

强于大市

相关研究报告

《风电设备行业动态点评：黑色系持续下跌叠加半年度议价，风电产业下半年量利齐升有望迎反转行情》20220620

《风电设备行业 2022 年中期投资策略：平价新时代风电成长性凸显，利润周期低点把握配置机遇》20220614

《半导体设备本土化今年提速，但国内厂商仍需客户全球化》20220513

《半导体硅片生长与加工设备国产化 2022 年提速，受疫情和原材料价格影响中游制造板块承压》20220503

《拓荆科技 Q1 存货、合同负债环比大幅增长，盛美 18 腔 max800 片/h 的单片清洗设备投入量产，迈为股份单季度毛利率攀升至 40% 以上》20220424

《浸润于技术与产业合作的迈为股份再获 4.8GW 异质结整线订单，上海地区有序复工利于半导体板块反弹》20220418

《新能源装备订单充足且估值优势明显，光伏异质结产业链分工合作将带动多环节突破》20220411

《“十四五”现代能源体系规划出台，能源结构转型助力新能源设备长期向好》20220327

《异质结跨入转换效率 26% 时代，重点关注光伏设备、风电设备、半导体设备》20220321

《需求旺盛+国产化加速，半导体设备业绩开门红》20220315

《政府工作报告要求增强制造业核心竞争力，重点关注半导体设备、新能源装备、专精特新企业》20220307

《新型储能发展实施方案下发，建议关注储能设备及受其发展带动的新能源设备板块》20220220

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

证券分析师：陶波

(8621)20328512

bo.tao@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060002

机械设备行业周报

碳达峰方案助力 BIPV 发展，福建海风竞配电价低至 0.2 元/度打开海风降本空间

本周，机械设备指数下跌 1.91%，沪深 300 指数下跌 4.07%，创业板指下跌 2.03%。机械设备在全部 31 个申万一级行业中涨跌幅排名第 8 位。本周风电设备涨幅较好，随着海上风电风机进一步大型化、施工成本进一步降低，海风进程或超各界预期。

本周观点

- **光伏设备：“DOAN 系列 TOPCon 电池/组件”新产品发布，“碳达峰方案”规划 2025 年新建厂房屋顶光伏覆盖率达 50% 推动 BIPV 发展。**一道新能源发布“DOAN 系列 TOPCon 电池/组件”新产品，量产电池效率达到 24.6% 以上，实验室效率达到 25.5% 以上。同时发布“N 型产品白皮书”，提到 TOPCon 电池实验室效率已经达到 26%，理论效率高达 28.7%。TOPCon 电池实验室效率跨入 26% 水平，紧密追赶 HJT 的最高记录 26.5%，效率提升进一步增强 TOPCon 电池产线投资性价比的优势。国家住房和城乡建设部、国家发展改革委联合印发《关于城乡建设领域碳达峰实施方案的通知》，推进光伏建筑一体化发展，力争 2025 年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率达到 50%，到 2030 年装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达 40%。建议关注晶盛机电、捷佳伟创、迈为股份、金辰股份、双良节能、上机数控、高测股份、奥特维、帝尔激光。
- **风电设备：福建 1GW 海上风电项目上网电价低至 0.2 元/度左右，海风平价进程或超预期。**7 月 13 日，福建发改委发布 2022 年首批海上风电竞争性配置结果。根据公示，中国华能集团有限公司与福建省投资开发集团有限责任公司联合体确定为连江外海项目（700MW）优先中选企业，国家能源投资集团有限责任公司与万华化学集团股份有限公司联合体确定为马祖岛外项目（300MW）的优先中选企业。值得注意的是，福建本次海上风电项目竞配，华能联合体中标项目申报电价 0.19XX 元/度，国家能源集团中标项目申报电价 0.20XX 元/度。尽管以目前的建设成本来看，0.2 元/度的上网电价实现起来难度较大，但是随着海上风电风机进一步大型化、施工成本进一步降低，未来还是有实现的可能，表明行业内对于我国海风成本降低持较乐观的态度，海风进程或超各界预期。建议关注海力风电、恒润股份、大金重工等。
- **锂电设备：户用储能兴起，关注电化学储能需求爆发带来的投资机会。**受疫情、地缘政治局势、电价上涨等因素影响，储能经济性不断提升，欧洲各国纷纷出台补贴政策，鼓励户用储能装机。据起点研究院数据显示，当前，欧洲是全球户用储能第一大市场，欧美日澳的户用储能市场合计份额已超过 90%。其中，预计欧洲今年新增户用储能装机有望突破 4GWh，同比增长 150%，至 2025 年全球户用储能行业规模将突破 1000 亿元。受益于海外户用储能需求旺盛，电化学储能相关产业链公司在手订单饱满，纷纷宣布扩产计划，建议关注相关投资机会。
- **工程机械：上半年产业链业绩普遍承压，下半年稳增长发力需求有望边际好转。**三一预计 2022H1 实现归母净利润 22-30 亿元，同比下降 78.2% 到 70.2%；中联预计 2022H1 实现归母净利润 16.1-18.1 亿元，同比下降 66.9% 到 62.8%，上半年工程机械市场需求较弱，营业收入普遍出现较大降幅，主要是由于宏观经济增速放缓、叠加疫情扰动工程有效开工率不足等因素影响所致。据中国工程机械工业协会统计，2022H1 共销售挖掘机 143,094 台，同比下降 36.1%，其中，国内市场销量 91,124 台，同比下降 52.9%；出口销量 51,970 台，同比增长 72.2%，上半年国内市场旺季不旺，海外需求仍十分强劲。下半年稳增长背景下随着基建项目加速落地释放、房地产降幅边际收窄、叠加去年同期基数较小，工程机械行业销量降幅有望进一步收窄。建议关注三一重工、中联重科、恒立液压、徐工机械、浙江鼎力、柳工、建设机械等。
- **半导体设备：美光 DRAM 厂停电，格芯与意法半导体合建 12 英寸晶圆厂。**7 月 11 日，格芯在其官网宣布，双方将在意法半导体位于法国 Crolles 现有的 300mm 工厂附近创建一个新的联合运营的 300mm 半导体制造工厂，该工厂的目标是到 2026 年满负荷生产，每年可生产高达 620,000 片 300 毫米晶圆。

推荐组合

- **推荐组合：**海力风电、恒润股份、东威科技、迈为股份、奥特维、高测股份、双良节能、帝尔激光、先导智能、杭可科技、先惠技术、三一重工、中联重科、恒立液压、徐工机械、晶盛机电、北方华创、长川科技等。
- **建议关注：**东方电缆、大金重工、天顺风能、泰胜风能、日月股份、三一重能、金雷股份、国机精工、中透联合、华宏科技、英杰电气、捷佳伟创、浙江鼎力等。

风险提示

- **风险提示：**疫情影响超预期；政策不达预期；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。

目录

板块行情回顾	4
行情复盘	4
机械相关新股情况	5
细分行业数据跟踪	6
半导体设备	6
风电设备	7
锂电设备	8
光伏设备	9
工程机械	9
自动化	9
一周信息汇总	11
半导体设备	11
风电设备	11
锂电设备	12
光伏设备	13
风险提示	14

图表目录

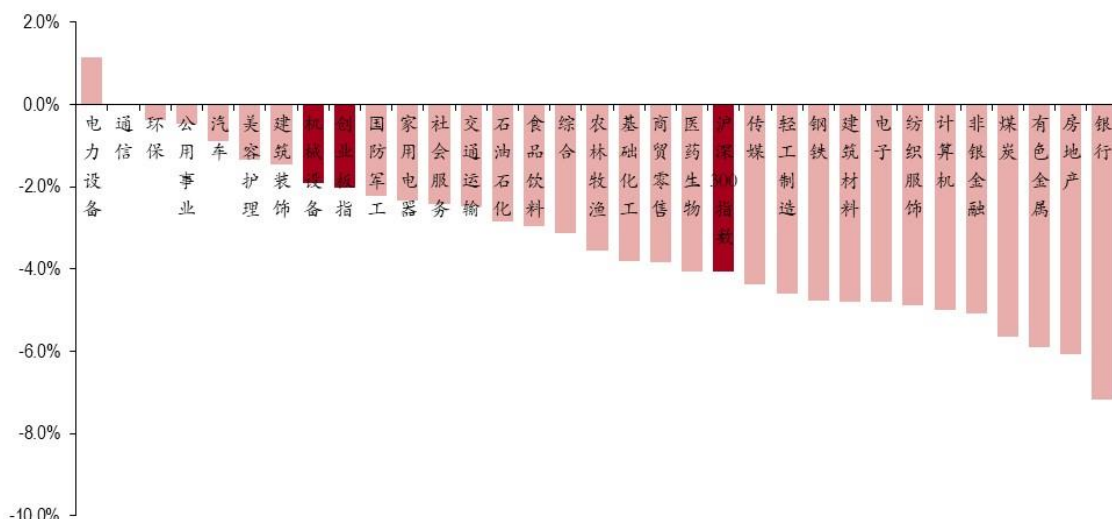
图表 1. 各版块指数上周涨跌幅情况	4
图表 2. 重点推荐组合涨跌幅情况	4
图表 3. 近两个月内机械行业相关新股情况	5
图表 4. 费城半导体指数	6
图表 5. 北美半导体设备出货额（百万美元）	6
图表 6. 国内主要 12 英寸晶圆产线的工艺设备国产化率情况	6
图表 7. 风电新增装机量情况	7
图表 8. 风电发电量情况	7
图表 9. 风机公开招标市场均价（元/KW）	7
图表 10. 风电公开招标市场容量（GW）	7
图表 11 我国新能源汽车月度销量（辆）	8
图表 12. 新能源车销量渗透率不断提高	8
图表 13. 国内动力电池装机量（GWh）	8
图表 14. 国内各企业动力电池 2021 年装机量（GWh）	8
图表 15. 光伏月度新增装机容量	9
图表 16. 挖掘机月销量情况（台）	9
图表 17. 挖掘机年销量情况（台）	9
图表 18. 中国工业机器人产量（台）	10
图表 19. 中国金属切削机床产量（台）	10

板块行情回顾

行情复盘

本周，机械设备指数下跌 1.91%，沪深 300 指数下跌 4.07%，创业板指下跌 2.03%。机械设备在全部 31 个申万一级行业中涨跌幅排名第 8 位。

图表 1. 各版块指数上周涨跌幅情况



资料来源：万得，中银证券

重点推荐组合，周涨幅前三的为恒润股份 (28.46%)、海力风电 (19.48%)、东威科技 (12.22%)，年初至今涨幅前三的为东威科技 (48.97%)、江丰电子 (29.35%)、迈为股份 (19.96%)。

图表 2. 重点推荐组合涨跌幅情况

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅 (%)	周最高涨幅 (%)	年初至今涨幅 (%)
688082.SH	盛美上海	109.90	106.88	117.08	(2.75)	6.53	(16.37)
688012.SH	中微公司	125.51	114.30	125.43	(8.93)	(0.06)	(9.72)
300567.SZ	精测电子	42.35	42.78	43.50	1.02	2.72	(40.52)
002371.SZ	北方华创	304.78	280.80	309.22	(7.87)	1.46	(19.02)
688037.SH	芯源微	146.50	144.00	151.50	(1.71)	3.41	(14.47)
688200.SH	华峰测控	330.30	317.57	335.97	(3.85)	1.72	(37.67)
600641.SH	万业企业	19.36	18.14	19.47	(6.32)	0.56	(45.12)
300604.SZ	长川科技	45.29	43.95	46.15	(2.96)	1.90	(23.57)
603985.SH	恒润股份	27.48	35.30	36.50	28.46	32.82	(13.77)
301155.SZ	海力风电	83.36	99.60	102.00	19.48	22.36	(18.08)
300751.SZ	迈为股份	477.00	480.00	493.50	0.63	3.46	19.96
300450.SZ	先导智能	59.66	62.27	64.66	4.37	8.38	(15.65)
688006.SH	杭可科技	69.57	70.19	73.15	0.89	5.15	(34.55)
688155.SH	先惠技术	115.52	122.45	128.00	6.00	10.80	7.41
688700.SH	东威科技	90.00	101.00	103.22	12.22	14.69	48.97
688233.SH	神工股份	51.51	48.18	51.60	(6.46)	(0.17)	(44.94)
300666.SZ	江丰电子	60.81	67.90	70.75	11.66	16.35	29.35
300316.SZ	晶盛机电	69.86	68.47	71.19	(1.99)	1.90	(0.97)

资料来源：万得，中银证券

机械相关新股情况

图表 3.近两个月内机械行业相关新股情况

	股票代码	股票简称	发行日期	上市日期	所属行业(新证监会)	主营业务
已上市	001226.SZ	拓山重工	2022-06-13	2022-06-22	金属制品业	工程机械零部件及总成研发、设计、生产、销售与服务。
	833943.BJ	优机股份	2022-06-13	2022-06-24	通用设备制造业	专业从事定制化机械设备及零部件的研发、设计、制造和销售
	301112.SZ	信邦智能	2022-06-16	2022-06-29	专用设备制造业	汽车智能化、自动化生产线及成套装备等的设计、研发、制造、装配和销售
	001268.SZ	联合精密	2022-06-21	2022-06-30	通用设备制造业	精密机械零部件的研发、生产及销售
	838670.BJ	恒进感应	2022-06-22	2022-07-05	通用设备制造业	从事中高档数控感应热处理成套设备及其关键功能部件的研发、生产、销售和技术服务,为下游客户提供高效、智能、稳定和节能的感应热处理设备及全自动热处理整体解决方案
	688400.SH	凌云光	2022-06-23	2022-07-06	专用设备制造业	从事机器视觉及光通信业务
	834639.BJ	晨光电缆	2022-06-28	2022-07-12	电气机械和器材制造业	各种电线电缆的研发、生产、销售及其服务
未上市	834062.BJ	科润智控	2022-06-28	2022-07-13	电气机械及器材制造业	变压器、高低压成套开关设备、智能集成设备等输配电核心设备的研发、制造和销售
	001336.SZ	楚环科技	2022-07-13	未上市	专用设备制造业	给排水设备、环保设备、机电设备、通风管道的制造;环保工程、市政工程、废气处理工程、自动化系统工程、电子工程的技术开发、技术咨询、技术服务、施工(凭资质证书经营);给排水设备、环保设备、机电设备、通风管道、电气设备、电子设备的设计、安装、上门维修(凡涉及许可证件的,凭有效许可证件经营);货物及技术进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外,法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营);给排水设备、机电设备、环保设备、仪器仪表、管道、电子产品、电气设备、金属材料、建筑材料、水暖器材、化工原料(除危险化学品及易制毒化学品)的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
	301306.SZ	西测测试	2022-07-15	未上市	专业技术服务业	从事军用装备和民用飞机产品检验检测的第三方检验检测服务机构,为客户提供环境与可靠性试验、电子元器件检测筛选、电磁兼容性试验等检验检测服务,同时开展检测设备的研发、生产和销售业务

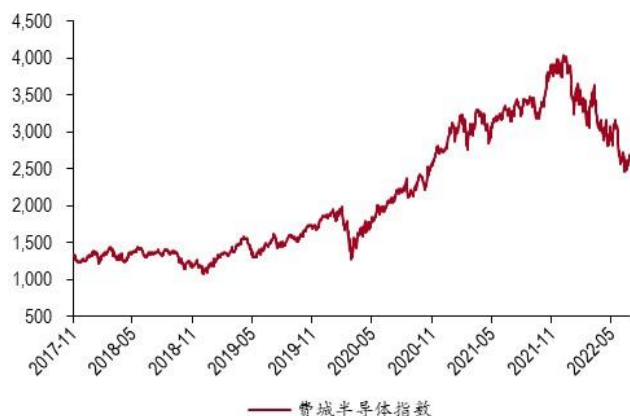
资料来源:万得,中银证券

细分行业数据跟踪

半导体设备

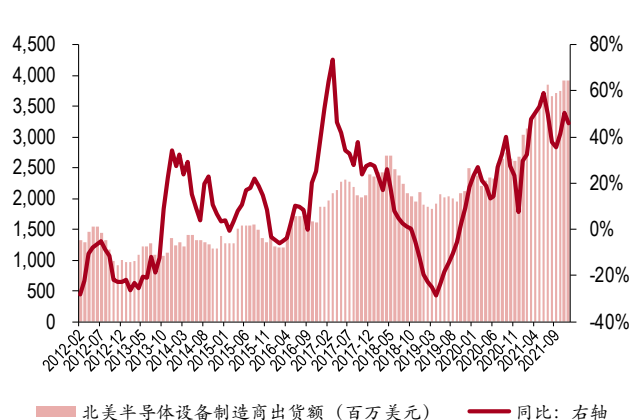
费城半导体指数 7 月 15 日为 2,693.77，近期相比高点有所回落，但仍处于较高位置彰显半导体产业的高景气度；2021 年 12 月，北美半导体销售额 39.17 亿美元，同比增加 46.1%。

图表 4. 费城半导体指数



资料来源：万得，中银证券

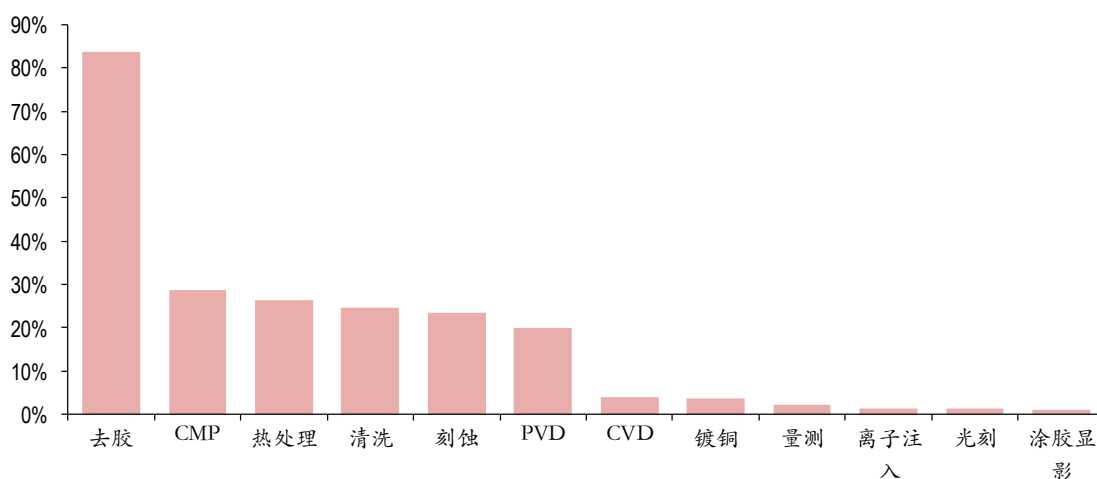
图表 5. 北美半导体设备出货额（百万美元）



资料来源：万得，中银证券

据国内主流 12 英寸产线的半导体工艺设备招投标数据统计，在 12 类主要半导体设备中，国产化程度最高的去胶设备国产化率为超过 80%，CMP、清洗、热处理、刻蚀、PVD 等设备的国产化率接近或超过 20%。镀铜、CVD、量测、离子注入、光刻、涂胶显影等设备的国产化程度仍处于较低水平。

图表 6. 国内主要 12 英寸晶圆产线的工艺设备国产化率情况



资料来源：中国国际招标网，中银证券

风电设备

风电装机方面，根据国家能源局的统计，2022 年 1-5 月全国新增风电装机 10.82GW，同比上涨 45.15%。

风电发电量方面，根据国家统计局，2022 年 1-5 月全国风电发电量 2,876 亿千瓦时，同比增长 5.6%，占全国发电量的比例为 8.85%。

图表 7. 风电新增装机量情况



资料来源：国家能源局，中银证券

图表 8. 风电发电量情况

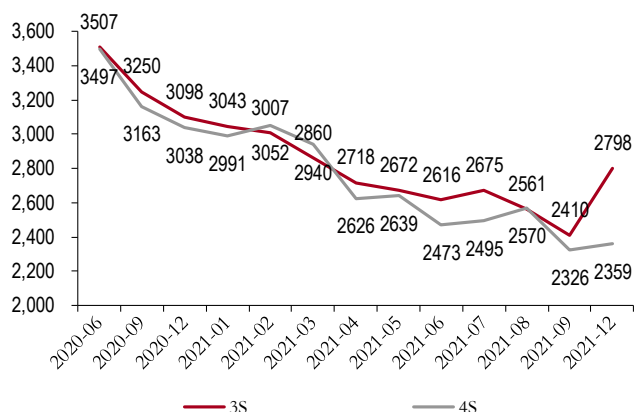


资料来源：国家统计局，中银证券

从风机招标价格来看，从 2020 年开始风机价格持续走低，至 2021 年底稍微有所回升，以 3MW 机型为例，2021 年 9 月份月度公开招标价格平均 2410 元/KW，较 20 年同期下降 25.8%，2021 年 12 月份回升至 2798 元/KW。

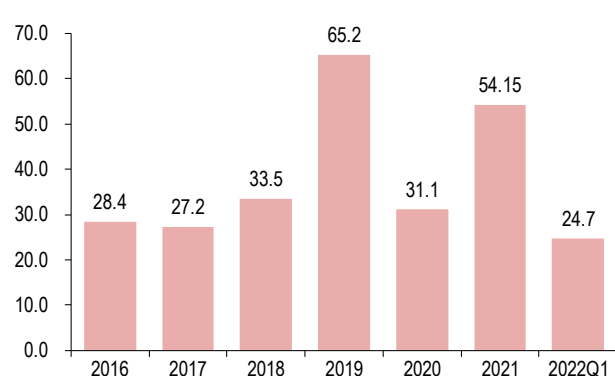
从全国范围的风机公开招标量来看，由于风机价格下降，下游运营投资收益率凸显，2022 年 1-3 月招标量达到 24.7GW，同比增长 74%。按市场分类，陆上新增招标容量 19.3GW，海上新增招标容量 5.4GW。另外，根据我们的不完全统计，4 月及 5 月份的公开招标量为 15.3GW 和 4.4GW。因此，截至 2022 年 5 月底，国内风电招标量已经接近 45GW，超过往年同期水平。

图表 9. 风机公开招标市场均价（元/KW）



资料来源：金风科技官网，中银证券

图表 10. 风电公开招标市场容量（GW）



资料来源：金风科技官网，中银证券

锂电设备

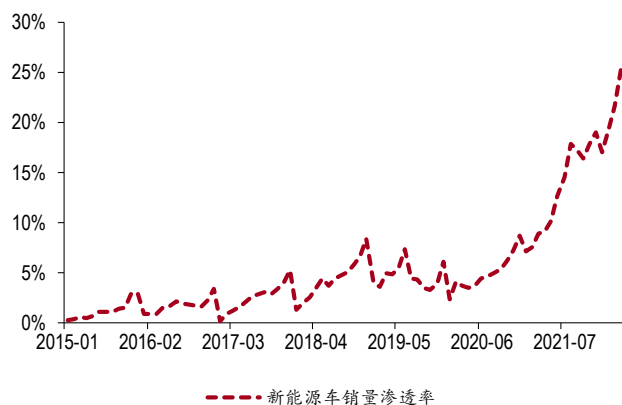
新能源汽车销量：据中汽协统计，2022年6月全国新能源车销量59.6万辆，同比增长129.2%，再创新高；2022年全年累计销量260.0万辆，同比增长115.0%。

图表 11 我国新能源汽车月度销量（辆）



资料来源：中汽协，中银证券

图表 12.新能源车销量渗透率不断提高



资料来源：中汽协，中银证券

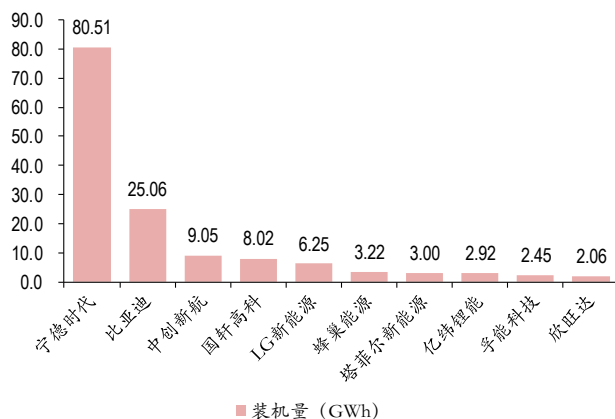
动力电池装机量：2022年6月国内动力电池装机量27.0GWh，同比增长143.3%，环比增长45.5%。按动力电池厂商来看，6月宁德时代（13.40GWh）、比亚迪（5.01GWh）和LG新能源（1.67GWh）的装车量排名前三。

图表 13.国内动力电池装机量（GWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中银证券

图表 14.国内各企业动力电池 2021 年装机量（GWh）



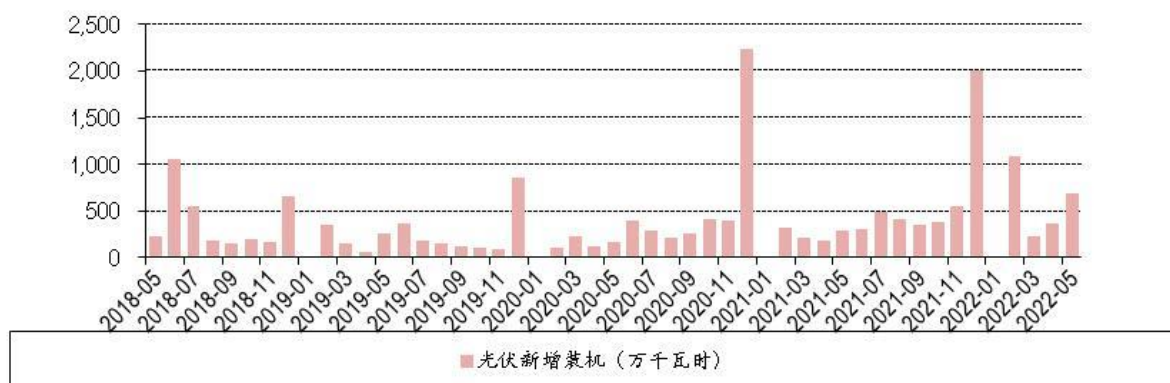
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，中银证券

国内动力电池企业扩产加速：为了应对下游需求的持续增加，电池厂商纷纷宣布扩产计划。我们根据各公司官网及各公司公告的信息统计，国内主流厂商至2025年产能有望超过2TWh，其中CATL规划产能超700GWh，比亚迪规划产能超400GWh，蜂巢能源规划产能达到600GWh，中创新航规划产能达到500GWh，亿纬锂能规划产能约300GWh。

光伏设备

国内需求：据中电联统计，2022 年 1-5 月光伏新增装机容量 23.71GW，同比上涨 139%，国内光伏需求持续旺盛。

图表 15. 光伏月度新增装机容量

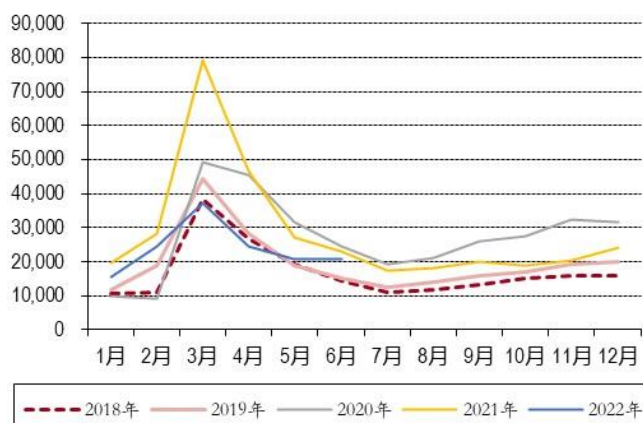


资料来源：中电联，中银证券

工程机械

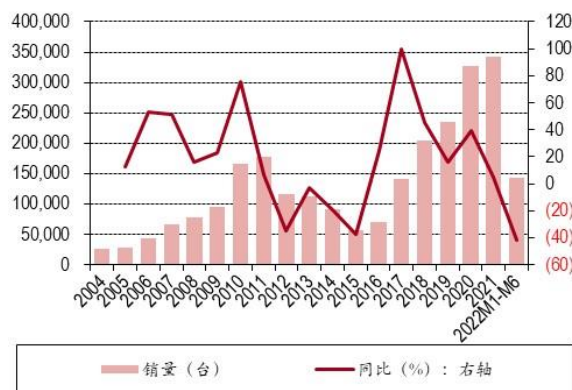
根据中国工程机械工业协会统计数据，6 月纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售挖掘机 20,761 台，同比下降 10.1%；其中国内销售 11,027 台，同比下降 35.0%；出口销量 9,734 台，同比增长 58.4%。2022 年 1-6 月，共销售挖掘机 143,094 台，同比下降 36.1%，其中，国内市场销量 91,124 台，同比下降 52.9%；出口销量 51,970 台，同比增长 72.2%。

图表 16. 挖掘机月销量情况（台）



资料来源：中国工程机械工业协会，中银证券

图表 17. 挖掘机年销量情况（台）



资料来源：中国工程机械工业协会，中银证券

自动化

根据国家统计局统计数据，5 月中国工业机器人产量 36616 台/套，同比减少 13.70%。

图表 18. 中国工业机器人产量（台）



资料来源：国家统计局，中银证券

图表 19. 中国金属切削机床产量（台）



资料来源：国家统计局，中银证券

一周信息汇总

半导体设备

【行业】美光 DRAM 厂停电事件调查

美光 (Micron) 位于 Hiroshima 的日本厂于 7 月 8 日发生跳电意外。据 TrendForce 集邦咨询调查, 以第三季产能来看, 该厂月产能占美光月产能约 30%; 若以全球产能来看, 投片占比则约 7%。主要投产制程为 1Z nm, 其投片比重为 50% 以上, 其次为 1Y nm, 占比亦有接近 35%。由于跳电发生时机台亦同时启动不断电系统, 但因压降的影响, 机台需要重启与检查, 而跳电时间约 5~10 分钟, 故受影响的产能有限。

该厂主要是 R&D 的研发中心, 下一代制程 1beta nm 亦将优先于该厂内投产。而观察其产品类别, 现阶段以产出智能手机相关的 mobile DRAM 为主。TrendForce 集邦咨询同时表示, 自年初起地缘冲突、高通胀导致全球消费性电子需求疲弱, 使得各原厂的存储器库存皆位于较高水位, 且跳电对美光产能影响较低, 美光亦能使用其库存来满足客户端的需求, 故对整体 DRAM 供需市场并无造成冲击。

TrendForce 集邦咨询同步观察到, 向来对市况会有实时反应的现货市场, 在跳电发生至今, 并未有需求增加, 或是发生客户急单的市场反应, 价格端完全没有发出止跌讯号, 故预估此次跳电并不会扭转存储器供过于求的现况。。

(资料来源: 全球半导体观察)

【行业】格芯与意法半导体合建 12 英寸晶圆厂。

7 月 11 日, 格芯在其官网宣布, 已经与意法半导体签署了一份谅解备忘录, 双方将合作建设新的 300mm 半导体工厂, 来推进 FD-SOI 生态系统。

新闻稿指出, 双方将在意法半导体位于法国 Crolles 现有的 300mm 工厂附近创建一个新的联合运营的 300mm 半导体制造工厂, 其中意法半导体持股 42%, 格芯持有剩余的 58% 股权。该工厂的目标是到 2026 年满负荷生产, 每年可生产高达 620,000 片 300 毫米晶圆。

两家公司表示, 在法国建厂将有助欧盟达成 2030 年生产全球 20% 芯片的目标。这也将有助于意法半导体将营收提高到 200 亿美元以上。

(资料来源: 全球半导体观察)

风电设备

【招标】浙江 2GW 海风最新进展: 象山 1 号 (二期) 海风启动风机招标

获悉, 7 月 12 日, 国电电力象山海上风电象山 1# 海上风电场 (二期) 工程风力发电机组采购公开招标项目招标公告发布。

根据公示, 国电象山 1 号海上风电场 (二期) 工程位于浙江省宁波市象山县石浦镇东南海域。装机容量为 50 万 kW, 单机容量 (风电机组出口端) 8MW (含) 至 9MW (含)、水平轴、三叶片、上风向、并网型风电机组, 采用变桨变速调节功率方式的并网型海上风力发电机组 (含塔筒), 招标机型轮毂高度不得超过 135m。交货期暂定为 2022 年 10 月至 2023 年 8 月。

象山 1 号海上风电场 (二期) 是浙江成为第三个公布海风省补后, 首个风机招标项目。

(资料来源: 风电之音)

【招标】华能安达“风火一体化”1218MW 风电项目风机采购招标

7月11日，华能安达“风火一体化”多能互补示范等9个风电项目共计1218MW风力发电机组及其附属设备集中采购预招标公告发布。

根据公告，本次招标规模为1218MW风力发电机组及其附属设备，分为3个标段。其中，一标段6个项目含塔筒，二、三标段共3个项目不含塔筒。

此外，本次招标中，考虑主机产能及供货，第二、三标段不能同时中标。当某一投标人在第二、三标段综合得分均第一时，按照两个标段组合中标价格最低的原则推荐各标段的第一中标候选人，第二、三中标候选人按照综合排名顺延推荐。

（资料来源：风电之音）

锂电设备

【津荣天宇】15亿投建2GWh储能及汽车零部件项目

7月13日，津荣天宇发布公告称，拟与浙江南浔经济开发区管委会签订《项目投资协议书》。公告显示，津荣天宇计划投资不超过15亿元在南浔经济开发区建设年产2GWh储能及汽车零部件制造项目，资金来源为自有或自筹资金。

项目拟用地约为160亩（以国土部门实际出让面积为准），分为两期建设，一期建设用地80亩，二期项目建设相关政策、约定按一期执行，与一期享受同等的奖励政策。津荣天宇表示，本次项目投资符合公司长期战略布局，是公司业务领域拓展的有效途径，项目建成后可以进一步提高公司产品生产能力。

同时，津荣天宇还宣布，拟出资1500万元认购时代大亚新增的176.47万元注册资本，对应取得时代大亚增资后15%的股权。资料显示，时代大亚营业范围涉及汽车充电系统及设备的研发、设计、安装、销售及维护，汽车充电服务，车辆充换电站的运营和维护等。津荣天宇对此表示，此举有利于拓展业务领域、整合社会资源、提升技术实力、积累企业技术价值。

（资料来源：起点锂电大数据）

【红豆股份】服装巨头跨界锂电池

7月15日，服装巨头江苏红豆实业股份有限公司（以下简称“红豆股份”）发布公告称，公司控股子公司红日风能拟与超壹动力签订《合作协议书》，并同超壹动力、乌兰察布市集宁区政府签订《3GW大功率固态锂电池智能制造项目投资协议书》，投资设立项目公司。

根据框架协议约定，项目总投资约15亿元，分两期建设，其中一期投资8亿元，二期投资7亿元。项目计划于2022年8月份开工建设，于2023年投产；二期工程将于2024年全部达产。项目公司拟定注册资本3亿元，其中红日风能认缴出资2.7亿元，持股比例90%，超壹动力认缴出资3000万元，持股比例10%。

在此项目中，超壹动力需要负责“3GW大功率固态锂电池智能制造项目”的知识产权（专利）授权、技术支撑、技术升级和服务。协议签订后，将立即组织精干技术团队，按照项目要求提交设计方案和项目的具体实施措施。

（资料来源：起点锂电大数据）

光伏设备

【风范股份】拟进军硅片领域

7月12日，电力设备产业头部企业风范股份（601700）发布公告称，正在筹划通过发行股份及支付现金的方式，购买苏州晶樱光电科技股份有限公司（以下简称“晶樱光电”）控制权，并募集配套资金事宜，本次交易预计构成关联交易。公司股票自7月12日开市起停牌，停牌时间不超过10个交易日。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示，风范股份作为我国电力设备领域的老牌公司，在输电线路铁塔领域处于头部地位、市场份额占比也较大，布局光伏产业的优势十分明显。

（资料来源：光伏前沿）

【连城数控】13.6亿元延伸至电池和组件环节

7月15日，上交所上市公司连城数控公告称，公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过13.6亿元。

公告显示，本次发行的对象为不超过35名（含）符合中国证监会及北京证券交易所规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者（QFII）、其它境内法人投资者、自然人或其他合格投资者。

对于募资用途，连城数控表示，扣除发行费用后，拟全部用于单晶炉扩产项目、光伏电池片和光伏组件设备项目、第三代半导体材料碳化硅衬底加工装备生产项目、电子级银粉扩产项目及补充流动资金。

（资料来源：光伏前沿）

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

政策不达预期：锂电、光伏、风电设备对政策有较高的敏感性，若政策不达预期，将显著影响细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

半导体设备国产化进程放缓。新一轮设备采购中，因进口品牌已深切感受到来自国产设备替代进口设备的经营压力，进口品牌可能通过降价压制国产设备扩大市场份额。

美国进一步向中国禁售关键半导体设备。由于本土晶圆厂对美国设备的依赖度接近 50%，因此一旦美国对出口至我国的关键半导体设备进行约束，我国本土晶圆厂的建产进度将受到影响。

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