



## 标配

## 证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

## 联系人

方逸洋

fyy@longone.com.cn

## 联系人

董经纬

djwei@longone.com.cn



## 相关研究

1. 英伟达业绩继续超预期，关注GTC大会新品发布——电子行业周报（20260223-20250301）

2. 四大CSP厂商资本开支超预期，需求传导推动功率半导体价格上涨——电子行业周报（20260202-20250208）

3. 头部CSP资本开支持续高增，平头哥发布全自研AI训推一体芯片——电子行业周报（20260126-20250201）

# 存储涨价致消费电子市场承压，博通受益AI需求业绩超预期

——电子行业周报2026/3/2-2026/3/8

## 投资要点：

- **电子板块观点：**受存储芯片价格上涨影响，2026年PC及智能手机市场或面临终端售价提升与产品降配的双重压力。博通第一财季业绩超预期，AI收入翻倍增长，并预计第二财季营收同比增长47%，主要受益于AI需求增长带动的ASIC需求扩张。当前海外电子半导体企业出现大幅度回调，国际局势变化迅速，市场资金以防范风险为主。我国半导体产业发展依然较为积极，国产化长期空间较大，依然可以逢低关注设备、材料、AI端侧、AI云端等结构性机会。
- **受存储芯片涨价影响，成本压力推升终端产品平均售价（ASP），低价机型生存空间压缩，市场份额进一步向头部厂商聚拢。**自2025年末，受DRAM和NAND存储价格上涨预期影响，全球PC与智能手机供应链开启提前备货模式，直接拉高2025年第四季度出货数据。进入2026年第一季度，PC市场增长动能延续，OEM厂商为规避成本上涨加速发货，致该季度出货量显著高于前期预测；而智能手机市场已显露疲态，预计第一季度出货量同比下降6.8%。根据IDC数据，2026年全球PC出货量将同比下降11.3%，但ASP上涨使市场收入小幅增长1.6%；智能手机市场形势更为严峻，预计全年出货量下滑12.9%，收入同步下降0.5%。同时，市场份额加速向头部厂商集中，具备强大采购能力和稳定供应链关系的大型OEM更能以可控成本获取存储配额，而中小厂商则面临生存压力，部分利润微薄的入门级产品线或将被迫减配、提价甚至退出市场。此外，存储成本持续高企正引发终端产品“降配”趋势，规格缩水将迫使价格敏感用户延长换机周期或转向二手市场，从而压缩市场规模。IDC表示，由AI基础设施与消费电子争夺产能引发的存储结构性短缺，预计在2026年持续发酵并可能延续至2027年，尽管价格增速或在下半年放缓，但预计难以回落至2025年水平，从芯片供应商到终端品牌及渠道，均需为这一长期的结构性调整做好准备。
- **博通2026财年第一财季业绩和第二财季指引数据均超市场预期，AI营收同比涨幅超100%。**博通财报数据显示，2026财年第一财季营收193.11亿美元（yoy+29.46%，qoq+7.19%），超出市场预期；GAAP/Non-GAAP净利润分别为73.49亿美元（yoy+33.55%）、101.85亿美元（yoy+30.19%），GAAP/Non-GAAP毛利率分别为68.13%、77.00%。分业务看，半导体第一财季营收125.15亿美元（yoy+52%），软件收入67.96亿美元，同比增长1%。得益于市场对定制AI加速器和AI网络的强劲需求，公司第一财季AI收入达到84亿美元，同比激增+106%；预计Q2AI收入将进一步达到107亿美元。据公司CEO陈福阳介绍，2026年将为Anthropic部署约1GW规模的谷歌TPU算力，到2027年将提升至超过3GW。关于MTIA加速器路线图，公司表示其依然稳健推进，目前已开始出货，Meta目标在2027年及以后实现多GW规模的定制加速器部署。从行业整体趋势看，Alphabet、微软、亚马逊和Meta今年预计合计投入至少6300亿美元用于AI基础设施建设，大幅拉动对先进数据中心芯片的需求。展望2026财年第二财季，博通预计营收将达到220亿美元，同比增长47%，远超市场预期，调整后EBITDA/营收约为68%。
- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下跌1.07%，申万电子指数下跌5.07%，跑输大盘4.00点，涨跌幅在申万一级行业中排第28位，PE(TTM)70.95倍。截止3月6日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-5.57%)、电子元器件(-4.79%)、光学光电子(-2.26%)、消

费电子(-5.40%)、电子化学品(-6.21%)、其他电子(-4.08%)。海外方面，台湾电子指数下跌6.13%，费城半导体指数下跌7.21%。

- **投资建议：**尽管行业需求在AI驱动下依然较为旺盛，供给端库存低位、产能布局缓慢。但存储过高的价格对需求的压制或十分显著，同时AI投资过热的趋势或出现阶段性缓和。全球局势变化迅速，建议逢低关注结构性机会为主。建议关注：（1）受益海内外需求强劲AIOT领域的乐鑫科技、恒玄科技、瑞芯微、中科蓝讯、炬芯科技、全志科技、晶晨股份、翱捷科技、泰凌微。（2）AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、摩尔线程、海光信息、龙芯中科、澜起科技；光器件关注源杰科技、中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技；PCB板块关注胜宏科技、沪电股份、深南电路、生益科技、东山精密等；存储关注江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新、北京君正；服务器与液冷关注英维克、中石科技、飞荣达、思泉新材、工业富联。（3）上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业，关注北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、盛美上海、富创精密、新莱应材、中船特气、华特气体、安集科技、鼎龙股份、晶瑞电材。（4）价格触底复苏的龙头标的。关注功率板块的新洁能、扬杰科技、东微半导；CIS的豪威集团、思特威、格科微；模拟芯片的圣邦股份、思瑞浦、美芯晟、芯朋微等。
- **风险提示：**（1）下游需求复苏不及预期风险；（2）国产替代进程不及预期风险；（3）地缘政治风险。

## 正文目录

1. 行业新闻 .....	5
2. 上市公司重要公告 .....	7
3. 行情回顾 .....	8
4. 行业数据追踪 .....	11
5. 风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%) .....	8
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2026/3/6) .....	8
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2026/3/6) .....	8
图 4 电子指数组合图 (截至 2026/3/6) .....	9
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%) .....	9
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股 .....	10
图 7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2026/3/6) .....	10
图 8 2024 年 3 月 6 日-2026 年 3 月 6 日 DRAM 现货平均价 (美元) .....	11
图 9 2024 年 1 月-2026 年 1 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元) .....	11
图 10 2023 年 3 月 3 日-2026 年 3 月 3 日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元) .....	12
图 11 2023 年 3 月 5 日-2026 年 3 月 5 日 TV 面板价格 (美元) .....	12
图 12 2022 年 2 月-2026 年 2 月笔记本面板价格(美元).....	12
图 13 2022 年 3 月-2026 年 3 月显示面板价格(美元) .....	12
表 1 上市公司重要公告 .....	7

## 1. 行业新闻

### 1) IDC: 2026 手机销量将跌 12.9%、PC 跌 11.3%，均价涨 14%!

IDC 预计，存储供应挑战将在整个 2026 年持续，并可能延续至 2027 年，尽管今年下半年存储价格上涨速度或将放缓，但价格仍将继续上升并保持在高位。根据 IDC，预测 2026 年全球 PC 出货量将下降 11.3%，但由于 ASP 上升，收入将增长 1.6%。2027 年市场趋于平稳，复苏时间被推迟至 2028 年。智能手机市场情况更为严峻，预测 2026 年全球出货量下降 12.9%，收入下降 0.5%。2027 年预计增长 1.9%，2028 年反弹至 5.2%。（信息来源：IDC 咨询）

### 2) 博通 Q1 业绩创新高：AI 芯片营收激增 106%

财报显示，博通第一季合并收入同比增长 29% 至 193 亿美元，高于分析师预期的 192.6 亿美元，并创下历史新高；经调整后的 EBITDA（利息税折旧摊销后利润）同比增长 30% 至 131 亿美元，创历史新高；经调整每股盈余 2.05 美元，优于分析师预期的 2.03 美元。公司总裁兼首席执行官博通陈福阳表示：“得益于人工智能半导体解决方案的持续强劲表现，博通公司第一季度营收创历史新高。第一季度人工智能（AI）营收为 84 亿美元，同比暴涨 106%，高于我们的预期，这主要得益于市场对定制 AI 加速器和 AI 网络的强劲需求。”第二季度收入指导约为 220 亿美元，同比增长 47%。高于分析师预期的 205 亿美元。第二季度调整后的 EBITDA 指导约为预计收入的 68%。（信息来源：同花顺财经）

### 3) 存储器涨价冲击供应链，预估 2026 年全球手机面板出货年减 7.3%

根据 TrendForce 集邦咨询最新手机面板调查，由于占手机成本极高的存储器缺货与价格攀升，冲击了品牌对 2026 年的出货规划，更削弱面板出货动能。预估 2026 年全球手机面板出货量约为 21.4 亿片，较 2025 年 23.1 亿片下滑约 7.3%，结束了自 2023 年以来的成长周期，首度转为年减态势。（信息来源：同花顺财经）

### 4) 三星计划 NAND 二季度再涨 100%

3 月 8 日，据韩国《首尔经济日报》报导，三星电子计划第二季再将 NAND Flash 价格大幅调高一倍。三星第一季时已经进行类似幅度调涨，这代表仅是三星电子一家公司，今年上半年就准备把 NAND 价格调高超过 200%。（信息来源：同花顺财经）

### 5) 苹果发布 MacBook Neo：首次用 iPhone 芯片做“平价”电脑

3 月 4 日 22 时，苹果在上海 A.F.A 举行史上首次中国主场春季发布会，同步联动纽约、伦敦开启全球体验活动。除 iPad、Mac 产品线的常规更新外，此次发布会最大的亮点来源于被视为苹果对入门级市场的重新布局的 MacBook Neo，售价拉到 4 千元档位，3 月 11 日起发售。配备 13 英寸 Liquid 视网膜显示屏，是苹果迄今最小巧的笔记本之一。另一个主要变化是：Neo 搭载的是 A18 Pro 芯片，与 iPhone 16 Pro 和 iPhone 16 Pro Max 相同——这也是苹果首次在 Mac 电脑上使用智能手机的处理器。苹果硬件工程高级副总裁 John Ternus 表示，MacBook Neo 旨在让更多人用更实惠的价格获得 Mac 体验，是一款仅有苹果能够打造的笔记本电脑。（信息来源：同花顺财经）

## 6) 全球首款，华为发布 896 线激光雷达

2026 年 3 月 4 日，鸿蒙智行技术焕新发布会在万众期待中启幕，华为常务董事余承东、智能汽车解决方案 BU CEO 靳玉志共同出席，正式官宣新一代双光路图像级激光雷达重磅登场。这款全球首款量产最高线数的 896 线激光雷达，以从 192 线到 896 线的跨越式升级、首创双光路架构的技术革新，彻底打破车载激光雷达的性能瓶颈，推动智能驾驶感知从“点云级”迈入“图像级”新时代，为行业发展注入全新动能。（信息来源：同花顺财经）

## 7) 惠科股份深主板 IPO 过会 拟募资 85 亿元

3 月 3 日，深交所上市审核委员会召开 2026 年第 9 次上市审核委员会审议会议，审议惠科股份有限公司（简称“惠科股份”）首发事项，最终公司顺利过会。招股书显示，惠科股份主营业务为半导体显示面板等核心显示器件以及智能显示终端的研发、制造和销售，主要产品包括多种尺寸和类型的 TV 面板、IT 面板、TV 终端、IT 终端以及各类智慧物联终端，广泛应用于消费电子、商用显示、汽车电子、工业控制、智慧物联等显示场景。（信息来源：同花顺财经）

## 8) 英伟达向 Lumentum 和 Coherent 分别投资 20 亿美元

3 月 2 日，英伟达(NVDA.US)宣布与美股光通信公司 Lumentum(LITE.O)建立战略合作伙伴关系，共同开发最先进的光学技术。这项非独家协议包括英伟达数十亿美元的采购承诺以及未来先进激光组件的产能使用权。此外，英伟达还将向 Lumentum 投资 20 亿美元，以支持其研发、未来产能和运营，助力该公司在美国新建晶圆厂，扩大其制造能力。此外，英伟达还将向全球光子学领导者 Coherent(COHR.N)投资 20 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

## 9) TCL 首次举办显示器发布会：押注 OLED 与 Mini LED，全面进军桌面显示市场

TCL 举办首场显示器独立新品发布会，宣布全面发力国内桌面显示市场。此次发布会以 OLED 与 Mini LED 双技术路线为核心，推出涵盖不同定位的三大系列旗舰显示器产品。依托旗下控股公司 TCL 华星的面板供应链优势及在电视领域的 Mini LED 技术积累，TCL 将原有画质算法延伸至桌面端。公开数据显示，TCL 在 2024 至 2025 年 Mini LED 电视销量位居全球首位，目前全球约三分之一的电竞显示器采用 TCL 华星面板，这为其进军桌面显示器市场提供了底层硬件与技术数据支撑。（信息来源：同花顺财经）

## 10) 希荻微 3 月 1 日起部分产品涨价

据希荻微(688173.SH)官微消息，日前希荻微发布价格调整通知函称，近期全球上游原材料及关键贵金属价格大幅攀升，导致芯片行业晶圆代工与封测成本持续上涨。尽管公司积极提升内部运营效率，仍难以完全抵消由此带来的成本压力。为确保产品稳定供应及保障服务质量，公司决定对公司部分产品的价格进行适度上调。本次价格调整适用于 2026 年 3 月 1 日及之后下达的采购订单。所有在该日期之前确认的订单，仍按原价格执行，不受此次调整影响。（信息来源：同花顺财经）

## 2. 上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

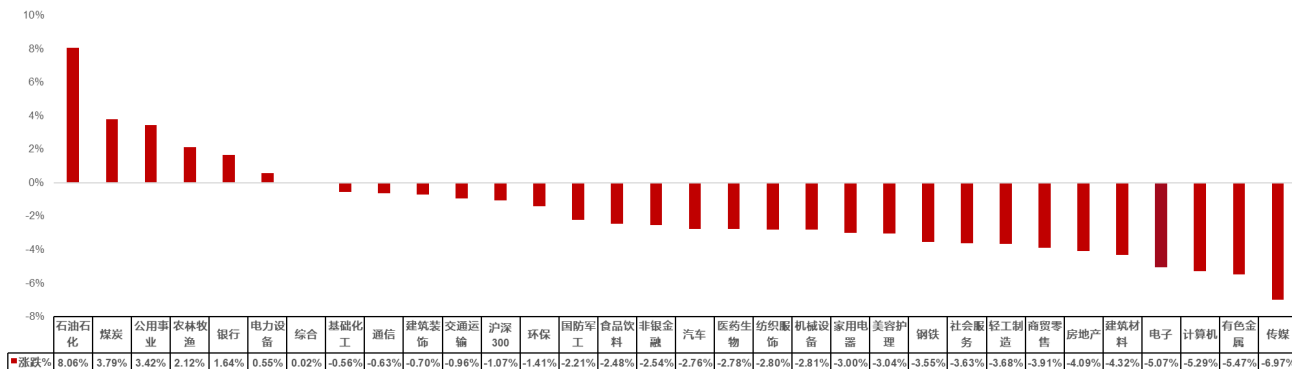
公司名称	公告类型	公司公告
沪电股份 002463.SZ	出售二级全资子公司股权	董事会同意公司全资子公司黄石沪士电子有限公司以人民币 970.45 万元价格向公司关联方黄石联虹房地产开发有限公司出售持有的全资子公司黄石沪士供应链管理有限公司 100% 股权。
亿道信息 001314.SZ	限售股上市流通	公司本次解除限售的股份为首次公开发行前已发行的股份，数量为 0.89 万股，占公司总股本的 62.13%，限售期为 36 个月，限售股上市流通日期为 2026 年 3 月 12 日。
力芯微 688601.SH	股权激励	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 113.2 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 13,369.27 万股的 0.85%。其中，首次授予 93.2 万股，约占本激励计划草案公告时的 0.70%，约占本次授予权益总额的 82.33%；预留 20 万股，约占本激励计划草案公告时的 0.15%，预留部分约占本次授予权益总额的 17.67%。本激励计划首次授予限制性股票的激励对象为 115 人，约占公司员工总数 593 人（截至 2026 年 2 月 28 日）的 19.39%。
茂硕电源 002660.SZ	高管变动	公司董事长傅亮先生因工作变动原因申请辞去董事、董事长、战略委员会委员、科技委员会委员及法定代表人等职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。董事焦振芳先生因工作变动原因申请辞去董事、战略委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员及科技委员会委员等职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。
富瀚微 300613.SZ	对外投资	公司全资子公司江阴芯诚电子科技有限公司拟以人民币 2,000 万元认购魔芯（杭州）科技有限公司新增注册资本 3.6310 万元，本次增资完成后，江阴芯诚将持有魔芯科技 2.3781% 的股权。
帝奥微 688381.SH	股权出售	公司拟与杭州云控半导体有限公司签订《江苏云途半导体有限公司股权收购协议》等相关协议，由杭州云控以人民币 4,571.4 万元受让公司持有的江苏云途半导体有限公司注册资本人民币 17.3 万元，占江苏云途总注册资本比例为 1.9%。
瑞德智能 301135.SZ	对外投资	公司对广东谷东智能科技有限公司进行增资，以自有资金对标的公司增资 5,000 万元人民币，其中 55.6 万元计入注册资本，其余计入资本公积。本次交易完成后，公司将直接持有标的公司 10.00% 的股权，标的公司不纳入公司合并报表范围。
沐曦股份-U 688802.SH	一季度业绩披露	公司预计 2026 年第一季度实现营业收入 4.00 亿元至 6.00 亿元，同比增长 24.84% 至 87.26%；归母净利润-0.91 亿元至-1.82 亿元，亏损收窄 21.93% 至 60.97%；扣非归母净利润-0.50 亿元至-2.10 亿元，亏损收窄 4.00% 至 77.14%。
兆易创新 603986.SH	政府补助	公司拟作为有限合伙人以自有资金出资人民币 40,000 万元认购上海石溪兆易智芯创业投资合伙企业（有限合伙）（拟定名，以实际注册登记为准）约 25.87% 的基金份额。
澜起科技 688008.SH	高管变动	公司核心技术人员山岗先生于近日因病不幸逝世。山岗先生 2005 年加入公司，于 2015 年 12 月起任公司市场应用技术部负责人，为公司核心技术人员。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 1.07%，申万电子指数下跌 5.07%，跑输大盘 4.00 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 28 位，PE(TTM)70.95 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

截止 3 月 6 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-5.57%)、电子元器件(-4.79%)、光学光电子(-2.26%)、消费电子(-5.40%)、电子化学品(-6.21%)、其他电子(-4.08%)。海外方面，台湾电子指数下跌 6.13%，费城半导体指数下跌 7.21%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/3/6）

指数	代码	板块	收盘价	周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	7,640.65	-5.57%	-3.11%	9.93%
	801083.SI	电子元器件	14,716.06	-4.79%	7.14%	7.63%
	801084.SI	光学光电子	1,815.67	-2.26%	1.44%	8.93%
	801085.SI	消费电子	9,609.33	-5.40%	-3.79%	-4.34%
	801086.SI	电子化学品	9,056.29	-6.21%	2.73%	18.42%
	801082.SI	其他电子	16,959.36	-4.08%	-1.23%	8.61%
大盘指数	000001.SH	上证指数	4,124.19	-0.93%	1.39%	3.91%
	399001.SZ	深证成指	14,172.63	-2.22%	0.32%	4.79%
	399006.SZ	创业板指	3,229.30	-2.45%	-2.88%	0.82%
	000300.SH	沪深300	4,660.44	-1.07%	0.01%	0.66%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	7,019.35	-5.07%	-1.11%	7.10%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,120.45	-6.13%	4.23%	22.14%
	SOX.GI	费城半导体指数	7,514.74	-7.21%	-5.67%	6.09%

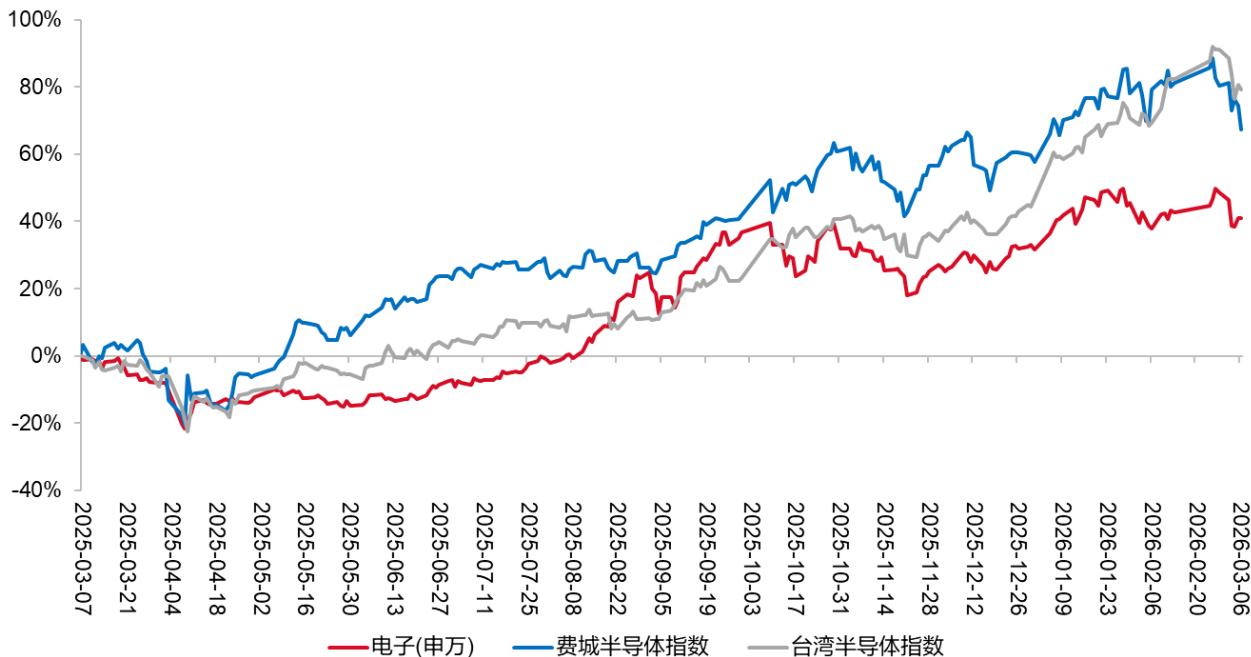
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/3/6）

指数	代码	板块	PE (TTM)	PE估值历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PS (TTM)	PS估值历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PB (MRQ)	PB估值历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	109.82	92.81%	84.68%	11.42	96.03%	97.94%	12.75	76.94%	85.36%
	801083.SI	电子元器件	61.66	97.93%	98.93%	5.71	99.01%	99.51%	8.76	99.17%	99.59%
	801084.SI	光学光电子	56.85	73.64%	73.56%	1.67	92.48%	57.83%	5.55	92.27%	72.41%
	801085.SI	消费电子	37.29	88.47%	60.32%	1.61	74.05%	47.57%	6.14	73.02%	45.59%
	801086.SI	电子化学品	85.88	98.26%	97.16%	7.95	98.43%	87.93%	6.82	89.38%	79.49%
	801082.SI	其他电子	86.52	98.35%	98.43%	2.06	98.35%	75.41%	11.57	98.26%	97.36%
大盘指数	000001.SH	上证指数	17.12	98.76%	99.38%	1.55	98.93%	99.46%	4.49	97.44%	77.97%
	399001.SZ	深证成指	32.81	98.43%	92.63%	2.08	77.52%	59.23%	2.88	73.39%	59.27%
	399006.SZ	创业板指	41.71	60.66%	45.80%	4.42	61.90%	45.47%	5.52	67.11%	64.46%
	000300.SH	沪深300	14.19	89.26%	84.80%	1.57	97.11%	96.38%	5.48	75.58%	62.75%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	70.95	96.28%	94.73%	3.81	96.69%	89.50%	10.03	97.56%	98.79%
	SOX.GI	费城半导体指数	40.40	58.41%	73.29%	13.91	90.44%	93.86%	12.42	90.36%	93.81%

资料来源：Wind，东海证券研究所

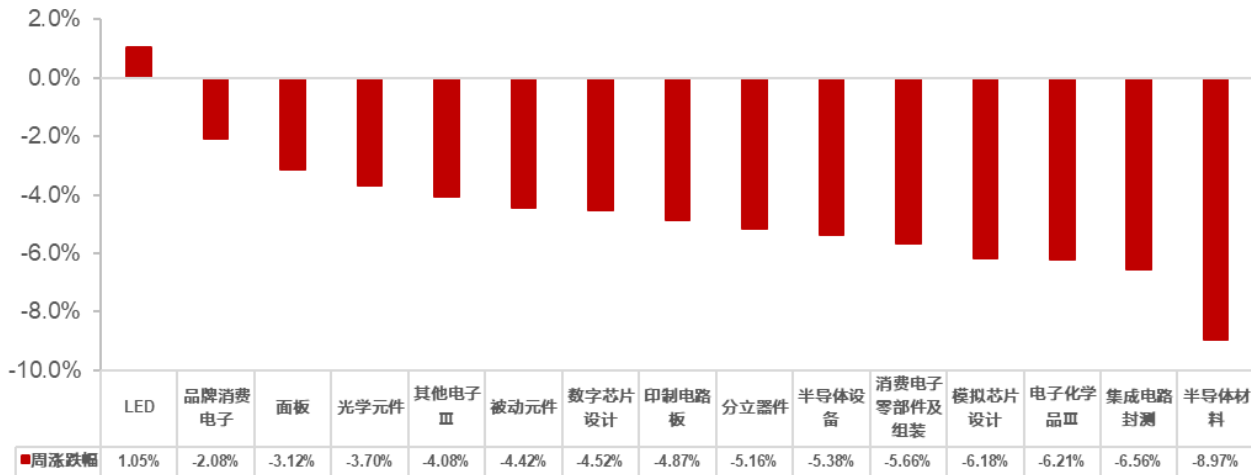
图4 电子指数组合图 (截至 2026/3/6)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: LED (+1.05%)、品牌消费电子 (-2.08%)、面板 (-3.12%)、光学元件 (-3.70%)、其他电子Ⅲ (-4.08%)、被动元件 (-4.42%)、数字芯片设计 (-4.52%)、印制电路板 (-4.87%)、分立器件 (-5.16%)、半导体设备 (-5.38%)、消费电子零部件及组装 (-5.66%)、模拟芯片设计 (-6.18%)、电子化学Ⅲ (-6.21%)、集成电路封测 (-6.56%)、半导体材料 (-8.97%)。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	300831.SZ	分立器件	派瑞股份	38.17%	56.47%
	688525.SH	数字芯片设计	佰维存储	26.25%	20.22%
	688498.SH	分立器件	源杰科技	10.52%	5.97%
	688530.SH	半导体材料	欧莱新材	-20.26%	36.15%
	688167.SH	分立器件	炬光科技	-20.17%	1.66%
	920179.BJ	半导体材料	凯德石英	-16.00%	-7.74%
电子元器件	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	23.26%	26.46%
	688655.SH	印制电路板	迅捷兴	18.80%	28.00%
	300936.SZ	印制电路板	中英科技	12.43%	18.78%
	603920.SH	印制电路板	世运电路	-14.88%	-17.94%
	603186.SH	印制电路板	华正新材	-13.64%	8.95%
	301566.SZ	被动元件	达利凯普	-11.02%	12.10%
光学光电子	300323.SZ	LED	华灿光电	35.84%	37.88%
	300303.SZ	LED	聚飞光电	17.35%	50.70%
	301045.SZ	面板	天禄科技	16.14%	31.09%
	300909.SZ	面板	汇创达	-18.00%	-1.67%
	002217.SZ	面板	合力泰	-12.62%	-10.89%
	600552.SH	面板	凯盛科技	-11.24%	-11.88%
消费电子	301626.SZ	消费电子零部件及组装	苏州天脉	34.12%	47.90%
	300868.SZ	消费电子零部件及组装	杰美特	16.62%	27.06%
	301180.SZ	消费电子零部件及组装	万祥科技	8.45%	6.21%
	002855.SZ	消费电子零部件及组装	捷荣技术	-18.96%	-17.71%
	601231.SH	消费电子零部件及组装	环旭电子	-17.22%	-11.26%
	688210.SH	消费电子零部件及组装	统联精密	-16.87%	-13.03%
其他电子 III	688662.SH	其他电子 III	富信科技	8.68%	20.18%
	002782.SZ	其他电子 III	可立克	7.66%	10.03%
	002885.SZ	其他电子 III	京泉华	6.12%	19.96%
	300656.SZ	其他电子 III	民德电子	-13.18%	-21.56%
	300991.SZ	其他电子 III	创益通	-12.09%	35.81%
	688800.SH	其他电子 III	瑞可达	-12.05%	-11.47%
电子化学品 III	688106.SH	电子化学品 III	金宏气体	6.77%	12.45%
	301489.SZ	电子化学品 III	思泉新材	3.15%	21.90%
	688150.SH	电子化学品 III	莱特光电	2.58%	24.50%
	301630.SZ	电子化学品 III	同宇新材	-14.08%	9.85%
	300429.SZ	电子化学品 III	强力新材	-11.21%	-3.45%
	300655.SZ	电子化学品 III	晶瑞电材	-10.71%	-7.44%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

我们选取了较有代表性的部分美股科技股，并将相关信息更新如下。本周涨幅较大的为微软 (+4.13%)、博通 (+3.42%)。

图7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2026/3/6)

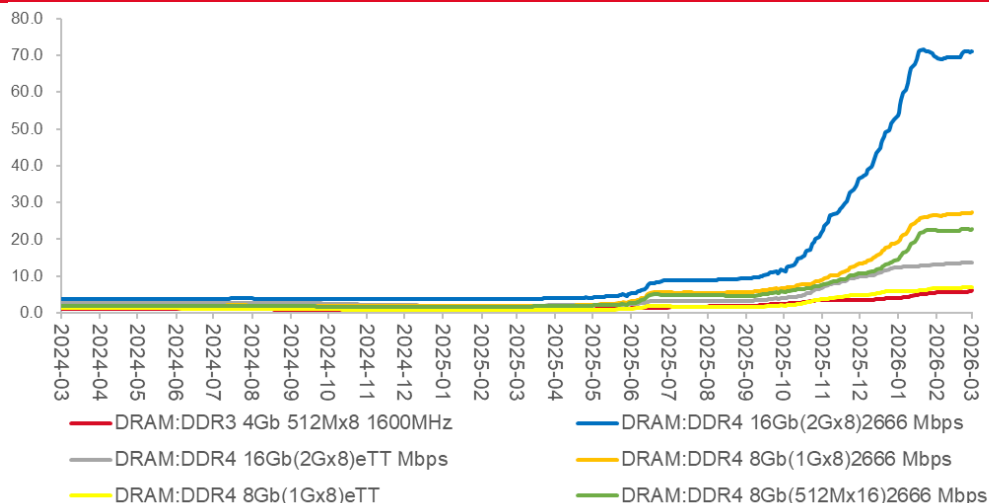
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)					归母净利润 (亿美元)				
									2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4
MSFT.O	微软	系统软件	30367.85	4.13%	4.13%	-15.24%	25.46	8.84	696.32	700.66	764.41	776.73	812.73	241.08	258.24	272.33	277.47	384.58
AVGO.O	博通	半导体产品	15650.22	3.42%	3.42%	-4.51%	62.67	19.25	140.54	149.16	150.04	159.52	180.15	43.24	55.03	49.65	41.40	85.18
NVDA.O	英伟达	半导体产品	43210.26	0.36%	0.36%	-4.85%	35.99	54.47	393.31	440.62	467.43	570.06	681.27	220.66	187.75	264.22	319.10	429.60
AAPL.O	苹果	电脑硬件、储存设备及电脑周边	37798.06	-2.54%	-2.54%	-5.21%	32.09	51.26	1243.00	953.59	940.36	1024.66	1437.56	363.30	247.80	234.34	274.66	420.97
AMD.O	超威半导体	半导体产品	3137.40	-3.89%	-3.89%	-10.15%	72.37	4.98	76.58	74.38	76.85	92.46	102.70	4.82	7.09	8.72	12.43	15.11
QCOM.O	高通	半导体产品	1447.81	-4.07%	-4.07%	-20.16%	26.99	6.83	116.69	109.79	103.65	112.70	122.52	38.30	28.12	26.66	-31.17	30.04
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务	36111.96	-4.25%	-4.25%	-4.63%	27.32	8.70	984.69	902.34	964.28	1023.46	1138.28	265.36	345.40	281.96	349.79	344.55
INTC.O	英特尔	半导体产品	2168.83	-4.80%	-4.80%	17.67%	-812.30	1.90	142.60	126.67	128.59	136.53	136.74	-1.26	-8.21	-29.18	40.63	-5.91
SWKS.O	思佳讯	半导体产品	82.42	-8.01%	-8.01%	-12.52%	20.90	1.43	10.69	9.53	9.65	11.00	10.35	1.64	0.69	1.05	1.41	0.79
TXN.O	德州仪器	半导体产品	1759.29	-8.90%	-8.90%	12.11%	35.18	10.81	40.07	40.69	44.48	47.42	44.23	12.05	11.79	12.95	13.64	11.63
TSM.N	台积电	半导体产品	17576.55	-9.53%	-9.53%	11.52%	32.10	10.17	289.29	255.81	321.93	325.58	332.04	116.18	110.21	137.31	148.76	160.53
MU.O	美光科技	半导体产品	4167.76	-10.20%	-10.20%	29.74%	35.00	7.69	87.09	80.53	93.01	113.15	136.43	18.70	15.83	18.85	32.01	52.40
ARM.O	Arm Holdings	半导体产品	1214.72	-10.26%	-10.26%	4.68%	151.65	17.76	9.83	12.41	10.53	11.35	12.42	2.52	2.10	1.30	2.38	2.23
ASML.O	阿斯麦	半导体材料与设备	4982.68	-10.88%	-10.88%	20.97%	44.18	21.65	96.97	83.89	89.95	87.80	113.86	28.20	25.52	26.79	24.82	33.27
ADI.O	亚德诺	半导体产品	1541.80	-10.96%	-10.96%	16.81%	56.96	4.56	24.43	24.23	26.40	28.80	30.76	4.78	3.91	5.70	5.19	7.88
NXPL.O	恩智浦	半导体产品	509.78	-11.13%	-11.13%	-7.06%	25.22	5.07	31.11	28.35	29.26	31.73	33.35	4.95	4.40	4.45	6.31	4.55
ASX.N	日月光控股	半导体产品	469.61	-13.05%	-13.05%	31.18%	36.23	4.25	48.90	44.06	51.13	54.68	56.85	2.84	2.28	2.59	3.57	4.70
ON.O	安森美半导体	半导体产品	224.08	-14.46%	-14.46%	5.02%	185.19	2.92	17.23	14.46	14.69	15.51	15.30	3.80	-4.85	1.70	2.55	1.82

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

## 4.行业数据追踪

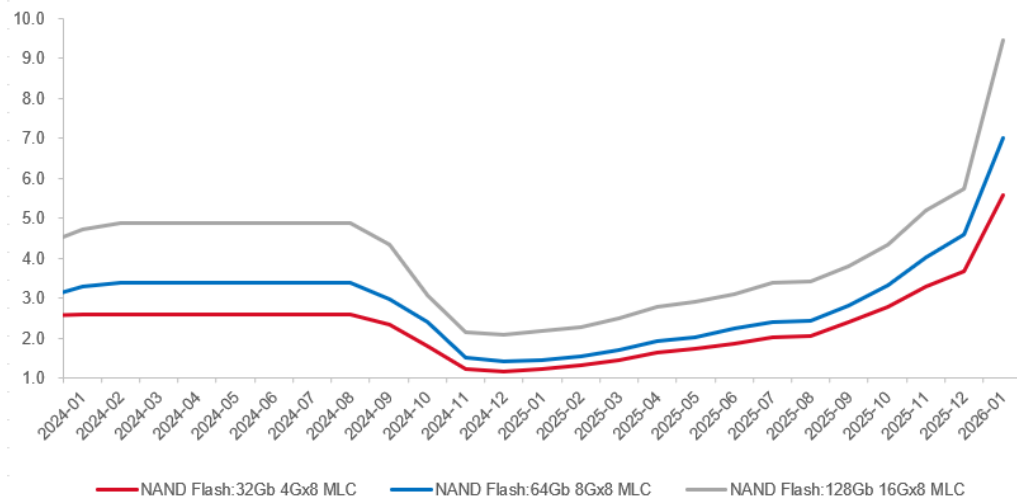
(1) 存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月部分细分产品价格有所震荡。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 1 月。

图8 2024 年 3 月 6 日-2026 年 3 月 6 日 DRAM 现货平均价 (美元)



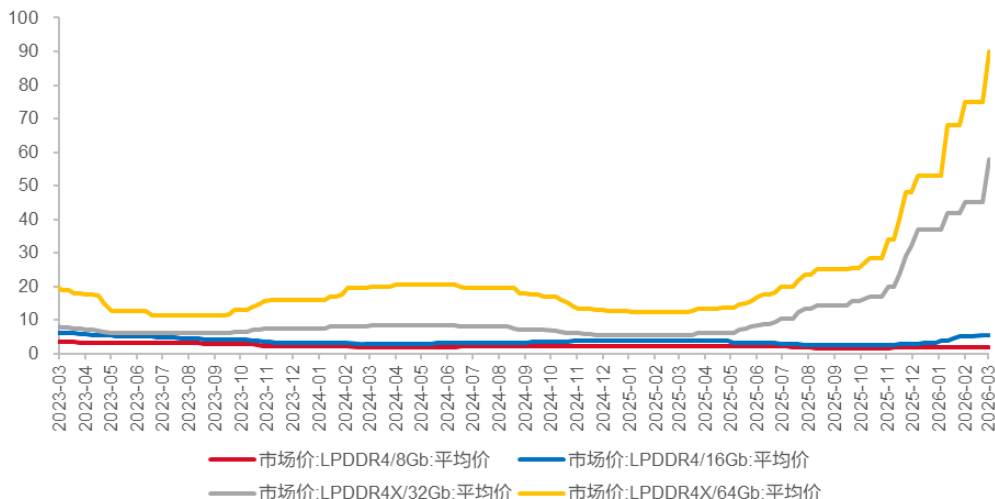
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 1 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

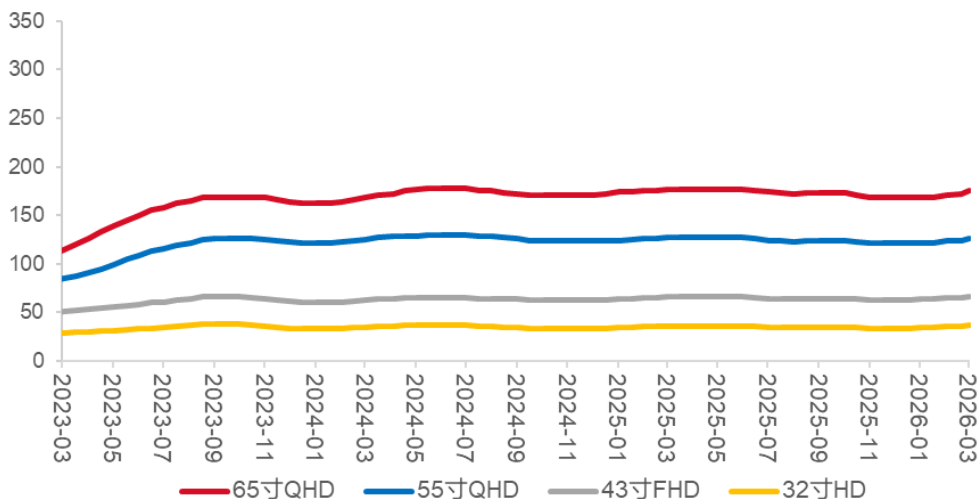
图10 2023年3月3日-2026年3月3日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)



资料来源: 同花顺 iFind, 东海证券研究所

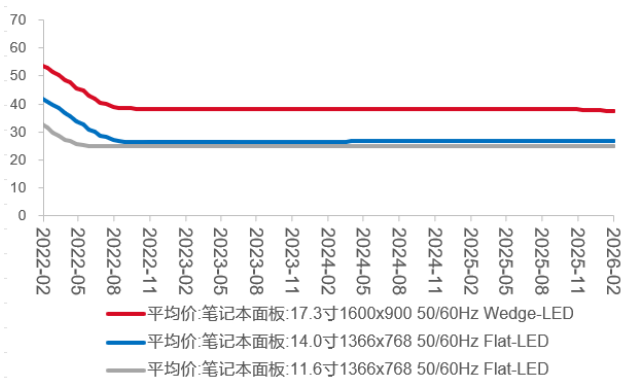
(2) TV 面板价格小幅回升后企稳, IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023年3月5日-2026年3月5日 TV 面板价格 (美元)



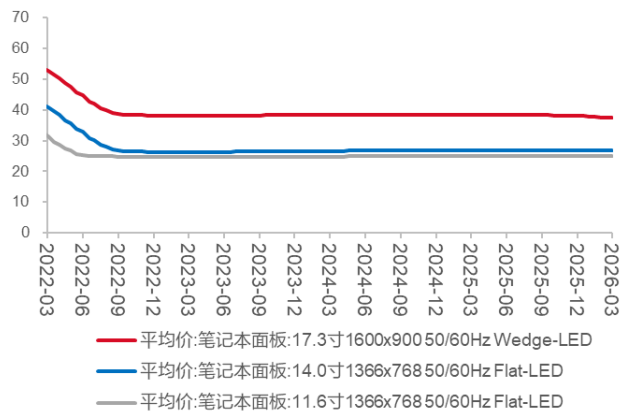
资料来源: Witsview 睿智显示, 东海证券研究所

图12 2022年2月-2026年2月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图13 2022年3月-2026年3月显示面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

## 5.风险提示

- (1) **下游终端需求复苏不及预期风险**：下游需求复苏程度不及预期可能导致相关企业库存积压或相关工程建设进度放缓，并可能再度影响产业链内部分企业的稼动率；
- (2) **市场竞争加剧风险**：国内部分细分成熟制程市场或因为参与者众多出现竞争激烈现象，大幅压缩产品利润空间，进一步影响企业业绩表现；
- (3) **地缘政治风险**：国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级，可能导致相关芯片、设备、原材料紧缺，或造成半导体供应链风险。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效, 本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8621) 20333275  
 手机: 18221959689  
 传真: (8621) 50585608  
 邮编: 200215

### 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8610) 59707105  
 手机: 18221959689  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089