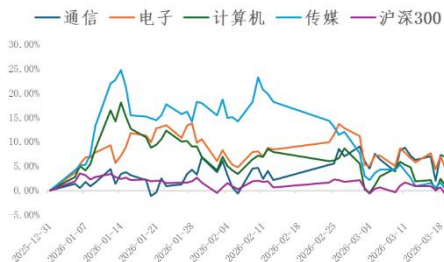


AI 产业双向共振，折叠屏生态竞速

【20260316-20260322】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现



市场数据（截至 2026 年 3 月 22 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（2026/03/16-2026/03/22）上证指数周跌幅 3.38%，收报 3957.05 点；深证成指周跌幅 2.90%，收报 13866.20 点；而创业板指周涨幅 1.26%，收报 3352.10 点。本周三大指数涨跌不一，上证指数跌破 120 日均线，而创业板指数却站上 5 日均线上方，创造出新高 3426.61 点。这阶段的行情分化较为明显，投资者应谨慎应对市场风格切换。

周度行业要闻：（1）英伟达 GTC 大会密集发布重磅技术成果，推动 AI 产业技术迭代持续加速，算力、存力、运力三大核心赛道迎来全新增长机遇。（2）苹果专利探索 iPhone Fold 一体化玻璃方案，自带隐形铰链。苹果公司计划从材料学入手，攻克屏幕折痕痛点。（3）三星工会宣布将可能全面罢工，恐波及全球半导体供应链。据央视新闻报道，韩国方面 18 日消息称，由超过 6.6 万名韩国三星电子工会成员参与表决的投票结果显示，93.1% 的工会成员赞成罢工。

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：AI 产业正经历从“硬件驱动”到“应用反哺”的双向共振。以英伟达 Rubin 平台为核心的 AI 基础设施建设进入新阶段，存储原厂（美光、三星、海力士）在 GTC 上集中发布 HBM4、SOCAMM2 等新品，标志着高性能存储已进入量产交付期。SK 集团董事长预计存储短缺将持续到 2030 年，

反映出上游算力硬件的高景气度与供给紧平衡的预期，上游算力芯片及基础设施成为当前产业发展的关键环节。

消费电子领域，折叠屏手机市场正面临“技术成熟”与“巨头入局”的关键节点。苹果折叠屏产品的明确入局预期，将打破现有竞争格局。中国厂商虽在市场份额（华为占据近半）与硬件创新（轻薄化、长续航、水滴型铰链）上占据先发优势，并通过生态破壁（兼容苹果生态）来巩固用户，但苹果的入局将加速行业从“形态创新”向“生态协同”过渡。未来竞争焦点预计将从单纯的硬件参数比拼，转向对系统生态、AI 能力以及供应链成本的综合考验。

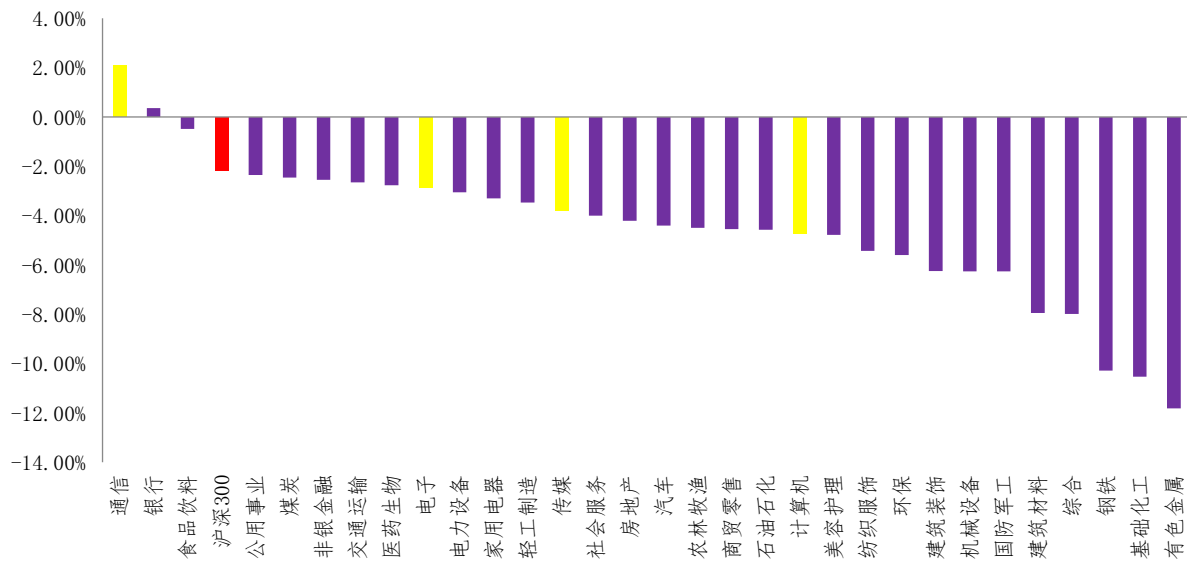
风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/03/16-2026/03/22）上证指数周跌幅 3.38%，收报 3957.05 点；深证成指周跌幅 2.90%，收报 13866.20 点；而创业板指周涨幅 1.26%，收报 3352.10 点。本周三大指数涨跌不一，上证指数跌破 120 日均线，而创业板指数却站上 5 日均线上方，创造出新高 3426.61 点。这阶段的行情分化较为明显，投资者应谨慎应对市场风格切换。

本周电子（申万）下跌 2.84%，跑赢上证综指 0.53 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.66 个百分点；通信（申万）上涨 2.10%，跑赢上证综指 5.48 个百分点，跑赢沪深 300 指数 4.29 个百分点；传媒（申万）下跌 3.78%，跑输上证综指 0.40 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.60 个百分点；计算机（申万）下跌 4.74%，跑输上证综指 1.36 个百分点，跑输沪深 300 指数 2.55 个百分点。

图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）

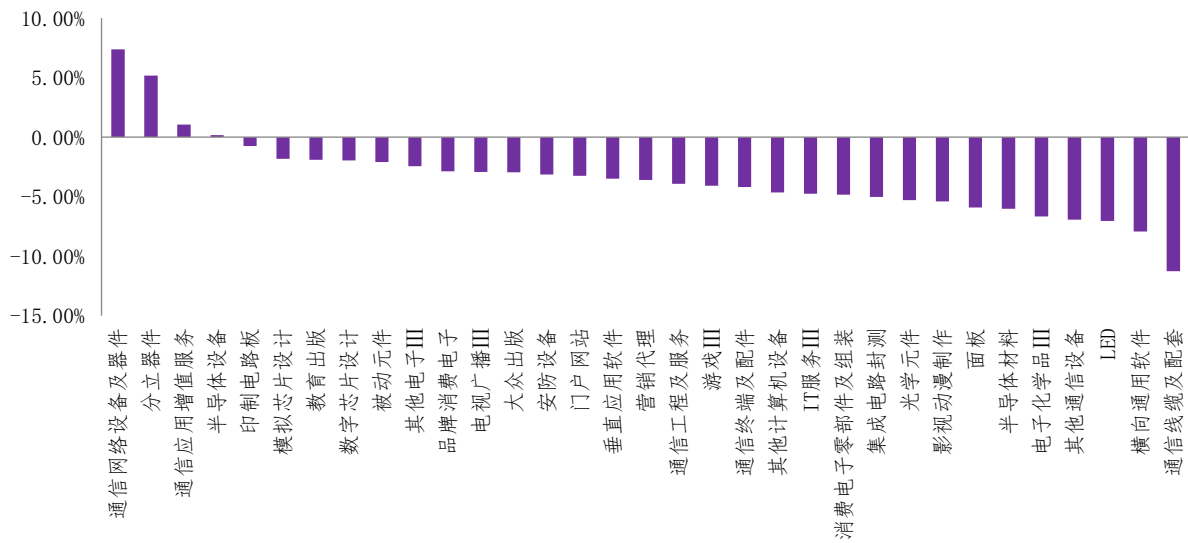


数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 3 月 22 日，沪深 300 指数下跌 1.36%，电子行业（申万）上涨 2.77%、通信行业上涨 8.49%、传媒行业下跌 2.91%、计算机行业下跌 2.91%。



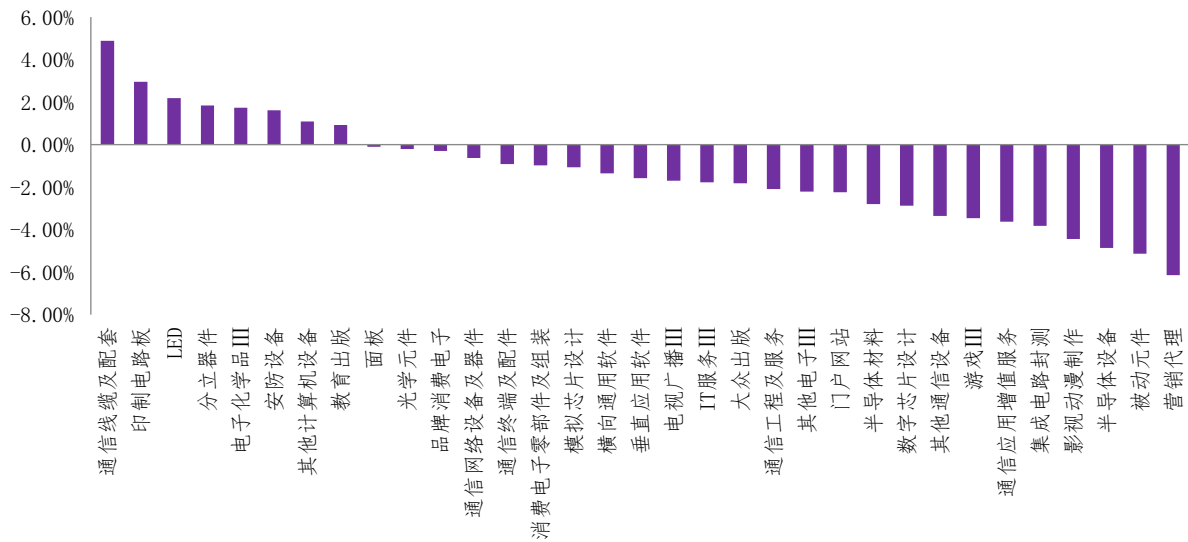
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内仅有 4 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为通信网络设备及其器件（7.38%）、分立器件（5.17%）、通信应用增值服务（1.06%），跌幅靠前的三级子行业分别为通信线缆及配套（-11.25%）、横向通用软件（-7.94%）、LED（-7.04%）。

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深华发 A（61.01%）、源杰科技（26.80%）、国科微（21.34%）；通信周涨幅前三的标的为新易盛（21.07%）、中际旭创（12.91%）、鼎通科技（12.70%）；计算机周涨幅前三的标的分别为朗科科技（37.05%）、同有科技（26.43%）、铜牛信息（25.23%）；传媒周涨幅前三的标的分别为天地在线（15.90%）、贵广网络（14.51%）、出版传媒（8.67%）。



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
深华发 A	61.01%	汉朔科技	-16.88%
源杰科技	26.80%	华灿光电	-16.14%
国科微	21.34%	京泉华	-15.35%
长光华芯	17.39%	铜峰电子	-15.23%
雅创电子	15.31%	威尔高	-14.58%

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
新易盛	21.07%	长盈通	-16.62%
中际旭创	12.91%	烽火通信	-15.47%
鼎通科技	12.70%	特发信息	-14.34%
铭普光磁	11.19%	南京熊猫	-13.92%
平治信息	8.73%	中天科技	-13.61%

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
朗科科技	37.05%	星环科技	-31.26%
同有科技	26.43%	古鳌科技	-19.76%
铜牛信息	25.23%	佳缘科技	-17.35%
中润光学	19.23%	每日互动	-15.47%
东方国信	18.84%	湘邮科技	-15.01%

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
天地在线	15.90%	中信出版	-11.71%
贵广网络	14.51%	名臣健康	-11.33%
出版传媒	8.67%	电魂网络	-10.60%
昆仑万维	6.16%	巨人网络	-9.34%
顺网科技	2.56%	冰川网络	-9.32%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

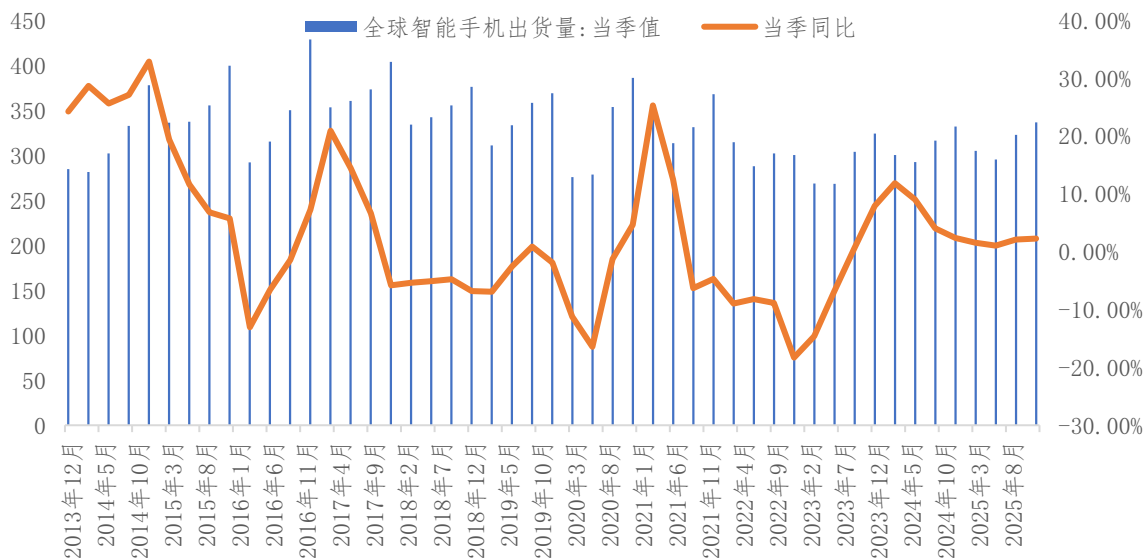
二、行业数据跟踪及投资要点

(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。

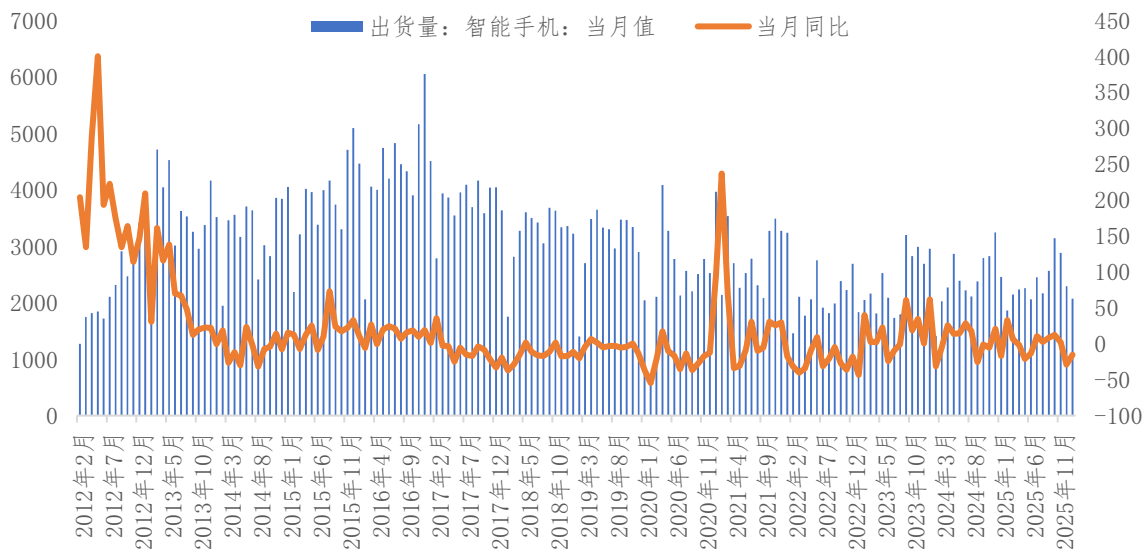
国内手机销量同比增速上升。根据 ifinD 数据，中国 2026 年 1 月智能手机出货 2070 万台，同比增长 -15.6%，相比 2025 年 12 月的 -29.4% 大幅上升。

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

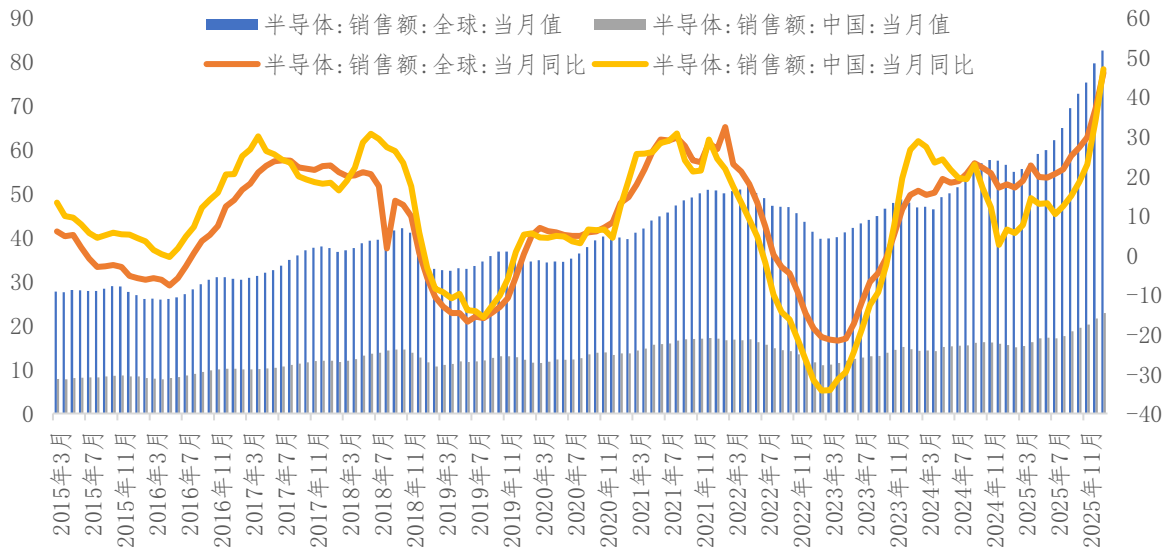
(二) 全球半导体销售额同比增速上升

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



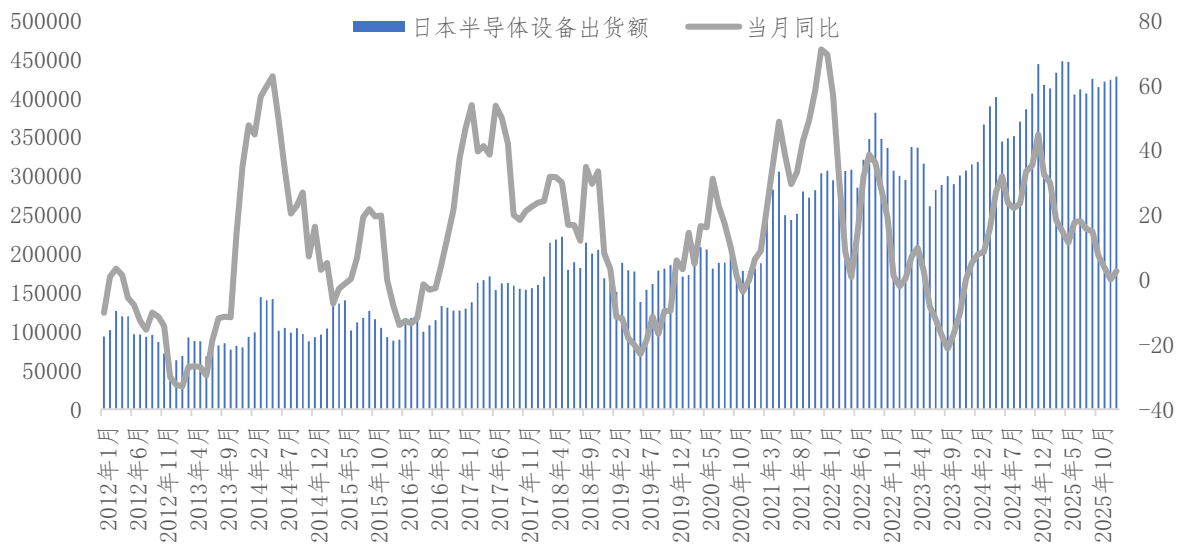
年 12 月的 37.1%有所上升；中国半导体销售额 228 亿美元，同比增长 47%，相比 2025 年 12 月的 34.1%有所上升；2026 年 1 月，日本半导体设备出货量 4275 亿日元，同比增加 2.57%，相比 2025 年 12 月的-0.04%有所上升。

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）

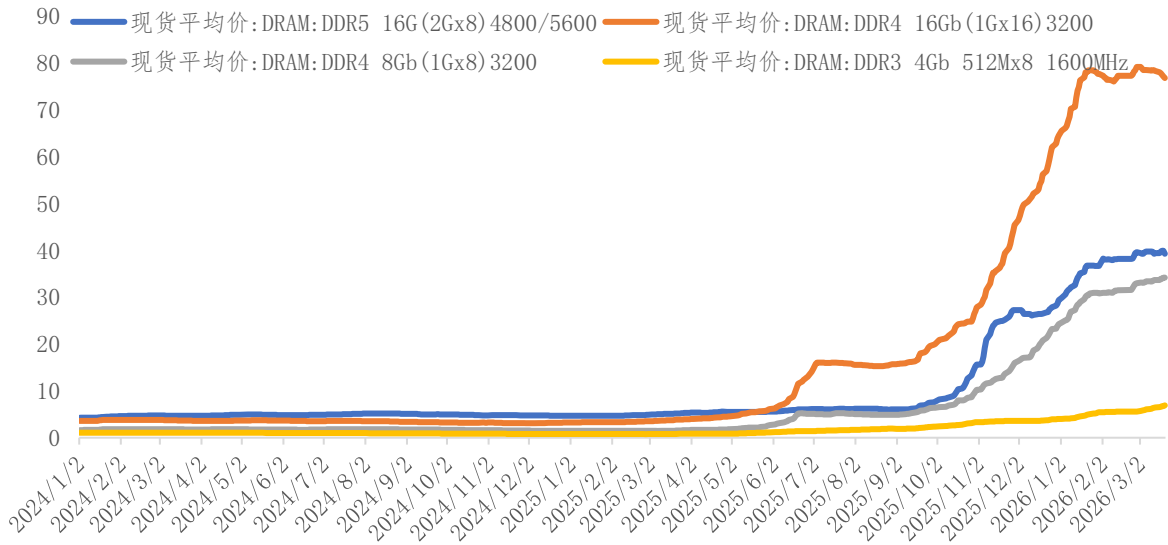


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

（三）存储芯片行业景气上行

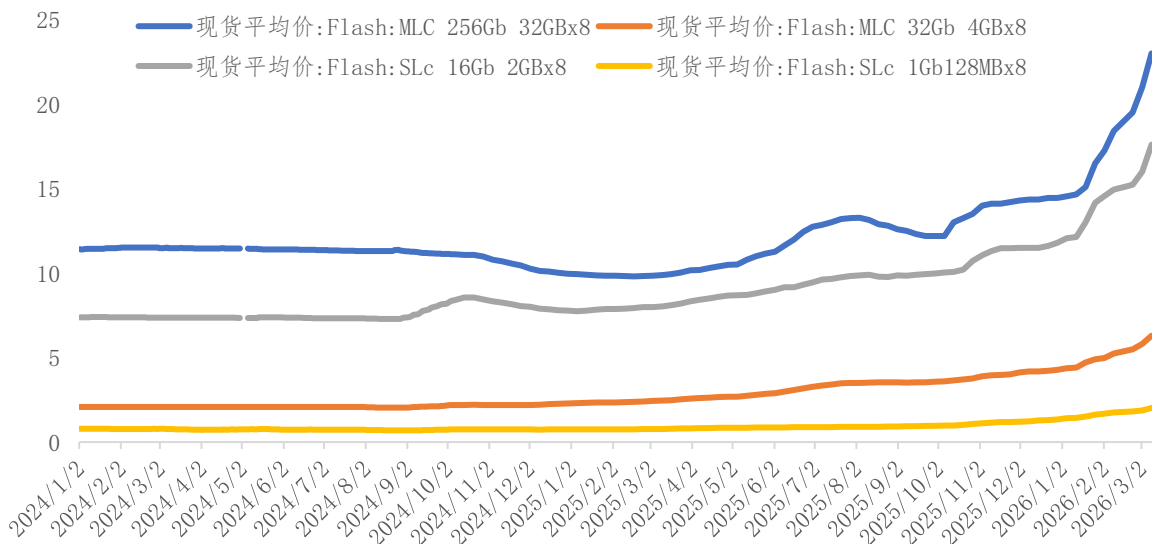
2025 年 6 月以来 DRAM 价格呈现强劲的上升趋势，直接反映了 AI 服务器、新一代 PC 和数据中心对高性能内存的强劲需求，存储芯片行业正进入新一轮景气上行周期。

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

AI 产业正经历从“硬件驱动”到“应用反哺”的双向共振。以英伟达 Rubin 平台为核心的 AI 基础设施建设进入新阶段, 存储原厂 (美光、三星、海力士) 在 GTC 上集中发布 HBM4、SOCAMM2 等新品, 标志着高性能存储已进入量产交付期。SK 集团董事长预计存储短缺将持续到 2030 年, 反映出上游算力硬件的高景气度与供给紧平衡的预期, 上游算力芯片及基础设施成为当前产业发展的关键环节。



消费电子领域, 折叠屏手机市场正面临“技术成熟”与“巨头入局”的关键节点。苹果折叠屏产品的明确入局预期, 将打破现有竞争格局。中国厂商虽在市场份额(华为占据近半)与硬件创新(轻薄化、长续航、水滴型铰链)上占据先发优势, 并通过生态破壁(兼容苹果生态)来巩固用户, 但苹果的入局将加速行业从“形态创新”向“生态协同”过渡。未来竞争焦点预计将从单纯的硬件参数比拼, 转向对系统生态、AI 能力以及供应链成本的综合考验。

三、TMT 行业要闻

(一) 英伟达 GTC 大会密集发布重磅技术成果

2026 年英伟达 GTC 大会密集发布重磅技术成果, 推动 AI 产业技术迭代持续加速, 算力、存力、运力三大核心赛道迎来全新增长机遇。

本届大会四大核心发布奠定产业发展基调: 一是 Feynman 架构芯片正式亮相, 采用台积电 1.6nmA16 制程, 单 GPU 算力达 50PFLOPS, 推理性能为 Blackwell 的 5 倍, 计划 2028 年量产; 二是推出 Rubin UltraNVL576 卡机柜, 通过正交背板技术大幅提升单机柜算力集成度; 三是全球首款量产 CPO 交换机落地, 明确铜缆、光学、CPO 三条技术路线并行推进; 四是发布 LPU 推理专用芯片, 专为 AI 推理场景优化, 吞吐效率较 Blackwell 提升 35 倍, 预计 2026 年下半年出货。

行业趋势层面, 算力端 AI 已取代智能手机成为半导体制程迭代核心驱动力, 单芯片性能升级与集群规模扩张形成双轮驱动; 存力端 AI 大模型与 Agent 商用化催生海量存储需求, HBM、DRAM 等产品景气度持续上行, 涨价周期有望延续。

长期来看, AI 行业发展远未触顶, 2026 年全球 AI 资本开支预计超 7000 亿美元, 产业成长空间全面打开。

(资料来源: ETF 和 LOF 圈)

(二) 苹果专利探索 iPhone Fold 一体化玻璃方案, 自带隐形铰链

IT 之家 3 月 20 日消息, 科技媒体 Mac Observer 昨日(3 月 19 日)发布博文, 挖掘发现最新公示的苹果专利, 表明苹果公司计划从材料学入手, 攻克屏幕折痕痛点。

根据专利描述, 苹果公司放弃了传统的复杂机械铰链设计, 研发出一种“智能玻璃层”, 通过改变玻璃弯曲时的物理特性, 确保屏幕在反复折叠后依然保持



极高的强度与清晰度下，来减轻甚至完全消除可见折痕。在技术实现方面，该专利技术的核心，在于覆盖整个显示屏（包含折叠区）的一体化玻璃盖板。苹果直接在玻璃内部打造了一个专属“铰链区”，该区域并非独立的机械部件，而是经过特殊化学处理的可控弯曲部分。

若该技术投入量产，折叠屏手机将支持 1 至 5 毫米的极小弯曲半径，让设备整体设计更加紧凑。此外，由于消除了多层结构带来的脆弱点，折叠屏设备在展开后将拥有如同标准 iPhone 或 iPad 般平滑连续的表面。

（资料来源：IT 之家）

（三）三星工会宣布将可能全面罢工，恐波及全球半导体供应链

据央视新闻报道，韩国方面 18 日消息称，由超过 6.6 万名韩国三星电子工会成员参与表决的投票结果显示，93.1% 的工会成员赞成罢工。若无重大变化，三星电子工会成员将于 5 月 21 日至 6 月 7 日全面罢工。

三星电子作为全球重要的存储芯片制造商，一旦发生罢工，可能进一步加剧由全球人工智能数据中心建设持续升温带来的全球半导体供应趋紧局面，其影响或波及汽车、计算机及智能手机等多个行业。

三星电子劳资双方此前就 2026 年薪资问题进行了多轮谈判，但双方就部分议题的分歧持续扩大，谈判最终破裂。三星电子曾在 2024 年发生公司成立以来首次无限期总罢工，罢工持续近一个月。

（资料来源：21 世纪经济报道）

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。