



半导体与半导体生产设

备行业周报、月报

2026 年 09 月 15 日

AI 基础设施向能源与供应链延伸，关注国产算力及终端创新

推荐|维持

——行业周报

报告要点：

● 本周（2026.9.7-2026.9.11）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周下跌 1.7%，AMD 上涨 8.1%，Marvell 上涨 5.6%，英伟达下跌 5.2%。2) 国内 AI 芯片指数本周下跌 3.0%，恒玄科技下跌 10.8%。3) 英伟达映射指数本周上涨 3.6%，兆龙互连上涨 23.2%，神宇股份上涨 20.6%。4) 服务器 ODM 指数本周下跌 3.6%，Wiwynn 下跌 9.9%。5) 国内存储芯片指数本周上涨 3.1%，太极实业上涨 13.2%，普冉股份上涨 5.6%。6) 国内功率半导体指数本周上涨 0.4%，富乐德上涨 16.0%。7) 国元 A 股苹果指数本周上涨 1.8%，国元港股苹果指数本周下跌 3.0%。

● 行业数据

1) 甲骨文 FY27Q1 云基础设施收入同比增长 121%，并持续扩大数据中心及 GPU 交付。2) 台积电 8 月营收同比增长 53.3%并创单月新高，AI 芯片需求与苹果新品量产共同支撑其第三季度营收向指引高端推进。

● 重大事件

1) 苹果发布首款折叠屏 iPhone Duo 及新一代 Pro 系列，进一步明确端侧 AI 与高端化产品路线。2) HBM 供给偏紧及成本上行或推动华为、寒武纪等国产 AI 芯片报价上调。3) OpenAI 明确排除 2026 年上市计划，并拟审慎控制前沿模型研发节奏。4) 英伟达、谷歌及微软加快布局数据中心和能源资源。

● 风险提示

上行风险：AI 云订单及全球数据中心、电力配套投入超预期，带动 GPU、HBM、先进封装、网络及散热需求持续上行；国产 AI 算力迭代和供给保障能力提升；苹果折叠屏及端侧 AI 新品销售超预期。

下行风险：AI 安全监管趋严、模型开发节奏放缓或云厂商资本开支不及预期，影响算力基础设施投资；芯片价格上涨抑制客户采购；消费电子终端新品销售不及预期；行业竞争、贸易限制和地缘政治风险上升。

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：海外 AI 产业链表现强劲，国内先进产能建设提速》2026.09.07

《国元证券行业研究-电子行业周报：AI 基础设施景气延续，国产算力与折叠终端迎来验证窗口》2026.09.04

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	7
4. 风险提示	8

图表目录

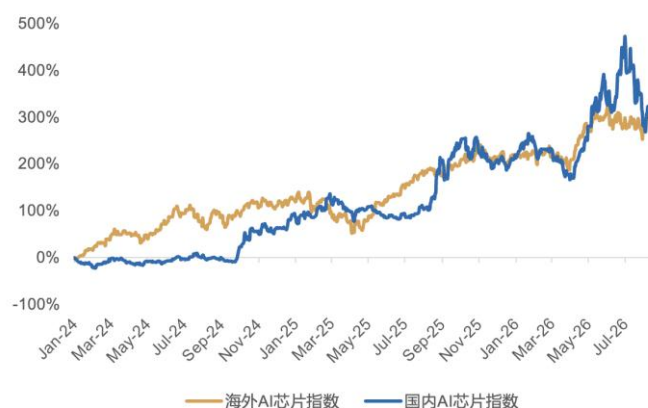
图 1: 海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2: 英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	4
图 3: 国内存储芯片指数波动	4
图 4: 国内功率半导体指数波动	4
图 5: A 股果链指数	5
图 6: 港股果链指数	5
图 7: 覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8: 1QFY26-1QFY27 甲骨文总营收表现 (亿美元)	6
图 9: 台积电 2026 年 1-8 月营收表现 (新台币亿元)	7

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数本周下跌 1.7%。AMD 上涨 8.1%，Marvell 上涨 5.6%，博通上涨 1.1%，台积电上涨 1%，MPS 上涨 0.9%；英伟达下跌 5.2%。

国内 AI 芯片指数本周下跌 3%。澜起科技和通富微电上涨 2%，长电科技上涨 0.6%。兆易创新下跌 0.3%，翱捷科技下跌 2.8%，寒武纪下跌 3.0%，瑞芯微下跌 4.6%，中芯国际下跌 4.7%，海光信息下跌 5.2%，恒玄科技下跌 10.8%。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



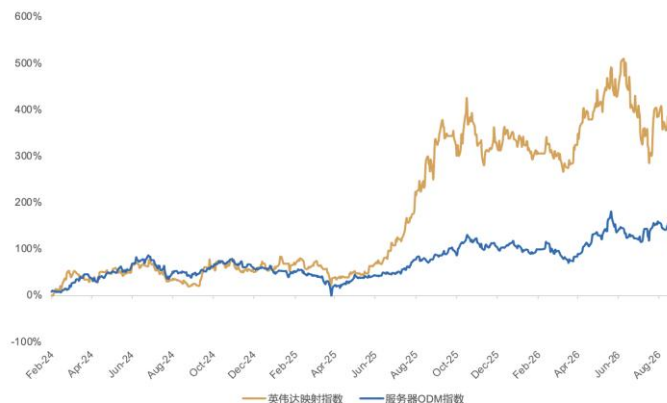
资料来源：iFind，国元证券研究所

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上涨 3.6%。兆龙互连上涨 23.2%。神宇股份上涨 20.6%。景旺电子上涨 16%，沪电股份上涨 15%，太辰光上涨 11.6%，长芯博创上涨 7.3%，沃尔核材上涨 4.3%，胜宏科技上涨 4%，麦格米特上涨 3.7%，江海股份上涨 3%，工业富联上涨 0.6%。只有英维克下跌 5.1%。

服务器 ODM 指数本周下跌 3.6%，Quanta 上涨 4.2%，超微电脑上涨 1.3%。鸿海精密下跌 3.1%，Gigabyte 下跌 3.3%，Wiwynn 下跌 4.1%，Wistron 下跌 6.3%。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



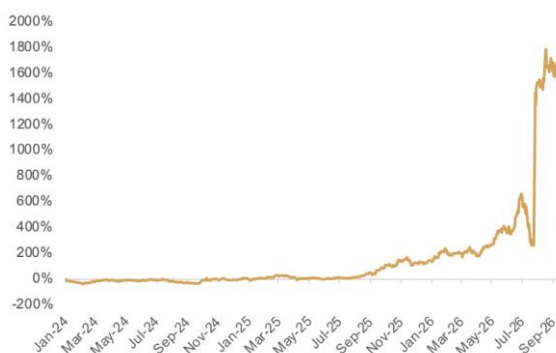
资料来源：iFind，国元证券研究所

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 指数包括超微电脑、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数本周上涨 3.1%，太极实业上涨 13.2%，普冉股份上涨 5.6%，长鑫科技和聚辰股份上涨 3.5%，德明利上涨 2.9%，香农芯创上涨 1.7%。江波龙上涨 1.4%，北京君正上涨 1.1%，恒烁股份上涨 0.8%。佰维存储下跌 0.1%，兆易创新下跌 0.3%，联芸科技下跌 2.3%，东芯股份下跌 2.4%。

国内功率半导体指数本周上涨 0.4%。富乐德上涨 16%，芯联集成上涨 1.2%。捷捷微电上涨 0.3%。士兰微下跌 0.9%。华润微下跌 1.0%。扬杰科技下跌 2.1%。新洁能下跌 3.3%。斯达半导下跌 3.4%。

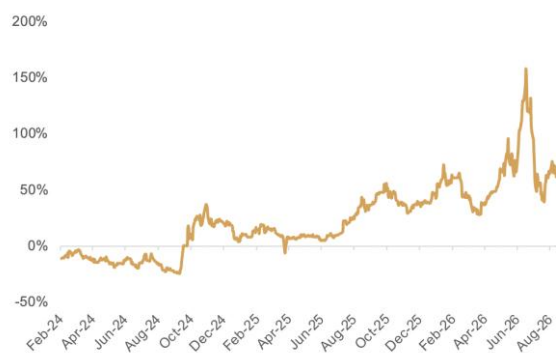
图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含长鑫科技、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

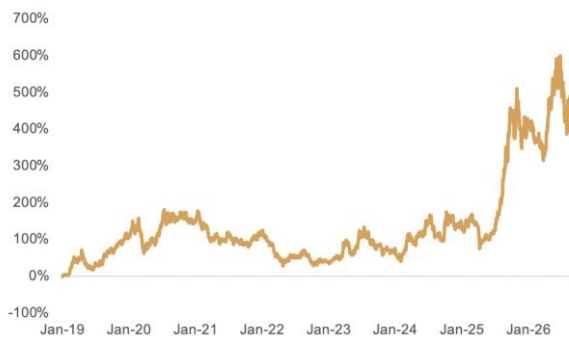


资料来源：iFind，国元证券研究所

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：本周国元 A 股苹果指数本周上涨 1.8%，国元港股苹果指数本周下跌 3%。

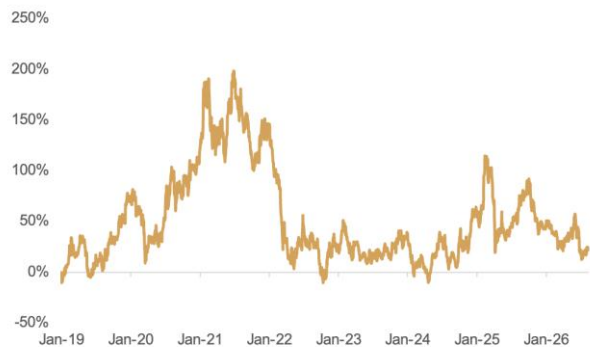
图 5：A 股果链指数



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，世运电路上涨 15.4%，强达电路上涨 14.2%，生益科技上涨 8%，领益智造上涨 3.7%，澜起科技上涨 2.3%，圣邦股份上涨 1.0%。兆易创新下跌 0.1%，拓荆科技下跌 0.2%，水晶光电下跌 0.9%，珂玛科技下跌 1.3%，斯达半导下跌 3.4%，豪威集团下跌 4.2%，安克创新下跌 6.2%，纳芯微下跌 6.3%，强瑞技术下跌 8.8%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

	9月4日股价（元）	9月11日股价（元）	波动
世运电路	35.93	41.45	15.36%
强达电路	107.00	122.22	14.22%
生益科技	137.50	148.43	7.95%
领益智造	12.63	13.10	3.72%
澜起科技	187.70	191.96	2.27%
圣邦股份	106.92	107.98	0.99%
兆易创新	371.88	371.32	-0.15%
拓荆科技	621.93	620.88	-0.17%
水晶光电	24.89	24.67	-0.88%
珂玛科技	86.92	85.79	-1.30%
斯达半导	85.60	82.65	-3.45%
豪威集团	80.25	76.88	-4.20%
安克创新	135.91	127.43	-6.24%
纳芯微	240.00	225.00	-6.25%
强瑞技术	117.15	106.85	-8.79%

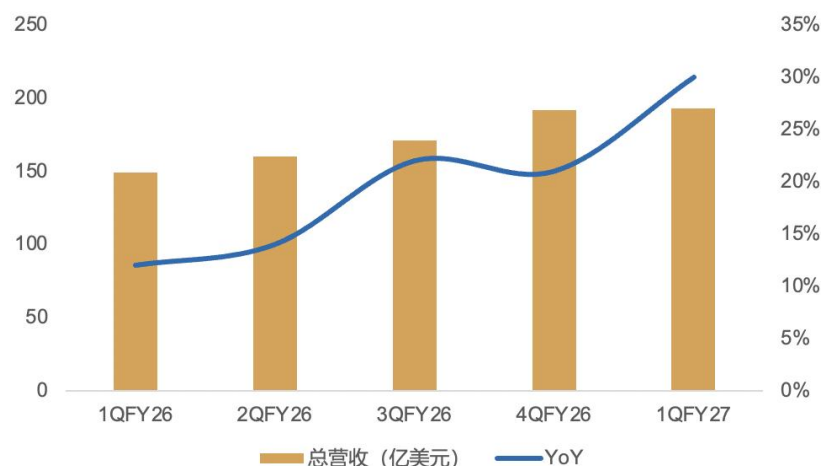
资料来源：iFind，国元证券研究所

2. 行业数据

甲骨文 FY27Q1 营收 193 亿美元，同比增长 30%，其中云基础设施业务营收 74 亿美元，同比增长 121%，云业务总营收 116 亿美元，同比增长 62%，AI 云服务成为核心增长动力。公司单季新增逾 300 亿美元 AI 云合同，RPO 增至 6,640 亿美元，并新增 850MW 数据中心容量、向客户交付超 30 万颗 GPU，显示 AI 订单正加快向基础设施交付和实际收入转化。

公司预计 FY27Q2 营收同比增长 30%-34%，云相关营收增长 65%-71%，并上调全年营收目标至 900 亿美元。但 AI 基础设施扩张仍伴随较高资本开支压力：当季资本开支 285 亿美元、自由现金流为负 54 亿美元，全年资本开支预计为 900 亿-950 亿美元。我们认为，AI 云市场竞争正由芯片和模型能力延伸至电力、GPU、数据中心及网络资源的综合交付能力，甲骨文以长约、预付款及客户自备硬件模式锁定需求，有助于缓解部分资本投入压力。

图 8：1QFY26-1QFY27 甲骨文总营收表现（亿美元）



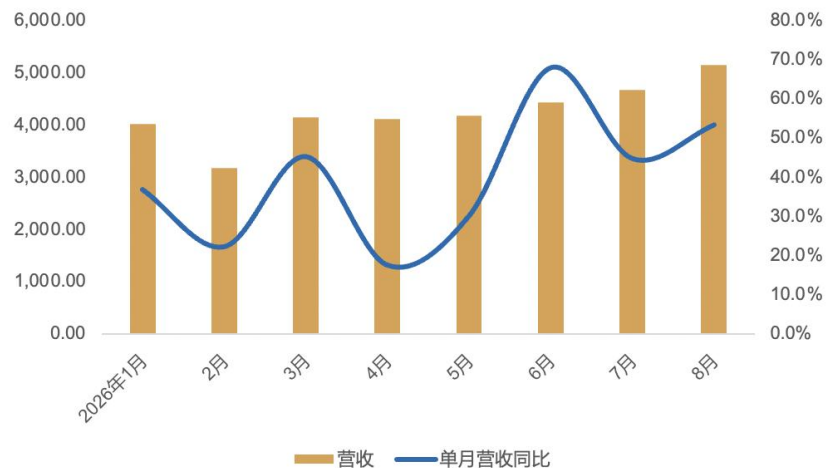
资料来源：公司公告，Digitimes，国元证券研究所

台积电 2026 年 8 月合并营收 5,148.06 亿元新台币，环比增长 10.1%、同比增长 53.3%，创单月新高；前 8 月累计营收约 3.38 万亿元新台币，同比增长 39.3%。NVIDIA、Google 等 AI 芯片需求保持强劲，叠加苹果新一代 iPhone 进入量产，共同支撑公司营收增长。

公司指引 2026 年第三季度美元营收为 446 亿-458 亿美元，环比增长约 11%-14%，毛利率和营业利润率分别为 65%-67%和 56%-58%。考虑 7-8 月营收基数，9 月营收达到 4,800 亿元新台币以上即可实现季度指引高端，AI 及手机芯片客户出货高峰有望继

续支撑营收高位运行。

图 9：台积电 2026 年 1-8 月营收表现（新台币亿元）



资料来源：公司公告，Digitimes，国元证券研究所

3. 重大事件

1) 苹果于 9 月 10 日发布 iPhone 18 Pro/Pro Max、首款折叠屏 iPhone Duo、Apple Watch Series 12/Ultra 4 及 AirPods 5，并计划于 9 月 14 日随 iOS 27 推送 Siri AI 用户 Beta。首款折叠屏 iPhone Duo 起售价 1,999 美元，采用 5.4 英寸外屏与 7.6 英寸内屏、2nm A20 Pro 芯片、精密铰链及 VC 均热板方案；Pro 系列同步升级端侧 AI 算力与散热设计，并较上代提价 100 美元。我们认为，苹果正进一步明确“端侧 AI+高端化”产品路线，折叠屏新品有望带动 UTG、铰链、散热、精密结构件及相关零部件价值量提升。

2) 路透社援引知情人士称，受 HBM 供应紧张及采购成本上升影响，华为、寒武纪等国内 AI 芯片厂商近期上调部分现有及下一代产品意向报价。华为昇腾 950DT 意向报价据称升至 25 万元以上，较两个月前上涨 20%-50%；寒武纪尚未正式发布的下一代产品“690”意向报价据称上调约 20%-30%。寒武纪对此回应称，未发布涨价相关信息，投资者应以公司官方公告为准。

在售产品方面，据报道，昇腾 950PR 加速卡价格已由年初约 6 万元升至 8 万元以上，昇腾 910C 板卡由约 9 万元升至 11 万元以上；沐曦、天数智芯等厂商亦存在类似价格调整。我们认为，HBM 等关键存储资源的供给约束和成本上行，正逐步向国产 AI 加速卡价格端传导，反映国内算力需求增长与高端存储供给偏紧的双重影响。

此外，路透社称天数智芯今年面向字节跳动的 AI 芯片供货规模或增至 10 万颗，部分原计划内部使用的 GPU 亦转供客户。华为预计于 2026 年第四季度推出昇腾 950DT，面向大模型训练及推理解码场景，国产算力产品迭代和供给保障能力仍值得持续跟踪。

3) OpenAI CEO Sam Altman 表示，公司已排除 2026 年上市计划。其认为，前沿模型能力快速提升带来的安全与对齐风险需要得到更充分验证，面对未来 10% 的技术灭绝风险，需避免盲目追求资本收益。并正与 Anthropic 等竞争对手协调放慢开发节奏。尽管行业监管呼声升温且市场持续动荡，Anthropic 仍拟于秋季推进巨额 IPO。

4) 英伟达 9 月 9 日宣布与澳大利亚多家数据中心及云服务商合作，计划到 2027 年部署最高 2GW 的 AI 基础设施容量，采用多代 NVIDIA DSX 计算平台。该规划规模超过澳大利亚目前约 1.6GW 的数据中心容量，反映全球 AI 算力建设仍在加速，并继续拉动 GPU、网络、电力、散热及数据中心基础设施需求。

与此同时，谷歌、微软等科技巨头亦在加快锁定数据中心及能源资源。随着 AI 模型和芯片迭代速度快于电网扩容及新电源建设周期，行业竞争正由获取 GPU 进一步延伸至电力、储能和数据中心综合交付能力；天然气发电、核电采购及储能等“自带电源”模式有望成为大型 AI 基础设施建设的重要配套。

4. 风险提示

上行风险：AI 云订单及全球数据中心、电力配套投入超预期，带动 GPU、HBM、先进封装、网络及散热需求持续上行；国产 AI 算力迭代和供给保障能力提升；苹果折叠屏及端侧 AI 新品销售超预期。

下行风险：AI 安全监管趋严、模型开发节奏放缓或云厂商资本开支不及预期，影响算力基础设施投资；芯片价格上涨抑制客户采购；消费电子终端新品销售不及预期；行业竞争、贸易限制和地缘政治风险上升。

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