

# 2017 年上半年锦纶行业运行分析与 下半年运行预测

中国化学纤维工业协会锦纶分会 邓军

2017 年上半年，从市场供需上看：锦纶行业从己内酰胺、切片，到纤维鲜有新产能增加，而下游市场需求仍未见明显起色；从市场运行上看：己内酰胺价格大幅度波动，带动锦纶切片及纤维价格大幅度波动。2017 年 1~6 月锦纶行业运行总体情况是：产量继续保持增长，行业开工率略有提升，产品库存小幅下降，利润率水平略有提升，行业运行质量不容乐观。

## 一、2017 年 1~6 月锦纶行业运行情况

### （一）供求关系

表 1 2017 年 1~6 月锦纶供需情况分析表

供需情况	2017 年 1~6 月 (万吨)	去年同期 (万吨)	同比 (%)
供应总量	175.02	157.23	11.31
其中：产量	179.62	161.22	11.41
进口量	6.07	5.80	4.65
出口量	10.67	9.79	8.94

资料来源：国家统计局、中国海关、中国化学纤维工业协会锦纶分会

2017 年 1~6 月锦纶产量继续保持增长，完成产量 179.62 万吨，同比增加 11.41%(表 1)。锦纶进口 6.07 万吨，比上年同期增长 4.65%；锦纶出口 10.67 万吨，同比增加了 8.94%，因此 2017 年 1~6 月锦纶供应总量为 175.02 万吨，同比大幅增加了 11.31%。

### （二）锦纶产品及原料进出口情况

表 2 2017 年 1~6 月锦纶原料进口情况

品种	数量 (万吨)	同比 (%)	金额 (万美元)	同比 (%)
己内酰胺	13.69	5.63	25331.2	62.44
聚酰胺切片	33.28	-6.65	88988.2	9.85
尼龙 66 盐	0.12	1.4 倍	182.7	1.29 倍

资料来源：据中国海关数据整理

2017 年 1~6 月锦纶原料进口情况（表 2）：己内酰胺的进口量为 13.69 万吨，同比小幅增加 5.63%。随着阳煤石化、中仑塑业等聚合装置的投产，国内聚酰胺切片的供应量继续增加，进口量降至 72.5 万吨，同比小幅下降了 3.46%。

随着英威达上海工厂的投产，国内锦纶 66 切片的供应量大幅增加，2017 年 1~6 月共进口尼龙 66 盐 0.12 万吨，虽然同比增加幅度很大，但绝对数量很小。

表 3 己内酰胺分国别或地区进口

	进口数量			进口金额		
	1-06 月	去年同期	同比 (%)	1-06 月	去年同期	同比 (%)
总计	136872.6	129616.4	5.60%	25331.2	15593.9	62.44%
其中：俄罗斯	63275.0	61570.0	2.77%	11491.6	7418.0	54.92%
比利时	25023.3	16689.8	49.93%	4817.6	1929.2	149.71%
日本	19115.6	16995.3	12.48%	3811.1	2123.6	79.46%
波兰	12000.0	12500.0	-4.00%	2054.7	1461.3	40.61%
荷兰	6360.0	3888.0	63.58%	1186.6	455.9	160.29%

资料来源：据中国海关数据整理

2017 年 1~6 月，进口己内酰胺的数量为 13.69 万吨，同比增加了 5.6%。其中从俄罗斯进口了 6.33 万吨己内酰胺，同比小幅增加了 2.77%，占进口总量的 46.23%，从比利时和日本进口的己内酰胺分别为 2.50 万吨和 1.91 万吨，同比分别大幅增加了 49.93%和 12.48%，从波兰进口的己内酰胺为 1.20 万吨，同比小幅下降了 4.0%，从荷兰进口的己内酰胺增长幅度最大，达到 63.8%，但绝对值较少，以上五个国家和地区共占进口总量的 91.89%，进口集中度较高（表 3）。

表 4 聚酰胺切片分国别或地区进口

	进口数量			进口金额		
	1-06 月	去年同期	同比 (%)	1-06 月	去年同期	同比 (%)
总计	332810.6	356500.8	-6.65%	88988.2	81009.7	9.85%
其中：台湾地区	86121.9	95249.5	-9.58%	19200.6	16032.3	19.76%
美国	32962.3	39152.4	-15.81%	10052.2	9901.1	1.53%
韩国	25497.1	23466.8	8.65%	7613.8	6659.4	14.33%
新加坡	21182.4	20773.2	1.97%	6442.4	6442.7	0.00%
泰国	20769.4	16531.8	25.63%	4269.5	2928.5	45.79%

资料来源：据中国海关数据整理

2017 年 1~6 月，聚酰胺切片进口总量为 33.28 万吨，其中，进口量最大的是中国台湾，进口 8.61 万吨，占进口总量的 25.87%；其它四个国家进口量占总进口量的比例分别为 9.89%、

7.66%、6.37%和 6.25%，以上五个国家和地区共占进口总量的 56.05%，集中度相比其他原料较低（表 4）。

表 5 锦纶长丝分国别或地区进口

	进口数量			进口金额		
	1-06月	去年同期	同比(%)	1-06月	去年同期	同比(%)
总计	55248.6	54041.5	2.23%	21094.7	19572.4	7.78%
其中：台湾地区	25695.5	27340.9	-6.02%	8623.6	8265.2	4.34%
越南	6609.3	3040.0	117.41%	1987.9	799.3	148.71%
韩国	5386.5	5457.1	-1.29%	2315.8	2252.0	2.84%
日本	4662.9	3626.3	28.58%	2585.3	2327.3	11.09%
泰国	3663.1	4482.3	-18.27%	1586.3	2021.6	-21.53%

资料来源：据中国海关数据整理

2017年1~6月，锦纶长丝进口总量为5.52万吨，同比增加2.23%。中国台湾仍然是最大进口来源地，进口量为2.57万吨，同比减少6.02%，占进口总量的46.51%；越南越居第二位，进口0.66万吨，同比大幅增加了117.41%，占进口总量比例为11.96%；排名前五个国家和地区的进口量共占进口总量的83.29%，进口较为集中（表5）。

表 6 锦纶长丝分贸易方式进口

	进口数量			进口金额		
	1-06月	去年同期	同比(%)	1-06月	去年同期	同比(%)
总计	55248.6	54041.5	2.23%	21094.7	19572.4	7.78%
一般贸易	39060.7	37790.0	3.36%	13985.6	12545.9	11.48%
加工贸易	15503.2	15233.9	1.77%	6901.6	6770.5	1.94%
其中：来料加工	407.4	924.5	-55.93%	246.2	514.2	-52.13%
进料加工	15095.8	14309.4	5.50%	6655.5	6256.2	6.38%
保税区	662.2	992.3	-33.27%	195.2	245.6	-20.52%
其中：仓储进出境	654.3	954.2	-31.43%	191.0	237.7	-19.66%
仓储转口	7.9	38.1	-79.27%	4.2	7.9	-46.38%

资料来源：据中国海关数据整理

2017年1~6月，锦纶长丝进口贸易方式中，一般贸易同比增加3.36%，占进口量的比例达到70.70%；加工贸易进口量同比小幅增加1.77%，占进口量的比例为28.19%；来料加工进口量同比大幅下降了55.93%，但数量仅占进口总量的0.74%（表6）。

表 7 2017年1~6月我国锦纶长丝出口情况

	出口数量			出口金额		
	1-06月	去年同期	同比(%)	1-06月	去年同期	同比(%)
总计	104120.0	94095.1	10.65%	33928.2	28153.9	20.51%
其中：韩国	10855.4	10080.1	7.69%	4163.0	3478.6	19.68%
越南	10467.5	8801.9	18.92%	2807.5	2040.5	37.58%
印度	7721.5	8434.9	-8.46%	1948.9	1718.4	13.41%
中国台湾	6153.9	6006.9	2.45%	1900.4	1896.5	0.21%
印度尼西亚	5415.2	5945.7	-8.92%	1669.6	1632.3	2.29%

资料来源：据中国海关数据整理

2017年1~6月，锦纶长丝出口总量为10.41万吨，同比大幅增加10.65%。对韩国、越南、印度、中国台湾和印度尼西亚出口占比分别为10.43%、10.05%、7.42%、5.91%和5.20%，其中对越南出口量同比增加幅度较大，为18.92%。以上五个国家和地区的出口合计占总出

口量的 39.01%，出口集中度较低（表 7）。

### （三）锦纶相关产品供应及进出口情况

2017 年 1~6 月锦纶下游的几个主要行业发展速度均呈现增长的态势，其中羽绒服的产量同比增加了 6.64%，帘子布产量同比增加了 6.11%，蚕丝及交织机织物行业增长了 4.21%，针织服装行业增长了 2.18%，说明下游行业对锦纶丝的需求量比较旺盛（表 8）。

表 8 2017 年 1~6 月锦纶与下游相应产品产量增速对比表

品种	单位	2017 年 1~6 月	同比 (%)
锦纶	万吨	179.62	11.41
纯化纤布	万米	8769223	1.90
羽绒服	万件	15322	6.64
帘子布	吨	434350	6.11
针织服装	万件	683679	2.18
蚕丝及交织机织物	万米	32836	4.21

资料来源：国家统计局

2017 年 1~6 月，锦纶纤维及锦纶下游制品出口均呈现了不同程度的增长态势，其中锦纶和锦纶长丝织物出口分别增加了 8.94%和 13.75%，出口的主要国家是韩国、越南、印度、印度尼西亚、菲律宾等东南亚国家，说明东南亚国家锦纶下游织造、服装行业发展速度较快，市场需求持续增加；锦纶帘子布和花边织物的出口分别增长了 12.70%和 7.41%，渔网出口的增长 12.50%（表 9），锦纶主要制品出口的增加为锦纶行业的发展提供了支撑。

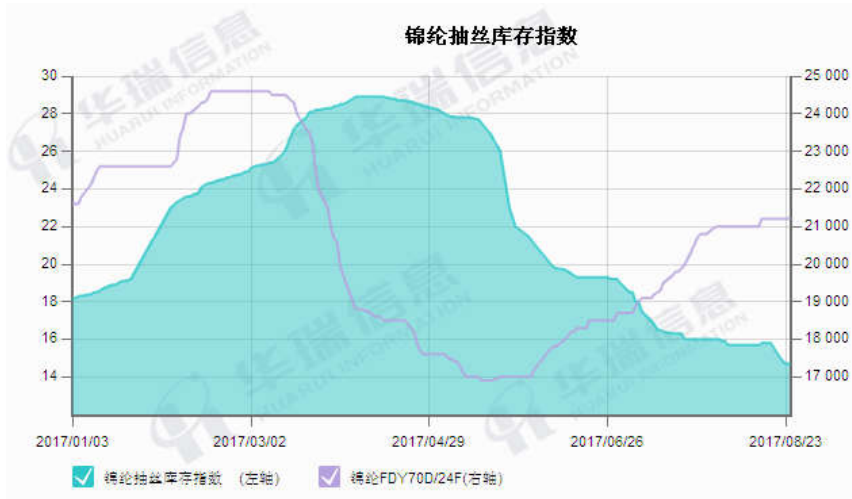
表 9 2017 年 1~6 月我国锦纶及其主要制品出口情况

品种	出口数量 (万吨)	同比 (%)	出口金额 (万美元)	同比 (%)
锦纶	10.67	8.94	34901.3	17.89
合纤长丝机织物	111.27	10.84	587318.9	5.26
其中：锦纶长丝机织物	3.64	13.75	30087.6	13.19
锦纶帘子布	5.59	12.70	19403.9	28.92
花边织物	2.03	7.41	22872.9	-8.87
渔网	3.78	12.50	14678.1	-20.82

资料来源：据中国海关数据整理

### （四）锦纶行业开工及库存情况

从锦纶行业开工情况来看：近几年锦纶行业在下游需求支撑不足的情况下产能继续扩增，2017 年 1~8 月，在产能进一步扩张情况下，整个行业产能阶段性过剩情况严重，除了春节用工难和 3~4 月份原料价格在大幅度下降时段，行业开工偏低外，其余季节锦纶行业开工率维持在 70%左右，仍处于相对低位。



资料来源：中国化纤信息网

图1 2017年1~8月锦纶行业库存情况

从2017年1~8月锦纶丝库存情况看（图1）：年初，随着原料价格的推涨，锦纶丝的价格也随着上涨，至春节前，各工厂增加开工，库存也随之也由年初的18天增加到28天；受春节及原料价格大幅下降的影响，锦纶工厂开始有意消化库存，至8月底，锦纶行业的库存下降到15天左右。

#### （五）锦纶行业投资情况

2017年1~6月，化纤行业实际完成投资额630.64亿元（表10），同比大幅增长了20.30%，增幅比上年度大幅增加了21.03个百分点，说明化纤行业投资增速开始抬头。锦纶行业实际完成投资额94.66亿元，同比增加了6.85%，增幅比上年度上升了5.92个百分点，虽然增幅有小幅上升，但数值属于理性合理范围，锦纶行业的投资增幅远远小于涤纶等其他主要合成纤维品种。

表10 2017年1~6月化纤行业固定资产投资情况

行业	实际完成投资额（亿元）	同比（%）
化学纤维制造业	630.64	20.30
合成纤维制造	509.48	21.22
锦纶制造	94.66	6.85
涤纶制造	198.07	45.11

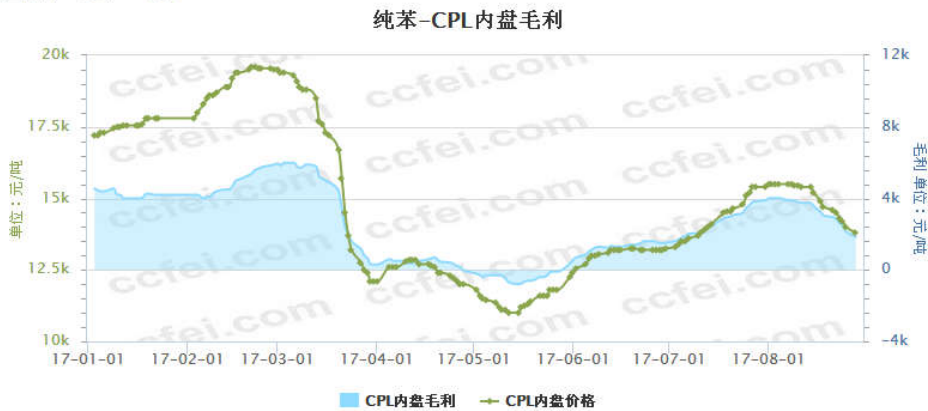
资料来源：国家统计局

## 二、2017年1~8月锦纶行业市场情况

从己内酰胺1~8月价格走势情况来看（图2）：国内己内酰胺价格延续年前成本推动上涨趋势从1月初的17000元/吨左右的行情，涨到2月底的19500元/吨，随着春节下游聚合工厂开工率的下降，己内酰胺的价格开始进入下降通道，至5月初己内酰胺的价格降到了11000元/吨；己内酰胺工厂纷纷安排停车检修，加之国家环保督察工作的深入，己内酰胺工

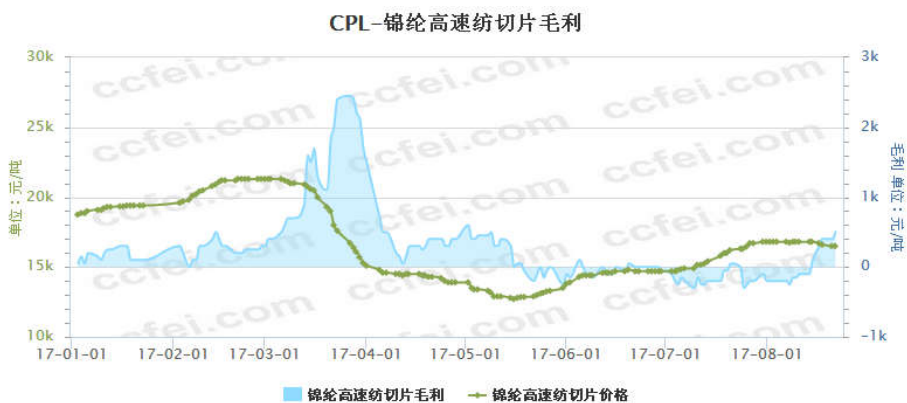
厂因环保问题停车情况时有发生，己内酰胺的供应量大幅减少，己内酰胺的价格开始攀升，至 8 月初，己内酰胺的价格上涨到了 15300 元/吨的高点，随后随着下游需求支撑的下降，己内酰胺的价格开始掉头向下。

出图项目：☑纯苯-CPL内盘



资料来源：中国化纤经济信息网

图 2 2017 年 1~8 月己内酰胺价格走势图

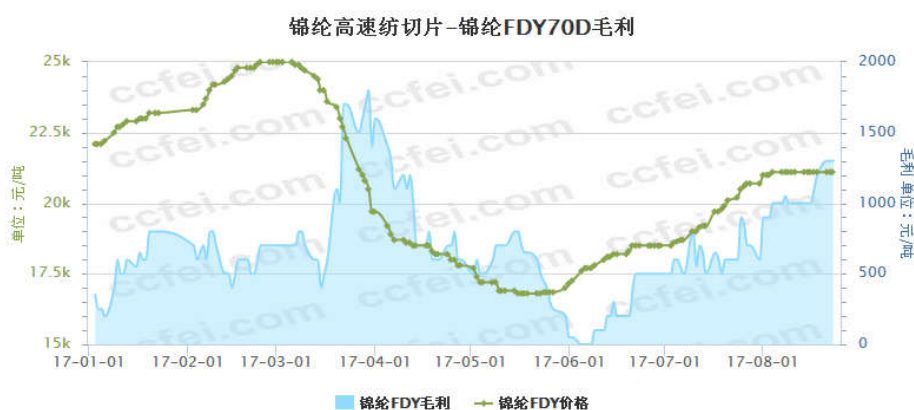


资料来源：中国化纤经济信息网

图 3 2017 年 1~8 月锦纶高速纺切片价格走势图

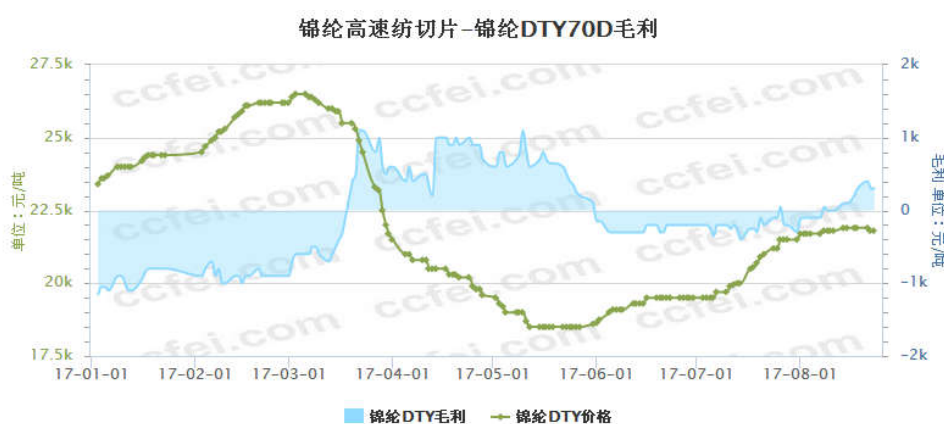
2017 年 1~8 月，在原料己内酰胺价格推动和下游市场需求支撑的情况下，国内切片市场价格走出了两波上涨的行情走势（图 3）。具体价格方面，锦纶切片的价格与己内酰胺的价格走势基本一致，锦纶高速纺切片市场均价从年初 19000 元/吨上涨，到 3 月份涨到 22000 元/吨的高位开始进入下行通道，至 5 月中旬，锦纶切片的价格跌到 13000 元/吨，然后开始攀升，到 8 月，锦纶高速纺切片的价格涨到 1700 元/吨的高点。

2017 年 1~8 月，锦纶丝受己内酰胺和锦纶切片原料涨价的推动，顺势地向下游传递，但在需求没有明显改善的情况下，价格传递遇到了较大的阻碍，锦纶丝的价格走势与原料价格走势相符。从价格上看，FDY 和 DTY 主流产品价格走势有些不同，其中：主流民用长丝半光 FDY70D/24F 产品（图 4）的毛利在 600 元左右，有一定的利润；DTY70D/24 产品（图 5），处于亏损状态。



资料来源：中国化纤经济信息网

图 4 2016 年锦纶 FDY 价格走势



资料来源：中国化纤经济信息网

图 5 2016 年锦纶 DTY 价格走势

### 三、2017 年 1~6 月锦纶行业经济效益和运行质量

2017 年 1~6 月锦纶行业经济效益比上年同期有所增加（表 11），实现利润总额 2.27 亿元，比去年同期增加了 4.18 亿元，锦纶行业实现利润占化纤全行业实现利润总额的 11.37%；锦纶亏损企业亏损额为 1.86 亿元，亏损同比下降了 5.76%，锦纶行业亏损额占全行业亏损总额的 12.53%。

表 11 2017 年 1~6 月化纤行业利润完成情况表

单位：万元

行业	2017 年 1~6 月	上年同期	同比增减
化学纤维制造业	1999645	1306069	693577
合成纤维制造	1287290	797499	489790
锦纶制造	227314	185562	41751
涤纶制造	821376	450440	370936

资料来源：国家统计局

在行业运行四大类指标中需要具体分析（表 12）：从偿债能力指标看，行业资产负债率

上升了 0.57 个百分点, 产权比率增加了 4.04 个百分点, 已获利息倍数增加了 1.23 个百分点, 说明总体偿债能力在提高; 从营运能力指标看, 四项指标均有不同程度的提高, 说明运营能力在提高; 盈利能力的四项指标均有小幅提高, 说明行业的盈利能力在改善; 从发展能力指标看, 销售增长率和总资产增长率均有所提高, 说明行业发展势头健康。

表 12 2017 年 1~6 月锦纶行业运行质量指标对比表

项目		2016 年	上年同期	同比
偿债能力	资产负债率 (%)	62.78	62.21	0.57
	产权比率 (%)	168.69	164.66	4.04
	已获利息倍数	5.17	3.94	1.23
营运能力	应收帐款周转率 (次)	15.09	13.43	1.66
	产成品周转率 (次)	17.32	14.31	3.01
	流动资产周转率 (次)	2.46	2.31	0.15
	总资产周转率 (次)	1.29	1.21	0.08
盈利能力	利润率 (%)	5.12	4.61	0.51
	成本费用利润率 (%)	5.41	4.84	0.57
	总资产报酬率 (%)	8.20	7.51	0.69
	净资产收益率 (%)	8.89	7.42	1.47
发展能力	销售增长率 (%)	10.32	6.91	3.41
	总资产增长率 (%)	3.77	1.86	1.91

资料来源: 据国家统计局数据整理

从百元销售收入三项费用看 (表 13): 销售费用和管理费用有小幅度的增加, 财务费用下降 11.5%。

表 13 2017 年 1~6 月每百元销售收入三项费用

单位: 元/百元

费用	2017 年 1~6 月	上年同期	同比
销售费用	1.1194	1.0713	0.0481
管理费用	2.1071	1.8888	0.2183
财务费用	1.7439	1.9703	-0.2264

资料来源: 据国家统计局数据整理

#### 四、2017 年锦纶行业运行预测

原油预计在 50 美元低位振荡, 己内酰胺及切片的供应量预期增加, 环保整顿未来对行业影响不大, 2017 年锦纶行业运行具体预测如下:

产量: 预计全年产量 360 万吨, 比上年增长 8%左右。

出口量: 预计出口量 22 万吨, 比上年增长 12%左右。

进口量: 预计进口量 11.5 万吨, 比上年下降 6%左右。

经济效益: 预计利润总额为 40 亿元, 与 2016 年基本持平。



