责编/李娜　美编/唐旺勋
2026.9.21 星期一
财会信报 ACCOUNTING MESSENGER

AI硬件成消费电子零部件行业新兴赛道

随着上市公司2026年上半年业绩报告披露收官，消费电子零部件行业交出了一份分化显著的成绩单。在AI算力需求爆发叠加端侧AI渗透提速的背景下，站上AI服务器、光模块、AI智能终端等景气赛道的企业收获高增长；与此同时，存储涨价向消费终端传导，智能手机、PC等传统需求走弱，相关业务占比较高的企业增长承压。

乘风AI浪潮　部分企业业绩高增

同花顺iFind数据显示，截至9月1日，申万二级“消费电子零部件及组装”行业89家上市公司已全部披露半年报。其中，65家公司营收实现同比增长，但净利润同比增长的仅33家。从财报分析来看，受益于AI算力基础设施建设、AI智能设备等相关业务的公司业绩普遍表现亮眼。

2026年上半年，行业龙头工业富联实现营收5578.61亿元，同比增长54.63%；归母净利润237.40亿元，同比增长95.99%，营收与净利润均创历史新高，并已连续四个季度单季净利润超百亿元。业绩高增的核心驱动力来自云计算业务，公司该板块营收同比增长75.7%，其中云服务商AI服务器营收同比增长2.3倍，GPU AI机柜出货量同比增长3.2倍，公司增长重心已明显向AI算力基础设施一侧倾斜。

立讯精密同样实现营收净利双增。上半年，公司实现营收1745.04亿元，同比增长40.16%；归母净利润78.43亿元，同比增长18.04%。分业务看，营收结构总体呈现消费电子、通信与数据中心、汽车电子三大板块共同增长格局。其中，消费电子业务实现营收1224.76亿元，同比增长19.27%，占总营收约七成，主要受益于AI手机、AIPC及智能穿戴等新品类导入；通信与数据中心业务亦表现亮眼，实现营收166.09亿元，同比增长49.66%，800G光模块已实现规模化量产出货。

华勤技术则采用多元化结构业务应对行业变化。上半年，公司实现营收937.19亿元，同比增长11.65%；归母净利润30.00亿元，同比增长58.80%。其中，移动终端业务实现营收411.17亿元，稳居平板电脑ODM领域全球份额第一。多赛道平台化布局下，公司利润增速显著跑赢营收增速。

存储价格上行　终端产品需求承压

与新兴AI业务带来的市场机会相对的是，一些传统消费电子业务占比较高的企业增长承压。AI算力需求激增引发存储涨价，压力沿产业链一路传导至终端产品和相应零部件企业。

2025年下半年以来，受AI服务器对高性能存储的爆发式需求驱动，三星、SK海力士、美光等存储原厂将先进产能转向利润更高的高带宽内存，消费级DRAM和NAND闪存产能被持续挤压，供需缺口不断放大。集邦咨询数据显示，2026年第一季度，通用型DRAM合约价格环比增长93%-98%，第二季度环比增长58%-63%；NAND合约价格一季度环比增长55%-60%，第二季度环比增长55%-60%。

存储涨价的压力沿着产业链自上而下传导。2026年以来，荣耀、OPPO、vivo、华为等主流品牌先后调整产品价格，多款主流手机机型普遍提价300元至1000元。终端产品涨价直接抑制了消费者的购买意愿，市场需求出现一定程度疲软。IDC数据显示，2026年第二季度，中国智能手机出货量约为6600万台，同比下降4.3%，为连续第五个季度下滑。

终端需求疲软直接传导至零部件企业的订单端，对传统消费电子业务占比较高的企业造成明显冲击。例如，上半年，蓝思科技实现营收288.66亿元，同比下降12.42%；归母净利润5.77亿元，同比下降49.52%。其中，公司智能手机与电脑类业务实现营收223.82亿元，同比下降17.67%，占公司总营收的77.54%。下降原因主要系存储芯片周期扰动终端需求、组装业务收入减少所致。

除部分消费电子零部件企业外，手机面板厂商同样受到直接影响。深天马A上半年实现营收166.91亿元，同比下降4.49%；归母净利润亏损7.28亿元，上年同期为盈利2.06亿元，由盈转亏。维信诺上半年实现营收40.04亿元，同比下降2.85%；归母净利润亏损15.19亿元，亏损同比扩大42.99%。维信诺在半年报中明确表示，受存储芯片价格上涨等因素影响，终端品牌被迫提价或压缩利润，消费者换机意愿下降，手机品牌备货趋向保守，公司核心的手机显示业务受到短期阶段性影响。

价值重估　AI硬件开启产业新周期

分析人士认为，在手机、PC的换机需求疲软的背景下，消费电子行业正从“硬件出货量驱动”的旧范式，切换至“端侧AI渗透+算力基建+生态拓展”的新增长逻辑，这一趋势不可逆，且将加速行业分化。

国家统计局数据显示，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，1至7月，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。其他相关行业中，与计算机、服务器相关的计算机整机制造、计算机外围设备制造、工业控制计算机及系统制造行业利润分别增长3.3倍、2.5倍、1.6倍。

“AI不再是概念，而是业绩分化的‘分水岭’。”北京前沿未来科技产业发展研究院院长陆峰表示，工业富联、立讯精密等龙头企业正享受算力资本开支红利，AI服务器、光模块等业务已从“副业”变为核心增长极。

展望后市，陆峰认为，影响企业业绩的关键因素主要有两个：一是AI技术落地的兑现能力，从宏大叙事转向订单和出货量等实际数据验证；二是端侧AI渗透速度，AI手机、AIPC及智能穿戴等新品类能否打开增量空间，将决定企业能否摆脱对传统终端的依赖。“企业若不能在AI产业链中占据有利位置，将面临持续掉队风险。”

此外，9月份开始，苹果、华为、小米、OPPO、vivo等品牌厂商将集中发布新品。折叠屏手机、AI眼镜等新品加速落地，推动消费电子行业迎来新一轮创新周期。

“AI手机、AIPC及智能穿戴设备成为推动硬件升级的新引擎，具备端侧AI集成能力的厂商将率先获益。”陆峰表示，AI手机、AIPC、AI眼镜等新终端正推动产业链价值重估，看好看似“传统”但迎来升级机遇的零组件环节，如端侧SoC芯片、散热方案、光学和电池等相关产业链领域。

（据《经济参考报》记者/陆宇安、郭倩、桂榕）

