

北方华创科技集团股份有限公司 (002371)

个股分析报告

行业：半导体设备

报告日期：2026 年 9 月 13 日

2026 年 9 月 11 日（周五）收盘，当日为最近一个交易日；财务/股东类数据多为 2026 年中报口径（8 月 26 日披露），存在滞后。

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

北方华创（002371.SZ）2026 年半年报（披露日 2026-08-25）呈现明显的“增收不增利”：营收 201.61 亿元同比+24.90%，归母净利润 33.70 亿元同比仅+5.05%，扣非归母 33.41 亿元同比+5.02%，加权 ROE 由上年同期 9.81%降至 8.58%，毛利率由 42.17%降至 40.07%。公司自述利润增速低的三项原因为：研发费用 26.77 亿元同比+28.87%、销售费用同比+63.46%（含芯源微并表）、毛利率下滑（新产品客户端验证期零部件迭代成本上升及对大批量采购客户商务优惠）。这是 2025 年全年趋势的延续——FY2025 营收 393.53 亿元同比+30.85%，归母净利 55.22 亿元同比-1.77%，其中 2025Q4 单季归母净利仅 3.92 亿元、同比-66.1%，是全年利润转负的主因。

中期积极信号集中在现金流与环比修复：2026H1 经营活动现金流净额 37.74 亿元，由上年同期-31.91 亿元大幅转正（+218.25%）；Q1 2026 归母净利 16.35 亿元（+3.42%）、毛利率 40.77%，Q2 归母净利 17.35 亿元（同比+6.64%、环比+6.15%），盈利能力环比有所改善但同比仍承压。行业层面，2025 年全球半导体设备销售额 1330-1351 亿美元创历史新高（SEMI 口径），中国大陆设备销售额 493 亿美元连续六年全球第一，公司 2024 年跃升全球第七大半导体设备厂商、为唯一进入前十的中国公司，2025 年营收约等于中微公司、盛美上海、拓荆科技之和，“断层领跑”的规模地位是核心基本盘。

估值与预期是当前最敏感的变量。截至 2026-09-11 收盘 634.00 元、总市值约 4601 亿元、PE(TTM)80.94 倍、PB 约 11.35 倍，较 52 周高点 967-968 元回落约 34%-35%。2026E 归母净利预测离散度异常大（最低 59.18 亿元~最高 102.58 亿元，接近 2 倍差距），核心分歧在于 H2 毛利率能否修复及研发/销售费用节奏（国盛预测 H2 利润需占全年约 60%）；境内卖方一致预期均值 74.80 亿元（+35.47%）、目标价均值 640.60 元，境外分析师 12 个月平均目标价 876.49 元，内外相差约 37%，测算口径与覆盖机构均不可简单平均。

股东与资金面存在结构性变化：国新投资受让北京电控 2%股份（对价约 62 亿元、单价约 426.39 元/股，2026 年上半年完成登记，国新投资持股 3.15%、北京电控降至 7.30%）；大基金一期持股由 2025 年末 4.996346%进一步降至 2026-06-30 的 4.10%；截至 2026-06-30 股东户数 82,734 户，较 2026Q1 末增加 6,168 户，筹码略有分散。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
股票代码	002371.SZ
前身/曾用简称	北京七星华创电子股份有限公司，曾用简称“七星电子”
上市时间	2010-03-16（发行价 33.00 元）
更名时间	2017-02-15 更名为北方华创科技集团股份有限公司
成立日期	2001-09-28
注册地	北京市朝阳区酒仙桥东路 1 号
办公地	北京经济技术开发区文昌大道 8 号
控股股东	北京七星华电科技集团有限责任公司（持股 33.20%，2025 年末）
实际控制人	北京电子控股有限责任公司（地方国资），公司属地方国有企业

项目	内容
董事长/法定代表人	赵晋荣
总经理（总裁）	董博宇（年报口径）
员工总数	21,101 人（2025 年末；其中母公司 124 人、主要子公司 20,977 人）

2.2 主营业务与产品布局

半导体装备（电子工艺装备）：刻蚀（ICP/CCP/高选择性/去胶/Bevel/IBE）、薄膜沉积（PVD/CVD/EPI/ALD/ECP/MOCVD）、热处理（管式氧化/退火/RTP）、湿法清洗、离子注入、涂胶显影（子公司芯源微）、键合

- 真空新能源装备：晶体生长设备、真空热处理/钎焊/烧结设备、光伏电池设备（TOPCon/HJT/XBC/钙钛矿）、锂电复合集流体镀膜设备、氢燃料电池金属双极板镀膜设备、光学镀膜设备
- 精密元器件（电子元器件）：精密电阻器、电容器（含超高压陶瓷电容、钽电容）、石英晶体器件、MEMS 传感器、模拟芯片、模块电源、微波组件、电感器变压器、磁性材料

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

公司主营“半导体基础产品的研发、生产、销售和技术服务”，主要产品为电子工艺装备与电子元器件。2025 年年报（截至 2025-12-31）口径下，营业收入 393.53 亿元，同比+30.85%；其中电子工艺装备 367.31 亿元占 93.34%（毛利率 39.18%），电子元器件 25.79 亿元占 6.55%（毛利率 52.95%），其他业务 4,261 万元占 0.11%（毛利率 61.29%）。分地区收入占比：中部及东南部 62.41%、东北及华北 28.64%、西北及西南 7.62%、其他（海外）1.33%；销售模式为直接销售 100%。

- 营业成本结构（2025 年年报“营业成本构成”，电子工艺装备口径）：材料费占营业成本 88.96%（约 209.68 亿元）、人工费 4.13%、加工费 0.12%、制造费用 1.57%；2024 年该比例同为 88.25%。即设备制造成本近九成是外购原材料/零部件，公司本质是高价值集成商，对上游零部件价格高度敏感。
- 主要采购品类为半导体设备通用零部件，包括射频电源（RF Generator）、干式真空泵、高纯气体管路/阀门、腔体结构件、静电卡盘、MFC 质量流量计、机械臂/EFEM、光学件等。注：具体分项成本占比（如射频电源 15%-20%、真空泵 10%-15%、管路 10%-15%）仅见于单一自媒体来源，未能以年报或券商原文交叉核实，本纪要不予采信。
- 供应商集中度极低：2025 年前五名供应商合计采购 40.64 亿元，占总采购额仅 12.30%，单一供应商最高 3.50%；2020 年该比例亦仅 20.79%——议价关系相对分散，公司不易被单一供应商卡脖子，但单品类亦缺乏规模采购议价优势。
- 零部件国产化现状（芯谋研究数据，经国融证券 2022 年报告引用，数据较旧、需注意时效）：石英/喷淋头/边缘环国产化率>10%；射频发生器、MFC、机械臂约 1%-5%；阀门、静电卡盘、测量仪表、O-ring 不足 1%；海外主导厂商包括蔡司 ZEISS、MKS、Edwards、Advanced Energy、Horiba、VAT、Ichor 等。
- 公司自研/自供对冲：2020 年收购北广科技射频应用相关资产（进军射频电源），公司本身亦生产 MFC；已知国内供应商包括托伦斯精密（2025 年递交创业板 IPO，2007 年起成为北方华创供应商）、富创精密(688409)、新莱应材（阀门/管道）、华卓精科（静电卡盘，未上市）等。
- 客户集中度（2025 年报）：前五名客户合计销售 153.60 亿元，占营业收入 39.03%，关联方销售占比 0.00%；明细为客户一 50.05 亿元（12.72%）、客户二 44.29 亿元（11.25%）、客户三 23.27 亿元（5.91%）、客户四 19.45 亿元（4.94%）、客户五 16.54 亿元（4.20%）。

- 集中度呈上升趋势：2024 年前五名占 27.88%（金额 83.20 亿元），2025 年升至 39.03%。注意：该跳升部分可能受芯源微并表口径影响，且 2024/2025 两期数分别取自不同来源，跨期比较需谨慎。
- 具体客户名单（中芯国际、华虹集团、长江存储、长鑫存储、通威股份、隆基绿能、京东方、三安光电）仅见于单一自媒体来源，未获一手年报或公告交叉核实——该客户名单来源单一、未交叉核实，具体以最新年报/招股书为准；年报确认“2025 年批量订单主要来自存储芯片、逻辑芯片和先进封装领域的头部客户”，方向一致。
- 下游行业结构性议价动态：下游为晶圆厂，行业特征是设备验证周期长（2-5 年）、切换成本极高、客户深度绑定，设备商一旦进入量产线即有较强黏性；但公司 2025 年自述风险中明确提到“成熟制程设备出现同质化竞争迹象，可能引发价格战，设备售价或面临下调压力”，即成熟制程端议价能力在走弱。
- 应收账款（2025 年末）账面价值 82.17 亿元（原值 88.74 亿元），占总资产 9.15%，较期初 +31.77%（同期营收+30.85%），新浪财经鹰眼预警明确提示“应收账款增速高于营业收入增速”；应收账款周转率由 2023 年 6.53 次降至 2024 年 6.08 次、2025 年 5.45 次，周转天数由约 56 天拉长至约 67 天；账龄结构为 1 年以内 64.91 亿元、1-2 年 18.22 亿元、2-3 年 4.28 亿元、3 年以上 1.33 亿元，坏账计提比例 7.41%。存货 2025 年末 286.27 亿元，占总资产 31.88%（设备行业“订单先于收入、备货先行”的典型特征）。预付账款 8.63 亿元，其中对“供应商一”预付 3.03 亿元、账龄 2-3 年，原因为“合同未执行完毕”。合同负债（预收款）2025 年末 42.91 亿元，较 2024 年初 62.20 亿元下降，需关注新订单预收动能变化。对上游占款：应付账款 118.03 亿元、应付票据 37.41 亿元，规模与应收账款相当，公司在上下游之间大致维持“两头占用”格局，应付账款周转天数（行业平均约 185 天）显示对上游仍有一定占款能力。
- 供应商侧高度分散：2025 年前五名供应商合计采购 40.64 亿元，占总采购额仅 12.30%，单一供应商最高 3.50%（2025 年年报口径）。客户侧集中度上升：2025 年前五名客户合计销售 153.60 亿元，占营业收入 39.03%（2024 年为 27.88%），公司披露关联方销售占比 0.00%（2025 年年报口径）。注意：2025 年前五名客户占比跳升部分可能受芯源微并表口径影响，2024/2025 两期数据取自不同来源，跨期可比性需谨慎；具体客户名单来源单一、未交叉核实，具体以最新年报为准。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2022	43.83%	数据缺失（研究纪要未提供 2022 年销售净利率）	该毛利率来源为单一自媒体（搜狐号），未交叉核实；纪要提示不同来源口径存在出入，建议以年报“分行业毛利率”复核
2023	41.10%（另有一来源称 40.78%，两口径略有出入）	18.26%	营业成本增速高于营收（成本增约 49%），叠加研发投入加大，毛利率回落，反映上游零部件成本与研发摊薄的阶段性压力
2024	42.85%（多来源一致；另有 42.93%口径，年报原文称“由 42.93%下降到 40.10%”）	19.08%	回升主因产品结构优化、规模效应显现
2025	40.10%（年报确认）	13.74%	毛利率下降，年报明确归因“公司新产品在客户端验证过程中，零部件迭代升级成本增加较多”，即下游客户端验证阶段被迫吸收更高零部件成本；电子元器件板块毛利率大降，年报归因于“下游客户降价诉求提升、行业市场竞争持续加剧”；净利率大降另有研发费用同比+17.66 亿元（占营收比升至 18.49%）、股权激励费用较 2024 年增加 2.74 亿元等主因

北方华创处于“中游设备集成”环节——不是上游资源/高毛利，也非下游品牌/高毛利；其相对薄利特征来自成本端近九成是外购零部件（对上游零部件商是价格接受方），收入端又面临下游晶圆厂降价诉求与成熟制程同质化竞争。进一步改善利润率的现实驱动主要是：①产品结构向先进制程/高端平台迁移带来的定价权（先进制程设备可对标国际一线）；②核心零部件国产化+规模采购带来的成本下降；③平台化一站式交付提升客户黏性与溢价；而非单纯靠产能/规模堆量（2025 年恰是“规模增长但利润承压”的反例）。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026H1（2026-06-30，披露日 2026-08-25）	201.61 亿元	+24.90%	归母净利润 33.70 亿元 (扣非归母 33.41 亿元)	+5.05% (扣非 +5.02%)
2025Q4（单季）	120.5 亿元	+26%	归母净利润 3.92 亿元	-66.1%
FY2025（披露 2026-04-18）	393.53 亿元	+30.85%	归母净利润 55.22 亿元 (扣非归母 53.36 亿元，EPS 7.64 元)	-1.77% (扣非-4.22%)
FY2024	300.75 亿元	+36.21%	归母净利润 56.22 亿元 (EPS 7.83 元)	+44.18%
TTM（截至 2026-06-30）	433.73 亿元	+28.9%	归母净利润 56.84 亿元 (扣非 54.96 亿元)	-6.0% (扣非-10.1%)

2026H1 其他指标：基本 EPS 4.6486 元（去年同期 4.4496 元，+4.47%）；加权平均 ROE 8.58%（去年同期 9.81%，-1.23pct）；毛利率 40.07%（去年同期 42.17%）；净利率 16.01%（去年同期 19.83%）；研发费用 26.77 亿元，同比 +28.87%；销售费用同比+63.46%（含芯源微并表）；经营活动现金流净额 37.74 亿元（去年同期-31.91 亿元，+218.25%，由负转正）；期末总资产 939.22 亿元（较年初+4.59%）；归母净资产 405.45 亿元（+7.47%）。分季度：Q1 2026 营收 103.23 亿（+25.80%）、归母净利 16.35 亿（+3.42%）、毛利率 40.77%；Q2 2026 营收 98.39 亿（+23.98% YoY，-4.69% QoQ）、归母净利 17.35 亿（+6.64% YoY，+6.15% QoQ）、毛利率 39.33%。公司自述增收不增利三因：高端设备研发投入加大、市场/客服人员增加叠加芯源微销售费用并表、毛利率下滑（新产品验证零部件迭代成本上升及对大批量采购客户商务优惠）。分红：上半年不派现、不送股、不转增。FY2025 毛利率 40.10%。TTM ROE(TTM) 13.5%，净利率 16.0%。来源：证券之星财务页、每日经济新闻/东方财富、上海证券报中国证券网、证券时报、搜狐证券、market screener/S&P、交银国际研报、华安证券研报。

最新一期财报为 2026 年半年报（报告期 2026-06-30，披露日 2026-08-25）：营收 201.61 亿元同比 +24.90%，归母净利润 33.70 亿元同比+5.05%，呈现增收不增利。公司自述原因为：高端设备研发投入加大（研发费用 26.77 亿元，同比+28.87%）、市场/客服人员增加叠加芯源微销售费用并表（销售费用同比+63.46%）、毛利率下滑（40.07%，去年同期 42.17%）——新产品客户端验证的零部件迭代成本上升及对大批量采购客户商务优惠。经营活动现金流净额 37.74 亿元，由去年同期-31.91 亿元转正，+218.25%。分季度看：Q1 2026 营收 103.23 亿（+25.80%）、归母净利 16.35 亿（+3.42%）、毛利率 40.77%；Q2 2026 营收 98.39 亿（+23.98% YoY，-4.69% QoQ）、归母净利 17.35 亿（+6.64% YoY，+6.15% QoQ）、毛利率 39.33%，盈利能力环比有所修复但同比仍承压。上一财年 FY2025 营收 393.53 亿元（+30.85%），归母净利 55.22 亿元（-1.77%），EPS 7.64 元，毛利率 40.10%；其中 Q4 2025 营收 120.5 亿元（+26%）但归母净利仅 3.92 亿元（同比-66.1%），是全年利润转负的主因（交银国际研报）。对比 FY2024 营收 300.75 亿元（+36.21%）、归母净利 56.22 亿元（+44.18%）、EPS 7.83 元。TTM（截至 2026-06-30）营收 433.73 亿元（+28.9%）、归

母净利 56.84 亿元 (-6.0%)、扣非净利 54.96 亿元 (-10.1%)、ROE(TTM) 13.5%、净利率 16.0%。FY2025 营收+31%但净利-2%的反差，业绩预告/正式财报与多家券商研报口径一致。

3.2 盈利预测

预测值来源：东海证券（2026-09-02，方霁，买入）、中原证券（2026-09-08，邹臣，买入）、交银国际（2026-08-29，买入，目标价上调至 828 元）、华兴证券（2026-09-04，买入，目标价上调至 810 元，45x 2027E PE；2026 EPS 下修约 9%，2027-28 EPS 上修 3-10%，具体数值未取到）、国盛证券（2026-08-26，买入，无目标价）、广发证券（2026-08-27，目标价 742.94 元）、爱建证券（2026-08-27）、东吴证券（2026-08-27）、国信证券（2026-09-01/02）、长江证券（2026-08-31）、高盛（约 2026-08，买入，目标价 1200 元，基于 56x 2030E PE 折现；来源为 163.com 二手转述，非高盛原始 PDF，标注为二手信息）、华泰证券（2026-04-20，买入，较早未反映 H1）。境内卖方一致预期来自同花顺 iNews（stock.10jqka.com.cn/20260826/c679296271.shtml；20260617/c677539544.shtml）。境外/国际券商一致预期（Investing.com 汇总，截至约 2026-09）：12 个月平均目标价 876.49 元（19 位分析师），最高 1380 元、最低 600 元，评级共识“强力买入”（20 买入/0 持有/0 卖出）；个股目标价：JPMorgan 830（2026-08-28）、Macquarie 950（2026-08-27）、Bernstein 1380（2026-08-12）、CLSA 803（2026-06-11）、Goldman Sachs 719（2026-05-12）。来源：cn.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-consensus-estimates。重要提示：同花顺“预测净利润均值”与证券之星“EPS 预测表”是两套不同汇总体系，前者按机构计数、后者按研报逐条列出，二者“均值”不可混用。2026E 归母净利预测离散度异常大（最低 59.18 亿~最高 102.58 亿元，接近 2 倍差距），核心分歧在于 H2 毛利率能否修复及研发/销售费用节奏（国盛预测 H2 利润需占全年约 60%）；引用“一致预期”时必须同时给出区间，不能只给均值。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026E（东海证券，2026-09-02）	506.56 亿元 (+28.72%)	归母净利 74.09 亿元 (+34.16%)	+34.16%	未提供 EPS（对应 PE 65.40x）
2027E（东海证券）	645.57 亿元 (+27.44%)	归母净利 105.55 亿元 (+42.47%)	+42.47%	未提供 EPS（对应 PE 45.91x）
2028E（东海证券）	815.96 亿元 (+26.39%)	归母净利 146.48 亿元 (+38.77%)	+38.77%	未提供 EPS（对应 PE 33.08x）
2026E（中原证券，2026-09-08）	491.50 亿元	归母净利 69.02 亿元	未提供	9.51 元（对应 PE 67.09x）
2027E（中原证券）	623.07 亿元	归母净利 92.72 亿元	未提供	12.78 元（对应 PE 49.95x）
2028E（中原证券）	782.16 亿元	归母净利 122.53 亿元	未提供	16.88 元（对应 PE 37.80x）
2026E（交银国际，2026-08-29，目标价 828 元）	494.5 亿元 (+26%)	未提供归母净利（毛利率 40.6%）	未提供	稀释 EPS 11.60 元
2027E（交银国际）	656.4 亿元 (+33%)	未提供（毛利率 42.1%）	未提供	稀释 EPS 16.55 元
2028E（交银国际）	834.2 亿元 (+27%)	未提供（毛利率 42.1%）	未提供	稀释 EPS 21.07 元
2026E（国盛证券，2026-08-26，无目	506.35 亿元 (+28.7%)	归母净利 83.5 亿元 (+51.2%)	+51.2%	未提供

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
标价)				
2026E (广发证券, 2026-08-27, 目标价 742.94 元)	未提供	归母净利 72.84 亿元	未提供	未提供
2027E (广发证券)	未提供	归母净利 103.68 亿元	未提供	未提供
2028E (广发证券)	未提供	归母净利 136.39 亿元	未提供	未提供
2026E (爱建证券, 2026-08-27)	未提供	归母净利 74.22 亿元	未提供	未提供
2027E (爱建证券)	未提供	归母净利 98.69 亿元	未提供	未提供
2028E (爱建证券)	未提供	归母净利 125.56 亿元	未提供	未提供
2026E (东吴证券, 2026-08-27)	未提供	归母净利 68.85 亿元	未提供	未提供 (2027-28E 后段被截断, 2027E 归母净利 92.08 亿元)
2026E (国信证券, 2026-09-01/02)	未提供	未提供	未提供	9.58 元
2027E (国信证券)	未提供	未提供	未提供	14.66 元
2028E (国信证券)	未提供	未提供	未提供	19.97 元
2026E (长江证券, 2026-08-31)	未提供	未提供	未提供	9.19 元
2027E (长江证券)	未提供	未提供	未提供	13.48 元
2028E (长江证券)	未提供	未提供	未提供	23.70 元
2026E (高盛, 约 2026-08, 目标价 1200 元, 二手信息)	未提供	归母净利 74.3 亿元 (原 77.77 亿元, 下调-4%)	未提供	未提供 (基于 56x 2030E PE 折现)

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2027-28E（高盛）	未提供	基本不变	判断 2026-28 净利 CAGR >50%（二手信息）	未提供
2026E（华泰证券，2026-04-20，较早未反映 H1）	未提供	归母净利 70.89 亿元	未提供	未提供（目标价 ≤518.34 元）
2026E（境内卖方一致预期，同花顺 iFinD，截至约 2026-08-26，近六个月，20 家机构）	未提供	归母净利区间 59.18 亿~102.58 亿元，均值 74.80 亿元（同比 +35.47%）	+35.47%（均值口径）	未提供（目标价区间 566~740 元，均值 640.60 元；评级：16 买入/2 增持/1 强烈推荐/1 推荐）
2026E（境内卖方一致预期，同花顺，截至约 2026-06-17，近六个月，19 家机构）	未提供	净利均值 75.62 亿元（同比+36.93%）	+36.93%	未提供

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
东海证券	买入	2026-09-02	方霁；2026-28E 营收 506.56/645.57/815.96 亿元；归母净利 74.09/105.55/146.48 亿元；对应 PE 65.40/45.91/33.08x
中原证券	买入	2026-09-08	邹臣；2026-28E 营收 491.50/623.07/782.16 亿元；归母净利 69.02/92.72/122.53 亿元；EPS 9.51/12.78/16.88 元；对应 PE 67.09/49.95/37.80x
交银国际	买入	2026-08-29	目标价上调至 828 元；2026-28E 营收 494.5/656.4/834.2 亿元；毛利率 40.6%/42.1%/42.1%；稀释 EPS 11.60/16.55/21.07 元；另 2026-05-06 版目标价 650 元

机构	评级	日期	备注
华兴证券	买入	2026-09-04	目标价上调至 810 元（45x 2027E PE）；2026 EPS 下修约 9%，2027-28 EPS 上修 3-10%（具体数值未取到）
国盛证券	买入	2026-08-26	无目标价；2026E 营收 506.35 亿元（+28.7%）；归母净利润 83.5 亿元（+51.2%）
广发证券	未在纪要中明确列示（仅列目标价与盈利预测）	2026-08-27	目标价 742.94 元；归母净利润 72.84/103.68/136.39 亿元（2026-28E）
爱建证券	未在纪要中明确列示	2026-08-27	归母净利润 74.22/98.69/125.56 亿元（2026-28E）
东吴证券	未在纪要中明确列示	2026-08-27	归母净利润 68.85/92.08/…（2027-28E 后段被截断）
国信证券	未在纪要中明确列示	2026-09-01/02	EPS 9.58/14.66/19.97 元（2026-28E）
长江证券	未在纪要中明确列示	2026-08-31	EPS 9.19/13.48/23.70 元（2026-28E）
高盛	买入	约 2026-08	目标价 1200 元（基于 56x 2030E PE 折现）；2026E 归母净利润下调至 74.3 亿元（原 77.77 亿元，-4%），2027-28E 基本不变；判断 2026-28 净利 CAGR >50%；来源为 163.com 二手转述，标注为二手信息
华泰证券	买入	2026-04-20	2026E 归母净利润 70.89 亿元，目标价 ≤518.34 元（较早，未反映 H1）
境内卖方一致预期（同花顺 iFinD 汇总）	16 买入/2 增持/1 强烈推荐/1 推荐	截至约 2026-08-26（近六个月）	共 20 家机构覆盖；2026E 归母净利润区间 59.18 亿~102.58 亿元，均值 74.80 亿元（同比 +35.47%）；目标价区间 566~740 元，均值 640.60 元
境内卖方一致预期（同花顺）	未在纪要中列示评级分布	截至约 2026-06-17（近六个月）	19 家机构；2026E 净利均值 75.62 亿元（同比+36.93%）
境外/国际券商一致预期（Investing.com 汇总）	强力买入（20 买入/0 持有/0 卖出）	截至约 2026-09	12 个月平均目标价 876.49 元（19 位分析师），最高 1380 元、最低 600 元
JPMorgan	未在纪要中明确列示	2026-08-28	目标价 830 元

机构	评级	日期	备注
Macquarie	未在纪要中明确列示	2026-08-27	目标价 950 元
Bernstein	未在纪要中明确列示	2026-08-12	目标价 1380 元
CLSA	未在纪要中明确列示	2026-06-11	目标价 803 元
Goldman Sachs	未在纪要中明确列示	2026-05-12	目标价 719 元

当前估值水平（截至 2026-09-11 收盘，最新可核实快照）：收盘价 634.00 元（当日-0.73%，昨收 638.64 元）；总市值 4600.87 亿元；流通市值 4597.04 亿元；PE(TTM) 80.94x（搜狐/同花顺口径，TTM 归母净利约 56.84 亿元、TTM EPS 约 7.83 元）；PB 约 11.3x（每股净资产 55.87 元，2026-06-30）。前瞻估值（测算，非官方）：以 634 元/2026E 净利一致预期均值 74.80 亿元测算，2026E PE $\approx$ 61.5x；以东海证券 74.09 亿元测算 $\approx$ 62x；以国盛证券 83.5 亿元测算 $\approx$ 55x；以 2027E（东海 105.55 亿元）测算 $\approx$ 44x。52 周股价区间 363.79~968.00 元（Investing.com，截至约 2026-09）。年内表现：截至 2026-08-25 收盘年初至今涨逾 50%（每经）；搜狐显示“今年涨跌幅 35.5%”（口径/日期不同）。历史估值参考（陈旧，需标注）：Yahoo Finance 页面数据停留在 2025-12 前后——股价 450.34 元、Trailing PE 50.87x、Forward PE 34.01x、P/B 8.91x、P/S 8.73x、EV/EBITDA 46.15x，与 2026-09 最新估值差异极大，属过期快照，不建议直接引用。重点不确定性/矛盾点：(1) 目标价内外分化极大：境内券商 6 个月均值目标价 640.60 元（同花顺，含大量 H1 前旧报告），境外分析师 12 个月均值 876.49 元（Investing.com），相差约 37%；两者分析师池、覆盖机构、报告日期均不同，不能简单相加或平均；境内均值几乎等于 2026-09-11 现价 634 元，看涨空间敏感度极高。(2) 2026E 归母净利预测离散度异常大（最低 59.18 亿~最高 102.58 亿元，接近 2 倍差距），核心分歧在于 H2 毛利率能否修复及研发/销售费用节奏，业绩弹性集中在下半年的不确定性很高（国盛预测 H2 利润需占全年约 60%）。(3) 行情快照日期不一致：8/25 收盘 700.40 元（市值 5082.73 亿、PE 约 69.46x） $\rightarrow$ 后续跌至 638.64/645.12/634.00（9/11），PE TTM 在 68.76~80.94x 间波动；引用市值/PE 必须写明具体日期。(4) 个别数据源异常：搜狐证券“销售毛利率 0.00”为明显取数故障，应采用证券之星口径 40.07%；AAStocks/Zonebourse/simplywall.st 等外文页面存在陈旧或口径混杂数据（如 Zonebourse 显示收盘 377 元、市值 336,307.89 百万；simplywall.st 市值口径为 4840~4870 亿元），仅作参考、不宜直接引用。(5) 单一来源数据（未获第二来源交叉验证，需谨慎）：高盛目标价 1200 元及 2026E 净利 74.3 亿元仅见 163.com 二手解读文，未见高盛原报告；交银国际 2026-05-06 版目标价 650 元、2026-08-29 版 828 元均来自证券之星研报解读，属转载，未逐一比对原始 PDF；华兴证券 H1 后 EPS 具体数值未取到。(6) 口径提示：同花顺“预测净利润均值”与证券之星“EPS 预测表”是两套不同汇总体系，前者按机构计数、后者按研报逐条列出，二者“均值”不可混用；每经/东方财富的“市盈率 69.46/68.76”是盘中动态口径，与搜狐收盘 PE(TTM) 80.94 的差异源于取价时点与是否用 TTM 归母净利不同。

四、近期消息与公告

4.1 标的确认：002371 为北方华创科技股份有限公司

股票代码 002371 对应北方华创科技股份有限公司，深交所主板上市，2010-03-16 上市，前身证券简称“七星电子”，2017 年更名北方华创。公司主营半导体基础产品：电子工艺装备（半导体装

备、真空新能源装备)+电子元器件。代码识别无歧义，为半导体设备龙头（平台型设备商），与刻蚀/薄膜沉积/热处理/清洗/离子注入/涂胶显影/键合业务描述一致。

4.2 2026 年半年度报告：营收 201.61 亿元同比+24.90%，归母净利润 33.70 亿元同比+5.05%

公告日 2026-08-25 盘后发布，2026-08-26 见报；公告编号 2026-049（半年报摘要）、2026-048（第九届董事会第五次会议决议）。2026H1（1-6 月）：营业收入 201.61 亿元，同比+24.90%；归母净利润 33.70 亿元，同比+5.05%；扣非归母净利润 33.41 亿元，同比+5.02%；经营活动现金流净额 37.74 亿元，同比+218.25%；基本 EPS 4.6486 元；加权 ROE 8.58%（上年同期 9.81%）。报告期末总资产 939.22 亿元，归母净资产 405.45 亿元。利润分配：2026 年半年度不派现、不送股、不转增。利润增速低的原因（公司口径）：①研发费用 26.77 亿元、同比+28.87%；②销售费用同比+2.95 亿元、+63.46%（含芯源微并表）；③毛利率由 42.17%降至 40.07%（新品客户验证期零部件迭代成本增加+对部分大批量客户商务优惠）。单季推算：Q1 净利 16.35 亿，Q2 净利约 17.35 亿，环比+6%。本次为直接披露半年报，未见 2026H1 业绩预告（公司近年无中期预告习惯，属正常）。

4.3 2025 年年度报告：营收 393.53 亿元同比+30.85%，归母净利润 55.22 亿元同比-1.77%

公告日 2026-04-17 董事会通过，2026-04-18 见报（公告编号 2026-017/018）。2025 全年：营业收入 393.53 亿元，同比+30.85%；归母净利润 55.22 亿元，同比-1.77%；扣非归母净利润 53.36 亿元，同比-4.22%；经营现金流净额 21.33 亿元；基本 EPS 7.6446 元；加权 ROE 16.41%。分配预案：以总股本 724,832,616 股为基数，每 10 股派现 7.62 元（含税），派现总额约 5.523 亿元，占归母净利 10.00%；拟不转增、不送红股（对比 2024 年度为 10 派 10.60 元+10 转 3.5 股）。同时审议：2026 年度日常关联交易预计、2026 年度新增带息负债额度不超过 130 亿元、董事会换届选举（今为第九届）、投资建设“先进集成电路装备研发基地（N11）项目”、聘请大信会计师事务所；2025 年度股东会定于 2026-05-11 召开。

4.4 业绩预告记录：最近一次为 2025-04-08 披露的 2025 年一季报预告

最近一次明确“业绩预告”为 2025-04-08 披露的 2025 年一季报预告（预告类型：预增）：预计 2025Q1 营收 73.4-89.8 亿元（同比+23.35%~50.91%）；归母净利 14.2-17.4 亿元（同比+24.69%~52.79%）；扣非 14.0-17.2 亿元；EPS 2.66-3.26 元。2025 全年及 2026H1 均未检索到业绩预告/业绩快报（直接出正式财报）。需注意：搜索中出现的“2025-12-31 归母净利 5200 万~7600 万、首亏/略增”等预告条目，实为子公司芯源微（688037）的 2025 年度业绩预告（2026-01-27 披露），不要误当作北方华创本体数据。

4.5 实际控制人协议转让股份：国新投资受让 2%股份

公告：2025-12-16《关于实际控制人协议转让股份的提示性公告》、2025-12-20《……进展公告》。交易内容（据 Marketscreener/S&P Capital IQ）：国新投资有限公司与北京电子控股（北京电控）签署股份转让协议，受让北方华创额外 2%股份，对价约 62 亿元人民币，单价约 426.39 元/股；完成后国新投资持股约 3.15%。交易需北京国资委批准、国新控股（中国国新）同意、深交所合规确认；报道称 2025-12-19 获中国国新批准，2026-01-07 获北京市国资委批准。交叉验证：东方财富披露的 2026-06-30 十大流通股东中，国新投资持股 3.15%，北京电控 7.30%（较 2025 年末 9.3066%明显下降约 2 个百分点），与该 2%转让吻合，说明交易在 2026 年上半年已完成登记。不确定性：转让单价 426.39 元、62 亿元为境外数据源（S&P Capital IQ）转录，未在境内公告原文逐字核对；且其“January 7, 2025”应为 2026 年笔误，需以公司公告为准。

4.6 大基金减持至 5%以下（股东身份为推断）

2025-09-17 公告《关于持股 5%以上股东股份减持至 5%以下并触及 1%整数倍暨权益变动的提示性公告》。该标题与后续持股变化高度吻合，推断为“大基金”减持（属推断，非公告原文点名，需核实）。持股变化：2025 年末大基金一期持股 4.996346%（有所下降）；2026-06-30 降至 4.10%。即大基金在 2025H2 至 2026H1 持续小幅减持。

4.7 股东户数与筹码变化

截至 2026-06-30 股东户数 82,734 户，较上期末（2026Q1 末）增加 6,168 户（筹码略分散）。截至 2025 年末股东户数 7.02 万户，较 2025Q3 末下降 1.49 万户（-17.46%），户均市值由 385.11 万元升至 473.64 万元。

4.8 股权激励/员工持股计划近期动态

2025 年股票期权激励计划：2025-11-15 董事会/股东大会通知、2025-12-02 薪酬与考核委员会审核意见及名单公示、2025-12-09 2025 年第三次临时股东大会决议通过。2025-2027 年员工持股计划：2025-10-31 首次公告（进行中，变动数量上限占总股本 10.0000%，股份来源为回购专用账户股票或二级市场购买等方式，资金来源为公司提取的业绩奖金及人才奖励金）。2025 年员工持股计划第二次持有人会议：2026-07-21 召开（通讯方式），15 名持有人代表 1,335 万份（占该计划总份额 100%），审议变更管理委员会委员（宋金航离任，选举审计部部长马信俊补任）。公告编号 2026-039。2026 年员工持股计划相关：2026-08-05《关于 2026 年员工持股计划开户完成的公告》；2026-08-21《关于 2026 年员工持股计划实施进展的公告》。其他历史股权激励回购注销：2019 年计划曾多次因激励对象离职回购注销少量限制性股票（2024-05-29 公告回购注销 36,000 股、回购价 33.778 元/股；2022 年案例等）。

4.9 股份回购：公司表示目前没有股份回购计划

公司明确表示“目前没有股份回购计划”：2025-11-17/18 于深交所互动易回复。同次互动称“目前公司在手订单饱满，三季度业绩仍将保持增长”。2025 年度利润分配公告显示“最近三个会计年度累计回购注销总额为 0”，即无常规回购注销（仅股权激励项下零星注销）。

4.10 并购整合：收购芯源微控股权及成都国泰真空整合

收购芯源微（KINGSEMI，688037）控股权：2025-03-11 签署协议，从沈阳先进制造受让芯源微 9.49%股权，对价 17 亿元（约 88.48 元/股，现金约 16.9 亿元）；2025-05-29 完成过户，取得 19,064,915 股（9.48%）。公司官网大事记：2025-06-24“战略收购沈阳芯源微、成都国泰真空，完成股权交割”。芯源微由无实控人变更为有实控人（控股股东为北方华创），补齐涂胶显影短板。后续并表影响已在 2026H1 体现（销售费用、商誉、无形资产等科目变化）。成都国泰真空：2026H1 完成深度业务整合（真空新能源装备板块）。其他近期资本运作/投资：2026-04-17 董事会通过投资建设“先进集成电路装备研发基地（N11）项目”（由全资子公司北京北方华创科技服务有限公司实施）；2026 年度新增带息负债额度上限 130 亿元。

4.11 监管/政策/其他公告

保荐机构：中信建投；2025-11-25《关于变更持续督导保荐代表人的公告》。2025-11-06《关于开立募集资金暂时补充流动资金专项账户并签订募集资金三方监管协议的公告》；2025-10-18《关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告》。2026-04-17 董事会通过《关于公司 2026 年度日常关联交易预计的议案》《关于制定〈董事及高级管理人员薪酬管理制度〉的议案》《关于公司董事会换届选举的议案》，并定于 2026-05-11 召开 2025 年度股东会。2026-08-17 召开 2026 年第一次临时股东会（含法律意见书公告）。行业/宏观政策线索（背景，非公司直接公告）：2025 年全球半导体市场规模约 7930 亿美元、同比+21%；国内推进产业链自主可控、大规模设备更新等，为公司所处行业提供需求支撑。2026-08-21 三星股东回报计划引发存储股回调、2026-08-24 SemiAnalysis 钼替代钨用于高层数 3D NAND 的讨论等，短期影响半导体设备板块情绪。

4.12 股价/市场背景（供上下文，非本部分核心）

2026-08-25 收盘价 700.40 元，总市值约 5082.73 亿元，当日跌约 2.85%；年初至今股价累计上涨超 50%。注：另有行情页显示“757.77 元、总市值 5499 亿、52 周高 967.24/低 334.40”（moomoo，时间戳 08/13，疑为不同/较晚日期或缓存数据），与 8/25 的 700.40 元不一致，价格数据请以最新交易日官方行情为准。

4.13 不确定性提示与待核实项

1) “国新投资受让 2%股权”的单价、总对价、批准时间点均来自境外数据源（S&P Capital IQ/Marketscreener），与其“January 7, 2025”日期笔误并存，需以公司 2025-12-16/12-20 公告原文及后续过户公告为准。2) “2025-09-17 减持至 5%以下”的股东身份，按持股变化推断为“国家集成电路产业投资基金（大基金）”，但未取得公告原文点名，标注为推断。3) 2026H1 无业绩预告，与公司习惯一致，非数据缺失。4) 搜索中出现的“首亏/略增、5200 万-7600 万净利”等预告是芯源微（688037）而非北方华创，务必区分。5) 半年度不分红属常规；2025 年度分红较 2024 年度（含 10 转 3.5）明显下降（无转增），注意同比口径。6) 主要数据日期：2026H1 财报截至 2026-06-30、披露 2026-08-25/26；2025 年报截至 2025-12-31、披露 2026-04-17/18；股东数据截至 2026-06-30；股价数据截至 2026-08-25。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
证券代码	002371.SZ（北方华创科技集团股份有限公司，NAURA Technology Group Co., Ltd.，深交所主板，曾用名七星电子，2017-02-24 更名）
收盘价	634.00 元
涨跌幅	-4.64 元 / -0.73%
今开/最高/最低	今开 628.08 元；日内最高 636.83 元；最低 613.84 元；昨收 638.64 元；振幅 3.60%
日内特征	早盘 11:30 一度报 620.60 元（-2.82%），午后回升，收窄跌幅至-0.73%，日内先抑后扬
成交量/成交额	成交量 6.62 万手（约 662 万股）；成交额 41.46 亿元
换手率/量比	换手率 0.91%；量比 1.17
市值	总市值约 4,601 亿元；流通市值约 4,597 亿元；流通盘约 7.25 亿股；总股本约 7.26 亿股
估值	市盈率(TTM) 80.94 倍；市盈率(静) 83.32 倍；市盈率(动) 68.26 倍；市净率 11.35 倍；每股净资产 55.87 元
涨跌停价	涨停价 702.50 元 / 跌停价 574.78 元
52 周区间	52 周最高约 967~968 元（2026-07-01 盘中最高 968.00 元，当日收 935.36 元）；52 周最低约 358~369 元（2025-09-09 盘中最低 358.08 元，当日收 363.69 元）；52 周高低点因复权口径不同各

指标	数值
	源略有差异（高 967.24 vs 968.00；低 358.08 vs 368.79）
相对 52 周位置	当前 634 元较 52 周高点回落约 34%~35%，较 52 周低点高约 72%~77%
近期阶段涨幅	截至 9/11：今日-0.73%、3 日-2.14%、5 日-0.65%、10 日-9.11%；同期半导体设备行业 10 日-10.44%，个股略强于板块

5.2 技术指标

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

半导体设备行业。第三方规模数据：2025 年全球半导体设备销售额 1330-1351 亿美元，同比 +13.7%~15%，创历史新高（SEMI 口径）；中国大陆 2025 年设备销售额 493 亿美元，连续六年全球第一；2025 年全球半导体市场规模 7930 亿美元（+21%，公司年报引用）。格局上，全球前五大设备厂（ASML、AMAT、LAM、TEL、KLA）合计占全球 80%-85% 份额，国产替代空间仍大。公司地位：集微咨询《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》称北方华创以 2025 年近 400 亿元营收“断层领跑”，过去三年营收复合增速近 40%，是国内唯一营收规模进入全球第一梯队的设备厂商；2024 年跃升全球第七大半导体设备厂商，为唯一进入前十的中国公司（SEMI/CINNO IC Research），2025 上半年全球半导体设备厂商排名第七。

6.2 竞争格局

- 规模上北方华创断层领先，约等于中微公司+盛美上海+拓荆科技之和；盈利绝对额也是行业唯一长期维持 50 亿级净利润的厂商（2025 年扣非归母 53.36 亿元）。
- 毛利率上，检测/清洗类专用设备（中科飞测 51.55%、盛美上海 49.60%）高于平台型通用设备（北方华创约 40.1%、中微公司约 39.17%），但平台型胜在营收规模与客户一站式采购黏性。
- 增速上，薄膜沉积（拓荆科技+58.87%）、量检测（中科飞测+48.75%）等“卡脖子硬环节”增速更快，反映国产替代正从成熟制程向先进制程渗透。
- 可比公司数据口径为 2025 年报，部分公司毛利率等在研究纪要中未提供（如华海清科毛利率），需以最新年报为准。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
北方华创（002371.SZ）	平台型龙头（刻蚀+薄膜+热处理+清洗+离子注入+涂胶显影+键合），国内唯一全品类	2025 年营收 393.53 亿元，同比+30.85%；扣非归母 53.36 亿元；毛利率 40.1%
中微公司（688012.SH）	刻蚀设备龙头（介质/硅刻蚀，5nm 进入台	2025 年营收 123.85 亿元，同比+36.62%；扣非归母 15.50 亿元；毛利率 39.17%

公司	定位	说明
	积电），兼 MOCVD	
盛美上海（688082.SH）	清洗设备+电镀设备平台型（单片清洗领先）	2025 年营收 67.86 亿元，同比+20.80%；扣非归母 12.20 亿元；毛利率 49.60%
拓荆科技（688072.SH）	薄膜沉积 CVD/PECVD/ALD 龙头+混合键合	2025 年营收 65.19 亿元，同比+58.87%；扣非归母 7.26 亿元；毛利率 34.01%
华海清科（688120.SH）	国内唯一量产 CMP 设备	2025 年营收 46.48 亿元，同比+36.46%；扣非归母 9.67 亿元；毛利率数据缺失（研究纪要未提供）
芯源微（688037.SH）	涂胶显影+单片湿法（北方华创已控股）	2025 年营收 19.48 亿元，同比+11.11%；扣非归母-0.18 亿元；毛利率 32.5%

北方华创在营收规模上断层领先，2025 年营收约等于中微公司、盛美上海、拓荆科技之和，扣非归母净利润 53.36 亿元为行业唯一长期维持 50 亿级净利润的厂商。毛利率方面，专用设备厂商（盛美上海 49.60%、中科飞测 51.55%）高于平台型通用设备厂商（北方华创 40.1%、中微公司 39.17%），但平台型以营收规模与客户一站式采购黏性见长。增速方面，薄膜沉积（拓荆 +58.87%）、量检测（中科飞测+48.75%）等环节更快，反映国产替代从成熟制程向先进制程渗透。数据来源：集微咨询《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》、cepea《2025 年 16 家中国半导体设备制造企业业绩》、开源证券研报。注意：2025 年数据含芯源微等并表因素，跨期与同业可比性需注意。

七、风险提示

- 利润端持续承压且已连续两期验证：FY2025 营收+30.85%而归母净利-1.77%、2026H1 营收+24.90%而归母净利仅+5.05%，净利率由 2024 年 19.08%降至 2025 年 13.74%、2026H1 进一步降至 16.01%（上年同期 19.83%）；若新产品验证期零部件迭代成本上升和对大批量采购客户的商务优惠持续，毛利率修复可能慢于预期。
- 成本结构决定了公司对上游零部件价格高度敏感：2025 年电子工艺装备营业成本中材料费占 88.96%（约 209.68 亿元），射频发生器、MFC、机械臂等关键零部件国产化率仅约 1%-5%，阀门、静电卡盘、测量仪表、O-ring 不足 1%，主要仍由蔡司 ZEISS、MKS、Edwards、Advanced Energy、Horiba、VAT 等海外厂商主导，供应链外部约束或涨价将直接侵蚀毛利。
- 下游客户集中度快速上升带来的议价与回款双重压力：2025 年前五名客户合计销售 153.60 亿元、占营业收入 39.03%（2024 年为 27.88%），单一最大客户占 12.72%；公司自述“成熟制程设备出现同质化竞争迹象，可能引发价格战，设备售价或面临下调压力”，下游晶圆厂降价诉求提升将压缩盈利空间。
- 应收账款质量与营运资金占用风险：2025 年末应收账款账面价值 82.17 亿元、同比+31.77%高于营收增速 30.85%，周转率由 2023 年 6.53 次降至 2025 年 5.45 次，周转天数由约 56 天拉长至约 67 天，鹰眼预警已明确提示“应收账款增速高于营业收入增速”；存货 286.27 亿元占总资产 31.88%，合同负债由 2024 年初 62.20 亿元降至 2025 年末 42.91 亿元，若下游资本开支节奏放缓将同时放大减值与备货压力。
- 费用刚性上升与股权激励摊薄：2026H1 研发费用 26.77 亿元同比+28.87%（占营收比升至 18.49%）、销售费用同比+63.46%，2025 年股权激励费用较 2024 年增加 2.74 亿元，2025-

2027 年员工持股计划变动数量上限占总股本 10.0000%，费用及股本摊薄对每股盈利的压制可能延续。

- 估值与预期分歧风险：截至 2026-09-11 PE(TTM)80.94 倍、PB 约 11.35 倍，2026E 归母净利润预测区间 59.18 亿~102.58 亿元（接近 2 倍差距）、目标价境内均值 640.60 元与境外均值 876.49 元相差约 37%，若 H2 毛利率未能如国盛预测般使 H2 利润占全年约 60%，当前估值面临向下修正压力。
- 股东减持与筹码分散压力：大基金一期持股由 2025 年末 4.996346%进一步降至 2026-06-30 的 4.10%；股东户数由 2026Q1 末增至 2026-06-30 的 82,734 户（+6,168 户），筹码分散化叠加高估值可能放大股价波动，52 周区间约 358-968 元显示波动幅度已相当大。
- 并购整合与商誉、并表口径风险：2025-05-29 完成受让芯源微 9.48%股权（对价约 16.9 亿元、约 88.48 元/股）并取得控制权，芯源微 2025 年扣非归母-0.18 亿元、毛利率 32.5%，低于公司整体水平；2025 年前五名客户占比的跳升部分可能受芯源微并表口径影响，跨期可比性需谨慎，整合效果及商誉减值风险有待观察。

八、结论与展望

增长逻辑上，公司的核心叙事仍是“平台型设备商的规模壁垒+国产替代向先进制程渗透”。公司是国内唯一覆盖刻蚀、薄膜沉积、热处理、湿法清洗、离子注入、涂胶显影（芯源微）、键合的全品类厂商，下游设备验证周期长（2-5 年）、切换成本高、客户深度绑定，一旦进入量产线即具备较强黏性；2025 年报确认批量订单主要来自存储芯片、逻辑芯片和先进封装领域头部客户。同业对比中，薄膜沉积（拓荆+58.87%）、量检测（中科飞测+48.75%）等“卡脖子硬环节”增速更快，反映国产替代正从成熟制程向先进制程渗透，而公司平台化一站式交付的黏性是其区别于单一品类厂商的关键优势。

利润弹性则取决于三个可验证的变量：一是产品结构向先进制程/高端平台迁移带来的定价权；二是核心零部件国产化与规模采购带来的成本下降（2025 年营业成本中材料费占 88.96%，公司本质是高价值集成商，对上游零部件价格高度敏感，而前五名供应商合计采购占比仅 12.30%，议价分散）；三是研发与销售费用投放节奏的收敛。需注意 2026E 一致预期离散度接近 2 倍，业绩弹性高度集中在下半年，若 H2 毛利率未能修复，全年利润预测存在下修压力。

风险侧不可忽视的是“规模增长但利润承压”的现实已在 2025 年和 2026H1 连续两年验证，且应收账款增速高于营收增速（2025 年末应收账款账面价值 82.17 亿元、同比+31.77%，周转天数由约 56 天拉长至约 67 天），存货 286.27 亿元占总资产 31.88%，合同负债由 2024 年初 62.20 亿元降至 2025 年末 42.91 亿元，新订单预收动能变化值得跟踪。在 PE(TTM)约 80.94 倍的高估值起点上，任何毛利率修复不及预期或费用超支都可能放大股价波动，52 周高低点区间（约 358-968 元）本身即反映了这种高波动特征。

数据来源

北方华创上市公司信息 - 北方华创上市公司信息 — <https://m.hx168.com.cn/stock/F10/002371.html#1>

北方华创(002371)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-002371?mainTab=%E7%AE%80%E5%86%B5>

北方華創 (002371) 公司做什麼 — https://www.moomooapp.com/hant/stock/002371-SZ/company?chain_id=gwH8xhoGB45KUA.1laa1n6&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13764,%22sub_promote_id%22%3A59,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhant%2Fstock%2F601360-SH%22%7D

北方華創 (002371.SZ) - 美股 — <http://www.aastocks.com/tc/cnhk/analysis/company-fundamental/company-information?shsymbol=002371#1>

(002371.SZ) | Stock Price & Latest News - Get real-time market data from LSEG —
<https://www.reuters.com/markets/companies/002371.SZ/#1>

北方华创:634.00 -0.73% -4.64 002371 搜狐证券 — <https://q.stock.sohu.com/cn/002371/index.shtml>

NAURA Technology Group Co., Ltd.: Actionnaires Dirigeants et Profil Société | 002371 | CNE100000ML7 | Zonebourse - b04a680a626692988cc86.lMBmCS6yYElHJAZMCqCCQ55RA8H_PPTLWMQl3FHVbdo.3_c_PXz9LB8DbjB_Y5T4G_orSI-Gf8W-HeI_7gmMYqn6uQA6ZOY_Ki1FXw — <https://ch.zonebourse.com/cours/action/NAURA-TECHNOLOGY-GROUP-CO-6970734/societe/#1>

<table><tr><td>股票简称</td><td>北方华创</td><td>股票代码</td><td>002371</td></tr><tr><td>变更前的股票简称 (如有) </td><td colspan="3">七星电子</td></tr><tr... —
https://stockanalysis.com/quote/she/002371/filings/2776999/?_x_output_type_b6db407c4_=embedded_pdf#53#2

NAURA Technology Group Co., Ltd. (002371.SZ) Stock Price, News, Quote & History - Yahoo Finance - Skip to navigation Skip to main content Skip to right column — <https://ca.finance.yahoo.com/quote/002371.SZ/#1>

NAURA Technology Group Co., Ltd.: Aktieägare, styrelsemedlemmar, chefer och företagsprofil | 002371 | CNE100000ML7 | MarketScreener Sverige - 9428f96dc8c780946f68fae714b —
<https://se.marketscreener.com/kurs/aktie/NAURA-TECHNOLOGY-GROUP-CO-6970734/foretag/#1>

北方华创 (002371) 2025 年度管理层讨论与分析 — <http://stock.stockstar.com/RB2026042000014176.shtml#1>

北方华创 (002371) 2025 年度管理层讨论与分析 - 北方华创 (002371) 2025 年度管理层讨论与分析 —
<http://stock.stockstar.com/RB2026042000014176.shtml#1#1>

北方华创科技集团股份有限公司 — http://static.cninfo.com.cn/finalpage/enpage//002371_1.pdf#2#1

北方华创科技集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要 - 2026 年 —
https://paper.cnstock.com/html/2026-04/18/content_2201683.htm#1

北方华创(002371.SZ)核心题材-PC_HSF10 资料 - 核心题材 —
<http://emweb.securities.eastmoney.com/CoreConception/Index?type=web&code=sz002371#1>

北方华创 (002371) 2026 年半年度管理层讨论与分析-证券之星 —
<https://wap.stockstar.com/detail/RB2026082700031292#2>

002371 北方华创 - 核心题材 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/CoreConception/index?type=soft&code=sz002371&color=b#hxgn-0#1#1>

002371 北方华创 - 公司专注于半导体基础产品的研发、生产、销售和技术服务,主要产品为电子工艺装备和电子元器件,电子工艺装备包括半导体装备、真空新能源装备;电子元器件包括电阻、电容、晶体器件、模块电源、微波组件等 —
<http://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?type=soft&code=sz002371#2>

北方华创(002371): 高投入筑基未来发展 平台型技术能力显著增强_九方智投 —
https://www.9fzt.com/detail/sz_002371_10_829992182797.html

002371 北方华创 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz002371>

光刻机蚀刻机卖疯了, 但最赚的却是给它们"打螺丝"的3家厂 - 今日头条 —
<https://www.toutiao.com/article/7680032054075048467/?wid=1788504903289>

北方华创 - 小计 | 3,435,525,055.01 | 89.60% | 2,067,023,697.66 | 85.65% | 66.21% —
https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=7184136&stockid=002371#3

北方华创 - 外购机电产品 48.79% 48.51% 44.89% —
http://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vISSUE_RaiseExplanationDetail.php?stockid=002371&id=513050#29

北方华创(002371)_公司公告_北方华创: 2020 年年度报告新浪财经_新浪网 - 小计 | 3,435,525,055.01 | 89.60% | 2,067,023,697.66 | 85.65% | 66.21% — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=7184136&stockid=002371#3

北方华创、中微公司供应商托伦斯研发投入偏低, 持续关联交易引关注 - 新浪财经 — <https://finance.sina.cn/2025-12-29/detail-inhenpkc7787785.d.html?vt=4#1>

北方华创: 2020 年年度报告.PDF - 38、 112,701,306.56 76,633,534.88 47.07%相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明适用 不适用 报告期内, 公司订单增加, 带来生产量和销售量的相应增长 — <https://www.sgpjbg.com.cn/baogao/224551.html#3>

设备: 盈利拐点 (63%) - 设备: 盈利拐点 (63%) — <http://www.chinaaet.com/article/3000149209#1>

半导体设备零部件行业深度报告: 美对华半导体限制升级设备零部件迎国产替代机遇期-221122 (27 页).pdf - 41、场规模的比例约为 54.78% — <https://www.sgpjbg.com/bgdown/107563.html#3>

设备·零部件: 需求测算 (附深度) — <http://m.chinaaet.com/article/3000147194#1#1>

设备·零部件: 需求测算 (附深度) - 当前位置: OFweek 电子工程网 > 工艺/制造 > 正文 — <https://ee.ofweek.com/2022-03/ART-8420-2816-30552783.html#1>

北方华创 - 账龄矩阵 | 490,325,183.81 | 97,800,950.09 | 1,639,980.29 | -7,600.21 | 586,478,553.40 — http://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002371&id=11414798#15#9

北方华创(002371)财务附注_新浪财经_新浪网 - 北方华创 — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/go.php/vFD_FootNotes/stockid/002371.phtml#1

北方华创, 半导体 “卖铲人” 的财务密码 — https://news.qq.com/rain/a/20250613A01Q9L00?suid=&media_id=

北方华创(002371)_公司公告_北方华创: 2024 年年度报告新浪财经_新浪网 - 序号 | 客户名称 | 销售额 (元) | 占年度销售总额比例 — http://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002371&id=10998589#31#6

鹰眼预警: 北方华创应收账款增速高于营业收入增速 - 鹰眼预警: 北方华创应收账款增速高于营业收入增速 — http://www.163.com/dy/article/KQR6VVDV05568W0A.html?spss=dy_author#1

公司按照项目主体与客户签订合同, 并将应收账款结算方式在合同中明确约定 — https://static.sse.com.cn/stock/disclosure/announcement/c/202503/603324_20250317_l8JF.pdf#41#27

北方华创:2025 年年度报告_九方智投 — https://www.9fzt.com/detail/sz_002371_9_f84bb6532974243d781c609fe2fe5f90.html#32#9

北方华创: 连续 9 年净利润高速增长, 半导体设备国产替代进入黄金时期 - 北方华创作为国内半导体设备龙头企业, 客户群体以中芯国际、长江存储、华虹集团等国内主流晶圆厂为核心, 覆盖集成电路、光伏、显示面板等多个领域, 前五大客户占比 27.88%, 相对比较分散 — https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=944745793&type=120&tab=120&code=cn_002371&date=2025/1105#2

北方华创(002371)主营业务经营分析查询|查股网 - gubit.cn-股比特.中国 — <http://www.ddx.gubit.cn/mango/jingying/002371.html#1>

沪深公司公告标题 - 北方华创: 2025 年年度报告 - 2026 年 4 月 18 日 - 同花顺 — <https://news.10jqka.com.cn/tapp/notice.html#guid=e32e4176d0428c83&scene=ds#7604060712099941691>

集微咨询发布《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》 - 北方华创以 2025 年近 400 亿元的营收断层领跑全行业, 过去三年复合增长率近 40%, 是国内唯一营收规模进入全球第一梯队的设备厂商, 行业龙头地位稳固 — <https://www.laoyaoba.com/n/1040500#2#2>

半导体设备 14 家中报扫描: 有人营收暴增 95%, 有人利润翻 13 倍, 却连现金都收不回来 -- 点赞 — <https://www.laohunote.com/post/602784958289104#1>

集微咨询发布《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》 - 集微咨询发布《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》 — <https://www.laoyaoba.com/n/1040500#2#1>

半导体设备 14 家中报扫描：有人营收暴增 95%，有人利润翻 13 倍，却连现金都收不回来 — <https://ttmplan.com/post/602784958289104>

2025 年 16 家中国半导体设备制造企业业绩继续增长 — https://cepea.com/?list_28/714.html

九家半导体设备企业 Q1：最高营收破 82 亿，研发暗战升级 - CA168 首页 > 自动化信息 > 综合信息 > 信息详情 — <https://news.ca168.com/202505/138001.html#1>

集微咨询发布《2026 中国半导体前道设备行业上市公司研究报告》 — https://m.laoyaoba.com/html/share/news/1040500?source=h5&news_id=1040500&fromShare=pc

2026 国产半导体设备受益：中微北方华创芯源微，前道后道双线布局格局 | 开源证券 — <https://www.sgpjbg.com/labelsyh/guochanbandaotishebeishouyi/1/6787033.html>

半导体设备行业《SELLING THE FORGES OF THE FUTURE》报告点评：自强 先进制程设备的突破是核心_九方智投 — https://www.9fzt.com/detail/sz_002371_10_813324741638.html

半导体设备与材料核心概念股梳理（附股） — <http://www.macd888.com/thread-8305-1-4.html>

北方華創 (002371.SZ) - 快速報價 — <http://aastock.net/tc/cnhk/analysis/company-fundamental/company-profile?shsymbol=002371#1>

NAURA Technology Group (SHE:002371) Company Profile & Description - NAURA Technology Group Co — <https://stockanalysis.com/quote/she/002371/company/#1>

北方华创（002371）上半年营收超 200 亿，全年业绩引机构关注 — <http://www.eeo.com.cn/2026/0913/1035043.shtml>

NAURA Technology Group Co., Ltd. presenta sus resultados financieros correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2025 - 37.gSiCRhBZ_0xtQsNg8gFOziyev2JA1QGtST8LR7zeLDI — https://es.marketscreener.com/noticias/naura-technology-group-co-ltd-presenta-sus-resultados-financieros-correspondientes-al-ejercicio-a-ce7e50d3da88f724?utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1

每日经济新闻-公司-推荐 - 5000 亿市值半导体设备龙头发半年报：营收狂飙 25%、净利仅增 5% — https://m.nbd.com.cn/web_app/column/339/?max_pos=51645#1

北方华创(002371)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-002371?mainTab=%E8%B4%A2%E5%8A%A1>

北方华创(002371)财务分析 — https://stock.quote.stockstar.com/finance_002371.shtml

北方华创(002371)主要指标_北方华创(002371)财务指标,财务分析_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/finance/summary_002371.shtml

NAURA Technology Group (SZSE:002371) - 실적 및 매출 퍼포먼스 - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION — <https://simplywall.st/ko/stocks/cn/semiconductors/szse-002371/naura-technology-group-shares/past#1>

北方华创(002371)利润表_北方华创(002371)主营业务利润_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/finance/profit_002371.shtml

NAURA Technology Group (SZSE:002371) - Rendimiento de beneficios e ingresos - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION — <https://simplywall.st/es/stocks/cn/semiconductors/szse-002371/naura-technology-group-shares/past#1>

交银国际证券：上调北方华创目标价至 828.0 元，给予买入评级-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026082900024433#1>

交银国际证券：上调北方华创目标价至 828.0 元，给予买入评级 - 交银国际证券：上调北方华创目标价至 828.0 元，给予买入评级 — <https://stock.stockstar.com/RB2026082900024433.shtml#1>

机构评级/中邮证券给予北方华创“买入”评级 未给出目标价 — <http://stock.10jqka.com.cn/20260617/c677539544.shtml#1#1>

机构评级/国盛证券给予北方华创“买入”评级 未给出目标价 - 机构评级/国盛证券给予北方华创“买入”评级 未给出目标价 — <http://stock.10jqka.com.cn/20260826/c679296271.shtml#1>

交银国际证券：上调北方华创目标价至 650.0 元，给予买入评级 — <https://stock.stockstar.com/RB2026050600016867.shtml#1#1>

北方华创(002371)股票分析师一致预期_市场情绪_英为财经 Investing.com — <https://cn.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-consensus-estimates>

机构评级/华泰证券给予北方华创“买入”评级 — <http://stock.10jqka.com.cn/20260420/c676115554.shtml#1>

NAURA Technology Group Co Ltd 普遍预期 (002371) - Investing.com — <https://hk.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-consensus-estimates>

北方华创(002371)：营收持续高增长 毛利率 1Q26 反弹 — <https://stock.finance.sina.com.cn/stock/view/paper.php?symbol=sh000001&reportid=831392086200&autocallup=no&isfromsina=no>

高盛：半导体资本开支狂飙，北方华创迎来黄金机遇 — https://m.163.com/dy/article/L50BKOT705568W0A.html?spss=adap_pc#1

北方华创(002371)：营收延续高增 多款设备市占率稳步提升 — <http://stockfinance.sina.cn/stock/go.php/paper/reportid/841662683998/index.phtml?autocallup=no&isfromsina=no>

北方华创(002371)：营收实现稳健增长 前瞻投入研发布局行业上行周期 — <https://m.hexun.com/stock/2026-04-19/224017704.html>

北方华创(002371)：业绩同比稳健增长 盈利能力环比显著修复 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/831632914067/index.phtml

北方华创(002371)：营收实现稳健增长 前瞻投入研发布局行业上行周期 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/company/rptid/829947575538/index.phtml

北方华创涨 7.13%，中邮证券一个月前给出“买入”评级-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026080400027839>

公司信息更新报告：营收实现稳健增长，前瞻投入研发布局行业上行周期 — <https://data.eastmoney.com/report/info/AP202604201821325620.html>

北方华创(002371)：营收稳健增长 平台化布局筑牢护城河 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/company/rptid/831816654290/index.phtml

研报指标速递-研报-股票频道-证券之星 — https://stock.stockstar.com/report/data_all_issprvursqrxqprtpvrpr.html

11 股获买入评级 最新:北方华创 — <https://industry.cfi.cn/p20260908000190.html>

北方华创(002371)：短期毛利率承压 不改中长期收入潜力_九方智投 — https://www.9fzt.com/detail/sz_002371_10_841836840308.html

北方华创：上半年净利润 33.7 亿元，同比增长 5.05% — <https://stock.stockstar.com/IG2026082500037456.shtml>

5000 亿市值半导体设备龙头发半年报：营收狂飙 25%、净利仅增 5%！ — <https://wap.eastmoney.com/a/202608253853176887.html>

北方华创(002371): 营收维持稳健增长 平台化布局持续完善 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841663506446/index.phtml

北方华创: 业绩弹性“藏”在下半年? — <https://stocknews.scol.com.cn/shtml/jrtzb/20260827/1087901.html>

北方华创: 2026 年上半年净利 33.7 亿元, 同比增 5.05% — <https://dexpress.gelonghui.com/live/2631300>

北方华创: 2026 上半年归母净利润 33.70 亿元 现金流指标亮眼 — <https://www.cnstock.com/commonDetail/772162>

北方华创: 上半年净利润 33.7 亿元, 同比增长 5.05% — <https://stcn.com/article/detail/4116208.html>

5000 亿市值半导体设备龙头发半年报: 营收狂飙 25%、净利仅增 5%! - 5000 亿市值半导体设备龙头发半年报: 营收狂飙 25%、净利仅增 5% — <https://finance.eastmoney.com/a/202608253853176887.html#1>

北方华创(002371)中报点评: 营收保持快速增长 持续完善平台化布局 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/842197551962/index.phtml

北方华创: 上半年归母净利润 33.7 亿元 同比上升 5.1% — <https://finance.eastmoney.com/a/202608253852944136.html>

中国证券报 - 北方华创科技集团股份有限公司 —

https://epaper.cs.com.cn/zgzbq/html/2025-04/26/nw.D110000zgzbq_20250426_1-B248.htm#1

北方华创科技集团股份有限公司 — <https://www-a.naura.com/about/index.html>

北方华创 (002371) 公司做什么 - 沪深市场个股详情 —

[https://www.moomooapp.com/hans/stock/002371-SZ/company?](https://www.moomooapp.com/hans/stock/002371-SZ/company?chain_id=_lo3sITRp5a_jV.1l2ggtm&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13643,%22sub_promote_id%22%3A70,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhans%2Fstock%2F002340-SZ%22%7D#1)

[chain_id=_lo3sITRp5a_jV.1l2ggtm&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13643,%22sub_promote_id%22%3A70,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhans%2Fstock%2F002340-SZ%22%7D#1](https://www.moomooapp.com/hans/stock/002371-SZ/company?chain_id=_lo3sITRp5a_jV.1l2ggtm&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13643,%22sub_promote_id%22%3A70,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhans%2Fstock%2F002340-SZ%22%7D#1)

北方华创(002371) - 重大事项备忘 - 股票行情中心 — https://q.stock.sohu.com/cn/002371/bw_24.shtml

Naura Technology Group Co., Ltd. annonce des changements au sein de son conseil d'administration -

b17f39456ab782ba40d962a301cb755.XpErcCLxUL3dneP-Xp7Vql5ORgkDqrztHJvSnUrOCmw —

<https://ch.zonebourse.com/actualite-bourse/naura-technology-group-co-ltd-annonce-des-changements-au-sein-de-son-conseil-d-administration-ce7d5bdbdb88f022#1>

Naura Technology Group Co., Ltd. Anuncia Cambios en su Consejo de Administración —

<https://es.marketscreener.com/noticias/naura-technology-group-co-ltd-anuncia-cambios-en-su-consejo-de-administraci-n-ce7d5bdbdb88f022>

NAURA Technology Group Co., Ltd. completed the acquisition of 9.48% stake in KINGSEMI Co., Ltd. from Shenyang Advanced Manufacturing Technology Industry Co., Ltd. -

97266763397401b261877.1GZi3OosGRB5EmghFuv9uD11EYhAZBrv27Bt-

lrpx34.phYhkphDLlQtawdnL6ar31QzZNx0EVCu7uQlqxTQ9Q7nAluegxxTVApZCw —

<https://sa.marketscreener.com/quote/stock/NAURA-TECHNOLOGY-GROUP-CO-6970734/news/NAURA-Technology-Group-Co-Ltd-completed-the-acquisition-of-9-48-stake-in-KINGSEMI-Co-Ltd-from-50125428/#1>

Guoxin Investment Co., Ltd. signed the Share Transfer Agreement to acquire an additional 2% stake in NAURA

Technology Group Co., Ltd. from Beijing Electronics Holding Co., Ltd for CNY 6.2 billion. - 0f431741a —

<https://www.marketscreener.com/news/guoxin-investment-co-ltd-signed-the-share-transfer-agreement-to-acquire-an-additional-2-stake-in-ce7e59d2d18bf127#1>

超级智能体 — <https://reportify.cn/filings/1277024727990407168>

NAURA Technology Group Co., Ltd. : Forte progression des résultats sur neuf mois au 30 septembre 2025 -

4481.gxkeobbytM-Ds6QIRXwB7r8KQRCOOju22_LoWcdU-

8o.8V5O0viDzJjy9sdZMyVppvNvE3zDYnPnvoDRIKUQtYLCW1H55MXCvujixw —

[https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/naura-technology-group-co-ltd-forte-progression-des-resultats-sur-neuf-mois-au-30-septembre-202-ce7d5cdada8aff22?](https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/naura-technology-group-co-ltd-forte-progression-des-resultats-sur-neuf-mois-au-30-septembre-202-ce7d5cdada8aff22?utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1)

[utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1](https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/naura-technology-group-co-ltd-forte-progression-des-resultats-sur-neuf-mois-au-30-septembre-202-ce7d5cdada8aff22?utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1)

北方华创(002371)业绩公告_北方华创历史业绩报告_证券之星 - 当前位置: 首页 - 行情中心 - 北方华创(002371) - 财务分析 - 业绩预告 — https://stock.quote.stockstar.com/finance/performance_002371.shtml#1

北方华创(002371)的F10-中财网 — https://gg.cfi.cn/phonebaseinfo.aspx?stockid=10802&lm=p_yjyg&client=phone

【北方华创：2025 年净利润 55.22 亿_北方华创(sz002371)_社区_新浪股市汇 — <https://guba.sina.com.cn/?s=thread&bid=1835&tid=287566>

中国股票业绩预告-北方华创科技集团股份有限公司-同花顺 — <https://basic.10jqka.com.cn/002371/#16430808419242563467>

业绩大全_数据中心_东方财富网-全景图 — <https://data.eastmoney.com/bbsj/yjyg/688037.html#1>

业绩速递_业绩公告_业绩预告_业绩快报_数据中心_九方智投 — <https://stock.9fzt.com/yjys/index.html?market=sz&symbol=002371&name=%e5%8c%97%e6%96%b9%e5%8d%8e%e5%88%9b>

北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元，同比下降 1.77% - 北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元，同比下降 1.77% — <https://news.10jqka.com.cn/20260417/c676087702.shtml#1>

北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元 拟 10 派 7.62 元 - 北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元 拟 10 派 7.62 元 — <https://finance.eastmoney.com/a/202604183709685943.html#1>

北方华创(002371.SZ)：2025 年净利润同比下降 1.77% 拟 10 股派 7.62 元 — <http://stock.stockstar.com/IG2026041700046701.shtml>

北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元 拟 10 派 7.62 元 - 北方华创：2025 年净利润 55.22 亿元 拟 10 派 7.62 元 — https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews_m.html?random=5ln3ZbJt&name=new20260418114710vnpshkjl#1

北方华创：公司目前没有股份回购计划 - 北方华创：公司目前没有股份回购计划 — <http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20251118/c672572804.shtml#1>

金十數據 - 研究報告 - 新聞快訊 - 北方華創在互動平臺回覆稱，公司目前沒有股份回購計劃；目前公司 — <https://www.trader168.com.tw/page/892600/report/1216221>

中国股票重要股东增减持计划-北方华创-2025 年-同花顺 — <https://basic.10jqka.com.cn/002371/#17841861975939280024>

请问贵司有什么计划回购_北方华创（002371）投资者关系互动平台-全景路演 — <https://ir.p5w.net/question/0001D304F7C0FA764FEAB8787D0BF2BFA201.shtml>

北方华创科技集团股份有限公司关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告 - 表决结果：同意 292,873,975 股，占出席会议有表决权股份的 99.7683%；反对 54,048 股，占出席会议有表决权股份的 0.0184%；弃权 626,141 股（其中，因未投票默认弃权 22,698 股），占出席会议所有股东有表决权股份的 0.2133% — http://paper.cnstock.com/html/2024-05/29/content_1924063.htm#2

中国证券报 - 北方华创科技集团股份有限公司 2023 年度股东大会决议公告 - 其中，中小股东表决结果：同意 64,750,012 股，占出席会议中小股东有表决权股份的 98.9674%；反对 49,448，占出席会议中小股东有表决权股份的 0.0756%；弃权 626,141 股（其中，因未投票默认弃权 22,698 股），占出席会议中小股东有表决权... — https://epaper.cs.com.cn/zgzbq/2024-05/29/nw.D110000zgzbq_20240529_6-B006.htm#2

北方华创 - 16.2022 年 7 月 20 日，公司召开第七届董事会第二十二次会议、第七届监事会第十七次会议，审议通过了《关于调整公司股权激励计划股票期权行权价格的议案》《关于调整 2019 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销 2019 年股票期权... — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002371&id=9848748#2

北方华创: 关于 2025 年度利润分配及公积金转增股本预案的公告-证券之星 - 北方华创: 关于 2025 年度利润分配及公积金转增股本预案的公告 — <https://wap.stockstar.com/detail/SN2026041800004510#1>

北方华创(002371)_公司公告_北方华创：2026 年半年度报告摘要新浪财经_新浪网 - 读取中,请稍候 — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002371&id=12534434#1

南方财经网 — <https://m.sfccn.com/2026/8-25/wOMDE0MDdfMjlxOTgwOQ.html>

5000 亿半导体设备龙头，上半年业绩公布 — <https://www.sfccn.com/2026/8-25/wOMDE0MDdfMjlxOTgwOQ.html>

北方华创:第九届董事会第五次会议决议公告_北方华创(002371)_公告正文 - 北方华创:第九届董事会第五次会议决议公告
查看 PDF 原文 — <https://data.eastmoney.com/notices/detail/002371/AN202608251828412441,%E5%8C%97%E6%96%B9%E5%8D%8E%E5%88%9B.html#1>

北方华创公司公告 — http://news.stockstar.com/info/dstock_002371_c76.shtml

北方华创：2026 年上半年净利 33.7 亿元，同比增 5.05% — <https://m.aastocks.com/sc/cnhk/quote/stock-news-content/002371/GLH2631300L/GLH>

5000 亿市值半导体设备龙头发半年报：营收狂飙 25%、净利仅增 5%！ — <https://www.mrijxw.com/articles/2026-08-25/4555845.html>

北方华创(002371)_公司公告_北方华创：第九届董事会第五次会议决议公告新浪财经_新浪网 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002371&id=12534431

北方华创:2026 年半年度报告_北方华创(002371)_公告正文 - 北方华创:2026 年半年度报告 查看 PDF 原文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/002371/AN202608250006748930,JUU1JThDJTk3JUU2JTk2JUI5JUU1JThEJThFJUU1JTh4JTIC.html#1>

AASTOCKS 财经新闻 - 美股 — <https://cn.aastocks.com/sc/cnhk/quote/stock-news-content/002371/#1>

002371 北方华创 - 核心题材 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/CoreConception/Index?type=soft&code=SZ002371#1>

北方华创科技集团股份有限公司 2024 年年度报告摘要 - 行情 — <https://finance.sina.com.cn/roll/2025-04-26/doc-inenyumrc1293734.shtml?cref=cj#1>

北方华创(002371)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 —
<https://finance.baidu.com/stock/ab-002371>

北方華創 (002371) — https://www.moomooapp.com/hant/stock/002371-SZ?chain_id=1mdOcqdIQ7_Ut9.1la6ufs&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13764,%22sub_promote_id%22%3A59,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhant%2Fstock%2F601360-SH%22%7D

NAURA Technology Group Co., Ltd. 002371.SZ Shenzhen 今日 股票价格 | 分享报价实时图表 —
<https://coindataflow.com/zh/%E8%82%A1%E7%A5%A8/002371.SZ>

002371 : Naura Technology Group Co Ltd - المال MSN - 002371 —
<https://www.msn.com/ar-ae/money/stockdetails/002371-stock/fi-adceim#1>

Harga Saham 002371 hari ini | Saham NAURA Technology Group Co Ltd - Investing.com - NAURA Technology Group Co Ltd (002371) — <https://id.investing.com/equities/sevenstar-elec-a#1>

002371 | NAURA Technology Group Co Ltd Share Price - Investing.com ZA - NAURA Technology Group Co Ltd (002371) — <https://za.investing.com/equities/sevenstar-elec-a#1>

002371 : Naura Technology Group Co Ltd - Tài chính trên MSN —
<https://www.msn.com/vi-vn/money/stockdetails/002371-cn-stock/fi-adceim>

NAURA Technology Group Co Ltd Class A (002371) —
<https://dotcom-edge-prod.ind7f52b.eas.morningstar.com/stocks/xshe/002371/quote>

北方华创 (002371) 股票论坛 — https://www.moomooapp.com/hans/stock/002371-SZ/community?chain_id=NI1RRMrAELU3z6.1l829ko&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13643,%22sub_promote_id%22%3A60,%22f%22%3A%22www.moomoocn.com%2Fhans%2Fstock%2F002311-SZ%22%7D#1

北方華創 (002371) 業績 — https://www.moomooapp.com/hant/stock/002371-SZ/earnings?chain_id=G-D3E6xx0pjk-.1la6khi&global_content=%7B%22promote_id%22%3A13764,%22sub_promote_id%22%3A59,%22f%22%3A%22www.moomooapp.com%2Fhant%2Fstock%2F601360-SH%22%7D

北方华创 638.64 -7.76(-1.20%)最新价格_行情_走势图—东方财富网 - 北方华创 002371 更名 — https://quote.eastmoney.com/concept/sz002371.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r'#1

北方华创(002371)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-002371?mainTab=%E5%88%86%E6%9E%90>

北方华创(002371)_最新价格_行情_走势图—东方财富网 — <https://quote.eastmoney.com/q/0.002371.html>

北方华创(sz002371) — <https://www.cls.cn/stock?code=sz002371>

北方华创主力资金净流出 1.33 亿元，收盘下跌 0.23%报 646.40 元 — <https://finance.jrj.com.cn/2026/09/09171658398974.shtml>

北方华创大宗交易成交 1380.76 万元，买卖双方均为机构专用席位 — <https://www.stcn.com/article/detail/4175159.html>

北方华创融资融券历史数据(1 日) — <https://data.eastmoney.com/rzrq/detail/002371.html>

北方華創 (002371.SZ) 過往股價及數據 - Yahoo 財經 — <https://hk.finance.yahoo.com/quote/002371.SZ/history/#1>

北方华创 646.40 -0.23%(-1.47)股票价格-行情-走势图-行情-金融界 — <https://summary.jrj.com.cn/stock/sz/002371>

北方华创主力资金净流出 1.33 亿元，收盘下跌 0.23%报 646.40 元 — https://www.163.com/dy/article/L6DCMI570519QIKK.html?spss=dy_author&referFrom=

同行业股票 (证监会行业：专用设备制造业) — <https://vip.stock.finance.sina.com.cn/moneyflow/#!/ssfx!sz002371>

北方华创 (002371) 9月1日主力资金净卖出 8.85 亿元-证券之星 — <https://4g.stockstar.com/detail/RB2026090200008970>

北方华创(002371)资金流向_数据中心_东方财富网 — <https://data.eastmoney.com/zjlx/002371.html>

北方华创跌 2.00%，成交额 29.78 亿元，主力资金净流入 1.63 亿元 — https://www.sohu.com/a/1071821974_122014422?scm=10001.7746_13-119000.0.0-0-0-0.0&spm=smpc.channel_354.block3_32_P7Ovbu_1_fd.6.1788713684088DKK4n8v_7746

北方华创 634.00 -0.73%_股票行情_九方智投 — https://stock.9fzt.com/index/sz_002371.html

北方华创 638.64 -1.20%_股票行情_九方智投 - < — https://stock.9fzt.com/index/sz_002371.html#1

北方华创 634.00 -4.64(-0.73%)最新价格_行情_走势图—东方财富网 — https://quote.eastmoney.com/concept/sz002371.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r'

北方华创 (002371) 5月25日主力资金净卖出 1.03 亿元-证券之星 — <https://4g.stockstar.com/detail/RB2026052600006451>

北方华创 (002371) 6月9日主力资金净买入 5393.02 万元-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026061000008228>

北方华创(002371) 千股千评_数据中心_东方财富网 — <https://data.eastmoney.com/stockcomment/stock/002371.html>

NAURA Technology Group Co Ltd Análisis técnico de acciones - Investing.com México - NAURA Technology (002371) — <https://mx.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-technical#1>

NAURA Technology Group Co Ltd Hisse Senedi Teknik Analizi (002371) —
<https://tr.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-technical>

NAURA Technology Group Co Ltd Aandeel Technische Analyse (002371) - Investing.com —
<https://nl.investing.com/equities/sevenstar-elec-a-technical>

北方华创(002371.SZ) — <https://finance.sina.com.cn/realstock/company/sz002371/nc.shtml>

北方华创 83 倍 PE 站上 5 日线，明日能否突破 630 元？ — <https://www.toutiao.com/article/7650053555801293352/?wid=1782211954201>

帮主解盘 | 科技真货回踩：洗盘还是出货？5 个维度交叉验证 — https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1038113382&type=120&tab=200&code=cn_002371&date=2026/0723#1

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至 2026 年 9 月 11 日（周五）收盘，当日为最近一个交易日；财务/股东类数据多为 2026 年中报口径（8 月 26 日披露），存在滞后。，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。