

两大炼厂投产 冲击国内外油品市场



分析师: 杨丹

两大炼厂投产冲击国内外油品市场

安迅思了解，大连长兴岛恒力炼化2000万吨/年的项目计划于今年10月份投产；浙江石化第一期2000万吨/年的炼化项目也将于今年年底完成并开工；根据二者的环评公示显示，4000万吨/年的新增炼能，将带来超1170万吨的汽柴油产量（其中汽油840万吨，柴油330万吨）。从投产时间来看，这两家炼厂炼能的释放对2018年国内成品油市场影响甚微，但对2019年及以后则影响颇大，尤其是对山东独立炼厂冲击明显，沿海部分市场份额恐被挤占，进而影响到全国成品油贸易。若同时获得出口配额，则将令亚洲成品油市场承压，价格有下跌可能。

分析师：杨丹 2018年6月

两大巨无霸投产，其资源流向有多种可能

恒力炼化和浙江石化一期项目，产品投放市场时间均在2018年底或2019年初，而根据安迅思了解，这两个项目未来成品油的走向大致相同：以省内消化为主，与主营采取合作模式，并将资源辐射到周围地区甚至出口。

今年1月份，恒力炼化分别与中化石油有限公司和中国石油下属4家公司（中国石油东北销售公司、中国石油国际事业有限公司、中石油润滑油公司、中石油燃料油有限责任公司）分别签署供销战略合作协议。根据合作协议，成品油的国内销售将与中化和中石油合作，零售将以租赁油站为主；而直批方面也将同期进行。此外，恒力炼化相关人士表示，目前公司正在向政府申请成品油出口配额，一旦获得出口配额，将成为成品油重要的消化渠道之一；而假若国家不予获批，公司还可以根据之前与中化、中石油等的合作协议，将资源以外采的形式，供应给中化、中石油甚至中石化，并通过后面三者出口国外。

浙江石化方面，根据安迅思从荣盛石化相关人士了解到，炼厂定位主产芳烃等化工产品，汽柴油的产出率仅27%。未来资源的流向主要分为四个方向：1，当地政府对炼厂的建设大力支持，已经下发700个省内加油站新建指标，但新建加油站速度较慢，短期内并不能成为资源消化的主要渠道；2，2017年荣盛石化与浙江能源集团合资成立浙江省石油股份有限公司，有部分资源将由该公司负责销售；3，在化工产品的供销上，荣盛与中石化早有合作关系，未来汽柴油也可能会有部分资源，以外采的形式，销售给中石化。但因中石化华东炼厂的汽柴油产量充足，荣盛与其合作的汽柴油量预计不会太大；4，申请出口配额，出口汽柴油产品。

山东独立炼厂冲击最大，影响可至全国

恒力炼化和浙江石化所属东北和华东地区，前者为供应过剩地区，后者为供应短缺地区。

国内成品油流向是北油南下，山东独立炼厂规模庞大，至少5成以上产品销往省外，辐射全国



2017年东北和华东地区成品油供需平衡

单位: 万吨

	汽油			柴油		
	产量	消费	平衡	产量	消费	平衡
东北	2057	1307	750	2759	1703	1056
华东	1600	2496	-896	2224	2293	-69

数据来源: 统计局、安迅思

根据安迅思数据显示, 2017年东北汽油和柴油分别供过于求750万吨和1056万吨, 属于资源严重过剩需要外流消化的地区。华东三省市2017年汽油和柴油产量分别为1600万吨和2224万吨, 同年汽柴油消费量为2496万吨和2293万吨, 供不应求量分别为896万吨和69万吨, 需要从外地购入资源满足消费。

目前华东地区流入的成品油, 主要来自于中石油和社会单位。社会单位方面, 除了采购当地的主营单位资源, 至少约200-300万吨的资源来自于山东独立炼厂。浙江石化投产之后, 其汽柴油年产量550万吨, 根据其规划的资源流向, 在新建加油站未投产之前, 通过浙江省石油股份有限公司销售以及申请出口配额, 将成为最主要的消化渠道。而浙江省石油股份有限公司则可以通过低价策略, 销售给当地的批发商、外资企业等社会单位以及终端用户, 从而使得来自山东独立炼厂的资源大幅削减, 甚至消失。根据安迅思了解, 华东与山东地区汽柴油价差正常在200-300元/吨, 而从山东东营港口到华东南通港的海运运费在200-250元/吨, 因此山东资源到华东利润较薄弱; 浙江石化作为本地炼厂, 可以低价争取客户, 将有力的冲击山东独立炼厂资源抵达华东。

东北属于传统的资源流出地区, 主要是中石油炼厂资源北油南下, 并伴有社会单位、中海油、中石化采购山东炼厂的资源流入。恒力炼化投产将带来年产量620万吨的汽柴油, 根据恒力炼化与中石油签订的合作协议, 未来恒力炼化将有部分汽柴油供应给中石油, 并进一步销售给当地的社会单位, 来自于山

ICIS安迅思中国石油市场报告

日度和周报为您提供最新的价格评估及中国石油市场的重要信息。使用中国石油市场报告助您了解价格动因, 商谈更有信心, 规划短期业务决策。

- 汽柴油及原油等主要石油市场的国内批发价格和进口成本
- 政策变化、市场趋势和市场发展评述
- 重要基本数据指标—库存和利润率
- 炼厂检修表
- 船期表
- 周报附带完整的相应数据表格文件
- 大部分报告内容呈现形式为英文



即刻获取一份免费报告 

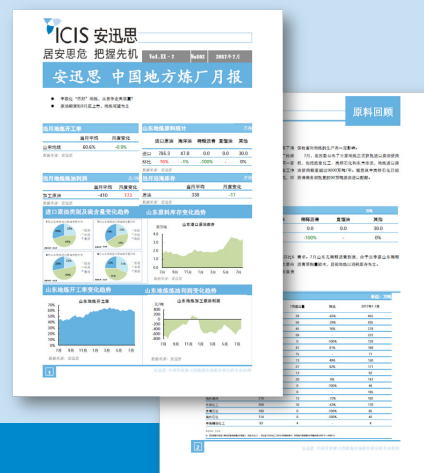
东独立炼厂的资源将缩减。而对于中石化来说, 其在东北没有炼厂, 也可通过外采恒力炼化的资源, 而减少外地资源的流入, 甚至削减与中石油的资源串换。

因此, 从整个国内成品油贸易流向来看, 两大民营企业投产, 对当地以及周边资源的流动影响明显。尤其是山东独立炼厂影响最大; 以往其流往华东和东北的部分资源将被销售到其余地区, 市场份额恐被挤占, 从而对整个国内的成品油贸易形成连锁反应; 而两大民营与当地的主营单位, 则主要是以合作模式共发展。

ICIS 安迅思中国独立炼厂月报

这份报告是您进一步清晰了解中国独立炼厂行业数据与分析的必备工具。信息可在 PDF 和 Excel 数据文件中获取, 这份月报为您提供了以下内容:

- 中国独立炼厂原油进口量分炼厂、分品质的统计与分析
- 山东独立炼厂前十大进口油种
- 独立炼厂原油进口配额和配额使用进展
- 山东独立炼厂原料船期, 包括接货炼厂、油种、到达港口和数量
- 山东主要港口原油库存
- 独立炼厂开工率、利润和炼厂检修计划
- 山东地炼加工量、汽柴油等主要产品产量、库存



即刻获取一份免费报告 

若获得出口配额，将令亚洲成品油市场承压

国内成品油市场整体供应过剩的局面，随着炼能的扩张而有放大之势。2016年，除了五大之外，有部分符合条件的独立炼厂也获得共计164.5万吨的成品油出口配额（包括汽柴煤石，下同）。虽然独立炼厂出口配额仅维持一年，2017年和2018年国家停止发放，但不难看出，国家对于成品油进出口的管制已经打开口子。

截止到目前，2018年前两批成品油出口配额已经达到2017年总出口配额的91%，规模之大远超市场预期。随着年末将有新增8000万吨/年的炼能投产，年内仍需补发一定量的出口配额。恒力炼化和浙江石化均在申请成品油出口配额，若进展顺利，安迅思初步测算，2018-2019年中国成品油将持续攀升，并于2019年可能激增至6000万吨以上，同比暴增近50%。大量中国油品进入亚洲市场，将令亚洲成品油市场承压，并出现价格明显下跌的可能。

2018年前两批成品油出口配额 出口方式						单位：万吨
第一批			第二批			
	汽油	柴油	煤油	汽油	柴油	煤油
加工贸易	8	12	356	14	29	324
一般贸易	655	699	270	536	978	419
合计	663	711	626	550	1007	743

数据来源：安迅思

未来两年中国成品油出口量预测				单位：万吨
	2017年	2018年	2019年	
汽油	1053	1200	2000	
柴油	1651	1900	3000	
煤油	943	950	1100	
合计	3647	4050	6100	

数据来源：安迅思

ICIS安迅思中国主营炼厂运营数据月报

该报告以数据 Excel 文件方式呈现，可让您立即并清晰地访问到原始数据。我们的主营炼厂运营月报侧重于石油中石化等国公司旗下的主营炼厂，内容涵盖：

- 主营炼厂新扩建计划和设计加工油种
- 主营炼厂的检修计划和全年月度加工量损失量
- 主营炼厂加工量月度计划
- 主营炼厂开工率
- 进口和国产原料的炼油利润
- 中国原油商业库存和战略储备

即刻获取一份免费报告 



分析师简介

杨丹
资深分析师

杨丹是ICIS的资深分析师，多年来一直在分析和撰写有关油品行业的文章，这是一篇关于该行业、市场的深度分析文章。

ICIS安迅思中国独立炼厂年报

中国独立炼厂年报详述了中国独立炼厂的发展情况，通过历史统计数据、市场调研和重大事件分析。这些事件预计会影响未来五年的行业发展。该年报将帮助您解决以下所有问题：

- 2018-2022 年中国独立炼厂新扩建计划和炼能展望
- 独立炼厂原料结构，分进口原油来源地、分品质、前十大油种的统计和分析
- 中国每家独立炼厂炼能和重整等主要炼油装置能力
- 独立炼厂炼油利润和开工率分析
- 独立炼厂的原料运输及港口码头、泊位、仓储等基础设施现状和规划
- 原油进口配额、成品油出口配额、税收政策和油气行业政策和市场格局变化对独立炼厂发展前景的影响

即刻获取一份免费报告 

