

超配（维持）

半导体行业双周报（2026/03/27-2026/04/09）

半导体板块 25Q4 业绩预喜

2026年4月10日

刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

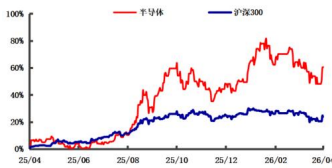
邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

投资要点：

- **半导体行业指数近两周涨跌幅：**截至2026年4月9日，申万半导体行业指数近两周（2026/03/27-2026/04/09）累计上涨5.16%，跑赢沪深300指数3.18个百分点；2026年以来申万半导体行业指数累计上涨7.44%，跑赢沪深300指数8.82个百分点。
- **行业新闻与公司动态：**（1）中国AI大模型调用量环比增逾31%，连续五周超越美国；（2）苹果首款折叠屏手机已在试产；（3）芯片“基石”涨价60%—70%，机构预计至2027年全球半导体溅射靶材市场规模将达到251.1亿元；（4）机构：预计二季度DRAM涨价周期将持续，下半年涨幅呈收窄态势；（5）海光信息首发DCU软件栈年度版本；（6）兆易创新：2025年净利润同比增长49.47%拟10派7.5元；（7）圣邦股份：2025年净利润同比增长9.36%，拟10派2元；（8）圣邦股份：预计未来3—5年汽车电子将占营收10%—15%的规模；（9）澜起科技：2025年度净利润同比增长58.4%；（10）豪威集团：2026年一季度营收同比减少0.03%—4.51%，受存储芯片涨价影响公司当期营收规模下降；（11）中微公司：2025年净利润同比增长30.69% 拟10转4.9派3.5元。
- **周报观点：**半导体行业进入业绩披露期，从已披露业绩情况看，行业整体呈现景气高企，存储企业受益涨价业绩爆发，设备、材料国产替代持续，模拟、功率底部修复，景气度呈边际向上。在GTC2026大会主题演讲中，黄仁勋预计2027年Blackwell 和 Rubin 的采购订单总额将至少达到 1 万亿美元，AI的算力需求正从以训练为主，转向以推理为绝对主导，并宣布推出Vera Rubin等平台，性能大幅提升，以应对Agentic AI（代理式人工智能）带来的算力需求激增。我们认为AI仍为2026年科技行业创新主线，建议关注25Q4、26Q1业绩预增的存储、设备、材料、模拟等板块。
- **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。

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

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	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	8

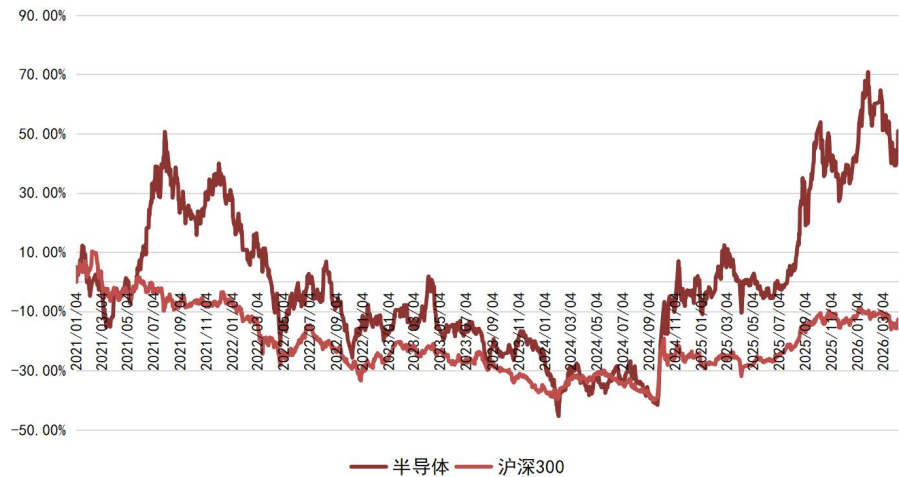
插图目录

图 1: 半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 4 月 9 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

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 4 月 9 日，申万半导体行业指数近两周（2026/03/27-2026/04/09）累计上涨 5.16%，跑赢沪深 300 指数 3.18 个百分点；2026 年以来申万半导体行业指数累计上涨 7.44%，跑赢沪深 300 指数 8.82 个百分点。

图 1：半导体行业 2021 年初至今行情走势（截至 2026 年 4 月 9 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

2. 半导体产业新闻

1. 【中国 AI 大模型调用量环比增逾 31% 连续五周超越美国】

财联社 4 月 6 日电，记者根据 OpenRouter 最新数据测算，上周（3 月 30 日至 4 月 5 日）全球 AI 大模型总调用量为 27 万亿 Token，环比增长 18.9%。其中，上榜的 AI 大模型中，中国 AI 大模型的周调用量上升至 12.96 万亿 Token，较此前一周上涨 31.48%；美国 AI 大模型周调用量为 3.03 万亿 Token，环比增长 0.76%。中国 AI 大模型周调用量连续五周增长，且连续五周超越美国。

2. 【苹果首款折叠屏手机已在试产】

财联社 4 月 6 日电，记者 4 月 6 日从产业链人士处获悉，富士康已在试产苹果折叠屏 iPhone 手机。2025 年，记者从供应链公司获悉，苹果给供应商提供的出货目标指引为 2026 年下半年推出首款折叠屏手机，是一款大折叠屏 iPhone。

3. 【芯片“基石”涨价 60%—70% 机构预计至 2027 年全球半导体溅射靶材市场规模将达到 251.1 亿元】

财联社 4 月 8 日电，据数据宝，今年一季度，全球半导体行业迎来涨价狂潮，超 50

家企业密集调价，部分高端 AI 芯片涨幅超 100%。其中芯片“基石”半导体靶材涨势最猛，常规靶材涨 20%，特殊小金属类靶材涨幅高达 60%—70%。根据弗若斯特沙利文报告，预计至 2027 年，全球半导体溅射靶材市场规模将达到 251.10 亿元。

4. 【机构：预计二季度 DRAM 涨价周期将持续 下半年涨幅呈收窄态势】

财联社 4 月 8 日电，2025 年下半年起由 AI 算力需求增长引发的 DRAM 超级存储周期，将在 2026 年延续。群智咨询预测，DRAM 市场供需短缺贯穿全年，但涨幅将呈分化态势。整体来看，二季度全球 DRAM 平均价格涨幅将从一季度的 70% 以上，收窄至 30%-50%。下半年涨幅呈继续收窄态势，直至逐渐走向平稳。

3. 公司公告与动态

1. 【海光信息首发 DCU 软件栈年度版本】

财联社 4 月 3 日电，据海光信息官微消息，日前公司在 2026 年春季技术沟通会上公开基于“内生安全”理念的一大批新技术、新成果，并首发海光 DCU 软件栈年度版本。基于在硬件架构层的自主创新迭代，海光 CPU 与 DCU 通过自主拓展安全算法指令、安全处理器内置等形式，原生支持密码技术、机密计算、可信计算、漏洞防御等多维防护，更高效构筑 AI 安全壁垒。

2. 【深圳华强：预计今年上半年存储涨价仍将持续】

财联社 4 月 3 日电，深圳华强 4 月 2 日接受机构调研时表示，公司是江波龙、晶存科技、兆易创新、慧荣科技、联芸科技、威刚科技、千奕国际等存储厂商的重要代理商。2025 年度，公司存储类产品线授权分销业务快速起量，收入同比大幅增长。本轮存储涨价是 AI 算力基建对存储的旺盛采购需求和原厂产能向高端存储倾斜等因素共振的结果。预计今年上半年存储涨价仍将持续，具体持续时间有待进一步观察。

3. 【兆易创新：2025 年净利润同比增长 49.47% 拟 10 派 7.5 元】

财联社 3 月 30 日电，兆易创新(603986.SH)公告称，2025 年实现营业收入 92.03 亿元，同比增长 25.12%；净利润 16.48 亿元，同比增长 49.47%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 7.5 元（含税）。行业层面，存储行业周期向上，供需结构优化推动产品价量齐升。战略层面，公司积极拥抱 AI，发展定制化存储、较高算力 MCU 和 AIMCU 等新业务、新产品，围绕不同领域的客户需求，提供与之相适应的解决方案。

4. 【兆易创新推出大容量 SPI NAND Flash 产品目前已进入样品阶段】

财联社 4 月 2 日电，兆易创新 4 月 2 日宣布推出 GD5F4GM7/GD5F8GM8 新一代、大容

量 SPINAND Flash。据兆易创新介绍，产品目前已进入样品阶段。

5. **【圣邦股份：2025 年净利润同比增长 9.36% 拟 10 派 2 元】** 联社 3 月 27 日电，圣邦股份(300661.SZ)公告称，2025 年实现营业收入 38.98 亿元，同比增长 16.46%；归母净利润 5.47 亿元，同比增长 9.36%。公司拟每 10 股派发现金红利 2 元(含税)。

6. **【圣邦股份：预计未来 3—5 年汽车电子将占营收 10%—15%的规模】**

财联社 4 月 2 日电，圣邦股份近日在路演活动中表示，公司在汽车电子领域持续进行积极投入和全面布局。目前，车规产品在传感器、信号链和电源管理领域均有广泛覆盖。目前已有逾 500 款通过 AECQ100 认证的产品在量产交付。过去几个季度，公司车规产品的收入呈现稳定快速增长。预计未来 3—5 年，汽车电子将成长到营收占比 10%—15%的规模。

7. **【中微公司：2025 年净利润同比增长 30.69% 拟 10 转 4.9 派 3.5 元】**

《科创板日报》30 日讯，中微公司公告，2025 年营业收入为 123.85 亿元，同比增长 36.62%。净利润为 21.11 亿元，同比增长 30.69%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元(含税)。公司拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.9 股。报告期内，公司 Nanova LUX-Cryo 在客户端认证通过，并取得重复订单，在客户的下一代产品的产线上实现量产。与此同时，下一代 ICP 刻蚀设备的 Alpha 机在实验室开展多个客户的工艺验证，Beta 机器计划 2026 年初去客户端认证。小财注：Q3 净利润 5.05 亿，据此计算，Q4 净利润 9 亿，环比增长 78%。

8. **【澜起科技：2025 年度净利润同比增长 58.4%】**

《科创板日报》30 日讯，澜起科技(688008.SH)公告称，公司 2025 年实现营业收入 54.56 亿元，同比增长 49.9%；归属于上市公司股东的净利润 22.36 亿元，同比增长 58.4%。公司 2025 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 3.90 元(含税)，不送红股，不以公积金转增股本。

9. **【豪威集团：2026 年一季度营收同比减少 0.03%-4.51% 受存储芯片涨价影响公司当期营收规模下降】**

财联社 3 月 30 日电，豪威集团(603501.SH)公告称，预计 2026 年第一季度实现营收 61.80 亿元至 64.70 亿元，同比下降 4.51%至 0.03%；毛利率约为 28.70%至 29.60%。2026 年一季度，全球半导体产业在 AI 基础设施建设持续推动下，以存储芯片为代表的产品供需关系出现阶段性扰动，消费电子、汽车电子等终端市场需求承压，对公司当期营收规模形成一定影响。报告期内，公司主营业务结构稍有变化，半导体代理业务收入占比较上年同期有所提升，导致公司整体毛利水平略有下降。

4. 半导体产业数据更新

4.1 智能手机出货数据

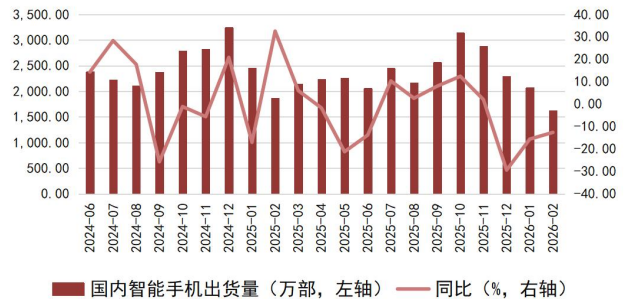
全球智能手机出货数据：根据 IDC 数据，2025 年第四季度全球智能手机出货量为 3.36 亿台，同比增长 2.28%，环比增长 4.21%；2025 年全球智能手机总出货量为 12.59 亿台，同比增长 1.75%。

国内智能手机出货数据：根据工信部数据，2026 年 2 月国内智能手机出货量为 1,625.80 万台，同比下降 12.60%，环比下降 21.44%。2026 年 1-2 月国内智能手机累计出货量为 3,695.4 万台，同比下降 14.28%。

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，2026 年 2 月，国内新能源汽车总销量为 76.5 万辆，同比下降 14.2%，环比下降 19.05%，2026 年 2 月国内汽车总销量为 180.5 万台，其中新能源汽车销量占比为 42.38%。

图 4：新能源汽车销量及同比增长率

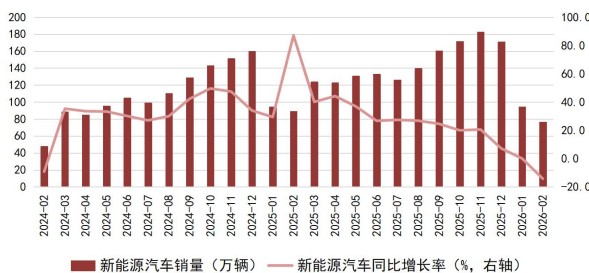
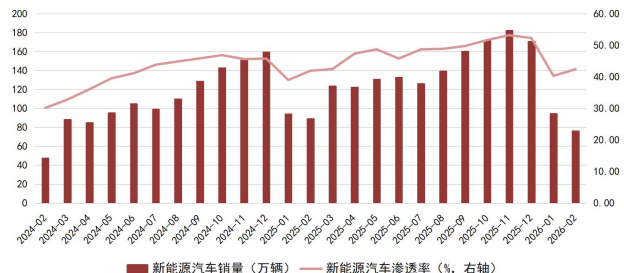


图 5：国内新能源汽车销量及渗透率



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：根据美国半导体产业协会（SIA）数据，2026 年 2 月，全球半导体销售额为 887.8 亿美元，同比增长 61.8%，环比增长 7.6%，国内半导体销售额为 236.3 亿美元，同比增长 57.4%，环比增长 3.6%。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

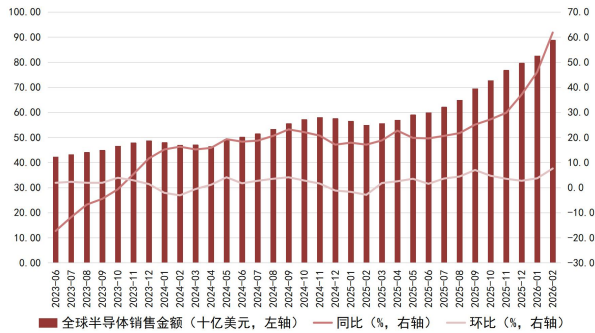
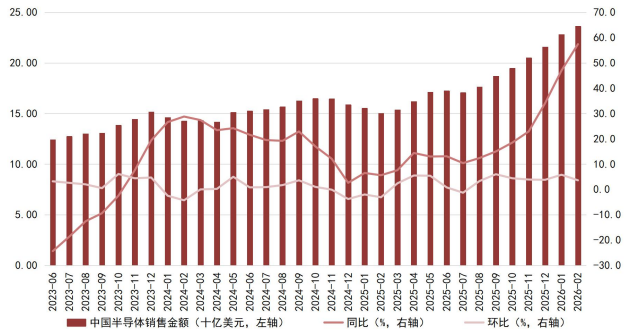


图 7：中国半导体月度销售情况



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

半导体行业进入业绩披露期，从已披露业绩情况看，行业整体呈现景气高企，存储企业受益涨价业绩爆发，设备、材料国产替代持续，模拟、功率底部修复，景气度呈边际向上。在 GTC2026 大会主题演讲中，黄仁勋预计 2027 年 Blackwell 和 Rubin 的采购订单总额将至少达到 1 万亿美元，AI 的算力需求正从以训练为主，转向以推理为绝对主导，并宣布推出 Vera Rubin 等平台，性能大幅提升，以应对 Agentic AI（代理式人工智能）带来的算力需求激增。我们认为 AI 仍为 2026 年科技行业创新主线，建议关注 25Q4、26Q1 业绩预增的存储、设备、材料、模拟等板块。

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 与 CIS：**恒玄科技（688608）、思特威（688213）、瑞芯微（603893）；
- **算力芯片：**海光信息（688041）
- **晶圆代工：**中芯国际（688981）

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