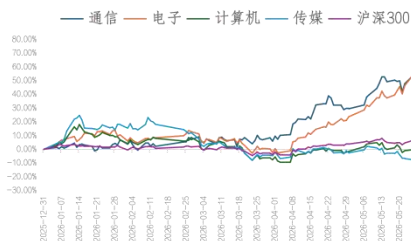


AI 算力需求驱动 PCB 量价齐升，硬件景气度持续向好 【20260608-20260614】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 6 月 14 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（2026/06/08-2026/06/14）上证指数周涨幅 0.09%，收报 4031.51 点；深证成指周跌幅 2.29%，收报 14963.41 点；创业板指周跌幅 3.22%，收报 3830.35 点。本周 A 股市场整体呈现震荡调整格局，市场风格出现明显切换。从风格表现来看，大盘价值风格明显优于成长风格，上证 50、富时中国 A50 等大盘蓝筹指数保持相对稳健，中证 1000、中证 2000、微盘股指数跌幅居前，反映市场风险偏好阶段性有所回落。资金面方面，本周全 A 市场日均成交额约 2.79 万亿元，日均换手率约 1.90%，较前周有所回落。

周度行业要闻：（1）芯片股暴跌之际，黄仁勋喊话：SK 海力士是最大的内存合作伙伴。（2）全球最大 IPO：SpaceX 登陆纳斯达克。（3）AI 算力需求爆发，PCB 行业掀起扩产潮。

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%；国内手机销量同比增速由负转正。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%。（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：英伟达新一代 Vera Rubin 平台已步入密集拉货期，其架构革新对 PCB 的层数、材质及工艺要求实现了全面跃升，带动单台服务器 PCB 价值量显著提升。从台积电先进制程产能排产及供应链备货节奏来看，AI 算力硬件的订单能见度已延伸至 2027 年，短期与中期需求均呈现持续超预期的强劲态势。

在此背景下，AI 服务器及高速交换机需求呈现爆发式增长，PCB 板块迎来量价齐升的景气格局。目前国内多家 AI PCB 核心供应商产能利用率已触及历史峰值，在手订单饱满、满产满销，并积极通过资本开支扩张产能以响应下游迫切需求，业绩高增长的确切性较强，正向盈利弹性有望持续释放。

综上，持续看好 PCB 板块在价量共振下的业绩爆发力，同时建议关注核心算力硬件、半导体设备的配置机遇。

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。

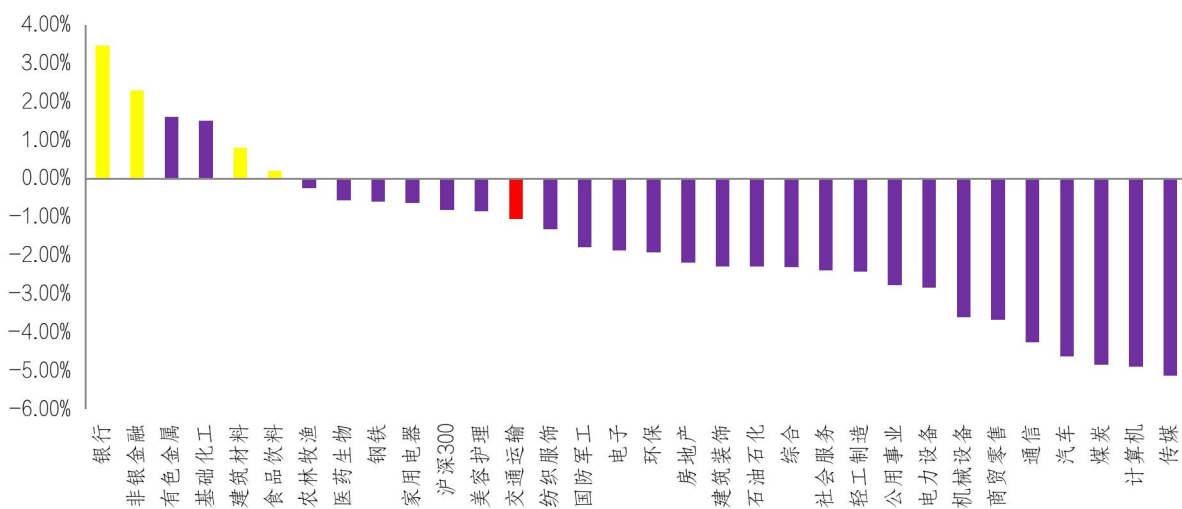


一、周度市场回顾

本周（2026/06/08-2026/06/14）上证指数周涨幅 0.09%，收报 4031.51 点；深证成指周跌幅 2.29%，收报 14963.41 点；创业板指周跌幅 3.22%，收报 3830.35 点。本周 A 股市场整体呈现震荡调整格局，市场风格出现明显切换。从风格表现来看，大盘价值风格明显优于成长风格，上证 50、富时中国 A50 等大盘蓝筹指数保持相对稳健，中证 1000、中证 2000、微盘股指数跌幅居前，反映市场风险偏好阶段性有所回落。资金面方面，本周全 A 市场日均成交额约 2.79 万亿元，日均换手率约 1.90%，较前周有所回落。

本周电子(申万)下跌 1.87%，跑输上证综指 1.96 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.05 个百分点；通信(申万)下跌 4.25%，跑输上证综指 4.34 个百分点，跑输沪深 300 指数 3.43 个百分点；传媒(申万)下跌 5.12%，跑输上证综指 5.22 个百分点，跑输沪深 300 指数 4.30 个百分点；计算机(申万)下跌 4.88%，跑输上证综指 4.98 个百分点，跑输沪深 300 指数 4.06 个百分点。

图 1: 申万一级行业周涨跌幅 (%)

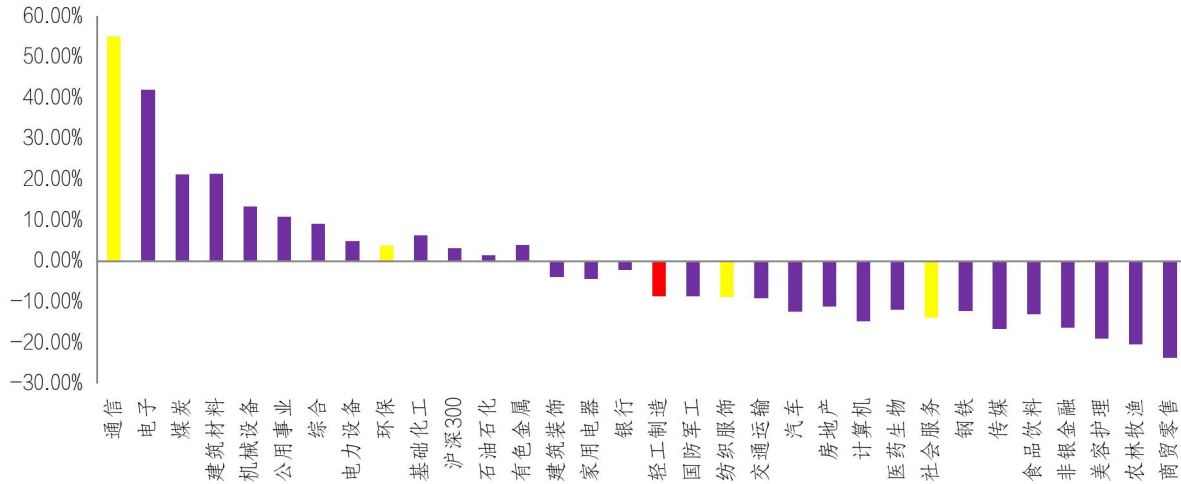


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心



2026 年初至 2026 年 6 月 14 日，沪深 300 指数上涨 3.18%，电子行业（申万）上涨 41.95%、通信行业上涨 55.08%、传媒行业下跌 16.72%、计算机行业下跌 14.69%。

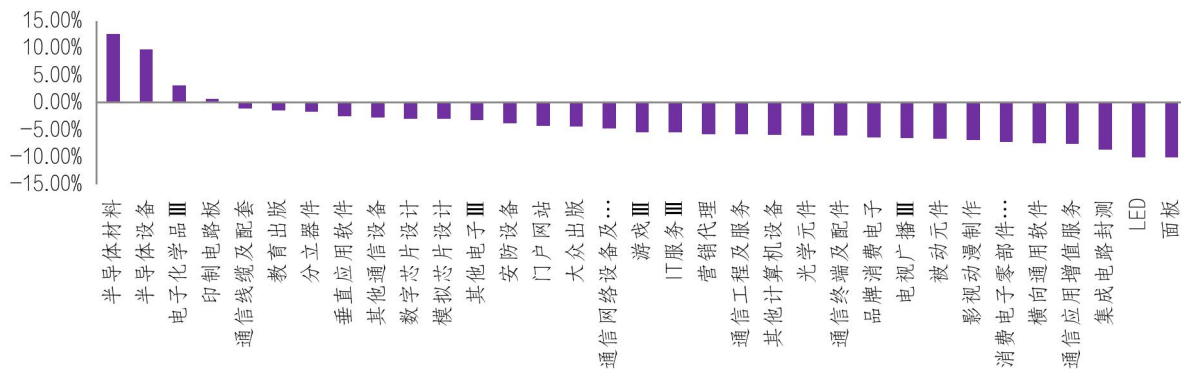
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 4 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为半导体材料（12.68%）、半导体设备（9.78%）、电子化学品Ⅲ（3.18%），跌幅靠前的三级子行业为面板（-10.01%）、LED（-9.97%）、集成电路封测（-8.63%）。

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富信科技（69.60%）、中巨芯（55.41%）、金安国纪（54.54%）；通信周涨幅前三的标的为嘉环科技（18.45%）、烽火通信（11.77%）、澄天伟业（10.07%）；计算机周涨幅前三的标的分别为北

路智控 (29.66%)、索辰科技 (29.38%)、格灵深瞳 (23.26%)；传媒周涨幅前三的标的分别为凡拓数创 (20.60%)、天娱数科 (12.91%)、城市传媒 (12.34%)。

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 |
| 富信科技 | 69.90% | 奥尼电子 | -36.49% |
| 中巨芯 | 55.41% | 华峰测控 | -29.90% |
| 金安国纪 | 54.54% | 美迪凯 | -27.59% |
| 阿石创 | 39.46% | 春秋电子 | -26.89% |
| 方邦股份 | 39.09% | 华海清科 | -25.81% |

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 |
| 嘉环科技 | 18.45% | 天孚通信 | -38.52% |
| 烽火通信 | 11.77% | 菲菱科思 | -32.43% |
| 澄天伟业 | 10.07% | 新易盛 | -32.29% |
| 太辰光 | 9.92% | 阿莱德 | -18.86% |
| 海能达 | 9.14% | 兆龙互连 | -17.77% |

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 |
| 北路智控 | 29.66% | 安联锐视 | -27.15% |
| 索辰科技 | 29.38% | 魅视科技 | -26.85% |
| 格灵深瞳 | 23.26% | 上海钢联 | -19.96% |
| 海天瑞声 | 22.43% | 中国软件 | -18.30% |
| 泛微网络 | 19.20% | 同有科技 | -18.13% |

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 |
| 凡拓数创 | 20.60% | 横店影视 | -19.23% |
| 天娱数科 | 12.91% | 广西广电 | -19.06% |
| 城市传媒 | 12.34% | 掌阅科技 | -15.99% |
| 浙版传媒 | 4.49% | 旗天科技 | -13.92% |
| 凤凰传媒 | 2.67% | 百纳千成 | -13.49% |

数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

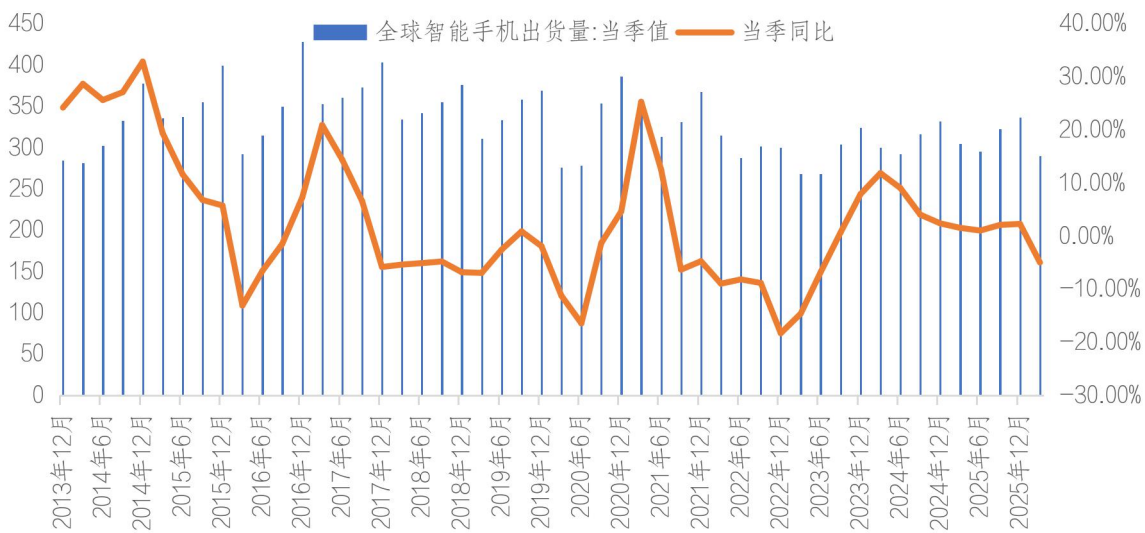
二、行业数据跟踪及投资要点

(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。

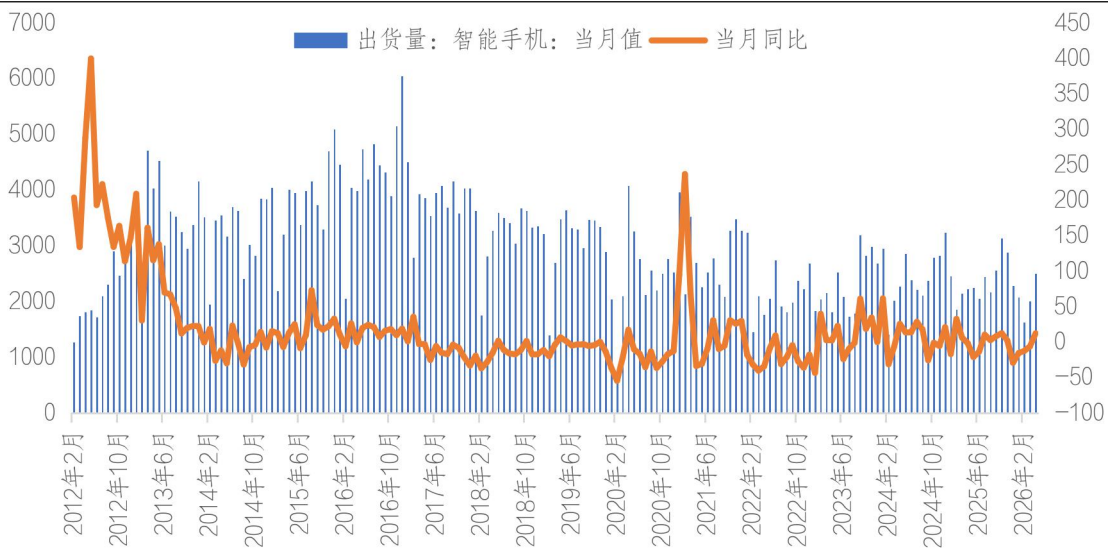
国内手机销量同比增速由负转正。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 4 月智能手机出货 2503 万台,同比增长 12.3%,相比 2026 年 3 月下降的 6.3%大幅增长。

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)

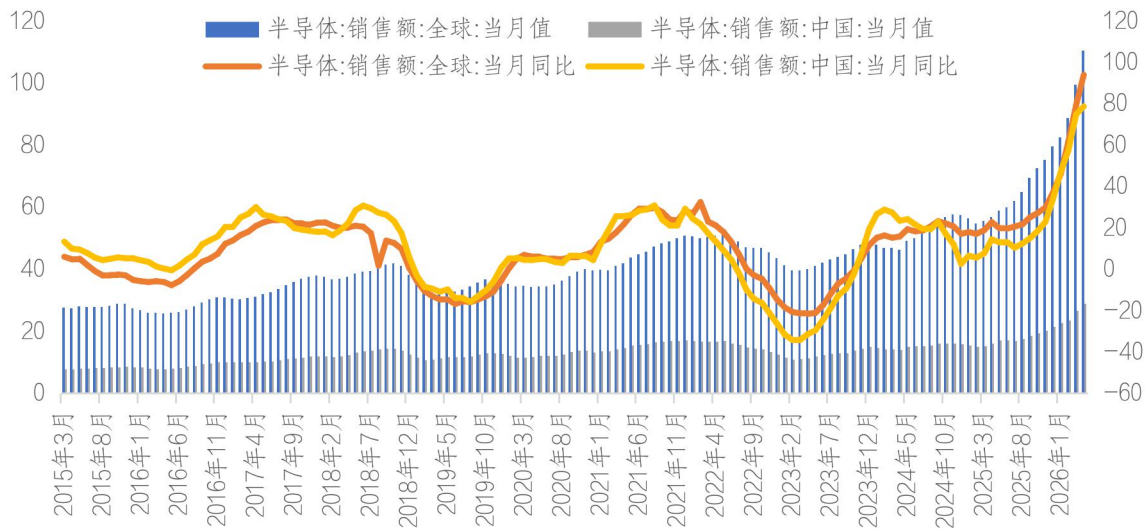


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

(二) 全球半导体销售额同比增速上升

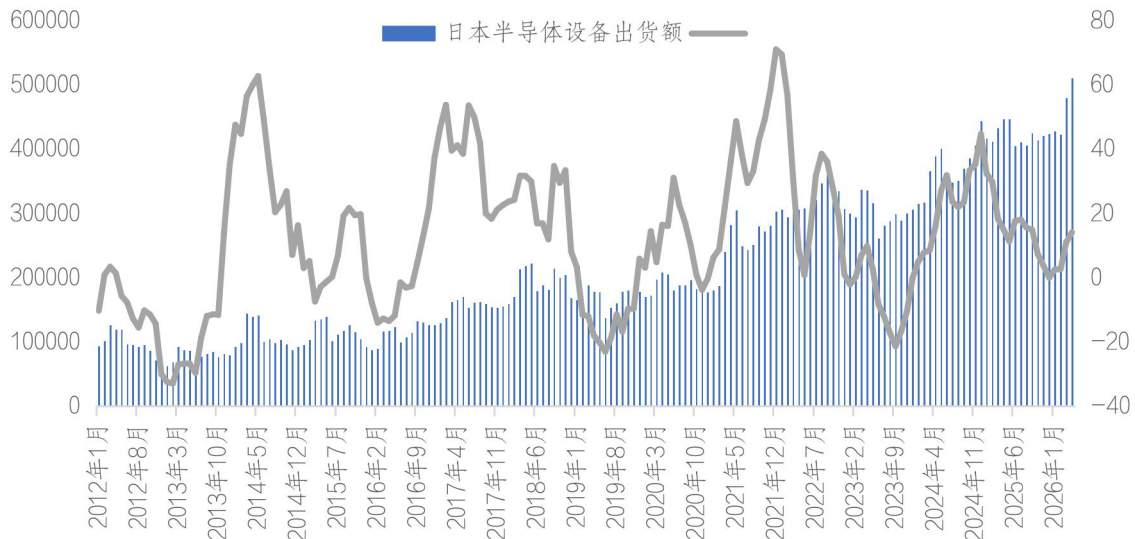
2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%，相比 2026 年 3 月的 79.2%有所上升；中国半导体销售额 289 亿美元，同比增长 78.64%，相比 2026 年 3 月的 74.8%有所上升；2026 年 4 月，日本半导体设备出货量 5102 亿日元，同比增加 14.12%，相比 2026 年 3 月的 11.05%有所上升。

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）

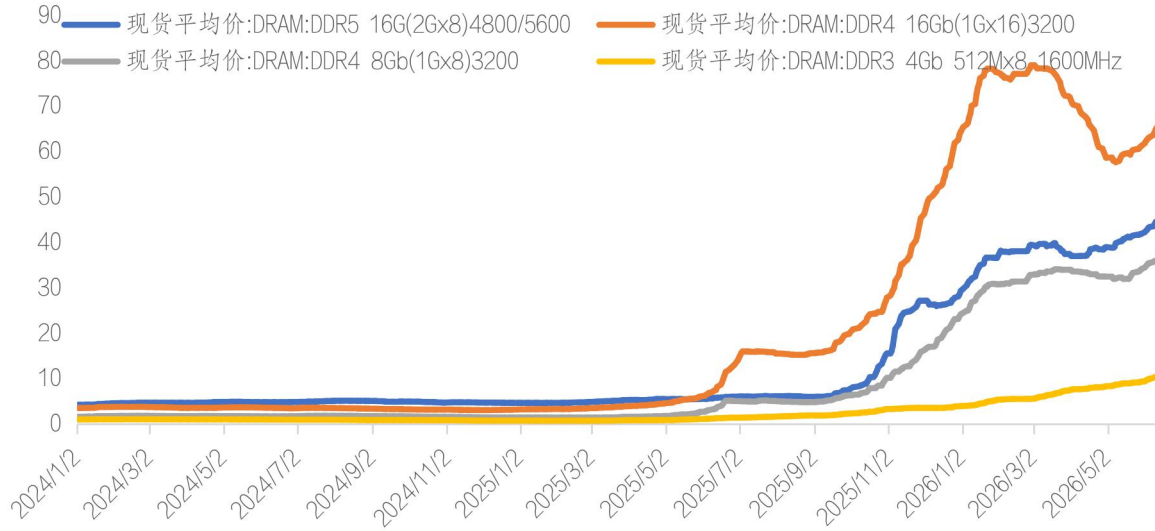


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

(三) 存储周期上行

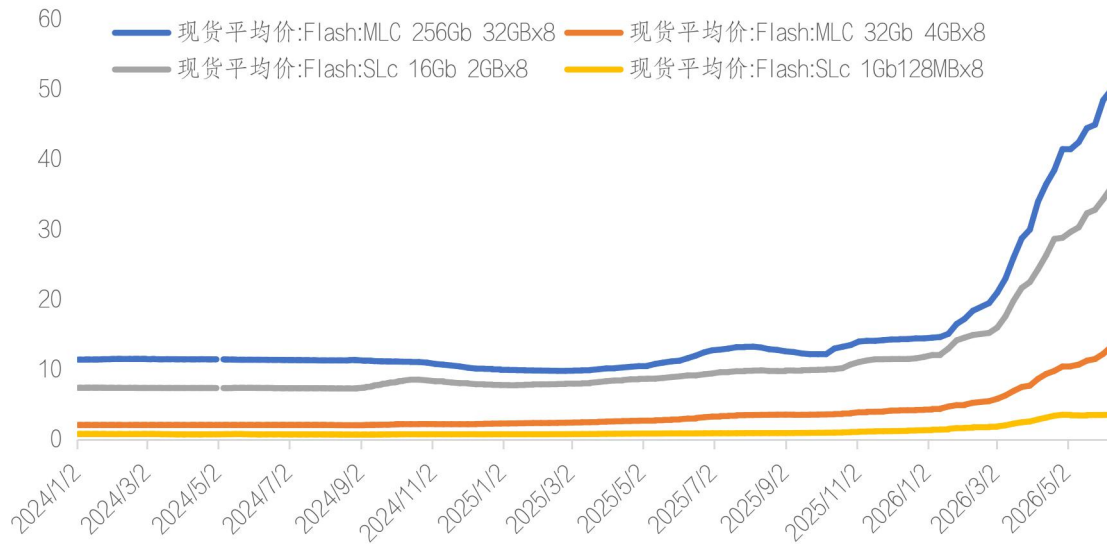
自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现，旧时代产品大涨，高密度 DDR4 冲高回落后，近期有所反弹；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

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

英伟达新一代 Vera Rubin 平台已步入密集拉货期，其架构革新对 PCB 的层数、材质及工艺要求实现了全面跃升，带动单台服务器 PCB 价值量显著提升。



从台积电先进制程产能排产及供应链备货节奏来看，AI 算力硬件的订单能见度已延伸至 2027 年，短期与中期需求均呈现持续超预期的强劲态势。

在此背景下，AI 服务器及高速交换机需求呈现爆发式增长，PCB 板块迎来自量价齐升的景气格局。目前国内多家 AI PCB 核心供应商产能利用率已触及历史峰值，在手订单饱满、满产满销，并积极通过资本开支扩张产能以响应下游迫切需求，业绩高增长的确定性较强，正向盈利弹性有望持续释放。

综上，持续看好 PCB 板块在价量共振下的业绩爆发力，同时建议关注核心算力硬件、半导体设备的配置机遇。

三、TMT 行业要闻

（一）芯片股暴跌之际，黄仁勋喊话：SK 海力士是最大的内存合作伙伴

黄仁勋表示，SK 海力士将继续是英伟达最大的内存合作伙伴。6 月 8 日，英伟达和 SK 海力士宣布签署一项多年期技术合作协议，双方的合作包括共同开发用于英伟达 AI（人工智能）加速器的下一代内存，以及扩展 AI 基础设施，包括半导体制造厂和数据中心。

英伟达 CEO 黄仁勋表示：“AI 工厂是下一次工业革命的引擎，而先进内存则是保障其性能的关键基石。SK 海力士一直是英伟达卓越的合作伙伴，在为英伟达 AI 计算平台提供先进内存技术方面发挥着核心作用。通过强强联手，我们将共同开发面向 AI 工厂的下一代内存，并助力全球 AI 基础设施的加速扩张。”

在接受采访时，黄仁勋和崔泰源强调，双方的合作已深化至“共同制定 AI 发展路线图”的战略高度，未来的合作将不再局限于 SK 海力士现有的芯片供应业务，而是将全面延伸至 SK 集团旗下的更多 AI 战略项目，包括由 SK 电讯 (SK



Telecom) 主导的 AI 前沿业务。

黄仁勋表示，英伟达新发布的下一代 AI 计算平台 Vera Rubin、Vera CPU、PC 超级芯片 RTX Spark 和人形机器人计算平台 Jetson Thor 都将采用 SK 海力士的芯片：“SK 海力士一直是英伟达最大的内存合作伙伴，并将继续是我们最大的内存合作伙伴。”

(资料来源：澎湃新闻)

(二) 全球最大 IPO：SpaceX 登陆纳斯达克！

美国当地时间 6 月 12 日，太空探索技术公司 SpaceX 正式在纳斯达克挂牌交易，股票代码为“SPCX”。这是目前全球最大规模的一次 IPO。

数据显示，SpaceX 开盘每股 150 美元，一度冲到 176 美元。最终收盘于 160.95 美元，较发行价上涨 19.22%。以首日收盘价计算，SpaceX 的市值目前定格在 2.1 万亿美元。这一市值超越了 Meta 和特斯拉，使其跻身美股第六大上市公司，排在英伟达、谷歌、苹果、微软和亚马逊之后。

根据此前向美国证券交易委员会提交的生效文件，SpaceX 本次 IPO 发行价定为每股 135 美元，共计发行约 5.556 亿股 A 类普通股，基础募资规模达 750 亿美元，一举打破沙特阿美 2019 年创下的纪录，成为全球资本市场有史以来规模最大的首次公开募股。

据悉，SpaceX 由埃隆·马斯克于 2002 年创立，业务覆盖商业航天发射、Starlink 低轨卫星互联网及人工智能基础设施三大领域。IPO 完成后，马斯克仍将持有公司超 80% 的投票权，保持对公司的绝对控制权。连同特斯拉股票，此次上市使埃隆·马斯克成为人类历史上首位个人财富突破 1 万亿美元的富豪。



(资料来源：新浪网)

(三) AI 算力需求爆发，PCB 行业掀起扩产潮

在 AI 算力需求爆发性增长驱动下，PCB（印制电路板）产业正迎来一轮扩产潮。据不完全统计，截至 6 月 11 日，年内已有 13 家 PCB 制造企业宣布扩产，投资金额超 600 亿元（含意向）。

近日，上海证券报记者采访多家产业链上市公司高管发现，本轮扩产并非简单的规模扩张，而更像是一场围绕高端产能及全球市场份额展开的卡位战。在 AI 服务器、数据中心、高速交换机等需求快速增长的带动下，高端 PCB 成为产业链最紧缺的环节之一。面对持续增长的订单需求，头部 PCB 企业正加快扩产节奏。根据披露，胜宏科技抛出 200 亿元的年度投资计划；沪电股份则以接近“每月一投”的频率推进扩产项目，年内累计投资金额已达 176 亿元；鹏鼎控股拟在淮安市投资 110 亿元建设高端 PCB 项目生产基地。

产能重心向国内倾斜，是本轮 PCB 扩产潮的一大特点。胜宏科技、沪电股份、鹏鼎控股、广合科技等头部企业新增投资项目大多集中于国内的生产基地。一个重要原因在于，国内有着完整的产业链配套。高端 PCB 制造涉及特种基材、高端铜箔、覆铜板、化学药水、钻针及生产设备等环节，短期内难以在海外实现完整复制。“中国 PCB 产业链的竞争优势并不只是成本优势，更在于完整产业链带来的协同能力。”中京电子董秘宋晓刚表示。

(资料来源：上海证券报)

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。