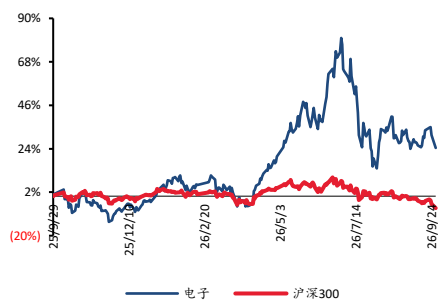


电子

SOC 及存储测试机高景气，驱动泰瑞达业绩大幅增长

■ 走势比较



相关研究报告

<<AI 服务器电源高景气、工业新能源回暖，德州仪器业绩增长>>—2026-09-27

<<AI 驱动订单持续放量，LITE 业绩高速增长>>—2026-09-28

<<AI 驱动高速光器件高景气，cohr 业绩快速增长>>—2026-09-27

证券分析师：张世杰

电话：

E-MAIL: zhangsj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523020001

报告摘要

事件：公司单季度实现营业收入 13.3 亿美元，同比增长 103.9%；毛利率 59.8%，同比提升 2.6pct；稀释每股收益 2.4 美元

SOC 及存储测试机需求高景气，公司业绩大幅增长。半导体测试业务营收 11.2 亿美元，占总营收 84.4%，同比增长 128.1%，本季增长主要受益于 AI 算力带动下高性能 SoC 测试设备需求高景气，同时 DRAM 测试持续强劲、NAND 存储测试需求迎来复苏；产品测试业务营收 1.1 亿美元，占总营收 8.1%，同比增长 26.1%，无线通信、航天防务领域测试设备订单保持稳健；机器人业务营收 1.00 亿美元，占总营收 7.5%，同比增长 33.5%，协作机器人业务仍处于温和修复阶段，工业端资本开支回暖节奏相对滞后。本季毛利率同比明显上行，主要来自高附加值半导体测试设备收入占比大幅抬升，产能利用率上行摊薄固定制造成本；机器人板块毛利率偏低对整体毛利形成小幅拖累。费用端，公司持续加大先进测试平台的研发投入，但受益于营收高速扩张的规模效应，费用率同比回落，经营杠杆持续释放。

产品升级，深入布局 SOC 与存储测试领域。第一，AI 芯片测试设备持续迭代，面向高性能 AI SoC 的新一代测试平台推进客户验证，深度受益头部晶圆厂、AI 芯片厂商扩产；第二，存储测试业务迎来上行周期，HBM 配套存储器测试设备订单逐步放量，有望充分承接存储芯片资本开支复苏红利；第三，工业机器人板块聚焦高附加值的物理 AI 场景，优化产品线结构，同时无线宽带测试业务依托收购后的技术整合，挖掘通信基础设施测试增量需求，打造第二成长曲线。

行业属性导致指引环比出现波动，不改行业高景气。公司给出 2026 财年第三财季业绩指引，预计单季度营业收入区间 12.00-13.00 亿美元；Non-GAAP 稀释每股收益指引 1.85-2.15 美元。

风险提示：AI 产业推进不及预期、产品迭代低于预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。