



半导体与半导体生产设

2026 年 06 月 01 日

备行业周报、月报

长鑫科技 IPO 过会，比亚迪发布中国首款

4nm 自动驾驶芯片

——行业周报

报告要点:

● 本周（2026.5.25-2026.5.31）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 2.1%。AMD 和博通涨幅分别为 10.4% 和 7.9%，Marvell 和台积电涨幅在 3% 以上，英伟达和 MPS 小幅下跌。2) 国内 AI 芯片指数本周下滑 0.8%。长电科技涨幅 12.6%，通富微电、中芯国际涨幅在 3% 以上；瑞芯微和恒玄科技跌幅近 10%，翱捷科技和澜起科技跌幅近 8%。3) 英伟达映射指数本周上涨 6.8%，江海股份涨幅约 28.7%，沪电股份和兆龙互连涨幅在 10% 以上，工业富联涨幅 9.3%，长芯博创、沃尔核材和麦格米特涨幅在 4% 以上；英维克跌幅 13.3%，神宇股份和景旺电子跌幅在 4% 以上。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 11.5%，超微电脑涨幅约 29.5%，其次为鸿海精密（15.6%）、技嘉（14.7%）和 Wistron（9.7%），Quanta 和 Wiyynn 小幅下跌。5) 存储芯片指数本周下跌 0.6%，北京君正涨幅 13.8%，聚辰股份、联芸科技跌幅在 13% 以上，香农芯创和普冉股份跌幅在 4% 以上。6) 功率半导体指数本周上涨 4.8%；A 股果链指数上涨 4.4%，港股苹果指数上涨 8.9%。

● 行业数据

1) 26Q1 三大原厂 DRAM 合计营收达 876 亿美元，季增 77%，26Q2 营收可望延续季增情势。2) 26Q1 中国台湾存储相关 IC 设计厂商营收约 12.32 亿美元，同比增加约 175%，预计 26Q2 营收 18.42 亿美元，同比增加 245%。

● 重大事件

1) 长鑫科技科创板 IPO 申请通过，募集资金 295 亿元，此外，昆仑芯以及中国 3D NAND 快闪存储芯片巨头长江存储目前都在推进各自的 IPO 计划。2) 比亚迪推出中国首款用于自动驾驶的汽车级 4nm 芯片“璇玑 A3”。太阳诱电预计强劲的拉货动能预计将在 2026 年下半年进一步加速。3) 字节跳动传正开发自家 CPU，以降低对英特尔、AMD 等芯片厂依赖。4) 英特尔正针对 EMIB 进行大规模先进封装投资，正进行规模达数兆韩元的先进封装设备投资，考量设备交期及材料与零组件供应时程，预计将于 2027 年全面投入量产。5) 三星电子将在越南投资 15 亿美元，兴建半导体测试工厂，有助缓解存储芯片短缺问题。

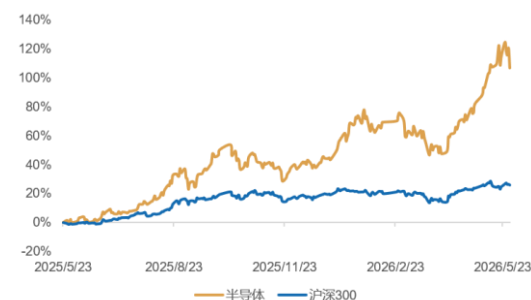
● 风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：美光 HBM 追赶进程加速，华为叠代定律助力国产制程突破》2026.05.25

《国元证券行业研究-电子行业周报：英特尔和 AMD 服务器 CPU 交期延长，英飞凌功率半导体涨价》2026.02.09

报告作者

分析师 彭琦
执业证书编号 S0020523120001
电话 021-51097188
邮箱 pengqi@gyzq.com.cn

联系人 李聪
电话 021-51097188
邮箱 licong@gyzq.com.cn

目 录

1.市场指数..... 3

2.行业数据..... 6

3.重大事件..... 7

4.风险提示..... 8

图表目录

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动..... 3

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动..... 4

图 3：国内存储芯片指数波动..... 4

图 4：国内功率半导体指数波动..... 4

图 5：A 股果链指数..... 5

图 6：港股果链指数..... 5

图 7：覆盖标的本周涨跌幅..... 5

图 8：全球三大原厂 DRAM 营收（十亿美元）..... 6

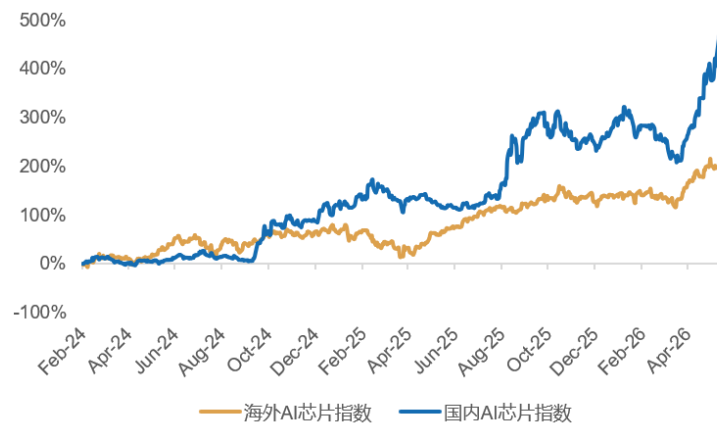
图 9：中国台湾存储相关 IC 企业营收变化（百万美元）..... 7

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数：本周上涨 2.1%。其中，AMD 和博通涨幅分别为 10.4%和 7.9%，Marvell 和台积电涨幅在 3%以上，英伟达和 MPS 小幅下跌。

国内 A 股芯片指数：本周下滑 0.8%。其中，长电科技涨幅 12.6%，通富微电、中芯国际涨幅在 3%以上；瑞芯微和恒玄科技跌幅近 10%，翱捷科技和澜起科技跌幅近 8%。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数：本周上涨 6.8%。其中，江海股份涨幅约 28.7%，沪电股份和兆龙互连涨幅在 10%以上，工业富联涨幅 9.3%，长芯博创、沃尔核材和麦格米特涨幅在 4%以上；英维克跌幅 13.3%，神宇股份和景旺电子跌幅在 4%以上。

服务器 ODM 指数：本周上涨 11.5%。其中，超微电脑涨幅最高，约 29.5%，其次为鸿海精密（15.6%）、技嘉（14.7%）和 Wistron（9.7%），Quanta 和 Wistron 小幅下跌。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神州股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数：本周下跌 0.6%。其中，北京君正涨幅 13.8%，佰维存储、东芯股份、太极实业、江波龙小幅上涨；聚辰股份、联芸科技跌幅在 13% 以上，香农芯创和普冉股份跌幅在 4% 以上，恒烁股份、兆易创新小幅下跌。

国内功率半导体指数：本周上涨 4.8%。其中，扬杰科技涨幅最高，达到 24.0%，其后为新洁能（15.9%）、士兰微（7.6%）、芯联集成（5.8%）、华润微（2.7%）和捷捷微电（0.6%）；富乐德跌幅较大，约 17.9%，斯达半导小幅下跌。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数上涨 4.4%，港股苹果指数上涨 8.9%。

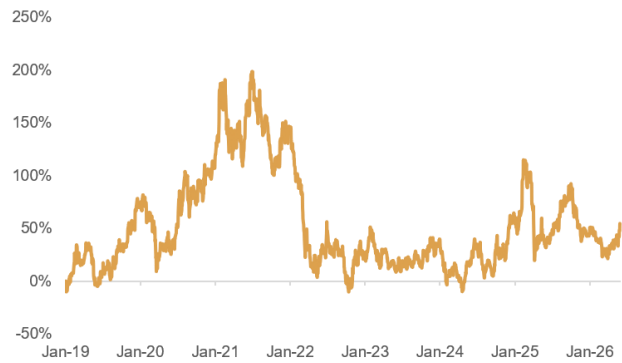
图 5：A 股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，生益科技涨幅约 30%，纳芯微和圣邦股份涨幅分别为 8.59% 和 6.09%，强达电路和拓荆科技小幅上涨；珂玛科技跌幅近 21%，联创电子、领益智造、兆威机电和南极光跌幅在 10% 以上，澜起科技、世运电路、豪威集团和强瑞技术跌幅在 5%-10%，兆易创新、安克创新、斯达半导和水晶光电跌幅相对较小。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

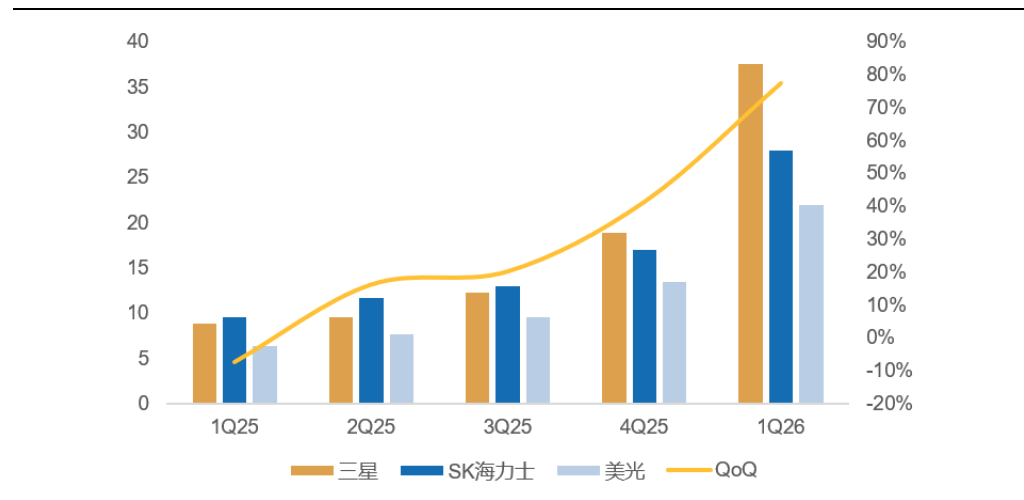
	5月22日股价（元）	5月29日股价（元）	波动
生益科技	108.01	140.62	30.19%
纳芯微	236.51	256.82	8.59%
圣邦股份	111.01	117.77	6.09%
拓荆科技	616.98	627.99	1.78%
强达电路	135.18	136.45	0.94%
兆易创新	468.06	467.01	-0.22%
安克创新	126.14	125.72	-0.33%
斯达半导	131.75	128.70	-2.31%
水晶光电	40.34	39.36	-2.43%
澜起科技	271.83	253.00	-6.93%
世运电路	66.65	61.22	-8.15%
豪威集团	104.25	95.00	-8.87%
强瑞技术	137.49	123.78	-9.97%
联创电子	10.30	9.21	-10.58%
领益智造	16.31	14.55	-10.79%
兆威机电	111.68	96.83	-13.30%
南极光	20.74	17.69	-14.71%
珂玛科技	117.04	92.54	-20.93%

资料来源：iFind，国元证券研究所

2.行业数据

据 Digitimes 数据，2026Q1 三星、SK 海力士与美光三大原厂 DRAM 合计营收达 876 亿美元，季增 77%，2026Q2 营收可望延续季增情势；另一方面，铠侠、闪迪与以利基型产品为主的厂商，2026Q1 营收同样季增双位数，Q2 营收展望可期，存储产业卖方市场趋势仍将延续。产品开发方面，因应 AI 热潮，除 HBM 以外，SOCAMM2 与 PCIe 6 SSD 可望成为三大原厂的竞逐领域；中国台湾厂商则针对 DDR4 与 eMMC 需求，各有扩产计划。

图 8：全球三大原厂 DRAM 营收（十亿美元）

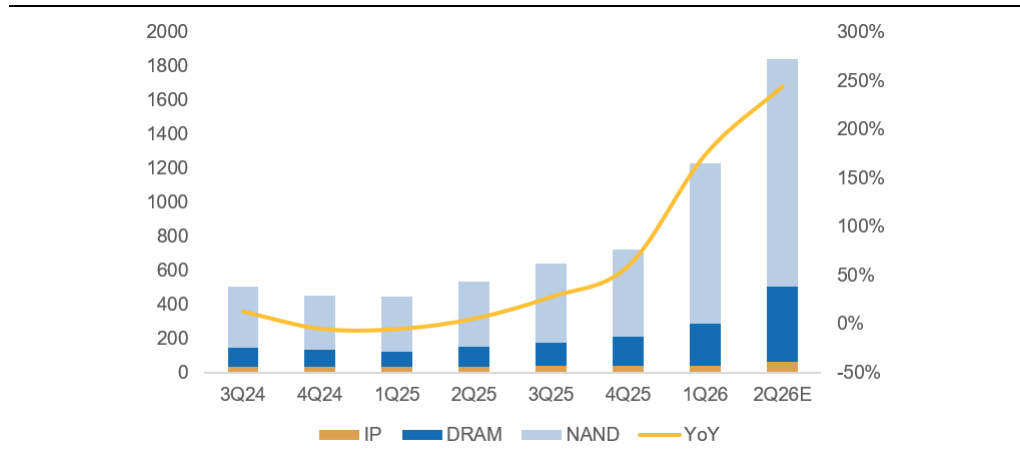


资料来源：Digitimes，国元证券研究所

据 Digitimes 数据，2026 年上半年，即使市场对笔电与智能手机等消费性电子出货前景仍将偏保守，中国台湾存储 IC 设计厂商仍受益于 HBM 排挤效应、NAND Flash 与 DRAM 价格大幅上涨，以及 AI 服务器与企业级 SSD 需求快速扩张等情势，带动整体 IC 相关厂商营运表现明显升温。无论是 NAND 控制 IC、利基型 DRAM，或高阶储存解决方案业者，营收与毛利率皆维持高度年成长，整体库存周转天数亦处于相对健康区间，反映市场需求与客户提前备货动能仍具支撑。



图 9：中国台湾存储相关 IC 企业营收变化（百万美元）



资料来源：Digitimes，国元证券研究所

3. 重大事件

1) 中国存储制造商长鑫科技在上海科创板 IPO 的申请已经获得上海证券交易所通过，有望成为中国境内资本市场自 2022 年以来规模最大的上市融资项目。长鑫科技本次计划募集资金人民币 295 亿元，若全额行使 15% 的超额配售选择权，总募资可达约人民币 340 亿元。除了长鑫科技 IPO，百度旗下昆仑芯以及中国 3D NAND 快闪存储芯片巨头长江存储目前都在推进各自的 IPO 计划。

2) 全球最大电动车制造商比亚迪发布一系列技术进展成果，包括其宣传的中国首款用于自动驾驶的汽车级 4nm 芯片“璇玑 A3”，为中国首款自主研发的 4nm 辅助驾驶芯片，具备 L3 和 L4 自动驾驶能力，解锁“最高等级的车辆智慧”。

3) AI 芯片强劲需求导致高阶 MLCC 供需失衡，售价很有可能迎来调涨。太阳诱电在法说会上证实，鉴于部分原材料价格高腾，目前正与客户针对特定产品的价格调整进行对话，间接证实了涨价消息，并透露调价对象包含电容器、电感器（Inductor）及 MLCC 等产品。全球科技巨头与芯片大厂之间的激烈技术竞争预计至少还会延续数年，这将持续扮演需求的强大引擎。随着 NVIDIA Rubin 芯片的登场，这股强劲的拉货动能预计将在 2026 年下半年进一步加速。

4) 字节跳动传正开发自家 CPU，希望在 AI 基础设施快速扩张、芯片价格飙涨以及供给持续紧缩之际，降低对英特尔、AMD 等芯片厂依赖，同时强化未来代理式 AI 产

品布局，反映全球大型科技公司正加速推进“自主芯片时代”。字节跳动目前正同步评估两条技术路线，分别为 Arm 架构，以及开源 RISC-V 指令集，希望在成本、功耗、供应链自主性与长期资料中心需求之间取得平衡。

5) 英特尔正针对 EMIB 进行大规模先进封装投资。据悉，其正透过扩充材料、零组件、设备等基础设施，大幅提升先进封装产能，以强化对近期所获晶圆代工客户的服务能力。英特尔目前正进行规模达数兆韩元的先进封装设备投资，考量设备交期及材料与零组件供应时程，预计将于 2027 年全面投入量产。

6) 继三星电子于 2026 年 2 月领先全球启动第六代高频宽存储（HBM4）量产出货后，时隔仅 3 个月，三星再宣布抢先全球供应 HBM4E 样品，展现出其巩固次世代 AI 存储市场主导地位之强烈企图心。SK 海力士原规划于 2026 年下半出货 HBM4E 样品，据悉由于产品开发进展顺利，出货时程已提前。业界预期，SK 海力士与三星在 HBM4E 市场的竞争将更趋激烈。

7) Furiosa AI 宣布已与博通签署共同开发次世代 AI 加速器的战略伙伴协议，双方将共同开发基于 2nm 制程与第六代及第七代高频宽存储（HBM4/HBM4E）的次世代 AI 加速器，以及以此为核心的次世代推论平台。与博通合作开发的第三代 Renegade 芯片，预计于 2028 年上半开始送样。

8) 三星电子将在越南投资 15 亿美元，兴建半导体测试工厂，有助缓解存储芯片短缺问题。新工厂位于太原省（Thai Nguyen）工业区，目前已动工，预计 2027 年 11 月投产。工厂年产能为 1,533 亿 Gb DRAM 芯片及 2,556 亿 Gb NAND Flash 芯片。

4.风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029