

2026年05月11日

AI 驱动产业链持续发展，看好自主可控及算力板块

投资评级：看好（维持）

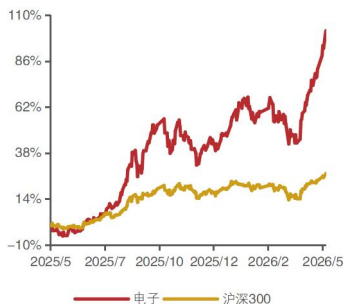
——电子行业周报（20260506——20260508）

证券分析师

葛星甫
SAC: S1350524120001
gexingfu@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



投资要点：

- **周度行情复盘：**本周（2026.5.6–2026.5.8），申万电子周涨幅为 6.03%。本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：光学元件、印制电路板、集成电路封测，涨跌幅分别为 12.09%、8.94%、8.71%；涨跌幅排行后三：模拟芯片设计、半导体设备、品牌消费电子，涨跌幅分别为：2.54%、0.73%、-0.03%。本周申万电子板块个股涨跌幅前五分别为唯特偶、波导股份、东田微、西安奕材、菲沃泰，涨跌幅分别为 33.77%、33.12%、32.83%、29.37%、28.32%；涨跌幅后五：寒武纪、金禄电子、*ST 闻泰、华特气体、金宏气体，涨跌幅分别为-30.44%、-20.72%、-14.30%、-12.40%、-10.29%。
- **自主可控：**AI 驱动先进制程及先进存储芯片需求的持续高增长，全球半导体产业链进入扩产周期，海外头部公司业绩节奏持续上行。出于供应链安全的考量，国内晶圆厂在快速扩产的同时，也加大了对国内供应链的扶持力度，过去五年，在刻蚀/薄膜沉积/CMP 等环节实现了显著的国产化突破，而涂胶显影/量检测等环节也有望在接下来看到显著的国产化进展。随着相关公司的财报业绩陆续披露，自主可控板块展现了较快的增长势头，考虑到接下来以长江存储/长鑫科技为代表的先进存储晶圆厂，及中芯国际为代表的先进制程晶圆厂的扩产和资本市场规划的稳步推进，自主可控板块有望迎来新一轮上行周期，建议关注：核心设备（北方华创/中微公司/拓荆科技/芯源微等）、核心零部件及附属设备（富创精密、江丰电子、新莱应材、京仪装备等）、半导体材料（鼎龙股份、安集科技、兴福电子等）、洁净室（亚翔集成、圣晖集成、华康洁净等）。
- **AI 板块：**AMD 2026Q1 实现营业收入 102.5 亿美元（Yoy+38%），毛利率 55%，其中数据中心业务营收达 58 亿美元（Yoy+57%），同时公司预计 2026Q2 营收约为 112 亿美元（Yoy+46%，Qoq+9%），毛利率约为 56%（Qoq+1pcts），同时，受益于 AI Agent 需求渗透率的快速提升，公司预计 2030 年服务器 CPU 的市场空间将达到 1200 亿美元，2026–2030 年复合年增长率达 35%；CoreWeave 2026Q1 实现营业收入 20.78 亿美元（Yoy+112%），在手累计订单达 994 亿美元（Qoq+50%），其重申 2026 年收入目标 120–130 亿美元，年度资本开支规划 310–350 亿美元，2026 年第一季度（Q1 2026）财报电话会上其强调，因为推理需求激增，AI 智能体开始大规模落地企业场景。因此，相关产品的需求都在加速增长。A100、H100、H200 的平均价格均环比上涨，公司产能基本售罄。人工智能工作负载正从训练阶段转向推理、智能体部署以及各行业的企业级生产，而这些阶段对计算能力的要求也日益提高，或将显著带动供应链的需求增长，建议重点关注国产算力芯片（寒武纪、海光信息、天数智芯等）、CPU 产业链相关标的（澜起科技、聚辰股份等）、算力租赁板块（协创数据、宏景科技、智微智能等）。
- **风险提示：**大厂资本开支不及预期，原材料价格波动，地缘政治与供应链风险。

内容目录

1. 行业数据	4
2. 行业动态	5
2.1. 公司公告	5
2.2. 产业资讯	7
3. 周度行情分析	8
4. 风险提示	9

图表目录

图表 1: 全球半导体销售额 (十亿美元)	4
图表 2: 日本出口额: 半导体制造设备当月值 (百万日元)	4
图表 3: DDR4: 16Gb (美元/颗)	4
图表 4: DDR5:16Gb (美元/颗)	4
图表 5: Nand Flash (美元/颗)	4
图表 6: Nand Flash Wafer (美元/颗)	4
图表 7: 中国智能手机出货量 (万台)	5
图表 8: 中国智能手表产量 (万台)	5
图表 9: TV LCD 出货量 (百万台)	5
图表 10: 台股 MLCC 公司营收 (亿新台币)	5
图表 11: 5月6日-5月8日申万一级行业周涨跌幅比较 (%)	8
图表 12: 5月6日-5月8日申万电子板块周涨跌幅比较 (%)	8
图表 13: 不同时期各细分板块涨跌幅 (数据截至5月8日)	9
图表 14: 5月6日-5月8日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十	9

1. 行业数据

图表 1：全球半导体销售额（十亿美元）



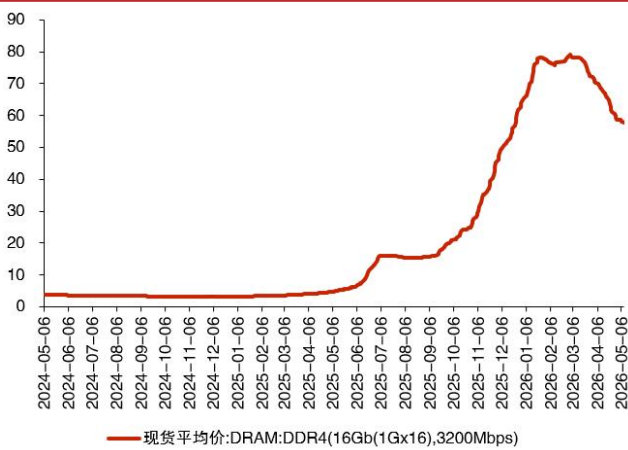
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 2：日本出口额：半导体制造设备当月值（百万日元）



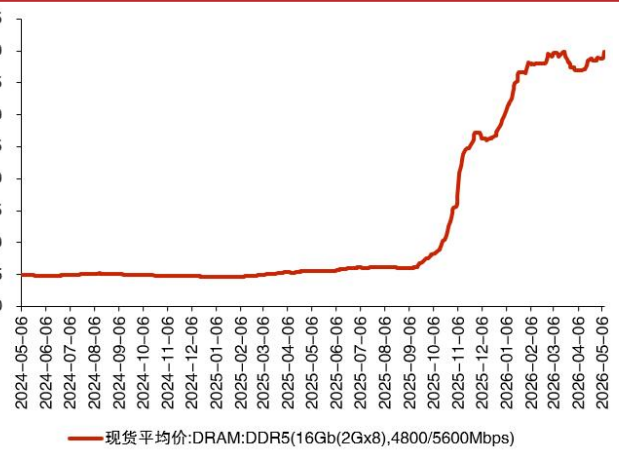
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 3：DDR4：16Gb（美元/颗）



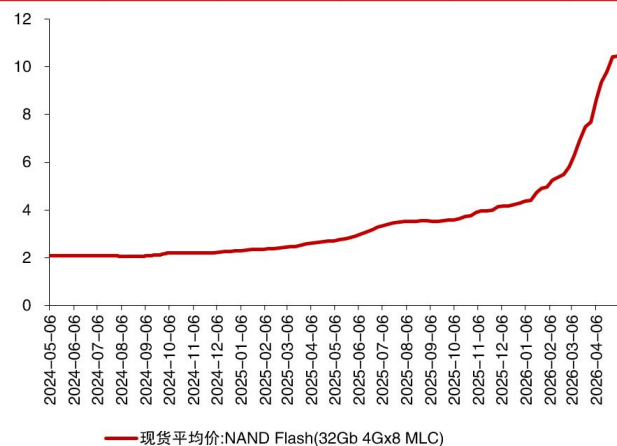
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 4：DDR5：16Gb（美元/颗）



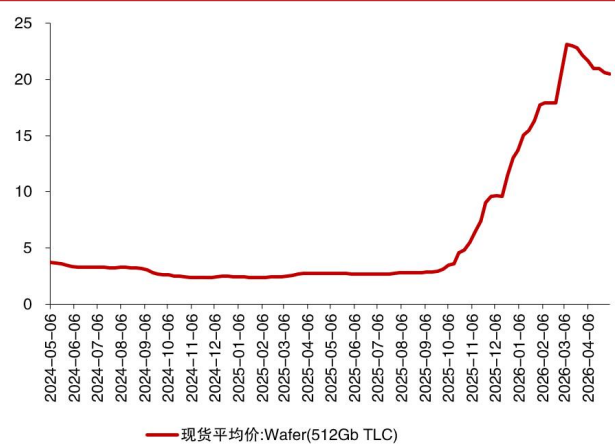
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 5：Nand Flash（美元/颗）



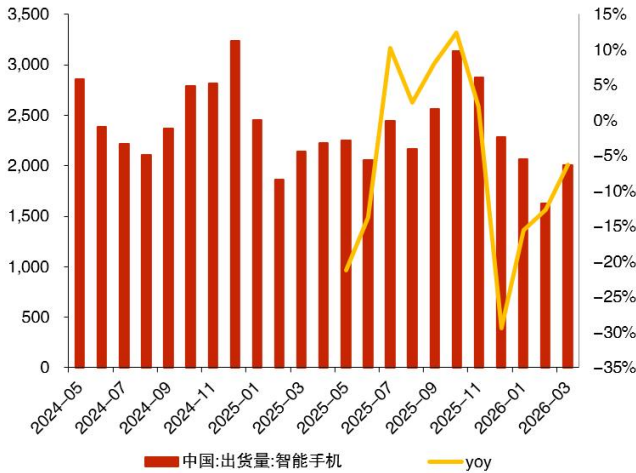
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 6：Nand Flash Wafer（美元/颗）



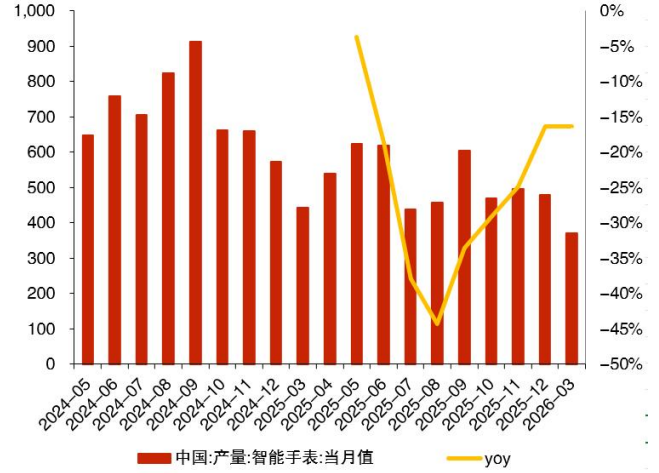
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 7：中国智能手机出货量（万台）



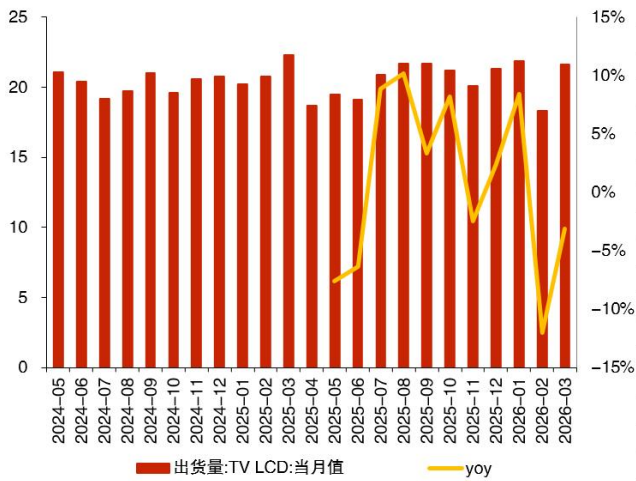
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 8：中国智能手表产量（万台）



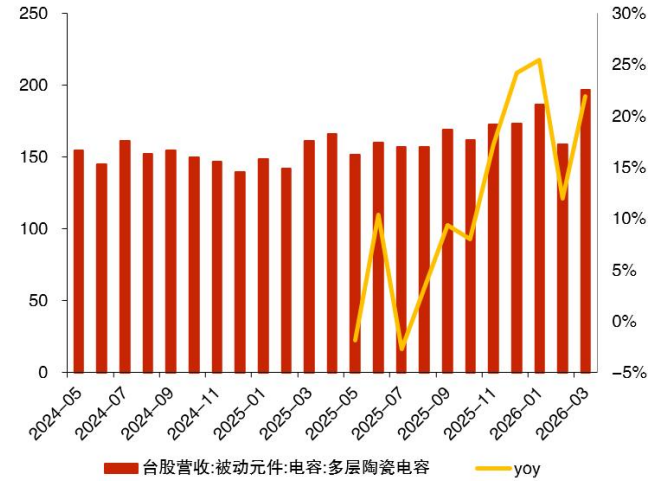
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 9：TV LCD 出货量（百万台）



资料来源：wind，华源证券研究所

图表 10：台股 MLCC 公司营收（亿新台币）



资料来源：wind，华源证券研究所

2. 行业动态

2.1. 公司公告

（一）格科微发布股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告：

此次减持计划实施前，Hopefield Holding Limited 持有格科微有限公司 16499 万股，占公司总股本的 6.3443%。Hopefield 原计划自 2026 年 2 月 25 日至 2026 年 5 月 24 日，通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持有的公司股份数量合计不超过 500 万股，即合计减持不超过公司总股本的 0.1923%。截至 2026 年 5 月 8 日，Hopefield 未实施减持，仍持有公司股份 16499 万股，占公司总股本的 6.3443%。基于对自身资金安排和对公司价值的判断，决定提前终止此次减持股份计划。

（二）环旭电子发布 2026 年 4 月营业收入简报：

环旭电子股份有限公司 2026 年 4 月合并营业收入为人民币 4679267019.61 元，较去年同期的合并营业收入增加 0.82%，较 2026 年 3 月合并营业收入环比减少 0.18%。公司 2026 年 1 月至 4 月合并营业收入为人民币 18028675712.17 元，较去年同期的合并营业收入减少 1.43%。简报所载财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，最终数据以公司定期报告为准。

(三) 富创精密发布股东减持股份计划公告：

5 月 9 日，富创精密发布股东减持股份计划公告：沈阳富创精密设备股份有限公司股东泰州祥浦创业投资基金合伙企业（有限合伙）持有公司股份 36130661 股，占公司总股本的 11.80%，其中 19901477 股为公司首次公开发行前取得的股份，16229184 股为公司 2023 年度实施资本公积金转增股本取得的股份，上述股份已于 2025 年 10 月 10 日上市流通。因自身资金安排需要，股东泰州祥浦拟通过集中竞价和大宗交易的方式减持不超过 9,186,322 股的公司股份，减持比例不超过公司总股本的 3%。其中，以集中竞价交易方式减持股份，减持期间为自公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，减持数量不超过 3,062,107 股；以大宗交易方式减持股份，减持期间为自公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，减持数量不超过 6,124,215 股。

(四) 希荻微发布持股 5%以上股东减持股份计划公告：

5 月 8 日，希荻微发布持股 5%以上股东减持股份计划公告：希荻微电子集团股份有限公司股东重庆唯纯企业管理咨询咨询有限公司持有公司股份 23951576 股，占公司总股本的 5.80%。上述股份均来源于公司首次公开发行前取得的股份，已全部解除限售。重庆唯纯对公司前景持续看好，为满足自身资金需求，拟通过集中竞价方式减持其持有的公司股份数量不超过 4130418 股，占公司总股本的比例不超过 1.00%，减持期间为公告披露 15 个交易日后的 3 个月内。

(五) 伟测科技发布向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告：

公司此次发行拟募集资金总额不超过 200000 万元（含），扣除发行费用后，拟用于以下项目：伟测科技上海总部基地项目投资总额 98740 万元，拟投入募集资金金额 70000 万元；西南总部及研发测试基地项目投资总额 100000 万元，拟投入募集资金金额 80000 万元；偿还银行贷款及补充流动资金 50000 万元，拟投入募集资金金额 50000 万元，合计投资总额 248740 万元，拟投入募集资金金额 200000 万元。

此次募集资金拟投资项目包括“伟测科技上海总部基地项目”及“伟测科技西南总部及研发测试基地项目”，主要用于扩大公司集成电路测试产能，尤其是 AI 算力芯片、存储芯片、高端 CIS 芯片的测试产能；除此之外，公司拟使用剩余的募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金。“伟测科技上海总部基地项目”拟在上海购买土地、新建厂房并配置相关测试设备，重点购置 AI 算力芯片、存储芯片、高端 CIS 芯片的测试机台；“西南总部及研发测试基地项目”拟在成都购置土地、新建厂房并配置相关测试设备，重点购置 AI 算力芯片、存储芯片、高端 CIS 芯片的测试机台。

2.2. 产业资讯

1) 三星入局 CPO 代工，英伟达投资康宁推动光连接产能扩张：三星电子披露，已与一家头部光模块制造商达成合作，将于 2026 年下半年启动光子集成电路（PIC）代工量产，并规划 2029 年提供涵盖设计、制造到封装的一站式 CPO 全流程代工服务。英伟达向康宁投资 5 亿美元，推动光纤连接替代传统铜缆；康宁将把美国光连接产品产能提升至现有水平的 10 倍，并将当地光纤产能扩大 50% 以上。TrendForce 集邦咨询预计，2030 年左右硅光 CPO 于 AI 数据中心的渗透率有机会达到 35% 水平。（全球半导体观察公众号）

2) SpaceX 拟在美国得州建设半导体制造工厂：SpaceX 计划在美国得克萨斯州斥资 550 亿美元建设名为“Terafab”的半导体制造工厂，若后续所有阶段完成，总投资规模有望达到 1190 亿美元。该项目为 SpaceX 与特斯拉的合资项目，计划采用英特尔 14A 制程工艺，为特斯拉自动驾驶系统、人形机器人及 AI 数据中心提供芯片，并打通芯片设计、晶圆制造、先进封装到最终测试的全产业流程。（全球半导体观察公众号）

3) 昆仑芯启动科创板上市辅导，百度控股 57.67% 推进 A+H 两地上市：证监会官网显示，昆仑芯（北京）科技股份有限公司于 2026 年 5 月 7 日正式启动科创板上市辅导，中国国际金融担任辅导机构。这是继 2026 年 1 月公司以保密形式向港交所递交主板上市申请后，资本运作的又一关键步骤，标志着其“A+H”两地上市计划全面铺开。辅导备案报告显示，昆仑芯成立于 2011 年 6 月 10 日，注册资本 41,237.1134 万元，法定代表人为欧阳剑。公司控股股东为百度（中国）有限公司，持股 57.67%。港交所已豁免百度向现有股东提供优先认购权，简化上市流程。（电子工程专辑）

4) Intel 官宣 Alex Katouzian 加盟，执掌客户端计算与物理 AI 业务：当地时间 5 月 4 日，Intel 正式公布两项核心高管任命，高通技术公司前执行副总裁 Alex Katouzian 将于本月加入 Intel，出任公司执行副总裁兼新设立的“客户端计算与物理人工智能集团”总经理，直接向 Intel 首席执行官陈立武汇报。Katouzian 在高通任职近 25 年，曾担任执行副总裁兼移动、计算和 XR 事业群总经理，主导骁龙品牌从手机芯片拓展至 PC、XR、汽车、可穿戴等领域。Intel CEO 表示，AI 正在边缘端创造新的机会，将推动客户端计算与物理 AI 系统变化；Katouzian 将负责推动 Intel 客户端计算业务与机器人、自主机器及其他边缘 AI 装置等物理 AI 系统发展布局对齐。（电子工程专辑）

5) 苹果或选择英特尔作为第二供应商，降低对台积电依赖：据华尔街日报报道，苹果公司与英特尔即将达成一项协议，英特尔将为苹果生产部分核心芯片。芯片分析师、Creative Strategies 副总裁 Ben Bajarin 表示，英特尔是唯一能够作为可行的第二供应商扩大产能的公司。该协议若落地，将为英特尔代工业务带来重要客户，并可能改变苹果长期依赖台积电的芯片制造供应格局。（电子工程专辑）

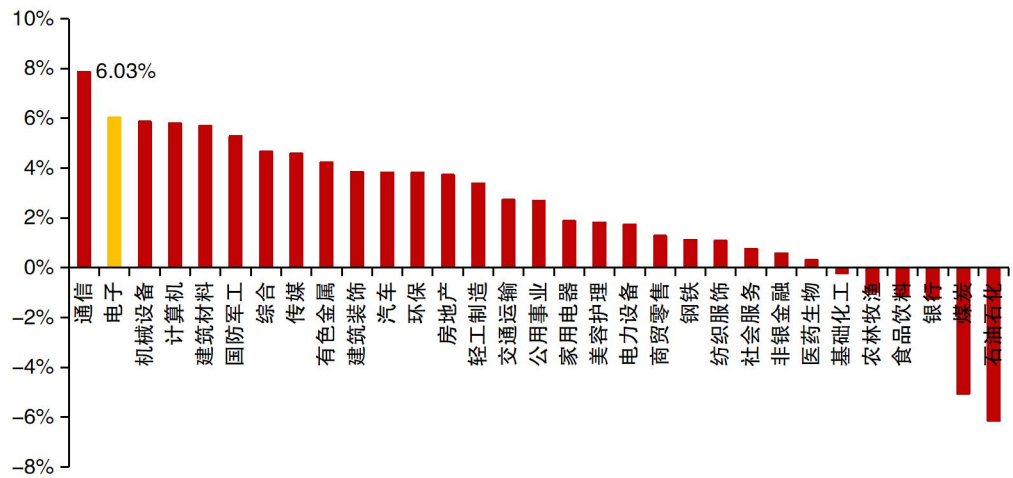
6) 脑控接口重新定义人机交互，Nexstem 推进非侵入式 BCI 平台：Nexstem 开发了一套模块化脑机接口（BCI）平台，包含非侵入式头戴设备和软件开发工具包 Wisdom SDK，可进行实时 EEG 分析，并将大脑活动映射到控制系统中。头戴设备采用 19 通道传感器阵列记录脑电信号，通过 Wi-Fi 或蓝牙连接，续航约 4 小时，目前正在向印度中央药品标准控制

组织 (CDSCO) 申请许可, 并已启动美国 FDA 认证申请流程。公司已筹集约 570 万美元, 主要客户包括研究人员、实验室、NIMHANS、班加罗尔印度科学研究所及多家印度理工学院。Nexstem 下一步计划推动技术微型化并研发专属芯片, 目标与台积电、三星或高通等半导体公司合作。(电子工程专辑)

3. 周度行情分析

行情跟踪: 本周 (2026.5.6-2026.5.8), 申万电子周涨幅为 6.03%。

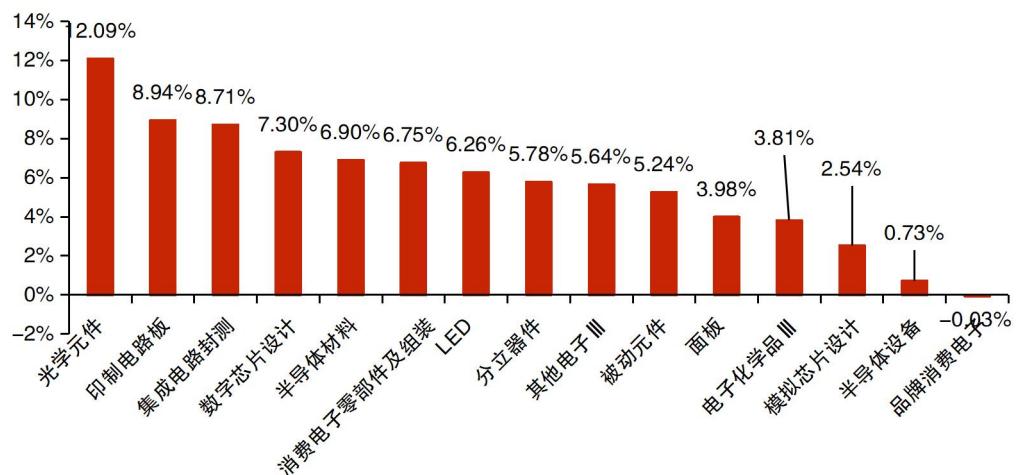
图表 11: 5 月 6 日-5 月 8 日申万一级行业周涨跌幅比较 (%)



资料来源: ifind, 华源证券研究所

本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为: 光学元件、印制电路板、集成电路封测, 涨跌幅分别为 12.09%、8.94%、8.71%; 涨跌幅排行后三: 模拟芯片设计、半导体设备、品牌消费电子, 涨跌幅分别为: 2.54%、0.73%、-0.03%。

图表 12: 5 月 6 日-5 月 8 日申万电子板块周涨跌幅比较 (%)



资料来源: ifind, 华源证券研究所

图表 13：不同时期各细分板块涨跌幅（数据截至 5 月 8 日）

	近一周	近一月	近一季度	近半年	近一年
光学元件	12.1%	20.6%	31.1%	49.4%	84.4%
印制电路板	8.9%	37.7%	55.9%	53.5%	252.8%
集成电路封测	8.7%	20.1%	14.7%	30.7%	65.7%
数字芯片设计	7.3%	31.9%	31.9%	35.6%	99.0%
半导体材料	6.9%	21.6%	18.7%	41.9%	77.9%
消费电子零部件及组装	6.8%	23.5%	21.7%	16.3%	100.4%
LED	6.3%	8.9%	2.9%	17.8%	33.1%
分立器件	5.8%	21.1%	37.2%	56.7%	125.7%
其他电子Ⅲ	5.6%	17.4%	15.3%	15.5%	80.1%
被动元件	5.2%	31.8%	42.7%	40.7%	90.1%
面板	4.0%	7.4%	0.9%	7.2%	14.2%
电子化学品Ⅲ	3.8%	20.1%	27.4%	51.7%	100.1%
模拟芯片设计	2.5%	16.8%	13.7%	25.2%	31.4%
半导体设备	0.7%	19.4%	16.2%	39.2%	101.0%
品牌消费电子	0.0%	10.3%	2.1%	-6.4%	0.2%

资料来源：ifind，华源证券研究所

图表 14：5 月 6 日-5 月 8 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十

涨跌幅前十			涨跌幅后十		
公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）	公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）
301319.SZ	唯特偶	33.77%	688256.SH	寒武纪	-30.44%
600130.SH	波导股份	33.12%	301282.SZ	金禄电子	-20.72%
301183.SZ	东田微	32.83%	600745.SH	*ST闻泰	-14.30%
688783.SH	西安奕材	29.37%	688268.SH	华特气体	-12.40%
688371.SH	菲沃泰	28.32%	688106.SH	金宏气体	-10.29%
688260.SH	昀冢科技	27.71%	000020.SZ	深华发A	-9.65%
301369.SZ	联动科技	26.94%	688548.SH	广钢气体	-8.05%
688584.SH	上海合晶	26.03%	688521.SH	芯原股份	-6.72%
002655.SZ	共达电声	24.97%	003026.SZ	中晶科技	-5.58%
002222.SZ	福晶科技	24.67%	688409.SH	富创精密	-5.44%

资料来源：ifind，华源证券研究所

4. 风险提示

（1）大厂资本开支不及预期：全球云厂商、AI 巨头及芯片制造龙头的资本开支增速若放缓，可能导致行业内企业营收及盈利端承压。

（2）原材料价格波动：贵金属及特种气体等上游材料的价格受地缘与供需影响，成本传导不畅将侵蚀中游制造环节利润。

（3）地缘政治与供应链风险：国际贸易政策不确定性仍存，关税壁垒及技术出口管制升级可能导致关键设备、材料供应受限，抬升产业链成本。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，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本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，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、意见及推测等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邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。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。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。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修改、复制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。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20%以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20%之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5%之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

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。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。