

超配（维持）

电子行业双周报（2026/03/27-2026/04/09）

随着中东局势缓和，关注 AI PCB 产业链

2026 年 4 月 10 日

罗炜斌
SAC 执业证书编号：
S0340521020001
电话：0769-22110619
邮箱：
luoweibin@dgzq.com.cn

电子行业指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万电子板块近2周（03/27-04/09）累计上涨6.04%，跑赢沪深300指数4.06个百分点，在申万行业中排名第4名；板块4月累计上涨8.59%，跑赢沪深300指数5.98个百分点，在申万行业中排名第2名；板块今年累计上涨5.96%，跑赢沪深300指数7.33个百分点，在申万行业中排名第10名。估值方面，截至4月9日，SW电子板块PE TTM（剔除负值）为59.79倍，处于近10年94.90%分位。
- **产业新闻：**（1）Anthropic发布公告，宣布联合苹果、英伟达、微软、亚马逊云服务（AWS）、谷歌、Linux基金会等11家科技巨头，启动Project Glasswing项目，发布前沿AI模型Claude Mythos Preview用于网络防御。（2）亚马逊首席执行官Andy Jassy在周四发布的年度股东信中披露，公司AI布局的商业回报正全面提速：芯片业务年化营收超过200亿美元，AWS云业务AI收入年化运行率突破150亿美元，两项数据均为公司首次正式公开披露。（3）OpenAI本周向投资者发送了一份备忘录，计划到2030年实现30吉瓦的算力规模，而预计Anthropic到2027年底仅能达到约7至8吉瓦。（4）腾讯云发布AI算力、容器服务、EMR相关产品价格调整公告。（5）4月3日，覆铜板龙头建滔积层板再发布涨价函。由于近期化工产品价格暴涨且供应紧张，导致覆铜板成本急剧上升，公司对所有板料、PP提价10%。
- **周观点：**随着中东局势缓和，建议围绕AI PCB产业链进行布局。PCB领域25Q4业绩出现扰动，但随着新一代计算平台陆续量产，以及未来正交背板、CoWoP等新技术落地，产品技术门槛高、价值量大，供应链业绩有望重上正轨。CCL领域今年有望迎来周期与成长共振，常规品受益于涨价、高端品陆续放量，此外HVLP4铜箔、LowDK二代布及Q布等高端材料也将受益于CCL升规。钻针耗材领域亦将迎来量价齐升机遇，同时大厂前瞻布局金刚石钻针，有望适配搭载Q布的材料。设备领域将持续受益于下游产能扩充。
- **风险提示：**全球贸易摩擦加剧；AI算力需求不及预期；终端需求不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

目录

一、行情回顾及估值	3
二、产业新闻	5
三、公司公告	5
四、行业数据	6
五、周观点	6
六、风险提示	7

插图目录

图 1：申万电子板块近 10 年 PE TTM（剔除负值）（截至 2026/4/9）	4
图 2：全球智能手机出货量	6
图 3：中国智能手机出货量	6
图 4：液晶面板价格环比变动（单位：美元/片）	6

表格目录

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026/4/9）	3
表 2：申万电子板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026/4/9）	4
表 3：申万电子板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026/4/9）	4
表 4：重点跟踪个股及理由	7

一、行情回顾及估值

申万电子板块近 2 周（03/27-04/09）累计上涨 6.04%，跑赢沪深 300 指数 4.06 个百分点，在申万行业中排名第 4 名；板块 4 月累计上涨 8.59%，跑赢沪深 300 指数 5.98 个百分点，在申万行业中排名第 2 名；板块今年累计上涨 5.96%，跑赢沪深 300 指数 7.33 个百分点，在申万行业中排名第 10 名。

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2026/4/9）

序号	代码	名称	双周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801770.SL	通信	11.17	12.84	19.56
2	801050.SL	有色金属	8.76	5.37	9.22
3	801150.SL	医药生物	6.39	2.10	1.18
4	801080.SL	电子	6.04	8.59	5.96
5	801890.SL	机械设备	5.27	5.38	4.69
6	801760.SL	传媒	3.90	3.05	-1.83
7	801030.SL	基础化工	3.80	3.30	10.44
8	801710.SL	建筑材料	3.71	2.70	11.11
9	801040.SL	钢铁	3.15	2.79	2.26
10	801740.SL	国防军工	2.81	1.68	-4.57
11	801880.SL	汽车	2.76	1.77	-4.71
12	801120.SL	食品饮料	2.41	0.10	-2.56
13	801750.SL	计算机	2.09	2.86	-4.97
14	801130.SL	纺织服饰	1.74	0.20	-1.58
15	801140.SL	轻工制造	1.56	1.49	0.01
16	801970.SL	环保	1.44	2.71	7.72
17	801230.SL	综合	1.23	0.58	14.33
18	801010.SL	农林牧渔	1.10	1.10	-5.32
19	801170.SL	交通运输	0.76	1.31	-0.75
20	801720.SL	建筑装饰	0.53	1.24	6.17
21	801210.SL	社会服务	0.53	0.67	-3.72
22	801790.SL	非银金融	0.50	1.18	-13.98
23	801980.SL	美容护理	0.42	-0.57	-9.45
24	801110.SL	家用电器	0.42	0.41	-6.72
25	801960.SL	石油石化	0.24	1.34	16.91
26	801200.SL	商贸零售	-0.30	-0.33	-14.72
27	801780.SL	银行	-0.82	-1.51	-4.97
28	801180.SL	房地产	-1.45	-0.85	-8.29
29	801730.SL	电力设备	-3.86	-0.86	5.87
30	801950.SL	煤炭	-4.98	-1.07	15.58
31	801160.SL	公用事业	-8.68	-3.01	5.92

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2026/4/9）

双周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
688693.SH	锆威特	71.58	688693.SH	锆威特	57.95	603629.SH	利通电子	180.00
688146.SH	中船特气	40.85	301630.SZ	同宇新材	38.40	603061.SH	金海通	124.49
300489.SZ	光智科技	37.23	002273.SZ	水晶光电	36.62	688167.SH	炬光科技	122.67
301630.SZ	同宇新材	36.07	688146.SH	中船特气	35.13	002636.SZ	金安国纪	122.56
300843.SZ	胜蓝股份	31.71	300686.SZ	智动力	32.92	603052.SH	可川科技	110.02
688141.SH	杰华特	30.81	688702.SH	盛科通信	32.11	688693.SH	锆威特	109.67
688702.SH	盛科通信	30.79	300843.SZ	胜蓝股份	30.72	688525.SH	佰维存储	98.21
300679.SZ	电连技术	29.05	300679.SZ	电连技术	30.50	688195.SH	腾景科技	95.28
002273.SZ	水晶光电	28.62	002947.SZ	恒铭达	29.39	600666.SH	奥瑞德	95.24
301123.SZ	奕东电子	27.97	688079.SH	美迪凯	28.94	688530.SH	欧莱新材	93.37

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万电子板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2026/4/9）

双周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
000670.SZ	盈方微	-19.81	000670.SZ	盈方微	-15.41	920857.BJ	泓禧科技	-29.36
000509.SZ	华塑控股	-16.06	300736.SZ	百邦科技	-13.39	300115.SZ	长盈精密	-29.14
002782.SZ	可立克	-15.79	000045.SZ	深纺织 A	-13.24	002855.SZ	捷荣技术	-29.12
000045.SZ	深纺织 A	-11.08	000509.SZ	华塑控股	-10.51	688539.SH	高华科技	-28.94
600563.SH	法拉电子	-10.84	300301.SZ	ST 长方	-7.89	300076.SZ	GQY 视讯	-27.47
688550.SH	瑞联新材	-10.65	688608.SH	恒玄科技	-5.51	688608.SH	恒玄科技	-26.85
300736.SZ	百邦科技	-10.44	002808.SZ	*ST 恒久	-5.32	603633.SH	徕木股份	-25.27
000020.SZ	深华发 A	-10.05	002077.SZ	大港股份	-5.14	603501.SH	豪威集团	-25.15
688519.SH	南亚新材	-9.58	688036.SH	传音控股	-4.89	300516.SZ	久之洋	-25.12
300939.SZ	秋田微	-9.53	603685.SH	晨丰科技	-4.53	002388.SZ	新亚制程	-24.29

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 4 月 9 日，SW 电子板块 PE TTM（剔除负值）为 59.79 倍，处于近 10 年 94.90%分位。

图 1：申万电子板块近 10 年 PE TTM（剔除负值）（截至 2026/4/9）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. Anthropic 发布公告，宣布联合苹果、英伟达、微软、亚马逊云服务（AWS）、谷歌、Linux 基金会等 11 家科技巨头，启动 Project Glasswing 项目，发布前沿 AI 模型 Claude Mythos Preview 用于网络防御。（来源：IT 之家）
2. 亚马逊首席执行官 Andy Jassy 在周四发布的年度股东信中披露，公司 AI 布局的商业回报正全面提速：芯片业务年化营收超过 200 亿美元，AWS 云业务 AI 收入年化运行率突破 150 亿美元，两项数据均为公司首次正式公开披露。（来源：华尔街见闻）
3. OpenAI 本周向投资者发送了一份备忘录。据备忘录显示，OpenAI 计划到 2030 年实现 30 吉瓦的算力规模，而预计 Anthropic 到 2027 年底仅能达到约 7 至 8 吉瓦。（来源：新浪财经）
4. 腾讯云发布 AI 算力、容器服务、EMR 相关产品价格调整公告，鉴于全球 AI 算力需求持续激增，核心硬件供应链成本大幅上涨，为保障服务质量及算力资源的持续供给，腾讯云将于 2026 年 5 月 9 日起，对 AI 算力、容器服务及弹性 MapReduce（EMR）相关产品刊例价进行调整。AI 算力相关产品服务：上调 5%；容器服务 TKE-原生节点相关产品服务：上调 5%；弹性 MapReduce（EMR）相关产品服务：上调 5%。（来源：财联社）
5. 4 月 3 日，覆铜板龙头建滔积层板再发布涨价函。由于近期化工产品价格暴涨且供应紧张，导致覆铜板成本急剧上升，公司对所有板料、PP 提价 10%。（来源：金融界）

三、公司公告

1. 4 月 7 日，东山精密公告，预计 2026 年第一季度归母净利润为 100,000.00-115,000.00 万元，比上年同期增长 119.36%-152.27%；扣非后归母净利润为 96,000.00-108,000.00 万元，比上年同期增长 141.97%-172.21%。
2. 4 月 8 日，广合科技公告，预计 2026 年第一季度归母净利润为 38,000-40,000 万元，比上年同期增长 58.09%-66.41%；扣非后归母净利润为 37,800-39,800 万元，比上年同期增长 62.40%-70.99%。

四、行业数据

全球智能手机出货数据: 2025Q4, 全球智能手机出货量为 3.36 亿台, 同比增长 2.28%。

中国智能手机出货数据: 2026 年 2 月, 中国智能手机出货量为 1,626 万台, 同比下降 12.60%。

图 2: 全球智能手机出货量



数据来源: iFind, 东莞证券研究所

图 3: 中国智能手机出货量



数据来源: iFind, 东莞证券研究所

液晶面板价格数据: 2026 年 4 月, 32 英寸、50 英寸、55 英寸、65 英寸液晶面板价格分别为 36、94、120 和 172 美元/片, 价格环比上月变动 0、0、0、1 美元/片。

图 4: 液晶面板价格环比变动 (单位: 美元/片)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

五、周观点

随着中东局势缓和，建议围绕 AI PCB 产业链进行布局。PCB 领域 25Q4 业绩出现扰动，但随着新一代计算平台陆续量产，以及未来正交背板、CoWoP 等新技术落地，产品技术门槛高、价值量大，供应链业绩有望重上正轨。CCL 领域今年有望迎来周期与成长共振，常规品受益于涨价、高端品陆续放量，此外 HVLP4 铜箔、LowDK 二代布及 Q 布等高端材料也将受益于 CCL 升规。钻针耗材领域亦将迎来量价齐升机遇，同时大厂前瞻布局金刚石钻针，有望适配搭载 Q 布的材料。设备领域将持续受益于下游产能扩充。

表 4：重点跟踪个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
002463.SZ	沪电股份	2025 年公司营业收入为 189.45 亿元，同比增长 42.00%；归母净利润为 38.22 亿元，同比增长 47.74%。业绩增长主要受益于公司的核心 PCB 产品在 AI 服务器、高性能计算机、高速网络交换机及路由器、智能汽车等应用领域的强劲需求，以及公司产品结构的深度优化带来的盈利能力提升。
002475.SZ	立讯精密	公司持续深耕消费电子、通信与数据中心、汽车三大业务板块，2025 前三季度营业收入为 2,209.15 亿元，同比增长 24.69%，归母净利润、扣非后归母净利润分别为 115.18 和 95.42 亿元，同比分别增长 26.92%和 17.55%。
002938.SZ	鹏鼎控股	2025 年公司营业收入为 391.47 亿元，同比增长 11.40%；归母净利润为 37.38 亿元，同比增长 3.25%。公司保持战略定力，精准把握产业趋势，通过巩固存量客户份额、拓展新兴业务领域，实现营业收入稳步增长。
300476.SZ	胜宏科技	公司 2025 年公司营业收入为 192.92 亿元，同比增长 79.77%；归母净利润为 43.12 亿元，同比增长 273.52%；扣非后归母净利润为 43.04 亿元，同比增长 277.07%。业绩高增主要得益于公司深耕国际头部大客户，AI 算力、数据中心等领域的高端 PCB 产品大规模量产。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

六、风险提示

全球贸易摩擦加剧：若全球贸易摩擦进一步加剧，可能会对电子产品供应链形成扰动，影响后续产品价格、需求，进而对相关公司业绩产生不利影响；

AI 算力需求不及预期：若全球宏观环境扰动、AI 商业化进程不及预期，可能会影响 AI 数据中心的投资及建设力度，进而影响 AI 服务器、交换机等算力硬件需求，亦会对 PCB、CCL、钻针耗材等产品需求产生不利影响，将对相关公司业绩产生不利影响；

终端需求不及预期：若智能手机、PC、平板等传统消费电子，以及 AI 眼镜、AR/VR、机器人等新兴领域产品出货不及预期，将对相关公司业绩产生不利影响；

技术推进不及预期：若 AI 技术发展不及预期，可能会影响 AI 商业化进程，进而对相关公司业绩产生一定影响；

行业竞争加剧：若产能供过于求，相关公司可能对产品采取价格竞争策略，进而对业绩产生不利影响。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn