

半导体行业点评报告

SEMICON 设备商加速平台化布局，零部件国产替代进程加快

增持（维持）

2025 年 03 月 31 日

证券分析师 周尔双

执业证书：S0600515110002

021-60199784

zhouersh@dwzq.com.cn

证券分析师 李文意

执业证书：S0600524080005

liwenyi@dwzq.com.cn

投资要点

■ **国产设备商推出多款新品，加速平台化布局：**此次 SEMICON 峰会期间华创发布首款离子注入机 Sirius MC 313 和首款 12 英寸电镀设备（ECP）Ausip T830，进一步完善公司多品类平台化布局；中微发布了首款晶圆边缘刻蚀设备，其 LPCVD 和 ALD 等也获得了重复性订单，新开发的硅和锗硅外延 EPI 设备等多款新产品，也将在近期投入市场验证；拓荆科技发布了 3 款 ALD、4 款先进封装产品和 CVD 高产能平台新品；盛美推出了高温硫酸清洗设备、超临界二氧化碳干燥设备、ALD 炉管设备、PECVD 设备、Track 等。

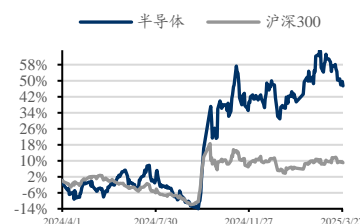
■ **新凯来展示多款设备，先进制程扩产可期：**背靠深圳国资委的新凯来首次展示其工艺装备、量检测装备等全系列设备，发布 EPI（峨眉山）、ALD（阿里山）、PVD（普陀山）、ETCH（武夷山）、CVD（长白山）等 5 款新品，其设备支持 7nm 及以下先进制程，看好国内先进制程后续扩产。

■ **伴随设备国产化&制裁等政策催化，零部件国产替代进程加快：**未来随先进制程扩产订单放量可期&零部件去美化完成，关注国产半导体设备零部件供应链标的，其中新莱应材主要提供管阀等产品，富创精密主要提供真空腔体、精密结构件；晶盛机电子公司晶鸿精密提供腔体、支架等金属结构件。

■ **投资建议：**看好前后道半导体设备+零部件厂商，重点推荐前道平台化设备商【北方华创】【中微公司】，低国产化率环节设备商【芯源微】【中科飞测】【精测电子】，薄膜沉积设备商【拓荆科技】【微导纳米】，后道封装测试设备【华峰测控】【长川科技】【迈为股份】；零部件环节【新莱应材】【富创精密】【晶盛机电】【英杰电气】【汉钟精机】。

■ **风险提示：**下游扩产不及预期、研发进展不及预期。

行业走势



相关研究

《北方华创收购芯源微加速平台化进程，看好国产半导体设备并购重组浪潮》

2025-03-11

《半导体键合设备行业深度：先进封装高密度互联推动键合技术发展，国产设备持续突破》

2025-03-05

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>