emily_huai@hanbell.cn
ir@hanbell.cn

021-51365368

à ╟

1. ǂ ' فى IPO
2. ҽ ў ' فى
3. 2020 17% 3 Й
4. Ю ' ...
5. فى 6 ﾉ 8 فى
6. فى
7. فى ̧ Ÿ
8. Э ̓Ω ﾉ γ 36.1%

γ à ̃Ω ą

1. 2009
2. ... ¥ ǂ
3. ǂ ﾍ è
4.
5. R410A ã
6. فى ã ã .

Ь à ﾚ

1. й' ╖

2. ' ╖

3. ' Vilter Manufacturing

4. ✓ ' ╖

5. ' هجد لا ╟

6. ' 6 .

7. ' ~ فى يخ

8.

à ╠

1 ┼ ' فى IP0

Э ^ ~

ч Ώ Λ Э ″I Э Â 8 8 ¦

Y فى 8 ╡ Â

n┼ ┘ ¸

Â

Э ¦ Ь

Â

┼ Э

Э Ώ Â

Ь ₾ Â

فى Ь فى

Â

فى ¦ Э ¦ й ¦ ¦

й Â

n ┼ فى ┘ б

Â

فى n ″I ' ╠ ¦ Э ÿ Â

' • • Â

Ь ₾ ' ^ ~

Â

ǂ ǹ ﻑﻯ

Ÿ ў a a γ ÿ ʒ

Ю Â

à ﻝ Â

ﻑﻯ ~ б· Â

ﻑﻯ Ë ╗ 8 Э ﻑﻯ Â

a ë Ÿ Ī

ﻑﻯ Ÿ Â

Ω '

p ↑

2 е ў ' ﻑﻯ

ò Ô ќ е ў ﻝ ﻑﻯ

ê Ì ÿ Э ﻑﻯ ψ ÿ ﻝ

γ ﻑﻯ ﻝ ǹ à ﻝ ч ǂ Â

ﻑﻯ ʒ ﻑﻯ ᾱ 8

è ў ч ﻣﻣ Â

ǹ ﻑﻯ ﻣﻣ ﻝ è Ī

Â a Э ﻑﻯ —

ч ﻝ ǹ a Ю Â

ч ف ف ل Ì a à a à

a ˜ à a ل Î ف Ҿ ل. ل

a ╗ a ل Â

Л Ì б a ҕ ف Â Â╗

Ҙ ą ˛ Â

Ω ˙

p ↑

3 2020 17% 3 Й

ف Ω Л Ю ف ˛ Э ف

ف Й Â

ѐ Й

Â

ѫ Э ὰ Â ف Æ Ж

ل a ὰ Э Л ӭ ӥ Ю Â

Э

ὰ ӂ ӭ Л ὰ

ұ Й Â Æ ف Â

ê ل Ѧ Ì Ю ê ل Ѧ Ì

Â

Ю ÿ Æ ‴Ω Â

ف Ш à Ш à

Â ë Л Ū γ Â

ж й ў Л ف Ї Л

Ч Л Й ὰ ą Ї à

Â

ﷺ Э ف Ь Ь ف Ų

‴Ω ﷺ a Â

Э ف Ь Ю ﷺ a

ف ~

Ч У a Â

Ų Ї Э

Ћ ө Â ж й Ų ف Ь Â

ﷺ

Л ف Ь ″І Л ч Ї Ч ж à

~ Â

Э ف ‴Ω Ų ﷺ

a ﷺ a ف

~ Ч У Â

ч Ч

л ﻑﻯ ў Э Ą ё л

й ь

فى Æ ⁸ فى Â فى ˚

Ю فى ˚ ╗ æ à à ⁸ Â è

ˢ ﷺ فى Â

а ж ѝ فى а ѝ ⁸ فى ѝ ˝І ⁸

Ÿ فى Â فى Э ˝І ѝ

Э Â

˜Ω ' p ↑

6 فى

ê ╕ Ì

ÿ ⅄ ѝ ê ╕ Ì ˚

Λ ⁸ ê ╕ Ì

б … Â

Æ ˜Ω ¥ а ╕

╗ ˜Ω ╟ Â ╕ ç б …

б ⅂ Â

˜Ω ˚ з ⁸ ˜Ω

Â ч Л∪ ѝ Â

Ї ⅄ ¥ …

ÂŁ † Ѽ Â †

ﷺ ˜Ω в Â ˚ ў †

˚ … ⇄ ᾱ ⅂ Ю … Â

¥ فى Л∪ Ł έ

ѝ έ Â

ﷺ Э ˚ à

ڶ Ю a Â

7 ف ۪ Ÿ

ف n ۪ ۪ ف ۪

Æ ч ڶ Ÿ . ″I ۪ Â

۪ ў ╠ ڶ ê ¨ Ì ف ۪ ў â

8 Э ЎΩ Λ γ 36.1%

Э ЎΩ Λ ё Â ÿ Э ЎΩ Λ ё à

γ з ÿ ą Ь ┘ Â

Ў è ЎΩ Λ Ў

Â ё Э ﻑ à"I ⁿ à

Ь Э ЎΩ Λ Э Ў Й

б ┘ Ю ÿ γ Э ЎΩ Λ

Â¶ ѝ Э ЎΩ Λ ¶ ¶

æ ѫ ё γ Â

Э ЎΩ Λ Ь ┘ ┘ Ю à ÂЭ

Э ЎΩ Λ Ў Й ┘ Ю γ

U

γ à ‵Ω ą

1 2009

ї ψ

ҏ ψ Â ҳ

à Â ї

ÿ Ţ Â ѝ ÿ a

Ю ¥

ÿ ⅄ ⁸ Â ÿ

ў ў … ╗ ϟ Â

~ ≒ ⅄ Ţ Â … à

‵Ω Â ÿ ш Â

ą ~ ﻑ ὲ à à à ע à

б ‵Ω ⅄ ѝ Â Э ҏ ⁸

⅄ Ю Â ~ Ю

ﻑ à ὰ ⁸

⅄ a Ю

Â б ⅄ ҏ в

ї ‡ ⅄ ╗ ע Â

?

й в ~ ҳ ╖

Â ї ‡ ╕ у й

à ѕѕ Э Â ف 8 ѕѕ

~ а è ˌ Â

~ ҏف ˳ Ţ Â 8

ÿ б è й ˜Ω Â

ÿ ╖ а Э Â

' у ш 8 æ Â γ ˳ у Ь

Â Ь ЭЮ ╕ ~ ~ ˧ 8 Â ч ч

Â ч у ˜Ω Â ΄Ω Э

˝І Â ╕ ╕ ˢ Â ѽ 8 Ь ˧ ш Â

8 ˧ Â й ҏ а

à Â

ف ˀ ў

˳ ~ Â ~ ˳

Ү Э б ˙ ~

˳ ˧ Â ~ Ţ ˳

… ұ ч έ ف Ţ Â Ţ

2 …

Â … Ь ұ ҏ а

Ґ ж Ь ұ а ˧ …

а Â ҏ

˙ à ’ Э … æ

ϰ Ү ╖ γ Â ҏ й à Ґ

Ь л Θ έ ~ з

а ~ ў й ᾱ й 8 è

Â

Ҷ ұ Ӳ

ӈ Â ą Ю ㇓ ą

ㇾ ӣ ӂ Â ㇾ à ⁸ à

╗ ’ æ

’ ᵻ ’ ╟’ ㇓ é

à ᵻ à Ҳ à à Â

~ Ҷ … a '

a … Ҷ ұ Ţ . ’

à Â ą …

Â ж Ү …

б … Ţ Â

… ᵻ Ҷ a ӥ

ㇾ Л᷉ ⁸ з ㇓ Ь Э ұ

… ӥ Ґ Ь̇ è à ⁸ ㇾ Л᷉

Э Â ㇾ Л᷉ Â

… ㇾ Л᷉ б à Л᷉ ㇓ Ѯ ㇓ Â

ㇾ Â è ~ ㇓ a

з ㇓ ㇾ ㇾ Л᷉ ㇾ б Ҙ Â

ㇾ ў ╟ ㇾ Ҷ Ӳ

è Ҷ ㇓ ӥ ў в a ف

㇓ Â ą Ю Â

ą Ю ӧ ㇓ ف ㏊ Э ف

ف ұ Â

╗ ㇓ ㇾ ᵻ Ь ╗

Â ұ ف ㇓ Ѯ ӥ Ѯ ж Ҷ

⁸ Ґ Ь̇ ف ӥ Ю ㏊ Â Л᷉ ف ӥ

ف ⁸ è ᵻ ұ Ґ

″I Ŀ Æ Â ف 8 a ف ŭ ف à è

ف ″I 8 ح ش Â ~ ف 8 a ⅃

ف 8 à ⅄ .

ヘ Â ″I à à ш ف é ⁵ б é

. ف ц Â ف ¥

ف ₹ 8

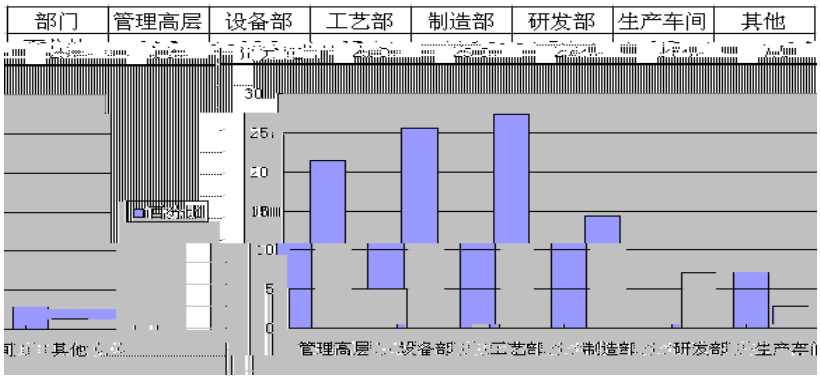
ف a ⅃ Â

ف ₹ ľ ч Ŀ

╟ ç Л ш Â a ┘ ¦ Â

¦ Ω Л б Л ѝ Л ѝ

Â



في ā

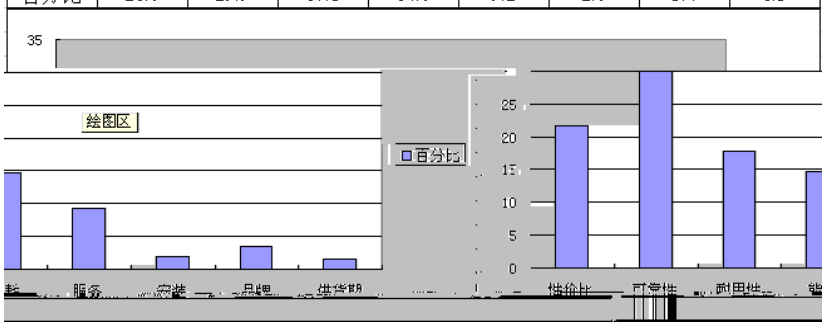
ā è à ┤

à à ā à à à ~Ω a ┘ ы ¸ ā б

ÿ à ┣ à

ā б Â

影响因素	性价比	可靠性	耐用性	能耗	服务	安装	品牌	供货期
百分比	21.6	29.9	17.8	14.6	9.2	2.0	3.4	1.5



في

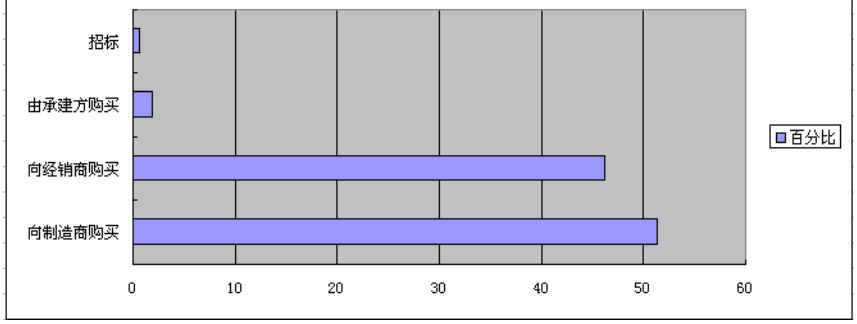
¥ ┘ ┘

Л ¸ ¦ à à à ┣ è Â Ҩ

~Ω ┘ ѝ ~Ω

~Ω ┘ ‡ ╖ Â

采购渠道	向制造商购买	向经销商购买	由承建方购买	招标
百分比	51.4	46.2	1.9	0.6



й . ў Л ⅄ 8 й

ч ў Â 8 б Ţ ⅄

Ʒ 8 ў a 8

Л ⅂ è ⅃ 8

Л Ὼ Ν Ʒ Ʒ Â

б ﻑ ╗ ﷺ

Ὼ Ἀ ╗ Э à à à ˚

Â

ɑ

ÿ ﻑ Э è Ь

ɬ ﻑ Ὼ ﻑ ﻑ Ὼ Ν ╠ Ἰ

Ἰ à ⅂ è Â

æ Э Ц Ж o Ɱ à

Лъ Э ⅄ Лъ ف ǂ ў ف

ʌ Â ɣ ǂ ف a

ʌ Â

ɤ ف╕ ɻ б ف ǂ Â

ÿ ʌ ⅄ Лъ Э ʌ

ỳ ⅄ ǂ ʌ ⅄ ɤ Â

' ê Ì p ↑

3 ǂ ⅂ è

ˇΩ Â è ɣ ά

ў ɣ à à ά à à à à ɤ à à

à à ⁸ à . ⁹ à à л à à à Ḥ à

à ⅂ ɯ ỳ a ⅄ é à

╟ Â

à à à à ⅂

Ҿ è ⅂ Â ف ⁸ ɣ

ʒ ɤ ΩՀ à ʒ ў

ѽ à ʒ ف ″I ɻ Ь ⅄ Â ف

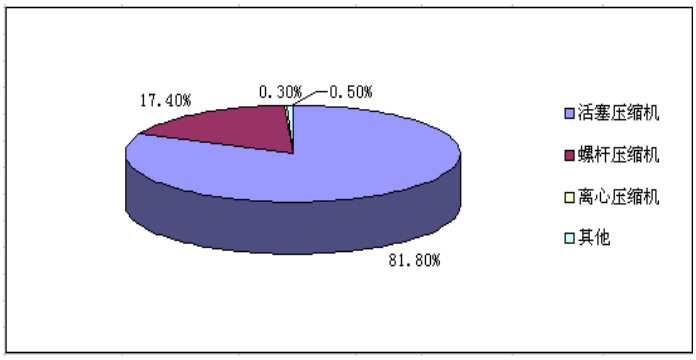
ў ف ⅄ ″I à

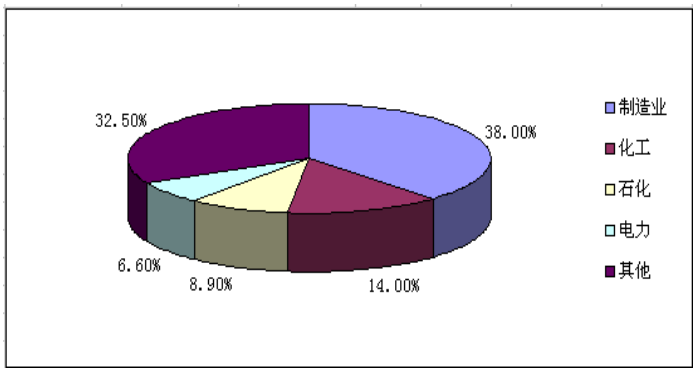
б ف Â

Лъ ɤ à à ɤ à à à л à ά

╟ ˇΩ Â ف

ɻ Â Ո Й .


17.40%
0.30%
0.50%
81.80%
活塞压缩机
螺杆压缩机
离心压缩机
其他


32.50%
38.00%
6.60%
8.90%
14.00%
制造业
化工
石化
电力
其他

б

Â ą ف ץ ч Â 8

a ۔ ۓ ╗ ╟ ע æ

Ъ Ю Â ąЮ έ ╟ ע à ۥ .

à ۔ ۓ Â

~ ف ٸ ف ץ Â

ف ľ ч Ŀ ê Ì ف ۔ Э ע

ۓ Âٸ ف

Й Â ¥ è ˚ ˙ ˇ Ʒ

˩ Â Э

¥ ˚ ЛЭ Â è

è æ à ˥ ˩

Â ν à à Л ˥ a

˚ ЛЭ Â

驱动因素	抑制因素	
政府对于技术自主创新的重视，和政府采购中首购与订购政策的实施，将推动压缩机行业技术进步。同时引导终端用户增加对先进设备的需求，增	随着全球经济增速放缓和人民币持续升值纺织、电子及其他制造业产品出口将会下降，从而减少这些行业的通用机械设备投资，给空压机市场增	
国家重点工程如交通基础设施、超高压电站建		
制造业自动化程度的加速将会提高对压缩机的技术要求，增加对技术先进的空气压缩机的需求，从而加速空气压缩机的行业增长。	恶性	
化工、煤炭、电力、船舶、食品和生物医药领域有望保持持续的高速增长。对相关空压机产品的	金融	

' ê Ì p ↑

4

Ľ Ŀ ŕ ў è

ف —— Â

й Й ˝I Э Â

ف Й ˩ Â è ã

Й ˩ ã

Â

Ʒ à ⁸ ã

a ㇻ Ⴟ Â ف a

╕ Э ₎ ҽ ₎ ╟ · ã æ

Â ㇵ ā è ў ш

ш è ¨ ѫ ѣ ¨ ѣ ¨ Ь ш ѽ Â

ف —— ѣ ѣ

ㇻ ㇻ Â a ѣ ѣ ѣ ف

ㇳ Â

ҷ Ҭ Ὼ

ѣ б Ҭ Â

Ү . ѝ è

Â ѝ ж ѵ ã —— ӣ ㇹ

ѵ é Ҭ ㅅ ұ ㅅ ⁸

ã Â

ف ў è —— ف

Ꮮ ѣ Э ف ѣ ف ѣ

Ὼ ㅅ ㇵ ╕ Ὼ Â ѣ ѣ

a ѣ ㇻ ㇹ a Â

ӣ Ꮖ Ꮮ

Â ف a ӣ Ꮖ ㅅ ㅅ ⁸ ѣ

ㅅ ѣ è

⁸ ã ã ㅅ ㇻ Ӣ

ӣ ㇹ Ӣ ㇻ ' . ' ү Ѧ Ꮖ Ꮮ

ㇻ ч ' Ь Ҭ ѣ

Ὼ ' è ف

a Ӣ Ὴ ف Ҭ ㇹ a

Â

' ê ف ⁸ ã Ì p ↑

5 R410A ã

ò ⁸ ã Ô a ╗ ↓ ш Ю ⁸ ã

⁸ ã ⁸ ã Â

ǀ ⁸ ã ↗ ⁸ ã Â è

↗ ↗ Â ↗ ⁸ ã ¥ ↓Л

é à à ╗Л ↗

⁸ ã Â

⁸ ã и ⁸ ã ¸

ą à ↓ à ↓ Â ҂ ù ⁸ ã ¥

è · a ↓ ⁸ ã · a ↓ ¸ Э

Â

ã

҂ и ↓Л и ҂ Â è б

б ¬ Â ⁸ ã

Â é æ

ąЮ ↓Л a ¥

¸ Â ↙ ⁸ ↓Л

Â Э ↓ æ ↓ ҂ Â

ف ↓ a ↓ Â ف

, ↓ Â ف ⁸ ã

҂ ÿ ↓ ⁸ ã ↓ ҂ Â

ف Â

Â ⌋

⌋ ⅋ Â

⌟ ў Â ⁸ ã ¥

ā à à ã. Â ⁄

Ь ' й Ҏ . ╟

╖ Â

Ω ' p ↑

6 ف ã ã .

ò ⁸ ã Ô ف ã

ã ╖ ف Æ

ف ∧ Ь a й ã ã … Â

ў ف ã ã ╖

ف ã ã б ╖ Â

ف ã ã ˩ ╖

ف ∧ ف ∧ Ω† ã . ف Ь ’

∧ ف ∧ ǂ ã ف γ Â ف Э

Ѫ ã . a ف ǂ

¥. ã ǂ Â ÿ ف ã ã ف

ã a Â ف

й Â

Ω ⁄ Ю ⁸ Ю ف ã ã Â

Ш ã Â ã —— ч ”Ң

ǐ ã ’ ¨ Ш ǐ ã

γ λ

╗ ш a Χ

ш Â

è й ف ã ã ў ف ã ↑

Â à ã Ь↑ Л Э ї

з ц ↓ ¨ ⁸ ã æ

a л у ┤ à à ╠ у æ a

Ю ┗ Â

Ѝ ц ↓ ã a л Â ш ã

╗ ’ ш ã æ

ã Â ш ã Θ

Â

↓ ã ã б ╗ ف ã

⁸ à ⁸ у у’

ã

Л ã ’ ‵Ω ˜ Ю л

ف ã ã Â

‵Ω ' p ↑

Ь à ↓

1 й' ╗

й · ╗ ف ↓ Э

⁸ ã й ã ї л ↓ Й Â

Э Ѝ л Æ ц Э

Â й è ã ↓

' Â

' ê ﻑﻯ ⁸ ã Ì p ↑

2 ' ╥

Ш ﻑﻯ à à Ь ╕ Ὼ ㄱ à

Л à ﻩﻫ à Ц à Ш . ㅅ

╥ Â

a ã à ㄴ Ո ā

ᛏ ╥ Â

' ê ﻑﻯ ⁸ ã Ì p ↑

3 ' Vilter Manufacturing

⁸ ã

Â ﻯ . ㅛ ⁸ ã Ь ᛏ ⁸ ã ā

Â " ¥ ⁸ ã Â

ﻑﻯ ᛏ Â

' ê ﻑﻯ ⁸ ã Ì p ↑

4 ㅅ ' ╥

ㅅ è ㄱ ж . ╥ Ч à

Ὼ ㅅ à Э Ὼ ㅅ à

Ὼ ㅅ à Ὼ ㅅ Ш

ﻩﻫ ㄱ γ à à ﻑﻯ

Â

' ê ﻑﻯ ⁸ ã Ì p ↑

5 ' ㅛ ﻩﻫ ╟

╕ Э ш ľ Ŀ ш

╟ Â ˆ ˜ ╕ Ώ ע ╟ ЮΏ Л

Â л ע a Â

' ê ف ⁸ ã Ì p ↑

6 ' 6 ·

¸ Â ¸ Л ľ Ώ Ŀ и ў

ч ą à à ╕ ж ¥

Â ف · ' ╖ à L

à Ʒ Â

' ê ف ⁸ ã Ì p ↑

7 77 ' ~ ف يخ

Ь е ā б Ь à

Ь ىف Ш Э Â

' ê ىف ⁸ ã Ì p ↑

9 ' MDV4

Л Ъ ' ж Ь ѝ ў ↓

ىف à à à Ш Ɨ

╕ Â ىف ↓

Ч ' б Â

' ê ىف ⁸ ã Ì p ↑

à ˜Ω ¥

ЭЮ Ɨ ^ ~

Ω Ѧ Ω Ѧ Â

Ɨ Ɨ ↓ Â

Ш

à ىف ″I à ىف ″I ″I

Ч ╕ Â

ѝ Й ѝ

╟ ѝ ' γ ѝ

╟ ѝ Â γ Ω Ѧ ą ā γ

Â

Ѽ ˚ Ь Â ″I Ѽ ˚ ╗

˚ a Ѽ Â ˚

ǐ ą Ь Ѽ ˚ ǐ

Ѽ Ѧ Â

è ÿ Ł ˚ Ѽ ў Ѽ Э

Ѧ ЭЮ ┘ Ѽ Ѧ Ţ ┘ ѝ Ѽ

Â

Ѧ Ѽ ˚ ╗ ▟

Â

Ѧ ┘ ˚ ǐ ˚ ˚

ǐ ˚ ǐ Ѽ ǐ Ѧ ┘ Â з ầ

ầ ầ ┼ ѝ ầ ầ ầ Â

Ѽ ' p ↑

' Э ѝ Ґ Ł

Ѽ Ѽ Э ┘ Ю

┘ Ю ┘ Ю ÂЛ

ү Ѽ ┘ Ю '

┘ Ю ┘ Э ' Â

Ѽ Y Ѽ Ѽ Ѽ

˚ ┘ ˚ ǐ à ˚ ˚

ǐ ˚ ǐ Â

'

ү Ѽ ą ' ┘ Ѽ ┘ Ю

Ю ╗ Э Ѽ

p ↑

Э Ѽ ѝ ┤╗ б

Â à à Ц à Â

Э Ѽ ѧ ѫ Э Ѽ

ѭ … Ѽ ѧ ЭЮ

Л Ѽ Â

ӯ Ѽ ѧ Й

à ف l" à ف l" l"

┤╗ Â ѓ γ ѐ ѫ

ѧ ѫ ѝ ѝ

ѝ Â ѧ ѫ Й ЛЭ Â ~

p ↑

Ю

ѝ Ѽ Â

Ѽ ѧ Э ѫ Ю ’

ѫ Ю ’ ѫ Э Ѽ ѧ ѫ Ю Â Ь

Ѽ ѧ ѫ Ю ’

ѫ Ю Â

^ …~

б ă Э Â ف

Ὼ ʌ Ὼ ʌ Ὼ ʌ

Â ɜ ʌ Ὼ ɬ Ю

Ὼ ʌ ў ұ ⁸ ã б ̃Ὼ ˩

ʌ ɣ Ὼ ʌ ⁿ Ю Ὼ ʌ

ã ⁸ ﻑ . Ὼ ʌ Ⱡ Ὼ ʌ

ὴ à à ⁿ Ὼ ʌ

Ὼ ʌ ˢ ὴ ὴ à à

Ὼ ʌ Â