

西北煤制乙二醇市场调研报告

研究院 化工组

研究员

梁宗泰

☎ 020-83901031

✉ liangzongtai@htfc.com

从业资格号: F3056198

投资咨询号: Z0015616

陈莉

☎ 020-83901135

✉ cl@htfc.com

从业资格号: F0233775

投资咨询号: Z0000421

联系人

杨露露

☎ 0755-82790795

✉ yanglulu@htfc.com

从业资格号: F03128371

吴硕琮

☎ 020-83901158

✉ wushucong@htfc.com

从业资格号: F03119179

刘启展

☎ 020-83901049

✉ liuqizhan@htfc.com

从业资格号: F03140168

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

调研目的

了解合成气制乙二醇生产现状、成本利润、库存、需求等情况,从而了解行业发展趋势,对后续合成气制乙二醇供应做出预判。

调研结论

- 一、装置生产方面,煤制乙二醇装置一般半年到一年需要更换一次催化剂,每次耗时一个月附近,部分企业可以做到一年半更换一次,每次半个月。外采煤原料的装置开工对煤价利润变动更敏感,连续两三个月低利润可能就会检修。部分未满开的装置与其装置自身限制有关,如原料供应不足、原料煤品质不佳、装置自身技术缺陷等原因。
- 二、成本利润方面,一般工厂煤制乙二醇用煤单耗在 2.9~3.2 吨附近,一般按 3 吨计算,高的也有 5 吨的。生产成本与原料来源、煤矿品质、装置工艺、投产年份等因素都有关,自有煤矿企业成本相对较低,整体完全成本 3200~3800 元/吨附近;另外,运费根据工厂位置不同,在 300~530 元/吨不等,一般通过铁路和公路运输
- 三、合约情况方面,煤制乙二醇下游客户主要是桐昆、新凤鸣等华东区域的聚酯大厂,合约占比较高,一般在 80%以上。价格方面,合约价格按 CCF 月均价-折扣点计算,今年煤制乙二醇合约折扣普遍在 1.5%~2%,其中 1.5%居多。合约外的货主要销售往北方现货市场,作为防冻液出售。
- 四、成品库存方面,调研时正处在煤制乙二醇集中检修期,工厂罐内库存普遍处于低位。

目录

调研目的	1
调研结论	1
走访概况	3
调研企业具体情况	4

走访概况

调研背景

经历了前面几年的低利润期，一大批煤制乙二醇企业关停，同时国家对于煤制乙二醇的环保要求也越来越高。今年以来随着煤价的不断走低，煤制乙二醇理论生产利润大幅提升，那煤制乙二醇企业的实际成本利润情况如何呢？利润恢复下前几年长停的企业能否重启？5月随着乙二醇价格反弹，集中检修期的煤制乙二醇装置能否逐步恢复？基于此背景我们开展西北地区的煤制乙二醇产业调研，实地走访企业生产开工情况，从而对乙二醇后市供应和行情做出展望。

调研目的

了解合成气制乙二醇生产现状、成本利润、库存、需求等情况，从而了解行业发展趋势，对后续合成气制乙二醇供应做出预判。

调研时间

2025年5月12日-5月15日

调研对象

本次调研走访了内蒙、陕西、山西等地的煤化工企业，包括煤制乙二醇的生产和销售等环节。

调研结论

- 一、装置生产方面，煤制乙二醇装置一般半年到一年需要更换一次催化剂，每次耗时一个月附近，部分企业可以做到一年半更换一次，每次半个月。外采煤原料的装置开工对煤价利润变动更敏感，连续两三个月低利润可能就会检修。部分未满开的装置与其装置自身限制有关，如原料供应不足、原料煤品质不佳、装置自身技术缺陷等原因。
- 二、成本利润方面，一般工厂煤制乙二醇用煤单耗在2.9~3.2吨附近，一般按3吨计算，高的也有5吨的。生产成本与原料来源、煤矿品质、装置工艺、投产年份等因素都有关，自有煤矿企业成本相对较低，整体完全成本3200~3800元/吨附近；另外，运费根据工厂位置不同，在300~530元/吨不等，一般通过铁路和公路运输。
- 三、合约情况方面，煤制乙二醇下游客户主要是桐昆、新凤鸣等华东区域的聚酯大厂，合约占比较高，一般在80%以上。价格方面，合约价格按CCF月均价-折扣点计算，今年煤制乙二醇合约折扣普遍在1.5%~2%，其中1.5%居多。合约外的货主要销售往北方现货市场，作为防冻液出售。

四、成品库存方面，调研时正处在煤制乙二醇集中检修期，工厂罐内库存普遍处于低位。

调研企业具体情况

煤化工企业 A

企业概况：年产 40 万吨煤制乙二醇，另外配套有甲醇等装置，目前正在新建甲醇制烯烃项目

成本与利润：原料是自有煤矿；1 吨乙二醇大概用煤单耗在 3 吨附近，综合算乙二醇生产的完全成本大概 3200~3300 元/吨，下游客户主要分布在华东，如桐昆、新凤鸣等聚酯大厂，需要通过铁路+两端到铁路的公路运输，综合运费约 530 元/吨

生产与合约情况：企业生产较为稳定，大概每半年到一年需要停车换一次催化剂。合约占比 80%以上。合约价格按 CCF 月均价-1.5%的折扣，合约以外的货主要作为防冻液出售。

罐容与库存情况：2 个乙二醇罐，各 3 万吨，共 6 万吨罐容；目前罐内库存处于低位。

煤化工企业 B

企业概况：企业主要通过煤制油生产聚烯烃、柴油、乙二醇、甲醇、液化气、烃类等化工产品，现拥有 40 万吨/年煤制乙二醇装置

成本与利润：原料是自有煤矿，生产一吨乙二醇耗煤量大概在 5 吨附近。乙二醇出厂价 3300~3500 元/吨，另外到聚酯工厂运费 480~490 元/吨，综合成本 3800~4000 元/吨附近。

生产与合约情况：EG 产能 40 万吨，作为联产装置生产的产品之间可以相互调整，大概半年换一次催化剂。合约占比高，主要是和桐昆、新凤鸣签，合约折扣 1.5%~2%。

罐容与库存情况：乙二醇罐容 2 万吨，平时库存维持七八千吨，整体比较稳定。

煤化工企业 C

企业概况：现有 40 万吨/年乙二醇装置

成本与利润：无自有煤矿，原料煤炭靠周边外采，按市场价采购。完全成本

3600~3800 元/吨，其中含折旧 600 到 800 元/吨，到下游华东聚酯厂运费约 460~480 元/吨，由于原料依靠外采，因此煤价上涨的多的话就会亏损

生产与合约情况：属于利润敏感型企业，连续两三个月利润低就可能检修。EG 合约签了 70%~80%

罐容与库存情况：总罐容 3 万吨，现在处于库存低位

本次西北煤制乙二醇市场调研之行另有深入其他 2 家 MEG 产能更大的主流生产厂家调研，其中 1 家产能 180 万吨/年，相关调研情况以及深度分析，敬请查看西北煤制乙二醇市场深度调研报告。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com