



手机行业事件点评：手机大厂 纷纷入局折叠屏 国产供应链 蓄势待发



核心要点:

事件：荣耀、OPPO 发布折叠屏手机，OPPOFindN 预定量超百万台
2022 年 1 月 10 日，荣耀发布首款折叠旗舰荣耀 MagicV，售价 9999 元起；2021 年 12 月 15 日，OPPO 发布旗下首款折叠屏旗舰 OPPOFindN，售价 7699 起。2022 年 1 月 10 日，OPPO 在官方微博宣布，OPPOFindN 全网预约量破百万。荣耀的入局、OPPO 折叠机的热销，说明折叠机在产业和消费者端均受到了更多的关注。

手机厂商纷纷入局折叠屏，三星公司独领风骚 2019 年 2 月 21 日，三星发布全球首款折叠机 GalaxyFold，售价为 1980 美元，同年 2 月 24 日，华为发布全球第二款折叠机 MateX，售价约 2500 美元，华为与三星相继发布折叠机，拉开了折叠机市场的序幕。但是由于折叠机产业链尚不成熟，手机价格较高，导致 2019 年折叠机出货量仅有 50 万台。2020 年主流手机厂商中仍然仅有三星与华为推出折叠机。

至 2021 年，其它手机厂商纷纷跟进发布折叠机，3 月份，小米发布首款折叠机，12 月，OPPO 发布首款折叠机，2022 年 1 月，荣耀发布首款折叠机，三星和华为的折叠机也在稳步迭代，CINNOResearch 表示，预计 vivo 将在 2022 年初发布其首款折叠机。

目前三星折叠机一家独大，全球折叠机应用适配都以三星为主，三星折叠机采用自家面板、盖板材料、驱动芯片等核心元器件，拥有技术优势及成本优势，目前折叠机中仅有三星使用了性能更优的 UTG 玻璃。三星的

POLED 产线折旧将在 2022 年结束，其折叠机成本有望进一步下降。根据 Counterpoint 的数据，三星目前在折叠机行业市占率超过 88%，预计到 2023 年市占率约为 75%。

折叠机迎来高成长期，国产供应链积极布局

经过两年的发展，折叠机在使用体验和技术方面已经有了长足的进步。2019 年的 GalaxyFold 和 2020 年的 GalaxyFold2，屏幕折痕都很明显，而到了 2021 年的 GalaxyZFlip3，正面视角的折痕已经基本消失。铰链是折叠机最核心的组件之一，起到连接折叠屏的作用，会显著影响到屏幕的折痕和耐用性，铰链技术在过去两年时间里有了明显的提升，荣耀 MagicV、华为 P50Pocket 和 OPPOFindN 均采用了水滴铰链技术，相较上一代 U 型铰链技术，水滴铰链消除折痕的效果要好于 U 型折痕，而且还会减少屏幕磨损，三星 GalaxyZFold3/Flip3 则采用了升级后的自研铰链。折叠机显示屏则实现了多层次的进步，包括折叠次数的提升、功耗的降低以及成本的下降等。

在技术进步的同时，折叠机的价格也在不断下降，GalaxyZFlip3 售价 1000 美元起，P50Pocket 售价 8988 元起，OPPOFindN 售价 7699 元起，相比前两代折叠机，价格已经大幅下降。技术的进步、售价的降低、主要手机厂商的集体入局推动折叠机销量快速增长，根据 CINNOResearch 的预测，2022 年全球市场折叠机销量有望达 1569 万部，同比增长 107%，2025 年全球折叠机销量有望达 5740 万部，2022-2023 年复合增长率

CAGR 达 54%。

目前，国内手机供应链厂商也在积极布局折叠机相关产品，京东方已经向荣耀供应折叠 OLED，长盈精密主要涉及折叠屏中的铰链集成部分，并独家供应 OPPO Find N 边框产品，公司折叠机相关产品目标客户主要是三星、OPPO 和 vivo。长信科技已具备 UTG 玻璃的量产能力，新纶新材已有 CPI 膜产品。随着折叠机市场的快速增长，国内供应链厂商相关业务有望迎来高成长。

投资建议

在技术进步、售价降低、主流手机厂商纷纷入局的推动下，折叠机市场迎来高成长期。看好国内折叠屏手机供应链相关厂商，给予折叠屏手机行业“增持”评级。

风险提示

技术迭代不及预期的风险；折叠机销量不及预期的风险。

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_36837

