

The map shows the geographical distribution of the four study areas within Hainan Province. Red arrows originate from a central point and point towards the locations of Lin Gao County, Haikou Longhua District, Wenchang County, and Baisha黎族自治县.

海南受降雨扰动，新胶释放受阻，原料收购价格止跌回升，叠加部分浓乳企业订单交付需求，进一步支撑原料收购价格偏强运行。浓乳供需偏紧问题需要依靠越南泰国胶顺利进口来缓解，在 6 月中下旬前浓乳价格或难以出现明显松动，胶水价格同样将受到此支撑。需求端的缩减更为明显，后期浓乳分流原料的预期较弱。

观点整理:

海南原料产出明显处于偏紧状态，受降雨影响，特别是傍晚连续性降雨导致无法割胶，5月节后原料价格持续走高。浓乳厂目前受原料影响被动挺价，下游对于浓乳成品高价接受意愿差。部分民营胶厂因原料短期和利润问题暂未开工，当前胶厂收高价原料主要为交付前期销售订单和保障工厂运行。

降雨影响下近期全岛日收胶量在 2000-3000 吨，目前工厂出的货基本已锁定下家，浓乳现货处于偏紧状态。全国供需缺口主要由于进口胶短缺造成，在泰国越南浓乳大量进口前，浓乳价格或继续坚挺。越南胶短缺问题或至少持续至 6 月中，需要等待降雨扰动结束恢复开

割，越南储罐建设较少，上量后可能会快速抛货。海南胶园长势良好，6月降雨扰动结束后，普遍存在快速上量预期，今年整体产量目标要高于2023年。

3) 下游需求疲软，低价货源存在刺激

今年下游需求表现疲弱，订单预期与去年基本一致，对于高价货源的抵触心理偏强。下游制品目前出口转弱，家用手套表现略好，发泡要比去年差，气球厂成品库存显著偏高，医用手套受保质期影响在2023年底之后陆续补库。对于11000元/吨以上的浓乳，下游制品企业停产或维持低开工，今年下游关键在于高价原料吞噬利润，低价货源或能刺激补库需求。

4) 割胶意愿弱持续影响原料供应

受胶价持续低迷影响近年新增种植面积较少，但海南树龄结构尚可，养护力度对原料产出影响较大，影响产出关键在于割胶工人短缺。目前割胶工主要以老年人为主，现在基本天黑开割，早上进行收胶。当前原料价格胶农会进行割胶，但对积极性刺激有限。作为战略物资，海南划定天然橡胶生产保护区红线，砍树需经政府许可批准，小农户普遍存在打药及减少养护加速胶树死亡的情况，从而转种其他经济作物如槟榔，但整体数量有限。今年槟榔供应继续偏紧，价格对于橡胶存在巨大优势，亩产值是橡胶20倍左右，旺产季节8-12月，后期存在胶工分流预期。

5) 浓乳厂或面临洗牌

利润以及政策双重因素或带来产业洗牌。前期多数胶厂预期5月会快速上量，大量销售订单面临交付压力，原料高企造成胶厂亏损。胶厂普遍存在噪音和气味污染问题，今年环保压力较大，部分民营企业难以投入大量资金进行有效整改。此外，政策上存在不确定性，或淘汰岛内落后产能。当前产能有往云南转移倾向，原料角度看云南更具竞争优势。





橡胶树



浓乳产线



干胶产线

调研企业信息汇总：

本次调研共走访 5 家民营橡胶企业和 1 家贸易商，分别是临高橡胶企业 A、白沙橡胶企业 B、屯昌橡胶企业 C、琼海橡胶企业 D、琼海橡胶企业 E、海口贸易商 F。其中包括岛内最大的民营浓乳企业。民营橡胶企业主要以生产浓乳为主，少部分工厂同时存在干胶产线，全岛约 26 家，目前民营厂的浓乳产能已经超过国营厂。

海南胶厂整体开工相对有限，主要在于降雨扰动，原料供应偏紧，浓乳工厂存在明显的抢收情况。海南民营浓乳厂受料高企影响被动挺价，普遍存在惜售情况，工厂库存相对偏低，生产主要以交付前期订单为主。

D1-上午 A 企业

产能负荷：

46 台离心机（32 台 460#、14 台 560#），胶水日耗约 350 吨，产出 140 吨浓乳，年产能 2.3 万吨，副产物含 10%胶清胶和等外胶。

库存：

成品容量 4500 吨，原料容量 1000 吨。出货一般存放至机稳达标，避免造成质量问题。

现状：

原料供应偏紧，周边工厂暂未开工，收胶能够保证。5 月 6 号开工，厂内满负荷生产，出货积极性弱，日均出货量在 5 个柜（22 吨/柜），5 月出了 150 吨。

D1-下午 B 企业

产能负荷：

36 台离心机（560#），胶水日耗约 390 吨，生产 176 吨浓乳，年产能 2.4 万吨，副产物含 10%胶清胶和等外胶，胶清胶外送加工。

库存：

成品容量 3000 吨，原料库容 900 吨，今年有库容扩建计划。目前暂无原料库存。

现状：

受原料短期影响，开工偏迟，5 月 15 号才开工，共出货 20 个柜。收两天胶水开一班，厂内成品库存同样较少。

D2-上午 C 企业

产能负荷：

72 台离心机（广重机，单台处理 8 吨胶水），胶水日耗 600 吨，生产 264 吨浓乳，年产能 4 万吨，副产物 10%胶清胶和等外胶，及少量标胶。计划年底再增加 48 台。

库存：

成品容量 7000 吨，原料容量 2000 吨，目前在扩建新车间，扩容后达到 1 万吨成品库容。

现状：

地理位置有优势，便于从周边区域收原料。原料维持备满状态，保证 3 天连续生产。工厂满负荷生产，目前成品库存 2000-3000 吨，滚动出货。近期订单表现尚可。

D2 下午 D 企业

产能负荷：

61 台离心机（460#），胶水日耗 488 吨，产出 220 吨浓乳，产能 4 万吨。

库存：

成品库容 5000 吨

现状：

目前是满负荷生产，4 月 10 号正常开工。近期收胶量不大，暂时压着库存不出货。

D3 上午 E 企业

产能负荷：

49 台离心机 (460#, 控产下单台处理 7 吨胶水), 产出 167 吨浓乳, 主要是低氨浓乳。干胶产线已外包, 产能在 8000-10000 吨。

库存:

成品库容 3000 吨

现状:

4 月 22 号正常开工, 目前是浓乳停工, 原料短缺状态, 库存成品以卖空。

D3 下午 F 贸易商

该企业以传统贸易为主, 主营浓乳业务, 涉及部分干胶。

同时拥有自己的胶厂, 生产天然胶乳为主, 还有少量的 5 号及 10 号标准胶, 离心机 26 台 (22 台 460#, 4 台 560#), 浓乳产能约 1.5 万吨, 目前尚未开工。