



2026年08月18日

标配

国内Fab厂业绩超预期，腾讯AI资本开支大幅扩张

——电子行业周报2026/8/10-2026/8/16

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. 中报陆续出炉业绩可观，AI算力与国产替代长期主线不改——电子行业7月月报
2. 富创精密（688409）：国内半导体零部件领军企业，平台化布局释放长期价值——公司深度报告
3. 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

投资要点：

- 电子板块观点：中芯国际与华虹宏力2026Q2业绩强劲，受益于存储及AI相关芯片需求拉动，产能利用率分别达93.7%和102.8%，成熟制程供给稳步扩张。腾讯上半年营收4012亿元，资本开支847亿元（yoy+82%），AI基础设施投入持续加码，云服务及广告业务受益显著，算力投入已显现回报上行空间。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。
- 中芯国际、华虹宏力发布2026Q2财报，产能利用率维持高位，下游需求延续结构性复苏，成熟制程供给稳步扩张。（1）中芯国际2026Q2实现营收30.06亿美元（yoy+36.1%）；归母净利润4.79亿美元（yoy+261.7%），毛利率为25.3%（yoy+4.9pcts），均超出预期，产能利用率达93.7%（yoy+1.2pcts）。二季度业绩同环比大幅提升主要得益于工业与汽车芯片需求持续走强、消费电子新品备货、AI外溢订单拉动，叠加12英寸高占比产品结构优化、产能爬坡带动出货增长。从下游占比看，2026Q2智能手机、电脑与平板、消费电子、互联与可穿戴、工业与汽车收入占比分别为16.9%、15.6%、44.2%、6.8%、16.5%；同时，12英寸晶圆收入占比抬升至78.2%。价格方面，公司表示仅对部分紧缺产品协商调价，并非全面涨价，但涨价因素的影响大于产品结构优化。2026Q3指引为营收环比增长2%-4%，毛利率26%-28%，加入新增产能后的产能利用率预计维持在95%左右的高位。（2）华虹宏力2026Q2实现营收7.175亿美元（yoy+26.8%），归母净利润3860万美元（yoy+385.9%），毛利率16.5%（yoy+5.6pcts），高于此前指引，产能利用率维持满产至102.8%（yoy+2.1pcts）。按终端应用划分，消费电子营收4.81亿美元，同比增长34.7%，占总收入67.1%，主要受益于闪存、MCU、电源管理及通用MOSFET需求增长；工业及汽车营收同比增长25.5%；通信类营收同比下降12.8%，主因模拟产品需求走弱；计算类营收同比增长48.1%。同时，得益于MCU、智能卡及闪存产品需求高增，华虹二季度独立式、嵌入式非易失性存储器业务销售收入延续高增。2026Q3指引为营收7.7-7.8亿美元，主营业务毛利率介于16%-18%。
- 腾讯发布2026年上半年财报，核心业务保持稳健增长，资本开支持续加码。腾讯发布2026年上半年财报，核心业务保持稳健增长，资本开支持续加码。腾讯2026年上半年实现营收4012.43亿元，同比增长10%；归母净利润1141.15亿元，同比增长10%，毛利率为57.25%。业绩增长主要来自国内游戏新品放量、视频号广告高增及商业支付规模扩张。从业务结构来看，2026上半年增值服务、网络营销服务、金融科技及企业服务收入占比分别为47.8%、21.7%、29.1%。其中增值服务中本土游戏受益多款新游上线及存量产品迭代收入同比明显提升；营销服务增长核心来自AI投放体系AIM+全面落地，各大行业广告主投放预算持续向平台倾斜；金融科技业务随商业支付规模扩张保持稳健，企业服务中AI相关云服务、模型调用收入增长较快。2026上半年资本开支达847.20亿元，同比增长82%，二季度单季资本开支527.84亿元，同比增长176%，环比增长65%，主要投向数据中心、服务器等AI基础设施。阿里云今年计划，将模块化数据中心的全球产能提升两倍以上。其已将大型AIDC数据中心的交付工期缩短至100天，同时阿里云数据中心整体建设成本降低10%以上。腾讯总裁刘炽平在财报会上对资本开支进一步作出解释称，公司在算力上进行的大规模投入，目前已经看到明显回报上行空间，多款新应用表现良好。

- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数下跌0.61%，申万电子指数上涨0.51%，跑赢大盘1.12点，涨跌幅在申万一级行业中排第11位，PE(TTM)82.85倍。截至8月14日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+0.20%)、电子元器件(+1.18%)、光学光电子(+0.48%)、消费电子(+0.16%)、电子化学品(+1.60%)、其他电子(+3.11%)。海外方面，台湾电子指数上涨2.45%，费城半导体指数上涨0.49%。
- **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
2.2. 上市公司 2026 年中报业绩	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 2026/8/14）	9
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/14）	9
图 4 电子指数组合图（截至 2026/8/14）	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 2026/8/14）	11
图 8 2024 年 8 月 14 日-2026 年 8 月 14 日 DRAM 现货平均价（美元）	12
图 9 2024 年 1 月-2026 年 6 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	12
图 10 2023 年 8 月 11 日-2026 年 8 月 11 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）	13
图 11 2023 年 8 月 5 日-2026 年 8 月 5 日 TV 面板价格（美元）	13
图 12 2022 年 8 月-2026 年 8 月笔记本面板价格（美元）	13
图 13 2022 年 8 月-2026 年 8 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	8

1. 行业新闻

1) 国内两大芯片巨头二季度业绩超预期

8月13日晚间,国内两大芯片巨头中芯国际和华虹宏力发布今年第二季度未经审核业绩,双双超预期。据披露,中芯国际第二季度销售收入为30亿美元,季度环比增长20%,同比增长36.1%;第二季度毛利率为25.3%,第一季度毛利率为20.1%,2025年第二季度毛利率为20.4%。同时,公司给出2026年第三季度预期,季度收入预计环比增长2%到4%,毛利率为26%-28%。华虹宏力公布的财报显示,公司第二季度毛利率16.5%,同比上升5.6个百分点,环比上升3.5个百分点;销售收入达7.175亿美元,同比增长26.8%,环比增长8.6%;母公司拥有人应占利润3860万美元,同比上升385.9%,环比上升84.6%。第三季度业绩预期预计销售收入约在7.7亿美元至7.8亿美元之间,毛利率约在16%至18%之间。(信息来源:同花顺财经)

2) 长江存储跻身全球 NAND 出货量前三

据Counterpoint Research最新发布的2026年第二季度内存与存储市场追踪报告,三星以25%的出货份额保持领先,SK海力士以22%紧随其后。长江存储以14%的份额首次跃居第三,小幅超越铠侠,美光则排名第五。三星面临产能限制,且因侧重于高利润的DRAM业务而限制了NAND产量。SK海力士的业绩表现受到其子公司Solidigm的提振,后者的位元出货量环比增长40%。长江存储借助市场普遍短缺的契机,实现了22%的同比增长和5%的环比增长。该公司在扩大对国内OEM厂商供应的同时,实现了267层3D NAND的量产,并推进了基于其Xtacking架构的300层以上技术研发。(信息来源:同花顺财经)

3) SK 海力士重启中国 NAND 闪存生产基地 2 号工厂建设, 将产能扩大约 50%

据韩国《首尔经济日报》11日报道,SK海力士重启了中国大连NAND闪存生产基地2号工厂的建设,将产能扩大约50%。大连2号工厂于4年前动工,但受存储器行业低迷影响,工程长期处于停滞状态。SK海力士计划在今年年底前引入半导体生产设备,并于明年上半年正式投产。据悉,新生产线的晶圆投片量约为每月5万片。如果加上大连1号工厂现有的每月10万片产能,大连当地总产能将增加约50%。(信息来源:同花顺财经)

4) 腾讯 2026 年第二季度资本支出超 527 亿元, 持续加码 AI 投入

8月12日,腾讯发布2026年第二季度完整财报。财报数据显示,本季度腾讯营收2047.9亿元,同比增长11%;Non-IFRS经营利润756.4亿元,同比增长9%。若剔除新AI产品的收入、成本及开支影响,Non-IFRS经营利润同比增长19%至861亿元。腾讯本季度资本开支高达527.8亿元,同比大幅增长176%,环比增幅65%;同期研发支出272.8亿元,同比增长35%。游戏业务作为腾讯核心基本盘,在AI技术全链路赋能下重回双位数增长,成为AI技术落地变现的核心场景之一,第二季度腾讯网络游戏总收入659亿元,同比增长11%;本土游戏收入473亿元,同比大涨17%。(信息来源:Trendforce)

5) Coherent 第四财季营收同比增 34%至 20.5 亿美元

当地时间8月12日,Coherent公布2026财年第四季度业绩。公司第四季度营收20.5亿美元,同比增长34%;按备考口径计算同比增长42%。GAAP毛利率为38.5%,同比提升277个基点;非GAAP毛利率为40.2%,同比提升215个基点。GAAP每股收益1.19美元,同比增加2.02美元;非GAAP每股收益1.74美元,同比增加0.74美元。Coherent表示,2026财年实现创纪录营收和利润率扩张,2027财年初客户需求强劲,公司将扩大产能以满足需求。公司预计,随着AI数据中心架构从铜连接向光连接转型,光子技术将迎来多年增长机遇。(信息来源:同花顺财经)

6) 英特尔拟发行 150 亿美元普通股

英特尔 8 月 10 日宣布拟发行 150 亿美元普通股，计划将此次发行所得净款项用于一般公司用途，其中包括但不限于资本支出和营运资金，旨在进一步支持公司把握未来的增长机遇。声明称，受 AI 计算领域前所未有的投资推动，客户持续释放出强劲且可持续的需求信号，物理 AI、专用芯片、先进封装及外部晶圆代工等新兴领域的进展，为英特尔带来巨大增长机遇。(信息来源：同花顺财经)

7) 恩智浦扩建马来西亚封测基地，预计 2028 年 Q1 投运，设计产能翻倍

当地时间 2026 年 8 月 12 日，全球车规级与工业半导体巨头恩智浦半导体 (NXP Semiconductors) 在马来西亚八打灵再也举行了新封装测试工厂的破土动工仪式。作为现有封测基地的重大扩建工程，该项目规划新增约 50 万平方英尺 (约 4.65 万平方米) 的生产空间，预计于 2028 年第一季度逐步投入量产。全面投产后，该基地的设计产能将实现翻倍增长，进一步巩固恩智浦在后端制造领域的自主生产与交付保障能力。(信息来源：同花顺财经)

8) 预估至 2030 年全球 LED 通用照明市场规模有望达 609.42 亿美元

8 月 14 日，根据 TrendForce 集邦咨询最新发布的报告分析指出，受宏观经济复苏迟缓、地缘因素及企业资本支出保守影响，全球 LED 照明市场需求短期内仍处调整阶段，欧美中三大核心市场成长动能有限。然而，在全球能效法规、节能改造与净零排放(ESG)目标带动下，照明厂商加速摆脱传统价格竞争，积极朝向智能照明与特殊专业场景等高附加价值领域发展，推动产业由“量的扩张”迈向“产品结构与应用价值升级”。TrendForce 集邦咨询预估至 2030 年，全球 LED 通用照明市场规模有望达 609.42 亿美元，2025 年至 2030 年 CAGR 为 2.6%。(信息来源：同花顺财经)

9) 新思科技宣布全球首个 HBM4 IP 测试芯片验证，速率达 9.2Gbps

8 月 12 日，新思科技宣布实现全球首个 HBM4 IP 测试芯片验证，从测试芯片获取的眼图结果显示，系统在 9.2Gbps 速率下实现了稳定可靠的运行。作为全球半导体 IP 与 EDA (电子设计自动化) 领域的主要供应商，新思科技此次验证被其定义为全球首个 HBM4 IP 测试芯片验证，意味着面向下一代高带宽存储的接口 IP 从设计阶段进入硅验证阶段。(信息来源：同花顺财经)

10) 台积电 7 月营收 4675.8 亿新台币，同比增长 44.7%

8 月 10 日，台积电公布 2026 年 7 月营收报告。数据显示，公司 7 月合并营收约为 4675.8 亿新台币，较 6 月增长 5.6%，较去年同期增长 44.7%。今年 1 月至 7 月，台积电累计合并营收约 2.872 万亿新台币，同比增长 37.0%。(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
源杰科技 688498.SH	对外投资	公司拟投资建设源杰半导体科技产业园项目(暂定名称,以有关部门最终备案名称为准);项目投资总额约为42.68亿元人民币(含土地出让金,最终以实际投资金额为准)。
兆易创新 603986.SH	对外投资	公司全资子公司Giga Device Semiconductor(HK)Ltd.(中文名称:芯技佳微电子(香港)科技有限公司)作为有限合伙人以自有资金出资1.00亿美元认购YunfengInvestmentV,L.P.25.00%的基金份额。
京东方A 000725.SZ	高管变动	公司于2026年8月12日收到董事郭川先生提交的书面辞职报告。因工作需要,郭川先生申请辞去公司董事及董事会专门委员会相关职务,辞职后将不再担任公司及控股子公司任何职务。
奥瑞德 600666.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为非公开发行股份;股票认购方式为网下,上市股数为0.70亿股,上市流通总数为0.70亿股,上市流通日期为2026年8月18日。
新恒汇 301678.SZ	对外投资	公司拟使用首次公开发行股票部分超募资金8781.65万元以及公司自有资金4218.35万元,共计13000万元,建设“蚀刻引线框架生产车间扩建及物联网eSIM芯片封测扩产”项目。
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2.50亿元投资新建“半导体零部件研发生产基地项目”。
君正股份 300223.SZ	更改证券简称	北京君正集成电路股份有限公司变更前证券简称“北京君正”变更后证券简称“君正股份”公司证券代码:300223(保持不变),启用日期为2026年8月13日。
苏州天脉 301626.SZ	可转换公司债券上市	公司于2026年8月3日向不特定对象发行了786.00万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额7.86亿元。经深交所同意,公司7.86亿元可转换公司债券将于2026年8月18日起在深交所挂牌交易,债券简称“天脉转债”,债券代码“123279”。
蓝箭电子 301348.SZ	高管变动	董事会于近日收到公司独立董事张小键先生的书面辞职报告。张小键先生因个人原因,申请辞去公司第五届董事会独立董事职务,同时辞去董事会审计委员会委员、董事会提名、薪酬与考核委员会委员及董事会战略委员会委员职务。辞职后,张小键先生不再担任公司任何职务。
广钢气体 688548.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6.28亿股,上市流通总数为6.28亿股,占公司总股本的47.61%,上市流通日期为2026年8月17日。

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

表2 上市公司 2026 年中报业绩

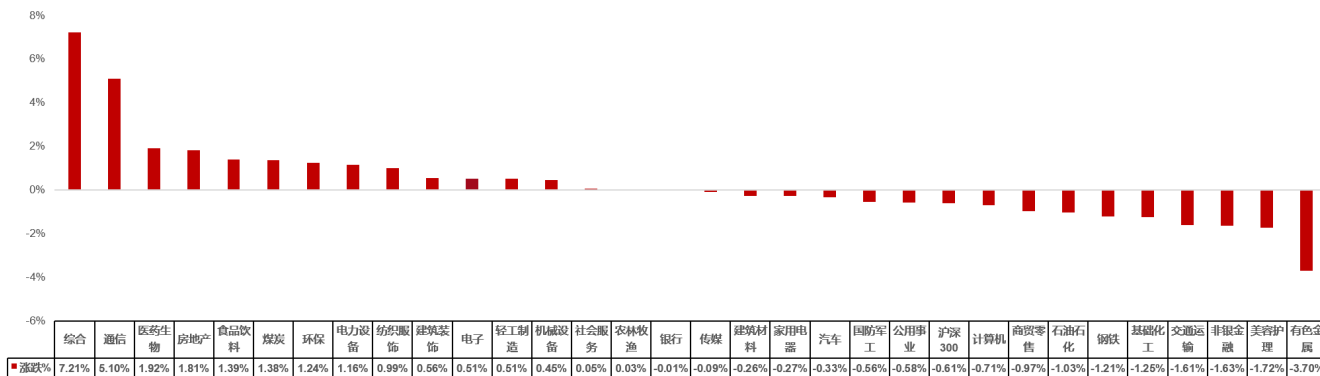
公司名称	公告类型	公司公告
江波龙 301308.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 240.88 亿元，同比增长 136.26%，实现归母净利润 105.77 亿元，同比增长 71528.66%，实现扣非净利润 100.47 亿元，同比增长 31096.33%。
芯联集成 688469.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 45.62 亿元，同比增长 30.53%，实现归母净利润 2.78 亿元，同比增长 263.40%，实现扣非净利润-0.65 亿元，同比减亏 87.84%。
摩尔线程 688795.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 17.36 亿元，同比增长 147.42%，实现归母净利润-0.12 亿元，实现扣非净利润-1.51 亿元。
海光信息 688041.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 90.99 亿元，同比增长 66.52%，实现归母净利润 17.98 亿元，同比增长 49.69%，实现扣非净利润 16.31 亿元，同比增长 49.67%。
鹏鼎控股 002938.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 172.17 亿元，同比增长 5.14%，实现归母净利润 12.84 亿元，同比增长 4.11%，实现扣非净利润 8.92 亿元，同比下降 22.31%。
银河微电 688689.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 6.11 亿元，同比增长 28.28%，实现归母净利润 0.48 亿元，同比增长 77.28%，实现扣非净利润 0.42 亿元，同比增长 134.78%。
力源信息 300184.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 64.32 亿元，同比增长 59.46%，实现归母净利润 2.98 亿元，同比增长 209.50%，实现扣非净利润 3.00 亿元，同比增长 229.39%。
工业富联 601138.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 5578.61 亿元，同比增长 54.63%，实现归母净利润 237.40 亿元，同比增长 95.99%，实现扣非净利润 229.84 亿元，同比增长 96.99%。
波长光电 301421.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 2.43 亿元，同比增长 8.89%，实现归母净利润 0.29 亿元，同比增长 102.65%，实现扣非净利润 0.24 亿元，同比增长 127.31%。
福日电子 688203.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 79.23 亿元，同比增长 48.57%，实现归母净利润 0.83 亿元，同比增长 277.41%，实现扣非净利润 0.15 亿元，同比增长 755.90%。

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 0.61%，申万电子指数上涨 0.51%，跑赢大盘 1.12 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 11 位，PE(TTM)82.85 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 14 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+0.20%)、电子元器件(+1.18%)、光学光电子(+0.48%)、消费电子(+0.16%)、电子化学品(+1.60%)、其他电子(+3.11%)。海外方面，台湾电子指数上涨 2.45%，费城半导体指数上涨 0.49%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/8/14）

2026/8/14		板块	收盘价	周涨跌幅	涨跌幅 30日涨跌幅	年初至今
指数	代码					
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	10,207.52	0.20%	-18.46%	46.86%
	801083.SI	电子元器件	23,396.73	1.18%	-8.06%	71.12%
	801084.SI	光学光电子	1,855.00	0.48%	-9.04%	11.29%
	801085.SI	消费电子	10,360.66	0.16%	-5.36%	3.14%
	801086.SI	电子化学品	12,529.52	1.60%	-12.09%	63.83%
	801082.SI	其他电子	16,837.49	3.11%	-13.01%	7.83%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,927.18	-0.33%	-1.01%	-1.05%
	399001.SZ	深证成指	14,354.31	0.30%	-3.82%	6.13%
	399006.SZ	创业板指	3,626.30	1.77%	-5.84%	13.21%
	000300.SH	沪深300	4,665.88	-0.61%	-2.72%	0.78%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	9,022.47	0.51%	-14.01%	37.66%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,539.15	2.45%	0.14%	67.79%
	SOX.GI	费城半导体指数	12,417.05	0.49%	-1.93%	75.30%

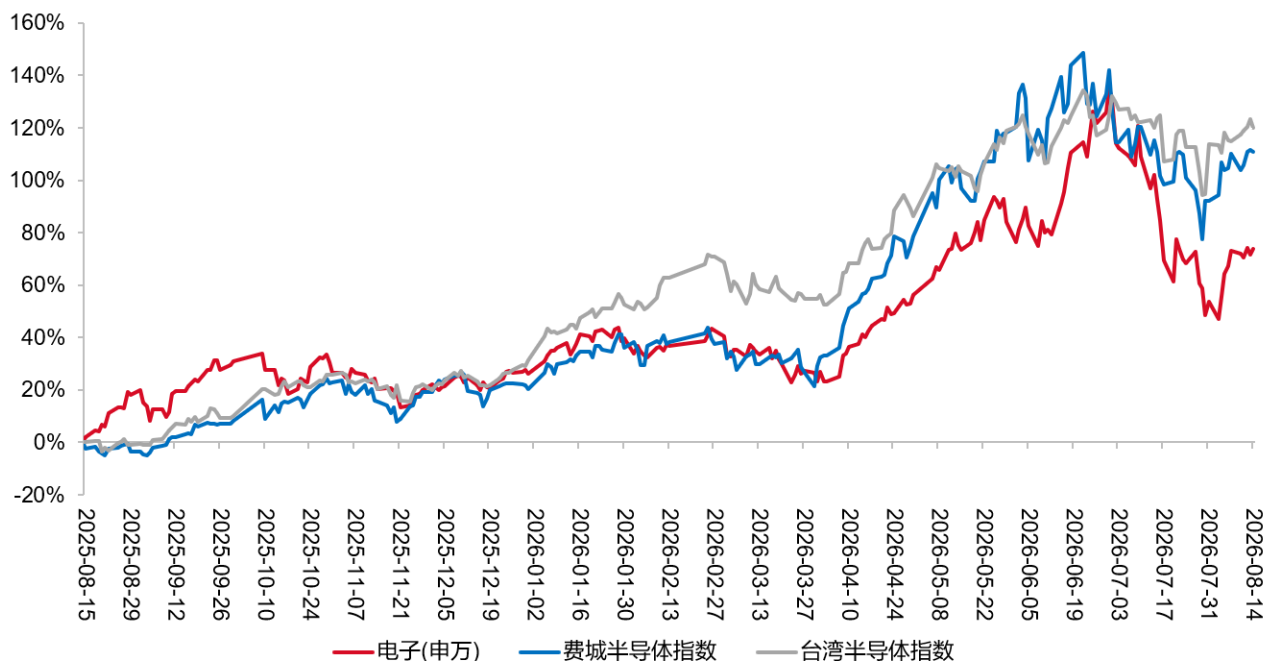
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/14）

2026/8/14		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	123.96	97.52%	94.73%	17.45	98.35%	99.18%	17.61	95.87%	96.37%
	801083.SI	电子元器件	83.41	96.78%	98.39%	8.31	96.69%	98.35%	12.45	96.82%	98.41%
	801084.SI	光学光电子	61.35	77.36%	81.29%	1.87	96.12%	67.57%	6.64	95.17%	78.39%
	801085.SI	消费电子	38.01	85.29%	64.36%	1.50	73.55%	44.29%	7.32	82.15%	52.62%
	801086.SI	电子化学品	106.18	97.44%	98.72%	10.22	97.02%	97.90%	9.16	97.56%	97.05%
	801082.SI	其他电子	59.35	68.84%	76.14%	1.65	81.82%	71.73%	11.87	86.07%	89.84%
大盘指数	000001.SH	上证指数	16.68	88.84%	93.63%	1.49	88.68%	92.46%	5.65	76.61%	58.51%
	399001.SZ	深证成指	33.85	93.97%	94.23%	2.12	83.64%	63.29%	2.94	80.17%	63.86%
	399006.SZ	创业板指	44.39	71.90%	57.27%	4.54	69.83%	49.86%	6.01	78.51%	74.00%
	000300.SH	沪深300	14.31	92.15%	84.47%	1.56	88.68%	91.06%	6.72	71.24%	50.06%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	82.85	97.52%	98.76%	5.17	98.26%	99.13%	13.93	96.94%	98.48%
	SOX.GI	费城半导体指数	41.85	55.18%	72.78%	16.86	96.01%	97.58%	15.59	96.89%	98.11%

资料来源：Wind，东海证券研究所

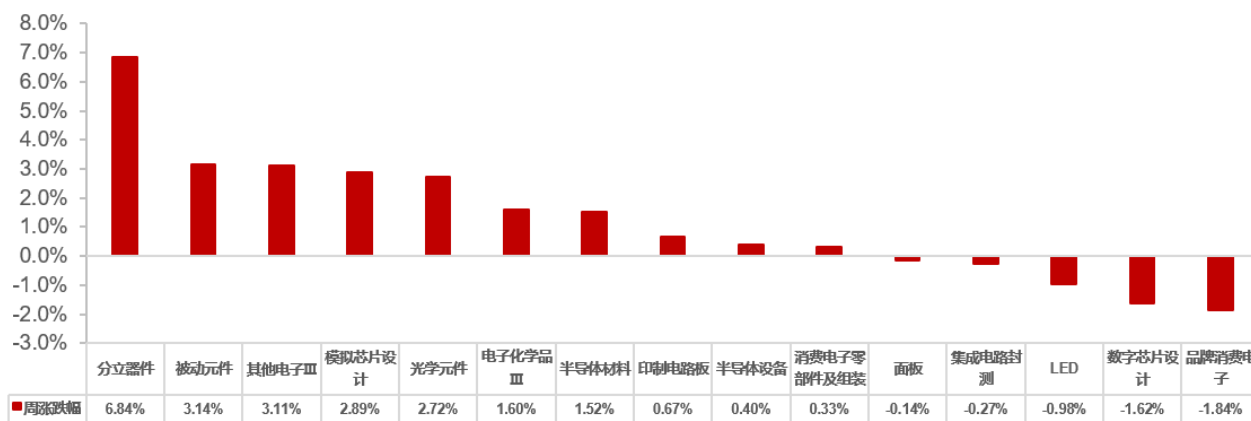
图4 电子指数组合图（截至 2026/8/14）



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：分立器件（+6.84%）、被动元件（+3.14%）、其他电子Ⅲ（+3.11%）、模拟芯片设计（+2.89%）、光学元件（+2.72%）、电子化学品Ⅲ（+1.60%）、半导体材料（+1.52%）、印制电路板（+0.67%）、半导体设备（+0.40%）、消费电子零部件及组装（+0.33%）、面板（-0.14%）、集成电路封测（-0.27%）、LED（-0.98%）、数字芯片设计（-1.62%）、品牌消费电子（-1.84%）。

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	688167.SH	分立器件	炬光科技	22.66%	-4.01%
	688286.SH	模拟芯片设计	敏芯股份	18.34%	-9.73%
	688449.SH	数字芯片设计	联芸科技	16.98%	-0.07%
	688521.SH	数字芯片设计	芯原股份	-10.07%	-23.32%
	688220.SH	模拟芯片设计	翱捷科技	-9.10%	-12.82%
	688256.SH	数字芯片设计	寒武纪	-8.91%	-22.54%
电子元器件	301282.SZ	印制电路板	金禄电子	20.37%	31.32%
	603186.SH	印制电路板	华正新材	17.17%	-5.34%
	603989.SH	被动元件	艾华集团	12.90%	-13.00%
	920491.BJ	被动元件	奥迪威	-8.15%	-18.11%
	002199.SZ	被动元件	东晶电子	-7.64%	11.01%
	920821.BJ	印制电路板	则成电子	-7.33%	-11.00%
光学光电子	300120.SZ	面板	经纬辉开	36.38%	25.82%
	301183.SZ	光学元件	东田微	20.71%	-3.25%
	301479.SZ	光学元件	弘景光电	13.70%	3.96%
	920438.BJ	光学元件	戈碧迦	-8.23%	-10.88%
	600703.SH	LED	三安光电	-5.69%	-9.29%
	002992.SZ	LED	宝明科技	-5.31%	-6.80%
消费电子	301051.SZ	消费电子零部件及组装	信濠光电	21.60%	24.26%
	300787.SZ	消费电子零部件及组装	海能实业	18.76%	24.01%
	002655.SZ	消费电子零部件及组装	共达电声	15.69%	-0.06%
	920267.BJ	消费电子零部件及组装	鑫汇科	-12.25%	-7.02%
	600363.SH	消费电子零部件及组装	联创光电	-10.70%	-29.48%
	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	-9.16%	-1.25%
其他电子Ⅲ	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	16.12%	-7.54%
	300131.SZ	其他电子Ⅲ	英唐智控	13.77%	-9.11%
	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	12.45%	39.76%
	301275.SZ	其他电子Ⅲ	汉朔科技	-5.37%	5.38%
	300493.SZ	其他电子Ⅲ	润欣科技	-3.27%	-0.08%
	688093.SH	其他电子Ⅲ	世华科技	-2.52%	-5.18%
电子化学品Ⅲ	300684.SZ	电子化学品Ⅲ	中石科技	30.29%	0.33%
	301489.SZ	电子化学品Ⅲ	思泉新材	16.88%	-17.57%
	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	10.22%	-26.21%
	688603.SH	电子化学品Ⅲ	天承科技	-5.58%	-18.93%
	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	-5.58%	-24.54%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	-3.77%	-9.38%

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（+10.72%）、超威半导体（+6.42%）、阿斯麦（+5.92%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/8/14）

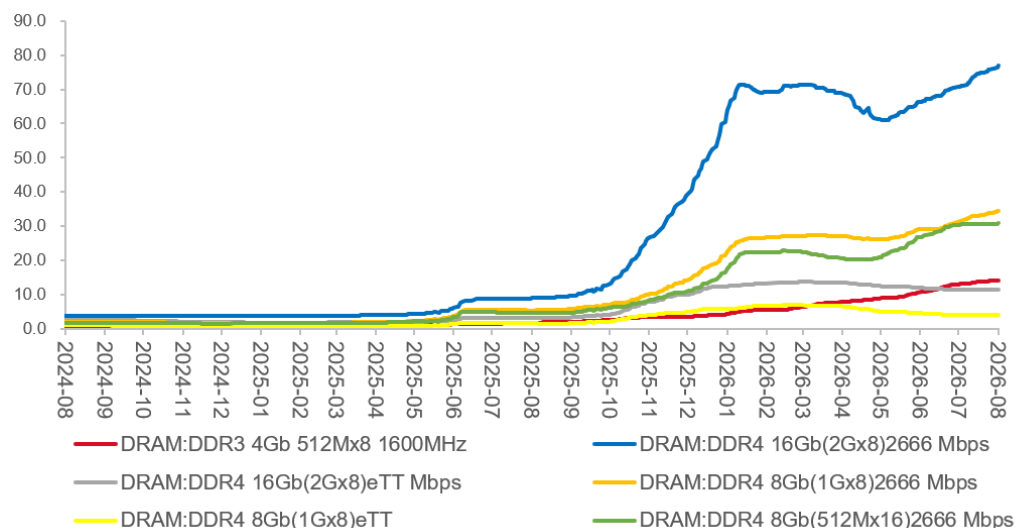
证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)					归母净利润 (亿美元)						
								2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
美光科技	数字芯片设计	10973.86	10.72%	18.06%	240.54%	21.74	15.14	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
超威半导体	数字芯片设计	8397.29	6.42%	8.03%	140.19%	130.51	12.49	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	115.36	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	22.97
阿斯麦	半导体设备	7083.11	5.92%	13.20%	73.07%	58.32	28.46	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31
日月光控股	集成电路封测	883.83	5.75%	12.43%	147.42%	46.30	7.23	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	6.61
Lumentum控股	通信设备IV	820.56	4.04%	29.72%	151.27%	-11.83	96.92	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	10.06	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	-71.62
甲骨文	系统软件	4335.68	2.38%	15.90%	-22.03%	25.53	14.48	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90		29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	
安森美半导体	模拟芯片设计	321.81	1.84%	1.29%	52.65%	51.06	4.46	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	16.04	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	2.27
台积电	集成电路制造	22112.53	1.50%	5.47%	40.87%	31.48	10.95	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
英特尔	数字芯片设计	5418.26	0.84%	13.64%	177.78%	-48.00	6.19	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	54488.72	0.54%	12.16%	20.88%	34.14	54.42	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	0.00	187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	0.00
亚德诺	模拟芯片设计	1896.67	-0.14%	5.98%	44.42%	57.24	5.62	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76
微软	办公软件	36786.15	-0.92%	6.60%	2.89%	27.50	9.41	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
Arm Holdings	数字芯片设计	2984.42	-1.11%	16.58%	155.54%	285.86	40.29	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	1741.18	-1.23%	12.32%	-2.09%	18.81	6.38	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
恩智浦	模拟芯片设计	591.85	-2.09%	2.42%	9.06%	19.89	5.19	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67
德州仪器	模拟芯片设计	2553.26	-2.27%	1.39%	63.86%	42.43	14.18	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69
苹果	手机	44647.97	-2.36%	-0.88%	12.84%	34.63	41.93	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
谷歌A	互动媒体与服务IV	42303.57	-2.37%	-2.87%	10.66%	17.33	6.60	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
亚马逊	多品类零售IV	28330.25	-4.31%	-3.29%	13.79%	20.94	5.14	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
博通	模拟芯片设计	18696.81	-8.13%	0.95%	13.97%	63.77	21.32	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

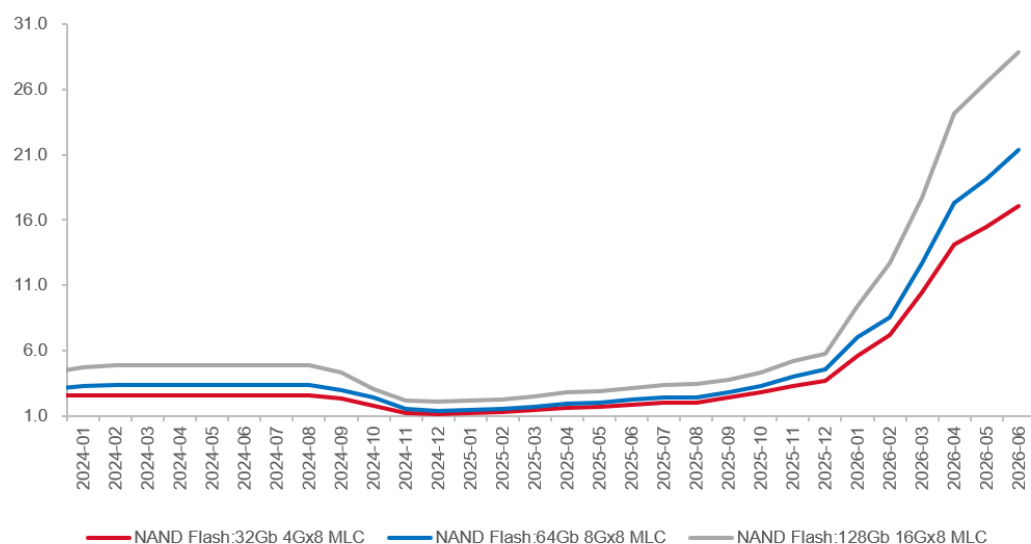
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 8 月。

图8 2024 年 8 月 14 日-2026 年 8 月 14 日 DRAM 现货平均价（美元）



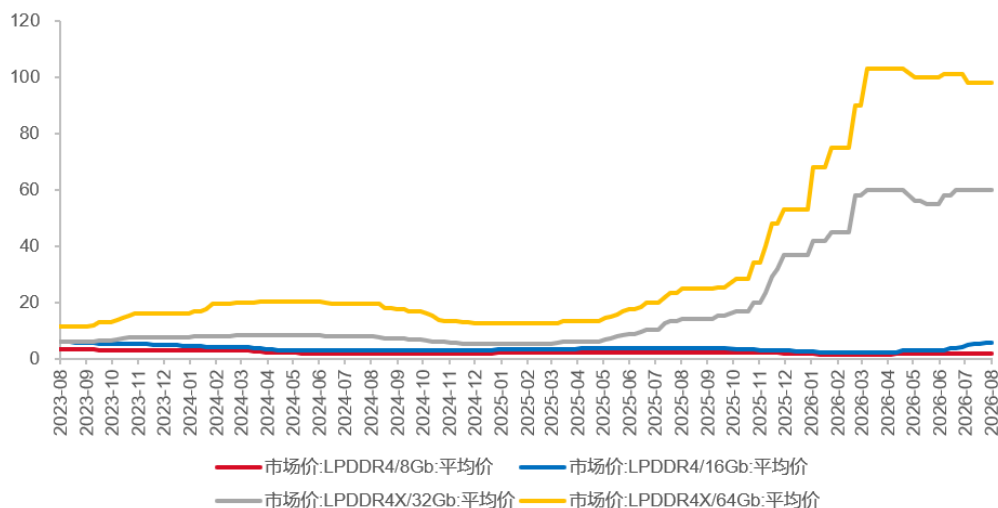
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

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

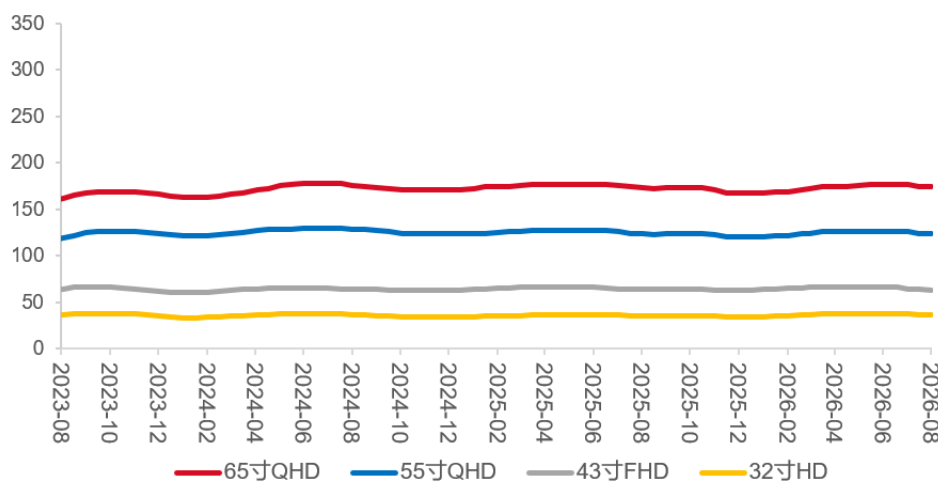
图10 2023年8月11日-2026年8月11日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

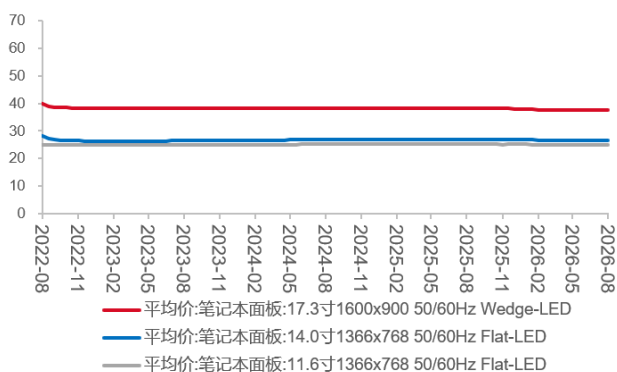
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023年8月5日-2026年8月5日 TV 面板价格（美元）



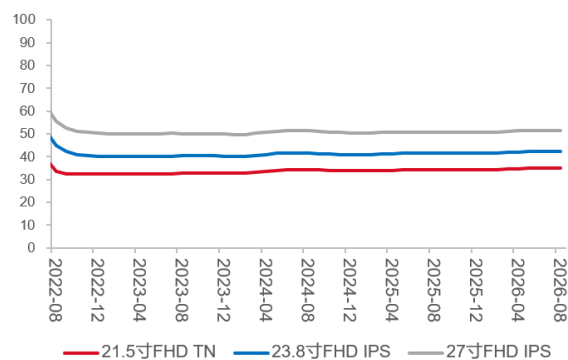
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022年8月-2026年8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