

超配（维持）

半导体行业双周报（2025/01/10-2025/01/23）

台积电对 2025 年 AI 需求预期乐观

2025 年 01 月 24 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：

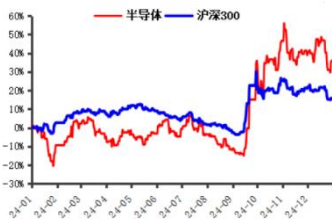
S0340520060001

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1月23日，半导体行业指数近两周（2025/01/10-2025/01/23）累计上涨3.13%，跑赢沪深300指数2.50个百分点；2025年以来申万半导体行业指数累计上涨0.19%，跑赢沪深300指数3.52个百分点。
- **细分板块涨跌幅：**截至2025年1月23日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW模拟芯片设计（8.45%）>SW集成电路封测（5.90%）>SW分立器件（5.28%）>SW半导体材料（4.26%）>SW数字芯片设计（3.22%）>SW半导体设备（2.32%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）台积电预计第一季度销售额250亿美元-258亿美元，市场预估244.3亿美元；（2）机构：中国智能手机销量在2024年第四季度同比下降3.2%；（3）TrendForce：NAND Flash产业2025年面临需求疲弱、供给过剩压力；（4）寒武纪：2024年预计净亏损3.96亿元-4.84亿元，同比收窄42.95%~53.33%；（5）盛美上海：公司预计2025年全年的营业收入将在人民币65亿至71亿之间；（6）中微公司：2024年净利润同比预降4.81%~16.01%；（7）拓荆科技：预计2024年年度实现营业收入同比增长47.88%至55.27%；（8）瑞芯微：预计2024年净利润同比增长308%~367%；（9）长川科技：2024年预计盈利4亿元-5亿元 同比增长786%~1007%；（10）捷捷微电：2024年度预计盈利4.38亿-5.04亿元，同比增长100%~130%；（11）韦尔股份：2024年净利润同比预增468%~504%。
- **周报观点：**近期半导体行业已进入业绩预告期，从已披露业绩情况来看，受益行业周期上行，大多企业2024年经营业绩实现同比增长，尤其是可穿戴AI终端类半导体业绩表现出色，如恒玄科技、瑞芯微等。从近期举办的CES2025大会来看，AI眼镜成为大会关注焦点，各家厂商积极推出旗下新品，有望推动行业景气抬升；而台积电24Q4收入接近指引上限，并对AI需求展望乐观，AI在2025仍有望成为半导体行业的主要增量；海外方面，近期海外出口管制进一步收紧，美国BIS于1月15日对16/14nm及以下逻辑芯片实施全球管控，荷兰宣布将于4月1日起针对有限数量的先进半导体生产技术收紧出口，有望进一步刺激国产自主可控，建议关注半导体设备、材料投资机会。
- **风险提示：**终端需求不及预期、国产替代不及预期、价格竞争加剧等。

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	4
3. 公司公告与动态	5
4. 半导体产业数据更新	10
4.1 智能手机出货数据	10
4.2 新能源汽车销售数据	10
4.3 全球、国内半导体月度销售数据	11
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据	11
5. 投资建议	11
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 1 月 23 日）	3
图 2：全球智能手机季度出货量	10
图 3：国内智能手机月度出货情况	10
图 4：新能源汽车销量及同比增长率	10
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率	10
图 6：全球半导体月度销售情况	11
图 7：中国半导体月度销售情况	11
图 8：全球半导体设备销售额（季度）	11
图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度）	11

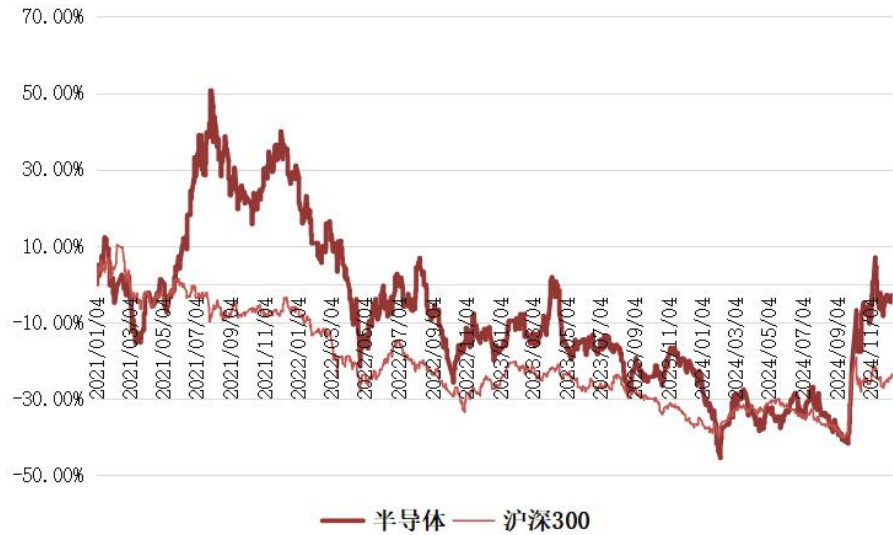
表格目录

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 1 月 23 日）	3
表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 1 月 23 日）	3
表 3：建议关注标的介绍（2025/01/23）	12

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 1 月 23 日，半导体行业指数近两周（2025/01/10-2025/01/23）累计上涨 3.13%，跑赢沪深 300 指数 2.50 个百分点；2025 年以来申万半导体行业指数累计上涨 0.19%，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2025 年 1 月 23 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2025 年 1 月 23 日，申万半导体板块各细分指数近两周全面上涨，涨幅从高到低依次为：SW 模拟芯片设计（8.22%）>SW 分立器件（5.28%）>SW 半导体材料（3.89%）>SW 集成电路封测（3.53%）>SW 半导体设备（2.05%）>SW 数字芯片设计（1.08%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 1 月 23 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850812.SL	分立器件	4.92	-3.82	-3.82
2	850813.SL	半导体材料	3.89	0.64	0.64
3	850814.SL	数字芯片设计	1.08	1.63	1.63
4	850815.SL	模拟芯片设计	8.22	0.37	0.37
5	850817.SL	集成电路封测	3.53	-3.40	-3.40
6	850818.SL	半导体设备	2.05	-1.02	-1.02

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万电子所有三级子行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 1 月 23 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	850813.SL	半导体材料	3.89	0.64	0.64
2	850818.SL	半导体设备	2.05	-1.02	-1.02
3	850814.SL	数字芯片设计	1.08	1.63	1.63

4	850815.SL	模拟芯片设计	8.22	0.37	0.37
5	850817.SL	集成电路封测	3.53	-3.40	-3.40
6	850812.SL	分立器件	4.92	-3.82	-3.82
7	850853.SL	品牌消费电子	3.51	-1.46	-1.46
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	4.49	0.98	0.98
9	850861.SL	电子化学品III	2.55	-1.75	-1.75
10	850831.SL	面板	2.11	-1.19	-1.19
11	850832.SL	LED	0.83	-3.33	-3.33
12	850833.SL	光学元件	4.43	0.48	0.48
13	850822.SL	印制电路板	8.19	13.92	13.92
14	850823.SL	被动元件	0.84	1.00	1.00
15	850841.SL	其他电子III	2.35	2.12	2.12

资料来源：iFind、东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【中汽协预计 2025 年汽车总销量 3290 万辆 同比增长 4.7%】

财联社 1 月 13 日电，中汽协预计 2025 年汽车总销量 3290 万辆，同比增长 4.7%；其中，预计新能源汽车销量 1600 万辆，同比增长 24.4%。

2. 【机构：2024 年全球智能手机市场迎来复苏 三星、苹果位居前二】

财联社 1 月 13 日电，第三方市场调研机构 Counterpoint 公布 2024 年全球智能手机市场报告。报告称，全球智能手机市场去年销量同比增长 4%，在连续两年下滑后迎来复苏，结束了 2023 年创下的十年来最低点。其中，三星、苹果位居销量前两位；小米排名第三，在前五名中增长最快。OPPO 销量有所下滑，但仍位列第四，vivo 则位列第五。前十名中，华为、荣耀和摩托罗拉是增长最快的 OEM 品牌。

3. 【SK 海力士将在上半年削减 10% NAND 产量】

《科创板日报》15 日讯，SK 海力士计划在今年上半年将其 NAND 产量减少 10%。这家韩国存储器制造商的 NAND 总产能为每月 30 万片晶圆。由于供应过剩，NAND 价格已连续四个月下跌。（theelec）

4. 【台积电预计第一季度销售额 250 亿美元-258 亿美元 市场预估 244.3 亿美元】

财联社 1 月 16 日电，台积电预计第一季度销售额 250 亿美元至 258 亿美元，市场预估 244.3 亿美元。台积电预计第一季度毛利率 57%至 59%，市场预估 56.9%。

5. 【机构：中国智能手机销量在 2024 年第四季度同比下降 3.2%】

财联社 1 月 21 日电，根据 Counterpoint 的手机销量月度报告的数据，中国智能手机销量在 2024 年第四季度同比下降 3.2%，成为 2024 年唯一出现同比下滑的季度。第四季度，华为位居市场份额榜首，其后是小米和苹果。面对华为及其他中国手机

品牌厂商在高端市场扩张带来的激烈竞争，苹果在 2024 年第四季度排名第三，市场份额为 17.1%。从全年角度来看，中国智能手机销量同比增长 1.5%，相比 2023 年 1.4% 的同比下降有所回升。vivo 以 17.8% 的市场份额排名第一，华为以 16.3% 紧随其后，小米排名第三，市场份额为 15.7%。

6. 【SK 海力士 2024 财年营收 66.19 万亿韩元 创历史新高】

财联社 1 月 23 日电，SK 海力士发布截至 2024 年 12 月 31 日的 2024 财年及第四季度财务报告。公司 2024 财年营业收入为 66.1930 万亿韩元，营业利润为 23.4673 万亿韩元（营业利润率为 35%），净利润为 19.7969 万亿韩元（净利润率为 30%），创下了有史以来最佳年度业绩。2024 年第四季度的营收为 19.7670 万亿韩元，环比增加 12%，营业利润为 8.0828 万亿韩元，环比增加 15%，净利润为 8.0065 万亿韩元。2024 财年第四季度营业利润率为 41%，净利润率为 41%。

7. 【TrendForce：NAND Flash 产业 2025 年面临需求疲弱、供给过剩压力】

《科创板日报》22 日讯，根据 TrendForce 集邦咨询最新研究报告指出，NAND Flash 产业 2025 年持续面临需求疲弱、供给过剩的双重压力。在此背景下，除了美光率先宣布减产，铠侠/闪迪、三星和 SK 海力士/思得也启动相关计划，可能长期内加快供应商整合步伐。TrendForce 认为，NAND Flash 厂商主要通过降低 2025 年稼动率和延后制程升级等方式达成减产目的。

8. 【联电去年第四季度获利 85 亿新台币 同比减少 35.6%】

财联社 1 月 21 日电，联电公告 2024 年第四季度营运成果，单季获利 85 亿元新台币，环比减少 41%、同比减少 35.6%，降到 2020 年第三季度以来低点，每股纯益 0.68 元新台币，毛利率 30.4%、营业利益率 19.8%。共同总经理王石表示，去年第四季度业绩符合期待，晶圆出货量及产能利用率略优于预期，而 2024 年全年营收较前年增加 4.4%，反映通讯、消费及电脑需求的稳定成长，其中，22/28 纳米产品仍占营收主要贡献，在 2024 年增加 15%。

9. 【NAND 闪存过剩 消息称三星、SK 海力士、美光等制造商计划今年减产以稳定价格】

《科创板日报》24 日讯，如今全球 NAND 闪存持续供过于求，相应市场面临严峻挑战，除了企业级 SSD 有动能支撑外，其他终端产品销量均普遍不如预期，供货商库存持续上升，订单需求下降。三星、SK 海力士、铠侠、美光均已开始研究 NAND 闪存减产计划，从而缓解供需失衡并稳定价格，预计相关厂商计划会按照市场实际情况分阶段进行。

3. 公司公告与动态

1. 【北方华创：预计 2024 年净利润 51.7 亿元-59.5 亿元 同比增长 33%~53%】

北方华创公告，预计 2024 年净利润 51.7 亿元-59.5 亿元，同比增长 32.60%~52.60%；

公司多款新产品取得突破。电容耦合等离子体刻蚀设备（CCP）、等离子体增强化学气相沉积设备（PECVD）、原子层沉积立式炉、堆叠式清洗机等多款新产品进入客户生产线并实现批量销售。

2. **【寒武纪：2024 年预计净亏损 3.96 亿元-4.84 亿元 同比收窄 42.95%~53.33%】**

《科创板日报》14 日讯，寒武纪公告，预计 2024 年实现营业收入 10.7 亿元到 12 亿元，同比增长 50.83%到 69.16%。公司 2024 年度归属于母公司所有者的净利润预计亏损 3.96 亿元到 4.84 亿元，亏损较上年同期收窄 42.95%到 53.33%。归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润预计亏损 7.65 亿元到 9.35 亿元，亏损收窄 10.34%到 26.64%。报告期内，公司持续拓展市场，积极助力人工智能应用落地，使得收入规模较上年同期显著增长。非经常性损益对净利润的影响额预计为 3.69 亿元至 4.51 亿元。

3. **【紫光国微：公司 AI 视频处理器芯片正在研发中】**

财联社 1 月 2 日电，紫光国微在互动平台表示，公司的图像 AI 智能芯片已完成研发并在推广中获得用户选用。AI 视频处理器芯片正在研发中。

4. **【盛美上海：公司预计 2025 年全年的营业收入将在人民币 65 亿至 71 亿之间】**

《科创板日报》14 日讯，盛美上海公告，2024 年营业收入预计在 56 亿至 58.8 亿之间，同比增长 44.02%至 51.22%。主要原因包括全球半导体行业复苏，尤其是中国大陆市场需求强劲，公司凭借技术差异化优势积累充足订单；产品平台化推进，技术水平和性能提升，满足客户多样化需求；稳步推进客户全球化，市场开拓力度加大，客户群扩充。公司预计 2025 年营业收入将在 65 亿至 71 亿之间。

5. **【中微公司：拟投资 30.5 亿元设立全资子公司】**

《科创板日报》14 日讯，中微公司公告，公司拟在成都市高新区投资设立全资子公司中微半导体设备（成都）有限公司，建设研发及生产基地暨西南总部项目。项目总投资约 30.5 亿元，项目公司注册资本为 1 亿元人民币。项目计划于 2025 年开工，2027 年投入生产。公司将强化技术团队建设，加强市场调研，保持与政府部门的密切沟通，并优化项目管理流程，降低潜在风险。

6. **【中微公司：2024 年净利润同比预降 4.81%~16.01%】**

《科创板日报》14 日讯，中微公司公告，公司预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 15 亿元至 17 亿元，同比减少约 16.01%至 4.81%。2024 年公司研发投入约 24.50 亿元，较去年增长 11.88 亿元（增长约 94.13%），2024 年研发投入占公司营业收入比例约为 27.03%。2024 年研发费用 14.15 亿元，较去年增长约 5.99 亿元（增长约 73.32%）。此外，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。2024 年刻蚀设备销售约 72.76 亿元，同比增长约 54.71%。LPCVD 薄膜设备 2024 年实现首台销售，全年设备销售约 1.56 亿元。

7. 【拓荆科技：预计 2024 年年度实现营业收入同比增长 47.88%至 55.27%】

《科创板日报》20 日讯，拓荆科技公告，预计公司 2024 年年度实现营业收入 40 亿元至 42 亿元，与上年同期相比增加 129,502.60 万元至 149,502.60 万元，同比增长 47.88%至 55.27%。主要原因包括：1、公司作为国内高端半导体设备领域的领军企业，凭借在产品技术创新、客户资源、售后服务等方面的优势，系列产品量产规模不断扩大，持续获得客户订单，业务规模快速增长；2、公司持续保持高强度的研发投入，在推进新产品研发、产品产业化和各产品系列迭代升级的过程中取得了重要成果。以上预告数据仅为初步核算数据，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2024 年年报为准。

8. 【瑞芯微：预计 2024 年净利润同比增长 308%~367%】

财联社 1 月 20 日电，瑞芯微公告，预计 2024 年年度实现营业收入 31 亿到 31.5 亿元，同比增长 45.23%到 47.57%；预计实现净利润 5.5 亿到 6.3 亿元，同比增长 307.75%到 367.06%。公司表示，全球电子市场需求复苏，AI 技术快速发展、应用场景不断拓展，带动公司 AIoT 各行业全面增长。报告期内，公司在汽车电子、机器视觉、工业及行业类应用等领域实现快速增长。同时，公司将继续发挥 AIoT 核心技术、产品和场景优势，重点发展汽车电子系列产品，工业应用、机器视觉、机器人等 AIoT 多产品线。

9. 【南芯科技：拟 1.6 亿元收购昇生微 100%股权】

《科创板日报》21 日讯，南芯科技公告，公司拟以现金方式收购珠海昇生微电子有限责任公司 100%股权，收购对价合计不超过人民币 1.6 亿元。通过本次交易，公司将整合标的公司在嵌入式芯片设计开发领域的技术能力与研发团队，有助于加强公司嵌入式芯片的硬件、IP、算法、软件等的技术优势。同时，本次交易将扩充公司在端侧处理器领域的产品品类，扩大公司与客户的合作范围。在供应链方面，通过与标的公司供应链资源整合，发挥规模效应，进一步提升公司及标的公司原材料采购成本优势。

10. 【长川科技：2024 年预计盈利 4 亿元-5 亿元 同比增长 786%~1007%】

财联社 1 月 21 日电，长川科技发布 2024 年年度业绩预告，预计 2024 年归属于上市公司股东的净利润盈利 4 亿元-5 亿元，比上年同期增长 785.75%至 1007.18%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润盈利 3.59 亿元-4.59 亿元，比上年同期增长 568.93%至 699.55%。业绩增长的主要原因是全球半导体市场恢复，公司市场形象、品牌价值、核心竞争力提升，营业收入显著增长，规模效应显现，费用率水平趋于稳定，以及政府补助的影响。具体财务数据以正式披露的 2024 年年度报告为准。

11. 【捷捷微电：2024 年度预计盈利 4.38 亿-5.04 亿元 同比增长 100%~130%】

财联社 1 月 21 日电，捷捷微电发布 2024 年度业绩预告，预计 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日归属于上市公司股东的净利润盈利 4.38 亿元 - 5.04 亿元，比上年同期

增长 100%至 130%。报告期内，公司受益于半导体行业的温和复苏，综合产能提高，产能利用率保持高位，营业收入和净利润较上年同期增长。子公司捷捷微电（南通）科技有限公司盈利能力增强，净利润较去年同期大幅增长。

12. 【韦尔股份：2024 年净利润同比预增 468%~504%】

财联社 1 月 21 日电，韦尔股份公告，预计 2024 年实现净利润 31.55 亿元到 33.55 亿元，同比增加 467.88%到 503.88%。报告期内，伴随着图像传感器产品在高端智能手机市场和汽车自动驾驶应用市场的持续渗透，相关领域的市场份额稳步成长，公司营业收入和毛利率实现了显著增长，营业收入创下历史新高；此外，为更好的应对产业波动的影响，公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化，产品毛利率逐步恢复，整体业绩显著提升。

13. 【晶合集成：预计 2024 年净利润同比增长 115%~179%】

《科创板日报》21 日讯，晶合集成公告，预计 2024 年年度实现营业收入 90.2 亿元到 94.7 亿元，同比上升 24.52%到 30.74%。预计实现归属于母公司所有者的净利润 4.55 亿元到 5.90 亿元，同比上升 115.00%到 178.79%。主要原因是报告期内行业景气度回升，公司整体产能利用率维持高位水平，营业收入和产品毛利水平提升。同时，公司持续扩大应用领域及开发高阶产品，提升产品竞争优势及多元化程度。此外，公司持续增加研发投入，推进新产品的量产和开发。

14. 【兆易创新：预计 2024 年净利润同比增长 576%左右】

财联社 1 月 21 日电，兆易创新公告，预计 2024 年归属于上市公司股东的净利润为 10.9 亿元左右，同比增长 576.43%左右。预计 2024 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 10.3 亿元左右，同比增长 3659.04%左右。主要原因是行业下游市场需求回暖，公司产品在消费、网通、计算等领域实现收入和销量大幅增长，以及公司加大研发投入和产品迭代，优化产品成本，丰富产品矩阵，多条产品线竞争力增强。同时，2024 年相关资产减值损失较 2023 年同比大幅下降。

15. 【上海贝岭：预计 2024 年净利润 3.8 亿-4 亿元 同比扭亏】

财联社 1 月 21 日电，上海贝岭公告，预计 2024 年实现净利润为 3.8 亿-4 亿元，同比扭亏；预计实现扣非净利润为 2.68 亿-2.88 亿元，同比增加 58%~69%。业绩变动主要原因是集成电路行业部分市场复苏，公司产品在汽车电子和工控领域的渗透，收入实现明显增长。此外，公司持有的无锡新洁能股份有限公司股票公允价值变动损益及投资收益约 1.26 亿元，较上年同期增加约 3.97 亿元。

16. 【晶瑞电材：2024 年度预计净亏损 1.5 亿元~2.2 亿元】

财联社 1 月 22 日电，晶瑞电材发布 2024 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润亏损 1.5 亿元~2.2 亿元，上年同期盈利 1482.28 万元。2024 年度公司大幅增加了产品研发投入，特别是对 ArF、KrF 等高端光刻胶产品及部分高纯化学品的研发，因此全年研发费用大幅增加。2024 年度公司半导体 G5 级高纯双氧水、高

纯硫酸等新建主体资产规模建成，新增产线全面投产并且大批量出货，在建工程转入固定资产，同时耗资较大的 ArF、KrF 高端光刻胶实验室投入使用，导致固定资产折旧金额大幅增加。

17. 【恒玄科技：2024 年净利润同比预增 264%到 280%】

《科创板日报》22 日讯，恒玄科技公告，预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4.5 亿元到 4.7 亿元，同比增长 264%到 280.18%。公司全年营收和净利润均创成立以来的历史新高。主要原因为可穿戴市场快速增长，公司适时推出智能可穿戴芯片，市场份额提升。

18. 【汇顶科技：2024 年净利润同比预增 233%到 288%】

财联社 1 月 22 日电，汇顶科技公告，2024 年预计实现归属于母公司所有者的净利润为 5.5 亿元到 6.4 亿元，同比增加 233.22%到 287.75%。报告期内，公司超声波指纹、新一代光线传感器及 NFC/eSE 等新产品实现在品牌客户端的批量出货，受益于芯片采购成本下降及公司对现有产品迭代产生的积极影响，产品成本有所下降，毛利率水平得到有效提升。同时，公司加强对资产的管理，未出现大额资产减值情况，并持续优化销售费用和管理费用，使得销售费用、管理费用、研发费用总体支出同比实现下降。

19. 【澜起科技：预计 2024 年净利润同比增长 206%~219%】

《科创板日报》22 日讯，澜起科技公告，预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润 13.78 亿元 14.38 亿元，同比增长 205.62%218.93%。业绩增长主要原因包括全球服务器及计算机行业需求回暖，公司内存接口及模组配套芯片需求增长，DDR5 内存接口芯片出货量增加，以及 AI 产业趋势推动下，公司三款高性能运力芯片新产品开始规模出货。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除非经常性损益的净利润均创公司历史新高。

20. 【士兰微：2024 年预计净利润 1.5 亿元到 1.9 亿元 同比扭亏为盈】

财联社 1 月 22 日电，士兰微公告，预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.5 亿元到 1.9 亿元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。报告期内，公司通过持续推出富有竞争力的产品，加大对大型白电、通讯、工业、新能源、汽车等高门槛市场的拓展力度，加快产品结构调整步伐。同时，公司子公司和重要参股企业的芯片生产线均实现满负荷生产，并安排技改资金提升产能。此外，公司加快建设 8 英寸 SiC 功率器件芯片制造生产线，项目一期投资规模 70 亿元。公司产品综合毛利率水平预计将在 2025 年进一步改善。

21. 【全志科技：2024 年扣非净利润预计同比增长 1456%~1951%】

财联社 1 月 23 日电，全志科技发布业绩预告，预计 2024 年净利润 1.53 亿元 - 1.9 亿元，比上年同期增长 566.29%~727.42%；扣除非经常性损益后的净利润为 1.1 亿元 - 1.45 亿元，比上年同期增长 1456.05%~1951.15%。报告期内，公司积极把

握下游市场需求回暖的机会，完善产品矩阵，大力拓展车载、工业、消费等产品线业务，以扫地机器人、智能投影等业务线为代表，出货量显著提升，致使营业收入同比增长约 35%，创历史新高。营业收入的增长带动了净利润的增长。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

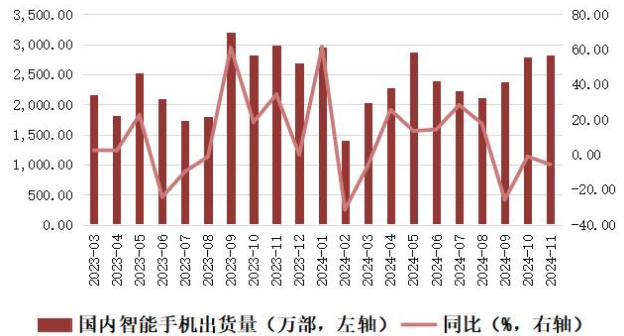
全球智能手机出货数据：根据 IDC 数据，2024 年第四季度全球智能手机出货量为 3.32 亿台，同比增长 2.38%，环比增长 4.94%；2024 年全球智能手机出货量为 12.23 亿台，同比增长 5.23%。

国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2024 年 11 月国内智能手机出货量为 2,819.30 万台，同比下降 5.60%，环比增长 1.11%。2024 年 1-11 月国内智能手机累计出货量为 2.62 亿台，同比增长 4.95%。

图 2：全球智能手机季度出货量



图 3：国内智能手机月度出货情况



资料来源：IDC，东莞证券研究所

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：据工信部，2024 年 12 月，国内新能源汽车总销量为 159.6 万辆，同比增长 34.0%，环比增长 5.56%，2024 年 12 月国内汽车总销量为 348.9 万台，其中新能源汽车销量占比为 45.74%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率

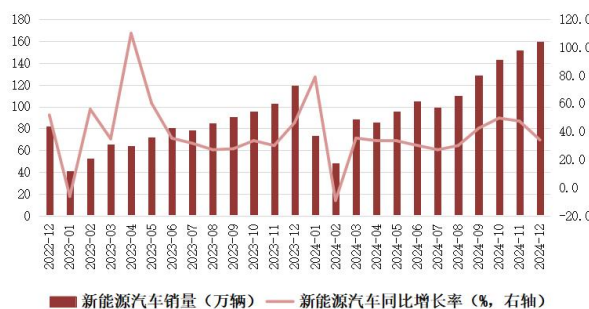
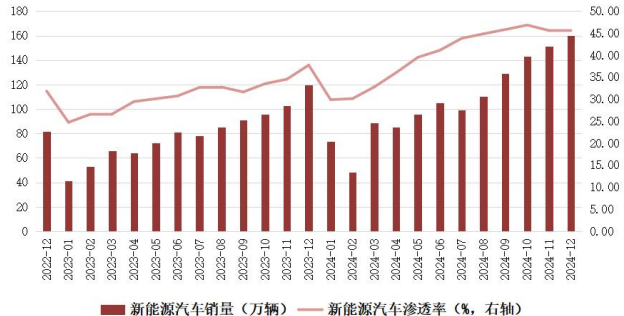


图 5：国内新能源汽车销量及渗透率



资料来源：中汽协，东莞证券研究所

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，2024年11月全球半导体销售额达到了578.2亿美元，同比增长20.7%，环比增长1.6%，单月销售额再创历史新高。国内方面，国内半导体2024年11月销售额为161.8亿美元，同比增长12.1%，环比下降0.1%。

图6：全球半导体月度销售情况

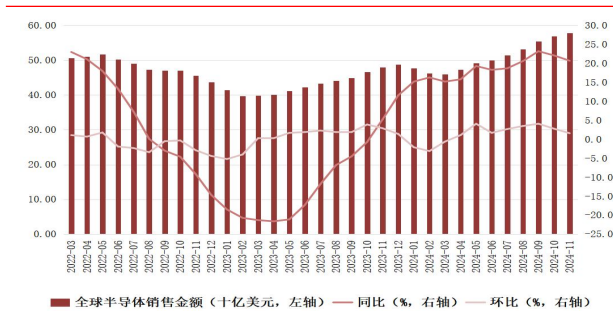
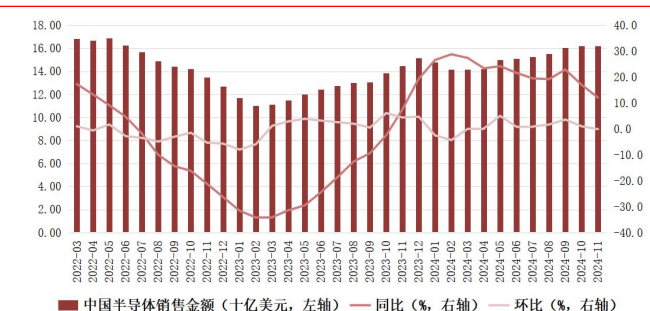


图7：中国半导体月度销售情况



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

4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据

全国、中国大陆半导体设备销售额：根据SEAJ数据，2024年第三季度全球半导体设备销售额为303.8亿美元，同比增长19.00%，其中中国大陆半导体设备销售额为129.3亿美元，同比增长17.00%。

图8：全球半导体设备销售额（季度）

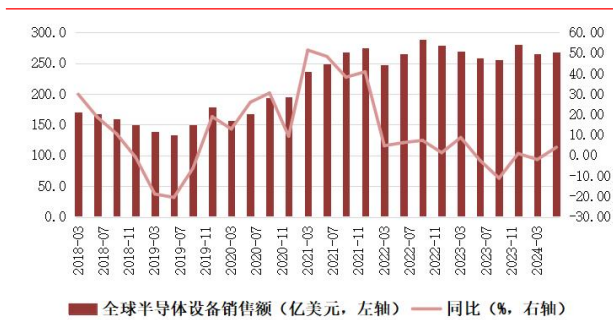


图9：中国大陆半导体设备销售额（季度）



资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

资料来源：SEAJ，东莞证券研究所

5. 投资建议

近期半导体行业已进入业绩预告期，从已披露业绩情况来看，受益行业周期上行，大多企业2024年经营业绩实现同比增长，尤其是可穿戴AI终端类半导体业绩表现出色，如恒玄科技、瑞芯微等。从近期举办的CES2025大会来看，AI眼镜成为大会关注焦点，各家厂商积极推出旗下新品，有望推动行业景气抬升；而台积电24Q4收入接近指引上限，

并对 AI 需求展望乐观，AI 在 2025 仍有望成为半导体行业的主要增量；海外方面，近期海外出口管制进一步收紧，美国 BIS 于 1 月 15 日对 16/14nm 及以下逻辑芯片实施全球管控，荷兰宣布将于 4 月 1 日起针对有限数量的先进半导体生产技术收紧出口，有望进一步刺激国产自主可控，建议关注半导体设备、材料投资机遇。

建议关注标的：

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）、鼎龙股份（300054）、江丰电子（300666）、海光信息（688041）、兆易创新（603986）、澜起科技（688008）、长电科技（600584）、通富微电（002156）、韦尔股份（603501）、思特威（688213）、卓胜微（300782）。

表 3：建议关注标的介绍（2025/01/23）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
002371	北方华创	公司预计 2024 年净利润 51.7 亿元-59.5 亿元，同比增长 32.60%~52.60%；公司多款新产品取得突破。电容耦合等离子体刻蚀设备（CCP）、等离子体增强化学气相沉积设备（PECVD）、原子层沉积立式炉、堆叠式清洗机等多款新产品进入客户生产线并实现批量销售。
688012	中微公司	公司预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 15 亿元至 17 亿元，同比减少约 16.01%至 4.81%。2024 年公司研发投入约 24.50 亿元，较去年增长 11.88 亿元（增长约 94.13%），2024 年研发投入占公司营业收入比例约为 27.03%。2024 年研发费用 14.15 亿元，较去年增长约 5.99 亿元（增长约 73.32%）。此外，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。2024 年刻蚀设备销售约 72.76 亿元，同比增长约 54.71%。LPCVD 薄膜设备 2024 年实现首台销售，全年设备销售约 1.56 亿元。
688120	华海清科	公司预计 2024 年年度实现营业收入为 33.5 亿元至 37.5 亿元，较上年同期相比增加 8.42 亿元至 12.42 亿元，同比增长 33.57%至 49.52%。预计实现归属于母公司所有者的净利润为 9.7 亿元至 10.8 亿元，较上年同期相比增加 2.46 亿元至 3.56 亿元，同比增长 34.02%至 49.22%。主要原因为 CMP 产品市场占有率和销售规模持续提高，新产品研发和销售进展顺利。
688072	拓荆科技	公司预计 2024 年年度实现营业收入 40 亿元至 42 亿元，与上年同期相比增加 129,502.60 万元至 149,502.60 万元，同比增长 47.88%至 55.27%。主要原因包括：1、公司作为国内高端半导体设备领域的领军企业，凭借在产品技术创新、客户资源、售后服务等方面的优势，系列产品量产规模不断扩大，持续获得客户订单，业务规模快速增长；2、公司持续保持高强度的研发投入，在推进新产品研发、产品产业化和各产品系列迭代升级的过程中取得了重要成果。以上预告数据仅为初步核算数据，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的 2024 年年报为准。
300604	长川科技	公司预计 2024 年归属于上市公司股东的净利润盈利 4 亿元-5 亿元，比上年同期增长 785.75%至 1007.18%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润盈利 3.59 亿元-4.59 亿元，比上年同期增长 568.93%至 699.55%。业绩增长的主要原因是全球半导体市场恢复，公司市场形象、品牌价值、核心竞争力提升，营业收入显著增长，规模效应显现，费用率水平趋于稳定，以及政府补助的影响。具体财务数据以正式披露的 2024 年年度报告为准。
300054	鼎龙股份	公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 4.9 亿元-5.3 亿元，同比增长约 120.71%~138.73%。其中，半导体材料业务及集成电路芯片设计 and 应用业务实现营业收入约 15.6 亿元，同比增长约 79%；打印复印通用耗材业务预计实现营业收入约 18 亿元，同比略有增长。
300666	江丰电子	公司 2024 年前三季度实现营收 26.25 亿元，同比增长 41.77%，实现归母净利润 2.87 亿元，同比增长

表 3：建议关注标的介绍（2025/01/23）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		48.51%，对应 24Q3 营收为 9.98 亿元，同比+52.48%，环比+16.69%，对应 24Q3 归母净利润为 1.26 亿元，同比+213.13%，环比+23.85%。报告期内，公司超高纯靶材销售持续增长，且精密零部件产品加速放量，带动经营业绩实现同比增长。
688041	海光信息	公司预计 2024 年年度实现营业收入 87.2 亿元到 95.3 亿元，同比增长 45.04%到 58.52%。预计实现归属于母公司所有者的净利润 18.1 亿元到 20.1 亿元，同比增长 43.29%到 59.12%。预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 17.1 亿元到 18.8 亿元，同比增长 50.48%到 65.44%。预计实现研发投入 32.3 亿元到 36.6 亿元，同比增长 14.96%到 30.26%。公司 CPU 产品拓展市场应用领域、扩大市场份额，DCU 产品快速迭代发展，得到市场更广泛认可。
603986	兆易创新	公司预计 2024 年归属于上市公司股东的净利润为 10.9 亿元左右，同比增长 576.43%左右。预计 2024 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 10.3 亿元左右，同比增长 3659.04%左右。主要原因是行业下游市场需求回暖，公司产品在消费、网通、计算等领域实现收入和销量大幅增长，以及公司加大研发投入和产品迭代，优化产品成本，丰富产品矩阵，多条产品线竞争力增强。同时，2024 年相关资产减值损失较 2023 年同比大幅下降。
688008	澜起科技	公司预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润 13.78 亿元 14.38 亿元，同比增长 205.62%到 218.93%。业绩增长主要原因包括全球服务器及计算机行业需求回暖，公司内存接口及模组配套芯片需求增长，DDR5 内存接口芯片出货量增加，以及 AI 产业趋势推动下，公司三款高性能运力芯片新产品开始规模出货。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除非经常性损益的净利润均创公司历史新高。
600584	长电科技	公司 2024 年前三季度实现营收 249.78 亿元，同比增长 22.26%，实现归母净利润 10.76 亿元，同比增长 10.55%，对应 24Q3 营收为 94.91 亿元，同比+14.95%，环比+9.80%，对应 24Q3 归母净利润为 4.57 亿元，同比-4.39%，环比-5.57%。三季度为消费电子传统旺季，公司大客户业务上升，单季度营收创历史新高，公司 Q3 净利润同比下滑，主要系汇兑损失影响所致。
002156	通富微电	公司 2024 年前三季度实现营收 170.81 亿元，同比增长 7.38%，实现归母净利润 5.53 亿元，同比增长 967.83%，对应 24Q3 营收为 60.01 亿元，同比+0.04%，环比+3.50%，对应 24Q3 归母净利润为 2.30 亿元，同比+85.32%，环比+2.53%。报告期内受益下游人工智能快速发展，公司 Q3 经营业绩实现同比、环比提升，9 月 20 日，公司子公司通富通科举行 Memory 二期项目首台设备入驻仪式，表明公司二期项目扩产顺利，后续有望带来新的业绩增长点。
603501	韦尔股份	公司预计 2024 年实现净利润 31.55 亿元到 33.55 亿元，同比增加 467.88%到 503.88%。报告期内，伴随着图像传感器产品在高端智能手机市场和汽车自动驾驶应用市场的持续渗透，相关领域的市场份额稳步成长，公司营业收入和毛利率实现了显著增长，营业收入创下历史新高；此外，为更好地应对产业波动的影响，公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化，产品毛利率逐步恢复，整体业绩显著提升。
688213	思特威	公司 2024 年前三季度实现营收 42.08 亿元，同比增长 137.33%，实现归母净利润 2.73 亿元，同比增长 517.32%，对应 24Q3 营收为 17.51 亿元，同比+150.04%，环比+8.10%，对应 24Q3 归母净利润为 1.23 亿元，同比+14,181.63%，环比-9.09%。2024 年年初至报告期末，公司在智能手机、汽车电子和智慧安防三大应用领域的出货均取得较高的增速，带动收入规模大幅增长。在智慧安防领域，公司新推出的迭代产品具备更优异的性能和竞争力，产品销量有较大的上升，销售收入增加较为显著；在智能手机领域，公司应用于旗舰手机主摄、广角、长焦和前镜头的数颗高阶 5000 万像素产品出货量大幅上升；同时公司与客户的合作全面加深、产品满足更多的应用需求，市场占有率持续提升，带动公司在智能手机领域的营收显著增长，成功开辟出第二条增长曲线。
300782	卓胜微	公司预计 2024 年归属于上市公司股东的净利润 3.8 亿元~4.93 亿元，比上年同期下降 56.07%-66.14%。为加快战略项目落地，芯卓持续加大研发投入和人才储备力度，本报告期研发费用同比增加；随着产

表 3：建议关注标的介绍（2025/01/23）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		产品结构变化、芯卓固定资产转固及市场竞争等因素，毛利率同比有所下降。

资料来源：iFind，东莞证券研究所

6. 风险提示

- （1）终端需求不及预期：**智能手机、PC 构成半导体的主要下游应用领域之一，若后续下游需求不及预期，则可能对相关上市公司业绩造成不利影响；
- （2）国产替代不及预期：**若半导体设备、材料等企业技术突破不如预期导致国产替代进程受阻，则可能面临业绩增速放缓的风险；
- （3）价格竞争加剧：**若业内上市企业进行大量产能扩张，则行业未来可能面临产能过剩的局面，带来价格竞争导致盈利能力下滑的风险。

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性综合类证券公司，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