



# 全球观察-ASML：4Q22 业绩 基本符合预期 订单饱满 2023 年增长依然无虞



## 行业近况

1月25日, ASML公布4Q22及2022年业绩并召开说明会: 公司4Q22单季度营收64.3亿欧元, QoQ+11.3%, YoY+29.0%, 符合此前业绩指引; 毛利率51.5%, QoQ-0.3ppt, YoY-2.7ppt, 超过此前业绩指引, 主要系高毛利率的系统升级服务占比提升和就柏林火灾达成的一次性保险赔偿驱动; 公司4Q22单季度净利润18.17亿欧元, QoQ+6.76%, YoY+2.43%。2022年公司全年营收211.73亿欧元, YoY+33.1%, 基本符合此前业绩指引; 全年净利润56.24亿欧元, YoY-4.40%。ASML4Q22及2022年业绩基本符合市场预期, 此次说明会值得关注的点有: 1) 和其他半导体公司相同的是, ASML也预计行业将在2H23触底反弹; 2) 和其他半导体公司不同的是, ASML制造的光刻机是长交期设备, 目前在手订单饱满且客户不会轻易取消订单, 公司预期其2023全年仍将持续保持高速增长; 3) 关于中美贸易摩擦问题, 公司CEO Peter Wennink表示目前公司光刻机向中国大陆发货许可仍和2022年10月前一致。

## 评论

ASML业绩交流会上管理层宣布4Q22新增订单63亿欧元, 目前在手订单总计达到超记录的404亿欧元。63亿欧元新增订单中34亿欧元来自EUV。订单主要来自逻辑客户, 占订单量66%。ASML预计1Q23营收将与4Q22基本持平, 公司预计1Q23单季度营收61-65亿欧元, 毛利率49%-50%。ASML认为, 受通货膨胀、加息、地缘政治风险和出口管控因

素影响，2023 年全球宏观经济有一定的衰退风险。基于此，智能手机和个人电脑的需求或将持续疲弱，数据中心增速有下滑可能，但工业电子和汽车电子的需求仍保持强劲。目前部分晶圆厂正降低产能利用率以调整库存，应对需求的下降。公司预计 2H23 半导体行业将迎来新一轮上行，鉴于光刻机交货周期较长，客户需提前布局以备复苏预期，这将驱动公司 2023 年业绩增长。ASML 预计 2023 年公司将生产超 60 台 EUV 和超 375 台 DUV (其中 25%为浸没式)，2023 全年营收增速超 25%，其中 EUV 业务增速约 40%，DUV 和已安装设备管理业务增速约 30%。

受电气化、数字革命和能源转型三大趋势推动，公司预计 2030 年半导体行业市场规模将增至 10,000 亿美元以上。对于中长期的展望，公司维持去年 11 月在资本市场日上的预测：2025-2026 年将产出 90 台 EUV 和 600 台 DUV，2027-2028 年将产出 20 台 highNAEUV；2025 年营收达到 300-400 亿欧元，2030 年营收 440-600 亿欧元。ASML 预计 2023 年毛利率水平将在 2022 年 50.5%的基础上有所改善，并在之后数年不断提高，2025 年达到 54%-56%，2030 年达到 56%-60%。

**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\\_51609](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51609)

