



北京2022年冬奥会官方合作伙伴

中国合成橡胶市场概况及展望

2020年11月11日

一、原料格局变化

二、合成橡胶市场供需

三、中石化合成橡胶的发展方向

四、下游市场情况

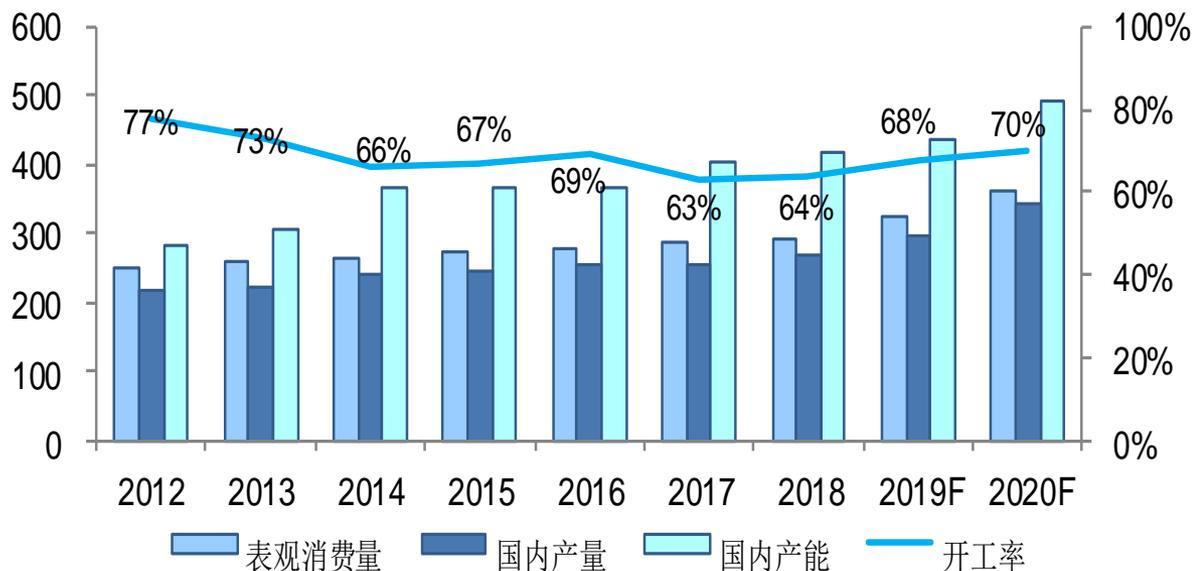
五、市场趋势展望

Contents

目录

一、原料格局变化——丁二烯供需格局

丁二烯表观消费情况 (万吨)



丁二烯产能快速增长

- ▶ 预计丁二烯2020年表观消费量为360万吨，同比增长10.8%，其中国内产量为345万吨，同比增长17%。
- ▶ 中石化丁二烯产能份额逐年递减。市场引领力减弱。

国内产能	284	306	366	366	366	402	406	435	501
中石化产能	152	164	179	179	179	179	179	182	204
中石化产能占比	53.5%	53.6%	48.9%	48.9%	48.9%	44.5%	42.8%	42.0%	41.0%
中石化产量	137	133	145	147	145	147	143	145	150
中石化产量份额	54.9%	51.4%	55.5%	54.0%	51.8%	50.4%	48.4%	44.6%	41.7%

一、原料格局变化——丁二烯产量变化

- 2019-2022年，随着炼化一体化装置的新建，丁二烯新增产能集中释放，预计新增160万吨，丁二烯总产能将达到501万吨，供应量将明显增多，丁二烯价格将相对偏低，中国石化炼化一体化优势减弱。

2019-2022年已建、在建和拟建丁二烯装置及产能

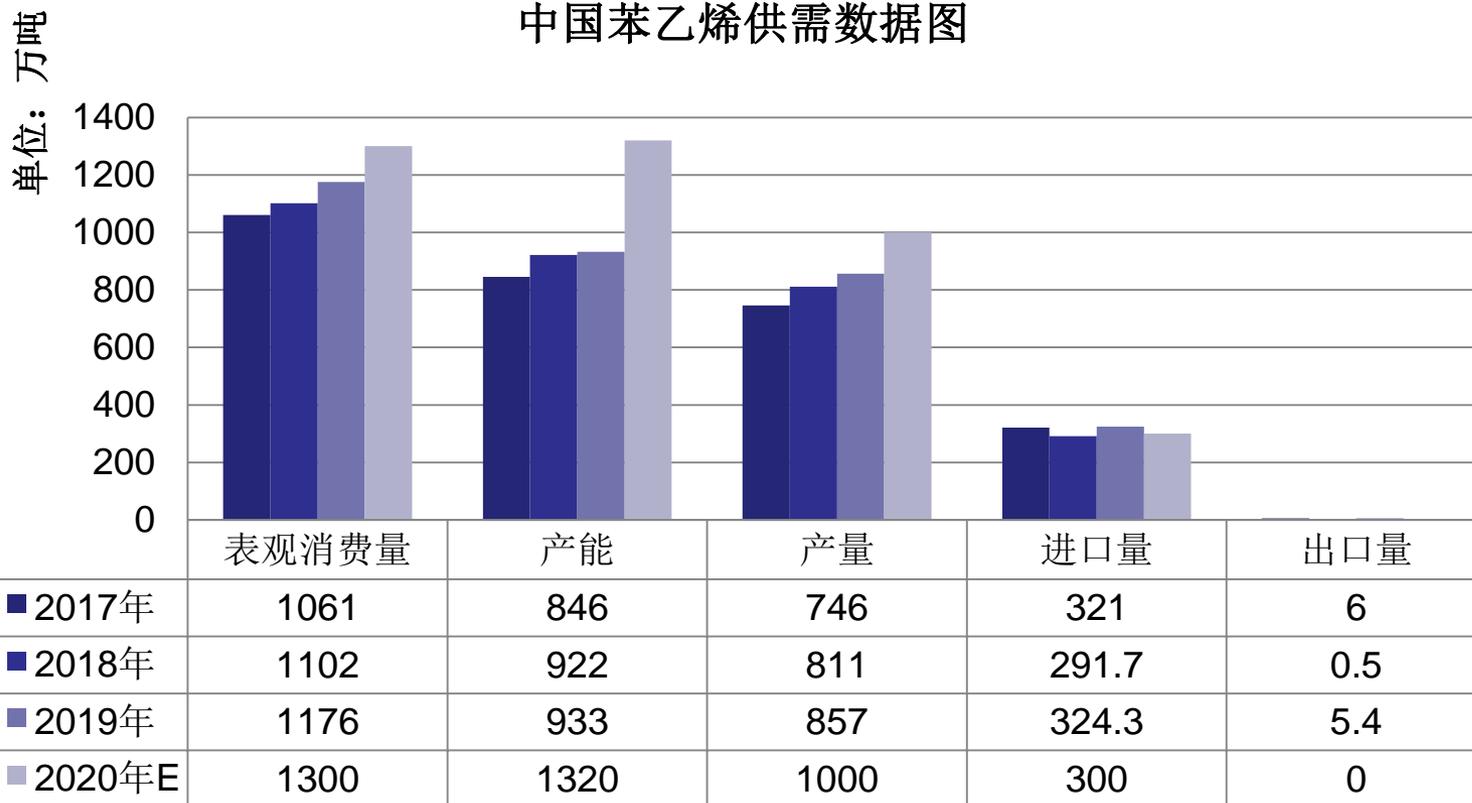
企业性质	企业	产能 (万吨/年)
2019年	浙江石化 (一期)	18
	南京诚志	10
	久泰能源	7
2020年	中科炼化	13
	古雷炼化	9
	恒力石化	14
	辽宁宝来	12
	烟台万华	5
	中化泉州	13
2022年	盛虹石化	15
	镇海炼化	16
	浙江石化	20
	广东石化	8
合计		160



一、原料格局变化——苯乙烯供需格局



中国苯乙烯供需数据图



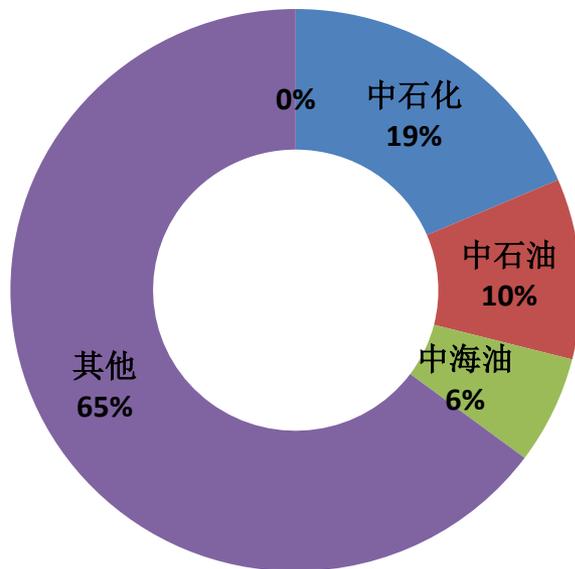
- 2020年国内几套大的装置浙江石化、恒力石化已投产，还将有盘锦宝来、中化泉州等装置即将投产。



一、原料格局变化——苯乙烯产能按企业性质分布



2020年国内苯乙烯产能按企业性质统计



国内装置按企业性质统计，中石化(含合资企业)产能245.3万吨，占19%；中石油137万吨，占10%；中海油82万吨，占6%；其他国企和民营企业产能855.7万吨，占65%。

近几年，民营企业产能增加尤为明显。

一、原料格局变化

二、合成橡胶市场供需

三、中石化合成橡胶的发展方向

四、下游市场情况

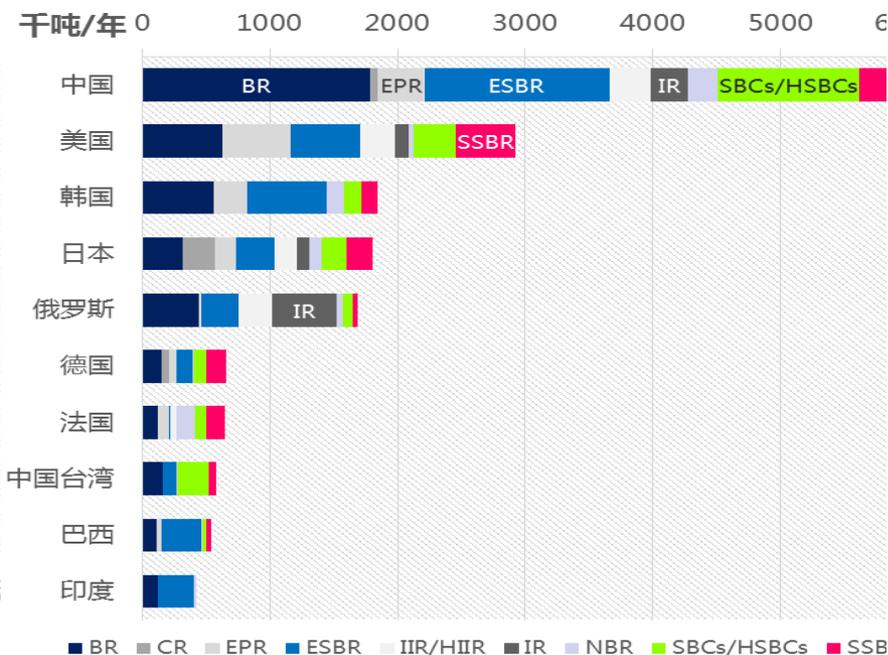
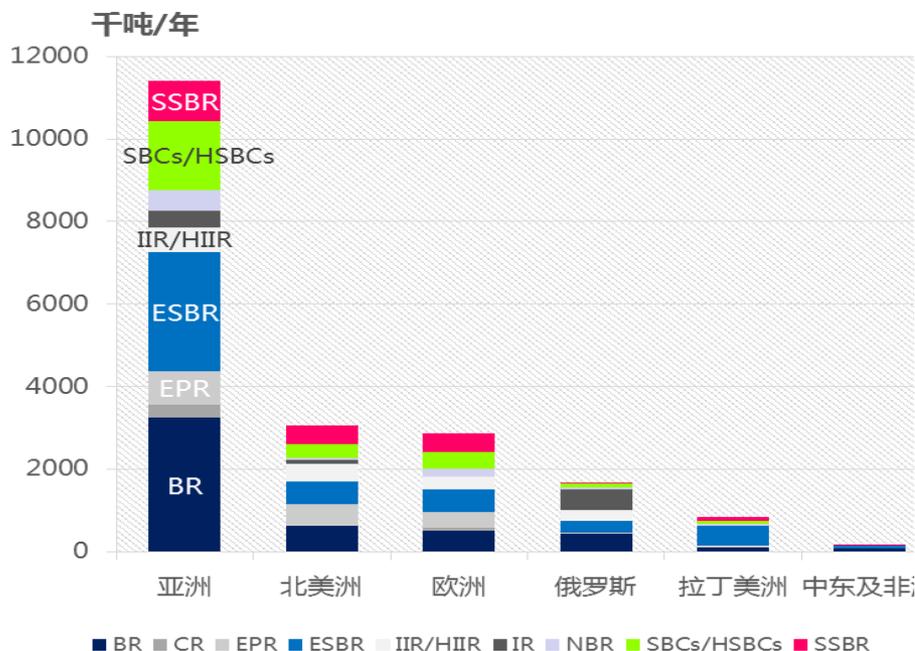
五、市场趋势展望

Contents

目录

二、合成橡胶市场供需——全球产能

- ◆ 2020年，全球合成橡胶产能约2060万吨/年，装置主要分布在亚洲、北美及欧洲，亚洲约1150万吨，占56%，中国是最大的生产国和消费国，产能620万吨，占全球总产能的30%。
- ◆ 阿朗新科是全球最大SR生产商，总产能202万吨/年，23套装置分布在全球9个国家，中国石化是全球第二大生产商，产能158万吨/年，韩国锦湖和中国石油产能接近，分别为130和126万吨/年，分列第三和第四。



二、合成橡胶市场供需——全球产能集中度分析



丁苯生产商	产能/（万吨/年）
中国石油天然气集团有限公司	55.00
中国石油化工集团公司	53.00
阿朗新科公司（原朗盛）	43.50
韩国锦湖石化公司	42.30
固特异轮胎与橡胶公司	39.60
Synthos S.A.	38.00
斯泰隆公司	29.00
西布尔（Sibur）公司	27.10
亚什兰（Ashland）公司	27.00
LG化学公司	26.50

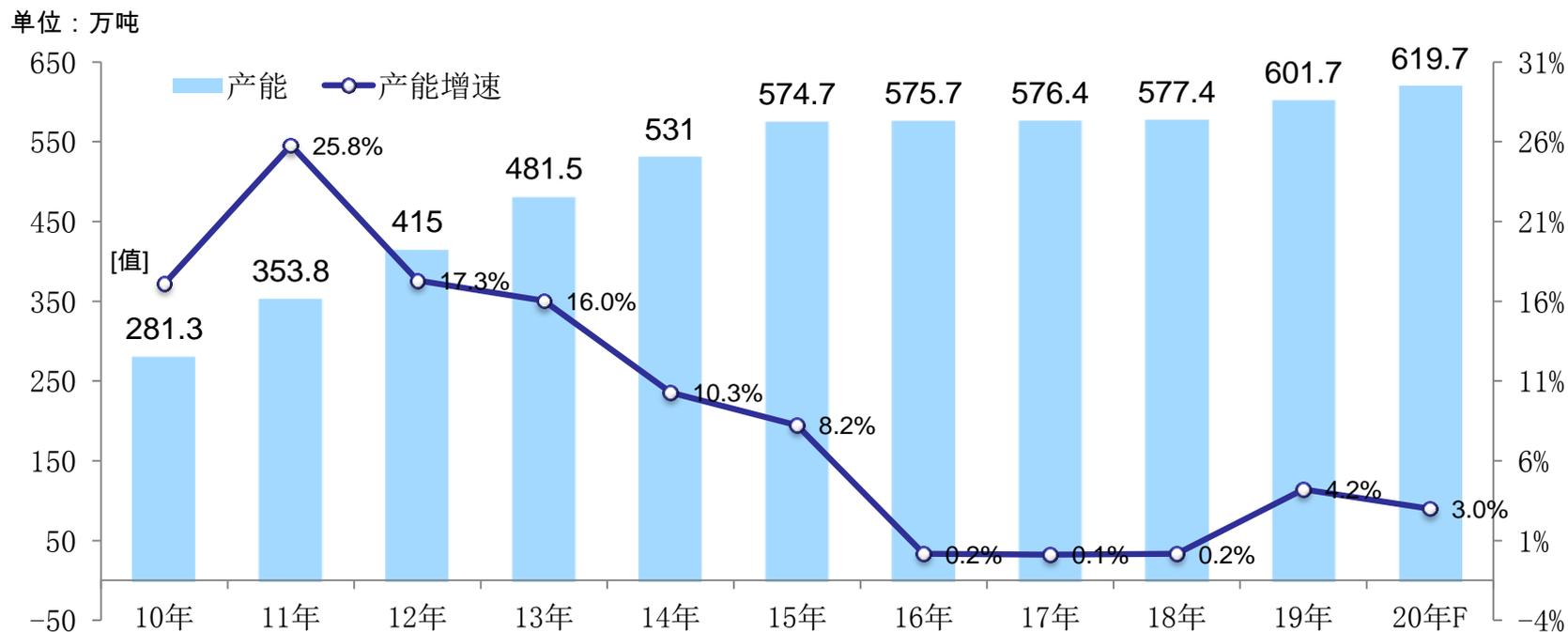
顺丁生产商	产能/（万吨/年）
阿朗新科公司（原朗盛）	63.60
中国石油化工集团公司	56.00
中国石油天然气集团有限公司	41.00
韩国锦湖石化公司	39.50
美国固特异公司	26.00
俄罗斯NKNK公司	20.00
韩国LG化学公司	19.60
宇部兴产株式会社	18.80
普利司通轮胎公司	16.50
俄罗斯西布尔公司	14.00

全球丁苯、顺丁橡胶生产集中程度较高。全球丁苯橡胶前十位生产商主要集中在亚太地区、北美和中欧地区，中石油集团丁苯橡胶产能位居全球之首，为**55万吨/年**；阿朗新科公司（原朗盛）仍是全球顺丁橡胶市场上最大的生产商，其合计生产能力**63.60万吨/年**。

二、合成橡胶市场供需——中国产能变化分析



2012-2020年国内合成橡胶产能变化情况



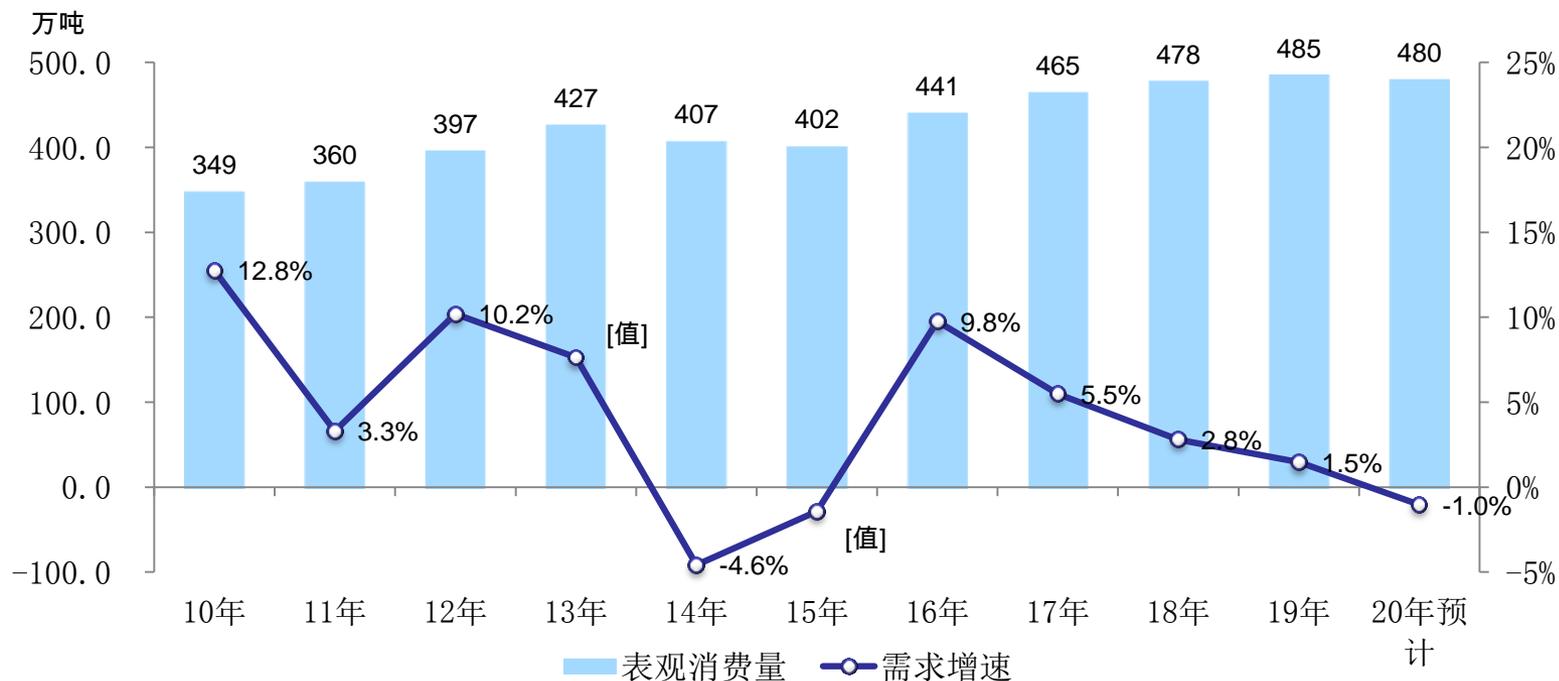
2010-2015年国内产能翻了一番还多，由281万吨迅速增加到574万吨，年均增幅高达15%，产能很快出现过剩。

“十三五”期间，合成橡胶产能增幅大幅降低，合计增加44万吨，年均增幅仅为1.5%，2020年预计达620万吨/年。

二、合成橡胶市场供需——中国表观消费量分析



国内合成橡胶表观消费量变化

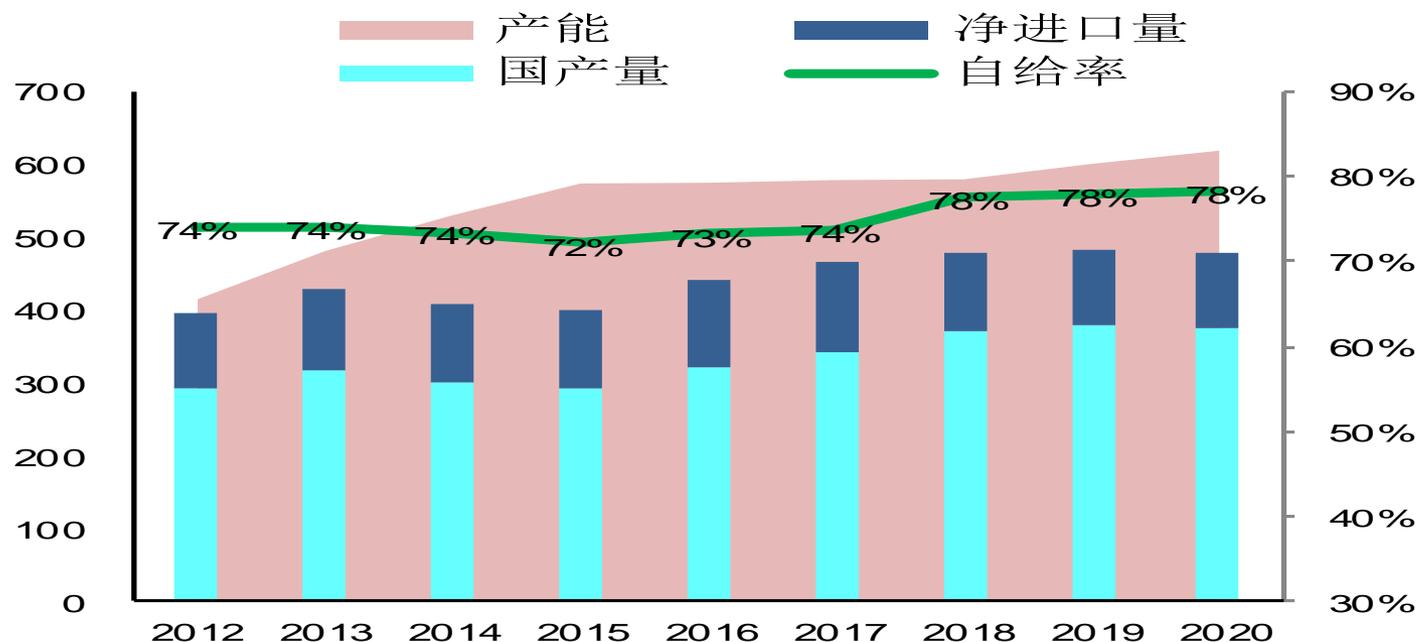


◆ 2010-2020十年间国内合成橡胶消费基本保持增长态势，平均增幅大大低于产能的增幅，约为年均2.5%。

二、合成橡胶市场供需——中国供需情况分析



2012-2020年合成橡胶供需情况



- 2012年开始，合成橡胶产能出现过剩，2020年预计过剩幅度22%。
- 顺丁、丁苯、异戊和SBS的产能过剩幅度较大。

二、合成橡胶市场供需——中国供需情况分析



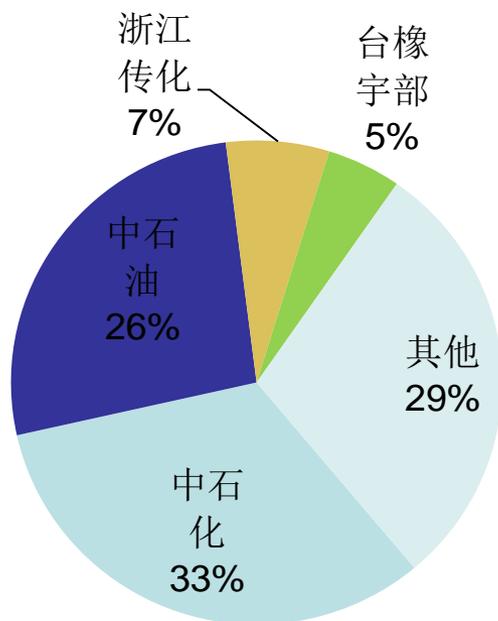
2019年国内合成橡胶供需状况

产品	总产能 (万吨)	总需求 (万吨)	产量 (万吨)	进口 (万吨)	出口 (万吨)	进口依存度 (%)
合计	601.7	484.8	378.1	122.0	15.2	25.6%
顺丁	147.2	113.1	97.73	20.2	4.8	17.4%
丁苯	164	140.3	104.1	37.6	1.4	28.8%
SBC	154	112	112.3	3.1	3.4	3.1%
丁基	44.5	38.6	15.73	24.7	1.8	59.8%
乙丙	34.5	42.7	20.5	23.4	1.2	56.8%
丁腈	24.5	27.8	20.7	8.4	1.3	29.7%
异戊	26	6.75	3.85	3	0.1	40.3%
氯丁	7	3.56	3.16	1.6	1.2	34.5%

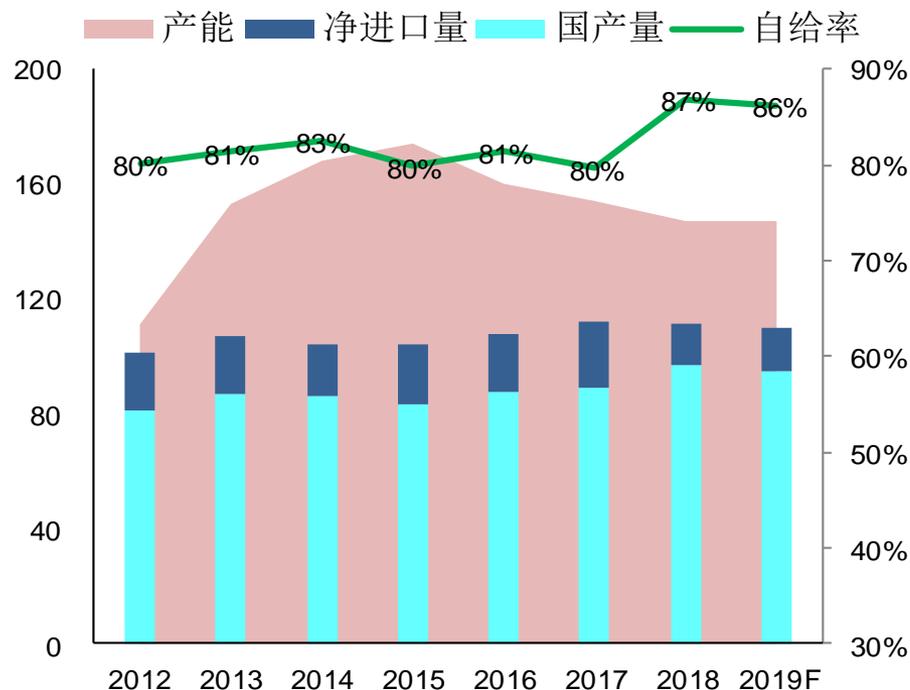
二、合成橡胶市场供需——中国顺丁橡胶供需



BR主要厂家



2012-2019年BR供需情况

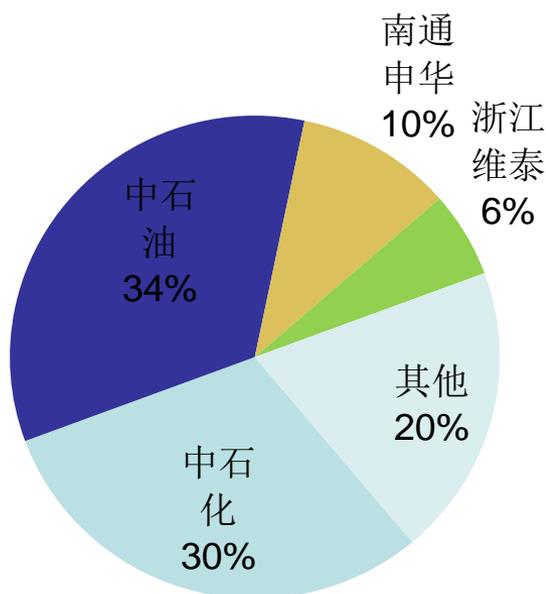


■2012年开始，产能明显过剩。2019年中国总产能147.2万吨/年，消费量113万吨，国内产量不足98万吨，高端产品依然依赖进口，产品提质升级迫在眉睫。

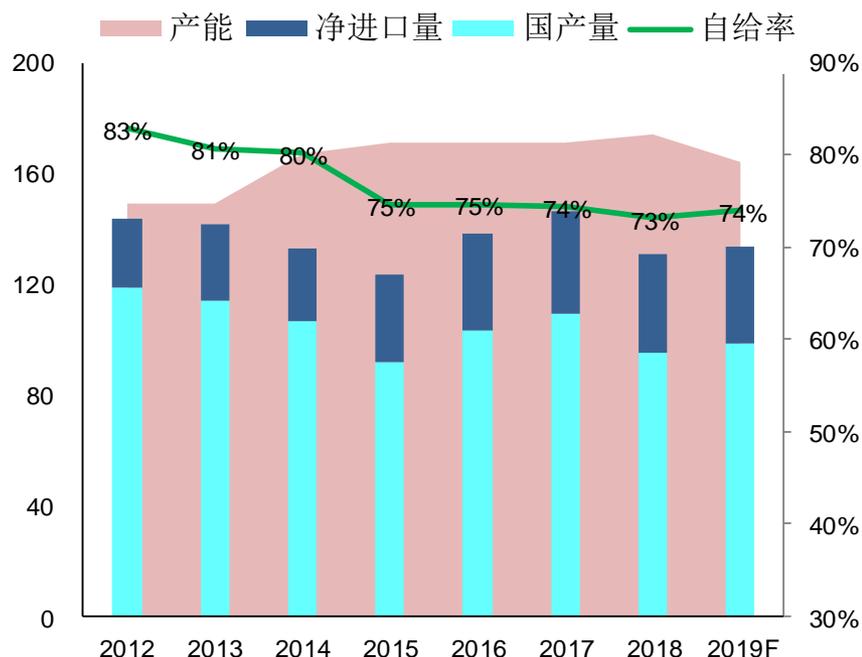
二、合成橡胶市场供需——中国丁苯橡胶供需



SBR主要厂家



2012-2019年SBR供需情况

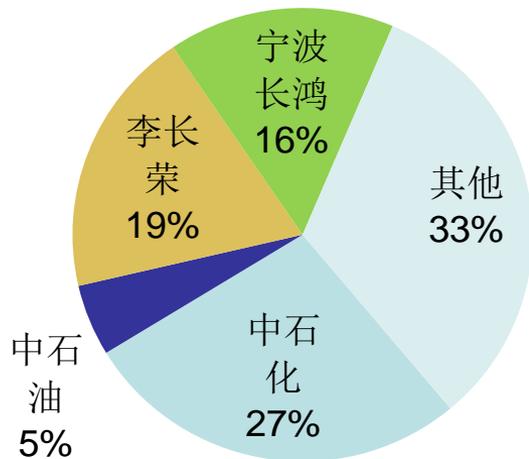


▣2014年开始，产能明显过剩，2019年中国总产能174万吨/年，消费量140万吨，国内产量104万吨，进口了37万吨，高端溶聚丁苯市场以外国品牌、进口货源为主。

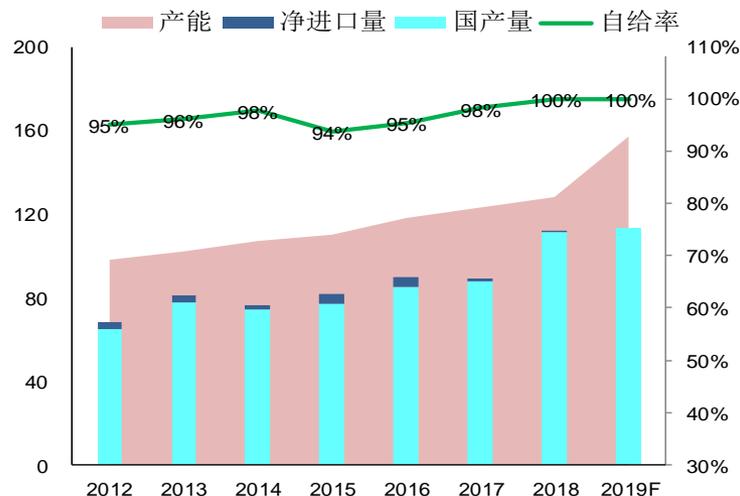
二、合成橡胶市场供需——中国SBC供需



SBC主要厂家



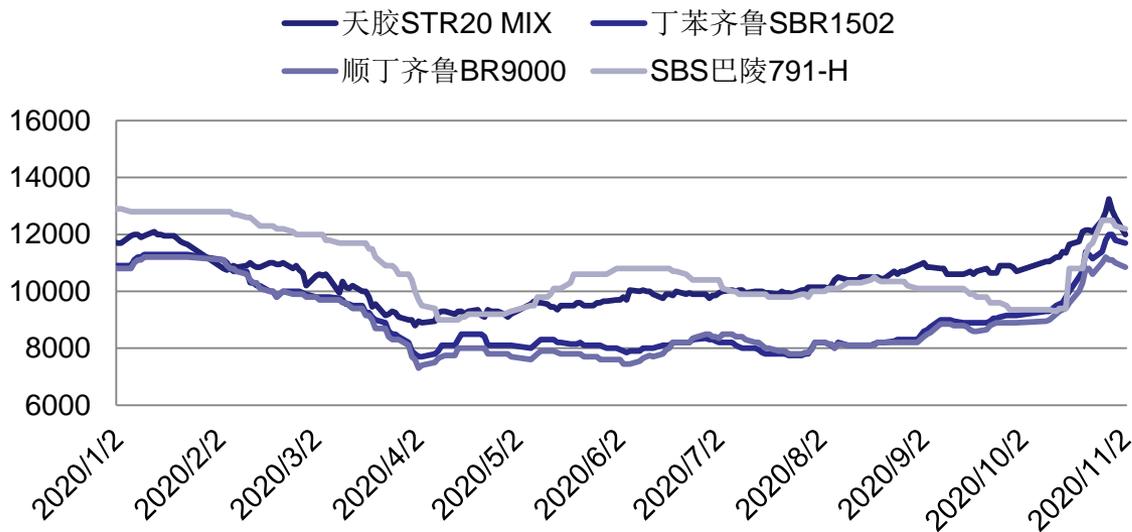
2012-2019年SBC供需情况



▣近两年新增产能李长荣**10万吨/年**，金海晨光**3万吨/年**，浙江众立**4万吨/年**，宁波长鸿**10万吨/年**，总产能到**157万吨/年**，其中中石化产能**43万吨/年**，占比**27.4%**，需求小幅增加。

▣**SBC**进口量较少，自给率都在**90%**以上，**2018年**自给率已接近**100%**。但是产能过剩已经开始显现。

二、合成橡胶市场供需——近期市场



- ◆ 2020年上半年，受到疫情冲击影响，合成橡胶市场价格下滑30%以上，市场面临较大困难。
- ◆ 7月份开始，合成胶市场呈“N”字形走势，月初在燕山装置检修消息带动下，市场价格抬升，但因需求疲软，供需矛盾仍然较为突出，随后合成橡胶市场行情整体走弱，价格下跌。
- ◆ 9月-10月份因原料丁二烯价格不断上行，沪胶大幅上涨，给合轮胎基本面带来强支撑，合成胶市场出现强势反弹，丁苯橡胶价格迅速攀升至年内高点，顺丁亦陆续回探至年内相对高位。
- ◆ 11月份沪胶走低，获利盘回吐低出，价格被动下探。

一、原料格局变化

二、合成橡胶市场供需

三、中石化合成橡胶的发展方向

四、下游市场情况

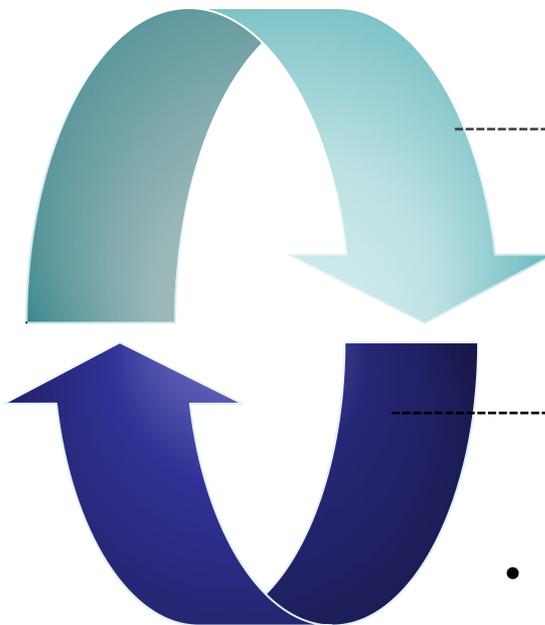
五、市场趋势展望

Contents
目录

三、中石化合成橡胶的发展方向——中石化战略布局



- 积极响应国家国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局



- **一基** 油气储量、一次能源能力
- **两翼** 炼油、化工
- **三新** 新能源 新经济 新领域

- 化工销售：积极推动E贸平台化，打造良好的上下游产业链



三、中石化合成橡胶的发展方向——中石化战略布局



(一) 优化产品结构，应对市场竞争

稀土顺丁橡胶

稳定质量，提升市场认可度

加大稀土推广，提升销量

溶聚丁苯橡胶

稳质提量，巩固重点客户渠道

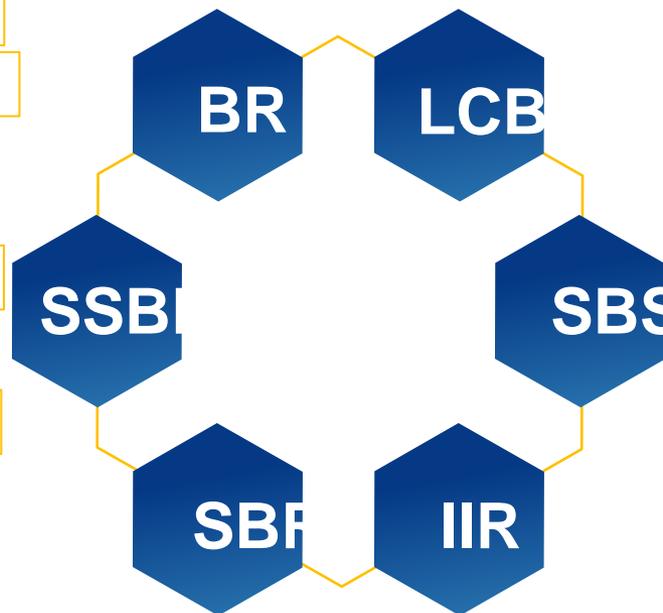
开发干胶，实现产销规模化

反馈市场需求，助推新建装置

环保乳聚丁苯橡胶

协调济南油保供，优化新品排产

胶乳调节，提升装置效益



低顺橡胶

巩固成果，满足需求

持续改进性能，提量增效

SBS

丰富结构，开发推广线型牌号

复产油胶，提升市场应变力

丁基橡胶

拓市扩销，提高普通丁基销量

主动介入溴化丁基销售，为9万吨/年丁基装置改造投产铺好渠道

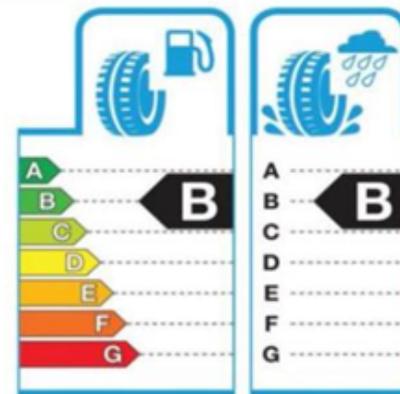
三、中石化合成橡胶的发展方向——溶聚丁苯橡胶



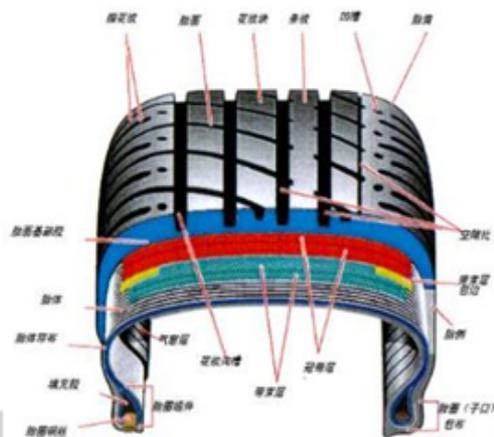
世界轮胎发展趋势：高性能绿色轮胎

→ 低滚动阻力 (节能) 高抗湿滑性 (安全) 高耐磨性 (使用寿命)

轿车轮胎性能	国产轮胎	国外轮胎
节能 (滚动阻力级别)	E、F级	B、C级
安全性 (抗湿滑级别)	B、C级	A、B级
耐磨性		高 10%



*: **A级**性能最高, **G级**性能最低



- 胎面用胶: **SSBR** (安全/节能)
- 增强填料: **白炭黑** (为主)
- **炭黑** (为辅)

三、中石化合成橡胶的发展方向——中国溶聚丁苯技术发展



上世纪80年代，北化院开始
SSBR研究

1993年，燕山石化采用我院自主技术
建成万吨级**SSBR**工业装置，后扩产
为3万吨/年

目前国内**SSBR**年需求量12-
14万吨，进口总量约为6-8万吨。

1988年，**SSBR**成套工业技术许
可意大利埃尼公司

目前在**SSBR**分子调控、合成工艺及
应用领域授权专利超过**100**项

燕化**2636**目前每月销售**600**吨以上，主
要客户韩泰轮胎、华盛等。

随着轮胎分级和节能环保的要求，预
计未来几年增长率超过**10%**

三、中石化合成橡胶的发展方向——燕山石化稀土顺丁橡胶

- ◆ 稀土顺丁橡胶是采用稀土金属钕为主催化剂生产的高顺式-1,4-聚丁二烯橡胶，由稀土/镍系柔性顺丁橡胶装置生产，产能为3万吨/年。
- ◆ 与镍系顺丁橡胶相比，顺式含量更高，可减少轮胎滞后损失和内生热，降低滚动阻力，提高轮胎耐磨性和抗湿滑性，改善轮胎胎冠胶老化崩花掉块、胎侧胶老化龟裂现象，提高耐久性能和高速性能，符合高性能轮胎高速、节能、安全、环保的要求。
- ◆ 用于飞机、汽车等各类轮胎生产，作为轮胎胎面胶、胎侧胶、胎冠胶、胎体胶等；制作高尔夫球；用于对强力和耐磨要求高的输送带、胶管等制品。
- ◆ 主要牌号为BR Nd40、BR Nd60等。
- ◆ 目前每月销售700吨以上，主要客户中策轮胎、赛轮轮胎、青岛联盟等。



三、中石化合成橡胶的发展方向——齐鲁石化充油环保丁

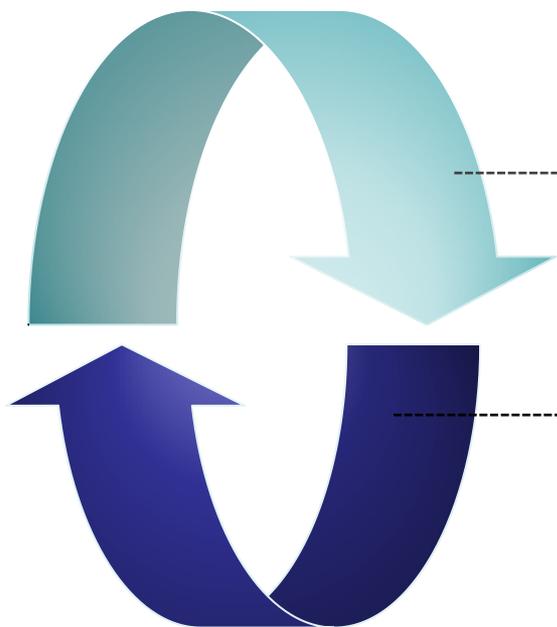


- ◆ 乳聚环保丁苯橡胶新产品**SBR1723**
- ◆ 充环保型芳烃油的苯乙烯-丁二烯橡胶**SBR1723**是以丁二烯和苯乙烯为单体，填充符合欧盟及REACH法规要求的环保型芳烃油橡胶产品。
- ◆ 主要客户赛轮金宇、青岛双星、山东金宇实业、山东昌丰、天津万达轮胎、山东三利轮胎，目前销售**2500**吨以上。
- ◆ 乳聚环保丁苯橡胶新产品**SBR1739**
- ◆ **SBR1739**为充油丁苯橡胶，填充油为环保型高芳烃油，该芳烃油的组分中稠环芳烃化合物含量在**3% (wt)** 以下，可以满足欧盟法规的要求。
- ◆ 产品中结合苯乙烯含量**40%**。可与天然橡胶或顺丁橡胶并用，以提高胶料的硬度、挺性，改进耐老化、耐屈挠、抗湿滑性能，用作轮胎胎面具有突出的抗湿滑性能和刹车性能，优良的抗臭氧、抗碰划破块的性能。目前每月销售**500**吨，主要客户赛轮轮胎、恒丰轮胎、三利轮胎及部分外资企业。

三、中石化合成橡胶的发展方向



(二) 把握市场机遇，拓展出口渠道



- 充分利用国家出口退税政策
- **抓住国际市场机遇，捕捉窗口期**
- 争取做大总量，提高效益

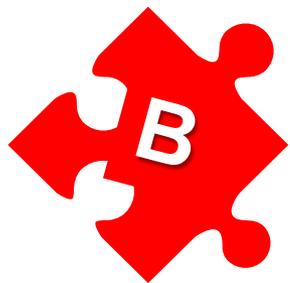
- **拓展出口品种，如丁基橡胶，抵消国内过剩产能影响**
- **继续开发客户，加强与国内轮胎企业海外工厂合作**
- **防范风险，探索保证金制度**



三、中石化合成橡胶的发展方向

(三) 强化央企担当，推动产业链降本增效

促进绿色环保，推广乐橘云箱等大包装应用，提高机械化作业水平，降低物流成本。



2021年燕山齐鲁大检修，统筹国内外丁二烯、合成橡胶市场资源，强化同行合作交流，不主动大幅推涨合成橡胶的价格，尽最大可能关爱下游，为合作的国内轮胎大厂弯道超车国外品牌创造条件。

持续完善石化e贸电商模式运作机制，在顺丁、丁苯等品种推行预约销售，提升客户服务水平。

- 一、原料格局变化
- 二、合成橡胶市场供需
- 三、中石化合成橡胶的发展方向
- 四、下游市场情况
- 五、市场趋势展望

Contents

目录

四、下游市场情况——汽车

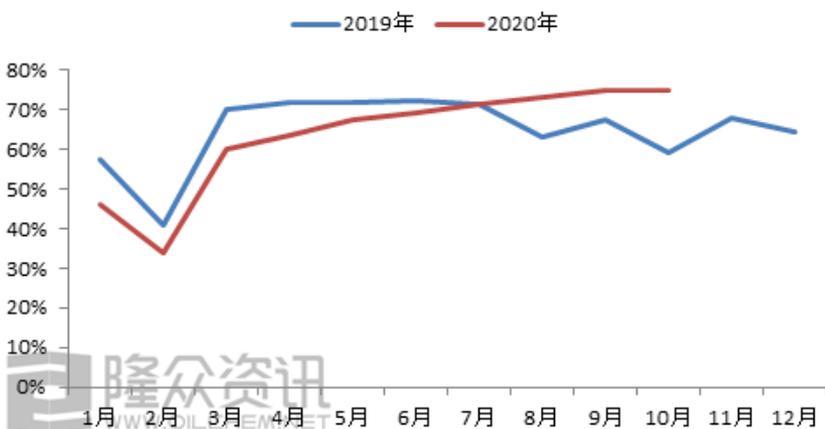
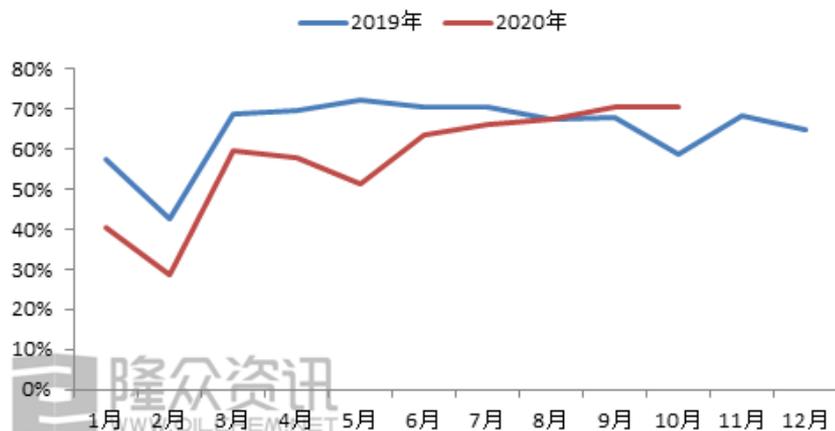


- ◆ 2020年Q2，国内汽车产量1011万辆，同比下降16.8%。
- ◆ 2020年Q2，国内汽车销量1026万辆，同比下降16.9%。
- ◆ 9月，汽车产销分别完成252.4万辆和256.5万辆，环比分别增长19.1%和17.4%，同比分别增长14.1%和12.8%。
- ◆ 1-9月，汽车产销分别完成1695.7万辆和1711.6万辆，同比分别下降6.7%和6.9%，降幅较1-8月分别继续收窄2.9和2.8个百分点。

四、下游市场情况——轮胎



轮胎开工情况不及去年



- ◆ 9月中国轮胎外胎总产量8156.1万条，环比增涨5.78%，同比去年修正数据增涨15.4%。1-9月份中国轮胎外胎累计总产量58254.1万条，较去年同期产量修正数据下降5.5%。
- ◆ 10月份半钢胎样本厂家开工率为70.53%，环比上涨0.15%，同比上涨5.52%。全钢胎样本厂家开工率为75.11%，环比上涨0.20%，同比上涨10.10%。
- ◆ 外销订单量保持活跃，另外部分工厂西北及新疆等地雪地胎订单量增加，工厂适度提产，对月内样本开工形成支撑。
- ◆ 去年同期受“建国70周年”大庆、环保等因素影响，工厂开工处于偏低水平，导致今年10月份开工同比数据涨幅明显。

- 一、原料格局变化
- 二、合成橡胶市场供需
- 三、中石化合成橡胶的发展方向
- 四、下游市场情况
- 五、市场趋势展望**

Contents

目录

五、市场趋势展望——后市多空力量对比



做多理由

全球经济增长最快的经济体
国外疫情利好中国轮胎出口
国内电动车新能源车逆势增长
拉尼娜对天然橡胶影响
超发的货币寻找好的风口
仓单减少，交割品尚缺



空军力量

2020-2021全球经济衰退
地缘政治不确定因素多
天然橡胶上涨过快的修复
资金寻找新的确定性机会
天然橡胶、丁二烯高位回落
轮胎高开工率不能持续

五、市场趋势展望



本次疫情给中国轮胎企业弯道超车提供了难得的历史机遇。



轮胎企业会加速洗牌，头部企业集中度会进一步提高，尤其是重视国内半钢轮胎销售的大厂，谁率先突出重围，谁可能铸就百年辉煌。



随着国内装置的陆续投产，原材料丁二烯、合成橡胶中长期价格会向价值回归。



现货市场受期货的影响会越来越大，单边做现货的贸易商空间会越来越小。



谢谢

