



科技硬件：折叠屏手机：突破手机创新瓶颈 不止于大



观点聚焦

投资建议

12月15日，OPPO发布了其首款折叠屏手机OPPOFindN，成为继三星、华为、小米等之后，又一家进军折叠屏市场的手机厂商。目前折叠屏手机已经基本解决了折痕等技术难题，软件适配也逐渐提升，同时价格下探至7,700元以内。我们认为，折叠屏手机带给消费者的不止于屏幕变大，更在于效率升级和体验优化，我们看好折叠屏手机带来的突破性创新对消费者购机热情的拉动作用。

理由

OPPOFindN：屏幕+铰链创新，价格亲民。在硬件方面，OPPOFindN主要集中在折叠屏手机技术难度较高的柔性屏和铰链工艺上发力。OPPOFindN是首个使用UTG超薄玻璃为盖板的中国折叠屏手机，较传统的CPI盖板抗冲击力大大提升。铰链方面，OPPOFindN采用的自研精工拟椎式铰链，在实现贴合的同时能实现多角度无级悬停。我们认为OPPOFindN通过硬件创新和软件适配初步完成了消费者对折叠屏手机基本功能的满足，而7,699元的价格对消费者具有较大吸引力。

不止于大，使用体验升级望激发折叠屏手机消费热情。过去受限于技术水平，折叠屏手机在基础性能如折痕，重量等方面表现不佳，因此消费者并未完全感受到折叠屏手机带来的体验升级。我们认为，折叠屏手机的

升级不止于大屏，更在于大屏、分屏、悬停等不同模式带来的效率升级，从而解决了普通单屏手机无法解决的问题，如观影、阅读体验，双屏操作等，将成为打破手机迭代瓶颈的关键性创新。

大厂纷纷入局，折叠屏手机市场百花齐放。当前各厂商均加速在折叠屏手机市场探索，三星已推出 W/GalaxyZFold/GalaxyZFlip 三个系列的折叠屏手机，华为 MateX 系列已迭代三款，小米、OPPO 也推出了折叠屏手机。

此外，根据证券时报，荣耀/华为/vivo/小米等厂商或也计划推出折叠屏手机；考虑苹果已申请折叠屏专利，我们预计苹果未来也或将推出折叠屏手机。我们看好折叠屏手机在供给端新机上市，需求端消费者对使用体验认知度提升带来的市场增长空间。

盈利预测与估值

我们维持覆盖公司原有盈利预测、评级和目标价不变。建议关注：欣旺达、德赛电池等电池厂商；长盈精密、安洁科技、比亚迪电子、工业富联、精研科技（未覆盖）、宜安科技（未覆盖）等金属结构件、铰链制造加工商；长信科技（未覆盖）、凯盛科技（未覆盖）等柔性屏相关标的。

风险

折叠屏手机出货量不及预期，疫情影响消费者需求复苏。

关键词: 疫情 苹果

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31421

