国元证券 GUOYUAN SECURITIES

半导体与半导体生产设备行业周报、月报

2026 年 02 月 09 日

英特尔和 AMD 服务器 CPU 交期延长，英飞凌功率半导体涨价

——行业周报

推荐|维持

报告要点：

- **本周（2026.2.2-2026.2.8）市场回顾**

1）海外 AI 芯片指数本周下跌 0.9%。其中，MPS 和台积电上涨 9.4%和 5.5%，AMD 下跌 12%，英伟达下跌 3.0%。2）国内 AI 芯片指数本周下跌 11.2%。寒武纪、翱捷科技、兆易创新和长电科技跌幅超 11%，澜起科技、通富微电、中芯国际和海光信息跌幅近 10%。3）英伟达映射指数本周下跌 4.8%，江海股份和英维克跌幅在 8.4%和 6.8%，工业富联和长芯博创跌幅在 5%以上，兆龙互连、麦格米特和景旺电子跌幅在 4%-5%。4）服务器 ODM 指数本周上涨 2.0%，超微电脑和 Quanta 涨幅在 18%和 7.1%，Gigabyte 和鸿海精密跌幅在 3%-4%。5）存储芯片指数本周下跌 13.7%，聚辰股份跌幅在 20%，香农芯创、太极实业、佰维存储、江波龙、德明利、北京君正、联芸科技和兆易创新跌幅均在 10%以上。6）功率半导体指数本周下跌 6.5%；A 股果链指数下跌 3.5%，港股苹果指数下跌 2.4%。

- **行业数据**

1）25Q4 全球笔电预计出货 4646.7 万台，主要受存储芯片涨价延续带动需求增强及厂商积极出货。2）25Q4 全球平板出货 4400 万台，2025 全年出货同比增加 9.8%。3）预计 2026 年全球智能手机出货量将同比下降 6.1%，而智能手机 SoC 出货量预计将比 2025 年下降 7%。

- **重大事件**

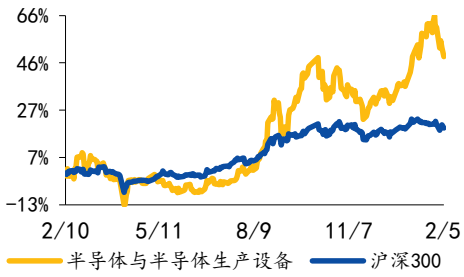
1）英特尔与超微已通知中国客户服务器 CPU 供应短缺，交期延长，英特尔服务器产品在中国的价格普遍上涨超过 10%，具体涨幅视客户合约而定。2）亚马逊 2026 年整体资本支出将攀升至约 2000 亿美元，较 2025 年约 1310 亿美元大增近 60%，3）台积电规划于 2028 年在日本熊本县的第二座晶圆厂，开始量产 3nm 芯片。4）受 AI 需求激增导致产能短缺及原材料和基础设施成本上涨，英飞凌将于 2026 年 4 月 1 日起针对功率开关及 IC 产品实施价格调整，最高涨幅达 25%。5）英特尔将进军图形处理器（GPU）市场，核心瞄准数据中心 AI 算力场景，直面英伟达在该领域的主导地位。

- **风险提示**

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：台积电持续扩充 CoWoS 产能，英伟达联手奔驰打造无人出租车》2026.02.02

《国元证券行业研究-电子行业周报：美国政府放松 H200 对华出口，美光在纽约州兴建多座晶圆厂》2026.01.12

报告作者

分析师　彭琦
执业证书编号　S0020523120001
电话　021-51097188
邮箱　pengqi@gyzq.com.cn

分析师　沈晓涵
执业证书编号　S0020524010002
电话　021-51097188
邮箱　shenxiaohan@gyzq.com.cn

联系人　李聪
电话　021-51097188
邮箱　licong@gyzq.com.cn

目 录

1.市场指数 3
2.行业数据 6
3.重大事件 7
4.风险提示 8

图表目录

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动 3
图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动 4
图 3：国内存储芯片指数波动 4
图 4：国内功率半导体指数波动 4
图 5：A 股果链指数 5
图 6：港股果链指数 5
图 7：覆盖标的本周涨跌幅 5
图 8：全球笔电出货量（千台） 6
图 9：2025 年全球平板厂商季度排名变动 7

1.市场指数

海外 AI 芯片指数：本周下跌 0.9%。其中，MPS 和台积电上涨 9.4%和 5.5%，AMD 下跌 12%，英伟达下跌 3.0%。

国内 A 股芯片指数：本周下跌 11.2%，成分股全线下跌。其中，寒武纪、翱捷科技、兆易创新和长电科技跌幅超 11%，澜起科技、通富微电、中芯国际和海光信息跌幅近 10%。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



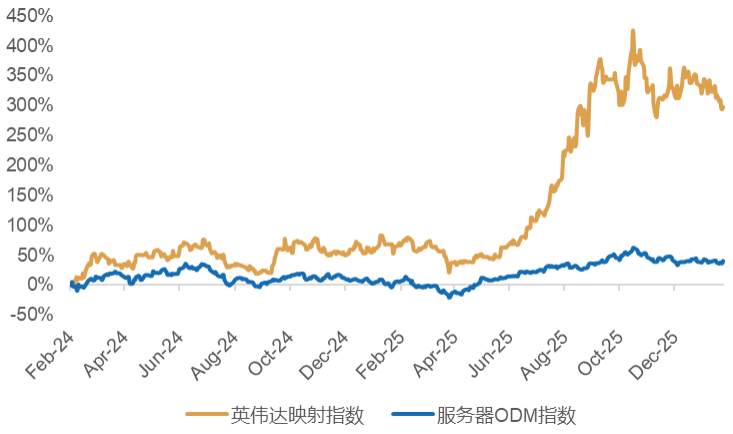
资料来源：Wind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数：本周下跌 4.8%。其中，江海股份和英维克跌幅在 8.4%和 6.8%，工业富联和长芯博创跌幅在 5%以上，兆龙互连、麦格米特和景旺电子跌幅在 4%-5%。

服务器 ODM 指数：本周上涨 2.0%。其中，超微电脑和 Quanta 涨幅在 18%和 7.1%，Gigabyte 和鸿海精密跌幅在 3%-4%。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



资料来源：Wind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神宇股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数：本周下跌 13.7%。其中，聚辰股份跌幅在 20%，香农芯创、太极实业、佰维存储、江波龙、德明利、北京君正、联芸科技和兆易创新跌幅均在 10%以上。

国内功率半导体指数：本周下跌 6.5%。其中，士兰微跌幅近 10%，华润微和斯达半导跌幅在 7%以上，芯联集成和扬杰科技跌幅在 5%以上。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：Wind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动



资料来源：Wind，国元证券研究所

注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数下跌 3.5%，港股苹果指数下跌 2.4%。

图 5：A 股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，水晶光电领涨，涨幅达到 11.4%，世运电路、兆威机电、强达电路、安克创新涨幅在 3%-6%。澜起科技和兆易创新跌幅在 10%以上，纳芯微、拓荆科技、斯达半导、生益科技和圣邦股份跌幅在 5%-10%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

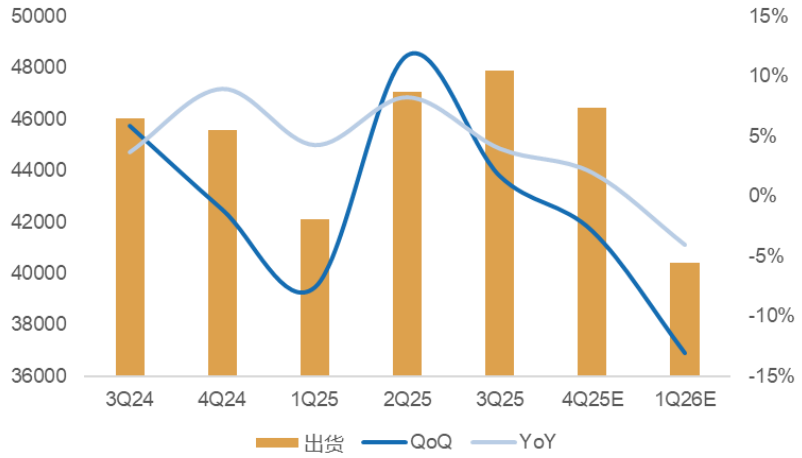
	1月30日股价（元）	2月6日股价（元）	波动
水晶光电	23.83	26.55	11.41%
世运电路	62.33	65.54	5.15%
兆威机电	117.06	121.69	3.96%
强达电路	94.96	98.56	3.79%
安克创新	99.58	102.72	3.15%
领益智造	14.64	14.72	0.55%
珂玛科技	126.68	124.61	-1.63%
南极光	27.08	26.35	-2.70%
联创电子	11.06	10.59	-4.25%
豪威集团	121.20	115.95	-4.33%
强瑞技术	106.17	101.08	-4.79%
纳芯微	185.90	174.17	-6.31%
拓荆科技	352.74	330.33	-6.35%
斯达半导	110.62	102.70	-7.16%
生益科技	68.95	63.04	-8.57%
圣邦股份	76.14	68.75	-9.71%
澜起科技	181.85	163.54	-10.07%
兆易创新	314.88	276.17	-12.29%

资料来源：Wind，国元证券研究所

2.行业数据

据 Digitimes 数据，2025 年第 4 季全球笔电出货表现优于预期，较前一季减少近 3%。由于存储芯片价格在第 4 季大幅度上涨，且涨势将延续至 2026 年，因此大部分笔电品牌厂商积极于第 4 季拉高出货量，以降低库存成本上升压力，加上消费及商务市场亦因存储芯片涨价消息而需求强劲，以上皆为造成第 4 季笔电出货衰退幅度较预期减少的因素。

图 8：全球笔电出货量（千台）



资料来源：Digitimes，国元证券研究所

据 Omdia 数据，2025 年，全球平板市场继续复苏，全年出货量同比增长 9.8%，达到 1.62 亿台。季度表现来看，节日季表现最为强劲，2025 年第四季度，出货量达 4400 万台，同比增长 9.8%。中东欧地区成为 2025 年增速最快的市场，其次为亚太地区。全年来看，除北美外，各地区均实现两位数增长，尽管北美全年略有下滑，但厂商与零售商的节日促销活动在一定程度上缓解了年度降幅。

图 9：2025 年全球平板厂商季度排名变动



资料来源：Omdia，国元证券研究所

据 Counterpoint Research 数据，在 2025 年的全球智能手机 SoC 市场，联发科以 34.4%的出货量份额位居第一，高通（25.1%）、苹果（18.1%）、紫光展锐（12.1%）和三星（5.7%）分列第二至第五名。Counterpoint Research 预计 2026 年全球智能手机出货量将同比下降 6.1%，而智能手机 SoC 出货量预计将比 2025 年下降 7%。其中，华为海思 SoC 出货量将增长 4.0%，谷歌及三星分别增长 18.9%及 7.3%。苹果、高通、联发科 SoC 将分别下跌 4.4%、8.8%及 10.0%。Counterpoint Research 表示，在 SoC 供应商中，紫光展锐由于其在萎缩的低端 4G 市场中的业务占比过高，面临最大的下滑，出货量将下滑 14.2%。

3.重大事件

1）英特尔与超微已通知中国客户服务器 CPU 供应短缺，其中，英特尔警告部分 CPU 交期最长可能达 6 个月，部分 AMD 产品交期目前长至 10 周左右。受供应吃紧影响，英特尔服务器产品在中国的价格普遍上涨超过 10%，具体涨幅视客户合约而定。

2）亚马逊执行长 Andy Jassy 宣布，2026 年整体资本支出将攀升至约 2000 亿美元，较 2025 年约 1310 亿美元大增近 60%，规模远超市场预期，也使亚马逊领跑全球 AI 与云端基础建设投资竞赛。

3）台积电规划于 2028 年在日本熊本县的第二座晶圆厂，开始量产 3nm 芯片。该晶圆厂原规划于 2027 年底前量产 6/7nm 的半导体产品，不过台积电研拟提升该厂引进的技术水准，预期可应用于 AI 资料中心等相关领域。

4）受 AI 资料中心需求激增导致产能短缺，加上原材料和基础设施成本飙涨，英飞凌涨价通知显示，公司将于 2026 年 4 月 1 日起针对功率开关及 IC 产品实施价格调整，最高涨幅达 25%。

5）2 月 3 日，英特尔 CEO 陈立武在思科 AI 峰会上正式宣布，公司将进军图形处理器（GPU）市场，核心瞄准数据中心 AI 算力场景，直面英伟达在该领域的主导地位，这也是英特尔在新任管理层带领下的重要战略扩张动作。

6）2 月 4 日消息，真我手机官方旗舰店今年 1 月确认 realme 将回归 OPPO，成为旗下子品牌。外媒 91mobiles 于当地时间 2 月 3 日报道称，realme 印度已经开始实施成本削减计划，而首当其冲的就是销售团队。该公司已开始对销售执行人员和管理人员进行裁员。

7）由于全球供应紧张，威胁到产品发布并推高整个科技行业的成本，全球领先的 PC 制造商惠普、戴尔、宏碁和华硕正在考虑首次从中国芯片制造商采购内存芯片。知情人士透露，惠普已开始对中国内存芯片制造商的产品进行认证，以建立更多供应替代方案。惠普计划持续关注内存芯片供应情况直至 2026 年中期左右。如果 DRAM（动态随机存取存储器）供应持续受限且价格持续飙升，惠普可能会首次开始从中国厂商采购非美国市场的 DRAM 芯片。知情人士表示，戴尔也正在对中国半导体厂商的 DRAM 产品进行认证。

8）近日，国家标准化管理委员会下达 2026 年第一批推荐性国家标准采信团体标准计划，由中国电子视像行业协会归口、歌尔等企业参与制定的《显示产品视觉健康 第 4 部分：头戴式虚拟现实（VR）设备》团体标准，成功被采信为国家标准（项目计划号 20260739-T-339），是对标准技术先进性与行业适用性的最高认可。

9）芯片制造商微芯科技（Microchip Technology）周四（2 月 5 日）预测，其第四季度利润将低于市场预期，市场预计 Microchip 第四季度调整后每股收益约为 40 美分，低于市场平均预期的 48 美分，这引发了人们对内存供应短缺对整个半导体行业影响的担忧。全球内存供应短缺重创个人电子行业，迫使智能手机制造商和个人电脑供应商削减订单，因为他们难以交付成品，这损害了 Microchip 等供应商的利益。

4.风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统

性风险等。

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者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。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029