



2026年08月03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. 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

2. 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

3. 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

北美四大CSP再上修CapEx，长鑫科技正式登陆科创板

——电子行业周报2026/7/27-2026/8/2

投资要点：

- 电子板块观点：北美四大CSP发布最新财报，营收及利润多数实现双位数以上高增长，CspEx持续维持高增长，展望后续加速转化为可落地的商业化产出与回报；长鑫科技正式登陆科创板，其产能位居中国第一、全球第四，同时扩产节奏明确，有望加速半导体国产替代进程。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。
- 北美四大CSP发布最新财报，CapEx规划持续上修。(1) 亚马逊第二季度实现营收2006亿美元，同比增20%，净利润626亿美元，同比大增245%。分业务看，电商业务营收稳增，广告收入同比增长26%至198亿美元，AWS云业务营收达422亿美元，同比增长37%，运营利润125亿美元，运营利润率攀升至39.3%。CapEx方面，亚马逊将2026年全年资本支出预期从2000亿美元上调至2200亿美元。(2) 微软2026年第四财季营收900亿美元，同比增长18%，净利润358亿美元，同比增长31%。云业务整体营收为593亿美元，同比增长27%；智能云业务营收393亿美元，同比增长32%，其中Azure全年收入首次突破千亿美元；个人计算业务营收129亿美元，同比下降4%。微软第四财季资本支出为410亿美元，同比增长约70%，2027年资本开支预期调整至1750亿美元。(3) 谷歌Q2营收1198亿美元，同比增长24%，净利润1122亿美元，同比大幅增长298%。谷歌云营收248亿美元，同比大增82%，谷歌服务营收945亿美元，同比增长15%。同时，谷歌将全年CapEx指引上调至1950-2050亿美元(4) Meta第二季度营收608亿美元，同比增长28%，但受法律诉讼预提、组织重组遣散费等一次性费用与剧增的算力开支拖累，净利润实现158亿美元，同比下降13.57%。Family of Apps营收434亿美元，同比增长28%；Reality Labs营收4.3亿美元，亏损额同比有所扩大。Meta上调全年CapEx下限至1300亿美元，上限维持1450亿美元。整体来看，四大CSP营收及利润多数实现双位数以上高增长，AI对业绩的拉动效应持续兑现；谷歌和Meta因AI基础设施的超前投入等原因，自由现金流阶段性承压，但管理层普遍表示AI需求旺盛，CapEx维持高增长的趋势并未改变，展望后续加速转化为可落地的商业化产出与业绩回报。
- 长鑫科技正式登陆科创板，其产能位居中国第一、全球第四，扩产节奏明确，有望加速半导体国产替代进程。7月27日，国产DRAM龙头企业长鑫科技(688825.SH)正式登陆上交所科创板，是2026年A股最大、科创板史上第二大IPO。从基本面看，长鑫科技是国内极少数实现DRAM规模化量产的IDM厂商，产品覆盖DDR、LPDDR两大主流系列。公司产能稳居中国第一、全球第四，全球DRAM营收份额约7.7%。受益于AI算力驱动的DRAM需求爆发及存储价格上涨周期，公司2026年一季度营收达508亿元，同比增长719%，归母净利润330亿元，同比增长超1200%，预计上半年实现营收1100-1200亿元，同比增长613%-677%，实现归母净利润500-570亿元，同增2244%-2544%。从产业链影响看，长鑫科技IPO募资将直接拉动上游设备与材料需求，据经济观察报报道，长鑫科技2026年二季度已正式开启设备招投标，全年计划扩产5万至6万片晶圆，对应设备采购需求达50亿-60亿美元，国产替代有望持续加速推进，建议关注下游半导体设备及零部件、材料厂商。
- 电子行业本周跑输大盘。本周沪深300指数下跌1.31%，申万电子指数下跌8.77%，跑输大盘7.46点，涨跌幅在申万一级行业中排第30位，PE(TTM)71.03倍。截至7月31日，申万电

子二级子板块涨跌：半导体(-11.42%)、电子元器件(-7.43%)、光学光电子(-3.30%)、消费电子(-3.82%)、电子化学品(-6.90%)、其他电子(-4.73%)。海外方面，台湾电子指数上涨0.59%，费城半导体指数下跌4.30%。

- **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
3. 周行情回顾	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 2026/7/31）	8
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/7/31）	8
图 4 电子指数组合图（截至 2026/7/24）	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 2026/7/31）	10
图 8 2024 年 7 月 31 日-2026 年 7 月 31 日 DRAM 现货平均价（美元）	11
图 9 2024 年 1 月-2026 年 6 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	11
图 10 2023 年 7 月 28 日-2026 年 7 月 28 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）	12
图 11 2023 年 7 月 20 日-2026 年 7 月 20 日 TV 面板价格（美元）	12
图 12 2022 年 7 月-2026 年 7 月笔记本面板价格（美元）	12
图 13 2022 年 7 月-2026 年 7 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) 长鑫科技将被纳入重要指数

明晟公司 (MSCI) 7 月 28 日公告, 长鑫科技因 IPO 新股上市, 将被纳入 MSCI 中国全股票指数 (MSCI CHINA ALL SHARES INDEX), 8 月 10 日正式生效。据披露, 截至 2026 年 6 月 30 日, MSCI 中国全股票指数涵盖 576 只成份股, 前十大市值股票分别为腾讯控股、阿里巴巴、建设银行 H 股、宁德时代、贵州茅台、中际旭创、工商银行 H 股、小米集团、网易、寒武纪。按最新总市值估算, 长鑫科技如果成功被纳入, 或将成为该指数第二大市值的成份股, 仅次于腾讯控股。(信息来源: 同花顺财经)

2) SK 海力士 2026 年 Q2 营收 79.32 万亿韩元, 同比增长 257%

韩国存储芯片巨头 SK 海力士于近日发布 2026 年第二季度财报。当季营业利润再创历史新高, 但整体业绩略低于市场预期。具体财务数据方面, 第二季度 (截至 6 月) 营收为 79.32 万亿韩元 (约合 543 亿美元), 同比增长 257%, 环比增长 51%, 但低于市场预期的 84 万亿韩元; 营业利润为 60.54 万亿韩元 (约合 420 亿美元), 同比大增约 557%, 环比增长 61%, 亦不及预期的 64 万亿韩元。得益于一次性投资收益, 公司净利润同比飙升 1242%, 增幅超出市场预期。(信息来源: 同花顺财经)

3) 三星电子二季度营业利润增 18 倍, 半导体营业利润 89 万亿韩元

7 月 30 日, 三星电子公告, 今年第二季度合并营业利润为 89.49 万亿韩元 (约合人民币 4199 亿元), 同比暴增 1813.8%。该营业利润超出市场预测 84.1894 万亿韩元, 增长 6.3%。第二季度, 三星电子销售额达到 171.5 万亿韩元, 较去年同期增长 130%。净利润增长 1299.9%, 达到 71.62 万亿韩元, 超过预估的 68.36 万亿韩元。三星负责半导体业务的设备解决方案 (DS) 部门销售额 127.5 万亿韩元, 营业利润 89.2 万亿韩元, 业绩创下历史新高。(信息来源: 同花顺财经)

4) Meta2026 年 Q2 净利润 158.48 亿美元, 同比下降 14%

Meta 发布了 2026 年第二季度财报, 总营收为 608.01 亿美元, 较上年同期的 475.16 亿美元增长 28%, 略高于分析师预期的 602.3 亿美元; 每股 GAAP 收益为 6.18 美元, 较分析师预期的 7.22 美元低 14.4%; 公司对第三季度收入指引中值为 625 亿美元, 低于市场预期的 630.8 亿美元。第二季度, 公司净利润为 158.48 亿美元, 较上年同期的 183.37 亿美元下降 14%。(信息来源: 同花顺财经)

5) 高通宣布 9 月 1 日起上调手机芯片价格, 涨幅或达两位数

高通 2026 财年第三财季营收为 99.47 亿美元, 处于公司指引区间上限, 但较上年同期的 103.6 亿美元同比减少 4%; GAAP 净利润为 20.02 亿美元, 较上年同期的 26.66 亿美元同比下滑 25%; 稀释后每股收益为 1.87 美元, 较上年同期的 2.43 美元同比下滑 23%。剔除一次性项目后, Non-GAAP 口径下, 高通第三财季净利润为 23.56 亿美元, 同比下降 23%; 每股收益为 2.21 美元, 与上年同期的 2.77 美元相比降幅约 20%。财报显示, 第三财季高通手机业务 (QCT) 营收仅 50.9 亿美元, 同比下滑 20%, 内存价格暴涨导致手机整机成本上升、终端需求被压制。面对手机业务所遭受的成本与利润的双重挤压, Palkhiwala 在电话会上明确表示将更高的投入成本反映在产品定价中, 预计的涨价幅度是两位数的。(信息来源: 同花顺财经)

6) 苹果第三财季净利润 297.89 亿美元, 同比增长 27.1%

7 月 30 日, 苹果公布 2026 财年第三财季业绩, 截至 6 月 27 日, 苹果本季度收益达 1094.17 亿美元, 同比增长 16%。分地区来看, 美国本土营收为苹果贡献本季度最大营收,

为 457.81 亿美元；其次为欧洲地区，本季度营收 293.95 亿美元；大中华区营收为 188.16 亿美元。分品类来看，iPhone 为营收最多产品，达 542.52 亿美元，同比增长 21.7%，占总营收近五成；Mac 营收 103.52 亿元，同比增长 28.7%；iPad 营收 61.91 亿美元，同比下降 5.9%；穿戴设备、家居及配件业务实现营收 78.83 亿美元，同比增长 6.5%；服务营收达 307.39 亿美元，同比增长 12.1%。盈利能力方面，苹果本季度净利润为 297.89 亿美元，同比增长 27.1%。（信息来源：同花顺财经）

7) 上半年中国芯片制造行业利润增长 2579.5%

7 月 27 日，国家统计局发布数据显示，今年上半年，全国规模以上工业企业实现利润总额 39479.9 亿元，同比增长 18.7%，实现较快增长。今年以来，人工智能与各领域加速融合，算力需求大幅增长，推动电子行业利润同比增长 96.9%，拉动全部规模以上工业企业利润增长 8.5 个百分点，是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。其中：集成电路制造行业利润增长 2579.5%；计算机整机制造、计算机外围设备制造行业利润分别增长 689.3%、305.8%；电子专用材料制造、电子电路制造行业利润增长 209.7%、26.9%；半导体分立器件制造行业利润增长 31.2%。（信息来源：同花顺财经）

8) 中微公司在武汉成立半导体设备新公司

企查查 APP 显示，近日，中微半导体设备(武汉)有限公司成立，经营范围包含：半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；半导体分立器件制造；半导体分立器件销售等。企查查股权穿透显示，该公司由中微公司(688012)全资持股。（信息来源：同花顺财经）

9) Omdia：第二季度全球智能手机出货量同比下降 6%

根据 Omdia 最新发布的数据，2026 年第二季度全球智能手机出货量同比下降 6%，降至 2.72 亿部。此前，2026 年第一季度受提前备货需求带动，市场表现较强，而第二季度则进入存储器成本周期的调整阶段。持续高企的存储价格扰乱了供应，推高了元器件成本，迫使厂商重新思考定价策略、产品组合和渠道战略。（信息来源：同花顺财经）

10) 超纯应材开启申购，系国内极少数 5nm 及以下制程半导体刻蚀设备核心零部件供应商

7 月 31 日，超纯应材(301717.SZ)开启申购，发行价格为 65.99 元/股，申购上限为 0.5 万股，市盈率 36.38 倍，属于深交所，华泰联合证券为其保荐机构。招股书显示，超纯应材是一家专注于特殊涂层工艺及其关联技术和材料的国家级专精特新重点“小巨人”企业，主要面向芯片制造、精密光学等领域，提供经材料改性、精密表面加工、精密清洗和特殊涂层工艺后的精密零部件产品及服务。公司系国内极少数 5nm 及以下制程半导体刻蚀设备核心零部件的供应商。（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

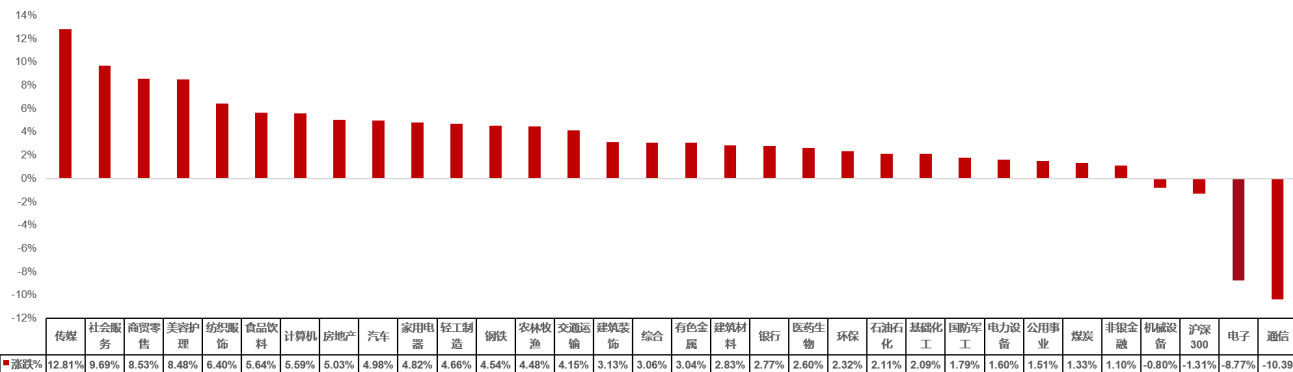
公司名称	公告类型	公司公告
澜起科技 688008.SH	股份回购	2026 年 7 月 29 日, 公司通过集中竞价交易方式首次回购 A 股股份 50 万股, 已回购股份占公司总股本的比例为 0.04%, 购买的最高价为 210.00 元/股、最低价为 192.18 元/股, 支付的金额总额约为人民币 1.03 亿万元 (不含佣金、过户费等交易费用)。
中际旭创 300308.SZ	H 股上市	经香港联交所批准, 公司本次发行的 5450 万股 H 股股票 (行使超额配售权之前) 于 2026 年 7 月 30 日在香港联交所主板挂牌并上市交易。公司 H 股股票中文简称为“中际旭创”, 英文简称为“ZJINNOLIGHT”, 股票代码为“3308”。
东山精密 002384.SZ	股份回购	公司于 2026 年 7 月 27 日首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购公司股份 11.5 万股, 占公司目前总股本 0.00628%, 最高成交价为 200.60 元/股, 最低成交价为 199.06 元/股, 成交总金额为 0.23 亿元 (不含交易费用)。
龙图光罩 688721.SH	限售股上市	公司本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分战略配售限售股, 本次解除限售并申请上市流通股份数量合计 166.88 万股, 现限售期即将届满, 将于 2026 年 8 月 6 日起上市流通。
思瑞浦 688536.SH	股权激励	公司确定 2026 年 7 月 29 日为授予日, 以 201 元/股的授予价格向 113 名激励对象授予 133.85 万股限制性股票, 占当前公司股本总额 1.38 亿股的 0.97%
有研新材 600206.SH	项目扩建	公司计划推出“集成电路用高纯溅射靶材二期扩建项目”, 预计使用自有资金或自筹资金投资 4.86 亿元, 进一步优化产品结构, 新增高纯铜系靶、钽靶、钛靶高端靶材产能 30,000 块/年, 项目计划于 2026 年 9 月启动建设; 2027 年 9 月正式投产, 释放产能; 2028 年 12 月投资完成。
华海清科 688120.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为股权激励股份; 股票认购方式为网下, 本次股票上市流通总数为 155.03 万股, 上市流通日期为 2026 年 8 月 3 日。
八亿时空 688181.SH	股权激励	公司确定 2026 年 7 月 30 日为授予日, 并同意以 26.29 元/股的授予价格向符合授予条件的 56 名激励对象授予 256.00 万股限制性股票, 约占公司股本总额的 1.92%。
金百泽 301041.SZ	对外投资	公司全资子公司金百泽科技拟以自有资金认缴共青城曜基创业投资合伙企业 (有限合伙) 出资 1,000 万元, 作为有限合伙人参与本次投资, 本次《合伙协议》约定的认缴出资总额为 6,795 万元, 金百泽科技认缴出资比例为 14.7167%。
天键股份 301383.SZ	对外投资	公司与北京康特电子股份有限公司签署战略合作协议, 共同出资设立合资公司并投资建设小型化高精度石英晶体谐振器及振荡器生产项目。合资公司注册资本为人民币 2,000 万元, 公司拟以自有资金认缴出资人民币 980 万元, 认缴出资比例为 49%; 北京康特电子认缴出资人民币 1,020 万元, 认缴出资比例为 51%。

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 指数下跌 1.31%，申万电子指数下跌 8.77%，跑输大盘 7.46 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 30 位，PE(TTM)71.03 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 31 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-11.42%)、电子元器件(-7.43%)、光学光电子(-3.30%)、消费电子(-3.82%)、电子化学品(-6.90%)、其他电子(-4.73%)。海外方面，台湾电子指数上涨 0.59%，费城半导体指数下跌 4.30%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/7/31）

2026/7/31		代码	板块	收盘价	周涨跌幅	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	9,261.73	-11.42%	-35.38%	33.26%
		801083.SI	电子元器件	18,656.01	-7.43%	-37.17%	36.44%
		801084.SI	光学光电子	1,637.69	-3.30%	-35.34%	-1.75%
		801085.SI	消费电子	9,489.20	-3.82%	-24.68%	-5.53%
		801086.SI	电子化学品	10,396.08	-6.90%	-42.09%	35.94%
		801082.SI	其他电子	14,571.34	-4.73%	-37.44%	-6.68%
大盘指数		000001.SH	上证指数	3,832.26	0.47%	-6.40%	-3.44%
		399001.SZ	深证成指	13,578.93	-1.42%	-16.21%	0.40%
		399006.SZ	创业板指	3,343.96	-3.93%	-23.00%	4.40%
		000300.SH	沪深300	4,588.20	-1.31%	-7.86%	-0.90%
行业指数		801080.SI	电子(申万)	7,970.84	-8.77%	-34.72%	21.61%
		TWSE071.TW	台湾电子指数	1,494.81	0.59%	-4.88%	62.95%
		SOX.GI	费城半导体指数	11,311.08	-4.30%	-20.61%	59.69%

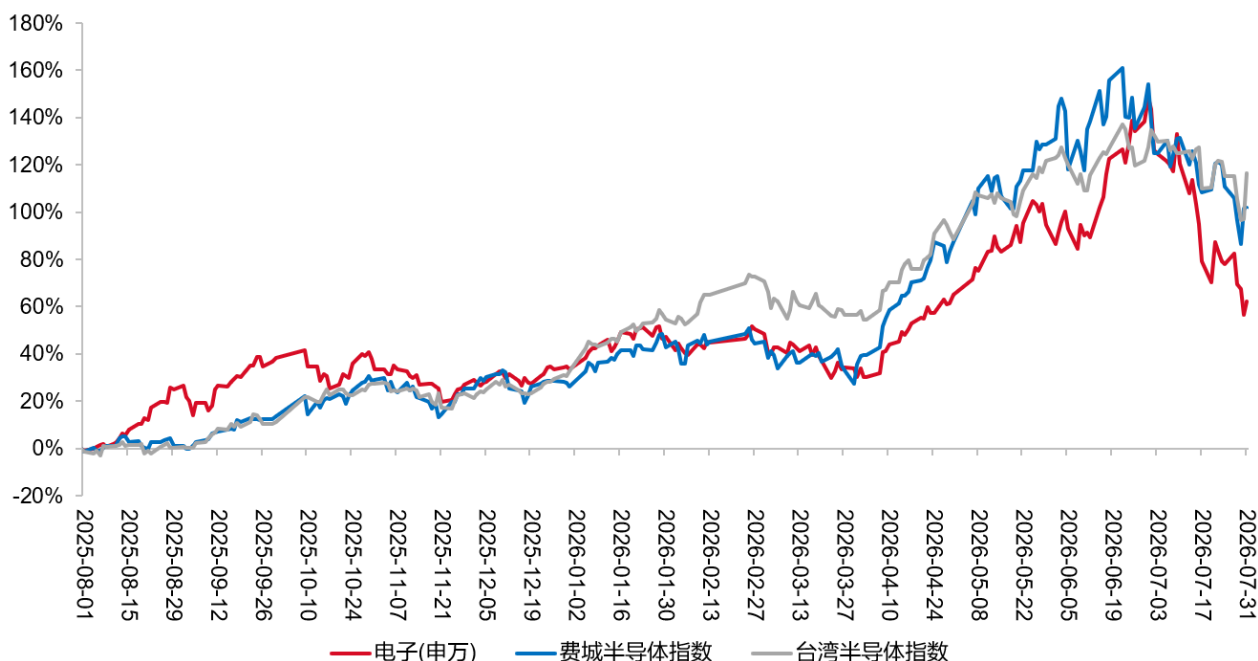
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/7/31）

2026/7/31		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	106.79	85.37%	82.61%	13.93	95.21%	97.61%	16.68	86.32%	90.89%
		801083.SI	电子元器件	66.14	93.80%	96.91%	6.67	94.38%	97.20%	9.94	94.46%	97.24%
		801084.SI	光学光电子	54.40	60.33%	67.37%	1.66	90.66%	58.10%	4.67	82.52%	60.55%
		801085.SI	消费电子	34.92	77.93%	53.73%	1.41	70.50%	41.49%	6.16	72.89%	44.91%
		801086.SI	电子化学品	88.18	93.64%	96.70%	8.53	94.30%	91.43%	7.82	89.50%	90.48%
		801082.SI	其他电子	51.00	54.38%	62.96%	1.44	70.41%	65.64%	11.02	74.09%	77.46%
大盘指数		000001.SH	上证指数	16.42	85.04%	89.08%	1.47	86.03%	90.34%	4.89	70.25%	53.28%
		399001.SZ	深证成指	32.72	91.16%	89.66%	2.02	75.62%	56.61%	2.80	71.57%	55.91%
		399006.SZ	创业板指	42.16	63.97%	48.95%	4.20	55.29%	38.03%	5.55	69.09%	65.55%
		000300.SH	沪深300	14.38	94.21%	86.32%	1.56	90.41%	92.09%	6.00	72.19%	51.13%
行业指数		801080.SI	电子(申万)	71.03	90.41%	93.08%	4.09	94.55%	94.44%	12.58	94.96%	97.49%
		SOX.GI	费城半导体指数	38.55	48.72%	68.71%	15.53	93.22%	95.86%	14.32	94.74%	96.79%

资料来源：Wind，东海证券研究所

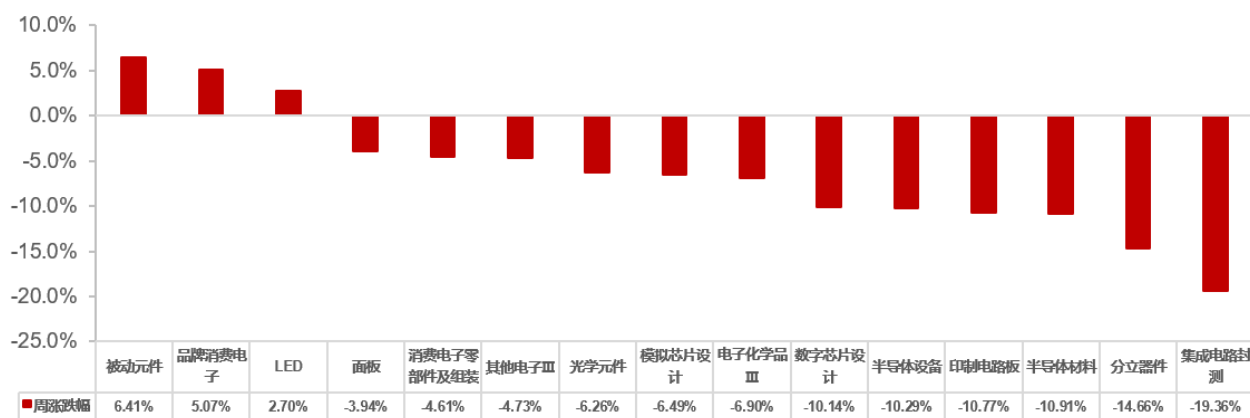
图4 电子指数组合图（截至 2026/7/24）



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：被动元件（+6.41%）、品牌消费电子（+5.07%）、LED（+2.70%）、面板（-3.94%）、消费电子零部件及组装（-4.61%）、其他电子Ⅲ（-4.73%）、光学元件（-6.26%）、模拟芯片设计（-6.49%）、电子化学品Ⅲ（-6.90%）、数字芯片设计（-10.14%）、半导体设备（-10.29%）、印制电路板（-10.77%）、半导体材料（-10.91%）、分立器件（-14.66%）、集成电路封测（-19.36%）。

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	688146.SH	半导体材料	中船特气	8.28%	-24.00%
	688709.SH	数字芯片设计	成都华微	6.82%	-34.65%
	603160.SH	模拟芯片设计	汇顶科技	6.50%	-15.09%
	688347.SH	集成电路制造	华虹宏力	-27.89%	-29.26%
	688783.SH	半导体材料	西安奕材	-26.58%	-59.19%
	688362.SH	集成电路封测	甬矽电子	-26.03%	-39.77%
电子元器件	000636.SZ	被动元件	风华高科	22.70%	-31.69%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	15.85%	-20.65%
	603328.SH	印制电路板	依顿电子	11.16%	-24.50%
	300814.SZ	印制电路板	中富电路	-24.60%	-51.02%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	-23.03%	-53.82%
	002436.SZ	印制电路板	兴森科技	-18.61%	-46.01%
光学光电子	603679.SH	LED	华体科技	20.17%	-4.36%
	688496.SH	LED	*ST清越	18.92%	-4.35%
	002387.SZ	面板	维信诺	12.87%	-23.00%
	300489.SZ	光学元件	光智科技	-21.51%	-54.96%
	301183.SZ	光学元件	东田微	-20.41%	-45.76%
	301379.SZ	面板	天山电子	-15.53%	-32.67%
消费电子	688260.SH	消费电子零部件及组装	昀冢科技	38.60%	-30.50%
	920857.BJ	消费电子零部件及组装	泓禧科技	15.49%	40.82%
	002045.SZ	品牌消费电子	国光电器	15.15%	6.50%
	301086.SZ	消费电子零部件及组装	鸿富瀚	-15.73%	-55.71%
	300433.SZ	消费电子零部件及组装	蓝思科技	-15.38%	-41.15%
	301123.SZ	消费电子零部件及组装	奕东电子	-15.24%	-52.32%
其他电子Ⅲ	301275.SZ	其他电子Ⅲ	汉朔科技	16.71%	3.45%
	002161.SZ	其他电子Ⅲ	远望谷	13.60%	0.93%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	9.31%	-8.70%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	-22.20%	-37.01%
	688800.SH	其他电子Ⅲ	瑞可达	-17.91%	-51.51%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	-16.50%	-55.08%
电子化学品Ⅲ	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	8.44%	-39.87%
	688683.SH	电子化学品Ⅲ	莱尔科技	3.90%	-22.73%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	3.74%	-23.84%
	688548.SH	电子化学品Ⅲ	广钢气体	-18.18%	-39.62%
	688549.SH	电子化学品Ⅲ	中巨芯	-17.28%	-46.94%
	301489.SZ	电子化学品Ⅲ	思泉新材	-16.38%	-45.89%

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（+21.75%）、亚马逊（+17.00%）、甲骨文（+12.94%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/7/31）

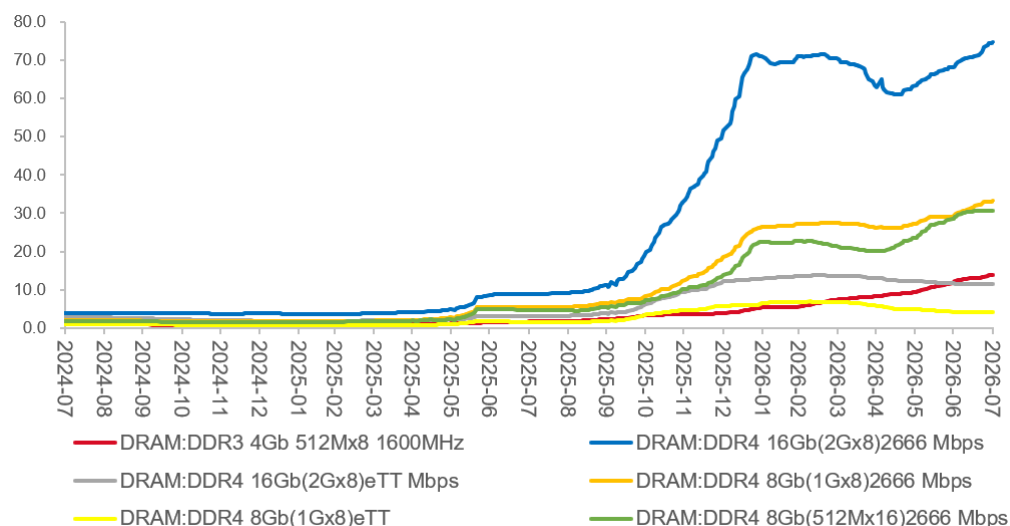
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)				归母净利润 (亿美元)							
									2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
MSFT.O	微软	办公软件	34508.00	21.55%	24.58%	-3.48%	25.80	8.83	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
AMZN.O	亚马逊	多品类零售IV	29284.47	17.00%	13.95%	17.46%	21.65	5.31	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
ORCL.N	甲骨文	系统软件	3740.87	12.94%	-11.07%	-32.73%	22.03	12.49	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	42.23
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务IV	43554.70	11.38%	-0.35%	13.93%	17.84	6.80	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
AVGO.O	博通	模拟芯片设计	18520.31	1.93%	3.05%	12.89%	63.17	21.12	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10
TSM.N	台积电	集成电路制造	20966.32	0.21%	-15.35%	33.56%	29.85	10.38	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
TXN.O	德州仪器	模拟芯片设计	2518.19	-0.87%	-7.02%	61.61%	41.85	13.98	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69
ADI.O	亚德诺	模拟芯片设计	1789.61	-1.20%	-7.49%	36.27%	54.01	5.30	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76
INTC.O	英特尔	数字芯片设计	4549.69	-2.30%	-35.40%	144.44%	-40.30	5.20	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33
NVDA.O	英伟达	数字芯片设计	48581.50	-2.94%	0.33%	7.77%	30.44	48.52	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15		187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	
ASX.N	日月光投控	集成电路封测	786.15	-4.53%	-21.47%	120.97%	41.18	0.00	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47		2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	
ON.O	安森美半导体	模拟芯片设计	319.83	-5.99%	-13.68%	50.71%	55.75	4.38	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13		-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	
LITE.O	Lumentum控股	通信设备IV	555.45	-6.43%	-16.80%	93.69%	126.76	65.61	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08		-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	
ASML.O	阿斯麦	半导体设备	6256.99	-7.19%	-18.03%	52.89%	51.52	25.14	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31
AAPL.O	苹果	手机	45128.55	-7.24%	6.78%	13.84%	35.00	42.38	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
ARM.O	Arm Holdings	数字芯片设计	2559.89	-7.82%	-32.40%	119.28%	245.20	34.56	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70
AMD.O	超威半导体	数字芯片设计	7764.10	-8.77%	-18.03%	122.83%	155.00	12.04	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53		7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	
MU.O	美光科技	数字芯片设计	9295.24	-10.63%	-28.69%	188.83%	18.42	12.83	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
QCOM.O	高通	数字芯片设计	1549.91	-11.59%	-20.32%	-12.83%	16.74	5.68	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
NXPI.O	恩智浦	模拟芯片设计	577.86	-14.89%	-18.86%	6.48%	19.42	5.07	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

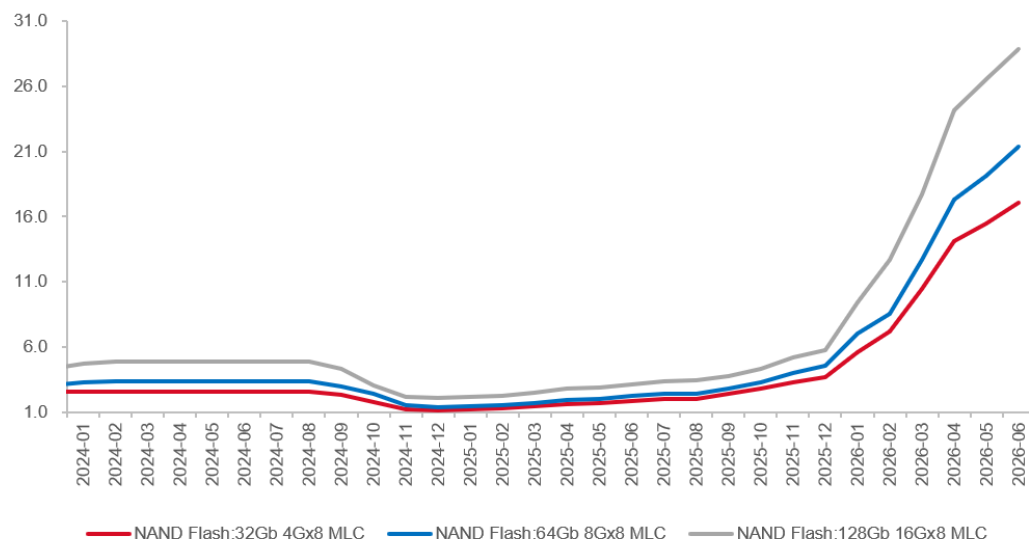
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 7 月。

图8 2024 年 7 月 31 日-2026 年 7 月 31 日 DRAM 现货平均价（美元）



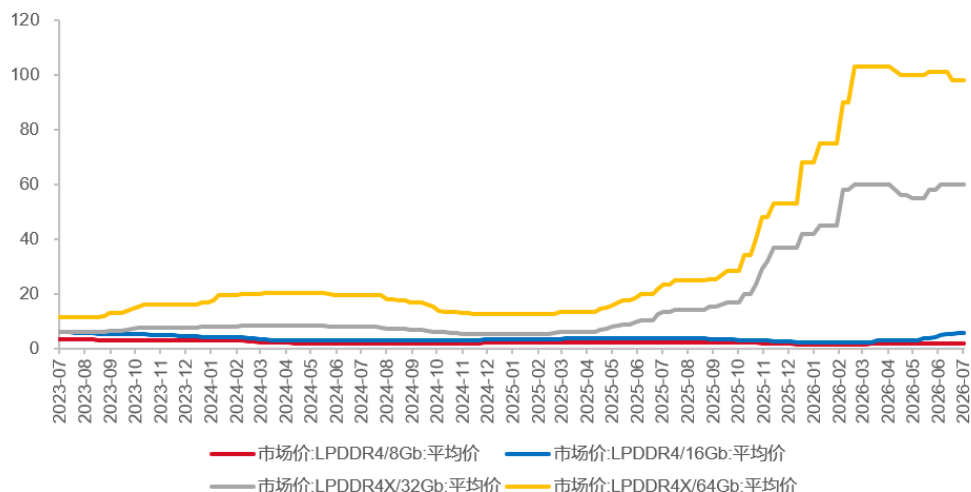
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 6 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

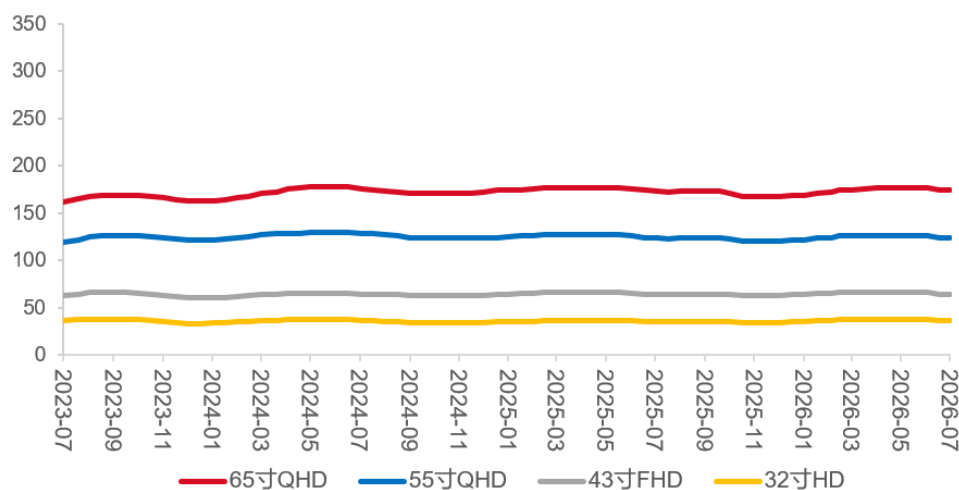
图10 2023 年 7 月 28 日-2026 年 7 月 28 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

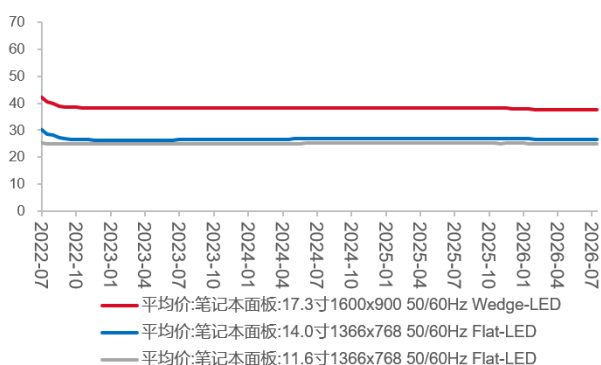
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

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



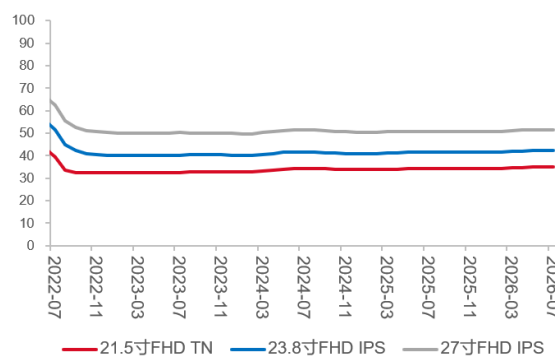
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

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