

半导体设备行业景气度向上，国产替代持续推进 ——行业周报（20240715-20240719）



增持(维持)

行业： 机械设备
日期： 2024年07月23日

分析师： 刘荆
E-mail: liujing@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760524020002
联系人： 汪成
E-mail: wangcheng@yongxingsec.com
SAC 编号: S1760124020012

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

■ 板块行情回顾

本期（7月15日-7月19日），沪深300上涨1.92%，A股申万机械设备指数下跌1.1%，跑输沪深300指数3.02个百分点。申万机械设备二级子行业中轨交设备II表现较好，上涨3.82%，专用设备表现较差，下跌2.39%。申万机械设备三级子行业中工程机械器件表现较好，上涨3.42%，电机III表现较差，下跌4.1%。

■ 核心观点

2024-2025 年半导体行业景气度有望提升。据国际半导体产业协会（SEMI）预测，2024 年全球半导体设备销售额将同比增长 3.4%至 1,090 亿美元，并预测 2025 年行业将迎来更为强劲的增长，销售额有望同比大增 17%至 1280 亿美元。此外，近期芯片代工大厂台积电发布的 2024Q2 财报也佐证当前行业景气度正持续提升，台积电 2024Q2 单季度实现营收 208.2 亿美元，同比增长 40.1%，毛利率 53.2%，高于此前给出的二季度业绩指引，表现好于预期（Q2 原营收指引为 196-204 亿美元，毛利率预计在 51%-53%）。

近期，国内多家半导体设备厂商公布 2024 年半年度业绩预告，增长势头向好。北方华创 2024 上半年预计实现营收 114.1-131.4 亿元，同比增长 35.4%-55.93%，预计实现归母净利润 25.7-29.6 亿元，同比增长 42.84%-64.51%；华海清科 2024 上半年预计实现营收 14.5-15.2 亿元，同比增长 17.46%-23.13%，预计实现归母净利润 4.25-4.45 亿元，同比增长 13.61%-18.95%；晶升股份 2024 上半年预计实现归母净利润 3300 万元至 3650 万元，同比大幅增长 118.72%至 141.92%；长川科技 2024 上半年预计实现归母净利润 2-2.3 亿元，同比大幅增长 876.62%至 1023.12%。

国产替代持续推进。近年来国内针对产业链安全及自主可控愈加重视，根据天眼查信息，2024 年 5 月国家大基金三期正式成立，注册资本达 3440 亿元，超过以往一期、二期规模。设备环节方面，据 SEMI、头豹研究院数据，光刻、刻蚀、薄膜层积三大类设备在晶圆加工设备中价值量占比高，合计超 60%，同时上述领域国产化率仍较低，但也涌现出北方华创、上海微电子、中微公司、拓荆科技等厂商，未来有望随着产业链自主可控提升及产品的不断突破，国产厂商份额有望提升。

■ 投资建议

我们认为考虑到 2024-2025 年半导体行业景气度向上，以及国产替代的持续推进，建议关注北方华创、中微公司、拓荆科技、芯源微、微导纳米等。

■ 风险提示

半导体行业景气度提升不及预期、国产替代推进不及预期、市场竞争格局加剧。

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 板块行情回顾	3
3. 行业重点新闻（20240715-20240719）	5
4. 重点公司公告（20240715-20240719）	6
4.1. 经营活动相关	6
4.2. 资本运作相关	7
5. 风险提示	7

图目录

图 1: A 股申万一级行业本周涨跌幅	4
图 2: A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅	4
图 3: A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅	5

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

2024-2025 年半导体行业景气度有望提升。据国际半导体产业协会 (SEMI) 预测，2024 年全球半导体设备销售额将同比增长 3.4% 至 1,090 亿美元，并预测 2025 年行业将迎来更为强劲的增长，销售额有望同比大增 17% 至 1280 亿美元。此外，近期芯片代工大厂台积电发布的 2024Q2 财报也佐证当前行业景气度正持续提升，台积电 2024Q2 单季度实现营收 208.2 亿美元，同比增长 40.1%，毛利率 53.2%，高于此前给出的二季度业绩指引，表现好于预期 (Q2 原营收指引为 196-204 亿美元，毛利率预计在 51%-53%)。

近期，国内多家半导体设备厂商公布 2024 年半年度业绩预告，增长势头向好。北方华创 2024 上半年预计实现营收 114.1-131.4 亿元，同比增长 35.4%-55.93%，预计实现归母净利润 25.7-29.6 亿元，同比增长 42.84%-64.51%；华海清科 2024 上半年预计实现营收 14.5-15.2 亿元，同比增长 17.46%-23.13%，预计实现归母净利润 4.25-4.45 亿元，同比增长 13.61%-18.95%；晶升股份 2024 上半年预计实现归母净利润 3300 万元至 3650 万元，同比大幅增长 118.72% 至 141.92%；长川科技 2024 上半年预计实现归母净利润 2-2.3 亿元，同比大幅增长 876.62% 至 1023.12%。

国产替代持续推进。近年来国内针对产业链安全及自主可控愈加重视，根据天眼查信息，2024 年 5 月国家大基金三期正式成立，注册资本达 3440 亿元，超过以往一期、二期规模。设备环节方面，据 SEMI、头豹研究院数据，光刻、刻蚀、薄膜层积三大类设备在晶圆加工设备中价值量占比高，合计超 60%，同时上述领域国产化率仍较低，但也涌现出北方华创、上海微电子、中微公司、拓荆科技等厂商，未来有望随着产业链自主可控提升及产品的不断突破，国产厂商份额有望提升。

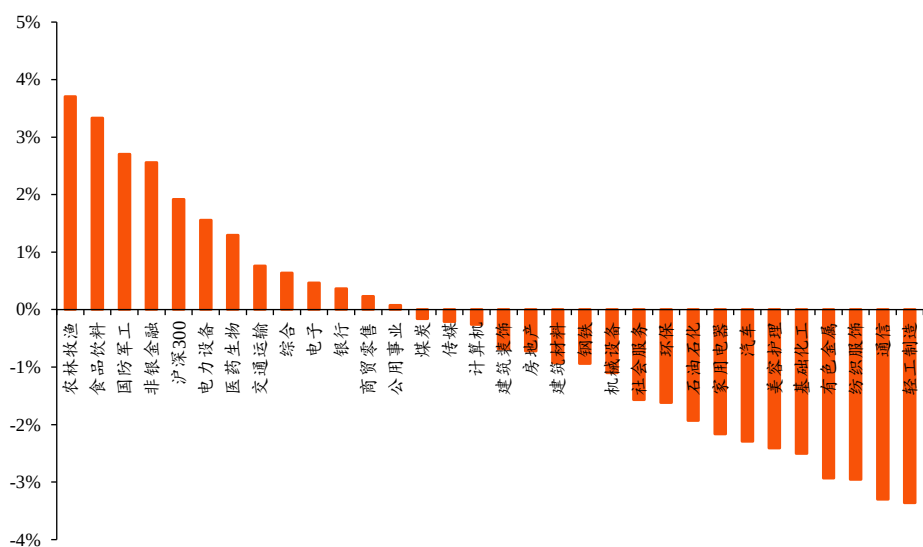
投资建议：

我们认为考虑到 2024-2025 年半导体行业景气度向上，以及国产替代的持续推进，建议关注北方华创、中微公司、拓荆科技、芯源微、微导纳米等。

2. 板块行情回顾

本期 (7 月 15 日-7 月 19 日)，沪深 300 上涨 1.92%，A 股申万机械设备指数下跌 1.1%，在申万 31 个一级子行业中排名 20，跑输沪深 300 指数 3.02 个百分点。

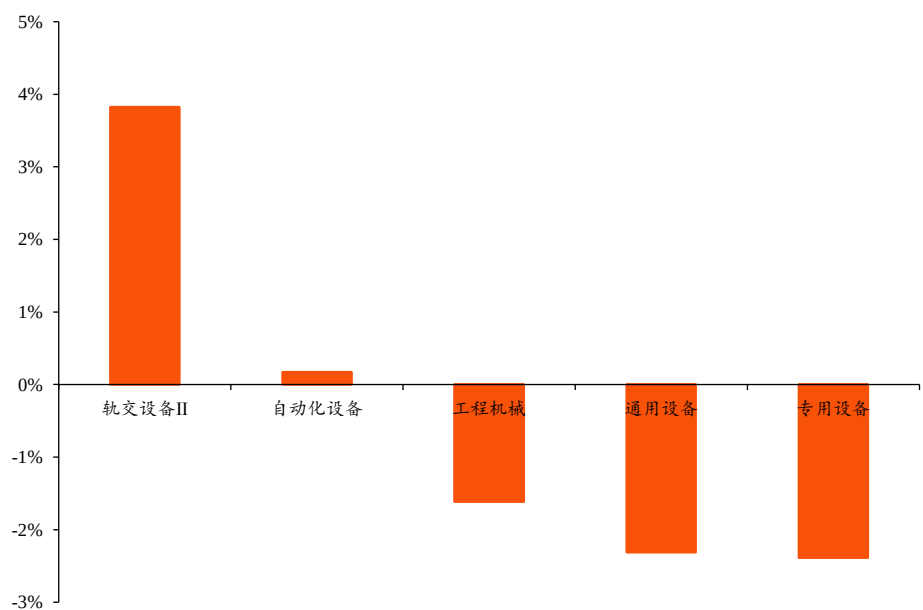
图1:A 股申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（7月15日-7月19日），申万机械设备二级子行业中轨交设备Ⅱ表现较好，上涨3.82%，专用设备表现较差，下跌2.39%。机械设备二级子行业涨幅由高到低依次为：轨交设备Ⅱ（+3.82%）、自动化设备（+0.17%）、工程机械（-1.61%）、通用设备（-2.31%）、专用设备（-2.39%）。

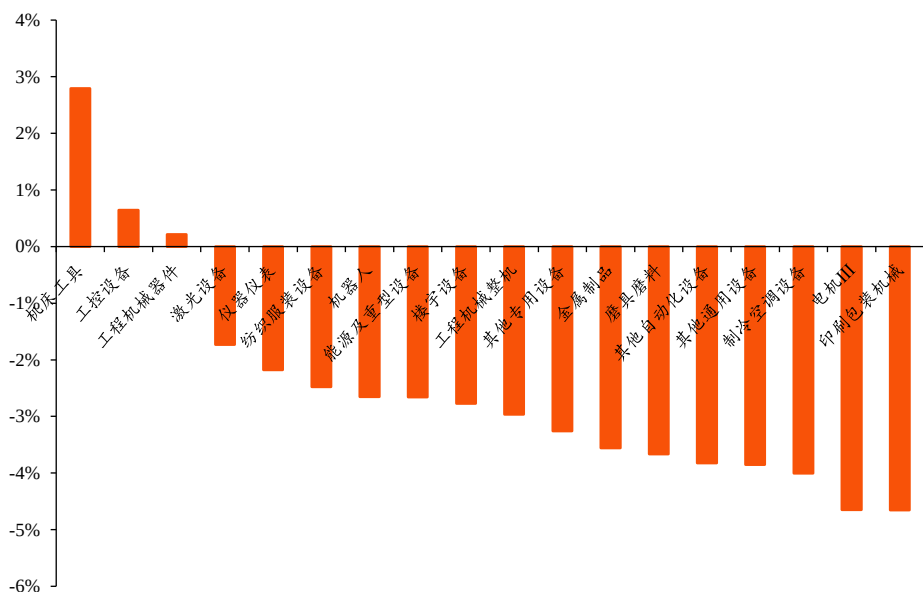
图2:A 股申万机械设备二级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

本期（7月15日-7月19日），申万机械设备三级子行业中工程机械器表现较好，上涨3.42%，电机Ⅲ表现较差，下跌4.1%。

图3:A 股申万机械设备三级子行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺iFinD，甬兴证券研究所

3. 行业重点新闻（20240715-20240719）

【工程机械】徐工集团与越秀资本签署战略合作协议

近日，徐工集团与越秀资本战略合作会谈暨战略合作协议签约仪式在徐工集团总部举行。徐工集团总经理、党委副书记孙雷，越秀集团管理咨询协调委员会副主任委员、越秀资本党委书记、董事长王恕慧出席仪式并见证签约。（路面机械网）

【工程机械】三一重工与湖南建投集团签署战略合作协议

7月16日，三一重工与湖南建投集团签署战略合作协议。双方就进一步强化合作伙伴关系、深化扩大合作领域展开务实交流。湖南建投集团党委书记、董事长蔡典维，三一集团党委书记、董事长、三一重工董事长向文波出席座谈并见证签约。（路面机械网）

【工程机械】沃尔沃卡车收获大订单——意大利物流公司 Lannutti 订购 1500 辆沃尔沃 FH Aero 重卡

意大利运输和物流巨头 Lannutti 公司向沃尔沃卡车订购了 1,500 辆沃尔沃 FH Aero，对其长途重卡车队进行升级。这是沃尔沃卡车有史以来最大的单笔订单之一。（路面机械网）

【半导体】瞄准算力高端芯片、先进制程等，天津加快技术攻关

7月18日，天津市政府印发《天津市算力产业发展实施方案（2024—2026年）》（以下简称“实施方案”）提出，加快算力高端芯片、先进制程、计算

系统、核心算法、多模态大模型等领域技术攻关和重要产品研发，到 2026 年，全市算力中心国产算力芯片使用占比超过 60%。

实施方案从加快优化算力供给结构、强化国产自主可控技术创新、拓展算力赋能领域、加强算力资源调度运营、统筹优化算力空间布局、推动算力绿色低碳安全发展等六个方面提出了 26 项重点任务。（全球半导体观察网）

【半导体】国内研究团队在 EDA 硬件仿真编译领域取得系列重要学术成果据西电集成电路学部消息，近日，西安电子科技大学集成电路学部游海龙教授、李聪教授课题组在 EDA 中的硬件仿真编译领域取得一系列新进展和重要学术成果。

该研究成果相继被《IEEE Transactions on Computer-Aided Design of Integrated Circuits and Systems》(TCAD, CCF A 类)和 EDA 领域国际顶级会议 (ICCAD、DATE) 接收和发表，是该校作为第一作者单位第一篇被 ICCAD 会议收录的论文。相关研究工作获得国家自然科学基金项目、华为技术有限公司、上海思尔芯技术股份有限公司等校企合作项目资助，相关成果应用于我国硬件仿真器研发。（全球半导体观察网）

4. 重点公司公告（20240715-20240719）

4.1. 经营活动相关

【快意电梯】近期，公司发布关于重大合同签订的公告，快意电梯股份有限公司于 2024 年 6 月 22 日在巨潮资讯网披露了《关于公司收到中标通知书的公告》，公司中标东莞市轨道交通 1 号线一期工程自动扶梯的设备采购及安装项目（望洪站~黄江中心站段），中标金额为 7,883.86 万元。

【广厦环能】近日，公司发布签订重要合同的公告，北京广厦环能科技股份有限公司近日与中石化上海工程有限公司就福建中沙石化芒果乙烯 EPC 总承包项目签订了《采购合同》，合同含税总金额为人民币 93,000,000.00 元。

【兰石重装】近日，公司发布关于签订煤化工领域采购施工承包合同的公告，兰州兰石重型装备股份有限公司与新疆同顺源能源开发有限公司、哈密合顺源节能环保科技有限公司分别签订了金额为 20,000.00 万元、16,000.00 万元的采购、施工承包（PC）合同协议书，合计金额 36,000.00 万元。

【金自天正】近日，公司发布关于签署重大合同的公告，公司控股子公司上海金自天正信息技术有限公司与云南曲靖呈钢钢铁（集团）有限公司签订了 1250mm 优特带钢工程 EPC 总承包合同。本合同暂估含税总价款为 69679.90

万元，最终合同价以工程决算金额为准。

【金盾股份】近日，公司发布关于与清华大学签订飞行汽车涵道风扇与推进系统研发项目《技术开发合同书》的公告，本项目由清华大学智能绿色车辆与交通全国重点实验室具体承办，面向我国车辆与交通领域的重大战略需求，努力建设成为车辆与交通智能化、绿色化的理论和技术策源地，形成世界一流的智能新能源车辆与交通领域科学家团队，引领智能绿色车辆与交通领域前沿技术研究，强化攻关能力，带动行业发展。

4.2. 资本运作相关

【道森股份】近日，公司发布 2024 年股票期权激励计划（草案），本激励计划拟授予的股票期权数量 194.18 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额 20,800.00 万股的 0.9336%。激励对象方面，本激励计划共计不超过 50 人，包括董事和高级管理人员、核心员工。

5. 风险提示

1) 半导体行业景气度提升不及预期

未来若半导体行业景气度提升不及预期，则存在半导体设备订单不及预期的风险。

2) 国产替代推进不及预期

未来若国产替代推进不及预期，则存在国产设备厂商市场份额提升不及预期的风险。

3) 市场竞争格局加剧

未来若市场竞争格局加剧，则存在相关设备公司盈利能力下滑的风险。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权归属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。