

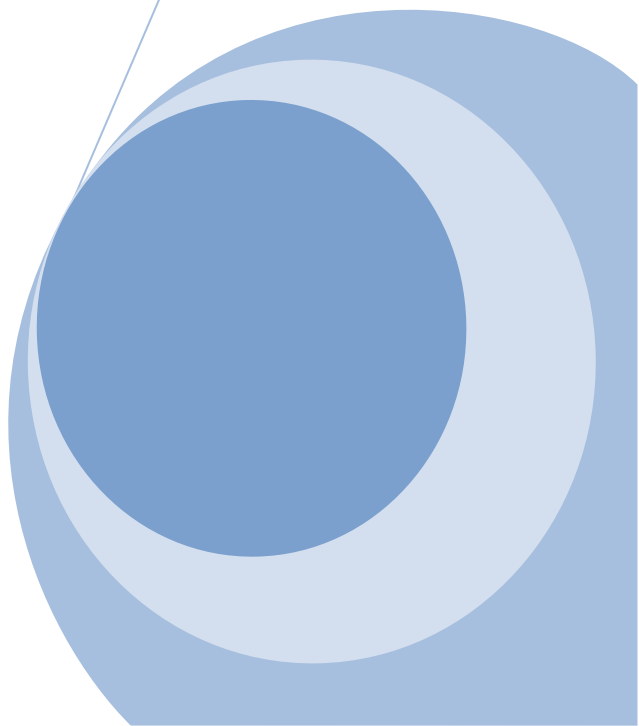


上海汉钟精机股份有限公司
SHANGHAI HANBELL PRECISE MACHINERY CO., LTD.

双月电子刊

2022 年第 4 期，总第 82 期

002158 汉钟精机



目录

一、市场动态	4
1、光伏 50GW、风电 24.5GW！宁夏碳达峰实施方案（意见稿）印发.....	4
2、2022 年上半年德国可再生能源产量占电力需求的 49%.....	4
3、2021 年欧洲热泵销售 218 万台增长 34%创历史新高.....	4
4、硅料价格“高烧”不退 光伏产业“负重”而行.....	5
5、SEMI 报告：2022 年第二季度全球硅晶圆出货量创下新纪录.....	5
6、河南出台 17 条政策支持现代物流强省建设.....	6
7、江苏冷链放大招！到 2025 年冷库总库容将达 2500 万.....	7
8、200 亿！万邦将在河南省各县建冷链物流园	7
9、能源危机之下，欧洲光伏市场正在爆发！	8
10、重磅！光伏巨头 600 亿元投资全产业链新项目.....	8
11、投资 200 亿！这里将打造最大冷链物流园！	9
12、欧洲干旱严重 电力生产受到波及.....	9
13、多地出台“十四五”应对气候变化规划 山东力争 2025 年新能源和可再生能源发电装机 达到 1 亿千瓦以上.....	9
14、疯狂的光伏！两连板乳企、暴雷房企宣布入场.....	10
15、可再生能源“欠补”迎“活水” 电网公司牵头设立两大结算公司.....	10
16、国联证券：预计未来海尔、美的、格力份额随热泵市场规模而扩张.....	11
17、空气源热泵渗透率将提升.....	11
18、浙江：到 2025 年将建设 100 个产地农产品仓储保鲜冷链物流基地.....	12
二、行业情况	13
1、农业农村部、国家发改委：大力发展农村可再生能源，因地制宜推广应用太阳能等绿色	

用能模式.....	13
2、《江西省碳达峰实施方案》：推进终端用能领域电能替代，推广热泵等新兴用能方式.....	13
3、每秒净赚 1000 美金的台积电，说行业下行周期要来了 焦点分析.....	14
4、美参议院初步投票通过 520 亿美元的《芯片法案》.....	15
5、中国光伏游向一片新“红海”.....	16
6、工信部将积极推动光伏产业链供应链稳定 出台支持能源电子产业发展政策.....	17
7、关注！多省城乡冷链建设专项资金使用细则落地.....	17
8、集中供冷要来了，未来不开空调室温 26℃？.....	17
9、国家能源局预计下半年能源消费保持增长态势.....	18
10、利润由降转增，工业经济加快恢复.....	18
11、艾肯半年报出炉，两大品牌出货超百亿.....	19
12、三部委印发工业领域碳达峰实施方案，多次点名光伏！.....	20
13、不可否认的是，在“双碳”目标之下，我国氢能产业吹起了“政策风”。.....	20
14、空气源热泵上半年增势良好，下半年会怎么走？.....	21
15、多地氢能产业发展将加快.....	22
16、碳达峰碳中和科技支撑路线图发布.....	22
17、国家能源局李创军：正在组织谋划第三批风光基地项目.....	23
三、企业资讯.....	24
1、通威股份 2021 年净利超 80 亿 多晶硅降价或影响未来盈利.....	24
2、进军光伏制氢！晶科科技与康明斯达成战略合作.....	24
3、双良节能再签 500 亿大单，硅料锁定已超千亿元！.....	25
4、重磅！宁德时代加码光伏.....	25
5、通威电池破 100GW，晶科组件破 100GW，下一个会是谁？.....	25

6、再投 25 亿，晶澳科技年内第 5 次加码一体化.....	26
7、捷佳伟创成功中标 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池项目.....	26
8、开利全球完成对东芝开利股权收购.....	27
9、盛美上海拟投 7.48 亿元建设高端半导体设备拓展研发项目.....	27
10、隆基绿能追投内蒙古硅片项目近 70 亿.....	28
11、喜报 晶盛机电与印度能源巨头 Adani 达成合作.....	28
12、压缩机出口大幅提升，开山股份上半年净利增长超五成.....	29
13、丹佛斯 2022 年上半年销售增长 50%，全年业绩预期上调.....	30
四、关于汉钟.....	30
(一)公告.....	30
(二)媒体报道.....	33
五、联系方式.....	48

一、市场动态

1、光伏 50GW、风电 24.5GW！宁夏碳达峰实施方案（意见稿）印发

（光伏們 2022-07-05）

7月4日，宁夏回族自治区发改委发布关于《自治区碳达峰实施方案（征求意见稿）》，文件提出，到2025年，新能源装机规模力争达到5000万千瓦，非化石能源发电量占比提高到30%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上。到2030年，风电装机规模力争达到2450万千瓦，光伏装机达到5000万千瓦，可再生能源电力消纳比重提高到40%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到35.2%以上。

.....

到2025年，全区直流电力外送能力提升至2200万千瓦以上，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的10%、连续储能时长2小时以上，需求侧响应能力达到最大用电负荷的5%以上；到2030年，抽水蓄能电站装机容量达到680万千瓦，新型储能建设取得显著成果，需求侧响应能力稳步提升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/sns1DDBwcJYw1POuAK5wZQ> [Top ↑](#)

2、2022年上半年德国可再生能源产量占电力需求的49%

（太阳能光伏网 2022-07-07）

根据能源行业协会BDEW和研究机构ZSW发布的初步数据，2022年前六个月，可再生能源提供了德国近一半的电力。太阳能电池板、风力涡轮机、沼气厂和其他装置满足了49%的电力需求，比去年同期增加了6个百分点。风力涡轮机是最重要的可再生能源，其份额从17%增加到21%，太阳能电池板从10%增加到12%，而该国的电力消耗略有下降20亿千瓦时至2810亿千瓦时。可再生能源总计发电1390亿千瓦时，出口170亿千瓦时。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-07/ART-260006-8130-30567114.html> [Top ↑](#)

3、2021年欧洲热泵销售218万台增长34%创历史新高

（暖通家 2022-07-13）

欧洲热泵协会7月12日公布的数据显示，2021年欧洲热泵销售额增长34%，创历史

新高。21 个国家售出 218 万台热泵机组，比 2020 年增加近 56 万台。这使得欧盟安装的热泵总数达到 1698 万台，占供暖市场 14%左右。

欧盟目前安装的热泵可避免超过 4400 万吨二氧化碳排放，略高于爱尔兰的年排放量，而供暖行业的总产量约为 1000 万吨。

.....

欧洲热泵协会欧盟事务负责人 Jozefien Vanbecelaere 补充道：“随着 REPowerEU 计划推出以及其雄心勃勃的热泵目标的启动，这些数字可能会在明年进一步飙升。不过，我们确实看到了组件供应的限制，这可能会抑制增长。在这里，我们看到了欧盟热泵加速行动计划的必要性，以确保平稳增长，避免供应或人力资源瓶颈。”

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=60784> [Top ↑](#)

4、硅料价格“高烧”不退 光伏产业“负重”而行

（上证报 2022-07-27）

“硅料价格已经来到 31 万元/吨了，2021 年年初才 8 万元/吨，而且短时间内还看不到跌价的可能。”7 月 26 日，一位光伏产业人士向上海证券报记者表示。

硅料价格持续上涨，最终带动光伏硅片、电池片以及组件的上涨，光伏产业链总体价格持续上升。尽管如此，2022 年上半年，我国光伏行业仍取得高速发展的成绩。

“光伏行业正逐步来到十字路口，尽管发展很快，但内部矛盾也很多，各方应促进解决光伏行业供应链协同发展问题。持续扩大终端市场，光伏行业才有更好的未来。”一家光伏龙头企业负责人表示。

.....

https://company.cnstock.com/company/scp_gsxw/202207/4929009.htm [Top ↑](#)

5、SEMI 报告：2022 年第二季度全球硅晶圆出货量创下新纪录

（SEMI 2022-07-28）

美国加州时间 2022 年 7 月 28 日，SEMI SMG（Silicon Manufacturers Group）在其硅片行业季度报告中指出，2022 年第二季度全球硅晶圆出货量超过了今年第一季度创下的历史新高，同比增长 1%，达到 3704 百万平方英寸（MSI）。第二季度硅晶圆出货量比去年同期的 3534 百万平方英寸增长了 5%。SEMI SMG 主席，Okmetic 首席商务官 Anna Riikka Vuorikari Antikainen 表示：“强劲的半导体市场推动了硅晶圆的出货量和强劲需求。与其他

晶圆制造材料一样，通货膨胀继续给硅带来价格上涨的压力。面对半导体晶圆厂的持续扩张，晶圆供应仍然受限。”

Silicon Area Shipment Trends - Semiconductor Applications Only

	Millions of Square Inches					
	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022
Total	3,337	3,534	3,649	3,645	3,679	3,704

Source: SEMI (www.semi.org), July 2022

本文中引用的数据包括抛光硅晶片，如未经处理的测试和外延硅晶片，以及交付给最终用户的非抛光硅晶片。

硅晶圆是大多数半导体的基本材料，半导体是包括计算机、电信产品和消费设备在内的所有电子产品的重要组成部分。高度工程化的晶圆片直径可达 12 英寸，可用作制造大多数半导体器件或芯片的衬底材料。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/8f842e60dfb64f83b4e2473eff572966.html>

[Top ↑](#)

6、河南出台 17 条政策支持现代物流强省建设

（中证网 2022-08-01）

据河南省发展和改革委员会 8 月 1 日消息，河南省人民政府发布关于印发支持现代物流强省建设若干政策（以下简称若干政策）的通知。若干政策共 17 条，从建设高能级物流枢纽基地、引育高水平物流市场主体、汇聚高质效物流发展势能、打造高素质物流人才队伍、营造高标准物流发展环境等五方面提出要求。

若干政策提出，对国家、区域物流枢纽和省级以上骨干冷链物流基地内，总投资额超过 5000 万元的高标准第三方仓储、智能化仓储、保税仓储等物流公共基础设施补短板项目，按照不超过总投资额 30% 的标准给予补助，最高不超过 500 万元。

若干政策还提出，对新设立的全国物流 50 强和货运代理物流 100 强企业区域总部，经审核认定后，给予一次性 200 万元奖励；对新晋国家级示范物流园区、5A 级物流企业，分别给予一次性 300 万元、50 万元奖励。以上政策对同一主体不重复适用。对经认定的物流“豫军”企业，考评达标后每年择优给予每户最高不超过 200 万元的奖励。

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202208/t20220801_6288368.html [Top ↑](#)

7、江苏冷链放大招！到 2025 年冷库总库容将达 2500 万

（中冷联盟官微 2022-08-04）

江苏省政府办公厅关于印发江苏省冷链物流发展规划（2022—2030 年）的通知（苏政办发〔2022〕61 号）各市、县（市、区）人民政府，省各委办厅局，省各直属单位：《江苏省冷链物流发展规划（2022—2030 年）》已经省人民政府同意，现印发给你们，请认真组织实施。

江苏省人民政府办公厅

2022 年 7 月 24 日（此件公开发布）

江苏省冷链物流发展规划（2022—2030 年）冷链物流是利用温控、保鲜等技术工艺和冷库、冷藏车、冷藏箱等设施设备，确保冷链产品在初加工、储存、运输、流通加工、销售、配送等全过程始终处于规定温度环境下的专业物流。推动冷链物流高质量发展，对于统筹疫情防控和经济社会发展，推进现代流通体系建设、支撑农业农村现代化和乡村振兴，延伸产业链、提升价值链，扩大高品质市场供给，推进消费扩容升级，保障食品药品安全，更好满足人民日益增长的美好生活需要具有重要意义。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，根据《“十四五”冷链物流发展规划》《江苏省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》《江苏省“十四五”现代物流业发展规划》，结合江苏省实际，编制本规划。

.....

<http://lenglianwuliu.org.cn/news/details.html?newsId=5123> [Top ↑](#)

8、200 亿！万邦将在河南省各县建冷链物流园

（制冷快报 2022-08-08）

万邦将投资 200 亿元，计划每个地市、每个县建设一个冷链物流园，平时保供、应急……8 月 5 日，记者从省政府新闻办召开的“河南省加快物流强省建设”新闻发布会上获悉，项目全部运营后，保鲜仓和冻品仓可达 300 万吨，丰富农产品供应，解决最先一公里问题。

发布会上，河南万邦物流股份公司党委书记、总裁李保全介绍，万邦市场作为全国性的一级批发市场，年交易量突破 2000 万吨，交易额达 1000 亿元，是全省保供的压舱石。

李保全表示，近年来，万邦集团为发展城乡冷链物流、补足冷链短板，促进农产品保障供应与降本增效，主要采取了多方面措施。

在省会郑州层面，今后 3 年，将再投资 50 亿元，通过对万邦市场的升级改造，建设 100 万吨低温冷库，完全满足郑州市应急储备量，以及其他城市紧急调拨储备。在全省各地市、县层面，加大二级、三级冷链物流园建设，投资 200 亿元计划每个地市、每个县建设一个冷链物流园。加快发展预制菜产业园区，规划建设城市中央厨房等项目，助推河南现代物流强省建设。

https://bao.hvacr.cn/202208_2098554.html [Top ↑](#)

9、能源危机之下，欧洲光伏市场正在爆发！

（太阳能光伏网 2022-08-09）

今年以来，在新冠疫情反复、俄乌冲突加剧等因素的影响下，全球能源危机愈演愈烈，特别是欧洲能源就早早地亮起了“红灯”。

与此同时，在欧洲积极寻求替代传统能源和新兴国家经济发展消费升级等因素的推动下，太阳能等可再生能源发电的需求出现爆发式增长，英国、德国等欧洲多国正掀起新一轮的光伏装机浪潮。

.....

如今，作为全球第一大的光伏产品制造国和光伏应用大国，中国为全球市场供应了超过 70% 的光伏组件。随着全球光伏市场特别是欧洲光伏市场的爆发，中国光伏产业也必然从中受益。

<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260006-8420-30570812.html> [Top ↑](#)

10、重磅！光伏巨头 600 亿元投资全产业链新项目

（太阳能光伏网 2022-08-09）

重磅！我国光伏行业再爆重大投资项目，项目总投资额高达 600 亿元。

8 月 7 日，阿特斯阳光电力集团与青海省海东市签署新能源全产业链项目协议，

按照投资合作协议，阿特斯计划在 2027 年底前，在海东零碳产业园区投资 600 亿元，建设年产 20 万吨高纯多晶硅以及年产 10GW 组件的一体化光伏制造产业基地，并包括相关的原料和辅材制造。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260008-8120-30570782.html> [Top ↑](#)

11、投资 200 亿！这里将打造最大冷链物流园！

（制冷快报 2022-08-11）

近日，河南省人民政府新闻办公室召开新闻发布会，重点介绍河南省加快现代物流强省建设工作有关情况。

发布会上，河南万邦国际农产品物流股份有限公司党委书记、总裁李保全介绍，万邦市场作为全国性的一级批发市场，年交易量突破 2000 万吨，交易额达 1000 亿元。万邦也是河南国家首批骨干冷链物流基地，担负着郑州市 80%、全省 60% 以上的生鲜供应。

近年来，万邦集团为发展城乡冷链物流、补足冷链短板，促进农产品保障供应与降本增效，主要采取三个方面措施。

今后 3 年再投资 50 亿元在郑州建设 100 万吨低温冷库

.....

https://bao.hvacr.cn/202208_2098642.html [_Top ↑](#)

12、欧洲干旱严重 电力生产受到波及

（21 世纪经济报道 2022-08-13）

欧洲今夏高温不退、干旱严重，影响水力、核能和太阳能发电。挪威咨询企业吕斯塔德能源公司统计数据显示，欧洲今年前 7 个月水力发电量比去年同期减少两成，核能发电量减少 12%。

高温导致河流、湖泊和水库的蒸发量加大，水位下降，水力发电首当其冲。以意大利为例，水电占该国总电力产量的 20%，但该国过去 12 个月水电产量骤减 40%。西班牙的水电产量也猛降 44%。

.....

<http://www.21jingji.com/article/20220815/herald/4703462ba666b4dd4402caefd6b8f9a3.html> [_Top ↑](#)

13、多地出台“十四五”应对气候变化规划 山东力争 2025 年新能源和可再生能源发电装机达到 1 亿千瓦以上

（21 世纪经济报道 2022-08-13）

8 月 9 日，北京市生态环境局发布《北京市“十四五”时期应对气候变化和节能规划》（以下简称《规划》）。并提出，到 2025 年，积极推动从能耗双控向碳排放总量和强度双控转变，形成与超大城市特征基本相适应的现代化应对气候变化治理体系与节能政策措施体系，城市适应气候变化能力显著提高。

同时，今年以来，江西、重庆、山东、广东等地陆续出台“十四五”应对气候变化规划。各地明确提出应对气候变化的多项指标，并在源头治理、能源结构调整等多个方面作出部署。

.....

董秀成强调，建议国家未来进一步加强市场机制的作用，推动碳资产管理和碳资产交易，让企业减排成为一种自主行为，而不是被动行为。

<http://www.21jingji.com/article/20220814/herald/41601b2307ab2fdaf1ddc2215bb4f403.html> [Top ↑](#)

14、疯狂的光伏！两连板乳企、暴雷房企宣布入场

（中国基金报 2022-08-17）

光伏赛道火热到什么程度？引无丝毫业务交集的乳企、房企接踵来蹭。

8 月 16 日晚，已两连板的皇氏集团（002329）发布股价异动公告，称子公司参与投资建设年产 20GW Topcon 高效太阳能电池项目。而在二级市场上，光伏板块近期掀起了一波 Topcon 电池热浪。这家近年来业绩承压的乳企显然“蹭”到了最时髦的概念。

不仅仅是皇氏集团，就连第一批暴雷的房企蓝光发展（600466）也不甘寂寞。这家截止上半年未偿还债务金额达 387.75 亿元的房企也蹭上光伏概念，在近两个交易日内已经接连涨停，也于 16 日晚发布异动公告。

.....

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741365196709406053&wfr=spider&for=pc> [Top ↑](#)

15、可再生能源“欠补”迎“活水” 电网公司牵头设立两大结算公司

（21 世纪经济报道 2022-08-18）

困扰新能源产业发展的可再生能源补贴拖欠的问题，有望迎来解决的转机。

近日，南方电网公司发文，按照《国家发展改革委 财政部 国务院国资委关于授权设立

北京、广州可再生能源发展结算服务有限公司统筹解决可再生能源发电补贴问题的复函》要求，决定成立广州可再生能源发展结算服务有限公司（下称广州可再生能源公司）。

.....

如今，随着两大结算服务公司即将成立，可再生能源发电补贴增量缺口解决方式也将得以明确。

<https://m.21jingji.com/article/20220818/d470c36fd185952a67c1186dff9fbcfd.html>

[Top ↑](#)

16、国联证券：预计未来海尔、美的、格力份额随热泵市场规模而扩张

（制冷快报 2022-08-18）

国联证券研报表示，欧洲能源供应不稳，高效能热泵有效缓解能源短缺。热泵有效助力欧洲实现温室气体净零排目标。我国多部门出台政策扶持热泵发展，实现碳中和目标。目前热泵市场规模不大、格局比较分散。但白电每年投入数十上百亿的研发费用，技术储备更好。国内消费者倾向于知名大品牌，白电企业在家用场景深耕多年，具备较高知名度优势。预计未来海尔、美的、格力份额也随热泵市场规模而扩张。芬尼科技是我国外销份额第一的企业，直接受益于欧洲采暖热泵的快速成长。日出东方空气能热泵收入份额占比达 14%，2022 年公司热泵产能将进一步扩大。随着海外热销和国内碳中和政策驱动，海尔智家、美的集团、格力电器、芬尼科技和日出东方充分受益。

https://bao.hvacr.cn/202208_2098758.html [Top ↑](#)

17、空气源热泵渗透率将提升

（制冷快报 2022-08-18）

在全球能源升级转型的大背景下，热泵市场近年保持高速发展。面临急需解决的石化资源依赖和能源供应紧张问题，作为可选方案的空气源热泵迎来了历史发展机遇。全欧洲的供热结构中，有约 1.2 亿户采用燃气炉供热。假设燃气炉供热中有 15%转换为热泵供热，新增需求将达到 0.18 亿户，几乎是目前热泵累计安装量（0.17 亿户）的一倍。考虑到削减措施将在 2023 年 3 月底前完成，预计空气源热泵的需求有望迎来加速爆发。

业内人士表示，当前受益于欧洲气候中和的长期目标和解决能源短缺的迫切需求，在欧洲政策的大力扶持下，有望迎来我国空气源热泵出口的爆发式增长。同时我国空气源热泵市场起步晚、格局分散、技术水平参差不齐，产品技术积淀深厚的公司有望更快享受行业红利。

关注综合实力较强的家电行业龙头对空气源热泵产品的布局力度，以及技术实力较强的专业型空气源热泵公司。

事件驱动北京“十四五”力推清洁供热模式

北京市生态环境局、北京市发展改革委近日联合印发《北京市“十四五”时期应对气候变化和节能规划》(以下简称《规划》)。

《规划》提出，到 2025 年，积极推动从能耗双控向碳排放总量和强度双控转变，形成与超大城市特征基本相适应的现代化应对气候变化治理体系与节能政策措施体系，城市适应气候变化能力显著提高。全市能源消费总量控制在 8050 万吨标准煤左右，单位地区生产总值能耗下降 14%，新增能源消费量优先由可再生能源保障。可再生能源比重提高到 14.4% 以上，本地可再生能源装机容量达到 435 万千瓦，外调绿电力争达到 300 亿千瓦时。

.....

https://bao.hvacr.cn/202208_2098760.html [Top ↑](#)

18、浙江：到 2025 年将建设 100 个产地农产品仓储保鲜冷链物流基地

（制冷快报 2022-08-26）

强基础！到 2025 年浙江将建设 100 个产地农产品仓储保鲜冷链物流基地

为聚焦“三农”问题，着力缩小城乡物流服务差距，推进农村物流高质量发展，近日，浙江省交通运输厅等 11 部门印发《促进农村客货邮融合推进农村物流高质量发展助力共同富裕示范区建设专项行动》。

方案提到，到 2025 年，浙江省将围绕“强基础、优服务、促共享、创品牌”目标，基本形成城乡一体、服务普惠、便捷高效的县域农村物流服务体系，农村物流数字化专业化水平显著提升，服务能力和质量走在全国前列，实现村村有满足需求、便捷常态的农村物流服务，满足农村居民美好生活向往和农村经济发展需求。

首先是强基础。实现县级物流中心 100%覆盖，其中建设改造县级共同配送中心 20 个，建设提升农产品冷链物流骨干基地 11 个、冷链物流园区 33 个和产地农产品仓储保鲜冷链物流基地 100 个，提升改造“多站合一”乡镇客货邮融合综合服务站 100 个和“一点多能”村级农村物流服务点 1000 个。

https://bao.hvacr.cn/202208_2098923.html [Top ↑](#)

二、行业情况

1、农业农村部、国家发改委：大力发展农村可再生能源，因地制宜推广应用太阳能等绿色用能模式

（CPIA 2022-07-04）

近日，农业农村部、国家发展改革委联合印发《农业农村减排固碳实施方案》，对推动农业农村减排固碳工作作出系统部署。《方案》明确：

大力发展农村可再生能源，建立完善监测评价体系，强化科技创新支撑，构建政策保障机制，加快形成节约资源和保护环境的农业农村产业结构、生产方式、生活方式、空间格局，为全国实现碳达峰碳中和作出贡献。

可再生能源替代方面，因地制宜推广应用生物质能、太阳能、风能、地热能等绿色用能模式，增加农村地区清洁能源供应。推动农村取暖炊事、农业生产加工等用能侧可再生能源替代，强化能效提升。农机节能减排方面，推广新能源技术，优化农机装备结构，加快绿色、智能、复式、高效农机化技术装备普及应用。

开展可再生能源替代行动。以清洁低碳转型为重点，大力推进农村可再生能源开发利用。因地制宜发展农村沼气，鼓励有条件地区建设规模化沼气/生物天然气工程，推进沼气集中供气供热、发电上网，及生物天然气车用或并入燃气管网等应用，替代化石能源。推广生物质成型燃料、打捆直燃、热解炭气联产等技术，配套清洁炉具和生物质锅炉，助力农村地区清洁取暖。推广太阳能热水器、太阳能灯、太阳房，利用农业设施棚顶、鱼塘等发展光伏农业。

https://mp.weixin.qq.com/s/zM7QcEdR1EX84_Wi1k_jzQ_Top_↑

2、《江西省碳达峰实施方案》：推进终端用能领域电能替代，推广热泵等新兴用能方式

（热泵在线 2022-07-18）

近日，江西省人民政府印发江西省碳达峰实施方案的通知。

首页 省政府 要闻动态 政务公开 政务服务 互动交流 数据开放 美丽江西 中国政府网 | 省人大 | 省政协

江西省人民政府
People's Government of Jiangxi Province

无障碍 | 简 | 繁 | EN | 政务邮箱

请输入您要输入的关键字!

当前位置: 首页 > 要闻动态 > 最新发布

江西省碳达峰实施方案

发布时间: 2022-07-18 07:48 浏览次数: 711 字体: [大 中 小]

江西省人民政府关于印发江西省碳达峰实施方案的通知

各市、县（区）人民政府，省政府各部门：

现将《江西省碳达峰实施方案》印发给你们，请认真贯彻执行。

2022年7月8日

为深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和重大战略决策，全面落实《中共江西省委江西省人民政府关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的实施意见》，扎实推进全省碳达峰行动，制定本方案。

其中提到：推动化石能源清洁高效利用。有序控制煤炭消费增长，合理控制石油消费，大力实施化石能源消费减量替代。统筹煤电发展和保供调峰，做好重大风险研判化解预案，保障能源安全稳定供应。大力推动化石能源清洁高效利用，积极推进现役煤电机组节能降碳改造、灵活性改造和供热改造“三改联动”，推动煤电向基础性和系统调节性电源并重转型。推进瑞金二期、丰城三期、信丰电厂、新余二期等已核准清洁煤电项目建设，支持应急和调峰电源发展。统筹推进煤改电、煤改气，推进终端用能领域电能替代，推广新能源车船、热泵、电窑炉等新兴用能方式，全面提升生产生活终端用能设备的电气化率。严格控制钢铁、建材、化工等行业燃煤消耗量，保持非电用煤消费负增长。加快全省天然气的发展利用，有序引导天然气消费，优化天然气利用结构，优先保障民生用气，支持车船使用液化天然气作为燃料。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1p1DBZnjshg92ZmHqNE62g> Top ↑

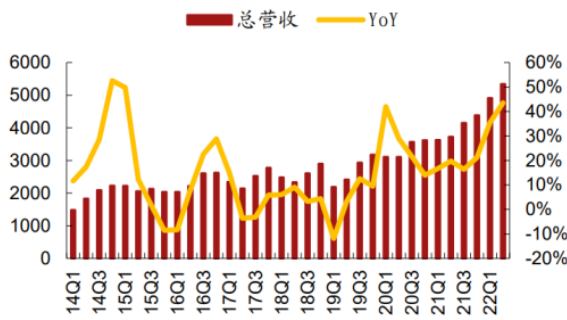
3、每秒净赚 1000 美金的台积电，说行业下行周期要来了 | 焦点分析

（36 氪 2022-07-20）

被大客户砍单之后，台积电还是交出了一份超出市场预期的成绩单。

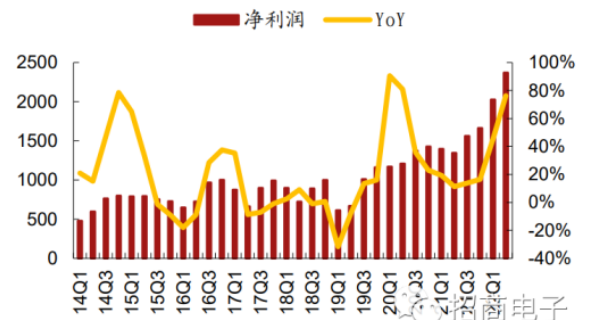
营收 181.6 亿美元，同比增长 43.5%；净利润 80.5 亿美元，利润率达 49.5%，毛利率更是接近了 6 成。此外，还给出了继续延续上涨的预期，说 Q3 可能收入 198-206 亿美元。

图 1: 台积电分季度营收情况 (亿新台币)



资料来源: 台积电, 招商证券

图 2: 台积电分季度净利润情况 (亿新台币)

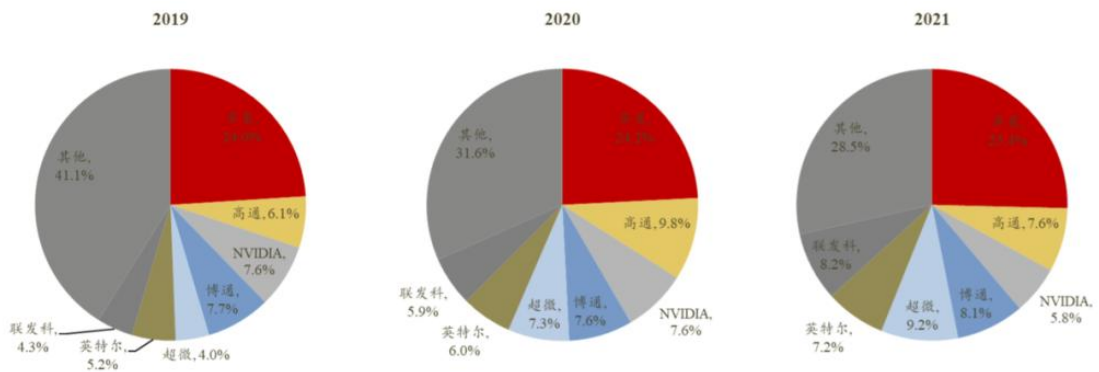


资料来源: 台积电, 招商证券

(台积电业绩, 资料来源: 台积电, 招商证券)

这份成绩单发生在市场传闻其被贡献了 4 成收入客户砍单之后。今年 Q2, 市场上传出台积电被苹果、AMD (超微半导体) 和 NVIDIA (英伟达) 砍单的消息, 从过去三年台积电的客户结构来看, 这三者对台积电收入贡献分别为 35.6%、39.1%和 40.4%。

图表 6. 公司客户结构划分



资料来源: Digitimes, 东亚前海证券研究所

(台积电客户结构划分, 资料来源: Digitimes, 东亚前海证券研究所)

这样的数字确实超出了市场预期。因为 36 氪观察到, 自上个月开始, 业内就开始有芯片即将进入供过于求状态的预判, 台积电也在本次财报电话会上说, “2023 年将出现一个典型的芯片需求下滑周期, 但整体下滑程度将好于 2008 年。”

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/mMLbr1rWdTvmnsKKJksFIw> Top ↑

4、美参议院初步投票通过 520 亿美元的《芯片法案》

(大半导体网 2022-07-21)

北京时间 7 月 20 日晚间消息, 据报道, 美国参议院今日投票初步通过了 520 亿美元的

《芯片法案》，为该法案的最终通过铺平了道路。

当地时间周二晚，该法案以“64 票对 34 票”的结果清除了一个关键的程序障碍。这为本周晚些时候或下周进行的最终投票铺平了道路。然后，该法案将送至众议院通过，最后由总统乔·拜登（Joe Biden）签署成为法律。

该法案旨在强化美国本土的芯片工厂建设，以提升市场竞争力，具体措施包括 520 亿美元的补贴和投资税收抵免。该法案是美国两党在多方面展开合作的体现，考虑到了从国家安全到经济等多方面的利益。

本周早些时候有报道称，该芯片法案主要对英特尔、德州仪器（Texas Instruments）和美光科技（Micron Technology）等芯片制造商有利，而 AMD、高通和英伟达等芯片设计商则不会获得直接好处。

除了美国，欧盟也在酝酿自己的芯片扶持计划。今年 2 月，欧盟委员会公布了备受关注的欧盟《芯片法案》，计划向新一代芯片工厂投资 430 亿欧元（约合 490 亿美元），以提升欧盟在全球的芯片生产份额。

欧盟《芯片法案》的目标是，到 2030 年将欧盟的芯片产能从目前占全球的 10% 提高到 20%。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/8a2ad6b52bed45d1961398b79265376e.html>
[ml Top ↑](#)

5、中国光伏游向一片新“红海”

（21 世纪经济报道 2022-07-22）

我国光伏产业上半年取得傲人的发展成绩，产量、进出口高速增长。与此同时，内外环境的风谲云诡，使中国光伏产业面临新的挑战。

不可否认的是，眼下的中国光伏产业在新一轮的需求周期中，再度开启了加速发展的模式。即便在上半年产业内部链价格持续上涨、外部贸易形势愈加严峻复杂的情形之下，今年国内装机目标依然被上调。

目前，中国光伏产业已经游向了新一片“红海”。而在这新的海域，劈波者们的竞争逻辑与价值观将在考验中实现升级。

.....

<https://m.21jingji.com/article/20220722/fa48287f0e72f20748296d8eaeb35985.html>

[Top ↑](#)

6、工信部将积极推动光伏产业链供应链稳定 出台支持能源电子产业发展政策

（CPIA 官微 2022-07-25）

2022 年 7 月 21 日，由中国光伏行业协会主办的“光伏行业 2022 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”通过网络直播形式顺利召开。工业和信息化部电子信息司杨旭东副司长出席会议并致辞。

杨旭东表示，今年上半年，在面对全球新冠肺炎疫情反复冲击、国际贸易环境日趋复杂等不利因素影响下，中国光伏行业呈现出一枝独秀的发展态势，为国家的经济增长和结构转型做出了应有的贡献。但在光伏产业保持快速发展的同时，新老问题交叉，正逐步成为光伏产业高质量发展的“拦路虎”。

一、供应链协同发展问题

.....

https://mp.weixin.qq.com/s/7r_iMqsPglWRXY9AaGKTmg Top ↑

7、关注！多省城乡冷链建设专项资金使用细则落地

（中冷联盟官微 2022-07-25）

近日，财政部下达 2022 年城乡冷链和国家物流枢纽建设项目中央基建投资预算的通知，各省市纷纷响应，根据省市的不同发展情况，因地制宜地制定预算明细及绩效目标，支持省内城乡冷链和国家物流枢纽建设项目的落成和实施。广东省和重庆市日前出台拨款细则，详细规定了用于城乡冷链和国家物流枢纽建设专项资金的具体用途、预算算法、支出功能分类、绩效目标等内容。

具体如下：

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/5piNHVdHz-1UZY20vag0KA> Top ↑

8、集中供冷要来了，未来不开空调室温 26℃？

（制冷快报 2022-07-26）

连日来，我国多地遭遇 40℃ 以上的高温，重庆、四川、浙江、江苏等地连发高温红色

预警。

国家气候中心监测数据显示，今年 6 月至 7 月上旬，全国平均高温日数 5.3 天，为 1961 年以来历史同期最多，综合强度为 1961 年以来第 6 强。

在高温“超长待机”模式下，空调变成不可或缺的“续命神器”，而与此同时，关于集中供冷的话题也引发了越来越多的讨论。

尤其是在济南 CBD 片区试行集中供冷之后，有关“不开空调也能将室温保持 26℃”的报道，对于酷暑难耐的人们来说，充满了吸引力。

毕竟在炎炎夏日，如果能像集中供暖一样实现集中供冷，“幸福指数”必然会得到大幅提升。

不过，相比北方已经试行了数十年的集中供暖，集中供冷对大部分人而言显然还很陌生。集中供冷是否涉及现有市政设施改造、供冷费怎么收、什么条件能大面积推广等，都是大家关注的话题。

.....

https://bao.hvacr.cn/202207_2098370.html Top ↑

9、国家能源局预计下半年能源消费保持增长态势

（中证网 2022-07-28）

7 月 27 日，国务院新闻办公室举行“加快建设能源强国 全力保障能源安全”新闻发布会。国家能源局有关负责人表示，能源行业始终把保障能源安全、能源保供放在各项工作的首位。下半年能源消费预计保持增长态势，能源行业已提前制定和实施相关保障预案。

总体看，上半年能源供应保障有力有效。今年已具备开工条件的能源重大项目中，非化石能源投资占比约 87%。第一批重点大型风电光伏基地项目已全面开工建设，第二批项目清单已印发，项目涉及的地区正在抓紧开展前期工作，积极推进项目建设。

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202207/t20220728_6287425.html Top ↑

10、利润由降转增，工业经济加快恢复

（中证网 2022-07-27）

随着产业链供应链进一步恢复，工业企业效益明显改善。国家统计局 27 日发布数据，6 月份，全国规模以上工业企业利润同比增长 0.8%，由连续两个月下降转为正增长，呈加

速恢复态势。

“6 月份，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹疫情防控和经济社会发展，深入实施稳经济系列政策措施，工业企业复工复产扎实推进，企业利润恢复加快，当月利润由降转增，行业结构有所改善。”国家统计局工业司高级统计师朱虹说。

统计数据显示，6 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，企业营业收入增长 8.6%，均连续两个月回升，收入增速已接近近年平均水平。

.....

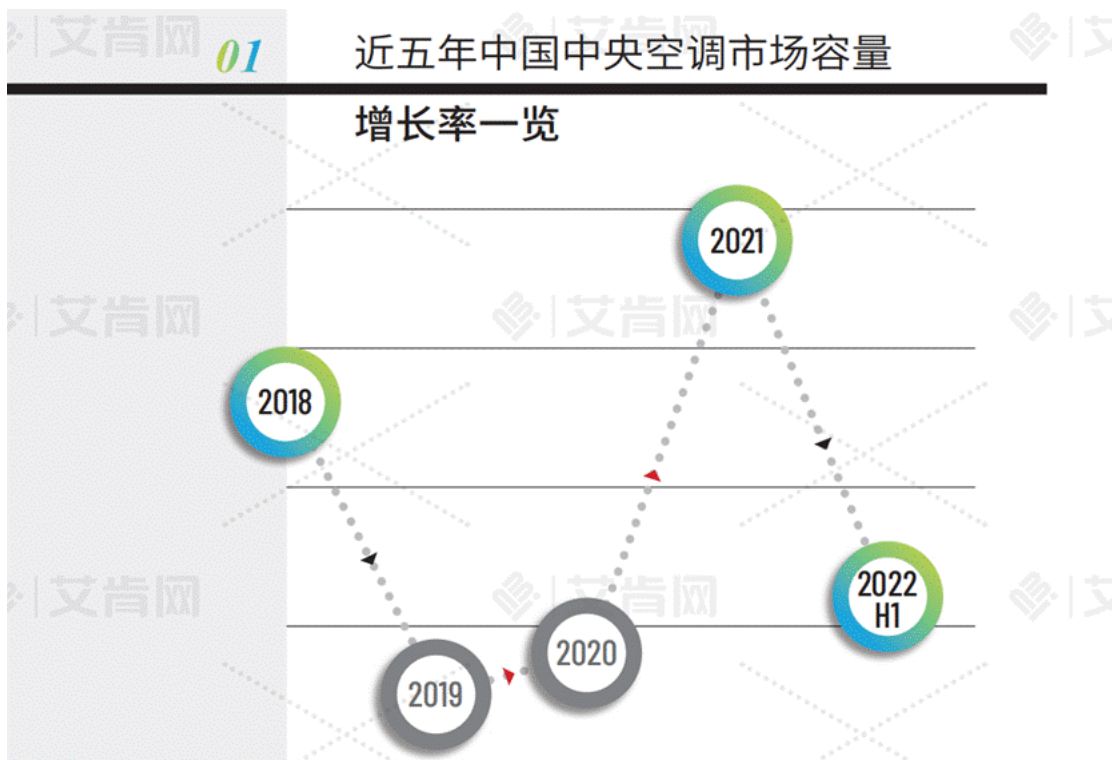
田玉龙表示，下半年，要把提振工业经济放在更加突出的位置，加快推动稳工业经济一揽子政策落地见效，全力保障产业链供应链稳定畅通，加力帮扶中小企业纾困解难，促进工业经济运行在合理区间。

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202207/t20220727_6287370.html Top ↑

11、艾肯半年报出炉，两大品牌出货超百亿

（艾肯空调制冷网 2022-08-01）

根据艾肯网统计，2022 上半年国内中央空调市场容量的增长幅度仅为 1.7%。在 2021 全年两位数增长的情况下，在 2022 上半年出现了增速陡降的情况。纵观 2022 上半年的中国中央空调市场，主要表现出以下几方面的特征：



- 一、2022 上半年国内中央空调市场增速陡降，仅实现微增；
- 二、涨价也是助推市场增长的重要因素；
- 三、地产行业遇冷，行业不确定性增加，成为拖累市场增长的最大阻力。
- 四、工程项目市场保持相对稳定，部分热门行业继续保持相对快速的增长。
- 五、家装零售市场实现小幅增长，成为助推市场增长的最大动力。
- 六、螺杆机组、单元机组、模块机组产品市场出现下滑，以离心机组和多联机组为代表的产品市场实现增长。

.....

<http://www.aircon.com.cn/news/htmlfiles/77971.shtml> Top ↑

12、三部委印发工业领域碳达峰实施方案，多次点名光伏！

（太阳能光伏网 2022-08-02）

8 月 1 日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发工业领域碳达峰实施方案。

《实施方案》提出，“十四五”期间，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率大幅提升，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术工艺装备产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中能力和，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系。确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260006-8480-30570128.html> Top ↑

13、不可否认的是，在“双碳”目标之下，我国氢能产业吹起了“政策风”。

2022 年 3 月，《氢能产业发展中长期规划（2021-2035 年）》的出台，更是被视作我国氢能产业发展的“顶层设计”。该文件指出了氢是未来国家能源体系的组成部分，提出了氢

能产业发展基本原则及发展目标，部署了推动氢能产业高质量发展的重要举措。

与此同时，地方政府是推动产业发展的又一“执棋者”。在服务国家整个氢能发展战略之时，地方所出台的政策则更加具象化。21世纪经济报道记者注意到，不少省份甚至出台了氢能产业的专项政策，为地方的产业发展“定制”了具体的路径。

.....

今年8月2日，北京市经济和信息化局发布《北京市关于支持氢能产业发展的若干政策措施（征求意见稿）》。该文件提出，支持新材料首次应用，支持首创产品进入市场，支持技术装备首台套应用。其中，将氢能领域新材料产品优先纳入北京市重点新材料首次应用示范指导目录，对于符合指导目录的氢能产品首次应用，按单个产品不超过500万元、单个企业不超过1000万元给予分档奖励。

韩大东认为，在氢能产业发展中不能厚此薄彼，要同步推进上中下游各个环节，同步制氢、同步建加氢站、同步发展燃料电池汽车规模化。

https://news.stcn.com/news/202208/t20220809_4786101.html Top ↑

14、空气源热泵上半年增势良好，下半年会怎么走？

（产业在线官微 2022-08-16）

在整体冷暖产业市场中，空气源热泵是今年上半年为数不多保持增长的行业。据产业在线数据显示，2022上半年中国空气源热泵行业总体销售规模71.93亿元，同比增长近30%，其中国内市场销售37.43亿元，同比增长6.82%；出口市场规模为34.5亿元，同比增长68.2%。

2021-2022上半年空气源热泵销售对比（亿元）



回顾上半年的空气源热泵国内市场表现，受疫情影响，整体增长速度并未达到预期。细分具体产品市场来看，家用热水 17.5 亿元，商用热水 9.15 亿元，同比分别是下降 0.34% 和增长 5.4%；采暖市场中，户式水机销售规模 7.39 亿元，工程采暖 3.4 亿元，同比增长分别达到 24.55% 和 18.26%。

.....

综合国内外市场形势来看，产业在线认为空气源热泵整体市场将在下半年保持平稳发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/g4JhfYKXJj5dbYUE4_hwg [Top ↑](#)

15、多地氢能产业发展将加快

（中证网 2022-08-19）

陕西日前发布“十四五”氢能产业发展规划，预计到 2025 年，全省全产业链规模将达 1000 亿元以上。辽宁、吉林等地也于近日出台了氢能相关规划。

业内人士表示，在政策的推动下，氢能产业发展将提速。

出台支持政策

近期，多地发布氢能产业支持政策，涉及燃料电池汽车推广、加氢站建设、产业链打造等领域。

.....

申万宏源证券表示，目前氢能行业正处于商业导入期。2022 年二季度以来，国家层面对氢能战略进一步明确，同时地方政府积极出台氢能产业发展规划，将实质性推动氢能行业发展。中信证券建议，关注氢能产业链三条主线：燃料电池汽车销售放量、绿氢制取和应用、关键材料和零部件国产化。

https://www.cs.com.cn/cj2020/202208/t20220819_6292049.html [Top ↑](#)

16、碳达峰碳中和科技支撑路线图发布

（中证网 2022-08-19）

科技部网站 8 月 18 日消息，科技部等九部门近期印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030 年）》，提出了能源绿色低碳转型科技支撑行动、低碳与零碳工业流程再造技术突破行动等十项具体行动。

科技部有关负责人称，《实施方案》统筹提出支撑 2030 年前实现碳达峰目标的科技创新行动和保障举措，并为 2060 年前实现碳中和目标做好技术研发储备，为全国科技界以及

相关行业、领域、地方和企业开展碳达峰碳中和科技创新工作起到指导作用。

部署十大行动

.....

https://www.cs.com.cn/cj2020/202208/t20220819_6292043.html Top ↑

17、国家能源局李创军：正在组织谋划第三批风光基地项目

（北极星太阳能光伏网 2022-08-29）

8 月 27 日，由清华大学、中国石化集团有限公司指导，清华大学经济管理学院、清华大学碳中和研究院、中国经济出版社主办的第二届清华大学“碳中和经济”论坛在北京开幕。国家能源局新能源与可再生能源司司长李创军在会上就双碳目标下，我国“十四五”可再生能源发展，做了介绍演讲。

零碳知识局简要梳理了李创军司长的演讲全文，主要看点包括：

碳排放是气候变化的主因，能源，尤其是化石能源，是碳排放的主体。所以应对气候变化就必须减少化石能源的消费，推动能源的绿色低碳转型。

预测到 2030 年，风电、光伏发电装机容量将增长 4 倍，到 2050 年风光装机容量将增加 15 倍，光伏发电容量增加的更多，要增加到 20 倍。

目前，我国可再生能源总装机规模已经突破了 11 亿千瓦，到今年 7 月底，水电装机达到了 4 亿，风电装机和光伏装机目前都是 3.4 亿，生物质发电装机将近 4000 万千瓦。水电、风电、生物质发电的装机都是世界第一。

我们国家的光伏的各个环节的全球市场占有率都超过了 7 成，在硅片环节更是高达 96%，在组件环节达到了 76%。

锚定“碳达峰、碳中和”的目标，2025 年非化石能源占一次能源消费将达到 20% 左右。到 2025 年，可再生能源消费量将达到 10 亿吨标准煤左右，在一次能源消费增量中的占比将超过 50%。

某种意义上讲，新能源就是一个农场，传统能源是个工厂，对土地的需求、对土地的依赖，就要有相关的土地政策保障新能源用地的需求。

.....

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220829/1251409-1.shtml> Top ↑

三、企业资讯

1、通威股份 2021 年净利超 80 亿 多晶硅降价或影响未来盈利

（证券时报 2022-01-07）

1月6日晚间，通威股份(600438)披露业绩预增公告，公司预计2021年实现净利润80-85亿元，同比增长122%-136%。公司称，业绩受益于高纯晶硅产品供不应求，市场价格大幅提升。

从行业数据看，多晶硅价格从2021年初的8.5万元/吨攀升至最高27万元/吨左右，过去一个月以来，多晶硅价格进入下行通道。业内预计今年上半年多晶硅均价仍将高于去年同期，头部厂商有望受益于量价齐升，但下半年价格中枢进一步降低，行业将进入以量补价阶段。

.....

记者注意到，近日通威股份在互动平台表示，根据公司已有及在建产能情况统计，目前电池片产能超过40GW，预计2022年底电池产能总规模超过55GW。业内向记者反馈称，在硅料、硅片环节纷纷降价的背景下，电池环节的成本压力将 [Top ↑](#) 减弱，有助于业绩改善。

<http://epaper.stcn.com/paper/zqsb/html/epaper/index/index.htm>

2、进军光伏制氢！晶科科技与康明斯达成战略合作

（北极星太阳能光伏网 2022-07-13）

2022年7月13日，晶科科技和康明斯（中国）投资有限公司（以下简称“康明斯”）在上海签订了战略合作协议。晶科科技领导王洪、李帅、贾建军等相关负责人，康明斯新能源动力事业部中国区总经理景帅、总工程师纪光霁、财务总监黄俊玲等公司代表出席并见证了本次签约。

根据协议，双方将共同探索光伏制氢整体解决方案，结合双方技术和产品，开发光伏PEM电解槽各种应用场景下的制氢方案。同时利用各自的光伏、制氢产品解决方案优势，协同参与光伏+制氢大型项目招投标，为客户提供整体一站式解决方案。此外，双方将在临港等重点区域共同探讨分布式光伏+制氢一体化业务开发的合作模式。未来，还将在创新光伏制氢架构、源网荷储及其他系统集成方案等方面进行共同研发合作。“30·60”双碳目标下，光伏产业发展迅速，为我国光伏制氢行业发展奠定了坚实的基础。未来，晶科科技将

凭借深耕新能源行业积累多年的经验和优势，结合康明斯作为全球领先的水电解制氢设备制造公司的强大背景，充分发挥各自在营销渠道、技术研发、资源整合、设备制造等方面的优势，进一步拓宽合作领域，携手发展绿色低碳循环经济。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/d3ieQp0iL1JBbo-ktMoQrw> [Top ↑](#)

3、双良节能再签 500 亿大单，硅料锁定已超千亿元！

（太阳能光伏网 2022-07-13）

做硅片仅仅一年半的双良节能系统股份有限公司（以下简称“双良节能”，SH: 600481），真正诠释了什么叫“搏命”式发展。

华夏能源网获悉，7 月 12 日，双良节能发布公告称，公司全资子公司双良硅材料（包头）有限公司近期与新特能源（HK: 01799）签订了《多晶硅战略合作买卖协议书》。合同约定 2023 年至 2030 年公司预计向新特能源采购多晶硅料 20.19 万吨，预计采购金额约为 584.70 亿元。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-07/ART-260001-8460-30567896.html> [Top ↑](#)

4、重磅！宁德时代加码光伏

（太阳能光伏网 2022-07-13）

据企查查显示，近日，焦作市润时新能源有限责任公司（以下简称“润时新能源”）成立，法定代表人为李吉金，注册资本为 600 万元人民币。经营范围包含：发电业务、输电业务、供（配）电业务、太阳能发电技术服务等。

股权穿透图显示，润时新能源为时代永福科技有限公司（以下简称“时代永福”）全资控股公司。而时代永福则是宁德时代和永福股份共同持股企业。因此，结合润时新能源经营范围分析，其很有可能会承担起宁德时代钙钛矿电池及组件项目建设的重任。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-07/ART-260001-8440-30567927.html> [Top ↑](#)

5、通威电池破 100GW，晶科组件破 100GW，下一个会是谁？

（维科光伏网 2022-07-19）

自 2020 年中国明确提出“双碳”目标以来，我国光伏产业迎来了新一轮发展高峰期。

在 2021 年，我国新增光伏装机量达到 54.88GW；截至当年末，我国光伏发电装机总量达到 308GW；新增和累计装机量双双位居世界首位。其中，分布式光伏作为近几年光伏市场的“宠儿”，其装机量年年攀升，自去年起首次超过集中式光伏电站，占据了光伏整个市场的半壁江山。今年前 5 个月，我国光伏发电新增装机 23.71GW，同比增长达 140%。而根据国家能源局相关数据，预计今年全年新增光伏装机量将超过 100GW。在国内光伏产业蓬勃发展的同时，光伏企业规模也在不断发展壮大，特别是行业龙头企业发展速度十分惊人。在带动产业加速发展的同时，龙头企业也在引领着行业迈向高质量发展。

通威光伏电池出货量突破 100GW

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/PvECXUzFVWE8poGEJC74Zw> [Top ↑](#)

6、再投 25 亿，晶澳科技年内第 5 次加码一体化

（太阳能光伏网 2022-07-20）

7 月 19 日，晶澳科技发布关于投资建设公司一体化产能的公告。

公告称，晶澳科技拟对公司一体化产能进行扩建，预计投资 25.32 亿元建设宁晋 5GW 切片、6GW 高效电池项目。

据维科网光伏统计，这已是晶澳科技在 2022 年第 5 次发布关于投资建设一体化产能的公告，累计投资金额近 200 亿元，几乎囊括晶澳科技所有生产基地。

一向稳健的晶澳科技，之所以会在 2022 年突然“大步向前”，毫无疑问是看到了全球光伏市场的蓬勃发展。

今年上半年，我国光伏新增装机 30.88GW，同比增长 137%。1-5 月累计组件出口 63.4GW，同比增长 102%。企业也收获了不俗业绩。截至 7 月 20 日发布业绩预告的大部分光伏企业，业绩都是同比增长，个别企业增幅甚至超过 2000%。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-07/ART-260006-8110-30568966.html> [Top ↑](#)

7、捷佳伟创成功中标 PE-POLY 路线的 TOPCON 电池项目

（捷佳伟创 2022-07-21）

近期，捷佳伟创捷报频传，继量产型 RPD 钙钛矿设备出货后，公司又成功中标全球太阳能头部客户的 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池项目。捷佳伟创中标的设备包括湿法、PE-Poly、硼扩散、PECVD 正背膜等，公司设备各项性能指标达到国际先进水平，标志着公司在 TOPCon 的 PE-Poly 路线设备进一步取得了头部客户的充分肯定，同时迈出了 PE-Poly 设备在 TOPCon 电池生产线大规模应用的坚实步伐，并进一步奠定了捷佳伟创在 TOPCon 电池专用设备及技术领域的龙头地位。中国太阳能产业的参与者秉承着技术领先的发展宗旨，对电池效率、良率及成本的精工细作、精益求精，从而缔造了中国太阳能产业全球领先的绝对优势地位，我司 PE-Poly 设备的规模化应用也为中国太阳能产业的全球领先优势贡献了绵薄之力。

我司深耕太阳能电池设备多年，不断创新，稳健前行，同时顺应降本增效的行业趋势，把握光伏电池技术革新，在促进 TOPCon 电池持续降本提效并实现大规模产业化的同时，依托湿法及真空的技术平台，积极布局 HJT、钙钛矿等新型电池技术，并向集成电路、第三代半导体、高端显示领域延伸，力争成为全球领先的泛半导体设备的平台型技术公司。

https://mp.weixin.qq.com/s/YaU_onj-vKr5fFXsq6O3cQ [Top ↑](#)

8、开利全球完成对东芝开利股权收购

（制冷快报 2022-08-03）

2022 年 8 月 1 日，开利全球公司宣布完成对东芝公司拥有的绝大部分东芝开利(Toshiba Carrier Corporation，以下简称“TCC”)股权的收购。开利以大约 9 亿美元的价格收购了东芝在东芝开利 中的 95%股权，东芝则保留东芝开利 5%的股权。此次收购包括东芝开利所有先进研发(R&D)中心和全球制造业务、强大的产品线，以及对东芝品牌的长期使用。由于反垄断审查异常顺利，原计划于 2022 年第三季度完成的收购提前完成。

.....

2022 年以来欧洲的能源紧缺、电价上升进一步催生热泵需求，1Q22 我国热泵出口金额同比+100%，我们预计全年热泵出口金额或继续实现翻倍以上增长。

https://bao.hvacr.cn/202208_2098502.html [Top ↑](#)

9、盛美上海拟投 7.48 亿元建设高端半导体设备拓展研发项目

（大半导体网 2022-08-09）

盛美上海发布公告，公司于 2022 年 8 月 4 日召开第一届董事会第十九次会议及第一届监事会第十六次会议，审议通过《关于使用部分超募资金投资建设新项目的议案》，同意公

司使用 7.4773 亿元(含利息收益)用于投资建设新项目,其中使用超募资金人民币 7.31 亿元。

公告显示,该新项目高端半导体设备拓展研发项目,本项目计划总投资 7.4773 亿元,其中,场地投资 4.675 亿元,研发设备购置及安装费 2,070.30 万元,研发费用 2.5952 亿元。本项目投资资金中,盛美半导体设备(上海)股份有限公司(以下简称“公司”)使用自有资金投入 1,685.91 万元,剩余 7.31 亿元拟使用公司首发上市超募资金投入建设。

此外,该项目将在上海张江购置研发办公楼并装修,同时购置相应的研发设备,以开展高端半导体设备拓展研发工作。本项目拟研发产品包括干法设备拓展领域产品和超临界 CO2 清洗干燥设备均具有较高的水准,预计某些性能指标能够达到国际领先水平。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/0dd96d67a591482299259cdec6859601.html> [Top ↑](#)

10、隆基绿能追投内蒙古硅片项目近 70 亿

（证券时报 2022-08-16）

隆基绿能(601012)正计划扩大其在内蒙古的投资规模。今年 3 月,公司与鄂尔多斯市政府、伊金霍洛旗政府签订投资合作协议,就公司投资建设年产 20GW 单晶硅棒和切片项目、30GW 高效单晶电池项目及 5GW 高效光伏组件项目达成合作意向。

彼时的安排显示,根据合同约定的条件,自厂房、仓库及附属设施移交隆基绿能项目公司使用起,上述各项目投产时间不超过 6 个月,达产时间不超过 24 个月。

.....

http://epaper.stcn.com/col/202208/16/node_A001.html [Top ↑](#)

11、喜报 | 晶盛机电与印度能源巨头 ADANI 达成合作

（晶盛机电 2022-08-15）

近日,晶盛机电与印度能源巨头 Adani 集团旗下太阳能光伏制造公司 Adani Solar 签署了设备采购订单协议,晶盛机电将为其提供 2GW 光伏单晶生长及加工等设备,并助力其建成印度首个单晶硅片工厂。

Adani 集团是全球最大的太阳能开发商之一,提供的产品和服务涵盖了光伏制造和项目开发的各个领域。作为印度太阳能组件供应商 Top5,正式走向垂直产业链,其目标是在 2030 年达到 45GW 可再生能源项目容量。未来十年,该公司将投资 200 亿美元用于可再生能源项目开发。

晶盛机电作为全球光伏装备技术和规模双领先的企业，凭借其强大的科技创新能力、雄厚的技术实力、优质的产品质量、完善的服务体系，不断加大光伏装备国际市场领先优势，积极推进大尺寸单晶炉及智能化加工设备市场拓展，帮助客户建立规模化市场优势，持续赢得客户信赖，市场占有率进一步提升。

此次与印度公司合作是晶盛机电继土耳其、墨西哥、越南之后开辟的又一海外市场。今后，晶盛机电将继续以“先进材料、先进装备”为发展战略，持续打造半导体材料装备领先企业，不断加大领先优势，进一步开拓国际市场，与客户协作共赢，“奋斗为本、成就伙伴”，向更多国内外客户持续提供高品质设备及服务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nVLVdbMliFJJNppFa0flyQ> [Top ↑](#)

12、压缩机出口大幅提升，开山股份上半年净利增长超五成

（压缩机网 2022-08-16）

压缩机网 2022-08-15 17:29

2022 年上半年，开山股份实现营业总收入 181,227 万元，同比增长 1.08%，实现利润总额 26,300 万元，同比增长 44.24%，归属于母公司净利润 23,082 万元，同比增长 53.42%。

2022 年上半年，受国内宏观经济增速放缓、新冠疫情防控政策等影响，物流、人员出行等受阻，需求不振，公司在国内市场的螺杆空气压缩机销售收入与去年同期比较有较大幅度的下降，但海外业务收入有较大幅度的增长。

2022 年上半年，开山公司主要业绩驱动来源于海外业务收入的快速增长。报告期内，压缩机出口收入同比增长 80%，海外地热电站售电收入和地热电站 EPC 项目收入同比增长 319.41%，极大的弥补了国内市场销售收入的下降；其中 SMGP 电站报告期内发电收入较上年同期增长 165.06%。同时，与海外地热项目相关的收入毛利率高于传统压缩机业务，使得公司报告期内的净利润同比大幅度增长。

围绕压缩机业务全球化战略目标，开山公司近年来稳步推进全球化布局，在美国、奥地利设立了制造基地和研发中心，在澳洲、波兰、印度、越南、台湾、迪拜设立了销售分公司，进一步拓展了东南亚、俄罗斯、韩国、中东、美洲地区营销渠道，贴近市场，提高服务响应效率和市场占有率。

针对规模大、成长速度快及潜力大的关键市场，开山因地制宜，采取与经销商成立合作网点的方式，以最适宜当地市场的手段建设销售网络。其中，美国团队销售网络建设进展尤其迅速，目前在美国、加拿大、墨西哥的主要城市均已完成了销售渠道的布局，并在墨西

哥建立了仓储中心，南美洲主要国家的销售网络也正在建设中，向南美洲直接发货量明显增加。

<http://www.compressor.cn/News/qyzc/2022/0816/122399.html> [Top ↑](#)

13、丹佛斯 2022 年上半年销售增长 50%，全年业绩预期上调

（制冷快报 2022-08-25）

销售额（包括 2021 年收购完成的伊顿液压业务）增长 50%，达到 49 亿欧元。内生增长率 13%。

息税折旧摊销前利润（EBITA）增长 27%。

面对高通胀、供应链中断、退出俄罗斯市场以及新冠疫情反复等诸多挑战，集团业务仍保持强劲增长势头。

丹佛斯收购赛米控于 8 月正式完成，建立了公司在电气化领域的领先地位。

启动全新丹佛斯 ESG 战略；2030 年减排目标获科学减碳倡议组织认证。

鉴于上半年强劲的业绩表现以及赛米控和丹佛斯合并完成，公司上调 2022 年全年业绩预期至 95-102 亿欧元。

.....

https://bao.hvacr.cn/202208_2098902.html [Top ↑](#)

四、关于汉钟

（一）公告

1. （2022-022）2022 年半年度业绩快报

单位：元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度（%）
营业总收入	1,369,329,986.10	1,328,366,278.97	3.08%
营业利润	299,175,331.63	227,706,198.93	31.39%
利润总额	298,828,030.33	227,498,053.48	31.35%
归属于上市公司股东的净利润	245,990,413.66	198,105,912.49	24.17%

扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润	219,161,508.10	188,922,208.81	16.01%
基本每股收益（元）	0.4600	0.3712	23.92%
加权平均净资产收益率	9.10%	8.38%	0.72%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度（%）
总资产	5,112,990,804.55	4,692,184,970.54	8.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	2,652,422,067.56	2,613,750,868.28	1.48%
股本	534,724,139.00	534,724,139.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	4.96	4.89	1.43%

注：上述数据为合并报表数据。

2. （2022-023）关于部分董事及高级管理人员减持股份的预披露公告

公司董事陈嘉兴先生、副总经理游百乐先生和副总经理兼董事会秘书邱玉英女士计划自本次减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的本公司股份合计不超过 117,986 股，占公司当前总股本 534,724,139 股比例 0.0221%。

减持原因：个人资金需求

减持股份来源及本次拟减持的数量、占公司总股本的比例：

序号	股东名称	拟减持股份数（股）	拟减持股份数占公司总股份数比例	股份来源
1	陈嘉兴	33,300	0.0062%	二级市场买入 限制性股票激励计划获授股
2	游百乐	41,055	0.0077%	二级市场买入 限制性股票激励计划获授股
3	邱玉英	43,631	0.0082%	二级市场买入 限制性股票激励计划获授股
合计		117,986	0.0221%	

- 1、 减持方式：集中竞价或大宗交易
- 2、 减持期间：自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内
- 3、 价格区间：根据减持时的市场价格确定

3. （2022-024）第六届董事会第八次会议决议公告

会议审议通过了关于《2022 年半年度报告全文及摘要》、《公司增加 2022 年度日常关联交易》、修改《董事会秘书工作细则》等 6 项议案。

4. （2022-025）2022 年半年度报告摘要

主要会计数据和财务指标

	本报告期	上年同期	本报告期 比上年同期增减
营业收入（元）	1,369,329,986.10	1,328,366,278.97	3.08%
归属于上市公司股东的净利润（元）	245,990,413.66	198,105,912.49	24.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	219,161,508.10	188,922,208.81	16.01%
经营活动产生的现金流量净额（元）	215,998,853.09	298,598,868.15	-27.66%
基本每股收益（元/股）	0.4600	0.3712	23.92%
稀释每股收益（元/股）	0.4600	0.3712	23.92%
加权平均净资产收益率	9.10%	8.38%	0.72%
	本报告期末	上年度末	本报告期末 比上年度末增减
总资产（元）	5,102,578,361.65	4,692,184,970.54	8.75%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,652,422,067.56	2,613,750,868.28	1.48%

5. （2022-026）关于增加 2022 年度日常关联交易的公告

增加后公司 2022 年度日常关联交易预计情况（单位：万元）

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	2022 年度 预计金额	2022 年 1-6 月发生金额
接受租赁	台湾投控	土地	市场价	500.00	193.63
采购商品、 接受技术服务	台湾汉力	产品、技术服务	市场价	30.00	--
销售商品	韩国世纪	压缩机及零件	市场价	1,200.00	463.76
	台湾汉力	压缩机及零件	市场价	400.00	107.07
	台湾东元	压缩机及零件	市场价	700.00	254.91
	江西东成	压缩机及零件	市场价	450.00	87.64
	上海真空	真空泵及零件	市场价	700.00	321.04

	杭州汉创	真空泵及零件	市场价	200.00	0.09
提供租赁	日立机械	厂房及设备	市场价	3.20	3.20
合计				4,183.20	1,431.34

6. （2022-027）第六届监事会第七次会议决议公告

会议审议通过了关于《2022 年半年度报告全文及摘要》、公司增加 2022 年度日常关联交易 2 项议案。

7. （2022-028）关于全资子公司被认定为上海市“专精特新”企业的公告

公司全资子公司上海柯茂机械有限公司于近日收到《上海市经济信息化委关于公布 2022 年上海市“专精特新”企业名单（第一批）的通知》（沪经信企〔2022〕413 号）及附件《2022 年度上海市“专精特新”企业（第一批）名单》，上海柯茂位列名单之中，被认定为 2022 年度上海市“专精特新”企业，有效期为三年，到期复核。

上述公告详细内容请至

<http://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/stock?orgId=9900003433&stockCode=002158> 查阅。

谢谢！

(二)媒体报道

1. 公司动态点评：业绩超预期，真空泵需求持续放量

（长城证券 2022-07-22）

事件：公司公布 2022 年半年度业绩快报，2022H1 公司实现营业收入 13.69 亿元，同比增长 3.08%；实现归母净利润 2.46 亿元，同比增长 24.17%；2022Q2 公司实现收入 7.74 亿元，同比增长 3.34%，环比增长 30.08%，归母净利润 1.55 亿元，同比增长 25.00%，环比增长 70.33%。

克服疫情扰动，盈利能力持续向好：公司上半年克服疫情扰动，业绩持续向好。上半年上海疫情严峻，给公司的原材料供应、物流运输等生产经营环节产生了较大的影响。公司通过采取措施做好防疫工作，积极推进复工复产，加紧追赶产能，并抓住市场机遇，加大市场营销力度等一系列快速响应措施，使得营收同比有所增长。同时公司通过预算管理、降本增

效等措施提升经营绩效，使得净利润较上年同期有所增长。

冷链物流市场持续扩大，顺应碳中和发展趋势：冷冻冷藏方面，随着社会对食品安全的关注加强，很多食品需要在生产、储存、运输等全过程冷链，促进了对冷库需求的增加，此外电商冷链物流系统快速发展，食品加工企业产能不断扩充，因此供需两端驱动冷链设备的市场增容。在 2021 年冷冻冷藏市场，汉钟精机半封闭螺杆压缩机有 30% 以上的增长，预计未来有望持续受益冷链市场发展。热泵方面，经过多年的“煤改电”政策的引导，热泵关注度日益提升，同时大宗商品价格的增长也拉动了部分地区民用煤炭价格的飙升，推动了热泵采暖零售市场的发展。2021 年公司成功研发推出超高温蒸汽热泵机组，可以在厨余烘干/煤泥烘干以及制药等行业使用，减少锅炉的能源消耗，降低碳排放。

光伏及半导体持续高景气，真空泵业务需求快速扩容：在光伏领域，据工信部统计数据显示，2021 年多晶硅、硅片、电池、组件产量分别达到 50.5 万吨、227GW、198GW、182GW，分别同比增长 27.5%、40.6%、46.9%、46.1%，2022 年，随着全球加快应对气候变化，光伏市场需求持续增加，同时 N 型电池片的效率不断突破，光伏需求有望持续成长。受益于下游硅片和电池片厂产能扩张及技术迭代，公司光伏真空泵业务有望持续快速增长。在半导体领域，目前国内外晶圆厂资本开支处于高位，各大晶圆厂扩产持续推进，在行业高景气和国产替代背景下国产厂商设备导入速度将持续加快。公司半导体真空泵目前已通过部分国内大厂认可，并与多家半导体设备企业展开新设备开发合作，未来通过产品技术不断更新优化，有望逐步提升市占率。

维持“买入”评级：公司为光伏、半导体及碳中和等多重受益标的，预计公司 2022 年-2024 年的归母净利润分别为 5.75/7.26/8.45 亿，EPS 分别为 1.07/1.36/1.58 元，对应 PE 分别约为 27X、17X、15X，维持“买入”评级。

风险提示：光伏行业需求不及预期；半导体类客户开拓不及预期；热泵市场需求不及预期；产能扩张不及预期。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202207221576468061_1.pdf%26originTitle%3D%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%8A%A8%E6%80%81%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%B6%85%E9%A2%84%E6%9C%9F%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E9%9C%80%E6%B1%82%E6%8C%81%E7%BB%AD%E6%94%BE%E9%87%8F.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top ↑](#)

2. 2022H1 业绩快报点评：经营稳中向好，业绩同比增长 24%

（国信证券 2022-07-22）

核心观点

2022H1 营收同比增长 3.08%，归母净利润同比增长 24.17%。公司 2022H1 实现营收 13.69 亿元，同比增长 3.08%；归母净利润 2.46 亿元，同比增长 24.17%；净利率为 17.97%，同比+3.06 个 pct，业绩快速增长主要系公司通过预算管理、降本增效等措施提升经营绩效所致。单季度看，2022Q2 公司实现营收 7.74 亿元，同比增长 3.34%；归母净利润 1.55 亿元，同比增长 25.00%；2022Q2 净利率 20.03%，同比+3.47 个 pct。

真空泵业务发展强劲拉动公司业绩快速增长。公司深耕真空泵超 20 年，产品从易到难逐步放量，2021 年公司真空泵实现营收 10.43 亿元，同比+59.71%，占收入比 34.98%，2016-2021 年 CAGR 为 50.90%，毛利率维持在 40%以上，真空泵的快速发展是公司近年收入增长的主要来源。光伏领域，公司 2011 年切入光伏领域，2018-19 年在拉晶环节占据主要市场份额，2020 年光伏电池片环节大幅突破放量，2021 年市场份额持续提升，未来光伏新增装机容量持续增加+N 型电池片技术迭代有望驱动光伏真空泵需求持续增长。半导体领域，中国市场空间约 100 亿元，国产化率小于 5%。公司半导体真空泵已给联电、力积电、日月光、青岛芯恩、华虹等多家半导体公司供货，未来随着半导体设备国产化推进，公司产品大幅放量可期。维保领域，对标分析海外龙头 Atlas 发现，相比设备销售，维保业务收入更持续稳定，现金流更好，利润率更高，目前公司真空泵维保业务占比小于 6%，远低于 Atlas 的 25%，未来随着公司真空泵市场保有率的持续上升，预期维保业务有望进一步打开公司成长空间。短期光伏持续高景气支撑真空泵业绩持续增长，长期半导体真空泵放量打开公司长期成长空间。

压缩机业务整体稳健，冷冻冷藏发展空间较大。公司压缩机业务发展稳健，2010-2021 年 CAGR9.05%，毛利率约 30%，主要包括制冷压缩机和空气压缩机，其中制冷压缩机用于冷冻冷藏（冷链）、中央空调、热泵。中央空调受地产景气度下降及疫情影响，行业发展有所放缓。冷链受益电商发展以及疫苗运输需求，终端消费需求逐渐打开，未来发展空间广阔，公司商用制冷压缩机处于国内领先地位，预期有望深度受益冷链市场发展。

风险提示：整体经济下行；真空泵业务不及预期；原材料价格波动。

投资建议：公司经营稳中向好，盈利能力稳中有升，真空泵业务受益光伏行业高景气快速发展，我们预计公司 2022-24 年归母净利润为 5.94/7.22/8.69 亿元，对应 PE21/17/14

倍，维持“买入”评级。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202207221576468065_1.pdf%26originTitle%3D2022H1%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E5%BF%AB%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A%E7%BB%8F%E8%90%A5%E7%A8%B3%E4%B8%AD%E5%90%91%E5%A5%BD%E5%90%8C%E6%AF%94%E5%A2%9E%E9%95%BF24.pdf&spm=00.01.0030.0001 [Top↑](#)

3. 光伏需求旺盛，H1 业绩表现优异

（华泰证券 2022-07-22）

光伏需求旺盛，克服困难追赶产能，H1 业绩表现优异

7 月 21 日发布 2022 年 H1 业绩快报，预计上半年营收 13.69 亿/yoy+3.08%；归母净利润 2.46 亿/yoy+24.17%，扣非后净利润 2.19 亿/yoy+16.01%；Q2 营收 7.74 亿/yoy+3.33%，归母净利润 1.55 亿/yoy+25.08%。加权平均净资产收益率 9.10%/yoy+0.72pct。考虑到疫情影响，我们略微下调盈利预测，预计 22~24 年 EPS 为 1.07/1.40/1.79 元（前值 1.14/1.45/1.82 元）。按照分部估值法，我们预计 22 年公司压缩机/真空泵业务净利润分别为 2.72/3.0 亿，分别参考通用核心零部件/光伏设备（不考虑迈为）平均 23.9/39.8 倍 PE22E，公司合理市值约 184.4 亿，对应 22E 年 32 倍 PE，目标价 34.5 元（前值 25.6 元），维持买入评级。

顶住上海疫情压力，2 季度收入实现增长

今年二季度上海地区严峻的疫情形势，给公司的原材料供应、物流运输等生产经营环节产生了较大的影响。公司努力采取措施做好防疫工作，在防控期间开展封闭式生产活动，积极推进复工复产，加紧追赶产能，并抓住市场机遇，加大市场营销力度等一系列快速响应措施，使得销售收入较上年同期有所增长。经营质量持续提升，上半年盈利增速快于收入增速 22H1 净利润增速快于收入增速的原因：1）公司通过预算管理、降本增效等措施提升经营绩效；2）半导体行业严苛/半严苛制程用真空泵产品导入量产，研发费用下降；3）台湾子公司主要面向海外市场，上半年汇率收益增加。 光伏硅片、电池片扩产积极，真空泵需求旺盛

2022H1 国内硅片产量 152.8GW/yoy+45.5%，晶硅电池产量 135.5GW/yoy+46.6%，在上游硅料短缺的背景下，下游硅片、电池片持续涨价，推动厂商继续扩产，根据索比光伏网的不完全统计，2022 年末硅片环节设计产能将达到 731GW，较 2021 年末增加 263GW。

公司光伏真空泵需求旺盛，从二季度出货和排产情况看，我们预计 Q3 公司收入同比和环比增速有望提升。

半导体行业真空泵进口替代提速

半导体真空泵海外供应商供给短缺，供货周期长，强化设备行业国产化趋势，公司半导体行业拓展进入加速期。半导体行业需求规模大于光伏行业，严苛制程用真空设备更新周期短，需求稳定，根据调研，95%以上份额被海外占据。公司产品性能与外资品牌相当，价格和供货周期优势显著，在联电等重要客户端的突破，为开拓半导体行业带来示范效应，中长期来看，半导体行业有望成为新的增长点。

风险提示：原材料价格波动；新冠疫情影响交付。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202207221576425589_1.pdf%26originTitle%3D%E5%85%89%E4%BC%8F%E9%9C%80%E6%B1%82%E6%97%BA%E7%9B%9B%EF%BC%8CH1%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%A1%A8%E7%8E%B0%E4%BC%98%E5%BC%82.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

4. 斯凯孚 × 汉钟精机：携手打造绿色减碳解决方案

（斯凯孚中国 SKF 2022-07-22）

7 月 21 日，斯凯孚中国（SKF）与上海汉钟精机股份有限公司在斯凯孚上海嘉定园区签署《战略合作伙伴关系协议》，双方将就人才培养、工程开发设计、资源协同合作等方面进行深入合作，彼此赋能，联手打造绿色减碳解决方案。

这是双方在 2015 年就技术交流与产品研发方面达成战略合作后的又一全面深入合作。此次合作是双方在双碳背景下，优势互补协力探索可持续解决方案的全新尝试，也是斯凯孚加速全价值链本地化布局的又一重要举措。

斯凯孚中国及东北亚区总裁唐裕荣、斯凯孚中国副总裁施波、汉钟精机董事长余显暄、副董事长柯永昌等相关领导出席了签约仪式。双方围绕工业 4.0、数字化、碳中和、可持续发展等议题进行了探讨，并在“利用各自节能高效的产品的技术优势，在更广阔的领域内展开合作”达成意向，实现共赢。

一直以来，斯凯孚与汉钟精机有着多年紧密的合作关系。2015 年，双方签署了“磁悬浮式制冷压缩机”联合开发协议，斯凯孚利用世界领先的磁悬浮轴承技术，与汉钟精机共同开发的磁悬浮式制冷压缩机如今已在市场上备受青睐。其中，磁浮轴承能够大大提升压缩机性能、降低能耗，正满足当下全球实现双碳目标的市场需求。

此次达成战略伙伴关系，是在之前产品和技术方面合作的基础上，利用双方在节能减碳领域的技术优势与实践经验，共同开发绿色减碳解决方案，如提供润滑油循环再生解决方案与相应服务，减少润滑油的废弃消耗，并以此降低汉钟精机在生产及应用过程中的碳排放。

而汉钟精机低碳环保的离心机产品也将参与到斯凯孚国内新建工厂项目及合作伙伴项目中，实现全价值链的连通。斯凯孚还将通过定制化方案和尖端的产品，支持汉钟精机在光伏及半导体行业业务的开拓，助力其实现成为流体机电产业世界领导品牌的愿景。

秉承植根中国、技术引领、可靠运转的理念，斯凯孚中国持续加速全价值链本地化布局，始终以不断创新的技术和自身的专业经验助力客户的发展与转型。

在节能减碳领域，斯凯孚早已开始实践，以绿色制造为宗旨，打造低碳的产品和节能方案，采用先进的碳排放计算工具、数字化管理等措施，为在 2030 年实现生产运营环节的净零排放夯实了基础。与此同时，斯凯孚中国积累了丰富的节能减碳经验，并持续将这些成功经验与上下游合作伙伴们分享，积极构建减碳生态圈，携手助力碳中和目标实现。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GfmBdps2XFdDzeL-lzQcAQ> [Top↑](#)

5. 制冷压缩机龙头，第二增长极真空泵发力

（华安证券 张帆 2022-08-02）

汉钟精机(002158)

制冷压缩机龙头企业，真空业务加速增长

公司以螺杆技术为基础，不断开拓离心、磁悬浮离心、涡旋外延技术，在制冷产品、空压机产品、真空泵产品等领域已拥有较强的技术实力，为美的、海尔、盾安等多个知名厂家提供制冷压缩机产品，同时为晶盛、捷佳等知名厂家提供真空泵产品。2016-2021 年，公司营收和归母净利润 CAGR 分别为 25.08%/23.59%。据公司业绩快报，2022 上半年预计实现营收 13.69 亿元，同比增长 3.08%，预计实现归母净利润 2.46 亿元，同比增长 24.17%。

真空泵：乘光伏之风，半导体全面拓展

1.光伏真空泵市场：下游扩产带动行业空间提升。根据 CPIA 数据，2021 年全球光伏新增装机 170GW，创历史新高。其中，我国光伏新增装机 54.88GW，同比增长 13.9%。我们测算 2022/2023 年硅片环节真空泵市场将达 20.9/24.8 亿元，同比增长 16.76%/18.66%，其中新增装机市场 13.5/14.4 亿元，维修市场 7.5/10.2 亿元。2022/2023 年电池片环节真空泵市场将达 8.7/5.3 亿元。

2.半导体真空泵市场：国产替代空间下的未来可期。我们测算，2022 年全球半导体用

干式真空泵设备/维修市场分别为 147.3/49.1 亿元，同比增长均为 9.3%。设备需求中，新增/存量替换需求分别为 44.7/102.6 亿元，存量替换为大部分的市场需求来源。我国大陆仅 12 英寸晶圆扩产将在 2022 年带来 11.4 亿元的新增干式真空泵市场，并在 5 年内共计带来 91.4 亿元的新增市场，半导体设备市场增长及国产替代带来真空泵广阔空间。

3.公司真空业务近年来持续高增，通过扩产、产品研发、维修体系完善三方向拓展。2021 年真空业务营收 10.43 亿元，同比增长 59.71%，毛利率 43.14%，较上年提高 1.53%。公司真空产品在太阳能光伏产业已深耕多年，主要应用于拉晶及电池片制程，拉晶环节占比较多，在电池片环节主要应用于 PERC 工艺环节，在 TOPCon 工艺的出货量有所增加，在 HJT 工艺技术环节处于配合客户测试阶段。公司半导体真空泵主要为螺杆式，已有能满足半导体最先进工艺的全系列中真空干式真空泵产品，并拥有 SEMI 安全基准验证证书，目前已进行小批量供货。

压缩机业务稳扎稳打，多维稳定增长

1.中央空调压缩机：顺周期的稳步增长。公司持续研发高效、变频压缩机，以及包括 RT 系列、RTM 系列、RTA 系列在内的离心压缩机，以顺应市场对绿色高效节能产品的需求。随着国家节能减排政策的不断深入，公司空调产品有望保持稳定增长趋势。

2.冷冻冷藏压缩机：冷链市场发展下的快速增长。随着城镇化进程加快以及电商冷链物流系统的发展，我国冷链需求快速增加，2021 年，我国冷链物流市场总规模为 4184 亿元，同比增长 9.19%，公司半封闭螺杆压缩机有 30% 以上的增长。公司针对不同客户需求，持续推出多种型号的低溫冷冻冷藏压缩机，凭借既有产品的良好口碑及不断更新的节能产品。

3.热泵压缩机：持续受益政策的清洁能源产品。近年来，“煤改电”政策和空气源热泵补贴政策相继推出，清洁能源产业优势凸显，推动了热泵采暖零售市场的发展。2021 年我国热泵行业市场规模 248.2 亿元，同比增长 22.9%。公司持续推出热泵压缩机产品，丰富产业链，未来随着补贴政策的不断推出，公司热泵产品将有广阔成长空间。

4.空气压缩机：无油空压机与变频技术带来增量空间。2016-2020 年国内空气压缩机行业销售额 CAGR 为 4.37%，2020 年市场销售额达到 583.36 亿元。随着工业技术进步对无油的环境要求日益严格，无油空压机市场潜力巨大，同时为顺应节能技术发展趋势，变频技术也将逐渐应用在螺杆式空气压缩机上。公司永磁变频和无油空压机产品将为公司空压业务带来广阔空间。

盈利预测、估值及投资评级 我们预测公司 2022-2024 年营业收入分别为 33.77/39.81/47.17 亿元，归母净利润分别为 5.78/7.01/8.39 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 20%，以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.08/1.31/1.57 元，首

次覆盖给予“买入”评级。

风险提示 1) 光伏行业后续扩产不及预期的风险。2) 半导体行业客户拓展不及预期的风险。3) 海外收入占比较高的风险。4) 原材料大幅波动的风险。5) 测算市场空间的误差风险。6) 研究依据的信息更新不及时，未能充分反映公司最新状况的风险。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202208021576791831_1.pdf%26originTitle%3D%E5%88%B6%E5%86%B7%E5%8E%8B%E7%BC%A9%E6%9C%BA%E9%BE%99%E5%A4%B4%EF%BC%8C%E7%AC%AC%E4%BA%8C%E5%A2%9E%95%BF%E6%9E%81%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E5%8F%91%E5%8A%9B.pdf&spm=00.01.0030.0003
[Top↑](#)

6. 汉钟精机压缩机节能新技术及全配置解决方案来袭！

（制冷快报 2022-08-05）

今年的政府工作报告，提出要“制定 2030 年前碳排放达峰行动方案；促进新型节能环保技术、装备和产品研发应用，培育壮大节能环保产业”。

制冷行业和节能息息相关，为此，汉钟精机也将冷库节能作为公司发展的战略方向，并推出了一系列的变频压缩机及方案！

冷冻冷藏后劲足，汉钟精机上半年普涨！

政策加码，冷冻冷藏一路向上，企业也实现了普涨。近些年，汉钟精机在冷冻冷藏市场大刀阔斧，再加上出色的口碑加持，冷冻冷藏领域成为公司增长最快的板块。

汉钟精机制冷事业部经理谢鹏介绍：“近几年，国家在大力发展冷链，去年的疫情实际上反而促进了冷链行业的发展，因大家外出聚餐的少了，在家里通过电商平台买蔬果、肉制品、乳制品等大幅增加，这些促进了电商冷链物流系统的发展，也促进了食品加工企业的产能扩充，从而从需求侧驱动冷链设备的市场扩容。汉钟精机近几年在冷冻冷藏领域产品的涨幅远超预期，整体来看，冷冻冷藏市场在未来三五年内仍将保持稳定增长。”

为什么冷冻冷藏更适用变频压缩机？

冷冻冷藏火爆背后，隐忧渐显，高能耗、电费成了冷库业关注的头等大事。

汉钟精机制冷事业部经理谢鹏指出：“据调研，电费是冷库使用方成本的重要组成部分，省电可以直接提高相关企业的利润，而且减少用电量也符合国家碳中和的战略目标，所以我们提出了‘进入冷库节能新时代’目标，这不单单是我们的口号，也是我们的产品布局与市

场推广方向，其中变频产品和方案落地是关键。”

在家用空调中，变频技术已经普及。与家用空调比，冷冻冷藏系统采用变频技术具有更重要的意义，尤其是冷冻库用制冷设备的运行压差大且负荷波动大，通过变频调速可以大幅提高制冷压缩机的部分负载综合性能，大幅节能。

然而，目前变频技术在冷库中还未获得广泛使用。追其原因，变频技术是一项系统工程，设备与工程需匹配变频应用特性时才具有更显著的节能效益。而冷库与空调系统相比在自动控制方面显然还有较大的差距。此外，缺少相关控制策略和运行维护经验可能是制约国内冷库应用变频技术的瓶颈所在。以及对冷冻冷藏系统，变频技术应用后会带来很多相应的问题，比如系统回油（需要注意根据流速变化范围进行管路设计）等影响推广。

对此问题，汉钟精机谢总强调：“新事物价值的体现还需时日，我们已经做了很多项目，客户反馈都非常不错。我们还不断深入前端，了解不同客户的需求，提供不同的方案，让客户享受到性价比更高、更节能的产品。”

全配置变频方案，降低变频技术的门槛

利用新技术、新方案大幅度提高能效是汉钟精机发展的密码。

今年汉钟精机展出了 4 款低温变频螺杆压缩机，LBII-PIV-PLUS 系列全配置单级变频螺杆，LT-S-IVX 系列全配置双级变频螺杆、RGII 系列开启盘式永磁变频螺杆，RH-V 系列亚临界 CO₂ 变频螺杆，变频螺杆机在冷冻冷藏领域节能效果非常显著，传统定频螺杆机在低温工况卸载运行能效较满载衰减可超过 50%，但是变频螺杆低温工况在一定范围内的卸载运行能效与满载相当，所以在冷冻冷藏应用，又需要做能调调节的设备，变频技术非常适合。

与此同时，为了便于普及这项节能技术，汉钟精机推出的全配置方案包含专用变频器与变频控制器，让客户可以用定频机组的主控实现变频机的应用，大幅降低变频技术使用门槛，也有利于此项节能技术的全面推广。

此外，汉钟精机为了进一步提升冷库设备能效，专门推出了引领市场的宽温区双级螺杆机，突破了传统的双级螺杆机无法在低温冷藏库（冷冻库）应用的限制，据汉钟精机内部的对比测试显示，从蒸发温度负 10℃ 开始，双级压缩较单级压缩的能效就开始有优势，而汉钟精机拓宽了双级螺杆机的蒸发温度上限，使其能全面覆盖单级低温螺杆机的运行范围，这样就可以将双级螺杆机的能效优势进一步扩充到了冷冻库、速冻库（急冻库）等应用场景，从而大幅提升冷库设备的能效。

低温冷藏库（冷冻库）的市场容量非常大，包括国家建立的储备库、电商中心、食品加工中心等，在负 18℃ 低温冷藏库（冷冻库）中，汉钟精机的宽温区双级机较传统的低温单

级螺杆机节能 20%-30%，是汉钟精机进入冷库节能新时代的拳头产品之一。

新技术的发展通常要经历一段曲折的过程，工程商和冷库业主对此既忐忑担忧，又心怀期待。不过，从以往的经验来看，不管是汉钟精机，还是下游唯有拥抱创新，才能在矛盾突出的形势下保持优势。

https://bao.hvacr.cn/202208_2098550.html [Top↑](#)

7. 盈利能力提升明显，多领域拓展下游需求持续旺盛

（天风证券 朱晔 李鲁靖 2022-08-21）

汉钟精机(002158)

事件：公司公布 2022 年半年报，盈利能力提升明显，实现营业收入增长 3.08%，归母净利润增长 24.17%：1) 2022H1 公司实现营收 13.69 亿元，同比+3.08%；2) 实现归母净利润 2.46 亿元，同比+24.17%；实现归母扣非净利润 2.19 亿元，同比+16.01%；3) 公司经营性现金流净额 2.16 亿元，同比-27.66%；公司总资产和归母净资产同比分别变动+8.75%、1.48%。

2022Q2：公司实现营收 7.75 亿元，同比+3.40%，环比+30.25%；实现归母净利润 1.55 亿元，同比+25.07%，环比+70.33%；实现扣非归母净利润 1.41 亿元，同比+18.44%，环比+80.77%；销售毛利率 35.18%，同比+0.17pct；销售净利率 20.01%，同比+3.45pct。

践行精益生产管理理念，降本增效提升竞争力：2022H1 公司毛利率为 34.21%，同比-0.86pct；净利率为 17.99%，同比+3.03pct；公司费用管控能力表现优异，22H1 费用率为 13.92%，同比下降 4.75pct，其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 5.32%/4.66%/5.11%/-1.17%，同比分别变动+0.45pct/-0.05pct/-2.49pct/-2.67pct。

拆分公司业务来看，整体发展态势向好：

(1) 2022H1 公司压缩机（组）业务实现销售收入 7.37 亿元，同比-8.57%；毛利率为 29.78%，较去年同比-2.41pct。压缩机（组）业务同比下降原因主要在于：疫情影响导致上半年基建及工业厂房的建设周期延缓，使得商用中央空调压缩机下游需求减弱；空气压缩机行业景气度下滑导致公司空压产品同比也有所下滑。而半封闭冷冻冷藏螺杆压缩机受益行业需求增长在大环境承压下实现 30%+的增速，一定程度上缓解压缩机业务下滑幅度。随着国内疫情减退、下游需求复苏，下半年整体有望实现正增速。

(2) 2022H1 公司真空产品业务实现销售收入 5.15 亿元，同比+27.18%；毛利率为 41.57%，较去年同比+0.36pct。公司真空产品业务增幅明显，在太阳能光伏产业凭借性价

比优势占据较大市场份额，受益于国内光伏制造企业产能的扩张以及设备的更换；在半导体行业，受益于半导体厂商扩产及国产替代进程。

光伏行业持续景气，真空泵产品仍具备较大市场空间：目前公司真空泵主要集中于光伏的拉晶和电池片环节，其中拉晶环节占比较多，小部分用于半导体、锂电、医药及化工等行业，长期稳定的客户包括隆基股份、晶盛、中环等知名厂家。电池片制程表现良好，保持稳定增速，TOPCON、HJT 技术工艺目前都已在推广使用，未来异质结技术的发展将带来新的升级需求，具备较大市场空间。

半导体设备行业景气度有望持续上行，半导体真空泵预计成为新的增长点：由于疫情在全球范围内的持续流行，加剧了全球芯片的短缺，市场对半导体的需求持续高涨。公司目前已通过部分国内大厂认可及多家半导体设备企业展开新设备开发合作，已有能满足半导体最先进工艺的全系列中真空干式真空泵产品，后续随着国内半导体行业不断发展，公司在半导体持续深耕，产品不断更新优化，有望逐步提升市占率成长。

盈利预测：考虑到公司在疫情等大环境承压下业绩表现稳健，以及后疫情时期下游需求复苏，我们上调盈利预测，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 6.03 亿元（前值 5.65 亿元）、7.55 亿元（前值 7.05 亿元）、9.58 亿元，对应 PE 分别为 23.53/18.78/14.80X，维持“买入”评级。

风险提示：主要原材料价格波动、国家产业政策、人力成本上升、全球新冠肺炎疫情等。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202208211577425966_1.pdf%26originTitle%3D%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E6%8F%90%E5%8D%87%E6%98%8E%E6%98%BE%EF%BC%8C%E5%A4%9A%E9%A2%86%E5%9F%9F%E6%8B%93%E5%B1%95%E4%B8%8B%E6%B8%B8%E9%9C%80%E6%B1%82%E6%8C%81%E7%BB%AD%E6%97%BA%E7%9B%9B.pdf&spm=00.01.0030.0003

[Top↑](#)

8. 业绩优异，真空泵/热泵布局新能源

（华泰证券 肖群稀 关东奇来 时彧 黄菁伦 2022-08-22）

H1 业绩表现优异，深耕冷热产业链，真空泵/热泵布局新能源

2022H1 营收 13.7 亿/yoy+3.1%；在上海疫情影响下，归母净利润 2.5 亿/yoy+24.2%仍属优异；Q2 营收 7.7 亿/yoy+3.3%，归母净利润 1.55 亿/yoy+25.1%。公司深耕冷热产业链，看好冷链物流、热泵、光伏产业需求，产品定位高端核心零部件，瞄准进口替代市场，需求

波动较小。维持 22~24 年 EPS 预测为 1.07/1.40/1.79 元，按分部估值法，预计 22 年压缩机/真空泵净利润为 2.72/3.0 亿，给予通用核心零部件/光伏设备（除迈为）平均 23.5/50 倍 PE22E，合理市值 213.9 亿，对应 22E 年 37 倍 PE，目标价 40.0 元（前值：34.5 元），维持买入评级。

原材料压力下毛利率维持高位，ROE 提升至 9.1%/yoy+0.7pct

在原材料成本高位运行的态势下，2022H1 公司毛利率维持高位，达到 34.21%/yoy-0.86pct，我们预计下半年随着原材料（钢材、生铁等大宗原材料）成本压力下降，毛利率有望回升。净利率提升至 17.99%/yoy+3pct，ROE（非年化）进一步提升至 9.1%/yoy+0.7pct，主要由于：1）上海疫情下，公司低成本经营，管理费用持平，销售费用因物流成本上升而略有增加，管理费用率 4.66%/yoy-0.05pct，销售费用率 5.32%/yoy+0.45pct；2）研发费用维持高位，由于收入增长使得费用率下降至 5.11%/yoy-2.5pct；3）汇兑收益增加，财务费用率为-1.17%/yoy-2.66pct。

深耕冷热产业链：冷链物流持续成长，热泵打开民用取暖/工业节能市场

22H1 压缩机收入 7.37 亿/yoy-9%，毛利率 29.8%/yoy-2.5pct。收入下滑主要由于空压机和空调压缩机需求放缓。未来业绩增长点包括：1）冷冻冷藏压缩机：22H1 公司冷冻冷藏压缩机收入 yoy+30%以上，冷链物流产业景气向上，公司冷冻产品有望持续成长。2）热泵：能源短缺持续发酵，应用空间将被打开，产品包括：A、民用供暖：超低温空气源热泵在西北高寒及高海拔地区树立样板工程；B、工业余热回收：超高温蒸汽热泵机组，减少锅炉能源消耗。3）空调压缩机：完善产品布局，加大离心压缩机进口替代。

光伏扩产带动真空泵需求，半导体行业国产替代提速

22H1 公司真空泵收入 5.15 亿/yoy+20%，毛利率 41.6%/yoy+0.4pct。光伏行业持续扩产，索比光伏网统计 22 年末硅片环节设计产能将达到 731GW，较 2021 年末增加 263GW，22H1 国内硅片产量 152.8GW/yoy+45.5%，晶硅电池产量 135.5GW/yoy+46.6%。半导体真空泵国产化提速，公司已有能满足半导体生产最先进工艺的全系列真空干式真空泵产品，并为多家晶圆厂提供产品，包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。

风险提示：原材料价格波动；新冠疫情影响交付。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202208221577442768_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E4%BC%98%E5%BC%82%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%2F%E7%83%AD%E6%B3%B5%E5%B8%83%E5%B1%80%E6%96%B0%E8%83%BD%E6%BA%90.pdf&spm=00.01.0030.00

[03](#) [Top↑](#)

9. 业绩符合预期，真空泵业务势头良好

（华安证券 张帆 2022-08-22）

营收及净利润符合市场预期

公司发布 2022 年中期报告，2022 年 1-6 月实现营业收入 13.7 亿元（+3.08%），归母净利润 2.46 亿元（+24.17%），扣非后归母净利为 2.01 亿元（+16.01%），与此前发布的业绩快报保持一致，符合市场预期。

真空泵业务受益于下游光伏行业产能扩张及半导体行业国产替代

真空产品收入为 5.15 亿元（+27.18%），毛利率为 41.57%，较去年略有上升。在下游光伏拉晶和电池片制程，公司市场占有率较高，因此受益于国内光伏制造企业产能扩张及设备更换。在下游半导体领域，公司产品已通过部分国内晶圆制造商的认可，已开始为多家晶圆厂提供真空泵产品，包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。还有部分客户正在进行测试和验证。同时与多家半导体设备企业展开合作，取代进口品牌真空泵，以实现半导体行业中关键设备及零部件全部国产化。

商用中央空调压缩机及空压机受行业景气下行拖累，冷链带动冷冻冷藏压缩机高增长

压缩机收入为 7.37 亿元（-8.57%），毛利率为 29.78%，较去年同期下降 2.41 个百分点；其中，商用中央空调压缩机业务及空压机业务均因市场整体景气度下行拖累；用于冷冻冷藏市场的半封闭冷冻冷藏螺杆压缩机则实现了 30%以上增长。

投资建议

我们维持公司 2022-2024 年营业收入预测 33.77/39.81/47.17 亿元，归母净利润 5.78/7.01/8.39 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 20%，以当前总股本计算的摊薄 EPS 1.08/1.31/1.57 元，维持“买入”投资评级。

风险提示

1) 光伏行业后续扩产不及预期的风险。2) 半导体行业客户拓展不及预期的风险。3) 海外市场波动的风险。4) 原材料大幅波动的风险。5) 测算市场空间的误差风险。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202208221577448316_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E7%AC%A6%E5%90%88%E9%A2%84%E6%9C%9F%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%B8%9A%E5%8A%A1%E5%8A%BF%E5%A4%B

[4%E8%89%AF%E5%A5%BD.pdf&spm=00.01.0030.0003](#) [Top](#)

10. 2022 年半年报点评：业绩同比增长 24%，真空泵保持高增

（国信证券 吴双 年亚颂 2022-08-22）

核心观点

2022H1 营收同比增长 3.08%，归母净利润同比增长 24.17%。公司 2022H1 实现营收 13.69 亿元，同比增长 3.08%；归母净利润 2.46 亿元，同比增长 24.17%，业绩增长主要系真空泵业务快速发展、公司通过降本增效等提升经营绩效所致。2022H1 毛利率/净利率分别为 34.21%/17.99%，同比变动-0.86/+3.03 个 pct，毛利率下降系原材料价格上涨、疫情影响，净利率上升系：1）真空泵业务占比上升；2）研发费用率下降；3）汇兑收益增长。单季度看，2022Q2 公司实现营收 7.75 亿元，同比增长 3.40%；归母净利润 1.55 亿元，同比增长 25.07%；毛利率/净利率 35.18%/20.01%，同比+0.16/+3.45 个 pct，环比+2.22/4.66 个 pct。2022H1 销售/管理/财务/研发费用率分别为 5.32%/4.66%/-1.17%/5.11%，同比变动+0.45/-0.05/-2.67/-2.49 个 pct。22H1 公司经营性现金流净额 2.16 亿元，同比下降 26.88%。

真空泵同比增长 27%，冷冻冷藏压缩机增速超 30%。分业务看，公司压缩机/真空产品/铸件/零件及维修营收业务分别为 7.37/5.15/0.30/0.87 亿元，同比变动-8.57%/+27.18%/+14.03%/-4.01%，毛利率分别为 29.78%/41.57%/9.34%/36.72%，同比变动-2.41/+0.36/+6.28/-5.74 个 pct。压缩机业务中，空压机由于疫情反复，全球经济震荡、制造业低迷，2022H1 同比下滑；冷冻冷藏压缩机方面，在内需迅速增长、国家政策推动下，冷冻冷藏市场的增长迅速，2022H1 公司冷冻冷藏压缩机增速在 30%以上。真空泵业务快速增长系国内光伏制造企业产能扩张、设备更换驱动真空泵的需求保持高速增长所致。

预期真空泵深度受益光伏行业高景气、半导体设备国产加速。光伏领域，公司 2011 年切入光伏领域，2018-19 年在拉晶环节占据主要市场份额，2020 年光伏电池片环节大幅突破放量，未来光伏行业持续高景气有望驱动光伏真空泵需求保持高速增长。半导体领域，中国市场空间约 100 亿元，国产化率小于 5%，目前国产化替代进程在不断加速，公司是国内集成电路国产化零部件创新联盟一员，已为多家国内晶圆厂提供新扩产项目真空泵和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。并与多家半导体设备企业展开合作，取代进口品牌真空泵，以实现半导体行业中关键设备及零部件全部国产化。风险提示：整体经济下行；真空泵业务不及预期；原材料价格波动。

投资建议：公司经营稳中向好，盈利能力稳中有升，真空泵业务受益光伏行业高景气快

速发展，我们预计公司 2022-24 年归母净利润为 5.94/7.22/8.69 亿元，对应 PE24/20/16 倍，维持“买入”评级。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202208221577470495_1.pdf%26originTitle%3D2022%E5%B9%B4%E5%8D%8A%E5%B9%B4%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E5%90%8C%E6%AF%94%E5%A2%9E%E9%95%BF24%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%BF%9D%E6%8C%81%E9%AB%98%E5%A2%9E.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

五、联系方式

上海汉钟精机股份有限公司

上海市金山区枫泾镇亭枫公路 8289 号

证券事务代表：吴兰

投资者关系管理员：季宇轩

ir@hanbell.cn

amywu@hanbell.cn

jiyuxuan@hanbell.cn

投资者专线电话：021-51365368

