



半导体行业全球观察-ASML： 4Q21 业绩基本符合预期 HIGH NA EUV 有望 2023 年出货



行业近况

1月19日, ASML 公布 4Q21 业绩并召开说明会: 公司 4Q21 单季度营收 49.86 亿欧元, QoQ-4.9%, YoY+17.2%, 符合此前业绩指引; 4Q21 单季度毛利率 54.2%, 略超此前业绩指引, 主要是已安装设备管理业务略超预期; 4Q21 单季度净利润 17.74 亿欧元。2021 年全年营收 186.11 亿欧元, YoY+33.1%, 基本符合此前业绩指引; 全年净利润 58.83 亿欧元。

评论

ASML4Q21 新增订单 71 亿欧元, 我们认为当前全球晶圆厂对半导体设备需求依然旺盛。公司新增订单中包含 26 亿欧元 0.33NAEUV 订单及 1 台 0.55NAEUV 订单 (型号 EXE: 5000), 其中 0.55NAEUV 订单由 Intel 下单。2022 年初, ASML 再次收到 Intel 下一代 0.55NAEUV 订单 (型号 EXE: 5200, 目前仍处于研发阶段) 1。公司预计 highNAEUV (0.55NAEUV) 有望在 2023 年出货, 并将在 2025 年开始用于芯片量产。

ASML 预计 1Q22 单季度营收有望达到 33-35 亿欧元。为缩短交货周期, 公司将发货流程改为跳过自身工厂内的一些测试, 转而在客户现场进行最终测试和正式验收, 这将使得公司收入确认时间由原先的工厂发货改为客户侧通过验收。公司预计由此造成的递延收入约 20 亿欧元。将发货流程改变造成的影响进行调整后, 公司营收依然保持环比增长。

1月3日, ASML 德国柏林工厂发生火灾, 目前大火已被扑灭。柏林

工厂主要生产晶圆台等 EUV 核心零部件。根据公司目前的评估，火灾事件对公司 2022 年设备交付没有重大影响。目前 EUV 在手订单中，公司预计将在 2022 年发出 55 台 EUV，其中 6 台将在 2023 年确认收入。公司预计 2022 年营收将同比增长约 20%；到 2025 年营收有望达到 240-300 亿欧元，毛利率有望达到 54%-56%。

风险

晶圆厂资本开支不及预期；先进技术研发不及预期。

关键词：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_36612

