

成本普漲、盈利分化 半導體行業漲價潮影響見端倪

證券時報記者 阮潤生

2026年以來,半導體行業上游材料、晶圓代工以及封裝環節紛紛漲價,推動行業成本上漲,逐漸形成了全產業鏈價格普漲之勢。

漲價潮的影響,已經體現在一季報中。其中,存儲行業是受益於漲價潮的“盈利先鋒”,功率半導體等細分行業則表現出業績分化態勢,此外,行業約八成以上上市公司營業成本同比增加。整體來看,2026年一季度一半以上(申萬)半導體行業上市公司歸母淨利潤同比增長,行業整體銷售毛利率環比提升了2.49個百分點。

存儲行業成A股“盈利增速之王”

一季度本是半導體行業傳統淡季,但今年全球範圍內呈現出“淡季不淡”的特徵。據歐洲半導體產業協會最新報告,一季度,全球半導體市場銷售額達到2985.5億美元,同比增長近八成,其中存儲器同比上漲超2倍。

剔除尚未披露一季報的中芯國際與華虹公司,今年一季度A股半導體行業上市公司合計實現營業收入約1704億元,歸母淨利潤近239億元,且同期歸母淨利潤加權平均增速反超營收,銷售毛利率環比提升2.49個百分點,整體盈利修復顯著。其中,在超級漲價潮推動下,存儲行業穩坐A股“盈利增速王者梯隊”。

德明利一季報歸母淨利潤同比增長超49倍,穩居A股單季度盈利增速之首。江波龍、佰維存儲、普冉股份、大為股份、兆易創新等存儲行業上市公司,挺進全行業盈利增速前二十。銷售毛利率也展示了類似趨勢,德明利、佰維存儲同期毛利率同比增長超過了50個百分點,江波龍、芯碁股份等存儲企業也實現毛利率大幅提升。

德明利高管在近期機構調研中強調,本輪存儲週期是AI驅動需求爆發、行業供給資源向高附加價值領域集中等多重因素共振下的行業發展新階段。

德明利高管介紹,從目前公開信息看,AI伺服器、數據中心等高價值領域需求仍較旺盛,預計年內仍將保持供應偏緊狀態。

不過,今年以來存儲行業多次傳出部分品類價格回調消息,引發市場對存儲漲價持續性的關注。因存儲模組廠商需要面對上游存儲原材漲價的成本風險,因此,存儲行業上市公司普遍提升庫存,部分企業經營性現金流承压。截至一季末,江波龍在手存貨接近180億元,同比增長約五成,經營現金流淨額轉負,其次德明利和佰維存儲,存貨規模也跨過百億門檻。

“規模化對存儲產業很重要。”江波龍副總裁、企業級存儲事業部總經理田書印日前接受證券時報記者採訪時表示,伴隨著AI帶來存儲供應關係變化,在資源緊缺週期內,存儲原材資源一定會傾斜更有競爭力的領域和客戶。公司在發揮自己原有優勢的基礎上,持續加大產品創新。

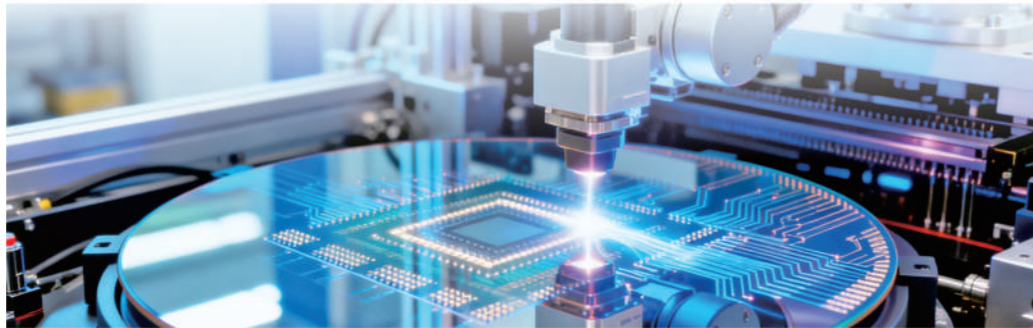
功率半導體業績分化

除了存儲行業外,功率半導體在內的分立器件行業今年多次傳出漲價消息。

今年2月,士蘭微發布漲價函,自2026年3月1日起對小信號二極管、溝槽TMBS及MOS類芯片提價10%。另外,華潤微宣布自2月1日起對全系列微電子產品啟動價格上調,上調幅度最低為10%;宏微科技也發了漲價函。總體來看,主要漲價因素都提到了上游有色金屬等材料價格上漲。

不過,結合上市公司業績來看,今年一季

一季度半導體行業上市公司銷售毛利率前五					
證券簡稱	營業收入(億元)	同比增長(%)	歸母淨利潤(億元)	同比增長(%)	銷售毛利率(%)
源杰科技	3.55	320.94	1.79	1153.07	77.81
芯動聯科	0.51	-41.86	0.03	-94.25	77.78
華峰測控	2.72	37.52	0.94	52.12	75.30
成都華微	1.03	-33.64	-0.67	-406.66	71.94
ST臻鐳	1.21	67.01	0.40	76.17	70.52
瀾起科技	14.61	19.51	8.47	61.30	69.79
派瑞股份	0.48	339.06	0.16	2218.85	67.42
摩爾線程-U	7.38	155.35	0.29	126.10	67.35
強一股份	2.85	229.39	1.12	697.60	64.54
沐曦股份-U	5.62	75.37	-0.99	57.49	60.05
德明利	75.38	502.08	33.46	4943.39	57.42
兆易創新	41.88	119.38	14.61	522.79	57.08
長川科技	13.78	69.09	3.53	217.60	56.81
聯動科技	0.94	44.56	0.03	229.55	56.28
海光信息	40.34	68.06	6.87	35.82	55.60



數據來源:Wind 圖片來源:AI生成 阮潤生/制表

分立器件行業並未展示出類似存儲行業的“集體”盈利修復態勢,歸母淨利潤同比增長與下降的數量各占一半,業績分化嚴重,且營業成本普遍增長。

其中,源杰科技受益於數據中心領域CW光源產品需求強勁擴張,以及產品結構優化,今年一季報歸母淨利潤同比增長近12倍,銷售毛利率從上年同期約45%躍升到約78%,位居A股半導體行業毛利率之首。另外,杰揚科技、士蘭微等一季報歸母淨利潤規模在細分行業中居前,均同比增長約四成以上,但ST閩泰、斯達半導等歸母淨利潤同比下降。

另一方面,今年宣布漲價的功率半導體公司中,僅士蘭微等部分企業一季報銷售毛利率環比增長。

除了原材漲價外,存儲漲價、晶圓代工、封裝環節的漲價也普遍提高了多數半導體細分行業營業成本。

作為國產DPU與CPU龍頭,海光信息去年營業成本同比提升約八成,而同期營業收入同比增長約57%;今年一季報營業成本同比進一步增加。公司在年報中指出,受上游原材、存儲輔材等漲價影響,單位採購成本顯著增加,同時代工廠封裝測試產能緊張也推升了加工費用的增長,導致產品單位成本一定程度上增加。

加快向國產產能切換

在營業成本普遍提升背景下,半導體行業上市公司也加大了向國產產能切換力度。

基於全流程國產化的战略布局考慮,思特威提出差異化漲價策略。在今年3月發布的漲價函中,思特威對在三星晶圓廠生產的智慧安防和AIoT產品在原有價格基礎上統一上調20%;對在晶合集成晶圓廠生產的智慧安防和

AIoT產品在原有價格基礎上統一上調10%。

思特威方面向證券時報記者表示,安防及AIoT領域需求比較好,為公司產品提供了良好的市場環境。另外,手機和汽車端公司將繼續合理安排產品的備貨與供應,保障客戶需求,並根據市場情況調整相關產品價格,保持經營的可持續性。

“當前,公司在三星代工的同規格產品在晶合集成均有對應的新產品型號,為了優化成本結構和供應鏈韌性,公司與晶合集成在工藝開發、產品創新、產能供應等方面加大了合作力度。”公司負責人向記者表示。

今年一季報,思特威銷售毛利率同比提升近3個百分點至25.74%,歸母淨利潤同比增長近24%。

對於當前行業漲價潮,有業內人士援引分析報告向記者表示,上游原材價格波動、晶圓製造成本高企、高端封裝資源緊張,這些都擠壓了製造端的利潤空間,提價也難以解決這一矛盾,更深层的原因指向產能供不應求。

以晶圓代工行業為例,台积电等龍頭廠商全力押注先進制程與封裝工藝,部分退出了成熟制程市場,導致整體市場供應量有所下降;另一方面,由於人工智能等算力需求大量爆發,擠兌了其他低利潤產品產能空間。

中芯國際高管在2月業績說明會上曾表示,由於市場上人工智能、數據中心、端側、本土汽車產業鏈的應用形成增量市場,對存儲器和BCD的需求大量增加,這些產能需求擠壓了做CIS、顯示驅動和標準邏輯的產能;疊加同行部分退出了這類的產能供給,使得上述大宗產品供應量變少。

兆易創新高管也在近期接受調研時稱,AI需求強勁增長,帶動周邊芯片及器件需求大幅提升,疊加原材供應緊張的影響,當前晶圓代工到封測的全產業鏈產能均處於緊張狀態。

五糧液:控股股東擬增持 公司股票30億元~50億元

證券時報記者 唐強

五糧液(000858)5月6日晚間發布公告稱,近日收到四川省宜賓五糧液集團有限公司(下稱“五糧液集團”)《告知函》,基於對上市公司未來持續穩定發展的信心以及對公司長期價值的認可,五糧液集團計劃自本公告之日起6個月內,以自有資金增持五糧液股票,擬增持金額不低於30億元,不超過50億元。

近日,五糧液披露了2025年年度報告,並同步對2025年前三季度財務數據實施追溯調整,受到資本市場與白酒行業的高度關注。

4月30日晚間,五糧液發布公告,公司對2025年業務模式進行梳理,基於謹慎性原則,調整2025年部分業務收入確認相關核算。在調整後,五糧液2025年營業總收入405.29億元,同比下降54.55%;淨利潤89.54億元,同比下滑71.89%;前三季度營業與淨利潤分別減303.08億元、154.25億元。

“五一”假期後首個交易日,五糧液低開超6%後股價回升,盤中跌幅一度縮減至3個百分點以內。截至收盤,股價下跌4.96%,報收於92.26元/股,全天成交金額約80億元。

值得關注的是,五糧液集團此次增持計劃不設定價格區間,將根據資本市場整體趨勢及對五糧液股票價值的合理判斷,

逐步實施增持計劃,可以看出五糧液集團對上市公司的力挺。

截至目前,五糧液控股股東宜賓發展控股集團有限公司(下稱“宜賓發展”)直接持有上市公司股份比例為34.43%,五糧液集團持有上市公司股份比例為20.65%;宜賓發展與五糧液集團系一致行動人,對五糧液上市公司的合計持股比例為55.08%。

除了獲得五糧液集團的增持外,五糧液節前也推出了“高分紅+高回購”的“托底”計劃。

2025年度,五糧液將維持總分紅不低於200億元的規劃不變,以38.82億股為基數,向全體股東每10股派發現金紅利25.78元(含稅),當年度累計分紅總額將不低於200億元。與此同時,五糧液推出上市以來首次注銷式股份回購計劃,擬以自有資金用集中競價交易方式回購股份,資金總額區間為80億元~100億元,回購價格不超過153.59元/股,回購股份將用於減少註冊資本。

5月4日,中國酒業協會官微發文稱,據了解,五糧液經營基本盤沒有發生改變,貨幣資金規模充足,資產負債結構穩健,整體抗風險能力保持在較好水平,能夠為應對市場變化、推進運營優化提供支撐。

2026年第一季度,五糧液終端進貨商家數量同比增長60%,消費者開箱率70%,比2024年、2025年的平均水平增長17%,反映市場實際需求的指標呈現逐步修復態勢。

美湖股份擬定增募資約9.8億元 投建機器人零部件等項目

證券時報記者 李小平

5月6日晚,美湖股份(603319)披露定增預案,部分募集資金將投資建設機器人零部件等項目。預案顯示,美湖股份擬向特定對象發行不超過1.02億股,擬募資不超過9.8億元,募投項目包括高性能泵类产品及熱管理模塊集成建設項目、智能執行單元及核心零部件建設項目和補充流動資金。分別擬投入募集資金4.8億元、3億元和2億元。

擬建設的高性能泵类产品及熱管理模塊集成建設項目,位於湖南省衡東縣,擬投入資金6.21億元,建設期為36個月。項目合計新增生產設備1421台套,涵蓋鑄造、機械加工、產品裝配等生產線。美湖股份認為,上述項目建設有助於公司由產品供給向整體解決方案延伸,提升單車配套價值與客戶黏性,鞏固行業領先地位。同時,該項目依托公司在泵類、電機及控制領域的技術積累,通過平台化與集成化設計推動產品結構優化與成本下降,加快新業務等業務規模化與盈利能力提升,並切入高附加價值泵类产品應用領域,培育新的增長動能。

值得一提的是,總投資3.87億元的智能

執行單元及核心零部件建設項目,是一個涉及機器人零部件的募投項目。該項目同樣位於湖南省衡東縣,建設期也是36個月。

據悉,機器人產業迅速發展拉動了包括智能執行單元、精密減速器、高性能伺服系統、靈巧操作末端等核心基礎部件需求。2025年,智能執行單元國際頭部企業(如日本哈默納科、納博特斯克、美國科爾摩根、瑞士Maxon、德國威騰斯坦等)在技術、製造、市場三方面形成綜合壁壘,全球市場占有率合計約70%;國內企業從中低端產品起步,並依靠新興的人形機器人、四足機器人加速替代。

美湖股份認為,智能執行單元及核心零部件建設項目的實施,將加快推動自主研發成果規模化量產,推進公司智能執行單元及核心零部件的工程化、產業化、標準化落地,以高質量國產替代搶占市場份額,打通技術成果從實驗室走向生產線、從產品走向市場的全鏈路。同時,將打破外資技術封鎖、價格壟斷與市場壁壘,持續擴大國產核心部件國內市場滲透率,穩步開拓國際市場,全面提升我國在全球智能執行單元市場的核心競爭力與話語權,迎接智能執行單元發展新機遇。

廣汽集團前4月 汽車出口量增長133.9%

證券時報記者 李映泉

5月6日晚間,廣汽集團(601238)發布2026年4月产销公告。公司4月汽車銷量為12.10萬輛,同比增長3.88%。公司1—4月累計銷量突破50萬輛,同比增長2.74%,累計出口量達70474輛,同比大幅增長133.9%。

分品牌來看,今年4月,廣汽集團自主品牌繼續保持雙位數增長,月銷量超5.88萬輛,同比增長22.44%。其中,廣汽埃安4月銷量38034輛,同比大增62.48%,埃安i60的月銷量持續破萬輛,帶動廣汽埃安1—4月累計銷量超11.21萬輛,同比增長59.04%。

廣汽传祺4月銷量20811輛,1—4月累計銷量超11.29萬輛,同比增長20.29%。截至4月底,传祺MPV家族累計銷量已突破86萬輛,穩居中國品牌MPV銷量冠軍。

合資品牌方面,廣汽豐田4月銷量同比

增長13.45%至56500輛,1—4月累計銷量達22.94萬輛,同比增長8.51%。

作為廣汽集團“舉全集團之力發展”的海外業務,正在成為新的增長曲線。1—4月,公司累計出口汽車70474輛,同比大幅增長133.9%。在亞太及美洲等重點市場,廣汽集團取得倍數級突破,中國香港、馬來西亞、印尼終端4月銷量分別同比增长503%、900%和338%;烏拉圭、哥倫比亞4月增速分別達775%和1007%。

廣汽集團表示,2026年將挑戰海外銷量25萬輛目標,2030年沖刺年銷量100萬輛規模。

在銷量持續增長的同時,廣汽集團加速完善補能生態。截至4月底,已建成充電站2064座、充電樁25703根,其中直流樁19305根,占比超75%,處於行業領先水平。當前,廣汽集團補能網絡已覆蓋全國31省份213市,核心省會城市覆蓋率超98%。

東北製藥吡拉西坦斬獲歐盟雙證書 國際化高端布局再提速

近日,遼寧方大集團東北製藥已持有歐盟CEP(歐洲藥典適用性)證書的吡拉西坦原料藥,順利通過歐洲藥品管理局(EDQM)官方現場檢查,成功取得EDQM現場檢查證書及歐盟成員國法國GMP證書。

此次雙證書獲批,標誌著東北製藥藥品全流程生產質量持續符合歐盟GMP標準,為進一步深耕歐洲高端原料藥市場築牢了核心准入壁壘,對提升企業全球競爭力、加快國際化戰略布局具有重要意義。

嚴苛核查查通關 雙證書彰顯國際權威認可

歐盟EDQM作為全球最具公信力和影響力的藥品監管機構之一,其頒發的現場檢查證書被譽為進入歐盟高端原料藥市場的“金鑰匙”——該證書不僅驗證產品註冊與實際生產的一致性,更確認企業全鏈條生產、質量管控體系完全符合歐盟GMP(藥品生產質量管理規範)標準,認證嚴苛度與國際認可度遠超普通國際認證,證書效力覆蓋全部歐盟成員國及互認協議國家市場。

本次雙證書的取得,基於2025年10月15日—17日東北製藥圓滿完成的EDQM官方現場檢查,這也是該公司吡拉西坦產品时隔6年再次迎來歐盟EDQM官方全維度審計。檢查期間,檢查官以歐盟最高標準,對物料儲運、生產操作、過程控制、成品檢驗、儀器設備、公用系統(水、氣)、質量管理系統、計算機化系統等軟件全環節開展逐項核查查,覆蓋從原料入廠到成品放行的全流程追溯體系。

歷經三天嚴苛現場檢查,東北製藥質量管控體系順利通過檢查,並先後斬獲EDQM現場檢查證書與法國GMP證書,充分印證吡拉西坦生產工藝、質量標準已全面對標國際先進水平。

經典品種深耕 产销實力穩居行業前列

吡拉西坦俗稱“腦復康”,是經典的腦代謝改善藥物,更是東北製藥打破國外

技術壟斷,填補國內益智類藥物空白的標杆產品,是該公司“原料藥+制劑”一體化戰略的核心布局品種。

上世紀80年代,東北製藥率先在國內成功仿研開發吡拉西坦並實現產業化。歷經數十年技術迭代與工藝升級,現已建成全球規模領先的吡拉西坦原料藥智能生產線,實現從原料投料、生产加工到質量檢測的全流程自動化、智能化管控,產能與品質均位居行業前列。

此前,東北製藥吡拉西坦原料藥已獲得歐盟CEP證書,具備歐盟市場准入基礎。本次EDQM現場檢查證書與法國GMP證書的獲取,進一步強化了產品國際競爭力。憑借多重國際權威認證加持,吡拉西坦產品市場份額與品牌影響力將進一步提升。

認證矩陣成型 國際化步伐持續提速

作為國內大型原料藥生產企業,東北製藥在國際市場持續保持強勁競爭優勢。公司是全球維生素C原料藥主要供應商、左卡系列產品核心供應商,同時穩居磷霉素系列產品全球最大生產商、氯霉素主要供應商地位。

東北製藥始終堅持“質量立企”發展戰略,將國際高標準認證作為拓展全球市場的核心抓手。截至目前,該公司生產的吡拉西坦、左卡尼汀、維生素C及磷霉素氯丁三醇四款原料藥產品已獲歐盟CEP證書,累計近20個相關產品通過歐盟、美國、英國、巴西、韓國、日本等國際高標準認證,主導產品遠銷全球100多個國家和地區。東北製藥國際化戰略布局邁入規模化、高質量發展全新高階段。

未來,東北製藥將持續深化國際化戰略,升級生產工藝與質量管控體系,依托“原料藥+制劑”一體化優勢,打造更多具備全球競爭力的拳頭產品。同時緊抓全球高端醫藥市場機遇,穩步拓展海外業務布局,持續提升國際市場份額,以硬核質量實力,助力企業在全球醫藥產業格局中實現更高质量发展,不斷擦亮中國製藥品牌。(CIS)

