

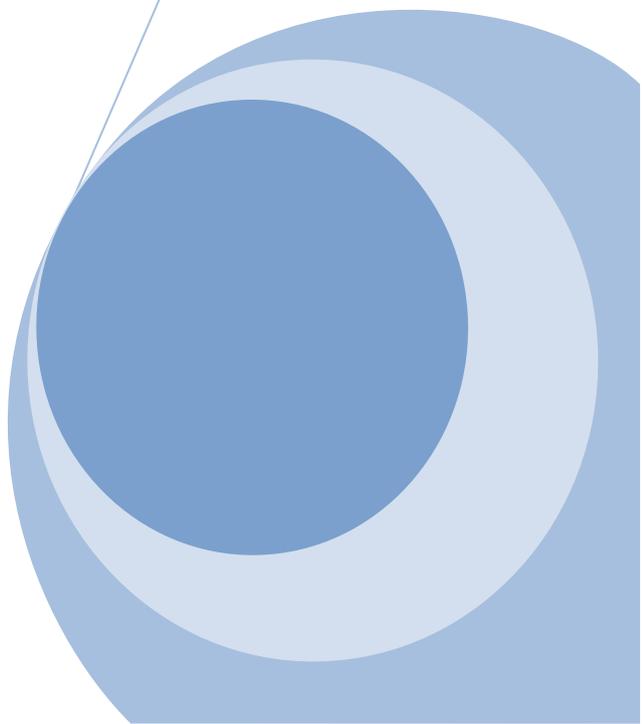


**上海汉钟精机股份有限公司**  
SHANGHAI HANBELL PRECISE MACHINERY CO., LTD.

# 双月电子刊

2022 年第 6 期，总第 84 期

002158 汉钟精机



## 目录

<b>一、市场动态</b> .....	<b>4</b>
1、欧佩克预测 2040 年石油需求“达峰”，未来二十余年需投资 12 万亿美元 .....	4
2、发改委发布 2022 年国家骨干冷链物流基地建设名单 .....	4
3、大宗商品市场回暖 中长期压力犹存 .....	5
4、年内硅料长单签订已超 300 万吨：谁在“锁料”？ .....	6
5、光伏与电池热度不减 多家公司动作不断 .....	6
6、TCL 中环再次下调硅片报价 产能扩张迅猛行业格局或将重塑 .....	7
7、国际能源署：热泵市场起飞条件就绪，欧盟 2030 年销量将增长 2.5 倍 .....	7
8、硅料硅片报价连续下调 光伏上游博弈加剧 .....	7
9、360GW N 型 TOPCON “大风暴”：江苏、安徽揽入过半产能 .....	8
10、欧盟祭出光伏“欧洲制造”杀招，欲“收复”中国企业海外市场 .....	9
11、18.6 亿元！宝馨科技再投光伏项目 .....	9
12、全球能源危机正推动热泵市场增长 .....	10
13、硅片价格雪崩！隆基和中环是价格相杀还是战略联手？ .....	11
14、国际能源署：欧盟 2023 年将面临近 300 亿 m <sup>3</sup> 燃气短缺，加强安装热泵可有效避免 ..	11
15、借势能源转型，全球空气源热泵站上起飞风口 .....	12
<b>二、行业情况</b> .....	<b>12</b>
1、中钢协：加快落实两大产业发展计划 .....	12
2、制造业贷款增速明显 四季度或维持高增长 .....	13
3、“氢”发力！新风口，大进展 .....	13
4、半导体代工面临衰退 六个月的预订单”大幅下降 .....	13
5、47.1 亿！财政部提前下达 2023 年光伏、风电补助地方资金预算 .....	14

6、福建推进“冷链”物流发展新格局，到 2025 年冷库容量将达 1000 万吨！ .....	14
7、N 型光伏商业化元年轰轰烈烈 TOPCon 电池率先突围 .....	15
8、瑞银：基建、制造业及消费拉动增长，预计明年中国经济增速达 4.5%.....	15
9、工业水冷系统市场预计将达到 26.48 亿美元 .....	16
10、加快项目开工建设 基建投资冲刺“年终考” .....	17
11、11 月制造业 PMI 为 48% 稳经济政策正持续发力 .....	17
12、国内首条氢能工业车辆制造生产线正式投产 .....	18
13、TOPCon 电池明年料快速放量 .....	18
14、汽车芯片短缺结构性缓解 国内产业链加速布局 .....	19
15、钙钛矿太阳能电池产业化进程提速 .....	19
16、制冷企业需关注：欧盟就碳排放交易改革达成协议 2026 年起征碳关税 .....	20
<b>三、企业资讯 .....</b>	<b>20</b>
1、隆基绿能发布光伏组件新品 .....	20
2、协鑫集成：正论证将乐山一期项目的募资调整至芜湖电池项目 .....	21
3、晶盛机电新一代金刚线生产项目正式投产 .....	21
4、丹佛斯进博会牵手五大合作伙伴，推进发展方式的绿色转型 .....	21
5、为加码晶圆扩产 比亚迪半导体主动终止 IPO .....	22
6、晶澳科技拟百亿 投资石家庄光伏项目 .....	22
7、16.5 亿定增审核通过！爱旭股份扩产新世代高效电池 .....	23
8、25 亿加码！隆基绿能拟投建年产 10GW 单晶组件项目 .....	23
9、晶澳科技“大手笔”扩产再加码 .....	23
10、捷佳伟创 TOPCon 先进 MAD 装备（复合气相氧化铝淀积炉）累计获 20GW 批量订单 .....	23
11、爱旭股份入股百亿“硅料黑马”青海丽豪的“图谋” .....	24

12、通威股份拟投资高效光伏组件项目 .....	24
13、签署合作协议，开山在欧洲地热电站开发将步入快车道 .....	24
14、协鑫光电完成 5 亿元 B+轮融资，淡马锡投资、红杉中国、IDG 资本三家联合领投 .....	25
15、欧盟终敲定天然气限价，今冬欧洲能源供需料将维持“紧平衡” .....	26
16、爱旭：设立子公司建设珠海 6.5GW 新世代高效太阳能电池项目 .....	26
17、盛美上海首台前道 ArF 工艺涂胶显影设备 Ultra LITH 顺利出机 .....	27
<b>四、关于汉钟 .....</b>	<b>27</b>
(一)公告 .....	27
(二)媒体报道.....	28
<b>五、联系方式 .....</b>	<b>36</b>

## 一、市场动态

### 1、欧佩克预测 2040 年石油需求“达峰”，未来二十余年需投资 12 万亿美元

（21 世纪经济报道 2022-11-1）

尽管能源转型势在必行，但世界依旧离不开石油，未来二十余年全球石油需求仍将保持小幅增长。

10 月 31 日，欧佩克发布《2022 年世界石油展望》报告，预计未来十年石油需求将接近峰值，随后仍将缓慢增长，进入相对较长的稳定期。欧佩克对原油需求峰值的预测有所上调，大约到 2040 年，全球原油需求将达到约 1.1 亿桶/日的峰值，高于去年预测的 1.081 亿桶/日。

.....

<http://www.21jingji.com/article/20221101/herald/10e839e284d8e58cb50009c70418336e.html> [Top ↑](#)

### 2、发改委发布 2022 年国家骨干冷链物流基地建设名单

（产业在线 2022-10-27）

近日，国家发展改革委印发《关于做好 2022 年国家骨干冷链物流基地建设工作的通知》，发布 2022 年国家骨干冷链物流基地建设名单。本次明确的 24 个国家骨干冷链物流基地在健全冷链物流网络体系、保障区域生活物资供应、促进冷链物流与相关产业联动发展等方面具有重要作用。

空间分布更加优化，有效拓展覆盖范围。24 个基地中，东部地区 8 个，中部地区 4 个，西部地区 9 个，东北地区 3 个，统筹兼顾区域发展，健全完善空间布局，将有力支撑“四横四纵”国家冷链物流骨干通道网络建设，带动冷链物流规模化、集约化、组织化、网络化发展。

.....

**2022年国家骨干冷链物流基地建设名单**

（共24个，排名不分先后）

所在地	国家骨干冷链物流基地
天津	滨海新区中心渔港国家骨干冷链物流基地
河北	保定国家骨干冷链物流基地
内蒙古	呼和浩特国家骨干冷链物流基地
辽宁	沈阳国家骨干冷链物流基地
吉林	四平国家骨干冷链物流基地
黑龙江	哈尔滨国家骨干冷链物流基地
上海	临港新片区国家骨干冷链物流基地
江苏	常州国家骨干冷链物流基地
浙江	嘉兴国家骨干冷链物流基地
安徽	蚌埠国家骨干冷链物流基地
山东	威海国家骨干冷链物流基地
河南	商丘国家骨干冷链物流基地
湖北	宜昌国家骨干冷链物流基地
湖南	长沙国家骨干冷链物流基地
广东	江门国家骨干冷链物流基地
广西	玉林国家骨干冷链物流基地
重庆	沙坪坝国家骨干冷链物流基地
四川	成都国家骨干冷链物流基地
贵州	贵阳国家骨干冷链物流基地
陕西	延安国家骨干冷链物流基地
甘肃	兰州国家骨干冷链物流基地
青海	西宁国家骨干冷链物流基地
新疆	乌鲁木齐国家骨干冷链物流基地
宁波	北仑（奉化）国家骨干冷链物流基地

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202210/27\\_40665.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202210/27_40665.html) [Top ↑](#)

### 3、大宗商品市场回暖 中长期压力犹存

（证券时报 2022-11-10）

截至11月9日收盘，文华商品指数11月以来累计反弹4.07%。其中，有色金属期货板块涨幅6.25%。

近日，大宗商品市场情绪明显回暖，黑色系、能化、有色、农产品价格反弹。

分析人士表示，市场预期美联储加息节奏将有所放缓，这对大宗商品价格构成支撑。国

内基建稳增长持续发力，对有色金属等商品价格带来提振。中长期看，美元指数仍将维持高位，大宗商品整体压力犹存。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/719636.html> [Top ↑](#)

#### 4、年内硅料长单签订已超 300 万吨：谁在“锁料”？

（21 世纪经济报道 2022-11-11）

自 10 月以来，硅料龙头大全能源（688303.SH）连签大单。但这表明，光伏产业链“锁料”的情绪依旧浓重。

11 月 8 日，大全能源发布公告，某客户约定于 2022 年 11 月至 2027 年 12 月共计向大全能源及内蒙古大全采购 13.7 万吨多晶硅一级免洗料。按照 PV InfoLink 最新（2022 年 11 月 3 日）公布的多晶硅致密料均价 30.30 万元/吨（含税）测算，预计采购金额约为 415.11 亿元（含税）。

.....

<https://m.21jingji.com/article/20221111/e9288bf1c84b4d3eb6e7b14f606a9245.html> [Top ↑](#)

#### 5、光伏与电池热度不减 多家公司动作不断

（上证报 2022-11-17）

光伏与电池领域的投资热度不减。11 月 16 日晚间，晶澳科技、云天化、七彩化学、美联新材纷纷公告，拟投资光伏或电池产业链。其中，晶澳科技的投资总额超百亿元。

同时，部分 A 股公司在电池领域取得阶段性进展。永兴材料控股子公司的锂离子电池项目全面投产，雪人股份、丰山集团分别拟推动氢电池、钠电池产业化，并透露已结盟业内优势公司。

.....

钠离子电池具有成本较低及化学性能稳定等优势，未来将大规模应用于储能领域，预计 2023 年将是钠离子电池产业化元年。EVTank 发布《中国钠离子电池行业发展白皮书（2022 年）》测算，理论上在 100%渗透的情况下，钠离子电池 2026 年市场空间可达 369.5GWh，市场规模或达 1500 亿元。

[https://company.cnstock.com/company/scp\\_gsxw/202211/4981751.htm](https://company.cnstock.com/company/scp_gsxw/202211/4981751.htm) [Top ↑](#)

## 6、TCL 中环再次下调硅片报价 产能扩张迅猛行业格局或将重塑

（证券时报 2022-11-28）

11 月 27 日，TCL 中环(002129)再次下调硅片价格。

其中，150 $\mu$ m 厚度 P 型 218、210、182 硅片报价分别为 10.04 元/片、9.30 元/片、7.05 元/片，较 10 月 31 日报价分别下调 0.47 元/片、0.43 元/片和 0.33 元/片；150 $\mu$ m 厚度 N 型 210、182 硅片最新报价分别为 9.86 元/片和 7.54 元/片，分别较上一轮报价下调 0.46 元/片、0.36 元/片，本次价格自 11 月 28 日开始执行。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/741416.html> [Top ↑](#)

## 7、国际能源署：热泵市场起飞条件就绪，欧盟 2030 年销量将增长 2.5 倍

（热泵在线 2022-12-1）

比罗尔盛赞道，热泵市场起飞的所有条件都已就绪，这让我们想起了在光伏和电动汽车等技术上看到的发展轨迹。

国际能源署(IEA)在周三发布的报告中指出，全球能源危机加速了能源转型，高效、节能、低碳的热泵也成为了一种新的选择，预计未来几年热泵的全球销量将飙升至创纪录的水平。在《热泵的未来》特别报告中，IEA 对热泵进行了全球性综合展望。热泵技术是近年来在全世界倍受关注的新能源技术，具体而言，热泵是一种能从自然界的空气、水或土壤中获得低品位热能，经过电力做功，提供可被人们所用的高品位热能的装置。IEA 表示，热泵是一种高效且对气候友好的解决方案，世界上大多数建筑的供暖都可以使用热泵，可以帮助消费者节省开支，使各国减少对化石燃料的依赖。由于成本下降和强有力的激励措施，热泵市场近年来出现了强劲增长。

.....

[https://mp.weixin.qq.com/s/PQkb0\\_0qdMekIsba4yoyzQ](https://mp.weixin.qq.com/s/PQkb0_0qdMekIsba4yoyzQ) [Top ↑](#)

## 8、硅料硅片报价连续下调 光伏上游博弈加剧

（证券时报 2022-12-9）

硅料价格下行拐点进一步明确，InfoLink Consulting 最新数据显示，本周多晶硅致密料均价为 28.8 万元/吨，继上周环比下跌 2.3%之后，本周继续下跌 2.4%，特别是，价格区间的低点已经下探至 28.2 万元/吨。

InfoLink Consulting 分析，上游买卖双方僵持和观望局面严重，截至本周的确仍有相当数量的前期订单暂时继续处于履行和交付期内，但是对于新订单的签署和价格谈判，截至本周三仍然没有主流规模完成签署。尽管市场氛围微妙，博弈气氛紧张，盼跌情绪浓郁，但是买卖双方对于新的价格仍然各有考虑，实则买卖双方出价都呈现极度谨慎态度。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/750731.html> [Top ↑](#)

## 9、360GW N 型 TOPCON “大风暴”：江苏、安徽揽入过半产能

（21 世纪经济报道 2022-12-12）

受益于技术迭代的躁动，光伏电池片环节正在酝酿新一轮产能的膨胀。

无论当前热炒的 TOPCon、HJT，还是仍在发挥 P 型技术余热的 HPBC，新技术的投入都在刺激电池片产能暴增。这其中，已知 N 型 TOPCon 电池的产能规划体量遥遥领先。

根据 21 世纪经济报道记者不完全统计，今年以来，已经有 28 家公司明确布局 N 型 TOPCon 电池，规划产能达到 360GW。

.....

整体而言，随着 360GW N 型 TOPCon 电池产能袭来，光伏行业将再次进入螺旋式上升通道。在机遇与风险并存的光伏电池片环节，无论是地方政府还是投资企业，都将要直面一场竞争激烈的考验。

<http://www.21jingji.com/article/20221212/herald/803b1b27281d1d45a3a5e1a84c82711e.html> [Top ↑](#)

SEMI 报告：预计到 2024 年全球半导体行业新工厂投资将超过 5000 亿美元

（SEMI 中国 2022-12-12）

美国加州时间 2022 年 12 月 12 日，SEMI 在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》(World Fab Forecast)中宣布，预计全球半导体行业将在 2021 至 2023 年间开始建设的 84 座大规模芯片制造工厂中投资 5000 多亿美元，其中包括汽车和高性能计算在内的细分市场将推动支出增长。增长预期包括今年开始建设的 33 家新工厂和预计 2023 年将新增的 28 家工厂。

SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“《世界晶圆厂预测报告》的最新更新反映了半导体对世界各国和众多行业的战略重要性日益增加。报告强调了政府激励措施在扩大产能和加强供应链方面的重大影响。鉴于该行业的长期前景看好，半导体制造业投资的增加对于为多种新兴应用驱动的长期增长奠定基础至关重要。”

.....

[https://www.semi.org.cn/site/semi/article/5b206be20c614d169ba5e538c815990f.](https://www.semi.org.cn/site/semi/article/5b206be20c614d169ba5e538c815990f.html)

[html](#) [Top ↑](#)

## 10、欧盟祭出光伏“欧洲制造”杀招，欲“收复”中国企业海外市场

（太阳能光伏网 2022-12-13）

在光伏产品领域，不客气地说，整个世界都需要中国。从另一个角度，我们也需要世界。随着中国企业在光伏产品出口取得越来越明显的优势地位，来自美欧市场的阻力与杂音，也变得越来越大，无论是美国的“反规避”还是“暂扣令”，皆出于此。

凡事预则立，多了解他们的思考与行动，对于中国光伏企业的全球化来说，无疑是有价值的。EURACTIV 是一家泛欧网媒，赶碳号对原文有所改动。

2022 年 12 月 9 日（星期五），欧盟内部市场专员蒂埃里·布列塔尼（Thierry Breton）在布鲁塞尔举行的欧洲太阳能产业联盟（ESIA）发布会上挥舞着多晶硅晶体。

欧盟委员会周五（12 月 9 日）正式启动欧盟太阳能光伏产业联盟，旨在从中国企业手中“收复”市场，建立“欧洲制造”的光伏产业。

新联盟将促进对大型工厂的投资，目标是到 2025 年，太阳能组件的年产量达到 30GW。这个目标，相当于目前每年约 4.5GW 的六倍多。

“通过这个联盟，我们希望在欧洲创建完整的太阳能光伏价值链”，以“减少我们的依赖”并在欧盟创造价值，欧盟内部市场专员蒂埃里·布列塔尼表示。他认为，欧洲还有很多工作要做。在 2021 年全球生产的 450GW 光伏组件中，欧盟控制的供应链，生产了其中的还不到 9GW。

今年，欧盟 27 国的太阳能发电新增装机预计在 40GW 左右，创下欧洲纪录，去年是 28.7GW。这主要归功于中国今年的太阳能光伏产品出口将翻一番。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260009-8420-30582010.html> [Top ↑](#)

## 11、18.6 亿元！宝馨科技再投光伏项目

（太阳能光伏网 2022-12-16）

12 月 16 日，宝馨科技发布公告称，拟与鄂托克旗诚园绿能投资有限责任公司共同出资设立项目公司，投建 2GW 薄片化切片生产线、2GW 光伏异质结电池、2GW 光伏异质结组件项目，项目建设期限为 2023 年 4 月至 2024 年 4 月。项目投资总额为 18.60 亿元人民币。

对于本次投资目的，宝馨科技在公告中表示：本次对外投资是基于公司大力发展新能源光伏业务的战略要求，凭借公司在新能源、储能及智能制造领域丰富的行业经验，充分运用鄂托克经济开发区的区位优势、产业布局、矿产及绿电资源、政策支持等方面优势，逐步实现公司“新能源+智能制造”双轮驱动的战略布局。公司拟通过携手政府，共创共赢，努力通过业绩创造价值，回报股东与社会。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260001-8120-30582347.html> [Top ↑](#)

SEMI 报告：2022 年全球半导体设备总销售额将创历史新高

（大半导体网 2022-12-13）

东京时间 2022 年 12 月 13 日，SEMI 在 SEMICON Japan 2022 上发布了《2022 年度总半导体设备预测报告》（Year-End Total Semiconductor Equipment Forecast - OEM Perspective）。报告指出，原设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在 2022 年创下 1085 亿美元的新高，连续三年创纪录，较 2021 创下的 1025 亿美元行业纪录增长 5.9%。预计明年全球半导体制造设备市场总额将收缩至 912 亿美元，2024 年将在前端和后端市场的推动下反弹。

SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“创纪录的晶圆厂建设已推动半导体制造设备总销售额连续第二年突破 1000 亿美元大关。多个市场的新兴应用支撑了近年半导体行业大幅增长的预期，这将需要进一步投资以扩大产能。”

.....

<https://www.semi.org.cn/site/semi/article/8ca0b058bb5b4620ad7c4d55b2684888.html> [Top ↑](#)

## 12、全球能源危机正推动热泵市场增长

（艾肯空调制冷网 2022-12-22）

11 月 30 日，IEA 发布了《热泵的未来》报告，这是 IEA《世界能源展望》系列的特别报告。该报告描绘了对热泵市场的展望，确定了加速其部署的关键节点。该报告还强调了推行热泵的主要障碍和政策解决方案，探讨了加速应用热泵对能源安全和应对气候变化的影响。该报告的关键信息之一指出，热泵是减少天然气供暖、加强能源安全、减少排放和保持较低能源费用的解决方案。

点击此处阅读报告全文：<https://www.iea.org/reports/the-future-of-heat-pumps>

.....

<http://www.aircon.com.cn/news/htmlfiles/79726.shtml> [Top ↑](#)

### 13、硅片价格雪崩！隆基和中环是价格相杀还是战略联手？

（太阳能光伏网 2022-12-28）

2022 年什么行业最火？有人会说，肯定是新能源汽车。其实，还有一个比新能源汽车更火的行业，那就是：光伏！

火到什么程度呢？可以用一组数据来说明。

据天眼查 10 月 25 日提供的数据，截至目前，中国共有光伏相关企业 51.8 万余家，其中 2022 年新增超 10 万家，达 11.3 万家。

融资方面，据时代财经不完全统计，2022 年前三季度共有 160 家与光伏相关的企业进行融资，其中披露具体金额的 38 个项目融资额共计高达 458.6 亿元。

资本市场方面，不少光伏企业也集中在 2022 年上市。根据时代财经不完全统计，截至三季度末，2022 年以来共有 14 家光伏企业成功登陆 A 股，数量是 2021 年的 2.3 倍。

与此同时，截至 10 月 18 日最新公告，共有 60 家光伏产业链上的企业在排队上市。包括彩虹新能源（<http://00438.HK>）、协鑫科技（<http://03800.HK>）、阿特斯太阳能（CSIQ.O）、华电新能源这些大牌上市企业，也出现了回 A 潮。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260001-8420-30583287.html> [Top ↑](#)

### 14、国际能源署：欧盟 2023 年将面临近 300 亿 M<sup>3</sup> 燃气短缺，加强安装热泵可有效避免

（热泵在线 2022-12-29）

国际能源署（IEA）发布的一份新报告中表示，欧盟在 2023 年面临着近 300 亿立方米天然气的潜在短缺，但这一缺口可以弥补，通过加强努力提高能源效率、部署可再生能源、安装热泵等措施，可以避免短缺的风险。

这份题为《2023 年如何避免欧盟天然气短缺》的报告预期，2023 年新安装热泵将为欧盟节约约 10 亿立方米的天然气，而采取额外行动可能会再节约 20 亿立方米。实现这一目标需要行业解决安装周期长、费用高、熟练工少等问题。

报告称，欧盟三分之一的天然气需求用于建筑供暖，用电供暖（尤其是热泵）来替代燃气锅炉，可以提高安全性、经济性和环保性。

同时指出，热泵在工业领域潜力巨大，热泵及其他电加热设备可以在工业部门的中低温过程中替代天然气，目前市场上可用的热泵的能效是天然气锅炉的三到五倍。热泵通常用于对工艺加热和干燥要求较高的工业，如造纸、食品和化工行业，这些行业近 30%的综合供热需求可通过热泵解决，最近天然气价格上涨对上述行业造成了沉重打击，但也为热泵在这些部门的部署带来了机遇。如能像德国所做的那样，对安装成本进行补贴则可以为更广泛的部署工业热泵发挥巨大作用。

报告提到，加速部署热泵将给供应链带来压力，尽管供应链尚未对热泵安装造成约束，但未来几年，这种压力带给热泵增长的限制可能加剧。2021，现有工厂未利用制造能力约占 20%，全球制造业集中在中国、美国、欧盟、日本和韩国。这一备用容量不足以满足未来两年的预计销售额增长。基本材料和专用部件（包括压缩机、热交换器和制冷剂）的供应也需要迅速扩大，欧洲主要制造商最近宣布计划投资超过 40 亿欧元用于扩大热泵生产能力和相关工作。

报告建议为加快热泵部署，可提供更多的财政支持，并修改阻碍电气化的税法。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PKsXLrmC-vX7KdvIkriAsA> [Top ↑](#)

## 15、借势能源转型，全球空气源热泵站上起飞风口

（制冷快报 2022-12-29）

在能源结构加速调整和低碳发展理念下，作为节能产品的空气源热泵近些年也开始崭露头角。2022 年，对俄制裁、环境污染、全球政治局势不稳加剧了能源匮乏，为空气源热泵的起飞提供了“风口”。据产业在线最新发布的《全球热泵市场发展现状与预测年度报告》显示，2022 年全球范围内的空气源热泵销售量达到 455 万台，同比增长 21.9%。

.....

[https://bao.hvacr.cn/202212\\_2100959.html](https://bao.hvacr.cn/202212_2100959.html) [Top ↑](#)

## 二、行业情况

### 1、中钢协：加快落实两大产业发展计划

（上证报 2022-10-31）

记者 31 日从中国钢铁工业协会信息发布会上获悉，下一步，中钢协将加快推进“基石计划”和以推广钢结构住宅为主攻方向的钢铁应用拓展计划落实落地，加强上下游领域跨产业合作，不断提高钢铁产业链和供应链的韧性和稳定性。

中钢协还将推动国内铁矿资源开发、境外权益铁矿、废钢资源回收利用等各项工作有序开展,提升钢铁行业持续发展的资源保障能力;紧盯下游用钢行业转型升级带来的需求变化,关注战略新兴产业等增量需求,推动高端、绿色钢铁材料在国民经济社会发展各领域应用。

<https://news.cnstock.com/news,bwqx-202210-4973886.htm> [Top ↑](#)

## 2、制造业贷款增速明显 四季度或维持高增长

（证券时报 2022-11-1）

截至 10 月 31 日,42 家 A 股上市银行三季报披露完毕。从信贷投放数据看,今年前三季度,上市银行积极将服务实体经济落到实处,信贷资源进一步向制造业等重点领域倾斜。

Choice 数据显示,披露三季报的 A 股上市银行中,有 21 家贷款余额较去年末增长 10% 以上,其中成都银行、宁波银行、南京银行和齐鲁银行贷款增速超 15%。

从投向看,前三季度制造业、基础设施建设等重点领域信贷增速较为明显。其中,制造业贷款增速显著提升。国有大行对制造业中长期贷款的投放力度明显加大,截至三季度末,建设银行投向制造业的贷款余额为 2.2 万亿元,较去年末增加 5400 亿元,增幅 32%;工商银行制造业贷款余额较去年末增超 8100 亿元,增幅 37.5%。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/712815.html> [Top ↑](#)

## 3、“氢”发力！新风口，大进展

（上证报 2022-11-14）

国家节能中心专家库专家沈国平向上海证券报记者表示,氢能是我国未来能源体系的重要组成部分,是用能终端实现绿色低碳转型的重要载体,“特别是工业副产氢、氢能储能、氢能燃料汽车等产业经济性强,具备更快发展条件”。

多地继续发力氢能

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/hhMvkqBF10Qf0oPoSIooA> [Top ↑](#)

## 4、半导体代工面临衰退 六个月的预订单”大幅下降

（产业在线 2022-11-14）

代工的需求开始下降。一些工厂的流程没有达到 100% 的利用率。这与今年初完成 2022 年所有预订单时的情况相反。随着存储器半导体市场的停滞不前,即使是负责系统半导体生

态系统的代工市场也开始受到影响。

随着代工工艺的原材料价格不断上涨，市场将不可避免地面临收益下降。

半导体 fabless(只搞设计的无晶圆厂半导体公司)的代工工艺订单数量正在大幅下降。其中一些公司已经到了“六个月的预订单”不能保持的地步。一位来自 8 英寸代工行业的人员说：“我们还不能保证所有六个月的预订单，以确保惯例的代工工艺。明年需求减少是不可避免的”。另一位人员说，“一些工艺没有在 100% 的利用率下运行。我们正在应对现有的客户订单；但是，新订单明显减少。”

.....

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202211/37\\_41046.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202211/37_41046.html) [Top ↑](#)

## 5、47.1 亿！财政部提前下达 2023 年光伏、风电补助地方资金预算

（太阳能光伏网 2022-11-15）

11 月 14 日，财政部发布《关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。

根据通知，光伏补助预算为 257,993 万元、风电补助预算为 204,582 万元、生物质发电补助预算为 8,425 万元，共计 471,000 万元。

以下为全文内容：

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-11/ART-260006-8110-30579224.html> [Top ↑](#)

## 6、福建推进“冷链”物流发展新格局，到 2025 年冷库容量将达 1000 万吨！

（制冷快报 2022-11-17）

11 月 16 日，海都记者获悉，福建省人民政府办公厅印发《福建省贯彻“十四五”冷链物流发展规划实施方案》，提出到 2025 年，全省初步形成产销衔接、城乡覆盖、联通高效的冷链物流网络，基本建成布局完善、结构合理、设施先进、标准健全、绿色智慧的现代冷链物流体系，构建创新发展、特色突出、运营科学的城乡冷链物流发展新格局。其中，全省冷库容量达到 1000 万吨，冷藏车保有量达到 6000 辆、年均增长 10%以上。

根据《通知》，我省提出了构建全省现代冷链物流网络体系、夯实农产品产地冷链物流基础、完善销地冷链物流网络、提高冷链运输服务质量、提升全品类冷链物流服务水平、推进冷链物流全流程创新、强化冷链物流全方位支撑、加强冷链物流全链条监管等八项重点任务。

务。

.....

[https://bao.hvacr.cn/202211\\_2100300.html](https://bao.hvacr.cn/202211_2100300.html) [Top ↑](#)

## 7、N 型光伏商业化元年轰轰烈烈 TOPCon 电池率先突围

（证券时报 2022-11-21）

对 InfoLink Consulting 资深分析师赵祥来说，持续跟踪行业内 N 型光伏产能变化是他的工作内容之一，但最近，这类数据跟踪的频率从每季度一次调整为每月一次。“TOPCon 的规划产能相比半年前已经翻倍增长，如果还按照原来的节奏就跟不过来了。”

赵祥提到的变化正是光伏技术大变革下的一个缩影，以隧穿氧化层钝化接触（TOPCon）电池、晶体硅异质结（HJT）电池、交叉指式背接触（IBC）电池等为代表的主流 N 型光伏电池技术路线，受到老牌、新秀厂商追捧，也造就了资本市场的众多新宠。

就各技术路线的进展而言，TOPCon 已率先突围，这主要得益于 TOPCon 设备投资更低、人才储备充足以及组件端已具备盈利能力等。标杆厂商的成功让此前摇摆不定的后发厂商下决心跨入 TOPCon 阵营，新增规划产能急剧扩张。

现在 TOPCon 阵营巨头林立，新介入者想要弯道超车并不容易，而 HJT 初始规模小，进一步提效降本的路径也更加丰富，这是不少厂商依然选择 HJT 的重要原因。

2022 年被业内视作 N 型光伏技术商业化元年，记者注意到，今年已有多家厂商宣布 N 型 TOPCon 组件产品拿下了央企订单，甚至出口海外市场。而 HJT 厂商给予的反馈显示，明年二、三季度，HJT 组件也将获得央企响应，并大量上市。

N 型产能规划超 640GW

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/736183.html> [Top ↑](#)

## 8、瑞银：基建、制造业及消费拉动增长，预计明年中国经济增速达 4.5%

（21 世纪经济报道 2022-11-21）

11 月 21 日，瑞银财富管理亚太区投资总监及首席中国经济学家胡一帆表示，预计中国 2023 年 GDP 增速达 4.5%，基建、制造业及消费或将成为三大经济增长动力。

随着 2022 年接近尾声，通胀高企、美联储持续加息、全球经济增长放缓等主导着这一年的波动市况。11 月 21 日，瑞银最新发布的《2023 年度展望》报告则将明年市场表现的关键词定义为“走出迷雾”。

胡一帆表示，预计中国今年的 GDP 增速约为 3.1%，明年 GDP 增速则可增长至 4.5% 左右。她分析称，强劲的基建、有韧性的制造业以及消费的反弹将成为明年中国经济增长的主要动力。胡一帆指出，受疫情影响，预计中国今年全年的消费增长约为 1%；料明年全年消费增长将反弹至 5%，并进一步带动经济增长。

2022 年以来，美联储已多次加息。11 月 3 日，美联储宣布加息 75 个基点，联邦基金利率区间上升至 3.25% 至 4% 区间，利率水平升至 2008 年 1 月以来的新高。在此背景下，美元走强令亚洲货币承压，区内股票经历了较长时间的回撤，债券表现也不尽如人意。但瑞银预计，随着通胀即将见顶，货币紧缩政策进程有望结束。

胡一帆指出，美联储或将于今年 12 月及明年第一季度各加息 50 个基点，意味着联邦基金利率有望在 2023 年第一季度见顶。该行预计，亚洲地区的增长或将在明年第二季度迎来转折，预期 2023 年全年亚洲经济增速有望达到 4.4%。

股票市场方面，瑞银财富管理投资总监办公室大中华区股票主管李智颖表示，加息周期下，预计科技股将持续承压。瑞银在报告中指出，尽管亚洲科技股的估值已经较低，但目前仍不具备持续反弹的条件。该行预计，亚洲周期类股的风险回报有望在 2023 年第二季度初改善；中长期而言，则看好 5G+、自动化和机器人等主题。

<http://www.21jingji.com/article/20221121/herald/d8971cb4149fc0bf1911e71f975a54d6.html> [Top ↑](#)

## 9、工业水冷系统市场预计将达到 26.48 亿美元

（制冷快报 2022-11-24）

工业水冷系统市场预计到 2022 年将达到 26.48 亿美元，在 2022-2032 年的预测期内以 4.7% 的复合年增长率增长。该市场预计到 2022 年将达到 16.731 亿美元。食品饮料和制药行业等终端用户行业对水冷系统的需求是推动工业水冷系统市场增长的因素之一。在 2016 年至 2021 年的历史时期内，工业水冷系统市场的年复合增长率为 3.8%。全球工业化率的提高以及众多工业过程中水的利用导致在当前情况下对工业水冷却系统的需求增加，并可能在未来几年以健康的速度增长。

根据世界可持续发展工商理事会（WBCSD）公布的估计，约 22% 的可用水用于工业用途，发达国家使用了超过 55% 的水，而欠发达国家仅使用了 7% 左右。就水量而言，预计到 2025 年，工业用水量将达到 1170 立方千米。

工业水冷却系统市场：区域展望

由于中国、印度和日本的工业化水平很高，预计亚太地区的工业水冷系统市场将快速增长。与亚太地区相比，北美和西欧地区的市场预计将以缓慢的速度增长，这是由于对此类冷却系统的需求低以及工业化方面的成熟度。

预计拉丁美洲和中东地区不断增长的石化行业将贡献更高的收入回报，从而改善上述地区的市场。

[https://bao.hvacr.cn/202211\\_2100402.html](https://bao.hvacr.cn/202211_2100402.html) [Top ↑](#)

## 10、加快项目开工建设 基建投资冲刺“年终考”

（中证网 2022-11-29）

国家发改委网站 11 月 28 日消息，国家发改委投资司于 25 日下午组织召开全国基金项目视频调度工作会，要求集中力量推动政策性开发性金融工具已签约投放项目（简称“基金项目”）加快开工建设、加快资金支付，尽快形成更多实物工作量。要持续保持高效运转，实现基金工作第二阶段 11 月 30 日前项目全部开工的目标。

业内人士表示，进入四季度以来，一大批项目建设按下“快进键”，有力支持投资增长。预计随着支持重大项目建设、设备更新改造等政策举措继续显效，投资增长将保持持续性，继续发挥稳定经济大盘的关键作用。

推进基金项目加快开工建设

.....

中国宏观经济研究院投资研究所研究员刘立峰表示，今年 5 月以后，基建投资增速持续回升，目前仍然保持稳定增长态势，对稳投资稳增长发挥了重要基础作用。在专项债、政策性开发性金融工具等的支持下，年内余下时间基建投资增速将延续回升态势，全年投资增速有望达到两位数。

[https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202211/t20221129\\_6310732.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202211/t20221129_6310732.html) [Top ↑](#)

## 11、11 月制造业 PMI 为 48% 稳经济政策正持续发力

（中证网 2022-12-1）

国家统计局 11 月 30 日公布数据显示，11 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 48.0%，较上月下降 1.2 个百分点，但仍有部分行业保持扩张；非制造业商务活动指数为 46.7%，比上月下降 2.0 个百分点。

专家认为，后续逆周期调节将继续加力，经济运行的有利因素会进一步积聚，推动供给恢复和需求回暖，保持经济运行在合理区间。

部分行业保持扩张

.....

[https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202212/t20221201\\_6311211.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202212/t20221201_6311211.html) [Top ↑](#)

## 12、国内首条氢能工业车辆制造生产线正式投产

（证券时报 2022-12-5）

日前，由中国能源研究会燃料电池专委会主办的大湾区“氢陶都-绿色搬运体系”建设启动仪式暨广东新氢动力氢能工业车辆产线投产活动在广东举行，这标志着大湾区氢能工业车辆应用的示范效应在全国率先取得阶段性进展。

据介绍，此次正式投产的产线，专业生产适配于工业车辆的动力系统，是国内首条（套）专属于氢能工业车辆制造产线，突显氢能车辆应用端专属场景的技术及产品应用价值。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/746690.html> [Top ↑](#)

## 13、TOPCON 电池明年料快速放量

（中证网 2022-12-6）

TOPCon 电池近来成为新宠儿，引起众多上市公司争相布局。在产业持续推行降本增效背景下，TOPCon 电池的经济性已经优于 PERC 电池，机构预计 2023 年 TOPCon 电池/组件出货量有望达到 100GW-150GW。

包括光伏设备、辅材等产业链环节的受益程度也受到市场关注。业内人士表示，TOPCon 驱动 POE（聚烯烃弹性体）、EPE（共挤型 POE）胶膜市占率提升，预期胶膜环节供应偏紧，能顺利向下游传导涨价，盈利能力趋于改善。相关设备厂商也将直接受益，凭借成膜速度快、节省能源、运营成本相对较低等优势，PECVD（等离子体增强化学的气相沉积法）技术路线有望大规模应用，届时放量可能会对相关供应商有比较显著的影响。

产能快速放量

在技术迭代加快推进下，N 型电池正迎来巨大机遇。

根据权威测试机构德国哈梅林太阳能研究所测算，PERC、HJT、TOPCon 三种类型电池技术理论极限效率分别为 24.5%、28.5%、28.7%（双面）。随着 PERC 电池效率逼近理论极限，N 型电池技术迭代已加快。其中，TOPCon 在转化效率、生产成本方面优势逐步凸显。晶科能源披露，公司目前浙江和安徽的工厂已提前实现 N 型电池量产效率达 25%，良率与 PERC 持平。

.....

[https://www.cs.com.cn/cj2020/202212/t20221206\\_6311927.html](https://www.cs.com.cn/cj2020/202212/t20221206_6311927.html) [Top ↑](#)

## 14、汽车芯片短缺结构性缓解 国内产业链加速布局

（21 世纪经济报道 2022-12-9）

在历经极端短缺、涨价后，汽车芯片的供需状况来到了新调整期。近期，车用半导体缺货与否的辩论成为热议话题，当前业界的共识是，部分芯片已经不再短缺，但是结构性紧缺仍存在。

从汽车数据看，缺芯导致的供应链停滞已经有所缓解。12 月 8 日，根据群智咨询（Sigmaintell）统计的最新数据，2022 年全球汽车销量预计为 8080 万左右，同比下滑约 0.2%，但下半年增长明显，同比增速达到 10.7%。同时，过去一段时间因缺芯造成的汽车减产情况正逐步缓解，预计 2023 年全球汽车销量将达到 8270 万台，同比增长约 2.4%。

多位半导体产业链人士向 21 世纪经济报道记者表示，车用半导体总体来说已经缓解，但是一些细分领域仍供应紧张，比如碳化硅、MOSFET 等，其投产时间比较慢。目前中低功率半导体和 MCU、以及存储芯片相对不缺，但新的功能性产品及高阶 MCU、IGBT、ADAS、AI、感测器、车用 DDI 相关芯片则相对短缺。

随着新能源车时代的到来，汽车的 IC 含量直接从 3%上升到 30%，需求面还在大幅增长。企业们必然不会错过新机遇，今年展会中，国内半导体上下游企业必提的高频词汇就是“车用”，有的企业甚至采取“AII in”策略押注新能源赛道。但车规级赛场门槛并不低，乘着新能源冲破原有供应链的同时，国内企业们也在技术研发上发力精进。

“未来六个月会恢复正常”

.....

<http://www.21jingji.com/article/20221209/82d5e0027e05d9409b1d9181763c5816.html> [Top ↑](#)

## 15、钙钛矿太阳能电池产业化进程提速

（中证网 2022-12-13）

日前，奥联电子发布公告称，子公司将设立合资公司投资建设钙钛矿太阳能电池生产线，50MW 钙钛矿中试线将于 2023 年投产。今年以来，我国钙钛矿投资持续增长，相关支持政策陆续出台，钙钛矿电池产业化进程不断提速。

政策大力支持

12月9日，奥联电子发布公告称，全资子公司将设立合资公司投资建设钙钛矿太阳能电池生产线。按照规划，合资公司50MW钙钛矿中试线将于2023年投产，600MW钙钛矿装备和120MW钙钛矿电池组件生产线将于2024年投产，力争5年内形成8GW钙钛矿装备和2GW钙钛矿电池组件生产能力。

.....

业内人士表示，目前钙钛矿电池已步入商业化的关键节点，亟待推进供应链企业的合作开发以及行业标准的建立。随着更多企业的加入，钙钛矿电池产业化进程有望进一步加速。

[https://www.cs.com.cn/cj2020/202212/t20221213\\_6313237.html](https://www.cs.com.cn/cj2020/202212/t20221213_6313237.html) [Top ↑](#)

## 16、制冷企业需关注：欧盟就碳排放交易改革达成协议 2026年起征碳关税

（制冷快报 2022-12-20）

据欧洲议会官网12月18日消息，欧洲议会和欧盟各国政府同意改革碳排放交易体系，以进一步减少工业排放。

改革明确，2030年欧洲碳排放交易系统覆盖行业的合计排放量较2005年计划减少62%。为了实现这一目标，整个欧盟配额量将从2024-2027年每年削减4.3%，2028年-2030年每年削减4.4%。另外，改革提出逐步取消对公司的免费配额，到2034年彻底取消。

[https://bao.hvacr.cn/202212\\_2100854.html](https://bao.hvacr.cn/202212_2100854.html) [Top ↑](#)

## 三、企业资讯

### 1、隆基绿能发布光伏组件新品

（中证网 2022-11-3）

11月2日，隆基绿能发布全新一代光伏组件产品Hi-MO 6，加速推进能源转型。

匹配不同需求

据了解，Hi-MO 6是基于高效HPBC电池技术打造的新一代组件产品，根据产品功能特性及应用场景不同，Hi-MO 6打造了四个产品系列：主打效能提升的探索家系列、主打超高效率的科学家系列、主打智能安全的极智家系列和主打炫彩美观的艺术家系列，通过打造差异化产品匹配不同需求。业内人士表示，Hi-MO 6产品的发布将引领分布式光伏市场新一轮变革。

.....

隆基绿能表示，将持续引导行业聚焦电池及组件效率提升这一核心路线，促进行业良性发展，推动能源结构加速调整。同时，隆基绿能坚持技术创新，通过持续不断的产品创新和技术创新引领产业高速发展，推动全球能源变革。

[https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202211/t20221103\\_6305819.html](https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202211/t20221103_6305819.html) [Top ↑](#)

## 2、协鑫集成：正论证将乐山一期项目的募资调整至芜湖电池项目

（证券时报 2022-11-2）

11月2日晚间，协鑫集成(002506)对深交所关注函中提及的有关乐山光伏电池生产基地项目等情况进行了回复。

此前关注函指出，据2020年12月31日相关公告，协鑫集成拟总投资约43亿元，分两期建设10GW光伏电池项目，首期5GW预计将于2021年12月实现投产，第二期5GW预计将于2022年上半年底前投产，项目建成达产后，10GW光伏电池年产值80亿。协鑫集成2022年中报显示，今年上半年，该上市公司电池片收入371.80万元。

.....

<http://www.stcn.com/article/detail/714400.html> [Top ↑](#)

## 3、晶盛机电新一代金刚线生产项目正式投产

（晶盛机电 2022-11-09）

11月9日，晶盛机电新一代金刚线生产项目投产仪式在上虞举行。该项目的投产，将有效拓展公司核心辅耗材业务发展，进一步完善公司在半导体材料装备领域的产业链配套，对公司加速产业链高端化延伸、加快战略性新兴产业布局具有重要意义。

绍兴市副市长、上虞区委书记鲁霞光，上虞区委副书记、区长金进富等领导出席活动。

晶盛机电金刚线生产项目投产仪式是2022年上虞区勇当推进“两个先行”奋进“五个率先”排头兵三四季度系列集中活动之一。该项目为新一代金刚线生产基地，分两期建设，此次投产的为第一期项目。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/FCiz1J06uR6qeGLtbHk5yg> [Top ↑](#)

## 4、丹佛斯进博会牵手五大合作伙伴，推进发展方式的绿色转型

（产业在线 2022-11-08）

第五届中国国际进口博览会（以下简称“进博会”）期间，全球领先的能效解决方案供

应商丹佛斯先后同潍坊能源集团、中建三局一公司、辽宁省朝阳市人民政府、中石化新星新能源、中建五局等五大合作伙伴签订战略合作协议，携手推动“降碳、减污、扩绿、增长”，推进“生态优先、节约集约、绿色低碳发展”。

这一系列战略合作主要聚焦城市绿色能源体系的建设，尤其是区域供热、供冷、5G 数据中心直流微网、暖通空调系统、区域能源等诸多节能减排潜力巨大、且对“双碳”目标实现由重要意义的领域。

.....

[http://www.chinaiol.com/News/Content/202211/44\\_40926.html](http://www.chinaiol.com/News/Content/202211/44_40926.html) [Top ↑](#)

## 5、为加码晶圆扩产 比亚迪半导体主动终止 IPO

（证券时报 2022-11-15）

11 月 15 日晚间，比亚迪发布公告称，因新能源汽车行业高速增长态势导致芯片供给严重不足，晶圆产能成为车规级功率半导体产能瓶颈，为加快晶圆产能建设，暂时终止比亚迪半导体分拆至创业板上市申请，未来将择机再次启动比亚迪半导体分拆上市工作。

据了解，车规级半导体是汽车电子的核心，广泛应用于各种车体控制装置、车载监测装置和车载电子控制装置，产品的可靠性直接影响汽车行驶安全性。比亚迪半导体也重点布局在车规级半导体领域，谋求实现国产自主可控。目前，比亚迪半导体在新能源汽车领域已进入小康汽车、宇通汽车和福田汽车等品牌厂商的供应体系。

.....

比亚迪方面表示，待相关投资扩产完成后且条件成熟时，将择机再次启动比亚迪半导体分拆上市工作。

<http://www.stcn.com/article/detail/732695.html> [Top ↑](#)

## 6、晶澳科技拟百亿 投资石家庄光伏项目

（证券时报 2022-11-17）

晶澳科技(002459)11月16日晚间公告，公司与石家庄市人民政府、石家庄高新技术产业开发区管理委员会签署《项目合作框架协议》，公司拟在石家庄高新技术产业开发区分期建设光伏切片、电池、组件一体化智能工厂及研发中心项目，总投资约 102 亿元。

.....

[https://epaper.stcn.com/col/202211/17/node\\_A001.html](https://epaper.stcn.com/col/202211/17/node_A001.html) [Top ↑](#)

## 7、16.5 亿定增审核通过！爱旭股份扩产新世代高效电池

（太阳能光伏网 2022-11-15）

11 月 14 日，爱旭股份发布公告称，非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告。

本次非公开发行股票申请，源于 2022 年 8 月 23 日爱旭股份发布的 2022 年度非公开发行 A 股股票预案(第二次修订稿)。拟非公开发行募集资金总额不超过 16.5 亿元，其中 12 亿元拟用于珠海年产 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目、4.5 亿元拟用于补充流动资金。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-11/ART-260001-8120-30579223.html> [Top ↑](#)

## 8、25 亿加码！隆基绿能拟投建年产 10GW 单晶组件项目

（太阳能光伏网 2022-11-22）

11 月 21 日晚间，隆基绿能发布公告称，公司与鹤山市人民政府于 11 月 21 日签订《投资合作协议》，就公司在广东省江门市鹤山市投资建设年产 10GW 单晶组件项目（以下简称“项目”）达成合作意向，预计投资金额为 25 亿元。

.....

<https://solar.ofweek.com/2022-11/ART-260008-12000-30579982.html> [Top ↑](#)

## 9、晶澳科技“大手笔”扩产再加码

（中证网 2022-11-24）

晶澳科技 11 月 24 日晚公告称，拟对公司一体化产能进行扩建，建设扬州 10GW 高效电池项目（新增），曲靖四期年产 10GW 电池、5GW 组件项目，预计投资额达 74.4 亿元。

这是在 11 月 16 日宣布在石家庄投资超百亿元扩产后，公司本月再度“大手笔”扩产。据统计，今年以来，晶澳科技专注布局一体化产能，累计投资金额已超 300 亿元。

.....

[https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202211/t20221124\\_6309975.html](https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202211/t20221124_6309975.html) [Top ↑](#)

## 10、捷佳伟创 TOPCON 先进 MAD 装备（复合气相氧化铝淀积炉）累计获 20GW 批量订单

（捷佳伟创 2022-12-2）

近日，捷佳伟创全新 MAD 装备再获订单，目前该全新装备已累计获得近 20GW 的订单。

MAD 装备是基于捷佳伟创独创技术开发的复合气相氧化铝淀积炉，用于 TOPCon PE-poly 路线正面氧化铝的制备，具有优秀的量产表现和宽广的工艺研发空间，该设备将进一步提升 TOPCon 电池的竞争优势

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/A0jZzPiRo40r61-i4jTDIA> [Top ↑](#)

## 11、爱旭股份入股百亿“硅料黑马”青海丽豪的“图谋”

（环球老虎财经 2022-12-5）

爱旭股份，又出手投了 IDG 的项目。

12 月 3 日，爱旭股份宣布拟以 3.85 亿元对价取得青海丽豪 2.78% 的股权。而后者是成立不到两年，估值高达 140 亿的“光伏黑马”。

爱旭股份表示，考虑到标的公司 2022 年产能释放并不充分，公司根据对其 2023 年利润以及本次增资价格的测算，预计其动态市盈率约为 2.38 倍，低于当前同行业主要可比上市公司 4.99 倍的平均动态市盈率水平（行业龙头通威为 6.68），具备投资可行性。

.....

<https://mp.weixin.qq.com/s/uhKuvA5tJciYLB1sWn-ePg> [Top ↑](#)

## 12、通威股份拟投资高效光伏组件项目

（中证网 2022-12-13）

通威股份 12 月 12 日晚间公告，拟在南通市投资 25GW 高效光伏组件项目，预计固定资产投资额约为 40 亿元，2023 年底前将投产。值得关注的是，今年以来，通威股份已多次发布大额对外投资公告，涉及高纯晶硅及高效光伏组件等项目。通威股份表示，公司顺应行业发展趋势，基于在高纯晶硅及太阳能电池领域形成的领先竞争力，将为下游客户提供更多高性价比光伏产品。

.....

[https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202212/t20221213\\_6313233.html](https://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202212/t20221213_6313233.html) [Top ↑](#)

## 13、签署合作协议，开山在欧洲地热电站开发将步入快车道

（压缩机网 2022-12-12）

Tura 地热电站的开发会加快地热能源的利用；可靠，再生的地热能源可为能源危机提供一个答案布达佩斯，12 月 11

日 - Dunakanyar-Ipoly-Galga menti Területfejlesztési Zártkörűen Működő Részvénytársaság (D. I. G.) 和开山集团旗下的新加坡 KS ORKA 可再生能源有限公司

(KS ORKA) 就地热能源的二次利用和共同开发 Tura 电站签署了合作意向书。两家公司的共同目标是加快匈牙利地热能源利用的发展，这可以减少居民对化石燃料的依赖，并加强国家的能源主权。合作的第一阶段是开发 Tura 地热电站，随后是详细测绘和开发其他地热资产。

目前，匈牙利的地热潜力只有不到 10% 得到了利用；匈牙利现只有一个投入运营的地热电站，位于佩思郡的 Tura。地热能源是一种来自地球内部热量的可再生能源，可用于发电及为地区居民和工业用户提供供暖和冷却。这种替代能源可以为能源危机所带来的问题提供有效的答案。在可再生能源中，地热能源意味着无限和持续的能源收益。它的生产不会对环境造成污染，也不会使生活在发电站附近的居民的生活质量恶化。

要充用 Tura 的地热源，需要进行重大的开发和扩建，合作伙伴在意向书中对此进行了承诺。根据 D. I. G. 和 KS ORKA 于 2022 年 11 月 14 日签署的意向书，第一个项目将随着 Tura 设施的进一步开发而实施。随后，在未来还将有其他几个项目，目的是增加匈牙利可再生能源市场的容量，实现该国巨大的地热潜力。作为长期的战略合作伙伴，这两家公司将致力于发展当地的地热能源，并在 Tura 项目之后的各个阶段进行合作。他们将特别努力把重要的知识和技术带到匈牙利，与当地的科学和专业工作室合作，并为更多的匈牙利合作伙伴提供空间。

<https://mp.weixin.qq.com/s/v0s95cTmCqASmozxT0mAFg> [Top ↑](#)

#### 14、协鑫光电完成 5 亿元 B+轮融资，淡马锡投资、红杉中国、IDG 资本三家联合领投

（21 世纪经济报道 2022-12-19）

新的一周开始，简单回顾上周披露的投资融资交易。

消费服务领域新披露融资中，相对活跃的投资机构包括星陀资本、弘章资本、小崧科技等，医美连锁品牌 BR 光电保养 1 亿元天使轮融资，小崧科技参投。

医药健康领域新披露融资中，融资项目细分领域集中在医疗技术（6 起），包括玛士撒拉、博睿康、睿视科技等。其他企业为聚焦于生物医药研发（5 起），包括或然生物、国信医药等，还有聚力于医疗器械的芙迈蕾。或然生物完成 1500 万美元的种子轮融资，红杉中国、斯道资本联合领投。

科技与制造领域新披露融资中，相对活跃的投资机构包括红杉中国、金鼎资本、源码资

本等，其中红杉中国完成两起投资。协鑫光电完成 5 亿元 B+轮融资，淡马锡投资、红杉中国、IDG 资本三家联合领投。在线协作工具 Fabrie 完成数千万元 Pre-A+轮融资，鼎晖 VGC 投资与红杉中国种子基金共同领投。

21 创投不完全统计，12 月 12 日—12 月 18 日，报告日期内国内一级市场发生融资事件 47 起，总规模超 73.85 亿元。

.....

<http://www.21jingji.com/article/20221219/herald/ba45bd36f981d6ef416d40d47fc99878.html> [Top ↑](#)

## 15、欧盟终敲定天然气限价，今冬欧洲能源供需料将维持“紧平衡”

（21 世纪经济报道 2022-12-20）

据央视新闻，当地时间 12 月 19 日，欧盟各国在布鲁塞尔举行的欧盟能源部长会议上达成协议，将天然气价格上限定在每兆瓦时 180 欧元。该限价机制将于 2023 年 2 月 15 日启动。

消息刺激欧洲气价走低，截至发稿“欧洲天然气风向标”TTF 天然气近月期货价格报 104 欧元/兆瓦时，较 8 月高位价格 346 欧元/兆瓦时下降了 70%。

中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员王永中向 21 世纪经济报道记者表示，“今年受地缘政治的影响，天然气价格在恐慌情绪下出现了极端波动。总体而言，我认为欧盟的限价措施将有助于稳定欧洲天然气价格。”

光大期货能源化工分析师杜冰沁向 21 世纪经济报道记者表示：“预计限价机制能有效抑制欧洲气价再度出现极端上涨行情，但另一方面，也会影响交易的流动性和欧洲天然气供应的稳定性。”

气价上限为 180 欧元/兆瓦时

围绕天然气是否限价、限价设定在多少的问题，欧盟成员国多番讨论。12 月 19 日，欧盟终于达成协议，将天然气价格上限定在每兆瓦时 180 欧元。

.....

<http://www.21jingji.com/article/20221220/herald/5eaf62232a893245248a7082acaaf6b8.html> [Top ↑](#)

## 16、爱旭：设立子公司建设珠海 6.5GW 新世代高效太阳能电池项目

（北极星太阳能光伏网 2022-12-21）

12 月 21 日，爱旭股份发布公告称，鉴于公司在新型高效太阳能电池项目的战略布局，

为把握市场机遇，提高行业竞争力，促进公司稳健发展，公司于 2021 年 4 月 20 日召开总经理办公会，会议决议出资 5 亿元设立全资子公司珠海富山爱旭投资建设珠海 6.5GW 新世代高效太阳能电池项目。公司于 2021 年 4 月 28 日向珠海市斗门区市场监督管理局登记设立珠海富山爱旭，法定代表人陈刚，注册资本 5 亿元。

公司根据珠海新型电池产能项目的建设资金需求进度逐步对珠海富山爱旭进行实缴出资。截至 2022 年 4 月 13 日，公司连续 12 个月内累计向珠海富山爱旭增资金额为 5.80 亿元，达到并超过了公司最新一期经审计净资产的 10%。根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，公司未能在该事项发生时及时履行董事会审议程序及披露。

本次增资是基于珠海富山爱旭 6.5GW 新世代高效太阳能电池产能的建设需要以及未来发展规划，有利于提升珠海富山爱旭资本实力，拓展业务能力，增强其整体竞争能力，符合公司长远发展目标及全体股东的利益，符合公司长远发展目标及全体股东的利益，提升公司未来的盈利能力。本次增资的资金来源为公司自有或自筹资金，增资完成后，珠海富山爱旭仍为公司的全资子公司，不会导致公司合并报表范围发生变化。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20221221/1277618.shtml> [Top ↑](#)

## 17、盛美上海首台前道 ARF 工艺涂胶显影设备 ULTRA LITH 顺利出机

（盛美上海 2022-12-29）

近日盛美上海（科创板股票代码：688082）首台具有自主知识产权的涂胶显影 Track 设备 Ultra LITH 成功出机，顺利向中国国内客户交付首台前道 ArF 工艺涂胶显影 Track 设备，该设备由盛美半导体设备（亚太）制造中心完成出货，这是该公司提升其在涂胶和显影领域内专业技术的重要一步。

此外，盛美上海将于 2023 年推出 i-line 型号设备，并且公司已开始着手研发 KrF 型号设备。前道涂胶显影 Track 设备 Ultra LITH 的出货是盛美上海持续拓展产品系列的又一成果，公司致力于成为晶圆级的工艺解决方案平台，旗下产品还包括单晶圆及槽式湿法清洗设备、电镀设备、无应力抛光设备、立式炉管设备，及 PECVD 设备。

[https://mp.weixin.qq.com/s/ON6u\\_avsIrCr6ZWfic75Iw](https://mp.weixin.qq.com/s/ON6u_avsIrCr6ZWfic75Iw) [Top ↑](#)

## 四、关于汉钟

### （一）公告

无

## （二）媒体报道

### 1. Localisation Vacuum-pump Catalysts In Play

Hanbell Precise Machinery (002158 CH)

Localisation vacuum-pump catalysts in play

Key points

Continuing our analysis of high-end localisation themes, we initiate on Hanbell, a global leader in photovoltaic vacuum pump manufacturing.

We expect the vacuum pump segment to be a growth engine on solid PV demand and import substitution in the semiconductor industry.

We forecast a 24% EPS CAGR over 2022E-24E. Initiate at Outperform rating with a target price of Rmb37.50, implying a 51% TSR.

Leading vacuum pump and refrigeration compressor supplier

.....

说明：对方只对买方投资人发布，未上网。

[Top ↑](#)

### 2. 营收增长提速，净利率创上市后新高

（华泰证券 2022-10-30）

汉钟精机(002158)

9M 营收进一步回升，净利率创上市以来新高

2022 年 1~9 月公司实现营收 23.4 亿/yoy+6.5%，归母净利润 4.7 亿/yoy+30.3%；Q3 营收 9.7 亿/yoy+11.8%（Q2 为 3.3%），归母净利润 2.3 亿/yoy+37.7%（Q2 为 25.1%）。

公司深耕冷热产业链，看好冷链物流、热泵、光伏产业需求，产品定位高端核心零部件，瞄准进口替代市场，需求波动较小。维持 22~24 年 EPS 预测为 1.07/1.40/1.79 元，按分部估值法，预计 22 年压缩机/真空泵净利润为 2.72/3.0 亿，给予通用核心零部件/光伏设备平均 27/49 倍 PE22E，合理市值 220.4 亿（前值 213.9 亿），对应 22E 年 38.1 倍 PE，目标价 41.2 元（前值：40.0 元），维持买入评级。

三季报净利率创上市以来新高，ROE（非年化）提升至 17.14%

1~9 月公司净利率 20.3%/yoy+3.7pct（中报为 17.99%），ROE（非年化）提升至 17.14%/yoy+2pct，盈利能力提升主要系：1）毛利率 35.9%/yoy+0.74pct（中报为 34.2%），公司产品瞄准进口替代市场，布局高端，原材料成本压力有所缓和，我

们认为公司毛利率有望继续维持高位或略有抬升；2) 受益收入规模增长，管理费用率 9.3%/yoy-1.5pct；3) 销售费用率 4.99%/yoy+0.11pct；4) 研发费用维持高位，由于收入增长研发费用率下降至 5.11%/yoy-1.3pct；3) 汇兑收益增加，财务费用率为-1.69%，去年同期因汇兑损失，财务费用率为 1.11%。压缩机：深耕冷热产业链，产品瞄准进口替代的高端市场

22 年 1~9 月公司制冷产品收入约 9.0 亿，同比增长 3.8%，其中，冷冻冷藏仍维持 30% 以上高增，制冷压缩机业务在上半年下滑的基础上实现同比转正。空压机产品收入 3.5 亿，同比下滑 8.2%，下滑幅度大幅收窄，主要系瞄准进口替代的高端产品系列无油空压机销售实现突破，单台价值量和毛利率水平都较公司原有空压机产品系列有较大幅度提升。公司非常看好热泵产品市场拓展前景，包括：A、民用供暖：超低温空气源热泵在西北高寒及高海拔地区树立样板工程，并启动欧洲市场热泵需求调研，大力拓展欧洲市场；B、工业余热回收：超高温蒸汽热泵机组，减少锅炉能源消耗。真空泵：光伏行业需求高景气，半导体行业加速国产替代

22 年 1~9 月公司真空泵约 9.0 亿/yoy +24.8%，真空泵订单饱满，产能依然紧张，公司在硅片环节龙头地位稳固，电池片需求持续放量，公司新产能投放后，电池片市场份额有望提升。半导体真空泵国产化提速，公司已有能满足半导体生产最先进工艺的全系列真空干式真空泵产品，设备端客户进展顺利，晶圆厂客户端，除大客户联电外，非台系客户也实现批量订单突破。

风险提示：原材料价格波动；新冠疫情影响交付。

[https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.f.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301\\_AP202210311579662173\\_1.pdf%26originTitle%3D%E8%90%A5%E6%94%B6%E5%A2%9E%E9%95%BF%E6%8F%90%E9%80%9F%EF%BC%8C%E5%87%80%E5%88%A9%E7%8E%87%E5%88%9B%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%90%8E%E6%96%B0%E9%AB%98.pdf&spm=00.01.0030.0003](https://pdf.valueonline.cn/web/viewer.html?v=20200509&file=https%3A%2F%2Fpdf.f.dfcfw.com%2Fpdf%2FH301_AP202210311579662173_1.pdf%26originTitle%3D%E8%90%A5%E6%94%B6%E5%A2%9E%E9%95%BF%E6%8F%90%E9%80%9F%EF%BC%8C%E5%87%80%E5%88%A9%E7%8E%87%E5%88%9B%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%90%8E%E6%96%B0%E9%AB%98.pdf&spm=00.01.0030.0003)

[Top ↑](#)

### 3. 天风证券：给予汉钟精机买入评级

（天风证券 2022-10-31）

事件：公司发布 2022 年三季度报。

2022 前三季度：

1) 收入端：2022 年前三季度，公司实现营收 23.36 亿元，同比+6.54%。

2) 利润端：归母净利润 4.74 亿元，同比+30.33%；扣非归母净利润 4.35 亿元，同比+27.10%。

3)成本端:公司实现毛利率 35.87%,同比+0.74pct;归母净利率 20.29%,同比-3.70pct。期间费用率 12.60%,同比-4.20pct;其中:销售、管理、研发、财务费用率分别为 4.99%、4.18%、5.11%、-1.69%,分别同比+0.11pct、-0.24pct、-1.27pct、-2.80pct。财务费用有较大降幅,主要系汇兑收益同比增长较大所致。

#### Q3 单季度:

公司实现营收 9.66 亿元,同比+11.84%,相较于 Q2 环比+24.75%;归母净利润 2.28 亿元,同比+37.69%,环比+47.16%。扣非归母净利润 2.16 亿,同比+40.74%,环比+53.27%。Q3 单季度毛利率 38.21%,同比+2.99pct;销售净利率 23.65%,同比+4.48pct。

#### 点评:

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

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

盈利预测:考虑到疫情对短期内交货存在影响,我们对盈利预测进行小幅调整,预计 2022-2024 年归母净利润分别为 5.38、7.18、9.85 亿元(前值:6.03、7.55、9.58 亿元),对应 PE 分别为 24.10、18.05、13.16X,维持“买入”评级。

风险提示:主要原材料价格波动、人力成本上升、新产品推广不及预期

[https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3\\_AP202211011579690276\\_1.pdf](https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3_AP202211011579690276_1.pdf) [Top ↑](#)

#### 4. 盈利能力显著提升,真空泵国产替代正当时

(光大证券 2022-11-1)

#### 事件:

10 月 28 日汉钟精机发布 2022 年三季度报

公司前三季度实现营收 23.36 亿元,同比增长 6.54%;归母净利润 4.74 亿元,同比增长 30.33%;毛利率 35.87%,同比增加 0.74pct。其中 Q3 单季度公司营收 9.66 亿元,同比

增长 11.84%；归母净利润 2.28 亿元，同比增长 37.69%；毛利率 38.21%，同比增加 2.99pct。

Q3 业绩符合预期，盈利能力不断增强

公司 Q3 净利润 2.28 亿元，同比增长 37.69%，增速较 22H1 有大幅提升，主要系：（1）Q2 原材料价格下降的影响在 Q3 反映至设备端；（2）公司产品结构优化，毛利率较高的真空泵销售占比大幅提升；（3）受美元、欧元升值影响导致海外汇兑收益增加，财务费率下降至 -2.42%。

产品结构优化，真空泵打开高端市场

近年来公司真空泵销售占比不断提升，22H1 公司真空泵销售占比上升至 37.6%，下半年占比预计持续上升。相较公司的另外两个主要产品制冷压缩机和空气压缩机，真空泵的毛利率高约 10 pct，有利于公司提升盈利能力。同时真空泵主要面向光伏、半导体等新兴热门行业，发展空间广阔。因此我们认为，真空泵将是未来公司业绩增长的主要来源。

电池片环节真空泵技术国内领先，市场空间有待进一步开拓

公司真空泵在光伏领域主要应用于拉晶及电池片环节，其中在电池片环节，公司的真空泵主要应用于 PERC 工艺，TOPCon 工艺的真空泵出货量有所增加，HJT 工艺目前在配合客户测试阶段。目前，电池片环节国产化率低，公司整体市占率水平亦较低。我们认为拉晶环节 2023 年扩产增速将放缓，电池片环节增速较快，随着未来电池片产能的不断扩张以及设备、零部件国产化进程的持续推进，公司凭借国内领先的电池片真空泵技术将拥有广阔的市场空间。

美国芯片出口管制升级，下游客户国产化替代需求增加，为公司真空泵市场拓展带来机会

2022 年 10 月，美国 BIS 公布出口管制新规，收紧中国先进制程、储存芯片的限制。公司半导体产品主要涉及车载芯片，受此影响较小。我们认为美国“芯片法案”的生效，将坚定下游客户的半导体设备零部件国产化替代的决心，公司将迎来更多将半导体真空泵导入下游 Fab 厂的机会，未来公司真空泵业务有望实现大幅增长。

风险提示：原材料价格上涨，光伏下游扩产不及预期，半导体国产化不及预期。

[https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3\\_AP202211011579712113\\_1.pdf](https://pdf.dfcfw.com/pdf/H3_AP202211011579712113_1.pdf) [Top ↑](#)

## 5. 单三季度业绩同比增长 38%，真空泵业务持续向好

（国信证券 2022-11-1）

2022Q3 营收同比增长 11.84%，归母净利润同比增长 37.69%。公司 2022 前三季度实现营收 23.36 亿元，同比增长 6.54%；归母净利润 4.74 亿元，同比增长 30.33%。2022Q1-Q3

毛利率/净利率分别为 35.87%/20.33%，同比变动+0.74/+3.71 个 pct。单季度看，2022Q3 公司实现营收 9.66 亿元，同比增长 11.84%；归母净利润 2.28 亿元，同比增长 37.69%；毛利率/净利率 38.21%/23.65%，同比+2.99/+4.47 个 pct，环比+3.30/3.63 个 pct，22Q3 业绩加速增长主要系：1) 原材料价格下跌及高毛利率真空泵业务占比提升带动毛利率上升；2) 费用端的规模化效应；3) 汇兑收益增加。2022 前三季度销售/管理/研发/财务费用率分别为 4.99%/4.18%/5.11%/-1.69%，同比变动+0.11/-0.24/-1.27/-2.80 个 pct。

短期光伏真空泵支撑公司业绩增长、中长期半导体真空泵打开成长空间。光伏领域，公司 2011 年切入光伏领域，已在拉晶环节占据主要市场份额，2020 年电池片环节放量，也已占据一定市场份额，公司作为光伏真空泵龙头有望持续受益光伏行业的高景气及电池片环节市场份额的进一步提升，光伏真空泵业务仍将是公司中短期的主要业绩增量；半导体领域，中国半导体真空泵市场空间约 100 亿元，国产化率不到 5%，目前半导体设备行业呈现国产化加速的形势，公司半导体真空泵在清洁和严苛制程均有小批量供货，下游客户包括联电/力积电/青岛芯恩/江苏和舰等，未来随着半导体设备国产化进程的持续推进，公司产品有望实现快速增长，进一步打开公司的成长空间。

制冷压缩机业务稳中向好，空压机业务边际改善。公司在螺杆压缩机领域处于国内领先地位，整体业务稳健发展，2010-2021 年 CAGR 为 9.05%，毛利率稳定在 30%左右。压缩机业务中，冷冻冷藏压缩机受益电商发展以及疫苗运输需求，终端消费需求逐渐打开，呈现快速增长态势，2022 上半年公司冷冻冷藏压缩机增速在 30%以上，未来有望保持高速增长。此外，公司持续向高端压缩机市场拓展，先后推出磁悬浮离心压缩机、无油空压机，目前均已实现批量供货，未来有望进一步增强公司压缩机竞争力。

风险提示：整体经济下行；真空泵业务不及预期；原材料价格波动。

投资建议：汉钟精机是估值最低的光伏/半导体真空泵龙头，具备延展性的核心技术，业务横跨半导体、光伏、锂电、冷链等行业，当前已在光伏领域证明自身能力，半导体已快速放量，成长空间广阔，考虑公司业绩持续较好兑现，我们上调公司 2022-24 年归母净利润至 6.02/7.32/8.81 亿元(前值 5.94/7.22/8.69)，对应 PE 21/18/15 倍，维持“买入”评级

<http://www.microbell.com/data/00f3682b5698985edd25ed3fd3b74baf.html>

[Top ↑](#)

## 6. 财信证券：真空泵业务持续发力，净利率水平提升

(财信证券 2022-11-03)

汉钟精机 (002158)

投资要点：

业绩增幅 30.3%，第三季度提速增长。前三季度公司实现营收 23.4 亿元，yoy+6.5%，实现归属净利润 4.7 亿元，yoy+30.3%，经营活动现金净流量 3.43 亿元，yoy-10.7%。拆分看第三季度情况，Q3 营收 9.66 亿元，yoy+11.8%/qoq +24.6%，Q3 归属净利润 2.28 亿元 yoy+38.2%/qoq +47.1%。第三季度公司营收及净利润均提速增长。

真空泵业务持续发力，压缩机业务环比改善。公司主要有真空泵及压缩机两大块业务。真空泵产品主要面向光伏及半导体行业，在光伏硅片拉晶以及电池片两大领域具有较高市占率。半年报显示真空产品营收增速 27%，预计三季度真空产品维持 20%以上增速，其中光伏行业设备扩产构成主要下游需求。压缩机产品主要面向商用中央空调、冷链冷藏、热泵、工业空压机等领域。前三季度全国固定资产投资增速 5.9%，低于去年同期增速，全国房地产开发投资额同比下降 8%，房屋竣工面积同比下降 5.3%。在此背景下，估算公司中央空调及工业空压机等需求承压，但冷链冷藏压缩机产品延续上半年 30%以上增速。预计三季度压缩机产品整体实现小幅增幅，较半年报增速（-8.6%）环比好转。

毛利率及净利率环比提升，受益于产品结构升级和汇兑收益。前三季度，公司毛利率 35.87%（+0.7pcts）/净利率 20.33%（+3.7pcts），其中第三季度毛利率 38.21%（同比+3pcts，环比 +3pcts）/净利率 23.65%（同比+4.5pcts、环比+3.6pcts）。毛利率的提升主要受产品结构升级影响，公司真空泵业务毛利率高出压缩机业务约 12pcts，预计三季度真空泵收入占比提升带动毛利率增加。前三季度公司财务费用率/研发费用率/管理费用率同比下降 2.8 pcts/1.3 pcts /1.5 pcts。其中财务费用主要因汇兑收益影响，其他期间费用的下降有规模效应和开发支出转制造成本等因素。

产能项目推进，储备增长动能。前三季度公司资本开支 1.56 亿元，略低于去年同期，但处于近六年高位。三季末，公司在建工程达到 1.89 亿元，较年初增长 43%。据半年报数据，公司主要在建项目为台湾汉钟工程、上海汉钟工程以及机械安装工程，各项目累计投资占预算比例约 60%-80%。其中，上海厂三期工程预计明年一季度投产，台中厂三期工程已于今年一季度初步投运，预计以上产能完全达产后，将较大幅度提升真空泵等产品的产能，有望推动公司在半导体、光伏电池片、锂电等领域收入增长。

景气度持续，存货保持高位。粗略统计，下游光伏硅片及电池片年均规划扩产幅度在 100GW 以上，主要设备硅片厂商晶盛机电在手订单超过 200 亿元、连城数控在手订单超过 50 亿元，主要电池片设备厂商捷佳伟创季末合同负债超过 40 亿元、迈为股份季末合同负

债超过 30 亿元。从同业对标公司观察，LOT 于今年 7 月和 10 月从中国大陆获得总计超过 3 亿元的光伏真空泵订单。以上反映出较好需求预期。三季度末，公司存货到达 9.49 亿元，处于近几年高位，预计真空泵等在途商品推高存货规模，可以预期未来几个季度公司真空泵业务保持较好的景气能见度。

盈利预测。假设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% 左右增速，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 25% 左右增速。预计 2022-2024 年公司实现营收 32.9 亿、38.4 亿、45.2 亿，实现归属净利润 6.16 亿、6.97 亿、8.49 亿，同比增速 26%、13%、22%，EPS 分别为 1.15 元、1.30 元、1.59 元，市盈率 PE 分别为 21 倍、19 倍、15 倍。公司压缩机及真空泵产品跨越多个行业领域及行业周期发展，体现公司产品竞争力及经营效率优势，给与 2023 年市盈率区间 24-30 倍，合理区间为 31.2-39.0 元，首次覆盖，给与“买入”评级。

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

<https://data.eastmoney.com/report/info/AP202211031579864678.html> Top ↑

## 7. 汉钟精机(002158)：光伏+半导体真空泵龙头 压缩机龙头二次腾飞

（浙商证券 2022-12-14）

光伏真空泵龙头，向光伏/半导体领域平台化布局，压缩机龙头有望二次腾飞公司为国内螺杆式压缩机龙头，向光伏+半导体真空泵业务延伸发力，客户（真空泵）覆盖：隆基、晶盛、捷佳、联电、力积电、华虹、芯恩、和舰等知名厂家，打开第二成长极。过去 5 年营收 CAGR=17%、净利润 CAGR=21%。随着公司光伏+半导体真空泵业务发展、未来业绩成长空间有望打开。

真空泵：受益光伏+半导体行业高景气；公司为国内龙头充分受益

1) 光伏行业：未来需求潜力巨大。我们测算，2030 年全球新增装机有望达 1189-1472GW，2021-2030 年 CAGR 达 24%-27%，拥有巨大市场空间。

2) 硅片真空泵：受益于光伏需求增长+大尺寸技术迭代，预计 2022-2025 年硅片真空泵市场空间（新增+维保）合计达 41 亿元（年均 10 亿元）。公司为国产替代领军者、市占率达 70-80%，绑定下游核心长晶炉设备厂+硅片厂，将充分受益。

3) 电池真空泵：迎 HJT、TOPCon 新技术扩产，预计 2022-2025 年电(TOPCon+HJT)真空泵市场规模（新增+维保）有望从 8.9 亿元提升至 24.4 亿元（4 年合计 74 亿元），2022-2025 年 CAGR=40%。公司在 PERC/TOPCon/HJT 领域全面布局，TOPCon 已小批量出货、

HJT 客户测试中。

4) 半导体真空泵：随着中国半导体设备公司进口替代加速，核心零部件的国产替代将成为国产设备商必须考虑的下一环。预计 2023-2025 年中国大陆（新增+存量更新）+中国台湾（存量更新）真空泵设备市场空间年均达 56 亿元，市场空间大、但目前国产化率不足 5%。公司 2013 年成为联电台湾供货商，已通过部分国内大厂认可、实现小批量出货，国产替代可期。 压缩机：顺周期行业，随经济复苏、有望稳健增长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（受地产景气度相关、顺周期行业）、冷冻冷藏压缩机（受消费景气度相关、2021 年公司半封闭螺杆压缩机同比增长 30%以上）、热泵压缩机（受“双碳”政策推动，景气度延续）、空气压缩机（工业领域，多为顺周期行业）四大领域。预计公司该板块有望随着疫情消除、经济复苏，未来稳健增长。

投资建议：压缩机龙头，真空泵打开成长第二极预计 2022-2024 年营收 31.7/38/45 亿元，同比增长 6%/20%/18%；归母净利润为 6/7.4/9 亿元，同比增长 23%/24%/21%，年复合增速 23%，对应 PE 21/17/14 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：原材料价格波动风险；产品研发推广不及预期。【免责声明】本文仅代表第三方观点，不代表和讯网立场。投资者据此操作，风险请自担。

<http://bhsb.tjbhnews.com/kuaixun/2022/1214/94843.html> [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

