

强大于市

相关研究报告

《Lam Research 21Q2 业绩点评及电话会议纪要：单季度收入增长 49%，产品市占率持续提升》20210801

《TI 21Q2 业绩点评及电话会议纪要：Q3 收入指引高位持平，扩产助增汽车 IC 和工业 IC 的市场竞争优势》20210729

《ASML 21Q2 业绩点评及电话会议纪要：EUV、DUV 订单大幅增长，芯片紧缺、经济数字化转型、芯片安全支撑半导体行业乐观预期》20210725

《美光科技 21Q3 (财年) 业绩点评及电话会议纪要：存储芯片量价齐升，EUV 将于 2024 年导入 DRAM 推升资本开支预期》20210707

《机械设备行业周报：大基金参与定增助力中微站上新起点，GW 级 HJT 新项目落地重点推荐迈为股份》20210705

《中微公司：82 亿元定增落地，加快扩产和研发迎接行业高景气》20210704

《北方华创：上半年业绩高增长略好于预期》20210701

《芯源微：上半年盈利大幅增长，全年高增长定调》20210630

《机械设备行业周报：多类芯片新需求叠加，半导体设备供不应求》20210628

《中微公司：首台 8 英寸 CCP 刻蚀设备顺利付运，正式发布高性能 Mini-LED 量产用 MOCVD 设备》20210617

《北方华创：85 亿元定增获受理，加快扩产和研发提前应对市场旺盛需求》20210617

《芯源微：定增助力 ArF 涂胶显影设备研发及成熟产品的产能扩张》20210615

《中微公司：ICP 交付量上升叠加外部环境改善，公司发展迈入新阶段》20210610

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

机械设备：半导体设备

证券分析师：杨绍辉

证券投资咨询业务证书编号：S1300514080001
(8621)20328569
shaohui.yang@bocichina.com

证券分析师：陶波

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060002
(8621)20328512
bo.tao@bocichina.com

半导体设备招投标周资讯

上海微获 1 台量测订单，芯源微获 1 台清洗订单

最新招投标情况：据中国国际招标网，长江存储本周新增 53 台工艺设备招标，2017 年以来国产化率约 16.0%，而 2021 年初以来累计中标 373 台，其中国产设备 72 台，国产化率约 19.3%。上海积塔本周新增 3 台工艺设备招标，新增 12 台工艺设备中标，2019 年至今国产化率约 31%。中芯绍兴本周无新增工艺设备中标，2018 年至今国产化率 17.7%。华虹无锡本周无新增工艺设备中标，2018 年至今国产化率约 15.1%。上海华力二期本周新增 1 台光刻机中标，2016 年至今国产化率为 10.6%。

最新设备招投标消息：

- **长江存储：本周新增 53 项招标、新增 0 项中标。**据国际招标网，本周新增 53 项招标中，有 6 台 CMP、12 台 CVD、3 台 PVD、5 台刻蚀、7 台去胶、11 台热处理、5 台离子注入、4 台量测。长江存储近两个月新增 119 项招标（6 台 CMP、33 台 CVD、4 台 PVD、21 台量测、15 台热处理、6 台光刻机、9 台刻蚀、7 台去胶、9 台清洗、5 台离子注入），新增 53 项中标（13 台刻蚀、19 台去胶、8 台热处理、5 台量测、3 台 CMP、5 台 CVD），近期主要中标国产设备商为屹唐半导体、北方华创、华海清科。2017 年至目前的累计国产化率约 16.0%。
- **上海积塔：本周新增 3 项招标、新增 12 项中标。**据国际招标网，上海积塔本周新增 3 项招标中，有 2 台量测、1 台光刻机；新增 12 项中标中，有 4 台清洗（芯源微 1 台）、4 台热处理、3 台量测（上海微 1 台）、1 台涂胶显影。近两个月新增 26 台工艺设备招标（4 台 CVD、2 台 CMP、2 台刻蚀、4 台热处理、4 台清洗、1 台去胶、6 台量测、1 台涂胶显影、2 台光刻），新增的 12 项中标均于本周实现。2019 年至目前的累计国产化率约 31%。
- **华虹无锡：本周新增 0 项招标、新增 0 项中标。**据国际招标网，近两个月新增 3 项招标中，有 2 台清洗设备、1 台量测设备，新增 12 项中标中包括 4 台刻蚀、6 台热处理和屹唐半导体的 2 台去胶设备。2018 年至目前的累计国产化率约 15.1%。
- **合肥晶合：本周新增 0 项招标、新增 0 项中标。**据国际招标网，合肥晶合近两个月无招投标新增情况，2016 年至目前的累计国产化率约 2.5%。
- **上海华力(二期)：本周新增 0 项招标，新增 1 项中标。**据国际招标网，本周新增 1 台光刻机中标。近两个月新增的 3 项招标（1 台光刻、1 台离子注入、1 台涂胶显影均已实现中标。2016 年至今的累计国产化率约 10.6%。
- **中芯绍兴：本周新增 0 项招标、新增 0 项中标。**据国际招标网，中芯绍兴近两个月仅新增 2 台 CVD 设备招标，同时也在 7 月完成该 2 台 CVD 设备的中标。2018 年至目前的累计国产化率约 17.7%。

近期晶圆厂扩产消息：

- **绍兴中芯：正式启动 IPO 辅导；一期扩产且正在筹划二期项目建设。**辅导期大致为 2021 年 7 月至 2021 年 10 月。中芯集成将在一期基础上，投资 61.3 亿元，实施项目扩产，产能提升至 10 万片/月；同时联合西安交通大学、西安电子科技大学宽禁带半导体研究团队启动计划投资 160 亿元的二期 6 英寸化合物器件晶圆制造和 8 英寸特色工艺生产线项目。
- **广州粤芯：完成二期项目融资，主要将用于粤芯半导体二期项目建设。**粤芯一期项目于 2018 年 3 月动工、2019 年 9 月建成投产、2020 年 12 月实现满产运营，二期项目新增月产能 2 万片，目前设备正在陆续搬入，预计 2022 年第一季度投产。

投资建议：

- **半导体设备组合：**中微公司、北方华创、芯源微、华峰测控、精测电子、万业企业、长川科技、晶盛机电。

风险提示

- **疫情影响超预期；**半导体设备国产化进程放缓；美国进一步向中国禁售关键半导体设备。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371