

據韓媒 The Elec 近期披露，蘋果首款折疊屏 iPhone 已完成顯示幕、機身外殼及核心機械部件的規格終驗，專案正式進入量產籌備階段。初期量產產能由富士康獨家承接，產線已於今年 4 月完成首輪試產，正式量產啟動時間預計落在 7 月下旬。按照蘋果既定發佈節奏，該折疊機型計畫於 9 月秋季發佈會推出，與 iPhone 18 Pro、iPhone 18 Pro Max 同台亮相。相比常規高端 iPhone，折疊屏機型的零部件集成複雜度、核心材料工藝門檻顯著提升，單機硬體價值量約為傳統高端機型的 2-3 倍，UTG 超薄玻璃、精密鉸鏈模組、柔性電路板等環節有望成為產業鏈核心價值增量方向。

蘋果首款折疊屏進入量產週期，全產業鏈有望迎來紅利釋放

據供應鏈人士透露，蘋果首款可折疊 iPhone 已最終確定顯示幕、外殼及核心機械部件等關鍵規格，正式進入量產籌備階段。該機將於 7 月下旬啟動量產，按原計畫於 9 月正式發佈；作為蘋果佈局折疊屏賽道的首款力作，其定位超高端市場，國行起步價預計達 14999 元，將成為蘋果史上售價最高的手機。配置層面，該機搭載 5000-5800mAh 電池，為 iPhone 系列歷史最大容量，同時支持快充與無線充電，配備專為折疊形態優化的 iOS 27 系統；外觀採用橫向書本式內折設計，由 5.5 英寸外屏與 7.8 英寸內屏組成雙屏方案，螢幕比例與華為寬幅折疊機型相近。

折疊屏是智能手機結構性創新的重要方向，當前正步入由技術成熟、成本下探與蘋果入局共同驅動的商業化加速階段。蘋果預計於 2026 年推出首款折疊屏產品，憑藉龐大的高端用戶基礎，有望大幅提升折疊屏品類的市場接受度，帶動全產業鏈需求同步增長。Counterpoint Research 預測，受蘋果入局催化，2026 年全球折疊屏智能手機出貨量將同比增長 20%，折疊手機面板出貨量同比大漲 46%，建議投資者關注折疊屏產業鏈中 UTG、鉸鏈及 MIM 結構件等核心增量環節。



圖一：蘋果折疊屏概念圖



資料來源：IT 之家

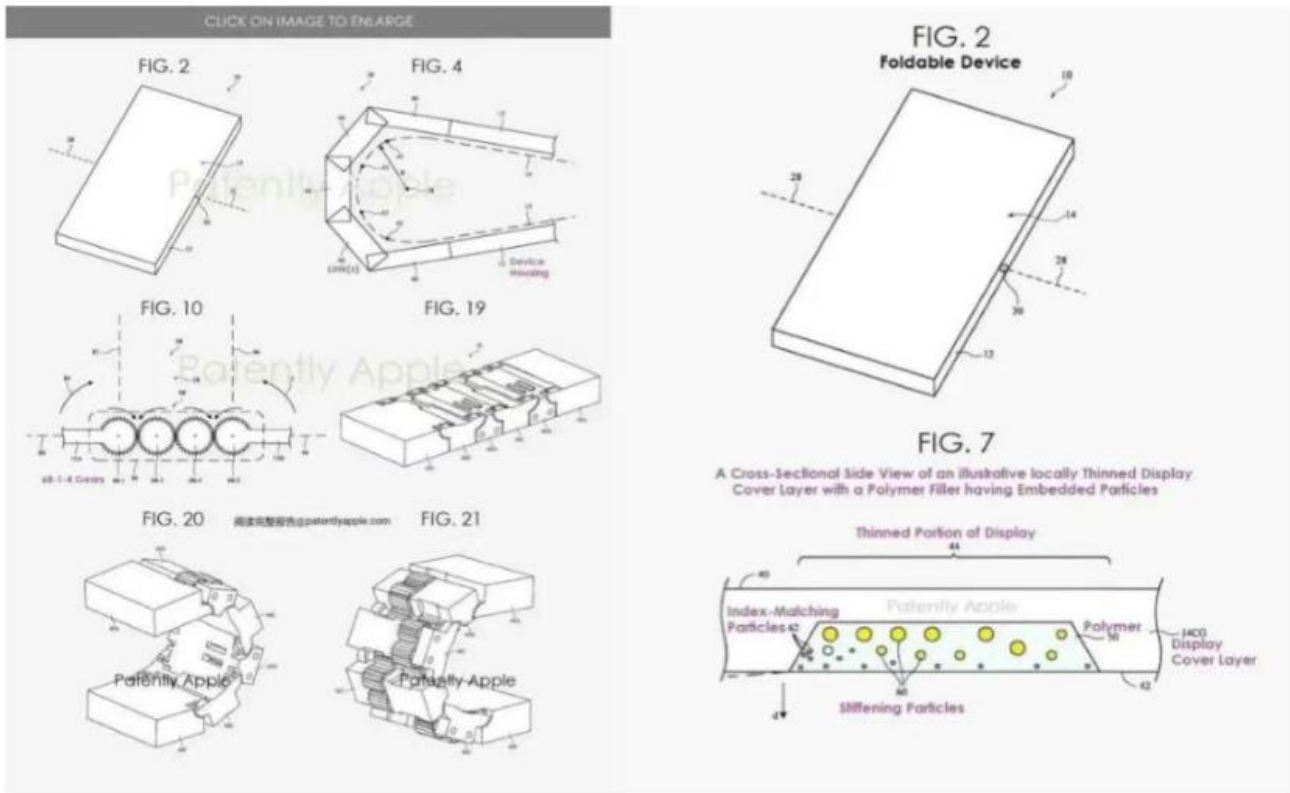
➤ 蘋果首款折疊屏量產落地，行業迎來里程碑時刻

據海外科技媒體 MacRumors 最新供應鏈追蹤資訊，蘋果已敲定 2026 年下半年至 2027 年的產品迭代規劃，期間將推出約 20 款新品，全面覆蓋 iPhone、Mac、iPad、Apple Watch 四大核心產品線，同時向智能家居、AI 穿戴設備等新興賽道延伸佈局。2026 年下半年是蘋果新品集中釋放的關鍵窗口，除常規迭代的 iPhone 18 Pro、iPhone 18 Pro Max 外，品牌首款折疊屏機型 iPhone Ultra 將同步亮相，成為本屆秋季產品週期的核心看點。該機型採用書本式橫向內折設計，機身以鈦金屬打造，在結構強度與輕薄質感間實現平衡：展開狀態下單邊厚度僅 4.5mm，較現款 iPhone Air 更為纖薄；折疊後尺寸與常規直板手機接近，日常便攜性不受影響。配色僅保留黑、白兩款經典色系，延續蘋果簡約的產品設計語言。

螢幕與交互層面，iPhone Ultra 配備 7.7 英寸內屏與 5.3 英寸外屏的雙屏組合，搭載針對折疊形態深度優化的 iOS 27 系統，新增類 iPad 應用分屏多任務功能，可依託大屏實現辦公、影音多應用並行操作，補齊傳統 iPhone 在多窗口交互場景下的體驗短板。受折疊形態下內部空間限制，該機取消 Face ID 方案，改用集成於電源鍵的側邊 Touch ID 指紋識別。性能與影像配置上，iPhone Ultra 搭載全新 A20 晶片，標配 12GB 大運存，同時配備蘋果自研通信基帶，原生支持衛星通信功能，信號表現與多任務處理能力同步升級。影像端僅後置廣角+超廣角雙攝組合，未搭載長焦鏡頭，焦段覆蓋能力相較於同價位安卓折疊旗艦存在一定差距。iPhone Ultra 精準錨定具備移動辦公需求的高端用戶群體，試圖以單設備實現“手機通訊+平板大屏”場景融合，進一步拓寬蘋果高端產品線的覆蓋邊界。



圖二：蘋果在折疊屏手機已有的專利佈局



資料來源：Wind, 愛範兒公眾號

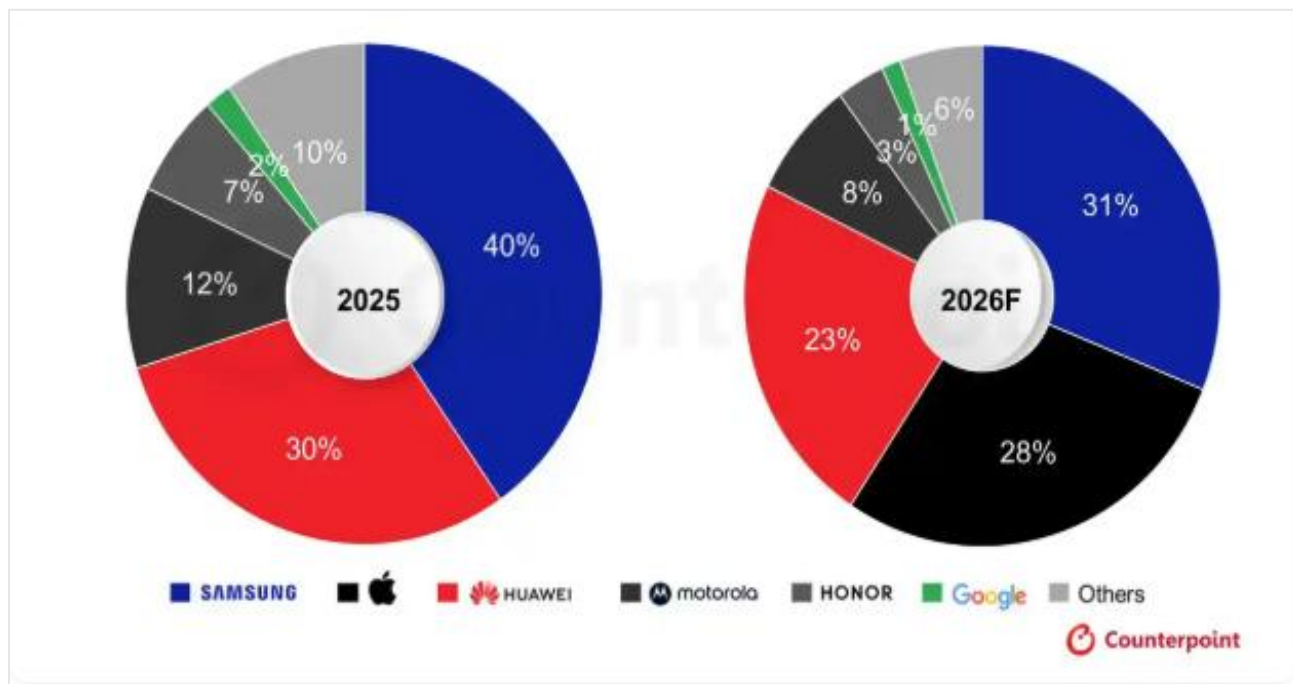
*行業空間：蘋果入局打開折疊屏成長天花板

當前全球折疊智能手機滲透率仍處於低位，市場由三星、華為、小米、榮耀等安卓品牌主導，消費群體集中於高端小眾圈層。隨著蘋果正式切入折疊賽道，依託數十億 iPhone 存量用戶基礎、強勁的品牌溢價能力與全球化管道佈局，將有效加速市場消費者教育，消解用戶對折疊形態的使用顧慮，推動折疊屏手機從高端嘗鮮向大眾化普及加速邁進。

據 Counterpoint Research《折疊屏智能手機市場預測》報告，在蘋果入局預期、智能手機市場持續高端化及 OEM 廠商參與度擴大等因素共同支撐下，2026 年全球折疊屏智能手機出貨量預計同比增長 20%，行業將隨首款折疊屏 iPhone 的推出邁入全新競爭階段。Counterpoint 預測，蘋果 2026 年有望拿下 28% 的市場份額，逼近三星的行業領先地位，全球折疊屏競爭版圖將迎來顯著重塑。中長期來看，儘管 2025 年折疊屏在整體智能手機市場占比僅 1.6%，但隨著廠商發力高利潤機型對沖中低端市場的價格壓力，該品類對 OEM 的戰略重要性持續提升；同時伴隨設備耐用性升級、大屏軟體體驗優化，折疊屏在高端市場的定位愈發清晰。預計未來三年全球折疊手機滲透率將從當前不足 2% 提升至 10% 以上，帶動上游材料、精密製造、顯示面板全產業鏈持續擴容，疊加硬體創新推高單機價值量，上游零部件廠商有望迎來量價齊升的增長機遇。



圖三：全球主要廠商在折疊屏手機的競爭格局情況



► 產業鏈核心受益環節與受益標的梳理

*UTG 超薄柔性玻璃（價值增量最高環節）

折疊屏想要控制螢幕折痕、提升螢幕耐用度，UTG 超薄柔性玻璃是核心防護材料，厚度在 20~100μm 之間、具備可彎折特性的特種玻璃，是替代早期 CPI（透明聚醯亞胺）蓋板、解決折疊屏“折痕明顯、易刮花、觀感差”痛點的核心技術方案，也是當前高端折疊機型的標配部件。本次蘋果折疊機型中，UTG 玻璃單機價值遠超普通手機玻璃蓋板，國內頭部企業率先切入大客戶供應鏈，伴隨良率持續爬坡，業績彈性突出。

UTG 的量產核心難點在於實現超薄化與高強度的平衡，核心工藝壁壘集中在超薄化學減薄、化學強化、邊緣精密處理、功能膜層鍍膜四大環節，需將玻璃原片均勻減薄至 30~50μm 且厚度偏差控制在 1μm 以內，同時通過離子交換、邊緣拋光等工序消除彎折碎裂風險。目前行業平均量產良率約 70%~75%，頭部企業可穩定在 85% 以上，良率直接決定產品成本與盈利能力。產業鏈層面分為上游原片製造、中游深加工與下游終端應用三大環節，上游高端原片長期被康寧、肖特、NEG 三家海外企業壟斷，國內凱盛科技(600552.SH)已實現全流程國產化突破；中游減薄、鋼化、貼合深加工是國內廠商的優勢賽道，藍思科技(6613.HK)、長信科技等企業具備領先的規模化量產能力。



長期來看，UTG 行業正朝著厚度持續下探、多層堆疊方案普及、多形態多場景延伸的方向發展，主流方案從 50 μ m 向 30 μ m 甚至 20 μ m 演進，同時逐步向三折疊、卷軸屏及車載顯示、航太柔性器件等新場景拓展，頭部廠商的技術壁壘將持續加固。在核心標的方面，投資者可重點關注深度綁定蘋果供應鏈的藍思科技(6613.HK)，以及具備全制程國產化能力的凱盛科技(600552.SH)。

*鉸鏈、液態金屬、MIM 精密結構件賽道

鉸鏈是決定折疊屏彎折壽命、折痕控制與手感的核心機械部件，也是折疊屏單機價值增量最大的環節之一；其中液態金屬是高端鉸鏈主軸的核心材料，MIM（金屬注射成型）則是鉸鏈精密小件的主流製造工藝，三者深度綁定，共同受益折疊屏行業放量。

在核心標的方面，投資者可關注領益智造（002600.SZ），其為蘋果供應鏈核心廠商，供應折疊屏鉸鏈鈦合金支撐件、碳纖維支撐結構及配套精密零部件，超薄鈦合金折疊支撐件已實現量產出貨，同時配套散熱結構件，單機價值量顯著提升；另外，東睦股份（600114.SH）為國內 MIM 行業頭部廠商，通過臺灣新日興、美國安費諾間接供應蘋果折疊屏鉸鏈 MIM 精密小件，同時與安卓陣營三大鉸鏈廠深度綁定，消費電子 MIM 業務隨折疊屏放量持續增長。

*整機組裝與 FPC 柔性電路

工業富聯(601138.SH)作為富士康 A 股上市平臺，承擔本次折疊屏 iPhone 獨家整機組裝業務，折疊機型組裝工藝複雜度更高，代工毛利率高於傳統智能手機，公司同步參與鉸鏈相關工藝協同研發，產能提前佈局。鵬鼎控股(002938.SZ)為全球 FPC 柔性電路板龍頭，折疊手機需要大量可彎折柔性線路，單機 FPC 價值大幅提升，深度受益於折疊機型線路用量增長；建滔積層板（1888.HK）是全球覆銅板龍頭，為 FPC 柔性線路板提供上游基材，折疊屏 FPC 需求擴容將帶動上游基材出貨量提升。

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

