2016年中国聚酯瓶片行业运行分析
与2017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 万 蕾

2016年，宏观经济市场依旧处于偏弱的氛围内，油价自低谷攀升，但走势平缓，聚酯产业链整体盈利状况上下游继续分化，其中原料因利润向下游传导而亏损再度扩大，再加上全年中下游产品供需均有收缩，厂家保价意识大幅提升，因此盈利情况均较往年出现明显好转。

2016年，原料与聚酯瓶片之间的关系更加紧密，产油国之间互相博弈导致上游油价不断变化，同时大宗商品期市间资金影响力加剧，使得市场更加变幻莫测，瓶片基本被动跟随变动。全年受行情影响，多套瓶片新装置投产继续延期，仅有一套装置正式投产运营，产能增加30万吨/年。2016年全年，瓶片市场盈利情况良好，整体现金流盈利喜人，但由于个别原料的暴涨，故实际盈利略打折扣。

一、2016年行业运行基本情况

2016年，由CCFEI测得聚酯水瓶片内盘均价为6596元/吨，较2015年平均下降169元/吨，其中相对高点为8050元/吨，相对低点为5725元/吨；出口现货均价为863美元/吨（FOB中国主港），较2015年下跌73美元，其中相对高点为980美元/吨，相对低点为775美元/吨。



资料来源：中纤网

图1 2016年聚酯瓶片内外盘走势图

2016上半年，厂家库存紧张，利润空间良好。

上半年，聚酯瓶片大体呈现先扬后抑走势，其中2月下旬至4月底出现相对强势的拉涨。

年初市场基本仍延续2015年年底走弱的行情。期间，WTI原油期货持续在28~33美元/桶附近来回震荡，股市商品市场则因受熔断机制测试影响接连暴跌，使得聚酯大盘表现弱气。虽然聚酯瓶片负荷呈现上升状态，但华东水片重心却在1月中下旬达到年内低点5725元/吨（出厂）。春节过后油价受库存以及“冻产”协议谈判等影响连续上行，大宗商品、股市双双走好，PTA受成本支撑，而MEG装置炒作不断，需求也因合约交割极为旺盛，因此原料迅速走强。而聚酯瓶片市场开始进入补备货模式，厂家多数超卖，库存持续紧张。故而华东水片重心在节后迅速蹿升至3月上旬的6775元/吨（出厂），外盘同样在跌至775美元/吨（FOB中国主港）附近后，跟随内盘回升至885美元/吨（FOB中国主港）。4月大宗商品市场一度表现过热，带动其余产品短时疯涨，但瓶片本身前期上涨过快，且存在大幅的利润空间，因此此段时间华东水片基本在6600~6900元/吨（出厂）上下窄幅震荡；外盘同样跟随整理。

5月开始市场缺乏利好带动，进入6月后下游需求也明显走淡，再加上局部厂家出现低价走量现象，故而华东水片重心逐渐下挫至6250~6350元/吨（出厂）。月底时由于商品市场走势良好，带动原料走高，聚酯瓶片重心上升至6350~6500元/吨（出厂）。外盘方面，市场重心也在达到910美元/吨（FOB中国主港）的上半年高点后开始下跌，直至5月下旬开始在850~860美元/吨（FOB中国主港）位置来回整理，月底时拉升10~15美元。

下半年：“热钱”影响加剧，瓶片供应仍紧。

下半年，瓶片市场多数时间维持在窄幅整理状态，直至11、12月份才出现明显涨势，其重心（以CCFEI日均价计算）累计上涨约1175元。

7月开始，大宗商品的影响仍然强势，棉花、塑料等纷纷出现大涨，之后则因原油违背技术面出现反弹，PTA09也开始减仓移仓，且多套装置检修消息集中发布，期市多空互博加剧，MEG则因需求支撑走坚。市场多空互博，瓶片厂家心态出现分歧。8月下旬市场进入“G20”节奏，虽然对瓶片本身影响不大，但尚有原料的偏弱导致其也维持长时间盘整。直至9月末，OPEC会议最终决定限产，MEG需求支撑，同时存在后期将上期货的预期，而商品资金活跃度也有增强，PTA期货几次大量增仓，多种因素影响下，聚酯整体进入上升通道，并几度疯狂跳涨。聚酯瓶片厂家库存极少，且现金流一般，故而跟随走坚。特别是11月中上旬开始，瓶片市场几度跳涨，虽然市场经历“黑天鹅”事件，但瓶片重心成功提升。12月初PTA、MEG交错利好提振，推动聚酯继续走高，至12月9日，华东水片主流重心已在7600元/吨（附近），这也是今年运行至12月10日间的最高点；而美金盘重心也达到955美元/吨的高位。

（一）聚酯瓶片产能、产量、开工率、库存

1．产能、开工率

2015年，中国聚酯瓶片行业并无新产能投放，直至2016年10月底，珠海华润二期的30万吨新装置才正式投产。至2016年年底，国内瓶片基本形成了由15家大中型生产企业组成，全国累计产能839万吨/年，有效产能800万吨/年的市场结构。

至2016年12月底，聚酯瓶片的有效开工率较去年同期略升，理论开工率在75%的位置，实际开工率在78%，实际有效开工率在86.6%左右。

2016年1~12月，聚酯瓶片年总产量为628.9万吨。2016年新增产能少，且投产在四季度，而下游需求良好，故平均月产量均较去年同期略有提升，1~12月平均产量近53.0万吨。有效开工率出现下滑，至12月份下降至78.3%（表1），较上年同期的75%相差不大，产量上也只是相对小幅上涨而已。

表1 2016年中国聚酯瓶片产量和装置开工率统计

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 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） | 49.5 | 51.0 | 56.4 | 54.0 | 56.1 | 55.8 | 56.1 | 53.6 | 50.8 | 50.8 | 48.8 | 46.0 |
| 生产负荷 | 70.5 | 77.6 | 80.3 | 79.5 | 82.5 | 82.1 | 79.9 | 76.3 | 74.7 | 72.3 | 70.5 | 65.2 |
| 有效负荷 | 80.1 | 88.1 | 91.2 | 90.3 | 93.8 | 93.3 | 90.7 | 86.7 | 84.9 | 82.2 | 80.1 | 78.3 |

资料来源：中纤网、中国化纤工业协会非纤用聚酯专委会

江苏省始终是我国聚酯瓶片最为集中的生产地，三房巷和华润（包括江苏及珠海）均以160万吨/年的总产能并列全国瓶片厂家之首，海南逸盛则以100万吨的总产能保持在第三位。至于江苏南亚、海南盛之业、SK振邦、辽阳化纤这几家，也都由于各自的原因而长期停车，其中海南盛之业装置已经拆解。2016年江苏恒力的40万吨产能持续产聚酯切片，广东泰宝的8万吨小装置也步其后尘，珠海裕华的15万吨装置则以生产特种切片为主。2016年上海恒逸的25万吨装置也因搬迁海南而停车（表2）。

表2 2016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 | 160 |  |
| 华润化工控股有限公司 | 160 | 其中珠海60万吨，2016年10月新投30万吨 |
| 中石化仪征化纤有限责任公司 | 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 |  |
| 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 |
| 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 |  |
| 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 | 26 |  |
| 新疆蓝山屯河聚酯有限公司 | 6 |  |
| 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 | 839 | 有效产能800 |

资料来源：中国化纤工业协会非纤用聚酯专委会

2．产量

据中国化纤工业协会统计，2016年1~12月，我国聚酯瓶片年总产量为628.9万吨。2016年新增产能仅30万吨，且投产在四季度，而下游需求良好，故今年平均月产量均较去年同期略有提升，1~12月平均生产能力近52.4万吨。今年瓶片整体仍出现“淡季不淡、旺季不旺”的情况，其中一季度虽为传统淡季，但是由于原先重心已经处于历史低位，而年后行情一路走高，下游不断补备货，导致厂家基本超卖，开工高企，3月份月产量达到了年内最高值56.4万吨左右，一季度产量较去年同期上涨约3.1万吨。而作为传统旺季的2、3季度整体表现一般，平均生产能力虽从上年同期的50.8万吨上升至54.4万吨，但实际的出货情况则较之第一季度出现回落，特别是二季度。而2016年7~8月虽然开始时由于原料波动太小，很难带起瓶片明显的涨跌幅，所以使得下游补货谨慎，但之后即由于气候炎热，部分饮料厂及吹瓶厂接单情况也较去年同期好转，故而市场整体交投回升。之后“G20峰会”召开，部分瓶片厂家生产因受限制而减产或停车，故而开工率出现明显下滑。10月开始，行业再度转入淡季，部分厂家也开始年底的检修或减产，有效开工率出现下滑，产量上也只是相对小幅上涨而已（图2）。



资料来源：中纤网

图2 2016年我国聚酯瓶片月产量及开工率变化图

3．库存

2016年10月开始，行业再度转入淡季，厂家也开始集中检修或减产，2016年社会库存有所下降，取5万吨左右，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

产能扩张后的中国瓶片市场在内需不足以消耗的情况下，对于国外需求的依赖性极高，但近两年一直受到各方冲击，2016年更是受到其他地区低价货源强势影响，出口占比继续出现下滑。（表3、表4）。2016年1~12月份总出口量为198.2万吨，同比增长4.8%，出口比重占31.5%，较去年同期的32.2%下降了0.7个百分点。占聚酯切片出口量的91.0%。

表3 2016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 | 0.30 | 1750 | 15.5 | 842 |
| 2月 | 0.17 | 1904 | 14.1 | 818 |
| 3月 | 0.29 | 1746 | 20.8 | 814 |
| 4月 | 0.29 | 1693 | 17.5 | 850 |
| 5月 | 0.36 | 1685 | 20.0 | 883 |
| 6月 | 0.30 | 1603 | 19.3 | 880 |
| 7月 | 0.40 | 1607 | 17.5 | 870 |
| 8月 | 0.48 | 1450 | 19.0 | 863 |
| 9月 | 0.59 | 1363 | 13.5 | 861 |
| 10月 | 0.50 | 1622 | 12.6 | 862 |
| 11月 | 0.40 | 1700 | 14.1 | 862 |
| 12月 | 0.35 | 1733 | 14.5 | 869 |
| 合计 | 4.43 | 1654.6 | 198.2 | 856.1 |

资料来源：据中国海关数据整理

表4 2010~2016年以来聚酯瓶片单月出口情况

单位：万吨

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 月/年 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2016/2015年增幅 |
| 1月 | 40 | 3.9 | 6.7 | 10.5 | 16.4 | 16.5 | 15.5 | -6.06% |
| 2月 | 3.0 | 5.8 | 8.3 | 9.8 | 14.8 | 13.4 | 14.1 | 5.22% |
| 3月 | 6.5 | 10.4 | 13.1 | 16.3 | 22.1 | 17.1 | 20.8 | 22.22% |
| 4月 | 7.8 | 10.8 | 10.31 | 15.7 | 20.2 | 17.1 | 17.5 | 2.34% |
| 5月 | 8.7 | 10.1 | 9.74 | 17.3 | 19.7 | 15.4 | 20.0 | 29.87% |
| 6月 | 6.2 | 11.0 | 10.21 | 15.8 | 17.9 | 15.5 | 19.3 | 24.52% |
| 7月 | 5.6 | 9.4 | 9.72 | 19.3 | 16.7 | 14.7 | 17.5 | 19.05% |
| 8月 | 6.3 | 7.5 | 9.64 | 16.1 | 16.9 | 14.2 | 19.0 | 33.80% |
| 9月 | 6.7 | 6 | 10.9 | 13.3 | 12.1 | 14.6 | 13.5 | -7.53% |
| 10月 | 6.4 | 5.4 | 9.3 | 12.6 | 16.3 | 17.3 | 12.6 | -27.17% |
| 11月 | 6.3 | 7.3 | 13.3 | 15.1 | 21.9 | 16.6 | 14.1 | -15.06% |
| 12月 | 3.3 | 8.0 | 13.1 | 16.1 | 17.6 | 16.8 | 14.5 | -13.7% |
| 合计 | 70.8 | 87.6 | 124.32 | 177.74 | 212.6 | 189.23 | 198.4 | 4.8% |

资料来源：据中国海关数据整理

2015年，中国聚酯瓶片的主要出口方向为日本、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%偏上。2016年调整为日本、印度尼西亚、菲律宾、智利、俄罗斯、南非等，这六个国家的出口量占总出口量的46.91%（表5）。其中，日本仍是最大接受市场，交易量为44.0万吨，同比增加29.49%，占聚酯瓶片出口总量的22.19%，位居第一；对俄罗斯出口增幅最大，同比增加63.40%，共8.06万吨，占聚酯瓶片出口总量的4.06%。

表5 2016年中国聚酯瓶片分国别或地区出口

| 国家及地区 | 出口数量 | 出口金额 |
| --- | --- | --- |
| 1~12 月（吨） | 去年同期（吨） | 同比（%） | 1~12 月（吨） | 去年同期（吨） | 同比（%） |
| 总计 | 1982714.9 | 1892321.5 | 4.78% | 169765.4 | 182185.7 | -6.82% |
| 其中：日本 | 440062.8 | 339849.2 | 29.49% | 38553.3 | 33422.0 | 15.35% |
| 印度尼西亚 | 125621.8 | 97990.8 | 28.20% | 10771.2 | 9759.3 | 10.37% |
| 菲律宾 | 110975.3 | 89454.5 | 24.06% | 9748.4 | 9140.9 | 6.65% |
| 智利 | 95743.0 | 70250.4 | 36.29% | 8240.1 | 6736.6 | 22.32% |
| 俄罗斯 | 80666.2 | 49366.0 | 63.40% | 6771.0 | 4499.2 | 50.49% |
| 南非 | 77175.0 | 58035.6 | 32.98% | 6476.3 | 5406.7 | 19.78% |

资料来源：据中国海关数据整理

1~12月聚酯瓶片出口贸易方式以加工贸易为主，占出口总量的99.64%，其他贸易方式的出口量微乎其微（表6）。

表6 2016年中国聚酯瓶片分贸易方式出口

| 项目 | 出口数量 | 出口金额 |
| --- | --- | --- |
| 1~12 月（吨） | 去年同期（吨） | 同比（%） | 1~12 月（吨） | 去年同期（吨） | 同比（%） |
| 总计 | 1982714.9 | 1892321.5 | 4.78% | 169765.4 | 182185.7 | -6.82% |
| 一般贸易 | 6545.9 | 8731.9 | -25.03% | 715.2 | 1033.4 | -30.79% |
| 加工贸易 | 1975578.8 | 1883169.6 | 4.91% | 168913.8 | 181030.6 | -6.69% |
| 其中：来料加工 | — | — | — | — | — | — |
| 进料加工 | 1975578.8 | 1883169.6 | 4.91% | 168913.8 | 181030.6 | -6.69% |
| 保税区 | 477.6 | 374.1 | 27.66% | 125.4 | 116.3 | 7.85% |
| 其中：仓储进出境 | 37.9 | 54.6 | -30.55% | 3.9 | 10.0 | -60.64% |
| 仓储转口 | 439.7 | 319.5 | 37.61% | 121.5 | 106.3 | 14.27% |

资料来源：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），2016年从这四个国家和地区的进口量高达总进口量的87%左右，较2015年全年进口量占总进口量的比例上涨10.5%。

表7 近年瓶片主要进口国别或地区

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 国家及地区 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016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 | 7706 | 1429 | 6236 | 1434 | 7834 | 1323 | 17738 | 1060 |
| 韩国 | 16842 | 2269 | 16476 | 2267 | 12385 | 2145 | 19754 | 1983 |
| 美国 | 1997 | 2271 | 1561 | 2888 | 1289 | 2991 | 2513 | 2489 |
| 马来西亚 | 984 | 2659 | 524 | 2893 | 823 | 2474 | 645 | 2375 |
| 日本 | 271 | 3370 | 394 | 3023 | 2565 | 1149 | 501 | 2040 |
| 其他 | 12196 | 2416 | 10823 | 2616 | 7070 | 1540 | 3029 | 1552 |
| 合计 | 37999 | 1945 | 34453 | 1993 | 30677 | 1809 | 44180 | 1733 |

资料来源：据中国海关数据整理



资料来源：据中国海关数据整理

图32016年聚酯瓶片进口来源图

2016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44.7%，较2015年微增了4.4个百分点；而中国台湾则以40.1%的占有率屈居第二，较2015年上涨了14.6个百分点；美国后来居上位列第三，占据我国瓶片进口总量的5.6%；马来西亚占据我国主要进口国的第四位，占据我国瓶片进口总量的1.4%。日本从进口国前四名中出局。

**（三）聚酯瓶片行业利润**

2016年聚酯市场价格从谷底艰难攀升，期间受消息面以及商品期市影响不断，但瓶片内需受“买涨不买跌”状态下下游大量的刚需采购或提前补备货拉动，外销也较去年表现更为良好，厂家多数时间内基本处于超卖状态，并且一度现货发货困难，因此，瓶片市场利润情况也较往年良好，2016年基本处于盈利状态，且一度盈利极为丰厚。但瓶片生产过程中所需的添加剂IPA由于供不应求而价格飙涨，导致往年由于成本较低几乎可以归入加工费计算的IPA部分今年需得到一定重视，因此瓶片市场实际盈利其实较数据上所表现的要稍低。

长期以来，聚酯瓶片市场以有别于涤纶化纤行业的销售模式而独立于聚酯圈内。因其终端产品的季节因素性，淡旺季特征极为明显，使得其刚性需求更为恒定，买方市场也易于掌控自己的采购时期，大部分为波段式采购，造成了瓶片供应商在定价权上的被动立场。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。

2016年，聚酯瓶片市场整体基本处于盈利状态，并且一度利润空间极大，偶尔才出现短暂的小幅度亏损，聚酯水瓶片现金流从2015年的134.7元/吨上升为2016年的162.1元/吨。2月、6月和11月盈利较差，其中2月是2016年盈利能力最差的月份，月均利润仅为13.1元/吨。而盈利情况最为良好的为5月，当月月均盈利约317.3元/吨，4月其次，月均盈利约305.8元/吨；11月合同利润方面严重亏损，月均亏损高达227.2元/吨。



注：取现货PTA/MEG日均价进行测算。

资料来源：中纤网

图4 2016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情况表现较差，除去3~4月，其余月份基本处于亏损状态（图5）。2016年1~12月期间，聚酯瓶片外盘现金流整体亏损约6.2美元/吨，其中11月为现金流亏损最为严重的一个月，月均亏损约21.1美元/吨，单日最高亏损为34.2美元/吨，也出现在11月。



注：取现货PTA/MEG日均价进行测算。

资料来源：中纤网

图5 2016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

2016年我国的居民消费价格指数（CPI）同比增长率基本在1.3-2.3之间震荡，较之去年略有好转，一定程度上带动了国内饮料市场的发展，但我国软饮料人均饮料消费量依旧低于世界平均水平，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，理论上饮料市场仍存在较大的潜力。不过近些年低迷的经济、大量同质化产品的产能过剩导致该市场疲软不振，增速上涨艰难，且饮料行业并购加速，巨头呈现吞并之势。但不可否认的是，我国的软饮料市场仍将继续扩大，并会步入一个新的发展时期，迎来更好的发展前景。当然，产品结构也势必将进一步调整、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，前两者倚靠健康型饮料继续为市场发展所推崇，其中功能性饮料近几年内虽然发展低迷，但拥有特有的存在意义，前景依旧广阔；而碳酸饮料方面虽然目前的需求量相对稳定，但毕竟其高含糖量、多添加剂的特质使得其发展受到阻碍，基于健康因素，该产品在老年人、儿童及青少年群体间的消费量近些年受到消费者有意识的控制（表8）。

表8 2012~2016年聚酯瓶片各相关下游饮料生产总量

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年（1~11月） |
| 总产量（万吨） | 13024 | 14927 | 16677 | 17661 | 16875 |
| 增长率（%） | 12 | 11 | 5 | 6 | 4 |
| 瓶装水（万吨） | 5563 | 6651 | 7816 | 8766 | 8019（1~10） |
| 增长率（%） | 19 | 13 | 9 | 12 | 8（1~10） |
| 果汁/蔬菜汁（万吨） | — | — | 2387 | 2387 | 1978（1~10） |
| 增长率（%） |  | — | — |  0 | 0.2（1~10） |
| 碳酸饮料（万吨） | 1311 | 1718 | 1810 | 1794 | 1484（1~10） |
| 增长率（%） | -1 | 22 | 2 | -0.9 | -0.9（1~10） |

资料来源：国家统计局

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。2016年内需总量在435万吨左右，较去年同期大幅增长17.5%（表9）。

表9 2012~2016年聚酯瓶片表观消费量

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
| 产量（万吨） | 467 | 534 | 560 | 588 | 628.9 |
| 进口量（万吨） | 3.4 | 3.8 | 3.4 | 3.1 | 4.43 |
| 出口量（万吨） | 124.2 | 177.9 | 212.6 | 189.2 | 198.2 |
| 内需量（万吨） | 330 | 344 | 352 | 370 | 435 |
| 内需增长率（%） | 8.6 | 4.2 | 2.3 | 5.1 | 17.5 |

资料来源：中纤网、国家统计局

1．聚酯瓶片在饮料行业中的应用情况

从消费类型来看（图6），2016年1~11月聚酯瓶片仍然主要消耗在饮料灌装上，其中瓶装水包装用量累计达179.8万吨，占内需消耗总量的49%，较去年同期下降1%；热灌饮料包装用量约为58.7万吨，约占内需消耗总量的16%，与去年同期下降2%；碳酸饮料包装用量稳定，总量为40.4万吨，占内需消耗总量的11%，较去年同期下降1%；食用油包装用量约为29.4万吨左右，占内需消耗总量的8%，与去年同期持平；此外，胶片用量约为58.7（修正）万吨，占内需消耗总量的16%，较去年同期上升3%（修正）。

资料来源：中纤网

图6 2016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），2016年全年华东地区内需消费量预估为139万吨，占全国消费量的38%左右；华南地区内需消费量预计为136万吨，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48万吨，占全国消费量的13%左右。整体分布量较2015年稍有改变，华东地区仍以38%左右市场占有率位居高位，而华南紧随其后，华西、华中地区需求比例出现一定程度上涨，而华北地区继续稳步发展。2016年华南地区新投一套30万吨装置，使得其产能占有率再度提升，目前华东华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，虽仍有大量装置计划上马，但短期内多数仍处于观望状态。因此后期产能向中、西部地区扩张仍需较长的发展时间。



资料来源：中纤网

图7 2016年全国聚酯瓶片消费区域性分布图

目前饮料产量基数极大，数量上的发展已经进入瓶颈期，再出现大幅增长可能性极小，反而开始往多样化等方面拓宽产业领域，市场结构以及消费方式开始出现改变。因此2016年饮料行业继续处于低增长状态，1~11月全国软饮料产量1.69亿吨，同比增长4.0 %。另外，随着国内大力发展中西部地区的大方向指引，近两年返乡建设的人流增多，软饮料的消费区域也随之演变，逐渐向华中、华南地区转移。而华东、华南、东北等地区目前软饮料的需求已经接近饱和，从而开始进入需求结构演变的新阶段，故而数量占比方面已经开始趋稳或稍有走弱（表10）。

现阶段，在国家鼓励发展低热量饮料、健康营养饮料、冷藏果汁饮料、活菌性含乳饮料等，支持优势品牌企业跨地区兼并重组、技术改造和创新能力建设、优化产业布局等政策引导下，中国饮料行业产品结构将更趋合理。

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 |
| 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 | 13~16 |
| 中粮 | 油厂 | 21~26 |
| 农夫山泉 | 饮料厂 | 20~22 |
| 统一 | 饮料厂 | 12~14 |
| 雀巢 | 饮料厂 | 8~9 |
| 景田 | 饮料厂 | 5~7 |

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，日本每年进口约42~45万吨水瓶片全部用于生产以包装电子产品为主的片材。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PET产品价格低廉，例如2016年1~12月，PET均价大致在6506元/吨左右，而PVC全年均价仅在5750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。随着国际社会对环保要求的提高，对用PVC材料包装的产品征收的环保回收费用会比用PET材料包装的产品征收的环保回收费用高100%。

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48万吨/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）虽资金流转紧张，但业内产能扩张仍然惯性延续

2016年全年GDP实际增速为6.68%，较2015年下滑了0.22个百分点。2016年是中国经济持续探底的一年，消费低迷。

2016年瓶片仅10月投产的华润珠海的一套30万吨/年的新装置，其它项目全部推延到2017年及之后。

纵观今后几年的投产表，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。

前两年聚酯市场整体略显疲软，时有企业资金链断层，更有甚者面临破产清算的结果。当然，这在下游产品间较为常见，对于我们瓶片市场而言，暂时还能隔岸观火。从2014年至今，行业巨头某企业就屡屡陷入资金短缺的尴尬传闻，此外，其余聚酯产品亦有规模以上企业面临同样问题，2016年聚酯市场这方面虽然整体情况出现明显好转，但业内其余厂家也不能就此放松。另外，就是商品市场、期市、股市等极为活跃，不少厂家会将部分资金投入其中，如此也一定程度上影响了聚酯瓶片的生产及需求。

（二）出口稳步增长，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，2016年中国聚酯瓶片出口量为198.2万吨，同比增长4.8%，出口量相对2015年同期上涨9.0万吨，这在2016年极为难能可贵。出口比重约为31.5%，较去年同期的32.2%下降了0.7%左右。出口市场近两年一直受到各方冲击，2016年更是受到其他地区低价货源强势影响，出口占比继续出现下滑。

**（三）节能减排倒逼聚酯瓶片企业创新升级**

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锑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。

但自2013年9月10日国务院发布的《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，其中影响较大的是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，我国大部分聚酯企业原先基本都采用燃煤，若进行煤改气，光聚酯产品的加工费用增加200元/吨或偏上，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。

2016年12月25日，环境保护税法获得十二届全国人大常委会第二十五次会议表决通过，这是我国第一部推进生态文明建设的单行税法，将于2018年1月1日起施行。此次通过的环境保护税法，将从税收杠杆入手，令企业多排污就多交税，少排污则能享受税收减免。此次通过的环境保护税法，将从税收杠杆入手，通过构建促进经济结构调整、发展方式转变的绿色税制体系，形成有效的约束激励机制，倒逼企业减排。

（四）贸易保护的风险和不确定性加重

2016年出口量相对2015年同期增加11万吨左右，极为难能可贵。众所周知，2016年我国瓶片出口仍然受到极大的挑战，其一，针对我国进行的反倾销、反补贴等措施仍在加深（表11），比如美国对我国瓶片做出反倾销反补贴终裁，致使我国出口向美国的瓶片量彻底归于零；巴西在延长反倾销调查期后于11月底做出终裁，但我国出口向该国的量本也不多，故影响不大；而印度尼西亚和日本则分别在8月和9月提出反倾销调查，这两国长年占据我国瓶片出口前十的位置，特别是日本，更是稳居第一，虽然目前出口量未出现大幅下跌，但若后期调查确定进行反倾销，那2017年我国的瓶片出口形势将极为严峻。至于印度尼西亚，2013年的时候该国也提出过反倾销调查，但最终因当地饮料企业提出异议而取消了，但此次情况已经有所转变，毕竟其周边已经出现更多的选择，当地政府也会启动价格保护机制。而阿根廷，则在今年4月开始启动反倾销复审，到目前为止从我国的进口量基本与去年等同。其二，海运费出现大幅抬升，北美、南美、中东等航线海运费价格一度暴涨。船务公司一方面受成本影响，另一方面在本身运力紧张情况下，韩进的破产又雪上加霜，导致不得不提升海运费，同时一但到了集中发货期，就不时出现一仓难求的窘况。这也一定程度上对我国瓶片的出口产生了掣肘。其三，中东、亚洲其余地区低价产品冲击，使得我国瓶片的优势大幅缩水，三季度末以及四季度的出口量十分不理想。其四，地缘性政治影响，今年土耳其由于国内不稳定，进口瓶片量出现明显缩水。但是，在如此严峻的形势下，1~12月我国瓶片总体出口情况却相对良好，特别是上半年以及7~8月。首先，2016年出口日本以及印尼的量未出现缩减，日本更是继续大幅上涨外，我国出口向亚洲周边地区的量仍在上升。这里主要也是因为上文提到的今年远洋运费的大幅上涨，导致厂家接单量下降，转而把目光投向运费相对比较稳定的周边地区，故而2016年东盟地区以及韩国、日本、乌兹别克斯坦、越南、缅甸等地的进口量均出现不同幅度的上升。其次，2015年受由于发生冲突而进口量意外下降的俄罗斯以及乌克兰近两年都在逐步恢复，2016年乌克兰从我国进口的瓶片量就较去年同期翻了一倍，而出口向俄罗斯的量则基本等同去年同期。第三，新兴市场的扩增。由于近几年部分国家价格保护机制的启动，我国瓶片出口压力的骤升，使得出口方向的不断转移逐渐成为常态化，故而新兴市场的开发开拓也成为厂家的重要任务，比如2016年出口向澳大利亚的瓶片量就已经是2015年的3倍了。

表11 2012年至2016年针对我国瓶片进行的反倾销、反补贴时间轴

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 国家或组织 | 时间 | 备注 |
| 欧盟 | 2003年5月 | 进行反倾销立案调查 |
| 2004年8月 | 做出肯定性终裁，决定征收最高22.9％的反倾销税 |
| 2009年8月 | 进行反倾销日落复审立案调查 |
| 2010年11月17日 | 作出反倾销日落复审终裁，裁定继续征收为期５年的反倾销税。 |
| 2015年11月18日 | 反倾销措施到期 |
| 2015年11月13日 | 再度提出复审申请 |
| 2017年2月7日 | 终止对从中国进口聚酯瓶片产品进行的反倾销日落复审 |

续表

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 国家或组织 | 时间 | 备注 |
| 阿根廷 | 2012年4月末-5月初 | 开启反倾销调查 |
| 2013年4月4日 | 延长反倾销调查期限，时限6个月 |
| 2013年8月23日 | 进行反倾销调查，但不采取临时反倾销措施，于当年8月20日起生效 |
| 2013年10月25日 | 反倾销调查结束，决定采取征收8%的反倾销税（从价税）的最终措施 |
| 2016年4月4日 | 启动反倾销复审 |
| 印度尼西亚 | 2013年6月 | 进行反倾销调查，后取消 |
| 2016年8月22日 | 进行反倾销调查，此次调查持续时间为12个月，如有必要届时将考虑延长至18个月 |
| 马来西亚 | 2014年6月17日 | 反倾销初步调查 |
| 2015年3月上旬 | 做出终裁，2015年3月14日~2020年3月13日征收长达5年反倾销税 |
| 土耳其 | 2014年7月8日 | 对进口PET征收7%的额外关税 |
| 埃及 | 2014年7月11日 | 进行反倾销调查 |
| 2014年9月1日 | 进行反补贴立案调查 |
| 2015年11月3日 | 终止反倾销、反补贴调查 |
| 2015年12月10日 | 进行保障措施立案调查 |
| 美国 | 2015年3月上旬 | 启动反倾销调查 |
| 2015年3月上旬 | 启动反补贴调查 |
| 2015年8月10日 | 做出反补贴初裁 |
| 2015年10月7日 | 做出反倾销初裁 |
| 2015年11月10日 | 修改反倾销行政复审初裁，主要涉及企业名称问题 |
| 2016年3月7日 | 反倾销反补贴调查终裁结果 |
| 巴西 | 2015年6月22日 | 启动反倾销调查 |
| 2015年11月初 | 发布初裁公告，认定自中国进口的PET树脂产品存在倾销和损害，但不征收临时反倾销税 |
| 2016年4月22日 | 延长反倾销调查期限，时限8个月 |
| 2016年11月28日 | 做出终裁，2016年11月28日开始征收反倾销关税，为期5年 |
| 日本 | 2016年9月6日 | 提出申请反倾销调查 |
| 2016年9月30日 | 启动反倾销立案调查，倾销调查期为2015年4月1日~2016年3月31，损害调查期为2013年4月1日~2016年3月31日  |

资料来源：中国化纤工业协会

（五）人民币贬值提升瓶片的出口竞争力，但对出口增速的预期趋于谨慎。

人民币未来承压或加大，人民币未来兑美元贬值压力增大主要是因为美国经济步入复苏的道路以及逆全球化趋势盛行带来的出口低迷，特朗普上台正好代表及迎合了这个趋势。央行控制人民币缓慢贬值的节奏可能被打乱，届时央行将继续加强管制并干预汇市，引导市场观察一篮子货币的价格。如果央行默许人民币汇率指数一年贬值3%，人民币兑美元的贬值有可能破7。在人民币连续贬值之际，国内部分对美国、日本、欧盟等出口比重较大的企业将显著受益于在进口国市场产品价格的降低带来的销量增长，这些企业主要集中于化纤（聚酯瓶片）、纺织服装等。

三、2017年聚酯瓶片行业运行预测

2017年全球金融、政治环境变化。近两年全球经济增长陷入困境，明年金融市场前景也同样并不十分乐观，而近几年地缘性政治因素所带来的影响也在增大，覆巢之下安有完卵，而瓶片又是一个出口依赖型产品，在大趋势进境艰难的情况下，聚酯瓶片上下游及其本身多数也将依附变化。

原料PTA方面翔鹭石化、华彬石化（原远东石化）以及蓬威石化均存在重启计划，而下游聚酯产能增速明显放缓，届时市场在供应过剩的压力下或难有较大突破。乙二醇（MEG）方面，明年乙二醇面临期货上市的因素，届时盘面表现或更趋于活跃。在预估2017年国内GDP增速在6.5%且外需增量也有限的背景下，2017年PTA、MEG价格走势对聚酯瓶片的现金流及价格的影响性也仍会较大。

（一）2017年中国聚酯瓶片产能预测

2017年华东地区有3家厂家可能投产装置，其中浙江万凯的50万吨新装置计划将于1~2月间投产，而江阴澄高的120万吨新装置或在一、二季度先投产60万吨，三房巷的50万吨新装置则计划在二、三季度投产。而华南地区明年只有海南逸盛在第二、第三季度存在投放新产能的可能，且其50万吨装置里面有25万吨是原上海恒逸的聚酯瓶片装置，真正新增的只有一条25万吨的SSP线。纵观今后几年的投产表，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。

表12 2017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2017年2~3季度 | 新装置 |
| 浙江万凯 | 55 | 计划2017年1季度 | 新装置 |
| 江阴澄星 | 60+60 | 一期60万计划2017年1~2季度；二期60万计划2017年 | 迁扩建新装置 |
| 海南逸盛 | 50 | 分别为2017年1季度25万吨和2季度25万吨 | 25万上海搬迁，25万SSP新装置 |
| 逸盛大化 | 100 | 2017年后 | 新装置 |
| 厦门腾龙芳烃 | 100 | 2017年后 | 新装置 |
| 四川晟达 | 30 | 2017年后 | 新装置 |
| 安阳龙宇 | 50 | 2017年后 | 新装置 |
| 福建佳龙 | 40 | 2017年后 | 新装置 |
| 兰州沃德丰 | 60 | 2017年后 | 新装置 |
| 扬州远纺 | 85 | 2017年后 | 新装置，其中40万吨转移至台湾投产，大陆只投45万吨 |

资料来源：中国化学纤维工业协会非纤用聚酯专委会

（二）聚酯瓶片出口难度加大，不确定因素增多

近些年由于我国瓶片产能、产量增长迅速，而内需增速缓慢，因而大量产品涌向国外市场，从而导致针对我国产品的反倾销、反补贴行为逐渐增多，而这又反过来开始制约我国瓶片的生产量。

前几年，南美地区聚酯瓶片的消费一直以每年近10%左右的速度增长，直至2015年需求增长率明显下滑，2016年的实际需求量在181万吨附近，进口依存度依旧很高，而北美、韩国、中国台湾、中国等国家和地区便是该地区主要的瓶片供应商；北美市场近年来需求增速逐步放缓，产能扩增暂时略显停滞，但后期存在部分等待投放的装置，其正由传统的进口依赖性国家转型为出口型国家，可以说美国对我国瓶片进行的双反政策一大主要原因就是为其本国后期预备投放的产能争夺市场。因此该地区主要的进口输送国印度、印尼、中国、泰国等国的输送方向这几年多数已经调整，今年我国就已经不再向美国出口瓶片了。东欧今年产能持稳，而需求增速尚可，需求量仍存缺口，进口依赖性依旧存在；非洲/中东市场是一个典型的由瓶片进口国逐渐成为瓶片出口国的国家，并且于几年前已经成功转型，今年需求基本稳定。

（三）2017年聚酯瓶片整体生产负荷及开工率预测

2016年年底OPEC虽然达成了原油减产协议，但该协议的实施需各方面配合才能进行，如地缘性政治因素等，故而达成协议未必代表真正会实施减产。另外，一旦原油重心达到60美元/桶以上，页岩气的替代作用会受此影响而提升，从而引发美国增强页岩气开采的力度。因此油价进一步上涨的空间未必会很大，预计仍以低位常态化运作为主，但整体重心在2016年之上，故2017年WTI预计将会围绕50~60美元/桶上下进行宽幅震荡整理。倘若2017年我国GDP增速预计在6.5%，较2016年相差不大。而饮料行业目前在需求量上进入发展后期，从而开始横向扩充，加强品种类别上的创新以及覆盖，因此在明年整体金融环境不出现重大转变的前提下，下游饮料行业增速多数也与2016年类似，或在4%~7%之间。因而推测2017年我国瓶片内需增长率或在4%~7%幅度范围内。也因此，从需求方面推导，明年我国瓶片的内需量约在415~427万吨左右（图8），出口量在206万吨附近，再加上可能会存在的一定的社会库存，预计2017年瓶片总体生产量为675万吨附近，开工率或在73%~75%附近。



资料来源：中纤网

图82011~2017年我国聚酯瓶片增长趋势图