

西部数据展示 128TB 企业级 SSD，imec 实现逻辑和 DRAM 电路突破

——存储芯片周度跟踪（2024.08.05-2024.08.09）

■ 核心观点

NAND: NAND 颗粒市场价格小幅波动，西部数据展示 128TB 企业级 SSD。根据 DRAMexchange，上周（0805-0809）NAND 颗粒 22 个品类现货价格环比涨跌幅区间为-2.60%至 4.30%，平均涨跌幅为-0.15%。其中 7 个料号价格持平，4 个料号价格上涨，11 个料号价格下跌。根据 CFM 闪存市场报道，西部数据展示了 128TB 企业级 SSD，主要设计用于快速 AI 数据湖和容量密集型性能应用程序，满足 AI、ML 和 LLM 的数据需求。

DRAM: 颗粒价格小幅波动，imec 使用 High-NA EUV 实现逻辑和 DRAM 电路突破。根据 DRAMexchange，上周（0805-0809）DRAM 18 个品类现货价格环比涨跌幅区间为-2.84%至 0.73%，平均涨跌幅为-0.48%。上周 3 个料号呈上涨趋势，15 个料号呈下降趋势，0 个料号价格持平。根据 CFM 闪存市场报道，imec 使用在 imec 高级图案化计划框架内针对 High-NA EUV 优化的材料和基线工艺，成功单次印刷出逻辑芯片和 DRAM 电路。

HBM: 环球晶圆预估全年营收衰退个位数百分比，正为韩国 HBM 客户供货。根据 CFM 闪存市场报道，环球晶圆公布 2024 年第二季度财报，Q2 合并营收 153.3 亿新台币，环比增长 1.6%。上半年累计营收 304.1 亿新台币，同比下降 16.7%，税后净利 64.1 亿新台币。新产品方面，预估 2024 年用于 HBM、GPU 与 16nm 以下的 12 吋晶圆，2024 年相关业绩是 2023 年的 2 倍以上，相较过去大幅成长，也看好相关高阶产品 2025 年市占率会进一步提升。我们认为，受益于 AI 不断发展，算力卡需求攀升，HBM 产业链有望持续受益。

市场端: 原厂出货 SSD 和内存条价格保持稳定，渠道 SSD 和内存条价格下探。上周（0805-0809）eMMC 价格持平，UFS 价格持平。根据 CFM 闪存市场报道，行业市场方面，目前行业存储厂商疲于杀价，普遍观望，本周行业 SSD 和内存条整体相对稳定。另外，本月服务器内存条 DDR4 RDIMM 16GB 3200/DDR4 RDIMM 32GB 3200/DDR4 RDIMM 64GB 3200 价格分别为 54/88/165 美元，与上月持平。嵌入式市场方面，嵌入式行情保持按兵不动。

投资建议

我们持续看好受益先进算力芯片快速发展的 HBM 产业链、以存储为代表的半导体周期复苏主线。

HBM: 受益于算力芯片提振 HBM 需求，相关产业链有望迎来加速成长，建议关注赛腾股份、壹石通、联瑞新材、华海诚科等；

存储芯片: 受益于供应端推动涨价、库存逐渐回归正常、AI 带动 HBM、SRAM、DDR5 需求上升，产业链有望探底回升。推荐东芯股份，建议关注恒烁股份、佰维存储、江波龙、德明利、深科技等。

■ 风险提示

中美贸易摩擦加剧、下游终端需求不及预期、国产替代不及预期等。



增持(维持)

行业： 电子

日期： 2024年08月14日

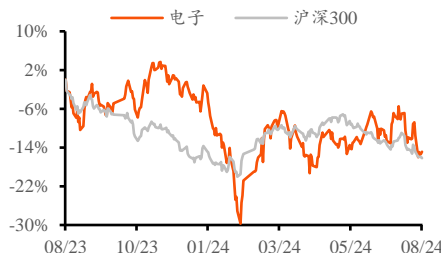
分析师： 陈宇哲

E-mail: chenyuzhe@yongxingsec.com

SAC: S1760523050001

编号：

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《Lam Research 推出低温蚀刻新技术，美光第九代 NAND 闪存技术宣布量产》

——2024 年 08 月 09 日

《SK 海力士 Q2 营收创新高，三星电子拟补充 DRAM 产能》

——2024 年 08 月 07 日

《三星重启 NAND 设备投资，三星 1b DRAM 正顺利量产》

——2024 年 07 月 23 日

正文目录

1. 存储芯片周度价格跟踪	3
2. 行业新闻	4
3. 公司动态	6
4. 公司公告	7
5. 风险提示	8

图目录

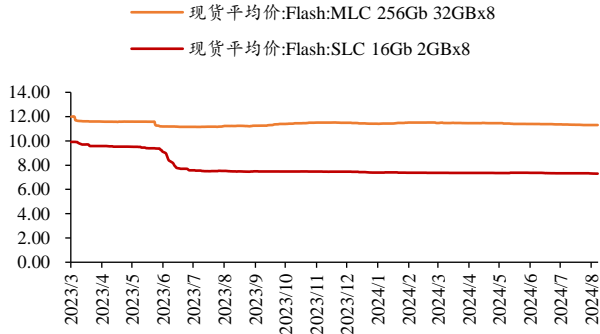
图 1: NAND 中大容量现货价格 (美元)	3
图 2: NAND 中小容量现货价格 (美元)	3
图 3: NAND Wafer 中大容量现货价格 (美元)	3
图 4: NAND Wafer 中大容量现货价格 (美元)	3
图 5: DRAM 中大容量现货价格 (美元)	3
图 6: DRAM 中小容量现货价格 (美元)	3

表目录

表 1: 存储行业本周重点公告 (8.05-8.09)	7
-----------------------------------	---

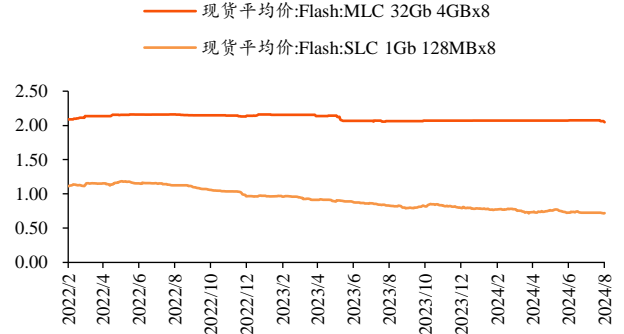
1. 存储芯片周度价格跟踪

图1:NAND 中大容量现货价格 (美元)



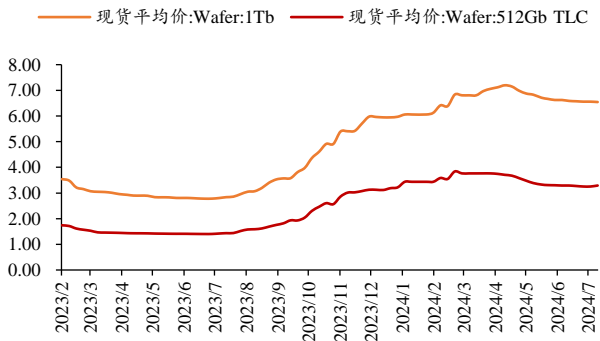
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图2:NAND 中小容量现货价格 (美元)



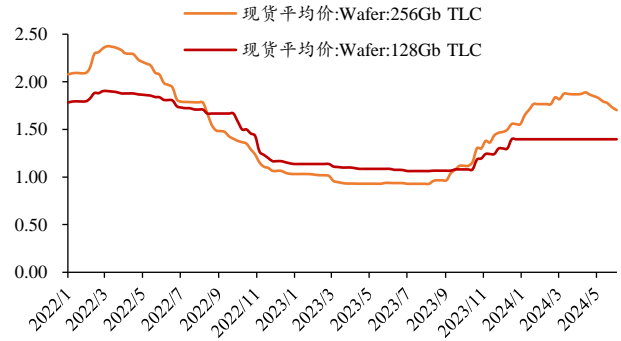
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图3:NAND Wafer 中大容量现货价格 (美元)



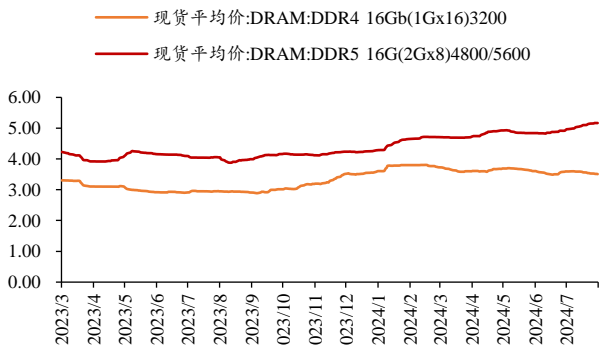
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图4:NAND Wafer 中大容量现货价格 (美元)



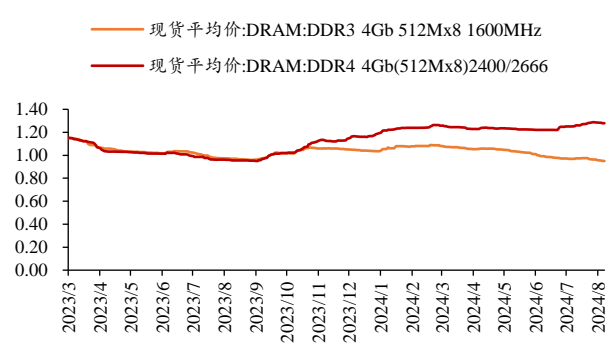
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图5:DRAM 中大容量现货价格 (美元)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图6:DRAM 中小容量现货价格 (美元)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

2. 行业新闻

本周现货渠道 SSD/内存条价格下探，原厂 SSD/内存条价格相对稳定

8月6日消息，根据 CFM 闪存市场，因前段时间渠道管制措施升级，部分贸易商受其影响较大，使得本就需求萎靡不振的传统消费端更是雪上加霜，本周现货渠道 SSD 和内存条价格全面下探。行业市场方面，目前行业存储厂商疲于杀价，普遍观望，部分 PC 大客户拿货量有所增加且成交价格较为稳定。本周行业 SSD 和内存条整体相对稳定。另外终端层面，近期英特尔 13/14 代酷睿 CPU 被曝工艺缺陷，或将影响配备该 CPU 的 PC 产品销量。服务器方面，通用型服务器对 DDR4 需求依旧低迷。本月服务器内存条 DDR4 RDIMM 16GB 3200/DDR4 RDIMM 32GB 3200/DDR4 RDIMM 64GB 3200 价格分别为 54/88/165 美元，与上月持平。嵌入式市场方面，随着存储原厂积极接洽 tier1 终端客户，部分原厂供应端价格逐步陆续亮牌，但 mobile 终端对于备货策略较为摇摆不定，本周嵌入式行情保持按兵不动。

资料来源：(CFM 闪存市场)

华邦电子推出 1.8V 1Gb QspiNAND 闪存产品，适用于可穿戴和低功耗 IoT 设备

8月7日消息，根据 CFM 闪存市场报道，华邦电子推出全新 1.8V 1Gb QspiNAND 闪存产品 W25N01KW。该款产品旨在满足可穿戴和电池供电物联网设备日益增长的多样化需求，如低待机功耗、小尺寸封装及连续读取，以实现快速启动并支持即开即用。W25N01KW 闪存在连续读取和顺序读取模式下的速度均高达 52MB/秒，而快速启动和即开即用特性不仅有助于提升能效，还延长了设备的使用寿命。除可穿戴和低功耗物联网设备之外，W25N01KW 同样适用于智能摄像头，如 IP 摄像头、监控系统、智能门铃及电池供电的 Wi-Fi 摄像头等。

资料来源：(CFM 闪存市场)

西部数据展示超大容量 SSD 路线规划

8月8日消息，根据 CFM 闪存市场报道，西部数据近日展示了 128TB 企业级 SSD，采用 218 层 BiCS8 QLC NAND，外观尺寸为适用于 GPU 服务器的 U.2/U.3，主要设计用于快速 AI 数据湖和容量密集型性能应用程序，满足 AI、ML 和 LLM 的数据需求。据西部数据产品路线图显示，其计划在 2027 财年推出 256TB SSD，并已将 1PB SSD 纳入其未来路线中。除了西部数据，其他各家原厂也在积极规划大容量 SSD 发展。

资料来源：(CFM 闪存市场)

NEO 半导体推出 3D X-AI 芯片：在 3D DRAM 中执行 AI 处理

请务必阅读报告正文后各项声明

8月6日消息,根据CFM闪存市场报道,NEO Semiconductor宣布开发其3D X-AI芯片技术,旨在通过在3D DRAM中实现AI处理来取代高带宽存储器(HBM)中的现有DRAM芯片,以解决数据总线瓶颈问题。3D X-AI可以减少AI工作负载期间HBM和GPU之间传输的大量数据。单个3D X-AI芯片包含300层3D DRAM单元,容量为128GB,以及一层包含8,000个神经元的神经电路。据NEO估计,每个芯片可支持高达10 TB/s的AI处理吞吐量。使用12个3D X-AI芯片与HBM封装堆叠可实现120 TB/s的处理吞吐量,从而将性能提高100倍。

资料来源:(CFM闪存市场)

imec使用High-NA EUV实现逻辑和DRAM电路突破

8月8日消息,根据CFM闪存市场报道,比利时微电子研究中心(imec)宣布,其与ASML的联合实验室在电脑芯片制造方面取得多项突破。使用imec及其合作伙伴在imec高级图案化计划框架内针对High-NA EUV优化的材料和基线工艺,已成功单次印刷出逻辑芯片和DRAM电路,其尺寸等于或小于目前商业生产中最先进的电路。值得注意的是,imec还成功地利用单次曝光对集成了存储节点着陆垫和DRAM位线外围的设计进行了图案化,这一成就凸显了High-NA EUV技术通过一次曝光取代多层掩模需求的潜力。

资料来源:(CFM闪存市场)

环球晶圆:预估全年营收衰退个位数百分比,正为韩国HBM客户供货

8月7日消息,根据CFM闪存市场报道,环球晶圆公布2024年第二季度财报,Q2合并营收153.3亿新台币(约合33.5亿人民币),环比增长1.6%。上半年累计营收304.1亿新台币(约合66.45亿人民币),同比下降16.7%,税后净利64.1亿新台币。新产品方面,预估2024年用于HBM、GPU与16nm以下的12吋晶圆,2024年相关业绩是2023年的2倍以上,相较过去大幅成长,也看好相关高阶产品2025年市占率会进一步提升。环球晶圆旗下子公司GlobalWafers America(GWA)及MEMC LLC将获得最高4亿美元补助,用于建设美国二十多年来首座先进硅晶圆厂和12英寸SOI晶圆生产基地。

资料来源:(CFM闪存市场)

3. 公司动态

【江波龙】公司聚焦半导体存储应用产品的研发与制造

8月6日，江波龙在投资者互动平台上表示，公司聚焦于半导体存储应用产品的研发、设计、封装测试、生产制造，产品广泛应用于主流消费类智能移动终端、数据中心、汽车电子、物联网、安防监控、工业控制等领域，以及个人消费类存储市场。

资料来源：（投资者互动平台）

【江波龙】公司将以 Zilia 业务资源为基础，扩大海外市场份额

8月8日，江波龙在投资者互动平台上表示，公司于2023年完成了Zilia（原SMART Brazil）的控股收购。Zilia是巴西市场规模领先的存储芯片封装测试与存储器制造商，公司将以Zilia业务资源为基础，利用其贴近海外客户、自研技术、海外制造和综合存储产品等优势，扩大公司的海外市场份额，在公司国际业务的中长期发展起到基础性作用。长远来看，Zilia为代表的江波龙国际供应链平台也将为我国国产存储晶圆产能参与国际市场竞争提供全新的解决思路及支撑平台。

资料来源：（投资者互动平台）

【佰维存储】公司独立董事因个人工作安排辞职，目前经营情况一切正常

8月8日，佰维存储在投资者互动平台上表示，股价波动系二级市场行为，受多种因素共同影响。公司独立董事陈新先生因个人工作安排，申请辞去公司第三届董事会独立董事职务、提名委员会主任委员及薪酬与考核委员会委员职务。待辞任生效后，陈新先生不再担任公司的任何职务。公司目前经营情况一切正常。

资料来源：（投资者互动平台）

4. 公司公告

表1: 存储行业本周重点公告 (8.05-8.09)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/8/6	雅创电子	证监会处罚	2024年6月25日, 公司未对相关定期报告中确认持有威雅利电子(集团)有限公司21.24%的股份产生的投资损益, 导致公司2023年半年报、2023年三季报以及2024年一季报多计净利润分别为332.30万元、1,661.26万元、831.59万元。更正后的净利润分别为2,998.56万元、4,179.36万元、2,359.98万元。
2024/8/8	大为股份	股东持股变动	本次权益变动后, 由信息披露义务人的实际控制人连宗敏女士直接持有上市公司40,361,915股股份(约占上市公司总股份的17.0124%), 信息披露义务人创通实业将不再持有上市公司股份; 信息披露义务人创通投资仍持有上市公司30,000,000股股份(约占上市公司总股份的12.6449%)。

资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

5. 风险提示

1) 中美贸易摩擦加剧的风险

未来若中美摩擦加剧，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

2) 下游终端需求不及预期的风险

未来若下游终端需求不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

3) 国产替代不及预期的风险

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司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。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，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、刊登和引用本报告中的任何内容。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。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。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，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、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。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。