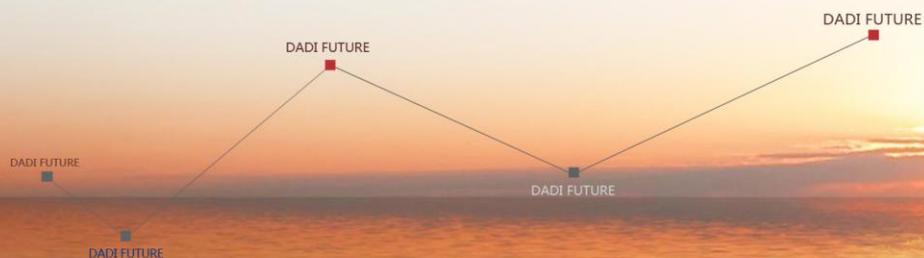


2014 年大地甲醇产业会议纪要

大地研发中心

周全



2014年大地甲醇产业会于2014年10月31日下午在杭州举行，本次会议有卓创资讯、物产化工等甲醇负责人受邀参加演讲，共有近30家企业的代表出席。

从本次会议的与会嘉宾的发言中，我们总结出我国甲醇行业发展目前呈现出以下特点：

在推动能源供给革命，建立多元供应体系的大背景下，我国依托煤炭资源发展新型煤化工产业势头迅猛。2014年下半年我国陆续将有约360万吨煤制烯烃项目投产，势必会对我国烯烃及下游行业市场产生深远的影响。煤制烯烃及新型煤化工其他产品相较于传统石油路线化工产品的竞争对比分析成为业内关注的焦点。甲醇作为连接煤炭资源与传统石油化工行业的中间环节产品，已逐渐成为最重要的化工产品之一，同时也是分析新型煤化工产业与传统石油化工产业未来发展竞争的最佳切入点。

一是供需结构将明显变化。在煤化工发展的热潮中，中国甲醇市场已经成长为全球最为重要的甲醇生产和消费市场。受中国甲醇制烯烃陆续投产的影响，中国甲醇下游市场消费占比正逐渐改变。传统下游行业占比整逐步下滑，甲醇制烯烃将逐步成为中国甲醇市场第一大下游。

二是甲醇制烯烃产能快速增长，凭借成本优势将对烯烃及下游市场产生较大冲击。但当前国内煤制烯烃在烯烃总产能中占比仍旧较小，加之目前中国烯烃市场仍存在供应缺口，当前国内煤制烯烃仍难撼动传统石油路线烯烃市场。

西北地区依托当地丰富廉价的煤炭资源，近年来以成为国内煤化工项目最集中的地区，尤其以煤制甲醇为代表。西北地区的煤制甲醇以彻底改变了国内甲醇市场的格局。自产甲醇成本明显优于外采甲醇，内地外采甲醇成本优于沿海外采甲醇。在实际生产中，多数焦炉气甲醇生产企业并未考虑焦炉气的机会成本，所以焦炉气制甲醇生产成本低于煤制甲醇生产成本。

三是煤制芳烃技术仍未成熟，但随着技术的逐渐成熟，凭借其巨大的成本优势必将吸引大量资金，将对传统芳烃产生冲击。煤制芳烃工业化无法放大主要因为面临以下问题 1、反应器放大问题 2、过程连续化问题 3、催化剂稳定性问题 4、增大 BTX 选择性问题。

四是甲醇在船燃领域应用仍处在探索阶段，但在船用燃料清洁化的发展趋势下，甲醇在该领域或将有所发展。甲醇在船用燃料领域的研究方向主要有甲醇重油乳化混合、甲醇柴油乳化混合、及甲醇柴油双燃料发动机等几个方面。其中甲醇柴油双燃料发动机又分为甲醇柴油缸内双喷射与甲醇进气道喷射柴油引燃两种。目前国际国内在甲醇船用燃料领域尚无实际应用，但已有数艘使用甲醇的燃料的船只建造中。据劳氏船级社数据显示，2013年全球船用燃料消费量超过2亿吨。如新建的数艘甲醇燃料船在未来表现良好的话，预计甲醇在船用燃料市场将有巨大的市场潜力。

五是二甲醚车用领域的研究已较为成熟，但应用涉及到了汽车制造、燃料生产及销售供应等多个传统既得利益集团，其推广仍有难度。

六是甲醇汽油推广面临诸多问题，国家能源政策才是其未来推广成功与否的关键所在。甲醇汽油发展受到的限制：1、国家标准的缺失使其推广受阻；2、政府支持力度低，销售渠道受限制。

七是目前甲醇产销分离难以规避，以汽车运输为主的外发方式仍难改变。汽车运输管理愈加严格，运输周期及成本不断攀升。铁路运输运力增加有限，难以从根本上解决西北物流运输瓶颈。

八是新型煤化工行业除了对煤炭资源较为依赖以外，对当地的环境承载能力也是一个较为严峻考验。虽然目前国内煤化工企业在水资源及碳排放方面尚未支付较高的成本，但预计未来煤化工企业将在水资源及碳排放方面支付较为高昂的成本。

最后的讨论环节，各与会代表从不同的角度对未来行情的观点进行了探讨，大家一致认为年内甲醇不太可能出现像去年下半年那样特别大的行情，去年是低库存、期现贴水、低预期，而今年恰恰相反是高库存、高升水、高利润，大部分企业代表认为，目前来看甲醇装置供应已大部分投产，运行半年后供应提速，而需求还未开，即使开了负荷也不稳定，供大于求很明显，依靠需求不靠谱，从数据来看，今年新增有效产能 800 万吨，新增烯烃有效需求 150 万吨，仅这两个数据可以看出今年的压力，因此未来甲醇价格或将维持弱势。现货方面，11 月宁波富得检修。内蒙地区的供应被几套烯烃装置吸收，现在阶段，西北的需求突然断了，天津到华东价差不够又运不过来，不能形成到华东很好的物流，只有降价，西北降价冲击华东价格后，贸易商心态下滑后甩货，恶性循环走完。且目前港口库存 102 万吨，以往 70 万吨以上都很少见，一般 55 万吨左右是比较合适。高库存下，只有价格暴跌，超跌去库存后价格中心才会上移。

关于交割：1505 和 1506 合约，随着交割将会回到港口，非通用仓单将实施，由于不同交割库之间有距离产生运费差价，阳鸿在太仓和南通都有仓库，将在两个仓库之间实行通存通兑，物流的便利性大幅提高，降低客户费用。

定州天鹭仓单较多出现，主要是升贴水不合理造成的，随着升贴水合理调整后，交割地会回到港口来，港口贸易会增加。但是新的升贴水生效前，甲醇的供需格局改变造成可能新的升贴水出来后，各交割库现货的价差又已经变化了，新的升贴水标准出来时可能又变成不合理了。交割中的问题，规则对于厂库更有利，交割货物比较吃亏，相对来讲，第三方仓库执行比较好。

关于港口库存：甲醇贸易及市场角度，库存较高，升水存在，MTO 预期在，港口出库不迅速。西北、西南到华东，不可预期，反而是进口货物装船时就定好了物流和港口的储罐，价格已定，进口货的影响在装船时就能确定，江苏有风向标作用，可以辐射惠生、富得和兴兴。华东港口对盘面影响比较大强，内地消费增强，跨区域流动在减少，内地更具运输及加工优势。判断华东港口，还要看西南地区，华东的进口定价在弱化，华南主要是进口定价。

