

手机进入三折叠时代 A股多家公司受益

本报记者 秦泉 深圳报道

历经5年时间,从最初的概念到如今逐渐走向成熟,折叠屏手机已经逐步取得了市场的认可。根据IDC数据,2023年全年中国折叠屏手机市场出货量约700.7万部,同比增长114.5%。自2019年首款产品上市以来,中国折叠屏

新的“电子茅台”

华为在2023年国内折叠屏市场占比50.3%,连续4年占据半数以上折叠屏手机市场份额,而且在超高端折叠屏市场中,其份额更是超过了65%。

CINNO Research数据显示,2024年第二季度中国市场折叠屏手机销量达262万部,同比增长125%,环比增长11%,同比、环比双增长,已连续四个季度保持三位数同比增长;国产折叠屏手机上半年累计销量达498万部,同比增长121%。

在折叠屏市场,华为一直是重要参与者。2019年,当其他手机厂商的折叠屏产品还停留在概念时期,华为便推出第一代折叠屏手机华为Mate X。三星也在2019年发布Galaxy Fold,2021年OPPO推出OPPO Find N,2022年,荣耀推出荣耀Magic V,vivo则推出X Fold,近两年,中国折叠屏手机市场竞争态势日趋激烈,为占领更多市场份额,各大主流厂商竞相加速布局折叠屏手机领域。

艾瑞咨询发布《2024年中国折叠屏手机市场洞察报告》(以下简称《报告》)显示,2023年,国内市场全年销量TOP5机型分别来自华为、OPPO和荣耀。其中华为Mate X5、华为Mate X3、华为Pocket S拿下2023年国内销量TOP3,OPPO Find N2 Flip、荣耀Magic V2也入围

手机市场连续4年同比增速超过100%。Counterpoint Research数据显示,2024年第二季度全球折叠屏手机出货量同比增长了48%,中国折叠屏手机出货量占比超过一半。

与此同时,折叠屏的形态也出现了横向内折、横向外折、竖向折叠等多种迭代产品。9月10日,华为

前五。此外,华为Mate X5也是唯一一款取得了出货量超过百万部成绩的单品。

《报告》指出,华为在2023年国内折叠屏市场占比50.3%,连续4年占据半数以上折叠屏手机市场份额,而且在超高端折叠屏市场中,其份额更是超过了65%。

9月10日,华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东宣布,正式发布全球首款三折叠屏手机华为Mate XT,售价从19999元起至23999元。

余承东说道:“我们给大家带来都想得到但是做不出来的产品,我们团队为此奋斗了5年,始终没有放弃,我们敢于突破,敢于非凡,我们将再一次改写行业历史,将科幻变为现实,引领折叠新时代。”

余承东回顾过去时说,华为在2020年做到了手机全球市场份额的第一,但后来遇到四轮制裁,华为的市场份额跌到谷底。但我们从未失去信心,不断创新突破,追逐梦想,永不放弃,把不可能变为可能。去年9月Mate先锋计划启动后,华为的产品深受消费者喜爱,助力华

正式对外发布了新的折叠形态手机产品,三折叠版本的华为Mate XT非凡大师,于9月7日12:08开启预订。截至9月10日上午10时许,预订开启近3日,华为商城显示该产品预约人数已接近400万人。

市场火爆的同时,折叠屏供应链也迎来狂欢,一些折叠屏概念股更是连续多个交易日涨停,有接近

华为供应链的人士告诉《中国经营报》记者,华为手机供应链相对比较稳定,折叠手机更是如此,目前来看,折叠手机的技术难点集中在柔性屏和铰链上,此前参与华为其他折叠手机的供应商大部分都有参与到此三次三折屏的生产,比如蓝思科技(300433.SZ)、歌尔股份(002241.SZ)等。



9月10日,华为发布全球首款三折叠屏手机Mate XT,深圳华为旗舰店内,消费者在“围观”Mate XT。 本报记者秦泉/摄影

为再次崛起。

不仅仅是华为,多家手机厂商也透露出三折叠手机的布局计划。8月29日,传音旗下品牌Tecno发布了其三折叠屏概念手机Phantom Ultimate 2,展示三折叠屏手机在不同形态和场景中的适用性。

此前荣耀CEO赵明透露:“荣耀在三折叠屏的技术层面已经完成,后续要根据消费者需求来确定商业化的时间节点,对于我们来讲,三折不是技术问题,而是商业选择的问题。”更早之前,三星在2022年

曾展示过名为Flex S和Flex G的三折叠屏原型机。但从量产发布的时间上看,华为成为首个推出三折叠屏产品的厂商。

截至目前,华为是唯一一家将三折叠屏手机落地的厂商。艾瑞咨询指出,随着折叠屏手机的迅速渗透,关注产品的潜在用户对其充满期待,超九成观望用户表示在下次换机时愿意选择折叠屏手机。观望用户对折叠屏手机品牌的偏好呈现向头部品牌靠拢的趋势,华为成为超半数观望用户的首选。

iPhone 16携AI揭开面纱 果链企业机遇几何

本报记者 陈佳岚 广州报道

北京时间9月10日凌晨,苹果秋季新品发布会召开,iPhone 16系列如期亮相。此次,苹果推出了四款新iPhone,分别是iPhone 16、16 Plus、16 Pro和16 Pro Max,以及新款手表Apple Watch Series 10和 AirPods 4无线蓝牙耳机,其中,iPhone 16系列作为苹果第一代AI手机无疑是重磅的产品,也是外界关注的焦点。

从二级市场反应上来看,发布会期间苹果公司股价处于逆势微跌状态。同日,苹果概念股在二

iPhone 超级周期 市场意见不一

苹果拥抱AI被外界认为有望提振iPhone需求,被寄予厚望。

摩根士丹利分析师表示,看到了苹果实现优于历史季节性水平(销量)的潜力:Apple Intelligence将帮助释放被压抑的需求并加快iPhone更换周期。考虑到换机周期处于历史高位4.8年,可能将在未来3至12个月内支持苹果追加iPhone生产订单。

不过,知名媒体人Mark Gurman认为,今年不太可能出现超级换机潮,部分原因是全球很多消费者都在紧缩支出,更大的问题可能归结于设备本身——新款iPhone的外观几乎与去年机型没两样,虽然有一些小幅的升级和其他功能,但要刺激消费者换新,就非得有全新设计不可。

iPhone 16系列未发布前,外界对于新iPhone能否带来超级周期就有分歧,而发布会之后,依旧是如此。

记者留意到,在苹果发布会后,由Apple Intelligence在功能和发布地区方面都将采取分阶段的策略,中文、法语、日语和西班牙语等语言版本则要到明年才会推出。为此,也有市场人士对iPhone 16激发苹果手机超级周期的说法有疑虑。

“目前通过Apple Intelligence或

级市场上的表现总体也呈现两极分化的状态。

随着苹果AI产品的逐步落地,市场对iPhone 16能否激起苹果手机的“超级周期”,仍看法不一。不过,《中国经营报》记者也注意到硬件端仍有望从中受益,下半年为消费电子旺季,果链中的一些供应商下半年的业绩仍值得期待。

值得一提的是,苹果发布会当日与华为新品发布会再次“撞档”,果链与华为手机供应链有许多共同的供应商,这些重合的供应商可能会受益并提高业绩。

其他厂商提供的多数AI功能都属于锦上添花的功能,并不会吸引用户提前升级设备。至少在短期内,我们看不到消费者对生成式人工智能功能存在“累积需求”的现象。Apple Intelligence在功能和发布地区方面都将采取分阶段的策略,因此其全部影响力可能需要一段时间才能完全显现,这些因素将导致苹果的iPhone收入呈现阶梯式增长,而非单一超级周期。”Counterpoint Research高级分析师Varun Mishra对记者表示,考虑到功能和发布地区的多样性,Apple Intelligence的全面影响预计将需要一段时间才能逐步显现。

IDC分析师Nabila Popal则表示:“对于3—4年前购买iPhone的用户,这一次肯定会被吸引和进行升级。”不过,Nabila Popal也指出,iPhone 16系列带动的增长不会马上到来,尽管今年推出的苹果智能手机(包含Apple Intelligence)有很多亮点,但由于(Apple Intelligence)没有完整的语言支持,所以新产品很难带来太多增长,其影响更多是阻止苹果的衰退,不会导致今年秋天出现大规模的升级周期,预计将从明年开始影响升级周期。

果链资本市场反应分化

iPhone 16系列发布之际,苹果股价走出V字形,盘中股价下跌,随后回升,截至收盘苹果股价微涨0.14%,报220.91美元/股。

或受此影响,9月10日开盘,A股、港股苹果产业链公司股价也多数下挫,不过,部分果链股价在当日下午迎来反弹回升。截至9月10日下午收盘,果链概念股股价出现分化。立讯精密(002475.SZ)、蓝思科技(300433.SZ)、歌尔股份(002241.SZ)、信维通信(300136.SZ)、长信科技(300088.SZ)、水晶光电(002273.SZ)等都有不同程度涨幅,而领益智造(002600.SZ)、环旭电子(601231.SH)、舜宇光学科技(2382.HK)则呈现不同程度下跌。

尽管果链二级市场反应不一,但随着苹果AI产品的逐步落地,硬件端仍有望从中受益,下半年通常为消费电子旺季,果链一

与华为再度正面交锋

巧合的是,华为也在9月10日召开新品发布会,推出了具有革命性的三折叠屏手机华为Mate XT非凡大师。事实上,苹果与华为的发布会撞档已不是新鲜事。去年9月,苹果与华为便在一天发布了各自的旗舰手机iPhone 15系列和Mate 60系列,今年5月7日,两家科技巨头又相继发布了平板电脑、笔记本电脑、手表等终端设备。双方已多次正面硬刚开打。

华为去年推出的Mate 60系列强势回归对苹果在iPhone中国市场的份额产生了一定的冲击,今年华为三折叠屏产品与iPhone旗舰新品“撞档”依旧火药味十足,是否会对iPhone旗舰新品销量造成压力?

对此,Counterpoint研究副总

监Ethan Qi对记者分析,华为Mate XT与iPhone 16系列的目标人群和价位段上重叠度很低,目前该折叠屏被华为作为在高端市场打造差异化体验的重要利器,而iPhone 16系列作为直屏旗舰,面向更多的中高阶段智能手机用户,因此其对于iPhone 16系列的销售影响有限。

Techinsights移动终端市场研究高级总监隋倩亦对记者表示:“华为手机市场主要集中在中国市场,冲击力应该没有华为Mate 60系列那么明显。华为三折叠屏Mate XT的售价和有限的产能都决定了其整体的销量应该远低于Mate 60系列,加之目标用户和苹果手机有明显区别,所以整体影响应该有限。”

记者留意到,从价格层面看,

上市公司密集回应

以硬件设备为代表的基础功能优化,是目前各品牌厂商发展的重中之重,是决定用户是否使用的关键,而屏幕以及铰链则是重中之重。

近几年折叠屏手机横空出世并快速成长,与其相关的硬件设备端和软件系统端也在迭代优化的路上。以硬件设备为代表的基础功能优化,是目前各品牌厂商发展的重中之重,是决定用户是否使用的关键,而屏幕以及铰链则是重中之重。

据介绍,折叠屏手机屏幕占总成本比重也会有所波动,但通常要接近1/3的水平。而铰链占整体成本比重接近1/10。其中,折叠屏手机的铰链是支撑柔性屏幕、控制旋转幅度、实现手机形态变化的重要机械“关节”,也是决定折叠屏手机产品完成度的关键所在。目前市场上的铰链技术主要分为:鹰翼铰链、类“水滴”型铰链和U型铰链等。

华为新品的发布也引起了二级市场的动荡,其中,铰链概念股科森科技(603626.SH)出现十连板。9月10日,科森科技股价维持在10.7元/股的高位,而8月26日该公司股价才5.09元/股,其间涨幅累计达110.2%。

不过,科森科技并未向外透露其与华为之间的关系,仅表示,作为消费电子产业链公司,公司为消费电子产品提供结构件及相关组件。具体客户信息及合作业务内容属于双方商业机密,不便透露。

在柔性屏幕市场,京东方A(000752.SZ)、维信诺(002387.SZ)等上市公司也纷纷作出回应。

京东方同样以保密为由,并未透露与华为之间的供应关系,其称,公司日常经营活动中需要

遵循双方的商务约定,包括保密等方面,故不方便透露具体客户和产品合作情况。不过,京东方透露,公司已自主研发出整机结构的三折叠OLED整机终端,通过增加一次折叠操作,可实现从手机到平板的切换。

在“2024京东方全球创新伙伴大会”上,京东方董事长陈炎顺说道:“我早就知道它叫非凡大师。”京东方和华为在折叠屏领域有着十分深入的合作,我们跟华为共同研发,是前所未有的紧密联系在一起。

维信诺证券事务部的工作人员告诉记者,不会披露客户的产品情形。不过,维信诺在投资者平台上表示,公司目前已供货荣耀等多个品牌客户的多款折叠屏产品,包括内折、外折、横向折叠、竖向折叠等多种形态,公司将把折叠屏幕的轻薄化、低功耗、改善折叠和降本增效等方面作为重点研发方向,储备较多领先技术。

弘信电子(300657.SZ)则比较间接地透露与手机厂商的供应关系,其表示,公司在折叠屏手机用软板及高端多层板领域投入大量研发,也实现多个重要客户的多款主流机型配套量产,折叠屏领域正打样或量产的折叠机品牌客户,包括H公司、荣耀、小米、摩托罗拉等。

蓝思科技在互动平台表示,公司已布局UTG和CPI等折叠屏保护屏的制造工艺,并且与头部消费电子品牌形成长期战略合作,公司已成为结构件、外观件、功能模组的主力供应商。

而从iPhone 16系列开始,立讯精密将会承担更多Pro生产任务。

声学供应商方面,天风国际分析师郭明錤早前调研报告就指出,所有iPhone 16机型均将显著升级麦克风规格。瑞声科技与歌尔股份为iPhone 16的麦克风供应商(预计供应比重差异不大)。受益于规格升级,每只iPhone 16的麦克风单价将较iPhone 15至少高100%—150%。

光学供应商方面,郭明錤近日对记者表示,水晶光电与蓝特光学(688127.SH)的弹性和关注度可能较大些,舜宇光学科技2024年表现应该不会错。

此前,郭明錤爆料,iPhone 16 Pro与Pro Max机型均将采用四重反射棱镜相机(规格与iPhone 15 Pro Max的相同);四重反射棱镜相机的渗透率自iPhone 15系列的35%—40%提升至iPhone 16系

列的60%—65%,故2024年四重反射棱镜相机出货量同比增长约160%。棱镜供应商水晶光电的营收与利润将受惠于供应比重的提升,2024年公司的资本支出与研发费用将大幅减少,也有利于利润成长。

其他硬件产品方面,苹果还发布了新手表Apple Watch Series 10、Apple Watch Ultra 2黑色钛金属新配色和AirPods 4无线蓝牙耳机。新款Series 10 Watch比前一代更薄,屏幕比前几代大30%,搭载S10 SIP芯片,具备睡眠呼吸暂停检测功能,以及检测和应对跌倒等紧急情况。新款AirPods 4采用了新的设计,带有主动降噪功能,配置H2芯片。

立讯精密是Apple Watch的生产商,而记者从产业链了解到,AirPods 4订单还是由立讯精密和歌尔股份瓜分。

据悉,苹果、华为重合的供应商包括京东方A(000725.SZ)、蓝思科技、歌尔股份、德赛电池(000049.SZ)、领益智造、鹏鼎控股(002938.SZ)等。

记者曾致电多家苹果、华为重合供应链公司询问订单情况,多家公司表示客户相关信息有义务保密,不方便透露。

不过,记者从产业链人士处获悉,蓝思科技为iPhone 16系列供应前后玻璃盖板,摄像头保护盖板、金属中框+小件、后盖组装等,而为华为三折叠手机供应后盖玻璃盖板、DECO装饰件、后盖组装等,其中,DECO装饰件为独家供应。

歌尔股份不仅为iPhone 16全系供应一部分麦克风、喇叭,同时也是华为三折叠手机的麦克风、喇叭供应商,喇叭为独家供应。