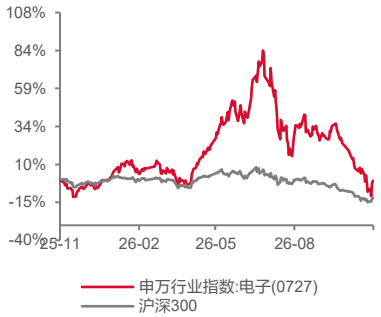
2026年11月09日

超配

华虹宏力Q3产能满载量价齐升，苹果FY2026全年业绩创新高

——电子行业周报2026/11/2-2026/11/8

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.鼎龙股份（300054）：产品竞争力持续增强，CMP抛光垫单季收入创新高——公司简评报告

2.四大云厂2026Q3云业务延续高增，SK海力士、三星电子业绩亮眼——电子行业周报2026/10/26-2026/11/1

3. 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：华虹宏力2026Q3营收净利双增，产能利用率达102.9%，12英寸业务占比提升至70%以上，四季度指引延续环比增长；苹果2026财年全年营收与EPS创历史新高，第四财季业绩超预期，或受内存价格/供应、AI服务投入等因素影响，下季度指引有所放缓。我国半导体在AI需求的驱动下，三季度业绩整体表现良好，预计四季度及2027年高景气度有望延续。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。短期恐慌资金释放较多，或有探底回升的反弹行情，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。**

- **华虹宏力2026Q3营收净利双增，产能利用率达102.9%，四季度指引延续环比增长。**晶圆代工厂华虹宏力发布2026Q3业绩报告。公司单季实现营收9.87亿美元，按重述后可比口径同比增长19.9%（剔除华力微后，销售收入为8.03亿美元，高于上季度指引7.7亿至7.8亿美元的区间上限）；毛利率为24.6%，同比上升7.6个百分点（剔除华力微后，毛利率为19.9%，高于上季度指引16%至18%的区间上限）；归母净利润为1.23亿美元，同比增长147.1%。三季度业绩大幅增长主要系微控制器、闪存、电源管理及功率器件等产品需求日益增长，部分细分领域供应仍相应趋紧，公司晶圆厂保持高产能利用率，出货量与平均销售价格均稳步上行，并预计量价齐升态势仍将持续。公司第三季度总体产能利用率达到102.9%，各晶圆厂保持高负荷运转；并表后，华力微推动12英寸业务收入占比跃升至70.7%。业绩指引方面，公司预计第四季度销售收入在10.8亿至10.9亿美元之间，对应环比增长约9.4%至10.4%；毛利率预计在25%至26%之间，较第三季度的24.6%进一步抬升。

- **苹果2026财年全年营收与EPS创历史新高，第四财季业绩超预期，或受内存价格/供应、AI服务投入等因素影响，下季度指引有所放缓。**苹果发布2026财年第四财季（截至2026年9月26日）及全年业绩。2026财年，公司实现营收4788.34亿美元，同比增长15.1%；净利润1321.75亿美元，同比增长18.0%；稀释后每股收益8.98美元，同比增长20.4%，营收和EPS均创历史新高。第四财季公司营收1144.77亿美元，同比增长11.7%；净利润307.11亿美元，同比增长11.8%；稀释后每股收益2.10美元，同比增长13.5%，各项核心指标均超市场预期。毛利率方面，公司第四财季整体毛利率为47.9%，其中包含关税退款带来的约1个百分点正向贡献；产品毛利率为37.2%，服务业务毛利率达76%，环比提升0.4个百分点。CFO指出，若剔除关税退款影响，整体及产品毛利率环比均下降约1个百分点，主因系内存成本上升。业务结构方面，公司产品业务收入829.04亿美元，同比增长12.5%，是收入增长的主要来源；服务业务收入315.73亿美元，同比增长9.8%，持续贡献稳定且高毛利率的收入。其中，iPhone营收575.8亿美元，同比增长17%，表现稳健；Mac营收107.9亿美元，同比增长23.7%，成为除iPhone外唯一明显超预期的硬件品类，近期推出的触控Mac及M6芯片新品将在后续贡献增量。此外，iPad营收62.3亿美元，同比下降10.4%；可穿戴及配件营收83亿美元，同比下降7.9%，均低于市场预期，或系供应限制及高基数影响。业绩指引方面，公司预计下一季度营收同比增长7%至10%，整体毛利率为45%至46%，低于本季度的47.9%；服务业务营收预计同比增长8%至9%，低于本季度约9.8%的增速。

- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数上涨1.73%，申万电子指数上涨3.39%，跑赢大盘1.66点，涨跌幅在申万一级行业中排第18位，PE(TTM)37.40倍。截至11月6日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+6.15%)、电子元器件（-8.94%）、光学光电子(+3.73%)、消

费电子(+4.52%)、电子化学品(+7.72%)、其他电子(+3.49%)。海外方面，台湾电子指数下跌12.04%，费城半导体指数下跌12.15%。

- **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，三季报整体业绩良好，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，短期可能存在探底回升的反弹行情，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、零组件、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；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
3. 周行情回顾 8
4. 行业数据追踪 11
5. 风险提示 13

图表目录

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

表 1 上市公司重要公告.....7

1.行业新闻

1）华虹宏力 2026 年前三季度净利润 16.03 亿元 同比增长 138.23%

华虹宏力（688347）11 月 6 日披露 2026 年第三季度报告。前三季度公司实现营业总收入 186.11 亿元，同比增长 14.06%；归母净利润 16.03 亿元，同比增长 138.23%；扣非净利润 9.32 亿元，同比增长 325.22%；经营活动产生的现金流量净额为 73.77 亿元，同比增长 75.67%；报告期内，华虹宏力基本每股收益为 0.86 元，加权平均净资产收益率为 3.20%。（信息来源：同花顺财经）

2）高通指引第一财季营收 104 亿至 112 亿美元 汽车营收增 89%

11 月 5 日，高通公布第四财季业绩并给出第一财季指引。公司预计第一财季营收 104 亿美元至 112 亿美元，市场预估 105.5 亿美元；预计调整后每股收益 2.15 美元至 2.35 美元，市场预估 2.32 美元。第四财季方面，高通经调整营收 104.4 亿美元，同比下降 7.3%，市场预估 101.2 亿美元；调整后每股收益 2.17 美元，上年同期为 3 美元，市场预估 2.16 美元。盈利能力上，高通第四财季调整后运营收益 27.7 亿美元，同比下降 27%，市场预估 27.3 亿美元。分业务看，高通第四财季物联网收入 18.9 亿美元，同比增长 4.5%，市场预估 18.4 亿美元；汽车部门营收 19.9 亿美元，同比增长 89%，市场预估 16.9 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

3）腾讯混元发布 Hy4 进入最强开源模型梯队

11 月 4 日，腾讯混元发布新一代大语言模型 Hy4，Hy(混元)系列跻身最强开源模型梯队。该模型将于近期开源权重并发布系统卡片，同时推行负责任开源，重点防控网络与生物安全风险。相较 Hy4preview(测试版)，Hy4 扩大了预训练与后训练的数据与训练规模，新增视觉理解能力，指令跟随、长文本处理、长程智能体能力全面升级。依托视觉推理与工具调用，模型可完成图表解析、数学视觉推理；首次支持电脑操作，可操控命令行与图形界面，针对 Blender(三维图形开源软件)、CAD(计算机辅助设计)等专业软件做专项优化，跨应用长任务执行能力显著提升。（信息来源：同花顺财经）

4）AMD 营收创新高，重心加速转向数据中心，PC 业务占比持续下滑

公司本季度实现营收 134 亿美元，创历史新高，较去年同期增长 45%。其中，数据中心业务贡献 85 亿美元，接近上年同期水平的两倍，主要驱动力来自 EPYC 系列服务器处理器及 Instinct 人工智能加速器的强劲需求。相比之下，游戏业务表现明显疲弱。受 Radeon 显卡销量下滑及游戏主机定制芯片出货减少双重影响，该板块收入同比下降 40%，至 7.73 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

5）苹果第四财季营收 1,144.8 亿美元

苹果第四财季营收 1144.8 亿美元，同比增长 12%，预估 1,134.7 亿美元；IPhone 收入 575.8 亿美元，同比增长 17%，预估 564.9 亿美元；Mac 收入 107.9 亿美元，同比增长 24%，预估 97 亿美元；IPad 收入 62.3 亿美元，同比减少 10%，预估 68.9 亿美元；可穿戴设备、家居与配件 83.0 亿美元，同比-7.9%，预估 90 亿美元；服务收入 315.7 亿美元，同比增长 9.8%，预估 315.8 亿美元。（信息来源：同花顺财经）

6）Marvell 宣布 1150 亿美元收购 Lumentum 布局 AI 光互联

据 Marvell 官方消息，Marvell 以换股方式收购光通信技术企业 Lumentum，每股兑换 4.5 股 Marvell 股票，隐含企业价值约 1150 亿美元，溢价约 23.9%。交割后 Marvell 股东持股约 67%，Lumentum 股东持股约 33%。Marvell CEO Matt Murphy 表示，AI 基础设施正加速向光互联架构转型，此次合并将整合双方在电光互联、交换芯片及激光技术等领域优势，

打造覆盖数据中心到芯片封装的全场景连接方案。Lumentum CEO Michael Hurlston 称，合并后可及市场规模达 5500 亿美元。交易预计 2028 年上半年完成，需股东批准及监管审批。Marvell 同日公布 Q3 营收符合预期。（信息来源：同花顺财经）

7）三井化学和日本政策投资银行将以 120 亿美元收购芯片材料公司 JSR

日本三井化学株式会社将在日本政策投资银行的协助下，以 1.84 万亿日元(合 120 亿美元)收购芯片材料公司 JSR 株式会社的全部股份。三井化学和日本政策投资银行将从日本产业革新投资机构(JIC)手中收购 JSR 的全部股份，其中日本政策投资银行将支付 2000 亿日元现金收购部分股份，这些股份随后将转换为无投票权的优先股。（信息来源：同花顺财经）

8）铠侠 Q3 营业利润环比增长 57%，资本开支、利润指引低于预期

铠侠控股（Kioxia Holdings）周四发布截至 2026 年 9 月 30 日的第二财季业绩（第三自然季），营业利润达 1.9947 万亿日元（约合 127 亿美元），较上年同期暴增逾 22 倍，与分析师平均预期基本吻合。这份靓丽成绩单的背后，是数据中心运营商为抢购 NAND 闪存芯片不惜豪掷重金的市场现实。公司同时宣布每股 90 日元的中期股息，这是铠侠史上首次派息。从更长周期来看，上半财年（4 月至 9 月）累计营收达 4.2472 万亿日元，同比增长 437%；归母净利润为 2.1979 万亿日元，较上年同期的 589 亿日元增长逾 36 倍，基本每股收益从 36.42 日元飙升至 1349.33 日元。然而，展望未来，第三财季（10 月至 12 月，即第四自然季）营业利润指引为 1.995 万亿日元，低于分析师预估的 2.35 万亿日元，令外界对增长持续性产生疑虑。（信息来源：同花顺财经）

9）博世设半导体事业部，目标 2030 年营收 50 亿欧元

近日，博世官方发布新闻稿宣布，自 2028 年 1 月 1 日起，其半导体业务将从现有的移动电子事业部中剥离，独立成全新的“半导体”事业部，并系统性地向外部客户开放晶圆产能。新部门仍隶属于博世智能出行板块，不涉及法律层面的公司分拆。博世为这一新部门设定的目标是：到 2030 年实现约 50 亿欧元的半导体年销售额。（信息来源：同花顺财经）

10）微软重估 AI 算力租赁策略，退出多项高风险数据中心项目

受美国中期选举掀起的 AI 数据中心“限建潮”影响，微软正重新评估其人工智能资本开支及外部算力合作策略。此前，微软曾向甲骨文、CoreWeave、Nscale 和 Nebius 等云服务商承诺投入超 800 亿美元租用算力。因甲骨文服务器搭载的较旧一代英伟达 GPU 不再符合要求，微软决定不再续签 2023 年签订的必应算力租赁协议，并近期开始关闭从甲骨文租用的部分计算资源。同时，因对高昂成本和项目交付延迟不满，微软加强了对其他数据中心项目的监督，退出部分高风险项目，并在内部讨论是否继续签署新兴云服务商合作协议。（信息来源：同花顺财经）

2.上市公司重要公告

表1 上市公司重要公告

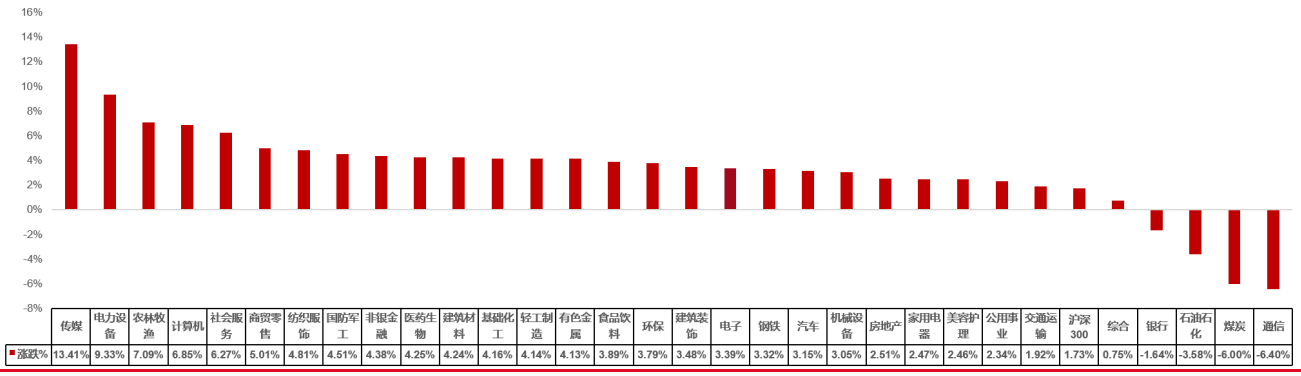
公司名称	公告类型	公司公告
华海清科 688120.SH	股份回购	公司拟使用自有资金，以集中竞价交易方式回购股份，资金总额不低于 5,000 万元、不超过 1 亿元，回购价格上限 335 元/股，回购股份将用于股权激励计划，期限为股东会审议通过后 12 个月内。
晶合集成 688249.SH	对外投资	公司拟与合肥建投、合肥勤合以 1.00 元/注册资本的价格共同向全资子公司晶奕集成进行增资，各方拟以货币方式合计增资 91 亿元。其中，晶合集成拟出资 51 亿元，合肥建投拟出资 30 亿元，合肥勤合拟出资 10 亿元。本次增资完成后，晶奕集成注册资本将由 20 亿元增加至 111 亿元。
海光信息 688041.SH	股份回购	公司拟使用自有资金和/或自筹资金，以集中竞价交易方式回购股份，资金总额不低于 5 亿元、不超过 8 亿元，回购价格上限 318.52 元/股，回购股份将用于员工持股计划或股权激励，期限为董事会审议通过后 12 个月内。
富创精密 688409.SH	获政府补助	公司于近期收到政府补助款项人民币 110.80 万元，该政府补助属于与收益相关的政府补助，占公司最近一个会计年度经审计净利润绝对值的 12.87%。
漫步者 002351.SZ	高管变动	公司董事会于收到董事、副总裁张文昇先生的书面辞职报告。张文昇先生因个人原因申请辞去上述职务，辞职后不再担任公司任何职务，原定任期至第七届董事会届满之日止。
东山精密 002384.SZ	注销回购股份	公司拟对该回购方案项下全部 A 股回购股份 158.88 万股予以注销，并相应减少公司注册资本。本次部分 A 股回购股份注销完毕后，公司总股本将从 19.45 亿股减少至 19.44 亿股（均假设 H 股超额配售权未获行使）。
立昂微 605358.SH	受让子公司股权	公司已作为唯一合格意向受让方，于 2026 年 11 月 3 日与国投创业签订《产权交易合同》，以挂牌底价 2.69 亿元受让控股子公司金瑞泓微电子（衢州）有限公司 3.6221%股权。
卓翼科技 002369.SZ	对外投资	公司拟投资设立全资子公司卓翼智造（南昌）科技有限公司（暂定名，最终名称以登记注册机关核准为准），注册资本人民币 1.02 亿元（其中货币出资 4,200 万元，固定资产出资 6,000 万元）。
华天科技 002185.SZ	新增股份上市	公司以 29.96 亿元收购控股股东旗下华羿微电子 100%股权的交易已完成资产过户，首期新增股份 2.54 亿股（发行价 8.33 元/股）于 2026 年 11 月 4 日在深交所上市。
格科微 688728.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为股权激励股份；认购方式为网下，上市股数为 179.5 万股，上市流通总数为 179.5 万股，上市流通日期为 2026 年 11 月 16 日。

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 指数上涨 1.73%，申万电子指数上涨 3.39%，跑赢大盘 1.66 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 18 位，PE(TTM)37.40 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



	传媒	电力设备	农林牧渔	计算机	社会服务	商贸零售	纺织服饰	国防军工	非银金融	医药生物	建筑材料	基础化工	轻工制造	有色金属	食品饮料	环保	建筑装饰	电子	钢铁	汽车	机械设备	房地产	家用电器	美容护理	公用事业	交通运输	沪深300	综合	银行	石油石化	煤炭	通信
涨跌%	13.41%	9.33%	7.09%	6.85%	6.27%	5.01%	4.81%	4.51%	4.38%	4.25%	4.24%	4.16%	4.14%	4.13%	3.89%	3.79%	3.48%	3.39%	3.32%	3.15%	3.05%	2.51%	2.47%	2.46%	2.34%	1.92%	1.73%	0.75%	-1.64%	-3.58%	-6.00%	-6.40%

资料来源：Wind，东海证券研究所

截至 11 月 6 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+6.15%)、电子元器件（-8.94%)、光学光电子(+3.73%)、消费电子(+4.52%)、电子化学品(+7.72%)、其他电子(+3.49%)。海外方面，台湾电子指数下跌 12.04%，费城半导体指数下跌 12.15%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/11/6）

2026/11/6 指数	代码	板块	收盘价	涨跌幅 周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	7,179.97	6.15%	-21.92%	3.30%
	801083.SI	电子元器件	13,303.22	-8.94%	-38.86%	-2.70%
	801084.SI	光学光电子	1,478.59	3.73%	-16.81%	-11.29%
	801085.SI	消费电子	8,149.62	4.52%	-13.05%	-18.87%
	801086.SI	电子化学品	8,820.07	7.72%	-21.76%	15.33%
	801082.SI	其他电子	12,212.30	3.49%	-22.00%	-21.79%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,649.18	1.39%	-5.02%	-8.05%
	399001.SZ	深证成指	11,175.78	3.16%	-13.28%	-17.37%
	399006.SZ	创业板指	2,465.23	2.14%	-21.37%	-23.04%
	000300.SH	沪深300	4,054.28	1.73%	-6.96%	-12.43%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	6,317.38	3.39%	-23.18%	-3.61%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,328.81	-12.04%	-20.99%	44.86%
	SOX.GI	费城半导体指数	9,390.25	-12.15%	-28.96%	32.57%

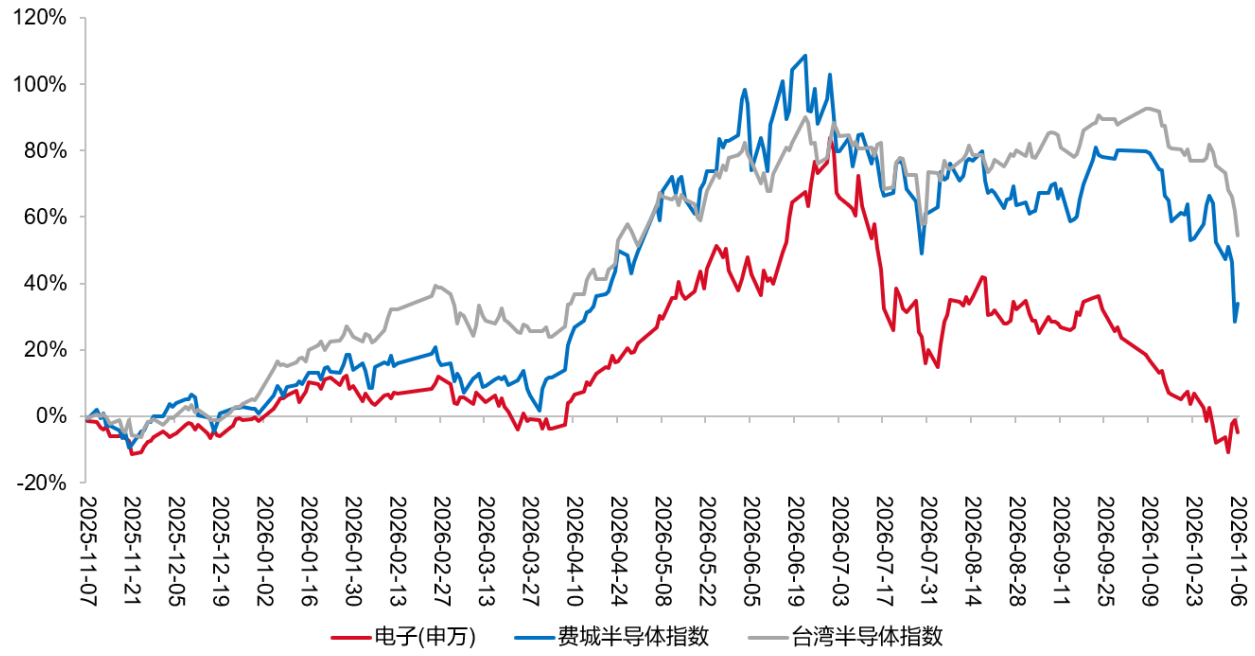
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/11/6）

2026/11/6 指数	代码	板块	PE估值 PE（TTM）	历史分位数（5y）	历史分位数（10y）	PS估值 PS（TTM）	历史分位数（5y）	历史分位数（10y）	PB估值 PB（MRQ）	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	42.30	18.99%	10.96%	9.34	74.73%	80.48%	9.47	64.53%	66.17%
	801083.SI	电子元器件	29.73	24.77%	17.46%	3.94	73.82%	85.83%	5.44	71.92%	76.07%
	801084.SI	光学光电子	45.88	33.94%	53.19%	1.51	76.14%	47.49%	6.14	67.09%	50.43%
	801085.SI	消费电子	27.93	29.64%	18.66%	1.01	18.33%	9.14%	4.44	56.48%	30.79%
	801086.SI	电子化学品	61.26	69.28%	74.62%	6.66	81.17%	78.09%	6.07	82.16%	74.20%
	801082.SI	其他电子	23.71	5.95%	3.01%	0.74	14.95%	21.05%	9.18	53.51%	53.85%
大盘指数	000001.SH	上证指数	15.95	78.86%	79.82%	1.45	79.03%	84.31%	3.91	68.04%	47.67%
	399001.SZ	深证成指	25.16	39.55%	37.73%	1.61	29.31%	19.07%	2.26	29.15%	18.90%
	399006.SZ	创业板指	28.03	14.70%	7.83%	2.82	13.63%	6.80%	3.94	25.27%	18.66%
	000300.SH	沪深300	13.48	74.81%	65.84%	1.45	74.48%	75.37%	3.67	34.23%	20.70%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	37.40	29.48%	31.75%	3.18	76.63%	74.92%	7.71	72.75%	76.13%
	SOX.GI	费城半导体指数	26.20	22.65%	36.91%	11.57	52.55%	71.99%	10.81	66.99%	80.51%

资料来源：Wind，东海证券研究所

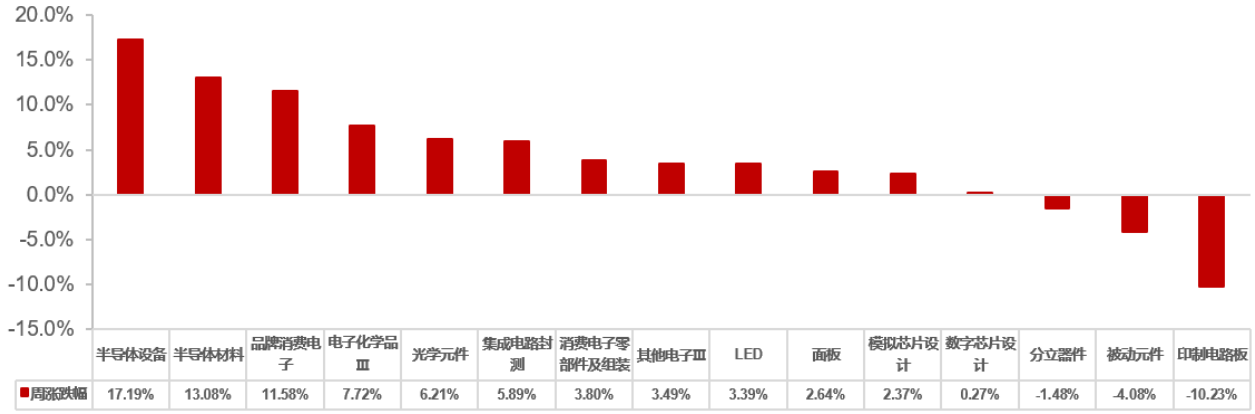
图4 电子指数组合图（截至 2026/11/6）



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：半导体设备（+17.19%）、半导体材料（+13.08%）、品牌消费电子（+11.58%）、电子化学品Ⅲ（+7.72%）、光学元件（+6.21%）、集成电路封测（+5.89%）、消费电子零部件及组装（+3.80%）、其他电子Ⅲ（+3.49%）、LED（+3.39%）、面板（+2.64%）、模拟芯片设计（+2.37%）、数字芯片设计（+0.27%）、分立器件（-1.48%）、被动元件（-4.08%）、印制电路板（-10.23%）。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）



	半导体设备	半导体材料	品牌消费电子	电子化学品Ⅲ	光学元件	集成电路封测	消费电子零部件及组装	其他电子Ⅲ	LED	面板	模拟芯片设计	数字芯片设计	分立器件	被动元件	印制电路板
周涨跌幅	17.19%	13.08%	11.58%	7.72%	6.21%	5.89%	3.80%	3.49%	3.39%	2.64%	2.37%	0.27%	-1.48%	-4.08%	-10.23%

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	688347.SH	集成电路制造	华虹宏力	31.15%	-16.74%
	688220.SH	模拟芯片设计	翱捷科技	28.21%	18.80%
	688652.SH	半导体设备	京仪装备	27.37%	-17.13%
	688130.SH	模拟芯片设计	晶华微	-26.11%	-45.37%
	688498.SH	分立器件	源杰科技	-13.08%	-62.87%
	688699.SH	模拟芯片设计	明微电子	-12.68%	-33.22%
电子元器件	920491.BJ	被动元件	奥迪威	20.15%	8.13%
	603989.SH	被动元件	艾华集团	11.84%	-17.48%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	11.45%	-22.16%
	600183.SH	印制电路板	生益科技	-18.98%	-45.76%
	603228.SH	印制电路板	景旺电子	-17.84%	-46.88%
	002463.SZ	印制电路板	沪电股份	-16.18%	-36.85%
光学光电子	002992.SZ	LED	宝明科技	18.48%	0.90%
	001308.SZ	面板	康冠科技	17.84%	16.14%
	002387.SZ	面板	维信诺	17.34%	-4.03%
	603703.SH	LED	盛洋科技	-15.56%	3.38%
	301183.SZ	光学元件	东田微	-8.83%	-49.70%
	603685.SH	LED	晨丰科技	-5.22%	-4.88%
消费电子	300686.SZ	消费电子零部件及组装	智动力	31.54%	-4.34%
	688775.SH	品牌消费电子	影石创新	23.04%	18.27%
	002045.SZ	品牌消费电子	国光电器	22.94%	15.05%
	301086.SZ	消费电子零部件及组装	鸿富瀚	-13.52%	-28.27%
	301486.SZ	消费电子零部件及组装	致尚科技	-13.10%	-33.94%
	601138.SH	消费电子零部件及组装	工业富联	-9.53%	-30.05%
其他电子Ⅲ	300493.SZ	其他电子Ⅲ	润欣科技	34.25%	9.94%
	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	34.21%	-26.70%
	301275.SZ	其他电子Ⅲ	汉朔科技	18.86%	11.58%
	301563.SZ	其他电子Ⅲ	云汉芯城	-9.09%	-11.16%
	300516.SZ	其他电子Ⅲ	久之洋	-5.87%	-8.47%
	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	-4.23%	-41.24%
电子化学品Ⅲ	688019.SH	电子化学品Ⅲ	安集科技	30.19%	-2.51%
	688545.SH	电子化学品Ⅲ	兴福电子	15.62%	-11.54%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	13.63%	-9.03%
	301630.SZ	电子化学品Ⅲ	同宇新材	-12.14%	-24.77%
	600330.SH	电子化学品Ⅲ	天通股份	-11.44%	-40.45%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	-6.40%	-25.72%

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。本周涨幅较大的为亚马逊（+7.88%）、谷歌 A（+1.77%）、微软（+1.67%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/11/6）

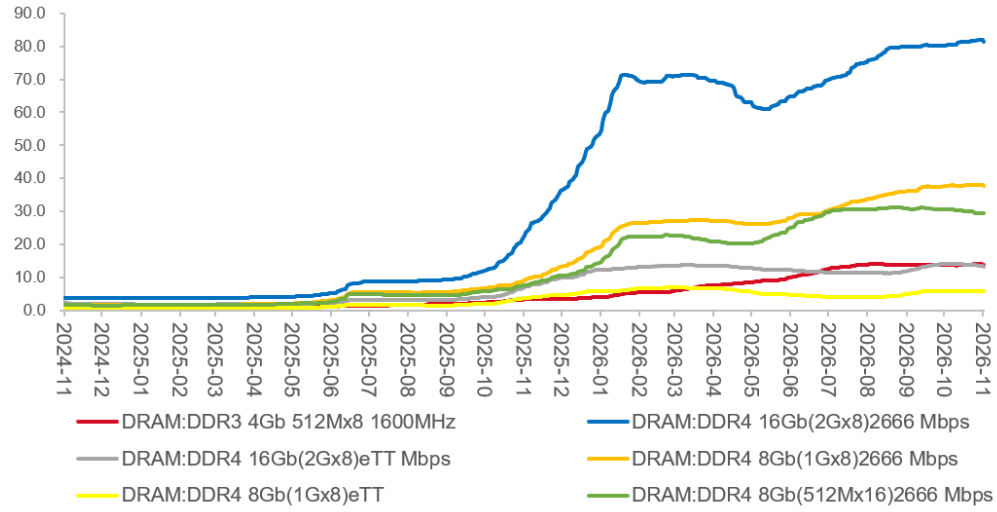
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值（亿美元）	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收（亿美元）							归母净利润（亿美元）						
									2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2026Q3	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2026Q3
AMZN	亚马逊	多品类零售Ⅳ	28038.47	7.88%	7.88%	12.34%	20.80	4.57	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	2019.44	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47	206.85
GOOGL	谷歌A	互动媒体与服务Ⅳ	35010.85	1.77%	1.77%	-8.84%	14.88	5.17	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	1275.77	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07	261.70
MSFT	微软	办公软件	39404.13	1.67%	1.67%	10.41%	27.63	9.51	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	922.79	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66	366.29
QCOM	高通	数字芯片设计	1769.89	0.38%	0.38%	-1.79%	12.99	6.40	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	103.22	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02	12.51
AAPL	苹果	手机	49753.83	-0.66%	-0.66%	26.28%	37.64	46.27	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	1144.77	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89	307.11
NXPI	恩智浦	模拟芯片设计	625.82	-4.36%	-4.36%	15.89%	19.39	5.18	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	37.86	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	223.59	8.84
TSM	台积电	集成电路制造	19472.10	-7.56%	-7.56%	24.31%	24.34	8.86	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	398.86	469.15	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	221.84	239.58
TXN	德州仪器	模拟芯片设计	2534.43	-7.80%	-7.80%	63.35%	35.84	13.21	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	60.55	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69	24.11
NVDA	英伟达	数字芯片设计	44980.24	-8.80%	-8.80%	0.31%	23.32	37.83	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	962.21		187.75	264.22	319.10	429.80	583.21	596.88	
ASML	阿斯麦	半导体设备	5472.46	-9.01%	-9.01%	33.87%	35.80	21.76	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	132.31	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31	56.28
AVGO	博通	模拟芯片设计	14019.67	-9.93%	-9.93%	-14.68%	36.64	14.06	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	295.91	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10	130.88
AMD	超威半导体	数字芯片设计	7364.65	-11.05%	-11.05%	109.58%	96.66	10.77	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	115.36	133.77	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	22.97	24.28
ORCL	甲骨文	系统软件	3619.66	-11.15%	-11.15%	-39.64%	19.32	9.40	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	193.45	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	42.23	46.79
ON	安森美半导体	模拟芯片设计	246.46	-11.66%	-11.66%	16.92%	35.76	3.26	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	16.04	17.22	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	2.27	3.14
ADI	亚德诺	模拟芯片设计	1761.69	-12.84%	-12.84%	35.25%	42.60	5.25	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	40.22	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76	13.40
INTC	英特尔	数字芯片设计	2991.28	-14.42%	-14.42%	52.52%	-24.86	2.60	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	165.13	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33	33.20
ARM	Arm Holdings	数字芯片设计	1868.43	-15.22%	-15.22%	59.75%	199.62	23.96	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	14.43	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70	1.30
ASX	日月光投控	集成电路封测	709.79	-19.92%	-19.92%	97.92%	29.39	5.35	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	75.82	2.28	2.58	3.57	4.69	4.41	6.61	8.48
MU	美光科技	数字芯片设计	7806.82	-22.01%	-22.01%	141.93%	9.19	7.75	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	542.29	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43	377.01
LITE	Lumentum控股	通信设备Ⅳ	488.50	-35.94%	-35.94%	46.12%	-7.42	16.43	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	10.06	12.63	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	-71.62	3.60

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

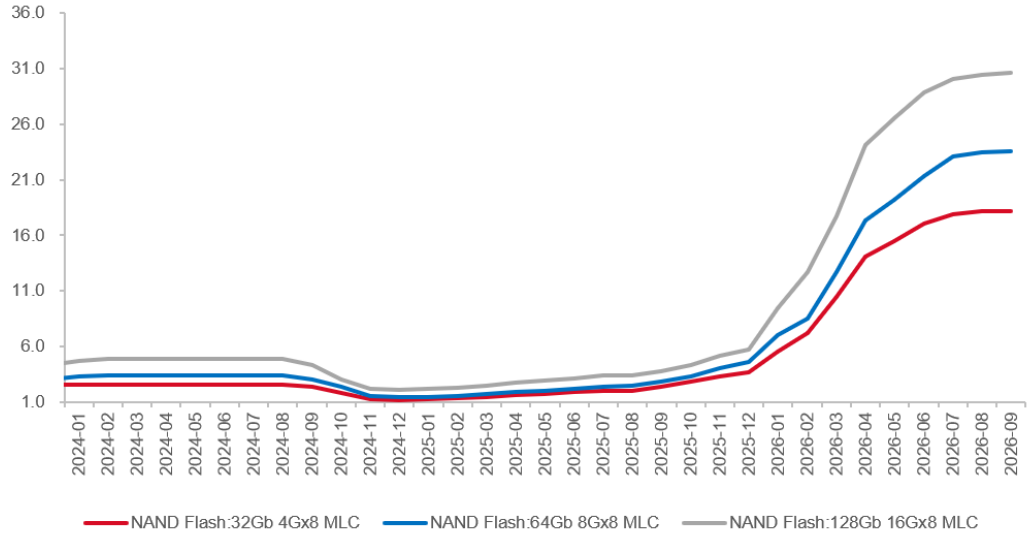
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起部分产品价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨，8 月起大部分产品价格企稳。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势自 2026 年 8 月企稳。

图8 2024 年 11 月 6 日-2026 年 11 月 6 日 DRAM 现货平均价（美元）



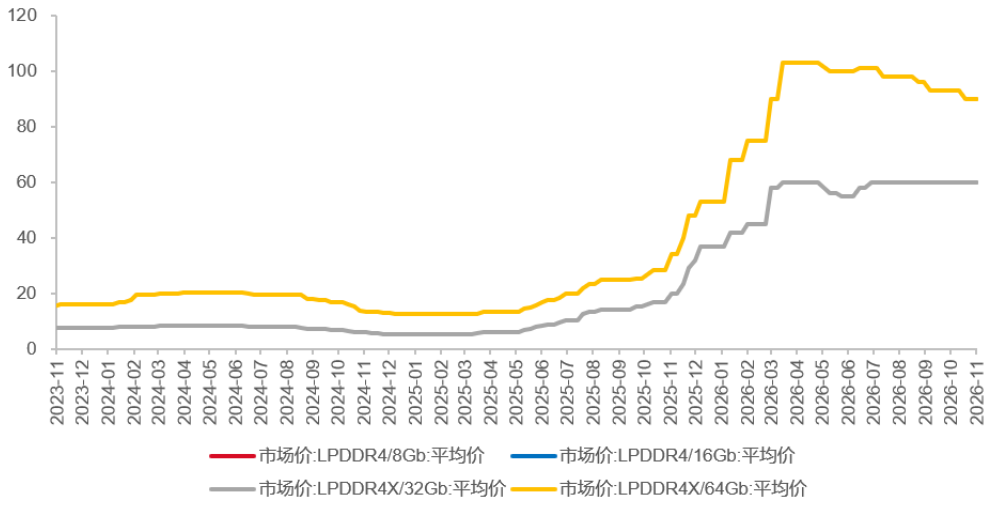
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 9 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

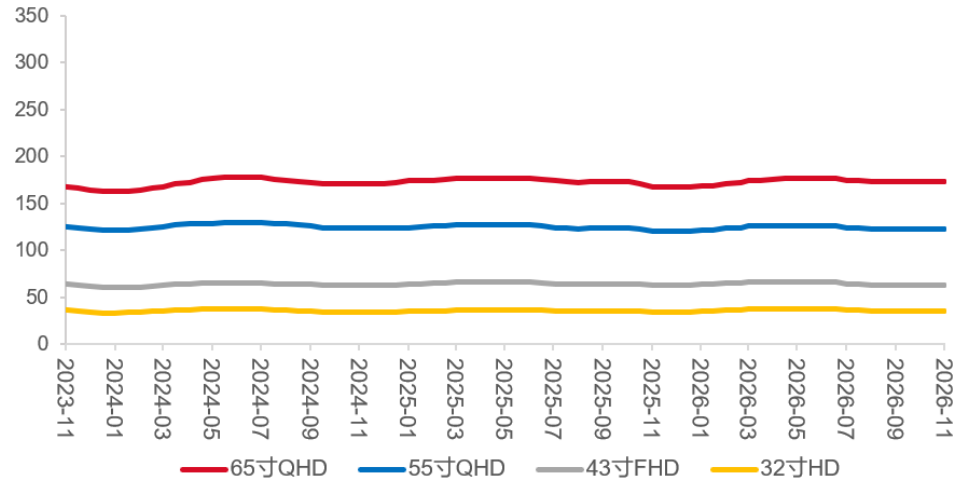
图10 2023 年 11 月 3 日-2026 年 11 月 3 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

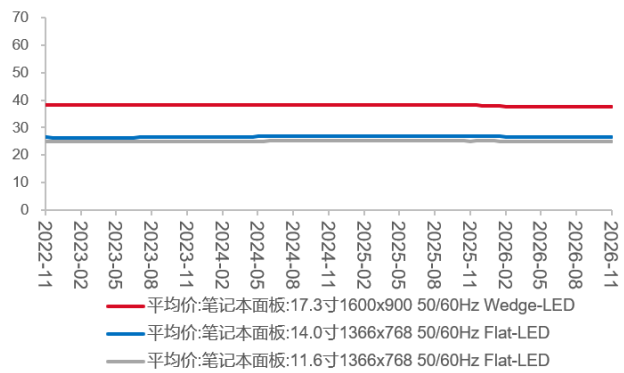
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023 年 11 月 5 日-2026 年 11 月 5 日 TV 面板价格（美元）



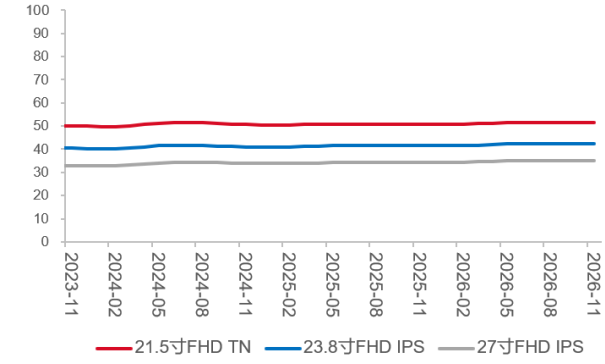
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022 年 11 月-2026 年 11 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 11 月-2026 年 11 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中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