

AI 驱动需求爆发，半导体产业链持续受益

行业及产业

电子

——电子行业周报（2026/5/11-5/17）

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《电子行业专题报告：DeepSeek V4 发布国产算力乘风起航》2026-05-14

《电子行业周报：NVIDIA 入局 Corning 锁定光互联核心产能，筑牢 AI 算力供应链根基》2026-05-11

《电子行业周报：HBM 迭代筑牢 Samsung AI 芯片壁垒》2026-05-06

《电子行业周报：DeepSeek 发布并同步开源 V4 大模型》2026-04-27

《电子行业周报：AI 需求持续高景气，先进制程产能加速扩张》2026-04-20

证券分析师

许亮

S0820525010002

0755-83562506

xuliang@ajzq.com

联系人

朱俊宇

S0820125040021

021-32229888-25520

zhujunyu@ajzq.com

投资要点：

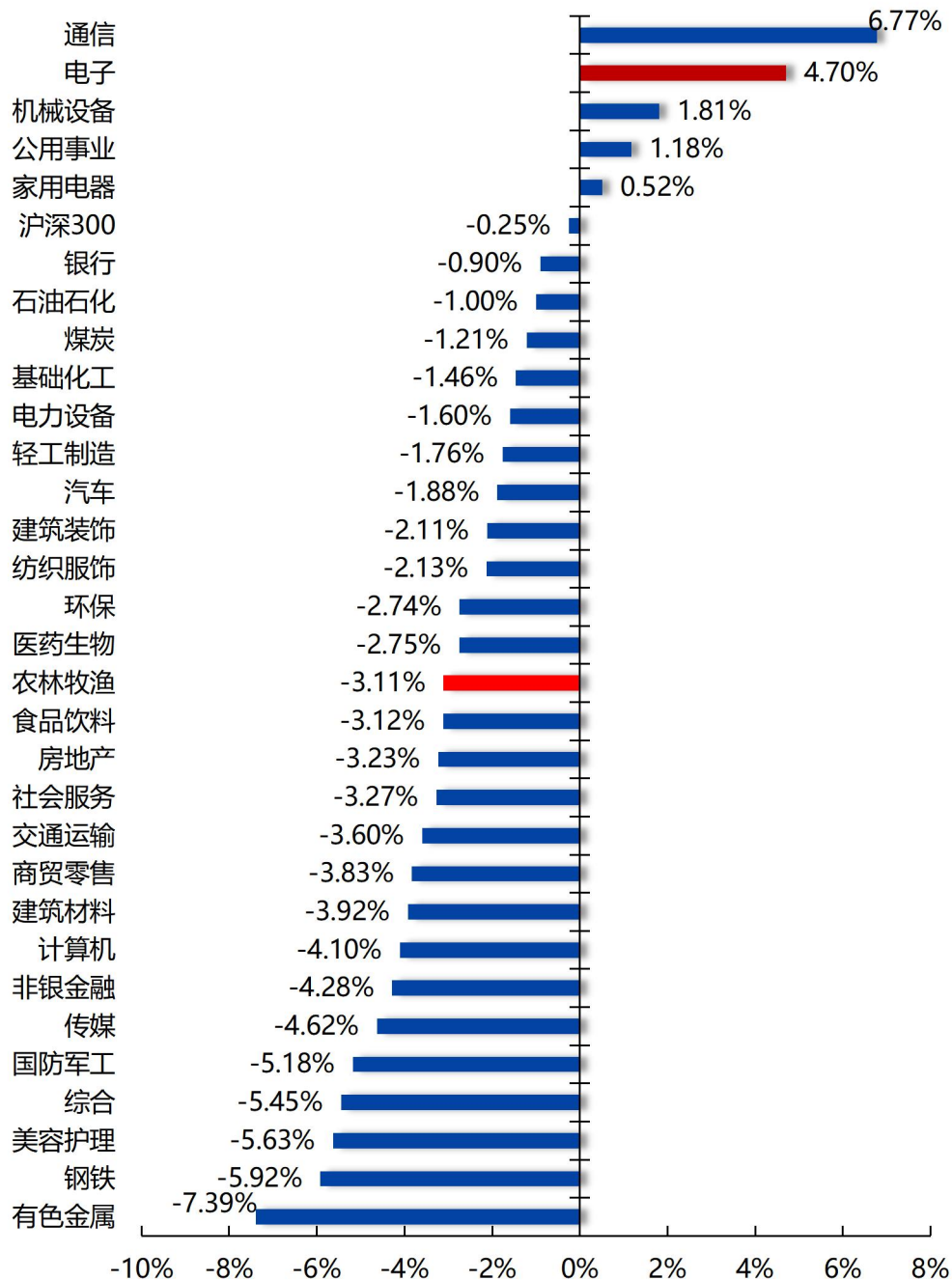
- 本周（2026/5/11-5/17）SW 电子行业指数（+4.70%），涨跌幅排名 2/31 位，沪深 300 指数（-0.25%）。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：通信（+6.77%），电子（+4.70%），机械设备（+1.81%），公用事业（+1.18%），家用电器（+0.52%），涨跌幅后五分别为：有色金属（-7.39%），钢铁（-5.92%），美容护理（-5.63%），综合（-5.45%），国防军工（-5.18%）。
- 本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：半导体设备（+15.79%），半导体材料（+14.63%），集成电路封测（+8.96%），涨跌幅后三分别是：印制电路板（-0.75%），面板（-0.55%），光学元件（+1.06%）。
- **2026 年 5 月 14 日，中芯国际发布 2026Q1 财报。**财报数据显示，2026Q1 中芯国际实现销售收入 25.05 亿美元，同比+11.5%，环比+0.7%；归母净利润 1.97 亿美元，同比+5.0%，环比+14.2%。盈利能力方面，2026Q1 毛利率为 20.1%，环比+0.9pct，同比-2.4pct。公司表示，毛利率环比上升主要得益于产品组合优化及平均售价上涨。从市场结构来看，本土需求持续发力，中国区收入占比提升至 88.9%，海外市场占比同步收窄。应用端方面，智能手机业务收入占比降至 18.9%，AI 服务器、车规芯片等领域需求成为重要增长动力。对于 2026Q2 业绩，中芯国际给出积极指引，预计收入环比+14%-16%，毛利率维持在 20%-22% 区间，较上季度指引提升 2pct。公司称，基于客户需求及在手订单情况，对全年运营形势更为乐观。
- **2026 年 5 月 14 日，华虹半导体发布 2026Q1 财报。**财报数据显示，2026Q1 华虹半导体实现销售收入 6.61 亿美元（同比+22.2%），归母净利润 0.21 亿美元（同比+458.1%）；毛利率 13.0%，同比提升 3.8pct。公司在产能快速爬坡的同时保持高产能利用率，各工艺平台表现强劲。公司业绩稳健主要得益于降本增效持续推进及本季度不断增强的需求信号。报告期内 12 英寸产能爬坡顺利，收入占比提升至 62.7%，8 英寸产线维持良好盈利，MCU、独立式闪存及 BCD 工艺产品增长最为显著。公司表示将坚守特色工艺晶圆代工龙头战略，同时给出 2026Q2 积极指引：预计营收 6.9-7.0 亿美元，毛利率 14%-16%，盈利能力有望进一步提升。
- **投资建议：**中芯国际与华虹半导体 2026Q1 业绩均持续向阳，验证了本土晶圆代工行业景气度持续回升的趋势。中芯国际 2026Q2 营收指引环比+14%-16%，毛利率指引上调至 20%-22%，反映出 AI 服务器、车规芯片等领域需求强劲，产品结构优化及涨价效应逐步显现。华虹半导体净利润+458.1%，12 英寸产能爬坡顺利，收入占比提升至 62.7%，MCU、独立式闪存及 BCD 工艺等特色平台增长显著。当前全球成熟制程供需格局持续改善，AI 与汽车电子驱动的高附加值需求持续释放，建议关注国产晶圆代工产业链的投资机会。
- **风险提示：**1) 行业周期性波动风险；2) 国际贸易摩擦风险；3) 产能扩张不及预期。

1. 本周市场回顾

1.1 SW 一级行业涨跌幅一览

本周 SW 电子行业指数 (+4.70%)，涨跌幅排名 2/31 位，沪深 300 指数 (-0.25%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：通信 (+6.77%)，电子 (+4.70%)，机械设备 (+1.81%)，公用事业 (+1.18%)，家用电器 (+0.52%)，涨跌幅后五分别为：有色金属 (-7.39%)，钢铁 (-5.92%)，美容护理 (-5.63%)，综合 (-5.45%)，国防军工 (-5.18%)。

图表 1：本周 SW 一级行业涨跌幅一览

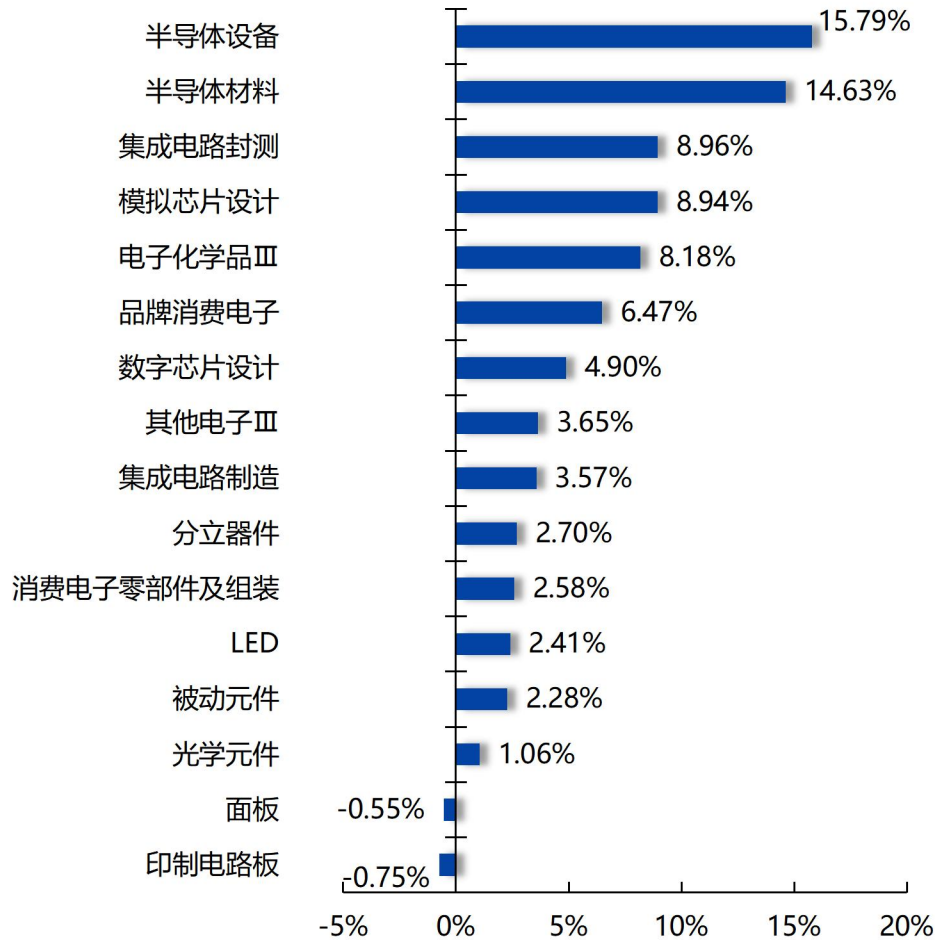


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.2 SW 电子三级行业市场表现

本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是：半导体设备（+15.79%），半导体材料（+14.63%），集成电路封测（+8.96%），涨跌幅后三分别是：印制电路板（-0.75%），面板（-0.55%），光学元件（+1.06%）。

图表 2：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



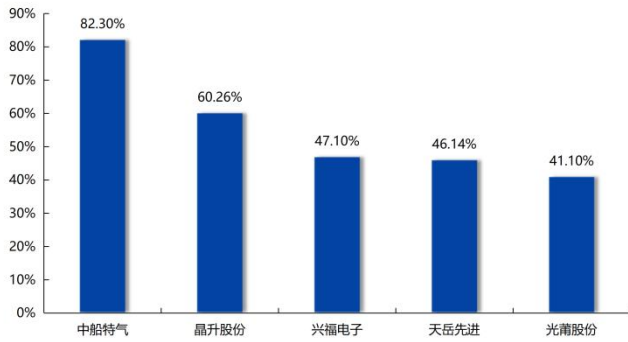
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

1.3 SW 电子行业个股情况

本周 SW 电子行业涨跌幅排名前五的股票分别是：中船特气（+82.30%），晶升股份（+60.26%），兴福电子（+47.10%），天岳先进（+46.14%），光莆股份（+41.10%）。

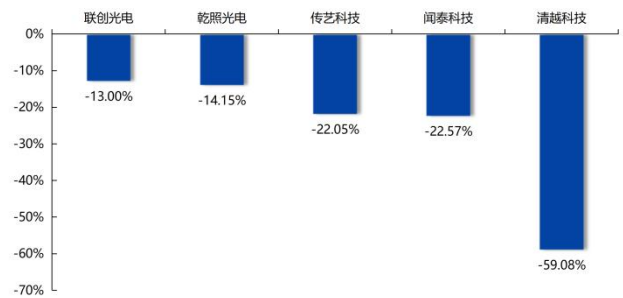
涨跌幅排名后五的股票分别是：清越科技（-59.08%），闻泰科技（-22.57%），传艺科技（-22.05%），乾照光电（-14.15%），联创光电（-13.00%）。

图表 3: SW 电子个股本周涨跌幅前五



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 4: SW 电子个股本周涨跌幅后五

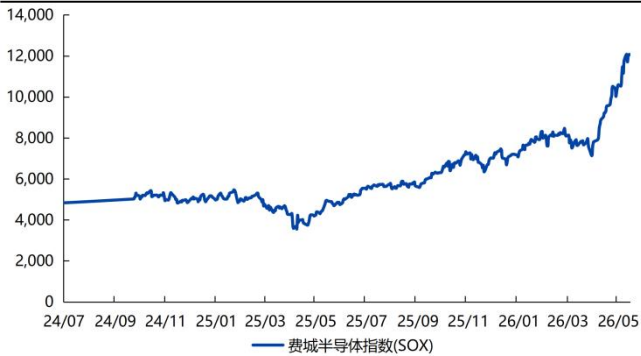


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

1.4 SW 科技行业其他市场表现

费城半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为-1.59%，恒生科技指数本周涨跌幅为-3.17%。

图表 5: 本周费城半导体指数涨跌幅为-1.59%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

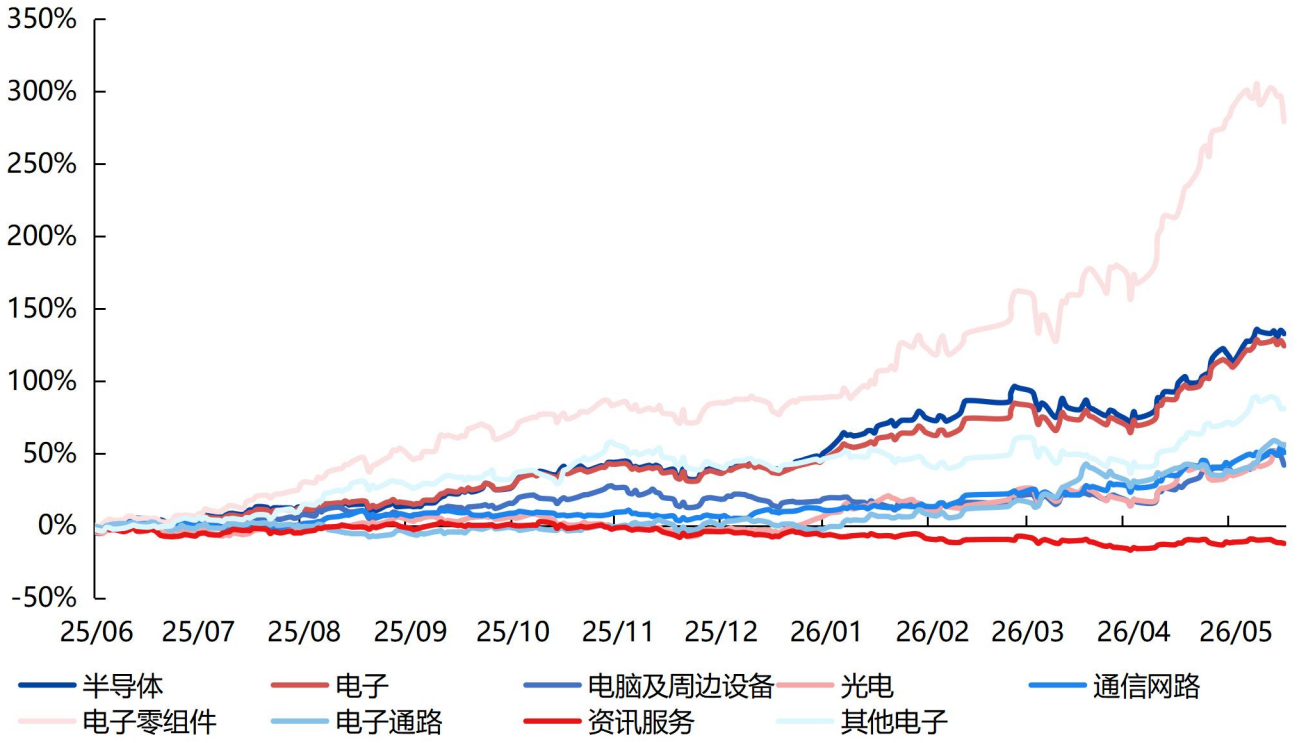
图表 6: 本周恒生科技指数涨跌幅为-3.17%



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

中国台湾电子指数各细分板块本周涨跌幅分别为: 半导体 (-0.59%)、电子 (-0.86%)、电脑及周边设备 (-2.99%)、光电 (+10.84%)、通信网路 (+2.71%)、电子零组件 (-2.98%)、电子通路 (+3.09%)、资讯服务 (-2.61%)、其他电子 (-2.64%)。

图表 7: 2025 年 6 月-2026 年 5 月中国台湾电子指数涨跌幅一览



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

2. 全球产业动态

2.1 中芯国际发布 2026Q1 财报

2026年5月14日,中芯国际发布2026Q1财报。财报数据显示,2026Q1中芯国际实现销售收入25.05亿美元,同比+11.5%,环比+0.7%;归母净利润1.97亿美元,同比+5.0%,环比+14.2%。

盈利能力方面,2026Q1毛利率为20.1%,环比+0.9pct,同比-2.4pct。公司表示,毛利率环比上升主要得益于产品组合优化及平均售价上涨。

从市场结构来看,本土需求持续发力,中国区收入占比提升至88.9%,海外市场占比同步收窄。

应用端方面,智能手机业务收入占比降至18.9%,AI服务器、车规芯片等领域需求成为重要增长动力。

对于2026Q2业绩,中芯国际给出积极指引,预计收入环比+14%-16%,毛利率维持在20%-22%区间,较上季度指引提升2pct。公司称,基于客户需求及在手订单情况,对全年运营形势更为乐观。

2.2 华虹半导体发布 2026Q1 财报

2026年5月14日,华虹半导体发布2026Q1财报。财报数据显示,2026Q1华虹半导体实现销售收入6.61亿美元,同比+22.2%;归母净利润0.21亿美元,同比

+458.1%。2026Q1 公司毛利率为 13.0%，同比+3.8 pct。

在产能快速爬坡的同时，公司保持了高产能利用率，各工艺技术平台均表现强劲。公司管理层表示：得益于公司在降本增效方面的持续努力，以及自季度初开始显现并在整个季度不断增强的积极需求信号，公司业绩表现稳健。

报告期内，公司 12 英寸产能爬坡稳步推进，其销售收入占比已提升至 62.7%，成为公司收入增长的核心驱动力。同时，8 英寸产线继续保持良好盈利能力。从工艺平台来看，MCU、独立式闪存以及 BCD 工艺产品增长最为显著。公司表示，随着人工智能及相关应用在行业发展和市场格局中的作用日益增强，全球半导体产业正加速演变，公司始终坚守特色工艺晶圆代工龙头企业的战略目标。

对于 2026Q2，公司给出了积极的业绩指引。预计销售收入约在 6.9-7.0 亿美元之间，环比继续增长；预计毛利率约在 14%-16%之间，盈利能力有望进一步提升。

2.3 佰维存储重新递交 H 股发行上市申请

佰维存储宣布已于 5 月 12 日向香港联交所重新递交境外上市股份（H 股）发行并上市申请，并于同日在港交所网站刊登申请资料，冲刺 A+H 双上市布局。

佰维存储成立于 2010 年，2022 年 12 月登陆科创板，是国内领先的半导体存储解决方案提供商，聚焦 AI、消费电子、工业级及车规级存储市场，具备主控芯片设计、存储方案研发与先进封测的全栈技术能力。

2025 年公司业绩高速增长，全年营收 113.02 亿元，净利润 8.4 亿元，同比增幅达 5.2 倍，受益于 AI 驱动的存储需求爆发及国产替代加速。

2.4 中国巨石拟投 44.31 亿元加码电子纱电子布

2026 年 5 月 13 日，中国巨石宣布其全资子公司巨石集团淮安有限公司拟投资 44.31 亿元，建设年产 5 万吨电子纱暨 3.2 亿米电子布生产线项目，进一步加码高端电子玻纤产能，卡位 AI 算力产业链材料需求风口。

根据上交所披露公告，该项目选址江苏省淮安市涟水县新材料产业园，建设周期 1.5 年，建成后将形成年产 5 万吨电子纱、3.2 亿米电子布的产能，预计总投资收益率 10.81%。项目产品聚焦 2116/1080 薄布、106 超薄布及 Low-DK 二代低介电布等高端品类，核心适配 AI 服务器、高速交换机、高端 PCB 及覆铜板等领域需求。

此次扩产是中国巨石“十五五”战略的关键落地举措。今年 3 月，公司淮安基地年产 10 万吨电子级玻纤暨 3.9 亿米电子布生产线刚点火投产，此次追加投资将进一步巩固其在电子玻纤领域的龙头地位，强化全球高端电子布市场话语权。

3. 风险提示

- 1) **行业周期性波动风险**: 晶圆代工行业具有明显的周期性特征, 下游消费电子、AI、汽车电子等领域需求波动易引发产能利用率和产品价格变化。若未来宏观经济复苏不及预期, 可能导致行业整体需求下滑, 晶圆厂产能利用率下降。
- 2) **国际贸易摩擦风险**: 半导体行业受地缘政治影响显著, 晶圆代工产业链高度依赖全球分工。若国际贸易摩擦进一步加剧, 可能导致半导体设备、关键材料进口受限, 或海外客户订单转移, 对国内晶圆代工企业的生产经营造成冲击。
- 3) **产能扩张不及预期**: 晶圆厂建设周期长、投资规模大, 若产能建设进度慢于预期, 将无法及时满足市场需求。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；上交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

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。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。