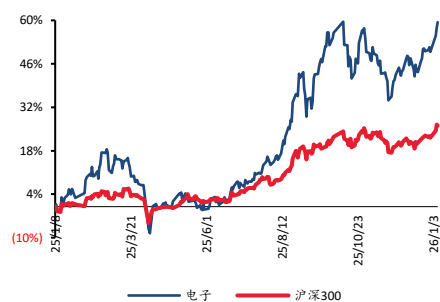


电子

对日二氯二氢硅反倾销立案调查，国产替代进入关键窗口期

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<存储+MCU 国内龙头，端侧 AI 与国产替代共驱增长>>—2025-12-25

<<端侧创新促内需，科技发展强产业>>—2025-12-12

<<清溢光电 2025 三季报点评：业绩持续高增长，行业景气度持续>>—2025-11-11

证券分析师：张世杰

E-MAIL: zhangsj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523020001

证券分析师：王亮

E-MAIL: wangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522120001

证券分析师：罗平

E-MAIL: luoping@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524030001

事件：商务部于 2026 年 1 月 7 日对原产于日本的进口二氯二氢硅进行反倾销立案调查。倾销调查期为 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，产业损害调查期为 2022 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

芯片制造关键材料，市场规模增速快高端产品国产化率低。从公告披露的信息来看，本次立案的直接背景在于：2022 - 2024 年期间，日本对华 DCS 出口量持续增长，但出口价格累计下跌约 31%，对国内相关产业造成明显冲击。二氯二氢硅作为芯片制造过程中的薄膜沉积（如外延膜、碳化硅膜、氯化硅膜、氧化硅膜和多晶硅膜等）关键电子化学品，用于生产逻辑芯片、存储芯片、模拟芯片和其他类芯片，也可用于合成硅基系列前驱体和聚硅氮烷等。据市场调研在线统计，2024 年我国半导体 DCS 行业市场规模达到 35 亿元，到 2028 年将提升至 80 亿元。目前，日本信越、大阳日酸等企业长期主导高端电子级 DCS 市场，中国高端电子级 DCS 国产化率仅约 15%-20%，严重依赖进口。作为半导体产业链关键环节，DCS 的供应关系到我国芯片产业的自主可控。

国产企业异军突起，国产替代进入关键窗口期。此次反倾销调查不仅是贸易保护措施，更是中国构建自主可控半导体产业链的关键一步，有望推动国内电子级 DCS 产业的技术升级和市场拓展。目前我国 DCS 具备生产能力的企业包括：三孚股份、雅克科技、金宏气体、和远气体、华塑股份等，预计本轮对日反倾销调查，将为实现半导体材料的国产替代奠定基础，高端电子材料国产替代进入关键窗口期。

风险提示：行业景气度波动风险；新产品导入不及预期风险；其他风险

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。