

超配（维持）

半导体行业双周报（2026/01/09–2026/01/22）

半导体行业开启全面涨价潮

2026 年 1 月 23 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：

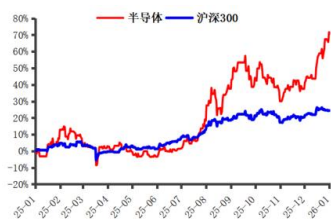
S0340520060001

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1月22日，申万半导体行业指数近两周（2026/1/9–2026/1/22）累计上涨8.28%，跑赢沪深300指数8.58个百分点；2026年以来申万半导体行业指数累计上涨18.91%，跑赢沪深300指数16.89个百分点。
- **行业新闻与公司动态：**（1）台积电2025年第四季度净利润同比增长35%，好于预期；（2）部分内存条价格暴涨超300%，报告称存储市场进入超级牛市；（3）Omdia：AI推动半导体行业收入在2026年首次突破1万亿美元大关；（4）机构：预估2026年全球AI服务器出货量增长28%；（5）台积电加大先进封装投资，因苹果A20芯片或采用WCM技术；（6）部分存储厂长单已谈到2030年供应；（7）澜起科技：2025年净利同比预增52%–66%，互连类芯片出货量显著增加；（8）鼎龙股份：2025年净利同比预增34.44%–40.20%；（9）通富微电：2025年净利同比预增62.34%–99.24%，半导体行业呈现结构性增长；（10）德明利2025年净利同比预增85%–128%，Q4业绩高于预期。
- **周报观点：**半导体行业涨价潮已从存储蔓延至其他环节，如半导体封测、CPU等。封测方面，年初日月光将封测价格调涨5%–20%，高于此前的5%–10%，且受益云端、工控等需求回温，DDR4、DDR5与NAND芯片拉货动能强劲，进一步点火后段封测需求，力成、华东、南茂等存储器封测厂产能利用率直逼满载，近期陆续调升封测价格，调幅最高达30%。先进封装与测试为实现高性能AI芯片的必由之路，业内企业受益于下游AI的强劲需求以及相关产能的持续紧缺，销售毛利率有望迎来上行；CPU方面，1月15日 AMD/Intel 拟将服务器 CPU 价格上涨 15%，以确保供应稳定。据Trendforce集邦咨询报告，美云服务供应商持续加强对AI基础设施投资力度，预估将带动2026年全球AI服务器出货量增长28%以上。此外，AI推理服务产生的庞大运算负荷，将通用型服务器带入替换与扩张周期。我们认为，AI驱动半导体产业链价格全线调涨，可能会对下游消费类电子（如手机、电脑等）成本端构成一定压力，进而影响终端出货，但AI设施投入在2026年持续加大为确定性事件，建议关注半导体先进封装、先进封装相关设备、CPU的投资机遇。
- **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。

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	4
4. 半导体产业数据更新	6
4.1 智能手机出货数据	6
4.2 新能源汽车销售数据	6
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	6
5. 投资建议	7
6. 风险提示	10

插图目录

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 1 月 22 日）	3
图 2：全球智能手机季度出货量	6
图 3：国内智能手机月度出货情况	6
图 4：新能源汽车销量及同比增长率	6
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率	6
图 6：全球半导体月度销售情况	7
图 7：中国半导体月度销售情况	7

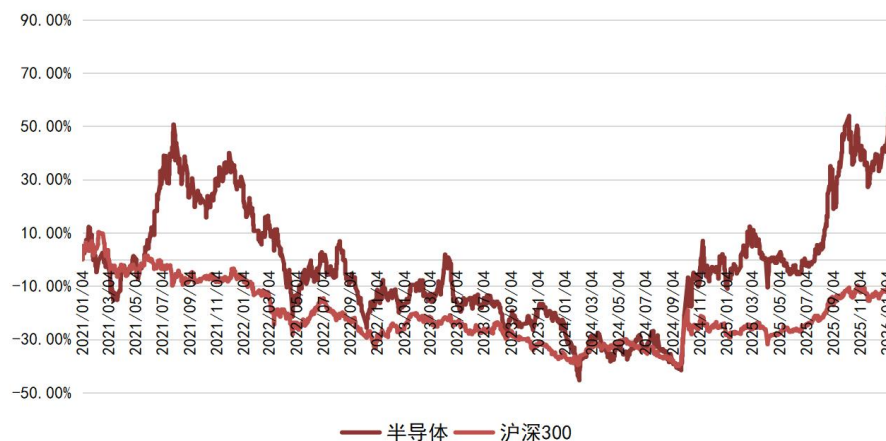
表格目录

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/1/22）	8
--------------------------------------	---

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 1 月 22 日，申万半导体行业指数近两周（2026/1/9-2026/1/22）累计上涨 8.28%，跑赢沪深 300 指数 8.58 个百分点；2026 年以来申万半导体行业指数累计上涨 18.91%，跑赢沪深 300 指数 16.89 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 1 月 22 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【台积电 2025 年第四季度净利润同比增长 35% 好于预期】

财联社 1 月 15 日电，台积电 2025 年第四季度净利润 5,057 亿元台币，同比增长 35%，预估 4,670 亿元台币，销售额 1.05 万亿台币，预估 1.03 万亿台币。台积电第四季度毛利率 62.3%，预估 60.6%。

2. 【部分内存条价格暴涨超 300% 报告称存储市场进入超级牛市】

财联社 1 月 15 日电，有数据显示，2025 年 9 月以来，DDR5 内存条价格上涨超 300%，DDR4 内存条涨幅也超 150%。有业内人士表示，此轮内存条涨价源于 AI 引爆的存储需求浪潮。行业调研显示，AI 服务器对内存的需求量是普通服务器的 8-10 倍，如此庞大的需求，使得 AI 服务器目前已消耗全球内存月产能的 53%，海量高端存储需求直接挤压了消费级内存的产能分配。全球头部云服务商纷纷抛出巨额采购订单。有报告指出，存储市场已进入“超级牛市”阶段，当前行情甚至超越了 2018 年的历史高点。

3. 【Omdia: AI 推动半导体行业收入在 2026 年首次突破 1 万亿美元大关】

《科创板日报》16 日讯，Omdia 根据其最新市场分析，在人工智能市场的巨大需求推动下 2026 年全球半导体行业收入将首次突破 1 万亿美元，同比增长率则将达到 30.7%。从 AI 需求中受益最为显著的当属存储 IC，其市场规模将在 2026 年增长约 90%。而按领域划分，计算与数据存储将在 2026 年将出现 41.4% 的同比增长，总额超 5000 亿美元；消费电子和无线应用领域也将各自为整体增幅创造贡献。

4. 【美光科技称 AI 热潮驱动“前所未见”的内存短缺】

财联社 1 月 19 日电，美光科技公司表示，内存芯片短缺在过去一个季度愈演愈烈，并重申供应紧张状况将持续到今年之后，原因是人工智能（AI）基础设施建设对高端半导体的需求激增。“我们当前看到的短缺程度的确前所未见，”美光运营执行副总裁 Manish Bhatia 上周五在纽约州一个生产基地奠基仪式后接受采访时表示。Bhatia 指出，制造 AI 加速器所需的高带宽内存“正在占用整个行业如此之多的可用产能，以至于手机和个人电脑等传统领域面临严重短缺”。

5. 【机构：预估 2026 年全球 AI 服务器出货量增长 28%】

《科创板日报》20 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询报告，北美云服务供应商持续加强对 AI 基础设施投资力度，预估将带动 2026 年全球 AI 服务器出货量增长 28% 以上。此外，AI 推理服务产生的庞大运算负荷，将通用型服务器带入替换与扩张周期。因此，TrendForce 集邦咨询预估 2026 年全球服务器（含 AI 服务器）出货量也将增长 12.8%，增长幅度较 2025 年扩大。

6. 【台积电加大先进封装投资 因苹果 A20 芯片或采用 WCMC 技术】

《科创板日报》20 日讯，台积电持续加大对先进封装技术的投资，因苹果公司在为 iPhone 18 搭载的 A20 系列芯片过渡到 2nm 工艺的同时，也计划将封装技术从目前的 InFO（集成扇出型）工艺升级到 WCMC（晶圆级多芯片模块）封装。据悉，台积电正在嘉义 AP7 工厂新建一条 WCMC 生产线。

7. 【部分存储厂长单已谈到 2030 年供应】

《科创板日报》21 日讯，供应链指出，存储大厂华邦电、南亚科目前对外签订的长期供货合约（LTA），模式多为“锁量不锁价”，时间由一年期拉长至至少两年起，部分大客户甚至谈到接近 2030 年的长期合作框架。过去存储厂与大客户签订的长单模式多为“锁价又锁量”，目前“锁量、不锁价”的主流模式核心在于确保产能优先顺序与出货稳定性，但价格仍随市场浮动，保留报价弹性空间。产业人士直言，这种模式能替供应商带来最低获利保障与产能利用率稳定度，但在不锁价前提下，毛利率天花板同样被锁死，“不会亏，但也赚不大”。

3. 公司公告与动态

1. 【澜起科技：2025 年净利同比预增 52%—66% 互连类芯片出货量显著增加】

财联社 1 月 16 日电，澜起科技（688008.SH）公告称，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。

2. 【鼎龙股份：2025 年净利同比预增 34.44%—40.20%】

财联社 1 月 19 日电，鼎龙股份（300054.SZ）公告称，鼎龙股份发布 2025 年度业绩预告，预计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。

3. 【成都华微 2025 年净利同比预增 74%—109% Q4 净利预计环比增长 458%—614%】

《科创板日报》19 日讯，成都华微（688709.SH）公告称，预计 2025 年归属于母公司所有者的净利润为 2.13 亿元至 2.55 亿元，同比增加 74.35%至 108.73%。公司产品主要应用于电子、通信、控制、测量等特种行业领域，受国内特种行业周期影响，特种集成电路行业下游客户的产品需求有所增加，导致公司销售收入规模同比有所增加；公司于 2025 年承接多项国家重点科研项目，相关重点研发项目的实施，为公司科技创新提供了充足的资金保障，保证了公司研发投入，同时减少了研发费用自有资金的支出。

4. 【通富微电：2025 年净利同比预增 62.34%—99.24% 半导体行业呈现结构性增长】

财联社 1 月 20 日电，通富微电（002156.SZ）发布 2025 年度业绩预告，预计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。

5. 【德明利 2025 年净利同比预增 85%—128% Q4 业绩高于预期】

财联社 1 月 21 日电，德明利（001309.SZ）公告称，公司发布 2025 年度业绩预告，预计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。

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%。

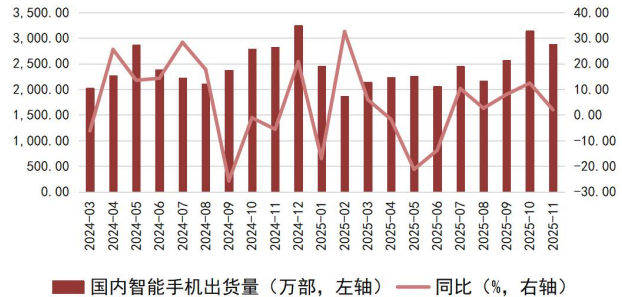
国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2025 年 11 月国内智能手机出货量为 2875.1 万台，同比增长 2.0%，环比下降 8.3%，2025 年 1—11 月国内智能手机累计出货量为 2.62 亿台，同比下降 0.08%。

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

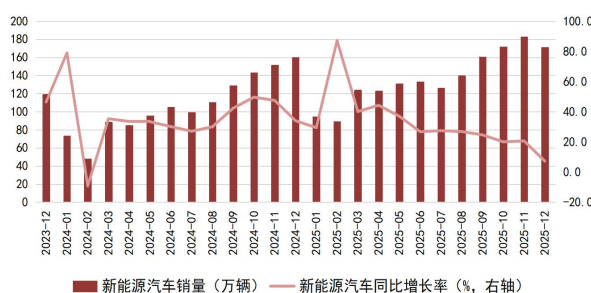


资料来源：工信部，东莞证券研究所

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 12 月，国内新能源汽车总销量为 171.0 万辆，同比增长 7.2%，环比下降 6.2%，2025 年 12 月国内汽车总销量为 327.2 万台，其中新能源汽车销量占比为 52.26%。

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，2025 年 11 月，全球半导体销售额为 752.8 亿美元，同比增长 29.8%，环比增长 3.5%，国内半导体销售额为 202.3 亿美元，同比增长 22.9%，环比增长 3.9%。2025 年 1—11 月，全球半导体销售

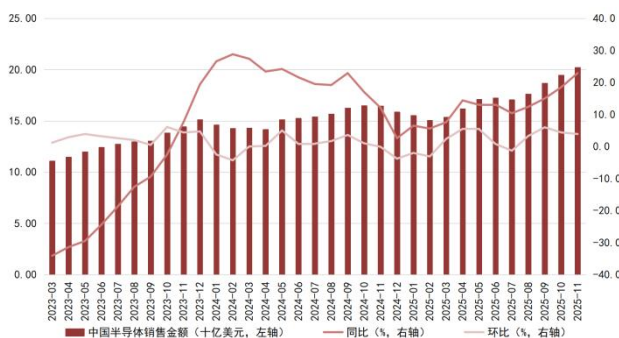
额合计为 6874.2 亿美元，同比增长 22.1%，国内半导体销售额合计为 1895.9 亿美元，同比增长 12.8%。

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

受益于 AI 的旺盛需求，半导体行业涨价潮已从存储蔓延至其他环节，如半导体封测、CPU 等。封测方面，年初日月光将封测价格调涨 5%—20%，高于此前的 5%—10%，且受益云端、工控等需求回温，DDR4、DDR5 与 NAND 芯片拉货动能强劲，进一步点火后段封测需求，力成、华东、南茂等存储器封测厂产能利用率直逼满载，近期陆续调升封测价格，调幅最高达 30%。先进封装与测试为实现高性能 AI 芯片的必由之路，业内企业受益于下游 AI 的强劲需求以及相关产能的持续紧缺，销售毛利率有望迎来上行；CPU 方面，1 月 15 日 AMD/Intel 拟将服务器 CPU 价格上涨 15%，以确保供应稳定。据 Trendforce 集邦咨询报告，美云服务供应商持续加强对 AI 基础设施投资力度，预估将带动 2026 年全球 AI 服务器出货量增长 28% 以上。此外，AI 推理服务产生的庞大运算负荷，将通用型服务器带入替换与扩张周期。我们认为，AI 驱动半导体产业链价格全线调涨，可能会对下游消费类电子（如手机、电脑等）成本端构成一定压力，进而影响终端出货，但 AI 设施投入在 2026 年持续加大为确定性事件，建议关注半导体先进封装、先进封装相关设备、CPU 的投资机遇。

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 2026/1/22）

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 2025 年前三季度实现营收 80.63 亿元，同比增长 46.40%，实现归母净利润 12.11 亿元，同比增长 32.66%，对应 25Q3 实现营收 31.02 亿元，同比+50.62%，环比+11.29%，对应 25Q3 归母净利润为 5.05 亿元，同比+27.50%，环比+28.62%。
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 2025 年前三季度实现营收 37.79 亿元，同比增长 49.05%，实现归母净利润 8.65 亿元，同比增长 142.14%，对应 25Q3 实现营收 16.12 亿元，同比+60.04%，环比+19.27%，对应 25Q3 归母净利润为 4.38 亿元，同比+187.50%，环比+38.17%。
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 2025 年前三季度实现营收 32.91 亿元，同比增长 25.37%，实现归母净利润 4.01 亿元，同比增长 39.72%，对应 25Q3 实现营收 11.96 亿元，同比+19.92%，环比+9.34%，对应 25Q3 归母净利润为 1.48 亿元，同比+17.83%，环比+55.19%。
603986	兆易创新	公司 2025 年前三季度实现营收 68.32 亿元，同比增长 20.92%，实现归母净利润 10.83 亿元，同比增长 30.18%，对应 25Q3 实现营收 26.81 亿元，同比+31.40%，环比+19.64%，对应 25Q3 归母净利润为 5.08 亿元，同比+61.13%，环比+48.97%。
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

表 1：建议关注标的最新业绩情况（截至 2026/1/22）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		亿元，同比增长 393.99%至 482.85%，环比增长 264.90%至 330.54%。
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 2025 年前三季度实现营收 15.31 亿元，同比增长 80.47%，实现归母净利润 1.26 亿元，同比增长 227.64%；对应 25Q3 实现营收 5.82 亿元，同比+70.29%，环比+10.29%；对应 25Q3 归母净利润为 0.60 亿元，同比+282.31%，环比+20.35%。
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 2025 年前三季度实现营收 10.83 亿元，同比增长 46.22%，实现归母净利润 2.02 亿元，同比增长 226.41%；对应 25Q3 实现营收 4.48 亿元，同比+44.40%，环比+28.44%；对应 25Q3 归母净利润为 1.01 亿元，同比+98.11%，环比+34.85%。
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	公司 2025 年前三季度实现营收 29.33 亿元，同比增长 18.61%，实现归母净利润 5.02 亿元，同比增长 73.50%；对应 25Q3 实现营收 9.95 亿元，同比+5.66%，环比+5.42%；对应 25Q3 归母净利润为 1.97 亿元，同比+39.11%，环比+72.19%。
603893	瑞芯微	公司 2025 年前三季度实现营收 31.41 亿元，同比增长 45.46%，实现归母净利润 7.80 亿元，同比增长 121.65%；对应 25Q3 实现营收 10.96 亿元，同比+20.26%，环比-5.63%；对应 25Q3 归母净利润为 2.48 亿元，同比+47.06%，环比-22.77%。
688041	海光信息	公司 2025 年前三季度实现营收 94.90 亿元，同比增长 54.65%，实现归母净利润 19.61 亿元，同比增长 28.56%；对应 25Q3 实现营收 40.26 亿元，同比+69.60%，环比+31.38%；对应 25Q3 归母净利润为 7.60 亿元，同比+13.04%，环比+9.26%。
688981	中芯国际	公司 2025 年前三季度实现营收 495.10 亿元，同比增长 18.22%，实现归母净利润 38.18 亿元，同比增长 41.09%；对应 25Q3 实现营收 171.62 亿元，同比+9.95%，环比+6.95%；对应 25Q3 归母净利润为 15.17 亿元，同比+43.15%，环比+60.64%。

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