

华为、苹果正面交锋

折叠屏手机市场迎“72小时对决”

9月7日下午至10日凌晨,华为、小米、苹果将在72小时内接连发布各自的折叠屏旗舰手机。华为与苹果首次在折叠屏赛道正面交锋,小米同台竞技,三大品牌在同一周、同一品类、同一价格带上“短兵相接”,这在折叠屏品类诞生七年来尚属首次。

外界最为关注的是:三家公司在折叠结构、芯片方案和软件生态上将给出怎样的答案?苹果迟到七年进入折叠屏赛道,将如何撼动现有的市场格局?万元定价,消费者能否买单?随着更多关键信息浮出水面,这场“72小时对决”的基本情况逐渐清晰。

两大科技巨头正面交锋

华为是国内折叠屏赛道上起步最早、布局最全的厂商。本次发布的Mate XT 2非凡大师较其前代三折叠产品的最大变化在于折叠结构——彻底摒弃了前代的“Z”形方案,改用“U”形双内折结构。华为终端BG董事长余承东此前已在社交平台公开了真机完整形态,华为终端BG CEO何刚表示,相比“Z”形折痕,“U”形结构能够让柔性内屏在折叠状态下获得更完整的保护。

苹果首款折叠屏iPhone采用横向内折设计,配备A20 Pro芯片及自研C2基带,软件上则依托iOS生态的平板端应用适配能力。值得注意的是,苹果将叙事重心放在“当iOS生态遇到折叠屏”的体验整合上。有行业观察者指出,苹果进入折叠屏市场,真正的优势正在于iOS和iPadOS生态的无缝迁移能力。

魅族传播CEO陈瑞表示,折叠屏发展到如今,已经进入“参数趋同,认知分化”的阶段,消费者购买高端折叠屏手机,技术是基础,但真正决定选择的却是品牌价值、身份标签和场景体验,谁能让消费者觉得“折叠屏不是一个功能,而是更适合我的一种生活方式”,谁才有可能把今天的产品优势沉淀成长期的品牌优势。

小米与两大巨头同台竞技

小米与两大巨头同台竞技,此次发布的小米18 Fold采取“中折叠”方案:合上时与护照大小相当,比例接近纸张的纵横比。

颇具看点的是,小米18 Fold首次实现自研玄戒O3芯片与国产LPDDR6内存同步首发及联合调优。小米称,两大核心部件完成深度协同验证,整体性能能达到旗舰量产标准。这既体现了国内半导体供应链在高端产品上已具备相应成熟度,也表明终端与上游企业之间已形成联合研发、快速迭代的协同模式。

万元档位供应链普涨

当前,整个消费电子产业链正面临存储芯片、柔性屏、铰链等关键部件的价格上行周期,成本压力下,高毛利的高端机

市场正是稳住利润的核心赛道。折叠屏手机自诞生以来,始终是高价小众的标签产品。据了解,三场发布会对应的三款旗舰产品,定价均指向万元以上。

市场普遍预计,苹果首款折叠屏iPhone的平均售价将高达2300美元至2550美元(约合人民币1.6万元至1.8万元),成为其历史上定价最高的手机产品。

华为方面,凭借三折叠的复杂铰链与屏幕工艺,Mate XT 2将继续维持超高端商务定位,市场预估其顶配版本售价或突破3万元。据市场分析,三折叠的复杂铰链与屏幕工艺推高了产品的整体成本。

小米集团总裁卢伟冰近日表示,由于内存等核心元器件存在上涨,即将发布的小米18 Fold定价会比较贵,“1万多起步且多得不止一点”。此前,卢伟冰在集团

应用场景多点落地 外骨骼产品商业化提速

“脑机接口+外骨骼”的康复方案近期在武汉大学中南医院、首都医科大学宣武医院等多家医院完成临床试验;东岳泰山、南岳衡山等各大山岳型景区开放登山外骨骼产品租赁项目,一大批外骨骼产品加速走出实验室,落地现实场景。外骨骼产品持续提升得益于医疗康复业务稳健行业基本盘,行走助力等消费级赛道迎来爆发式增长,商业化进程持续提速。

与此同时,产品体验、行业标准、用户认知、续航减重等多重瓶颈,仍是产业前行路上亟待攻克的关键。

商业化场景落地提速

今年3月,无创脑电接口、脊髓电刺激、程天科技下肢外骨骼机器人“三技融合”治疗脊髓损伤在同济医院试机成功;5月,在武汉大学中南医院,36岁的脑膜瘤术后患者胡女士借助脑电信号操控外骨骼机器人,带动患侧下肢完成抬腿康复训练。

外骨骼产品商业化步伐同步加快。继今年3月上海首店之后,截至8月中旬,海尔外骨骼体验店已落地十几家;极壳外骨骼首店也已开业。截至目前,全国已有数十家4A及5A级景区上线登山外骨骼产品租赁业务,包括武夷山、恩施大峡谷、华山、阳朔城墙等山岳和长城类景区。

据商务大数据监测,今年1至6月,智能外骨骼产品网零售额增长458.4%。国际数据公司(IDC)数据显示,2025年中国外骨骼机器人市场总销售额达16亿元,总出货量2.6万台。从销售额结构来看,医

疗康复占比88.3%,构成行业收入基本盘;消费助力占比仅6.8%,行业应用(工业)占比4.9%。而出货量维度则呈现完全相反的格局:消费助力占比高达72.8%,2025年出货接近1.9万台,是出货量最大的板块,但受单台价值较低影响,营收贡献有限;行业应用(工业)出货占比14.8%、医疗康复出货占比仅12.5%。

从竞争格局来看,2025年在医疗康复赛道,傅利叶、程天科技、迈普机器人凭借医疗器械注册资质深耕医院康复市场,构筑起行业收入基本盘;在行走助力等消费赛道,程天科技、肯索科技、极壳科技聚焦文旅租赁、家庭适老等民用场景,推动产品走向大众市场;在行业应用(工业)赛道,傲鲨智能、程天科技、迈宝智能发力制造、物流等作业助力场景,推进工业外骨骼产品落地试点。

“去年可以说是外骨骼行业的消费端元年。行业出货量从数千套增长至数万套,迎来快速扩容。但目前渗透率远远跟不上市场潜在需求,未来外骨骼市场空间广阔。”程天科技联合创始人兼首席运营官张继宇表示。

IDC中国研究经理李君兰预测,从未来2至3年的增量来看,消费助力可能是最重要的增长引擎,医疗康复负责夯实市场基本盘,行业应用则有望成为下一阶段的重要潜在增量。

政策体系多维赋能

场景加速落地的背后,是政策体系的多维赋能。“十五五”阶段,外骨骼行业政

策已完成从技术攻关、产品研发到场景开放、支付创新、消费补贴的闭环布局。

今年7月,14部门印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028年)》,重点引导支持外骨骼机器人、照护和康复机器人等前沿技术、关键共性技术和新产品研发;加快推进穿戴式外骨骼等推荐性标准制修订工作。同时,《扩大消费“十五五”规划》发布,将智能机器人、智能穿戴列为数字消费重点,为消费级外骨骼产品打开政策空间。8月,国家医疗保障局印发《全民医疗保障“十五五”规划》,明确提出“促进智能外骨骼等智能化设备在长期照护领域应用”。

地方政策落地也直接撬动市场需求,北京、上海、江苏、山东、重庆、安徽等地将外骨骼产品纳入消费品以旧换新、适老化改造补贴。

“当前外骨骼产业的政策导向已经从技术研发转向产品化落地,引导企业聚焦场景需求,解决用户实际问题。补贴重心逐步由生产端下沉至应用端,医保、长护险等多样化支付路径加快探索,这将有效降低大众尝试新产品的门槛。”张继宇称。

肯索科技营销总监栗建斌表示:“今年以来,外骨骼产业迎来三大标志性转变:从‘景区尝鲜’走向‘国家级蓝图’,从‘技术验证’走向‘支付破冰’,从‘单点产品’走向‘标准化的产业体系’。”

技术、市场、标准瓶颈待解

当前外骨骼产业步入商业化加速期,但行业发展依然面临多重挑战。

昆山农商银行落地首笔省科担“微企易贷——中长期”贷款

或仅能批一年期短期流贷。然而,设备购置、产线扩建的资金回收周期需两三年,短贷长用令企业颇有顾虑。

转机来自昆山农商银行与省担保机构的联动合作。今年,江苏省科技融资担保有限公司与江苏农村商业银行联合开展合作,推出“微企易贷——中长期”担保贷款产品,精准面向有技术、有订单、有前景,但轻资产、缺担保、资金需求周期偏长

的科创企业。省科技融资担保公司以政策性担保为企业增信,银行端匹配中长期普惠信贷,双方风险共担,切实降低企业融资门槛。

获悉企业融资诉求后,昆山农商银行迅速响应,组建专项服务小组。客户经理多次深入企业车间,实地察看设备运转、库存及订单合同等情况,逐笔核对资金用途。该行主动开辟绿色审批通道,将担保

资金档期提前至全部放贷。资金到位后,原材料采购顺利支付,新设备加速安装调试,生产线按计划投产,订单交付未受任何影响。企业负责人感慨:“我们急得像热锅上的蚂蚁,没想到还有这种组合式服务。”

这笔业务让该行深刻体会到,客户需求日趋多样,单靠信贷产品难以覆盖所有场景。服务边界可以比信贷更宽,方案可以更丰富。下一步,昆山农商银行将继续以信贷、融资租赁、保理、供应链融资等多种服务灵活组合,真正做到“客户有难题,银行有办法”。

邱伟文 丁海涛

中期业绩电话会上预判,今年下半年内存涨价节奏有望趋缓,进入“缓涨周期”,但涨势未完全停止,存储成本整体仍处于高位。此前同规格内存价格较去年一季度飙升近4倍,12+512GB规格存储成本增长约1500元。

苹果“落座”格局重构

在上述小米有关负责人看来,旗舰折叠屏是当前消费电子领域技术门槛最高的产品形态。与此同时,行业观察人士指出,苹果首款折叠屏产品上市后,将与华为形成直接竞争,而小米等安卓品牌亦在积极卡位,折叠屏市场格局面临重构。

Counterpoint Research预测数据显示,2026年三星的市场份额预计将从高位回落至32%,苹果将凭借首推折叠屏产品一举拿下25%的市场份额,而华为依托国内市场占据24%的份额。三大品牌合计将垄断超过80%的折叠屏市场,其他安卓品牌可能面临被进一步边缘化的风险。

庞瑞表示,华为等国产品牌在过去几年中率先入局折叠屏市场,已经建立了“技术创新+高端商务+中国科技实力”的现实优势。但这种优势在苹果更强的品牌价值、生态和社交货币面前的稳固性有待观察。苹果推出折叠屏,最大的影响不是简单分走多少销量,而是会争夺对折叠屏财政的定义和定价权。

财通证券在近期研报中指出,折叠屏手机在苹果正式入局的驱动下进入加速渗透期,折叠屏与高端化是当前消费电子最明确的增长方向。

72小时,三场发布会,国际巨头苹果“落座”后是否会后来居上?国产安卓能否守住折叠屏“自留地”?谁是最終获得消费者认可的赢家,答案即将揭晓。对资本市场而言,72小时的发布会声量之外,供应链成熟度、备货节奏和良率爬坡能力,或将成为决定行业最终走向的底层变量。

钟 峥

400亿元赛道加速崛起 AI长剧带火影视板块

近期,A股市场影视板块表现活跃,多只AI影视概念股大幅上涨。

消息面上,近日,博纳影业相关负责人表示,由博纳出品制作的东方超写实景智共创长篇电影《三星堆:未来往事》即将登陆全国院线,这将是国内首部AI深度参与制作的院线超写实动画长片。

此前8月31日,国内首部“上星”的AIGC长剧《后西游记》在芒果TV上线,20时登陆湖南卫视黄金档,该片全程无真人演员、无实景拍摄,画面与人物100%由AI生成。

芒果超媒表示,相较于传统真人剧,依托芒果超媒旗下的“芒果灵创”平台所打造的《后西游记》在制作模式上的改变是结构性的。制作成本上,“芒果灵创”提供了一套贯穿内容制作全流程的创作和协作工具,《后西游记》制作总成本因此较同类剧集显著降低。制作周期上,“芒果灵创”将模型能力、创作工具和项目生产管理相结合,形成了完整的AI内容生产能力,使得《后西游记》从策划到上线的时间周期大幅压缩。

在《后西游记》爆发之下,上周(8月31日至9月4日),影视院线板块走出强势反攻行情,芒果超媒上周累计涨幅超过50%,欢瑞世纪上周累计涨幅接近43%,博纳影业、上海电影等上周累计涨幅均超过10%。

AI正在深度参与影视创作,AI短剧制作的核心优势在于成本大幅降低,生产效率显著提升,且创作门槛下降,同时还能实现

传统拍摄难以完成的高成本题材和全球化分发。

近年来,AI漫剧在各大平台爆发,《归墟》《发配边关,妻妻开荒养出战神》等现象级影视作品不断涌现。例如,《归墟》(《归墟第一季》)创作者“泓力”独自完成了从世界观搭建、剧本撰写到画面生成、剪辑配乐的全部流程。该剧全网播放量过亿次,在红果免费短剧App位居AI剧收藏榜榜首。

随着题材丰富度的提升、制作工艺的持续精进,AI短剧的受众也越来越广泛,AI短剧出海趋势显现。相关数据显示,8月,抖音集团端原生AI短剧播放量达2853亿次,环比增长约21%,延续强劲上涨势头。

据DataEye研究院数据,2026年上半年,在抖音端AI剧漫剧的新剧数量总计22.19万部,其中有1055部播放量破亿次,破亿率为0.48%。DataEye研究院预计,2026年,国内AI剧漫剧市场规模将达到400亿元,较上一年增长138%。其中,AIGC视频大模型在AI剧漫剧领域市场规模超200亿元。

中泰证券认为,国内AI短剧在全球率先进入高速增长阶段,正逐渐发展为全民级娱乐产品,已经涌现出一批在IP版权、制作和发行等环节具有独特产业占位的优势企业。未来,AI短剧已经验证的商业模式将向更广泛的AI影视娱乐领域渗透,技术奇点有望加速到来,居民精神文化娱乐消费将难以预见的形态持续创新发展。 钟 甄

A股公司持续激活出海新动能

2026年是共建“一带一路”倡议提出13周年。翻开A股上市公司2026年半年报,一批制造业企业和基建企业面向共建“一带一路”国家的业务数据格外亮眼,共建“一带一路”倡议持续赋能上市公司海外业务。

从已披露半年报企业的情况看,共建国家的市场拓展正成为助力上市公司整体业绩增长的因素之一。

其中,共建国家基础设施领域的发展对相关上市公司业绩的带动作用明显。例如,中国中车半年报显示,公司高标准推进中老铁路、雅万高铁、匈塞铁路等共建“一带一路”国家重大合作项目。中国交建半年报显示,公司在共建国家实现新签合同额277.72亿美元,占境外新签合同额88%,自倡议提出以来累计新签合同额3440.64亿美元。

部分企业在相关地区开展基础设施工程的同时,积极布局多元海外业务。例如,永鼎股份在半年报中表示,公司深耕共建“一带一路”沿线国家电力工程市场,加速拓展新能源汽车线束业务。

对外承包工程方面,商务部数据显示,1至7月,我国企业在共建国家承包工程完成营业额6032.8亿元人民币,增长10.88%(以美元计为877.2亿美元,增长15.6%)。

此外,高端装备等领域的企业在共建国家海外业务的表现同样“亮眼”。例如,苏美达半年报显示,公司能源化工环保板块持续加大共建国家深耕力度,上半年新签共建国家和地区合同总额1.24亿美元,较去年同期增长30%。

国务院发展研究中心亚非发展研究所所长关键斌表示,从实践成效看,中国企业对共建国家投资赋能集中体现为三重价值:

银发族成为9月错峰游市场主力军

2026年暑期收官,旅游市场的接力棒从亲子族交接到银发族。中国在线旅游平台逢年近期发布的报告称,9月以来,50岁以上人士出游意愿明显增强,成为9月错峰游市场的主力军。

具体来看,今年以来,银发旅游逐步告别传统粗放的观光模式,呈现出重体验、重品质、重个性的全新特征,行业转型升级趋势日益明显。

银发旅游正从“走马观花”转向“慢游重体验”。年长者更加注重行程节奏与旅游体验,出游需求涵盖康养旅居、文化体验、休闲度假等多元主题。同程旅行数据显示,2026年以来银发团用户平均游玩时间达7.5天,同比增加2.3天。

此外,银发旅游正从“大团观光”转向“小团个性化”。年长者预订的旅游产品中,小团、私家团需求占比持续增长。同程旅行数据显示,今年以来银发私家团、定制游预订热度同比增长超25%,带动银发用户人均客单价同比提升约18%。

中国商业经济学会副会长宋向清表示,银发群体拥有充足可支配时间,正成为错峰游市场主力。当前银发族深度游热度走高,消费端对舒适度、住宿餐饮、医疗应急配套提出更高要求,相关需求正演变为旅游市场重要的常态化细分赛道。

面对银发旅游市场的爆发式增长,政策端持续加码,企业端纷纷布局,全方位推动

银发文旅行业规范化、品质化发展。

政策层面,今年2月,商务部、文化和旅游部、国铁集团等9单位印发《关于增开银发旅游列车 促进服务消费发展的行动计划》,提出“到2027年,构建覆盖全国、线路多样、主题丰富、服务全面的银发旅游列车产品体系”。

与此同时,国家标准也为银发老人出行保驾护航。8月1日,国内首部银发老年跟团游全流程的国家标准——《旅行社老年旅游服务要求》正式实施,该标准涵盖产品设计、人员配置、安全保障、售后维权四大板块,推动银发旅游从“低质同质化”转向“安全品质化”。

政策红利释放的同时,文旅企业正加速布局银发赛道,全面推进产品创新与场景落地。今年1月,中国旅游集团在北京举行“中旅好时光”品牌发布仪式,宣布正式进军银发旅游及康养旅居市场。此外,北京新东方文旅与完美亲家签署长期战略合作协议,为银发族避暑避寒、长居休养、文化休闲的旅居需求提供服务。

“承接银发旅游红利,各方要围绕安全、适配、品质、权益四个维度补齐供给短板,把流量转化为可持续消费潜力。”国研新经济研究院创始院长朱克力表示,在丰富多层次旅游产品的同时,行业应加强从业人员适老服务培训,引导市场主体从拼价格转向拼服务,真正挖掘银发消费市场的增量空间。 郭之宸

债权转让暨催收联合公告

根据法律和财政部、金融监管部门有关规定,中信银行股份有限公司南京分行(以下简称“转让方”)与苏州资产管理有限公司(以下简称“受让方”)于2026年8月24日签署的《债权转让协议》,转让方将依法享有的对借款人及其担保人享有的主债权及担保合同项下的全部权利(见附件《债权转让暨催收联合公告》项下债权清单及实现和转让上述债权的全部权利和法律依据,包括但不限于转让方(含前手)已缴清的诉讼费、保全费依法转让给受让方。现转让方和受让方特此联合公告通知该债权的借款人、担保人,其他还款义务人及其他相关当事人该债权的转让事宜。

苏州资产管理有限公司作为上述债权和担保权利的受让方,现公告要求该债权的借款人、担保人或其继承人或其他还款义务人立即向受让方苏州资产管理有限公司履行各合同约定的义务(如借款、担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格,请相关承继主体、清算主体为履行义务或者承担清算责任)。

受让方联系方式:
联系人:柳宏彬,联系电话:18012981630
转让方联系方式:
联系人:卜曲,联系电话:15052512997
特此通知。

转让方:中信银行股份有限公司南京分行
2026年9月8日
附件:《债权转让暨催收联合公告》项下债权清单:

序号	借款人名称	债权本息(单位:万元)			债权情况	
		本金	利息	费用	担保债权	担保措施
1	扬州市江都区瑞恒金属材料有限公	2149.57	1560.01	17.5	抵押+保证	扬州市现代房地产开发有限公司名下位于扬州市江都区仙仙镇南园南路东面,江平路南侧润江一号17楼101室、102室、104室、201室、203室、301室(1至3层商业用房,建筑面积4991.79m²,土地使用面积1866.95m²)
2	高邮市森易物资有限公司	1987	612.87	26.83	抵押+保证	张传如、霍永芳名下位于扬州市泰确路286号建筑面积19005.1m²的商业房产,土地面积5978.42m²(森易物资一押、亿通物资二押)
3	高邮市亿通物资有限公司	579.61	132.69	5.83	抵押+保证	张传如、霍永芳名下位于扬州市泰确路286号建筑面积19005.1m²的商业房产,土地面积5978.42m²(森易物资一押、亿通物资二押)
4	扬州市中兴兴贸有限公司	1600	1959.69	47.53	保证	扬州市长兴楼娱乐服务有限公司、扬州豪格酒店投资管理有限公司、宗崇、刘学华

注:1.清单中“担保人”包括保证人、抵押人,出借人、担保人的担保范围以签署的合同等法律文件约定为准。如公告中债务人、合同编号、债权金额、担保人名等信息与事实不符的,以签署的合同等法律文件约定为准。
2.本公告清单列示截至至2026年3月31日的贷款本金余额,借款人和担保人应支付给苏州资产管理有限公司的利息、罚息、违约金及其它应付未付款项,担保合同及中国民生银行的相关规定或生效法律文书确定的方法并确定。已经进入诉讼程序的,并已由中信银行股份有限公司南京分行履行的应由借款及担保人负担的诉讼费、执行费等有关法律文书确定的金额为准。
3.若借款人、担保人或担保人因各种原因更名、改制、歇业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的,请相关承继主体及/或主管部门代位履行义务或履行清算责任。