



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

“芯通胀”进行时，国产替代迎机遇

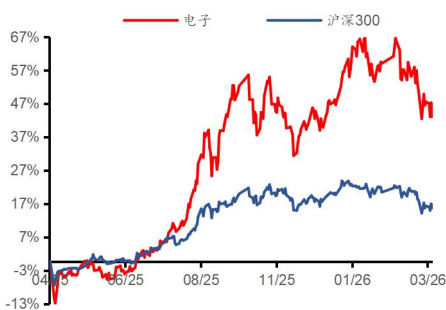
——电子行业周报（2026.3.30-2026.4.3）

增持（维持）

行业： 电子
日期： 2026年04月03日

分析师： 方晨
Tel: 021-53686475
E-mail: fangchen@shzq.com
SAC 编号: S0870523060001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《OFC 2026 大会启幕，AI 算力驱动光互联技术》

——2026 年 03 月 31 日

《GTC 2026 召开，关注 AI 供应链升级机会》

——2026 年 03 月 23 日

《“十五五”规划，科技关注三条主线》

——2026 年 02 月 14 日

■ 核心观点

◆ **半导体全产业链迎来密集涨价。**2025 年末至 2026 年一季度，半导体产业链以存储芯片为代表，功率芯片、模拟芯片、MCU 等领域也迎来涨价潮，行业上市公司密集发布涨价函。2026 年 4 月 1 日起，包括英飞凌、AOS、安森美、TI 等大厂调价正式生效。

• **涨价覆盖多品类。**除受 AI 大模型、数据中心建设带来的爆发式算力需求，存储芯片厂商大幅提价外；模拟芯片、MCU、功率半导体、被动元件、晶圆代工等品类也跟进涨价。

• **存储芯片领涨、模拟芯片与 MCU 涨幅较高。**存储厂商中，三星 NAND Flash 涨幅超 100%，DRAM 涨幅 60%-70%；SK 海力士部分 LPDDR 涨幅近 100%；模拟芯片与 MCU 方面，德州仪器年内二次提价，部分产品最高涨 85%。

◆ **产能结构优化，叠加成本攀升，共同推动涨价。**涨价原因方面，一是产能向高毛利产品倾斜，导致成熟支撑产能被挤占，加剧供需失衡；另一方面，成本端原材料金、银等金属，以及光刻胶、抛光液、特种气体等原材料涨价，晶圆代工、封装测试双线提价，推高成本。

◆ **国产替代迎来机遇。**我们认为，一方面，涨价使得具有技术和客户优势的制造和封测厂商受益；另一方面，国产成熟制程有望获得更多机会，产业链各环节也有望同步受益。

■ 投资建议

维持电子行业“增持”评级。1) 建议关注 AI 硬件方向投资机会，建议关注中际旭创、胜宏科技、东山精密、宏和科技、菲利华、铜冠铜箔、东材科技、长飞光纤等。2) 建议关注半导体产业链涨价机会，建议关注彤程新材、鼎龙股份、安集科技等。

■ 风险提示

美股调整风险，技术发展不及预期、终端需求不及预期、市场竞争加剧、国产替代不及预期。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	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
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。