



2026年08月11日

标配

全球AI服务器出货增速上调至31%，
AMD数据中心营收翻倍

——电子行业周报2026/8/3-2026/8/9

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.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

2.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

3.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

投资要点：

- 电子板块观点：2026年全球九大云服务商资本开支预计突破8867亿美元，主要流向AI数据中心、GPU集群及液冷配套，同比大增90%，全球AI服务器出货年增速上调至近31%；AMD二季度财报显示数据中心营收翻倍，其Helios系统已获头部客户采购，有望进一步扩大AI算力市场份额。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。
- 全球AI基建需求持续高涨，2026年全球AI服务器出货增速预计达到约31%，同时全球九大头部云端服务商全年资本支出将同比大幅增长90%，总规模突破8867亿美元。根据TrendForce，2026年全球九大云服务商的年度资本开支总和将攀升至8867亿美元以上，增幅高达90%。北美市场占据主导，谷歌、亚马逊、Meta、微软及甲骨文五家合计份额接近九成，且各家投入规模普遍实现倍增，资金主要流向AI数据中心扩建、GPU集群部署及液冷散热等配套工程。在芯片选型策略上，美系厂商呈现“采购+自研”双轨并行特征：谷歌持续深耕自研TPU路线，亚马逊云科技以英伟达GB300为当前主力并同步扩大自研ASIC产能，Meta则规划至2027年加速其自研芯片的规模化应用，以优化长期算力成本结构。同时，国内厂商的追赶步伐亦明显加快，字节跳动、腾讯、阿里、百度四家合计资本支出年增速超过80%，其中字节跳动投入力度最大，重心落在大型数据中心、自研芯片平台及国产AI算力方案的建设与落地。此外，当前超大规模CSP及二级数据中心运营商对英伟达GB/VR等整柜式AI服务器的采购热情持续升温，叠加谷歌、亚马逊新一代ASIC平台于下半年逐步放量，以及国内厂商对本土解决方案的采用率提升，共同构成了支撑服务器出货上修的核心动能，根据TrendForce，预计2026年AI服务器出货年成长幅度，从原先的28%上调至近31%。2027年，预计九大CSP总资本支出规模将扩大至1.3万亿美元左右，年增速收敛至近50%，产业有望从原先以GPU扩张为主，转为包含AI服务器、液冷散热、先进封装、高速互连、电源和存储器等基础设施全面升级的态势。
- AMD发布2026年Q2财报，数据中心营收翻倍，Helios系统蓄势待发。AMD公布2026年第二季度财务报告。数据显示，公司二季度实现营业收入115亿美元，毛利率为54%，经营收入20亿美元，净收入23亿美元，摊薄后每股收益1.38美元。按非GAAP口径计算，毛利率为56%，经营收入31亿美元，净收入28亿美元，摊薄后每股收益1.66美元。分业务板块来看，数据中心事业部表现最为亮眼，季度营业额达67亿美元，同比大增107%，主要受益于市场对AMD EPYC（霄龙）处理器及AMD Instinct GPU的强劲需求。客户端与游戏事业部合并贡献营收38亿美元，同比增长6%。其中，客户端业务营收31亿美元，同比增幅23%，驱动因素为AMD Ryzen（锐龙）处理器的持续走俏；游戏业务则录得7.79亿美元营收，同比下滑31%，系半定制业务收入减少所致。嵌入式业务部季度营收9.77亿美元，同比增长19%，得益于多个终端市场的需求回暖。在产品创新方面，AMD此前推出了Helios机架级解决方案，这一全新AI基础设施平台专为前沿AI训练、大规模推理及基础模型开发等场景设计。公司计划于今年下半年交付首批Helios机架级AI系统，目前已获微软、Meta、甲骨文等头部客户的采购。随着该方案的落地，AMD有望在AI算力基础设施领域进一步扩大市场份额，为后续增长注入新动能。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数上涨2.32%，申万电子指数上涨12.62%，跑赢大盘10.30点，涨跌幅在申万一级行业中排第1位，PE(TTM)82.37倍。截至8月7日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+9.99%)、电子元器件(+23.95%)、光学光电子(+12.73%)、消费电子(+9.01%)、电子化学品(+18.63%)、其他电子(+12.06%)。海外方面，台湾电子指数上涨0.50%，费城半导体指数上涨9.25%。
- **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、东微半导体；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 2026/8/7）	8
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/7）	8
图 4 电子指数组合图（截至 2026/8/7）	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 2026/8/7）	10
图 8 2024 年 8 月 7 日-2026 年 8 月 7 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 8 月 4 日-2026 年 8 月 4 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）	12
图 11 2023 年 8 月 5 日-2026 年 8 月 5 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 8 月-2026 年 8 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) AMD 2026 年 Q2 营收创新高，游戏业务大幅下滑，数据中心成增长主引擎

2026 年 8 月 5 日，AMD 发布 2026 年第二季度财务报告。当季公司总营收达 115 亿美元，较去年同期增长 50%，较上一季度增长 13%，刷新历史纪录。然而，在整体向好的背景下，游戏业务表现疲软。该板块当季收入为 7.79 亿美元，同比下滑 31%，在公司四大业务中规模最小。公司解释称，下滑主要源于半定制芯片订单减少，这与当前主流游戏主机生命周期进入尾声直接相关。与此形成强烈反差的是数据中心业务。本季度该板块实现收入 67 亿美元，同比增长 107%，成为拉动公司整体增长的核心引擎。嵌入式业务当季收入为 9.77 亿美元，同比增长 19%。公司认为，物理人工智能等新兴应用场景的需求上升是该板块稳健增长的重要支撑。（信息来源：同花顺财经）

2) 闪迪数据中心业务增长 437%

闪迪发布截至 2026 年 7 月 3 日的 2026 财年第四季度及全年财报，2026 财年第四季度，闪迪实现营收 89.65 亿美元，环比增长 51%，同比大增 372%，业绩表现超出公司指引上限。从增长构成来看，该季度环比营收增量之中，约三分之一来自产品出货量提升，三分之二由产品价格上涨贡献。盈利端同样迎来爆发，非 GAAP 口径营业利润 71.04 亿美元，环比增长 68%，同比增长 70 倍；非 GAAP 净利润 61.62 亿美元，环比提升 68%，同比激增 145.7 倍，摊薄后每股净收益达到 39.25 美元。第四财季闪迪数据中心业务营收 29.77 亿美元，环比增长 103%，同比暴涨 13 倍；边缘计算业务营收 54.32 亿美元，环比增长 48%，同比增长 392%；与之形成对比，消费者业务营收 5.56 亿美元，环比下滑 32%，同比小幅下滑 5%，产能向高价值领域倾斜的趋势十分清晰。（信息来源：同花顺财经）

3) 英伟达考虑下调 Rubin Ultra 芯片显存容量

据报道，英伟达正考虑一项激进举措，以应对高端高带宽内存芯片短缺问题：在下一代图形处理器 Rubin Ultra 上，采用低于原计划的显存配置。据了解，过去数周，英伟达已对至少三个版本的 Rubin Ultra 显卡开展测试，部分版本的显存规模低于公司最初公布的规格。（信息来源：同花顺财经）

4) CSP 资本支出预计增长 90%，2026 年 AI 服务器出货量增幅上调至近 31%

根据 TrendForce 集邦咨询最新 AI 服务器产业研究，在 AI 基础设施建设需求高涨的背景下，2026 年全球九大云端服务供应商（CSP）总资本支出预估将同比增长约 90%。近期超大型 CSP、Tier-2 数据中心业者对 NVIDIA（英伟达）GB/VR 等整柜式 AI 服务器方案的采购意愿明显提高，而且 Google（谷歌）、AWS（亚马逊云科技）新一代 ASIC 平台于 2026 年下半年陆续放量，加上中系业者扩大采用本土 AI 方案以满足云端大语言模型（LLM）AI 需求，促使 TrendForce 集邦咨询上调 2026 年 AI 服务器出货年成长幅度，从原先的 28% 更新为近 31%。（信息来源：Trendforce）

5) 小米上调部分型号手机售价 普遍涨价 300 元

8 月 2 日，小米商城显示，小米 17 系列价格已经上调了 300 元-500 元/台；REDMI 产品线同步跟进，主打性能的 Turbo 5，以及 K90 系列各版本普遍涨价 300 元。2025 年，受存储价格上涨影响，手机行业整体承压。智能手机业务是小米集团主营业务，全年收入 1864 亿元，同比有所下滑。小米智能手机毛利率由 2023 年的 14.6% 减少至 2024 年的 12.6%，再降至 2025 年的 10.9%，其中四季度压力更大，毛利率为 8.3%。（信息来源：同花顺财经）

6) Yole 预计 2031 年全球功率器件市场达 413 亿美元

8月6日，市场研究机构 Yole Group 发布最新研究报告，对全球功率器件市场未来七年的增长节奏与竞争格局作出预测。报告指出，经历了 2024 至 2025 年的市场调整后，功率电子产业正进入以行业整合、成本优化和竞争力提升为核心的新阶段。Yole Group 预计，在电气化、AI 基础设施和可再生能源的共同驱动下，2025 年至 2031 年全球功率器件市场将保持 7.1% 的年复合增长率，到 2031 年市场规模达到 413 亿美元。竞争格局方面，英飞凌、安森美和意法半导体等传统龙头企业依然保持领先；华润微、士兰微以及安世半导体等企业正持续提升在产业链中的市场份额。（信息来源：同花顺财经）

7) Anthropic 官宣自研定制 AI 芯片

Anthropic 公司今日对外披露，计划自主研发一款专用人工智能芯片。公司发言人向《商业内幕》表示，这款处理器将与该司下一代大语言模型开展软硬件协同设计。软硬件协同开发的核心思路，是让芯片架构专为特定算力负载量身定制，这种深度定制方案能够大幅提升硬件运行效率。市面上通用商用 AI 芯片的硬件规格，往往和实际运行的大模型存在适配偏差。举例来说，一款加速卡搭载的显存容量，要么略多于大语言模型所需，要么略有不足。处理器与配套软件协同设计，能够从根源消除这类资源错配带来的性能损耗。（信息来源：同花顺财经）

8) 3466 亿元新台币，南亚科技启动 5A 新厂长期投资计划

企 8 月 5 日，南亚科技宣布启动 5A 新厂长期投资计划。南亚科技表示，董事会决议将今年资本支出由原来的新台币 520 亿元提高至新台币 697 亿元，调幅约 34%，主要出于 5A 新厂加速建置，须提前支付部分设备预付款，相关资金将投入 10nm 级制程技术、5A 新厂建置和研发及一般性资本支出。按照规划，2026 年至 2029 年资本支出预算以不超过新台币 3466 亿元为上限，将导入 1B、1C、1D 及 1E 等 10nm 级先进制程与 EUV 曝光设备。南亚科技表示，5A 新厂最大规划产能约为每月 4.5 万片晶圆，整体投资金额预估约 160 亿美元，将依市场需求分阶段建置。在产能规划方面，新厂预计 2027 年下半年开始投片，2028 年月投片量达 3 万片，2029 年再提升至 3.59 万片，未来将视市场需求扩充至完整产能。（信息来源：同花顺财经）

9) 西部数据 2026 财年 Q4 营收 37.5 亿美元 预计下季营收增 42%至 49%

8 月 6 日，美国存储厂商西部数据公布 2026 财年第四季度业绩，营收、净利润均大幅超越上年同期，并给出强劲的 2027 财年第一季度指引。财报显示，西部数据 2026 财年 Q4 营收 37.5 亿美元，超市场预期 36.92 亿美元，上年同期为 26.05 亿美元；净利润 31.95 亿美元，上年同期为 2.82 亿美元；第四财季调整后每股收益（EPS）为 3.56 美元。业绩指引方面，西部数据预计 2027 财年第一季度营收同比增长 42%至 49%，对应营收为 40 亿-42 亿美元；预计第一财季调整后 EPS 为 3.85-4.15 美元。（信息来源：同花顺财经）

10) SK 海力士将在韩国投资超 54 万亿韩元扩张芯片业务

SK 海力士 8 月 7 日在韩国交易所披露，计划 2031 年 4 月 30 日前在韩国清州 M17 芯片厂投资 19.1 万亿韩元，以确保中长期产能以满足存储器市场需求；另外计划 2031 年 10 月 31 日前在龙仁半导体产业园投资 35.2 万亿韩元用于二期晶圆厂建设。（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

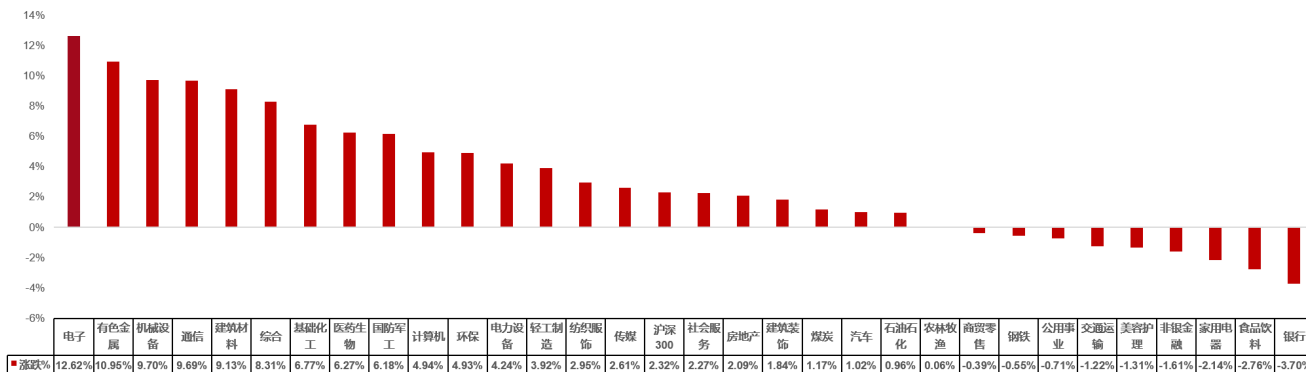
公司名称	公告类型	公司公告
长川科技 300604.SZ	向特定对象发行股票	公司确定本次发行价格为 280.11 元/股,发行股数 0.11 亿股,募集资金总额 31.27 亿元。本次发行对象最终确定为 11 名;股票上市时间为 2026 年 8 月 7 日,新增股份上市日公司股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。
西安奕材 688783.SH	对外投资	公司已对武汉奕材完成 5 亿元出资,本次拟引入战略投资方共同对武汉奕材新增投资 65 亿元并由武汉奕材对武汉硅片新增投资 65 亿元,以推进奕斯伟武汉硅材料基地项目的建设和投产。武汉奕材新增投资 65 亿元中,公司拟新增出资 10 亿元,拟引入战略投资方融资 55 亿元(含公司及控股子公司核心团队跟投 0.8 亿元)。
乐鑫科技 688018.SH	股份回购	2026 年 8 月 3 日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 16.74 万股,占公司总股本的比例为 0.0714%,回购成交的最高价为 104.13 元/股,最低价为 103.15 元/股,支付的资金总额为人民币 1735.27 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。
欧菲光 002456.SZ	高管变动	公司董事会于近日收到公司董事会秘书周亮先生的书面辞职报告,周亮先生因工作调整辞去公司董事会秘书职务,原定任期到期日为公司第六届董事会任期届满之日,辞职后继续担任公司董事、副总经理职务。
依顿电子 603328.SH	对外投资	为增强公司的核心竞争力,提升公司可持续发展能力,公司拟使用自有资金及自筹资金 29.79 亿元投资建设“高端印制电路板智能制造项目”(最终以项目建设实际投资为准)。
盈方微 000670.SZ	对外投资	为推动公司主营业务的进一步发展、优化业务布局,公司全资子公司上海盈方微安美科技、蓝泓智创共同投资 1,000 万元人民币设立盈方创芯电子(深圳)有限公司(暂定名),交易各方已于 2026 年 8 月 5 日签署《发起人设立公司协议书》。其中上海盈方微认缴出资 510 万元,持股比例为 51%;安美科技认缴出资 390 万元,持股比例为 39%;蓝泓智创认缴出资 100 万元,持股比例为 10%。
江丰电子 300666.SZ	设立私募投资基金	公司于 2026 年 8 月 4 日与芯联私募基金、芯联股权投资、上海申和共同发起设立上海芯联启辰二期私募投资基金合伙企业(有限合伙),芯联启辰二期基金认缴出资总额为人民币 7.81 亿元,公司拟作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 5,000 万元,占合伙企业认缴出资总额的 6.40%
中微公司 688012.SH	业绩预告	公司预计 2026 年半年度营业收入约 66.91 亿元,同比增加约 17.31 亿元,同比增长约 34.89%;预计 2026 年半年度实现归母净利润为 27 亿元到 29 亿元,同比增加 282.48%到 310.81%。
臻宝科技 688797.SH	对外投资	公司全资子公司武汉臻宝半导体科技有限公司拟使用超募资金人民币 25,000 万元投资新建“半导体零部件研发生产基地项目”,项目将围绕碳化硅原材料和零部件、高纯硅精密零部件、氮化铝陶瓷材料和零部件几大核心方向进行建设。
兴福电子 688545.SH	对外投资	公司拟与湖北兴发、宜昌兴发共同出资设立合资公司湖北兴发投资有限公司。兴发投资注册资本为 1.5 亿元人民币,其中湖北兴发拟出资 7650 万元,占比 51%;宜昌兴发拟出资 3675 万元,占比 24.5%;公司拟以自有资金出资 3675 万元,占比 24.5%。

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 2.32%，申万电子指数上涨 12.62%，跑赢大盘 10.30 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 1 位，PE(TTM)82.37 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 8 月 7 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+9.99%)、电子元器件(+23.95%)、光学光电子(+12.73%)、消费电子(+9.01%)、电子化学品(+18.63%)、其他电子(+12.06%)。海外方面，台湾电子指数上涨 0.50%，费城半导体指数上涨 9.25%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/8/7）

2026/8/7		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	10,186.81	9.99%	-20.20%	46.57%
	801083.SI	电子元器件	23,123.65	23.95%	-9.58%	69.12%
	801084.SI	光学光电子	1,846.21	12.73%	-15.86%	10.77%
	801085.SI	消费电子	10,344.62	9.01%	-8.84%	2.98%
	801086.SI	电子化学品	12,332.74	18.63%	-21.01%	61.26%
	801082.SI	其他电子	16,328.88	12.06%	-20.71%	4.58%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,940.04	2.81%	-1.26%	-0.73%
	399001.SZ	深证成指	14,311.01	5.39%	-6.00%	5.81%
	399006.SZ	创业板指	3,563.12	6.55%	-8.92%	11.24%
	000300.SH	沪深300	4,694.44	2.32%	-2.04%	1.39%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	8,976.39	12.62%	-16.81%	36.96%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,502.35	0.50%	-3.81%	63.78%
	SOX.GI	费城半导体指数	12,356.79	9.25%	0.46%	74.45%

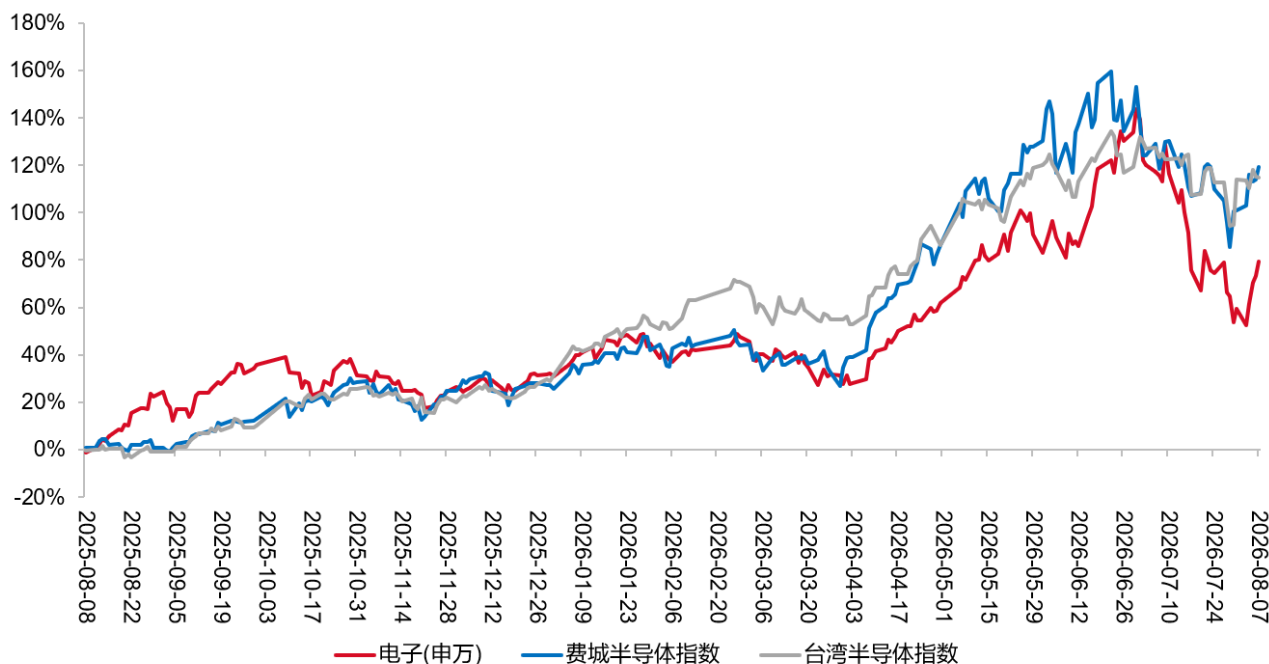
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/7）

2026/8/7		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	123.78	97.52%	94.68%	17.55	98.43%	99.22%	18.48	96.03%	96.66%
	801083.SI	电子元器件	82.08	96.78%	98.39%	8.30	96.78%	98.39%	12.32	96.78%	98.39%
	801084.SI	光学光电子	61.25	77.27%	81.05%	1.86	96.20%	67.20%	6.22	94.88%	78.24%
	801085.SI	消费电子	37.95	85.00%	63.89%	1.58	75.87%	47.38%	7.25	81.78%	52.43%
	801086.SI	电子化学品	104.36	97.27%	98.64%	10.16	96.94%	97.53%	9.16	97.40%	96.48%
	801082.SI	其他电子	57.43	64.42%	73.49%	1.61	81.07%	71.16%	11.58	84.17%	88.46%
大盘指数	000001.SH	上证指数	16.74	89.50%	94.44%	1.50	89.83%	93.57%	5.75	77.89%	59.64%
	399001.SZ	深证成指	34.27	94.55%	95.67%	2.12	83.55%	63.25%	2.94	79.92%	63.74%
	399006.SZ	创业板指	45.02	72.89%	58.38%	4.49	66.86%	48.37%	5.92	76.45%	72.27%
	000300.SH	沪深300	14.41	94.96%	87.23%	1.57	91.16%	92.67%	6.83	74.79%	53.15%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	82.37	97.36%	98.68%	5.27	98.51%	99.26%	14.35	97.02%	98.52%
	SOX.GI	费城半导体指数	41.73	55.02%	72.62%	16.81	96.01%	97.57%	15.52	96.89%	98.11%

资料来源：Wind，东海证券研究所

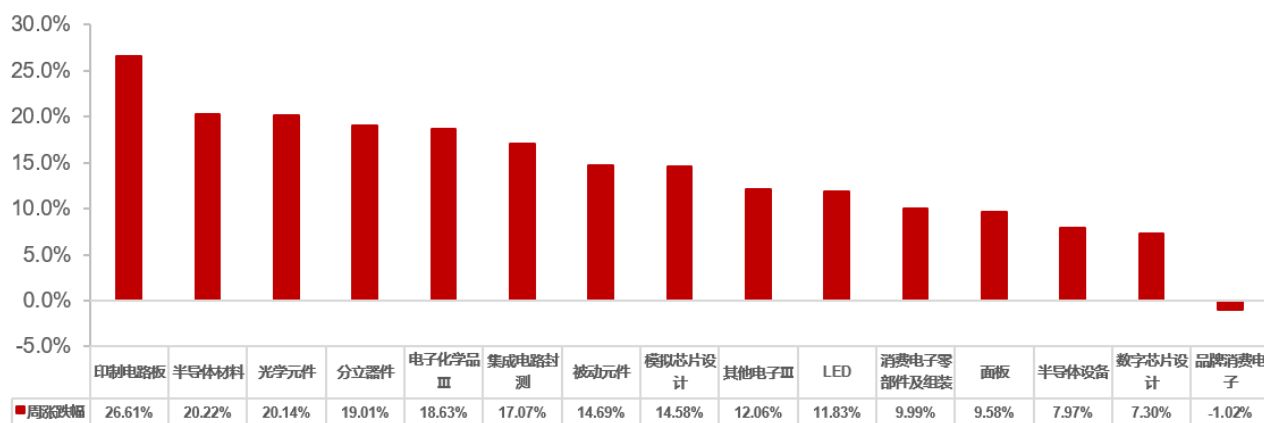
图4 电子指数组合图（截至 2026/8/7）



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（+26.61%）、半导体材料（+20.22%）、光学元件（+20.14%）、分立器件（+19.01%）、电子化学品Ⅲ（+18.63%）、集成电路封测（+17.07%）、被动元件（+14.69%）、模拟芯片设计（+14.58%）、其他电子Ⅲ（+12.06%）、LED（+11.83%）、消费电子零部件及组装（+9.99%）、面板（+9.58%）、半导体设备（+7.97%）、数字芯片设计（+7.30%）、品牌消费电子（-1.02%）。

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	688693.SH	分立器件	锆威特	67.50%	1.59%
	688530.SH	半导体材料	欧莱新材	49.00%	-24.97%
	688419.SH	半导体设备	耐科装备	46.95%	-27.17%
	688608.SH	数字芯片设计	恒玄科技	-9.33%	-3.15%
	603160.SH	模拟芯片设计	汇顶科技	-0.59%	-7.90%
	688099.SH	数字芯片设计	晶晨股份	-0.26%	1.31%
电子元器件	301251.SZ	印制电路板	威尔高	65.41%	-8.25%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	54.62%	-18.83%
	300476.SZ	印制电路板	胜宏科技	47.16%	-1.66%
	600563.SH	被动元件	法拉电子	-0.49%	-9.48%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	0.59%	16.03%
	300460.SZ	被动元件	ST惠伦	6.23%	-15.71%
光学光电子	300489.SZ	光学元件	光智科技	70.82%	-8.58%
	688195.SH	光学元件	腾景科技	38.95%	-2.51%
	603773.SH	面板	沃格光电	38.18%	-21.23%
	300301.SZ	LED	ST长方	-3.87%	-11.26%
	688496.SH	LED	*ST清越	-1.14%	-2.25%
	300076.SZ	面板	*ST宁视	-0.93%	-1.16%
消费电子	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	38.02%	-0.89%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	37.72%	25.42%
	301051.SZ	消费电子零部件及组装	信濠光电	35.56%	-23.31%
	688036.SH	品牌消费电子	传音控股	-11.54%	-10.58%
	600363.SH	消费电子零部件及组装	联创光电	-11.35%	-30.99%
	300866.SZ	品牌消费电子	安克创新	-3.97%	10.30%
其他电子Ⅲ	688662.SH	其他电子Ⅲ	富信科技	36.85%	-22.79%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	26.78%	-31.10%
	688103.SH	其他电子Ⅲ	国力电子	25.70%	-13.56%
	301275.SZ	其他电子Ⅲ	汉朔科技	-3.81%	8.58%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	-1.30%	-3.25%
	300493.SZ	其他电子Ⅲ	润欣科技	2.50%	-2.52%
电子化学品Ⅲ	688549.SH	电子化学品Ⅲ	中巨芯	47.31%	-13.34%
	688603.SH	电子化学品Ⅲ	天承科技	40.09%	-21.80%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	38.75%	-10.42%
	688019.SH	电子化学品Ⅲ	安集科技	6.02%	-16.11%
	300481.SZ	电子化学品Ⅲ	濮阳惠成	7.14%	-19.61%
	688683.SH	电子化学品Ⅲ	莱尔科技	9.68%	5.97%

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 Lumentum 控股 (+24.68%)、Arm Holdings (+17.89%)、高通 (+13.72%)。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/8/7）

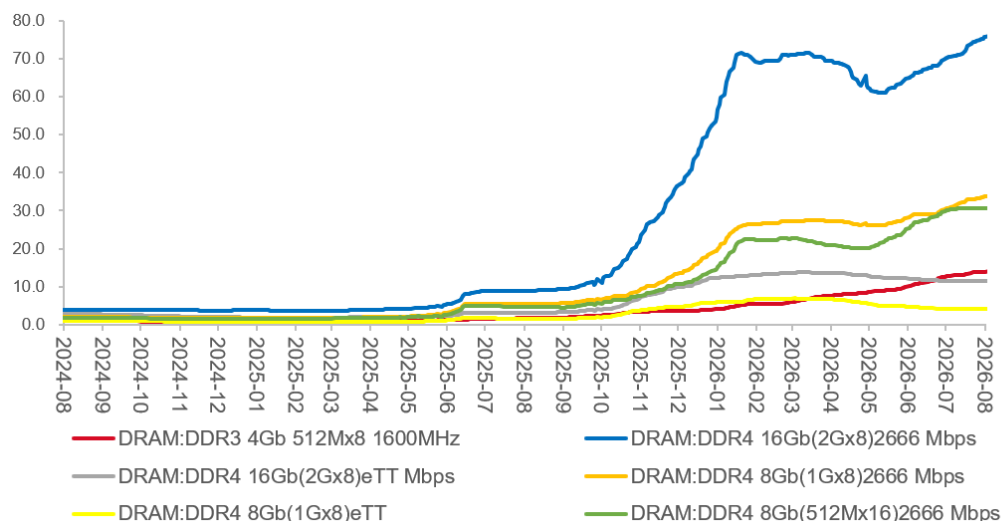
证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)					归母净利润 (亿美元)						
								2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
Lumentum控股	通信设备IV	632.91	24.68%	13.95%	120.71%	144.43	74.76	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08		-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	
Arm Holdings	数字芯片设计	2860.64	17.89%	11.75%	145.04%	274.01	38.62	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70
高通	数字芯片设计	1703.16	13.72%	9.88%	-4.23%	18.39	6.24	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
甲骨文	系统软件	4350.95	13.21%	16.31%	-21.76%	25.62	14.53	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	42.23
英特尔	数字芯片设计	4918.91	12.69%	8.12%	164.28%	-43.57	5.62	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33
英伟达	数字芯片设计	52647.10	11.56%	8.37%	16.79%	32.98	52.58	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15		187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	
博通	模拟芯片设计	20096.02	9.88%	8.51%	22.30%	68.55	22.92	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10
微软	办公软件	37577.72	7.59%	8.90%	5.11%	28.10	9.81	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
阿斯麦	半导体设备	6658.30	6.87%	6.41%	62.69%	54.82	26.75	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31
美光科技	数字芯片设计	9724.08	6.63%	4.61%	201.84%	19.27	13.42	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
日月光投控	集成电路封测	840.24	6.31%	6.88%	135.22%	44.02	6.88	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	6.61
亚德诺	模拟芯片设计	1870.05	6.13%	4.49%	42.40%	56.44	5.54	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76
恩智浦	模拟芯片设计	588.63	4.60%	1.86%	8.47%	19.79	5.16	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67
台积电	集成电路制造	21703.84	3.91%	3.52%	38.26%	30.90	10.75	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
德州仪器	模拟芯片设计	2561.11	3.75%	1.70%	64.37%	42.56	14.22	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69
超威半导体	数字芯片设计	7665.45	1.51%	-1.38%	119.26%	119.14	11.40	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	115.36	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	22.97
苹果	手机	44988.02	1.43%	-0.12%	13.70%	34.89	42.25	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
亚马逊	多品类零售IV	29995.66	1.07%	2.40%	20.48%	22.17	5.44	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
谷歌A	互动媒体与服务IV	43724.70	-0.51%	0.39%	14.37%	17.91	6.83	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
安森美半导体	模拟芯片设计	310.59	-0.54%	-2.24%	47.33%	49.28	4.30	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13		-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

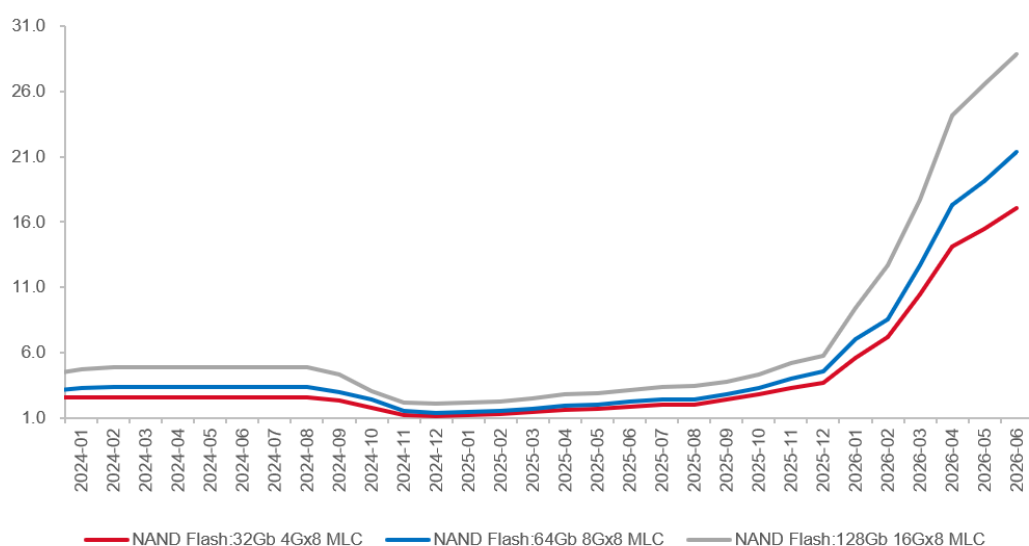
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 8 月。

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



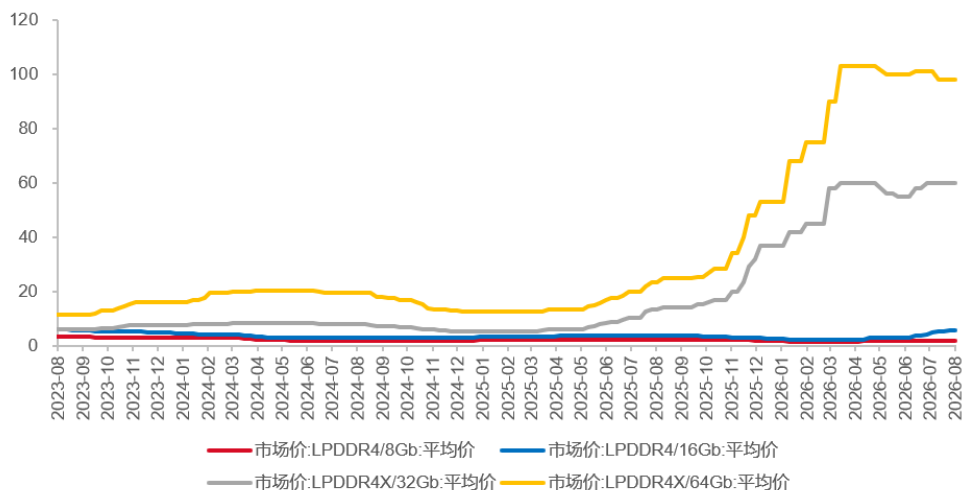
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

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

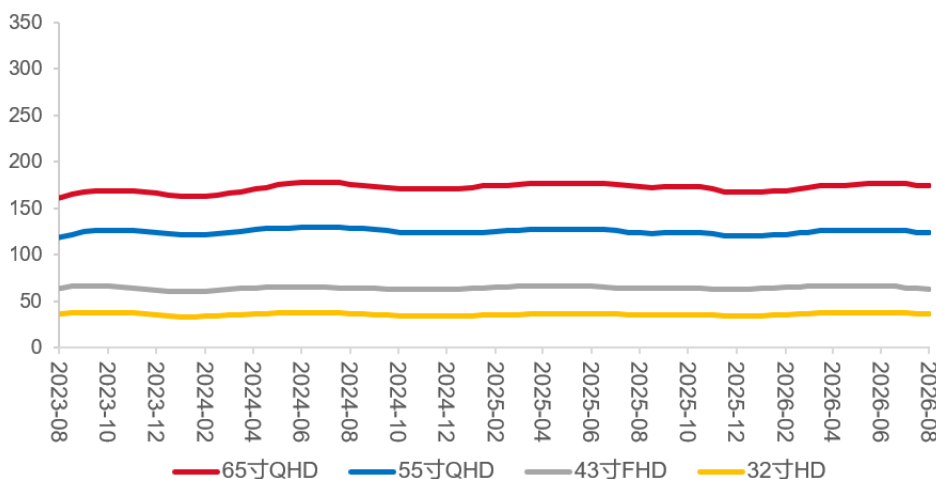
图10 2023年8月4日-2026年8月4日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

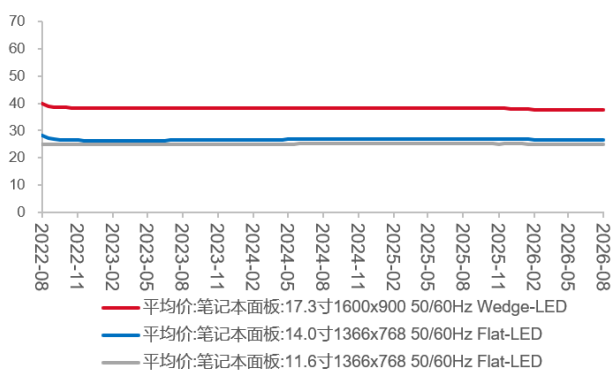
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023年8月5日-2026年8月5日 TV 面板价格（美元）



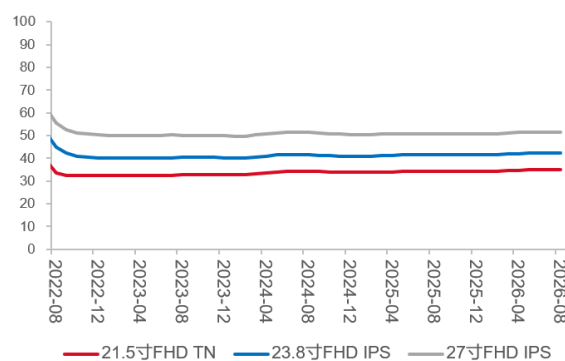
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

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8月-2026年8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