

三折屏手机引爆大市场 产业链公司备货忙

◎记者 黎灵希 柴刘斌

9月10日，华为首款三折屏手机华为 Mate XT 非凡大师正式发布。“我们一直有个梦想，希望把平板放在口袋里。”据华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东介绍，该款产品展开为 10.2 英寸屏幕，为全球屏幕面积最大的折叠屏手机，同时也是全球最薄折叠屏手机，展开薄至 3.6 毫米。

据悉，华为 Mate XT 非凡大师已于 9 月 7 日开启预订，将于 9 月 20 日 10:08 全面开售。截至 9 月 10 日 19 时 45 分，华为商城显示，预约人数已突破 435 万。发布会当日下午，在深圳南山区，许多用户在华为旗舰店排队，等着体验这款三折屏手机。

随着三折屏手机的发布，屏幕、铰链、盖板等相关的折叠屏产业链公司受到市场关注。不少公司近日纷纷更新其产品生产或技术研发进度，并表示三折屏手机带来了业务的新增量，行业景气度提升。

多项技术突破 解决量产可靠性

近年来，折叠屏手机发展势头迅猛，成为智能手机市场的一抹亮色。

艾瑞咨询的报告显示，2024 年上半年，中国折叠屏手机市场格局呈现“一超多强”态势。作为产品线最早覆盖横折内折、横折外折、竖折全形态的厂商，华为占据 42% 的市场份额。而在 1 万元以上的超高端市场，华为的份额高达 67%。

作为技术密度极高的细分领域，技术创新是折叠屏赛道发展的首要推动力。近年来，华为不断探索前沿折叠技术，实现折叠形态的突破和交互体验的优化。余承东在发布会现场谈到，一块屏幕要做到内外弯折非常困难，而同时要保障抗挤压、抗拉伸、坚固耐用更是难上加难。屏幕和铰链的技术突破是将科幻变成现实的关键。

据悉，为实现三折屏手机的内外弯折，华为首创天工铰链系统，颠覆传统结构，通过对铰链、屏幕等核心部件的全面突破，做到兼顾轻薄与强韧。为了解决屏幕外层的可靠性，华为 Mate XT 非凡大师的屏幕表面应用了双重抗冲技术，内层搭载业界最大的 UTG 玻璃，外层覆盖非牛顿流体材料，将抗冲击能力提升 30% 以上。

此外，华为 Mate XT 非凡大师还搭载了全球最薄硅负极大容量电池，电池厚度仅为 1.9mm。

产业链公司备货忙

此次三折屏手机的发布，也让相关的折叠屏概念股受到市场关注。据了解，屏幕、铰链、转轴等是折



▲华为首款三折屏手机
▲华为发布会现场

叠机产业链中最关键，也是成本最高的零组件，在折叠屏手机成本中约占七成。

从屏幕来看，由于折叠手机的特性，手机厂商通常需要采用柔性的显示材料，如 AMOLED，以此实现屏幕的弯曲和折叠。目前，国内 OLED 柔性屏厂商包括京东方 A、深天马 A、维信诺等。

深天马 A9 月 9 日在互动易平台上表示，公司在折叠手机方面有多方案技术储备，比如左右和上下内折、外折、三折等，其中在三折技术方案上已跟多家客户已有预研项目合作。京东方 A 则已实现多个柔性 AMOLED 高端折叠产品客户独供。2024 年上半年公司柔性 AMOLED 产品出货量超 6500 万片，同比增长超 25%。

铰链作为折叠屏手机的全新增量，是连接折叠屏手机外壳的关键部件。东睦股份、精研科技、宜安科技等 A 股公司均已成功布局。

折叠屏手机 MIM 铰链的主要生产厂家之一东睦股份近期表示，根据行业情况，每条折叠机模组生产线具备 6 万条 / 月的生产能力。公司目前具备的 5 条折叠机模组生产线尚不能满足客户的需要，公司将不断提升产能，增加品类。

创世纪 9 月 9 日在互动易平台上表示，三折屏相较于双折叠屏，铰链由一个变成两个，铰链加工数量也将增加，从而带来钻攻机加工量的增加。相信随着三折屏手机的上市及放量，公司钻攻机的需求量也将进一步增加。

从盖板零部件来看，不少业内人士均认为随着超薄柔性玻璃（UTG）盖板的渗透率提高，预计未来折叠屏手机的盖板材质将主要以 UTG 为主。

凯盛科技近期在投资者互动平台表示，公司 UTG 已导入下游面板企业、终端厂商等多家客户资源池，实现量产交付。目前，公司超薄柔性玻璃（UTG）二期项

目已具备 4 条生产线的产能，已开始量产。长信科技则通过其子公司东信光电，与多家国内主流手机客户建立了 UTG 产品的量产合作。

就成本而言，记者采访业界相关人士了解到，与 UTG 相比，铰链的价格更贵。UTG 的零部件价格在一两百元左右，而三折铰链一套成本达到六七百元。

全球最薄硅负极大容量电池是华为三折屏手机的亮点之一。随着近日三折屏手机的火热，不少相关产业链公司披露最新动态。德福科技 9 月 9 日表示，公司部分消费类电池箔材的供应正在量产出货，对应多款多个折叠手机机型及高待机性能锂电池应用。

记者了解到，华为三折屏手机中应用了来自钧豪科技提供的马达产品和服务方案。该公司聚焦手机光学精密电子零部件的开发，其自主研发的 CMI 产品在潜望式马达的应用正不断提升。

指数投资实力大厂出品 嘉实中证A500ETF（159351） 火热发售中

9月10日-20日，嘉实中证A500ETF首发募集开启认购，产品代码159351。作为A股优质龙头资产的新表征，中证A500指数既有面向未来的成长性，行业均衡的特性也契合与当下投资需求。嘉实中证A500ETF有望成为海内外投资者高效布局中国百业龙头资产的投资利器。

低位布局A500ETF优选指数投资实力大平台。作为公募领域最早布局指数业务的头部基金公司之一，嘉实基金深耕厚积了丰富的指数投资管理和服务运营经验，在指数投资权益ETF方面打造了从宽基、风格到高景气细分行业的全系列产品，为广大投资者提供便捷的配置选择。截至2024年中，嘉实基金被动股票资产管理规模超1600亿元，排名全市场第五（5/104），综合实力位居行业前列。（资产管理规模数据来自银河证券）

起步宽基主战场，嘉实基金凭借先发优势领跑行业指数投资。2005年嘉实基金推出了业内首只沪深300指数基金，在我国指数投资发初阶段率先为投资者提供了高效布局沪深两市核心资产的配置工具，也奠定了嘉实在被动指数投资领域的开拓者地位。

此后嘉实基金围绕沪深300指数深耕细作创造了数个“第一”，沪深300系列也是嘉实主流宽基ETF的旗舰招牌、市场名片：从国内首只跟踪沪深300的指数基金、深交所上市的首只沪深300ETF、深交所首批沪深300ETF期权产品，到以沪深300指数作为参照的指数增强基金嘉实沪深300指数研究增强，以及策略类产品嘉实沪深300红利低波动ETF。截至目前嘉实宽基ETF广泛跟踪沪深300、中证500、北证50指数、中证科创创业50指数、中证A50等主流指数，均为首批/首只ETF布局者。

全系列产品前沿布局，策略广度与深度兼备。根植前瞻性布局和精细化管理的综合实力，嘉实基金以深度投研驱动产品研发，宽基之外还聚焦中国经济高质量发展、引导资金流向现代化产业体系，布局了一系列颇具特色的高景气细分行业ETF，为投资者打造了兼顾工具和配置属性的ETF生态圈。截至2023年末，嘉实基金旗下规模排名第一的ETF产品有10只，包括深交所规模最大的嘉实沪深300ETF、嘉实中证500ETF，全市场规模最大的嘉实稀土ETF、绿电ETF、科创芯片ETF等。

指数化投资管理能力强，规模加权跟踪误差小，持续位居行业前列。为了锻造综合实力更强的指数投资管理，嘉实基金专门建立了聚焦Beta产品的研究团队，结合系列数据模型和投资者需求进行产品开发。截至2023年底，嘉实基金指数相关投入人员平均从业年限10年，拥有扎实的专业基础，优势能力互补。并构建专业的系统支持和严格的流程控制，多方合力之下，嘉实基金ETF产品的跟踪误差控制在行业内一直保持领先水平。

根深叶茂，本固枝乃荣。作为宽基ETF领域的又一重要落子，嘉实中证A500ETF（基金代码159351）将在

完善嘉实全系列产品矩阵的基础上打造更具里程碑意义的“新名片”，满足更多中长期资金配置需求，助力服务实体经济高质量发展。

基金有风险，投资需谨慎。

(CIS)



“以旧换新”政策助力 新能源汽车销量大增

◎记者 俞立严

9月10日，中国汽车工业协会（简称“中汽协”）发布数据显示，2024 年 8 月，中国新能源汽车销量同比增长 30%。中汽协有关负责人表示，《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》印发以来，汽车报废更新补贴力度得到加码，以新能源汽车为代表的国内汽车市场消费热情被进一步激发，“以旧换新”政策效果显现。

上海证券报记者近日采访获悉，随着“以旧换新”政策的推进，旧车处理市场回暖明显。上汽集团、北汽蓝谷、广汽集团等上市公司旗下车企也在地方补贴的基础上，叠加企业补贴进行积极促销。专家表示，“以旧换新”的不断推进，预计将对 2024 年后半程的汽车市场和相关上市公司业绩起到积极促进作用。

8 月汽车日均报废更新补贴申请量破万

“旧车处理市场明显回暖。”上海一家拆车公司负责人范先生日前对记者透露，上海市内主要拆车厂有 6 家，目前有 5 家正常开工，本轮鼓励“以旧换新”政策实施后，拆车厂的旧车供给有明显增加趋势，废旧乘用车供给增长近一半，这从一个侧面说明市民对汽车“以旧换新”的态度比较踊跃。

9 月 9 日，《安徽省汽车报废更新补贴实施细则》和《安徽省汽车置换更新补贴实施细则》实施，最高可补贴 2 万元。最近半个多月，有超过 10 个省份提升汽车“以旧换新”的地方补贴，叠加企业补贴后的单车置换补贴最高达到 10 万元。其中，上海购买符合条件的新能源乘用车补贴标准提高至 2 万元，购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车补贴 1.5 万元。有汽车行业分析师表示，拿真金白银补贴购车者，有利于刺激新车消费。

9 月 10 日，中汽协副秘书长陈士华对记者介绍，就中国汽车市场表现来看，自 2024 年 7 月 25 日《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》印发以来，汽车报废更新补贴力度得到加码，2024 年 8 月日均报废更新补贴申请量破万。部分省份也出台了置换更新政策，市场消费热情被进一步激发，尤其是新能源汽车市场表现强劲、贡献显著，推动了汽车产销的增长。

根据中汽协的最新统计，2024 年 8 月，中国新能源汽车产销分别完成 109.2 万辆和 110 万辆，同比分别增长 29.6% 和 30%，新能源汽车新车销量已经达到汽车新车总销量的 44.8%。1 至 8 月，新能源汽车产销分别完成 700.8 万辆和 703.7 万辆，同比分别增长 29% 和 30.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 37.5%。

“政策已经见效，后续效果还会更突出。”乘联会秘书长崔东树对记者分析，近几个月的汽车报废更新申报量环比大幅增长，充分体现了“以旧换新”报废更新政策的拉动效果。8 月的新能源车市终端销量呈现出“淡季不淡”的趋势，新能源车消费增量贡献巨大。根据乘联会统计，8 月新能源乘用车国内零售渗透率达 53.9%，创月度渗透率新高，较 2023 年同期提升 16.6 个百分点。其中，自主品牌新能源车渗透率为 75.9%。

陈士华表示，随着国家报废更新政策效果逐渐显现，叠加地方置换更新补贴政策陆续生效，预计将对 2024 年后 4 个月汽车市场起到积极地促进作用。加之汽车行业即将迎来“金九银十”的传统销售旺季，多地将举办秋季车展，各大车企也在持续不断推出新产品，将有助于进一步释放汽车市场的消费活力。

多家上市车企备战“以旧换新”

上汽集团等多家上市公司旗下车企也在地方补贴的基础上，叠加企业补贴顺势进行积极促销。主打经济型车型的上汽通用五菱有关负责人对记者介绍，上汽通用五菱针对不同品牌车主推出了定制化的置换补贴政策，在新能源车型方面，插混置换公司补贴 6000 元，纯电置换公司补贴 7000 元。公司对于“以旧换新”的政策效果有信心。

北汽蓝谷旗下极狐汽车有关人士对记者介绍，叠加国补、地补、企业置换补贴、现金权益等，极狐阿尔法 S/T 森林版购车可享受高置换补贴 10 万元。其中，极狐汽车公司承担 8 万元。广汽集团旗下新能源车企广汽埃安在广州市补贴的基础上，为消费者额外提供了 3000 元至 10000 元的置换补贴。

根据最新统计，推出“以旧换新”优惠的比亚迪在 8 月继续巩固了其新能源汽车市场的优势地位，销量达到 37.31 万辆，同比增长 35.97%，再创单月销量新高。这也是其连续第 6 个月单月销量突破 3 万辆。其中，插电式混动新能源乘用车是比亚迪的主力产品，占乘用车总体销量的六成。随着比亚迪第五代 DM 技术的多款新车上市，带动公司的新车周期，驱动销量进一步增长。比亚迪直营店成都片区负责人介绍，以旧换新对整个市场起到积极作用，对于纯新能源品牌的比亚迪来说更是利好。

汽车产业链上市公司也对“以旧换新”持积极态度。格林美有关人士表示，公司将深耕“城市矿山开采 + 新能源材料制造”双轨驱动的产业战略，把握机遇，乘政策东风加强汽车拆解等领域的领先优势，深度参与“以旧换新”战略。

华泰证券研报指出，展望 2024 年下半年，“以旧换新”补贴加码对汽车消费的撬动作用加速显现，叠加即将到来的“金九银十”，行业需求有望持续释放，相关公司业绩及现金流水平进一步向好。

“从目前的情况看，旧换新正在为车市注入新的动力和活力。”中国汽车流通协会副秘书长郎学红指出，按照目前的进度，2024 年的报废更新车辆数量可能将达到 200 万辆左右，加上置换更新，汽车“以旧换新”政策全年将拉动增加新车销量 300 万辆以上，相关企业将有望受益。

菜鸟未来三年拟落地 1000个数智化项目

◎冯心怡 记者 温婷

“不出海，就出局”。在 9 月 10 日召开的 2024 年全球智慧物流峰会（简称“峰会”）上，“走出去”成为众多中国企业探索新机遇的共同选择，其中，跨境物流正在发挥日益重要的作用。阿里巴巴集团联合创始人及主席、菜鸟集团董事长蔡崇信表示：“阿里巴巴鼓励和推动菜鸟面向开放市场构建物流网络，在服务好阿里电商的同时服务多元化客户需求，成为全球商业伙伴共同的基础设施。”根据规划，菜鸟未来三年拟在全球落地 1000 个数智化项目。

蔡崇信认为，要把握新型全球化、AI 技术爆发带来的机遇，未来不只是要建立跨境的电商和物流通道，还要适应全球产业布局，构建一张服务未来产业链和供应链的全球物流网络。菜鸟作为智慧物流的领军企业，将在数字物流领域做出更贴近产业的技术研发和应用创新。

“当前，电商在全球快速扩张，新的制造中心和产业形式不断涌现，菜鸟将打造一张覆盖中国、跨境、海外本地市场的全球快递网络，与产业链同行一起更好地服务全球电商发展。”菜鸟集团 CEO 万霖在峰会演讲中表示。

目前，菜鸟海外本地快递已在 10 个国家和地区起网运营。数据显示，在全球供应链方面，菜鸟在全球已运营超 80 万平方米的海外仓，在 18 个国家和地区提供专业服务。与此同时，菜鸟集团旗下物流科技部门已在超 20 个国家落地超 400 个数智化项目，合作伙伴涵盖中国本土企业、中国出海企业、海外本地企业和全球品牌。根据规划，未来三年，菜鸟将依托自身打造的全场景综合物流科技解决方案，在全球范围内落地 1000 个数智化项目，并拓展 100 个优质合作伙伴共同加速发力全球市场。

记者注意到，菜鸟此次公布的全场景综合物流科技解决方案聚焦在自动化、数字化两大方面。其中，自动化包括分拨自动化、仓储自动化；数字化包括数字供应链、物联网，涵盖了基于四向穿梭车的上存下拣智能解决方案、仓库操作执行系统、OTWB 系统、供应链控制塔、一物一码以及 RFID 快递解决方案等。

“打造类似本地电商的物流时效体验，将是跨境电商竞争的关键。”菜鸟集团副总裁、国际快递总经理丁宏伟表示，快递时效是未来跨境电商的核心竞争力之一，高效的跨境物流履约能力有望带动产业出海规模爆发。

同日，菜鸟还宣布，将在现有的列日、吉隆坡、中国香港 eHub（综合性数字化电商物流枢纽，集中了航空货站、分拨中心和订单履约中心等功能模块）基础上，启动全球第二批 eHub 建设。

在国内，菜鸟正在加速无人车在快递物流行业的商用。目前，菜鸟 L4 级物流无人车已公开发售，阿里巴巴团队自主打造的 AutoDrive 平台及完善的用车服务保障体系，确保了菜鸟无人车在开放道路上的安全运营，并已在多地获取路权。