



机械行业周报：半导体设备行业景气延续 本土设备厂有望迎来发展机遇期



核心观点

【市场表现】上周五沪深 300 指数收于 4954.8 点,一周跌幅为 2.5%,年初至今跌幅为 4.9%;上证综指收于 3632.4 点,一周跌幅为 1.3%,年初至今涨幅为 4.6%。在中信 30 个一级行业中,上周电力及公用事业、煤炭、综合金融等板块表现较好,其中机械行业周跌幅为 0.6%,排名第 15。年初至今,机械行业涨幅为 16.0%,排名第 11。分子行业来看,上周机械行业中表现较好的前五分别为油服设备(+6.7%)、发动机设备(+6.2%)、运输设备(+5.0%)、塑料加工设备(+4.2%)和激光加工设备(+3.1%),跌幅最大的为半导体设备(-3.5%)。

【重点资讯】1) 预计 2021 年原始设备制造商的半导体制造设备全球销售总额将达到 1030 亿美元的新高,比 2020 年的 710 亿美元的历史记录增长 44.7%。预计 2022 年全球半导体制造设备市场总额将扩大到 1140 亿美元。(SEMI)

【重点公告】1) 兆威机电:公司发布 2021 年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润为:1.5 亿元~1.7 亿元,同比下降 30%~40%。2) 华测检测:子公司华测医学拟以 4.50 元/注册资本的价格增资扩股,总注册资本由 3.2 亿元增加至不超过 3.9 亿元,公司股权比例将由 100%变更为不低于 83.21%。

【本周观点】半导体设备进口替代空间大,而且在中国半导体产业面临“卡脖子”的风险下,国产替代需求较为紧迫。半导体设备是芯片制造

的关键，其中晶圆及掩膜版等制造设备（前道设备）价值占比超过 80%；细分来看，前道设备中离子刻蚀机、光刻机、CVD 和工艺检测设备是最主要的设备，价值占比均超过 10%。全球半导体设备龙头厂商集中分布于美国、日本和荷兰等国；美国的 AMAT、KLA、LAM 主要控制等离子刻蚀设备、离子注入机、薄膜沉积设备、掩膜版制造设备、检测设备等；日本的 TEL、DNS、Advantest 则主要控制光刻机、刻蚀设备、单晶圆沉积设备、晶圆清洗设备、涂胶机/显影机等；而荷兰的 ASML 则垄断了全球高端光刻机市场。中国是半导体产业“第三次转移”的目的地，市场规模已位居全球第一，但是在制造能力上存在诸多短板。2014 年国务院发布《国家集成电路产业发展推进纲要》，提出加强集成电路装备、材料与工艺结合，研发光刻机、刻蚀机、离子注入机等关键设备，开发光刻胶、大尺寸硅片等关键材料。而且自 2020 年 5 月以来，美国商务部等机构接连出台一系列愈加严格的对华半导体设备出口限制政策，中国芯片制造商可能面临关键制造设备断供的风险。在此背景下，中国晶圆厂半导体设备“去美化”进程或将加速，本土设备企业有望迎来发展机遇期。

投资建议

在半导体产业需求旺盛叠加国产替代因素的影响下，本土半导体设备厂收入规模有望快速增长，建议关注平台型企业北方华创（刻蚀机+PVD+CVD+扩散炉）等。

风险提示

中美贸易摩擦加剧，全球疫情蔓延加重，国产设备研发不及预期。

关键词: 光刻机 疫情 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31660

