

## 电子

SEMICON 百舸争流，“黑马”新凯来入局，半导体设备及材料自主可控加速，并购重组大势所趋

### 投资要点：

#### ► SEMICON China 展百舸争流，产品迭代升级和新品拓展成新目标

SEMICON China 展会于3月26日至28日在上海新国际博览中心举办，展览面积达10万平方米，吸引1400余家全球企业参展，覆盖11个展馆，专业观众超16万人次。借此展会，国内多家半导体设备龙头企业发布新品。北方华创发布首款离子注入机 Sirius MC 313，正式宣布进军离子注入设备市场；SEMI 数据显示，2024年全球离子注入设备市场规模达276亿元，至2030年有望攀升至307亿元；北方华创此次进军离子注入装备领域，将撬动国内160亿元的市场空间。中微公司宣布等离子体刻蚀重大突破，ICP 双反应台刻蚀机 Primo Twin-Star® 反应台之间的刻蚀精度已达到0.2Å（亚埃级），该精度约等于硅原子直径2.5埃的十分之一，是人类头发丝平均直径100微米的500万分之一。此外，还发布了首款晶圆边缘刻蚀设备 Primo Halona™，标志着其向刻蚀工艺全面覆盖目标再进一步。拓荆科技集中发布ALD系列、3D-IC及先进封装系列、CVD系列新品。华海清科推出减薄抛光一体机 Versatile-GP300，满足3D IC制造、先进封装等领域需求。SEMI 最新预测中国晶圆厂设备支出2025年总值380亿美元，但据MIR 睿工业数据2024年半导体设备综合本土化率仅达25%，若提升至50%，尚有95亿美元空间；在多年积累基础上迭代升级以及不断向新品类拓展获取更大市场份额成为半导体设备企业的新目标。

#### ► “黑马”新凯来官宣入局，发布四大类、三十余款设备，加速设备和材料自主可控

新凯来在 SEMICON 发布扩散、刻蚀、薄膜和量检测四大类产品，涵盖了刻蚀设备3款 ETCH（武夷山），扩散设备3款 EPI（峨眉山）、3款 RTP（三清山），薄膜设备3款 PVD（普陀山）、3款 ALD（阿里山）、2款 CVD（长白山）；光学检测设备（岳麓山、丹霞山），光学量测设备（天门山），X射线量测设备（沂蒙山等）、功率检测设备（RATE 系列）三十多款设备。仅仅成立3年多的新凯来以一匹“黑马”姿态展示了其成为世界一流半导体装备提供商的雄心，随着新凯来设备的量产，必将加速半导体设备零部件以及配套材料的自主可控。

#### ► 半导体设备自主可控进入深水区，并购重组大势所趋

北方华创近期公告拟协议受让芯源微17.90%股权，将成为其第一大股东，并计划取得控制权，并购芯源微有助于弥补涂胶显影设备的不足，同时强强联合，双方共享技术、客户及供应链，加快涂胶显影设备的国产化进程。此外，中旗新材近期公告拟进行股份转让，转让后星空科技及其一致行动人持有上市公司29.98%股权，实际控制人由周军变更为贺荣明；星空科技主营曝光机、芯片键合机、晶圆键合机、高精度专用检测设备。在美国对中国半导体领域限制愈加严格，同时设备技术突破进入深水区的背景下，并购重组已经成为新趋势。

#### ► 投资建议

半导体设备整机龙头：北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微

半导体设备零部件：正帆科技、江丰电子、新莱应材

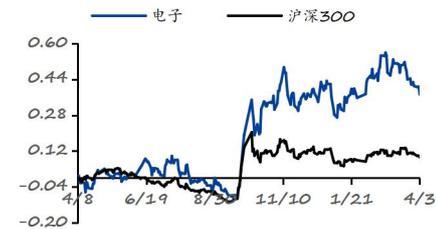
半导体材料：江丰电子；建议关注晶瑞电材

#### ► 风险提示

下游需求不及预期风险、新产品验证不及预期风险、地缘政治风险、竞争加剧风险、关键技术突破不及预期

## 强于大市（维持评级）

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师：罗通(S0210525030001)  
lt30745@hfzq.com.cn

### 相关报告

- 1、【华福电子】20250330 周报：SEMICON 亮点纷呈，国产半导体迎黄金发展周期——2025.03.31
- 2、【华福电子】行业专题报告：智驾下沉加速，激光雷达迎新成长——2025.03.25
- 3、【华福电子】智能驾驶竞争白热化，关注汽车电子投资机会——2025.03.24

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjs@hfzq.com.cn