

环氧乙烷价格重心下移 2022年市场或供大于求

本报记者 陈家运 北京报道

环氧乙烷可作为广谱灭菌剂,是医院低温灭菌(口罩等)的首选。近年来新冠肺炎疫情的暴

发及反复让环氧乙烷的关注度大增,行情也随之波动。

2021年第一季度,环氧乙烷价格一度疯涨,达到近两年最高点。随后的第二季度其价格出

现暴跌态势。进入7月,国内多套环氧乙烷装置集中检修,加上“双控”政策出台,导致供应端吃紧,环氧乙烷市场出现预料之外的行情,价格一度达到年内最高

点,11月又跌回暴涨前价位。

即便价格大幅波动,也并未影响行业公司的扩产热情。《中国经营报》记者注意到,由于国内环氧乙烷衍生精细化工新产

品、新材料的市场潜力巨大。恒力石化(600346.SH)、红墙股份(002809.SZ)等上市公司在2021年纷纷布局扩产环氧乙烷产能。不过,卓创资讯分析师王敏

在接受记者采访时表示,2022年,伴随环氧乙烷产能的快速扩张,市场供需格局逐渐由平衡向宽松过渡,甚至面临供应过剩的风险。



奥克股份生产车间一角。

本报资料室/图

价格大幅波动

与此同时,2021年上半年,相关上市企业的净利润水平出现下滑。

环氧乙烷是一种有机化合物,是重要的特种精细材料原料,主要用于制造环氧乙烷衍生物等,广泛应用于化工、农药、汽车、建筑、纺织、日化等行业。

近五年来,环氧乙烷价格变化节奏加快,且周期性缩短是主要趋势。2017年~2021年,国内环氧乙烷市场呈现不规则的震荡型走势,价格最高点出现在2017年,最低点出现在2020年。2021年,环氧乙烷价格重心偏强回升,部分市场的年均价同比涨幅约在8.94%。

2021年上半年,随着新增装置投产,环氧乙烷供需面表现弱势,市场价格向下波动。

金联创化工分析师赵鹏在在接受记者采访时分析称,2021年初,受国内原材料乙烯价格下跌及环氧乙烷下游疲弱接货、积极性低迷影响,1月~2月初各地相关企业价格普降至年内最低的6800元/吨。3月上旬,各地企业价格累计

涨幅在1600元/吨~1800元/吨,华东环氧乙烷价格达到了2019年1月8日以来的高点。4月中旬,由于需求恢复不及预期,部分地区高端价格回归主流,各地区价格统一在8400元/吨。5月~6月,市场以宽幅下行态势为主。环氧乙烷相关企业5月初执行价格普降700元/吨,6月初普降800元/吨。

与此同时,2021年上半年,相关上市企业的净利润水平出现下滑。

环氧乙烷龙头奥克股份(300082.SZ)发布的2021年半年报显示,2021年1~6月公司实现营业收入31.17亿元,同比增长32.35%;归属于上市公司股东的净利润为8346.55万元,同比下降40.99%。

不过,进入2021年7月,环氧乙烷市场开启连续反弹周期。多套环氧乙烷装置集中检修,现货供应紧张,支撑行情向好,价格连涨900元/吨,涨幅约13.04%。

自2021年9月下旬开始,环氧

乙烷价格开始节节攀升。以华东为例,9月下旬至10月末,环氧乙烷9次调涨,单次涨幅在200元/吨~400元/吨之间不等,累计涨幅达2500元/吨;10月底站上10000元/吨,不仅刷新了2021年年内高点,还达到了2018年10月31日以来最高点。

而后随着各地区装置陆续恢复,供应紧张局面得到缓解,但下游市场疲弱尚未消除,缺乏需求托底,环氧乙烷价格开始跳水。11月4日开始,半个月5次普降,单次降幅达400元/吨~600元/吨,累计调降2400元/吨~2500元/吨,至11月18日环氧乙烷价格降至7500元/吨~7700元/吨,跌回暴涨前价位。

金联创数据显示,截至2021年12月29日,中石化华东、华北、华南销售公司环氧乙烷出厂价格执行7500元/吨,华中执行7700元/吨。中石油东北旗下各企业和华锦集团挂牌价格7500元/吨。

供需压力或升级

环氧乙烷良好的市场空间,引来资本的青睐。

近年来,环氧乙烷衍生物产品品类和用途不断拓展,市场需求旺盛,发展迅速。企业纷纷扩产环氧乙烷产能,使得环氧乙烷的产能大幅增长。

从下游需求来看,在聚醚大单体及其下游建筑用减水剂方面,“十四五”期间我国加强基础设施建设,尤其是“新基建”的步伐将加快,“一带一路”沿线国家公路铁路港口工业园等基础设施建设投资大幅增加,都与减水剂行业紧密相关,成为减水剂行业新的增长点。

同时,受环保和安全生产原因影响,减水剂企业数量大幅度减少。中国建筑材料联合会混凝土外加剂分会统计显示,会员数量从2018年的500家减少到2020年的360家,行业集中度有所提高,行业向规模化、清洁化、自动化方向发展,对减水剂的主要原料聚醚大单体也相应提出了新的要求。

非离子表面活性剂方面,经过多年的发展,中国非离子表面活性剂工业取得了长足的进步,普通表面活性剂产品的品种与质量已达到国际水平,但一些具有特殊功能的高端非离子表面活性剂的技术与开发能力较弱,主要依赖进口,高端化、绿色化、功能化是行业主要发展方向。据卓创资讯统计,2020年国内非离子表面活性剂需求量为148.34万吨,

产量为128.1万吨。

环氧乙烷良好的市场空间,引来资本的青睐。

记者注意到,中国石化海南炼化公司投建的100万吨乙烯及炼油改扩建工程项目,投资约280.79亿元,主要建设内容为年产100万吨乙烯、年产55万吨裂解汽油加氢提等主要装置;此外,还有年产80万吨环氧乙烷(EO)和乙二醇(EO)装置等。2021年11月30日,该项目土建施工已经结束,全面进入设备、钢结构、工艺管道等安装阶段。

2021年3月5日,奥克股份发布公告,依据公司战略发展及生产经营需要,为实现高质量的集约化发展,进一步提升生产效率,公司全资子公司江苏奥克化学有限公司以自有资金3500万元对已建成的20万吨/年环氧乙烷生产装置实施扩能改造,使产能达到30万吨/年,环氧乙烷产能提高50%。

2021年12月22日,红墙股份公告称,公司拟投资6.6亿元用于年产32万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目,项目建设期为2年。

另外,恒力石化(大连)新材料科技有限公司表示,拟以200亿元投资160万吨/年高性能树脂及新材料项目,项目新增45万吨/年环氧乙烷装置、20万吨/年乙醇胺装置、3万吨/年乙醇胺装置等。

据隆众资讯统计,2022年环氧乙烷新增产能上百万吨,但下游配套装置暂难及时跟上,叠加同年有检修计划的装置仅3~4套,且多为短修。因此,2022年环氧乙烷市场供需面压力将升级,预计年内价格高点难突破8000元/吨。

王敏分析,在此背景下,供应商的议价能力预计窄幅下滑。因近年来环氧乙烷供需布局不均衡带来的区域间差价逐步缩窄,下游生产企业对供应商的选择能力逐步提升,同时买方议价能力随之提升。大量炼化一体化项目接连投产,环氧乙烷整体供应量持续增加,一定程度上改变了市场的供需格局,新进入者对现有生产企业的压制也将进一步提升。但面对未来新增产能的较多投产,不同区域、不同经营模式、不同工艺来源及不同企业之间的竞争将愈演愈烈,同业竞争者的竞争程度将进一步增加。

他表示,展望2022年,环氧乙烷供应将延续高速扩张趋势,当前部分区域供大于求的竞争情况加剧。主力下游聚羧酸减水剂单体同样面临过剩局面,对环氧乙烷市场持续压制;化工类下游新增产能以一体化装置为主。预计2022年环氧乙烷市场价格重心下移,伴随利空因素的不断显现,对价格的拖累将明显增加。

经营成就价值
中国经营报
CHINA BUSINESS JOURNAL

> 让每一个新闻都不会缺席
让每一个文字都更加有力

WELCOME TO SUBSCRIBE

创建于1985年的《中国经营报》,由中国社会科学院主管,中国社会科学院工业经济研究所主办。本报是以经济活动的参与者为服务对象、以经济新闻为主要产品的综合信息服务平台,见证了中国社会生活与商业生活的变迁,也见证了企业家群体的兴起与发展。欢迎订阅!

2022
征订开始了

全彩印刷
全国发行

订阅价格
SUBSCRIPTION PRICE

240元/年

GO >

邮局订阅/11185
邮发代号/1-76
010-88890120



码上订阅