



AI 需求持续向上游传导，中芯国际与华虹宏力财报超预期

推荐|维持

——行业周报

报告要点：

● 本周（2026.8.7-2026.8.14）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周下跌 0.5%，其中博通下跌 8.1%，其他公司均有上涨。AMD 涨幅超 6%，主要受其完成发行 47.5 亿美元债券所提振。2) 国内 AI 芯片指数本周下跌 2.6%。寒武纪跌幅近 9%，海光信息跌幅近 5%，中芯国际有小幅度上涨。3) 英伟达映射指数本周下跌 1.7%，但长芯博创涨幅超 9%。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 2.3%。超微电脑上涨近 28%，技嘉科技上涨超 15%。5) 存储芯片指数本周上涨 2.5%。太极实业、联芸科技上涨均在 17% 上下，聚辰股份涨幅超 11%。6) 功率半导体指数本周上涨 1.6%；A 股果链指数下跌 1.8%，港股果链指数上涨 0.4%。

● 行业数据

1) 中芯国际 26Q2 单季营收首次突破 30 亿美元大关。2) 闪迪 26 财年 Q4 营收同比增长 372%。3) 鸿海精密 26Q2 云端网络业务首次突破总营收的 50%，核心动力来自 AI 机架的强力需求。4) 根据 IDC 数据，26Q2 全球平板电脑出货量环比下降 5.2%。5) 根据 Counterpoint Research，2026 前 30 周中国智能手机销量同比下降 8.6%。

● 重大事件

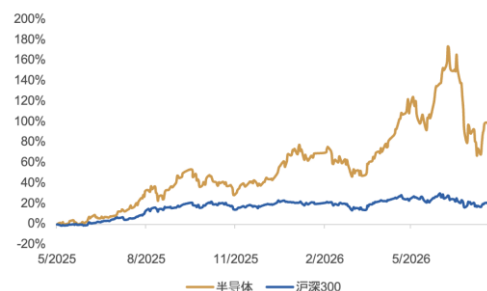
1) 中芯国际 26Q2 实现晶圆量价齐升，净利与各板块收入环比均显著增长。2) 应用材料 26 财年第三季度营收与调整后每股收益双双创下历史新高，且下半年增长指引强劲。3) 华虹宏力 26Q2 单季收入创历史新高，产能利用率高达 102.8%。4) 闪迪公布强劲的长期财务目标并推出瞄准 AI 推论的 HBF 新产品。5) 根据 Digitimes 报道，面对磷化铟（InP）的产能瓶颈，产业链正积极探索砷化镓（GaAs）在短距互联场景中的替代方案。

● 风险提示

上行风险：晶圆代工与设备厂商量价齐升超预期；AI 相关应用与配套需求持续超预期爆发等。

下行风险：下游终端需求复苏不及预期；资本市场对高预期标的出现情绪透支或其他系统性金融风险等。

过去一年市场行情



资料来源：iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：26 年 5 月全球半导体销售额同比翻倍，苹果 AI 在华应用加速落地》2026.07.20

《国元证券行业研究-电子行业周报：上游供需偏紧延续，代工、存储、功率半导体涨价持续》2026.07.06

报告作者

分析师 彭琦

执业证书编号 S0020523120001

电话 021-51097188

邮箱 pengqi@gyzq.com.cn

目 录

1. 市场指数	3
2. 行业数据	6
3. 重大事件	10
4. 风险提示	11

图表目录

图 1: 海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2: 英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	4
图 3: 国内存储芯片指数波动	4
图 4: 国内功率半导体指数波动	4
图 5: A 股果链指数	5
图 6: 港股果链指数	5
图 7: 覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8: 25Q2 至 26Q2 中芯国际营收表现 (亿美元)	6
图 9: FY25Q4 至 FY26Q4 闪迪营收表现 (亿美元)	7
图 10: 25Q2 至 26Q2 鸿海产品营收占比	8
图 11: 23Q4 至 26Q2 全球平板电脑出货量 (百万台)	9
图 12: 2026 前 30 周中国智能手机销量变化	9

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数本周下跌 0.5%，其中博通下跌 8.1%，其他公司均有上涨。AMD 涨幅超 6.4%，TSMC 和 Marvell 上涨 1.5%，英伟达上涨 0.5%，MPS 上涨不足 0.1%。

国内 AI 芯片指数本周下跌 2.6%。翱捷科技和寒武纪跌幅均在 9% 上下。海光信息跌幅近 5%，恒玄科技下跌 3.3%，通富微电下跌 2.7%，澜起科技下跌 1.2%，瑞芯微和兆易创新跌幅不到 1%。仅有长电科技和中芯国际有上涨，其中长电科技小幅上涨 1.2%，中芯国际上涨 4.6%。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数本周下跌 1.7%，胜宏科技和沪电股份跌幅在 4% 上下，工业富联、沃尔核材和神宇股份跌幅不足 3%，其余均有上涨。太辰光涨幅超 12%，长芯博创涨幅近 10%，麦格米特涨幅超 5%，江海股份、景旺电子涨幅超 3%。兆龙互联、英维克仅有小幅上涨。

服务器 ODM 指数本周上涨 2.3%。超微电脑上涨近 28%，技嘉科技上涨超 15%，Wistron 和 Wiwynn 上涨超 5%，Quanta 上涨超 2%，仅有鸿海精密下跌不足 1%。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



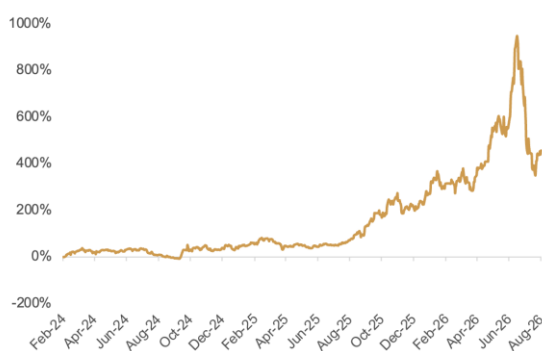
资料来源：iFind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神州股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数本周上涨 2.5%。太极实业、联芸科技上涨均在 17% 上下，聚辰股份涨幅超 11%，江波龙涨幅超 5%，普冉股份涨幅超 4%，恒烁股份、香农芯创、东芯股份、德明利涨幅均不足 2%。佰维存储、北京君正、兆易创新有不到 2% 的小幅下跌。

功率半导体指数本周上涨 1.6%。芯联集成涨幅超 7%，新洁能、富乐德、捷捷微电、士兰微涨幅均在 3% 以内。斯达半导、华润微、扬杰科技有小幅下跌，跌幅均在 2% 以内。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动

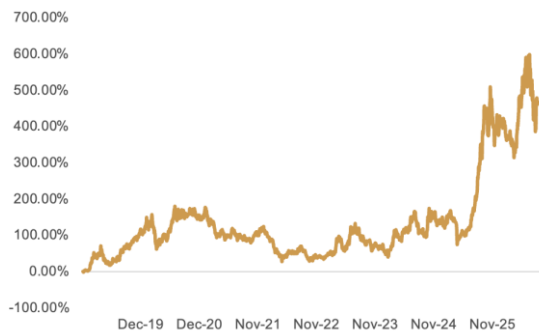


资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数下跌 1.8%，港股苹果指数上涨 0.4%。

图 5：A 股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，上涨公司较多。圣邦股份、纳芯微涨幅较大，超 10%，珂玛科技、世运电路上涨超 4%，生益科技、豪威集团、强达电路、兆威机电涨幅在 1%-3%，兆易创新、强瑞技术、南极光涨幅在 1%以内。联创电子下跌近 4%，澜起科技、斯达半导、安克创新、拓荆科技、领益智造、水晶光电跌幅均不足 2%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

	8月7日股价（元）	8月14日股价（元）	波动
安克创新	117.17	115.75	-1.21%
豪威集团	89.76	91.08	1.47%
兆威机电	81.15	81.98	1.02%
生益科技	139.98	143.21	2.31%
南极光	14.17	14.18	0.07%
联创电子	7.29	7.00	-3.98%
水晶光电	27.63	27.62	-0.04%
拓荆科技	690.65	688.20	-0.35%
强达电路	84.04	84.88	1.00%
世运电路	36.66	39.00	6.38%
圣邦股份	111.68	123.00	10.14%
纳芯微	211.92	237.30	11.98%
兆易创新	417.05	417.48	0.10%
强瑞技术	114.33	114.45	0.10%
领益智造	12.72	12.69	-0.24%
珂玛科技	100.94	105.33	4.35%
斯达半导	88.53	87.12	-1.59%
澜起科技	215.52	211.91	-1.68%

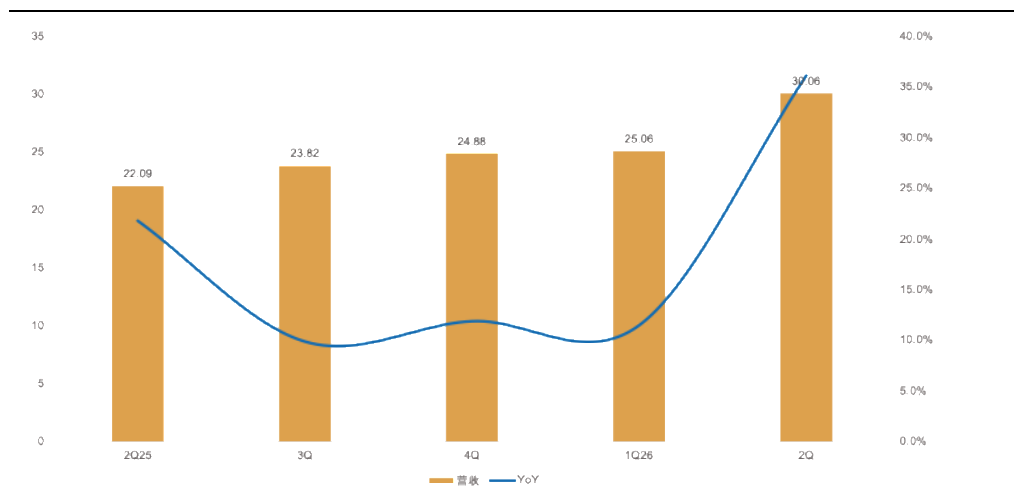
资料来源：iFind，国元证券研究所

2. 行业数据

中芯国际 8 月 13 日公布最新财报，2026 年第 2 季表现亮眼，核心财务指标全面优于预期，单季营收达 30.06 亿美元（约人民币 202.73 亿元），季增 20%，为单季营收首次突破 30 亿美元大关；归属母公司净利达 4.79 亿美元，季增高达 142.7%。外界预期，中芯 2026 全年总营收有望突破百亿美元。

同时，第 2 季毛利率由第 1 季的 20.1% 升至 25.3%，季增 5.2 个百分点，创近一年新高。展望第 3 季，中芯国际预计营收季增 2-4%，毛利率预期为 26-28%。中芯国际表示，下半年 AI 带动的产业推动与外溢效应仍将持续，为半导体制造带来广泛需求，将灵活调配与验证产能以协助缓解产业链紧缺局面，对产业走向与公司发展保持乐观。

图 8：25Q2 至 26Q2 中芯国际营收表现（亿美元）

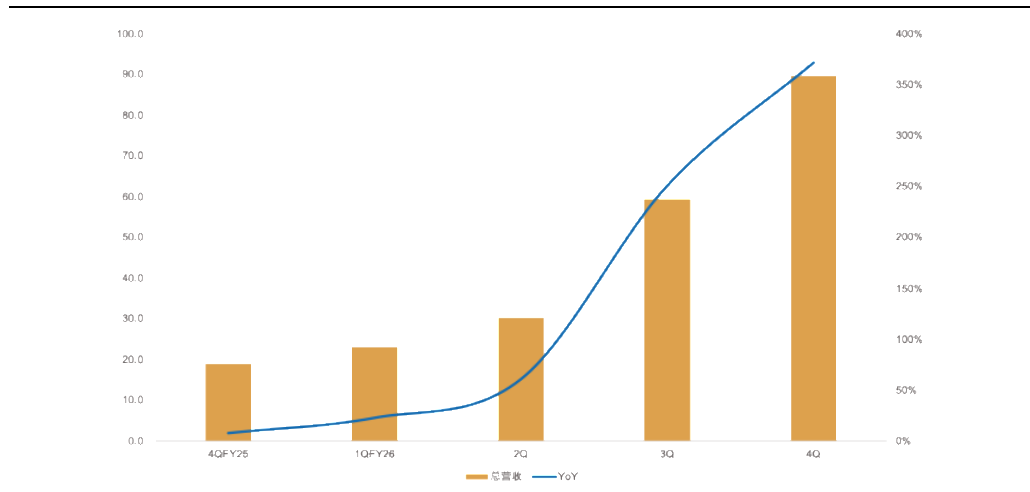


资料来源：公司公告，Digitimes，国元证券研究所

闪迪于 8 月 5 日发表的 2026 会计年度第 4 季（4QFY26）财报带来亮眼表现，受惠于存储器价格飙涨与需求激增影响，该季营收同比增长 372%，达 89.7 亿美元。

为证实近期的业绩成长并非短期需求突增，闪迪管理层在财报电话会议中透露，已采用全新商业模式，与包括 3 家美国超大型云端业者在内的 8 家主要客户签署长期协议，锁定 2027 会计年度近半数及 2028 会计年度 3 分之 2 的存储产能。

图 9：FY25Q4 至 FY26Q4 闪迪营收表现（亿美元）



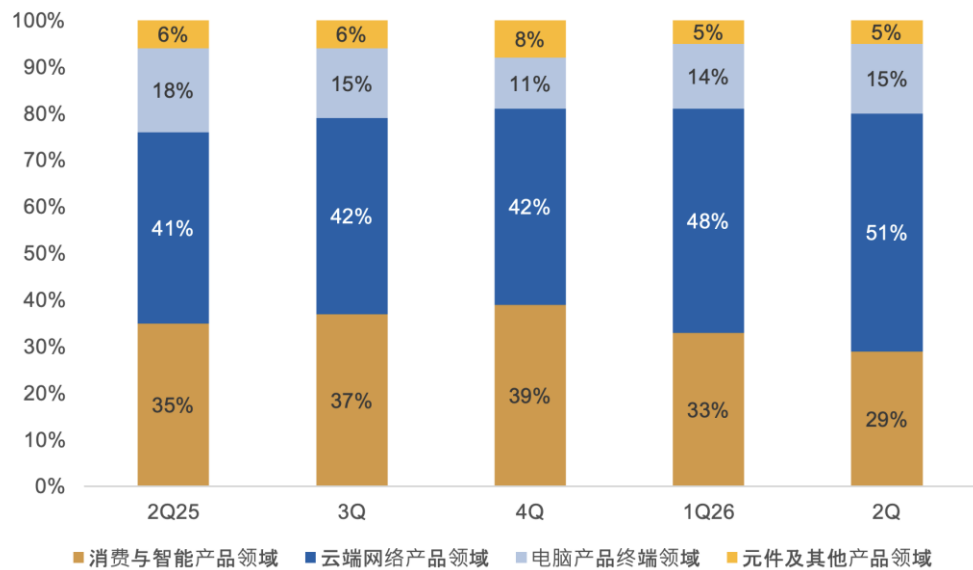
资料来源：公司公告，Digitimes，国元证券研究所

8月12日，鸿海精密（又名富士康科技集团）公布二季度财报。公司财报显示，第二季度（4-6月）实现净利润599.7亿新台币，跑赢LSEG统计的市场一致预期588亿新台币，同比增长35%，去年同期净利润为444亿新台币。鸿海二季度营收达到2.53万亿元台币，同样跑赢市场预估2.41万亿元台币，同比增长41%。

公司同时预判，AI需求将成为全年增长核心驱动力。公司高管表示，AI服务器业务的成长非常强劲，第三季度AI服务器机架出货量环比增幅将达到两位数高位（通常指70%-99%），2026年全年AI服务器机架出货量将增长逾一倍。从其产品营收比例图也可以看出，26年Q2云端网络业务首次突破50%。

作为英伟达最大服务器代工厂、苹果头号iPhone组装厂商，鸿海的业绩表现已成为衡量全球AI硬件需求的重要风向标。鸿海强调，正以研发创新、垂直整合与全球规模布局为三大基石，逐步把单纯的硬件代工角色，转型为横跨零组件、系统整合到数据中心的完整解决方案供应商。

图 10：25Q2 至 26Q2 鸿海产品营收占比



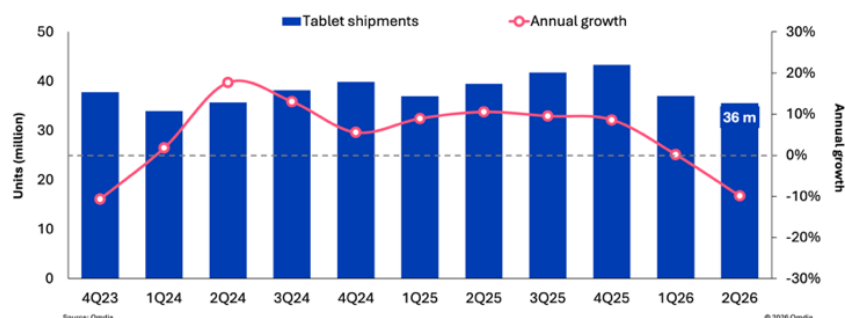
资料来源：公司公告，Digitimes，国元证券研究所

根据 IDC 发布的《全球季度个人计算设备追踪报告》，2026 年第二季度全球平板电脑出货量降至 3360 万台，环比下降 5.2%，同比下降 12.3%。这主要是由于内存价格上涨导致的产品单价提高。三星、联想、苹果均在 4-6 月份将其系列平板电脑进行了提价，涨幅在 30 美元至 280 美元之间。Omdia 的最新报告也显示，多年来，平板电脑出货量首次打破了以往受返校季需求推动的第二季度出货量环比增长的季节性规律。

然而，凭借其注重生产力的产品线，联想的出货量同比增长 26.2%，在所有主要厂商中表现最佳。华为（+9.1%）和 OPPO（+10.5%）的出货量也实现了增长。

此外，新兴市场正在弥补缺口。尽管美国和西欧（-13.3%）市场大幅下滑，但亚太及日本市场增长了 2.6%，日本市场更是同比增长 5.8%。尤其值得一提的是，中国厂商正积极向这些地区拓展业务，这得益于平板电脑的内存占用量低于智能手机，从而为中国厂商提供了更大的市场份额。

图 11：23Q4 至 26Q2 全球平板电脑出货量（百万台）

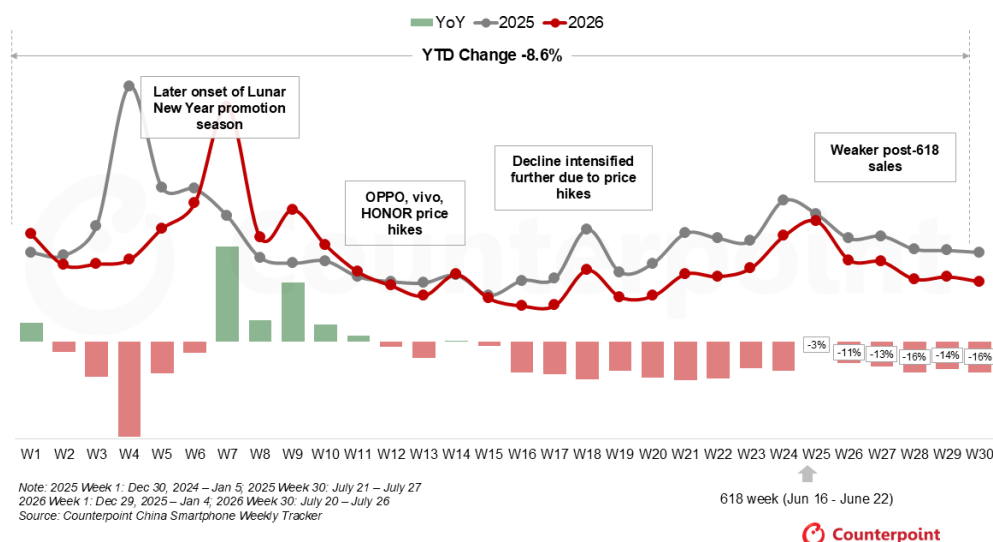


资料来源：Omdia，国元证券研究所

据 Counterpoint Research 发布的《中国智能手机周报》显示，受持续疲软的需求影响，2026 年前 30 周中国智能手机销量同比下降 8.6%。天猫 618 购物节期间销量同比降幅一度收窄至约 3%，但节后迅速下滑，降幅重新扩大至两位数，主要由于市场进入季节性淡季，且内存成本持续上涨。

在此期间，华为继续领跑中国智能手机市场，其周销量份额自第二季度以来一直保持在 20% 以上。小米在第 30 周的销量份额上升至第二位，这主要得益于 7 月 14 日发布的红米 Note 17 系列。

图 12：2026 前 30 周中国智能手机销量变化



资料来源：Counterpoint，国元证券研究所

3. 重大事件

1) 中芯国际 2026 年 Q2 业绩大幅增长, 晶圆量价齐升。其中出货量环比增加了 14.4%, 晶圆平均销售单价环比提升了 5.7%, 毛利率环比增加 5.2 个百分点至 25.3%, 主要得益于消费性电子、工业与汽车领域需求回温, 加上 12 寸晶圆收入占比提升至 78.2%, 推动产品组合朝高毛利方向优化。

中芯联合执行长赵海军表示, 由于人工智能配套芯片需求旺盛, 海外订单回流以及在地化制造继续加强, 第二季度中国区的收入增长幅度最大, 达到 22%。收入以应用来看, 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 17%、16%、44%、7%和 17%, 绝对值环比均有提升, 由于公司将产能更多调配给需求紧缺的领域, 使得人工智能配套的电脑与平板、工业与汽车收入绝对值环比增长在 4 成左右。

2) 当地时间 8 月 13 日, 美国半导体设备大厂应用材料 (Applied Materials) 发布了其 2026 财年第三季度 (截至 2026 年 7 月 26 日) 的财报, 营收与调整后每股收益双双创下历史新高, 并给出高于市场预期的下一季度指引。然而, 在年内股价已翻倍的背景下, 这份“超预期”的成绩单未能满足投资者极高的预期, 公司股价盘后仍下跌超 5%。

根据财报, 公司第三财季净销售额达 91.15 亿美元, 同比增长 25%, 超出分析师预期的 90 亿美元, 创下公司历史新高, 并实现了公司历史上最高的环比增长。盈利方面, GAAP 口径下, 归母净利润为 25.38 亿美元, 同比增长 43%; 稀释每股收益为 3.17 美元, 同比增长 43%; Non-GAAP 口径下, 净利润为 27.95 亿美元, 同比增长 40.5%, 调整后每股收益达 3.50 美元, 同比增长 41%, 同样刷新历史纪录, 超出市场预期的 3.42 美元。Non-GAAP 毛利率达 50.4%, 连续第 13 个季度实现同比扩张。从具体的业务板块看, 半导体系统业务营收达 70.40 亿美元, 同比增长 30%, 高于上年同期的 55.64 亿美元, 是其主要的利润增长核心。

应用材料 CEO 加里·迪克森 (Gary Dickerson) 表示, 今年 WFE (晶圆厂设备) 支出增长中约 80%来自前沿逻辑、DRAM 和先进封装——恰好是应用材料具有“明确领导地位”的领域。应用材料 CFO 希尔表示, 下半年收入增长将继续保持强劲, 尤其是 DRAM、先进制程逻辑与晶圆代工以及先进封装领域。

3) 8 月 13 日, 国产晶圆代工双雄中的华虹宏力公布了 2026 年第二季财报。华虹宏力单季收入达 7.175 亿美元, 同比增长 26.8%, 环比增长 8.6%, 创下历史新高; 净利同比暴涨 385.9%至 3,860 万美元, 产能利用率高达 102.8%。

按营收的应用来源划分, 消费电子贡献收入 4.813 亿美元, 同比增长 34.7%, 占总收入 67.1%; 工业及汽车收入 1.621 亿美元, 同比增长 25.5%, 占比 22.6%。按营收的地域来源划分, 欧洲市场收入 2800.8 万美元, 同比增长 90.1%, 增速最快; 北美市场收入 9384.2 万美元, 同比增长 77.0%, 增速其次。

董事长兼总裁白鹏表示，公司二季度经营表现持续改善，产品量价齐升，产能利用率保持在较高水平，各工艺技术平台均实现增长，其中独立式和嵌入式非易失性存储器产品表现尤为突出。他指出，人工智能需求从存储芯片逐步扩展至逻辑和模拟芯片，公司作为特色工艺代工企业已明显受益于这一趋势。公司已获中国证监会就华力微收购事项的注册批复，资产整合后将进一步强化技术组合与规模效应。

4) 美东时间 8 月 13 日，美股盘中，存储巨头闪迪股价直线暴拉，一度暴涨超 17%，截至收盘，大涨 13.67%，总市值升至 2276.88 亿美元（约合人民币 15000 亿元）。

消息面上，闪迪公布长期财务目标，预计 2028—2030 财年营收保持中高双位数增长，非 GAAP 毛利率和营业利润率分别维持在约 80%和 75%；公司表示，近期业绩增长并非短期需求爆发，而是由已锁定的客户采购需求支撑，具有较强持续性。同时，公司首款高带宽闪存（HBF）已完成设计定案，正向 AI 推理设备客户提供样品，预计明年交付，有望切入 AI 推理存储市场。

5) 根据 Digitimes 独家新闻，随着 AI 算力集群对通信传输带宽的持续升级，光模块正加速从 800G 向 1.6T 演进。磷化铟（InP）作为核心衬底与光电材料，在长距离传输中具备不可替代的物理优势；然而，受限于复杂的长晶工艺与产能瓶颈，产业链正积极探索砷化镓（GaAs）替代方案，试图在 Scale-up（机架内短距互联）场景中实现对部分磷化铟需求的替代，相关技术预计在 2028 年左右趋于明朗。

从工艺制造端来看，当前 GaAs 主流制程已达到 6 英寸，InP 的光电探测器（PD）可采用 4 英寸，但连续波激光器（CW Laser）的技术门槛更高，目前业界大体仍停留在 3 英寸和 2 英寸的制程阶段。

4. 风险提示

上行风险：晶圆代工与设备厂商量价齐升超预期；AI 相关应用与配套需求持续超预期爆发等。

下行风险：下游终端需求复苏不及预期；资本市场对高预期标的出现情绪透支或其他系统性金融风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029