

专用设备行业点评报告

半导体设备：新凯来即将亮相湾芯展，看好先进制程设备国产化持续提升

增持（维持）

2025 年 10 月 13 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

- **新凯来即将亮相湾芯展，有望推出关键设备：**近日深圳发改委主任在新闻发布会上透露，新凯来及其子公司将会在 2025 湾区半导体产业生态博览会上带来惊喜。鉴于新凯来在 3 月份的上海展会上一次性推出 31 款设备的“黑马”表现，此次或有更多关键半导体设备的重磅发布或技术突破。
- **看好关键设备国产化突破，利好先进制程扩产：**过去几年我国半导体设备快速发展，刻蚀、薄膜沉积设备等均已有了相应国产突破，但先进制程所需的关键设备国产化率仍有较大提升空间，例如光刻机国产化率为 0、刻蚀和薄膜沉积设备国产化率也仅为 20%左右。我们认为伴随关键设备的国产突破，先进制程扩产有望加速。此外伴随关税升级，看好自主可控赛道，半导体设备为重要一环，看好先进制程的关键设备进展突破。
- **设备国产化加速，利好零部件国产替代：**刻蚀、薄膜沉积等关键设备国产化加速，关注相关零部件供应链标的，如新莱应材的管阀等产品基本已用于量检测、离子注入、刻蚀、薄膜沉积设备等；富创精密提供真空腔体、精密结构件；晶盛机电子公司晶鸿精密可以提供腔体、支架等金属结构件等。
- **投资建议：**1) 前道制程：刻蚀+薄膜沉积设备北方华创、中微公司，量测设备中科飞测、精测电子，薄膜沉积设备拓荆科技、迈为股份、微导纳米、晶盛机电等。(2) 设备零部件：新莱应材、富创精密、正帆科技、晶盛机电等。
- **风险提示：**下游扩产速度不及预期，设备国产化进程不及预期。

行业走势



相关研究

《半导体设备行业深度：AI 芯片快速发展，看好国产算力带动后道测试 & 先进封装设备需求》

2025-09-21

《半导体设备：关注国产算力芯片发展，看好国产设备商充分受益》

2025-09-18

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>