



Research and  
Development Center

# SEMICON China 2026: 国产替代加速演进, 半导体设备材料迎来黄金窗口

2026年3月29日

证券研究报告

行业研究

行业周报

电子

投资评级 看好  
上次评级 看好莫文宇 电子行业首席分析师  
执业编号: S1500522090001  
邮箱: mowenyu@cindasc.com郭一江 电子行业分析师  
执业编号: S1500524120001  
邮箱: guoyijiang@cindasc.com杨宇轩 电子行业分析师  
执业编号: S1500525010001  
邮箱: yangyuxuan@cindasc.com王义夫 电子行业分析师  
执业编号: S1500525090001  
邮箱: wangyifu@cindasc.com信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO., LTD  
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座  
邮编: 100031

# SEMICON China 2026: 国产替代加速演进, 半导体设备材料迎来黄金窗口

2026年03月29日

## 本期内容提要:

- **本周电子细分行业电子化学品回升。**申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为: 半导体 (+2.97%) /其他电子 II (+0.64%) /元件 (+2.92%) /光学光电子 (-0.20%) /消费电子 (-9.72%) /电子化学品 II (+14.99%); 本周涨跌幅分别为半导体 (-2.09%) /其他电子 II (-2.88%) /元件 (-4.81%) /光学光电子 (-2.92%) /消费电子 (-0.05%) /电子化学品 II (+2.26%)。
- **本周北美重要个股出现分化。**本周涨跌幅分别为苹果 (+0.33%) /特斯拉 (-1.67%) /博通 (-3.17%) /高通 (-2.15%) /台积电 (-0.76%) /美光科技 (-15.53%) /英特尔 (-1.69%) /迈威尔科技 (+7.93%) /英伟达 (-3.00%) /亚马逊 (-2.94%) /甲骨文 (-6.69%) /应用光电 (+12.19%) /谷歌 A (-8.86%) /Meta (-11.44%) /微软 (-6.57%) /超威半导体 (+0.33%)。
- **SEMICON China 2026: 国产替代加速演进, 半导体设备材料迎来黄金窗口。**近期 SEMICON China 2026 在上海开幕, 吸引了全球约 1500 家展商, 覆盖芯片设计、制造、封测等全产业链。**(1) 北方华创**在本届展会上全方位展示了其在先进封装、刻蚀及晶体生长等领域的最新产品, 重点推介了全新一代 12 英寸 NMC612H ICP 刻蚀设备、Qomola HPD30 混合键合设备、Ausip T830 高深宽比 TSV 电镀设备, 以及覆盖碳化硅、氧化镓和金刚石生长的多种先进长晶装备。这些新技术覆盖了半导体制造的多个核心环节, 旨在助力全球客户提升产能、良率及工艺精度。**(2) 中微公司**在展会上重点展示了四款核心新设备, 包括新一代电感耦合 ICP 等离子体刻蚀设备 Primo Angnov、高选择性刻蚀机 Primo Domingo、Smart RF Match 智能射频匹配器以及蓝绿光 Micro LED 量产 MOCVD 设备 Preciomo Udx。这些新品的集中发布, 显著提升了中微公司在半导体制造全流程中的系统化解决方案能力。**(3) 拓荆科技**集中发布了多款先进半导体设备, 聚焦薄膜沉积与 3D-IC 先进封装领域。新一代原子层沉积设备 VS-300T Astra-S SIN PEALD 搭载 4 个反应腔, 结构紧凑, 具备高产能与优异的坪效比, 可沉积高质量氮化硅薄膜, 在均匀性、缺陷控制、台阶覆盖率等方面达到国际先进水平, 适用于逻辑、存储等先进节点。**我们认为, SEMICON China 展示了国内半导体设备和材料在下游需求增长和外部环境不稳定下, 持续通过自主创新不断进步, 国产替代仍在不断演进。**

- **建议关注：**【海外 AI】工业富联/沪电股份/鹏鼎控股/胜宏科技/生益科技/生益电子等；【国产 AI】寒武纪/芯原股份/中芯国际/华虹半导体/深南电路等；【设备】北方华创/中微公司/拓荆科技/精测电子等。
- **风险提示：**电子行业发展不及预期；宏观经济波动风险；地缘政治风险。

## 目录

行情追踪: 本周电子细分行业电子化学品回升.....	5
电子行业.....	5
个股涨跌.....	7
风险因素.....	9

## 表目录

表 1: 半导体涨跌 TOP5.....	7
表 2: 消费电子涨跌 TOP5.....	7
表 3: 元件涨跌 TOP5.....	7
表 4: 光学光电子涨跌 TOP5.....	8
表 5: 电子化学品涨跌 TOP5.....	8

## 图目录

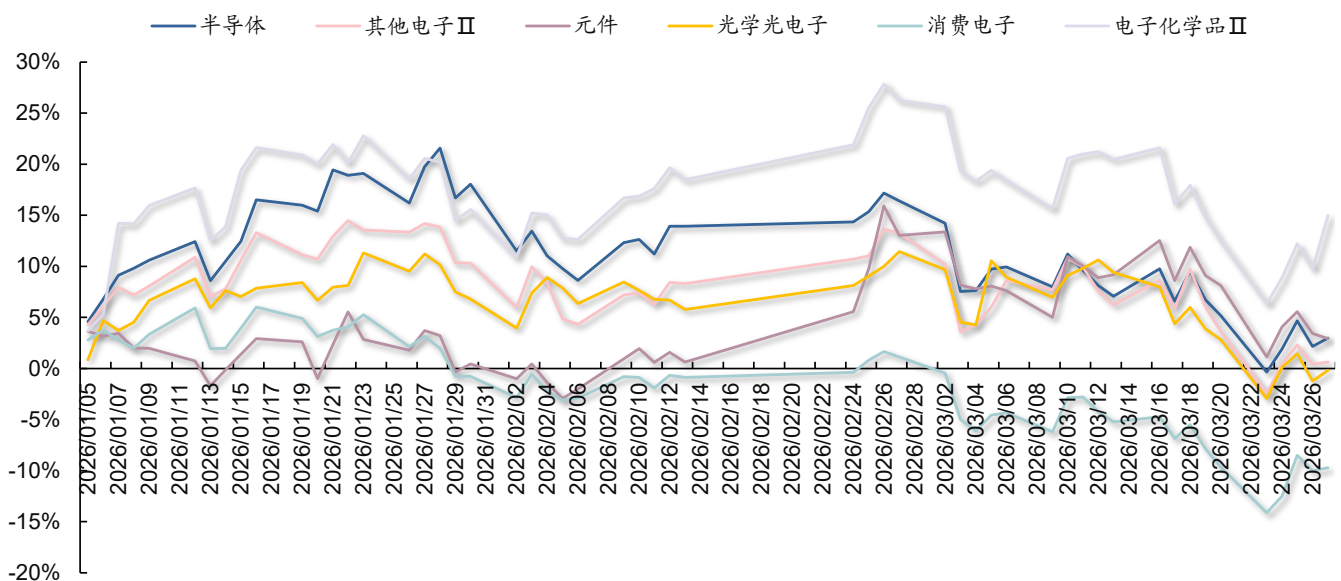
图 1: 申万电子二级指数年初以来涨跌幅.....	5
图 2: 美股年初以来涨跌幅 1.....	6
图 3: 美股年初以来涨跌幅 2.....	6

## 行情追踪：本周电子细分行业电子化学品回升

### 电子行业

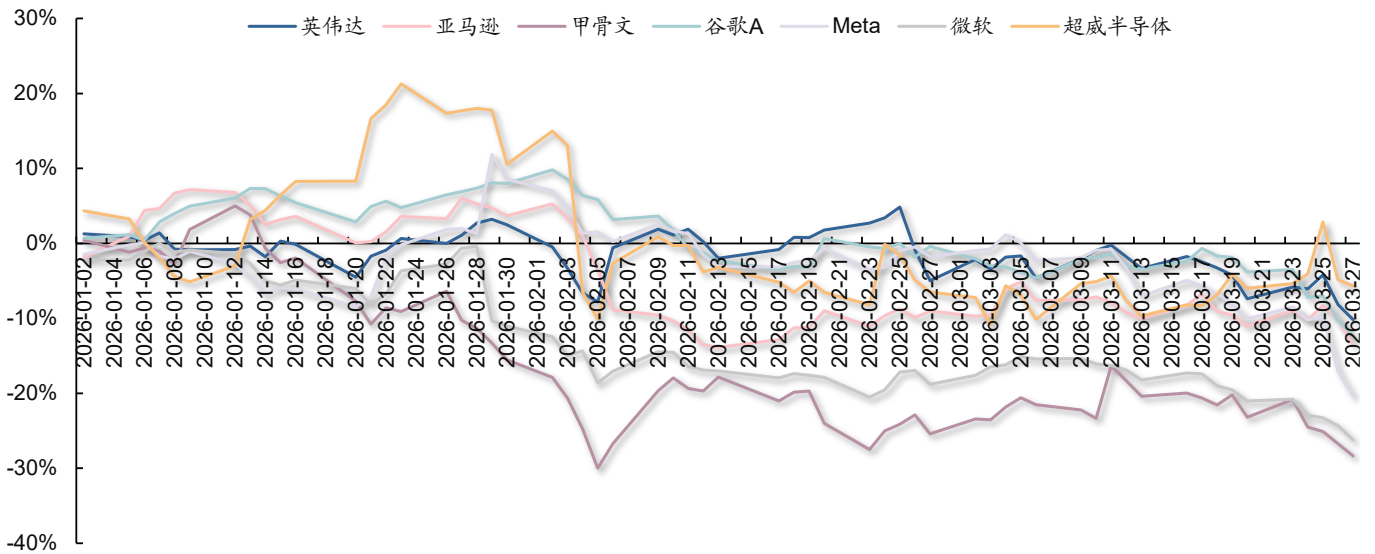
本周电子细分行业电子化学品回升。申万电子二级指数年初以来涨跌幅分别为：半导体（+2.97%）/其他电子Ⅱ（+0.64%）/元件（+2.92%）/光学光电子（-0.20%）/消费电子（-9.72%）/电子化学品Ⅱ（+14.99%）；本周涨跌幅分别为半导体（-2.09%）/其他电子Ⅱ（-2.88%）/元件（-4.81%）/光学光电子（-2.92%）/消费电子（-0.05%）/电子化学品Ⅱ（+2.26%）。

图 1：申万电子二级指数年初以来涨跌幅

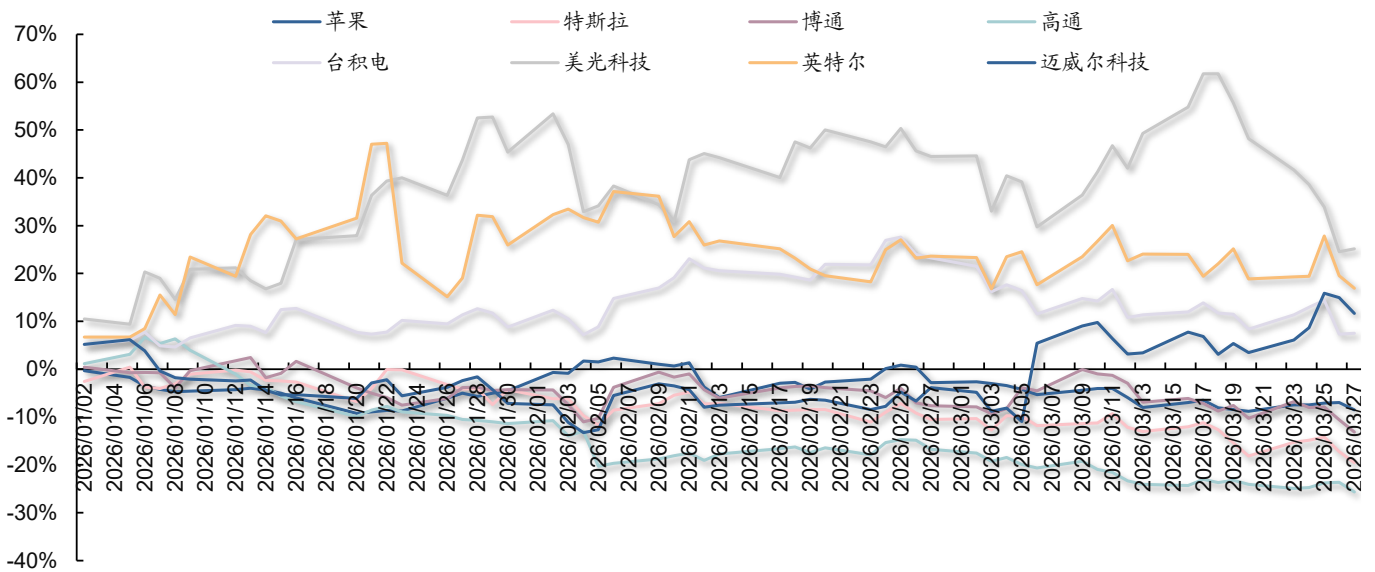


资料来源：ifind，信达证券研发中心

本周北美重要个股出现分化。美股方面，年初以来重要科技股涨跌幅分别为：苹果（-8.48%）/特斯拉（-19.54%）/博通（-13.12%）/高通（-25.69%）/台积电（+7.52%）/美光科技（+25.16%）/英特尔（+16.88%）/迈威尔科技（+11.65%）/英伟达（-10.18%）/亚马逊（-13.64%）/甲骨文（-28.35%）/应用光电（+181.73%）/谷歌 A（-12.35%）/Meta（-20.36%）/微软（-26.23%）/超威半导体（-5.68%）；本周涨跌幅分别为苹果（+0.33%）/特斯拉（-1.67%）/博通（-3.17%）/高通（-2.15%）/台积电（-0.76%）/美光科技（-15.53%）/英特尔（-1.69%）/迈威尔科技（+7.93%）/英伟达（-3.00%）/亚马逊（-2.94%）/甲骨文（-6.69%）/应用光电（+12.19%）/谷歌 A（-8.86%）/Meta（-11.44%）/微软（-6.57%）/超威半导体（+0.33%）。

**图 2：美股年初以来涨跌幅 1**


资料来源：ifind，信达证券研发中心

**图 3：美股年初以来涨跌幅 2**


资料来源：ifind，信达证券研发中心

## 个股涨跌

申万半导体板块本周杰华特、德明利、华亚智能、长光华芯、欧莱新材涨幅靠前，分别同比+16.55%/+15.19%/+14.92%/+13.15%/+12.87%；本周矽电股份/普冉股份/聚辰股份/灿瑞科技/国科微跌幅靠前，分别同比-17.14%/-14.23%/-13.90%/-13.40%/-12.87%。

表 1: 半导体涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	杰华特	16.55%	1	矽电股份	-17.14%
2	德明利	15.19%	2	普冉股份	-14.23%
3	华亚智能	14.92%	3	聚辰股份	-13.90%
4	长光华芯	13.15%	4	灿瑞科技	-13.40%
5	欧莱新材	12.87%	5	国科微	-12.87%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万消费电子板块本周杰美特、鸿日达、恒铭达、传音控股、安克创新涨幅靠前，分别同比+42.14%/+8.68%/+8.37%/+6.68%/+6.41%；本周深科技/亿道信息/慧为智能/环旭电子/汉桑科技跌幅靠前，分别同比-9.84%/-8.29%/-8.14%/-7.48%/-7.13%。

表 2: 消费电子涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	杰美特	42.14%	1	深科技	-9.84%
2	鸿日达	8.68%	2	亿道信息	-8.29%
3	恒铭达	8.37%	3	慧为智能	-8.14%
4	传音控股	6.68%	4	环旭电子	-7.48%
5	安克创新	6.41%	5	汉桑科技	-7.13%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万元件板块本周法拉电子、泰晶科技、广合科技、商络电子、ST 惠伦涨幅靠前，分别同比+14.51%/+13.47%/+4.40%/+1.00%/+0.68%；本周超声电子/东山精密/万源通/麦捷科技/达利凯普跌幅靠前，分别同比-11.76%/-11.55%/-10.84%/-10.73%/-10.17%。

表 3: 元件涨跌 TOP5

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	法拉电子	14.51%	1	超声电子	-11.76%
2	泰晶科技	13.47%	2	东山精密	-11.55%
3	广合科技	4.40%	3	万源通	-10.84%
4	商络电子	1.00%	4	麦捷科技	-10.73%
5	ST 惠伦	0.68%	5	达利凯普	-10.17%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万光学光电子板块本周奥瑞德、腾景科技、光智科技、ST 长方、东田微涨幅靠前，分别同比+38.50%/+25.58%/+11.91%/+9.57%/+8.89%；本周深华发 A/三安光电/GQY 视讯/华灿光电/日久光电跌幅靠前，分别同比-28.03%/-24.06%/-12.21%/-9.31%/-9.15%。

**表 4: 光学光电子涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	奥瑞德	38.50%	1	深华发 A	-28.03%
2	腾景科技	25.58%	2	三安光电	-24.06%
3	光智科技	11.91%	3	GQY 视讯	-12.21%
4	ST 长方	9.57%	4	华灿光电	-9.31%
5	东田微	8.89%	5	日久光电	-9.15%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

申万电子化学品板块本周华特气体、鼎龙股份、天承科技、安集科技、莱特光电涨幅靠前，分别同比+25.63%/+16.46%/+7.46%/+6.38%/+5.58%；本周国瓷材料/凯华材料/莱尔科技/德邦科技/格林达跌幅靠前，分别同比-6.20%/-6.09%/-4.54%/-4.15%/-3.63%。

**表 5: 电子化学品涨跌 TOP5**

序号	涨幅 top5	涨幅	序号	跌幅 top5	跌幅
1	华特气体	25.63%	1	国瓷材料	-6.20%
2	鼎龙股份	16.46%	2	凯华材料	-6.09%
3	天承科技	7.46%	3	莱尔科技	-4.54%
4	安集科技	6.38%	4	德邦科技	-4.15%
5	莱特光电	5.58%	5	格林达	-3.63%

资料来源:ifind, 信达证券研发中心

## 风险因素

---

- (1) 电子行业发展不及预期;
- (2) 宏观经济波动风险;
- (3) 地缘政治风险。

## 研究团队简介

莫文宇，电子行业分析师，S1500522090001。毕业于美国佛罗里达大学，电子工程硕士，2012-2022年就职于长江证券研究所，2022年入职信达证券研发中心，任电子行业首席分析师。

郭一江，电子行业研究员。本科兰州大学，研究生就读于北京大学化学专业。2020年8月入职华创证券电子组，后于2022年11月加入信达证券电子组，研究方向为光学、消费电子、汽车电子等。

杨宇轩，电子行业分析师，华北电力大学本科，清华大学硕士，曾就职于东方证券、首创证券、赛迪智库，2025年1月加入信达证券电子组，研究方向为半导体等。

王义夫，电子行业研究员。西南财经大学金融学士，复旦大学金融硕士，2023年加入信达证券电子组，研究方向为存储芯片、模拟芯片等。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准 15% 以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准 5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。