



# 2021 制冷剂 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY

INDUSTRY REPORT

编辑：陈杨 邮箱：lzfhg@oilchem.net.cn 电话：0535-5133765

2021-03

## 目 录

一 本月热点.....	2
二 国内制冷剂后市运行分析.....	2
三 本月市场行情综述.....	3
3.1 中国制冷剂市场价格变化.....	3
3.2 制冷剂各牌号华东地区报价.....	4
四 国内制冷剂供应变化.....	5
4.1 制冷剂企业装置开工情况.....	6
4.2 制冷剂库存分析.....	6
五 制冷剂行业相关产品动态.....	7
5.1 上游萤石及氢氟酸市场动态.....	7
5.2 下游空调市场动态.....	7
六 国内制冷剂成本利润分析.....	9
七 制冷剂进出口情况分析.....	10
声明.....	11

## 正文

### 一 本月热点

1. 伴随着铜、铝等大宗金属商品价格的持续上涨，以空调为代表的家电行业承压明显。美的集团日前表示，存货尚够三个月，公司常年会通过期货等手段对冲原材料价格波动风险，上游涨价暂时不会影响到消费者层面，虽然新品会涨价，但现阶段暂时影响有限。

2. EFCTC 的非法制冷剂行动专线在 2020 年收到了 111 份关于氢氟碳化物（HFCs）可疑黑市交易的报告，其中 30%来自意大利。今年，欧洲含氟气体配额从 63%减少到 45%，引发了人们对非法进口再次增加的担忧。

3. 3月24日，湖州中院在德清（污染行为发生地）巡回审判公开开庭审理德清某保温材料有限公司大气污染民事公益诉讼一案并当庭宣判。该案是全国首例消耗臭氧层物质（ODS）大气污染责任民事公益诉讼案件。

4. 璞泰来近日与乳源东阳光达成战略合作暨投资意向，预计认购拟投资标的新增注册资本 7500 万元从而取得拟投资标的 60%的股权，本次增资款主要用于目标公司 1 万吨/年 PVDF+2.7 万吨/年 R142b 项目的建设。增资完成后，目标公司快速启动 1 万吨/年 PVDF+2.7 万吨/年 R142b 项目的扩产，原则上计划于 2022 年 12 月 31 日前顺利实现投产。

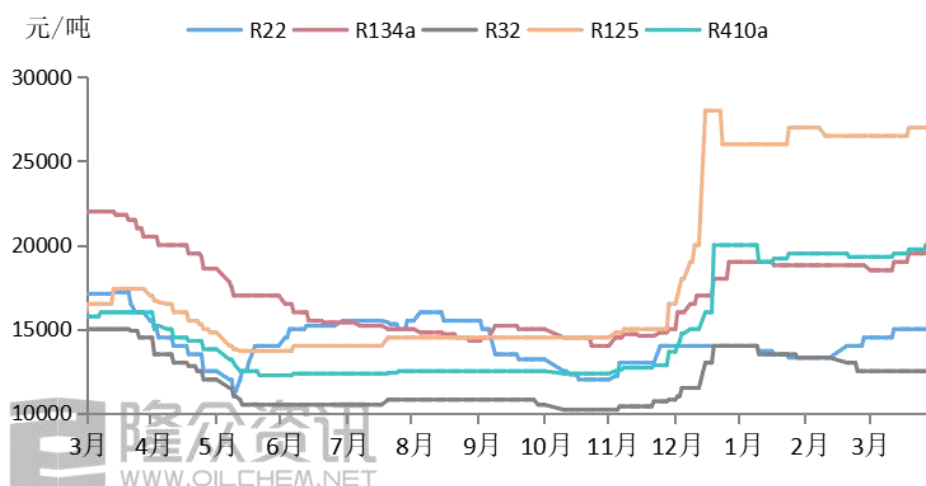
### 二 国内制冷剂后市运行分析

成本面支撑仍强劲，4 月制冷剂价格或坚挺为主。原料端，萤石价格弱勢下跌为主，跌幅或有限；无水氢氟酸执行月度订单为主；液氯出货转缓，4 月价格或往复；电石价格或有回调，但是难回到前期的高位，对制冷剂成本面支撑作用仍高位。终端，外贸面，4 月出口或维持当前水平；内贸面，空调市场因成本面承压严重，未满载开工，对制冷剂排库有一定利好；其他领域行情均难见大幅利好。隆众预测：制冷剂 R22 主因三氯甲烷高位，价格居高不下，贸易商囤货旺季已过，场内卖往终端为主，短期内预计高位坚挺为主；制冷剂 R134a 厂家挺价心态浓烈，短期内厂家遇散单或报以高价，场内出现经销商价格低于厂家报价现象，终端高价抵触下，实际成交难有大幅上调；制冷剂 R32 短期内难以摆脱低位僵持现象，倍增的成本压力同低价销售相悖，部分厂家或考虑降负荷或停车检修；制冷剂 R125 基本面波动有限，短期内以当前水平坚挺维稳为主。

### 三 本月市场行情综述

#### 3.1 中国制冷剂市场价格变化

图 1 全国制冷剂平均价格走势

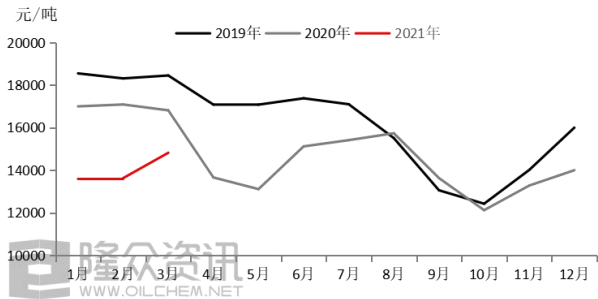


来源：隆众资讯

3月，空调市场进入旺季，制冷剂原料加持行情走高。原料端，萤石市场实盘松动；无水氢氟酸南北供需现差异；电石行情先扬后抑，月底较月初上涨350元/吨；液氯行情呈“N”型，月底较月初上涨500元/吨左右，对制冷剂成本面支撑作用强劲。终端，外贸面因物流恢复，场内环比大幅上调，迎来开年第一个小旺季，交付前期订单为主；内贸面，空调市场因其他原材料暴涨，场内开工积极性不高，对制冷剂排库相对较好，然同比下调；售后市场及车市身处淡季，需求相对薄弱。3月氯仿最大涨幅达1350元/吨，虽于3.22后有所回落，然月底较月初涨幅仍达750元/吨，制冷剂R22厂家积极挺价，经销商及门店出现囤货高峰，月内价格接连两次上涨，截止月底主流成交价格参考15000-15500元/吨送到；受基加利修正案影响，大厂低价竞市，制冷剂R32月内始终低价僵持，成本较高企业降负荷或停车检修，场内哀声一片，截止月底主流成交价格参考12500-13000元/吨送到，听闻场内存低价成交单；制冷剂R125因巨化持续交付国外订单，场内供应相对偏紧，加之四氯乙烯月中对成本支撑较强，厂家欲大幅上调报价，然受到终端抵触，涨幅有限，截止月底主流成交价格参考27000-27500元/吨送到；因梅兰、永和R134a装置持续推迟入市，场内供应未见明显增多，电石推涨TCE价格，加之利润亏损厂家提价心态高涨，然因终端未至旺季，刚需拿货为主，场内呈现涨跌两难之势，截至月底主流成交价格参考20500-21000元/吨送到；制冷剂R410a月内长虹招标，然增量有限，因成本面承压，价格上调500元/吨左右，截止月底主流成交价格参考20000-20500元/吨送到。

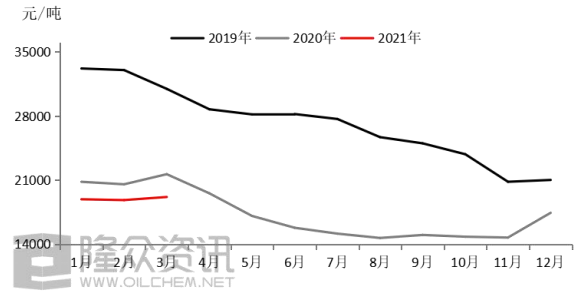
### 3.2 制冷剂各牌号华东地区报价

图2 华东地区制冷剂 R22 价格走势



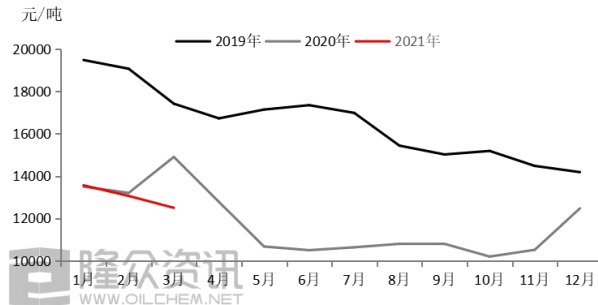
来源：隆众资讯

图3 华东地区制冷剂 R134a 价格走势



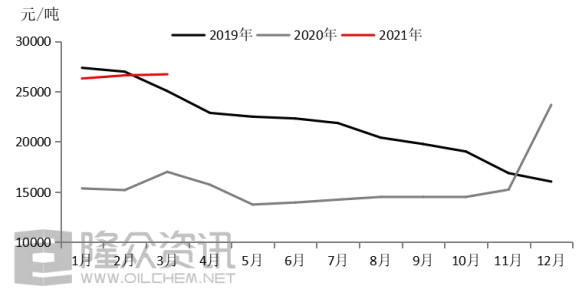
来源：隆众资讯

图4 华东地区制冷剂 R32 价格走势



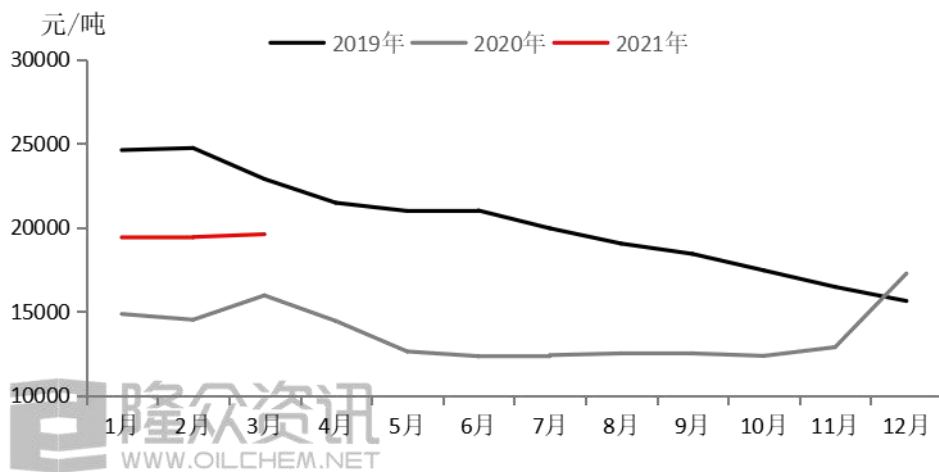
来源：隆众资讯

图5 华东地区制冷剂 R125 价格走势



来源：隆众资讯

图6 华东地区制冷剂 R410a 价格走势



来源：隆众资讯

本月氯仿呈倒“V”型走势，制冷剂 R22 两度拉涨。原料端，萤石市场矛头偏弱勢；无水氢氟酸市场现南北差异；氯仿月内最大涨幅达 1350 元/吨，对制冷剂 R22 成本面支撑作用强劲。终端，外贸订单相对稳定；内贸面，因一二线空调厂家紧跟环保要求，对制冷剂 R22 采购比例下调，终端整体减量。场内多是经销商及门店囤货为主，因原料货紧趋势缓解，制冷剂 R22 厂家开工负荷上调。截至本月收盘国内主流生产厂家报价参考 15500-16500 元/吨左右，场内多交付 14000-14500 元/吨前期订单为主，新单随市报价。隆众预测，短期内制冷剂 R22 以坚挺维稳为主，市场博弈或显现。

本月新单成交气氛清淡，制冷剂 R134a 坚挺维稳。原料端，萤石市场实盘松动；无水氢氟酸南北供需现差异；电石月底较月初上涨 350 元/吨，制冷剂 R134a 成本面支撑作用强劲。终端，外贸面，因前期外采单囤货较多，短期内大量增量难现；内贸面，车市淡季延续，对制冷剂 R134a 按需采购为主。截止本月收盘制冷剂 R134a 主流生产厂家报价参考 20000-24000 元/吨，厂家交付 20500-21000 元/吨送到订单为主。隆众预测，制冷剂 R134a 短期内以坚挺维稳为主，涨跌两难。

本月市场暗潮汹涌，制冷剂 R32 上行不易。原料端，萤石市场气氛观望；氢氟酸市场南北分化严重；二氯甲烷涨跌反复，对制冷剂 R32 成本面承压较严重。终端，外贸面，维持正常走量为主；内贸面，生产厂家多直供空调厂，因旺季利好，低价企业走货较多。受基加利修正案影响，场内持续低价竞市，使得小微企业利润雪上加霜。截至本月收盘国内主流生产厂家报价在 11700-15000 元/吨左右，实际成交量可谈。隆众预测，制冷剂 R32 企业涨价意愿高涨，然受大厂压价上行不易，利润压力倍加。

本月四烯价格暴涨，制冷剂 R125 货紧价稳。原料端，萤石市场重心窄盘；无水氢氟酸市场区域性减产；四氯乙烯上调后维稳，对制冷剂成本面支撑作用暂稳。终端，外贸面，受反倾销政策影响，外采单提前透支全年需求，部分大厂主供国外订单；内贸面，厂家多自用混配 R410a、R404、R507 为主，贸易商等高价抵触。截止本月收盘，制冷剂 R125 主流生产厂家报价参考 28500-30000 元/吨左右，场内多供前期订单。隆众预测，短期内制冷剂 R125 坚挺维稳为主，下游接受高价能力有限。

本月厂家直供空调厂为主，制冷剂 R410a 报价坚挺。原料端，萤石市场商谈松动，无水氢氟酸市场重心盘整；混配原料 R32 低价竞市、R125 坚挺向上，对制冷剂 R410a 成本面支撑作用暂稳。终端，出口面，外贸订单相对平稳；内贸面，直供空调厂为主，然因市场占比减少，同比难有增量。截至本月收盘国内主流生产厂家报价在 21000-22000 元/吨左右，场内以交付 19500-20000 元/吨前期订单为主，新单据量可谈。隆众预测，制冷剂 R410a 短期内以坚挺维稳为主，新单散单成交价格或有所走高。

## 四 国内制冷剂供应变化

### 4.1 制冷剂企业装置开工情况

表 1 国内制冷剂企业开工率及检修情况表

企业名称		装置动态
华安新材料	R32	周期性开车
	R125	低负荷开车
	R410a	周期性开车
	R134a	周期性开车
鲁西化工	R32	6 成左右运行
	R125	2019 年 8 月初停车检修，开工时间待定
	R410a	2019 年 8 月初停车检修，开工时间待定
东岳化工	R22	8 成左右运行
	R32	6 成左右运行
	R125	满负荷运行（包括 1 万吨单体法）
	R134a	3 成左右运行
飞源化工	R32	7 成左右运行
	R125	9 成左右运行
	R134a	6 成左右运行
新龙集团	R32	2019 年 4 月底至今装置停车，开工时间待定
梅兰化工	R22	6 成左右运行
	R32	5 成左右运行
	R125	2019 年 7 月底，装置暂停
临海利民	R22	6 成左右运行
	R32	停车检修
浙江巨化	R22	8 成左右运行
	R32	满负荷运行
	R125	满负荷运行
	R134a	9 成左右运行
	R410a	8 成左右运行
三美化工	R22	7 成左右运行
	R32	5 成左右运行
	R125	6 成左右运行
	R134a	5 成左右运行
永和制冷	R32	3 成左右运行
	R125	5 成左右运行
	R134a	暂未投产



企业名称		装置动态
乳源东阳光	R32	5 成左右运行
	R125	3 成左右运行
	R410a	5 成左右运行
	R134a	3 成左右运行
江西理文	R32	装置停车检修
中化太仓	R125	满负荷运行
	R134a	满负荷运行

来源：隆众资讯

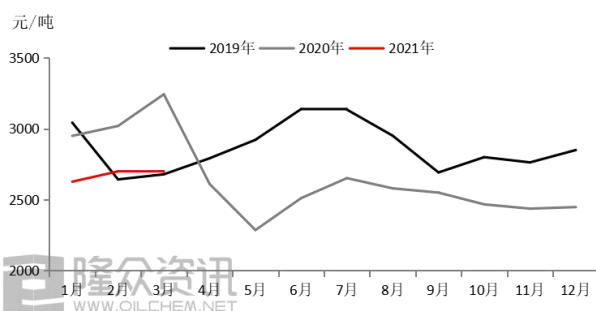
## 4.2 制冷剂企业库存情况

本月，制冷剂 R32 在低价竞市中，部分厂家存胀库风险而降负荷运行，场内库存中高位；制冷剂 R134a 因车市需求较薄弱，加之下游抵触高价，场内库存中位；因三氯甲烷价格前期高位，制冷剂厂家停止外采，降负荷运行，加之前期订单爆满，巨化、梅兰暂停接单，场内库存低位，而场内（门店、经销商）手中存货较多；制冷剂 R125 仍以供国外订单为主，国内货源较为紧张。

## 五 制冷剂行业相关产品动态

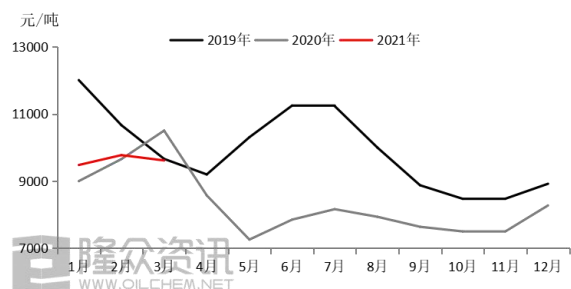
### 5.1 上游氢氟酸及萤石市场动态

图 7 华东地区萤石市场价格趋势图



来源：隆众资讯

图 8 华东地区氢氟酸市场价格趋势图



来源：隆众资讯

3月，下游表现欠佳，萤石市场实盘松动。月初，受两会及安全大检查影响，矿山复工尚需时日，原矿开采困难，萤石选厂成本居高不下，同时，南北方选厂复工尚未形成规模，贸易商现货充裕，随市报盘，下游化工厂消耗春节前库存为主，逢低、适量补充，基本面运行平稳，市场商谈重心盘整，山东地区实单 2650-2800 元/吨送到，浙江、江西、福建等地递盘参考在 2650-2700 元/吨送到，个别低硅低磷订单在 2700-



2800 元/吨送到，河南地区普通粉买盘在 2600-2650 元/吨送到，低硅低磷粉买盘在 2700 元/吨左右，西北地区买盘 2600-2650 元/吨送到，市场主流递盘盘整在 2600-2800 元/吨送到；月中，氢氟酸及氟化铝工厂补货积极性不足，持货商获利操作，报盘灵活，萤石市场实单可谈，新单向低端靠拢；月末，买卖双方陆续开始磋商月度合同，萤石市场有价无市，山东地区实单 2650-2700 元/吨送到，浙江、江西、福建等地递盘参考在 2680-2730 元/吨送到，河南地区普通粉买盘在 2600-2650 元/吨送到，西北地区买盘 2600-2650 元/吨送到，市场主流商谈在 2600-2730 元/吨送到，低端较上月末持平，高端较上月末跌 70 元/吨。

从供应方面看，南方大部分选厂恢复开工，北方中大型选厂亦陆续重启，场内现货供应增加；从需求方面看，部分主力供货商或检修或装置运行不稳定，氢氟酸行业开工或将延续偏低状态，氟化铝成品库存高企，减停产保价迫在眉睫，自 3 月开始陆续进入限产状态，行业开工或大幅下滑。综合看来，选厂产量提升、贸易商随市出货、下游买气不足，供需矛盾渐显，加之部分大厂对萤石粉定价逐步落实且有下滑之势，预计短期萤石价格弱势下跌为主，但受原矿供应困难、价格偏高支撑跌幅或有限。

3 月，南北供需差异，氢氟酸市场分化严重。月初，成本支撑，氢氟酸市场维稳运行。氢氟酸工厂开工平稳，场内现货供应增量，但硫酸等原材料价格高涨，企业成本压力渐显，报盘平稳为主，下游按需采购为主，新单放量不易，市场商谈基本维持在 9600 元/吨送到；月中，北方地区供应平稳，自 3 月中旬开始，东岳化工受制冷剂减量影响，下调氢氟酸采购价格，北方部分有水酸小户亦参考 9400 元/吨送到执行，南方地区，受江西、福建部分工厂减产或停车检修影响，区域性供应偏紧延续，持货商报盘平稳为主，下游制冷剂、光伏、出口等领域均表现向好，市场商谈重心小幅波动；月末，区域性供需差异，氢氟酸市场维稳为主，市场主流递盘盘整在 9400-9800 元/吨送到，低端较上月末跌 250 元/吨，高端较上月末跌 100 元/吨。

从供应方面，氢氟酸市场延续南北差异，北方地区除烟台中瑞开工负荷有所降低，其他厂家开工相对平稳，南方地区，江西、福建部分工厂有检修或减产计划，区域供应延续偏紧；从需求方面看，制冷剂行业的利好对氢氟酸的支撑并不强劲，且部分大厂缩减氢氟酸采购量，对氢氟酸市场信心有一定的冲击，相反，出口、有水酸、光伏、电子酸等领域的需求或延续增量且利润更为客观，逐渐成为部分氢氟酸工厂主要渠道。截至发稿，各大制冷剂企业对氢氟酸定价基本明朗，中化太仓 9800 元/吨送到，上虞 9700 元/吨送到，西安 9400 元/吨送到，梅兰 9700 元/吨送到，巨化 9550-9600 元/吨送到，东岳外部 9200 元/吨送到，内部 9400 元/吨送到。综合看来，硫酸高涨导致成本增加、供应总体偏紧、下游按需采购，预计短期氢氟酸市场执行月度订单为主，价格维稳为主。

## 5.2 下游空调市场动态

2020年特殊的环境形势给多数行业带来发展阻力，中央空调行业也不例外。据相关数据显示，2020年中央空调总体规模出现五年来的首次下滑，全年完成销售982.4亿元，同比下滑1.6%，其中，内销市场规模882.1亿元，同比下降0.43%，出口受海外疫情带来的经济承压影响较为明显，同比下降10.6%。

从产品结构来看，多联机以4.35%的同比增长成为中央空调行业2020年后半程持续发力的重要引擎，大型冷水机组表现相对平稳。从区域市场表现来看，疫情冲击下，七大区域多数呈现份额略降的发展态势，仅华东和西北地区实现逆势增长，其中华东市场表现尤为亮眼。

华东地区本来就是中央空调的主力区域市场，占比遥遥领先。2020年凭借较好的经济基础带来的抗风险能力与新业态新模式的加码推进，华东地区的发展节奏在短期波动后稳步回升。一方面，数字经济等新基建项目与更新改造市场的持续释放，另一方面，精装修配套与零售市场持续扩张，并在三四线城市加速渗透。在这些利好的合力拉动下，华东地区最终以2.4%的同比增长领涨全域。

市场规模位居二三位的华南及华北地区保持稳定，以销售金额的微幅波动完成收官。究其原因，主要为以上两个地区的经济复苏态势弱于华东市场，且中小项目市场相对规模较大，地区主导产业结构较为单一等特点令其受疫情影响较为明显，仅有部分基础设施项目在政府主导之下加速推进，需求显现较为稳定。零售及精装配套市场方面，以上两个地区的消费能力受疫情影响相较华东更大，市场恢复速度较慢，加之精装配套的普及程度不及华东地区，在零售及配套市场的挖掘空间有限。

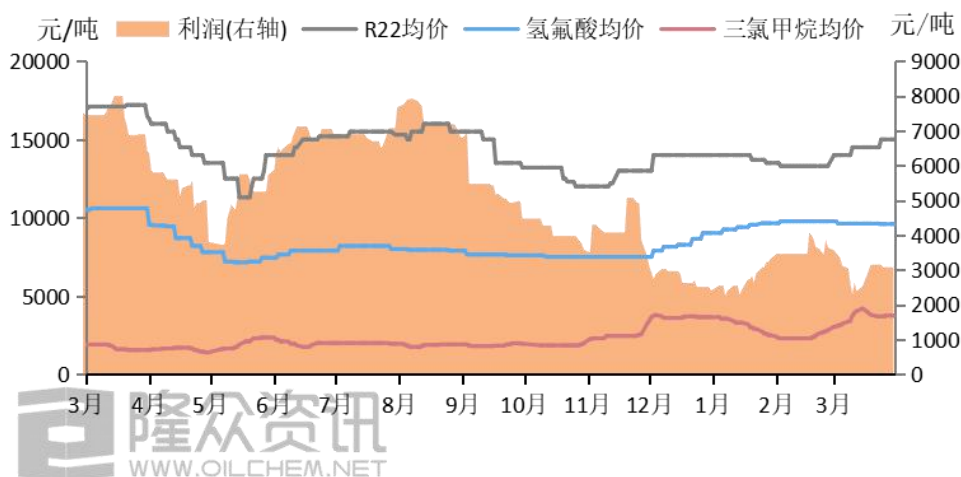
华中及西南地区是近些年中央空调行业的潜力市场，但在2020年都出现了下滑。华中地区作为疫情的重灾区，各项隔离措施执行力度较大，复工进程相较其他地区较晚，导致新增项目显现放缓、既有项目普遍延期，市场投资信心受限，最终以2.63%的降幅完成收官。西南地区的增速放缓主要归结于房地产市场的走势疲软引起的零售及配套市场规模下滑，加之新增项目及中小项目的景气度降低导致的需求萎靡，在整体环境的承压制约之下稍显无力。

西北及东北的中央空调是份额最少的两个区域。受地区气候及区域购买能力等因素制约，零售市场难见起色，整体市场的增长空间依然由项目市场主导。依托“西咸一体化”、“关中平原城市群”等战略的推进，西北地区的项目市场机遇频现，大型冷水机组的需求规模持续走高，拉动西北地区市场实现逆势增长。东北地区却因疫情的反复不定，经济发展面临更大阻力，市场环境显著恶化，叠加地产市场及项目投资的低景气度影响，东北地区在“终端需求放缓、增量空间有限”的颓势下形势或将更加严峻。

总体来看，尽管新冠疫情仍未结束，但在国内有效的疫情防控形势下大规模反弹的可能较小，因此2021年中央空调的市场环境将以平稳为主要基调。

## 六 国内制冷剂成本利润分析

图 9 中国制冷剂 R22 成本利润走势图



来源：隆众资讯

以华东地区，制冷剂 R22 为例。本月，无水氢氟酸 9400-9800 元/吨左右送到，实际成交价格有商谈空间，三氯甲烷主流价格在 3030-3750 元/吨左右，当前市场行情下制冷剂利润在 2293-3643 元/吨左右。

月中，制冷剂 R22 及氯仿报价均上调，实际利润有所下滑。原料端，低端较上月末跌 250 元/吨，高端较上月末跌 100 元/吨；三氯甲烷月内涨幅最高达 1350 元/吨；制冷剂 R22 成交价格上涨至 15000-15500 元/吨送到，周内最高利润达 3643 元/吨左右（原料采用自己的厂家利润高于此值）。

## 七 制冷剂进出口情况分析

表 2 国内 R22 进出口情况表

进口量		出口量	
2月进口量	—	2月出口量	3374.56 吨
累计进口量	—	累计出口量	4585.6 吨
进口量环比	—	出口量环比	178.65%
2月进口均价	—	2月出口均价	1877.58 美元/吨

以制冷剂 R22 为例。2021 年 2 月，制冷剂出口量为 3374.56 吨，累计出口量 4585.6 吨，较上月出口量环比上调 178.65%，出口均价 1877.58 美元/吨。当前，国内制冷剂 R22 暂无进口，以出口为主。

## 声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 [lz-report@oilchem.net](mailto:lz-report@oilchem.net) 邮箱，我们将及时反馈处理。