

电子

2026年03月15日

OpenClaw 催化 AI 终端热度，英伟达 GTC 大会召开在即

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈蓉芳（分析师）

祁海超（联系人）

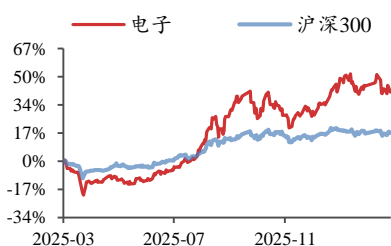
chenrongfang@kysec.cn

qihaichao@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

证书编号：S0790125070022

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《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—行业周报》-2026.3.8

《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

● 市场回顾：AI 终端需求提振，消费电子与光学光电走强

本周（2026.3.9-2026.3.13）电子行业指数下跌 1.29%，板块内结构性特征明显：受益于备货周期启动与 OpenClaw 热潮带动的 AI 终端需求，消费电子和光学光电分别上涨 1.53%及 1.00%；半导体跌 2.79%，其他电子零组件跌 2.13%，或因地缘政治因素带来的估值调整压力。海外市场方面，纳指下跌 1.26%，费城半导体指数在存储涨价及 AI 算力需求催化下强势收涨 1.76%；恒生科技指数涨 0.62%。

● 行业速递：OpenClaw 热潮席卷产业链，存储与算力再迎催化

终端：OpenClaw 带热 AI 硬件市场，千问 AI 眼镜成新焦点。受 OpenClaw 热潮带动，苹果 Mac Mini M4 主机遭抢购，官网及电商渠道售罄，平台溢价最高达 23%。千问 AI 眼镜 G1 于 3 月 8 日正式现货开售，当晚全渠道售罄，后续或将与千文 APP 打通实现“AI 办事”功能。此外，思特威推出专用于 AI 眼镜的 1200 万像素 CMOS 图像传感器，预计 Q2 量产。市场数据方面，2025 年全球 AI 眼镜出货量达 870 万台，同比增长 322%。

算力：云厂商争相部署 OpenClaw，英伟达 GTC 大会召开在即。OpenClaw 热度持续攀升，腾讯云、阿里云、华为云等国内主流云厂商已全面支持其部署服务，多地政府亦拟出台措施支持发展，或带动海量云端 Tokens 需求预期；不过国家互联网应急中心则发布风险提示，披露其使用中可能存在信息泄露问题。产业动态方面，本周英伟达黄仁勋发表文章，系统阐述 AI“五层架构”，预判 AI Agent 将成主流；公司同时披露计划未来五年累计投入 260 亿美元，全力推进开源 AI 大模型研发。在 3 月 16 日至 19 日，英伟达将举办 GTC 2026 大会，关注基础设施升级、算力架构演进、软件生态深化以及配套产业链联动带来的投资机会。

存力：HBM 供应格局或落定，存储涨价潮持续演绎。据韩媒报道，三星与 SK 海力士已被选为英伟达 Vera Rubin 平台的 HBM4 供应商，预计三月开始量产出货，SK 海力士将承接 2026 年逾半数 HBM 总供应，三星则主导 HBM4 业务。三星计划 2026Q2 将 NAND 价格再度翻倍，上半年累计涨幅或超 200%。DRAM 方面，Counterpoint 预测 64GB 服务器用 DDR5 价格较上季上涨 150%，内存短缺或持续至明年下半年。为提升股东回报，三星与 SK 海力士宣布将共同注销超 140 亿美元库存股。SK 海力士宣布成功开发 1c 工艺 LPDDR6 DRAM，目标下半年出货。

AI 基座：台积电 2 月营收创新高。台积电公布 2026 年 2 月销售额 3176.6 亿台币，同比增长 22.2%，创历年同期新高；1-2 月累计同比增长 29.9%。此外，JX 金属拟斥资约 230 亿日元扩大半导体用溅射靶材产能，计划 2027 年度下期起陆续稼动；我们认为，在供给瓶颈的约束下，靶材涨价行情有望持续演绎。

● 投资建议

受益标的：华正新材、江丰电子、拓荆科技、精测电子、伟测科技、华丰科技

风险提示：AI 发展不及预期、地缘政治冲突及风险或转化为供应链扰动、宏观经济不及预期。

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、新三板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