

2018-2024年中国氩气行业发展现状分析及投资前景趋势研究报告

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018-2024年中国氩气行业发展现状分析及投资前景趋势研究报告》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/huaxuechangpin/311711311711.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

一、氩气行业供需现状

(一) 钢铁行业限产将导致全国氩气供给减少

根据我们草根调研了解到，全国液氩产品中，50%来自于杭氧股份、林德、盈德气体等专业气体供应商，另外50%由钢铁行业的空分设备产出。

钢铁行业冬季错峰限停产方案将使全国液氩供给能力下降7.5%。

2017年3月23日，环保部发布《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，要求包括北京、天津，以及河北、河南、山东、山西内的部分城市——“2+26”，实施工业企业采暖季错峰生产。各地实施钢铁企业分类管理，按照污染排放绩效水平，制定错峰限停产方案。石家庄、唐山、邯郸、安阳等重点城市，采暖季钢铁产能限产50%，以高炉生产能力计，并采用企业实际用电量核实。

根据我们草根调研的情况，该地区钢铁产量占全国总产量的25%-30%左右。同时，由于该方案采用企业实际用电量核实，而空分装置是钢铁企业的主要耗电设备之一。我们预计限产开始后，钢铁企业空分装置将随冶炼设备同步关停。过去钢铁厂液氩产品自用一部分，但以外销为主，在零售市场扮演供给方角色，意味着钢铁厂空分关停势必影响区域内液氩的供给。

我们假设杭氧股份、盈德气体等专业气体供应商的供应能力不缩减，则冬季限产钢铁行业限产预计将使全行业液氩供给能力下降7.5%。

预计此次供给限制持续时间达4-6个月。

钢铁行业限产的影响分析：此次钢铁行业限产时间为11月15日至明年的3月15日，若政策将严格执行，则11/15开始四个月内钢铁行业外销液氩量难有恢复；

对其它液氩供给方的分析：1) 由于2017年以来液氧、液氩、液氮价格一度历史高位，空分装置盈利性大幅提升。微观角度理论上全社会有效空分产能利用率已经接近满产，在此基础上很难再有提升；2) 液氩改装产能受限：厂商可在原本没有液氩生产能力的设备上改装（费用1000-2000万），使得设备具备液氩生产能力，改装周期半年。然而根据我们的产业调研，以杭氧股份为代表的空分装置供应商至今未收到客户液氩改装需求。意味着从

现在开始改装空分装置，最早仍需要半年时间提升液氩供应量；3) 液氩新增产能受限：由于液氩实际类似于空分装置的副产品，一台空分装置需要保证管道气需求下，进行液氩的生产才是经济的，单独为了液氩购买空分装置是非常不经济的。因此即使液氩产品出现供不应求，我们预计仍旧难有新增空分装置的液氩产能释放。且新上空分装置周期至少要一年，无法满足冬季供给的缺口。

基于以上分析，我们预计11月15日开始，我国液氩市场将逐步出现供给下降的趋势，且此轮产能下降将至少持续时间至少4-6个月时长。

图：预计钢铁行业限产将导致国内液氩供应能力下降7.5%

(二) 光伏行业带动，未来半年全国氩气稳步需求

液氩下游应用主要包括光伏、灯具、不锈钢生产、不锈钢加工、以及其它新兴行业等。受光伏行业景气度提升带动，我国液氩需求有望提升。根据我们调研了解到，光伏和不锈钢行业是当前氩气的主要应用下游。其中，光伏行业氩消费量占比达到20%-30%，不锈钢行业氩气消费量占比30%。

图：液氩下游主要应用领域

光伏行业耗氩量有望提升，有望带动全行业耗氩量提升。氩气在光伏领域主要用于多晶硅、单晶硅的制造。作为一种惰性气体，氩气作为保护气包围在单晶对、多晶硅液面周围，保护单晶硅、多晶硅不被氧化。根据我们调研了解到，每生产1GW单晶硅需要耗氩1万吨左右，每生产1GW多晶硅需要耗氩0.5万吨。未来，随着光伏行业景气度的提升，以及单晶硅占比的提升，光伏行业整体耗氩量有望逐步增长。我们从行业处了解到，国内某大型单晶硅厂商在云南新建单晶硅工厂即将于四季度开始投产，届时有望立即提升光伏行业整体耗氩量，及国内氩气的整体需求。通过我们测算，预计光伏行业景气度提升带动全国氩气需求增长10%。然而，由于钢铁行业限产导致不锈钢产量下降，不锈钢行业耗氩量占全国氩气需求的30%左右，预计将导致国内氩气需求下降4.5%，二者综合考虑后，预计未来半年，国内氩气需求逐步提升5.5%。

图：主流厂商单晶硅、多晶硅产量估算 图：光伏行业氩气消费量预计增长 图：预计未来半年全国液氩总需求提升5.5%

(三) 需求供给共同作用下，四季度液氩价格预计将迎来上涨

通过我们对需求、供给的总和分析，预计11月15日开始，氩气市场将逐步显现出13%左右的供需缺口，由于氩气在下游应用的成本中占比极低，理论上一旦出现供不应求，价格弹性巨大。

预计此轮行情价格上涨将是全国性的行情。我们通过测算氩气产品的覆盖半径来预测

供需波动的影响范围。正常情况下，氩气的覆盖半径在500-600公里左右。如果氩气价格出现上涨，我们分析覆盖半径的实际情况应随不同地区间价差扩大而扩大，理论上是可变的。应用单位运输成本测算覆盖范围变动程度更加具备实际意义。

根据草根调研了解到，液氩的单位运输成本在0.8-1.0元/吨*公里，以此计算相距300公里以内的市场，液氩价差理论上应保持在240元/吨以内，超过240元/吨后，产品即可产生流通；相距500公里的两个市场，价差超过400元/吨，市场即互相打通。由于液氩产品价格目前已经在2000元/吨的水平，价格波动将超过百元/吨的量级，故预计此轮液氩价格上涨，大概率带动全国价格普遍上涨的行情。

图：国内主要光伏组件厂商工厂布局及“2+26”覆盖范围

图：10月中旬最新各地液氩价格变动

资料来源：观研天下整理

二、投资建议：推荐杭氧股份——工业气体行业龙头企业

（一）公司工业气体业务概况

公司气体业务的主要产品包括氧气、氮气、氩气。从销售方式来看，工业气体业务包括管道气和零售气。根据我们调研了解到管道气下游以钢铁、化工等行业的长约客户为主，气体通过管道大规模的输送到客户工厂，规模较大，价格相对固定；零售气的下游以对工业气体用量较小、消费量时常波动的客户为主，包括光伏、医疗、电子、不锈钢等。零售气通常用槽车、气瓶等进行运输，规模较小，价格随行就市。

图：工业气体行业典型业务模式

资料来源：观研天下整理

2016年全年，公司工业气体业务全年实现营业收入34.17亿元，同比增长12%。2017年上半年，18.02亿元，同比增长23%。气体业务实现营业收入过去五年，气体业务的复合增速达到38%。根据我们调研了解到，以2016年为例，公司气体业务的34亿收入中，约有28亿收入由管道气贡献，6亿收入由零售气贡献，气体业务全年贡献归母净利润在1亿元左右。2017年上半年，气体业务收入18亿元，其中管道气贡献收入约为14亿元，零售气贡献收入约为4亿元。由于气体项目的成本主要由管道气收入覆盖，故气体业务利润主要由外销的零售气部分贡献，而股票报告网整理<http://www.nxnny.com>行业深度研究报告证监会审核华创证券投资咨询业务资格批文号：证监许可（2009）1210号9零售气价格波动弹性巨大，因

此工业气体业务净利润波动弹性大。

图：公司工业气体业务收入逐年稳步增长 图：杭氧股份子公司全国分布及类型规模

资料来源：观研天下整理

（二）氩气价格增长有望为公司业绩创造巨大弹性

气体业务：根据公司披露的财务数据，及我们调研了解到的情况测算，2016年至今，公司单季度利润水平从2016年的平均2500万元，提升至2017年第三季度的1.2-1.3亿元。假设氧气、氮气零售价格维持目前水平，则明年全年公司工业气体业务预计贡献净利润在5亿元左右。

设备业务：公司公告，上半年设备业务新增订单14.86亿元。考虑到钢铁、化工行业盈利能力大幅修复，同时基于行业公开招标信息和公司过往的市场份额综合考虑，我们预计目前时点公司本年度新增订单已经接近40亿元，全年有望冲击50亿元。设备业务全年盈亏平衡点在18-20亿元左右，假设明年设备业务毛利率23%-24%，则预计2018年有望实现净利润3.0亿元。

图：公司工业气体单季度净利润估算 图：公司空分设备业务订单规模预测（亿元）

图：公司工业气体收入变化及预测（万元） 图：公司空分设备收入变化及预测（万

资料来源：观研天下整理

液氩价格上涨对气体业务的弹性测算：我们预计公司全年液氩销量30万吨，由于涨价不影响公司生产成本，故价格弹性扣税后全部体现在净利润端。液氩价格每上涨1000元/吨，公司气体业务提升收入3亿元，提升毛利润3亿元，对应净利润2.25亿元，以10-12倍PE，对应市值有望攀升25亿元。

观研天下发布的报告书内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

【报告目录】

第一章 行业概述及全球与中国市场发展现状

1.1 氩气行业简介

1.1.1 氩气行业界定及分类

1.1.2 氩气行业特征

1.2 氩气产品主要分类

1.2.1 不同种类氩气价格走势

1.2.2 类型一

1.2.3 类型二

1.2.4 类型三

1.3 氩气主要应用领域分析

1.3.1 隔热

1.3.2 照明

1.3.3 冷却

1.4 全球与中国市场发展现状

1.4.1 全球市场发展现状及未来趋势

1.4.2 中国生产发展现状及未来趋势

1.5 全球氩气供需现状及预测

1.5.1 全球氩气产能、产能利用率及发展趋势

1.5.2 全球氩气产量、表观消费量及发展趋势

1.5.3 全球氩气产量、市场需求量及发展趋势

1.6 中国氩气供需现状及预测

1.6.1 中国氩气产能、产量、产能利用率及发展趋势

1.6.2 中国氩气产量、表观消费量及发展趋势

1.6.3 中国氩气产量、市场需求量及发展趋势

1.7 氩气中国及欧美日等行业政策分析

第二章 全球与中国主要厂商氩气产量、产值及竞争分析

2.1 全球市场氩气主要厂商2015和2017年产量、产值及市场份额

2.1.1 全球市场氩气主要厂商2015和2017年产量列表

2.1.2 全球市场氩气主要厂商2015和2017年产值列表

2.1.3 全球市场氩气主要厂商2015和2017年产品价格列表

2.2 中国市场氩气主要厂商2015和2017年产量、产值及市场份额

2.2.1 中国市场氩气主要厂商2015和2017年产量列表

2.2.2 中国市场氩气主要厂商2015和2017年产值列表

2.3 氩气厂商产地分布及商业化日期

2.4 氩气行业集中度、竞争程度分析

2.4.1 氩气行业集中度分析

2.4.2 氩气行业竞争程度分析

2.5 氩气全球领先企业SWOT分析

2.6 氩气中国企业SWOT分析

第三章 从生产角度分析全球主要地区氩气产量、产值、市场份额、增长率及发展趋势

3.1 全球主要地区氩气产量、产值及市场份额

3.1.1 全球主要地区氩气产量及市场份额

3.1.2 全球主要地区氩气产值及市场份额

3.2 中国市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

3.3 美国市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

3.4 欧洲市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

3.5 日本市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

3.6 东南亚市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

3.7 印度市场氩气2018-2024年产量、产值及增长率

第八章 从消费角度分析全球主要地区氩气消费量、市场份额及发展趋势

4.1 全球主要地区氩气消费量、市场份额及发展预测

4.2 中国市场氩气2018-2024年消费量、增长率及发展预测

4.3 美国市场氩气2018-2024年消费量、增长率及发展预测

4.4 欧洲市场氩气2018-2024年消费量、增长率及发展预测

4.5 日本市场氩气2018-2024年消费量、增长率及发展预测

4.6 东南亚市场氩气2018-2024年消费量、增长率及发展预测

4.7 印度市场氩气2018-2024年消费量增长率

第五章 全球与中国氩气主要生产商分析

5.1 空气产品公司

(1) 企业概况

(2) 主营业务情况分析

(3) 公司运营情况分析

(4) 公司优劣势分析

5.2 普莱克斯

(1) 企业概况

- (2) 主营业务情况分析
- (3) 公司运营情况分析
- (4) 公司优劣势分析

5.3 林德

- (1) 企业概况
- (2) 主营业务情况分析
- (3) 公司运营情况分析
- (4) 公司优劣势分析

5.4 Advanced Specialty GASes

- (1) 企业概况
- (2) 主营业务情况分析
- (3) 公司运营情况分析
- (4) 公司优劣势分析

第六章 不同类型氩气产量、价格、产值及市场份额

6.1 全球市场不同类型氩气产量、产值及市场份额

- 6.1.1 全球市场氩气不同类型氩气产量及市场份额
- 6.1.2 全球市场不同类型氩气产值、市场份额
- 6.1.3 全球市场不同类型氩气价格走势

6.2 中国市场氩气主要分类产量、产值及市场份额

- 6.2.1 中国市场氩气主要分类产量及市场份额及
- 6.2.2 中国市场氩气主要分类产值、市场份额
- 6.2.3 中国市场氩气主要分类价格走势

第七章 氩气上游原料及下游主要应用领域分析

7.1 氩气产业链分析

7.2 氩气产业上游供应分析

- 7.2.1 上游原料供给状况
- 7.2.2 原料供应商及联系方式

7.3 全球市场氩气下游主要应用领域消费量、市场份额及增长率

7.4 中国市场氩气主要应用领域消费量、市场份额及增长率

第八章 中国市场氩气产量、消费量、进出口分析及未来趋势

8.1 中国市场氩气产量、消费量、进出口分析及未来趋势

8.2 中国市场氩气进出口贸易趋势

8.3 中国市场氙气主要进口来源

8.4 中国市场氙气主要出口目的地

8.5 中国市场未来发展的有利因素、不利因素分析

第九章 中国市场氙气主要地区分布

9.1 中国氙气生产地区分布

9.2 中国氙气消费地区分布

9.3 中国氙气市场集中度及发展趋势

第十章 影响中国市场供需的主要因素分析

10.1 氙气技术及相关行业技术发展

10.2 进出口贸易现状及趋势

10.3 下游行业需求变化因素

10.4 市场大环境影响因素

10.4.1 中国及欧美日等整体经济发展现状

10.4.2 国际贸易环境、政策等因素

第十一章 未来行业、产品及技术发展趋势

11.1 行业及市场环境发展趋势

11.2 产品及技术发展趋势

11.3 产品价格走势

11.4 未来市场消费形态、消费者偏好

第十二章 氙气销售渠道分析及建议

12.1 国内市场氙气销售渠道

12.1.1 当前的主要销售模式及销售渠道

12.1.2 国内市场氙气未来销售模式及销售渠道的趋势

12.2 企业海外氙气销售渠道

12.2.1 欧美日等地区氙气销售渠道

12.2.2 欧美日等地区氙气未来销售模式及销售渠道的趋势

12.3 氙气销售/营销策略建议

12.3.1 氙气产品市场定位及目标消费者分析

12.3.2 营销模式及销售渠道

第十三章 研究成果及结论

图 氙气产品图片

表 氙气产品分类

图 2017年全球不同种类氙气产量市场份额

表 不同种类氙气价格列表及趋势

图 类型一产品图片

图 类型二产品图片

图 类型三产品图片

表 氙气主要应用领域表

图 全球2017年氙气不同应用领域消费量市场份额

图 全球市场氙气产量及增长率

图 全球市场氙气产值及增长率

图 中国市场氙气产量、增长率及发展趋势

图 中国市场氙气产值、增长率及未来发展趋势

图 全球氙气产能、产量、产能利用率及发展趋势

更多图表详见正文（GYGSLJP）

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/huaxuechangpin/311711311711.html>