



2026年07月27日

标配

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

方逸洋

fyy@longone.com.cn



相关研究

1. WAIC 2026国产新品密集亮相，台积电大幅上调全年资本开支——电子行业周报2026/7/13-2026/7/19
2. 晶圆代工涨价延续，美光科技长期资本开支上修至2500亿美元——电子行业周报2026/7/6-2026/7/12
3. 存储涨价效应加速释放，后期价格或高位宽幅震荡——电子行业6月月报

英特尔、谷歌2026年Q2资本开支再上调，半导体设备交期大幅延长

——电子行业周报2026/7/20-2026/7/26

投资要点：

- 电子板块观点：英特尔、谷歌母公司Alphabet相继发布2026年第二季度财报，业绩表现强劲，资本开支再度上调。AI基础设施投资加速，叠加前沿逻辑芯片、高带宽存储及复杂器件架构对先进制程与后端技术的持续投入，全球晶圆厂同步扩产引发供需错配，半导体设备交期大幅延长。半导体需求在AI驱动下持续旺盛，价格延续上行态势，但估值中枢扩张过快，需警惕中报兑现后的回调风险。建议逢低关注AI算力、存储、光模块及光芯片、算力PCB、AIoT等产业链环节，同时关注半导体设备、零部件、材料、先进封装及模拟等国产替代方向的机遇。
- 英特尔、谷歌母公司Alphabet发布2026年第二季度财报，资本开支持续上调。（1）谷歌2026年Q2实现营收1198亿美元，同比增长24%；GoogleCloud收入达248亿美元，同比大增82%，经营利润率从20.7%大幅提升至35.6%，云业务积压订单攀升至5140亿美元，其中超半数预计在未来24个月内确认为收入，充分验证了企业级AI训练与推理需求的真实性和持续性。资本开支方面，谷歌本季CapEx高达449亿美元，同比翻倍，约60%投向服务器及AI加速器，40%用于数据中心与网络设备。同时，公司进一步将2026全年资本开支指引从此前的1800-1900亿美元上修至1950-2050亿美元。此外，谷歌财报中首次确认TPU系统销售收入，标志着其自研AI芯片正由内部算力基础设施向对外交付延伸，进一步拓宽了算力产业链的价值边界。（2）英特尔发布2026年第二季度财报，交出近十五年来最强业绩答卷。报告期内，公司实现营收161亿美元，同比增长25%，大幅超出市场预期的144亿美元。分业务来看，数据中心与人工智能业务部门（DCAI）二季度贡献营收62.6亿美元，同比增长59%；客户计算业务部门（CCG）贡献营收89亿美元，同比增长13%；代工服务Intel Foundry贡献营收58亿美元，同比增长31%，增速将近一季度的两倍。公司代工业务稳步推进，Intel 18A-P已进入风险试产阶段，按既定时间表稳步推进，并通过优化性能、功耗与热阻进一步强化平台竞争力；公司已采用ASML EXE高数值孔径极紫外光刻技术，用于部分型号第三代英特尔® 酷睿™ Ultra处理器（产品代号Panther Lake）的大规模量产；并且宣布投资50亿欧元扩大产能，重点提升基于Intel 3制程的至强6及下一代至强处理器的产量。业绩指引方面，公司预计三季度营收158亿至168亿美元，调整后每股收益为0.38美元；2026年全年资本支出从180亿美元上调至200亿美元，并预计2027年还将进一步增加。
- 半导体设备交期大幅延长，全产业链“供不应求”持续加剧。据韩国媒体披露，应用材料、阿斯麦、泛林半导体、东京电子及科磊五大半导体设备商的主流产品交付周期已普遍延长至原来的1.5至2倍，部分后道封装设备交期突破一年。与2021-2022年疫情导致的物流中断不同，本轮瓶颈源于AI基础设施投资的加速，叠加前沿逻辑、高带宽存储及日益复杂的器件架构对先进制程与后端技术的持续投入，全球晶圆厂同步扩产带来的供需错配，台积电、三星、英特尔、美光等巨头资本开支同步上修，设备产能短期内难以弹性响应。交期拉长正在转化为下游扩产进度的硬约束，三星与SK海力士已启动提前采购锁定供应的预案。SEMI预测2026年全球半导体制造设备总销售额将创下1659亿美元的历史新高，同比增长23.2%，且增长势头预计将持续至2028年，总设备销售额有望达到创纪录的2295亿美元，实现连续五年增长。
- 电子行业本周跑输大盘。本周沪深300指数上涨2.65%，申万电子指数下跌0.69%，跑输大盘3.34点，涨跌幅在申万一级行业中排第17位，PE(TTM)77.78倍。截至7月24日，申万电

子二级子板块涨跌：半导体(+2.23%)、电子元器件(-9.00%)、光学光电子(-3.89%)、消费电子(+1.28%)、电子化学品(-4.17%)、其他电子(-2.85%)。海外方面，台湾电子指数上涨2.53%，费城半导体指数上涨1.24%。

- **投资建议：**行业需求在AI驱动下依然较为旺盛，且供给端产能布局缓慢，高景气度或继续持续。目前存储价格过高对手机类消费电子需求压制或较为显著，当前估值也处于历史高分位水平。综合考虑，我们认为AI基建高景气或持续，半导体国产化依然加速发展，但估值增长过快，短期警惕利好兑现调整的风险，建议逢低关注AI与国产化的结构性机会为主。建议关注：(1) AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、海光信息、澜起科技、摩尔线程、沐曦股份、龙芯中科；光器件关注源杰科技、长光华芯、中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、东山精密；PCB板块关注胜宏科技、沪电股份、深南电路、生益科技等；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。(2) 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。(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) AI资本开支不及预期风险。

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 2026 年中报业绩预告	8
3. 周行情回顾.....	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 2026/7/24）	9
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/7/24）	9
图 4 电子指数组合图（截至 2026/7/24）	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 2026/7/24）	11
图 8 2024 年 7 月 24 日-2026 年 7 月 24 日 DRAM 现货平均价（美元）	12
图 9 2024 年 1 月-2026 年 5 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	12
图 10 2023 年 7 月 21 日-2026 年 7 月 21 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）	13
图 11 2023 年 7 月 20 日-2026 年 7 月 20 日 TV 面板价格（美元）	13
图 12 2022 年 7 月-2026 年 7 月笔记本面板价格（美元）	13
图 13 2022 年 7 月-2026 年 7 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 2026 年中报业绩预告	8

1. 行业新闻

1) 9500 亿美元半导体大单

韩国总统政策办公室主任金容范在新闻发布会上宣布，三星电子和博通公司签署了一份谅解备忘录，就代工合作达成协议，将在未来五年内供应价值 2000 亿美元的先进存储半导体，并生产人工智能芯片；SK 集团决定在未来五年内，与包括英伟达在内的全球大型科技公司开展总价值 7500 亿美元的先进存储半导体长期供应合作。报道称，数据中心合作也将启动。（信息来源：同花顺财经）

2) 英特尔二季度营收大增 25%，18A 制程成功爬坡

英特尔公司正式发布了第二季度财务报告。财报显示，英特尔在第二季度实现净营收 161.3 亿美元，较去年同期大幅增长 25%，显著高于市场此前普遍预期的 144.3 亿美元，创下公司多年来最强的单季营收同比增速。第二季度调整后每股收益达到 0.42 美元，较市场预期实现翻倍。从具体业务板块与业绩指引来看，数据中心与人工智能业务成为拉动业绩的核心引擎，第二季度实现营收 62.6 亿美元，同比大增 59%。客户计算事业部（涵盖 AI PC）的营收达到 89 亿美元，实现了 15% 的环比增长，显示出个人终端市场的稳步复苏态势。（信息来源：同花顺财经）

3) AMD 发布 2026-2030 AI 芯片路线图：Zen8 确认、GPU 推理性能跃升 2000 倍

2026 年 7 月 24 日，AMD 在 Advancing AI 2026 大会上正式发布了未来两代 EPYC 处理器与 Instinct GPU 的完整技术演进路线图。其中，Zen8 架构首次获得官方确认，而新一代 GPU 的推理性能相较前代有望实现超过两千倍的跃升。在 CPU 方向，第七代 EPYC 处理器代号为“Florence”，将基于 Zen7 及 Zen7c 两种微架构设计，计划于 2028 年量产上市。该代产品将采用台积电 A14 1.4 纳米先进制程，工艺节点与产品发布节奏高度协同。（信息来源：同花顺财经）

4) 谷歌母公司 Alphabet 二季度营收同比增 24%

谷歌母公司 Alphabet 公布第二季度业绩，受云计算业务高增与股权投资收益推动，实现营收 1197.96 亿美元，同比增长 24%；归属于普通股股东的净利润达 1121.07 亿美元，同比大增 298%。第二季度 Google Cloud 收入达到 247.68 亿美元，同比飙升 82%，远超市场预期的 224.6 亿美元。此外，公司云业务积压订单突破 5140 亿美元。为满足算力需求，谷歌将全年资本开支指引上调至 1950 亿至 2050 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

5) 英特尔与蓝思科技携手，推进面向 AI 时代的先进半导体封装

双方合作将英特尔先进封装的专长与蓝思科技的精密玻璃加工能力相结合，为未来 AI 和数据中心工作负载提供更强性能支撑。英特尔公司与蓝思科技于 2026 年 7 月 25 日宣布达成战略合作，共同开发先进半导体封装新技术。通过此次合作，双方拟加速推进玻璃基板封装解决方案的开发，助力未来计算平台实现更高性能、更高互连密度以及更优能效。英特尔与蓝思科技将发挥各自在先进半导体封装、精密制造、玻璃基板研发以及工艺创新方面的优势，以支持 AI、数据中心和特定计算应用日益增长的需求。（信息来源：同花顺财经）

6) 三星拟向 AI 独角兽 Mistral 注资 10 亿欧元

三星正与人工智能初创公司 Mistral AI 洽谈投资数亿欧元，这一潜在举措有望进一步强化后者在人工智能生态中的布局。韩国财团正在讨论对 Mistral 进行 10 亿欧元（约合 11.4 亿美元）投资，以参与后者本轮融资。若这笔交易达成，Mistral 的估值有望达到 200 亿欧元。Mistral 公司已于去年 9 月筹集了 17 亿欧元，其中大部分资金来自阿斯麦（ASML），目前 ASML 正利用其人工智能模型来加速生产制造尖端芯片所需的复杂设备；今年早些时

候，Mistral 还在首次债务融资中筹集了 8.3 亿美元，用于支持在欧洲各地建设由英伟达提供技术支持的数据中心。（信息来源：同花顺财经）

7) 英伟达与安靠达成 15 亿美元芯片封装协议

Amkor Technology(安靠)宣布，已与英伟达达成一项价值 15 亿美元的多年期协议，旨在扩大其在美国的先进半导体封装和测试产能。随着芯片行业竞相构建人工智能基础设施，Amkor Technology 将助力这一目标的实现。Amkor 已为英伟达的产品组合（包括数据中心处理器）提供先进封装技术，此次扩大合作旨在随着人工智能基础设施需求的增长，将新的封装技术推向市场。今年 6 月，Amkor 与全球最大的芯片代工制造商台积电达成一项为期 10 年的合作协议，以提升其在美国的半导体封装能力。Amkor 还与 AMD 合作，为其芯片提供封装服务。（信息来源：同花顺财经）

8) 半导体扩产遇瓶颈，设备交期大幅拉长

由于半导体扩产潮席卷全球，设备采购订单激增，交期随之开始大幅拉长。据韩媒消息，近期半导体设备五大供应商（应用材料、阿斯麦、泛林、东京电子及科磊）的主要设备交付周期已延长至原来的 1.5 倍至 2 倍。具体交期因设备对应的工艺环节而有所不同，但之前正常情况下交期 6 个月的设备，目前下单后需要等待一年左右才能收到。除了上述几家全球龙头厂商之外，韩国本土主要设备厂的交期也在拉长。例如韩国一公司向台积电及美光供应前道及后道设备，部分设备交期由此前的 3-4 个月延长至 6-8 个月；另一家为美光供应后道设备的公司，交期也已拉长至原有的约 1.5 倍左右。此外，部分设备交付周期甚至已超过一年。（信息来源：同花顺财经）

9) 英伟达全面上调 GPU 套装价格

据硬件媒体 BenchLife 消息，英伟达已经向下游显卡制造商又一次发出 GPU 套装（GPU+显存芯片）涨价通知，核心原因依然是存储价格持续上涨。据悉，此次涨价同时涉及 GDDR7 显存和上一代 GDDR6 显存。这意味着除了使用 Blackwell 架构的大多数 50 系显卡外，RTX 5050 以及更古早的显卡都会受到影响，例如近期以 2022 年原始建议零售价重返市场的 RTX 3060 12GB 显卡。（信息来源：同花顺财经）

10) 模拟芯片“小巨人”启动 IPO 辅导

据证监会官网显示，迅芯微电子（苏州）股份有限公司于 7 月 23 日在江苏证监局办理辅导备案登记，拟在北京证券交易所上市，辅导券商为华泰联合证券有限责任公司。迅芯微专注于高端信号链产品的自主研发，聚焦模数/数模转换器 AD/DA、时钟信号调理芯片、射频收发器、系统解决方案等产品，产品应用于测试测量、通信、工业医疗等多个领域。业绩方面，迅芯微 2025 年 1 月至 11 月的营业收入实现 9190.50 万元；归母净利润为 3009.24 万元；毛利率达 88.67%。（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
长鑫科技 688825.SH	A 股上市	公司 A 股股票在上海证券交易所科创板上市, 证券简称“长鑫科技”, 证券代码“688825”;境内发行股票总数为 66.88 亿股(超额配售选择权行使前),其中 45.03 亿股于 2026 年 7 月 27 日起上市交易。
澜起科技 688008.SH	股份回购	公司综合考虑目前经营情况、财务状况、未来盈利能力等因素, 以自有资金通过集中竞价交易方式回购部分 A 股股份, 用于维护公司价值及股东权益; 回购股份金额不低于人民币 3 亿元(含), 不超过人民币 6 亿元(含); 回购股份价格不超过人民币 332.90 元/股(含)
屹唐股份 688729.SH	高管变动	公司核心技术人员 LeeFookHong (李福洪) 先生因个人原因申请离职, 离职后, LeeFookHong (李福洪) 先生将不再担任公司任何职务; 经公司管理层研究决定, 新增认定吴贵斌先生为公司核心技术人员, 以便进一步强化核心研发团队力量。
西安奕材-U 688783.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为首发限售股份; 股票认购方式为网下, 上市股数为 0.84 亿股, 占公司股本总数的 2.07%; 本次股票上市流通总数为 0.84 亿股; 上市流通日期为 2026 年 7 月 28 日。
兆易创新 603986.SH	对外投资	公司董事会同意公司使用 A 股募集资金 5.00 亿元向全资子公司珠海横琴芯存半导体有限公司增资, 以实施 DRAM 募投项目。
蓝思科技 300433.SZ	股权激励	根据公司 2026 年第二次临时股东大会的授权, 确定 2026 年 7 月 20 日为首次授予日, 向 2,258 名激励对象首次授予第一类限制性股票 15,726,740 股, 首次授予第二类限制性股票 62,906,960 股。
鸿合科技 002955.SZ	对外投资	公司为优化业务布局、推动新兴业务的发展, 拟以自有资金人民币 6.00 亿元设立全资子公司鸿合半导体有限公司(暂定名, 具体以当地行政主管部门核准登记的名称为准)。公司设立半导体业务平台, 依托控股股东在整车产业链、应用场景及产业资源方面的积累, 围绕车用半导体相关领域开展业务探索和产业布局。
金安国纪 002636.SZ	对外投资	公司与珠海市金湾区人民政府经友好协商, 双方就公司在珠海市金湾区增资扩产项目的相关事项达成合作意向, 签订《金安国纪增资扩产项目投资协议》, 意向投资金额约 20 亿元人民币(最终项目投资总额以实际投入为准), 以满足覆铜板及半固化片持续增长的市场需求。
恒运昌 688785.SH	限售股上市	本次上市流通的限售股为公司首次公开发行网下配售限售股, 股份数量为 81.68 万股, 占公司总股本的 1.21%, 上市流通日期为 2026 年 7 月 28 日。
方正科技 600601.SH	高管变动	公司董事会于 2026 年 7 月 20 日收到陈宏良先生提交的书面辞职信, 陈宏良先生因工作安排原因申请辞去公司总裁职务, 辞职后继续担任公司董事长。

资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

2.2.上市公司 2026 年中报业绩预告

表2 上市公司 2026 年中报业绩预告

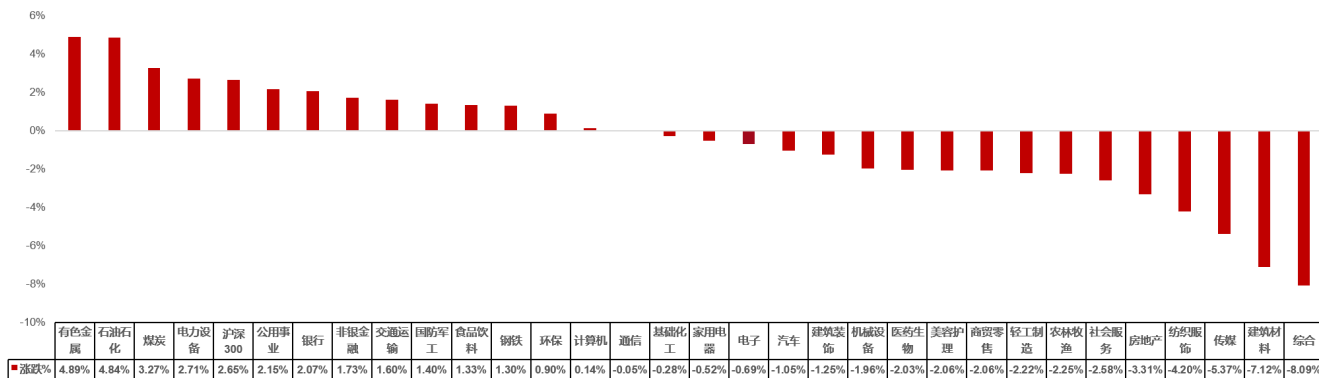
公司名称	公告类型	公司公告
源杰科技 688498.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入 9.00 亿元至 9.50 亿元, 同比增加 339.13%至 363.53%, 预计实现归母净利润 6.00 亿元至 6.50 亿元, 同比增加 1196.91%至 1304.98%, 预计扣非净利润 5.00 亿元至 5.50 亿元, 同比增加 1001.87%至 1112.06%。
晶晨股份 688099.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入约 43.91 亿元, 同比增长约 31.85%, 预计实现归母净利润约 6.08 亿元, 同比增长 22.44%左右, 预计实现扣非净利润约 5.60 亿元, 同比增长约 22.54%。
翱捷科技 688220.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计营业收入约 24.50 亿元, 同比增加约 29%; 预计实现归母净利润约 0.85 亿元, 同比扭亏为盈; 预计扣非净利润约-0.58 亿元。
中微半导 688380.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入约 7.26 亿元, 同比增加约 44.06%; 预计实现归母净利润约 1.65 亿元, 同比增加约 90.82%; 预计扣非净利润约 1.53 亿元, 同比增加约 101.95%。
华特气体 688268.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入约 8.72 亿元, 同比增加约 28.95%; 预计实现归母净利润约 0.93 亿元, 同比增加约 19.36%; 预计扣非净利润约 0.90 亿元, 同比增加约 19.48%。
富创精密 688409.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入 21.00 亿元至 25.00 亿元, 同比增加 21.83%至 45.03%; 预计实现归母净利润 1.20 亿元至 1.50 亿元, 同比增加 877.49%至 1121.86%。
普冉股份 688766.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计营业收入约 39.50 亿元, 同比增加约 335.65%; 预计实现归母净利润约 8.25 亿元, 同比增加约 1925.36%; 预计扣非净利润约 8.20 亿元, 同比增加约 2976.99%。
东芯股份 688110.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现营业收入 14.90 亿元至 15.30 亿元, 同比增加 334.41%至 346.07%, 预计实现归母净利润 6.40 亿元至 6.80 亿元, 同比扭亏为盈, 预计扣非净利润 6.30 亿元至 6.70 亿元, 同比扭亏为盈。
波长光电 301421.SZ	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计实现归母净利润 0.26 亿元至 0.29 亿元, 同比增加 82.65%-103.73%; 预计扣非净利润 0.21 亿元至 0.24 亿元, 同比增加 92.11-120.23%。
迅捷兴 688655.SH	2026 中报业绩预告	2026 年上半年公司预计营业收入约 5.18 亿元, 同比增加约 77.19%; 预计实现归母净利润约 0.14 亿元, 同比扭亏为盈; 预计扣非净利润约 0.12 亿元, 同比扭亏为盈。

资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

3.周行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 2.65%，申万电子指数下跌 0.69%，跑输大盘 3.34 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 17 位，PE(TTM)77.78 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 7 月 24 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+2.23%)、电子元器件(-9.00%)、光学光电子(-3.89%)、消费电子(+1.28%)、电子化学品(-4.17%)、其他电子(-2.85%)。海外方面，台湾电子指数上涨 2.53%，费城半导体指数上涨 1.24%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/7/24）

2026/7/24		板块	收盘价	周涨跌幅	涨跌幅	
指数	代码				30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	10,455.56	2.23%	-14.06%	50.43%
	801083.SI	电子元器件	20,152.65	-9.00%	-28.21%	47.39%
	801084.SI	光学光电子	1,693.65	-3.89%	-24.88%	1.61%
	801085.SI	消费电子	9,866.53	1.28%	-19.73%	-1.78%
	801086.SI	电子化学品	11,167.01	-4.17%	-27.81%	46.02%
大盘指数	801082.SI	其他电子	15,294.16	-2.85%	-33.58%	-2.05%
	000001.SH	上证指数	3,814.20	1.33%	-7.11%	-3.90%
	399001.SZ	深证成指	13,774.68	0.49%	-13.12%	1.85%
	399006.SZ	创业板指	3,480.87	1.52%	-16.97%	8.67%
行业指数	000300.SH	沪深300	4,649.19	2.65%	-5.49%	0.42%
	801080.SI	电子(申万)	8,737.16	-0.69%	-19.44%	33.31%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,486.11	2.53%	-8.42%	62.01%
	SOX.GI	费城半导体指数	11,818.89	1.24%	-12.34%	66.86%

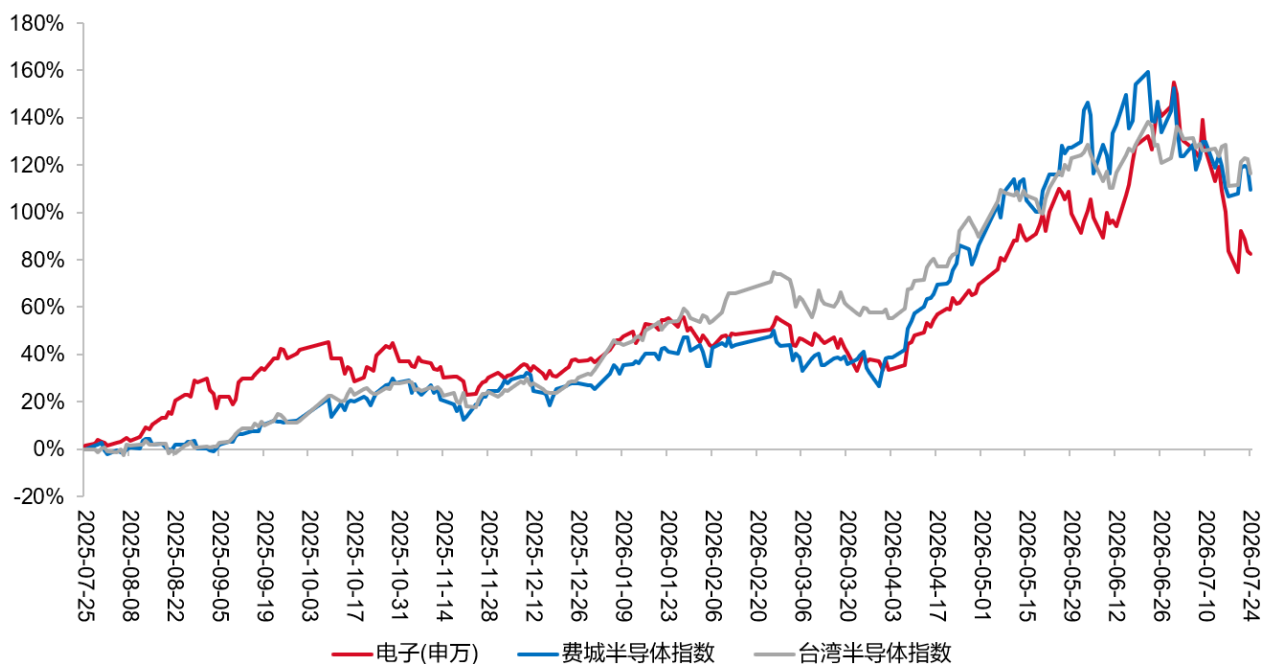
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/7/24）

2026/7/24		板块	PE (TTM)	PE估值		PS (TTM)	PS估值		PB (MRQ)	PB估值	
指数	代码			历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)		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	120.40	96.61%	93.49%	15.85	97.44%	98.72%	19.09	94.05%	95.92%
	801083.SI	电子元器件	71.54	94.88%	97.45%	7.20	95.37%	97.69%	11.09	95.45%	97.73%
	801084.SI	光学光电子	55.87	65.00%	70.60%	1.72	94.13%	61.58%	5.20	85.00%	63.25%
	801085.SI	消费电子	36.30	80.58%	58.08%	1.48	72.40%	43.55%	6.31	75.58%	47.32%
	801086.SI	电子化学品	94.59	95.54%	97.77%	9.24	95.70%	94.03%	8.45	91.94%	92.11%
大盘指数	801082.SI	其他电子	53.76	58.51%	68.77%	1.51	74.96%	67.70%	11.09	77.89%	82.37%
	000001.SH	上证指数	16.36	84.21%	88.34%	1.46	85.25%	89.84%	5.60	69.50%	52.25%
	399001.SZ	深证成指	33.20	93.64%	91.92%	2.04	76.86%	57.73%	2.83	72.64%	57.66%
	399006.SZ	创业板指	44.42	71.24%	56.94%	4.41	62.64%	45.78%	5.92	75.87%	71.98%
行业指数	000300.SH	沪深300	14.37	94.13%	86.28%	1.56	90.33%	92.01%	7.92	70.95%	50.00%
	801080.SI	电子(申万)	77.78	95.79%	97.90%	4.51	95.70%	97.86%	14.36	95.70%	97.86%
	SOX.GI	费城半导体指数	40.00	51.20%	70.15%	16.13	95.06%	96.98%	14.88	95.30%	97.12%

资料来源：Wind，东海证券研究所

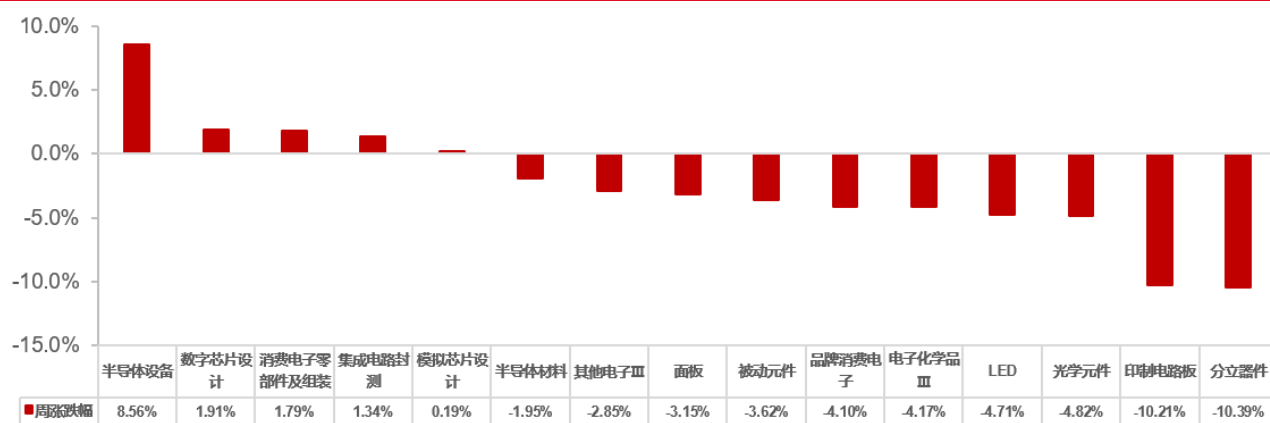
图4 电子指数组合图（截至 2026/7/24）



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：半导体设备（+8.56%）、数字芯片设计（+1.91%）、消费电子零部件及组装（+1.79%）、集成电路封测（+1.34%）、模拟芯片设计（+0.19%）、半导体材料（-1.95%）、其他电子Ⅲ（-2.85%）、面板（-3.15%）、被动元件（-3.62%）、品牌消费电子（-4.10%）、电子化学品Ⅲ（-4.17%）、LED（-4.71%）、光学元件（-4.82%）、印制电路板（-10.21%）、分立器件（-10.39%）。

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	301536.SZ	数字芯片设计	星辰科技	43.49%	17.51%
	688008.SH	数字芯片设计	澜起科技	27.27%	-9.43%
	688702.SH	数字芯片设计	盛科通信	25.25%	26.86%
	001309.SZ	数字芯片设计	德明利	-25.47%	-47.04%
	688498.SH	分立器件	源杰科技	-16.06%	-23.55%
	688419.SH	半导体设备	耐科装备	-15.89%	-45.38%
电子元器件	002199.SZ	被动元件	东晶电子	9.18%	-3.12%
	301282.SZ	印制电路板	金禄电子	9.11%	-22.37%
	002913.SZ	印制电路板	奥士康	4.79%	-32.91%
	002636.SZ	印制电路板	金安国纪	-28.16%	-46.70%
	688020.SH	印制电路板	方邦股份	-24.30%	-53.19%
	301176.SZ	印制电路板	逸豪新材	-22.57%	-46.40%
光学光电子	002036.SZ	光学元件	联创电子	21.51%	-11.29%
	920438.BJ	光学元件	戈碧迦	20.71%	6.22%
	002955.SZ	面板	鸿合科技	13.27%	-6.00%
	688502.SH	光学元件	茂莱光学	-21.30%	-28.57%
	300889.SZ	LED	爱克股份	-20.16%	-31.94%
	301379.SZ	面板	天山电子	-14.68%	-15.09%
消费电子	300951.SZ	消费电子零部件及组装	博硕科技	43.15%	-13.40%
	603296.SH	消费电子零部件及组装	华勤技术	22.90%	15.95%
	603629.SH	消费电子零部件及组装	利通电子	19.63%	-46.21%
	001314.SZ	消费电子零部件及组装	亿道信息	-21.82%	-17.96%
	600203.SH	消费电子零部件及组装	福日电子	-16.40%	-29.87%
	301086.SZ	消费电子零部件及组装	鸿富瀚	-14.93%	-45.20%
其他电子Ⅲ	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	11.51%	-23.78%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	11.42%	-20.85%
	300736.SZ	其他电子Ⅲ	百邦科技	8.29%	-25.35%
	688103.SH	其他电子Ⅲ	国力电子	-12.32%	-45.74%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	-12.03%	-15.41%
	688093.SH	其他电子Ⅲ	世华科技	-10.80%	-30.05%
电子化学品Ⅲ	688019.SH	电子化学品Ⅲ	安集科技	7.28%	4.22%
	688683.SH	电子化学品Ⅲ	莱尔科技	6.66%	-26.37%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	6.31%	-19.18%
	603931.SH	电子化学品Ⅲ	格林达	-23.58%	-43.01%
	688359.SH	电子化学品Ⅲ	三孚新科	-22.85%	-36.61%
	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	-17.55%	-32.92%

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（+8.48%）、超微半导体（+5.28%）、Lumentum 控股（+4.12%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/7/24）

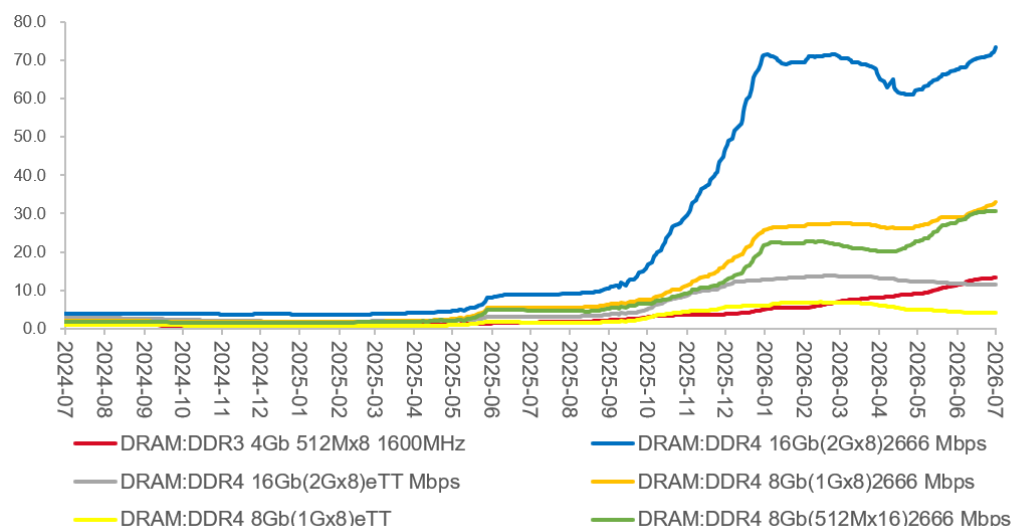
证券代码	证券简称	所属OICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)					归母净利润 (亿美元)				
									2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1
MU.O	美光科技	数字芯片设计	10401.15	8.48%	-20.20%	222.86%	20.61	14.35	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85
AMD.O	超微半导体	数字芯片设计	8510.92	5.28%	-10.15%	143.72%	169.91	13.20	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83
LITE.O	Lumentum控股	通信设备IV	593.61	4.12%	-11.08%	107.80%	135.46	70.12	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43
AVGO.O	博通	模拟芯片设计	18170.15	2.99%	1.10%	10.76%	61.98	20.72	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49
NVDA.O	英伟达	数字芯片设计	50055.28	1.99%	3.37%	11.04%	31.36	49.99	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	187.75	264.22	319.10	429.60	583.21
TSM.N	台积电	集成电路制造	20922.75	1.27%	-15.53%	33.29%	29.79	10.36	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46
NXPI.O	恩智浦	模拟芯片设计	679.75	1.02%	-4.20%	25.11%	25.62	6.22	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22
ASML.O	阿斯麦	半导体设备	6748.98	0.54%	-11.68%	64.72%	55.57	27.12	83.89	89.95	87.80	113.86	101.04	25.52	26.79	24.82	33.27	31.77
AAPL.O	苹果	手机	48911.83	-0.22%	15.09%	22.72%	39.90	45.93	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78
ON.O	安森美半导体	模拟芯片设计	340.21	-0.64%	-8.18%	60.31%	59.30	4.66	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33
ADI.O	亚德诺	模拟芯片设计	1811.28	-0.93%	-6.37%	37.92%	54.66	5.37	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31
TXN.O	德州仪器	模拟芯片设计	2553.26	-1.56%	-6.20%	63.03%	42.43	14.18	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	11.79	12.95	13.64	11.63	15.45
ARM.O	Arm Holdings	数字芯片设计	2777.11	-2.69%	-26.67%	137.86%	307.20	37.49	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13
QCOM.O	高通	数字芯片设计	1759.86	-2.80%	-9.64%	-1.40%	17.74	6.45	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70
INTC.O	英特尔	数字芯片设计	4656.62	-2.86%	-33.88%	150.19%	-41.25	5.32	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28
MSFT.O	微软	办公软件	28354.34	-3.08%	2.33%	-20.72%	22.64	7.25	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	258.24	272.33	277.47	384.58	317.74
ASX.N	日月光控股	集成电路封测	821.69	-4.09%	-17.74%	130.82%	55.73	7.51	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54
AMZN.O	亚马逊	多品类零售IV	24968.33	-6.12%	-2.61%	0.56%	27.50	5.65	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务IV	39104.20	-7.79%	-10.53%	2.29%	16.02	6.11	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78
ORCL.N	甲骨文	系统软件	3312.25	-9.03%	-21.26%	-40.43%	19.50	11.06	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	29.36	34.27	29.27	61.35	37.21

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

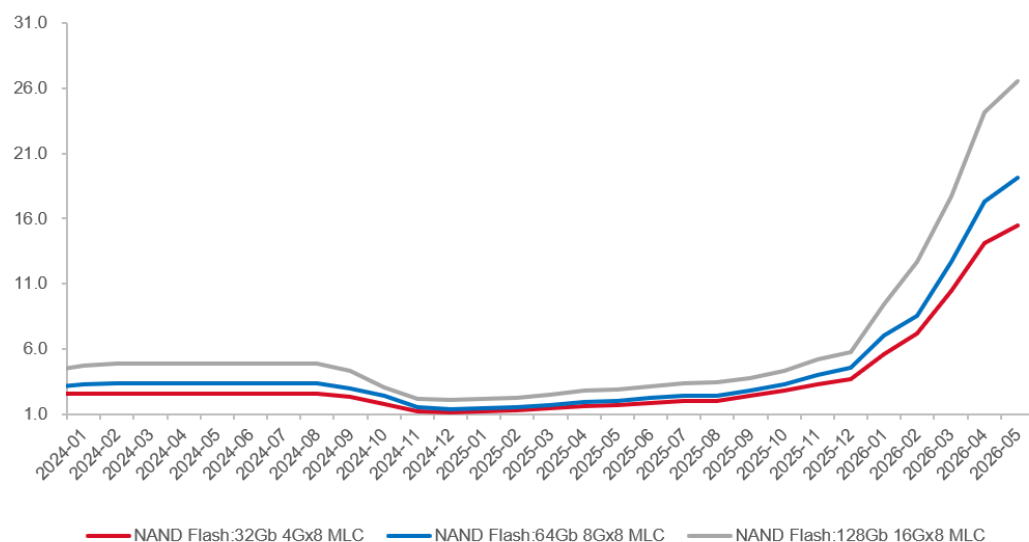
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 7 月。

图8 2024 年 7 月 24 日-2026 年 7 月 24 日 DRAM 现货平均价（美元）



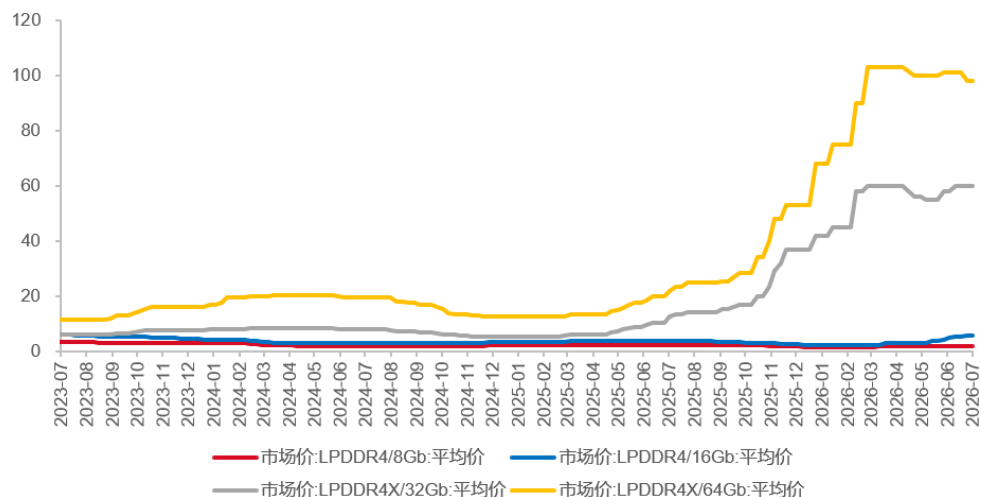
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 5 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

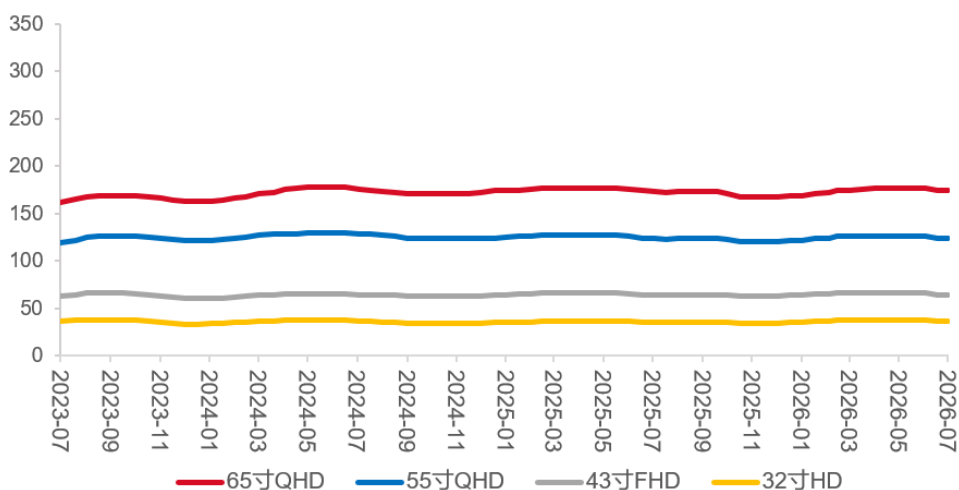
图10 2023 年 7 月 21 日-2026 年 7 月 21 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

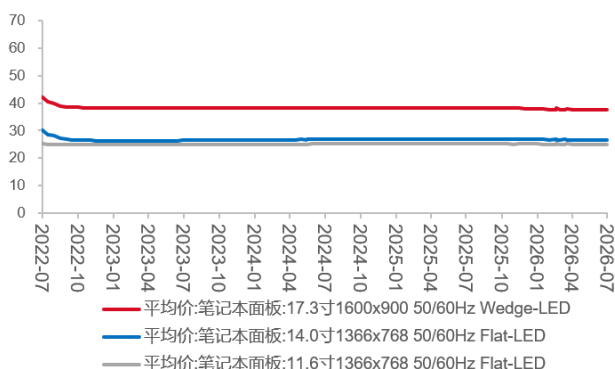
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023 年 7 月 20 日-2026 年 7 月 20 日 TV 面板价格（美元）



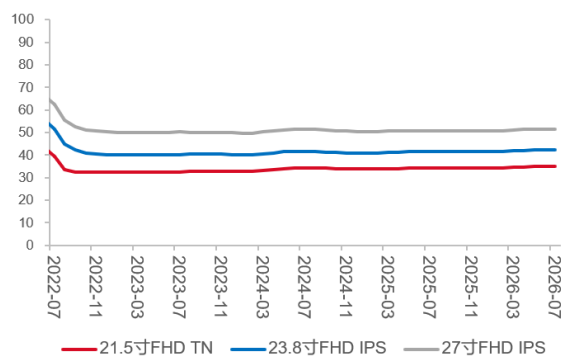
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022 年 7 月-2026 年 7 月笔记本面板价格（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图13 2022 年 7 月-2026 年 7 月显示面板价格（美元）



资料来源：同花顺 iFind，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）国产替代进程不及预期风险：国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级，可能导致相关设备、原材料、零部件、核心专利技术紧缺，若国内相关产品替代程度不及预期，或将影响国内半导体产业链；

（3）AI 资本开支不及预期风险：AI 算力需求为当前半导体增长核心，若宏观经济波动或 AI 应用商业化落地慢于预期，导致云厂商及下游企业资本开支收缩，或将直接影响 AI 芯片、HBM、先进封装等环节订单与业绩兑现节奏。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指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上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 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所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。

五、联系方式：

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
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221956989
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125