

阅读提示

2024年,随着全球经济逐步复苏,我国合成橡胶总体发展态势向好,但短期存在的风险仍需要重视。需求方面,预计全钢轮胎和半钢轮胎会继续分化。对内销市场,运输、基建工程等暂无利好消息;对外销市场,尽管受到美国和欧盟对我国电动汽车加征关税及轮胎海运价格上调的影响,轮胎出口有

转弱风险,但美国和欧洲以外的国际市场对我国汽车和轮胎的需求仍较大。我国头部轮胎企业通过产品高端化的结构提升、海外建厂等方式,增强了盈利能力,实现了量价齐升。

我国合成橡胶仍存在产品同质化严重的问题,高附加值产品占比依然较低,很多特种高性能产品

长期依赖进口。下一步,国内企业要重点推进官能化聚丁苯橡胶、钕系顺丁橡胶、星型卤化丁基橡胶等高性能和功能化通用合成橡胶,以及氢化丁腈橡胶等特种橡胶产品的拓市增效,避免产品同质化竞争,确保企业产品保有市场竞争力。

本版文字、图表由 中国石化化工销售有限公司华北分公司 成洪波 郝昭宁 熊文晋 提供 图片由 本报记者 彭展 通讯员 蒋旋 提供



合成橡胶:成本驱动与需求变化博弈 市场价格维持震荡

我国合成橡胶市场呈现三足鼎立竞争格局

合成橡胶有别于天然橡胶,生产原料为原油,化工品属性更强。全球范围内的合成橡胶维持紧平衡状态,产能主要集中在东北亚、欧美地区,产能集中度高,消费区域正在逐步向东南亚转移。

目前,我国合成橡胶产能主要集中在江苏、浙江、山东等东部省份,东北、广东等地也有较多产能分布。除了产能稳步增长,在技术进步和市场需求的双重驱动下,我国合成橡胶的产能结构也持续优化。丁苯橡胶和顺丁橡胶作为合成橡胶的两大主要胶种,产能合计占比在50%以上。

从竞争格局来看,我国合成橡胶市场主要由中国石化、中国石油、部分民营企业和小部分外企组成。中国石化和中国石油一直以来在国产合成橡胶市场占据主导地位。但随着齐翔腾达、浙江传化、山东盛玉、浙石化、山东浩普等民营企业纷纷扩能,民营企业在国内合成橡胶市场中的占比有所增加。此外,国外化工企业通过企业合并或招商引资等方式进入中国市场,我国合成橡胶市场呈现三足鼎立的竞争格局。

2022-2023年我国合成橡胶供需平衡情况

项目	2022年	2023年	增速(%)
产能(万吨/年)	691.2	730.7	5.7
产量(万吨)	466.1	503.4	8.0
开工率(%)	67.4	68.9	1.5
进口量(万吨)	118.4	133.8	13.0
出口量(万吨)	58.6	76.7	31.0
表观消费量(万吨)	525.9	560.5	6.6

数据来源:中国石化集团经济技术研究院有限公司(EDRI)

我国合成橡胶表观消费量在2021、2022年连续两年下滑后,2023年比去年增长6.6%,至560.5万吨。但从产业链角度来看,由于丁二烯基本面强于合成橡胶,利润向原料端倾斜,使得2023年我国合成橡胶利润不及2022年。

2024年,我国合成橡胶计划新增产能76万吨/年,是自2014年以来的投产巅峰。从产品结构看,顺丁橡胶、丁苯橡胶和苯乙烯共热塑性弹性体(SBCs)产能将分别新增32万吨/年、10万吨/年和30万吨/年。2024年,丁二烯基本面仍强于合成橡胶。受成本走高、供应相对偏紧等因素影响,天然橡胶、顺丁橡胶、丁苯橡胶价格涨幅分别达到11.33%、23.49%、23.74%。

同时,由于汽车、地产行业发展后劲不足,消费增长不及预期,国内合成橡胶龙头企业依靠规模优势、上下游一体化和技术优势维持市场地位,中小型企业将面临更大的生存压力。随着新建和扩建项目陆续投产,我国合成橡胶行业的产能过剩问题将进一步加剧,导致产品价格下降和利润空间缩小。

合成橡胶下游市场面临挑战或加速内卷

多重因素推动轮胎行业变革,轮胎行业面临新的机遇与挑战。

合成橡胶下游应用极其广泛,下游需求整体受宏观经济影响较大。合成橡胶的不同胶种对应的下游需求存在差异,两大主流胶种丁苯橡胶和顺丁橡胶的主要应用领域都是轮胎生产。因此轮胎的消费情况能较好地反映合成橡胶消费情况。

国家统计局数据显示,2023年我国橡胶轮胎外胎产量98775.4万条,比上年增长15.3%。2024年1~8月,我国橡胶轮胎外胎产量同比增长9.8%,除了4月,每月橡胶轮胎外胎产量都在9000万条以上,全年轮胎产销量有望创新高。

产品名片

• 什么是合成橡胶? 分为哪几种?

合成橡胶是三大合成材料之一,既是与人们生产生活息息相关的石化产品,也是重要的国家战略资源,广泛应用于工业、国防、交通及日常生活各个方面。合成橡胶的分类方法繁多,根据性能和用途可以分为通用橡胶和特种橡胶两种。

通用橡胶指可以部分或全部代替天然橡胶的胶种,一般指由碳氢化合物构成的聚合物,主要包括丁苯橡胶、顺丁橡胶、异戊橡胶、乙丙橡胶、氯丁橡胶、SBS(苯乙烯-丁二烯-苯乙烯嵌段共聚物)橡胶等。通用橡胶是合成橡胶的主要品种,市场需求量较大,主要应用于轮胎和工业橡胶制品。

特种橡胶是指具有特殊功能和特殊用途且能在苛刻条件下使用的合成橡胶,主要包括硅橡胶、氯橡胶、聚硫橡胶、氯醇橡胶、丁腈橡胶、聚丙烯酸酯橡胶、聚氨酯橡胶和丁基橡胶等。特种橡胶通常具备耐高温、耐油、耐臭氧、耐老化和高气密性等特点,主要应用于要求某种特性的特殊场合。

• 我国合成橡胶市场情况如何?

我国合成橡胶自1958年实现工业化生产以来,已形成能生产丁苯橡胶、丁二烯橡胶、丁腈橡胶、乙丙橡胶、丁基橡胶等产品的工业体系。目前,我国合成橡胶产能约占全球总产能的一半,主要产品包括丁苯橡胶、顺丁橡胶、乙丙橡胶等。但是,伴随合成橡胶产能的快速增长,我国合成橡胶行业结构性过剩压力凸显,将迎来新的挑战。



我国轮胎50%以上用于出口,出口贸易也呈现稳步增长的态势。2023年,我国橡胶轮胎累计出口886万吨,比上年增长16%;出口金额为1558.12亿元,比上年增长18.7%。在汽车行业稳中向好态势的拉动下,我国顺丁橡胶、丁苯橡胶消费增速分别达10.6%和7%。

今年1~8月,我国橡胶轮胎累计出口619万吨,同比增长5.1%;出口金额1091.86亿元,同比增长5.6%。其中,新的充气橡胶轮胎累计出口597万吨,同比增长4.9%;出口金额为1051.65亿元,同比增长5.6%。按条数计算,我国累计出口新的充气橡胶轮胎453亿条,同比增长10.3%。



湖南石化科研人员查看铁系硫枝丁戊橡胶产品质量。

如贵州轮胎、通用股份等选择转投半钢胎产能,更多小型工厂则在供过于求的局面下竭力降本增效、拓展渠道,市场越来越内卷成为必然趋势。

2024年,虽然轮胎行业发展的外部环境依然严峻复杂,但是从全球轮胎产能分布和轮胎需求消费规律分析,我国轮胎行业拥有完整的产业体系、庞大的市场规模和较为完善的各方面基础设施优势,国内轮胎出口在中短期内有条件实现小幅增长,我国汽车轮胎产销量能够保持稳定。半钢胎市场在新能源汽车带动下,未来仍有很大增量潜力,农业胎市场也对轮胎行业予以支撑。展望未来,预计我国半钢胎出口将继续保持利好趋势,有望对轮胎行业整体销量形成较大支撑,甚至可能超过去年同期水平。

房地产恢复缓慢、橡胶材料需求后劲不足。

改性沥青防水卷材是SBS的重要应用领域之一。我国SBS行业的供需结构近年来发生了显著变化。随着下游应用领域(如道路沥青改性、鞋材、胶黏剂等)需求持续增长,国内SBS的需求量大幅提升。然而,供给端也在快速扩张,大型企业通过产能扩建和技术改造增加了供应量,行业供给能力显著增强,导致市场整体供需逐步趋于平衡,但局部过剩的情况仍然存在,尤其在低端产品领域。

目前,我国建筑防水材料以防水卷材为主,防水涂料占比不足三成。在防水卷材中,SBS/无规共聚丙烯(APP)改性沥青防水卷材占比最高,约占总量的1/2。空调保温装饰材料、建筑装饰胶黏剂、全钢胎等产品与房地产下游市场息息相关。在房地产行业与大宗原材料的双向加压下,建筑防水行业面临挑战,如下游需求疲软、原材料价格高位运行、落后产能过剩、行业竞争加剧。国家统计局数据显示,今年上半年,规模以上防水建筑材料工业利润总额累计24.85亿元,比去年同期下降19.97%。

今年上半年,国内SBS产业链原料丁二烯与苯乙烯价格双双走高,综合成本上升,且生产企业持续减量应对需求萎缩,对SBS市场价格形成有力支撑。干胶、油胶市场价格呈现上涨行情,较2023年上半年均价分别增加548元/吨、355元/吨。相关联产品丁苯橡胶、顺丁橡胶市场价格涨幅较大,分别是1915元/吨、2452元/吨。

我国合成橡胶贸易格局发生变化

全球合成橡胶消费地主要集中在中国、美国、日本、马来西亚、泰国、俄罗斯、印度、德国等。我国是目前世界最大的合成橡胶消费国,其次是美国,其他国家消费量占比均不超过5%。

从全球格局看,中国、美国、泰国、马来西亚、比利时等国是合成橡胶主要进口国;韩国、俄罗斯、美国、日本、德国等国是合成橡胶主要出口国。韩国是出口合成橡胶规模最大的国家,也是我国合成橡胶产业最大的贸易国;欧洲、北美的合成橡胶除在当地消化外,部分资源也主要出口至亚洲地区。

2023年,受地缘政治影响,俄罗斯货源目标市场从欧洲转移到印度和东北亚,而东北亚货源则用以弥补欧洲地

区的市场空缺。我国合成橡胶贸易格局发生变化。从整体看,全球合成橡胶市场竞争激烈,东北亚区域出口机会将被挤压,区域内市场被抢占;北美、西欧地区的出口有所增加;供给侧受进口货源压制。

原料成本处于高位使合成橡胶利润承压

丁二烯是生产合成橡胶的主要原料。合成橡胶的两个主流胶种——顺丁橡胶与丁苯橡胶均是由丁二烯或丁二烯与其他物质聚合而成。丁二烯与合成橡胶价格的相关性较高。

丁二烯产能增速在过去5年里处于中等水平。近两年,国内丁二烯橡胶行业利润回升,装置平均开工率稳步回升,部分新建装置陆续投产。分地区看,我国丁二烯橡胶产能主要集中在山东、江苏和黑龙江等地。

2024年我国丁二烯供应仍偏紧。一方面,丁二烯虽新增产能62万吨/年,但裕龙石化44万吨/年项目投产后,难以缓解供给压力,而国际油价持续震荡上涨给予化工产品价格底部支撑。同时,丁二烯、苯乙烯等橡胶原材料价格涨势明显,成本驱动下带动橡胶产品价格整体走强。

另一方面,丁二烯下游仍有顺丁橡胶、丁苯橡胶、ABS(丙烯腈、丁二烯和苯乙烯组成的三元共聚物)装置投产。而随着我国丁二烯法制己二腈技术的突破,己二腈有力支撑了丁二烯的市场需求,也对丁二烯价格起到推动作用。

合成橡胶与原料丁二烯及相关胶种的相关性较强,而与原油及原料苯乙烯的相关性较弱。8月,丁苯橡胶产业链利润集中于上游的格局仍未发生明显改变。原料丁二烯利润较高,丁苯橡胶利润仅小幅增加,顺丁橡胶利润延续倒挂。

预计短期内,国内丁二烯市场价格或继续高位运行,四大主要下游行业盈利均有所改善,其中SBS及丁苯橡胶目前处于微盈利状态;ABS及顺丁橡胶目前虽延续亏损,但是亏损幅度较前几个月明显减小;成本压力有所缓解,部分装置生产积极性有所提升。此外,近期合成胶乳行业需求稳中有增,丁二烯消耗量整体呈现增加趋势。丁二烯进口货源集中在9月下旬到港,但到港货源多数流向已锁定,因流通现货有限,国内丁二烯现货增量空间不大,北方市场丁二烯外销货源也难有明显补充。供需双强的基本面现状对丁二烯价格依旧形成强支撑,短期内预计成本对丁苯橡胶价格或形成利好驱动。整体来看,2024年丁二烯价格将持续处于高位,合成橡胶企业仍面临较大的成本压力。

合成橡胶(丁二烯橡胶)期货于2023年三季度上市,整体表现出价格快速上涨后逐步回落并最终维持区间震荡的走势。期货上市后,丁二烯橡胶企业在实际生产过程中,可以借助期货市场保持既定利润、规避价格风险,避免丁二烯价格的不断变化导致成本上升或利润下降。对丁二烯橡胶的下游企业来说,也可以利用期货市场锁定生产成本。

合成橡胶期货上市后进一步补全了橡胶品种序列,与现有橡胶期货布局结合联动,促进关联品种流动性提升,为国内橡胶上下游产业提供更好的价格参考,也拓展了下游轮胎厂商对原材料需求的渠道。



燕山石化稀土顺丁橡胶装置员工在现场巡检。