

电子

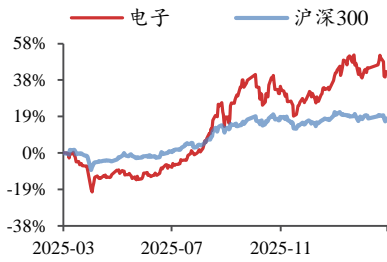
2026年03月07日

存储高景气度逐步向上游扩散，OpenClaw 登顶 GitHub 开启端侧 AI Agent 新形态

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《SK 海力士打响存储扩产第一枪，3月看好设备+耗材扩产链——行业点评报告》-2026.3.1

《token 出海利好国产算力，海力士打响扩产第一枪——行业周报》-2026.3.1

《海内外大模型密集更新，推动 AI 算力需求持续增长——行业点评报告》-2026.2.23

陈蓉芳（分析师）

chenrongfang@kysec.cn
证书编号：S0790524120002

向俊儒（联系人）

xiangjuru@kysec.cn
证书编号：S0790125070018

● 市场回顾

本周（2026.3.2-2026.3.6），电子行业指数周涨跌幅为-5%，其中消费电子跌4.4%、半导体跌5.8%、光学光电跌1.9%。中芯国际本周跌9.1%、华虹半导体跌9%、寒武纪跌2%。

海外方面，纳斯达克指数本周跌1.2%，谷歌跌4.2%、英伟达涨0.4%、苹果跌2.5%、特斯拉跌1.4%、AMD跌3.9%。

● 行业速递

终端：本周巴塞罗那世界移动通信大会成功举办，多个消费电子品牌龙头发布新品。具体而言：苹果宣布推出 MacBook Neo，将搭载 A18 Pro 芯片，起售价为 599 美元。小米在 MWC 上正式发布 Leitz Phone，定价 1999 欧元，约合人民币 1.6 万元，直接对标苹果、三星超高端旗舰产品。

算力：OpenClaw 登顶 GitHub，英伟达 20 亿美金锁定核心供应链。 OpenClaw 登顶 GitHub 软件星标历史第一，作为完全开源且本地运行的 AI Agent 框架，有望带动海量云端 Tokens 需求。此外，英伟达向 Lumentum 和 Coherent 分别投资 20 亿美元，协议包含数十亿美元的采购承诺，用于保障未来先进激光和光网络部件的产能同时支持其产能扩张。国内方面，外媒报道称 DeepSeek 将发布其最新的大模型 V4，支持图片、视频和文本生成等功能。

存力：三星 DRAM 合约价单季翻倍，缺货行情或持续至 2028 年。 三星电子已完成一季度 DRAM 供货价格谈判，服务器、PC 及移动端通用 DRAM 均价较上季度上涨约 100%，价格较去年四季度实现翻倍。此外，据 Gartner 预测，到 2026 年底包括 DRAM 和 SSD 在内的存储器价格预期涨幅将达 130%。AI 算力旺盛需求与产业国产化驱动下，涨价潮正快速兑现为业绩。3 月 3 日佰维存储发布业绩预告，预计 2026 年 1-2 月实现归母净利润 15 亿至 18 亿元，同比增幅高达 922% 至 1086%。展望供给端，南亚科总经理李培瑛表示，内存供需吃紧的局面最快也要到 2028 年下半年才有望缓解，进一步夯实存储高景气周期长期逻辑。

基座：亚洲芯片厂资本支出增 25%，地缘冲突扰动供应链加速转单。 TrendForce 数据显示，亚洲多家主要芯片厂商今年资本支出预计将超过 1360 亿美元，同比增长约 25%，其中台积电、三星电子和 SK 海力士是扩产的核心力量。此外，据台湾《经济日报》，受持续升级的地缘冲突影响，以色列高塔半导体出货受阻，下游客户已启动紧急转单。

● 受益标的

寒武纪、长川科技、华正新材、江丰电子、拓荆科技、精测电子、伟测科技、华丰科技等

● **风险提示：** AI 产业发展不及预期、宏观经济风险、地缘政治风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20% 以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5% 以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、~~基准指数~~基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn