

电子

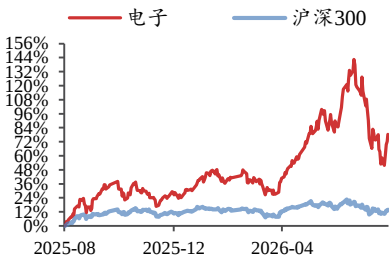
2026 年 08 月 09 日

电子板块集体反弹，海外科技龙头交出亮眼财报表现

——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

《长鑫科技即将登陆科创板，谷歌再上调 2026 年 Capex 指引——行业周报》-2026.7.26

《WAIC 催化终端预热，台积电上修资本开支——行业周报》-2026.7.19

《存储缺口、Capex 能见度达 2030 年后，Meta Capex 加速——行业周报》-2026.7.12

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(2026.08.03-2026.08.07)电子行业指数大涨 12.46%，其中元器件涨 25.70%，半导体涨 10.77%，光学光电涨 8.79%，消费电子涨 8.24%，其他电子零部件涨 17.62%。海外市场，纳斯达克指数涨 5.19%，费城半导体指数涨 9.25%，美股主要科技股中，高通大涨 13.72%，甲骨文大涨 13.21%，英特尔大涨 12.69%，英伟达涨 11.56%，微软涨 7.59%，阿斯麦涨 6.87%，美光涨 6.63%，META 涨 6.36%。

● 行业速递

终端：DeepSeek-V4-Flash 正式版发布，小米宣布手机涨价。DeepSeek-V4-Flash 正式版 API 开启公测，Artificial Analysis 称，即使 OpenAI 将 GPT-5.6 Luna 的价格下调 80%，DeepSeek-V4-Flash 正式版在其自有 API 上的单任务成本仍然比 GPT-5.6 Luna 低约 60%。小米宣布旗下 9 款手机价格上调 300 元至 500 元不等。努比亚旗下全球首款 AI 智能体手机 NaviX Ultra 在展会现场亮相 2026 ChinaJoy。

算力：CPO 进入量产，三大日韩被动元器件巨头业绩大增。英伟达副总裁 Gilad Shainer 宣布 CPO 共封装光学进入量产，并预期未来 Scale-up 光通讯市场将大幅增长，Scale-up 所需频宽效能将会是 Scale-out 的十倍。村田发布 FY26Q1 财报，营收约 5023 亿日元（同比+20.7%），归母净利润 813.77 亿日元（同比+63.7%），全年营收指引上调至 2.11 万亿日元，全年营业利润指引上调至 4300 亿日元。太阳诱电发布最新业绩，实现收入 939 亿日元（同比+11%）；利润 48 亿日元（同比+53%），将全年营业利润上调至 450 亿日元，同比(+125.0%)。三星电机 2026Q2 营收约 3.46 万亿韩元（同比+24.2%），创历史季度最高纪录，营业利润 4404 亿韩元（同比+106.7%），盈利改善主因是 AI 服务器与汽车相关高端产品占比提升。

存力：长鑫持续扩产，海外存储龙头交出高增财报表现。长鑫 LPDDR6 接近研发验证尾声，有望 2026 年下半年发布并实现量产导入。路透社报道称长鑫考虑在北京建设第二座存储芯片工厂，并就其融资事宜与当地政府进行洽谈。据 DIGITIMES 报道，三星、美光、SK 海力士的 DRAM 及 HBM 2027 年全年产能已全数分配完毕，NAND Flash 产能亦基本预售一空。闪迪发布 FQ4 财报，营收、EPS 和毛利率均创单季新高，毛利率超预期升至 84.6%，营收同比增长 175%，预计 Q1 营收为 103-108 亿美元，区间中值约 105.5 亿美元同比增长 359%，较预期低近 5.5%。西部数据发布 FQ4 财报，营收 37.47 亿美元（同比+44%），高于预期的 36.92 亿美元，调整后 EPS 达 3.56 美元，超过预期的 3.31 美元，预计 FY27Q1 营收 40-42 亿美元，中值 41 亿美元，高于预期的 40.2 亿美元。

● 投资建议

受益标的：长鑫科技、中芯国际、万通发展、翰博高新、寒武纪、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的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

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

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

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