



英伟达服务器 SOCAMM 容量减半，特斯拉

人形机器人或将 26H2 量产

——行业周报

报告要点:

● 本周 (2026.6.8-2026.6.14) 市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 1.2%。AMD 上涨 9.7%，MPS 和 Marvell 涨幅在 6% 以上，仅有博通小幅下滑。2) 国内 AI 芯片指数本周下滑 3.6%。通富微电和翱捷科技跌幅在 10% 以上，恒玄科技和长电科技跌幅近 9%，瑞芯微跌幅 7.3%，仅有海光信息小幅上涨。3) 英伟达映射指数本周下跌 4.6%，太辰光涨幅近 10%，景旺电子和长芯博创小幅上涨；兆龙互连和神宇股份跌幅超过 15%，江海股份近 10%，沃尔核材和沪电股份跌幅在 6% 以上。4) 服务器 ODM 指数本周下跌 9.4%，超微电脑跌幅 26.8%，Wiwynn 跌幅 14.3%，技嘉和 Wistron 跌幅在 7% 以上，仅有 Quanta 小幅上涨。5) 存储芯片指数本周上涨 0.3%，香农芯创涨幅 9.1%，佰维存储和北京君正涨幅在 4% 以上；聚辰股份下跌 6.2%，联芸科技和恒烁股份跌幅在 3% 以上。6) 功率半导体指数本周下跌 4.1%；A 股果链指数下跌 5.9%，港股苹果指数下跌 11.6%。

● 行业数据

1) 26Q1 全球智能手机 SoC 市场份额方面，联发科仍以 32% 的份额位居第一，高通份额为 23%，苹果以 19% 位列第三，紫光展锐份额为 14%，三星 Exynos 份额升至 7%，海思维持在 4%。2) 存储芯片收入在 26Q1 大幅抬升，推动全球半导体总收入突破此前平台期，并带动整体半导体环比增速明显上行。非存储半导体收入虽然也保持增长，但增幅相对温和。3) 26Q1 全球前十大晶圆代工厂合计收入达到 479.53 亿美元，环比增长 3.7%，台积电以 358.55 亿美元收入和 72.3% 市占率继续稳居第一，三星位列第二，中芯国际位列第三。

● 重大事件

1) NVIDIA 计划将 SOCAMM 2 的存储容量从原本的 192GB 下调至 96GB，将原有 LPDDR5X 的 4 层堆叠结构将改为 2 层。2) 特斯拉旗下人形机器人 Optimus 即将在 2026 下半年进入量产阶段。3) 三星电子、SK 海力士加速扩大先进 DRAM 与 HBM 产能，前段制程、先进封装与检测设备需求同步升温。4) Google 正与三星电子谈判，考虑部分第 10 代 TPU 将采用三星 2nm 制程技术。5) SK 海力士 375 层 3D NAND Flash，将于 2026 年底正式投入量产。6) SK 海力士将在 2034 年前将其晶圆产能提升至 3 倍，且计划在日本建设 AI 工厂。

● 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：存储芯片拉动半导体增长，英伟达和 AMD 加码 AI PC》2026.06.08

《国元证券行业研究-GaN 功率半导体行业报告：应用场景加速拓展，数据中心与汽车电子贡献增量》2026.06.08

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.....	5
3.重大事件.....	7
4.风险提示.....	8

图表目录

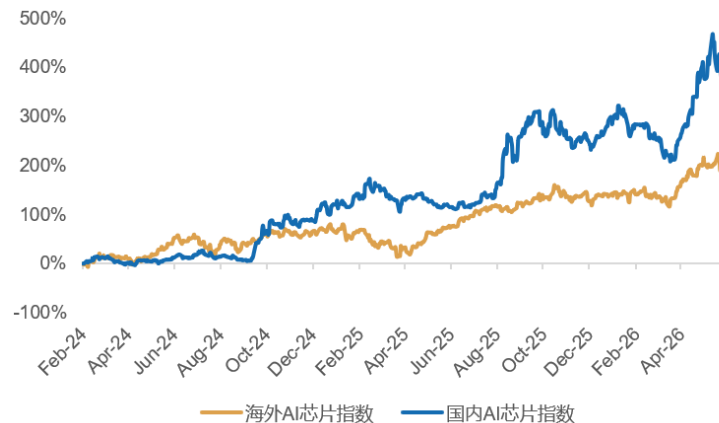
图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	3
图 3：国内存储芯片指数波动	4
图 4：国内功率半导体指数波动	4
图 5：A 股果链指数	4
图 6：港股果链指数	4
图 7：覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8：全球手机芯片组市场份额	6
图 9：存储芯片和其他半导体销售额（百万美元）	6
图 10：全球前十晶圆厂 26Q1 营收及份额（百万美元）	7

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数：本周上涨 1.2%。其中，AMD 上涨 9.7%，MPS 和 Marvell 涨幅在 6% 以上，仅有博通小幅下滑。

国内 AI 芯片指数：本周下滑 3.6%。其中，通富微电和翱捷科技跌幅在 10% 以上，恒玄科技和长电科技跌幅近 9%，瑞芯微跌幅 7.3%，仅有海光信息小幅上涨。

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：本周下跌 4.6%。其中，太辰光涨幅近 10%，景旺电子和长芯博创小幅上涨；兆龙互连和神宇股份跌幅超过 15%，江海股份近 10%，沃尔核材和沪电股份跌幅在 6% 以上。

服务器 ODM 指数：本周下跌 9.4%。其中，超微电脑跌幅 26.8%，Wiwynn 跌幅 14.3%，技嘉和 Wistron 跌幅在 7% 以上，仅有 Quanta 小幅上涨。

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、神宇股份、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：本周上涨 0.3%。其中，香农芯创涨幅 9.1%，佰维存储和北京君正涨幅在 4% 以上；聚辰股份下跌 6.2%，联芸科技和恒烁股份跌幅在 3% 以上。

国内功率半导体指数：本周下跌 4.1%。其中，华润微和扬杰科技分别下跌 8.7% 和 6%，士兰微和捷捷微电下跌 5.3% 和 4.4%，仅有富乐德上涨，约 4%。

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 股苹果指数下跌 5.9%，港股苹果指数下跌 11.6%。

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，强瑞技术、拓荆科技和生益科技涨幅在 10% 以上，圣邦股份、安克创新、珂玛科技和纳芯微小幅上涨；水晶光电、联创电子和世运电路跌幅在 10% 以上，强达电路、澜起科技、领益智造、兆威机电、南极光和豪威集团跌幅在 5%-10%，兆易创新和斯达半导小幅下跌。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

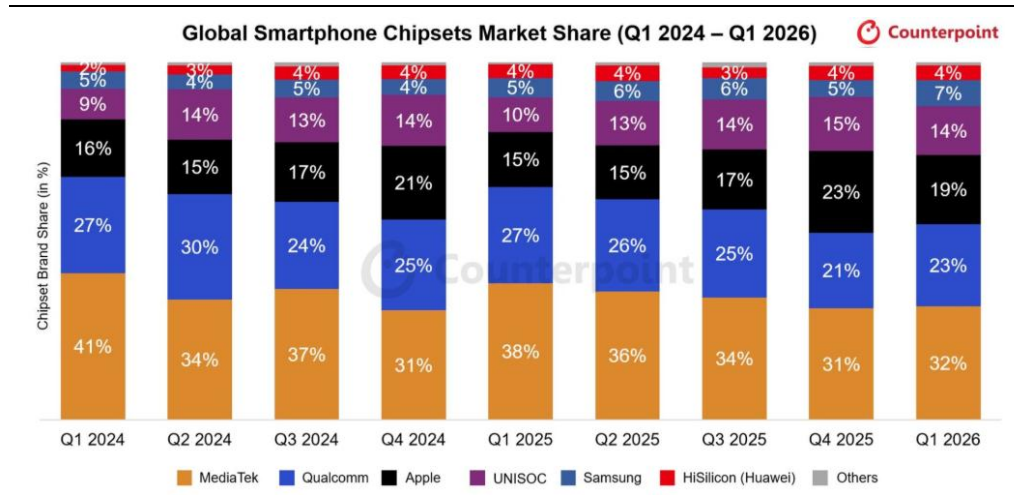
	6月5日股价（元）	6月12日股价（元）	波动
强瑞技术	145.98	163.89	12.27%
拓荆科技	582.30	645.18	10.80%
生益科技	137.36	151.28	10.13%
圣邦股份	107.74	111.44	3.43%
安克创新	112.19	115.05	2.55%
珂玛科技	108.01	108.55	0.50%
纳芯微	234.49	235.18	0.29%
兆易创新	488.00	481.47	-1.34%
斯达半导	113.18	109.00	-3.69%
强达电路	115.56	108.74	-5.90%
澜起科技	239.39	224.88	-6.06%
领益智造	15.08	14.01	-7.10%
兆威机电	104.69	97.23	-7.13%
南极光	17.30	16.03	-7.34%
豪威集团	95.39	86.01	-9.83%
水晶光电	36.22	32.39	-10.57%
联创电子	9.09	7.86	-13.53%
世运电路	61.25	52.71	-13.94%

资料来源：iFind，国元证券研究所

2.行业数据

Counterpoint 数据显示，26Q1 全球智能手机 SoC 市场格局整体保持稳定，联发科仍以 32%的份额位居第一，继续凭借中低端和主流 5G 机型维持出货优势；高通份额为 23%，较 25Q4 的 21%回升，主要受高端安卓旗舰平台需求支撑。苹果以 19%位列第三，较上一季度的 23%有所回落，反映出 iPhone 季节性出货高峰后的正常调整。紫光展锐份额为 14%，继续在入门级和新兴市场机型中保持较强存在感；三星 Exynos 份额升至 7%，海思维持在 4%。整体来看，全球智能手机芯片市场仍呈现“联发科出货规模领先、高通占据高价值安卓市场、苹果保持自有生态优势”的竞争格局，同时紫光展锐、三星和海思在特定价格带与区域市场中持续补位。

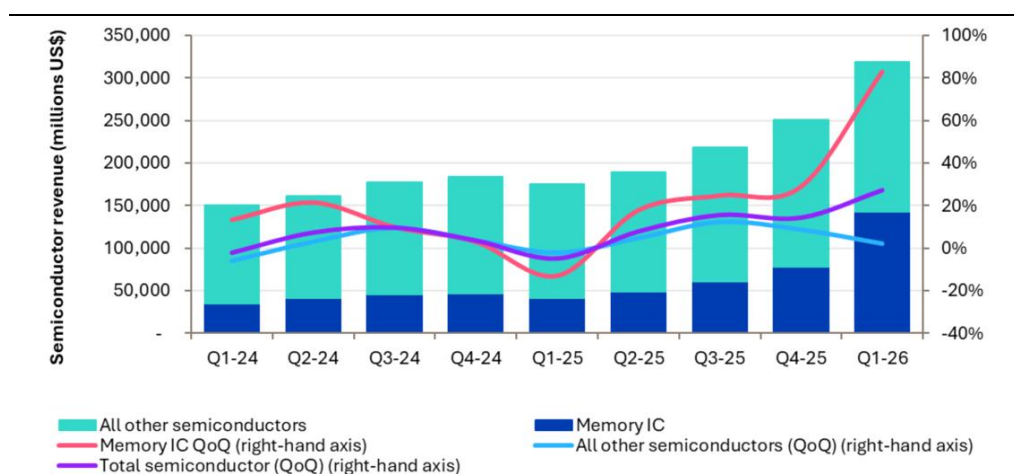
图 8：全球手机芯片组市场份额



资料来源：Counterpoint，国元证券研究所

Omdia 数据显示，26Q1 全球半导体市场出现显著跳升，其中存储芯片是最核心的增长驱动力。存储芯片收入在 26Q1 大幅抬升，推动全球半导体总收入突破此前平台期，并带动整体半导体环比增速明显上行。相比之下，非存储半导体收入虽然也保持增长，但增幅相对温和，说明本轮半导体景气修复并非全面均衡扩张，而是高度依赖 DRAM、NAND 等存储产品的价格上涨和需求拉动。尤其在 AI 服务器、企业级 SSD、HBM 和高容量存储需求持续扩张的背景下，存储板块的收入弹性明显强于逻辑、模拟及其他半导体品类，成为 2026 年初半导体市场创下高增长的关键变量。

图 9：存储芯片和其他半导体销售额（百万美元）



资料来源：Omdia，国元证券研究所

TrendForce 数据显示，26Q1 全球前十大晶圆代工厂合计收入达到 479.53 亿美

元,较 25Q4 的 462.52 亿美元环比增长 3.7%,前十大厂商合计市占率提升至 96.8%。其中,台积电以 358.55 亿美元收入和 72.3%市占率继续稳居第一,环比增长 6.3%,份额较上一季度提升 1.9 个百分点,反映出先进制程、AI/HPC、服务器及高端芯片需求仍是代工市场的主要增长来源。三星位列第二,收入 32.01 亿美元,环比下降 5.8%,市占率降至 6.5%;中芯国际位列第三,收入 25.05 亿美元,环比小幅增长 0.6%,市占率为 5.1%。整体来看,26Q1 晶圆代工行业呈现“台积电强者恒强、先进制程拉动增长、成熟制程厂商表现分化”的格局, AI 相关芯片需求仍是支撑市场扩张的核心动力。

图 10: 全球前十晶圆厂 26Q1 营收及份额 (百万美元)

Rank	Company	Revenue			Market Share	
		1Q26	4Q25	QoQ	1Q26	4Q25
1	TSMC	35,855	33,723	6.3%	72.3%	70.4%
2	Samsung	3,201	3,399	-5.8%	6.5%	7.1%
3	SMIC	2,505	2,489	0.6%	5.1%	5.2%
4	UMC	1,930	1,993	-3.2%	3.9%	4.2%
5	GlobalFoundries	1,634	1,830	-10.7%	3.3%	3.8%
6	Huahong Group	1,230	1,215	1.2%	2.5%	2.5%
7	Tower	414	440	-6.0%	0.8%	0.9%
8	Nexchip	400	388	3.2%	0.8%	0.8%
9	VIS	398	406	-2.1%	0.8%	0.8%
10	PSMC	386	370	4.4%	0.8%	0.8%
Total of Top 10		47,953	46,252	3.7%	96.8%	96.5%

资料来源: Trendforce, 国元证券研究所

3. 重大事件

1) 因 LPDDR 供应短缺, NVIDIA 计划将次世代 AI 服务器用 SOCAMM 2 的存储容量削减一半。NVIDIA 正计划将 SOCAMM 2 的存储容量从原本的 192GB 下调至 96GB, 即将原有 LPDDR5X 的 4 层堆叠结构将改为 2 层。

2) 市场传出特斯拉旗下人形机器人 Optimus 即将在 2026 下半年进入量产阶段。业界也看好, Tesla 可将过去在电动车产业累积多年的量产、供应链经验等复制到人形机器人领域, 一旦下半年顺利进入量产阶段, 有望未来数年内快速扩大出货规模, 甚至成为继电动车之后下一个核心业务。

3) 三星电子、SK 海力士加速扩大先进 DRAM 与 HBM 产能, 前段制程、先进封装与检测设备需求同步升温, 如 TES、韩美半导体、Techwing 等韩国设备厂, 陆续受惠于新一波存储资本支出荣景。

4) 由于半导体制造产能持续吃紧, 促使芯片设计厂商在台积电之外寻找其他供应商。美国科技巨头 Google 正与三星电子谈判, 考虑让三星在其未来最先进的 AI 芯片零

组件制造中扮演关键角色。这款代号为「Icefish」的芯片被规划为 Google 的第 10 代张量处理器（TPU），预计部分将采用三星 2nm 制程技术。

5) SK 海力士次世代 375 层 3D NAND Flash，将于 2026 年底正式投入量产。SK 海力士已完成 375 层 NAND 的生产验证，正准备移转至量产线。该产线并非新建厂房，而是将南韩清州现有 M15 工厂用于生产 176 层、238 层、321 层等产品的产线，转换为 375 层产品线的转型投资。SK 海力士在 375 层产品中，将控制各记忆胞层的金属闸极电极部分材料从钨（W）改为钼（Mo）。

6) SK 集团会长崔泰源表示，为了因应对 AI 运算至关重要的存储需求暴增，旗下的 SK 海力士将在 2034 年前将其晶圆产能提升至 3 倍。SK 海力士目前正在南韩龙仁市建造 4 座晶圆厂，第一阶段预计将于 2027 年初完工，这项兴建计划最初预估将持续到 2045 年。除了在韩国之外，SK 也计划在日本兴建 AI 工厂，即兼具高电力效率与运算能力的下一代资料中心。目前，正与作为合作伙伴的日本企业持续进行协商，预计在 2028~2029 年之间就能够开始启用。

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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