

超配（维持）

半导体行业双周报（2025/07/11-2025/07/24）

长江存储全国产化产线今年试产，关注半导体设备国产替代机遇

2025 年 7 月 25 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：

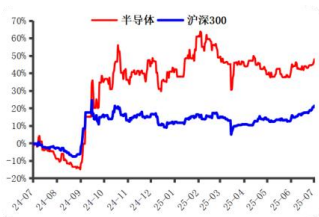
S0340520060001

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2025年7月24日，半导体行业指数近两周（2025/07/11-2025/07/25）累计上涨4.33%，跑赢沪深300指数0.86个百分点；2025年以来申万半导体行业指数累计上涨5.47%，跑赢沪深300指数0.03个百分点。
- **行业新闻与公司动态：**（1）长江存储全国产化产线今年试产；（2）黄仁勋：将开始向中国市场销售H20芯片；（3）Trendforce：LPDDR4X供给紧缩推升价格，智能手机产业将加速导入LPDDR5X；（4）NAND Flash Q3涨价成定局，部分产品预估涨幅超过15%；（5）SEMI：2025年全球半导体设备总销售额预计将创下1255亿美元的新纪录，同比增长7.4%；（6）澜起科技：上半年净利预增85.50%-102.36%；（7）士兰微：预计上半年净利润2.35亿元至2.75亿元，同比扭亏为盈；（8）中微公司：上半年净利同比预增31.61%-41.28%；（9）芯联集成：拟58.97亿元购买芯联越州72.33%股权；（10）长川科技：上半年净利润同比增长98.73%，超出业绩预告上限。
- **周报观点：**长江存储全国产化产线今年试产，关注半导体设备国产替代机遇。据新浪财经7月23日援引“半导体前沿”报道，长江存储在推动“全国产化”制造设备方面取得了重大突破，首条全国产化的产线将于2025年下半年导入试产。作为国内唯一3D Nand芯片厂商，目前长江存储占全球NAND Flash份额约8%，相比海外巨头企业扩产空间巨大。据SEMI报告，2025年全球OEM的半导体设备制造总销售额将创下1,255亿美元新记录，同比增长7.4%，在先进逻辑、存储器和技术迁移的持续推动下，2026年设备销售额有望进一步攀升至1,381亿美元，实现连续三年增长。近年来，我国在半导体设备领域国产替代取得一定进展，尤其是在刻蚀设备、薄膜沉积、清洗设备等细分环节国产替代进程较快，国产化率达到20%及以上，但光刻设备、检测与量测、涂胶显影、离子注入等环节国产化率偏低，仍处于国产替代的初级阶段，行业主要市场份额被美国、欧洲、日本等国家或地区占据。在AI驱动与国产替代双重驱动下，国内晶圆厂、存储厂有望实现快速扩充，建议关注国产半导体设备的导入进程与国产替代机遇。
- **风险提示：**贸易形势不确定性导致下游需求存在不确定性的风险、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。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1. 半导体行业行情回顾	3
2. 半导体产业新闻	3
3. 公司公告与动态	7
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	9
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	9
5. 投资建议	10
6. 风险提示	14

插图目录

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2025 年 7 月 24 日）	3
图 2：全球智能手机季度出货量	9
图 3：国内智能手机月度出货情况	9
图 4：新能源汽车销量及同比增长率	9
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率	9
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

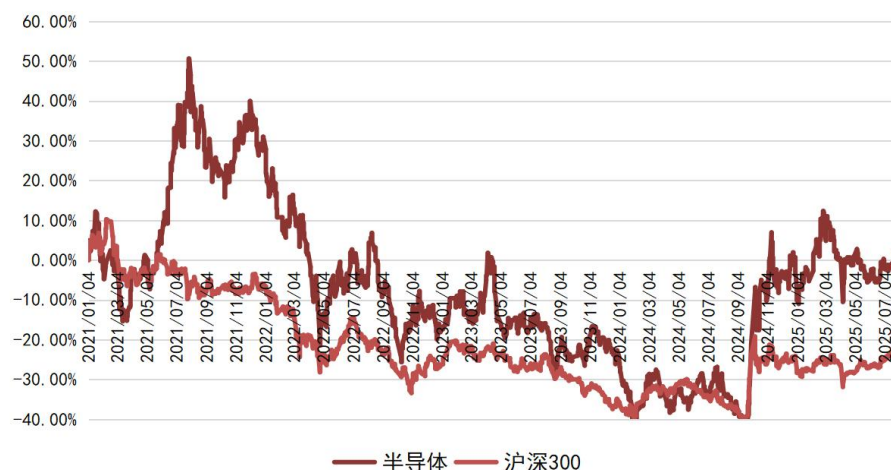
表格目录

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）	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 2025 年 7 月 24 日，半导体行业指数近两周（2025/07/11-2025/07/25）累计上涨 4.33%，跑赢沪深 300 指数 0.86 个百分点；2025 年以来申万半导体行业指数累计上涨 5.47%，跑赢沪深 300 指数 0.03 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2025 年 7 月 24 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【长江存储全国产化产线今年试产】

据新浪财经 7 月 23 日援引“半导体前沿”报道，长江存储在推动“全国产化”制造设备方面取得了重大突破，首条全国产化的产线将于 2025 年下半年导入试产。

自 2022 年底被美国商务部列入实体清单后，中国 NAND Flash 制造商长江存储已经无法取得美系先进晶圆制造设备、但该公司未因此停下脚步，据国外科技媒体 Tom's Hardware 引用市场消息指出，长江存储不仅预计 2024 年底将月产能提升至 13 万片，更计划至 2026 年底挑战全球 NAND Flash 产量的 15%。此外，长江存储正推动一条全国产设备试验生产线，成规避美国制裁的方式之一。

长江存储在 2024 年底前将实现月产能约 13 万片，预计在 2025 年增产至 15 万片，对应全球 NAND Flash 供应约 8%。这一成长主要得益于其第五代 3D TLC NAND（X4-9070）正式投产，该产品采用 294 层堆叠架构，位密度显著提升，接口速度达 3600 MT/s。而即便长江存储从 ASML、Applied Materials、KLA 等国际设备供应商取得新设备的能力受限，但其仍计划大规模导入自研技术与国产设备，支撑其位成长率目标远高于整体市场的 10%~15%。

2. 【黄仁勋：将开始向中国市场销售 H20 芯片】

财联社 7 月 15 日电，美国英伟达公司创始人兼首席执行官黄仁勋今天在接受记者采访时宣布两个重要进展：美国已批准 H20 芯片销往中国，英伟达将推出 RTXpro GPU。黄仁勋表示：“美国政府已经批准了我们的出口许可，我们可以开始发货了，所以我们将开始向中国市场销售 H20。我非常期待能很快发货 H20，对此我感到非常高兴，这真是个非常、非常好的消息。第二个消息是，我们还将发布一款名为 RTX Pro 的新显卡。这款显卡非常重要，因为它是专为计算机图形、数字孪生和人工智能设计的。”

美国政府今年 4 月决定禁止英伟达向中国市场销售其 H20 芯片。H20，是为遵守美国出口限制而推出，专为中国市场设计的 AI 加速器。H20 基于英伟达 Hopper 架构，拥有 CoWoS 先进封装技术。H20 更适用于垂类模型训练、推理，无法满足万亿级大模型训练需求，整体性能略高于 910B。

3. 【H20 重新销售产品或以库存为主 B 系列新款特供芯片预期年内面市】

财联社 7 月 15 日电，今日，英伟达官方微信公众号发布文章显示，英伟达正在提交重新销售 H20 GPU 的申请，美国政府已向英伟达保证将授予许可证，并且英伟达希望尽快启动交付。财联社记者多方采访获悉，本次将销售的 H20 以库存为主，不会影响新款特供芯片 B 系列的供应。对此，财联社记者已向英伟达方面发送采访提纲，但截至发稿尚未收到回应。此外，多位产业链人士向财联社记者预计，特供 B 系列芯片或将于今年内面市。

4. 【IDC：中国第二季度智能手机出货量同比下降 4.0%】

财联社 7 月 15 日电，据国际数据公司（IDC），中国第二季度智能手机出货量同比下降 4.0%；苹果第二季度的中国市场份额为 13.9%，华为 18.1%。

5. 【ASML：预计中国大陆市场的营收占比将超过 25%】

《科创板日报》16 日讯，ASML 首席执行官傅格礼在财报视频访谈中表示，目前人工智能依然是逻辑芯片和存储芯片领域主要的增长驱动力。预计逻辑芯片市场较 2024 年将实现增长，因为客户正在增加先进制程芯片的产能；存储芯片市场保持强劲，客户也在持续投资最新的高带宽内存（HBM）和第五代双倍数据速率随机存取存储器（DDR5）产品。此外，预计中国大陆市场的营收占比将超过 25%，这与未交付订单情况基本一致。

6. 【阿斯麦第二季度业绩超预期】

财联社 7 月 16 日电，阿斯麦第二季度销售额为 76.9 亿欧元，市场预期为 75.4 亿欧元；第二季度订单额为 55.4 亿欧元，市场预期 44.5 亿欧元；第二季度净利润为 22.9 亿欧元，市场预期 20.1 亿欧元；第二季度毛利率为 53.7%，市场预期 51.6%；预计第三季度毛利率为 50%至 52%，预估值为 51.4%。

7. 【AMD 宣布将重启对华出口 AI 芯片】

财联社 7 月 16 日电，据参考消息网援引新加坡《联合早报》网站 7 月 16 日报道，美国芯片公司超微半导体（AMD）称，在美国宣布将批准销售后，该公司计划重启向中国出口其 MI308 芯片。此前，美国对英伟达一款芯片作出了类似决定。据报道，AMD 发言人 7 月 15 日说，美国商务部告知该公司，MI308 产品的许可申请将进入审查程序。MI308 芯片是 AMD 专为中国市场设计的 AI 加速器。

8. 【机构：LPDDR4X 供给紧缩推升价格 智能手机产业将加速导入 LPDDR5X】

《科创板日报》17 日讯，据 TrendForce 集邦咨询最新研究，韩系、美系存储器原厂将于 2025、2026 年大幅减少或停止供应 LPDDR4X，然而配套的手机处理器芯片规格却未能同步支持 LPDDR5X，导致供需缺口浮现。为避免供应缺口影响产出，品牌厂因此扩大采购 LPDDR4X，这是推升此波合约价格上涨的主因。随着主流供应商减少生产旧世代产品，LPDDR4X 供应收敛已成必然趋势，因此预估此波涨势将至少延续至明年初，待品牌扩大采用 LPDDR5X 后才得以舒缓。

9. 【台积电预计第三季度销售额 318 亿美元至 330 亿美元 超过市场预估】

财联社 7 月 17 日电，台积电预计第三季度销售额 318 亿美元至 330 亿美元，预估 317.2 亿美元，预计第三季度营业利率 45.5% 至 47.5%，预估 46.9%。台积电预计第三季毛利率为 55.5% 至 57.5%，预估为 57.2%。台积电仍然预测全年资本支出 380 亿美元至 420 亿美元。

10. 【NAND Flash Q3 涨价成定局 部分产品预估涨幅超过 15%】

《科创板日报》17 日讯，2025 年下半年电子传统旺季来临，NAND Flash 市场价格稳步上升，根据业界最新预测，第三季 NAND Flash 涨价已成定局，其中，512Gb 以下产品预估涨幅超过 15%，1Tb 以上高容量产品涨幅则落在 5% 至 10% 之间。厂商分析，此次涨价主要受到自 2024 年下半年起，原厂持续减产的策略推动，包括美光、SanDisk 等大厂，陆续大幅缩减 NAND 晶圆投片量，供给紧缩效应快速显现，带动市场价格明显反弹。

11. 【台积电 Q2 净利润暴增超 60% 创历史新高】

财联社 7 月 17 日电，台积电第二季度销售额 9337.9 亿元台币，同比增长 39%，预估 9284.8 亿元台币；第二季度毛利率 58.6%，前季 58.8%，预估 57.9%；第二季度净利润 3983 亿元台币，同比增长 61%，超出市场预期并创下历史新高，主要得益于人工智能应用领域对半导体需求的激增。

12. 【机构：2025 年 Q2 全球智能手机出货量同比增长 2%】

《科创板日报》17 日讯，根据 Counterpoint Research 市场监测服务的初步数据估算，2025 年第二季度全球智能手机出货量同比小幅增长 2%。这一增长是连续第二个季度实现增长，主要得益于北美、日本和欧洲市场的贡献。三星保住了全球第一的位置，并在前五大厂商中增长最快。苹果在 2025 年第二季度延续了增长势头，在北美、印度和日本的强劲表现的推动下，同比增长 4%。摩托罗拉在 2025 年第二

季度同比增长 16%。

13. 【NAND Flash Q3 涨价成定局 部分产品预估涨幅超过 15%】

《科创板日报》17 日讯，2025 年下半年电子传统旺季来临，NAND Flash 市场价格稳步上升，根据业界最新预测，第三季 NAND Flash 涨价已成定局，其中，512Gb 以下产品预估涨幅超过 15%，1Tb 以上大容量产品涨幅则落在 5%至 10%之间。厂商分析，此次涨价主要受到自 2024 年下半年起，原厂持续减产的策略推动，包括美光、SanDisk 等大厂，陆续大幅缩减 NAND 晶圆投片量，供给紧缩效应快速显现，带动市场价格明显反弹。

14. 【消息称台积电计划明年 2 纳米月产能扩产至 10 万片】

《科创板日报》21 日讯，供应链消息指出，由于苹果、超威、英特尔等第一波 2 纳米大客户需求超强，加上高通、联发科、英伟达也将陆续采用，台积电 2 纳米供应严重吃紧，为此将大扩产，目标明年 2 纳米月产能由今年底的 4 万片大增 1.5 倍至 10 万片，2027 年有望再翻一倍至 20 万片。业界以此推估，最快 2027 年时，2 纳米有望成为台积电 7 纳米以下先进制程中，产能规模最大的节点。

15. 【OpenAI 首席执行官：到今年年底 将有超 100 万个 GPU 上线】

财联社 7 月 21 日电，OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼当地时间 7 月 20 日发文称，到今年年底，将有超过 100 万个 GPU 上线，为这个团队感到骄傲，但他们最好开始想办法把这个数字提高至 100 倍。

16. 【通义千问最新 AI 编程大模型 Qwen3-Coder 正式开源】

财联社 7 月 23 日电，通义千问最新的 AI 编程大模型 Qwen3-Coder 正式开源。Qwen3-Coder 拥有多个尺寸，今天率先开源当前最强大版本：Qwen3-Coder-480B-A35B-Instruct 模型。它是一个 MoE 模型，拥有 480B 参数，激活 35B 参数，原生支持 256K 上下文，并可通过 YaRN 扩展到 1M 长度。

17. 【AI 眼镜市场迎来爆发式增长 上半年品类成交量同比激增 10 倍】

财联社 7 月 24 日电，传统家电焕新升级，潮流数码产品也爆款频出。商务部最新数据显示，今年以来，超 6900 万名消费者购买手机等数码产品超 7400 万件。AI 手机、AI 电脑、AI 眼镜正在成为年轻人的潮流三件套。在不少门店，AI 眼镜“货到即售”，供不应求。电商平台数据显示，今年上半年，智能眼镜市场迎来爆发式增长。品类成交量同比激增 10 倍，入驻品牌数量较去年增长超 3 倍。此外，在国家补贴和产业链协同下，产品入手门槛正在降低，智能眼镜均价已从 2000 多元降至 1500 元左右。

18. 【《驾驶自动化技术研发伦理指引》公布：不得编造、传播与驾驶自动化系统实际功能和效果不相符的虚假信息】

财联社 7 月 23 日电，科技部官网公布《驾驶自动化技术研发伦理指引》，意在防范技术研发与产品应用过程中的科技伦理风险，推动该领域健康发展。《伦理指引》

中特别强调，在面对不可避免的交通事故或极端行车环境时，应确保驾驶自动化系统能高度尊重生命，积极寻求有效应对方法最大限度降低对人的伤害。《指引》还强调，在发布重大研究成果时，相关主体应坚持客观准确、实事求是，不得编造、传播与驾驶自动化系统实际功能和效果不相符的虚假信息。

此外，在研发、生产、推广等过程中，相关主体应向社会公众明确告知并清晰阐释驾驶自动化产品的功能分级、使用条件、使用方式等注意事项，及时澄清和纠正可能导致公众对驾驶自动化技术产生误解的误导性信息。

19. 【SEMI：2025 年全球半导体设备总销售额预计将创下 1255 亿美元的新纪录 同比增长 7.4%】

《科创板日报》23 日讯，SEMI 在报告中指出，2025 年全球原始设备制造商（OEM）的半导体制造设备总销售额预计将创下 1255 亿美元的新纪录，同比增长 7.4%。在先进逻辑、存储器及技术迁移的持续推动下，2026 年设备销售额有望进一步攀升至 1381 亿美元，实现连续三年增长。

3. 公司公告与动态

1. 【澜起科技：上半年净利预增 85.50%-102.36%】

财联社 7 月 13 日电，澜起科技(688008.SH)公告称，澜起科技发布 2025 年半年度业绩预告，2025 年半年度实现营业收入约 26.33 亿元，较上年同期增长约 58.17%；预计归属于母公司所有者的净利润为 11.00 亿元 12.00 亿元，同比增长 85.50%102.36%。报告期内，受益于 AI 产业趋势，公司 DDR5 内存接口及模组配套芯片出货量显著增长，三款高性能运力芯片销售收入大幅增长，同时产品结构优化带动毛利率提升，推动公司盈利大幅增长。

2. 【士兰微：预计上半年净利润 2.35 亿元至 2.75 亿元 同比扭亏为盈】

财联社 7 月 14 日电，士兰微(600460.SH)发布 2025 年半年度业绩预告，预计归属于母公司所有者的净利润为 2.35 亿元至 2.75 亿元，同比实现扭亏为盈。报告期内，公司子公司士兰集成 5、6 吋芯片生产线、子公司士兰集昕 8 吋芯片生产线、重要参股企业士兰集科 12 吋芯片生产线均保持满负荷生产。

3. 【中微公司：上半年净利同比预增 31.61%-41.28%】

《科创板日报》17 日讯，中微公司(688012.SH)公告称，预计 2025 年半年度归属于母公司净利润为 6.8 亿元-7.3 亿元，同比增长 31.61%-41.28%。报告期内，公司营业收入约 49.61 亿元，同比增长 43.88%，其中刻蚀设备和 LPCVD 薄膜设备收入大幅增长。公司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，在先进逻辑器件和先进存储器件中多种关键刻蚀工艺实现大规模量产。

4. 【芯联集成：拟 58.97 亿元购买芯联越州 72.33%股权】

《科创板日报》18 日讯，芯联集成公告，公司拟通过发行股份及支付现金的方式向 15 名交易对方购买其合计持有的芯联越州集成电路制造（绍兴）有限公司（简称“芯联越州”）72.33%股权，交易价格为 58.97 亿元。通过本次交易，芯联集成将全资控股芯联越州，可一体化管理公司母公司 10 万片/月和芯联越州 7 万片/月的 8 英寸硅基产能，重点支持 SiCMOSFET、高压模拟 IC 等更高技术产品和业务的发展。目前芯联越州 SiCMOSFET 的产品良率和技术参数已达世界先进水平，已完成三代产品的技术迭代及沟槽型产品的技术储备。

5. 【长川科技：上半年净利润同比增长 98.73% 超出业绩预告上限】

财联社 7 月 21 日电，长川科技(300604.SZ)发布 2025 年半年度报告，报告期内实现营业收入 21.67 亿元，同比增长 41.80%；归属于上市公司股东的净利润 4.27 亿元，同比增长 98.73%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

6. 【扬杰科技：2025 年半年度净利同比预增 30%-50%】

财联社 7 月 21 日电，扬杰科技(300373.SZ)公告称，预计 2025 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 5.52 亿元-6.37 亿元，比上年同期增长 30%-50%。报告期内，半导体行业景气度持续攀升，汽车电子、人工智能、消费类电子等领域呈现强劲增长态势，带动公司主营业务增长。公司坚持产品领先的技术引领战略，加大高附加值产品研发投入，推动产品竞争力提升，多品类重点产品持续放量。同时，公司深化精益生产，优化生产流程，强化质量管控，提升运营效率，毛利率实现同比增长，为利润增长提供支撑。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额为 3500 万元-4000 万元。

7. 【晶合集成：预计上半年净利同比增长 39%-109%】

《科创板日报》21 日讯，晶合集成(688249.SH)公告称，预计 2025 年上半年归属于母公司净利润为 2.6 亿元到 3.9 亿元，同比增长 39.04%到 108.55%。业绩增长主要因行业景气度回升，产品销量增加，产能利用率维持高位，带动收入和毛利提升；CIS 产品占比提升。目前公司 40nm 高压 OLED 显示驱动芯片已实现批量生产，55nm 全流程堆栈式 CIS 芯片实现批量生产，28nmOLED 显示驱动芯片及 28nm 逻辑芯片研发进展顺利，预计今年年底可进入风险量产阶段。

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 年第二季度全球智能手机出货量为 2.95 亿台，同比增长 1.03%，环比下降 3.18%；2025 年上半年全球智能手机出货量累计达 6.00 亿台，同比增长 1.28%。

国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2024 年全年国内智能手机出货量为 2.94 亿

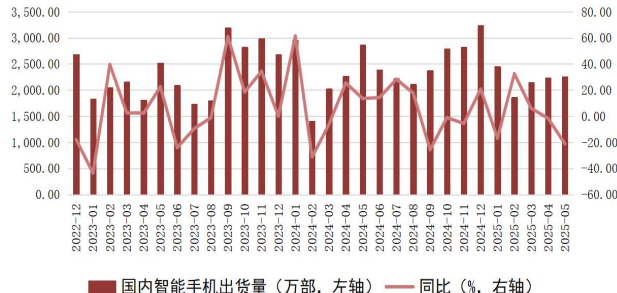
台,同比增长6.48%;2025年5月国内智能手机出货量为2,252.60万台,同比下降21.20%,环比增长1.04%。

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

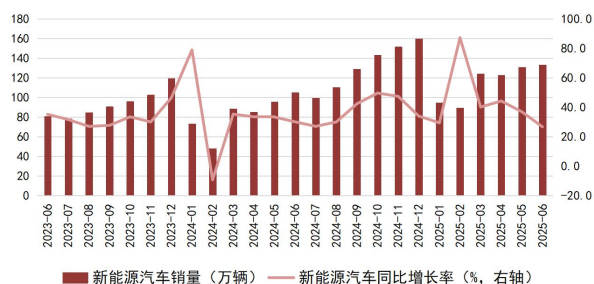


资料来源：工信部，东莞证券研究所

4.2 新能源汽车销售数据

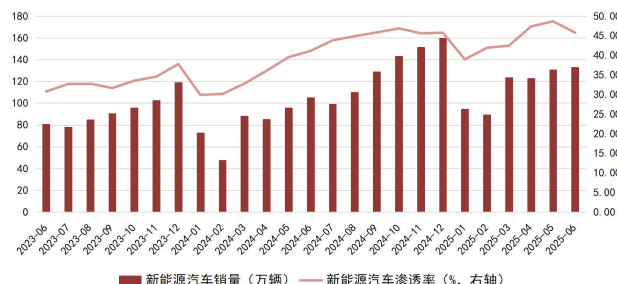
新能源汽车销售数据：据中汽协，2025年6月，国内新能源汽车总销量为132.9万辆，同比增长26.7%，环比增长1.68%，2025年6月国内汽车总销量为290.4万台，其中新能源汽车销量占比为45.76%。

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



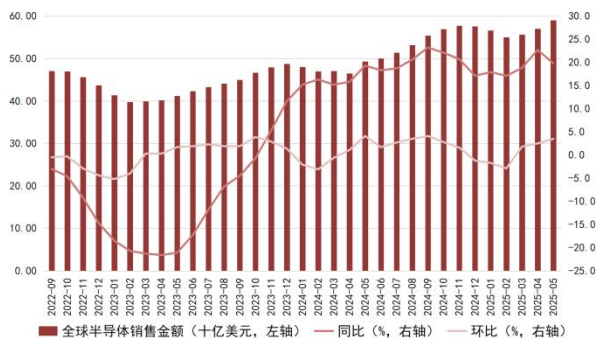
资料来源：中汽协，东莞证券研究所

4.3 全球、国内半导体月度销售数据

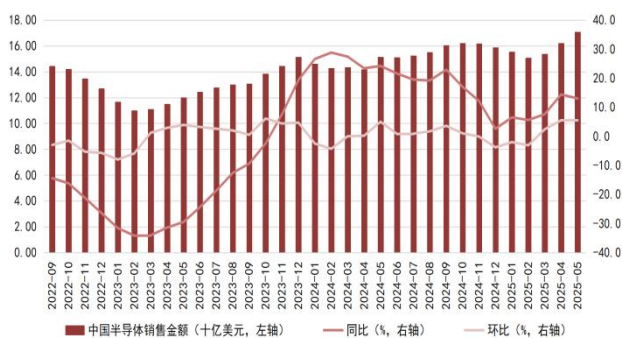
全球、中国半导体销售数据：根据美国半导体行业协会数据，2025年5月全球半导体销售额为589.8亿美元，同比增长19.8%，环比增长3.5%。国内方面，国内2025年5月半导体销售额为170.8亿美元，同比增长13.0%，环比增长5.4%。

图 6：全球半导体月度销售情况

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



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

长江存储全国产化产线今年试产，关注半导体设备国产替代机遇。据新浪财经 7 月 23 日援引“半导体前沿”报道，长江存储在推动“全国产化”制造设备方面取得了重大突破，首条全国产化的产线将于 2025 年下半年导入试产。作为国内唯一 3D Nand 芯片厂商，目前长江存储占全球 NAND Flash 份额约 8%，相比海外巨头企业扩产空间巨大。据 SEMI 报告，2025 年全球 OEM 的半导体设备制造总销售额将创下 1,255 亿美元新记录，同比增长 7.4%，在先进逻辑、存储器和技术迁移的持续推动下，2026 年设备销售额有望进一步攀升至 1,381 亿美元，实现连续三年增长。近年来，我国在半导体设备领域国产替代取得一定进展，尤其是在刻蚀设备、薄膜沉积、清洗设备等细分环节国产替代进程较快，国产化率达到 20% 及以上，但光刻设备、检测与量测、涂胶显影、离子注入等环节国产化率偏低，仍处于国产替代的初级阶段，行业主要市场份额被美国、欧洲、日本等国家或地区占据。在 AI 驱动与国产替代双重驱动下，国内晶圆厂、存储厂有望实现快速扩充，建议关注国产半导体设备的导入进程与国产替代机遇。

建议关注标的：

北方华创（002371）、中微公司（688012）、华海清科（688120）、长川科技（300604）、盛美上海（688082）、鼎龙股份（300054）、江丰电子（300666）、雅克科技（002409）、兆易创新（603986）、东芯股份（688110）、澜起科技（688008）、佰维存储（688525）、瑞芯微（603893）、恒玄科技（688608）、乐鑫科技（688018）、圣邦股份（300661）、思瑞浦（688536）、纳芯微（688052）、豪威集团（603501）、思特威（688213）、海光信息（688041）、中芯国际（688981）。

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）

股票代码	股票名称	最新业绩情况

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
002371	北方华创	公司 2024 年实现营业收入 298.38 亿元，同比增长 35.14%，实现归母净利润 56.21 亿元，同比增长 44.17%，公司 2025 年一季度实现营收 82.06 亿元，同比增长 37.90%，实现归母净利润 15.81 亿元，同比增长 38.80%。受益下游逻辑代工大厂维持高资本开支扩产，叠加多品类设备国产替代持续推进，公司在手订单实现同比增长。
688012	中微公司	公司 2024 年实现营业收入 90.65 亿元，同比增长 44.73%，实现归母净利润 16.16 亿元，同比下降 9.53%。公司 2024 年归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约 13.88 亿元，较上年同期增加 16.51%。报告期内，公司各业务进展顺利，2024 年刻蚀设备销售约 72.77 亿元，同比增长约 54.72%；MOCVD 设备销售约 3.79 亿元，同比下降约 18.03%，LPCVD 设备 2024 年实现首台销售，全年设备销售约 1.56 亿元。公司 2024 年营收、扣非后净利润同比增长，但归母净利润同比下滑的主要原因为：2023 年公司出售了持有的部分拓荆科技股份有限公司股票，产生税后净收益约 4.06 亿元，而 2024 年公司并无该项股权处置收益。2025 年一季度，公司实现营收 21.73 亿元，同比增长 35.40%，实现归母净利润 3.13 亿元，同比增长 25.67%，主营业务维持增长态势。
688120	华海清科	公司 2024 年实现营收 34.06 亿元，同比增长 35.82%，实现归母净利润 10.23 亿元，同比增长 41.40%，公司 2025 年一季度实现营收 9.12 亿元，同比增长 34.14%，实现归母净利润 2.33 亿元，同比增长 15.47%。报告期内，公司凭借产品技术优势，成功把握市场机遇，CMP 产品市场占有率和销售规模持续提高，且公司持续加大研发投入和生产能力建设，增强企业核心竞争力，新产品研发和销售进展顺利，减薄装备、清洗装备、晶圆再生、CDS 和 SDS 等初显市场成效，提升了公司营收和盈利规模。
300604	长川科技	公司 2024 年实现营收 36.42 亿元，同比增长 105.15%，实现归母净利润 4.58 亿元，同比增长 915.14%，公司 2025 年一季度实现营收 8.15 亿元，同比增长 45.74%，实现归母净利润 1.11 亿元，同比增长 2,623.82%。报告期内，公司继续加快测试设备研发进程，重点开拓了覆盖 SoC、逻辑等多种高端应用场景的数字测试设备、三温探针台、三温分选机、AOI 光学检测设备等相关封测设备，不断拓宽产品线并积极开拓中高端市场，带动营收、归母净利润实现同比增长。
688082	盛美上海	公司 2024 年实现营收 56.18 亿元，同比增长 44.48%，实现归母净利润 11.53 亿元，同比增长 26.65%，公司 2025 年一季度实现营收 13.06 亿元，同比增长 41.73%，实现归母净利润 2.46 亿元，同比增长 207.19%。2024 年，公司半导体清洗设备收入达 40.57 亿元，同比增长 55.18%，毛利率 46.17%。公司自主研发的 SAPS 和 TEBO 兆声波清洗技术解决了全球性难题，具备显著技术优势。
300054	鼎龙股份	公司 2024 年实现营收 33.38 亿元，同比增长 25.14%，实现归母净利润 6.39 亿元，同比增长 122.00%，公司 2025 年一季度实现营收 8.24 亿元，同比增长 16.37%，实现归母净利润 1.41 亿元，同比增长 72.84%。2024 年，公司加大对 CMP 抛光液、高端晶圆光刻胶、半导体先进封装材料、新领域芯片等业务领域的研发投入，全年研发投入为 4.62 亿元，同比增长 21.01%，占营收比重达 13.84%。受益研发驱动公司业务发展，公司 2024 年、2025 年一季度各产品销售情况顺利，其中 CMP 抛光垫 2024 年收入达 7.16 亿元，同比增长 71.51%，CMP 抛光液与清洗液收入为 2.15 亿元，同比增长 178.89%。
300666	江丰电子	公司 2024 年实现营收 36.05 亿元，同比增长 38.57%，实现归母净利润 4.01 亿元，同比增长 56.79%，公司 2025 年一季度实现营收 10.00 亿元，同比增长 29.53%，实现归母净利润 1.57 亿元，同比增长 163.58%。报告期内，公司靶材业务进展顺利，2024 年靶材业务收入为 23.33 亿元，同比增长 39.5%，在技术、市场份额均跻身全球领先水平；半导体零部件业务方面，公司 2024 年半导体零部件业务实现营收 8.87 亿元，同比增长 55.53%，营收占比为 24.6%，成为公司业绩的第二增长点。2025 年一季度，公司主营业务维持同比增长态势，且转让联营企业上海润平部分股权也进一步抬高公司归母净利润增速。
002409	雅克科技	公司 2024 年实现营收 68.62 亿元，同比增长 44.84%，实现归母净利润 8.72 亿元，同比增长 50.41%。公司 2025 年一季度实现营收 21.18 亿元，同比增长 30.88%，实现归母净利润 2.60 亿元，同比增长 5.85%。报告期内，公司继续深耕电子材料、液化天然气（LNG）保温绝热板材以及阻燃剂三大产品

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		领域，其中前驱体业务已实现了 12 寸晶圆客户端全覆盖，显示面板用光刻胶已进入京东方、华星光电、LG Display 等头部显示面板制造企业供应链，产品质量和技术继续保持业内领先地位。
603986	兆易创新	公司 2024 年实现营收 73.56 亿元，同比增长 27.69%，实现归母净利润 11.03 亿元，同比增长 584.21%；公司 2025 年一季度实现营收 19.09 亿元，同比增长 17.32%，实现归母净利润 2.35 亿元，同比增长 14.57%。2024 年，公司继续保持以市场占有率为中心的策略，持续进行研发投入和产品迭代，不断优化产品成本并丰富产品矩阵，在消费、网通、计算等多个领域均实现收入、销量同比增长。2025 年一季度，受益国家一揽子政策刺激终端电子产品需求，以及 AI 手机、AI PC 带动存储容量需求提升，公司经营业绩保持正向增长。
688110	东芯股份	公司 2024 年实现营收 6.41 亿元，同比增长 20.80%，实现归母净利润-1.67 亿元，同比增长 45.42%；公司 2025 年一季度实现营收 1.42 亿元，同比增长 33.90%，实现归母净利润-0.59 亿元，同比下降 3.11%。受来自于网络通信、消费电子、监控安防、工业控制等场景需求回升带动出货量增加，公司 2025 年一季度营收实现同比增长，但研发投入同比增长及投资损失拖累公司盈利表现。
688008	澜起科技	公司预计 2025 年半年度实现营业收入约 26.33 亿元，较上年同期增长约 58.17%；2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 11.00 亿元~12.00 亿元，较上年同期增长 85.50%~102.36%，2025 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 10.30 亿元~11.20 亿元，较上年同期增长 89.17%~105.71%。单季度来看，公司 2025 年第二季度，公司预计实现营业收入约 14.11 亿元，同比增长约 52.12%，环比增长约 15.47%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.75 亿元~6.75 亿元，同比增长 55.51%~82.56%，环比增长 9.46%~28.49%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 5.27 亿元~6.17 亿元，同比增长 62.33%~90.06%，环比增长 4.85%~22.76%。互连类芯片产品线销售收入约 13.21 亿元，同比增长约 58.56%，环比增长约 16.00%。公司预计 25Q2 营收、净利润等多项指标均创历史单季度新高，其中预计互连类芯片销售收入、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣非后净利润实现连续九个季度环比增长。
688525	佰维存储	公司 2024 年实现营收 66.95 亿元，同比增长 86.46%，实现归母净利润 1.35 亿元，同比增长 121.44%；公司 2024 年一季度实现营收 15.43 亿元，同比下降 10.62%，实现归母净利润-1.97 亿元，同比下降 217.87%。受全球宏观经济影响，存储价格从 24Q3 开始逐季下滑，25Q1 达到阶段性低点，公司产品销售价格降幅较大，导致 25Q1 营业收入同比下滑 10.62%，销售毛利率同比下降 22.75 个百分点；随着存储价格从 2025 年第二季度开始企稳回升，公司经营业绩有望逐步改善；此外，受客户项目节奏影响，第一季度公司面向 AI 眼镜、AI 手机等领域的高价值产品销售金额较低，随着上述产品从第二季度开始批量交付，公司的营业收入和毛利率有望进一步回升。公司在业绩交流会上表示，2024 年公司面向 AI 眼镜产品收入约 1.06 亿元，预计 2025 年公司面向 AI 眼镜产品收入有望同比增长超过 500%。
603893	瑞芯微	公司预计 2025 年半年度实现营业收入约 20.45 亿元，同比增长 64%左右；实现净利润 5.2 亿元 5.4 亿元，同比增长 185%195%。报告期内，依托公司在 AIoT 产品长期战略布局优势，因应 AI 在端侧应用发展的需求，旗舰产品与次新品带领 AIoT 各产品线继续保持高速增长，特别在汽车、工业控制、机器视觉及各类机器人等重点领域持续扩张，为后续的渗透与成长打下良好基础。
688608	恒玄科技	公司 2024 年实现营业收入 32.63 亿元，同比增长 49.94%；归母净利润 4.60 亿元，同比增长 272.47%；进入 2025 年第一季度，公司继续延续高增长势头，单季度实现营收 9.95 亿元，同比增长 52.25%；归母净利润 1.91 亿元，同比增长 590.22%。公司业绩增长主要得益于智能可穿戴及低功耗无线 SoC 市场的快速扩张，智能手表/手环芯片销售占比大幅提升，新一代 BES2800 系列芯片超速放量，加之行业补贴推动消费需求和产品结构优化叠加规模效应，带动毛利率及净利率同步提升，进一步巩固

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		公司在可穿戴与家居 AIoT 芯片领域的领先地位
688018	乐鑫科技	公司预计 2025 年半年度实现营业收入 12.2 亿元到 12.5 亿元，同比增加 33%到 36%。归属于母公司所有者的净利润为 2.5 亿元到 2.7 亿元，同比增加 65%到 78%。本期营收增长主要得益于无线 SoC 解决方案在更广泛的数字化场景中加速采纳。除智能家居外，能源管理、工业控制等仍维持较好增速。AI 玩具、音乐教育、智慧农业等新兴领域开始萌芽。乐鑫的产品应用于泛 IoT 领域，着眼于长期的数字化升级，而非依赖某个行业或客户的短期爆发性增长。
300661	圣邦股份	公司 2024 年实现营收 33.47 亿元，同比增长 27.96%，实现归母净利润 5.00 亿元，同比增长 78.17%；公司 2025 年一季度实现营收 7.90 亿元，同比增长 8.30%，实现归母净利润 0.60 亿元，同比增长 9.90%。2024 年，公司产品结构有所优化，高端化产品占比提高，带动归母净利润增速显著高于营收增速；研发投入方面，公司 2024 年研发费用支出 8.71 亿元，占营收比重 26.02%，研发人员 1,184 人，占公司员工总数 74.09%，研发投入、研发人员数量逐年增加。2025 年一季度，公司经营业绩保持平稳增长，单季度销售毛利率为 49.07%，受行业季节性影响环比略有下滑，但仍高于行业均值，经营韧性凸显。
688536	思瑞浦	公司 2024 年实现营收 12.20 亿元，同比增长 11.52%，实现归母净利润-1.97 亿元，同比下降 468.13%；公司 2025 年一季度实现营收 4.22 亿元，同比增长 110.88%，实现归母净利润 0.16 亿元，同比增长 131.65%。2024 年，受产品结构变动及市场竞争等因素影响，公司产品价格和毛利率阶段性承压，此外期间研发、销售费用增加，以及公司计提存货跌价准备等因素导致全年归母净利润为负；2025 年一季度，下游汽车、泛工业、泛通信等领域需求恢复，公司经营业绩迎来拐点，营收、净利润实现同比、环比增长。
688052	纳芯微	公司 2024 年实现营收 19.60 亿元，同比增长 49.53%，实现归母净利润-4.03 亿元，同比增长-31.95%；公司 2025 年一季度实现营收 7.17 亿元，同比增长 97.82%，实现归母净利润-0.51 亿元，同比增长 65.78%，亏损幅度有所收窄。报告期内，汽车电子领域需求持续稳健增长，新能源汽车渗透率提升，公司汽车电子相关产品持续放量，成为营收增长的主要驱动力，此外，泛工业和泛通信市场需求逐步恢复，推动公司相关产品销售增长。但是，受产品价格压力及市场竞争影响，毛利率仍面临一定压力，拖累公司整体盈利表现。
603501	豪威集团	公司 2024 年实现营收 257.31 亿元，同比增长 22.41%，实现归母净利润 33.23 亿元，同比增长 498.11%；公司 2025 年一季度实现营收 64.72 亿元，同比增长 14.68%，实现归母净利润 8.66 亿元，同比增长 55.25%。报告期内，公司积极推进产品结构优化，产品向高端化方向进展顺利。智能手机方面，公司所推出的 1.2um 5,000 万像素高端图像传感器 OV50H，凭借其优异的性能被广泛应用于国内主流高端智能手机后置主摄方案中，伴随着产能顺利爬坡，公司在高端智能手机领域市场份额持续提升。2024 年，公司图像传感器业务来源于智能手机市场的收入约 98.02 亿元，较上年同期增加 26.01%；车载业务方面，公司凭借先进紧凑的汽车 CIS 解决方案已经覆盖了 ADAS、驾驶室内部分监控、电子后视镜、仪表盘摄像头、后视和全景影像等广泛的汽车应用，产品表现出的优秀性能也帮助公司导入更多新的设计方案。2024 年，公司图像传感器业务来源于汽车市场的收入实现约 59.05 亿元，较上年同期增加 29.85%，市场份额持续提升。
688213	思特威	公司 2024 年实现营收 59.68 亿元，同比增长 108.87%，实现归母净利润 3.93 亿元，同比增长 2,662.76%，公司 2025 年一季度实现营收 17.50 亿元，同比增长 108.94%，实现归母净利润 1.91 亿元，同比增长 1,264.97%，2024 年，2025 年一季度归母净利润均实现同比大幅增长。2024 年，公司各项业务进展顺利，在全球安防 CIS 中出货排名蝉联第一位，市场份额达到 48.2%，车载 CIS 出货排名位列第四位，国内排名第 2 位；全球手机 CIS 市场出货排名位列第 5 位，出货份额占比达到 11.2%；2025 年一季度，公司在智能手机与高端车载市场客户市占率继续提高，经营业绩维持高速增长态势，单季度营收、归母净利润均创历史同期新高。

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2025/07/25）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
688041	海光信息	公司 2024 年实现营收 91.62 亿元，同比增长 52.40%，实现归母净利润 19.31 亿元，同比增长 52.87%；公司 2025 年一季度实现营收 24.00 亿元，同比增长 50.76%，实现归母净利润 5.06 亿元，同比增长 75.33%。2024 年和 2025 年一季度，公司整体经营情况持续向好，尤其是在高端处理器产品的产业生态版图不断拓展，涉及的行业应用以及新兴人工智能大模型产业逐步增加。分产品来看，公司 CPU 产品已支持了广泛的数据中心、云计算、高端计算等复杂应用场景，市场份额逐步提高；DCU 产品则以高算力、高并行处理能力、良好的软件生态支持了算力基础设施、商业计算等行业应用。
688981	中芯国际	公司 2025 年一季度实现营收 163.01 亿元，同比增长 29.44%，实现归母净利润 13.56 亿元，同比增长 166.50%。按国际财务报告准则，公司 25Q1 毛利率为 22.5%，环比大致持平，产能利用率提升至 89.6%，环比增长 4.1 个百分点。对于二季度，公司给出的收入指引为环比下降 4%到 6%，毛利率指引为 18%到 20%。2025 年第一季度，全球半导体行业实现复苏，公司晶圆销量上升，产品组合变化使得公司营业收入、归母净利润实现同比增加，但公司对 Q2 指引较为保守，表明短期仍受设备导入与下游需求不确定性的影响。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

贸易形势不确定性导致下游需求存在不确定性的风险、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。

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