



2026年10月26日

标配

证券分析师

方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

方逸洋

fyy@longone.com.cn



相关研究

1. 台积电Q3业绩超预期，多家A股半导体企业预告三季度业绩倍增——电子行业周报2026/10/12-2026/10/18
2. 消费电子新品密集发布，关注10月三季报催化窗口——电子行业9月月报
3. 华为昇腾960提前就绪，长鑫科技G5平台量产落地——电子行业周报2026/9/14-2026/9/20

Meta 2026Q3营收超预期，英伟达DSX POD推动AI工厂预装化

——电子行业周报2026/10/19-2026/10/25

投资要点:

- **电子板块观点：Meta发布2026第三季度财报，营收与当期指引均超市场预期，资本支出预期收窄至1350亿至1450亿美元；英伟达GTC柏林大会发布DSX POD，AI工厂部署周期大幅缩短，并宣布与六家供应商合作扩大产能。我国半导体在AI需求的驱动下业绩表现良好，三季度整体表现良好。但市场对AI产业链上游企业长期持续业绩好转存在分歧，资金更为谨慎。目前AI类科技股估值依然相对较高，市场资金追捧的意愿并不强烈，建议尽量逢低关注AI算力、存储、光模块及光芯片、算力PCB、AIoT等产业链环节，同时关注半导体设备、零部件、材料、先进封装及模拟等国产替代方向的机遇。**
- **Meta发布2026第三季度财报，营收与当期指引均超市场预期。** Meta发布2026年第三季度财报，当季实现总营收646.01亿美元，同比增长26%，超出市场预期；实现归母净利润98.60亿美元，同比增长263.97%；毛利率79.31%，同比下降2.73个百分点。广告业务仍是核心增长引擎，广告收入达630.61亿美元，同比增长26%；VR与AI硬件部门Reality Labs依旧亏损，其三季度营收4.43亿美元。本季度最受瞩目的进展是AI个人助手Muse的落地，Muse于9月正式上线，初步成功帮助Meta在9月创下2022年以来最佳单月股价表现。CEO扎克伯格表示，过去一个半月内美加已有超1000万人创建Muse个人智能体，约25%的用户每天使用，购物是最大应用场景，超四分之一用户产生购买行为、平均客单价超200美元；其预计Muse的计算成本效率未来一年将提高10倍，有望在未来几年实现高额盈利。业绩指引方面，第四季度营收指引落在730亿至760亿美元区间，中值为745亿美元，高于华尔街分析师一致预期737.3亿美元。资本开支方面，Meta将2026年资本支出预期收窄至1350亿至1450亿美元，并表示将持续大规模投资AI基础设施，同时宣布设立无投票权C类股以增强融资灵活性，预计于2027年1月生效。
- **英伟达GTC柏林大会发布DSX POD，AI工厂部署周期大幅缩短。** 本周英伟达GTC大会在柏林举行，CEO黄仁勋发表主题演讲，提出“不应只是消费AI，还应该生产AI”的产业主张。大会核心发布为DSX POD，这是一套面向完整Vera Rubin AI工厂的模块化集装箱方案，由合作伙伴在工厂内完成系统集成与验证，运抵现场后仅需接入已就绪的电力、冷却与网络设施，即可将部署时间从六个月缩短至最快14天。能效方面，DSX POD配套的DSX MaxLPS软件可在相同AI产出下将功耗降低最高30%，冷却用水量最多降低100%。据英伟达官方披露，该方案计划于2027年初由戴尔、慧与、联想、富士康、施耐德电气等全球合作伙伴交付。基于未来AI经济的市场需求，英伟达以大额预付款支持供应商扩产，宣布与欣兴电子、三星电机等六家供应商合作扩大产能，覆盖基板、先进封装、测试及光引擎等环节，未来三年英伟达计划将产品基板产能扩大至目前2.5倍，2027年半导体测试产能较今年翻倍。此外，英伟达与日月光投控旗下矽品精密合作，在台湾扩大CPO光引擎产能，计划2027年中扩至目前15倍、2028年底再翻倍，进一步验证了AI基建与算力需求的高景气度。
- **电子行业本周跑赢大盘。** 本周沪深300指数下跌1.57%，申万电子指数上涨0.15%，跑赢大盘1.72点，涨跌幅在申万一级行业中排第7位，PE(TTM)50.68倍。截至10月23日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.39%)、电子元器件(-4.68%)、光学光电子(+1.67%)、消费电子(+7.33%)、电子化学品(-0.84%)、其他电子(+2.83%)。海外方面，台湾电子指数下跌2.13%，费城半导体指数下跌3.21%。

- **投资建议：**行业需求在AI驱动下依然较为旺盛，且供给端产能布局缓慢，三季度整体业绩良好，基本面高景气度或继续持续到2027年。综合考虑，我们认为AI基建高景气或持续，半导体国产化依然加速发展，但目前全球半导体估值处于较高分位，国内科技行业经过调整，估值有所回落，风险有所释放，但市场资金依然较为谨慎，建议逢低关注AI与国产化的结构性机会为主。建议关注：（1）AI创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、海光信息、澜起科技、摩尔线程、沐曦股份、龙芯中科；光器件关注源杰科技、长光华芯、中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、东山精密；PCB板块关注胜宏科技、沪电股份、深南电路、生益科技等；存储关注江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新、北京君正；服务器与液冷关注英维克、中石科技、飞荣达、思泉新材、工业富联。（2）受益海内外需求强劲AIOT领域的乐鑫科技、恒玄科技、瑞芯微、中科蓝讯、炬芯科技、全志科技、晶晨股份、翱捷科技、泰凌微。（3）上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业，关注北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、盛美上海、富创精密、新莱应材、中船特气、华特气体、安集科技、鼎龙股份、晶瑞电材。（4）价格触底复苏的龙头标的，关注功率板块的新洁能、扬杰科技、东微半导体；CIS的豪威集团、思特威、格科微；模拟芯片的圣邦股份、思瑞浦、美芯晟、芯朋微等。
- **风险提示：**（1）下游需求复苏不及预期风险；（2）国产替代进程不及预期风险；（3）AI资本开支不及预期风险。

正文目录

1. 行业新闻	5
2. 上市公司重要公告	7
2.1. 上市公司重要公告	7
2.2. 上市公司 2026 年第三季度业绩	8
3. 周行情回顾.....	9
4. 行业数据追踪	12
5. 风险提示	14

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	9
图 2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/10/23）	9
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/10/23）	9
图 4 电子指数组合图（截至 2026/10/23）	10
图 5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	10
图 6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	11
图 7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/10/23）	11
图 8 2024 年 10 月 23 日-2026 年 10 月 23 日 DRAM 现货平均价（美元）	12
图 9 2024 年 1 月-2026 年 8 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	12
图 10 2023 年 10 月 20 日-2026 年 10 月 20 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）	13
图 11 2023 年 10 月 20 日-2026 年 10 月 20 日 TV 面板价格（美元）	13
图 12 2022 年 10 月-2026 年 10 月笔记本面板价格（美元）	13
图 13 2022 年 10 月-2026 年 10 月显示面板价格（美元）	13
表 1 上市公司重要公告	7
表 2 上市公司重要公告	8

1. 行业新闻

1) Meta 第三季度营收 646 亿美元，同比增长 26%

当地时间 10 月 21 日消息，Meta 第三季度营收 646 亿美元，同比增长 26%，预估 633.3 亿美元；第三季度经营利润 129.9 亿美元，同比下降 37%，预估 208.5 亿美元；第三季度每股收益 3.83 美元，上年同期 1.05 美元，预估 3.57 美元。公司第四季度预计营收 730 亿美元至 760 亿美元，市场预估 735.7 亿美元。公司披露新的非表决权 C 类普通股发行计划，无投票权股票将确保 CEO 扎克伯格继续领导公司。公司预计第四季度营收 730 亿-760 亿美元，分析师预期 735.7 亿美元，预计全年资本开支 1350 亿-1450 亿美元，公司原本预计 1300 亿-1450 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

2) 英伟达 GTC 新品密集发布，黄仁勋描绘全栈 AI 蓝图

英伟达年度 GTC 大会欧洲站于 10 月 20 日至 22 日在德国柏林举行。公司创始人兼首席执行官黄仁勋于 21 日发表主题演讲，将大会重心从单纯的 GPU 硬件发布，进一步推向“AI 工厂”的体系化构建。大会上，英伟达密集发布新产品与新架构，全面加速 AI 基础设施布局，覆盖加速计算、智能体 AI、物理 AI、机器人、自动驾驶、医疗科研及工业仿真等核心方向。英伟达正从芯片与算力供应商，向覆盖底层硬件、软件平台、产业生态及终端应用的全栈 AI 基础设施提供商延伸。（信息来源：同花顺财经）

3) 西部数据 2027Q1 营收同比大增 55%，业绩及指引均超预期

西部数据(WDC.US)周四公布 2027 财年第一季度财报。尽管公司交出强劲业绩，并发布高于市场预期的下一季度指引，股价却在盘后交易中上演冲高回落行情，一度由涨超 2% 至转跌约 7%，引发市场关注。财报显示，截至 2026 年 10 月 2 日的第一财季，西部数据营收达到 43.81 亿美元，同比增长 55%，环比增长 17%；GAAP 净利润为 17.79 亿美元，同比增长约 50%；GAAP 摊薄后每股收益为 4.63 美元，同比增长 51%。非 GAAP 调整后净利润为 17.79 亿美元，同比增长 172%；调整后每股收益为 4.64 美元，同比增长 161%，高于上年同期的 1.78 美元。分析师此前预计西部数据第一财季营收约为 41.5 亿美元，调整后每股收益约为 4.10 美元。公司公布的两项指标均超过市场预期。（信息来源：同花顺财经）

4) 泛林集团 Q1 营收同比增长 54%创新高

10 月 21 日(周三)美股盘后，泛林集团(LRCX.US)公布了截至 2026 年 9 月 27 日的 2027 财年第一季度业绩。财报显示，公司当季营收 82.19 亿美元，同比增长 54%、环比增长 22%，创单季历史新高，好于分析师普遍预期的 81.53 亿美元。在 GAAP 口径下，净利润同比增长 76%至 27.53 亿美元；摊薄后每股收益为 2.19 美元；毛利率环比提升 60 个基点至 52.3%；经营利润率环比提升 260 个基点至 40.0%。在 Non-GAAP 口径下，摊薄后每股收益为 2.20 美元，好于分析师普遍预期的 2.18 美元。（信息来源：同花顺财经）

5) 第三季度全球 PC 出货量同比下降 21%

Counterpoint Research 初步数据，2026 年第三季度全球 PC 出货量同比下降 21%至 5700 万台，环比下降 13.8%。主要由于存储及其他零部件成本持续高企，推动 PC 价格上涨，并对市场需求形成压力。2026 年第四季度全球 PC 出货量预计将同比下降 27%，2027 年全年出货量预计与 2026 年基本持平。其中，联想 2026 年第三季度出货量为 1500 万台，出货量同比下降 23%，市场份额为 26.3%；惠普以 1030 万台的出货量位居第二，同比下降 31%，市场份额为 18.1%；戴尔以 760 万台的出货量位居第三，同比下降 25%，市场份额为 13.3%；苹果出货量同比下降 11%至 560 万台，市场份额从上年同期的 8.7%提升至 9.8%；华硕出货量为 520 万台，同比下降 7%。（信息来源：同花顺财经）

6) Kimi 推出 Kimi K3.1 Pro

10月24日，Kimi 正式推出 Kimi K3.1Pro 模型，该模型是 K3.1 系列的第一个模型，也是 Kimi 迄今能力最强的 3 万亿级参数模型，支持 100 万上下文。Kimi K3.1Pro 在代码、3D 创作、金融研究和其他长程 Agent 能力上的提升显著。Kimi 同步推出高速版模型 Kimi K3.1Pro Highspeed，同等智能，输出速度约 2~3 倍。即日起，用户可通过 kimi.com、Kimi App、Kimi Work、Kimi Code 和 Kimi API(platform.kimi.com)，使用 Kimi K3.1Pro 和 Kimi K3.1Pro Highspeed 模型。完整模型权重将于 11 月 4 日前发布。(信息来源：同花顺财经)

7) OpenAI 即将完成 300 亿美元融资

财联社 10 月 23 日讯，据报道，OpenAI 即将完成一轮高达 300 亿美元的融资，投前估值达 1.25 万亿美元。公司希望在其首次公开募股 (IPO) 之前获得资金，而其竞争对手 Anthropic 也正准备进入公开市场。本轮融资由阿联酋投资者和投资机构 Coatue 联合领投，上述估值为投前估值，不包含本轮新募集资金。OpenAI 周四告诉投资者，公司计划在下周结束前完成签约，但最终融资规模仍在商讨中。另据报道，OpenAI 计划将其作为潜在首次公开募股 (IPO) 前的过渡性融资。OpenAI 首席财务官萨拉·弗里亚尔 (Sarah Friar) 此前曾向员工透露，公司可能于 2027 年上市。此前，OpenAI 已于今年 6 月秘密向美国证券交易委员会提交 IPO 注册文件，但尚未公布具体上市时间。(信息来源：同花顺财经)

8) 美光预计 2028 年带来计算芯片垂直堆叠 vHBM 与边缘推理 vEIM

Micron(美光)举行了 2026 年度技术网络研讨会，对 DRAM、泛 HBM、NAND 与 SSD 进行了展望，本篇聚焦于堆叠集成的泛 HBM 内存产品。美光预计在标准 HBM5 面世的 2028 年还有两种新型 3DS 内存也将到来，分别是 vHBM 和 vEIM。vHBM 可理解为 3D 集成版本的 HBM，垂直堆叠 DRAM Die、Base Die 和 XPU 逻辑主芯片，这能进一步缩短数据通信路径，提升带宽效率并降低能耗。vHBM 也能与标准 2.5D HBM 共存。而 vEIM 在结构上与 vHBM 类似，但其设计瞄准的是端侧 AI 推理场景，初代产品目标实现 2TB/s 带宽和 < 1pj/bit 的能效。(信息来源：同花顺财经)

9) 三星电子在苏州设立制造技术研发中心

10 月 22 日，据财闻海外资讯，三星电子在苏州工业园区举行了“三星中国生产技术研究院”的开幕仪式。三星电子全球技术中心负责人李英洙与苏州市委书记潘国胜出席了该仪式。三星电子在中国苏州设立了一家研发中心，专注于制造自动化和机器人技术。这是该公司设备体验(DX)部门下属生产技术研究的首个海外基地。该中心将重点研发制造自动化、机器人和智能制造技术。其计划是利用当地制造基础设施和科研人才来提高生产效率，随后将在此研发的技术推广至三星全球的生产设施中。三星电子已设定目标，计划到 2030 年将其国内外的生产设施改造为人工智能驱动的自主工厂。(信息来源：同花顺财经)

10) 羲禾科技科创板 IPO 注册获批

10 月 23 日，证监会发文，同意上海羲禾科技股份有限公司(以下简称“羲禾科技”)首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请。资料显示，羲禾科技成立于 2021 年，主要产品为高性能硅光集成芯片，是全球硅光集成芯片的主要供应商之一，下游用户涵盖全球头部光模块厂商及云服务厂商，当前主要产品已在 AI(人工智能)集群及超大型数据中心中实现大规模供应，并已拓展跨数据中心互连及硅光传感。羲禾科技招股说明书显示，本次 IPO 募集资金，拟投向 AI 算力及数据中心硅光集成芯片产业化能力提升、下一代硅光集成芯片研发及产业化、研发中心建设三大项目，全部聚焦主营业务。(信息来源：同花顺财经)

2.上市公司重要公告

2.1.上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

公司名称	公告类型	公司公告
金海通 603061.SH	股份回购	2026 年 10 月 22 日, 公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 7.56 万股, 已回购股份占公司当前总股本的比例为 0.09%, 回购成交的最高价格为 266.98 元/股, 回购成交的最低价格为 260.75 元/股, 已支付的总金额为 1,997.97 万元 (不含交易费用)。
莱特光电 688150.SH	可转换公司债券上市	经上海证券交易所同意, 公司本次发行的 52,477.90 万元可转换公司债券将于 2026 年 10 月 27 日起在上交所上市交易, 债券简称“莱特转债”, 债券代码“118077”。
东山精密 002384.SZ	H 股上市	公司已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 86.80 港元, 本次发行的 H 股预计于 2026 年 10 月 28 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。
联建光电 300269.SZ	对外投资	公司下属全资子公司广东联建拟与关联方溢丰盛共同投资新设合资公司, 该公司暂定名为东莞联丰盛有限公司。联丰盛注册资本为 2,000 万元 (人民币, 下同), 其中广东联建认缴出资 51%、溢丰盛认缴出资 49%, 出资方式均为现金货币, 本次投资设立完成后, 联丰盛将纳入公司合并报表范围。
思泉新材 301489.SZ	限售股上市	本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份, 解除限售的股东户数为 2 户, 解除限售的股份数量为 2969.61 万股, 占公司目前总股本的比例为 25.54%, 解除限售的股份的上市流通日期为 2026 年 10 月 26 日。
佰维存储 688525.SH	高管变动	董事会近日收到董事、副总经理王灿先生的书面辞职报告, 因工作重心调整, 王灿先生辞去公司董事、副总经理职务, 辞任后仍继续担任公司控股子公司杭州芯势力董事长、总经理职务, 基于王灿先生上述职务变动, 公司不再将其认定为核心技术人员。
天岳先进 688234.SH	高管变动	公司董事会秘书钟文庆先生因公司内部工作调整, 申请辞去公司董事会秘书职务, 辞任后仍在公司担任其他职务; 董事会同意聘任原证券事务代表王俊国先生为公司董事会秘书、分管非经营性业务的副总经理, 聘任高超先生为公司副总经理; 董事会同意聘任赵鹏程先生为公司证券事务代表。
矽电股份 301629.SZ	高管变动	公司董事会于近日收到公司证券事务代表陈裕强先生提交的辞职报告, 陈裕强先生因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务。辞职后, 其不再担任公司任何职务, 辞职报告自送达董事会之日起生效。
超颖电子 603175.SH	限售股上市	本次上市流通总数为 1527.75 万股, 流通日期为 2026 年 10 月 26 日。其中, 上市类型为首发股份的共 825.17 万股; 上市类型为首发战略配售股票 (限售期为 12 个月) 的共 702.58 万股。上述股份认购方式均为网下。
杰华特 688036.SH	对外投资	公司拟参股基金元亨八期以人民币 12,850.00 万元受让公司参股基金建达合伙持有的新港海岸 17.1333%股权。本次交易完成后, 杰华特直接和间接持有新港海岸股权由 33.5993%变更为 33.0840%, 仍占其整体董事席位的七分之一; 标的公司仍系无实际控制人状态。

资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

2.2.上市公司 2026 年第三季度业绩

表2 上市公司重要公告

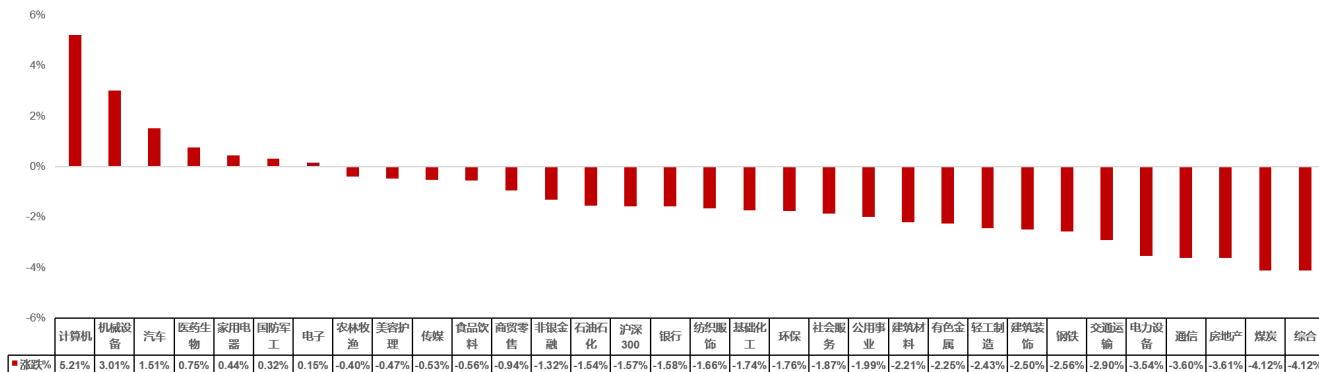
公司名称	公告类型	公司公告
寒武纪 688256.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 35.31 亿元，同比增长 104.47%；实现归母净利润 14.04 亿元，同比增长 147.74%；实现归母扣非净利润 13.58 亿元，同比增长 168.13%。
深南电路 002916.SZ	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 104.78 亿元，同比增长 66.29%；实现归母净利润 18.78 亿元，同比增长 94.42%；实现归母扣非净利润 18.58 亿元，同比增长 102.78%。
立昂微 605358.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 12.26 亿元，同比增长 25.90%；实现归母净利润 0.90 亿元，同比增长 373.03%；实现归母扣非净利润 1.03 亿元，同比增长 791.69%。
西安奕材 688783.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 10.62 亿元，同比增长 68.50%；实现归母净利润 4.41 亿元，同比增长 302.55%；实现归母扣非净利润-1.53 亿元，同比增长 31.00%。
海光信息 688041.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 58.56 亿元，同比增长 45.46%；实现归母净利润 10.48 亿元，同比增长 37.90%，实现归母扣非净利润 9.53 亿元，同比增长 31.12%。
中船特气 688146.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 12.19 亿元，同比增长 114.88%；实现归母净利润 3.13 亿元，同比增长 362.79%，实现归母扣非净利润 3.08 亿元，同比增长 408.31%。
长电科技 600584.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 114.25 亿元，同比增长 13.53%；实现归母净利润 7.73 亿元，同比增长 59.99%；实现归母扣非净利润 7.53 亿元，同比增长 117.43%。
金海通 603061.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 4.00 亿元，同比增长 129.62%；实现归母净利润 1.53 亿元，同比增长 211.52%，实现归母扣非净利润 1.52 亿元，同比增长 218.46%。
恒玄科技 688608.SH	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 7.96 亿元，同比下降 20.03%；实现归母净利润 0.44 亿元，同比下降 77.42%，实现归母扣非净利润 0.37 亿元，同比下降 79.20%。
德明利 001309.SZ	2026 三季度报告	2026 年第三季度公司实现营业收入 116.45 亿元，同比增长 356.64%；实现归母净利润 27.29 亿元，同比增长 2902.75%；实现归母扣非净利润 27.26 亿元，同比增长 3692.08%

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

3.周行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 1.57%，申万电子指数上涨 0.15%，跑赢大盘 1.72 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 7 位，PE(TTM)50.68 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

截至 10 月 23 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.39%)、电子元器件(-4.68%)、光学光电子(+1.67%)、消费电子(+7.33%)、电子化学品(-0.84%)、其他电子(+2.83%)。海外方面，台湾电子指数下跌 2.13%，费城半导体指数下跌 3.21%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/10/23）

2026/10/23		板块	收盘价	周涨跌幅	涨跌幅 30日涨跌幅	年初至今
指数	代码					
申万电子二级 指数	801081.SI	半导体	7,847.89	-0.39%	-22.29%	12.91%
	801083.SI	电子元器件	17,913.59	-4.68%	-26.47%	31.01%
	801084.SI	光学光电子	1,594.98	1.67%	-15.60%	-4.31%
	801085.SI	消费电子	8,760.02	7.33%	-14.62%	-12.79%
	801086.SI	电子化学品	9,354.10	-0.84%	-23.92%	22.31%
	801082.SI	其他电子	13,650.26	2.83%	-21.35%	-12.58%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,690.48	-0.69%	-6.62%	-7.01%
	399001.SZ	深证成指	11,673.83	-1.09%	-14.94%	-13.69%
	399006.SZ	创业板指	2,684.10	-3.18%	-21.05%	-16.21%
	000300.SH	沪深300	4,105.33	-1.57%	-9.67%	-11.33%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	7,089.83	0.15%	-21.51%	8.17%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,522.74	-2.13%	-6.10%	66.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	10,779.46	-3.21%	-15.05%	52.19%

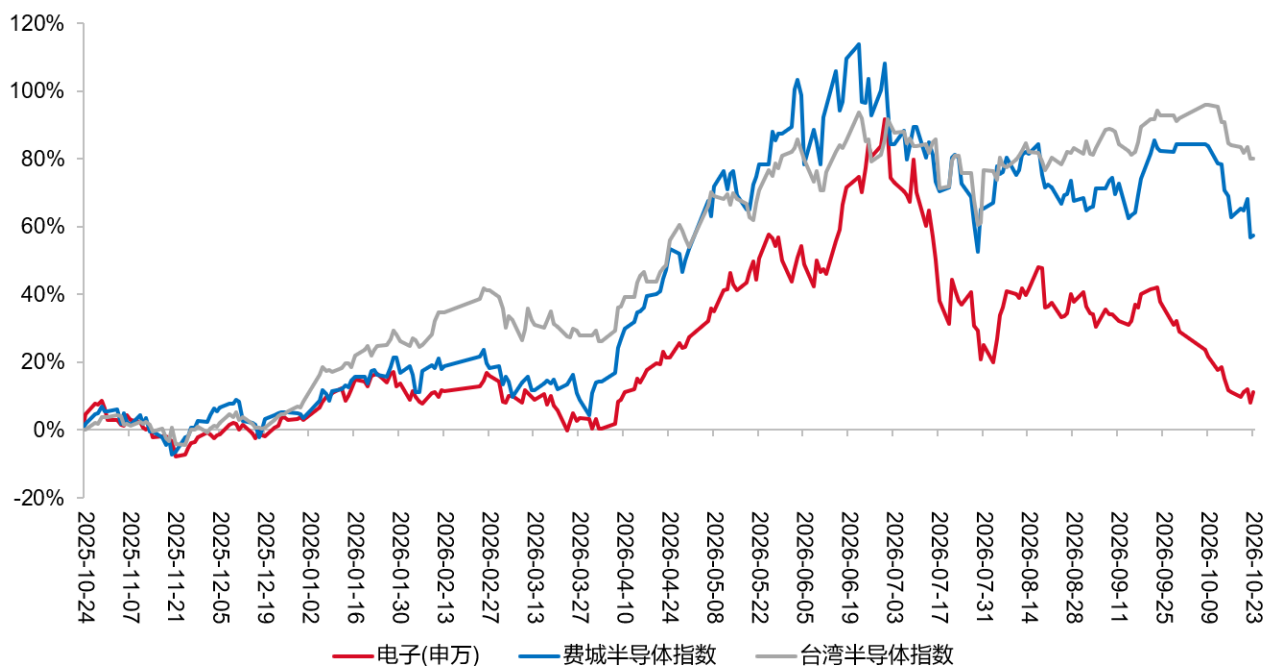
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/10/23）

2026/10/23		板块	PE (TTM)	PE估值		PS (TTM)	PS估值		PB (MRQ)	PB估值	
指数	代码			历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指 数	801081.SI	半导体	61.04	40.09%	28.19%	11.75	87.28%	93.41%	11.78	74.44%	75.00%
	801083.SI	电子元器件	53.95	78.36%	86.31%	5.83	88.69%	94.36%	8.27	88.60%	94.32%
	801084.SI	光学光电子	44.96	33.07%	51.79%	1.60	84.72%	54.70%	5.77	83.82%	61.84%
	801085.SI	消费电子	30.90	58.96%	36.99%	1.20	55.24%	28.71%	5.42	69.69%	40.16%
	801086.SI	电子化学品	75.14	84.31%	90.15%	7.54	85.22%	86.29%	6.61	84.97%	81.65%
	801082.SI	其他电子	33.24	21.30%	18.37%	1.06	49.05%	55.56%	11.67	70.64%	69.87%
大盘指数	000001.SH	上证指数	15.05	73.58%	66.02%	1.40	76.63%	76.81%	3.87	64.62%	43.93%
	399001.SZ	深证成指	26.09	52.64%	47.01%	1.70	41.29%	27.47%	2.38	37.90%	25.21%
	399006.SZ	创业板指	31.36	28.32%	17.75%	3.18	23.62%	12.60%	4.32	38.56%	30.07%
	000300.SH	沪深300	12.82	62.68%	51.81%	1.44	73.37%	71.60%	4.43	43.48%	27.37%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	50.68	59.54%	68.74%	3.87	87.61%	91.31%	9.54	84.15%	92.09%
	SOX.GI	费城半导体指数	30.34	27.83%	46.97%	13.37	72.01%	83.40%	12.78	80.94%	88.69%

资料来源：Wind，东海证券研究所

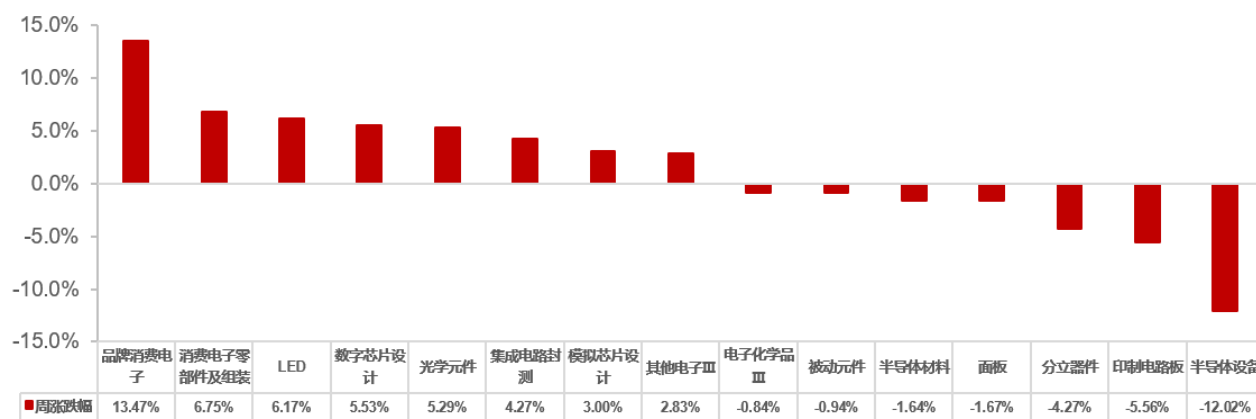
图4 电子指数组合图（截至 2026/10/23）



资料来源：Wind，东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为：品牌消费电子（+13.47%）、消费电子零部件及组装（+6.75%）、LED（+6.17%）、数字芯片设计（+5.53%）、光学元件（+5.29%）、集成电路封测（+4.27%）、模拟芯片设计（+3.00%）、其他电子Ⅲ（+2.83%）、电子化学品Ⅲ（-0.84%）、被动元件（-0.94%）、半导体材料（-1.64%）、面板（-1.67%）、分立器件（-4.27%）、印制电路板（-5.56%）、半导体设备（-12.02%）。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图6 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688286.SH	模拟芯片设计	敏芯股份	46.60%	21.01%
	688018.SH	数字芯片设计	乐鑫科技	30.34%	24.89%
	688608.SH	数字芯片设计	恒玄科技	29.50%	5.76%
	688361.SH	半导体设备	中科飞测	-23.05%	-31.75%
	688072.SH	半导体设备	拓荆科技	-22.50%	-28.88%
	688120.SH	半导体设备	华海清科	-17.71%	-20.00%
电子元器件	920491.BJ	被动元件	奥迪威	12.59%	-4.00%
	300657.SZ	印制电路板	弘信电子	11.11%	-10.96%
	920821.BJ	印制电路板	则成电子	8.42%	-3.52%
	002815.SZ	印制电路板	崇达技术	-20.96%	-26.94%
	000823.SZ	印制电路板	超声电子	-18.29%	-18.16%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	-17.29%	-31.97%
光学光电子	300296.SZ	LED	利亚德	62.67%	47.58%
	688322.SH	光学元件	奥比中光	52.50%	19.35%
	002273.SZ	光学元件	水晶光电	17.73%	-11.64%
	300939.SZ	面板	秋田微	-15.49%	-23.49%
	000020.SZ	面板	深华发A	-13.42%	-20.94%
	300489.SZ	光学元件	光智科技	-11.41%	-10.57%
消费电子	300115.SZ	消费电子零部件及组装	长盈精密	52.11%	22.01%
	603341.SH	消费电子零部件及组装	龙旗科技	35.69%	12.32%
	603626.SH	消费电子零部件及组装	科森科技	31.35%	15.66%
	600363.SH	消费电子零部件及组装	ST联光	-14.33%	-45.37%
	300951.SZ	消费电子零部件及组装	博硕科技	-11.75%	-43.05%
	300857.SZ	消费电子零部件及组装	协创数据	-9.03%	-28.73%
其他电子Ⅲ	301563.SZ	其他电子Ⅲ	云汉芯城	35.72%	7.92%
	603933.SH	其他电子Ⅲ	睿能科技	23.32%	7.38%
	300493.SZ	其他电子Ⅲ	润欣科技	18.62%	-3.15%
	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	-19.01%	-7.30%
	002161.SZ	其他电子Ⅲ	远望谷	-5.87%	-21.36%
	300516.SZ	其他电子Ⅲ	久之洋	-5.83%	-5.22%
电子化学品Ⅲ	688150.SH	电子化学品Ⅲ	莱特光电	14.00%	-21.84%
	920526.BJ	半导体材料	凯华材料	7.51%	-20.01%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	2.76%	-16.84%
	300684.SZ	电子化学品Ⅲ	中石科技	-8.41%	-33.52%
	002584.SZ	电子化学品Ⅲ	西陇科学	-6.74%	-20.19%
	688106.SH	电子化学品Ⅲ	金宏气体	-6.67%	-25.28%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

我们选取了较有代表性的部分美股科技股，并将相关信息更新如下。本周涨幅较大的为德州仪器（+2.97%）、恩智浦（+2.44%）、高通（+2.21%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/10/23）

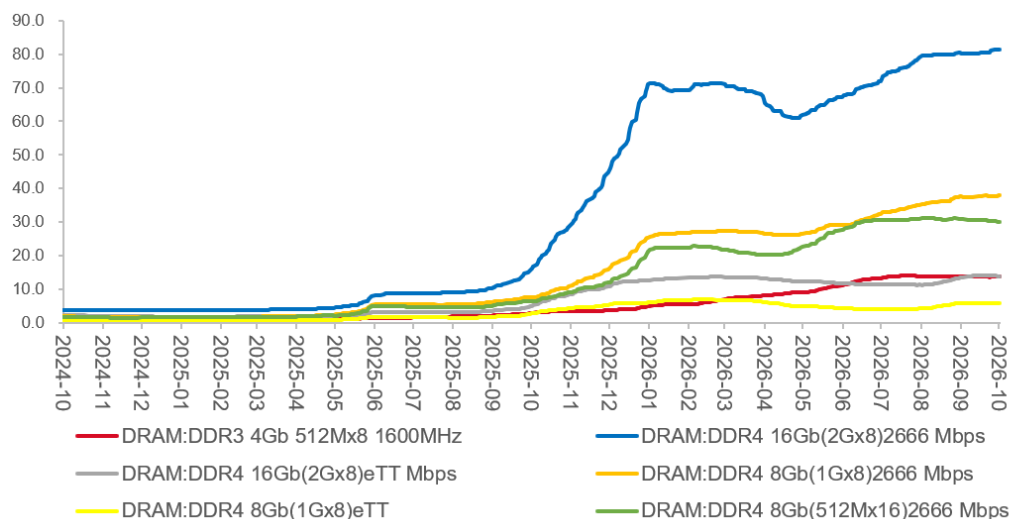
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值 (亿美元)	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收 (亿美元)						归母净利润 (亿美元)					
									2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
TXN.O	德州仪器	模拟芯片设计	2601.41	2.97%	1.64%	66.86%	36.78	13.56	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69
NXPI.O	恩智浦	模拟芯片设计	592.38	2.44%	-1.10%	9.65%	19.91	5.20	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67
QCOM.O	高通	数字芯片设计	1878.44	2.21%	-4.42%	4.45%	20.29	6.79	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
TSM.N	台积电	集成电路制造	21705.91	1.43%	-8.26%	38.57%	27.13	9.88	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
AAPL.O	苹果	手机	50747.61	1.24%	4.42%	28.25%	39.36	47.20	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
ON.O	安森美半导体	模拟芯片设计	281.28	0.32%	-6.01%	33.43%	44.63	3.56	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	16.04	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	223.59
MU.O	美光科技	数字芯片设计	9928.80	-0.15%	-17.60%	207.89%	11.69	9.86	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
AMZN.O	亚马逊	多品类零售IV	26750.06	-0.80%	-0.46%	7.44%	19.77	4.85	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
MSFT.O	微软	办公软件	38952.35	-0.86%	2.26%	9.14%	29.12	9.40	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
ADI.O	亚德诺	模拟芯片设计	1894.99	-1.11%	-1.42%	45.49%	45.83	5.65	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76
NVDA.O	英伟达	数字芯片设计	50841.36	-1.48%	-7.63%	13.38%	26.36	42.76	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	962.21	187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	596.88
ORCL.N	甲骨文	系统软件	3824.54	-1.61%	-7.77%	-34.41%	20.41	9.94	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	42.23
ASX.N	日月光投控	集成电路封测	864.83	-2.12%	-12.98%	142.10%	45.30	7.08	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	6.61
AVGO.O	博通	模拟芯片设计	15355.81	-2.15%	-8.40%	-6.54%	40.13	15.40	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10
AMD.O	超威半导体	数字芯片设计	8436.47	-2.26%	-15.52%	141.31%	131.12	12.55	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	115.36	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	22.97
INTC.O	英特尔	数字芯片设计	4596.80	-3.22%	-27.67%	135.86%	-40.72	5.25	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33
ASML.O	阿斯麦	半导体设备	6037.28	-4.25%	-13.24%	47.52%	39.49	24.00	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务IV	39161.68	-5.98%	-6.94%	2.50%	16.04	6.11	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
ARM.O	Arm Holdings	数字芯片设计	2246.32	-7.67%	-27.39%	92.42%	215.17	28.81	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70
LITE.O	Lumentum控股	通信设备IV	684.96	-8.25%	-22.15%	105.15%	-9.88	23.04	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	10.06	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	-71.62

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

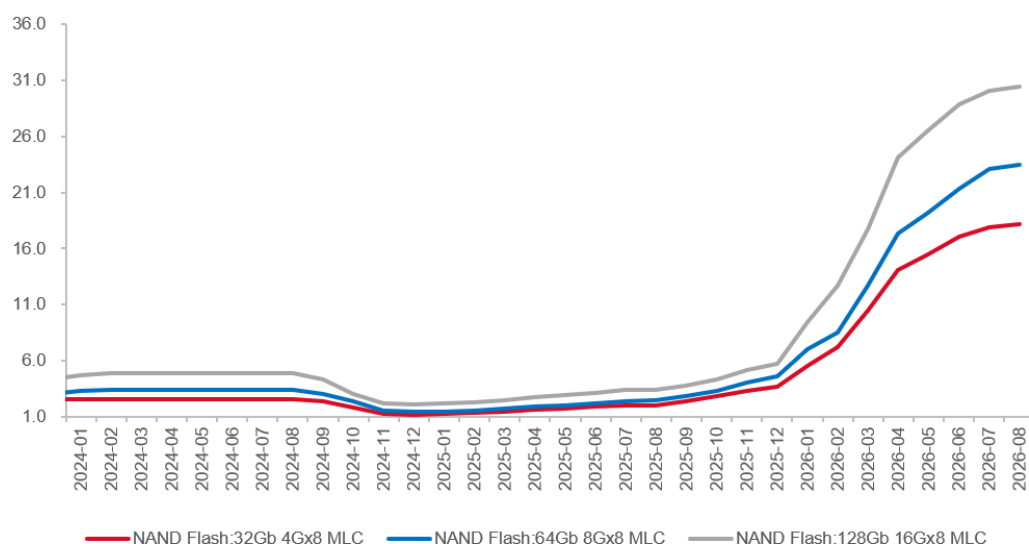
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起部分产品价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨，8 月起部分产品价格企稳。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 8 月。

图8 2024 年 10 月 23 日-2026 年 10 月 23 日 DRAM 现货平均价（美元）



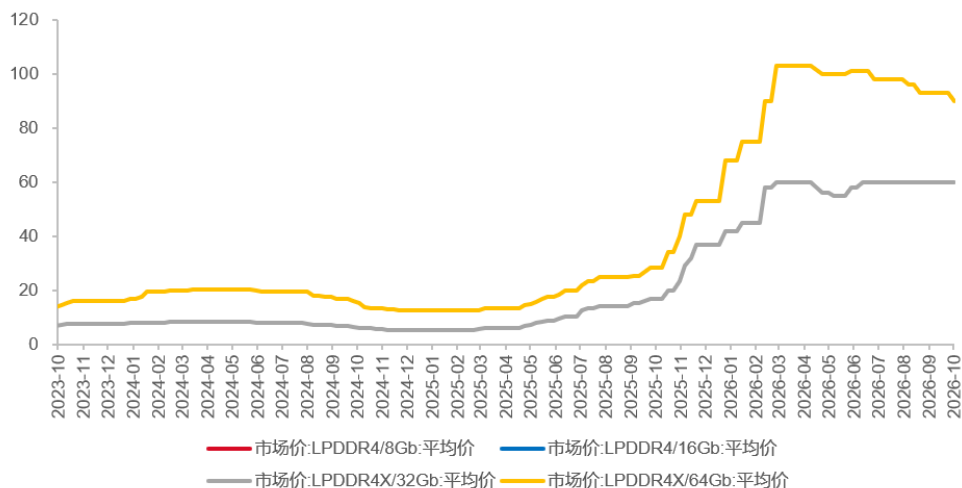
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 8 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

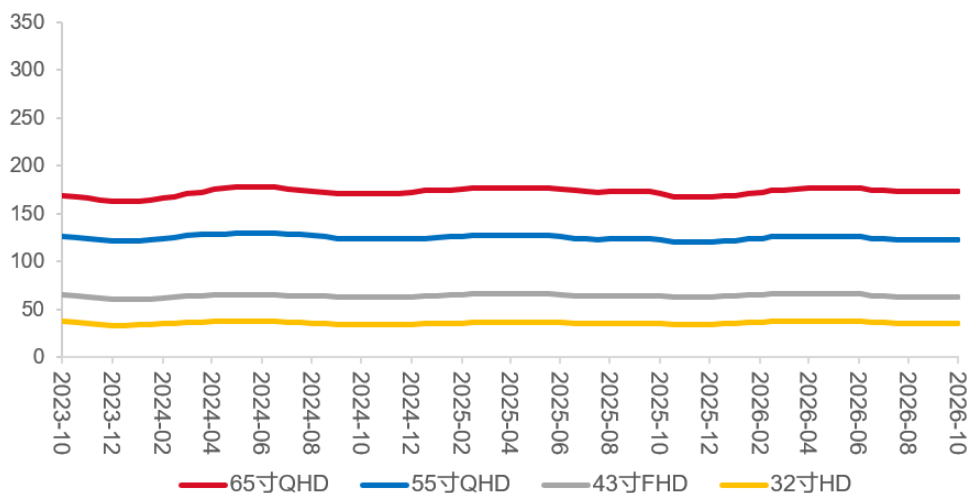
图10 2023年10月20日-2026年10月20日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

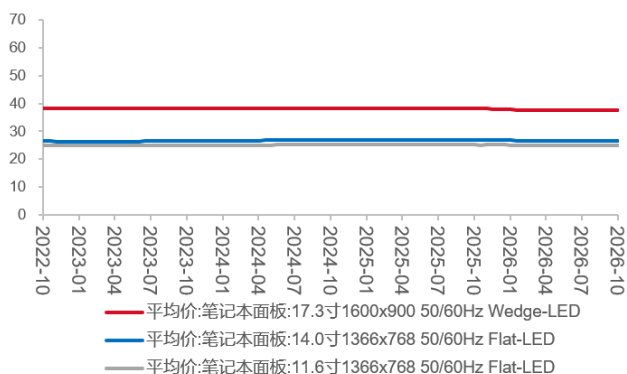
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023年10月20日-2026年10月20日 TV 面板价格（美元）



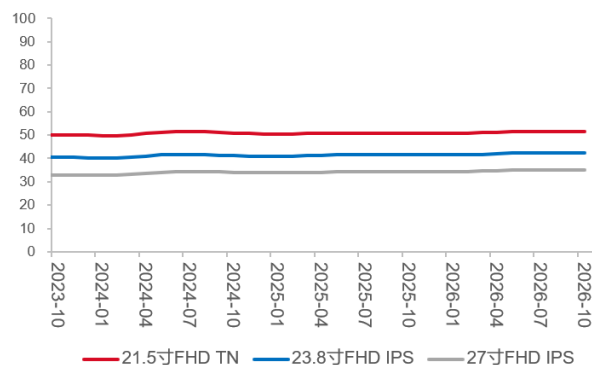
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022年10月-2026年10月笔记本面板价格（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图13 2022年10月-2026年10月显示面板价格（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

5.风险提示

（1）下游终端需求复苏不及预期风险：下游需求复苏程度不及预期可能导致相关企业库存积压或相关工程建设进度放缓，并可能再度影响产业链内部分企业的稼动率；

（2）国产替代进程不及预期风险：国际贸易摩擦和相关进出口管制进一步升级，可能导致相关设备、原材料、零部件、核心专利技术紧缺，若国内相关产品替代程度不及预期，或将影响国内半导体产业链；

（3）AI 资本开支不及预期风险：AI 算力需求为当前半导体增长核心，若宏观经济波动或 AI 应用商业化落地慢于预期，导致云厂商及下游企业资本开支收缩，或将直接影响 AI 芯片、HBM、先进封装等环节订单与业绩兑现节奏。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

五、联系方式：

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221956989
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125