

电子

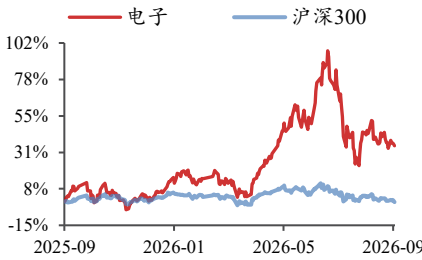
2026 年 09 月 13 日

华为落地“韬定律”芯片，苹果发布会推出首款折叠屏

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《折叠屏新品密集出新，AI 产业持续催化——行业周报》-2026.9.6

《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

陈蓉芳（分析师）

chenrongfang@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

张威震（分析师）

zhangweizhen@kysec.cn

证书编号：S0790525020002

● 市场回顾

本周（2026.09.07-2026.09.11）电子行业指数涨 1.36%，其中元器件涨 12.57%，半导体跌 0.49%，光学光电跌 3.05%，消费电子涨 0.98%，其他电子零组件涨 1.47%。海外市场，纳斯达克指数跌 0.66%，费城半导体指数涨 0.76%，美股主要科技股中，AMD 涨 8.07%，高通涨 7.84%，英特尔涨 7.45%，SK 海力士涨 7.38%，META 涨 5.07%，苹果涨 3.84%，闪迪跌 6.13%，甲骨文跌 5.35%，英伟达跌 5.13%。

● 行业速递

终端：苹果发布会推出首款折叠屏，各大终端厂商集中发布折叠屏新品。(1) 9 月 10 日，苹果召开秋季发布会，推出 iPhone 18 Pro 系列手机以及首款折叠屏 iPhone Duo。展开状态下的 iPhone Duo 为史上最薄 iPhone，将配备双摄像头。iPhone Duo 展开后配备 7.6 英寸超视网膜 XDR 显示屏，比 iPhone 18 Pro Max 大 50%。售价方面，iPhone Duo 起售价为 1999 美元，提供四个存储版本；iPhone 18 Pro 起售价为 1199 美元；iPhone 18 Pro Max 起售价为 1299 美元。(2)小米推出首款“中折叠”旗舰手机，10999 元起售，陶瓷特别版定价 15999 元，限量 1500 台，雷军将其定位为目前小米“最高端的手机产品”。(3)9 月 7 日，华为 HarmonyOS 7 | HUAWEI Mate XT 2 及全场景新品发布会在广州举行。华为新款三折叠手机 Mate XT 2 正式发布，售价 19999 元起，与上一代产品保持不变。

算力：华为发布首款“韬定律”芯片，村田宣布停产消费及车规级料号。(1)华为为时隔六年再次发布高性能芯片麒麟 9050 Pro，为全球首款落地“韬定律”、采用逻辑折叠技术的旗舰芯片。(2)苹果发布基于 2 纳米制程技术的 A20 Pro 芯片，将采用六核心 CPU，包括两个“桌面级”超大核心和四个能效核心；配备七个 GPU 核心。A20 芯片将配备两个神经引擎，总计 32 个核心，可提升端侧人工智能性能。(3)村田制作所宣布在 2026 会计年度启动产品线优化，将停产部分 MLCC 产品并扩充其他产能，告知客户于 2027 年底前完成书面回复，并在 2028 年 3 月底前完成最后下单。本次停产范围涵盖消费级常规系列及车用规格系列中的特定料号，包含 GRM、GRJ、GRT、GXM、GXT、GCM、GCJ、GCG 与 ZRA 系列。

存力：美光大幅扩产 HBM，苹果与铠侠签订 NAND 长协。(1)美光科技计划在今年年底前将 HBM 月产能大幅提升至约 10 万片晶圆，较去年接近翻倍，以此缩小与 SK 海力士和三星电子的产能差距。(2)据 TrendForce 最新存储器产业研究，2026 年第二季由于一般型 DRAM 合约价显著上涨，推升整体 DRAM 产业营收季增 59.5%近 1,547.3 亿美元。(3)根据财联社报道，苹果放弃短期议价惯例，称其与铠侠签订为期三至五年、不设价格上限的 NAND 闪存长期供货协议。

基座：华为发布韬定律新论文，韬芯片提高密度同时降低功耗。华为半导体负责人何庭波在中科院科技论文预发布平台 ChinaXiv 上更新了论文《Huawei's τ Chip Was Supposed to Melt?》。这篇论文是对今年 5 月华为发布的“韬定律”的延续解读：折叠后单位面积晶体管激增，功率密度必然飙升，理应更热、更耗电，而麒麟芯片实测结果，颠覆了这一推论。在相同性能下，NPU 功耗下降 66%，GPU 下降 58%，CPU 性能核心下降 41%。

● 投资建议

受益标的：长鑫科技、中芯国际、万通发展、翰博高新、寒武纪、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。

分析师声明

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的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（北交所基准指数为北证 50 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。

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

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

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

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