

## 目 录

### 一、 市场动态

1. 压缩机市场需求猛增 厂商掀起增资扩容潮
2. 空调行业逆转上扬 2010 冷年同比增长 36%
3. 《空调用螺杆式压缩机能效限定值及能源效率等级》草案研讨
4. 日本冻菜协会与我第三方检测机构签署合作协议
5. 西宁再建 5 座保鲜库缓解蔬菜储运压力
6. 武汉鼓励发展绿色建筑 达标可减免税
7. 低排高效 中央空调成节能大户
8. 未来螺杆压缩机将需求旺盛
9. 冷链物流市场繁荣背后隐患重重
10. 地源热泵技术南方市场逐渐升温
11. 瑞银看衰明年全球半导体市场仅成长 2%
12. 空气压缩机租赁前景分析
13. 淘汰落后产能加速“中国制造”升级

怀婵娟 (投资者关系管理代表)

[emily\\_huai@hanbell.cn](mailto:emily_huai@hanbell.cn)

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

021-51365368

### 二、 行业情况

1. 世界压缩机市场
2. 世界空调市场
3. 五年后两成食品出自冷库 冷企受益
4. 水源热泵推广受用水制约
5. 论四类压缩机性能的分析比较
6. 2010 年一季度中央空调市场容量同比增长近 14%
7. 中国螺杆空气压缩机市场现状与品牌格局分析

8. 螺杆空压机国产化后的机遇和挑战
9. EPIC 最新报告：2009 年光伏市场及趋势
10. 2010 年上半年度中国中央空调行业发展报告

### 三、行业资讯

1. 同方股份建 LED 半导体产业基地 总投资 30 亿元
2. 三菱重工将开辟中国火力发电的新时代
3. 2010 冷年主要中国空调企业优劣势比较
4. 富尔达着力打造综合服务型公司
5. 比泽尔开发空调制冷界首个苹果应用软件
6. 江森自控践行可持续发展构建“低碳绿色”工厂
7. 英格索兰加大对高增长的中国暖通空调市场投入
8. 远大空调回应“非电空调三宗罪”
9. 开山第三工业园正式破土动工

### 四、关于汉钟

1. 机械行业：节能减排 引领未来
2. 机械设备 27 只个股业绩预增超 100%
3. 一批券商个股最新评级及推金股
4. 26 家公司主营收入与净利润双增长 中期快报八成靓丽
5. 小盘股下半年或“前低后高”
6. 69 份业绩快报净利润增长三成 15 家公司业绩翻倍
7. 机械行业：产业升级 寻找有前途的机械设备
8. 机械行业：产业升级前景看好
9. 8 月解禁市值增七成 新股普遍破发舒缓压力
10. 农产品冷链物流规划出台
11. 半年报精选牛股点评 不可错过
12. 主力观察：题材股轮动明显 主力资金杀入五股
13. 华泰联合：反弹高度有限 寻找结构型机会
14. 金百灵投资：上攻步伐或有所放缓

15. 华泰联合：8月推荐的个股组合一览
16. 机械行业：冷链进入快速成长阶段
17. 举牌大冷 B 境外资本看好冷链产业
18. 2600 点关前迎来四大考验
19. 个股涨势不减 173 股连涨超 5 天
20. 周末必读：中小板个股全景图(点评)
21. 中央细化外资新政 地方政府备战外企上市
22. 机构最新买入评级
23. 660 家公司预告前三季业绩
24. 前海开发惠及深圳股 券商投资策略及最新评级
25. 部分社保基金组合今年中期持股一览
26. 汉钟精机：空压机继续快速增长，真空泵有望步其后尘

## 一、 市场动态

### 1. 压缩机市场需求猛增 厂商掀起增资扩产潮

夏季来临，空调市场的繁忙使得压缩机需求形式大好，各大厂家纷纷增资扩产应对市场。据了解，日前，国内空调业巨头美的与东芝-开利共同投资 3.5 亿元的美芝压缩机二期基地宣告正式投产运营，广东美芝也成为继上海日立、松下万宝之后，国内第三家产能突破 800 万台的压缩机厂家。上海日立、松下万宝早在去年已完成增资扩产项目，目前产能均在 1000 万台以上。

有业内人士指出，上游压缩机厂商集体增产扩产，有望在一定程度上部分缓解因出口订单狂增，及旺季市场来临之际，国内空调生产跟不上的矛盾。

#### 压缩机出现供不应求现象

此前在 2003、2004 冷冻年度，由于空调行业一线品牌过早掀起降价洗牌浪潮，导致众多中小企业提前离开市场，进而引起整个空调行业需求失衡的局面。而作为生产空调核心部件的空调压缩机，却因为国内大多数压缩机厂家未能事先预料到空调行业这一突变而产生了极大的供应缺口，再加上空调出口激增，进一步造成空调销售井喷期间，压缩机市场出现严重供不应求的局面。

据中国家电协会理事长霍杜芳介绍，去年中国空调产量达到 6000 万台，国内压缩机产量仅 5000 万台，中间有接近 1000 万台的缺口。而海关数据显示，最近几个月压缩机进口总量都在 100 万台以上。

美芝公司总裁蔡其武坦言，美芝去年的产销量虽然有大幅度上升，但是由于产能限制，较先期完成产能扩能的松下、日立而言，总体市场份额比上年略有下降。不过蔡其武表示，此次扩容投产，将有助于减缓整个空调市场的供求压力，同时扩大美芝的市场份额。蔡其武还透露，美芝压缩机三期工程将在明年初投产，届时美芝将坐拥 1000 万台压缩机产能，进一步巩固其国内三大压缩机巨头地位。

#### 警惕重蹈空调业覆辙

据了解，除了上海日立、松下万宝、广东美芝为首的国内主要压缩机厂家早早扩产外，国内空调厂家如春兰、格力等，为摆脱上游资源的制约，也纷纷斥巨资掀起与压缩机巨头合资建厂的高潮，这将使国内压缩机产能有望迅速扩张。

对此也有市场资深人士对压缩机巨头的纷纷增容扩产表示担忧：尽管产品需求旺盛，但空调毕竟是季节性行业，整体市场不可能持续放量增长，尤其是当前市场尚存有较大数目的库存压力。"在旺季时可能会出现一些型号的短缺，但总体来说，盲目扩大压缩机产能，很可

能会重蹈空调业的覆辙。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16674> Top ↑

## 2. 空调行业逆转上扬 2010 冷年同比增长 36%

这个月月底，空调行业将迎来 2010 冷年(2009 年 8 月-2010 年 7 月)的收官，不同于上个冷年千万库存的“沉重负担”，2010 冷年在开盘之时，低库存与政策的持续扶持使得行业环境相对宽松，在经历了几番变奏后，行业是否逆转上扬，迎来预期的增长？

“从截止到 6 月份的数据来看，2010 冷年空调销售量比上个冷年同比增长在 36%左右。”记者致电国家信息中心市场处处长蔡莹询问时，蔡莹处长给出的数据或将让业界感到欣慰。

蔡莹向记者表示，2010 冷年空调行业销售量得以实现增长的主要原因是“政策引导，渠道推动和大型企业发力，同时变频的销售规模增长迅速。”

今年 6 月份，空调能效新标准的酝酿出台，几乎影响了整个空调行业的发展方向，企业为了迎接能效“大考”，开始清理高能效空调库存，这为变频空调的增长带来发展动因。

“政策与价格因素对全年的销售影响很大”，蔡莹告诉记者，在政策因素下，企业 6 月份之前开始清库存，库存导致行业价格走低，同时大型企业对变频空调市场的重视以及市场占有率之争也拉低了变频空调的价格。

国家信息中心监测的数据显示，变频空调 2009 冷年整体占比为 17.37%，而 2010 冷年占比近 24%，变频销售量增长 101.57%，销售额增长 86%。

“预计 2010 冷年行业平均价格会比上个冷年下降 3%-5%，变频空调平均价格下降 7%-10%左右。”蔡莹说。

“从品牌销售量占有率来看，2009 冷年前两名份额为 40.84%，2010 冷年为 39.8%，虽然行业前两名的份额稍有下滑，但基本保持在 40%左右，整体行业仍然维持了‘双寡头’格局，”对于品牌的变化，蔡莹向记者表示，

相比之下，二线品牌份额上升，“主要原因一是从一线个别品牌手中抢来份额，二是进口品牌份额整体下降。”蔡莹分析表示。

同时，记者询问今年多变的天气因素对全年销售是否有影响时，蔡莹表示，天气因素并不大。因为天气的变化始于 2010 冷年的年尾，而前 10 个月的天气变化基本是稳定的，在这段期间，空调行业基本完成了它的销售使命。

纵观整个 2010 冷年的变化，新的宏观环境、产业政策使得空调行业如何寻求产品升级、产业提升成为亟待解决的命题，空调行业能效提升、市场格局演化、农村市场拓展等一系列

话题也仍需深入探究

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16741> Top ↑

### 3. 《空调用螺杆式压缩机能效限定值及能源效率等级》草案研讨

日前，全国冷冻空调设备标准化技术委员会组织召开了“国家科技支持计划2006BAK04A22-1 部分任务研究报告暨 GB《空调用螺杆式压缩机能效限定值及能源效率等级》标准草案”第一次行业研讨会。

会议重点讨论了 GB《空调用螺杆式压缩机能效限定值及能源效率等级》标准草案，并初步计划将螺杆式压缩机（不带吸排气阀）分为 3 档：小于等于 300kW；300kW 至 600kW；大于 600kW。

代表建议，应对使用不同制冷剂的压缩机规定统一的能效指标；同时针对不同使用场合的高冷凝温度和低冷凝温度的压缩机制定不同的能效指标。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16866> Top ↑

### 4. 日本冻菜协会与我第三方检测机构签署合作协议

记者今日从检验检疫部门获悉，日前，福建华日食品安全检测有限公司（简称华日公司）和日本输入冷冻野菜品质安全协议会（简称冻菜协）在北京签订了合作协议书。根据协议书，双方将就“输日冻菜工厂品质管理标准评估制度”的相关食品工厂审查评估业务展开合作。这意味着冻菜协今后将逐步将其对会员企业的评估审查工作委托给华日公司和 JFFIC 共同实施。

据了解，冻菜协是以日本冷冻蔬菜的进口商、销售商为主体的行业协会。为了进一步确保中国对日出口产品的质量安全，同时使日本经销商和民众对中国出口的蔬菜有进一步的认识，促进中日两国间冷冻蔬菜正常贸易的发展，该协会制定了“输日冻菜工厂品质管理标准评估制度”，并于 7 月 30 日在第 5 次中日冻菜品质安全会议上正式发布。今后，冻菜协将根据此制度对旗下会员企业在中国的输日蔬菜加工工厂及其基地农场实施品质管理状况的评估审查。

业内人士称，本次合作协议的签订，为冻菜协对旗下会员企业提升食品安全管理水平、确保会员企业输日食品安全提供了新的、重要的保证手段。相信随着食品业界民间机构之间交流与合作的日益增加，必将对中日食品贸易的发展起到推动作用。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16841> Top ↑

## 5. 西宁再建 5 座保鲜库缓解蔬菜储运压力

日前，由西宁市宁食集团及大通回族土族自治县、湟中县、湟源县报建的 5 座蔬菜保鲜库建设项目获得青海省农牧厅项目建设批复。5 座蔬菜保鲜库建设共计 500 万元。项目建成后，西宁市新建蔬菜保鲜库的总库容量将达到 80000 吨左右，将极大缓解西宁市蔬菜储运压力和市场供需不平衡的矛盾，在一定程度上对西宁市农产品价格的季节性波动也会起到“减压阀”作用。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16843> Top ↑

## 6. 武汉鼓励发展绿色建筑 达标可减免税

2 万平方米以上的公用建筑、20 万平方米以上的小区，都应建成绿色建筑。昨从武汉市政府常务会上获悉，该市拟立法鼓励推广绿色建筑，对达标者给予奖金、税收和规费减免等激励政策。

据统计，2 万平方米以上的大型公共建筑和国家机关办公建筑节能水平是普通住宅的 8 至 10 倍。而武汉市年开工、竣工建筑面积约 2000 万平方米，其中建筑面积在 20 万平方米以上的住宅小区占 43.9%。

昨日原则通过的《武汉市绿色建筑管理试行办法》规定，全部或部分使用政府投资的新建、改建、扩建工程，国家、省、市确定的绿色建筑试点示范工程，中心城区新建单体建筑面积 2 万元以上的公共建筑和新建建筑面积 20 万平方米以上的住宅小区，远城区新建单体建筑面积 3 万元以上的公共建筑和新建建筑面积 40 万平方米以上的住宅小区，应按绿色建筑标准规划、建设和管理。

武汉市将设立建筑节能专项资金，对购置并实际使用符合国家规定的环保节能等专用设

备的企业，按投资额的 10% 从企业当年的纳税额中抵免，发展地源热泵空调系统的建设单位，可申请减免水资源费。没有取得绿色建筑评价证书或市建委组织相关机构审查认可，以绿色建筑名义进行宣传，将处 1 万元罚款。

武汉市绿色建筑工作在全国各大城市中处于领先地位，2001 年起推行 50% 建筑节能标准，去年底这一标准提高到 65% 并强制实施。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16975>      Top ↑

## 7. 低排高效 中央空调成节能大户

为贯彻和落实节能减排这项基本国策，政府各部门出台了相应的文件和要求。如何减少建筑能耗，以及老建筑的改造，已成为当今工程设计共同关注的问题。

### 建筑采暖能耗过高

据空调制冷大市场调查数据显示，我国建筑采暖、空调能耗均高于发达国家，其中单位建筑面积采暖能耗相当于气候条件相近的发达国家的 2-3 倍。目前上海的公共建筑，如医院、大型浴场、宾馆、机关、学校和工厂等，空调的采暖和制生活用热水较多采用柴油锅炉，既耗费了能源、人力、物力和场地，也增加了排放，污染环境。据悉，上海地区有近 3000 家单位在采用柴油锅炉制造中央空调的冷暖和生活用水，如以平均 2 吨的柴油锅炉来计算，中央空调全年开启 6 个月，每天以 12 小时计算，折合标准煤 193 亿吨，二氧化碳排放 482 亿吨；此外，全年开启 12 个月，每天 12 小时制生活热水，折合标准煤 65 亿吨、二氧化碳排放 163 亿吨。

建筑能耗中，中央空调无疑是耗能大户，而随着空调设备的日益普及，空调器冷凝热的大量排放造成严重的环境热污染，使得城市的“热岛效应”日渐加剧。随着城市居民生活水平的提高，卫生洁净热水的能耗比例也在不断上升。再以上海为例，目前空调普及率已达到 98.7%，市区约有 318.6 万户人家，郊区约 120 万户，如以每户安装两台 1.5 匹的空调来计算，夏季排放二氧化碳 1.5 公斤/小时。按每户空调每天开 5 小时，夏季开 120 天，每户的二氧化碳累计排放就逾 1.8 吨。如按上海空调用户 438.6 万户计算，夏季空调二氧化碳排放就逾 78.9 亿吨。由此可见，建筑的节能减排，不能忽视空调设备的降耗。相关专家指出，



推进低排，是要“戒除”以高能耗为代价的建筑能耗。

最近，上海世博会伦敦零碳馆向世人展示了伦敦首个零碳排放社区 BEDZED 原型，该馆将结合上海地区的气候特征，采用本土化的产品建设。而对于建筑采暖的设计和改造，空调器冷凝热的回收引起了国内外专家和学者的普遍关注。

### 热回收空调或成主流

目前，我国空调市场已趋饱和，加快能效升级步伐成为大势所趋。与普通空调和热水设备相比，“热回收空调”正在被越来越多的建筑制冷采暖运用。所谓热回收空调，就是把制冷循环中制冷工质冷凝放热过程放出的热量利用起来制备热水。热回收技术不但可以废热利用，免费获取热水，还能提高机组工作效率、延长其工作寿命。热回收空调机组和电、燃油、燃气锅炉相比，具有安全、可靠、节约建筑面积、投资少、使用寿命长和运行管理费用省的优越性；和太阳能相比不受场地限制，全天候供热水；和热泵比，一机多用，全年供热水且全年提供空调。和传统的中央空调比，除上述优点外，“热回收空调”还具有投资省(节省了冷却系统)、运行调节灵活(多压机多系统)、管路系统简单、运行管理费用省等特点。

为响应节能减排号召，国内空调厂商积极推出绿色产品和方案。上海中普空调电器有限公司就搭准了市场脉搏，从 2007 年起就引进日本的热回收技术，和上海新晃空调和广州哈思空调一起，在这方面作了大胆引进和率先尝试。据悉，上海新晃空调引进智慧型复合式双效节能冷热回收机组，是目前国内率先取代锅炉的节能环保产品，可以全天候地提供空调的采暖和制冷，并可提供生活用热水，月能耗同比下降 40%，节能效果显著。

哈思空调还与美国公司紧密合作，共同开拓了全新的空调热能利用技术，开发出“冷、暖、浴”三位一体机的先进的空调技术，即一台机组同时具备制冷、取暖、免费获取生活热水的三大功能，并开发了适合大面积居室和别墅使用的“冷、暖、浴”空调系统，打造了全新的专业能量空调领域。这些先进技术新品，近几年已经被成功安装或正在安装的有上海第一人民医院、美丽园龙都大酒店、绿洲大厦等多个公共场所。

然而，相比上海乃至全国未启用或未改造的建筑数量来说，既有的新建或改造仍为沧海一粟，节能减排尚需社会各界的共同认知。上海市能源办的一位专家表示，上海的公建如都能安装这种先进的产品，那上海夏季的平均大气温度可下降 2 摄氏度左右。专家建议，空调

的低排高效宜从建筑设计和改造着手，要从科研和制造两方面的源头抓起。在推广新技术和新产品的同时，不可忽视对众多老公建空调的改造。

<http://news.ehvacr.com/news/2010/0819/62553.html> Top ↑

## 8. 未来螺杆压缩机将需求旺盛

基于对中央空调行业和冷冻冷藏行业等下游行业的景气程度判断，专家认为，螺杆式制冷压缩机行业未来 5 年的增长率仍将保持两位数以上...

随着人们对于生活、工作环境舒适性的要求不断提高，商用中央空调迎来了迅猛发展的阶段。中央空调器行业统计数据显示，近 5 年来，我国中央空调市场呈高速增长态势，增长率均在两位数以上。商用中央空调行业在房地产开发、百货仓储物流、大型公共建筑建设等带动下需求继续保持旺盛，2005~2010 年，中央空调销售额年均增长率为 10%~20%。螺杆机组也因此得到大力发展，在中型 30RT500RT 的中央空调领域，螺杆式压缩机已经逐步取代了活塞式压缩机。工业工艺水平的要求日益严格，带动了工业制冷设备的需求量稳步增长。此外，冷冻冷藏行业的市场潜力很大，与发达国家情况相比，大陆地区在物流等方面差距很大。只不过，工业冷冻冷藏设备最近 5 年保持了较为良好的增长势头。

基于对中央空调行业和冷冻冷藏行业等下游行业的景气程度判断，专家认为，螺杆式制冷压缩机行业未来 5 年的增长率仍将保持两位数以上的高昂态势，市场需求持续旺盛。

螺杆式制冷压缩机行业是技术密集型行业，生产工艺相对复杂，加工精度要求高，产品和技术更新的难度较大。企业的持续发展既需要一定的研发实力和技术储备，也需要一定的实践经验积累。目前，国内螺杆式压缩机生产厂商通过技术引进、技术合作或自主研发，提高了产品的技术含量和性能质量，但其产品与国际先进水平相比，在噪音、分油效率等方面仍存在不小差距。

<http://news.ehvacr.com/news/2010/0823/62623.html> Top ↑

## 9. 冷链物流市场繁荣背后隐患重重

目前，国内冷链物流企业如雨后春笋般涌现，然而物流企业数量“繁荣”的背后，却暴露出诸多问题...

一线城市冷藏车，能在马路上飞驰；二三线城市乃至农村市场，却是另一番景象。在国内冷链物流风生水起的现状下，不少企业代表却在日前召开的第三届中国特种物流年会上，直言冷链物流中的诸多病症。

“设备的落后、技术的差距等问题无疑不制约着国内冷链行业的发展，更为要命的是，部分冷链物流中的‘不良企业’，为降低成本，经常采用中途停机（制冷设备）甚至采用非冷藏车运输冷藏货物。”一位参会代表爆料称。

与这位与会代表类似，另一家国内大型商超的供应链总监直接发出“单我们提出到库冷藏车需测量车内中心温度这一条，估计承运企业能吓走十之八九”的感慨。

当冷链物流下半场开打时，参差不齐、缺乏炼金术的国内冷链物流企业又该如何在这个“外资、本土、民营”共舞的大舞台上迈出自己的舞步？

市场需求 到底有多大？

截至目前，我国共拥有 2500 多家规模以上的肉类食品厂，年产肉 6000 万吨，且产量以 5% 的速度在逐年递增；规模以上的速冻食品厂 2000 多家，年产量超过 1000 万吨，并每年以 20% 的幅度逐年递增；规模以上的冷饮企业 4000 余家，年产量超过 150 多万吨，且每年以 7% 左右的速度逐年递增；规模以上的乳品企业 1500 余家，年产量 800 万吨，且每年以 30% 左右的速度逐年递增；水产品产量 4400 万吨，且内每年以 4% 的速度逐年递增。

面对如此数据也就不难解释为何越来越多的食品、农产品企业开始关注冷链物流。目前，国内冷链物流企业如雨后春笋般涌现，而一些原本不以冷链为主营业务的企业、外资也纷纷掉转船头，转战冷链市场。

引人注目的是，广东省食品进出口集团与澳大利亚最大冷链物流提供商太古冷链走到了一起，随后全球第四冷冻仓储和分拨服务商普菲斯在上海临港物流园投建 2.6 余万平方米的单层冷库。今年 4 月美冷公司更是与招商国际 联姻成立招商美冷有限公司。而这仅为外资身影，今年来国内蹿出的冷链物流企业早已不计其数。

冷链企业几多愁？

然而在国内冷链物流企业数量“繁荣”的背后，却暴露出诸多问题。

以冷链规模为例，日韩国家的规模是我国的10~20倍，而欧美国家也是我国的5~10倍。目前美国冷库规模已达2000万吨以上。

再以冷藏车为例，青岛中集冷藏运输设备有限公司营销服务部销售总监孟志刚坦言：“目前我国冷藏车市场处于一种畸形状态——规模上不去，成本下不来，而潜在的需求又因高昂成本的售价无法转化为现实需求。于是导致了“山寨”工厂众多，正规工厂难以为继的尴尬局面。”

“分阶段看，我国食品冷藏链在产地上，存在浪费、处理不及时、大部分时候无任何温度控制等问题；在加工环节上，大型企业相对完善，但也存在部分小型企业不规范的问题；在储藏环节，规模小，大量小型陈旧冷库仍在使用，经营观念和管理体制落后，缺乏行业规范，人才储备不足。”祁艳说，“在运输环节，冷藏车市场发展水平较低，运输企业集中度过低限制了企业购买力，缺乏行业规范以致二手冷藏海运货柜甚至敞篷车充斥于农产品的干线运输。在零售环节，卖场、连锁零售终端加工食品冷链柜销售率较高，但农产品冷藏柜销售率较低，二三线城市仍以传统菜市场甚至马路市场为主要零售终端。”

而在政府支持方面，中国食品工业协会物流专业委员会会长张签名认为：“发达国家政府纷纷加大资金投入，促进食品冷链物流发展。一是通过优惠政策和资金扶持，二是通过制定法律法规、国家标准和执法检验，监督农产品冷链物流业的健康、有序发展。如韩国政府建立了专项基金，以资助专业性物流公司，并对开发新型物流技术和企业削减个人和企业所得税。”而在此方面国内尚存不足。以交强险为例，一般车辆交强险仅为2000元，而冷藏车的交强险却高达7000元。

政府能否有所作为？

针对诸多掣肘，孟志刚认为要从多方入手，加以完善。“在政策法规方面，制定有利于冷链物流产业发展的相关制度，健全冷链物流相关的法律法规。在严格专业认证制度，实行市场准入。”

在行业标准方面，孟志刚建议加强冷链运输标准和装备技术的建设；尽快完善和推行正在执行的标准。

不过业内专业也指出：“外资巨头蜂拥而至让国内冷链物流市场充满活力的同时，无疑也加剧了市场竞争。外资的资本、技术优势非常明显，但并不代表国内企业毫无优势可言。在打法和套路上，所有企业都是一样的，关键在谁更熟悉水性，而这是由中国特殊国情所决定的。”

<http://news.ehvacr.com/news/2010/0903/63037.html> Top ↑

## 10. 地源热泵技术南方市场逐渐升温

“地源热泵技术作为建筑可再生能源利用的主要手段之一，近年来在江苏得到了较为广泛的推广和应用。从2008年开始，江苏省每年安排1个亿的省财政资金，用于支持建筑节能示范项目。同时，在建筑节能以及集约型的城乡建设领域，地源热泵技术的应用和发展都有着重要的发展前景”。

日前，江苏省住房和城乡建设厅副厅长顾小平在参加第二届中国地源热泵行业高层论坛时，肯定了地源热泵在建筑节能中的贡献和作用，并透露江苏省委、省政府高度重视建筑新能源的规划和实施。

住房和城乡建设部建设环境工程技术中心主任王秉忱则指出，在地源热泵的推广和应用过程中，政府的支持和监管显得十分重要。在做足充分论证和调研的情况下，稳扎稳打推进地源热泵的产品和技术的应用。

据了解，沈阳是我国首个由地方政府立法并牵头推动地源热泵技术在新建筑应用和老建筑改造的城市，成为国内地源热泵发展中的“沈阳模式”。不过，王秉忱在接受《中国企业报》记者采访也指出，通过对沈阳模式的总结，我们认为在推动地源热泵的应用和发展时，首先要修订并统一设计标准，同时还要建立健全市场准入制度、避免低价恶性串标。

河北省地源热泵技术检测中心主任刘自强则透露，近年河北省在地源热泵的发展呈现出许多可喜的变化，一是种类越来越多；二是热源形式多样化。

在上海世博会上，由北京华清地热公司设计的“江水源+地源”多热源热泵中央空调，成功担当起整个世博轴的冷热，为地源热泵中央空调从长江以北市场，进军长江以南市场，提

供了成熟的技术解决方案。

江苏省制冷学会副秘书长张建忠透露，虽然江苏在地源热泵的应用起步虽然比较晚，但是发展比较快，并且前景可喜。重庆市绿色建筑学会副秘书长丁勇也表示，重庆正在加快推动地源热泵在重大建筑项目上的应用，未来会获更大的发展。

<http://news.ehvacr.com/news/2010/0908/63144.html> Top ↑

## 11. 瑞银看衰明年全球半导体市场仅成长 2%

国际半导体展举办的半导体市场趋势论坛今天开跑!瑞银台湾证券(UBS)半导体首席分析师程正桦表示，今年全球半导体市场约成长 30%，而随着今年基期高且厂商库存大多补齐，明年半导体市场成长率约为 2%至 3%的平缓成长。

程正桦指出，随着今年整体景气复苏，上半年半导体市场成长力道强劲，预计今年全球半导体市场较去年成长 30%。然检视目前全球各地市场状况，欧美市场复苏有限，中国市场则相对强劲，但因难脱离政府政策的牢笼，变量依旧存在。而随着今年基期垫高，且下半年整体市场景气较疲弱，及厂商库存已充足，预计明年全球半导体市场将仅维持 2%至 3%的成长;相较于台积电董事长张忠谋之前预估的 7%成长，相对保守。

其中，手机市场今年和明年预期皆有 10%的成长力道，尤以智能型手机最被看好，预计成长力道最大;PC 市场则相对疲弱，程正桦将 PC 市场今年的年成长由 18%调降至 13%，明年则由 10%调降至 9%;而平板电脑(ipad 或类 ipad 产品)成长相对可期，但前方仍有挑战，尤其是软件兼容性部分。

程正桦表示，TV 市场则因为产能不足，面板价格上升太高，促使需求下降，今年上半年成长状况令人失望;然 TV 市场的新应用，如 LED、3DTV 及联网电视(cONnected TV)未来发展可期，其中尤以 LED TV 应用兴起，使 IC 设计厂受惠颇多。

<http://miit.ccidnet.com/art/32509/20100913/2184581-1.html> Top ↑

## 12. 空气压缩机租赁前景分析

现在中国市场工程机械租赁行业已经成熟,但属于工程机械的出租移动空压机好象只有北京和上海两地形成了气候,而外地很多需求都是从上海和北京调机器过去,即花费了时间,又花费了金钱。从大的方向看待空压机租赁市场特别是高压机器的市场前景是巨大的,现在的空压机租赁行业还属于初期阶段,很多空压机租赁商都在利用这个阶段扩充自己的实力。

在国外工程机械市场里,80%的工程机械都是卖到租赁经销商的手里,20%是在直接用户的手中。但是中国移动空压机租赁市场刚好和国外相反。中国挖机租赁市场发展已经很成熟了,70%是卖到租赁市场的。中国的移动空气压缩机市场以后肯定会形成像现在挖掘机租赁市场一样。

在国内,空压机租赁主要以出租移动螺杆空压机为主要业务,而且主要是租赁进口空压机,国产移动空压机质量问题一直不是租赁商们的首选。气量大多在5立方,12立方,13立方,18立方,21立方,24立方,28立方,30立方,36立方等;压力在7公斤,9公斤,10.5公斤,13公斤,14公斤,18公斤,21公斤,24公斤等之间,多是配套工程设备,以钻机,喷涂,风镐等。也有配增压机提高压力或并机加大气量的做法,多数是用在打深水井行业。

现在厂家租赁的有复盛,阿特拉斯,英格索兰和寿力等国外品牌。在移动空压机租赁中以复盛产品为全面,有电移动空压机和柴油移动空压机。寿力移动空压机在西北市场占据了主导地位。在内陆阿特拉斯,英格索兰移动空压机同样受到欢迎,复盛 AIRMAN 空压机也逐渐扩大了市场份额,尤以省油静音为优势,在柴油紧张的情况下又有电移动空压机做补给,并且已上海为中心在大连,成都,北京建立了空压机租赁办事处且在当地放置了很多机器供各地租赁商调配。出租空压机,租赁空压机已经为业内认可,发展势头良好,租赁空压机已经在慢慢改变人们使用习惯,为很多短期使用原来必须买新机器的客户提供了方便。

目前中国租赁市场在逐渐开放中,国外大型租赁公司很多已经在中国注册分公司,其中以日本,美国,法国为主,但是因为关税和政策未全部开放的原因,都还只是在观望中,大家还没有看到他们庞大的身躯。现在各大空压机供应商都在强占租赁这块肥肉,先入为主,首先在各地培养起自己产品的租赁商,把大部分产品卖给空压机租赁商让租赁成为主导,租售将成为工程机械行业的销售主导方式。

<http://www.51comp.com/news/2010/0720/article-13865340.html> Top ↑

### 13. 淘汰落后产能加速“中国制造”升级

2010年夏末，一场面向落后产能的“淘汰风暴”，骤然降临。“采取铁的手腕淘汰落后产能，抓好节能减排工作，是转变经济发展方式的紧迫任务。”在国务院总理温家宝提出上述要求后，8月上旬，工业和信息化部发布通告，限令18个工业行业的2087家企业在今年9月底前必须淘汰落后产能。有关专家指出，在铁腕淘汰落后产能的新形势下，加快自主知识产权技术的研发与应用，不仅是完成“十一五”节能减排目标、应对气候变化的需要，更是转变经济发展方式、加速“中国制造”升级的需要。

#### 加速“中国制造”升级

“这次淘汰力度空前，对于企业来说，淘汰落后产能就意味着要加快转型，不转就是坐以待毙。”一位工业制造企业负责人对这次的政策调整力度之强感到振奋。他认为，淘汰落后产能，只能以先进技术引导企业由低效益的加工向高附加值的精、深加工转变，同时这也倒逼企业提升自主创新能力和市场竞争能力。

淘汰落后产能，直接涉及我国制造业转型升级、产业结构调整 and 节能减排。此次淘汰名单中，几乎都是技术含量不高的“三高两低”（高能耗、高污染、高排放、低产出、低效益）产能，其不仅影响环境、限制企业自身效益的提高，也成为我国制造业转型升级的羁绊。近年来，为解决淘汰落后、节能减排与产业发展的矛盾，许多企业本着求效益、御危机、上台阶的目的，积极加大自主研发投入力度，进行技术改造。其中，在造纸产能位居国内前列的华泰集团，针对以往造纸业生产中的高污染、高能耗的问题，持续强化自主创新，围绕生产工艺进行技术改造，自主研发并应用了70余件已申请中国专利的节能减排新技术。凭借自主知识产权优势，企业实现了节能、效益双丰收，成为世界最大的新闻纸生产基地之一。同时，企业也成功转型升级，站上了产业链高端。

“落后产能能耗高、污染重、安全无保障，是粗放式经济发展方式的重要表现，是导致我国发展质量和效益不高、竞争力不强的重要因素之一。”国家发展和改革委员会宏观经济研究院有关专家向记者表示，只有加快淘汰落后产能，才能改变发展方式，为先进产能腾出市场容量；只有提高自主知识产权技术装备水平和优化产业结构，才能提升产业的国际竞争



力。

### 加强知识产权支撑

来自联合国工业发展组织的最新统计报告显示，2009 年中国制造业在全球制造业总值中所占比例已达 15.6%，成为仅次于美国的全球第二大工业制造国。目前，我国水泥、钢铁、建材、造纸、汽车等行业的生产能力已居世界第一，有 210 种工业品产量居世界第一。但由于在很多关键技术上缺乏自主知识产权，工业行业中仍有接近 20%的产能是落后的，“中国制造”大而不强的问题普遍存在，多数企业尚处于低附加值的产业链底部。

从 20 世纪 80 年代开始，我国开始淘汰落后产能的工作。进入新世纪以来，淘汰落后产能成为推进钢铁、水泥、电解铝、汽车等产能过剩行业发展的重要措施。2009 年，国务院为应对金融危机出台的十大产业调整振兴规划中，把淘汰落后产能、提高自主创新能力、发展自主知识产权的高新技术作为产业调整振兴的重要内容。淘汰落后产能，给自主知识产权技术的研发带来了机遇，也带来了挑战。目前，我国在节能减排方面的专利总量仍然偏少，在新能源交通工具领域，从 1990 年至 2009 年，日本丰田公司在全球公开的专利申请超过 5000 件，而同期我国的汽车厂商没有任何一家达到百件。

有关专家认为，研发自主知识产权节能减排技术，替代落后产能，推动产业发展，提升产业水平，不仅是转变经济发展方式的需要，也是加速实现“中国制造”由大变强的迫切需要。我国计划在“十一五”期间完成节能减排目标 20%，但前 4 年累计完成 14.38%，因此，淘汰落后产能、节能减排所面临的任务仍十分艰巨。“节能减排的关键在于技术。”国家知识产权局局长田力普近日指出，对于中国企业来说，转变经济发展方式既是目标又是手段，在这个过程中知识产权是支撑发展的强有力的工具。

[http://www.51comp.com/news/2010/0826/article\\_13867852.html](http://www.51comp.com/news/2010/0826/article_13867852.html)      Top ↑

## 二、 行业情况

### 1. 世界压缩机市场

2010 年的 JARN 将压缩机报告分为 8 个板块。第 1 是在 2009 年压缩机市场概述，第 2

至 6 载式压缩机的发展趋势：旋转，滚动，螺杆，离心式，和往复式。第 7 条涵盖了日本和制冷压缩机市场的新趋势更新。第 8 条提出了在印度和中国，近年来在压缩机市场这已经发挥了重要作用。也请参见压缩机行业相关的新闻。一如既往，JARN 欢迎您的意见，建议和见解有关这一特殊问题，以及未来的版本。

### 压缩机市场概述

全球空调市场在 2009 年估计比 2008 年下降了 2.1%。作为一个结果，在使用空调压缩机市场也萎缩。欧洲市场在 2009 年冲击严重，在大多数欧洲国家的销售大幅下降。在美国，这两个窗口型和单一型空调销量下降约 16.0%。在美国市场的疲软和欧洲的负面影响在亚洲生产。压缩机出口中国，这比任何其他国家生产更多的压缩机，在 2009 年大幅下降。在日本，根据日本制冷和空调工业协会（JRAIA）公布的数字，房间空调器装运了约下降 14%（相关活动代码）。

### 旋转

旋转式压缩机包括大多数的空调压缩机，尤其是在 RAC 的小部分。近来，越来越多的厂商都转向生产压缩机内部的相关部件。正如大多数相关部件是在亚洲生产的，也是最多生产旋转压缩机的地区。高容量和能源效率、经制成品和消费者是最抢手的特点。

### 涡旋

全球涡旋压缩机的生产美国占了 40%。谷轮是无可争议的领导品牌，覆盖了大部分市场和维持在世界各地了坚实的份额，日本例外。流变频技术已通过了所有的日本厂家。谷轮数码涡旋技术，日本厂商的变频技术在多联系统的竞争采纳。大型滚动厂商在中国建立了板材及增加其生产能力。涡旋压缩机的小机组在使用越来越多的今天，和变频控制，大大冷水机组的特点改进了这些系统的能源效率。

### 螺旋

根据香港中文大学工业机械制造商（JSim 在日本社会的累积量），并在 15kw 至 90kw 压缩机消耗的所有电力大部分中等规模的范围供油系统螺杆压缩机。提高能源效率，压缩机范围将大大减少空调压缩机的总耗电量。基于这个原因，空调压缩机具有节能变频始于 20 世纪 80 年代中期出现的大小会议，并取得了 20 世纪 90 年代后半期真正的渗透。近年来，随

着变频螺杆压缩机需求急剧增加，中型空调压缩机市场约有 50% 左右。

### 离心

美国是在利用其无与伦比的离心式冷水机组，虽然中国和日本市场一直发展在过去几年里发展很快。在中国大陆，日本，韩国市场，台湾约占世界市场的 50%。

美国制造商进行，约克，特灵，和麦克维尔（大金）生产的压缩机及制冷器在市场上占大多数。由于在中国的需求，运营商，约克急剧增加，特灵已在那里开始生产压缩机。来自韩国和台湾汉钟提供离心压缩机作为独立的产品制冷机制造商。美的，格力，和顿汉布什分别为他们的产品本身制造的离心压缩机。

### 往复式

往复式压缩机，拥有比其他类型的压缩机历史较长，应用广泛，已广泛应用在 AC&R 的通过。虽然他们与在小容量的部分，在大容量段螺杆压缩机涡旋压缩机的旋转和竞争，往复式压缩机的冰箱销售继续表现出稳定的增长。相比之下，空调应用与收益同步的旋转，滚动，和螺杆产品销售已经下降。

### 热泵创造新的需求

作为最重要的促进能源节约和环境保护的技术之一，热泵应用的不断增长，多年来在欧洲和日本，最近在中国以及现在。热泵市场的扩大，推动了压缩机的热泵产品展示销售，也促使性能增强。在 2009 年利用热泵型压缩机产品，轻型商用多联系统，甚至制冷系统。热泵压缩机还用在电热水器市场。许多制造商正在开发热泵压缩机的可以妥善和有效地在寒冷地区运行。日本制造商提供的可以正常工作，当室外温度高达-25° 低 VRF 的产品。谷轮制定加强注汽（脆弱性指数）技术，是许多厂商用来开发空调器也类似操作外温度正常。

在过去几年全球经济增长，特别是在欧洲，空气对水（ATW）功能热泵的销售出现了实质的增长。这是几个因素，如对产品的能源效率和更严格的要求，结果补贴府各国政府提供。在逆变器技术的结合还有助于提高自动跟踪白平衡热泵的市场份额。另一个背后自动跟踪白平衡热泵攀登销售很重要的工厂是高度关注周围由于化石燃料的波动，包括原油和天然气的供应中断问题的价格。

在日本，自动跟踪白平衡最重要的部分是生态热泵，而在 2009 年估计 70 万台的市场。

生态系统的使用二氧化碳作为制冷剂，并已得到了政府和电力事业的支持。当三洋首次在 2004 年在欧洲发展的自动跟踪白平衡热泵市场，它也使用二氧化碳制冷剂。一些日本公司正在继续改善后，自动跟踪白平衡二氧化碳热泵制冷剂的弱点，而在市场上的其他公司已采用 R410A 和开发相应的自动跟踪白平衡热泵机组。

### 节能技术

各国伴随移动制定更严格的节能要求压缩机制造商正在开发的高效率产品。空调压缩机的节能潜力，这取决于在何种程度上需要搬迁，电力，电机可以减少。以下是经常采取的步骤，以减少空调压缩机电机用电量。

(1) 不愿意使用的高效率直流电动机；(2) 用逆变器；(3) 减少机械损失（从齿轮等）。

目前，变频压缩机广泛应用于往复，旋转使用，滚动，螺杆，甚至离心压缩机。日本制造商开创这个领域仍然在全球领先的产业。LG 电子已与优化设计活塞直径和中风的表现第三代线性压缩机的能力，显著改善调制特性。在整体性能方面，提高冰箱压缩机容量调节降低能源消耗。

领先的压缩机制造商所追求的无油电机的发展。2009 年 12 月，大金发布了一系列摩擦程度大金麦克维尔离心式冷水机组。具有无油，磁性轴承设计，机组在型号多达 550 吨的能力，使他们理想应用在大尺寸的建筑物。2008 年，丹佛斯推出了无油的特点 1 磁轴承数字控制系统的离心压缩机 Turbocor 线。Turbocor 压缩机已经采取了一些公司，包括 Climaveneta 和意大利以及格力，海尔 Aermec 从中国。

### 制冷剂替代

许多国家已公布与保护环境的目的，替代制冷剂的规定。氟氯化碳和氟氯烃被禁止，以保护臭氧层，这已为香港的 HFCs 的使用方式。但是，氢氟碳化合物是较高的全球变暖潜势（GWP）的问题之一。

在工业制冷领域，自然制冷剂，如氨，碳氢化合物，二氧化碳往往通过。二氧化碳制冷剂正在成为日益流行的设备制造商之间的选择在小容量的制冷设备市场。丹佛斯，比泽尔，Dorin 表示，三洋，恩布拉科，并特库姆塞都对二氧化碳使用而开发的新产品。因为有超过毒性和安全问题与氨，异丁烷的易燃性，和丙烷，他们不考虑固定空气调节设备。在日本，

热泵热水器利用二氧化碳作为制冷剂的发展，通过政府奖励，累计销售的单位已经达到 200 万台大关。因为二氧化碳比目前使用的 R410A 的空气调节设备的能源效率固定，但是，额外的电力由二氧化碳为基础的交流单位的能源消耗量将减少二氧化碳排放量，最终不低。制冷剂重油- 1234yf 被发展为汽车空调 R134a 的替代品。如果这个方案获得通过在空调使用 R410A 的，但是，节能性能将受到影响。作为重油- 1234yf 效率是在静止空气调节设备低，有轻微的毒性对其关注，业内人士正拭目以待，看看它是否可以成功地在固定设备中。

到目前为止，一个完美的替代制冷剂还没有被发现。全球暖通空调制冷行业仍然在摸索。这个难以捉摸的制冷剂，我们现在还无法预测何时何地前进的道路可能会出现在地平线上。

(数据源: JARN 2010 年 2 月刊) Top ↑

## 2. 世界空调市场

### 2009 年概况

据 JARN 估计，房间空气主要用于个人间（无管分离，窗口单位和活字印刷空调用空调的全球市场）和包装空调（PACS 系统），和主要用于轻型商业应用（统一整个房子使用无管道式空气调节器和分裂的 PACS）约为 7380 万台，与 2008 年相比，2009 年下降 3.7%。中国增加了 28.2 万台，市场规模为领先地位。有 1180 万台空调销量在美国，与 2008 年相比下降超过 20%。约 490 万个台在欧洲销售，标志着比 2008 年下降 37.4%。在日本，共售出 740 万台，比 2008 年下降 13.9%。在不包括中国和日本等亚洲国家的销售到了有 990 万台，2008 年几乎相同。

在中国市场，北美、日本市场和欧洲主要国家取得了超过 70% 的世界市场。

世界其他主要市场的数字如下：450 万台于拉丁美洲、200 万台于中东、180 万台于非洲、90 万台于大洋洲。

### 全球市场小幅下滑

全球经济恢复比预期较缓慢，特别是欧洲国家和美国。结果，2009 年全球空调市场比预期有小幅下滑。

欧洲市场受到了最严重的打击。JARN 估计市场在 2009 年下降了 37.4%，而这一下降幅度在 30-40%，如西班牙，意大利，土耳其，俄罗斯等一些主要市场。2009 年，总计有 490 万台空调销售到欧洲市场。意大利，土耳其，俄罗斯等仍有约为 240 万台的最大的市场，约占 49% 的市场份额。市场规模从 100,000 到 425,000，西班牙，希腊，法国，英国，德国，乌克兰和罗马尼亚三个国家是落后的顶端。按类型显示，几乎所有在欧洲销售的空气是分体式空调，其中大部分是热泵产品。上面提到的 10 个欧盟国家约占 85% 的市场份额。

比北美的条件更有利的一点是欧洲。在美国的销售损失，减缓了经济刺激公布的一系列措施，感谢我们政府。2009 年，美国市场的规模约为 1180 万台。

在日本共售出 740 万台空调。从 2008 年 12 月，在日本经济开始衰退时影响了 RAC 的出货量，国内出货量及相关活动代码，经历了比上年大幅下滑。

#### 新兴市场销售增长

在中国，印度的经济和其他一些发展中国家已经开始复苏大大快于全球市场的多数经济体。在印度的生产已开始在最近几年，一些世界领先的空调制造商提前如大金，松下，日立已成立或计划设厂。

在中国，2009 年空调总出货量大约是 5100 万台。虽然这一数字比 2008 年低，但仍然占七成以上，是世界上所有生产空调的 70%。约 2820 万台在国内销售市场，约有 40% 的市场份额。2009 年与 2008 年相比，国内出货量明显上升。部分原因是由于中国政府采取了一系列激励政策。

在印度，空调销售增长约 10.9%，与 2008 年相比仍然维持在 260 万台。这个国家人口众多，市场巨大的潜力，已经吸引了许多日本公司和投资。

在这两个非洲和中东的销售增长在 2009 年所见。在非洲，这个增幅高达 28.8%。在 2009 年大洋洲炎热的夏天也导致 4.5% 的销售增长。

在过去几年里看到的另一个趋势是中国和韩国的公司设立生产/在越南组装基地。一些日本制造商也计划在不久的将来在那里建造工厂。

#### 节能重要性

于 2009 年 12 月举行的哥本哈根会议的框架公约，联合国关于气候变化的承认（气候公

约), 气候变化是一个全球性的最大挑战, 目前面临的几乎所有的政府都在采取措施应对气候变化。这是一个在后面, 如变频空调高节能和环保产品更严格的要求的理由。在 2009 年年底, 中国的国家标准时, GB 12021. 3: 容许的最低能源效率和能源效率等级值 (相关活动代码), 通过一个技术性审查会议由中国标准化管理进行新的草案版本。中国已加快步骤, 提高对相关活动代码, 能源效率的要求。2004 年, 目前的等级标准的 5 被列为节能。仅 5 年后, 新发布的节能标准是在中国出现, 这是相当于 3.45cop。这表明, 中国愿通过生产高品质的产品自己的贡献大范围能源节约和环境保护功能。

在 2009 年年底, 澳大利亚政府宣布了它的最低能源性能标准 (MEP) 的能源和标签制度的时间表。澳大利亚的欧洲议会议员, 其中生效 2010 年 4 月 1 日, 对所允许的最低能源效率值大部分空调更严格的要求。这也是首次澳大利亚政府规定的最低允许采暖, 制冷产品的运作效率值。2009 年 6 月, 美国众议院通过了美国清洁能源与安全 2009, 一个全面的能源法案, 指明了走向清洁能源经济的过程中。如果参议院通过的法案成为法律, 这将是全国的具体措施, 以帮助美国的立场, 在对付气候变化的关键球员本身的世界第一套。虽然预计在 2033 年之前逐步减少氢氟碳化合物的 15% 的基准薄弱, 通过其他法律已经取得一些在能源效率方面进展。

#### 变频器 ACS 的增加市场份额及 VRFs

越来越多的国家认识到, 逆变技术是作为节约能源的最佳途径之一。在中国, 对非变频空调严格的效率要求是刺激市场的逆变器产品的开发。由中国国家信息中心提供的表明, 变频空调的销售在 2009 年增加 56.2%, 占空调市场超过总量的 17%。一个令人吃惊的 76.6% 的市场份额, 当地华人制造商已开始主宰逆变器市场。在 2009 年, 日本已开始按要素分配与领先的中国厂家生产变频空调建立伙伴关系。对日本公司的尖端技术, 结合我国制造业的生产能力, 必将推动世界各地市场的逆变器产品的扩展。据 JARN 估计, 在 2009 年约共售出 600000 台多联 (变制冷剂流量) 系统, 与 2008 年相比有 20%-25% 的增幅。在 VRF 的市场不仅看到了诸如中国和韩国在亚洲国家大量增加, 而且在北美, 在单一和窗口式冷气机是主流。越来越多的客户选择建立多联系统外, 近几年, 对日本制造商和更高的能源效率在世界大多数国家, 这是一个多年的努力要求的一部分的结果。

## 竞争与合作

一些公司正在重新组织其空调业务或进行并购，努力降低运营成本。一些领先的公司也加强了他们的 RAC 的部门的投资。对于 RAC 的制成品，乃至世界领先的，调整产能是最重要的手段之一，以降低成本，视情况决定了低价格的产品在全球范围内销售的需要。

2009 年 12 月，松下公司宣布，它已经收购了三洋，有效地形成了世界上最大的电子产品制造商之一。两家公司还计划整合松下和三洋的暖通空调制冷行业，包括 VRF 和自动跟踪白平衡（空气，水）段。近年来在一定程度上，虽然在中国劳动力成本上升，RAC 的生产线将继续转移到中国。2009 年 3 月，大金，格力同意建立的高性能变频式空调机的关键部件在中国合资生产两个合资公司。近年来，在这个行业的竞争，甚至延伸到销售渠道。2009 年 6 月，中国电子产品零售商苏宁电器宣布，它已与日本签署了一项协议，电子产品零售商 Laox 以 6670 万购买该公司的额外股份。不久后，在 2009 年 12 月，苏宁还宣布，已签署了一份合同，购买镭射零售管理，领先的消费电子产品零售商在香港，港币 3500 万美元（约 450 万美元）。相反，在中国东北辽宁省的省会城市，日本的消费电子产品零售商山田电机计划在沈阳开设的商店。

## 制冷剂替代

制冷剂替代仍然是在 2009 年的热点问题，因为很多国家已加快更换制冷剂，使产品更加环保。

欧盟加强了泄漏检测服务贸易的管理。

二氧化碳制冷剂正受到更多关注，尤其是在欧洲，作为新一代制冷剂具有零臭氧耗损潜能，并帮助防止通过其极低的全球变暖潜势（GWP 全球变暖）。释放到大气中，二氧化碳对环境危害较小，较合成液体。日本还加强了它的 R410A 的泄漏和日本新能源产业技术综合开发机构（NEDO 检查）已开始对空气使用低 GWP 值的下一代空调制冷剂的研究和发展。

许多公司正在开发的产品用户重油-1234yf 制冷剂。日立公司已经做了在重油-1234yf 测试下降到评估与重油-1234yf 取代了 R410A 的充电 RAC 的性能。结果表明，虽然重油-1234yf 效率不如 R410A 的是，它还是一个新的替代制冷剂干摩擦高的选择。

（数据源：JARN 2010 年 3 月刊）

Top ↑



### 3. 五年后两成食品出自冷库 冷企受益

由于流通过程中腐损率高，每年我国在运输过程中腐烂的果蔬超过 1.42 亿吨，经济损失超过了 1000 亿元。刚刚发布的《农产品冷链物流发展规划》（简称《规划》），有望解决这一难题。

所谓“冷链物流”，是指冷藏冷冻类食品在生产、贮藏、运输、销售，最后到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下，以保证食品质量，减少食品损耗。国家发改委副主任张晓强指出，由于我国冷链物流产业落后，每年因此造成的损失数以千亿计，《规划》的出台，有望带动 2000 亿的社会投资来发展冷链物流产业，并对保证食品安全、提高食品质量意义重大。

20%果蔬、30%肉类、36%水产品 5 年后过冷库

“从海南生产基地装车，到运到广州批发市场，如果一切顺利，一吨叶子菜的损耗不会超过 10%；如果遇到炎热天气，或者交通受阻，损耗会更大。”在广州和海南间从事蔬菜贸易的叶先生告诉制冷快报记者。而从海南运到武汉、郑州、北京等更远的城市，损耗率就会大幅上升。

“我国农产品产后损失严重，果蔬、肉类、水产品流通腐损率分别达到 20%-30%、12%、15%，仅果蔬一类每年损失就达到 1000 亿元以上。”国家发改委副主任张晓强透露。目前，我国蔬菜类进入冷链系统的比重只有 5%，肉类 15%，水产品是 23%。而在欧美日本等发达国家，农产品进入冷链流通在 95%以上。

去年我国发布的《物流业调整和振兴规划》明确提出，要完善鲜活农产品储藏、加工、运输和配送等冷链物流设施，到 2015 年，我国将初步建成农产品冷链物流服务体系，使果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别达到 20%、30%、36%以上，流通环节产品腐损率分别降至 15%、8%、10%以下。

这次《规划》的重点之一，是提高冷链的基础设施建设。据了解，目前我国冷藏库的能力为 880 万吨，人均冷库容量仅 7 公斤；冷藏车保有量约 4 万辆，占货运汽车的比例仅为 0.3%。通过《规划》实施，五年时间将增加 1000 万吨的冷藏库的能力，冷藏车保有量也将

倍增。

#### 看好市场前景 冷企增多

我国生鲜品年总产量约 7 亿吨；冷冻食品年产量超过 2500 万吨，总产值超过 520 亿元；年营业额在 500 万元以上的食品冷冻、冷藏企业约 2 万家，就业人员 250 万人。截至目前，我国共拥有 2500 多家规模以上的肉类食品厂，年产肉 6000 万吨，且产量以 5% 的速度在逐年递增；规模以上的速冻食品厂 2000 多家，年产量超过 1000 万吨，并每年以 20% 的幅度逐年递增；规模以上的冷饮企业 4000 余家，年产量超过 150 多万吨，且每年以 7% 左右的速度逐年递增；规模以上的乳品企业 1500 余家，年产量 800 万吨，且每年以 30% 左右的速度逐年递增；水产品产量 4400 万吨，且每年以 4% 的速度逐年递增……

上述数据，足以证明我国冷链物流产业的巨大市场空间。越来越多的食品、农产品企业开始关注冷链物流，冷链物流企业如雨后春笋般涌现，而一些原本不以冷链为主营业务的企业、外资也纷纷掉转船头，转战冷链市场。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16831>      Top ↑

## 4. 水源热泵推广受用水制约

水源热泵作为一种新型的制冷供暖方式，从技术的角度，尤其是热泵机组的角度上看应当是相当成熟、没有问题的。但最近，制冷快报记者了解到，将水源热泵制冷供暖作为一个整体的系统来推广应用时，还存在一些问题。

我国目前为了保护有限的水资源，制订了《中华人民共和国水法》，各个城市也纷纷制订了自己的《城市用水管理条例》。这些政策均强调用水审批，用水收费。而审批的标准中对类似水源热泵技术的要求没有规定，所以水源热泵很容易被用水指标所限制。即使通过了用水审批，由于有些地方将水源的抽取和排放两次收费，收费的标准全国又不统一，所以结果可能导致水费偏高，使得水源热泵的运行节能费用不足增加的水费，水源热泵的经济性变查。

所以水源热泵的推广需要政府从可持续发展的角度，综合能源环保和资源各个方面的考虑，调整水源热泵水源使用的政策，需重新确定水源如何管理和收费，才能促使其大规模的

发展。

在中国，目前对水源，尤其是城市水源的探测开采技术应当提高，水源热泵的应用的前提之一就是必须了解当地的水源的情况，在水源热泵使用的前期，必须实地对水源的状况进行调查，地下水量是否有水、水量是否会足够，场地是否适合打井和回灌。而探测开采技术的提高和费用的降低，会推动水源热泵机组的更好应用。

水源热泵若利用地下水，必须考虑水源的回灌，对于回灌技术，必须结合当地的地质情况来考虑，来考虑回灌技术方式。我们对不同地区的地质结构了解的还不多，这也制约了水源热泵机组的推广使用。

水源热泵系统的节能作为一个系统，必须从各个方面考虑，如果水源热泵机组可以做到利用较小的水流量提供更多的能量，但系统设计对水泵等耗能设备选型不当或控制不当，也会降低系统的节能效果。同样，若机组提供了高的水温，但设计的空调系统的末端未加以相应的考虑，也可能会使整个系统的效果变差，或者使得整个系统的初投资增加。所以，水源热泵的推广应用，需要更多的各个专业各个领域的人来共同努力共同配合，从政府政策、主机设计制造、系统的设计和运行管理等各个方面都来共同参与。

<http://www.ttb2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16773>

Top ↑

## 5. 论四类压缩机性能的分析比较

一. 前言：在当今社会，冰箱和空调等已经成为了家庭和生产活动中不可或缺的一部分，这些设备可以使人们生活的更为舒适，同时在生产活动中也能使人们的工作效率大大提高，因此，人们往往选用性能良好的设备来满足自己的需求，这样以来，这些设备的灵魂部件——压缩机——自然成为了人们关注的对象。下面我们就来分析几种压缩机的性能并对它们的性能进行比较。

### 二. 压缩机性能的分析

#### 1. 螺杆式压缩机的性能分析

20世纪70年代以来，螺杆式压缩机的工作可靠性不断改进，因此在中等制冷量范围内的制冷空调工程中得到了比较普遍的应用、并且依靠较高的可靠性和效率，成功地挤入原来

活塞式压缩机所主宰的较小制冷范围内（750KW以下）。螺杆式压缩机获得如此成功，让我们来分析它的性能。

(1). 螺杆压缩机的转速较高（通常在 3000r/min 以上），而且体积小、质量轻、占地面积小等优点，因而经济性好。

(2). 螺杆式压缩机没有往复质量惯性力，动力平衡性能好，故基础可以很小。

(3). 螺杆式压缩机、结构简单紧凑，易损件少，所以运行周期长，使用可靠，有利于实现操作自动化。

(4). 螺杆式压缩机具有强制输气的特点，既输气量几乎不受压力的影响。在较宽的工作范围内，仍可保持较高的效率。

(5). 因为没有吸气阀和排气阀，所以它不同于往复式压缩机，从它的结构点和次类压缩机所拥有的坚固程度来看，它的压缩结构是相当简单的。压缩机所有的支撑点是滚动型的，半密封的设计，淘汰了密封的设计，并且保证了气体泄露是自由运转。

(6). 螺杆式压缩机属于旋转型的压缩机，它没有离心式或往复式的压缩运动方式。而它的压缩排气的压力震动是非常低的，因为螺杆旋转时，回收压缩一周就发生 6 次，如压缩操作过程中放上一枚硬币也不会因震动跌落。

螺杆式压缩机在中等制冷量范围内也具有良好的热力性能，并且有很好的调节性能，能适应苛刻的工况变化。同时，为了保证螺杆式制冷压缩机的正常运转，必须配置相应的辅助机构，如润滑系统，输气量调节的控制装置，安全保护装置和监控仪表等。

螺杆式压缩机虽然具有单级压力比高的优点，但随着压力比的增加，泄露损失也急速增加，低温工况运转时效率显著降低。

## 2. 活塞式压缩机性能的分析

活塞式压缩机迄今还是应用最广泛的一种机型，虽然它的市场份额已被其他形式的压缩机占去一部分，但是在小制冷量应用场合，活塞式压缩机还会继续扩展其占有的市场。下面就对活塞式压缩机的性能进行分析。

(1). 由于余隙容积、吸气和排气压力损失，气体与汽缸壁之间的热量交换以及泄露等因素的影响。压缩机的实际输气量重视小于它的理论输气量。

(2). 由于活塞、活塞环、与汽缸壁面的摩擦及驱动润滑油泵的功率等损失, 使得压缩机的机械效率一般在 0.75-0.9 之间。

(3). 压缩机排气过热会使压缩机的输气系数降低和功耗增加, 会导致活塞的过分膨胀而卡死在汽缸内, 以及封闭式压缩机的内置压缩机被烧毁, 影响压缩机的寿命。对于 R717 和 R22 的排气温度应低于 150℃, 对于 R12 应低于 130℃。

(4). 由于压缩机的内部流动阻力、机械摩擦力和热交换的存在, 压缩过程并不是等熵过程, 而是多变过程。

### 3. 滚动转子式压缩机性能的分析

滚动转子式压缩机如今广泛应用于家电冰箱和空调器中, 其中大中型滚动转子式压缩机也运用于冷库。分析它的性能。

- (1). 零部件少, 结构简单。
- (2). 易损零件少, 运行可靠。
- (3). 没有吸气阀片, 余隙容积小, 输气系数较高。
- (4). 在相同制冷量情况下, 压缩机体积小, 重量轻, 运转平衡。
- (5). 加工精度要求较高。
- (6). 密封线较长, 密封性能较差, 泄露损失较大。
- (7). 滑片与汽缸壁面之间的泄露、摩擦和磨损较大, 限制了它的工作寿命和效率的提高。

### 4. 涡旋式压缩机的性能

涡旋式压缩机是 20 世纪 80 年代才发展起来的新型压缩机, 它以效率高、体积小、质量轻、噪声低、结构简单且运转平衡等特点被广泛应用于空调和制冷机组中。下面就来介绍它的性能。

- (1). 相邻两室的压差小, 气体的泄露量小。
- (2). 由于吸气、压缩、排气过程是同时连续进行的, 压力上升较慢, 因此转矩变化幅度小, 震动小。
- (3). 没有余隙容积, 故不存在引起输气系数下降的膨胀过程。

(4). 没有吸、排气阀, 效率高, 可靠性强, 噪声低。

(5). 由于采用气体支撑机构, 故允许带液压缩, 一旦压缩腔内压力过高, 可使动盘和静盘端面脱离, 压力立即得以释放。

(6). 机壳内腔为排气室, 减少了吸气预热, 提高了压缩机的输气系数。

(7). 涡线体型线加工精度非常高, 必须采用专用的精密加工设备, 而且密封要求高, 密封结构复杂。

二. 当我们了解了这些压缩机的性能后可以从以下四个方面来对以上四种压缩机的性能进行比较。

### 1. 效率性

涡旋式压缩机没有吸、排气阀, 旋转涡旋盘上所有接触线转动半径小, 摩擦速度低, 损失小, 效率高。

滚动转子式压缩机滑片与汽缸壁面之间的泄露、摩擦和磨损较大, 限制了它的工作寿命和效率的提高。

活塞式压缩机由于活塞、活塞环、与汽缸壁面的摩擦及驱动润滑油泵的功率等损失, 使得压缩机的机械效率一般在 0.75-0.9 之间。

螺杆式压缩机具有强制输气的特点, 即输气量几乎不受压力的影响。在较宽的工作范围内, 仍可保持较高的效率。螺杆式压缩机虽然具有单级压力比高的优点, 但随着压力比的增加, 泄露损失也急速增加, 因此低温工况运转时效率显著降低。

### 2. 平衡性、振动

螺杆式压缩机没有往复质量惯性力, 动力平衡性能好。螺杆式压缩机属于旋转型的压缩机, 它没有离心式或往复式的压缩运动方式。而它的压缩排气的压力震动是非常低的, 因为螺杆旋转时, 回收压缩一周就发生 6 次, 如压缩操作过程中放上一枚硬币也不会因震动跌落。活塞式压缩机在运行时震动大。

涡旋式压缩机由于吸气、压缩、排气过程是同时连续进行的, 压力上升较慢, 因此转矩变化幅度小, 震动小。在任何频率下, 涡旋式压缩机的震动和噪声都比活塞式压缩机和滚动转子式压缩机的低, 这是因为涡旋式压缩机的压缩过程长, 转矩变化非常平缓, 且通过惯性

力的二次平衡其动力平衡很好，所以震动和噪声水平较低。

### 3. 输气系数

涡旋压缩机吸气、压缩、排气连续单向进行，直接吸气，吸入气体有害过热小，且没有余隙容积中气体的膨胀过程，因而输气系数高。

滚动转子式压缩机没有吸气阀片，余隙容积小，输气系数高，而且吸气过程阻力很小（因吸气速度小，又无吸气阀），因而输气系数比同容量的活塞式压缩机高 20% 左右。

活塞式压缩机由于余隙容积、吸气和排气压力损失，气体与汽缸壁之间的热量交换以及泄露等因素的影响。压缩机的实际输气量总是小于它的理论输气量。

螺杆式制冷压缩机，工况不同时，输气系数不同，大致为 0.7~0.92，小输气量高压比时取下限，大输气量低压比时取上限。由于螺杆压缩机无进、排气阀和余隙容积，新齿形的应用和喷油使密封和冷却效果大大改善，故其输气系数比活塞式及其它类型的回转式压缩机都高，而且变化平坦。

### 4. 输气量调节

输气量调节滑阀是螺杆式制冷压缩机中用来调节输气量的一种结构元件，虽然螺杆式制冷压缩机的输气量调节方法有多种，但采用滑阀的调节方法获得了普遍的应用。采用将基元容积中的部分工质回流到吸气腔的方法，来减少基元容积值（推迟压缩过程的起始位置），从而实现输气量的无级调节。

涡旋式压缩机与滚动转子压缩机均可采用变转速调节方法改变其输气量，且两种压缩机均适用于转速在宽广范围内的变化的场合。

活塞式压缩机最简单的输气量调节方法是压缩机间歇运行，当系统达到设定的最低温度时，压缩机停机；当系统温度高于设定的最高温度时，压缩机启动。这种能量调节方法只适用于功率 10KW 左右的小型制冷机中，对于容量较大的压缩机，机器的频繁开停不仅能量损失大，而且影响机器的寿命和供电回路中电压的稳定，影响其他设备的正常工作。

上述表明，涡旋式压缩机比活塞式压缩机和滚动转子式压缩机适用于更宽的速度范围，在空调或热泵中采用涡旋式压缩机进行变频调节输气量是有前途的。另外，为了降低生产成本，增加经济效益，方便设备管理，在中等制冷量范围内的制冷空调工程中，用高效率、高可

靠性的螺杆压缩机淘汰现有的活塞式压缩机,是日益发展强大的必然趋势。

(数据来源:舒适系统 2010年8月刊) Top ↑

## 6. 2010年一季度中央空调市场容量同比增长近14%

得益于2009年国家4万亿元经济拉动政策和城镇化发展加快等因素影响,促使2010年中央空调项目增多,相关统计数据显示,中央空调2010年第一季度的市场容量已增长到75亿元以上,同比2009年第一季度增长幅度近14%...

2010年中国经济开局良好,对外贸易加快恢复,国内工业生产快速增长,消费增长较快,固定资产投资增幅回落,消费价格基本稳定,货币信贷调控初见成效,经济回升向好势头更加巩固。受国内需求旺盛拉动,经济增速明显加快,据相关权威机构统计,一季度GDP增长11.9%,增速比金融危机以来的最低点(2009年一季度)提高5.7个百分点,比上季提高1.2个百分点,比2009年全年加快3.2个百分点。其中,工业生产增速也得到了快速提升,一季度规模以上工业增加值同比增长19.6%,比上年同期和上季分别提高14.5和1.6个百分点。消费名义增速也保持稳定,社会消费品零售总额名义增长17.9%,比上季提高1.3个百分点,比上年同期提高2.9个百分点。

对于中央空调市场而言,能够影响市场的变数有很多,比如宏观环境、国家政策、经济走势、需求变化、技术创新、节能环保、新材料应用等,所以2010年第一季度宏观经济的良好开局在不同程度上刺激了行业内各企业的发展。此外,国家在对2010年经济“定调”时就强调要从八个方面进行实施:着力促进经济平稳较快发展;着力促进产业优化升级和战略性新兴产业发展;着力抓好节能减排和应对气候变化工作等。这些刺激政策虽说不是直接针对中央空调行业,但是无论哪个行业都需要进行基础投资的建设,只要政策得以实施,那必将能促进这些产业的发展。

相关统计数据显示,中央空调2010年第一季度的市场容量已增长到75亿元以上,同比2009年第一季度增长幅度近14%。因为2009年政府出台了4万亿元的投资计划,其中很多项目都涉及到中央空调,但是具体购置安装要等到项目实施到一定阶段后,目前这些项目还



都出于土建阶段，所以这种延后性使得从 2010 年开始中央空调产业的项目会逐渐增多，而且各地新开的机场、铁路、核电等大型基础设施项目也层出不穷。此外，国家还提出壮大区域经济，重点加强中小城市和小城镇的发展，所以随着城镇居民对居住环境要求的提高，适应这类消费需求的户式中央空调市场得到迅速增长。同时，中小城镇建设带来的商业配套设施增加，也将给商用中央空调带来前所未有的发展机遇。另外，国家区域发展总体战略的实施，都将给西部、东北、中部区域带来了巨大的发展良机，这些区域的中央空调市场总量会进一步得到提升。这些利好因素的出现，都构成了对中央空调需求增长的支持。

从市场调查来看，中央空调的几大品牌在 2010 年第一季度都取得了不同幅度的增长，其中国产品牌的表现尤为突出，同比增长幅度均超过了 20%，这主要是由于以多联机、风管机为代表的户式中央空调近几年来一直处于高速成长时期，而且与日系品牌盘踞多联机龙头地位的局面不同，由于销售渠道与家用空调多有重合、技术门槛相对较低，所以在单元机(风管机、天花机)领域，以格力、美的、海尔为代表的“家电系”能够占据绝对主导地位。不过，即便如此，国产品牌也一时无法撼动大金的位置，虽然目前国产品牌阵营增速很快且拥有性价比及服务方面的优势，但是相比家用空调，中央空调的技术含量较高，属于高端消费品，购买中央空调的消费者更看中品牌和技术，而在中央空调领域，大金等外资企业从品牌、技术到消费理念都拥有很大的优势。(见表二)此外，以离心机、螺杆机为代表的四大外资品牌销售的增长主要得益于 2009 年国家的 4 万亿元投资，这些资金基本上都投在了大型的基础建设项目上，对中大型冷水机组的发展都有很好的促进作用。(见图一)但是，由于各个行业在整体经济结构中所处的位置不同，受益政策刺激的力度与方式不同，所以恢复的先后顺序与程度也有所不同，涉及到住宅、办公、娱乐等场所的多联机、风管机等小型中央空调市场复苏得比较快，而涉及到核电、机场、地铁等大项目的大型中央空调产品市场复苏相对晚一些。

<http://news.ehvacr.com/observations/2010/0910/63218.html>

Top ↑

## 7. 中国螺杆空气压缩机市场现状与品牌格局分析

## 一、中国螺杆空气压缩机整体市场现状

中国的空气压缩机市场主要由活塞式、螺杆式、离心式、滑片式等空气压缩机组成，其中活塞式占比最大，其次是螺杆式、离心式、滑片式、涡旋式等等。

由于全球能源紧张，导致能源、原材料等价格持续上涨，再加上本土劳动力成本的上升，使得制造企业运营成本上升，利润空间萎缩，会导致市场对压缩机的需求缩减。

但任何事物都存在两面性，为了减弱利润下降幅度，制造企业未来会加速提高生产自动化水平，降低人力投入和延长设备使用寿命。在这种趋势下，慧聪邓白氏研究认为，具有自动化程度高、节能环保和性价比高等优势的无油螺杆空气压缩机在未来会得到愈来愈广泛的应用。本文将就无油螺杆空气压缩机最近几年的市场发展状况及未来趋势进行简单评述。

螺杆空气压缩机根据润滑方式的不同，可分为油润滑、无油水润滑、无油干式螺杆空气压缩机三类。

慧聪邓白氏研究调研得出，2008年中国螺杆空气压缩机市场需求量约7万台，市场规模约90亿元，其中油润滑螺杆空压机占有绝大多数的市场份额，水润滑螺杆空压机目前尚未形成市场规模，占比非常小，而干螺杆空气压缩机的市场份额虽然较小，但从最近几年的发展情况来看，增长速度远远高于螺杆空压机平均增长水平，干螺杆空压机各品牌市场份额及近年增长率如下图所示：

## 二、干螺杆空气压缩机品牌格局

目前在中国约有150家生产企业生产螺杆式空气压缩机，但主要的市场由外资和台资企业占据，慧聪邓白氏研究认为，其中最主要的品牌包括复盛（台湾）、IR（美国）、AC（瑞典）、寿力（美国），本土品牌主要有：上压、锡压、富达、南压、江压、沈气、宁波欣达等。而其中生产干螺杆空气压缩机的企业主要有AC、IR、神钢、锡压等数家。

经调研得出，2008年干螺杆空气压缩机市场规模接近10亿元，主要由AC和IR两个品牌所占据，而且IR、AC两个品牌进入中国市场多年，在干螺杆空气压缩机行业占垄断地位，因此慧聪邓白氏研究认为，近年来干螺杆空压机品牌布局比较稳定，目前也未发现有其他品牌试图大规模进入国内市场，预计未来几年内，该产品品牌格局变化不大。各品牌市场份额

如右图所示:

### 暖通空调在线配图

#### 三、无油干螺杆空气压缩机未来市场预测

纺织、钢铁、石油化学、汽车、造船 5 大行业是小型干式螺杆空气压缩机的主要应用行业，这 5 个行业的需求量可占小型干式螺杆空气压缩机总体需求量的 70%。

### 暖通空调在线配图

作为受全球危机影响最大的几个行业，以上 5 大行业随着金融危机的影响不断恶化，慧聪邓白氏研究预计 2009-2010 年小型干螺杆空气压缩机的需求量会与 2008 年持平，随着金融危机的逐渐减退，市场需求会出现复苏，预计在 2010 年后每年的需求将以平均 15% 的增长率逐年递增。本文数据来源（慧聪邓白氏研究院）

<http://news.ehvacr.com/research/2010/0628/61172.html>

Top ↑

## 8. 螺杆空压机国产化后的机遇和挑战

### 一、引言

喷油螺杆空压机（下称螺杆空压机）在矿山、冶金、化工、石油、路桥建设等各个领域已经得到普遍应用。原装进口的螺杆空压机的数量已经很少了，绝大部分螺杆空压机是国内生产（或组装）的。一般认为，螺杆空压机在国内已经实现了产品意义上的国产化。国产化后各螺杆空压机企业又面临更大的挑战，同时又有良好的机遇。本文结合红五环集团在螺杆空压机的研发、制造和销售过程中的实践，就其国产化及国产化后的机遇和挑战进行探讨，供大家参考。

### 二、螺杆空压机国产化简述

在 GHH 主机、ROTORCOMP 主机、TAMROTOR 主机进入中国之前，英格索兰，阿特拉斯、寿力、复盛等企业统一了我国螺杆空压机市场。国内螺杆空压机也难以突破主机核心技术，

市场运作上举步唯艰。到 2000 年前后, GHH、ROTORCOMP、TAMROTOR、YUJIN、TMC、ELGI 主机和 HOERBIGER、VMC 阀类元件先后进入中国, 终于打破了国内螺杆空压机市场的僵局。稍后的几年里, “德国主机、欧洲阀门、国际品牌耗材”等非常雷同的广告语现于各螺杆空压机企业的产品样本上, 此类广告宣传加上国内组装机器的稳定性能慢慢赢得了国内用户的信赖, 最终使螺杆空压机在国内得到全面推广。可以认为, GHH、ROTORCOMP、TAMROTOR、HOERBIGER、VMC 等公司在螺杆空压机快速国产化过程中起到了里程碑式的作用, 是国内组装螺杆空压机为国内用户接受和认可的关键点和切入点, 为国内部分有实力的企业进行主机生产和阀类元件生产打下了基础。

2010 年或将是螺杆空压机市场繁荣的又一个年头, 全国各地的一百余家螺杆空压机企业产销两旺。从得到的信息看, 每一家螺杆空压机企业均在分享经济危机过后, 国内市场复苏带来的市场预期。国内螺杆空压机企业产销两旺的现象表明, 国产螺杆空压机已经是空压机和空气动力行业的一个有机组成部分了。

螺杆空压机的国产化和国产化程度、国产化水平可以从如下几个具体方面得到体现。

(1) 市场份额 中国市场销售的螺杆空压机整机的绝大部分是国内企业(包括外资、合资或民营)生产的。

(2) 机组系统水平 机组系统设计水平和控制技术与国外水平一致, 且国内设计生产的螺杆空压机产品更多地考虑了中国环境因素, 更适应我国的气候条件。

(3) 螺杆空压机主机 螺杆空压机主机是核心部件, 已经实现了国产化, 并且形成了规模生产。主机的设计水平、加工工艺水平日趋成熟, 如 HANBELL(汉钟)的主机已经经历了近 5 年的市场考验。

(4) 螺杆空压机专用阀和配套件 螺杆空压机专用阀和配套件已经全部实现了国产化, 包括进气控制阀、温度控制阀、最小压力阀、空气滤清器、油分离滤芯、管路附件、专用控制器、冷却器、专用电动机和螺杆机润滑油等。

(5) 人才优势 各企业经过近 10 年的人才培训, 已经拥有螺杆空压机专业技术人才。

(6) 产品标准和试验标准 国家和行业已经有螺杆机产品标准。试验标准与国际标准一致(GB/T3853 与 ISO1217 等同), 能效标准 GB19153-2009, 对压缩机行业提出更高的要求,

对螺杆空压机行业的竞争方向有指导意义。市场销售的螺杆机产品的性能符合或优于国家标准和行业标准。

(7) 产品服务 螺杆空压机产品服务水平已经得到提升。

(8) 用户认可 国内用户从心理上已经将国产螺杆空压机与进口螺杆空压机同等看待。

(9) 竞争态势发生了变化 在 2004 年前, 螺杆空压机市场的主要份额由英格索兰、阿特拉斯、寿力、复盛等企业占有。到 2007 年国内螺杆机厂生产的螺杆空压机的台数总量已经超过了这几家企业。2008 年和 2009 年的经济危机期间, 在某种意义上, 国内螺杆空压机企业的竞争能力处于了强势, 竞争态势由国内螺杆空压机企业与国际品牌的竞争慢慢转变为国内螺杆空压机生产企业之间的激烈竞争。

螺杆空压机在短短 10 年间基本上实现了国产化, 最终受益的是分布在全国各行各业的螺杆空压机用户, 最直接体现的就是产品价格。以 22kW 螺杆空压机为例, 在 1998 年售到用户手上的价格高于 10 万元, 到 2010 年售到用户手上的价格低于 3 万元。

此外, 螺杆空压机的快速国产化使空气压缩机行业产业结构发生了变化。螺杆空压机普及前大量使用的一般动力用活塞式空压机, 由于其可靠性差等原因, 现在基本上被螺杆空压机代替了, 而生产一般动力用活塞式空压机的大部分企业或停产或转产了。

### 三、国产化后螺杆空压机企业的机遇和挑战

由于螺杆空压机技术先进, 能极大程度地替代一般动力用活塞式空压机, 国内市场份额又极大, 到 2005 年底国内已经有一百余家螺杆空压机生产(组装)企业; 一些有一定规模的螺杆空压机企业的销售团队、技术人员、管理人员又从企业中脱离出来, 组建新的螺杆空压机公司; 有销售实力的各地经销商又组成 OEM 的生产销售实体, 加入竞争行业, 如此等等, 可以用“欣欣向荣”来描述螺杆空压机行业。即使在经济危机的 2008 年和 2009 年, 螺杆空压机企业的获利能力并未明显减弱, 危机期间真正退出螺杆空压机行业的企业少之又少, 因此现阶段的螺杆空压机企业有着良好的发展机遇。要抓住这个机遇, 要在竞争中发展壮大, 要在未来若干年中一主沉浮也不是那么容易的一件事, 因此螺杆空压机企业又面临着诸多挑战。

#### 1. 小型、中型规模企业的机遇和挑战

将年产量小于 1000 台的螺杆机企业称作小型规模企业，年产量在 1000~4000 台之间的螺杆机企业称作中型规模企业。现阶段的大部分螺杆空压机企业是小规模的。企业规模小，资金实力弱，技术实力也弱，产品规格或系列不完全，产品的市场份额少，其产品仅进入全国市场的部分地区或省市，在广告宣传中也处于弱势；小型企业还经常受到大型和中型企业的价格挤压，显然在竞争中处于弱势。然而我国幅员辽阔，特定的营销策略和特定的用户群体使螺杆空压机小型企业有相当大的生存空间。小型规模螺杆空压机企业走自己的发展创新之路，从产品上、技术上、营销策略上进行创新，部分企业会做大做强，会后来居上。当部分小型企业做大做强的同时，另一部分企业就会淘汰出局。因此小型企业的机遇和挑战的双重性显得尤为突出。

要指出，部分小型螺杆空压机企业是借助于现阶段螺杆空压机的良好发展条件，来“掘金”的，而非致力于螺杆空压机的发展，他们的投机意图很强。

中型规模螺杆空压机企业具有更好的机遇，受到的挑战压力小一些。

## 2. 大型规模企业的机遇和挑战

将年产量大于 5000 台、销售额大于 2 亿元的螺杆空压机企业称作大型规模企业。当前处于此规模的国内螺杆空压机企业很少，浙江红五环集团是其中一家。其竞争优势如下：

1) 研发能力强，产品系列完整。大众化产品与特异化产品结合，满足用户要求的能力强。

2) 市场营销策略灵活，市场策划有前瞻性。

3) 大规模生产时的大批量采购，物料价格低；大规模生产时的平均管理费用低，由此构成产品较低的成本，具有成本优势。

4) 服务响应快。

5) 资本积累快，抗市场风险能力强。

与国内中小型规模螺杆空压机企业比较，国内大规模型螺杆空压机企业在目前的市场竞争中处于优势，但是仍然没有实力在螺杆空压机发展的取向中起主导作用，与国际螺杆空压机巨头比，有太大的差距。各企业仍注重如下四个方面寻求发展：a. 产品研究的持续性，努力保持产品技术的先进性。b. 市场营销战略与中国市场贴近，营销方式不断进行创新。c.

产品成本控制，对于中国市场经常发生的价格战保有优势。d. 产品节能性能的保证，实现螺杆空压机产品的社会效益。

在国际市场中国化、中国市场国际化的今天，国内螺杆空压机企业的真正竞争对手是跨国公司。欧美生产销售螺杆空压机的企业就那么几家，进入国内市场、主宰中国螺杆空压机市场近 20 年的外资企业也是那么几家。这些螺杆空压机企业资金实力强，技术能力强，一直是螺杆空压机产品和技术方向的引领者。

如果国内螺杆空压机企业局限于数量众多，规模小的态势，那么我们很难有资金、有实力进行市场更大范围的拓展；很难有资金、有实力进行企业间的并购组合而实现利润的合理化和生存空间的优势化；我们很难有物力、人力完成从技术学习、模仿到技术瓶颈的真正意义上的突破；我们很难实现从仿制产品意义上的国产化到完成基础试验研究、工艺流程研究、工艺生产设备研究，从而实现真正引领世界螺杆空压机制造水平的转变。可以说，国内大规模螺杆空压机企业（包括红五环集团）任重道远。现阶段国内大规模螺杆空压机企业数量很少，抓住这个十分难得的发展机遇，使企业成为超大型规模企业，这就是大规模螺杆空压机企业面临的最好的机遇和最大的挑战！

### 3. 螺杆空压机上游企业的机遇和挑战

向螺杆机厂提供配件的各企业统称为螺杆机厂的上游企业。对于 V 带、带轮、空气滤清器、接触器等工业企业通用零件生产商而言，螺杆空压机企业对他们的影响很小。但螺杆空压机专用部件，如进气控制阀、最小压力阀、温度控制法、油分离滤芯和螺杆空压机专用控制器等受螺杆空压机生产企业的影响则十分巨大。以进气控制阀、最小压力阀、温度控制阀为例，目前螺杆空压机企业仍以向上游企业采购为主。受成本压力影响，螺杆空压机企业也有自主生产的意愿。就目前螺杆空压机专用配件的发展水平看，是采购或是自主生产取决于一个平衡，即：采购成本小于等于自制成本。当自制成本小于采购成本到一定程度时，特别是螺杆空压机大规模企业会考虑自主生产螺杆空压机专用件。

在当前螺杆空压机企业规模小、数量多的条件下，螺杆空压机上游企业机会好，应抓住机会发展，努力提高品质，降低成本，必要时与大厂形成战略合作，否则随着螺杆空压机企业规模化发展，其生存空间将变小。深圳普乐特公司是螺杆空压机上游企业中最成功的一

个企业之一，其生产螺杆空压机专用控制器，产品质量好，价格低，近年来一直是螺杆空压机控制器的主导产品，其成功经验是值得上游企业借鉴的。

#### 4. 螺杆空压机主机专业生产厂的机遇和挑战

对螺杆空压机主机专业生产厂而言，他们仍是螺杆空压机企业的上游企业。螺杆空压机主机生产投入大，收益也大，竞争压力也大。除专业主机厂之间的相互竞争外，还受到来自螺杆空压机企业自主生产主机的竞争。

能自主生产螺杆空压机主机的企业，可以将主机、整机综合考虑，赢利能力具有综合性。特别是不外销主机的企业，其螺杆空压机的整机的销售数量必须达到一定程度，否则将处于不利的竞争境况。正是这个因素的影响，这类企业通常是以较低价格去影响螺杆空压机市场，去削弱螺杆空压机中小型企业的赢利能力，甚至于影响中小型螺杆空压机企业的发展壮大。但中国的特定市场条件让中小型螺杆空压机企业生气勃勃，中小企业反过来会影响到自主生产螺杆空压机主机的企业的生存。

螺杆空压机专业主机厂的赢利能力具有单一性。现阶段为数众多的螺杆空压机厂给专业主机厂提供了发展的黄金时间。如果专业主机厂再与部分螺杆空压机大型规模企业形成战略合作，仔细分析并控制“采购与自主生产的平衡，即：采购成本小于等于自制成本”，那么为专业主机厂“打工”的企业、人数将长期持续。事实上从专业化角度看，专业主机厂的大规模专业化生产的成本应是低于螺杆空压机市场平均价格的，专业主机厂的市场竞争优势应尽早尽快释放出来，即：质量好，价格低，主机系列化和个性化的产品规格。

#### 四、结语

螺杆空压机基本上实现了国产化，市场机遇和挑战并存。螺杆空压机市场的竞争结果是将优质、价廉的螺杆空压机产品提供给最终用户，最终用户成为最大的受益者。每一个螺杆空压机企业（包括上游企业和下游企业）都应抓住这个机遇，迎接挑战，不断地进行技术、管理和营销方式的创新，做大做强企业，以企业的实力去增强螺杆空压机行业的实力，以螺杆空压机行业的实力去增强国家的装备制造实力。国强才是螺杆空压机企业同仁的最终目标。

<http://www.51comp.com/news/2010/0713/article-13865148.html> Top ↑



## 9. EPIC 最新报告：2009 年光伏市场及趋势

EPIC，欧洲光伏工业协会近日向 EPIC 会员发布了名为“光伏研究报告：2009 年光伏市场回顾”的报告。2009 年全球光伏组件销售总额达到 372 亿美元，新增装机容量达到 7.3GW。

报告同时提供了对 GW 级电站安装情况，薄膜，非晶硅等内容的调查。

2009 年全球光伏装机容量汇总。德国的累积装机总量占据全球总量的将近 50%。虽然中国在 PV 制造领域占据全球首位，但其目前的装机总量极少。

2009 年全球的光伏组件销售总额达到 372 亿美元。同时，全年的新增电站装机容量达到 7.3GW。EPIC 统计数据表明，与 2008 年相比，安装量增长了 15%，但是与去年同期的销售额基本持平。

欧洲仍然是主要的应用市场，占据了全球新增装机容量的 70%以上。2009 年德国占据了全球一半以上的装机量。原因是出于对上网电价在 2010 年可能降低的担心，投资者急于在此之前完成电站的安装。

在制造方面，生产的光伏电池瓦数要比新增装机容量高 40%（分别为 9.3GW 和 7.3GW）。

目前中国制造占据了光伏产能的主导地位，2009 年度共计制造了全球 32%的电池。中国大陆和台湾地区共计占据了全球供应总量的 45%。欧洲的生产量要比日本约高 50%。在这 3 年期间，太阳电池生产的全球布局出现了完全颠覆。

大型公司的表现为固态照明的商业化进程提供了重要的风向标。在该份分析报告里，EPIC 预测 PV 组件的生产将会在 2010 和 2011 年度创出新高，并且仍以晶体硅和薄膜 CdTe 为主导。

报告中的其他章节描述了全球的能量消耗与预测；光伏装机总量，装机分布，购买者，上网电价，PV 供应商和制造商；区域生产商数目，薄膜 PV；新兴技术：多结电池，燃料敏化电池和聚光电池，多晶硅供应；地区及项目的研发情况，薄膜和非晶硅电池的发展趋势，德国的光伏安装情况，以及大型的电站项目（GW 级电站）。对 2010 年至 2011 年的光伏产业进行了预测。

<http://www.semi.org.cn/marketinfor/news-show.aspx?ID=1169&classid=7> Top ↑

## 10. 2010 上半年度中国中央空调行业发展报告

### 第一部分 宏观经济发展分析

上半年中国经济同比增长达到 11.1%，既摆脱了第一季度的过热，又没有走入过冷区间。但是，中国经济运行的脉象已开始发生紊乱。

### 开局良好

“开局良好”是国家统计局对 2010 年第一季度经济数据的描述，当季中国经济增长率（GDP）高达 11.9%。中国 GDP 上半年同比增长 11.1%，其中二季度增长 10.3%，比一季度回落 1.6 个百分点。与此对应，规模以上工业同比增长速度从第一季度 19.6% 回落到二季度的 17.6%，6 月工业增加值更是回落至 13.7%。

国家统计局新闻发言人盛来运仍愿意用“半年国民经济运行总体态势良好”来描述上半年经济形势。这种描述有一定理由，支撑中国经济增长的三大主力表现依旧良好。上半年全社会固定资产投资同比增长 25.0%，其中房地产开发投资增长 38.1%；社会消费品零售总额同比增长 18.2%；进出口同比增长 43.1%，其中出口增长 35.2%。

固定资产投资一直是中国经济最大的引擎，现在它从一季度 25.6% 回落到二季度的 25%，其对经济贡献从去年 90% 以上跌倒 50% 左右。未来，考虑到今年政府严格控制新开工项目、对地方政府融资平台严格审查，专家预测 9 月份投资会出现大幅下滑，第四季度固定资产增速可能回到 20% 的水平。

### 房地产变数

最大变数仍是房地产，中国人民大学经济学院副院长刘元春认为房地产新政到房地产投资下滑需要 5-7 个月时间，他预计今年第四季度房地产投资将出现大幅下滑。而瑞银证券首席经济学家汪涛认为新房开工下降和建筑业活动的减速，不仅拉低房地产投资增速，也会带来对大宗商品和建筑材料需求的下滑，进一步压低重工业生产的增长。

根据这一判断，房地产市场从今年第四季度开始到明年，在一个较长的周期里可能出于悲观的市场环境中。无独有偶，住房与城乡建设部部长姜伟新公开表示，调控政策一旦放松，房价会强力反弹，调控政策毁于一旦，政府也会失信于民。这就意味着，政府对楼市调控的

政策并不会松动，因此，对楼市的宏观调控政策将持续作用于中央空调行业，并直接影响到中央空调行业的整体格局。

尽管乐观人士认为，即便未来商品房投资的速度有所减缓，保障性住房的建设力度加大也将弥补这一缺口。然而对于中央空调行业而言，保障性住房对于中央空调产品的需求将大打折扣，无疑，这并不算真正的利好消息。

去年推动经济增长的核心动力——刺激性政策、存货调整以及出口复苏具有强烈的易变性和敏感性，决定了今年经济增长的基础不稳固。专家认为这是目前经济下滑的原因，中国经济将很可能面临再次探底的风险。

### 自上而下的危机传递

在经济下滑过程中，有越来越多的紊乱现象在出现。从上游原材料的角度来看，钢铁、铝、锌与铜的价格已经背离，前三者价格都在加速下跌，但是铜的价格却高居不下。这些问题被剥茧抽丝后答案是：上游产业链开始变冷，已经蔓延到中间制造商，但下游产业链感觉仍不明显。这一答案的实质，恰好是在提醒我们，从中间环节的制造商到下游产业链，危机或许正在迫近。

从去年上半年开始，中国进口的铁矿石进口就达到 5000 万吨以上，之后上升到 6000 万吨，这种情况一直持续今年 5 月份，但 6 月份铁矿石进口量环比出现明显的下降。导致铁矿石需求减少原因之一是企业库存周期在结束。另一方面，中国 4 月 15 日开始新一轮地产调控措施也影响国内对钢铁和铁矿石的需求，因为房地产行业的调整将影响到建材、建筑、装修、家庭耐用品以及机械等行业，而这些行业都是钢铁和铝、锌最大的需求行业。分析员还预测，如果正常情况下，政策没有拐头，大家对经济的语气没有发生变化，三季度市场对金属或矿金石需求维持下滑的趋势。

一边是需求减少，但另一边国内钢铁和有色金属企业的产能并没有减少。从 6 月中旬钢铁数据来看，基本上钢铁日产量还在 175 万吨以上，供应是历史比较高位的水平。电解铝产量是 141 万吨，年化将近 1700 万吨，也是历史的最高产量。供大于求导致钢铁和电解铝行业价格大幅下滑，但钢铁和有色金属行业却又无法减产，因为比较大的钢厂都是国有企业，是以 GDP 考核的，不是以利润考核的，到了一个经济周期结束或经济拐点时，企业产能很难

减下来。同样的，电解铝行业也是如此，这主要因为电解铝公司开关电解槽的成本非常高。

不过，下游的产业仍在温水煮青蛙的状态中，铜价和钢铁、铝等有色金属价格背离恰好说明这一点。在产业链的最下游，贸易产业生存状态最好，由于3-5月份订单很好，分析员认为7、8月份的外贸和集装箱的环比数据都很好看。不顾，他们认为，中国对出口的调控，包括对部分产品的出口退税的下调，对人民币汇率形成机制的改革都是在5月末才开始做的，而根据他们调研情况，6月份比5月份的环比订单已经开始减弱，这种订单减少回到9月份或10月份会慢慢开始体现出来。

## 第二部分 行业整体发展分析

在对上半年各企业发展状况进行梳理时，《暖通空调资讯》主要从不同产品分类的角度选择了一些具有代表性的样本品牌。其中：五大美资品牌包括约克、开利、特灵、麦克维尔、顿汉布什；传统冷水机组品牌包括天加、盾安、EK、国祥、劳特斯、扬子、OAK、莛霖、欧威尔、台佳、瀚艺、申菱；国内家电系品牌包括格力、美的、海尔、奥克斯、志高、格兰仕；多联机组品牌包括大金、海信日立、东芝、三菱重工、三星、三菱重工海尔、富士通、三菱电机、LG；水地源热泵品牌包括美意、克莱门特、WFI、枫叶能源、中宇、永源；溴化锂机组品牌包括远大、双良、荏原、深蓝。

皆大欢喜，这是对过去的半年市场的最好诠释。2010年度的上半年，中国中央空调行业整体走出低迷，重新找到了快速增长的状态。《暖通空调资讯》在对2010年上半年中国中央空调行业的发展做总结时发现，在接受定向调研的50余家主流中央空调企业中，所有企业都或多或少的实现了同比增长，整个行业上半年规模型企业的平均增长率更是高达近40%，行业重新回归快速发展的轨道，并以一个前所未有的增长速度强势反弹。

《暖通空调资讯》从产品的角度将行业中的主流企业进行归类，由此总结出不同类别企业群体的不同特点。

行业在2010年重新回归快速发展，这首先得益于上半年经济的利好，上半年国内生产总值172840亿元，按可比价格计算，同比增长11.1%，比上年同期加快3.7个百分点。其中，第一产业增加值13367亿元，增长3.6%；第二产业增加值85830亿元，增长13.2%；第三产业增加值73643亿元，增长9.6%。另一方面，从行业属性来看，国内中央空调行业虽

然历经数十年的发展，但是市场依然处于初级阶段，其市场潜力依然巨大，作为一个朝阳产业，中央空调行业有理由在经济环境好转时出现快速增长。

相比之下，以生产传统冷水机组为主的民族品牌增长迅猛，包括盾安、天加、国祥等等在内的冷水机组民族品牌总体增长率高达 51.4%，这似乎有点出乎行业的意料。究其原因，国内传统冷水机组企业除了在营销模式上不断调整，并加大对市场的投入力度之外，随着市场逐渐趋于成熟，冷水机组产品本身的高性价比、舒适性等等优势重新被市场所接受。与此同时，需要提醒注意的是，国内传统冷水机品牌之所以能出现如此高速增长，一方面说明国有冷水机在市場中的份额仍处于较低的水平，另一方面末端产品对此类企业的增长贡献也远远超过主机设备对于增长的贡献。

相比常规冷水机组，水地源热泵产品的发展趋于平稳。伴随着国家节能减排、低碳环保的号召，水地源热泵产品在过去的几年内无论在市场规模的增长还是在市场的接受程度，都呈现出了疯狂的增长势头。然而，在今年上半年中，水地源热泵市场的增长速度明显放缓，30%左右的增长率水平远低于常规冷水机组。随着市场的发展和行业对水地源热泵产品的认识逐渐加深，很多区域市场开始理性的上马水地源热泵项目，而一级市场通过过去几年的发展，水地源热泵市场也逐渐趋于饱和，同时，部分一级市场也不再对打井和埋管行为放任自流。于是，在上半年中，水地源热泵市场的发展步伐趋于理性和平稳，这也是市场成熟的表现。从企业角度来看，一些专业的水地源热泵企业已经开始对二三级市场进行明确细分，将重心和资源向部分重点的二三级市场进行倾斜，从而逐步改变以往对中心城市的市场过于依赖的局面。

以日系品牌为主导的变频多联机组市场在今年上半年中表现出了落后于冷水机组的发展态势，这也是近几年来，变频多联机组首次在增长率水平上低于冷水机组。在上半年中，以大金、海信日立、东芝为代表的变频多联机组市场实现了 36.4% 的增长速度，尽管这个数字只能算是差强人意，然而，出现这一局面也并不算出人意料。首先，变频多联机组市场从 2004 年左右开始爆发性发展至今，已经连续经历了多年高速的增长，伴随着市场成熟度的不断提高，变频多联机组增长速度出现理性回落属于正常现象。另一方面，国家大力出台政策抑制房价上涨、稳定房地产市场，这无疑会对房地产市场产生直接影响，也引起社会各界

特别是消费者和房地产商的高度关注。房地产市场的不稳定，实际上对于变频多联机组市场的冲击要强于其他产品，而变频多联机组市场能否在下半年重新找回此前的发展势头，仍需等待下半年宏观政策走向的变化。

由于能源结构调整和国家政策导向，溴化锂市场逐年出现萎缩，他们也从曾经引以为傲的民用项目逐渐转移到更具优势的工业项目。但是在上半年，溴化锂企业却出现了近几年少有的增长速度，实现 36.6% 的增长，这完全要拜工业环境利好所赐。上半年，全国规模以上工业增加值同比增长 17.6%，比上年同期加快 10.6 个百分点。分轻重工业看，重工业增长 19.4%，轻工业增长 13.6%。分行业看，39 个大类行业中 38 个行业实现同比增长。工业产销衔接状况良好，上半年工业产品销售率为 97.6%，比上年同期提高 0.4 个百分点。一方面，溴化锂机组在工业项目利用上的优势较为明显，这让溴化锂机组生产企业已经找到了生存之道；另一方面，工业发展环境的利好也必然促进溴化锂机组市场的反弹。

总体而言，在上半年度良好的经济环境下，中国中央空调行业赢得了宽松的发展环境，并实现了逆转式的发展。与此同时，下半年度市场也正在遭受着由宏观政策因素变化而带来的悲观预期。一旦下半年度宏观政策的走向朝着预期的、不乐观的方向发展，那么，市场的残酷性才会真正浮现出来。

数据来源：暖通空调资讯 2010 年 8 月刊 Top ↑

### 三、行业资讯

#### 1. 同方股份建 LED 半导体产业基地 总投资 30 亿元

【赛迪网讯】8 月 10 日消息，据报道，同方股份在南通 LED 半导体产业基地一期工程日前已正式奠基开建，项目总投资 30 亿元。

据悉，同方未来三年在 LED 光电产业的投资规模将高达 30 亿元，主要集中在芯片领域，力争成为全国最大、全球前三的芯片供应商。此次南通同方科技园有限公司总投资 292482 万元，在南通经济技术开发区内建设高亮度发光二极管 (LED) 应用产业生产基地 (一期) 项目。

项目实施后，南通同方科技园有限公司将形成年产 17.06 亿粒外销高亮度发光二极管

LED 芯片 (192 万片高亮度蓝绿光 LED 外延片)、200 万片 LED 背光模组、200 万台 LED 液晶电视、100 万台 LCD 液晶电视和 50 万台蓝光 DVD、1600 万套 LED 灯具和 960 万套线材与电源板加工的产能三班制生产。

<http://miit.ccidnet.com/art/32511/20100810/2147795-1.html> Top ↑

## 2. 三菱重工将开辟中国火力发电的新时代

三菱重工业将在中国开拓火力发电设备的新时代。利用煤炭火力天然气化的新技术，效率将会比普通煤炭火力的发电更高，并能减少二成 CO<sub>2</sub> 的排放量。为此，三菱重工将与中国发电巨头-东方电气集团进行合作、共同致力于煤炭发电大国-中国的发电事业。以发电的效率及环境改善作为目标，在有着广阔前景的中国将煤炭发电推向新的阶段。

新一代火力发电的革新技术——煤炭天然气化复合发电 (IGCC)。发展中国家的能源需求迅速增加以及石油化工能源消耗的日益扩大，如何在煤炭能源稳定供应的同时减少 CO<sub>2</sub> 的排放，成为了全世界亟需解决的社会课题。在火力发电行业，利用内燃涡轮发电机使煤炭燃气化的 IGCC 技术将以其高效率、高转化率、大功率、高节能的优点，大幅减少了 CO<sub>2</sub> 的排放量。

在中国市场，有近 20-30 家的电力公司在计划设立 IGCC 技术，三菱重工与东方电气集团也会参与投标。一旦投标成功就将成立新的企业。投资比例及具体相关事宜暂时还未公布，但三菱重工方面应该会出资过半。

目前，IGCC 只有实证成套设备。商用成套设备一套 (50 万 KW) 的价格预计为 2000 亿日元，将近普通煤炭火力设备的 2 倍。因此中国需要控制生产成本，缩小与以前煤炭发电设备的价格差。目标是在中国市场占 5 成份额。

从 20 世纪 90 年代初开始，中国国家科技部、国家电力公司 (原电力工业部) 等部门组织全国的技术力量，对发展 IGCC 发电技术进行了充分的可行性研究，认为在像我国这样煤炭丰富的国家发展 IGCC 发电技术是必要的和迫切的。IGCC 正好提供了煤炭清洁高效利用的可能性。这种将煤炭气化之后用于发电的复杂先进工艺，不仅可以显著提高发电机的生产效

率，更为可贵的是，其对污染排放的有效控制，可以满足最为严苛的环境政策的需求。

以煤炭天然气化复合发电 (IGCC) 和碳捕集与封存 (CCS) 技术为基础，对二氧化碳进行分离、利用或封存的新型煤炭发电技术正在实施研发。三菱重工认为包括像美国、澳洲、印度等一些煤炭利用率高的国家在内，IGCC 的世界市场率在 20~30 年内以平均一年 10 兆日元的规模在增长。

中国政府正在严密关注日本的高端发电技术在海外的开展计划，同时有意参与合作关于煤炭环保化技术的研发推进。三菱重工的介入也是从另一方面对此项工程提供支援协助。

<http://www.tt2b.com/ShowGridDetails.aspx?id=16490>      Top ↑

### 3. 2010 冷年主要中国空调企业优劣势比较

从商业营销模式来讲，海尔对行业最大的贡献还在于，根据自身特点抱着对社会负责、对经销商负责、对消费者负责的态度，以“即需即供”的营销模式打破了压货经营的陋习...

#### 体系海尔

海尔一直在探索更具科学的发展模式和体系，体系制胜已成为海尔近年来实现可持续发展的最大动力，也是海尔空调专业实现的最好表现。

事实上，海尔专业性从其在技术创新始终走在行业前列可见一斑。2003 年，非典时期海尔提前推出“氧吧空调”。2004 年，又推出“氧吧除菌光”，2005 年主打“直流双新风”，2006、2007 年推出更薄、更健康的“鲜风宝”，2008、2009 年推出具有“智能调速省电技术 (SVE)”的“省电空调”，2010 年海尔空调创纪录的推出“无氟变频物联网空调、家庭循环能源中心、磁悬浮中央空调、智能加湿空调”四大技术与产品，引领行业竞争转型升级到技术层面。

凭借企业强大的国际性品牌优势，海尔主导组建了全球首条“无氟变频空调低碳产业链”。首批加盟成员共 8 家，均是拥有全球顶级研发能力的供应商。这一全球性产业链，以“双百方针”（即定频空调 100%一级能效、变频空调 100%无氟）为指导，彻底颠覆了传统供需模式，代之以用户需求为起点、即需即供的模块化新模式，将全面加速普及无氟变频空调。不仅如此，海尔的专业还体现在它的服务上，行业首家推出“无氟变频空调 10 年免费包修”、



制定“无氟变频空调安装服务标准”。

从商业营销模式来讲，海尔对行业最大的贡献还在于，根据自身特点抱着对社会负责、对经销商负责、对消费者负责的态度，以“即需即供”的营销模式打破了压货经营的陋习，使整个供应链得到了整合优化，推进传统模式向现代模式的切换。

海尔走了一条与业内其他企业不同的市场商业发展道路。在很多企业自建商业渠道的潮流下，海尔依然本着社会化分工的原则，以高品质、高性价比的产品优势与让利渠道的吸引力，谋求与市场主流渠道的分工合作。这一点我们从国美、苏宁、日日顺、精品大商场、外资连锁等六大连锁巨头，海尔签约主推 A+无氟变频，就可以得到印证。

就空调业而言，吸款压货销售的模式已通行多年，并为主流品牌推崇。因而，海尔零库存模式，在市场推广中需要经销商客户的认可。同时这也是一个相对比较复杂的流程，不仅需要海尔内部的紧密衔接，而且还需要客户的适应与配合。

### 创新美的

与 2009 年高调进军变频领域，系统营销相比，美的空调今年的市场表现更趋稳定、彰显成熟。回顾美的一年的表现，在稳定的市场营销中时有亮点，最关键是在发力服务体系建设上，收获了更多消费者的信赖。创新已经成这家中国空调领军企业不断制胜的重要“法宝”。

今年初，美的开始了关于变频服务的探索。进入 3 月以后，美的空调首家推出“十年无条件包修”活动，随后行业刮起了关于“包修”年限的比拼之风。4 月 17 日起，美的再次推出了升级服务，旗下所有变频空调全部享受“十年整机包修”的政策。敢于对消费者和市场做出承诺，正是源于美的空调对自身产品的信心。

7 月 1 日，商务部正式发布实施《房间空调器安装服务规范》等空调业首批三大服务标准，宣告中国家用空调行业从此开创性地拥有了售后服务的标准规范。美的成为行业唯一一家获得空调行业三大服务标准优秀示范单位称号的企业。

与格力、海尔一样，作为空调业领导品牌美的在空调技术研发上从来都不吝啬。今年，美的特别将高效变频压缩机、超宽频运转控制技术、三管制直流变频多联机热回收技术、变频离心机制热技术、“变频双剑”空调热水二合一技术等五大技术引入变频领域，使其在变频空调领域的技术优势进一步凸显，稳定的产品品质带来了更多的市场销量，同时也推动了中

国制造向中国创造的转变。

以产品和营销见长的美的，在苦练内功方面着实花了一番功夫。2009 年底，美的全国各分部举行渠道经销商大会，推动空调、冰箱、洗衣机营销平台的整合。组织架构的调整一方面使渠道下沉，有利于市场精耕细作，另一方面也有利于提高内部资源使用效率，在渠道的渗透率、网点的覆盖率、品牌影响力方面都实现了跨越式的提升。

### 攻守格力

空调王格力仍以一贯的霸气与实力，代言中国空调制造业。其近 10 多年来在国内空调业强势发展的状态赢得了来自同行的尊重时，也面临着较大的挑战。一方面，格力立足产业规模和资源整合实力，继续在规模化、品牌化的道路上继续前进；另一方面，格力面对来自竞争对手在变频、中央空调等新兴领域上的侧面进攻，也一直不断坚守。

2010 年是中国空调业的变频发展元年，市场销售规模迅速放大、消费群体也不断增加。由此，格力通过与大金合作杀入变频领域。在市场上，格力也加强了变频产品的终端推广力度，通过优化产品卖点，构建多元化的产品布局，来体现企业的综合实力。

不过，在变频老将海信、创新巨头美的、品牌巨头海信等对手的共同挤压之下，格力在变频市场上并未取得全面性的领先。相反在市场规模、产业速度、产品卖点等方面亟待补全，这也成为格力在今年空调市场竞争的一大遗憾。

除了在变频空调上的努力进攻，格力还加大了对中央空调市场的投入力量。在其今年发布的三大变频核心技术中，变频空调和高能效定速空调的技术外，还拥有中央空调的核心技术。虽然当前中央空调业务占据格力总量的份额仍然较小，但这一市场的未来发展前景和空间却全面看涨。

尽管当前格力在市场上仍处于主导地位，但仍值得警惕，随着空调业变频拐点的到来，格力所面临的市场压力也逐步加大。其次，在面临美的、海尔这些强有力竞争对手，且相互之间的市场份额在逐渐缩小时，格力也不得不调整策略，寻求在中央空调业务上的突破。

一攻一守间，不仅考验着格力空调的智慧，更考验着格力少犯错误的自控力和发起市场竞争的控制力。

### 低碳志高

2010 年度，是志高在香港上市后的“首战之年”，也成为其“翻盘”的一个绝好时机。当 2010 年成为空调业的“低碳年”时，低碳、节能、健康、环保等概念，自然成为各厂商竞相加贴的标签。此役中，志高巧计迭出、亮相频仍，全年围绕“低碳”主题开展的一系列营销推广活动：先有“爱护地球、保护家园、从我做起——志高空调低碳生活百万签名大行动”的公益活动；继而宣告欲在全国范围开设 5000 家“只销售高能效低碳空调”的“低碳空调生活馆”；继而推出主题为“低碳中国、志高先行——低碳空调普及风暴来了”的大型推广活动；继而启动“志高中央空调‘五个一’低碳工程”……不断“继而”的结果，是志高成功地将“低碳”与自己的品牌发生了紧密联系。

出招高段，皆因手中握着一副“好牌”。从志高披露的信息来看，其先后以 4.15、4.75、5.0 的能效比，三次刷新定频能效世界纪录，并以能效比 8.36 打破变频能效世界纪录；在发改委、财政部公布的高效节能房间空调器推广目录中，志高占比屡创新高，并被国家标准委指定为所有空调能效样机的提供者，在业内首家与三菱、杜邦、威能等全球 500 强企业建立“空调品质联盟”；同时，它还获得中国出口产品最高质量荣誉——“国家出口免检”资格的两家空调企业之一……好牌一多，不仅使志高启动的一轮轮“低碳营销攻略”更其有理有据，而且也增加了不同形式的“打法”。

除了抢赚“碳财”有术外，有个细节似乎更值得引起关注：去年 11 月，志高曾推出“普惠制”股权激励计划，向公司员工及客户授出 611 份股份的购股权；今年 6 月，公司主席李兴浩再次向员工赠送 4640 万股股份，进一步诠释了其倡导的“打造财富共同体”理念。

显然，此举比志高今年的市场活动，更足对业界形成深远影响。这个行业的迅猛发展和大量投资，使得高素质员工习惯于“做了东家做西家”，频频调换工作，薪金也越来越高，留住人才由此成为家电企业所面临的最大挑战之一。

未来，志高还将在低碳的道路上继续前进，但如何实现规模的进一步突围、如何打造更具影响力的品牌、如何规划企业的系统营销等方面，志高还有很长的路要走。

### 营销奥克斯

近年来，奥克斯做到了“周周有活动、月月有促销，主题活动贯穿全年”，而核心就是变主动为被动，以创新营销为同质化营销的突破口。

自 2010 年市场大战启动以来，奥克斯陆续发起了多轮直接面向终端消费者和市场的促销总攻。从“买空调送液晶”、家电下乡“三重补贴”等大幅度的促销让利，到“选空调开宝马”，奥克斯的促销手笔在不断升级。在产品上，奥克斯率先构建的变频机、高能效机、下乡机、工程机、柜机为主的 5 大产品体系，从不同产品层面参与竞争，实现市场份额和经销利润的最大化。

营销上，奥克斯通过技术创新、功能升级等方面的发力，重点突出企业在健康变频产品、节能技术、多层次市场营销等环节上的独到优势。在渠道网络上，奥克斯则根据市场现状，构建覆盖于城市与农村多级市场体系的营销网络，不仅利用苏宁、国美等家电连锁的网络平台，而且积极投身三四级市场建立品牌专营店和乡镇经销商网络。在惠民政策调整后第一时间，奥克斯看到了农村三四级市场的巨大潜力，将重点转移到未来竞争的重点领域。

系统发力、招招制胜，成功让奥克斯在终端市场竞争中找到了突破口，实现了规模化增长的动力，同时也全面展示了一家大企业的实力。此外，奥克斯还通过“减行动”等一系列在行业卓有影响的事件活动，充分体现了其“健康空调”的企业理念，展示了一个负责任的企业形象。

如果说六大举措全面保障消费者和经销商的利益，那么减行动则是为环保事业做出了真实的努力，树立了奥克斯作为行业健康空调的品牌形象。不过，从优秀到卓越，从参与到领跑，对于奥克斯而言未来还有很长的道路要走，如何掌握更大的市场话语权，如何让消费者从知道、熟悉到赞美、认可的升级。

### 变频海信

作为当年是国内变频市场的一面旗帜，至今海信在变频技术上的优势还是非常明显，其高端产品的节能水平稳居世界前列。否则，联合国驻北京办事处为在办公环境中体现绿色低碳理念时，不会毅然选择海信双模变频空调。可以说，海信科龙为中国的家电企业露了脸、争了光。

不论是海信的双模变频技术，还是科龙的双高效空调，都是以技术领先著称。海信早在上个世纪 90 年代中期进入空调领域时，就将主攻方向选择在变频上。而科龙则是国内最早致力于高效空调的品牌，曾将定频能效比做到了 6 以上。海信兼并科龙后，这种技术优势的

叠加使得技术优势更为明显，像双模这样的领先技术诞生于海信科龙存在着必然性。

双模空调在 2010 年成为海信科龙市场推广的战略切入点，海信已在全国 1000 家重点商场全面推广具有“一键双模、全程节能”的变频空调。并计划在 10 月份前，全国各级市场都将全面普及推广双模变频空调。

美中不足的是，海信科龙还没有把这种技术优势快速转化为市场竞争优势，所以在规模上始终没有大的突破，而没有规模就很难拥有话语权。当行业龙头格力、美的从主推定频转向到变频时，海信科龙在渠道上显得有些薄弱，话语往往被其他品牌的宣传所淹没。

### 悲喜格兰仕

习惯了反其道而行之的格兰仕，在 2010 冷年的空调市场上，喜笑颜开。不仅市场销售规模远超年初的预期，销售业绩的增速也远超行业平均水平，并打开了在国内空调业进行规模化扩张的突破口。

在逐步抛弃了当年格兰仕副总裁俞尧昌的那套微波炉行业“价格摧毁理论”后，回归到空调的专业特色、专业渠道和专业营销之后，格兰仕在空调业开始找到了新的感觉。此前，一直困扰格兰仕空调的“专业性不强”魔咒，似乎也在被逐一击破。

通过平民化的价格体系，再配合空调业特有的大分销渠道策略，并配合成熟区域的合资公司营销模式，通过 2009 年的磨合，在 2010 年实现了全面性的爆发。此外，全国市场的需求量放大，农村受下乡政策、城市受换新政策和房地产市场等系统动力，这些都为格兰仕在 2010 年的销售规模放大，提供了千载难逢的机会。

面对日前格兰仕高调发布的“无氟定频空调”产品策略，却再度引发了业界对于其策略的质疑与看空。有业内人士指出，无氟并非空调业的新产品，早在一年多前，海尔、美的、科龙等企业早就推出了相关的产品。不过，也有业内人士给予肯定，虽然很多企业较早就推出的无氟空调，但重点却一直是变频上。而格兰仕却偏偏反其道而行之，就主推价格更平民、终端更具竞争力的无氟定频。

不过，面对近年来格兰仕精准的产品市场定位、灵活的市场营销，再加上集团给予的足够重视和强大的资源支撑，这将成为在今后几年来推动其在国内空调市场惯性上涨的重要因素。有业内人士表示，未来格兰仕将赶超志高、奥克斯，而超越海信科龙则将是近期目标。

但来自对大分销渠道的控制力、人才队伍的不稳定性、专业空调品质保障体系等一系列，也成为困扰着格兰仕空调跑步前进的层层阻力。

实际上，大分销+合资公司的模式虽然可以短期内推动格兰仕在全国市场的网络布局，但如何实现对渠道的精耕细作，特别是实现在大分销体系下的渠道话语权和控制力。这仍有待于格兰仕寻找突破口。

### 无奈春兰

似乎什么都不缺少的春兰，近年来在国内空调市场上却一直面临着自身发展的瓶颈，再也找不到当年作为空调一哥的“实力”与“派头”。

已走了 20 多个年头的春兰空调，无论是在其产品技术研发实力、品牌的全国影响力、全国性的营销网络布局，或是在营销团队和售后服务体系、产业制造规模等方面，均可以称得上是“有特长、有基础、有经验”，却是“表现差”。

不过，就是这样一家“曾经一哥”企业，春兰却始终难在市场上找到规模扩张、业绩快速提升、市场迅速放大的动力体系。偶尔，新能源业务的阶段性表现成为春兰在股市波动的一大敏感因素。而空调业绩的一直不温不火，令许多春兰空调营销人员都颇感无奈与尴尬。

面对迟迟无法实现规模化扩的市场业绩，难以在短期内再度回归行业主流品牌的市场尴尬，春兰空调到底是做，还是不做，都是一道颇为艰难的选择题。不过，虽然一直宣称不放弃空调业务的春兰，却始终面临着内部发展动力不足困难。多年来，春兰的营销体系还坚持着本地化原则，始终停留于泰州当地做空调的思路，让人不由担忧，这种本地化策略能否让春兰再度活跃于全球化的中国市场上。

### 动荡长虹

当长虹集团决定搭建以美菱为战略平台的白电产业集团时，长虹空调划归美菱已是顺理成章之事，这也为长虹空调未来的发展开辟了一条全新的道路。

人们期待，此次战略布局有望推动美菱冰箱与长虹空调在制冷产业链上的产业融合，解决长虹空调市场发展动力不足、专业性不强、营销活动不灵活等问题。2010 年间，长虹通过三高效空调的打造以及二级空调战略的实施，随着行业的“水涨船高”获得了稳定的增长，但特长并不突出。

曾在 2005 年前后，一举冲进国内空调业六强的长虹，近年来的市场表现并不像一个全国性品牌。由于仍采取了“彩电渠道带空调”的营销模式，令长虹空调的市场拓展继续遭遇“专业性不强、彩电包容空调”的状态。

此前，长虹曾拥有不错的技术研发体系和专业营销队伍，拥有四川绵阳、广东中山两大生产基地，更为重要的是，长虹打造的专业空调营销体系也解决了市场增长动力不足的问题。不过，由于整体战略部署的调整以及短期内经营业绩不佳等问题，长虹最终选择了“退守”。

回顾近 10 年长虹空调业务发展，不仅看出，企业内部战略布局和市场营销策略的过多变化，已成为约束其市场表示的主因。期待在产品、品牌、技术、产业链等方面都拥有不错积累的长虹，未来以稳定稳健的态势突破。

### 老牌新科

当变频空调的春天真的来临时，作为当年与海信并称国内变频空调市场“两虎将”的新科，应该高兴，还是郁闷呢？

在国内空调业，市场起步与海尔、美的等元老级企业保持同步，产业规模化则领先于志高、奥克斯等企业，新科在行业经验、市场规模、营销网络、产品研发等多个环节上，均积累了丰富的经验和资源。

特别在变频空调上，新科与海信先后围绕知识普及、概念推广、产品价格、售后服务等环节展开过一系列布局，成为阶段性支撑企业发展的动力源。当年，新科曾一举跻身空调业四强，发展前景全面看涨。

不过，上述优势资源并未在此后的市场洗牌和重组中成为推动新科空调“愈战愈勇”的底气。相反，由于缺乏在营销体系和创新等方面建设性力量以及长期以来模糊不清的考核激励机制，再加上来自外部同行的强势挑战，新科空调的发展步入了慢增长通道。

在一个“大鱼吃小鱼、快鱼吃慢鱼”的商业环境中，企业间的竞争已经从最初的比产品、比价格向综合实力的比拼，最终还将走向企业对社会综合资源的整合能力的较量。这对于像新科这样的品牌企业而言，除了要积极参与社会外部的竞争，更重要的是扎实内功，才能补全短腿。

幸运的是，在变频化浪潮全面席卷而来时，老牌劲军新科如何踏上这一轮快速发展的节

奏借势上场，实现在规模、实力、品牌等方面的强势突破。

### 多磨 TCL

当年，曾担任国内空调业元老企业科龙电器副总裁王康平，加盟 TCL 集团成为负责空调、冰箱、洗衣机等白电业务负责人，曾经给业界带来很多猜想和惊喜。而就在今年 5 月，TCL 的一纸公告显示：王康平去职。与王康平入职的当年相比，TCL 空调似乎并未发生大的变化，而同一批的美的、格力已成长为领跑者。

与长虹空调颇为相似的是，当年 TCL 进军空调业，也属于从黑到白面临着“专业性不强”的尴尬。不过，经过 10 年的积累与沉淀，特别是在 TCL 空调每年上百万套的海外出口规模，有理由让外界相信，TCL 造空调丝毫不比同行差。但为何 TCL 在国内空调市场上却迟迟无法实现规模上和影响上的双重突破。

今年，行业性的诸多利好环境，拉动 TCL 空调的“量增利长”，为这一轮换帅增添了几份信心。多年来，TCL 空调在国内市场的“低调潜行”，与海外市场的“规模化上量”亦形成鲜明对比，也给新掌门人带来了信心。能在海外市场节节攀升的 TCL 空调，同样可以实现国内海外市场的同步发展。

磨合、磨难、磨砺，这成为 TCL 空调近年来的真实写照，而经历了多年的市场磨打后，TCL 有理由在未来结出胜利的果实。

### 新兵月兔

一个老牌企业在 2009 年却因为一个人的加盟，而成为全国空调市场的一员“新兵猛将”。

2009 年初，曾担任过乐华空调、长虹空调、格兰仕空调副总经理职务的梁伟，成为了温州月兔电器总经理。经过一年多的磨合，月兔空调在以梁伟为首的一帮职业经理人的全力推动下，市场销售迅速增长。品牌影响力也从行业内部向社会大众扩张，企业整体发展的积极性迅速高涨。

作为一家成立于 1986 年的老牌企业，月兔在国内空调业已沉寂 20 多年，始终不得市场要领。虽然，此前通过 OEM 代工在海外市场上获得了不错的业绩，但在国内市场的品牌影响力、网络架构、营销队伍、营销手段等方面均是空白。而梁伟的加盟，也只是在营销体系和手段上注入了一针强兴剂，而在支撑企业长远发展的技术研发和产品创新体系上，仍是当前



制约月兔今后从快速增长向可持续发展的擎肘。

当年，吴方亮离开奥克斯，以资本力量加盟双菱空调时将放豪言“这辈子只做空调”。而今，这一切随着吴方亮的离开、双菱的停产变为过去。但愿梁伟与月兔的这种牵手，能最终成为双方事业的最终舞台，而不是“昙花一现”。

### 外行三星

拥有响当当品牌和雄厚财力的三星空调，在中国市场却一直面临着“专业性不强”的外行通病。随着松下空调旧将马顺赞的加盟，三星空调试图在中国市场上重新定位并寻找突破口。

不过，一个“空降兵”要来改变一家“外资企业”的传统弊病，难度是巨大的，这不仅需要三星在国内建立起专业化的制造规模和产能，面向国内市场建设完善的营销、服务及物流配送网络等体系支持，还需要来自韩国高层的信任和授权。

更为棘手的问题还在于，如何将三星的高端品牌定位，与中国市场现有的中低端需求实现“规模与利润”上的最大化。短期来看，新人的加盟确实给三星在国内市场的活跃注入新动力，包括推出一些切合时宜的营销活动、参与一些区域市场的竞争，但长期来看，生产制造、营销网络、品牌定位、服务体系等却成为考验三星能否成为外资第一品牌的关键。

### 迷离三洋

近两年，松下电器整体并购三洋一事有序推进，而关于三洋品牌市场去留问题，再度成为影响包括三洋空调在内的众多公司的发展前景和增长动力的重要因素。

作为一家“打着外资品牌，由合资企业运营”的沈阳三洋空调公司，多年来在国内市场上一直鲜有上佳表现。无论是在行业的影响力、市场销售份额、专业化制造规模、营销服务网络等环节上，均未能实现阶段性的突破和显著性优势。业界也反应：三洋的市场表现不是在参与一项市场的产业布局和企业竞争，而只是在生产和销售空调产品。

在当前的空调产业品牌格局下，三洋一直倚重的品牌制胜策略，在中国市场已经遭遇了来自渠道缺乏、营销乏味等专业性挑战。更为关键的是，当前三洋品牌的主动权并不在沈阳三洋空调公司，如果失去了“三洋”外资品牌的外衣，沈阳三洋空调公司又该如何发展？

### 傲慢三菱电机

近年来，三菱电机在中国空调市场销售规模和市场影响力的节节攀升，已经成为外资品

牌的领头羊，令松下、大金等同行都自叹不如。在日本市场上，后两者一直都是行业一哥的有力竞争对手，但却在中国市场输给三菱电机。

三菱电机一直以来所坚持的高端品牌定位，并配合高品质的质量和工艺体系，加上采取了适应中国市场特色的区域代理商分销模式，最终形成的“大品牌+好品质+广渠道”成就了三菱电机在中国市场的稳步提升。不过，三菱电机对于渠道的管控也相当严格，甚至比较强势。

不过，由于渠道的控制权和售后服务力一直掌握在各个区域的代理商手中，而三菱电机维系合作的纽带仅仅是大品牌和丰厚利润，一旦某天这两大纽带出现动荡，那么三菱电机又将依靠什么实现在中国的发展。

多年来，三菱电机一直坚持的低调发展战略，在当前的市场环境下显得非常不合时宜，公司高层也极少在公众场合阐述企业的发展战略和中国市场的目标，而这种轻视和傲慢的态度，也给市场受众对于三菱电机的发展充满着不确定性。

<http://news.ehvacr.com/survey/2010/0810/62262-3.html>

Top ↑

#### 4. 富尔达着力打造综合服务型公司

由制造型向服务型公司转化是当前我国水源热泵持续发展的一个趋势，没有专业的前期技术服务和后期的综合系统服务，水源热泵的市场化前景将受到一定的影响。富尔达作为我国最早开发、应用、引领水源热泵发展的公司，深悟制造技术服务能力的重要，随着我国水源热泵向更深...

由制造型向服务型公司转化是当前我国水源热泵持续发展的一个趋势，没有专业的前期技术服务和后期的综合系统服务，水源热泵的市场化前景将受到一定的影响。富尔达作为我国最早开发、应用、引领水源热泵发展的公司，深悟制造技术服务能力的重要，随着我国水源热泵向更深层次的推广，富尔达正着力向综合服务型公司的转化。

一是深化拓展VIP用户服务。今年这项工作取得了快速的发展，在富尔达服务的几千个用户中，一些大的用户纷纷将管理维护交给富尔达，由富尔达给他们实现最佳的管理效果和节能效果，同时减少维护和管理费用，延长设备和系统的使用寿命。二是打造核心的服务团

队。解决水源热泵的打井和回灌问题是当前我国所有水源热泵厂家面临的一个共同问题，尤其是解决井水长期的回灌，是一些刚进入这个行业不久的企业还没有机会掌握的。富尔达在十几年经验积累的基础上，成立了专业的打井服务团队，切实解决用户遇到和将来会遇到的关键问题。三是打造优质的服务，牢固树立起富尔达水源热泵第一品牌的形象。

<http://news.ehvacr.com/company/2010/0811/62323.html>      Top ↑

## 5. 比泽尔开发空调制冷界首个苹果应用软件

目前，比泽尔公司开发了在苹果手机界面应用的一个软件“制冷剂压力—温度参数”。Iphone 和 IPod Touch 用户可在 App Store 中搜索 BITZER，免费下载这一软件。此软件有以下特点...

目前，比泽尔公司开发了在苹果手机界面应用的一个软件“制冷剂压力—温度参数”。Iphone 和 IPod Touch 用户可在 App Store 中搜索 BITZER，免费下载这一软件。此软件有以下特点：

可定制的制冷剂列表 - 专注于所使用的制冷剂

每种制冷剂都有附加的技术信息

同时具备英制和公制单位

不需要单独的制冷剂参数工具

浏览 Apple® App Store®, 搜索 BITZER, 可免费下载比泽尔制冷剂压力 - 温度参数软件。

比泽尔:总部位于德国辛德芬根的全球性压缩机研发及制造商,从事设计及制造压缩机、冷凝机组和压力容器已达 75 年。比泽尔公司执行严格的、全球统一的质量控制体系,技术能力全球领先,制冷产品以其高质量和高效率而享誉世界。这些产品广泛应用于高效节能建筑,机组、冷冻零售和食品加工行业以及交通运输行业,在冷冻、交通运输和舒适空调行业占有领导地位。比泽尔从客户角度出发,不断推出高效、环保、节能产品:应用二氧化碳作为制冷剂的半封活塞压缩机、应用 R134a 作为制冷剂的活塞压缩机,带变频器的冷凝机组,

变频螺杆压缩机，高效涡旋压缩机，针对运输行业的半封双级变频活塞压缩机等。

<http://news.ehvacr.com/company/2010/0818/62532.html> Top ↑

## 6. 江森自控践行可持续发展构建“低碳绿色”工厂

2010年8月18日，中国北京——全球领先的一站式楼宇解决方案供应商江森自控宣布对其无锡制造和研发基地的综合楼实施节能改造，从节约水资源，提高能源效益，优化材料选择和改善室内环境质量等方面倾力构建低碳绿色、可持续发展的工作场所，该改造过程由江森自控能源部...

2010年8月18日，中国北京——全球领先的一站式楼宇解决方案供应商江森自控宣布对其无锡制造和研发基地的综合楼实施节能改造，从节约水资源，提高能源效益，优化材料选择和改善室内环境质量等方面倾力构建低碳绿色、可持续发展的工作场所，该改造过程由江森自控能源部实施，并采用国际上最为先进和具实践性的绿色建筑认证评分体系——能源与环境设计先锋（LEED）认证标准，目前已向该认证颁发机构美国绿色建筑委员会（简称USGBC）申请商业室内装修（简称LEED-CI）金级认证。

江森自控亚洲制造和研发基地设立于无锡，该基地在中国的大冷吨冷水机组市场中，生产能力多年保持首位，2007年，全球最大的4,000冷吨冷水机组性能测试台更在无锡基地落成，使江森自控成为中国以及全球暖通空调行业内能提供该产品研发制造和测试服务的唯一供应商。目前，无锡生产基地综合楼的改造工程已全面展开，具体的节能改造项目包括：

√屋顶绿化：屋顶绿化利用建立在植物与土壤复合物中之生物、物理及化学过程来避免空气污染物进入排水系统，并可处理在雨水中之氮、磷等。屋顶绿化具有保温隔热性能，降低冬夏季空调的费用支出。停车位增加顶棚，采用低太阳反射系数（SRI）涂料，增加热量反射量，同时减少城市热岛效应。

高效空调和室内舒适性控制系统：安装高效的变制冷剂空调系统。通过室内湿度控制，将冬夏季室内湿度有效控制在人体舒适度要求的范围内。分布在办公室、会议室的二氧化碳传感器实时监控室内空气质量，当二氧化碳浓度超标，系统将发出警报以增加新风量，保证

室内空气质量卫生要求。

**节水系统：**雨水收集处理系统可以收集场地雨水，储存处理后用于绿化灌溉、厕所冲洗和车辆冲洗，达到降低城市自来水用量的目的，有效保护水资源，减少对环境的影响。综合楼采用了感应水龙头等节水洁具，大大降低用水量。

**高性能围护结构：**综合楼将采用双层中空 Low-E 玻璃，降低传热系数和遮阳系数，减少由室外进入室内的冷热负荷，减少空调能耗。高性能墙体与普通墙体相比大大降低传热系数，节省空调能耗。

**智能光控系统：**智能光控系统包括人员传感器，即通过红外传感，人员离开后自动关灯，人员进入工作区自动开灯；照度传感器，靠窗侧的经理室、开放式办公区采用恒照度控制，当白天自然照度达到 500lux 时，照明会自动关闭，在照度低于 400lux 时，光感控制器会调节照明亮度，以使室内照度的亮度值保持在一个适度的范围内，以避免光污染，并达到节能目的；多模式设定，在大会议室及总经理办公室还配有智能面板控制，已达到灵活的控制方式。在楼梯口处安装有集中控制触摸屏，可对各个区域进行集中控制。在夜间通过自动照明控制系统关闭室内所有灯光，降低人为照明产生的光污染。

**超低能耗光源：**办公室、会议室所有光源均采用 LED 灯，在降低照明功率密度、节省电耗的同时，LED 灯长达 25,000 小时的寿命降低了维护费用。另外工位照明的设计，在降低照明能耗的同时，满足个人的照明效果需求。

**环保材料：**此次节能改造的木材均采用美国 FSC 认证木材，以及低挥发性有机物的涂料和油漆、粘合剂、家具、地板。所有材料的 20% 具有可循环利用成分，并且采用本地材料，减少运输带来的环境污染。

**环保施工：**建筑垃圾采取 100% 回收分类措施。施工期间采取室内环境质量控制措施，降低施工对施工人员健康和室内环境带来的危害。并且在入住前期，在规定室内温湿度下进行大量通风，排出施工过程和新材料中有害物质，保证使用人员身体健康

**低能耗办公设备：**办公设备经过美国“能源之星”认证，比普通办公设备能耗更低。

江森自控建筑设施效益业务亚洲制造与研发副总裁林坚说：“江森自控在建筑节能领域拥有 125 年的经验，始终倡导绿色理念，大力推行建筑节能。在全球范围内，我们参与了

100 多项 LEED 认证或注册项目，江森自控在美国总部的两座总部大楼均已获得 LEED 绿色认证。我们知道什么技术能够充分利用资金投入，在为员工创造高效工作空间的同时尽可能减小对环境的影响。无锡工厂综合楼的节能改造工程也体现了我们在可持续发展和‘三重底线’——即经济繁荣、环境卫士、社会责任方面所做的努力。”

### 关于江森自控:

江森自控是一家全球领先的供热、通风、暖通空调、制冷及楼宇安保系统的设备、智能控制和服务提供商，其业务遍及 150 多个国家和地区，拥有 500 家分支运营机构。江森自控交付的产品、服务和解决方案已成功帮助超过 100 万家客户提高了能源效益并降低了运营成本。江森自控参与的可再生能源项目，包括太阳能、风能和地热技术等已超过 500 个。自 2000 年以来，通过江森自控解决方案减少的二氧化碳排放量超过了 1360 万公吨，为客户节省成本达 75 亿美元。现在，许多世界上最大的公司正在借助江森自控来管理其 15 亿平方英尺的商业地产。更多信息请登录公司网站：<http://www.johnsoncontrols.com>。

### 关于江森自控建筑设施效益业务

江森自控建筑设施效益业务是为建筑物提供一站式整合系统和服务的领先供应商，包括供暖、通风、空调、制冷和安全系统设备等。我们拥有 500 个销售和服务办事处，分布在 150 个国家和地区。我们的产品、服务和解决方案已经在超过 100 万名客户中使用，帮助客户提高了能源效益并且降低了运营成本。我们参与了 500 多个可再生能源项目，包括太阳能、风电能和地热技术。自 2000 年以来，我们的解决方案减少了 1360 万吨二氧化碳排放，节省成本达 75 亿美元。我们为许多世界知名企业管理近 15 亿平方英尺的商业地产。

<http://news.ehvacr.com/company/2010/0819/62561.html>      Top ↑

## 7. 英格索兰加大对高增长的中国暖通空调市场投入

《第一财经日报》日前从英格索兰全球董事长、总裁兼首席执行官 Michael Lamach 处获悉，全球领先的多元化工业公司英格索兰 (Ingersoll Rand) 二季度全球商用暖通空调业务在备件、服务和解决方案方面的增长达 12%，且其在亚洲地区的业绩逐年提升...

第一财经日报》日前从英格索兰全球董事长、总裁兼首席执行官 Michael Lamach 处获悉，全球领先的多元化工业公司英格索兰 (Ingersoll Rand) 二季度全球商用暖通空调业务在备件、服务和解决方案方面的增长达 12%，且其在亚洲地区的业绩逐年提升。

尽管在经济危机的环境下，2009 年英格索兰公司在中国区的暖通空调业务增长仍高达 25%。而面对未来 10 年中国的暖通空调市场需求将增长 40% 这一大好的市场机遇，Michael 表示将在战略和投资方面加大对中国市场的投入。

英格索兰过去在中国主要专注的是商用空调市场，如机场、楼宇、酒店等。但 Michael 表示，英格索兰未来也将考虑进入民用空调市场，提供与目前本土空调企业的技术、方向和重点细分市场领域差异化的产品，如别墅、公寓等小型民用住宅的中央空调系统。

英格索兰对中国空调市场的兴趣或许从其特灵空调的收购就开始了。2008 年 6 月 5 日，英格索兰宣布正式完成对特灵的收购。目前，特灵的新工厂坐落于江苏太仓。

特灵在正式成为英格索兰旗下一个事业部门后，使得英格索兰的公司规模增长了 1 倍。不过，高达 100 亿美元的并购费用也让英格索兰的资产负债结构发生了一定变化。Michael 表示，现在英格索兰的短期目标是减轻债务，并提高股东分红。预计明年中旬，资产负债结构将得到显著改善，届时将会考虑新的并购计划。

在并购的方向上，Michael 表示，英格索兰首先考虑能够给这些品牌带来业务延伸、销售渠道拓展，以及新的市场的并购。其次是在技术创新方面，英格索兰会寻求一些朝阳产业的技术，以期为现有技术带来补充，使英格索兰的整体技术水平得到提升。第三类是对销售渠道的并购，使英格索兰的产品能够获得更广泛的销售渠道，产品之间互相连接、互相整合，从而使英格索兰的业务更加全面。

在 Michael 看来，中国的投资环境对于英格索兰很有吸引力。在过去的几年中，英格索兰在中国的增长速度是中国 GDP 增速的 2-3 倍。

现在，中国市场已占到英格索兰总收入的 10%。2009 年年报显示，英格索兰的全球销售收入接近 132 亿美元，比 2008 年有所下降。但是进入 2010 年后，随着经济的复苏，英格索兰表现出快速增长。几天前发布的第二季财报显示，英格索兰实现销售收入 37 亿美元，比去年同期增长了 7%。

## 8. 远大空调回应“非电空调三宗罪”

慧聪暖通空调制冷网于2010年5月10日发表的《远大“非电空调”误导民众三宗罪》一文，在行业内引起了极大的反响，对此，远大空调及时做出相关回应，从更深的角度阐明了远大非电空调的节能、环保效果...

慧聪暖通空调制冷网于2010年5月10日发表的《远大“非电空调”误导民众三宗罪》一文，在行业内引起了极大的反响，对此，远大空调及时做出相关回应，从更深的角度阐明了远大非电空调的节能、环保效果。

### 1. 非电空调能效更高

电空调主要是指采用电力为能源的蒸汽压缩循环制冷机。大致可分为房间空调器和冷水机组（中央空调）。目前家用空调器根据GB12021.3-2004《房间空气调节器能效限定值及能源效率等级》分为5个等级：

类型	额定制冷量 (CC) W	能效等级				
		5	2	3	2	1
整体式	-	2.30	2.50	2.70	2.90	3.10
分体式	CC≤4500	2.60	2.80	3.00	3.20	3.40
	4500 < CC ≤ 7100	2.50	2.70	2.90	3.10	3.30
	7100 < CC ≤ 14000	2.40	2.60	2.80	3.00	3.20

新的国家标准即将实施，能效比分为3个等级：一级≥3.6，二级为3.4-3.6，三级（最低）≥3.2。目前，家用空调最高的能效比可达4.0左右。

冷水机组又分为水冷式和风冷式或蒸发冷却式，前者的能效比较高。其能效根据国家标准GB19577-2004《冷水机组能效限定值及能源效率等级》划分为5个等级：



类型	额定制冷量 (CC) KW	能效等级 (COP) (W/W)				
		1	2	3	4	5
风冷式或 蒸发冷却 式	CC≤50	3.20	3.00	2.80	2.60	2.40
	CC>50	3.40	3.20	3.00	2.80	2.60
水冷式	CC≤528	5.00	4.70	4.40	4.10	3.80
	528 <	5.50	5.10	4.70	4.30	4.00
	CC≤1163					
	CC>1163	6.10	5.60	5.10	4.60	4.20

电中央空调最高的能效比达到据称 7 左右。

非电空调指溴化锂冷水机组，其中直接采用天然气等燃料为热源的称为直燃型（即直燃机）。中国节能产品认证中心标准 CSC/T 41-2005《溴化锂吸收式冷水机组节能产品认证技术要求》：产品 COP≥1.20。经国家制冷设备产品质量监测中心测试，远大直燃型非电空调能效比（COP）=1.35。

表面上看来，无论是国家标准还是实测数据，非电空调能效比还是远远低于电空调；但是，这要考虑能源品位及综合效率。非电空调仅经过一次能源转换就实现了制冷，而电空调需 5 次转换！

虽然经过电力部门多年努力，我国目前供电煤耗已降至 341 克标煤/kWh<sup>1</sup>，即从煤到电的能源转换效率 36%。电力的输配损失可查数据为 7.7%<sup>2</sup>；煤炭运输能耗、损耗也是不小的数据，有据可查达到 17.3%<sup>3</sup>；特别是我国的煤炭开采损失极大，有采 1 吨、扔 2 吨的说法，回采率（采矿量/消耗的工业储量）约 30%<sup>4</sup>。因此，有关资料显示我国能源总效率约 10%<sup>5</sup>。而从资源到用户，电的总的能源效率=回采率×（100% - 贮运输损耗）×发电效率×（100% - 供电损失）=30%×（1 - 17.3%）×36%×（1 - 7.7%）=8.24%。即使电空调的 COP 达到高水平的 7.0，电空调总能效=8.24%×7.0=57.7%。

天然气则是回采率最高的矿物燃料，气田的采收率：定容消耗式气田为 80%~90%，凝析气田天然气采收率为 65%~85%<sup>6</sup>——请注意：气田的采收率指的是采矿量/地质储量，而煤的回采率是采矿量/工业储量。若按工业储量，天然气回采率超过 90%，姑且按 80%计。天然气采用损失最小的管线输送，以俄罗斯经过乌克兰到欧洲的管道天然气为例，尽管设备已经老旧不堪，效率比中国设备低一半的情况下，消耗不过 15%<sup>7</sup>（在得不到其他明确数据的情况下，本文目前采用此数据）。即从资源到用户，天然气的总的能源效率=回采率×（100% - 贮运输损耗）=80%×（1-15%）=68%。

因此，远大非电空调的总能效=68%×1.35=91.6%，比电空调的 57.7%高多了。

## 2. 非电空调维持能源平衡

远大推崇非电空调，不是为了排斥电空调，而是珍惜电力，强调整节电。因为电力来之不易：除了上文提及的生产电力的能源转换效率很低外，我国电力主要依靠燃煤（以发电量计，火电超过 80%，水电不到 20%<sup>8</sup>。风电、太阳能等清洁能源不到 1%）。全国每年葬身矿井的上千条、甚至几千条人命，还有全国目前几十万痛不欲生、几乎无法治疗而等待悲惨命运的“煤肺病”患者<sup>9</sup>，可以说每度电里面都有煤矿工人的冤魂。

远大对电力的原则是：能够不用电的地方就坚决不用，不得已用的就尽量少用。非电空调以各种热能为热源，但其电器控制和溴化锂溶液循环本身也确实需要少量的电，如：制冷量 2908kW 的远大非电空调主机，配电量仅 16.7kW（用电量则更低）。远大非电空调虽然无法杜绝用电，但可以大幅度节电。

其实，无论电空调，还是非电空调，配套的水泵、冷却塔和末端设备耗电量也是非常大的。但其中的浪费巨大、节能潜力也超过主机。远大空调的输配系统，通过合理的设计，特别是随负荷变频调节风机、水泵，节电、节能效果显著，有些系统的电力消耗甚至降低了 80%。

上海世博期间基本属制冷季节，也是用电高峰期。产生用电高峰的原因主要是就电空调。空调占电力负荷的 30-40%，甚至 50%，而全年用电量仅 6%左右<sup>10</sup>。正是电空调导致电力峰谷差巨大，既增加了电力设施巨大的无效投入，又降低了发电设备效率和电力空耗，降低电力企业的效益。用电高峰期经常限制生产性电力，或者要求其他地区限电而支持上海等地。

若世博都采用电空调，这种情况将更加严重。

反之，夏季是天然气相对富裕的季节，许多城市夏季 3 个月天然气消费量只占当年冬季 3 个月消费量的 1/3 左右<sup>11</sup>，大量天然气供应能力闲置。夏季用电高峰期间，作为缓解地区电力供应紧张状况的一项有力措施，使用以天然气为原料的燃气空调，不仅节能收效明显，对环保也非常有利。世博会大量采用非电空调就是因地制宜，因时制宜，讲求能效，符合低碳世博的概念。

## 27. 非电空调更加清洁

远大直燃型非电空调虽然有烟气排放，但因为采用了德国燃烧机，使用了干背式烟箱等技术，使燃烧更充分。其成分不仅符合国家标准 GB13721《锅炉大气污染物排放标准》（指采用燃气，对自然保护区、风景名胜区和其它需要特殊保护的一类地区）的要求，也符合更加严格的北京市标准 DB11/139 的排放要求。因此，远大直燃非电空调不仅可用于世博会这样的空旷环境，甚至也在钓鱼台国宾馆等楼群林立的地方使用。

### 远大直燃非电空调排放数据与标准的限制

	烟 尘 (mg/m <sup>3</sup> )	SO <sub>2</sub> (mg/m <sup>3</sup> )	NO <sub>X</sub> (mg/m <sup>3</sup> )	CO (mg/m <sup>3</sup> )
国家标准排放限值	30	100	400	标准无规定, 参考
北京市标准排放限值	10	20	200	机动车有关标准: 300
远大产品 (环保局检测)	0	2.5	41	10.9

电空调不直接排放废气，表面上是干净的，但电力的来源却是肮脏的。我国 80% 左右的电力是依靠燃煤，导致的氮氧化物，二氧化硫，一氧化碳，粉尘，废热，废渣，废水排放。有资料表明：中国火力发电一年环境损失 870 亿<sup>12</sup>。而采用天然气与单位热值燃煤产生比较：二氧化碳减少 58%，氮氧化物减少 99.99%，氮氧化合物减少 81%，颗粒物减少 95%，炉

渣及废水减少 100%13。

制冷剂对环境的影响不能不提。根据 GB/T7778 《制冷剂编号方法和安全性分类》整理：

	蒸汽压缩式					吸收式
制冷剂类型	氟氯碳 CFC	氟氯碳氢 HCFH	氟碳氢 HFC	碳氢 HC	无机物	水+无机盐
代表物编号	R12	R22	R134a	R290	R717	R718
分子式	CCl <sub>2</sub> F <sub>2</sub>	CHClF <sub>2</sub>	CH <sub>2</sub> FCF <sub>3</sub>	C <sub>3</sub> H <sub>8</sub>	NH <sub>3</sub>	H <sub>2</sub> O+LiBr
ODP*	1.0	0.055	0	0	0	0
GWP**	8500	1700	1300	11	0?	0
毒性	低毒	低毒	低毒	低毒	高毒	无毒
燃烧	不燃	不燃	不燃	可燃	可燃 易爆	不燃
混合制冷剂	可构成混合工质, 如: R500A, 其 ODP=0.74, GWP=6010					可构成氨-水吸收式, 不常用
*: ODP, 破坏臭氧潜值, 以 R11=1.0。1 个 R11 分子在臭氧层中可通过链式反应破坏上千万臭氧分子。 **: GWP, 以 CO <sub>2</sub> =1.0 为基准的全球变暖潜值, 积分时间 100 年。						

显而易见, 电空调的制冷剂本身对环境和安全的潜在威胁极大。电空调的制冷剂常温常压下是气体, 有泄漏的倾向, 或者在机组拆解时挥发, 污染大气, 难以重复利用; 而溴化锂是类似食盐一类的无毒无害的稳定无机物, 不挥发、不分解, 可永久性重复使用的稳定物质。

#### 4. 非电空调的先进技术

发电废热（尾气）型非电空调由于不需有用能源，碳排放几乎为零。

直燃、烟气、热水型 不仅不需要电力，还可以冷、热、电三联供，能源梯级利用，效率更高。

烟气型 完全利用废热制冷供热，真正实现 0 排放。

利用发电机等余热制冷和供热，真正 0 排放，效率更高。

远大废热利用型非电空调遍布全球

#### 5. 远大对上海世博会的贡献

远大低碳环保理念和卓越的非电空调产品技术，完全符合中国政府设定的“低碳世博”理念。在上海世博园区建设的 22 个能源中心全部采用远大非电空调，供应所有 200 多个场馆。

上海世博选用远大一体化非电空调与选用电空调方案的对比：

方案指标	远大一体化非电空调方案	电空调
总制冷量 KW	232600	232600
主机平均 COP	1.36	4.0 (3.0 ~ 5.0)
主机配电量 KW	1300	58150 (77533 ~ 46520)
输配系统配电 KW	8100 (远大一体化泵组)	20000 (传统输配方案)

以上对比可知：

1. 远大非电空调主机配电量仅为同等制冷量电冷机主机配电量的 2.3%，占总制冷量的 5.6%。

2. 远大一体化成套泵组的配电量是传统水泵系统的 40%，运行中通过变频调节，实际电耗仅为 30%左右。

上海世博园区 200 多个场馆全部采用燃气非电空调，半年时间可减排二氧化碳约 7.3 万吨，这相当于 400 万棵树半年吸收的 CO<sub>2</sub>，等于为 8 个上海世博园区覆盖了森林。远大一

体化非电空调系统是上海世博运行期间减排 CO2 最多的技术和设备。

#### 参考文件索引

1. 中国电力网《2009 年前 8 个月我国供电煤耗同比下降 6 克》
2. 中国电力企业联合会《我国电力工业节能状况分析》(米建华)
3. 中国能源《煤炭产品从矿井到用户的能量含量分析》(庄幸 姜克)
4. 新浪网《我国煤炭开采浪费惊人 采 1 吨扔 2 吨现象普遍》
5. 中国能源网《节能: 中国与国际比较中的误会》(朱成章)
6. 筑龙网《天然气采收率》
7. 台海网《俄乌因天然气运输技术损耗可能爆发新冲突》
8. 《2009-2010 年中国电力行业分析与市场研究报告》
9. 榆林煤炭化工信息网《死于尘肺病的患者是矿难人数的几倍之多》
10. 中国能源网《北京采用天然气制冷缓解电荒》
11. 济南日报《夏季大量天然气供应能力闲置》
12. 经济观察网《中国火力发电一年环境损失 870 亿》
13. 河北春风供暖设备有限责任公《中国燃气锅炉市场现状及前景分析》

文中已写出编号或名称的国家标准等, 不再列入参考文件

<http://news.ehvacr.com/company/2010/0719/61698.html> Top ↑

## 9. 开山第三工业园正式破土动工

6 月 13 日, 开山集团位于衢江区大洲镇工业功能区的衢州恒坚铸造有限公司正式开工建设。开山集团分管基建技改的叶德炎副总裁与开山铸造公司总经理张俊辉为工程项目奠基。

项目投资主要基于开山集团近年来发展迅速, 销售规模不断扩大, 并随着全谱系节能螺杆机的开发成功, 抢占了“低碳经济”的竞争先发优势, 有能力进一步提高市场占有率, 但目

前阻碍我们实现这一目标的问题之一就是高端铸件的产能不足，需要尽快解决。由于受限于目前生产场地不足，亟需另觅场地，新建厂区，尽快扩大铸件产能，满足市场需要。

同时，开山集团另一主导产品矿山工程机械类业务也发展迅速，市场需求量巨大，但由于精密铸件协作厂家实力有限、生产能力跟不上集团快速发展的步伐，成为制约集团快速发展和实现既定市场目标、销售目标的瓶颈。为了不影响目前的生产组织，并解决制约开山集团进一步发展的瓶颈，经董事会组织讨论，最终决议决定在大洲镇设立衢州恒坚铸造有限公司（筹）进行铸件项目建设。

据了解，位于大洲镇工业功能区的衢州恒坚铸造有限公司，占地 110 亩，总建筑面积约 30000 平方米，总投资 1.1 亿元。该项目建成投产后，将为开山集团产销规模 50 亿元奠定良好的基础。

<http://www.51comp.com/news/2010/0708/article-13865032.html>      Top ↑

## 10. 阿特拉斯机械正常率高达 98%

全球贸易的激增引发了对世界各港口能承载巨大货物吞吐量的大型深水泊位需求的不断上升，中国也不例外。座位于山东省半岛胶州湾的青岛港，毗邻黄海，拥有天然的深水航道，是中国少有的天然良港。

阿特拉斯·科普柯助青岛港进军世界大港

阿特拉斯·科普柯助青岛港进军世界大港

面临着全球贸易对港口综合能力的巨大需求，青岛市政府决定将青岛港扩建成为一个世界一流大港。为实现这一目标，青岛市政府计划 2007 年投资十四亿元人民币，改造青岛港部分码头，力争到 2010 年末，青岛港新增通过能力 1.3 亿吨，港口吞吐量达到 3.2 亿吨，集装箱吞吐量达 1200 万标箱，初步建成区域性国际航运中心。“十一五”期间，政府计划投资青岛港 300 亿元，并整合威海港，新增万吨级深水泊位达 23 个。

为协助青岛港升级扩建，著名的港口和航道工程承包商——广西新港湾工程有限公司，受雇提供专业的水下钻探服务以满足建设深水泊位的需要。

水下钻探的技术要求与地面钻探不同，所有工作必须在港口内完成，并且现有的水下结构不能受到破坏。通常不同的水下表面要求不同的钻探压力，因此需要持续不断且可变压的压缩空气。新港湾工程有限公司选择阿特拉斯·科普柯为其提供各种类型的移动柴油压缩机，为水下钻探工具提供压缩空气。该公司设备故障部经理韦壮基先生说：“从购买阿特拉斯·科普柯压缩机到现在的五年间，没有出现过大故障，机械正常率高达 98%。”

韦先生解释了他们选择与阿特拉斯·科普柯合作的原因。他表示：“阿特拉斯·科普柯设计和生产的移动柴油压缩机完全满足了新港湾工程公司对高压压缩空气的技术要求（最大 25Bar）。此外，阿特拉斯·科普柯以提供耐用、可靠、高质量产品而著称，且其产品拥有成本低（机器的购买、维护、修理以及油耗的总成本），因而成为极具吸引力的选择。”

“世界上大约每三台压缩机中就有一台由阿特拉斯·科普柯提供，”阿特拉斯·科普柯（上海）贸易有限公司市场营销总监周勤先生强调说，“客户找到我们，是因为他们需要的不仅仅是产品，阿特拉斯·科普柯帮助他们量身定制解决方案。通过预测在接下来五年间的总运营成本，选择一种合适的压缩机，将客户的总运营成本降到最低。”

新港湾工程有限公司分享了阿特拉斯·科普柯标准的售后服务，以确保青岛港扩建工程在预算内按时完成。在日常维护方面，阿特拉斯·科普柯的销售团队制定了一系列维护规定，以提醒操作者及时进行维护；同时每月审查一次维护方案。其它的维护方案还包括定期更换滤芯，每 500 小时上一次润滑剂，每小时收集一次压缩机发动机的数据，如温度、压力和旋转速度等重要指数。

周勤补充道：“阿特拉斯·科普柯已从原先的设备和零件供应商逐渐发展成为提供全方位解决方案的供应商。今后阿特拉斯·科普柯都将不断地引入高质量的产品和服务，在公司和客户之间实现双赢。”

<http://www.51comp.com/news/2010/0802/article-13866371.html>      Top ↑

## 四、 关于汉钟

### 1. 机械行业：节能减排 引领未来



(2010-07-06 凤凰财经网)

节能环保的工商业制冷设备是低碳经济时代的必然选择。制冷空调设备按照服务对象不同可分为工商用制冷设备和家用制冷空调设备。目前家用制冷设备占制冷设备总体比重较高，行业竞争激烈并趋于饱和。而工商业制冷设备会随着人们对能源消耗、环境污染、食品安全、等一系列问题的重视而具有更大的发展空间。在“低碳排放”的国家战略下，节能与环保已经成为了制冷空调行业的重点发展方向。制冷与空调设备的运行所消耗的电量已占我国年发电总量的近1/4。目前我国空调耗电量及其所占比重正处于增长期，这一比例必然会逐渐增加。因此发展高效率、低能耗的设备，提高能源的利用效率对行业发展具有重要意义。

三个驱动因素保证节能环保相关的制冷设备的发展。通过对技术进步引发的进口替代；冷链物流的发展带来的新设备需求；提倡节能环保对落后设备的淘汰和相关节能技术的利用三重驱动因素的分析，我们认为高效率低耗能的工商业制冷设备将大有可为。

两条线寻找高效节能的制冷设备。我们从制冷循环和新技术利用两条线，深入挖掘了具备节能环保优势的相关工商业制冷设备及制造企业。在制冷循环方面，通过分析相关设备能源消耗情况，我们主要关注螺杆式压缩机替代活塞式压缩机以及离心式压缩机的进口替代给从事相关产品制造的企业带来的机会。在新技术利用方面，我们看好未来工商业余热和地温热源利用及推广而给相关生产溴化锂吸收式机组、地水源热泵的制造企业带来的投资机会。

投资建议：个股方面，我们重点关注烟台冰轮[15.95 8.50%]、大冷股份[8.073.33%]、**汉钟精机**[21.97 8.23%]和盾安环境[16.34 3.09%]。我们维持对烟台冰轮（000811）“买入”的投资评级、盾安环境（002011）

“增持”的投资评级。上调**汉钟精机**（002158）和大冷股份（000530）至“增持”的投资评级。

风险提示：（1）原材料价格波动的风险；（2）新技术推广低于预期的风险；（3）竞争加剧的风险

<http://finance.ifeng.com/stock/hybg/20100706/2382815.shtml> [Top ↑](#)

## 2. 机械设备 27 只个股业绩预增超 100%

(2010-07-09 搜狐网)

涉及个股(按业绩预增幅度排列):徐工机械、安徽合力、晋亿实业、厦工股份、闽闽东、天奇股份、沈阳机床、东睦股份、航天科技、中捷股份、\*ST思达、星马汽车、威孚高科、凤凰光学、**汉钟精机**、广东鸿图、精功科技、新大新材、山推股份、京山轻机、山河智能、山东威达、上风高科相关公司股票走势徐工机械安徽合力晋亿实业厦工股份闽闽东、南通科技、科达机电、中联重科、柳工。

市场表现:业绩预增超 100%的机械设备类模拟指数反弹力度较强,日 K 线已站上 5 日、10 日和 15 日均线。本月以来,该指数几乎处于单边上涨之中,点位由 4548.40 点上涨至 4811.15 点,累计上涨 262.75 点,涨幅为 5.78%,振幅 10.34%,同期上证指数上涨 0.70 点,该指数本月跑赢上证指数 5.08 个百分点,跑赢深证成指 4.94 个百分点。这 27 只个股一季度加权平均每股收益为 0.219 元,加权平均每股净资产 4.151 元,加权净资产收益率为 4.632%。

个股方面,27 只业绩预增超 100%的机械设备股本月以来有 23 只上涨,4 只下跌,累计涨幅超过 10%的个股分别为:中联重科、安徽合力、星马汽车、厦工股份,涨幅分别为:15.51%、15.14%、14.02%、10.06%。本月以来业绩预增超 100%机械设备类有 17 只个股呈现大单资金净流入,有 5 家个股大单净流入量超过 1600 万元,分别为:山推股份(2990.642 万元)、柳工(2102.534 万元)、新大新材(2061.742 万元)、沈阳机床(1790.075 万元)、威孚高科(1674.881 万元)。

行业动态:据中国工程机械商贸网统计,5 月份,我国四类移动起重机销量再次超出预期,连续三个月维持在 5000 台上下,市场需求仍然旺盛。本月履带起重机表现仍然强势,销量在上月大幅拉升的基础上继续攀高,占四类移动式起重机的比重也创出了自 2009 年以来的新高;权重最大的汽车起重机表现稳定,占有份额仍然高达 8 成以上,并在上月的基础上小幅上升;随车起重机占有份额出现明显下降,需求萎缩明显。

同月,我国推土机市场持续升温,再创自 2008 年以来单月最高销售记录。本月山推、

柳工、中联重科土方机械，与去年同期相比，实现较大增幅。本月中国制造业采购经理指数 PMI 为 53.9%，总体呈小幅回落，比上月下降 0.7 个百分点。该指数已持续 15 个月保持在 50% 以上。我国经济的整体向好，为推土机创造了市场需求空间，进一步促进推土机行业发展。与此同时，挖掘机市场延续往年的运行规律，销量较 4 月份继续回落，不过超过 16000 台的销量仍然高于 2009 年的最高月份销量。根据往年的运行规律，6 月份以后市场将进入到淡季平稳期，由于整体需求的旺盛，预计 2010 年下半年月度销量仍然会维持在历史高位。

明星股：7 月以来，中联重科在机械设备板块中涨幅第一，涨幅达 15.5%。

公司 2010 年 7 月 7 日公告，2010 年中期公司净利润预计约 162708 万元—216944 万元。同时公告称，拟发行 H 股，规模不超过发行后总股本的 15%。募资拟用于拓展公司的国际化业务；进行产业升级和核心零部件配套能力建设；建设公司研发能力及开展新技术研究；补充公司流动资金等。另公司拟以 2010 年 6 月 30 日总股本为基数，向全体股东 10 送 15 股派 1.7 元（含税）。

中银国际给予公司买入的评级。由于中联重科在过去 2 年内快速扩张，公司目前的负债率较高。如果公司能成功发行 H 股，将有助于公司减轻债务负担，加快推进公司全球化战略的实施进程。目前该股 2010 年市盈率为 10.1 倍，估值便宜。

<http://stock.sohu.com/20100709/n273383368.shtml>      [Top ↑](#)

### 3. 一批券商个股最新评级及推金股

（2010-07-14 新浪财经）

新浪财经讯 7 月 13 日下午消息安信证券、湘财证券等券商机构今日发布了最新行业和个股评级，以下是具体评级一览：

安信证券 13 日个股评级一览

长春高新 (38.90, -0.02, -0.05%)：给予“增持-A”投资评级

丽珠集团 (33.82, -1.98, -5.53%)：维持“买入-A”投资评级

格林美 (51.00, -0.45, -0.87%)：维持“增持-A”投资评级

平煤股份 (14.75, 0.40, 2.79%): 维持“增持-A”投资评级

紫金矿业 (5.76, -0.22, -3.68%): 维持“增持-A”投资评级

方正证券 13 日个股评级一览

兰州黄河 (8.33, 0.76, 10.04%): 给予“增持”评级

烟台冰轮 (16.10, -0.28, -1.71%): 给予“增持”评级

沈阳机床 (11.43, 0.40, 3.63%): 给予“增持”评级

广发证券 (29.85, -0.94, -3.05%) 13 日个股评级一览

华神集团 (13.55, 1.18, 9.54%): 给予“买入”投资评级

烽火通信 (25.14, 0.22, 0.88%): 给予“买入”评级

国金证券 (13.47, -0.36, -2.60%) 13 日个股评级一览

保险业: 维持“买入”评级

科达机电 (18.86, -0.13, -0.68%): 给予“买入”评级

国阳新能 (13.70, -0.26, -1.86%): 维持“推荐”评级

中海集运 (3.42, -0.02, -0.58%): 维持“买入”评级

中原证券 13 日个股评级一览

中天科技 (18.87, 0.08, 0.43%): 给予“增持”投资评级

兴业证券 13 日个股评级一览

福星股份 (9.10, -0.44, -4.61%): 维持“推荐”评级

煤炭行业: 维持“推荐”评级

黔源电力 (17.62, -0.63, -3.45%): 维持“推荐”评级

超声电子 (11.00, -0.04, -0.36%): 维持“强烈推荐”投资评级

卓翼科技 (30.78, 0.99, 3.32%): 维持“推荐”投资评级

湘财证券 13 日个股评级一览

格林美: 维持“买入”评级

天龙光电 (23.450, 0.15, 0.64%): 给予“增持”评级

**汉钟精机** (21.88, 0.28, 1.30%): 给予“增持”评级

金地集团 (6.47, -0.27, -4.01%): 给予“买入”评级

<http://finance.sina.com.cn/stock/gegupingji/20100713/15258285539.shtml> [Top ↑](#)

#### 4. 26 家公司主营收入与净利润双增长 中期快报八成靓丽

(2010-07-16 中国资本证券网)

本报讯 昨日，江铃汽车（行情，资讯）、西飞国际（行情，资讯）、山煤国际（行情，资讯）等 8 家公司一同发布了上半年业绩快报，除双箭股份净利润同比下降之外，其余 7 家上市公司都交出了满意的成绩单。

《大众证券报》统计显示，截至昨日，沪深两市共有 37 家公司发布了中期业绩快报，30 家公司的净利润较同期出现增长，占比约为已披露总数的八成，业绩增幅排名前五的分别是氯碱化工（行情，资讯）(2016%)、华峰氨纶（行情，资讯）(2001%)、天邦股份（行情，资讯）(379%)、西飞国际 (325%)、中材科技（行情，资讯）(241%)。而主营收入较上一年同期增长的公司数达到了 31 家，增幅进入前五的是山煤国际 (202%)、中材科技 (81%)、**汉钟精机**（行情，资讯）(71%)、深圳燃气（行情，资讯）(70%)、乐山电力（行情，资讯）(67%)。

记者进一步统计发现，在披露快报的 37 家公司中，共有 26 家在上半年实现了主营收入与净利润的双增长，从行业上看电力煤炭与机械设备占比较大。如国阳新能（行情，资讯），上半年实现营业收入与净利润分别为 134 亿元和 12.4 亿元，同比分别增长 44.48%与 41.87%，公司将双增长的主要原因归结于煤炭销售价格上涨和收购新矿导致。

不幸的是，包括深长城（行情，资讯）与佛塑股份（行情，资讯）在内的 11 家公司并未能够实现双双报喜。而昨日发布快报的天邦股份，上半年净利润同比增加 379%，营业利润与上年同期相比反而减少 200%，公司认为综合毛利率的下降、公允价值变动收益以及计提的资产减值损失的增加是造成高低不一的原因。

“主营收入是公司盈利的主心骨，其重要性有时甚至胜过净利润。”昨日，国盛证券首席策略分析师肖永明向《大众证券报》分析，要分析所持有股票的公司的主营业务能否持续盈利，而不是被净利润一项看花了眼。

<http://stock.ccstock.cn/gupiaoyaowen/2010-07-15/A214633.html> [Top ↑](#)

## 5. 小盘股下半年或“前低后高”

(2010-07-21 华讯财经)

连日来，金融、有色、地产、煤炭和钢铁这五大权重板块轮流受到资金青睐，相比之下，小盘股则遭到了冷落。前日，中信证券研究部首席宏观经济学家诸建芳博士、首席策略分析师于军博士到汉讲述下半年如何布局小盘股。

诸建芳表示，上半年小盘股跑赢大市，而小盘股短期面临一定调整压力，短期维持对小盘股“中性”判断，下半年小盘股走势或呈现“前低后高”的格局。中长期坚定看好经济转型带来的投资机会。他表示，看好新能源、新材料和消费升级等领域中各细分行业的龙头企业。建议下半年关注四大投资主题：新医药，重点推荐长春高新、中恒集团和上海凯宝；新能源和新材料，重点推荐水晶光电和新宙邦；节能环保，重点推荐三维斯和**汉钟精机**；消费升级与城镇化加速发展，重点推荐亚厦股份、鲁丰股份和海印股份。

而于军认为，中长期而言，传统工业推动的经济增长已走到尽头，转型期的经济增长动力将来自于工业现代化和快速城市化，农民工市民化将是未来经济的突破口。短期则主要考虑流动性紧缩、地产调控等因素。

于军建议，未来投资应关注三条主线：一是关注估值较低，行业不确定因素逐步释放，盈利增长相对比较明朗的周期行业；二是受益于人民币升值的航空以及受益于保障性住房建设的机械、家电；三是真正受益于政策的新兴产业，如新材料、新能源和节能环保。

<http://stock.591hx.com/article/2010-07-20/0000155841s.shtml> [Top ↑](#)

## 6. 69份业绩快报净利润增长三成 15家公司业绩翻倍

氯碱化工（行情，资讯）、华峰氨纶（行情，资讯）增长超20倍  
中国资本证券网）

《证券日报》市场研究中心和WIND数据统计显示，截止7月21日，沪深两市共有69

只个股公布了业绩快报，剔除 2 季度上市的 5 家公司，具有可比的 65 家公司今年上半年实现净利润 147.28 亿元，同比增长 34.30%。其中，有 52 家公司净利润较去年同期有所增长，另有 11 家公司同期亏损。

在净利润呈现增长的个股中，氯碱化工、华峰氨纶、滨江集团（行情，资讯）、实益达（行情，资讯）、烟台氨纶（行情，资讯）、京新药业（行情，资讯）、汉王科技（行情，资讯）、航天科技（行情，资讯）、中材科技（行情，资讯）、**汉钟精机**（行情，资讯）、丰乐种业（行情，资讯）、江铃汽车（行情，资讯）、国电南瑞（行情，资讯）、龙星化工（行情，资讯）和锦州港（行情，资讯）等 15 只个股的增长率超过了 100%，从 106.7833%-2016.25% 不等。另有丽江旅游（行情，资讯）、太平洋（行情，资讯）、西昌电力（行情，资讯）和同洲电子（行情，资讯）等 4 只个股的净利润同比减少超过了 70%，而同洲电子的净利润减少了 176.44%。而\*ST 岷电（行情，资讯）、佛塑股份（行情，资讯）、西飞国际（行情，资讯）、天邦股份（行情，资讯）、安凯客车（行情，资讯）和天业股份（行情，资讯）等 6 只个股同比扭亏为盈。

从行业来看，同比业绩翻倍的 15 只个股中，有 5 只个股属于化工行业，有 3 只个股属于机械设备行业，其他个股分属于医药生物、信息服务、农林牧渔、交运设备、交通运输、房地产和电子元器件业，同比增幅超过 20 倍的氯碱化工和华峰氨纶两只个股是化工企业。同比业绩亏损的 11 只个股中，有 3 只个股属于金融服务业，分别有 2 只个股属于家用电器、化工、和公用事业股，另各有一家房地产和餐饮旅游业个股。很明显的是，化工行业值得一提，增幅超 20 倍的两只个股都属于本行业这一现象不仅仅是偶然。

化工行业共 174 只个股，平均每股收益 0.06 元，平均净资产收益率 2.07%，本行业 2010 年上半年业绩向好，在 2010 年一季度原油价格同比显著提升 89%的情况下，下游板块也在同时改善盈利水平，化工板块主要产品线聚乙烯、聚丙烯的毛利同比上涨 20%和 3%，环比持续回升 14%和 7%，炼油销售板块在国内市场不振的情况下，利用政府增加成品油出口配额的条件，维持了较高的产能利用率，借助国际市场价格上扬的机会，额外增加了出口收入，并且逐步扭转了国内库存高企、供过与求的不利局面。据 2010 年 6 月 18 日工信部公布的化工行业运行情况，2010 年 1-5 月，化工行业增加值增长 20.2%，同比加快 12.7 个百分点，

烧碱产量 857 万吨，纯碱产量 869 万吨，乙烯产量 497 万吨，同比分别增长 21.9%、18%和 23.1%，化肥产量 2809 万吨，农药产量 109.5 万吨，分别增长 8.4%和 17.6%。从政策层面来看，工信部于 2010 年 5 月下发了《纯碱行业准入条件》，规定新建氨碱厂年产能不得小于 120 万吨，根据文件，中、东部地区，西南地区将不再审批新建、扩建氨碱项目，西北地区不再审批新建、扩建联碱项目，新建、扩建纯碱项目应符合氨碱厂设计能力不得小于 120 万吨/年，联碱厂设计能力不得小于 60 万吨/年，新建、扩建纯碱项目，应达到规定能耗、消耗要求。现有的纯碱生产企业应在 2015 年底以前达到上述要求。新建、扩建纯碱项目还应符合一定的环保要求，准入条件于 6 月 1 日实施，这对于现存的化工企业无疑是利好消息

但化工行业的上述利好消息并不代表板块内的所有个股都业绩向好。公布业绩预告的公司中，业绩同比增长最大的前两家公司都属于本板块，但业绩同比亏损的公司中也有一家属于本板块。下面将对这些个股进行分析，以期对投资者对比分析的起到一定的作用。

氯碱化工（行情，资讯）的净利润同比增长 2016.25%，位居榜首。公司在行业内具备明显的规模优势，是国内最大的聚氯乙烯（PVC）和烧碱生产厂商，目前公司特种树脂装置生产能力达到了 12 万吨/年，已成为华东地区最大的特种树脂供应商。2010 年 6 月，公司根据上海市产业结构调整及推进节能降耗工作要求，完成 F1 型烧碱装置停产调整，F1 型烧碱装置生产烧碱规模 15 万吨/年，于 1990 年初运行，现净值为 6300 万元，公司将积极申请享受市产业结构调整专项扶持资金，同时抓紧 F1 烧碱装置及配套设施的资产处置，力争变现资产价值最大化。公司于 2009 年 2 月起公司淘汰了 10 万吨/年 47 型电解槽装置，公司将“十二五”规划为契机，集聚化工区的发展，使吴泾基地形成知识性、集约性、层次性、延展性、辐射性和共赢性等特点的总部经济。公司 2010 年 7 月 14 日公告，公司 2010 年半年度营业收入 28.07 亿元，营业利润 5463 万元，净利润 5853 万元，同比增长 2016%，每股收益 0.0506 元。公司业绩提升原因是经济复苏使化工区下游企业开工率提高，华胜厂产量同比增加 53%，公司加大节能减排力度，降低生产成本，同时联营企业的扭亏为盈增加了权益性收益。

华峰氨纶（行情，资讯）的净利润同比增长 2001.54%。公司是全国最大氨纶纤维制造企业之一，拥有 48 条生产线，氨纶年生产能力达到 4.2 万吨，可以依托集团的大宗采购平



台降低成本，募投项目 1 万吨纳米改性氨纶纤维项目已经建成投产，棉包芯用氨纶产品性能接近或超越跨国公司同类产品水平，成为国内替代进口主要产品，产品已出口波兰、土耳其、越南等多个国家和地区，目标建成世界级氨纶纤维生产基地。公司是国家火炬计划重点高新技术企业，建有聚氨酯弹性纤维省级研发中心，通过消化、吸收、再创新，在氨纶工艺配方、反应机理、过程控制、设备设计成套等方面形成了自有核心技术，自主成功开发了氨纶高速纺丝、连续聚合、高透明度有光氨纶等生产工艺和技术。公司 2010 年 7 月 12 日业绩快报披露，上半年每股收益 0.24 元，每股净资产 2.06 元，净资产收益率 12.2%，远远超过了行业平均水平。营业收入 8.25 亿元，同比增加 60.29%，净利润 1.78 亿元，同比增加 2001.54%。业绩提升原因是 2010 年上半年，下游纺织行业对氨纶产品的需求持续回暖，氨纶产品价格进一步回升。（袁辉）

<http://stock.ccstock.cn/gupiaoyaowen/2010-07-22/A219388-2.html> [Top ↑](#)

## 7. 机械行业：产业升级 寻找有前途的机械设备

（2010-07-23 新浪财经网） 中信建投 高晓春

我国产业升级的压力与动力。

产业升级，主要是指产业结构的改善和产业素质与效率的提高。Humphrey 和 Schmitz (2000) 从全球价值链视角提出了一种以企业为中心、由低级到高级的四种升级方式：流程升级、产品升级、功能升级和价值链升级，其中前三者属于产业内升级，最后产业间升级。根据我们宏观研究的结论，我国产业升级的外部压力主要体现在原材料价格上涨、人民币面临升值压力、劳动力成本上升等；同时产业升级也有内在动力，体现在消费普及和升级并存。

机械行业产业升级表现。

从产业升级角度探讨机械行业升级表现，我们认为存在于两个方面：首先，从产业层面来说，在后工业化阶段我国主导产业将发生变化，应对新主导产业的机械设备将是未来需求的重点；其次，在机械行业内部，产品不断升级、产品结构不断优化，将新产品引向更具发

展前景的行业，或者较快、较好地实现从制造到服务的升级，这些行业和公司将会获得更快的发展速度。

产业层面升级：寻找有前途的机械设备。

参照国外经验，并依据我们宏观研究的结论，我们认为，在后工业化阶段我国的主导产业很可能集中在这些行业当中：汽车、医药、电子、电力设备、专用设备、房地产、铁路、航空、食品饮料和石化等；同时我们相对看淡的行业包括纺织服装、钢铁、有色等。相应地，我们看好的机械设备包括：自动化装备、机床、大型铸锻件、工程机械、铁路设备、航空设备、食品包装机械和部分石化设备等，看淡纺织缝纫机械、冶金设备等。

行业内部升级：产品升级和从制造到服务。

从机械行业内探讨产业升级的机会，就需要细化到不同的机械子行业；由于不同子行业对应的下游行业处在的生命周期阶段不同，机械子行业产业升级的方式和未来的前景就会不同。通过对具体子行业上市公司产业升级的调研，我们发现工程机械、石化设备、机床和重矿设备、铁路设备及航空制造等行业的上市公司产品升级活跃，部分石化设备、机床上市公司较早地进行了从制造到服务的价值链升级，造船行业产业升级表现不明显，所有行业在功能升级上还没有太多的表现。

投资策略：

工程机械，我们建议关注三一等传统优势公司，同时关注常林、厦工等业绩改善大的公司；石化通用设备，我们看好杰瑞股份的全面升级路线、陕鼓从单机到成套和从设备到气体的业务模式；重矿设备，看好一重的核电成套设备前景；机床工具，看好秦川在轿车领域拓展磨齿机、机器人传统产品拓展新领域和新产品不断应用；铁路设备，看好晋亿实业、中国北车、中国南车、时代新材等与高铁相关的上市公司；航空制造，看好中航重机和哈飞股份等有强烈重组预期；机械基础件，看好下游需求紧俏的公司如**汉钟精机**、晋亿实业、江苏神通等。

<http://finance.sina.com.cn/stock/hyyj/20100723/09248351459.shtml> Top ↑

## 8. 机械行业：产业升级前景看好

(2010-07-24 灯光网)

产业升级，主要是指产业结构的改善和产业素质与效率的提高。根据我们宏观研究的结论，我国产业升级的外部压力主要体现在原材料价格上涨、人民币面临升值压力、劳动力成本上升等；同时产业升级也有内在动力，体现在消费普及和升级并存。

从产业升级角度探讨机械行业升级表现，我们认为存在于两个方面：首先，从产业层面来说，在后工业化阶段我国主导产业将发生变化，应对新主导产业的机械设备将是未来需求的重点；其次，在机械行业内部，产品不断升级、产品结构不断优化，将新产品引向更具发展前景的行业，或者较快、较好地实现从制造到服务的升级，这些行业和公司将会获得更快的发展速度。

参照国外经验，并依据我们宏观研究的结论，我们认为，在后工业化阶段我国的主导产业很可能集中在这些行业当中：汽车、医药、电子、电力设备、专用设备、房地产、铁路、航空、食品饮料和石化等；同时我们相对看淡的行业包括纺织服装、钢铁、有色等。相应地，我们看好的机械设备包括：自动化装备、机床、大型铸锻件、工程机械、铁路设备、航空设备、食品包装机械和部分石化设备等，看淡纺织缝纫机械、冶金设备等。

从机械行业内探讨产业升级的机会，就需要细化到不同的机械子行业；由于不同子行业对应的下游行业处在的生命周期阶段不同，机械子行业产业升级的方式和未来的前景就会不同。通过对具体子行业上市公司产业升级的调研，发现工程机械、石化设备、机床和重矿设备、铁路设备及航空制造等行业的上市公司产品升级活跃，部分石化设备、机床上市公司较早地进行了从制造到服务的价值链升级，造船行业产业升级表现不明显，所有行业在功能升级上还没有太多的表现。

投资策略：工程机械建议关注三一重工等传统优势公司，同时关注常林股份、厦工股份等业绩改善大的公司；石化通用设备，我们看好杰瑞股份的全面升级路线、陕鼓动力从单机到成套和从设备到气体的业务模式；重矿设备，看好一重的核电成套设备前景；机床工具，看好秦川发展在轿车领域拓展磨齿机、机器人传统产品拓展新领域和新产品不断应用；铁路

设备，看好晋亿实业、中国北车、中国南车、时代新材等与高铁相关的上市公司；航空制造，看好中航重机和哈飞股份等有强烈重组预期；机械基础件，看好下游需求紧俏的公司如**汉钟精机**、晋亿实业、江苏神通等。

<http://www.denguang.com/html/50/n-667950.html>      Top ↑

## 9. 8月解禁市值增七成 新股普遍破发舒缓压力

(2010-07-26 新浪财经)

全景网7月25日讯8月份A股市场的解禁规模环比增加逾七成，开始从7月的年内最低点回升。但由于目前多数新股的市场价均低于首发价，因此八月解禁压力仍然相对较小。

根据Wind数据统计，今年8月共有92家公司的138.17亿股，约1787.39亿元市值的限售股解禁，解禁股数比7月增加71%，解禁市值比7月增长72%。

从个股上看，南方航空(7.02, -0.07, -0.99%)的解禁数量最多，达到33亿股，接近全月解禁数量的两成半，为股权分置改革限售股份解禁。而按7月23日收盘价计算，南方航空、苏宁电器(12.18, 0.01, 0.08%)、天威保变(22.49, 0.86, 3.98%)三家公司的解禁市值占据前三位，分别达到231.66亿元、156.36亿元和133.97亿元，合计占了8月全部解禁市值的三成。

由于A股扩容仍保持一个较快的节奏，新股的网下配售股份陆续进入解禁期，市场持续呈现以非股改限售股为主体的特征。在8月份解禁的92家公司中，股改限售解禁公司仅有23家，按7月23日收盘价计算，8月股改限售股约占全月解禁额度的39%。

而非股改限售股解禁公司有69家，包括26家首发机构配售股解禁，31家首发原始股东限售股解禁，11家定向增发机构配售股解禁、1家追加承诺限售股份解禁。

不过，由于省广股份(36.87, -0.15, -0.41%)、嘉欣丝绸(18.74, -0.08, -0.43%)、爱仕达(16.82, -0.26, -1.52%)、远东传动(25.27, 0.08, 0.32%)、齐翔腾达(27.38, -0.12, -0.44%)、奥克股份(77.370, 3.08, 4.15%)、海默科技(27.530, 0.04, 0.15%)、劲胜股份(28.930, 0.03, 0.10%)、恒信移动(33.340, 0.05, 0.15%)、广联达(48.70, -1.07, -2.15%)、雅

克科技 (29.92, 0.35, 1.18%)、汉森制药 (34.31, 0.01, 0.03%)、爱施德、荃银高科 (33.900, 0.45, 1.35%)、康芝药业 (53.600, 1.50, 2.88%)、银之杰 (27.250, 0.27, 1.00%) 等大多数新股目前的市场价均低于首发价, 因此遭套现的风险不大, 大大减轻了八月份的解禁压力。

创业板在下半年进入解禁高峰期, 成为市场的一个焦点。不过 8 月份是相对较平稳的一个月, 创业板将有 8 只股票解禁, 解禁数量为 3390 万股, 均是首发机构配售股份, 较 6 月份下降 55%, 而且在这 8 只创业板股票中, 目前仅有长信科技 (28.010, 0.04, 0.14%) 维持在发行价之上。

此外, 随着股改限售股、首发原股东限售股以及定向增发机构配售股的解禁, 8 月份再有 16 只个股将迎来全流通, 包括华芳纺织 (13.84, -0.25, -1.77%)、广东榕泰 (7.52, 0.20, 2.73%)、\*ST 钛白 (7.51, 0.04, 0.54%)、北斗星通 (41.12, 0.12, 0.29%)、新华锦 (9.30, 0.05, 0.54%)、赛马实业 (25.05, 0.00, 0.00%)、通富微电 (14.06, -0.25, -1.75%)、金地集团 (6.76, -0.09, -1.31%)、**汉钟精机** (22.48, -0.40, -1.75%)、韶钢松山 (4.07, -0.02, -0.49%)、天威保变、斯米克 (9.80, -0.09, -0.91%)、东力传动 (14.70, -0.12, -0.81%)、常铝股份 (10.21, -0.10, -0.97%)、安泰集团 (5.61, -0.03, -0.53%)、东北证券 (22.84, 0.30, 1.33%)。据统计, 今年前八个月, 共有 128 只个股实现全流通。(全景网/陶元)

<http://finance.sina.com.cn/stock/data/20100725/16158359688.shtml> Top ↑

## 10. 农产品冷链物流规划出台

多家上市公司有望受益

(2010-07-29 上海证券报)

记者 28 日获悉, 国家发改委日前正式印发《农产品冷链物流发展规划》, 规划提出了 2015 年农产品冷链物流发展的目标、主要任务、重点工程及保障措施。

这份专项规划的出台, 将使得冷链物流迎来发展新契机, 多家上市公司有望因此受益。

## 七大任务八项工程推进

《规划》提出，到 2015 年，建成一批运转高效、规模化、现代化的跨区域冷链物流配送中心，培育一批具有较强资源整合能力和国际竞争力的核心企业，冷链物流核心技术将得到广泛推广，并初步建成布局合理、设施装备先进、上下游衔接配套、功能完善、运行管理规范、技术标准体系健全的农产品冷链物流服务体系。

《规划》明确了农产品冷链物流发展的七项主要任务：一是推广现代冷链物流理念与技术，二是完善冷链物流标准体系，三是建立主要品种和重点地区农产品冷链物流体系，四是加快培育第三方冷链物流企业，五是加强冷链物流基础设施建设，六是加快冷链物流装备与技术升级，七是推动冷链物流信息化。

为实现上述目标和任务，《规划》提出要实施八大工程：一是冷库建设工程，二是低温配送处理中心建设工程，三是冷链运输车辆及制冷设备工程，四是冷链物流企业培育工程，五是冷链物流全程监控与追溯系统工程，六是肉类和水产品冷链物流工程，七是果蔬冷链物流工程，八是冷链物流监管与查验体系工程。

## 大幅提高农产品冷链运输率

农产品冷链物流发展水平有待提高，是《规划》出台的大背景。发改委副主任张晓强在解读规划时指出，我国农产品冷链物流还存在以下几个问题，一是鲜活农产品通过冷链流通的比例偏低。二是冷链物流基础设施能力严重不足。三是冷链物流技术推广滞后。四是第三方冷链物流企业发展滞后。五是冷链物流法律法规体系和标准体系不健全。

商务部新闻发言人姚坚也指出，我国农产品冷链物流发展严重滞后，冷链设施短缺，加上不合理的包装、运输和储存，鲜活农产品流通损耗很大。

据姚坚介绍，目前我国冷链设施匮乏，食品冷藏运输率只有 10% 左右，而发达国家在 80% 左右；果蔬在采摘、运输、储存等物流环节损耗率达 25%，而发达国家的果蔬损失率在 5% 以下。

为此，《规划》提出，2015 年我国果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别达到 20%、30%、36% 以上，冷藏运输率分别提高到 30%、50%、65% 左右，流通环节产品腐损率分别降至 15%、8%、10% 以下。

《中国冷链年鉴》资料显示，我国有冷库接近 3 万座，总容量接近 1500 万吨，冷藏企业超 2 万家，冷藏运输车辆接近 5 万辆。

与之形成鲜明对比的是，2009 年我国肉类总产量 7509 万吨、同比上一年 7269 万吨增长 3.3%，禽蛋产量 2660 万吨、同比上一年 2638 万吨增长 0.83%，水产品产量 5120 万吨、同比上一年 4895 万吨增长 4.6%。肉、禽、蛋和水产品产量的逐年递增，需要农产品冷链行业不断扩容。

中信证券的一份报告指出，冷链产业大发展，将使得烟台冰轮、大冷股份、中集集团、**汉钟精机**、广弘控股、铁龙物流和新大陆等上市公司有望受益。

[http://www.cnstock.com/paper-new/html/2010-07/29/content\\_36799.htm](http://www.cnstock.com/paper-new/html/2010-07/29/content_36799.htm) Top ↑

## 11. 半年报精选牛股点评 不可错过

(2010-07-30 中财网)

.....

**汉钟精机** (002158)

业绩增长引资金锁仓

**汉钟精机**在近期反弹过程中已逼近年内高点，走势呈现出明显的“熊市牛股”特征——大盘下跌时抗跌，反弹时涨势凶猛。

**汉钟精机**主营的地源热泵是政策扶持的重点节能领域之一，相比许多业绩突发性增长的公司，其所处子行业在政策的扶持下具有很强的抗周期性，受益于地源热泵大力推广和核心零部件进口替代，公司未来三年仍能呈现几何式增长。因此，公司在一季度同比增长 592% 的基础上，半年报仍然能够实现 170% 的增长。

虽然该股静态 PE 高达 57 倍，但以 PEG 来计算的话，该股仍具有中长线配置价值。从走势上看，该股属于典型的中长线资金锁仓型，公司基本面能够确保长线筹码的稳定。.....

<http://www.cfi.net.cn/p20100730000286.html> Top ↑

## 12. 主力观察: 题材股轮动明显 主力资金杀入五股

(2010-07-30 中金在线)

今日, 农行涨幅超 5%; 粤电力 A 拟定增募资逾 60 亿收购大股东资产, 今日涨停; 西飞国际前三季度预增 10 倍, 今日涨停。

根据大智慧资金流向显示, 部分主力资金布局以下五只股, 建议投资者适当注意。(数据支持: 大智慧)

富临运业

**汉钟精机**

华平股份

朗科科技

亚太股份

<http://sc.stock.cnfol.com/100729/123,1764,8115623,00.shtml> Top ↑

## 13. 华泰联合: 反弹高度有限 寻找结构型机会

(2010-08-03 和讯网)

华泰联合证券分析师穆启国在周一报告中称, 沪指在 2600 点上方的行情将相对谨慎, 强周期行业反弹后已接近 4 月份房地产调控前的位置, 中报业绩刺激逐步退潮后, 8 月份市场可能出现高位震荡或有所回落, 结构型机会为主。

该分析师认为, 市场反弹高度有限, 主要基于以下原因:

从 A 股历史跌破年线后反弹幅度来看, 反弹高点可能在 2700-2900 之间;

从货币供给能够支撑的流通市值来看, 空间不超过 10%;

从市场情绪看, 中国市场情绪好转, 但外围股市的情绪将制约中国市场下一步的表现;

从股市与债市的相对吸引力上看, 目前建议参考的仓位是中性;

从散户和基金仓位看, 反弹后减仓增加, 投资者对下一步反弹的高度也不是很乐观。

对于政策面因素, 该分析指出政策将松紧适度: 房地产调控政策不会放松也不会加码, 大



概率是从“运动式调控”逐步向“以时间换空间”转变；加息窗口已经过去，下半年加息的概率大大下降，信贷控制符合预期，货币政策将平稳；财政政策不排除未来可能在调结构的框架内出台“另类”刺激政策。

报告中指出，周期性行业的反弹不具有持续性；大宗商品价格强势上升的概率偏小，以汽车、家电、商业、食品饮料、旅游为代表的可选消费仍然是 8 月份的最佳选择。

穿越周期的“成长组合”：华神集团(000790, 股吧)、日海通讯(002313, 股吧)、光迅科技(002281, 股吧)、蓝色光标(300058, 股吧)、金种子酒(600199, 股吧)、古井贡酒(000596, 股吧)、南京中商(600280, 股吧)、富安娜(002327, 股吧)、东方雨虹(002271, 股吧)、**汉钟精机**(002158, 股吧)、荣信股份(002123, 股吧)、路翔股份(002192, 股吧)、双象股份(002395, 股吧)、中国国旅(601888, 股吧)、江铃汽车(000550, 股吧)、威孚高科(000581, 股吧) ... ..

<http://stock.hexun.com/2010-08-02/124446490.html> Top ↑

## 14. 金百灵投资：上攻步伐或有所放缓

(2010-08-03 新浪网)

上周 A 股市场出现了冲高受阻回落的走势，从而使得上证指数的日 K 线图渐有上升趋势变成横盘震荡格局的态势。但上周五午市后的探底回抽似乎也意味着短线 A 股市场存在着一定的支撑力度，那么如何看待这一走势？

“补库存”力量趋弱

对于上周 A 股市场的走势，业内人士认为，主要是因为多头能量循环已完成了从聚集到释放再到衰弱的态势。体现在盘面中，主要有两个特征：

一是强周期性个股几乎完成了轮涨的态势。从最初的银行股、地产股，再到工程机械股、水泥股，然后又轮动上周末的钢铁股、化工股。而强周期性个股的回升主要在于机构资金以估值修复的名义所赋予的“补库存”的做多能量，所以，当强周期性个股循环炒作之后，机构“补库存”的买盘力量也趋于衰弱。

二是成交量完成了从缩量到放量再缩量的循环周期。上周 A 股市场在量能持续放量的态

势推动下一度出现了逼空的态势，上周四沪市的量能达到了 1330 亿元的高峰。在上周五就迅速萎缩至 954 亿元，如此力度较大的量能萎缩态势，就说明了后续资金的买盘实力开始趋于衰弱。

短线压力略有显现

正由于此，以估值修复名义推动下的逼空行情或暂告一段落。此时 A 股市场就面临着两个选择：

一是盘顶，那就是多头利用指标股等诸多工具呵护指数，调节大盘调整空间，同时，延缓大盘的调整时间。此时，市场的主要特征就是新老主线脱节，盘面虽然个股行情依然活跃，但指数升势趋于平缓，甚至盘面不时出现跳水之个股。这其实在上周五的易联众 (28.400, -0.54, -1.87%)、智能云股份等个股跌幅超过 5% 的走势中已得到佐证。

二是酝酿新的升势。其中领涨引擎也取决于老主线新一轮升浪或者寻找到新的领涨主线。

而就目前来看，盘顶的概率较大。为何？这主要是因为本轮弹升行情是以估值修复为借口的。也就是说，强周期性个股要想再起升浪，必须要得到宏观经济数据的佐证。反观目前 A 股市场，宏观经济增速放缓的态势其实存在，如此来看，强周期性个股显然难以再起一波强劲升浪的。

可关注“新兴产业”

综上所述，笔者认为大盘步入 2600 点后已渐进入到本轮反弹的“高危”区域，短线大盘的压力开始显现。更何況，本周将进入到 8 月初，也将面临着 7 月经济运行数据担忧心理的制约，故短线 A 股市场的走势不宜过分乐观。所以，本周 A 股市场虽然面临着一定的调整压力，但是并不排除部分热点持续活跃的态势。

就目前来看，主要有两个板块可跟踪：一是新能源等新兴产业股，比如说冷链产业股，再比如说充电站等相关产业股；二是半年报含权题材股。而以上两个板块中笔者建议关注**汉钟精机** (25.29, 0.00, 0.00%)、**大冷股份** (9.75, -0.05, -0.51%)、**湘电股份** (25.06, -0.12, -0.48%)、**北京科锐** (26.25, -0.13, -0.49%)、**奥克股份** (74.600, -0.57, -0.76%) 等个股。

## 15. 华泰联合：8月推荐的个股组合一览

(2010-08-03 和讯网)

我们对 2600 点上方的行情相对谨慎，调控政策放松在 8 月份可能“不符合预期”，倒是较差的经济数据还可能“符合预期”，对于市场而言，一些强周期行业反弹后已接近 4 月份房地产调控前的位置，在中报业绩刺激逐步退潮后，8 月份的市场可能出现高位震荡或有所回落，结构型机会为主。

市场反弹高度有限：从 A 股历史跌破年线后反弹幅度来看，反弹高点可能在 2700-2900 之间；从货币供给能够支撑的流通市值来看，空间不超过 10%；从市场情绪看，中国市场情绪好转，但外围股市的情绪将制约中国市场下一步的表现；从股市与债市的相对吸引力上看，目前建议参考的仓位是中性；从散户和基金仓位看，反弹后减仓增加，投资者对下一步反弹的高度也不是很乐观。

政策将松紧适度：房地产调控政策不会放松也不会加码，大概率是从“运动式调控”逐步向“以时间换空间”转变；加息窗口已经过去，下半年加息的概率大大下降，信贷控制符合预期，货币政策将平稳；财政政策不排除未来可能在调结构的框架内出台“另类”刺激政策。

尽管我们在 7 月策略《黎明前的黑暗》中，将煤炭和有色作为抢反弹的重点行业，但是周期性行业的反弹不具有持续性。预计美元在 80-82 附近开始企稳，经济增速、PPI 和非食品 CPI 均回落，虽然 M2 增速触底，但流动性未见放松的情况下，大宗商品价格强势上升的概率偏小。随着 PPI 增速见顶，可选消费品的成本压力逐步下降，CPI 见顶后居民实际收入增速也将逐步好转，加上收入分配制度改革的强烈预期，以汽车、家电、商业、食品饮料、旅游为代表的可选消费仍然是 8 月份的最佳选择。

穿越周期的“成长组合”：华神集团(000790, 股吧)、日海通讯(002313, 股吧)、光迅科技(002281, 股吧)、蓝色光标(300058, 股吧)、金种子酒(600199, 股吧)、古井贡酒(000596,

股吧)、南京中商(600280,股吧)、富安娜(002327,股吧)、东方雨虹(002271,股吧)、**汉钟精机**(002158,股吧)、荣信股份(002123,股吧)、路翔股份(002192,股吧)、双象股份(002395,股吧)、中国国旅(601888,股吧)、江铃汽车(000550,股吧)、威孚高科(000581,股吧)、禾盛新材(002290,股吧)、永太科技(002326,股吧)。

PB 和价格均低于 1664 的“低估组合”:云天化(600096,股吧)、云南盐化(002053,股吧)、盐湖钾肥(000792,股吧)、大秦铁路(601006,股吧)、天津港(600717,股吧)、江山股份(600389,股吧)、河北钢铁(000709,股吧)、深高速(600548,股吧)、新安股份(600596,股吧)、荣丰控股(000668,股吧)、深圳机场(000089,股吧)、广深铁路(601333,股吧)、山东高速(600350,股吧)、海油工程(600583,股吧)、泸天化(000912,股吧)、中国中铁(601390,股吧)等。

潜在被“举牌组合”:中炬高新(600872,股吧)、武汉中百(000759,股吧)、深鸿基(000040,股吧)和新大洲 A。

八月的军工主题:中国卫星(600118,股吧)、西飞国际(000768,股吧)、中国嘉陵(600877,股吧)、新华光(600184,股吧)。

<http://news.hexun.com/2010-08-03/124462796.html> Top ↑

## 16. 机械行业: 冷链进入快速增长阶段

海通证券(10.08, -0.20, -1.95%) 龙华 舒灏

(2010-08-03 新浪网)

国内冷链需求已经开始启动: 冷链物流泛指冷藏冷冻类食品在生产、贮藏运输、销售,到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下,以保证食品质量,减少食品损耗的一项系统工程。它是随着科学技术的进步、制冷技术的发展而建立起来的,是以冷冻工艺学为基础、以制冷技术为手段的低温物流过程。

相关上市公司将迎来重大发展机遇: 机械行业上市公司中,与冷链建设相关的上市公司有大冷股份(9.30, -0.50, -5.10%)、烟台冰轮(17.26, 0.04, 0.23%)、**汉钟精机**

(24.70, -0.59, -2.33%)及盾安环境(18.21, -0.29, -1.57%)等。其中大冷股份和烟台冰轮直接参与冷库建设,并参股了涉及压缩机、冷藏车、超市陈列柜等冷链设备的合资公司,是国内制冷行业的龙头,汉钟精机生产螺杆式压缩机,其中冷冻压缩机直接用于中小型冷库的建设,近年来发展迅速,未来也将从中国冷链产业的发展中受益,盾安环境已经成立了浙江盾安冷链系统有限公司,公司已有多年的中央空调及制冷设备零部件的生产研发经验,又从外部引进优秀技术人员,在技术上已达到国内先进水平。冷链行业未来的快速发展,将给上市公司产品带来广阔的市场空间,建议投资者关注相关上市公司的投资机会。

<http://finance.sina.com.cn/stock/hyyj/20100803/13048413278.shtml> Top ↑

## 17. 举牌大冷 B 境外资本看好冷链产业

(2010-08-06 凤凰网)

与涉及上市公司控制权争夺的举牌不同,大冷 B[5.79 1.40%](200530)被新加坡基金公司举牌并未引发市场躁动。有分析指出,外资股东举牌大冷 B 股的主要原因可能是看好我国冷链产业的发展前景。

大冷股份[9.46 -0.94%]是一家具有冷链物流概念的上市公司。冷链物流是指冷藏冷冻类食品在生产、贮藏运输、销售,到消费前的各个环节中始终处于规定的低温环境下,以保证食品质量,减少食品损耗的一项系统工程。7月28日,国家发改委发布《农产品[17.400.81%]冷链物流发展规划》。按照规划,到2015年,我国将初步建成布局合理、设施装备先进、上下游衔接配套、功能完善、运行管理规范、技术标准体系健全的农产品冷链物流服务体系。

上海一位长期跟踪冷链行业的券商分析师告诉记者:“大冷 B 被举牌,主要原因就是海外资本看好新的冷链物流发展规划,我国冷链市场非常大,而且才刚刚启动。”

目前,我国每年约有4亿吨生鲜农产品进入流通领域,冷链物流比例逐步提高,果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别达到5%、15%、23%,冷藏运输率分别达到15%、30%、40%。根据规划,2015年我国果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别达到20%、30%、36%以上,冷藏运输率分别提高到30%、50%、65%左右。

海通证券[9.91 -1.78%]机械行业分析师龙华表示，目前冷链行业年增长率在10%左右，预计今后这一增速将会大大加快，达到20%左右。而冷链行业未来的快速发展，将给上市公司相关产品带来广阔的市场空间。

在这一巨大的潜在市场中，除了行业龙头大冷股份以外，还有烟台冰轮[17.08 -0.12%]、**汉钟精机**[25.15 -1.02%]等上市公司被认为是主要的受益公司。其中，大冷股份和烟台冰轮可以提供包括压缩机在内的一整套冷库解决方案，而**汉钟精机**则主要提供压缩机产品。

不过，想要真正分享冷链行业的快速发展也并非易事，冷链行业技术门槛虽然不高，但由于其市场主要集中于农村地区，因此市场开拓是相关公司面临的重要挑战。“事实上，很多做空气压缩和空调压缩机的企业都可以比较容易地进入冷链行业。但最大的麻烦在于农村市场的开拓，这个主要看公司此前的渠道积累和服务能力，目前**汉钟精机**等企业在这方面有一定优势。”上述分析师说。

冷链行业现在看起来很美，但在行业公司的业绩上并不能立刻得到体现。不少分析人士均认为，冷链新政并不会对上述上市公司今年的业绩产生明显影响，预计要到2011年，这一影响才可能体现出来。

<http://finance.ifeng.com/roll/20100806/2484018.shtml> Top ↑

## 18. 2600点关前迎来四大考验

是起是落 2600点关前迎来四大考验

(2010-08-16 中国证券网)

8月以来，上证指数三次冲击2700点未果，而上周更是有四个交易日围绕2600点起起落落。本周进入8月行情的后半段，综合各方因素看，业内人士研究认为本周市场将迎来四大考验。

考验一：“满月”农行周一将失“绿鞋”保护。农行最新公告，已于13日全额行使超额配售选择权。由于农行的A股和H股绿鞋全部执行，农行成功达成史上最大IPO。

由于农行“脱鞋”前的最后一个交易日艰难守住发行价，因此市场分析人士普遍认为，本

周破发将是大概率事件。但由于 60 余家券商对农行今年业绩维持较高推测，平均预测业绩增幅超过 30%，预测每股收益将达 0.27 元。因此，也有分析师表示，农行的良好成长性对其股价构成支撑，股指将按照自己的规律运行。

考验二：A 股面临限售股解禁压力。本周沪深两市 27 家限售股解禁，以 8 月 13 日收盘价计算，总的解禁市值为 663.35 亿元，其中股改“大小非”解禁股市值最大，为 331.42 亿元。

南方航空成为解禁市值最大的公司，将有 250.8 亿元市值股份于 8 月 20 日上市流通。另外，2007 年同期上市的报喜鸟、辰州矿业、通富微电、**汉钟精机**等中小板公司解禁市值都将超过 30 亿元，而去年上市的光大证券的解禁额则达到 91.22 亿元。在股改“大小非”限售股不断解禁之后，2005 年“新老划断”以来上市公司的限售股，成为未来市场中供给压力增加的一大源头。

考验三：光大银行周三上市。根据计划，光大银行将于 8 月 18 日在上交所挂牌交易，虽然融资规模远低于农行，但光大银行上市速度更快，从发布招股意向书到挂牌上市仅用时 28 天。光大发行价最终定在询价上限的 3.10 元，此次 IPO 总共从资本市场上最多可募集 217 亿元。

由于光大银行上市初期的流通盘很小，所以券商普遍给出的上市首日定位均较乐观，认为约有 10% 左右的上涨空间，最高定价给出了 3.80 元。

考验四：地产股行情能否延续。上周五，地产板块指数涨幅接近 2%，招商地产和万科 A 上涨超过 4%。实际上，自 7 月以来，以“万保金招”为首的房地产股走出了一波不小的反弹行情，四只龙头股平均涨幅超过 30%。

而房地产公司的日子刚刚显出不好过的迹象。截至 8 月 13 日，共有 38 家地产企业发布了半年报。其中，有 28 家地产企业经营活动现金流净额为负值。号称地产业四大巨头的“万保金招”合计经营活动现金流为负 393.97 亿元。统计最新券商给出的地产公司的 10 份研究报告可以看出，整体来说，对地产股的后期走势仍保持相对谨慎的看法。

还不到唱空的时候

上周的判断与实际走势有点出入，通常某 B 段的上行，起始处为上行推动时，既可转化为上行推动结构，也可能走成失败的 B 段，这就是上行 B 段与推动互为转化的问题。在市场

没有走出来之前，要做精确定义是困难的。而在操作层面上讲，于某 B 段上行之初介入，出发点并无不妥。但后面的 C 段回压，踩破 B-a 段高点后，推动即不成立。而此时，是否要止损，得看介入位置与预期中的 C 段目标位是不是空间足够大。如果不是，则无非是小套几日；如果空间足够做差价，则可减半做差价，待 C 段结束后再行回补。

事实上，我们上周的文字，就涉及这个问题。原本判断它将出现上行第 v 段，但是，当 8 月 10 日下行回踩 8 月 5 日高点时，上行推动的假设即不成立。那么，8 月 10 日的下行，即必然是个某 c。而这个 c 与前面 8 月 3 日的下行所构成的，即平台整理之 c。这样的推论，不会有太大的逻辑问题。但是，中间出现的小错误，即可能在 b 中已经先行介入，而后面会经受 c 段单日长阴的惊吓。

实际上，波动即周而复始的循环，而最基本的循环即推动与修正（非推动）的交易行进。既然，8 月 3 日的高点下行非推动，而且，它也不是处于某级第二修正段（第二修正段回拉幅度最大可以达到 100%，但）不可创新低。那么，即可以预期高点下行非推动，后市必有新高。所以，从这个层面讲，大原则上即使买不对位置小幅挨套，也不该听信要大幅调整的谣言而急急割肉，因为，后面必然还有一个上行结构可以让你获利。

前面我们已经就本轮沪深 300 指数的上行目标作过探讨，按理这个起于 7 月 2 日的中等级别推动上行，在其完成第一级 5 推动时，就已经该抵达上方密集峰之下沿，也就是 3150 士 30 附近，而其运行的时长，大约是 37 个交易日。从现在市场的运行情况看，大约已经走在该结构的末段中，也就是假设中的第 I-v 段中。如果非要说这是个反弹结构，那么，也可以从起自 7 月 2 日的低点上行，假定为 A-a 段。这二者之间，怎么标定并不重要，重要的是它的方向是一致的，都是向上。所以，我们有做多的机会。

上周造成误判的另一个原因是，中小板综指实际在周一运行的是主升中的第（v）段末升，而其后回调则是同级第 iv 段锯齿型回调段。由于大、小指数波动节律的不同步，往往稍不细致即容易将级次搞错。但是，大的方向是不会错的。我们判定未来指数的方向还是向上，有部分原因是基于目前上述两指数的筹码分布状况。目前，中小板综指运行在起于 7 月 2 日低点上行推动的第 iv 修正结构中大约也不会错。而这个结构的最大预期目标是下试下方密集成交区，即 8 月 4 日低点附近。但是，这却不是一个一定会发生的事件。因为，目



前中小板综指在 5894 点附近，形成了新的密集成交峰值，这个区域对短期该指数的下行有强烈的支撑意义，而本次中小板综调整的最低点尚没有达到这个位置。对于筹码分析而言，通常我们认为一个密集峰被突破后，既由压力转为支撑，而价格位于密集峰之上，是更容易涨而不是更容易跌。所以，在关键的密集峰没有补跌破前，应该认为市场都是处于可操作区间，此时，轻易地喊大空，或者是让人清仓出局，都是不负责任的行为。

如果从更大结构讲，这个起自 7 月 2 日低点上行的第 I 推动段（或者叫 A，无所谓你现在怎么称呼，反正方向是一致的）段，结束之后，会有个同级回压段，无论你是预期 5-3-5-3-5 结构的上行推动，还是 5-3-5 (A-B-C) 三波段上行，都会有一个同级 II 或者 B 段回压，这个回压段大约也需要上行段的一半以上的时长，然后，还会有一个同级上行段出现。基于这样的框架，我们认为现在中线做多，完全不是问题，而最大的问题在于选择什么类型的股做多。

从上述的波动框架看，我们目前暂按三波段的 5-3-5 结构预期会更好些。因为，从过去轻工业向重工业转型期，市场的波动框架看，整个市场还是处于一个大级别平台整理段，那个大平台前后跨越了 5 年时间。所以，此次重工业向新兴战略行业转型，呈大级别平台整理的概率也会很大。因此，以 7 月 2 日低点起，未来呈 5-3-5 三段式上行是最基本的预期。目前，第一个 5 还没有走完，所以，还不是唱空的时候。

综合上述评判，我们认为短期市场还会回归到小指数拉着大指数上行的阶段，最根本原因是——高点下行非推动，后市必有新高。所以，目前持仓做多，并无太大的风险。而即使后面可能走势不在预期之中，只要把握好以下峰密集为多空参照线的原则，即可很从容地对超出预期的下行风险。

#### 冲高后震荡调整压力加大

上周 A 股市场呈现冲高回落的震荡走势。宏观经济数据公布后调控政策的不确定性制约大盘反弹的空间，受政策影响大的银行地产等权重股缺乏持续走强的动力。中小板、创业板短期仍维持强势，但在获利回吐压力的影响下，冲高后高位震荡幅度增大。

上周国家统计局发布 7 月份国民经济数据显示，7 月份居民消费价格同比上涨 3.3%，其中食品价格上涨 6.8%。上周央行公开市场操作从银行间市场净回笼 670 亿元，回笼力度有

所加大。这是央行连续第四周净回笼资金。在通胀压力有所加大的情况下，除公开市场操作外，央行是否会动用其它调控通胀手段成为市场关注的焦点和影响行情发展的重要变数。

值得关注的是，银监会发布通知，要求对银信合作进行规范，表外资产应今明两年转入表内，并按照 150%的拨备覆盖率计提拨备，并按照较高的资本充足率计提资本。银行可用于放贷的总量将受到限制，宽松的货币政策正逐步回归常态，调控政策短期难以出现放松。

总体来看，宏观经济数据出台后，如果短期没有进一步的调控措施出台，市场仍有上冲动能，但考虑到调控政策的不确定性，市场冲高后震荡调整压力可能进一步加大。（光大证券）

郑眼看盘：政策混沌期可波段操作

周五沪深股市上涨，收盘沪综指涨 1.21%至 2606.70 点，深综指涨 1.82%至 1102.80 点。300 指涨 1.39%，8 月期指涨 1.17%。股指虽涨，但成交似在继续萎缩，表明在这个位置多空对后市把握度均下降。

昨股指上涨有地产股一份功劳，相关消息面上，本周公布偏弱 7 月经济指标使投资者降低了政策打压楼市预期。昨又有新消息称，中房协副会长朱中一表示，中房协已多次“上书”高层，建议暂缓出台新的房地产调控政策。

目前的形势充满矛盾，有人将经济增速放缓理解成利空，因其会影响公司经营；但也有人理解成利好，他们认为正因经济增速放缓，管理层才更可能维持宽松货币政策。

里昂证券看好 A 股，其在最新的一份标题为“贪婪和恐惧”的报告中称：中国经济增长放慢降低了政府出台紧缩措施可能性。国泰君安证券公司对 A 股看法似乎正相反，其在报告中称：中国股市反弹可能趋于结束，因通胀预期上升，政府放松紧缩政策的可能性降低。

从历史情况看，中国股市走势似乎更多地验证了上述乐观的那种看法，即里昂的看法。比如 1999 年的“5.19”行情是因经济不振而涨，2001 年的 2245 点后的几年特大熊市，却对应着中国改革开放后经济增长最好年份。因此，作为“晴雨表”的 A 股，“读表”时常需反着读的。

和我国不同，同样面临经济增长放缓的美股接连下跌。而且美国已宣布了追加经济刺激措施，但股市依然不振。在美联储本周稍早宣布采用量化宽松政策后，美股仅短暂反弹一下，

其后连跌三天，其中周三为暴跌。情况为何会如此？哥伦比亚大学经济学家及前美联储理事redericMishkin一席话或许能释疑，他说：“美联储事实上造成市场忧虑，市场担心形势较原本想得更糟。”

“绿鞋”机制将期满的农行走势可能只能用“窝囊”两个字才能形容，因其股价老是贴着“鞋底”。这种走势说明“绿鞋”机制或许有反向暗示作用，有人护盘实际上似暗示不值此价，值此价者压也压不住。笔者忽发奇想，假设世上有个专门负责打压的“绿帽”机制，股价说不定会上涨。

若纯从表象来看，A股投资者常有逆反心理，压的压不住，顶的顶不动。典型的是“5.30”走势，压得极费力，可结果呢？没多久股指冲上6124点。再有就是深交所的新股停牌制度，因其只规定涨多少进行盘中停牌，却不规定跌多少停牌，而结果是屡有疯涨和停牌案例发生。

笔者发现市场普遍猜疑农行下周或破发，并影响整个金融板块，对股指产生拖累。不过笔者对此并不认同，因市场既已认识到这点，那么想抛的尽可早抛，不会非等到大盘“被农行拖累时”才抛。因此，当农行果真破发时，就不一定会过多地影响大盘。笔者甚至怀疑，当农行破发且惯性再跌一些后，失去人为护盘因素的农行反面有可能走强，这是因为届时多空力量在盘面上反映将更真实，人们买时也不再需要担心有人或抽走“鞋子”。

如上所述，笔者认为投资者不必太过关注农行，目前投资者应更多关心管理层如何在保增长和控通胀间走钢丝，要不然或会一叶障目。

人民币接连两天大幅贬值，这显然和我国弱势经济指标相关，当然也和美元大幅反弹相关。人民币升值势头逆转对A股有利空作用，因一方面这或暗示热钱流入减少，另一方面不利于我国控制通胀。

当前A股形势复杂，多种因素纠结，管理层也承认今年经济形势“复杂”，说不定他们会认为明年“更复杂”。通常情况下，当“形势”复杂时，A股走势也可能“复杂”，因政策更可能反复，利好利空更容易交替出现。

预计管理层可能会暂时观望中外经济增长及物价形势，然后才有充足依据决定下一步政策，目前可能还搞不清政策到底是该收紧，还是放松。在此政策混沌期，A股走势有可能是横盘震荡，大涨和大跌均难，而这正适合波段操作。投资者炒作若得手应注意见好就收，高

抛时不贪心，低吸时也不能过度追求低价。

### 抵抗下跌 机会犹存

上周 A 股市场先抑后扬，尤其是上周五午市后的拉升给多头以强烈的做多底气，看来，多头并不愿意轻易拱手相让主动权。那么，如何看待如此走势呢？

### 两大新担忧

虽然上周五的走势的确给多头以希望，但这么两个新的担忧不能不提。一是国际经济、金融环境渐现新的特征。比如说我国 7 月份经济数据公布后，A 股反应力度并不大，但欧美股市却随之急跌，说明海外市场的资金对经济增速放缓的担忧更为悲观一些，这无疑会传导给 A 股市场。再比如说近期国际汇率出现了较大的波动，上周四人民币汇率突然大跌，创 1 个月半来的新低。与此同时，日元则持续疯涨，已创 15 年的新高。这些信息的存在，意味着全球资金重新布局的态势已趋于确立，这对 A 股市场的资金面将产生新的担忧。

二是农业银行的绿鞋护卫机制将在本周一结束，这意味着农业银行的破发担忧渐趋沉重。而农行一旦破发的话，对金融股的估值将产生较大的压力。与此同时，华夏银行等银行股的半年报也显示出部分资金开始重新担忧起银行股的资产质量，毕竟银行是一个高经营杠杆的行业，经济减速等对业绩增长的前景将产生较大的影响。因此，银行股的估值重心的确面临下移的压力。

### 资金流向渐现新动向

这反映在盘面中，就是两个显著的特征，一是金融股在近期的走势持续不振，尤其是银行股、保险股等品种更是疲软，而这恰恰是 A 股市场的投资主线，所以，此类个股的回落也使得指数难有大的作为。二是资金渐有向从大市值品种向中小市值品种转移的趋势，因为资金面的紧张，上周五 A 股市场在反弹过程中量能萎缩就是如此，这就意味着资金难以掌控大市值品种，故愿意自我缩容，炒作小市值品种，正是基于此，中小市值品种在上周明显活跃，也是多头在盘中反击的有力武器，比如说周末的医药股、食品消费类个股以及电力设备股等。

而在此过程中，就意味着近期大盘可能会出现抵抗式下跌的态势，即由于多头在盘中的屡屡反击，使得指数在短线难以急跌，充其量是在日 K 线图上延续着碎步调整的趋势，这其实已得到了上周走势的佐证。不过，由于多头的抵抗，必然会借助于某些热点，故市场也而

出现新的投资机会，可操作性依然乐观。

这又主要体现在两点，一是活跃资金对产业新的信息极度敏感，极易产生新的投资机会。比如说上周末，有媒体刊登了关于超级病菌的信息，受此影响，在上周四，华北制药、浙江医药、海正药业上涨，而在上周五，这一题材迅速升温，联环药业涨停。如此来看，市场的可操作性依然乐观，这恰恰也是多头能够在盘中反击空头的底气之所在。

二是下游需求旺盛且未来产业政策多多的品种。下游需求旺盛带来的是相对确定成长的预期，而产业政策多多则是未来题材的乐观预期。比如说上周五电力设备股的活跃，主要在于国家加大对节能减排的力度，电网投资也向节能减排的方向发展，所以，拥有新能源、节能减排产业方向的电力设备股在近期出现了相对活跃的走势。也就是说，持有此类个股的优势在于即便因短线波动而被套，但由于业绩的成长性赋予持股的底气，且未来的产业政策持续出台的题材溢价预期，故仍有解套获利的机会，在此背景下，多头自然愿意时不时发动此类个股的行情，新能源、新股、消费类品种、电力设备股在上周的反复活跃就是如此。

#### 关注两大主线

综上所述，近期 A 股市场仍有望出现涨不高、跌不深的态势，上证指数在 2550 点至 2650 点区间震荡的概率较高。如果盘中出现地产股的反弹，那么，上证指数就可能站上 2600 点。

但 2650 点则很难突破，不仅仅在于当前市场氛围不利于反弹行情的持续，而且还因为地产股等本身的持续反弹也缺乏旺盛的跟风买盘。只是由于区间震荡以及当前产业政策、资金面等因素，短线的可操作性依然乐观。

故在操作中，建议投资者关注两大主线，一是通胀预期受益主线，主要是指食品饮料、商业连锁等大消费概念股，二是产业前景乐观，处于新兴产业特征的品种，比如说太阳能产业、环保设备类、电力设备股中的新能源与节能减排类个股。

(金百灵投资 秦洪)

<http://stock.cnstock.com/market/jgkp/201008/770863.htm> Top ↑

## 19. 个股涨势不减 173 股连涨超 5 天

(2010-08-19 中金在线)

... ..

代码	名称	连涨天数	连续涨跌幅(%)	收盘价
000578.SZ	盐湖集团	5	7.57	21.47
000527.SZ	美的电器	5	7.92	14.30
000572.SZ	海马股份	5	6.10	5.91
002158.SZ	<b>汉钟精机</b>	5	9.03	25.73
000590.SZ	紫光古汉	5	18.93	9.30
002161.SZ	远望谷	5	13.15	20.56

<http://sc.stock.cnfol.com/100819/123,1764,8253339,00.shtml> Top ↑

## 20. 周末必读: 中小板个股全景图(点评)

(2010-08-21 中金在线)

代码	简称	本周收盘(元)	本周涨幅(%)	主力成本	点评
----	----	---------	---------	------	----

... ..

002158	<b>汉钟精机</b>	24.68	2.03	24.82	下行空间不大,低吸为主
--------	-------------	-------	------	-------	-------------

... ..

<http://zxqyb.stock.cnfol.com/100821/127,1340,8266012,00.shtml> Top ↑

## 21. 中央细化外资新政 地方政府备战外企上市

(2010-08-24 凤凰网)

国务院办公厅19日公布《贯彻落实国务院关于进一步做好利用外资工作若干意见部门分工方案》的通知,标志着今年4月中央力推的利用外资新政——“国二十条”进一步得到优化落实。

《分工方案》首次明确，由央行、证监会、银监会、发改委、商务部负责落实支持符合条件的外商投资企业境内公开发行股票；支持 A 股上市公司引入境内外战略投资者。

在此背景下，记者从多个渠道获悉，近月来各地方政府受新政激励，正密集调研辖区内外商企业，并携手中介机构辅导、推动合适企业实现改制上市。消息人士称，为预热国际板，此前鲜有案例的外商控股企业上市也将呈“放量”增长之势。

#### 地方政府悄然储备洋项目

“我们正在开展对拟上市外资企业的调研摸底工作。”青岛市商务局相关人士在《分工方案》发布当晚接受记者采访时表示。

该人士进一步透露，今年 4 月利用外资新政发布后，青岛市商务局便着手对全市有意上市的外资企业进行调查，目前已排出了海立威、欧特美等近三十家具有较强发展潜力及上市意愿的企业，经营范围跨越先进制造业、现代农业、现代服务业等领域，涉及投资总额 3.7 亿美元。其中，海立威、欧特美、海立美达等外商投资企业已基本完成整体改制工作。

“下一步，我们将重点做好拟上市外商投资企业转制和转制后辅导工作，坚持境内外上市并举的方针，突出抓好中小板和创业板市场上市工作。”该人士补充表示。

事实上，青岛绝非唯一欲分羹外商上市大餐的地方政府。据记者了解，山东、广东、上海等外资利用度较高的地区政府目前均在调研外商企业筹备上市的情况，部分地方甚至已携手交易所及中介机构共同推动该事宜。

记者从权威渠道获悉，近期东莞市外经贸局牵头举办了一场别开生面的外资企业上市辅导培训班，深交所、东莞证券、普华永道等单位的相关负责人出席授课，上市后备企业及有意向上市企业负责人共 140 多人参加培训。

同时，扬州市政府也于近期举办了类似培训班。据当地工商局人士介绍，培训班结束后，有 10 多家外资企业表达出拟进行股份制改组的意向。

“为了做好跟踪服务，指导相关企业做好上市的前期准备工作，我们还会同相关机构上门为拟上市外资企业提供指导服务。”上述工商局人士对记者表示，“因为我们局里已将‘支持符合条件的外商投资企业境内公开发行股票’作为今年的重点工作。”

#### 外资证券化率亟待提高

“站在地方政府的立场上，提高外资利用度，挖掘新的上市企业源，自然是动力十足。”有接近监管层的人士向记者分析，“但从国家战略来说，近几年来我国利用外资总额持续提升，结构不断优化升级，市场已涌现一批高新技术领域的优质外资企业取代原来的贴牌代工，这些企业普遍符合国内资本市场、甚至创业板的需求，若外流到境外上市，对国内投资者而言无疑是种损失。”

8月17日，商务部公布最新数据显示，7月份中国实际使用外资69.24亿美元，同比增长29.2%。这是自去年8月以来，中国实际利用外资连续第12个月保持增长。

在此背景下，外商投资企业境内上市虽一直没有法律障碍，但基于多方面的原因，除九十年代特殊历史背景下闽灿坤等成功上市，近年来监管层一直对外资登陆资本市场持谨慎态度。这造成外商投资企业境内证券化程度明显与其对国内经济的影响不成比例。

“现在外资参股的项目渐渐接得多了，但外资控股的仍不太敢接。”多位保荐人向记者表示，“虽然商务部、证监会近几年都在鼓励外商投资企业上市，但在法规层面上仍缺乏操作细则，IPO实务中也未出现规模化的成功案例。”由此，许多优质的外资企业只好“挥别”境内，转战境外。

意在“预热”国际板？

“我们园区内共有6000多家企业，其中大量是境外归国留学人员的创业公司，涉足领域主要是生物医药等高科技产业或现代服务业，不少达到上市标准且有上市需求。”上海浦东张江高科[10.10 0.40%]技园区相关负责人向记者介绍，“此前他们如筹备境内上市需要在改制中规避外资控股的问题，推进落实外资新政对他们而言是一大利好。”

值得一提的是，监管层早已明确，在创业板和融资融券、股指期货推出后，下一步的改革重点将是推进多层次资本市场建设——其核心内容之一便是推出国际板。

“未来放行更多外商投资企业上市可为国际板积累审核及监管经验。而资本市场上外资比例的逐渐提升，与国际板的推出将是互相促进、互为因果的过程。”上述接近监管层的人士如此分析，“但在上市源上将有所区分，目前谈的外资上市主要是指资产、技术在境内的中小企业，此前放行的也均是这类企业；而国际板则定位给大型跨国公司等。”

主要外资控股企业在沪深市场上市一览



- 1、东睦股份于 2004 年 5 月在上交所上市
- 2、成霖股份[5.94 0.51%]于 2005 年 5 月在深交所中小板上市
- 3、海鸥卫浴[0.00 0.00%]于 2006 年 11 月在深交所中小板上市
- 4、信隆实业[7.61 -0.65%]于 2007 年 1 月在深交所中小板上市
- 5、晋亿实业[8.06 0.75%]于 2007 年 1 月在上交所上市
- 6、**汉钟精机**[0.00 0.00%]于 2007 年 8 月在深交所中小板上市
- 7、斯米克[11.75 0.69%]于 2007 年 8 月在深交所中小板上市
- 8、罗普斯金[14.57 -0.07%]于 2010 年 1 月在深交所中小板上市
- 9、浩宁达[0.00 0.00%]于 2010 年 2 月在深交所中小板上市

<http://finance.ifeng.com/ipo/xgyw/20100824/2545312.shtml> Top ↑

## 22. 机构最新买入评级

(2010-08-26 新闻中心)

机构最新买入评级

代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价	最新收盘价
002311	海大集团	光大证券	张力扬	2010-8-25	买入	34.20	27.82
002252	上海莱士	东方证券	李淑花	2010-8-25	买入	73.00	50.66
002158	<b>汉钟精机</b>	海通证券	龙华	2010-8-25	买入		23.92
000550	江铃汽车	中信证券	李春波	2010-8-25	买入	35.00	25.40

0 0 0 5 5 0 江铃汽车 海通证券 赵晨曦 2 0 1 0 - 8 - 2 5 买入 2 5 . 4 0

.....

<http://www.cqcb.com/cbnews/instant/2010-08-26/225690.html> Top ↑

## 23. 660 家公司预告前三季业绩

(2010-08-28 和讯网)

WIND 资讯数据显示,截至昨日,沪深两市 660 家上市公司对前三季业绩作了预告,其中 429 家公司预计 1-9 月净利润同比增长或扭亏,占比超过六成。就净利增幅来看,超过 100% 的公司大约有 146 家,增长呈现爆发性。具体分析,主营业务收入增长,去年基数低,募投项目效应显现等各种因素支持了上市公司前三季度的增长;而原材料、劳动力成本增加、产品价格下降、各项费用增加等则让一些公司艰难度日。在三季度机构普遍不乐观的情况下,上市公司的盈利是否具有持续性,环比增长指标显得尤为关键。

成也此,败也此

同样的原因,可能产生不一样的结果,对于上市公司前三季的业绩增减来说,这样的现象可谓十分普遍。

一是募投项目投产。前期投资的项目终于进入了运营阶段,但这个增量项目是否能带来增量收入,其投入产出比对公司而言是否如当初预计的那样,这让不少公司或忧或喜。

歌尔声学(002241,股吧)预计前三季净利同比增长 230%-260%,原因是募投项目达产,电视产业大客户的成功开发,有力支持公司业务发展,且预计第三季业绩环比保持良好增长。海鸥卫浴(002084,股吧)、安纳达(002136,股吧)、拓日新能(002218,股吧)、**汉钟精机**(002158,股吧)等一批公司都是如出一辙。

但是,募投项目投产也有其烦恼的一面。莱茵生物(002166,股吧)预计前三季亏损 1000 万-1200 万元,公司称,新生产线投产后将给公司带来流动资金需求压力及各项费用持续增长等压力,并且公司正处于产品及客户的战略调整期,这些均导致短期内主营业务盈利能力有所下降。同病相邻的公司还包括得利斯(002330,股吧)、鑫富药业(002019,股吧)等。

二投资收益。一次性的投资收益只能解燃眉之急,今年大丰收,明年可能就是另外一番景象,持续性的缺乏造成上市公司业绩的波动性。

京山轻机(000821,股吧)预计前三季实现净利润1100万-1300万元,实现扭亏,但公司公告显示其中421万元是上半年的投资收益所得,占比也超过三成。同时,中体产业(600158,股吧)、华工科技(000988,股吧)的净利润中也是投资收益的巨大贡献。

但是,投资收益造成的增长通常就是过把瘾而已。美欣达(002034,股吧)预计前三季净利润同比下滑90%-95%,原因是去年旗下公司出让土地使用权而使上市公司一次性增加了2900万元净利润,但今年没有,正常经营带来的净利润只有大约200万元。华邦制药(002004,股吧)、精工科技(002006,股吧)、金洲管道(002443,股吧)等前三季净利同比出现不同幅度下滑,都是因为投资收益的大幅下降。

三政府补贴。政策的春风,竟然让一些企业像没有断奶的孩子一样,部分公司可能因为政府补贴而度过经营的困难时期,但有些公司却因此产生了依赖症,离开它业绩就会“变脸”。

德豪润达(002005,股吧)预计前三季预增640%-670%,主要是全资子公司7月收到政府高达2.52亿元的补贴,对当期净利润的影响为1.89亿元,而德豪润达上半年的净利只有2050万元,政府补贴的力度可见一斑。东方宾馆(000524,股吧)、青海明胶(000606,股吧)也都同样享受来自政府实实在在的补贴。

而高金食品(002143,股吧)则前三季预亏3000万-4000万元,猪肉市场低迷是一方面,公司同时称,这样的预计是在国家根据核定价格对销售储备肉的价差、商品损耗、冷藏费等补贴的金额约4000万元9月底不能到位的基础上,如果到位,业绩将发生变化。

### 关注三季环比增长

净利润同比大幅增长,粗看起来很美丽,但这往往让你掉入另一个陷阱:环比业绩出现下滑,这可能意味着公司的经营再次逐渐陷入困境,或者反映出行业景气度的高低。

澳洋顺昌(002245,股吧)预计前三季增长250%-280%,公司称,上半年金属物流配送业务保持正常盈利水平,预计第三季度前期钢板配送业务因为钢板产品受库存成本及市场价格波动共同影响,盈利环比下降,铝板配送业务相对保持稳定,预计第三季整体盈利1500万-2000万元,环比稍有下降。山下湖(002173,股吧)也在业绩预告中称,受人民币汇率升值和国外消

费者消费需求减少等因素的影响,预计 2010 年第三季度的经营形势与上半年的良好经营形势相比将会有所放缓,公司上半年度业绩已比上年 1-9 月业绩增长了 61.01%,在此基础上公司预计 2010 年 1-9 月同比增长 90%-140%。

不少公司也将前三季业绩增长的原因归于上半年净利的爆发性增长,相对于去年前三季已大幅上升,对于这类公司,第三季实现净利润的情况是评判公司业绩成长性的重要指标之一。

<http://stock.hexun.com/2010-08-28/124735674.html> Top ↑

## 24. 前海开发惠及深圳股 券商投资策略及最新评级

(2010-08-30 和讯网)

.....

券商 A 股最新评级

股票代码	股票简称	机构名称	最新评级	上次评级	目标价(元)	发布日期
002154	报喜鸟	国信证券	推荐	推荐	24.12 至 26.23	2010-8-25
002158	<b>汉钟精机</b>	东方证券	买入	买入	30.49	2010-8-26
002252	上海莱士	东方证券	买入	买入	73.00	2010-8-25

.....

<http://news.hexun.com/2010-08-30/124738077.html> Top ↑

## 25. 部分社保基金组合今年中期持股一览

(2010-08-30 网易网)

社保基金组合名称	管理人	持股简称	流通股次序	持股数(万股)	占流通股比例(%)
全国社保基金 602 组合	嘉实基金	永鼎股份	2	300	0.79
		大冷股份	7	187	1.18

汉钟精机	6	208	1.14
九芝堂	8	248	0.83

.....

<http://news.163.com/10/0830/04/6FADK94700014AED.html> Top ↑

## 26. 汉钟精机：空压机继续快速增长，真空泵有望步其后尘

(2010-08-27 和讯网)

海通证券：龙华 舒灏 2010-08-25

评级类别	买入	EPS 预测	2010 年	2011 年	2012 年	成长性	10-11 年	11-12 年
评级变动	维持		0.66	0.98	1.32		48.48%	34.69%
报告日昨收盘价:	24.93	目标价:			上涨空间:			
价值评级	维持公司“买入”的投资评级。							

汉钟精机今日公告 2010 年半年报，上半年营业收入 2.85 亿元，同比增长 71.84%，归属于母公司的净利润 5296 万元，同比增长 171%，每股收益 0.29 元。

点评：

上半年经营情况符合预期。公司主营螺杆式压缩机，由于 2009 年上半年受金融危机影响，公司经营处于低谷，因此今年上半年收入和利润均有较大幅度增长，分业务来看，制冷产品继续稳步增长，而空压机继续高增长，在去年全年收入 1.23 亿的基础上，今年上半年就实现 1.04 亿的收入，此外，公司研发已久的真空泵产品已具备一定规模，上半年实现 316 万销售收入，该产品技术含量较高，有很大的进口替代空间，公司空压机产品从 2005 年到 2010 年增长了约 6 倍，未来真空泵有望复制空压机的快速成长过程。

毛利率仍维持较高水平。受益于转子自产、规模效应及原材料价格下降，公司 2009 年全年毛利率为 33.29%，2010 年上半年为 32.99%，仍维持较高水平，公司毛利率最高的制

冷产品毛利率保持稳定，而空压机占收入比重迅速扩大，规模效应进一步显现，上半年空压机毛利率达到 21.13%，创下历年新高，由于空压机毛利率相对较低，其收入规模的快速扩张会拉低整体毛利率，但对于公司盈利能力并无任何负面影响，真空泵由于规模尚小，毛利率较低，但真空泵的技术含量较高，国内没有竞争者，下游客户对价格不敏感，未来上量后，毛利率有望大幅提升，转子自产对公司毛利率的正面影响将继续发挥作用，未来随着公司产能扩张及铸造厂的投产，未来公司外购件将减少，控制成本的能力将更强。

看好公司的发展前景。公司的螺杆式制冷压缩机在国内具有技术优势，市场占有率第一，目前公司的空气压缩机产品发展迅速，可应用于多个工业领域，替代进口设备，公司已研制干式机械真空泵多年，今年开始量产，是公司长期的重要利润增长点。公司下半年将扩充产能，预计明年初公司产能将翻番，具备快速增长的潜力。

业绩预测和评级。我们看好公司新产品的发展前景，维持对公司 2010 年到 2012 年的每股收益 0.66 元、0.98 元、1.32 元的盈利预测，维持公司“买入”的投资评级。

<http://r.hexun.com/read.php?t=1&id=132399>      Top ↑