

华为三折叠屏一机难求 头部手机厂商摩拳擦掌

日前,中国证券报记者调研发现,华为三折叠屏手机Mate XT仍然一机难求,消费者需要预订才能购买。华为终端业务首席技术官李小龙表示,华为正在努力增加三折叠屏手机产能,呼吁消费者不要加价购买。

记者调研了解到,虽然目前华为三折叠屏手机溢价有所缩水,但售价仍偏贵。小米、荣耀、传音等厂商均已储备三折叠屏技术。业内人士表示,未来或将有更多手机厂商加入三折叠屏手机市场。随着产能提高,良率提升,三折叠屏手机售价有望逐渐下行。

● 本报记者 张兴旺

正在增加产能

在深圳南山华为全球旗舰店,中国证券报记者调研了解到,该旗舰店已经不支持预约购买华为Mate XT。深圳坂田华为全球旗舰店表示,该门店支持登记预约购买华为Mate XT,但名额有限。

华为Mate XT于9月7日开启预订,9月20日发售,有超过600万人预订该款三折叠屏手机。9月20日,华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东现身出席华为Mate XT的首批交付仪式。余承东表示,华为三折叠屏手机热销的程度远远超出预期,团队正在加班加点扩产能。

中信建投证券认为,三折叠屏手机不仅展开屏幕相较于目前主流的左右折机型进一步扩大,而且手机闭合后依然很薄。全

新折叠形态有望重塑折叠屏手机使用体验,可以解锁多种折叠方式,材质纹理独特,手感出众。折叠屏手机目前定位高端商务办公人群,左右折手机在使用体验上可以实现分屏操作,文件阅读体验明显提升。

交银国际研报称,华为于2019年发布了其首款折叠屏手机,五年后,其率先实现三折叠屏的量产。三折叠屏手机的量产有望进一步提升华为智能手机出货量,以及高端手机市场份额。

市场研究机构Counterpoint研报称,尽管市场竞争激烈,华为在2023年仍稳居中国折叠屏手机市场份额首位,占比高达39%。2024年一季度,华为首次位列全球折叠屏手机季度出货量排行榜榜首,超越了长期领跑市场的三星。

折叠屏手机市场快速增长

中国证券报记者统计发现,今年以来,华为Pocket 2、vivo X Fold3、荣耀Magic V Flip、Magic V3和Magic Vs3、小米MIX Fold 4、小米MIX Flip等折叠屏手机产品陆续推出,推动全球折叠屏手机市场快速增长。

Counterpoint研报称,全球折叠屏手机市场出货量在2024年第二季度同比增长48%。中国市场持续引领折叠屏手机市场的增长,占总出货量超过一半。CINNO Research数据显示,二季度中国市场折叠屏手机销量达262万台,同比增长125%,环比增长11%,已连续四个季度保持三位数同比增长幅度。二季度华为折叠屏手机国内市占率排名第一,其次是vivo。2024年上半年中国市场折叠屏手机销量同比增长121%至498万台。

随着华为推出全球首款三折叠屏手

机Mate XT,再次点燃折叠屏手机市场行情。首创证券认为,相比较对折屏手机,三折叠屏的手机屏幕尺寸更大。屏幕变得更大之后,可以替代平板电脑甚至笔记本电脑的部分功能。从屏幕的角度看,三折叠屏手机是兼具手机和电脑的创新产品。

Counterpoint认为,华为Mate XT的出现是智能手机行业两个重要问题的试金石。第一,如果该产品能够获得可观的销量,说明只要手机设备拥有真正突破性的创新技术,中国市场的智能手机平均售价仍有很大的上升潜力。第二,折叠式智能手机的增长势头需要新的产品提振。

折叠屏手机具有长期市场前景。Counterpoint预计,2025年,全球折叠屏手机出货量将达到5500万台;2027年,全球折叠屏手机出货量将超过11亿台。

苹果在折叠屏手机领域也有技术储备。据媒体报道,美国商标和专利局公示的清单显示,苹果公司获得了一项新的专利,构思了未来折叠iPhone的设计方案。华福证券研报称,苹果未来或将推出折叠屏手机,进一步打开市场天花板。

一位苹果产业链人士对中国证券报记者称,苹果暂未进入折叠屏手机市场,或是由于市场规模还不够大,而苹果的策略是求稳,因此动作稍慢。

从全球市场来看,中信建投证券研报称,目前全球折叠屏手机市场渗透率仅为1%,在高端手机市场渗透率也仅为5%,正处于从1到N的快速增长阶段。集邦咨询认为,后续若苹果加入折叠屏手机市场,那么整体手机市场可能将有更明显的变化。



消费者在华为深圳旗舰店体验三折叠屏手机

本报记者 张兴旺 摄

折叠屏手机细分赛道蕴藏大市场

● 本报记者 张兴旺

“三折叠屏手机的销售行情好于我们的预期,但现在产能有限。”日前,华南某折叠屏手机产业链公司人士对中国证券报记者表示,目前折叠屏手机逐渐成为主流机型,未来,随着更多厂商推出三折叠屏手机,供应链成熟起来,产能将提升,售价也将随之降低。

业内人士认为,三折叠屏手机硬件环节增长明显,铰链和柔性屏、屏幕盖板等是折叠屏手机物料成本的主要增量,产业链相关公司或将受益。

柔性屏需求量增加

长城证券产业金融研究院电子首席分析师邹兰兰认为,随着终端厂商和上游供应链硬件技术改进成熟,软件系统应用优化,消费者使用体验感不断提升,产品价格持续下探,消费者的消费意愿将有所增强。后续在双折叠屏、三折叠屏等新品推动下,折叠屏手机出货量、渗透率有望保持快速增长的态势,屏幕、铰链等相关厂商有望受益。

中信建投证券研报称,三折叠屏手机相较于目前主流左右折手机不仅在折叠形态上有了大幅改动,相应的手机零部件价值量也大幅增加。内屏尺寸大幅提升,对于折叠屏的弯折强度要求更高,对于柔性AMOLED面板需求量进一步增加,建议关注显示面板龙头厂商。

8月底,京东方表示,在柔性AMOLED方面,公司紧抓市场机遇,重点发力高端需求,打造多款品牌首发产品,实现多个柔性AMOLED高端折叠产品客户独供。2024年上半年公司柔性AMOLED产品出货量超6500万片,同比增长超25%。

9月初,天马微电子表示,公司在折叠屏手机方面有多方案技术储备,其中在三折技术方案上,与传音已有预研合作。公司将根据市场需求持续提升折叠技术研发水平,向客户提供更多方案选择。

今年,TCL华星向外界展示了7.85英寸的三折柔性折叠屏,但目前还未量产。此前,TCL华星相关负责人对中国证券报记者表示,在折叠屏方面,公司目前已经合作的客户有小米、联

想、传音。中大尺寸折叠屏发展前景广阔,比如大折叠屏手机和折叠平板、笔记本电脑等,它能够在小巧便携与大屏体验之间实现兼顾,给消费者及IT商务人士带来一种全新的使用体验。这将创造一种全新的高端细分市场,对屏幕厂商而言是一种潜在的巨大商机。

铰链为关键环节

9月10日,谈及全球首款三折叠屏手机华为Mate XT时,华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东表示,华为再次改写行业历史,将科幻变成现实。做出样机很容易,但量产非常难。屏幕和铰链的技术突破,是将科幻变成现实的关键,华为首创了天工铰链系统。

华福证券研报称,在铰链部分,华为Mate XT搭载天工铰链系统,让铰链系统第一次实现内外弯折。

天风证券认为,铰链起到支撑折叠功能,关系到屏幕折痕深浅、轻薄程度等与消费者体验最相关的问题,是决定折叠屏手机产品效果和成本的关键零部件之一。2023年全球折叠屏手机铰链市场空间达到36.4亿元,MIM(金属注射成型)件市场空间达到10.9亿元;预计至2027年,全球折叠屏手机铰链市场空间有望达到257.8亿元,MIM件市场空间有望达到77.3亿元,全球折叠屏手机铰链及MIM件市场规模将实现快速增长,产业链相关公司有望充分受益。

民生证券研报称,铰链是折叠屏的重要“关节”。相较直板机,铰链是折叠屏手机的主要增量成本。传统铰链技术方案需采用MIM、冲压、CNC精密加工等多种工艺。随着国内折叠屏产业链的“羽翼丰满”,A股产业链公司如东睦股份、精研科技、统联精密的MIM业务将持续开拓。

机构人士表示,相比普通折叠屏手机,三折叠屏手机将新增一条铰链,相关的铰链市场空间有望进一步增加。

瑞声科技、精研科技、长盈精密等公司积极拓展铰链业务领域。据瑞声科技相关负责人介绍,公司助力荣耀跨界创新带来轻薄折叠屏解决方案鲁班架构铰链,Magic V3搭载鲁班

盾构钢铰链、Magic Vs3搭载鲁班钛金铰链。材料上,双方工程师跨界引入了第二代盾构钢材。

长盈精密相关负责人对中国证券报记者表示,长盈精密较早布局铰链业务,参与了三星等厂商折叠屏手机铰链研发,同时为vivo和OP-PO提供中框组件。

UTG盖板成长动能强劲

业内人士表示,盖板是解决屏幕折痕问题的重要技术,折叠屏手机市场盖板类型主要有UTG(超薄柔性玻璃)和CPI(透明聚酰亚胺)。UTG具备超薄、耐磨、透光性好、强度高、可弯折、回弹性好等优势,能够较好解决折痕、低回弹等问题。

东莞证券研报称,自三星2020年推出的Galaxy S Z Flip首次搭载UTG方案后,小米、OPPO、vivo等多家终端厂商陆续跟进并开始采用UTG方案。

目前,UTG方案正逐步成为折叠屏手机市场主流盖板材料。据CINNO Research数据,2024年上半年,UTG盖板在国内折叠屏手机中搭载量约255万台,同比增长86%,占折叠屏手机总量的51%。CINNO Research预计,2025年国内折叠屏手机UTG盖板搭载量将增长至近660万台。

民生证券认为,面对折叠屏手机市场的广阔前景和日益增长的需求,全球范围内的UTG产业链上下游企业都在积极布局,以抢占市场份额。长信科技、凯盛科技和蓝思科技是A股UTG领域三家重要企业,各自在UTG产业链中扮演着关键的角色。

集邦咨询研报称,随着折叠屏手机市场规模持续增长,2023年UTG超薄柔性玻璃产值达到3亿美元,2024年产值有望达到6亿美元,成长动能强劲。

招商证券认为,目前高昂的价格限制了三折叠屏手机的用户群体。随着生产规模和良率的提升,三折叠屏手机的售价有望逐渐下行。折叠机与直板机相比,成本增量主要体现在显示屏幕和铰链上,建议关注折叠屏手机铰链及MIM结构件、折叠屏幕、UTG盖板等产业链环节。

机构密集调研折叠屏产业链公司

● 本报记者 张兴旺

数据显示,9月以来,机构密集调研精研科技、维信诺、弘信电子、宜安科技、统联精密、悦安新材等16家折叠屏产业链公司。多家折叠屏产业链公司表示,展望未来,对折叠屏行业持乐观态度。

机构频繁调研

Choice数据显示,9月,博时基金、招商证券、平安证券等30多家机构调研精研科技。精研科技表示,公司作为转轴用MIM件、折叠屏铰链的供应商,在配合客户进行研发、生产过程中,也在不断提高能力,如提升产品材料、提供更超薄的产品、提高生产过程自动化程度以及提升产品交付效率等。

9月25日,信达澳亚基金、长盛基金、国泰君安证券、浙商证券等机构调研联得装备。联得装备董事兼董事会秘书刘雨晴表示,公司作为折叠屏贴合类设备相关细分市场的领先企业,持续发挥技术领先优势。

9月,浙商证券、华创证券、厚厚基金、富荣基金等十余家机构调研光大同创。光大同创董事会秘书占梦均表示,目前折叠屏手机使用寿命和折叠次数等是消费者主要关注的问题,市

场的快速增长和用户体验的要求,促使相关厂商选择更加优质的材料来实现轻量化、定制化的要求,这将进一步增加对轻质高强材料的需求,从而推动新材料在折叠屏手机领域的创新应用。

占梦均说,公司碳纤维相关产品初期主要应用于笔记本电脑外壳,目前逐步在折叠屏手机领域实现量产交付,未来公司将持续发掘客户需求,把握市场机遇,集中资源投入发展潜力和空间较大的相关应用市场。

宜安科技在接受机构调研时表示,公司子公司逸昊金属具备生产折叠屏手机铰链结构件的技术和产能,并按客户要求订单需求进行了交付。

乐观展望折叠屏行业

弘信电子在接受机构调研时表示,公司成立21年,自成立之初就专注于FPC(柔性电路板)的研发生产和销售。公司认为随着消费电子行业的逐步复苏,FPC业务最困难的时刻已经过去。随着折叠屏手机、AI手机、可穿戴设备等应用的放量,对公司的业绩将形成正面影响和积极贡献。

统联精密表示,在铰链MIM精密零部件上,公司经过过去一年与现有客户的磨合以

及技术上的打磨,与现有客户的信任度提升,也积累了相关量产经验。统联精密还表示,公司在配合客户新产品研发生产过程中,也在不断优化和完善工艺,提高整体的效率和良率等,不断加深与折叠屏手机大客户的合作。此外,国内外涉及折叠屏业务的优质客户都是公司的目标客户,公司也在积极拓展。

悦安新材在接受机构调研时表示,公司针对折叠屏铰链应用的高强钢粉末材料的开发和导入工作进展顺利,根据不同终端客户的需求,目前已实现多个型号的量产。随着市场需求的增长,公司高强钢粉末的产量和销量都在稳步提升。目前,公司已和多家知名零部件厂商建立了合作关系,向荣耀、vivo、OPPO等多个手机品牌产业链供货。由于折叠屏技术的更新迭代及产品普及率的持续提升,高强钢粉末市场需求有望进一步提升。展望未来,公司对产品在折叠屏领域的应用前景持乐观态度。

此外,精研科技表示,公司对折叠屏行业持乐观态度。一方面,折叠屏手机出货量逐年提升,用户越来越多;另一方面,折叠屏手机相关的技术也在不断突破。未来,随着更多的终端品牌商进入折叠屏手机赛道,产品推陈出新,将推动行业快速发展。



华为深圳旗舰店展示的三折叠屏手机Mate XT

本报记者 张兴旺 摄