

超配（维持）

半导体行业双周报（2026/02/27-2026/03/12）

OpenClaw 持续火爆拉动算力需求

2026 年 3 月 13 日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

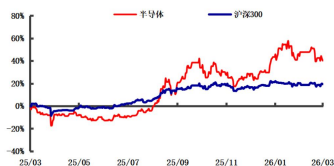
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

半导体行业（申万）指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2026年3月12日，申万半导体行业指数近两周（2026/02/27-2026/03/12）累计下跌7.73%，跑输沪深300指数6.90个百分点；2026年以来申万半导体行业指数累计上涨8.13%，跑赢沪深300指数6.88个百分点。
- **行业新闻与公司动态：**（1）英特尔CF0：服务器CPU市场将在2026年显著增长；（2）三星电子Q1 DRAM价格涨幅从70%上调至100%；（3）Seedance 2.0 生成视频价格公布，生成视频一秒1块钱；（4）联想下发涨价函，部分电脑涨幅超千元；（5）信通院：1月国内市场手机出货量2286.6万部，同比下降16.1%；（6）SIA：1月全球半导体销售额同比增幅达46.1%；（7）腾讯官宣内测QClaw，支持微信远程操控；（8）台积电2月销售额3176.6亿元台币，同比增长22.2%；（9）沐曦股份：预计一季度净亏损9076万元-1.82亿元，同比亏损收窄；（10）佰维存储：1-2月预盈15亿元-18亿元，存储行业供不应求；（11）强一股份：拟投资10亿元建设半导体探针卡制造基地项目；（12）成都华微：发布超高速10位128GSPS A/D转换器芯片，可广泛用于星间通信、商业航天等领域；（13）长电科技汽车电子与机器人专用芯片封测厂正式启用；（14）晶合集成：公司部分产品的代工价格已有所上调；（15）强一股份：1-2月合并营业收入同比增长158% AI算力需求爆发高端MEMS探针卡业务增长迅猛。
- **周报观点：**自2025年底上线GitHub以来，OpenClaw短短数月星标超24.9万，超越Linux成为史上增长最快的开源项目。在3月6日摩根士丹利科技大会上，英伟达CEO黄仁勋给予OpenClaw高度评价。他将AI比作“五层蛋糕”，OpenClaw位于回报最高的应用程序层，能深入个性化环境执行任务如文件管理、代码编写，标志代理式AI（Agentic AI）拐点到来。他还预言此类智能体会引发“计算真空”，算力需求暴增千倍，推动GPU市场。国内方面，阿里云、腾讯云等七大平台已支持OpenClaw部署，如腾讯云支持秒级部署、IM集成（如企业微信、QQ）和混元大模型优惠，布局较为完善。我们认为，OpenClaw 的爆发将加速 AI 代理生态的构建进程，显著利好 GPU 与高性能计算硬件。
- **存储方面，**近期存储涨价逐步传导至下游消费电子终端，部分厂家通过上调价格来缓解成本上涨压力，如OPPO官方公告自3月16日起对部分已售量产

品进行价格调整，联想则下发涨价函，部分电脑涨幅超千元。我们认为，产品价格上涨对智能手机、笔电等终端产品销售情况造成压制，中低端产品受影响更大，有望推动市场份额有望向中高端品牌集中。据信通院数据，2025年12月国内智能手机出货量为2286.50万台，同比下降29.40%，环比下降20.47%，2026年1月国内智能手机出货量为2069.60万台，同比下降15.60%，环比下降9.49%，涨价负面影响已经显现。若存储价格后续持续高位运行，消费电子产业链公司业绩将继续承压。

- **风险提示：**成本上升导致终端需求不及预期的风险、国产替代进程不及预期的风险、产能持续释放导致竞争加剧的风险等。

目录

1. 半导体行业行情回顾	4
2. 半导体产业新闻	4
3. 公司公告与动态	6
4. 半导体产业数据更新	8
4.1 智能手机出货数据	8
4.2 新能源汽车销售数据	8
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	8
5. 投资建议	9
6. 风险提示	12

插图目录

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 3 月 12 日）	4
图 2：全球智能手机季度出货量	8
图 3：国内智能手机月度出货情况	8
图 4：新能源汽车销量及同比增长率	8
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率	8
图 6：全球半导体月度销售情况	9
图 7：中国半导体月度销售情况	9

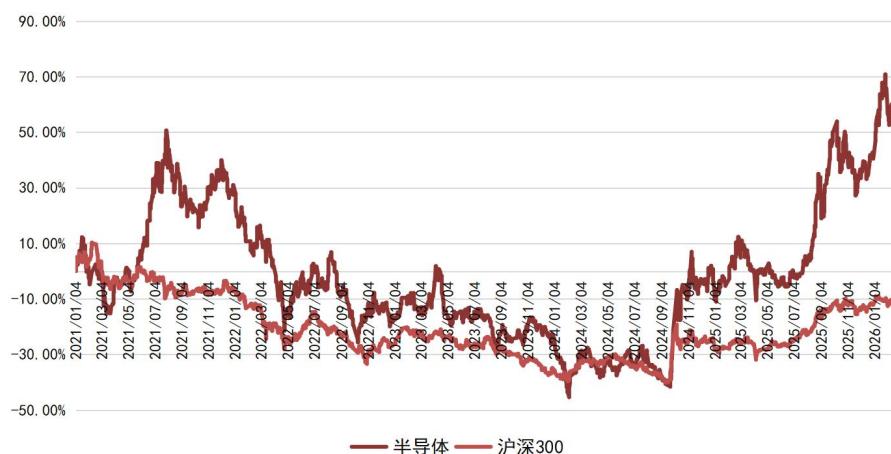
表格目录

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/3/13）	10
--------------------------------------	----

1. 半导体行业行情回顾

半导体行业指数近两周涨跌幅：截至 2026 年 3 月 12 日，申万半导体行业指数近两周（2026/02/27-2026/03/12）累计下跌 7.73%，跑输沪深 300 指数 6.90 个百分点；2026 年以来申万半导体行业指数累计上涨 8.13%，跑赢沪深 300 指数 6.88 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 3 月 12 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【英特尔 CFO：服务器 CPU 市场将在 2026 年显著增长】

财联社 3 月 5 日电，英特尔 CFO 称，服务器 CPU 市场将在 2026 年显著增长，大范围的服务器需求强劲。到 2027 年，供应都将是一个更大的挑战，存储芯片短缺问题将持续到 2027 年。

2. 【三星电子 Q1 DRAM 价格涨幅从 70%上调至 100%】

《科创板日报》4 日讯，据媒体报道，3 月 4 日，三星电子已于上月与主要客户完成一季度 DRAM 供货价格的最终谈判，服务器、PC 及移动端通用 DRAM 均价较上季度上涨约 100%，价格较去年四季度翻倍，部分客户及产品的涨幅甚至超过 100%。该报道援引业内知情人士透露，谈判已全面收尾，部分海外客户已完成付款。这一涨幅较今年 1 月协商的 70%水平，在短短一个月内再度扩大约 30 个百分点。

3. 【Seedance2.0 生成视频价格公布 生成视频一秒 1 块钱】

财联社 3 月 4 日电，据火山引擎官网信息，Seedance2.0 价格公布，包含视频输入是 28 元/百万 tokens，不含视频输入的价格是 46 元/百万 tokens。据悉，在

Seedance2.0 生成 15 秒视频，需要消耗 30.888 万 tokens。含视频输入和不含视频输入两种价格下，服务内容有区别。前者指视频编辑，后者指纯生视频，会消耗更多算力，价格更高。按照 46 元单价计算，单条 15 秒视频价格为 15 元。也就是，一秒 1 块钱。

4. 【联想下发涨价函 部分电脑涨幅超千元】

财联社 3 月 4 日电，2026 年初，一场由上游核心元器件驱动的涨价风暴正席卷整个消费电子市场。国家发展改革委价格监测中心 2 月 28 日发布的数据显示，截至 2026 年 1 月，全球存储芯片两大主要产品 DRAM（内存）和 NAND 闪存价格均创下自 2016 年有统计数据以来的最高值。以主流型号 DDR4 8Gb 颗粒为例，部分型号的现货价格更是从 2025 年低点的 3.2 美元飙升至 15 美元，累计涨幅高达 369%。在此背景下，记者从知情人士处独家获悉，“联想已向其渠道商发布价格调整函，决定对旗下部分电脑产品进行价格上调。”据前述人士透露，此次涨价的信号其实在线上渠道早已显现。“线上从 3 月份前就已经开始调整了，要么是商品标价直接上调，要么是此前的优惠活动撤了。”他表示，本次下发的调价函主要针对部分线下门店体系，“我们已经收到了新的价格表。对比去年，部分电脑型号的终端零售价涨幅最高超过了 1000 元。”不过他补充道，针对学生的购机补贴政策仍在执行，因此学生群体的购机价格目前暂未受到此次涨价潮的波及。

5. 【信通院：1 月国内市场手机出货量 2286.6 万部 同比下降 16.1%】

财联社 3 月 4 日电，中国信通院数据显示，2026 年 1 月，国内市场手机出货量 2286.6 万部，同比下降 16.1%，其中，5G 手机 1987.0 万部，同比下降 15.9%，占同期手机出货量的 86.9%。

6. 【SIA：1 月全球半导体销售额同比增幅达 46.1%】

《科创板日报》9 日讯，SIA 美国半导体产业协会公布的数据显示，2026 年 1 月全球半导体销售额达 825.4 亿美元，这一数据较去年同期大增 46.1%，环比也实现了 3.7% 的正增长。

7. 【台积电 2 月销售额 3176.6 亿元台币 同比增长 22.2%】

财联社 3 月 10 日电，台积电 2 月销售额 3176.6 亿元台币，同比增长 22.2%。台积电 1-2 月累计销售额 7189.1 亿元台币，同比增长 29.9%。

8. 【腾讯官宣内测 QClaw，支持微信远程操控】

《科创板日报》10 日讯，3 月 10 日，腾讯宣布 QClaw 正处于内测中。腾讯方面介绍，QClaw 是基于 OpenClaw 推出的本地 AI 助手，支持 Windows/Mac 一键安装，可通过微信对话，远程操控。用户只需在手机微信上发句指令（如：“帮我把桌面报表求和并传给我”），助理即可自动操作电脑执行并回传。

9. 【机构：内存价格暴涨导致手机成本结构巨变 涨价不可避免】

《科创板日报》10 日讯，根据 Counterpoint Research 内存价格追踪报告，2026

年第一季度移动内存价格持续大幅上涨,其中 DRAM 价格环比涨幅超 50%,NAND Flash 价格环比暴涨超 90%。此次大幅涨价正引发智能手机物料清单 (BOM) 成本的结构变化。Counterpoint 元器件成本与拆解服务数据显示,尽管所有价位段均受影响,但入门级机型所受冲击尤为严重。

10. 【机构：存储器与 CPU 价格同步上涨 主流笔电售价或将上调 40%】

《科创板日报》10 日讯,根据 TrendForce 集邦咨询最新笔电产业研究,2026 年全球笔电市场正面临需求疲弱、成本上升的双重压力,除了存储器价格快速攀升,CPU 价格也开始上调。据 TrendForce 集邦咨询估计,若要维持品牌厂、渠道端的既有毛利率结构,一台原建议售价 (MSRP) 为 900 美元的主流机种,终端售价涨幅可能将逼近 40%。

11. 【OPPO 和一加发布价格调整公告】

财联社 3 月 10 日电,OPPO 和一加发布价格调整公告,表示将于 3 月 16 日起,针对 OPPOA 系列、K 系列及一加已发售产品进行价格调整。有消息称,vivo、荣耀等头部品牌也在酝酿于 3 月中下旬启动涨价,但官方并未回应。业内人士预测,受成本压力影响,2026 年手机市场或将迎来多轮价格调整,下半年可能出现第二轮甚至第三轮调价。

3. 公司公告与动态

1. 【沐曦股份：预计一季度净亏损 9076 万元-1.82 亿元 同比亏损收窄】

《科创板日报》4 日讯,沐曦股份 (688802.SH) 公告称,预计 2026 年第一季度实现营业收入 4 亿元至 6 亿元,同比增长 24.84%至 87.26%;归属于上市公司股东的净利润亏损 9075.72 万元至 1.82 亿元,同比亏损收窄。报告期内,公司在坚持技术创新驱动、持续加大研发投入的同时,深化市场开拓,稳步提升在高性能 GPU 领域的市场地位与行业影响力,积极推进人工智能技术与各行业深度融合。受益于人工智能产业的高速发展,依托优异的产品性能与完善的软件生态,公司产品与服务获得下游客户广泛认可,业务规模较上年同期实现显著增长。

2. 【佰维存储：1-2 月预盈 15 亿元-18 亿元 存储行业供不应求】

《科创板日报》3 日讯,佰维存储 (688525.SH) 公告称,预计 2026 年 1—2 月实现营业收入 40 亿元至 45 亿元,同比增长 340%至 395%;归属于上市公司股东的净利润为 15 亿元至 18 亿元,同比扭亏为盈。2026 年存储行业迎来高度景气周期,AI 算力与国产替代驱动 DRAM/NAND 价格持续上涨,行业供不应求,公司受益显著。同时,为提高公司产品在 AI 时代的市场竞争力,公司持续加大芯片设计、解决方案、先进封测及测试设备等领域的投入力度。

3. 【强一股份：拟投资 10 亿元建设半导体探针卡制造基地项目】

《科创板日报》9 日讯，强一股份（688809.SH）公告称，公司与合肥经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》，并终止原投资协议。本次投资建设强一半导体探针卡制造基地项目，投资总额约 10 亿元，其中固定资产投资约 2.3 亿元。本项目旨在有效扩充公司产能，夯实主营业务根基。项目实施尚需履行相关审批程序，存在项目审批、土地获取及行业发展需求波动等风险。

4. 【成都华微：发布超高速 10 位 128GSPS A/D 转换器芯片 可广泛用于星间通信、商业航天等领域】

《科创板日报》9 日讯，成都华微（688709.SH）公告称，公司研发的超高速 10 位 128GSPS A/D 转换器（模数转换器或 ADC）于近日成功发布。公司研发的 CSD10B128GA1 型超高速 A/D 转换器是一款分辨率 10 位、最高采样速率 128GSPS 的超高速 ADC，且可支持 Ka 及其以下全频段射频直采，是公司在技术创新方面的重大突破。经公开信息查询对比，该芯片在采样速率、信号带宽和动态范围等综合性能达到了国际领先水平。可大幅提升雷达探测、航天测控等系统性能，推动高端测试仪器实现超高速信号精准捕获，可广泛用于星间通信、雷达探测、电磁压制、商业航天、高端仪器仪表等领域。

5. 【长电科技汽车电子与机器人专用芯片封测厂正式启用】

财联社 3 月 10 日电，长电科技汽车电子（上海）有限公司 3 月 10 日在上海临港新区举行启用仪式。据介绍，该公司是面向汽车电子与机器人应用的芯片封测工厂，占地 210 亩，一期规划 5 万平方米洁净厂房，工厂可提供覆盖封装与测试的一站式服务能力，引入人工智能技术参与生产监控、质量分析和缺陷识别，持续提升良率水平和运营效率，支持客户从产品导入、认证到量产爬坡的全流程协同。

6. 【香农芯创：公司自主品牌海普存储产品价格动态调整】

财联社 3 月 10 日电，香农芯创在互动平台表示，存储芯片价格受供需关系、原材料成本等因素影响。公司自主品牌海普存储产品的价格根据上述等因素动态调整。

7. 【晶合集成：公司部分产品的代工价格已有所上调】

财联社 3 月 11 日电，晶合集成（688249.SH）近日接受调研时表示，目前，公司部分产品的代工价格已有所上调，后续公司将通过优化产品结构、提升运营效率、拓展应用领域等方式积极应对市场变化，并结合客户需求与市场动态，制定合理的定价策略。

8. 【强一股份：1-2 月合并营业收入同比增长 158% AI 算力需求爆发高端 MEMS 探针卡业务增长迅猛】

财联社 3 月 4 日电，强一股份（688809.SH）公告称，2026 年 1—2 月实现合并营业收入 1.64 亿元，同比增长 157.90%。主要受益于 AI 算力需求爆发与半导体行业景气周期，下游头部客户需求旺盛，公司高端 MEMS 探针卡业务增长迅猛。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

全球智能手机出货数据：根据 IDC 数据，2025 年第四季度全球智能手机出货量为 3.36 亿台，同比增长 2.28%，环比增长 4.21%；2025 年全球智能手机总出货量为 12.59 亿台，同比增长 1.75%。

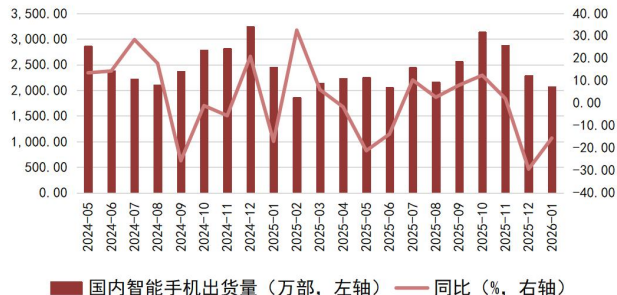
国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2026 年 1 月国内智能手机出货量为 2069.60 万台，同比下降 15.60%，环比下降 9.49%。2025 年国内智能手机累计出货量为 2.85 亿台，同比下降 3.31%。

图 2：全球智能手机季度出货量



资料来源：IDC，东莞证券研究所

图 3：国内智能手机月度出货情况

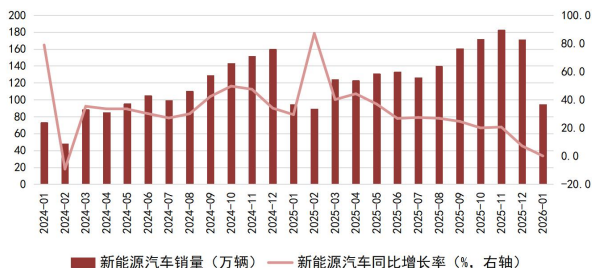


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 新能源汽车销售数据

新能源汽车销售数据：据中汽协，2026 年 1 月，国内新能源汽车总销量为 94.5 万辆，同比增长 0.1%，环比下降 44.74%，2026 年 1 月国内汽车总销量为 234.6 万台，其中新能源汽车销量占比为 40.28%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率



资料来源：中汽协，东莞证券研究所

图 5：国内新能源汽车销量及渗透率



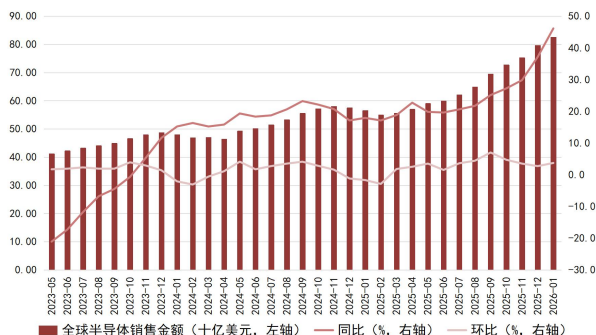
资料来源：中汽协，东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体产业协会（SIA）数据，2026 年 1 月，全球半导体销售额为 825.4 亿美元，同比增长 46.1%，环比增长 3.7%，国内半导体销售额

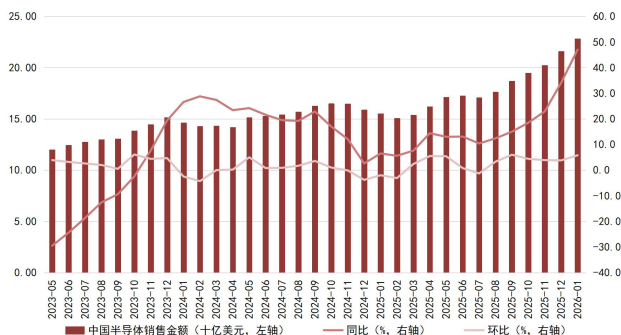
为 228.2 亿美元，同比增长 47.0%，环比增长 5.8%。2025 年，全球半导体销售额合计为 7663.0 亿美元，同比增长 23.47%，国内半导体销售额合计为 2108.8 亿美元，同比增长 14.68%。

图 6：全球半导体月度销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

图 7：中国半导体月度销售情况



资料来源：美国半导体产业协会，东莞证券研究所

5. 投资建议

自 2025 年底上线 GitHub 以来，OpenClaw 短短数月星标超 24.9 万，超越 Linux 成为史上增长最快的开源项目。在 3 月 6 日摩根士丹利科技大会上，英伟达 CEO 黄仁勋给予 OpenClaw 高度评价。他将 AI 比作“五层蛋糕”，OpenClaw 位于回报最高的应用程序层，能深入个性化环境执行任务如文件管理、代码编写，标志代理式 AI（Agentic AI）拐点到来。他还预言此类智能体会引发“计算真空”，算力需求暴增千倍，推动 GPU 市场。国内方面，阿里云、腾讯云等七大平台已支持 OpenClaw 部署，如腾讯云支持秒级部署、IM 集成（如企业微信、QQ）和混元大模型优惠，布局较为完善。我们认为，OpenClaw 的爆发将加速 AI 代理生态的构建进程，显著利好 GPU 与高性能计算硬件。

存储方面，近期存储涨价逐步传导至下游消费电子终端，部分厂家通过上调价格来缓解成本上涨压力，如 OPPO 官方公告自 3 月 16 日起对部分已发售产品进行价格调整，联想则下发涨价函，部分电脑涨幅超千元。我们认为，产品价格上涨对智能手机、笔电等终端产品销售情况造成压制，中低端产品受影响更大，有望推动市场份额有望向中高端品牌集中。据信通院数据，2025 年 12 月国内智能手机出货量为 2286.50 万台，同比下降 29.40%，环比下降 20.47%，2026 年 1 月国内智能手机出货量为 2069.60 万台，同比下降 15.60%，环比下降 9.49%，涨价负面影响已经显现。若存储价格后续持续高位运行，消费电子产业链公司业绩将继续承压。

建议关注标的：

- **半导体设备与材料**：北方华创（002371）、中微公司（688012）、华海清科（688120）、拓荆科技（688072）、长川科技（300604）、精智达（688627）、鼎龙股份（300054）、江丰电子（300666）；
- **存储芯片**：兆易创新（603986）、澜起科技（688008）、佰维存储（688525）、德

明利（001309）；

➤ **模拟芯片**：圣邦股份（300661）、思瑞浦（688536）；

➤ **先进封装与测试**：长电科技（600584）、通富微电（002156）、伟测科技（688372）；

➤ **SoC**：乐鑫科技（688018）、恒玄科技（688608）、瑞芯微（603893）；

➤ **算力芯片**：海光信息（688041）

➤ **晶圆代工**：中芯国际（688981）

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/3/13）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
002371	北方华创	公司 2025 年前三季度实现营收 273.01 亿元，同比增长 32.97%，实现归母净利润 51.30 亿元，同比增长 14.83%，对应 25Q3 实现营收 111.60 亿元，同比+38.31%，环比+40.63%，对应 25Q3 归母净利润为 19.22 亿元，同比+14.60%，环比+18.13%。
688012	中微公司	公司预计 2025 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 20.80 亿元至 21.80 亿元，与上年同期相比同比增长约 28.74%至 34.93%。公司主营产品等离子体刻蚀设备作为半导体前道核心设备之一，市场空间广阔，技术壁垒较高。公司的等离子体刻蚀设备在国内外持续获得更多客户的认可，针对先进逻辑和存储器件制造中关键刻蚀工艺的高端产品新增付运量显著提升，先进逻辑器件中段关键刻蚀工艺和先进存储器件超高深宽比刻蚀工艺实现量产。
688120	华海清科	公司 2025 年前三季度实现营收 31.94 亿元，同比增长 30.28%，实现归母净利润 7.91 亿元，同比增长 9.81%，对应 25Q3 实现营收 12.44 亿元，同比+30.28%，环比+19.97%，对应 25Q3 归母净利润为 2.86 亿元，同比-0.71%，环比+5.14%。
688072	拓荆科技	公司 2025 年前三季度实现营收 42.20 亿元，同比增长 85.27%，实现归母净利润 5.57 亿元，同比增长 105.14%，对应 25Q3 实现营收 22.66 亿元，同比+124.15%，环比+81.94%，对应 25Q3 归母净利润为 4.53 亿元，同比+229.41%，环比+93.61%。
300604	长川科技	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 12.50 亿元-14.00 亿元，比上年同期增长 172.67%-205.39%。报告期内，受半导体行业需求持续复苏与客户需求旺盛的双重驱动，公司多产品线销售订单增加，销售收入同比大幅增长，使得利润同比大幅上升。
688627	精智达	公司 2025 年前三季度实现营收 7.53 亿元，同比增长 33.00%，实现归母净利润 0.41 亿元，同比下降 19.29%，对应 25Q3 实现营收 3.09 亿元，同比增长 51.23%，实现归母净利润 0.11 亿元，同比下降 17.40%。
300054	鼎龙股份	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 7 亿元-7.3 亿元，比上年同期增长 34.44%—40.20%。扣除非经常性损益后的净利润为 6.61 亿元-6.91 亿元，同比增长 41.00%—47.40%。报告期内，半导体材料与显示材料业务强劲增长，叠加成本管控深化和精益运营效能释放，推动盈利能力提升。
300666	江丰电子	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 4.31 亿元-5.11 亿元，比上年同期增长 7.50%-27.50%。公司紧抓人工智能、云计算、机器人等下游需求持续增长、全球晶圆及芯片产量相应提升的机遇，持续提升先进制程产品市场份额，超高纯金属溅射靶材的收入持续增长。同时，经过多年布局，公司半导体精密零部件基地已陆续投产，半导体精密零部件产品线迅速拓展，另外得益于供应链本土化进程的加速，公司第二增长曲线半导体精密零部件产品收入持续增长。报告期内，预计公司非经常性损益金额约为 12,600 万元，主要系公司战略投资的芯联集成等公允价值变动，转让联营企业部分股权和政府补助等因素的综合影响。
603986	兆易创新	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 161,000 万元左右，与上年同期相比增加 50,746 万元左右，同比增长 46%左右。预计 2025 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 142,300 万元左右，与上年同期相比增加 39,252 万元左右，同比增长 38%左右。预计 2025 年度实现

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/3/13）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		营业收入 92.03 亿元左右，与上年同期相比增加 18.47 亿元左右，同比增长 25%左右。
688008	澜起科技	公司预计 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为 21.50 亿元-23.50 亿元，较上年同期增长 52.29%—66.46%。实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 19.20 亿元-21.20 亿元，较上年同期增长 53.81%—69.83%。受益于 AI 产业趋势，行业需求旺盛，公司互连类芯片出货量显著增加，推动公司 2025 年度经营业绩较上年同期实现大幅增长。
688525	佰维存储	公司预计 2025 年归属于母公司所有者的净利润为 8.50 亿元-10.00 亿元，同比增长 427.19%至 520.22%。预计 2025 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7.6 亿元至 9 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 6.93 亿元至 8.33 亿元，同比增加 1034.71%至 1243.74%。2025 年第四季度单季度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计为 7.78 亿元至 9.18 亿元，同比增长 393.99%至 482.85%，环比增长 264.90%至 330.54%。 公司预计 2026 年 1—2 月实现营业收入 40 亿元至 45 亿元，同比增长 340%至 395%；归属于上市公司股东的净利润为 15 亿元至 18 亿元，同比扭亏为盈。2026 年存储行业迎来高度景气周期，AI 算力与国产替代驱动 DRAM/NAND 价格持续上涨，行业供不应求，公司受益显著。同时，为提高公司产品在 AI 时代的市场竞争力，公司持续加大芯片设计、解决方案、先进封测及测试设备等领域的投入力度。
001309	德明利	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 6.50 亿元-8.00 亿元，比上年同期增长 85.42%—128.21%。报告期内，公司聚焦全链路存储解决方案能力强化，加快高端制造能力建设，快速搭建起产品定制化全栈解决方案交付体系，在客户拓展及产品导入环节取得突破性进展，推动公司经营规模持续快速增长。2025 年第三季度起，受益于 AI 需求驱动，存储行业景气度逐步回暖，存储价格进入上行通道，公司产品销售毛利率大幅提升，经营业绩显著改善。
300661	圣邦股份	公司 2025 年前三季度实现营收 28.01 亿元，同比增长 14.55%，实现归母净利润 3.43 亿元，同比增长 20.47%，对应 25Q3 实现营收 9.82 亿元，同比+13.06%，环比-4.60%，对应 25Q3 归母净利润为 1.42 亿元，同比+34.02%，环比+0.94%。
688536	思瑞浦	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 1.65 亿元至 1.84 亿元，实现扭亏为盈。2025 年，公司业务在汽车、AI 服务器、光模块、新能源（光伏逆变、储能等）、电源模块、电网、工控、测试测量、家用电器等市场持续成长，且通过与并购标的深圳市创芯微微电子有限公司的业务融合，公司实现了在工业、汽车、通信、消费电子四大市场的全面布局，竞争力进一步加强，公司整体出货量和营收实现大幅增长。同时，得益于加强经营管理及成本费用的管控，公司整体效益显著提升，相关费用并未随着营业收入的增加而大幅增加。
600584	长电科技	公司 2025 年前三季度实现营收 286.69 亿元，同比增长 14.78%，实现归母净利润 9.54 亿元，同比下降 11.39%，对应 25Q3 实现营收 100.64 亿元，同比+6.03%，环比+8.56%，对应 25Q3 归母净利润为 4.83 亿元，同比+5.66%，环比+80.60%。
002156	通富微电	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润 11 亿元-13.5 亿元，比上年同期增长 62.34%-99.24%。2025 年内，全球半导体行业呈现结构性增长，公司积极进取，产能利用率提升，营业收入增幅上升，特别是中高端产品营业收入明显增加。同时，得益于加强经营管理及成本费用的管控，公司整体效益显著提升。此外，公司准确把握产业发展趋势，围绕供应链及上下游布局产业投资，取得了较好的投资收益，增厚了公司 2025 年业绩。
688372	伟测科技	公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 3 亿元左右，同比增加 133.96%左右。基于 AI 及汽车电子相关产品不断渗透、消费电子回暖、国产替代加速、先进封装技术升级推动半导体测试需求增加。本期公司持续加码高端产品产能、产品结构优化、加大研发投入、导入新客户、推进新项目落地、主营业务收入同比增长，归属于母公司所有者的净利润和归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润等财务指标较上年同期增长。
688018	乐鑫科技	公司 2025 年前三季度实现营收 19.12 亿元，同比增长 30.97%，实现归母净利润 3.77 亿元，同比增

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/3/13）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		长 50.04%；对应 25Q3 实现营收 6.67 亿元，同比+23.51%，环比-3.05%；对应 25Q3 归母净利润为 1.16 亿元，同比+16.11%，环比-31.07%。
688608	恒玄科技	2025 年，公司在低功耗无线计算 SoC 芯片领域持续投入研发，坚持品牌客户战略，在智能可穿戴市场保持份额领先，公司可穿戴旗舰芯片 BES2800 系列在耳机、手表、智能眼镜及众多智能硬件市场广泛落地。2025 年全年，公司预计实现营业收入 352,478.21 万元，同比增长 8.02%；实现归属于母公司所有者的净利润为 58,825.56 万元，同比增长 27.75%。
603893	瑞芯微	公司预计 2025 年年度归属于上市公司股东的净利润为 10.23 亿元至 11.03 亿元，与上年同期相比增长 71.97%至 85.42%。三季度以来，受 DDR 缺货、涨价影响，部分客户存储方案转型导致短期增速略缓。作为应对，公司快速适配市面上多类型存储方案，形成广泛的存储支持列表；同时，RK3588、RK3576 是国内同档位少数能支持 LPDDR5 的芯片，为终端客户提供灵活的存储方案选择。存储的缺货、涨价不影响 AIoT 市场长期增长趋势，在四季度增速已经恢复。报告期内，公司 RK3588、RK3576、RV11 系列为代表的 AIoT 一系列算力平台快速增长；汽车电子、机器人、机器视觉、工业应用等重点产品线持续突破。
688041	海光信息	公司 2025 年营业总收入 143.76 亿元，同比增长 56.91%；归母净利润 25.42 亿元，同比增长 31.66%。报告期内，国产高端芯片市场需求持续攀升，公司通过深化与整机厂商、生态伙伴在重点行业 and 重点领域的合作，以海光高端处理器作为算力基石，与上下游科技企业共同打造具有开放安全特性的产品解决方案，推动了公司高端处理器产品的市场版图进一步扩展。 公司预计 2026 年第一季度净利润 6.2 亿元到 7.2 亿元，同比增长 22.56%到 42.32%。公司持续加大研发投入力度，产品竞争力不断增强。国产高端芯片随着人工智能产业需求的提升市场需求持续攀升，公司通过持续加大研发投入、不断优化产品性能、提升产品迭代速度，推动公司高端处理器产品的市场版图扩展，实现了公司营业收入的显著增长，整体业绩的持续增长。
688981	中芯国际	公司 2025 年度未经审计的营业收入为人民币 67,323.2 百万元，上年营业收入为人民币 57,795.6 百万元，同比增加 16.5%。2025 年度未经审计的归属于上市公司股东的净利润为人民币 5,040.7 百万元，上年归属于上市公司股东的净利润为人民币 3,698.7 百万元，同比增加 36.3%。2025 年度未经审计的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 4,124.3 百万元，上年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 2,645.4 百万元，同比增加 55.9%。 2025 年度归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年增加，主要是由于本年晶圆销售量增加、产能利用率上升及产品组合变动所致。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

成本上升导致终端需求不及预期的风险、国产替代不及预期的风险、价格竞争加剧的风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn