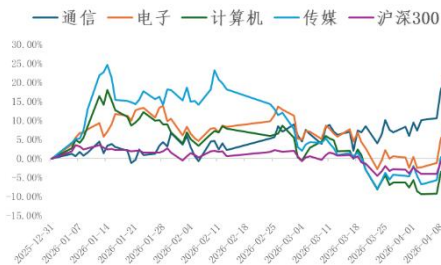


## 三星业绩创历史新高，阿里 AI 视频模型登顶榜单 【20260406-20260412】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现



市场数据（截至 2026 年 4 月 12 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（2026/04/06-2026/04/12）上证指数周跌幅 2.73%，收报 3986.22 点；深证成指周涨幅 7.16%，收报 14309.47 点；创业板指周涨幅 9.50%，收报 3448.79 点。本周三大指数在经历回调之后均出现大幅上涨，情绪得到良好修复。而创业板指数更是继续创造出自 2021 年 12 月行情以来的新高 3470.72 点，显示出成长风格在风险偏好修复期的强弹性。市场定价逻辑正从“战争高波动”向“常态化”回归。尽管停火仅为两周且存在变数，但霍尔木兹海峡通航量初步回升，市场对原油短期波动出现“脱敏”迹象，中期维度看，能源价格中枢上移已是大概率事件。

**周度行业要闻：**（1）阿里开发 AI 视频模型。近期登顶 AI 视频生成榜单的神秘模型“Happy Horse”由阿里巴巴开发。（2）三星一季度利润预计同比翻 8 倍。数据直接震惊全球科技市场，业绩爆发的核心驱动力，来自 AI 服务器引发的全球存储芯片超级牛市。（3）美股半导体设备领涨，看好国内半导体设备估值修复。4 月 8 日，美股半导体设备领涨，4 年估值分位数在 90% 以上。

**行业数据跟踪：**（1）全球手机销量同比增速上升，2025 年 Q4 全球智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 2 月，全球半导体销售额 888 亿美元，同比增长 61.8%。（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：**本周 A 股市场呈现“事件驱动型超跌修复”格局。美伊冲突的阶段性缓和成为影响市场情绪的重要变量。行业层面表现分化明显，整体呈现“跌得多、弹得猛”的镜

像特征。中信一级行业中，电子(+10.9%)、通信(+10.8%)、计算机(+6.7%)涨幅居前，上述行业前期受地缘冲突及估值因素影响调整较为明显。

三星发布的 2026 年一季度业绩指引显示，AI 服务器需求正推动存储芯片进入量价齐升阶段，建议持续关注**存储全产业链**。阿里巴巴开发的“Happy Horse”AI 视频模型在国际榜单中排名靠前，反映出国内 AI 大模型正逐步从“效果显现”走向商业化落地探索。**AI 算力核心硬件、自主可控**等方向值得持续跟踪。

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。

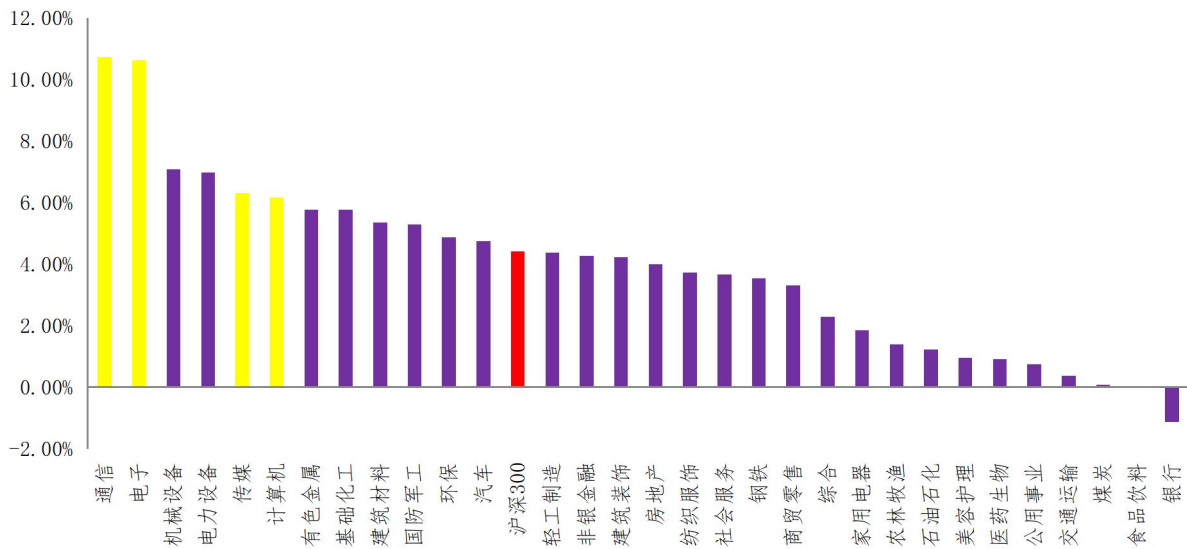


## 一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/04/06-2026/04/12）上证指数周跌幅 2.73%，收报 3986.22 点；深证成指周涨幅 7.16%，收报 14309.47 点；创业板指周涨幅 9.50%，收报 3448.79 点。本周三大指数在经历回调之后均出现大幅上涨，情绪得到良好修复。而创业板指数更是继续创造出自 2021 年 12 月行情以来的新高 3470.72 点，显示出成长风格在风险偏好修复期的强弹性。市场定价逻辑正从“战争高波动”向“常态化”回归。尽管停火仅为两周且存在变数，但霍尔木兹海峡通航量初步回升，市场对原油短期波动出现“脱敏”迹象，中期维度看，能源价格中枢上移已是大概率事件。

本周电子（申万）上涨 10.64%，跑赢上证综指 7.90 个百分点，跑赢沪深 300 指数 6.23 个百分点；通信（申万）上涨 10.74%，跑赢上证综指 8.01 个百分点，跑赢沪深 300 指数 6.33 个百分点；传媒（申万）上涨 6.32%，跑赢上证综指 3.59 个百分点，跑赢沪深 300 指数 1.91 个百分点；计算机（申万）上涨 6.17%，跑赢上证综指 3.44 个百分点，跑赢沪深 300 指数 1.77 个百分点。

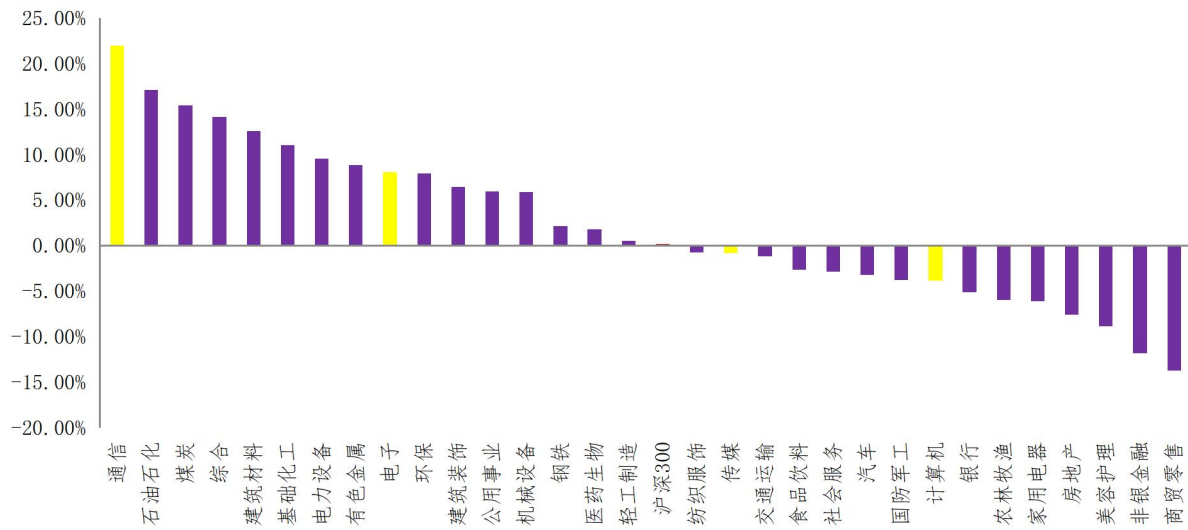
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 4 月 12 日，沪深 300 指数上涨 0.14%，电子行业（申万）上涨 8.09%、通信行业上涨 22.00%、传媒行业下跌 0.84%、计算机行业下跌 3.84%。

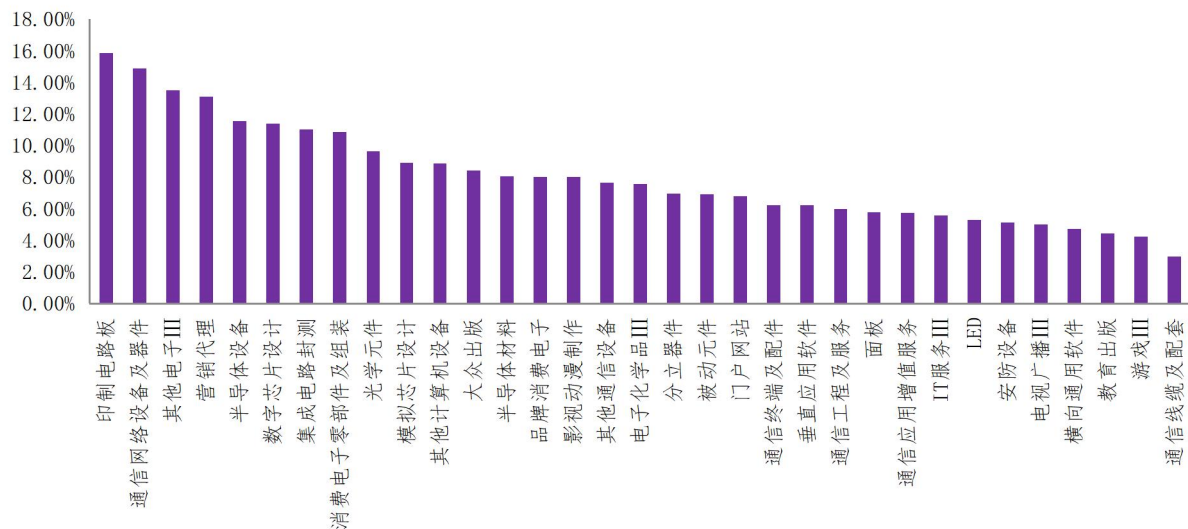
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内所有重要子行业全部上涨，涨幅靠前的三级子行业为印制电路板（15.88%）、通信网络设备及器件（14.87%）、其他电子III（13.50%），涨幅靠后的三级子行业分别为通信线缆及配套（2.99%）、游戏III（4.25%）、教育出版（4.46%）。

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锆威特（43.79%）、光智科技（40.07%）、英唐智控（35.74%）；通信周涨幅前三的标的为中嘉博创（35.94%）、长芯博创（35.49%）、长江通信（25.54%）；计算机周涨幅前三的标的分别为有棵树（24.76%）、宇瞳光学（19.50%）、同有科技（19.43%）；传媒周涨幅前三的标的分别为蓝色光标（23.34%）、出版传媒（18.99%）、粤传媒（17.04%）。

**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
锴威特	43.79%	百邦科技	-5.47%
光智科技	40.07%	晨丰科技	-5.23%
英唐智控	35.74%	ST 长方	-5.11%
同宇新材	34.77%	久量股份	-5.08%
东山精密	29.85%	金宏气体	-4.78%

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
中嘉博创	35.94%	恒信东方	-20.96%
长芯博创	35.49%	德科立	-4.41%
长江通信	25.54%	亨通光电	-3.57%
永鼎股份	22.98%	中天科技	-2.84%
中际旭创	21.13%	立昂技术	-2.79%

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	24.76%	同花顺	-21.89%
宇瞳光学	19.50%	金溢科技	-13.53%
同有科技	19.43%	电科数字	-9.71%
卡莱特	19.38%	易华录	-9.17%
宏景科技	18.92%	网达软件	-5.44%

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
蓝色光标	23.34%	贵广网络	-1.70%
出版传媒	18.99%	凤凰传媒	0.72%
粤传媒	17.04%	中国科传	1.57%
新华文轩	13.56%	湖北广电	1.93%
浙文互联	13.50%	吉比特	2.17%

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) 全球手机销量同比增速上升

全球手机销量同比增速上升。根据 ifinD 数据，2025 年第四季度智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%，相比 2025 年第三季度的 2.09% 有所增长。

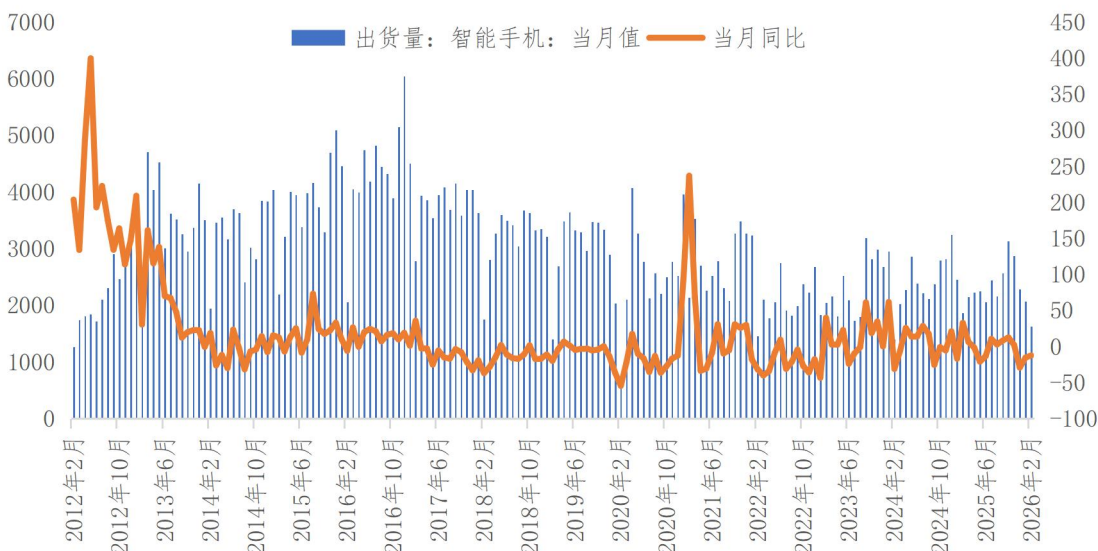
国内手机销量同比降速收窄。根据 ifinD 数据，中国 2026 年 2 月智能手机出货 1626 万台，同比增长 -12.6%，相比 2026 年 1 月的 -15.6% 收窄。

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）



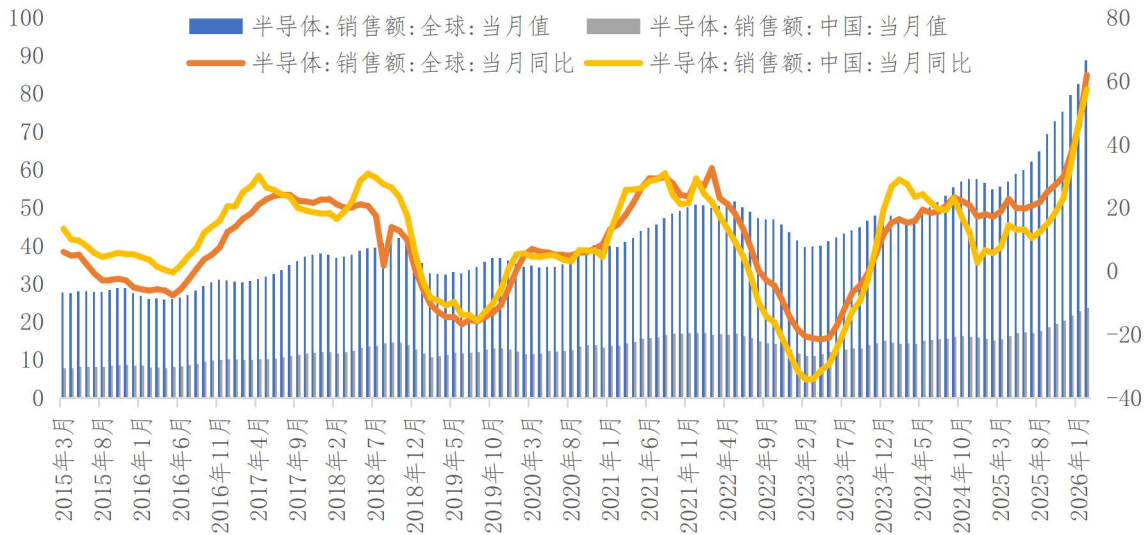
数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

### (二) 全球半导体销售额同比增速上升

2026 年 2 月，全球半导体销售额 888 亿美元，同比增长 61.8%，相比 2026

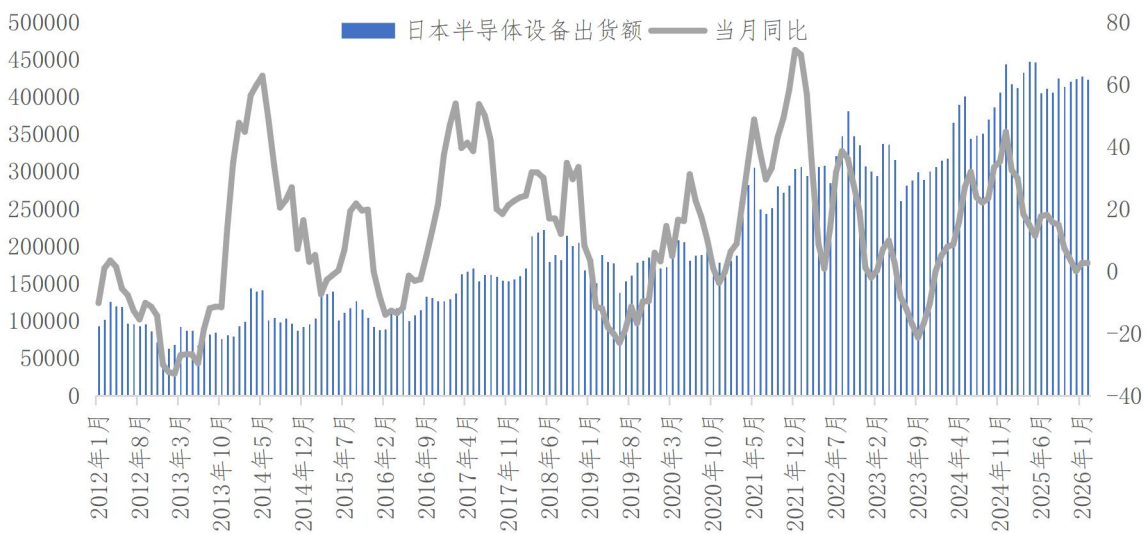
年 1 月的 46.1%有所上升；中国半导体销售额 236 亿美元，同比增长 57.4%，相比 2026 年 1 月的 47%有所上升；2026 年 2 月，日本半导体设备出货量 4231 亿日元，同比增加 2.68%，相比 2026 年 1 月的 2.57%有所上升。

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）

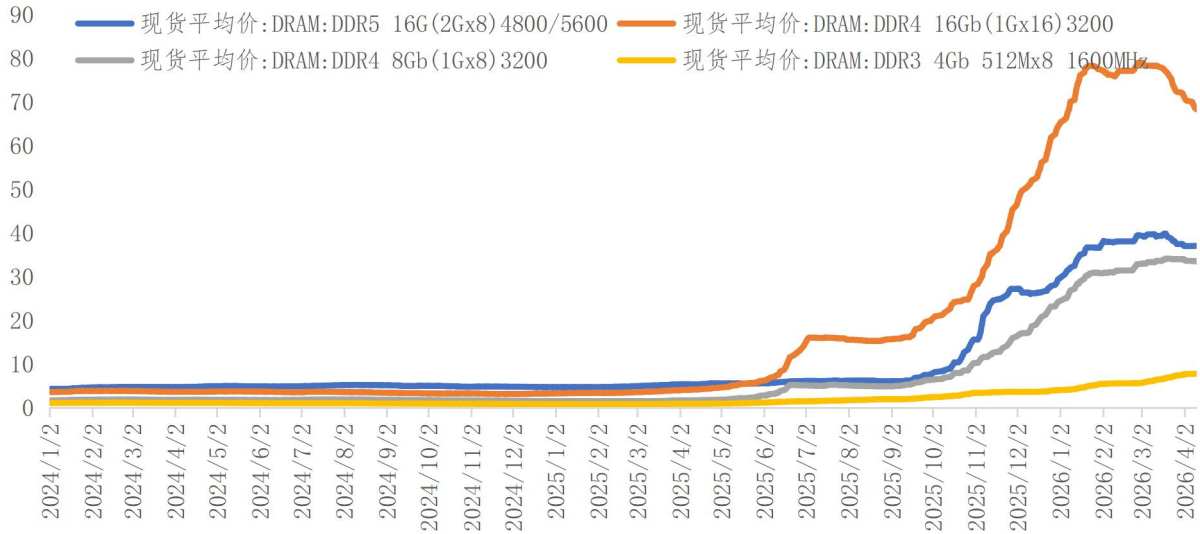


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

### （三）存储周期上行

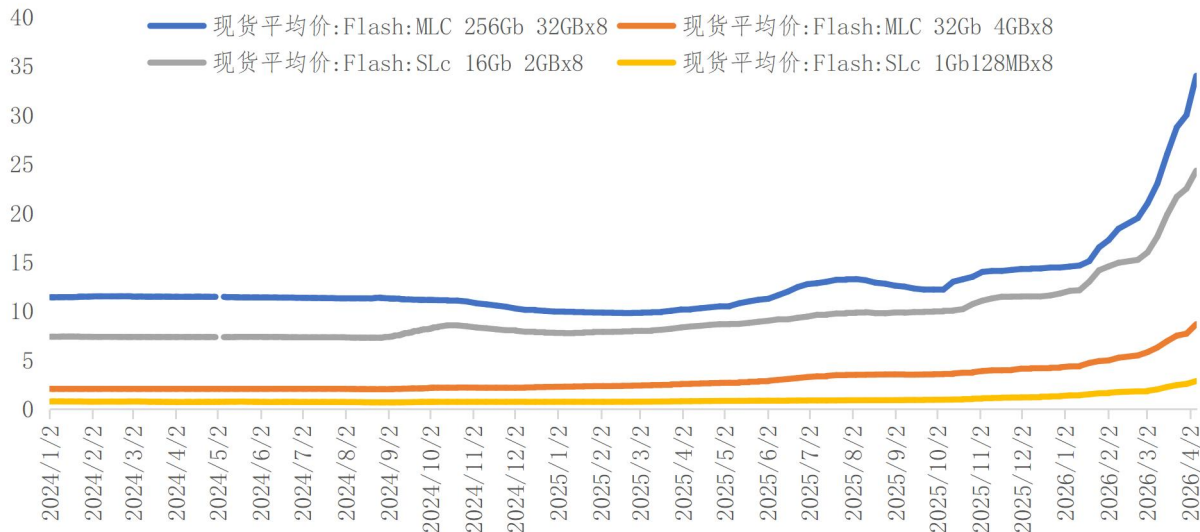
2026 年 1 月以来 NAND FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮推动下，供需关系紧张共同作用的结果，存储走势强劲。

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

本周 A 股市场呈现“事件驱动型超跌修复”格局。美伊冲突的阶段性缓和成为影响市场情绪的重要变量。行业层面表现分化明显，整体呈现“跌得多、弹得猛”的镜像特征。中信一级行业中，电子(+10.9%)、通信(+10.8%)、计算机(+6.7%)涨幅居前，上述行业前期受地缘冲突及估值因素影响调整较为明显。

三星发布的 2026 年一季度业绩指引显示，AI 服务器需求正推动存储芯片进入量价齐升阶段，建议持续关注存储全产业链。阿里巴巴开发的“Happy



Horse” AI 视频模型在国际榜单中排名靠前,反映出国内 AI 大模型正逐步从“效果显现”走向商业化落地探索。AI 算力核心硬件、自主可控等方向值得持续跟踪。

### 三、TMT 行业要闻

#### (一) 阿里开发 AI 视频模型, 高盛目标价下调至 1049 美元

2026 年 4 月 9 日, 杰富瑞在报告中指出, 近期登顶 AI 视频生成榜单的神秘模型“Happy Horse”由阿里巴巴开发, 该模型在画面一致性等指标表现突出。此外, 2026 年 4 月 8 日, 杰富瑞发布《美伊停火协议表明不确定性峰值已过》研报, 分析美伊临时停火协议对油市及全球风险资产的潜在影响, 认为地缘政治不确定性峰值已过, 但油价仍将高于冲突前水平。同期, 杰富瑞于 4 月 7 日下调高盛目标价至 1049 美元, 维持“买入”评级。

HappyHorse 就是阿里 AI 的一次“效果涌现”。在此之前, 业务侧, 阿里 AI 在 B 端与 C 端同时发力。模型上, Qwen 3.6 Plus 刚刚登顶 OpenRouter 全球大模型周调用量冠军。这股势头背后最大的推力是, 阿里近两年来围绕 AI 整体布局, 组织变革、“通云哥”全栈 AI 能力建设等, 进入快速“变现”阶段。

(资料来源: 经济观察网)

#### (二) 三星一季度利润预计同比翻 8 倍, AI 芯片热潮带动业绩暴增

4 月 7 日, 三星电子发布 2026 年一季度未经审计业绩指引, 数据直接震惊全球科技市场。单季营业利润预计达 57.2 万亿韩元, 约合人民币 2611 亿元, 同比暴涨 755%, 环比增长 185%。这一成绩不仅刷新公司历史纪录, 更是超越 2025 年全年利润, 创下韩国企业史上最强单季盈利表现, 正式迈入 AI 驱动的超级盈利周期。

业绩爆发的核心驱动力, 来自 AI 服务器引发的全球存储芯片超级牛市。三星作为全球存储芯片绝对龙头, 完美吃下这波行业红利。HBM 高带宽内存、高端 DRAM、NAND 闪存价格全线暴涨, 市场需求供不应求。其设备解决方案部门一季度利润超 42 万亿韩元, 仅 AI 存储芯片一类, 就贡献了整体利润的七成以上, 成为当之无愧的盈利引擎。

具体来看, 三星 HBM 产品营收同比增幅超 300%, 成为最赚钱的核心单品。



英伟达、AMD 等全球 AI 芯片巨头疯狂扩产，对 HBM 需求呈指数级爆发，三星订单直接排满全年。DRAM 合约价格环比暴涨 90%至 95%，NAND 闪存价格同步上涨 55%至 60%。芯片业务毛利率大幅飙升，盈利空间持续扩大，完全走出此前价格战阴影。

（资料来源：华尔街见闻）

### （三）美股半导体设备领涨，看好国内半导体设备估值修复

4 月 8 日，美股半导体设备领涨：泰瑞达涨 11.8%、泛林涨 9.9%，应用材料涨 8.9%，ASML 涨 9.9%，4 年估值分位数在 90%以上。

美股回到新高的最强三个方向：光、存储、半导体设备，对标来看 a 股光、存储已经同步回到高点，仅设备还在低位，4 年估值分位数在 50%以下。

国内扩产预期增速会比海外更强，节奏也不会更迟，仅仅是因为行业无明确的市场沟通框架导致资本市场与产业节奏出现鸿沟，看好半导体设备。

（资料来源：wind 每日调研精选）

## 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。