

据韩媒 The Elec 近期披露，苹果首款折叠屏 iPhone 已完成显示屏、机身外壳及核心机械部件的规格终验，项目正式进入量产筹备阶段。初期量产产能由富士康独家承接，产线已于今年 4 月完成首轮试产，正式量产启动时间预计落在 7 月下旬。按照苹果既定发布节奏，该折叠机型计划于 9 月秋季发布会推出，与 iPhone 18 Pro、iPhone 18 Pro Max 同台亮相。相比常规高端 iPhone，折叠屏机型的零部件集成复杂度、核心材料工艺门槛显著提升，单机硬件价值量约为传统高端机型的 2-3 倍，UTG 超薄玻璃、精密铰链模组、柔性电路板等环节有望成为产业链核心价值增量方向。

苹果首款折叠屏进入量产周期，全产业链有望迎来红利释放

据供应链人士透露，苹果首款可折叠 iPhone 已最终确定显示屏、外壳及核心机械部件等关键规格，正式进入量产筹备阶段。该机将于 7 月下旬启动量产，按原计划于 9 月正式发布；作为苹果布局折叠屏赛道的首款力作，其定位超高端市场，国行起步价预计达 14999 元，将成为苹果史上售价最高的手机。配置层面，该机搭载 5000-5800mAh 电池，为 iPhone 系列历史最大容量，同时支持快充与无线充电，配备专为折叠形态优化的 iOS 27 系统；外观采用横向书本式内折设计，由 5.5 英寸外屏与 7.8 英寸内屏组成双屏方案，屏幕比例与华为宽幅折叠机型相近。

折叠屏是智能手机结构性创新的重要方向，当前正步入由技术成熟、成本下探与苹果入局共同驱动的商业化加速阶段。苹果预计于 2026 年推出首款折叠屏产品，凭借庞大的高端用户基础，有望大幅提升折叠屏品类的市场接受度，带动全产业链需求同步增长。Counterpoint Research 预测，受苹果入局催化，2026 年全球折叠屏智能手机出货量将同比增长 20%，折叠手机面板出货量同比大涨 46%，建议投资者关注折叠屏产业链中 UTG、铰链及 MIM 结构件等核心增量环节。



图一：苹果折叠屏概念图



资料来源：IT之家

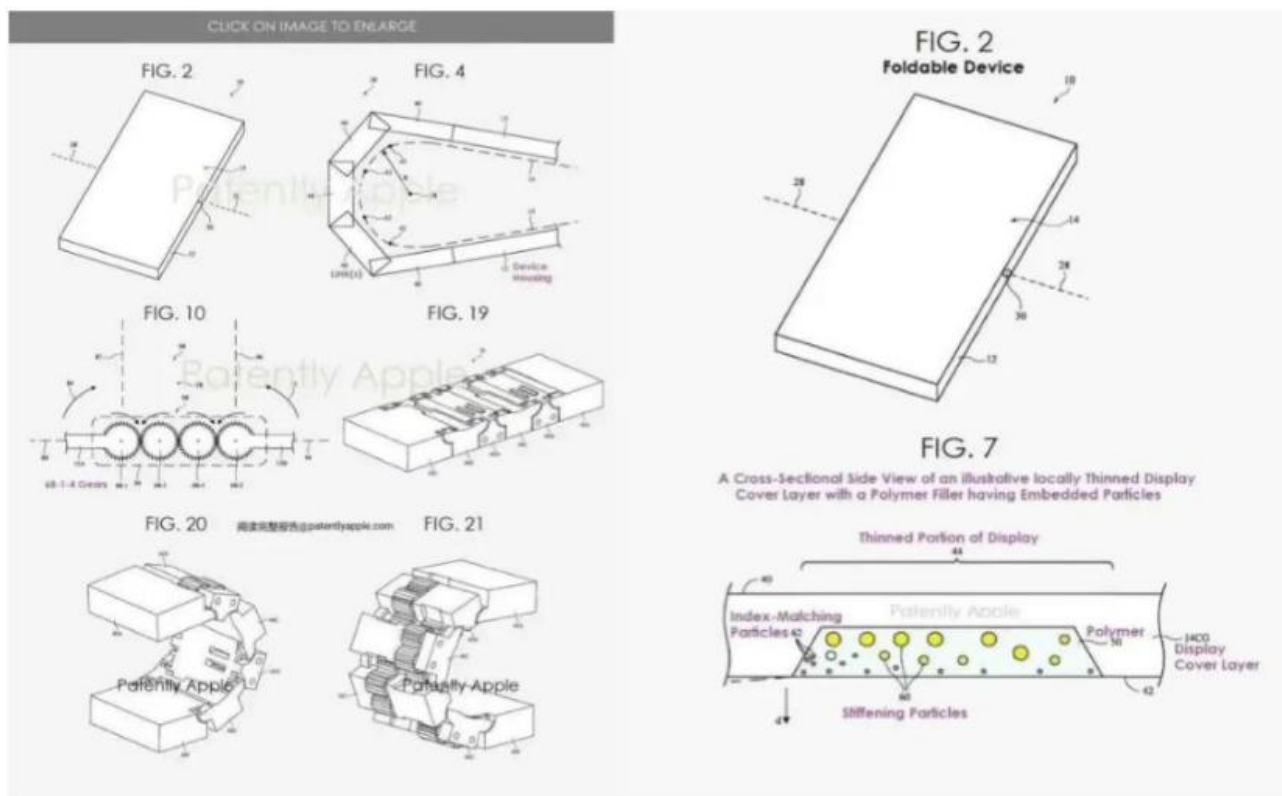
➤ 苹果首款折叠屏量产落地，行业迎来里程碑时刻

据海外科技媒体 MacRumors 最新供应链追踪信息，苹果已敲定 2026 年下半年至 2027 年的产品迭代规划，期间将推出约 20 款新品，全面覆盖 iPhone、Mac、iPad、Apple Watch 四大核心产品线，同时向智能家居、AI 穿戴设备等新兴赛道延伸布局。2026 年下半年是苹果新品集中释放的关键窗口，除常规迭代的 iPhone 18 Pro、iPhone 18 Pro Max 外，品牌首款折叠屏机型 iPhone Ultra 将同步亮相，成为本届秋季产品周期的核心看点。该机型采用书本式横向内折设计，机身以钛金属打造，在结构强度与轻薄质感间实现平衡：展开状态下单边厚度仅 4.5mm，较现款 iPhone Air 更为纤薄；折叠后尺寸与常规直板手机接近，日常便携性不受影响。配色仅保留黑、白两款经典色系，延续苹果简约的产品设计语言。

屏幕与交互层面，iPhone Ultra 配备 7.7 英寸内屏与 5.3 英寸外屏的双屏组合，搭载针对折叠形态深度优化的 iOS 27 系统，新增类 iPad 应用分屏多任务功能，可依托大屏实现办公、影音多应用并行操作，补齐传统 iPhone 在多窗口交互场景下的体验短板。受折叠形态下内部空间限制，该机取消 Face ID 方案，改用集成于电源键的侧边 Touch ID 指纹识别。性能与影像配置上，iPhone Ultra 搭载全新 A20 芯片，标配 12GB 大运存，同时配备苹果自研通信基带，原生支持卫星通信功能，信号表现与多任务处理能力同步升级。影像端仅后置广角+超广角双摄组合，未搭载长焦镜头，焦段覆盖能力相较于同价位安卓折叠旗舰存在一定差距。iPhone Ultra 精准锚定具备移动办公需求的高端用户群体，试图以单设备实现“手机通讯+平板大屏”场景融合，进一步拓宽苹果高端产品线的覆盖边界。



图二：苹果在折叠屏手机已有的专利布局



资料来源：Wind, 爱范儿公众号

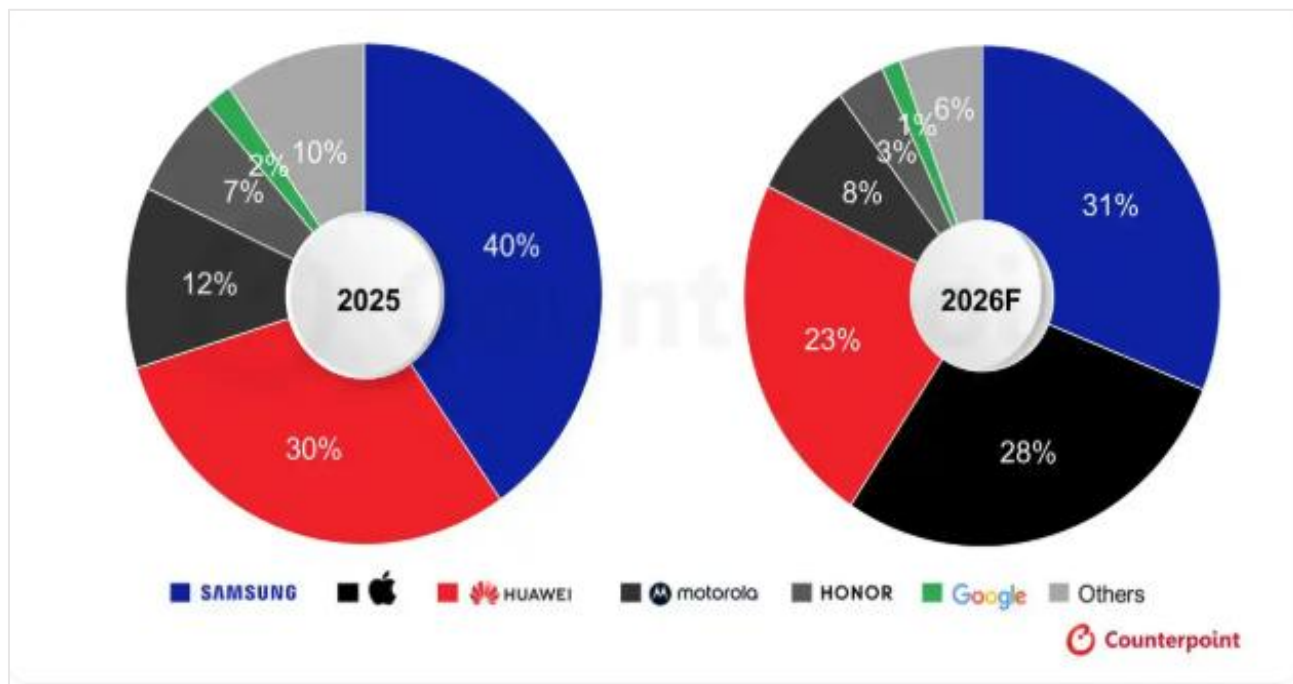
*行业空间：苹果入局打开折叠屏成长天花板

当前全球折叠智能手机渗透率仍处于低位，市场由三星、华为、小米、荣耀等安卓品牌主导，消费群体集中于高端小众圈层。随着苹果正式切入折叠赛道，依托数十亿 iPhone 存量用户基础、强劲的品牌溢价能力与全球化渠道布局，将有效加速市场消费者教育，消解用户对折叠形态的使用顾虑，推动折叠屏手机从高端尝鲜向大众化普及加速迈进。

据 Counterpoint Research《折叠屏智能手机市场预测》报告，在苹果入局预期、智能手机市场持续高端化及 OEM 厂商参与度扩大等因素共同支撑下，2026 年全球折叠屏智能手机出货量预计同比增长 20%，行业将随首款折叠屏 iPhone 的推出迈入全新竞争阶段。Counterpoint 预测，苹果 2026 年有望拿下 28% 的市场份额，逼近三星的行业领先地位，全球折叠屏竞争版图将迎来显著重塑。中长期来看，尽管 2025 年折叠屏在整体智能手机市场占比仅 1.6%，但随着厂商发力高利润机型对冲中低端市场的价格压力，该品类对 OEM 的战略重要性持续提升；同时伴随设备耐用性升级、大屏软件体验优化，折叠屏在高端市场的定位愈发清晰。预计未来三年全球折叠手机渗透率将从当前不足 2% 提升至 10% 以上，带动上游材料、精密制造、显示面板全产业链持续扩容，叠加硬件创新推高单机价值量，上游零部件厂商有望迎来量价齐升的增长机遇。



图三：全球主要厂商在折叠屏手机的竞争格局情况



资料来源：Counterpoint

➤ 产业链核心受益环节与受益标的梳理

*UTG 超薄柔性玻璃（价值增量最高环节）

折叠屏想要控制屏幕折痕、提升屏幕耐用度，UTG 超薄柔性玻璃是核心防护材料，厚度在 20~100μm 之间、具备可弯折特性的特种玻璃，是替代早期 CPI（透明聚酰亚胺）盖板、解决折叠屏“折痕明显、易刮花、观感差”痛点的核心技术方案，也是当前高端折叠机型的标配部件。本次苹果折叠机型中，UTG 玻璃单机价值远超普通手机玻璃盖板，国内头部企业率先切入大客户供应链，伴随良率持续爬坡，业绩弹性突出。

UTG 的量产核心难点在于实现超薄化与高强度的平衡，核心工艺壁垒集中在超薄化学减薄、化学强化、边缘精密处理、功能膜层镀膜四大环节，需将玻璃原片均匀减薄至 30~50μm 且厚度偏差控制在 1μm 以内，同时通过离子交换、边缘抛光等工序消除弯折碎裂风险。目前行业平均量产良率约 70%~75%，头部企业可稳定在 85% 以上，良率直接决定产品成本与盈利能力。产业链层面分为上游原片制造、中游深加工与下游终端应用三大环节，上游高端原片长期被康宁、肖特、NEG 三家海外企业垄断，国内凯盛科技(600552.SH)已实现全流程国产化突破；中游减薄、钢化、贴合深加工是国内厂商的优势赛道，蓝思科技(6613.HK)、长信科技等企业具备领先的规模化量产能力。



长期来看，UTG 行业正朝着厚度持续下探、多层堆叠方案普及、多形态多场景延伸的方向发展，主流方案从 50 μ m 向 30 μ m 甚至 20 μ m 演进，同时逐步向三折叠、卷轴屏及车载显示、航天柔性器件等新场景拓展，头部厂商的技术壁垒将持续加固。在核心标的方面，投资者可重点关注深度绑定苹果供应链的蓝思科技(6613.HK)，以及具备全制程国产化能力的凯盛科技(600552.SH)。

*铰链、液态金属、MIM 精密结构件赛道

铰链是决定折叠屏弯折寿命、折痕控制与手感的核心机械部件，也是折叠屏单机价值增量最大的环节之一；其中液态金属是高端铰链主轴的核心材料，MIM (金属注射成型) 则是铰链精密小件的主流制造工艺，三者深度绑定，共同受益折叠屏行业放量。

在核心标的方面，投资者可关注领益智造 (002600.SZ)，其为苹果供应链核心厂商，供应折叠屏铰链钛合金支撑件、碳纤维支撑结构及配套精密零部件，超薄钛合金折叠支撑件已实现量产出货，同时配套散热结构件，单机价值量显著提升；另外，东睦股份 (600114.SH) 为国内 MIM 行业头部厂商，通过台湾新日兴、美国安费诺间接供应苹果折叠屏铰链 MIM 精密小件，同时与安卓阵营三大铰链厂深度绑定，消费电子 MIM 业务随折叠屏放量持续增长。

*整机组装与 FPC 柔性电路

工业富联(601138.SH) 作为富士康 A 股上市平台，承担本次折叠屏 iPhone 独家整机组装业务，折叠机型组装工艺复杂度更高，代工毛利率高于传统智能手机，公司同步参与铰链相关工艺协同研发，产能提前布局。鹏鼎控股(002938.SZ)为全球 FPC 柔性电路板龙头，折叠手机需要大量可弯折柔性线路，单机 FPC 价值大幅提升，深度受益于折叠机型线路用量增长；建滔积层板 (1888.HK) 是全球覆铜板龙头，为 FPC 柔性线路板提供上游基材，折叠屏 FPC 需求扩容将带动上游基材出货量提升。

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。

