仅供内部参考，请勿外传！

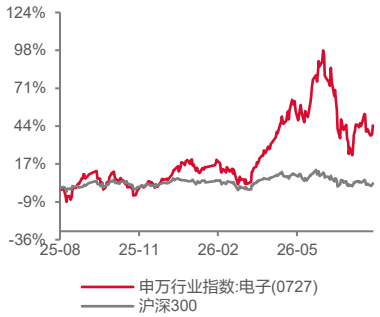
2026年08月31日

标配

英伟达FY27 Q2业绩全面超出预期，长鑫LPDDR6实现量产落地

——电子行业周报2026/8/24-2026/8/30

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.拓荆科技（688072）：先进制程放量带动营收高增，薄膜沉积+三维集成协同并进——公司简评报告
2.中微公司（688012）：盈利大幅提升，多地产能布局支撑远期成长——公司简评报告
3.阿里持续加码AI投资，SK海力士发布CPO路线图——电子行业周报2026/8/17-2026/8/23

投资要点：

- **电子板块观点：英伟达发布2027财年第二季度财报，核心业绩全面超预期，预计2028财年营收增长约70%，AI算力需求持续强劲。长鑫科技2026上半年业绩实现高速增长，主要得益于全球DRAM市场供不应求带来的量价齐升，同时自主研发的LPDDR6内存实现量产并获小米18 Fold折叠旗舰手机首批搭载。半导体需求在AI驱动下持续旺盛，价格延续上行态势，但估值中枢扩张过快，需警惕中报兑现后的回调风险。建议逢低关注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。**

- **英伟达发布2027财年第二季度财报，核心业绩全面超预期，其中数据中心业务同比大增117%；同时，公司预计2028财年营收将增长约70%，进一步强化对AI算力长期景气的预期。**报告期内，公司实现总营收962.21亿美元，同比增长106%，环比增长18%；GAAP净利润596.88亿美元，同比增长126%；Non-GAAP每股收益2.22美元，超出市场预期。分业务看，数据中心业务收入达890亿美元，同比大增117%，其中超大规模云服务收入490亿美元，ACIE板块（AI云、工业及企业客户）收入400亿美元，同比大涨138%。Vera Rubin平台已全面投产，预计下季度贡献数据中心20%营收。边缘计算业务收入72亿美元，同比增长27%。同时，公司给出2028财年营收同比增长约70%的指引，远超市场预期的45%，管理层表示至少到2028财年，供应仍将是制约增长的瓶颈，当前无约束的真实市场需求可达100%增速。产品结构上，Vera Rubin平台将成为明年核心增长引擎，服务器CPU业务预计2028财年实现翻倍以上增长，正式切入全球高端CPU赛道。英伟达还发布了全球首款专为智能体AI设计的CPU，NVIDIA Vera，开辟约2000亿美元全新市场。需求端来看，超大规模云厂商2027年资本开支将达1.3万亿美元，NeoCloud装机容量预计年末达8吉瓦（2025年末仅3吉瓦），AI算力供给短缺格局或将贯穿2028全年。

- **长鑫科技2026上半年业绩实现高速增长，主要得益于全球DRAM市场供不应求带来的量价齐升，同时自主研发的LPDDR6内存实现量产并获小米18 Fold折叠旗舰手机首批搭载。**公司发布2026年半年度报告，上半年实现营业收入1503.10亿元，同比增长873.64%；归母净利润776.05亿元，同比增长3427.76%；毛利率达84.74%，业绩已远超2025年全年水平。公司表示，业绩爆发主要得益于全球算力需求快速增长及主要厂商产能调配，导致全球DRAM产品供不应求，带动产品价格与销售数量大幅增加。根据Omdia数据，全球DRAM市场规模有望从2025年的1505亿美元增长至2030年的7638亿美元，年复合增长率达38.39%。2025年，三星电子、SK海力士和美光科技合计占据全球DRAM市场90%以上份额，而长鑫科技正加速跻身主要厂商阵营，按出货量和销售额统计，公司已成为中国第一、全球第四的DRAM厂商。产品技术层面，公司在半年报中披露，最新一代长鑫LPDDR6芯片性能较上一代LPDDR5X实现全面跃升，通过架构创新及数据传输优化技术，峰值速率高达12800Mbps，最高容量达16GB。该芯片已实现量产，并将首发搭载于小米最新旗舰机型小米18 Fold，成为首款同时搭载国产自研芯片和国产LPDDR6内存的旗舰智能手机，为国产生态链提供自主可控的高端存储技术支撑。

- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数下跌0.21%，申万电子指数上涨0.15%，跑赢大盘0.36点，涨跌幅在申万一级行业中排第26位，PE(TTM)80.47倍。截至8月28日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.33%)、电子元器件（+1.00%）、光学光电子(-0.70%)、消费

电子(+1.36%)、电子化学品(+0.17%)、其他电子(+1.67%)。海外方面，台湾电子指数上涨1.58%，费城半导体指数下跌2.31%。

- **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，高景气度或继续持续。目前存储价格过高对手机类消费电子需求压制或较为显著，当前估值也处于历史高分位水平。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，但估值增长过快，短期警惕利好兑现调整的风险，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
2.1. 上市公司重要公告 7
2.2. 上市公司 2026 年中报业绩 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 2026/8/28）.....9
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/28）.....9
图 4 电子指数组合图（截至 2026/8/28）.....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 2026/8/28）.....11
图 8 2024 年 8 月 27 日-2026 年 8 月 28 日 DRAM 现货平均价（美元）.....12
图 9 2024 年 1 月-2026 年 7 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）.....12
图 10 2023 年 8 月 25 日-2026 年 8 月 25 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）.....13
图 11 2023 年 8 月 20 日-2026 年 8 月 20 日 TV 面板价格（美元）.....13
图 12 2022 年 8 月-2026 年 8 月笔记本面板价格（美元）.....13
图 13 2022 年 8 月-2026 年 8 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 2026 年中报业绩.....8

1.行业新闻

1）英伟达正式切入全球高端 CPU 赛道，CPU 业务迎来爆发拐点

8 月 27 日，英伟达(NVDA.US)2027 财年 Q2 营收达 962 亿美元，同比翻倍，连续四个季度加速增长。公司正式给出 2028 财年营收同比增长 70%的确定性指引，同时披露：当前无约束真实市场需求可达 100%增速，全年增长受限唯一因素是供应链产能不足，而非下游需求疲软。产品结构上，全新量产的 Vera Rubin 平台将成为明年核心增长引擎，Q3 单季即可贡献数据中心 20%营收；服务器 CPU 业务迎来爆发拐点，预计 2028 财年营收实现翻倍以上增长，正式切入全球高端 CPU 赛道，打开全新增长空间。（信息来源：同花顺财经）

2）长鑫科技：2026 年半年度净利润 776.05 亿元 同比扭亏为盈

长鑫科技(688825.SH)发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 1503.1 亿元，同比增长 873.64%；归属于上市公司股东的净利润 776.05 亿元，同比扭亏为盈。公司扣除非经常性损益后的净利润为 787.93 亿元，高于归母净利润，显示利润主要来自主营业务。加权平均净资产收益率达到 81.06%，较上年同期的负值实现显著改善。现金流方面，上半年，公司经营活动产生的现金流量净额达到 1311.56 亿元，同比大幅增长，与净利润规模基本匹配。基本每股收益为 1.2893 元，上年同期为亏损 0.0412 元，随着业绩扭亏，公司每股盈利能力同步改善。（信息来源：同花顺财经）

3）铠侠与闪迪联合投资 310 亿美元扩建日本工厂，新建 K3 厂房瞄准 AI 需求

8 月 27 日，铠侠株式会社与闪迪株式会社联合宣布，计划在获得政府支持的情况下，于 2032 年前在日本投资约 5 万亿日元(约合 310 亿美元)，用于扩建四日市和北上工厂的连续生产设施建设，以及相关基础设施和技术的完善。两家公司表示，此项投资旨在进一步加强双方长达 25 年的合资合作关系，促进闪存长期稳定供应，满足人工智能和数据社会日益增长的需求。过去 25 年来，两家公司已在日本投资约 9 万亿日元(约合 500 亿美元)，推动了闪存技术的创新。（信息来源：同花顺财经）

4）国家统计局：1-7 月份以算力、存储芯片为代表的集成电路行业利润同比增长 18.5 倍

随着“人工智能+”加快拓展、算力需求持续扩张，相关产品需求增加拉动价格上涨，带动与人工智能生产和应用相关的电子行业利润高速增长。1-7 月份，电子行业利润同比增长 1.1 倍，拉动全部规模以上工业企业利润增长 9.3 个百分点，是规模以上工业企业利润较快增长的主要支撑。其中，以算力芯片、存储芯片为代表的集成电路行业利润同比增长 18.5 倍，对全部电子行业利润增长贡献率超过八成。（信息来源：同花顺财经）

5）SK 海力士启动印第安纳州 40 亿美元存储中心建设

8 月 27 日，SK 海力士公司为其位于美国印第安纳州的先进内存封装工厂举行奠基仪式。该工厂位于西拉斐特，总投资超 40 亿美元，占地 133.5 英亩，将成为 SK 海力士在美国的首个高带宽内存封装基地。公司 CEO 郭鲁正在仪式上表示，工厂洁净车间预计 2028 年 10 月投入使用，下一代高带宽内存计划于 2029 年下半年开启量产。（信息来源：同花顺财经）

6）惠普与华为签署专利交叉许可，将向华为付费获得部分 Wi-Fi 专利使用权

北京商报记者获悉，美国个人电脑及打印设备制造商惠普宣布，近日与华为签署了一项为期多年的全球 Wi-Fi 专利交叉许可协议。根据协议，惠普将向华为支付费用，以获得华为授予的全球范围内计算机及其他联网终端产品的部分 Wi-Fi 专利使用权。（信息来源：同花顺财经）

7）腾讯混元 Hy4 preview 正式开源发布

腾讯混元发布并开源新一代大语言模型 Hy4preview，模型总参数 770B、激活参数 49B，上下文长度突破 1M，主打生产力场景。该模型面向软件工程、办公分析、游戏开发、科学研究等场景深度优化。内部专家盲测显示，Hy4preview 综合表现优于 GLM5.3、Kimi K3。模型实现递归自我改进闭环，端到端吞吐较基线提升 31.8%。Hy4preview 已在 WorkBuddy、CodeBuddy、元宝等腾讯产品上线，开发者可通过腾讯云 Tokenhub 调用 API。API 定价走普惠路线，输入 6 元/百万 tokens，输出 18 元/百万 tokens，缓存命中仅 0.3 元/百万 tokens。WorkBuddy 与 CodeBuddy 开启两周限时免费体验活动。混元采用 preview 先行迭代模式，平均两个月迭代一个大版本，Hy4 后续版本也将于近期推出。（信息来源：同花顺财经）

8）燧原科技启动科创板发行，拟募资 60 亿元加码 AI 芯片迭代研发

国产 AI 芯片企业燧原科技正式迈入科创板发行阶段。8 月 25 日，燧原科技披露招股意向书提示性公告。根据发行安排，公司将于 8 月 28 日开展初步询价，9 月 1 日刊登发行公告，网上、网下申购均定于 9 月 2 日进行。燧原科技的招股书显示，自 2018 年成立以来，公司始终专注于云端 AI 芯片及其相关产品的研发、设计和销售，已自研迭代了四代架构 5 款云端 AI 芯片，构建了覆盖 AI 芯片、AI 加速卡及模组、智算系统及集群和 AI 计算及编程软件平台的完整产品体系。（信息来源：同花顺财经）

9）粤芯半导体获 IPO 注册批文

8 月 28 日，创业板注册制首家晶圆制造企业粤芯半导体取得 IPO 注册批文，由广发证券保荐，从受理到获得注册批文共 8 个多月。作为我国首家实现 12 英寸硅光晶圆大规模量产的企业，粤芯半导体硅光工艺平台已累计投片超 3500 片，产品涵盖 400G、800G、1.6T 高速硅可插拔光模块应用，与国际领先水平相当。据粤芯半导体披露，截至 2026 年 5 月末，公司在手订单 32.12 万片，对应金额 15.33 亿元；2026 年一季度晶圆代工出货 18.05 万片，同比增长 62.20%。（信息来源：同花顺财经）

10）印度消费电子品牌 Mivi 跨界进军手机市场，首款产品 9 月发布

IT 之家 8 月 29 日消息，印度知名消费电子品牌 Mivi 近日官宣跨界进军智能手机市场，首款产品 9 月发布。Mivi 官方在 X 平台透露，公司将于 9 月在印度推出一款 5G 手机。从官方发布的预热图片来看，这款手机采用绿色配色，背部为平面设计，边框采用平直造型，搭载骁龙芯片。据科技媒体 91Mobiles 报道，这款智能手机的售价将低于 1.5 万卢比(IT 之家注：现汇率约合 1,055 元人民币)。该报道声称，Mivi 的这款 5G 手机将成为同价位段唯一搭载骁龙芯片的产品。Mivi 主要的产品有蓝牙音箱、TWS 真无线耳机、回音壁和家庭影院系统等。（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
有研硅 688432.SH	对外投资	公司正在筹划以发行股份及支付现金的方式向中国有研、德州汇达基金购买山东有研艾斯合计 71.89%的股权；同时，公司拟以发行股份的方式向德州景泰购买山东有研半导体 14.98%的股权。本次交易完成后，山东有研艾斯、山东有研半导体均将成为上市公司的全资子公司。
芯源微 688037.SH	对外投资	公司当前“高端晶圆处理设备产业化项目（二期）”主体厂房已完成封顶，建筑外围正在施工。基于对项目当前实际建设进度的审慎评估，为保障项目顺利实施，公司拟将“高端晶圆处理设备产业化项目（二期）”达到预定可使用状态日期调整至 2027 年 12 月 8 日。
屹唐股份 688729.SH	高管变动	公司董事会秘书单一先生因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务，辞任后，单一先生将不在公司及其控股子公司担任任何职务。经公司董事长提名，董事会提名委员会进行资格审查，同意聘任贾韶旭先生担任公司董事会秘书，任期自前述董事会审议通过之日起至公司第二届董事会届满之日止。
盛美上海 688082.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为股权激励股份，股票认购方式为网下，上市股数为 215.03 万股，流通总数为 215.03 万股，上市流通日期为 2026 年 9 月 7 日。
天通股份 600330.SH	对外投资	公司拟在安徽六安高新技术产业开发区投资建设年产 14600 吨高端软磁新材料智能化制造项目，由公司全资子公司天通六安负责投资建设。项目总投资 4.34 亿元，其中：建筑工程费 0.29 亿元，设备购置安装费 3.92 亿元，铺底流动资金 0.13 亿元。
立昂微 605358.SH	对外投资	公司与嘉兴市南湖区人民政府于近日签署了《项目投资合作框架协议》，就公司在嘉兴市南湖区投资建设半导体硅片项目达成合作框架。为进一步满足客户的外延片需求，完善公司核心产业链布局，公司计划投资“月产 20 万片 12 英寸轻掺衬底片、12 万片 12 英寸硅外延片项目”。
摩尔线程 688795.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为首发限售股份；股票认购方式为网下，上市股数为 2577.45 万股，流通总数为 2577.45 万股，上市流通日期为 2026 年 9 月 7 日。
君正股份 300223.SZ	H 股上市	经香港联交所批准，公司本次发行的 3128.73 万股 H 股股票（行使超额配售权之前）于 2026 年 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并上市交易。公司 H 股股票中文简称为“君正股份”，英文简称为“INGENIC”，股票代号为“3223”。
方正科技 600601.SH	高管变动	公司董事会于 2026 年 8 月 27 日收到陈宏良先生提交的辞职申请，陈宏良先生因工作原因申请辞去公司董事、董事长、法定代表人、董事会战略委员会召集人、董事会提名委员会委员职务，辞职后继续在公司下属子公司任职。
宏和科技 603256.SH	限售股上市	公司本次股票上市类型为非公开发行股份；股票认购方式为网下，上市股数为 2485.89 万股，流通总数为 2485.89 股，上市流通日期为 2026 年 9 月 4 日。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

2.2.上市公司 2026 年中报业绩

表2 上市公司 2026 年中报业绩

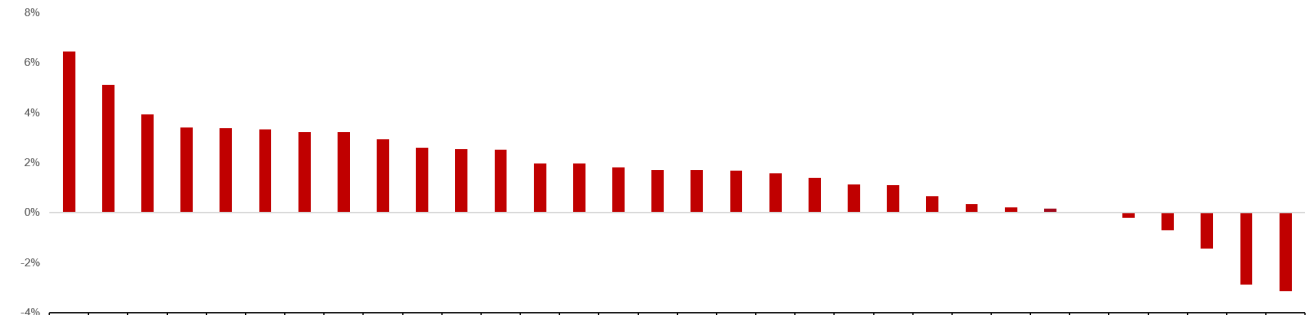
公司名称	公告类型	公司公告
北方华创 002371.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 201.61 亿元，同比增长 24.90%，实现归母净利润 33.70 亿元，同比增长 5.05%，实现扣非净利润 33.41 亿元，同比增长 5.02%。
澜起科技 688008.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 33.35 亿元，同比增长 26.66%，实现归母净利润 19.97 亿元，同比增长 72.33%，实现扣非净利润 13.22 亿元，同比增长 21.17%。
翱捷科技 688220.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 24.51 亿元，同比增长 29.15%，实现归母净利润 0.84 亿元，同比增长 134.33%，实现扣非净利润-0.59 亿元，同比增长 83.32%。
胜宏科技 300476.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 116.29 亿元，同比增长 28.77%，实现归母净利润 28.57 亿元，同比增长 33.30%，实现扣非净利润 24.18 亿元，同比增长 12.50%。
安集科技 688019.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 15.26 亿元，同比增长 33.72%，实现归母净利润 5.32 亿元，同比增长 41.56%，实现扣非净利润 4.26 亿元，同比增长 19.35%。
德明利 001309.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 169.11 亿元，同比增长 311.55%，实现归母净利润 60.17 亿元，同比增长 5201.60%，实现扣非净利润 59.66 亿元，同比增长 4975.97%。
鼎龙股份 300054.SZ	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 19.25 亿元，同比增长 11.15%，实现归母净利润 5.29 亿元，同比增长 70.21%，实现扣非净利润 4.85 亿元，同比增长 65.00%。
佰维存储 688525.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 155.75 亿元，同比增长 298.10%，实现归母净利润 71.66 亿元，同比增长 3273.48%，实现扣非净利润 66.33 亿元，同比增长 2962.97%。
源杰科技 688498.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 9.25 亿元，同比增长 351.40%，实现归母净利润 6.07 亿元，同比增长 1212.20%，实现扣非净利润 5.14 亿元，同比增长 1033.70%。
龙芯中科 688047.SH	2026 年中报业绩	2026 年上半年公司实现营业收入 2.72 亿元，同比增长 11.64%，实现归母净利润-2.24 亿元，同比增长 23.96%，实现扣非净利润-2.41 亿元，同比增长 24.74%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.周行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.21%，申万电子指数上涨 0.15%，跑赢大盘 0.36 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 26 位，PE(TTM)80.47 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



	农林牧渔	煤炭	非银金融	商贸零售	基础化工	社会服务	石油石化	钢铁	美容护理	房地产	轻工制造	纺织服饰	环保	建筑材料	建筑装饰	国防军工	公用事业	有色金属	交通运输	计算机	食品饮料	汽车	家用电器	机械设备	传媒	电子	银行	沪深300	综合	医药生物	电力设备	通信
涨跌%	6.46%	5.13%	3.94%	3.41%	3.40%	3.32%	3.23%	3.23%	2.94%	2.59%	2.55%	2.53%	1.98%	1.97%	1.80%	1.72%	1.70%	1.68%	1.59%	1.38%	1.14%	1.11%	0.65%	0.36%	0.22%	0.15%	0.02%	-0.21%	-0.70%	-1.43%	-2.87%	-3.13%

资料来源：Wind，东海证券研究所

截至 8 月 28 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-0.33%)、电子元器件（+1.00%)、光学光电子(-0.70%)、消费电子(+1.36%)、电子化学品(+0.17%)、其他电子(+1.67%)。海外方面，台湾电子指数上涨 1.58%，费城半导体指数下跌 2.31%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/8/28）

2026/8/28 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	9,905.42	-0.33%	1.27%	42.52%
	801083.SI	电子元器件	22,537.27	1.00%	16.07%	64.83%
	801084.SI	光学光电子	1,841.94	-0.70%	9.70%	10.51%
	801085.SI	消费电子	10,203.79	1.36%	5.10%	1.58%
	801086.SI	电子化学品	12,200.16	0.17%	11.22%	59.53%
	801082.SI	其他电子	16,933.14	1.67%	14.83%	8.45%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,952.18	1.20%	3.64%	-0.42%
	399001.SZ	深证成指	13,953.07	-1.00%	3.28%	3.16%
	399006.SZ	创业板指	3,424.40	-3.42%	2.93%	6.91%
	000300.SH	沪深300	4,609.18	-0.21%	0.87%	-0.45%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	8,787.14	0.15%	5.47%	34.07%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,550.43	1.58%	9.16%	69.02%
	SOX.GI	费城半导体指数	11,469.66	-2.31%	3.93%	61.93%

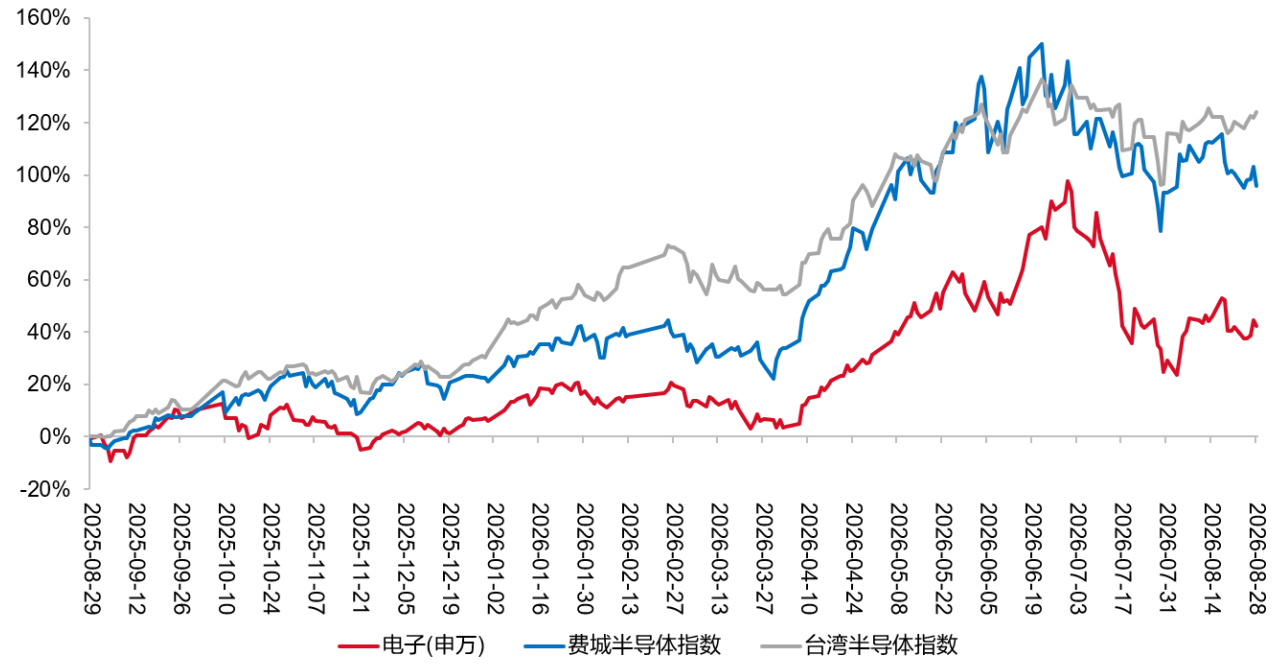
资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/8/28）

2026/8/28 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	118.68	94.38%	91.92%	16.49	96.61%	98.31%	16.40	87.02%	90.98%
	801083.SI	电子元器件	80.39	96.03%	98.02%	7.48	94.63%	97.32%	11.32	94.05%	97.03%
	801084.SI	光学光电子	60.84	76.28%	80.96%	1.85	95.29%	67.12%	6.73	94.83%	77.46%
	801085.SI	消费电子	37.38	82.48%	62.42%	1.44	72.48%	43.18%	6.89	77.85%	48.66%
	801086.SI	电子化学品	103.61	96.32%	98.17%	9.49	94.63%	94.60%	8.50	95.37%	95.53%
	801082.SI	其他电子	60.12	71.07%	77.38%	1.31	61.32%	61.93%	11.23	82.15%	87.64%
大盘指数	000001.SH	上证指数	16.10	79.83%	81.83%	1.49	87.85%	91.76%	5.32	76.45%	58.18%
	399001.SZ	深证成指	31.54	86.94%	85.25%	2.02	76.86%	57.35%	2.81	72.60%	57.05%
	399006.SZ	创业板指	39.32	54.38%	36.79%	4.12	52.56%	36.01%	5.54	68.93%	65.47%
	000300.SH	沪深300	13.79	78.18%	71.36%	1.54	84.88%	88.05%	5.90	68.26%	47.30%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	80.47	95.87%	97.94%	4.92	96.61%	98.31%	13.00	94.38%	97.20%
	SOX.GI	费城半导体指数	36.14	42.34%	65.06%	15.07	89.71%	93.78%	14.22	92.74%	95.61%

资料来源：Wind，东海证券研究所

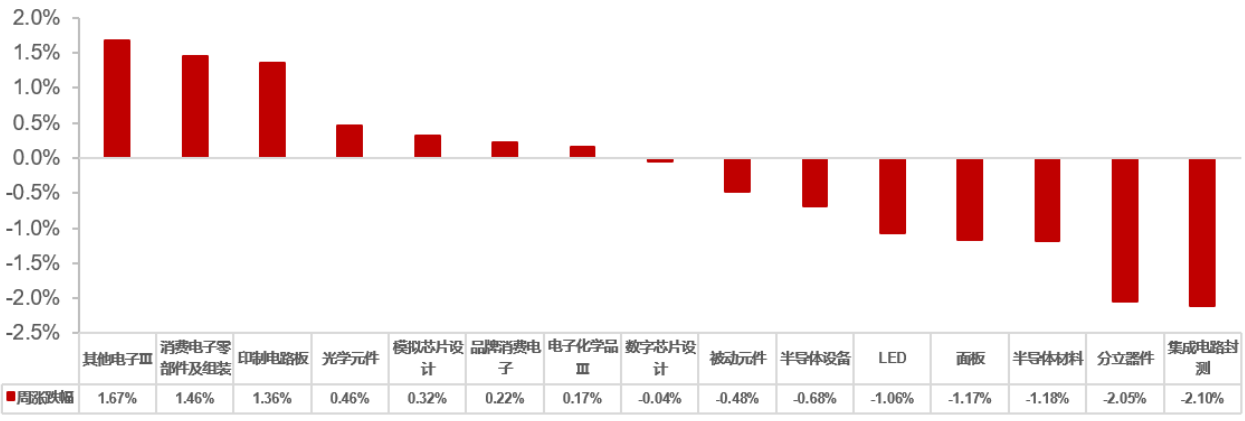
图4 电子指数组合图（截至 2026/8/28）



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：其他电子Ⅲ（+1.67%）、消费电子零部件及组装（+1.46%）、印制电路板（+1.36%）、光学元件（+0.46%）、模拟芯片设计（+0.32%）、品牌消费电子（+0.22%）、电子化学品Ⅲ（+0.17%）、数字芯片设计（-0.04%）、被动元件（-0.48%）、半导体设备（-0.68%）、LED（-1.06%）、面板（-1.17%）、半导体材料（-1.18%）、分立器件（-2.05%）、集成电路封测（-2.10%）。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）



	其他电子Ⅲ	消费电子零部件及组装	印制电路板	光学元件	模拟芯片设计	品牌消费电子	电子化学品Ⅲ	数字芯片设计	被动元件	半导体设备	LED	面板	半导体材料	分立器件	集成电路封测
周涨跌幅	1.67%	1.46%	1.36%	0.46%	0.32%	0.22%	0.17%	-0.04%	-0.48%	-0.68%	-1.06%	-1.17%	-1.18%	-2.05%	-2.10%

资料来源：Wind，东海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

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	300456.SZ	集成电路制造	赛微电子	28.70%	41.51%
	688209.SH	模拟芯片设计	英集芯	28.32%	36.63%
	301629.SZ	半导体设备	矽电股份	21.51%	28.60%
	688766.SH	数字芯片设计	普冉股份	-13.47%	29.42%
	688593.SH	数字芯片设计	新相微	-11.06%	8.92%
	688653.SH	模拟芯片设计	康希通信	-10.42%	31.28%
电子元器件	688183.SH	印制电路板	生益电子	21.96%	46.81%
	300903.SZ	印制电路板	科翔股份	17.44%	60.07%
	002636.SZ	印制电路板	金安国纪	14.81%	27.67%
	002484.SZ	被动元件	江海股份	-5.49%	-3.43%
	301282.SZ	印制电路板	金禄电子	-5.28%	52.61%
	688539.SH	被动元件	高华科技	-5.16%	5.11%
光学光电子	003019.SZ	面板	宸展光电	11.67%	21.74%
	000020.SZ	面板	深华发A	11.41%	28.49%
	002952.SZ	面板	亚世光电	9.94%	18.42%
	301106.SZ	面板	骏成科技	-15.46%	30.38%
	920438.BJ	光学元件	戈碧迦	-14.22%	-17.55%
	300545.SZ	面板	联得装备	-9.48%	16.99%
消费电子	002855.SZ	消费电子零部件及组装	捷荣技术	44.24%	59.48%
	300647.SZ	消费电子零部件及组装	超频三	33.21%	50.91%
	605277.SH	消费电子零部件及组装	新亚电子	13.65%	15.54%
	920701.BJ	消费电子零部件及组装	豪声电子	-14.34%	0.50%
	301051.SZ	消费电子零部件及组装	信濠光电	-13.50%	37.61%
	300115.SZ	消费电子零部件及组装	长盈精密	-8.75%	-7.07%
其他电子Ⅲ	002161.SZ	其他电子Ⅲ	远望谷	18.51%	29.49%
	000062.SZ	其他电子Ⅲ	深圳华强	10.99%	16.07%
	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	8.86%	16.86%
	688093.SH	其他电子Ⅲ	世华科技	-13.77%	-13.05%
	600353.SH	其他电子Ⅲ	旭光电子	-9.54%	38.46%
	301328.SZ	其他电子Ⅲ	维峰电子	-8.80%	2.15%
电子化学品Ⅲ	301630.SZ	电子化学品Ⅲ	同宇新材	19.12%	26.79%
	300429.SZ	电子化学品Ⅲ	强力新材	10.20%	24.41%
	301489.SZ	电子化学品Ⅲ	思泉新材	10.10%	15.15%
	688549.SH	电子化学品Ⅲ	中巨芯	-9.78%	8.92%
	688548.SH	电子化学品Ⅲ	广钢气体	-7.91%	-4.21%
	301319.SZ	电子化学品Ⅲ	唯特偶	-5.41%	14.28%

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。本周涨幅较大的为微软（+6.27%）、日月光投控（+3.48%）、苹果（+3.35%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/8/28）

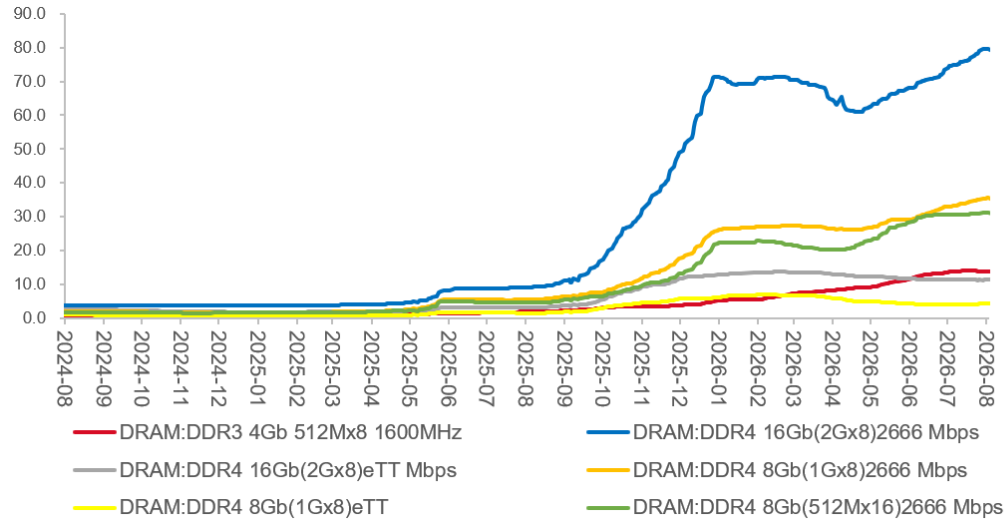
证券代码	证券简称	所属GICS子行业	市值（亿美元）	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅	PE (TTM)	PB (MRQ)	营收（亿美元）						归母净利润（亿美元）					
									2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
MSFT.O	微软	办公软件	38132.40	6.27%	10.71%	6.88%	28.51	9.76	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
ASX.N	日月光投控	集成电路封测	844.49	3.48%	7.42%	136.41%	44.24	6.91	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	6.61
AAPL.O	苹果	手机	46657.59	3.35%	3.58%	17.92%	36.19	43.81	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
LITE.O	Lumentum控股	通信设备Ⅳ	802.82	3.26%	25.36%	142.82%	-11.58	94.83	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	10.06	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	-71.62
AMZN.O	亚马逊	多品类零售Ⅳ	28737.98	3.02%	-1.90%	15.43%	21.24	5.21	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
ORCL.N	甲骨文	系统软件	4345.19	2.99%	16.15%	-21.86%	25.58	14.51	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	223.59
QCOM.O	高通	数字芯片设计	1724.38	2.14%	11.23%	-3.04%	18.62	6.32	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
NVDA.O	英伟达	数字芯片设计	52429.55	1.32%	8.37%	16.79%	27.18	52.36	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	962.21	187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	596.88
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务Ⅳ	42387.96	0.51%	-2.68%	10.88%	17.36	6.62	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
AVGO.O	博通	模拟芯片设计	17545.48	0.09%	-5.26%	6.95%	59.85	20.01	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10
TSM.N	台积电	集成电路制造	21654.57	-0.34%	3.28%	37.95%	30.83	10.72	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
INTC.O	英特尔	数字芯片设计	4729.48	-0.67%	-0.81%	142.47%	-41.89	5.40	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33
NXPI.O	恩智浦	模拟芯片设计	563.79	-0.88%	-2.43%	3.89%	18.95	4.95	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67
AMD.O	超威半导体	数字芯片设计	7600.48	-1.62%	-2.22%	117.40%	118.13	11.31	74.38	76.85	92.46	102.70	102.53	115.36	7.09	8.72	12.43	15.11	13.83	22.97
ARM.O	Arm Holdings	数字芯片设计	2553.05	-1.75%	-0.27%	118.59%	244.55	34.47	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70
ON.O	安森美半导体	模拟芯片设计	282.68	-2.16%	-11.03%	34.09%	44.86	3.92	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	16.04	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	2.27
TXN.O	德州仪器	模拟芯片设计	2362.02	-2.16%	-6.20%	51.59%	39.26	13.12	40.69	44.48	47.42	44.23	48.25	54.63	11.73	12.88	13.56	11.56	15.36	19.69
ADI.O	亚德诺	模拟芯片设计	1753.06	-3.03%	-1.53%	34.18%	42.40	5.20	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	11.76
MU.O	美光科技	数字芯片设计	10535.66	-3.51%	13.34%	227.04%	20.88	14.54	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
ASML.O	阿斯麦	半导体设备	6514.95	-3.83%	4.12%	59.19%	53.64	26.18	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

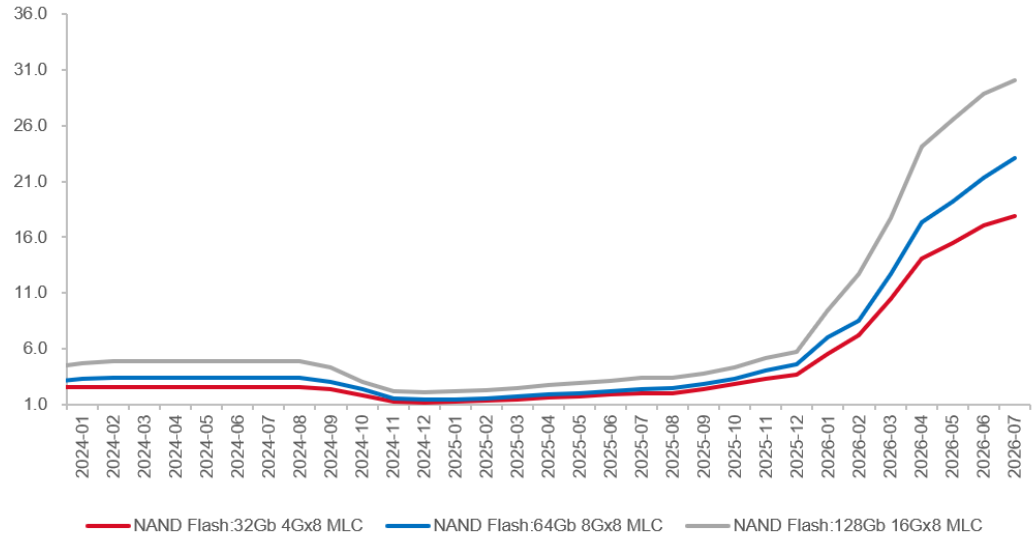
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起部分产品价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 8 月。

图8 2024 年 8 月 27 日-2026 年 8 月 28 日 DRAM 现货平均价（美元）



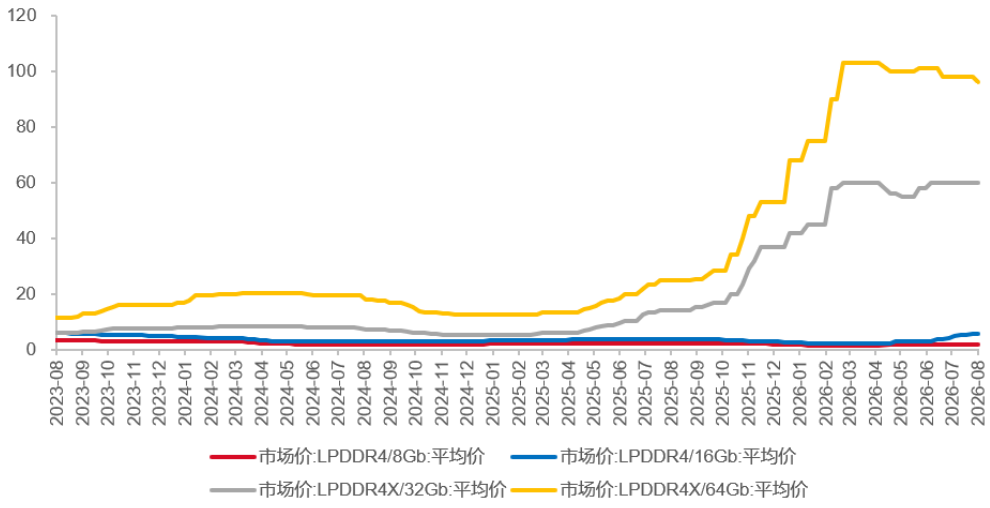
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图9 2024 年 1 月-2026 年 7 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

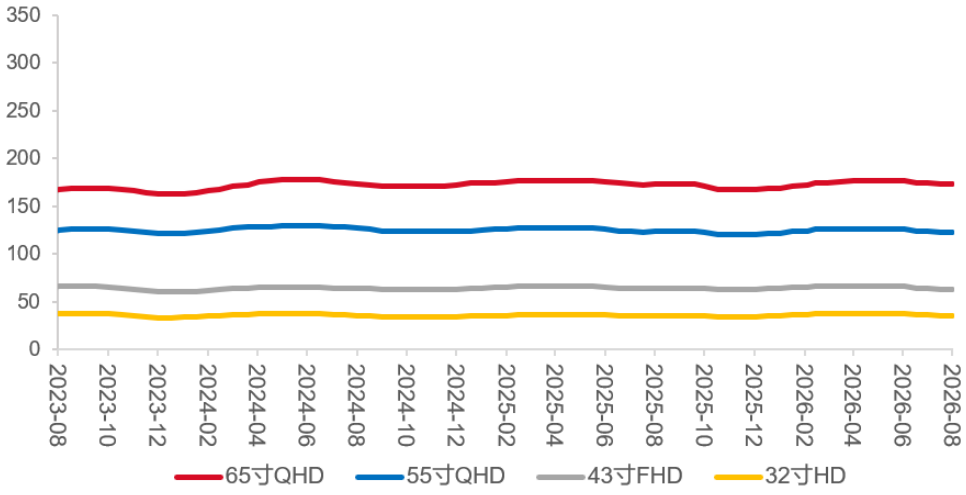
图10 2023 年 8 月 25 日-2026 年 8 月 25 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

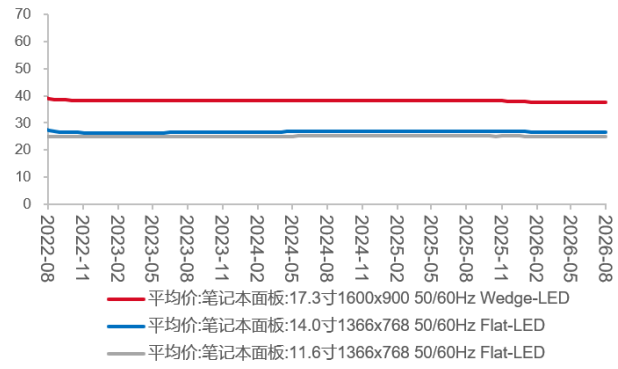
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023 年 8 月 20 日-2026 年 8 月 20 日 TV 面板价格（美元）



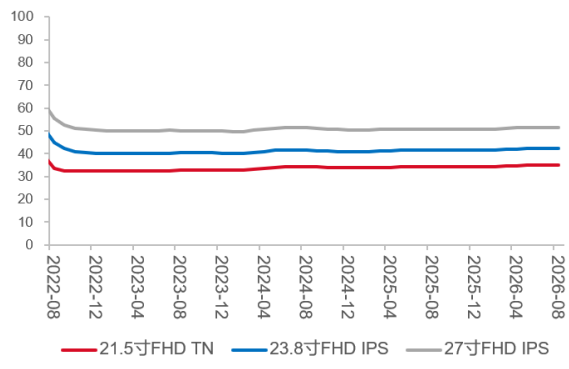
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022 年 8 月-2026 年 8 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 8 月-2026 年 8 月显示面板价格（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

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