

AMAT 携手 SK hynix、Micron 合作开发新一代存储芯片

——电子行业周报 (2026/3/9-3/15)

行业及产业

电子

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

- 《电子行业跟踪报告: NVIDIA 投资 40 亿美元扩产光芯片》2026-03-11
- 《电子行业跟踪报告: MLCC 或迎来涨价周期》2026-03-02
- 《电子行业跟踪报告: 字节跳动发布 Seedance 2.0》2026-02-24
- 《电子行业跟踪报告: 摩尔线程推出智能编程服务》2026-02-09
- 《电子行业周报: AI 算力需求爆发, 带动半导体设备、存储赛道景气度上行》2026-02-03

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:

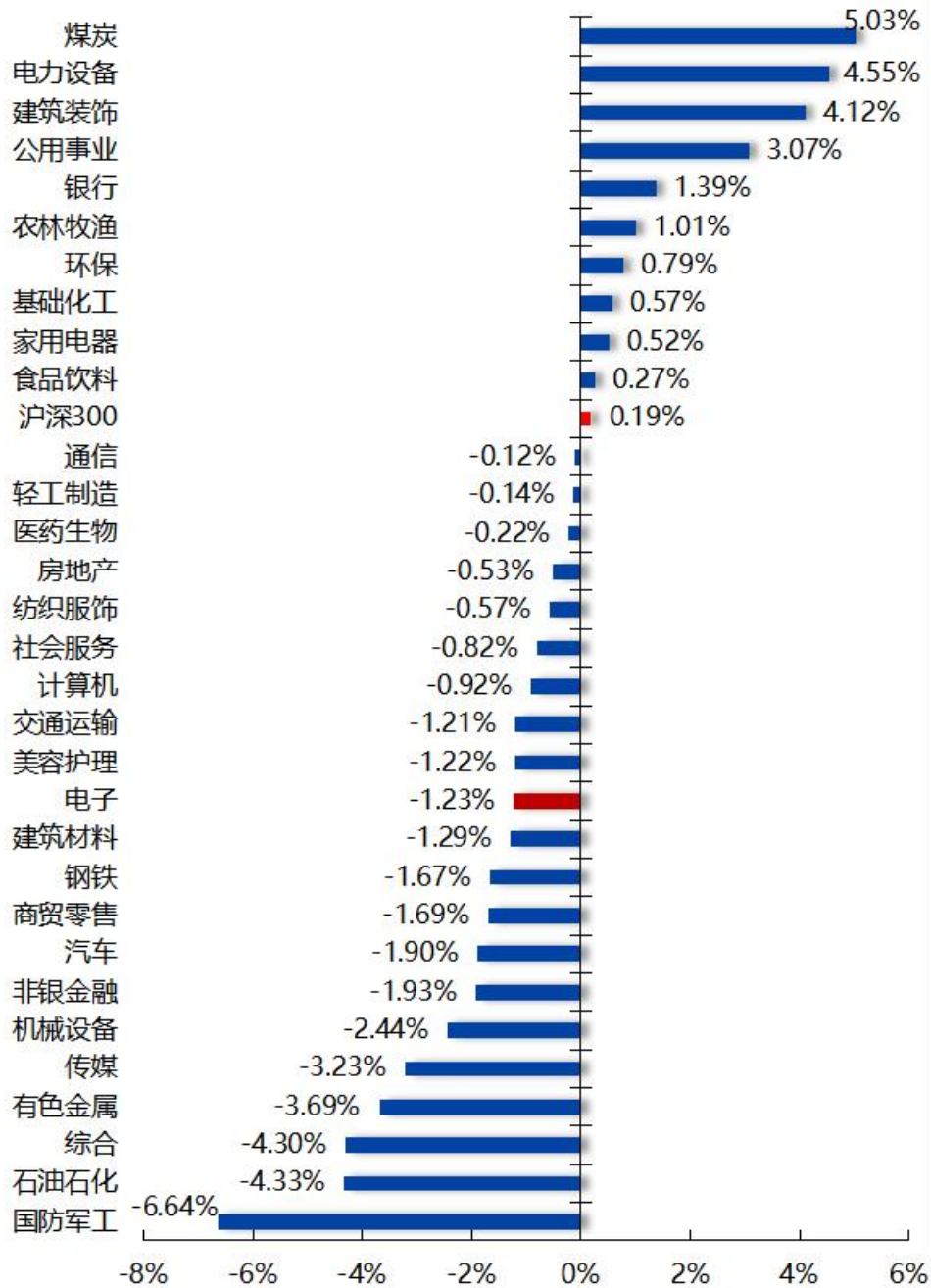
- 本周 (2026/3/9-3/15) SW 电子行业指数 (-1.23%), 涨跌幅排名 20/31 位, 沪深 300 指数 (+0.19%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为: 煤炭 (+5.03%), 电力设备 (+4.55%), 建筑装饰 (+4.12%), 公用事业 (+3.07%), 银行 (+1.39%), 涨跌幅后五分别为: 国防军工 (-6.64%), 石油石化 (-4.33%), 综合 (-4.30%), 有色金属 (-3.69%), 传媒 (-3.23%)。本周 SW 电子三级行业指数涨跌幅前三分别是: 印制电路板 (+2.95%), LED (+2.19%), 分立器件 (+1.84%), 涨跌幅后三分别是: 被动元件 (-5.13%), 半导体设备 (-4.86%), 集成电路封测 (-3.82%)。
- 本周 SW 电子行业涨跌幅排名前五的股票分别是: 南亚新材 (+20.96%), 中英科技 (+19.87%), 德明利 (+18.05%), 东山精密 (+16.22%), 华特气体 (+15.49%)。涨跌幅排名后五的股票分别是: 灿芯股份 (-15.82%), 伊戈尔 (-15.01%), 芯原股份 (-13.42%), 朝阳科技 (-12.94%), ST 恒久 (-12.66%)。
- **AMAT 携手 SK hynix、Micron, 合作开发新一代存储芯片。**2026 年 3 月 13 日, AMAT 宣布与 SK hynix、Micron 达成战略合作, 两家厂商正式加入其总投资最高 50 亿美元的 EPIC 设备与制程创新中心, 成为创始合作伙伴。本次合作聚焦 DRAM、HBM、NAND 等 AI 存储芯片的核心技术、制程工艺与 3D 先进封装联合研发。
- **Samsung 与 NVIDIA 加速研发下一代 NAND Flash 存储芯片。**据韩国《首尔经济日报》3 月 13 日报道, Samsung Electronics 与 NVIDIA 达成深度合作, 联合推进下一代 NAND Flash 存储芯片研发。由 Samsung 半导体研究院、NVIDIA、美国佐治亚州理工学院组成的联合研究团队, 成功开发出“物理信息神经算子”AI 模型, 可将铁电基 NAND 器件的性能分析速度较现有模型提升 10000 倍以上。
- **NVIDIA GTC 2026 召开在即。**NVIDIA GTC 2026 大会将于 2026 年 3 月 16-19 日在美国圣何塞召开, 黄仁勋的主题演讲将重点发布 Feynman 下一代芯片架构、NemoClaw 开源 AI 智能体平台等 AI 基础设施更新。其中, Feynman 架构采用台积电 1.6nm A16 制程, 引入光通信技术降低数据中心能耗, 聚焦 AI 推理场景, 进一步拓展公司在该市场的份额, 预计 2028 年正式上市。
- **寒武纪披露 2025 年年报。**2026 年 3 月 12 日, 寒武纪发布 2025 年年度报告, 年报数据显示, 公司 2025 年营业收入达 64.97 亿元, 同比大幅增长 453.21%, 归母净利润为 20.59 亿元, 同比增长 555.24%, 基本每股收益为 4.93 元。公司业绩爆发式增长主要得益于人工智能行业算力需求的持续攀升, 依托在人工智能芯片产品、基础软件平台、集群软件工具链方面的技术突破, 公司产品已在运营商、金融等多个重点行业实现规模化部署, 其中云端产品线全年实现收入约 64.77 亿元, 同比增长 455.34%。公司 2025 年研发投入达 11.69 亿元, 同比增长 9.03%, 研发投入占营业收入比例为 17.99%, 持续聚焦核心技术迭代。
- **投资建议:** AMAT 联合 SK hynix、Micron 开发新一代 AI 存储芯片, 加速技术迭代与商业化落地。AI 算力爆发驱动全球存储产业链向 AI 专用技术倾斜, 设备与制造端协同创新成行业核心趋势。建议关注国产存储芯片产业链投资机会。
- **风险提示:** 1) 行业周期性波动风险; 2) 技术迭代不及预期风险 3) AI 芯片生态建设不及预期风险

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 (-1.23%)，涨跌幅排名 20/31 位，沪深 300 指数 (+0.19%)。SW 一级行业指数涨跌幅前五分别为：煤炭 (+5.03%)，电力设备 (+4.55%)，建筑装饰 (+4.12%)，公用事业 (+3.07%)，银行 (+1.39%)，涨跌幅后五分别为：国防军工 (-6.64%)，石油石化 (-4.33%)，综合 (-4.30%)，有色金属 (-3.69%)，传媒 (-3.23%)。

图表 1：本周 SW 一级行业涨跌幅一览

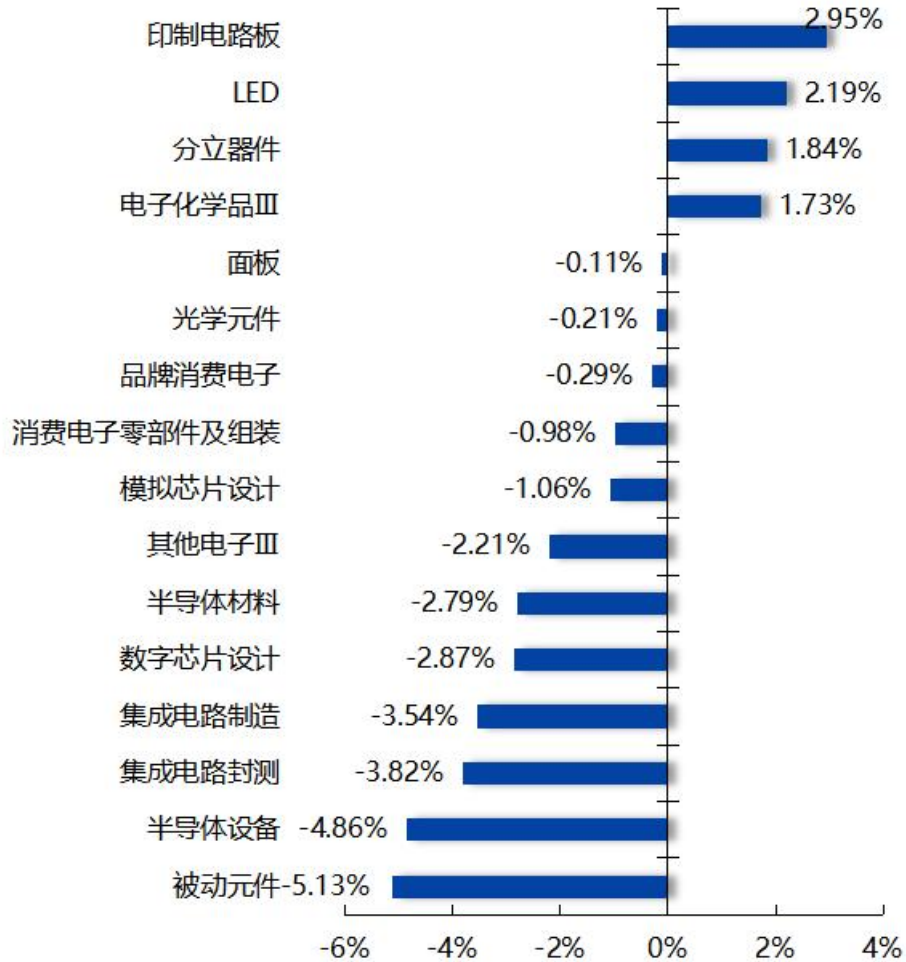


资料来源：iFinD，爱建证券研究所

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：印制电路板（+2.95%），LED（+2.19%），分立器件（+1.84%），涨跌幅后三分别是：被动元件（-5.13%），半导体设备（-4.86%），集成电路封测（-3.82%）。

图表 2：本周 SW 电子三级行业涨跌幅一览



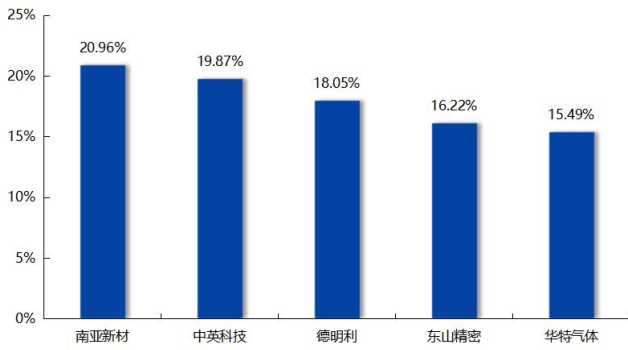
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

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：南亚新材（+20.96%），中英科技（+19.87%），德明利（+18.05%），东山精密（+16.22%），华特气体（+15.49%）。

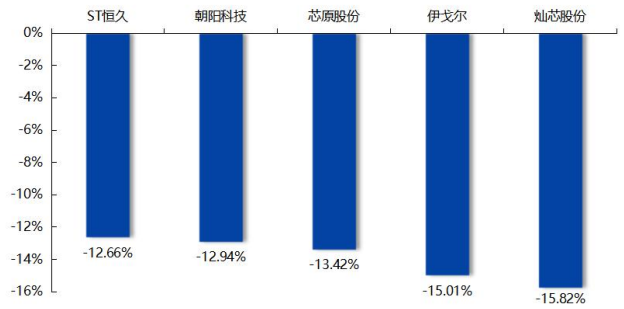
涨跌幅排名后五的股票分别是：灿芯股份（-15.82%），伊戈尔（-15.01%），芯原股份（-13.42%），朝阳科技（-12.94%），ST 恒久（-12.66%）。

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

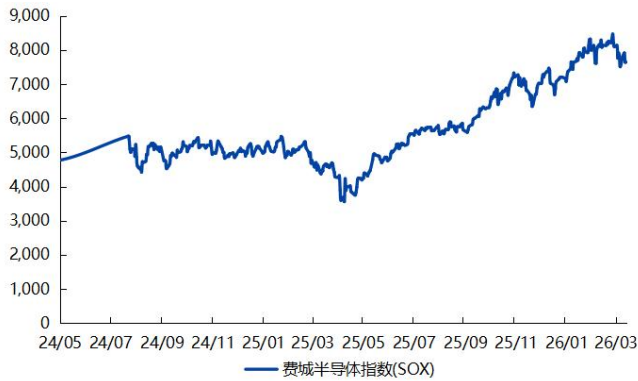


资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

1.4 SW 科技行业其他市场表现

半导体指数 (SOX) 本周涨跌幅为+1.76%，恒生科技指数本周涨跌幅为+0.62%。

图表 5: 本周费城半导体指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

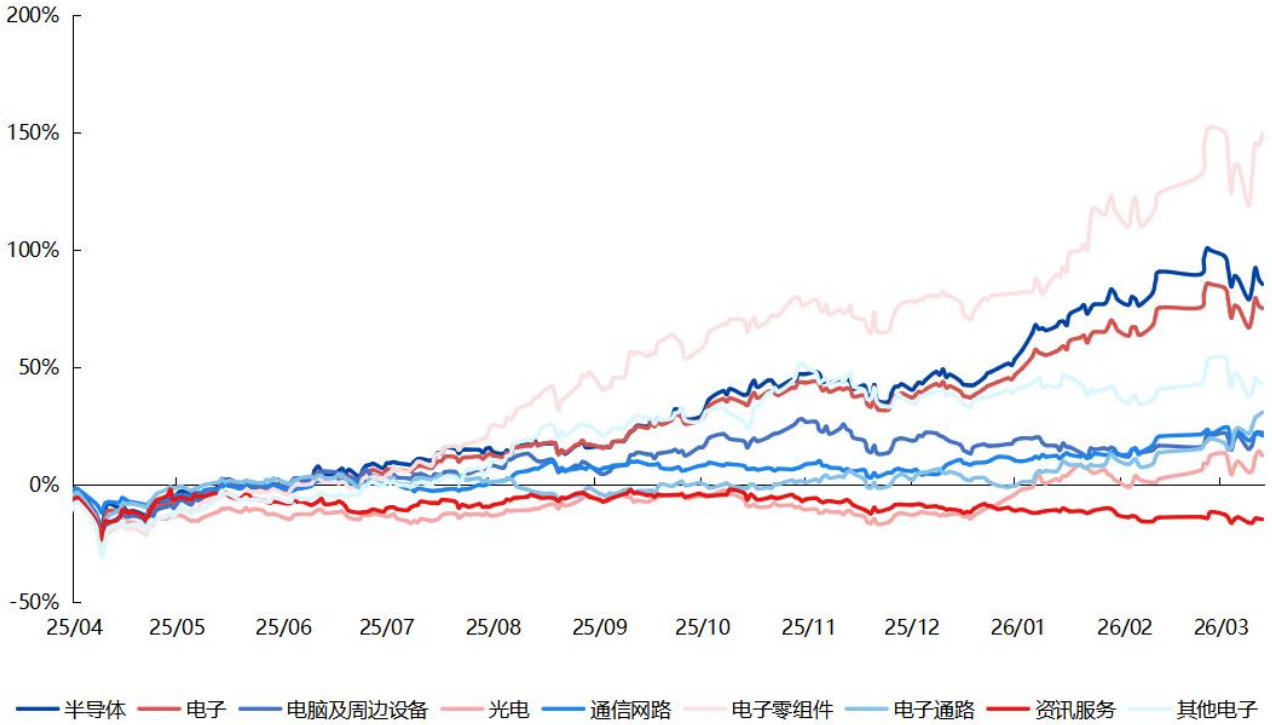
图表 6: 本周恒生科技指数



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

中国台湾电子指数各板块本周涨跌幅分别是: 半导体 (-1.12%) , 电子 (-0.20%) , 电脑及周边设备 (+1.08%) , 光电 (+2.38%) , 通信网路 (-1.54%) , 电子零组件 (+5.70%) , 电子通路 (+5.36%) , 资讯服务 (-0.98%) , 其他电子 (-2.28%)。

图表 7：2025 年 4 月-2026 年 3 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 AMAT 携手 SK hynix、Micron，合作开发存储芯片

2026 年 3 月 13 日，Applied Materials (AMAT) 宣布与 SK hynix、Micron 达成战略合作，联合开发下一代 AI 存储芯片，两家存储龙头将成为应用材料 EPIC（设备与制程创新及商业化）中心的创始合作伙伴。

EPIC 中心是 AMAT 在半导体设备研发领域的重磅布局，规划总投资最高达 50 亿美元，资本支出将随项目落地逐步释放。其中，与 Micron 的合作将聚焦 DRAM、HBM、NAND 技术研发，协同双方创新中心的技术专长；与 SK hynix 的合作将聚焦存储芯片材料、制程整合及下一代 DRAM/HBM 的 3D 先进封装技术，相关研发工作落地 EPIC 中心。

2.2 Samsung 与 NVIDIA 合作加速研发下一代 NAND Flash

据韩国《首尔经济日报》3 月 13 日报道，Samsung Electronics 与 NVIDIA 达成深度合作，联合推进下一代 NAND Flash 存储芯片研发。由 Samsung 半导体研究院、英伟达、美国佐治亚州理工学院组成的联合研究团队，成功开发出“物理信息神经网络” AI 模型，可将铁电基 NAND 器件的性能分析速度较现有模型提升 10000 倍以上。

本次合作是全球存储龙头与 AI 算力龙头的跨界协同，将大幅缩短下一代铁电 NAND 芯片的研发与商业化周期，同时 NVIDIA 通过布局存储上游核心技术，进一步完善 AI

算力全栈生态。

2.3 NVIDIA GTC 2026 将于 3 月 16-19 召开

NVIDIA GTC 2026 大会将于 3 月 16-19 日在美国圣何塞举办，公司 CEO 黄仁勋将在主题演讲中，重点发布 Feynman 下一代芯片架构、NemoClaw 开源 AI 智能体平台等多项 AI 基础设施更新。

其中，Feynman 作为新一代架构，采用台积电 1.6nm A16 制程，通过引入光通信技术优化数据中心能耗表现；产品锚定 AI 推理核心赛道，预计将于 2028 年正式上市。

2.4 寒武纪发布 2025 年年报

2026 年 3 月 12 日，寒武纪发布 2025 年年度报告。年报数据显示，公司 2025 年营业收入达 64.97 亿元，同比大幅增长 453.21%；归母净利润为 20.59 亿元，同比增长 555.24%；基本每股收益为 4.93 元，盈利能力显著提升。

公司业绩爆发式增长，主要得益于人工智能行业算力需求的持续攀升。依托在人工智能芯片产品、基础软件平台、集群软件工具链方面的技术突破，公司产品已在运营商、金融、互联网等多个重点行业规模化部署，获得客户广泛认可。其中，云端产品线全年实现收入约 64.77 亿元，同比增长 455.34%。

公司 2025 年研发投入达 11.69 亿元，同比增长 9.03%，研发投入占营业收入比例为 17.99%，持续聚焦核心技术迭代。截至报告期末，公司累计申请专利 2846 项，研发团队占员工总人数的 80.13%。此外，公司拟实施利润分配及资本公积金转增方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 15 元（含税），每 10 股转增 4.9 股。

2.5 Broadcom 推出首款 400G 光学 DSP 芯片 Taurus BCM83640

据 IT 之家 2026 年 3 月 12 日报道，全球高速光芯片龙头 Broadcom 正式发布业界首款单通道 400G 光 PAM4 DSP 芯片 Taurus BCM83640，专为新一代 AI 数据中心 1.6T/3.2T 高速光模块打造。

该芯片采用 3nm 进制程与全集成单片式设计，支持 PAM4 高阶调制，符合 IEEE、OIF 全系列行业标准；相较当前业界主流的 200G/通道技术，单通道带宽实现翻倍，可在 1U 系统内实现 102.4T 的交换容量，带宽密度与能效表现均实现行业领先。

2.6 IBM 联合 Lam Research 开发亚 1nm 逻辑芯片制程技术

2026 年 3 月 10 日，IBM 宣布与泛林集团（Lam Research）达成合作，联合攻关亚 1nm（1nm 以下）逻辑芯片制程技术。

当前生成式 AI 大模型参数规模持续扩容，传统半导体制程的性能功耗瓶颈日益凸显，亚 1nm 制程凭借低功耗、高性能的核心优势，将成为下一代数据中心、边缘计算及高端终端的核心技术底座。

根据协议，双方将整合 IBM 纽约奥尔巴尼园区的顶尖研发能力与泛林集团端到端的半导体工艺设备技术体系，共同构建并验证基于纳米片、纳米堆叠器件的完整工艺流程，重点完成背面供电技术的优化升级。本次合作的核心目标，是实现 High-NA EUV 光刻机复杂图案的高良率稳定转移，打通亚 1nm 制程的商业化量产路径。

3. 风险提示

1) 行业周期性波动风险：存储芯片行业具备显著的强周期属性，市场供需格局变化易引发产品价格大幅波动。若后续全球 AI 算力基础设施建设进度放缓、下游算力需求不及预期，或行业头部厂商产能集中释放导致高端存储芯片供过于求，将引发产品价格下行，进而影响产业链相关企业的营收与盈利水平。

2) 技术迭代不及预期风险：存储行业技术迭代速度快，高端存储芯片研发需持续投入巨额资金，且对材料、制程、先进封装、量产良率均有极高要求。若后续企业核心技术研发进度不及预期、量产良率爬坡未达预设目标，将导致产品竞争力下滑，进而影响技术商业化落地与长期盈利能力。

3) AI 芯片生态建设不及预期风险：国内 AI 芯片厂商已实现产品性能与规模化部署的重大突破，但相较于国际龙头，自主软件生态的适配广度、开发者生态完善度仍存在差距。

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）；北交所市场：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。