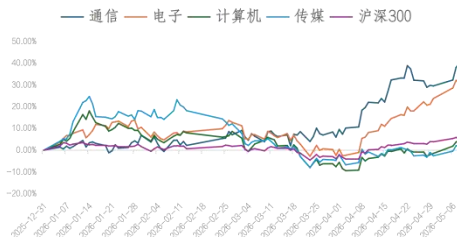


## AI 产业链公司业绩亮眼，存储芯片景气向上

【20260506-20260510】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现



市场数据（截至 2026 年 5 月 10 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（2026/05/06-2026/05/10）上证指数周涨幅 1.65% 收 4179.95 点，深证成指周涨幅 3.02% 收 15563.8 点，创业板指周涨幅 3.24% 收 3796.13 点。本周 A 股三大指数延续冲高强势格局，上证指数整体维持多头上行结构，下方支撑承接扎实，盘中小幅回踩均能快速收回。深证成指同步走强，盘中最高触及 15652.58 点，科技成长板块弹性持续释放。创业板指表现领跑两市，持续刷新阶段高点，续创多年新高，AI、半导体、算力等赛道成为指数上行核心推手。本周沪深两市交投持续活跃，三日日均成交 31483.78 亿元，交投情绪保持高位。

**周度行业要闻：**（1）存储芯片股继续大涨：AI 算力建设从“缺 GPU”走向“缺内存”。（2）AMD 财报全面超预期，Q1 业绩报告数据中心营收同比增长了 57%，至 58 亿美元。（3）台积电 2026 年 4 月营收增 17.5%，AI 算力需求驱动代工订单持续攀升。

**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：**节后一周存储芯片板块的持续大涨，本质上是 AI 资本开支逐步扩散的结果。行情演绎路径清晰：第一阶段聚焦 GPU 与 AI 服务器，第二阶段资金开始挖掘受益于 AI 数据中心建设的配套环节，而存储芯片正是其中确定性最高的方向之一。AI 数据中心维持高强度投入之时，存储需求、产品价格以及龙头企业利润率就仍有支撑。不过需注意，存储行业本身具备周期性，短期股价快速上涨后可能面临波动。行情的持续性，最终取决于 AI 需求能否持续兑现，以及厂商能否在扩产与价格之间维持有效平衡。

当前 AI 产业链正呈现“业绩验证景气、龙头上修指引、下游锁定供给”的明确传导路径，短期与中期需求均十分强劲。建议继续聚焦 AI 算力硬件核心环节：一是 AI 覆铜板/PCB，二是存储芯片。

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。

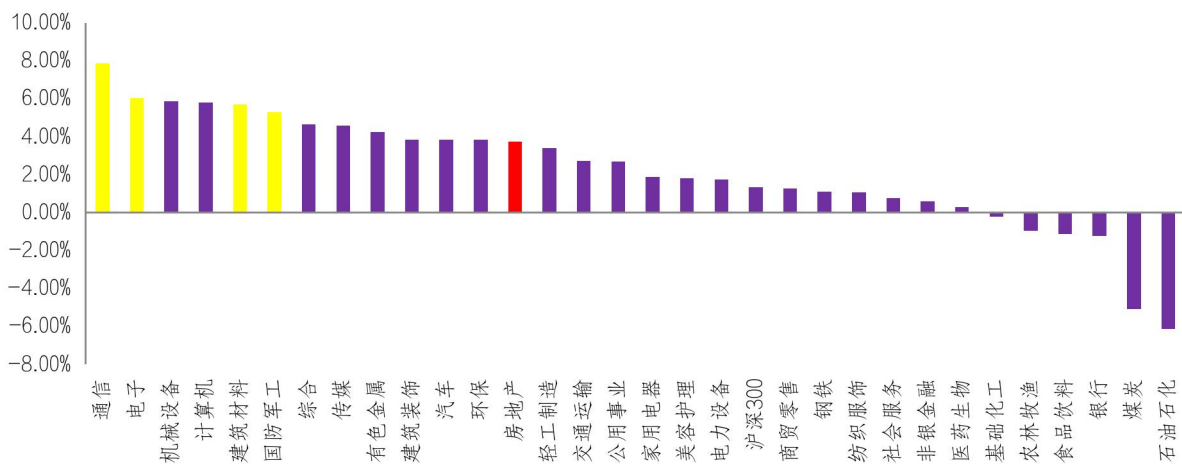


## 一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/05/06-2026/05/10）上证指数周涨幅 1.65% 收 4179.95 点，深证成指周涨幅 3.02% 收 15563.8 点，创业板指周涨幅 3.24% 收 3796.13 点。本周 A 股三大指数延续冲高强势格局，上证指数整体维持多头上行结构，下方支撑承接扎实，盘中小幅回踩均能快速收回。深证成指同步走强，盘中最高触及 15652.58 点，科技成长板块弹性持续释放。创业板指表现领跑两市，持续刷新阶段高点，续创多年新高，AI、半导体、算力等赛道成为指数上行核心推手。本周沪深两市交投持续活跃，三日日均成交 31483.78 亿元，交投情绪保持高位。

本周电子(申万)上涨 6.03%，跑赢上证综指 4.38 个百分点，跑赢沪深 300 指数 4.69 个百分点；通信(申万)上涨 7.86%，跑赢上证综指 6.22 个百分点，跑赢沪深 300 指数 6.52 个百分点；传媒(申万)上涨 4.59%，跑赢上证综指 2.94 个百分点，跑赢沪深 300 指数 3.24 个百分点；计算机(申万)上涨 5.81%，跑赢上证综指 4.16 个百分点，跑赢沪深 300 指数 4.46 个百分点。

图 1: 申万一级行业周涨跌幅 (%)

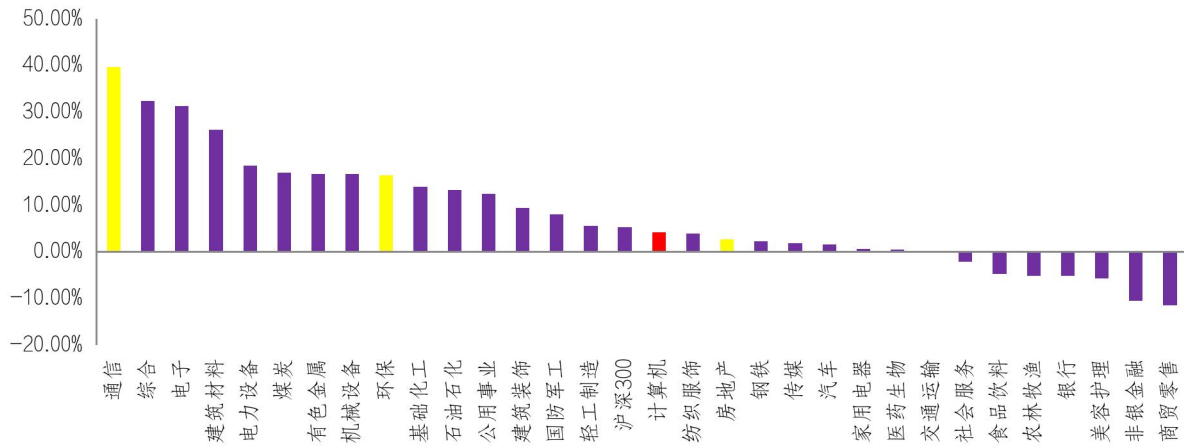


数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 5 月 10 日，沪深 300 指数上涨 5.23%，电子行业（申万）

上涨 31.18%、通信行业上涨 39.69%、传媒行业上涨 1.86%、计算机行业上涨 4.21%。

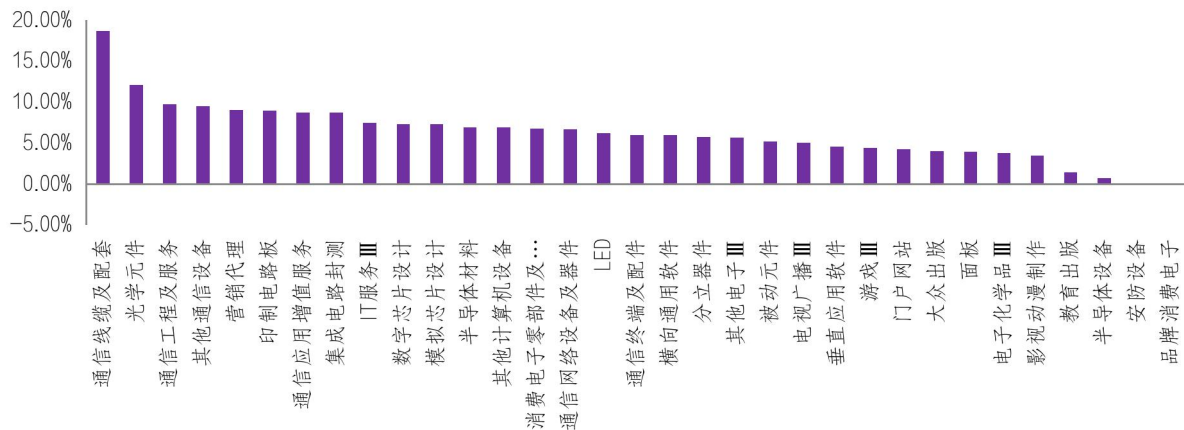
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 32 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为通信线缆及配套（18.68%）、光学元件（12.09%）、通信工程及服务（9.77%），跌幅靠前的三级子行业为品牌消费电子（-0.03%）。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifnD 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唯特偶（33.77%）、\*ST 波导（33.12%）、东田微（32.83%）；通信周涨幅前三的标的为仕佳光子（33.97%）、润建股份（31.08%）、平治信息（30.78%）；计算机周涨幅前三的标的分别为有

棵树 (33.03%)、同有科技 (28.07%)、东方国信 (25.32%)；传媒周涨幅前三的标的分别为易点天下 (28.17%)、广西广电 (25.18%)、引力传媒 (19.71%)。

**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
唯特偶	33.77%	寒武纪	-30.44%
*ST 波导	33.12%	金禄电子	-20.72%
东田微	32.83%	闻泰科技	-14.30%
菲沃泰	28.32%	华特气体	-12.40%
昀冢科技	27.71%	金宏气体	-10.29%

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
仕佳光子	33.97%	实达集团	-4.93%
润建股份	31.08%	恒信东方	-0.97%
平治信息	30.78%	-	-
通鼎互联	30.76%	-	-
光迅科技	25.26%	-	-

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
有棵树	33.03%	北信源	-46.87%
同有科技	28.07%	今天国际	-28.88%
东方国信	25.32%	科蓝软件	-21.37%
大位科技	24.23%	航天宏图	-19.31%
南威软件	24.00%	品高股份	-7.36%

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
易点天下	28.17%	龙韵股份	-12.71%
广西广电	25.18%	中信出版	-4.86%
引力传媒	19.71%	万达电影	-4.65%
完美世界	15.38%	欢瑞世纪	-4.03%
天龙集团	13.91%	华智数媒	-3.07%

数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

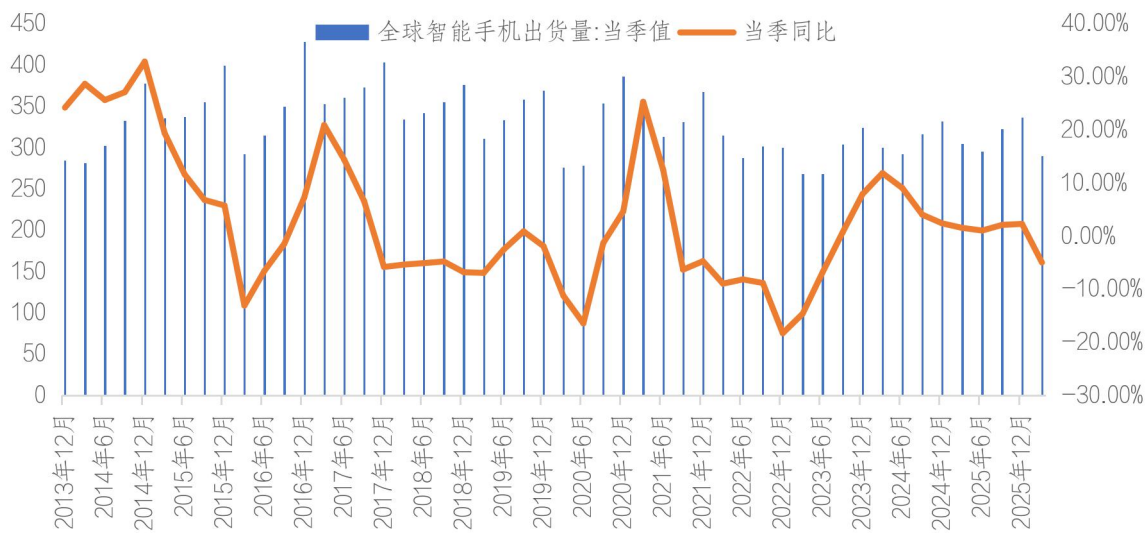
## 二、行业数据跟踪及投资要点

### (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。

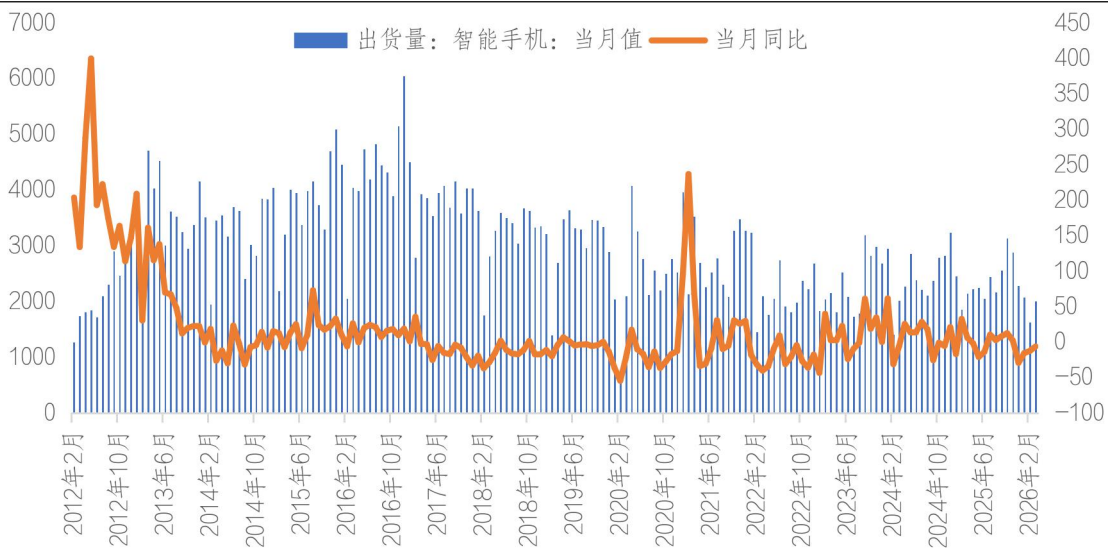
国内手机销量同比降速收窄。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 3 月智能手机出货 2008 万台,同比下降 6.3%,相比 2026 年 2 月下降的 12.6%收窄。

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)

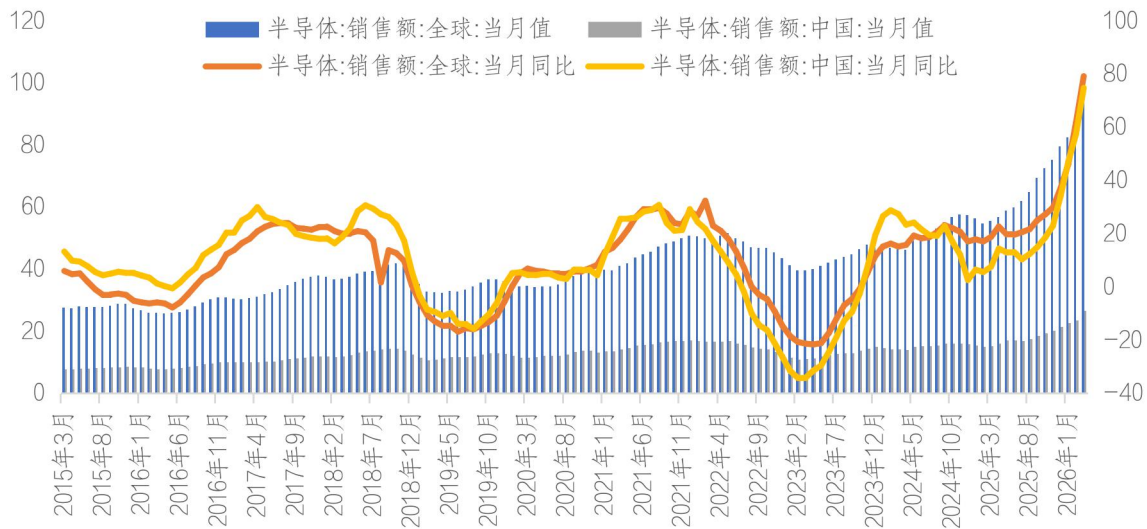


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

## (二) 全球半导体销售额同比增速上升

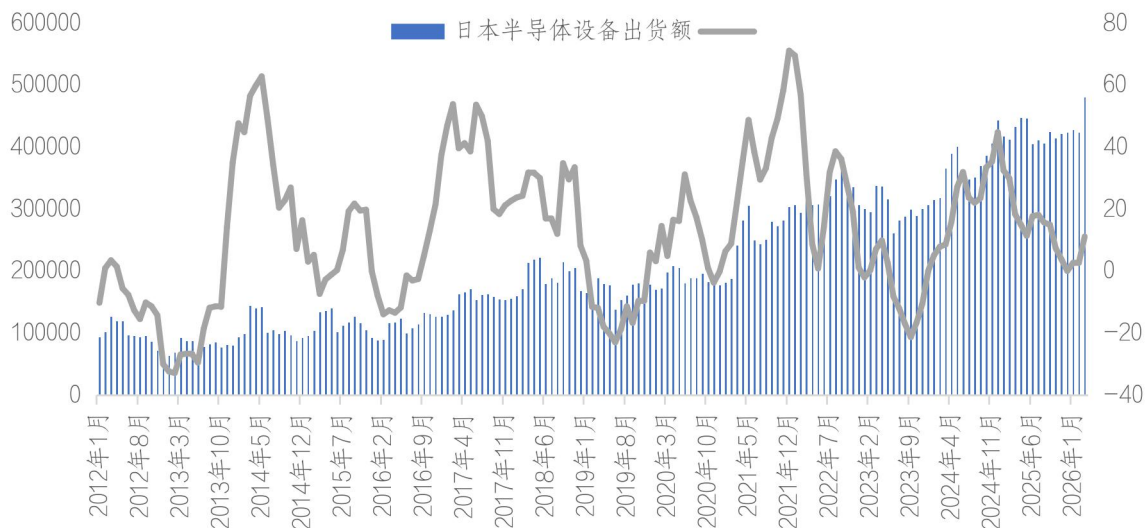
2026 年 3 月，全球半导体销售额 995 亿美元，同比增长 79.2%，相比 2026 年 2 月的 61.8%有所上升；中国半导体销售额 267 亿美元，同比增长 74.8%，相比 2026 年 2 月的 57.4%有所上升；2026 年 2 月，日本半导体设备出货量 4801 亿日元，同比增加 11.05%，相比 2026 年 2 月的 2.68%大幅上升。

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：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）

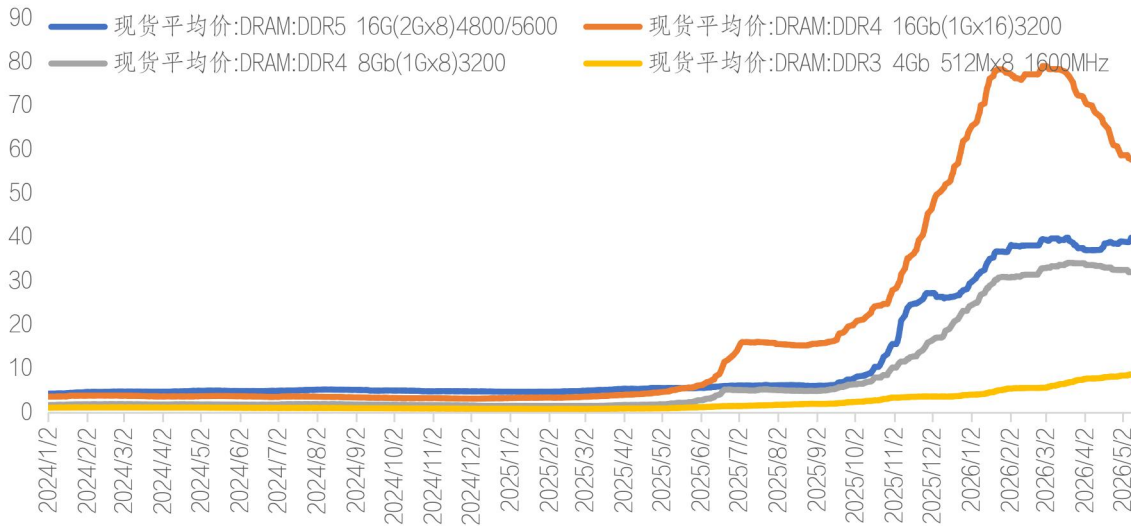


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

## (三) 存储周期上行

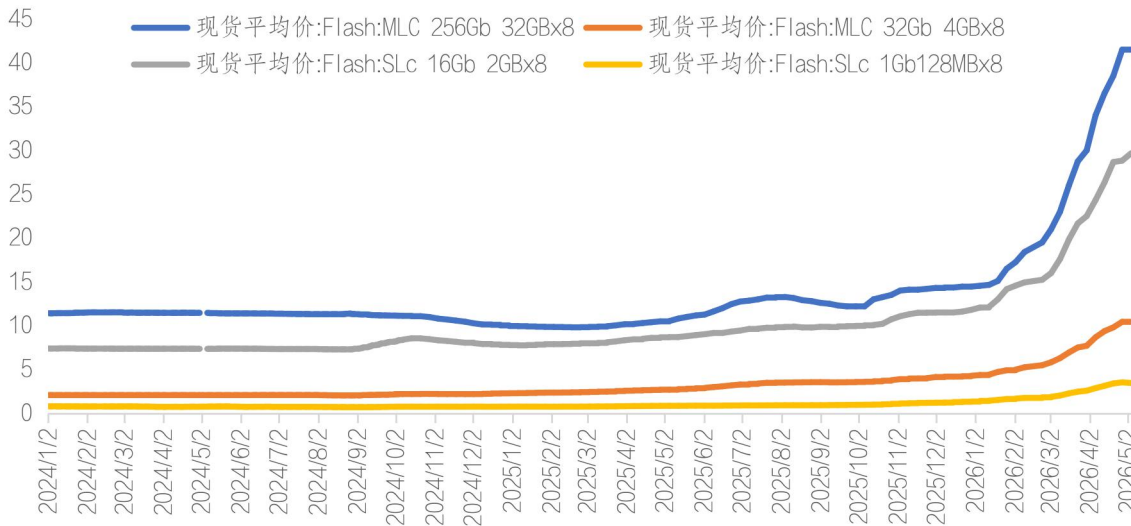
自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现，旧时代产品大涨，高密度 DDR4 冲高回落；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

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

节后一周存储芯片板块的持续大涨,本质上是 AI 资本开支逐步扩散的结果。

行情演绎路径清晰: 第一阶段聚焦 GPU 与 AI 服务器, 第二阶段资金开始挖掘受



益于 AI 数据中心建设的配套环节，而存储芯片正是其中确定性最高的方向之一。AI 数据中心维持高强度投入之时，存储需求、产品价格以及龙头企业利润率就仍有支撑。不过需注意，存储行业本身具备周期性，短期股价快速上涨后可能面临波动。行情的持续性，最终取决于 AI 需求能否持续兑现，以及厂商能否在扩产与价格之间维持有效平衡。

当前 AI 产业链正呈现“业绩验证景气、龙头上修指引、下游锁定供给”的明确传导路径，短期与中期需求均十分强劲。建议继续聚焦 AI 算力硬件核心环节：一是 AI 覆铜板/PCB，二是存储芯片。

### 三、TMT 行业要闻

#### （一）存储芯片股继续大涨：AI 算力建设从“缺 GPU”走向“缺内存”

美股存储芯片板块近日继续成为科技股行情的焦点。美光科技与闪迪本周延续历史性上涨势头，背后核心逻辑并不复杂：人工智能基础设施投资持续扩张，带动存储芯片需求快速上升，而行业供给仍然偏紧。在需求强、供给紧、价格涨三重因素叠加下，市场开始重新定价存储芯片公司的盈利弹性。

从股价表现看，存储芯片龙头的上涨已经相当凌厉。美光科技周五单日涨幅超过 15%，本周累计涨幅达 36%，创下该股自 2008 年以来最佳单周表现；闪迪周五涨超 16%，本周累计涨幅约 30%。另有资料显示，闪迪自从去年 2 月从西部数据分拆上市以来，股价累计涨幅巨大，显示市场对其在闪存和 AI 数据中心存储需求中的受益预期明显升温。

这一轮行情的底层驱动仍是 AI。过去两年，AI 硬件投资的主线更多集中在 GPU、AI 加速卡和先进封装上，但随着训练和推理集群规模扩大，市场逐渐意



识到，AI 系统并不只需要更强算力，也需要更高带宽、更大容量、更稳定的数据存取能力。换句话说，AI 数据中心的瓶颈正在从单纯的“算力芯片”扩展到内存、存储、网络 and 电力等全链条环节。高带宽内存 HBM、DRAM、NAND 闪存等产品的重要性因此显著提升。

供给侧同样是推升行情的重要因素。自 2 月底以来，存储芯片现货价格持续走高，DRAM 现货价涨幅约 25%，NAND 闪存涨幅约 18%。需求端的信号也在不断增强。近期多家科技巨头财报都显示 AI 投资仍在加码，芯片和相关零部件供不应求。报道还援引路透消息称，多家科技公司已向韩国存储芯片制造商 SK 海力士提出，愿意投资其生产线，并资助其购买制造设备。

(资料来源：智通财经)

## (二) AMD 财报全面超预期

美东时间周二盘后，AMD 公司公布了第一季度的业绩报告。由于 AI 芯片需求大幅升温，该公司当季盈利超出预期，并且对下一季度的营收预测也高于市场预期。截至发稿，该公司的股票在盘后交易中上涨了超 16%。该公司在声明中表示，市场最为关注的数据中心营收从上年同期的 36.7 亿美元增长了 57% 至 58 亿美元。

除了 CPU 和 GPU 之外，AMD 今年晚些时候还将推出其首款面向人工智能数据中心的全机架规模系统—— Helios。该系统旨在与英伟达售价高达 300 万美元的 Grace Blackwell 和 Vera Rubin 系统相竞争。

OpenAI 和 Meta 已经签署了关于 Helios 系统的供货协议，这使得 AMD 的这套系统成为人工智能巨头和寻求确保足够计算能力的超大规模企业的一个可行



的备选方案。

(资料来源：科创板日报)

### (三) 台积电 2026 年 4 月营收增 17.5%，AI 算力需求驱动代工订单持续攀升

台积电于 2026 年 5 月 8 日公布 2026 年 4 月合并营收为 4107 亿元新台币，约合 131 亿美元，较去年同期增长 17.5%。这一增幅反映出全球人工智能基础设施建设仍处于加速扩张阶段。

作为先进制程芯片的核心代工方，台积电持续为多家国际头部科技企业供应高性能逻辑芯片，深度融入人工智能产业链关键环节。市场普遍预期，该公司 2026 年第二季度营收同比增幅将达到 35%左右。

与此同时，全球主要云服务提供商正显著加码人工智能相关投资，全年资本支出规模预计达 7250 亿美元，远高于此前预估水平。持续高涨的算力需求，为高端半导体制造企业提供了坚实且可预期的订单基础。

(资料来源：中关村在线)

## 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。