



消费电子行业点评：折叠屏手机迎来密集发布期 产品出货量于 2021Q3 开始加速



事件

继三星、OPPO 分别于 8 月和 12 月发布折叠屏手机新品后，华为于近日也发布了新款折叠屏手机 P50Pocket，此次新品起售价 8988 元，将采用纵向折叠设计，相较于 MateX 系列偏向于商务，P50Pocket 有晶钻白、曜石黑和鎏光金三种配色，更加时尚新潮，受众更广。

投资要点

手机厂商纷纷入局，2022 年或迎来折叠屏手机发布密集期。自 2018 年柔宇科技率先发布全球首款折叠屏手机以来，目前已有三星、华为、OPPO、小米、摩托罗拉等多家手机厂商相继发布折叠屏手机，其中，三星呈一家独大之势，2021Q3 在全球折叠屏手机市场份额约 93%。国产品牌中，华为全球市场出货量占比约 6%，且在国内占有较大优势，国内市场份额占比约 64%，而小米、OPPO 出货量则相对有限。此外，继 8 月份以来三星、OPPO 和华为相继发布折叠屏手机新品后，ViVo、荣耀以及小米的第二代折叠屏也将于 2022Q1 集中发布，2022 年或迎来折叠屏手机发布密集期。

折叠屏手机价格持续下沉，2021Q3 起折叠屏手机加速放量。从单机价格方面看，折叠屏手机最初单机价格约 1-2 万元，随着 8 月份三星 GalaxyZFlip3 售价 7599 元起，12 月份 OPPOFindN 售价 7699 起，华为 P50Pocket 售价 8988 元起，折叠品手机价格开始步入 7000+时代，尤其三星 GalaxyZFlip3 市场认可度较高，2021Q3 单季度出货量份额超过 50%，

带动全球折叠屏手机出货量达到 260 万台，同比增长 480%，环比增长 215%。同时，根据 DSCC 数据，预计 2021Q4 折叠屏手机出货量将达到 400 万台，2021 年全年出货量有望超过 900 万台，同比增长约 430%。

至 2022 年，全球折叠屏手机出货量有望进一步提升至 1500-2000 万台，较 2021 年大幅提升约 100%。

显示屏、电池和转轴是折叠屏手机产业链核心增量部分。相比普通手机，折叠屏手机产业链增量空间主要体现在显示屏、电池和转轴三个部分，其中显示屏成本将提升 70%，电池和转轴等零部件成本上将提升 120%。在显示屏领域，最大的成本增量为柔性 AMOLED 屏，面积需求提升约 50%。三星于 2016 年以前在全球柔性 AMOLED 产能占据垄断地位，市场份额超过 90%，目前中国面板厂商如京东方、维信诺、深天马已有突破，均具备柔性 AMOLED 量产能力。其中，京东方于 2019 年在全球柔性 AMOLED 市场中出货量排名全球第二，国内市占率高达 86.7%，产品已进入华为和摩托罗拉折叠屏手机供应链。维信诺、深天马则在小米和三星折叠屏手机中占有一定市场份额。其次为盖板玻璃，传统智能手机使用的玻璃盖板已无法满足可折叠的要求，UTG 玻璃（超薄柔性玻璃）在硬度和屏幕清晰度性能更好，反复使用不易出现折痕，目前三星开始大力推进 UTG 商用，OPPO 在国产手机厂商中率先采用 UTG 方案，预计未来 UTG 玻璃盖板将成为主流。目前长信科技在减薄核心技术领域拥有领先优势，国内市场占有率居于首位，未来有望受益于 UTG 玻璃需求的增加。在手机电池领域，

折叠屏手机屏幕尺寸增大，耗电速度明显增加，因此以双电芯模式为主，大幅提升单机电池价值量，可以关注国内消费电子电池厂商德赛电池、欣旺达等。在转轴领域，铰链是屏幕能够折叠的关键，需具备至少 10 万次以上的开合寿命，还需具备重量轻、尺寸小和稳定性强等特点，目前，精研科技和东睦股份在折叠屏手机铰链领域拥有较大优势，未来有望充分受益于折叠屏手机行业需求增加带动的铰链市场增长。

投资建议：随着折叠屏手机价格不断降低，手机厂商折叠屏手机逐渐进入密集发布期，行业未来放量可期，显示屏、电池和转轴是折叠屏手机产业链主要增量领域，建议关注各细分领域龙头。

风险因素：折叠屏手机销量不及预期；技术升级不及预期；海外疫情反复影响终端需求。

关键词: LED OLED 疫情

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_35370

