

2026年03月16日

标配

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

董经纬

djwei@longone.com.cn

联系人

方逸洋

fyy@longone.com.cn



相关研究

1. 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（20260302-20260308）
2. 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（20260223-20260301）
3. 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（20260202-20260208）

OpenClaw引发Agent热潮，推理Token需求拉动算力增长

——电子行业周报2026/3/9-2026/3/15

投资要点:

- **电子板块观点：OpenClaw带动AI Agent热潮，将AI Agent概念推向了规模化应用前夜，其大量的推理Token需求进一步拉动了AI产业链的算力增长，国内头部CSP已先后推出相关Agent产品。AI需求推动2025年全球晶圆代工产值年增长26.3%，达1695亿美元创历史新高，2026年晶圆厂产能利用率或受存储高价挤压终端需求的影响。当前海外电子半导体企业出现回调，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。**
- **OpenClaw带动AI Agent热潮，国内头部CSP先后推出相关Agent产品。** OpenClaw前身为Clawbot/Moltbot，最初是由Peter Steinberger开发并于2025年末推出的开源AI Agent，不同于对话型AI大模型，OpenClaw运行在系统终端中，支持Mac、Windows、Linux等本地设备或者云服务器，能够接管键鼠权限并直接调用系统API来完成复杂任务，如管理文件、控制浏览器、发送信息、执行脚本等，使AI从被动的建议提供者转变为能够自主执行的“数字员工”。随着OpenClaw逐渐进入大众视野，近期国内头部云厂商均推出了各自的产品，旨在抢占AI Agent的入口：百度智能云推出零部署OpenClaw服务的DuClaw，主打即开即用，支持主流模型，订阅后即可使用完整的OpenClaw服务；腾讯推出了WorkBuddy，是AI原生的桌面智能体工作台，可在手机主流IM下指令，兼容龙虾Skills，能自主规划并交付多模态复杂任务结果；字节火山引擎推出ArkClaw，作为云端AI助手可零门槛部署OpenClaw；阿里推出桌面AI Agent QoderWork，无需额外部署，用户通过自然语言指令即可调用授权的本地应用，完成文件整理、任务管理等工作。当下OpenClaw带动的浪潮将AI Agent概念推向了规模化应用的前夜，重新定义了人机交互范式并倒逼安全体系升级，同时其大量的推理Token需求进一步拉动了AI产业链的算力增长，建议关注上游算力硬件以及Agent相关产业链机会。
- **AI推动2025年全球晶圆代工产值年增长26.3%创新高。** 根据TrendForce，2025Q4全球前十大晶圆代工厂合计产值环比增长2.6%，达到约463亿美元，2025全年前十大晶圆厂合计产值同比增长26.3%达1695亿美元。先进制程方面，主要系AI服务器GPU、TPU等算力芯片供不应求，加之智能手机新品驱动手机SoC投片拉动；成熟制程方面，服务器、边缘AI的电源管理需求较好，8英寸产能利用率高企，且有涨价趋势，12英寸产能利用率大致持平。从厂商看，台积电仍以7成的市占率稳居第一，2025Q4台积电晶圆出货量虽略减，但以iPhone 17为主的手机旗舰AP新品出货量推升3nm晶圆出货，整体ASP提高。展望2026年，一方面AI需求仍在持续，但存储价格高企带来的消费电子等终端出货量下滑或将影响全年晶圆厂产能利用率。
- **电子行业本周跑输大盘。** 本周沪深300指数上涨0.19%，申万电子指数下跌1.23%，跑输大盘1.42点，涨跌幅在申万一级行业中排第20位，PE(TTM)68.37倍。截至3月13日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-2.60%)、电子元器件(+1.44%)、光学光电子(+0.44%)、消费电子(-0.93%)、电子化学品(+1.73%)、其他电子(-2.21%)。
- **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、零组件、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
2.1. 上市公司重要公告	7
2.2. 上市公司 2025 年年度报告	8
3. 行情回顾	9
4. 行业数据追踪	12
5. 风险提示	14

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	9
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅 (截至 2026/3/13)	9
图 3 申万行业二级板块指数估值 (截至 2026/3/13)	9
图 4 电子指数组合图 (截至 2026/3/13)	10
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)	10
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	11
图 7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2026/3/13)	11
图 8 2024 年 3 月 13 日-2026 年 3 月 13 日 DRAM 现货平均价 (美元)	12
图 9 2024 年 1 月-2026 年 1 月 NAND FLASH 合约平均价 (美元)	12
图 10 2023 年 3 月 10 日-2026 年 3 月 10 日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)	13
图 11 2023 年 3 月 5 日-2026 年 3 月 5 日 TV 面板价格 (美元)	13
图 12 2022 年 3 月-2026 年 3 月笔记本面板价格(美元).....	13
图 13 2022 年 3 月-2026 年 3 月显示面板价格(美元)	13
表 1 上市公司重要公告	7
表 2 上市公司 2025 年年度报告	8

1. 行业新闻

1) 百度智能云推出首款手机龙虾应用

近日，百度智能云发布了一款即开即用的零部署服务 DuClaw。目前，DuClaw 网页端服务已上线，能够实现零门槛“养虾”。据百度方面介绍，“红手指 Operator”应用已正式上线安卓市场。红手指 Operator 能够带来 OpenClaw 原生移动端体验，还结合自研移动端 AI Agent 能力，实现了打车、外卖订餐等 App 的交互操作，是首款手机龙虾应用。用户安装注册红手指 Operator 后，即可直接指挥这只手机“龙虾”执行任务，无需更换设备，也无需本地安装复杂环境，通过聊天就能指挥所有应用。（信息来源：同花顺财经）

2) 苹果宣布下调中国“苹果税”

3月13日，苹果开发者官方公众号发布通知称，根据与中国监管部门的沟通，苹果将对中国的 App Store 进行调整。“自2026年3月15日起，适用于中国内地（大陆）App Store 的 iOS 及 iPadOS 佣金率将进行调整。Apple App 内购买及付费 App 的标准佣金率将由目前的 30% 改为 25%。App Store Small Business Program 以及 Mini Apps Partner Program 项下符合条件的 Apple App 内购买佣金率以及第一年后的自动续费订阅佣金率将由目前的 15% 改为 12%。”（信息来源：同花顺财经）

3) AWE2026 在沪开幕，聚焦 AI 科技呈现产业升级新成果

全球三大家电及消费电子展会之一 2026 年中国家电及消费电子博览会（AWE2026）12 日在上海新国际博览中心和上海东方枢纽国际商务合作区两地正式拉开帷幕。本届展会以“AI 科技 慧享未来”为主题，汇聚了 1200 余家国内外顶尖企业，以 17 万平方米的展示面积，集中呈现了全球智慧生活领域的最新成果。AWE 连续第二年将“AI 科技”置于展会主题的核心位置，AWE2026 以 AI 为底层驱动力，推动产品形态与应用场景加速升级。同时，AWE 也在不断外延，促进家电和消费电子产业与机器人制造、新能源出行、AI 应用等领域的同频共振，进一步构建跨界融合的展会新生态。（信息来源：同花顺财经）

4) 恩智浦计划 4 月起涨价

继德州仪器、英飞凌之后，另一家全球芯片大厂恩智浦宣布涨价。恩智浦聚焦汽车电子、工业物联网、安全识别与通信基础设施等核心领域，尤其在车规级 MCU、车载网络、安全芯片等方面占据全球领先地位。据最新涨价函，恩智浦计划于今年 4 月 1 日起对部分产品组合进行价格调整。此次价格调整的背景是当前市场环境发生持续变化，推动原材料、能源、人工、物流等多个关键环节的成本大幅上升。（信息来源：同花顺财经）

5) 晶合集成涨价 10%

国内晶圆代工大厂晶合集成（Nexchip）已于 2026 年 3 月 12 日向客户发出“晶圆代工服务产品价格调整公告”，宣布将对自北京时间 2026 年 6 月 1 日 00:00 起产出的晶圆涨价 10%。这意味着在该时间点之后完成出产的晶圆代工产品，都将全面适用全新的价格标准。晶合集成表示，此次涨价主要是受国际局势、供应链波动及原材料价格上涨等多重因素影响，导致公司生产制造成本持续走高，为了确保产品稳定供应与长期合作可持续发展，经公司审慎评估，现决定对公司相关产品代工价格进行调整。（信息来源：同花顺财经）

6) OPPO 官宣老机型调价

OPPO 官方商城 3 月 10 日发布公告，宣布部分产品将于 3 月 16 日调整价格。OPPO 公告称：“面对包括高速存储硬件在内的多项手机关键零部件成本上升，我们谨慎评估后做出以下决定：自 2026 年 3 月 16 日 00:00 起，OPPO 将针对部分已发售产品进行价格调整，以此持续保障卓越的产品品质和用户体验。”目前涉及价格调整的已发售产品包括：OPPO A 系列、K 系列以及一加，不包含 OPPO Find 系列、Reno 系列以及 OPPO Pad 系列。（信息来源：同花顺财经）

7) 全球十大晶圆代工企业 2025 年产值增长 26.3%创新高

TrendForce 集邦咨询表示，全球十大晶圆代工企业在 2025 年实现 1649.69 亿美元产值，同比增长 26.3%。其中台积电产值达 1115.43 亿美元，同比增长 36.1%。2025Q4 这十大巨头相关业务累计营收达 462.52 亿美元，环比增长 2.6%。对于 25Q4，TrendForce 表示先进制程持续受惠于 AI XPU 需求和新一轮移动端 SoC 投片，出货表现亮眼；而在成熟制程，8 英寸晶圆厂产能被电源管理产品占用，12 英寸产能利用率大致持平。展望 2026 年，上半年尚有部分消费电子产品提前备货稳定产能利用率，下半年存储器价格高涨导致的需求疲软将对晶圆代工产业的订单与产能利用率造成威胁。（信息来源：同花顺财经）

8) 日本电装拟斥资超 500 亿收购罗姆

据日媒报道，日本电装公司（DENSO）已对总部位于京都的电子集团罗姆公司（Rohm）提出收购要约，收购价格可能高达 1.3 万亿日元（约合人民币 568 亿元）。报道称，电装已在 2 月或更早的时候向罗姆提出收购建议。随后，两家公司分别发布声明证实了相关谈判。电装表示“正在考虑包括收购罗姆股份在内的各种战略选择”，但同时强调“现阶段尚未做出任何具体决定”。罗姆则承认“已收到电装关于包括此事在内的股份收购提案”，并表示已成立特别委员会讨论是否接受该提议。（信息来源：同花顺财经）

9) 长电汽车电子正式投产

3 月 10 日，长电科技汽车电子（上海）有限公司在上海临港新片区举行投产仪式，这是国内首家专注于服务汽车电子与机器人应用的专业芯片封测工厂。据悉，长电汽车电子项目由全球领先的半导体封测龙头长电科技牵头，核心聚焦车规级芯片封测赛道。该工厂的投产，实现了上海在高端汽车芯片制造后道关键环节的重大突破，有效填补了区域产业链短板，对强化我国集成电路供应链自主可控、突破先进制造领域的技术封锁具有里程碑意义。（信息来源：同花顺财经）

10) 国内碳化硅突破 14 英寸

天成半导体官微 3 月 11 日发布消息称，依托其自主研发的设备，成功研制出 14 英寸碳化硅单晶材料，有效厚度达 30mm。这一突破不仅填补了国内相关领域的技术空白，更标志着我国碳化硅产业在大尺寸材料领域，正式从“12 英寸普及”向“14 英寸破冰”跨越。此次 14 英寸产品主要应用于半导体制造设备的碳化硅部件，成功打破日韩欧企业在该领域的垄断格局，标志着国内企业在碳化硅大尺寸技术赛道上取得关键性突破，也为全球碳化硅半导体产业格局增添了新的变量。（信息来源：同花顺财经）

2. 上市公司重要公告

2.1. 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
信维通信 300136.SZ	定向增发	公司拟向不超过 35 名（含）特定对象发行股票，发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 2.90 亿股，预计募集资金总额不超过 60 亿元（含），扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于“商业卫星通信器件及组件项目”、“射频器件及组件项目”和“芯片导热散热器件及组件项目”。
经纬辉开 300120.SZ	股权转让	公司拟将电子信息板块业务资产，主要包括新辉开科技（深圳）有限公司及其合并范围子公司、湖南经纬辉开科技有限公司、株洲市新辉开科技有限公司、经纬辉开科技（深圳）有限公司转让至深圳市弗杰科技有限公司，转让资产不包括上述子公司持有的非电子信息板块资产以及经纬辉开合并范围以外的股权投资。本次交易拟采用现金方式，不涉及发行股份。
晨丰科技 603685.SH	股权激励	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 250.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.0%。其中首次授予 200.00 万股，预留 50.00 万股。本激励计划首次授予的激励对象共计 19 人，本激励计划首次及预留授予部分限制性股票的授予价格为 13.81 元/股。
胜宏科技 300476.SZ	年度投资计划	2026 年度公司及子公司计划投资总额不超过人民币 200 亿元，其中：固定资产投资计划不超过人民币 180 亿元，投资范围包括新厂房及工程建设、设备购置、自动化产线改造升级等投资事宜；股权投资计划不超过人民币 20 亿元，涉及投资主体包括公司及合并报表范围内的子公司。
沪硅产业 688126.SH	许可协议签订	为发展 SOI 业务，推进相关产品在中国市场的应用，公司控股子公司新傲科技、新傲芯翼拟与关联方 SOITECS.A. 签订许可协议。本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组。上述《许可协议》预计总金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计总资产 1% 以上。许可知识产权为许可方拥有的制造许可产品所必需的背景知识产权；许可产品为使用许可知识产权制造的约定 SOI 硅片。
三利谱 002876.SZ	子公司设立	公司根据战略规划、结合自身经营发展需要，于近日成立全资子公司深圳市三利谱光电新材料有限公司，注册资本 1,000 万元人民币，并取得营业执照。
好上好 001298.SZ	子公司增资	为满足公司全资子公司的经营发展需要，公司拟以自有资金对公司全资子公司前海北高智增资 3.5 亿元人民币，对公司全资子公司深圳天午增资 1.2 亿元人民币，对公司全资子公司深圳大豆增资 1,400 万元人民币。
濮阳惠成 300481.SZ	高新技术企业认定	公司于近日收到河南省科学技术厅、河南省财政厅、国家税务总局河南省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202541002032，发证日期：2025 年 11 月 4 日，有效期三年。
彩虹股份 600707.SH	高管变动	公司董事会于近日收到董事贺颖先生、副总经理冯坤先生的书面辞职报告。贺颖先生因工作变动的原因为，辞去公司董事及战略委员会委员职务；冯坤先生因工作变动的原因为，辞去公司副总经理职务，辞职后继续担任公司董事。
英飞特 300582.SZ	政府补助	公司近期收到一笔政府补助资金，金额 329.3517 万元，该政府补助系与收益相关的政府补助，与日常生产经营活动相关，但不具有可持续性。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.2.上市公司 2025 年年度报告

表2 上市公司 2025 年年度报告

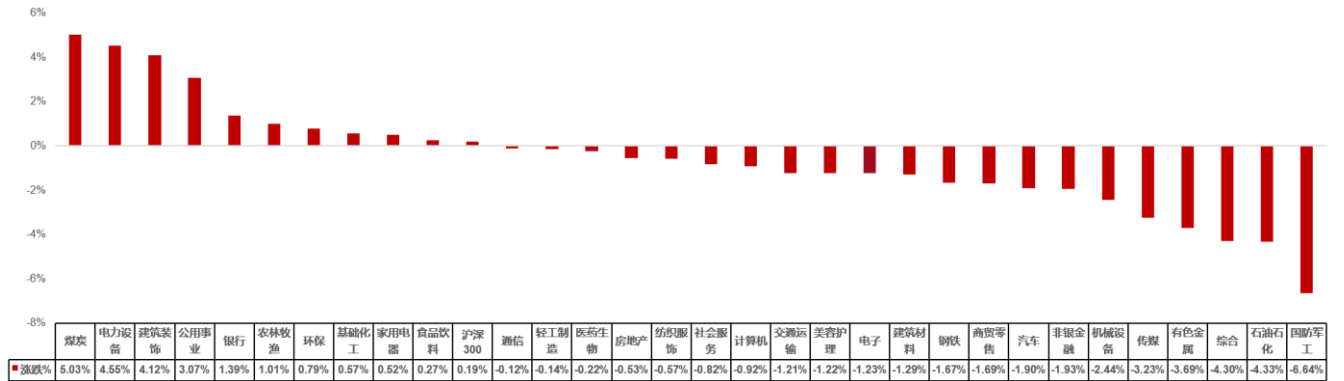
公司名称	公告类型	公司公告
寒武纪 688256.SH	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 64.97 亿元，同比增长 453.21%；实现归母净利润 20.59 亿元，同比增长 555.24%；实现扣非归母净利润 17.70 亿元，同比增长 304.63%。
胜宏科技 300476.SZ	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 192.92 亿元，同比增长 79.77%；实现归母净利润 43.12 亿元，同比增长 273.52%；实现扣非归母净利润 43.04 亿元，同比增长 277.07%。
芯朋微 688508.SH	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 11.43 亿元，同比增长 18.47%；实现归母净利润 1.86 亿元，同比增长 67.34%；实现扣非归母净利润 0.56 亿元，同比下降 23.59%。
工业富联 601138.SH	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 9028.87 亿元，同比增长 48.22%；实现归母净利润 352.86 亿元，同比增长 51.99%；实现扣非归母净利润 341.88 亿元，同比增长 46.02%。
深南电路 002916.SZ	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 236.47 亿元，同比增长 32.05%；实现归母净利润 32.76 亿元，同比增长 74.47%；实现扣非归母净利润 31.14 亿元，同比增长 78.96%。
深天马 A 000050.SZ	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 362.27 亿元，同比增长 8.16%；实现归母净利润 1.67 亿元，同比增长 125.03%；实现扣非归母净利润-5.74 亿元，同比增长 74.19%。
必易微 688045.SH	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 6.83 亿元，同比下降 0.70%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比增长 170.32%；实现扣非归母净利润-0.04 亿元，同比增长 92.43%。
金海通 603061.SH	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 6.98 亿元，同比增长 71.68%；实现归母净利润 1.77 亿元，同比增长 124.93%；实现扣非归母净利润 1.71 亿元，同比增长 152.52%。
上海新阳 300236.SZ	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 19.37 亿元，同比增长 31.28%；实现归母净利润 3.01 亿元，同比增长 71.12%；实现扣非归母净利润 2.74 亿元，同比增长 70.48%。
好上好 001298.SZ	2025 年业绩报告	公司 2025 年年度实现营业收入 83.70 亿元，同比增长 15.72%；实现归母净利润 0.76 亿元，同比增长 152.79%；实现扣非归母净利润 0.74 亿元，同比增长 198.89%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 0.19%，申万电子指数下跌 1.23%，跑输大盘 1.42 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 20 位，PE(TTM)68.37 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

截至 3 月 13 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-2.60%)、电子元器件(+1.44%)、光学光电子(+0.44%)、消费电子(-0.93%)、电子化学品(+1.73%)、其他电子(-2.21%)。海外方面，台湾电子指数下跌 1.12%，费城半导体指数上涨 1.76%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/3/13）

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	7,441.90	-2.60%	-4.94%	7.07%
	801083.SI	电子元器件	14,927.40	1.44%	7.10%	9.17%
	801084.SI	光学光电子	1,823.71	0.44%	1.65%	9.42%
	801085.SI	消费电子	9,520.30	-0.93%	-4.38%	-5.22%
	801086.SI	电子化学品	9,213.22	1.73%	3.09%	20.47%
801082.SI	其他电子	16,584.58	-2.21%	-1.11%	6.21%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	4,095.45	-0.70%	-0.80%	3.19%
	399001.SZ	深证成指	14,280.78	0.78%	0.49%	5.59%
	399006.SZ	创业板指	3,310.28	2.51%	-0.31%	3.34%
	000300.SH	沪深300	4,669.14	0.19%	-1.17%	0.85%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	6,933.27	-1.23%	-2.10%	5.78%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,107.91	-1.12%	-0.97%	20.78%
	SOX.GI	费城半导体指数	7,646.64	1.76%	-5.68%	7.96%

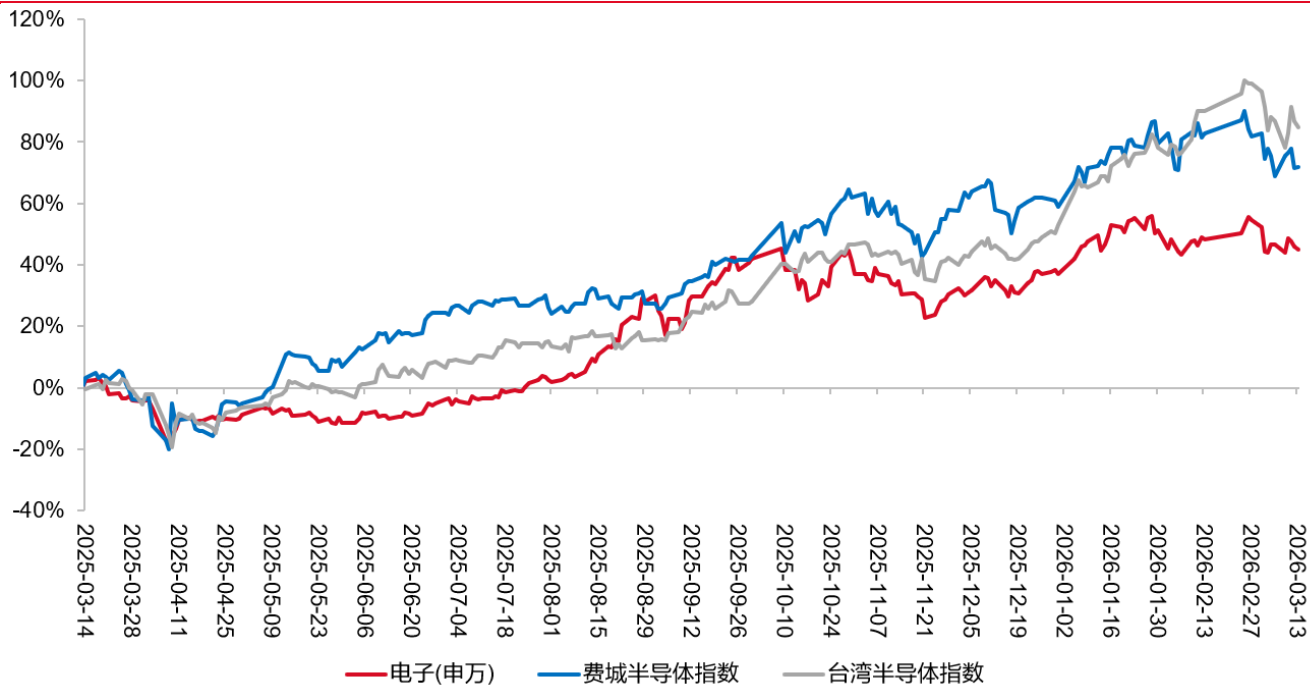
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/3/13）

指数	代码	板块	PE估值			PS估值			PB估值		
			PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PS (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)	PB (MRQ)	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	106.59	91.24%	82.41%	11.14	94.30%	96.95%	12.22	75.58%	83.26%
	801083.SI	电子元器件	60.17	97.11%	97.57%	5.68	98.51%	99.26%	8.73	99.13%	99.57%
	801084.SI	光学光电子	53.41	64.46%	65.86%	1.68	93.22%	58.36%	5.66	93.88%	74.69%
	801085.SI	消费电子	36.10	86.28%	56.59%	1.49	71.24%	43.12%	5.95	72.44%	45.10%
	801086.SI	电子化学品	86.95	98.43%	97.73%	8.03	98.68%	88.34%	6.78	90.58%	81.88%
801082.SI	其他电子	84.16	96.28%	97.03%	2.02	96.98%	74.94%	11.21	96.90%	95.96%	
大盘指数	000001.SH	上证指数	17.05	97.52%	98.76%	1.54	97.44%	98.72%	4.33	95.70%	76.24%
	399001.SZ	深证成指	32.72	97.69%	91.87%	2.09	78.84%	60.26%	2.89	74.46%	60.01%
	399006.SZ	创业板指	40.94	58.68%	42.87%	4.45	62.89%	46.09%	5.56	68.10%	65.12%
	000300.SH	沪深300	14.21	89.92%	85.13%	1.57	97.02%	96.29%	5.34	77.27%	64.25%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	68.37	94.05%	91.74%	3.63	94.71%	84.64%	9.68	96.36%	98.19%
	SOX.GI	费城半导体指数	40.93	58.73%	73.56%	14.10	90.84%	94.13%	12.59	90.84%	94.13%

资料来源：Wind，东海证券研究所

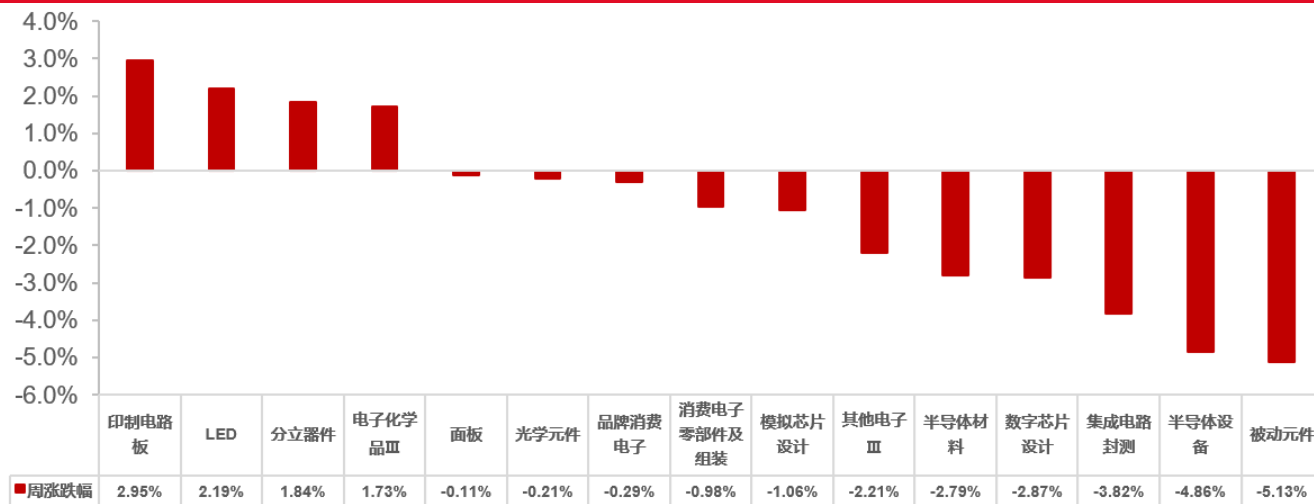
图4 电子指数组合图 (截至 2026/3/13)



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: 印制电路板 (+2.95%)、LED (+2.19%)、分立器件 (+1.84%)、电子化学品 III (+1.73%)、面板 (-0.11%)、光学元件 (-0.21%)、品牌消费电子 (-0.29%)、消费电子零部件及组装 (-0.98%)、模拟芯片设计 (-1.06%)、其他电子 III (-2.21%)、半导体材料 (-2.79%)、数字芯片设计 (-2.87%)、集成电路封测 (-3.82%)、半导体设备 (-4.86%)、被动元件 (-5.13%)。

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	001309.SZ	数字芯片设计	德明利	18.05%	34.73%
	300672.SZ	数字芯片设计	国科微	14.69%	11.81%
	300077.SZ	数字芯片设计	国民技术	13.77%	6.17%
	688691.SH	集成电路制造	灿芯股份	-15.82%	-22.51%
	688521.SH	数字芯片设计	芯原股份	-13.42%	-12.75%
	603061.SH	半导体设备	金海通	-12.49%	-15.71%
电子元器件	688519.SH	印制电路板	南亚新材	20.96%	37.11%
	300936.SZ	印制电路板	中英科技	19.87%	41.94%
	002384.SZ	印制电路板	东山精密	16.22%	44.01%
	300814.SZ	印制电路板	中富电路	-10.17%	13.42%
	002913.SZ	印制电路板	奥士康	-9.83%	19.15%
	000636.SZ	被动元件	风华高科	-8.63%	2.17%
光学光电子	300323.SZ	LED	华灿光电	9.46%	51.27%
	603679.SH	LED	华体科技	9.43%	1.47%
	300241.SZ	LED	瑞丰光电	8.43%	18.98%
	002808.SZ	光学元件	*ST恒久	-12.66%	-15.03%
	300909.SZ	面板	汇创达	-10.03%	-8.05%
	301321.SZ	面板	翰博高新	-8.01%	-8.71%
消费电子	301606.SZ	品牌消费电子	绿联科技	14.69%	19.44%
	603629.SH	消费电子零部件及组装	利通电子	9.92%	18.81%
	301389.SZ	消费电子零部件及组装	隆扬电子	7.15%	8.15%
	002981.SZ	消费电子零部件及组装	朝阳科技	-12.94%	-15.75%
	300812.SZ	消费电子零部件及组装	易天股份	-11.23%	20.36%
	301486.SZ	消费电子零部件及组装	致尚科技	-10.56%	-20.67%
其他电子 III	300736.SZ	其他电子 III	百邦科技	12.12%	3.67%
	000062.SZ	其他电子 III	深圳华强	11.53%	6.37%
	002729.SZ	其他电子 III	好利科技	6.82%	2.21%
	002922.SZ	其他电子 III	伊戈尔	-15.01%	-4.96%
	002885.SZ	其他电子 III	京泉华	-9.31%	13.23%
	300516.SZ	其他电子 III	久之洋	-8.89%	-12.82%
电子化学品 III	688268.SH	电子化学品 III	华特气体	15.49%	23.11%
	600330.SH	电子化学品 III	天通股份	13.21%	7.28%
	688150.SH	电子化学品 III	莱特光电	12.34%	37.04%
	301489.SZ	电子化学品 III	思泉新材	-8.51%	11.25%
	688545.SH	电子化学品 III	兴福电子	-7.27%	-13.18%
	688019.SH	电子化学品 III	安集科技	-4.25%	-10.52%

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。本周涨幅较大的为美光科技 (+15.08%)、英特尔 (+5.41%)、阿斯麦 (+4.09%)。

图7 本周美股主要科技股信息更新 (截至 2026/3/13)

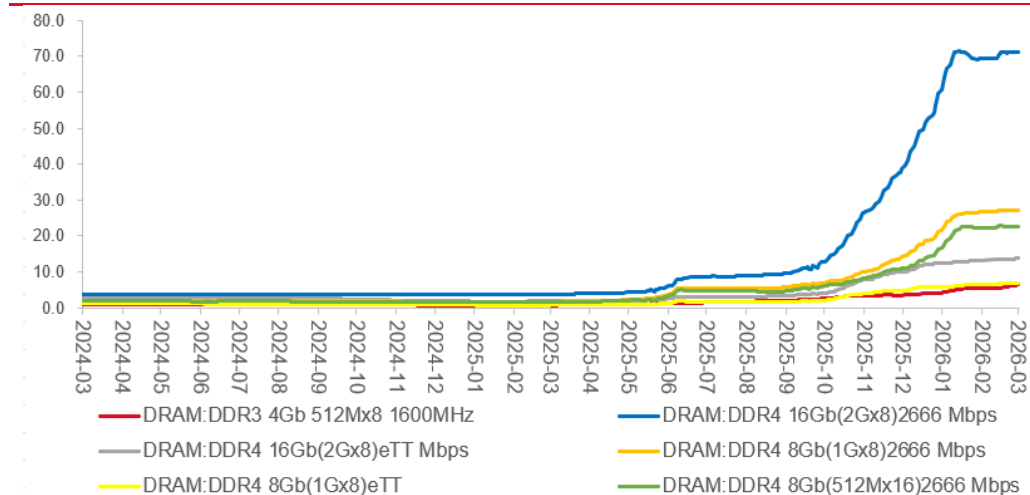
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)					归母净利润 (亿美元)				
									2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4
MU.O	美光科技	半导体产品	4796.13	15.08%	3.34%	49.30%	40.27	8.85	87.09	80.53	93.01	113.15	136.43	18.70	15.83	18.85	32.01	52.40
INTC.O	英特尔	半导体产品	2286.21	5.41%	0.35%	24.04%	-856.26	2.00	142.60	126.67	128.59	136.53	136.74	-1.26	-8.21	-29.18	40.63	-5.91
ASML.O	阿斯麦	半导体材料与设备	5186.53	4.09%	-7.23%	25.92%	45.99	22.53	96.97	83.89	89.95	87.80	113.86	28.20	25.52	26.79	24.82	33.27
ON.O	安森美半导体	半导体产品	230.70	2.95%	-11.93%	8.18%	190.66	3.01	17.23	14.46	14.69	15.51	15.30	3.80	-4.85	1.70	2.55	1.82
ASX.N	日月光控股	半导体产品	478.06	1.80%	-11.49%	33.34%	36.88	4.32	48.90	44.06	51.13	54.68	56.85	2.84	2.28	2.59	3.57	4.70
NVDA.O	英伟达	半导体产品	43800.75	1.37%	1.79%	-3.35%	36.48	55.22	393.31	440.62	467.43	570.06	681.27	220.66	187.75	264.22	319.10	429.60
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务	36566.81	1.28%	-2.97%	-3.36%	27.67	8.81	964.69	902.34	964.28	1023.46	1138.28	265.36	345.40	281.96	349.79	344.55
ARM.O	Arm Holdings	半导体产品	1229.27	1.20%	-9.18%	5.89%	153.47	17.97	9.83	12.41	10.53	11.35	12.42	2.52	2.10	1.30	2.38	2.23
AMD.O	超威半导体	半导体产品	3153.05	0.50%	-3.41%	-9.70%	72.73	5.00	76.58	74.38	76.85	92.46	102.70	4.82	7.09	8.72	12.43	15.11
SWKS.O	思佳讯	半导体产品	82.31	-0.13%	-8.12%	-12.84%	20.88	1.43	10.69	9.53	9.65	11.00	10.35	1.64	0.69	1.05	1.41	0.79
TSM.N	台积电	半导体产品	17546.46	-0.17%	-9.68%	11.33%	32.04	10.16	269.29	255.81	321.93	325.58	332.04	116.18	110.21	137.31	148.76	160.53
TXN.O	德州仪器	半导体产品	1736.98	-1.27%	-10.06%	10.88%	34.73	10.67	40.07	40.69	44.48	47.42	44.23	12.05	11.79	12.95	13.64	11.63
AVGO.O	博通	半导体产品	15253.21	-2.52%	0.82%	-6.92%	61.08	18.76	140.54	149.16	150.04	159.52	180.15	43.24	55.03	49.65	41.40	85.18
AAPL.O	苹果	电脑硬件、储存设备及电脑周边	36720.47	-2.85%	-5.32%	-7.91%	31.18	49.80	1243.00	953.59	940.36	1024.66	1437.56	363.30	247.80	234.34	274.66	420.97
ADI.O	亚德诺	半导体产品	1494.25	-3.08%	-13.71%	13.31%	55.20	4.42	24.43	24.23	26.40	28.80	30.76	4.78	3.91	5.70	5.19	7.88
MSFT.O	微软	系统软件	29372.08	-3.28%	0.72%	-18.02%	24.63	8.55	696.32	700.66	764.41	776.73	812.73	241.08	258.24	272.33	277.47	384.58
QCOM.O	高通	半导体产品	1385.18	-4.33%	-8.22%	-23.82%	25.82	6.53	116.69	109.79	103.65	112.70	122.52	38.30	28.12	26.66	-31.17	30.04
NXPI.O	恩智浦	半导体产品	482.29	-5.39%	-15.92%	-12.07%	23.86	4.80	31.11	28.35	29.26	31.73	33.35	4.95	4.90	4.45	6.31	4.55

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

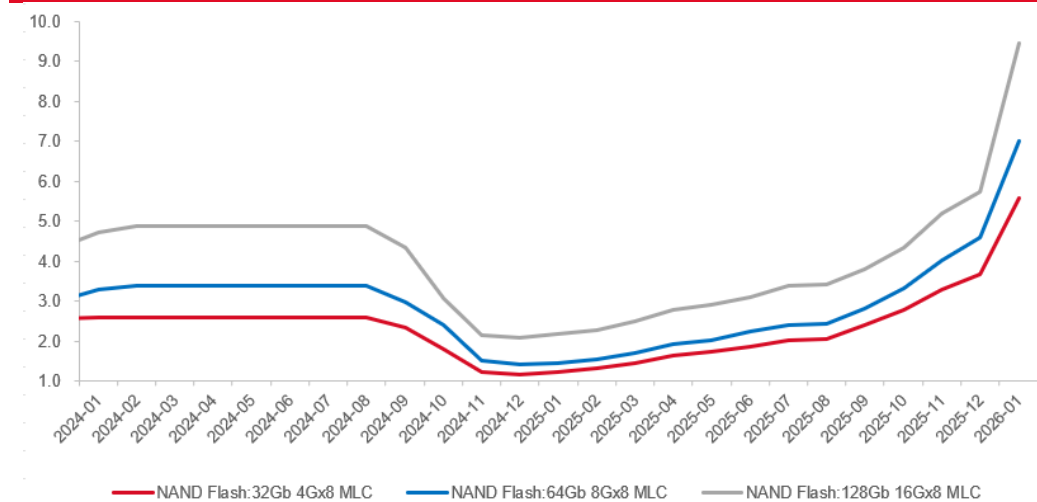
(1) 存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 1 月。

图8 2024 年 3 月 13 日-2026 年 3 月 13 日 DRAM 现货平均价 (美元)



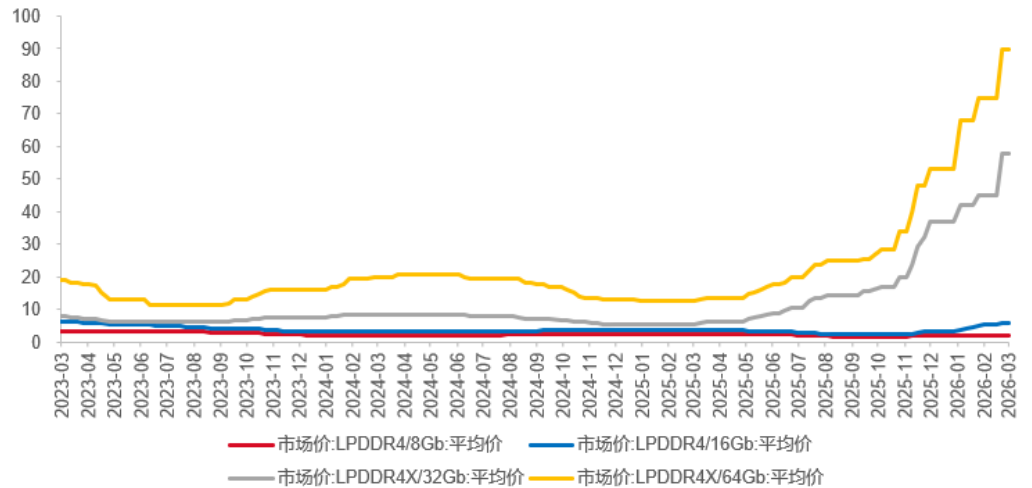
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

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

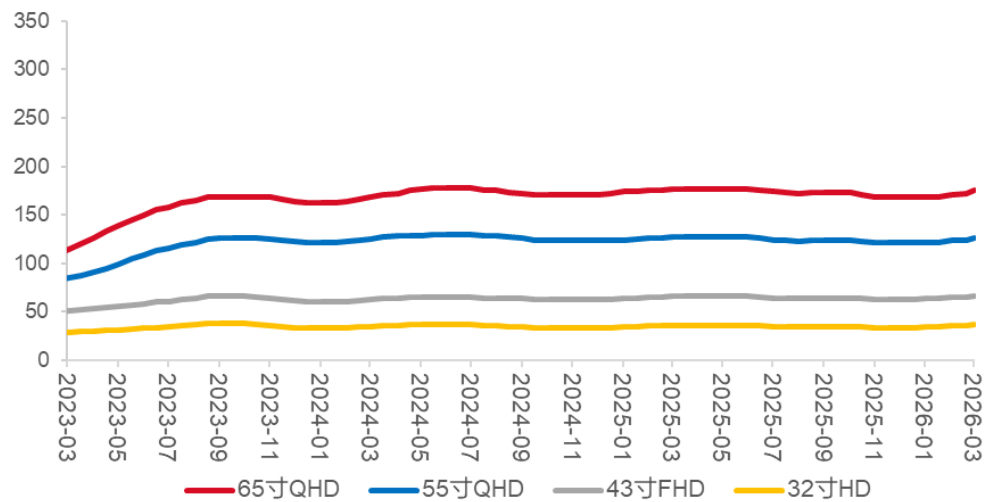
图10 2023年3月10日-2026年3月10日 LPDDR4/4X 市场平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

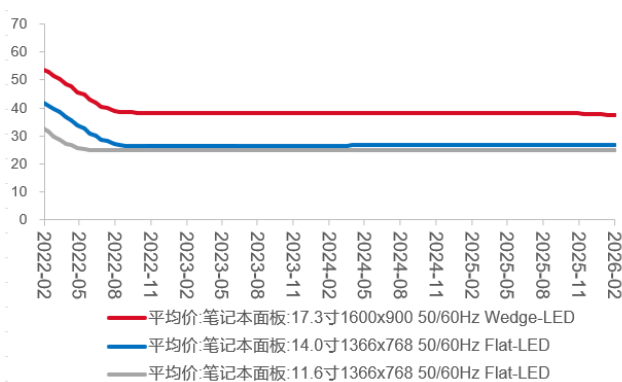
(2) TV 面板价格小幅回升后企稳，IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023年3月5日-2026年3月5日 TV 面板价格 (美元)



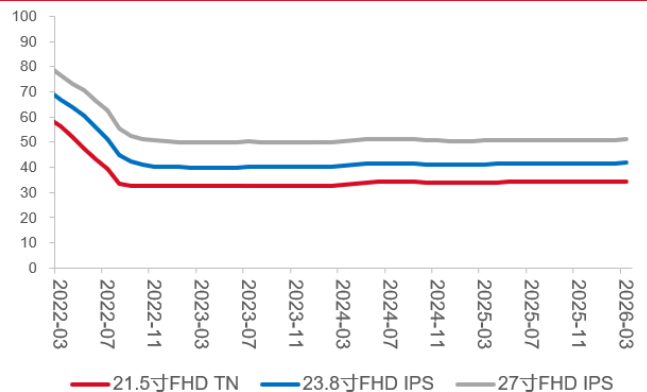
资料来源：Witsview 睿智显示，东海证券研究所

图12 2022年3月-2026年3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