

## 半年报披露枪响！长川科技：半导体检测设备代表先声夺人

导语：行业景气度自去年延续至今。

作者：市值风云 App：观韬

6月25日盘后，长川科技（300604.SZ）发布2025年半年度业绩预告，预计2025年上半年归母净利润3.6亿至4.2亿，扣非归母净利润2.9亿至3.5亿，同比均增长明显。

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	盈利：36,000-42,000 万元	盈利：21,488.04 万元
	比上年同期增长：67.54%至 95.46%	
扣除非经常性损益后的净利润	盈利：29,000 至 35,000 万元	盈利：20,848.22 万元
	比上年同期增长：39.10%至 67.88%	

(长川科技半年度业绩预告)

如果我们看一季度报的话会发现公司一季度的增速更为迅猛，已经超过2,500%，当然这跟去年同期基数小有很大关系，但结合二季报数据我们也能看到整个行业正在发生的向上的持续生长力。

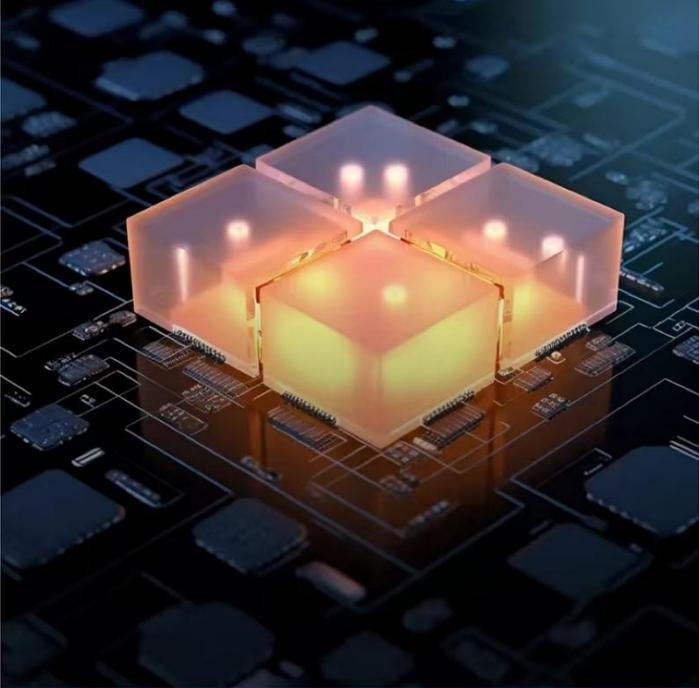


(专业服务注册制的市值风云 APP)

以 2025 年半年报净利润的上限值 4.2 亿为参照，2025 年半年报的净利润已经接近 2024 年全年，并且 4.6 亿已经是公司历史全年利润峰值，这意味长川科技 2025 年净利润历史新高基本上是板上钉钉。

## 一、景气度自 2024 年延续至今，国产替代仍大有可为

往前追溯，风云君发现市值风云 1 月初发 2024 年业绩指引中就有长川科技的身影，也就是长川科技的行业景气度从 2024 年以来延续至今。



汇总各路半导体大咖的最新动态，我们发布如下业绩指引！

 **观韬**  
市值风云研究员 2025-01-03 10:30

卖铲子的永远最香！

长按识别二维码 · 阅读精彩内容

 **市值风云**  
专业服务注册制 牛市炒股在这里



(专业服务注册制的市值风云 APP)

长川科技是国产半导体测试设备领域的核心企业之一，通过内生增长加外延并购的方式，形成覆盖测试机、分选机、自动化设备及 AOI 光学检测设备的检测设备产品矩阵。

集成电路测试主要包括芯片设计中的设计验证、晶圆制造中的晶圆检测和封装完

成后的成品测试，用到的测试设备则主要包括测试机、分选机和探针台。

### 集成电路产业链环节



(长川科技招股书)

而无论哪个阶段的测试，都必须完成两个步骤，一是将芯片的引脚与测试机的功能模块连接起来，二是通过测试机对芯片施加输入信号，并通过输出信号的检测，判断芯片的功能和性能指标。

分选机和探针台负责将芯片的引脚与测试机的功能模块连接起来，测试机则负责检测信号的输入、输出和数据比较分析。

在设计验证和成品测试环节，测试机需要和分选机配合使用，在晶圆检测环节，

测试机需要和探针台配合使用。

在了解各测试设备用途及相互作用机理后,我们也能得出长川科技目前的核心业务主要集中在样品和成品测试环节。2024年,约九成的营收由测试机和分选机贡献。

单位:元

	2024年		2023年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	3,641,525,979.77	100%	1,775,054,859.92	100%	105.15%
测试机	2,062,592,871.89	56.64%	675,971,160.53	38.08%	205.13%
分选机	1,190,402,842.78	32.69%	819,711,258.79	46.18%	45.22%
其他	388,530,265.10	10.67%	279,372,440.60	15.74%	39.07%

(长川科技 2024 年年报)

目前,长川科技的产品已供货长电科技、华天科技、通富微电、士兰微、华润微电子、日月光等多个头部集成电路企业,实现了测试机、分选机的部分进口替代。

但目前全球高端测试机市场仍主要由外资主导,泰瑞达、爱德万等头部半导体测试设备厂商 2024 年市场份额超过 66%。

**但反过来看,在国产替代势在必行的大趋势面前,这都是国内半导体测试设备企业的机会,也因此,风云君反复强调来自半导体设备行业的机会。**

2024 年年报显示,长川科技还在尝试在探针台领域取得突破,不过进展并不算

顺利，募投项目已延期至 2025 年底，公司也坦言目前探针台尚处于业务开展初期。

分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因（含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因）	探针台研发及产业化项目投资进度未达预期主要系：（1）CP12-Memory 其技术壁垒高，研发历程需攻克一系列的技术难题；（2）为保障供应链的自主可控，公司坚持核心基础部件自主开发，项目研发周期相对较长；（3）客户对于产品认证要求较为苛刻，认证周期整体较长；（4）客户产品升级对于探针台提出了新的需求，该方面的投入时间延长。经第四届董事会第五次会议、第四届监事会第五次会议审议通过， <b>探针台研发及产业化项目已延期至 2025 年 12 月 31 日</b> ，该事项无需股东大会审议通过。探针台研发及产业化项目效益未达预期主要原因系： <b>由于公司探针台尚处于业务开展初期，且受半导体行业景气度波动、部分探针台产品研发的项目进度有所延期等因素影响，公司探针台产品产销量尚未充分释放，单位产品分摊的成本较高。</b> 目前我国探针台产品行业尚在发展过程中，公司需要一定时间进行市场拓展和客户培育。 转塔式分选机开发及产业化项目尚在建设当中，尚未实现效益。
--	---

(长川科技 2024 年年报)

此外，在业绩预告发布前一天，长川科技公告拟通过定增募资 31.32 亿，继续用于半导体设备研发。

5、公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 313,203.05 万元（含 313,203.05 万元），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金金额
1	半导体设备研发项目	383,958.72	219,243.05
2	补充流动资金	93,960.00	93,960.00
合计		<b>477,918.72</b>	<b>313,203.05</b>

注：“半导体设备研发项目”的拟投入募集资金，不包含本次发行董事会决议日前已投入项目的金额。

(长川科技 A 股股票预案)

## 二、行业持续向好，谁更胜一筹？

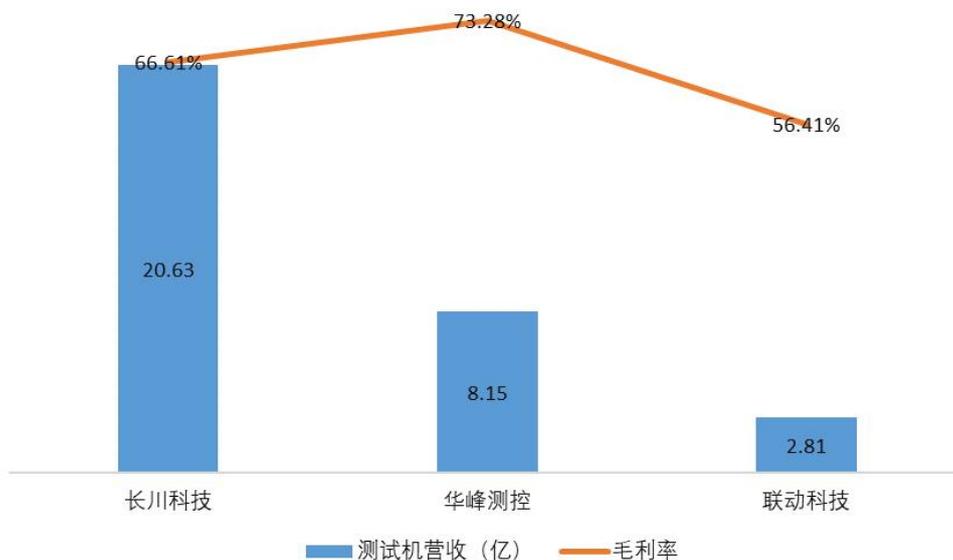
其他半导体测试设备业绩如何呢，半年报有没有可能同样有惊喜呢？

在测试机领域，国产企业除了长川科技，还有华峰测控（688200.SH）和联动科技（301369.SZ），测试系统对后两者的营收贡献都恰好是 90%。

测试设备	境外龙头企业	境内企业
探针台	东京电子、东京精密	发行人
测试机	爱德万、泰瑞达	长川科技、华峰测控、联动科技
分选机	科休、爱德万	长川科技、金海通

（矽电股份招股书）

从规模看，长川科技测试机业务规模最高，毛利率和华峰测控也不相伯仲，联动科技则要弱一些，2025 年一季度华峰测控归母净利润也同比增长 164%，联动科技同比增长 20.51%。



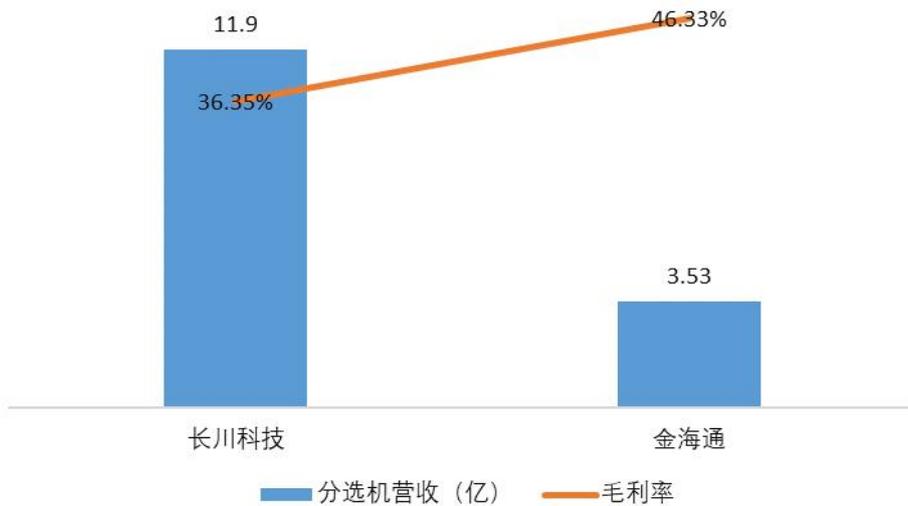
(来源: Choice 数据, 制图: 市值风云 APP)

长川科技和华峰测控一季度的营收增长也更强劲些, 只考虑基本面, 在测试机领域先排除谁, 似乎不难选择。



(专业服务注册制的市值风云 APP)

分选机领域的玩家除了长川科技主要玩家还有金海通 (603061.SH), 分选机贡献了金海通近 90%营收, 长川科技的规模要远超金海通, 但毛利率略逊一筹。



(来源: Choice 数据, 制图: 市值风云 APP)

2024 年, 金海通总营收 4.1 亿, 同比增长 17.1%, 营收规模接近历史前高, 净利润 7,848 万元, 同比下滑 7.4%, 历史前高是 1.5 亿 (2021 和 2022 年)。2025 年一季度, 金海通总营收 1.3 亿, 同比增长 45%, 净利润 2566 万, 同比增长 72%。

金海通自 2024 年以来同样在持续增长。

矽电股份 (301629.SZ) 是目前 A 股唯一实现探针台量产的企业, 营收几乎全部来自与此, 不过 2024 年及 2025 年一季度营收均略有下滑, 2024 年净利润 9,187 万, 同比增长 3%, 一季度净利润 1150 万, 同比下滑 17.9%。



(专业服务注册制的市值风云 APP)

总的来看，所有国内半导体测试设备企业自 2024 年以来均呈现持续向好的发展局面，很多个股有望在年内创下业绩新高，结合泰凌微（688591.SH）在 6 月 25 日发布的业绩预告，整个半导体产业链的应该都有比较高的确定性。

证券代码：688591

证券简称：泰凌微

公告编号：2025-028

## 泰凌微电子（上海）股份有限公司

### 2025 年半年度业绩预增公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

#### 一、本期业绩预告情况

##### （一）业绩预告期间

2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

##### （二）业绩预告情况

（1）经财务部门初步测算，预计 2025 年半年度实现营业收入为 5.03 亿元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 1.37 亿元左右，同比增加 37% 左右。

（2）预计 2025 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 9,900 万元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，预计增加 7,202 万元左右，增幅 267% 左右。