

HBM 供应紧缺 AI 芯片的主流选择

周一(10月27日)高带宽内存(HBM)板块狂涨近4%，精智达涨超15%，拓荆科技、联瑞新材涨超10%，香农芯创、雅克科技等跟涨。

所谓高带宽内存(HBM, High Bandwidth Memory)是一种专为高性能计算和图形密集型应用设计的DRAM技术。HBM通过采用3D堆叠封装技术和硅通孔(TSV)技术,将多个DRAM芯片垂直堆叠在一起,显著提升数据传输的带宽和效率,同时保持较低的功耗,这种结构不仅增加了存储密度,还缩短了数据传输路径,实现了高速数据通信。

随着大模型参数规模与训练数据量的爆炸式增长,传统内存技术已成为制约算力发挥的“内存墙”,而HBM凭借其超高带宽、低功耗和小体积特性,正成为AI芯片的主流选择。

综合消息面看,全球内存三大原厂均已深度布局高带宽内存。

在日前的财报会上,美光特别强调,预计半导体芯片,特别是HBM的供不应求情况将会加剧。公司CEO Sanjay Mehrotra 透露,当前半导体存储领域,DRAM库存已低于目标水平,NAND库存持续下滑;而HBM产能需求增长显著,产能已被锁定,预计2026年HBM出货量增速将超过整体DRAM水平,成为半导体存储板块的核心增长驱动力。

具体HBM产品中,美光表示,已与几乎所有客户就2026年绝大部分HBM3E产能达成定价协议;公司正在与客户就HBM4进行讨论,供应“非常紧张”。

SK海力士也维持2025年HBM收入同比翻倍目标不变,12Hi HBM3e产品

今年仍占主导,公司指引2024年-2028年HBM收入CAGR为50%;公司目前已经向客户提供首批HBM4样品验证

三星财报显示,2025年第二季度HBM销量环比增长约30%,其中HBM3E产品占比扩大至超80%,公司预计2025年半年报HBM3E销售占比超90%;公司表示HBM4已经完成开发,向主要客户送样。

长江证券研报显示,HBM3E代际为当前主流,据TrendForce预测,2025年HBM3E市场份额大幅提升,占比有望超过95%。

Choice数据显示,高带宽内存板块自10月17日反弹以来,12只个股获得杠杆资金抢筹,其中拓荆科技排名第一,融资净买入近6亿元,该股年内至今涨幅已经翻倍;香农芯创排名第二,融资净买入

近5亿元,年内涨幅超370%。

中微公司、雅克科技、炬光科技、北方华创、盛美上海、中巨芯-U等个股融资净买入额在1.7亿元至4000万元之间不等。

从机构观点看,高带宽内存板块中,年内涨幅较大个股偏设备端与代销端。比如拓荆科技,如精智达,香农芯创等。

民生证券认为,从产业链来看,HBM产业上游主要包括电镀液、前驱体、IC载板等半导体原材料及TSV设备、检测设备半导体设备供应商;中游为HBM生产,下游应用领域包括人工智能、数据中心以及高性能计算等。在HBM制造中,TSV工序是主要难点,其涉及光刻、涂胶、刻蚀等复杂工艺,是价值量最高的环节。国产HBM量产势在必行,当前国产HBM或处于发展早期,上游设备材料或迎来扩产机遇。(东财)

拟4667.51万元购买交控石化约51%股权 海南高速:将纳入合并报表 提升营收

本报讯(记者 文达)10月27日夜,海南高速(000886)发布公告称,公司拟以支付现金方式购买海南省交投商业集团有限公司(下称交商集团)持有的海南省交控石化有限公司(下称交控石化)51.0019%股权,交易作价为4667.51万元。

据海南高速介绍,交控石化成立于2016年,主要从事成品油零售业务。截至2025年5月31日,交控石化100%股权评估价值为9600万元,评估增值2643.85万元,增值率为38.01%。

业绩方面,报告期(2023至2024年度、2025年1至5月)各期,交控石化分别实现营收约2.17亿元、2.75亿元、1.48亿元,净利润分别为793.21万元、524.29万元和661.92万元。

海南高速称,自2024年以来,公司战略转型,回归、聚焦交通主业,打造“大交通”产业体系,推动交通主业延链、补链、强链,打造集建设、检测、监理、养护和交通建材供应为一体的全产业链体系,契合海南省“十四五”综合交通运输规划中加快综合立体交通网建设和基础设施提质升级的要求。

此外,海南高速充分利用海南省交



通投资控股有限公司重组契机,全面回归交通主业,进一步发挥公司的业务经验优势与集团资源优势,同时大力推动主业向“数智交通”赛道转型,积极谋划海南省智能网联汽车“车路云一体化”应用试点建设,推动陵水智慧中心项目稳健运营。

而交控石化立足石油零售终端网络及配套服务,专注于高速公路服务区加油站运营、交通能源补给服务。

海南高速表示,本次收购为公司扩展“交通+能源”板块业务的第一步,也是公司回归交通主业的关键一步。公司通过收购交控石化51.0019%的控股权,有

利于将成品油销售业务与公司交通主业协同整合,形成“交通+能源”场景闭环。

双方业务深度聚焦“交通能源-基础设施”融合场景,在综合能源服务的远期框架下,海南高速通过交通线路布局牵引用能需求,交控石化依托能源网络支撑交通运转,二者在增强交通产业链协同等方面形成战略协同,有效实现资源共享和优势互补,提高上市公司综合竞争力。

海南高速表示,本次交易完成后,标的公司交控石化将纳入上市公司合并报表范围,将提升上市公司的营业收入和净利润水平。

金盘科技前三季度 盈利4.85亿元 同比增长20.27%

本报讯(记者 文达)10月27日晚间,金盘科技(688676)发布2025年三季度报,前三季度公司实现营业收入51.94亿元,同比增长8.25%;归属于上市公司股东的净利润为4.85亿元,同比增长20.27%;扣非后归属于上市公司股东的净利润为4.56亿元,同比增长19.05%;基本每股收益为1.07元。

从主营业务收入看,面对全球政治经济环境的多重不确定性及关税政策变动带来的外部挑战,金盘科技持续强化战略定力,积极应对各类风险,整体经营展现出较强的韧性与适应能力。依托前瞻性的业务布局与全球化产能协同,积极应对挑战。2025年1-9月,公司实现主营业务收入51.55亿元,其中内销业务实现收入35.65亿元,外销业务实现收入15.90亿元。

伴随全球人工智能进程的加速推进,算力需求持续激增,驱动AI算力中心(AIDC)建设进入高速发展期,金盘科技紧抓市场机遇,全力拓展在AIDC领域的业务布局。2025年1-9月,公司在AIDC及IDC等数据中心领域实现销售收入9.74亿元,同比增长337.47%,成为业绩增长的重要驱动力。此外,公司新能源及其他业务板块亦保持稳健增长,其中风电领域销售收入同比增长71.21%,发电及供电领域同比增长35.10%。

金盘科技在三季报中指出,前三季度净利润实现正增长,首先,得益于销售收入比上年同期递增8.25%;其次,公司持续推进数字化转型,优化运营效率,提升管理质量,通过精细化成本管控实现提质增效;第三,公司优化客户结构,提升销售订单质量,销售毛利率26.08%,较上年同期提升1.87个百分点。

拟8.21亿元收购远景钨业约99.97%股权 中钨高新二连板 股价创新高

本报讯(记者 洪佳佳)10月27日,中钨高新(000657)披露公告称,公司拟现金收购五矿钨业集团有限公司(下称五矿钨业)所持有的衡阳远景钨业有限公司(下称远景钨业)99.9733%股权,交易价格为8.21亿元(含税),所需资金全部来源于公司自有资金。

中钨高新与五矿钨业属于同一控股股东控制下的企业,且五矿钨业为其第二大股东。根据规定,本次交易构成关联交易;本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资

产重组。

公告显示,远景钨业是以钨金属矿采选为主营业务的企业,以钨精矿的矿产品销售为盈利来源,客户主要为集团内部企业,以供应中钨高新及其下属冶炼企业为主。

中钨高新表示,本次收购标的公司远景钨业目前保有金属量约15.45万吨,年产量约2600吨。该标的公司若注入公司,中钨高新的钨资源自给率将进一步提升,将进一步推动公司对钨产业链的资源整合,提升公司的资产质量和盈利

能力,增强公司抵御风险的能力,促进国有资产证券化率和保值增值。

同日,中钨高新披露2025年三季度报告,公司第三季度实现营业收入49.06亿元,同比增长34.98%;归属于上市公司股东的净利润为3.35亿元,同比增长36.53%。前三季度实现营业收入127.55亿元,同比增长13.39%;归属于上市公司股东的净利润为8.46亿元,同比增长18.26%。

10月29日,中钨高新涨停,实现二连板,K线呈现八连阳,股价创新高。

广告

刘锦秀(身份证号码:460100590924091)持有的海南发电股份有限公司(原名“南山电力”、“中海能源”)内部职工股2000股证券托管存单遗失,声明作废。