2026年聚酯瓶片行业逆境突围复盘与新格局展望

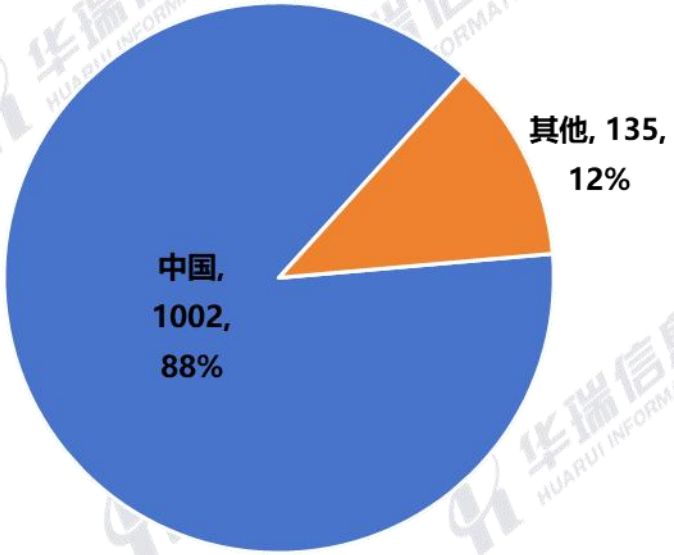
郭杨承/信息中心
2026年10月

第一部分：

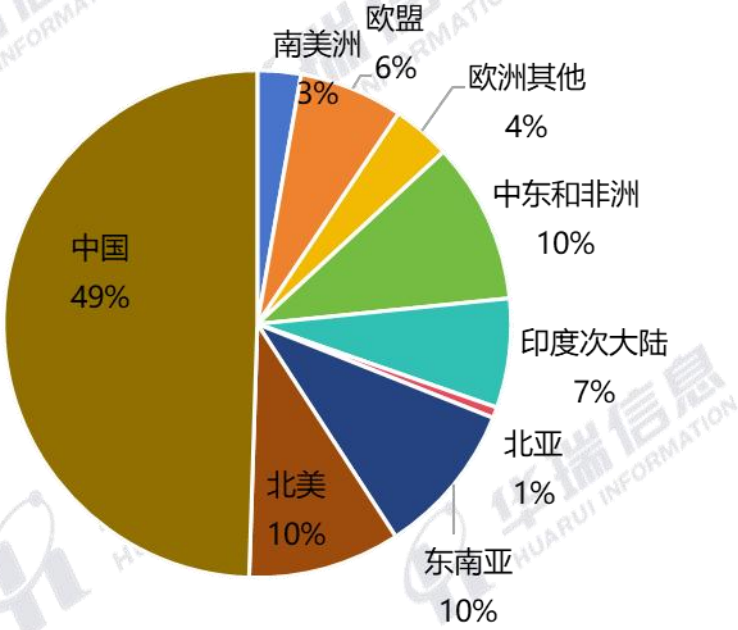
2026年聚酯瓶片行业的运行底色

“十四五”遗留了巨大的产能包袱

2023-2025年中国和海外新增产能对比



2025年全球聚酯瓶片产能分布图



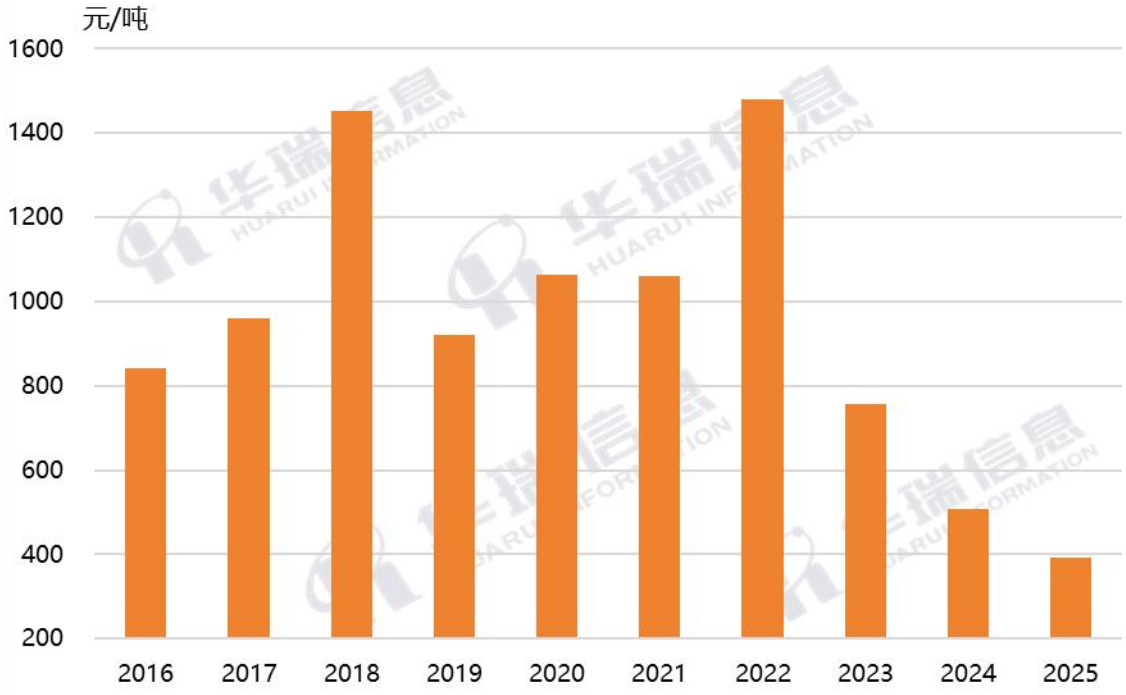
- 2020年以来中国贡献了全球88%新增产能，但新增需求仅贡献不到45%；

需求增量			
地区	**2020年**	**2025年**	**增长量**
中国	596	933.5	337.5
全球	2876	3630	754
中国占比	20.7%	25.7%	44.8%

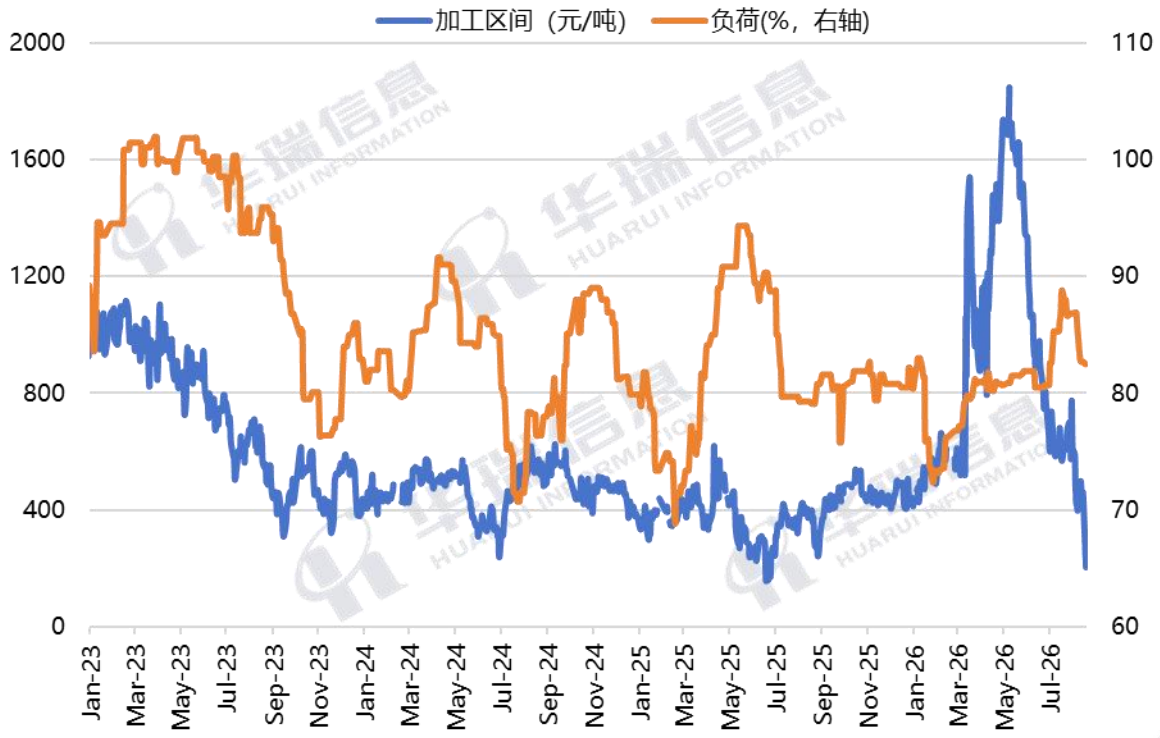
数据来源：华瑞信息

加工费被大幅压缩，行业陷入“降价-减产-复产”恶性循环

年均加工费



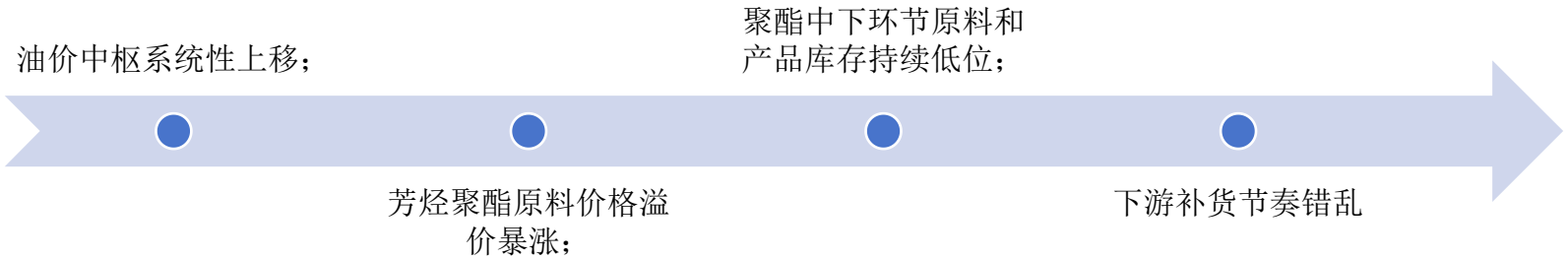
负荷和利润走势对比



- 2024年起行业同盟号召减产保价，但效果一般；
- 2025年亏损加剧，联合减产效果显现；
- 2026年上半年高利润背景下，供应端再起波澜，加工费坐上“过山车”

数据来源：华瑞信息

海峡局势打乱产业链补货节奏



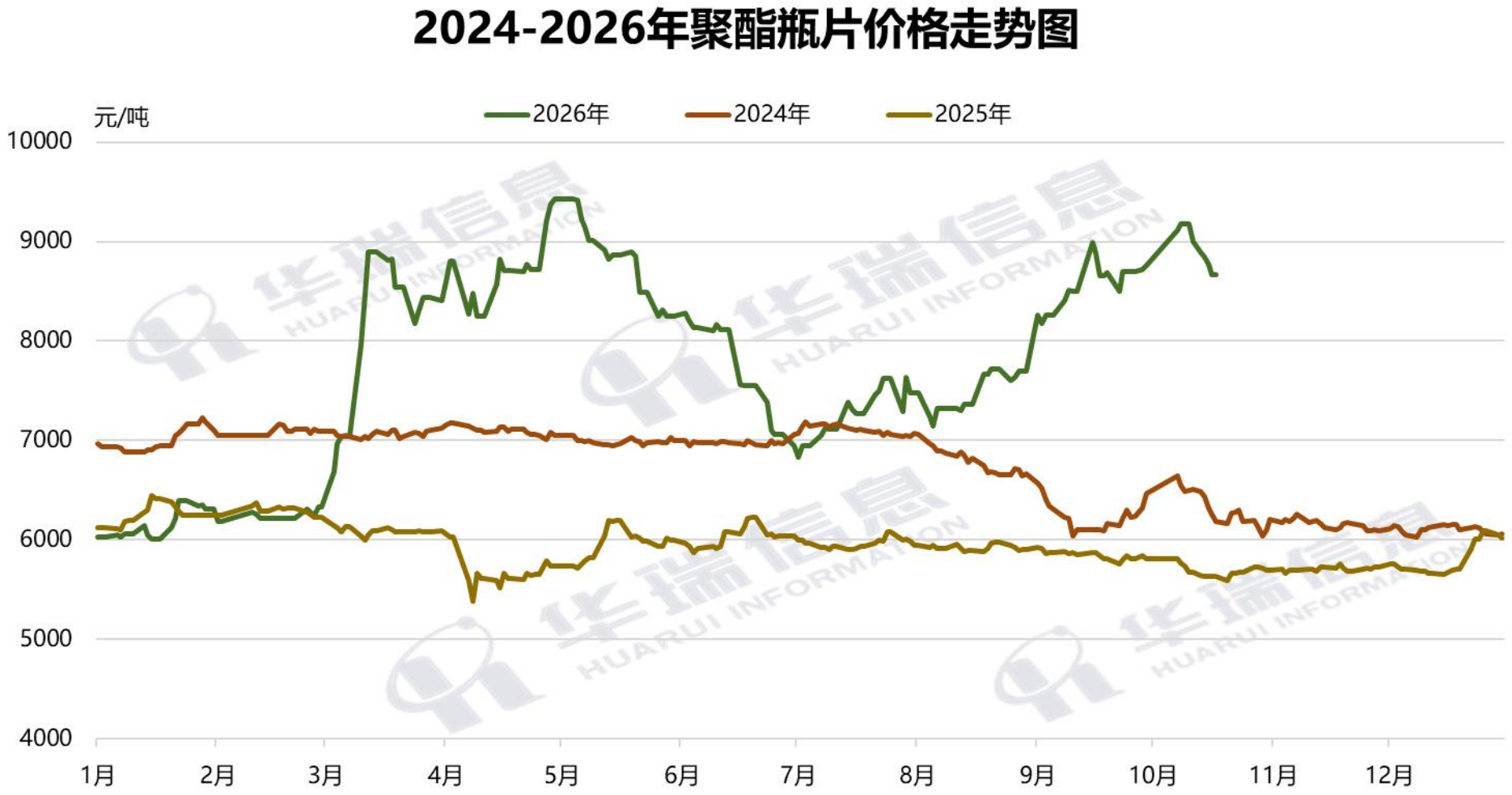
一半红利，一半风险

- 海外供应缺口的持续性取决于中东局势走向，非国内行业可控；
- 出口面临海运费上涨与舱位紧张的制约

供应端，但非需求端

数据来源：华瑞信息

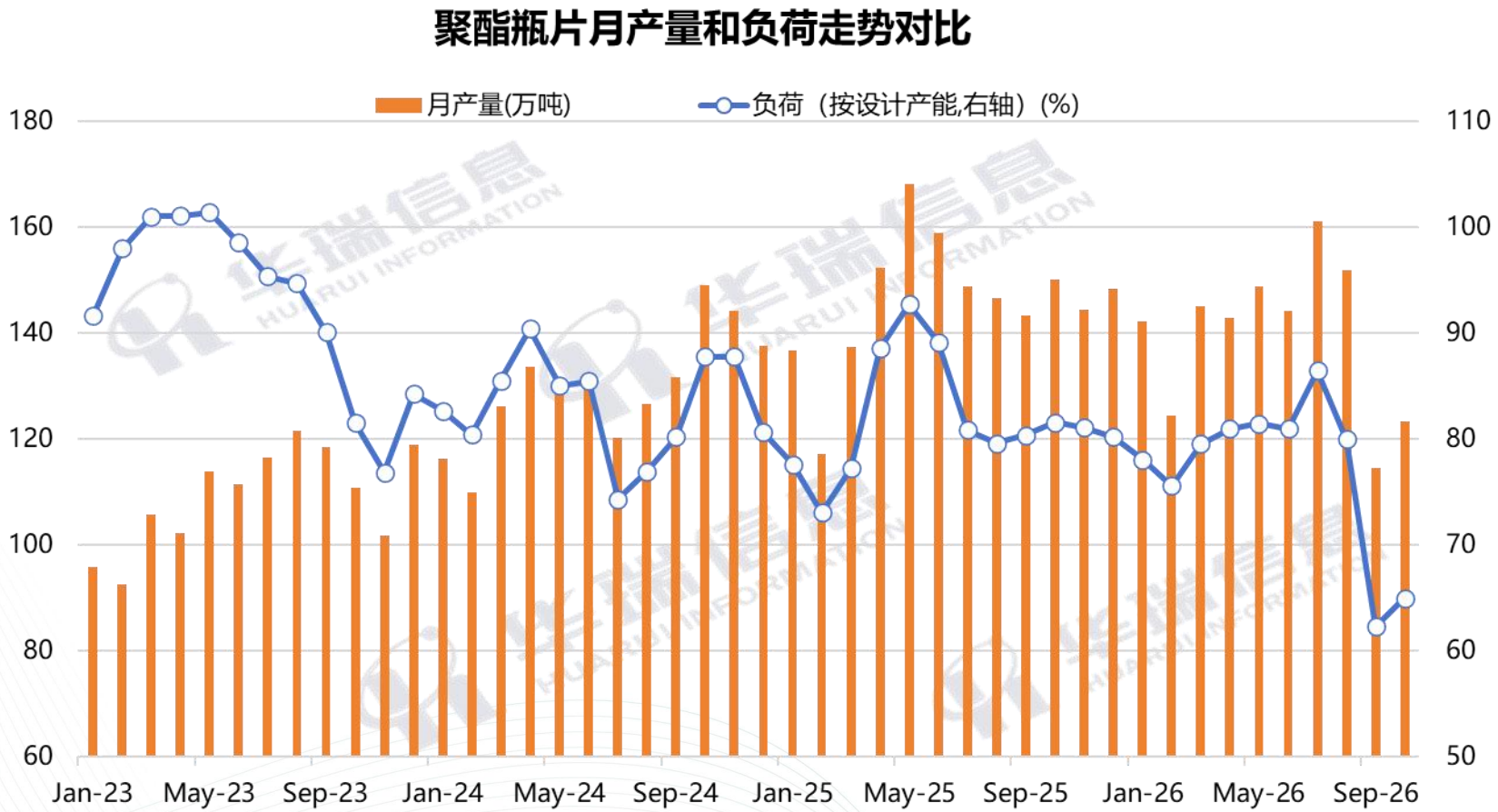
价格：M型走势，中枢大幅上移



- 地缘政治；
- 原料供应；
- 自律控产

数据来源：华瑞信息

供给端：减产纪律与地缘约束，产量负增长

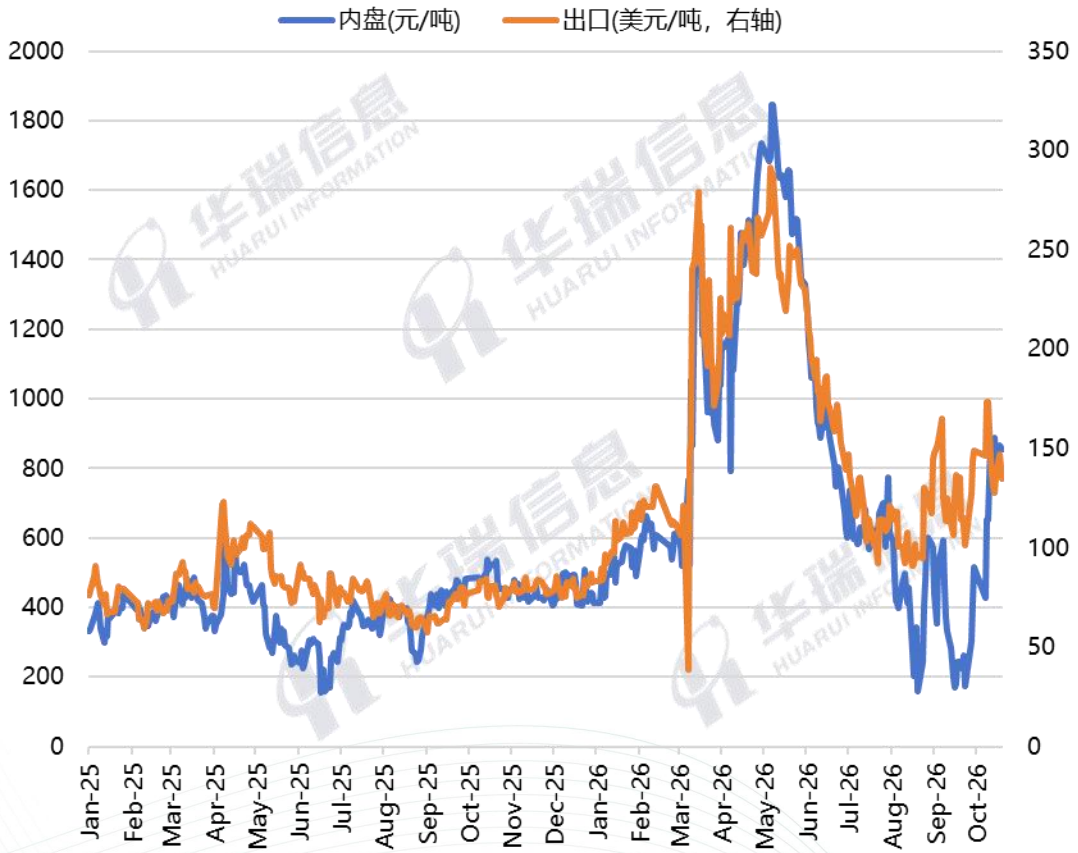


- 截至目前，国内聚酯瓶片设计产能基数为2237万吨/年。
- 2026年1-10月聚酯瓶片总产量为1399万吨，同比下滑61万吨或4.2%。；
- 其中9-10月均值不到120万吨，两月总产量同比去年大幅下滑18.9%。
- 前10月装置平均开工率约77%，相较去年82%下滑5个百分点。

数据来源：华瑞信息

以量换价，扭亏为盈

聚酯瓶片内外盘加工区间对比

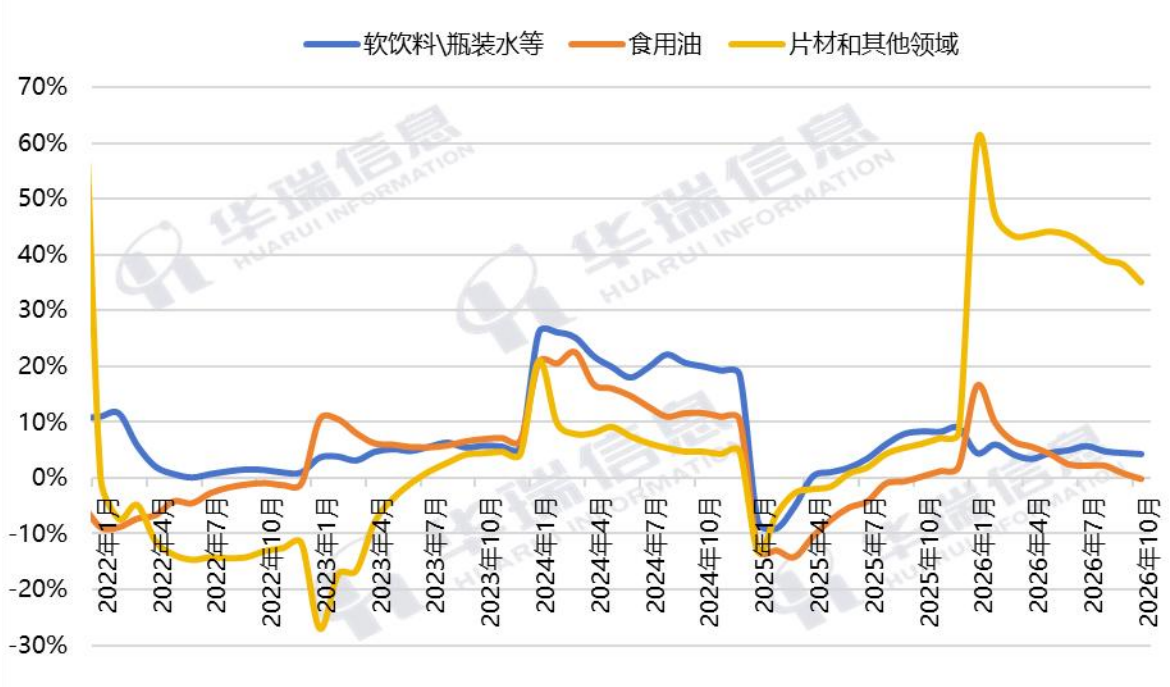


聚酯瓶片综合效益



数据来源：华瑞信息

非饮料瓶应用需求大幅增长



软饮料及瓶装水：4-5%

食用油：持平

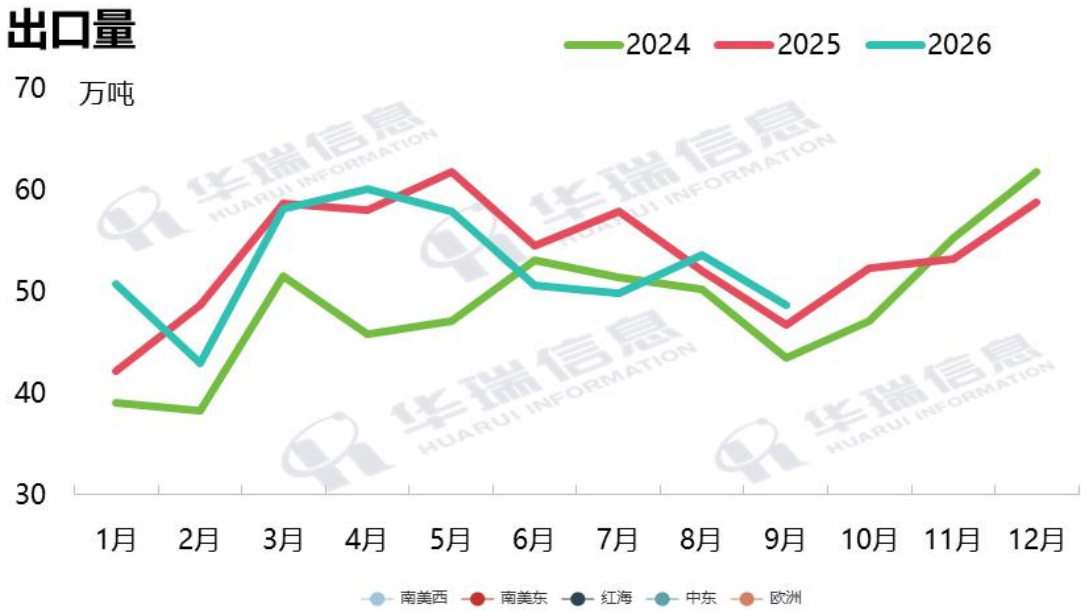
片材及其他领域：35%

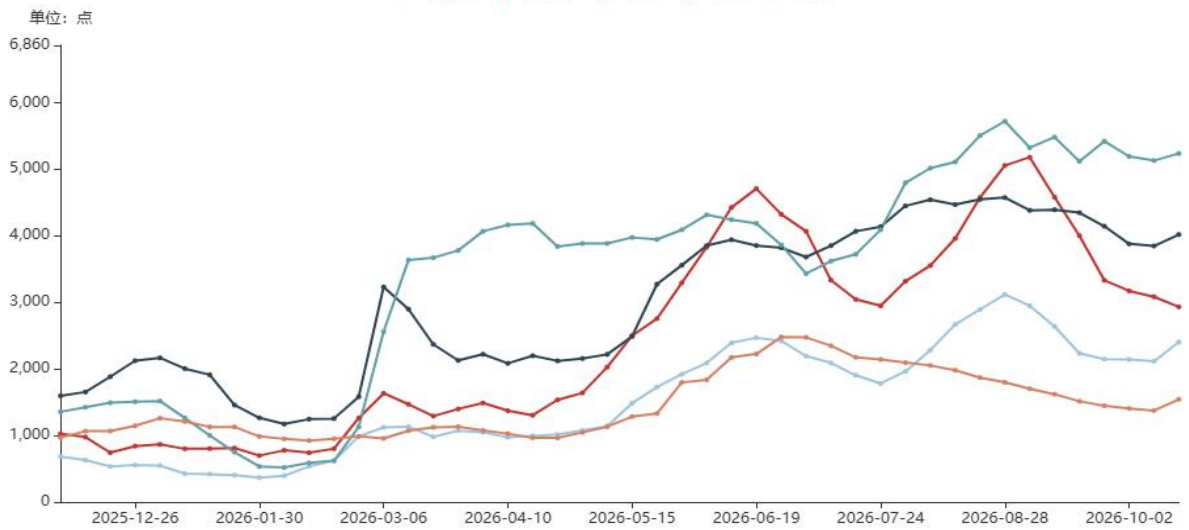
- 2026年1-9月内需达到832万吨附近，同比增长13%。
- 瓶装水等传统领域增速放缓，茶饮料，鲜奶等增速明显；
- 生鲜，饮品，食品，个护，日化等包装是推动聚酯瓶片需求增长的新兴力量；
- 需求市场下沉，从一二线向县域，乡镇等扩张。

传统的“饮料瓶材料” → **高透明环保型包装材料**

数据来源：华瑞信息

出口窗口打开，喜忧参半，运费暴涨



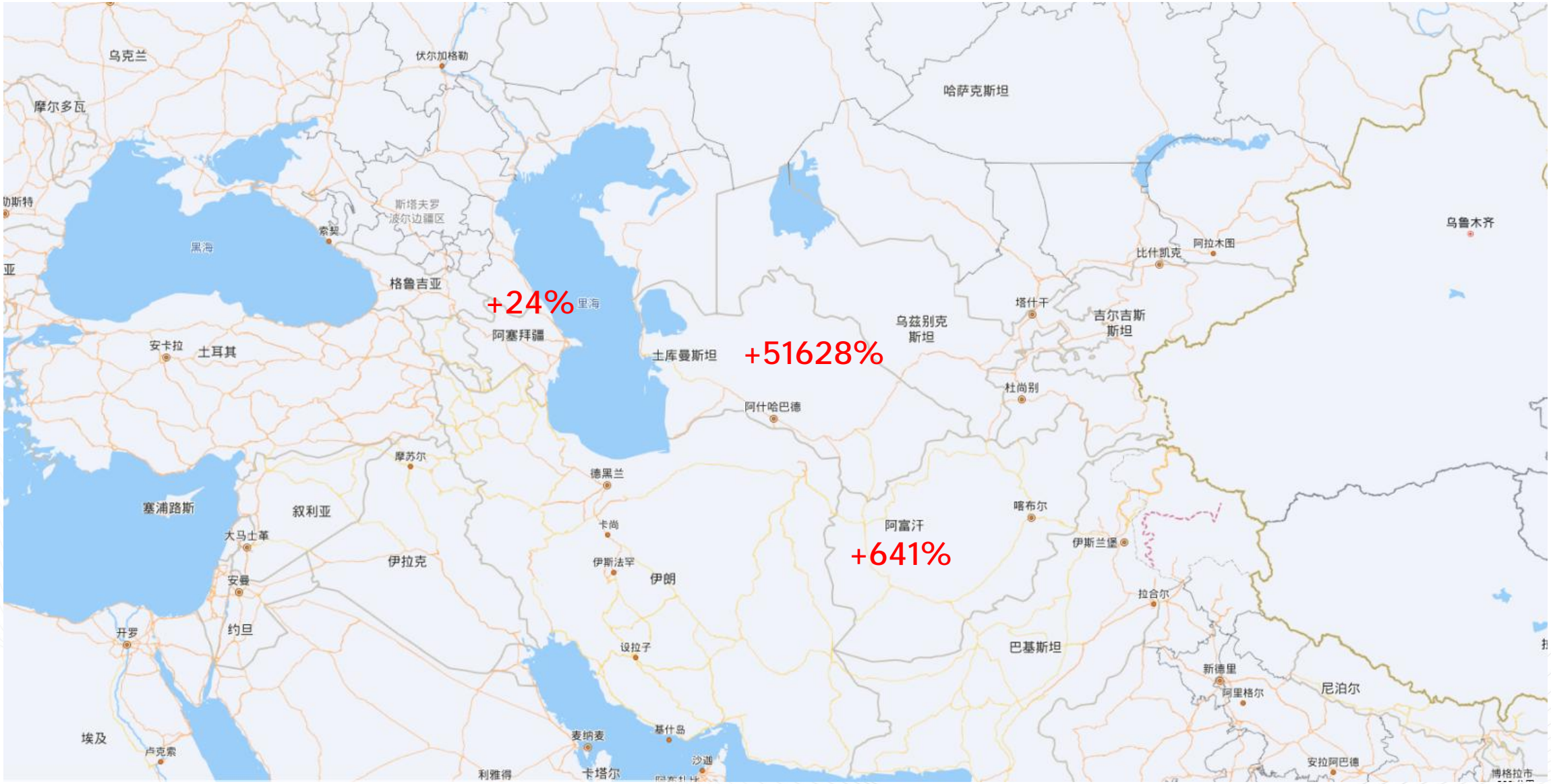


贸易伙伴	2025年1-9月出口量	2026年1-9月出口量	增减	同比
印度尼西亚	27.80	37.00	9.20	33.1%
越南	21.86	27.95	6.09	27.9%
俄罗斯	21.03	26.04	5.01	23.8%
菲律宾	15.63	18.36	2.73	17.5%
韩国	19.78	17.88	-1.90	-9.6%
阿尔及利亚	16.72	16.29	-0.42	-2.5%
秘鲁	11.93	14.84	2.91	24.4%
肯尼亚	12.96	14.80	1.84	14.2%
坦桑尼亚	13.38	14.03	0.65	4.9%
哥伦比亚	13.04	13.29	0.25	2.0%
乌兹别克斯坦	16.60	11.68	-4.92	-29.7%
加纳	10.88	10.62	-0.25	-2.3%
尼日利亚	21.05	10.34	-10.71	-50.9%
沙特阿拉伯	12.15	10.07	-2.08	-17.2%
泰国	5.74	9.20	3.46	60.2%
阿联酋	18.46	9.11	-9.35	-50.6%
土耳其	13.57	8.24	-5.33	-39.3%
马来西亚	5.88	7.82	1.94	32.9%
乌拉圭	5.96	7.55	1.58	26.6%
萨尔瓦多	4.17	7.21	3.04	72.8%

出口发货地	2025年1-9月出口量	2026年1-9月出口量	增减	同比	均价	占比
江苏省	167.9	147.3	-20.6	-12.2%	785	31.1%
海南省	79.4	86.7	7.2	9.1%	796	18.3%
浙江省	63.8	66.3	2.5	4.0%	788	14.0%
辽宁省	50.2	55.2	5.0	10.0%	774	11.7%
广东省	37.6	38.6	0.9	2.5%	818	8.2%
福建省	23.7	25.5	1.8	7.5%	776	5.4%
上海市	23.7	24.4	0.7	3.0%	836	5.2%
新疆维吾尔自治区	3.2	9.2	5.9	182.5%	774	1.9%
山东省	9.4	7.7	-1.8	-19.0%	820	1.6%
重庆市	14.0	6.4	-7.6	-54.4%	787	1.3%

数据来源：华瑞信息

海运改陆运，中国至部分地区数量异常上升



数据来源：华瑞信息

进口原料受阻，瓶片出口贸易方式变化

贸易方式名	2025年1-9月出口量	2026年1-9月出口量	同比
进料加工贸易	340.91	242.34	-29%
一般贸易	137.31	228.31	66%
海关特殊监管区域物流货物	2.70	2.12	-21%
保税监管场所进出境货物	0.00	0.01	209%
其他	0.04	0.04	17%
边境小额贸易	0.06	0.21	234%

贸易方式	2025年9月出口量	2026年9月出口量	同比
进料加工贸易	36.53	13.90	-62%
一般贸易	10.13	34.65	242%
海关特殊监管区域物流货物	0.10	0.15	53%
保税监管场所进出境货物	0.00	0.00	-9%
其他	0.00	0.00	-98%
边境小额贸易	0.01	0.03	212%

1、9月一般贸易方式出口占比一度攀升至7成。前9月平均占比已经抬升至近50%；

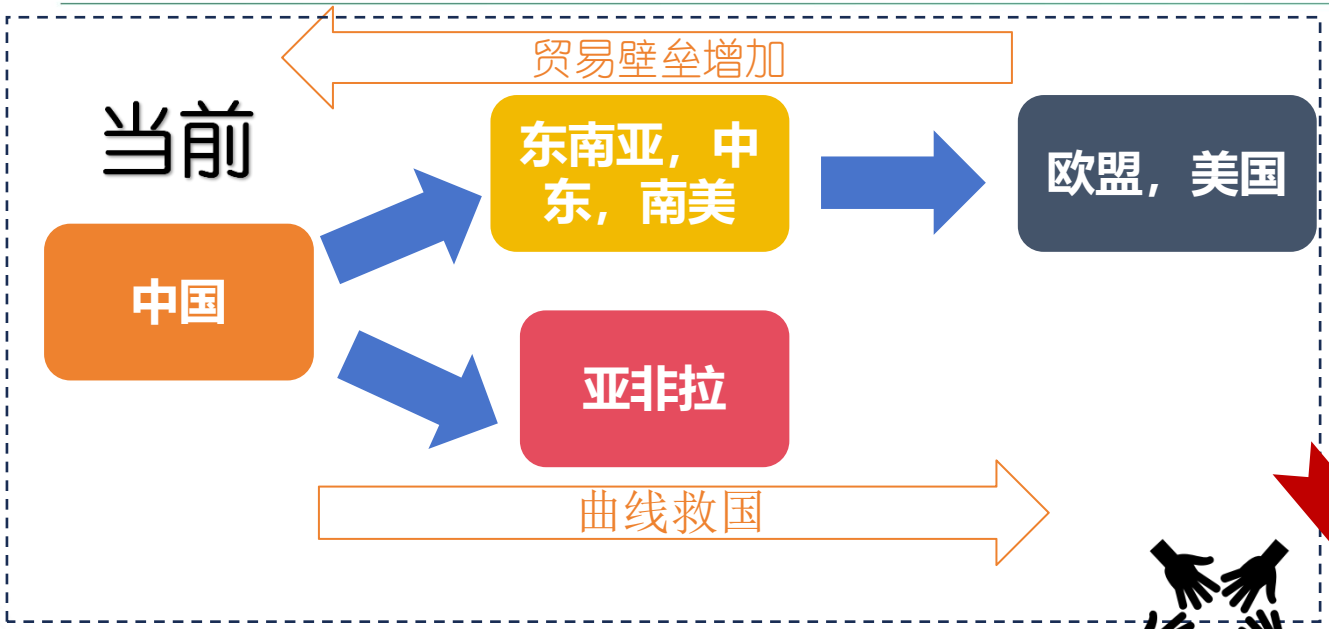
2、内外价差提供投机获利空间；

3、因美金现货原料供给紧缺，瓶片工厂主动增加一般贸易方式出口



数据来源：华瑞信息

贸易曲线复杂化：反倾销反补贴等措施逐步失效



未来贸易壁垒名存实亡，
合作共赢或是王道





对华贸易壁垒国家和地区

大洲	国家/地区
欧洲	欧盟
亚洲	土耳其，印度，日本，韩国，马来西亚，泰国
美洲	美国，墨西哥，巴西，加拿大
非洲	南非

数据来源：华瑞信息

第二部分：

2026年四季度聚酯瓶片行业走势判断

供应端：检修维持低位，但复产压力积聚

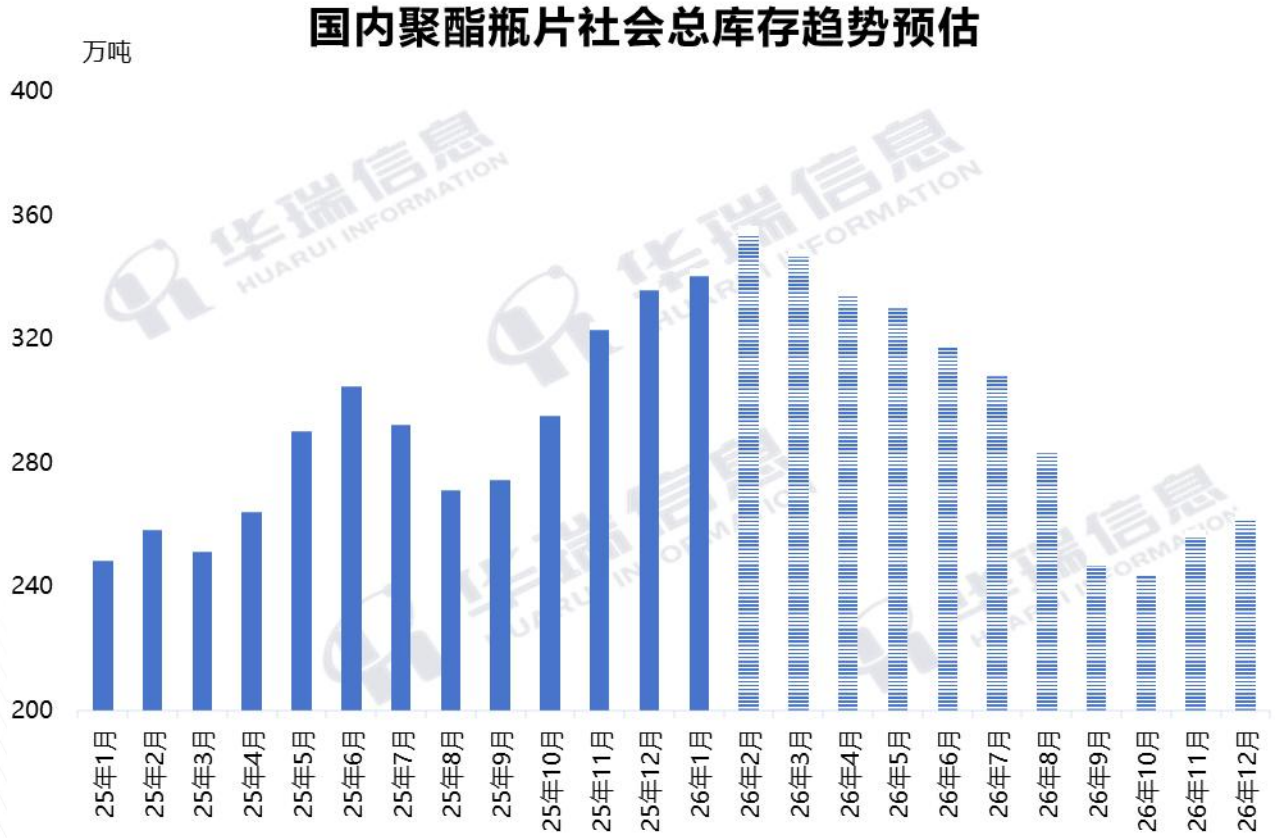
近月有韧性，远月存隐忧



- 预计10月底11月份将有近300万吨减停产能检修到期面临重启抉择，包括三房巷，逸盛，华润，腾龙，昊源等，但同时也有新增130万吨左右检修计划，包括百宏，华润等。
- 后期产能新增量净增长预计约170万吨（考虑到部分装置运行实际，产量上影响预计超200万吨），对当前聚酯瓶片装置平均负荷贡献在7-10个点左右，基本回到8月底左右水平。
- 一旦此轮检修装置大部分均按期重启，预计提升幅度在10-15%以上，约接近80%。
- 但如果其中部分装置重启出现延迟或新增检修计划，瓶片装置负荷提升速度可能放缓。

数据来源：华瑞信息

需求端：内需淡季来临，外需受制于海运费





数据来源：华瑞信息

小结

1、内生减产是“底”，外生地缘是“顶”

减产纪律守住了加工费的下限，但利润的高度由地缘冲突带来的海外缺口决定

二者缺一不可：没有减产，地缘红利会被国内过剩产能吞噬；没有地缘，减产只能带来温和修复而非暴利

2、成本传导能力的结构性优势被验证

在聚酯产业链中，瓶片是唯一实现成本顺畅传导、内外贸同步向好的品种，部分时段加工费远超长丝、短纤

3、脆弱性同样清晰

地缘红利的持续性不由国内行业掌控

4、自律的可持续性存疑：加工费回升后复产冲动始终存在

5、出口面临海运费与贸易壁垒的双重制约

数据来源：华瑞信息

第三部分：

2027年聚酯瓶片行业运行展望

产能新投不多，关注长停装置是否重启

2026-2027年国内聚酯瓶片装置投放计划

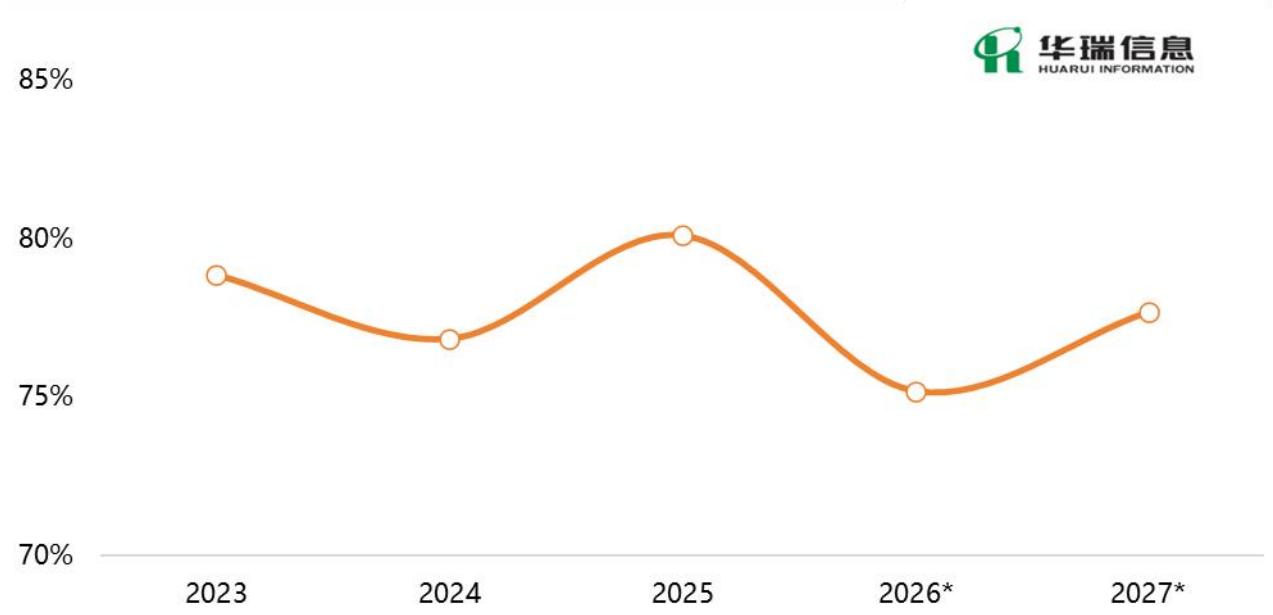
企业名称	地点	投产时间	产能(万吨/年)
富海2期	东营	7月底	30
科森I	南通	7月下旬	20
科森II	南通	计划11月	20
天圣I	绍兴	5月底	20
天圣II	绍兴	7月中旬	20
总计			**110**
万凯（耀瑞兴）	海宁	2027年一季度	75
万凯（耀瑞兴）	海宁	2027年三季度	75
总计			**150**

长停装置包含：三房巷，逸盛，华润，万凯，昊源，富海等部分减停产能，目前约占30%总产能

数据来源：华瑞信息

新玩家入局，但行业竞争格局变化不大

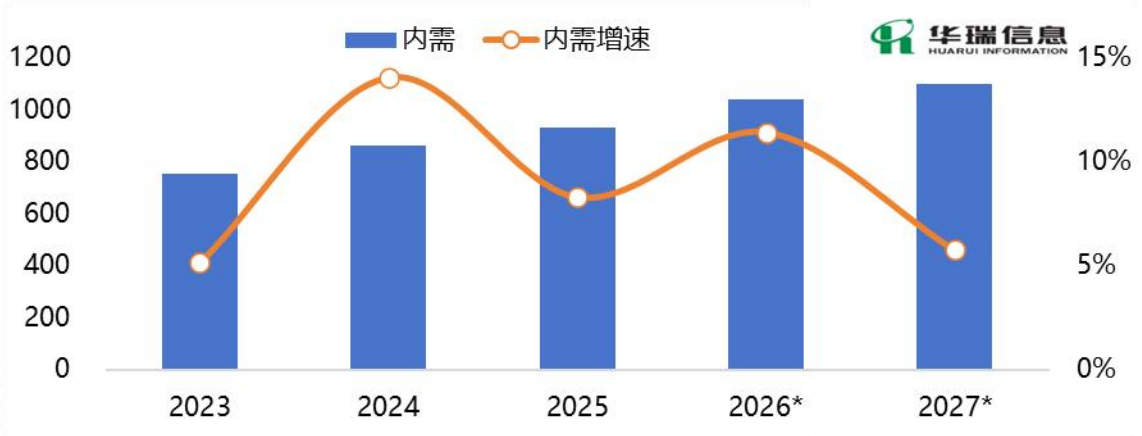
2027 年国内聚酯瓶片行业仍是寡头格局，CR4 维持 77%-78% 高位

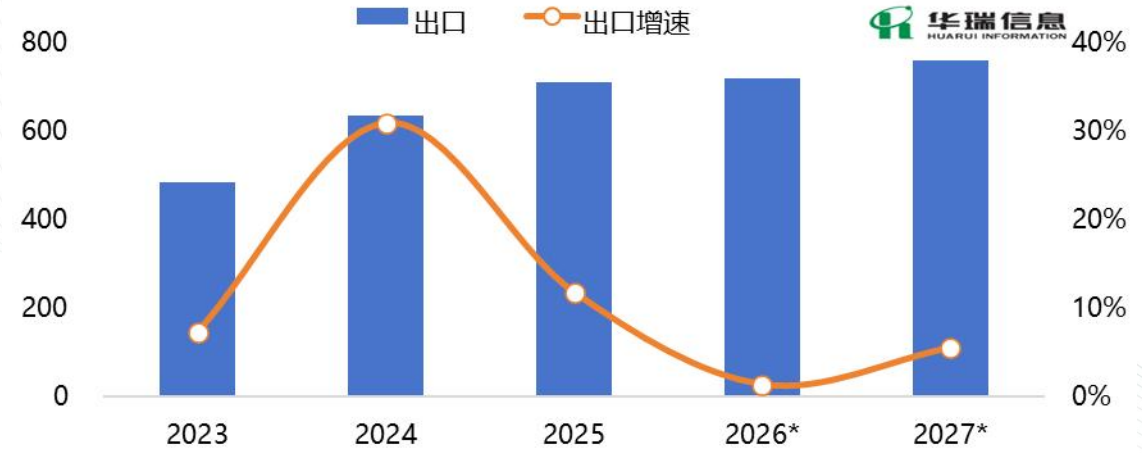


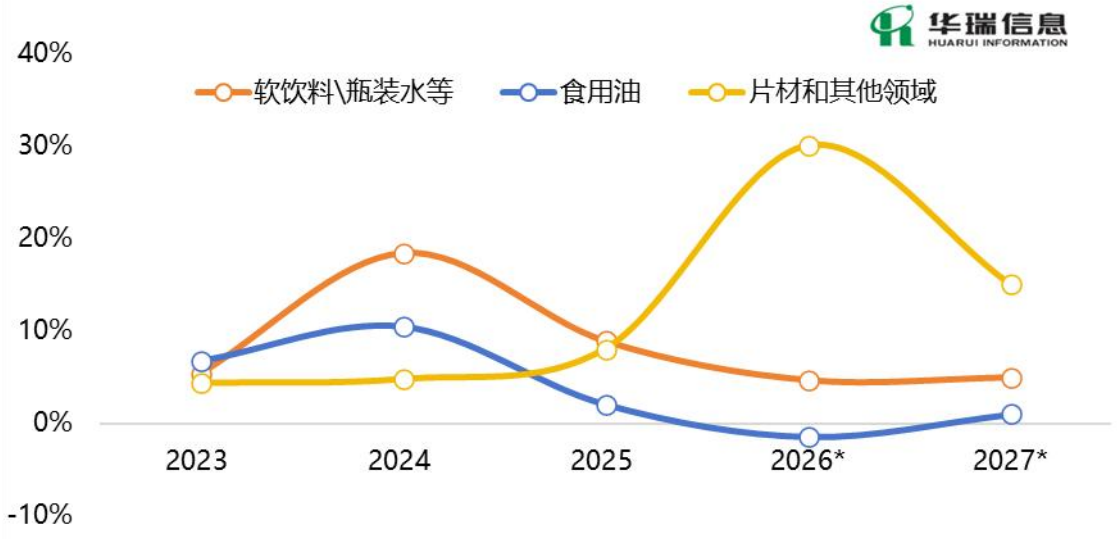
数据来源：华瑞信息

需求关注点着眼于新兴领域以及海外市场开拓

2027年，软饮料对PET需求增速预计仍将维持4-5%附近，食用油包装需求预计相对稳定，而片材及其他新兴领域需求增速预计维持10-15%的高增长，随着生鲜饮品等快消包装需求的增长，PET后期对其他包装材料的替代预计将持续。总的来看，后期非瓶类包装需求占比将逐步提升并靠近瓶用包装需求比重，与海外并轨。

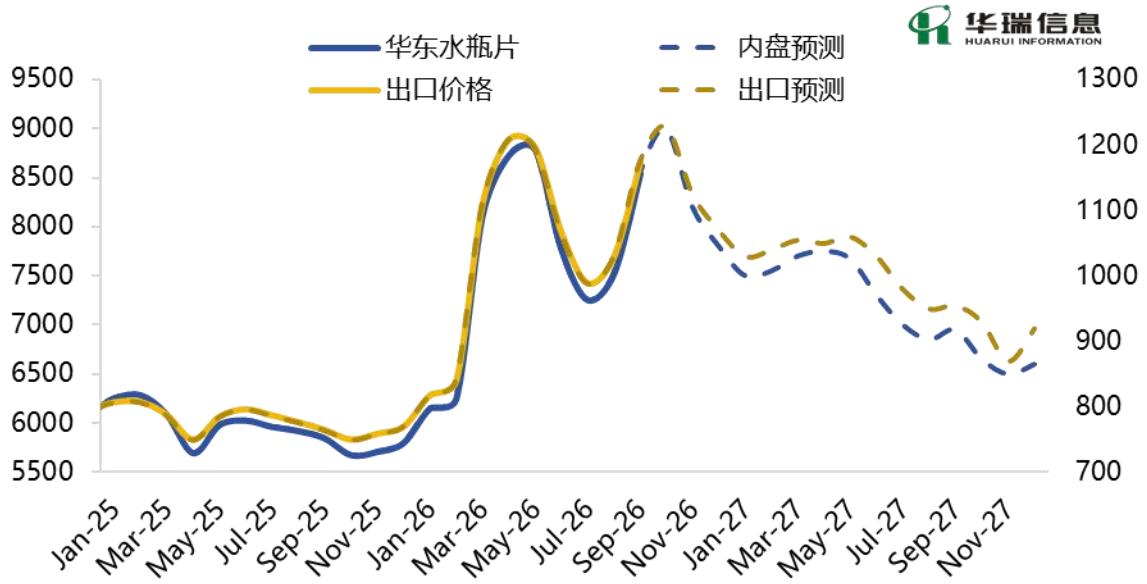






数据来源：华瑞信息

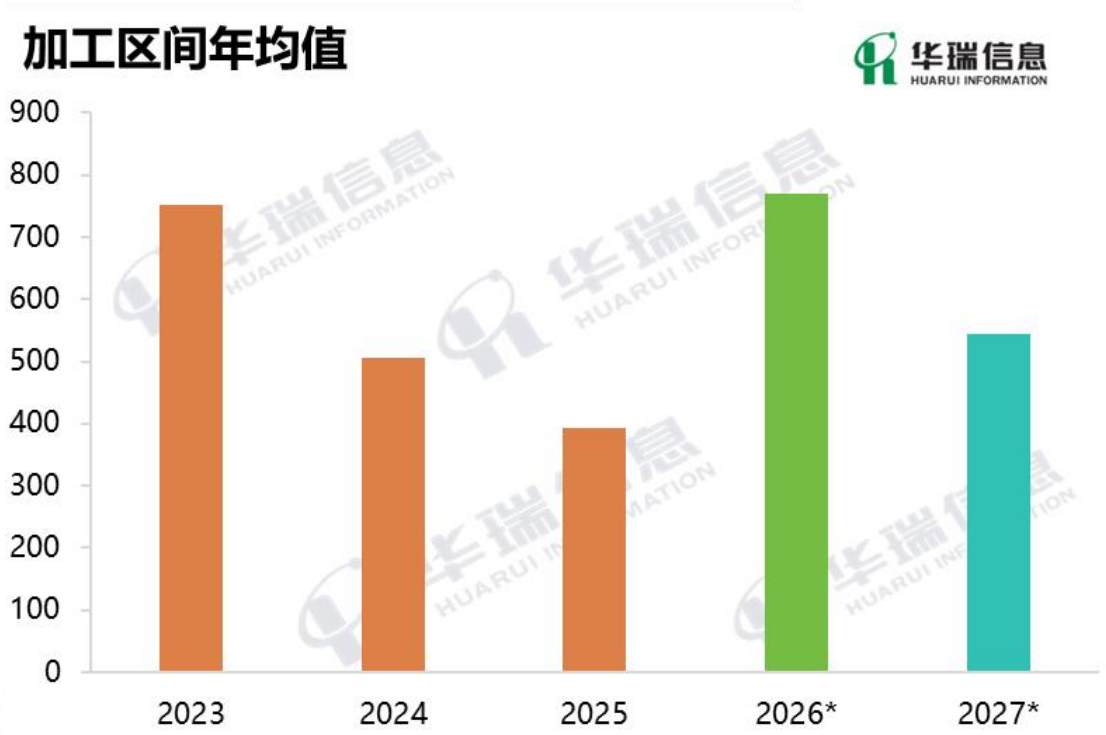
2027年价格高位略低于2026年，但价格底部重心预计抬升



- 2027年，目前统计的聚酯瓶片新投产能不多，基本能覆盖需求增长量，整体供需面向好。不过考虑到2026年价格处于高位区间，2027年预计整体走势冲高回落为主。
- 内销价格区间预计在6500-8000元/吨出厂附近，出口价格区间预计在870-1080美元/吨FOB上海港附近。

数据来源：华瑞信息

不同情境下的效益推演



情景一：海外新产能投产延期+国内企业出海项目顺利落地+行业协同减产执行到位（偏乐观）

情景二：海外新产能投放加快+国内企业出海项目延期+行业协同减产松动（偏悲观）

情景三：海外产能部分落地，国内协同减产维持但执行力有波动（中性情境）。

数据来源：华瑞信息

聚酯瓶片企业全球化布局



国家/地区	公司	产能	投产时间/计划
印度尼西亚	万凯	75	规划2028年，可能存在延迟
印度尼西亚	LCP	72	规划2028年，可能存在延迟
土耳其	KÖKSAN	32.4	规划2027年，可能存在延迟
伊拉克	KÖKSAN	32.4	规划2028年，可能存在延迟
阿曼	MAK	43	该装置为荷兰indorama关停产能搬迁（不属于新投）。如果项目顺利预计近五年内也可能重新投产，但具体时间目前仍未确定
美国	Eastman	66	因美国关税政策变动大，项目暂停中
文莱	恒逸	100	目前仍在调研中，短期不再考虑，后期关注项目是否有重新启动可能
美国	Corpus Christi Polymers LLC	110	暂时搁置，短期不再考虑。后期关注项目是否有重启可能
孟加拉	DESHBANDHU GROUP	58.5	2024年底签约，但目前未有任何动工迹象；包含日产1200吨瓶级聚酯切片生产线、日产225吨聚酯短纤维装置及日产175吨纤维级聚酯切片装置

数据来源：华瑞信息

中国的崛起与海外的转型

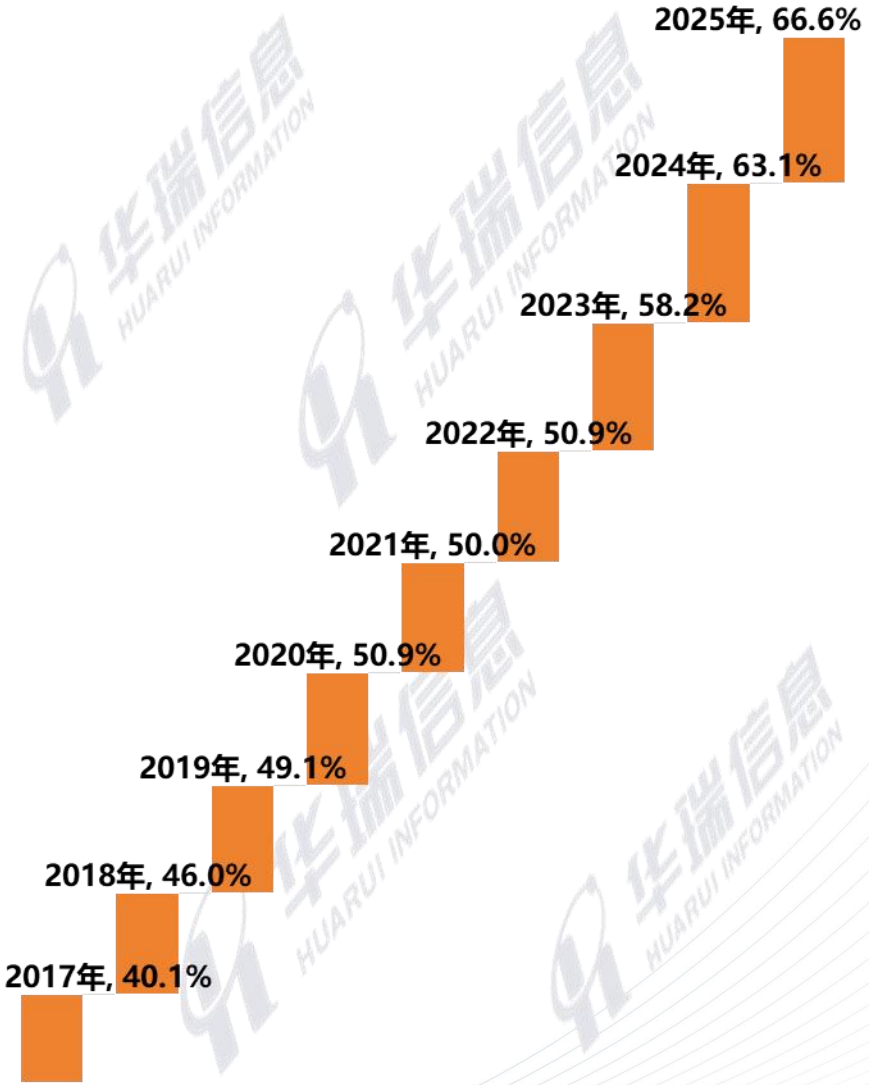
截至2018年

排名	公司	设计产能(万吨)
1	Indorama	510.4
2	DAK	245
3	FENC	206
4	三房巷	200
5	华润	160
6	逸盛	150
7	万凯	120
8	Reliance	105
9	Lotte	90
10	Octal	85

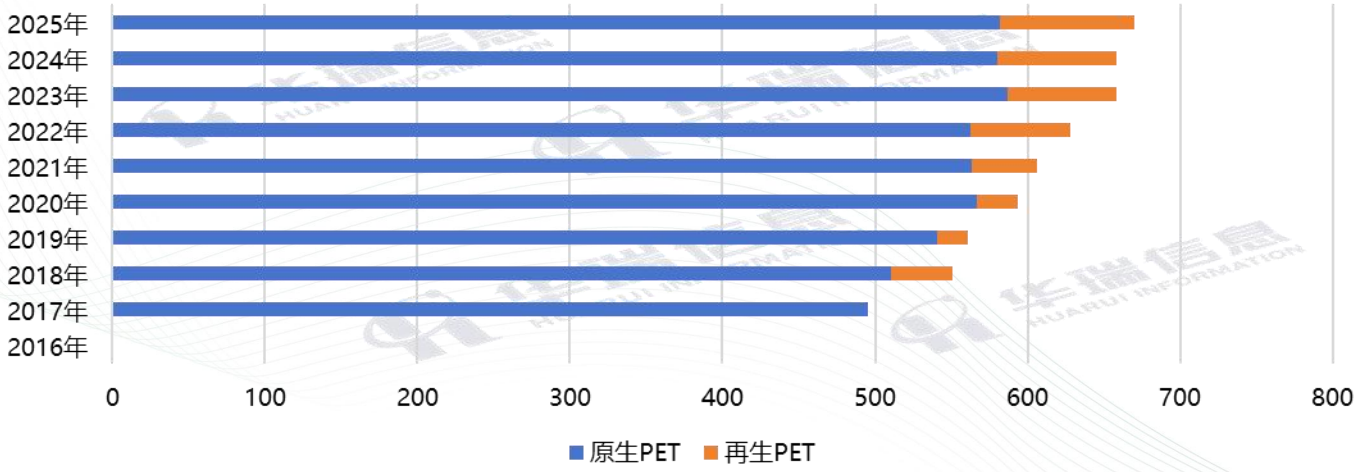
截至2025年

排名	公司	产能（万吨）
1	逸盛	590
2	Indorama	581.4
3	三房巷	500
4	DAK	374
5	华润	330
6	万凯	300
7	FENC	206
8	百宏	125
9	Reliance	120
10	中石化	95

中国聚酯瓶片企业在TOP10中比重逐年上升



Indorama原生和再生PET瓶片产能变化趋势



数据来源：华瑞信息，上市公司财报

从“产品出口”到“产能出海”

1. 百宏：越南，中国
2. 远东：中国（大陆+台湾省），越南，美国
3. 恒逸：中国，文莱
4. 万凯：尼日利亚，印度尼西亚等



区域市场差异化深耕



非洲市场：稳定基本盘，提升市场份额

中东市场：地缘冲突中灵活切换，对冲风险

欧洲市场：承接海外装置停产（立陶宛、波兰）带来的订单缺口

中亚新通道：借道中欧班列拓展新市场

数据来源：华瑞信息

总结

地缘冲击下的行业应对

- 供给端自律的“意外强化”
- 出口窗口和运费高企，贸易路径转变
- 采购模式被动变革，从提前采购多月到少量多次

•供大于求是常态，但结构性机会依然存在

•出口是消化过剩产能的核心通道，全球化布局决定下一个五年的生存空间

•不能寄望于国内消费持续性高速增长

•供需自我调节机制正在形成：产能约束+出口分流+利润锚定开工率

数据来源：华瑞信息

THANKS

谢谢!请提宝贵意见!

【免责声明】本报告由浙江华瑞信息资讯股份有限公司(以下简称“本公司”)制作,仅供客户内部参考。报告中的数据与观点均来源于公开信息及专业研判,本公司不对其准确性、完整性做任何保证。所载内容不构成任何投资或交易建议,本公司及作者不对因使用本报告而产生的任何直接或间接损失承担责任。未经书面授权,不得复制或引用。