

# 英伟达全产业链投资思维导图：从芯片设计到应用场景的全面布局

## 一、产业链全景概述

### 1.1 全球 AI 芯片市场领导者

英伟达 (NVIDIA) 作为全球 AI 计算领域的绝对龙头，已成为推动人工智能革命的核心引擎。截至 2025 年，英伟达在全球独立显卡市场的占有率已达 92%，创历史新高(4)，其数据中心业务营收占比在 2025 年上半年达到 62%，其中中国区收入同比增长 18%(9)。随着 GB300 芯片的推出，英伟达继续扩大其在 AI 芯片市场的领先优势，其性能较前代提升 50%，推理性能暴增 30 倍，进一步加速了全球算力军备竞赛(5)。

### 1.2 产业链核心环节

英伟达全产业链主要包括四大核心环节：

- 上游环节：**芯片设计、EDA 工具、晶圆制造、先进封装、核心零部件供应
- 中游环节：**AI 服务器制造与代工、液冷散热解决方案、高速连接组件
- 软件生态：**CUDA 平台、AI 开发工具、行业应用框架、云服务整合
- 下游应用：**数据中心 AI 算力、云计算、自动驾驶、AI 终端设备、科学研究等

这一完整产业链的协同发展，使英伟达能够为全球 AI 应用提供端到端的解决方案。根据规划，英伟达计划在未来四年内通过与台积电、富士康、纬创、安靠和矽品的合作，在美国生产价值高达 5000 亿美元的 AI 基础设施(1)。

## 二、芯片设计与技术研发

### 2.1 GPU 架构演进与核心技术

英伟达的 GPU 架构经历了从 Kepler 到 Blackwell 的多代演进，每一代都带来显著的性能提升。最新的 Blackwell 架构采用台积电 4N 工艺，搭载 8 颗 8 层 HBM3E 芯片，容量达 192GB，带宽高达 8TB/s，已

于 2024 年开始投产(52)。增强版 Blackwell Ultra GPU 芯片预计于 2025 年推出，将搭载 8 颗 12 层 HBM3E 芯片，进一步提升性能(52)。

### 核心技术优势：

- **并行计算能力：**专为 AI 工作负载优化的大规模并行处理架构
- **高带宽内存 (HBM)：**支持 GPU 与内存之间的高速数据传输，显著提升 AI 模型训练速度
- **NVLink 互连技术：**提供 GPU 间的高速连接，支持大规模集群计算
- **光线追踪技术：**实时光线追踪能力，提升图形渲染和物理模拟精度

英伟达在 2025 年 5 月推出的 NVLink Fusion™ 技术进一步强化了其在 AI 基础设施领域的布局，该技术允许行业用户通过全球领先的计算互连架构构建半定制 AI 基础设施(17)。

## 2.2 AI 芯片与专用加速器

英伟达不仅主导 GPU 市场，还在专用 AI 芯片领域持续发力：

1. **Grace CPU：**专为 AI 工作负载设计的中央处理器，与 GPU 协同工作
2. **GB300 芯片：**新一代 AI 加速器，预计 2025 年 Q3 开始发货，专为高性能计算和 AI 工作负载优化(51)
3. **Blackwell 架构 GPU：**已开始在台积电位于亚利桑那州凤凰城的工厂生产，为美国 AI 工厂提供核心计算能力(1)
4. **DRIVE 系列芯片：**专为自动驾驶设计的 AI 芯片，包括 DRIVE AGX Orin 和下一代 DRIVE Thor 平台

这些 AI 芯片通过统一的 CUDA 编程模型和软件栈，为开发者提供了从边缘到云端的一致开发体验。

## 2.3 先进封装与制程工艺

英伟达高度依赖先进封装技术实现其芯片的高性能：

- **CoWoS (Chip-on-Wafer-on-Substrate) 技术：**英伟达高性能 GPU (如 Blackwell 系列) 高度依赖台积电的 CoWoS 先进封装技术，该技术将芯片直接封装在晶圆上，实现高带宽、低延迟的信号传输(2)
- **2.5D/3D 封装技术：**支持 HBM 高带宽内存与 GPU 的高密度集成，是实现 AI 芯片高性能的关键支撑
- **供应链挑战：**2024 年，Blackwell GPU 因 CoWoS 封装缺陷导致量产延迟，虽通过修改光罩解决，但暴露了制程依赖的脆弱性(2)

英伟达正积极与台积电合作解决封装瓶颈问题，并与多家封装测试企业建立紧密合作关系，确保先进封装产能的稳定供应。

## 三、代工制造与供应链体系

### 3.1 晶圆代工与产能布局

英伟达作为无晶圆厂 (Fabless) 企业，高度依赖代工厂商生产其芯片：

- **台积电**：英伟达最主要的晶圆代工厂，生产包括 Blackwell 架构 GPU 在内的高端芯片。台积电在亚利桑那州凤凰城的工厂已开始生产英伟达 Blackwell 芯片(1)
- **三星电子**：英伟达的次要代工厂，在特定工艺节点和产品线上提供支持
- **产能挑战**：台积电的产能波动 (如疫情、地缘政治导致的产能转移) 直接影响英伟达的交付周期。2025 年 Q1，英伟达数据中心业务的交付周期较 2024 年延长 3-4 周，主要因台积电 CoWoS 产能紧张(2)

为应对产能挑战，英伟达与台积电签订长期产能协议，锁定未来 2-3 年的晶圆供应，并推动多元化供应商战略，降低对单一代工厂的依赖。

### 3.2 封装测试合作伙伴

英伟达的先进封装需求主要由以下企业满足：

- **台积电**：提供关键的 CoWoS 封装服务，几乎垄断了英伟达高端 GPU 的封装需求
- **安靠 (Amkor)**：与英伟达合作在亚利桑那州建立封装和测试业务(1)
- **矽品 (SPIL)**：在亚利桑那州为英伟达提供封装和测试服务(1)
- **长电科技**：全球领先的封装测试企业，提供 HBM 相关先进封装解决方案，与英伟达在芯片封装测试领域有合作(42)

封装测试环节是英伟达供应链中的关键瓶颈，尤其是先进封装技术的高度集中，成为制约其产能释放的重要因素。

### 3.3 核心零部件供应

英伟达的产品需要多种关键零部件，这些零部件的供应商也构成了重要的投资标的：

#### 1. PCB 制造：

- **胜宏科技**：全球唯一量产五阶 HDI 板的厂商，独家供应 GB300 的 OAM 模块 PCB，占英伟达全球显卡 PCB 市场 50% 份额(56)
- **沪电股份**：供应 22 层以上高多层板，适配 GB300 的 288GB HBM3E 显存和 1400W 高功耗设计，英伟达 AI 服务器主板份额超 50%(56)

- **景旺电子**：在英伟达的合格供应商名单内，已实现对客户的批量供货，同时为 GB300 项目提供高多层板(42)

## 2. 芯片电感：

- **铂科新材**：芯片电感批量用于英伟达 H100 GPU，产品也用于 GB300 芯片，产能持续扩张(41)

## 3. 散热材料：

- **回天新材**：通过芯片封装用胶切入英伟达 GB300 供应链，产品具备高流平性、低触变性及优异导热性(50)
- **宏昌电子**：电子级环氧树脂龙头，产品应用于 HBM 封装材料，是英伟达 GB300 项目的重要材料供应商

## 4. 电磁屏蔽材料：

- **隆扬电子**：卷绕式真空磁控溅射技术领先，供应消费电子及服务器屏蔽膜
- **沃特股份**：提供高频通讯电磁屏蔽高分子材料方案
- **方邦股份**：电磁屏蔽膜应用于 PCB 领域，推进新终端认证

这些核心零部件供应商在英伟达的供应链中占据重要地位，随着 GB300 芯片的量产，它们有望获得显著的业绩增长。

# 四、软件生态与开发工具

## 4.1 CUDA 平台与开发工具链

CUDA 是英伟达构建其软件生态的核心，也是其最具战略意义的竞争优势：

- **CUDA 基础架构**：提供 GPU 加速计算的基础平台，支持 C、C++、Python 等多种编程语言
- **CUDA 原生 Python 支持**：2025 年 4 月，英伟达在 GTC 大会宣布 CUDA 工具包将提供原生 Python 支持，降低编程门槛，预计推动 CUDA 开发者规模从百万级跃升至千万级(33)
- **跨平台支持**：英伟达于 2025 年 9 月宣布 CUDA 软件栈将部署在各种操作系统和包管理器上，与 Canonical、CIQ、SUSE 等操作系统提供商合作，允许第三方平台直接重新分发 CUDA 软件(26)

CUDA 平台的广泛应用使英伟达在全球 AI 开发者社区中拥有强大的生态优势。截至 2025 年 5 月，仅在印度就有超过 25 万名开发者通过英伟达深度学习学院和学术合作伙伴接受了 CUDA 编程培训(28)。

## 4.2 AI 框架与应用开发工具

英伟达积极支持主流 AI 框架，并开发专用工具加速 AI 应用开发：

### 1. AI 框架支持：

- TensorFlow、PyTorch 等主流 AI 框架原生支持 CUDA 加速
- 提供专用优化库，如 cuDNN (深度神经网络库)、cuBLAS (基础线性代数库) 等

### 2. 专用开发工具：

- **NVIDIA NeMo**：用于构建和部署对话式 AI 的框架
- **NVIDIA TAO**：用于训练自定义 AI 模型的工具包
- **NVIDIA Omniverse**：用于 3D 设计协作和物理模拟的平台，支持 AI 模型的训练和验证

### 3. AI 开发平台：

- **NVIDIA AI Enterprise**：企业级 AI 软件平台，提供端到端的 AI 解决方案
- **NVIDIA AI Foundations**：预训练的基础模型和工具，加速企业 AI 应用开发

英伟达在 2025 年 GTC 大会上推出的多项 AI 工具和框架进一步巩固了其在 AI 软件生态中的领导地位，包括与 ServiceNow 合作集成新的 Llama Nemotron 推理模型，以构建更准确、高性能的 AI 代理(23)。

## 4.3 行业应用框架与解决方案

英伟达针对不同行业提供专用的应用框架和解决方案：

### 1. 制造业与工业：

- 与 ANSYS、Dassault Systèmes 等合作，将 NVIDIA Omniverse 平台集成到工业设计和仿真解决方案中
- 与通用汽车合作利用 NVIDIA 加速计算平台构建定制化 AI 系统，优化工厂规划和机器人开发(16)

### 2. 医疗健康：

- 提供医疗影像分析和基因组学分析的专用工具
- 支持医疗 AI 应用开发，如疾病预测、个性化治疗等

### 3. 金融服务：

- 提供高频交易和风险分析的 AI 解决方案
- 支持金融机构构建基于 AI 的客户服务和投资决策系统

### 4. 能源与资源：

- 提供地震数据分析和油藏模拟的 AI 解决方案

- 支持可再生能源预测和能源管理优化

英伟达与行业领先软件和服务提供商的合作不断深化，包括 ANSYS、Databricks、Dematic、欧姆龙、SAP、施耐德电气、西门子等，共同推动工业数字化和物理 AI 的发展(13)。

## 五、云计算与数据中心解决方案

### 5.1 云计算服务与合作

英伟达积极拓展云计算领域，与全球领先云服务提供商建立紧密合作：

#### 1. 云服务合作：

- **AWS**：长期合作伙伴，提供基于 NVIDIA GPU 的 EC2 实例
- **Microsoft Azure**：深度整合 NVIDIA GPU 和 AI 服务
- **Google Cloud**：合作开发 AI 基础设施和服务
- **Oracle Cloud**：甲骨文在 2025 年宣布 400 亿美元大单采购英伟达芯片，主要用于 AI 算力基础设施和云服务升级(37)

#### 2. DGX Cloud 服务：

- **DGX Cloud Lepton**：英伟达于 2025 年 5 月推出的 AI 平台，通过计算市场将构建代理和物理 AI 应用的开发者与数万个 GPU 连接起来，云合作伙伴包括 CoreWeave、Crusoe、Firmus、富士康、- GMI Cloud、Lambda、Nebius、Nscale、软银和 Yotta Data Services 等(20)
- **NVIDIA Exemplar Clouds**：帮助云合作伙伴增强安全性、可用性、性能和弹性，使用英伟达的专业知识、参考硬件和软件以及操作工具(20)

#### 3. 中国市场云服务：

- **利通电子**：与英伟达合作开发适应中国市场的 AI 云服务平台，结合本地合规要求提供算力服务(35)
- **鸿博股份**：与英伟达共建北京 AI 创新赋能中心，提供算力租赁服务，AI 业务营收占比超 60%(36)

英伟达正通过与全球云服务提供商的合作，构建一个覆盖全球的 AI 计算网络，为企业和开发者提供灵活、可扩展的 AI 算力资源。

### 5.2 AI 数据中心解决方案

英伟达为 AI 数据中心提供完整的解决方案，从硬件到软件：



- **DGX 系列服务器**：专为 AI 工作负载设计的服务器产品线，包括 DGX A100、DGX H100 等
- **Blackwell 架构**：英伟达最新的 Blackwell 架构已开始在台积电位于亚利桑那州凤凰城的工厂生产，为 AI 数据中心提供更强大的计算能力(1)
- **AI 数据平台参考设计**：集成英伟达的 GPU、BlueField NIC、Spectrum-X 交换机和 AI 软件与存储系统，提供完整的 AI 数据中心解决方案(27)

英伟达还与多家存储供应商合作，包括 Cloudian、Cohesity、DDN、Dell、HPE、Hitachi Vantara、IBM、NetApp、Nutanix、Pure Storage、Vast Data 和 Weka，共同推出与英伟达 Blackwell Ultra GPU 和 AI 数据平台相关的存储解决方案(27)。

## 5.3 边缘计算与分布式 AI

英伟达积极布局边缘计算领域，扩展其 AI 解决方案的应用场景：

### 1. 边缘计算平台：

- **Jetson 系列**：专为边缘 AI 和嵌入式应用设计的计算平台，包括 Jetson AGX Orin 和 Jetson Thor
- **边缘 AI 软件栈**：提供从云到边缘的统一 AI 开发和部署体验

### 2. 合作伙伴生态：

- **中科创达**：与英伟达合作开发边缘计算平台 (如 Jetson AGX Orin)，应用于机器人、自动驾驶等领域(41)
- **中富通**：子公司英博达与英伟达深度合作，开发边缘计算平台(36)
- **移远通信**：5G 模组与英伟达 Jetson 平台结合实现了 5G 通信与 AI 边缘计算能力融合(41)

### 3. 行业应用：

- **智能城市**：提供边缘 AI 解决方案，支持智能交通、安防监控等应用
- **智能制造**：边缘 AI 用于生产线监控、质量检测 and 预测性维护
- **远程医疗**：边缘计算支持实时医学影像分析和远程诊断

英伟达的边缘计算布局使 AI 应用能够在更广泛的场景中落地，从工厂车间到城市街道，为边缘 AI 创造了巨大的市场机会。

## 六、应用场景与垂直领域

### 6.1 人工智能与大模型

英伟达的技术是推动当前大模型革命的核心驱动力：

- **大模型训练**：全球领先的大模型如 GPT-4、Claude 等均采用英伟达 GPU 进行训练和推理
- **AI 训练集群**：为大型科技公司和研究机构提供大规模 AI 训练基础设施
- **推理加速**：GB300 芯片的推理性能较前代提升 30 倍，大幅降低 AI 模型推理成本(5)

英伟达预计 2025 年将是 "推理 AI 崛起年"，随着 GB300 芯片的量产，AI 推理市场有望迎来爆发式增长(49)。这一趋势将为英伟达及其合作伙伴带来巨大的商业机会。

## 6.2 自动驾驶与智能交通

英伟达在自动驾驶领域的布局已形成完整的技术栈：

### 1. DRIVE 平台：

- **DRIVE AGX Orin**：为下一代车型提供计算平台，丰田等全球领先汽车制造商已采用该平台构建其下一代车型(18)
- **DRIVE Thor**：2025 年 8 月推出的机器人超级计算机，标志着人形机器人技术正式迈入 "物理 AI" 阶段(10)
- **DRIVE Sim**：基于 Omniverse 平台的自动驾驶仿真工具

### 2. 合作伙伴生态：

- **丰田**：在 NVIDIA DRIVE AGX Orin 上构建其下一代车型，并运行经过安全认证的 NVIDIA DriveOS 操作系统(18)
- **Aurora 与大陆集团**：三方建立长期战略合作伙伴关系，大规模部署以 NVIDIA DRIVE 平台驱动的自动驾驶卡车(18)
- **通用汽车**：将借助基于 NVIDIA Blackwell 架构的 NVIDIA DRIVE AGX 打造下一代汽车，并运行经过安全认证的 NVIDIA DriveOS 操作系统(16)

### 3. 中国市场布局：

- **比亚迪、理想汽车、蔚来、小米、极氪等**：均采用 NVIDIA DRIVE AGX 平台用于其下一代高级驾驶辅助系统和自动驾驶汽车产品(18)
- **德赛西威**：智能驾驶视觉方案合作方，基于英伟达芯片开发车载计算平台，为理想、小鹏等车企提供智能驾驶域控制器(36)
- **千方科技**：子公司联合开发服务器，支持自动驾驶计算需求(42)

英伟达的自动驾驶平台已被全球汽车生态系统广泛采用，随着自动驾驶技术的商业化落地，这一领域将成为英伟达未来增长的重要引擎。



## 6.3 科学研究与高性能计算

英伟达的技术在科学研究和高性能计算领域发挥着关键作用：

- **AI for Science**：利用 AI 加速科学研究，包括药物发现、材料科学、气候模型等
- **量子计算**：英伟达首次设立 "量子日"，联合 IonQ 等厂商推动量子计算商业化(5)
- **高性能计算集群**：为科研机构提供基于 GPU 加速的超级计算机，支持大规模科学模拟

英伟达与多家科研机构 and 学术合作伙伴共同推动科学研究的进步，通过其 CUDA 平台和 AI 工具，使科学家能够更高效地解决复杂的科学问题。

## 6.4 其他重要应用领域

英伟达的技术在多个领域都有广泛应用：

### 1. 游戏与内容创作：

- 游戏 GPU 市场占有率超过 90%，新一代 Blackwell 架构 RTX50 系列凭借 DLSS4 多帧生成技术和光追性能稳居全球市场主导地位(4)
- 2025 年全球独立显卡出货量预计接近 4000 万片(4)

### 2. 机器人与自动化：

- **Jetson Thor 平台**：推动人形机器人技术进入 "物理 AI" 阶段(10)
- **NVIDIA Isaac GR00T**：用于构建自动化制造所需的机器人(1)

### 3. 医疗健康：

- AI 辅助诊断和治疗规划
- 基因组学和蛋白质结构预测
- 医疗影像分析和个性化医疗

### 4. 金融服务：

- 高频交易和算法交易
- 风险评估和欺诈检测
- 智能客服和财富管理

英伟达通过其全面的技术栈和合作伙伴生态，正在将 AI 技术渗透到几乎所有行业，创造巨大的商业价值和社会价值。

## 七、A 股市场投资机会分析

### 7.1 核心供应链企业

A 股中有多家公司在英伟达供应链中占据重要地位，随着 GB300 芯片的量产，它们有望获得显著的业绩增长：

#### 1. PCB 制造：

- **胜宏科技 (300476)**：全球唯一量产五阶 HDI 板的厂商，独家供应 GB300 的 OAM 模块 PCB，占英伟达全球显卡 PCB 市场 50% 份额，2025 年 Q1 净利润暴涨 339%(56)
- **沪电股份 (002463)**：供应 22 层以上高多层板，适配 GB300 的 288GB HBM3E 显存和 1400W 高功耗设计，英伟达 AI 服务器主板份额超 50%(56)
- **景旺电子 (603228)**：通过英伟达 Delta 认证，主供 GB300 交换机托盘的 22 层高多层板，2025 年 Q2 订单环比增 40%(56)

#### 2. 散热解决方案：

- **英维克 (002837)**：液冷龙头，为英伟达数据中心提供精密温控设备，已交付超 500MW 液冷项目，市占率超 40%(41)
- **高澜股份 (300499)**：芯片级散热技术领先，覆盖 AI 服务器液冷解决方案，数据中心业务同比翻倍(41)

#### 3. 电源管理：

- **麦格米特 (002851)**：A 股唯一英伟达官宣电源合作方，参与 GB200 系统设计，超级电容和 BBU 技术升级直接受益(42)
- **江海股份 (002484)**：超级电容通过国内 AI 服务器认证，GB300 引入调峰组件，替代传统 UPS(42)

#### 4. 光模块与光通信：

- **中际旭创 (300308)**：全球光模块龙头，英伟达核心供应商，800G/1.6T 光模块加速交付，业绩同比增速超 300%(41)
- **天孚通信 (300394)**：为 Fabrinet (英伟达光模块供应商) 代工，覆盖高速光器件封装，是英伟达 800G 光器件核心供应商(38)
- **新易盛 (300502)**：通过英伟达供应链认证，800G 产品进入量产阶段，受益于英伟达 GPU 迭代带动的高速光模块需求(5)

这些核心供应链企业与英伟达的合作关系稳定且深入，随着 GB300 芯片的量产，它们有望获得显著的业绩增长。

## 7.2 云计算与算力服务

中国 A 股中涉及英伟达云服务和算力服务的企业：

### 1. 云服务合作：

- **利通电子 (603629)**：控股子公司上海世纪利通数据有限公司是英伟达官方认证的 DGX AI Computes Systems 经销商，被列为 "preferred 级别合作伙伴"，并与英伟达合作开发适应中国市场的 AI 云服务平台(35)
- **神州数码 (000034)**：英伟达中国区数据中心产品总代理，覆盖 GPU 及网络设备分销，合作亮点为英伟达中国区核心分销合作伙伴，负责其 AI 芯片及硬件产品的渠道销售与技术服务(39)

### 2. 算力租赁服务：

- **鸿博股份 (002229)**：与英伟达共建北京 AI 创新赋能中心，提供算力租赁服务，AI 业务营收占比超 60%(36)
- **浪潮信息 (000977)**：英伟达核心整机伙伴，GB300 量产首批交付，受益于国内算力基建，AI 服务器市占率超 50%(42)

### 3. 边缘计算：

- **中科创达 (300496)**：与英伟达合作开发边缘计算平台 (如 Jetson AGX Orin)，应用于机器人、自动驾驶等领域(41)
- **德赛西威 (002920)**：搭载英伟达 DRIVE 平台，为理想、小鹏等车企提供智能驾驶域控制器(38)

这些企业通过与英伟达的合作，在云计算和算力服务领域占据有利位置，随着 AI 应用的普及，它们有望获得持续的业务增长。

## 7.3 先进封装与材料

A 股中涉及英伟达先进封装和关键材料的企业：

### 1. 封装测试：

- **长电科技 (600584)**：全球领先的封装测试企业，提供 HBM 相关先进封装解决方案，与英伟达在芯片封装测试领域有合作(42)
- **太极实业 (600667)**：子公司海太半导体为 SK 海力士提供 HBM 封装服务，而海力士是英伟达的 HBM 供应商(43)

### 2. 封装材料：

- **宏昌电子 (603002)**：电子级环氧树脂龙头，产品应用于 HBM 封装材料，是英伟达 GB300 项目的重要材料供应商

- **华海诚科 (688535)**: 颗粒状环氧塑封料 (GMC) 供应商, 是国内唯一量产 HBM 封装用 GMC 的企业, 通过日月光、长电科技间接供货英伟达(57)
- **回天新材 (300041)**: 通过芯片封装用胶切入英伟达 GB300 供应链, 产品具备高流平性、低触变性 & 优异导热性(50)

### 3. HBM 相关:

- **香农芯创 (300475)**: 是海力士企业级业务核心代理商, 而海力士是英伟达的 HBM 供应商(43)
- **通富微电 (002156)**: 国内存储器封测龙头, 布局 2.5D/3D 生产线适配 HBM 需求

这些企业在英伟达的先进封装和材料供应中扮演重要角色, 随着 GB300 芯片的量产, 它们有望获得显著的业绩增长。

## 7.4 智能驾驶与 AI 应用

A 股中涉及英伟达智能驾驶和 AI 应用的企业:

### 1. 智能驾驶:

- **德赛西威 (002920)**: 搭载英伟达 DRIVE 平台, 为理想、小鹏等车企提供智能驾驶域控制器, 业务关联为英伟达 DRIVE 平台合作伙伴(38)
- **千方科技 (002373)**: 子公司联合开发服务器, 支持自动驾驶计算需求(42)

### 2. AI 应用:

- **中科创达 (300496)**: 与英伟达合作开发边缘计算平台 (如 Jetson AGX Orin), 应用于机器人、自动驾驶等领域(41)
- **拓维信息 (002261)**: 布局边缘算力节点, 参与智慧城市及智能制造场景的 AI 落地(41)

### 3. AI 终端应用:

- **奥比中光 (688322)**: 联合英伟达开发 3D 视觉开发套件, 十余款产品集成至英伟达 Jetson 平台(39)
- **和林微纳 (688661)**: GPU 芯片测试探针核心供应商, 覆盖 H100/B200 系列, 单机价值量提升 3-5 倍(36)

这些企业通过与英伟达的合作, 在智能驾驶和 AI 应用领域占据有利位置, 随着 AI 技术的广泛应用, 它们有望获得持续的业务增长。

## 八、风险与挑战

## 8.1 供应链风险

英伟达供应链面临的主要风险：

### 1. 先进封装依赖：

- 英伟达的高性能 GPU 高度依赖台积电的 CoWoS 先进封装技术，该技术将芯片直接封装在晶圆上，实现高带宽、低延迟的信号传输，但 CoWoS 产能几乎完全由台积电垄断，英伟达的依赖度超过 90 %<sup>(2)</sup>
- 2024 年，Blackwell GPU 因 CoWoS 封装缺陷导致量产延迟，虽通过修改光罩解决，但暴露了制程依赖的脆弱性<sup>(2)</sup>

### 2. 地缘政治风险：

- 美国对华芯片出口限制对英伟达在中国市场的业务造成影响，2025 年 Q1，英伟达因 H20 芯片无法出口，计提减值损失 45 亿美元，预计 Q2 将进一步损失 80 亿美元收入<sup>(2)</sup>
- 长期来看，若限制持续，英伟达可能失去约 500 亿美元的中国市场份额 (占其 2024 年营收的 35%)<sup>(2)</sup>

### 3. 供应商集中度：

- 英伟达的供应链高度依赖少数零部件供应商，如安费诺的连接器、罗森泰的铜缆等。2025 年，因安费诺的连接器产能不足，英伟达被迫将订单翻倍，导致铜缆供应商 WR 的产能满载<sup>(2)</sup>
- 晶圆产能方面，全球半导体行业的产能利用率未达最佳水平 (2025 年上半年约 78%)，主要因地缘政治、疫情导致的产能转移<sup>(2)</sup>

这些供应链风险可能影响英伟达的产能和业绩，进而影响其产业链上的合作伙伴。

## 8.2 市场竞争风险

英伟达面临的主要市场竞争风险：

### 1. 竞争对手挑战：

- **AMD**：加速发展其 AI 芯片产品线，与英伟达在数据中心和云计算市场展开竞争
- **英特尔**：通过收购和自主研发，加强在 AI 芯片领域的布局
- **中国本土 GPU 厂商**：如华为昇腾、海光信息、寒武纪等，受益于国产替代政策

### 2. 市场饱和风险：

- AI 芯片市场竞争加剧可能导致价格下降和利润率收窄
- 随着全球经济不确定性增加，企业可能削减 AI 基础设施投资

### 3. 技术迭代风险：

- 新的计算架构或技术可能挑战英伟达的 GPU 主导地位
- 专用 AI 加速器 (如 TPU、FPGA) 可能在特定应用场景中提供更好的性能和能效

投资者需密切关注英伟达在市场竞争中的表现，以及其应对技术变革的能力。

## 8.3 投资风险提示

投资者在关注英伟达产业链投资机会时，需注意以下风险：

### 1. 依赖单一客户风险：

- 部分 A 股公司高度依赖英伟达订单，若合作关系发生变化，可能对其业绩产生重大影响
- 如胜宏科技独占英伟达 A100/H100 及 GB300 系列 HDI 板订单，占英伟达全球显卡 PCB 市场 50% 份额，若订单不及预期，将直接影响其业绩(56)

### 2. 技术替代风险：

- 高频材料 (PTFE) 和液冷技术迭代快，需跟踪企业研发进展
- 如部分企业可能因技术更新而失去竞争优势

### 3. 估值风险：

- 部分英伟达产业链相关 A 股公司估值已处于历史高位，可能无法持续
- 如华海诚科的市盈率虽为 35 倍，但相比其业绩增长潜力可能仍具吸引力，而其他一些公司的估值可能已充分反映未来预期(57)

### 4. 地缘政治风险：

- 中美科技竞争加剧可能影响英伟达与中国企业的合作
- 美国对华芯片出口限制可能进一步收紧，影响相关 A 股公司的业务

投资者应充分了解这些风险因素，并结合自身风险承受能力和投资目标做出投资决策。

## 九、未来发展趋势与展望

### 9.1 技术发展趋势

英伟达及 AI 芯片行业的未来技术发展趋势：

#### 1. 更先进的芯片架构：



- **Blackwell 架构后续迭代**：英伟达已在研发 Blackwell 架构的后续版本，将进一步提升性能和能效
- **Chiplet 技术**：通过将多个小芯片集成在一起，提高性能并降低成本
- **光电一体化封装**：英伟达即将推出的光电一体化封装网络交换机，将进一步提升数据中心性能(17)

## 2. AI 计算范式转变：

- **从训练到推理**：2025 年将是 "推理 AI 崛起年"，GB300 芯片的推理性能较前代提升 30 倍(5)
- **物理 AI**：将 AI 与物理世界更紧密结合，如英伟达 Jetson Thor 平台引爆的 "物理 AI" 革命(10)
- **多模态 AI**：结合视觉、语言、声音等多种模态的 AI 技术将成为主流

## 3. 绿色计算：

- 更高效的芯片设计，降低能耗
- 液冷技术普及，提高数据中心能源效率
- 可再生能源整合，减少碳足迹

英伟达正积极引领这些技术趋势，通过持续创新巩固其在 AI 计算领域的领导地位。

# 9.2 市场发展趋势

AI 芯片市场的未来发展趋势：

## 1. 市场规模持续扩大：

- AI 芯片市场预计将以超过 30% 的年复合增长率增长，到 2030 年达到数千亿美元规模
- CPO (共封装光学) 市场规模预计 2030 年达 93 亿美元 (CAGR 172%)，英伟达 Rubin 平台或贡献 75 % 需求(3)

## 2. 应用场景扩展：

- AI 技术将渗透到更多行业和应用场景
- 边缘 AI 和终端 AI 将成为新的增长点
- 物理 AI 将推动机器人、自动驾驶等领域的创新

## 3. 区域市场分化：

- 美国市场继续主导 AI 基础设施投资
- 欧洲和中东市场加速发展
- 中国市场在国产替代政策下形成独特的发展路径

英伟达通过与全球云服务提供商和行业合作伙伴的紧密合作，正积极布局这些增长机会。

## 9.3 投资机会展望

英伟达产业链未来的投资机会：

### 1. 核心技术突破：

- 先进封装技术 (如 CoWoS) 的国产化替代
- 高带宽内存 (HBM) 技术的发展
- 专用 AI 加速器的创新

### 2. 新兴应用领域：

- 量子计算与 AI 的结合
- 物理 AI 与机器人技术
- 生物计算与医疗 AI

### 3. 区域市场机会：

- 中东地区 AI 基础设施建设
- 欧洲 AI 战略的实施
- 中国市场的国产替代与自主创新

投资者可关注英伟达产业链中在这些领域有布局的 A 股公司，尤其是那些具备技术创新能力和市场拓展能力的企业。

## 十、思维导图构建指南

### 10.1 思维导图核心结构

基于上述分析，英伟达全产业链思维导图可构建如下核心结构：

英伟达全产业链思维导图

- 一、公司概况与市场地位
  - 1.1 发展历程与核心业务
  - 1.2 市场表现与竞争优势
  - 1.3 全球布局与战略方向
- 二、芯片设计与技术研发
  - 2.1 GPU架构与技术演进

- | |—— 2.2 AI芯片与专用加速器
- | |—— 2.3 先进封装与制程工艺
- | |—— 2.4 核心技术优势
- |—— 三、代工制造与供应链体系
- | |—— 3.1 晶圆代工与产能布局
- | |—— 3.2 封装测试合作伙伴
- | |—— 3.3 核心零部件供应
- | |—— 3.4 供应链风险与挑战
- |—— 四、软件生态与开发工具
- | |—— 4.1 CUDA平台与开发工具链
- | |—— 4.2 AI框架与应用开发工具
- | |—— 4.3 行业应用框架与解决方案
- | |—— 4.4 开发者社区与生态建设
- |—— 五、云计算与数据中心解决方案
- | |—— 5.1 云计算服务与合作
- | |—— 5.2 AI数据中心解决方案
- | |—— 5.3 边缘计算与分布式AI
- | |—— 5.4 未来数据中心趋势
- |—— 六、应用场景与垂直领域
- | |—— 6.1 人工智能与大模型
- | |—— 6.2 自动驾驶与智能交通
- | |—— 6.3 科学研究与高性能计算
- | |—— 6.4 游戏与内容创作
- | |—— 6.5 医疗健康与生命科学
- | |—— 6.6 金融服务与商业应用
- |—— 七、A股市场投资机会
- | |—— 7.1 核心供应链企业
- | |—— 7.2 云计算与算力服务
- | |—— 7.3 先进封装与材料
- | |—— 7.4 智能驾驶与AI应用
- | |—— 7.5 投资风险与注意事项
- |—— 八、未来发展趋势与展望
- | |—— 8.1 技术发展趋势
- | |—— 8.2 市场发展趋势
- | |—— 8.3 投资机会展望

## 10.2 思维导图关键节点

在构建思维导图时，应重点关注以下关键节点：

### 1. 技术核心节点：

- 英伟达核心技术 (如 CUDA、NVLink、HBM)
- 最新芯片架构 (如 Blackwell、GB300)
- 先进封装技术 (如 CoWoS)

### 2. 供应链关键环节：

- 晶圆代工 (台积电、三星)
- 封装测试 (台积电、安靠、矽品)
- 核心零部件供应商 (PCB、散热、电源等)

### 3. 软件生态关键组件：

- CUDA 平台与开发工具
- AI 框架与应用开发工具
- 行业应用解决方案

### 4. 应用场景核心布局：

- 自动驾驶与 DRIVE 平台
- 数据中心与云计算
- 边缘计算与智能终端

### 5. A 股投资机会重点：

- 核心供应链企业 (如胜宏科技、沪电股份)
- 云服务合作企业 (如利通电子、神州数码)
- 先进封装与材料企业 (如长电科技、宏昌电子)

通过突出这些关键节点，可以构建一个逻辑清晰、重点突出的英伟达全产业链思维导图，帮助投资者更好地理解行业格局和投资机会。

## 10.3 投资策略建议

基于思维导图分析，对 A 股投资者的策略建议：

- 1. 核心供应链企业：** 关注与英伟达有长期稳定合作关系、技术壁垒高的企业，如胜宏科技、沪电股份、英维克等，这些企业有望从 GB300 芯片量产中持续受益。
- 2. 技术替代与自主可控：** 关注在关键技术领域 (如先进封装、HBM、CUDA 替代) 有突破的企业，如长电科技、太极实业、华海诚科等，这些企业可能受益于国产替代趋势。

- 3. 新兴应用领域：**关注在英伟达新兴应用领域 (如自动驾驶、机器人、量子计算) 有布局的企业，如德赛西威、中科创达、奥比中光等，这些企业有望从 AI 应用的扩展中获益。
- 4. 多元化配置：**建议投资者在英伟达产业链的不同环节进行多元化配置，降低单一环节或企业的风险。
- 5. 长期跟踪：**持续跟踪英伟达技术迭代和市场动态，以及 A 股相关企业的订单和业绩变化，及时调整投资策略。

投资者应根据自身风险偏好和投资目标，结合思维导图分析，制定适合自己的投资策略。

## 总结

英伟达作为全球 AI 计算领域的领导者，其全产业链布局已成为全球 AI 基础设施的核心。从芯片设计到代工制造，从软件生态到应用场景，英伟达构建了一个完整的技术和商业生态系统。

对于 A 股投资者而言，英伟达产业链提供了丰富的投资机会，包括核心供应链企业、云计算与算力服务提供商、先进封装与材料企业，以及智能驾驶与 AI 应用领域的参与者。这些企业通过与英伟达的合作，有望从 AI 技术的持续发展和广泛应用中获益。

然而，投资者也需关注供应链风险、市场竞争风险和技术替代风险等因素，进行全面的风险评估。同时，应密切跟踪英伟达的技术迭代和市场动态，以及 A 股相关企业的业务进展和业绩表现，及时调整投资策略。

通过构建英伟达全产业链思维导图，投资者可以更清晰地理解行业格局和发展趋势，把握投资机会，做出更明智的投资决策。在 AI 技术持续创新和应用的大背景下，英伟达产业链有望继续为投资者带来长期的投资价值。

## 参考资料

- [1] NVIDIA to Manufacture American-Made AI Supercomputers in US for First Time | NVIDIA Blog- <https://blogs.nvidia.com/blog/nvidia-manufacture-american-made-ai-supercomputers-us/>
- [2] 英伟达供应链挑战分析:2025年AI芯片产能与地缘政治风险 金灵Gilin | 专业金融AI分析报告 <https://www.gilin.com.cn/essence0904431.html>
- [3] 1. 英伟达 业绩预期与供应链动态- 业绩预测:UBS预测英伟达2025年Q4数据中心收入达381亿美元(+24%)，Q... <https://xueqiu.com/1227977908/324126822>
- [4] 拆解英伟达产业链:核心供应商、生态布局与潜在投资窗口\_中商产业研究院 [http://m.toutiao.com/group/7540837774267023907/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7540837774267023907/?upstream_biz=doubao)
- [5] 英伟达GTC 2025大会利好板块分析 一、AI算力芯片与服务器核心逻辑: 英伟达 GB300芯片性能较前代提升50%，推理性能暴增30倍，全球算力军备竞赛加速... <https://xueqiu.com/9809676689/327208729>

- [6] 机构喊涨60%!英伟达要冲6万亿市值，这5条产业链先沸腾了\_超级幸运健康快乐有趣的青年之子-  
[http://m.toutiao.com/group/7550111739699626542/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7550111739699626542/?upstream_biz=doubao)
- [7] 算力“硬通货”当道，英伟达产业链狂奔\_21世纪经济报道 [http://m.toutiao.com/group/7543999247452996136/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7543999247452996136/?upstream_biz=doubao)
- [8] 英伟达放大招，MLCP核心概念股整理收藏\_韭菜进化论 [http://m.toutiao.com/group/7550245212902490674/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7550245212902490674/?upstream_biz=doubao)
- [9] 英伟达核心产业链构成与现状解析(2025年9月视角)\_「扶摇策焱·财经」 [http://m.toutiao.com/group/7545622212141744675/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7545622212141744675/?upstream_biz=doubao)
- [10] 英伟达Jetson Thor平台引爆“物理AI”革命!人形机器人全产业链或迎来新一轮发展良机\_金融界 [http://m.toutiao.com/group/7542700226671297070/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7542700226671297070/?upstream_biz=doubao)
- [11] 英伟达突曝战略大转向!万亿AI产业链暗流涌动，这些赛道或将引爆\_雨夜听风 [http://m.toutiao.com/group/7549688144074736180/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7549688144074736180/?upstream_biz=doubao)
- [12] 英伟达被反垄断调查，影响有多大-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7550273985520880956/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7550273908205800246&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=ccb3syeymB5p4HkCuieGXBB1fv.bAq6sQu5.YB5yCKg-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935463&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7550273985520880956/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7550273908205800246&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=ccb3syeymB5p4HkCuieGXBB1fv.bAq6sQu5.YB5yCKg-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935463&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)
- [13] NVIDIA Omniverse Physical AI Operating System Expands to More Industries and Partners <https://investor.nvidia.com/news/press-release-details/2025/NVIDIA-Omniverse-Physical-AI-Operating-System-Expands-to-More-Industries-and-Partners/default.aspx>
- [14] Toyota, Aurora and Continental Join Growing List of NVIDIA Partners Rolling Out Next-Generation Highly Automated and Autonomous Vehicle Fleets <https://investor.nvidia.com/news/press-release-details/2025/Toyota-Aurora-and-Continental-Join-Growing-List-of-NVIDIA-Partners-Rolling-Out-Next-Generation-Highly-Automated-and-Autonomous-Vehicle-Fleets/>
- [15] NVIDIA DRIVE Partner Ecosystem <https://www.nvidia.com/en-us/solutions/autonomous-vehicles/partners/>
- [16] 通用汽车和 NVIDIA 合作开发 AI，提升下一代汽车体验和 AI 制造业 | NVIDIA 英伟达博客 <https://blogs.nvidia.cn/blog/general-motors-and-nvidia-collaborate-on-ai-for-next-generation-vehicle-experience-and-manufacturing/>



- [17] NVIDIA 推出 NVLink Fusion，助力行业用户通过 NVIDIA 合作伙伴生态系统构建半定制 AI 基础设施 | NVIDIA 英伟达博客 <https://blogs.nvidia.cn/blog/nvidia-nvlink-fusion-semi-custom-ai-infrastructure-partner-ecosystem/>
- [18] 丰田、Aurora 和大陆集团加入 NVIDIA 合作伙伴行列，推出下一代高度自动化的自动驾驶车型 | NVIDIA 英伟达博客 <https://blogs.nvidia.cn/blog/toyota-aurora-continental-nvidia-drive/>
- [19] NVIDIA Partners With Europe Model Builders and Cloud Providers to Accelerate Region's Leap Into AI <https://finviz.com/news/78039/nvidia-partners-with-europe-model-builders-and-cloud-providers-to-accelerate-regions-leap-into-ai>
- [20] NVIDIA Announces DGX Cloud Lepton to Connect Developers to NVIDIA's Global Compute Ecosystem | NVIDIA Newsroom <https://nvidianews.nvidia.com/news/nvidia-announces-dgx-cloud-lepton-to-connect-developers-to-nvidias-global-compute-ecosystem>
- [21] NVIDIA, Alphabet and Google Collaborate on the Future of Agentic and Physical AI <https://investor.nvidia.com/news/press-release-details/2025/NVIDIA-Alphabet-and-Google-Collaborate-on-the-Future-of-Agentic-and-Physical-AI/default.aspx>
- [22] 工业领域合作伙伴 | NVIDIA <https://www.nvidia.cn/industries/industrial-sector/partners/#cadence>
- [23] NVIDIA at ServiceNow Knowledge 2025 <https://www.nvidia.com/en-us/events/servicenow-knowledge/>
- [24] Toyota, Aurora and Continental Join Growing List of NVIDIA Partners Rolling Out Next-Generation Highly Automated and Autonomous Vehicle Fleets <https://nvidianews.nvidia.com/news/toyota-aurora-continental-nvidia-drive>
- [25] JLR and NVIDIA <https://www.nvidia.com/en-us/self-driving-cars/partners/jlr/>
- [26] NVIDIA: CUDA Available from Additional 3rd-Party Platforms <https://insidehpc.com/2025/09/nvidia-cuda-available-from-additional-3rd-party-platforms/>
- [27] Storage vendors rally behind Nvidia at GTC 2025 <https://blocksandfiles.com/2025/03/18/nvidia-storage-announcements/>
- [28] How NVIDIA is powering India's AI infrastructure: Inside the Tata and Reliance partnerships (2025 analysis) <https://business-news-today.com/how-nvidia-is-powering-indias-ai-infrastructure-inside-the-tata-and-reliance-partnerships-2025-analysis/>
- [29] 新思科技亮相GTC2025，携手英伟达将芯片设计效率加速30倍-电子工程专辑 <https://www.eet-china.com/mp/a390230.html>

[30] CES 2025 | 丰田、Aurora 和大陆集团加入 NVIDIA 合作伙伴行列|aurora|nvidia|丰田车队|大陆集团|通用汽车|黄仁勋\_手机网易网 <https://www.163.com/dy/article/JLB56SL10552BFKV.html>

[31] Companies that have partnered with Nvidia for innovative AI projects <https://www.techtarget.com/whatis/feature/Companies-that-have-partnered-with-Nvidia-for-innovative-AI-projects>

[32] 新思科技:正在使用英伟达CUDA-X库优化下一代半导体开发解决方案\_每日经济新闻 [http://m.toutiao.com/group/7483482755188130315/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7483482755188130315/?upstream_biz=doubao)

[33] 英伟达宣布 CUDA 原生 Python 支持-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7491183789486492979/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7491184395638803227&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=5xjexBAnEqMldpBGDx9gYXlw6ecCu7cur6lQe6QoQo-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935533&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7491183789486492979/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7491184395638803227&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=5xjexBAnEqMldpBGDx9gYXlw6ecCu7cur6lQe6QoQo-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935533&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[34] 2025最新版GPU编程CUDA深度学习+PyTorch框架 【2025最新版】 人工智能GPU，CUDA深度学习+cuDNN神经网络+PyTorch框架，一站式搞定永久使用！-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7461266205286976822/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7461268914104240935&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=CHZBH5BGk4gNoEoe9E3sUqRvWo0PHpGnBFmv9zniZmY-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935533&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7461266205286976822/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7461268914104240935&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=CHZBH5BGk4gNoEoe9E3sUqRvWo0PHpGnBFmv9zniZmY-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935533&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[35] \$利通电子(SH603629)\$ 利通电子 的控股子公司上海世纪利通数据有限公司是 英伟达 ( NVIDIA ) 在中国市... <https://xueqiu.com/6309140241/324860142>

[36] 与英伟达密切合作关联的A股公司有哪些\_股海翱翔 [http://m.toutiao.com/group/7509920047725429311/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7509920047725429311/?upstream_biz=doubao)

[37] 甲骨文联手英伟达 甲骨文(Oracle)400亿美元大单采购 英伟达 ( NVIDIA ) 芯片，主要用于AI算力基础设施和云服务升级，将直... <https://xueqiu.com/3628118299/340739390>

[38] 2025年与英伟达(NVIDIA)深度合作的A股...\_叩富网 [https://licai.cofool.com/Mobile/user/guide\\_view\\_3057015.html](https://licai.cofool.com/Mobile/user/guide_view_3057015.html)

[39] 英伟达产业链需求激增，神州数码、深信服、工业富联、奥比中光、麦格米特、当虹科技领涨，题材产业链企业整理\_金融界 [http://m.toutiao.com/group/7533182655299453459/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7533182655299453459/?upstream_biz=doubao)

[40] A股:算力+英伟达，增长最快的10家公司梳理(附股) [https://emcreative.eastmoney.com/app\\_fortune/article/index.html?artCode=20250608124306851930710&postId=1557776688](https://emcreative.eastmoney.com/app_fortune/article/index.html?artCode=20250608124306851930710&postId=1557776688)

[41] 英伟达概念梳理 [https://emcreative.eastmoney.com/app\\_fortune/article/index.html?artCode=20250227224416660928830&postId=1522147239](https://emcreative.eastmoney.com/app_fortune/article/index.html?artCode=20250227224416660928830&postId=1522147239)

[42] 英伟达GB300受益核心个股汇总 <https://www.jiuyangongshe.com/a/1h2krg40hb9>

[43] 英伟达芯片板块相关核心标，想了解的可以多关注一下:GPU:铂科新材:是国内唯一为 <https://mguba.eastmoney.com/mguba/article/0/1507848943>

[44] 英伟达概念下的工业富联，能华丽转身吗? [https://cj.sina.com.cn/article/norm\\_detail?finpagefr=w\\_110&url=https%3A%2F%2Ffinance.sina.com.cn%2Fwm%2F2024-10-09%2Fdoc-incrxetz3307286.shtml](https://cj.sina.com.cn/article/norm_detail?finpagefr=w_110&url=https%3A%2F%2Ffinance.sina.com.cn%2Fwm%2F2024-10-09%2Fdoc-incrxetz3307286.shtml)

[45] 铠侠携手英伟达，存储芯片板块联动上涨，国产存储迎来新机遇\_搜狐网 [https://m.sohu.com/a/934218137\\_122362510/](https://m.sohu.com/a/934218137_122362510/)

[46] 英伟达链机构重仓谁? -抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7540246755779120393/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7540246877426486062&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=17XAJZZ3MqM2MeKHTuzCrHb4ssjIMjBIPNxJN9oqAjo-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935572&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7540246755779120393/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7540246877426486062&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=17XAJZZ3MqM2MeKHTuzCrHb4ssjIMjBIPNxJN9oqAjo-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935572&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[47] 只要和英伟达扯上关系就能涨? 没实质订单都没关系? -抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7533526572651285817/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7533526486865627944&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=CW4MHypQbZ9d0JG.lbT6M5Nf8CNs8YefMPj4KXX2BE-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935572&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7533526572651285817/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7533526486865627944&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=CW4MHypQbZ9d0JG.lbT6M5Nf8CNs8YefMPj4KXX2BE-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935572&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[48] A股英伟达产业链狂奔 <https://m.10jqka.com.cn/20250830/c670772976.shtml>

[49] 英伟达CEO黄仁勋在GTC大会上的演讲内容和对A股的影响 [https://emcreative.eastmoney.com/app\\_fortune/article/index.html?artCode=20250319044000340661960&postId=1529570940](https://emcreative.eastmoney.com/app_fortune/article/index.html?artCode=20250319044000340661960&postId=1529570940)

[50] 回天新材(300041.SZ)投资价值分析:国产替代与军工应用双轮驱 一、国产替代存储芯片:封装材料突破技术壁垒1. 存储芯片国产化机遇国内存储芯片市场长期依赖进口，2024年湖北新存科技推... <https://xueqiu.com/5600307464/327722729>

[51] 地表最强AI服务器 发布在即!哪些A股公司已拿到订单?英伟达GB300概念股全名单(供多中选好、好中选优) #2025投资展望# 英伟达 GB300超级芯片服务器 将在2025年第二季度发布。根据供应链的最新消息，GB300会在... <https://xueqiu.com/8049734276/326725186>

[52] A股-研报详情 [https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport\\_Show/kind/lastest/rptid/770805716104/index.phtml](https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/770805716104/index.phtml)

[53] A股涨跌互现 宁德时代创历史新高，预制菜走强 模拟芯片多数冲高回落-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7550235650563329338/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7550235574386969386&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=2y.mdM6D4jC4brKrbNo433u02PVC6yRYeRiFCIAli.8-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935591&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7550235650563329338/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7550235574386969386&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=2y.mdM6D4jC4brKrbNo433u02PVC6yRYeRiFCIAli.8-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935591&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[54] 英伟达GB300核心增量供应商电源篇 英伟达GB300核心增量供应商电源篇-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7549083661484690728/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7549083685916625690&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=BGIM4WFtfV22irT4jQA9fUrHaolEvOditJZNXH1N6Sk-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935591&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7549083661484690728/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7549083685916625690&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=BGIM4WFtfV22irT4jQA9fUrHaolEvOditJZNXH1N6Sk-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935591&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[55] 英伟达GB300核心概念股汇总 英伟达 GB300受益核心个股汇总一、液冷散热与电源升级 英维克 (002837.SZ)逻辑:国内液冷龙头， 英伟达 液... <https://xueqiu.com/9913411954/327589227>

[56] 英伟达产业链公司分析 根据 英伟达 GB300芯片量产计划(2025年Q3发货)及最新产业链认证信息，中国上市公司在PCB制造、关键材料、散热... <https://xueqiu.com/2853052003/342325781>

[57] 英伟达Blackwell爆拉夜!这只票竟握着HBM封装的「算力砖石」 <https://www2.jiuyangongshe.com/h5/article/4e191rmjbv4>

[58] A股英伟达产业链公司全梳理\_价值起航日志 [http://m.toutiao.com/group/7527460759350968873/?upstream\\_biz=doubao](http://m.toutiao.com/group/7527460759350968873/?upstream_biz=doubao)

[59] HBM存储—题材解读（第一集）-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7458942146322631962/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7458942240128355109&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=6n5SL0TPFM74gc35YQnMe\\_3gAu4M5makGkcjTdatQJU-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935606&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7458942146322631962/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7458942240128355109&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=6n5SL0TPFM74gc35YQnMe_3gAu4M5makGkcjTdatQJU-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935606&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

[60] 国产HBM重要性、进展与产业链-抖音 [https://www.iesdouyin.com/share/video/7545163629444844852/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from\\_aid=1128&from\\_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7545163629444844852&region=&scene\\_from=dy\\_open\\_search\\_video&share\\_sign=6n5SL0TPFM74gc35YQnMe\\_3gAu4M5makGkcjTdatQJU-&share\\_track\\_info=%7B%22link\\_description\\_type%22%3A%22%22%7D&share\\_version=280700&titleType=title&ts=1757935606&u\\_code=0&video\\_share\\_track\\_ver=&with\\_sec\\_did=1](https://www.iesdouyin.com/share/video/7545163629444844852/?did=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&from_aid=1128&from_ssr=1&iid=MS4wLjABAAAANwkJuWIRFOzg5uCpDRpMj4OX-QryoDgn-yYlXQnRwQQ&mid=7545163629444844852&region=&scene_from=dy_open_search_video&share_sign=6n5SL0TPFM74gc35YQnMe_3gAu4M5makGkcjTdatQJU-&share_track_info=%7B%22link_description_type%22%3A%22%22%7D&share_version=280700&titleType=title&ts=1757935606&u_code=0&video_share_track_ver=&with_sec_did=1)

mid=7545163612747287322&region=&scene\_from=dy\_open\_search\_video&share\_sign=0xLQjSiy8K8e3ztFWNnAwUE7NhAx23E7gpXI\_WfBUSw-&share\_track\_info=%7B%22link\_description\_type%22%3A%22%22%7D&share\_version=280700&titleType=title&ts=1757935606&u\_code=0&video\_share\_track\_ver=&with\_sec\_did=1

（注：文档部分内容可能由 AI 生成）