

超配（维持）

半导体行业双周报（2025/02/21-2025/03/06）

人工智能政策支持力度有望加大

2025年3月7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：

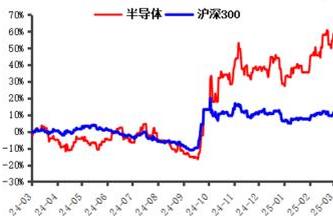
S0340520060001

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3月6日，半导体行业指数近两周（2025/02/21-2025/03/06）累计上涨5.69%，跑赢沪深300指数5.00个百分点；2025年以来申万半导体行业指数累计上涨15.34%，跑赢沪深300指数14.80个百分点。
- **细分板块涨跌幅：**截至2025年3月6日，申万半导体板块各细分指数近两周涨多跌少，涨跌幅从高到低依次为：SW数字芯片设计（10.93%）>SW半导体材料（4.96%）>SW半导体设备（3.94%）>SW模拟芯片设计（2.59%）>SW分立器件（0.16%）>SW集成电路封测（-0.50%）。
- **近两周部分新闻和公司动态：**（1）阿里巴巴计划未来三年投入3800亿元用于AI和云计算基础设施；（2）WSTS：2024年全球半导体市场规模为6280亿美元，同比增长19.1%；（3）英伟达：第四财季净利润220.91亿美元，同比增长80%；（4）OpenAI正推出GPT4.5研究预览版；（5）江波龙：企业级存储业务2024年销售规模预计9亿元；（6）有研硅：拟收购高频（北京）科技股份有限公司约60%股权，本次交易预计构成重大资产重组；（7）拓荆科技：2024年净利润6.88亿元，同比增长3.91%。
- **周报观点：**《2025年国务院政府工作报告》中指出，持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用；发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端；加快互联网创新发展，优化全国算力资源布局，以推动数字经济创新活力。我们认为，人工智能是科技行业成长的核心驱动力，也是世界各国科技竞争的主战场，以DeepSeek为代表的国产大模型持续降本增效，有助于加速AI应用场景落地，而国家政策大力支持，也将推动AI手机与PC、智能网联新能源汽车与智能机器人等新一代智能终端加速普及，上游算力、下游终端与应用公司有望受益；半导体设备与材料方面，近期有研硅、芯源微等材料、设备企业先后披露并购重组计划，参考海外应用材料、拉姆研究、德州仪器等企业成长路径，设备、材料、模拟龙头企业多通过并购整合实现自身业务拓展，增强产业链协同效应，我们认为国内相关上市公司有望通过并购实现自身外延式扩张，增强企业核心竞争力，建议关注相关设备、材料平台型企业。
- **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 .....	6
4. 半导体产业数据更新 .....	11
4.1 智能手机出货数据 .....	11
4.2 新能源汽车销售数据 .....	12
4.3 全球、国内半导体月度销售数据 .....	12
4.4 全球、中国大陆半导体设备销售数据 .....	12
5. 投资建议 .....	13
6. 风险提示 .....	15

## 插图目录

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2025 年 3 月 6 日） .....	3
图 2：全球智能手机季度出货量 .....	11
图 3：国内智能手机月度出货情况 .....	11
图 4：新能源汽车销量及同比增长率 .....	12
图 5：国内新能源汽车销量及渗透率 .....	12
图 6：全球半导体月度销售情况 .....	12
图 7：中国半导体月度销售情况 .....	12
图 8：全球半导体设备销售额（季度） .....	12
图 9：中国大陆半导体设备销售额（季度） .....	12

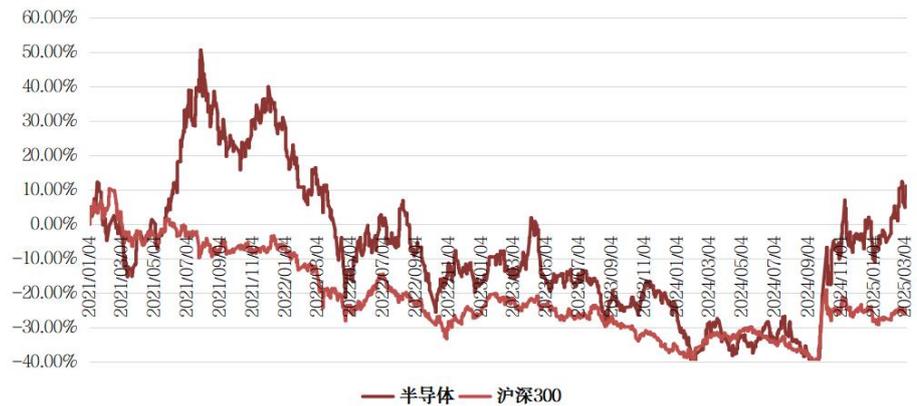
## 表格目录

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 3 月 6 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 3 月 6 日） .....	3
表 3：建议关注标的介绍（2025/03/06） .....	13

## 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 3 月 6 日，半导体行业指数近两周（2025/02/21-2025/03/06）累计上涨 5.69%，跑赢沪深 300 指数 5.00 个百分点；2025 年以来申万半导体行业指数累计上涨 15.34%，跑赢沪深 300 指数 14.80 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2025 年 3 月 6 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

截至 2025 年 3 月 6 日，申万半导体板块各细分指数近两周涨多跌少，涨跌幅从高到低依次为：SW 数字芯片设计（10.93%）>SW 半导体材料（4.96%）>SW 半导体设备（3.94%）>SW 模拟芯片设计（2.59%）>SW 分立器件（0.16%）>SW 集成电路封测（-0.50%）。

表 1：申万半导体行业各子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2025 年 3 月 6 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	0.16	3.27	3.27
2	850813.SL	半导体材料	4.96	13.71	13.71
3	850814.SL	数字芯片设计	10.93	23.32	23.32
4	850815.SL	模拟芯片设计	2.59	14.79	14.79
5	850817.SL	集成电路封测	-0.50	1.97	1.97
6	850818.SL	半导体设备	3.94	15.69	15.69

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 3 月 6 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	4.96	13.71	13.71
2	850818.SL	半导体设备	3.94	15.69	15.69
3	850814.SL	数字芯片设计	10.93	23.32	23.32
4	850815.SL	模拟芯片设计	2.59	14.79	14.79
5	850817.SL	集成电路封测	-0.50	1.97	1.97

6	850812.SL	分立器件	0.16	3.27	3.27
7	850853.SL	品牌消费电子	-1.38	6.17	6.17
8	850854.SL	消费电子零部件及组装	-0.84	12.83	12.83
9	850861.SL	电子化学品III	2.67	8.61	8.61
10	850831.SL	面板	0.80	3.02	3.02
11	850832.SL	LED	1.39	7.27	7.27
12	850833.SL	光学元件	0.74	17.77	17.77
13	850822.SL	印制电路板	-6.61	11.31	11.31
14	850823.SL	被动元件	-0.32	4.44	4.44
15	850841.SL	其他电子III	-0.28	4.89	4.89

资料来源：iFind、东莞证券研究所

## 1. 半导体产业新闻

### 1. 【存储现货行情分化 渠道 SSD 价格多数上涨而 UFS 普遍调降】

《科创板日报》25 日讯，近期，存储现货行情结构性分化明显。渠道市场因低价货源价格止跌反涨，客户备货积极性较高，本周渠道 SSD 价格多数小幅上涨；嵌入式市场近期受部分资源价格小跌且供应较为充裕，客户压价明显，令大容量 UFS 价格有所下滑，uMCP 跟随 UFS 价格小幅调降；而行业市场整体无太大变化，基本保持稳定。（闪存市场）

### 2. 【Anthropic 推出首款混合推理模型 Claude 3.7 Sonnet】

财联社 2 月 25 日电，人工智能初创公司 Anthropic 宣布推出 Claude 3.7 Sonnet，称这是其迄今为止最智能的模型，也是市场上首款混合推理模型。该公司介绍，Claude 3.7 Sonnet 既能提供接近即时的响应，也能展示分步骤的详细思考过程。API 用户还可对模型的思考时长进行精细化控制。此外，同步推出的 Claude Code 命令行工具(研究预览版)，使开发者可直接通过终端将重要工程任务委托给 Claude 完成。

### 3. 【阿里巴巴计划未来三年投入 3800 亿元用于 AI 和云计算基础设施】

财联社 2 月 24 日电，阿里巴巴-W(09988) 发布公告，该公司宣布，计划未来三年将投入至少人民币 3800 亿元（530 亿美元），用于建设云计算和 AI 基础设施，进一步致力于长期技术创新，突显本公司对 AI 驱动增长的聚焦及作为全球领先云计算供应商的定位。

### 4. 【业内人士：预计到 2033 年全球 AI 玩具市场规模将达 600 亿美元】

财联社 2 月 24 日电，今年春节后，玩具市场正悄然掀起一股智能化的风潮，AI 玩具不断涌现。接入 DeepSeek 大模型后的 AI 玩具，为玩具行业注入了前所未有的互动体验。业内人士指出，AI 玩具不仅能理解孩子们的言语，还能根据反应进行智能

学习和适应，从而提供个性化的互动服务。相比于传统玩具，各大电商平台 AI 玩具销售火爆。某平台数据显示，今年 1 月 AI 技术带动产品销量环比增长达 6 倍。相关数据显示，2024 年 AI 玩具市场规模已达 181 亿美元，预计到 2033 年，该领域全球市场规模将增长至 600 亿美元。

5. **【Omdia: 预计到 2029 年存储设备出货量以 12.5% 的 CAGR 增长】**

《科创板日报》24 日讯，Omdia 发文称，下一波人工智能浪潮将重点聚焦在 AI 代理部署和私人数据增强训练方面，这将引发数据中心存储支出的增加。预计 2025 年存储增长持续复苏，到 2029 年，存储设备出货量将以 12.5% 的 CAGR 增长。但传统存储区域网络（SAN）和网络附加存储（NAS）次级细分市场已然成熟，预计这些领域将经历缓慢增长甚至负增长。

6. **【WSTS: 2024 年全球半导体市场规模为 6280 亿美元 同比增长 19.1%】**

《科创板日报》24 日讯，WSTS（世界半导体贸易统计协会）报告称，2024 年第四季度全球半导体市场为 1709 亿美元，同比增长 17%，较 2024 年第三季度环比增长 3%。2024 年全年市场规模为 6280 亿美元，比 2023 年增长 19.1%。

7. **【英伟达: 第四财季净利润 220.91 亿美元 同比增长 80%】**

财联社 2 月 27 日电，英伟达 2025 财年第四季度营收 393 亿美元，比去年同期增长 78%，其中数据中心业务收入为 356 亿美元，比去年同期增长 93%；第四财季净利润 220.91 亿美元，同比增长 80%。英伟达四季度调整后 EPS 为 0.89 美元，同比增长 71%。英伟达首席财务官克莱特·克雷斯披露，2025 财年第四季度公司交付了 110 亿美元的 Blackwell 芯片。2025 财年英伟达营收达到 1305 亿美元，同比增长 114%。Non-GAAP 摊薄每股收益为 2.99 美元，同比增长 130%。公司预计 2026 财年 Q1 营收区间为 430 亿美元上下浮动 2%。公司将于 2025 年 4 月 2 日向所有在 2025 年 3 月 12 日记录在册的股东支付每股 0.01 美元的下一季度现金股利。

8. **【机构: Server DRAM 与 HBM 持续支撑 2024 年第四季全球 DRAM 产业营收季增 9.9%】**

财联社 2 月 27 日电，根据 TrendForce 集邦咨询最新调查，2024 年第四季全球 DRAM 产业营收突破 280 亿美元，较前一季成长 9.9%；由于 Server DDR5 的合约价上涨，加上 HBM 集中出货，前三大业者营收皆持续季增。平均销售单价方面，多数应用产品的合约价皆反转下跌，只有美系 CSP 增加采购大容量 Server DDR5，成为支撑 Server DRAM（服务器内存）价格续涨的主因。展望 2025 年第一季，随着进入生产淡季，整体原厂出货位元量将季减。价格部分，因 PC OEM、手机业者持续去化库存，DRAM 供应商将 DDR4 及部分 HBM 产能回流至 Server DDR5，CSP 采购动能放缓，预估第一季一般型 DRAM 合约价及一般型 DRAM 及 HBM 合并的整体合约价皆下跌。

9. **【OpenAI 正推出 GPT4.5 研究预览版】**

财联社 2 月 28 日电，OpenAI 发布的 System Card 报告中表示，其正在发布 OpenAI GPT-4.5 的研究预览版，这是其迄今为止最大、知识最丰富的模型。在 GPT - 4o

的基础上，GPT-4.5 进一步扩展了预训练，并被设计成比其强大的 stem 推理模型更通用。早期测试表明，与 GPT-4.5 互动感觉更自然。

#### 10. 【深圳：加大机器人 AI 芯片攻关】

财联社 3 月 3 日电，深圳市科技创新局印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027 年）》，加大机器人 AI 芯片攻关。研究集神经网络处理器指令集架构、存算一体计算架构、异构多核架构、低功耗模式及算法工具链于一体的新型 AI 芯片架构。研发支持 Chiplet 集成扩展、具身智能 VLA/VTLA 端到端大模型和多模态大模型推理加速、认知推理类脑芯片、低延时驱动接口、多传感接口、低功耗的机器人 AI 芯片。研制机器人端侧计算芯片及模组，推进国产化替代。

#### 11. 【机构：因消费性电子产品需求疲软 2024 年 Q4 NAND Flash 营收季减 6.2%】

《科创板日报》3 日讯，据 TrendForce 集邦咨询最新调查，2024 年第四季因 PC、智能手机等消费性电子产品厂商持续去化库存，供应链大幅调整采购订单，造成 NAND Flash 价格反转向下，平均销售价格季减 4%，整体出货位元也下滑 2%，整体产业营收为 165.2 亿美元，较 2024 年第三季减少 6.2%。预估在订单量、合约价皆大幅衰退的情况下，2025 年第一季 NAND Flash 整体产业营收可能季减高达 20%。

#### 12. 【Canalys：2025 年全球智能音频设备出货量超 5 亿台】

《科创板日报》3 日讯，根据 Canalys 最新估计，2024 年全球智能个人音频设备（包括 TWS、无线耳机和无线耳塞）出货量将达到 4.55 亿台，同比增长 11.2%。所有产品类别的出货量均有所增长，其中中国和新兴市场（亚太、拉美、中东和非洲地区）是主要增长引擎。Canalys 预测，到 2025 年，全球智能音频设备出货量将超过 5 亿台，前景谨慎乐观。

#### 13. 【阿里发布开源推理模型 QwQ-32B 支持消费级显卡本地部署】

《科创板日报》6 日讯，阿里巴巴发布并开源全新的推理模型通义千问 QwQ-32B，在数学、代码及通用能力上整体性能比肩 DeepSeek-R1，并降低了部署使用成本，在消费级显卡上也能实现本地部署。从 2023 年至今，阿里通义团队已开源 200 多款模型。

## 2. 公司公告与动态

#### 1. 【甬矽电子：第一季度的日均产出与去年四季度持平 全年有望实现良好的增长】

财联社 2 月 24 日电，甬矽电子在投资者关系活动记录表中表示，公司第一季度的日均产出与去年四季度持平，预计全年将受益于国内下游应用场景的拓宽和海外客户的拓展，实现良好的增长。公司在成本、交付、服务和稳定性方面具有竞争优势，已开始量产 2.5D 封装产线，并积极与客户进行量产前的验证。预计今年毛利率将受到营收目标规模化效应的正向促进，从明年开始，折旧摊销对毛利的的影响将逐步

减小。

2. 【**鼎龙股份：公司已布局 20 余款 KrF/ArF 光刻胶产品 已有两款产品通过客户验证**】

财联社 3 月 4 日电，鼎龙股份在互动平台表示，在高端晶圆光刻胶领域，公司已布局 20 余款 KrF/ArF 光刻胶产品，并已有两款产品顺利通过客户验证，分别收到共两家国内主流晶圆厂客户的订单。

3. 【**芯联集成：2024 年净亏损 9.68 亿元 同比减亏 50.57%**】

《科创板日报》24 日讯，芯联集成公告称，营业总收入为 65.09 亿元，同比增长 22.25%；归母净利润为-9.68 亿元，同比减亏 50.57%。公司在新能源、智能化产业核心芯片领域取得显著进展，车载领域收入增长 41.02%，消费领域收入增长 66.03%。此外，公司 EBITDA 同比增长 131.40%，毛利率实现转正。

4. 【**澜起科技：2024 年净利润 14.12 亿元 同比增长 213.1%**】

《科创板日报》24 日讯，澜起科技公告称，2024 年公司实现营业收入 36.39 亿元，同比增长 59.20%；实现归属于母公司所有者的净利润 14.12 亿元，同比增长 213.10%。2024 年度，受益于全球服务器及计算机行业需求逐步回暖，公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长，同时，受益于 DDR5 下游渗透率提升且子代持续迭代，公司 DDR5 内存接口芯片出货量超过 DDR4 内存接口芯片，DDR5 第二子代内存接口芯片出货量超过第一子代产品；受益于 AI 产业趋势推动，公司三款高性能运力芯片新产品开始规模出货。

5. 【**龙芯中科：今年将推出新的服务器产品 3C6000 系列**】

财联社 2 月 24 日电，龙芯中科在投资者关系活动记录表中称，从需求上看，行业客户对服务器的需求要远大于党政客户对服务器的需求。目前龙芯在售的服务器 CPU 是 5000 系列，也是我们第一款服务器产品，在能源、运营商等行业取得了一定的突破。今年我们会推出新的服务器产品 3C6000 系列，期待 3C6000 的性价比优势也能像 3A6000 一样得到客户的认可。在市场布局上会有所选择，先侧重“点”的应用，比如存储服务器领域，希望先在“点”上有所突破。

6. 【**海光信息：2024 年净利润 19.29 亿元 同比增长 52.73%**】

财联社 2 月 24 日电，海光信息公告称，2024 年营业总收入 91.62 亿元，同比增长 52.40%；归属于母公司所有者的净利润 19.29 亿元，同比增长 52.73%。公司专注于高端处理器的研发创新，产品应用领域进一步拓展，客户认可度持续提升，促进了业绩快速增长。

7. 【**江波龙：2024 年企业级存储业务销售规模约为 9 亿元**】

财联社 2 月 25 日电，江波龙发布投资者关系活动记录表，公司是国内少数具备“eSSD+RDIMM”产品设计、组合以及规模供应能力的企业。公司在完成企业级存储前期客户验证及批量出货基础上，2024 年连续获得多家知名企业的服务器存储采购订单，企业级存储业务实现放量增长，预计 2024 年企业级存储业务销售规模约为 9

亿元。

8. 【艾为电子：2024 年净利润同比增长 399.83%】

《科创板日报》26 日讯，艾为电子公告称，2024 年实现营业总收入 293,292.98 万元，同比增长 15.88%；归属于母公司所有者的净利润 25,495.90 万元，同比增长 399.83%。主要原因包括营业收入增长带来的规模效应提升、新产品和新市场领域市场份额的提升以及管理变革和数字化建设带来的效率提升。

9. 【中微半导体：2024 年净利润为 1.35 亿元 实现扭亏为盈】

《科创板日报》27 日讯，中微半导体发布业绩快报，2024 年实现营业总收入 9.11 亿元，同比增长 27.72%；归属于母公司所有者的净利润为 1.35 亿元，实现扭亏为盈。公司表示，公司有效加强了无刷电机控制及驱动芯片的方案开发和服务能力，提高客户满意程度，新客户、新项目持续增加，在人工智能服务器、机器人方面的应用实现突破，无刷电机控制及驱动芯片收入同比接近翻番。

10. 【华峰测控：2024 年净利润同比增长 33.05%】

《科创板日报》27 日讯，华峰测控公告称，营业总收入 9.05 亿元，同比增长 31.05%；归属于母公司所有者的净利润 3.35 亿元，同比增长 33.05%。公司聚焦半导体测试设备，通过优化产品结构和提供多样化测试解决方案等措施，提升运营效率，叠加国内经济逐步企稳回升，下游市场需求增长，使得营业收入和净利润实现增长。

11. 【芯源微：2024 年净利润 2.11 亿元 同比下降 15.85%】

财联社 2 月 27 日电，芯源微公告称，2024 年营业总收入 17.7 亿元，同比增长 3.09%；净利润 2.11 亿元，同比下降 15.85%。公司前道晶圆加工领域产品收入保持增长，后道先进封装及小尺寸领域产品收入同比基本持平。净利润下降主要因研发投入增加、成本费用上升及政府补助减少。

12. 【寒武纪：2024 年净亏损 4.43 亿元】

《科创板日报》27 日讯，寒武纪（688256.SH）发布业绩快报，2024 年实现营业收入 11.74 亿元，同比增长 65.56%，归属于母公司所有者的净利润为-4.43 亿元。主要原因是报告期内营业收入较上年同期大幅增长及信用减值损失转回。

13. 【新莱应材：2024 年净利润 2.49 亿元 同比增长 5.73%】

财联社 2 月 27 日电，新莱应材（300260.SZ）公告称，公司实现营业总收入 28.59 亿元，同比增长 5.43%；归属于上市公司股东的净利润为 2.49 亿元，同比增长 5.73%。主要得益于国内半导体行业市场需求回暖及国产替代加速，半导体行业产品订单向好。同时，食品行业产品市场占有率提升，以及原材料价格下滑，也推动了公司业绩增长。但公司在半导体行业的投入增加，导致销售费用、研发费用有所增长。

14. 【佰维存储：2024 年净利润 1.76 亿元 同比扭亏为盈】

《科创板日报》27 日讯，佰维存储（688525.SH）公告称，2024 年实现营业收入 67.04

亿元，同比增长 86.71%；归属于母公司所有者的净利润 1.76 亿元，同比扭亏为盈。存储行业复苏，公司业务大幅增长。公司 ePOP 等代表性存储产品表现出色，已进入 Meta、Rokid、雷鸟创新、闪极等国内外知名 AI/AR 眼镜厂商，Google、小天才、小米等国内外知名智能穿戴厂商供应链体系。2025 年随着 AI 眼镜的放量，公司与 Meta 等重点客户的合作不断深入，将推动公司智能穿戴存储业务的持续增长。

**15. 【乐鑫科技：2024 年净利润同比增长 150%】**

《科创板日报》27 日讯，乐鑫科技（688018.SH）发布业绩快报，2024 年营业总收入 20.07 亿元，同比增加 40.04%；归属于母公司所有者的净利润 3.4 亿元，同比增加 149.54%。从应用端看，智能家居、智能照明和消费电子等核心应用市场合计达到了 30% 以上的增长，而能源管理、工具设备、大健康等新兴应用市场更加突出，都呈现出了高速增长。

**16. 【华海清科：2024 年度净利润为 10.2 亿元 同比增长 40.99%】**

《科创板日报》27 日讯，华海清科（688120.SH）公告称，营业总收入达到 34.14 亿元，同比增长 36.12%；归属于母公司所有者的净利润为 10.2 亿元，同比增长 40.99%。公司表示，业绩增长主要得益于产品技术优势和市场机遇的把握，CMP 产品市场占有率和销售规模提高，以及新产品研发和销售的顺利进展。同时，公司总资产和归属于母公司的所有者权益分别较期初增长 29.55% 和 17.26%。

**17. 【安集科技：2024 年净利润 5.38 亿元 同比增长 33.64%】**

《科创板日报》27 日讯，安集科技（688019.SH）公告称，2024 年度公司实现营业收入 18.35 亿元，同比增长 48.24%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.38 亿元，同比增长 33.64%。公司营业收入增长主要得益于核心业务的持续深耕和市场拓展计划的高效实施，新产品、新客户和新应用的导入顺利。同时，公司产品结构多元化和经营效率提升带来了毛利率的增长，以及财务收益的提高。此外，公司股本因实施 2023 年度权益分派方案而增长 30.43%。

**18. 【全志科技：2024 年净利润同比增长 626%】**

财联社 2 月 27 日电，全志科技（300458.SZ）发布业绩快报，2024 年营业总收入 22.88 亿元，同比增长 36.76%，归属于上市公司股东的净利润 1.67 亿元，同比增长 625.82%。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、泛安防等业务线为代表，出货量显著提升，致使营业收入同比增长 36.76%，创历史新高。

**19. 【晶晨股份：2024 年净利润同比增长 64.85%】**

《科创板日报》27 日讯，晶晨股份（688099.SH）公告称，营业总收入 59.26 亿元，同比增长 10.34%；归母净利润 8.21 亿元，同比增长 64.85%。公司在市场拓展、产品布局及运营效率提升方面取得积极成果，多个新产品商用后迅速打开市场。同时，公司在研发投入上持续高强度，多个战略性新产品取得良好市场表现。

**20. 【华润微：2024 年净利润 7.76 亿元 同比下降 47.55%】**

《科创板日报》27 日讯，华润微发布业绩快报，2024 年实现营业总收入 101.19 亿元，同比增长 2.2%；净利润 7.76 亿元，同比下降 47.55%；基本每股收益 0.59 元。报告期内，由于产能释放和行业去库存的叠加效应，产品价格竞争较为激烈，同时公司级重大项目，如封装基地项目，重庆、深圳的 12 吋生产线项目，分别处于爬坡上量阶段和建设期阶段，前期的重资产投资所带来的折旧影响对公司利润指标造成了一定压力。

**21. 【拓荆科技：2024 年净利润 6.88 亿元 同比增长 3.91%】**

《科创板日报》27 日讯，拓荆科技公告称，2024 年度公司实现营业收入 41.03 亿元，同比增长 51.70%；归属于母公司所有者的净利润 6.88 亿元，同比增长 3.91%。主要因素包括市场需求增长、新产品及新工艺订单实现收入转化，以及在手订单增加、业务规模扩大。此外，公司总资产较期初增长 53.61%，股本较期初增长 48.64%。

**22. 【中微公司：2024 年净利润 16.26 亿元 同比下降 8.93%】**

《科创板日报》27 日讯，中微公司发布业绩快报，2024 年营业收入约 90.65 亿元，同比增长 44.73%；净利润 16.26 亿元，同比下降 8.93%。其中，刻蚀设备收入约 72.77 亿元，同比增长 54.73%；LPCVD 设备 2024 年销售收入约 1.56 亿元。2024 年公司研发投入约 24.52 亿元，同比增长 94.31%，占营业收入比例约为 27.05%。

**23. 【芯原股份：2024 年净利润亏损 6.05 亿元】**

《科创板日报》27 日讯，芯原股份公告称，2024 年营业总收入为 23.23 亿元，较上年同期下降 0.66%；净利润亏损 6.05 亿元，上年同期亏损 2.96 亿元。公司芯片设计业务收入同比增长约 81%，知识产权授权使用费业务收入同比增长约 21%，量产业务收入同比下降约 4%。公司在手订单 24.06 亿元，较三季度末提升近 13%。公司加大了研发投入比重，2024 年度研发费用同比增加约 32%。

**24. 【中微半导：2024 年净利润为 1.35 亿元 实现扭亏为盈】**

《科创板日报》27 日讯，中微半导发布业绩快报，2024 年实现营业总收入 9.11 亿元，同比增长 27.72%；归属于母公司所有者的净利润为 1.35 亿元，实现扭亏为盈。公司表示，公司有效加强了无刷电机控制及驱动芯片的方案开发和服务能力，提高客户满意程度，新客户、新项目持续增加，在人工智能服务器、机器人方面的应用实现突破，无刷电机控制及驱动芯片收入同比接近翻番。

**25. 【江波龙：企业级存储业务 2024 年销售规模预计 9 亿元】**

财联社 3 月 4 日电，江波龙（301308.SZ）发布投资者关系活动记录表公告称，公司是国内少数具备“eSSD+RDIMM”产品设计、组合以及规模供应能力的企业。2024 年，公司企业级存储业务实现放量增长，预计销售规模约为 9 亿元。此外，公司自研的三款主控芯片已实现超千万颗的产品应用。Lexar 品牌 2024 年全球销售收入约为 35 亿元，Zilia 实现销售收入约为 23 亿元，同比增长约 120%。公司将继续深化

全球战略布局，扩大海外市场份额。

**26. 【有研硅：拟收购高频（北京）科技股份有限公司约 60%股权 本次交易预计构成重大资产重组】**

财联社 3 月 4 日电，有研硅（688432.SH）公告称，拟以支付现金方式收购高频（北京）科技股份有限公司约 60%的股权，本次交易完成后公司将实现对标的公司的控股。标的公司是一家聚焦于芯片制造等集成电路核心产业的超纯水系统供应商，本次交易符合公司围绕集成电路相关领域积极拓展新业务的发展战略，有助于为公司长期发展构建新优势、赋予新动能，支持公司形成围绕核心产业的第二增长曲线，加速公司成为国内领先、国际一流半导体企业。本次交易预计构成重大资产重组，不涉及公司发行股份，也不会导致公司控制权的变更。

**27. 【艾为电子：自主研发的 4×80W 车规级数字音频功放产品等成功量产】**

《科创板日报》4 日讯，艾为电子（688798.SH）公告称，公司自主研发的 4×80W 车规级数字音频功放产品、15V 旗舰数字音频功放产品、中功率数字音频功放产品以及车规级氛围灯驱动芯片产品成功量产。

### 3. 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 12 月国内智能手机出货量为 3,240.80 万台，同比增长 20.80%，环比增长 14.95%。2024 年全年国内智能手机出货量为 2.94 亿台，同比增长 6.48%。

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：**据中汽协，2025年1月，国内新能源汽车总销量为94.4万辆，同比增长29.4%，环比下降40.85%，环比下降原因主要为春节假期效应；2025年1月国内汽车总销量为242.3万台，其中新能源汽车销量占比为38.96%。

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

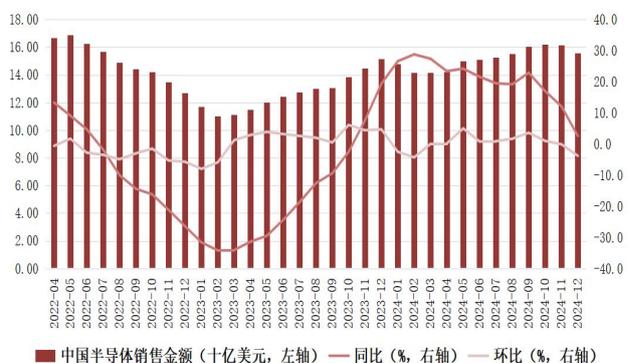
**全球、中国半导体销售数据：**根据美国半导体行业协会数据，2024年12月全球半导体销售额达到了569.7亿美元，同比增长17.1%，环比下降1.2%。国内方面，国内半导体2024年12月销售额为155.3亿美元，同比增长2.6%，环比下降3.8%。

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

## 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

《2025 年国务院政府工作报告》中指出，持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用；发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端；加快互联网创新发展，优化全国算力资源布局，以推动数字经济创新活力。我们认为，人工智能是科技行业成长的核心驱动力，也是世界各国科技竞争的主战场，以 DeepSeek 为代表的国产大模型持续降本增效，有助于加速 AI 应用场景落地，而国家政策大力支持，也将推动 AI 手机与 PC、智能网联新能源汽车与智能机器人等新一代智能终端加速普及，上游算力、下游终端与应用公司有望受益；半导体设备与材料方面，近期有研硅、芯源微等材料、设备企业先后披露并购重组计划，参考海外应用材料、拉姆研究、德州仪器等企业成长路径，设备、材料、模拟龙头企业多通过并购整合实现自身业务拓展，增强产业链协同效应，我们认为国内相关上市公司有望通过并购实现自身外延式扩张，增强企业核心竞争力，建议关注相关设备、材料平台型企业。

### 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（2025/03/06）

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。

表 3：建议关注标的介绍（2025/03/06）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
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 2024 年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	公司预计 2024 年实现归母净利润盈利 35,766.44 万元到 42,153.31 万元，比上年同期上升 40.00%到 65.00%。实现扣非净利润盈利 28,002.20 万元到 34,389.27 万元，比上年同期上升：79.84%到 120.86%。报告期内，公司受益于在半导体精密零部件领域的战略布局，多个生产基地陆续完成建设并投产，产品成功进入半导体产业链客户的核心供应链体系，实现多品类精密零部件产品在半导体核心工艺环节的应用。同时，半导体精密零部件产品线迅速拓展，大量新产品完成技术攻关，产品销售持续放量，后续随着半导体精密零部件产品规模效应的逐步显现，将有利于推动公司经营效益进一步提升。
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

表 3：建议关注标的介绍（2025/03/06）

股票代码	股票名称	最新业绩情况
		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。
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	公司预计 2024 年全年归属于上市公司股东的净利润为 6.2 亿元至 7.5 亿元，同比增长 265.91%至 342.64%。2024 年半导体行业进入周期上行阶段，在行业去库存逐步到位，数据中心、汽车电子等行业需求拉动及消费电子产品政策利好的共同作用下，市场需求逐渐回暖，此外，AI 在 PC 端的蓬勃发展也带动半导体行业进一步向上增长。报告期内，公司市场开拓卓有成效，产品结构进一步优化，且产能利用率提升带动营收增长，尤其是中高端产品营收增加明显。
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	公司预计 2024 年度实现营业收入 580,000 万元到 610,000 万元。与上年同期相比，将增加 294,266 万元到 324,266 万元，增幅 103%到 113%；预计 2024 年度实现归属于母公司所有者的净利润 37,130 万元到 41,653 万元。与上年同期相比，将增加 35,708 万元到 40,231 万元，增幅 2,512%到 2,830%。报告期内，公司在智慧安防领域新推出的迭代产品具备更优异的性能和竞争力，产品销量有较大上升，带动销售收入增加较为显著；在智能手机领域，公司应用于高阶旗舰手机主摄、广角、长焦和前镜头的数颗高阶 5000 万像素产品、应用于普通智能手机主摄的 5000 万像素高性价比产品出货量均同比大幅上升，同时公司与多家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，带动公司智能手机领域营业收入显著增长；在汽车电子领域，公司应用于智能驾驶（包括环视、周视和前视）和舱内等多款产品出货量亦同比大幅上升。故公司随着收入规模大幅增长，盈利能力得到有效改善，净利润率显著提升。
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