

科技热点行业报告

板块梳理

热门个股

中报行情

2026-08-12 收盘后 · 股票投资专家视角

🕒 30 秒结论

大盘：8月中旬 A 股走出 7 月深度回调，进入「**超跌修复 + AI 算力主线重估**」反攻阶段。8/12 上证 +0.32% (3946.68)、科创50 +1.61% 领涨，两市成交 2.15 万亿，涨停 96 家无跌停，资金从防御切向进攻。

主线：科技板块内部极致分化——**光通信/CPO 是最强主线**（8 月区间 +17.65%），半导体（存储+设备）同步走强，软件政策催化反弹，消费电子结构性回暖；传统终端（手机/PC）仍在缩量。

中报：科技龙头中报**扎堆 8 月下旬**（半导体 9 成在 8/15 后、光通信 23 家在 8/25 后），工业富联（8/12）与寒武纪（8/8）已披露且业绩兑现；8 月下旬是科技股**业绩定价关键窗口**——预告已爆量的看兑现成色，未发预告的（中际旭创）是最大预期差来源。

免责声明：以上内容基于公开数据和量化分析，仅供参考，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。任何投资决策应结合个人风险承受能力、资金状况和投资目标独立判断，必要时咨询持牌专业机构。过往表现不预示未来收益。

一、大盘环境：科技反攻窗口开启

+0.32%

上证 3946.68

+1.61%

科创50 领涨

2.15 万亿

成交额·连续13日破2万
亿

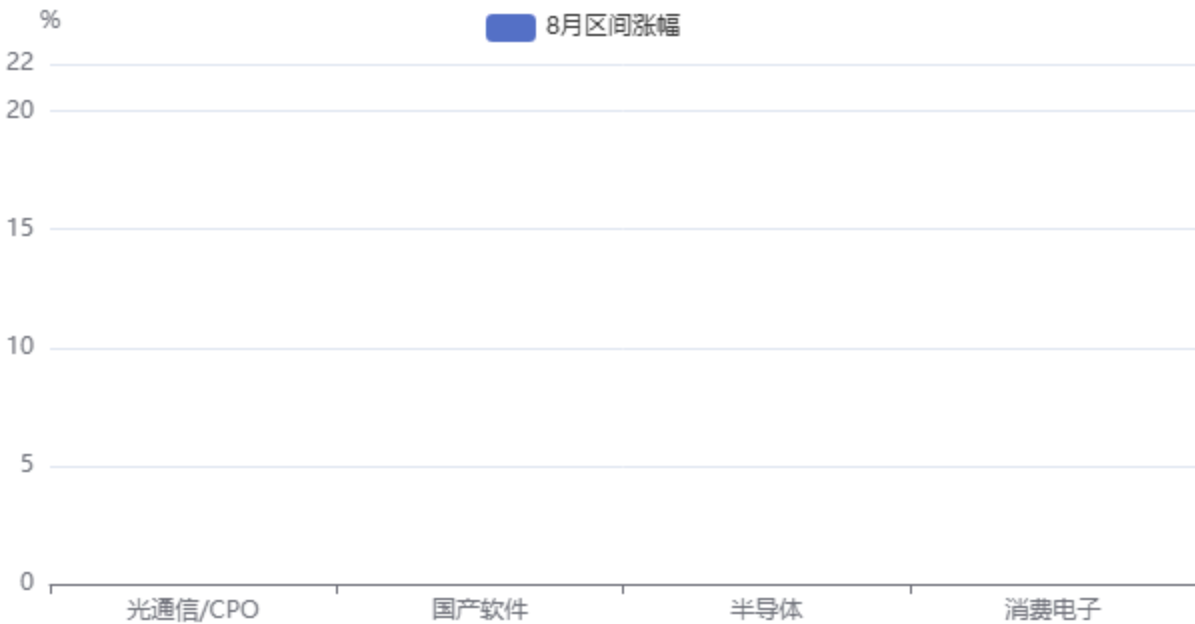
96 / 0

涨停 / 跌停家数

背景：7 月科技赛道深度回调（SW 电子一级指数单月约 -34.7%），主因 AI 算力极致抱团后拥挤度出清 + 杠杆去化 + 存储预期转弱；产业景气度并未逆转。进入 8 月，海外流动性逆风缓和、国内筹码消化，科技板块开启反攻，**轻指数、重结构、极致分化**是当前特征。

资金面：8/12 资金明显从银行、煤炭、油气等防御板块撤出转向科技成长，杠杆资金净流入约 155 亿、深股通净流入约 110 亿，罕见联手做多；小盘成长明显跑赢大盘价值。机构主流策略为「哑铃型配置」——一端高景气硬科技进攻、一端高股息红利防御。

二、五大科技子板块横向比较（8 月区间表现）



板块	8月区间涨幅	8/12 当日	核心逻辑	交易位置	催化强度	资金聚焦
光通信 / CPO 通信设备指数	+17.65%	+4.77% (全场最强)	英伟达 CPO 量产官宣 + 云厂商 CAPEX 上修 + Lumentum 业绩超预期	主升演绎 (高位)	硬催化·连续性强	极高 (主力净流入居首)
半导体 中证全指半导体	+13.0%	+2.16%	存储涨价周期 + 设备量价齐升 + 国产替代 (长鑫扩产)	启动确认 → 主升	硬催化·产业逻辑扎实	高
国产软件 国产软件板块	+13.7%	+5.44%	上海"十五五"软件规划 (4 万亿) + AI 应用扩散	启动确认	政策硬催化	中高 (当日 +5.44%)
消费电子 消费电子板块	+11.6%	+1.6%	AI 终端 (AIPC/AI 手机/折叠屏) 逆势高增, 新品备货周期启动	反弹修复	软硬混合 (新品催化)	中

注：板块区间涨幅为 2026-08-01 至 08-12；个股为 8/12 当日。数据来源：agentic_search 综合研报与盘面（需核实原文）。

三、最强主线：光通信 / CPO（重点）

为什么最强：三重硬催化共振——①**英伟达官宣 CPO 量产**（8/3，Spectrum-X CPO 交换机开始向 CoreWeave、微软 Azure 出货，打破"CPO 延后到 2028"担忧）；②**北美云厂商资本开支再上修**（四大云厂全年指引上调至 7200–7450 亿美元）；③**Lumentum 财报大超预期**（8/11 盘后，Q4 营收同比 +109%）。TrendForce 预测 CPO/NPO 市场 2030 年突破 390 亿美元。

热门个股	代码	8/12 涨幅	看点
炬光科技	688167	+20%（涨停）	光芯片/微透镜龙头，年内 +103%
天孚通信	300394	+7.89%	光器件平台型龙头，PE(TTM) 约 120x 偏高
中际旭创	300308	+3.84%	光模块龙头，市值超万亿，8/24 中报，PE(TTM) 约 72x
新易盛	300502	+3.11%	光模块龙头，8/25 中报，预告净利 70–80 亿（+77.6%~102.9%）
中兴通讯	000063	+4.09%	通信设备+算力双轮，PE 约 38x

风险点：①高位拥挤——8/12 前五个交易日板块涨幅巨大，套牢盘/获利盘逢高抛售，行情大概率震荡上行而非单边；②部分龙头 PE(TTM) 偏高（天孚约 120x）；③FCC 对国内光模块出口政策的扰动未完全消除（8 月上旬曾引发回调）；④中际旭创"二季度业绩严重不及预期"传闻已由公司澄清"没有任何依据"，但 8/24 中报仍是最大验证点。

个股行情数据来源：westock 实时行情 2026-08-12；逻辑与消息来源：agentic_search 综合（8/4-8/12 媒体报道、研报，需核实原文）。

四、半导体：存储 + 设备双轮

主线逻辑：①**存储周期上行**——DRAM/NAND 涨价持续，长鑫科技（7/27 上市）二季度营收同比 +716%、全球 DRAM 市占率升至 7% 居第四，苹果测试长鑫存储芯片、纳入 MSCI；②**设备量价齐升**——中微公司预告中报净利 +282%~311%，全球模拟/功率 IC 开启涨价潮；③**国产替代**——长鑫增资扩产，设备国产化率提升。

热门个股	代码	8/12 涨幅	关键数据
中微公司	688012	+4.92%	刻蚀设备龙头，中报预增 282%–311%
中芯国际	688981	+2.03%	晶圆制造龙头，Q2 业绩 8/13 披露
寒武纪	688256	+1.35%	国产算力芯片，股价 1105 元，中报净利 +122.61%（已披露）
北方华创	002371	+1.86%	设备龙头，8/26 中报，预告增速口径有分歧（见中报表）

数据来源：agentic_search 综合 + westock 行情 2026-08-12。

五、消费电子 & 国产软件：结构性机会

消费电子：传统减量、创新增量

二季度全球智能手机出货同比 -11%（2013 年以来同期最低），PC -4.9%；但 **AIPC 全年渗透率预计 24%**、AI 手机/AIPC 销量年内首次超越非 AI 终端、折叠屏 +17%、AI 眼镜放量。催化：iPhone 18 与折叠屏进入量产筹备、苹果"Apple 智能"获备案、荣耀 Robot Phone（8/12 发布）。重点：**工业富联**（601138，AI 服务器龙头，中报净利 237.4 亿 +95.99%，8/12 已披露）、立讯精密（002475）、歌尔股份（002241）。

国产软件：政策密集落地

上海"十五五"软件规划（8/11）目标 2030 年产业规模 4 万亿，布局十万卡级智算集群、攻关 CPO/HBM 核心环节；AI 应用扩散 + 算力租赁活跃（城地香江、鸿博股份 2 连板）。8/12 板块 +5.44%。

来源：agentic_search 综合研报与新闻（2026-08-12，需核实原文）。

六、热门科技股中报披露时间表 & 看点（重点）

时间规律提示：半导体 224 只个股中约 9 成中报在 8/15 后披露，140 家在 8/25 后；光通信 36 只中 23 家在 8/25 后——**越是千亿龙头越爱“压轴登场”**，真正的密集验证窗口在 8 月下旬最后 5–6 天。

公司	代码	中报披露	业绩预告（已出）	看点 / 注意
工业富联	601138	8/12 已披露	净利 234–244 亿（+93%~101%）	已兑现： 中报净利 237.4 亿 +95.99%，AI 服务器放量

寒武纪	688256	8/8 已披露	随中报	已兑现：净利 23.11 亿 +122.61%，关注全年算力订单能见度
中芯国际	688981	Q2 业绩 8/13	通常不发预告	8/13 交易时段后披露 Q2，关注产能利用率与存储代工
兆易创新	603986	8/19	净利约 69 亿 (+1099%)	存储量价齐升核心兑现，NOR/DRAM 涨价持续性
海光信息	688041	8/20	净利 17–18.3 亿 (+41.5%~52.3%)	国产 CPU/DCU 双轮，订单与毛利率
中际旭创	300308	8/24	未发预告（创业板无强制）	最大预期差：公司澄清业绩传闻"无依据"，Q1 净利 57.35 亿 +262%，中报成色决定板块走向
新易盛	300502	8/25	净利 70–80 亿 (+77.6%~102.9%)	海外高速光模块放量，Q2 单季 42–52 亿
北方华创	002371	8/26	预告（口径分歧：上证报 +42.8%~64.5%，市场另有 +86%~105% 说法）	需以正式公告为准；设备国产替代 + 长鑫扩产受益
长鑫科技	688825	8/29	净利 500–570 亿 (+2244%~2544%)	注意基数效应：上市首年基数极低，增幅失真，看绝对利润与市占率
澜起科技	688008	8/29	净利 19–21 亿 (+63.9%~81.2%)	DDR5 内存接口芯片，算力互连需求

中报行情操作注意（专家视角）

- 1. 8 月下旬前是"预告定价"阶段，下旬后是"正式兑现 + 指引定价"阶段——已预告爆量的标的（兆易/新易盛/长鑫），股价已部分反映预期，正式披露后重点是"指引是否超预期"，不是"数字是否达标"。
- 2. 未发预告的创业板龙头（中际旭创）是最大预期差来源，也是最大波动源——8/24 中报前后板块振幅会放大，追高风险高。
- 3. 警惕"利好兑现出货"：8 月底中报收官，市场从题材炒作转向业绩定价，纯题材无营收个股易出清；有订单、业绩稳健的龙头更受青睐。
- 4. 北方华创等预告口径分歧的公司，以正式公告为准，勿按市场传闻价交易。
- 5. 长鑫科技 +2244% 是基数效应，别被千倍增幅误导，看 DRAM 市占率与季度环比。

6. 海外联动：英伟达、AMD 财报指引与费半走势会向 A 股科技传导，财报季叠加海外扰动，波动放大是常态。

来源：agentic_search 综合（公司公告、第一财经 2026-07-07、公司投资者关系澄清 2026-07-12、媒体整理；北方华创口径差异已标注），截至 2026-08-12。

七、风险提示

- **中报不及预期风险**：8 月业绩大考，纯题材小票易利好兑现大跌。
- **海外联动扰动**：英伟达/AMD 财报、费半及存储（三星/SK 海力士）波动向 A 股传导。
- **高位拥挤**：光模块龙头 PE(TTM) 高（中际旭创 72x / 天孚 120x / 新易盛 55x），高位波动加剧。
- **资金博弈**：反弹途中套牢盘抛售，行情大概率震荡上行而非单边。

免责声明：以上内容基于公开数据和量化分析，仅供参考，不构成投资建议。市场有风险，投资需谨慎。任何投资决策应结合个人风险承受能力、资金状况和投资目标独立判断，必要时咨询持牌专业机构。过往表现不预示未来收益。