

电子

2026 年 09 月 06 日

折叠屏新品密集出新，AI 产业持续催化

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈蓉芳（分析师）

祁海超（联系人）

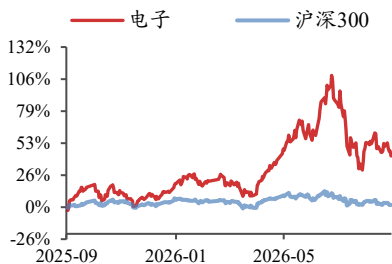
chenrongfang@kysec.cn

qihaichao@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

证书编号：S0790125070022

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《英伟达 FY2028 指引超预期、两存双双披露亮眼业绩——行业点评报告》
-2026.9.1

《AI 互连系列报告（一）：构筑当前 AI 算力集群互连底座的 PCIe 总线与 Retimer&Switch 芯片——行业点评报告》
-2026.8.25

《去日化材料破局 | 湿电子化学品：需求扩容+工艺升级+国产替代，步入量价齐升快车道——行业深度报告》
-2026.8.24

● 市场回顾：AI 算力情绪修复，美股科技走强

本周(2026.8.31-9.4)，美股大盘基本走平，但科技板块显著跑赢，费城半导体指数涨 2.32%，或主因英伟达财报及业绩交流超预期带来 AI 算力情绪修复。国内电子行业指数调整，电子指数跌 5.32%，半导体跌 6.00%，其他电子零部件跌 4.22%，消费电子和光学光电分别跌 3.70%与 2.76%。随 Q2 业绩落地，关注下半年行业需求恢复节奏及新一轮科技催化。

● 行业速递：折叠屏新品周期临近，AI 产业催化持续

终端：苹果开启新 CEO 时代，折叠屏与新品密集预热。9 月 1 日起，约翰·特努斯正式接任苹果 CEO，库克转任执行董事长，仅 8 天后秋季发布会将亮相新一代 iPhone 及首款折叠屏手机；同时小米、三星等厂商折叠屏产品亦有更新：小米 18 Fold 中折叠外观公布，首发搭载自研玄戒 O3 AI 旗舰芯片；三星将提升苹果折叠屏 OLED 供应能力，全年预计生产超 700 万块；努比亚 NaviX Ultra 完成入网、全球首款 AI 智能体手机本月上市；华为在德国发布 nova 16s Pro，搭载麒麟 9010S。

算力：OpenAI 发布 GPT-6 Astra，博通与 Anthropic 算力大单验证高景气。 AI 基座与大模型迭代突破，OpenAI 正式发布新一代旗舰模型 GPT-6 Astra；谷歌推出 Gemini 3.8 Flash 及 Flash Cyber 两款新模型；智谱公布 2026 上半年财报，MaaS 业务带动收入大增 399.7%，Token 调用量较年初增长超 40 倍。硬件与基础设施方面，博通 Q3 业绩超预期，指引 Anthropic 与 OpenAI 将在未来几年部署 5GW 级别的 TPU/XPU 集群；Anthropic 与英伟达达成了 350 亿美元的云服务协议；字节跳动获近 300 亿美元境外低息贷款，并上调包期期权价格与员工激励。

存力：长江存储 IPO 进入问询阶段，韩国电网要求存储巨头预缴电费。国内方面，长江存储科创板 IPO 审核状态变更为“已问询”，资本化进程持续推进；据 The Information，长鑫存储已启动 HBM3E 内存的风险试产工作。海外方面，三星、SK 海力士持续加码先进存储布局，AI 服务器需求推动高端存储景气提升。此外，AI 数据中心电力需求提升，韩国电力公社要求三星与 SK 海力士未来五年预缴合计 25 万亿韩元电费以配套建网。

基座：CoWoS 产能紧缺促使客户分流英特尔，台积电 CPO 量产引领光子架构升。先进封装方面，据 ChosunBiz，台积电明年 CoWoS 产能已被全部预订，部分客户开始评估或采用英特尔 EMIB/技术作为补充方案；SK 海力士考虑将第七代 HBM4E 的 Base die 订单部分转交英特尔代工。硅光子与 CPO 方面，SEMI 论坛指出硅光子已成市场主流，预期 2027 年市占率突破 50%，台积电 COUPE 共封装光子引擎平台已于 2026 年正式进入量产阶段，CPO 技术商用落地加速。

● 投资建议

受益标的：长鑫科技、中芯国际、寒武纪、万通发展、翰博高新、江丰电子、中科飞测、华峰测控等

● 风险提示：AI 发展不及预期、地缘政治冲突风险、宏观经济不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员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，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5% ~ 20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 - 5% ~ + 5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn