

2015 年中国再生化学纤维行业运行分析 与 2016 年运行预测

中国化学纤维工业协会再生化学纤维专业委员会

林世东 周国祥 谷志刚 赵力 陈炳根 陆爱华 李伯鸣 曹峰 张磊

一、行业运行综述

2015 年中国再生化学纤维行业（以下简称再生行业，本文特指再生涤纶）的运行突出了成本抵抗、价格台阶式下跌特点；受原油价格持续下跌的影响，原生切片价格与再生瓶片价格趋近，原生涤纶产品开始逆替代再生涤纶产品；由于仿毛产品畅销，部分再生涤纶短纤维生产线改造成锦纶生产线；春节前放假早，节后开工恢复缓慢，企业招工不难，员工队伍稳定；企业没有得到降准降息的收益，但税费摊派更为严重，资金链紧张，一些企业相继因为跨界投资而出现资金链断裂，出现了破产、停产，整个行业弥漫着资本整合的气息；从产业链中最为关键的印染行业来看，部分区域的印染厂订单大幅萎缩，终端产品滞销；化纤设备厂的内单不足，仅有部分技术改造，外单也不多。再生行业盈利难，还有一个重要原因是由于原料、产品一直处于下降通道，消化高价原料造成的。新常态下，企业应加强学习如何利用期货市场进行套保，来调节产销、库存、利润，使企业的生产经营稳定。

随着环境压力增大，有色纤维销售顺畅；仿毛、功能性和差别化纤品种（异型、复合）销售也不错，传统的常规长丝、棉型等产品已无利润，甚至大幅亏损。

（一）从行业所处的宏观环境分析

2015 年，随着中国经济增长放缓，纺织行业增长速度也放慢，主要原因有：需求增长相对减弱，资源环境约束加剧，要素成本上涨，以个性化、差异化为主的终端需求变化加快，以及部分行业产能阶段性、结构性过剩等微观市场因素。而最为重要的原因是，原有生产模式难以为继，而新的模式还在探

索形成过程之中。因此，新常态下纺织化纤企业优胜劣汰将会加剧。

内需方面：2015 年，全国限额以上服装鞋帽、针纺织品零售额同比增长 9.8%，增速较上年下降 1.1 个百分点，低于同期社会消费品零售额增速，且累计增速在下半年呈现逐月下降趋势。2015 年中国全年实现社会消费品零售总额 30.1 万亿元，同比增长 10.7%。消费对国民经济增长的贡献率达到 66.4%，充分发挥了经济增长“稳定器”的作用，稳居世界第二。商务部研究院发布的《2015 年消费市场发展报告》指出，2015 年消费驱动型发展模式将基本确立，近 10 年来消费率将首次突破 50%，消费位居“三驾马车”之首。

外需方面：据中国海关统计数据，2015 年，我国纺织品服装出口总额为 2838.5 亿美元，同比下降 4.88%，降幅在连续 6 个月持续加深后有所收窄，较 1~11 月降幅收窄 0.9 个百分点。纺织品服装出口总额持续下降的同时，出口数量也不断下滑，1~11 月出口数量同比下降 4.3%，降幅较上半年扩大 2.8 个百分点。从出口结构上看，无论是在美国、欧盟还是日本市场，中国纺织品服装的占比份额都在下降，而越南、孟加拉国对这些地区的出口则增长较快。

（二）从行业所处的微观环境分析

由于行业进入门槛不高，同质化严重，加上渠道不畅，部分企业竞争主要靠低价格和铺货、账期加长等方式销售。2015 年，一些特色再生企业加快了产品结构调整，整合产业链，开发新品种，提高产品品质，专注渠道培育，倾心品牌建设，深化企业管理，加大科技投入，精心对装备进行两化融合整体改造，加强对环保设施进行升级，注重对员工进行分期培训。

（三）从行业所处的国际竞争环境分析

据不完全统计，2015 年 12 月份，江浙织机开工率降至 56%，远低于 2014 年同期的 73%。价格、开工率和利润的下降折射的是订单流失。

由于我国公用工程、运输成本、土地成本、环境压力和人工成本大幅上行，劳动密集型产业失去了竞争力，迫使产业向中西部转移，向东南亚转移，向发达国家转移，中国再生产业转移的浪潮已不可遏制。

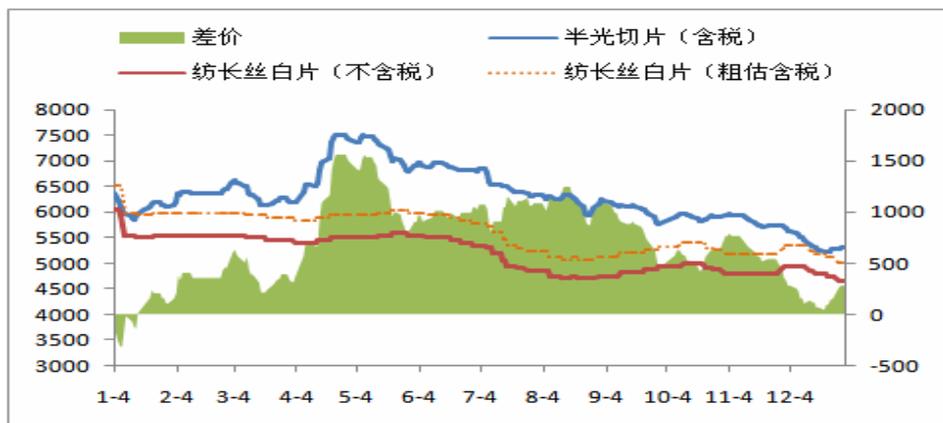
中国是再生涤纶纤维的出口大国，世界各国对中国运用新的贸易壁垒手段保护自身产业已成为新常态。

二、2015 年行业运行情况分析

（一）2015 年再生瓶片行情分析

1. 再生瓶片价格走势

1~2 月，价格平稳；3 月，受原生切片走低影响，瓶片价格下跌；4 月，受 PX、PTA 突发事件影响，原料价格有所上涨；5~8 月，下游需求疲软，价格下滑；9~11 月，传统旺季，原料价格上涨；12 月，受原油、原生切片价格下跌影响，瓶片价格下行。总体来看，瓶片价格的波动幅度比原生切片小，原生切片与再生纺长丝瓶片价格已基本接近。（图 1）



资料来源：中纤网

图 1 2015 年再生瓶片价格走势

2. 原料进出口分析

表 1 2015 年 PET 废碎料及下脚料进出口一览表

PET 废料	进口量 (万吨)	进口价格 (美元/吨)
1 月	15.42	575.4
2 月	11.51	518.5
3 月	17.97	491.3
4 月	18.39	490.3
5 月	17.75	511.4
6 月	18.88	517.5
7 月	20.05	528.1
8 月	17.13	522.4

续表

PET 废料	进口量 (万吨)	进口价格 (美元/吨)
9 月	17.38	482.1
10 月	12.54	467.6
11 月	17.10	459.3
12 月	20.42	454.3

数据来源：中国海关

从表 1 可以看出：2015 年，PET 废碎料及下脚料的进口总量为 204.54 万吨，与去年同期 207.08 万吨相比，降幅 1.23%。2015 年，PET 废碎料及下脚料的进口均价 501 美元/吨，与去年同期 679 美元/吨相比，降幅 26.21%。进口原料表现为量价齐跌的走势。

表 2 2015 年废 PET 废碎料及下脚料批文一览表

PET 废料	批次	核定进口量 (吨)	当月总量
2014 年 12 月	第一批	2394815	3101615
	第二批	706800	
2015 年 1 月	第三批	844440	844440
2015 年 2 月	第四批	332645	469045
	第五批	136400	
2015 年 3 月	第六批	28052	42752
	第七批	14700	
2015 年 4 月	第八批	107000	288765
	第九批	181765	
2015 年 5 月	第十批	84026	84026
2015 年 6 月	第十一批	26900	140600
	第十二批	108100	
	第十三批	5600	
2015 年 7 月	第十四批	337376	371494
	第十五批	34118	

续表

PET 废料	批次	核定进口量 (吨)	当月总量
2015 年 8 月	第十六批	112146	161829
	第十七批	49683	
2015 年 9 月	第十八批	76140	91400
	第十九批	15260	
2015 年 10 月	第二十批	63874	78102
	第二十一批	14228	
2015 年 11 月	第二十二批	8250	8250

数据来源：环境保护部固体废物管理中心

从表 2 可以看出，2015 年，废 PET 废碎料及下脚料批文核定进口总量为 5682318 吨，与去年同期的 4680547 吨相比，增加 1001771 吨，增幅 21.40%。

表 3 2015 年合成纤维废料批文一览表

PET 废料	批次	核定进口量 (吨)	当月总量
2014 年 12 月	第一批	81450	117280
	第二批	35830	
2015 年 1 月	第三批	25150	25150
2015 年 2 月	第四批	4900	8900
	第五批	4000	
2015 年 3 月	第六批	1500	3500
	第七批	2000	
2015 年 4 月	第八批	0	5000
	第九批	5000	
2015 年 5 月	第十批	0	0
2015 年 6 月	第十一批	0	0
	第十二批	0	
	第十三批	0	
2015 年 7 月	第十四批	0	0
	第十五批	0	

续表

PET 废料	批次	核定进口量 (吨)	当月总量
2015 年 8 月	第十六批	0	0
	第十七批	0	
2015 年 9 月	第十八批	5000	5000
	第十九批	0	
2015 年 10 月	第二十批	0	0
	第二十一批	0	
2015 年 11 月	第二十二批	0	0

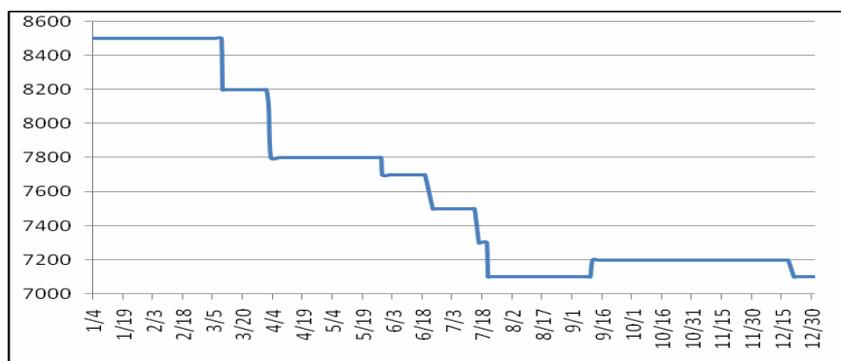
数据来源：环境保护部固体废物管理中心

从表 3 可以看出，2015 年，合成纤维废料批文核定进口总量为 164830 吨，与去年同期的 150335 吨相比，增加 14495 吨，增幅 9.64%。

（二）2015 年再生涤纶短纤行情分析

1. 再生三维行情分析

1~2 月，产品价格维持盘整；3 月，市场价格迅速下滑；4~7 月，传统淡季，价格向下；8~12 月，行情盘整（图 2）。



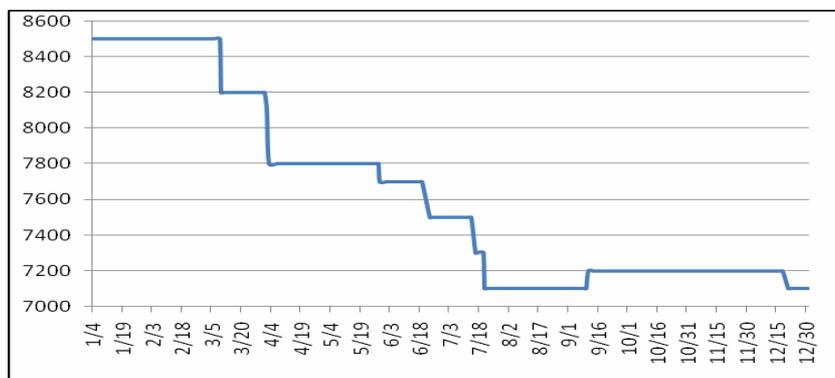
资料来源：中纤网

图 2 2015 年再生三维中空产品价格走势

2. 再生棉型行情分析

1~3 月，再生棉型涤纶短纤维价格下滑；4 月，受原生涤纶短纤维提振，再生棉型涤纶短纤上涨幅度较大；5~8 月，行业淡季，产品价格逐步走低；9~10 月，

再生棉型涤纶短纤维行价格盘整。11~12 月，受原生涤纶短纤维的压制，价格逐步下滑。原生与再生涤纶短纤最小差价在 200~300 元/吨之间（图 3）。



资料来源：中纤网

图 3 2015 年再生仿大化产品价格走势

3. 再生短纤进出口分析

表 4 2015 年涤纶短纤维进出口一览表

	进口量 (万吨)	进口价格 (美元/吨)	出口量 (万吨)	出口价格 (美元/吨)
1 月	1.17	1598	8.46	1149
2 月	0.66	1520	6.57	1095
3 月	1.28	1471	7.85	1053
4 月	1.24	1576	8.46	1048
5 月	1.25	1460	8.40	1066
6 月	1.09	1481	8.13	1087
7 月	0.95	1756	8.15	1090
8 月	0.88	1515	8.03	1052
9 月	1.12	1380	8.53	1031
10 月	0.82	1451	8.29	1008
11 月	1.11	1371	7.02	997
12 月	1.10	1431	7.89	994

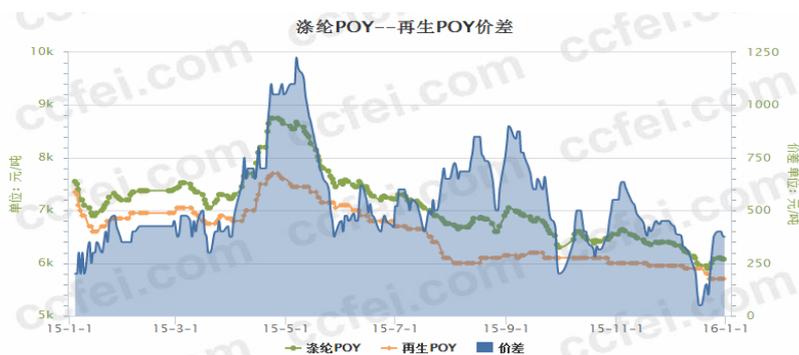
数据来源：中国海关

从表 4 可以看出：2015 年出口涤纶短纤维 95.79 万吨，较去年同期 89.10

万吨，增加 7.51%。涤纶短纤维出口平均价格为 1056 美元/吨，较去年同期均价的 1271 美元/吨，下跌了 16.92%。产品出口量增价跌。

（三）2015 年再生涤纶长丝行情分析

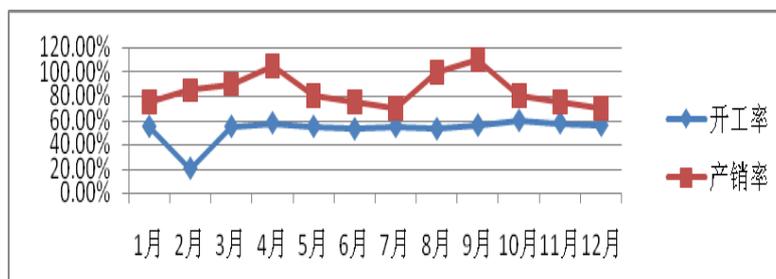
1~3 月，再生涤纶长丝价格盘升；4 月，在原生涤纶长丝带动下连续上涨；5~12 月，受原生长丝价格影响，产品价格呈下跌探底盘整走势。原生与再生涤纶长丝价格最小差价在 200 元/吨以内（图 4）。



资料来源：中纤网

图 4 2015 年再生涤纶长丝价格走势

（四）2015 年再生行业产量、开工率、产销率（详见图 5）



资料来源：中纤网

图 5 2015 年再生行业开工率、产销率分析

据不完全统计，2015 年再生化纤产能 960 万吨（总产能 1060 万吨，其中无效产能 100 万吨），估计全年产量 530 万吨，再生行业开工率不足六成，特别是再生涤纶长丝开工率不足四成。行业全年产销率近九成。

（五）2015 年再生行业利润分析

1. 再生三维利润分析



资料来源：中纤网

图 6 2015 年再生三维中空现金流

从图 6 可以看出：总体来说，三维产品的利润空间有保证。今年一季度三维中空现金流仍较为丰厚，但二季度由于大幅改扩建的因素，逐步萎缩至盈亏平衡，下半年现金流稳定。三维产品近十年首次出现现金流在平衡线附近。

2. 再生仿大化利润分析



资料来源：中纤网

图 7 2015 年高强仿大化现金流

从图 7 可以看出：由于行情连续疲软，再生棉型生产现金流不是很高，若扣除折旧等费用后，企业经营困难。

3. 再生 POY 长丝利润分析



资料来源：中纤网

图 8 2015 年再生长丝现金流

从图 8 可以看出：2015 年，常规再生涤纶长丝经营不佳，亏损面大，开工率在四成以下，但是有色长丝及混纤丝还有利润。

三、2015 年影响再生化学纤维行业的宏观政策汇编

(1) 财政部、国家税务总局联合下发通知，自 2015 年 1 月 1 日起，调整部分产品的出口退税率，其中，部分纺织品服装的出口退税率达 17%，实现全额退税。

(2) 2015 年 1 月 1 日，新《环保法》正式实施。

(3) 2015 年 1 月 1 日，环保部、商务部、发改委、海关总署、质检总局对 2009 年公布的《禁止进口固体废物目录》、《限制进口类可用作原料的固体废物目录》和《自动许可进口类可用作原料的固体废物目录》进行了调整和修订。

(4) 2015 年 1 月 1 日，商务部、海关总署《加工贸易禁止类商品目录》实施，全部五类商品编号的废塑料的加工贸易类进出口被禁止。

(5) 2015 年 3 月 18 日，国家发改委办公厅以发改办环资〔2015〕631 号文，组织申报资源节约和环境保护 2015 年中央预算内投资备选项目，专项中涉及行业的有资源循环利用技术装备及废旧纺织品综合利用产业化示范。

(6) 2015 年 4 月 24 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议通过了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等七部法律修改的决定。其中第二十五条作出修改：将第一款和第二款中的“自动许可进口”修改

为“非限制进口”；同时，删去第三款中的“进口列入自动许可进口目录的固体废物，应当依法办理自动许可手续”。

(7) 2015 年 5 月 6 日，工业和信息化部办公厅发布工信厅节函〔2015〕322 号文，贯彻落实 2015 年工业转型升级行动计划总体部署，工信部办公厅日前发布《关于开展国家资源再生利用重大示范工程建设的通知》，决定组织开展一批资源再生利用重大示范工程建设。主要领域示范项目选择范围含废塑料、废旧纺织品等资源再生利用。

(8) 中央和地方将积极落实支持资源再生利用的税收优惠政策，利用技术改造、清洁生产等现有资金渠道，优先支持示范工程项目建设。示范项目选择范围包括废塑料、废旧纺织品等资源再生利用。

(9) 2015 年 6 月 5 日，工信部公告了《再生化学纤维（涤纶）行业规范条件》（2015 年第 40 号），并于 7 月 1 日开始实施。

(10) 2015 年 7 月 1 日，财政部、税务总局联合印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知（财税〔2015〕78 号）。该政策与原有《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税〔2011〕115 号）相比较，主要是增加了对再生资源类的税收优惠，给予相关综合利用资源及产品 30%~70% 的增值税即征即退优惠。

(11) 2015 年 9 月 16 日，国务院常务会议确定扩大固定资产加速折旧优惠范围，对轻工、纺织、机械、汽车 4 个领域重点行业的企业在今年 1 月 1 日后新购进的固定资产，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法，推动产业加快改造升级。

(12) 2015 年 11 月 19 日，环境保护部发布了《限制进口类可用作原料的固体废物环境保护管理规定》，原《进口可用作原料的固体废物环境保护管理规定》和《进口废钢铁环境保护管理规定》废止，新法规明确了网上电子申请、信息系统报告等固体废物进口许可证申请的相关规定。

(13) 2015 年 11 月 25 日，国家质检总局公示了《进口可用作原料的固体废物检验检疫监督管理办法》（修订草案）并向社会公开征集意见：新草案中改动颇多，国内收货人和国外供货商的注册登记有效期改为 5 年。

四、2016 年再生化学纤维行业展望

（一）经济效益预计

联合国最新公布的报告显示，世界经济在 2015 年步履维艰，由于在过去 18 个月里油价下跌近 60%、大宗商品价格下跌逾 20%，2016 年的经济增长率估计仅为 2.4%。

在国家维稳财税政策保障下，中央经济工作会议明确提出去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务，为“十三五”开局之年的中国再生化纤的发展确定了行动指南。

棉花因素：棉花收储政策的后续影响仍未消除，国产棉花品质下降严重，棉纱线进口量超过 200 万吨，综合协调进口配额发放、国储棉投放、棉花品质提升和棉花管理体制改革等政策是行业发展的迫切需求。国内外棉花价差已缩小到 1500 元/吨，外棉价格优势下降。棉涤价差超过 6600 元/吨，涤纶短纤维（含再生涤纶短纤维）对棉花替代增加，低价外纱对国内冲击仍在持续，混纺纱成为纺企转型的选择。预计棉价在 2016 年会出现前低后盘整走势。

原油因素：由于 OPEC 不减产，并将继续维持高产策略，加上原油需求增速放缓将无法有效缓解当前的库存压力，从而加长了市场对原油库存的消耗周期。预计 2016 年的油价将在 25~45 美元/桶之间波动，但不排除极端的高/低点。石油价格的下跌导致塑料瓶回收后的处理再生原料与石油新料的价格差距优势消失殆尽。随着整个废塑料瓶回收市场的停滞，事实上最终危害的是环境，对可持续发展形成很大影响。

PX、PTA、切片因素：中国已成为全球最大 PTA 生产基地，PTA 产能达到 4700 万吨，但扩张速度将减缓。PTA 结算方式由 100% 合约货改至“现货+合约货”的方式或利用期货“点价”方式结算。原生切片价格近 5200 元/吨，低价位切片对再生涤纶产业链不利。

下游因素：预计 2016 年，江浙织造、加弹企业的困境加剧，尤其是订单不足带来的产品库存的累积压力较大，加上资金压力下，放假早开工晚，停车增加。

行业准入因素：随着行业新增产能逐步放缓，加上行业准入的正式实施，对落后产能进行有效淘汰、重组整合，有利于提高再生行业整体运行质量。

进口许可证制度：从 2015 年 12 月 18 日环保部发布了第一批限制类进口固体废物许可证公示释放的信号可以看出，2016 年，环保是行业生存的瓶颈，批文量锐减，进口原料政策在收紧。

汇率、利率因素：汇率将有小幅贬值，上半年预期还有多次的降息和降准。

TPP 因素：对中国的贸易和出口、国民收入会有负面影响，可能会带来就业减少和产业流失。

进出口税率：自 2016 年 1 月 1 日起，中国对进出口关税进行部分调整，将适度扩大日用消费品降税范围，以暂定税率方式降低进口关税税率相对较高、进口需求弹性较大的箱包、服装、围巾、毯子等商品的进口关税，税率降幅基本在 50% 以上。调整的目的是增加税收，刺激进口，此举将对中国的相关产品的贸易和出口有负面影响。

对常规品种而言：随着广东、福建区域加大对三维产品投资改造，加上江浙超大生产线的投产，预计其利润将逐步降低；棉型、长丝等产品受棉花、原生产品影响较大，预计利润在盈亏平衡线上下运行；普通二维由于竞争者减少，预计利润尚能保持。

（二）再生化纤产品的价格行情走势预测

再生产品价格预计上半年阴跌，不排除大跌的可能性，下半年完成修复整固盘整走势。

（三）运行质量

预计全年开工率在六成以下，产销率在九成以上。

（四）行业产量

考虑到行业无效产能（破产、停产、转产）增加较多，行业准入后新进入较少，主要是改造为主，考虑 2016 年春节比较晚，早放假晚开工因素，全年产量预计在 550 万吨。

（五）行业投资

以技术改造为主，再生涤纶短纤维生产线改造成锦纶短纤维生产线的投资冲动基本结束，新上项目较少，仅有些行业龙头的区域布局项目。

（六）产品进出口

在中国纺织品出口退税提升的背景下，加上人民币的适当贬值有利于出口。预计涤纶短纤维产品出口在 7 万吨/月以下，进口基本在 1 万吨/月左右。

（七）原料（瓶片+整瓶）进口

受原生切片价格长期低迷，国内外原料价格倒挂，在进口批文数量大幅减少的情况下，全年进口量预计在 200 万吨/年以下。