

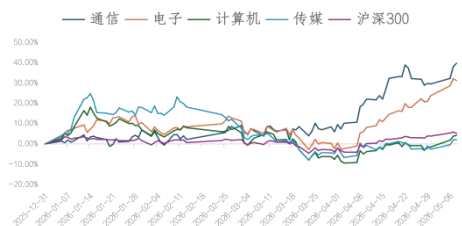
市场整固期，AI 算力硬件仍为主线

【20260511-20260517】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 5 月 17 日）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

邮箱：yanxw@dtsbc.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

周度市场回顾：本周（2026/05/11-2026/05/17）上证指数

数周跌幅 1.07%，报 4135.39 点；深成指周跌幅 0.02%，报

15561.37 点；创业板指周涨幅 3.5%，报 3929.06 点。本周各大

指数呈现冲高回落走势，指数新高后部分资金有获利了结的

需求。周中 A 股市场迎来历史性时刻，5 月 13 日，万得全 A

涨 1.26% 报 7267.97 点，刷新历史新高。截至周五市场成交额

连续 7 日突破 3 万亿元，市场内在活跃度依然强劲。

周度行业要闻：（1）406 亿重磅交易过会，中芯国际拿

下核心晶圆产能。（2）存储芯片现涨价潮，AI 需求成关键

变量。（3）工业和信息化部数据显示：一季度，数字产业实

现收入 9.5 万亿元，同比增长 12.9%。

行业数据跟踪：（1）全球手机销量同比回落，2026 年

Q1 全球智能手机出货 2.90 亿台，同比下降 4.99%。（2）全

球半导体销售额同比增速上升，2026 年 3 月，全球半导体销

售额 995 亿美元，同比增长 79.2%。（3）存储行业周期上行，

2026 年 1 月以来 NAND FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮

推动下，供需关系紧张共同作用的结果。

投资建议：本周全球股市多数下跌，A 股市场先扬后抑，

万得全 A、创业板指周三创下历史新高后开启两天的调整，

上证指数失守 4200 点。整体来看，上周调整为良性整固，当前调整并没有出现成交量和融资资金大幅萎缩的情况，全 A 日均成交额持续站稳 3 万亿元，融资余额仍处高位，市场内在活跃度依然强劲。

继续聚焦 **AI 算力硬件** 主线。AI 算力需求从云端向端侧扩散，带动 PCB、覆铜板、半导体设备及材料需求旺盛，建议关注订单饱满、满产满销的 **AI PCB/覆铜板** 龙头，以及受益于国内存储和先进逻辑扩产的 **半导体设备** 厂商。整体而言，AI 短期及中期需求强劲，产业链业绩超预期有望持续。

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

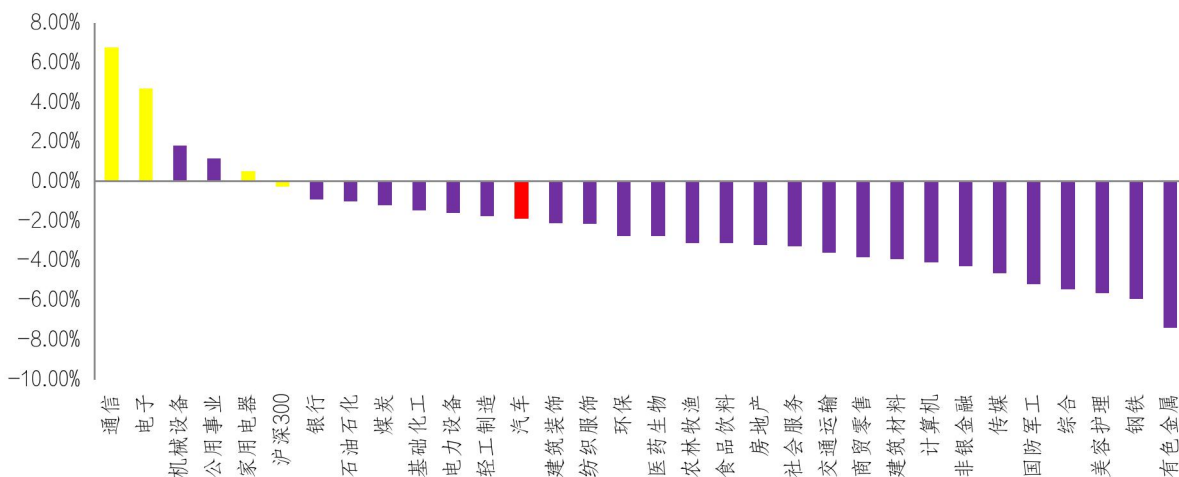


一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/05/11-2026/05/17）上证指数周跌幅 1.07%，报 4135.39 点；深成指周跌幅 0.02%，报 15561.37 点；创业板指周涨幅 3.5%，报 3929.06 点。本周各大指数呈现冲高回落走势，指数新高后部分资金有获利了结的需求。周中 A 股市场迎来历史性时刻，5 月 13 日，万得全 A 涨 1.26% 报 7267.97 点，刷新历史新高。截至周五市场成交额连续 7 日突破 3 万亿元，市场内在活跃度依然强劲。

本周电子(申万)上涨 4.70%，跑赢上证综指 5.77 个百分点，跑赢沪深 300 指数 4.96 个百分点；通信（申万）上涨 6.77%，跑赢上证综指 7.84 个百分点，跑赢沪深 300 指数 7.02 个百分点；传媒（申万）下跌 4.62%，跑输上证综指 3.56 个百分点，跑输沪深 300 指数 4.37 个百分点；计算机（申万）下跌 4.10%，跑输上证综指 3.04 个百分点，跑输沪深 300 指数 3.85 个百分点。

图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）

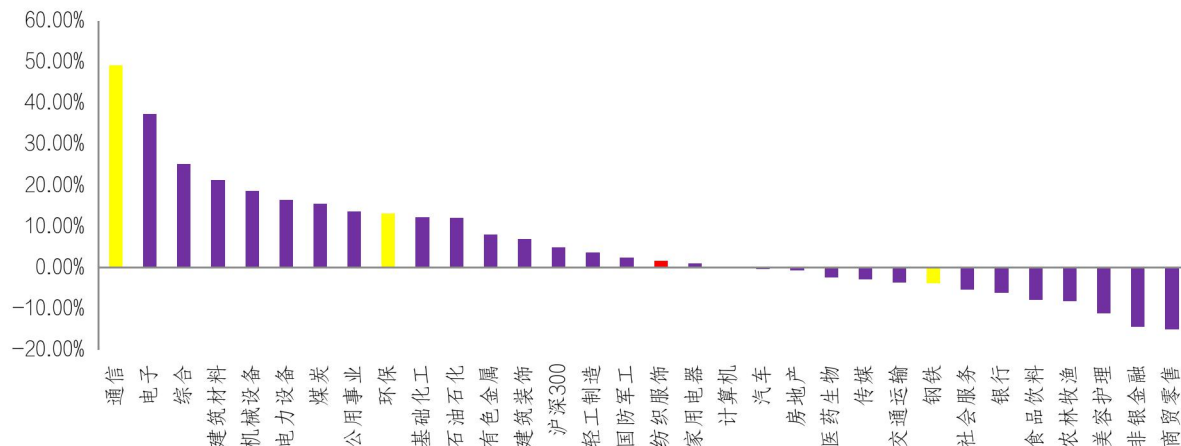


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 5 月 17 日，沪深 300 指数上涨 4.96%，电子行业（申万）

上涨 37.35%、通信行业上涨 49.15%、传媒行业下跌 2.85%、计算机行业下跌 0.07%。

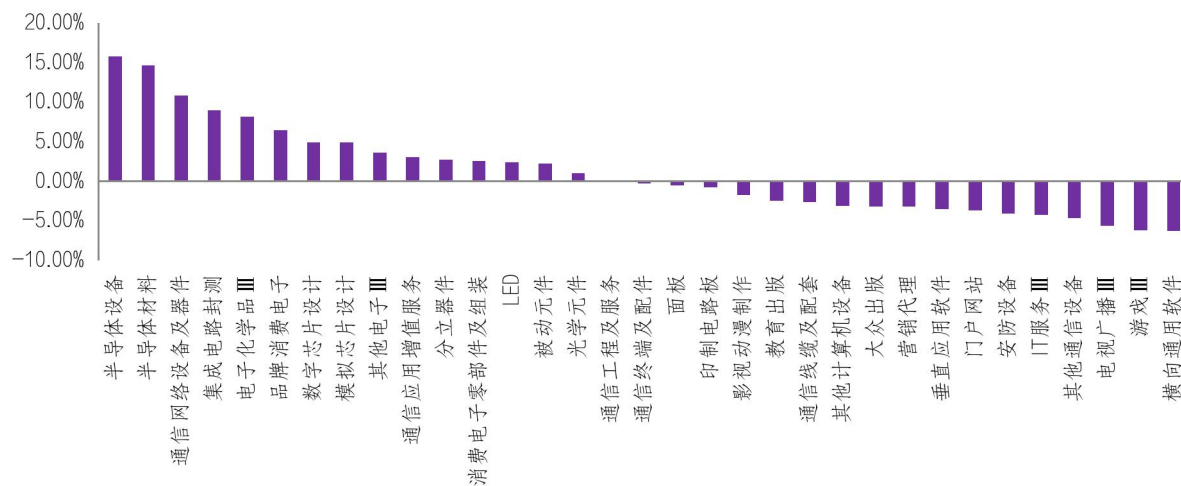
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 15 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为半导体设备（15.79%）、半导体材料（14.63%）、通信网络设备及器件（10.83%），跌幅靠前的三级子行业为横向通用软件（-6.24%）、游戏Ⅲ（-6.23%）、电视广播Ⅲ（-5.65%）。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为中船特气（82.30%）、晶升股份（60.26%）、兴福电子（47.10%）；通信周涨幅前三的标的为线上线下（75.48%）、长盈通（52.91%）、有方科技（24.51%）；计算机周涨幅前三的标的分别为维宏

股份（34.69%）、汉邦高科（27.10%）、同有科技（25.52%）；传媒周涨幅前三的标的分别为三人行（16.67%）、中视传媒（16.49%）、中国科传（11.59%）。

表 1：电子行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
中船特气	82.30%	清越科技	-59.08%
晶升股份	60.26%	久之洋	-32.71%
兴福电子	47.10%	闻泰科技	-22.57%
天岳先进	46.14%	传艺科技	-22.05%
光莆股份	41.10%	乾照光电	-14.15%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 2：通信行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
线上线下	75.48%	元道通信	-59.02%
长盈通	52.91%	世嘉科技	-20.87%
有方科技	24.51%	中光防雷	-10.51%
天孚通信	22.58%	亨通光电	-9.67%
科信技术	19.63%	特发信息	-9.54%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 3：计算机行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
维宏股份	34.69%	浩辰软件	-34.52%
汉邦高科	27.10%	品高股份	-24.32%
同有科技	25.52%	星环科技	-21.41%
广立微	20.53%	淳中科技	-17.61%
中润光学	18.56%	中科星图	-15.87%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 4：传媒行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
三人行	16.67%	新华都	-12.20%
中视传媒	16.49%	中文在线	-11.09%
中国科传	11.59%	巨人网络	-9.41%
游族网络	11.15%	东方明珠	-9.23%
名臣健康	9.91%	完美世界	-8.83%



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

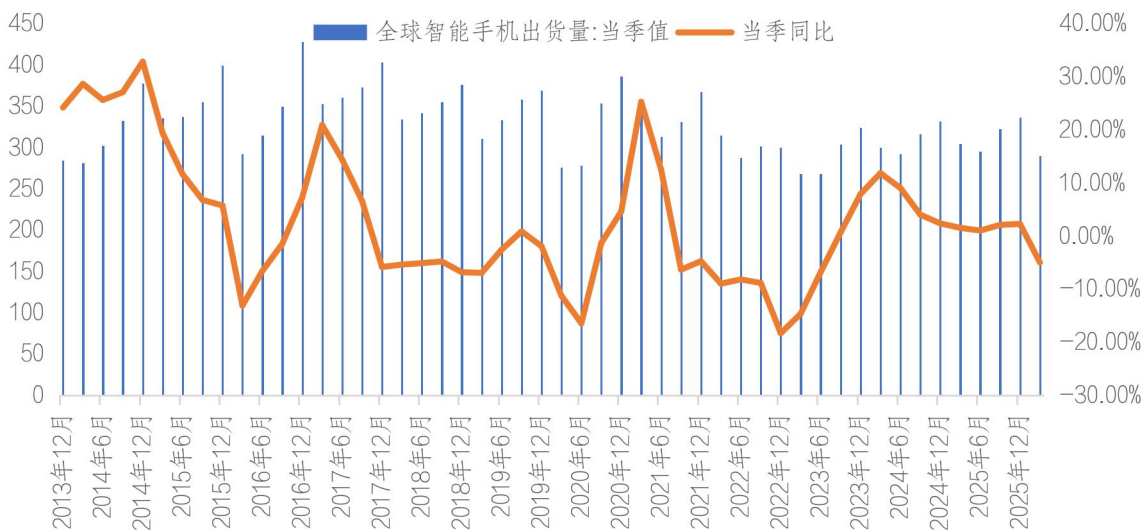
二、行业数据跟踪及投资要点

(一) 全球手机销量同比回落

全球手机销量同比回落。根据 ifinD 数据,2026 年第一季度智能手机出货 2.90 亿台,同比下降 4.99%,相比 2025 年四季度增长的 2.28%有所下降。

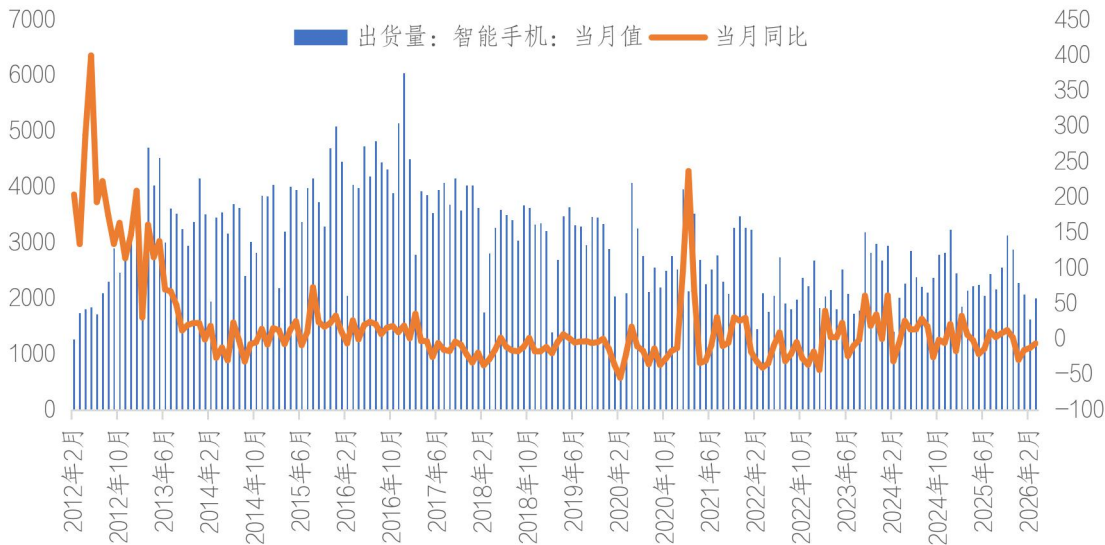
国内手机销量同比降速收窄。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 3 月智能手机出货 2008 万台,同比下降 6.3%,相比 2026 年 2 月下降的 12.6%收窄。

图 4: 全球智能手机出货量及当季同比 (单位: 百万台)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 5: 中国智能手机出货量及当月同比 (单位: 万台)



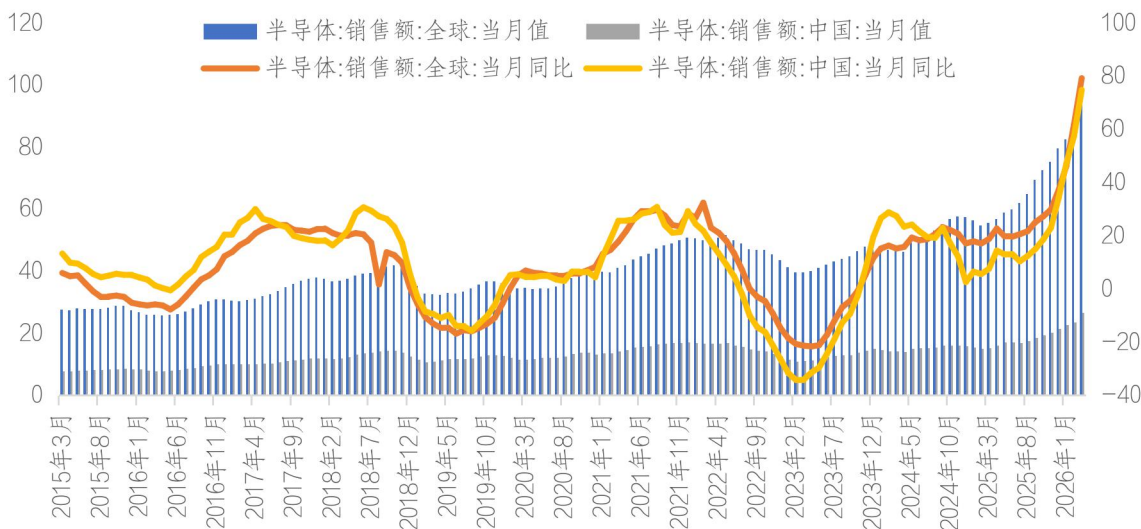
数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心



(二) 全球半导体销售额同比增速上升

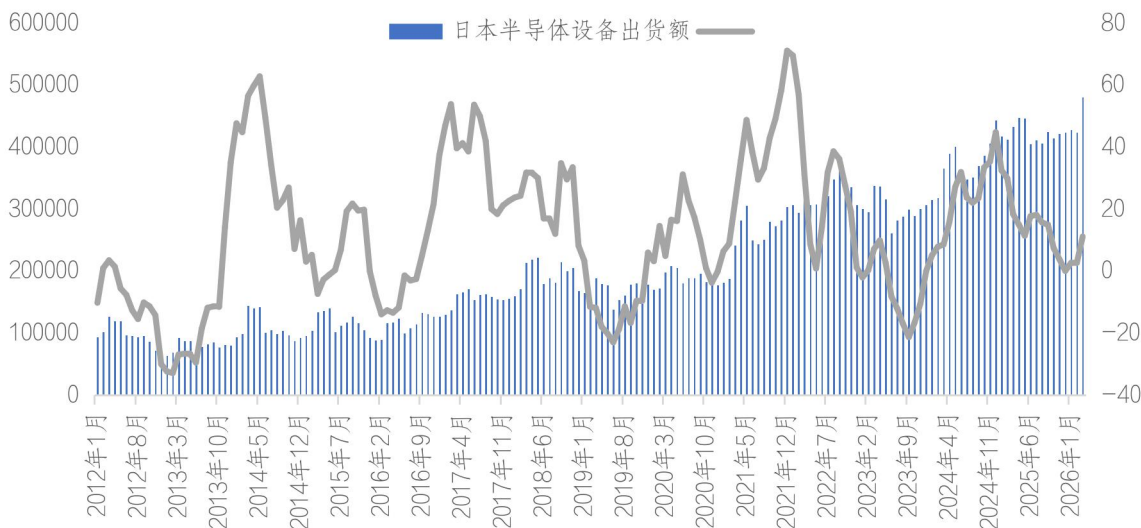
2026 年 3 月，全球半导体销售额 995 亿美元，同比增长 79.2%，相比 2026 年 2 月的 61.8%有所上升；中国半导体销售额 267 亿美元，同比增长 74.8%，相比 2026 年 2 月的 57.4%有所上升；2026 年 2 月，日本半导体设备出货量 4801 亿日元，同比增加 11.05%，相比 2026 年 2 月的 2.68%大幅上升。

图 6：全球半导体销售额及当月同比（单位：十亿美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

图 7：日本半导体设备制造商出货量同比（单位：百万日元）



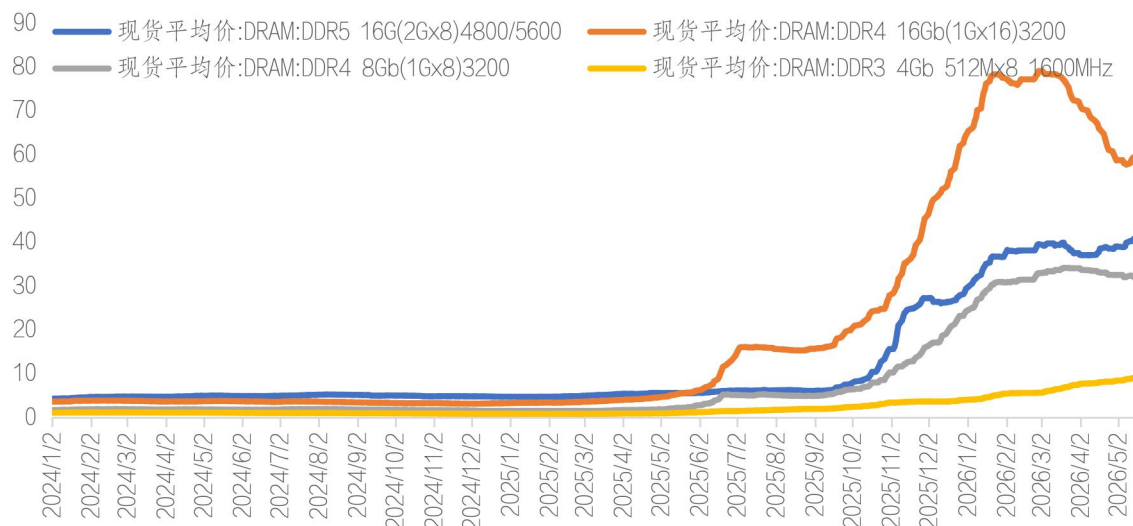
数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

(三) 存储周期上行



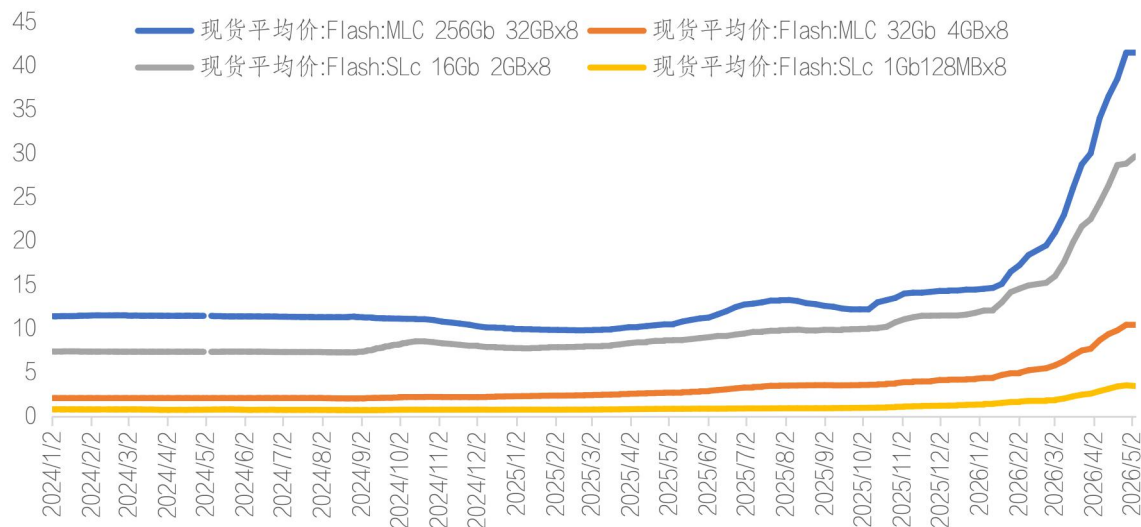
自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现，旧时代产品大涨，高密度 DDR4 冲高回落；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

图 8: DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 9: NAND FLASH 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

(四) 投资建议

本周全球股市多数下跌，A 股市场先扬后抑，万得全 A、创业板指周三创下历史新高后开启两天的调整，上证指数失守 4200 点。整体来看，上周调整为良



性整固，当前调整并没有出现成交量和融资资金大幅萎缩的情况，全 A 日均成交额持续站稳 3 万亿元，融资余额仍处高位，市场内在活跃度依然强劲。

继续聚焦 **AI 算力硬件** 主线。AI 算力需求从云端向端侧扩散，带动 PCB、覆铜板、半导体设备及材料需求旺盛，建议关注订单饱满、满产满销的 **AI PCB/覆铜板** 龙头，以及受益于国内存储和先进逻辑扩产的 **半导体设备** 厂商。整体而言，AI 短期及中期需求强劲，产业链业绩超预期有望持续。

三、TMT 行业要闻

（一）406 亿重磅交易过会，中芯国际拿下核心晶圆产能

5 月 11 日，中芯国际 406.01 亿元发行股份购买资产案顺利通过上交所并购重组审核委员会审核，全程无任何后续落实事项，审核结果干净利落、落地高效。

相较于 A 股同类重大资产重组项目，中芯国际本次并购的审核效率堪称行业标杆，整体节奏紧凑、推进顺畅。高效的审核节奏，既体现了监管层对国内头部半导体企业整合升级的支持态度，也印证了本次交易方案的合规性、合理性与成熟度。高效的审核节奏，既体现了监管层对国内头部半导体企业整合升级的支持态度，也印证了本次交易方案的合规性、合理性与成熟度。

本次交易的核心标的，是中芯国际控股子公司——中芯北方集成电路制造（北京）有限公司剩余 49% 股权。对于中芯国际而言，本次全资控股中芯北方，并非简单的股权整合，而是一次关键的战略升级。交易完成后，公司主营业务范围不会发生变更，依旧聚焦集成电路晶圆代工核心业务，但资产质量、业务协同性将迎来质的提升。

一方面，全资控股模式将彻底打通中芯国际与中芯北方的产能、技术、供应



链与客户资源，消除股权分散带来的决策壁垒，实现生产调度、工艺研发、市场布局的一体化统筹。另一方面，本次整合将进一步放大国内头部晶圆制造的规模化优势，有效提升国产芯片代工产能利用率，优化产业资源配置，助力我国晶圆制造产业摆脱分散化、碎片化发展现状，加速向集约化、高端化、规模化进阶。

（资料来源：上海陆家嘴并购联盟）

（二）存储芯片现涨价潮，AI 需求成关键变量

据 5 月 12 日相关报道，全球存储芯片龙头 SK 海力士、三星电子股价在前一个交易日创下历史新高。美股市场上，高通涨超 8%，西部数据涨逾 7%，也均创下收盘新高。

AI 算力需求已经成为本轮存储芯片短缺的关键原因。随着产业快速演进，高端 AI 系统已经把“高速存储容量”和“存储带宽”作为核心性能指标。

面对高涨的算力需求和有限的产能，厂商倾向于把稀缺产能分配给 AI 高价值产品。有业内人士表示，存储厂商在有限晶圆和封装能力下，优先保障 HBM（高带宽存储器）、服务器 DRAM（动态随机存取存储器）等产品，以至于消费级内存条、手机存储、消费级 SSD（固态硬盘）等产品供应不足，同样催生涨价潮。

（资料来源：科技日报）

（三）一季度数字产业收入增长 12.9%

北京 5 月 14 日电，（记者刘温馨）工业和信息化部数据显示：一季度，数字产业实现收入 9.5 万亿元，同比增长 12.9%，增速较上年同期提升 3.5 个百分点。

在电子信息制造业利润强劲增长拉动下，一季度数字产业实现利润总额 7378



亿元，同比增长 23.6%，增速较上年同期提升 16.6 个百分点。收入利润率 7.8%，较上年同期提升 1 个百分点。

与数字基础设施能力持续增强。截至 3 月底，全国建成 5G 基站 495.8 万个，全国 86 个城市的 168 个小区、工厂和园区已开展万兆光网试点部署，5G—A 已覆盖 330 个城市。算力基础设施加快布局，我国在用算力中心标准机架达 1445 万架，智能算力规模达 1882EFLOPS（每秒执行 1882 百亿亿次浮点运算），围绕算力枢纽已建成超 70 条算力大通道。

数字制造业质效进一步提升。一季度，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.6%，高于工业增速 7.5 个百分点，较去年同期加快 2.1 个百分点。分行业看，多行业利润增速实现翻倍增长，电子器件制造业增速大幅领先，9 个中类行业中有 7 个利润增速实现正增长。

（资料来源：人民日报）

四、风险提示

产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	"+" 表示市场表现好于基准， "-" 表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 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并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。



市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

特别提示：

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超过一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师承诺：

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。