

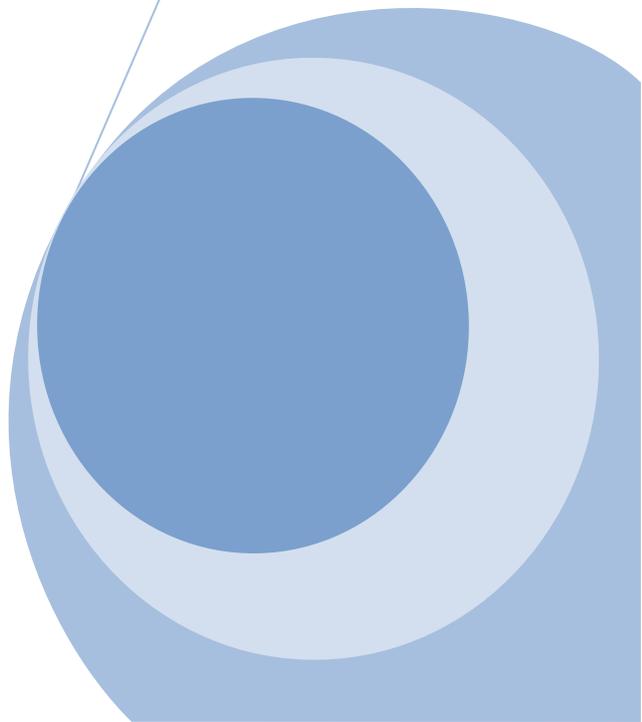


上海汉钟精机股份有限公司
SHANGHAI HANBELL PRECISE MACHINERY CO., LTD.

双月电子刊

2023 年第 4 期，总第 88 期

002158 汉钟精机



目录

一、市场动态	4
1、印度“高端制造”遭遇重挫！富士康宣布：退出 1400 亿印度芯片工厂计划.....	4
2、美国决定部分撤销针对中国太阳能电池产品的反倾销.....	4
3、阿特斯拟投资建设光伏新能源全产业链项目	5
4、半导体封测板块二季度复苏缓慢 汽车电子存增量机会	5
5、国家能源局：我国可再生能源发电总装机突破 13 亿千瓦.....	6
6、十大财经部委研判下半年 经济运行处于两大“关键期” 多项指标保持稳定	7
7、半导体装备产业园一期最快于明年上半年全部交付.....	7
8、日本管制新规生效光刻机遭抢购 半导体设备国产化迈入深水区.....	8
9、百吉瓦海上光伏盛宴：蛋糕美味，还在烘焙	9
10、N 型光伏电池技术“两头开花”，谁是诗和远方？	10
11、HJT 光伏电池时代已来？	11
12、日照市：实施碳达峰“十大工程”	11
13、国家能源局：上半年新增光伏 78GW、风电 23GW，储能 8.6GW/17.7GWh.....	12
14、美国超预期发债或引发美债海啸 对冲基金各怀心思“火中取栗”	13
15、2023 上半年离心机增长 7.5% 江森自控约克、美的分别领跑外资、国产领域.....	13
16、砍单成常态？半导体公司二季度业绩喜忧参半：汽车芯片销售强劲，不少企业疯狂扩产	
14	
17、上海电气签订异质结产线装备采购协议 加快光伏产业建设	14
18、国产半导体设备赛道升温 增长与挑战并存	15
19、辽宁抚顺市碳达峰实施方案：鼓励采用地源热泵、空气源热泵等区域性供热作为有效补充	
15	

20、广东：大力培育发展预制菜产业..... 16

二、行业情况 16

1、终结乱尺寸！天合光能联合 8 家企业倡议，光伏组件尺寸标准终于统一 17

2、国家统计局：2023 年上半年太阳能发电增长 7.4%..... 17

3、六部门：采用热泵、太阳能等热源，推进粮食烘干设备的更新改造..... 18

4、新动能挑起工业经济“大梁” 18

5、制冷压缩机十年：产业规模冲高回落，外销占比不断增长..... 19

6、半数市场下滑，2023 上半年中国中央空调行业“负重”前行 19

7、最终！日本半导体装置出口管制开始实施，外交部回应..... 20

8、德国拟拨款 220 亿欧元提振芯片生产 21

9、欧盟理事会批准《芯片法案》，将投 430 亿欧元扶持芯片行业 21

10、万亿级预制菜市场将迎顶层设计 22

11、总投资近 70 亿元，半导体封装项目等 15 个项目集中签约..... 22

12、《空气源热泵与燃气设备耦合供热系统技术规范》标准震撼发布 23

13、日本芯片战略逐步落实，影响全球芯片格局..... 23

14、国产半导体设备崭露头角 全年订单有望稳步增长..... 24

15、《热泵的未来》解读..... 24

16、印度：不再从中国进口手机..... 25

三、企业资讯 25

1、晶澳科技联合发起成立中非新能源产业联盟 25

2、晶科能源向保加利亚最大的光伏电站提供 N 型 TOPCon 双面组件 26

3、隆基氢能首次签约海外客户助力印度实现年产 500 万吨绿氢..... 26

4、50 亿！通威 16GW 高效晶硅电池项目签约..... 27

5、半导体专利战不断中微公司诉科林研发案二审胜诉.....	28
6、爱旭在日签下三大代理商，进军日本高端市场	29
7、董明珠出手！格力再告奥克斯，索赔 9900 万元！	29
8、阿特拉斯·科普柯循环氢压缩机应用于多晶硅生产冷氢化工艺段.....	30
9、副总裁离职！异质结龙头再失一员大将.....	31
10、制造实力再加码，富士通将军收购泰国压缩机工厂全部股权.....	32
11、总投资 80 亿！协鑫 20GW TOPcon 电池一期投产	32
12、美的集团分拆两家子公司上市的背后，“隐现”一场为管理层造富的“阳谋”	33
13、2023 上半年格力中央空调国内市场规模超百亿！	34
14、深度对话东亚机械—节能减排推动空压机领域的产业升级 MIR DATABANK	34
15、大金一体式终端空调在美国被召回	35
16、祝贺 晶盛机电光伏直拉单晶炉用首台量产超导磁体下线.....	35
17、晶科能源“高调”扩产引争议：兵马未动，粮草先行？	36
18、格恩半导体规模量产氮化镓激光芯片	37
19、中微公司限制进口零部件明年下半年实现 100%国产替代.....	38
20、奥特维:无锡奥特维科技股份有限公司自愿披露关于控股子公司项目中标的公告.....	39
四、关于汉钟	41
(一)公告.....	41
(二)媒体报道	45
五、联系方式	102

一、市场动态

1、印度“高端制造”遭遇重挫！富士康宣布：退出 1400 亿印度芯片工厂计划

（证券时报 2023-7-11）

印度半导体计划遭遇大挫败。

据上海证券报 7 月 11 日消息，7 月 10 日，富士康发布声明称，已退出与印度韦丹塔集团（Vedanta）价值 195 亿美元（约合 1410 亿元人民币）的半导体合资企业。

富士康母公司鸿海晚间发布声明表示，过去一年多来，鸿海科技集团与 Vedanta 携手致力于将共同的半导体理念在印度实现，这是一段成果丰硕的合作经验，也为双方各自下一步奠定坚实的基础。为探索更多元的发展机会，根据双方协议，鸿海后续将不再参与双方的合资公司运作。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/915714.html> [_Top↑](#)

2、美国决定部分撤销针对中国太阳能电池产品的反倾销

（北极星太阳能光伏网 2023-7-10）

据越媒报道：美国商务部决定部分撤销针对中国太阳能电池产品的反倾销和反补贴税令。

工贸部贸易救济司通报，2023 年 6 月 22 日，美国商务部（DOC）发布决定，撤销部分 2012 年起对从中国进口太阳能面板产品征收反倾销和反补贴税的命令。

因此，从本税令中排除的产品是具有以下特征的小尺寸独立太阳能电池板（有或没有外部玻璃外壳）：每块面板总输出功率≤200 瓦；每片最大表面积为 16000cm²；无内置逆变器；附有把手或包装好以便于运输；配有一个或多个安装支架，方便安装或角度调整；配备

或包装有长度不少于 3 米的电源线，连接到直径 8 毫米的电源连接器。

该决定是应中国太阳能电池制造商和出口商的要求，对不断变化的情况进行审查的结果。

根据该决定，美国商务部（DOC）将指示美国海关与边境保护局（CBP）不要对新进口的货物征收反倾销/反补贴税。美国自 2021 年 12 月 1 日起（反倾销税）和 2021 年 1 月 1 日起（反补贴税）。

据贸易救济管理局称，目前，美国商务部正在对从马来西亚、柬埔寨、泰国和越南进口的太阳能电池产品进行反倾销/反补贴逃税调查，有报告称正在实施的税收命令预计将于 2023 年 8 月 17 日发布最终结论。

因此，越南贸易救济部表示，随着美国商务部（DOC）撤销部分针对中国的原有征税令，未来越南企业如果向美国出口太阳能电池板、小型独立太阳能将不会受到反倾销税。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230710/1318409.shtml> [Top↑](#)

3、阿特斯拟投资建设光伏新能源全产业链项目

（中证网 2023-7-17）

阿特斯 7 月 16 日晚间公告，拟在内蒙古自治区呼和浩特市投资建设光伏新能源全产业链项目，一期项目总投资约 180 亿元。公司表示，实施该项目有利于抢抓光伏市场发展机遇，进一步增强公司盈利能力。

完善产业链整体布局

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202307/t20230717_6356169.html [Top↑](#)

4、半导体封测板块二季度复苏缓慢 汽车电子存增量机会

（21 世纪经济报道 2023-7-18）

近日，华天科技、长电科技、晶方科技等半导体封测龙头厂商公布了最新半年报预告，21 世纪经济报道记者注意到，受终端消费电子行情下行，需求不振影响，其净利润相比去年同期均出现不同程度的下滑。

但从环比来看，部分头部企业第二季度业绩已经出现明显修复趋势，盈利环比增长，智能制造、汽车电子等新兴行业正在为半导体封测行业带来新的市场空间，有公司也表示下半年有望迎来企稳增长。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230718/herald/2625ed6a7405385cb38d96>

[424d9ae540.html](#) [Top](#)↑

5、国家能源局：我国可再生能源发电总装机突破 13 亿千瓦

（北极星太阳能光伏网 2023-7-20）

今年上半年，全国可再生能源发展势头良好，发电装机和发电量稳定增长。截至 6 月底，全国水电装机 4.18 亿千瓦，风电装机 3.9 亿千瓦，太阳能发电装机 4.71 亿千瓦，生物质发电装机 0.43 亿千瓦，可再生能源发电总装机突破 13 亿千瓦，达到 13.22 亿千瓦，同比增长 18.2%，约占我国总装机的 48.8%。

今年 1-6 月，我国可再生能源发电新增装机 1.09 亿千瓦，占全国新增装机的 77%。其中，水电新增 536 万千瓦、风电新增 2299 万千瓦、太阳能发电新增 7842 万千瓦、生物质发电新增 176 万千瓦。全国可再生能源发电量达到 1.34 万亿千瓦时，其中水电发电量 5166 亿千瓦时，风电发电量 4628 亿千瓦时，光伏发电量 2663 亿千瓦时，生物质发电量 984 亿千瓦时。

可再生能源作为我国发电新增装机主体地位进一步夯实，保障能源供应和推动清洁低碳转型的地位作用越来越突出。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230720/1320443.shtml> [Top↑](#)

6、十大财经部委研判下半年 经济运行处于两大“关键期” 多项指标保持稳定

（21 世纪经济报道 2023-7-25）

在上半年经济数据公布后，国家发改委、国家统计局、人民银行、财政部、商务部、工信部、海关总署、人社部、农业农村部、外管局等 10 个主要财经部委陆续召开上半年数据解读发布会，并研判下半年经济形势。

据 21 世纪经济报道记者梳理，多个财经部委对当前经济形势的定调为“整体恢复向好”，下半年投资、消费、出口等主要经济指标增速将保持稳定，此外 CPI 将回升，而由于留抵退税基数效应消退，财政收入增速将有所回落。值得注意的是，多个部委指出，当前正处在经济恢复和产业升级的关键期。

另据梳理，下半年需要关注的问题方面，国际上主要是美联储加息影响；国内主要关注需求不足、工业企业效益下滑、青年人就业压力、房地产市场恢复等问题。对此，财经部委也作出回应并提出相应的应对措施。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230725/2285c306c9b25ca7a23e510beabf6613.html>

7、半导体装备产业园一期最快于明年上半年全部交付

（大半导体产业网 2023-7-26）据“南太湖发布”公众号最新消息，目前，半导体装备产业园一期项目地下室施工已过半，其中有 2 个标准厂房进入主体施工，最快明年上半年即可全部交付。

据悉，南太湖新区联合市产业集团与上海张江高科共同规划打造了半导体产业园，包含装备产业园、材料产业园、封测产业园 3 个国有公司投资子产业园及多个自建半导体项目，于去年三季度正式启动建设。其中，半导体装备产业园一期占地 106 亩，共有 9 个单体建筑，包含 2 个标准厂房及 1 个研发厂房，建成后主要承担半导体装备研发及制造的功能。

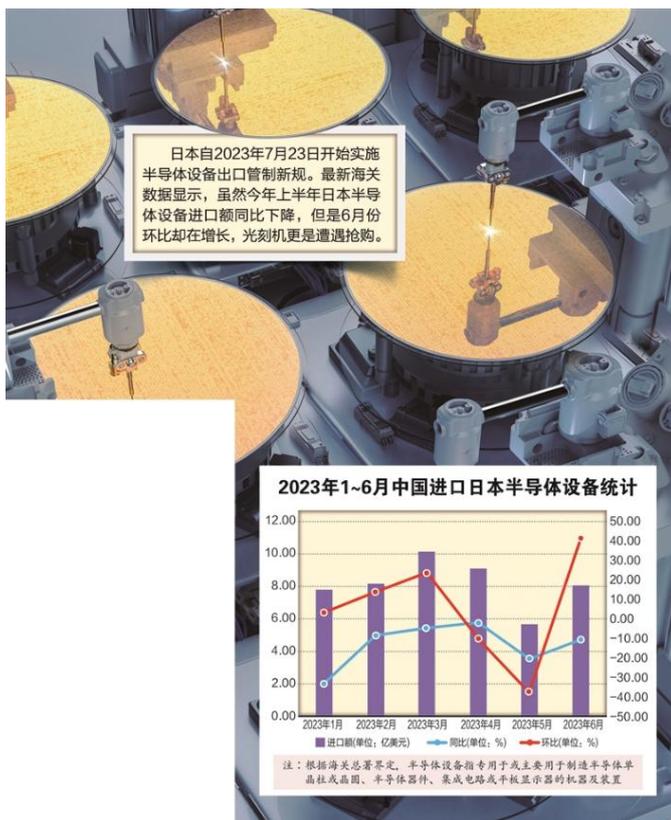
南太湖新区驻沪工作部主任朱多欢介绍称，产业园重点围绕芯片设计、芯片检测精准发力，同时兼顾封装测试与材料等功能，全部建成后将形成整机与芯片联动、硬件与软件结合、产品与服务融合发展的自主创新产业生态。截至目前，新区已累计签约项目 18 个，总投资约 110 亿元，初步形成芯片设计、制造、封测、材料、设备全产业链生态体系。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/7849676cf18846bc8624ddba28d104>

[c5.html](#) [_Top↑](#)

8、日本管制新规生效光刻机遭抢购 半导体设备国产化迈入深水区

(证券时报 2023-7-28)



数据来源：海关总署 陈浚武/整理 图虫创意/供图 官兵/制图

作为中国半导体设备重要进口国，日本自2023年7月23日开始实施半导体设备出口管制新规。最新海关数据显示，虽然今年上半年日本半导体设备进口额同比下降，但是6月份环比却在增长，光刻机更是遭遇抢购。

对于日本最新管制影响，半导体业内人士向证券时报记者表示，日本在全球半导体材料、设备上具有重要地位，本次政策落地早有预期，当前半导体行业处于周期低谷，整体设备需求相对有限，后续影响要看政策执行力度；另一方面，国产半导体设备在诸多领域已经迈出了“从0到1”的跨越，后续发展需增强产品稳定性、可靠性，夯实基础，并向平台型企业延伸。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/932583.html> [Top↑](#)

9、百吉瓦海上光伏盛宴：蛋糕美味，还在烘焙

(21 世纪经济报道 2023-7-27)

与风电装机的增量由内陆向近海迁移的路径相似,近些年来,海上光伏的话题此起彼伏。

在落幕不久的光伏行业年中会议上,“海上光伏”一词亦有所提及。

国家能源局新能源和可再生能源司新能源处处长邢翼腾表示,“我们在山东、浙江等省份先行先试基础上,今年正式启动了海上光伏。”

中国光伏行业协会名誉理事长王勃华则做出展望,“大型项目基地将成为集中式项目增长的重要支撑,海上光伏将迎来规模化发展。”

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230727/herald/079eb20f3046ca3a75503c5>

[59a586e07.html](#) [_Top↑](#)

10、 N 型光伏电池技术“两头开花”，谁是诗和远方？

(太阳能光伏网 2023-7-26)

光伏产业已经进入大规模、市场化发展的新阶段。

近日,国家能源局公布了上半年全国电力工业统计数据,根据总装机容量,光伏装机已正式成为我国第二大电源装机,仅次于煤电。

作为新兴产业,光伏市场持续扩容总是伴随着技术创新,而在众多技术领域中,电池片是重中之重——光伏电池是将太阳能转化为电能的半导体器件,是光伏产业链中游的核心环节。

如今,光伏电池技术正处于快速迭代升级的阶段,从传统的 P 型 PERC 技术向 N 型新型电池技术转变,而 N 型新型电池技术又以 TOPCon 和 HJT 为主要路线。

.....

<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260018-8420-30604640.html> [_Top↑](#)

11、 HJT 光伏电池时代已来？

（太阳能光伏网 2023-7-26）

媒体数据显示，截至 6 月 30 日，异质结全球已投产产能 20.51GW，到 2023 年底这个数字或将超过 60GW。

文/NE-SALON 小编团

近日，有媒体报道，美国 Revkor Energy 公司和德国设备供应商 H2 Gemini Technology Consulting GmbH 双方计划在美国共同建设一个产能为 20GW 的超大型太阳能电池和组件工厂。这将是美国首个 HJT 钙钛矿电池和组件工厂。其中，项目一期将建设 5GW 生产工厂，预计将在 2024 年二季度投产。目前，100 万平方英尺的生产厂已在筹建当中。

今年以来，特别是 7 月份以来，异质结光伏电池组件市场正在经历空前的繁荣。不仅产能逐渐提升，投资也在不断涌入，似乎预示着这一领域即将迎来“春暖花开”的时刻。

.....

<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260018-8420-30604754.html> [Top↑](#)

12、 日照市：实施碳达峰“十大工程”

（暖通家 2023-7-29）

近日，日照市人民政府印发了《日照市碳达峰工作方案》。

《方案》提出，实施碳达峰“十大工程”，推动 30 万千瓦及以上煤电机组改造升级，大力实施节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。

加强煤炭清洁高效利用。在保障能源安全的前提下，持续做好控煤工作，严格实施煤炭消费减量替代，加强重点耗煤行业管理，推进煤炭清洁高效利用，实现煤炭消费比重稳步下

降，完成省下发的控煤任务目标。到 2025 年，在确保电力、热力稳定接续供应的前提下，实现 30 万千瓦以下抽凝机组和达到退役条件的背压机组基本替代退出。推动 30 万千瓦及以上煤电机组改造升级，大力实施节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”。积极稳妥实施散煤治理，有序推进散煤替代，因地制宜推动“煤改气”“煤改电”。到 2025 年，煤电机组正常工况下平均供电煤耗降至 295 克标准煤/千瓦时左右。

有序引导油气消费。保持石油消费处于合理区间，持续推进成品油质量升级。构建天然气产供储销体系，巩固拓展多元化、多渠道供气格局，保障全市天然气安全稳定供应。加快完善天然气基础设施，推进日照 LNG 接收站建设，实施市级天然气管网互联互通工程，开展 LNG 罐式集装箱多式联运。实施天然气发电示范工程，建设国内领先的 9H 级天然气发电机组。在确保新增天然气优先保障民生用气基础上，稳妥拓展城镇燃气、天然气发电和工业燃料等领域，有序推动交通用气发展。到 2030 年，天然气综合保供能力达到 20 亿立方米。

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=68469> [_Top↑](#)

13、 国家能源局：上半年新增光伏 78GW、风电 23GW，储能 8.6GW/17.7GWH

(光伏們 2023-7-31)

7 月 31 日，国家能源局 2023 年三季度网上新闻发布会召开，会上发布了 2023 年上半年能源形势、可再生能源发展情况，以及介绍了 2023 年上半年全国新型储能装机规模和全国电力市场交易有关情况。

其中，新能源和可再生能源司副司长王大鹏介绍了上半年可再生能源发展情况。上半年，全国可再生能源新增装机 1.09 万千瓦，同比增长 98.3%，占新增装机的 77%。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/dE-WrMC1U33KJT15zJD0FQ> [Top↑](#)

14、 美国超预期发债或引发美债海啸 对冲基金各怀心思 “火中取栗”

(21 世纪经济报道 2023-8-4)

一石激起千层浪。

周三美国财政部发布最新公告称，将在下周出售长期美国国债 1030 亿美元，大幅高于市场预期的 960 亿美元。此外，美国财政部还将 7 月-9 月期间的净借款预期规模上调至 1 万亿美元，远远超过美国财政部在 5 月预期的 7330 亿美元。

“美国财政部此举对金融市场的冲击，甚至超过惠誉调低美国主权债券评级。”一位华尔街对冲基金经理向记者直言。过去一天，华尔街都在密集讨论随着美联储持续缩减资产负债表规模，加之海外央行减持美国国债，谁来接盘美国财政部超预期发行的美债。

受此影响，10 年期美债收益率迅速上涨至去年 11 月以来的最高值 4.082%，再度突破 4% 重要整数关口。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230804/67286aa56715c6d5dc16221d7011>

[366f.html](#) [Top↑](#)

15、 2023 上半年离心机增长 7.5% 江森自控约克、美的分别领跑外资、国产领域

(艾肯网 2023-8-9)

近日，艾肯网正式发布《2023 上半年中国中央空调市场报告》，报告透露，2023 上半年整体市场同比上年同期增长 1.4%。

在产品层面，离心机、多联机、单元机、末端和两联供产品实现增长，螺杆机、溴化锂和模块机出现下滑。市场需求的下滑以及其它产品的挤压成为了下滑的主要原因。

报告显示，近几年，离心机组继续保持稳步增长的态势，就算是整体市场下滑的 2022 全年，离心机组依旧实现了增长。2023 上半年，离心机组同样保持快速增长的态势。

根据艾肯网统计，2023 上半年离心机组的整体市场容量同比上年度同期增长 7.5%，是唯一实现增长的大型冷水机组。同时，离心机组也是增速第二高的产品类别。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/CotuoG0MIlQ9Fc2z2XgS9w> [Top↑](#)

16、 砍单成常态？半导体公司二季度业绩喜忧参半：汽车芯片销售强劲，不少企业疯狂扩产

(证券时报 2023-8-10)

近日，各家芯片制造商相继晒出了二季度成绩单。据《每日经济新闻》记者不完全统计，截至目前，英飞凌、恩智浦、意法半导体、德州仪器、美国高通、安森美半导体等芯片制造商均公布了最新财务报告。从已公布的数据来看，“喜忧参半”成为这一行业的主要特征。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/943833.html> [Top↑](#)

17、 上海电气签订异质结产线装备采购协议 加快光伏产业建设

(证券时报 2023-8-11)

证券时报 e 公司讯，为加快推动上海电气首条光伏异质结电池及组件产线落地，8 月 10 日，上海电气集团恒羲光伏（南通）有限公司与上海电气自动化集团、理想万里晖半导体设备（上海）股份有限公司联合体签订光伏产业一期第一阶段异质结产线装备采购协议。

预计今年 9 月 20 日完成产线设备搬入，年底可实现首片下线两大里程碑节点。

<http://www.stcn.com/article/detail/944508.html> [Top↑](#)

18、 国产半导体设备赛道升温 增长与挑战并存

(21 世纪经济报道 2023-8-17)

随着国内半导体产业链布局深入，上游设备的关注度快速上升。今年半导体设备的业内盛会，不论从规模还是热度都更胜往年。

近日，在 2023 年中国电子专用设备工业协会半导体设备年会暨产业链合作论坛上，参展企业数量较上届翻了 2.7 倍，展示面积则为上届的 3.5 倍。

现场，设备厂商、上下游企业、投资人、分析师等汇聚一堂，多位与会者向记者感慨，今年展会的规模超出以往，未预料到细分领域的半导体设备也吸引如此多的参与者。

展会增长的数据从侧面反映，中国半导体设备厂商的队伍正在逐步壮大，市场需求不断增加。中国电子专用设备工业协会理事长、北方华创科技集团股份有限公司董事长赵晋荣谈道，半导体设备是支撑电子行业发展的基石，中国半导体市场在过去 11 年来也规模化持续发展。尤其是近年来在日益复杂的国际形势下，本土设备业更是取得了突破性的进步。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230818/a44a2eead36cd1477b656cb8f63ee>

[288.html](#) [Top↑](#)

19、 辽宁抚顺市碳达峰实施方案：鼓励采用地源热泵、空气源热泵等区域性供热作为有效补充

(制冷快报 2023-8-22)

8 月 17 日，抚顺市人民政府发布关于印发《抚顺市碳达峰实施方案》(以下简称《方案》)

的通知。

《方案》指出，推进煤炭消费替代和转型升级。加快煤炭减量步伐，“十四五”时期严格合理控制煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。优化本地煤电机组运行，积极推进现役煤电机组节煤降耗改造、供热改造、灵活性改造“三改联动”，力争完成全部高煤耗煤电机组改造工作，推动煤电向基础保障性和系统调节性并重电源转型。加快实施工业生产、交通运输、城乡建设等重点领域清洁能源替代工程，积极鼓励支持以电代煤、以气代煤。推进热电联产、工业余热集中供热，鼓励采用地源热泵、空气源热泵等区域性供热作为有效补充。合理划定禁止煤炭散烧区域，积极有序推进散煤替代，建立完善散煤监管体系，围绕重点时段、重点区域进一步强化散煤复燃监督检查，严防散煤复燃。

https://bao.hvacr.cn/202308_2104632.html [Top↑](#)

20、 广东：大力培育发展预制菜产业

（制冷快报 2023-8-30）

广东省人民政府办公厅近日印发《广东省发展壮大农村经营主体若干措施》。其中提出，大力培育发展预制菜产业。规范预制菜生产经营准入，加强现场许可审查，开展监督抽检、风险监测、网络监测，加强对相关生产经营单位的监督检查，防范预制菜生产经营食品安全风险。加快构建预制菜从田头到餐桌的预制菜标准体系，制定若干预制菜地方标准，选取一批具有代表性的预制菜龙头企业，开展预制菜全产业链标准化试点，推动农产品食品菜品三位一体协调发展。鼓励有关社会团体、企业制定预制菜团体标准、企业标准，填补行业空白。

.....

https://bao.hvacr.cn/202308_2104739.html [Top↑](#)

二、行业情况

1、 终结乱尺寸！天合光能联合 8 家企业倡议，光伏组件尺寸标准终于统一

（索比光伏网 2023-7-7）

7 月 7 日，天合光能等 9 家组件企业代表经过充分及深入地沟通，对新一代矩形硅片中版型组件尺寸标准化达成了共识：2382mm*1134mm。同时，9 家企业还倡议行业现行的以及未来的 182 系列组件与 210 系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《T/CPIA 0003-2022 地面用晶体硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。

这一联合倡议意味着，首次实质性终结行业纷杂尺寸的历史，对整个光伏行业都将产生重大利好。纵观光伏产业发展阶段，大尺寸化以及高功率化，始终是推动行业进步升级的关键动力。而背后，离不开尺寸的标准化。硅片电池组件大尺寸化在提高全行业生产效率、降低制造成本及光伏发电度电成本、加快光伏全球化应用方面，可谓贡献卓著。

而尺寸的统一将提高生产效率、降低产业链成本，带来规模化发展，充分释放整个产业价值；也有利于形成成熟的产业链生态、降低度电成本，推动应用端价值最大化。

.....

<https://news.solarbe.com/202307/07/369459.html> [_Top↑](#)

2、 国家统计局：2023 年上半年太阳能发电增长 7.4%

（北极星太阳能光伏网 2023-7-17）

上半年，规模以上工业主要能源产品生产均保持同比增长，原煤、原油、天然气进口较快增长。

一、原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤生产稳定增长，进口高位增长。上半年，生产原煤 23.0 亿吨，同比增长 4.4%。进口煤炭 2.2 亿吨，同比增长 93.0%。6 月份，生产原煤 3.9 亿吨，同比增长 2.5%。

原油生产保持平稳，进口快速增长，原油加工较快增长。上半年，生产原油 10505 万吨，同比增长 2.1%。进口原油 28208 万吨，同比增长 11.7%。加工原油 36358 万吨，同比增长 9.9%。6 月份，生产原油 1752 万吨，同比增长 1.9%。加工原油 6095 万吨，同比增长 10.2%。.....

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230717/1319742.shtml> [Top↑](#)

3、六部门：采用热泵、太阳能等热源，推进粮食烘干设备的更新改造

(热泵在线 2023-7-17)

农业农村部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、生态环境部、国家粮食和物资储备局等六部门联合印发《关于加快粮食产地烘干能力建设的意见》(以下简称《意见》)。

《意见》指出，应因地制宜采用热泵、电加热、生物质燃料、天然气和太阳能等热源，推进粮食烘干设备的燃煤热源更新改造，力争到 2025 年，大气污染防治重点区域基本完成粮食烘干散煤清洁能源的替代。

调研中了解到，农业生产领域包括蔬菜大棚种植、畜禽养殖、烤烟叶、粮食烘干、农产品加工等领域，散煤使用量大面广且底数不清。同时普遍存在锅炉热效率低、环保排放不达标等问题，是散煤治理工作的重点和难点之一。此次发布的加快粮食产地烘干能力建设的意见明确提出，到 2025 年大气污染防治重点地区应基本完成散煤替代工作，预示着粮食烘干领域的用能结构在未来 1-2 年内将发生改变。

<http://www.chpnl.com/index/news/show/3047.html> [Top↑](#)

4、新动能挑起工业经济“大梁”

（中证网 2023-7-20）

上半年装备制造业增加值同比增长 6.5%——

新动能挑起工业经济“大梁”

今年以来，我国工业经济保持恢复发展势头。国家统计局数据显示，上半年规模以上工业增加值同比增长 3.8%，增速较一季度加快 0.8 个百分点。其中，5 月、6 月当月同比增速分别为 3.5%、4.4%，呈现逐月回升态势。

下半年，工业经济发展仍面临需求不足、效益下滑等困难和挑战。但我国工业持续发展的基本面没有改变，宏观经济持续回升向好态势没有改变，还需把稳增长摆在更加突出的位置，努力实现工业经济质的有效提升和量的合理增长。

.....

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202307/t20230720_6356925.html

5、制冷压缩机十年：产业规模冲高回落，外销占比不断增长

（制冷快报 2023-7-21）

中国冷链设备市场的稳步增长也带动了上游供应链市场的发展。作为核心配件的压缩机领域，主要涵盖了全封闭活塞式、转子式、涡旋式、半封闭活塞式和螺杆式五大类压缩机产品。回顾近十年的行业发展，伴随整机设备市场的需求变化，制冷压缩机行业的整体规模不断增长，产品结构也在不断变化。

.....

https://bao.hvacr.cn/202307_2104126.html [Top↑](#)

6、半数市场下滑，2023 上半年中国中央空调行业“负重”前行

（暖通家 2023-7-25）

2023 上半年，在“经济社会全面恢复常态化运行，国民经济回升向好”的经济环境之下，中国中央空调行业虽然以增长 1.3% 的成绩收官，但从 i 传媒跟踪监测的 21 个区域市场情况来看，包括江苏、广东、山东、天津、河北、东北等在内的半数区域市场都出现了不同程度的下滑，市场基本面情况并未如数据反映那么乐观。渠道库存压力大、终端市场惨淡、项目周期变长、资金回笼慢等都是摆在行业面前的痛点，整个行业依然难掩“负重”前行的局面。

而从上半年中国中央空调行业的结构来看，由于前两年被积压的项目纷纷在上半年开始发货，中大型项目市场，尤其是工业项目市场一定程度上成为了 2023 上半年中国中央空调行业“稳大局”的重要抓手，而这一点也在以离心机为代表的冷水机产品上集中体现了出来，并成为了上半年整个市场仍能实现增长的最重要的原因之一。

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=68366> [_Top↑](#)

7、最终！日本半导体装置出口管制开始实施，外交部回应

（硬科技评论 2023-7-25）

日本出口管制政策的正式实施，将影响日本半导体设备及材料厂商在中国的市场。

周日，日本将先进的半导体制造设备列入其出口管制清单，此举使日本与美国旨在防止芯片技术落入中国手中的措施保持一致。

清单中新增了二十三项，包括形成电路图案和测试芯片所需的设备。行业观察人士表示，这将使中国更难进口高科技芯片制造工具。日本此次限制出口的 23 种半导体材料和设备中包括了多种关键性材料，例如氟化氢、蚀刻液、聚酰亚胺和高纯度氮等。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/2o5c7GE01KeKSQd-RgKLcg> [_Top↑](#)

8、德国拟拨款 220 亿欧元提振芯片生产

(大半导体产业网 2023-7-26)

据外媒，德国政府计划拨款 200 亿欧元支持本国半导体制造业，其中 75% 的资金已经确定补贴英特尔与台积电。

知情人士透露，这笔资金将从“气候与转型基金”（KTF）中提取，在 2027 年前分配给本土公司和国际企业。据悉，KTF 起初是为了用以投资经济脱碳，为能源转型和气候保护提供的资金。

报道称，德国政府已同意为英特尔在德国投资建设的一家新工厂资金援助 100 亿欧元，并将提供台积电约 50 亿欧元的补贴建置新厂，剩余 25% 的资金流向还未确定。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/1c288d32cb714d7e84efb56d5bab0d0a.html> [Top↑](#)

9、欧盟理事会批准《芯片法案》，将投 430 亿欧元扶持芯片行业

(大半导体产业网 2023-7-26)

据央视新闻报道，当地时间周二（7 月 25 日），欧盟理事会批准了旨在加强欧洲半导体生态系统的法规，即《芯片法案》。至此，欧盟已完成全部表决程序，法案只待签字生效。

据悉，《芯片法案》生效后，欧盟拟调动 430 亿欧元公共和私人投资（其中包括划拨 33 亿欧元欧盟预算），旨在鼓励芯片公司在欧盟设立工厂，目标是大幅提高欧洲芯片自制比重，并意图到 2030 年将欧盟芯片的全球市场份额从目前的不过 10% 提高到 20%。

此外，欧盟将创建能力中心，吸引人才推动芯片研发；设立芯片出口监测机制，应对可能出现的供应危机；鼓励成员国扶持芯片生产和创业，为打造欧盟芯片生产基地创造条件。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/df29ac4bb8674b31802641a8ee9241>

[f5.htm](#) [Top↑](#)

10、 万亿级预制菜市场将迎顶层设计

(中证网 2023-8-1)

近日，中国证券报记者从多个渠道获悉，工信部联合多部委研究制定了推动预制化食品产业发展的政策性文件，将很快对外发布。“预制化食品”是近期三部门印发的《轻工业稳增长工作方案（2023-2024 年）》中计划培育壮大的新增长点之一。数据显示，2026 年我国预制菜市场规模将达到万亿元级别。

挖掘预制菜市场潜力

.....

https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202308/t20230801_6358779.html [Top↑](#)

11、 总投资近 70 亿元，半导体封装项目等 15 个项目集中签约

(SEMI 2023-8-3)

据“欧潭融媒”公众号消息，日前，江西赣州经开区举行 2023 年第七批招商引资项目集中签约活动。本次共计签约项目 15 个，签约金额共计 69.8 亿元，其中包括：

总投资 1.5 亿美元的半导体封装项目，主要生产存储器测试封装、芯片设计及相关半成品储存卡、U 盘、SSD 固态硬盘。项目达产达标后，可实现一线进出口额 10 亿人民币，其中出口额 5 亿人民币。

总投资 6 亿元的 Mini LED 显示屏生产制造项目，主要从事 COB LED 显示屏、SMD LED 显示屏的研发、生产、销售与服务等。项目达产达标后，可实现年营业收入 5 亿元，年纳税 1000 万元。

总投资 6 亿元的电子终端设备制造项目，主要生产手机、平板电脑、笔记本等。项目

达产达标后，可实现年营业收入 6 亿元，年纳税 1080 万元。

总投资 6 亿元的新能源、光伏储能磁性元器件及电子元器件生产项目，主要生产高频变压器、功率电感、EMC 扼流圈等磁性器件，产品应用于汽车电子、新能源汽车“三电”、光伏、储能产品及电子元器件等产品。项目达产达标后，可实现年营业收入 6 亿元，年纳税 1000 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ALV7lu1OBWL2ksSFwBa64A> [_Top↑](#)

12、《空气源热泵与燃气设备耦合供热系统技术规范》标准震撼发布

(暖通家 2023-8-7)

国家“双碳”政策背景下，建筑供热应用领域主要围绕提高新能源和可再生能源利用率，能源系统数字化和智慧化等方向开展工作。北京2022年下达了关于热力生产和供应业管理措施实施意见的通知，建议新建供热项目采用新能源和可再生能源耦合常规能源供热。

可再生能源与常规能源的耦合应用，需取长补短，利用常规能源弥补可再生能源间歇不稳定、能量密度低的特性，平衡初投资和运行费用，提高供热可靠性。

在政策驱动及市场需求的背景下，2023年8月2日，《空气源热泵与燃气设备耦合供热系统技术规范》标准于中国热泵行业年会期间震撼发布。

.....

<http://www.aircon.com.cn/news/htmlfiles/82391.shtml> [_Top↑](#)

13、日本芯片战略逐步落实，影响全球芯片格局

(证券时报 2023-8-14)

近两年，日本实施的芯片战略正在逐步落实之中，将对未来的全球芯片格局产生不可忽视的影响。

近几年发达国家都认识到芯片在 21 世纪的重要地位。面对芯片竞争，日本坐不住了，2021 年 6 月日本经济产业省发布了《半导体和数字产业战略》。日本政府决定通过财政支持等措施重新杀入全球芯片竞争。近两年，日本实施的芯片战略正在逐步落实之中，将对未来的全球芯片格局产生不可忽视的影响。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/945931.html> [_Top↑](#)

14、 国产半导体设备崭露头角 全年订单有望稳步增长

(证券时报 2023-8-14)

8 月 11 日，为期 3 天的第十一届（2023 年）中国电子专用设备工业协会半导体设备年会暨产业链合作论坛在无锡落下帷幕。与会专家指出，国产半导体设备已经取得突破性进展，海外设备进口和本土设备销售呈现“此消彼长”态势，并预计 2023 年国产主要半导体设备制造商订单有望稳步增长。

本土设备突破性增长

中国电子专用设备工业协会理事长、北方华创董事长赵晋荣在致辞中表示：“半导体设备是支撑电子行业发展的基石，中国半导体市场在过去 11 年来也规模化地持续发展。尤其是近年来在日益复杂的国际形势下，本土设备行业更是取得了突破性进步。”

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/945860.html> [_Top↑](#)

15、 《热泵的未来》解读

(热泵在线 2023-8-16)

7 月 31 日-8 月 2 日，由中国节能协会主办、中国节能协会热泵专委会承办的“2023

中国热泵行业年会”，在南京成功举办。会上，特别发布了《热泵的未来》中文版。国际能源署（IEA）能源分析师 Yannick Monschauer 进行了《热泵的未来》解读，以下为报告主要内容：

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/RGk0q-XsfpARuXgMVeaQtQ> [_Top↑](#)

16、 印度：不再从中国进口手机

(大半导体 2023-8-16)

“印度制造”好像正在悄然崛起，至少手机制造方面，印度已经可以自给自足了。

8 月 16 日消息，据第一财经报道，随着手机制造的产业生态日渐完备，印度几乎不再需要从中国进口手机整机，而 2014 年印度每年需要从中国进口 1.8 亿部手机。这意味着，国内的代工厂正失去每年 1.8 亿支的订单。

根据市场研究机构 Counterpoint Research 的数据显示，在印度总理莫迪的“Make in India”计划的推动之下，2014 年至 2022 年印度制造的手机产量累计突破了 20 亿部，年复合增长率达到了 23%，印度因此成为全球第二大手机生产国。

.....

https://mp.weixin.qq.com/s/ICe3FdN_8_1Q3eM_hG1Ufw [_Top↑](#)

三、企业资讯

1、晶澳科技联合发起成立中非新能源产业联盟

(大半导体产业网 2023-7-5)

6 月 29 日，由中华人民共和国商务部和湖南省人民政府主办的第三届中非经贸博览会

在长沙国际会展中心盛大开幕。

6 月 30 日，作为全球新能源发电解决方案平台企业，晶澳科技受邀出席大会中非新能源合作论坛，并在此次经贸博览会上，携手华坚国际股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、首都会展集团、中国建设贸促会联合发起成立了“中非新能源产业联盟”。联盟将加强与中非两国政府相关部门的深入对话，为成员企业提供政策指导和支持，增强投资和可持续发展的可持续性和稳定性，为可持续良性发展积蓄动力。

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/d11d1d75ff5a488d8b987c5838d73a>

[34.html](#) [_Top↑](#)

2、晶科能源向保加利亚最大的光伏电站提供 N 型 TOPCON 双面组件

(大半导体产业网 2023-7-4)

近日，全球极具创新力的光伏企业晶科能源控股有限公司宣布，公司向保加利亚 123 兆瓦 Verila 光伏电站交付了超 22 万块 Tiger Neo 72 片双面组件。

Verila 电站是保加利亚迄今最大的光伏项目，预计将提升该国的光伏发电能力约 7%。该项目位于 Verila 山峰南坡，毗邻 Dupnitsa 市附近的 Kraynits 村，占地面积超过 1,300 英亩。项目位于海拔 700-1000 米之间的陡峭地形上，是欧洲最具挑战性同时也是最具吸引力的项目之一。

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/fd8f2d88bc7c46e3a1a923f474fd5f3f>

[.html](#) [_Top↑](#)

3、隆基氢能首次签约海外客户助力印度实现年产 500 万吨绿氢

（新能源网 2023-7-5）

近日，隆基氢能与中国客户签署电解水制氢设备采购合同，这是隆基氢能首次签约海外客户，该合同有望帮助客户实现绿氢规模化生产的目标。

亚洲是全球能源转型的重要组成部分，印度作为人口和工业用能大国，则是亚洲能源转型中不可或缺的一部分。随着基础设施与工业产能的不断提高，印度对实现绿色能源转型的需求越来越急迫。发展绿氢是印度减碳部署计划中的重要一环，印度电力部曾表示，计划到 2030 年，每年生产 500 万吨绿色氢气，并成为绿氢主要出口国。

隆基氢能总裁马军表示，本次合作旨在为印度国民提供清洁、可靠、可负担的绿色能源和因地制宜的“绿电+绿氢”能源解决方案，从整体上优化当地能源结构和改善国民生活质量。

同时，该项目将为双方积累宝贵的实践经验，有望在印度、亚洲乃至全球零碳经济布局中建立突破性的示范作用，加速当地绿色能源转型，带动产业链上下游向更加低成本、高效率、可持续发展模式迈进，助推全球实现净零排放的宏伟目标。

作为全球领先的大型绿氢设备与方案提供商，隆基氢能凭借着成熟的碱性电解槽技术与低电耗、高能效的产品，可帮助客户实现大规模绿氢应用场景。此次里程碑式的签约，反映出隆基氢能的产品硬实力和全生命周期服务体系已经获得海外市场认可和信赖。未来，隆基氢能将携手更多海外客户和战略伙伴，共谋绿氢发展、共建零碳世界。

<http://www.china-nengyuan.com/news/197437.html> [Top↑](#)

4、50 亿！通威 16GW 高效晶硅电池项目签约

（索比光伏网 2023-7-11）

7 月 10 日，眉山市制造业招商引资“百日攻坚”行动项目集中签约仪式举行。眉山市委书记胡元坤和市政府相关部门负责人出席会议。通威股份董事长、CEO 刘舒琪作为签约

企业代表受邀出席，并与甘眉工业园区正式签署了《通威太阳能有限公司 16GW 高效晶硅电池项目投资协议书》。

会上，眉山市委书记胡元坤做总结讲话。他表示，本次签约的三个项目市场前景广阔、科技含量高、产品效益好，建成投产后将带动关联企业、配套企业在眉继续发展，为眉山新能源新材料产业发展积蓄新的动能。

刘舒琪董事长作为签约企业代表，在签约仪式上致辞。刘舒琪董事长讲到，通威上世纪 80 年代从眉山起步，以农业、新能源为双主业，是全球市值第二大的光伏企业，最高市值突破 3000 亿元。其中通威新能源板块已形成上中下游全产业链发展模式，产能规模在全球处于遥遥领先的地位。

通威此次在眉山市甘眉工业园区投资建设项目计划总投资 50 亿元，主要建设年产 16GW 高效晶硅电池生产线及配套附属设施。项目用地约 500 亩，预计年产值约 120 亿元，年税收约 3 亿元，投资强度达 1000 万元/亩，亩平产值 2400 万元/亩，亩均税收 60 万元/亩。项目预计于 2023 年第 3 季度启动建设。

<https://news.solarbe.com/202307/11/369561.html> [_Top](#)↑

5、半导体专利战不断中微公司诉科林研发案二审胜诉

(21 世纪经济报道 2023-7-12)

7 月 11 日，国内半导体设备龙头中微公司对外宣布，公司在针对美商科林研发 (Lam Research Corporation) 提起的侵犯商业秘密案中赢得二审胜诉。

在上海市高级人民法院 6 月 30 日的终审判决中，法院命令科林研发销毁其非法获取的与中微公司等离子刻蚀机有关的一份技术文件和两张照片。

同时，法院还禁止科林研发及科林研发的两名个人被告披露、使用或允许他人使用中微公司的专有的技术秘密，并命令科林研发为其侵犯商业秘密向中微公司支付赔偿金和法律费

用。

.....

<https://www.21jingji.com/article/20230712/herald/ccd1063e20b274e2a0f37fc>

[7a726f5c0.html](#) [_Top↑](#)

6、爱旭在日签下三大代理商，进军日本高端市场

（太阳能光伏网 2023-7-11）

日前，爱旭股份在日签下丸红技术系统株式会社、WWB 株式会社、IGUAZU 三大代理商，为其进军日本高端光伏市场迈出重要一步。

作为老牌光伏强国，日本光伏产业一度领先全球，我们耳熟能详的松下、夏普等企业，都曾推出光伏组件产品，并在欧美市场受到欢迎。不过，在中国光伏产业崛起后，日本光伏产业优势不再，相关企业也终止了光伏业务。

不过，日本一直是全球排名前列的光伏市场，根据 Fitch 及美国能源信息署（EIA）的统计数据，2022 年日本光伏装机容量已达 77.6GW，2023 年底装机容量有望超过 90GW。

同时，日本市场价格敏感度较低，青睐更高转换效率的光伏组件，也是中国光伏企业必争之地。

爱旭股份进军日本高端光伏市场的底气，就是其在 2022 年推出的 ABC 组件，基于高效 ABC 电池打造，量产转换效率超过 24%，处于全球领先水平。

今年以来，爱旭股份多次宣布 ABC 电池和组件扩产计划，未来几年产能将迅速提升，急需构建全球销售体系，日本高端市场正是其出海的重要站点。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230711/1318709.shtml> [_Top↑](#)

7、董明珠出手！格力再告奥克斯，索赔 9900 万元！

(证券时报 2023-7-18)

格力电器又将奥克斯告上法庭!

7 月 13 日, 广州知识产权法院刊登珠海格力电器起诉奥克斯空调、宁波奥胜贸易有限公司等的裁判文书。公告内容显示, 原告格力电器诉求七被告立即停止侵犯原告商业秘密, 永久删除载有原告商业秘密的电子数据, 以及空调器产品、模具、技术图纸等, 并且索赔 9900 万元。

截至 7 月 17 日, 格力电器报 36.88 元/股, 当日涨幅 0.38%, 市值 2076.9 亿元。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/923544.html> [Top](#)↑

8、阿特拉斯·科普柯循环氢压缩机应用于多晶硅生产冷氢化工艺段

(压缩机网 2023-7-18)

陕西某硅材料有限责任公司作为国内技术先进, 产品覆盖硅基材料门类广泛的大型硅基材料生产基地, 运用国产化数字化智能化装备, 优化升级硅烷流化床 FBR 工艺。在其年产 8 万吨绿色低碳节能电子级粒状多晶硅生产线项目中, 阿特拉斯·科普柯气体与工艺事业部提供多套离心式循环氢压缩机。

01 循环氢压缩机应用于冷氢化工艺段

硅料是光伏产业的基础原材料, 是光伏的上游环节。此项目采用硅烷流化床法生产颗粒硅。这种生产方式的主要优点为能耗更低, 降低了成本。

阿特拉斯·科普柯气体与工艺事业部循环氢压缩机应用于整个工艺流程中的冷氢化工段, 属于核心设备。气态四氯化硅和氢气 (来自循环氢压缩机的循环氢气和来自补充氢气压缩机的补充氢气) 混合加热后, 在冷氢化流化床反应器中, 与加入的硅粉发生气固反应生成三氯氢硅后进入后续冷却除杂工序。那些主要组分为氢气的不凝气体则进入循环氢压缩机循环使

用，给冷氢化反应器提供动力。

02 阿特拉斯-科普柯循环氢压缩机

压缩机采取符合 API 标准的整体齿轮设计，叶轮以锻造材料整体铣制，叶轮和轴之间采用安全可靠的赫式连接，可反复拆装。

采用串级干气密封，保证无油压缩。

压缩机采用整体撬装布置方式，方便运输和节省现场安装时间。

<http://www.compressor.cn/News/qyzc/2023/0718/123954.html> [Top↑](#)

9、副总裁离职！异质结龙头再失一员大将

（维科光伏网 2023-7-20）

7月19日，爱康科技发布公告称，董事会于近日收到公司董事、高级副总裁、董事会秘书沈龙强先生的书面辞职报告。沈龙强先生因个人原因申请辞去公司第五届董事会董事、高级副总裁、董事会秘书、董事会战略委员会委员及一切子公司的职务。沈龙强先生辞去上述职务后，将不在公司担任任何职务。

两名高管先后离职

这是爱康科技在近期失去的又一员大将。4月25日，常务副总裁朱治国因个人原因，申请辞去爱康科技常务副总裁职务，辞职后将不再担任爱康科技任何职务。

据公告显示，朱治国已在跨界光伏的华东重机担任董事、常务副总经理等职务，同时是其光伏业务负责人。考虑到近期跨界光伏的企业依然络绎不绝，沈龙强很有可能也将前往其它跨界企业任职。此种情况也反映出光伏行业的火爆。在垂直一体化趋势，光伏企业早已开始互相“挖角”，各路企业挟巨资涌入光伏行业后，更是加剧了这场“抢人大战”。

迎来转机

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/iqciKcyIBO7HexWC7sa2TA> [Top↑](#)

10、 制造实力再加码，富士通将军收购泰国压缩机工厂全部股权

（暖通家 2023-7-29）

节能转型的时代当下，作为空调产品的核心部件，压缩机的性能对于整个空调产品能效的提升有着积极的意义。在研发制造中颇具实力的富士通将军，始终将产品的创新和技术的升级视为自身经营的重点，更是深入进每一个关键零部件产品的品质把握上，以实现对于整机可靠性的进一步提升。

7 月 11 日，富士通将军正式决定追加收购 TCFG Compressor (Thailand) Co.,LTD 的额外股份，收购完成后，该压缩机工厂将成为富士通将军的全资子公司。目前，东芝开利株式会社已经同意出售其持有的 TCFG 51% 的股份。而在此次收购完成后，富士通将军将进一步扩大空调关键零部件——压缩机产品的自主研发生产，还将联合研发和制造部门一起，共同强化对于研发的投入，从而加速推动高效、节能的产品开发。

事实上，坚持全球统一品质的富士通将军，借由此次收购，也将进一步强化自身的研发制造实力，更将会持续为全球用户提供优质可靠的创新产品。而聚焦中国市场，富士通将军也将会调动起自身的主观能动性，充分发挥出自身多个核心部件自主研发生产的专业实力，为未来更进一步的深化市场布局做好准备。

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=68473> [Top↑](#)

11、 总投资 80 亿！协鑫 20GW TOPCON 电池一期投产

（光伏們 2023-7-31）

7 月 28 日，协鑫集成芜湖基地 20GW 高效 N 型 TOPcon 电池片制造项目（一期 10GW）正式投产，协鑫集成在 N 型赛道的快速发展新添强劲动力。芜湖电池项目将为合肥、阜宁

组件大基地提供高效电池产能配套，预计今年四季度实现达产。湾沚区委书记殷琼，协鑫集团副董事长、总裁，协鑫集成董事长朱钰峰等参加投产仪式。

协鑫集成高效电池项目于 2022 年 10 月签约芜湖湾沚区，预计总投资 80 亿元，分两期建设，一期工程于 2023 年 2 月正式开工。项目采用当前最具潜力的 N 型 TOPCon 高效电池技术，选用全球领先的自动化电池片生产设备，打造规模化、数字化、智能化为一体的高效光伏电池研发制造基地。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/liGrB6daRpLX9PW4zVQDSw> [Top↑](#)

12、美的集团分拆两家子公司上市的背后，“隐现”一场为管理层造富的“阳谋”

（环球老虎财经 2023-7-31）

美的集团的两度分拆计划成为了高管们的一场造富运动。美智光电的分拆计划还在如火如荼的进行中，美的集团又宣称要将旗下的安得智联也推向资本市场。从安得智联的股东方来看，除了美的集团之外，还有 10 家合伙企业，而这些合伙企业的出资方中，美的集团的多位高管现身其中。与此同时，美智光电的股权结构也是如出一辙。

美的集团故技重施，再度抛出分拆子公司上市的计划。

7 月 28 日，美的集团称要分拆安得智联至深交所上市。而在此之前，美的还欲将美智光电推向 A 股。

对于这家家电巨头的两度分拆，市场将更多的目光聚焦在背后的股东层面。两家公司的股东除了美的集团之外，剩余的都为合伙企业。

抽丝剥茧后发现，这些合伙企业的出资人中，出现了多位美的集团高管，比如美的集团的法人方洪波，高管肖明光、张小懿等。

若两家公司顺利上市，美的集团这些高管们作为背后的股东，无疑是最大的受益者。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/7Z5Uds3J-uM2RpgQ4btwLQ> [_Top↑](#)

13、 2023 上半年格力中央空调国内市场规模超百亿！

(格力电器 2023-8-4)

2023 上半年，受房地产、建材行业、上游供应链市场下行影响，尽管国内中央空调行业市场增长仅为 1.9%，尽管市场整体表现低迷，但格力中央空调品牌凭借其在离心机组上的科技实力站稳脚跟，同时开发低碳节能的热泵两联供空调应对能源转型问题。据 i 传媒《2023 上半年中国中央空调行业草根调查报告》数据显示，格力中央空调 2023 上半年市场占有率为全国第一，是行业主流品牌销售规模中唯一破 100 亿的品牌。

从行业政策看，中共中央、国务院印发的《质量强国建设纲要》提出，要开展重点行业 and 重点产品资源效率对标提升行动，加快低碳零碳负碳关键核心技术攻关，推动高耗能行业低碳转型。格力电器始终秉持绿色低碳发展理念，利用技术创新推动产品低耗节能，实现绿色高质量发展。2023 年上半年，格力电器的两联供地暖空调 AI 节能技术、高能效螺杆式蒸发冷却冷水机组等 3 项技术，入选广东省能源局组织编制的《广东省节能技术、设备（产品）推荐目录》。目前格力已拥有 39 项国际领先技术，其中 37 项都与绿色节能相关。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/SqnYbxDvQil-jCzsoxHGzA> [_Top↑](#)

14、 深度对话东亚机械—节能减排推动空压机领域的产业升级 |

MIR DATABANK

(MIR 睿工业 2023-8-3)

1992 年联合国大会通过《联合国气候变化框架公约》，碳排放成了全球绿色发展的主要内涵；2008 年科技部落实中央财政经费近 70 亿元，支持节能减排与应对气候变化。

彼时，中国获得了奥运会举办权，全国上下一片欢腾，处处是拔地而起的高楼和运转不歇的工厂。热火朝天背后，有省份供电缺口达到六百五十万千瓦。

而哪个生产设备耗电高？一项数据表明，是空压机。在大多数生产型企业中，空压机的能源消耗占全部电力消耗的 10%~35%。根据行业调查分析，空压机系统 5 年的运行费用组成中电能消耗（电费）占 77%。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/71quDwGecCEX71FCvInlxA?version=4.1.8.6016&p>

[latform=win](#) [_Top↑](#)

15、大金一体式终端空调在美国被召回

（制冷快报 2023-8-11）

美国媒体 RTT 报道称，美国消费品安全委员会宣布，隶属于日本大金工业株式会社的 Daikin Comfort Technologies Manufacturing LP 因存在烧伤和火灾危险，正在召回约 62100 台 Amana 一体式终端空调/热泵。

此次召回涉及组装有“DigiAir”模块的 Amana 品牌的一体式产品，在加拿大售出约 302 台。该机构指出，DigiAir 模块压缩机可能会过热，造成烧伤和火灾风险。到目前为止，该公司已收到 52 起“DigiAir”压缩机事故报告，其中 10 起导致火灾，但迄今为止尚未有人员伤亡报告。

https://bao.hvacr.cn/202308_2104482.html [_Top↑](#)

16、祝贺 | 晶盛机电光伏直拉单晶炉用首台量产超导磁体下线

（晶盛机电 2023-8-11）

8 月 11 日，由晶盛机电子公司慧翔电液研发的光伏直拉单晶炉用首台量产超导磁体成功下线，这标志着光伏领域超导磁体正式进入量产时代。晶盛第五代光伏单晶炉大规模导入超导磁场技术，引领光伏行业技术变革。

杭州慧翔电液技术开发有限公司

杭州慧翔电液技术开发有限公司，是晶盛机电控股子公司，以“技术精湛、品质卓越”为愿景。慧翔电液自 2016 年起便专注于磁性流体密封技术、半导体单晶炉用超导磁体系统、尾气处理装置等研发销售，技术和规模取得行业领先地位，是第四批国家级专精特新“小巨人”企业。此次慧翔推出的光伏超导磁体，将极大推动光伏行业向好向上发展。

随着光伏 N 型化时代的来临，低氧型、超导磁场长晶炉再次引领行业技术变革，催生光伏长晶炉扩产需求延续。而超导磁场技术的引入，有助于打开低氧 N 型晶体生长工艺窗口，实现小于 5ppm 超低氧单晶硅稳定生长，彻底消除同心圆与提高少子寿命，拓宽了有效电阻率范围，实现较低成本达到降低同心圆及含氧量的 N 型硅片拉晶目标。

一直以来，晶盛持续在技术研发上进行创新，积极拓展超导磁场技术至光伏领域并取得突破。光伏超导磁体量产时代的到来，将大幅改善 N 型硅片品质、催生产能，进一步为客户降本赋能，创造更高价值。

未来，晶盛将继续秉持“先进材料、先进装备”的发展战略，持续加大研发投入、加强技术创新，推动全球光伏智能制造技术的进步，以领先科技赋能全球实现零碳未来。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1U827zdw9jAf9MmnWakSSg> [_Top↑](#)

17、晶科能源“高调”扩产引争议：兵马未动，粮草先行？

（太阳能光伏网 2023-8-22）

中国光伏激荡 20 年，你方唱罢我登场，可惜多是浮生着甚苦奔忙，盛席华筵终散场，

常被调侃：“光伏出首富，首富多末路”。

光伏产业诞生过无数“首富级”人物，如施正荣、苗连生、彭小峰、李河君等等，都是敢赌敢做的挑战者，却均是未能幸免“首富诅咒”，或出走海外，或隐退山野，或锒铛入狱。

风险与机遇并存的行业，从不缺赌徒。

2023 年，光伏组件龙头晶科能源创始人李仙德荣登江西首富。李仙德在官微发表致辞《把硬仗的氛围感拉满》，结尾处“是时候，搞点大的了”。

事实是，李仙德搞的动作不是有点大，而是很大。

股价遭“背刺”

.....

<https://solar.ofweek.com/2023-08/ART-260001-8460-30607826.html> [_Top↑](#)

外交部霸气发声！因 5 家中国光伏龙头被美方无理打压

(太阳能光伏网 2023-8-22)

近日，美国商务部宣布了对来自中国的太阳能电池和组件的规避调查的最终裁定。

美方称，调查的核心问题在于，一些中国生产商通过将太阳能产品运往柬埔寨、马来西亚、泰国和越南，进行一些微小的加工，从而规避支付美国反倾销和反补贴税 (AD/CVD)。

根据 2022 年 6 月 6 日发布的总统公告，只要进口产品在总统公告终止后六个月内在美国市场消费的，在 2024 年 6 月之前，从这四个国家进口的太阳能组件和电池都不会被征收关税。

.....

<https://solar.ofweek.com/2023-08/ART-260008-8130-30607847.html> [_Top↑](#)

18、 格恩半导体规模量产氮化镓激光芯片

(大半导体产业网 2023-8-28)

据“金安发布”公众号消息，8 月 26 日，安徽格恩半导体有限公司氮化镓激光芯片产

品发布会圆满举行。格恩半导体共发布了十多款氮化镓激光芯片产品，包括蓝光、绿光及紫光等系列，关键性能指标已达到国外同类产品的先进水平。

格恩半导体凭借在化合物半导体、尤其是氮化镓材料领域丰富的研发和生产经验，攻克了一系列技术难点，成为国内首家可以规模量产氮化镓激光芯片的企业，打破了被国外企业长期垄断的局面，填补了国内氮化镓激光芯片产业化空白。

据了解，格恩半导体目前已具备覆盖氮化镓激光器结构设计、外延生长、芯片制造、封装测试全系列工程技术能力及量产制造能力，拥有国际领先的半导体研发与量产设备 500 余台，以及行业先进的产品研发平台和自动化生产线。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/308b0c562f4b46c7b9d4cfed75ce2ef>

[2.html](#) [_Top↑](#)

19、 中微公司限制进口零部件明年下半年实现 100%国产替代

(大半导体产业网 2023-8-28)

据报道，日前，国产半导体设备大厂中微公司董事长尹志尧在电话会议上公开表示：随着中国深化半导体自给自足，将半导体制造设备和关键零部件纳入其中，预计到今年年底，中微公司 80%的限制进口零部件可以在国内进行替代，随后将在明年下半年实现 100%的替代。

据尹志尧透露，中微在中国电容耦合等离子体（CCP）刻蚀设备市场的市场份额预计将从去年 10 月的 24%上升到 60%。

资料显示，中微半导体仅用几年时间就生产出了第一台完全由我国自主研发的等离子体刻蚀机，目前公司已经在全球拥有超过 1200 多项的专利，并研发出众多具有自主知识产权的半导体设备。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/2bb4780523194a678223127565d4a>

[860.html](#) [Top↑](#)

20、 奥特维:无锡奥特维科技股份有限公司自愿披露关于控股子公司 项目中标的公告

(东方财富 2023-8-30)

证券代码: 688516

证券简称: 奥特维

公告编号: 2023-092

无锡奥特维科技股份有限公司 自愿披露关于控股子公司项目中标的公告 本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示: 1.中标项目和中标金额: 天合光能(青海)晶硅有限公司青海、四川什邡单晶炉采购项目。中标金额约 18.90 亿元(具体金额以正式签订的合同为准)。 2.拟签订合同生效条件: 交易双方法人或授权人签字、加盖双方合同章后生效。 3.拟签订合同有效期限: 合同生效日至合同约定的双方责任和义务履行完毕之日止。 4.风险提示: 公司控股子公司无锡松瓷机电有限公司(以下简称“松瓷机电”)已取得天合光能(青海)晶硅有限公司单晶炉采购项目的中标通知书, 尚未与招标人签订正式合同, 合同签订及合同条款尚存在不确定性; 上述项目将在 2023 年 11 月交付。按照公司收入确认政策, 公司将在设备验收后确认收入, 是否对 2023 年当期业绩产生影响尚存在不确定性。敬请广大投资者谨慎决策, 注意防范投资风险。

一、中标项目的相关情况: 1.项目基本情况 项目名称: 天合光能(青海)晶硅有限公司青海、四川什邡单晶炉采购项目 招标人: 天合光能(青海)晶硅有限公司 中标总金额: 约 18.90 亿元(含税) 中标单位: 无锡松瓷机电有限公司 项目概况: 天合光能(青海)晶

硅有限公司单晶炉采购项目 2.对方当事人情况 企业名称：天合光能（青海）晶硅有限公司
法定代表人：陶云飞 注册资本：219000 万元人民币 公司注册地址：青海省西宁市城中区
时代大道 108 号 1 号楼 10 楼 1001 室 股东情况：天合光能股份有限公司，持股比例
为 100%。 公司的经营范围：一般项目:非金属矿物制品制造;非金属矿及制品销售;电子专
用材料研发;光伏设备及元器件制造;光伏设备及元器件销售;太阳能热利用产品销售;太阳能
热利用装备销售;半导体器件专用设备销售;半导体器件专用设备制造;电子专用材料制造;电
子专用材料销售;机械电气设备制造;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、
技术推广;科技中介服务;货物进出口;技术进出口(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法
自主开展经营活动)。 3.拟签订合同生效条件：交易双方法人代表或授权人签字、加盖双方
合同章后生效 4.拟签订合同有效期限：合同生效日至合同约定的双方责任和义务履行完毕
之日止

二、项目中标对公司的影响 本次中标总金额约 18.90 亿元（含税）。因松瓷机电商品
平均验收周期为 6 个月左右,受本项目具体交货批次及验收时间的影响,合同履行对 2023
年业绩影响存在不确定性,将对公司 2024 年经营业绩产生积极的影响。

三、风险提示 1.已取得天合光能（青海）晶硅有限公司单晶炉采购项目的中标通知书,
但尚未与招标人签订正式合同,合同签订及合同条款尚存在不确定性; 2.该项目将在 2023
年 11 月交付,按照公司收入确认政策,公司将在设备验收后确认收入,是否对 2023 年
当期业绩产生影响尚存在不确定性。

四、其他 本公司所披露的中标项目仅为中标金额 20,000 万元(含本数)以上项目。
敬请广大投资者谨慎决策,注意防范投资风险。 特此公告。

无锡奥特维科技股份有限公司董事会 2023 年 8 月 31 日

<https://data.eastmoney.com/notices/detail/688516/AN202308301596823798>.

[html](#) [Top↑](#)

四、关于汉钟

（一）公告

1. （2023-021）2023 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（%）
		调整前	调整后	调整后
营业总收入	1,769,067,478.05	1,369,329,986.10	1,369,329,986.10	29.19%
营业利润	425,793,749.10	299,175,331.63	299,175,331.63	42.32%
利润总额	425,174,805.22	298,828,030.33	298,828,030.33	42.28%
归属于上市公司股东的净利润	365,550,416.14	245,990,413.66	246,058,131.74	48.56%
扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润	351,720,719.31	219,161,508.10	219,229,226.18	60.44%
基本每股收益（元）	0.6836	0.4600	0.4600	48.61%
加权平均净资产收益率	11.43%	9.10%	9.10%	2.33%
项目	本报告期末	本报告期初		增减变动幅度（%）
总资产	5,862,658,292.50	5,543,836,773.55		5.75%
归属于上市公司股东的所有者权益	3,215,737,163.00	3,055,916,749.44		5.23%
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）	6.01	5.71		5.25%

注：1、上述数据以公司合并报表数据填列。

2、调整原因：会计政策变更。

2022 年 12 月 13 日，财政部发布《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释 16 号”），解释 16 号三个事项的会计处理中：“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行，本公司从 2022 年度提前施行该事项相关的会计处理。

2. (2023-022) 关于收购浙江科恩特股权的进展暨完成工商变更登记的公告

公司于 2023 年 4 月 26 日召开第六届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购浙江科恩特股权的议案》，同意公司以自有资金人民币 6,020 万元收购合力旺控股有限公司 (Future Horizon Holding Limited) 持有的浙江科恩特电机科技有限公司 (以下简称“浙江科恩特”) 14% 股权。

浙江科恩特已于近日办理完成了股东变更等相关工商变更登记手续，并取得了嘉善县市场监督管理局换发的《营业执照》，变更后的工商登记信息如下：

名称：浙江科恩特电机科技有限公司

注册资本：壹仟贰佰万美元

类型：有限责任公司（外商投资、非独资）

成立日期：2010 年 03 月 02 日

法定代表人：曾文章

住所：嘉善县姚庄镇宝群路 419 号

经营范围：电动机、微电机、电机配件的制造，自产产品的销售及其技术咨询服务。（上述经营范围不含国家规定禁止、限制外商投资和许可经营的项目）

浙江科恩特股权结构变更情况：

单位：万元美金

股东名称	本次收购完成前		本次收购完成后	
	出资额	股权比例	出资额	股权比例
合力旺控股有限公司	1,200	100%	636	53%
台达电子（香港）有限公司	--	--	228	19%
上海汉钟精机股份有限公司	--	--	168	14%
复盛实业（上海）有限公司	--	--	168	14%
合计	1,200	100%	1,200	100%

3. (2023-023) 第六届董事会第十一次会议决议公告

会议审议通过了关于公司《2023 年半年度报告全文及摘要》、关于增加 2023 年度日常关联交易 2 项议案。

4. (2023-024) 2023 年半年度报告摘要

主要财务数据和财务指标

	本报告期	上年同期		本报告期比 上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	1,769,067,478.05	1,369,329,986.10	1,369,329,986.10	29.19%
归属于上市公司股东的净利润（元）	365,550,416.14	245,990,413.66	246,058,131.74	48.56%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	351,621,732.40	219,161,508.10	219,229,226.18	60.39%
经营活动产生的现金流量净额（元）	324,283,140.89	215,998,853.09	215,998,853.09	50.13%
基本每股收益（元/股）	0.6836	0.4600	0.4600	48.61%
稀释每股收益（元/股）	0.6836	0.4600	0.4600	48.61%
加权平均净资产收益率	11.43%	9.10%	9.10%	2.33%
	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）	5,862,658,292.50	5,543,836,773.55		5.75%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,215,737,163.00	3,055,916,749.44		5.23%

5. (2023-025) 关于增加 2023 年度日常关联交易的公告

增加后公司 2023 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	2023 年度预计金额	2023 年 1-6 月发生金额
接受租赁	台湾投控	土地	市场价	550.00	259.54
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	--
	浙江科恩特	电机及零部件	市场价	25,000.00	11,959.39
销售商品	韩国世纪	压缩机及零件	市场价	1,300.00	521.91
	台湾汉力	压缩机及零件	市场价	180.00	87.43
	台湾东元	压缩机及零件	市场价	1000.00	543.31
	江西东成	压缩机及零件	市场价	300.00	83.45
	上海真空	真空泵及零件	市场价	750.00	--
	杭州汉创	真空泵及零件	市场价	300.00	125.24
	浙江科恩特	电机零部件等	市场价	2,000.00	651.63
合计				31,410.00	14,231.90

6. (2023-026) 第六届监事会第十次会议决议公告

会议审议通过了关于公司《2023 年半年度报告全文及摘要》、关于增加 2023 年度日常关联交易 2 项议案。

7. (2023-027) 关于部分董事及高级管理人员减持计划提前终止的公告

2023 年 2 月 22 日，公司披露了《关于部分董事和高级管理人员减持股份的预披露公告》：

公司副董事长曾文章先生、副董事长柯永昌先生、董事陈嘉兴先生、董事吴宽裕先生、副总经理游百乐先生、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 257,527 股，占公告当日公司总股本 534,724,139 股的 0.0482%。

2023 年 6 月 15 日，公司披露了《关于部分董事和高级管理人员减持股份时间过半的进展公告》：

本次减持股份计划时间已过半，上述股东均未通过任何方式减持公司股份。

近日，上述股东决定提前终止本次减持计划，其未完成减持的股份在本次减持期间内将不再减持。

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. 零部件真空泵之汉钟精机

（雪球 2023-7-6）

汉钟精机公司主营业务为：压缩机（组）、真空产品、铸件产品、零件及维修。

公司离心压缩机、无油空压机以及半导体和电池片真空泵产品涉及国产替代，目前市场多为欧美日品牌，公司市场占比还较小，有成长和替代的空间。

2022 年营收 32.65 亿，同比增长 9.55%；归属于上市公司股东的净利润 6.44 亿，同比增长 32.27%；扣非净利 6.06 亿，同比增长 32.8%。其中境内营收 26.83 亿，同比增长 11.31%；境外营收 5.83 亿，同比增长 2.08%。

2023 年一季度营收 6.9 亿，同比增长 16.01%；归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿，同比增长 27.48%；扣非净利 1.1 亿，同比增长 40.12%。

1、压缩机(组)产品：包括制冷压缩机和空气压缩机。

2022 年营收 17.37 亿，同比增长 2.36%；毛利率 31.43%；同比增加 1.29 个百分点。

关于新能源汽车的空调及制动系统的压缩机产品，目前已做技术储备，未来视公司发展

及市场需求再择机批量生产。

(1) 制冷压缩机：产品主要分为商用中央空调用压缩机、冷冻冷藏压缩机、热泵压缩机，其中商用中央空调压缩机营收占比最大，其次为冷冻冷藏压缩机，热泵压缩机，占比相对较小。公司的制冷产品主要用于工业厂房、节能建筑、商业楼宇、数据中心等场所。

公司制冷产品以 B to B 为主，主要客户：美的、海尔、约克、国祥、盾安等。

商用中央空调压缩机：

中央空调用压缩机受商业地产、公共建筑(如地铁、医院、体育场馆、图书馆等)基建投入的影响较大，公司占有一定市场比例，整个行业市场每年的变动比较平稳。随着公司离心制冷压缩机的系列化不断完善，离心式制冷压缩机的份额将逐步成长。

2023 年公司将继续完整布局空调产品，计划陆续推出全新流道设计的 RC2-EVI 系列变频水冷专用压缩机、采用永磁高效电机和可变 VI 的 RM 系列高速永磁变频螺杆压缩机，针对市场趋势适时做出调整，以更好的姿态面对市场环境，让公司的空调产品总量保持稳定增长趋势。

冷冻冷藏压缩机：

在冷冻冷藏领域公司压缩机应用更加广泛，可应用于农产品保鲜、渔船速冻、食品速冻隧道等行业，不涉及冷柜、冰箱等小型使用场景。从整体行业需求观察，冷冻冷藏压缩机的市场增长速度会高于中央空调。

由于公司对冷冻冷藏产品的持续投入，近年来公司的冷冻冷藏产品在品质、能效、应用领域等多方面皆得到市场的认可，也使得公司冷冻冷藏产品的销售保持了稳定增长。

2023 年冷链物流将迎来黄金发展期，高标冷库、绿色冷库、多功能多温区冷库将成为未来市场需求趋势。伴随着冷链物流市场规模的快速增长，国家骨干冷链物流基地、产销地冷链设施建设的稳步推进，公司将借助这股东风，凭借既有产品的良好口碑及不断更新的节

能产品，让冷冻冷藏产品业绩不断提升。

热泵压缩机：

公司致力于热泵压缩机技术的研发，相继推出了不同系列热泵产品，可应用于化工行业、食品行业、印染行业、厨余垃圾烘干、淤泥烘干以及制药等行业。

公司热泵压缩机产品，主要可用于提供热水、蒸汽、烘干等领域。多用于像民用集中供暖、工业用锅炉替代等相对大型项目，产品不涉及家用户式使用的热泵。目前公司热泵产品主要以国内市场为主。

2022 年，公司推出增加制冷功能的经济型低环温空气源热泵机组，可以同时解决部分商业建筑冬天供暖和夏天制冷的需求。

空气能热泵都需要配置热泵压缩机，公司热泵压缩机的客户有美的、海尔、克莱门特等。随着双碳政策的推进，越来越多的相关政策出台，公司对空气源热泵的未来依旧看好，并坚信热泵作为清洁能源，未来将承担起更多降低碳排放的责任，市场规模也将会进一步扩大。

(2) 空气压缩机：产品主要用于工程机械等气源动力行业，下游业务领域广泛，如医药、化工、电子、激光切割、制氧制氮、公路养护注入、煤矿机械的地下输送等。

公司空气压缩机产品与工业、制造业景气程度息息相关。在传统的有油空压机市场外，公司 2022 年开始着重推广涡旋/螺杆/离心式无油空压机的高端应用市场。相比有油空气压缩机，无油产品附加价值更高，未来是公司空压产品的重点发展方向。受市场大环境回暖趋势及公司产品结构调整的影响，目前公司空压产品已有小幅成长。

目前国内无油空压机市场主要以外资品牌为主，公司无油空压产品的占比尚低，未来有较大的替代空间。公司利用自身在高电压空压机等产品的优势，以较高的性价比来竞争国际品牌的市场份额，如煤矿、空分、化工等行业的增量市场，取得了较好业绩。

无油涡旋机组：在国家政策法规的引导下，环保，食品，空分制氧等行业逐渐从使用喷油机组向无油空压机组转变，而且需求量越来越大，为应对增量市场，公司开发出无油涡旋机组，可以应该用在空分医疗行业，实验室检验，牙科医院等场所，满足客户需求。

无油螺杆空压机：公司通过代理国际品牌的无油空压机，在电子半导体、医药生物、化工、汽车、食品、纺织等产业进行深入推广应用，在得到了广大客户群一致好评和信任后，2022 年公司推出自制品牌的无油螺杆空压机，逐步取代进口品牌，为客户带来更好的性价比，得到客户的认可，未来市场应有较大发展空间。

离心式空气压缩机：公司在运营多年的离心制冷压缩技术基础之上，经过多年开发，成功研制出离心式空气压缩机，可大量应用于光伏行业，玻璃行业，半导体等行业。该产品市场长期为国际品牌所占据，公司开发出的该产品具有较高的性价比优势，未来市场有较大的发展空间。

2、真空产品：产品主要应用于光伏、半导体、锂电、医药、化工、电子等行业。

2022 年营收 12.76 亿，同比增长 22.41%；毛利率 42.61%，同比减少 0.53 个百分点。

真空技术是一种高新科技产业，特别是在太阳能电池、LED 液晶显示屏、半导体等行业中，真空环境对于生产产品至关重要，往往需要一个极其洁净的环境以保证生产过程中产品不受空气污染或扰动的影响，而想要获得真空的器件或者设备，就离不开真空泵。

（1）太阳能光伏

中国大陆光伏产品主要供应给欧美市场，国内市场份额很小。近年来，由于欧美各国市场需求的增大以及全球经济环境的影响，我国光伏产业取得了快速的发展，最近 5 年的年均增长速度达到 40%以上。在政策进一步加大扶持力度的背景下，未来光伏产业的增长前景将更为广阔。

公司真空产品在太阳能光伏产业已深耕多年，主要应用于拉晶和电池片环节，其中拉晶

环节占比较多，其次是电池片环节。目前，国内光伏大厂及重要机台商(晶盛机电、深圳捷佳创、隆基绿能、北方华创、江苏微导、中环股份、通威股份、天合光能、晶澳科技、无锡连城等)一线大厂皆与汉钟精机长期深入合作。

用于电池片行业的真空泵相比用于拉晶的泵,在细节处理和维保周期等部分会有所不同。在电池片环节,公司真空泵目前泵主要应用于 PERC 工艺环节。在 TOPCon 工艺的真空泵出货量有所增加。在 HJT 工艺技术环节,目前在配合客户测试阶段。

(2) 半导体行业

半导体真空泵目前主要由国外企业主导,欧美日品牌占据整个市场 90%左右份额。同时真空泵种类繁多,螺杆真空泵以其优越的性能,在欧美日等国家已经成为微电子、半导体、制药、精密加工等行业的首选真空获得设备。随着目前国家提倡制造业转型升级,半导体行业真空泵设备国产化替代已经迫在眉睫。而公司作为螺杆式真空泵的龙头,同时在多级鲁式和旋片泵也有市场布局,在国产化替代市场,将有很大的市场空间。

公司半导体真空泵在清洁、中度严苛、严苛制程都有在推广使用,具体运用于 LL、去胶、

刻蚀、PVD、CVD 等制程,目前多用于相对洁净的制程。具体分为以下三个系列产品:

PMF 系列产品:体积小、节能,适用于 Load Lock、Transfer、Metrology 等干净制程。

iPM 系列产品:体积小、节能,适用于一般严苛工艺腔,如 PVD、Ashing、ETCH 等工艺。

iPH 系列产品:抗沾黏、腐蚀、热氮气系统、壳体温度控制,适用于严苛工艺腔,如 CVD、ALD 等工艺。

公司与国内部分机台商、晶圆厂都已有合作,目前有一定的小批量出货。客户一般根据

自身需求选择直接购买或搭配机台商采购。

公司真空产品在性能上不弱于传统欧美日品牌,同时在交期、性价比、服务上更有优势。

公司作为国内集成电路国产化零部件创新联盟的一员,积极在国内半导体产业加大营销力度,目前已通过部分国内芯片制造商的认可,并已开始批量提供真空泵产品,包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。还有一部分新客户和新工艺正在配合客户进行测试和验证中。同时公司与多家半导体设备企业展开合作,取代进口品牌真空泵,逐步实现半导体行业中关键设备及零部件的国产化。

3、铸件产品

2022 年营收 0.67 亿,同比增长 15.5%;毛利率 8.72%,同比增加 5.46 个百分点。

铸件产品开发及性能改善: LT 系列产品的铸件材质由 FC300 提升至 QT500,提高了产品低温时段的使用可靠性;工业母机类铸件采用高碳硅量低合金化工艺进行量产,产品性能优于同类台湾产铸件;电梯类零部件通过优化铸造工艺,提高成品率至 98%;采用 3D 打印工艺全年开发各类零部件共计 166 件,缩短了新产品的开发周期,对比传统开发周期缩短 20 天;对各类蠕墨铸铁的开发研究已能进行批量生产;零部件加工夹治具持续改善,达到了加工工时低减 8%的目标。

4、零件及维修

2022 年营收 1.85 亿,同比增长 1.05%;毛利率 39.19%,同比减少 1.78 个百分点。

公司零件及维修收入目前还是以制冷压缩机产品为主,随着真空泵产品市场保有量的增加以及部分设备开始过保,未来零件及维修业务有望进一步增长。

供应商方面:

公司产品所需主要原材料为钢材、生铁等大宗原材料,其价格受国际金融形势、铁矿石价格、国际汇率、燃料运价等多方面因素影响。加之近年来国际经济环境变动剧烈,导致原

材料价格波动幅度较大，且价格走势难以预测，由此带来的生产制造成本的波动将会给公司的生产经营和盈利情况带来不确定性。

客户方面：

1、公司为美的、海尔、盾安等多个知名厂家提供制冷压缩机产品，同时为隆基股份、晶盛、中环等知名厂家提供真空泵产品。

2、目前与中芯国际的合作在推进中。

研发方面：

1、2022 年研发费用 1.72 亿，同比下降 7.31%。

2、公司氢能源用空压泵目前还在研发、验证阶段。

3、公司各产品都有自身的研发团队，针对不同的应用领域有不同的研发规划。

投资方面：

1、上海兴塔厂区的扩产建设工程，2023 年一季度厂房建设工程已完工，二季度开始逐步投入使用，为公司后续进一步扩大产能提供有效保障。

2、为进一步拓展东南亚市场，公司在越南北宁购买土地建设工厂，目前厂房工程已在建设当中，后续将加快工程建设，争取 2023 年底竣工完成，尽快投产。

3、2023 年 3 月 16 日，台湾厂新扩的产能已在逐步释放，具体还需要视公司整体产能、订单及交付情况而定。

其他重要事项：

1、截至 2023 年 3 月 31 日：公司货币资金为 14.14 亿，存货为 10.31 亿，短期借款为 8.06 亿。

2、公司将利用在越南、韩国、印尼、印度、中东、欧洲等海外子公司的平台，拓展产品在电子产业及光伏产业的发展。

3、公司不同产品有不同竞争对手，主要竞争对手为国际厂家，如制冷产品有 Bitzer；空压产品有 Ingersoll Rand、Atlas Copco；真空产品有 Atlas Copco、Ebara 等。公司和竞争对手各自有不同的主导细分领域市场

<https://xueqiu.com/4291921597/254944412> [Top↑](#)

2. 汉钟精机——进入冷库节能新时代

（制冷快报 2023-7-10）

发展环境与机遇

疫情之后，冷链行业加速发展，同时政府出台相关政策意见为行业发展带来良好政策环境，电商冷链物流系统的发展以及食品加工企业产能扩充，从需求侧面驱动冷链设备的市场增容。冷链物流的主要设施包括冷库或低温物流中心、生鲜食品加工中心（包括中央厨房）、冷藏运输车、超市陈列柜等。而在冷链物流的所有环节中，冷库是最核心的设施。随着人们生活水平的日益提高，中国居民消费能力持续增强，对冷冻冷藏食品的需求越来越大；以及社会对食品安全的关注加强，很多食品需要在生产、储存、运输等全过程温控，促进了对冷库需求的增加。纵观整个制冷行业的发展，冷库的功能已经从最初的储存型冷库发展为现在的物流配送型冷库，但其中不变的核心是制冷压缩机，压缩机作为制冷系统的核心，是能量转换的主要部件，承担着冷库保温的核心作用，优化压缩机产品性能可以从根本上提升整个制冷系统的效率，所以汉钟精机一直把高效当作产品发展的一个重要因素进行考量，也投入了各种资源以求达到高效的目标。

冷冻冷藏产品布局

在冷冻冷藏领域，汉钟精机分别推出了 RC2-D 系列单级冷藏专用压缩机、LBII-PLUS 系列单级高效冷冻压缩机、LT-S 系列常规双级压缩机、LT-S-L 系列宽温区双级压缩机、LT-S-IVX 系列全配置双级变频压缩机以及适用于氨系统的 RG 系列开启压缩机与适用于亚

临界 CO₂ 系统的 RH 系列压缩机，多样化产品能满足不同用户及应用场景的需求。

1、变温库应用

针对物流中转冷库中会存在货物存储需求的不确定性，不同货物需求库温就会有所不同，汉钟精机开发的 RC2-D 系列冷藏专用压缩机，可满足客户同一冷库不同货物储存温度要求。在变温库项目中，市场主流单级机由于运行范围限制，需要用到 2 套机组，其中一套用于高温库应用，另一套用于低温库应用，而使用 RC2-D 产品可同时满足此变温库应用。

2、低温冷藏库（冷冻库）&速冻库应用

在市场上单级压缩机是冷库市场的主流产品，全世界各国也都是以单级压缩机为主。但是在冷冻库应用中，单级压缩机与双级相比，性能上确实存在明显的差距。常规双级压缩机因为运行范围限制，蒸发温度上限往往在-30℃左右，所以无法应用于冷冻库中，汉钟精机通过技术优化，突破了这个限制，将双级压缩机的蒸发温度上限提高至-10℃，推出了宽温区双级压缩机。在冷冻库应用场景中，LT-S-L 系列产品较市场常规低温单级螺杆机综合能效提高 20%~30%。对于冷冻库而言，压缩机耗电量占冷冻库总耗电量的 85%~90%左右，所以这 20%~30%能效的提升，对甲方用户而言非常有价值。此产品前后分别获得了“2021-2022 年度中国制冷学会节能与生态环境产品”和“上海市节能产品”称号，该高效技术符合我国双碳政策的发展趋势，也受到了市场的欢迎。



3、速冻机应用

速冻机应用中的压缩机会存在部分负载运行的情况。常规滑阀能调技术的卸载运行能效会较满载衰减明显，尤其是在速冻工况下能效衰减更为严重，但是通过变频技术的导入，汉钟精机成功研发出了 LT-S-IVX 系列全配置双级变频压缩机，可以让能效在卸载的情况下和满载时的表现相同。在速冻工况下，LT-S-IVX 系列全配置双级变频压缩机较定频双级机综合能效高 20%左右；在低温冷藏工况下综合能效较低温定频单级机高 30%左右，适合节能要求更高的速冻机与低温冷藏库应用，从根本上提升系统能效，得到了众多项目应用的验证。

不可忽视的是市场上存在很多“伪”变频压缩机，他们的做法就是在定频压缩机上装一个变频器，这种做法只能将频率范围往下压，把 50Hz 变成 40Hz，或者更低。汉钟的双级变频压缩机一开始就是按 80Hz 设计，同样的压缩元件，同样的转子，会因为频率上升了 60%而将制冷量提升了 60%，虽然因为采用了变频专用的轴承、电机以及流道设计等会拉高一些成本，但是由于压缩机冷量的大幅提升，使此变频压缩机的冷量单价的较常规伪变频压缩机有明显优势，可以让变频节能技术更好的落地。价格是产品走向市场普及的最主要因素，掌握好技术升级与成本控制之间的平衡，才能获得市场的广泛接纳。

秉持节能信念，持续开拓创新

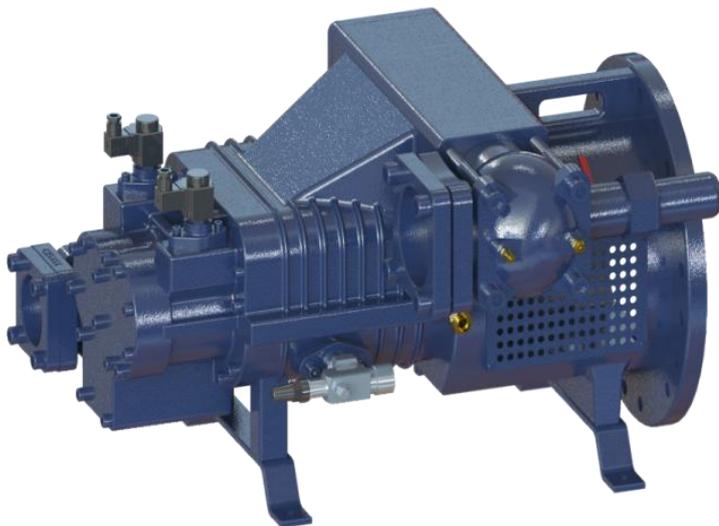
汉钟精机一直以节能高效的理念在行业中为冷链物流企业持续赋能。在 2023 年，汉钟精机将针对变温库和速冻库推出 LC 系列新一代半封单级冷冻冷藏螺杆压缩机。此产品采用可变内容积比技术，使压缩机在拉初温及设计温度点运行时始终保持最佳性能，兼顾变温库与速冻库的变工况高效应用；专为低温应用设计的流道及结构使得压缩机的噪音及振动有明显降低；采用全新集成保护模块，简化系统控制系统。该产品首款 160 匹机型预计将于 2023 年第二季度上市。



第二款主打产品是 LTII-S-200/100-IVX (450 匹)，业界最大半封双级变频螺杆压缩机。目前汉钟精机双级变频压缩机最大能达 300 匹，在速冻单冻机的应用中能达 2.5 吨，而 450 匹的机型单机速冻量可多达 4 吨，也意味着可以用半封闭压缩机满足到客户大需求量的能量范围，弥补之前开启压缩机的一些不足。比如开启压缩机会存在轴封泄漏的问题，而半封闭式不存在轴封，不需要定期去更换。另一方面开启压缩机体积巨大，要外挂电机，使用起来也比较复杂。并且开启压缩机定期需要重新矫正对心，因为机器的震动，运行一段时间就会跑偏，对操作人员技术的要求都比较高。除此之外该机型还配置了变频方案，搭配变频器与变频控制器整体销售，提高变频技术可靠性与整体能效。



第三款产品是 RGII 系列新一代开启单级冷冻冷藏螺杆压缩机，采用全新齿形与结构设计，使性能大幅提升，全新轴封结构设计，使寿命大幅提升；产品自带中托架结构设计，无需对心，安装简易，维修方便；采用分级能调结构，满足机组卸载运行需求；自带经济器截止阀和内置排气止回阀设计，简化系统氟路管路配置；小机型可搭配常规三相异步电动机或永磁盘式电机，若搭配永磁盘式电机，电机效率约 96%~98%，相比于配置常规三相异步电动机长度减少约 50%，整体重量减少约 50%，可实现更高的能效与更紧凑的结构，适合并联机组应用。此产品汉钟精机还提供了各种配置方案，也提供多种销售方案，第一种是只销售单台压缩机，第二种是压缩机带着联轴器以及标准的电机一起销售，第三种是压缩机匹配盘式永磁的变频电机共同销售，可以使产品满足不同客户需求，在使用中发挥更好的效率。



第四款产品是 RH-V 系列 CO₂ 亚临界变频螺杆压缩机，采用专利耐高压齿形，提高

转子强度；高压壳体设计压力高达 6.3MPa，采用半封闭结构设计；最小单机可替代 4 台 30 匹 CO₂ 活塞机，降低机组成本与占地空间；优化结构设计，大压差工况运行能效与活塞机相当；能量调节精度高，可对输出冷量实现线性能量调节，便于库温控制，减小库温波动范围，提高

压缩机综合能效；全变频调节，消除启动电流冲击、缩短停机反转时间。



https://bao.hvacr.cn/202307_2103920.html [Top↑](#)

3. 加速项目建设投产，金山枫泾镇推动高端智能制造业发展

（新民晚报 2023-7-14）

“我们预计在今年 8 月份左右正式投产，共新增 3 条流水线，主要以生产半导体真空产品为主。”在金山区枫泾镇的上海汉钟精机股份有限公司三期项目现场，占地 59 亩的两幢标准厂房高大宽敞，负责人周贤介绍着项目进度情况。

据周贤介绍，汉钟精机是一家专注于生产制冷压缩机、空气压缩机、真空泵等产品的国内压缩机领域的领军企业。三期项目是企业未来产业“新赛道”上的全新布局，项目达产后，预计可新增年产值 4.7 亿元，新增年税收 4657 万元。

据悉，今年，枫泾镇以加快推进长三角智能装备园建设为着力点，全力以赴抓好项目建设投产，一个个前景广阔、附加值高、效益好的在建项目投产在即，成为了枫泾加快转型发展步伐、推动高质量发展的新动能。



宝柏新材料厂址概貌

在长三角智能装备园内，像汉钟精机这样的“老”企业不断突破自我、迸发着新活力的同时，“新”企业也正加紧进行设备安装调试。近日，投资 3.3 亿元的上海宝柏塑胶有限公司是一家专业从事研发及生产环境友好型新材料包装制品的上海市高新技术企业，同样迎来了项目的竣工验收。据宝柏新材料项目负责人季金平介绍，新厂将搭建起 8 条医药级别生产线，预计今年 10 月份能够全部运转起来，投产后预计年销售收入 3.5 亿元，新增年税收 4400 万元。



宝柏新材料的工作人员正安装调试设备

从汉钟一期到汉钟三期，从“宝柏塑胶”到“宝柏新材料”，名称的变化透露出的不仅是企业对未来清晰的路径选择，还折射出了枫泾镇在建设特色产业园区方面聚焦高端智能制造，坚持创新驱动的发展战略，打造转型升级“硬实力”上的努力。

值得注意的是，随着枫泾工业园区长三角智能装备园产业集群规模逐渐扩大，集聚效应逐步显现。目前，长三角智能装备园涉及即将投产、在建和待建项目共 10 个，即将投产项目 4 个、在建项目 3 个、待建项目 3 个。

枫泾工业园区总经理吴杰表示，下一阶段园区将继续紧扣装备园的发展目标及产业规划，在强链补链加大招商引资力度的同时，深化网格化分片联系、分级包保等服务机制，做实做优“金牌快递哥”“全程代办”等服务品牌，为企业加速项目建设投产、高质量发展保驾护航。

<https://wap.xinmin.cn/content/32427208.html> [Top↑](#)

4. 半导体真空泵行业龙头：汉钟精机（深度报告）

（雪球 2023-7-15）

真空泵行业分析：

真空泵是指利用机械、物理或化学方法在某一封闭空间中产生真空环境的装置。按照真空度和气压范围来划分，真空泵可分为低真空、中真空、高真空及超高真空四类，应用于不同的真空要求环境。真空泵下游主要为泛半导体领域，包括集成电路、光伏、LED、平板显示、锂电池等，2019 年泛半导体占比约 46%。据 Verified Market Intelligence 测算，2021 年全球真空泵市场规模为 364 亿元人民币，预计 2021-2030 年复合增速 6%，增长稳定。



光伏真空泵：

真空泵应用于拉晶和电池片环节。在拉晶环节，单晶炉炉膛内持续通入惰性气体，真空泵负责不断地从炉膛向外抽气，起到保持炉膛内真空度稳定的作用。在电池片环节，真空泵为 PECVD、ALD、组件层压提供真空环境，避免硅片被氧化，并减少原始污染。

竞争格局：

2021 年汉钟精机真空泵收入 10.4 亿元，其中拉晶环节用真空泵收入占比约 70%，即拉晶真空泵收入 7.3 亿元。根据测算，2021 年国内拉晶真空泵市场规模约 10 亿元，对应公司市占率达 70%。在光伏电池片真空泵国内份额约 26%，低于光伏拉晶真空泵份额 70%。

汉钟精机真空泵技术路线为螺杆泵，相比于涡旋泵及罗茨泵，具备结构简单、能耗低等成本优势，契合光伏行业降本需求。

半导体真空泵：

干式真空泵是半导体各制程中必备的通用设备，应用于单晶拉晶、Load-Lock、刻蚀、CVD、原子层沉积（ALD）、封装、测试等清洁严苛的制程。汉钟精机的半导体真空泵以螺杆泵、罗茨泵为主，已推出 PMF、iPM、iPH 三个系列，分别适用于清洁、半严苛和严苛制程，能够满足半导体先进工艺要求。

半导体真空泵需求测算：

根据 SEMI 数据，2021-2025 年全球晶圆厂产能将从约 916 万片提升至约 1226 万片（12 寸等效），带来真空泵的新增和替换需求。其中，中国大陆 12 寸晶圆厂全球产能占比将从 19% 提升至 23%，8 寸晶圆厂产能提升 66%。中国台湾 12 寸晶圆厂全球产能占比从 22% 下滑至 21%，8 寸晶圆厂产能提升 11%。

根据中科仪招股书，12 寸晶圆产线每 3.5 万片/产能需要 2000 台真空泵，存量真空泵每年更换约 20%。真空泵单价约 10 万元。

测算出 2022 年全球半导体真空泵市场规模 158 亿元，其中中国大陆 45 亿元，中国台湾 31 亿元。

公司分析：汉钟精机

主营业务：

公司业务分为压缩机、真空泵两大板块。

公司压缩机业务包括制冷压缩机和空气压缩机，前者主要用于商用中央空调、冷链物流及空气源热泵，后者主要用于空压机、工业自动化的空气源动力设备。

公司真空泵下游主要为光伏拉晶、光伏电池片及半导体。2021 年公司压缩机及真空泵

收入占比分别 57%、35%，真空泵占比保持提升趋势，后续真空泵在光伏电池片、半导体领域放量成为主要看点。

财务分析：

(1) 盈利能力：

2016-2021 年公司营业收入 CAGR 32%，归母净利润 CAGR 31%。

2018-2021 年公司真空泵收入 CAGR 达 56%，远高于同期压缩机收入 CAGR 为 9%，真空泵收入占比从 2018 年的 16% 提升至 2022 上半年的 38%。此外，真空泵毛利率显著高于压缩机，2022 上半年公司真空泵毛利率 42%，高于同期压缩机毛利率 30%。

(2) 现金流：

公司现金流常年为正且逐步增加，现金流良好。



(3) 偿债能力：

公司资产负债率小于 50%，有息负债率小于 20%，偿债能力良好。



(4) 资产结构：

总资产 57 亿，其中货币资金 14 亿，存货 10 亿，固定资产 9 亿，应收账款 6 亿，交易性金融资产 5 亿。

(5) 负债结构：

总负债 25 亿，其中应付票据及账款 10 亿，短期借款 8 亿，合同负债 2 亿，长期借款 2 亿。

财务总结：

公司净利润保持增长，毛利率净利率较为稳定，现金流良好，虽然有少量借款但货币资金充裕，财报整体良好。

最新数据：

公司 2022 年度实现营业收入 32.66 亿元，同比增长 9.55%，实现归母净利润 6.44 亿元，同比增长 32.27%，扣非后归母净利润 6.05 亿元，同比增长 32.80%；2023 年一季度公司实现营业收入 6.90 亿元，同比增加 16.01%，实现归母净利润 1.16 亿元，同比增长 27.48%。

公司在光伏长晶及电池片产业赢得了较大的市场份额，和国内光伏大厂及重要机台商（晶盛机电、深圳捷佳创、隆基绿能等）长期合作。目前上海的枫泾厂和兴塔厂两厂光伏发电屋顶面积达 41,855 平方米，2022 年度使用光伏发电量为 191.35 万度，折合约 540.22 吨标煤，截至本报告期末累计发电量为 949.47 万度，折合约 2,661.29 吨标煤。

半导体：公司作为螺杆式真空泵的龙头，同时在多级鲁式和旋片泵有市场布局。在螺杆式真空泵方面，公司积累了大量的研发与应用经验，并已经成功研发全系列中真空干式真空泵产品（满足半导体生产最先进工艺），并拥有 SEMI 安全基准验证证书。

估值：

目前 pe17 倍，低于历史平均 20，按照未来 3 年 20%的增速预期来看，目前估值不高。

滚动市盈率(PE-TTM) ©

当前值: 17.88

分位点① 4.32%

危险值② 36.42

中位数③ 26.67

机会值④ 22.92

最大值: 64.79

平均值: 28.25

最小值: 14.43

展开历史数据



<https://xueqiu.com/3304778590/255749937> Top↑

5. “进度条”再刷新！枫泾这两家高端智能制造企业投产在即

(醉美枫泾 2023-7-20)

“目前，我们的厂房已经进入验收阶段，近期就能拿到综合竣工验收合格证，之后各生产线及设备陆续安装调试进入试生产阶段。”在位于枫泾镇建贡路上的上海汉钟精机股份有限公司三期项目现场，占地 59 亩的两幢标准厂房高大宽敞，负责人周贤介绍着项目进度情况。

汉钟精机是一家专注于生产制冷压缩机、空气压缩机、真空泵等产品的国内压缩机领域的领军企业。作为国家级专精特新“小巨人”企业，在行业内已深耕 20 多年，拥有团队、技术、经验上的种种优势。在发展壮大过程中，汉钟精机持续加大科技创新投入，着眼“从 0 到 1”和“从 1 到 10”全链条发展，一系列“新成果”不断涌现。

“我们预计在今年 8 月左右开始设备安装，共新增 3 条流水线，第四季度投产。”周贤表示，三期项目是企业未来产业“新赛道”上的全新布局，项目达产后，预计可新增年产值 4.7 亿元，新增年税收 4657 万元。

今年以来，枫泾镇以加快推进长三角智能装备园建设为着力点，全力以赴抓好项目建设投产，一个个前景广阔、附加值高、效益好的在建项目投产在即，成为了枫泾加快转型发展

步伐、推动高质量发展的新动能。

在长三角智能装备园内，像汉钟精机这样的“老”企业不断突破自我、迸发着新活力的同时，“新”企业也正加紧进行设备安装调试。投资 3.3 亿元的上海宝柏塑胶有限公司是一家专业从事研发及生产环境友好型新材料包装制品的上海市高新技术企业，近日，同样迎来了项目的竣工验收。作为入驻在装备园中的高端智能装备企业之一，宝柏新材料投产后，预计年销售收入 3.5 亿元，新增年税收 4400 万元。

“项目已经完成竣工验收，目前，我们已经在进行设备安装和调试，同步还在推进配套设施完善处理。”宝柏新材料项目负责人季金平说，新厂将搭建起 8 条医药级别生产线，预计今年 10 月份能够全部运转起来。

从汉钟一期到汉钟三期，从“宝柏塑胶”到“宝柏新材料”，名称的变化透露出的不仅是企业对未来清晰的路径选择，还折射出了枫泾镇在建设特色产业园区方面聚焦高端智能制造，坚持创新驱动的发展战略，打造转型升级“硬实力”的努力。

随着枫泾工业园区长三角智能装备园产业集群规模逐渐扩大，集聚效应逐步显现。目前，长三角智能装备园内有即将投产项目 4 个、在建项目 3 个、待建项目 3 个。

长三角智能装备园能够保持这样良好的发展势头离不开优质的服务。枫泾工业园区总经理吴杰表示，下阶段园区将继续紧扣装备园的发展目标及产业规划，在强链补链加大招商引资力度的同时，深化网格化分片联系、分级包保等服务机制，做实做优“金牌快递哥”“全程代办”等服务品牌，为企业加速项目建设投产、高质量发展保驾护航。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lnuCCcnyzN5xIAnlqmYRDA> [Top↑](#)

6. 业绩超市场预期，持续看好公司发展

（华安证券 张帆 2023-7-22）

汉钟精机(002158) 业绩超市场预期

[3D%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%B6%85%E5%B8%82%E5%9C%BA%E9%A2%84%E6%9C%9F%EF%BC%8C%E6%8C%81%E7%BB%AD%E7%9C%8B%E5%A5%BD%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%8F%91%E5%B1%95.pdf&spm=00.01.0030.0003](#)

[Top↑](#)

7. 汉钟精机：真空泵国产化驱动业绩增长；首次覆盖评级买入

（瑞银证券 丛悦 王斐丽 徐宾 2023-7-24）

真空泵国产化主题日益展开，风险/回报有吸引力

汉钟精机（汉钟）是中国领先的真空泵与压缩机供应商，目前其在光伏硅片领域的真空泵产品市占率超过了 80%，但在光伏电池/半导体领域的市占率仍较低（分别为 15-20%/<5%）。我们预计，得益于持续的进口替代，真空泵业务将成为汉钟重要的利润增长点，推动公司在 2023-25 年录得 22% 的 EPS 年复合增速。该股目前股价对应 15 倍 12 个月动态市盈率，低于其五年均值，也低于国内外同业，我们认为该股被低估，光伏电池和半导体行业带来的增长潜能未充分得到体现。

我们首次覆盖汉钟精机，给予买入评级。主要催化剂：HJT 领域的突破、半导体新订单增长和新的压缩机产品。

真空泵市场规模将翻倍；汉钟在光伏电池/半导体领域的市占率料持续扩张

我们预计 2023-25 年中国真空泵市场整体规模将达到 94 亿元，较 2020-22 年的规模翻倍，主要受下游强劲扩产和来自光伏电池及半导体行业的更新需求持续增长推动。我们预计，借助进口替代、产品升级和更高的性价比，国内厂商将从海外供应商（如 Atlas 和 Ebara）手中赢得市场份额。我们预计汉钟在光伏电池/半导体领域的市占率将从 15-20%/<5% 升至 2025 年的 30%/10%。我们预计 2022-25 年公司的真空泵

收入将以 28% 的年复合速度增长, 相应收入占比将从 2022 年的 39% 升至 2025 年的 51%, 取代压缩机业务、成为其最大的业务部门。

压缩机增长稳定, 收入结构升级推动利润率扩张

2015-2022 年, 受助于强韧的经济增长和冷链物流行业的快速发展, 公司的压缩机收入以 12% 的年复合速度稳定增长。展望未来, 我们预计 2023-25 年汉钟的压缩机收入将以 7% 的年复合速度稳定增长, 收入占比料将从 2022 年的 53% 降至 2025 年的 40%。我们预计得益于收入结构升级, 其利润率将进一步扩张。由此, 我们预计 2023-25 年汉钟的毛利率/净利率将分别提升 2 个百分点, 到 2025 年达到 38%/21%。

估值: 首次覆盖评级买入, 目标价 36.00 元

我们使用 SOTP 估值法得出目标价, 隐含 22x 2024E PE, 我们认为对 22% 的 2023-25 年 EPS 增长来说合理。我们的隐含市盈率比全球龙头 Atlas Copco 低 20%, 主要由于更低的品牌认知度和对半导体行业的敞口。

说明: 对方只在 USB 自有平台及 WIND 等少数付费研报平台上传。

[Top↑](#)

8. 2023H1 业绩快报点评: 2023H1 归母净利润同比+48.56%, 业绩稳步兑现

(国信证券 吴双 2023-7-24)

汉钟精机(002158)

核心观点

2023H1 营收同比增长 29.19%, 归母净利润同比增长 48.56%。2023H1 营收 17.69 亿元, 同比+29.19%; 归母净利润 3.66 亿元, 同比+48.56%; 净利率 20.66%, 同比+2.67 个 pct; 扣非归母净利润 3.52 亿元, 同比+60.44%。在经济承压背景下业绩亮眼, 主要系公司积极开发节能环保新产品收入更快增长, 及公司通过产品结构调整、预算管理、降本增

效等措施提升经营绩效和盈利能力。单季度看，2023Q2 营收 10.79 亿元，同比+39.31%；归母净利润 2.49 亿元，同比+60.87%；净利率 23.08%，同比+3.07 个 pct；扣非归母净利润 2.42 亿元，同比+71.56%。

真空泵业务快速增长，半导体领域持续取得突破。公司真空泵业务主要应用于光伏和半导体行业。光伏领域中，公司光伏真空泵受益行业高景气+进口替代，过去 4 年加速成长，已成为光伏真空泵龙头，公司当前在单晶拉晶环节已占据绝大部分份额，难度更大的电池片环节受益 TOPCon 扩产+真空泵市占率提升正在加速放量，整体有望持续较好增长；半导体真空泵方面，目前海外品牌占据 90%左右市场份额，随着半导体领域国产化推进，公司市占率持续提升，目前已获得部分国内芯片制造商的认可，并已开始批量供货，未来国产替代空间广阔；维保业务，目前公司真空泵维保业务占比远低于 Atlas 的 25%，随着公司在电池片和半导体真空泵市场保有率的上升，维保业务有望持续增厚公司业绩。

新领域新产品结构性增长带动传统业务稳中向好。公司系螺杆压缩机龙头，产品主要分为制冷压缩机和空压机，制冷压缩机的下游主要应用在商用中央空调行业和冷冻冷藏行业，商用中央空调用产品保持稳健，冷冻冷藏用产品受益于冷链物流行业呈现快速发展，带动整体平稳增长。空压机方面，公司无油空压机产品逐步放量，未来有望带动公司空压产品增长以及空压业务盈利能力持续改善。

风险提示：经济复苏不及预期；真空泵业务拓展不及预期；原材料价格波动。

投资建议：公司系国内螺杆压缩机、真空泵龙头，传统主业受益新产品新领域放量稳步向好，真空泵持续受益 TOPCon 电池片扩产及份额提升加速，半导体设备国产替代加速，考虑到上半年业绩较好兑现，我们上调公司 2023-25 年归母净利润至 8.05/9.73/11.71 亿元（前值 7.66/9.26/11.15 亿元），对应 PE16/13/10 倍，维持“买入”评级。

<https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2F>

2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202307241592577969_1.pdf%26originTitle%3D2023H1%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E5%BF%AB%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A2023H1%E5%BD%92%E6%AF%8D%E5%87%80%E5%88%A9%E6%B6%A6%E5%90%8C%E6%AF%94%2B48.56%EF%BC%8C%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E7%A8%B3%E6%AD%A5%E5%85%91%E7%8E%B0.pdf&spm=00.01.0030.00

[03](#) [Top↑](#)

9. 真空压缩双翼振翅，半导体光伏蓄力腾飞

（华福证券 杨钟 2023-8-3）

汉钟精机(002158)

国产替代潜力持续释放，半导体真空泵厚积薄发。近年来，随着美国对华半导体“制裁”愈演愈烈，半导体供应链安全成为了诸多企业发展的时代命题。由于半导体工艺中的多个环节需要在洁净真空的环境下进行，促使真空泵成为了半导体设备的核心零部件之一。截止2021年，半导体真空泵国产化率仅有5%，国产替代潜力巨大。汉钟精机专注真空泵开发十余载，其干式螺杆真空泵产品具备抽速稳定、高效节能、清洁无油、耐腐蚀等特点，更加适用于半导体清洁、半严苛和严苛制程。目前，公司产品已成功导入下游头部客户，将来有望在国产半导体设备市场中蓬勃发展。

光伏电池片掀起迭代浪潮，真空泵需求进流涌动。从目前光伏技术发展来看，以Topcon、HJT为代表的N型电池片技术因其更高的光电转换效率而深受光伏下游企业青睐。与此同时，电池片由P型向N型的转化节点已至，助推N型电池片扩产节奏加快，进而推动了包含真空泵在内的光伏设备需求走强。汉钟精机多年在真空泵领域潜心钻研，凭借其成熟的技术和全面的布局在光伏领域占领了市场高地。因此，电池片技术的迭代升级和产能落地有望进一步为公司业绩打开上行空间。

受益消费结构升级，冷链设备稳健增长。随着近年来消费结构的持续升级，冷链物流逐渐步入了发展的黄金期。冷库是冷链物流中的核心设施，其功能已从储存型进阶为物流配送型，且市场规模逐年攀升。制冷压缩机作为冷库的“心脏”，在冷链物流中有着不可或缺的作用。汉钟精机在 2023 年将继续推出多款新型制冷压缩机，以节能高效的理念为冷链物流持续赋能，同时也为公司的营业收入添砖加瓦。

盈利预测及估值：预计 2023-2025 年公司实现总营收 38.61/46.67/56.91 亿元，实现归母净利润 7.26/9.59/12.16 亿元。采用可比公司相对估值法，2023 年给予公司 30 倍 PE，对应目标价 40.80 元。首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：半导体真空泵业务开展不及预期、光伏电池片产能扩建情况不及预期、宏观经济景气度不及预期、技术更新不及预期。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308031593178770_1.pdf%26originTitle%3D%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E5%8E%8B%E7%BC%A9%E5%8F%8C%E7%BF%BC%E6%8C%AF%E7%BF%85%EF%BC%8C%E5%8D%8A%E5%AF%BC%E4%BD%93%E5%85%89%E4%BC%8F%E8%93%84%E5%8A%9B%E8%85%BE%E9%A3%9E.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

10. 半导体设备行业 2022 年盘点：前道国产化率提升至 16.4%，后道提升至 13.2%

（芯语 2023-8-7）

【摘要】

✓ 前道设备：主要公司 2022 年半导体设备营收合计 238.6 亿元，同比增长 65%，前道国产市占率由 9.5%提升至 16.4%；

✓ 后道设备：2022 年合计营收 48.9 亿元，同比+39.1%，合计市占率由 2021 年 9.9%

提升至 13.2%；

**选取 9 家主要半导体前道设备公司北方华创/中微公司/拓荆科技/盛美上海/华海清科/精测电子/芯源微/万业企业/至纯科技, 6 家主要半导体后道设备企业华峰测控/长川科技/光力科技/金海通/联动科技/耐科装备, 7 家主要半导体设备零部件企业新莱应材/富创精密/英杰电气/正帆科技/华亚智能/汉钟精机/江丰电子对半导体设备板块 2022 年年报

前道国产化率提升至 16.4%，利润进入高速释放期

2022 年半导体设备合计营收 238.6 亿元，前道国产化率提升至 16.4%

主要半导体前道设备公司 2022 年总营收/半导体设备营收及增速情况

代码	公司简称	市值, 亿元 (截止 2023/5/16)	总营收, 亿元		半导体设备营收, 亿元		
			2022	YoY	2021	2022	YoY
002371.SZ	北方华创	1573	146.9	52%	71.2	114.3	61%
688012.SH	中微公司	1007	47.4	52%	25.1	38.5	53%
688082.SH	盛美上海	473	28.7	77%	16.2	28.7	77%
688072.SH	拓荆科技	522	17.1	125%	7.6	17.1	125%
688120.SH	华海清科	381	16.5	105%	6.9	14.3	106%
688037.SH	芯源微	245	13.8	67%	8.3	13.8	67%
603690.SH	至纯科技	129	30.5	46%	7.0	7.9	13%
600641.SH	万业企业	182	11.6	32%	1.2	2.1	68%
300567.SZ	精测电子	296	27.3	13%	1.4	1.8	34%
合计					144.9	238.6	65%
中国大陆半导体前道设备出货金额 (亿美元)					296.2	282.7	-5%
国产化率					9.5%	16.4%	

主要半导体前道设备公司 2022 年/2023Q1 扣非净利率情况

代码	公司简称	扣非净利率					
		2021	2022	YoY (pcts)	22Q1	23Q1	YoY (pcts)
002371.SZ	北方华创	8.3%	14.3%	6.0	7.3%	13.8%	6.5
688012.SH	中微公司	10.4%	19.4%	9.0	19.6%	18.6%	-1.0
688072.SH	拓荆科技	-10.8%	10.4%	21.3	-20.1%	4.9%	25.0
688120.SH	华海清科	14.2%	23.0%	8.9	22.4%	27.1%	4.8
688037.SH	芯源微	7.7%	9.9%	2.2	17.1%	19.8%	2.8
688082.SH	盛美上海	12.0%	24.0%	12.0	6.7%	17.6%	11.0
600641.SH	万业企业	26.5%	27.7%	1.2	25.5%	10.2%	-15.3
603690.SH	至纯科技	7.8%	9.4%	1.6	7.1%	7.4%	0.3
300567.SZ	精测电子	4.8%	4.4%	-0.4	3.7%	0.1%	-3.6

在手订单充沛，设备公司继续超前备货。从半导体设备公司 2022 年采购来看，北方华创/中微公司/拓荆科技/华海清科/芯源微/盛美上海当年采购额分别达到 217/39/24/26/13/17 亿元，相较于当年材料成本，倍率分别为 3.0/1.6/2.9/3.3/1.7/2.1；可见，基于在手充沛订单以及供应链紧缺及安全考虑，设备企业依旧采取大幅超前备货策略，以保障后续机台交付与验证。

2022 年合计研发投入 67.3 亿元，同比+28.8%，新增研发人员 1819 人，资金投入与科研队伍持续扩大。研发投入绝对值上看，北方华创作为半导体设备平台型龙头，2022 年全年研发投入 35.7 亿元，营收占比 24%，依旧保持绝对领先地位；

其次，中微公司/拓荆科技/精测电子也均保持 20%及以上的研发投入比率，分别对应绝对值 9.3/3.8/5.9 亿元；整体来看，2022 年主要半导体设备企业合计研发投入 67.3 亿元，同比+28.8%。研发人员上看，北方华创研发团队体量同样最大，2022 年再次新增研发人员 885 人；此外，中微公司/拓荆科技/盛美上海/精测电子研发人员占比均超 40%，研发重视程度极高。

主要半导体前道设备公司 2022 年研发投入情况（亿元，%）



主要半导体前道设备公司 2022 年研发人员情况



平台化布局趋势加速工艺突破与竞争，国产半导体设备企业不断锤炼 α 竞争力。随着国产半导体设备市场规模逐渐扩大，头部半导体设备企业均开始依托自身原有的核心优势机台和工艺开发能力，从“单一品类”向“平台化”模式发展，打造自身发展的N+1条成长曲线。北方华创在硅刻蚀、PVD、炉管设备的基础上，开始发力介质刻蚀、CVD等领域；拓荆科技继续深耕薄膜沉积工艺，同时开拓混合键合设备，瞄准2.5D/3D封装市场；中微公司形成“刻蚀全覆盖，沉积部分覆盖，量检测投资布局”的业务版图；华海清科开辟第二成长曲线—减薄设备，同时投资布局离子注入机；盛美上海电镀、炉管产品进入放量期，第三梯队涂胶显影机、PECVD产品正在验证；芯源微涂胶显影机台持续放量，同时布局前道化学清洗领域；至纯科技定增布局炉管和涂胶显影赛道。可以预见，随着国内半导体设备行业持续高速发展，市场竞争也将愈加激烈，国产半导体设备企业预计将在竞争中不断锤炼自身 α 竞争力，进而推动国产替代加速提升。

主要半导体前道设备公司产品布局情况

公司	涂胶显影机	刻蚀	PVD	CVD	ALD	离子注入机	热处理	清洗	量检测	CMP设备
北方华创		★	★	★	★		★	★		
中微公司		★		★	★				★	
拓荆科技				★	★					
华海清科						★				★
芯源微	★							★		
盛美上海	★			★	★		★	★		
万业企业						★				
至纯科技	★						★	★		
精测电子									★	

半导体后道设备板块 2022 年报

主要半导体后道设备公司 2022 年营收及增速情况（亿元）

代码	公司简称	市值, 亿元 (截止2023/5/16)	总营收, 亿元		半导体设备营收, 亿元			
			2022	YoY	2021	2022	营收占比	YoY
688200.SH	华峰测控	223	10.7	21.9%	8.8	10.7	100%	21.9%
300604.SZ	长川科技	258	25.8	70.5%	15.1	25.8	100%	70.5%
300480.SZ	光力科技	74	6.1	15.9%	2.4	3.2	53%	36.1%
603061.SH	金海通	77	4.3	1.4%	4.2	4.3	100%	1.5%
301369.SZ	联动科技	63	3.5	1.9%	3.3	3.4	97%	1.1%
688419.SH	耐科装备	33	2.7	8.2%	1.4	1.6	58%	15.7%
合计						35.2	48.9	39.1%
中国大陆半导体后道设备出货金额 (亿美元)						56.3	53.7	
合计市占率						9.9%	13.2%	

主要半导体后道设备企业 2022 年归母净利润及增速情况



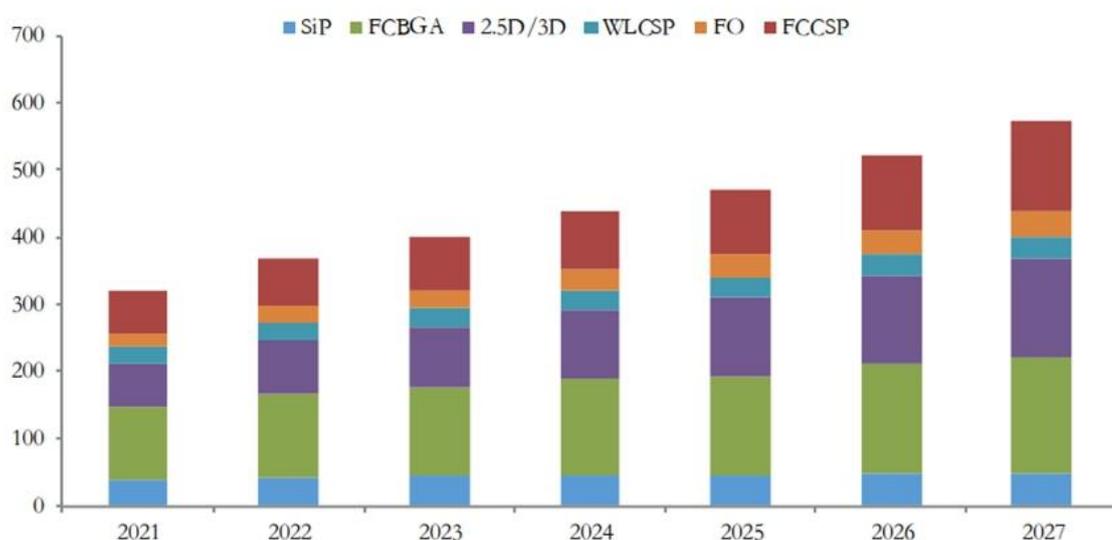
主要半导体后道设备公司 2022 年毛利率、期间费用率及扣非净利率情况

代码	公司简称	综合毛利率		半导体设备毛利率		期间费用率		扣非净利率	
		2022	YoY(pcts)	2022	YoY(pcts)	2022	YoY(pcts)	2022	YoY(pcts)
688200.SH	华峰测控	77%	(3.3)	77%	(3.3)	21%	(2.0)	47%	(2.3)
300604.SZ	长川科技	57%	4.9	57%	4.9	40%	1.3	15%	2.5
300480.SZ	光力科技	53%	(0.1)	42%	3.2	41%	2.3	9%	(3.4)
603061.SH	金海通	57%	(0.1)	57%	(0.0)	16%	(0.6)	36%	(0.4)
301369.SZ	联动科技	65%	(1.6)	65%	(1.8)	31%	1.9	35%	(1.2)
688419.SH	耐科装备	36%	0.1	33%	(2.7)	14%	(1.0)	19%	0.5

先进封装扩产带来新需求，三维封装关键设备国产替代紧迫。随着台积电宣布 2nm 制

程工艺实现突破,集成电路制程工艺已接近物理尺寸极限,后摩尔时代下,利用晶圆级封装、2.5D/3D 等先进封装技术提升芯片整体性能已成为大趋势。根据 Yole 测算, 2021-2027 年全球先进封装市场预计将以 10.11%的复合增速稳步渗透,至 2026 年实现 50%的渗透率。此外, Chiplet 技术的广泛应用预计也将带来测试设备需求的提升,且随着 Chiplet 成为算力等芯片的重要封装形式,与之相关的混合键合等关键后道设备的国产替代需求也将愈加紧迫。

2021-2027 年全球先进封装市场规模及结构预测



后市展望：短期海外设备供应优先级有望提升，长期“高支出+国产替代”主节奏不变

短期催化：海外晶圆厂扩产放缓，催化大陆订单供应优先级提升

根据 SEMI 最新统计,受消费端需求疲软影响,2023 年全球前道半导体设备支出将承压,预计从 2022 年 980 亿美元的历史新高下降 22%至 760 亿美元,而 2024 年随着下游库存调整结束以及依赖 HPC、汽车电子等领域的强需求,全球半导体前道设备支出将恢复至 920 亿美元,同比+21%。

2020-2024E 全球半导体前道设备支出 (亿美元)



长期需求：内资 12 吋在建产线合计投资超 1000 亿美元，支撑 3-4 年高支出

据不完全统计，目前内资 12 吋在建晶圆厂合计规划产能达 156 万片/月，合计投资金额超 1000 亿美元，将继续支撑国内晶圆厂 3-4 年扩产高峰期，带来旺盛半导体设备采购需求。其中，从最大需求中芯国际端看，其京城/深圳/临港/天津 4 条产线合计规划产能就达 34 万片/月，合计投资金额 264.2 亿美元。目前，其中芯京城线已进入试产阶段，在上述海外晶圆厂设备需求放缓，大陆订单优先级提升，以及美国对华设备出口限制明确，部分设备从限制名单移除背景下，其延迟交付的瓶颈设备有望尽快到位；中芯临港线已在 2023 年初完成主体结构封顶，预计即将迎来设备招标与进厂；中芯天津线也已开始土建工作，预计 2024-2025 年带来设备需求。

内资 12 吋晶圆厂在建产线汇总（不完全统计）

产线	规划产能 (万片/月)	投资金额 (亿美元)	地区	规划/进展
中芯京城	10	76	北京	中芯京城预计2023年下半年量产
中芯国际(深圳)	4	23.5	深圳	中芯深圳已进入量产
中芯国际(临港)	10	88.7	上海	23年初完成主体结构封顶, 预计年底通线
中芯国际(天津)	10	76	天津	中芯西青正在土建中
长江存储	30	246	武汉	-
长鑫存储/九鑫	30	217	合肥	-
福建晋华	6	-	泉州	-
华虹无锡-三期	8.3	67	无锡	计划2023年初开工, 2024Q4完成厂房建设并开始安装设备, 2025年开始投产
晶合集成-N2	4	22	合肥	布局产品DDIC、CIS
广州粤芯-三期	4	24	广州	三期规划40-55nm工业级及车规级模拟工艺平台, 预计2024年建成投产
华润微(深圳)	4	32	深圳	40nm以上制程功率IC, 2022年10月开工
积塔	5	-	上海	-
燕东	4	11	北京	65nm, 产品定位高密度功率器件、显示驱动IC、PMIC、硅光芯片等
杭州积海	6	51	杭州	一期2万片/月, 二期4万片/月
杭州富芯-一期	5	26	杭州	-
方瑞联合	3	30	珠海横琴	产品: 高端显示驱动芯片; 预计2024年8月投产
增芯科技	6	54	广州	先进MEMS传感器及特色工艺产线, 一期2万片/月, 二期4万片/月
石家庄正定项目	7	12	石家庄	功率产线, 一期3万片/月, 二期4万片/月
12吋合计	156	1054		

注: 美元兑人民币汇率取6.91

<https://www.eet-china.com/mp/a241535.html> [Top↑](#)

11. 汉钟精机：下游光伏需求旺盛 真空泵热销忙扩产|财报解读

(财联社 2023-8-18)

受益下游光伏景气度高和公司新建产能陆续投运, 汉钟精机 (002158.SZ) 真空泵业务放量明显, 公司上半年实现营收和净利润双增。

今日公司披露 2023 年半年度报告显示, 上半年实现营收 17.69 亿元, 同比增 29.19%; 归母净利润 3.66 亿元, 同比增 48.56%。公司 Q1 营收、归母净利润同比分别增长 16.01%、27.48%, Q2 业绩增速环比提档, Q2 营收、归母净利润同比分别增 39.31%、60.87%。上半年业绩超出此前机构预期。

财报显示, 上半年公司压缩机(组)、真空产品毛利率分别为 34.84%、43.66%, 同比分别提升 5 个百分点和 2 个百分点。产品结构升级及原材料成本下降等因素推动了毛利率同比上升。

分产品看, 压缩机为公司传统业务, H1 营收同比增 21.76%; 真空产品 H1 营收同比增长 45%, 营收占比由上年同期 37.59%提升至 42.19%。

真空泵是制造业重要的通用设备，公司真空产品目前主要用于光伏和半导体行业，其中光伏行业主要在拉晶和电池片环节；拉晶环节占比较多，其次是电池片环节。公司此前接受机构调研时表示，公司真空产品在性能上不弱于传统欧美日品牌，同时在交期、性价比、服务上更有优势。今年在电池片环节，特别是 TOPCon 工艺的成长速度会高于拉晶环节。在半导体行业，公司与国内部分机台商、晶圆厂都已有合作，目前有一定的小批量出货。客户一般根据自身需求选择直接购买或搭配机台商采购。

有机构人士分析称，汉钟精机当前在国内单晶拉晶环节已占据绝大部分份额，公司为隆基股份、晶盛、中环等厂家提供真空泵产品。难度更大的电池片环节受益 TOPCon 扩产以及真空泵市占率提升，公司产品正在加速放量；半导体真空泵方面，目前海外品牌占据 90% 左右市场份额，随着半导体领域国产化推进，在国产化替代市场，将有较大的市场空间。

下游市场需求旺盛，汉钟精机自去年开始不断加码扩产。据公司方面透露，中国台湾台中厂的扩产 2022 年一季度已开始逐步投入使用，上海兴塔厂区的扩产建设工程，2023 年一季度厂房建设工程已完工，二季度开始逐步投入使用。为进一步拓展东南亚市场，公司在越南北宁购买土地建设工厂，目前厂房工程已在建设当中，后续将加快工程建设，争取 2023 年底竣工完成并尽快投产。截至今年上半年末，公司最新合同负债为 1.83 亿元，高于上年同期的 1.4 亿元。

<https://www.cls.cn/detail/1437368> [Top↑](#)

12. 汉钟精机点评报告：中报业绩超预期，期待光伏+半导体真空泵加速突破

（浙商证券 王华君 李思扬 2023-8-18）

汉钟精机(002158)

投资要点

2023 年中报：业绩提速、受益 TOPCon 扩产景气高；期待 2023 年订单+业绩齐发力

1) 业绩超预期: 2023 上半年营收 17.7 亿元, 同比增长 29%; 归母净利润 3.7 亿元, 同比增长 48.6%。单 Q2 季度营收 10.8 亿元, 同比提升 39%; 归母净利润 2.5 亿元, 同比提升 61%。分业务结构: 压缩机业务营收 9 亿元, 同比增长 22%; 真空泵业务营收 7.5 亿元, 同比增长 45%。我们预计下半年将进入 TOPCon 电池的加速投产期, 公司业绩有望提速。

2) 盈利能力提升: 上半年毛利率 38.4%、同比+4.2pct; 净利率 20.7%, 同比+2.7pct。分业务结构: 压缩机业务毛利率 34.8%, 同比+5pct; 真空泵业务毛利率 43.7%, 同比+2pct。预计盈利能力的提升核心来自于公司产品结构的变化。

3) 研发: 0.96 亿元、同比增长 37%、占营收比 5.4%, 持续加码光伏+半导体真空泵。

4) 订单: 二季度末合同负债 1.83 亿元、同比降低 8.6%; 存货 10.4 亿元、同比增长 12.5%, 预计下半年有望进入发货加速期。2023 年为光伏 TOPCon 电池扩产加速之年、公司为国内光伏真空泵龙头将充分受益。

汉钟精机: 压缩机龙头, 光伏+半导体真空泵打开成长第二极

1) 光伏真空泵: 公司硅片真空泵市占率达 70-80%, 绑定下游核心长晶炉设备厂 (晶盛、捷佳、微导等) + 硅片/电池厂 (隆基、中环、通威、天合、晶澳等)。公司在电池真空泵的 TOPCon 领域已批量出货, HJT 客户测试中, 受益行业技术迭代。

2) 半导体真空泵: 目前欧美日品牌占据整个市场 90%左右份额, 进口替代空间大。公司为螺杆式真空泵的龙头, 同时在多级鲁式和旋片泵也有市场布局。芯片厂客户: 已通过部分国内芯片制造商的认可, 并开始批量提供真空泵产品, 包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。设备厂客户: 已与多家半导体设备企业展开合作, 国产替代进口品牌真空泵可期。

3) 压缩机: 公司为国内压缩机设备龙头, 下游覆盖商用中央空调用压缩机、冷冻冷藏

压缩机、热泵压缩机、空气压缩机 4 大领域，受益宏观经济复苏。

盈利预测与估值

预计公司 2023-2025 年归母净利润至 8.4/10.1/11.8 亿元,同比增长 30%/21%/16%,
对应 PE 为 15/13/11 倍。维持“买入”评级。

风险提示：光伏下游扩产不及预期；半导体设备研发进展低于预期。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308191595090706_1.pdf%26originTitle%3D%E6%B1%89%E9%92%9F%E7%B2%BE%E6%9C%BA%E7%82%B9%E8%AF%84%E6%8A%A5%E5%91%8A%EF%BC%9A%E4%B8%AD%E6%8A%A5%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%B6%85%E9%A2%84%E6%9C%9F%EF%BC%8C%E6%9C%9F%E5%BE%85%E5%85%89%E4%BC%8F%2B%E5%8D%8A%E5%AF%BC%E4%BD%93%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E5%8A%A0%E9%80%9F%E7%AA%81%E7%A0%B4.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

13. 业绩持续高增，利润率提升超预期

（华安证券 张帆 2023-8-19）

汉钟精机(002158)

主要观点：

业绩持续高增长

公司发布 2023 年半年报，2023H1 实现营业收入 17.69 亿元（+29.19%），归母净利润 3.66 亿元（+48.56%），扣非后归母净利润为 3.52 亿元（+60.39%），经营活动现金流净额 3.24 亿元（+50.13%）。业绩与此前披露的业绩快报保持一致。

利润率提升幅度超预期

报告期公司综合毛利率为 38.4%，较去年同期及去年末的毛利率均有上升。其中，压缩机组毛利率为 34.8%，较去年同期提升 5 个百分点；真空产品毛利率为 43.7%，较去年同期提升 2 个百分点。同时，公司的销售、管理和研发费用率总和为 19.6%，较去年同期的略有下降，因此整体利润率提升水平超过预期。

持续看好公司未来发展

我们认为，公司在商用中央空调压缩机、冷冻冷藏压缩机、热泵压缩机、空气压缩机等领域不断完善升级产品；在真空产品领域，在光伏长晶及电池片产业之干泵以优异的应用实绩赢得了较大的市场份额，在半导体领域已有能满足半导体生产最先进工艺的全系列中真空干式真空泵产品，在国产化替代市场的发展潜力巨大。

投资建议

我们根据中报信息，调整 2023-2025 年营业收入预测为 40.1/47.2/55.5 亿元（前值为 39.3/46.6/55.2 亿元），同比增长 23%/18%/18%；归母净利润预测为 8.17/9.79/11.69 亿元（前值为 7.4/9.0/10.9 亿元），同比增长 27%/20%/19%；2022-2025 年归母净利润 CAGR 为 22.0%，以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.53/1.83/2.19 元（前值为 1.39/1.69/2.04 元）。当前股价对应的 PE 倍数为 16/13/11 倍，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_AP202308191595377272_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E6%8C%81%E7%BB%AD%E9%AB%98%E5%A2%9E%EF%BC%8C%E5%88%A9%E6%B6%A6%E7%8E%87%E6%8F%90%E5%8D%87%E8

[%B6%85%E9%A2%84%E6%9C%9F.pdf&spm=00.01.0030.0003](#) [Top1](#)

14. 2023 年中报点评：Q2 归母净利润同比+61%符合预期，产品高端转型带动盈利能力提升

（东吴证券 周尔双 罗悦 韦译捷 2023-8-20）

汉钟精机(002158)

事件：公司披露 2023 年半年报，业绩与快报一致，符合市场预期。

投资要点

Q2 归母净利润同比+61%符合预期，真空泵业务成长提速

公司 2023 年上半年实现营业总收入 17.7 亿元,同比增长 29%,归母净利润 3.7 亿元,同比增长 49%,单 Q2 实现营收 10.8 亿元,同比增长 39%,归母净利润 2.5 亿元,同比增长 61%。业绩符合市场预期。利润增速远超营收,主要系产品结构优化和规模效应释放。分产品,2023 上半年公司 (1) 压缩机:实现营收 9.0 亿元,同比增长 22%,受益下游需求回暖、产品无油转型,增速稳健,(2) 真空泵:实现营收 7.5 亿元,同比增长 45%,受益光伏电池片高景气、国产替代及公司产能释放。展望下半年,光伏电池片真空泵需求有望持续、半导体真空泵国产替代推进、压缩机向高端无油转型,公司业绩增长可持续。

受益产品结构优化,盈利能力提升明显

2023 年上半年公司销售毛利率 38.4%,同比增长 4.2pct,其中压缩机毛利率为 34.8%,同比提升 5.1pct,真空泵毛利率 43.7%,同比提升 2.1pct。销售净利率 20.7%,同比增长 2.7pct。我们判断公司盈利能力提升明显,主要系 (1) 高毛利率的真空泵收入占比提升,(2) 压缩机向高端无油转型,(3) 规模效应释放及钢材等原材料价格下降。公司费控能力维持稳定,期间费用率基本持平:2023 年上半年期间费用率为 14.8%,同比提升 0.9pct,其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 5.0%/3.8%/5.4%/0.6%,同比分别变动

-0.3/-0.9/0.3/1.8pct。展望未来，随上海工厂产能释放，规模效应显现，真空泵业务占比提升，公司利润中枢有望持续上移。

光伏电池片+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，2022 年市场仍由 Edwards 等外资龙头主导，国产化率仅 6%。公司为国内领先的半导体真空泵供应商，已推出适应清洁、中度严苛、严苛制程的系列产品，已在国内头部晶圆厂、设备商小批量出货。随下游客户验证通过，业务增长前景广阔。

盈利预测与投资评级：公司产品结构持续优化，我们调整公司 2023-2025 年归母净利润预测至 8.2(原值 7.4)/9.8(原值 9.4)/12.1(原值 11.8)亿元，当前市值对应 PE 为 16/13/11 倍，维持“增持”评级。

风险提示：光伏电池片扩产不及预期；客户拓展不及预期；原材料价格波动等

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308201595379136_1.pdf%26originTitle%3D2023%E5%B9%B4%E4%B8%AD%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9AQ2%E5%BD%92%E6%AF%8D%E5%87%80%E5%88%A9%E6%B6%A6%E5%90%8C%E6%AF%94%2B61%E7%AC%A6%E5%90%88%E9%A2%84%E6%9C%9F%EF%BC%8C%E4%BA%A7%E5%93%81%E9%AB%98%E7%AB%AF%E8%BD%AC%E5%9E%8B%E5%B8%A6%E5%8A%A8%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E6%8F%90%E5%8D%87.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

15. 2023 年半年度报告点评：业绩表现出色，真空泵产品收入高增

（银河证券 鲁佩,贾新龙 2023-8-21）

汉钟精机(002158)

核心观点：

事件

公司发布 2023 年半年报，上半年实现归母净利润 3.66 亿元（扣非 3.52 亿元），同比增长 48.56%（扣非增长 60.39%）。

利润增速高于营收增速，产品结构优化提升盈利能力

2023 年上半年，公司实现营收 17.69 亿元，同比增长 29.19%，归母净利润 3.66 亿元，同比增长 48.56%。公司上半年业绩表现出色，利润增速高于营收增速，主要由于公司优化产品结构、进行预算管理，实现降本增效和提升盈利能力，带来净利润高增。上半年，公司期间费用增长显著但费用率总体控制良好，其中研发费用增长 36.53%，主要系公司持续增大研发投入力度；财务费用同比增长 164.25%，主要系汇兑损失较去年增加；管理费用率为 3.78%，较 22 年同期下降 0.88pct，控费成效明显。

光伏景气叠加半导体国产替代双重逻辑共振，真空泵涨势强劲公司真空泵业务延续高景气，2023 年上半年，公司真空产品营业收入为 7.46 亿元，同比增长 45.00%，毛利率为 43.66%，（提升 2.09pct）。在光伏领域，由于光伏制造企业 Topcon 产能大幅扩张，HJT 产能逐步放量，真空泵产品需求保持高增。1) 光伏硅片环节，公司处于行业龙头，市占率超过 80%；2) 电池片环节，市占率逐年提升，维持高增速。预计 2023 年电池片环节尤其是 TOPCon 工艺的真空泵业务增速将高于硅片拉晶环节。3) 半导体领域，国内真空泵市场由海外龙头垄断，欧美日品牌占据约 90%市场份额。当前，公司产品性能不弱于传统欧美品牌，在交期、服务、性价比等方面更具优势，已与国内部分晶圆厂、机台厂达成合作，有

[3D2023%E5%B9%B4%E5%8D%8A%E5%B9%B4%E5%BA%A6%E6%8A%A5%E5%91%8A%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%A1%A8%E7%8E%B0%E5%87%BA%E8%89%B2%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%BA%A7%E5%93%81%E6%94%B6%E5%85%A5%E9%AB%98%E5%A2%9E.pdf&spm=00.01.0030.0003](#)

16. 2023 半年报点评：2023H1 归母净利润同比+48.56%，真空泵业务高速增长

（国信证券 吴双 2023-8-21）

汉钟精机(002158)

核心观点

2023 年上半年收入同比增长 29.19%，归母净利润同比增长 48.56%。公司 2023 年上半年实现营收 17.69 亿元，同比增长 29.19%；归母净利润 3.66 亿元，同比增长 48.56%。单季度来看，2023 年第二季度实现营收 10.79 亿元，同比增长 39.31%；归母净利润 2.49 亿元，同比增长 61.02%。2023 年上半年公司毛利率/净利率分别为 38.37%/20.70%，同比变动+4.16/+2.71 个 pct；2023 年第二季度毛利率/归母净利率为毛利率/净利率分别为 39.34%/23.10%，同比变动+4.17/+3.09 个 pct，， 盈利能力提升主要系：1) 高毛利真空泵占比提升；2) 原材料价格相较 2022 有所下降。费用端，2023 年上半年销售/管理/研发/财务费用率分别为 5.05%/3.78%/5.40%/0.58%，同比变动-0.27/-0.89/0.29/1.76 个 pct。

真空泵同比增长 45%，压缩机同比增长 22%。分业务看，2023 上半年压缩机/真空泵/铸件/维保收入分别为 8.98/7.46/0.28/0.97 亿元，同比 +21.76%/+45.00%/-6.13%/+10.85%，毛利率分别为 34.84%/43.66%/7.77%/39.21%，同比变动+5.06/+2.09/-1.57/+2.49 个 pct。压缩机业务中，中央空调、冷冻冷藏、空气源人需求持续增长带动公司制冷压缩机增长，空压机方面，公司通过开发新产品满足细分市场

的需求，在空压机市场没有呈现过高的需求增长情况下，仍然取得较好的业绩。真空泵业务主要系光伏行业快速扩产，公司市占率持续提升。

真空泵业务快速增长，半导体领域持续取得突破。光伏领域中，公司光伏真空泵受益行业高景气+进口替代，过去 4 年加速成长，已成为光伏真空泵龙头，公司当前在单晶拉晶环节已占据绝大部分份额，难度更大的电池片环节受益 TOPCon 扩产+真空泵市占率提升正在加速放量，整体有望持续较好增长；半导体真空泵方面，目前海外品牌占据 90%左右市场份额，随着半导体领域国产化推进，公司市占率持续提升，目前已获得部分国内芯片制造商的认可，并已开始批量供货，未来国产替代空间广阔；维保业务，目前公司真空泵维保业务占比远低于 Atlas 的 25%，随着公司在电池片和半导体真空泵市场保有率的上升，维保业务有望持续增厚公司业绩。 风险提示：经济复苏不及预期；真空泵业务拓展不及预期；原材料价格波动。

投资建议：公司系国内螺杆压缩机、真空泵龙头，传统主业受益新产品新领域放量稳步向好，真空泵受益 TOPCon 电池扩产及份额提升，半导体设备国产替代加速，考虑到上半年业绩较好兑现，我们预计公司 2023-25 年归母净利润为 8.05/9.73/11.71 亿元，对应 PE16/13/11 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_AP202308211595389215_1.pdf%26originTitle%3D2023%E5%8D%8A%E5%B9%B4%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A2023H1%E5%BD%92%E6%AF%8D%E5%87%80%E5%88%A9%E6%B6%A6%E5%90%8C%E6%AF%94%2B48.56%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%B8%9A%E5%8A%A1%E9%AB%98%E9%80%9F%E5%A2%9E%E9%95%BF.pdf&spm=00.01.0030.0001 [Top↑](#)

17. 上半年营收同比 29%，盈利能力改善

（华泰证券 倪正洋,黄菁伦,张瑶珈 2023-8-21）

汉钟精机(002158)

上半年营收同比增长 29%，归母净利同比增长 48.6%，盈利能力持续改善

公司发布 2023 年半年度报告，上半年营收 17.69 亿/yoy+29.19%，归母净利 3.66 亿/yoy+48.6%。

Q2 收入为 10.79 亿/yoy+39.31%/qoq+56.39%；归母净利 2.49 亿/yoy+60.87%/qoq+113.81%。公司在流体机械行业深耕多年，抓住光伏真空泵发展机遇，已经成为国内真空泵国产替代头部企业，产品成功导入半导体行业头部客户，我们看好冷链物流/光伏/半导体产业需求以及公司盈利能力提升，上调 23-25 年 EPS 预测为 1.52/1.92/2.33 元（前值：1.36/1.75/2.15 元），根据可比公司 19.6 倍 PE 23E，给予目标市值 159.2 亿（前值 177.9 亿），目标价 29.79 元（前值：33.27 元），维持买入评级。

公司盈利能力持续改善，2023 年 Q2 毛利率同比增长 4.17pct

2023 年上半年公司毛利率为 38.37%/yoy+4.16pct，净利率为 20.7%/yoy+2.71pct。

Q2 毛利率为 39.34%/yoy+4.17pct/qoq+2.5pct，净利率为 23.1%/yoy+3.09pct/qoq+6.15pct。毛利率增长叠加费用率降低带动公司归母净利增速高于营收增速：1) 公司原材料成本压力缓和；2) 毛利率高的光伏真空泵占比持续提升，带动公司整体毛利率提升；3) 收入规模增长，规模效应带来费用率呈现降低趋势，其中，管理费用率 3.78%/yoy-0.89pct，研发费用率 5.4%/yoy+0.29pct、销售费用率 5.05%/yoy-0.27pct。。

压缩机：制冷业务前景向好，空气压缩机业务企稳回升

2022 年公司压缩机业务保持稳定增速，上半年收入 8.98 亿元/yoy+21.76%，营收占比 50.74%，毛利率为 34.84%/yoy+5.06pct。冷冻冷藏业务保持稳定增速，我们认为随着中国冷链物流市场规模的快速增长和“十四五”冷链物流改革政策的利好逐步释放，制冷压缩机业务有望提速发展。空压机业务方面，随环保、食品、空分制氧等行业逐渐从使用喷油机组向无油空压机组转变，压缩机高端化需求有望进一步释放，公司已有离心式压缩机并于去年推出自制品牌的无油螺杆压缩机，产品将由低端有油向高端无油空压机拓展。

真空泵：光伏行业需求景气，半导体行业加速国产替代

2023 年公司真空泵业务继续保持量价齐升状态，上半年收入 7.46 亿元/yoy+45%，营收占比 42.19%，毛利率 43.66%/yoy+2.09pct。公司在硅片环节龙头地位稳固，电池片需求持续放量，国内光伏大厂及重要机台商皆与汉钟精机长期深度合作，电池片市场份额有望随产能投放进一步提升。半导体真空泵方面，目前欧美日品牌占据 90%份额，公司已有能满足半导体生产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，开始向国内芯片制造商批量提供真空泵产品，国产替代有望加速。

风险提示：原材料价格波动；真空泵交付不及预期

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308211595381908_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%8A%E5%8D%8A%E5%B9%B4%E8%90%A5%E6%94%B6%E5%90%8C%E6%AF%9429%EF%BC%8C%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E6%94%B9%E5%96%84.pdf&spm=00.01.0030.0001 [Top↑](#)

18. 需求持续向好，业务多点开花

（华福证券 杨钟 2023-8-21）

汉钟精机(002158)

事件： 公司发布 2023 年半年度报告。报告显示， 公司在 2023 年上半年实现归母净利润 3.66 亿元，同比增长 48.56%；实现扣非归母净利润 3.52 亿元，同比增长 60.39%。其中，公司在第二季度实现营收 10.79 亿元，扣非归母净利润 2.42 亿元，两项数据均创下单季度历史新高。此外，公司真空产品上半年实现营收 7.46 亿元，同比增长 45.00%；压缩机（组）实现营收 8.98 亿元，同比增长 21.76%。

电池片持续扩产，真空泵需求旺盛。 据 SMM 数据显示， 2023 年各光伏电池片厂商落地的 TOPCon、 HJT 和 IBC 总产能将达到 1151.4GW， 拟建产能将达 801.9GW。 光伏真空泵受益于电池片扩产势头， 其需求有望在未来继续保持强劲的增长动能。公司的该系列产品具备领先的技术实力及良好的客户基础， 其收入规模可望节节攀升， 不断创下新高。

半导体长期趋势向好， 国产化进程提档加速。 据 SEMI 数据显示， 全球半导体产能规模在未来几年仍将保持增长态势， 且 300mm 晶圆厂的设备支出有望在 2026 年创下 1190 亿美元的新高。 公司半导体真空泵已开始批量供应部分国内芯片制造商， 同时也在积极推动与新客户的产品验证及导入进度。 该产品具备较大的市场空间及较高的毛利率水平， 未来可望大力助推公司业绩上涨。

冷链物流持续景气， 压缩机业务充分受益。 随着连锁餐饮行业的高速发展， 消费者对食品、 药品安全质量要求的不断提升， 以及相关政策的积极助力， 冷链物流市场规模保持着良好的增长态势。 公司制冷压缩机具备全面的产品结构和多年的市场耕耘， 有望持续在冷链物流行业的发展浪潮中充分受益， 引领压缩机业务稳步增长。

盈利预测及估值： 我们对公司盈利预测维持不变， 预计 2023-2025 年公司实现总营收 38.61/46.67/56.91 亿元， 实现归母净利润 7.26/9.59/12.16 亿元。 根据可比公司相对估值法， 我们给予公司 2023 年 30 倍 PE， 对应目标价 40.80 元， 维持“买入” 评级。

风险提示： 半导体真空泵业务开展不及预期、 光伏电池片产能扩建情况不及预期、 宏观经济景气度不及预期、 技术更新不及预期

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308211595381891_1.pdf%26originTitle%3D%E9%9C%80%E6%B1%82%E6%8C%81%E7%BB%AD%E5%90%91%E5%A5%BD%EF%BC%8C%E4%B8%9A%E5%8A%A1%E5%A4%9A%E7%82%B9%E5%BC%80%E8%8A%B1.pdf&spm=00.01.0030.0001 [Top↑](#)

19. Q2 业绩持续高增长，真空泵业务国产替代空间广阔

(长城证券 邹兰兰 2023-8-22)

汉钟精机(002158)

事件：公司发布 2023 年半年度报告，2023 年 H1 公司实现营收 17.69 亿元，同比增长 29.19%；归母净利润 3.66 亿元，同比增长 48.56%；扣非净利润 3.52 亿元，同比增长 60.39%。分季度看，2023 年 Q2 实现营收 10.79 亿元，同比增长 39.31%，环比增长 56.39%；归母净利润 2.49 亿元，同比增长 60.87%，环比增长 113.81%；扣非净利润 2.42 亿元，同比增长 71.48%，环比增长 120.40%。 营收规模稳步提升，Q2 业绩延续高增长：2023 年 H1，公司压缩机、真空泵业务在新品研发、客户拓展等方面均取得进展，公司营收、净利润实现稳健增长，盈利能力持续提升。23 年 H1 公司毛利率为 38.37%，同比+4.16pcts；净利率为 20.70%，同比+2.71pcts。Q2 毛利率为 39.34%，同比+4.16pcts，环比+2.49pcts；净利率为 23.10%，同比+3.09pcts，环比+6.15pcts。费用方面，23 年 H1 公司销售、管理、研发、财务费用率分别为 5.05%/3.78%/5.40%/0.58%，同比变动分别为 -0.27/-0.88/0.29/1.75pcts，整体费用管控情况良好。23 年 H1 公司财务费用为 0.10 亿元，同比增加 164.25%，主要系公司汇兑损失较去年同期增加所致。

光伏及半导体零部件需求旺盛，真空泵产能扩张稳步推进：在光伏领域，公司真空泵主要用于拉晶和电池片环节，随着 TOPCON、HJT 等新技术加速应用落地，公司光伏真空泵需求有望迎来新一轮成长期。半导体真空泵领域目前仍由国外企业主导，欧、美、日品牌占据 90%左右的市场份额。公司作为螺杆式真空泵的领先企业，同时在多级鲁式和旋片泵也有市场布局，随着当前国家提倡制造业转型升级，半导体行业真空泵设备国产化替代进程加速，公司有望取得较大的国产替代市场空间。公司半导体真空泵在清洁、中度严苛、严苛制程都有在推广使用，具体运用于 LL、去胶、刻蚀、PVD、CVD 等制程，目前多用于相对洁净的制程。公司半导体真空泵已通过部分国内芯片制造商的认可，并已开始批量提供真空泵产品，包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新，未来通过产品技术不断更新优化，有望逐步提升市占率。当前公司台中厂三期扩建真空泵产能已投入使用，上海兴塔厂区的三期扩产建设工程，2023 年 Q1 厂房建设完工，Q2 开始逐步投入使用，为公司后续扩大市场提供有效的产能保障，相关项目达产后有望为公司业绩打开新的成长空间。

冷链物流市场迎来快速发展期，冷冻冷藏压缩机业务有望持续受益：公司冷冻冷藏压缩机广泛应用于农产品保鲜、渔船速冻、食品速冻隧道等行业。公司在产品和技术上不断优化创新，持续推出符合市场需求的产品，公司预计后续将推出多款新品，包括：1) 满足高温冷藏风冷应用需求的 RC2-D 系列 H 子系列冷藏专用压缩机；2) RH-V 系列 CO₂ 亚临界变频螺杆压缩机，可降低机组成本与占地空间；3) 针对变温库和速冻库推出的 LC 系列新一代半封单级冷冻冷藏螺杆压缩机，可在不同工况下保持高效率运行。伴随着冷链物流市场规模的快速增长，以及国家骨干冷链物流基地、产销地冷链设施建设的稳步推进，公司有望凭借既有产品的良好口碑及不断更新的节能产品，实现冷冻冷藏压缩机营收规模的稳定增长。

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，有望持续受益行业高景气度及产能扩张。预计公司 2023-2025 年归母净利润分别为 7.88 亿元、9.80 亿元、

11.88 亿元，EPS 分别为 1.47、1.83、2.22 元，PE 分别为 16X、13X、11X，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；冷链市场需求不及预期；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_AP202308221595469379_1.pdf%26originTitle%3DQ2%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E6%8C%81%E7%BB%AD%E9%AB%98%E5%A2%9E%E9%95%BF%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%B8%9A%E5%8A%A1%E5%9B%BD%E4%BA%A7%E6%9B%BF%E4%BB%A3%E7%A9%BA%E9%97%B4%E5%B9%BF%E9%98%94.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

20. 真空泵与压缩机齐增长，盈利能力再上台阶

（财信证券 杨甫 2023-8-22）

汉钟精机(002158)

半年报业绩增幅 48.6%，二季度提速增长。上半年公司实现营收 17.69 亿（同比+29.2%）、实现归属净利润 3.66 亿（同比+48.6%），上半年经营净现金流 3.24 亿（同比+50.0%）。测算 2023Q2 公司实现营收 10.79 亿（同比+39.3%/环比+56.4%）、实现归属净利润 2.49 亿（同比+61.0%/环比+113.8%）。

真空泵产品持续高增，压缩机产品表现不俗。公司主营压缩机、真空泵产品，应用于制冷、空压动力、光伏、半导体等场景。上半年公司压缩机业务收入 8.98 亿元（+21.8%）、真空泵业务收入 7.46 亿元（+45.0%）。压缩机业务方面，行业数据反映的总量增长情况较为一般，上半年行业制冷设备压缩机产量增幅 1.24%、行业气体压缩机产量增幅 0.29%。但结构性的增长点依然存在：上半年中央空调市场同比增长 17.8%、冷链基础设施投资同

比增长 8.7%、离心机等品类增速较高。预计公司制冷压缩机业务和空气压缩机业务增速超过行业水平，大功率产品结构升级、无油产品技术升级以及下游领域的拓展是公司超额增长的来源。真空泵业务方面，光伏领域需求呈现高景气度，上半年硅片及电池片的产量增幅超过 60%，电池片 topcon 等拟扩建产能超过 400GW，相关设备订单能见度较高。半导体领域需求下滑，据 ICInsights 预测 2023 年半导体产业资本开支预计下滑 13%，据 SEMI 预测 2023 年半导体设备销售下滑 18.6%。预计公司电池片真空泵高速增长，拉晶真空泵保持平稳增长，半导体真空泵积极导入。

毛利率提升，增厚盈利能力。上半年公司毛利率达到 38.37%，同比提升 4.2 个百分点，净利率达到 20.70%，同比提升 2.7 个百分点。2023Q2 公司毛利率达到 39.34%（同比+3.1 个百分点、环比+2.5 个百分点），2023Q2 公司净利率达到 23.10%（同比+3.1 个百分点、环比+6.2 个百分点）。毛利率方面，公司两大类产品中，压缩机产品毛利率提升 5.06 个百分点至 34.84%，真空泵产品毛利率提升 2.09 个百分点至 43.66%。毛利率的提升较大原因是产品结构升级和成本下降，其中高毛利率的制冷压缩机和真空泵增速较高，提高了整体毛利率，此外规模效应和原材料成本也产生了毛利率贡献。费用率方面，上半年期间费用率 14.8%（同比+0.9pcts），其中财务费用率 0.6%（同比+1.8pcts）、研发费用率 5.4%（同比+0.3pcts）。财务费用增量主要为汇兑损失影响，研发费用增量主要物料消耗费增加。

存货及合同负债同比下降，但仍处高位水准。上半年期末，公司合同负债 1.84 亿元，较年初增长 30.50%，较去年同期下降 8.46%，公司存货 10.39 亿元，较年初增长 15.19%，较去年同期增长 12.45%。公司存货及合同负债整体依旧处于历史高位水准，预计下半年依旧保持增长。 产能逐步落地，在建工程陆续转固。上半年公司资本开支 1.05 亿元（同比 12.90%），截止半年报公司在建工程 1.12 亿（较年初下降 43%）。公司在建项目为台湾汉钟工程和上海汉钟工程，均为产能扩建，累计投入进度约 85%-95%。其中台湾汉钟项目

已大部分转固，预计上海汉钟将于三四季度陆续转固。以上项目预计将大幅提升公司真空泵产能，并为未来的进一步扩产预备厂房基础。

盈利预测。预期公司传统制冷压缩机及空气压缩机业务，在产品结构升级驱动下维持 10%-20% 增速，公司真空泵业务在光伏扩产高峰后开拓半导体市场需求，维持 20%-30% 增速。预计 2023-2025 年公司实现营收 40.23 亿、47.71 亿、54.80 亿，实现归属净利润 8.08 亿、9.86 亿、11.68 亿，同比增速 25%、22%、18%，EPS 分别为 1.51 元、1.84 元、2.18 元。公司压缩机及真空泵产品的技术及工艺具备一定共通性，规模效应的边界范围较大，其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 2023 年市盈率区间 20-25 倍，合理区间为 30.2-37.8 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_AP202308221595473775_1.pdf%26originTitle%3D%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E4%B8%8E%E5%8E%8B%E7%BC%A9%E6%9C%BA%E9%BD%90%E5%A2%9E%E9%95%BF%EF%BC%8C%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E5%86%8D%E4%B8%8A%E5%8F%B0%E9%98%B6.pdf&spm=00.01.0030.0003 [Top↑](#)

21. 中报点评：中报高速增长，光伏+半导体助力真空泵高速增长

（中原证券 刘智 2023-8-23）

汉钟精机(002158)

投资要点：

汉钟精机公司披露 2023 年半年度报告显示，上半年实现营收 17.69 亿元，同比增

29.19%；归母净利润 3.66 亿元，同比增 48.56%。

中报高速增长，真空泵业务增长 45%

公司 2023 年中报实现营业收入 17.69 亿元，同比增长 29.19%；实现归母净利润 3.66 亿元，同比增长 48.56%，扣非净利润 3.52 亿元，同比增长 60.39%。

分季度看，2023 年 Q1、Q2 公司营业收入分别为 6.9 亿、10.79 亿，方便同比增长 16.01%、39.31%；Q1、Q2 公司归母净利润分别为 1.17 亿、2.49 亿，分别同比增长 27.48%、61.02%。 2023 年中报分业务看：

1) 压缩机 (组) 营业收入 8.98 亿元，同比增长 21.76%，占营业收入比例 50.74%；

2) 真空产品营业收入 7.46 亿元，同比增长 45%，占营业收入比例 42.19%；

3) 零件及维修营业收入 0.97 亿元，同比增长 10.85%，铸件营业收入 0.28 亿，同比下滑 6.13%。

毛利率、净利率持续提升，各项费用管控良好，盈利能力持续向好

2023H1，公司销售、管理、财务研发费用率分别为 5.05%、3.78%、5.4%、0.58%，分别同比-0.27pct、-0.88pct、+0.29pct、+1.75pct；期间费用率为 14.81%，同比+0.89pct。财务费用提升 1.75pct 主要原因是报告期内汇兑损失较去年同期增加所致，去年同期取得汇兑收益 2071.77 万，今年中报取得汇兑损失 864.67 万，导致财务费用增加较大。

2023H1，公司毛利率、净利率分别为 38.37%、20.7%，分别同比+4.16pct、+2.71pct，毛利率净利率都持续提升。其中，分业务来看，公司压缩机组、真空产品毛利率分别为 34.84%、43.66%，分别同比+5.06pct、+2.09pct。

压缩机业务稳健增长，光伏+半导体助力真空泵高速成长

公司经历多年发展和积累，在螺杆、涡旋、离心等压缩机领域已拥有自己雄厚的技术实力，传统业务压缩机组在制冷空调、热泵、空气压缩等多行业应用广泛，市场份额持续提升。

真空产品在太阳能光伏产业已深耕多年，光伏真空泵已成为国产龙头，公司当前在单晶硅拉晶环节已占据绝大部分份额，电池片领域逐步渗透并有望取得明显突破。受益光伏行业需求增长，核心零部件国产化的产业趋势，公司光伏真空产品有望持续成长。

半导体真空泵目前主要由国外企业主导，欧美日品牌占据整个市场 90%左右份额。公司作为螺杆式真空泵的龙头，同时在多级鲁式和旋片泵也有市场布局，在国产化替代市场，将有很大的市场空间。目前已通过部分国内芯片制造商的认可，并已开始批量提供真空泵产品，包括新扩产项目和进口品牌老旧真空泵的汰旧换新。还有一部分新客户和新工艺正在配合客户进行测试和验证中。同时公司与多家半导体设备企业展开合作，取代进口品牌真空泵，逐步实现半导体行业中关键设备及零部件的国产化。

盈利预测与估值

鉴于公司是国产螺杆压缩机龙头企业，受益综合竞争力不断增强，公司市场份额不断提升。同时螺杆真空泵等产品进入光伏、半导体领域应用并取得快速成长，未来成长空间打开。我们预测公司 2023 年-2025 年营业收入分别为 40.38 亿、48.08 亿、55.09 亿，归母净利润分别为 8.2 亿、10.17 亿、12.15 亿，对应的 PE 分别为 16.42X、13.24X、11.08X，公司估值合理，与增速匹配，业绩稳定性强，增长可持续性强，首次覆盖，给予公司“增持”评级。

风险提示：1：宏观经济增长不及预期；2：行业竞争加剧，毛利率下滑；3：下游行业需求不及预期；4：电池片、半导体行业业务拓展不及预期。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308231595525168_1.pdf%26originTitle%3D%E4%B8%AD%E6%8A%A5%E7%82%B9%E8%AF%84%EF%BC%9A%E4%B8%AD%E6%8A%A5%E9%AB%98%E9%80%9F%E5%A2%9E%E9%95%BF%EF%BC%8C%E5

[%85%89%E4%BC%8F%2B%E5%8D%8A%E5%AF%BC%E4%BD%93%E5%8A%A9%E5%8A%9B%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E9%AB%98%E9%80%9F%E6%88%90%E9%95%BF.pdf&spm=00.01.0030.0003](#) [Top1](#)

22. 盈利能力稳健，真空泵长期成长有看点

（广发证券 代川 孙柏阳 2023-8-25）

汉钟精机(002158)

核心观点：

业绩增速边际加快，盈利能力改善。公司披露 2023 年半年度报告，23H1 实现营业收入 17.7 亿元，同比+29.2%；实现归母净利润 3.7 亿元，同比+48.6%；实现扣非净利润 3.5 亿元，同比+60.4%；净利率为 20.7%，同比+2.7pct。其中 23Q2 实现营业收入 10.8 亿元，同比+39.3%；实现归母净利润 2.5 亿元，同比+61.0%。分产品看，23H1 公司真空产品、压缩机（组）、零件及维修、铸件产品收入分别同比+45.0%、+21.8%、+10.9%、-6.1%。

真空产品为业务增长主推力，半导体领域实现小批量出货。光伏领域，公司深耕多年，受益下游技术迭代和产能扩张而高速成长；半导体领域，公司致力于打破海外垄断（21 年 Atlas 等海外品牌市场份额合计约 95%），产品覆盖清洁、中度严苛、严苛制程等主要类别，根据公司 7 月份投资者关系活动记录，目前公司与国内部分机台商、晶圆厂都已有合作，目前有一定的小批量出货，持续推动国产替代。

压缩机节能新品持续推出，下游行业复苏持稳。产品线持续丰富，公司在商用中央空调压缩机、冷冻冷藏压缩机、热泵压缩机、空气压缩机领域新品持续推出，以节能高效的理念为冷链物流等下游行业持续赋能；行业线下游冷链物流市场规模快速增长，压缩机整体有望企稳回升。

扩产能提高保供能力，强服务拥抱存量市场。公司上海兴塔厂区的扩产建设工程于

23Q2 投入使用，为产能端提供保证；同时，公司针对存量市场建立多级维修体系，积累市场口碑，提高维修保养业务收入。

盈利预测与投资建议：预计公司 23-25 年实现归母净利润 7.70、9.70、11.85 亿元，EPS 分别为 1.44、1.81、2.22 元/股。给予公司 23 年 24xPE，对应合理价值 34.56 元/股，维持“买入”评级。

风险提示：原材料价格波动风险；产业政策风险；人力成本上升风险。

https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202308251595836478_1.pdf%26originTitle%3D%E7%9B%88%E5%88%A9%E8%83%BD%E5%8A%9B%E7%A8%B3%E5%81%A5%EF%BC%8C%E7%9C%9F%E7%A9%BA%E6%B3%B5%E9%95%BF%E6%9C%9F%E6%88%90%E9%95%BF%E6%9C%89%E7%9C%8B%E7%82%B9.pdf&spm=00.01.003.0.0003 [Top↑](#)

23. 业绩同比高增，盈利能力提升

（财通证券 余炜超 刘俊奇 2023-8-28）

汉钟精机(002158)

事件：2023 年 8 月 19 日，公司发布《2023 年半年度报告》，公司 2023 年半年度实现营业收入 17.69 亿元，同比增长 29.19%，归母净利润为 3.66 亿元，同比增长 48.6%，扣非后归母净利润为 3.52 亿元，同比增长 60.44%。

二季度业绩实现高增，核心业务保持较好增长：2023 年公司第二季度实现营收 10.79 亿元，同比增长 39.31%，环比增长 56.39%，归母净利润 2.49 亿元，同比增长 60.87%，环比增长 113.81%，扣非后归母净利润 2.42 亿元，同比增长 71.48%，环比增长 120.40%，销售毛利率和净利率为 39.34%/23.10%，同比+4.16pct/+3.09pct，环比

+2.49pct/+6.15pct。公司二季度实现增长主要是传统螺杆压缩机业务同比有所恢复，特别是冷冻冷藏业务需求比较稳健，同时公司积极开发节能环保新产品响应市场要求。公司真空业务需求同样较好，推动公司业务持续增长。

重视研发，新产品陆续推出提升竞争力：公司重视研发，在为制冷空调系统、冷冻冷藏、热泵压缩机、空气压缩机等领域持续推出新产品，包括采用永磁高效电机、RTM 系列无油磁悬浮离心式压缩机、单机最大能达 280 匹的 LTII 系列第二代双级螺杆机、无油螺杆空压机组、离心式空气压缩机等产品，综合竞争力持续提升。

光伏真空泵保持领先，半导体真空泵逐步突破：在光伏领域，公司与国内光伏大厂及重要机台商（晶盛机电、深圳捷佳创、隆基绿能、北方华创、江苏微导、中环股份、通威股份、天合光能、晶澳科技、无锡连城等）一线大厂皆有长期深入合作，在行业中有较大市占率。在半导体领域，公司拥有螺杆式、在多级鲁式和旋片泵，公司已有能满足半导体生产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，正与多家半导体设备企业展开合作。

投资建议：公司是国内领先的压缩机制造商和真空泵领导者，随着宏观环境的回暖，公司制冷压缩机业务以及空压机业务有望迅速恢复，公司的整体成长性将更为凸显，我们预计公司未来 3~5 年将保持较好的增长态势。预计公司 2023/2024/2025 年实现归母净利润 8.1/10.1/11.6 亿元，对应 PE 为 16/13/11 倍，维持“增持”评级。

风险提示：制造业景气度恢复不及预期；光伏电池片业务拓展低于预期；真空泵国产化进程低于预期。

https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3_AP202308281595911082_1.pdf [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

