

一线调研

净利润24年增长近20倍 冰轮环境坚持长期主义极致创新

■本报记者 赵彬彬

今年的极端高温天气对工农业生产和人们的生活带来极大挑战,也催生了防暑降温用品需求的快速增长。《证券日报》记者日前走访了国内制冷空调行业龙头企业冰轮环境,由于订单饱满,公司不得不加班加点赶工。

冰轮环境董事长李增群对《证券日报》记者表示,公司订单多业绩好,在短期影响因素之外,坚持长期主义,把技术和产品做到极致,才是公司业绩持续增长的内在原因。未来,公司将坚守能源动力核心主业,通过持续的技术创新和产品创新,打造人工环境和能源综合利用技术领域国际一流的系统集成服务商。

订单充裕 上市后利润增近20倍

今年,海外买家对消暑电器的需求较往年大增。以数字外贸平台阿里国际站为例,今年3月份至5月份,海外买家对空调的需求量同比增长超过50%,风扇需求量同比增长超过30%。

在冰轮环境旗下的哈特福德压缩机生产车间,记者看到,整个车间整洁有序,许多机器人正不知疲倦地为即将交付的订单忙碌,偶尔有少量运维工人在各个操作屏前巡视,以确保每道工序顺畅运行。

“相对传统制造业,哈特福德压缩机数字工厂的优势更为明显。”冰轮环境董秘孙秀欣介绍说,数字工厂的质量一致性显著提升,生产效率是传统压缩机制造工厂的3倍以上。

尽管如此,当订单集中涌来时,冰轮环境还是感受到了交付方面的压力。

一方面,订单量快速增加。冷链物流以及二氧化碳的捕集、利用和封存技术(即CCUS技术)订单等增加明显。为了及时交付订单,冰轮环境正通过设计工程师和技工招聘、工艺装备改进、智能化数字化改造等方式来应对。

另一方面,石油炼化、新能源、CCUS、能源再利用等项目的持续落地,也对公司的交付能力提出了新的要求。比如,增量业务带动了大型螺杆机需求爆发式增长。“2021

年冰轮环境40压缩机的订单数量等于此前64年的总和,2022年又在2021年基础上上涨超100%。”李增群介绍说。

螺杆机的大型化,对公司车间的高度、行车的高度也带来一些考验,冰轮环境正在进行车间和设备的改造升级,以更好地匹配生产需求,及时交付订单。

订单充足,公司业绩节节攀升。营业收入方面,公司从2020年的40.44亿元增长到2022年的61.02亿元;净利润也从2020年的2.23亿元增长到2022年的4.26亿元。冰轮环境的业绩增长,是长期的持续健康增长。Choice数据显示,2022年公司营业收入超过60亿元,较1998年(上市时)的1.96亿元增长了30倍,净利润与1998年的0.21亿元相比也增长了近20倍。

坚持长期主义 心无旁骛做主业

业绩增长的背后,是冰轮环境数十年对主业的专注坚守。

“公司长期深耕温控领域,积淀了领先的技术实力、深厚的产业经验和敏锐的市场洞察力,在制冷空调细分领域持续领跑。”山东某私募机构分析师对《证券日报》记者表示,可以说冰轮环境业绩的持续增长,是其坚持长期主义、心无旁骛做主业的必然结果。

从1959年研制出首台2AL-15型氨制冷压缩机算起,公司进入制冷行业已经超过六十年。尽管发展过程中公司业务不断变迁,但制冷空调业务一直都是其核心业务。特别是2015年以来,公司对核心业务进行梳理,更加聚焦能源动力业务,让这一长期坚持的主业迈入快速增长阶段。

“为了业务‘归核化’,我们一口气改制或者剥离了冷藏集装箱、高压氧舱、核电阀门、塑料型材、密封材料等诸多业务,并将公司主业聚焦在能源和动力领域,确立了长期主义的发展战略。尽管短期可能会牺牲一点规模,但是为长远发展积蓄了力量。”李增群说。

为什么要坚持长期主义?

“一方面,公司现在的业绩增长是一蹴而就的,很大程度上缘于十年之前的技术研发,没有长期主义是不行的。另一方面,制冷空调



图①为冰轮环境董事长介绍公司压缩机研发创新成果/图②为公司总部大楼/图③为液化天然气压缩机机组/图④为喷油螺杆氢气压缩机机组 (摄影:王焱辉)

行业竞争激烈,新产品上市一般只有三年的‘好日子’,要保持领先,必须坚持长期主义,不停地进行技术创新和产品创新。”李增群说,正因为有了长期主义,才会脚踏实地、没有浮躁心理,才会心无旁骛去攻主业、守正创新。

长期坚持,厚积薄发。得益于六十余年的专注,冰轮环境在技术、产品方面取得了许多突破,自主研发的螺杆压缩机获得国家科技进步二等奖,基于吸收式换热的集中供热技术荣获国家技术发明奖二等奖,包揽了中国制冷学会全部科技进步特等奖,连续三次获得联合国保护臭氧层表彰。

中国上市公司协会会长宋志平认为,做企业需要一个漫长的过程,是一件苦差事,要当成终生的事业来做,不能懈怠。企业家精神蕴含了创新、坚守和责任这三点,坚守是最不容易的。

也正是因为坚持长期主义,冰轮环境才发展成为我国在工商用制冷空调细分领域的领头羊,成功

收购了拥有百年历史的顿汉布什,在我国制冷空调产业发展史上书写了重要的一笔。

**围绕低碳能源
做出新增量**

过去的荣光固然令人欣喜,但赢得未来更为重要。冰轮环境未来发展如何定位,是李增群一直在思考的问题。

“没有任何一个细分行业永远是景气的。但是,与工业制冷和空调有关的需求会不断产生,从一个细分领域拓展到另一个细分领域。因此,我认为这个行业永远是朝阳行业。”李增群说。

冰轮环境可以提供覆盖-271℃至200℃温度区间、0.01MPa至90MPa压力范围的产品及配套服务,在食品工厂、核电站建设、光伏电站、新能源汽车等领域也都有公司的身影。

这些产品涵盖了低温冷冻、中央空调、环保制热、能化装备、精密

铸件、智慧服务、新能源装备等产品集群。但在李增群看来,这些产品的底层技术和逻辑是一样的,归结起来,就是“能源动力”产业。

从发展趋势来看,未来传统的市场会趋于饱和,成为存量市场。冰轮环境一方面通过长期的技术积淀和数字化、智能化的节能改造,不断提升存量市场规模,另一方面也在积极寻找增量空间。

李增群表示:“围绕低碳能源做出的新增量,一个是氢能装备,另一个则是工业热管理。未来无论从营业收入还是净利润来看,这两个板块都将是公司新的增长点。”

此外,公司还将借此实现发展定位的跃升。“此前公司作为温控设备和方案的供应商,各板块更多是在单兵作战;通过公司的系统集成技术,把旗下制冷、制热等各板块业务有机串联起来,能够更好地满足客户需求,推动公司向国际一流能源综合利用服务商的新目标持续迈进。”李增群如是说。

中国原奶产业现状调查: 供大于求致价格持续走低 企业增收不增利

■本报记者 王丽新
见习记者 李 静

国内原奶价格今年已经跌破4元/公斤,在成本端压力下,奶牛养殖企业正面临严峻考验。近日,《证券日报》记者走访北方多地牧场获悉,上游原奶过剩、原奶供需失衡、消费市场疲软等因素导致原奶价格持续下跌。

**原奶价格持续走低
中小牧场之殇**

原奶价格低、不好卖是当下多数牧场面临的共同问题。纪兴华是华北地区一家中小型牧场的老板。“牧场中有500多头奶牛,每天大概有300头在产奶,产奶量大约6吨。行情好的时候,原奶都会以不错的价格卖掉,但今年原奶价格下跌,目前是3.7元/公斤。价格低也不好卖,卖不出去的原奶只能以低廉价格卖给奶贩子,收回一点成本。”他对《证券日报》记者表示,目前只能是一边减少奶牛数量,一边负债经营。

记者还走访了位于河北坝上草原的一家牧场,比起纪兴华的牧场,这家牧场的现状要差得多。“今年年初就陆续有客户取消合作,此前我的牧场给一些知名乳业供奶,但随着原奶价格下行,乳业也减少了购奶量。”牧场老板牛先生对《证券日报》记者表示,目前,只有为数不多的客户来收原奶,收奶的要求也极高,稍微有点不合格就会被拒收。现在周边已经有

几个牧场生存不下去关门了,如果原奶低价的情况再持续一年,中小牧场都会垮掉。

“现在一公斤原奶收奶价在3.8元左右,成本却达到4.2元,牧场基本都在亏。卖不掉的原奶只能排队喷粉,目前奶粉行业也不景气,再说个人喷粉各项指标很难达标。”某内蒙古养殖场负责人对《证券日报》记者表示。

事实上,2022年下半年至今,原奶价格一直处于下行通道。据农业农村部数据,6月份第一周(采集日为5月31日)内蒙古、河北等10个主产省份生鲜乳平均价格3.85元/公斤,比前一周下跌0.3%,同比下跌7.0%。较今年1月份第一周4.12元/公斤价格下跌6.55%。

对于原奶价格下行的原因,乳业分析师、中国农垦乳业联盟经济专家组长宋亮对《证券日报》记者表示,第一是需求方面,近两年来中国乳制品消费需求增长放缓,部分品类销售甚至出现下降。第二是供给方面,国内奶牛养殖增长迅速,原奶供应量增长较快。第三是进口产品对国内原奶产品的挤占效应。

**供需关系失衡
是主要原因**

根据农业农村部发布的数据,2021年8月中旬国内奶价最高达到4.38元/公斤,之后逐渐回落。今年,原奶价格更是跌破4元大关。

据统计,2021年全国新建扩建牧

场项目166个,涉及存栏98万头,2022年新建及在建项目148个,涉及存栏超100万头。数据显示,2022年全国牛奶产量达到3932万吨,创历史新高,2023年一季度牛奶产量达834万吨,同比增长8.59%。

“扩建牧场使原奶供应增加,再加上乳品消费低迷、下游乳企及终端需求减少,造成了原奶价格走低。”中国食品产业研究院高级研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示。

国家奶牛产业技术体系首席科学家、中国农业大学教授李胜利也表示,受人口结构变化等诸多因素影响,我国液态奶消费下降。同时,乳企发展速度较快,原奶供应量增加,“一增一减”导致液态奶供需关系处于失衡状态。

由于奶价下跌,中小牧场承压,大型奶牛养殖企业的日子也不好过。据上市乳企财报,现代牧业、优然牧业、澳亚集团等乳企2022年虽然收入保持增长,但净利润却集体大幅下滑。

2022年,现代牧业实现收入123亿元,同比增长74%,实现净利润5.8亿元,同比减少43.8%;优然牧业实现收入180.5亿元,同比增长17.6%,实现净利润4.1亿元,同比减少73.4%;澳亚集团实现收入5.6亿美元,同比增长7.8%,实现净利润2339.4万美元,同比减少77.6%。

“上述企业增收不增利,主要系受到饲料成本大幅上涨和奶价下跌双重因素影响。”宋亮表示。

更有企业出现了严重亏损。根据相关上市公司年报,2022年,骏华

农牧净利润下滑694.55%至-954.24万元;沃野牧丰净利润下滑264.49%至-1302.97万元。对于净利润的亏损,骏华农牧表示,饲料价格高位运行加之近两年国内原奶产量加速扩产,原奶供需平衡再次被打破,奶价下行,挤压牧场利润。沃野牧丰年报也提到,受市场低迷影响,下游乳企库存压力加大,生鲜乳供需矛盾加剧,出现阶段性过剩并导致价格下行。

**企业经营承压
多地出台纾困政策**

如何应对奶牛养殖企业的困境?李胜利提出,出台稳收奶、稳奶价的相关政策尤为重要。“如果奶价继续低于成本价,预计2023年国内奶牛淘汰率会超过8%,大概会有50万头牛淘汰。”他建议,要保持行业稳定,鼓励养殖企业主动淘汰低产奶牛,适当压低低产奶牛的淘汰率。

对于当前奶业形势,宋亮提出几点建议:做好全国总量控制,建立奶源供求关系动态监测平台,建立预测预警体系。加快生产组织模式转变,推进种养结合,发展大型合作社牧业,推出相关养殖补贴。发展高附加值奶产业,推进专业营养产业发展。

谈及中小型牧场的生存之道,广东省奶业协会原副会长王丁棉对《证券日报》记者表示,要主动将老弱病残、产量低的奶牛淘汰,准备配种的或者产奶高的奶牛要守

住。同时,减少饲料成本,高营养进口饲料可减量或者不用。同时还要加强牧场的经营管理。

事实上,针对奶业困境,多地已出台纾困政策。河北省农业农村厅印发的《2023年全省畜牧工作要点》中提出,规范生鲜乳市场秩序,推动乳企与奶牛场签订长期生鲜乳购销合同,对不执行收购合同和交易参考价,取消扶持政策。今年年初,河北省农业农村厅还向乳品加工企业发放补贴资金,帮助乳企缓解资金压力。

山东奶协也发布通知称,乳企应做到应收尽收,续签收购合同,并在后期根据困难缓解情况适当补偿差价。

“维护奶业发展良好局面,需要国家和相关部门给予积极扶持,需要全行业各环节开拓创新,利益共享,风险共担,积极通过技术和管理创新来降本提质增效,通过产品结构调整和宣传,有效开拓消费市场,纾解产业困境。”中国奶业协会也呼吁关注奶业健康发展。

虽然各地陆续出台政策帮助企业渡过难关,但短时间内难以改变奶价持续下行趋势。中金公司分析师王文丹表示,预计未来两年原奶整体供大于求的格局不变,原奶价格或保持低位运行。

“预计今年原奶供给整体宽松,全年奶价依然保持下行趋势,但后期降幅会逐步收窄,奶价整体保持低位运行。乳制品企业成本有望进一步下行。”东兴证券分析师孟斯硕表示。

中国银行间市场交易商协会: 支持“第二支箭”融资 为符合条件的民企增信

■本报记者 杨 洁

6月29日,中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)发布《关于进一步提升债务融资工具融资服务质效有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》主要举措包括:一是加大对重点领域的支持力度。其中提到,发挥“第二支箭”支持作用。用好民营企业债券融资支持工具,综合运用信用风险缓释凭证(CRMW)、信用联结票据(CLN)、担保增信、交易型增信等多种方式,积极为符合条件的民营企业发债融资提供增信支持。二是拓展储架式注册发行适用范围。将储架式注册发行拓展至债务融资工具各类品种,新老项目同时适用优化安排,帮助企业提高融资便利性、降低融资成本。三是进一步推进产品和服务创新。响应国家政策部署,通过机制模式及产品创新,更好服务绿色发展、资产盘活、科技创新,满足市场成员多元化投融资需求。四是便利投融资交易,加强一二级市场联动。鼓励主承销商结合企业需求搭配创设信用风险缓释工具,延伸业务链条。鼓励积极做市,支持开展回购交易,畅通定向工具投资人信息获取渠道。五是提高服务质效。坚持“开门办业务”“服务送上门”,便利企业、主承销商等随时咨询了解业务信息,及时响应会员需求、回应市场关切。

一直以来,交易商协会认真贯彻落实党中央、国务院关于债券市场发展的政策精神,在人民银行正确指导下,团结广大市场成员,持续推进以实体经济需求为导向的制度创新、产品创新、机制创新,率先在中国债务资本市场践行注册制理念和自律管理模式,首创引入“分层分类管理”“储架式注册发行”“主承销商团”“常发行计划”模式,不断丰富覆盖各类期限、结构设计、发行方式的产品“工具箱”,通过积极推进绿色票据、转型票据、科创票据、乡村振兴票据等创新引导资金流向重点领域和薄弱环节。

截至2023年5月末,累计服务5000余家企业发行债务融资工具73万亿元,存续规模14.8万亿元,在推动市场实现质的有效提升和量的合理增长的同时,有力服务实体经济高质量发展。

党的二十大会对健全资本市场功能提出更高标准,当前实体经济巩固发展形势对债券市场做好服务提出更高要求,市场成员也对进一步丰富制度供给、提升机制便利等提出了新的诉求、意见和建议。交易商协会结合新形势、新阶段、新要求,坚持金融服务实体经济本质要求,坚持稳中求进工作基调和兼顾激发市场活力与维护竞争秩序,提炼拓展前期行之有效的实践做法,吸收借鉴先进经验,创新产品和服务方式,梳理提出系列可操作、可落地的具体举措,并以《通知》形式发布实施。

《通知》系列举措适应目前政策导向、实体经济要求以及市场发展需求,能够进一步提升市场融资服务质效。一是坚持市场化原则和理念,推进注册发行自律管理模式改革深化。通过拓展储架式注册发行适用范围,进一步完善债务融资工具事前事中事后管理相结合的模式,激发市场活力。二是坚持创新驱动发展,为市场提供丰富制度供给和多元产品选择。支持企业灵活选择注册方式、发行窗口、主承销商,鼓励主承销商等机构丰富业务模式,引导各方通过各类创新产品积极服务政策落实。三是坚持本源服务实体,全力支持实体经济巩固发展。引导加大对民营企业、重点领域支持力度,提升企业发债融资便利,提升注册发行服务质效,进一步营造服务发展的良好融资环境。

交易商协会表示,下一步将继续认真学习贯彻党的二十大精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念,依托广大市场成员,推动债务融资工具市场持续健康发展,落实好服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革各项工作任务,继续为服务构建新发展格局、推动高质量发展做出新的贡献。

**中国证券监督管理委员会安徽监管局
行政处罚没款催告书送达公告**

胡灵飞:

我局《行政处罚决定书》([2023]5号)决定对胡灵飞处以3万元罚款。该处罚决定书已于送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达行政处罚决定书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:7111010189800000162),并将汇款凭证复印件送中国证券监督管理委员会安徽监管局备案(我局传真:0551-62840681)。逾期不缴,我局将依据《行政强制法》有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

中国证券监督管理委员会安徽监管局
2023年6月30日