2020 2 68

www.hanbell.com.cn

jiyuxuan@hanbell.cn
ir@hanbell.cn

021-51365368

1. ( )

2.

3. 5 18

4.

5.

6. 30

7. 2/3

1. 2019

2.

3.

4. 3 2.4GW 3 3.4GW

5. 2019 580GW

6. 2020

上海漢鐘精機股份有限公司

7.

8.

9.

10. 4000

11.

1.

2.

3.

4.

5. 400

6. 7.43

7. 4 3

8. AmericanGovernor

9.

10. 2020

11. 60 210 30%

12. 15 G12 19GW

1.

2. ,

3. (002158)

4. (002158.SZ) 2019 21.82% 2.47

5. 3 10

6.

7.

8. 2684.95 -2953.45

9. 2020 0% 10%

一、市场动态

1. （ ）

2020-04-24

2021

2200 20%

2018-2022 2022 80%

75% 2020

3.9

2019

3 9 80

1

2020

85%

http://cac.chinaiol.com/u/0424/78222335.html

2.

2020-04-20

17 2020 206504

6. 8%

2019 GDP 6. 4% 6. 1% 2020

−6. 5% −9%

18 GDP −6. 6%

−7% −11. 5% 0% 2019 6%

8. 4%

4 17 3 1. 1%

1 2 12. 4 3 32. 13%

8. 4%

3 4. 2% 1 2 6. 5% 1. 8%

13. 9 1. 6% 5. 5

3 2. 5% 0. 2%

5. 4% 0. 5%

3 41 16

4. 8% 5. 5% 0. 7% 4. 5%

0. 7%

4 17 3 3 26450

15.8% 1 2 4.7 23841

15.6%

1 3 78580 19.0%

72254 17.7%

3 22974 15.9% 1 2

4.8 3476 15.1% 1 2 3.9

1 3 67855 19.1% 10725

17.7%

3 24618 12.0% 1 2 5.6

1832 46.8% 1 2 3.7 1 3

72553 15.8% 6026 44.3%

1 3 1.9%

34.9% 24.7% 28.7%

1 3 22169 0.8% 1 2 2.2

18536 5.9% 23.6%

32.7% 10.0% 15.1%

http://cac.chinaiol.com/u/0420/61222088.html

3.5 18

2020-04-21

2020 5 18

201

201

2017 5

2017 9 4 0

2018

2019 6

2019 10

2019 12 CIT

2020 2 USTR

2020 4 NOW

201

5 30

USTR

USTR SEIA SEIA

201 USTR

201 2018

2019 2019 10

2019 2020

2015

4 4

https://solar.ofweek.com/2020-04/ART-260008-8420-30436814.html

4.

2020-04-22

17 2020 206504

6.8%

2019 GDP 6.4% 6.1% 2020

-6.5% -9%

18 GDP -6.6%

-7% -11.5% 0% 2019 6%

8.4%

4 17 3 1.1%

1 2 12.4 3 32.13%

8.4%

3 4.2% 1 2 6.5% 1.8%

13.9 1.6% 5.5

3 2.5% 0.2%

5.4% 0.5%

3 41 16

4.8% 5.5% 0.7% 4.5%

4.1% 2.8%

5.4% 2.2% 22.4%

0.5% 0.4% 9.9%

1.7%

3

0.1% 14785 18.3% 173 1.4% 146.1 43.0%

6.4 43.9% 5525 4.6% 5004

6.6%

3 95.0% 4.1

10307 3.1%

16.1%

4 17 84145 16.1%

1 2 8.4

47804 18.8% 7.6

3 6.05%

1643 13.8% 1 2 11.8

25253 21.9% 6.3 57249

13.5% 9.5

21.1% 1 2 6.4

3.2% 0.6 25.2% 6.3

2.0% 1 2 6.4%

19.7%

1 2 10.6 13.6% 14.9

20.5% 11.6 17.5%

11.4 28.6% 3.1

12.3% 1 2 7.9

27.8% 4.9 10.8% 14.2

14.2% 4.7

16.3% 1 2 8.5

13.0% 10.4 9.0% 7.0

3 15.8%

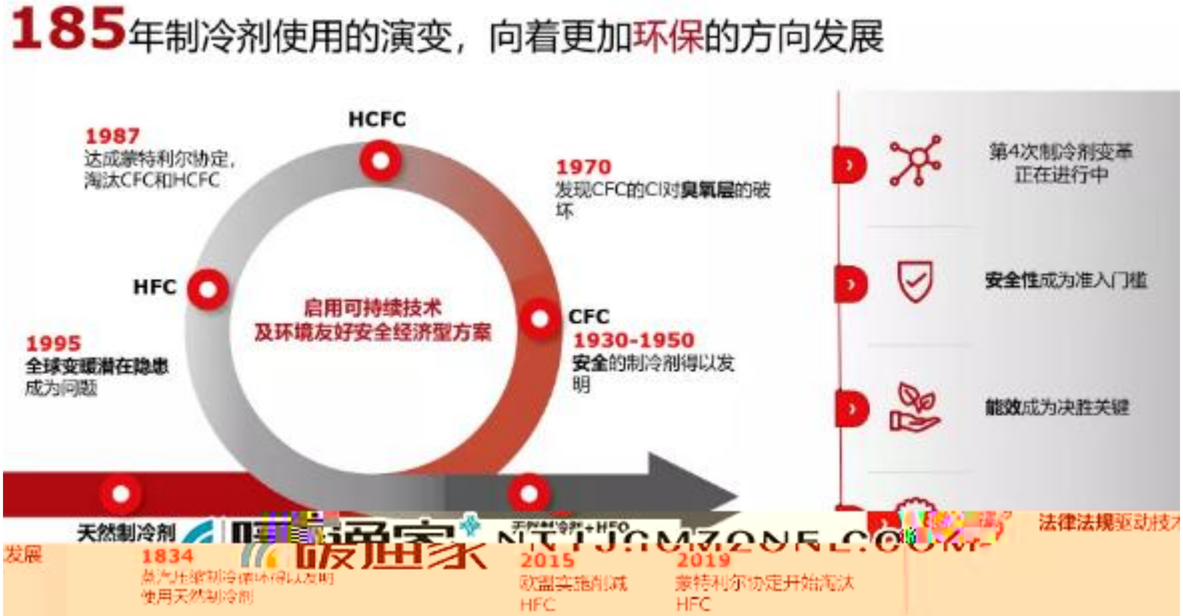
4 17 3 3 26450

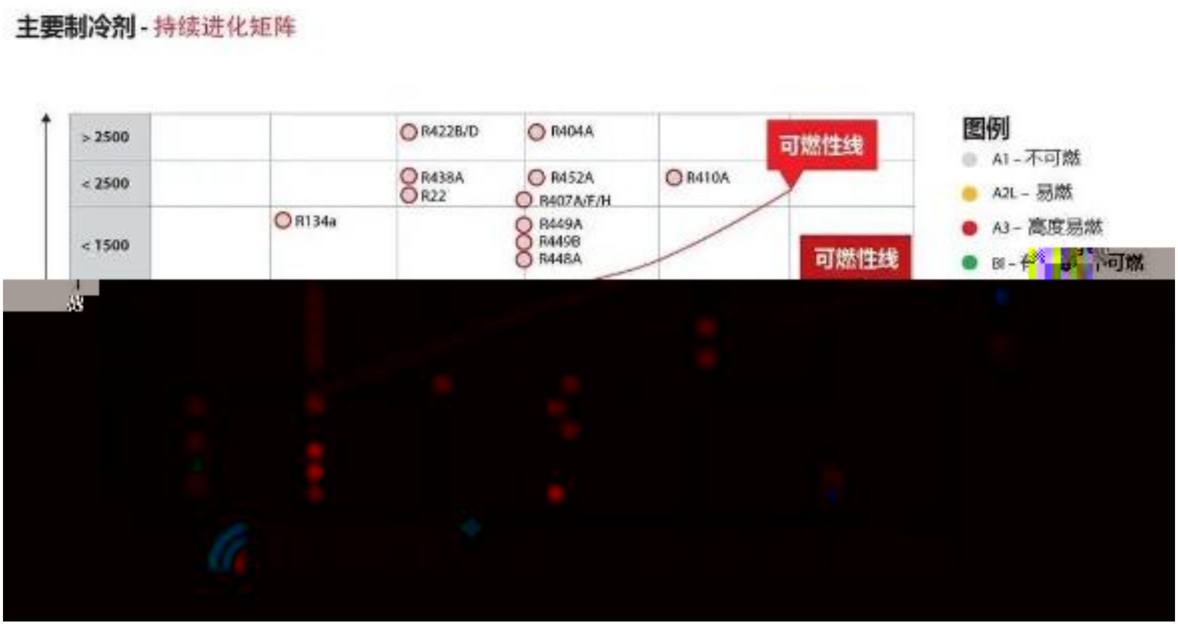
15.8% 1 2 4.7 23841

15.6%

1 3 78580

GWP


185年制冷剂使用的演变，向着更加环保的方向发展
1987
达成蒙特利尔协定，淘汰CFC和HCFC
HCFC
1970
发现CFC的Cl对臭氧层的破坏
HFC
启用可持续技术
及环境友好安全经济型方案
CFC
1930-1950
安全的制冷剂得以发明
1995
全球变暖潜在隐患成为问题
第4次制冷剂变革正在进行中
安全性成为准入门槛
能效成为决胜关键
法律法规驱动技术
天然制冷剂
发展
1834
2015
欧盟实施削减HFC
2019
蒙特利尔协定开始淘汰HFC


主要制冷剂 - 持续进化矩阵
> 2500
< 2500
< 1500
R422B/D
R404A
R438A
R22
R452A
R407A/F/H
R410A
R134a
R449A
R449B
R448A
可燃性线
可燃性线
图例
A1 - 不可燃
A2L - 易燃
A3 - 高度易燃

https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=49225

6. 30

2020-04-27

30 520 50

2016

8 30 520

7

3743 1 5 18 20

6 7 25

700

10 80% 700 300 1200

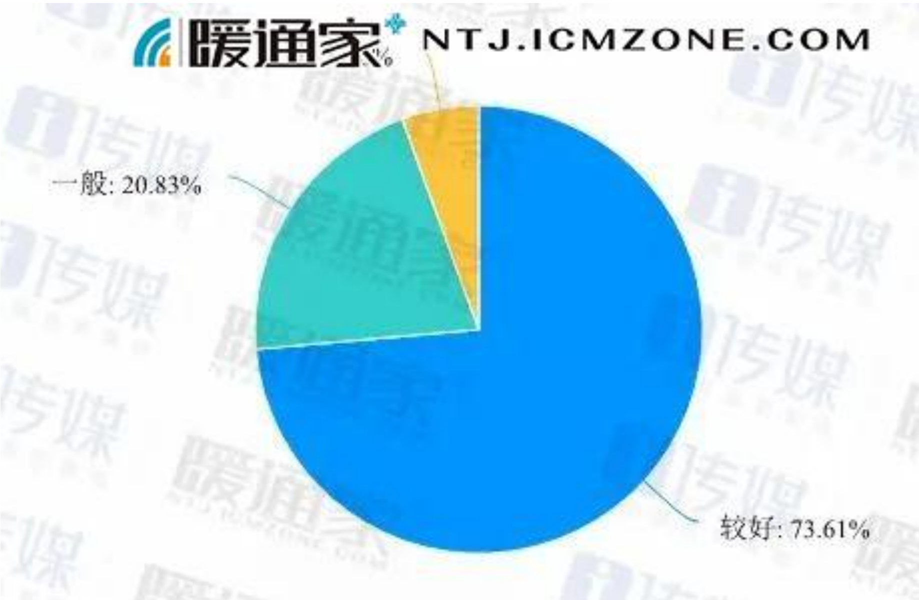
1.5

https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=49285

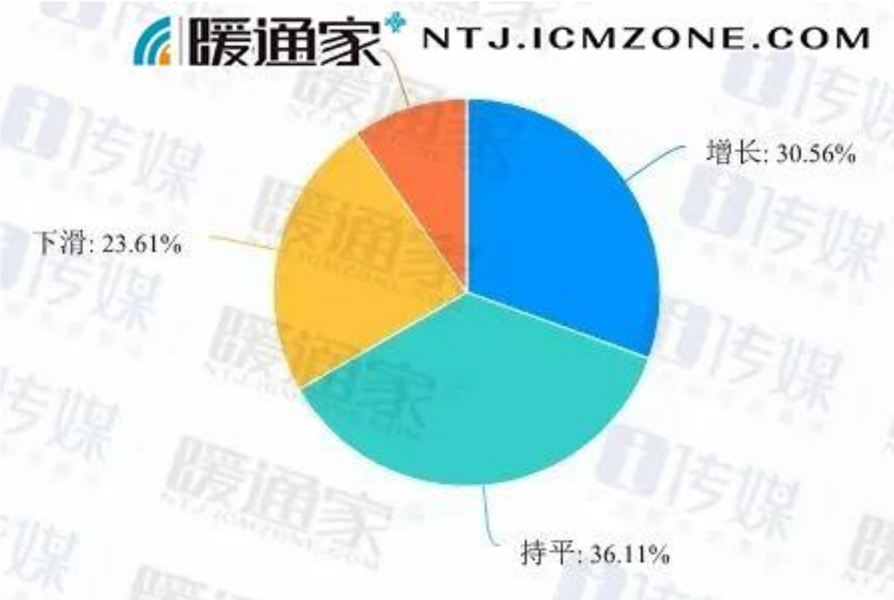
7. 2/3

2020-04-27

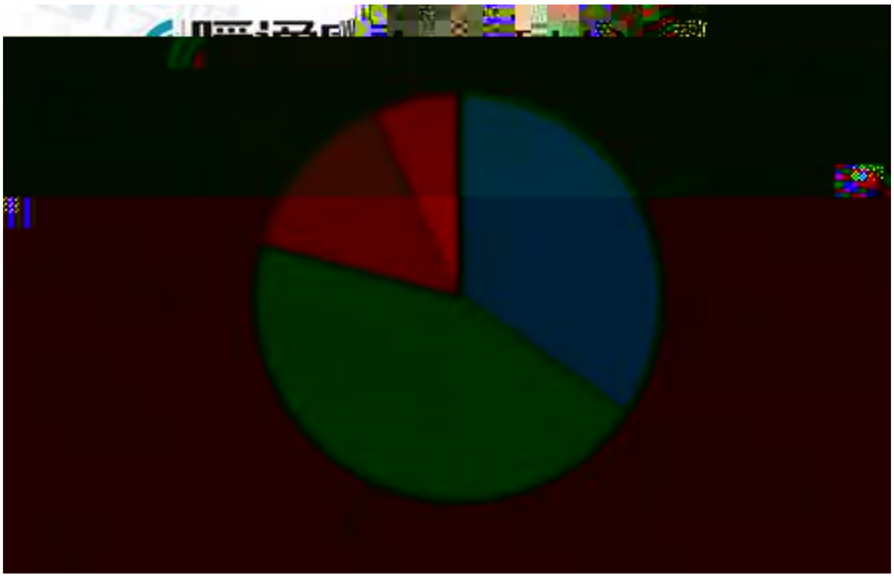
200 177



2020



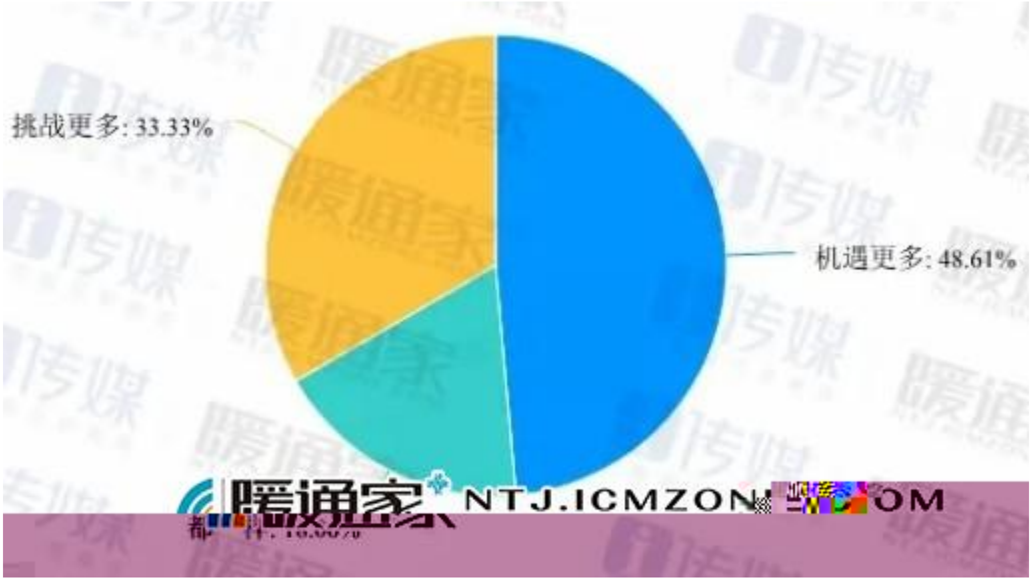
2020

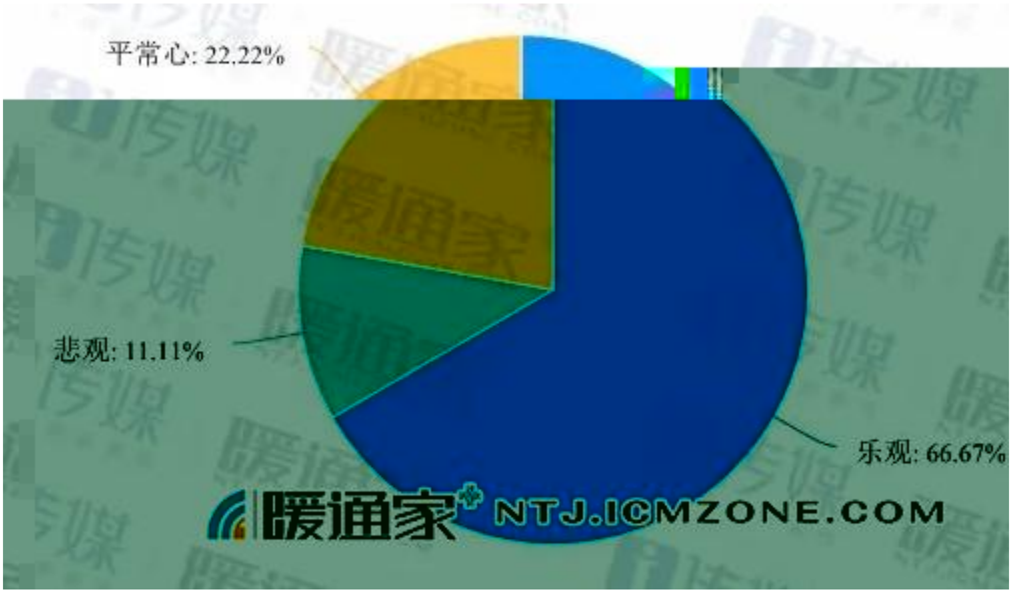


2020

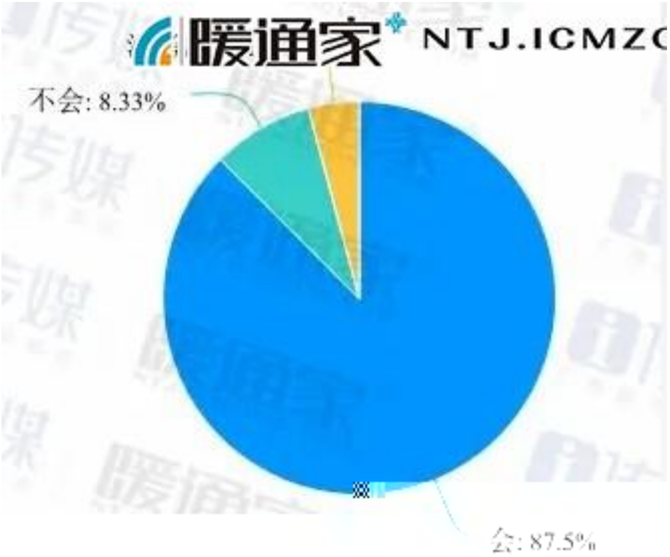
2020

40


挑战更多: 33.33%
机遇更多: 48.61%
暖通家 NTJ.ICMZON


平常心: 22.22%
悲观: 11.11%
乐观: 66.67%
暖通家 NTJ.ICMZONE.COM

2-3



https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=49281

二、行业情况

1. 2019

2020-04-17

4 16 2019

4

2017 4


《2019年中国制冷空调产业发展白皮书》
线上发布会
《白皮书》编制背景
中国是全球制冷空调设备第一大制造国，制冷空调行业的发展备受国际关注。中国制冷空调工业协会作为ICARHMA成员，在每年的交流中非常关注我国的重点产品数据、标准及产业政策等信息；中日韩三国行业协会年度交流中统计数据、行业标准、产业动向都是重点内容。
我国制冷空调重点产品没有统一的数据信息，各个机构发布的某类产能及销售信息不一致，不能判断信息数据的准确性；制冷空调行业未出版过概括行业完整情况的公开出版物。鉴于上述情况，2016年初中国制冷空调工业协会与产业在线反复沟通论证，形成了出版发布《白皮书》的可行性报告，双方于2017年初正式达成协议，在2017年4月初首次联合出版发布了《2016年中国制冷空调产业发展白皮书》。

2020

2019

( )

2

http://cac.chinaiol.com/u/0417/31222054.html

2.

2020-04-10

2020 3 1 GB/T37879-2019 (

)

(

)

1 3

1 3 15698 6 5 3

5493 4 2

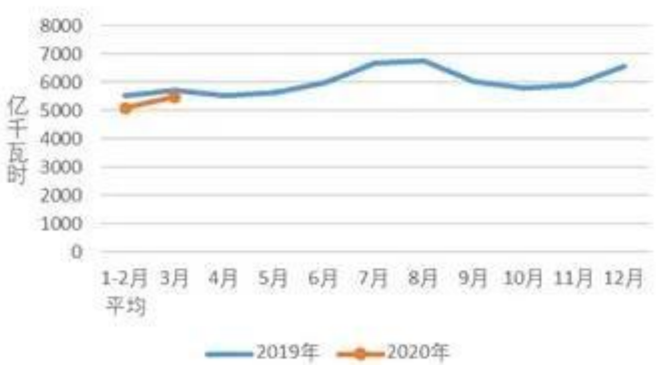
1 3 167 4 0

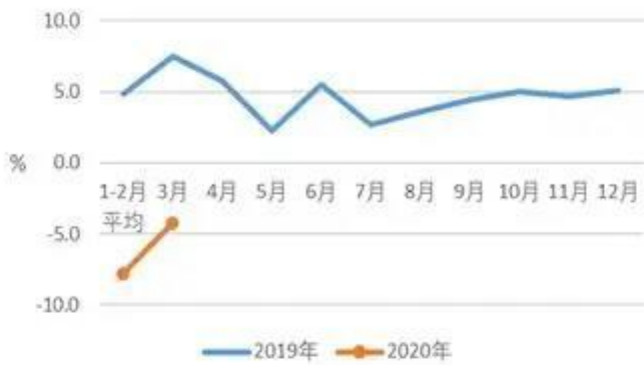
1 1 9971 8 8 11 8

63 5 2628 8 3

18 4 16 7 2932

3 5 7 5 18 7





120019 2020

1 3 19

5 8 5 1 4 0 2 9 2 9 1 2

1 2 2 1 2 5 2 7 2 9

3 1 3 3 3 4 4 5 5 6

5 7 5 9 6 5

3 5493 4 2 52

4 0 3750 3 1

702 19 8 988 5 3

3 18

6 4 5 5 4 3 1 2 1 0

26 5 28 3 9 3

8 8 8 5 7 8 7 0 6 9

6 8 6 5 6 3 6 2 5 4

1 3 9794 8 7 11 5

62 4 3 3708

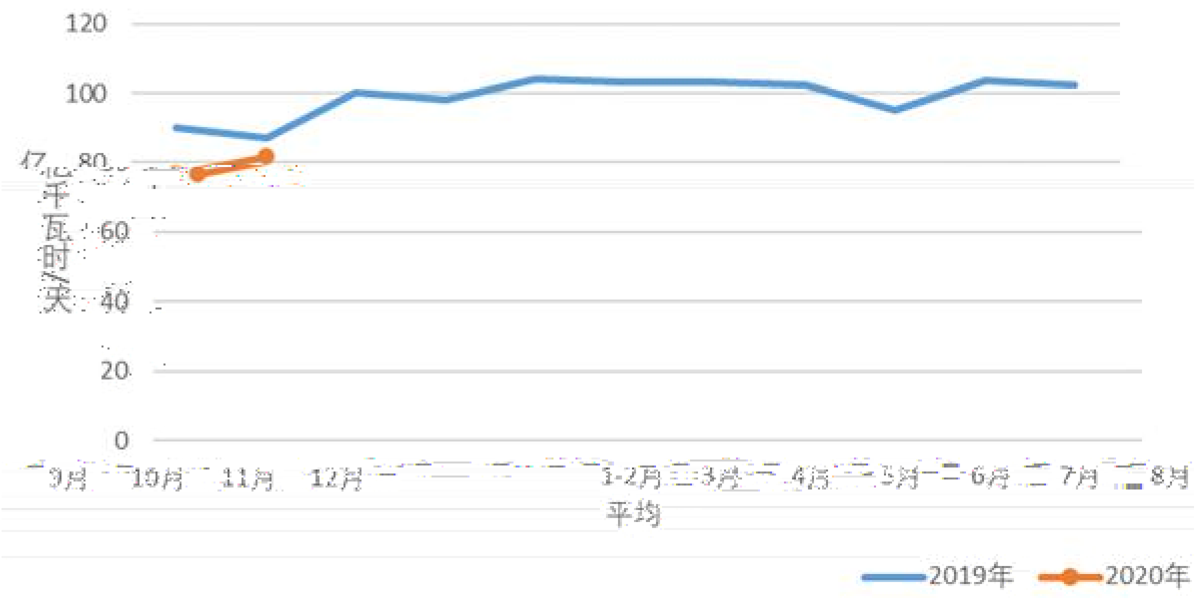
2 8 1 2 8 6 67 5

1 3 7282 9 1 12 5

3 2535 6 8 1 2 3 7

81 8 5 5

5 0



22019 2020

1 3

4293 5 0 7 8

27 3 1035 5 7

8 7 564 18 9

26 8 1272 3 2

6 0 1422 0 9

0 5

3 1454 3 6

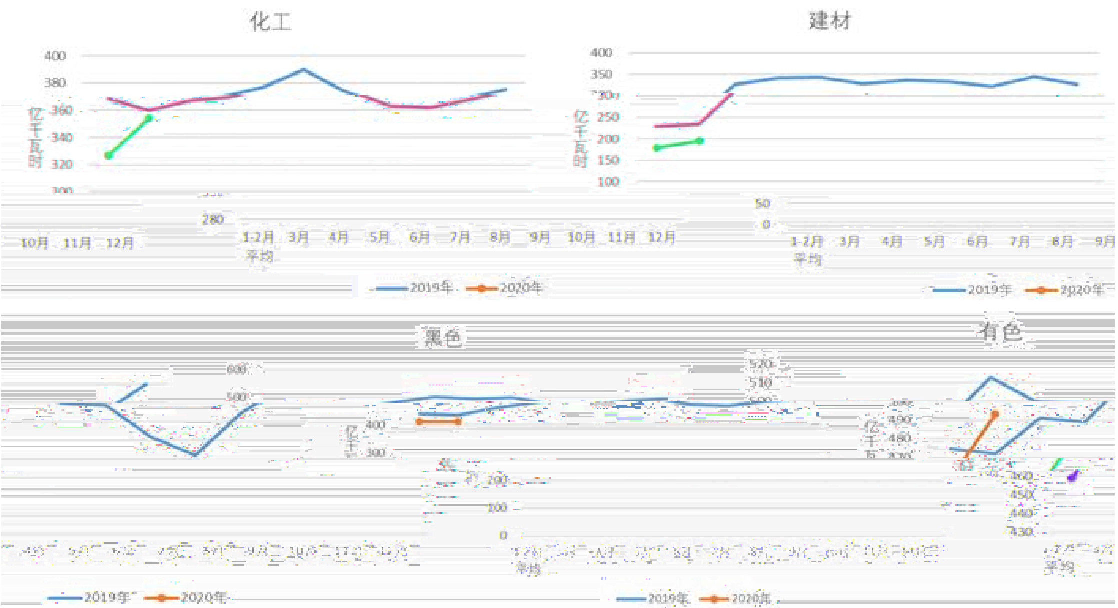
7 7 26 5 354

1 9 5 9 195 17 9

39 2 412 6 0

9 1 493 4 6

6 3



32019 2020

3 6000 19 2 5 6

147 0 3 3 1 2 8

11 9 10 4 9171 4877

2 1 1 5 1 3

15822 6 8 11 0

1 3 1963 9 5

21 5 543 353

246 58 2 6 7

27 8 6 4

1 3 11746 8 2

10 2 7 30

75 4 39 8 10 16 1 23

30 4 28 6 20 7

18 6 16 6 16 5 15 8 15 4

14 5 12 8 10 8 10 4

10

1 3 780 1 2 24 9

1 3 6000 1149 10 3

4 2

1 3 815 104

42005 1 3

1 3 622 69

10

200 248 224 215 207

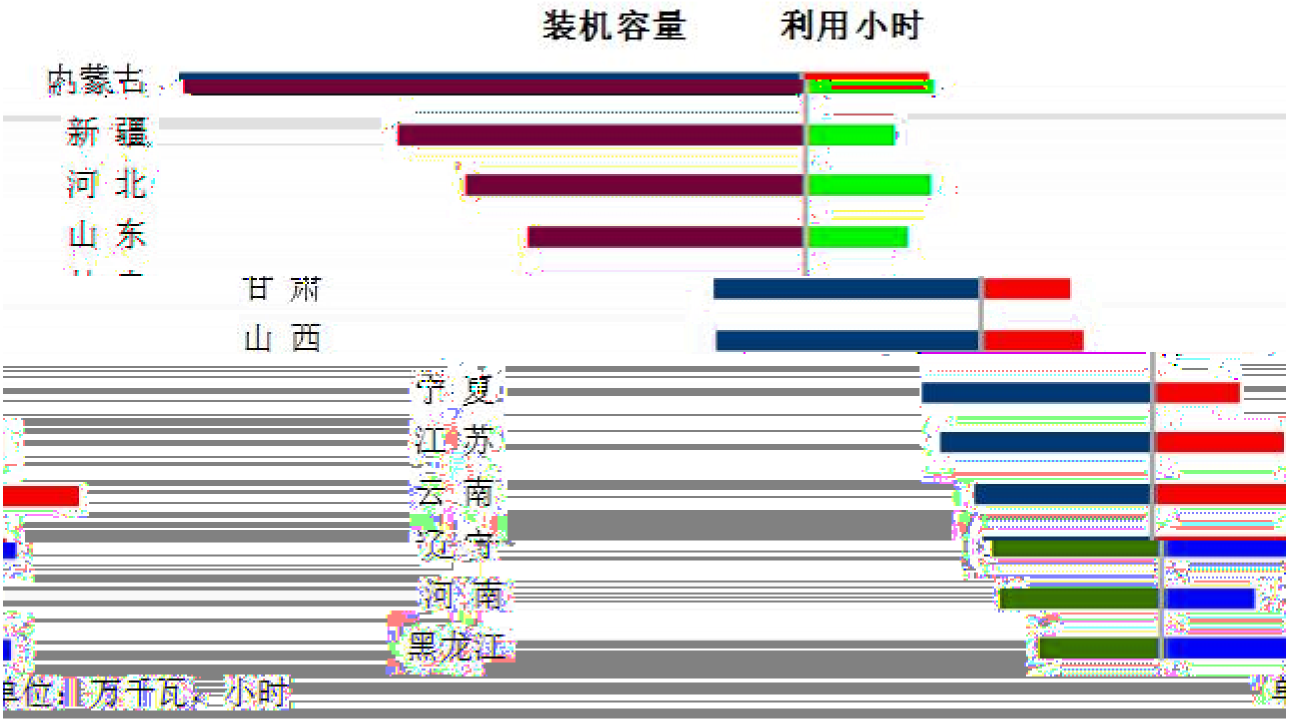
946

969 603 137 17

1200 1360 1211 89

200 489 277 261 257 209

100



51 3

1 3 1123 6 8

14 6 0 120 8 4 95

16 1 57 12 2 48

11 0 295 5 1 119

21 4

1 3 2845 5 2

444 3 2 282 7 2

208 11 4 198 37 6

176 41 7 174 18 0

172 9 9 158 12 1

154 1 1 153 15 2

134 2 9 112 19 5

3 427 15 9 48

13 4 33 16 2 25

25 0 18 25 5 113

1 1 51 0 5

3 1096 2 2 151

2 6 109 20 1 79

29 3 77 19 4 74

49 8 72 70

32 0 62 31 4 61

3 0

1 3 1356

443 70 702 475

107 236 342

125 242 153 41 41

1 3 596 30 9

136 13 0 62 36 5 65 20 8

281 185 9 93 0

10 9

1 3 365 27 4

2018 5 2012

2018 74

https://solar.ofweek.com/2020-04/ART-260003-8440-30437621.html

5. 2019 580GW

2020-04-27

InternationalRenewableEnergyAgency 2019

580 1GW 3 4GW

2 563 8 1 310 9 622 7

IRENA 2019 176

12 2 536 8

1 310 2 622 7 CSP

586 4GW CSP 6 27GW 580 1GW

330 1GW

205 7 61 8 34 8 10 5

2019 138 2 129 8

49 9GW 20 9GW 13 3GW 10 5GW

8 6GW

12 68 2GW 60 5

4 8 3 3

2 1

511MW 293MW 242MW 237MW

2 6 2 4 12

6 46GW

5 14

1 7 1 1

IRENA 2019 6 36

7 14 16 23

15 9

2019

IRENA 2019 PV 97 1GW

30 12

56

19 11 2 1 2

2

421 1 2

4 7 1 5

IRENA 12 3 43GW

1 91 1 1GW

394MW 209MW

997 299

https://solar.ofweek.com/2020-04/ART-260006-8110-30437969.html

6. 2020

2020-04-28

20 2020 153

1601 83

2019

排名	企业名称	品牌名称	首选品牌率
1	珠海格力电器股份有限公司	格力	23%
2	美的集团	美的	21%
3	海尔集团	海尔	20%
4	广东纽恩泰新能源科技发展有限公司	纽[illegible]	7%
5	浙江中广电器股份有限公司	中广欧特斯	6%
6	广东华天成新能源科技股份有限公司	华天成	4%
7	厦门鑫中锐能源科技有限公司	中锐	3%
8	广州中菅电器有限公司	中菅	3%
9	广州春光新能源科技发展有限公司	春光	2%
[illegible]	[illegible]	芬尼克兹	2%

http://hp.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=30507

8.

2020-04-7

2020 4 1

13

8 2020 5 1

2020 11 1 GB37480-2019

GB21455-2019

2020 7 1

国家标准化管理委员会文件

[illegible]关于延期实施《单元式空气调节机能效限定值及能效等级》等13项国家标准的通知

各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团市场监管局（厅、委），国务院有关部门、行业协会，有关全国专业标准化技术委员会，各有关单位：

因受新冠肺炎疫情影响，经研究，决定将《单元式空气调节机能效限定值及能效等级》等8项国家标准实施日期由2020年5月1日延期至2020年11月1日；《水嘴水效限定值及水效等级》等5项国家标准实施日期由2020年7月1日延期至[illegible]

[illegible]

— 1 —

[illegible]

附件:《单元式空气调节机能效限定值及能效等级》等 13 项延期实施国家标准汇总表

附件

http://hp.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=30448

9.

2020-04-2

7 1

GB21455-2019

2019 19 2019

GB21455-2019

GB21455-2013

/

2020 7 1 GB21455-2019

GB12021.3-2010

(GB21455-2013)

14000W T1

14000W

14000W T1

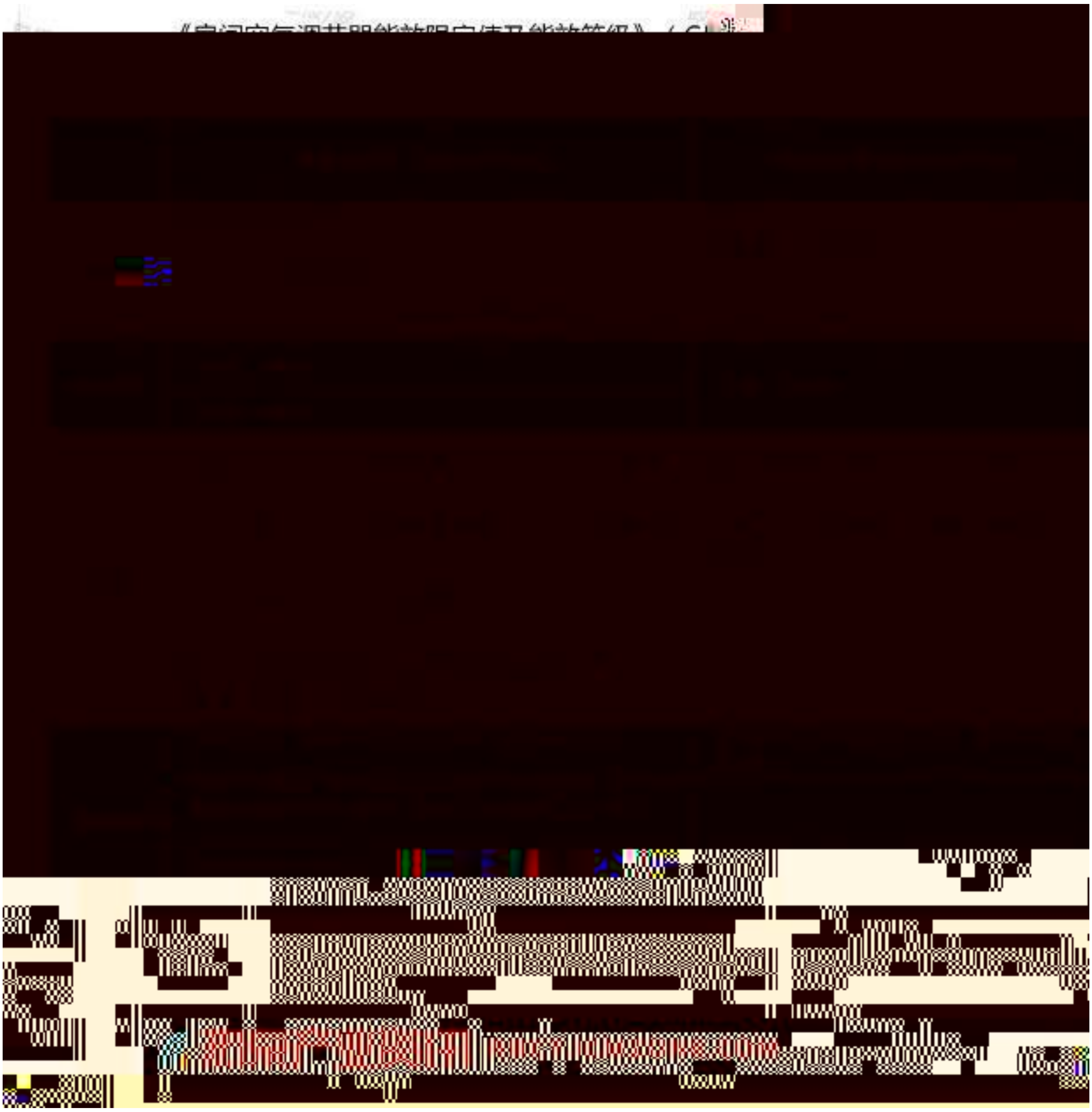
5

5 1

(APF)

(APF) 1

(SEER) (SEER) 2



(HSPF)

(HSPF) 3

3 1

APF

SEER 5

APF

SEER 3

SEER

(HSPF) 3

(COP-12) 2.20 COP-20 1.80

-25 COP 1.80

APF

3 E3D07FC084F3FFA11D003B

10. 4000

2020-04-15

13

2012 1100 2018 3035 19%

1947.8 72.7%

2020

4700

2018 1.3 0.156

2018 1.89

27.9% 2012-2018 6 CAGR 18.8%

2019

37% 22% 12% 6%

4% 4% 15%

2018

5,715 2011~2018 +16.0%

2018 13.8%

2018 3%-4% 2019

2019 2662.1 9.5%

19Q4 10-12 18.7%/8.6%/22.7%

2019 3.1%

30% 24% 17%

2018

488 10.3% 5238

2015

2015

2019

120 65

55 30 60

2014

https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=49097

11.

2020-04-29

4 23

广东省市场监督管理局关于批准成立广东省质量监督热泵空调产品检验站的通知

河源市市场监管管理局：

按照省级授权产品质量监督检验机构规划与能力建设相关规定，经组织专家组验收，现批准成立广东省质量监督热泵空调产品检验站，其法律责任由广东省河源市质量计量监督检测所承担。

广东省市场监督管理局

2020年4月21日

https://www.hvacrhome.com/news/show.php?itemid=49329

1.

2020-04-23

ECCJ

2019ECCJ

+

1924

150

20 80 VRV VRV ,

VRV VRV

VRVIntelligent

VRVIntelligent

IoT

http://cac.chinaiol.com/u/0423/45222260.html

2.

2020-04-23

4 21 600

2010 8 330 8 30

64

1727 PB 3A

LEED 3B LEED

50%

30

30

http://cac.chinaiol.com/u/0423/88222263.html

3.

2020-04-24

2000

9 AHRI EUROVENT CRAA

http://cac.chinaiol.com/u/0424/31222313.html

4.

2020-04-24

http://cac.chinaiol.com/u/0424/17222314.html

5. 400

2020-04-26

24

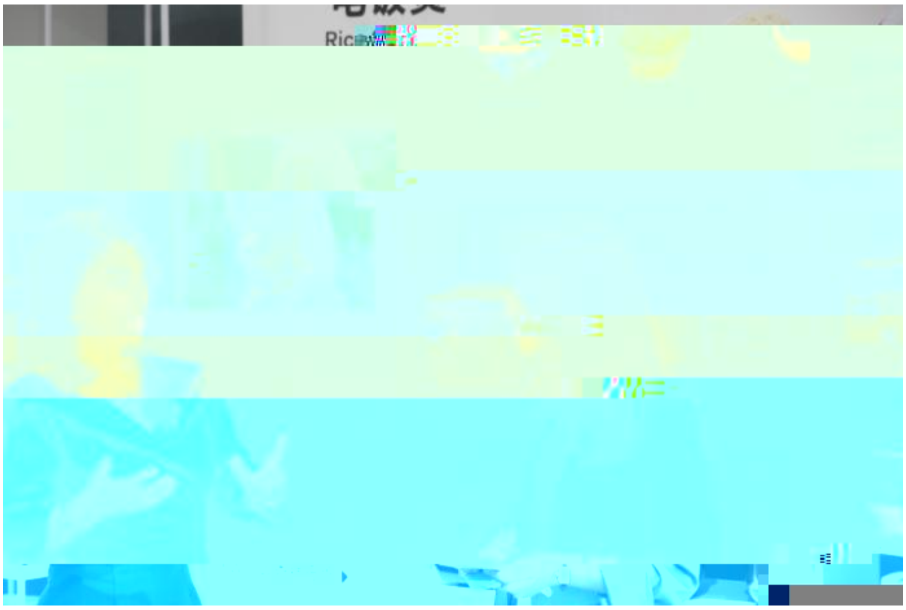
425.6 20


格力电器
322.7w 本场音浪
18.4w
29.9万音浪
关注
00:02
在睛郎的...
送出小心心
x 1
彬彬
送出小心心
x 6
老****等158人 正在去购买
贵州张开心：支持你，你因为爱国和是女强人
12 杜甫：我看怎么不卡
27 幸运的 长陔丽姬：女强人，女神
流光飞舞：支持董总
6 如梦人生 为主播点赞了
董明珠
抖音直播首秀
4月24日 晚8点
董明珠抖音直播
说点...

BLDC 6

CKER 99%


病毒猎手
杀灭空气中新冠病毒



http://cac.chinaiol.com/u/0426/70222366.html

6. 7.43

2020-03-27

3 26 (SZ.000333)

( )

(300048

) ( )

2020 3 25 ( )

208, 685, 418 (18. 73%)

197, 543, 645 11, 141, 773

7. 43 7. 03

0. 4

3 25

55, 747, 255 (5%)

15

208, 685, 418

55, 747, 255 264, 432, 673

(23. 73%)

2 2019

13 8. 2%(2018 12. 1) 2359

3 25 3. 38 37. 7

3. 55 3 25 3. 38

5%

http://cac.chinaiol.com/u/0327/67221403.html

7. 4 3

2020-04-8

2020 4 3 (Carrier) (Otis)

UnitedTechnologies 500 (S&P500)

CARR OTIS

(UnitedTechnologiesCorporation UTC) (UTX)

71 4,000 180 21

(HVAC)

53000 160

DaveGitlin

DaveGitlin 2019 6 DaveGitlin

(CollinsAerospace)

(GoodrichCorporation)

(UTCAerospaceSystems)

DaveGitlin

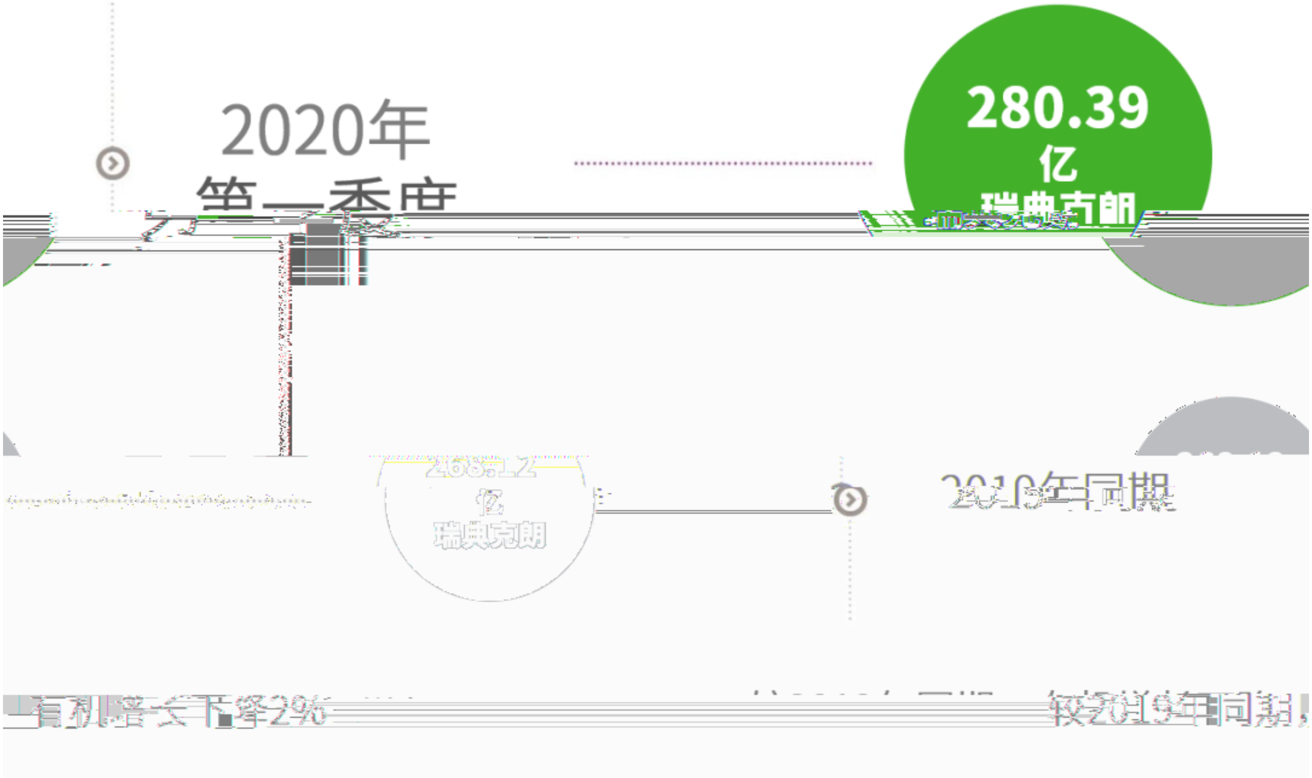
MBA

2020

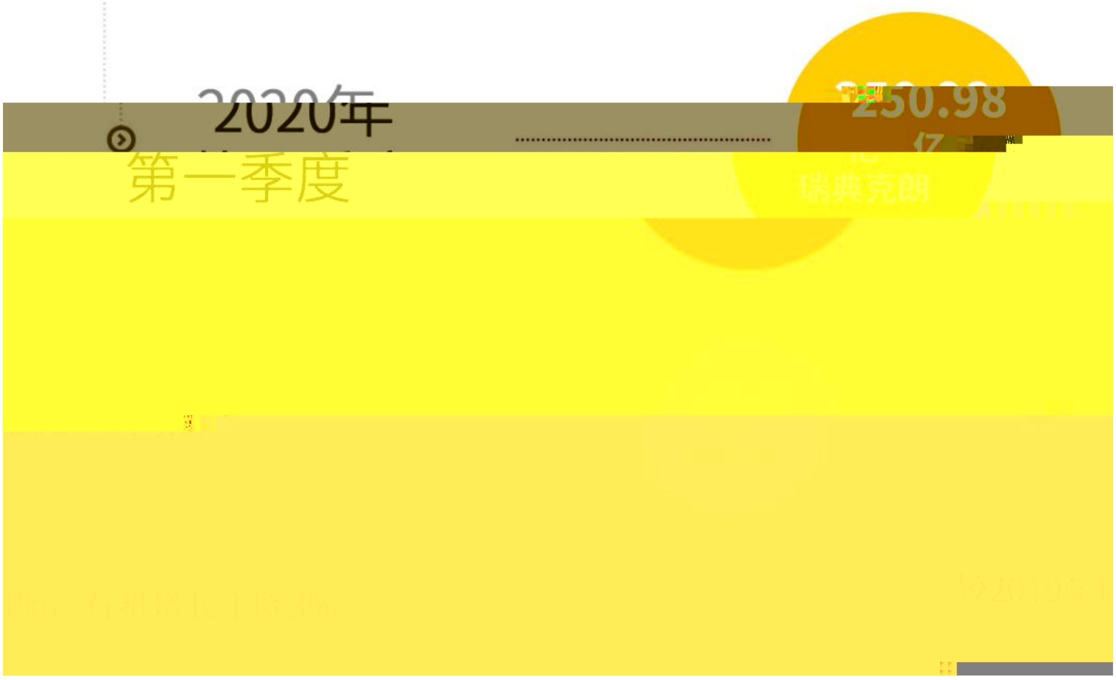
CEO

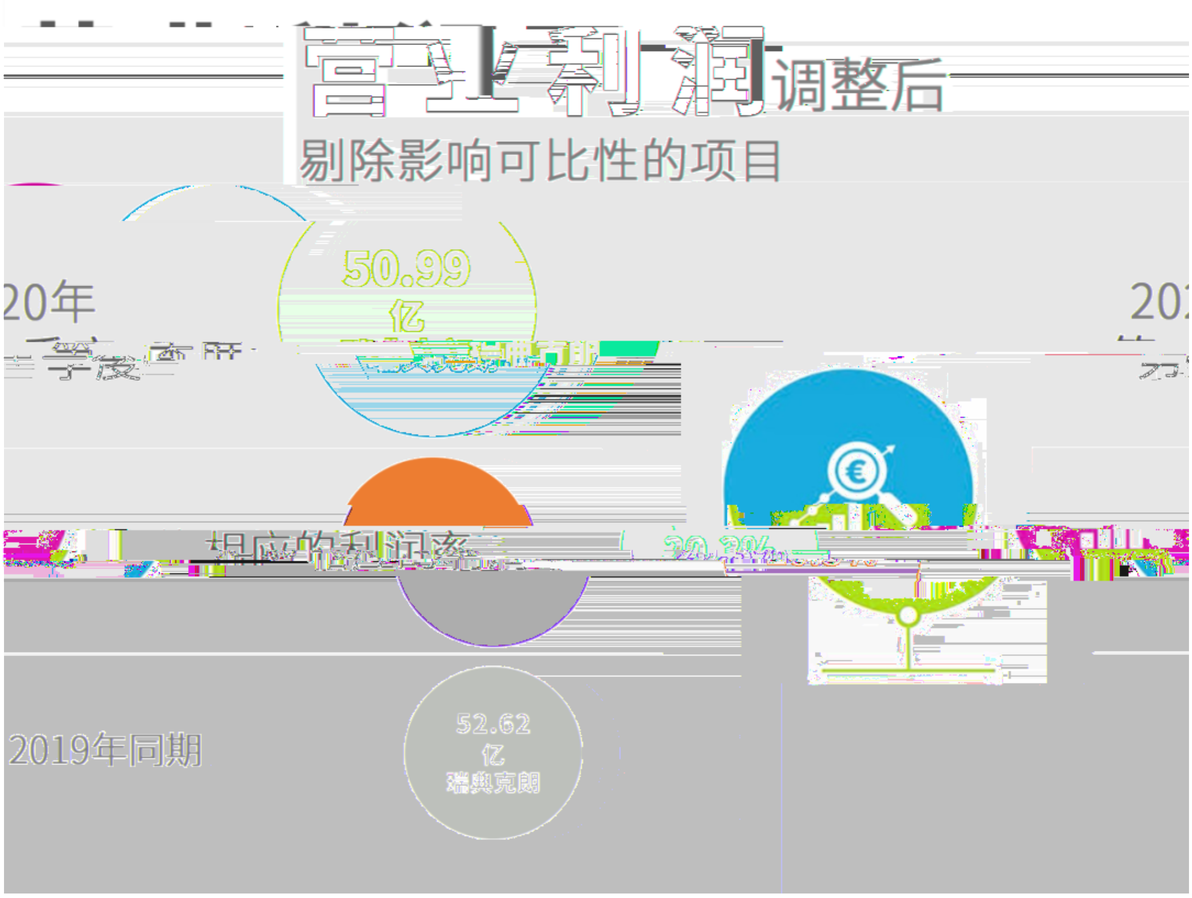
2020

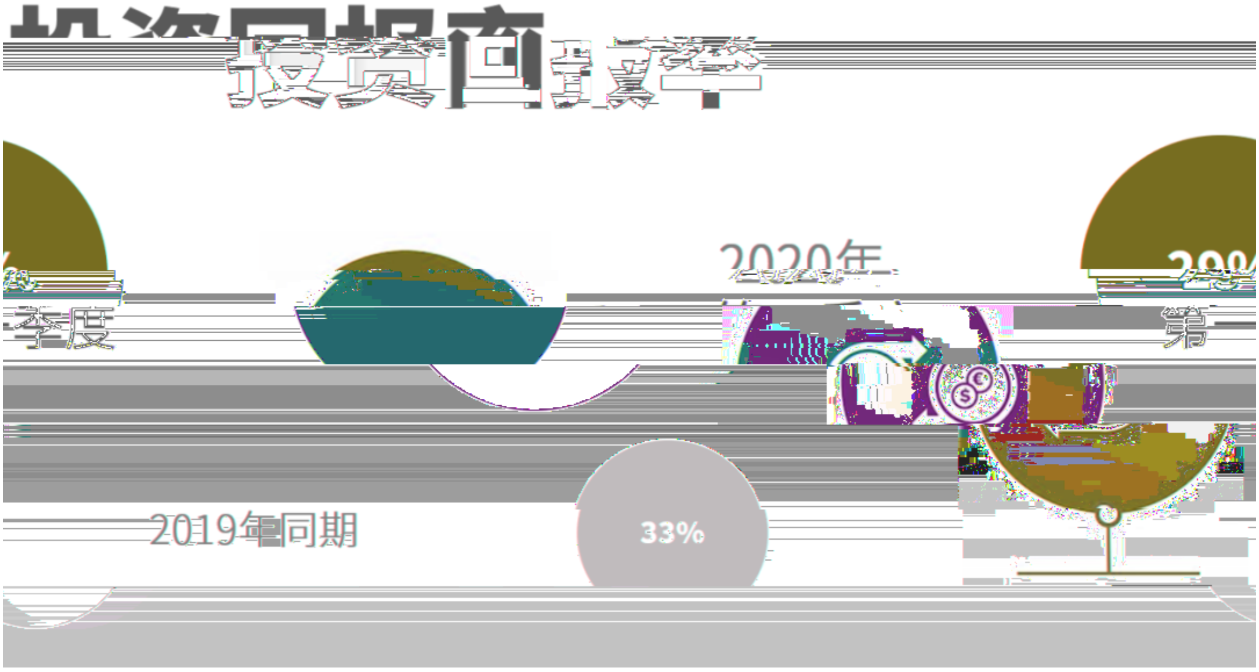
订单量



收入







MatsRahmströ m

1873

150

39,000 70 180 2019

1040 100

20

2019 30 6000

11. 60 210 30%

2020-04-21

4 20 60 7 5GW

7 5GW

20 22

210

PERC 7 5GW

1 90 100

300

2 200 30GW

3 4

40

51 7 56 11

8 7 5

90 6

4

20GW 17GW

3 44 29 79

5 42

https://solar.ofweek.com/2020-04/ART-260018-8120-30436904.html

12. 15 G12 19GW

2020-04-29

4 16 G12

4 29

G12

15 G12

G12

105000

45000 150000

71366 65

28633 35 100

28633 35 250000 42

18 28 55 100 11 45

2019 12 31 32857 67 20451 10

12406 57 2019 0 0 2020 3 31

28633 35 0 28633 35 2020 0

0

2019 2020

2019 168 87 22 76

9 04 42 93 0 3245 0 2339

149 21 23 4

26 7 46 72 17 87 2 84

2019 33GW

50

85GW

4 28 2020 45 17

18 14 2 52 34 47

2 0 48 52 0 0906

210

65 5

2019 51 4 76 19

G12

2019 12 210

4 0

210 5 0

4 G12 50

30 G12PERC

2020 G12 19GW

210 100GW 2020

210

https://solar.ofweek.com/2020-04/ART-260011-8460-30438315_2.html

1.

2020-03-02

-- --

2019 / 18.1 2.47

4.34%/21.82%

---- ----

1

2019H1

63%/8%/20%

70% 30% 2019 2018

PECVD/ALD

LL Etching CVD ALD

2 60% + 2-3

60%

80%

40GW 2020 25GW

50 16GW 50%

3

LoadLock CVD PVD ALD Ashing

4%

50 150

5% Edwards

2020

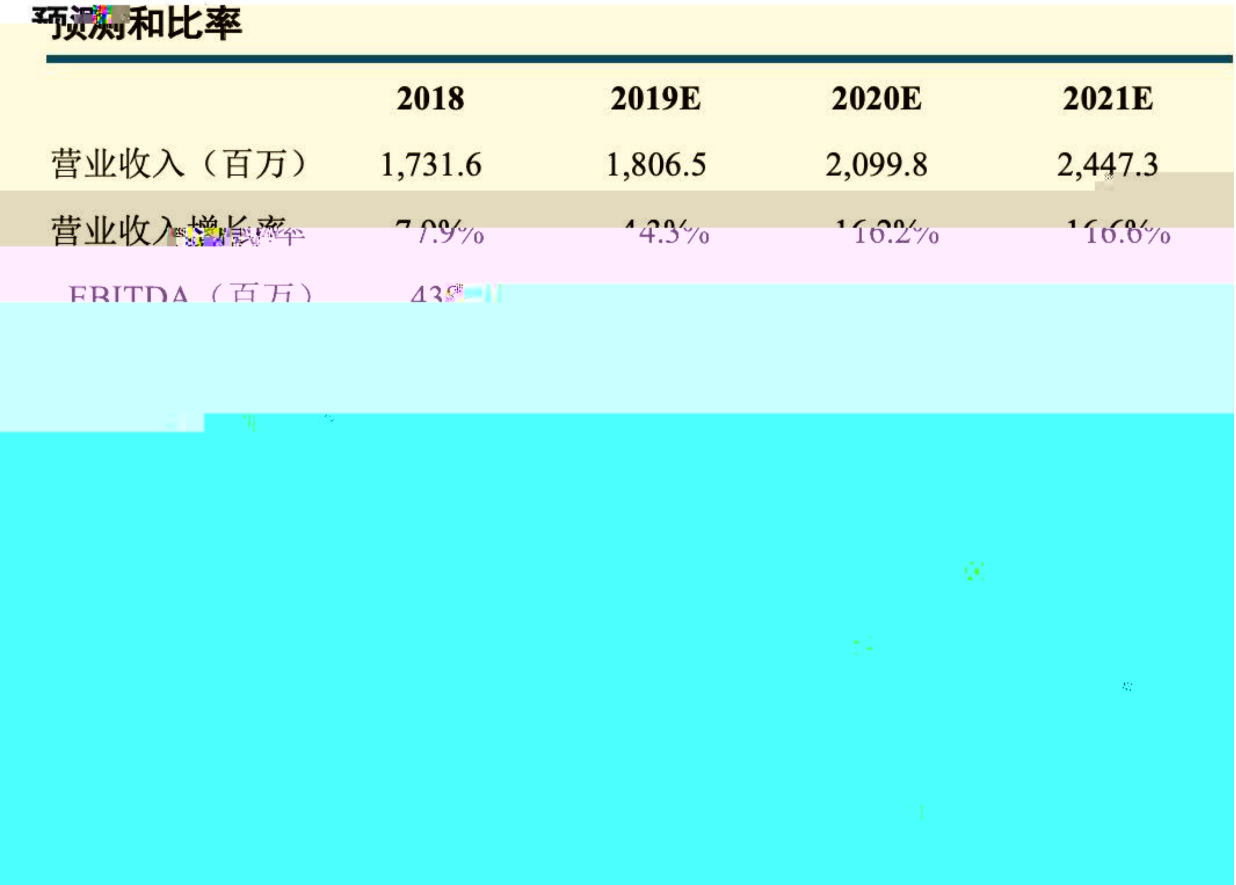
2

2020 12

2019-2021 18.1/20.1/24.5

2.47/3.35/4.30 2019-2021 31.8x/23.5x/18.3x

18.68


预测和比率

	2018	2019E	2020E	2021E
营业收入（百万）	1,731.6	1,806.5	2,099.8	2,447.3
营业收入增长率	7.9%	4.3%	16.2%	16.6%
EBITDA（百万）	43[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5MTM3NDAyNA==&chksm=8babafc9bcdc26df50bfe30361991c7d976de1e700db1840bf23e80f7d2f3a215c03949f26fa&idx=1&mid=2653054830&sn=5dafeeb5d6f8d332bd8c126c003b3e1cTop

2. ,

2020-03-02

2019 21.82%

2019 18.07 +4.34% 2.47 +21.82%

2019 13.66% +1.95 pct

/

CATL 80%/50%

2019 2.47 2019Q4 7600

77%

LL Etching CVD ALD

150

5%

3DNAND/EUV

19H1 50%

2019-21 2.47/3.50/4.77 PE27/19/14

Top

3. (002158)

2020-03-11

/

/ /

LL Etching CVD ALD

150 / 40/30 Atlas

Edwards 5%

3DNAND/EUV

2019

2019 / 18.07/2.47 +4.34%/21.82% 19Q3/Q4

5.14/5.50 +14.34%/18.03% 0.75/0.77 +36.84%/74.42%

0.70

2019-21 2.47/3.33/4.43 PE33/24/18

Top

4. (002158.SZ) 2019 21.82% 2.47

2020-03-04

(002158.SZ) 2020 2 25 2019

18.07 4.34% 2.91 23.39%

2.47 21.82%

21.82%

2020 3 3

15 6 35 0.0655%

https://cj.sina.com.cn/articles/view/5115326071/130e5ae7702000zc1mTop

5. 3 10

e 2020-03-10

3 10 9.97% 14.54

1.74 2.22% 4.71%

5 5.7

3.04 20.29

8157.63 5538.12

R 2019

12.57 0.75% 1.7 6.87% 0.32

180 1

https://finance.sina.com.cn/stock/relnews/cn/2020-03-10/doc-iimxxstf7800123.shtmlTop

6.

2020-04-27

2019

2019 2.47 21.82%

7.

2020-04-9

3000

1.6 1

4 9 - 002158

3000

1.6 1 7000

ORC

https://irnews.cfbond.com/detail.html?newsid=1ubkiWJEQ4w%3DTop

8. 2684.95 -2953.45

2020-04-13

002158 4 13 2020

2684.95 -2953.45 0%-10%

2020

http://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/202004/t20200413_6044742.htmlTop

9. 2020 0% 10%

2020-04-13

4 13 002158 2020 1-3

2684.95 2953.45 0.00% 10.00%

-26.14%

2020 0%~10%

http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20200413/c619265005.shtmlTop