

# 目 录

1、 风机技术创新助力国产替换，核电领域业务实现突破.....	4
1.1、 原创技术突破行业难题，不断创新提升风机系统配套国产化率.....	4
1.2、 与中国中车、明阳智能合作超 10 年，中标核岛风机项目意义重大.....	7
1.3、 拟扩产新能源通风冷却设备产能 1934 台/年，达产增利 3502 万元.....	8
2、 克萊特盈利能力具备优势，下游高景气保障发展持续性.....	10
2.1、 下游中高端装备行业需求持续释放，政策措施支持发展.....	10
2.2、 2016-2020 年我国风机产量 CAGR 达 15%，行业规模超 700 亿元.....	14
2.3、 风机市场集中度较低，克萊特毛利率位于行业高位水平.....	15
3、 通风冷却设备“小巨人”，海洋工程及制冷领域齐放量.....	17
3.1、 专注于轨交/新能源/制冷/冷却塔和空冷器/舰船领域的通风冷却设备.....	17
3.2、 直销模式，客户包括中国中车、明阳智能、东方电气、金风科技等.....	18
3.3、 2022 年营收 4.22 亿元（+7.74%），归母净利润 5024 万元（+9.76%）.....	20

## 图表目录

图 1： 从事通风机、通风冷却系统等通风与空气处理系统装备及配件的“小巨人”.....	4
图 2： 克萊特离心风机及冷却系统图例.....	4
图 3： 克萊特轴流风机及冷却系统图例.....	4
图 4： 公司创新研发双铰接结构，解决了大型轴流风机叶片根部易断裂的难题.....	6
图 5： 全方位的结构设计形式，以追求叶片的最佳气动性能.....	7
图 6： 已经通过国内的 CRCC 铁路产品认证、美国铁路协会的 AAR 认证.....	7
图 7： 风机产品下游应用包括冶金、石化、电力、建筑、环保等领域.....	10
图 8： 我国轨道交通装备行业 2018 年至 2022 年市场规模 CAGR 达 10.3%.....	11
图 9： 2022 年全国风电装机容量 36544 万千瓦（+11.2%）.....	12
图 10： 2022 年全国风电新增装机量 3763 万千瓦（-21%）.....	12
图 11： 预计到 2026 年全球燃气轮机市场的规模预计将达到 283 亿美元.....	12
图 12： 2022 年核电装机容量为 5553 万千瓦.....	13
图 13： 2022 年全国运行核电机组累计发电量上升 2.52%.....	13
图 14： 2023 年中国海工装备制造企业营收预计 808 亿元.....	13
图 15： 2023 年中国海洋工程新增项目预计达 868 项.....	13
图 16： 2018 年至 2022 年我国重点企业冷库容量 CAGR 为 7.19%.....	14
图 17： 2020 年我国风机行业的营业收入为 739.38 亿元.....	14
图 18： 2016-2020 年我国风机产量 CAGR 为 14.83%.....	15
图 19： 亿利达、山东章鼓风机领域规模较大（万元）.....	16
图 20： 克萊特风机领域业务毛利率存在优势.....	16
图 21： 2023 年上半年公司五大业务创收占比相对平衡.....	18
图 22： 内销业务占比 2020 年以外持续维持在 85%以上.....	19
图 23： 2022 年公司外销业务毛利率为 37.8%.....	19
图 24： 2022 年克萊特实现营收 4.22 亿元（+7.74%）.....	20
图 25： 2023H1 能源通风冷却设备创收涨 88%（万元）.....	20
图 26： 2022 年公司综合毛利率达 29.15%.....	20
图 27： 2023H1 轨道交通领域毛利率接近 40%.....	20
图 28： 期间费用率水平持续呈现下降趋势.....	21
图 29： 2022 年公司净利率为 11.90%.....	21
图 30： 2022 年归母净利润为 5024.09 万元（+9.76%）.....	21

表 1： 自产部件中，叶轮是通风产品关键的核心部件.....	5
表 2： 根据应用环境的不同，公司对通风冷却产品通用标准进行细化.....	5
表 3： 公司与主要客户均建立了 10 年以上的合作关系，产业进入壁垒高.....	8
表 4： 主要客户采购产品占购进同类产品金额的比例多数在 30%以上.....	8

表 5: 截至 2023 年 8 月 31 日,“新能源装备研发中心项目”投入进度为 70%.....	9
表 6: 透平式风机分为离心式风机、轴流式风机、横流式风机、混流式风机四类.....	10
表 7: 可比公司包括南风股份、金盾股份、亿利达、山东章鼓.....	15
表 8: 盛才良家族为公司实际控制人,开源证券、江海证券均为前十大股东.....	17
表 9: 业务专注中高端装备行业通风设备产品及系统.....	17
表 10: 客户包括中国中车、明阳智能、东方电气、金风科技、GE、招商工业等.....	19

# 1、风机技术创新助力国产替换，核电领域业务实现突破

克莱特深耕通风领域二十年，是一家专业从事通风机、通风冷却系统等通风与空气处理系统装备及配件设计研发和生产制造的高新技术企业，被评为工信部第一批专精特新“小巨人”企业。自设立以来坚持以中高端市场为目标的战略定位，不断优化产品种类，深入挖掘中高端应用市场及应用领域，满足不同行业客户多样化的需求。2009年，与明阳智能开始合作，向其供应新能源领域陆上风电通风产品，正式涉足新能源装备领域；自2015年开始，向GE及其附属子公司供应通风冷却系统产品应用于新能源装备燃气轮机领域，正式将产品类型由单一通风机产品拓展向集成化通风冷却系统；2020年，成功研发出符合明阳智能需求的空空冷却器，在通风冷却系统领域取得了较大发展。目前，公司产品已广泛应用于轨道交通、新能源装备、海洋工程与舰船、冷却塔和空冷器等中高端装备领域，在相关细分市场领域具有较强的影响力。

图1：从事通风机、通风冷却系统等通风与空气处理系统装备及配件的“小巨人”



资料来源：克莱特招股书

## 1.1、原创技术突破行业难题，不断创新提升风机系统配套国产化率

克莱特风机主要产品可按结构分为轴流风机与离心风机，根据下游应用领域和性能参数要求不同为客户定制化选择风机结构。通风冷却系统产品为公司在自行生产离心/轴流风机产品的基础上，根据需求装配散热器、水泵、阀门等其他部件，对通风冷却功能进行系统性设计、集成而成。相比于单一通风机，通风冷却系统能够更好地满足客户多元化的特殊需求。相比过去客户分散采购组装，产品性能匹配及具体工况的适用性较低，直接采购的集成通风冷却系统在优化风机效能、增加整体稳定性、节约使用面积方面表现更为优异。

图2：克莱特离心风机及冷却系统图例



离心风机示意图



离心风机通风冷却系统示意图

资料来源：克莱特问询函回复

图3：克莱特轴流风机及冷却系统图例



轴流风机示意图



轴流风机通风冷却系统示意图

资料来源：克莱特问询函回复

公司产品所需主要部件为散热器、风筒、机壳、进风口、叶轮、支架、网罩及

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/466104024015010043>