



热泵细分：烟草烘干大有可为



烘干热泵是什么？

烘干热泵系热泵三大应用之一（采暖、热水、烘干），21 年市场规模约 17 亿，近年来增速提档。细分来看热泵烘干下游场景有农用烘干、污泥烘干、烟草烘干等，我们认为烟草烘干大有可为。

聚焦烤烟热泵

行业介绍：烤房系烟叶烘干必备设备，全国 120 万座，过去烧煤为主，今年热泵逐渐替换；热泵优势：1) 环保零污染；2) 综合成本更低；3) 成品烟叶质量更高；推进节奏：河南三年行动方案先行，后续云南有望跟进，行业规模或再上台阶；?产业链：

产业存两大机会点：1) 压缩机国产替代：涡旋压缩机壁垒高，当前外资主导，存国产替代机会；2) 下游份额专业性品牌提份额：当前格局分散，全国推广后，专业性热泵企业有望提升份额。

关注标的：烤烟热泵整机-朗进科技、热泵压缩机国产替代-英华特（未上市）风险提示：行业空间测算偏差、信息使用风险、疫情反复风险、政

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49984

