

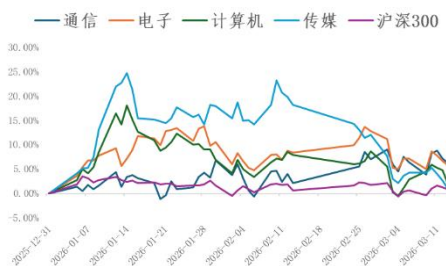
## 算力升级+自主可控：把握行业双主线

【20260309-20260315】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 3 月 15 日）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

邮箱：yanxw@dtsbc.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

**周度市场回顾：**本周（2026/03/09-2026/03/15）上证指数周跌幅 0.7%，报 4095.45 点；深成指周涨幅 0.76%，报 14280.78 点；创业板指周涨幅 2.51%，报 3310.28 点。本周三大指数整体呈现高位区间震荡态势，其中沪指围绕 4100 点反复震荡，而深证成指和创业板指相对强势收复了上周失地。

**周度行业要闻：**（1）英伟达 GTC 2026 年度技术大会将于 3 月 16 日揭幕。CEO 黄仁勋将重点介绍包括 Feynman 芯片架构的多项 AI 基础设施更新。（2）应用材料与美光及 SK 海力士达成合作：加速开发用于人工智能和高性能计算的下一代存储技术。（3）英伟达与三星或将携手，共同开发铁电 NAND。团队开发出一种模型，能以比现有模型快 10,000 倍以上的速度分析铁电基 NAND 器件的性能。

**行业数据跟踪：**（1）全球手机销量同比增速上升，2025 年 Q4 全球智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 1 月，全球半导体销售额 825 亿美元，同比增长 46.1%。（3）存储芯片行业景气上行，2025 年 6 月以来 DRAM 价格呈现强劲的上升趋势，直接反映了 AI 服务器等对高性能内存的强劲需求。

**投资建议：**随着 AI 应用从训练侧向推理侧延伸，市场对算力硬件的低延迟、高吞吐能力提出更高要求。在此背景下，GPU 等核心计算芯片正加速向专用化架构演进。例如，LPU 技术聚焦推理效率优化，CPO 方案旨在突破数据传输的带宽与功耗瓶颈。上述技术路径的演进，有望推动服务器主板、PCB 及光互连等环节的技术升级与价值重构。看好 AI 核心算力硬件，具备相关核心技术储备的零部件供应商，有望在未来算力基础设施的建设周期中获得发展机遇。

近年来，全球半导体产业链的供应链安全风险持续凸显，部分国家对先进半导体设备的出口管制措施，对国内相关产业的稳定运行构成挑战。在此背景下，国内半导体产业链正加速从单一环节的技术突破，转向设备、材料、制造、封装等环节的协同发展。同时，国内庞大的终端应用市场，为国产芯片提供了商业化验证和迭代的土壤。长期来看，本土供应链的完善与自主化程度的提升，是保障产业韧性的重要方向。

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

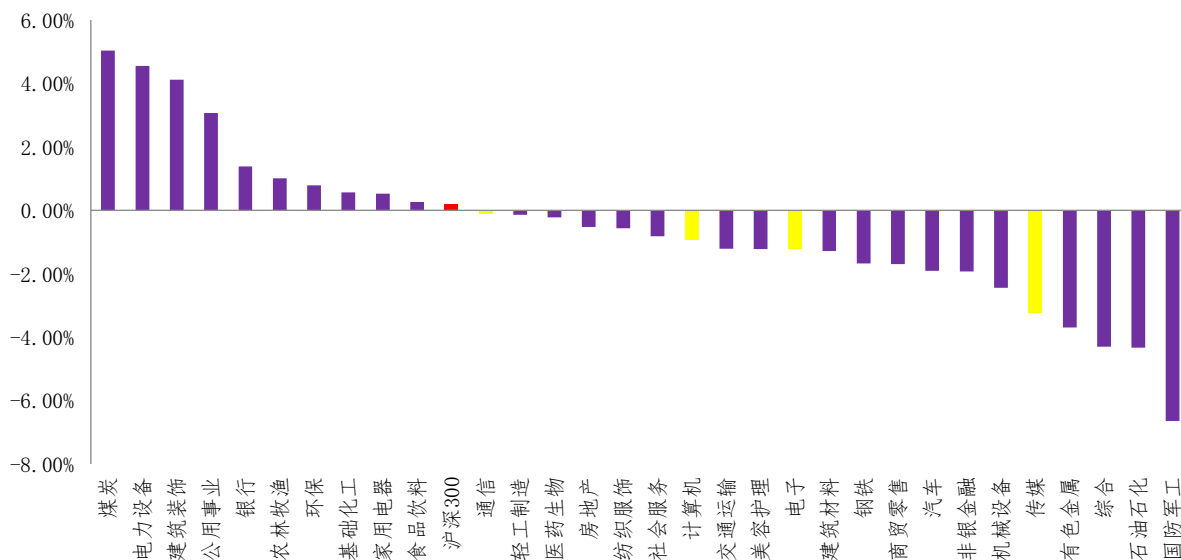


## 一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/03/09-2026/03/15）上证指数周跌幅 0.7%，报 4095.45 点；深成指周涨幅 0.76%，报 14280.78 点；创业板指周涨幅 2.51%，报 3310.28 点。本周三大指数整体呈现高位区间震荡态势，其中沪指围绕 4100 点反复震荡，而深证成指和创业板指相对强势收复了上周失地。

本周电子（申万）下跌 1.23%，跑输上证综指 0.53 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.41 个百分点；通信（申万）下跌 0.12%，跑赢上证综指 0.58 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.30 个百分点；传媒（申万）下跌 3.23%，跑输上证综指 2.53 个百分点，跑输沪深 300 指数 3.42 个百分点；计算机（申万）下跌 0.92%，跑输上证综指 0.22 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.11 个百分点。

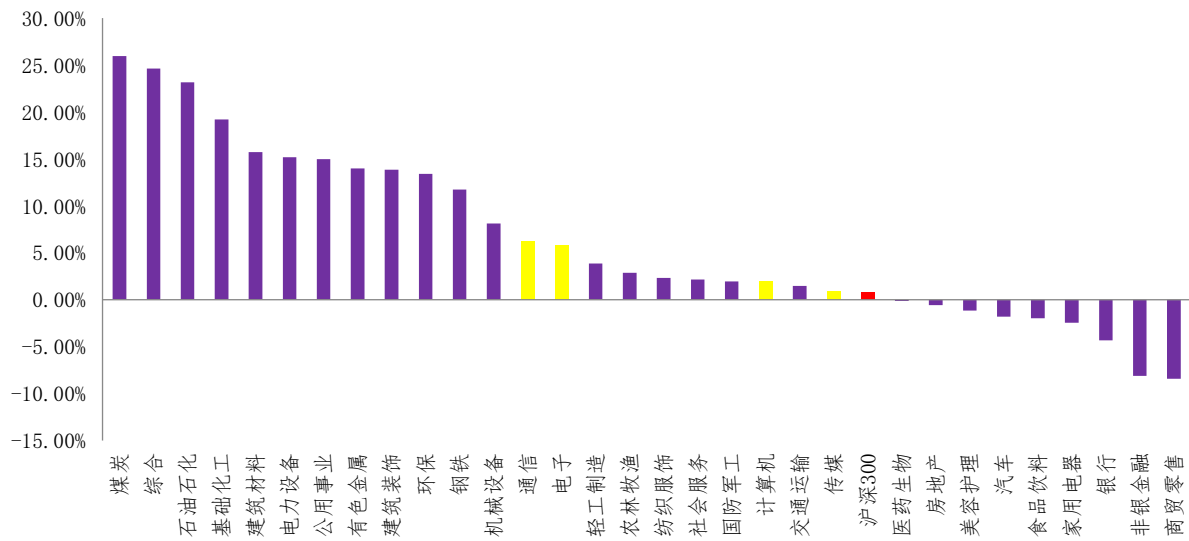
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 3 月 15 日，沪深 300 指数上涨 0.85%，电子行业（申万）上涨 5.78%、通信行业上涨 6.25%、传媒行业上涨 0.91%、计算机行业上涨 1.92%。

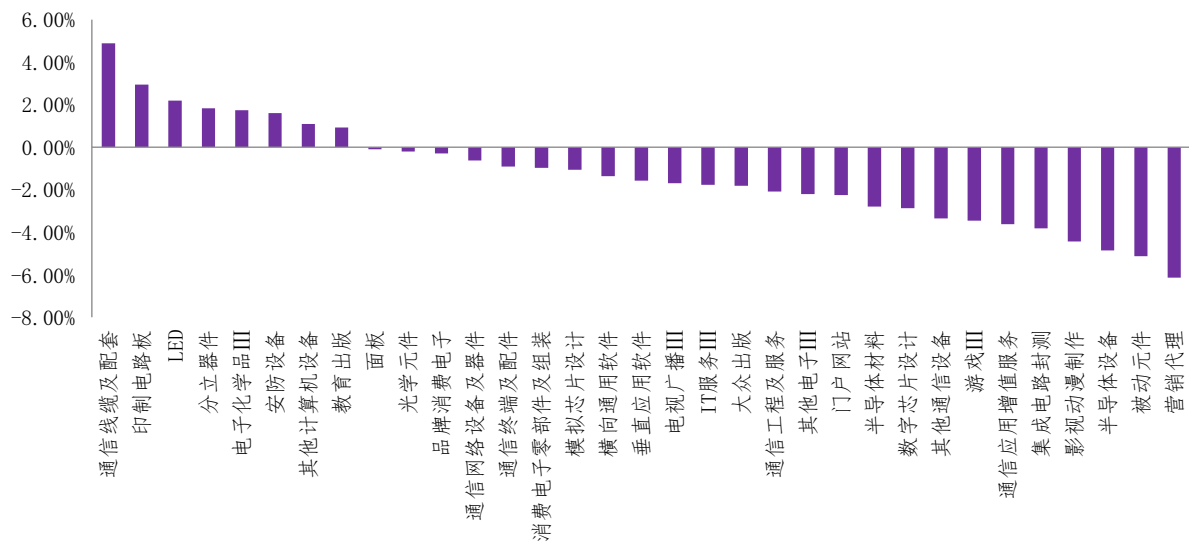
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 8 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为通信线缆及配套（4.89%）、印制电路板（2.95%）、LED（2.19%），跌幅靠前的三级子行业分别为营销代理（-6.14%）、被动元件（-5.13%）、半导体设备（-4.86%）。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为南亚新材（20.96%）、中英科技（19.87%）、德明利（18.05%）；通信周涨幅前三的标的为瑞斯康达（34.67%）、长飞光纤（13.46%）、天邑股份（12.29%）；计算机周涨幅前三的标的分别为宏景科技（60.65%）、博睿数据（16.10%）、凯旺科技（15.38%）；传媒周涨幅前三的标的分别为中国科传（19.69%）、顺网科技（10.01%）、粤传媒（4.66%）。



表 1：电子行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
南亚新材	20.96%	灿芯股份	-15.82%
中英科技	19.87%	伊戈尔	-15.01%
德明利	18.05%	芯原股份	-13.42%
东山精密	16.22%	朝阳科技	-12.94%
华特气体	15.49%	金海通	-12.49%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

表 2：通信行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
瑞斯康达	34.67%	中光防雷	-11.66%
长飞光纤	13.46%	润泽科技	-10.33%
天邑股份	12.29%	信科移动	-8.41%
鼎信通讯	11.53%	坤恒顺维	-8.25%
光迅科技	11.02%	鼎通科技	-8.18%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

表 3：计算机行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
宏景科技	60.65%	浩云科技	-22.26%
博睿数据	16.10%	海联讯	-17.33%
凯旺科技	15.38%	星环科技	-13.23%
信息发展	13.88%	中科星图	-12.17%
优刻得	13.72%	金橙子	-10.70%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

表 4：传媒行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
中国科传	19.69%	恺英网络	-11.44%
顺网科技	10.01%	中信出版	-10.99%
粤传媒	4.66%	蓝色光标	-9.27%
华智数媒	4.65%	博纳影业	-8.79%
中南传媒	3.44%	易点天下	-8.17%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

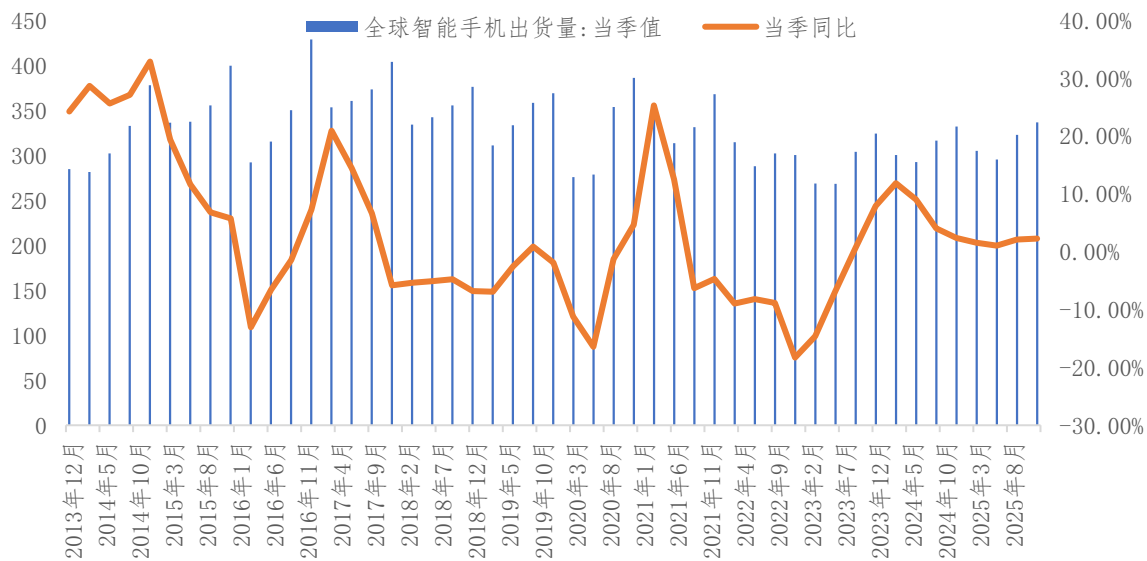
## 二、行业数据跟踪及投资要点

### (一) 全球手机销量同比增速上升

全球手机销量同比增速上升。根据 ifinD 数据，2025 年第四季度智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%，相比 2025 年一季度的 2.09% 有所增长。

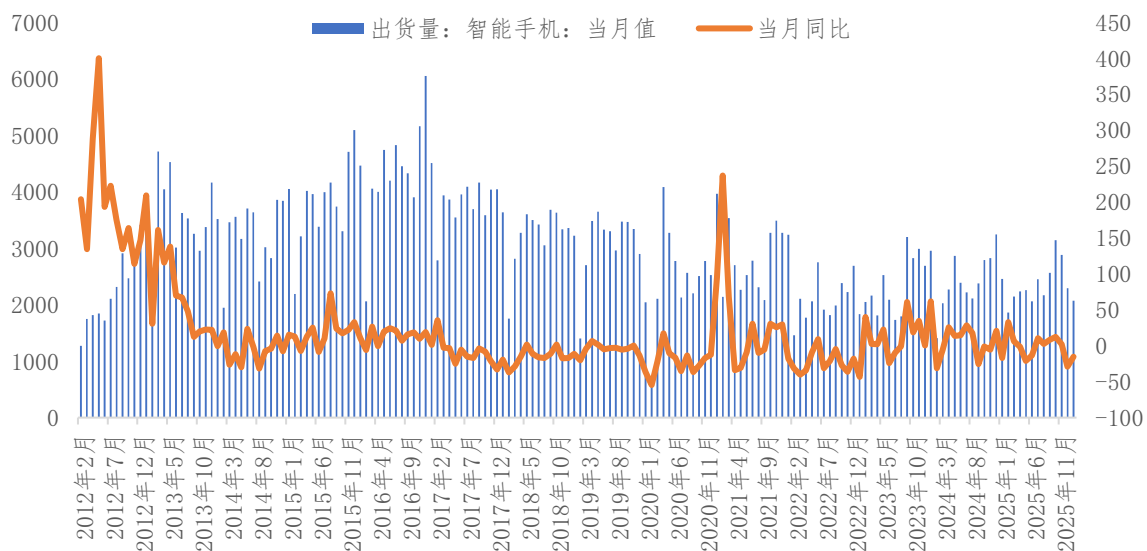
国内手机销量同比增速上升。根据 ifinD 数据，中国 2026 年 1 月智能手机出货 2070 万台，同比增长 -15.6%，相比 2025 年 12 月的 -29.4% 大幅上升。

图 4：全球智能手机出货量及当季同比（单位：百万台）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 5：中国智能手机出货量及当月同比（单位：万台）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

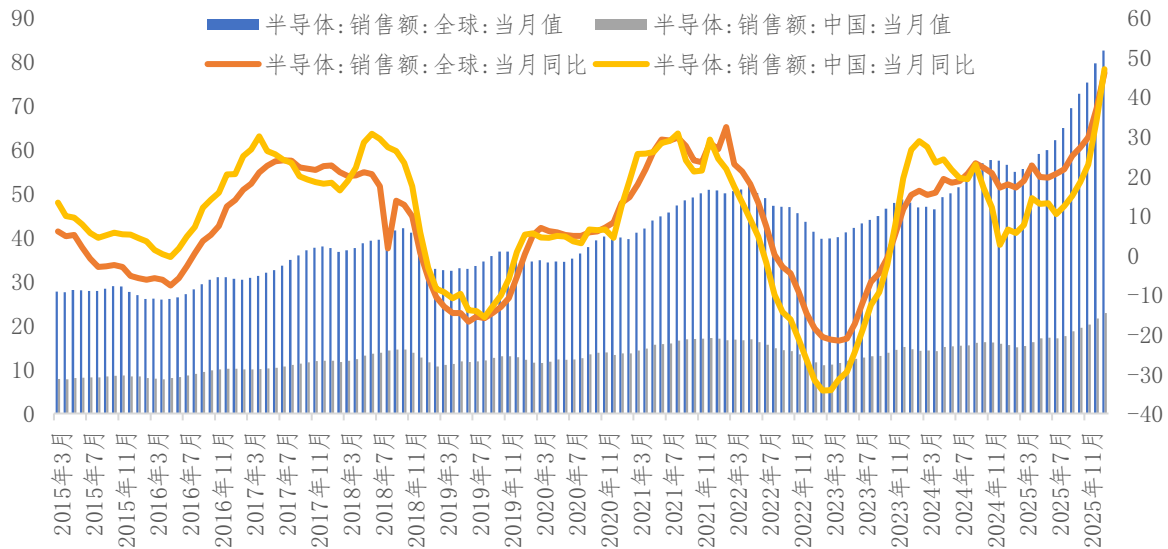
### (二) 全球半导体销售额同比增速上升

2026 年 1 月，全球半导体销售额 825 亿美元，同比增长 46.1%，相比 2025



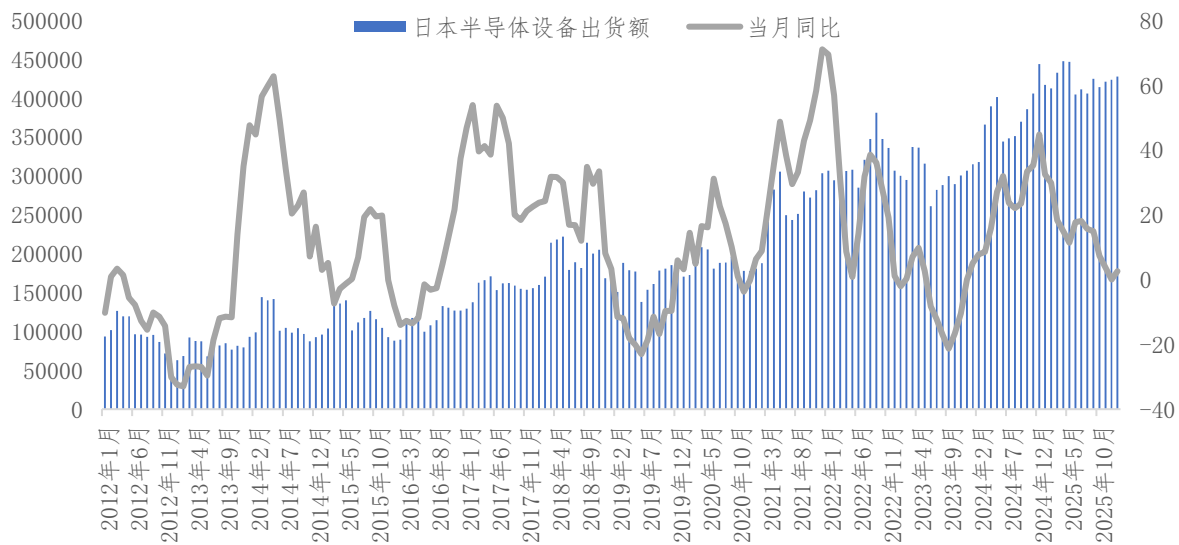
年 12 月的 37.1%有所上升；中国半导体销售额 228 亿美元，同比增长 47%，相比 2025 年 12 月的 34.1%有所上升；2026 年 1 月，日本半导体设备出货量 4275 亿日元，同比增加 2.57%，相比 2025 年 12 月的-0.04%有所上升。

图 6：全球半导体销售额及当月同比（单位：十亿美元）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

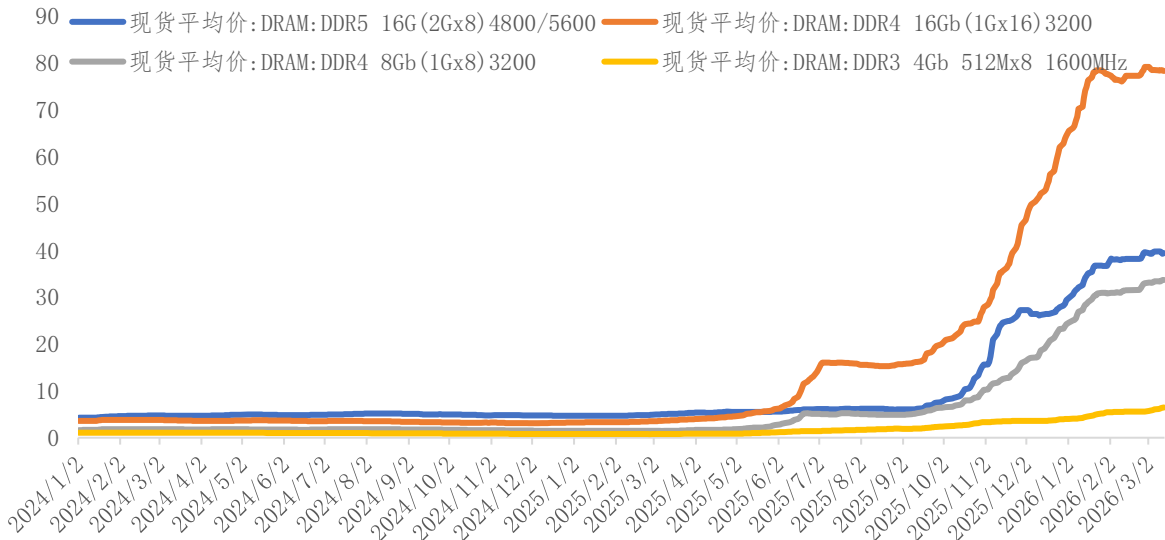
图 7：日本半导体设备制造商出货量同比（单位：百万日元）



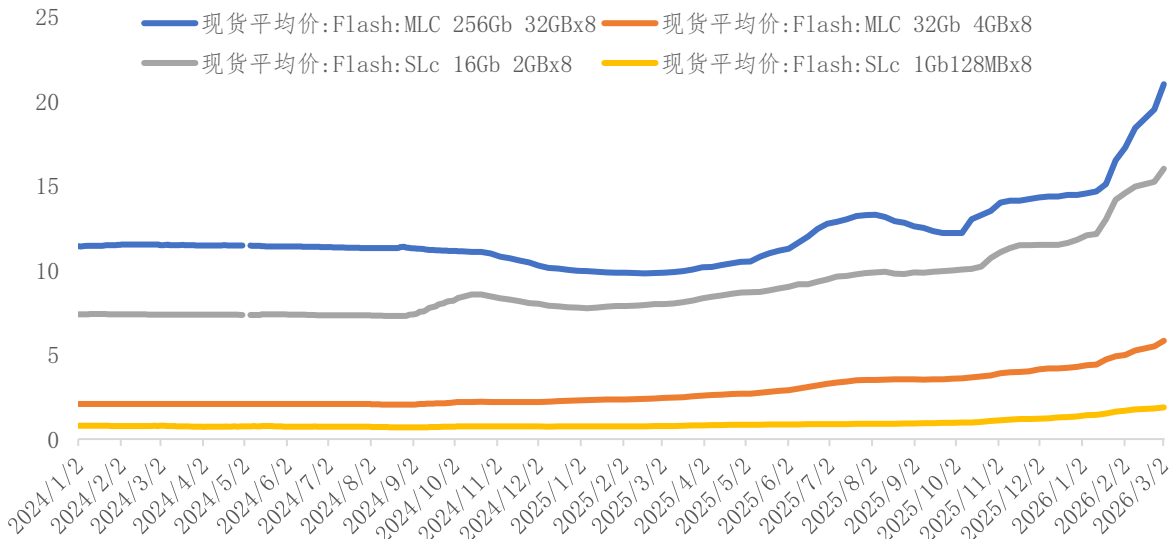
数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

### （三）存储芯片行业景气上行

2025 年 6 月以来 DRAM 价格呈现强劲的上升趋势，直接反映了 AI 服务器、新一代 PC 和数据中心对高性能内存的强劲需求，存储芯片行业正进入新一轮景气上行周期。

**图 8: DRAM 现货平均价 (单位: 美元)**


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

**图 9: NAND FLASH 现货平均价 (单位: 美元)**


数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

#### (四) 投资建议

随着 AI 应用从训练侧向推理侧延伸, 市场对算力硬件的低延迟、高吞吐能力提出更高要求。在此背景下, GPU 等核心计算芯片正加速向专用化架构演进。例如, LPU 技术聚焦推理效率优化, CPO 方案旨在突破数据传输的带宽与功耗瓶颈。上述技术路径的演进, 有望推动服务器主板、PCB 及光互连等环节的技术升级与价值重构。看好 AI 核心算力硬件, 具备相关核心技术储备的零部件供应商, 有望在未来算力基础设施的建设周期中获得发展机遇。



近年来，全球半导体产业链的供应链安全风险持续凸显，部分国家对先进半导体设备的出口管制措施，对国内相关产业的稳定运行构成挑战。在此背景下，国内半导体产业链正加速从单一环节的技术突破，转向设备、材料、制造、封装等环节的协同发展。同时，国内庞大的终端应用市场，为国产芯片提供了商业化验证和迭代的土壤。长期来看，本土供应链的完善与自主化程度的提升，是保障产业韧性的重要方向。

### 三、TMT 行业要闻

#### （一）英伟达 GTC 2026 年度技术大会将于 3 月 16 日揭幕

英伟达 GTC 2026 年度技术大会将于当地时间 3 月 16 日至 19 日在美国加州圣何塞举行，CEO 黄仁勋将发表主题演讲，重点介绍包括 Feynman 芯片架构与 NemoClaw 开源 AI 智能体平台在内的多项 AI 基础设施更新。

据介绍，Feynman 为英伟达继 Rubin 之后的下一代芯片架构，采用台积电 1.6 纳米 A16 制程，并引入光通信技术以降低数据中心能耗。该芯片聚焦 AI 推理场景，旨在拓展英伟达在推理市场的影响力，预计于 2028 年上市。

（资料来源：观点网）

#### （二）应用材料与美光及 SK 海力士达成合作

近日，应用材料公司（Applied Materials）宣布分别与美光科技（Micron Technology）和 SK 海力士（SK hynix）达成合作协议。这两项合作均依托应用材料公司位于硅谷新建的 EPIC 中心，旨在加速开发用于人工智能（AI）和高性能计算的下一代存储技术。

应用材料与美光的合作将结合硅谷 EPIC 中心的先进研发能力与美光（位于爱达荷州博伊西）创新中心的研发资源，致力于提升 AI 系统的能效表现，并加强美国在半导体创新领域的领导地位。

应用材料与 SK 海力士签署了长期的技术开发协议，以共同应对下一代半导体存储技术面临的研发挑战。双方工程师将在 EPIC 中心协同工作，专注于推进材料、工艺集成和 3D 先进封装等领域的创新。首批联合创新项目将探索新材料和复杂的集成方案，以提升未来内存架构的性能和可制造性。

（资料来源：全球半导体观察）



### （三）英伟达与三星或将携手，共同开发铁电 NAND

三星半导体研究院、英伟达和佐治亚州理工学院的联合研究团队开发出一种“物理信息神经算子”模型，能以比现有模型快 10,000 倍以上的速度分析铁电基 NAND 器件的性能，并公布了研究成果。基于相关研究成果，三星正与英伟达合作开发和商业化铁电 NAND 闪存。

随着人工智能（AI）需求持续爆发，包含 HBM 与 NAND 等在内的存储器已处于供不应求的局面。在此背景下，GPU 大厂英伟达（Nvidia）正打破以往单纯的供应链合作模式，罕见地直接加入韩国三星电子的研发行列，双方将共同开发新的 AI 技术，并合作研发铁电 NAND（Ferroelectric NAND）闪存。

（资料来源：全球半导体观察）

## 四、风险提示

产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



**证券投资评级的类别、级别定义：**

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10%~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

**分析师声明：**

作者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注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

**免责声明：**

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

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。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。



**特别提示:**

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超过一周。

**版权声明:**

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**分析师承诺:**

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。