

调研报告

2025 年 5 月 22 日

研究员：周琴

期货从业证号：

F3076447

投资咨询证号：

Z0015943

联系方式：

✉：

zhouqin_qh@chinastock.com.cn

华东 PP 产业调研报告-day3

第一部分 调研背景

【调研目的】

年初至今，PP 持续震荡下行，价格中枢不断下移。PP 仍旧处于大扩能周期，企业生产利润承压，随着 PP 价格下跌后目前市场关注 PP 下游需求是否有好转，有无需求增量，尤其是中美贸易战缓和以后，市场有抢出口预期。同时本次中美关税豁免时间是 90 天，丙烷对美国进口依赖度高，国内 PDH 工厂有何预期及应对措施，目前的生产情况如何，也是市场重点关注的内容。在此背景下，本次调研主要聚焦 PDH 生产企业以及下游工厂。

【调研时间】

2025 年 5 月 20 日-5 月 22 日。

【调研地点】

杭州、宁波、温州

【调研对象】

PP 生产企业（PDH）、物流企业及下游工厂

第二部分 调研纪要

【PP 下游 BOPP 企业 G】

企业简介：2003 年引进 BOPP 第一条生产线。目前是 16 条 BOPP 生产线、3 条 CPP 生产线、2 条 BOPET 生产线、1 条 BOPA 生产线、1 条真空镀铝膜生产线。在温州龙港、江苏宿迁、江苏连云港、安徽桐城、辽宁盘锦、重庆云阳、贵州惠水建有七大生产基地，营业收入近 50 亿元，是全球规模最大的专业 BOPP 生产商之一。

产能产量：BOPP 设计产能 55 万吨，年产量 35 万吨，企业提倡节假日停车减产保价。

扩能计划：今年 10 月份在温州即将投产 1 条 10 米 6 的 BOPP 产线。墨西哥计划 2026 年投产 1 条 BOPP 产线，辐射美洲市场。目前在非洲、日本、韩国设贸易点销售为主，目前在海外没有产线。

产品：以热封系列为主，做附加值更高的产品，胶带膜不做。拥有五大系列 100 多种功

能性薄膜产品，广泛应用于汽车、电子、食品、医疗、烟草等领域，产品销往全国 30 多个省市及世界 50 多个国家和地区。

原料：不添加拉丝料，全是膜料，国产占大部分，国产长约占大部分，也有零采。原料也有进口，三井、陶氏是进口原料首选，用来做特种膜。

加工费：2500-3000，小厂加工费低，大厂加工费高，大厂做附加值更高的产品，需要设备商的帮助，需要设备具备这样的功能。

需求季节性：BOPP 5-6 月是淡季，传统旺季是金九银十，但现在也不太明显。

销售模式：直销为主，经销被逐步替代。

库存：原料不做库存，实际多少订单就买多少原料。仓库里的成品库存都是客户的订单，接到订单再生产，只是客户还没有提货，没有订单就停机。

需求：年初至今，需求比去年差一点。

出口：出口占到 35%-40%，出口至墨西哥、南美洲、北美洲、东南亚、非洲等，美国很少，关税没什么影响。BOPP 出口在增加，企业一直有单独的外贸部门，内外贸双驱动，以外贸为主。

【PP 下游塑编企业 H】

企业简介：公司专注于中、高档复合塑料编织包装袋、集装袋、阀口袋的研发、生产及销售，业务涵盖食品、化肥、水泥等多领域包装需求，是苍南县塑编行业单体产能规模最大的企业之一。

工厂规模：PP 日用量 350 吨左右，属于塑编行业体量前列的企业。

原料采购：跟 PP 厂家有长约，也有跟贸易商采，点价和盘面也做。

开工库存：当下负荷开得不高。成品库存不低，原料库存不高。

出口影响：企业主要是做国内，出口很少，关税影响有限。

PP 行情：6800 附近考虑多采。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799