

产业全景图图谱分析与洞察 | 2021/05



2021年高性能塑料产业全景图 图谱分析与洞察

Panorama Analysis and Insight of High-Performance Plastics Industry in 2021

2021年の高性能プラスチック産業のパノラマ地図分析と洞察

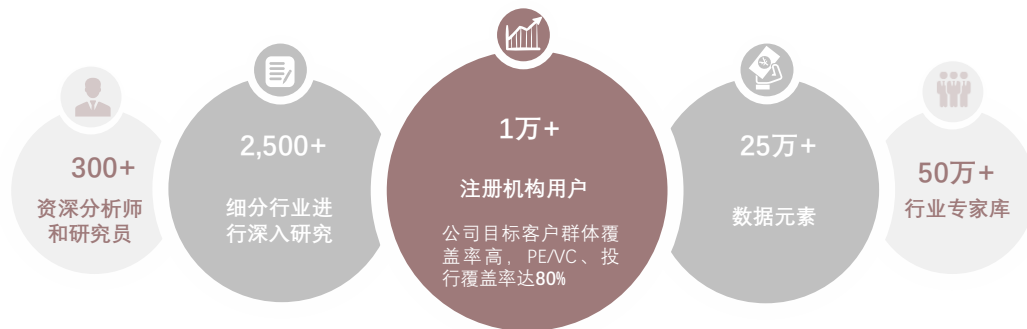
报告标签：新材料、高分子聚合物、合成树脂、高性能塑料、
塑料改性、可降解塑料、限塑令、助剂

主笔人：游浩坤

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

头豹研究院简介

- ◆ 头豹研究院是中国大陆地区首家B2B模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- ◆ 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务

报告阅读渠道



图说



表说



专家说



数说

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报

头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群



详情咨询



客服电话

400-072-5588



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：18916233114

李女士：18049912451

概览摘要

中国系塑料消费大国，总消费量约占全球15%，2020年全年累计产量达7,603.2万吨。作为应用层面最广的材料之一，塑料的种类和型号超过百种，其化学和物理属性的差异决定了具体的应用场景和制品生产形态。

随着中国经济结构化转型下各产业迎来产业升级以及环境问题日益严峻下绿色概念政策频出，中国塑料产业进入了转型发展阶段，通过对传统塑料进行改性，生产满足当前社会需求的高性能塑料材料。本报告将聚焦高性能塑料产业链进行深度分析。

■ 中游企业采取差异化战略实现错位竞争

中游企业资质及规模较上游企业有明显差距，多以民营企业经营为主。业务布局方面，企业一方面通过横向多元化战略拓展增强企业竞争力，例如研发新型高性能塑料母粒抢占细分市场。另一方面，企业通过纵向整合上游精细化工、树脂加工或者下游制品加工环节实现产业资源整合，进而提升企业的竞争力。

■ 化工及塑料母粒生产企业纵向整合产业链具备较强优势

化工企业较石油化工一体企业在向高性能塑料中下游整合的过程中业务关联性更强，具备更大整合优势和驱动力。而中游母粒生产企业因具备初级材料生产能力，为了控制成本或加强中下游协同能力，在纵向产业链整合方面同样具备优势和较强的驱动力。因此从发展趋势来看，未来产业链一体化经营存在较大可能性，或由上游石化环节的纯化工龙头企业或中游高性能塑料母粒生产企业率先实现。

■ 中游企业规模持续收缩，市场集中度有望继续提升

通过统计以从事相关关键词为主营业务的新增企业数量，可以看出从事“塑料粒子”业务的新增企业增速由2017年的32%下跌至-65%。鉴于高性能塑料粒子细分行业仍处于发展上升阶段，新增企业数量的减少体现了外部企业进入意愿的降低。侧面反映了行业进入门槛的提高，市场集中度预计将进一步提升，利好母粒生产环节头部企业经营。

目录

◆ 中国高性能塑料行业发展现状	-----	08
• 定义及分类	-----	08
◆ 中国高性能塑料产业链全景分析	-----	09
• 全产业链图谱	-----	09
• 石化及合成树脂	-----	10
• 高性能塑料母粒	-----	11
• 塑料加工制品	-----	12
• 产业链整合情况	-----	13
• 价格传导能力分析	-----	14
• 议价能力分析	-----	15
◆ 方法论	-----	16
◆ 法律声明	-----	17

目录

◆	Developing Situation	-----	08
	• Definition and Classification	-----	08
◆	Panoramic Analysis of Industrial Chain	-----	09
	• Whole Industrial Chain Map	-----	09
	• Petrochemical and Synthetic Resins	-----	10
	• High Performance Plastic Masterbatch	-----	11
	• Industrial Chain Integration	-----	12
	• Analysis of Price Transmission Power	-----	13
	• Bargaining Power Analysis	-----	14
◆	Methodology	-----	15
◆	Legal Statement	-----	16

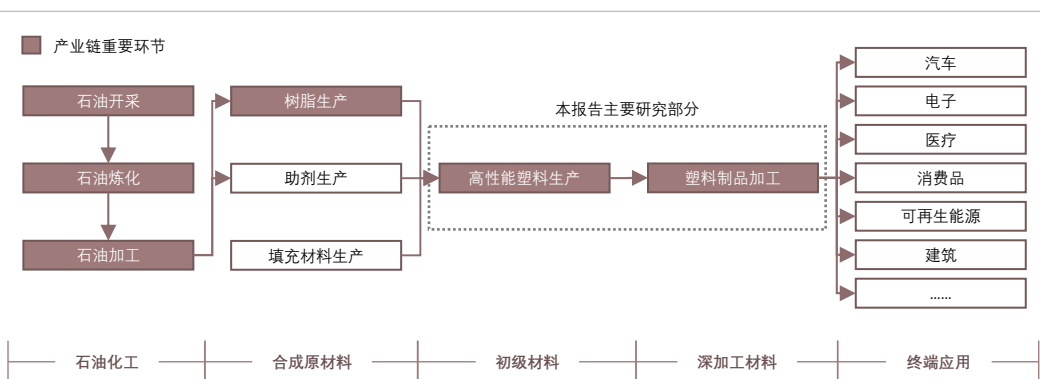
名词解释

- ◆ **树脂**：指受热后有软化或熔融范围，软化时在外力作用下有流动倾向，常温下是固态、半固态，有时也可以是液态的有机聚合物。
- ◆ **助剂**：在工业生产中，为改善生产过程、提高产品质量和产量，或者为赋予产品某种特有的应用性能所添加的辅助化学品。又称添加剂。
- ◆ **PP**：聚丙烯，是丙烯通过加聚反应而成的聚合物。系白色蜡状材料，外观透明而轻。
- ◆ **ABS**：指丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，是一种强度高、韧性好、易于加工成型的热塑型高分子结构材料，又称ABS树脂。
- ◆ **PBT**：聚对苯二甲酸丁二醇酯，又名聚对苯二甲酸四次甲基酯，简称PBT。
- ◆ **MDI**：由异氰酸酯与多元醇及其配合助剂合成的聚氨酯材料，以其优异的性能、繁多的品种、广阔的用途，在众多的合成材料中独树一帜，成为当今发展速度最快的材料之一。
- ◆ **PTA**：是石油产品对二甲苯和氧气在一定条件下反应的生成物。PTA是白色粉末，是生产聚酯的原料。
- ◆ **精细化工**：精细化工是当今化学工业中最具活力的新兴领域之一，是新材料的重要组成部分。
- ◆ **LCP**：一种新型的高分子材料，在熔融态时一般呈现液晶性。
- ◆ **中间体**：又称有机中间体。是用煤焦油或石油产品为原料以制造染料、农药、医药、树脂、助剂、增塑剂等中间产物。

中国高性能塑料行业发展现状——定义及分类

传统塑料产业属于石油化工下游的重要基础材料产业之一，应用层面广泛。而高性能塑料作为传统塑料衍生产业或将替代其成为未来生产活动的重要基础材料选择之一

高性能塑料产业链构成



高性能塑料分类方式汇总

按种类划分	按应用领域划分	按功能划分
PE	汽车	增强改性
PP	电子	增韧改性
PVC	电气	塑料合金
EPS	医疗	阻燃改性
ABS	消费品	纳米复合改性
PMMA	可再生能源	耐老化改性
PET	建筑	功能改性
PBT	工业设备	
PA	运输	
PC		
POM		
PCT		
PPS		
TPV		
PLA	
ASA	
EVA		
PPE		
AES		
AS		
.....		

来源：头豹研究院编辑整理

■ 高性能塑料产业系传统塑料产业升级衍生而来

传统塑料行业属于石油化工下游的主要产业之一，其与橡胶同属高分子材料板块。生产环节上，塑料是由五个步骤生产而来。具体包括了石化原料开采、精炼、裂化、聚合、加工。其中大型石化企业多具备从开采、炼化、加工、树脂生产等一体化经营实力，同时还具备相关化工衍生品如化工助剂的生产能力。在此基础上，中下游企业通过采购合成树脂及相关化工原料进行塑料粒子及制品的生产加工。

随着中国经济结构化转型下各产业迎来产业升级以及环境问题日益严峻下绿色概念政策频出，中国塑料产业进入了转型发展阶段，通过对传统塑料进行改性，生产满足当前社会需求的高性能塑料材料。本报告将聚焦高性能塑料产业链进行深度分析。

■ 行业具有工业原材料属性，产品差异化程度高

中国系塑料消费大国，总消费量约占全球15%，2020年全年累计产量达7,603.2万吨。作为应用层面最广的材料之一，塑料的种类和型号超过百种，其化学和物理属性的差异决定了具体的应用场景和制品生产形态。高性能塑料作为塑料衍生行业与传统塑料行业具有较高的重合性，因此可以按照种类划分（如改性PP、改性ABS、改性PBT等）；按照应用领域划分（车用高性能塑料、电子电气高性能塑料等）；或者按照功能划分（物理增强、阻燃、绝缘、抗老化等）。

中国高性能塑料产业链全景分析——全产业链图谱

中国高性能塑料行业上游石化产业发展成熟度高，企业体量普遍较大。中下游企业多聚焦于特定赛道专项发展

中国高性能塑料行业全产业链图谱



备注：产业链上中下游主要按照材料形态划分，上游以石化原材料生产为主，中下游分别负责高性能塑料初级、终极状态的加工生产
列表企业多选自各细分赛道优秀代表型企业，筛选逻辑依照资本规模、上市情况、产品及业务定位等维度综合得出（加星为上市企业）
数据更新至2021年5月24日

来源：企查查，企业官网，各企业年报，头豹研究院编辑整理

中国高性能塑料产业链全景分析——石化及合成树脂

上游石化产业发展成熟度高且行业壁垒较高。预计随着中国化工产业开启产业升级，市场集中度将进一步提升并带动头部企业业绩逐步改善

石化及合成树脂环节典型上市企业关键指标汇总

典型企业	上市板块	企业背景	业务竞争力	2020年营收净利润	净利润同比增速	核心优势及亮点
中国石油【601857】	沪主板	国有投资或控股		190.0亿元	-58.39% ▼	石油化工行业全产业链覆盖
中国石化【600028】	沪主板	国有投资或控股		329.2亿元	-42.43% ▼	石油化工行业全产业链覆盖
中国海油【00883.HK】	港股通	国有投资或控股		249.6亿元	-59.10% ▼	石油化工行业全产业链覆盖
万华化学【600309】	沪主板	国有投资或控股		100.4亿元	-0.87% ▼	MDI产能全球领先
恒力石化【600346】	沪主板	自然人投资或控股		134.6亿元	34.28% ▲	全球最大产能的PTA生产工厂之一
北元集团【601568】	沪主板	国有投资或控股		16.8亿元	1.43% ▲	聚氯乙烯生产规模位于行业第三
中泰化学【002092】	深主板	国有投资或控股		1.5亿元	-61.89% ▼	建成中国少有的氯碱化工完整产业链企业
中化国际【600500】	沪主板	国有投资或控股		3.1亿元	-35.57% ▼	以精细化工为主实现了产业整合

备注：业务竞争力根据企业在高性能塑料行业的纵向产业整合情况、横向多元化布局情况以及业务规模等维度综合评价得出

■ 上游石油及化工环节发展成熟度高，头部企业产业链整合优势显著

根据整理出的部分上游企业名单可以看到，多数企业具备国资背景且在主板上市。头部企业如中国石油、中国石化等体量及规模优势显著。鉴于中国石化行业发展成熟度高且战略意义重大、预计该细分赛道马太效应将继续增强。例如中化集团与中国化工的联合重组事件将进一步推动该产业资源向头部聚集，行业壁垒将持续提升。

同时，受疫情以及供给端结构化过剩影响，中国石油及化工主要企业业绩表现呈现下滑趋势，短期内难以得到改善。但随着各企业相关技术实力及产品竞争力的同步提升，中资化工企业将有望抢占海外龙头企业（杜邦、陶氏等）市场份额，进而推动本土企业业绩改善。

来源：企查查，企业官网，各企业年报，头豹研究院编辑整理

中国高性能塑料产业链全景分析——高性能塑料母粒

中游企业通过横向多元化业务拓展以及纵向资源整合形成了差异化的业务部署及企业优势，预计中游企业盈利能力将在相关利好政策的促进下持续维持良好水平

高性能塑料母粒环节典型上市企业关键指标汇总

典型企业	上市板块	企业背景	业务竞争力	2020年营收净利润	净利润同比增速	核心优势及亮点
金发科技【600143】	沪主板	自然人投资或控股		45.9亿元	268.64% ▲	石化+母粒+制品多元化布局
普利特【002324】	深主板	自然人投资或控股		4.0亿元	139.99% ▲	中国首家LCP材料国产化供应商
道恩股份【002838】	深主板	自然人投资或控股		8.6亿元	414.51% ▲	动态全硫化热塑性弹性体国产化替代
会通股份【600309】	科创板	自然人投资或控股		1.8亿元	67.38% ▲	母粒环节多元化布局
国恩股份【002768】	深主板	自然人投资或控股		7.3亿元	84.54% ▲	母粒+制品+复合材料多元化布局
宝丽迪【300905】	创业板	自然人投资或控股		1.0亿元	3.71% ▲	中国纤维母粒领先生产企业之一
美联新材【300586】	创业板	自然人投资或控股		0.4亿元	-53.48% ▼	中国少数具备白色、黑色、彩色、功能母粒生产能力的企业
聚石化学【688669】	科创板	自然人投资或控股		1.6亿元	60.33% ▲	改性助剂+母粒+制品多元化布局

备注：业务竞争力根据企业在高性能塑料行业的纵向产业整合情况、横向多元化布局情况以及业务规模等维度综合评价得出

■ 中游企业采取差异化战略实现错位竞争

根据整理出的部分中游企业名单可以看到，企业资质及规模较上游企业有明显差距，多以民营企业经营为主。业务布局方面，企业一方面通过横向多元化战略拓展增强企业竞争力，例如研发新型高性能塑料母粒抢占细分市场。另一方面，企业通过纵向整合上游精细化工、树脂加工或者下游制品加工环节实现产业资源整合，进而提升企业的竞争力。

从宏观环境来看，高性能塑料中游环节景气度良好，企业净利润同比呈现较高增长幅度，未见疫情带来的负面影响。预计随着相关利好高性能塑料产业发展的环保政策的提出，中游企业盈利能力将继续维持良好水平。

来源：企查查，企业官网，各企业年报，头豹研究院编辑整理

中国高性能塑料产业链全景分析——塑料加工制品

下游塑料加工环节预计难以出现综合性跨产业生产企业，但企业通过在主业基础上向关联性强的相关赛道延伸或是良好经营策略之一

塑料加工制品环节典型上市企业关键指标汇总

典型企业	上市板块	企业背景	业务竞争力	2020年营收净利润	净利润同比增速	核心优势及亮点
金发科技【600143】	沪主板	自然人投资或控股	■■■■■	45.9亿元	268.64% ▲	石化+母粒+制品多元化布局
世纪华通【002602】	深主板	自然人投资或控股	■■■■□	29.46亿元	28.92% ▲	成功引进海外先进塑化配件加工设备
双星新材【002585】	深主板	自然人投资或控股	■■■■□	7.2亿元	315.33% ▲	中国复合膜片材料月产量领先
国恩股份【002768】	深主板	自然人投资或控股	■■■■□	7.3亿元	84.54% ▲	母粒+制品+复合材料多元化布局
永新股份【002014】	深主板	自然人投资或控股	■■■■□	3.0亿元	12.60% ▲	中国塑化包装行业龙头企业之一
雄塑科技【300599】	创业板	自然人投资或控股	■■■■□	2.1亿元	-9.11% ▼	中国管材行业领先企业之一
王子新材【002735】	深主板	自然人投资或控股	■■■■□	0.9亿元	57.52% ▲	多元化布局绿色环保塑料制品行业
中英科技【300936】	创业板	自然人投资或控股	■■■■□	0.6亿元	21.12% ▲	高频覆铜板成功实现国产化替代

备注：业务竞争力根据企业在高性能塑料行业的纵向产业整合情况、横向多元化布局情况以及业务规模等维度综合评价得出

■ 下游企业普遍聚焦单一应用市场开拓产品布局

根据整理出的部分下游企业名单可以看到，下游与中游企业情况类似，多以民营企业经营为主，多数企业规模及体量较小。业务布局方面，除部分企业如金发科技、国恩股份等是由中游向下拓展而来之外，其余多数企业为下游单一赛道布局策略，通过聚焦于高性能膜产品（双星新材）、包装材料（永新股份）、管材（雄塑科技）等逐步发展成为相应细分赛道的主要参与企业。

鉴于各应用领域特征差异明显，采取单一赛道经营策略将有利于控制成本并提高经营效率，但天花板将取决于细分赛道市场空间大小。因此企业通过在明确主业且发展成熟后向关联性强的相关赛道延伸（绿色环保系列等）或是良好经营策略之一。

来源：企查查，企业官网，各企业年报，头豹研究院编辑整理

中国高性能塑料产业链全景分析——产业链整合情况

中国高性能塑料产业链一体化经营存在较大可能性，或由上游石化环节的纯化工龙头企业或中游高性能塑料母粒生产企业率先实现

中国高性能塑料产业典型企业产业链整合情况，2021年6月

企业	石油开采	化工原料	通用树脂	添加剂	高性能塑料母粒	塑料加工制品
中国石油						
中国石化						
中国海油						
万华化学						
恒力石化						
北元集团						
中泰化学						
中化国际						
金发科技						
普利特						
道恩股份						
会通股份						
国恩股份						
宝丽迪						
美联新材						
聚石化学						
世纪华通						
双星新材						
永新股份						
雄塑科技						
王子新材						
中英科技						

备注：产业链整合情况参考各企业年报、公司官网、经营范围等公开信息得出，头豹研究院具有最终解释权

■ 企业已布局环节

■ 化工及塑料母粒生产企业纵向整合产业链具备较强优势

通过罗列各环节典型企业进行分析可以看出，自上而下的产业链整合较自下而上更为普遍。主要原因包括（1）上游石油化工企业规模庞大，业务版图覆盖面广；（2）化工产品生产相比于塑料制品加工门槛更高，自下而上整合具备较高技术门槛。

其中化工企业（万华化学、中化国际等）较石油化工一体企业（中国石油等）在向高性能塑料中下游整合的过程中业务关联性更强，具备更大整合优势和驱动力。而中下游母粒生产企业因具备初级材料生产能力，为了控制成本或加强中下游协同能力，在纵向产业链整合方面同样具备优势和较强的驱动力。因此从发展趋势来看，未来产业链一体化经营存在较大可能性，或由上游石化环节的纯化工龙头企业或中游高性能塑料母粒生产企业率先实现。

来源：企查查，企业官网，各企业年报，头豹研究院编辑整理

中国高性能塑料行业深度分析——价格传导能力分析

中国高性能塑料各产业链环节净利润增长及毛利率变化情况在2020年国际油价下跌背景下呈现不同走势，因此认为各环节价格传导能力有限，中游表现较为出色

中国高性能塑料产业典型企业业务毛利率变化情况，2018-2020年

	中国石油	中国石化	中化国际	中化国际	万华化学	恒力石化	陕西北元	中泰化学	鸿达兴业	鸿达兴业	新疆天业	沃特股份	金发科技	聚石化学	道恩股份	会通股份	会通股份	国恩股份	中英科技	双星新材	永新股份	雄塑科技	王子新材
2020	26.03%	11.41%	19.94%	29.15%	27.33%	26.36%	22.43%	28.68%	38.56%	21.96%	29.07%	34.43%	26.17%	25.72%				23.75%	45.71%	19.21%	23.29%	23.49%	22.86%
2019	26.70%	8.34%	21.31%	37.35%	28.39%	24.33%	22.99%		32.08%	18.13%		16.87%	19.44%	20.71%	16.91%	13.45%	17.98%	17.32%	48.50%	12.63%	23.66%	25.85%	21.18%
2018	29.42%	4.94%	28.35%	32.18%	34.35%		20.54%	27.09%	30.41%	18.52%		16.24%	15.58%	14.59%	17.46%	11.24%	12.51%	18.73%	48.07%	16.64%	20.94%	24.06%	24.36%
大类	石油化工						通用树脂						高性能塑料母粒						塑料加工制品				
具体分类	石油化工	化工	高性能材料及中间体行业	聚合物添加剂	化工	化工	聚乙烯	聚丙烯	化工	新材料	聚乙烯树脂	塑料新材料	改性塑料	改性塑料	橡胶及塑料制品	聚烯烃材料	工程塑料	改性材料	高频覆铜板	聚酯薄膜	橡胶及塑料	橡胶及塑料	塑料包装

备注：企业分类按照产业链图谱划分，具体分类（业务）或存在重合，头豹研究院具有最终解释权

中国高性能塑料行业各环节景气程度，2020年

	企业	净利润增长情况
上游典型企业	中国石化	负增长
	中国石化	负增长
	中海油	负增长
	万华化学	正增长
	恒力石化	正增长
	北元集团	正增长
中游典型企业	中泰化学	正增长
	中化国际	正增长
	金发科技	正增长
	普利特	正增长
	道恩股份	正增长
	会通股份	正增长
下游典型企业	国恩股份	正增长
	宝丽迪	正增长
	美联新材	正增长
	聚石化学	正增长
	世纪华通	正增长
	双星新材	正增长
	永新股份	正增长
	雄塑科技	正增长
	王子新材	正增长
	中英科技	正增长

□ 正增长 □ 负增长

来源：企查查，各企业年报，头豹研究院编辑整理

■ 各环节价格传导能力有限，产业链上下游承压

从左图可以看出，2020年石化行业典型企业中多数的业绩出现了负增长，包括中国石化行业龙头企业中石油、中石化、中海油，净利润跌幅约30%-60%。而与此同时，中下游企业却处于业绩正增长阶段，最高净利润涨幅约400%。结合2020年国际油价跌幅达33%可以看出，上游石化行业业绩受损之下，中下游环节景气度未发生较大改变，上游价格波动未有传导并显著影响中下游企业经营。毛利方面，石油、化工、树脂等环节典型企业在2019-2020年间基本保持平稳水平，但从事塑料生产及加工的典型企业毛利出现显著增长。下游单一塑料制品加工企业因所处行业环境差异较大故无法进行讨论。整体来看，中游环节表现较为出色。

■ 中游企业利润具有较大增长空间，业绩波动幅度大

2018-2020年间中国高性能塑料行业中游母粒生产企业利润水平持续提升，一方面因为上游原材料成本降低，另一方面得益于高性能塑料行业需求的持续提升。鉴于中游市场环境短期内未发生明显变化，相关企业利润水平有望继续提升。

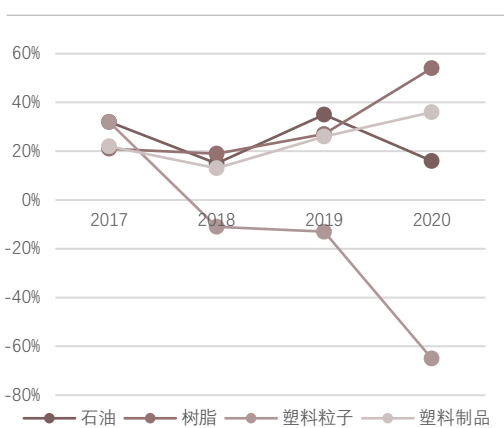
■ 下游企业利润差异显著，波动幅度小

相比之下，下游企业利润水平差异显著。从事电子塑料制品加工的中英科技毛利高达45%左右，而从事薄膜、管材、包装等塑料制品加工的企业毛利仅为20%左右。若所处行业供需关系未发生较大改变，其塑料制品加工利润预计将无法随中游景气程度改变而提升，因此市场整体波动幅度较小。

中国高性能塑料行业深度分析——议价能力分析

中国高性能塑料产业链各环节中，塑料粒子市场壁垒正持续提升，议价能力有望进一步改善。实现产业链一体化经营的企业将具备更佳的议价能力和综合竞争力

主要赛道新增企业增速变化情况，2017-2020年



备注：上图根据关键词统计得出，仅能代表新增企业数量整体变化趋势

典型企业主要客户及供应商销售额及采购额占比汇总，2020年

典型企业	企业标签	供应商 CR5	客户 CR5	分析
中国石化	石油+化工一体化	45.2%	10.1%	下游议价能力强
北元集团	化工经营企业	46.2%	34.8%	议价能力不足
宝丽迪	高性能母粒经营企业	37.3%	30.1%	议价能力不足
王子新材	制品经营企业	19.0%	56.5%	上游议价能力强
雄塑科技	制品经营企业	37.1%	8.2%	下游议价能力强
中英科技	制品经营企业	74.66%	58.35%	议价能力不足
金发科技	产业链多环节覆盖	18.0%	8.4%	上下游议价能力强
万华化学	产业链多环节覆盖	18.9%	7.4%	上下游议价能力强

■ 中游企业规模持续收缩，市场集中度有望继续提升

通过统计以从事相关关键词为主营业务的新增企业数量，可以看出从事“塑料粒子”业务的新增企业增速由2017年的32%下跌至-65%。鉴于高性能塑料粒子细分行业仍处于发展上升阶段，新增企业数量的减少体现了外部企业进入意愿的降低。侧面反映了行业进入门槛的提高，市场集中度预计将进一步提升，利好母粒生产环节头部企业经营。

与此同时，随着该环节市场格局的改变，中游生产企业规模持续提升下其议价能力将继续增强。而树脂、塑料制品环节新增企业增速仍在持续上升，其新进者数量的增加预计将削弱行业整体议价能力。

■ 高性能塑料产业链一体化经营企业具备良好议价优势

从前五大供应商及客户的采购额（销售额）占比数据可以了解到，中国石化作为石油化工一体化经营的上游龙头企业对下游议价能力较高，而业务覆盖相对单一的北元集团、宝丽迪等对上游及下游议价能力都表现较弱。下游制品加工企业因客户对象不同议价能力差异明显。

通过对比金发科技、万华化学两家产业链一体化经营程度较高的企业可以看出，其对供应商及客户的议价能力显著高于企业同行企业，在行业内具有较好竞争力。

来源：企查查，各企业年报，头豹研究院编辑整理

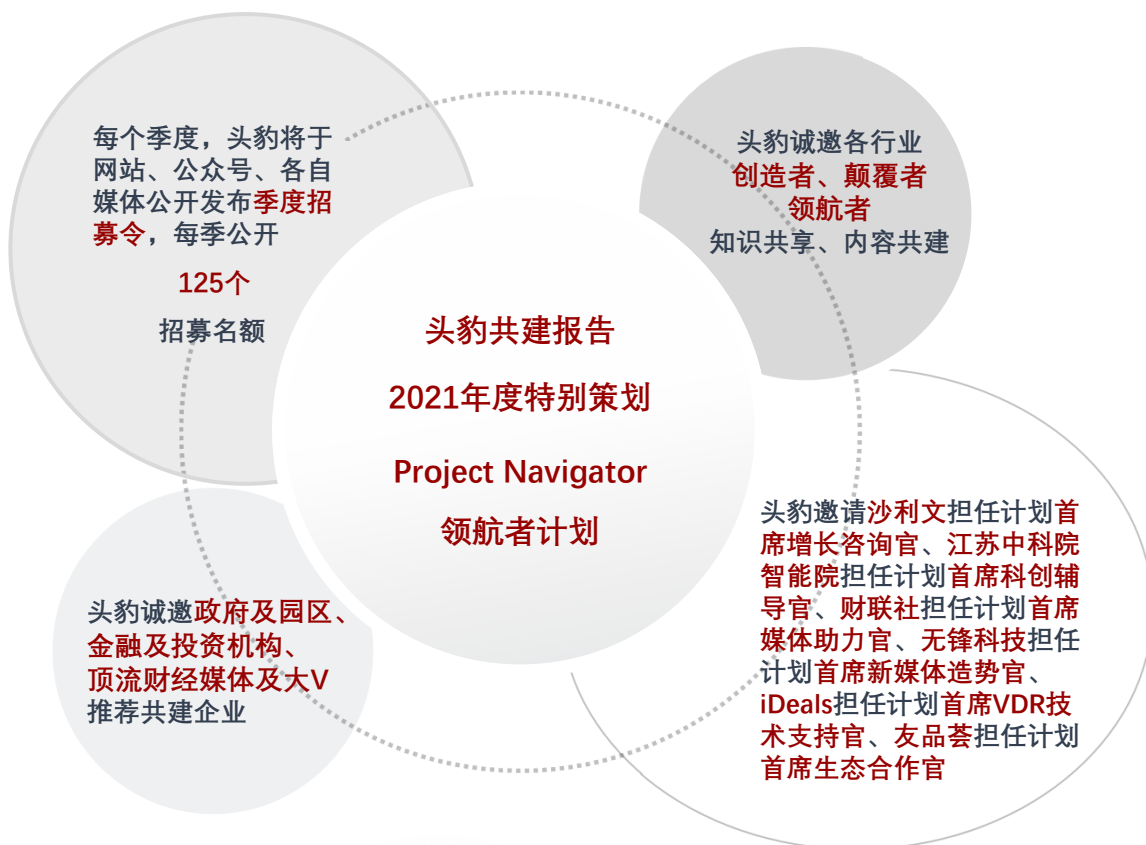
方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从高分子聚合物、合成树脂、高性能塑料等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

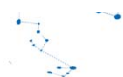
法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

头豹 Project Navigator 领航者计划介绍

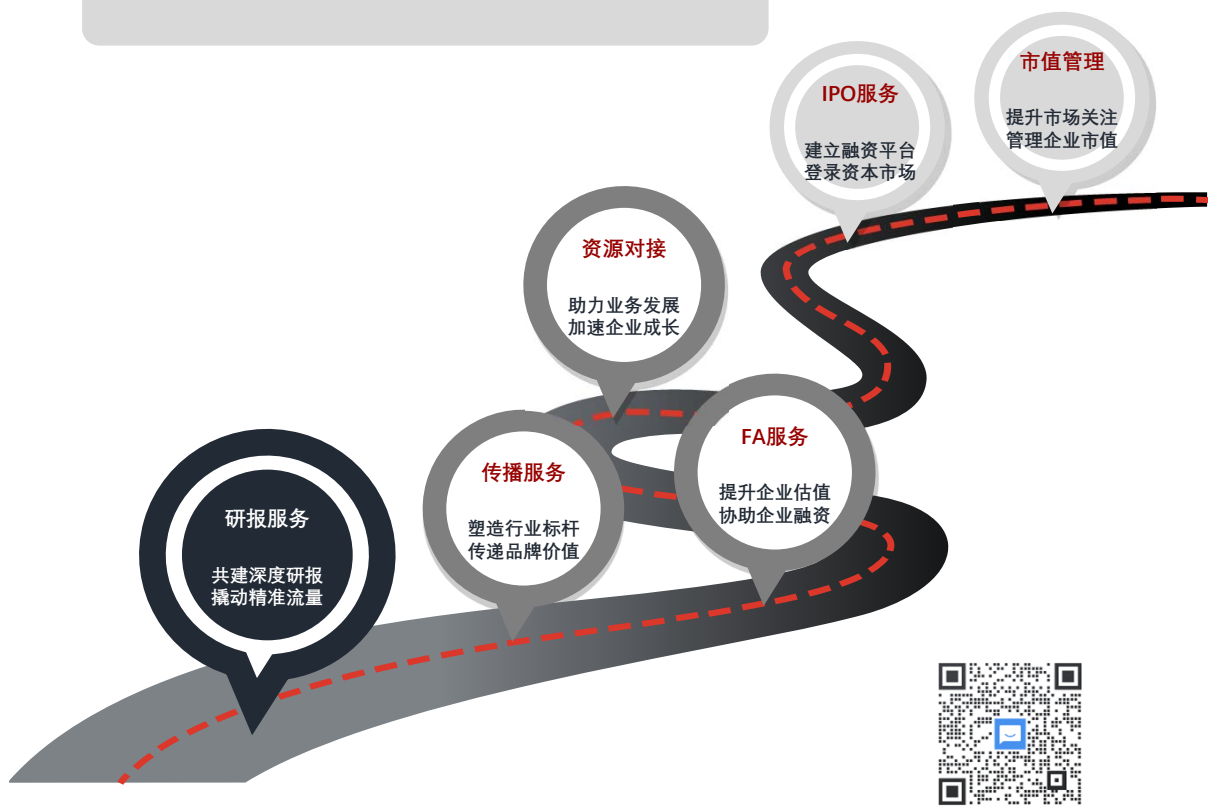


备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。



头豹 Project Navigator 领航者计划与商业服务

- 头豹以**研报服务**为切入点，根据企业不同发展阶段的资本价值需求，以**传播服务、FA服务、资源对接、IPO服务、市值管理**为基础，提供适合的**商业管家服务解决方案**

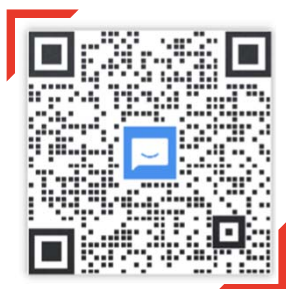


备注：活动解释权均归头豹所有，活动细则将根据实际情况作出调整。

扫描上方二维码
联系客服报名加入

读完报告有问题？

快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码
即刻联系你的智能随身专家

