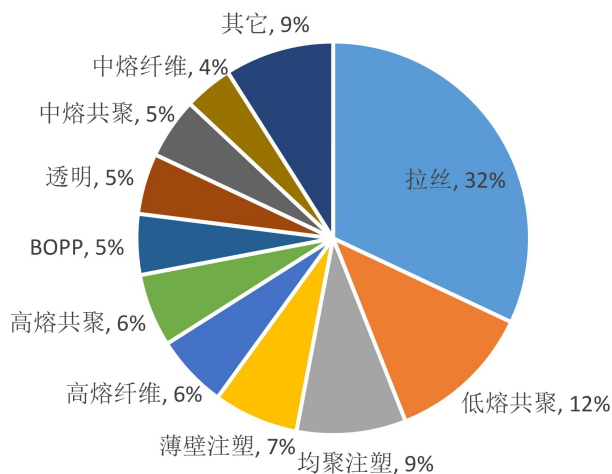


新能源汽车对聚丙烯需求的影响

产业服务部 王诗琦 F03098341 岳鹏 Z0000956

近年来新能源汽车发展迅速，产销量再创新高。而聚丙烯是需求导向型产业，下游需求逆向传导影响市场价格波动，随着基础需求增速下滑，新兴需求上升，近几年聚丙烯下游消费结构已经发生逐步变迁。

聚丙烯下游消费占比

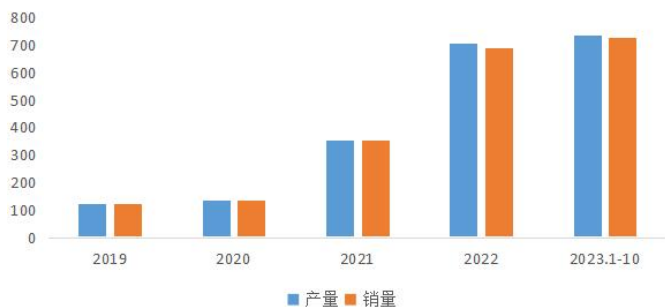


数据来源：东航期货

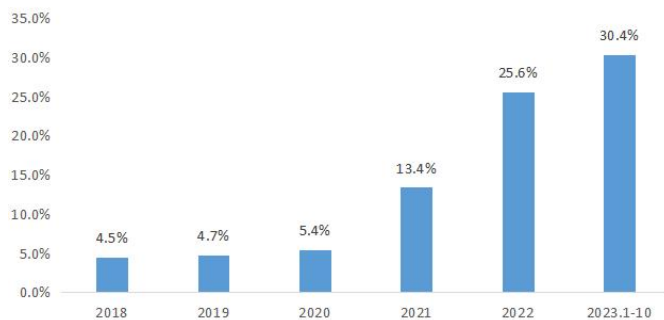
2022 年聚丙烯下游消费结构中占比最大的为拉丝，占 32%；其次为低熔共聚，占比 12%。随着塑编行业附加值较低，需求增长速度、科技含量有限，同时受东南亚国家的激烈竞争，出口量已经触顶回落，进入产能过剩、供大于求的状态。低熔共聚下游虽仍是处于需求淡季，但部分领域需求向好，尤其受新能源等需求向好带动，包括在管材、化工及日化包装等领域的需求相对稳定，低熔共聚形成较为明显的需求支撑。聚丙烯下游发展趋势逐步呈现出基础需求增速下滑、新兴需

求上升的特点，外卖可降解、家电产品轻量化及新能源汽车等需求变化，正在引领行业发展。

2019-2023年10月国内新能源汽车产销情况
(单位: 万辆)



2018年-2023年10月国内新能源汽车市场渗透率



数据来源: 东航期货、中国汽车工业协会

据中汽协数据显示, 2023 年 10 月, 新能源汽车产销分别完成 98.9 万辆和 95.6 万辆, 同比分别增长 29.2%和 33.5%; 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 33.5%。1 月至 10 月, 新能源汽车产销分别完成 735.2 万辆和 728 万辆, 同比分别增长 33.9%和 37.8%; 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 30.4%。据高工锂电预测, 2025 年全球新能源汽车渗透率将达到 25%以上, 并且包括荷兰、德国、法国和英国等在内的多个国家都给出了禁售燃油汽车的时间表, 新能源汽车的发展已经势不可挡。

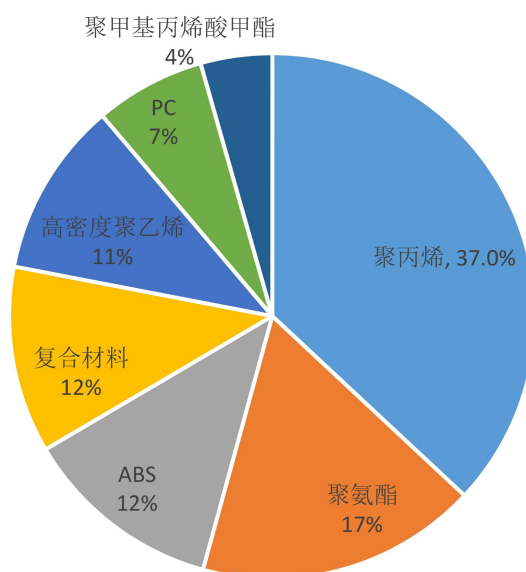
国家	禁售燃油车时间	事件
荷兰	2025 年	2016 年 4 月，荷兰劳工党（Labour PVdA ）公开提案，要求从 2025 年开始禁止在荷兰本国销售传统的汽油和柴油汽车，从而确保在 2025 年之后所有新车都是新能源汽车
挪威	2025 年	2016 年 5 月，根据挪威报纸《 Dagens Naeringsliv 》报道，挪威的四个主要政党一致同意从 2025 年起禁止燃油汽车销售，但这还不是最终的决定
德国	2030 年	2016 年 10 月，据德国《明镜周刊》报道，德国联邦参议院以多票通过了 2030 年后禁售传统内燃机汽车的提案
法国	2040 年	2017 年 7 月，法国能源部长尼古拉斯霍洛（ Nicolas Hulot ）表示，为实现《巴黎协定》目标，法国计划从 2040 年开始，全面停止出售汽油车和柴油车
英国	2040 年	2017 年 7 月，英国政府宣布将于 2040 年起全面禁售汽油和柴油汽车，届时市场上只允许电动汽车等新能源环保车辆销售
印度	2030 年	2017 年 6 月，印度能源部门在一篇博文中表示，计划在 2030 年禁售燃油汽车

数据来源：网络整理、东航期货

PP 材料作为汽车内饰件材质受到汽车轻量化的发展趋势被广泛的使用，根据数据统计聚丙烯 PP 材质的使用在汽车的塑料件中占比约 28%左右。但因无法满足汽车保险杠等部件的特殊使用需求，不能直接作为汽车配件的材料，因此 PP 材料必须进行改性。近年来国内改性塑料行业发展迅猛，改性聚丙烯作为改性塑料中占比最大的产品，产量与需求量也呈现快速增长趋势。改性聚丙烯行业的区域集中度较高，目前我国改性聚丙烯的生产销售主要集中分布在华东、华南地区，随着国内改性聚丙烯规模企业产能扩张，企业为了降低成本，未来将以区域化产能布局为重点并形成多点辐射的市场网络的方式扩展，未来呈现逐渐分散的趋势。目前国内改性聚丙烯在汽车家电领域的应用占比超过 60%，成为行业发展的重要引擎。

改性塑料在汽车部位上的应用涵盖内外饰件、结构件和功能件，随着纤维增强技术的发展，特别是碳纤维复合材料的发展，甚至车身、底盘等都可以完全用改性塑料和复合材料制造。目前聚丙烯（PP）、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）、聚碳酸酯（PC）、聚甲醛（POM）、聚酰胺（PA）、聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）、聚氯乙烯（PVC）和加强型聚氨酯（PRT）等塑料都在汽车上得到了广泛的应用。在所有的车用塑料中，聚丙烯所占份额最高达 37%，其次是聚氨酯，占比 17.3%，ABS 树脂占 12.3%，复合材料占 11.5%。

车用改性塑料主要品种



数据来源：东航期货

聚丙烯新兴的需求开始发力且维持高速增长，虽占比较少，目前还没有形成主导，但仍值得关注。

免责声明

本研究报告由东航期货有限责任公司提供。

本研究报告中所提供的信息是本公司研究员根据国际和行业通行的准则以合法渠道获得，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。

本公司力求报告内容的客观、公正和完整，亦将根据市场变化随时补充、更正有关信息，但不保证在第一时间发布。本研究报告所提出的观点、结论和建议仅供投资者参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和研究员无关，本公司不承担因使用本研究报告而产生的任何责任。

本报告版权为东航期货有限责任公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式引用、复制、发行或以其他方式传播报告的全部或部分，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人所引证据之用，或其他用途。如经本公司书面许可引用、复制、发行或以其他方式传播本报告的，须注明出处为“东航期货有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

本公司对于本免责声明条款具有最终解释权。