一、中国聚丙烯（PP）市场现状

聚丙烯，即PP,是丙烯
通过加聚反应而成的聚合物，可广泛应用于服装、毛毯等纤维制品、医疗器械、汽车、自行车、零件、输送管道、化工容器等生产，也可用于食品、药品包装。PP是第二大通用合成树脂，占合成树脂总消费量的 30%左右，并认为是五大合成树脂中最有发展潜力的品种，行业覆盖面极广，在汽车工业、家用电器、电子、包装及建材家具等方面具有广泛的应用。

中国聚丙烯的供需差
距较大，近年来，大多数新的大型炼油、乙烯
联产项目和煤烯烃项目都配备了聚丙烯装置，使得中国聚丙烯产大幅度增加。

以往中国聚丙烯生产主要是通过油制烯烃
获取，几年来，随着煤制烯烃、气制烯烃的迅速发展，中国聚丙烯制取已经形成了油制、煤制、气制竞争发展的格局，原料的多元化为行业的独立、健康发展提供了更加良好的环境条件。

2021年中国聚丙烯原料来源产能占比

资料来源：智研咨询整理

2015年-2021年，中国聚丙烯年产能呈逐年增加的趋势。2020年，由于疫情影响，人们对口罩需求度剧增，市场对聚丙烯的需求度上升，中国聚丙烯年产量上升至3554万吨，中国聚丙烯产能不足。2021年，当疫情形势有所缓解时，市场对聚丙烯需求度降低，因此中国聚丙烯2021年总产量下降至2860万吨，中国聚丙烯市场出现产能过剩。

2015年-2021年中国聚丙烯产能产量

资料来源：公司年报、智研咨询整理

从企
业的产量
分布看，中国聚丙
烯生产企业分布较为分散。在聚丙烯
行业中，东华能源、中煤能源
和宝丰能源三家上市企业所占中国2021年聚丙烯生产总量的比例达8.57%。这以说明在中国聚丙烯生产行业中，这三家企业属于该行业的龙头企业。

2021年中国聚丙烯企业产量分布

资料来源：公司年报、智研咨询整理

二、市场龙头企业对比：东华能源VS中煤能源VS宝丰能源

中国聚丙烯行业中规模较大的公司有东华能源股份有限公司、中国中煤能源集团有限公司和宁夏宝丰能源集团股份有限公司。这三家企业皆位于矿产资源丰富或海运便利的省份。

中国聚丙烯行业龙头企业简介

资料来源：智研咨询整理

东华能源主要通过气制烯烃的方式聚合成聚丙烯；中煤能源和宝丰能源则都是通过煤制烯烃的方式来得到聚丙烯。

各企业工艺流程对比图

资料来源：智研咨询整理

2021年，在多重因素的影响下，中国烯烃生产三大原材料价格都经历了大幅度上涨，期间价格高点与低点相比，石油、乙烷和丙烷
的价格几近翻倍，动力煤
价格翻了近两倍；年末，石油、乙烷和丙烷的价格仍然维持在相对高位，动力煤价

格在国家的扩大供给政策调控下，已快速回落到相对低位。2021年烯烃行业成本同比普遍上涨，而煤制烯烃
企业虽经历了更大幅度的原料煤价格波动，但相比油制烯烃和气制烯烃企业，仍然保持成本优势。

2021年各工业路线（即不同原料）制烯烃成本比较

资料来源：公司年报、智研咨询整理

2021年东华能源聚丙烯生产能力为180万吨/年，较2020年产能增长一倍；中煤能源2021年聚丙烯、聚乙烯
设计产能有120万吨/年，产能利用率高达111%；2021年宝丰能源拥有生产聚丙烯60万吨/年的能力。

企业的年产量数据可以一定程度上反映企业规模的大小。从数据来看，东华能源的聚丙烯年产量更高，且呈上升趋势。2021年东华能源的年产量为110.16万吨，中煤能源为72.4万吨，宝丰能源为62.5万吨。其中，东华能源年产量最高，同比增加20.28%；中煤能源同比增加0.42%；宝丰能源同比增加20.28%。

2020年与2021年各企业聚丙烯年产量对比

资料来源：公司年报、智研咨询整理

东华能源2021年营业收入为85.50亿元，较2020年营业收入增加29.79%，营业成本较上年增涨了43.38%。中煤能源2021年营业收入为55.23亿元，较上年增长13.85%，营业成本较上年增涨了62.4%。宝丰能源2021年聚丙烯营业收入为115.19亿元，营业成本较上年增涨了53.99%。

企业年销量可从侧面反映该企业在聚丙烯行业中的市场占比大小。2021年，东华能源聚丙烯年销量为109.51万吨，中煤能源为72.8万吨，宝丰能源为62.42万吨。其中，只有东华能源聚丙烯年销量呈正相关变化，同比增长16.17%，中煤能源同比减少了0.14% ，宝丰能源同比减少了1.53%。三家企业2021年聚丙烯销售总量为244.73万吨，同比增长6.15%。三家企业，东华能源与中煤能源2021年聚丙烯年产量与年销量相差不大，宝丰能源2021年聚丙烯年销量与年产量相差47.74万吨。

2020年与2021年企业聚丙烯销量（万吨）对比

资料来源：公司年报、智研咨询整理

2021年中国聚丙烯产能增加出现小高峰，新增产量690万吨，比上年增长15.7%；市场需求出现结构性变化，2021
年，中国表观消费量基本持平，对外依存度有所降低。

2021年，东华能源聚丙烯销售均价为7807.60 元/吨，同比增加11.73%；中煤能源聚丙烯销售均价为6655元/吨，同比销售单价上浮14%；宝丰能源聚丙烯销售均价为18453.97元/吨，同比上涨26.87%，这是这三家企业中价格上涨幅度最高的企业，由此影响其2021年聚丙烯销量同比下降幅度最大。

2020年与2021年企业聚丙烯销售均价（元/吨）对比

资料来源：公司年报、智研咨询整理

2021年，这三家企业聚丙烯销售均价为11282.86元/吨，同比上涨20.08%。经统计，2021年，中国烯烃行业销售价格受原料价格上涨影响，价格上升，期间聚乙烯、聚丙烯价格平均涨幅在10%-20%；其中3月份与10月份经历了两次价格高峰，价格涨幅达到30%以上。

推动中国烯烃价格上升的主要因素是原料价格上涨，虽然煤制烯烃具有成本优势，但由于油制烯烃在中国烯烃产能和产量中占比仍然最高，因此，石油价格的上涨对烯烃价格的上升仍然具有较强的支撑和推动；但从原料价格与烯烃价格的相关性看，由于烯烃原料的多元化，石油与烯烃价格的相关性有所降低，市场供求对烯烃价格的影响有所上升，成本管理较好的企业优势更加明显。

由于石油价格仍未降温，受成本影响，2022年中国聚丙烯市场价格可能仍会呈上涨趋势。

东华能源、中煤能源、宝丰能源未来皆希望向绿色、高端、综合的产业方向发展。

2021年企业未来发展战略

三、结论

在聚丙烯行业中，年产能、年产量、年营业收入及年销量皆可反映企业实力，龙头企业年销售均价波动则可反映该行业年销售价格波动。

通过对主要因素的对比分析，东华能源无论是产能、产量、收入还是销量皆高于中煤能源和宝丰能源，因此，在聚丙烯行业中，东华能源属于该行业中的龙头企业之一，企业实力更强，且发展也更好。中煤能源虽各项数据皆相对较低，但该企业2021年间在聚丙烯行业发展平稳。相对来说，宝丰能源2021年聚丙烯销量下降幅度过大，需要警惕。

东华能源VS中煤能源VS宝丰能源主要因素对比分析

资料来源：智研咨询整理

综合分析情况，2021年，中国聚丙烯行业受原料价格上涨影响，聚丙烯价格上升，且平均涨幅在10%-20%，且由于2022年石油价格仍未回降，因此，2022年中国聚丙烯价格可能仍会呈上涨趋势。