电子

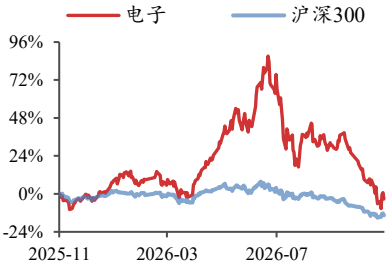
2026 年 11 月 08 日

千问融入苹果生态，DeepSeek 加速国产算力适配

——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

《云巨头财报周检验资本开支成色，AI 产业持续催化—行业周报》-2026.11.1

《英伟达 GTC 加码 AI 投入，长电科技上修资本支出—行业点评报告》-2026.10.26

《千问发布多款 AI 硬件，台积电第三季业绩表现强劲—行业周报》-2026.10.18

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（2026.11.02-2026.11.06）电子板块回暖，电子行业指数涨 3.74%，细分板块涨跌不一，其中元器件跌 8.73%，半导体涨 6.47%，光学光电涨 3.06%，消费电子涨 5.31%，其他电子零组件涨 2.28%。海外市场本周受宏观因素影响，三大指数集体回调，其中，纳斯达克指数跌 3.37%，费城半导体指数跌 12.15%，美股主要科技股中，英伟达跌 8.80%，美光跌 22.01%，闪迪跌 27.44%，SK 海力士跌 14.66%，英特尔跌 14.42%，AMD 跌 11.05%，苹果跌 0.66%。

● **行业速递**

终端：苹果 FY2026Q4 业绩略超预期，阿里千问接入苹果生态。苹果发布 FY2026Q4 财报：Q4 实现营收 1145 亿美元（同比+12%），摊薄 EPS2.10 美元，营收、利润均超市场预期，增速及超预期幅度有所收窄。第四财季毛利率 47.9%，受益关税退款约 1 个百分点，剔除扰动后毛利率同比小幅走弱。阿里巴巴官宣与 Apple 达成合作，将千问集成至 Apple 智能，中国用户可以在 Siri、写作工具及视觉智能中，直接调用千问的文本与图像理解、内容生成等能力。这些功能将于 11 月 4 日起随最新的 iOS 开发者 Beta 版开放测试，并将于 12 月 iOS 27.3 正式发布时面向中国用户推出。

算力：DeepSeek 计划采用昇腾 950，OpenAI 发布 GPT-6 Cyber。据华尔街见闻报道，DeepSeek 下一代大模型 DeepSeekV5 计划采用华为昇腾 950 芯片作为核心训练算力，项目节奏指向明年落地;现阶段 DeepSeek 方面与昇腾的核心研发对接团队常驻杭州，双方已在 V4 阶段完成大量底层算子适配与定制开发。OpenAI 推出新模型 GPT-6 Cyber，主攻安全研究领域。该模型在关键网络安全基准测试中相比 GPT-5.6 Cyber 显著提升，在安全测试 ExploitGym 中，GPT-6 Cyber 得分 48.5%，高于 GPT-5.6 Cyber 的 32.1%，相对提升 51%。

存力：长鑫实现单季扭亏，铠侠调增后营收再创新高。长鑫科技发布 2026 三季度财报：前三季度营收 2690 亿元（同比+738%），归母净利润 1320 亿元；Q3 营收 1187.14 亿元（同比+613.18%），归母净利润 544.35 亿元，同比扭亏。归母净利环比小幅增长，主要源于控股子公司长鑫新桥、长鑫集电营收及利润环比增速均超 50%，权益结构带来业绩变化。铠侠发布 2026Q3 财报，Q3 营收达到 2.48 万亿日元（同比+453.2%，环比+40.3%），高于公司此前给出的 2.39 万亿日元指引。单季度营收已超过 2025 财年全年约 2.34 万亿日元的水平，调整后利润为 1.99 万亿日元（同比+2181.1%，环比+49.9%），超过此前 1.9 万亿日元的指引。

基座：三星计划退出 8 英寸晶圆代工，三井化学收购 JSR。据 Digitimes 报道，三星电子正计划在 2030 年底前全面退出 8 英寸（200mm）晶圆代工业务。三井化学计划从日本政府支持的产业革新投资机构（JIC）手中收购半导体材料大厂 JSR，交易金额预计超过 1.3 万亿日元（约合人民币 549 亿元）。

● **投资建议**

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

● **风险提示：**AI 产业发展不及预期风险；国际贸易不确定性风险；行业竞争加剧风险。

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

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