ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION
AND PRICE INDEX SUPPLIER
能源化工资讯和价格指数供应商

纯　苯

ANNUALREPORT

2019 隆众年度报告

www.oilchem.net

编辑：宋洋

审核：张雪梅

邮箱：zxm@oilchem.net

电话：0533-2591926

传真：0533-2591999

山东隆众信息技术有限公司
SHANDONG LONGZHONG INFORMATION TECHNOLOGY CO. LTD

摘　　要

2019 年国内纯苯消费量继续稳中上涨，但受到国内供应量增加的影响，进口量较 2018 年有所萎缩，且 2019 年纯苯市场价格及生产利润均跌至近年来的低值。

2019 年中美贸易摩擦不断，人民币汇率起起伏伏，对进口市场影响明显。而国内恒力石化 97 万吨如期投产改变了国内供应格局、年末浙江石化一期装置的投产继续对国内行业造成较大冲击。

与此同时，随着国内芳烃联合装置以及单套 PX 装置的投产，纯苯行业的供应量进一步增大，歧化生产的纯苯在纯苯供应结构中的占比进一步增加。

《隆众资讯 2019-2020 中国纯苯市场年度报告》将依托详实、高频的数据跟踪，对隆众资讯原始数据库、国家统计局、海关总署和协会等权威数据进行对比、筛选，通过图表、文字等方式展示，并从供需、价格、上下游、宏观等方面对中国纯苯行业现状及未来进行深度分析、论述，为您的决策提供有力依据。

核心内容：

1）报告涵盖 5 年完整并且全面的产销存数据，所有的分析都基于日常数据的积累，理论依据充足；

2）从产业链各个产品之间的价格关联度、消费关联度等深入分析纯苯市场的主要影响点，上、下游等产品市场分析全面；

3）本报告主要包含纯苯市场主要区域的 5 年内供需转变及 2020 年预测内容；

4）从各个角度预测市场走势以及分析宏观政策对纯苯市场的影响。

涉及产品：纯苯、原油、苯乙烯、己内酰胺、苯酚、己二酸、苯胺

产 业 架 构

目　　录

第一章 宏观经济 6
1.1 世界经济形势分析 6
1.2 国内宏观经济形势分析 8
第二章 纯苯产品概述 10
第三章 市场概述 10
3.1 市场现状 10
3.2 国内市场行情概述 11
3.3 国际市场行情概述 12
第四章 供需平衡 14
第五章 供应格局 14
5.1 产能 15
5.1.1 2015-2019 年纯苯产能变化趋势 15
5.1.2 2015-2019 年纯苯产能变化原因分析 19
5.2 开工及产量 20
5.2.1 2015-2019 年纯苯开工及产量变化趋势 20
5.2.2 2015-2019 年纯苯开工及产量变化原因分析 20
5.3 库存 22
5.3.1 2015-2019 年纯苯港口库存变化趋势 22
5.3.2 2015-2019 年纯苯港口库存变化原因分析 22
5.4 成本 23
5.4.1 2015-2019 年纯苯生产形势变化趋势 23
5.4.2 2015-2019 年纯苯生产成本变化原因分析 24
5.5 利润 24
5.5.1 2015-2019 年纯苯利润变化趋势 24
5.5.2 2015-2019 年纯苯利润变化原因分析 25
第六章 需求格局 26
6.1 需求结构 26
6.1.1 2015-2019 年纯苯中国需求结构变化趋势 26
6.1.2 2015-2019 年纯苯中国需求结构变化原因分析 26
6.2 消费量 28
6.2.1 2015-2019 年纯苯表观消费量变化趋势 28

6.2.2 2015-2019 年纯苯表观消费量变化原因分析 28
6.3 纯苯下游各行业客户规模及需求变化分析 29
第七章 进出口 29
7.1 进口 29
7.1.1 2015-2019 年纯苯进口变化趋势 29
7.1.2 2015-2019 年纯苯进口变化原因分析 31
7.2 出口 32
7.2.1 2015-2019 年纯苯出口变化趋势 32
7.2.2 2015-2019 年纯苯出口变化原因分析 32
第八章 价格预测 32
8.1 供应预测 33
8.1.1 2020 年纯苯产能变化趋势预测 33
8.1.2 2020 年纯苯进口量变化趋势预测 33
8.1.3 2020 年库存变化趋势预测 34
8.1.4 2020 年纯苯开工/产量变化趋势预测 34
8.1.5 2020 年供应趋势 34
8.2 需求预测 35
8.2.1 2020 年纯苯出口量变化趋势预测 35
8.2.2 2020 年纯苯消费变化趋势预测 35
8.2.3 2020 年需求趋势 35
8.3 行业趋势预测 36
8.3.1 2020 年纯苯中国市场价格变化趋势预测 36
8.3.2 相关产品市场价格变化趋势预测 36
第九章 纯苯行业的未来发展 39
9.1 竞争格局 39
9.2 进入者 40
专题 40
本年度热点和政策及其分析 40
图表目录 41
免责声明 42
公司简介 42

第一章 宏观经济

1.1 世界经济形势分析

2019 年，世界经济经历了贸易保护主义干扰、地缘政治不确定性加大、债务危机风险上升等严峻的考验和挑战，主要经济体增长态势继续分化，总体增速进一步放缓，创下了全球金融危机以来的最低水平。鉴于主要经济体后续增长动能不足、国际贸易和投资增长放缓等因素，全球经济增长信心受到重创，IMF、世界银行等主要国际组织不断下调经济增长预期。在经济增长下行压力下，主要国家货币政策趋向宽松，引发全球大宗商品市场和金融市场动荡。

经济体增速为 1.8%，

2019 年 GDP 增速低于

并在发达经济体中表

动力，在 GDP 总量中占

、2.1%，主要原因是减

其是与中国、欧洲、日

需下降并进而导致总需

赤字上升、名义投资

非农就业数据低于预期

等。但总体而言，2019 年美国经济表现尚可，消费上升，劳动力市场运行平稳，失业率保持历史低位，工

恢复，劳动力市场持续改

，加上英国“脱欧”冲

而言，欧盟和欧元区私

需求的下滑打击了信心，

同比增长 1.3%。多年来

8 年的 1.5%下降至 0.6%，

口额和进口额同比分别仅

增长 0.9%和 1.9%；消费继续是德国经济增长的主要动力，国内居民消费支出增长 1.6%，政府消费支出增

拉动的法国成为欧元区经济

和企业投资也随之加速。根

日本的经济正在缓慢复苏。

增速为 1%。日本经济增长

消费疲软、投资增长动力不

将消费税提高至 10%，并在

共投资、加强技术研发等

但日本经济短期内难以扭

2019 年，以金砖国家为代表的新兴和发展中经济体增长动能明显减弱，GDP 增速都出现了不同程度的下降。随着全球化出现快速退潮，外部需求显著下降，一些高度依赖于资源或者商品出口的新兴市场和部分发展中经济体雪上加霜，面临金融风险的严峻考验。一些国家自身长期存在内需不振、经济结构不合理、

流严重，债务风险上升。

、1.7%，巴西分别为 0.5%、

国分别为 6.4%、6.2%、

续承压，主要央行相继加

欧带来的下行风险、贸易

前结束缩表，并分别于 8

金目标利率区间下调到

通胀率维持在低于但接近

洲央行 9 月宣布降息并重启购债计划，并在 2019 年最后一次货币政策会议决定维持欧元区关键利率及相关前瞻性指引不变，继续实施一揽子宽松货币政策。在全球经济增速放缓、外围不确定性增大等因素影响下，日本政府不得不在临近年底时分，推出三年来规模最大的经济刺激措施。在经济增长普遍放缓的压力和美欧等国宽松货币政策

的影响下，越来越多的新兴和发展中经济体国家加入货币宽松阵营，中国央行也两次降准。货币宽松已经与贸易战成为世界经济领域的焦点。

状况没有显著恶化，总体上处
来最低水平。8 月，欧元区 19
金砖国家总体就业压力也没有
化。

界经济走势在较大程度上取决
间贸易冲突能否妥善解决。目
农产品、金融服务、汇率和透
易和投资是一个重大利好。
险有所缓和，世界经济增速回
升至 3.3%左右。其中，发达经济体的经济增速预计为 2.0%；新兴市场和发展中经济体的增速预计为 4.2%。

未来全球经济面临的主要风险，一是逆全球化的趋势短期内不会扭转。虽然中美贸易冲突暂时缓和，但经贸协议能否完全落实仍存在较大的不确定性，保护主义对贸易、投资和技术供应链的影响和冲击将长期存在，不时引发全球市场的波动。二是世界经济增长动能减弱，全球资本积累速度下滑，生产率增速逐步放缓，人口老龄化加剧，潜在经济增速放缓。三是债务问题有可能成为全球经济最大的“灰犀牛”。发达国家、新兴和发展中国家的政府债务继续攀升，部分高负债国家债务形势有可能恶化。四是在贸易冲突、气候变化、地缘政治风险等方面，国际政策协调难度加大。

1.2 国内宏观经济形势分析

发展不平衡不充分问题突出、
速，综合国力不断增强。尽
经济发展质量不断提高，
统制造业，高技术制造业增
1 万亿元，同比增长 6.1%
突破 1 万美元。从结构看，
为经济增长的主要动力；资
务净出口对经济增长的贡献

率提升至 11.0%，拉动经济增长 0.7 个百分点。三次产业增加值占 GDP 的比重分别为 7.1%、39.0%和

济下行压力加大。全国固

年全年增速。民间投资增

月，全国规模以上工业

，PPI 由上年上涨 3.5%

不断加大”，并对增长目

一方面，继续实施积极的

力增效的要求，财政减收

资金使用效率和结构上下

功夫，同时注重财政政策与货币金融政策的协调配合。货币政策方面，鉴于宏观经济形势比年初预期更加严峻，2019 年的货币政策更加宽松，央行分别在 1 月、9 月两次全面降准，释放部分长期资金，减轻实体经济的压力。

中国正处于外部环境变化与内部结构调整双重周期叠加阶段，经济发展面临的环境日益复杂严峻。从

愈加明显，外部环境更加

多，民生领域还有不少短

险依然是宏观经济政策的主

济运行在合理区间。

比较薄弱。人口红利逐渐

宏观上表现为经济增长速

不确定性。二是三驾马车

挤出消费等原因，消费增

摇民企的投资信心，去杠杆影响国企投资；贸易冲突、产业转移导致出口下降和贸易顺差收窄。三是杠杆率居高不下，债务风险仍然存在。

第二章 纯苯产品概述

苯（Benzene，Ben，BZ）一种碳氢化合物即最简单的芳烃，在常温下是甜味、可燃、有致癌毒性的无色透明液体，并带有强烈的芳香气味。它难溶于水，易溶于有机溶剂，本身也可作为有机溶剂。

苯是一种石油化工基本原料，在工业上用途很广。除用以生产苯乙烯、酚酮、环己酮等下游产品外，直接应用有染料工业，用于农药生产及香料制作的原料等，苯又作为溶剂和粘合剂用于造漆、喷漆、制药、制鞋及家具制造业等。

第三章 市场概述

3.1 市场现状

2019 年的纯苯市场，由上半年的供应宽松转向下半年的供应紧张，价格阶段性上涨。

2019 年，地方小型炼厂的扩能基本告一段落。不同于 2017-2018 周期小型炼厂的纯苯新增产能如雨后春笋，2019 年纯苯的新投产能是大型炼化一体化项目的一枝独秀。2019 年，规模以上的新建纯苯装置有 4 月投产的恒力石以及于 12 月投产的浙江石化一期。

游因此利润良好。3 月底因响
到不同程度的影响。而位于江
迫停产拆除，严重影响了当地
的形势雪上加霜，纯苯价格因

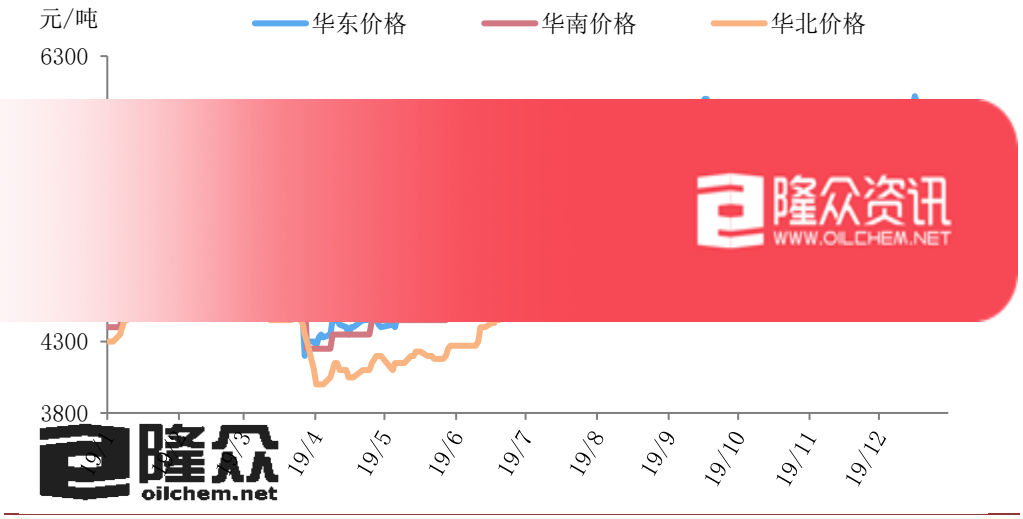
锐减。而国内炼油产能过剩，
。国内供应形势由上半年的供

致纯苯产量下降，国内供应持续紧张，引发价格上涨，11-12 月，市场整体在高位徘徊。

8 万吨。主要应用下游是苯乙
活跃。

3.2 国内市场行情概述

图 1 2019 年国内纯苯价格走势图



数据来源：隆众资讯

2018 年 4 季度，韩国 PX 盈利良好，大量增产，副产纯苯产量随之大幅增加，引发库存升高，价格大幅走软，内外盘套利窗口打开。国内采购低价韩国货源套利，中石化跟跌美金，造成国内价格随之快速下滑。

[illegible]及人民币纯苯价格小幅回暖。[illegible]。但下游需求乏力的状况始终[illegible]增加 50%。因下游需求未有明[illegible]。

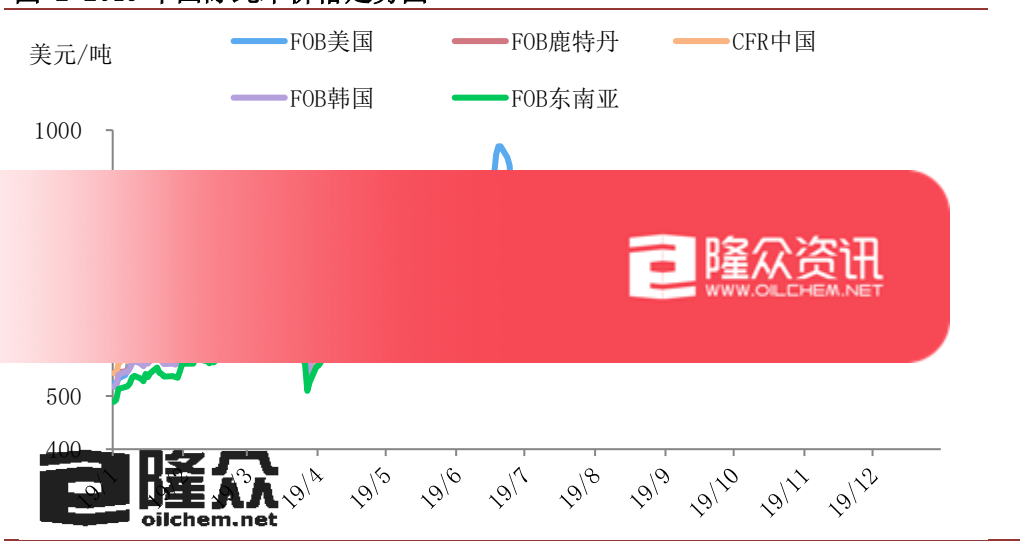
进入 3 月后，港区纯苯库存基本储满，新到船货无处可放，港区提货压力极大，近月纯苯价格承压下行，价格一度跌至 4600 元/吨附近。3 月中旬以后，船货减少，港区出货压力有一定缓解. 然而 3 月下旬，响水事件引发江苏、山东地区安全检查，部分下游企业停车引发需求下降。而个别大型下游装置停车后，[illegible]素消退，美金盘同样下跌。另[illegible]了纯苯的下跌幅度。价格一度

增加市场供应影响，4-5 月价格始终低
下降影响，纯苯供应缺口放大，美韩套
。随着内外盘价差转为负值，进口货开
始难以进入中国市场，但恒力 3000 吨的日产量弥补了进口减量，国内纯苯供应始终偏向充裕。

三季度，受炼油不景气影响，山东地炼以及部分国内重整装置降负，纯苯产量相应下降。同时，国内 PX 工厂同样因生产亏损，降低了纯苯的产量。而进口方面，6-10 月美韩套利窗口打开，韩国货源转出口
减少，华东港口库存开始消耗。国内供
得以缓慢反弹至 5000 元/吨以上。
增加，国内价格跟跌走弱。不过进入 11 月后，进口量并未如预期中增加，部分加氢苯及 PX 工厂停车，引发纯苯供应面继续缩量。华东港口库存
进一步下降至 9.5 万吨附近，且货源相对集中，因现货紧张，场内受补空情绪带动价格反弹，报盘一度在
涨跌两难，清淡盘整。进入 12 月，因
逼空，价格受此影响大幅上涨至 5900

3.3 国际市场行情概述

图 2 2019 年国际纯苯价格走势图



数据来源：隆众资讯

2019 年国际纯苯市场跟随原油，走势呈现振荡上行之势，但各区域走势的高度一致性有所变化。

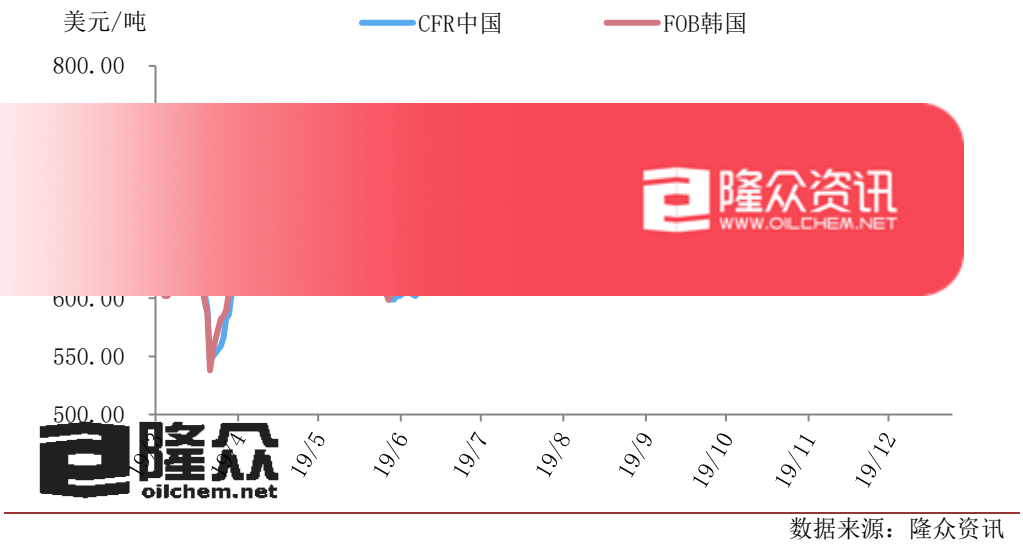
美国价格年中较为突出，主要原因是当地受飓风影响，部分工厂生产受到影响。且港口运输受限，后意外影响，美国纯苯仍明显高于其他纯苯长期缺货，致使亚美套利窗口常

欧洲纯苯年内同出于相对高位，当地装置检修离场导致供应下降是主要原因。欧美互相套利窗口年内几度开启。

月间美国取代中国成为韩国最主要的为充足，定价仍多受 FOB 韩国影响，

3.3.1 亚洲市场行情概述

图 3 2019 年亚洲纯苯价格走势图



数据来源：隆众资讯

相同，CFR 中国依旧表现出与 FOB 韩。然而 3 月底的响水事件致使受影响的下游拒接在途船货，以及恒力纯苯出产等原因，导致 4 月份亚洲纯苯价格一度大跌。不过相对坚挺的利空因素致使原油多次暴跌，亚洲纯苯的上涨带来转机。价格缓慢上

涨至 7 月，美国飓风导致的供应缺口，拉动亚洲纯苯价格大涨。随着 8 月美国纯苯供应紧张状况有所缓解，价格下降，亚洲纯苯价格也跟随美国价格回落至正常区间。

忧虑骤增，国际油价暴力拉涨，创

8.80 美元/桶。推动亚洲地区纯苯

价格再攀高位。随着原油影响的减弱，以及亚美套利窗口关闭，价格开启下滑通道。低位振荡局面持续到

开工率不高，影响区域价格上涨。截

。

第四章 供需平衡

表 1 2015-2019 年纯苯供需平衡表

单位：万吨

指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
纯苯产量					
加氢苯产量					
进口量					
出口量					
下游消费量					
供需差					
期初库存					
期末库存					

来源：隆众资讯

近五年来，受国内新增炼化一体化装置、主营炼厂扩产增能影响，国内纯苯供应量增长明显。加氢苯受环保政策及原料供应制约，近年来产量发展较为缓慢。

进出口方面，因中国纯苯下游发展速度超过纯苯，国内供应缺口逐年扩大，进口量也逐年提升。2019

利窗口长期开启，减少了来自韩

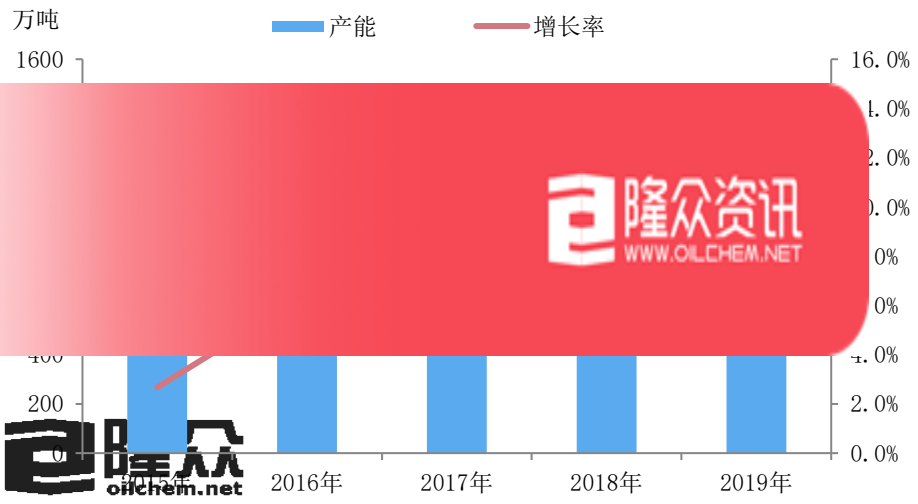
胺、苯酚、己二酸、苯胺等下游化工产品生产企业。

第五章 供应格局

5.1 产能

5.1.1 2015-2019 年纯苯产能变化趋势

图 4 2015-2019 年中国纯苯产能图



数据来源：隆众资讯

年均增长率为 6.6%。2019

产能贡献，由 2017-2018

表 2 2019 年纯苯生产企业产能数据

单位：万吨

序号	生产厂家	产能	占比	地区	企业性质
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					

序号	生产厂家	产能	占比	地区	企业性质
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23	中				
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					
35					
36					
37					
38					
39					
40					
41					
42					
43					
44					
45					
46					
47					
48					
49					
50					
51					

隆众资讯 WWW.OILCHEM.NET
隆众资讯 WWW.OILCHEM.NET

序号	生产厂家	产能	占比	地区	企业性质
52					
53					
54					
55					
56					
57					
58					
59					
60					
61					
62					
63					
64					
65					
66					
67					
68					
69					
70					
71					
72					
73					
74					
75					
76					
77					
78					
79					
80					
81					
82					
83					
84					
85					
86					
87					
88					

隆众资讯 WWW.OILCHEM.NET
隆众资讯 WWW.OILCHEM.NET

序号	生产厂家	产能	占比	地区	企业性质
89					
90					
91					
92					
93					
94					
95					
96					
97					
98					
99					
100					
101					
102					
103					
104					
105					

来源：隆众资讯

表 3 2019 年国内纯苯产能分地区表

单位：万吨

地区	产能	新增产能	产能占比
华东			
东北			
华南			
西北			
华北			
西南			
华中			
合计			

来源：隆众资讯

华东纯苯产能位居全国首位，该地区也是国内纯苯的主要消费地，装置贴近下游消费市场。华东地区

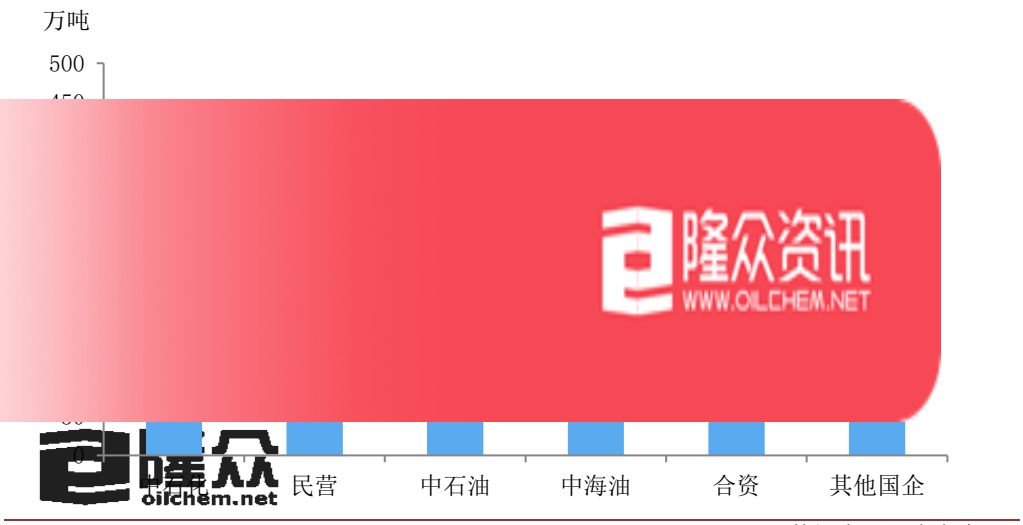
化项目多数选址华东。因

量有限，大量纯苯通过船

运输送至华北、华东地区。

华南地区纯苯产能位居全国第三。该地区纯苯及下游装置多为大型企业，厂对厂直供比较高，市场流通量较少。

图 5 2019 年纯苯产能按企业类型统计



数据来源：隆众资讯

民营企业阵营纯苯产能
超过了中石油。而中石油
国企，其他国企中包括中
化、中化工、中兵器企业及地方国企。

由于中石化纯苯总产能稳居第一，且部分民营企业货源依托中石化进行销售，因此在国内纯苯市场上，中石化货源量依旧处于独占领先的地位，其统销挂牌价格是中国纯苯价格的重要风向标。

5.1.2 2015-2019 年纯苯产能变化原因分析

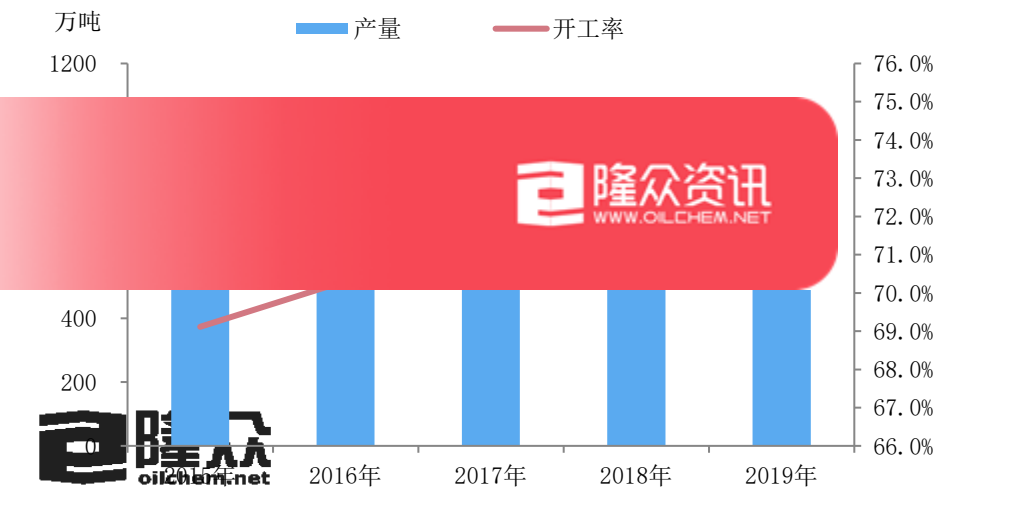
附近，增长 29%附近。
炼新上纯苯装置。2019
军登场。2019 年纯苯产能
产能超过 100 万吨。

2015-2019 投产产能的特点是，新增 PX 副产纯苯产能持续增加，新增重整副产纯苯产能位居次席，新增乙烯副产纯苯产能位居第三。这主要是因为近年来新建大炼化 PX 规模较大，新建重整多为山东地炼，规模较小，而乙烯为国家战略资源，新增装置相对有限。

5.2 开工及产量

5.2.1 2015-2019 年纯苯开工及产量变化趋势

图 6 2015-2019 年国内纯苯开工率及产量变化图



数据来源：隆众资讯

从上图可以看，国内纯苯行业开工率整体呈现上行趋势，这与国内纯苯供应缺口逐年放大的趋势是相

的进口量及替代产品加氢苯的产量

作为副产品的纯苯行业产量下降，

末投产，增加了产能总量，但产量贡献减少，也是 2019 年纯苯开工率下降的原因之一。

5.2.2 2015-2019 年纯苯开工及产量变化原因分析

表 4 2015-2019 年中国内纯苯新增产能统计

单位：万吨

省份	城市	企业名称	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
山东							
湖北							
山东							
辽宁							
福建							
浙江							
山东							

省份	城市	企业名称	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
山东							
广东							
陕西							
浙江							
江苏							
河北							
辽宁							
山东							
山东							
山东							
山东							
河北							
山东							
江苏							
云南							
山东							
广东							
广东							
山东							
山东							
山东							
辽宁							
山东							
四川							
河北							
辽宁							
山东							
江苏							
山东							
山东							
辽宁							
浙江							

来源：隆众资讯

相对变化不大，由 69%-74%提升

新老生产企业开工稳定。开工

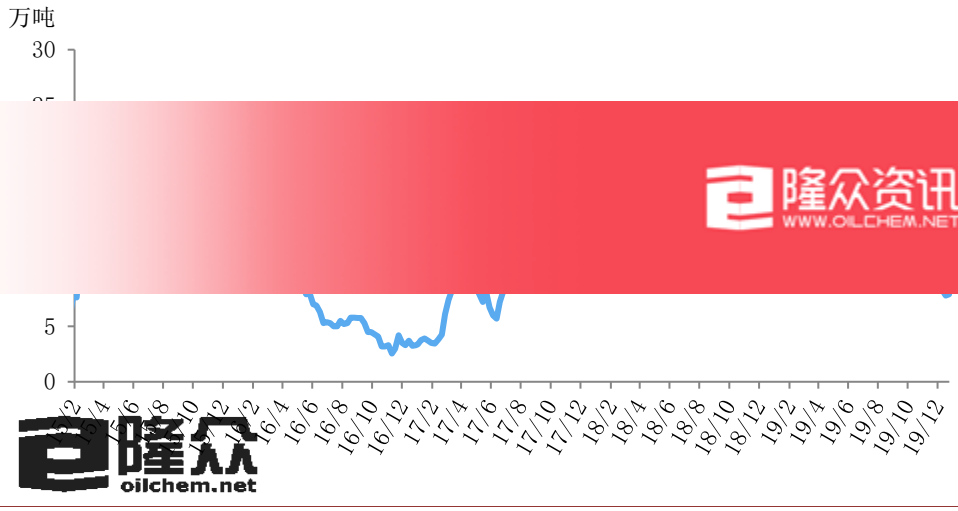
自身利润不足而选择阶段性降负

停车，造成副产品纯苯的产量下降，进而影响到了产品开工率。此外，大型炼化装置在 2019 年年末投产，增加了产能总量，但产量贡献减少，也是 2019 年纯苯开工率下降的原因之一。

5.3 库存

5.3.1 2015-2019 年纯苯港口库存变化趋势

图 7 2015-2019 年国内纯苯库存变化图



数据来源：隆众资讯

2015 年库存大幅增加后逐步下降，年中库存一度攀升至 20 万吨左右的水平。2016-2017 年下游需求增加明显，主港库存大幅下降，基本在 10 万吨上下徘徊，受国内供应缺口逐年放大影响，中国纯苯进口 [illegible] 势。2017-2018 年间国内 [illegible] 加的一年，因此港口中转 [illegible] 导致港口库存在 20-25 万吨的相对高位徘徊。而 2019 年 7 月下半年纯苯港口库存开始进入去库存阶段。

5.3.2 2015-2019 年纯苯港口库存变化原因分析

自 2015 年纯苯库存升至近 20 万吨高位以来，16 年二季度开始随着国内新增消耗的提升，对纯苯需求 [illegible] 外采量增加驱动下库存降 [illegible] 操作情绪。因此，自 2016 [illegible] 上，且成为常态进口量。但是，17 年国内港口库存波动幅度较大。年初开始因国内环保政策的持续升级，国内下游消耗能力有所下降，年初开始至二季度初期主港库存重回至 12 万吨的高位区间，虽然二季度中期开始库存量有所下降至 6

万吨附近，但是年初开始市场预期的新下游装置投产时间因环保等因素延期，新的消费增长点迟迟推后，

间运行。而随着四季度美国

增加风险。至年尾纯苯库存

造成华东地区周转库存量

的整体增加。

2018 年上半年，华东纯苯价格一定程度上与库存呈现反比状态。2018 年中期以后，纯苯的长期高库

格快速下降，下游采购意向

基本上没有新投产装置，导

，中国市场仍是纯苯出口国

韩国，日本以外，2018 年下

019 年 3 季度，因重整、PX

套利窗口打开，韩国货多转

供求形势转为紧平衡，港口

库存得以下降。

5.4 成本

5.4.1 2015-2019 年纯苯生产形势变化趋势

增长比为 33.32% ；而需求

可以看出，纯苯供应缺口

首先，就地方炼厂纯苯产能来看，主要体现在部分地方性炼厂的重整装置的投产以生产高辛烷值汽油料为目的， 重视甲苯、二甲苯的产量，副产纯苯比例相对较低。部分地炼企业选择改造装置以增加甲苯、二甲苯等调油料的出率，降低纯苯的出率。

”项目进度快速提升，使得

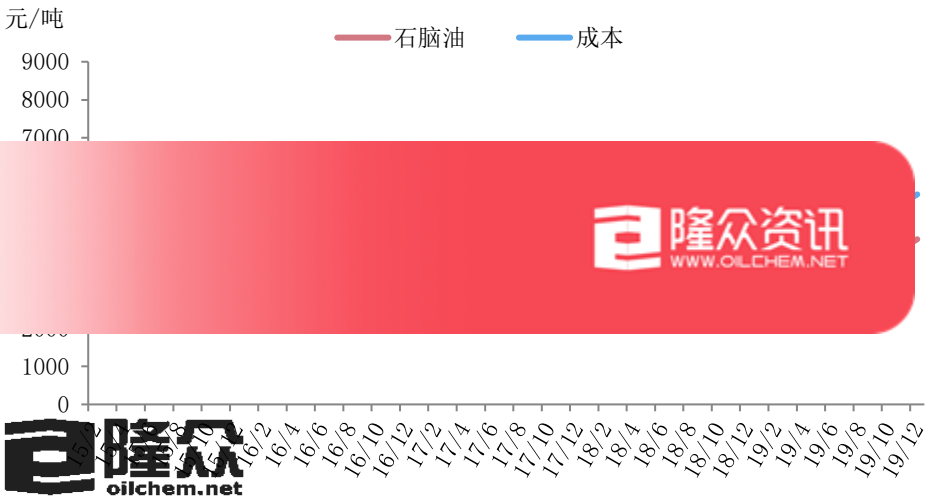
均为千万吨级大型炼化一

。不过在 2019 年，甲苯价格超过纯苯后，部分 PX 工厂选择关闭歧化装置，出售甲苯而不是纯苯，来减少亏损。

因此 2019 年纯苯相对于 2015-2018 周期出现了开工率下降。

5.4.2 2015-2019 年纯苯生产成本变化原因分析

图 8 2015-2019 年主营工厂纯苯成本变化图



数据来源：隆众资讯

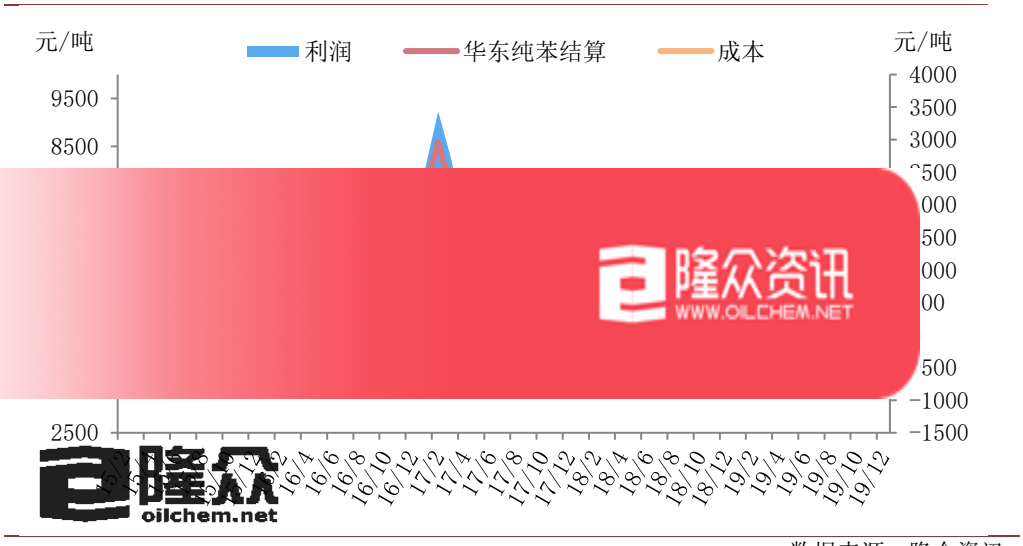
主产企业为中石化、中石油、大型民
对纯苯主要来自于芳烃联合装置等大
-2019 年国内炼厂成本位于 3567-
烃联合装置中进行成本考量，而不是
单独计算成本。

二甲苯，再以二甲苯为原料生产对二
苯价格高。选择降低或关闭甲苯歧化

5.5 利润

5.5.1 2015-2019 年纯苯利润变化趋势

图 9 2015-2019 年主营工厂纯苯利润监测图



数据来源：隆众资讯

，生产企业少有亏损阶段，2015-2019 水平在-958-928 元/吨的区间波动，平 亏损年。主要原因是上半年进口超量、恒力投产造成国内超量，引发纯苯价格大幅下跌，致使行业生产出现单产品亏损。

5.5.2 2015-2019 年纯苯利润变化原因分析

，市场价格整体处于较低水平波动；但 000 元/吨，整体盈利能力较强。而 2017 骤紧，引发价格大幅上涨。随着限产结束，船货抵港，短暂高峰价格即宣告解除。

2019 年，主营炼厂盈利能力大幅下降；且受成品油亏损影响，中海油系统内集体降负、山东地炼超半数以上企业关停催化装置，纯苯产品利润位于近几来的低点。主要原因是，上半年国际原油期货振荡上行，价格大幅下跌，带动相关产品价格集体 利润受到压缩。

产纯苯产量下降，行业进入紧平衡。且亚美套利窗口打开后，外盘价格高位引领国内纯苯跟涨。受上述原因影响，国内纯苯盈利空间逐渐转入正值，下半年盈利情况明显好于上半年。

第六章 需求格局

6.1 需求结构

6.1.1 2015-2019 年纯苯中国需求结构变化趋势

图 10 2015-2019 年下游主要产品消费结构变化

数据来源：隆众资讯

2015 年，国内纯苯的主要下游是苯乙烯、酚酮、己内酰胺、苯胺、己二酸，分别占总下游消耗量的

，国内纯苯的主要下游

、12%、7%，另有 4%的

品是苯乙烯及己内酰胺；

苯胺和己二酸占比较为稳定；酚酮占比有较为明显的下降。

6.1.2 2015-2019 年纯苯中国需求结构变化原因分析

图 11 2015-2019 年纯苯下游主要产品消费量统计

数据来源：隆众资讯

图 11 中的消费量包含替代产品加氢苯的消费量。

的地位始终没有动摇。而且
工程塑料等产品的生产，其终
日益增加，促使国内苯乙烯产
能逐年扩大。而 2017 年中国对原产美、韩的苯乙烯征收反倾销关税，进一步促进了苯乙烯的国产化率，使其对纯苯的消费量继续增加。

增加。其下游广泛应用于纺
摩擦的兴起，己内酰胺下游
内酰胺的盈利及后续扩产计划，
造成了 2019 年部分新增装置长期未能投产。

是山东、河北一带部分落后
MDI 生产工厂自产自用的苯
占苯胺市场的行为，也致使
一些传统苯胺生产企业面临巨大压力，非 MDI 苯胺工厂开工率远低于 MDI 苯胺工厂。

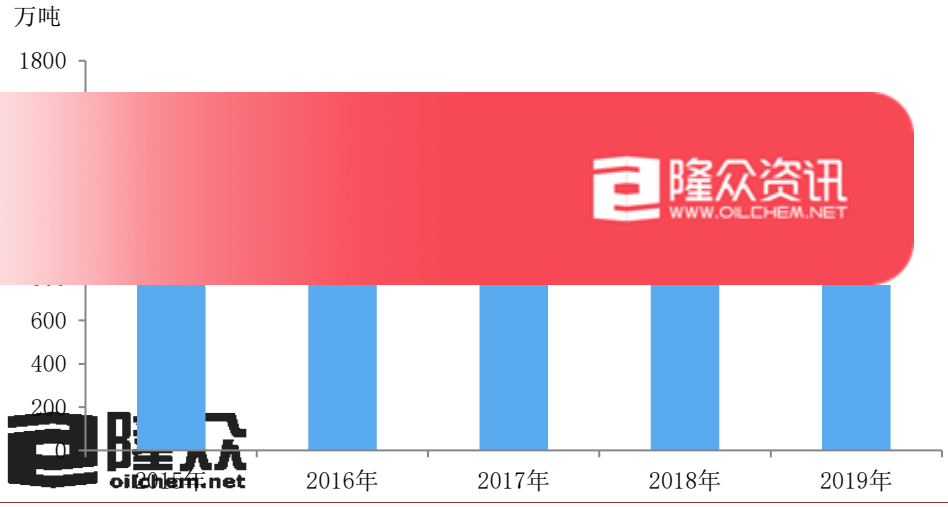
石化等新增大型项目的陆续

己二酸是纯苯的第五大下游，近年来发展较慢，产能增速不明显，国内最有代表性的己二酸生产工厂是重庆华峰集团。

6.2 消费量

6.2.1 2015-2019 年纯苯表观消费量变化趋势

图 12 2015-2019 年纯苯表观消费量走势图



数据来源：隆众资讯

上图中的表观消费量包含其他产品加氢苯的消费量

2019 年国内纯苯表观消费量为

的投产，下游需求大幅提升带动国内纯苯表观消费量继续增长。

6.2.2 2015-2019 年纯苯表观消费量变化原因分析

从下游行业规模扩张程度来看，2015-2019 年纯苯表观消费量稳中增长，其增长的主要动力来自下游苯乙烯及己内酰胺等产业。而其他苯胺、己二酸等等行业因受到环保检查、自身利润等影响，对原料纯苯的消费量贡献度低于苯乙烯和己内酰胺。

度及用量逐年提升，但应用占比呈

经提升至 326 万吨。就行业占比

加氢苯应用占比下降的原因是产

量增速缓慢，落后于石油苯。加氢苯原料粗苯为炼焦产物，受环保及淘汰落后产能影响，近年来产量始终难有明显提升。而原料粗苯的供应问题，制约着加氢苯的产量，致使加氢苯产量增速缓慢。

6.3 纯苯下游各行业客户规模及需求变化分析

表 5 纯苯下游代表性企业

单位：万吨

产品	企业名称	企业性质	产能	备注
苯乙烯				
苯乙烯				
己内酰胺				
己内酰胺				
苯胺				
苯胺				
酚酮				
酚酮				
己二酸				
己二酸				

来源：隆众资讯

生产企业，部分企业具有配套下游。

质有较稳定的要求。因而纯苯下游

的大型下游装置多选址沿海地区，

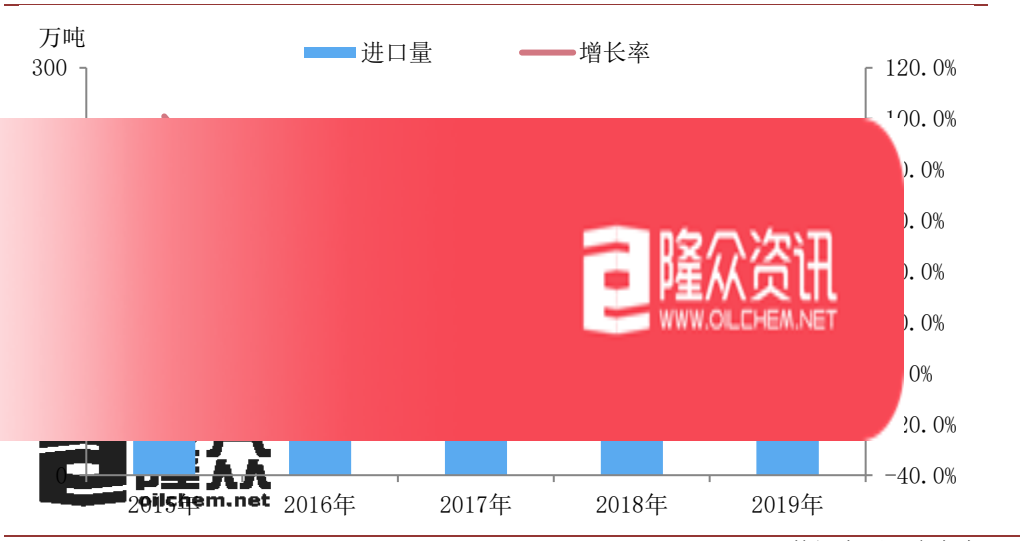
便采购进口纯苯。

第七章 进出口

7.1 进口

7.1.1 2015-2019 年纯苯进口变化趋势

图 13 2015-2019 年纯苯进口量变化走势图



数据来源：隆众资讯

量增长率下降趋势十分明显。

求减少；以及美韩套利窗口长期

表 6 2015-2019 年纯苯月度进口量数据统计

单位：万吨

月份	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
1 月					
2 月					
3 月					
4 月					
5 月					
6 月					
7 月					
8 月					
9 月					
10 月					
11 月					
12 月					
合计					2

来源：海关数据

是因为下游传统检修集中，对

崖式下跌，主要原因受国内大

出口需求减少所致。

表 7 2015-2019 年纯苯进口来源国变化表

单位：万吨

国家	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
其他	24.25	7.68	21.40	19.84	23.16

来源：隆众资讯

[illegible]续保持进口量第一的水平。韩国[illegible]得韩国成为中国最主要的进口来[illegible]。日本、泰国、马来西亚同样由[illegible]中国出口量逐年递增，近年来取代了新加坡，成为对中国进口来源地前五的国家。

7.1.2 2015-2019 年纯苯进口变化原因分析

2015-2019 年间下游需求保持稳定增长的势头，需求面的增长明显大于国内供应面的增长，因此进口量逐年上升。2019 年进口量出现回落的原因是恒力石化装置投产增加国内供应量，且美韩套利窗口长期开[illegible]当年国内纯苯进口总量约为[illegible]达到 50.79%. 而 2014 年，来自[illegible]口的主要增量，来源于韩国纯[illegible]

2014 年下半年，韩国双龙 100 万吨/年、道达尔 130 万吨/年、韩国 SK 化学 100 万吨 PX 装置集中上马，[illegible]新增产能，韩国当地并未大规[illegible]内对韩国纯苯采购力度逐年增加。

进口增量主要贡献即为韩国纯苯进

中国纯苯进口增长率由 2015-2017

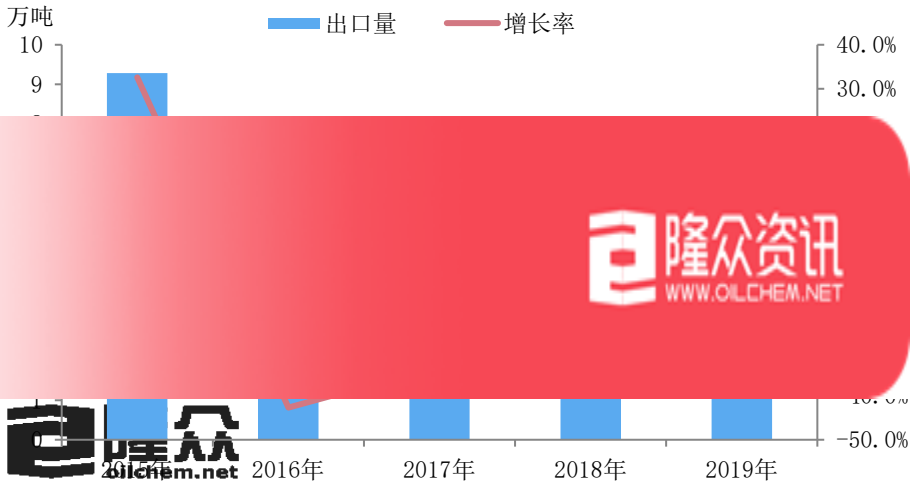
韩套利窗口的长期开启，进一步减

少了对韩国纯苯的进口，中国进口增长率跌至-24.6%。

7.2 出口

7.2.1 2015-2019 年纯苯出口变化趋势

图 14 2015-2019 年纯苯出口量变化走势图



数据来源：隆众资讯

尽管目前国内纯苯行业仍存一定

来 3-5 年市场或将存在一定的供

量的 0.3%。

7.2.2 2015-2019 年纯苯出口变化原因分析

达 40%，因此并无规模以上出口，

周边国家均为纯苯净出口国，且

消费量的 0.3%。

第八章 价格预测

8.1 供应预测

8.1.1 2020 年纯苯产能变化趋势预测

表 8 2020 年纯苯新增产能统计表

单位：万吨/年

省份	城市	企业名称	纯苯预估产能	预计投产时间
黑龙江				
辽宁				
辽宁				
山东				
浙江				
广东				
山东				
河南				
广东				
福建				
新疆				

来源：隆众资讯

配套下游，纯苯不外销。锦西石化、体系，新产能以系统内统销为主。较大的是东营威联化学。该企业临近东营港，具备船运能力。

8.1.2 2020 年纯苯进口量变化趋势预测

目前我国纯苯进口数量的变化主要受到国内供应量、进口价格两大主要因素的影响。

从现阶段来看，受炼化装置集中投产以及部分装置结构改造影响，国内纯苯供应量呈现较为明显的增

2020 年进口货源仍占有一定比例，

8.1.3 2020 年库存变化趋势预测

要库区所在区域纯苯行业新增产能较多，量预计将呈现降低趋势，使得港口库区纯苯库存主要于 6-15 万吨的区间波动。

8.1.4 2020 年纯苯开工/产量变化趋势预测

计算，2020 年新增产量约为 160 万年新投装置，2020 年全年生产所多产

具体原因分析：

装置开工以及负荷调整或是停车小检

的天气原因并不适合装置投产，其产量并未估算。

其余新增产能计算产量时按照计划投产月延迟 2 个月进行计算产量，按季度公布的投产时间，以季度

产时间，纯苯出产具有一定滞后性。

70.02%。

8.1.5 2020 年供应趋势

表 9 2020 年国内纯苯行业供应面预测

单位：万吨

分项	产能	产量	加氢苯产量	进口量
2019 年				
2020 年				
增长比				

来源：隆众资讯

持稳定增长的趋势。产量也相应提内需求量增长较快，供应缺口较大影

8.2 需求预测

8.2.1 2020 年纯苯出口量变化趋势预测

015-2019 年间，虽然一直有纯
苯产品的出口仍将维持较小规

8.2.2 2020 年纯苯消费变化趋势预测

表 10 2020 年纯苯下游新增产能统计表

单位：万吨/年

产品	省份	企业名称	预估产能
苯乙烯			
苯乙烯			
苯乙烯			
苯乙烯			
苯乙烯			
苯乙烯			
苯乙烯			
己内酰胺			
己内酰胺			
己内酰胺			
苯胺			
苯酚			
苯酚			
苯酚			

来源：隆众资讯

预计到 2020 年国内纯苯下游仍有多套纯苯装置投产，因此对纯苯需求量继续保持稳定增长的趋势。下游扩能的主力是苯乙烯，其他酚酮、己内酰胺、苯胺、己二酸等产品对纯苯消费量均预计增加。

8.2.3 2020 年需求趋势

表 11 2020 年国内纯苯行业供需面预测

单位：万吨

分项	产能	产量	加氢苯产量	进口量	出口量	消费量	库存区间
2019 年							
2020 年							
增长比							

来源：隆众资讯

[illegible]。

[illegible]论需求缺口将会放大。

[illegible]品自身的发展速度，后续生产恐受限，因此下游产品的未来开工率恐受到一定影响。纯苯后续的实际缺口预计远小于理论缺口。

8.3 行业趋势预测

8.3.1 2020 年纯苯中国市场价格变化趋势预测

因纯苯和原油具有高度相关性，因此我们对 2020 年纯苯的展望结合原油及纯苯供需基本面进行。

[illegible]受汽柴油产品难以销售的拖累而降负，[illegible]应减少的利好。考虑到经济形势及终[illegible]将解决，市场价格有望在一季度后半段迎来一波回升。

[illegible]年投产的威联石化及中化泉州推迟至[illegible]，OPEC 减产和全球贸易风险缓和带[illegible]季度反弹。因而纯苯在供需基本面及原油利好推动下，二季度有望保持反弹趋势。

[illegible]于纯苯新增，预计整体供应趋紧格[illegible]定，贸易摩擦有反复的可能性，油价[illegible]底部支撑较为巩固，除非有恶性利空[illegible]在下半年保持相对高位。

整体来看，受供需基本面变化及原油带动，2020 年纯苯有望先跌后涨，整体高位。预计价格区间高于 2019 年水平，或在 5000-7000 元/吨区间震荡。

8.3.2 相关产品市场价格变化趋势预测

1. 国际原油市场价格变化趋势预测

2020 年，国际油价或将呈现“变数存在、难回高位”的特点，国际原油市场的底部支撑依然牢固，但风险性利空压力和突发性事件值得关注。

（1）减产政策大概率仍将延续，美国产量能否触及上限

OPEC 自 2017 年初重拾减产策略，但在 2018 年已宣告减产目标，即全球原油库存已经降至过去五年均

仍担忧油价受利空冲击而下滑的潜在风

明显的增长来自美国，美国原油产出一

直保持上升趋势，只是 2019 年增速有所减缓。当前美国原油产量已达历史最高值，但是否已接近瓶颈及能否再次大幅增长是明年的关注焦点。

（2）全球经济复苏的脆弱性仍存，需求预期难以乐观

2019 年中美贸易摩擦的升级打破平静，全球贸易风险在第三季度骤然提升，且对开始对经济前景形成

性好转难以出现，贸易风险将延续至

经济前景的疲弱进而抑制原油需求预期，

同时突发性重大事件的出现也显著利空需求端。2020 年原油需求可能仍然难以乐观，经济和需求端的表现仍然将控制油价上限。

（3）地缘局势仍有不稳，但重大事件或难出现

叙利亚依然难解战乱，只有 9 月中旬

020 年中东地区的不稳定性依然存在，

双方争端不断但局面不会失控。利比

业和伊拉克局势也难以掀起大的波澜。

（4）经济面：全球经济跋涉前行，困难与挑战仍在

险。美国经济温和复苏的特征没有改变，

暂无太大的潜在风险事件。全球经济依

（5）政策面：量化宽松时代重启 美元表现趋低

不境仍需 QE 支持。2020 年量化宽松政

来看，量化宽松政策利好油价，但需

现平稳有序，对油价的影响有限。

（6）消息面：关键词是特朗普、沙特，以及黑天鹅

当前原油市场能够通过消息面改变油价的，几乎就是特朗普和以沙特为核心的 OPEC，2020 年特朗普[illegible]个来源。此外沙特是 OPEC 产出政[illegible]事件连续出现，超出预期，为 2020 年的市场增添了不确定的因素。

综合来看，2020 年国际原油市场可能将呈现跌-涨-稳的走势，但波动幅度在多数时间内或难剧烈。突[illegible]加全球贸易风险缓和带来的利好动力[illegible]有反复的可能性，油价也或将随之有[illegible]难以出现深度下滑，底部支撑依然稳[illegible]时间将有增加。2020 年，全球经济[illegible]成较大阻力，多数时间油价可能会

2. 甲苯市场价格变化趋势预测

鉴于国际原油 2020 年或将“呈现“变数存在、难回高位”的特点，国际原油市场的底部支撑依然牢固，但风险性利空压力和突发性事件值得关注。

[illegible]二季度投产，国内成品油供需失衡的[illegible]。

[illegible]万吨。尽管企业已经在积极出售长约，但供应量的增加已是不争的事实。

[illegible]套装置投产，供应面增长速度高于需[illegible]

[illegible]年均价格或将低于 2019 年年均价格。

3. PX 市场价格变化趋势预测

隆众预测，上半年油价稳步攀升，并且在 6 月份，油价处于全年高点，预计 PX 价格将跟涨， 6 月份[illegible]幅为 2.7%。因上半年相继有浙江石[illegible]，将抑制 PX 的涨幅。之后随着油

12 月份油价触底，PX 价格亦将跌

4. 苯乙烯市场价格变化趋势预测

2020 年常规关注的还是春秋传统旺季，一季度随着大装置增产，冲击市场，加之 2019 年末持续跌价影响，预期 2020 年初市场偏弱，易出现市场低点。而 3-5 月全球集中检修季节，苯乙烯市场部分大装置

而后随着气温升高，市场修正整

垫准备，而当前多空看，传统秋季

力度，年底再度回归回笼资金和

易环境的变化、国内供需架构的

19 年有小幅跌价空间，全年维持

波动空间偏窄维持在 6500-9000 元/吨。

第九章 纯苯行业的未来发展

9.1 竞争格局

纯苯行业市场化程度一般。

由等央企或其他国企，且部分民营

依旧处于独占领先的地位，其统销

少中间商环节。大型炼化的直销率

大型炼化，但也追求固定客户厂对

厂合约直销。下游企业同样追求直采率，贸易商利润空间较为狭窄。

跃。此外因上下游工厂存在“款到

。近年来部分大型下游企业追求灵

跃度。

，活跃程度较为一般。但贸易商在

行业内的地位依然非常重要，难以替代。

9.2 进入者

等下游化工品的生产。其终端遍布塑料、
国内经济的继续增长而增加。因此预计

扩能速度依旧超过纯苯的扩能速度，
展止步不前。因此从纸面数据来看，
纯苯行业进入前景较为光明。

、重整装置副产。因此如果想要进入石

因乙烯是国家战略管制产品，全部生产
量。

PX 装置所生产的主要产品是 PX，副产纯苯。目前国内现有、在建 PX 企业预计能完全满足国内需求，且 PX 企业多为恒力、浙石化等行业巨头，生产规模巨大，资金雄厚。新进企业将要面临的竞争压力巨大，因此不推荐投建 PX 装置。

因此重整装置的准入建议，参考成品

厂直销，上下游工厂长期合约合作，
的需求长期存在，资金较为充裕的企
业可以进入。此外，中国纯苯供应缺口长期存在，主要进口方向是韩国、日本、东南亚等亚洲国家。因此有进口资质，且熟悉美金交割及近洋船运的企业可以进入。

专题

本年度热点和政策及其分析

1. 4 月 1 日制造业增值税将由之前的 16%下降至 13%

17%下降至 16%过去还不到一年

*（1+增值税）*汇率*（1+0.35%）

的价格将存在更多可谈空间。对

内贸中本来说，因 3%的税率差致使部分企业于税率调整前期操作频繁，价格出现小幅波动。

2. 江苏省委办公厅、省政府办公厅印发《江苏省化工产业安全环保整治提升方案》的通知

影响：3 月下旬响水安全事故，带给纯苯市场直接冲击较大。江苏海力受此影响停车 8 个月，2 季度初期纯苯价格陷入低谷与响水事件带来的需求骤减也有直接联系。此外还有间接影响。首先，中海油泰州

装置在 11 月份投产，近五个月

关停。再次，盐城响水化工园区

图表目录

表 1 2015-2019 年纯苯供需平衡表 14
表 2 2019 年纯苯生产企业产能数据 15
表 3 2019 年国内纯苯产能分地区表 18
表 4 2015-2019 年中国内纯苯新增产能统计 20
表 5 纯苯下游代表性企业 29
表 6 2015-2019 年纯苯月度进口量数据统计 30
表 7 2015-2019 年纯苯进口来源国变化表 31
表 8 2020 年纯苯新增产能统计表 33
表 9 2020 年国内纯苯行业供应面预测 34
表 10 2020 年纯苯下游新增产能统计表 35
表 11 2020 年国内纯苯行业供需面预测 35

图 1 2019 年国内纯苯价格走势图 11
图 2 2019 年国际纯苯价格走势图 12
图 3 2019 年亚洲纯苯价格走势图 13
图 4 2015-2019 年中国纯苯产能图 15
图 5 2019 年纯苯产能按企业类型统计 19
图 6 2015-2019 年国内纯苯开工率及产量变化图 20
图 7 2015-2019 年国内纯苯库存变化图 22

图 8 2015-2019 年主营工厂纯苯成本变化图 24
图 9 2015-2019 年主营工厂纯苯利润监测图 25
图 10 2015-2019 年下游主要产品消费结构变化 26
图 11 2015-2019 年纯苯下游主要产品消费量统计 27
图 12 2015-2019 年纯苯表观消费量走势图 28
图 13 2015-2019 年纯苯进口量变化走势图 29
图 14 2015-2019 年纯苯出口量变化走势图 32

免责声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（下称“隆众资讯”）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 lz-report@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

公司简介

山东隆众信息技术有限公司（下称“隆众资讯”）是中国能源化工资讯和市场价格指数的供应商，公司成立于 1999 年，前身为中国石化商情网中国石化二级信息机构。1988 年开始，隆众资讯持续追踪报道全球能源和化工品市场，目前主要涉及石油、天然气、炼化、化工、塑料、橡胶、化肥、化纤、聚氨酯、煤化工、氯碱和工业气体等行业，目前所监测的品种超过 800 个。

隆众资讯总部位于中国最重要石化城市山东淄博。作为中国化工大省，山东共有化工企业 9000 余家，规模以上企业 3330 家，淄博地处山东中部，拥有与各大石化企业建立关系的天然条件。公司在北京、上海、广州、青岛、新加坡、纽约、伦敦等商业中心设有分支机构，员工总数超过 800 人。

山东隆众信息技术有限公司是“国家中小企业公共服务示范平台企业”、“国家石油和化工中小企业公共服务示范平台”、“商务部颁发重点联系服务外包企业”， 与多方机构都建立了合作关系。2017 年，

上海钢联电子商务股份有限公司注资控股隆众资讯，嫁接了集团资源和优势，丰富了产品线。公司立足于“资讯+大数据”，为市场、国家宏观调控持续提供资讯细化和高端延伸服务。