下载日志已记录，仅供内部参考

东海证券 DONGHAI SECURITIES

2026年10月20日

标配

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

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.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

2.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

3.三大厂商同周发布折叠新机，台积电8月营收创历史新高——电子行业周报2026/9/7-2026/9/13

投资要点：

- **电子板块观点：台积电2026年Q3业绩再创历史新高并超出市场预期，同时推进全球近25座厂建设以承接AI强劲需求；多家A股半导体公司发布2026年三季度业绩预告，多家实现业绩倍增或扭亏。半导体需求在AI驱动下持续旺盛，三季度报告或继续保持高增长趋势，目前全球半导体行业估值整体相对较高，国内市场风险有所释放，可以逢低继续关注。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。**

- **得益于全球AI芯片需求持续强劲，台积电2026年Q3业绩再创历史新高并超出市场预期，公司正同步推进全球近25座厂的建设。**台积电Q3营收新台币14942.4亿元（约461.4亿美元），同比增长50.9%，环比增长17.6%；归母净利润新台币7630.6亿元（约235.7亿美元），同比增长68.7%，环比增长8.0%；毛利率为66.4%，同比增长7.0个百分点，EPS为新台币29.43元（约4.6美元）。从制程结构看，7nm及以下先进制程合计占晶圆销售金额79%，其中3nm占比33%为最大营收来源，5nm占28%，7nm占10%，2nm占比已达8%。从应用平台看，HPC销售额环比增长22%、占比68%，智能手机环比增长10%、占比21%，汽车环比增长23%、占比4%。业务指引方面，董事长魏哲家表示AI需求仍然非常强劲，在先进制程技术强劲需求的支撑下，预估以美元计价的2026全年营收年成长率将达约44%。资本支出方面，台积电2026年前三季度累计资本支出406.4亿美元（Q3为138.4亿美元），预计全年维持600亿-640亿美元，同时魏哲家表示2026-2028年整体资本支出将比过去3年显著更高。台积电目前在全球有近25座厂正在推进，未来几年将在中国台湾兴建13座先进制程与先进封装厂，并在海外兴建5至6座晶圆厂。2nm产能已于2025年Q4以良好良率进入高量产阶段，N2家族技术年产能将在2027年增加超过一倍。3nm产能方面，台积电将在中国台湾新增3座晶圆厂：台南科学园区新3nm厂预计2027年上半年量产，台南另一座新增3nm厂预计2028年上半年量产。海外方面，美国亚利桑那州第二座晶圆厂（3nm）已完成建设并移入机台，预计2027年Q3量产，略微领先原定时程；日本第二座晶圆厂导入3nm技术进展顺利，预计2028年量产。此外，公司证实已派团队赴美国德克萨斯州评估扩产，并与提出Terafab计划的客户持续洽谈。

- **多家A股半导体企业发布2026年Q3业绩预告，实现业绩倍增或同比大幅扭亏。**沐曦股份预计前三季度实现营收25.41亿元-31.06亿元，同比增长105.60%-151.29%，主要系收入大幅增加及对产业链公司投资大幅增加所致；归母净利润5.87亿元-7.17亿元，同比扭亏为盈。长鑫科技预计前三季度营收2650亿元-2700亿元、归母净利润1310亿元-1325亿元，同比扭亏为盈，主要受益于2025年下半年以来AI算力需求快速增长、全球DRAM行业景气度提升、产品供不应求及价格大幅上涨，公司稳步推进产能建设、产品研发和工艺技术提升，规模效应持续显现。源杰科技Q3预计营收6.50亿元-7.00亿元，同比增长264.56%-292.60%，预计归母净利润4.03亿元-4.53亿元，同比增长578.85%-659.70%，主要系数据中心业务收入增长、CW产品出货持续增长且需求旺盛。德明利预计营收275.00亿元-295.00亿元，同比增长312.97%-343.00%，预计归母净利润86.50亿元-89.50亿元，同比增长32046.52%-33154.49%，主要系存储业务收入规模与占比进一步提升，企业级存储及嵌入式存储产品成功拓展至海外市场，越南生产基地已实现量产交付。

- **电子行业本周跑输大盘。**本周沪深300指数下跌3.40%，申万电子指数下跌8.75%，跑输大盘5.35点，涨跌幅在申万一级行业中排第30位，PE(TTM)50.47倍。截至10月16日，申万

下载日志已记录，仅供内部参考

电子二级子板块涨跌：半导体(-9.08%)、电子元器件（-7.72%)、光学光电子(-7.67%)、消费电子(-8.96%)、电子化学品(-9.39%)、其他电子(-10.09%)。海外方面，台湾电子指数下跌6.17%，费城半导体指数下跌11.41%。

- **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，估值也处于相对较高水平。近期科技季度报告或陆续发布，由于需求的火热，价格高位，三季报大概率业绩会持续好转。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，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，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。**

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

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 2026/10/16）.....8
图 3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/10/16）.....8
图 4 电子指数组合图（截至 2026/10/16）.....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 2026/10/16）.....10
图 8 2024 年 10 月 16 日-2026 年 10 月 16 日 DRAM 现货平均价（美元）.....11
图 9 2024 年 1 月-2026 年 8 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）.....11
图 10 2023 年 10 月 13 日-2026 年 10 月 13 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）.....12
图 11 2023 年 10 月 5 日-2026 年 10 月 5 日 TV 面板价格（美元）.....12
图 12 2022 年 10 月-2026 年 10 月笔记本面板价格（美元）.....12
图 13 2022 年 10 月-2026 年 10 月显示面板价格（美元）.....12

表 1 上市公司重要公告.....7

下载日志已记录，仅供内部参考

1.行业新闻

1）台积电公布第三季度财报与全球产能扩张规划

10 月 15 日，台积电公布截至 2026 年 9 月 30 日的第三季度财报显示，合并营收 1.49424 万亿新台币，同比增长 50.9%，环比增长 17.6%，净利润 7630.6 亿新台币，同比大增 68.7%，环比增长 8.0%，市场预估 7394.9 亿新台币。第三季度毛利率 66.4%，市场预估 66.5%。台积电表示，2 纳米制程出货占公司 2026 年第三季晶圆销售金额的 8%；3 纳米制程出货占全季晶圆销售金额的 33%，5 纳米制程出货占全季晶圆销售金额的 28%；7 纳米制程出货则占全季晶圆销售金额的 10%。总体而言，先进制程（定义为 7 纳米及更先进制程）的营收达到全季晶圆销售金额的 79%。（信息来源：同花顺财经）

2）阿斯麦：2026 年第三季度营收 117 亿欧元，净利润 49.6 亿欧元同比增长超一倍

阿斯麦第三季度营收 117 亿欧元，与市场预估基本持平；净利润 49.6 亿欧元，相较于上年同期 21.25 亿欧元翻了一倍以上，远高于市场预期 41.65 亿欧元，同期公司毛利率为 57.5%。公司预计 2026 年第四季度总营收介于 142 亿-152 亿欧元，高于此前市场预估的 141.89 亿欧元；预计当季毛利率约 57%；2026 全年总营收预期区间为 440 亿-450 亿欧元，高于市场预估的 436.47 亿欧元；预计全年毛利率约 56%。阿斯麦总裁兼 CEO 傅恪礼表示，受客户对 AI 相关投资规模与持续周期的乐观判断影响，客户持续上调短期及中期设备采购需求预期。基于当前需求的可预见性，部分客户已经开始咨询预订 2029 年甚至 2030 年的设备订单。（信息来源：同花顺财经）

3）前三季度归母净利润预增超 1300 亿元，长鑫科技董事长提议最高回购 20 亿元股份

10 月 16 日晚间，长鑫科技（SH688825）连发两份公告，披露 2026 年前三季度业绩预告，并宣布收到公司董事长朱一明提议回购公司股份的函件。业绩预告显示，公司预计前三季度实现营业收入 2650 亿元至 2700 亿元，归母净利润 1310 亿元至 1325 亿元，同比扭亏为盈。同日，公司董事长提议以自有或自筹资金回购公司股份，回购资金总额不低于 10 亿元、不超过 20 亿元。（信息来源：同花顺财经）

4）2026 湾区半导体产业生态博览会启幕，打造半导体创新高地

10 月 14 日，2026 湾区半导体产业生态博览会在深圳开幕。本届展会面积近 8 万平方米，汇聚 1000 余家优质参展企业，参展企业同比增加 66%；来自 22 个国家和地区的 70 余家国际展商集中亮相。本届湾芯展实现半导体全产业链全覆盖，完整囊括芯片设计、晶圆制造、封装测试、高端设备、核心材料、关键零部件及终端应用等全部核心环节，构建起完整的产业展示体系。本届展会累计首发、展出新品超 3000 件，成为观测全球半导体产业前沿趋势、技术迭代方向的重要风向标。（信息来源：同花顺财经）

5）DeepSeek 发布 V4.1-Flash-1017 版本，API 网页搜索每 1000 次收费 5 元

10 月 17 日，据 DeepSeek 官方消息，DeepSeek V4.1 Flash 更新至 V4.1-Flash-1017 版本，官方网页端、APP 与 API 模型已同步变更为新模型。此次并非推出全新模型系列，而是 9 月发布的 V4.1-Flash 的小版本更新，模型权重以 MIT 许可证公开。10 月 18 日，DeepSeek 发布公告，DeepSeek API 现已支持网页搜索与抓取，按请求次数计费，单价为每 1000 次成功请求 5 元。公告称，当前用户在 DeepSeek Harness、Claude Code、Codex 中使用 DeepSeek API 时，已会通过 Server 端工具调用访问到 Search/Fetch 接口，该部分调用目前未计费，将于 11 月 1 日 00:00 起按次收取调用费用。（信息来源：同花顺财经）

6）Anthropic 三季度营收增长 46%

下载日志已记录，仅供内部参考

据多家媒体报道，Anthropic 周三向投资者披露，第三季度实际营收达到 168 亿美元，较第二季度的 115 亿美元增加 53 亿美元，环比增长约 46%。Anthropic 第三季度已按调整后口径实现盈利，并录得正现金流。公司三季度的营业利润率为 11%，而且每在算力上花费 1 美元，就能获得 1.7 美元的收入。（信息来源：同花顺财经）

7）中国集成电路出口大增 136%

海关总署数据显示，中国 9 月集成电路出口 449.51 亿美元，同比增长 136%；汽车出口 207.5 亿美元，同比增长 62%；稀土出口 6809.4 万美元，同比增长 14.3%；手机出口 169.82 亿美元，同比增长 14.2%。据海关统计，前三季度，我国装备制造业引领作用突出，贡献了近九成出口增量，中间品占出口总值的比重超过一半，有效发挥全球产供链“稳定锚”作用。出口产品向智向绿，集成电路出口增长 99.1%，电动汽车、锂电池、风力发电机组以及零部件等绿色产品出口分别增长 72.3%、36.4%和 22.4%。（信息来源：同花顺财经）

8）三星、AMD 联手推 AI 服务器共享内存池，缓解供应短缺问题

韩国《中央日报》13 日报道称，在 2026 年 OCP 全球峰会上，三星电子与 AMD 联合展示了 CXL 技术，该技术使 AI 服务器能够共享统一的内存池，从而提升 AI 推理工作负载的容量和性能。报道称，这项名为“Compute Express Link”(CXL)的技术，可让多台服务器共享同一块内存资源，以满足 AI 推理日益增长的内存需求。通常情况下，每台服务器只能使用其内部安装的内存，导致一台机器运行繁忙时，另一台却闲置无用。而 CXL 通过将服务器连接至共享内存池，使执行高负载 AI 任务的服务器可借用额外内存，并在任务完成后归还内存。（信息来源：同花顺财经）

9）三星电子美国泰勒第二晶圆厂计划 2026 年 11 月动工

据得克萨斯州媒体《奥斯汀美国政治家报》当地时间本月 15 日报道，三星奥斯汀与泰勒工厂负责人 Jon Taylor 在一次媒体活动中确认，泰勒市集群的第二座晶圆厂(Fab2)计划于 2026 年 11 月动工。Jon Taylor 同时提到，泰勒 Fab1 仍将按计划于 2026 年内上线。该晶圆厂自今年春季以来持续开展设备导入工作，现在已进入验证阶段，当前气体和化学品几乎全数投用，已安装的设备开始运行。（信息来源：同花顺财经）

10）华为麒麟 9050 系列实现逻辑折叠技术量产，2027 年芯片已进入测试阶段

10 月 13 日，华为在上海练秋湖研发中心举行麒麟芯片技术交流会。华为半导体业务无线终端芯片产品管理部部长徐松余介绍了华为首款采用逻辑折叠技术的韬芯片麒麟 9050 系列，并透露，2027 年麒麟芯片已进入测试阶段，目前测试结果符合预期。华为公布的数据显示，麒麟 9050 系列晶体管密度提升 53.5%，麒麟 9050 Pro 的 CPU 大核能效提升 41%，NPU 算力提升 140%。（信息来源：同花顺财经）



下载日志已记录，仅供内部参考

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
盛合晶微 688820.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 1317.57 万股，上市流通总数为 1317.57 万股；上市流通日期为 2026 年 10 月 21 日。
中微公司 688012.SH	对外投资	公司的全资子公司中微临港拟以不超过人民币 3500.00 万元向青禾晶元进行增资，认购青禾晶元新增注册资本人民币 9042 元，占青禾晶元本轮融资后注册资本的比例为 0.5000%；本轮投资方中微临港，连同其他十七方投资方拟合计向青禾晶元增资 2.5 亿元，青禾晶元的注册资本由 174.3799 万元增资至 180.8385 万元。连同前期增资所取得的股权，本轮增资后中微临港合计持有青禾晶元注册资本比例为 7.0718%。
北方华创 002371.SZ	对外投资	公司全资子公司北方华创微电子于 2026 年 10 月 15 日与装备二期基金签署《股权转让协议》，北方华创微电子拟以现金方式收购装备二期基金持有的北京诺合键维设备有限公司 100%股权，交易金额为 40,456.07 万元。
微导纳米 688147.SH	向特定对象发行股票	公司本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过人民币 49.44 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于“无锡先进半导体设备产业化升级迭代项目”、“华中先进半导体设备产业化项目”、“尖端薄膜沉积技术研发中心项目”以及“补充流动资金项目”。
中船特气 688146.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 3.84 亿股，上市流通总数为 3.84 亿股；上市流通日期为 2026 年 10 月 21 日。
海光信息 688041.SH	对外投资	公司拟与其他方共同投资发起设立参股公司，标的公司注册资本拟为人民币 15 亿元，其中公司拟认缴出资人民币 0.70 亿元，持有其 4.67%股权；公司关联方中科曙光拟认缴出资人民币 0.70 亿元，持有其 4.67%股权；公司关联方曙光数创拟认缴出资人民币 0.20 亿元，持有其 1.33%股权。
拓荆科技 688072.SH	对外投资	公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买无锡尚积半导体科技股份有限公司 82.97%股份、上海泰纳微企业管理有限公司 100%股权和无锡宽行企业管理有限公司 100%股权并募集配套资金。
气派科技 688216.SH	子公司增资	公司使用募集资金 1.07 亿元向全资子公司广东气派增资以实施本次募集资金投资项目，其中 0.80 亿元为注册资本，0.27 亿元计入资本公积。增资完成后，广东气派注册资本由 6.00 亿元增加至 6.8 亿元，公司对广东气派持股比例仍为 100%。
易德龙 603380.SH	对外投资	为增强跨境供应链管理及国际业务承接能力，满足客户合规与风险隔离要求，深化与客户业务绑定，公司拟使用自有资金 450 万美元，通过投资设立全资香港子公司作为路径公司，再向新加坡投资新设全资新加坡子公司。
传音控股 688036.SH	H 股上市	经香港联交所批准，公司本次发行上市的 8664.83 万股 H 股股票(行使超额配售权之前)于 2026 年 10 月 15 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“传音控股”，英文简称为“TRANSSION”，股份代号为“2636”。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3.周行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 3.40%，申万电子指数下跌 8.75%，跑输大盘 5.35 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 30 位，PE(TTM)50.47 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



	食品饮料	银行	煤炭	石油石化	家用电器	传媒	非银金融	公用事业	国防军工	钢铁	交通运输	建筑装饰	美容护理	农林牧渔	沪深300	纺织服饰	商贸零售	社会服务	汽车	轻工制造	计算机	医药生物	综合	房地产	建筑材料	环保	机械设备	基础化工	有色金属	电力设备	电子	通信
涨跌%	1.89%	1.52%	-0.14%	-0.82%	-0.88%	-1.38%	-1.42%	-1.59%	-1.90%	-1.94%	-2.28%	-2.30%	-2.80%	-3.13%	-3.40%	-3.80%	-4.32%	-4.61%	-4.71%	-4.77%	-5.02%	-5.39%	-5.77%	-6.05%	-6.37%	-6.90%	-6.93%	-6.98%	-7.32%	-7.42%	-8.75%	-10.87

资料来源：Wind，东海证券研究所

截至 10 月 16 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-9.08%)、电子元器件（-7.72%)、光学光电子(-7.67%)、消费电子(-8.96%)、电子化学品(-9.39%)、其他电子(-10.09%)。海外方面，台湾电子指数下跌 6.17%，费城半导体指数下跌 11.41%。

图2 申万行业二级板块指数涨跌幅（截至 2026/10/16）

2026/10/16 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	7,878.54	-9.08%	-15.03%	13.35%
	801083.SI	电子元器件	18,792.64	-7.72%	-20.54%	37.44%
	801084.SI	光学光电子	1,568.71	-7.67%	-9.81%	-5.88%
	801085.SI	消费电子	8,162.05	-8.96%	-15.31%	-18.75%
	801086.SI	电子化学品	9,433.32	-9.39%	-19.31%	23.35%
	801082.SI	其他电子	13,274.70	-10.09%	-18.92%	-14.98%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,716.28	-2.56%	-3.83%	-6.36%
	399001.SZ	深证成指	11,802.46	-6.64%	-11.18%	-12.74%
	399006.SZ	创业板指	2,772.38	-8.90%	-14.64%	-13.45%
	000300.SH	沪深300	4,170.61	-3.40%	-6.28%	-9.92%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	7,079.54	-8.75%	-15.94%	8.02%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	1,555.87	-6.17%	1.51%	69.61%
	SOX.GI	费城半导体指数	11,137.29	-11.41%	-0.34%	57.24%

资料来源：Wind，东海证券研究所

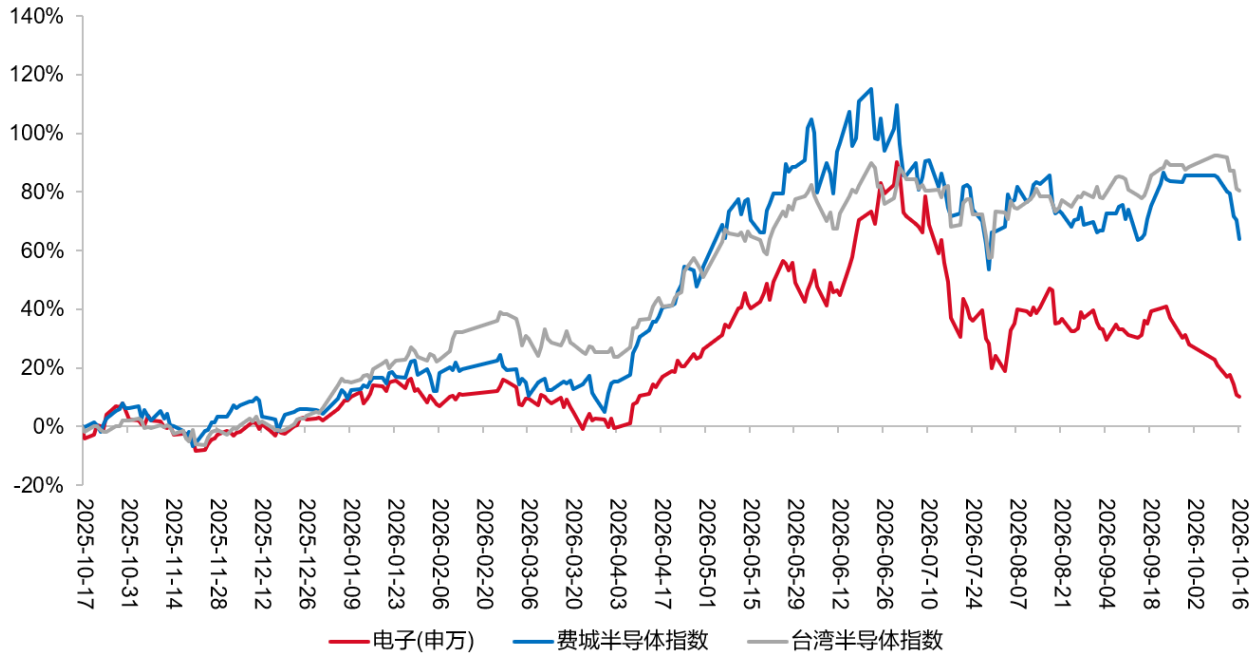
图3 申万行业二级板块指数估值（截至 2026/10/16）

2026/10/16 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	60.99	39.64%	27.97%	11.81	87.70%	93.62%	12.26	74.36%	75.23%
	801083.SI	电子元器件	56.57	82.04%	90.51%	6.26	89.93%	94.98%	8.92	89.84%	94.93%
	801084.SI	光学光电子	44.17	32.20%	50.74%	1.57	83.07%	52.55%	5.70	80.92%	59.41%
	801085.SI	消费电子	28.76	37.61%	23.68%	1.13	40.88%	20.43%	5.52	65.44%	36.14%
	801086.SI	电子化学品	75.77	84.72%	90.52%	7.65	85.96%	86.82%	6.69	85.67%	82.72%
	801082.SI	其他电子	32.33	20.81%	16.43%	1.03	47.89%	54.00%	9.02	66.85%	66.82%
大盘指数	000001.SH	上证指数	15.19	74.57%	67.22%	1.41	77.21%	78.58%	3.97	66.23%	45.76%
	399001.SZ	深证成指	26.52	58.05%	50.74%	1.72	46.66%	31.36%	2.41	39.39%	26.81%
	399006.SZ	创业板指	31.90	30.14%	18.78%	3.35	29.23%	17.75%	4.47	42.53%	36.24%
	000300.SH	沪深300	13.00	65.57%	54.94%	1.46	75.81%	77.55%	4.64	47.98%	30.64%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	50.47	59.45%	68.33%	3.86	87.61%	91.06%	9.90	84.27%	92.15%
	SOX.GI	费城半导体指数	31.08	28.87%	48.27%	13.69	76.32%	85.92%	13.06	83.17%	90.00%

资料来源：Wind，东海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

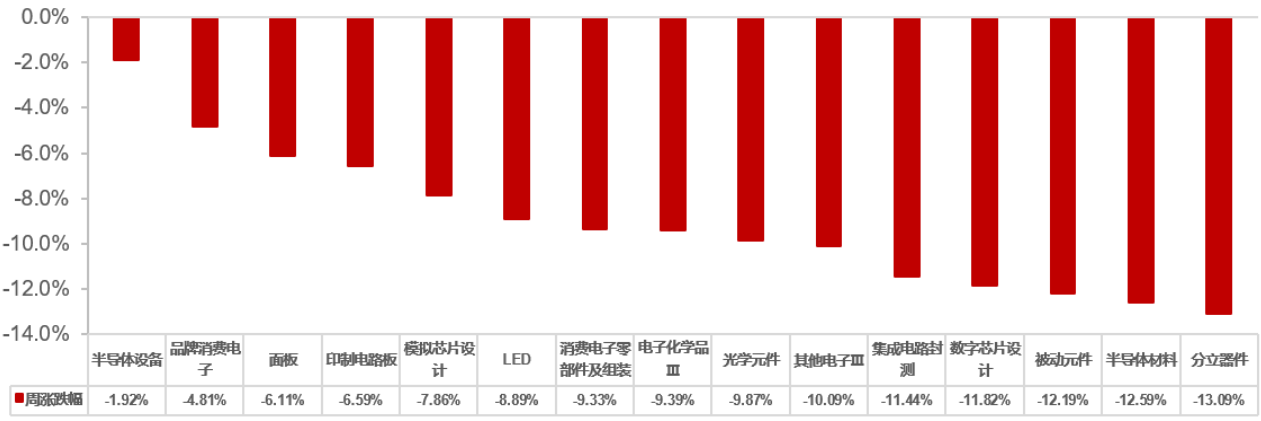
图4 电子指数组合图（截至 2026/10/16）



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（-1.92%、品牌消费电子（-4.81%）、面板（-6.11%）、印制电路板（-6.59%）、模拟芯片设计（-7.86%）、LED（-8.89%）、消费电子零部件及组装（-9.33%）、电子化学品Ⅲ（-9.39%）、光学元件（-9.87%）、其他电子Ⅲ（-10.09%）、集成电路封测（-11.44%）、数字芯片设计（-11.82%）、被动元件（-12.19%）、半导体材料（-12.59%）、分立器件（-13.09%）。

图5 申万三级细分板块周涨跌幅（%）



	半导体设备	品牌消费电子	面板	印制电路板	模拟芯片设计	LED	消费电子零部件及组装	电子化学品Ⅲ	光学元件	其他电子Ⅲ	集成电路封测	数字芯片设计	被动元件	半导体材料	分立器件
周涨跌幅	-1.92%	-4.81%	-6.11%	-6.59%	-7.86%	-8.89%	-9.33%	-9.39%	-9.87%	-10.09%	-11.44%	-11.82%	-12.19%	-12.59%	-13.09%

资料来源：Wind，东海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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	688652.SH	半导体设备	京仪装备	11.29%	8.89%
	603690.SH	半导体设备	至纯科技	10.90%	-2.63%
	688120.SH	半导体设备	华海清科	9.99%	-2.98%
	688432.SH	半导体材料	有研硅	-21.83%	-20.82%
	600206.SH	半导体材料	有研新材	-21.77%	-20.09%
	688279.SH	数字芯片设计	峰岹科技	-18.45%	-17.22%
电子元器件	605058.SH	印制电路板	澳弘电子	23.39%	63.35%
	301282.SZ	印制电路板	金禄电子	18.52%	8.90%
	000823.SZ	印制电路板	超声电子	18.42%	5.69%
	001389.SZ	印制电路板	广合科技	-20.39%	-28.03%
	002384.SZ	印制电路板	东山精密	-15.68%	-32.90%
	002484.SZ	被动元件	江海股份	-15.01%	-30.58%
光学光电子	300582.SZ	LED	英飞特	8.29%	10.30%
	300120.SZ	面板	经纬辉开	5.06%	10.50%
	688010.SH	光学元件	福光股份	3.52%	0.63%
	920438.BJ	光学元件	戈碧迦	-27.73%	-27.51%
	300162.SZ	LED	雷曼光电	-23.77%	-7.73%
	300301.SZ	LED	ST长方	-16.95%	-0.58%
消费电子	603595.SH	消费电子零部件及组装	ST东尼	5.00%	-2.78%
	002655.SZ	消费电子零部件及组装	共达电声	3.75%	-6.44%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	3.20%	13.67%
	300951.SZ	消费电子零部件及组装	博硕科技	-21.41%	-35.30%
	603626.SH	消费电子零部件及组装	科森科技	-17.56%	6.94%
	688678.SH	消费电子零部件及组装	福立旺	-16.94%	11.88%
其他电子Ⅲ	300516.SZ	其他电子Ⅲ	久之洋	11.19%	10.33%
	002388.SZ	其他电子Ⅲ	新亚制程	0.00%	47.73%
	300131.SZ	其他电子Ⅲ	英唐智控	-2.34%	-19.73%
	688662.SH	其他电子Ⅲ	富信科技	-24.15%	-30.91%
	300475.SZ	其他电子Ⅲ	香农芯创	-17.31%	-7.28%
	300736.SZ	其他电子Ⅲ	百邦科技	-15.03%	-4.30%
电子化学品Ⅲ	688548.SH	电子化学品Ⅲ	广钢气体	-4.16%	-2.54%
	600330.SH	电子化学品Ⅲ	天通股份	-4.61%	-23.67%
	300236.SZ	电子化学品Ⅲ	上海新阳	-5.00%	-11.57%
	300285.SZ	电子化学品Ⅲ	国瓷材料	-17.92%	-30.93%
	002741.SZ	电子化学品Ⅲ	光华科技	-15.61%	-23.82%
	603002.SH	电子化学品Ⅲ	宏昌电子	-15.05%	-20.15%

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。本周多数股票下跌，其中涨幅较大或跌幅较小的有苹果（+2.03%）、恩智浦（+0.80%）、微软（-1.13%）。

图7 本周美股主要科技股信息更新（截至 2026/10/16）

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
AAPL.O	苹果	手机	50049.28	2.03%	2.98%	26.49%	38.82	46.55	953.59	940.36	1024.66	1437.56	1111.84	1094.17	247.80	234.34	274.66	420.97	295.78	297.89
NXPI.O	恩智浦	模拟芯片设计	580.46	0.80%	-3.09%	7.44%	19.51	5.09	28.35	29.26	31.73	33.35	31.81	34.96	4.90	4.45	6.31	4.55	11.22	7.67
MSFT.O	微软	办公软件	39616.77	-1.13%	4.02%	11.02%	29.62	9.56	700.66	764.41	776.73	812.73	828.86	900.07	258.24	272.33	277.47	384.58	317.78	357.66
QCOM.O	高通	数字芯片设计	1853.02	-1.93%	-5.71%	3.04%	20.01	6.70	109.79	103.65	112.70	122.52	105.99	99.47	28.12	26.66	-31.17	30.04	73.70	20.02
TXN.O	德州仪器	模拟芯片设计	2521.93	-2.56%	-1.41%	61.85%	41.91	14.01	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	1910.88	-2.65%	-0.59%	46.71%	46.21	5.70	24.23	26.40	28.80	30.76	31.60	36.23	3.91	5.70	5.19	7.88	8.31	223.59
GOOGL.O	谷歌A	互动媒体与服务Ⅳ	42093.21	-3.15%	0.03%	10.18%	17.24	6.57	902.34	964.28	1023.46	1138.28	1098.96	1197.96	345.40	281.96	349.79	344.55	625.78	1121.07
AMZN.O	亚马逊	多品类零售Ⅳ	28308.68	-4.74%	5.34%	13.70%	20.93	5.13	1556.67	1677.02	1801.69	2133.86	1815.19	2006.06	171.27	181.64	211.87	211.92	302.55	626.47
NVDA.O	英伟达	数字芯片设计	52318.69	-6.61%	-4.94%	16.67%	27.13	44.00	440.62	467.43	570.06	681.27	816.15	962.21	187.75	264.22	319.10	429.60	583.21	596.88
ON.O	安森美半导体	模拟芯片设计	284.67	-7.11%	-4.88%	35.03%	45.17	3.60	14.46	14.69	15.51	15.30	15.13	16.04	-4.85	1.70	2.55	1.82	-0.33	2.27
ASML.O	阿斯麦	半导体设备	6326.59	-7.80%	-9.08%	54.59%	41.39	25.15	83.58	90.53	88.20	114.05	100.98	106.48	25.42	26.96	24.93	33.33	31.75	33.31
TSM.N	台积电	集成电路制造	21794.60	-8.98%	-7.88%	39.13%	27.24	9.92	255.81	321.93	330.97	332.04	353.54	402.01	110.21	137.31	151.04	160.53	178.46	223.59
AVGO.O	博通	模拟芯片设计	15972.09	-9.07%	-4.73%	-2.79%	41.74	16.02	149.16	150.04	159.52	180.15	193.11	221.87	55.03	49.65	41.40	85.18	73.49	93.10
ORCL.N	甲骨文	系统软件	3928.52	-9.31%	-5.27%	-32.62%	20.97	10.21	141.30	159.03	149.26	160.58	171.90	191.84	29.36	34.27	29.27	61.35	36.99	42.23
AMD.O	超威半导体	数字芯片设计	8783.53	-13.05%	-12.05%	151.24%	136.52	13.07	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	4864.80	-14.18%	-23.46%	149.40%	-43.09	5.56	126.67	128.59	136.53	136.74	135.77	161.28	-8.21	-29.18	40.63	-5.91	-37.28	-110.33
ARM.O	Arm Holdings	数字芯片设计	2435.57	-14.45%	-21.27%	108.63%	233.29	31.23	12.41	10.53	11.35	12.42	14.90	12.89	2.10	1.30	2.38	2.23	3.13	2.70
MU.O	美光科技	数字芯片设计	10238.25	-14.58%	-15.03%	217.28%	12.05	10.16	80.53	93.01	113.15	136.43	238.60	414.56	15.83	18.85	32.01	52.40	137.85	282.43
ASX.N	日月光投控	集成电路封测	912.00	-14.86%	-8.23%	155.30%	47.78	7.46	44.07	50.94	54.70	56.72	53.47	59.17	2.35	2.63	3.73	4.79	4.54	6.61
LITE.O	Lumentum控股	通信设备Ⅳ	755.92	-25.31%	-14.08%	126.41%	-10.90	25.42	4.25	4.81	5.34	6.66	8.08	10.06	-0.44	2.13	0.04	0.78	1.43	-71.62

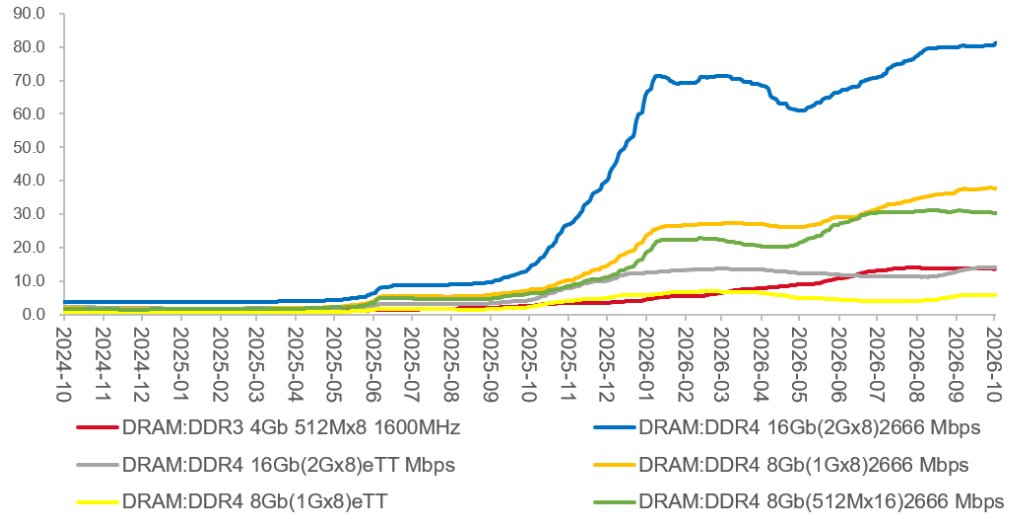
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4.行业数据追踪

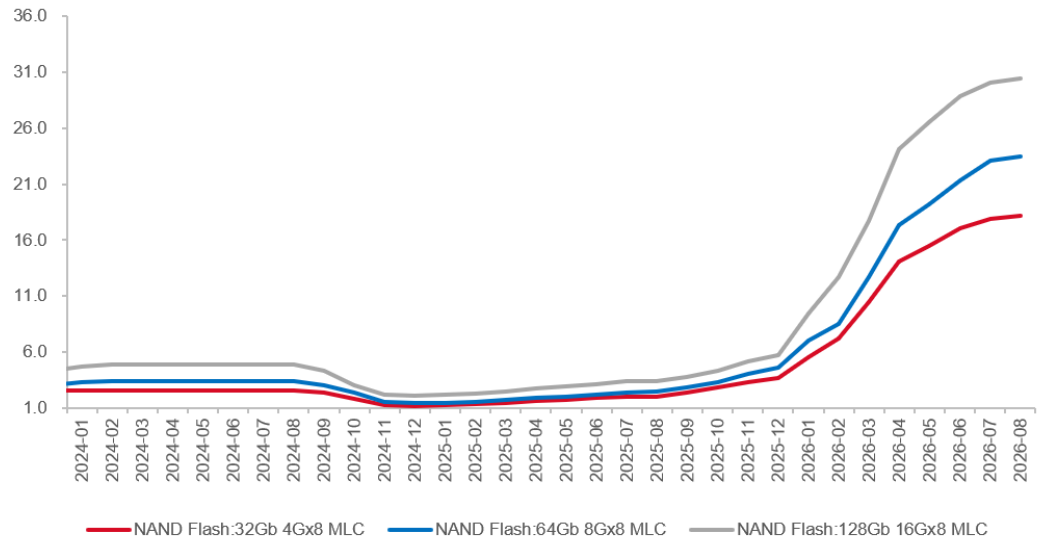
存储芯片价格自 2023 年下半年以来小幅度反弹，但自 2024 年 9 月起，DRAM 现货价格略有承压，部分 DRAM 细分产品价格自 2025 年 2 月中旬开始有所回升，波动上涨至 6 月，其中 6 月整体涨幅较大，DDR4 价格已升至 2022 年的前期高点，7 月起价格顶部震荡，9 月起部分产品价格持续上涨，2026 年 2 月起部分细分产品价格有所震荡，5 月起部分产品价格持续上涨，8 月起部分产品价格企稳。NAND Flash 合约价格在大幅下滑后于 2025 年 1 月回升，涨势已延续至 2026 年 8 月。

图8 2024 年 10 月 16 日-2026 年 10 月 16 日 DRAM 现货平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

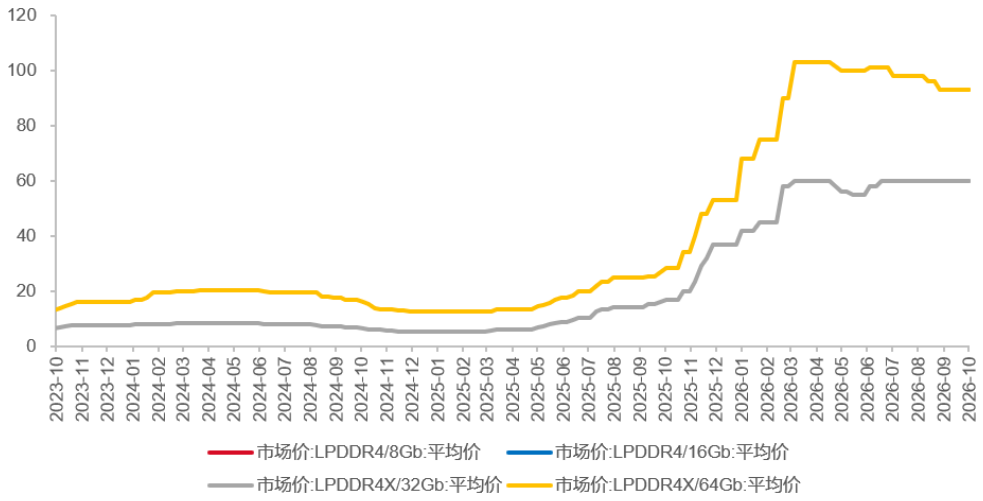
图9 2024 年 1 月-2026 年 8 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

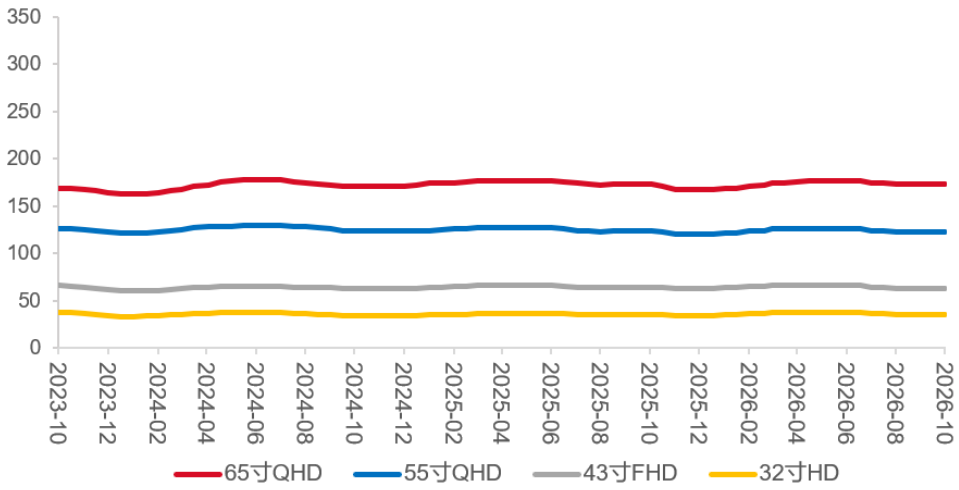
图10 2023 年 10 月 13 日-2026 年 10 月 13 日 LPDDR4/4X 市场平均价（美元）



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

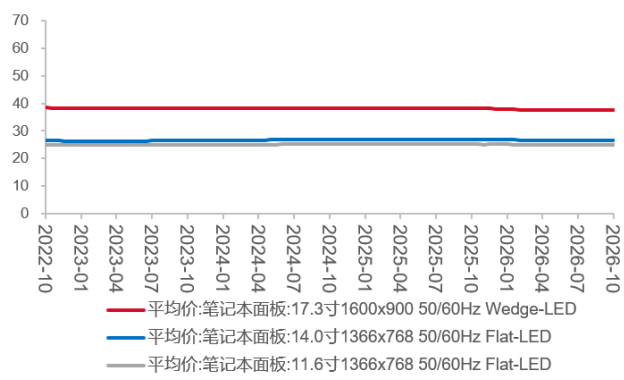
TV 面板、IT 面板价格逐渐稳定。

图11 2023 年 10 月 5 日-2026 年 10 月 5 日 TV 面板价格（美元）



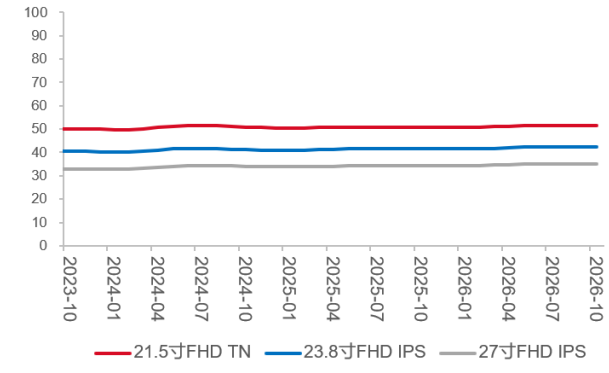
资料来源：集邦 Display，东海证券研究所

图12 2022 年 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

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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