

# 2015 年中国聚酯瓶片行业运行分析 与 2016 年运行预测

中国化学纤维工业协会非纤用聚酯专业委员会 张凌清

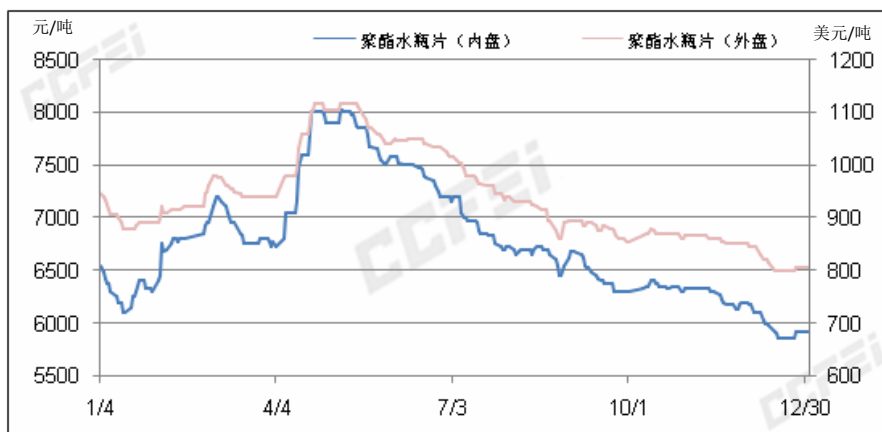
2015 年，国际经济市场复苏乏力，中国宏观经济市场整体偏弱，原油油价低位震荡，聚酯产业链盈利状况两级分化。得益于原油价格降低带来的利好，2015 年聚酯瓶片行业享受了较为良好的现金流，但 PTA 装置负荷却在下滑，聚酯瓶片价格在 2015 年初跌破历史新低后步入低位调整时期。产能仍处于惯性增长通道，在消费趋弱的大背景下，产能及产品结构呈现阶段性过剩及不合理局面，软饮料仍旧是聚酯瓶片的主要消耗者，片材和油脂用材的用量增速相对稳定。

出口是国内聚酯瓶片的主要去向之一，随着国际贸易环境的变化，产能上的从新分配，进口国的反倾销、反补贴等贸易壁垒措施及关税壁垒措施浮出水面，与 2015 年货币估值变化、汇率波动等因素共同作用下，聚酯切片出口的快速增长势头在 2015 年终结，出口量大幅下滑，平均降幅达到 11%，国内聚酯瓶片出口市场正面临快速增长之后带来的瓶颈期。

预测 2016 年世界经济仍缺乏复苏的持续动力，中国经济持续探底，预计 GDP 实际增速为 6.6%，消费低迷仍是经济的新常态。未来几年全球仍有不少新投产能计划，亚洲仍然是世界最大的聚酯瓶片生产基地和消费市场，地区贸易保护主义如反补贴、反倾销等将持续发酵，未来几年随着大型饮料工厂落户新兴市场，全球供需结构也将发生重大变化，传统和新兴之间的博弈将延续，聚酯瓶片行业继续面临产能过剩的局面，出口市场贸易争端也将增多。在众多海外强大竞争对手的夹击下，中国聚酯瓶片企业需要保持超前的前瞻性，抓住国家正在进行的供给侧改革，积极去产能、去库存、去杠杆，调整产品结构，积极应对未知风险。

### 一、2015 年行业运行基本情况

2015 年内聚酯瓶片大体呈现先扬后抑走势（图 1），2015 年由 CCFEI 测得聚酯水瓶片内盘均价为 6765 元/吨，较 2014 年平均下降 1908 元/吨，其中相对高点为 8025 元/吨，相对低点为 5850 元/吨；出口现货均价为 936 美元/吨（FOB 中国主港），较 2014 年下跌 286 美元，其中相对高点为 1115 美元/吨，相对低点为 800 美元/吨。



资料来源：中纤网

图 1 2015 年聚酯瓶片内外盘走势图

具体分析每个月的运营情况：

由于国际油价延续 2014 年底的下跌模式，华东水片也自 6550 元/吨（出厂）下滑至 1 月中旬 6100 元/吨（出厂），之后受“欧洲 QE”推出、美国钻井平台数大减等消息面因素影响，聚酯瓶片内盘重心开始缓慢攀升，逐渐到达 7200 元/吨（出厂）水平。

从 3 月初开始，原料气氛偏空，聚酯瓶片内盘涨势亦难以为继，重心逐日走弱。但美联储大幅调降利率前景图导致原油上涨，以及绍兴远东石化破产等事件，使得瓶片市场也难出现深跌，华东水瓶片重心在 6700~6850 元/吨（出厂）之间徘徊。第一季度受下游饮料厂补单等影响，市场成交良好，大单不断，厂家多有超卖。而外盘市场整体走势等同内盘，其重心在跌至 880 美元/吨（FOB 中国主港）附近后，跟随内盘回升至 980 美元/吨（FOB 中国主港），之后再度

下滑 40 美元左右。

4 月开始，市场受上游装置影响极大。4 月 6 日古雷漳州 PX 装置突发爆炸，紧接着的几套 PTA 装置停车，导致聚酯大盘翻盘。21 日扬子石化乙二醇装置爆炸，更给逐渐回归平静的聚酯市场再添一把上涨的助力。而 5 月初受 PTA 部分装置停车的消息影响，再加上其局部供应紧张，华东水片重心短时间内飙升约 1225 元至 8025 元/吨（出厂）附近，这也是 2015 年的最高点。从 5 月中上旬开始，PTA 期货盘面不断做空，宁波中金 PX 装置亦投料，聚酯市场开始大规模地减停产，聚酯瓶片市场整体需求转淡，多厂家从 5 月下旬开始陆续出现减负或检修行动，华东水片重心不断下滑，直至 7150~7250 元/吨（出厂）附近。外盘方面，市场重心也在达到 1115 美元/吨（FOB 中国主港）的高点后开始下跌，直至月末到达 1015~1030 美元/吨（FOB 中国主港）位置。

从 7 月开始至年终，瓶片市场基本呈现偏弱整理走势，至 11 月 15 日，其重心（以 CCFEI 日均价计算）累计下跌近 900 元。由于国际油价受希腊危机、伊朗核谈判等影响接连大跌，股市表现亦不佳，美联储加息与否的消息高悬头顶，聚酯瓶片市场缺乏利好支撑，重心不断下滑，成交虽然尚可，但与往年旺季相比，依旧表现平淡。

9 月 17 日晚美联储发布声明，维持 0~0.25% 基准利率不变。此举虽未完全打消市场疑虑，但此时，瓶片内盘重心已跌至 6400 元/吨（出厂）附近，逐渐逼近年内低点，故其重心下跌之势趁此机会亦有所缓和。此后，市场重心基本在 6300~6350 元/吨（出厂）上下震荡，成交气氛更加转淡。聚酯瓶片外盘也同步走软，重心自 7 月初的 1015 美元/吨（FOB 中国主港）水平逐步下滑至 11 月中的 860 美元/吨（FOB 中国主港）附近。不过油价走弱态势难止，12 月 OPEC 会议决定不减产也进一步加深了油价下跌的风险，而市场心态也相对走弱，瓶片部分大单的低价位也拉低了整体重心。故而瓶片在 12 月中旬时达到年内低点，华东水片主流在 5850 元/吨（出厂），同时这也是有史以来瓶片的最低价位。17 日凌晨，美联储宣布加息，但该决议对市场提振作用有限，油价始终在 40 美元/桶以下，瓶片市场也只是进入整理阶段。至月末，华东水片主流报在 5950~6100 元/吨（出厂），商谈则在 5900~6000 元/吨（出厂）附近。聚酯瓶片外盘也是在 12 月中旬时达到年内低点 800 美元/吨（FOB 中国主港）位置，之后整理为主，至月末，市场重心维持在 800~810 美元/吨（FOB 中国

主港)。

### (一) 聚酯瓶片产能、产量、开工率、库存

#### 1. 产能、开工率

2015年国内瓶片基本形成了15家大中型生产群体,全国累计产能828万吨/年,有效产能728万吨/年,2015年瓶片产量约为575.7万吨,同比增长2.8%。聚酯瓶片的有效开工率较去年同期略增,理论开工率在67%的位置(表1),实际开工率在71%,实际有效开工率在81%左右,平均开机率约71%。

表1 2015年中国聚酯瓶片产量和开工率统计

项目	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
产量 (万吨)	53.2	44.7	47.6	54.3	57.7	48.5	46.7	45.4	48.2	43.6	41.7	44.1
开工率 (%)	75.7	70.5	67.8	79.9	82.1	71.2	66.5	64.6	72.8	62.1	61.3	62.8

资料来源:中纤网、中国化纤工业协会非纤用聚酯专委会

其中辽化的10万吨装置、SK振邦的15万吨继续延续停产状态,恒力40万吨装置延续开聚酯切片,泰宝的8万吨以及裕华15万吨装置也基本以开聚酯切片为主;另外,恒逸上海25万吨装置下半年较为灵活,经常在切片、瓶片之间来回切换。至于2014年新增的三套装置,逸盛的装置下半年开工率较前期有所提升,宝生的15万吨在2015年基本已经能开到高负荷,但安阳龙宇的30万吨装置全年开工却并不高(表2)。

表2 2015年中国聚酯瓶片有效产能

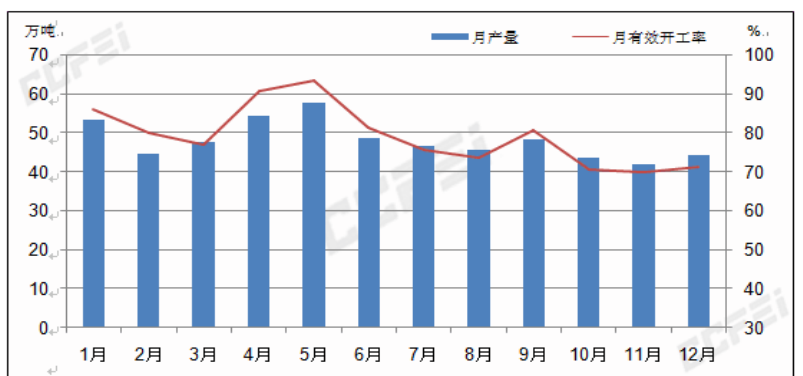
公司名称	产能(万吨/年)	备注
江苏三房巷集团	150	2013年新上30万吨
华润化工控股有限公司	130	其中珠海30万吨
中石化仪征化纤股份有限公司	40	
浙江万凯新材料有限公司	65	
珠海裕华聚酯有限公司	15	未开瓶片
远纺工业(上海)有限公司	55	

续表

公司名称	产能（万吨/年）	备注
广东泰宝聚合物有限公司	48	其中8万小装置产常规切片
江苏恒力化纤股份有限公司	40	未开瓶片
上海恒逸化纤有限公司	25	
四川省宜宾普拉斯包装材料有限公司	15	
腾龙特种树脂（厦门）有限公司	24	
海南逸盛石化有限公司	100	50万吨2014新投产
宁波SK振邦化学有限公司	15	长期停车
中石油辽阳石油化纤公司	10	长期停车
南亚聚酯长纤（昆山）股份有限公司	15	长期停车
广州泛亚聚酯有限公司	30	
新疆蓝山屯河聚酯有限公司	6	已改造转产PBT
扬州宝生聚酯科技有限公司	15	2014新投产
安阳龙宇聚酯材料厂	30	2014新投产
合计	828	有效产能728

资料来源：中国化纤工业协会非纤用聚酯专委会

## 2. 产量



资料来源：中纤网

图2 2015年我国聚酯瓶片月产量及开工率变化图

我国 2015 年聚酯瓶片 575.7 万吨的总产量中，月产量较上年同期略有提高，全年平均月生产能力近 49 万吨。一季度虽为传统淡季，但由于市场补货气氛极为良好，平均月产量达到 48.5 万吨左右，较上年同期上涨约 1.7 万吨，同时厂家出现超卖状况；而作为传统旺季的 2、3 季度，月平均生产能力虽从上年同期的 45.9 万吨上升至 50.1 万吨，但实际的出货情况则有明显回落；从 10 月开始，行业再度转入淡季，厂家也开始集中检修或减产，有效开工率大幅下滑至 70.5%，但与去年同期的 69.5% 相差并不大，产量上也只是相对小幅增长而已（图 2）。

### 3. 库存

2015 年年末因瓶片价格偏低，10 月开始，行业再度转入淡季，厂家也开始集中检修或减产，社会库存有所下降，取 15 万吨左右，属正常偏低水平。由于各企业操作风格不一，库存和资金状况各异，工厂销售策略和心态也有所差异，总体弱势心态仍在。

## （二）进出口

本文所罗列的进出口数据均取自 3907601100 税则号。但自 2005 年起，中国聚酯瓶片出口依然保留两个税则号，包括高粘度聚对苯二甲酸乙二酯切片（3907601100）和其他聚对苯二甲酸乙二酯切片（3907601900）。其中仪征继续沿用 3907601900 税则号来出口，另外三房巷、上海远纺也部分使用 3907601900 税则号来出口。

### 1. 瓶片出口

2015 年瓶片出口量为 189.23 万吨，同比减少了 10.95%，出口比重占了近 32.8%，较 2014 年的 38.0% 下降了 5.2% 左右。产能扩张后的中国瓶片市场在内需严重不足的情况下，对于国外需求的依赖性依旧较高，但却受到各方冲击，因而今年出口占比略有下滑（表 3、表 4）。

表 3 2015 年中国瓶片单月进出口数量及单价

	进口数量 (万吨)	平均单价 (美元/吨)	出口数量 (万吨)	平均单价 (美元/吨)
1 月	0.21	2006	16.51	1046
2 月	0.14	2061	13.35	962

续表

	进口数量 (万吨)	平均单价 (美元/吨)	出口数量 (万吨)	平均单价 (美元/吨)
3月	0.24	2004	17.14	947
4月	0.23	1929	17.13	954
5月	0.31	1789	15.38	1003
6月	0.31	1870	15.54	1056
7月	0.32	1740	14.74	1036
8月	0.27	1707	14.15	992
9月	0.33	1747	14.60	931
10月	0.25	1569	17.29	891
11月	0.21	1746	16.60	895
12月	0.24	1767	16.80	864
合计	3.06	1828	189.23	965

来源：据中国海关数据整理

表4 2010~2015年以来聚酯瓶片单月出口情况

单位：万吨

月/年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2015/2014年增幅
1月	40	3.9	6.7	10.5	16.4	16.5	0.61%
2月	3.0	5.8	8.3	9.8	14.8	13.4	-9.46%
3月	6.5	10.4	13.1	16.3	22.1	17.1	-22.62%
4月	7.8	10.8	10.31	15.7	20.2	17.1	-15.35%
5月	8.7	10.1	9.74	17.3	19.7	15.4	-21.83%
6月	6.2	11.0	10.21	15.8	17.9	15.5	-13.41%
7月	5.6	9.4	9.72	19.3	16.7	14.7	-11.98%
8月	6.3	7.5	9.64	16.1	16.9	14.2	-15.98%
9月	6.7	6	10.9	13.3	12.1	14.6	20.66%
10月	6.4	5.4	9.3	12.6	16.3	17.3	6.13%
11月	6.3	7.3	13.3	15.1	21.9	16.6	-24.2%
12月	3.3	8.0	13.1	16.1	17.6	16.8	-4.5%
合计	70.8	87.6	124.32	177.74	212.6	189.23	-11%

来源：据中国海关数据整理

2015年出口量相比上年明显下滑，此间影响因素基本可归纳为以下几点：第一，2014年出口量过大，2015年想要维持或超越很难。第二，其他国家纷纷针对我国进行反倾销、反补贴，比如埃及、巴西、美国，其中美国此举对我国瓶片出口产生了严重打击。第三，其他国家有新项目投产，同业竞争加剧，2015年中东、欧洲等地有一些新装置投产，其中一部分产品的出口价格是远低于我国的，侵占了我部分市场份额。

前几年，中国聚酯瓶片的主要出口方向为俄罗斯、乌克兰、日本、美国、克罗地亚等，这五个国家的出口量占总出口量的34%偏上。2015年调整为日本、印度尼西亚、菲律宾、印度、尼日利亚等，这五个国家的出口量占总出口量的36%（表5）。

表5 2015年中国聚酯瓶片分国别或地区出口

国别或地区	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
总计	1892321.5	2125069.7	-10.95	182185.7	265485.1	-31.38
其中：日本	339849.2	286377.9	18.67	33422.0	36046.9	-7.28
印度尼西亚	97990.8	77147.8	27.02	9759.3	9634.3	1.30
菲律宾	89454.5	94601.4	-5.44	9140.9	11936.3	-23.42
印度	73506.1	66109.8	11.19	6867.2	8274.9	-17.01
尼日利亚	72227.9	68236.8	5.85	6693.8	8268.4	-19.04
智利	70250.4	52090.5	34.86	6736.6	6565.6	2.61
埃及	69626.1	63291.0	10.01	6500.9	7899.4	-17.70
秘鲁	66964.7	73020.0	-8.29	6608.3	9311.2	-29.03
南非	58035.6	67400.4	-13.89	5406.7	8446.4	-35.99
俄罗斯	49366.0	142484.8	-65.35	4499.2	17811.1	-74.74

来源：据中国海关数据整理

聚酯瓶片出口贸易方式以加工贸易为主，占出口总量的99.51%，其他贸易方式的出口量很少（表6）。



表6 2015年中国聚酯瓶片分贸易方式出口

项目	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
总计	1892321.5	2125069.7	-10.95	182185.7	265485.1	-31.38
一般贸易	8731.9	14168.9	-38.37	1033.4	2160.5	-52.17
加工贸易	1883169.6	2109920.5	-10.75	181030.6	263101.2	-31.19
其中：来料加工	—	—	—	—	—	—
进料加工	1883169.6	2109920.5	-10.75	181030.6	263101.2	-31.19
保税区	374.1	892.2	-58.07	116.3	210.4	-44.72
其中：仓储进出境	54.6	30.5	79.21	10.0	3.9	155.77
仓储转口	319.5	861.8	-62.93	106.3	206.5	-48.50

来源：据中国海关数据整理

## 2. 瓶片进口

近年来，中国进口的聚酯瓶片主要来自于中国台湾、韩国、马来西亚和日本（表7），2015年从这四个国家和地区的进口量高达总进口量的77%左右，较2014年进口量占总进口量的比例降低了10.9%。

表7 近年瓶片主要进口国别或地区

国别或地区	2012年		2013年		2014年		2015年	
	进口量 (吨)	报关均价 (美元/吨)	进口量 (吨)	报关均价 (美元/吨)	进口量 (吨)	报关均价 (美元/吨)	进口量 (吨)	报关均价 (美元/吨)
中国台湾	8992	1217	7706	1429	6236	1434	7834	1323
韩国	11105	2400	16841	2269	16476	2267	12385	2145
马来西亚	1269	2773	984	2659	524	2893	823	2474
日本	414	3696	270	3376	394	3023	2565	1149
其他	12094	2582	12198	1734	10823	2616	7070	1540
合计	33874	1909	37999	1945	34453	1993	30677	1809

来源：据中国海关数据整理

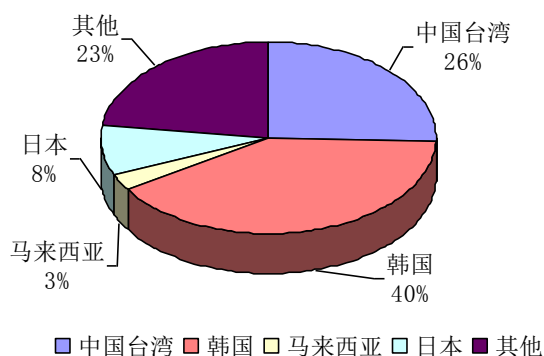


图 3 2015 年聚酯瓶片进口来源图

2015 年韩国仍然是我国聚酯瓶片最大的进口国（图 3），我国从韩国进口的聚酯瓶片达到总量的 40.3%，较 2014 年下降了 24.8%，而中国台湾则以 25.5% 的占有率屈居第二，较 2014 年上涨了 25.6%。另外，今年加拿大和美国两地仍然占据我国主要进口国的第五和第六位，分别占据我国瓶片进口总量的 6% 和 4%，其中美国的占有率较上年下降了 1 个百分点。

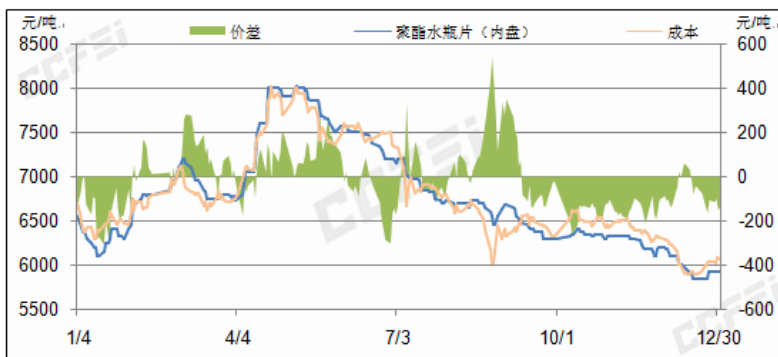
### （三）聚酯瓶片行业利润

2015 年 PTA 工厂的几次意外爆炸的发生使得部分厂家话语权加重，整体相对其余产品略坚挺，维持低利润的生存状态，PTA1~12 月平均现金流利润为 -228.2 元/吨（不倒推船期计算），盈利状态已经较去年好转；MEG 由于生产工艺的多元化，传统乙烯制的成本优势已经不明显，但库存并不高，2015 年乙烯制 MEG 年平均现金流利润回升至 32 美元/吨。

相比涤纶化纤市场多在 7~10 天左右的一个备货周期，处在快消领域内的饮料行业备货周期往往会被拉长至 1~2 个月，有些大厂诸如可口可乐、百事可乐等的备货期甚至会提前一个季度以上。由此也造成了瓶片工厂在售出大单时对于价格的把握上包含了更多的预测性，一旦行情出现大幅暴涨的情况，低价出单、高价成本结算的双重压力轻易就能让一家瓶片厂家归还全年所得的每一滴利润。

2015 年聚酯水瓶片现金流从 2014 年全年的 59.6 元/吨下降为 -12.7 元/吨。全年平均月合同利润为 -292.1 元/吨，相比 2014 年的 -291.7 元/吨微降了 0.4 元/

吨。2015 年，聚酯瓶片市场整体盈利时间略少于亏损时间，利润情况表现也同样如此。其中 1 月、10 月和 11 月上半月的亏损情况极为接近，10 月亏损最为严重，为-160.6 元/吨。8 月的盈利情况最为良好，为 152.5 元/吨，5 月其次，月均盈利约 128.8 元/吨（图 4）。

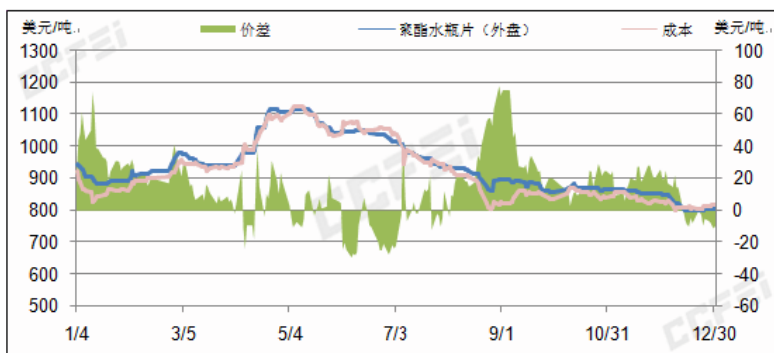


注：取现货 PTA/MEG 日均价进行测算。

资料来源：中纤网

图 4 2015 年聚酯水瓶片内盘现金流利润图

相比内盘而言，聚酯瓶片外盘现金流明显较好，除去 4~7 月，其余月份基本能维持一定盈利，2015 年 1~12 月，聚酯瓶片外盘现金流整体盈利约 14.6 美元/吨，其中 1 月为现金流盈利最为良好的一个月份，月均盈利约 39.1 美元，但单日最高盈利则出现在 8 月底（图 5）。



注：取现货 PTA/MEG 日均价进行测算。

资料来源：中纤网

图 5 2015 年聚酯水瓶片外盘现金流利润图

#### （四）聚酯瓶片国内需求消费情况

2015 年我国的居民消费价格指数（CPI）同比增长率基本在 0.8~2.0 之间震荡，相比 2014 年水平略有下跌。而我国人均饮料消费量虽然依旧处在初步上升状态，但目前仍低于世界平均水平，且近年增长率有所放缓。随着国民生活水平的不断提高、消费能力的增强，饮料市场仍存在较大的潜力，我国的软饮料市场将继续扩大，并步入一个新的发展时期，迎来更好的发展前景。当然，产品结构也将进一步调整、丰富和完善。目前软饮料行业以瓶装水、茶/果蔬汁/功能性饮料、碳酸饮料为主体，其中前两者倚靠健康型饮料继续为市场发展所推崇，而碳酸饮料方面的需求量相对稳定。

2015 年我国食品饮料行业竞争愈见激烈，但整体表现一般，各产品的增长率与 2014 年相差不大。2015 年总产量在 1.76 亿吨附近，同比增幅在 6% 左右，较 2014 年上升 1 个百分点。瓶装水的比例仍然占据最高，增幅也相对集中在瓶装水生产上。而碳酸饮料方面目前表现尚可，但 2015 年毕竟气候凉爽，高温天气极少，且南方地区多雨水，因此虽然目前增长率达到 6% 附近，但后期可期待性不高，预计全年需求或于去年相差不远。果汁及功能性饮料情况类似去年（表 8）。

表 8 2011~2015 年聚酯瓶片各相关下游饮料生产总量

年份	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
总产量（万吨）	11800	13024	14927	16677	17661
增长率（%）	22	12	11	5	6
瓶装水（万吨）	4789	5563	6651	7816	
增长率（%）	13	19	13	9	
茶/果汁/功能（万吨）	2405	2422	—	—	—
增长率（%）	-31	-6	—	—	—
碳酸饮料（万吨）	1606	1311	1718	1810	
增长率（%）	27	-1	22	2	

资料来源：国家统计局（2015 分项资料暂缺）

而随着国内饮料行业的延续疲软走势，我国聚酯瓶片行业的内需消化能力也从以前的逐渐扩大，转变为持续的小幅增长。2015 年内需总量在 389.5 万吨

左右，同期的内需增长率仅为 10.6% 左右，基本与 2014 年持平。（表 9）

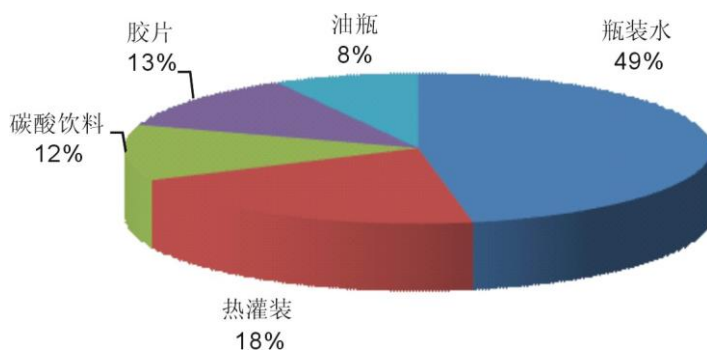
表 9 2010~2015 年聚酯瓶片表观消费量

年份	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
产量（万吨）	401	467	534	560	575.7
进口量（万吨）	2.1	3.4	3.8	3.4	3.06
出口量（万吨）	95.5	124.2	177.9	212.6	189.2
内需量（万吨）	304	330	344	352	389.5
内需增长率（%）	16.9	8.6	4.2	2.3	10.6

资料来源：中纤网

### 1. 聚酯瓶片在饮料行业中的应用情况

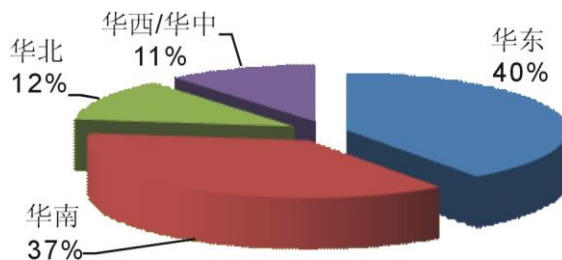
从消费类型来看，2015 年聚酯瓶片仍然主要消耗在饮料灌装上（图 6），其中瓶装水包装用量累计达 181.3 万吨，占内需消耗总量的 49%，较上年同比基本持平；热灌装包装用量约为 66.6 万吨，约占内需消耗总量的 18%，与上年同比略降 1%；碳酸饮料包装用量稳定，总量为 44.4 万吨，占内需消耗总量的 12%，较去年同期持稳；食用油包装用量约为 29.6 万吨左右，占内需消耗总量的 8%，与去年同期持平；此外，胶片用量约为 48.1 万吨，占内需消耗总量的 13%，较去年同期上升 1%。



资料来源：中纤网

图 6 2015 年全国聚酯瓶片内销消费类型分析

从区域消费能力来看（图 7），2015 年华东地区内需消费量预估为 148 万吨，占全国消费量的 40% 左右；华南地区内需消费量预计为 137 万吨，占全国消费量的 37% 左右；华北地区内需消费量预计为 44 万吨，占全国消费量的 12% 左右；华中/华西地区内需消费量约为 41 万吨，占全国消费量的 11% 左右。整体分布量较 2014 年几无变化，华东地区仍占据 40% 左右的高位，而华南紧随其后，华西、华中、华北地区继续稳步发展。2015 年瓶片产能在区域分布上基本无明显变化，但华东南南地区的产能已经相当可观，故而后期装置投产方面相对谨慎，但作为运作较为成熟的区域，后期可能性比较高的几套装置仍选择在此地投产。至于中西北部地区，虽仍有装置计划上马，但短期内多数仍处于观望状态。因此后期产能向中、西部地区扩张仍需大量时间。



资料来源：中纤网

图 7 2015 年全国聚酯瓶片消费区域性分布图

饮料业凭借着其庞大的市场、多样的品种、相对刚性的需求特征，本身抗风险能力较强的行业特点，本着原材料丰富、市场饱和度相对一般、中高端产品逐渐争夺市场的优势，在 2015 年继续保持一定增速。但毕竟宏观大环境并不佳，总体消费能力受到一定影响。而且近两年食品安全逐渐受到公众的广泛关注，各品种饮料都有出现一些问题，因而消费者也会相对谨慎（表 10）。

表 10 国内部分饮料厂家全年预计累计聚酯瓶片需求量

厂家名称	属性	需求量 (万吨)
可口可乐	饮料厂	55-58
珠海中富	吹瓶厂	10-12

续表

厂家名称	属性	需求量（万吨）
紫江企业	吹瓶厂	30-35
康师傅（顶新集团）	饮料厂	53-55
娃哈哈	饮料厂	40-45
汇源	饮料厂	12-15
中粮	油厂	20-25
农夫山泉	饮料厂	20-22
统一	饮料厂	10-12
雀巢	饮料厂	7-8
景田	饮料厂	5-6

资料来源：中国饮料工业协会

## 2. 聚酯瓶片在片材行业中的应用情况

我国出口到发达国家的产品包装已逐渐升级到 PET 片材包装，但出口到非发达国家和国内内销产品的包装还在大量使用 PVC 片材，因为 PVC 产品相较于 PET 产品价格低廉，例如 2015 年 1~12 月，PET 均价大致在 6765 元/吨左右，而 PVC 全年均价仅在 5800 元/吨上下，价格上非常有竞争力，但是相比前几年，两者之间的差距正在逐渐缩小。

目前市场上中等厚度（0.3~0.5mm）片材的利润空间非常小，相对而言，厚度在 0.6mm 以上的厚片有较好的利润空间，一般情况下，生产中等厚度的片材均使用水瓶片。随着国家对环保的重视，可以预见不久的将来 PVC 产品将被淘汰，届时 PET 片材需求将从目前的约 42 万吨/年附近上升至 50 万吨/年。虽然有些片材生产商会采用回收料来降低生产成本，但这些低档产品不能完全满足下游客户的需求。

## 二、2016 年影响瓶片行业运行的主要因素

### （一）经济进入新常态发展，而产能增长仍然惯性延续

2015 年全年 GDP 实际增速 6.9%，较 2014 年下滑了 0.4 个百分点。中国人民大学等多家学术研究机构组建的中国宏观经济分析与预测课题组研究显示，2016 年是中国经济持续探底的一年，预计 GDP 实际增速为 6.6%，消费低

迷。

而同期，中国聚酯瓶片产能仍惯性增长，2015 年华东地区原计划投产装置有三房巷的 50 万吨/年，浙江万凯 55 万吨。而华南地区，随着逸盛在海南的一套 50 万吨/年的装置已经释放产能，2015 年原计划投产的华润珠海的一套 30 万吨/年的新装置，但从目前情况看，以上项目全部推延到 2016 年。

纵观今后几年的投产表（表 11），未来行业在投产区域性选择方向上，正在逐步向中、西部地区转移。中、西部地区目前正在兴建一批大型石化项目配套 PTA 生产线、以及煤制乙二醇装置，后期该类型原料厂家的配套聚酯生产线也会首选聚酯瓶片项目。经济进入新常态，需求正在转型，而产能仍惯性增加，无疑对行业运行来讲是雪上加霜。

表 11 2016 年及之后中国预计新增聚酯瓶片产能表

企业名称	新增产能 (万吨)	预计投产时间	备注
江阴三房巷	50	计划 2016 年 3 季度	新装置
浙江万凯	55	计划 2016 年 4 季度	新装置
珠海华润	30	预计 2016 年底，可能推迟至 2017 年	新装置
江阴澄星	60+60	一期 60 万计划 2016 年 3 季度；二期 60 万计划 2017 年	迁建新装置
大连逸盛	100	2016 年后	新装置
厦门腾龙芳烃	100	2016 年后	新装置
四川晟达	30	2016 年后	新装置
安阳龙宇	50	2016 年后	新装置
福建佳龙	40	2016 年后	新装置
兰州沃德丰	60	2016 年后	新装置
扬州远纺	85	2016 年后	新装置，其中 40 万吨转移至台湾投产，大陆只投 45 万吨
<b>2016 年计划新增</b>	<b>195</b>		

资料来源：中国化学纤维工业协会

## （二）出口增长回落，对外依存度依然偏高

因受国际贸易壁垒和冲突、汇率波动、及国外新投产能、低价争夺市场份



额、产销国关税调整等因素影响，2015 年中国聚酯瓶片出口量为 189.2 万吨，同比降幅达到 11%，出口量开始大幅下滑，出口依存度被动回落至 32.8%，聚酯瓶片出口市场正面临快速增长之后带来的瓶颈期。2015 年全年减少的出口量中，美国占大约 12 万~13 万吨，俄罗斯大约 10 万吨，乌克兰大约 3 万吨，巴西大约 3 万吨，马来西亚 1 万~2 万吨，埃及大约不到 1 万吨。

### （三）环境容量制约聚酯瓶片企业发展

随着社会的进步，我国对企业节约能源、清洁生产、环境保护等发展理念日益重视，聚酯瓶片行业及可再生原料的开发和利用等方面与发达国家存在一定的差距，采用高效、环保的非重金属催化剂取代铈系催化剂生产聚酯瓶片仍处于探索期。部分瓶片制备企业效率低、工艺落后、污染较重的设备仍在运行，影响了瓶片企业的整体形象，影响了行业的可持续发展及再融资能力，发展缺乏动力。

国务院发布的《大气污染防治行动计划》及后续相关的大气污染治理相关政策陆续出台，其中影响较大的则是其中强调整改燃煤锅炉和电厂煤改气，削减燃煤量。经中国化学纤维工业协会统计，对聚酯企业来讲，煤改气后聚酯产品的加工费用增加 200 元/吨，严重影响了聚酯产业的正常利润，煤改气的目的是减少硫化物等的排放，不如从控制排放量着手，提升用煤等级，为聚酯涤纶行业可持续发展赢得时间。

### （四）贸易保护的风险和不确定性加重

2015 年全球聚酯瓶片的消费主要集中在亚洲、北美、中东/非洲地区，三地需求量合计占全球总需求的 74% 左右，其中亚洲地区占总消费量的 42%，较 2014 年上升 3 个百分点；北美地区大致占聚酯瓶片总消耗量的 19% 左右，较 2014 年下降 1 个百分点；中东/非洲地区市场需求占全球总需求的 13% 左右，西欧地区与中东/非洲地区需求量差距不大，保持在在稳定增长状态。

作为世界最大生产地区的亚洲，产能过剩、供需矛盾突出等问题依然严峻，而中东/非洲地区也已出现类似情况，中东地区和俄罗斯等自身扩产较快，目前已经在逐步地从进口依赖型转变为出口型，这势必将引起新一轮的贸易竞争和贸易保护，为了应对贸易保护的风险和不确定性，已经有企业利用自身优势针对性地去开发全新的出口领域（表 12）。

表 12 近年外国对我聚酯瓶片反倾销事件一览表

国家和地区	具体事件
欧盟	2010 年 11 月，欧委会发布公告，对中国 PET 切片反倾销做出裁决，维持对中国产品实施为期 5 年的反倾销措施。除常州某企业反倾销税率为零外，中国其余企业将被从量征收 22~184 欧元/吨的反倾销税
印尼	2013 年 6 月，应国内三家 PET 生产企业的申请，KADI（印尼反倾销协会）宣布对来自韩国、中国大陆、台湾和新加坡的 PET 切片进行反倾销调查。之后因遭国内下游饮料企业极力反对，调查取消
阿根廷	2013 年 10 月，阿根廷出台了对于亚洲聚酯瓶片的反倾销税率，即 8%
土耳其	2014 年 7 月 8 日，土耳其政府公报宣布对进口 PET 征收 7% 的额外关税
埃及	2014 年 7 月据埃及当地媒体报道，埃及工业与外贸部称近期接收到当地聚酯瓶片企业投诉，宣布将对产地为印度、中国、马来西亚、巴基斯坦和阿曼的 PET 切片进行反倾销调查
美国	美国商务部在 2015 年 3 月 31 日宣布，对中国输美聚酯树脂产品（税则号：3907.60.00.30）发起反倾销和反补贴“双反”调查。2015 年 8 月 10 日，美国商务部发布公告，对中国产品作出反补贴初裁，补贴幅度不低于 2%。2015 年 10 月 7 日，美国商务部对中国产品作出反倾销初裁，中国公司被初步认定的倾销幅度为 193.48%~206.42%
马来西亚	2015 年 6 月，马来西亚财政部发布指令，对华进口聚酯瓶片征收长达 5 年的反倾销税，指令生效期是从 2015 年 3 月 14 日起至 2020 年 3 月 13 日，征收税率介于 4.26%~14.91%
巴西	2015 年 6 月 22 日，巴西发展、工业和外贸部发布第 39 号令，对原产于中国、印度、印度尼西亚和中国台湾地区的 PET 树脂启动反倾销调查。涉案产品南共市税号为 39076000。该案的申诉企业为巴西 M&G Polimeros 公司

资料来源：中国化纤工业协会整理

### （五）国际金融、货币政策仍存在不稳定性

随着 2015 年底人民币正式加入 SDR，增加了人民币在国际市场上的话语权，据国际清算银行数据显示，自 2015 年年初以来，人民币相对于美元、欧元、日元等货币均出现不同的贬值，带来的汇率波动的风险也逐渐成为了横亘在瓶片出口企业面前的一道坎，人民币的相对贬值从理论上来说的确有利于出口，一些即时结汇的小型出口企业可能由此获益，但交易量较大的出口企业，结算周期时间较长的企业，则有可能在此轮快速贬值过程中没有享受到额外的福利。需要大型瓶片出口企业积极采用远期汇率锁定或采用人民币本币进行交易，避免带来额外的损失。

### 三、2016 年聚酯瓶片行业运行预测

#### （一）聚酯瓶片出口难度加大，不确定因素增多

2015 年我国瓶片的出口量达到历史高位，但由于全球需求增长率相对来讲起伏不大，再加上不少地区均有新产能的投放，我国出口量再想打破此纪录十分艰难。近几年日本每年的增长率都极为可观，而一些出口流向前十的新贵的增长率也保持良好状态，但一些老牌出口流向大国却也在没落。其中俄罗斯后期预计新投产能较多，因而对于我国聚酯瓶片的需求也会逐渐下降；同理，美国也是如此，另一方面，其对我国瓶片的反倾销生效，以后几年从我国的进口量基本可以忽略不计。因而再结合市场整体的情况而言，2016 年我国瓶片出口预计并不乐观，可能增长 2%~3%，更有甚者，或会出现负增长状态，预计 2016 年瓶片出口总量或会在 185 万~195 万吨附近徘徊（图 8）。

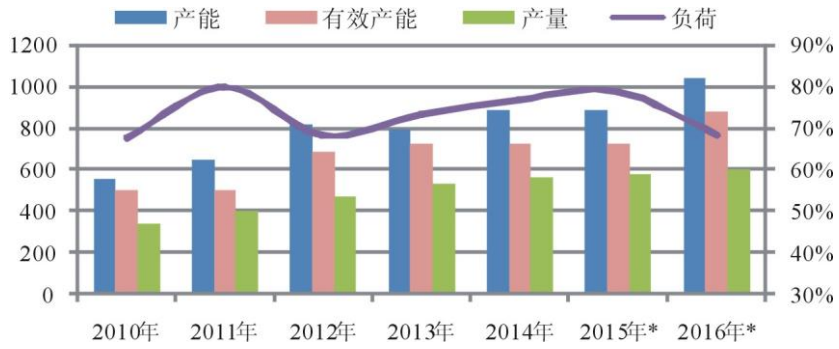


资料来源：中纤网

图 8 聚酯瓶片出口增长变化图

#### （二）对 2016 年聚酯瓶片整体生产负荷及开工率预测

预计 2016 年上半年中国聚酯瓶片市场产量会延续 2015 第四季度水平，随着 2016 年下半年几套大装置若相继开启，聚酯瓶片市场产量增长将会极为明显。综合分析国内外的宏观经济形势，我们预测内需约为 367 万~370 万吨，加上出口量及可能会存在的一定的社会库存，总体生产量为 600 万吨左右，而 2016 年有效产能预计则会在 878 万吨左右，开工率或在 67%~69% 附近（图 9）。



资料来源：中纤网

图 9 2010~2016 年聚酯瓶片产能开工趋势图