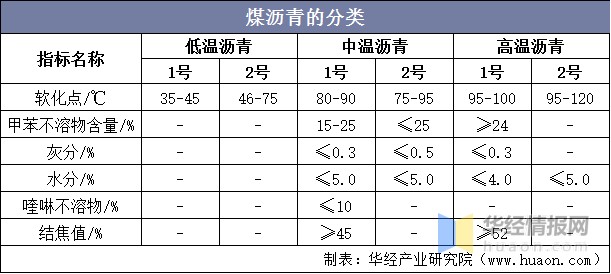
**中国煤沥青行业市场回顾**

一、煤沥青分类

煤沥青是煤焦油经蒸馏后所得重质馏分，是由近万种稠环芳烃化合物组成的复杂混合物，质量分数占煤焦油总量的55~65%。根据软化点的不同，煤沥青分为低温沥青、中温沥青、高温沥青三类，每类有1号和2号两个品级。具体指标如下：

煤沥青的分类

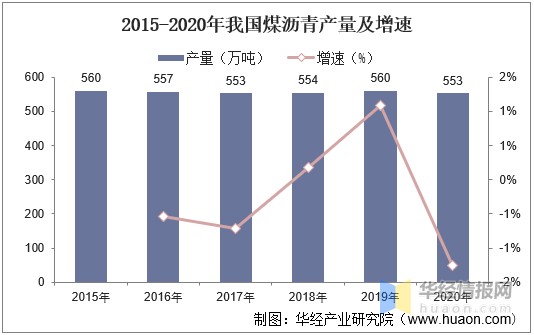


资料来源：公开资料整理

二、中国煤沥青行业市场现状分析

受全球经济增速放缓，经济下行影响，全球煤焦油深加工行业持续亏损，进而直接影响到煤沥青行业。此外，2020年以来国内焦化产能退出较多，但新增产能较少，因此导致国内煤焦沥青供给有所下降，产量约553万吨。

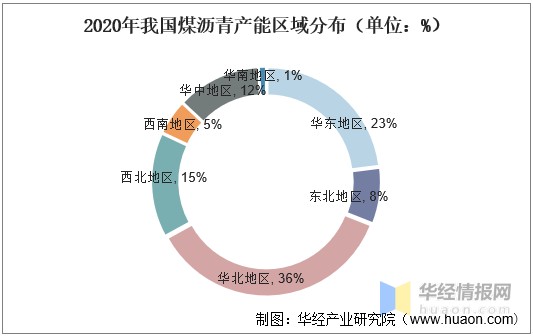
2015-2020年我国煤沥青产量及增速



资料来源：公开资料整理

从我国煤沥青产能区域分布来看，2020年山西所在的华北地区产能占比达36%，而其消耗量占比仅为2.62%，供应相对过量；而山东所在的华东地区产能占比约23%，而其消耗量占比达46.33%。

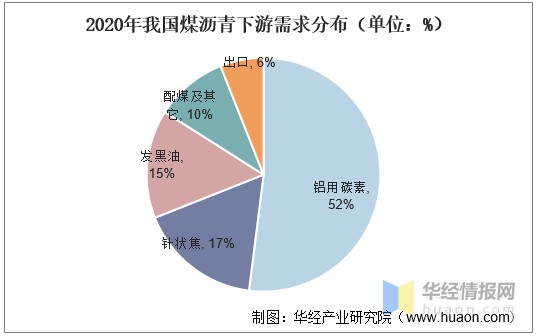
2020年我国煤沥青产能区域分布（单位：%）



资料来源：公开资料整理

从下游需求领域来看，当前煤沥青下游主要集中在铝用碳素、炭黑油、针状焦、配煤等领域，其中铝用碳素市场占比较高，达到52%；其次为针状焦，市场占比为17%。

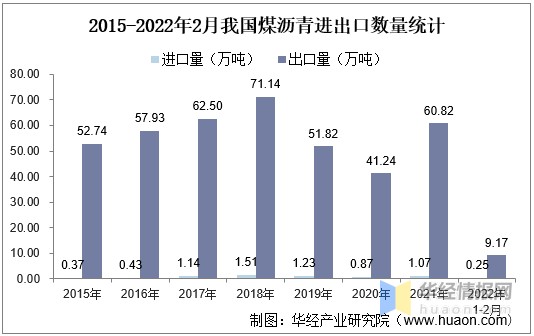
2020年我国煤沥青下游需求分布（单位：%）



资料来源：公开资料整理

从我国煤沥青进出口数量来看，煤沥青占煤焦油比重较大，出口依赖度相对较高，2021年我国煤沥青出口量为近三年新高，出口量60.82万吨，同比增长47.5%。2017-2021年，国内煤沥青市场进口量无明显规律，因进口均价较高，可以判断为进口煤沥青多为浸渍沥青，主要用于针状焦行业。

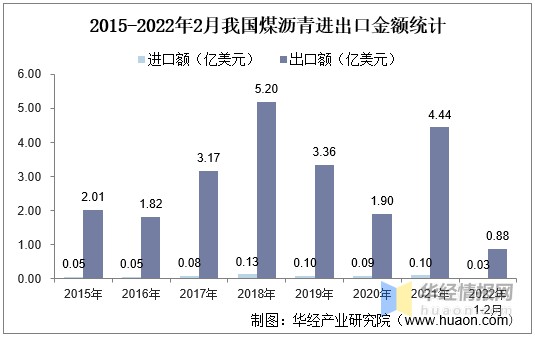
2015-2022年2月我国煤沥青进出口数量统计



资料来源：中国海关，华经产业研究院整理

进出口金额方面，2021年我国煤沥青出口金额为4.44亿美元，同比增长133.7%，截至2022年1-2月出口金额为0.88亿美元，同比增长42.6%，进口金额为0.03亿美元，同比增长149.3%。

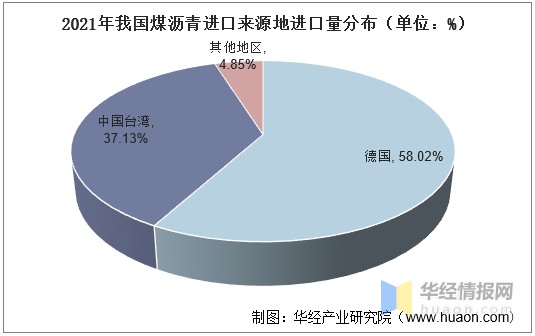
2015-2022年2月我国煤沥青进出口金额统计



资料来源：中国海关，华经产业研究院整理

我国煤沥青的进口贸易方式主要为一般贸易，我国煤沥青主要进口地区为德国、中国台湾等。2021年进口量分别占比58.02%与37.13%。

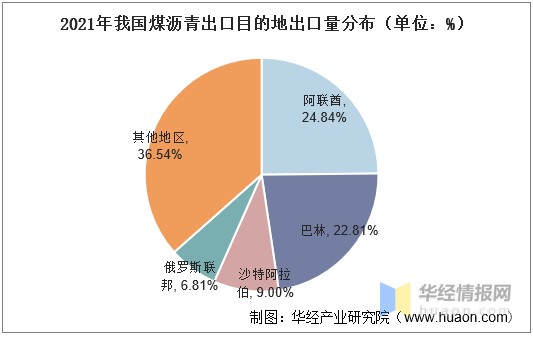
2021年我国煤沥青进口来源地进口量分布（单位：%）



资料来源：中国海关，华经产业研究院整理

出口目的地来看，我国煤沥青主要出口前往阿联酋、巴林等地区，2021年出口量分别占比24.84%与22.81%，沙特阿拉伯与俄罗斯联邦分别占比9%与6.81%，其他地区占比36.54%。

2021年我国煤沥青出口目的地出口量分布（单位：%）



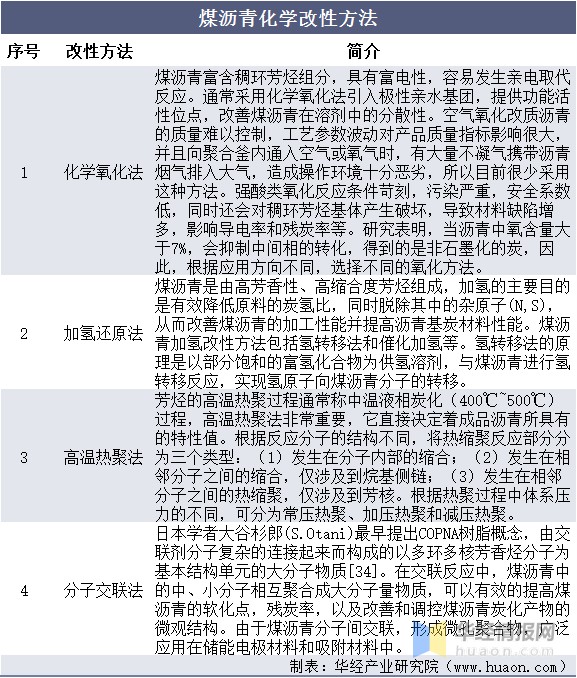
资料来源：中国海关，华经产业研究院整理

三、煤沥青化学改性现状分析

目前煤沥青主要用作铝用阳极、涂料、浸渍剂、耐火材料、建材等低附加值产品的制备原料，对煤沥青前驱体进行结构调控，改善煤沥青分子极性，使之易于与碳基骨料、活化剂、模板剂之间形成价键作用，制备微观结构可控，性能可调的高性能炭材料及特种助剂是重要研究方向。

煤沥青的改性方法可分为物理法和化方法。物理法是指通过沉降、萃取、过滤等手段去除煤沥青中的一次喹啉不溶物，重新调配各组分比例。例如在针状焦、炭微球、炭纤维等材料的制备过程中，需要通过物理方法对原料煤沥青进行净化处理。物理法可以有效脱除惰性组分实现芳烃特定组分的富集，但并不能从根本上对煤沥青分子结构进行调控。化学改性方法可以达到这一目的，对煤沥青高附加值利用具有重要意义。目前，煤沥青化学改性的方法主要包括：化学氧化法、加氢还原法、热聚改性法和分子交联法：

煤沥青化学改性方法



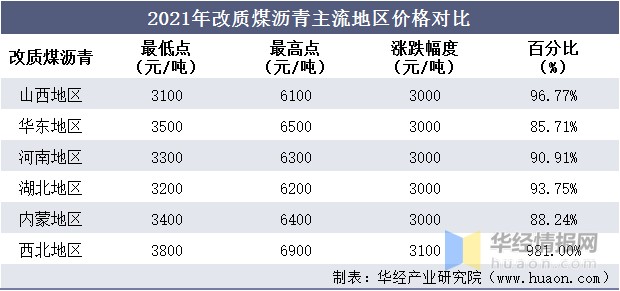
四、中国煤沥青行业价格趋势分析

据统计，2021年煤沥青主要市场最高点与最低点价格差距均较大，市场起伏波动较大，对煤沥青市场来言，是非常不平静的一年，又是高光的一年。2021年煤沥青价格高位运行，较原材料价格高出许多，终于不再是深加工产品里拖后腿的产品，而且是拉动深加工利润的主要产品。

2021年煤沥青刷新历史高位，价格大幅上行。一方面是2021年原材料高温煤焦油价格大幅上涨，成本高位下，深加工企业积极跟进。二是电解铝价格大幅上涨，价格曾一度突破2.4万元/吨，全年行业盈利水平较高，对原材料有较强的带动。三是预焙阳极需求良好，生产积极跟进电解铝，因煤沥青在阳极中占比仅20%，因此下游对煤沥青高价接受能力较强。四是我[国新能源](http://quote.eastmoney.com/SH600617.html)电动汽车、电炉钢发展强劲，对针状焦需求增长，针状焦的主要原材料之一就是煤沥青。

综合来看，煤焦油深加工产品里煤沥青未来需求呈增长趋势，下游产品的多样性为其带来更多的需求点。新能源汽车以及电炉钢发展趋势下，煤沥青需求较为乐观。供应方面，减碳政策下，焦企行业开工率或受到不同程度的调控，预计未来高温煤焦油整体供应处于偏紧格局。

2021年改质煤沥青主流地区价格对比



资料来源：公开资料整理