

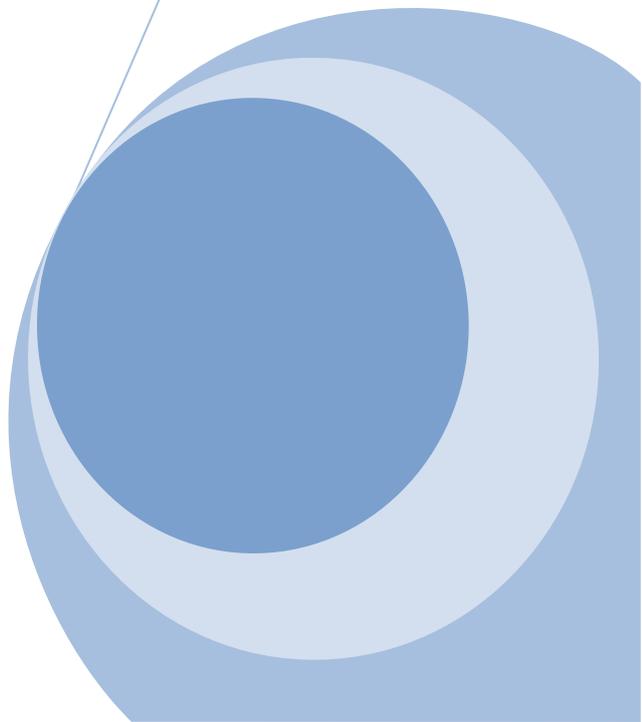


上海汉钟精机股份有限公司
SHANGHAI HANBELL PRECISE MACHINERY CO., LTD.

双月电子刊

2024 年第 4 期，总第 94 期

002158 汉钟精机



目录

一、市场动态	5
1、 “更新换新” 动能澎湃 投资消费保持向好态势	5
2、 工业冷冻，快速增长的新百亿市场	5
3、 高 GWP 制冷剂价格持续上涨	6
4、 全球暖通市场规模超过 2636 亿美元	6
5、 瑞银：今年中国经济增长将达 5% 目标，市场关注中长期改革	7
6、 2028 年全球暖通空调设备市场规模将增长 521 亿美元	7
7、 哈尔滨：年底前城区四环内散煤 “清零”	8
8、 总投资百亿级，三家新能源头部民企奔赴沙特	8
9、 “因祸得福” 的这家光伏巨头，在寒冬中 “杀出重围”	9
10、 超 11 万亿元！上半年财政收入保持恢复性增长	9
11、 上半年新增装机量再创新高 光伏产业供需错配压力仍较大	10
12、 四部门发文，推动数据中心绿色低碳发展	11
13、 国家能源局：加强能源重点领域体制机制改革任务的统筹谋划	11
14、 四部门：完善数据中心建设布局 统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设	12
15、 博世收购江森自控和日立旗下家用及轻型商用暖通空调业务	12
16、 英特尔俄亥俄州两座晶圆厂投资额增至 280 亿美元	13
17、 需求持续旺盛 台积电 5/3nm 制程报价明年接着涨	14
18、 山东：重点实施热泵等设备更新改造，采用能效 2 级及以上用能设备	14
19、 欧洲天然气价格刷年内新高 需求飙升或与亚洲争夺进口供应	15
20、 美国衰退风险几何？高盛最新研判：20%！未来是否进一步下调看非农	16
21、 上海集成电路产投基金二期增资至 145 亿	16

二、行业情况 17

1、 整合 4 项标准,《热泵和冷水机组能效限定值及能效等级》将于明年实施.....	17
2、 需求低迷,美欧制造业持续萎缩.....	17
3、 上海打造氢基绿色能源交易平台.....	18
4、 SEMI 报告:2024 年全球半导体设备总销售额预计将达到创纪录的 1090 亿美元.....	19
5、 国内首个万吨光伏制氢产业示范项目开始单机调试.....	19
6、 天津印发《天津市促进现代服务业高质量发展实施方案》冷链物流获支持.....	20
7、 日美 10 企业组成“US-JOINT”联盟,加快半导体后端工艺研发.....	20
8、 半导体行业下游回暖 产业生态和制造体系不断完善.....	21
9、 FirstSolar 开启 TOPCon 专利维权!.....	22
10、 制冷剂行业净利大增,产能逐步向头部企业集中.....	22
11、 半年报 2024 年上半年中国中央空调市场总结报告正式发布!.....	23
12、 SEMI 报告:2024 年第二季度全球硅晶圆出货量增长 7%.....	23
13、 我国首次系统部署全面绿色转型 碳减排支持工具实施年限延长至 2027 年年末.....	24
14、 光伏行业大咖沪上发声:TOPCon 未来 5 年内仍占主流.....	25
15、 美国太阳能组织寻求对越南、泰国进口的太阳能组件征收追溯性关税.....	25
16、 中国光伏行业协会钙钛矿专业委员会正式成立.....	26
17、 能源重点领域大规模设备更新实施方案出炉.....	27
18、 四部门发文:购买 1 级能效及以上产品额外再补贴 5%.....	27
19、 国家能源局:十年来能源领域固定资产投资累计约 39 万亿元.....	28
20、 能源领域“十五五”规划正抓紧研制,能源转型步入快车道.....	28

三、企业资讯 29

1、 双良节能:签订 9550 万元买卖合同.....	29
-----------------------------	----

2、晶澳科技：预计上半年净亏损 8 亿元-12 亿元.....	29
3、海尔首创全球最大冷量磁悬浮空调出口东南亚.....	30
4、TCL 中环首个海外光伏晶体晶片工厂落地中东.....	30
5、“孤勇者”东方日升：一季度业绩变脸，蓄力 HJT 后何时起飞？.....	31
6、上半年预亏 10 亿多，双良节能资产负债率逼近 80%，股价两年内缩水 80%创历史新低	32
7、格力电器：拟推出第三期员工持股计划 参与人数或超 1.2 万人.....	32
8、海尔智家调整 2023 年度利润分配方案，现金分红总额 74.7 亿余元.....	33
9、冰轮环境董事长李增群：向新而生向绿而行 把握低碳能源赛道大机遇.....	33
10、晶科能源详解沙特项目布局 将逐步推行全价值链本土化.....	34
11、光伏巨头，首次整合.....	34
12、全球第一台！格力磁悬浮电机“国际领先”.....	35
13、TCL 中环 CEO 辞职后：内部开始震荡，人事“换血”产量下调 能见派.....	36
14、艾默生完成将谷轮股份出售给黑石集团.....	37
15、爱旭股份与山铁绿能签署战略合作协议.....	37
16、隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目获批.....	37
17、东方日升与乌兹别克斯坦电力公司深化新能源合作.....	38
18、晶科科技与华电海投签署西班牙安特克拉光伏项目股权收购协议.....	38
四、关于汉钟.....	39
(一) 公告.....	39
(二) 媒体报道.....	41
五、联系方式.....	50

一、市场动态

1、“更新换新”动能澎湃 投资消费保持向好态势

（中国证券报 2024-7-5）

国家发展改革委最新公布的数据显示，前 5 月设备工器具购置投资同比增长 17.5%，对全部投资增长贡献超过 50%；主要电商平台家电以旧换新销售额同比增长超过 80%，成为推动家电消费增长重要因素……今年以来，推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动的成效逐步显现。

专家预期，大规模设备更新和消费品以旧换新政策支持力度有望继续加大，将进一步激发中国内需市场活力，助推中国经济引擎更加强劲。

拉动作用显现

……

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202407/t20240705_6422348.html [Top↑](#)

2、工业冷冻，快速增长的新百亿市场

（制冷快报 2024-7-4）

据产业在线最新发布的《2023 年中国工业冷冻行业年度研究报告》显示，2023 年中国工业冷冻设备销售额为 97.3 亿元，同比增长 10.2%，预计到 2024 年，中国工业冷冻设备的市场规模将突破百亿元大关。

在“双碳”大背景下，中国工业冷冻领域迎来了快速增长期，2019-2023 年的复合增长率为 9.7%。

……

https://bao.hvacr.cn/202407_2108788.html [Top↑](#)

3、高 GWP 制冷剂价格持续上涨

(制冷快报 2024-7-8)

研究机构?ko-Recherche 最新报告显示,今年第一季度高 GWP 制冷剂 R410A、R134a 和 R404A 的价格在整个供应链中经历了大幅上涨。

与 2023 年第四季度的平均价格相比, R410A 价格上涨了 20%, R134a 价格上涨了 15%, R404A 价格上涨了 7%。

所有替代品的价格也在上涨,但涨幅不及传统的 HFC 混合制冷剂。

例如,全球升温潜能值较低的 R404A 替代混合物 R448A 和 R449A 的当前价格约为每公斤 228 元,而 R744 为每公斤 16 元, R290 为每公斤 47 元。

报告中没有提到供应问题,欧盟制冷剂市场看起来相对稳定。

数据显示,第一季度每吨 CO₂e 的配额许可价格为 118 元-146 元,平均许可价格约为 130 元,比上一季度上涨了 6%。

https://bao.hvacr.cn/202407_2108857.html [Top↑](#)

4、全球暖通市场规模超过 2636 亿美元

(制冷快报 2024-7-8)

全球研究咨询机构 BCC Research 称,全球暖通市场规模预计将从 2023 年的 2636 亿美元增长到 2028 年底的 3467 亿美元,2023 年至 2028 年的复合年增长率 (CAGR) 为 5.6%。美国消费者每年在暖通空调维修和保养上花费超过 100 亿美元,预计到 2028 年,这一需求将增长 1.5 倍。在欧盟,热泵的销量预计将增加一倍以上,从 2022 年的 300 万台增加到 2030 年的 700 万台。

https://bao.hvacr.cn/202407_2108847.html [Top↑](#)

5、瑞银：今年中国经济增长将达 5%目标，市场关注中长期改革

(21 世纪经济报道 2024-7-9)

7 月 9 日，瑞银财富管理亚太区投资总监及宏观经济主管胡一帆在瑞银财富管理投资总监年中展望上表示，目前中国经济增长较为稳健，能够完成年度 5% 的经济增长目标，市场将更关注党的二十届三中全会相关的中长期改革措施。

胡一帆预期，党的二十届三中全会将会聚焦科技发展、国家安全以及继续对外开放等主题。她指出，科技领域是国家发展的重点，期待党的二十届三中全会推出更多金融方面的支持措施，以应对外部的“卡脖子”难题，同时也预期三中全会上会提出推动 AI 与制造业结合发展的举措。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20240709/herald/f98ea25eda3a1a64a01e8afc2cb8f5ab.html> [Top↑](#)

6、2028 年全球暖通空调设备市场规模将增长 521 亿美元

(产业在线 2024-7-11)

国际市场研究机构 Technavio 称，预计 2023 年至 2028 年，暖通空调设备市场规模将以 6.33% 的复合年增长率增长 521 亿美元。市场增长取决于几个因素，特别是住宅和商业建筑的上升、租用暖通空调设备的成本效益以及对集中式暖通空调系统需求的上升。

预计到 2028 年，亚太地区将贡献 58% 的增长。亚太地区市场增长的主要驱动力来自印度和中国等国家的公共部门和私营企业，它们在建筑项目上投入了大量资金。在预测期内，商业和工业建筑的不断增加，以及该地区基础设施建设投资的不断增长，将进一步支持该地区市场的增长。

http://www.chinaiol.com/News/Content/202407/21_52449.html [Top↑](#)

7、哈尔滨：年底前城区四环内散煤“清零”

(产业在线 2024-7-12)

记者从哈尔滨市清洁取暖项目建设工作领导小组办公室获悉，为顺利推进全市冬季清洁取暖项目工作，哈尔滨市印发了《哈尔滨市冬季清洁取暖住建领域散煤取暖用户清零行动实施方案》。根据《方案》，哈尔滨市将通过安装超低温空气能热泵、生物质炉具或“电+生物质”炉具，以及搬迁、并网等技术路线，推进分散式热源清洁化，以确保年底前实现城区四环内及县城建成区内散煤取暖用户清零。

哈尔滨市城中村煤改洁总任务量为 241.55 万平方米，县城散煤治理总任务量为 241 万平方米。

根据《方案》，哈尔滨市将按照设施改造和电力增容配套同步推进的原则，通过安装超低温空气能热泵等技术路线，推进分散式热源清洁化。

http://www.chinaiol.com/News/Content/202407/21_52460.html [Top↑](#)

8、总投资百亿级，三家新能源头部民企奔赴沙特

(新京报 2024-7-17)

在中国境内首批两只沙特阿拉伯 ETF（交易所交易基金）上市且双双涨停的同一天，7 月 16 日晚间，三家中国新能源企业同步宣布赴沙特建厂消息。

晶科能源 (688223.SH) 宣布，全资子公司晶科中东与沙特阿拉伯公共投资基金 (PIF) 全资子公司 Renewable Energy Localization Company 以及 Vision Industries Company 签订《股东协议》，在沙特阿拉伯王国成立合资公司建设 10GW 高效电池及组件项目。

该电池及组件项目是迄今为止晶科能源最大的海外投资项目，总投资约 36.93 亿沙特

里亚尔（约合 9.85 亿美元），资金来源为合资公司自有或自筹资金。

TCL 中环（002129.SZ）公告称，拟与 Vision Industries Company、沙特阿拉伯公共投资基金全资子公司 Renewable Energy Localization Company 签署《股东协议》，设立合资公司，共同在沙特建设年产 20GW 光伏晶体晶片项目。

.....

<https://www.bjnews.com.cn/detail/1721174636168561.html> [Top↑](#)

9、“因祸得福”的这家光伏巨头，在寒冬中“杀出重围”

（财经早餐 2024-7-22）

从去年到今年的光伏市场，如果不说是哀鸿遍野，起码也是凄凄惨惨戚戚，昔日不可一世，大赚特赚的巨头们，2024 年中纷纷交出了亏损的成绩预告单。就连行业“一哥”隆基绿能，上半年也预亏 48 亿-55 亿元，可能打破 2012 年上市以来“中报不亏”的纪录，晶澳科技则亏损 8 亿-12 亿元。可见市场行情的惨烈！

虽然说“覆巢之下无完”，但在今年这样的行情下，有一家光伏巨头竟然还能盈利不少，着实让一众“友商”羡慕嫉妒恨：要知道，就在不久之前，它由于自身经营策略“偏保守”，曾被一众声音开除出光伏“第一梯队”，没想到在行业的危急存亡关口，它却摇身一变成为“最靓的仔”，实乃“祸兮福所倚，福兮祸所伏”之写照！

阿特斯盈利

靠什么“秘密武器”？

.....

<https://caifuhao.eastmoney.com/news/20240722063922452125940> [Top↑](#)

10、超 11 万亿元！上半年财政收入保持恢复性增长

（证券时报 2024-7-23）

财政部 7 月 22 日发布的 2024 年上半年财政收支情况显示，上半年全国一般公共预算收入为 115913 亿元，扣除特殊因素影响后可比增长 1.5% 左右，继续保持恢复性增长态势。上半年全国一般公共预算支出为 136571 亿元，同比增长 2%，在支出结构上突出轻重缓急，重点强化国家重大战略任务和基本民生财力保障。

受到去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响，上半年全国一般公共预算收入同比下降 2.8%，扣除特殊因素影响后可比增长 1.5% 左右，继续保持恢复性增长态势。其中，上半年全国税收收入为 94080 亿元，同比下降 5.6%；非税收入为 21833 亿元，同比增长 11.7%。

.....

<https://www.stcn.com/article/detail/1265955.html> [Top↑](#)

11、 上半年新增装机量再创新高 光伏产业供需错配压力仍较大

（21 世纪经济报道 2024-7-23）

最新数据显示，2024 年上半年，我国光伏行业终端需求旺盛，半年度新增装机量再创历史新高。

根据国家能源局发布的数据，今年前 6 月，我国光伏新增装机 102.48GW。其中，第二季度发力，月均新增装机量超过 17GW。

然而，从出口数据上看，“量升价减”的状况在一定程度上影响了今年上半年我国光伏主材（硅片、电池、组件）的出口金额。海关总署发布的数据显示，今年上半年我国光伏主材出口总额不足 200 亿美元，较去年同期降逾 30%。

半程过去，我国光伏行业供给端的体量较大，依然面临着严峻的产能出清压力。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20240723/c3e8efa16bd44f6a53cb6f9ce9380f>

[6d.html](#) [Top↑](#)

12、 四部门发文，推动数据中心绿色低碳发展

（中国证券报 2024-7-23）

国家发展改革委网站 7 月 23 日消息，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局日前印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》，推动数据中心绿色低碳发展，加快节能降碳改造和用能设备更新，支撑完成“十四五”能耗强度降低约束性指标。

《行动计划》提出，到 2025 年底，全国数据中心布局更加合理，整体上架率不低于 60%，平均电能利用效率降至 1.5 以下，可再生能源利用率年均增长 10%，平均单位算力能效和碳效显著提高。到 2030 年底，全国数据中心平均电能利用效率、单位算力能效和碳效达到国际先进水平，可再生能源利用率进一步提升，北方采暖地区新建大型及以上数据中心余热利用率明显提升。

《行动计划》明确了完善数据中心建设布局、严格新上项目能效水效要求、推进存量项目节能降碳改造、提升可再生能源利用水平、加强资源节约集约利用、推广应用节能技术装备等六项重点任务。

<http://jnzstatic.cs.com.cn/zzb/htmlInfo/9bcad467cc2abc428dc8099c0ee240f1>

[html](#) [Top↑](#)

13、 国家能源局：加强能源重点领域体制机制改革任务的统筹谋划

（中国证券报 2024-7-23）

据“国家能源局”微信公众号 7 月 23 日消息，7 月 19 日下午，国家能源局党组召开扩大会议。

会议要求，国家能源局要以实际工作践行党的二十届三中全会精神。要按照党中央的决策部署，结合“十五五”能源规划前期重大问题研究，加强能源重点领域体制机制改革任务的统筹谋划，形成改革任务清单，明确时间表和路线图，逐项抓好落实，切实将全面深化改革的战略部署转化为加快能源高质量发展、推进中国式现代化的强大力量。

<http://jnzstatic.cs.com.cn/zzb/htmlInfo/743d9291d1045d4057d8b1bd4a86a9d>

[5.html](#) [Top↑](#)

14、 四部门：完善数据中心建设布局 统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设

(上海证券报 2024-7-23)

据国家发展改革委 7 月 23 日消息，为推动数据中心绿色低碳发展，加快节能降碳改造和用能设备更新，支撑完成“十四五”能耗强度降低约束性指标，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局等部门制定了《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》，部署了完善数据中心建设布局、严格新上项目能效水效要求、推进存量项目节能降碳改造、提升可再生能源利用水平、加强资源节约集约利用、推广应用节能技术装备等六项重点任务。

.....

<https://www.cnstock.com/commonDetail/219225> [Top↑](#)

15、 博世收购江森自控和日立旗下家用及轻型商用暖通空调业务

(暖通家 2024-7-23)

博世集团计划收购江森自控全球家用和轻型商用暖通空调业务，并将其纳入能源与建筑技术业务板块。作为这笔交易的一部分，博世集团同时计划全资收购江森自控—日立空调合资公司，其中包括日立 40%的股权。博世集团股东和监事会已批准了这项收购。今日，

各方签署了有关收购的具有约束力的协议，收购尚需获得反垄断机构的批准。收购业务的购买价格为 80 亿美元（74 亿欧元），预计这项收购将在大约一年内完成。

“这是博世历史上规模最大的一次并购交易，同时也是落实博世 2030 战略的重要里程碑。我们正在积极推动博世业务的增长，并将借助这项收购，在潜力巨大的暖通空调市场中获得全球领先地位。” 博世集团董事会主席史蒂凡·哈通表示，“不仅如此，这项收购将进一步增强我们在美国和亚洲的业务布局，促进各业务板块的均衡发展，这是我们战略的一部分。由此，我们将开拓更为广阔的增长空间，为公司未来的稳健发展奠定更加坚实的基础。”

.....

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=76159> [Top↑](#)

16、 英特尔俄亥俄州两座晶圆厂投资额增至 280 亿美元

(大半导体产业网 2024-8-1)

自英特尔官网获悉，当地时间 7 月 29 日，英特尔宣布了一项超过 280 亿美元的初始投资计划，计划在俄亥俄州的利克县建设两座新的尖端芯片工厂。

据悉，作为英特尔 IDM 2.0 战略的一部分，这项投资将有助于提高产量，以满足对先进半导体不断增长的需求，为英特尔新一代创新产品提供动力，并满足代工客户的需求。作为俄亥俄州历史上最大的单一私营部门投资，该项目的初始阶段预计将创造 3000 个英特尔工作岗位。为了支持新基地的开发，英特尔承诺再投入 1 亿美元与教育机构合作，以建立人才输送渠道，并支持该地区的研究项目。

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/ca0607ea0a384e1eaeb6acd5bef01c6a.html> [Top↑](#)

17、需求持续旺盛 台积电 5/3nm 制程报价明年接着涨

（财联社 2024-8-6）

台积电的 5/3nm 制程产品在未来一到两年内仍是抢手货。

年初时台积电已告知客户，5/3nm 制程产品将在 2024 年涨价。据 Digitimes 最新报道，IC 设计业者透露，台积电的先进制程产品不止在 2024 年涨价，7 月下旬，台积电陆续向多家客户发出通知，由于成本不断飙升，2025 年 1 月起 5/3nm 制程产品价格将再度调涨，按投片规划、产品与合作关系等不同，涨幅约落在 3~8%，以维持其长期毛利率 53% 的承诺。

另外，台积电响应英伟达、AMD 等众多大厂要求启动先进封装扩产大计，其也会上调 CoWoS 报价。

.....

<https://www.cls.cn/detail/1755160> [Top↑](#)

18、山东：重点实施热泵等设备更新改造，采用能效 2 级及以上用能设备

（制冷快报 2024-8-7）

日前，山东省住建局发布《关于推动城乡建设绿色发展若干措施的通知》（以下简称《通知》），其中提到：推进既有建筑节能改造。开展城镇既有建筑摸底调查，以城市为单位建立建筑节能降碳改造数据库和项目储备库，制定既有建筑年度节能改造计划，合理确定改造时序。落实建筑和市政基础设施设备更新部署，结合城市更新、城镇老旧小区改造、冬季清洁取暖等，统筹推进既有建筑节能改造，重点实施热泵机组、散热器、冷水机组、外窗（幕墙）、外墙（屋顶）保温及公共建筑照明设备等建筑耗能相关设施设备更新改造，提高主要用能设

备能效等级。鼓励既有建筑实施超低能耗或绿色化改造，采用绿色建材产品和能效水平达到 2 级及以上的用能设备。到 2025 年，完成既有建筑节能改造 1600 万平方米以上。

https://bao.hvacr.cn/202408_2109274.html [Top↑](#)

19、 欧洲天然气价格刷年内新高 需求飙升或与亚洲争夺进口供应

(财联社 2024-8-12)

周一（8 月 12 日）欧洲时段，欧洲天然气价格基准——荷兰 TTF 交易量最高的 9 月天然气期货价格一度升至 42.86 欧元/兆瓦时，达到去年 12 月初以来的最高水平。



来源：洲际交易所

受这一因素的影响，德国和法国一年期的电力价格也随之上涨，其中德国电价一度突破 100 欧元/兆瓦时，是自 6 月 3 日以来的首次；法国电价也升至两个月来的盘中高点。

上周有报道称，乌克兰军队占领了位于库尔斯克州 Sudzha 的一个关键天然气中转站。交易员一直对这个中转站可能遭遇的中断保持警惕，因为这是现在唯一能把俄罗斯天然气经乌克兰输往欧洲的进口点。

.....

<https://www.cls.cn/detail/1761867> [Top↑](#)

20、 美国衰退风险几何？高盛最新研判：20%！未来是否进一步下调看非农

（财联社 2024-8-19）

近期公布的一系列经济数据正在驱散美国衰退担忧，这也让美联储下个月降息 25 基点成为最可能出现的情景。

高盛集团经济学家周六将美国明年陷入衰退的可能性从 25% 下调至 20%，理由是上周晚些时候公布的零售销售和首次申领失业金救济数据表现向好。

上周四美国人口普查局公布的数据显示，美国 7 月零售销售环比增长 1%，为 2023 年 2 月以来最高水平，远超过预期的 0.4%。

同时，美国劳工统计局公布的数据显示，美国 8 月 10 日当周首次申请失业救济人数为 22.7 万人，为 7 月初以来的最低水平，低于预期。

一系列彰显美国经济仍具韧性的数据推动美股上周创下今年最佳一周，投资者纷纷在近期的暴跌后逢低买入。

未来可能进一步下调

.....

<https://www.cls.cn/detail/1767820> [Top↑](#)

21、 上海集成电路产投基金二期增资至 145 亿

（大半导体产业网 2024-8-16）

大半导体产业网消息，据天眼查 APP 显示，近日，上海集成电路产业投资基金（二期）有限公司发生工商变更，新增上海浦东创新投资发展（集团）有限公司为股东，同时，注册资本由 76 亿元增至约 145.3 亿元。

据了解，上海集成电路产业投资基金（二期）有限公司成立于 2020 年 5 月，法定代表人为傅红岩，经营范围为股权投资、创业投资，现由上海科技创业投资（集团）有限公司、上海国际集团有限公司、上海国盛（集团）有限公司、上海浦东创新投资发展（集团）有限公司等共同持股。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/b3dd4a94a3bd4d50aeb460b9364b7>

[1b6.html](#) [Top↑](#)

二、行业情况

1、整合 4 项标准，《热泵和冷水机组能效限定值及能效等级》将于明年实施

（制冷快报 2024-7-3）

2024 年 4 月 29 日，由国家标准化委员会归口，委托全国能源基础与管理标准化技术委员会执行的国家标准 GB 19577-2024《热泵和冷水机组能效限定值及能效等级》（以下简称热泵和冷水机组能效标准）正式发布。该标准将于 2025 年 2 月 1 日起实施。

整合 4 项标准，适用范围扩大

.....

https://bao.hvacr.cn/202407_2108765.html [Top↑](#)

2、需求低迷，美欧制造业持续萎缩

（制冷快报 2024-7-3）

据外媒报道，最新数据显示，由于需求疲软，美欧 6 月制造业活动继续萎缩，进一步拖累经济复苏进程。

当地时间 7 月 1 日，美国供应管理学会（ISM）公布的数据显示，6 月美国制造业采购经理人指数（PMI）从 5 月的 48.7 下滑至 48.5，连续三个月处于收缩区间。从分项指数来看，新订单指数 49.3，高于前值 45.4，虽然仍位于收缩区间，但单月反弹幅度较大；生产指数从 50.2 跌至 48.5，进入收缩区间；物价支付指数 52.1，从前值 57 大幅回落，为去年 12 月以来的最低值；就业指数 49.3，低于前值 51.1。

与此同时，标普全球 7 月 1 日发布的报告显示，欧元区制造业状况也在恶化。该机构编制的 HCOB 欧元区制造业 6 月 PMI 终值从 5 月的 47.3 降至 45.8，远低于 50 荣枯线及 51.6 的长期平均值。除意大利之外，所有欧元区国家的 6 月 PMI 指数均出现下滑。标普分析认为，制造业数据不佳，主要原因是生产、订单和就业减少。其中，欧元区新订单指数从 5 月的 47.3 降至 44.4，显示出市场需求的疲软。

https://bao.hvacr.cn/202407_2108766.html [Top↑](#)

3、上海打造氢基绿色能源交易平台

（中国证券报 2024-7-9）

在 7 月 8 日举行的 2024 滴水湖高能级航运服务业创新大会上，上海环境能源交易所、上海临港绿创经济发展有限公司等四方签署合作备忘录，各方将在中国（上海）自由贸易试验区临港新片区设立上海市氢基绿色能源交易平台，进一步扩大液化天然气、绿色甲醇保税加注规模。

据介绍，上海氢基绿色能源交易所将构建集绿氢、绿色甲醇、绿氨等绿色氢基产品及绿氢证书交易，数据服务和金融服务于一体的氢能全产业链交易服务平台。平台先期立足国内开展绿氢证书交易及绿色甲醇、绿氨、绿氢交易服务，待交易模式成熟后，通过走向世界建成国际化绿色氢基产品交易中心。

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202407/t20240709_6423241.html [Top↑](#)

4、SEMI 报告：2024 年全球半导体设备总销售额预计将达到创纪录的 1090 亿美元

(大半导体网 2024-7-10)

美国加州时间 2024 年 7 月 9 日，SEMI 今天在 SEMICON West 2024 上发布了《年中总半导体设备预测报告》(Mid-Year Total Semiconductor Equipment Forecast – OEM Perspective)。报告指出，原设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将创下新的行业纪录，2024 年将达到 1090 亿美元，同比增长 3.4%。半导体制造设备预计将在 2025 年持续增长，在前后端细分市场的推动下，2025 年的销售额预计将创下 1280 亿美元的新高。

SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“随着今年半导体制造设备总销售额的增长，预计 2025 年将实现约 17% 的强劲增长。全球半导体行业正在展示其强大的基本面和增长潜力，支持人工智能浪潮中出现的各种颠覆性应用。”

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/16cb7540523f47488868ecc76800df15.html> [Top↑](#)

5、国内首个万吨光伏制氢产业示范项目开始单机调试

(世纪新能源网 2024-7-15)

近日，鄂尔多斯市准格尔旗纳日松光伏制氢示范项目开始单机调试，预计八月份正式投料试车。该项目是全国首个万吨级光伏制氢示范项目，在国内首次突破 60 公里长距离光氧一体化技术，通过电解水工艺实现太阳能与氢能两大清洁能源的高效融合。

走进位于准格尔经济开发区准格尔产业园的制氢厂区，厂房林立、机器轰鸣。项目参建

单位、设备厂家以及公司技术人员正在对 15 台电解槽设备逐一进行单机调试。他们兵分两路，一路人员坚守在现场对设施设备情况进行现场分析检测。另一路人员蹲守在中控室，通过数据分析和现场监控发现调试过程中的瓶颈问题，并不断完善改进。

.....

<https://www.ne21.com/news/show-197644.html> [Top↑](#)

6、天津印发《天津市促进现代服务业高质量发展实施方案》冷链物流获支持

(制冷快报 2024-7-15)

近日，天津市印发《天津市促进现代服务业高质量发展实施方案》，提出做强冷链物流。重点发展肉类、水产品、乳品、速冻食品等全品类业务，加强冷链加工技术创新，提高企业分级分拣和质量管控能力。支持企业开展分割加工、预制菜、中央厨房等冷链加工业务，延伸和拓展冷链产业链。

https://bao.hvacr.cn/202407_2108981.html [Top↑](#)

7、日美 10 企业组成“US-JOINT”联盟，加快半导体后端工艺研发

(大半导体产业网 2024-7-15)

日前，日本昭和电工 (Resonac) 在官网发文称，包括 Resonac 在内的十家美日半导体材料设备公司宣布合作成立新联盟“US-JOINT”，致力于半导体后端工艺研发。



联盟成员包括：Azimuth Industrial Co., Inc.; KLA Corporation; Kulicke and Soffa Industries, Inc.; Moses Lake Industries, Inc.; MEC Co., Ltd.; Stocks ULVAC 公司; NAMICS Co., Ltd.; 东京应化工业株式会社 (tok); TOWA 株式会社; Resonac 控股公司。

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/51c4e2040f614c5eb2c3ffec490b61e2.html> [Top↑](#)

8、半导体行业下游回暖 产业生态和制造体系不断完善

(中国证券报 2024-7-19)

半年度业绩预告显示，多家沪市集成电路公司业绩实现大幅增长，展现出行业良好的复苏态势。受益于下游领域需求回暖、AI 应用端市场认同度的持续提升等，科创板一批半导体设备、材料公司的业绩保持稳健增长。而近年来，国内半导体设备、材料等上游支撑领域也实现了从无到有、从小到大的快速发展，半导体产业生态体系和制造体系得以不断完善。

展望前景，业界乐观看待集成电路产业的持续复苏。Canalys 预计，2024 年可穿戴腕带设备的增长率将达到 10%，全球智能手表出货量预计将增长 17%，全球智能手机出货量将复苏 3%至 11.8 亿台。

.....

https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202407/t20240719_6425644.html [Top↑](#)

9、FIRSTSOLAR 开启 TOPCON 专利维权！

(全球光伏 2024-7-22)

光伏技术专利维权此起彼伏，见怪不怪，已经从法庭诉讼延伸到了海关扣留。阿特斯价值 373 万 RMB 的 TOPCon 组件至今还在上海海关临时扣押。不过，这次让人惊呆的是，一直专注于 CIGS 薄膜光伏技术的 FirstSolar，最近也开启了 TOPCon 技术专利维权。根据 Solarindustrymag7 月 19 日的报道，First Solar 认为它拥有与制造 TOPCon 晶硅光伏电池相关的美国专利，因此已经开始对几家光伏制造商进行调查，以调查其专利是否可能侵权。这些专利包括在美国、加拿大、墨西哥、中国、马来西亚、越南、日本和澳大利亚颁发的专利，还包括欧盟和日本的未决专利申请。

.....

https://mp.weixin.qq.com/s/r2sefZ8q3ZD_DsZXiBoEGA [Top↑](#)

10、 制冷剂行业净利大增，产能逐步向头部企业集中

(制冷快报 2024-7-25)

随着配额制管理的落地，制冷剂龙头企业盈利能力显著增强。从已披露半年度业绩预告的多家 A 股上市公司来看，今年上半年，相关公司净利润同比均有大幅上升。

相关公司表示，我国第三代氟制冷剂（HFCs）今年 1 月 1 日开始实行生产配额制，原有过剩的产能导致产品价格低位运行的矛盾得到有效化解，叠加部分品种市场供需格局改善，上半年 HFCs 产品价格出现恢复性上行趋势。

展望下半年，有行业研究员对上海证券报记者表示，随着维修市场旺季的到来，各制冷

剂品种的内贸和出口价格或将继续回暖,年内行业景气或将由部分品种涨价转为全面稳步上行。

供需格局改善带动业绩大增

目前我国制冷剂以 HFCs 为主流,主要用于空调、汽车等产品。随着今年上半年 HFCs 配额政策的正式实施,行业长期存在的供应过剩问题得到极大改善。进入二季度后,在下游空调市场旺盛需求的强劲推动下,国内制冷剂价格呈现显著上扬的态势。以第三代主流制冷剂 HFC-32 为例,其国内均价已从今年 1 月初的 1.7 万元/吨涨至 7 月 17 日的 3.6 万元/吨,年内涨幅已超 100%。

.....

https://bao.hvacr.cn/202407_2109159.html [Top↑](#)

11、 半年报 | 2024 年上半年中国中央空调市场总结报告正式发布!

(V 客暖通网 2024-8-5)

熬!熬!熬!对于大多数行业人士而言,2024 年上半年中央空调市场让人备受煎熬。受原材料涨价、房地产低迷、政府资金紧张等多重因素影响,行业经营环境变得更加严峻。据《中央空调市场》统计,2024 年上半年,中央空调行业同比下滑 14.8%。从数字上看,行业下行趋势明显,民间投资观望、工程进度放缓等诸多不利因素令厂商面临极大的考验。

总体而言,2024 年上半年,中央空调行业呈现出以下几个市场特征:

项目锐减,地产萎靡引发价格血战

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/FRHm4kqiSNM1sUxy-9zQiQ> [Top↑](#)

12、 SEMI 报告: 2024 年第二季度全球硅晶圆出货量增长 7%

(大半导体网 2024-8-1)

美国加州时间 2024 年 8 月 1 日，根据 SEMI 旗下的 Silicon Manufacturers Group (SMG)发布的硅晶圆季度分析报告，2024 年第二季度全球硅晶圆出货量环比增长 7.1%，达到 3035 百万平方英寸 (MSI)，但与去年同期的 3331 百万平方英寸相比下降了 8.9%。

SEMI SMG 主席，GlobalWafers 副总裁李崇伟表示：“硅晶圆市场正在复苏，这得益于与数据中心和生成式人工智能产品相关的强劲需求。虽然不同应用的复苏不平衡，但第二季度 300mm 晶圆出货量环比增长 8%，在所有晶圆尺寸中表现最佳。越来越多的新半导体晶圆厂正在建设中或扩大产能。这种扩张以及向一万亿美元半导体市场迈进的长期趋势，将不可避免有更多的硅晶圆需求。”

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/df94f19c10144941927e6f803c60c43>

[a.html](#) [Top↑](#)

13、 我国首次系统部署全面绿色转型 碳减排支持工具实施年限延长至 2027 年年末

(21 世纪经济报道 2024-8-11)

8 月 11 日，中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称《意见》) 发布，这是中央层面首次对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。

《意见》提出的整体目标是，到 2030 年，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效；到 2035 年，经济社会发展全面进入绿色低碳轨道，碳排放达峰后稳中有降，美丽中国目标基本实现。

《意见》还针对能源、循环经济等具体领域提出一些量化目标，例如：到 2030 年，节

能环保产业规模达到 15 万亿元左右；非化石能源消费比重提高到 25%左右；营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 9.5%左右；大宗固体废弃物年利用量达到 45 亿吨左右。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20240811/herald/76180a004ca38c103a29268>

[3c3cdb766.html](#) [Top↑](#)

14、 光伏行业大咖沪上发声：TOPCON 未来 5 年内仍占主流

(上海证券报 2024-8-18)

8 月 16 日，由中国光伏行业协会主办的“2024 TOPCon 太阳能电池技术发展趋势研讨会”在上海召开。会上，来自行业主管部门、研究机构、设计院、光伏企业等领域的专家齐聚一堂，深入探讨 TOPCon 技术的创新突破、产能优化、应用创新、应用场景等多个行业热点关注话题。

当下，光伏行业已正式步入 n 型时代，TOPCon 技术在产能布局上已占主流地位，而该技术的客户价值、产品价值及可靠性，也得到了终端用户及第三方机构的认可。

.....

<https://www.cnstock.com/commonDetail/234396> [Top↑](#)

15、 美国太阳能组织寻求对越南、泰国进口的太阳能组件征收追溯性关税

(大半导体产业网 2024-8-19)

据“reuters”消息，8 月 15 日，美国太阳能电池板制造商团体请求美国商务部考虑对越南和泰国进口的光伏组件征收追溯性关税，原因是进口量激增，这两个国家正面临在价值

数十亿美元的贸易中涉嫌存在不公平行为。

五月，商务部开始调查越南、泰国、马来西亚和柬埔寨生产的光伏组件。一些美国国内制造商声称，这些产品以极低的价格在美国销售，影响了美国本土光伏企业。据美国贸易数据显示，按美元计算，东南亚四个国家的太阳能产品去年占美国进口总额的近 80%。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/9f03c5183aa94455ab9dc6cae50017>

[98.html](#) [Top↑](#)

16、 中国光伏行业协会钙钛矿专业委员会正式成立

(大半导体产业网 2024-8-19)

8 月 13 日，中国光伏行业协会钙钛矿专业委员会（以下简称钙钛矿专委会）成立大会暨第一届委员大会在安徽宣城顺利召开。本次会议由中国光伏行业协会副秘书长江华主持，工信部电子信息司王赶强出席会议并致辞，钙钛矿专委会筹备组组长、华能清能院院长肖平出席会议。钙钛矿及叠层电池产业链上下游企业、检测认证机构、高校、地方行业组织和金融机构共 78 家单位代表参加本次大会。

会议通过投票，选举华能清能院为钙钛矿专委会执行主任委员单位，选举肖平担任钙钛矿专委会执行主任委员，选举赵志国担任钙钛矿专委会执行秘书长。经钙钛矿专委会秘书长江华提名，任命华能清能院蔡子贺担任钙钛矿专委会副秘书长。

此外，会议选举安徽华晟新能源科技股份有限公司、杭州纤纳光电科技股份有限公司、极电光能有限公司、昆山协鑫光电材料有限公司、天合光能股份有限公司为中国光伏行业协会钙钛矿专业委员会联席主任委员单位。

下一步，钙钛矿专委会将在工信部和协会指导下做好三个方面的工作：一是坚持技术创新，鼓励开展具有前瞻性的研究课题；二是做好决策支撑，向协会提供钙钛矿技术、产业发展情况和市场趋势的分析；三是加强行业交流，构建政府、协会、企业与高校

之间的桥梁，凝聚产学研各界的共识，推动产业协同发展。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/ba86c86b321b4507a2c8e8c3ca799e>

[26.html](#) [Top↑](#)

17、 能源重点领域大规模设备更新实施方案出炉

(中国证券报 2024-8-22)

国家发展改革委 8 月 21 日消息，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司近日印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，推动能源重点领域大规模设备更新和技术改造，支撑建设新型能源体系，助力实现碳达峰碳中和目标。

在总体要求方面，《方案》提出，坚持市场为主、统筹联动，坚持先立后破、稳步推进，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升。到 2027 年，能源重点领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202408/t20240822_6433457.html [Top↑](#)

18、 四部门发文：购买 1 级能效及以上产品额外再补贴 5%

(制冷快报 2024-8-27)

商务部等四部门 8 月 25 日发布关于进一步做好家电以旧换新工作的通知，提出各地要统筹使用中央与地方资金，对个人消费者购买 2 级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 8 类家电产品给予以旧换新补贴，补贴标准为产品最终销售价格的 15%，对购买 1 级及以上能效或水效的产品，额外再给予产品最终销售价格 5%的补贴。每位消费者每类产品可补贴 1 件，每件补贴不超过 2000 元。

https://bao.hvacr.cn/202408_2109674.html [Top↑](#)

19、 国家能源局：十年来能源领域固定资产投资累计约 39 万亿元

（中国证券报 2024-8-30）

8 月 29 日，国家能源局副局长万劲松表示，十年来，能源领域固定资产投资累计约 39 万亿元，每年平均近 4 万亿元，一次能源的生产能力增长 35%，有力支撑经济社会平稳健康发展。

国务院新闻办公室当日发布《中国的能源转型》白皮书，并举行新闻发布会介绍和解读白皮书。白皮书由前言、正文和结束语三部分组成，约 1.9 万字，全面介绍我国推动形成能源绿色消费新模式、构建新型能源体系、发展能源新质生产力、推进能源治理现代化取得的积极成效。

清洁能源发展进入快车道

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202408/t20240830_6435690.html [Top↑](#)

20、 能源领域“十五五”规划正抓紧研制，能源转型步入快车道

（21 世纪经济报道 2024-8-29）

8 月 29 日，中国国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书（以下简称“白皮书”），同时举行新闻发布会，介绍和解读白皮书的主要内容。据介绍，十年来，中国清洁能源发展实现新跨越，能源清洁高效利用取得新成效，绿色能源技术实现新突破，能源体制改革取得新进展。截至 2023 年底，中国风电、光伏发电装机规模较十年前增长了 10 倍，清洁能源发电装机占总装机的 58.2%，新增清洁能源发电量占全社会用电增量一半以上。清洁能源消费量占能源消费总量的比重从 15.5%提高到 26.4%。与 2012 年相比，单位国

内生产总值能耗累计下降超过 26%。

不过，白皮书也指出，中国是世界上最大的发展中国家，但人均用能水平不高，工业化、城镇化尚未完成，未来一段时间能源需求仍将增长；产业结构偏重、能源结构偏煤，资源环境约束长期存在。应对这些困难挑战，根本要靠能源转型。

21 世纪经济报道记者从会上了解到，国家能源局正在抓紧开展能源、电力等方面的“十五五”规划前期研究，计划推动非化石能源消费比重年均提高 1 个百分点左右，继续推动风电光伏大规模高质量发展，后续也会出台专项行动实施方案，高效有序推进新型电力系统各项行动落实落地。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20240829/herald/719aa1d687300ec2b4f2477>

[ca92723b6.html](#) [Top↑](#)

三、企业资讯

1、双良节能：签订 9550 万元买卖合同

(财联社 2024-7-5)

财联社 7 月 5 日电，双良节能公告，公司（简称“乙方”）与北京中创融资租赁有限公司（简称“甲方”）和石家庄西岭供热有限公司（简称“丙方”）近日签订了买卖合同。按照合同约定，甲方根据丙方对乙方和租赁物件的选择以融资租赁的方式向公司购买补燃型溴化锂吸收式换热机组作为租赁物，应用于丙方孔寨中继能源站，合同金额为 9550 万元。

<https://www.cls.cn/detail/1725134> [Top↑](#)

2、晶澳科技：预计上半年净亏损 8 亿元-12 亿元

（财联社 2024-7-5）

财联社 7 月 5 日电，晶澳科技公告，预计上半年净亏损 8 亿元-12 亿元，上年同期盈利 48.13 亿元。报告期内，公司虽充分发挥自身的全球市场营销服务网络优势和品牌优势，电池组件出货量同比大幅增加，但光伏市场竞争加剧，光伏产品价格持续下跌，使得主营业务毛利大幅下降和存货跌价准备大幅上升，导致净利润为负值。

<https://www.cls.cn/detail/1725313> [Top↑](#)

3、海尔首创全球最大冷量磁悬浮空调出口东南亚

（暖通家 2024-7-18）

随着城市化水平的不断提高，建筑规模持续扩大，导致建筑领域的能源消耗和碳排放不断增加。如何满足超大空间建筑的高效节能需求，是中央空调行业近年来的重点研究方向。

目前，这项研究课题迎来了一次重要落地成果。7 月 17 日，在东南亚的一个超大型城市综合体的施工现场，由海尔智慧楼宇提供的两台磁悬浮中央空调已经开始进场安装，首批产品的总冷量达到 3000RT，这也是目前全球应用案例中单体冷量最大的磁悬浮空调项目。

在东南亚地区，产品节能性和高品质是首要考量因素。一方面是政府对高能耗产品管控严格，二是地处热带地区，常年炎热高温天气，需要全年无休制冷，因此空调的高效稳定性极为重要。因此，高效、高品质、高智慧是项目方选择的关键。

因此，海尔磁悬浮中央空调凭借其在节能性、稳定品质与智慧管理领域的创新打造了全球最大冷量磁悬浮中央空调，成为用户实现节能目标的首选对象。

.....

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=76025> [Top↑](#)

4、TCL 中环首个海外光伏晶体晶片工厂落地中东

(深圳商报 2024-7-22)

日前，TCL 中环与沙特阿拉伯公共投资基金 (PIF)、Vision Industries 在深圳签署《股东协议》。三方将共同投资成立合资公司，推进太阳能光伏晶体晶片在沙特的本土化生产，项目总投资金额约为 20.8 亿美元。三方将以 TCL 中环持股 40%、PIF 全资子公司 RELC 持股 40%、Vision Industries 持股 20%进行投融资。

该项目是推动中东-北非地区新能源转型的重要项目。本期项目年产能 20GW，落地后将成为沙特本土首个光伏晶体晶片项目，也是目前海外最大规模的晶体晶片工厂。

.....

http://szsb.sznews.com/PC/layout/202407/22/node_A05.html?link=content_3

[236490.html](#) [Top↑](#)

5、“孤勇者”东方日升：一季度业绩变脸，蓄力 HJT 后何时起飞？

(能源圈 2024-7-29)

近日，伍德麦肯兹最新(2023 年)全球光伏组件制造商排名显示，东方日升跻身 TOP5，这意味着东方日升在全球光伏市场中得到认可。

同时，在全球出货量前十的光伏组件企业中，东方日升是唯一坚定选择 HJT 的企业。在光伏行业增长乏力的背景下，2023 年东方日升营收利润显著提升。但在今年一季度，公司利润骤降，相较于主打 N 型 TOPCon 产品的晶科能源、天合光能、晶澳科技，东方日升利润和营收降幅更大，并且亏损几乎是专注 BC 产品的爱旭股份的 3 倍。这可能预示在百家争鸣的技术混战中，HJT 产品的市场接受度仍有限。

.....

<https://mp.ofweek.com/solar/a456714558447> [Top↑](#)

6、上半年预亏 10 亿多，双良节能资产负债率逼近 80%，股价两年内缩水 80%创历史新低

(维科网 2024-7-29)

垂直一体化亦称“纵向一体化”，是企业在产业链上下游进行延伸，通过控制原材料供应、生产加工、销售等环节，实现产业链的整合与优化，有助于企业降本增效。

而在光伏产业中，垂直一体化已成为一种趋势，主要涉及硅料、硅片、电池片和组件等供应链环节。例如，隆基绿能、天合光能和晶澳科技等光伏企业纷纷通过垂直一体化战略，向上游或下游延伸产业链，以降低成本、提高效率和稳定供应链。这些企业通过掌控原材料供应、生产加工、销售等环节，实现了产业链的整合与优化，从而提升了自身的竞争力和盈利能力。

.....

<https://mp.ofweek.com/solar/a656714538447> [Top↑](#)

7、格力电器：拟推出第三期员工持股计划 参与人数或超 1.2 万人

(上海证券报 2024-8-3)

8 月 2 日晚，格力电器发布公告表示，将推出第三期员工持股计划，最高可有 1.2 万名员工参与，同时基于综合考虑拟注销部分回购股份合计 3000 万股。

2023 年，格力创造建厂以来历史最好的业绩，实现营业总收入 2050.18 亿元，同比增长 7.82%；归母净利润 290.17 亿元，同比增长 18.41%。格力电器表示，基于与员工分享企业发展成果，提高员工积极性和创造力，确保实现发展战略和经营目标的目的，于此时推出第三期员工持股计划正当时。同时，与前两次推进的员工持股计划相同，第三期员工持股计划的锁定期同样为十年，兼顾考虑了前两期参与员工的利益，促进激励政策的公平性，更

能有效实现长效激励的目标。

.....

<https://www.cnstock.com/commonDetail/225919> [Top↑](#)

8、海尔智家调整 2023 年度利润分配方案，现金分红总额 74.7 亿余元

(制冷快报 2024-8-5)

7 月 30 日，海尔智家发布公告，对 2023 年度利润分配方案进行了调整。根据公告编号临 2024-031，公司决定调整每 10 股派发现金红利的比例。本次调整后，每 10 股派发现金红利为 8.0131 元（含税），调整后的现金分红总额为 74.7 亿余元，这一调整反映了公司对股东利益的重视，以及对利润分配政策的灵活调整。同时分配比例显示了公司对股东回报的重视，同时也体现了公司良好的盈利能力和现金流状况。

https://bao.hvacr.cn/202408_2109238.html [Top↑](#)

9、冰轮环境董事长李增群：向新而生向绿而行 把握低碳能源赛道大机遇

(中国证券报 2024-8-13)

冰轮环境，一家 1956 年创立的老国企，一位 1998 年上市的资本市场老兵，却在长期的发展过程中不断焕发新生，实现基业长青。原因何在？近日，冰轮环境董事长李增群在接受中国证券报记者专访时，用三个“新”点出了公司永葆活力的秘诀所在：技术创新、产业出新和机制革新。

“2023 年，公司新产品、新技术、新产业占比不断提高，占总收入的比重超过 70%。”

李增群表示，2024 年，公司将“刷新系统，重启增长”，提升技术创新核心竞争力，夯实竞争优势，在“水大鱼大”的低碳能源装备赛道加快布局，打开成长天花板。同时，公司将

持续深化改革，激发企业活力，推进高质量发展。

.....

https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202408/t20240813_6431223.html [Top↑](#)

10、 晶科能源详解沙特项目布局 将逐步推行全价值链本土化

(证券时报 2024-8-13)

“如果说马来、越南、美国工厂是我们全球制造的 1.0 版本，沙特工厂无疑是晶科全球制造的 2.0 版本，代表着晶科全球化新模式的开启。”近日，晶科能源副总裁钱晶在接受记者采访时分享了公司出海策略的变化，将从被动到主动、从单打独斗到借力使力，从全资到合资，从产能输出到技术、经验、管理、供应链输出，从“在中国，为世界”到“在世界，更世界”。

不久前，晶科官宣将与沙特公共投资基金 PIF 等在沙特共建 10GW 高效电池组件项目，合作事宜尘埃落定。

.....

<https://www.stcn.com/article/detail/1286247.html> [Top↑](#)

11、 光伏巨头，首次整合

(证券时报 2024-8-14)

8 月 13 日晚，光伏巨头通威股份公告了一则高达 50 亿元的并购计划，拟控股 IPO 失利的润阳股份。

股票代码：600438

股票简称：通威股份

公告编号：2024-064

债券代码：110085

债券简称：通 22 转债

通威股份有限公司 关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增 资意向性协议的公告

此消息一出迅速引发光伏行业广泛关注。此前光伏行业已传出鼓励并购、整合的倡议，据记者了解，此单属巨头间的首次整合，对行业有重要的借鉴意义。

记者从业界及投资界了解到对此案的两种观点。一位券商人士分析，这意味着供给侧洗牌推进到了头部企业之间整合的阶段。此举在减缓总供给增长的同时，“附赠”竞争格局改善。虽不属于非常大的利好，但肯定是积极信号。

另一种观点则认为通威此举有较大风险，存在“赌”的成分。一位新能源投资人对记者表示，在行业利润空间微薄的时期，持有现金才是理性的。“我想到的合理性是通威认为可以借此成为行业第一的组件电池企业。但前提是周期及时上行，不然可能‘烂’在手里。”该投资人提示。

.....

<https://www.stcn.com/article/detail/1286353.html> [Top↑](#)

12、 全球第一台！格力磁悬浮电机“国际领先”

(制冷快报 2024-8-13)

近日，“磁悬浮电机系统关键技术及应用”项目科技成果鉴定会在珠海格力电器举行。会上，经中国电工技术学会组织院士领衔的专家组鉴定该技术为“国际领先”水平。该技术成为格力电器第 46 项“国际领先”技术。

鉴定会上，格力电器董事长兼总裁董明珠出席并致辞，她表示格力电器工业装备的发展

离不开磁悬浮电机系统的创新, 格力不是简单的技术仿造, 而是对更深层次的技术进行研究, 格力坚定地把关键核心技术掌握在自己手上, 担起社会责任、国家重任。

.....

https://bao.hvacr.cn/202408_2109436.html [Top↑](#)

13、 TCL 中环 CEO 辞职后：内部开始震荡，人事“换血”产量下调 | 能见派

(新浪财经 2024-8-15)

光伏行业洗牌引发的高管变动愈演愈烈。

TCL 中环近日宣布 CEO 沈浩平辞职，由 TCL 老板李东生暂代 CEO 职责，并将依照相关规定完成新任 CEO 聘任相关流程。

毕业于兰州大学物理系半导体物理专业的沈浩平，可谓光伏行业的元老级人物，连隆基绿能(13.820, 0.00, 0.00%)李振国、钟宝申等业内大佬，见到他都要叫声“师兄”。

作为 TCL 中环的灵魂人物，沈浩平的“退一步”对企业带来的影响是难以言喻的。

沈浩平辞去 CEO 职务至今已接近两周。有消息人士向新浪财经透露，中环内部已有震荡迹象，酝酿中高层人事“换血”，并改变之前开足马力生产的姿态，有员工表示现在上 12 天休息 24 天，以此来减少生产，降低库存。TCL 中环内部人士也表示，开工上确实有些变化，与此前相比开工率降低了 5%-10%，但属于正常排产调整下的操作。

另有光伏行业人士认为，沈浩平的离职可能是因为今年 1-2 季度市场判断错误，前期安排中环激进满负荷生产，造成了数十亿片硅片库存，同时硅片市场的大幅度价格波动也造成了巨额的跌价损失。

.....

<https://finance.sina.com.cn/tech/shenji/2024-08-15/doc-incisrnk1845836.shtm>

[| Top↑](#)

14、 艾默生完成将谷轮股份出售给黑石集团

(制冷快报 2024-8-19)

艾默生宣布，已完成将其在合资企业谷轮剩余 40% 的普通股权出售给黑石集团管理的私募股权基金。通过此次交易，艾默生退出了对谷轮的投资，谷轮公司以其全面的暖通空调和制冷产品组合而闻名。谷轮将作为一家独立公司运营，继续专注于为全球住宅、商业和工业客户提供市场领先的解决方案。

https://bao.hvacr.cn/202408_2109506.html [Top↑](#)

15、 爱旭股份与山铁绿能签署战略合作协议

(大半导体产业网 2024-8-16)

爱旭股份官微消息，8 月 14 日，上海爱旭新能源股份有限公司与山铁绿能科技（上海）有限公司于浙江义乌正式签署战略合作协议。根据协议，双方将充分发挥各自优势，围绕光伏、风电、储能等业务领域，以股权投资、资源互通等多种形式，展开全方位、深层次的长期合作。其中，双方计划于 1-2 年内，在山东省共同合作开发规模 1GW 的新能源项目。山铁绿能在新能源产业链的投资布局，与爱旭深厚的技术研发实力、效率领先的 N 型 ABC 产品形成优势互补，推进深化合作将提高双方的市场竞争力，共创绿色价值，共同助力国家“双碳”战略实施。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/20ed3593aad6405a8a6fc45207645c7d.html> [Top↑](#)

16、 隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目获批

(大半导体产业网 2024-8-16)

“氢能促进会”官微消息，内蒙古自治区能源局日前下发关于实施乌拉特后旗两个风光制氢一体化项目的通知，其中“隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目”由乌拉特后旗隆富旗新能源科技有限公司实施。

隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目为并网型，配套新能源规模为 105 万千瓦，设计制氢能力 5.4 万吨/年，用氢场景为巴彦淖尔隆加辉生物质加工有限公司绿色甲醇项目。项目计划投资 69.74 亿元，计划 2025 年开工建设，2026 年投产。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/3bfd35b4ca394aedb4bd64bbfe2242>

[3b.html](#) [Top↑](#)

17、 东方日升与乌兹别克斯坦电力公司深化新能源合作

(大半导体产业网 2024-8-19)

“东方日升新能源”官微消息，近日，乌兹别克斯坦电力公司总经理纳扎尔先生及随行代表团访问东方日升新能源股份有限公司，在中亚地区新能源市场持续增长的背景下，展开强强联手共拓发展未来。

东方日升计划在未来三年内与乌兹别克斯坦电力公司合作建设约 300 兆瓦的光储电站项目，首期项目将在今年 3 季度进行合作，双方的合作将为乌兹别克斯坦提供更高效、更环保的能源解决方案。通过提供定制化的全系统产品和服务，东方日升将支持该国加速向清洁能源的转型，并共同推进“一带一路”倡议下的绿色合作。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/627ea5841c414c3f958b23943fc16b>

[18.html](#) [Top↑](#)

18、 晶科科技与华电海投签署西班牙安特克拉光伏项目股权收购协议

(大半导体产业网 2024-8-20)

“晶科科技”官微消息，近日，晶科科技与华电海外投资有限公司于北京签署西班牙安特克拉 (Antequera) 光伏项目股权收购协议。

据悉，由晶科科技投资建设的安特克拉(Antequera)光伏项目位于西班牙安达卢西亚自治区，装机规模 175MWp/139MWac，计划将于 2025 年 9 月底投入商业运营，投运后预计每年产生清洁电力 362 吉瓦时，相当于减少 297,000 公吨碳排放量。

此次合作，符合公司对 Antequera 项目的战略规划以及公司海外业务的“轻资产”运营战略。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/a9552e21435a46c2b673fda8d87c74>

[b6.html](#) [Top↑](#)

四、关于汉钟

(一) 公告

1. (2024-019) 第七届董事会第三次会议决议公告

会议审议通过了《关于取消聘任 2024 年度审计机构》、《关于取消 2023 年度股东大会部分提案》2 项议案。

2. (2024-027) 2024 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	1,834,933,350.11	1,769,067,478.05	3.72%
营业利润	539,358,465.90	425,793,749.10	26.67%
利润总额	538,885,510.34	425,174,805.22	26.74%
归属于上市公司股东的净利润	453,354,374.30	365,550,416.14	24.02%

扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润	427,542,110.93	351,621,732.40	21.59%
基本每股收益（元）	0.8478	0.6836	24.02%
加权平均净资产收益率	11.68%	11.43%	0.25%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度（%）
总资产	6,296,632,595.52	6,585,239,110.71	-4.38%
归属于上市公司股东的所有者权益	3,817,838,894.27	3,706,157,464.26	3.01%
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）	7.14	6.93	3.03%

3. (2024-028) 第七届董事会第四次会议决议公告

会议审议通过了关于公司《2024 年半年度报告全文及摘要》、增加 2024 年度日常关联交易和修改《董事、监事和高级管理人员持股变动管理办法》3 个议案。

4. (2024-029) 2024 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）	1,834,933,350.11	1,769,067,478.05	3.72%
归属于上市公司股东的净利润（元）	450,724,131.03	365,550,416.14	23.30%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	424,911,867.66	351,621,732.40	20.84%
经营活动产生的现金流量净额（元）	386,969,159.44	324,283,140.89	19.33%
基本每股收益（元/股）	0.8429	0.6836	23.30%
稀释每股收益（元/股）	0.8429	0.6836	23.30%
加权平均净资产收益率	11.62%	11.43%	0.19%
	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）	6,273,696,707.25	6,585,239,110.71	-4.73%

归属于上市公司股东的净资产（元）	3,815,208,651.00	3,706,157,464.26	2.94%
------------------	------------------	------------------	-------

5. (2024-030) 关于增加 2024 年度日常关联交易的公告

增加后，公司 2024 年度日常关联交易预计情况（单位：人民币 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	2024 年度预计金额	2024 年 1-6 月发生金额
接受租赁	台湾投控	土地	市场价	750.00	323.71
采购商品	浙江科恩特	电机及零部件	市场价	30,000.00	8,385.79
销售商品	韩国世纪	压缩机及零件	市场价	1,300.00	571.73
	台湾汉力	压缩机及零件	市场价	200.00	79.49
	台湾东元	压缩机及零件	市场价	1,200.00	401.74
	江西东成	压缩机及零件	市场价	1,800.00	429.96
	上海真空	真空泵及零件	市场价	750.00	133.05
	杭州汉创	真空泵及零件	市场价	400.00	167.30
	浙江科恩特	电机零部件等	市场价	2,000.00	57.65
合计				38,400.00	10,550.42

6. (2024-031) 第七届监事会第四次会议决议公告

会议审议通过了关于公司《2024 年半年度报告全文及摘要》和关于增加 2024 年度日常关联交易 2 个议案。

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. 汉钟精机 (002158.SZ) 跟踪点评—收入趋稳，半导体需求与出海扩张有亮点

(中信证券 刘海博,李越,陆竑,周荣炎 2024-6-28)

核心观点：

公司为国内压缩机+真空泵龙头，在制冷、光伏、半导体等多领域均有应用。2023 年公司实现营收 38.5 亿元（同比+18.0%），实现归母净利润 8.7 亿元（同比+34.2%）。其中真空泵产品实现营业收入 16.4 亿元（同比+28.7%），毛利率 47.9%（同比+5.3pcts），成为主要增长点。2024 年一季度公司实现营收 7.5 亿元（同比+8.6%，环比-20.8%），实现归母净利润 1.5 亿元（同比+25.6%，环比-21.0%），景气趋稳。我们判断公司收入随行业景气变化而趋稳，同时半导体需求与出海需求接力成长，未来仍具空间，维持“买入”评级。

<https://caifuhao.eastmoney.com/news/20240628161346635722330?from=guba&name=5rGJ6ZKf57K%2B5py65ZCn&gubauri=aHR0cHM6Ly9ndWJhLmVhc3Rtb25leS5jb20vbGlzdCwwMDIxNTguaHRtbA%3D%3D> [Top↑](#)

2. 业绩维持快速增长，盈利能力持续提升

（湘财证券 轩鹏程 2024-7-25）

汉钟精机(002158)

核心要点：

公司为我国光伏真空泵行业龙头，近年来业绩保持快速增长

上海汉钟机械有限公司成立于 1998 年，2007 年在深交所上市。2009 年，公司全资子公司浙江汉声成立。2011 年，子公司汉钟精机（香港）有限公司成立。2019 年，设立上海汉钟真空技术有限公司，布局光伏、半导体等领域。公司深耕真空泵和各类压缩机领域多年，是目前国内光伏真空泵领域龙头企业，亦是少量实现半导体真空泵批量供应的国内公司。2023 年，公司营业收入同比增长 18.0%至 38.5 亿元，近八年复合增速达 20.1%；归母净利润同比增长 34.2%至 8.6 亿元，近八年复合增速达 23.8%。

公司发布 2024 年上半年业绩快报，盈利能力持续上升

近日，公司发布 2024 年上半年业绩快报。随着公司积极开发节能环保新产品、加大市场营销力度以及在手订单持续验收，上半年公司营业收入同比增长 3.7%至 18.3 亿元。同时，公司通过产品结构调整、预算管理、降本增效等措施使得公司盈利能力进一步提升。上半年公司归母净利润增长 24.0%至 4.5 亿元，扣非后归母净利润同比增长 21.6%至 4.3 亿元，基本每股收益增长 24.0%至 0.85 元，加权平均 ROE 同比上升 0.25pct 至 11.7%。

根据该业绩快报，我们可测算出公司今年第二季度营业收入约 10.9 亿元，同比增长 0.6%；归母净利润约 3.1 亿元，同比增长 23.3%；扣非后归母净利润约 2.9 亿元，同比增长 20.5%。公司业绩继续保持增长。

大规模设备更新政策持续落地，有望推动行业需求企稳

今年 3 月，国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出“要推进重点行业设备更新改造，加快推广高效节能设备，分行业分领域实施节能降碳改造”。同时，工信部亦发布《推动工业领域设备更新实施方案》，提出推动重点用能设备能效升级。以能效水平提升为重点，推动工业等各领域锅炉、电机、变压器、制冷供热空压机、换热器、泵等重点用能设备更新换代，推广应用能效二级及以上节能设备。我们认为，随着大规模设备更新方案和相关鼓励政策逐渐落地，应用于重点行业和高耗能领域的工业节能设备有望迎来较强更新需求。

投资建议

随着国内经济持续增长、设备更新政策逐渐落地以及公司积极开发节能高效产品，公司制冷和空气压缩机业务有望保持增长。同时，随着公司半导体产品逐渐拓展，以及光伏行业逐渐企稳，未来公司真空产品收入亦有望企稳乃至回升。叠加公司大力发展售后维保等业务，公司未来业绩有望保持增长。预计 2024-2026 年，公司营业收入为 40.2、46.2、53.9 亿元，同比增长 4.4%、14.8%、16.8%；归母净利润 10.2、11.8、13.8 亿元，同比增长 18.4%、

15.1%、17.0%。对应 7 月 24 日收盘价，市盈率为 8.1、7.1、6.0 倍。鉴于政策有望驱动公司下游需求增长，叠加公司降本增效效果突出，公司业绩有望保持快速增长，对应当前估值水平较低。因此，我们将公司评级由“增持”上调至“买入”。

风险提示

设备更新政策落地不及预期。国内经济增长不及预期。公司更新改造和半导体等业务发展不及预期。原材料价格上涨。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202407251638301333_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E7%BB%B4%E6%8C%81%E5%BF%AB%E9%80%9F%E5%A2%9E%E9%95%BF%EF%BC%8C%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E6%8C%81%E7%BB%AD%E6%8F%90%E5%8D%87.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

3. 汉钟精机(002158)2024 年半年报点评：业绩与盈利能力稳中有进 看好半导体真空泵放量

(东吴证券 周尔双、李文意 2024-8-25)

业绩稳健增长，维保业务明显放量：2024 上半年公司实现营收 18.35 亿元，同比+3.71%，其中压缩机收入 9.60 亿元，同比+6.96%，占比 52%，受益于产品无油化转型，增速稳健；真空泵收入 6.93 亿元，同比-7.11%，占比 38%，主要受光伏真空泵需求下滑影响；零件及维修业务收入 1.61 亿元，同比+65.79%，占比 9%，主要系公司产品在市场上的保有量持续增长引起质变。2024H1 实现归母净利润 4.51 亿元，同比+23.3%；扣非净利润为 4.25 亿元，同比+20.84%。Q2 单季营收为 10.85 亿元，同比+0.6%，环比+44.84%；归母净利润为 3.04 亿元，同比+22.21%，环比+108%。

盈利能力显著提升,控费能力稳步增强:2024H1 公司毛利率为 40.5%,同比+2.1pct,其中压缩机毛利率为 34.2%,同比-0.6pct,真空泵毛利率为 48.3%,同比+4.6pct,零件及维修业务毛利率为 47.9%,同比+8.7pct;销售净利率为 20.6%,同比+3.9pct。公司盈利能力显著提高,主要系真空泵&零件及维修业务毛利率提升叠加规模效应释放。2024H1 公司期间费用率为 12.2%,同比-2.6pct,其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 4.8%/4.0%/4.7%/-1.4%,同比-0.2/+0.3/-0.7/-2.0pct。Q2 单季毛利率为 42.8%,同比+3.4pct,环比+5.7pct;销售净利率为 28.1%,同比+5.0pct,环比+8.5pct。

泛半导体真空泵国产替代前景广阔,看好公司成长性:我们看好公司业绩成长性:①光伏电池片真空泵:我们测算 2023-2025 年国内市场规模分别为 25/28/32 亿元,随电池片设备技术迭代、旧泵维保,市场空间持续提升。电池片真空泵仍在国产替代阶段,公司作为龙头,2022 年份额仅 17%,仍有较大提升空间。②半导体真空泵:我们测算 2023-2025 年中国大陆与中国台湾半导体真空泵市场规模分别为 79/81/86 亿元。目前半导体真空泵市场仍由 Edwards 等欧美日龙头主导,国产化率仅 10%左右。公司为国内领先的半导体真空泵供应商,目前已通过部分 8-12 寸国内头部晶圆厂、先进封装厂以及半导体设备制造商的认可,并已开始批量交付。随着下游晶圆厂客户的扩产和设备商客户新工艺的持续验证,该业务增长前景广阔。

盈利预测与投资评级:考虑到下游验收节奏,我们维持 2024-2025 年公司归母净利润分别为 9.43/10.76/13.02 亿元,当前股价对应 PE 为 9/8/7 倍,维持“增持”评级。

风险提示:下游扩产不及预期,客户拓展不及预期,原材料价格波动等。

https://pdf.dcfw.com/pdf/H3_AP202408251639440339_1.pdf [Top↑](#)

4. 国海证券给予汉钟精机买入评级 2024 年中报点评: 2024Q2 业绩稳增长 毛利率环比显著提升

（国海证券 姚健、杜先康 2024-8-26）

国海证券 08 月 26 日发布研报称，给予汉钟精机（002158.SZ，最新价：16.64 元）买入评级。评级理由主要包括：1) 汉钟精机 8 月 24 日发布 2024 年中报；2) 2024Q2 业绩稳增长；3) 毛利率环比显著提升，控费能力优化。风险提示：半导体真空泵客户验证进度不及预期，新品拓展进度不及预期，技术迭代风险，行业竞争加剧，原材料价格波动风险，存货减值及应收账款风险。国海证券研究所请务必阅读正文后免责条款部分。

https://pdf.dcfw.com/pdf/H3_AP202408261639461700_1.pdf [Top↑](#)

5. 华安证券给予汉钟精机买入评级 业务稳定发展 盈利能力持续提高

（华安证券 张帆 2024-8-27）

华安证券 08 月 27 日发布研报称，给予汉钟精机（002158.SZ，最新价：16.43 元）买入评级。评级理由主要包括：1) 公司发布 2024 年中报；2) 压缩机业务稳健增长，海外市场持续发力；3) 空压机市场需求广阔，泛半导体行业真空泵产品市场空间较大。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.dcfw.com/pdf/H3_AP202408271639473798_1.pdf [Top↑](#)

6. 韧性增长，盈利能力持续提升

（财信证券 杨甫 2024-8-29）

投资要点：

上半年营收增幅 3.72%，业绩增幅 23.30%。上半年公司实现营收 18.35 亿元 (yoy+3.72%)，实现归属净利润 4.51 亿元 (yoy+23.30%)，实现经营净现金流 3.87 亿元 (yoy+19.4%)。经测算，2024Q2 公司实现营收 10.85 亿元 (yoy+0.6%/qoq+44.8%)、实现归属净利润 3.04 亿元 (yoy+22.2%/qoq+108%)。

主要品类营收平稳，于行业承压时期展现韧性。公司主要产品为制冷压缩机、空气压缩机及真空泵，对应下游领域涵盖工商业制冷、工业生产、光伏半导体等行业。上述行业经营状况普遍承压：据产业在线数据，上半年中央空调市场规模同比下降 1.1%，其中内销额同比下降 5.1%；根据统计局数据，上半年规上工业产能利用率 74.3%，同比下降 0.1%；根据硅业分会数据，截止今年年中，一体化企业开工率约 50%-60%（年初值约为 75%-80%）。在此背景下，公司积极进行产品技术创新，推出气悬浮/磁悬浮离心式压缩机、耐腐蚀真空泵等产品，拓展冷链速冻库/变温库、半导体封装细分市场领域，维持了整体平稳增长，上半年压缩机产品营收 9.6 亿元 (yoy+7%)、真空泵产品营收 6.9 亿元 (yoy-7%)、维修业务营收 1.6 亿元 (+66%)，展现经营韧性。

盈利能力持续提升，净利率创历史新高。上半年公司盈利能力持续提升，综合毛利率达到 40.5% (yoy+2.1pcts)、净利率达到 24.63% (yoy+3.9pcts)，创历史新高。上半年毛利率的提升，一方面来自成本端的原材料价格下降，另一方面来自公司业务结构的改善，如高毛利率维修类业务收入大幅增长，以及产品升级带动毛利率提升。净利率的提升还得益于研发费用率和财务费用的下降，上半年公司销售/管理/研发/财务费用率变化分别为 -0.2/0.3/-0.7/-2.0pcts，其中汇兑收益大幅降低了财务费用率、物料消耗减少小幅降低了研发费用率。此外，在行业承压时期，公司依旧保持了较好的回款管理，上半年公司销售收到现金/营业收入的比值为 91.61%，处于历史较好水平，公司整体“应收账款+应收账款融资”规模也维持平稳，由此产生的“信用减值+资产减值”占营收比重较小，有利于盈利能力的稳定。

存货及合同负债规模同比增长，光伏等行业订单或放缓。截止半年报，公司合同负债 2.42 亿元 (yoy+32%/qoq-30%)、存货 10.76 亿元 (yoy+4%/qoq-13%)。预计整体订单维持合理水平，但光伏行业稼动率下降影响设备需求回落，光伏相关的真空泵订单量或有

放缓。

资本开支同比下降，在建产能陆续转固。上半年，公司购建固定资产等资本开支 0.92 亿元 (yoy-12%)。截止半年报，公司在建工程规模 0.57 亿元 (yoy-49%)。公司台湾汉钟项目已部分完工转固，上海、越南北宁两处厂房的预算投入进度均超过 90%，预计明年投产后将较好推动真空泵产品的成本控制和交期提升。

增资入股杭州长河动力，拓展气悬浮压缩机产品。上半年，公司出资 1148.9 万元增资杭州长河动力技术有限公司，增资后持股比例 6%。长河动力主营气悬浮离心鼓风机等产品，其非接触式动压空气轴承具备无油润滑及免维护等技术特点。气悬浮高速离心压缩机属于空压机行业高速发展和成长的新型技术压缩机类别，近年来市场占有率加速上升，处于行业成长期，特别是在纺织专用/吹瓶专用低压离心压缩机 (2-4bar) 的市场有很大成长空间。上半年，公司通过与杭州长河动力的战略合作，已成功开发出气悬浮鼓风机系列，并已投放市场。

盈利预测。预期公司制冷压缩机及空气压缩机业务，在产品技术升级驱动下，保持平稳增长，毛利率进一步提升，公司真空泵业务在光伏市场保持份额增长的同时，开拓半导体锂电等领域新机遇。预计 2024-2026 年公司实现营收 40.2 亿、43.0 亿、48.6 亿，实现归属净利润 9.5 亿、10.2 亿、11.9 亿，同比增速 9.6%、7.6%、16.7%，EPS 分别为 1.77 元、1.91 元、2.23 元。公司下游需求跨越多个领域及行业周期，公司市占率及利润率水平居前，体现了产品竞争力及经营效率优势，给与 2024 年市盈率区间 10-12 倍，合理区间为 17.7-21.2 元，维持“买入”评级。

风险提示：光伏需求下滑，半导体业务开拓不及预期，市场竞争加剧，公司治理不当。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202408291639563732_1.pdf%26originTitle%3D%E9%9F%A7%E6%80%A7%E5%A2%9E%E9%95%BF%EF%BC%8C%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E6%

[8C%81%E7%BB%AD%E6%8F%90%E5%8D%87.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@hanbel.cn

jiyuxuan@hanbell.cn

投资者专线电话：021-51365368

