

混沌天成研究院

能源化工组

联系人：都保才

☎：13564164404

✉：dubc@chaosqh.com

从业资格号：F3071738

## LPG 需求有无新亮点？ ——华南 LPG 调研 Day3

### 当日调研概述：

#### LPG 需求有无新亮点？

调研企业反映，随着华南玻璃加工、不锈钢加工、陶瓷业的扩张，LPG 工商业燃料需求有所增加，另外，PDH 装置的持续投产，对行业格局也有比较大的影响。

对外资源的争夺，不可避免会推动价格上涨，传统贸易企业利润较薄，在与 PDH 等深加工企业竞争中，不具备竞争优势，未来将面临比较大的经营压力。



## 企业 E

该企业所属集团是全国最大的 LPG 综合性运营商, 每年自国际市场采购 290 万吨, 国内采购 100 万吨, 2019 财年销售量达到 429 万吨, 拥有 8 座海上液化石油气专用码头, 一只海上 VLGC 运输队。四个大型石化产品仓储物流基地以及亚洲最大的液化石油气常温储存罐群, 瓶装液化石油气用户达 600 多万户。



该企业主要负责集团华南地区的销售, 年贸易量约 90 万吨, 采购业务由上海事业部统筹。具有 13 家三级站, 主要分布在佛山, 清远等地区。具备 4 个 1 万立方米的丁烷压力罐、6 个 3000 立方米丙烷压力罐, 还有一个 3 万立方米的丙烷冷冻罐。

进口丙烷、丁烷独立存放, 根据客户需求, 进行混合后装运发出, 通常夏季配比比例大约是丙丁烷 4:6, 冬季是 6:4, 全年大约是 5:5 的比例。

企业所在地理位置较好, 可以通过水运、槽车方式覆盖广州、佛山、中山等地区。



关于市场需求。车用LPG需求有所减少，主要是受到新能源汽车的冲击。燃气端需求，跟随玻璃加工，不锈钢加工，陶瓷加工等了行业的扩张，工商业燃气需求持续上升中，民用端变化不大。整体需求稳定并未受到疫情的影响，同比反而有小幅的增长。深加工市场有新的发展。

关于定价。由于集团内控制度的要求，出价相对谨慎，报价会慢于其他同行。也会参考广石化、惠州石化等同行的报价。

对 market 价格的预估，认为今年市场的特点可能会表现为淡季很淡、旺季不旺的特点。

未来行业展望，竞争压力在加大。行业参与者体量扩大，万华、东华等企业，采购量大、库容量大，具备自身VLGC船队，抗风险能力强，可以做到工贸一体化。当贸易利润好时可以参与贸易市场，贸易机会不好，可以转回进行PDH深加工业务。将对传统贸易模式形成比较大的冲击，加剧行业内进口资源的争夺，有可能导致进口成本的上升。9月开始福建美得等PDH装置开始吃料，加上浙江石化、浙江华鸿等家，明年可能要增加400-500万吨需求量。

传统贸易利润薄，价格承受力较低，PDH装置利润高，价格承受能力高，对原有市场格局将形成一些冲击。

进口船集中抵港，一般不会对该企业造成影响，可以通过调货的方式，将船发至集团旗下其他港口，本地其他企业间，也有相互合作的，避免罐容憋库。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

长按识别下方二维码，了解更多资讯！



混沌天成研究院