

# 氢氟酸 头豹词条报告系列

王东

王欣茹 等 2 人

2023-09-14 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[综合及概念/其他](#) [工业制品/工业制造](#)

## 词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>氢氟酸是氟化氢气体的水溶液，清澈，无色、发烟的...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>根据纯度及应用领域的不同，可分为无水氢氟酸和...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>氢氟酸为氟化工产业链中重要的中间体，随着下游产...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>氢氟酸行业目前已达到 4 个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p><a href="#">上游分析</a> <a href="#">中游分析</a> <a href="#">下游分析</a></p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>氢氟酸行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 <a href="#">SIZE数据</a></p>	<h3>政策梳理</h3> <p>氢氟酸行业相关政策 5 篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>中国氢氟酸行业的竞争格局呈竞争型，CR8达30.6%...</p> <p>AI访谈 <a href="#">数据图表</a></p>

**摘要** 氢氟酸是一种具有强腐蚀性的无机酸，通常由氟化氢气体溶于水得到。在工业领域，它被广泛应用于化工、玻璃、电子、冶金等行业。氢氟酸行业是指生产和供应氢氟酸的行业，是氟化工产业链中的重要中间体，该行业的特点是技术门槛高，安全环保要求严格，市场竞争激烈，同时又受到政策、法规等多方面因素的影响。在当前绿色能源、环保等需求的推动下，氢氟酸行业正在向高效、环保、安全的方向发展。

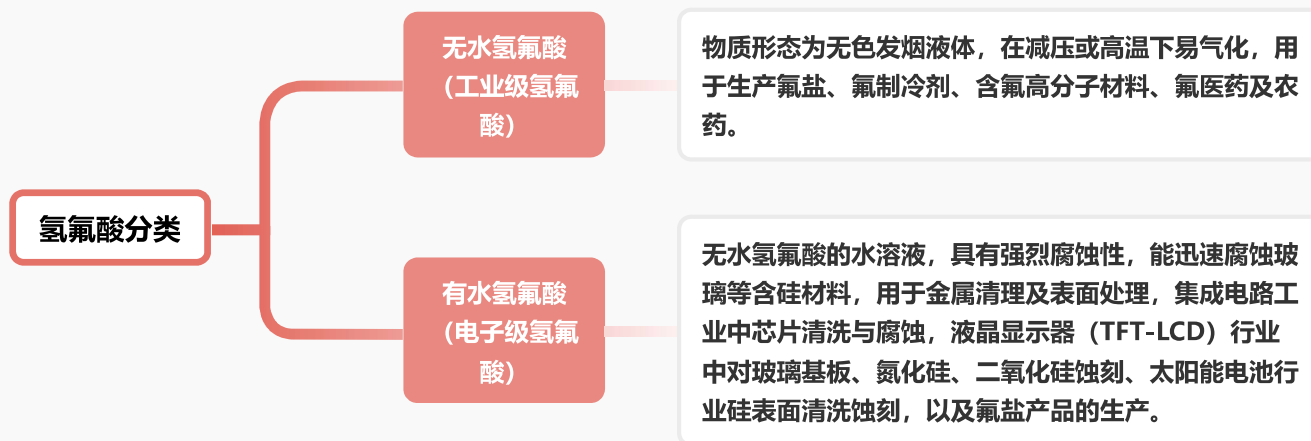
## 氢氟酸行业定义<sup>[1]</sup>

氢氟酸是氟化氢气体的水溶液，清澈，无色、发烟的腐蚀性液体，有剧烈刺激性气味。熔点-83.3℃，沸点19.54℃，闪点112.2℃，密度1.15g/cm<sup>3</sup>。易溶于水、乙醇，微溶于乙醚。具有极强的腐蚀性，能强烈地腐蚀金属、玻璃和含硅的物体。如吸入蒸气或接触皮肤会造成难以治愈的灼伤。实验室一般用萤石(主要成分为氟化钙)和浓硫酸来制取，需要密封在塑料瓶中，并保存于阴凉处。由于氢氟酸溶解氧化物的能力，它在铝的提纯中起着重要作用。氢氟酸也用来蚀刻玻璃，可以雕刻图案、标注刻度和文字；半导体工业使用它来除去硅表面的氧化物，在炼油厂中它可以用作异丁烷和正丁烯的烷基化反应的催化剂，除去不锈钢表面的含氧杂质的“浸酸”过程中也会用到氢氟酸。氢氟酸也用于多种含氟有机物的合成，比如Teflon(聚四氟乙烯)还有氟利昂一类的制冷剂。

## 氢氟酸行业分类<sup>[2]</sup>

根据纯度及应用领域的不同，可分为无水氢氟酸和有水氢氟酸（电子级氢氟酸）。根据制备方法分类可分为硫酸法制备氢氟酸和盐酸法制备氢氟酸。

### 按纯度及应用领域分类



## 氢氟酸行业特征<sup>[3]</sup>

**氢氟酸为氟化工产业链中重要的中间体**，随着下游产品高速发展的推动，氢氟酸产能、产量稳健提升，但是市场价格不断波动，整体处于出口状态，且出口量稳定，生产依赖萤石资源，产能区域分布集中在华东地区。

### 1 产能、产量稳健提升

产能呈现“小而散”局面，处于稳健提升状态。

受三代制冷剂配额争夺和新能源汽车高速发展推动，中国无水氟化氢产量稳步增长，总体来看无水氢氟酸生产企业产能分布呈现“小而散”局面，处于稳健提升状态。

### 2 市场价格不断波动

受到上下游的影响，市场价格不断浮动。

2019年起，下游制冷剂需求持续疲弱，有部分新增氢氟酸产能投产，供过于求下氢氟酸价格呈现出单边下滑的态势，期间价格仅受制冷剂行情的季节性变化和偶尔开工受限影响小幅波动。2021以来，受全球整体萤石供给下降影响，整体价格小幅度下降。随着企业逐步复工，供需恢复，整体价格回升。

### 3 出口数量远大于进口数量

中国氢氟酸整体处于净出口状态，且出口量相对稳定。

进出口方面，中国氢氟酸整体处于净出口状态，且出口量相对稳定，是无水氢氟酸出口大国，在2018-2021年期间，除2020年受到不可控影响氢氟酸产量有明显下滑以外，其余年份中国氢氟酸总体产量均保持在160万吨左右，主要出口地为日本、韩国等地。

### 4 产能区域分布集中

生产依赖萤石资源，产业集中分布。

由于氢氟酸生产依赖萤石资源，因此氢氟酸生产企业主要集中在萤石资源较丰富的华东地区。具体来看，中国氢氟酸主要产能分布在江西省、福建省、浙江省和内蒙古等地区。

[3] 1: 海关总署, 百川盈孚

## 氢氟酸发展历程<sup>[4]</sup>

氢氟酸是一种重要的化工产品，广泛应用于冶金、电子、化工等领域，化工工业用于生产有机氟化物、元素氟、含氟树脂和氟利昂，以及脱色剂和催化剂。20世纪20年代至70年代，中国工业化处于起步阶段，对氢氟酸产业了解甚少，生产技术水平较低；70年代至90年代，企业从外部引进生产技术与设备，扩大了生产；90年代至21世纪初，中国经济快速增长，氢氟酸需求量增多，刺激产量增加；21世纪初至今，氢氟酸产业已然成为氟化工产业链的重要中间体，中国政府也在不断推出政策规范该行业的发展。

### 萌芽期 · 1950~1969

氢氟酸行业最初主要运用于冶金和石油化工领域，20世纪50年代至70年代**中国对氢氟酸的了解较少，对应的生产技术水平较低，生产规模较小，应用领域也较为局限。**

知识空白，生产水平低，应用能力小。

## 启动期 · 1970~1989

80年代以后，中国政府意识到高新技术对工业发展的重要性，对此行业进行大力支持，**众多企业对氢氟酸开始深入了解，从外部引进先进技术和设备扩大生产，提高生产效率和规模，保证生产质量，同时扩大氢氟酸的应用领域**，涉及到电子、半导体、光伏产业。

深入了解，引进技术，扩大生产。

## 高速发展期 · 1990~1999

随着中国经济的快速增长和工业化进程的加速，氟化工产业不断扩大导致氢氟酸的需求量不断加大，**中国企业开始大规模扩展生产线，产能和产量不断增加，同时工业化制备氢氟酸的方法也在不断进步**，在大规模使用萤石硫酸法的背景下，氟硅酸法也在投入使用。同时，氢氟酸的应用也扩大到新能源、航空航天领域。

需求增大，产量、产能增加，制备方法进步。

## 成熟期 · 2000~2023

**现阶段氢氟酸已经是氟化工产业链的重要中间体，也是中国化工行业的重要组成部分**。中国推出一系列政策规范氢氟酸行业的发展，随着环保政策的不断加强和技术的不断创新，氢氟酸行业正朝着更加环保、高效、智能化的方向发展。

规范发展，不断创新，向智能化发展。

[4] 1: 百川盈孚

## 氢氟酸产业链分析<sup>[5]</sup>

氟化工产业链起始于萤石以及极少量的氟磷灰石，萤石中萤石矿粉应用于水泥、陶瓷、玻璃等建筑业，萤石块矿应用于冶金业，萤石精矿被加工成氢氟酸。氟化工产业链经由氢氟酸进一步向下游延伸，终端为制冷剂和聚合物等有机氟化物产品。

中国已从萤石的净出口国转变为净进口国。自2018年以来，萤石进口量大幅增长，这一方面是由于中国不断加大萤石资源保护力度，相关政策及规范性文件陆续出台，萤石产量有所下降，且出口受到限制，与此同时，随着中国氟化工行业产业转型升级阶段性成效显著，氢氟酸的生产依赖于萤石资源，新能源、新材料等高新产品市场需求迫切，中国萤石需求增加明显，现有产量无法满足。

氢氟酸下游需求仍以制冷剂为主，新能源、新材料领域的应用有望扩展氟化工产业链。传统下游制冷剂不断进行更新迭代，与此同时，下游新能源汽车行业高景气、电化学储能产业高速增长等大幅提振六氟磷酸锂的需求，新型锂盐逐渐登上历史舞台。随着钠离子电池在未来逐步实现规模化的生产应用，六氟磷酸钠有望打开成长空间。各类含氟聚合物和含氟精细化学品发展势头强劲，未来渗透率还将进一步提升。受益于半导体、平板显示等下游产业国产替代进程不断加速，含氟电子特气、电子级氢氟酸需求也将大幅提升。

## 上 产业链上游

### 生产制造端

萤石供应商

### 上游厂商

[金石资源集团股份有限公司 >](#)

[浙江巨化股份有限公司 >](#)

[浙江永太科技股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链上游说明

**上游环节为萤石供应商，萤石块矿应用于冶金业，萤石精矿被加工成氢氟酸。**

**从萤石加工工艺看，萤石矿的精选工艺分重选和浮选两大类，尤其是分选高纯度萤石粉均采用浮选法。**随着萤石矿产的开发利用，入选品位越来越低，当前多数萤石的入选品位为由60%以上逐渐降低到40%左右，尾矿中伴生的萤石资源氟化氢的含量只有20%左右，磷资源中氟化氢的含量甚至低于12%。因入选品位较低造成的问题，目前生产商正加速工艺迭代。例如：在大规模浮选装置的应用时，将多台浮选装置并联使用，以提高处理能力和回收率。同时，开发智能化控制系统，实现浮选装置的自动化运行和监控，提高生产效率。

**从萤石加工市场态势看，中国萤石龙头企业较少，集中度低，总体定价影响力有限。**目前中国萤石开发企业约700家，萤石矿山1,000多座，拥有萤石采矿许可证750个，核发产能1689万吨。但小型矿山产能占比62.6%，大型、中型仅占19.8%、17.6%，年开采规模10万吨以上的大型矿山不超过20座。萤石行业龙头企业金石资源拥有9个采矿权，3个探矿权，采矿证规模达117万吨/年，保有资源储量基本稳定在2,700万吨矿石量，对应矿物量约1,300万吨，但市场占有率仅10%左右。

## 中 产业链中游

### 品牌端

氢氟酸生产商

### 中游厂商

[内蒙古永和氟化工有限公司 >](#)[金华永和氟化工有限公司 >](#)[巨化集团有限公司 >](#)[查看全部 v](#)

## 产业链中游说明

中游环节是氢氟酸行业产业链中重要的构成部分，主要包括氢氟酸生产环节。

**从氢氟酸的生产能力及利润率来看，中国氢氟酸行业整体产能提升，利润率较高。**2021年，中国的氢氟酸产能达到了165.2万吨；在2022年，中国氢氟酸产量达179.7万吨，同比增长8.78%。中国氢氟酸生产能力正在持续提升。在盈利能力方面，以永和股份为代表，企业2022年整体毛利率达到30%，而氢氟酸产品毛利率高达40%，利润水平跻身产品首位。

**从氢氟酸的工业制备来看，生产无水氢氟酸的方法主要有萤石硫酸法和氟硅酸法。**目前中国氢氟酸95%的产能和92%的产量来自萤石硫酸法，氟硅酸法还未广泛应用主要是受到技术工艺和加工成本的影响。萤石硫酸法生产1吨无水氢氟酸需要消耗萤石粉2.2吨、98%酸1.8吨、105%酸1吨，其工艺成本在7,000-10,000元/吨；以氟硅酸为原料生产1吨无水氢氟酸需要消耗氟硅酸约6.7吨，其工艺成本在5,000-7,000元/吨。氟硅酸法对于提高氟资源利用率、降低战略资源萤石消耗具有重要意义。

## 下 产业链下游

### 渠道端及终端客户

制冷剂、氟橡胶、氟树脂、氟化铝、含氟精细化学品等生产商

### 渠道端

[美的集团股份有限公司 >](#)[广东美的制冷设备有限公司 >](#)[珠海格力电器股份有限公司 >](#)[查看全部 v](#)

## 产业链下游说明

氢氟酸的下游涵盖制冷剂、氟橡胶、氟树脂、氟化铝、含氟精细化学品等生产。

**从氢氟酸应用场景看，其主要下游产业为制冷剂的生产。**制冷剂下游应用领域广泛，包括空调、冰箱冰柜、工商制冷、消防器材、发泡剂等多个领域。一直以来制冷剂一代代进行创新更替，向着更绿色、安全的方向发展。一代制冷剂因其对臭氧层的危害性已被淘汰和禁产。目前中国正处于二代制冷剂向三代制冷剂更替的阶段，制冷剂市场主要以R22、R32、R125和R134a为主。2022年中国制冷剂的生产量约为106.5万吨，占整个氢氟酸下游市场的30%左右，其是氢氟酸最重要的下游产业之一。

**从氢氟酸应用趋势看，六氟磷酸锂是目前最主流的电解质材料。**近年来中国六氟磷酸锂产能规模持续扩大。据中国有色金属工业协会锂业分会公开资料，截至2022年9月，中国六氟磷酸锂产能约为11.75万吨。随着下游需求的快速增长，六氟磷酸锂的产能利用率得到进一步提升，2022年以来价格

持续上涨，至12月超过了每吨61.5万元。尽管2022年锂电需求有所下降，但价格仍然呈现回暖态势，截至2022年4月初已低于每吨48万元。目前中国六氟磷酸锂进入规模扩张期，2022年产量已达到7.77万吨。

[5] 1: USGC, 百川盈孚, 中国...

## 氢氟酸行业规模

**2022年中国氢氟酸市场规模为220.95亿元，中国氢氟酸行业在过去5年中呈现震荡波动态势。**2019年，该行业市场规模为约135.22亿元人民币，而到2020年，市场规模骤降至95.06亿元人民币，年均增长率约为7.78%。未来5年，随着全球贸易环境的复苏和下游产业绿色转型升级加快。预计中国氢氟酸行业市场规模将继续保持增长态势，在2027年达到316.64亿元。

**制冷剂为氢氟酸下游主要应用市场，应用占比超过30%，受制冷剂市场波动影响，氢氟酸市场呈震荡态势。**2019年随着三代制冷剂大量投产发力，全国制冷剂产量突破100万吨。到2020年，受经济大环境影响，制冷剂产量回落100万吨以内。经过产能调整配置，2022年，中国三代制冷剂R32、R125、R134a的产能分别达到50.7、28.5、30万吨，迎来增长趋势。**随着全球清洁能源的需求不断增加，新能源领域的市场规模也在不断扩大，为氢氟酸市场带来更多增长空间。**氢氟酸是生产太阳能电池板和风力发电设备的关键原料之一。根据国际能源署的最新报告，2022年全球可再生能源的投资额达到了3.5万亿美元，比上一年增长30%。清洁能源市场日益成为氢氟酸市场扩张的重要助推力。并有国家相关政策要求，计划到2030年左右，使可再生能源的发电量达到全社会用电量的20%左右。

**预计2023-2027年中国氢氟酸市场将保持稳定增长，到2027年市场规模达316.64亿元，2023-2027年复合增长率达7.78%。**随着电子化学品行业对高性能材料的需求的不断提高，将带动氢氟酸市场持续增长。据国际半导体产业协会（SEMI）最新报告，2022年全球半导体制造设备销售额达到2,175亿美元，较2021年增长了9.8%。该报告还预测，到2027年，全球半导体制造设备销售额将达到3,360亿美元。氢氟酸在半导体制造中起着关键作用，主要用作蚀刻剂和清洗剂。为了满足半导体制造的高精度和高良率要求，对氢氟酸的质量和性能要求极高。**氢氟酸生产商不断进行技术创新和新产品开发，将显著提高氢氟酸产能。**以日本关东化学公司为例，其是一家在氢氟酸领域拥有先进技术的企业。该公司通过改进现有生产工艺和设备即推动高效催化剂应用和新型反应器研发，成功将氢氟酸的生产成本降低了30%，从而实现提质增效。截至2022年，中国氢氟酸产量达到179.7万吨。到2025年，中国氢氟酸产量规模有望达到222.7万吨。

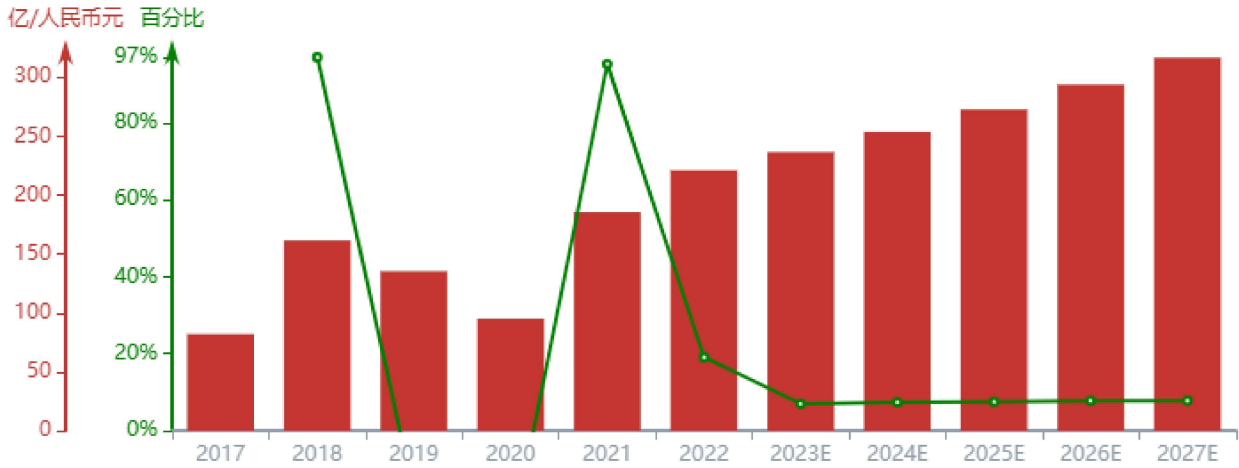
## 中国氢氟酸市场规模



## 氢氟酸行业规模



### 中国氢氟酸市场规模



数据来源：百富盈川，永和股份公司公告

## 氢氟酸政策梳理<sup>[6]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《氟化氢行业准入条件》	工信部	2011-02-14	10
政策内容	为优化氟资源配置，提高氟资源综合利用水平，大力构建资源节约、环境友好、本质安全的氟化工产业体系，促进产业健康可持续发展，根据国家有关法律法规和产业政策要求，按照“控制总量，优化配置，节能降耗，安全环保，技术创新，持续发展”原则，制定本准入条件。			
政策解读	为贯彻《国务院办公厅关于采取综合措施对耐火粘土萤石的开采和生产进行控制的通知》精神，优化氟资源配置，提高氟资源综合利用水平，构建资源节约、环境友好、本质安全的氟化工产业体系，促进氟化工产业健康可持续发展，根据国家有关法律法规和产业政策要求，制定了《氟化氢行业准入条件》			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《氟化工产业调整指导目录》	发改委	2011-04-27	0
政策内容				



	氟化工淘汰类：5000吨/年以下工艺技术落后和污染严重的氢氟酸、5000吨/年以下湿法氟化铝及敞开式结晶氟盐生产装置
<b>政策解读</b>	淘汰市场上的企业中落后的氟化氢制备工艺，保护市场上产品的安全性，控制氟化工产业链的污染，从而保护环境。
<b>政策性质</b>	规范类政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《危险化学品安全管理条例》	国务院	2011-12-01	10
<b>政策内容</b>	危险化学品安全管理，应当坚持安全第一、预防为主、综合治理的方针，强化和落实企业的主体责任。生产、储存、使用、经营、运输危险化学品的单位（以下统称危险化学品单位）的主要负责人对本单位的危险化学品安全管理工作全面负责。			
<b>政策解读</b>	加强危险化学品的安全管理，预防和减少危险化学品事故，规范市场赶上企业的化学品管理工作，保障人民群众生命财产安全，保护环境。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法	国家安全生产监督管理总局	2011-12-01	10
<b>政策内容</b>	企业应当依照本办法的规定取得危险化学品安全生产许可证（以下简称安全生产许可证）。未取得安全生产许可证的企业，不得从事危险化学品的生产活动。			
<b>政策解读</b>	清理市场上不规范的企业，严格规范危险化学品生产企业安全生产条件，做好危险化学品生产企业安全生产许可证的颁发和管理工作。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《氟化氢行业准入公告管理暂行办法》	工信部	2012-05-28	10

政策内容	各省、自治区、直辖市及计划单列市、新疆生产建设兵团工业和信息化主管部门（以下简称省级工业和信息化主管部门）负责本地区氟化氢生产企业准入公告申请的受理和审核管理工作，监督检查准入条件执行情况。
政策解读	规范氟化氢市场的企业安全保障，保证每个企业的安全资格证书，加强氟化氢行业准入管理，促进氟化工行业健康可持续发展。
政策性质	规范类政策

[6] 1: 工信部, 发改委, 国务...

## 氢氟酸竞争格局

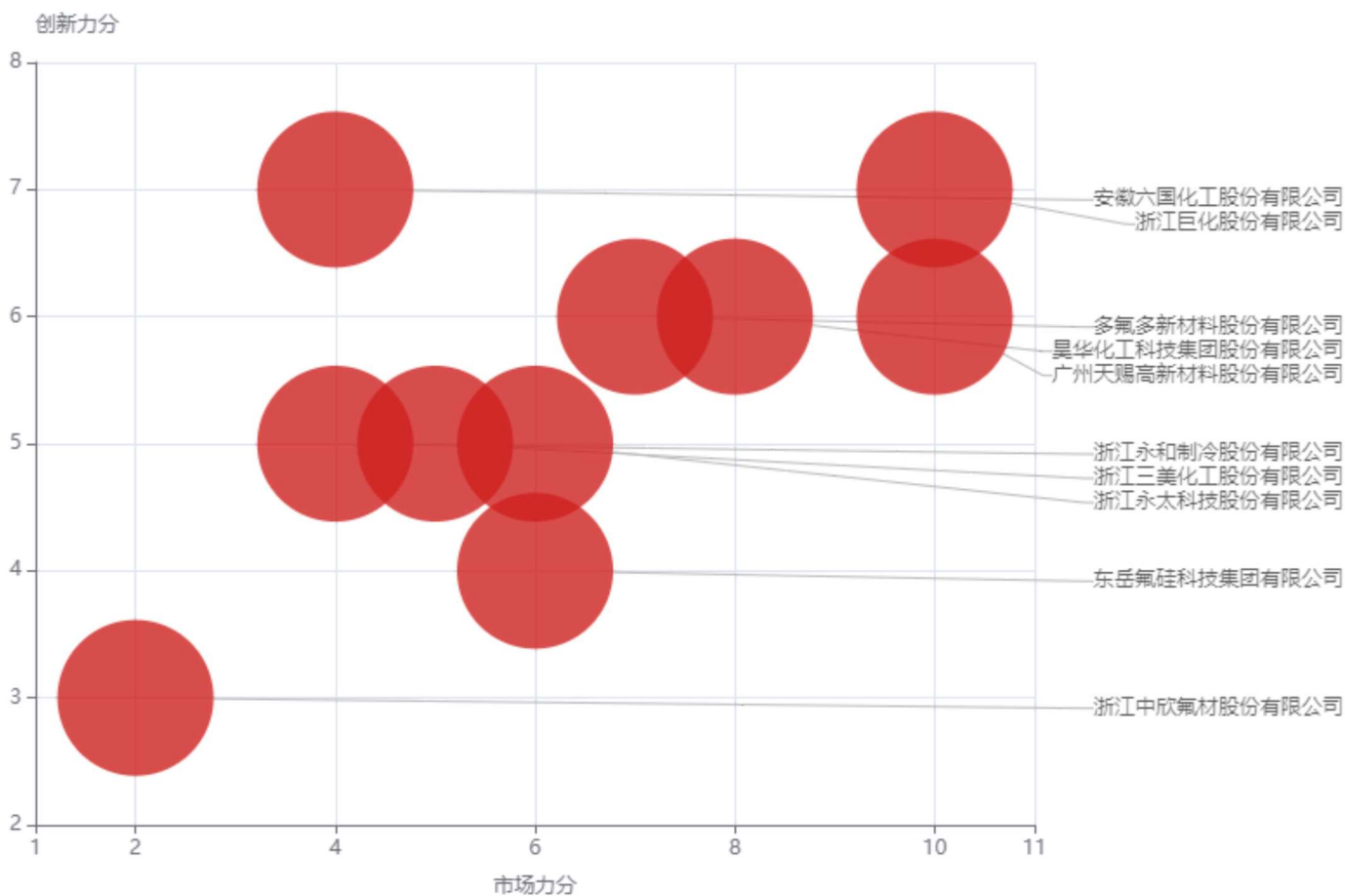
**中国氢氟酸行业的竞争格局呈竞争型，CR8达30.6%。**第一梯队以巨化股份，天赐材料和东岳集团为代表，通过营收规模和产量优势在市场份额上有一定话语权。截至2022年，中国氢氟酸产量为179.7万吨，其中东岳集团占比达7.5%。巨化股份2022年营收达214.89亿元，位居行业前列，市场份额占比达3.6%。第二梯队企业以六国化工，三美集团和永和股份为代表，在科技创新和产品差异化方面具有自己的独特优势。其中六国化工作为氢氟酸企业中少有的专利数量超过200的企业，已形成产品创新的核心优势。

**从市场竞争态势来看，氢氟酸第一梯队企业由于拥有萤石矿资源优势，具有较强的市场竞争力。其中浙江巨化股份是中国氟化工行业的龙头企业，旗下的舟山江海联运服务中心拥有丰富的萤石资源。**其拥有3亿吨储量的海上环渤海湾萤石矿，为公司发展提供了资源保障。该服务中心在2018年底启动了3年技改扩能项目，投资3.5亿对原有生产线进行升级改造。改造完成后，公司氟化工产能将得到大幅提升，氢氟酸产能将从目前的17.5万吨增加到25.5万吨。**第二梯队企业主要依靠技术优势和品牌优势来保持市场跟随地位。**其中六国化工公司通过引进美国3M公司的技术，成功开发出了高品质氢氟酸生产技术，使得公司的氢氟酸产品在质量上能够与国际知名品牌抗衡。此外，公司得益于专业的研发团队和技术人才队伍（硕士及以上学历的人才占到公司总人数的30%以上）实现自主创新，开发了一系列具有自主知识产权的氟化工生产技术。截至目前，公司累计专利数量达229项，已逐渐形成创新集群效应。

**未来，随着龙头企业合作模式增多，氢氟酸行业整合趋势将更加明显。**例如巨化股份和江化微宣布合作，共同建设6万吨/年电子级氢氟酸项目。多氟多公司和远大能源化工公司宣布合作，共同投资建设10万吨/年多晶硅项目和10万吨/年氢氟酸项目。当前中国有超过200家氢氟酸生产企业，其中大部分企业的产能在1万吨/年以下，市场占有率极低，未来将会有较多的中小企业退出市场，而一些具有优势的大企业则将通过兼并收购等方式扩大市场份额。**随着行业绿色环保要求的提高，更多生产不达标企业将加速出清。**其中《大气污染物综合排放标准》规定了各种大气污染物的排放限值。针对氟化物排放的最高允许排放浓度为10mg/m<sup>3</sup>。此外，该标准还要

求企业采用最佳可行技术进行污染治理，如洗涤、过滤、吸附、静电除尘和高温处理等方法，以降低氟化物和其他大气污染物的排放量。受环保要求影响，更多生产不达标企业将加速出清。这将有助于提高产业的集中度和竞争力，促进氢氟酸行业的可持续发展。

气泡大小表示：



## 上市公司速览

### 浙江巨化股份有限公司 (600160)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
401.2亿元	45.8亿元	-0.68	13.59

### 多氟多新材料股份有限公司 (002407)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
198.1亿元	24.7亿元	-6.86	15.87

### 浙江永和制冷股份有限公司 (605020)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
112.0亿元	9.4亿元	28.17	16.73

### 浙江中欣氟材股份有限公司 (002915)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
50.5亿元	2.9亿元	-26.08	23.14

### 浙江永太科技股份有限公司 (002326)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
136.3亿元	10.1亿元	-42.10	24.81

### 浙江三美化工股份有限公司 (603379)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
163.1亿元	7.8亿元	-34.12	10.14

### 昊华化工科技集团股份有限公司 (600378)

### 安徽六国化工股份有限公司 (600470)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)  
320.2亿元 20.6亿元 11.01 23.28

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)  
27.8亿元 15.1亿元 -7.42 10.63

### 广州天赐高新材料股份有限公司 (002709)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)  
551.2亿元 43.1亿元 -16.22 30.53

[7] 1: 东方财富

[8] 1: 东方财富

## 氢氟酸代表企业分析

### 1 浙江巨化股份有限公司【600160】

#### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	269974.6081万人民币
企业总部	衢州市	行业	非金属矿采选业
法人	周黎暘	统一社会信用代码	91330000704204554C
企业类型	股份有限公司(上市、国有控股)	成立时间	1998-06-17
品牌名称	浙江巨化股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	化工原料及化工产品生产、销售（涉及危险品的生产范围详见《安全生产许可证》；涉及危... <a href="#">查看更多</a>		

#### · 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.21	1.13	1.15	1.07	1.16	1.14	1.11	-	-	-
资产负债率(%)	18.6873	20.7618	11.9875	15.9615	15.6008	14.0947	17.9824	23.819	30.24	30.153
营业总收入同比增长(%)	0.2775	-2.5338	6.1451	36.3045	13.4151	-0.3899	-0.0859	12.034	19.48	-0.68
归属净利润同比增长(%)	-35.7648	-0.4542	-6.52	518.5681	136.972	-58.4048	-89.3917	-	-	-
应收账款周转天数(天)	9.8991	11.9587	12.1016	10.424	8.6107	7.6086	10.7839	17	18	20

流动比率	1.8715	1.7249	4.3933	3.2601	3.5587	3.5168	2.2935	1.733	1.597	1.561
每股经营现金流(元)	0.3436	0.4375	0.4365	0.4491	1.162	0.6859	0.3662	0.462	1.229	0.095
毛利率(%)	8.9805	10.2693	11.4071	20.0384	24.6204	14.5895	9.263	-	-	-
流动负债/总负债(%)	91.6176	90.663	86.9228	90.3944	89.4487	84.6848	87.6448	83.365	71.672	70.609
速动比率	1.07	1.1696	2.4154	2.1301	2.4703	2.5653	1.6031	1.245	1.244	1.185
摊薄总资产收益率(%)	1.7664	1.8111	1.4638	7.6117	15.4733	5.9902	0.6594	6.604	11.751	0.672
营业总收入滚动环比增长(%)	5.217	3.8931	13.513	6.094	-5.5943	10.4723	37.3187	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-26.2036	-101.1442	-31.3993	-63.6193	-9.3407	-170.8979	101.1056	-	-	-
加权净资产收益率(%)	2.21	2.24	1.89	8.82	18.08	7.05	0.75	-	-	-
基本每股收益(元)	0.09	0.09	0.08	0.44	0.78	0.33	0.04	0.41	0.88	0.057
净利率(%)	1.6784	1.7272	1.5256	6.8579	13.9429	5.8868	0.6382	5.9942	11.1513	3.128
总资产周转率(次)	1.0524	1.0486	0.9595	1.1099	1.1098	1.0176	1.0332	1.071	1.061	0.201
归属净利润滚动环比增长(%)	-4.8662	-57.115	267.9483	-54.6549	-16.0118	-97.5553	121.3988	-	-	-
每股公积金(元)	1.3607	1.3635	2.5313	2.53	1.6573	1.6573	1.5826	1.5877	1.589	1.589
存货周转天数(天)	28.481	32.9519	28.5717	24.6322	30.0385	28.6257	25.6804	33	36	40
营业总收入(元)	97.64亿	95.16亿	101.01亿	137.68亿	156.56亿	155.95亿	160.54亿	179.86亿	214.89亿	45.76亿
每股未分配利润(元)	1.3727	1.3546	1.1447	1.3224	1.6766	1.8347	1.781	2.0647	2.7668	2.8233
稀释每股收益(元)	0.09	0.09	0.08	0.44	0.78	0.33	0.04	0.41	0.88	0.057
归属净利润(元)	1.63亿	1.62亿	1.51亿	9.35亿	21.53亿	8.95亿	9537.52万	11.09亿	23.81亿	1.53亿
扣非每股收益(元)	0.06	0.05	0.03	0.42	0.72	0.21	-0.04	0.38	0.86	0.0489

经营现金流/营业收入	0.3436	0.4375	0.4365	0.4491	1.162	0.6859	0.3662	0.462	1.229	0.095
------------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	--------	-------	-------	-------

### 竞争优势

中国最大氟化工生产基地，巩固制冷剂行业龙头地位、延伸氟材料方向。公司 1998 年募集上市，已由基础化工产业企业逐步转型为中国氟化工领先企业。公司氟化工产业链完整，产品包括氟化工原料、制冷剂、含氟聚合物材料、含氟精细化学品、食品包装材料、石化材料、基础化工等系列产品，广泛应用于日常生活和国防、航天、电子信息、环保、新能源等各工业部门和战略性新兴产业等领域。公司围绕核心业务氟化工，配套相关产业一体化发展。2010 年后，公司氯碱化工由基础氯碱向氟化工配套及氯碱新材料转型，淘汰落后产能，发展甲烷氯化物、PCE、TCE、VDC、PVDC 等特色氯碱产品，使公司氟化工和氯碱化工两个业务紧密联动，发挥协同效应。此外公司还拥有硫酸化工、煤化工、基础化工等氟化工必需的产业自我配套体系，并以此为基础，形成了包括基础配套原料、氟制冷剂、有机氟单体、含氟聚合物、含氟精细化学品等在内的完整的氟化工产业链，并涉足石油化工产业。控股股东巨化集团化工生产配套设施完善，为公司发展提供有力支撑。公司控股股东为巨化集团有限公司，直接持有公司 52.7% 股份，实际控制人为浙江省国资委。巨化集团已经建立氟化工、氯碱化工、石化新材料三条生产主链，优质资源、技术及营销网络为公司提供生产经营保障。由单一产品竞争向产业集群竞争转变。截至 2022H1，公司旗下合计控/参股 33 家公司，其中 10 家为全资子公司。主要子公司均位于浙江衢州市，物料运输和管理便利，主产业基地具有产业集群化、基地化、循环化、园区化特征，主辅产业集约协同效应明显，为公司低成本运营、产业高端化延伸积淀了坚实支撑。

## 2 多氟多新材料股份有限公司【002407】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	76602.3589万人民币
企业总部	焦作市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	李云峰	统一社会信用代码	91410800719115730E
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1999-12-21
品牌名称	多氟多新材料股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	无机盐、无机酸、助剂、合金材料及制品的生产；LED节能产品的生产；电子数码产品，锂... <a href="#">查看更多</a>		

### 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.68	0.72	0.55	0.59	0.66	0.58	-	-	-	-
资产负债率(%)	47.6776	38.5601	45.2753	54.544	50.7444	61.6626	63.475	50.709	56.172	57.176
营业总收入同比增长(%)	37.2014	2.6666	30.6838	31.2541	4.7033	-1.4663	6.256	85.292	58.466	-6.863
归属净利润同比增长(%)	-74.1917	828.2758	1119.0515	-46.31	-74.304	-731.5611	-	-	-	-

应收账款周转天数(天)	56.032	65.4367	65.1101	80.5567	103.8362	97.8819	71	41	34	44
流动比率	1.1459	1.3289	1.8643	1.2097	1.219	0.8434	0.777	1.035	1.213	1.478
每股经营现金流(元)	0.0335	0.3092	0.0972	0.0432	0.6262	0.0667	-0.053	2.578	2.289	-0.092
毛利率(%)	12.6699	17.3743	41.1722	23.4223	25.2598	19.5101	-	4.22	-	-
流动负债/总负债(%)	80.1971	84.8281	59.0045	74.211	77.1813	79.6615	83.045	84.136	70.195	58.295
速动比率	0.6682	0.8678	1.3759	0.8153	0.8084	0.5906	0.632	0.708	0.946	1.253
摊薄总资产收益率(%)	0.262	0.9042	10.4684	4.8948	1.7334	-4.8919	0.518	11.742	12.968	0.582
营业总收入滚动环比增长(%)	6.5105	49.3924	-11.0271	32.0179	27.3571	-11.5257	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-2192.1613	-65.129	-18.494	-51.5732	-3162.9238	-9349.6551	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	0.29	2.54	20.84	9.56	2.16	-12.77	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.02	0.17	0.76	0.41	0.1	-0.61	0.0711	1.73	2.54	0.14
净利率(%)	0.3611	1.4481	16.6416	8.0543	3.3658	-10.9259	1.0472	16.1849	16.3677	5.4071
总资产周转率(次)	0.7255	0.6244	0.6291	0.6077	0.515	0.4477	0.448	0.727	0.823	0.131
归属净利润滚动环比增长(%)	9.6642	-48.6414	-22.6338	-15.5986	-372.282	-3572.3121	-	-	-	-
每股公积金(元)	4.1731	6.3521	2.0351	2.3411	2.9697	2.9697	2.9651	4.1586	3.72	3.5234
存货周转天数(天)	60.2198	77.0086	106.9296	94.0685	119.2014	108.2935	79	81	75	73
营业总收入(元)	21.40亿	21.97亿	28.71亿	37.68亿	39.45亿	38.87亿	42.45亿	78.09亿	123.58亿	24.72亿
每股未分配利润(元)	1.0709	1.0434	1.0352	1.2176	0.9008	0.0905	0.1682	1.4661	3.4852	3.6283
稀释每股收益(元)	0.02	0.17	0.76	0.41	0.1	-0.61	0.0711	1.7	2.53	0.11
归属净利润(元)	422.20万	3919.15万	4.78亿	2.57亿	6591.34万	-416283284.69	4862.23万	12.60亿	19.48亿	1.10亿



扣非每股收益 (元)	-0.04	0.11	0.84	0.32	-0.01	-0.71	-0.24	1.69	2.54	0.1109
经营现金流/营业收入	0.0335	0.3092	0.0972	0.0432	0.6262	0.0667	-0.053	2.578	2.289	-0.092

### 竞争优势

中国最大氟化工生产基地，巩固制冷剂行业龙头地位、延伸氟材料方向。公司 1998 年募集上市，已由基础化工产业企业逐步转型为中国氟化工领先企业。公司氟化工产业链完整，产品包括氟化工原料、制冷剂、含氟聚合物材料、含氟精细化学品、食品包装材料、石化材料、基础化工等系列产品，广泛应用于日常生活和国防、航天、电子信息、环保、新能源等各工业部门和战略性新兴产业等领域。公司围绕核心业务氟氯化工，配套相关产业一体化发展。2010 年后，公司氯碱化工由基础氯碱向氟化工配套及氯碱新材料转型，淘汰落后产能，发展甲烷氯化物、PCE、TCE、VDC、PVDC 等特色氯碱产品，使公司氟化工和氯碱化工两个业务紧密联动，发挥协同效应。此外公司还拥有硫酸化工、煤化工、基础化工等氟化工必需的产业自我配套体系，并以此为基础，形成了包括基础配套原料、氟制冷剂、有机氟单体、含氟聚合物、含氟精细化学品等在内的完整的氟化工产业链，并涉足石油化工产业。控股股东巨化集团化工生产配套设施完善，为公司发展提供有力支撑。公司控股股东为巨化集团有限公司，直接持有公司 52.7% 股份，实际控制人为浙江省国资委。巨化集团已经建立氟化工、氯碱化工、石化新材料三条生产主链，优质资源、技术及营销网络为公司提供生产经营保障。由单一产品竞争向产业集群竞争转变。截至 2022H1，公司旗下合计控/参股 33 家公司，其中 10 家为全资子公司。主要子公司均位于浙江衢州市，物料运输和管理便利，主产业基地具有产业集群化、基地化、循环化、园区化特征，主辅产业集约协同效应明显，为公司低成本运营、产业高端化延伸积淀了坚实支撑。

## 3 浙江三美化工股份有限公司【603379】



### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	61047.9037万人民币
企业总部	金华市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	胡淇翔	统一社会信用代码	913307007288998483
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	2001-05-11
品牌名称	浙江三美化工股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：危险化学品生产；危险化学品经营；特种设备检验检测；危险废物经营；特种设... <a href="#">查看更多</a>		

### 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
资产负债率(%)	65.5502	59.663	59.4118	35.6529	29.302	7.5022	7.144	12.606	11.2	8.731
营业总收入同比增长(%)	12.0419	6.768	18.3889	44.4111	14.2288	-11.668	-30.851	48.8	17.839	-34.125
归属净利润同比增长(%)	130.5172	42.7526	73.8076	161.9316	16.0923	-41.6901	-	-	-	-

应收账款周转天数(天)	34.9895	-	38.2844	30.8981	30.8613	33.415	38	38	38	37
流动比率	1.029	1.1772	1.0495	2.0386	2.3753	11.2413	11.806	6.52	6.749	8.523
每股经营现金流(元)	0.82	2.19	3.21	2.1	3.23	1.5131	0.851	0.399	1.03	0.365
毛利率(%)	21.3725	25.642	35.2947	41.8147	39.5897	29.7798	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	95.5183	88.8709	98.5978	97.2808	97.7247	92.6562	92.638	96.821	97.388	96.729
速动比率	0.8986	1.0319	0.8596	1.6061	1.497	10.4909	11.01	5.839	5.969	7.661
摊薄总资产收益率(%)	5.0924	7.0387	14.6076	39.8064	35.4729	14.5229	4.138	9.393	7.781	0.314
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	-	-	0.1296	-13.8988	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-	-5.6002	-93.1711	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	15.84	20.48	50.91	73.99	54.76	15.47	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.82	0.56	0.97	2.54	2.94	1.53	0.36	0.88	0.8	0.03
净利率(%)	6.86	9.2083	13.5063	24.4999	24.8828	16.4006	8.1439	13.2438	10.1783	2.5684
总资产周转率(次)	0.7423	0.7644	1.0815	1.6248	1.4256	0.8855	0.507	0.709	0.764	0.122
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-	-	-6.9428	-82.4072	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.1656	0.1656	0.1345	0.0641	0.0641	4.0744	2.6213	2.6213	2.5442	2.5546
存货周转天数(天)	33.9098	37.4711	35.3333	33.7679	40.7964	39.9179	42	45	47	65
营业总收入(元)	21.36亿	22.81亿	27.00亿	38.99亿	44.54亿	39.35亿	27.21亿	40.48亿	47.71亿	7.78亿
每股未分配利润(元)	3.8196	4.4534	3.1381	3.2629	4.9508	5.6786	4.0133	4.7816	5.407	5.4397
稀释每股收益(元)	0.82	0.56	0.97	2.54	2.94	1.53	0.36	0.88	0.8	0.03
归属净利润(元)	1.47亿	2.10亿	3.64亿	9.54亿	11.08亿	6.46亿	2.22亿	5.36亿	4.86亿	1997.22万

扣非每股收益 (元)	0.52	0.5	1.19	2.51	2.88	1.39	0.25	0.79	0.75	0.0356
经营现金流/营业收入	0.82	2.19	3.21	2.1	3.23	1.5131	0.851	0.399	1.03	0.365

## · 竞争优势

浙江三美化工股份有限公司始建于 2001 年，总部位于有“萤石之乡”美誉的武义，是一家专业从事氟化工产品研发、生产、销售的股份制民营企业。2019 年 4 月 2 日，公司在上海证券交易所 A 股主板上市。目前，公司拥有有机氟、无机氟两大系列产品，包括氟化氢（无水氟化氢、氢氟酸）、氟制冷剂（二代制冷剂 R22、R142b，三代制冷剂 R134a、R125、R32，以及混配制冷剂系列）、氟发泡剂（R141b）等。公司主要产品的产销量位居全国前列，业务覆盖世界六大洲，客户遍及 100 多个国家和地区，是国际知名汽车、空调生产企业的冷媒供应商。公司是中国氟化工领先企业，配套氢氟酸产能，制冷剂产品品类齐全。公司深耕氟化工领域 20 年，已形成无水氟化氢与氟制冷剂自主配套的氟化工产业链，现拥有无水氟化氢产能 13.1 万吨，其中浙江三美规划从 3.1 万吨扩产至 9 万吨，福建东莹规划从 5 万吨扩至 13 万吨，产能位居行业前列；拥有第二代制冷剂 R22、R142b、R141b 配额分别为 1.18、0.25、2.80 万吨，分别占全国配额的 5.25%、18.23%、55.05%；拥有第三代制冷剂 R32、R134a、R125、R143a 产能分别为 4、6.5、5.2、1 万吨，产能位居全国第二，2022 年底第三代制冷剂基线年结束，具体配额数即将出台，公司有望占据约 18.5% 的国内市场份额。除此之外，公司还有多种混配制冷剂 R410A、R404A、R407C、R507 等，丰富的产品组合可以满足客户多样化的需求。在长期的生产经营过程中，通过严格的质量控制和产品质量保证，公司产品获得了国际客户的广泛认可，积累了良好的品牌形象，“三美”牌商标被评为浙江省著名商标，“三美”牌氢氟酸及制冷剂 R22 产品被评为浙江名牌产品，公司连续多年被评为中国化工企业 500 强。

## 法律声明

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。