

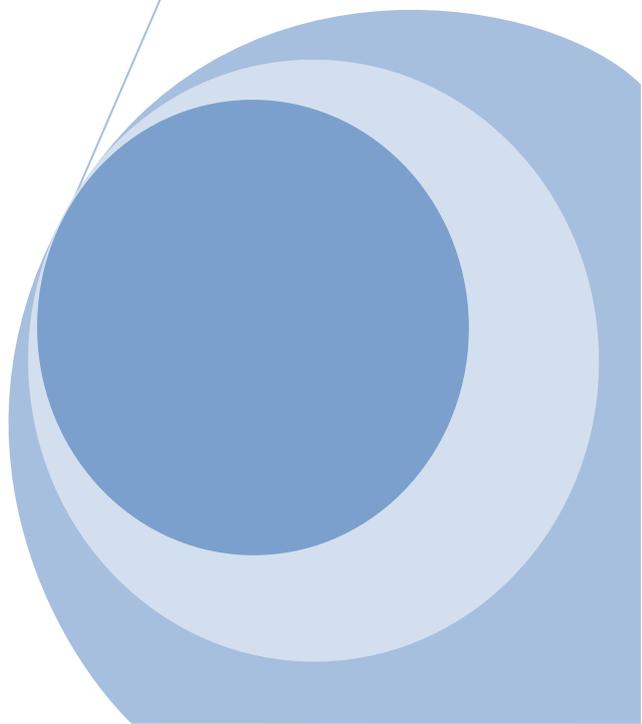


**上海汉钟精机股份有限公司**  
SHANGHAI HANBELL PRECISE MACHINERY CO., LTD.

# 双月电子刊

2022 年第 1 期，总第 79 期

002158 汉钟精机



## 目录

一、市场动态.....	3
1、医药冷链物流“十四五”加速度，聚焦“6+1”重点品类.....	3
2、建设冷库面积 22 万立方米，福建省深海装备养殖项目签约.....	3
3、湖北恩施建成冷藏保鲜设施 126 座.....	4
4、河北省：被动房产业链重点发展空气源、地源热泵等高效供暖设备.....	4
5、光伏下游成预亏重灾区 预期盈利会改善但进度仍存不确定性.....	4
6、河南省：优化建筑用能结构，因地制宜开发空气源热泵等.....	5
7、北京副中心不再新增独立燃气供热！推动空气能热泵等分布式供热方式.....	6
8、内蒙古：推动实施中央空调改造，建设绿色高效制冷系统.....	6
9、制冷商机，福建将开建 50 个农产品产地保鲜冷藏设施.....	7
10、成都市：拟对热泵技术等节能技术建筑节能改造给予最高 100 万补助.....	7
11、武汉市：空气源热泵系统等可申报 2021 年度建筑节能以奖代补资金示范项目.....	7
12、宁夏石嘴山市：未来 10 年农村供暖以太阳能热泵为主，城区辅以空气源热泵.....	8
13、北京：力争新能源和可再生能源占比 14.4%以上，推动热泵应用.....	8
二、行业情况.....	9
1、“双碳”政策之下，中央空调加速迈向绿色时代.....	9
2、5 项压缩机国标正式发布，2022 年 7 月 1 日实施.....	10
3、超前基建！快建大型风光基地！国家发改委“十大红包”来袭.....	11
4、国家发改委：加快推进沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设.....	11
5、2022 年异质结太阳能电池迈入 10GW 量产时代！.....	12
6、政策支持，光伏+交通将迎来大发展.....	12
7、打破效率极限！IBC 电池有望实现 29.1%.....	13

8、2022 年，硅料到底是过剩，还是紧张？ .....	13
9、印度 BCD，利好中国光伏设备？ .....	14
10、硅料成交价格、隆基硅片价格，接连上涨.....	14
11、国管局：2022 年公共机构实现新增热泵供热（制冷）面积 200 万 m <sup>2</sup> .....	15
12、两部门：加快推进大型风电光伏发电基地建设.....	15
<b>三、企业资讯.....</b>	<b>17</b>
1、通威股份 2021 年净利超 80 亿 多晶硅降价或影响未来盈利 .....	17
2、双良节能 35 亿元定增过会 加速打造硅片“增长极” .....	17
3、4000 亿光伏龙头遭“弃购”背后：板块高估值正在回落.....	18
4、63.05 亿元！双良节能跟通威太阳能签下销售大单 .....	18
5、隆基 70 亿募资到账，投向 18GW 单晶电池项目 .....	19
6、投资 34.55 亿元！晶澳拟扩建 14GW 一体化产能.....	19
<b>四、关于汉钟.....</b>	<b>20</b>
(一)公告 .....	20
(二)媒体报道 .....	22
<b>五、联系方式.....</b>	<b>26</b>

## 一、市场动态

### 1、医药冷链物流“十四五”加速度，聚焦“6+1”重点品类

（制冷快报 2022-01-04）

2021 年 12 月中旬，国家发改委就《“十四五”冷链物流发展规划》（下称《规划》）举行发布会，就《规划》内容进行了官方解读。

规划重点从三个方面进行系统谋划：一是在宏观层面完善网络架构，拓展冷链物流服务体系网络覆盖“广度”和“深度”；建设“四横四纵”国家冷链物流骨干通道，串接农产品主产区和 19 个城市群，形成内外联通的国家冷链物流骨干通道网络，打造“三级节点、两大系统、一体化网络”的“321”冷链物流运行体系。二是在行业层面创新组织模式，建设产销冷链集配中心；三是在运行层面打造消费品双向冷链物流新通道，促进增收和消费升级。

据介绍，《规划》聚焦“6+1”重点品类，其中就包括疫苗等医药产品，并指出制约冷链物流发展的突出瓶颈和痛点、难点、卡点，对“十四五”时期冷链物流发展作出全面部署。

.....

另梳理发现，本次《规划》设置了 12 个专栏，系统提出 21 项工程，包括农产品产地冷链物流设施补短板工程、冷链运输提质增效降本工程、销地冷链物流提升工程、骨干冷链物流企业培育工程等，目的是有针对性地推动冷链物流补短板、强弱项，实现高质量发展。随着《规划》的全面落实，多部委会更积极出台配套文件，大力引导促进，使医药冷链物流领域成为未来投资热点。

[https://bao.hvacr.cn/202201\\_2094877.html](https://bao.hvacr.cn/202201_2094877.html) [Top ↑](#)

### 2、建设冷库面积 22 万立方米，福建省深海装备养殖项目签约

（制冷快报 2022-01-04）

近日，福建省深海装备养殖项目签约仪式在连江县举办。

根据项目（一期）实施方案，未来福建省将在全省沿海地区（除厦门市）建设深海养殖平台 36 台，养殖水体 90 万立方米，规模量产后预计年产水产品 1 万吨。项目还将建设冷库面积 22 万立方米，总库容约 23 万吨，估算总投资 20.2 亿元。

[https://bao.hvacr.cn/202201\\_2094880.html](https://bao.hvacr.cn/202201_2094880.html) [Top ↑](#)

### 3、湖北恩施建成冷藏保鲜设施 126 座

（制冷快报 2022-01-04）

近日，恩施市农业农村局验收小组来到大峡谷风景区管理处前山村恩施市友凯种植专业合作社验收冷藏保鲜设施建设。

2021 年，恩施市 2021 年湖北省农产品产地冷藏保鲜设施建设整县推进试点县项目，获得项目补贴资金 2000 万元。该市围绕茶叶、马铃薯、蔬菜、中药材、水果 5 大特色主导产业，聚焦着力解决鲜活农产品产地“最初一公里”问题和全产业链建设出现的储存销售“瓶颈”难题，在项目带动下建成设施 126 座，为恩施市农业市场主体净增加农产品储存量 17 万吨。

项目启动前期，工作人员实行“先建先验先补”政策。同时，恩施市农业农村局还不断完善衔接项目配套政策，落实冷链专贷及设施农业用电政策，为 17 家主体落实贷款 790 万元。截至目前，所有项目验收主体数量已过半，正在加紧其余主体进行验收。

[https://bao.hvacr.cn/202201\\_2094885.html](https://bao.hvacr.cn/202201_2094885.html) [Top ↑](#)

### 4、河北省：被动房产业链重点发展空气源、地源热泵等高效供暖设备

（暖通家 2022-01-06）

近日，河北省工业和信息化厅发布《关于组织申报 2022 年省工业企业重点技术改造项目（千项技改项目）的通知》，通知附件《河北省制造业技术改造投资导向目录》中提到，在被动房产业链环境调节设备与系统部分，重点发展高效储能设备、地源热泵、空气源热泵、高效供暖系统、热回收设备、热交换设备、太阳能光伏、水泵/风机、空气净化设备、新风/除尘系统、节能照明系统、室内环境监测控制系统、健康管理系统等。

原文如下：

.....

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=57881> [Top ↑](#)

### 5、光伏下游成预亏重灾区

预期盈利会改善但进度仍存不确定性

（证券时报 2022-02-10）

近期，光伏行业上市公司 2021 年度业绩预告陆续披露，相比上游厂商的风光无限，下游电池、组件厂商成为亏损重灾区。

原材料成本上升、海运费飙升是这类厂商亏损的主因，面对上游供应商及终端用户的双重挤压，电池、组件厂商在保利润还是保份额的两难选项中挣扎，其中，又有不少厂商选择了调低产能利用率来应对，多家厂商产品出货量受到冲击。

去年底以来，光伏行业原材料价格有所回落，在交流中，有厂商向记者反馈说，今年光伏下游的盈利会好转，但上游降价传导到下游有时间差，同时，目前其所在的公司依然是按订单生产，并没有实现满产，下游环节改善进度仍有不确定性。

一个值得关注的现象是，光伏电池、组件向大尺寸 N 型产品转向的趋势越来越明显，去年，多家电池、组件上市公司宣布将计提资产减值，淘汰落后设备，下游厂商借行业困难时期加速甩包袱的意图十分明显。当然，这也意味着光伏行业即将迈入技术变革大年。

.....

一个有意思的现象是，众多电池、组件厂商在 2021 年计提资产减值，争取轻装上阵。除了财务方面的考虑，光伏下游企业纷纷进行减值也有行业技术革新的现实考虑，特别是行业已经迎来大尺寸 N 型时代，落后产线淘汰也在情理之中。中来股份表示，伴随大尺寸硅片技术的成本效率优势逐步获得认可，光伏产业技术迭代正在加速进行，公司积极对现有的生产设备进行技术更新；协鑫集成也表示顺应行业大尺寸发展趋势，对不具备技改升级条件的电池及组件产能按照会计政策进行资产减值。

<http://epaper.stcn.com/paper/zqsb/html/epaper/index/index.htm> [Top ↑](#)

## 6、河南省：优化建筑用能结构，因地制宜开发空气源热泵等

（产业在线 2022-02-09）

近日，河南省人民政府发布《河南省“十四五”城市更新和城乡人居环境建设规划》，规划指出：围绕国家碳达峰目标、碳中和愿景及有关要求，大力推进建筑节能降耗，加快推动行业转型升级，实现城乡建设绿色低碳发展。优化建筑用能结构。深入推进可再生能源和新型节能方式在建筑领域的规模化应用，大力推动建筑太阳能光伏分布式、一体化应用，因地制宜开发利用地热能、生物质能、空气源热泵等。

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21\\_35760.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21_35760.html) [Top ↑](#)

## 7、北京副中心不再新增独立燃气供热！推动空气能热泵等分布式供热方式

（暖通空调在线 2022-02-14）

2月11日，北京市人民政府办公厅印发《关于推进北京城市副中心高质量发展的实施方案》的通知，其中提到：

创建绿色供热系统，逐步转变供热格局，不再新增独立燃气供热设施，加大绿色电力在热泵及储热领域的规模化应用，因地制宜利用中深层水热型地热、浅层地热能、中深层井下换热资源、空气能和城市余热资源，推动供热方式由集中式向分布式转变，加快实现电气化、低碳化。构建水循环利用体系，推进工业废水资源化利用试点示范，实施工业节水技术改造。打造固废资源化循环体系，加快推进再生能源发电厂二期建设，试点建设一批园林绿化废弃物资源化利用设施，推进园林绿化废弃物资源化利用，加强危险废物医疗废物收集处理，在老旧小区和城中村改造过程中推广实施有机更新和建筑垃圾就地循环利用等技术，着力打造“无废城市”。

以下为方案原文：

……

<http://news.51hvac.com/news/2022/0214/109798.html> [Top ↑](#)

## 8、内蒙古：推动实施中央空调改造，建设绿色高效制冷系统

2月8日，内蒙古自治区人民政府办公厅印发《自治区“十四五”节能规划》。

规划指出，推动实施中央空调改造，运用变频改造、智能管控、多能互补等技术实现能效提升，建设绿色高效制冷系统。持续开展既有建筑围护结构、电梯等综合型用能系统和设施设备节能改造。推动数据中心机房制冷系统节能改造，大幅提升数据中心能效水平。完善政策举措和制度规定，引导各级公共机构绿色办公，积极推广节能高效的办公设备，合理使用空调、电梯等耗能设备。

规划要求，推动既有数据中心绿色节能改造，推广高效制冷技术、先进通风技术、余热利用技术、能耗管理系统等，加强在设备布局、制冷架构等方面优化升级，提升能效水平。优化数据中心用能结构，探索多元化能源供应模式，因地制宜采用自然冷源、直流供电、“光伏+储能”、分布式储能等技术模式，提高非化石能源消费比重。

[https://bao.hvacr.cn/202202\\_2095353.html](https://bao.hvacr.cn/202202_2095353.html) [Top ↑](#)

## 9、制冷商机，福建将开建 50 个农产品产地保鲜冷藏设施

为努力实现农业生产“开门红”，福建省农业农村厅于去年年底便出台《推动 2022 年一季度“开门红”的通知》，提出力争一季度全省农林牧渔业增加值增长 3.5%、农民人均可支配收入增长 8%。

据介绍，今年一季度，全省将新建农产品产地初加工中心 30 个，开工建设农产品产地保鲜冷藏设施 50 个；建设国家数字农业创新中心、10 个省级数字农业示范项目、150 个农业物联网应用基地。实施农村建设品质提升行动，推动开工建设农村水环境治理、居住环境整治、风貌管控、基础设施提档和样板建设等五大工程 20 个项目，力争完成投资 40 亿元以上。启动实施乡村振兴“十大行动”100 项重点任务，持续开展乡村振兴“百镇千村”试点工程，建设项目 5000 个、新增投资 50 亿元以上，打造 100 条乡村振兴精品示范线路。

[https://bao.hvacr.cn/202202\\_2095374.html](https://bao.hvacr.cn/202202_2095374.html) [Top ↑](#)

## 10、成都市：拟对热泵技术等节能技术建筑节能改造给予最高 100 万补助

日前，成都市经济和信息化局发布关于公开征求《成都市能源结构调整十条政策措施》《成都市能源结构调整行动方案（2021-2025 年）》意见建议的通知，其中指出：推动综合能源利用。在园区、医院、大型商超等能源负荷中心建设区域化、楼宇型分布式综合能源服务系统，推广应用热泵技术、蓄冷技术、先进节能技术，提高建筑能源利用效率。通知中还提到：鼓励社会节能降碳。积极推进超低能耗建筑建设和既有建筑节能改造，支持热泵技术、蓄冷技术、绿色节能技术示范推广，对公共建筑节能改造按节能效率给予最高 100 万元的补助。

[https://bao.hvacr.cn/202202\\_2095375.html](https://bao.hvacr.cn/202202_2095375.html) [Top ↑](#)

## 11、武汉市：空气源热泵系统等可申报 2021 年度建筑节能以奖代补资金示范项目

近日，武汉市城乡建设局发布《市城建局关于组织申报 2021 年度建筑节能以奖代补资金示范项目的通知》，通知提出：申报范围包括全市范围内未获得过国家、省、市、区财政

资金支持的建筑节能配套能力建设项目、超低能耗建筑项目、绿色建筑项目、绿色建材项目、可再生能源建筑应用项目、公共建筑节能改造项目。其中，可再生能源应用项目包括空气源热泵系统等由可再生能源提供的生活用水比例大于 65%、由可再生能源提供的空调冷量和热量比例大于 65%、由可再生能源提供电量比例大于 3%的项目。

[https://bao.hvacr.cn/202202\\_2095376.html](https://bao.hvacr.cn/202202_2095376.html) [Top ↑](#)

## 12、宁夏石嘴山市：未来 10 年农村供暖以太阳能热泵为主，城区辅以空气源热泵

（暖通家 2022-02-15）

2 月 10 日，宁夏石嘴山市对《石嘴山市冬季清洁取暖专项规划》进行公示。该规划期限近期为 2022-2026 年，远期 2027-2031 年，规划范围包括石嘴山市大武口区、惠农区、平罗县两区一县及其所辖乡（镇）、村的清洁取暖。

供热发展目标：围绕实现石嘴山市清洁供暖全面覆盖这一总体目标，为石嘴山市供热事业发展提供方向指导与技术支持。通过集中供热、电力、太阳能、空气能、天然气等能源设施建设，形成完善的能源供应保障体系，通过清洁供暖形式的合理选择，优化配置供暖资源，形成安全、清洁、绿色、高效、先进的具有石嘴山特色的清洁取暖体系。

针对城区供暖方式，规划方案提出，石嘴山市城区和县城建成区现状冬季取暖方式以超低排放热电联产集中供暖为主，辅以燃气壁挂炉、太阳能热泵、空气源热泵、电热膜（石墨烯）等，并有少量燃煤锅炉和散煤供暖。结合石嘴山市的现状热源情况及可利用能源情况，城区和县城采用以热电联产集中供暖为主的清洁供暖方式，辅以垃圾焚烧发电热电联产、工业余热利用及燃气锅炉供暖方式等。

农村供暖方式方面，规划方案明确在热源及集中供热管网附近区域尽可能采用集中供暖，如大武口区农村。在不具备集中供暖条件下，从初投资、运行费用综合考虑，采用太阳能供暖系统和太阳能热泵，两个方案根据占地、设备运行维护、老百姓的接受度等综合考虑，采用太阳能热泵。在远离热源及集中供热管网区域采用以太阳能热泵为主的取暖方式，辅以其它取暖方式。如惠农区、平罗县农村。

<https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=58343> [Top ↑](#)

## 13、北京:力争新能源和可再生能源占比 14.4%以上，推动热泵应用

（产业在线 2022-02-25）

日前，北京市政府官网公布了《2021-2025 年北京市国土空间近期规划》。

其中提到：切实转变城市能源发展方式，内外并举，大力发展本地可再生能源，推动光伏、热泵应用，适度发展风电，促进氢能应用示范，不断提升本地可再生能源利用规模。外部积极争取国家政策支持，大规模提升外调绿电规模。推动电力脱碳化，建设以新能源为主体的新型电力系统。积极引导新开发区域，新建项目优先利用浅层地热能、再生水源等可再生能源，全面提升可再生能源供热规模化水平。到 2025 年力争新能源和可再生能源占能源消费比重达到 14.4%以上。

积极推广超低能耗建筑，新建政府投资的办公建筑，新建公办养老建筑、幼儿园及大中小学教学、办公、宿舍楼按照超低能耗建筑标准建设，在商品住宅建设中鼓励实施超低能耗建筑。建立既有建筑绿色改造长效机制，结合全生命周期管理，在城市更新中持续推进建筑节能改造。加强老旧小区的外墙、屋顶、门窗等节能改造。加强公共建筑电耗限额管理，加快实施照明系统、空调系统、供热系统节能改造。推广可再生能源建筑应用，因地制宜推广太阳能光伏、光热和热泵技术，有效降低建筑领域碳排放。

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21\\_36032.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21_36032.html) [Top ↑](#)

## 二、行业情况

### 1、“双碳”政策之下，中央空调加速迈向绿色时代

（产业在线 2022-01-07）

在“双碳”政策导向之下，中央空调产业正在成为助力国家节能减排的重要担当。产业在线数据显示，2021 年前 11 月中央空调累计销售规模达到 1147.4 亿元，同比增长 28.7%，内销市场增长好于出口。细分产品表现来看，多联机、离心机等高效节能产品增速领先行业整体，绿色低碳的发展理念正在加速显现。

.....

“双碳”政策导向下，中央空调系统与既有楼宇系统的协同运行成为节能降耗的潜力增长点。部分企业通过智能平台推进暖通空调与机电、消防、照明等系统的体系融合，以优化设计、智能运维等实施要点促进建筑环境的高效发展。在中央空调设备的定制化趋势下，产品及系统的配套革新缺一不可，节能建筑的大力推行将继续促进各细分行业的用能形式创新，中央空调行业将依托一流的技术水平做出更加积极的贡献。

注：本文节选自《空调与冷冻》2021 年四季度专题，内容有调整

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202201/62\\_35386.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202201/62_35386.html) Top ↑

## 2、5 项压缩机国标正式发布，2022 年 7 月 1 日实施

（压缩机网 2022-01-10）

2022 年 1 月 4 日，国家标准化管理委员会发布 2021 年第 17 号中国国家标准公告，由全国压缩机标准化技术委员会归口的 5 项国家标准正式发布，实施日期为 2022 年 7 月 1 日。

### 1. GB/T 7777-2021《容积式压缩机机械振动测量与评价》

修订标准。扩大了标准适用范围，调整了测量仪器的要求，调整和补充了压缩机运行环境要求、运行工况要求，补充了部分结构型式并调整了振动烈度评价指标。

修订后的标准，提高了容积式压缩机机械振动水平，对测量仪器的要求更加明确，标准的可操作性更强。

### 2. GB/T 10892-2021《固定的空气压缩机 安全规则和操作规程》

修订标准。标准从空压机 8 个方面的潜在危险分析开始，对设计、制造、操作、维护提出了原则性的安全要求，并对一些安全机理和设计原理进行了说明，为设计、制造提供了很好的参考，而操作规则等内容则给制造厂编写使用说明及用户确定操作规程等提供了很好的指导。

3. GB/T 13277 系列标准新制定标准。该系列标准采标自 ISO 国际标准，共分 9 个部分，目前我国已完成第 1~7 部分转化，第 8、9 部分正在转化中，第 1 部分正在重新修订中：

4. GB/T 41099-2021《往复式压缩机监测系统规范》 新制定标准。该系列标准采标自 ISO 国际标准，共分 9 个部分，目前我国已完成第 1~7 部分转化，第 8、9 部分正在转化中，第 1 部分正在重新修订中：新制定标准。标准对监测方法做出了详尽的规定，在监测技术上力求实现自动传送、自动采集、自动报警、基于大数据的自动分析及诊断等理念，为压缩机制造厂及用户配置科学、合理的在线监测提供指导。

标准的制定填补了国内压缩机监测标准的空白，使压缩机标准体系从单一的生产制造扩展至（在役）设备的监测和维护，也为压缩机行业检维修标准体系的建立打下了基础。

截至 2021 年 12 月 31 日，由压标委归口的现行有效标准共 119 项，其中国家标准 33 项，机械行业标准 86 项。

<http://www.compressor.cn/News/hyqx/2022/0110/121149.html> Top ↑

### 3、超前基建！快建大型风光基地！国家发改委“十大红包”来袭

（中证网 2022-01-18）

基建提前、能源保障、专项债下发、春耕化肥保供……刚刚结束的国家发展改革委 2022 年首场新闻发布会抛出至少 10 个“大红包”。

“围绕经济平稳开局，政策发力要适当靠前。”国家发展改革委国民经济综合司司长袁达表示，今年一季度面临的不确定因素较多，要把政策发力点适当向前移，做到早安排、早动手、早见效，以稳定的经济运行态势应对各种挑战。

他表示，要抓紧出台实施扩大内需战略的一系列政策举措，及时研究提出振作工业运行的针对性措施，适当超前开展基础设施投资，加快推进“十四五”规划 102 项重大工程项目，按照“资金跟着项目走”的要求，尽快将去年四季度发行的地方政府专项债券落实到具体项目，抓紧发行已下达额度，力争在一季度形成更多实物工作量。

……

[https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202201/t20220118\\_6236547.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202201/t20220118_6236547.html) Top ↑

### 4、国家发改委：加快推进沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设

（大半导体网 2022-01-19）

国家发展改革委 2022 年 1 月 18 日召开 1 月新闻发布会，会上，国家发改委经济运行调节局局长李云卿表示，将充分发挥各类电源的保供作用，在落实调控资源和消纳市场的基础上，加快推进沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，全力提升供应保障能力。结合各地新上调峰机组进展和电力保供需要，科学推动煤电节能降耗改造、供热改造、灵活性改造制造“三改联动”，将在役机组供电煤耗均降至 300 克标准煤/千瓦时以下，更好发挥煤电机组的支撑性、调节性作用。发挥大电网资源优化配置作用。推动跨省区输电通道加快核准，并尽早开工、尽早投产，有效提升大范围资源优化配置能力。充分利用全网统一调度优势，做到余缺互济、峰谷互补。落实跨省区优先发电制度，科学制定跨省区电力平衡方案，切实增强全国整体保供能力。指导各地加强可中断负荷资源建设，以市场化方式引导用户错峰避峰用电，控制不合理用电需求，坚决守住确保民生用电底线。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/7c948c8fc7c6452ca34dfbd8ee23be66.html>

[Top ↑](#)

## 5、2022 年异质结太阳能电池迈入 10GW 量产时代！

（太阳能光伏网 2022-01-24）

伴随着新老玩家产能的不断释放，2022 年 HJT 产能将超 10GW。

产能迈向 10GW 里程碑

中科院电工所华晟新能源王文静老师统计了国内 HJT 产能，截至 2021 年底，异质结已建产能 5.57GW，2022 年待建产能 4.8GW，2022 年底至少具备 10GW 的异质结产能。

.....

爱康集团副总裁黄信二博士在“第六届异质结领跑量产与供应链配套协作国际论坛”上对 HJT 行业发展趋势作出预测：

2021 年的降本增效开启异质结启动元年；

2022 年产能提升迎来异质结快速发展年；

2023—2024 竞争力优势明显，HJT 将取得明显收获；

2025 年是异质结产业转折年，自此市占率节节高升。

<https://solar.ofweek.com/2022-01/ART-260018-8420-30547383.html> [Top ↑](#)

## 6、政策支持，光伏+交通将迎来大发展

（太阳能光伏网 2022-01-25）

近年来，我国光伏产业得到快速发展，光伏装机连年位列全球第一，光伏利好政策也是层出不穷。光伏应用场景多种多样，光伏+工业、光伏+建筑、光伏+农业、光伏+交通等“光伏+”应用融合发展，在多个领域推动碳达峰、碳中和进程。

1 月 18 日，国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，为“光伏+交通”指明了方向。文件提出，鼓励在交通枢纽场站以及公路、铁路等沿线合理布局光伏发电及储能设施。推动交通用能低碳多元发展，积极推广新能源和清洁能源运输车辆，稳步推进铁路电气化改造，推动内河船舶更多使用清洁能源，进一步降低交通工具能耗。

.....

交通运输是国民经济中具有基础性、先导性、战略性的产业，而光伏产业是基于半导体技术和新能源需求而融合发展、快速兴起的朝阳产业，两者的有效结合，将推动交通运输绿色低碳转型，让交通更加环保、出行更加低碳。

当更多形式的“光伏+”综合应用实现融合发展时，将出现产品创新、技术创新和商业模式创新，有效满足多场景大规模应用需求，从而在各领域推动碳达峰、碳中和进程。

<https://solar.ofweek.com/2022-01/ART-260009-8480-30547609.html> Top ↑

## 7、打破效率极限！IBC 电池有望实现 29.1%

（太阳能光伏网 2022-02-21）

德国哈梅林太阳能研究所 ISFH 的科学家设计了一种集成光子晶体的多晶硅氧化物（POLO）叉指背接触（IBC）太阳能电池，发现这种架构有可能达到 28% 以上的功率转换效率，比科学界认为的效率极限还高，并且发现，通过改进钝化，效率还可以提高到 29.1%。

.....

至于基于光子晶体的太阳能电池的成本，将与高效优质电池相同，但其成本远高于标准 PERC 模块，业内更看好低成本的同源技术 TBC 电池工艺（TOPCon-IBC）。但研究人员希望能通过新技术来降低成本，比如新兴的廉价金属化方案。

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260018-8140-30550284.html> Top ↑

## 8、2022 年，硅料到底是过剩，还是紧张？

（太阳能光伏网 2022-02-21）

硅料是否过剩，直接影响硅料价格的走势，牵动光伏产业链的每一根神经。到底是过剩，还是紧张，大家都想知道。

2021 年有没有过剩？2022 年，硅料会不会过剩？

### 1. 2021 年硅料供求分析

根据工信部电子司发布的最新消息，2021 年全国光伏行业实现稳步增长，全年多晶硅、硅片、电池、组件产量分别达到 50.5 万吨、227 GW、198 GW、182 GW，分别同比增长 27.5%、40.6%、46.9%、46.1%。

.....

工信部电子司表示：国内碳达峰碳中和积极推进，光伏发电大型基地建设加快步伐，整县推进分布式光伏、智能光伏创新发展行动计划等政策持续实施。

2022 年，在硅料供应适度宽松的环境下，不但硅料企业还会有一年的好日子，而且硅料企业利润还会再创新高，而光伏全产业链也将在分享硅料降价的红利时，尽享装机量暴增

的福利。

2022 年，又是一个值得期待和充满惊喜的年份。

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260018-8420-30550405.html> [Top ↑](#)

## 9、印度 BCD，利好中国光伏设备？

（太阳能光伏网 2022-02-22）

4 月 1 日起，印度将对进口太阳能电池征收 25% 的基本关税，对进口太阳能组件征收 40% 的基本关税。一些印度制造商为了规避关税而选择提前囤货，助推了近一个月以来硅料和硅片的涨价。

对于印度征收基本关税，对印度本国和中国出口会带来哪些影响呢？

1. 印度装机成本将飙升

.....

2. 硅片进口将增加

.....

3. 电池进口将激增

.....

4. 组件产线进口将激增

.....

5. 检测设备进口将激增

.....

6. 光伏辅材进口将激增

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260008-8420-30550529.html> [Top ↑](#)

## 10、硅料成交价格、隆基硅片价格，接连上涨

（太阳能光伏网 2022-02-23）

2 月 22 日，隆基股份更新硅片报价！

发布日期	产品名称	人民币价格(CNY)	美元价格(USD)
• 2022-02-22	单晶硅片P型M10 165μm厚度 (182/247mm)	¥6.50	\$0.905
• 2022-02-22	单晶硅片P型M6 165μm厚度 (166/223mm)	¥5.45	\$0.759
• 2022-02-22	单晶硅片P型158.75/223mm 165μm厚度	¥5.25	\$0.731

图片来源：隆基股份

其中，单晶硅片 P 型 M10 165μ m 厚度(182/247mm)价格从 6.38 元/片上涨至 6.50 元/片，涨幅为 1.88%；单晶硅片 P 型 M6 165μ m 厚度(166/223mm)从 5.35 元/片上涨至 5.45 元/片，涨幅为 1.87%；单晶硅片 P 型 158.75/223mm 165μ m 厚度从 5.15 元/片上涨至 5.25 元/片，上调 1.94%。

.....

这是自 2021 年底以来，硅料成交价格连续第六次上涨，虽然每次涨幅几乎都在 1% 以内，但连续上涨依然对下游企业造成了巨大压力，只能上调报价以维持企业利润，如继续向下游传导，很有可能造成光伏组件微涨！

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260006-8120-30550820.html> [Top ↑](#)

## 11、国管局：2022 年公共机构实现新增热泵供热（制冷）面积 200 万 M<sup>2</sup>

（产业在线 2022-02-09）

近日，国家机关事务管理局发布《国管局关于 2022 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通知》，通知指出：2022 年是深入实施“十四五”公共机构节约能源资源工作规划的关键之年。通知提到：推进可再生能源替代。因地制宜推广利用太阳能、地热能、生物质能等能源和热泵技术，实现新增热泵供热（制冷）面积达 200 万平方米。

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21\\_35758.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202202/21_35758.html) [Top ↑](#)

## 12、两部门：加快推进大型风电光伏发电基地建设

（证券时报 2022-02-11）

2 月 10 日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》，《意见》提出，推动构建以清洁低碳能源为主体的能源供应体系。以沙

漠、戈壁、荒漠地区为重点，加快推进大型风电、光伏发电基地建设。

.....

《意见》还提出，完善能源绿色低碳转型的金融支持政策。探索发展清洁低碳能源行业供应链金融。创新适应清洁低碳能源特点的绿色金融产品，鼓励符合条件的企业发行碳中和债等绿色债券，引导金融机构加大对具有显著碳减排效益项目的支持；鼓励发行可持续发展挂钩债券等，支持化石能源企业绿色低碳转型。探索推进能源基础信息应用，为金融支持能源绿色低碳转型提供信息服务支撑。

<http://epaper.stcn.com/paper/zqsb/html/epaper/index/index.htm> [Top ↑](#)

## 三、企业资讯

### 1、通威股份 2021 年净利超 80 亿 多晶硅降价或影响未来盈利

（证券时报 2022-01-07）

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

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

.....

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

<http://epaper.stcn.com/paper/zqsb/html/epaper/index/index.htm> [Top ↑](#)

### 2、双良节能 35 亿元定增过会 加速打造硅片“增长极”

（上证报 2022-01-11）

双良节能 1 月 10 日晚间发布公告，公司非公开发行 A 股股票的申请获证监会通过。预案显示，本次定增募资总额不超过 34.88 亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于双良硅材料（包头）有限公司 40GW 单晶硅一期项目（20GW）及补充流动资金；发行对象为不超过 35 名特定投资者；发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

.....

不过硅片领域竞争也甚为激烈。根据硅业分会统计，按 2021 年全年国内装机量 46.8GW 和组件出口 96GW 预计，硅片及下游全年过剩 25.8GW，主要源于终端市场需求不足导致的阶段性产能过剩。

而今年 1 月 5 日 InfoLink 公布的最新数据显示，M6 硅片均价 4.95 元/片，与上周基本持平；M10 硅片均价 5.8 元/片，上涨 1.8%；G12 硅片均价 7.7 元/片，下跌 3.8%。小幅的

“止跌回升”，得益于此前的低价销售促进库存消化，加之今年下游需求逐步提升。

[https://company.cnstock.com/company/scp\\_gsxw/202201/4810294.htm](https://company.cnstock.com/company/scp_gsxw/202201/4810294.htm) [Top ↑](#)

### 3、4000 亿光伏龙头遭“弃购”背后：板块高估值正在回落

（21 世纪经济报道 2022-01-12）

“真是‘落魄的凤凰不如鸡’啊。”在某投资互动平台上，有投资者如此评论隆基股份（601012.SH）刚刚发布的可转债发行结果中出现的弃购情况。

1 月 11 日，光伏龙头隆基股份公布了 70 亿元可转债“隆 22 转债”的发行结果。公告显示，原始股东、网上社会公众投资者分别认购 43.47 亿元、26.03 亿元。值得一提的是，本次认购中，网上社会公众投资者出现弃购情况，约 5000 万的认购金额最终由联合主承销商包销。

.....

<https://m.21jingji.com/article/20220112/54aaf138577d8e5d03655058f14f2b1f.html>

[Top ↑](#)

### 4、63.05 亿元！双良节能跟通威太阳能签下销售大单

（太阳能光伏网 2022-01-18）

1 月 18 日，双良节能系统股份有限公司（以下简称“双良节能”）发布关于全资子公司签订重大销售合同的公告。

公告称，双良节能全资子公司双良硅材料（包头）有限公司于 2022 年 1 月 17 日与通威太阳能（成都）有限公司签订了《硅片采购框架合同》，合同约定 2022 年 1 月至 2024 年 12 月买方预计向卖方采购单晶硅片总计 10.48 亿片（包括 210mm 以及 182mm 规格）。

.....

虽然具体数据还未出炉，但春江水暖鸭先知，光伏企业肯定已经感受到了行业的“春风”。但行业景气度提升也意味着竞争的白热化，组件企业想要实现盈利，就必须通过提高垂直一体化能力，避免原材料价格波动对利润的侵蚀。

正如前文所说，晶澳科技是全球领先的垂直一体化光伏行业龙头企业，在出众的垂直一体化能力下，其业绩也取得了大幅增长。2021 年前三季度，晶澳科技实现营收 260.97 亿元，同比增长 56.32%；归母净利润为 13.12 亿元，同比增长 1.62%。

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260006-8440-30550660.html> [Top ↑](#)

## 5、隆基 70 亿募资到账，投向 18GW 单晶电池项目

（太阳能光伏网 2022-02-11）

2 月 11 日，隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“隆基股份”）发布公告，称其于 2022 年 1 月 5 日公开发行可转换公司债券 7000 万张，发行价格 100 元/张，募集资金总额为人民币 70 亿元，扣除本次发行费用人民币 35,037,800 元(含税)，实际募集资金净额 6,964,962,200 元。截至 2022 年 1 月 11 日，本次募集资金已全部到账。

根据本次公开发行可转换公司债券发行方案，扣除发行费用后的募集资金净额全部用于以下投资项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
1	年产 15GW 高效单晶电池项目	551,163.00	477,000.00
2	年产 3GW 单晶电池制造项目	124,770.00	108,000.00
3	补充流动资金	115,000.00	111,496.22
<b>合计</b>		<b>790,933.00</b>	<b>696,496.22</b>

注：公司本次公开发行可转换公司债券实际募集资金总额 700,000.00 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额为 696,496.22 万元，与拟募集资金总额的差额部分调整补充流动资金金额。

图片来源：隆基股份

据悉，隆基本次募资所得款项将分别用于年产 15GW 高效单晶电池项目、年产 3GW 单晶电池制造项目及补充流动资金。

可以看到，隆基本次募资主要针对单晶电池项目，且产能高达 18GW，项目建成后将进一步加强其垂直一体化能力，从而降低上游原材料价格上涨造成的影响。

资料显示，隆基为硅片和组件双龙头企业，2020 年底单晶硅片产能达到 85GW，单晶电池产能达到 30GW，单晶组件产能达到 50GW。电池产能相对薄弱，对其毛利率造成了一定影响。

作为全球市值最高的光伏企业，隆基股份非常重视垂直一体化能力及先进电池技术的应用，电池转换效率多次打破世界纪录。为此，隆基近期积极提升电池产能，在本次募资项目投产后，隆基股份的成本优势进一步增强。

<https://solar.ofweek.com/2022-02/ART-260001-8120-30549276.html> [Top ↑](#)

## 6、投资 34.55 亿元！晶澳拟扩建 14GW 一体化产能

（大半导体网 2022-02-15）

近日，晶澳科技发布公告称，拟对公司一体化产能进行扩建，包括硅片、电池、辅材产能及光伏电站，预计投资额合计 34.55 亿元，占最近一期经审计净资产比例的 23.58%。

此次一体化产能扩建涵盖光伏行业上下游，具体包括越南 2.5GW 拉晶及切片项目，预计投资额 12 亿元。宁晋 1.3GW 高效电池项目，预计投资额 3.7 亿元。义乌 10GW 组件辅材配套项目，预计投资额 6.88 亿元。突泉 200MW 光伏储能发电项目，预计投资额 11.94 亿元。

晶澳科技表示，本次投资建设符合公司未来战略规划，有利于公司垂直一体化的产业链布局。

本次新建硅片、电池项目投产后，能够有效提高高效产品的产能，满足市场对高效产品的需求，不断提高市场份额和一体化盈利能力；根据公司对未来产能的规划，后续将会继续扩大组件产能，对辅材需求持续增加，本次辅材项目投产后，能够满足部分需求，有利于保障公司原材料的稳定供应；本次投资建设光伏电站项目，符合公司不断扩大自持光伏电站规模的规划，符合公司发展光伏电站的“开发、持有、转让”业务模式，同时有利于增加光伏组件销量，提升光伏组件产品在终端的应用和示范作用。

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/99fbe78ee19c46bda5ebb5d7499b291c.html> [Top ↑](#)

## 四、关于汉钟

### （一）公告

#### 1. （2022-001）关于部分限制性股票回购注销完成的公告

本次回购注销限制性股票数量合计 157,666 股，占公司回购前总股本 534,881,805 的 0.03%，占 2018 年限制性股票激励计划授予限制性股票总数 4,887,400 股的 3.23%。

本次回购价格为 3.88 元/股，回购价款共计人民币 611,744.08 元。

本次回购注销完成后，公司总股本由 534,881,805 股减少至 534,724,139 股。

截至本公告日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的回购注销手续。

## 2. （2022-002）2021 年度业绩快报

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	2,981,326,827.92	2,272,208,133.84	31.21%
营业利润	566,287,882.73	429,578,191.14	31.82%
利润总额	565,124,848.13	427,891,143.19	32.07%
归属于上市公司股东的净利润	486,772,998.53	363,119,383.95	34.05%
扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润	455,336,480.97	334,125,652.19	36.28%
基本每股收益（元）	0.9101	0.6795	33.94%
加权平均净资产收益率	19.98%	16.86%	3.12%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	4,693,175,705.89	3,963,774,476.66	18.40%
归属于上市公司股东的所有者权益	2,615,704,637.85	2,291,814,226.61	14.13%
股本	534,724,139.00	534,881,805.00	-0.03%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	4.89	4.28	14.25%

注：上述数据为合并报表数据。

## 3. （2022-003）关于完成工商变更登记的公告

因公司 2018 年限制性股票激励计划存在激励对象发生离职、个人绩效考核不达标导致不符合第三个解除限售条件的情形，需对该部分已授予但尚未解除限售的限制性股票 157,666 股进行回购注销。

2022 年 1 月 18 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的回购注销手续。注销完成后，公司总股本由 534,881,805 股减少至 534,724,139 股。

根据相关规定，公司向上海市市场监督管理局申请办理注册资本的变更手续。

近日，相关工商变更登记手续已办理完成，并领取了由上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。

上述公告详细内容请至

<http://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/stock?orgId=9900003433&stockCo>

[de=002158](#) 查阅。谢谢！

## (二)媒体报道

### 1. 汉钟精机基本面的几点简单讨论

（雪球 2022-01-15）

汉钟在雪球里的热度很低，相关讨论很少，关于基本面的讨论就更少了。

最近汉钟持续下跌，特别是在机构频繁调研后仍在下跌，似乎机构调研后并不看好，那汉钟的基本面到底如何？这里抛个砖，引各位球友的玉！

制冷压缩机：行业需求暂时看不到太大的波动，业务应该是平稳的，“冷链物流基地的十四五规划”和热泵的需求增长是可预期的，所以这块业务应该是稳中有升的可能；

空气压缩机：这个作为通用机械，行业的景气程度与制造业的景气程度相关度较高，从下游的行业应用来看中短期也是比较平稳的，同时“节能螺杆空压机需求”更有可预期的增长；

光伏真空产品：按照公司的反馈，公司在拉晶行业应用已经很成熟，并占有比较高的市场份额，在电池片行业的应用刚展开，因为光伏市场很热，这块业务未来看起来似乎会有较快的发展，但我简单看了一些光伏行业的研报，好像过去两年是光伏设备的大年，未来随着相关产能建设投产后，光伏的上游设备景气度将会下滑，那这里就有两个隐忧：1、光伏上游设备市场会不会下滑，会下滑多少？2、在存量市场里，汉钟的光伏真空产品的市占率能否进一步扩大？以上两点会不会是市场目前主要的担忧点？

半导体真空产品：这个产品的前期认证、导入周期比较长，按照公司的说法“公司半导体真空泵进展远超预期，前三季度销量已超 400 台，若按 10 万/台计算，对应约 4000 万的收入。展望全年，公司半导体真空泵销量有望超 500 台，为公司贡献收入超 5000 万元”，那说明公司已经进入实质性的供货阶段，未来放量可期，这块业务可能成为未来重要的增长点；但是，依然存在这样的问题：汉钟的导入节奏能不能跟上半导体新增产能建设高峰期、汉钟自身的扩产能否跟得上下游的需求？

总体从下游行业的需求预期来看：制冷和空压产品稳中有升；光伏真空产品很可能进入了存量甚至缩量阶段，这个就要考验汉钟的市占能力以及后端服务市场的获取能力了；半导体真空产品行业容量大，市场前景好，但汉钟的产品能力和产能供应能否赶得上半导体产能的扩张器是个疑问；

最后关于产能，公司披露的信息一直都很模糊，具体产能的数量和时间点都不清晰，不知道是我没了解清楚还是公司披露的就是很模糊，还请各位了解的球友赐教！

<https://xueqiu.com/8427853586/209034958> [Top↑](#)

## 2. 汉钟精机 ( 002158 ) 2021 年业绩快报点评：业绩稳步增长，真空泵业务发展空间广阔

（国信证券 吴双 2022-02-14）

2021 年营收预计同比+31.21%，归母净利润预计同比+34.05%

公司发布 2021 年度业绩快报，预计 2021 年实现营收 29.81 亿元，同比+31.21%；归母净利润 4.87 亿元，同比+34.05%；扣非归母净利润 4.55 亿元，同比+36.28%。单季度看，21Q4 预计实现营收 7.89 亿元，同比+3.30%；归母净利润 1.23 亿元，同比+0.71%。公司全年业绩增长主要系公司传统主业稳健增长的同时，真空泵业务持续保持较快成长使得收入业绩增长持续。2021 年预计归母净利率为 16.33%，同比+0.28 个 pct，归母净利润率在原材料大幅上涨的情况仍保持向好，主要系高盈利能力的真空泵业务占比提升及费用管控较好所致。

真空泵业务持续受益光伏高景气，半导体领域打开更大空间

公司在压缩机、真空泵等产品上具有深厚的技术积累，广泛应用于制冷、光伏和半导体等领域。1) 压缩机业务：公司在商用制冷压缩机处于国内领先地位，发展稳健，近年来受益于国内冷链行业快速发展和工业/家庭供热需求增长，冷链及热泵相关业务更快成长，整体业务稳中向好；2) 真空泵业务，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 3 年加速成长，公司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用真空泵过去一年市占率快速提升，逐步占据主要份额，该业务将持续受益于行业高景气而保持较快成长，半导体领域中，目前半导体真空泵国产化率较低，未来国产替代空间广阔，公司作为国内真空泵龙头，积极推进半导体真空泵，在中国台湾已给台积电、力积电、日月光、力成等半导体公司供货，中国大陆已成功通过国内多家大型半导体企业的验证，并实现小批量供货，半导体领域的拓展有望打开公司中长期成长空间。

盈利预测与投资建议：

公司经营稳中向好，盈利能力稳中有升，我们小幅下调公司 2021-2023 年归母净利润至 4.88/6.07/7.42 亿元（前值 5.01/6.53/8.19 亿元），EPS 0.91/1.14/1.39 元，对应 PE

25/20/16 倍，维持“买入”评级。

风险提示：整体经济下行；真空泵业务不及预期；原材料价格波动。

[https://mp.weixin.qq.com/s?\\_biz=MzA5MzQ2MjgwNQ==&chksm=8bac092cbcd803ae38e3d47abba048454ba8128401cdb2c3e31b251eff1cd62d017532efb1a&idx=6&mid=2651136342&sn=0b5bed27c46abbb758d9d3d0d18aebef](https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5MzQ2MjgwNQ==&chksm=8bac092cbcd803ae38e3d47abba048454ba8128401cdb2c3e31b251eff1cd62d017532efb1a&idx=6&mid=2651136342&sn=0b5bed27c46abbb758d9d3d0d18aebef) [Top↑](#)

### 3. 汉钟精机（002158）业绩快报点评：螺杆式压缩机领先企业，半导体真空泵可期

（东北证券 刘军 张晗 2022-02-22）

事件：公司发布 2021 年度业绩快报，实现营收 29.81 亿元(yoy31.21%)，归母净利润 4.87 亿元(yoy 34.05%)。

传统主业稳健成长，真空泵业务贡献较多增量。公司 2021 年营收增速为 31.21%，为近五年来最高，我们认为这主要得益于：公司抓紧市场机遇，加大市场营销力度，传统压缩机业务稳健发展的同时，受益于光伏行业的高景气，应用于光伏生产线上的真空泵产品快速增长，且半导体真空泵逐步开始交货，贡献了较多的业绩增量。

压缩机业务：冷链及双碳背景下高温热泵有望维持较高增速。公司压缩机产品包含含制冷压缩机和空气压缩机，其中：（1）制冷压缩机下游行业主要为商用中央空调、冷冻冷藏（电商冷链物流系统的发展驱动冷链设备的市场扩容）、热泵（双碳背景下，燃煤锅炉向热泵升级，公司相继推出不同系列产品响应市场需求）；（2）空气压缩机产品主要用于气源动力行业，下游业务领域广泛，如工程机械、医药、化工、激光切割等行业，与工业制造景气状况息息相关。

真空泵业务：光伏持续高景气，半导体真空泵放量可期。（1）光伏真空泵领域，公司产品成功实现进口替代，主要在拉晶（市占率领先）、电池片环节（渗透率仍有提高空间）应用，将持续受益光伏行业的高景气；（2）半导体真空泵方面，目前公司已有能满足半导体最先进工艺的全系列中真空干式真空泵产品，可用于拉晶、LL、Etching、CVD、ALD、封装、测试等清洁或严苛制程环节。目前半导体真空泵的国产化率很低，公司产品技术领先，已在部分厂商有小批量的订单，与传统欧美日品牌相比，更具有性价比优势。未来公司将加大推广力度，在国产替代的大背景下，逐步提高市占率，产品放量值得期待。

投资建议与评级：预计公司 2022-2023 年净利润分别为 5.72/7.15 亿，对应 PE 分别为 21x、17x，首次覆盖，给予“增持”评级。

风险提示：半导体真空泵业务不及预期，压缩机需求不及预期。

[https://www.sohu.com/a/524475842\\_121123899](https://www.sohu.com/a/524475842_121123899) [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](mailto:ir@hanbell.cn)

[amywu@hanbell.cn](mailto:amywu@hanbell.cn)

[jiyuxuan@hanbell.cn](mailto:jiyuxuan@hanbell.cn)

投资者专线电话：021-51365368

