

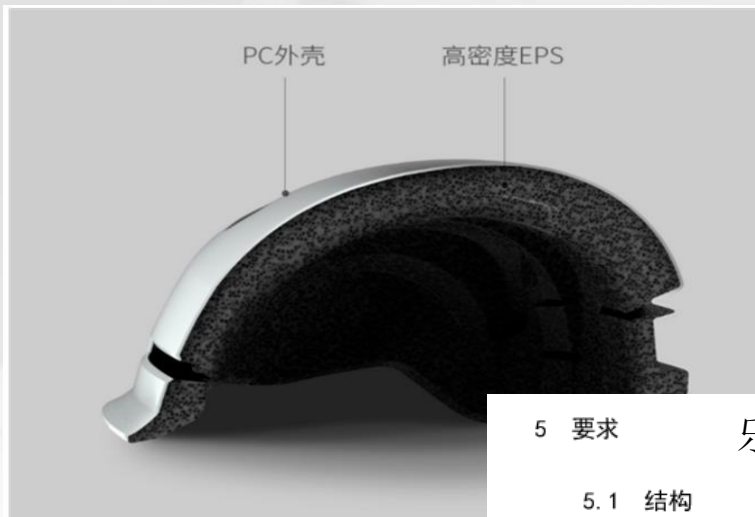
头盔政策对苯乙烯产业链影响简析

魏哲海

2020-05-17

外层ABS
高强度、耐高温、耐腐蚀

中层EPS
高密材质、有效缓冲外力



外壳材料：

- 1、ABS
- 2、PC（挡风镜一般用PC）
- 3、玻璃纤维（比ABS更轻，贵）
- 4、碳纤维（贵）
- 5、回料ABS
- 6、共聚PP（便宜，脆）

缓冲层：EPS

5 要求

乐清市《电动自行车乘员头盔团体标准》规定

5.1 结构

头盔由壳体、缓冲层、佩戴装置等组成。

5.1.1 壳体

- a) 用质地坚韧、耐用的全新 ABS 材料制成。
- b) 表面涂层颜色鲜明、光洁，不易沾污及脱落。
- c) 头盔质量（含附件）不大于 800g，在检验中壳体应保持完整无损，不得出现大于 20mm 裂口。
- d) 壳体可拆卸部件取下后，不得降低其防护性能，也不得对人头、颈部造成刺伤。
- e) 系带等其它连接件不得超过壳体内、外表面 3mm，连接件不得有毛边。
- f) 壳体设通风孔时，其孔径不大于 13mm。
- g) 帽边沿应镶嵌软质圆钝的缘圈，以防直接损伤头颈部。
- h) 应覆盖头部保护区。

5.1.2 缓冲层

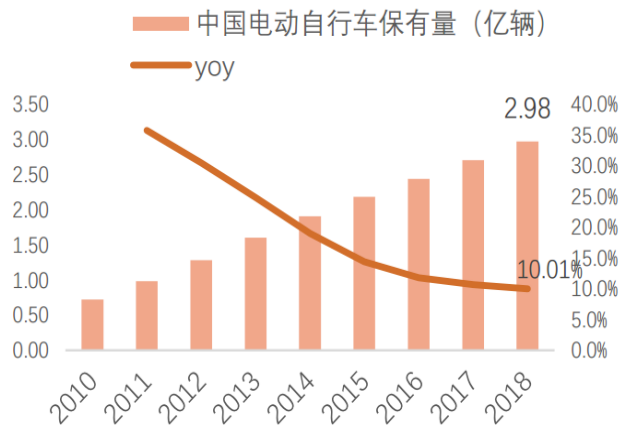
- a) 用能较多地吸收碰撞能量，对人体无毒、无害的材料制成。
- b) 形状、规格尺寸适体，佩戴不移位。

5.1.3 佩戴装置

由系带、搭扣及连接部件组成，结构应保证乘员佩戴头盔牢靠舒适，解脱方便。

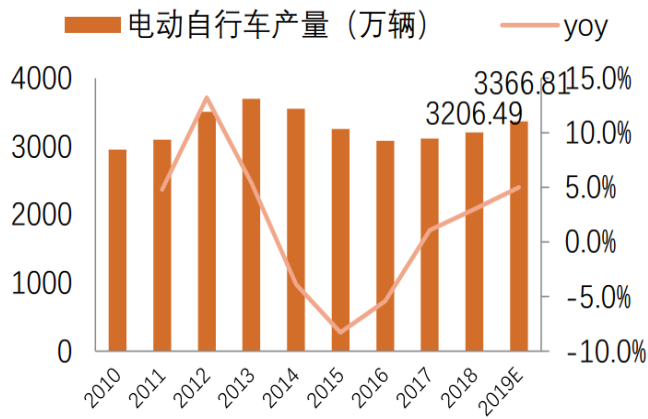
电动车保有量

图 1: 电动自行车保有量 (亿辆)



资料来源: 中国自行车协会、天风证券研究所

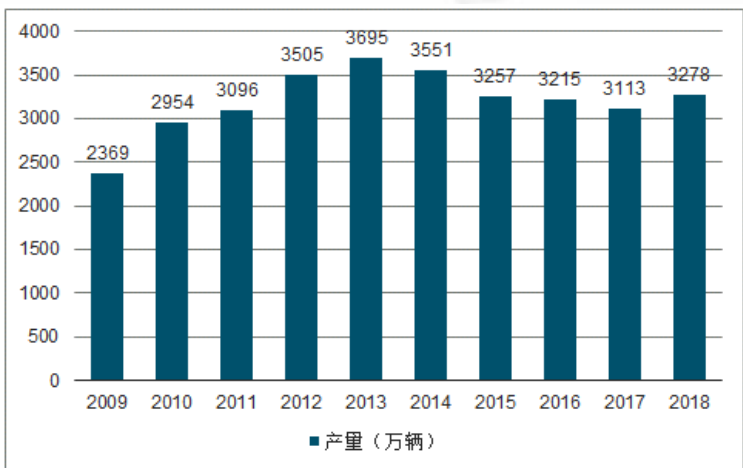
图 2: 电动自行车产量 (万辆)



资料来源: 中国自行车协会、天风证券研究所

保有量公布数据为2.98亿量

按产量和保有年度折算保有量如下图所示



保有年度	5	6	7	8	9	10
保有量 (亿)	1.61	1.97	2.34	2.69	3.00	3.29

JD上销量最好的头盔参数

(注意：手工测量存在1-2CM误差，请以实物为准)

【品 牌】	野马/YEMA	【盔体材质】	ABS工程塑料
【型 号】	325	【重 量】	0.95kg(加包装)
【类 型】	半盔	【尺 码】	均码 (54cm-63cm)

头盔三维a (cm)	28		
头盔三维b (cm)	23		
头盔三维c (cm)	23		
缓冲层厚度	3	体积(立方米)	0.010
密度(kg/m3)	15	重量(kg)	0.151
参考总重(kg)	0.95	EPS占比	16%

直接问的每个头盔大概用100g的EPS，按每个头盔均重500g来算，占比大概在20%

折苯乙烯用量

保有量（亿）	2.98	需要头盔量（亿）	2.086			
无头盔比例	70%					
		ABS占比	70%	EPS占比	20%	
单个头盔重量（kg）	0.5	折ABS用量（万吨）	7.30	折EPS用量（万吨）	2.09	
		折苯乙烯用量（万吨）	4.75	折苯乙烯用量（万吨）	1.98	苯乙烯合计 6.73

保有量（亿）	2	需要头盔量（亿）	1			
无头盔比例	50%					
		ABS占比	70%	EPS占比	20%	
单个头盔重量（kg）	0.5	折ABS用量（万吨）	3.50	折EPS用量（万吨）	1.00	
		折苯乙烯用量（万吨）	2.28	折苯乙烯用量（万吨）	0.95	苯乙烯合计 3.23

保有量（亿）	2	需要头盔量（亿）	0.6			
无头盔比例	30%					
		ABS占比	70%	EPS占比	20%	
单个头盔重量（kg）	0.5	折ABS用量（万吨）	2.10	折EPS用量（万吨）	0.60	
		折苯乙烯用量（万吨）	1.37	折苯乙烯用量（万吨）	0.57	苯乙烯合计 1.94

- 了解到的一些变量因子：
- 1、可能只有1/3的头盔用ABS新料，其余的用**ABS回料**（指标什么和新料接近）和**共聚PP**（有争议）
 - 2、保有量和无头盔比例的量（头几年很多地方电动车政策已经有头盔要求，还有最近三年大厂卖车都是送头盔的政策）



永安期货
YONGANFUTURES

投机需求？

动不动就要10万，20万个现货头盔的小伙
伴，你们火车租好了吗？一个头盔那么大，一箱子8个，1000箱8000个，17.5米的挂车勉强能装，请问你20万个，火车租好了吗？还有那些动不动就10万个，60万个现货卖掉的人，一个工厂日产2000个都算大厂了，这个厂屯了3-5年的库存等你来买？？少一些套路，多一些真诚，先准备好火车🚂🚂🚂，再来买头盔！！

头盔-ABS的投机力度预计比口罩产业链小不少

1、口罩当时是看到海外疫情爆发+及时疫情结束大家也会佩戴口罩，预期需求持续较久。

而头盔是政策要求戴，买完一个能用很久。没有持续性需求。

2、有了前面的囤货吃亏的前车之鉴，投机者或有顾忌

THANKS !

