

口罩机价格暴涨背后的供给与市场逻辑

1. 案例名称

疫情冲击下的口罩机市场：价格暴涨与供给约束的经济学分析

2. 案例适用

供给的影响因素、市场均衡、短期与长期供给弹性、产业链传导

3. 运用知识点

供给曲线移动、生产成本、市场需求、短期供给约束、产业链传导效应

4. 案例内容

数据显示，2020年2月29日，全国口罩日产量达1.16亿只，是2月1日的12倍。在口罩产能快速扩张的背后，口罩机等核心生产设备的价格却出现了极端暴涨，部分型号价格最高涨幅达10倍，这一现象背后是多重市场因素的共同作用。

生产企业倍感压力，主要原因来自熔喷布等原材料价格的暴涨。据澎湃新闻报道，浙江一家医用卫品生产企业的负责人表示，企业在满负荷生产的同时，也承担着成本翻倍的压力。其中，熔喷布作为口罩过滤病菌的核心材料，在短短一个月内价格由2万元/吨，暴涨至20万~30万元/吨。熔喷布是医用口罩中间的过滤层，具有很好的过滤性、阻隔性和吸附性，被形容为口罩的“心脏”，是医用口罩生产的重要原材料之一。目前市场上，熔喷布供应紧张，价格飞涨。

业界人士表示，熔喷布生产线投资巨大、技术含量较高、设备安装复杂、对厂房要求高，且需要专门的技术工人等，是制约熔喷布产能扩大的重要因素。

此外，据《证券时报》的报道，除了最紧缺的熔喷布，口罩机的价格也暴涨了数倍。一台口罩生产设备正常只要十几万元，现在价格已经炒到上百万元，最高甚至到了200多万元，而且能买到的设备也很少。

太平洋证券此前发布的研报显示，随着口罩价格的上涨，口罩机的回报率也不断提高。原价每个1毛钱的一次性口罩，价格已涨到每个3元；原价每个3元的N95口罩，已涨到每个20元。该机构称，业内估计，2~3个月内市场上会有近百万台口罩机需求。目前来看，较大规模的公司在手订单都在千台以上，小的也有几百台。由于零部件短缺，交货都有些问题，但大公司供应链更具优势。由于口罩机利润空间大，交付期集中在三四月，估计会给相关公司第一季度带来丰厚利润。

另据机构测算，预计全国需要7000~8000台标准口罩机，以保持每天一班的正常生产，再加上备用机与库存机，口罩机的市场容量在1万台左右。随着海外新冠疫情的扩散，全球口罩的需求量大增，口罩机的需求数量将进一步上升。按照目前的价格，全球口罩机市场新增需求有望达到百亿级别。

国元证券表示，受益于口罩产能扩大，口罩机短期需求大增，价格上涨，相关口罩机生产企业短期或有不同程度的受益。

5. 案例评析

从经济学角度看，疫情期间口罩机价格的极端暴涨，是短期需求冲击与供给刚性约束共同作用的典型案例，清晰诠释了突发公共事件下，市场供需失衡、产业链传导与价格形成的核心逻辑，其背后的经济学机制具有重要的分析价值。

首先，需求的突发性激增是价格暴涨的直接诱因。新冠疫情的突然爆发，使得口罩从普通防护用品转变为全民必需的防疫物资，市场需求在短时间内呈指数级增长。为满足口罩生产需求，口罩机作为核心生产设备，其需求也随之急剧放

大。这种突发性的需求冲击，打破了原有的市场均衡，在供给无法及时跟进的情况下，直接推动了口罩机价格的大幅上涨。

其次，短期供给刚性是价格暴涨的核心约束。口罩机的生产并非简单的组装，其生产需要精密零部件、专业技术工人和复杂的生产流程，短期内产能难以快速扩张。同时，熔喷布等核心原材料的供应紧张，也进一步制约了口罩生产的整体能力，使得口罩机的需求刚性更加突出。这种短期供给的刚性约束，使得市场无法通过快速增加供给来平抑价格，最终导致价格出现极端暴涨。

第三，产业链传导效应放大了价格波动。口罩机价格的暴涨，并非孤立现象，而是整个口罩产业链价格传导的结果。熔喷布等原材料价格的暴涨，直接推高了口罩的生产成本，进而提升了口罩机的投资回报率，吸引更多企业进入市场，进一步加剧了口罩机的需求紧张。这种产业链上下游的价格传导，使得口罩机的价格波动被进一步放大。

第四，短期暴利预期加剧了市场的非理性行为。口罩机的高额回报率，使得市场出现了明显的投机性需求。部分企业和资本盲目涌入口罩机市场，进一步推高了价格，同时也导致了零部件短缺、交货延迟等问题。这种短期暴利预期下的非理性行为，加剧了市场的供需失衡，使得价格暴涨的现象更加突出。

当然，随着疫情防控的常态化和市场机制的逐步调节，口罩机的产能也在逐步释放，价格也逐渐回归理性。这一案例也提醒我们，在面对突发公共事件时，需要充分发挥市场机制的调节作用，同时也需要政府进行必要的调控和引导，以保障市场的稳定运行。

6. 案例讨论

你如何看待疫情期间口罩机价格暴涨的现象？请结合以下问题展开讨论：

(1) 从供需均衡的角度，分析口罩机价格暴涨的核心原因，试画出简单的坐标图，对比疫情前后口罩机市场的供需曲线与均衡点。

(2) 结合熔喷布等原材料价格的暴涨，分析产业链传导效应对口罩机价格的影响，说明上下游价格波动的联动机制。

(3) 为什么说口罩机的短期供给是刚性的？与长期供给相比，短期供给的约束有何不同？

(4) 口罩机的高额回报率吸引了大量企业进入市场，这一现象体现了怎样的市场调节机制？这种调节机制在突发公共事件下有哪些局限性？

(5) 除了市场机制，政府还可以通过哪些手段来平抑口罩机价格的暴涨，保障口罩生产的稳定？这些手段的经济学依据是什么？