

中国涤纶长丝行业2010年1-6月运行分析及2010年下半年预测



中国化纤工业协会涤纶长丝专业委员会
二〇一〇年七月



中国涤纶长丝行业2010年1-6月运行分析 及2010年下半年预测

- ◆ 2010年1-6月涤纶长丝行业运行现状
- ◆ 2010年1-6月涤纶长丝行业存在主要问题及分析
- ◆ 对2010年1-6月涤纶长丝行业运行的整体判断
- ◆ 对2010年下半年涤纶长丝行业运行预测



➤ 市场走势——原料市场价格先涨后跌，助推聚酯长丝行情先上涨后下跌

一月初：	DTY：150D/48F，12000-12100	二月下旬：DTY：150D/48F，12100-12300
	POY：150D/48F，10500-10600	POY：150D/48F，10700-10750
	FDY：150D/96F，11000-11100	FDY：150D/96F，11550-11600
四月中旬：	DTY：150D/48F，12900-13100	五月中旬：DTY：150D/48F，12800-12850
	POY：150D/48F，11400-11600	POY：150D/48F，11250-11260
	FDY：150D/96F，12500-12800	FDY：150D/96F，12350-12400
六月中旬：	DTY：150D/48F，12500-12700	七月初：DTY：150D/48F，12600-12800
	POY：150D/48F，10900-11100	POY：150D/48F，11100-11300
	FDY：150D/96F，12300-12400	FDY：150D/96F，12400-12500

回顾自09年一季度产业链产品价格，从08年价格高位回落继续跌至最低水平后逐步回升，而今年一季度聚酯产品价格继续上涨。二季度4月份高歌猛进，5月回调，6月份走低，进入七月产品价格趋稳上调。

分析：10年年初，涤纶长丝随原料价格的拉动而上涨，随后由于上游聚酯原料行情不断滑落，春节、下游织造用工荒及春节前商家和织厂的备货量普遍，在当前行情不好下，基本消化库存为主，涤纶长丝出现小幅波动下滑，进入4月，受原油涨势以及清明小长假期间量价的带动下，涤丝交易气氛保持着良好的势头，同时，在下游强劲需求的拉动下，涤纶长丝价格周周涨价，5月份，随着原料价格的快速下跌，涤纶长丝价格大幅回调。二季度末，由于浙江省限电因素的影响，其产品价格从6月上中旬的走低趋于稳定。



图1、2010年1-6月聚酯原料的价差图

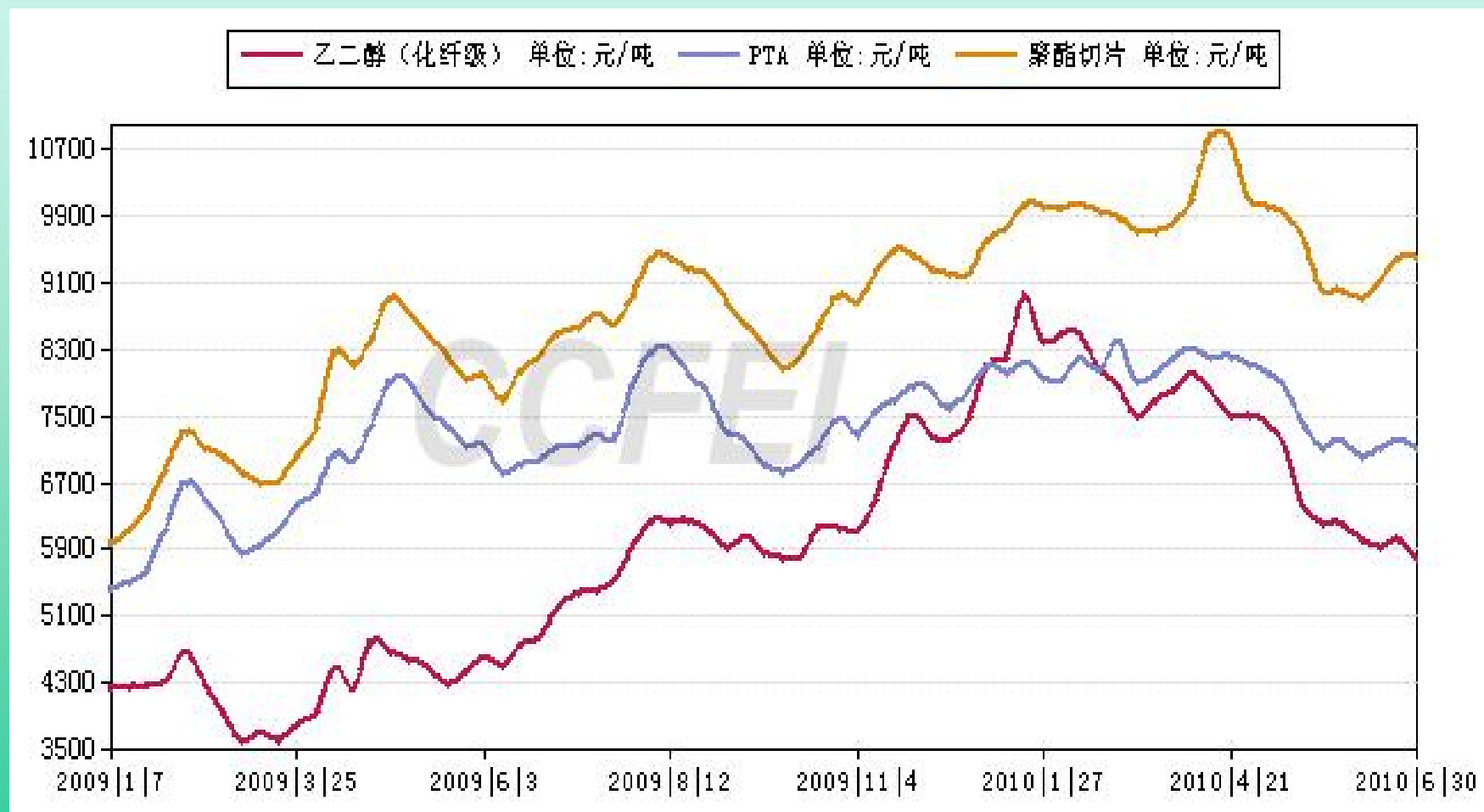


图2、2010年1-6月涤纶长丝各品种走势图

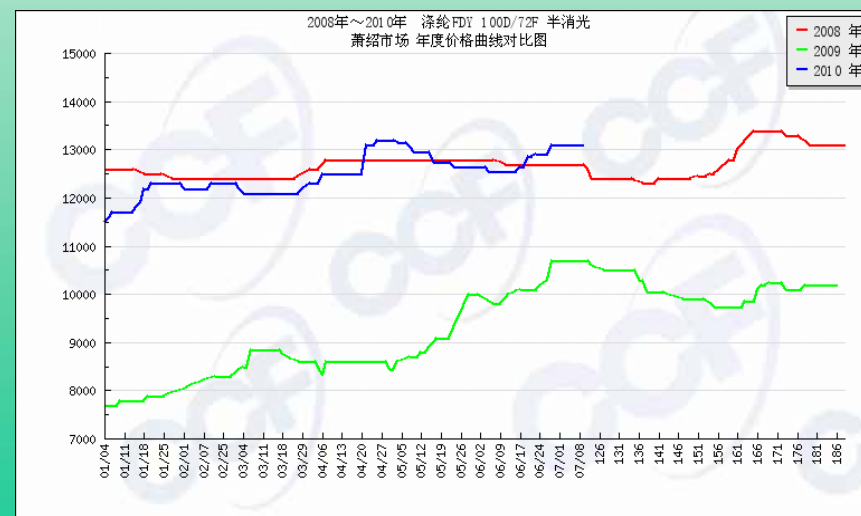
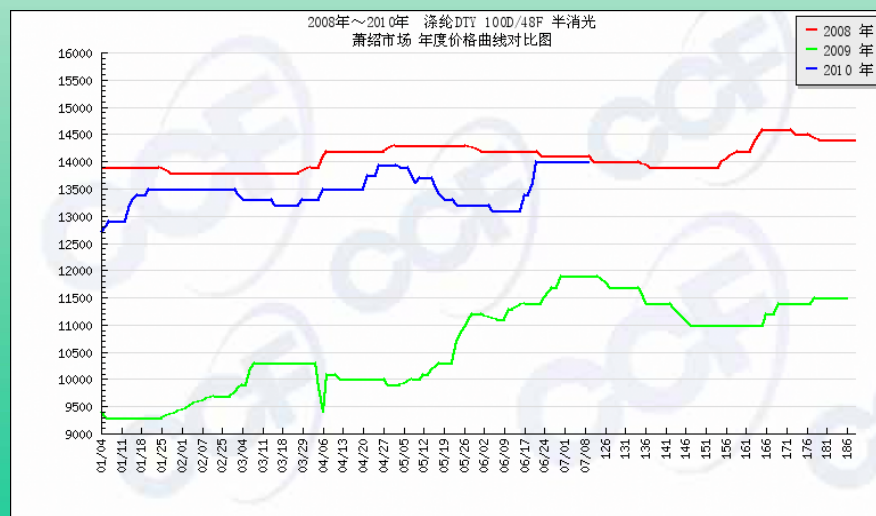
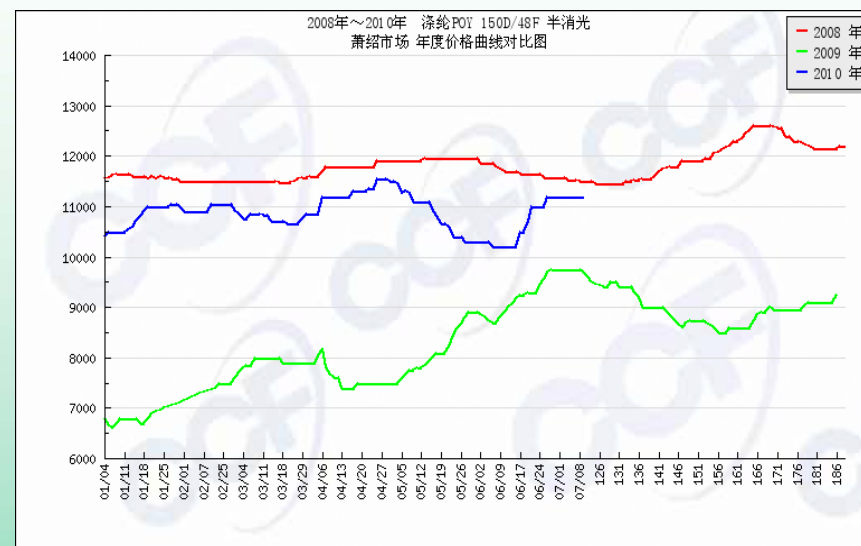
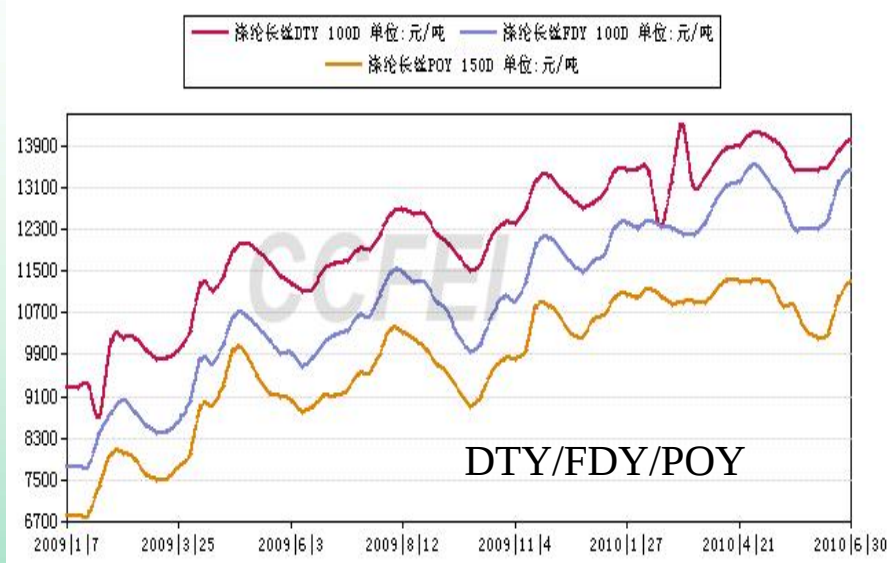




表1、 2010年1-6月国内部分涤纶工业丝企业报价情况

月份	高强型1000D/192F企业报价	与上月相比
2010年1月份	13200	+400
2010年2月份	13800	+600
2010年3月份	14500	+500
2010年4月份	14000	-500
2010年5月份	13200	
2010年6月份	13600	
2010年7月份	13000	

注明：“—”为下调幅度，“+”为上调幅度。

由于国内地区涤纶工业丝产能还是在增加之中，产能增加对涤纶工业丝市场行情的稳定有着直接的影响，2010-2012年中国涤纶工业丝市场依旧处于高速扩容阶段。据初步统计，2010-2012年间至少将有约42-45万吨/年的产能投入市场，各大企业将会面临更多个“恒力”的冲击（2010年春节后江苏恒力20万吨涤纶工业丝投产）。部分生产设备老旧的企业将会因为亏损、产品单一、缺乏竞争力而退出市场。可以预见，2010年，早就趋于饱和的普通高强涤纶工业丝市场的竞争将相当激烈，企业生存的出路只有大力开发更多高端、差别化产品。



工业丝欧盟反倾销情况：

2009 年，中国出口欧盟的涤纶工业丝数量为54955 吨，占当年出口总量的42%。今年6 月2 日，欧盟对原产于中国的聚酯高强度纱作出反倾销初裁，并通过对浙江古纤道、浙江海利得以及浙江尤夫三家进行实地核查之后决定初裁结果如下：

表 2 欧盟对华聚酯高强度纱反倾销初裁

企业名称	临时反倾销税（%）
浙江古纤道新材料有限公司	9.3
浙江尤夫工业纤维有限公司	7.7
浙江海利得新材料股份有限公司	0
8 家应诉企业	* 8.9
普遍	9.30

数据来源：中国化纤经济信息网

其他八家应诉企业是杭州华春、黑龙江龙涤、晓星（嘉兴）、亚东工业（苏州）、上海温龙、绍兴海富、金山石化以及无锡太极。

因为出口产品方面侧重于部分高附加值的产品如高模低缩丝以及安全带行业丝等，海利得成为应诉11 家中国企业中唯一免征反倾销税的企业。公司以欧元结算的业务收入占总收入的17%，另外还有通过其他地区销往欧洲的产品，实际销往欧洲的产品收入高于20%的占比。此初裁虽然还需要根据欧盟反倾销调查程序，在约6 个月内由欧盟发布最终的终裁结果，但因为其他企业被征税而部分转移原来的欧洲业务，海利得在欧洲市场的发展空间增大。

公司新建的 12 万吨聚酯切片和5 万吨差别化涤纶工业丝均在近期先后投产，其中聚酯切片以自用为主，5 万吨丝以主要用于篷布、膜结构等的低收缩和超低收缩工业丝为主。近期，随着原油价格的回落，涤纶产业链产品价格有所下降，但公司的“原料成本+定额加工费”的定价模式多年来一直使公司盈利保持较好的稳定性。



尤夫股份（**002427**）：

公司主要产品为涤纶工业长丝，业务与海利得较为接近，产品应用涉及交通运输、土工布、灯箱布等，09年毛利率次于海利得，但净利率和ROE较高，特别在费用控制方面显得非常突出。公司目前有固相聚合产能7.5万吨/吨，涤纶工业丝5万吨/年。募投项目将扩大差别化功能性纤维产能至9万吨，并计划增加帘帆布、尼龙66等产品。

因为欧盟在对华聚酯高高强力纱的反倾销初裁中将对尤夫股份出口欧洲的产品征收7.7%的反倾销税，该税率在10家被征收反倾销税企业中的最低者，相对还有竞争优势。公司自主开发的拒海水型、活化型和阻燃型等差别化新产品和储备技术及项目，国内外市场占用率逐渐提高。按照公司的发展规划，今后的高速发展将来自于三个方面：一是募投项目在差别化丝方面的扩产；二是产业链的延伸，即帘子布和帆布的生产；三是产业的横向发展，投资建设尼龙66产业。

(2) 产量增速大幅增加，5月份单月产量较大

表3、2010年1-5月化纤及涤纶产品产量增长表

品 种		1-5月数量 (万 吨)	去年同期 (万 吨)	同比增减 (%)
化 纤 总 量		1199.44	1035.25	15.86%
合 成 纤 维		1096.77	952.14	15.19%
涤 纶		959.34	837.78	14.51%
	短 纤	335.77	299.93	11.95%
	长 丝	623.57	537.85	15.94%

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2010年1-5月化纤产量1199.44万吨，同比增长15.86%。其中涤纶产量959.34万吨，同比增长14.51%，涤纶长丝产量623.57万吨，同比增长15.94%。

5月份涤纶长丝产量：152.68万吨，同比增加15.10%。



表4、2009/2010年单月涤纶长丝产量对比

		2009产量 (万吨)	同比	2010产量 (万吨)	同比
1-2月	化纤产量	363.14	3.84%	425.27	17.11%
	其中：涤纶	297.25	6.7%	337.11	13.41%
	短纤	106.42	6.11%	117.99	10.88%
	长丝	190.84	7.03%	219.12	14.82%
3月	化纤产量	208.56	9.86%	260.77	25.03%
	其中：涤纶	167.82	12.97%	201.72	20.20%
	短纤	60.08	12.35%	70.6	17.51%
	长丝	107.74	13.32%	131.12	21.70%
4月	化纤产量	222.06	-4.59%	255.44	15.03%
	其中：涤纶	176.54	2.56%	203.32	15.17%
	短纤	63.2	1.99%	71.16	12.59%
	长丝	113.33	2.88%	132.16	16.62%
5月	化纤产量	241.49	28.21%	257.96	6.8%
	其中：涤纶	196.17	16.34%	217.19	10.72%
	短纤	63.51	15.7%	64.51	1.57%
	长丝	132.65	16.71%	152.68	15.10%

(4) 产销控制基本良好，基本达到平衡

表5、2010年1-5月化纤及涤纶产品产销率变化

产销率	1-5月	去年同期	同比增减 (个百分点)
化纤行业	96.82%	98.38%	-1.56
涤纶	97.68%	97.55%	0.13

2010年1-5月涤纶长丝产品产销率97.68%，同比增长0.13点，整体表明该行业产品销售状况基本正常。

(5) 涤纶长丝开工率明显好转

表6、2010年1-5月行业开工率统计

	2010年一季度	2010年二季度
涤纶长丝	80%	80~85%

从企业方面看：上半年开工率有所回升，但库存压力依然很大，二季度开工率较好，进入7-9月份企业检修等陆续又停又开。

2、进口量有所增加，出口快速恢复，继续保持净出口

(1) 涤纶长丝进口有所增长

表7、2010年1-5月涤纶主要品种进口情况

	进口量（万吨）	去年同期（万吨）	同比增减
化纤进口总量	36.59	33.00	10.87
涤纶短纤	5.80	6.05	-4.17
涤纶长丝	6.16	6.05	1.91
其中：工业丝	1.02		

由于2010年一、二季度国内纺织市场景气度有所好转，对化纤产品的需求有所增长，化纤进口量36.59万吨，同比增加10.87%。涤纶长丝进口量6.16万吨，同比增加1.91%。



表8、涤纶长丝分国别和地区进口情况

	1-5数量	去年同期	同比增%	1-5金额	去年同期	同比增%
总 量	6.16	6.05	1.91	14795.95	12179.95	21.48
台 湾	2.99	3.37	-11.35	6476.25	5966.53	8.54
韩 国	1.24	1.15	7.77	3179.82	2498.67	27.26
日 本	0.30	0.26	15.19	1416.79	1226.81	15.49
印 尼	0.28	0.18	51.16	458.74	326.60	40.46
马来西亚	0.12	0.09	35.93	156.51	101.17	54.71
泰 国	0.39	0.20	97.63	952.34	439.67	116.60

涤纶长丝分国别和地区进口来源地仍是台湾、韩国、日本，印尼等比重分别为58.1%、18.4%、4.0%和2.5%。



表9、涤纶长丝分贸易方式进口情况

单位：万吨 万美元

		1-5数量	去年同期	同比增%	1-5金额	去年同期	同比增%
总 量		6.16	6.05	1.91	14795.95	12176.74	21.51
一般贸易		2.71	2.35	15.06	6250.61	4662.48	34.06
加工贸易		3.42	3.64	-6.01	8434.45	7425.72	13.58
	来料加工	0.77	0.85	-9.35	1348.38	1336.56	0.88
	进料加工	2.65	2.79	-4.99	7086.07	6089.16	16.37
保 税 区		0.03	0.05	-39.61	109.00	85.83	27.00
	仓储进出 境	0.01	0.01	30.94	64.29	21.61	197.51
	仓储转口	0.02	0.04	-57.73	44.71	64.22	-30.38

进口分贸易方式以加工贸易、一般贸易为主，比重分别达56.5%，42.9%。

表10、2010年1-5月涤纶主要品种出口情况

	数 量 (吨)			金 额 (万美元)		
	1-5月	去年同期	同比增 %	1-5月	去年同期	同比增 %
总 量	792302.6	527469.8	50.21	173459.5	98785.0	75.59
涤纶短纤	215598.4	137353.3	56.97	25615.1	13494.5	89.82
涤纶长丝	365372.3	239417.1	52.61	63685.0	33248.1	91.54
其中：工业丝	82102.1			15720.9		

资料来源：中国海关总署

2010年1-5月，化纤出口量达到79.23万吨，同比增加50.21%，涤纶长丝出口36.54万吨，同比增加52.61%，占出口总量的46.12%，实现净出口30.38万吨。

(2) 部分原料进口数量同比增加，但价格同比减幅较大。

表11、2010年1-5月主要合纤原料进口量价对比

数量：万吨 均价：美元每吨

	1-5月		去年同期		同比增减%	
	数量	均价	数量	均价	数量	均价
主要原料总计	666.90	1145.37	597.48	705.01	11.62	62.46
乙 二 醇	285.23	926.51	239.84	496.34	18.93	86.67
对苯二甲酸	271.84	946.73	259.07	719.57	4.93	31.57
聚 酯 切 片	11.47	1405.37	9.64	1034.55	18.94	35.84

资料来源：中国海关总署

原料方面：1-5月份，主要合纤原料共计进口666.9万吨，同比增加11.62%；进口均价则增加62.46%。对苯二甲酸进口271.84万吨，同比增加4.93%，乙二醇达285.23万吨，增加18.93%，占合纤原料进口总量的比例分别超过40%。主要合纤原料进口均价全部上涨，主要是因为原油价格同比大幅上涨。

3、涤纶行业经济指标同比增幅较大，运行质量和效益明显好转。

表12、2010年1-5月涤纶行业经济效益对比表

	利润总额（亿元）			亏损企业亏损额（亿元）		
	1-5月	去年同期	同比增长	1-5月	去年同期	同比增长
化 纤	80.66	26.88	200.07%	6.61	21.10	-68.67%
涤纶	36.45	12.71	186.78%	4.03	9.08	-55.59%

1) 1-5月，化纤行业实现利润总额80.66亿元，同比大幅增长200.07%，经济效益明显好转。1-5月涤纶实现利润36.45亿元，同比增幅186.78%，占全行业45.19%；1-5月涤纶亏损企业下降55.59%



表13、2010年1-5月涤纶行业运行质量指标对比表



	1-5月	同期	同比±百分点
偿债能力指标			
资产负债率%	67.96	65.92	2.05
产权比率%	212.13	193.39	18.74
已获利息倍数	3.41	2.01	1.40
营运能力指标			
应收帐款周转率（次）	11.16	9.43	1.73
产成品周转率（次）	7.70	7.29	0.41
流动资产周转率（次）	0.99	0.94	0.05
流动资产构成比率%	53.21	50.38	2.83
总资产周转率（次）	0.52	0.47	0.05
盈利能力指标			
利润率%	3.29%	1.52	1.77
成本费用利润率%	3.37	1.54	1.83
总资产报酬率%	2.44	1.43	1.01
净资产收益率%	5.39	2.11	3.28
发展能力指标			
销售增长率%	32.85	-11.93	44.78
总资产增长率%	19.58	-2.42	22.00

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2) 运行质量好转，各项运行指标比1-5月有所提高

从行业跟踪的运行质量四大类指标来看，行业偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力均有明显的提高，特别是利润率同比提高1.77点，反映出行业技术进步、结构调整明显加快了，产品附加值提高了。

表14、涤纶长丝2010年1-5月进出口及表观需求
(万吨, 美元/吨) (产量+进口-出口)

	产量 (万吨)	进口数量 (万吨)	出口数量 (万吨)	表观量 (万吨)	去年同期
化纤	1199.44	36.59	79.23	1156.8	1015.5
涤纶	959.34	11.96	58.21	913.09	
其中: 短纤	324.26	5.80	21.67	308.39	
长丝	635.08	6.16	36.54	604.7	

显示中国涤纶长丝行业的市场需求较为强劲。

现状-供需

➤ 纺织品服装生产、出口增速减缓，
对化纤产品的需求有所增加



1-5月，纺织行业实际完成：

工业总产值16865亿元，增长26.55%，比1-2月份降低0.5个百分点；
主营业务收入16246亿元，增长27.91%，增速比1-2月降低0.01个百分点；
利润总额719亿元，提高61.10%，比1-2月降低13.49个百分点。

今年1~5月，中国纺织品服装出口金额同比提高19.52%，增幅较1~4月再度扩大，其中，纺织品出口同比提高29.53%，服装出口同比提高13.12%，增速较1~4月有不同程度的提高，服装5月当月出口416.53亿美元，环比提高94.61亿美元。

表15、化纤主要品种供应量与下游行业产量对比表

品 种	单位	1-5月	同比
棉混纺纱	万吨	97.98	13.36%
化学纤维纱	万吨	140.09	28.66%
棉混纺布	亿米	37.13	15.39%
化学纤维布	亿米	60.85	12.15%
帘子布	万吨	18.52	18.12%
无纺布	万吨	65.09	19.28%
绒线（毛线）	万吨	11.12	6.08%
毛机织物（呢绒）	亿米	1.94	22.70%
蚕丝及交织机织物	亿米	2.97	15.08%

化纤下游相关9大品种，产量增速均比去年比提高，其中化学纤维纱、帘子布、无纺布、棉混纺布、毛机织物、蚕丝及角质机织物同比超过15%。

➤4、涤纶行业投资增幅较大，新增项目投资比较集中

表16、2010年1-5月涤纶行业实际完成投资额变化表

	1-5月 (亿元)	同比
化学纤维制造业	107.12	26.91%
合成纤维制造	75.36	25.99%
涤纶纤维制造	29.95	34.89%

资料来源：国家统计局

2009年下半年，随着中国经济及世界经济的快速调整，投资者在此形势下对行业投资热情大幅增长。1-5月化纤行业实际完成投资额107.12亿元，同比增加26.91%。涤纶行业完成29.95亿元，同比大幅增长34.89%。

聚酯涤纶行业存在主要问题及运行状况分析





存在的主要问题及分析

涤纶行业存在的主要问题：

供给需求问题：产能扩张与下游发展速度、高附加值产品的开发、部分中小企业融资难；国内需求领域拓展；

产品价格问题：影响因素多等；

贸易摩擦与保护：反倾销

在贸易保护主义的压力下——保持纺织行业的竞争力，更要加大结构调整力度，改变增长方式，加快走出去的步伐，提高参与国际竞争的本领和水平，在价值量上扩大空间，还要加强行业自律，坚守对环境、纳税等义务，注重劳工安全和知识产权保护。持久的竞争力即是对抗贸易摩擦的法宝。

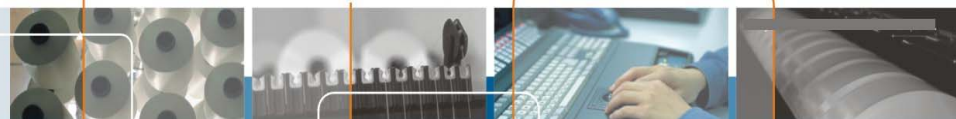
振兴规划政策措施：

积极扩大国内消费、加快淘汰落后产能、对优势企业给予支持、加强技术改造、加大信贷支持、开拓农村市场、拓展多元化出口市场、重点发展高附加值产品。



聚酯涤纶行业运行的整体判断

- ◆ 市场走势—原料市场价格先涨后跌，助推聚酯长丝行情先上涨后下跌



>>>

- ◆ 产量增速较快，产销控制基本良好，库存同比增加，开工率有所提高；
- ◆ 进口有所增长，出口快速恢复，继续保持净出口；
- ◆ 行业经济效益大幅增长，运行质量明显好转；
- ◆ 行业投资额增幅较大，投资方向转向技术改造、结构调整和产品升级

四、对行业运行的总体预测





2010年涤纶行业下半年运行预测

市场行情	三季度市场稳中调整，预计四季度会有所调整。
产 量	预计涤纶生产增速在10%左右，涤纶产量2300-2400万吨，其中涤纶长丝产量约1550万吨。
产 能	产能增速将继续下降，劣质资产淘汰速度降更快。
进口量	涤纶进口量继续下降，预计进口30万吨，其中涤纶长丝16万吨。
出口量	涤纶出口量增长，预计出口140万吨，其中涤纶长丝90万吨。
经济效益	• 聚酯涤纶行业产品销售收入：2300亿元，同去年比增长； • 聚酯涤纶行业工业总产值：2350亿元，同去年比增长； • 聚酯涤纶全行业利润总额：55~60亿元，同去年比增长。
运行质量	— 好转