

数据决胜未来

2017年中国沥青市场回顾及展望

中立 · 权威 · 可靠 · 专业

获取供需层面的
历史和预测数据

助您判断目前价格水平和预测未来价格走势

百川资讯为各大企业保驾护航





一 国内石油沥青表观消费量



二 国内沥青产能产量及特点



三 沥青进出口



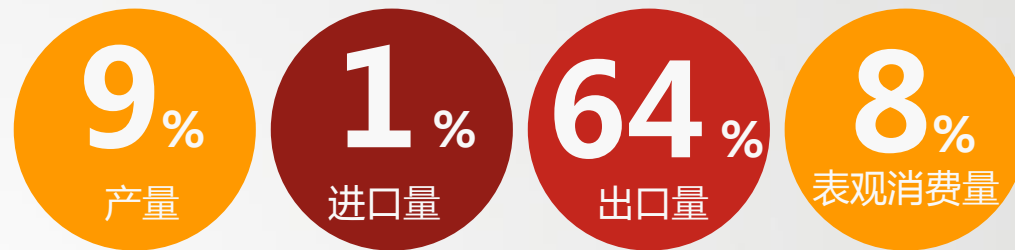
四 沥青价格影响因素



五 后市展望



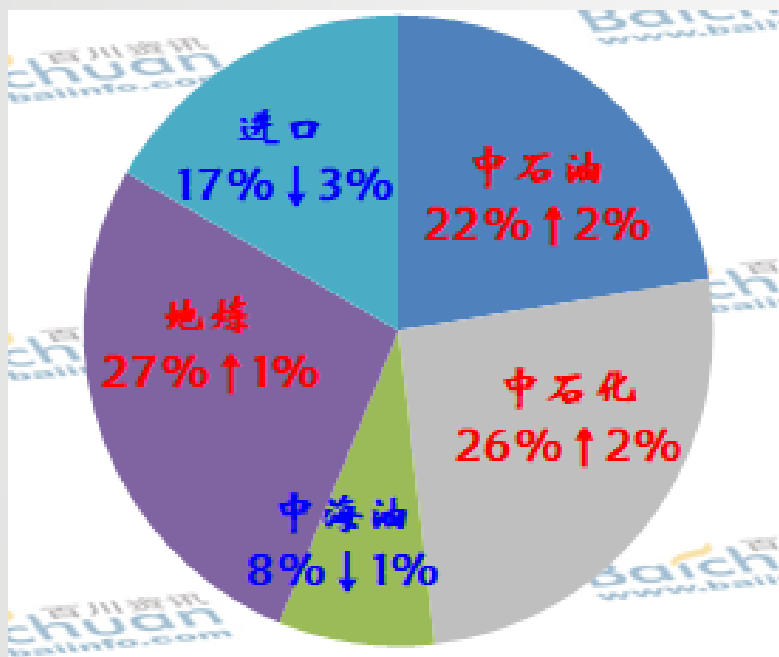
一、国内石油沥青表观消费量



年度	产量	进口量	出口量	石油沥青表观消费量	道路用途消费量	非道路用途消费量
2011年	1603	319	24	1898	1705	193
2012年	1862	273	10	2126	1827	298
2013年	1999	332	17	2315	2029	286
2014年	2047	411	20	2438	2059	379
2015年	2221	471	29	2663	2336	327
2016年	2408	495	21	2882	2449	434
2017E	2632	502	34	3100		
同比万吨	224	7	13	218		
同比%	9%	1%	64%	8%		

一、国内石油沥青表观消费量

2017年市场供应格局

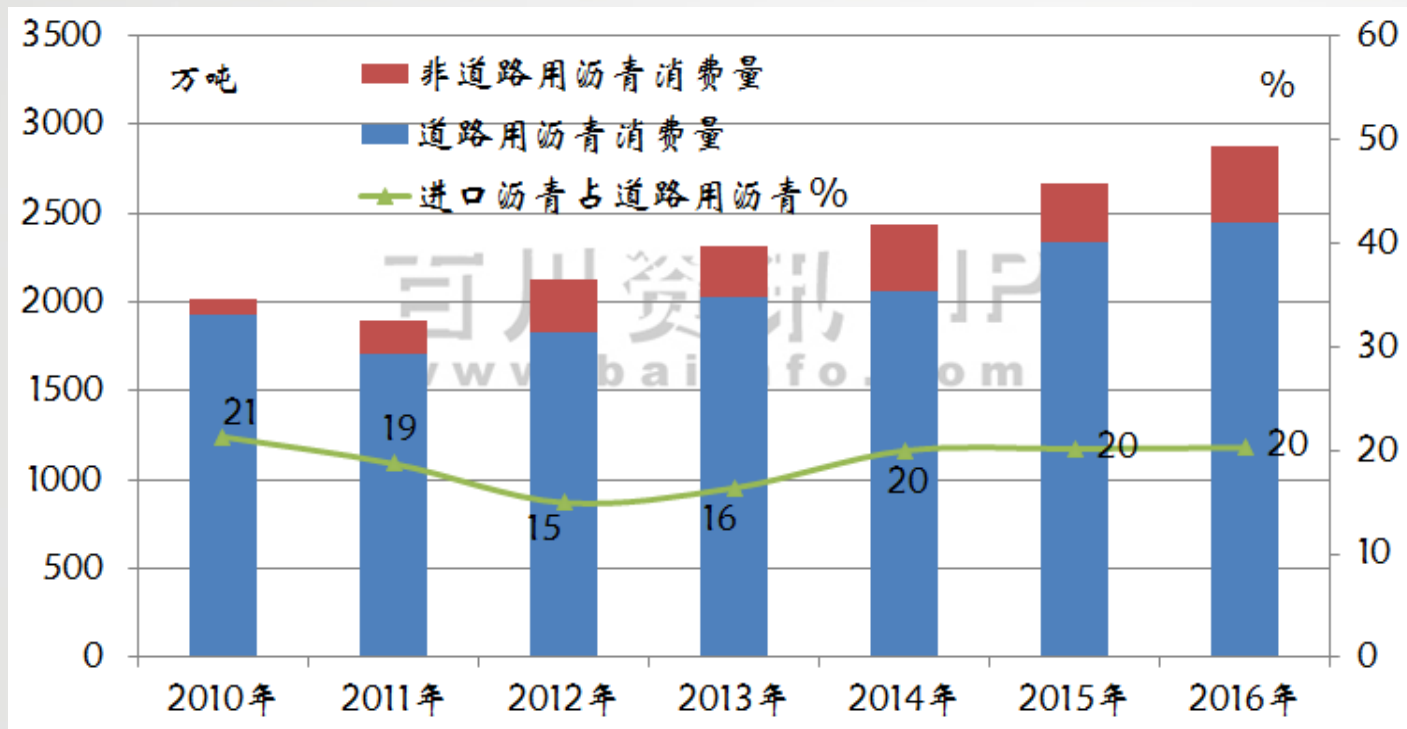


中国沥青资源供应主要由中石油、中石化、中海油、地炼以及进口沥青五大部分组成。国内沥青生产企业主要分布在东北、华东和华南，资源缺口主要集中在华中及西南地区，主要是因为这两个区内的炼厂比较少。华东和华南地区由于是进口沥青重要集散地，因而沥青资源比较充足；东北地区炼厂集中，沥青产量比较大。因此全国沥青资源流向基本呈现由“华东、华南向中西部、由东往西”依次递推的态势。

2017年前三季度，中石化市场份额占26%，同比涨2%，中石油份额22%，同比涨2%，中海油份额8%，同比降1%，地炼份额27%，同比涨1%，进口份额17%，同比降3%。

一、国内石油沥青表观消费量

沥青流向



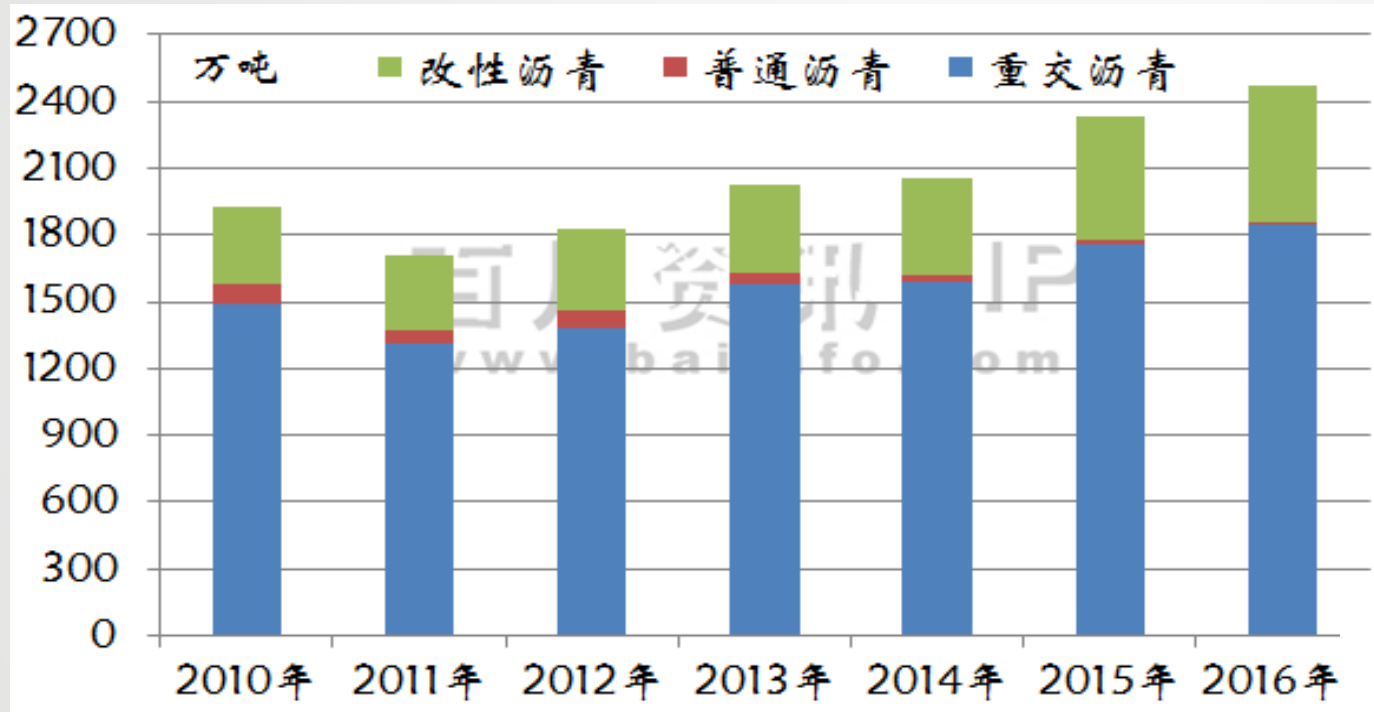
2017年国内沥青资源依然充裕，其中东北及山东等部分炼厂的高标号低硫沥青仍稳定的销往焦化、船燃市场，此外防水市场对沥青的需求仍保持一定增长。

目前国内石油沥青的主要流向是用于道路建设，不过近年国内沥青资源供应逐年增加，同时部分时间非道路流向利润好于道路流向，因此非道路用沥青的消费占比近五年均在10%以上。

据百川资讯统计，2010年非道路用沥青的消费占比仅为5%，2016年非道路用沥青的消费占比已上涨至15%。2016年流向焦化、防水、船燃的沥青与2015年相比，分别增加51%、21%和9%。因2016年前三个季度沥青市场资源明显过剩，而多数时间焦化料价格高于沥青，因此部分炼厂产能转移到焦化料，同时建筑防水市场及船燃市场也保持一定需求，支撑2016年非道路用沥青的比例增加。

一、国内石油沥青表观消费量

道路沥青市场消费量

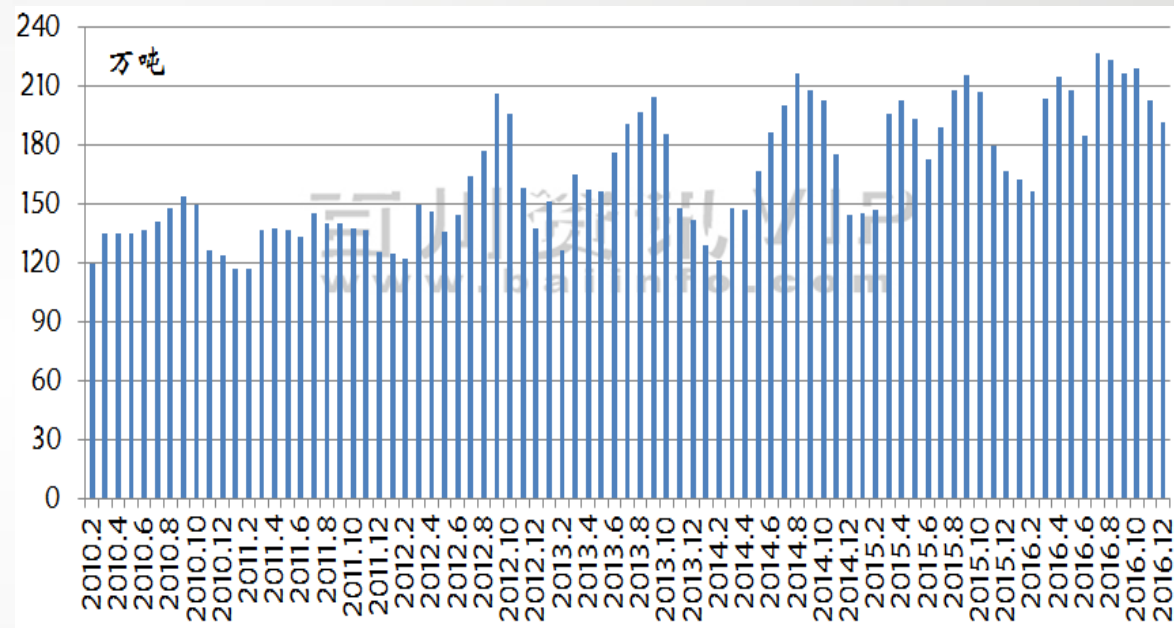
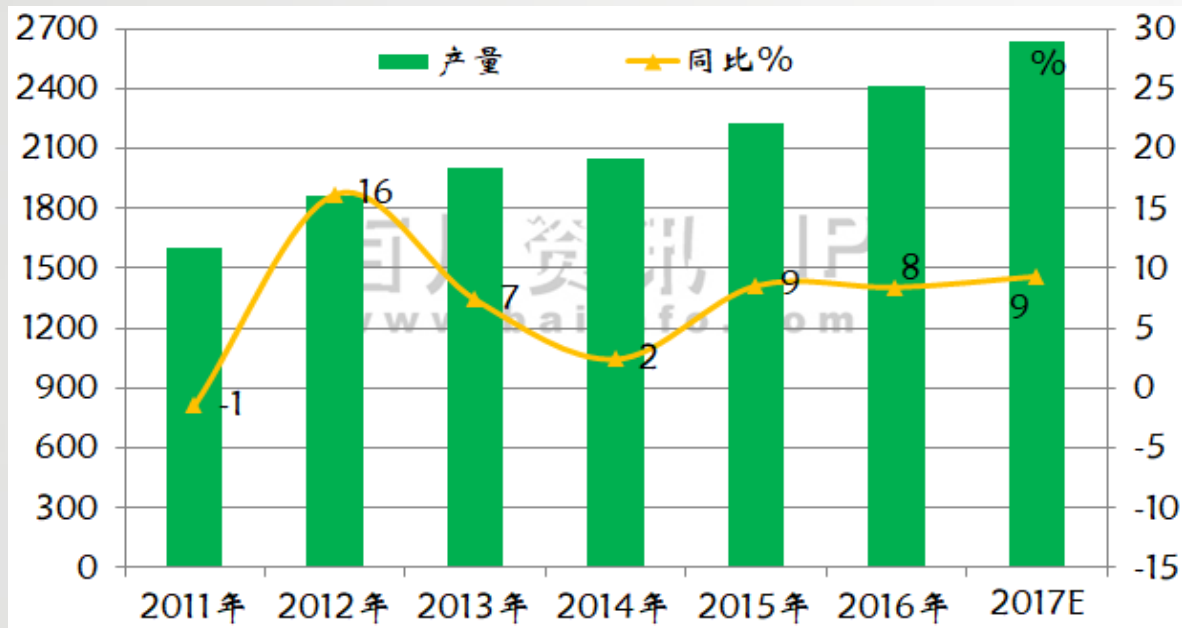


近年改性沥青在道路沥青消费总量中的比重仍逐年小幅上升，2010-2016年平均比重达21%左右。

据百川资讯统计，2016年改性沥青消费比重较2015年继续上涨1%至25%，重交沥青消费比重基本与2015年持平，达75%左右。

二、国内沥青产能产量及特点

沥青产量

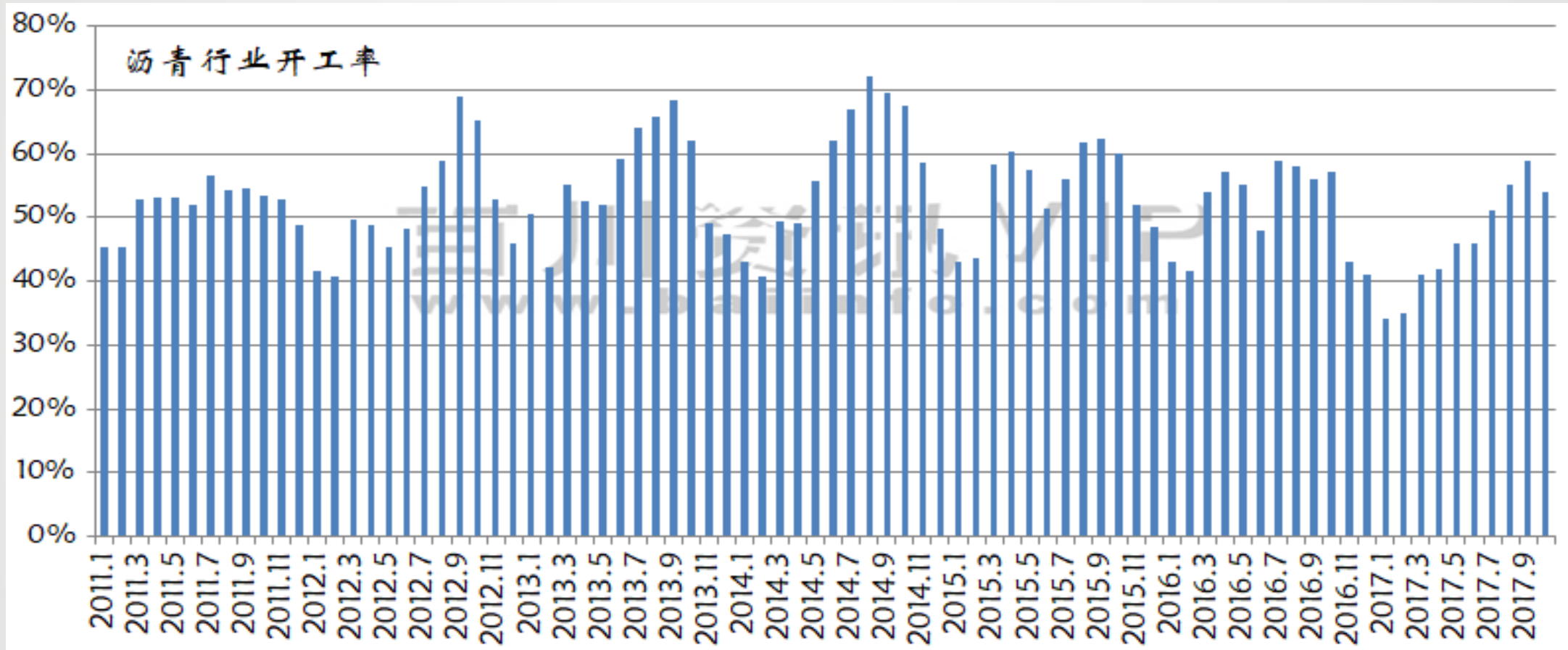


随着国内公路建设的快速发展，沥青需求及供应不断增加，十二五期间，除了2011年国内沥青产量下降外，2012-2015年沥青产量均逐年增加，其中2013年产量约2千万吨，2015年产量超过2200万吨。

进入十三五国内沥青产量保持增长，2016年产量冲破2400万吨，达2408万吨，预计2017年产量将超过2600万吨，可达2632万吨左右。

二、国内沥青产能产量及特点

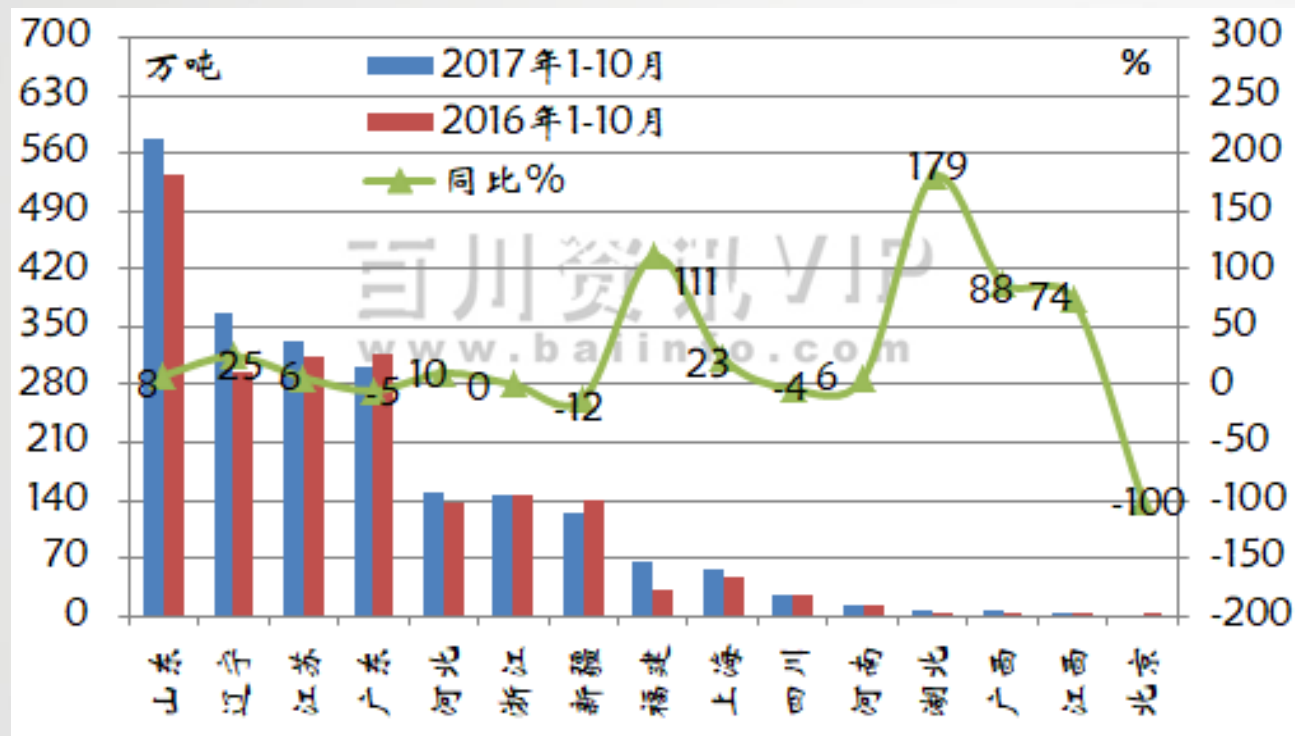
沥青行业开工率



尽管沥青产量逐年增加，但目前国内炼厂沥青开工率比较低，基本在40%-70%左右，且每年二、三季度的开工率相对高于四季度和一季度。

二、国内沥青产能产量及特点

各地区、各省份沥青产量



目前国内沥青产量最集中的地区，依然是华东、华南、东北，国内沥青资源由华东流向华北、华中、西北、西南，由华南流向西南、华中，由东北流向西北、华北等地。

按省份统计，山东省、江苏省、辽宁省、广东省、浙江省是沥青的主要产地，国内沥青产量中的80%都是由这五个省的炼厂生产的。

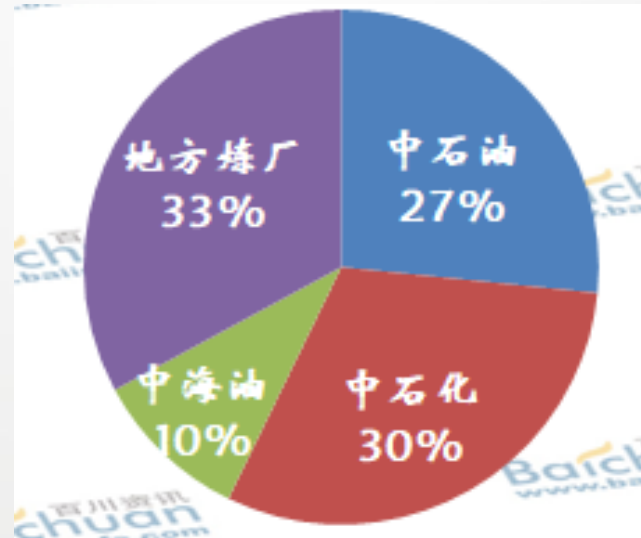
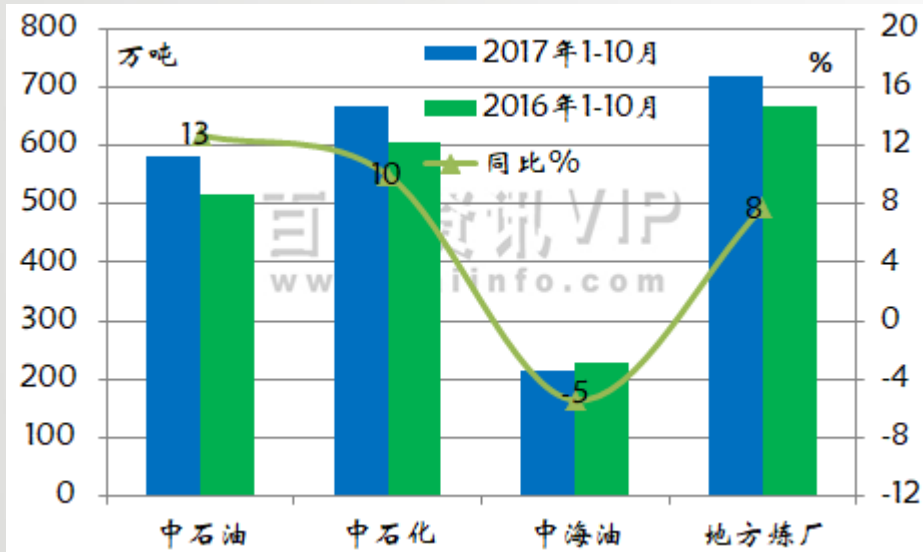
按省份产量统计，2017年1-10月山东省沥青产量继续增长8%，产量达577万吨，其次是辽宁省沥青产量368万吨，江苏产量332万吨，同比均上涨，广东产量301万吨，下跌5%。

二、国内沥青产能产量及特点

三大集团沥青产能、产量对比

集团(万吨)	2017年1-10月	结构比 %	2016年1-10月	结构比 %	结构比变化	同比万吨	同比 %
中石油	580	27%	515	26%	2%	65	13%
中石化	667	31%	606	30%	1%	61	10%
中海油	215	10%	227	11%	-1%	-12	-5%
地方炼厂	717	33%	665	33%	0%	52	8%
全国	2179	100%	2014	100%	0%	165	8%

2016年中国沥青产量2408万吨，其中中石油炼厂沥青产量602万吨，中石化728万吨，中海油268万吨，地炼809万吨。同比2015年，地炼沥青产量大幅上涨49%，中石油、中石化及中海油沥青产量同比均有不同程度下滑。



2017年，中石油、中石化、地炼沥青产量保持增长，其中地炼份额33%，中石化份额31%，中石油份额27%，中海油沥青产量及市场份额有所下降。

二、国内沥青产能产量及特点

沥青厂排名

排名	省份	企业性质	企业名称	2017年1-10月	2016年1-10月	同比万吨	同比%
1	广东	中石化	茂名石化	125	114	10	9
2	山东	地炼	京博石化	119	104	15	14
3	辽宁	中石油	辽河石化	118	126	-8	-6
4	江苏	中石化	金陵石化	116	93	23	25
5	浙江	中石化	镇海炼化	114	110	4	3
6	广东	中石油	中油高富	94	101	-7	-6
7	山东	中海油	中海滨州	89	98	-10	-10
8	山东	中石化	齐鲁石化	82	91	-9	-10
9	山东	地炼	菏泽东明	79	93	-13	-14
10	新疆	中石油	克石化	75	84	-9	-11
以上十大沥青厂沥青总产量(万吨)				1011	1015	99	9
以上十大沥青厂占全国总产量的%				46	50		
2017年1-10月全国沥青总产量(万吨)				2179	2014	165	8

2017年十大沥青厂与2016年相同，中石化炼厂有4家，中石油有3家，中海油有1家，地炼有2家。但各炼厂排名有所调整，1-10月国内沥青总产量2179万吨，占全国总产量的比重下降4%至46%，其中茂名石化沥青产量首次超过辽河石化，位居第一，沥青产量高达125万吨，其次京博石化排名也由2016年的第六名前进到2017年的第二名，辽河石化退居第三。

二、国内沥青产能产量及特点

中石化

中石化	企业名称 (17个)	年产能	2016年产量	2015年产量	同比万吨	同比%
广东	茂名石化	150	141	134	6	5
浙江	镇海炼化	150	136	143	-7	-5
山东	齐鲁石化	100	107	81	27	33
江苏	金陵石化	150	106	126	-20	-16
广东	广州石化	100	63	62	1	1
上海	上海石化	100	56	81	-25	-31
江苏	扬子石化	100	27	1	26	2146
新疆	塔河石化	45	23	21	2	10
山东	济南炼厂	25	15	12	3	24
河南	洛阳石化	40	14	21	-6	-31
河北	保定石化	20	13	14	-1	-5
山东	青岛炼化	25	11	9	2	19
河北	石家庄炼厂	12	6	0	5	1088
江西	九江石化	20	4	8	-5	-55
湖北	荆门石化	12	3	6	-3	-52
广西	北海炼化	15	3	10	-7	-72
上海	高桥石化	50	1	2	0	-29
	合计	1114 (23%)	728	732	-4	-1

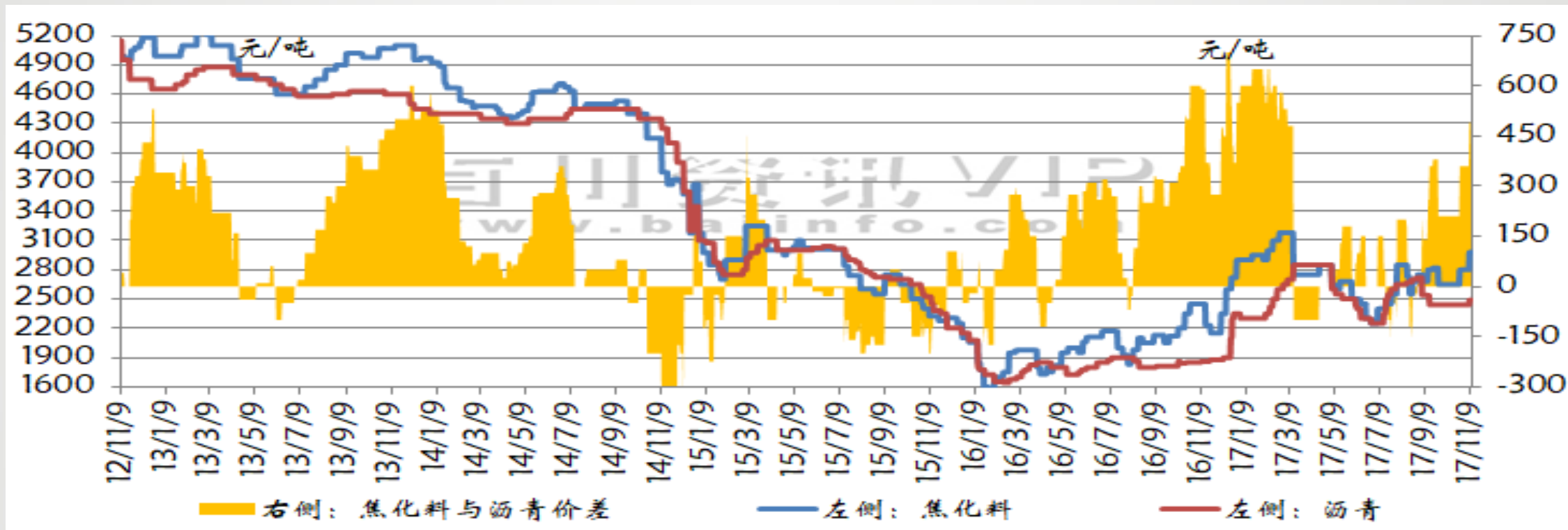
二、国内沥青产能产量及特点

中石油、中海油

中石油	企业名称 (7个, 不含合作的 地方炼厂)	年产能	2016年产量	2015年产量	同比万吨	同比%
辽宁	辽河石化	200	149	167	-18	-11
广东	中油高富	150	126	123	3	3
新疆	克石化	100	96	88	8	9
江苏	中油兴能	70	62	53	9	17
河北	中油秦皇岛	100	59	50	8	17
辽宁	大连西太	250	54	38	16	41
浙江	温州中油	70	37	47	-10	-22
	合计	940 (19%)	582	566	16	3
中海油	企业名称 (7个)	年产能	2016年产量	2015年产量	同比万吨	同比%
山东	中海滨州	275	110	110	0	0
江苏	中海泰州	85	55	52	3	7
辽宁	中海油营口	55	33	23	10	45
四川	中海四川	35	32	34	-2	-7
广东	中海广东	80	21	13	8	57
江苏	泰州石化	250	11	41	-30	-74
山东	中海油青岛	30	7	23	-16	-71
	合计	810 (17%)	268	296	-27	-9

二、国内沥青产能产量及特点

▾ 焦化及船燃流向分析



因燃料油高额的消费税，部分炼厂的低硫高标号140#、130#、110#等沥青被销往焦化及船燃调油市场，这是炼厂分解沥青过剩产能的重要途径，目前也是国内炼厂沥青消费的一个重要流向，近年流向焦化及船燃调油市场的低硫高标号沥青数量呈逐年上升趋势。

2016年-2017年，大部分时间山东焦化料价格高于沥青价格，2016年二者平均正价差212元/吨，2017年二者平均正价差313元/吨。东北及山东部分炼厂的高标号低硫沥青被销往焦化及船燃调油市场，分解了当地过剩的沥青资源。

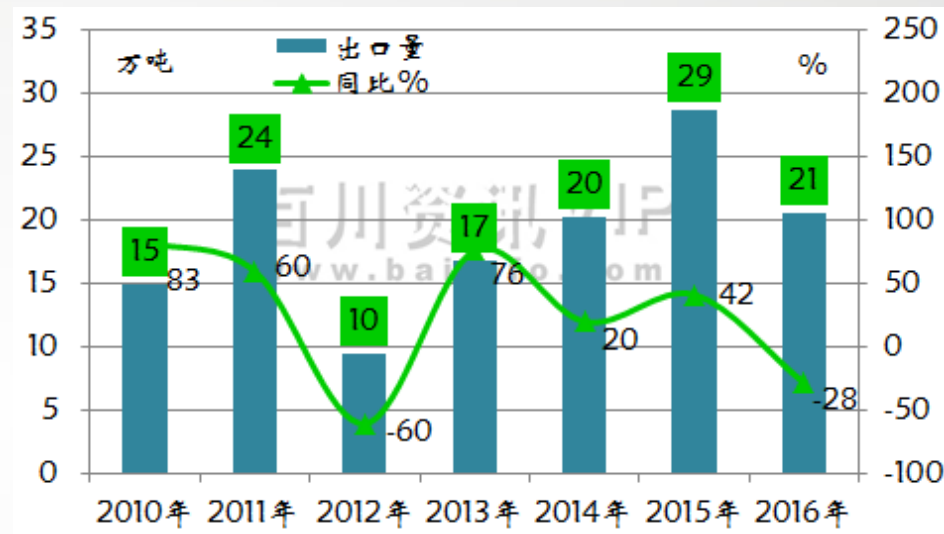
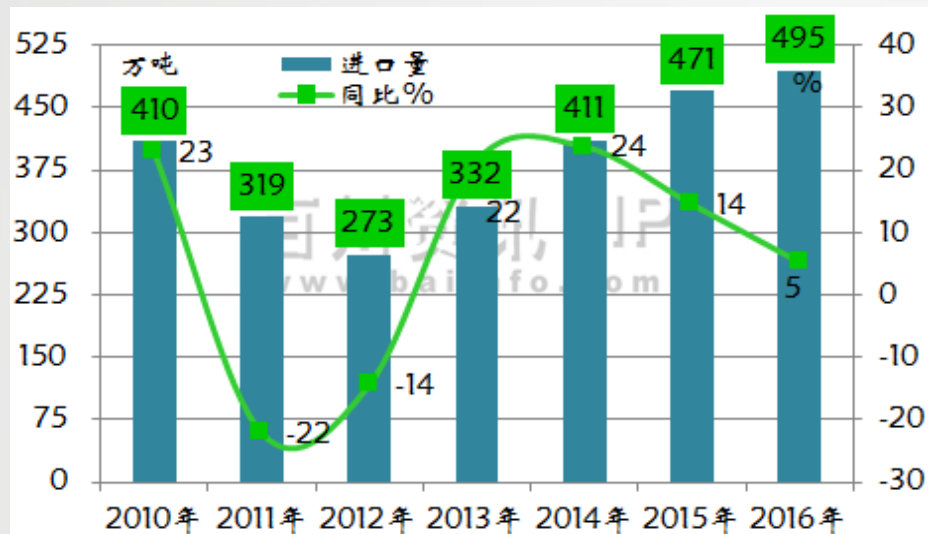
二、国内沥青产能产量及特点

地炼

地炼	企业名称 (25+)	年产能	2016年产量	2015年产量	同比万吨	同比%
山东	京博石化	120	129	59	70	118
山东	菏泽东明	200	117	86	31	36
辽宁	盘锦北方	100	72	54	18	34
山东	滨阳燃化	80	60	51	9	19
福建	福建联合	80	31	51	-20	-39
江苏	金海宏业	80	51	46	5	11
江苏	阿尔法	90	42	75	-33	-44
河北	鑫海化工	80	40	11	30	277
辽宁	盘锦北燃	175	39	45	-6	-14
江苏	新海石化	80	29	21	8	41
河北	黄骅燕捷	25	28	20	8	41
山东	中化弘润	160	27	8	19	234
广东	海盛达	80	24	0	24	-
山东	山东金石	60	22	7	15	225
新疆	库车石化	30	22	18	3	17
新疆	新疆天源	35	19	0	19	-
河北	伦特公路	30	15	13	2	15
山东	金源工贸	30	12	9	3	37
山东	东营东明	30	12	5	6	119
广东	珠海华峰	50	11	12	-1	-4
福建	中化泉州	350	10	0	10	-
山东	龙源石化	30	8	7	0	2
山东	国冠工贸	10	7	10	-3	-27
河北	通达石化	10	5	7	-2	-31
山东	鑫博化工	10	1	7	-6	-83
	合计	2025	829	619	210	34

三、沥青进出口

进出口总量



进口方面：2016年中国沥青进口量累计达495万吨，进口增量主要是来自韩国沥青的增加。特别是上半年进口量大增，因前期原油价格较低，国外炼厂加大原油加工量，沥青产量及出口量相应增加，因此以略低于中国国产沥青的价格出口到中国。随着中国需求下滑及沥青价格下跌，四季度韩国等炼厂沥青产量及出口量大幅减少，因沥青经济性明显低于燃料油，炼厂更愿意产燃料油，导致10-12月中国沥青进口量持续下跌。不过，2016年全年进口量仍超过490万吨，高达495万吨，同比增加25万吨，同比上涨5%。

出口方面：2016年中国沥青出口量达21万吨，同比下滑28%，出口量下滑主要是由于中石化镇海、金陵等炼厂沥青产量减少，因此资源多在国内消耗，出口量也相应减少。

2017年：尽管1-9月中国沥青进口量达384万吨，同比减少50万吨，但基于去年四季度进口基数较低，而今年四季度进口量明显高于去年，预计2017年全年进口量或有望超过500万吨达502万吨左右，出口量预计达34万吨左右。

三、沥青进出口

进口来源地及海关

产销国	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	结构比%	2016年	结构比%	同比万吨	同比%
韩国	194	166	221	287	340	72	375	76	35	10
新加坡	67	73	74	87	86	18	82	17	-4	-4
马来西亚	11	12	10	15	18	4	14	3	-4	-22
泰国	24	10	16	16	18	4	12	2	-5	-30
日本	0	5	2	3	4	1	7	1	3	72
其他	23	8	10	2	5	1	5	1	0	-6
合计	319	273	332	411	471	100	495	100	25	5

海关关区	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	结构比%	2016年	结构比%	同比万吨	同比%
南京海关	73	67	103	130	171	36	182	37	11	6
青岛海关	52	31	39	62	81	17	72	15	-9	-11
南宁海关	32	24	35	42	50	11	46	9	-3	-6
天津海关	38	27	22	35	31	7	40	8	9	29
杭州海关	20	34	31	38	9	2	30	6	21	245
宁波海关	11	17	15	19	22	5	27	6	5	24
黄埔海关	12	15	15	19	18	4	25	5	7	39
石家庄海关	0	0	5	6	14	3	12	2	-2	-17
广州海关	6	4	5	8	14	3	11	2	-3	-20
江门海关	4	2	4	2	10	2	11	2	1	11
厦门海关	13	13	14	13	12	3	10	2	-2	-18
大连海关	17	6	6	8	7	2	6	1	-1	-16
福州海关	10	14	8	8	12	3	5	1	-7	-56
其他	32	20	30	21	20	2	18	4	-2	0
合计	319	273	332	411	471	100	495	100	25	5

三、沥青进出口

韩国炼厂沥青产量及出口量

韩国炼厂沥青产量 (万吨)	2017年1-8月	2016年1-8月	同比万吨	同比%
SK	164	194	-31	-16%
GS	87	118	-31	-26%
Hyundai Oil	64	52	12	23%
S-OIL	102	111	-9	-8%
合计	417	476	-59	-12%
韩国炼厂沥青出口量 (万吨)	2017年1-8月	2016年1-8月	同比万吨	同比%
SK	124	143	-19	-13%
GS	62	95	-33	-35%
Hyundai Oil	43	35	8	24%
S-OIL	75	84	-9	-11%
合计	304	357	-53	-15%
中国沥青进口量 (万吨)	2017年1-8月	2016年1-8月	同比万吨	同比%
韩国	233	302	-70	-23%
其他	98	91	7	8%
合计	331	394	-63	-16%

2016年韩国SK、GS、现代、双龙四大炼厂沥青总产量655万吨，沥青总出口量460万吨，其中出口到中国375万吨，可见中国是韩国沥青出口的最主要国家。2016年韩国炼厂沥青总产量及总出口量均上涨，支撑2016年中国进口韩国沥青数量高达375万吨，从而支撑2016年中国沥青总进口量高达495万吨。

2017年，1-8月韩国四大炼厂沥青总产量及总出口量同比均减少，其中出口到中国的沥青也相应减少，不过由于9月、10月产量未明显减少，其中9月韩国沥青出口到中国38万吨，10月出口到中国量预计在37万吨左右，11-12月出口量也将高于去年同期，预计2017年全年中国进口韩国沥青数量较去年不会明显减少，2017年全年中国沥青进口量或超去年。

三、沥青进出口

↳ 沥青进口商排名

排名	进口商	2017年上半年进口量 (万吨)
1	厦门华特集团有限公司	23.8
2	北京中物振华贸易有限公司	12.96
3	浙江宝盈物资集团股份有限公司	12.22
4	日照公路材料有限公司	11.36
5	日照兴业进出口有限公司	10.77
6	广州新粤沥青有限公司	10.69
7	青岛日石吉通沥青有限公司	10.2
8	平湖市恒达改性沥青有限公司	9.11
9	中航路通实业有限公司	7.96
10	江阴泰富沥青有限公司	7.85
	以上十大进口商进口总量(万吨)	116.93
	以上十大进口商在全国进口总量中的占比	49%
	2017年上半年全国进口总量(万吨)	238.2

数据来源：百川资讯、海关数据

四、沥青价格影响因素

价格

近几年沥青价格，以华东国产重交沥青为例，

2012年：均价4922，最高点5150，最低点4625，最大价差525；

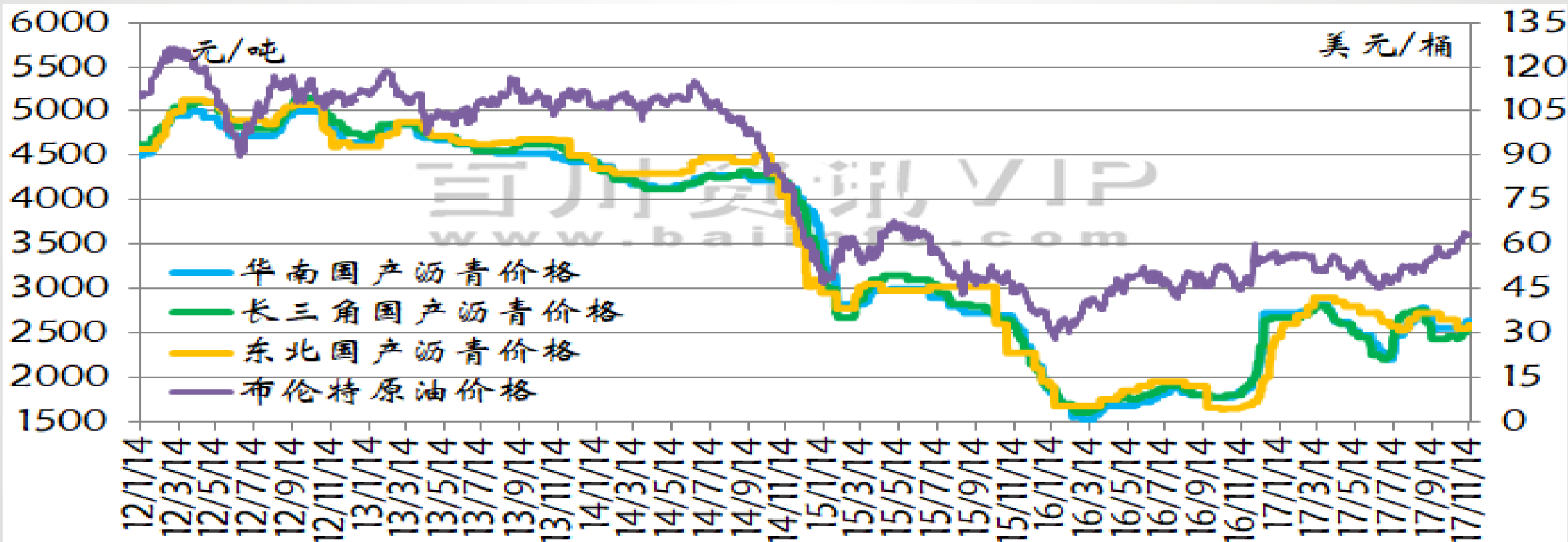
2013年：均价4648，最高点4850，最低点4450，最大价差400；

2014年：均价4190，最高点4450，最低点3500，最大价差950；

2015年：均价2845，最高点3400，最低点1950，最大价差1450；

2016年：均价1831，最高点2650，最低点1600，最大价差1050；

2017年：均价2575，最高点2800，最低点2200，最大价差600，目前价格2585。



四、沥青价格影响因素

影响沥青价格的主要因素:

- 1.国家对公路建设的建设及投资力度，直接影响沥青需求；
- 2.但沥青产品具有消费季节性，导致一定时间段内沥青的真正需求及消费不明朗；
- 3.焦化、船燃等市场需求及价格，影响沥青资源的分流，从而影响沥青的供应及价格；
- 4.沥青价格在大的趋势上，与原油价格保持一致，但沥青市场供需面对沥青价格起决定作用；
- 5.此外，国内炼厂沥青库容能力较小，因此库存调节能力比较差，在市场低迷时候制约价格；
- 6.同时，对于部分炼厂来说，沥青是副产品，对于另外一些炼厂来说，沥青是主要产品，但也是必出品，因此很大程度上，部分炼厂的沥青生产调节能力比较差。

总体说，公路建设的投资力度、原油、焦化料等关联产品均影响沥青价格，但近年来公路建设的快速发展为沥青市场带来刚性需求，同时带动沥青供应量的逐年上升。但沥青产品具有明显的消费季节性，一年中半数时间市场是在存储备货，真正的消费时间比较短，需求的不透明，在一定时间段制约沥青价格。特别是在每年一季度，甚至二季度，在下游终端需求明显回升之前，沥青市场都出现下滑行情，但在价格下跌甚至产沥青亏损时，除地方炼厂以外，中石油、中石化等国有炼厂沥青产量也很难明显减少，资源过剩局面不容易通过生产来调节，更多的是靠需求来拉动资源的消耗，因此近年沥青市场供应量逐年增加，流向非道路市场的数量也相应增加。

五、后市展望

需求

2017年中国交通投资预计达2.2万亿元，同比上涨11%。据统计，其中投资额超过千亿元的省份有新疆、贵州、浙江、云南、四川、广东、内蒙古及河北8个省份，8个省份总投资占全国投资的一半。据交通部数据显示，2017年1-9月中国交通投资完成1.64万亿元，同比增长19.7%，其中公路投资完成1.53万亿元，同比增长23.9%。公路建设投资的稳步增长，为2017年沥青市场刚性需求提供有力支撑。

国内生产

2017年中国沥青市场需求保持增长，部分炼厂沥青产量、产能继续释放，且仍有一些新增产能加入，2017年国内沥青总产量有望再增200万吨以上，全年可达2632万吨左右。

进出口

基于2017年中国沥青市场需求仍保持一定增长，及中国仍是韩国及新加坡等炼厂的沥青传统输出地，2017年中国沥青进口量或再创新高，有望超500万吨达502万吨左右，高于年初预期，此外出口也将保持50%以上的增长。

表观消费量

2017年沥青产量及出口量均增加，进口量也有望赶超去年，2017年沥青表观消费量依然保持增长，不过流向焦化、船燃及防水市场的比例依然较高。

成本

2017年国际原油均价53美元/桶（布伦特），同比涨8美元，上涨18%，成本增加带动2017年沥青价格较2016年整体上移。当前国际原油价格63美元/桶，同比涨19美元，上涨42%。预计近期国际原油价格仍将保持震荡，但均价将明显高于去年同期，对沥青价格有较好支撑。

价格

沥青消费季节性明显，二季度需求不足，沥青价格下行300-500元/吨，三季度需求逐步回升但较缓慢，沥青价格依然走跌，四季度南方需求好于三季度，且在原油价格带动下，沥青价格上涨。

谢谢