

2026 年 09 月 10 日

证券研究报告·电子行业周报

二季度全球半导体设备出货量同比增长 23%

——中山证券电子行业周报

中山证券研究所

分析师：葛淼

登记编号：S0290521120001

邮箱：gemiao@zsq.com

市场走势



投资要点：

●**二季度全球 NAND 价格环比上涨 55%**。CounterpointResearch 公布了按收入计算的 2026 年第 2 季度 NAND 闪存市场数据。总的来看，全球 NAND 营收在 2026Q2 扩张 70%，主要受到 55% 的环比价格上涨驱动。三星电子 (28%)、SK 海力士 (19%) 稳居 NAND 营收前二，美光凭借快速上涨的销售价格以 15% 赢得第三位置，长江存储、铠侠则保持了上季度的 14% 水平，此后是闪迪的 11%。

●**二季度全球半导体设备出货量同比增长 23%**。国际半导体产业协会 SEMI 发布《全球半导体设备市场报告》显示，2026 年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长 23%，达到 405.3 亿美元，环比增长 11%。SEMI 总裁兼首席执行官阿吉特·马诺查 (Ajit Manocha) 表示：“全球半导体设备出货金额连续第二个季度创下历史新高，体现了半导体行业在持续加大对先进制造产能的投入，以满足日益增长的芯片需求，尤其是针对 AI 基础设施的需求。”

◎**回顾本周行情 (09 月 03 日-09 月 09 日)**，本周上证综指上涨 0.26%，沪深 300 指数上涨 0.54%。电子行业表现弱于大市。电子 (申万) 下跌 0.23%，跑输上证综指 0.49 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.77 个百分点。电子在申万一级行业排名第二十五。行业估值方面，本周 PE 估值下降至 60.71 倍左右。

◎**行业数据**：二季度全球手机出货 2.77 亿台，同比增长 -6.69%。中国 6 月智能手机出货量 1714 万台，同比增长 -16.6%。6 月，全球半导体销售额 1344.5 亿美元，同比增长 123.60%。7 月，日本半导体设备出货量同比增长 35.35%。

◎**行业动态**：1-7 月我国软件行业收入同比增长 9.2%；机构预计今年手机面板出货量下滑 2.5%；2026 年手机零售价平均上涨 15%；二季度全球 NAND 价格环比上涨 55%；二季度全球半导体设备出货量同比增长 23%。

◎**公司动态**：中芯国际：上半年归母净利润同比增长 111.1%。

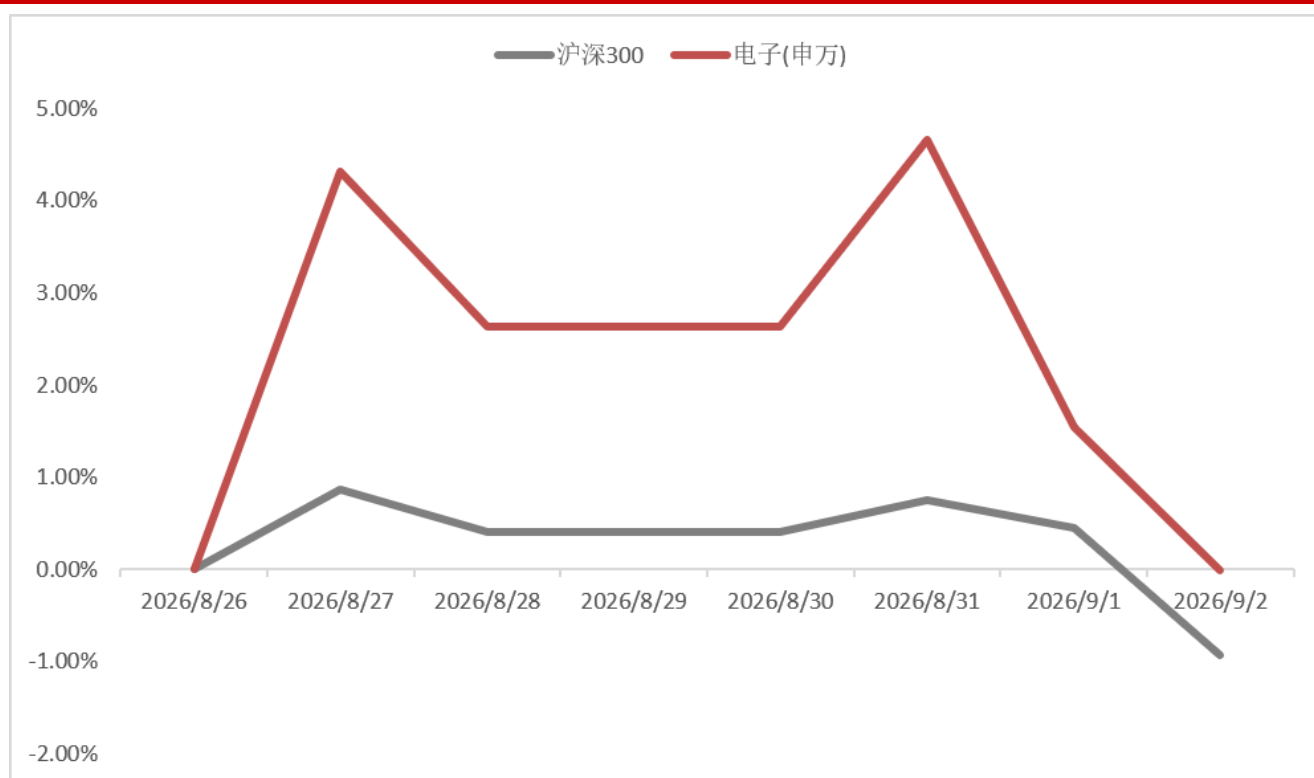
◎**投资建议**：下游手机销售量增速放缓，未来手机产业链上的消费电子和半导体器件公司业绩超预期的可能性降低。受 AI 相关需求拉动，存储芯片和生产存储芯片相关的设备和材料需求较好，服务器相关零部件需求较好。

风险提示：宏观需求转弱，上游原材料成本超预期，行业竞争格局恶化，贸易冲突影响。

1. 指数回顾

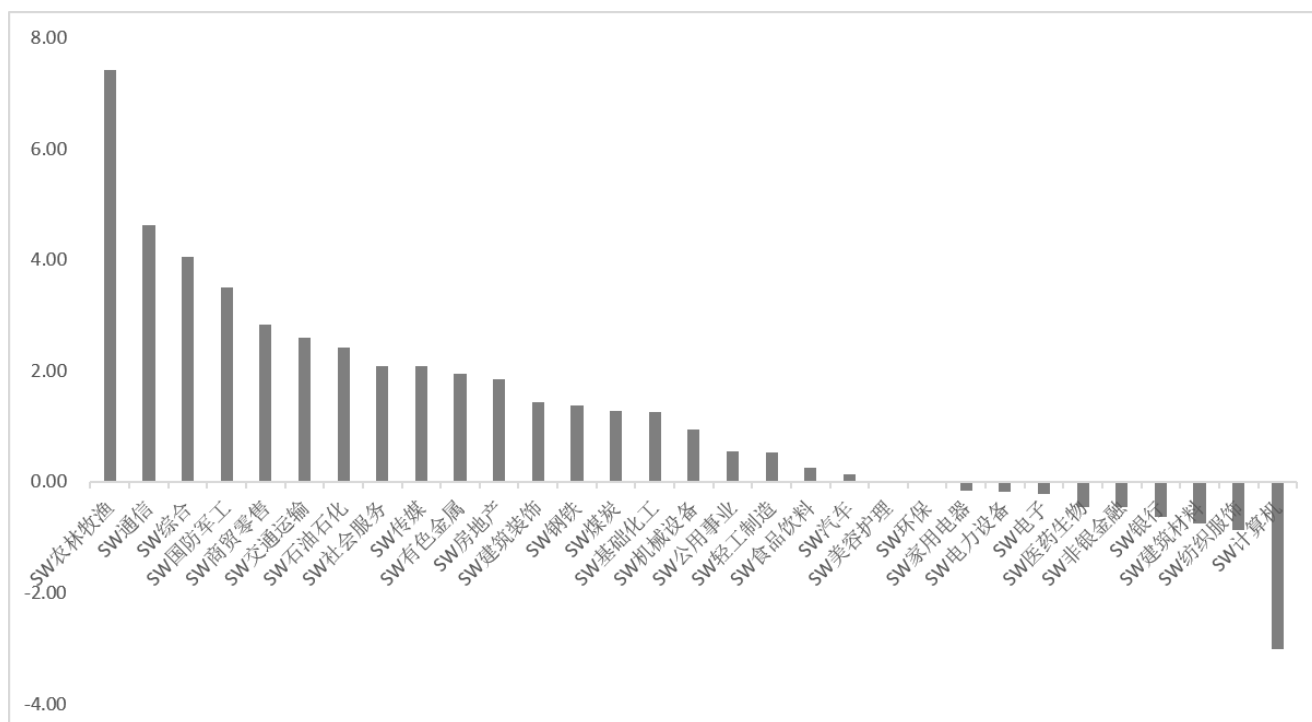
回顾本周行情（09月03日-09月09日），本周上证综指上涨0.26%，沪深300指数上涨0.54%。电子行业表现弱于大盘。电子(申万)下跌0.23%，跑输上证综指0.49个百分点，跑输沪深300指数0.77个百分点。重点细分行业中，半导体(申万)下跌1.99%，跑输上证综指2.24个百分点，跑输沪深300指数2.53个百分点；其他电子II(申万)上涨0.88%，跑赢上证综指0.62个百分点，跑赢沪深300指数0.34个百分点；元件(申万)上涨6.98%，跑赢上证综指6.72个百分点，跑赢沪深300指数6.44个百分点；光学光电子(申万)下跌1.29%，跑输上证综指1.54个百分点，跑输沪深300指数1.83个百分点；消费电子(申万)下跌1.22%，跑输上证综指1.48个百分点，跑输沪深300指数1.77个百分点。电子在申万一级行业排名第二十五。行业估值方面，本周PE估值下降至60.71倍左右。

图1. 电子行业本周走势



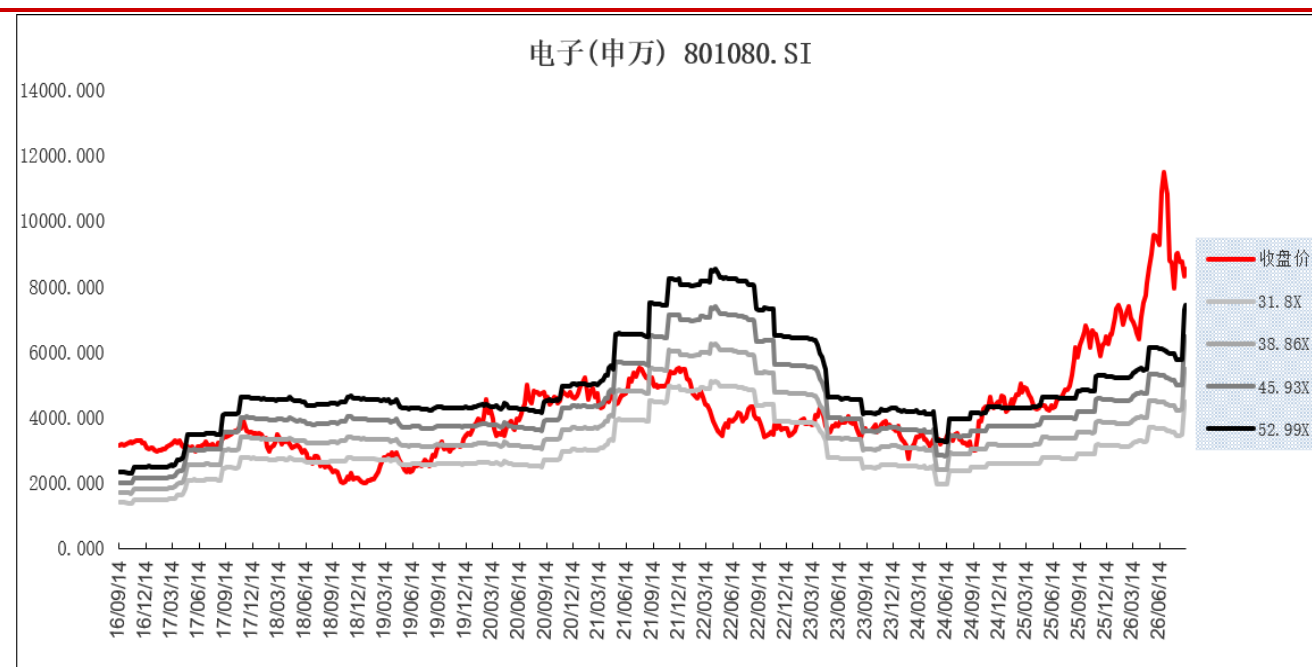
资料来源：Wind，中山证券研究所

图2. 申万一级行业本周排名



资料来源: Wind, 中山证券研究所

图3. 电子行业 PE 区间



资料来源: Wind, 中山证券研究所

2.本周观点

全球手机销量同比增速下降。根据 IDC 数据, 2026 年第二季度智能手机出货 2.77 亿台, 同比增长-6.69%, 相比 2026 年一季度的-4.08%小幅下降。

国内手机销量同比增速下降。根据信通院数据，中国 2026 年 6 月智能手机出货量 1714 万台，同比增长-16.6%。增速相比 2026 年 5 月的 19.0%有所下降。

本轮手机销量下滑始于 2024 年四季度，截止 6 月，全球手机销售量数据依然较为平淡，手机产业链公司业绩超预期的可能性较低。

半导体行业景气度上升。2026 年 7 月，全球半导体销售额 1468.0 亿美元，同比增长 135.10%，相比 2026 年 6 月 123.60%的增速有所上升。

半导体设备景气度上升。2026 年 7 月，日本半导体设备出货量同比增长 35.35%，相比 2026 年 6 月增速 26.95%有所上升。

半导体行业景气需求分化，以消费电子为代表的国内半导体需求增速放缓，但与 AI 相关的存储芯片、光芯片相关细分赛道较为景气。能从国内存储厂扩产中获得新订单的半导体设备材料公司有望获得好于行业的表现。

综上所述，下游手机销售量增速放缓，未来手机产业链上的消费电子和半导体器件公司业绩超预期的可能性降低。受 AI 相关需求拉动，存储芯片和生产存储芯片相关的设备和材料需求较好，服务器相关零部件需求较好。

图4. 全球智能手机出货量（单位：百万台）



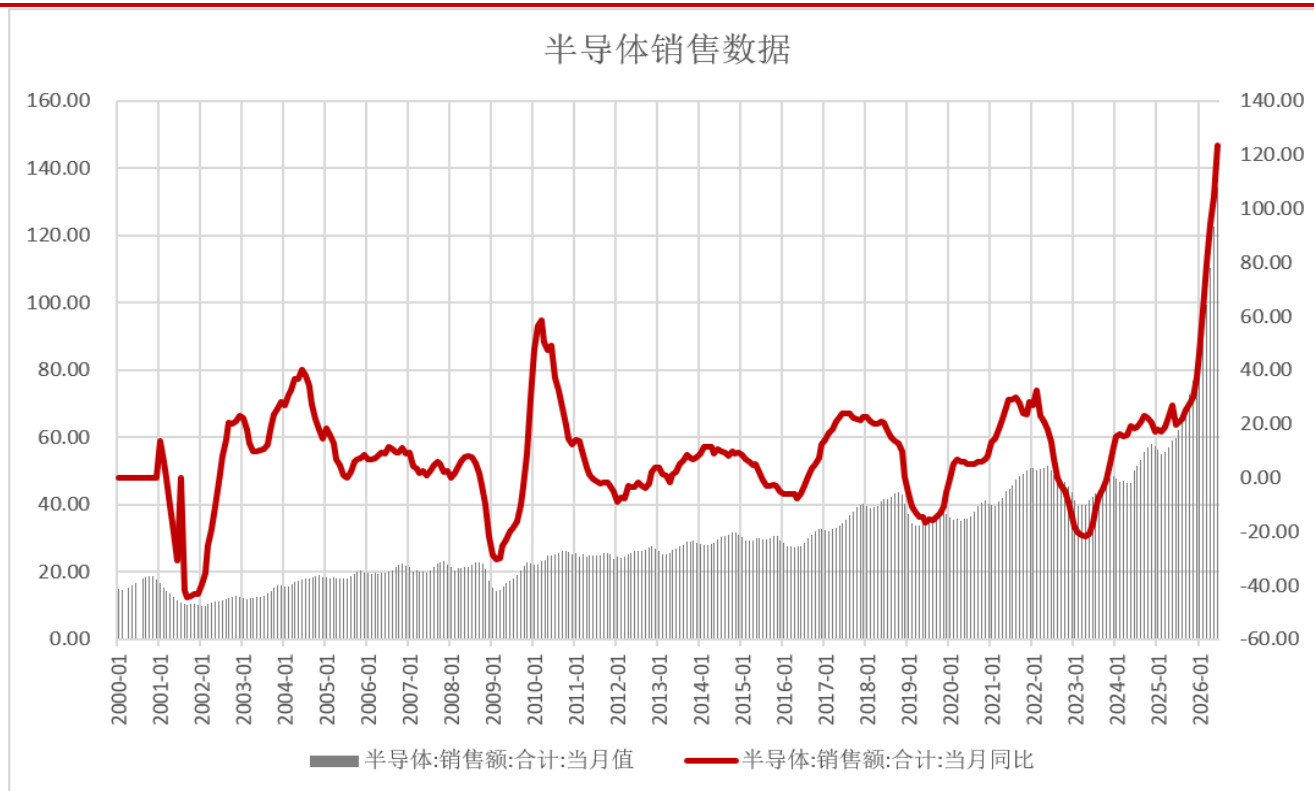
资料来源：IDC，中山证券研究所

图5. 国内智能手机出货量（单位：万台）



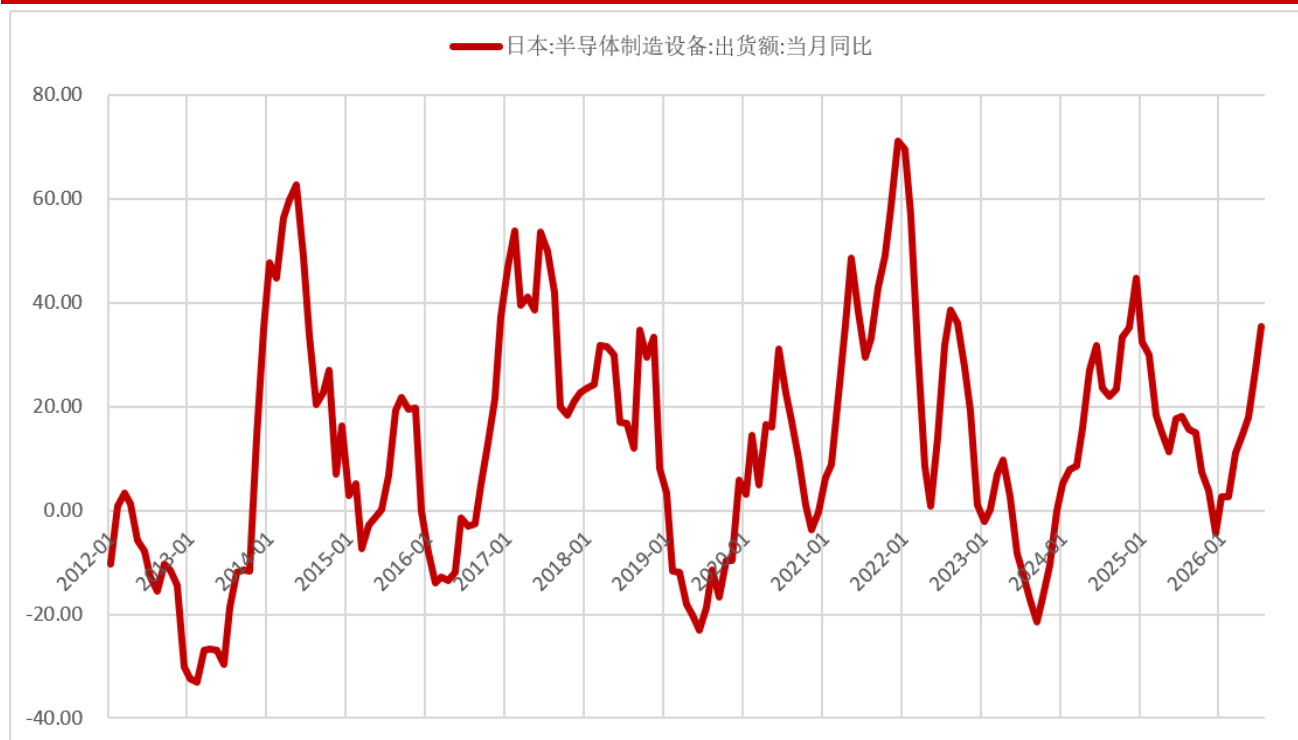
资料来源：信通院，中山证券研究所

图6. 全球半导体销售额（单位：十亿美元）



资料来源：美国半导体产业协会，中山证券研究所

图7. 日本半导体设备制造商出货量同比



资料来源：wind，中山证券研究所

3.行业动态点评

3.1.1-7 月我国软件行业收入同比增长 9.2%

工信部公布 2026 年 1—7 月份软件业运行情况。前 7 个月，我国软件业务收入 89785 亿元，同比增长 9.2%。软件业利润总额 10396 亿元，同比增长 1.3%。软件业务出口 406.1 亿美元，同比增长 12.2%。

软件产品收入稳定增长。前 7 个月，软件产品收入同比增长 6.3%，占全行业收入比重为 21.6%。其中，基础软件产品收入同比增长 9.4%；工业软件产品收入同比增长 8.4%。

信息技术服务收入保持两位数增长。前 7 个月，信息技术服务收入同比增长 10.0%，占全行业收入的 68.7%。其中，云计算、大数据服务共实现收入同比增长 12.3%，占信息技术服务收入的 16.7%；集成电路设计收入同比增长 21.5%；电子商务平台技术服务收入同比增长 5.1%。

信息安全收入和嵌入式系统软件收入平稳增长。前 7 个月，信息安全产品和服务收入同比增长 6.2%。嵌入式系统软件收入同比增长 10.5%。

（信息来源：IT 之家）

3.2.机构预计今年手机面板出货量下滑 2.5%

根据 TrendForce 集邦咨询最新面板产业研究，2026 年第二季度智能手机面板整体出货量约 5.6 亿片，较前一季度略为下降。

TrendForce 集邦咨询表示，尽管存储器供给短缺、价格吃紧加剧智能手机供应链成本压力，更影响手机品牌 2026 年的出货规划，然而二手机、维修市场仍具支撑力，助益手机面板需求表现优于预期，预估 2026 年全球出货量约为 22.5 亿片，同比下降幅度较先前预估缩小至 2.5%。

（信息来源：IT 之家）

3.3.2026 年手机零售价平均上涨 15%

受全球内存价格上涨推动，2026 年迄今已有超过 40% 的智能手机机型涨价，这在行业内尚属首次。CounterpointResearch 的全球智能手机涨价追踪报告显示，2026 年迄今全球智能手机零售均价已平均上涨 15%，部分机型价格几乎翻倍，手机厂商将更高的内存和零部件成本转嫁给了消费者，新发布机型比去年同期推出的同系列机型价格贵了 25%。

（信息来源：IT 之家）

3.4.二季度全球 NAND 价格环比上涨 55%

CounterpointResearch 公布了按收入计算的 2026 年第 2 季度 NAND 闪存市场数据。

总的来看，全球 NAND 营收在 2026Q2 扩张 70%，主要受到 55% 的环比价格上涨驱动。

三星电子(28%)、SK 海力士(19%)稳居 NAND 营收前二，美光凭借快速上涨的销售价格以 15% 赢得第三位置，长江存储、铠侠则保持了上季度的 14% 水平，此后是闪迪的 11%。

（信息来源：IT 之家）

3.5.二季度全球半导体设备出货量同比增长 23%

国际半导体产业协会 SEMI 发布《全球半导体设备市场报告》显示，2026 年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长 23%，达到 405.3 亿美元，环比增长 11%。

SEMI 总裁兼首席执行官阿吉特·马诺查 (AjitManocha) 表示：“全球半导体设备出货金额连续第二个季度创下历史新高，体现了半导体行业在持续加大对先进制造产能的投入，以满足日益增长的芯片需求，尤其是针对 AI 基础设施的需求。”

阿吉特·马诺查还指出，亚洲、北美和欧洲三大区域的全线增长，不仅凸显出这一需求的全球化特征，也印证了半导体制造在赋能下一轮 AI 驱动的创新浪潮中不可或缺的关键角色。

(信息来源：IT 之家)

4. 公司动态

4.1. 中芯国际：上半年归母净利润同比增长 111.1%

2026 年上半年公司业绩较上年同期大幅增长，实现收入 5,511,075 千美元，同比增长 23.7%；归属于公司持有人的期内利润 676,645 千美元，同比增长 111.1%；经营活动所得现金净额 3,207,101 千美元，同比增长 252.7%。主要盈利指标同比均明显提升，毛利率提升 1.5 个百分点至 22.9%，净利率提升 7.0 个百分点至 17.5%，基本每股收益从 0.04 美元提升至 0.08 美元。截至 2026 年 6 月末，公司总资产 57,199,950 千美元，较 2025 年末增长 9.4%；归属于公司持有人的权益 25,149,484 千美元，较 2025 年末增长 17.3%。

(信息来源：中芯国际公司公告)

风险提示：宏观需求转弱，上游原材料成本超预期，行业竞争格局恶化，贸易冲突影响。

分析师介绍:

葛森: 中山证券研究所行业组 TMT 行业分析师。

投资评级的说明**—行业评级标准**

报告列明的日期后3个月内，以行业股票指数相对同期市场基准指数（中证800指数）收益率的预期表现为标准，区分为以下四级：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；

同步大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

—公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：强于行业指数15%以上；

持有：强于行业指数5%~15%；

中性：相对于行业指数表现在-5%~5%之间；

卖出：弱于行业指数5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

要求披露

本报告由中山证券有限责任公司（简称“中山证券”或者“本公司”）研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

风险提示及免责声明：

★市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。

★本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

★本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应当视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。

★任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。

★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。

★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。

★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。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。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。