

2025 年 6 月 23 日

纯苯上市前瞻系列报告—供应篇

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772 号

广金期货研究中心

能源化工研究员：钟锡龙

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03114707

投资咨询号：Z0022458

摘要

本系列报告为纯苯上市专题报告，主要关注纯苯的行业基础知识、产业供需格局等。本篇报告主要介绍纯苯的供应格局。

2024 年全球纯苯总产能达到 8331 万吨/年，目前东北亚地区纯苯产能占比达到 51%，欧洲地区占比 16%，北美地区占比 13%，中东地区和东南亚地区占比均为 6%。从新增产能贡献度来看，中国是主要的产能增长地。2024 年中国纯苯总产能达到 2573 万吨/年。国内纯苯的生产装置集中分布在水陆运便利程度高的华东、东北和华南地区。自 2019 年后中国民营炼化项目陆续落地，民营企业逐步成为行业内产能高地，浙石化、恒力、盛虹石化占据国内纯苯产能前三的位置。目前中国本土纯苯产能无法满足下游需求，需要从海外进口纯苯，2024 年中国纯苯对外依存度为 15%。从进口来源地看，中国纯苯进口量的一半来自韩国，12%来自文莱，11%来自泰国。

相关图表



目录

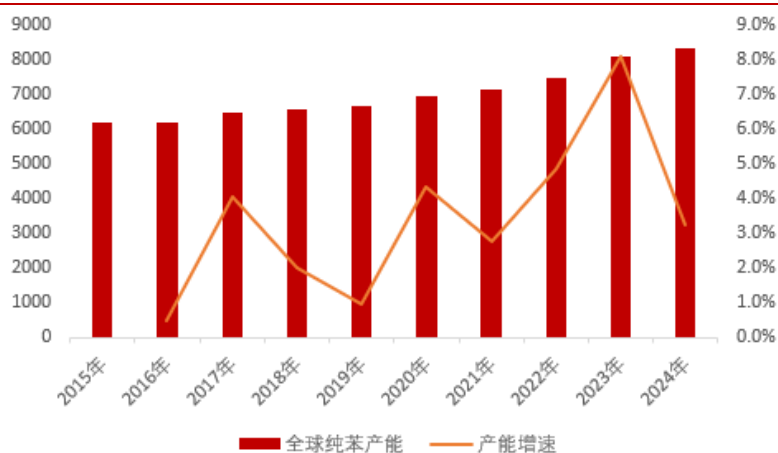
一、全球纯苯供应格局	3
1、全球产能稳步增长，东北亚地区产能占比最高	3
2、中国产能增速领先其他地区	4
二、中国纯苯供应格局	4
1、行业处于扩能周期，产能快速增长	4
2、民营炼化占行业鳌头	6
3、纯苯进口量较大	7
4、纯苯产能区域分布	9
三、结论	10
分析师声明	11
分析师介绍	11
免责声明	12
联系电话：400-930-7770	12
公司官网：www.gzjkqh.com	12
广州金控期货有限公司分支机构	13

一、全球纯苯供应格局

1、全球产能稳步增长，东北亚地区产能占比最高

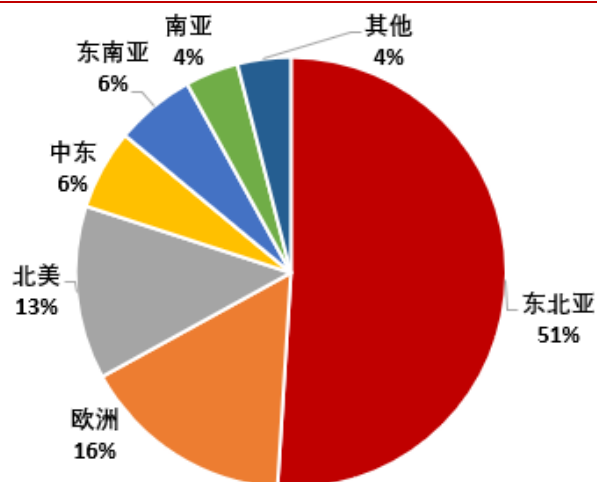
2015 年以来，全球纯苯产能逐年增长，至 2024 年总产能达到 8331 万吨/年，年复合增长率为 3.39%。从新增产能贡献度来看，中国是主要的产能增长地。目前东北亚地区纯苯产能占比达到 51%，欧洲地区占比 16%，北美地区占比 13%，中东地区和东南亚地区占比均为 6%，南亚地区和“其他”地区占比均为 4%。

图表 1：全球纯苯产能（万吨/年）



来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

图表 2：全球纯苯产能区域分布

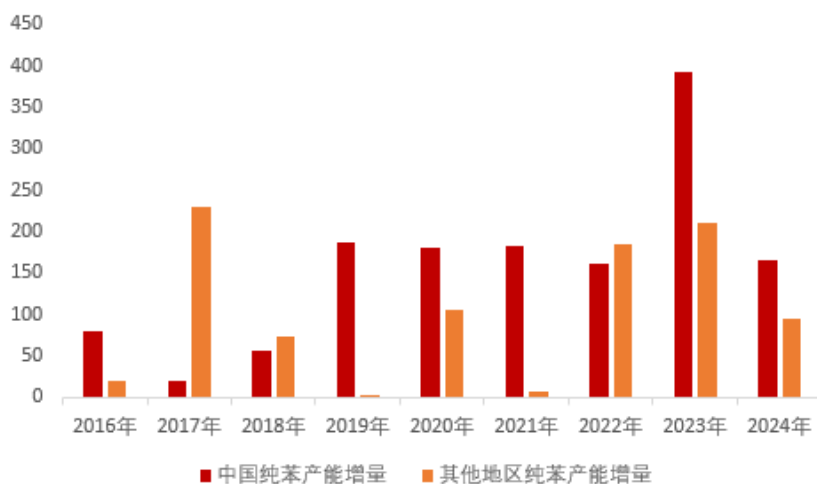


来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

2、中国产能增速领先其他地区

中国是近年纯苯行业主要的产能增长地。2016-2024 年期间，全球纯苯产能增加 2161 万吨/年，中国纯苯产能增加 1426 万吨/年，中国产能增长量占全球产能增长量的 6 成。欧洲地区石脑油裂解装置产能无新增，导致下游化工品产能天花板被限制。北美地区原料轻质化，多倾向于生产烯烃，芳烃类重质产品产能有限。整体来看，欧美地区近年来纯苯产能增长较为缓慢，全球产能增长主要集中在东北亚地区。

图表 3：中国纯苯产能增量 VS 全球其他地区纯苯产能增量（万吨/年）



来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

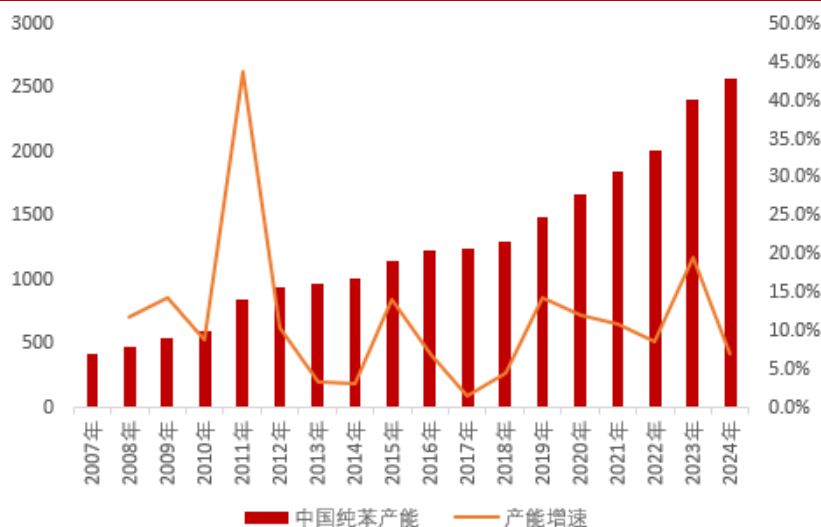
二、中国纯苯供应格局

1、行业处于扩能周期，产能快速增长

近年来中国纯苯行业产能快速扩张，至 2024 年总产能达到 2573 万吨/年，2007-2024 年纯苯行业产能年复合增长率为 11.14%。

我国纯苯行业有两个扩能高峰期，分别是 2007 年至 2012 年、2019 年至今。2007-2012 年期间，纯苯行业存量装置不多，产能较低，主要的新装置投产来自于中石油和中石化的国资项目，同时我国政府在 2008 年推出“四万亿”经济刺激计划也促使化工行业产能爆发，芳烃类装置纷纷投入建设，纯苯产能迎来第一次高速增长。第二次产能高速增长期是 2019 年至今，此轮扩能的动力来源于政策对民营炼化一体化的大力支持，全国多地建成炼油炼化一体的产业基地，配套化工类装置，纯苯生产装置主要为石油苯工艺路线，因此此轮扩能期主要为石油苯产能增长，加氢苯受到环保政策限制，新项目相对较少。

图表 4：中国纯苯产能变化（万吨/年）



来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

2025 年仍处于纯苯行业的扩能周期，计划新增产能 297 万吨/年，不过在“双碳”目标的 10 亿炼能红线以及乙烯裂解原料轻质化影响下，实际增长空间可能有限。新装置体量

最大的是山东裕龙石化的歧化装置，产能高达 50 万吨/年，该装置预计 2025 年年底投产。从当前投产计划来看，行业在 2025 年三季度和四季度将面临新装置产能产能释放的压力。

图表 5：2025 年纯苯新装置统计

企业	产能 (万吨/年)	投产时间	原料工艺	地区
万华化学（烟台）	15	2025 年 4 月	石油苯	山东
埃克森美孚（惠州）	20	2025 年 5 月	石油苯	广东
山东裕龙石化重整二期	20	2025 年 4 月	石油苯	山东
山东裕龙石化裂解二期	25	2025 年 5 月	石油苯	山东
山东友泰科技	6	2025 年 6 月	石油苯	山东
中海油宁波大榭石化	10	2025 年 6 月	石油苯	浙江
北方华锦化学	65	2025 年 6 月	石油苯	辽宁
宁夏同德爱心	5	2025 年 6 月	加氢苯	宁夏
甘肃首途	10	2025 年 6 月	加氢苯	甘肃
宏坤新材料	20	2025 年 6 月	加氢苯	广西
中国石油吉林石化	18	2025 年 7 月	石油苯	吉林
中国石油广西石化	18	2025 年	石油苯	光丝
山东裕龙石化歧化	50	2025 年	石油苯	山东
巴斯夫一体化基地（广东）	15	2025 年	石油苯	广东

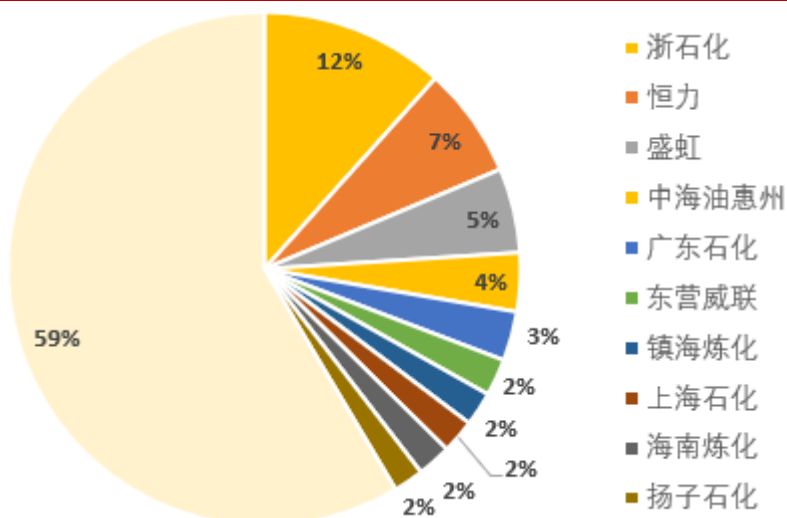
来源：隆众资讯，卓创资讯，广州金控期货研究中心

2、民营炼化占行业鳌头

2019 年民营炼化投产周期正式开始，全国各地大规模的炼化基地逐步落地，纯苯产能快速增长，其中大部分属于民

营资本。浙石化、恒力、盛虹三家民营企业占据国内纯苯产能前三的位置，此类企业的主产品为芳烃产品，PX 产能较纯苯大。中石化、中石油等国有企业的纯苯产能规模小于三大民营炼化巨头，其主营业务为炼油，芳烃产品配套的下游装置，纯苯仍是副产品角色。

图表 6：中国纯苯企业产能占比

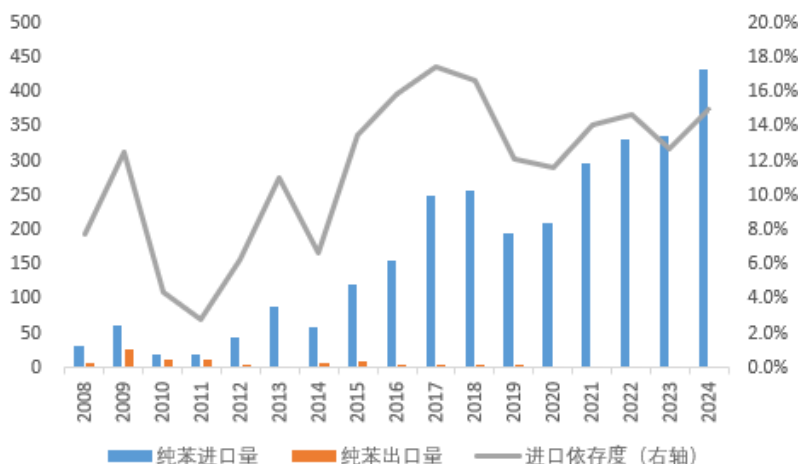


来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

3、纯苯进口量较大

随着中国工业经济的发展，对纯苯的需求逐步提高，而国内产能尚不能完全满足快速增长的下游需求，因此中国需从海外进口纯苯，纯苯进口量整体处于上升趋势，但部分年份进口量有所下降。2020 年至 2024 年间，纯苯进口量始终处于逐年增长的状态，并于 2024 年突破 400 万吨整数关口，达到 431.32 万吨，创下历史新高。进口依存度方面，2024 年中国纯苯进口依存度为 15.0%，较 2023 年提高 2.3 个百分点。

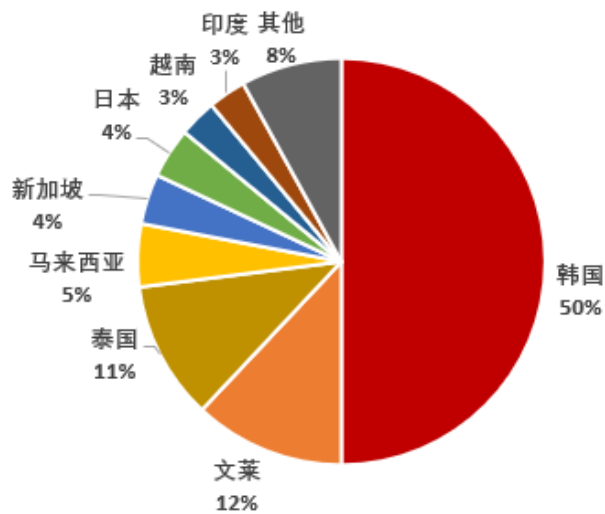
图表 7：中国纯苯进出口数量（万吨）



来源：海关总署，广州金控期货研究中心

从进口来源地看，50%的纯苯进口自韩国，12%进口自文莱，11%进口自泰国，其他地区均不超过 5%，进口来源地主要集中在亚洲地区，以近洋地为主。韩国地区一直是中国基础化工原料的重要进口地，因其距离中国较近，且化工原料产能趋向过剩，当地纯苯产量明显大于其需求，需向海外出口以消耗过剩量。中国企业恒逸石化在文莱投资的炼油炼化项目落地后，当地芳烃产能有所增加，部分纯苯通过海运运回中国。

图表 8：2024 年中国纯苯进口来源

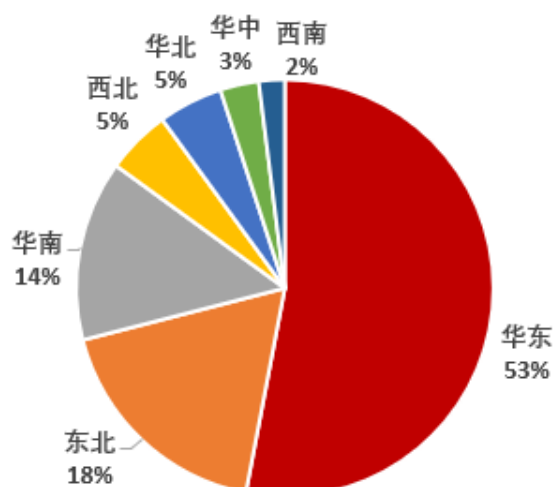


来源：海关总署，广州金控期货研究中心

4、纯苯产能区域分布

炼油炼化项目多靠近港口的区域，以便于原料和产品的运输，国内纯苯的生产装置集中分布在水陆运便利程度高的华东、东北和华南地区，其中华东区域产能占比 53%，东北区域产能占比 18%，华南区域产能占比为 14%，均以石油苯为主。

图表 9：中国纯苯产能区域分布



来源：钢联数据，广州金控期货研究中心

三、结论

2024 年全球纯苯总产能达到 8331 万吨/年,目前东北亚地区纯苯产能占比达到 51%,欧洲地区占比 16%,北美地区占比 13%,中东地区和东南亚地区占比均为 6%。从新增产能贡献度来看,中国是主要的产能增长地。2024 年中国纯苯总产能达到 2573 万吨/年。国内纯苯的生产装置集中分布在水陆运便利程度高的华东、东北和华南地区。自 2019 年后中国民营炼化项目陆续落地,民营企业逐步成为行业内产能高地,浙石化、恒力、盛虹石化占据国内纯苯产能前三的位置。目前中国本土纯苯产能无法满足下游需求,需要从海外进口纯苯,2024 年中国纯苯对外依存度为 15%。从进口来源地看,中国纯苯进口量的一半来自韩国,12%来自文莱,11%来自泰国。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

钟锡龙 能源化工研究员

广州金控期货有限公司研究中心能化研究员，金融硕士，拥有6年化工行业研究经验，曾在化工现货企业任职，熟悉实体企业采产销流程，善于挖掘企业生产经营痛点，多次深入市场进行实际调研，注重理论和实践的结合，从行业基本面和企业产销中发现交易机会。



更多期货咨询请关注广金公众号



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772 号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 【子公司】广州金控物产有限公司 地址：广东省广州市天河区临江大道1号寺右万科中心901 电话：020-38857531	
• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358907	• 上海分公司 地址：上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦2903C 电话：021-60759585
• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/020-38298522	• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564
• 重庆分公司 地址：重庆市渝北区新南路439号中国华融现代广场2幢5层4-1 电话：023-67380843	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/0757-85501815
• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市滨江区浦沿街道江南大道4760号A楼1002室 电话：0571-87791385	• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718
• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314	• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603
• 厦门营业部 地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区东港北路29号港航大厦2503-6单元 电话：0592-5669586	• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645	• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123-1124号 电话：0351-7876105
• 龙岩营业部 地址：福建省龙岩市新罗区龙岩大道中688号1幢703室 电话：0597-2566256	• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路77号中央花城（南区）2幢103号商铺 电话：0561-3318880
• 济南分公司 地址：山东省济南市市中区七贤街道二环南路6636号中海广场1604B 电话：0531-61316785	• 河南分公司 地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路80号绿地之窗B座云峰座3117 电话：0371-55687378

• 新疆分公司 地址：新疆乌鲁木齐水磨沟区昆仑东街 791 号金融大厦 15 楼 1512-1514 室 电话：0991-4167306	
---	--