

半导体

行业快报

SEMI 上调全球芯片设备销售额预期，国产厂商多措并举持续注入增长动能

投资要点

◆ SEMI 上调全球芯片设备销售额预期，24 年中国大陆设备销售额达 490 亿美元

SEMI 预计 2024 年全球芯片设备销售额将增长 6.5% 达 1130 亿美元，高于其今年 7 月所预测的 1090 亿美元，并超越 2022 年的 1074 亿美元，创下历史新高。此外，全球芯片设备销售额增幅在未来两年还将继续扩大，2025 年将增长 7% 至 1210 亿美元、2026 年有望增长 15% 至 1390 亿美元，持续刷新历史新高。

分产品看，2024 年全球芯片前段制程制造设备（晶圆厂设备，WFE）销售额预计同比增长 5.4% 至 1010 亿美元，主要系 AI 推动 DRAM 和 HBM 相关投资增加以及中国大陆的大规模投资。

分地区看，至 2026 年，中国大陆、中国台湾和韩国有望继续保持芯片设备采购额前三的位置。其中，2024 年中国大陆设备销售额预计创历史新高，达到 490 亿美元。

根据芯谋研究数据，截至 2024 年 10 月，12 寸产线方面，中国大陆已建有 12 寸产线 40 座，规划总产能达 227.7 万片/月，实际投产产能达 145~155 万片/月；建设中的产线 19 座，累计总产能约 92.1 万片/月；规划兴建产线 11 座，累计总产能约 50.0 万片/月。

◆ 海外厂商预计 25 年在华业务大幅下滑，国产厂商多措并举持续注入增长动能

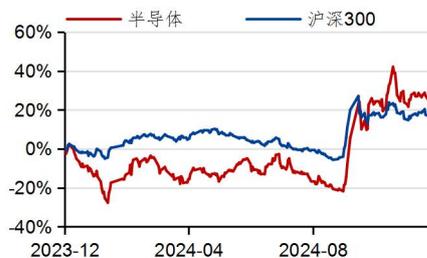
受美国制裁新规等多方面因素影响，海外半导体设备厂商预计 2025 年中国大陆营收占比将出现一定程度下滑。24Q3 ASML/KLA/TEL/LAM 中国大陆的营收占比分别为 47%/42%/41%/37%，2025 年占比或降至 20%/20%/30%/30%。KLA 表示新规将导致科磊中国大陆业务下降 20%，既包括设备供应受到限制，还包括已销售的设备零部件供应和设备维护服务也受到限制。在国际供应链受阻的背景下，中国半导体设备厂商迎来快速发展，通过持续推出新品、设立基金进行外延投资等方式持续注入增长动能。

北方华创：2024 年 12 月 16 日，公司宣布拟以全资子公司华创创投作为出资平台，联合电控产投、北京国管等合作方共同设立北京集成电路装备产业投资并购二期基金（有限合伙）。二期基金募资总规模 30 亿元，主要以并购投资和股权投资方式投资于半导体领域，重点围绕装备、零部件、材料、软件、元器件及上下游新技术、新材料、新应用等。

盛美上海：2024 年 12 月 11 日，公司宣布 Ultra Fn A PEALD 炉管设备已初步通过中国大陆一家半导体客户的工艺验证，正在进行最后优化和为迈入量产做准备。同时，Ultra Fn A Thermal ALD 炉管设备也已成功通过另一家领先的中国大陆客户的工艺验证。此外，公司计划基于 Ultra Pmax™+ 平台将工艺拓展到单片

 投资评级 **领先大市(维持)**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	6.32	46.54	15.19
绝对收益	7.92	69.24	32.89

 分析师 **孙远峰**

 SAC 执业证书编号：S0910522120001
 sunyuanfeng@huajinsec.cn

 分析师 **王海维**

 SAC 执业证书编号：S0910523020005
 wanghaiwei@huajinsec.cn

 报告联系人 **吴家欢**

wujiahuan@huajinsec.cn

相关报告

江丰电子：北京睿昇并表，半导体精密零部件业务加快发展-华金证券-电子-江丰电子-公司快报 2024.12.15

半导体：存储价格跟踪：现货市场整体维持平淡，部分低容量嵌入式产品价格上涨-华金证券-电子-存储-行业分析 2024.12.10

半导体：HBM 加速迭代叠加美国限制出口，国产自主可控重要性日益凸显-华金证券-电子-HBM-行业快报 2024.12.5

艾森股份：PSPI 光刻胶实现小批量量产，收购 INOFINE 夯实湿电子化学品领先地位-华金证券-电子-艾森股份-公司快报 2024.12.1

上海新阳：半导体业务高速增长，稳步推进平台型材料公司建设-华金证券-电子-上海新阳-公司快报 2024.11.27

纳芯微：24Q3 营收创历史新高，汽车电子产品持续放量-华金证券-电子-纳芯微-公司快报 2024.11.20

半导体：日本主导半导体材料市场，国产化重



式 PEALD 应用。

中科飞测：2024 年 12 月 18 日，公司宣布第 1000 台集成电路质量控制设备出机，交付国内某知名集成电路制造商，这标志着公司在核心技术、产品覆盖深度与广度、客户资源等方面的竞争优势得以进一步体现。公司专注于高端半导体质量控制领域，坚持九大系列设备及三大系列软件的产品布局，为半导体行业客户提供涵盖设备产品、智能软件产品和服务的全流程良率管理解决方案。九大系列设备面向全部种类集成电路客户需求，其中六大系列设备已在国内头部客户批量量产应用，技术指标全面满足国内主流客户工艺需求，市占率稳步快速增长；另三大系列设备均已完成样机研发，并出货客户开展产线工艺验证和应用开发。三大系列智能软件已全部应用在国内头部客户。

万业企业：2024 年 12 月 18 日，公司旗下凯世通成功向一家新签集成电路战略客户交付了一台超低温离子注入机，这是继向该客户交付首台低能大束流设备一个月后的又一重大进展，标志着凯世通在集成电路重大装备国产化与产业化方面再迎新突破。2024 年以来，凯世通累计交付超 20 台高端离子注入机，共计服务 11 家 12 英寸晶圆厂客户产业化大生产。超低温离子注入工艺主要用于晶圆预非晶化处理，可有效提升晶体管性能，具有极高的技术难度，应用于逻辑、DRAM、功率器件、CIS 等领域。凯世通基于自主创新攻克了一系列关键技术，研制出超低温低能大束流离子注入机，具备高可靠性、高均匀性等优势，满足主流晶圆厂量产需求。

◆ 建议关注

【半导体设备】：北方华创（平台型）、中微公司（平台型）、拓荆科技（薄膜沉积&混合键合）、华海清科（CMP&减薄 CMP 一体化）、中科飞测（量检测）、芯源微（涂胶显影&临时键合）、盛美上海（清洗&电镀）、万业企业（离子注入机）。

【光刻机产业链】：芯碁微装（直写光刻）、富创精密（零部件）、炬光科技（光学器件）、赛微电子（物镜）、波长光电（光源）、奥普光电（整机）、腾景科技（光学器件）、福晶科技（光源）、茂莱光学（光源）、电科数字（计算/控制模块）、新莱应材（零部件）、美埃科技/蓝英装备（洁净设备）、同飞股份/海立股份（温控）。

◆ **风险提示：**行业与市场波动风险，国际贸易摩擦风险，新技术、新工艺、新产品无法如期产业化风险，产能扩张进度不及预期风险，行业竞争加剧风险。

要性日益凸显-华金证券-电子-半导体材料-行业快报 2024.11.17

投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

孙远峰、王海维声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn