

# “三巨头”72小时交锋

## 能否走出小众困局



廖木兴/图

### 产业链条

## “折叠红利”诱人 良率仍是绕不开的坎

苹果、华为、小米三家巨头同时加注折叠屏，直接带动了整个产业链的活跃。

一部折叠屏手机，由面板、UTG超薄玻璃、铰链、结构件、电池、FPC柔性电路板等大量特殊零部件组成，相比传统直板手机，单机零部件价值量显著提升。苹果入局带来潜在的千万级增量预期，上游面板厂、结构件厂商都在评估扩产、工艺迭代的投入，开发者也要评估大屏适配投入是否划算，整机终端热度，已经转化为产业链的变量。

面板是折叠屏成本占比最高的零部件。2026年大折叠(横向内折)已经成为市场主流，Counterpoint统计，大折叠面板占比已经接近78%，小折叠翻盖产品份额持续萎缩。苹果iPhone Duo的内外屏幕全部由三星显示独家供应，双方签订三年供货协议，三星专门开辟产线承接订单；与此同时，京东方、TCL华星、维信诺等国产面板厂商持续发力折叠屏柔性面板，供应华为、小米等国产整机品牌，国产面板在折叠领域市场份额持续提升。

铰链是折叠屏机械结构的核心，也是当前最大产能瓶颈。铰链集合阻尼系统、MIM精密零件、液态金属材料，涉及上千个微小零件，考验材料、精密加工、组装良率多重能力。供应链信息

显示，iPhone Duo铰链一级总成由安费诺、新日兴负责，国内企业更多作为二级供应商参与铰链内部精密冲压件、支架、液态金属主轴等零部件供货，领益智造、精研科技、宜安科技、东睦股份等国内上市公司深度参与供应链，但核心总成环节仍然掌握在外资企业手中。铰链良率不足，直接限制新机初期产能，这也是iPhone Duo尚未开售就出现大规模黄牛炒作的底层原因。

UTG超薄柔性玻璃是另外一个关键赛道，相比传统CPI塑料膜，抗刮抗摔能力大幅提升，新一代高端折叠屏大多采用UTG方案。蓝思科技等国内企业已经切入苹果折叠屏供应链，承担UTG玻璃加工业务，但基础玻璃基材仍部分依赖海外企业，国产化还有提升空间。

但产业链的红利不是唾手可得。一方面苹果等头部厂商对零部件精度、良率、一致性要求极高，供应链企业需要持续资本开支升级产线，前期投入巨大；另一方面，整机品牌的出货量预测存在不确定性，如果终端销量不及预期，上游扩产就会面临产能过剩风险。

产业链的机遇与风险并存：折叠屏打开零部件价值量提升空间，但良率控制、技术迭代、下游终端销量波动，依旧是悬在产业链企业头上的一把利剑。

### 终端承压

## 卖得更少，不得不卖得更贵

2026年智能手机行业出现一个耐人寻味的现象：手机整体销量下滑，但产品平均价格走高，行业呈现“量跌价涨”格局。IDC8月预测数据，2026年全球智能手机出货量预计下降16.7%，但平均售价上涨27.6%，市场整体销售额反而增长6.3%。

这种局面来自双重因素：一方面存储芯片价格大幅上涨，AI行业抢占存储产能，上游元器件涨价压力向下传导，手机厂商需要消化成本，向消费者转移成本；另一方面，市场产品结构发生变化，低价机型不断收缩，高价位高端机型销售占比持续抬升，直接拉高行业平均售价。

折叠屏正是这轮“高端化换增长”逻辑的集中体现——在出货量普遍下滑的2026年，IDC预计全球折叠屏手机出货量仍将逆势增长12.6%，达到2290万部；2027年增速进一步加快至18%，出货量约2700万部，是手机行业中几乎唯一保持增长的主要细分领域。

华为Mate XT 2起售价19999元，对于这一定价，余承东在发布会现场直言，在存储涨价2000多元基础上，“这个价格属于非

常有诚意的价格。”雷军在发布会上也坦言：“由于内存价格昂贵，小米18 Fold确实不便宜，但绝对物超所值。”

对各大手机企业而言，折叠屏的战略意义大于短期盈利。当直板手机参数内卷红利见顶，折叠屏提供清晰可感知的差异化卖点，帮助厂商抢占更高价格段，重塑消费者对品牌定位认知。即便不能立刻贡献巨大销量，也能够守住高端市场话语权。

不过高端赛道竞争残酷，头部效应持续强化。Counterpoint预测，2026年三星、苹果、华为三家合计将占据全球折叠屏市场八成以上份额，留给中小品牌的生存空间持续压缩。这意味着，折叠屏赛道马太效应正在加剧，没有足够研发投入和供应链议价能力的厂商，会面临越来越大的生存压力。同时，手机厂商也需要面对现实：价格可以定到万元档位，但最终能否打动消费者买单，终究依靠产品综合体验，品牌热度不等于真实销量。

无论如何，9月这72小时已经成为折叠屏行业史上的分水岭。

# 万事达借记卡

全球一卡通 一卡通全球

**返** 境外消费**5%**无封顶返现 **免** 境外取现每月免至高**3**笔手续费

**礼** 开卡领至高**30元**立减金 **惠** 万事达商户至高**50%**返现

广告 | 具体活动及权益细则、时间及有效期详见招商银行App



扫码了解更多

**招商银行**  
CHINA MERCHANTS BANK  
因 您 而 变