

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

存储行业高景气，关注Fab厂扩产带来的产业链机遇

电子行业 强于大市（维持）

平安证券研究所 TMT团队

分析师：杨钟 S1060525080001(证券投资咨询) 邮箱：YANGZHONG035@pingan.com.cn

陈福栋 S1060524100001(证券投资咨询) CHENFUDONG847@pingan.com.cn

2026年6月14日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

■ 行业要闻及简评：

➤ 1) SK海力士计划将产能提高300%。

- ✓ 根据半导体行业观察公众号信息，韩国SK海力士集团董事长崔泰元周三在接受《日经亚洲》采访时表示，为满足人工智能计算关键存储芯片的激增需求，该公司计划到2034年将其晶圆产能提高三倍。这位领导韩国第二大企业集团近三十年的董事长表示，他对未来人工智能基础设施的持续需求以及该领域的大规模投资充满信心。
- ✓ 根据网易源引韩国科技媒体ETNews信息，SK海力士正在罕见地对一级设备供应商的涨价申请进行审查，潜在涨幅为3%-4%。在存储器行业，设备价格被接受上涨是极其特殊的市场信号，背后指向的并非简单的成本传导，而是一场由HBM驱动的结构性超级周期。

➤ 2) Omdia：受存储器市场打破历史规律推动，2026年第一季度，半导体市场营收突破3000亿美元。

- ✓ 在半导体行业创下历史新高的一年之后，新年伊始依然延续了强劲的增长势头。根据Omdia的最新研究，2026年第一季度的半导体营收较2025年第四季度环比增长27%，达到3190亿美元。存储器营收是推动这一增长的主要动力，其在2026年第一季度的环比增幅超过80%。
- ✓ 自Omdia于2002年第一季度开始按季度追踪半导体市场，以环比27%的环比增长创下了历史最高纪录。目前，该市场已连续三个季度实现两位数的营收增长，预计2026年第二季度将继续保持这一态势。这使得半导体营收有望在2026年上半年突破7000亿美元大关。AI相关需求依然强劲，而存储器市场的供需失衡继续成为半导体市场的主要趋势之一。

核心摘要

■ 投资建议：

- ✓ AI拉动存储行业高景气，代表厂商SK海力士扩产目标高远，对上游半导体设备产生旺盛需求，设备端价格有上浮迹象。映射至国内，包括存储在内的晶圆制造行业欣欣向荣，晶圆厂潜在扩产空间可观，建议关注中芯国际、华虹公司、晶合集成。同时，晶圆厂扩产将拉动设备、设备零部件、材料需求持续向好，推荐北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、中科飞测、微导纳米、鼎龙股份、安集科技，建议关注富创精密、江丰电子、恒运昌、新莱应材等。
- ✓ 晶圆代工产能瓶颈缓解后，将会极大激发国内AI算力芯片以及存力芯片的市场潜力，推荐海光信息、兆易创新，建议关注寒武纪、龙芯中科、北京君正。

➤ **风险提示：**1) 供应链风险。2) 国产产品性能不及预期的风险。3) 市场需求不及预期的风险。



行业要闻及简评

SK海力士计划将产能提高300%

根据半导体行业观察公众号信息，韩国SK海力士集团董事长崔泰元周三在接受《日经亚洲》采访时表示，为满足人工智能计算关键存储芯片的激增需求，该公司计划到2034年将其晶圆产能提高三倍。这位领导韩国第二大企业集团近三十年的董事长表示，他对未来人工智能基础设施的持续需求以及该领域的大规模投资充满信心。

根据网易源引韩国科技媒体ETNews信息，SK海力士正在罕见地对一级设备供应商的涨价申请进行审查，潜在涨幅为3%-4%。在存储器行业，设备价格被接受上涨是极其特殊的市场信号，背后指向的并非简单的成本传导，而是一场由HBM驱动的结构超级周期。

行业要闻及简评

AI持续走强、消费供应链提前备货发酵，第一季全球前十大晶圆代工营收季增3.7%

根据TrendForce集邦咨询最新晶圆代工产业研究，除了AI HPC与相关周边订单仍如火如荼出货外，第一季基于TV、PC/NB等供应链提前生产出货、并提高周边IC库存水位措施，晶圆代工厂商陆续接获客户提前生产或加单订单。尽管仍受智能手机生产淡季影响，但淡季因素基本与供应链提前拉货所相抵，整体营运表现淡季不淡，第一季全球前十大晶圆代工产值季增3.7%至479.5亿美元，再创新高。

展望第二季，TV、PC/NB ODM与品牌等提前备货红利将再延续约一季，加上智能手机陆续进入新机备货周期，晶圆代工厂商基于产能利用率回升，陆续向客户表达下半年晶圆代工价格将调涨的意愿，将带动部分制程晶圆代工价格触底反弹，也进一步刺激客户提前备货动机。同时，AI相关先进制程与Power产品需求成长动能优于预期，也带动产业订单外溢与产能排挤效应。TrendForce集邦咨询预估，全球前十大晶圆代工第二季产值将再创高峰，且季增幅较前季明显加速。

1Q26全球前十大晶圆代工业者营收排名（百万美元）

1Q26全球前十大晶圆代工业者营收排名 (unit: US\$M)

Rank	Company	Revenue			Market Share	
		1Q26	4Q25	QoQ	1Q26	4Q25
1	台积电(TSMC)	35,855	33,723	6.3%	72.3%	70.4%
2	三星(Samsung)	3,201	3,399	-5.8%	6.5%	7.1%
3	中芯国际(SMIC)	2,505	2,489	0.6%	5.1%	5.2%
4	联电(UMC)	1,930	1,993	-3.2%	3.9%	4.2%
5	格芯(GlobalFoundries)	1,634	1,830	-10.7%	3.3%	3.8%
6	华虹集团 (Huahong Group)	1,230	1,215	1.2%	2.5%	2.5%
7	高塔半导体(Tower)	414	440	-6.0%	0.8%	0.9%
8	合肥晶合(Nexchip)	400	388	3.2%	0.8%	0.8%
9	世界先进(VIS)	398	406	-2.1%	0.8%	0.8%
10	力积电(PSMC)	386	370	4.4%	0.8%	0.8%
Total of Top 10		47,953	46,252	3.7%	96.8%	96.5%

注：(1)三星仅计入晶圆代工事业部之营收 (2)力积电仅计入晶圆代工营收 (3)华虹集团包含华虹宏力、上海华力，及集团其他事业营收 (4)1Q26 汇率均值：美元兑台币汇率:1:31.6302;美元兑韩元汇率:1:1,465.57

Source: TrendForce, Jun. 2026

行业要闻及简评

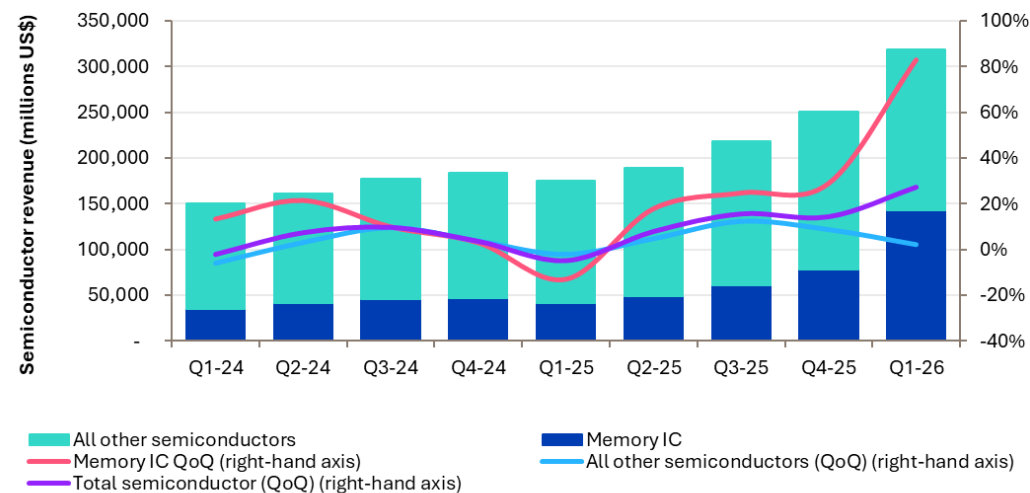
Omdia：受存储器市场打破历史规律推动，2026年第一季度，半导体市场营收突破3000亿美元

在半导体行业创下历史新高的一年之后，新年伊始依然延续了强劲的增长势头。根据Omdia的最新研究，2026年第一季度的半导体营收较2025年第四季度环比增长27%，达到3190亿美元。存储器营收是推动这一增长的主要动力，其在2026年第一季度的环比增幅超过80%。

自Omdia于2002年第一季度开始按季度追踪半导体市场以来，此次27%的环比增长创下了历史最高纪录。目前，该市场已连续三个季度实现两位数的营收增长，预计2026年第二季度将继续保持这一态势。这使得半导体营收有望在2026年上半年突破7000亿美元大关。AI相关需求依然强劲，而存储器市场的供需失衡继续成为半导体市场的主要趋势之一。

存储对半导体市场的贡献情况（百万美元、%）

Memory contribution to semiconductor market



Source: Omdia

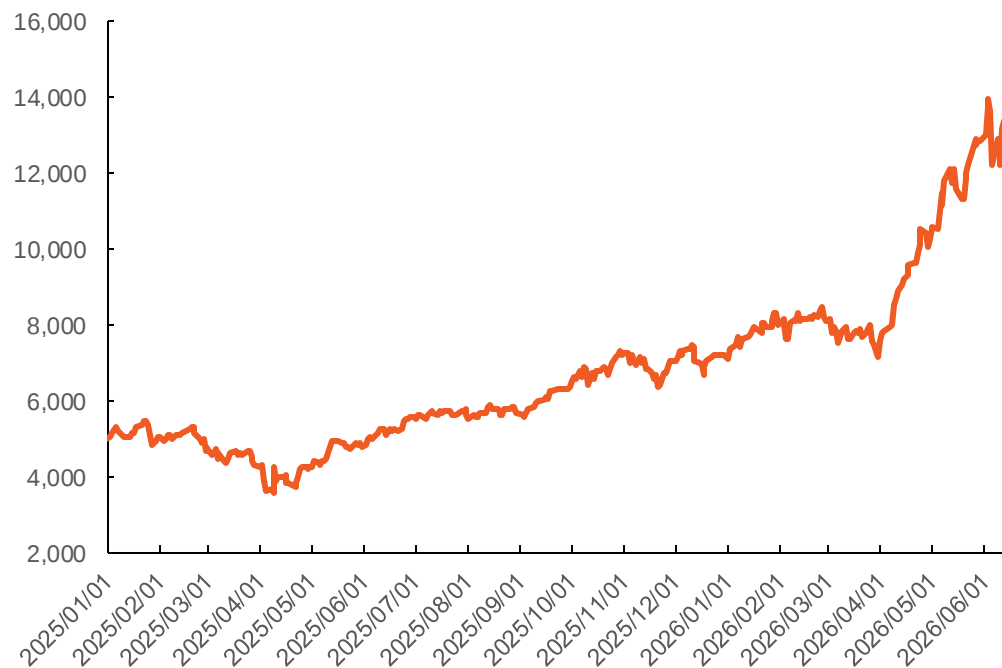
© 2026 Omdia



一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，美国费城半导体指数上涨，中国台湾半导体指数下跌。6月12日，美国费城半导体指数为13371.47，周涨幅为9.42%，中国台湾半导体指数为1489.55，周跌幅为2.10%。

2025年年初以来费城半导体指数表现



2025年年初以来中国台湾半导体指数表现



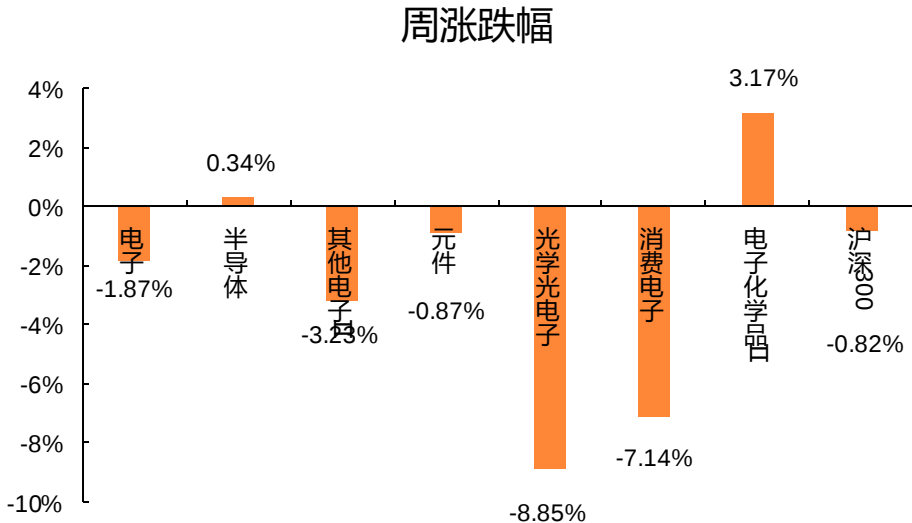
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，申万半导体指数上涨0.34%，跑赢沪深300指数1.16个百分点；自2025年年初以来，半导体行业指数上涨114.20%，跑赢沪深300指数92.79个百分点。

2025年初以来半导体行业指数相对表现



上周半导体及其他电子行业指数涨跌幅表现



投资建议

- ✓ AI拉动存储行业高景气，代表厂商SK海力士扩产目标高远，对上游半导体设备产生旺盛需求，设备端价格有上浮迹象。映射至国内，包括存储在内的晶圆制造行业欣欣向荣，晶圆厂潜在扩产空间可观，建议关注中芯国际、华虹公司、晶合集成。同时，晶圆厂扩产将拉动设备、设备零部件、材料需求持续向好，推荐北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、中科飞测、微导纳米、鼎龙股份、安集科技，建议关注富创精密、江丰电子、恒运昌、新莱应材等。
- ✓ 晶圆代工产能瓶颈缓解后，将会极大激发国内AI算力芯片以及存力芯片的市场潜力，推荐海光信息、兆易创新，建议关注寒武纪、龙芯中科、北京君正。

风险提示

- **供应链风险。** 外部环境不确定性较高，海外对中国科技产业的打压将持续。AI产业链涉及全球，被“卡脖子”的风险依然存在。
- **国产产品性能不及预期的风险。** AI技术壁垒高，国内厂商起步相对较晚，若相关产品的技术水平无法满足市场需求，则可能影响整个产业的发展。
- **市场需求不及预期的风险。** 如果经济复苏较为迟缓，计算、存储和通信等领域市场需求增长可能受到冲击，上市公司收入和业绩增长可能不及预期。

平安证券研究所电子信息团队

分析师/研究助理	邮箱	类型	编号
杨钟	YANGZHONG035@pingan.com.cn	投资咨询	S1060525080001
闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
徐勇	XUYONG318@pingan.com.cn	投资咨询	S1060519090004
徐碧云	XUBIYUN372@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070002
陈福栋	CHENFUDONG847@pingan.com.cn	投资咨询	S1060524100001
郭冠君	GUOGUANJUN625@pingan.com.cn	投资咨询	S1060524050003

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）
- 回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2026版权所有。保留一切权利。