

创新宁波

见证穿越周期的力量

三箭齐发 直指产业链全版图

全球半导体溅射靶材龙头业绩翻倍

2026年过半,全球半导体溅射靶材头部企业宁波江丰电子材料股份有限公司(300666.SZ,江丰电子)资本布局接连落地——19.28亿元定增完成发行,携手真空设备巨头爱发科深化显示靶材合作,斥资约5.9亿元拿下凯德石英控制权……这三招,看似孤立,实则环环相扣。

随着AI算力井喷点燃全球半导体需求,带动半导体行业高景气度,江丰电子二级市场表现抢眼——7月1日,创下历史新高418.99元/股,刷新宁波“第一高价股”纪录;总市值一度逾千亿元。



江丰电子产线。企业供图

1 6个9的“纯度之战”

江丰电子注册在宁波余姚,成立于2005年,2017年登陆深市创业板。该公司主营超高纯金属溅射靶材、半导体精密零部件等,产品主要应用于半导体领域。

步入江丰电子车间,与前两年记者到访时看到的忙碌景象并无二致:生产线上,设备马力全开;无尘车间内,工人正进行千级净化作业……

半导体对金属纯度的要求通常在5N5(99.9995%)甚至6N(99.9999%)以上。江丰电子党委书记、总工程师王学泽表示,一个“9”的跃升背后,是全体“江丰人”技术打磨超20年的底气。

公司成立之初,江丰电子以铝靶为切入点,逐步攻坚钽、钼、铜等关键金属靶材,实现了国产化替代从“0到1”的突破。其间,江丰电子经历了月销售额仅8万元、连续多年亏损等“至暗时刻”。王学泽回忆道,即便如此,公司也从未“穷”过研发。

今年6月13日,江丰电子在互动平台公布,公司生产的先端存储芯片用高纯300mm硅靶已实现批量供货。

“已批量供货”意味着,江丰电子打通了高端存储靶材的全套技术。而这背后隐藏的是一个充满严苛挑战的“隐形战场”——先端存储芯片(如HBM、3D NAND等)用高纯硅靶要求达到6N-7N超高纯度,杂质控制在十亿分之一级,同时对微米级尺寸精度、晶向均匀性有极高要求。江丰电子还需要具备金属微观结构精密控制技术、持续稳定优质输出等能力。

江丰电子设有全流程的质量管控体系,通过自主研发定制的热等静压(HIP)等重大装备,实现对金属微观结构的精密控制;建有通过CNAS认证的分析检测中心,配备扫描电子显微镜、辉光放电质谱仪等仪器设备;黄湖智能工厂引入柔性自动化生产线和数字化集成系统,实现生产效率跃升、人力成本优化、订单响应提速与库存周转效率提升,推动公司运营模式从“数据驱动”向“智能引领”升级。

2 “酝酿”了10年的计划

“登陆资本市场,是江丰电子进入快速增长期的开端。也是那年,一个关于集成电路零部件的计划在江丰腹中‘酝酿’。”王学泽说。

2025年1月,江丰电子与KSTE签署关于静电吸盘的合作协议,同年推出定增募资计划。

今年6月23日,定增新股完成登记并在深交所创业板上市,获得国投集新(北京)股权投资基金(有限合伙)、易方达基金等国家级产业资本与头部公募机构认购,发行价格181.01元/股,合计募集资金19.28亿元。

本次定增募投项目中,“年产5100个集成电路设备用静电吸盘产业化项目”拟投入占比达51.76%,投资金额超10亿元。

在我国机械类零部件领域,部分金属件国产化率已超50%,反观非金属机械件产品的国产化率相对较低,静电吸盘整体国产化率甚至不足10%。王学泽表示,这便是江丰电子再度布局静电吸盘的主要原因。

据了解,静电吸盘价值高、消耗性强,且性能可以直接影响晶圆制造的稳定性与设备运行效率,是半导体刻蚀、薄膜沉积等设备的关键消耗品。

事实上,江丰电子进入非金属材料领域的规划,早已有迹可循——近年来,江丰电子一直在

积极拓展半导体精密零部件业务,并将其视为“第二成长曲线”。目前,该公司可量产4万余种零部件,覆盖PVD、CVD、刻蚀等半导体核心工艺环节,囊括气体分配盘、腔体组件等,并已于宁波、沈阳、杭州、上海、丽水多地建成多个半导体精密零部件生产基地,实现了金属和非金属类零部件双轮布局。

财报显示,2025年,江丰电子实现营业收入46.04亿元,同比增长27.72%。其中,半导体精密零部件业务实现营收10.84亿元,同比增长22.24%,成为业绩重要增长极。

步入2026年,江丰电子更是接连出招——

1月,该公司抛出A股新年首单“A吃A”计划:收购国内重要的石英制品供应商凯德石英(920179.BJ)。凯德石英是国内少数切入8英寸、12英寸集成电路产线的石英制品企业。石英制品是半导体制造中的关键耗材,在扩散、氧化、蚀刻等工艺环节不可或缺;

5月,该公司把视线投向显示面板,与全球知名真空设备巨头爱发科强强联手,双方将平板显示靶材业务转移至专业运营主体北京丰科晶晟电子材料有限公司,共推先进显示材料、真空镀膜技术领域的技术创新与产业升级。此前,在平板显示领域,江丰电子已与国内一流面板厂商建立稳定的合作。

7月15日,江丰电子发布业绩预告,预计2026年半年度归母净利润为4.80亿元至5.60亿元,同比增长89.99%至121.65%。该公司超高纯金属溅射靶材收入稳步增长,半导体精密零部件核心产品持续放量,公司第二增长曲线半导体精密零部件产品收入持续增长。

3 “倒推”出来的生态圈

从第一块国产半导体用溅射靶材在江丰电子的生产线上诞生,到实现晶圆制造超高纯金属溅射靶材市场出货量全球第一,江丰电子始终保持高强度的研发投入。

财报显示,2025年江丰电子研发费用为2.62亿元;2026年一季度为7677.44万元。近年来,该公司研发费用持续保持高速增长。

王学泽认为,持续研发是江丰电子的立身之本,但“一枝独秀不是春”。

早在2022年浙江省政协十二届五次会议上,江丰电子创始人兼首席技术官姚力军博士便提交了《加大科技创新力度 发展硬核技术 打造浙江电子材料产业集群》提案,直言电子材料长期存在上下游协同不足、产业基础薄弱、高端技术人才稀缺等短板,呼吁加大产业扶持力度、集聚创新人才、培育本土龙头企业和产业集群。

“从应用终端倒推,培育原材料、材料设备、制造工艺、设计等上游企业就是培育江丰自己的‘生命力’。”王学泽说。

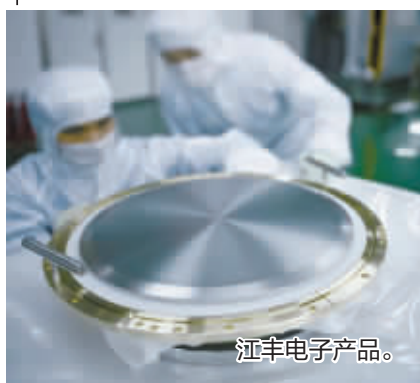
事实上,这件事江丰电子已坚持做了10年。

江丰电子采购的主要原材料为各种高纯度的金属材料,通过多年的布局逐步实现了原材料采购的国内化、产业链的本土化,构建了安全稳定的供应链体系,书写出“延链补链强链”的故事。

此外,以江丰电子为核心打造的余姚半导体溅射靶材产业集群,更是获评国家级中小企业特色产业集群,实现溅射靶材全产业链配套。其中,园区内有4家企业获评国家级高新技术企业。

从铝靶起步,到先端制程产品批量应用、300mm硅靶稳定供货,这不是一夜冒出来的故事,而是一场21年的工业爬坡。如果把半导体产业链比作一场马拉松,江丰电子正在从“陪跑者”转身成为“领跑者”。

记者 张恒 通讯员 高嘉鸣



江丰电子产品。