

# AI需求引爆存储大周期 国产半导体设备迎机遇

2026年伊始,这轮自2024年末以来的存储涨价潮没有丝毫放缓的迹象,主要系人工智能服务器需求的爆发导致先进制程产能向HBM(高带宽存储器)等高端应用倾斜,挤压了其他市场的供给,引发全行业价格快速上涨。

## 存储芯片涨价潮席卷全球

全球存储芯片市场正经历前所未有的价格暴涨周期,涨价的核心驱动力在于人工智能浪潮带来的结构性供需失衡。根据TrendForce调查,2026年第一季度,DRAM原厂将大规模转移先进制程产能至服务器与HBM应用,以满足AI服务器的强劲需求,导致消费电子、移动设备等领域的通用型DRAM供给严重紧缩。

受持续短缺和供应链调整的影响,

自2024年底以来,部分内存模组现货价格涨幅已达惊人水平,其中DDR4 16Gb模块价格甚至在一年内飙升约1800%,创下近年内存市场最大涨幅纪录,并且截至目前,存储涨价势头仍看不到丝毫缓和的迹象。

有消息称,海外巨头三星和SK海力士计划在2026年第一季度将服务器DRAM价格较2025年第四季度提升60%-70%。

涨价预期下,资本市场大力追捧存储原厂,三星电子股价2026年1月以来涨超15%,续创历史新高,2025年以来已经涨超160%;SK海力士1月以来涨逾11%,距离刷新历史高点只差6%。

A股市场同步演绎存储行情。1月6日,存储器指数强势拉升,普冉股份(688766)、恒烁股份(688416)、北京君正(300223)、兆易创新(603986)等多只成

分股涨幅居前,半导体设备则跟涨。

## 存储上行周期,国产链迎历史机遇

随着海外原厂将资本开支倾斜于HBM为代表的高端存储产品,传统存储的供需缺口具有持续性,因此国内存储厂商扩产的紧迫性不断上升,国内存储产业正迎来关键发展窗口。

日前,最受市场关注的是长鑫科技IPO进展,该公司作为全球第四大DRAM原厂,在本轮行业上行周期中业绩显著改善,2025年营收预计达550亿元-580亿元,第四季度毛利率有望突破40%,并可能在2026年实现扭亏为盈。目前,长鑫目前拥有合肥与北京三座12英寸晶圆厂,预计2026年全部达产,产品已覆盖DDR5、LPDDR5X等主流技术平台。

尤其值得关注的是长鑫科技募投计

划,公司拟募集资金295亿元,主要用于三方面:量产线技改、DRAM技术升级及前瞻技术研发。

长鑫科技扩产拉动的设备需求,这为更多国产半导体设备提供了导入机会,也提升了设备企业业绩增长的确定性。“长鑫的扩产计划是对国产存储供应链的一次整体拉动,AI驱动的HBM和高端存储需求,创造了结构性而非周期性的设备投资机会。3D NAND堆叠与DRAM技术迭代,使得刻蚀、薄膜沉积设备等核心设备的使用量和价值量大幅提升。”一位TMT行业人士说:“特别是在设备与材料环节,随着龙头企业的产能规模提升与技术迭代,本土具备卡位优势的厂商将迎来订单放量机会,国产替代进程将在存储领域进一步提速。”

(一财)

# 人形机器人产业热度攀升

近期,多家上市公司密集发布公告,通过股权并购、定增募资、战略协同、订单落地等方式切入人形机器人赛道,覆盖核心零部件、整机制造、场景应用全产业链,行业投资热度与产业化进程同步提速。

相关资料显示,2025年,宇树科技、智元机器人、优必选等多家人形机器人主机厂已实现量产,而在2026年更多的机器人主机厂商将扩大产能。

开源证券研究所数据显示,特斯拉在2026年,预计将生产5万台至10万台人形机器人,行业将进入“量产爬坡与商业探索阶段”。

市场广阔或许是吸引车企入局的原因之一。

据摩根士丹利在2025年12月发布的报告,预计到2050年,人形机器人市场规模将达到5万亿美元,部署量达10亿台,约每10人拥有1台人形机器人。

当前A股市场布局人形机器人产业链的概念股数量众多,哪些概念股最具增长潜力?根据5家及以上机构一致预测,2026年、2027年净利润增速均有望超20%的人形机器人概念股有31只。

据数据宝统计,以1月6日收盘价与机构一致预测目标价相比,5股上涨空间均逾30%,分别是智微智能、软通动力、震裕科技、雷赛智能、祥鑫科技。

智微智能上涨空间为43.6%,排在首位。公司针对具身智能推出了基于Intel Ultra、Rockchip等核心芯片平台的大小脑控制器产品线,可广泛应用于工业机器人、AGV/AMR移动机器人、服务类机器人、人形机器人等多种应用场景。目前,公司在机器人“大小脑”控制器领域已有客户订单落地。

据数据宝统计,从最新估值水平来看,截至1月6日收盘,5股滚动市盈率低于40倍,分别是华勤技术、吉宏股份、拓邦股份、德昌股份、捷昌驱动。

华勤技术滚动市盈率为24.25倍,排在最低位置。东方证券研报认为,公司不仅在人工智能服务器方面实现倍数级增长,同时在通用服务器和交换机方面也实现了高速增长,预计未来数据业务仍然能实现收入持续增长,产品结构也将会进一步优化,同时有望实现盈利能力的稳步提升。

(数据宝)

## 机构预测高增长的人形机器人概念股 (1月6日)

代码	简称	A股市值(亿元)	机构预算净利润增速均值(%)	距离一致目标价上涨空间(%)
001339	智微智能	136.41	38.33	43.60
301236	软通动力	464.75	39.99	43.22
300953	震裕科技	291.27	46.46	41.45
002979	雷赛智能	131.94	23.55	38.38
002965	祥鑫科技	108.97	35.29	30.37
002600	领益智造	1168.97	35.31	23.20
002803	吉宏股份	66.02	29.78	22.46
603893	瑞芯微	791.35	30.66	20.56
002139	拓邦股份	174.93	27.10	20.14
002230	科大讯飞	1245.85	34.20	18.25

## ·上市公司在海南·

# 金盘科技签订6.96亿元海外数据中心项目合同

本报讯(记者 曾丽园)日前,金盘科技(688676)发布公告披露,公司及控股子公司与海外客户F签订用于数据中心项目合同,提供电力产品,合同金额为9899.22万美元,折合人民币约6.96亿元。

当前,全球数字经济与智能算力需求持续爆发,AIDC(人工智能数据中心)作为新一代算力基础设施的核心形态,正推动全产业链向高效、绿色与智能化方向演进。金盘科技紧跟全球能源与数字化变革趋势,依托在数据中心领域十余年的深耕积累,已构建覆盖变压器系列、AIDC模块化电源装备、储能系列等在内的AIDC电力设备系列产品,并持续完善在AIDC产业链中的产品布局与服务能力及智能制造优势。

金盘科技表示,本次海外项目合同签订进一步体现了公司产品在全球市场的品牌竞争力,有利于公司经营业绩长期稳定,对于提高公司的市场影响力将产生积极影响。

据悉,金盘科技是全球电力设备供应商,专注于中低压各类变压器系列、成套系列、储能系列等产品的研发、生产及销售。公司产品已获得美国UL、欧盟CE、加拿大CSA、俄罗斯GOST、挪威DNV、法国BV、美国ABS、中国CCS以及中国节能产品认证等众多国内外知名认证349个,同时公司通过数字化制造模式持续提升公司核心竞争能力。公司的产品和服务遍布全球6大洲,87个国家。

最近三年,公司在数据中心领域的销售收入逐年快速增长。基于国内外AIDC投资和建设加速,公司在现有数据中心电源模块产品基础上,结合技术发展趋势,开始布局电源模块相关的迭代产品。公司正在开发未来迭代的电力转换装置(高压HVDC)。同时,2025年8月已完成10kV/2.4MW固态变压器样机的设计和生产,适用于HVDC800V的供电架构。公司数据中心相关业务在行业内具有一定竞争优势和前瞻性布局。

数据显示,2025年前三季度,公司数

据中心领域收入达9.74亿元,同比增长337.47%。业绩方面,2025年前三季度,金盘科技实现营业总收入51.94亿元,同比增长8.25%;归母净利润4.86亿元,同比增长20.27%。

公司表示,紧跟全球能源与数字化变革趋势,依托在数据中心领域十余年的深耕积累,已构建覆盖变压器系列、AIDC模块化电源装备、储能系列等在内的AIDC电力设备系列产品,并持续完善在AIDC产业链中的产品布局与服务能力及智能制造优势。

## 广告

孙定珍(身份证号码:460200195804100525)持有的华能海南发电股份有限公司内部职工股20000股股权证遗失,股权证编号:0006502,声明作废。