

# 半导体

# 行业快报

## 美国审查五家设备厂商，设备国产化替代迫在眉睫

### 投资要点

#### ◆ 美国审查五家设备厂商，设备国产化替代迫在眉睫

南华早报 11 月 9 日消息，美国众议院中国特别委员会向应用材料、泛林集团、KLA、东京电子和 ASML 五家半导体设备厂商发出信函，要求这些公司在 12 月 1 日前提交一系列详细信息，包括但不限于其在中国的前 30 名客户名单、对特定国家安全或限制贸易名单上公司的销售情况，以及任何将制造业务从美国转移到海外的计划。从最新季度财务数据看，中国大陆均为五家公司第一大营收来源，但除东京电子外的四家公司中国大陆营收占比环比均有不同程度的下降。

**应用材料：**应用材料是全球第一大半导体和显示设备厂商。FQ3-24 (2024.4.29~2024.7.28) 应用材料来自中国大陆的收入为 21.53 亿美元，同比增长 24.16%，环比减少 23.95%，连续两个季度环比下降；营收占比为 32%，同比提升 5 个百分点，环比减少 11 个百分点。

**泛林集团：**泛林集团是全球刻蚀设备龙头；华经产业研究院数据显示，2021 年泛林集团刻蚀设备全球市占率高达 46%，位居全球第一。此外，泛林集团通过一系列重大收购横向拓展产品布局，现已形成刻蚀、薄膜沉积和清洗三大产品系列。FQ1-25 (2024.7.1~2024.9.29) 泛林集团来自中国大陆的收入为 15.58 亿美元，同比减少 7.64%，环比增长 3.41%；营收占比为 37%，同比减少 11 个百分点，环比减少 2 个百分点。

**KLA：**全球半导体量检测设备市场 KLA 一家独大；根据 VLSI Research 数据，2020 年 KLA 在全球半导体量检测设备市场的市占率高达 50.8%，远超第二名应用材料 (11.5%)。FQ1-25 (2024.7.1~2024.9.30) KLA 来自中国大陆的收入为 11.98 亿美元，同比增长 16.80%，环比增长 4.56%；营收占比为 42%，同比减少 1 个百分点，环比减少 2 个百分点。

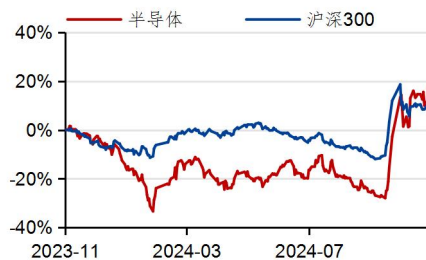
**东京电子：**东京电子是全球第四大半导体设备厂商，也是全球唯一一家提供在半导体图案化加工中必不可少的四道关键制程（沉积、涂布显影、刻蚀和清洗）设备的公司。FQ1-25 (2024.4.1~2024.6.30) 东京电子来自中国大陆的收入为 2770 亿日元，同比增长 79.99%，环比增长 6.91%，自 FQ4-23 以来连续 6 个季度保持环比增长；营收占比为 50%，同比提升 11 个百分点，环比提升 3 个百分点。

**ASML：**ASML 是全球光刻机龙头，为 EUV 光刻机独家供应商。FQ1-25 (2024.4.1~2024.6.30) ASML 来自中国大陆的净系统销售收入为 27.85 亿欧元，同比增长 14.07%，环比增长 19.39%；营收占比为 47%，同比提升 1 个百分点，环比减少 2 个百分点。

#### ◆ 台积电 7nm GPU/AI 芯片断供中国大陆，本土设备厂商 Q3 业绩保持高速增长

 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	3.95	28.57	9.33
绝对收益	7.69	51.75	22.93

 分析师 **孙远峰**

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

 分析师 **王海维**

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

 报告联系人 **吴家欢**

wujiahuan@huajinsec.com

### 相关报告

联瑞新材: 24Q3 业绩同环比双增, 高阶品占比持续提升-华金证券-电子-联瑞新材-公司快报 2024.11.7

晶合集成: 营收和毛利稳步提升, 28nm OLED 驱动芯片预计 25H1 放量-华金证券-电子-晶合集成-公司快报 2024.11.6

拓荆科技: 24Q3 营收创历史新高, 新产品/新工艺机台取得突破进展-华金证券-电子-拓荆科技-公司快报 2024.11.5

南芯科技: 24Q3 营收稳健增长, 多领域布局拓宽增长空间-华金证券-电子-南芯科技-公司快报 2024.11.4

安集科技: 24Q3 业绩高速增长, 新品进入加速放量阶段-华金证券-电子-安集科技-公司快报 2024.11.3

中微公司: 新增订单维持高增速, 高端刻蚀产品新增付运量显著提升-华金证券-电子-中微公司-公司快报 2024.10.30

韦尔股份: 24Q3 营收续创新高, 多领域发力拓



宽增长空间-华金证券-电子-韦尔股份-公司快报 2024.10.27

集微网 11 月 9 日消息，台积电已经向目前所有中国大陆 AI 芯片客户发送正式电子邮件，宣布自 11 月 11 日起，将暂停向中国大陆 AI/GPU 客户供应所有 7nm 及更先进工艺的芯片。在 AI 和 GPU 领域，制程技术的先进程度直接关系到产品的性能，进而导致成本增加和产品上市时间延长。在设备和代工双重受限的背景下，中国大陆半导体设备厂商急需加大高端设备的研发以支持本土先进制程产能的扩建，实现半导体产业链的国产化。

**北方华创：**北方华创致力于打造半导体设备平台型企业，布局了刻蚀/薄膜沉积/清洗/热处理四大领域，公司成功研发出 HDPCVD、双大马士革 CCP 刻蚀机、立式炉 ALD、高介电常数 ALD 等多款高端设备，并在多家客户端实现稳定量产，获得客户的一致好评。24Q3 公司实现营收 80.18 亿元，同比增长 30.12%，环比增长 23.81%；归母净利润 16.82 亿元，同比增长 55.02%，环比增长 1.68%。

**中微公司：**中微公司是本土刻蚀设备龙头，并持续推进平台型设备公司建设，现已实现刻蚀设备全面覆盖，薄膜设备领域侧重于导体/半导体层的薄膜沉积设备，投资上海睿励布局检测设备。24Q3 公司实现营收 20.59 亿元，同比增长 35.96%，环比增长 11.77%；其中，刻蚀设备收入达 17.15 亿元，同比增长 49.41%，环比增长 25.83%。归母净利润 3.96 亿元，同比增长 152.63%，环比增长 48.11%。公司预计 2024 年累计新增订单将达 110-130 亿元。

**拓荆科技：**拓荆科技 PECVD、ALD、SACVD、HDPCVD、超高深宽比沟槽填充 CVD 等薄膜设备产品系列及混合键合设备产品系列均已在客户端实现产业化应用，量产规模逐步扩大，其设备性能和产能均达到国际领先水平。受益于持续高强度的研发投入，24Q3 公司新产品及新工艺机台在客户端验证取得突破性进展，实现营收 10.11 亿元，同比增长 44.67%，环比增长 27.14%，创历史新高；归母净利润 1.42 亿元，同比减少 2.91%，环比增长 19.87%。

**盛美上海：**盛美上海坚持“技术差异化”和“产品平台化”的战略，成功布局七大板块产品，可覆盖市场约 200 亿美元；其中清洗设备已覆盖 95% 工艺步骤应用，电镀设备实现技术全覆盖。24Q3 公司实现营收 15.73 亿元，同比增长 37.96%，环比增长 6.09%；归母净利润 3.15 亿元，同比增长 35.09%，环比减少 13.22%；公司预计 2024 年全年营收为 56.00~58.80 亿元。2024 年 10 月，公司设备研发与制造中心正式落成投产，预计将实现百亿产能。

**中科飞测：**中科飞测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、智能软件产品和相关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。24Q3 公司实现营收 3.49 亿元，同比增长 56.79%，环比增长 52.70%；归母净利润 0.16 亿元，同比减少 51.39%，环比增长 115.77%

◆ **建议关注：**北方华创、中微公司、拓荆科技、盛美上海、中科飞测等。

◆ **风险提示：**新技术、新工艺、新产品无法如期产业化风险，市场竞争加剧风险，晶圆厂产能扩充进度不及预期的风险，系统性风险等。

## 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](http://www.huajinsec.cn)