

目 录

一、 市场动态

1. 分析：中国 IPO 重启引发投机热潮
2. 大摩亚洲主席：开始担忧中国经济
3. 新能源 2020 年占发电总装机 17% 总投资或超 3 万亿
4. 中央定调下半年宏观调控基调：货币政策继续宽松
5. 中国 6 年后或超美 成全球第一制造国
6. 我国拟全面监管场外金融衍生品市场
7. 中国证监会称股指期货仍在研究之中
8. 半年报披露收官 上市公司二季度净利环比增 36.1%

怀婵娟（投资者关系管理代表）

emily_huai@hanbell.cn

ir@hanbell.cn

021-51365368

二、 相关行业情况

1. 展望 2009 年压缩机行业发展形势
2. 基于空气压缩机企业的市场营销策略分析
3. 空气压缩机市场分析及其未来的预测
4. 离心机的盛宴
5. R410A 环保新冷媒适应高效空调节能进行时
6. 我国冷冻冷藏行业发展虽快 却喜忧参半

三、 同行业资讯

1. 顿汉布什：成功中标最大离心机订单项目

2. 美意：成功中标常州恐龙谷项目
3. 艾默生：收购 Vilter Manufacturing
4. 台佳：成功中标山东新疆等项目
5. 瀚艺：开展企业文化培训活动
6. 志高：6 月捷报频传
7. 贝莱特：协力首届全国地源热泵技术高层论坛
8. 江森：中国西南地区建筑节能论坛隆重举行
9. 美的：推出多联机 MDV4 技术新品

四、 关于汉钟

1. 延伸产业链 汉钟精机投资铸件生产
2. 汉钟精机：上调评级为“增持”
3. 汉钟精机：募集资金投资项目建设内容部分变更的进展
4. [平湖铸件]新埭签约一大型铸件项目
5. 汉钟精机：外销出口同比急速下降 净利降 27.30%
6. 海通证券：汉钟精机公布 2009 半年报，维持“增持”评级
7. 汉钟精机二季度业绩环比增逾五倍
8. 汉钟精机：业绩好转，长期受益于我国制冷行业的发展

一、 市场动态

1. 分析：中国 IPO 重启引发投机热潮

路透上海 7 月 30 日电（作者 陆建鑫/Edmund Klamann）---A 股 IPO 暂停近一年重启后，本周有两家公司在上交所率先上市。IPO 市场无视近来遏制投机的改革，表明控制资产价格泡沫并非易事，中国在金融体制改革领域还需努力。

“最近的 IPO 改革没有实现目标，”海通证券分析师张崎说，“政府可能会通过更多手段，比如增发新股，来给市场降温。”

四川成渝高速 610107.SS (0107.HK: 行情)周一上市后在一天时间内股价涨了三倍多，引起新一轮投机热潮。

根据分析师对 2009 年利润的预期，该股票市盈率一度高升至 61 倍，而在上交所和深交所上市的 15 支高速公路板块个股目前的市盈率平均只有 19 倍。

但连续三天跌停导致一些在首发当日买入的股民损失惨重。

中国建筑(601668.SS: 行情) 周三首发时也大涨 90%，市盈率预计达到 50 倍，而国内行业平均市盈率只有 26 倍。

周四中国建筑股价继续上扬 6.3%，达到每股 6.94 元，但大多分析人士认为该股价格价值约为 5 元。

真实的风险

银河证券高级分析师任承德表示，中国股市存在过度投机，很可能出现与 2006 年到 2007 年相似的资产泡沫。

国海证券杨永光说：“过多流动性导致资产价格上升，从而引发更多风险。”

“但监管者也有难处：经济刚刚复苏，至少得等到第四季度才该实施货币紧缩政策。”

央行副行长苏宁周三晚些时候表示：“（央行）将继续实施宽松的货币政策，巩固经济复

苏成果。”

监管者的希望

分析人士认为，四川成渝高速和中国建筑在首发当日的换手率表明，机构投资者和富有的个人投资者仍占据市场主流，小型投资者不得不在二级市场购买新股，从而令打新股的投机热潮持续下去。

因缺少股票期货、期权等衍生品，新股的发行就更受追捧。

监管者希望中国股市能有序发展，借金融危机之际缩小与传统金融中心的差距。

中国今年还加快了金融体制改革，计划在 2020 年前把上海建成国际金融中心。

尽管对 IPO 市场的监管不尽如人意，但考虑到今年仍有至少一千亿元的新股发行，预计未来中国政府仍将推出重拳。

相关链接：

<http://cn.reuters.com/article/CNAnalysesNews/idCNCHINA-215420090730?sp=true> [Top ↑](#)

2. 大摩亚洲主席：开始担忧中国经济

【本报讯】摩根士丹利(Morgan Stanley)亚洲主席史蒂芬·罗奇(Stephen Roach) 在英国《金融时报》最新撰稿称，从表面上看，中国似乎在引领世界从衰退走向复苏，据粗略计算，二季度中国可能为经通胀调整、折合成年率计算的全球产出增幅贡献了高达两个百分点。然而，中国最近的增长代价高昂，中国决策者在制定宏观战略时选择了数量胜过质量的战略，其中最主要的是由井喷式的银行贷款融资的基础设施支出大幅增长。

文章认为，中国在基础设施这方面走向了极端，其支出足足占据了 4 万亿计划 72% 的份额。不断飙升的投资对 09 上半年中国 GDP 增长的贡献率达到了空前的 88%——是过去 10 年 43% 均值的两倍，这一趋势可能为新一波银行不良贷款播下了种子。

投资失衡 增长恐难持续

文章引述两年多前中国总理温家宝的警告称，中国经济正变得越来越「不稳定、不平衡、不协调、不可持续」，称中国没有针对这些担忧实施促进消费的调整政策，相反却受到全球贸易繁荣的引诱，在最不平衡的行业加大了赌注，而这对任何经济体而言都是不可持续的。作者最后表示，「与大多数人不一样，我一直坚定地看好中国经济。然而现在我开始担忧了。加剧令人担忧的失衡状况的宏观战略最终会导致失败。」

相关链接:

http://www.hlzqgs.com/hlzqgs/c/news/mEntrance?module=news_stock&method=mShowContent&contentID=00000000000001ueei&menu=news&view=1 [Top ↑](#)

3. 新能源 2020 年占发电总装机 17% 总投资或超 3 万亿

在昨日召开的国家电网公司(下称“国家电网”)“促进新能源发展工作会议”上，国家电网做了一个大胆的预测，预计到 2020 年，我国新能源发电装机 2.9 亿千瓦，约占总装机的 17%。其中，核电装机将达到 8600 万千瓦，风电装机接近 1.5 亿千瓦，太阳能发电装机将达到 2000 万千瓦，生物质能发电装机将达到 3000 万千瓦。

“这基本上就是此次新能源振兴规划的全部目标数据。”国家发改委能源研究所的一位专家在接受 CBN 采访时称，“不过自新能源振兴规划上报之后，迄今为止尚无下文。”

新能源规划全面上调

“减去 2008 年之前已经投资兴建的，那么剩余的就是今后振兴的内容，这个总投资至少也要高于 3 万亿。”一位接近国家能源局的官员表示。

此前的《可再生能源中长期发展规划》(下称《可再生能源规划》)的目标是，到 2010 年，太阳能发电总容量达到 30 万千瓦，到 2020 年达到 180 万千瓦。到 2010 年，全国风电总装机容量达到 500 万千瓦。到 2020 年，全国风电总装机容量达到 3000 万千瓦。《核电中长期发展规划(2005~2020 年)》目标是到 2020 年核电运行装机容量争取达到 4000 万千瓦，在建 1800 万千瓦。

“除生物质能之外均有较大的变化。”上述国家发改委能源研究所的专家进一步表示。

此前的《可再生能源规划》中，到 2020 年，生物质发电总装机容量达到 3000 万千瓦，生物燃料乙醇年利用量达到 1000 万吨，生物柴油年利用量达到 200 万吨。即 15 年间，生物质发电、燃料乙醇、生物柴油年均增速分别达 93%、59%和 2.6 倍。

国家电网副总经理舒印彪在接受 CBN 采访时表示，2008 年底，我国新能源发电装机 2100 万千瓦，约占总装机的 3%。其中，核电装机 885 万千瓦，同比增长 113%；太阳能发电装机 14 万千瓦，同比增长 40%；生物质能发电约 300 万千瓦。

“截至 2009 年 6 月，全国风电并网装机 181 千瓦，同比增长 101%。”舒印彪说。

“如果按照行业计价方式，1000 瓦风电装机的成本是 8000 元到 10000 元；而太阳能的成本仍然居高不下，当前每千瓦 3 万到 5 万元；核电每千瓦投资需用资金 1.4 万到 1.5 万元；生物质能单位造价也很高，目前单位造价为 1.2 万元/千瓦。”一位新能源行业的专业人士在接受 CBN 采访时如此认为。

能源局基地加强规划调整

国家能源局新能源处处长梁志鹏在该会议上称，光伏发电尚处适度发展阶段，制造业也没有准备好 10 万千瓦以上的产品，未来电站的规模应该在一万到两三万千瓦。“以后对于大容量的机组也要进行规划，而且实行当地接入当地消化，目前不搞远距离输送。”梁志鹏说。

而在风电方面，梁志鹏称：“将继续推动大型风电基地建设。内蒙古、河北、甘肃规划了若干个数百万千瓦的基地，必须实现区域之间的风电的送出和电网的接入。”

实际上，“目前酒泉、哈密、蒙西、蒙东、河北、吉林六个千万千瓦级风电基地，规划的风电装机容量就已达到了 11632 万千瓦，而且还不算浙江海上的千万千瓦级风电基地。”舒印彪说。

“今后的事情就是如何加强规划。新的千万千瓦级应该在什么位置，而且要与电网规划协调。”梁志鹏同时表示，“发电企业有义务配合电网安全运行。”

根据梁志鹏的解释，太阳能屋顶光伏尽管很多都在 50 万千瓦左右，但是项目特别多，这就需要大量地接入配电网，“现在研究之后正在进行修改，大型的光伏电站也需要规划。”

在昨日国家电网召集五大发电公司召开的“促进新能源发展工作会议”上，国家电网还发布了《国家电网公司风电场接入电网技术规定(修订版)》和《国家电网公司光伏电站接入电网技术规定(修订版)》。国家电网称，公司将完善形成企业标准，并积极推动上升为行业标准。

相关链接：<http://finance.sina.com.cn/roll/20090731/03316552552.shtml> [Top ↑](#)

4. 中央定调下半年宏观调控基调：货币政策继续宽松

从6月初中央决策层到各地基层的密集调研至今,下半年的宏观调控的基调在这60天内已变得逐渐清晰:保持政策的稳定性和延续性,继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

在最新一期的《求是》杂志中,国务院副总理李克强发文表示,当前中国经济处于企稳向好的关键时期,应继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面落实和充实完善刺激经济的一揽子计划和相关政策措施。在此前不到40天的时间里,国务院总理温家宝更是5次强调实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,显示出决策层对这一问题的莫大关注。

争议

从去年底到今年年中,对中国宏观经济的判断就一直处于争议和矛盾之中。

4月下旬公布的重要宏观经济先行指标——3月PMI指数经过了连续四个月反弹后突破了50点的分水岭至52.4点。但是随即路透公布的PMI指数却仍然处于不景气区间。这引发了公众和经济学家对于4万亿经济刺激计划到底是拉动了国有企业还是民营企业的疑问。

在4月份和5月份的经济数据出台之后,各项统计数据的出炉使得这种争论更加激烈。

一方面,消费增速、投资增速和工业增速不仅没有改变前期的高增速态势,而且继续加速增长;另一方面,发电量、出口和PPI等数据,维持萎靡不振甚至进一步恶化的态势。

同时,对于通胀的担忧也成为学者专家和公众关注的焦点。在一季度新增信贷总额达到4.58万亿元天量的情况下,6月份的新增信贷更导致上半年的新增信贷达到了7.37万亿元这样史无前例的数字,与去年同期相比增长200%以上。

调研

在此背景下,从6月初,多位中共中央政治局常委奔赴各地调研。

短短一个月内,中央最高层已对全国31个省(自治区、直辖市)中的15个省(自治区、直辖市)完成调研。这也是今年以来,中央最高决策层的第二次集中调研。

专家认为,此次调研的主要目的是对经济进行全面摸底,以确认中国经济是否真的回升,以及前期密集出台的4万亿元和十大产业振兴规划等政策的落实情况如何,是否需要调整、怎样调整。

在前期调研的基础上,国务院6月17日召开常务会议,得出初步结论,我国经济处于企稳回升的关键时期,但基础还不稳固。

在这次会议上,国务院总理温家宝首次提出下半年的宏调思路:要坚定不移地继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面贯彻落实好应对国际金融危机的一揽子计划,并根据形势变化不断丰富和完善。

相对于4月15日一季度的经济形势分析会议上的“形势比想象的好”的判断,此次会议透露的信息明显更加积极和乐观。专家认为,此次判断相当于国务院对当前形势的定性和确认。

坚持

随后,在7月初,国务院总理温家宝先后两次召开座谈会,分别听取经济专家和企业、行业协会负责人的意见和建议。

在会议上温家宝强调,中国经济发展正处在企稳回升的关键时期,由于经济回升的基础还不稳固,必须坚定不移地实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,全面贯彻落实应对国际金融危机的一揽子计划,并根据形势变化,丰富和完善政策。

在此前连续五个周末的各地调研中,温家宝也在反复强调要保持宏观经济政策的连续性和稳定性。从西安开始调研到召开经济形势座谈会,不到40天的时间里,温家宝5次强调,实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

随后,国家主席胡锦涛在 7 月 21 日党外人士座谈会上再次强调:今后要继续把保持经济平稳较快发展作为经济工作的首要任务,保持宏观经济政策的连续性和稳定性,继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

7 月 23 日召开的中共中央政治局会议,研究了当前经济形势和经济工作。在当前中国经济处于企稳回升的关键时期,这次会议明确宏观经济政策取向不改变。

此前在一次论坛上,时任中国社科院金融研究所所长、央行货币政策委员会前委员李扬认为,市场出现的调整和对信贷数据的关注反映出私人资本仍在观望经济形势和国内宏观调控的连续性。

“都在看美国和国内的情况。人们对政策的连续性、坚决度还有所怀疑。这需要经过一段时间,宏调获得广泛认同后才会有改变。”李扬表示。

相关链接: <http://info.eastmoney.com/090803,1148629.html> [Top ↑](#)

5. 中国 6 年后或超美 成全球第一制造国

据中通社 3 日电:《华尔街日报》引述经济研究机构全球洞察组织的预估值报道表示,美国经济衰退已让其生产减缓,中国可能提前于 2015 年替换美国成为全球第一大制造业大国。

根据报道,截至 2007 年止,美国占全球制造业比重达 20%,中国为 12%,这项落差可能在 2015 年以前追平。全球洞察组织先前预估中国将于 2016 或 2017 年替换美国成为“全球制造业大国”。

早在 1995 年的时候,中国在全球制造业中的份额仅为 4.6%。相比之下,当年美国制造业产量占全球的 24%。

由于在纺织、基础金属、计算机等行业的市场份额迅速增长,西方分析说,中国将在 2016 年左右超越美国,成为全球第一大制造国。不过,美国虽然总体份额将被中国超越,但在航空航天、制药以及专用设备等高附加值制造业部门仍将处于领先地位。

欧美仍掌握高端技术

据统计，中国有 170 多类产品的产量居世界第一位，实属制造大国。但是，在国际分工之下，中国的大多数企业被分到附加值最低、最消耗资源、最破坏环境的制造环节。而其他有价值的环节基本掌握在欧美各国的企业手中。

不过，专家认为，中国不能对成为“全球制造业大国”而沾沾自喜，因为，当前先进制造业的核心技术和市场仍然掌握在发达国家手里。中国要发展，还是要在技术上领先，成为世界产业链条的上游。

相关链接：<http://news.cnfol.com/090804/101,1278,6293027,00.shtml> [Top ↑](#)

6. 我国拟全面监管场外金融衍生品市场

《银行间市场金融衍生产品交易管理办法》酝酿推出

从消息人士处了解到，一份名为《银行间市场金融衍生产品交易管理办法》的文件正在由央行金融市场司牵头制订，《办法》将针对场外金融衍生产品市场进行全面监管，并引导参与机构有序推进金融衍生品的创新。

一位相关机构的人士表示，由于金融衍生品交易的投资对象不仅仅是银行，因此，办法将更加关注稳步推动金融衍生品交易的大环境。办法还拟赋予参与者更宽松的创新环境，规定市场参与者可根据市场需要研究开发衍生产品。

据记者了解，银监会也已经关注到了金融衍生品交易的风险，并且也在制定相关的规定防范风险。两者虽均以金融衍生品为调控目标，但调控的对象有较大差异。

“我们的场外金融衍生品市场还非常落后，处于初级发展阶段，因此鼓励创新非常有必要。”央行副行长刘士余年初时曾公开表示。但刘士余也指出，发展场外金融衍生产品市场必须牢牢把握防范风险的基本要求和关键环节，这是必须守住的底线。银监会主席刘明康此前曾经明确表示，银监会赞成金融创新，但坚决反对高杠杆率下的金融创新。

据了解，对于发展我国场外金融衍生产品，央行拟研究推出以非金融企业债务融资工具为标的资产的信用风险管理工具。此外，央行还提出要在总结目前银行间市场金融衍生产品经验的基础上，研究推出人民币利率期权等衍生产品交易，丰富衍生产品品种，在条件成熟、

风险可控的前提下，促进各类结构性的场外金融衍生产品不断丰富。

相关链接：<http://www.cas.org.cn/xwdt/zhxx/26133.htm> Top ↑

7. 中国证监会称股指期货仍在研究之中

中国证券监督管理委员会(China Securities Regulatory Commission, 简称：中国证监会)一位高级官员周五接受采访时称，股指期货仍然是优先项目，证监会将适时推出该产品。

证监会主席助理姜洋向《华尔街日报》(The Wall Street Journal)表示，中国证监会正在进行一切相关的准备工作，股指期货将在恰当时候推出。

股指期货是中国股市期待已久的产品。该产品将为投资者开启新的途径来投资于主要股指的走向，尤其在市场可能下跌的情况下。如果没有股指期货，那些预计市场将下跌的投资者就只能选择离场观望。

监管机构近年来迟迟不肯推出股指期货突出表明，中国政府显然对金融衍生产品整体感到不安。

政府 2006 年 9 月在上海成立了中国金融期货交易所(China Financial Futures Exchange)，但迄今未批准任何产品交易。姜洋暗示，股指期货将最终成为该交易所的首个交易产品，因为那里的工作人员研究股指期货的时间要多于任何其他产品。

股指期货也许会令市场面临下行风险，但没有期货，股市的振荡又可能加剧。例如，上证综合指数一度在 8 月初时较去年年底录得了 91% 的涨幅，但此后又回吐了约 17%，这对中国这样的大市场而言算是较大的波动。

姜洋周五在证监会北京办公室接受采访时表示，投资者应该回想一下，股指期货最初在美国也存在争议，以致于美国对其优点进行了长期的讨论后才于 1982 年正式推出。姜洋称，这其中也经历了七八年的时间。

相关链接：<http://chinese.wsj.com/gb/20090829/bch083608.asp?source=whatnews2> Top ↑

8. 半年报披露收官 上市公司二季度净利环比增 36.1%

本报讯 上市公司半年报披露今日圆满收官。从披露的数据来看，上市公司今年第一、第二季度的业绩都呈现环比稳增的走势，且从预计情况来看，第三季度业绩有望继续向好。

截至昨晚，除*ST 本实 B[0.00 0.00%]推迟公布半年报，其余 1637 家公司全部公布了半年报。本报信息部统计显示，剔除沪市今年上市的中国建筑[5.09 1.80%]、光大证券[22.30 0.50%]、四川成渝[7.63 7.01%]三只规模较大的新股外，上市公司上半年共实现净利润 4810.59 亿元，与去年同期相比虽然小幅下降 14.79%，但从第二季度的环比业绩来看，上市公司的净利润总额出现了 36.10% 的增长。分析人士认为，上市公司一季度业绩环比大增，部分缘于去年四季度超低的基数，而今年二季度业绩的环比增长，或许对经济回暖更有说服力。

上市公司另一重要财务指标——营业收入同样呈现同比下降、环比稳增的态势。上半年，进入统计的上市公司共实现营业收入 50891.94 亿，同比下降 11.75%，而第二季度的营业收入环比增长 19.28%。

半年报还显示，在金融危机影响下，原材料价格剧烈波动，上市公司营业成本总和同比下降了 13.75%，但分季度来看，随着相关原材料价格的企稳，上市公司第二季度较第一季度的营业成本已经出现了 17.29% 的回升。

行业方面，据本报信息部的统计，造纸、木材、家具、房地产等几个行业二季度业绩环比增幅排名靠前，产品提价、销售顺畅等因素成为这些行业业绩环比大增的主因。不过，纺织服装、医药生物制品、批发和零售贸易等几个行业增长不明显，排名居后。

本报信息部的统计还显示，在已经披露业绩预告的公司中，有近半数公司预计三季度业绩出现改善或与去年同期基本持平，整体形势较为乐观。这表明，上市公司整体业绩在第三季度有望进一步改善。

相关链接：

<http://finance.ifeng.com/topic/stock/09zhongbao/stock/zqyw/20090831/1171219.shtml> Top ↑

二、 相关行业情况

1. 展望 2009 年压缩机行业发展形势

时值年中，压缩机行业是否已经进入了恢复期？各企业似乎也都纷纷恢复了忙碌的生产，还有一些企业也继续在奔波着洽谈订单，种种迹象似乎已经发现了度过寒冬的苗头。令人惊讶的是，这一轮复苏的速度之快、力度之猛超出了市场预期。然而，是否真的如此呢？当前的经济形势仍存在着许多争议。行业人士认为，压缩机行业未来的发展仍旧存在不确定因素，虽然钢材等原材料成本的下降确实使得许多企业的生存压力得到了缓解，然而供大于求的现象仍旧突出，同时，存在行业内的价格拼杀依然是制约压缩机行业健康发展的突出问题。从行业内目前的形势看来，得到复苏的企业主要依靠着自主创新的产品和高附加值的出口产品。而压缩机企业要在经济危机中崛起必须努力提高行业综合竞争力。创新能力、管理技能依旧是企业发展的关键。就当前压缩机行业整体发展来讲，仍旧面临着严峻的形势。

就目前情况而言，金融危机对我国经济的影响还在继续，其中钢铁、建材、电力、石化、煤炭等与资源相关的支柱产业受到的影响最为明显。上述这些行业陷入困境，装备制造业也难逃厄运，同时也包括压缩机行业整体的经济下滑现象。在这样危机的形式下，压缩机行业的发展将会如何？企业又将如何生存？新机遇在哪里？国家多项扩大内需、振兴装备制造业的政策相继出台，不仅缓解了经济下滑的势头，更重要的是提振了信心，让企业看到了行业发展的新机遇。与此同时，企业更应该依靠这些机遇，抓住经济放缓的时机，大力提升技术实力和产品档次，否则全球经济复苏后，企业的生存环境将更加恶化。

“很多企业经常在问，到哪里去找市场？我认为产业政策就是市场方向。尤其是现在，应从各个产业‘调整振兴发展规划’中找寻机遇，研制开发一些适应市场需求的新产品。”这是中国通用机械工业协会副秘书长、压缩机分会秘书长钱家祥，日前在江西赣州召开的 2009 年压缩机分会全体会员大会上的一段话。

钱家祥指出，这次金融危机对一些压缩机制造企业的冲击较大，他们发展过程中长期存在的一些问题也在这次危机中逐渐显露出来，例如质量问题、诚信问题等。与此同时，原材料价格波动、人民币升值、新劳动合同法的实施等因素也给企业发展带来了巨大压力。如何应对危机、迎接挑战是压缩机行业面临的现实问题。

为此，他建议压缩机企业，抓住这次金融危机令企业发展放缓的时机，苦练内功，提升技术实力和产品档次。否则，一旦全球经济复苏，我们的生存环境将更加恶化，因为建立在高耗能、高污染基础上的粗放型经济发展模式将被世界所抛弃。发达国家装备制造业的基础研究和产品开发体系相当健全，金融危机并不能减缓其产品升级乃至产业升级的步伐。只要金融危机一结束，这些国外企业就会迅速复苏，争抢市场。到那时我们的压缩机制造企业何去何从，就与其现在的所作所为直接相关了。

从这个角度看，苦练内功不是锦上添花，而是未雨绸缪。企业要根据自身的实际，调整发展战略：一是实现管理的精细化，严格控制成本，降低库存。二是优化企业业务流程，实现高效运作。三是上下游企业之间加强供应链协作，协同制胜。四是提高市场反应速度，及时把握企业运作绩效。五是强化客户关系管理，提升客户满意度。六是缩短产品上市周期，把握先机。七是增加产品的附加值，提升品牌价值。八是发展制造服务业，向高利润区转移。九是发展绿色制造，实现可持续发展。钱家祥认为，这些都是在经济不景气环境下，企业生存、发展的必由之路。

目前，中国的压缩机行业里有一部分企业依靠技术模仿，没有自己的自主知识产权产品，这样的企业毫无疑问的会在金融危机中灭亡。每一次的经济危机都会将淘汰一批这样的企业，而事实上依靠技术模仿来生产压缩机，没有自己的产品亮点与特色的企业即使没有经济危机的影响也会逐渐的走向灭亡。世界性的经济危机面前，竞争是平等的，机会也自然是平等，企业有了创新的技术，就等于取得了经验型的突破或具有国际竞争力的水平。面对竞争对手，没有刻意模仿的，要想继续快速发展，必须靠企业自己去创新，这是模仿型企业继续发展所面临的劣势之一。而在技术创新方面，服务于这些企业的技术人员，已不能适应企业的进一步发展，老的“专家”局限于几十年工作经验和有限精力，已不可能有实质性的创新，而年轻的技术人员，多是精力充沛但缺少锻炼，实际经验不足。在这些企业中，一方面拥有一个招之即来、挥之而去的庞大的人才库；另一方面，缺少真正的技术上的顶梁柱，创新能力低下，常常是事倍功半，这是劣势之二。在管理方面，这些企业成为门类齐全、职能完善的“中型”企业后，缺乏具有全有协调能力的战略性人才，在实际运作中，常顾此失彼，且企业各部门间不能协调发展，主要表现为决策的随意性和投资的盲目性，浪费惊人，成为制约其发展的根本症结。

一些压缩机企业必定存在着产品积压的现象，由于客户需求量的减少，而产品仍然大批量的生产，直接的变成了内部造成的损失。因此，在这种情况下，应该结合实际情况，减少产品的生产的同时，一对一的考虑客户都需要什么产品。同时全面压缩库存成品、在制品、储备资金，盘活利用，加快资金周转；全面落实降低成本费用的措施，节能降耗，压缩各项开支；实行弹性价格，确保资金回笼；开展全员性的资源效率活动；采取具体措施，防范客户交易风险、采购价格风险、企业亏损风险、客户赊欠风险、库存积压风险等 8 类风险。

金融危机中一些企业选择了利用创新产品赢得市场，然而，不少企业遇到了这样的问题：虽然搞了不少创新，成果也有一些，但对于提升企业的竞争力却没有产生明显效果；有的甚至只是白白浪费了企业的人力、物力和时间。而这种尴尬情况的出现，无疑对企业的创新积极性是一种非常消极的影响。有专家指出，没有在事前进行慎密的市场调查，导致创新成果与市场需求脱节，是企业创新工作收效甚微，无法形成竞争力的重要原因之一。因此，企业进行产品技术创新时，要充分考虑到客户的需要，现在一些压缩机企业不仅为客户提供成品压缩机，还可以针对客户的需要设计制造，并且在售后服务上紧跟客户脚步，因此，对于企业来说，创新行为必须做到“有的放矢”无论其成果是产品、技术还是制度，都应该是可以在市场上对企业起到推进作用的。也就是说，应该是可以满足市场需求的。

另外，在企业进行技术创新时，可以选择与大学、研究院所以及相关企业合作。想要有市场就必须有战略同盟。尤其金融危机中，风险是巨大的，一旦有了合作伙伴，不仅承担的风险减小，并且有了强有力的后盾来支持，同时可以改变企业技术与时代脱节的风险。

面对目前的受困局势企业还是需要主动出击寻找机遇，可是一些企业仍旧选择停留脚步等待局势的好转，尤其是一些出口为主的企业，依然选择拉住早已经入不敷出的国外老客户，资金拖欠也继续合作。在这种情况下，企业更需要重新认识和开拓新的市场。在外部市场需求减缓的情况下，更多的应该开始纷纷将目光投向国内市场，在做好调研的基础上针对国内需求设计研发新产品，建立各自得国内营销渠道，消化过剩产能。此外，企业还应积极改革，加强内部管理，如缩短合同期和供货期，调整内部生产程序，将部分业务外包，加快资金流转速度等。由于国家近期出台了对境外投资并购得相关政策，为此有关专家建议一些有实力的压缩机制造企业“走出去”实施跨国并购，为企业下一步技术升级奠定基础。以德国为例，德国装备制造行业涵盖了近万家中小型企业，其中很多在技术和产品的细分领域都居于“全

球领先”地位。德国强大的装备制造业不仅支撑了本国经济发展，也为美国、日本和欧洲其他发达国家的先进制造业提供了坚实的基础。这次全球金融危机使德国装备制造业也不可避免地遇到了一定程度的困难，但也给中国装备制造企业打开了一个接触、融合欧洲优秀企业界的窗口。技术领先、工艺精良、管理严格的德国中小企业具有很大的投资价值，与具有成本和市场优势的中国企业有着非常大的互补性。我国经济目前正处于结构转型和产业升级阶段，跨国并购无疑是实现这一战略目标的重要手段，毕竟这样的机会对包括压缩机制造企业在内的中国企业都是不可多得的。

国民经济和社会发展“十一五”规划纲要明确要求：加快建设资源节约型，环境友好型社会，并将单位 GDP 能耗降低 20%和主要污染物排放总量减少 10%作为“十一五”期间经济社会发展的约束型指标。在国家节能减排和扶持可再生能源的大环境下，节能环保不仅是全球趋势和国家战略，也是制造业发展和升级的方向。而工业这个能耗巨大、污染严重的行业必将首当其冲受到影响，国家的宏观调控与竞争压力将迫使众多企业、厂商进行“绿色工业革命”，走新型工业化道路。因此，在 2009 年以及更长远的未来，发展绿色与节能产品将具有更大的巨大市场需求和潜力。

压缩机的应用是广泛的，企业生产的产品多拓展一个领域，或许就会增加一项业务，新兴市场也是未来发展的一个重要的主题，拓展多数企业没有发展的领域，就是多一分竞争力，因此，压缩机企业在发展的同时可以考虑拓展产品的应用领域，使自身的产品朝着多元化方向发展。

-----数据来源：《压缩机》7 月刊 [Top ↑](#)

2. 基于空气压缩机企业的市场营销策略分析

工业用空气压缩机的主要用途有：压缩空气为生产线提供动力，从而驱动各种风动机械；压缩气体用于制冷和气体分离；压缩气体用于化学工业中的合成与聚合反应；压缩气体进行气体输送等。空气压缩机因其用途广泛，被划分为“通用机械”中的一个重要类别。

通过对当前工业用空气压缩机行业的调查，可知，目前空气压缩机行业具有以下特征：

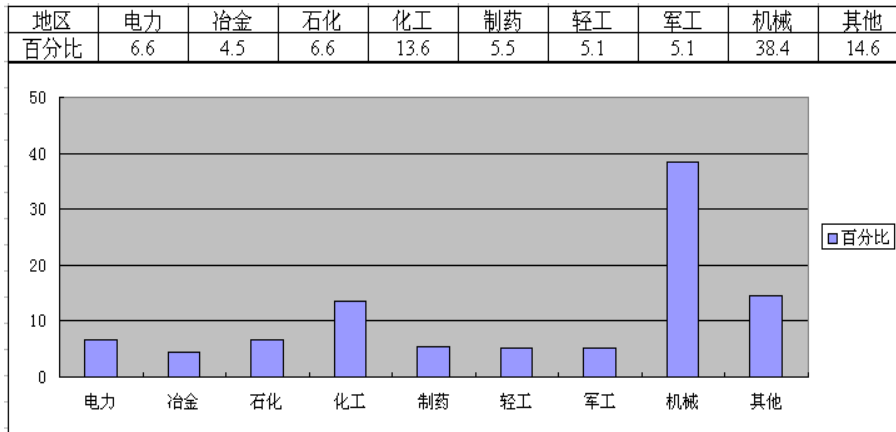


图1 用户的行业分布

从以上数据可以看到，电力行业的用户比例为 6.6%，冶金行业为 4.5%，石化行业为 6.6% 化工行业为 13.6%，制药行业为 5.5%，轻工行业为 5.1%，军工行业为 5.1%，机械行业为 38.4%，可见流程工业和机械行业的用户是压缩机产品用户的主体。空气压缩机用户行业分布广泛，每个行业中的用户需求在一定程度上具有共性，而不同行业中的用户对空气压缩系统的要求可能完全不同，因此，用户的行业应作为市场细分的重要依据之一。

此外，对于新兴的行业用户应给予额外的关注。例如，为配合汽车的“油改气”工程，需要建设 CNG 加气站，而空气压缩机是 CNG 加气站必不可少的关键设备，公司的营销部门应对这种初始发展阶段的需求进行针对性的分析，为以后获得该行业市场更大的份额做充分的准备。

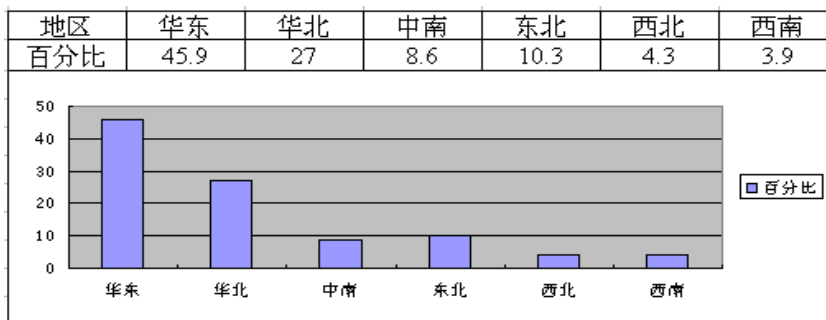


图2 用户的地域分布

调查结果显示，用户的地域分布以华东、华北地区为主，分别为 45.9%和 27%，共计达 72.9%，其次为东北和中南地区。其中以长三角地区为核心的江、浙、沪三省市达到 23.8%，以京津唐地区为核心京、津、冀三省市达到 17.3%。此外，珠三角和东北老工业基地也不容忽视。空气压缩机行业的发展与国民经济的整体运行情况息息相关，由于国内地区间经济发展的不平衡，客户的地域分布也具有不平衡的特点，沿海等发达地区与西部地区之间在物价

水平等方面存在的差异要求在开展营销活动时应予以区别对待。比如，采用不同的定价策略。此外，分公司的选址与销售网络的覆盖都要以实现对客户需求的快速响应为目标，以便为客户提供最大限度的便利性。

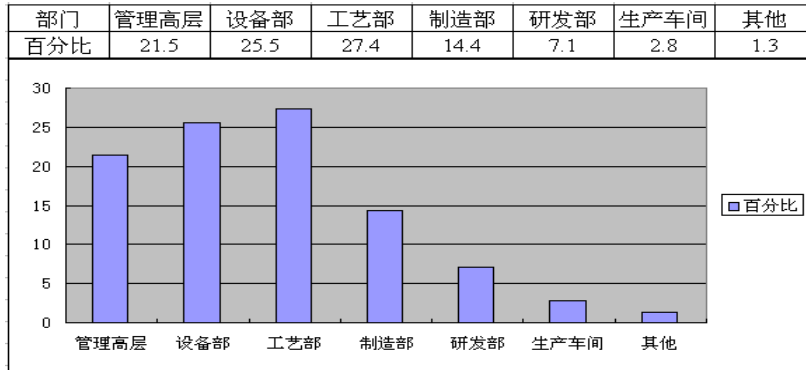


图3 采购决策中各部门的影响力

工业品购买决策比较复杂，尤其是昂贵的、技术含量高的设备的购买，往往要涉及到使用者、影响着、决策者、批准者、购买者、把关者等有着不同文化背景的众多购买决策参与者，因此在工业品营销过程中需要从销售人员、服务人员、技术人员和领导者等多个角度开展立体式营销，兼顾每一类决策参与者的利益。

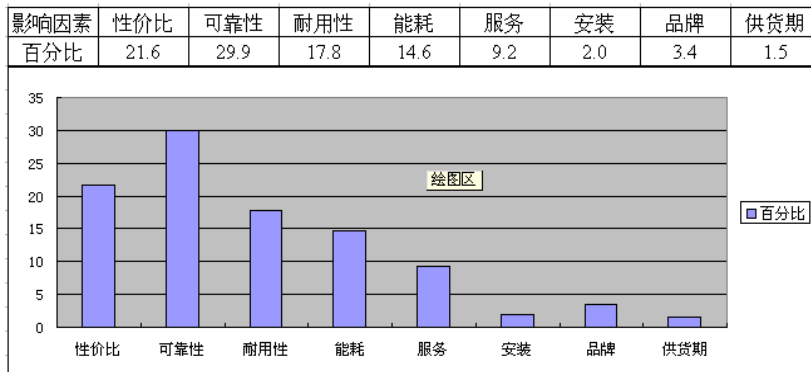


图4 采购影响因素

调查数据表明，对于客户而言，压缩机产品的可靠性是最重要的，只有在产品的可靠性得到保证之后，客户才会考虑性价比、耐用性、能耗、服务等其他因素。这些影响采购的因素体现了客户关注的焦点，同时揭示了压缩机企业的营销重点，因为，客户所关注的也就是压缩机企业应该关注的，这是顾客导向原则的要求，也是企业营销成功的必经之路。

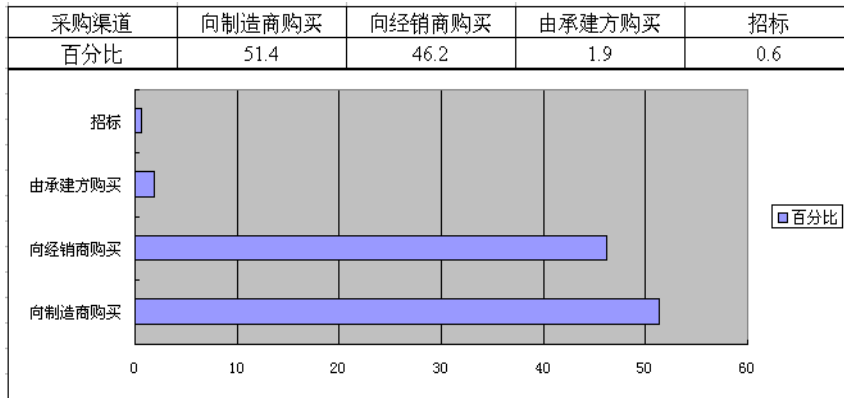


图 5 消费者购买渠道

空气压缩机的购买渠道较为集中，即主要以直接向制造商采购和通过经销商采购作为空气压缩机采购的两种主要渠道。空气压缩机制造企业与经销商之间存在竞争又存在合作，通过经销商代理销售压缩机产品曾经是制造企业主要的销售方式，不过，随着制造企业自身资金实力的增强以及对市场更多的了解，其渠道政策正在发生变革，很多压缩机制造企业开始以自身的销售公司渠道代理，挤压了压缩机代理商的生存空间。

调查结果表明，未来几年市场对压缩机的需求空间很大，这与我们国家加大基础设施建设力度的政策有关，再加上能源、钢铁、纺织等领域的发展、煤矿安全生产条件的要求和许多老工业企业设备更新改造的需求，使得对空气压缩机的需求持续保持旺盛，市场增长空间很大。

空气压缩机的供给情况

从供给角度来看，国内空气压缩机的高端市场上有四家大型企业，其中三家都是外商独资企业，它们分别是美国英格索兰，英国的康谱艾和美国的寿力公司，都拥有全自动先进的生产设备，先进的生产工艺、技术水平，及科学的管理方法，其规模和实力都比较的雄厚。中低档市场上的压缩机生产企业数量较多，它们通过不断改革以及引进先进管理和技术，发展之势迅猛。企业的市场分布离散相当高，尚处于自由竞争的分散状态，市场份额逐渐向几个优势企业集中。相对来说，高技术产品短缺、低水平产品重复的状况没有彻底改变，“结构性过剩”的供求关系将在较长时期存在下去。在今后一段时期内，一般性的传统产品尚有一定需求将快速增长，压缩机行业的利润趋于一个合理的水平。此外，由于空气压缩机行业趋向同质化竞争，并且采购者已经十分成熟，全面关注产品的品牌信誉、价格以及售后服务，这一切将决定过去那种暴利的年代已经一去不复返了。

总结

通过以上数据，可以看出国内用户采购的大部分压缩机产品主要还是来自国内的压缩机生产企业，进口的数量较少。对于部分高技术含量的高端产品，国内企业尚不能满足用户的需求，因而需要进口。

经济的全球化，特别是在中国加入 WTO 之后，机械行业与国际市场的联系日益密切。从目前的统计数据来看，通用机械行业的出口交货值比去年同期增长 40%以上，产品出口率为 17.13%，比去年同期提高 4.6 个百分点，行业骨干企业出口产品已初步转向大型化。

-----数据来源：《压缩机》7 月刊 [Top ↑](#)

3. 空气压缩机市场分析及其未来的预测

前言

空气压缩机是工业领域中的关键设备之一。其最早用于金属冶炼，现阶段空气压缩机应用范围日趋广泛，主要用于钢铁、电力、冶金、造船、纺织、电子、化工、石油天然气、矿山、轻工业、机械制造、造纸印刷、交通设施、食品医药、铸造喷涂、海运码头、军工科技、汽车工业、航空航天及基础设施等领域，为不同的工具，运输设备、提拉设备和抓举设备提供动力。

压缩机的种类和形式很多，常见的有活塞机、螺杆机、滑片机、涡旋机、隔膜机及离心机等，这些种类的压缩机各有其特点及应用范围。我国的压缩机制造业起步于 20 世纪 50 年代末期，大致经历了最初的消化吸收前苏联产品，20 世纪六、七十年代的自主开发，20 世纪八、九十年代大规模引进国际先进技术后行业获得较大发展的三个历史阶段。目前，我国空气压缩机等产品主要技术指标到国际同类产品先进水平，工艺用螺杆压缩机、隔膜压缩机和大型离心压缩机产品整体与国际水平尚有一定差距。

市场综述

2003 年以来，化工、造船、石化、石油天然气、钢铁、食品医药、电力和冶金等行业的快速发展，拉动了压缩机等相关通用机械的需求增长。2003-2008 年，中国压缩机市场的平均复合增长率达 23.2%。2008 年，全行业近 400 家企业共完成销售收入 22.1 亿美元，阿特拉斯·科

普柯和英格索兰凭借完整的产品线、先进的技术实力和及时的市场策略调整分别以 9.7%和 7.8%的市场占有率在中国市场取得突出成绩。从产品种类来看，在活塞机、螺杆机、滑片机、隔膜机和离心机组成的常见空气压缩机市场上，活塞机的需求仍然最为旺盛，占总需求量的 81.8%，其他各类型压缩机的需求比重如图 1 所示。从应用领域来看，制造业、化工和石化继续成为空气压缩机行业收入来源的前三大领域，如图 2 所示。

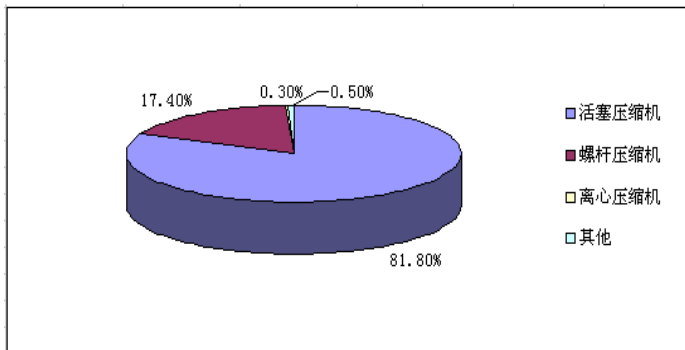


图 1 各类型空气压缩机的需求比重

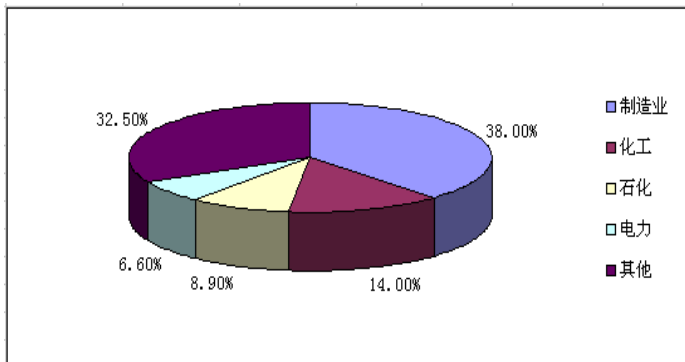


图 2 空气压缩机销售领域分布

机遇与挑战

1) 全球范围内金融危机的爆发，给中国空气压缩机行业的增长带来不确定因素，挑战多于机遇。国际市场上，纽约商品期货交易所原油期货价格从 2007 年 1 月的 58.32 美元/桶攀升到 2008 年 4 月的 115.63 美元/桶，虽然目前已经回落到 61.45 美元/桶，但由于美元、欧元的贬值，必将会带来石油价格的上涨。

国内新劳动法自 2008 年 1 月 1 日起实施，从法律上规范了企业的用人制度，直接增加不同行业中企业的用人成本约 5%-40%。激烈的市场竞争降低企业的提价空间，而劳动生产率短期难以与劳动力成本获得同等程度的增长，这使得运营成本上升压力无法有效地转移出去，从而挤压制造企业的利润空间。制造企业利润率下滑将会降低基础生产设施的更新率，直接

减少对空气压缩机等设备的需求。这种状况导致中国压缩机行业处于两难境地。但是，制造业所面临的不利局面可能会迫使企业加速提高自动化程度，降低人力投入和延长设备使用寿命来减弱利润下降幅度。在这种情况下，具有自动化程度高、节能环保和性价比高等优势的无油润滑压缩机、变频压缩机和小型离心压缩机将会迎来增长高峰。

2) 中国政府提出的节能降耗规划和明确指标为中国空压机行业带来的机遇多于挑战。中国政府在“十一五”规划《纲要》和国务院会议上都提出了节能目标，希望通过强化政府节能政策调控的责任，并采取重点央企设定指标的形式确保目标的实现。为确保实现国家目标，中央大型企业在“十一五”规划中都提出了具有挑战性的资源节约目标，不少企业还专门制定了《创建资源节约型企业专项规划》。化工、石化、钢铁和电力等传统的高耗能产业自然首当其冲。工艺流程落后，现有设备性能差、效率低，能源信息系统管理不到位是能耗较高的三大原因。目前通过采用节能新工艺、新技术、新设备、新材料和高效节能新产品等方法提高能源利用率来实现直接节能，成为各行业普遍接受并且得到财政资金扶持的解决途径。据有关专家估计，压缩空气的能耗大约占有所有工业用电的 10%，其运用广泛地涵盖了钢铁、金属冶炼、化工、纺织和能源等领域。在当前各省级政府单位都把节能降耗作为新建和改建项目的关键审批指标之一的形势下，如何尽快调整产品结构和服务内容以满足因节能等要求提高而引起的用户工艺和设备更新需求，已经成为中国空气压缩机行业取得进一步发展的关键。庆幸的是，我们已经看到市场上有部分公司正在试图把握其中的机会，推出了满足市场需求的产品，如节能性能优良的 VSD 压缩机，过程处理设备集中控制和其他系统节能优化方案等。

另外，目前原材料的大幅下调，以及国家扩大内需的政策也将会对压缩机行业带来更好的机遇。

发展趋势

1、主要影响因素

未来 3 年，中国空气压缩机行业的发展预期将受到以下因素影响（见表 1）。

2、主要趋势

未来 5 年，中国空气压缩机市场有望保持 15% 以上的年增长速度，2014 年整个市场达到

45.5 亿美元。活塞压缩机由于其在节能和环保方面的劣势，部分将会被滑片机和螺杆机取代，活塞机的市场份额将进一步萎缩至 15%左右。在螺杆机市场上，无油螺杆机和 VSD 螺杆机降是未来 5 年的热点，年增速预期高于市场平均水平 7 个百分点以上。离心式压缩机尤其是小型离心机，其长期运行成本低、节能及环保等优点将更深入地被市场接受，应用范围有望继续扩张。随着石化、电力、橡胶和气体工业的持续发展以及对环保要求的不断提高，隔膜压缩机市场的年增速预期将会在 20%以上。

驱动因素	抑制因素
政府对于技术自主创新的重视，和政府采购中首购与订购政策的实施，将推动压缩机行业技术进步，同时引导终端用户增加对先进设备的需求，增大行业规模。	随着全球经济增速放缓和人民币持续升值纺织、电子及其他制造业产品出口将会下降，从而减少这些行业的通用机械设备投资，给空压机市场增长带来负面影响。
国家重点工程如交通基础设施、超高压电站建设、大型先进压水堆及高温气冷堆核电站、大型油气田及煤层气开发等的推进将会增加对大型动力空压机和工艺空压机设备的需求。	国内紧缩的宏观经济政策将会加大部分不受国家政策重点扶持的应用行业的融资难度，减少对于基础设施的投资。
制造业自动化程度的加速将会提高对压缩机的技术要求，增加对技术先进的空气压缩机的需求，从而加速空气压缩机的行业增长。	恶性竞争促使空气压缩机行业整体利润率持续下滑，这种趋势预期将会驱使整个行业进入整合期，行业增长将会短期减缓。
化工、煤炭、电力、船舶、食品和生物医药领域有望保持持续的高速增长，对相关空压机产品的更新需求和投资将会增加。	金融危机的重创，终端用户对企业成本的控制将更加严格，预期将会延长现役设备的使用期间，推迟空气压缩机等产品的采购等。

-----数据来源：《压缩机》7 月刊 [Top ↑](#)

4. 离心机的盛宴

实力型企业大金和艾默生的联袂“演出”让多联机成为近年来中央空调行业的主角，其风头甚至超过依然占据我国中央空调行业最大份额的大型机组——水机和风管机。然而，顿汉布什近日中标的亿元级离心机大单把业界的目光重新聚焦在大型机上。

2008 年，我国商用空调行业完成销售额约 320 亿元，同比增长约 15%。其中，离心式冷水机组继续保持较快增长，2008 年销售额逾 27 亿元，同比增长约 14%，是冷水机组中增长速度最快的产品。

众所周知，离心机是代表中央空调行业最重要、技术含量最高的产品，拥有较大制冷量

的离心机组在实际运用中拥有不可替代的作用。随着我国经济稳步发展，大型建筑不断涌现，加之上海世博会和广州亚运会场馆建设的拉动，在传统冷水机组陷入低迷时，离心机市场依然保持稳步增长。当然，离心机组的应用特点及价格决定其主要应用区域集中在经济发达地区，尤其是华北、华东、华南三大区域占据了离心机市场约八成的市场份额。

在企业方面，国产品牌中的佼佼者——美的、格力、海尔等都表现出对离心机市场的重视，市场表现可圈可点。不过约克、开利、麦克维尔、特灵依旧强势，占据了国内离心机市场的大部分份额。

表面看，在 700~1750KW 之间，螺杆机和离心机的市场相互重叠，表现出竞争关系，离心机要想获得市场的长期、稳步增长，除了技术因素外，还要赢得与螺杆机的直接竞争。但事实却是，表现最为抢眼的几家美系企业都拥有完善的螺杆机和离心机产品线，使其在市场运作中多了一份自信。比如，作为专业化的冷水机组生产企业——顿汉布什近年来采取多元化的发展战略，在螺杆机组具备较强竞争力后，于 2008 年高调进入离心机领域，单台机组制冷量达 2500RT，开辟了一个新的利润增长点。

当然，2008 年我国离心机市场的主角依然是约克，其中标的标志性项目——苏州高新国际商务广场、上海虹桥国际机场扩建工程能源中心、国家博物馆改扩建项目、厦门烟草工业有限公司厂房及办公楼，使约克的销售额高速增长达到 16%。特灵、开利、麦克维尔市场表现虽不如约克抢眼，但凭借数十年的技术、品牌和项目经验的积累，同样取得了不俗的业绩。

但是，随着顿汉布什的强势崛起，大型机组领域一直由“四大家族”掌控的局面正被打破。正式进入我国离心机领域不到一年的顿汉布什先后斩获内蒙古联邦制药集团、沈阳奥体中心综合馆、杭州正泰太阳能科技等离心机项目，尤其是最近中标的龙之梦项目，离心机组总制冷量达 6 万冷吨，合同总金额约 1 亿元！

顿汉布什史无前例地获得离心机项目亿元大单，向业界传达了四条信息：一是美系品牌依然在大型机组方面保持垄断优势；二是大型机领域中以美系“四大家族”称霸的格局正逐步迈向五强称雄的局面；三是相比竞争激烈的多联机等中小型机市场，技术门槛最高、市场容量增速较快的离心机市场值得投入更多的关注；四是相比其他机型，我国离心机市场每年不足 30 亿元的容量，依然值得志在领军我国中央空调行业的企业去争取，这不仅是市场份额

的较量，更是技术实力的象征。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

5. R410A 环保新冷媒适应高效空调节能进行时

【慧聪暖通制冷网】在能源消耗不断增加和全球变暖日益严重的趋势下，制冷剂对我们的生活产生着广泛的影响，因此制冷剂对整个空调制冷行业来说是个非常重要的议题。

R134a 是一种单一成分制冷剂，而 R407C 和 R410A 是混合制冷剂。其中 R410A 是 R32 和 R125 的混合物，R407C 是 R32，R125 和 R134a 的混合物。混合制冷剂的优点在于，可以根据使用的具体要求，对各种性质如易燃性、容量、排气温度和效能加以考虑，量身合成一种制冷剂。

选择制冷剂需要考虑的因素很多，因为选择任何一种制冷剂都会对空调系统的整体运行情况、可靠性、成本和市场接受度造成一定影响。令大家非常感兴趣的是，新的制冷剂由于其热传递和压降的不同而导致制冷剂传输性能的不同，这会最终在系统设计和系统性能上产生重大的影响。

R410A 环保新冷媒成空调系统新宠

90 年代中期，R407C 被认为可以成为 R22 的替代品。虽然其运转压力和温度都与 R22 相当，但要是系统维持与 R22 系统相匹配的效率就相当困难。虽然还未达到理想制冷剂的标准，R407C 在欧洲还是得到了广泛接纳。R407C 具备零臭氧消耗潜能值和低全球升温潜能值，许多情况下只需对 R22 系统做很小的改进就可以使用了，不利因素在于 R407C 系统在高压排气时会有较大的温度漂移。大量出口空调去欧洲的日本空调制造商都已经可以大量生产 R407C 的产品。然而在日本本土市场上，R407C 的认可度最低，并正在逐渐被 R410A 取代。

美国市场和欧洲市场对蒙特利尔议定书的反应不尽相同。美国将遵守蒙特利尔议定书的要求，在 2020 年前逐步淘汰 R22；而在欧洲，R22 已经彻底告别了历史。目前在美国制冷剂的替代显得比较清晰，R407C 从未受到空调制冷业的青睐，取而代之的将是 R410A。第一批 R410A 产品是美国在 1996 年推出的，现在 R410A 约占新产品的 20%。到 2010 年，这个数字

将会接近于 100%。欧洲市场使用了 R407C 数年后，也终于开始转向 R410A。

随着制冷剂向 HFC 转变的逐步推进，选择制冷剂时对环境的关注也从臭氧消耗转到了全球升温潜能。空调直接且间接地影响着全球变暖。向大气排放制冷剂以及在制冷剂失去性能前的反应会直接导致全球升温。空调机的效能则会间接影响全球升温。在一台普通空调机的使用期间，发电厂为了产生电流驱动空调机而放出的二氧化碳量远超出排放制冷剂所带来的影响。正式生效的京都议定书已经体现了有关全球升温问题所给予的国际关注。京都议定书呼吁各国限制二氧化碳排放量，以改进能源效率。

我们可预见两种趋势正同步发生：臭氧消耗类制冷剂正在被取代；系统效能正在改善。某种程度上，驱使系统效能不断改善是来自于市场要求，然而法令法规也以前所未有的力量催促着改进步伐。到 2006 年，美国会将空调机的最低可接受效率提高 30%。中国已经开始使用新的能效标签制度，使用能效标签空调器将跻身于世界最高效空调器的行列中。日本政府又一次提高了 2007 年空调最低能效比，欧洲新的法规也将在 2006 年出台。

显而易见，为了应对这两大同步发生的趋势，空调生产商竭力寻求同时满足要求的策略。

可以肯定的是，R410A 是目前世界范围内制冷剂的最佳选择。虽然优缺点参半，但较之 R134a 和 R407C，R410A 独特的优势却更吸引人。

行业支持

据了解，卓越的舒适性，是科龙“中国印象”直流变频双高效空调的另一大亮点。特别是快速制冷/制热速度，简直是“超乎想象”。通过电子膨胀阀节流技术，可以精确控制制冷剂流量的大小，实现快速制冷；采用全球领先的无氟环保制冷产品——R410A 环保新冷媒，大幅提升了空调制冷能力。与普通空调相比，科龙直流变频双高效空调制冷速度快 33%。

三菱电机 MSZ-PZD09VA 空调采用了最新的 R410A 新冷媒技术，对保护环境有很大的帮助，环保效果非常出色。这款产品采用的纳米净化舱也非常智能，净化空气，有效的保证室内环境的健康，为我们的生活环境提供了有力的保障。

首发式上，苏宁电器的代表认为，随着国家新能效政策的逐步推进，高能效产品的市场

需求将进入快速增长期。目前，高效节能的直流变频产品呈现爆发式增长态势，空调行业的变频时代已经来临。

结论

能源法规正要求更高的系统效率，同时 R410A 逐渐迈入主流。新型制冷剂有利于系统效率的提高，然而真正决定系统效率的还是压缩机、热交换器、空气冷却器和风扇电机。最后引用三菱电机的话：“R410A 的确为提高能效提供了一些微弱的优势，然而科技本身才是推动各大 COP 效率平稳提高的最大功臣。”

相关链接：<http://info.hvacr.hc360.com/2009/07/010845121650.shtml> [Top ↑](#)

6. 我国冷冻冷藏行业发展虽快 却喜忧参半

【慧聪暖通制冷网】随着我国经济的持续快速发展，人民生活水平的显著提高，对冷冻冷藏产品的需求比重也相应越来越高，加之中国在世界经济体系中占据的地位越来越重要，国内对外进出口业务的不间断扩大，都为冷冻冷藏业的快速发展创造了很好的机遇。仅 2008 年 8 月底主要的产品产量已经超过 06 年全年水平，随着中国冷冻冷藏需求的增加，预计到 2010 年中国冷冻冷藏行业企业数量与资产规模都将有所增加。

我国冷冻冷藏行业发展步伐加快

据统计数据显示，美国的人口是我国人口的六分之一，冷藏容量却是我国的三倍半；日本的人口只有我国人口的十分之一，冷藏容量也有我国的二倍。中国拥有世界上发展最快的易腐食品和医药产品消费市场，但人均冷冻仓储空间却还不到大多数发达国家的十分之一，对于优质冷链设施的需求也是十分庞大的。从我国冷冻冷藏市场需求的发展趋势看，我国的现有冷藏容量还明显不足，还有很大的发展空间。随着近几年外资在中国的迅速发展，这也为投资者带来了巨大的机遇。

在有关部门的合理规划下，市场机制的作用下，近年我国的冷冻冷藏市场持续良好发展。仅 2009 年，各地区大型冷库陆续落户筹建或已建成。荆州市最大的冷库——两湖农产品交易物流中心 2 万吨冷库已正式投入营运；华南地区库容量达 1.5 万吨的冷库已开始试运营，待

二期工程完工后，总库存量将达到 3 万吨，将成为华南地区库容量最大的冷藏食品企业；全国最大的 30 万吨单体冷库近日也落户武汉，到明年年底，冷库一期将投入使用，除满足汉口北市场群内农贸产品的“保鲜”需要外，还可为武汉市内众多市场提供服务；就在今年 8 月 12 日，启东市一座储藏量达 2500 吨的大型冷库竣工并投入试生产；今年，包头市还将新建一座清真冷库，满足少数民族对肉类制品的需求，建成后将集清真牛羊屠宰、加工、经营于一体，并划分为牛羊清真屠宰加工、办公与生活服务和营业性清真冷库三个区域，现已完成投资 4000 余万元。另外，国外的冷冻仓储公司也看到中国广阔的市场前景，与中国合作开发冷库项目。今年 7 月底，美国新泽西州的普菲斯冷冻仓储服务有限公司（Preferred Freezer Services）在上海举行项目奠基仪式，这是该公司首次进入中国市场。普菲斯将在上海临港物流园区内开工新建先进冷链基地，将成为首个在中国自行建造和运营冷库设施的美国公司。据上海市机电设计研究院的数据显示，这一占地面积约 28 万平方英尺的冷藏仓库开工后，将成为中国面积最大的单层冷库项目，也将是普菲斯全球网络中规模最大的一处，同时也将是中国最大、最先进的单层冷库，这是普菲斯在中国规划建设的众多先进设施中的第一个。这些国外公司的进入，势必将带来冷库仓储运营方面的专业知识以及卓越的客户服务，为中国的本土及跨国食品企业提供更优的冷链解决方案。

发展前景虽好尤待进一步完善

目前，全国冷库的总容量为 700 多万立方米，随着我国经济的发展，人们对生活质量要求越来越高，由于反季节消费，食品、饮品等生产企业仓贮等需要冷藏过渡贮存的食物、货物越来越多，更是为冷藏业发展带来了契机，市场容量会逐渐扩大，前景十分看好。

从我国冷库及相关产品市场现状及市场需求预测，国内的制冷市场非常庞大，涉及的地域也非常广，大到尖端、国防、化工生产、畜牧水产渔业、肉类加工、食品、果蔬加工，小到菜篮子及千家万户，日常生活，几乎无所不及。冷库是冷藏业发展的基础，是冷藏链的重要组成部分。

但是，从目前我国冷冻冷藏行业和发展来看，冷藏链建设仍然相当薄弱，还存在着不少问题。

首先，我国国有冷冻冷藏加工企业包袱十分沉重，运行机制不灵活，产品结构也不尽合

理，屠宰加工开工严重不足，市场占有率小，企业的生产经营陷入困境，经济效益差，亏损严重，根本无力进行自身改造和发展。

其次，作为我国冷冻冷藏行业主体的国有冷藏库，建库较早，大部分使用期已超过 15 年，进入了大修理期限。现在急需大、中修理的冷藏库占总容量的三分之一以上，达 200 多万吨，大大超过 5% 的正常维修比例，并且由于受当时条件的限制，冷库工程设计标准低，工艺流程不尽合理化，施工水平及建材、设备质量均存在很多问题、自动化程度低，已不适应市场经济下对仓储和配送业务的需要。

再次，由于受计划经济时期影响，冷库布局不合理。沿海经济发达地区，冷库容量偏小，商品库存量大的矛盾日益加剧；而内地经济欠发达地区，商品库存量小，冷库利用率低，始终未得到解决。还有，有的地区小冷库林立，缺乏统一规划和管理，既浪费了能源，又给安全生产带来了隐患。

可见，针对当前冷冻冷藏行业发展面临的机遇与威胁，要进一步加强和完善国内冷藏链建设，必须尽快制定必要的产品标准、操作规程，实现各环节的制度化和规范化；必须配置必要的设施和设备，特别是运输环节和销售环节，开发保鲜包装材料，发展冷藏集装箱运输，以适应冷藏链发展的要求；必须在有关部门的统一协调下，合理规划发展，防止盲目建设，保证我国冷冻冷藏行业的持续健康发展。

相关链接：<http://info.hvacr.hc360.com/2009/08/190826125960.shtml> [Top ↑](#)

三、 同行业资讯

1. 顿汉布什：成功中标最大离心机订单项目

顿汉布什中央空调捷报频传，近期成功中标中国历史上最大的离心机项目—龙之梦，该项目离心机总制冷量为 6 万冷吨，合同总金额约逾 1 亿元。

龙之梦购物中心由上海长峰地产开发有限公司开发建设，是位于上海和沈阳的商业中心项目。该项目全部使用顿汉布什中央空调机组，其中包含各类大冷量离心机近 50 台，末端设备价值也高达数千万元。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

2. 美意：成功中标常州恐龙谷项目

美意品牌继中标常州武进区国土局、牟家村酒店、常州三泰科技办公大楼及厂房、礼嘉镇人民医院、常州总工会培训中心、云山诗意游泳馆、新潮小区游泳馆等一大批优质项目后，近日成功中标 2009 年常州市 50 项重点工程之一的常州恐龙谷温泉度假村。该项目将采用美意全热回收地源热泵机组空调系统，不仅能满足夏季供冷、冬季供暖的需求，还可以解决生活热水问题，充分发挥一机多用功能。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

3. 艾默生：收购 Vilter Manufacturing

近日艾默生收购 Vilter Manufacturing，这将增强 Emerson 在工业制冷市场的能力和供应产品供应能力。Vilter 将成为艾默生环境优化技术制冷业务的一部分，提供商用制冷产品和解决方案。Vilter 生产的全系列压缩机用于工业制冷和气体压缩，包括往复式压缩机和单螺杆压缩机。Vilter 产品经 72 个美国分销处和 31 个全球分销处销往全球。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

4. 台佳：成功中标山东新疆等项目

台佳凭借其成熟的产品技术及专业优势成功进驻山东扳倒井集团博物馆中央空调项目、东风汽车集团股份有限公司实验室空调项目、上海海尼药业有限公司中央空调项目、唐山海泰新能科技有限公司空调项目、新疆广汇新能源有限公司在哈密地区伊吾县淖毛镇投资建设煤基甲醇项目及配套的二甲醚项目、天津大学教学楼工程项目、中国人民银行成县支行项目等。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

5. 瀚艺：开展企业文化培训活动

瀚艺志愿者近日参加上海市嘉定区政府组织的“迎世博，展风采”嘉定区文明路段志愿者活动。瀚艺（HAYE）集团办公室组织实施的瀚艺企业文化培训活动在瀚艺旗下公司拉开帷幕。员工结合自身工作实际并对照企业文化不断完善自我，丰富自我。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

6. 志高：6月捷报频传

近日，志高节能技术研讨会在京召开。本次研讨会以“了解志高共话节能”为主题，就志高近两年的市场概况、发展规划、营销方式等作了深入探讨，并指出志高将更加专注于品质提升。全国市场范围内，志高6月捷报频传：成功中标天津市速8酒店、呼和浩特市招生考试管理中心、江西奉新当代假日大酒店等项目。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

7. 贝莱特：协力首届全国地源热泵技术高层论坛

中国建筑协会建筑节能专业委员会、全国地源热泵委员会主办的“全国地源热泵委员会年会暨首届全国地源热泵技术高层论坛”近日在京举行。住房和城乡建设部、国土资源部、科技部、财政部等相关领导及行业专家及地热开发利用、设备厂家代表等近300人参加了会议。会议期间，作为协力单位之一的贝莱特公司空调研究院院长高士清作了题为“热泵机组与系统集成技术”的报告。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

8. 江森：中国西南地区建筑节能论坛隆重举行

近日，由重庆市对外贸易经济委员会和江森自控共同主办，重庆市房地产开发协会和重庆市建筑节能协会协办的“中国西南地区建筑节能论坛”在重庆举行，来自北京、重庆、成都、贵阳等地建筑节能领域的专家近130人共聚一堂，共同探讨建筑节能的新技术和新趋势。重庆市对外贸易经济委员会副主任、英国皇家特许建造学会（CIOB）全球高级副主席李世蓉、

江森自控建筑设施效益业务亚洲能源解决方案与服务副总裁 Rob Moulton、江森自控建筑设施效益业务中国区副总裁兼执行总监陈润生在会上发表讲话。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

9. 美的：推出多联机 MDV4 技术新品

近日，以“专业十年 铸就精品”为主题的美的多联机十年暨直流变速多联机 MDV4+新品全国巡回推广会----南京站在江苏举行，南京、常州、镇江、扬州等地区的 300 多名暖通设计师参加了会议。美的中央空调多联机开发部部长黄国强对美的直流变速中央空调 MDV4 技术及产品进行现场解读；美的与嘉宾一起回顾了美的中央空调的十年发展历程。

-----数据来源：《中国建设信息—供热制冷》7月刊 [Top ↑](#)

四、 关于汉钟

1. 延伸产业链 汉钟精机投资铸件生产

本报讯 考虑到上下游资源整合的需要，汉钟精机（002158）拟出资 7500 万元，在浙江省平湖市新埭镇设立全资子公司浙江汉声精密机械有限公司，打造铸件生产线。一期工程投产后，年税后利润可获 1493 万元。

按计划，汉钟精机将在平湖市新埭工业区征地 100 亩，新建厂房 3.8 万平方米，引进中频电炉、保温炉等国际先进设备，购置回火炉、树脂砂处理线等国产先进设备，形成先进的铸件生产线及加工能力。

项目投资总额为 1.5 亿元，第一期投资额为 7500 万元，包括固定资产投资 6580 万元，铺底流动资金为 920 万元；第二期投资额为 7500 万元，包括固定资产投资 5700 万元，铺底流动资金为 1800 万元。第二期的投入预计在 2012 年，公司将视实际经营情况决定第二期的投入计划。

据公告，汉钟精机投资铸件生产有三方面的考虑。首先，公司对铸件的需求逐年增加，铸件供应商的供应量渐渐满足不了公司的需求。目前汉钟精机对铸件的年需求量约在 7500-8000 吨，根据市场情况测算，未来三年内公司铸件需求量预计在 10000-12000 吨，大量的需求导致公司的采购管理既复杂又难以掌控。

其次，从汉钟精机的业务发展看，铸造件是公司产品的主要原材料，属公司的上游产业，适当整合上下游产业的资源，延伸产业链，既可提高公司的综合竞争能力，又可为公司带来更强的盈利能力。

最后，公司看好铸造行业前景，建立自己的铸件加工基地是汉钟精机目前的重大发展战略。

据汉钟精机测算，一期工程投产后，2012 年可产压缩机铸件 8000 吨，汽车配件铸件 2000 吨，工作母机铸件 2000 吨，共计 1.2 万吨，税后利润可获 1493 万元。且项目投资利润率、投资利税率、销售收入利润率、销售收入利税率分别为 20.55%、27.89%、16.99%、23.05%。

相关链接：<http://finance.jrj.com.cn/biz/2009/07/1404225497775.shtml> [Top ↑](#)

2. 汉钟精机：上调评级为“增持”

汉钟精机公告半年业绩快报，公司 2009 年上半年营业收入 16580.35 万元，同比下降 20.35%，净利润 1954.54 万元，同比下降 27.30%，每股收益 0.12 元，同比下降 0.05 元。以二季度单季来看，公司营业收入 10073.34 万元，同比下降 15.74%；营业利润 1852.16 万元，同比下降 11.13%，净利润 1639.58 万元，同比上升 2.2%；每股收益 0.10 元。

公司董事会批准公司在浙江平湖市设立全资子公司——汉声精密机械有限公司，生产铸造件，计划一期投入 7500 万元，预计到 2012 年可产压缩机铸件 8000 吨、汽车配件铸件 2000 吨，工作母机铸件 2000 吨。

点评：

二季度公司经营情况明显好转：受经济环境影响，公司 2009 一季度营业收入同比下降 26.54%，毛利率由 2008 年的 24.55% 下滑到 19.22%，加上计提科研经费等因素，公司一季度

利润同比下降 70.95%。而二季度随着经济形势好转，公司营销力度加大，收入降幅明显收窄，单季度净利润还略有上升。公司近 70%的收入来自螺杆式制冷压缩机，预计上半年销量有所下降，而近年来公司力推的空气压缩机销售情况相对较好，是公司目前维持业绩水平的重要因素，目前公司正在积极开拓市场的干式机械真空泵产品则是公司未来的利润增长点。公司目前积极扩大产能，并努力开拓海外市场，公司注重研发投入，其空压机和真空泵产品在国内外具有技术优势，下半年如经济形势持续好转，则公司业绩有望进一步提升，我们看好公司的长期发展前景。

设立全资子公司有利于公司延伸产业链，扩大竞争力：公司主要从事生产螺杆式压缩机，铸件是公司的主要原材料之一，目前公司对铸件的年需求量约 7500—8000 吨，该子公司投产后，基本能满足公司对铸件的需求，有望提供公司产品的竞争力，扩大盈利空间。公司预计，该子公司 2012 年投产后税后利润可达 1493 万元。

业绩预测与评级：综合考虑经济环境好转带来公司产品需求的增加、公司产品的技术优势和中国制冷行业的发展前景，我们上调公司的盈利预测，预计公司 2009 年到 2011 年 EPS 分别为 0.34 元、0.39 元、0.46 元，上调公司评级为“增持”。 海通证券 龙华

相关链接：<http://finance.ifeng.com/stock/gszs/20090715/939894.shtml> [Top ↑](#)

3. 汉钟精机：募集资金投资项目建设内容部分变更的进展

汉钟精机 2009 年 4 月 23 日召开的 2008 年度股东大会审议通过了对募集资金投资项目工程研发中心项目建设内容进行部分变更，用工程研发中心项目节约的 1,200 万元人民币成立上海柯茂机械有限公司。

2009 年 7 月 27 日，公司收到上海市工商行政管理局颁发的注册号为 310000400602492（金山）的企业法人营业执照，核准公司名称为：上海柯茂机械有限公司。

在上海柯茂机械有限公司工商注册阶段时，经各股东商讨之后，上海富田空调冷冻设备有限公司投资比例为 10%，伯顿企业有限公司投资比例为 5%，与 2009 年 3 月 31 日 2009-007 公告上海富田空调冷冻设备有限公司投资比例为 5%，伯顿企业有限公司投资比例为 10%有所不同。

相关链接:

http://www.caihuanet.com/hsstock/gonggao/shenzhen/200907/t20090728_900785.shtml [Top ↑](#)

4. [平湖铸件]新埭签约一大型铸件项目

前日,上海汉钟精机股份有限公司年产2万吨铸件及加工投资项目与我市新埭镇顺利签约。市领导盛全生、胡水良、石云良、周建安出席签约仪式。

上海汉钟精机股份有限公司是一家台资企业,于2007年落户上海,此次公司在新埭工业园区征地100亩,创建浙江汉声精密机械有限公司,整合上下游产业资源,延伸产业链,打造铸件生产线,以满足公司对铸件生产的需求。

据介绍,浙江汉声精密机械有限公司总投资1.5亿元,计划新建厂房3.8万平方米,引进中频电炉、保温炉等国际先进设备,购置回火炉、树脂砂处理线等国产先进设备,形成先进的铸件生产线及加工能力。整个项目分二期建设,其中一期投资7500万元,计划于2011年前竣工投产,一期工程投产后,可年产压缩机铸件8000吨,汽车配件铸件2000吨,工作母机铸件2000吨。整个项目完成后,年销售额可达2亿元以上。(谢付良)

相关链接: http://www.zj.xinhuanet.com/website/2009-07/28/content_17223921.htm [Top ↑](#)

5. 汉钟精机: 外销出口同比急速下降 净利降 27.30%

和讯股票 24 日消息 周一晚间汉钟精机(002158,股吧)公布了中期业绩公告。

报告显示,公司上半年实现每股净资产 3.25 元,同比下降 7.93%;实现利润总额 2299 万元,同比下降 35.85%;归属于上市公司股东的净利润 1954 万元,同比下降 27.30%。财务指标显示,公司报告期内实现每股收益 0.1237 元,同比下降 27.28%;实现净资产收益率 3.81%,同比下降 1.60%。

(和讯财经原创)

金融风暴对整体经济与各行各业的冲击在 2009 年上半年才真正显现出来。 国外市场需

求锐减，外销出口同比急速下降。国内四万亿的内需公共建设投入部分，在第二季度才开始有所显现，部份工程与销售开始增加，订单逐步增温，整体比第一季度稍有起色，但同比还是呈现衰退。

相关链接：<http://stock.hexun.com/2009-08-24/120746879.html> [Top ↑](#)

6. 海通证券：汉钟精机公布 2009 半年报，维持“增持”评级

海通证券 8 月 25 日发布投资报告，针对汉钟精机（002158.SZ）公布 2009 半年报，维持“增持”评级。

汉钟精机公告 2009 年半年报，公司上半年营业收入 1.66 亿，同比下降 20.35%，净利润 1954 万，同比下降 27.30%，每股收益 0.12 元，同比下降 0.05 元，以二季度单季来看，公司营业收入 10073.34 万元，同比下降 15.74%；营业利润 1852.16 万元，同比下降 11.13%，净利润 1639.58 万元，同比上升 2.2%；每股收益 0.10 元。

受经济环境影响，公司 2009 一季度营业收入同比下降 26.54%，毛利率由 2008 年的 24.55% 下滑到 19.22%，加上计提科研经费等因素，公司一季度利润同比下降 70.95%。而二季度随着经济形势好转，公司营销力度加大，收入降幅明显收窄，单季度净利润还略有上升。公司近 70% 的收入来自螺杆式制冷压缩机，该业务上半年收入同比下降 26.35%，而近年来公司力推的空气压缩机销售情况相对较好，上半年空压机收入同比上升 8.31%，是公司目前维持业绩水平的重要因素。

随着募集资金项目的推进，公司产品的核心零部件——转子已经完成国产化，降低了生产成本，加上原材料价格同比下跌等原因，公司毛利率有所上升。

公司的螺杆式压缩机在国内具有技术优势，公司正在大力发展大流量空气压缩机和干式机械真空泵，可应用于多个工业领域，有望对进口设备形成替代。其中干式机械真空泵全球只有少数几家公司可以生产，技术含量较高，虽然目前尚处于市场推广阶段，短期无法为公司带来大量利润，但是公司长期的重要利润增长点。海通证券看好中国制冷行业的长期发展前景，公司将从中获得广阔的成长空间。

公司 IPO 募集资金项目正在进行中, 预计明年公司产能将大大提高, 公司注重研发投入, 目前正大力拓展海外市场, 一旦经济形势好转, 下游需求增加, 公司具有快速增长的潜力。

公司产品主要应用于商用制冷空调设备, 与商用房地产业关系较密切, 而商用空调设备的景气周期滞后于商业房产, 预计 2010 年公司产品需求将转暖, 海通证券预计下半年公司业绩将进一步好转, 但短期内需求压力还难以彻底消除, 考虑到公司的技术优势和中国制冷行业的发展前景, 海通证券预测公司 2009 到 2011 年的每股收益为 0.31 元、0.37 元、0.43 元, 公司 8 月 24 日收盘价为 11.38 元, 对应 2009 到 2011 年的市盈率为 36.7 倍、30.8 倍、26.5 倍, 维持对公司的“增持”评级。

相关链接:

[http://allcom7.p5w.net/EasyIRM/DesktopModules/IRWebNews/WebNewsRecentDisp.aspx?WebNewsID=2369435&favorite= Top ↑](http://allcom7.p5w.net/EasyIRM/DesktopModules/IRWebNews/WebNewsRecentDisp.aspx?WebNewsID=2369435&favorite=Top↑)

7. 汉钟精机二季度业绩环比增逾五倍

2009 年 08 月 26 日 来源: 上海证券报 作者: ⊙本报记者 杨伟中

汉钟精机昨日发布的半年报显示, 公司上半年实现营业总收入和净利润分别同比下降 20.35% 和 27.30%, 但第二季度业绩出现了环比上升的态势, 表明这家公司受金融危机冲击的影响正趋减弱, 业绩开始抬头。

自去年第四季度至今年初, 由于受金融危机影响, 国内机电产品市场需求普遍下降, 汉钟精机的相关产品销售同样受到较大幅度的拖累。由于这一阶段也是汉钟精机加大对新产品的科研开发投入期, 加之第一季度为传统的销售淡季, 故今年一季度净利润同比下降 70.95%。进入二季度, 趁着经济形势不断好转和市场需求回升, 汉钟精机积极调整营销策略, 销售呈逐月上升态势, 业绩增长重回正轨, 当季实现净利润逾 1639 万元, 同比上升 2.20%, 环比增长更是达到 520.57%。

有分析师认为, 由于下半年制冷、冷冻产品市场将进入销售旺季, 伴随外部经济环境进一步复苏, 预期下游市场的需求会逐步增大, 该公司将会步入一个上升阶级。海通证券结合

此次公司半年报发布报告指出,虽然短期内需求压力还难以彻底消除,但考虑到该公司自身的技术优势和中国制冷行业的发展前景,公司将获得广阔的成长空间,下半年业绩将进一步好转。

相关链接: http://paper.cnstock.com/html/2009-08/26/content_71298654.htm [Top ↑](#)

8. 汉钟精机: 业绩好转, 长期受益于我国制冷行业的发展

汉钟精机今日公告 2009 年半年报,公司上半年营业收入 1.66 亿,同比下降 20.35%,净利润 1954 万,同比下降 27.30%,每股收益 0.12 元,同比下降 0.05 元,以二季度单季来看,公司营业收入 10073.34 万元,同比下降 15.74%;营业利润 1852.16 万元,同比下降 11.13%,净利润 1639.58 万元,同比上升 2.2%;每股收益 0.10 元。

点评:

二季度公司经营情况明显好转:受经济环境影响,公司 2009 一季度营业收入同比下降 26.54%,毛利率由 2008 年的 24.55%下滑到 19.22%,加上计提科研经费等因素,公司一季度利润同比下降 70.95%。而二季度随着经济形势好转,公司营销力度加大,收入降幅明显收窄,单季度净利润还略有上升。公司近 70%的收入来自螺杆式制冷压缩机,该业务上半年收入 1.05 亿,同比下降 26.35%,而近年来公司力推的空气压缩机销售情况相对较好,上半年空压机收入 4868 万,占总营业收入的 29.36%,同比上升 8.31%,是公司目前维持业绩水平的重要因素。

毛利率上升:随着募集资金项目的推进,公司产品的核心零部件—转子已经完成国产化,降低了生产成本,加上原材料价格同比下跌等原因,公司毛利率有所上升。

公司积极进取,新产品发展潜力巨大:公司的螺杆式压缩机在国内具有技术优势,公司正在大力发展大流量空气压缩机和干式机械真空泵,可应用于多个工业领域,有望对进口设备形成替代。空压机的下游需求较广,能减少公司业绩对房地产业的依赖,干式机械真空泵全球只有少数几家公司可以生产,技术含量较高,虽然目前尚处于市场推广阶段,短期无法为公司带来大量利润,但是公司长期的重要利润增长点。我们看好中国制冷行业的长期发展前景,公司将从中获得广阔的成长空间。

公司 IPO 募集资金项目正在进行中,预计明年公司产能将大大提高,公司注重研发投入,目前正大力拓展海外市场,一旦经济形势好转,下游需求增加,公司具有快速增长的潜力。

业绩预测和评级:公司产品主要应用于商用制冷空调设备,与商用房地产业关系较密切,而商用空调设备的景气周期滞后于商业房产,预计 2010 年公司产品需求将转暖,我们预计下半年公司业绩将进一步好转,但短期内需求压力还难以彻底消除,考虑到公司的技术优势和中国制冷行业的发展前景,我们预测公司 2009 到 2011 年的每股收益为 0.31 元、0.37 元、0.43 元,公司 8 月 24 日收盘价为 11.38 元,对应 2009 到 2011 年的市盈率为 36.7 倍、30.8 倍、26.5 倍,给予公司 2009 年 38 倍的市盈率,公司合理股价为 11.78 元,维持对公司的“增持”评级。

相关链接: <http://finance.qq.com/a/20090826/004164.htm> [Top ↑](#)