

电子
行业定期报告



2026 年 05 月 20 日

长鑫招股说明书更新：看好自主可控板块

——电子行业周报（20260511——20260515）

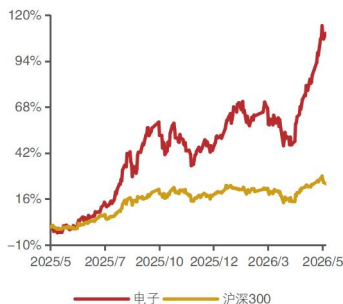
投资评级：看好（维持）

证券分析师

葛星甫
SAC: S1350524120001
gexingfu@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



- **周度行情复盘：**本周（2026.5.11–2026.5.15），申万电子周涨幅为 4.7%。本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：半导体设备、半导体材料、集成电路封测，涨跌幅分别为 15.79%、14.63%、8.96%；涨跌幅排行后三：光学元件、面板、印制电路板，涨跌幅分别为：1.06%、-0.55%、-0.75%。本周申万电子板块个股涨跌幅前五分别为中船特气、晶升股份、兴福电子、天岳先进、光莆股份，涨跌幅分别为 82.30%、60.26%、47.10%、46.14%、41.10%；涨跌幅后五：*ST 清越、久之洋、*ST 闻泰、传艺科技、乾照光电，涨跌幅分别为 -59.08%、-32.71%、-22.57%、-22.05%、-14.15%。
- **长鑫科技重要数据解读：**高增长，高资本开支，高股权激励。26Q1，公司实现营业收入 508 亿元（YoY+719%），净利润 330 亿元（YoY+1268%），经营活动产生的现金流净额 426 亿元（YoY+21235%），同时值得注意的是：1）公司预计 26H1 实现营业收入 1100 ~ 1200 亿元，预计 26H1 实现净利润 660 ~ 750 亿元；2）董事长朱一明先生，秉持长期主义原则，为进一步激发员工的工作热情，推动公司高质量发展，自愿将其所持股份中的 7.68 亿股（约占当前总股本的 1%左右）未来分配给企业员工用于股权激励。
- **基本面的三重 beta：**强 beta+国产化+广阔需求，不是脉冲式的高增长，而是整体中枢的显著上移。受益于 AI 对于先进制程及先进存储芯片的旺盛需求，全球进入高资本开支的扩张周期，带动全球设备/耗材/洁净室等环节持续上行，这是板块的第一重 beta；出于供应链安全的考量，国内加大对设备/零部件/耗材等环节的头部公司扶持力度，相关产品验证与业务放量持续推进中，这是板块的第二重 beta；考虑到在先进制程及先进存储芯片的本土化供应份额有望继续提升，以长鑫科技/长江存储/中芯国际/华虹公司为代表的晶圆厂持续高增长，带来广阔的需求市场，这是板块的第三重 beta。
- **看好自主可控板块接下来的表现，从选股策略上，建议重点关注以下方向：**龙头：设备（北方华创、中微公司、拓荆科技、长川科技等）、零部件（富创精密、江丰电子等）、耗材（鼎龙股份、安集科技等）、洁净室（亚翔集成、圣晖集成等）；买弹性：涂胶显影（芯源微）、量测（精测电子）、测试机（精智达）、零部件（强一股份+珂玛科技）、耗材（兴福电子）、洁净室（华康洁净）、附属设备（京仪装备）；产业逻辑：芯片测试产业链的通胀（长川科技+华峰测控+精智达+金海通+和林微纳+强一股份）、存储产业敞口较大的标的（中微公司+拓荆科技+长川科技+精智达+京仪装备+兴福电子）
- **风险提示：**大厂资本开支不及预期，原材料价格波动，地缘政治与供应链风险。

内容目录

1. 行业数据

2. 行业动态

2.1. 公司公告

2.2. 产业资讯

3. 周度行情分析

4. 风险提示

4

5

5

6

8

9

图表目录

图表 1: 全球半导体销售额 (十亿美元)	4
图表 2: 日本出口额: 半导体制造设备当月值 (百万日元)	4
图表 3: DDR4: 16Gb (美元/颗)	4
图表 4: DDR5:16Gb (美元/颗)	4
图表 5: Nand Flash (美元/颗)	4
图表 6: Nand Flash Wafer (美元/颗)	4
图表 7: 中国智能手机出货量 (万台)	5
图表 8: 中国智能手表产量 (万台)	5
图表 9: TV LCD 出货量 (百万台)	5
图表 10: 台股 MLCC 公司营收 (亿新台币)	5
图表 11: 5 月 11 日-5 月 15 日申万一级行业周涨跌幅比较 (%)	8
图表 12: 5 月 11 日-5 月 15 日申万电子板块周涨跌幅比较 (%)	8
图表 13: 不同时期各细分板块涨跌幅 (数据截至 5 月 15 日)	9
图表 14: 5 月 11 日-5 月 15 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十	9

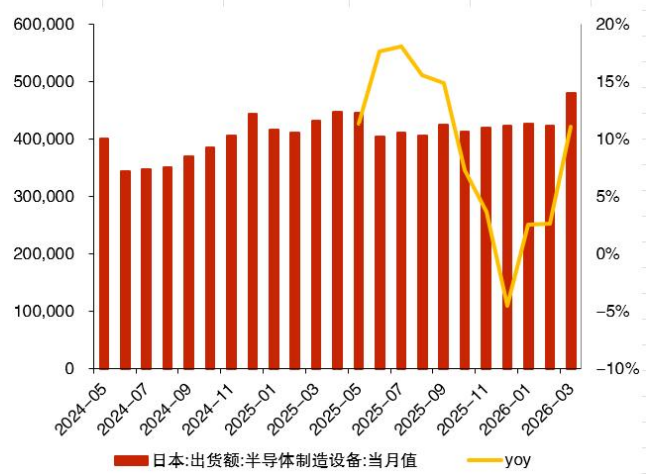
1. 行业数据

图表 1：全球半导体销售额（十亿美元）



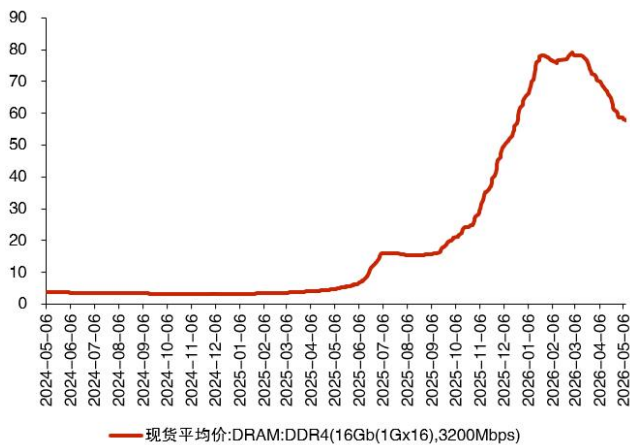
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 2：日本出口额：半导体制造设备当月值（百万日元）



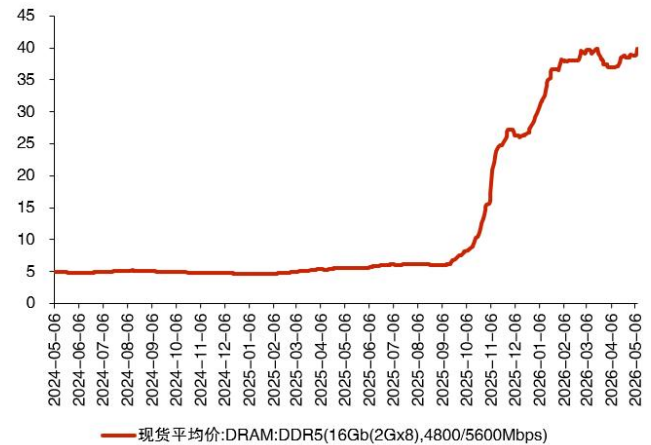
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 3：DDR4：16Gb（美元/颗）



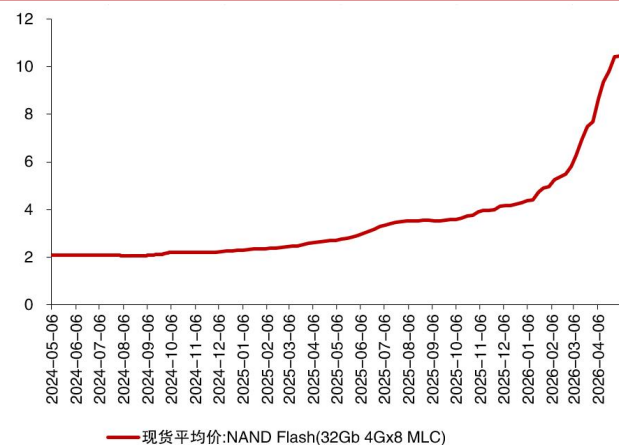
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 4：DDR5:16Gb（美元/颗）



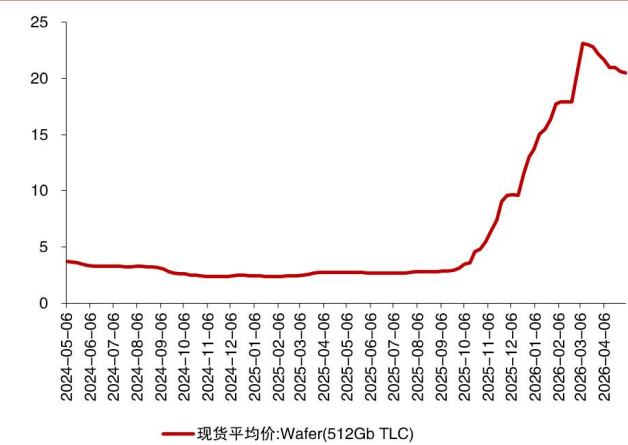
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 5：Nand Flash（美元/颗）



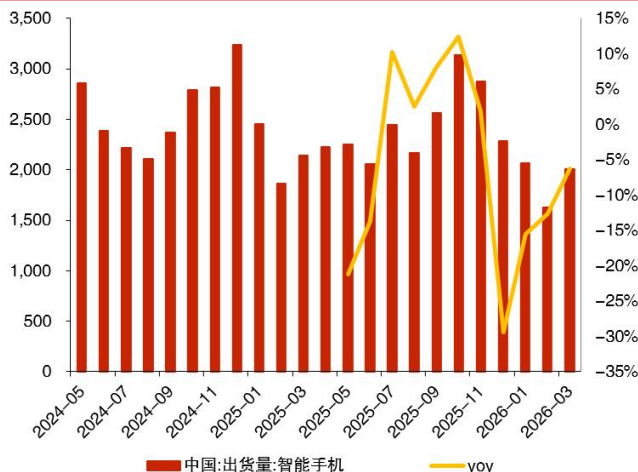
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 6：Nand Flash Wafer（美元/颗）



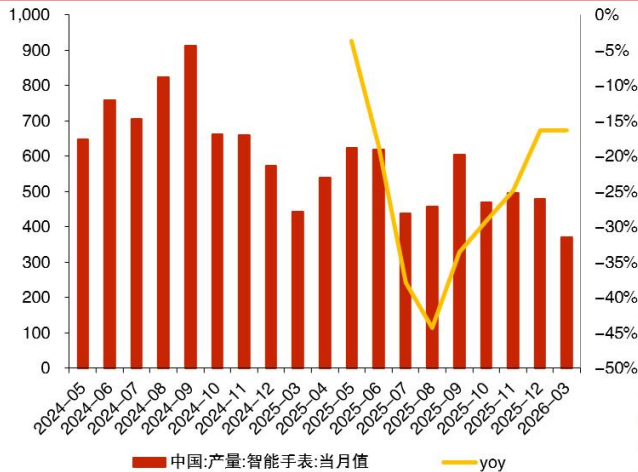
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 7：中国智能手机出货量（万台）



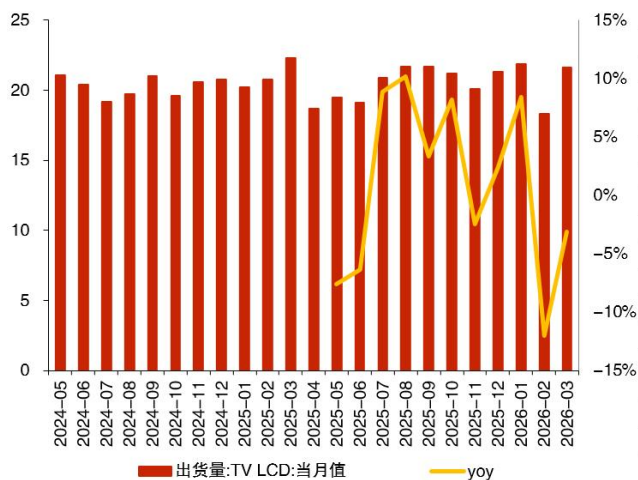
资料来源：wind，华源证券研究所

图表 8：中国智能手表产量（万台）



资料来源：wind，华源证券研究所

图表 9：TV LCD 出货量（百万台）



资料来源：wind，华源证券研究所

图表 10：台股 MLCC 公司营收（亿新台币）



资料来源：wind，华源证券研究所

2. 行业动态

2.1. 公司公告

（一）华虹公司发布 2025 年修订版年度报告及 2026 年第一季度报告：

华虹公司 2025 年实现营业收入 172.9 亿元，同比增长 20.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.8 亿元，同比下降 1.04%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.3 亿元，同比下降 6.66%；经营活动产生的现金流量净额 50.7 亿元，同比增长 40.38%。经公司董事会讨论决定，2025 年度公司利润分配预案为：不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本，剩余未分配利润滚存至下一年度。

公司 2026 年第一季度实现营业收入 46.3 亿元，同比增长 18.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元，同比增长 513.10%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.33 亿元，同比增长 724.01%；经营活动产生的现金流量净额 9.11 亿元，同比

增长 152.29%。公司预计 2026 年第二季度销售收入约在 6.9 亿美元至 7.0 亿美元之间，毛利率约在 14%至 16%之间。

（二）圣邦股份发布关于香港联交所审议公司发行 H 股的公告：

圣邦股份正在申请境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市。香港联交所上市委员会于 2026 年 5 月 14 日举行上市聆讯，审议公司本次发行并上市的申请。公司本次发行并上市的联席保荐人已于 2026 年 5 月 15 日收到香港联交所向其发出的信函，其中指出香港联交所上市委员会已审阅公司的上市申请，但该信函不构成正式的上市批准，香港联交所仍有对公司的上市申请提出进一步意见的权力。公司本次发行并上市尚需取得香港证券及期货事务监察委员会和香港联交所等相关监管机构的批准和/或核准，并需综合考虑市场情况以及其他因素方可实施，尚存在不确定性。

（三）上海新阳发布关于向公司新成长（四期）股权激励计划激励对象授予限制性股票的公告：

上海新阳于 2026 年 5 月 14 日召开第六届董事会第十次会议，审议通过了《关于向公司新成长（四期）股权激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。公司董事会同意确定以 2026 年 5 月 14 日为授予日，以 44.71 元/股的授予价格向符合授予条件的 217 名激励对象授予 95.00 万股限制性股票。本次股权激励方式为第二类限制性股票，标的股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票和/或从二级市场回购的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划授予的激励对象共计 217 人，为公司与半导体业务相关的核心技术/业务人员。

（四）翰博高新发布关于变更回购股份用途的公告：

翰博高新于 2026 年 5 月 14 日召开第四届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于变更回购股份用途的议案》，同意将回购专用证券账户中 345523 股库存股用途由“维护公司价值及股东权益，所回购股份将按照有关规定用于出售”变更为“用于后期实施员工持股计划或股权激励计划”。截至 2024 年 5 月 6 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司 7166850 股，占公司当时总股本的 3.84%，最高成交价为 15.88 元/股，最低成交价为 11.45 元/股，成交总金额为 100063088.12 元（不含交易费用）。除上述变更外，公司本次回购方案的其他内容未发生变化。

2.2. 产业资讯

1）中微公司计划五年左右覆盖 60%以上集成电路高端关键设备：近日，中微半导体董事长尹志尧在央视财经《对话》栏目中表示，中微首创甚高频去耦合反应离子刻蚀技术，后来国际三大设备公司均按该方向发展，目前 100%的 CCP（电容耦合等离子体）刻蚀机都在使用该方法。中微首创的“双台机设计”实现单台设备同时刻蚀两片硅片，材料节省 30%以上。尹志尧表示，目前中芯国际的设备中至少有 800 台来自中微。中微公司正加速向平台化转型，计划在五年左右覆盖 60%以上的集成电路高端关键设备。（电子工程专辑）



2) 中芯拟以国际 406.01 亿元收购中芯北方 49%股权获上交所审议通过：5 月 11 日，上海证券交易所并购重组审核委员会召开 2026 年第 5 次会议，审议通过中芯国际发行股份购买资产暨关联交易事项。本次交易总金额约 406.01 亿元，中芯国际拟向国家集成电路产业投资基金股份有限公司、北京集成电路制造和装备股权投资中心（有限合伙）、北京亦庄国际投资发展有限公司、中关村发展集团股份有限公司及北京工业发展投资管理有限公司等 5 名中芯北方股东发行股份，购买其合计持有的中芯北方 49%股权。交易完成后，中芯国际对中芯北方的持股比例将由 51%提升至 100%。本次交易发行价格为每股 74.20 元，预计发行股份总数约为 5.47 亿股 A 股，占发行后上市公司总股本的比例为 6.40%。本次交易尚需经中国证监会同意注册后方可实施。（电子工程专辑）

3) TCL 科技拟收购广州华星光电剩余 45%股权：TCL 科技启动对广州 T9 项目运营实体广州华星光电半导体显示技术有限公司剩余 45%股权的收购程序。TCL 华星此次计划收购的股权来自广东恒建投资控股有限公司、广州成发兴光投资合伙企业以及广州科学城投资集团。TCL 华星原持有广州华星光电半导体显示技术有限公司 55%股权，上述三家地方国资实体共同持有剩余 45%股权。广州 T9 是一条第 8.6 代氧化物薄膜晶体管（TFT）LCD 生产线，主要产品聚焦于显示器、笔记本电脑、平板电脑以及汽车显示器等中大型 LCD 面板。目前，该交易申请已提交至深圳证券交易所，最终落地仍需经过深交所审核与中国证监会注册批准。（电子工程专辑）

4) 台积电追加 200 亿美元投资亚利桑那晶圆厂：台积电 5 月 12 日宣布，批准向亚利桑那新增 200 亿美元投资，进一步扩大美国布局。亚利桑那 Fab 21 厂区总面积约 350 万平方英尺，占地约 1,100 英亩，目前估计每月可生产约 9 万至 10 万片 4nm 晶圆。此前台积电于 2020 年宣布在亚利桑那投资 120 亿美元建厂，2024 年投资规模提高至 400 亿美元并新增第二座厂，之后再规划第三座晶圆厂。苹果预计于 2026 年底前向亚利桑那厂采购超过 1 亿颗芯片，进一步提高美国本土供应比重。部分芯片后段制程仍须返回台湾完成，台积电目前在台湾仍拥有 11 座晶圆厂，供应苹果约 60%芯片需求。（爱集微）

5) 江苏展芯创业板上市申请获深交所审核通过：5 月 15 日，宏达电子发布公告称，其参股公司江苏展芯半导体技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请获得深圳证券交易所上市审核委员会审议通过。根据深交所上市审核委员会 2026 年第 24 次审议会议结果公告，江苏展芯符合发行条件、上市条件和信息披露要求。江苏展芯成立于 2018 年 3 月 13 日，专注于高可靠模拟芯片及微模块产品的研发设计、测试及销售。截至 2025 年 5 月 15 日，宏达电子通过南京一芯一亿创业投资合伙企业间接持有江苏展芯 5102.36 万股股份，占其本次公开发行股票前总股本的 13.79%。江苏展芯首次公开发行股票并在创业板上市申请尚需履行中国证监会注册程序，存在不确定性。（爱集微）

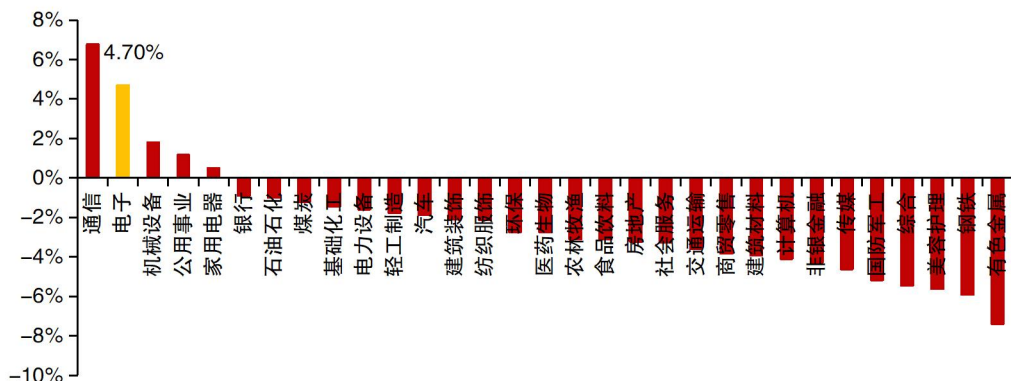
6) 高塔半导体签署约 88.21 亿元硅光技术长期合同：5 月 13 日，高塔半导体发布业务动态称，公司已与核心客户签署总额约 88.21 亿元的硅光技术长期合同，该订单将在 2027 年转化为企业营收。高塔半导体目前已收到客户支付的 2.9 亿美元产能预定预付款，用于锁定专属硅光晶圆代工产能。同时，双方签订规模更大的 2028 年晶圆代工协议，相关追加预付

款将于 2027 年 1 月到期支付。硅光技术适配 AI 算力时代高速光互连需求，是数据中心、高速光模块领域的核心技术方向。（爱集微）

3. 周度行情分析

行情跟踪：本周（2026.5.11–2026.5.15），申万电子周涨幅为 4.7%。

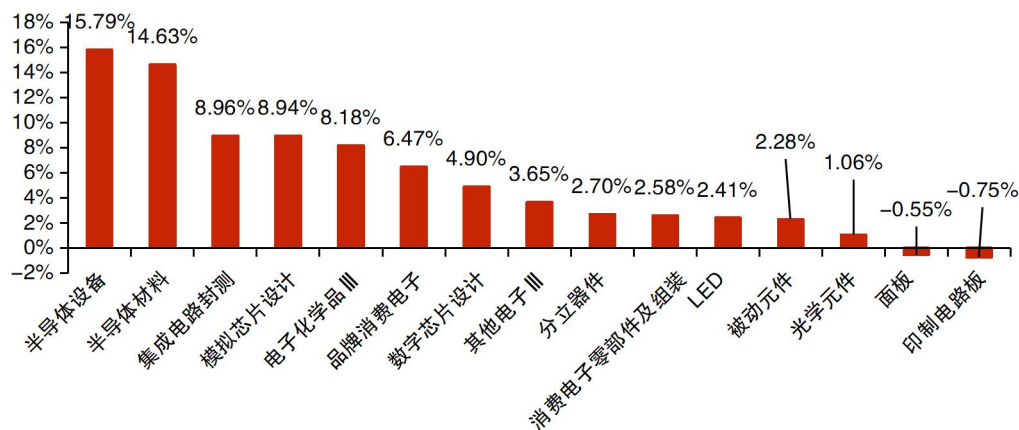
图表 11：5 月 11 日–5 月 15 日申万一级行业周涨跌幅比较（%）



资料来源：ifind，华源证券研究所

本周电子行业细分板块中涨跌幅前三分别为：半导体设备、半导体材料、集成电路封测，涨跌幅分别为 15.79%、14.63%、8.96%；涨跌幅排行后三：光学元件、面板、印制电路板，涨跌幅分别为：1.06%、-0.55%、-0.75%。

图表 12：5 月 11 日–5 月 15 日申万电子板块周涨跌幅比较（%）



资料来源：ifind，华源证券研究所

图表 13：不同时期各细分板块涨跌幅（数据截至 5 月 15 日）

	近一周	近一月	近一季度	近半年	近一年
半导体设备	15.8%	33.8%	31.6%	66.2%	143.6%
半导体材料	14.6%	38.9%	31.8%	65.2%	111.8%
集成电路封测	9.0%	25.3%	19.4%	49.9%	87.1%
模拟芯片设计	8.9%	23.2%	20.9%	39.6%	49.9%
电子化学品Ⅲ	8.2%	27.8%	31.0%	68.2%	124.6%
品牌消费电子	6.5%	13.4%	10.7%	3.0%	6.1%
数字芯片设计	4.9%	28.9%	29.5%	49.4%	116.2%
其他电子Ⅲ	3.6%	17.2%	15.2%	22.5%	93.8%
分立器件	2.7%	18.4%	34.6%	68.0%	137.9%
消费电子零部件及组装	2.6%	19.7%	21.9%	27.5%	108.3%
LED	2.4%	11.1%	4.6%	23.1%	40.1%
被动元件	2.3%	25.8%	35.9%	59.4%	98.6%
光学元件	1.1%	19.5%	30.1%	58.1%	92.8%
面板	-0.5%	5.7%	3.0%	5.9%	13.9%
印制电路板	-0.8%	23.9%	52.2%	67.7%	257.4%

资料来源：ifind，华源证券研究所

图表 14：5 月 11 日-5 月 15 日申万电子板块个股涨跌幅前十和涨跌幅后十

涨跌幅前十			涨跌幅后十		
公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）	公司代码	公司名称	周涨跌幅（%）
688146.SH	中船特气	82.30%	688496.SH	*ST清越	-59.08%
688478.SH	晶升股份	60.26%	300516.SZ	久之洋	-32.71%
688545.SH	兴福电子	47.10%	600745.SH	*ST闻泰	-22.57%
688234.SH	天岳先进	46.14%	002866.SZ	传艺科技	-22.05%
300632.SZ	光莆股份	41.10%	300102.SZ	乾照光电	-14.15%
688603.SH	天承科技	38.54%	600363.SH	联创光电	-13.00%
688120.SH	华海清科	36.53%	301282.SZ	金禄电子	-12.24%
688549.SH	中巨芯	35.40%	301067.SZ	显盈科技	-11.28%
688409.SH	富创精密	33.49%	002913.SZ	奥士康	-11.22%
688535.SH	华海诚科	33.10%	301176.SZ	逸豪新材	-10.91%

资料来源：ifind，华源证券研究所

4. 风险提示

（1）大厂资本开支不及预期：全球云厂商、AI 巨头及芯片制造龙头的资本开支增速若放缓，可能导致行业内企业营收及盈利端承压。

（2）原材料价格波动：贵金属及特种气体等上游材料的价格受地缘与供需影响，成本传导不畅将侵蚀中游制造环节利润。

（3）地缘政治与供应链风险：国际贸易政策不确定性仍存，关税壁垒及技术出口管制升级可能导致关键设备、材料供应受限，抬升产业链成本。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人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证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并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、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。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。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。