



【建投调研】聚烯烃：第二天，电商类产品在双十一促进下环比好转

研究员：董丹丹

期货投资咨询从业证书号：Z0017387

期货从业资格号：F03095464

联系方式：18616602602

日期：2022年10月29日

此次调研我们集中拜访了江苏及其周边共6家工厂。调研第二天，我们拜访的工厂感受是小厂自去年开始生存压力大，大厂订单相对较好，但整个行业的订单弱于去年同期，大厂的订单情况表现好是有挤兑小厂订单的情况。双十一购物节之前，9月底-10月底，商超类或者电商类相关产品订单环比好转，但这部分增量订单预计在10月底陆续完成。除此之外，PE下游工厂普遍想要拓宽其业务生产线，例如介入可降解塑料等。以下是调研的具体情况，仅供参考。

D工厂

D工厂坐落于常州，是一家聚烯烃薄膜工厂，主营业务食品包装膜。

原材料情况：该工厂当前PE+PP用量3000吨/月，原材料库存偏低，仅去年同期的一半库存。

产成品库存：成品库存压力基本无，订单式生产。

订单情况：正常，9月开始该行业进入传统旺季。

开工情况：开工90%，通过跑量降低边际成本。

利润：当前订单有利润，无回款压力。

看法：有囤货意愿，基于其使用的原料是以进口料为主，当前该进口料市场货源充足，价格较低，预估后续随着该牌号的生产减少，后续现货端相对看涨。后续想介入可降解塑料，前期有部署，但发现政策执行力度不强，暂时观望。

E工厂

E工厂坐落于宜兴，是一家聚乙烯工厂，主营业务土工膜。

原材料情况：该工厂当前PE月用量750吨，原材料库存正常，有2个月的原材料库存。与其有订单且原料小众，需要做个安全备货。

产成品库存：成品库存压力基本无，正常成品库存。

订单情况：比去年下降15%，12月1月土工膜传统淡季。

开工情况：开工50—60%。

利润：当前订单有20%利润。



看法：近期无拿货意愿，消耗库存先，看跌后市。

F 工厂

F 工厂坐落于吴江，是一家聚乙烯薄膜工厂，主营业务垃圾袋，合作伙伴商超及电商，以电商为主。

原材料情况：该工厂当前 PE 用量 1000 吨/月，原材料库存偏低。

产成品库存：成品库存压力基本无，根据订单生产。

订单情况：订单环比上月好转，与双十一有关。

开工情况：开工 80%，订单好，开工不开满是招工问题。

利润：当前订单有利润。

看法：与双十一相关的日用消费品受购物节影响大，订单环比好转。该行业整体订单不如去年，行业逐步趋于大型工厂发展越来越好，小型工厂越来越艰难。



联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心27楼、30楼

电话：023-86769605

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼08-11单元

电话：021-58301589

济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街150号中信广场A座六层611、613室

电话：0531-85180636

湖南分公司

地址：长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心C座2127、2128室

电话：0731-82681681

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901号房间

电话：0411-84806336

河南分公司

地址：郑州市未来路69号未来大厦2205、2211、1910房，未来公寓1306、1506、1806房

电话：0371-65612397

河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区20-11号门市一至三层、20-1-12号门市第三层

电话：0316-2326908

深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦111

电话：0755-33378759

杭州分公司

地址：浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场3幢702室

电话：0571-87380613

宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街180号国际金融中心F座1809室

电话：0574-89071681

西安分公司

地址：陕西省西安市高新区科技路38号林凯国际大厦十九层1905、1906、1907室

电话：029-85725585

重庆渝北分公司

地址：重庆市渝北区龙山街道新南路439号中国华融现代广场3幢19-1/2号

电话：023-67380500

上海浦东分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路528号2202室

电话：021-68597013

四川分公司

地址：成都市武侯区科华北路62号力宝大厦南楼1801、1802、1803室

电话：028-62818710

重庆分公司

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街名义层11-A4-A6

电话：023-61361140

海南分公司

地址：海南省海口市龙华区滨海大道77号中环国际广场10层1002号

电话：0898-68538536

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话：010-85282866

南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082702

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号第16层自编1605C、1605B、1606房

电话：020-28325286

漳州营业部

地址：福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号

电话：0596-6161601

安徽分公司

地址：安徽省合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室

电话：0551-2889767

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话：021-64040178

湖北分公司

地址：武汉市江汉区香港路193号中华城A写字楼栋/单元36层3601号02-03室

电话：027-59909521

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座
电话：025-86951881

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号9层912
电话：010-82129971

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室
电话：0351-8366898

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰大厦B座1406
电话：020-22922102

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路8号17幢一层A113房间
电话：010-85951101

福州营业部

地址：福建省福州市台江区宁化街道振武路70号（原滨江西
大道北侧）福晟·钱隆广场18层01商务办公
电话：0591-83625596

方顿物产（重庆）有限公司

地址：重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心2603室
电话：023-86769662

重要声明

本报告观点和信息仅供符合《证券期货投资者适当性管理办法》规定可参与期货交易的投资者参考。中信建投不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则投资者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请投资者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的

判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告中资料意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布的内容并非投资决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容投资者的任何投资建议，投资者应充分了解各类投资风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出投资决策并自行承担投资风险。投资者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com