

## 机械设备

### 华为三折屏预定火爆，建议关注铰链等关键零部件相关机会

#### 投资要点：

#### ➤ 折叠屏手机逆势增长，国产品牌强势

TrendForce 数据显示 2023 年折叠屏手机的全球出货量为 1590 万部，同比增长 25%，折叠屏产品在略显低迷的 3C 产品市场表现强势。华为等国产品牌表现强势，IDC 数据显示，2024Q2 中国折叠屏手机出货量同比增长 104.6%，其中华为市占率第一，市场份额达到 41.7%，vivo、荣耀分别以 23.1%、20.9% 的份额位居二、三位。

#### ➤ 华为三折屏手机开启预定

9月7日 12:08 分，华为三折屏手机正式开启预订，将于 9 月 20 日 10:08 正式开售。截至周日早晨，已经有超过 190 万人在华为官网预约该款手机，并且预约数字仍在持续增长之中。我们认为，相比普通折叠屏，三折屏手机将新增一条铰链，三折屏的铰链的市场空间有望进一步增加。

#### ➤ 苹果或将推出折叠屏手机，进一步打开市场天花板。

根据 The Information 报道，苹果秘密研发多年的折叠屏 iPhone 预计最早将于 2026 年推出。此前，折叠屏手机领域主要以安卓系玩家为主，苹果的加入有催化消费者换机需求，进一步打开市场天花板，Counterpoint 预计，2025 年全球折叠屏手机出货量将有望达到 5500 万部。

#### ➤ 投资建议

①关注折叠屏铰链的生产加工环节，相关公司：东睦股份、精研科技、统联精密等；

②折叠屏手机或将带来组装、检测方式的新变革，相关公司：赛腾股份、博众精工、强瑞技术等；

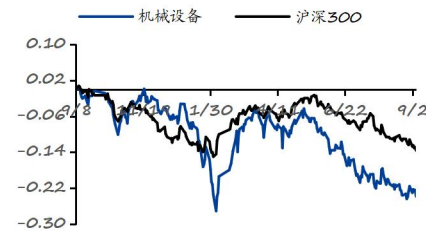
③关注钛合金材料在折叠屏手机中的应用，相关公司：金太阳、铂力特、华曙高科、天工国际、银邦股份等。

#### ➤ 风险提示

新产品出货情况不及预期风险，行业景气度不及预期风险，宏观经济波动风险，行业竞争加剧风险。

## 强于大市（维持评级）

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师：俞能飞(S0210524040008)

ynf30520@hfzq.com.cn

分析师：卢大炜(S0210524050019)

ldw30564@hfzq.com.cn

### 相关报告

- 1、世界核研讨会中国阐述产能提升进展，俄罗斯能源计划草案提出新的核扩张——2024.09.08
- 2、浙江印发人形机器人发展实施方案，1X 展示家用型人形机器人 NEO Beta——2024.09.08
- 3、暑运发送旅客创新高，杭温高铁开通运营——2024.09.08



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfys@hfzq.com.cn