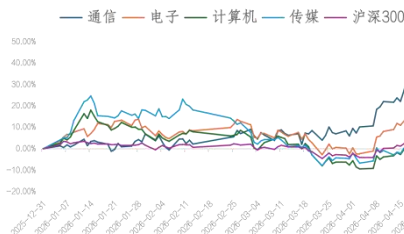


## AI 驱动算力及存储业绩高增

【20260427-20260430】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现



市场数据（截至 2026 年 4 月 30 日）

数据来源：ifinD 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（2026/04/27-2026/04/30）上证指数周涨幅 0.79%，收报 4112.16 点；深证成指周涨幅 1.12%，收报 15107.55 点；创业板指周涨幅 0.26%，收报 3677.15 点。本周三大指数经过短期上涨之后处于小幅震荡盘整中，且在 5 日均线上有强支撑，市场总体呈现震荡攀升态势，后期指数调整充分后有望重拾上行趋势。

周度行业要闻：（1）海力士第一财季营收首破 50 万亿韩元同比增长 198%，营业利润率高达 72%。（2）半导体业绩提振信心，科创芯片设计 ETF 易方达涨 5.51%。（3）2026 全球人工智能终端展 5 月在深启幕，400 余家企业齐聚、数千款前沿科技产品将亮相。

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：从已披露的一季报来看，AI 算力硬件产业链业绩普遍实现高增长，部分环节呈现供不应求态势；存储芯

片模组与利基存储毛利率大幅提升；半导体设备受益于晶圆厂扩产与国产替代，盈利加速释放。同时，海外大模型厂商持续增加 AI 资本开支，国内政策明确支持“人工智能+”及算电协同，模型迭代与行业应用需求共同推升算力预期。CPU 紧缺、存储涨价、PCB 满产等信号为 AI 硬件景气度延续提供较强支撑。

整体来看，AI 驱动的基本面高增长正在从预期走向报表兑现，建议关注 AI 算力硬件、存储芯片及半导体设备方向，优选一季报业绩超预期、二季度展望积极的龙头公司。

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。

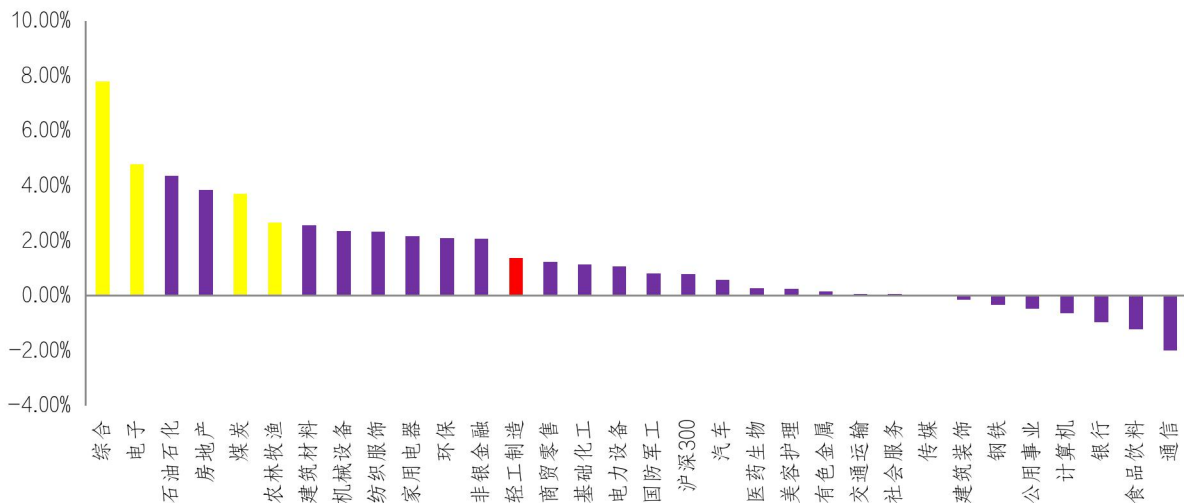


## 一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/04/27-2026/04/30）上证指数周涨幅 0.79%，收报 4112.16 点；深证成指周涨幅 1.12%，收报 15107.55 点；创业板指周涨幅 0.26%，收报 3677.15 点。本周三大指数经过短期上涨之后处于小幅震荡盘整中，且在 5 日均线上有强支撑，市场总体呈现震荡攀升态势，后期指数调整充分后有望重拾上行趋势。

本周电子(申万)上涨 4.78%，跑赢上证综指 3.99 个百分点，跑赢沪深 300 指数 3.98 个百分点；通信（申万）下跌 1.98%，跑输上证综指 2.77 个百分点，跑输沪深 300 指数 2.78 个百分点；传媒（申万）上涨 0.01%，跑输上证综指 0.78 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.79 个百分点；计算机（申万）下跌 0.63%，跑输上证综指 1.43 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.43 个百分点。

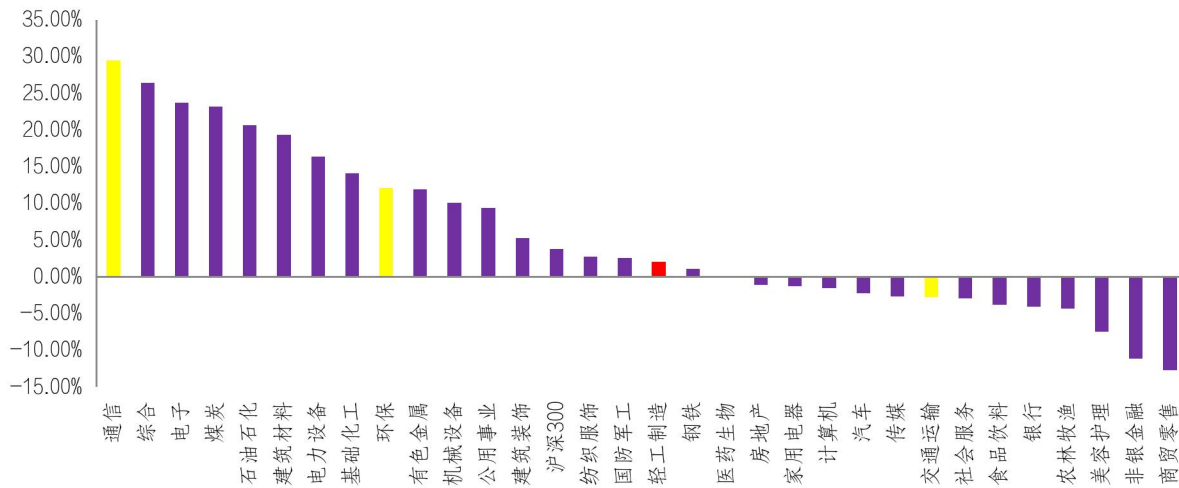
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 4 月 30 日，沪深 300 指数上涨 3.83%，电子行业（申万）上涨 23.72%、通信行业上涨 29.51%、传媒行业下跌 2.61%、计算机行业下跌 1.51%。

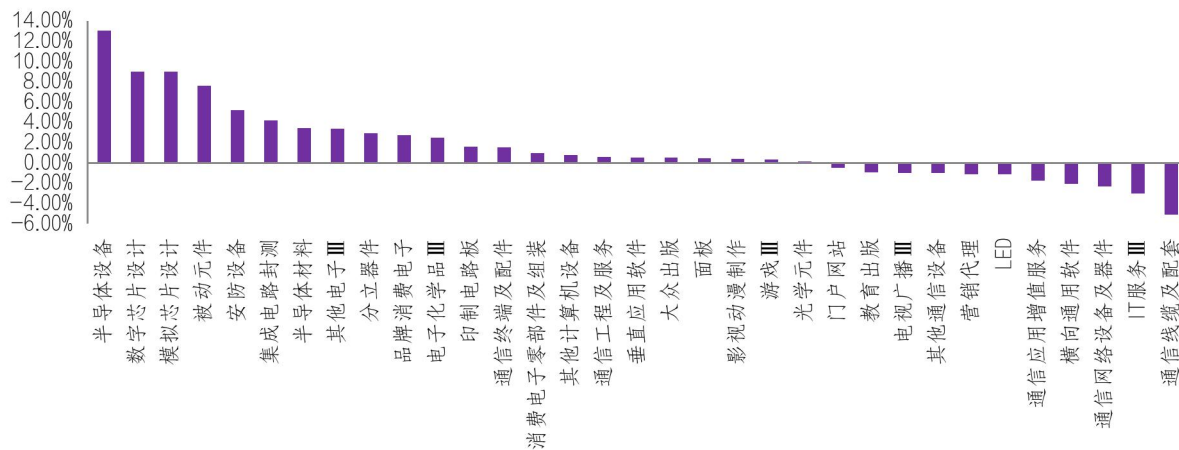
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 22 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为半导体设备（13.08%）、数字芯片设计（9.01%）、模拟芯片设计（9.01%），跌幅靠前的三级子行业为通信线缆及配套（-5.09%）、IT 服务Ⅲ（-2.98%）、通信网络设备及器件（-2.30%）。

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光莆股份（46.26%）、欧莱新材（38.18%）、迅捷兴（37.51%）；通信周涨幅前三的标的为平治信息（23.88%）、三维通信（18.89%）、铭普光磁（16.84%）；计算机周涨幅前三的标的分别为有棵树（32.55%）、信息发展（25.57%）、和仁科技（25.41%）；传媒周涨幅前三

的标的分别为粤传媒（26.46%）、迅游科技（18.91%）、三人行（17.36%）。

**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
光莆股份	46.26%	华海诚科	-24.26%
欧莱新材	38.18%	臻镭科技	-15.84%
迅捷兴	37.51%	清越科技	-15.69%
利通电子	31.98%	艾比森	-15.09%
裕太微	29.42%	依顿电子	-14.87%

数据来源：ifnD 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
平治信息	23.88%	意华股份	-16.05%
三维通信	18.89%	永鼎股份	-13.47%
铭普光磁	16.84%	广哈通信	-13.40%
万隆光电	16.28%	中贝通信	-11.24%
信科移动	15.18%	烽火通信	-10.68%

数据来源：ifnD 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
有棵树	32.55%	天玑科技	-31.56%
信息发展	25.57%	信安世纪	-29.79%
和仁科技	25.41%	普联软件	-27.95%
杰创智能	25.07%	经纬恒润	-24.09%
中国长城	20.49%	合合信息	-23.89%

数据来源：ifnD 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
粤传媒	26.46%	易点天下	-26.70%
迅游科技	18.91%	浙文互联	-18.78%
三人行	17.36%	电广传媒	-13.47%
三六五网	15.78%	浙数文化	-13.06%
游族网络	11.91%	冰川网络	-11.42%

数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

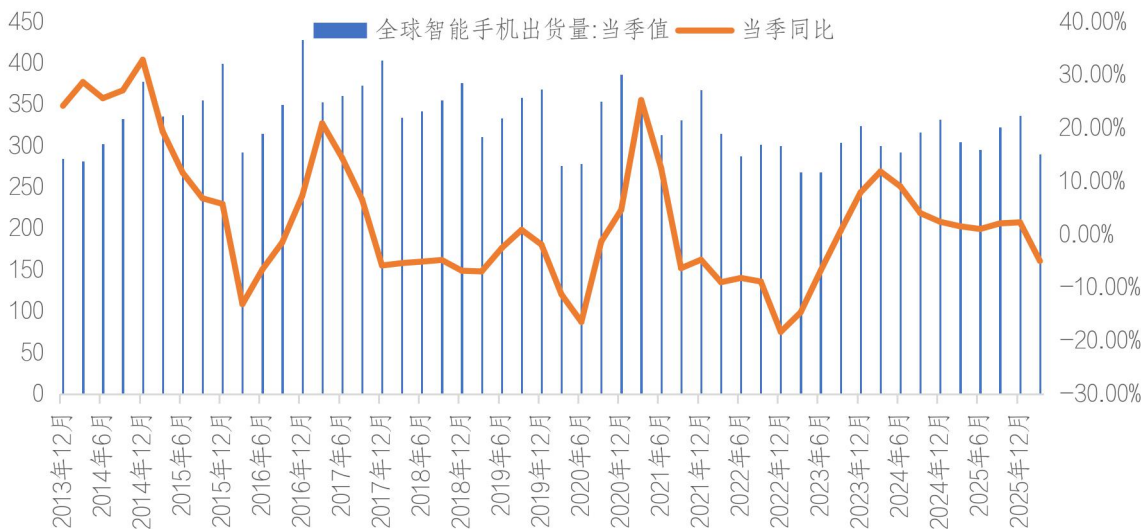
## 二、行业数据跟踪及投资要点

### (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。

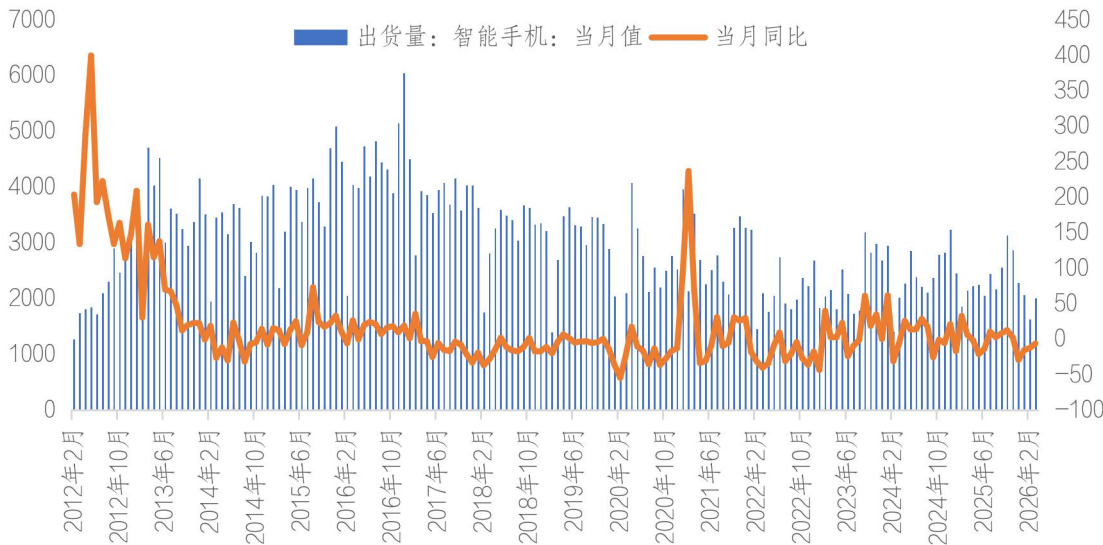
国内手机销量同比降速收窄。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 3 月智能手机出货 2008 万台,同比下降 6.3%,相比 2026 年 2 月下降的 12.6%收窄。

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)

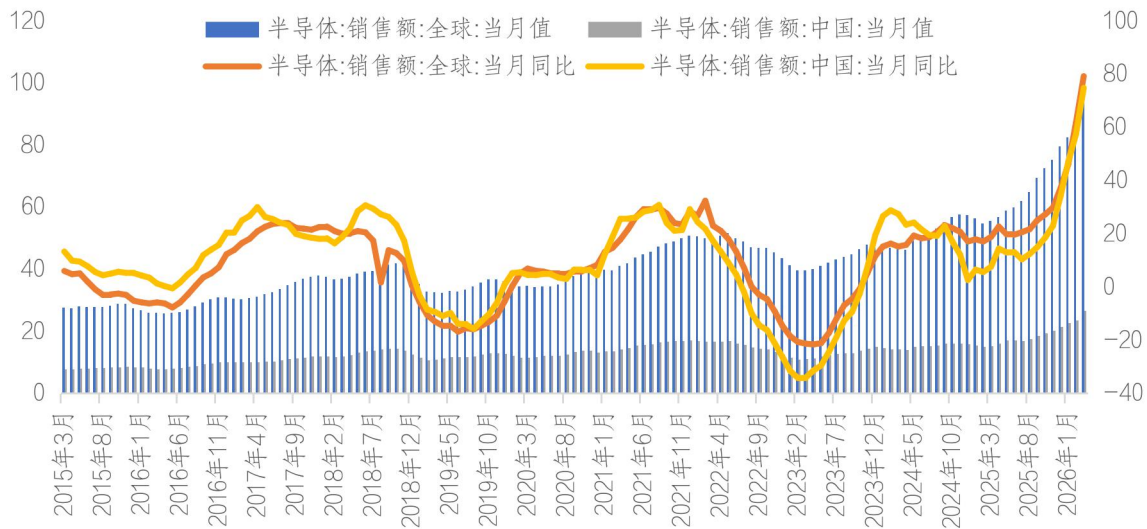


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

## (二) 全球半导体销售额同比增速上升

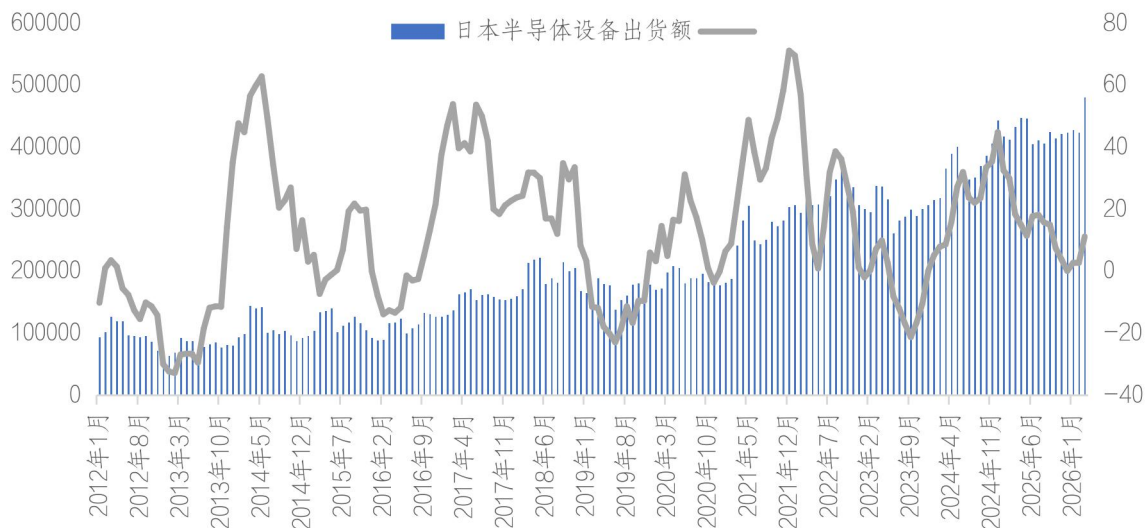
2026 年 3 月，全球半导体销售额 995 亿美元，同比增长 79.2%，相比 2026 年 2 月的 61.8%有所上升；中国半导体销售额 267 亿美元，同比增长 74.8%，相比 2026 年 2 月的 57.4%有所上升；2026 年 2 月，日本半导体设备出货量 4801 亿日元，同比增加 11.05%，相比 2026 年 2 月的 2.68%大幅上升。

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：ifinD 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）



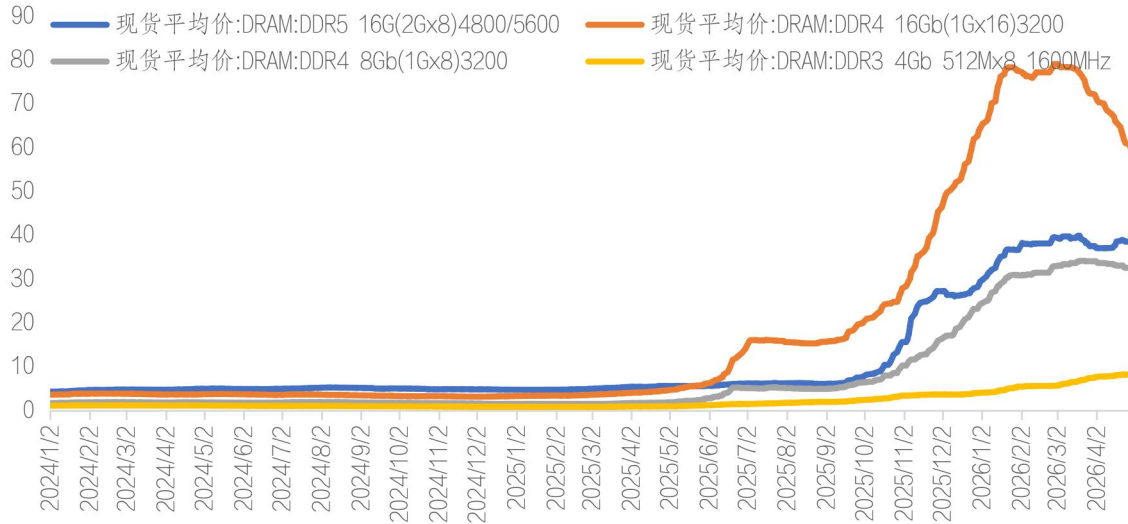
数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心



### (三) 存储周期上行

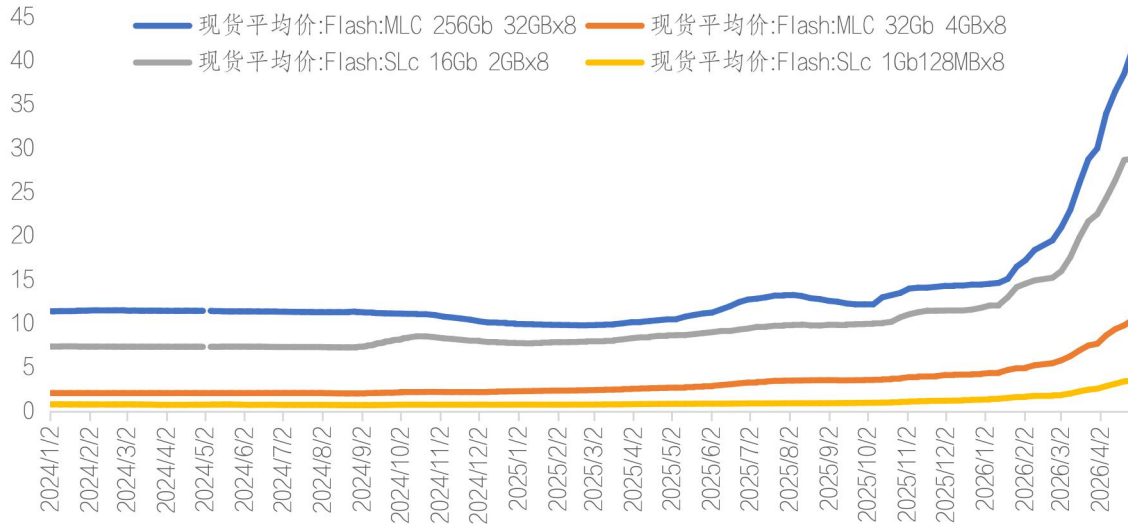
2026 年 1 月以来 NAND FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮推动下，供需关系紧张共同作用的结果，存储周期上行。

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

从已披露的一季报来看，AI 算力硬件产业链业绩普遍实现高增长，部分环节呈现供不应求态势；存储芯片模组与利基存储毛利率大幅提升；半导体设备受



益于晶圆厂扩产与国产替代，盈利加速释放。同时，海外大模型厂商持续增加 AI 资本开支，国内政策明确支持“人工智能+”及算电协同，模型迭代与行业应用需求共同推升算力预期。CPU 紧缺、存储涨价、PCB 满产等信号为 AI 硬件景气度延续提供较强支撑。

整体来看，AI 驱动的基本面高增长正在从预期走向报表兑现，建议关注 AI 算力硬件、存储芯片及半导体设备等方向，优选一季报业绩超预期、二季度展望积极的龙头公司。

### 三、TMT 行业要闻

**（一）海力士第一财季营收首破 50 万亿韩元同比增长 198%，营业利润率高达 72%**

人工智能强劲的需求拉动存储芯片巨头 SK 海力士营收和利润暴增。4 月 23 日，SK 海力士公布 2026 年第一季度业绩：期内，实现营收 52.5763 万亿韩元，首次冲破 50 万亿韩元，环比前一季度增长了 60%，同比上年增长了 198%；营业利润为 37.6 万亿韩元，同样创出新高，环比增长了 96%，同比增长了 405%。营业利润率高达 72%，超出台积电的 58%和美光的 67.6%。净利润 40.35 万亿韩元，环比增长了 165%，同比 398%。

SK 海力士指出，尽管第一季度通常是季节性淡季，但由于加大了对人工智能基础设施的投资，强劲的需求依然持续。公司通过提高高附加值产品的销量，包括 HBM、大容量服务器 DRAM 模块和 eSSD，保持了业绩增长势头。

对于当前的 HBM4，海力士高管表示将“按既定计划逐步提高产量，以满足客户所需的性能水平”，同时强调“所有客户的 HBM 需求都无法完全满足”，



供应紧张局面将贯穿全年。此前，行业就有传言，HBM 订单排期已到 2027 年，部分客户甚至愿意溢价 30% 抢产能。关于产能扩张规划，海力士明确表示将以韩国清州 M15X 产能爬坡和龙仁集群为核心，推进基础设施建设及 EUV 等核心设备引进，2026 年投资规模将同比大幅增加。但扩产将优先聚焦 HBM、大容量 DRAM 和 3D NAND 等高端产品，而非低端通用内存。

(资料来源：澎湃新闻)

## (二) 半导体业绩提振信心，科创芯片设计 ETF 易方达涨 5.51%

截至 4 月 30 日 11 点 11 分，ETF 方面，科创芯片设计 ETF 易方达(589030) 涨 5.51%，成分股芯原股份(688521.SH)涨停，寒武纪(688256.SH)、联芸科技(688449.SH)、聚辰股份(688123.SH)涨超 10%，翱捷科技-U(688220.SH)、灿芯股份(688691.SH)、希荻微(688173.SH)、海光信息(688041.SH)、思瑞浦(688536.SH)、力芯微(688601.SH)涨超 5%。

消息面上，多家半导体公司发布 2026 年第一季度业绩报告，显示行业景气度显著提升。强劲的业绩表现，特别是 AI 算力相关业务的快速增长，提振了市场对半导体板块的信心。例如，寒武纪一季度净利润同比增长 185%，芯原股份新签订单中 AI 算力相关订单占比超九成，兆易创新一季度净利润同比增长 523%。

科创芯片设计 ETF 易方达(589030)跟踪上证科创板芯片设计主题指数，该指数中数字芯片设计权重占比超 76%，或充分受益于产业上行趋势。

(资料来源：财闻)

## (三) 2026 全球人工智能终端展 5 月在深启幕

央广网深圳 4 月 30 日消息,400 余家企业齐聚、数千款前沿科技产品将亮相。



4 月 29 日，2026 全球人工智能终端展暨第七届深圳国际人工智能展览会新闻发布会在深圳召开。作为人工智能的年度盛会，本届展会将于 5 月 14 日至 16 日在深圳会展中心举办。

展会以“端启未来·万物新生”为主题，聚焦人工智能与终端产品深度融合的产业趋势，围绕底层技术突破、终端硬件创新、场景落地对接与产业生态构建的全链条，全方位展现 AI 终端产业从技术突破到商业落地的阶段性成果。

展会期间，荣耀将携半马冠军机器人“闪电”、最佳步态奖“元气仔”以及阿尔法战略落地首个新物种 Robot Phone 集体亮相，华强北的“AI 八骏”展团将焕新登场，集中呈现 AI 消费与技术演进的最新风向。无创体检机器人、AI 戒指到 OpenClaw 系列智能体硬件、AI 桌面机器人、AI NAS 相框、AI 闹钟等原生 AI 产品将悉数亮相，覆盖智慧健康、智能穿戴、具身智能、家庭交互等多元消费场景。此外，AI 时代的商业新物种 OPC（一人公司）将以“超级个体”模式，生动诠释“一人即一条产品线”的产业新形态。

（资料来源：央广网）

#### 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。