

中国涤纶长丝行业2009年1-9月运行分析及2009年四季度预测



中国化纤工业协会涤纶长丝专业委员会
二〇〇九年九月



中国涤纶长丝行业2009年1-9月运行分析 及2009年四季度预测

- ◆ 2009年1-9月涤纶长丝行业运行现状
- ◆ 2009年1-9月涤纶长丝行业存在主要问题及分析
- ◆ 对2009年1-9月涤纶长丝行业运行的整体判断
- ◆ 对2009年四季度涤纶长丝行业运行预测



➤ 市场走势——原料市场价格上涨及下跌，助推聚酯长丝行情上涨及下跌

表1、2009年上半年原料及涤纶主要产品品种价格变化

单位：元/吨

品 种	1/27日	2/27日	3/27日	4/28日	5/27日	6/26日	7/27日	8/27日	9/3日	9/18日	9/25日	10/11
国产PTA	5600	6020	6400	7930	7070	7020	7500	7670	7100	6820	6650	6650
国产EG	4280	3820	3790	4650	4400	4880	5730	6000	5770	5760	5550	5600
半光聚酯切片	6400	6975	7150	8900	7950	8225	8775	9100	8700	8300	8100	8000
涤纶POY150D	7100	7750	7850	9850	8800	8900	9650	9950	9500	8950	8700	8900

资料来源：中国化纤工业协会



图1-3 2009年1-9月聚酯原料的价差图

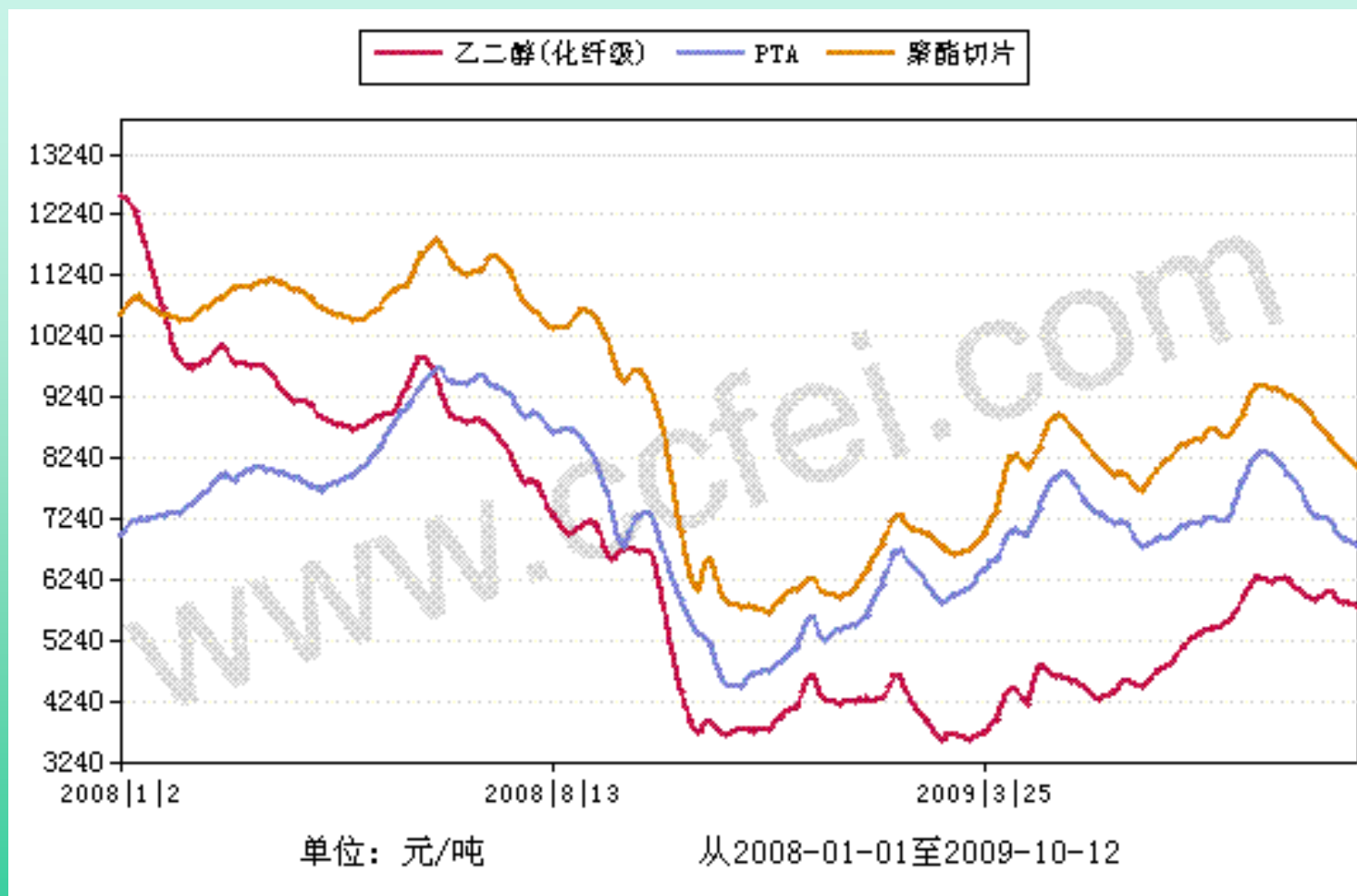


图1-2 2009年1-9月涤纶长丝各品种走势图

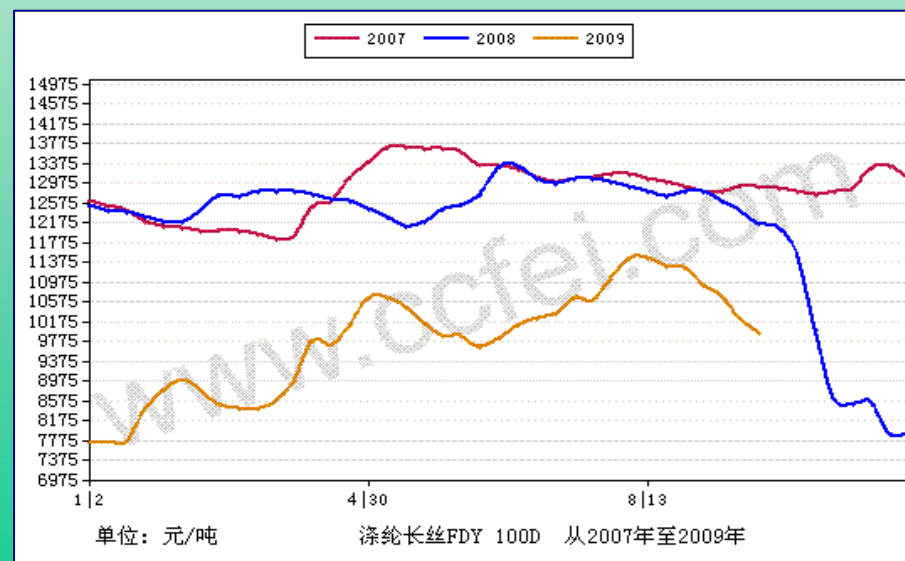
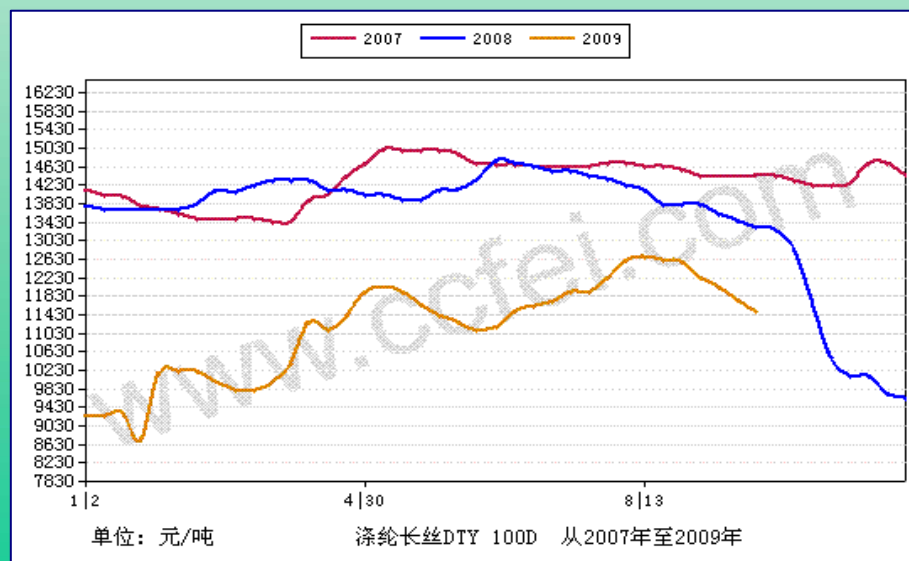
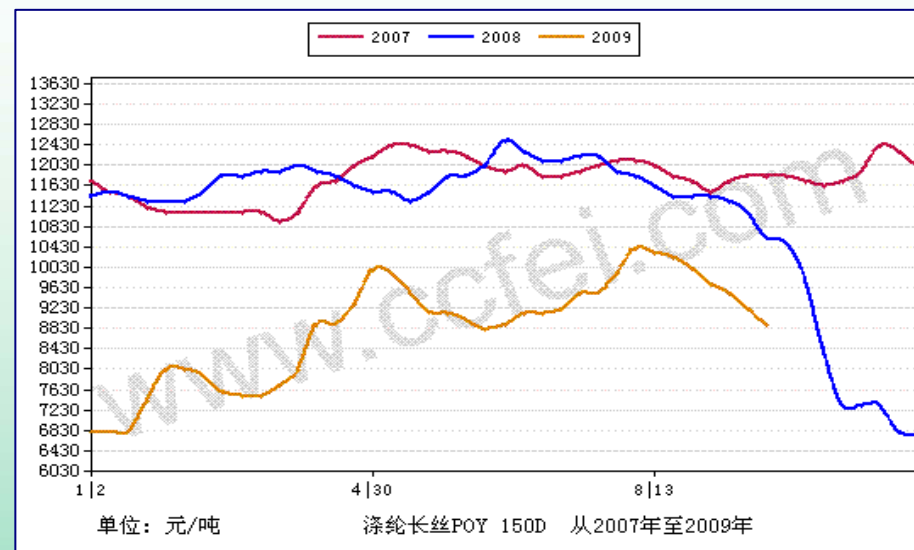
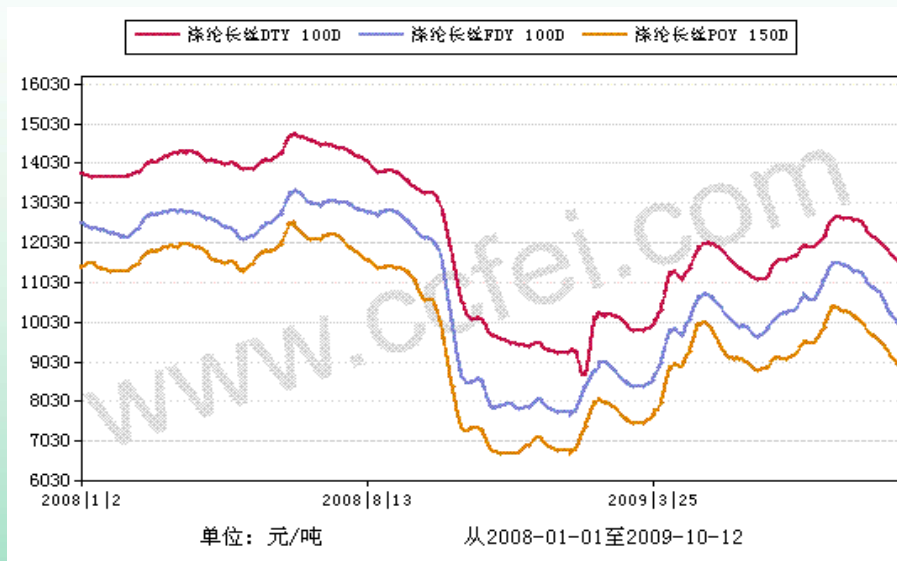
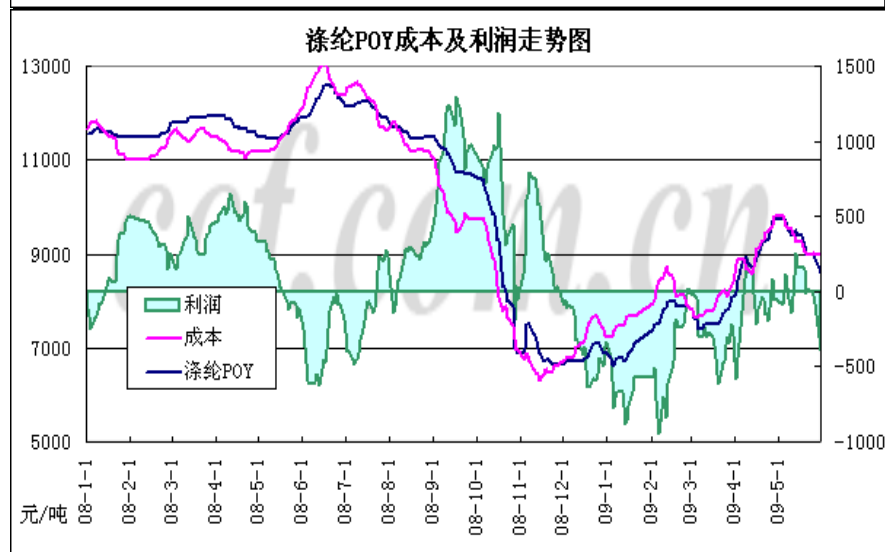
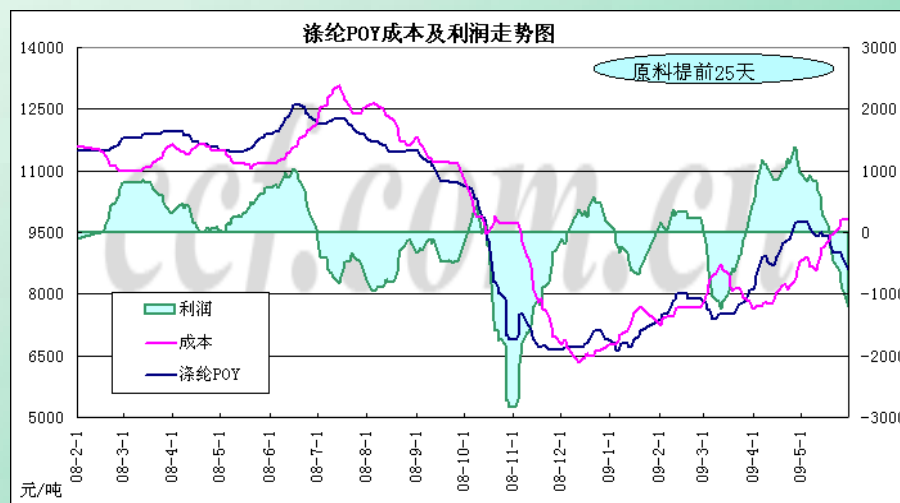
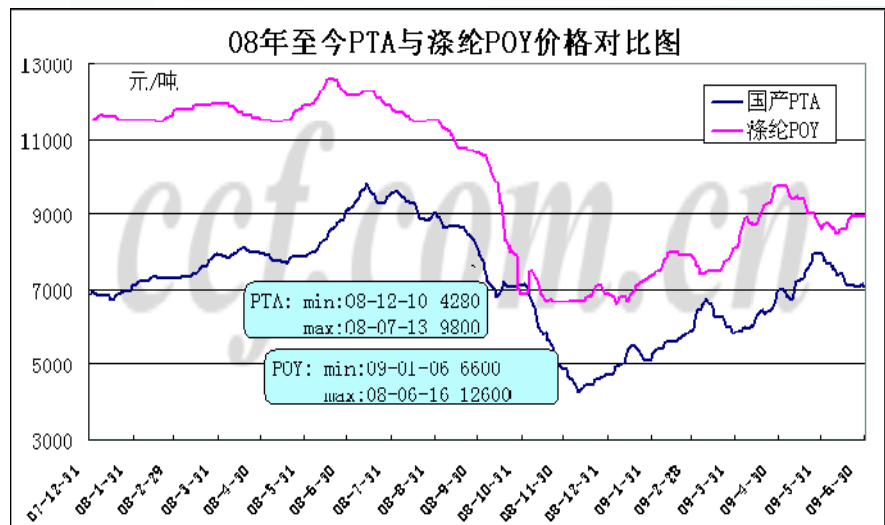




图1、2009年上半年涤纶主要产品品种价格变化图

图1-1 2009年上半年涤纶长丝POY价格走势



涤纶长丝、涤纶短纤市场价格主要受制于原料成本，其走势与PTA相关性较高，总体呈振荡上扬走势，其中5月份有一波较深的调整行情。150D POY年初6900元/吨，4月底5月初时涨至9900元/吨，涨幅43%，目前为9100元/吨。

现状-市场

回顾 经过 08 年下半年的暴跌，涤纶长丝产品价格已经跌至历史较低价位。进入 09 年之后，在惯性和春节临近的影响下，整个产业链价格跌势继续。但春节之后，价格普遍反弹，开工率和采购量逐步恢复，特别是其中停产较早、库存消耗较多的企业节后的购买意愿较强，市场需求出现比较明显的回暖，多数产品节后价格都出现不同程度的上涨。

Brent 油价在 2 月中跌至 39.55 美元/桶之后振荡，3 月中旬后开始出现较大幅度的上涨，从 43.98 美元/桶涨至目前的 53.47 美元/桶，涨幅 16.46%。至 9 月底高达 70.17 美元/桶，受此推动，合成纤维系列产品价格再次普遍上扬。其中涤纶系列涨势最为明显。

6 月-8 月份受上游原料 PTA、EG 价格震荡上升，聚脂切片价格同步推涨，涤丝市场行情走出淡季不淡的态势。

进入 9 月，受聚酯原料价格迅猛下行的影响，涤纶长丝价格 9 月份大幅下滑，涤纶长丝价格主流品种价格显示回落整理的格局。其中，涤丝 DTY150D/48F 国际市场现货价格从 8 月底的 1332 美元/吨，下降至 9 月底的 1224 美元/吨；同期国内华东市场该品种价格从 11375 元/吨下降至 10450 元/吨；挂牌价从 10400 元/吨下调至 9000 元/吨；此外，差别化产品如细旦品种 DTY75D/72F 网络涤丝价格从 14300 元/吨下降至 13200 元/吨；

分析 首先，聚酯原料特别是 PTA 市场行情坚挺看涨，其对涤丝的支撑作用明显。其次，从纺丝工厂目前的库存来看，库存压力普遍低位，也非常有利其后市行情。最后从下游产品的承受能力看，主流的喷织上面、里料产品的议价能力还不错，这对涤丝行情的调整后可能重拾升也是非常有利。

石油价格的上涨是推升合成纤维系列价格的原因之一，而下游纺织行业进入旺季、对化纤需求的增加，是支撑行情的重要因素，加之出口退税率提高、产业振兴细则的出台等政策支持，可使纺织旺季延续到 5 月份之后。

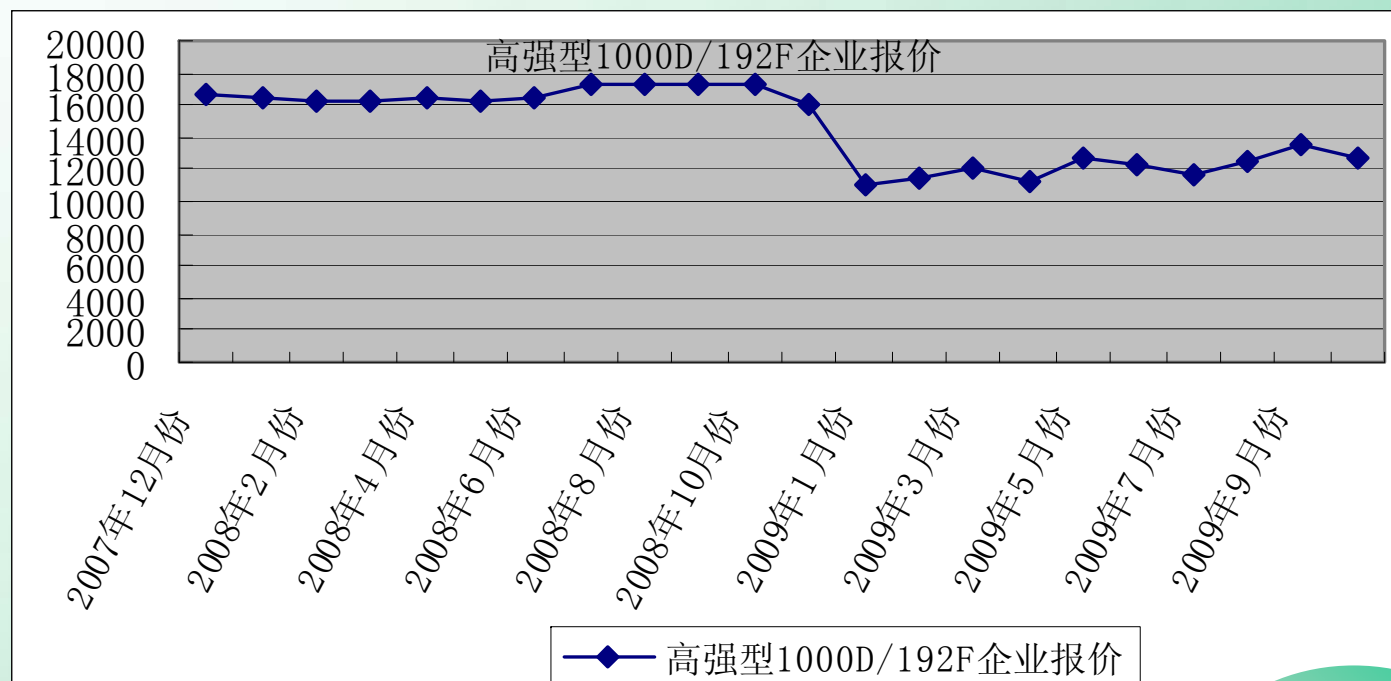
预测 从目前涤丝市况看，7 月份是传统纺织行业淡季，然而今年的涤丝市场情况有所不同，首先宽松货币政策使得下游织造开机率稳定；其次秋冬面料筹划上机生产，涤丝市场行情趋势销量将维持稳定。9-10 月份行情趋势与往年有所不同，价格调整下行。



图2、 2009年1-9月国内部分涤纶工业丝企业报价情况

表1 2009年1-10月份国内部分涤纶工业丝企业报价情况

单位：元/吨



月份	高强型1000D/192F企业报价	与上月相比	2009年6月份	12200	-600
2009年1月份	11000	-100	2009年7月份	11700	-500
2009年2月份	11500	+500	2009年8月份	12500	+800
2009年3月份	12000	+500	2009年8月份调整	13000（再次调整）	+500
2009年4月份	11200	-800	2009年9月份	13500	+500
2009年5月份	12800	+1600	2009年10月份	12700	-800

注明：“-”为下调幅度，“+”为上调幅度。



——9月上旬，国内地区主要价格方面：高强型涤纶工业丝1000D/192F一般人民币价格在12300-12600元/吨之间，外盘一般报价为1650-1680美元/吨，高强低缩型涤纶工业丝1000D/192F规格一般人民币价格在14200-14500元/吨之间，外盘一般报价在1740-1780美元/吨上。

——9月中旬期间，涤纶工业丝行情出现了明显下行态势，在成本大幅下降之后，国内地区部分大厂多有一定降价举措，大部分进口设备厂家报价一般在13200-13500元/吨之间，但实际成交价格依然出现让价行为，有少部分较低报盘在13000元/吨附近。

——欧盟对于涤纶工业丝的反倾销事件已经于9月8日立案，15天内，各大涉案厂家将对于行业损害进行抗辩。

——国内市场价格方面：涤纶工业丝高强型涤纶工业丝1000D/192F一般人民币价格进口设备价格在13000-13300元/吨之间，国产设备厂家一般价格在12000-12500元/吨，外盘一般报价为1650-1690美元/吨，高强低缩型涤纶工业丝1000D/192F规格一般人民币价格在14000-14500元/吨左右，外盘一般报价在1740-1780美元/吨之间。

——9月下旬期间，国内主要涤纶工业丝企业10月合同报价出台，质优普通高强型1000D/192F内、外盘分别报12700元、1600美元。国内地区主要价格方面：高强型涤纶工业丝1000D/192F一般人民币进口设备价格在13500-13800元/吨之间，外盘一般报价为1680-1700美元/吨，高强低缩型涤纶工业丝1000D/192F规格一般人民币价格在14300-14500元/吨之间，外盘一般报价在1750-1780美元/吨上。

(2) 产量增速大幅增加，8月份增速较大

表2 2009年1-8月化纤及涤纶产品产量增长表

品 种		1-8月数量 (万 吨)	去年同期 (万 吨)	同比增减 (%)
化 纤 总 量		1758.57	1552.00	13.31%
合 成 纤 维				
涤 纶		1404.69	1228.95	14.30%
	短 纤	502.88	442.42	13.67%
	长 丝	901.81	786.53	14.66%

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2009年1-8月化纤产量1758.57万吨，同比增长13.31%。其中涤纶产量1404.63万吨，同比增长14.30%，涤纶长丝产量901.81万吨，同比增长14.66%。

8月份涤纶长丝产量：**120.84**万吨，同比增加**24.89**%。

表3、2008/2009年单月涤纶长丝产量对比



		2008产量 (万吨)	同比	2009产量 (万吨)	同比
1-2月	化纤产量	367.11	4.97%	354.88	3.84%
	其中：涤纶	292.72	6.22%	288.23	6.7%
	短纤	105.38	4.76%	103.19	6.11%
	长丝	187.34	7.06%	185.04	7.03%
3月	化纤产量	207.91	11.26%	219.11	9.86%
	其中：涤纶	165.57	12.36%	175.4	12.97%
	短纤	59.6	10.80%	62.79	12.35%
	长丝	105.97	13.25%	112.61	13.32%
4月	化纤产量	220.2	12.71%	223.65	-4.59%
	其中：涤纶	180.16	15.91%	177.48	2.56%
	短纤	64.86	14.33%	63.54	1.99%
	长丝	115.3	16.82%	113.94	2.88%
5月	化纤产量	208.94	2.93%	243.49	28.21%
	其中：涤纶	173.47	4.78%	193.12	16.34%
	短纤	62.45	3.34%	69.14	15.7%
	长丝	111.02	5.60%	123.99	16.71%
6月	化纤产量	209.73	-2.20%	247.35	23.81%
	其中：涤纶	172.24	-0.85%	196.68	23.07%
	短纤	62.01	-2.21%	70.4	22.37%
	长丝	110.23	-0.07%	126.26	23.45%
7月	化纤产量	188.23	-0.41%	231.03	18.97%
	其中：涤纶	150.85	1.71%	185.56	20.88%
	短纤	54.31	0.33%	66.44	20.23%
	长丝	96.55	2.53%	119.13	21.25%
8月	化纤产量	191.44	-7.82%	239.06	24.19%
	其中：涤纶	159.7	-4.50%	188.22	24.49%
	短纤	57.48	-5.83%	67.38	23.79%
	长丝	102.2	-3.76%	120.84	24.89%
9月	化纤产量	204.24	-2.23%		
	其中：涤纶	168.98	-1.33%		
	短纤	60.84	-2.66%		
	长丝	108.15	-0.55%		
10月	化纤产量	208.92	-0.28%		
	其中：涤纶	173.36	1.64%		
	短纤	62.41	0.24%		
	长丝	110.95	2.44%		



表4 2009年1-8月涤纶产品库存情况（按抽样统计推算）

	8月末 (万吨)	去年同期 (万吨)	同比增减
化纤总计	126.21	103.97	21.3%
涤纶短纤	28.56	20.58	38.7%
涤纶长丝	75.49	54.21	39.2%

资料来源：中国纺织工业协会流通分会、中国化纤工业协会

2008年底，化纤库存达到105万吨，比去年同期增加22.14%，2009年1-8月，化纤库存达到126.21万吨，比去年同期增加21.3%，其中涤纶长丝：库存量75.49万吨，同比增加39.2%，库存量增加的主要原因：原料价格涨幅，考虑成本等因素，可适当存量，今年1-8月新增产能较大。

(4) 产销控制基本良好，基本达到平衡

表5 2009年1-8月化纤及涤纶产品产销率变化

产销率 品种	1-8月%		累计	
	1-8月	去年8月	1-8月	去年1-8月
化 纤	94.61	100.74	98.79%	98.88%
涤纶短纤	97.73	98.40	98.38	98.24
涤纶长丝	90.11	103.48	97.40	99.03

资料来源：中国纺织工业协会流通分会

2009年1-8月涤纶长丝产品产销率90.11%，比一、二季度有所降低，估计是上半年由于市场逐渐放量，使企业销售率增加，8月新增产量多，库存量较大，销售受到一定的影响！整体表明该行业产品销售状况基本正常。



表6 2009年1-9月行业开工率统计

	2009年一季度	2009年1-9月	2008年四季度	2008年上半年
涤纶长丝	72%	75~80%	75%	83%
涤纶短纤	70%		55%	75%

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，三月底后明显好转，二季度开工率较好，9月份企业检修等陆续又停又开。

2、进口快速下降，出口增速减缓，继续保持净出口

(1) 涤纶长丝进口依然快速下降

表7 2009年1-8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	57.33	59.05	-2.92
涤纶短纤	10.04	9.94	1.02
涤纶长丝	10.65	12.23	-12.92
其中：工业丝	1.67		

由于2009年2-3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57.33万吨，同比减少2.92%。涤纶长丝进口量10.65万吨，同比也减少-12.92%。



表8、涤纶长丝分国别和地区进口情况

单位：万吨 万美元

	1-8数量	去年同期	同比增 %	1-8金额	去年同期	同比增%
总 量	10.65	12.23	-12.92	21374.85	25862.10	-17.35
台 湾	6.19	6.67	-7.12	10686.24	12480.68	-14.38
韩 国	1.96	1.81	8.02	4441.69	4796.97	-7.41
日 本	0.43	0.56	-23.46	2127.51	2131.35	-0.18
印 尼	0.27	0.37	-28.58	478.53	803.38	-40.44
马来西亚	0.13	0.11	14.21	152.89	159.22	-3.97
泰 国	0.40	0.44	-8.75	892.01	1160.16	-23.11

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

		1-8数量	去年同期	同比增%	1-8金额	去年同期	同比增%
总 量		10.65	12.23	-12.92	21374.85	25862.10	-17.35
一般贸易		4.57	5.60	-18.39	8745.42	11552.31	-24.30
加工贸易		6.02	6.58	-8.50	12501.87	14160.90	-11.72
	来料加工	1.39	1.57	-11.48	2192.96	2541.16	-13.70
	进料加工	4.63	5.01	-7.57	10308.91	11619.74	-11.28
保 税 区		0.06	0.06	14.42	122.44	145.33	-15.75
	仓储进出境	0.01	0.03	-53.36	27.23	78.22	-65.20
	仓储转口	0.05	0.03	80.60	95.21	67.11	41.88

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、2009年1-8月涤纶主要品种出口情况

	数 量 (吨)			金 额 (万美元)		
	1-8月	去年同期	同比增 %	1-8月	去年同期	同比增 %
总 量	922267.0	1206882.0	-23.58%	177011.9	273404.9	-35.26%
涤纶短纤	248393.1	321536.7	-22.75%	25099.5	41089.0	-38.91%
涤纶长丝	402702.4	562647.1	-28.43%	57835.7	103403.5	-44.07%
其中：工业丝	79267.5			14296.1		

资料来源：中国海关总署

2009年1-8月，化纤出口量达到92.22万吨，同比减少23.58%，涤纶长丝出口40.27万吨，同比减少28.43%，占出口总量的43.36%，实现净出口29.62万吨。

从我国涤纶纤维不同品种的进出口情况看，2009年1-8月份涤纶纤维短纤进口10.04万吨，进口单价1280.40美元/吨；出口24.84万吨，出口单价1010.47美元/吨；涤纶纤维长丝进口10.65万吨，进口单价2013.54美元/吨；出口40.27万吨，出口单价1459.08美元/吨；表明我国涤纶纤维短纤和长丝进出口状况良好。

(2) 部分原料进口数量同比增加，但价格同比减幅较大。

表11 2009年1-9月主要合纤原料进口量价对比

	1-8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	964.39	797.64	901.19	1249.97	7.01%	-36.19%
乙二醇	382.54	536.37	358.22	1160.08	6.79%	-53.76%
对苯二甲酸	403.93	768.14	391.00	972.84	3.31%	-21.04%
聚酯切片	18.58	1082.05	17.25	1455.88	7.69%	-25.68%

资料来源：中国海关总署

原料方面：1-8月份，主要合纤原料共计进口965万吨，同比增加7.01%；进口均价则减少36.19%。对苯二甲酸进口403.93万吨，与去年同期基本持平，乙二醇达382.54万吨，增加6.79%，占合纤原料进口总量的比例分别超过39.6%。主要合纤原料进口均价全部下跌，主要是因为原油价格同比大幅下滑。

3、涤纶行业经济指标同比大幅下滑，运行质量和效益明显下降。

表12、2009年1-8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）		
	1-8月	去年同期	同比增长	1-8月	去年同期	同比增长
化 纤	69.18	48.58	42.42%	24.07	36.27	-33.65%
涤纶	28.83	21.79	32.28%	11.03	15.07	-26.77%

1) 1-2月，化纤行业实现利润总额-1.27亿元，同比大幅减少110.54%，1-5月份25.4亿，同比下降34.69%，但同一季度比较，经济效益好转。1-5月涤纶实现利润11.38亿元，占全行业44.8%；1-8月，化纤行业实现利润总额69.18亿元，同比大幅增加42.42%，涤纶实现利润28.83亿元，同比增加32.28%；1-8月涤纶亏损企业下降26.77%

表6 2009年1-8月化纤行业运行质量指标对比表

	1-8月	同比	比1-5月	比1-2月
偿债能力指标				
资产负债率	62.87%	0.59	-0.50	0.75
产权比率	169.32%	4.23	-3.72	5.32
已获利息倍数	2.96	0.87	0.82	2.11
营运能力指标				
应收帐款周转率	12.10	-0.10	4.80	9.91
产成品周转率	9.40	1.40	3.62	7.57
流动资产周转率	1.44	-0.11	0.58	1.17
流动资产构成比率	46.75	-0.08	-0.04	0.81
总资产周转率	0.67	-0.05	0.27	0.54
盈利能力指标				
利润率	2.86%	0.92	1.01	3.16
成本费用利润率	2.93%	0.95	1.07	3.22
总资产报酬率	2.59%	0.31	1.41	2.46
净资产收益率	5.20%	1.46	3.17	5.30
发展能力指标				
销售增长率	-3.47%	-13.47	7.16	18.76
总资产增长率	4.08%	-13.04	2.87	3.06

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，行业偿债能力和盈利能力已超过去年同期水平，营运能力和发展能力仍低于同期，但四大类指标均明显好于今年1-2月和1-5月，说明行业运行质量也正在快速好转。

表6 2009年1-8月涤纶行业运行质量指标对比表

	1-8月	同期	同比±百分点
偿债能力指标			
资产负债率	64.47%	64.79	-0.32
产权比率	181.46%	184.00	-2.53
已获利息倍数	2.43	1.83	0.60
营运能力指标			
应收帐款周转率	16.20	16.55	-0.36
产成品周转率	11.90	11.80	0.09
流动资产周转率	1.57	1.74	-0.18
流动资产构成比率	1.57	1.74	-0.18
总资产周转率	0.77	0.84	-0.06
盈利能力指标			
利润率	2.00%	1.43	0.58
成本费用利润率	2.04	1.44	0.59
总资产报酬率	2.63	2.63	0.01
净资产收益率	4.36	3.39	0.97
发展能力指标			
销售增长率	-5.84	6.81	-12.65
总资产增长率	1.83	16.10	-14.27

现状-供需



表14、涤纶长丝2009年1-8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	1758.57	57.33	92.22	1723.68	
涤纶	1404.69	20.69	65.11	1360.27	
其中：短纤	502.88	10.04	24.84	488.08	
长丝	901.81	10.65	40.27	872.19	

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



1-8月，纺织行业实际完成：

工业总产值23708亿元，增长7.5%，比1-5月份提高2.29个百分点；

主营业务收入22647亿元，增长7.39%，增速比1-5月提高2.97个百分点；

利润总额844.7亿元，减少12.28%，比1-5月提高12.42个百分点。

今年1~8月，中国纺织品服装出口金额同比下降了12.1%，降幅较1~7月再度扩大，其中，纺织品出口同比下降14.9%，服装出口同比下降10.4%，增速较1~7月有不同程度的下滑，服装8月当月出口105.3亿美元，环比下降5.4亿美元。



表12 化纤主要品种供应量与下游行业产量对比表

品 种	单位	1-8月	增速	08年1-8月增 速	09年1-5月增 速
棉混纺纱	万吨	144.64	4.87%	0.07%	1.51%
化学纤维纱	万吨	189.90	13.74%	2.05%	8.96%
棉混纺布	亿米	57.32	-4.03%	1.77%	-5.65%
化学纤维布	亿米	98.21	2.35%	8.35%	-1.50%
帘子布	万吨	27.56	-10.86%	14.48%	-0.03%
无纺布	万吨	81.38	25.86%	28.16%	10.12%
绒线（毛线）	万吨	22.10	12.48%	-1.31%	-12.06%
毛机织物（呢绒）	亿米	3.14	-10.92%	9.61%	21.94%
蚕丝及交织机织物	亿米	6.01	21.34%	0.89%	1.51%

化纤下游相关9大品种，除帘子布和呢绒外，其他7大品种产量增速比1-5月份继续提高，其中棉混纺纱、化学纤维纱、绒线和蚕丝及交织机织物的增速超过去年同期的增速。

涤纶行业出现较快回落，投资基本正常。

表13 2009年1-9月涤纶行业实际完成投资额变化表

受全球金融风暴的不利影响，自去年下半年国内化纤行业也陷入困难局面，投资者在此形势下对行业投资热情大幅降温。1-8月化纤行业实际完成投资额157.36亿元，同比减少17.91%。涤纶行业完成36.95亿元，同比大幅减少33.15%。

	1-8月 (亿元)	去年同期 (亿元)	同比
化学纤维制造业	157.36	191.70	-17.91%
合成纤维制造	104.10	136.69	-23.84%
涤纶纤维制造	36.95	55.27	-33.15%

资料来源：国家统计局

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：库存较高、产能过剩、产品差别化率、部分中小企业融资难；
国内需求有待扩展、出口订单同比减少、

产品价格问题：影响因素多等；

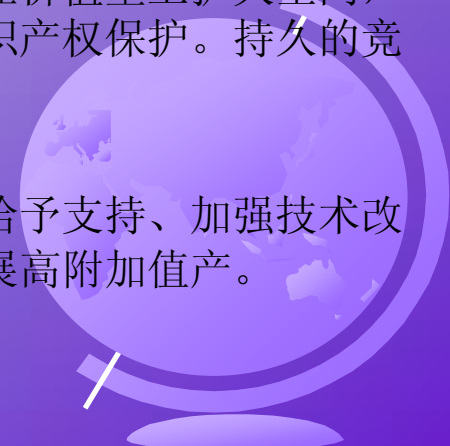
贸易摩擦：反倾销

——中国轮胎企业在美打赢“双反”官司 具突破意义

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，要加快走出去的步伐，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。



聚酯涤纶行业运行的整体判断

- ◆ 市场走势——原料市场价格上涨和下跌，助推聚酯长丝行情上涨和下跌；
- ◆ 产量增速二、三季度较快，产销控制基本良好，基本达到平衡，库存同比增加，开工率两级分化；
- ◆ 进口依然快速下降，出口同比下降幅度较大，继续保持净出口；
- ◆ 行业经济效益有所回升，运行质量好转，但3季度出现浮动；
- ◆ 行业投资调整——技术改造、结构调整和产品升级

四、对行业运行的总体预测



>>>

>>>

>>>



2009年涤纶行业运行预测

市场行情	平稳中略有下降，预计会继续保持现行运行状态。
产 量	预计涤纶生产增速在10%左右，涤纶产量2050-2100万吨，其中涤纶长丝产量约1300-1350万吨。
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	涤纶出口量下降，预计出口100万吨，其中涤纶长丝60万吨。
经济效益	• 聚酯涤纶行业产品销售收入：2000亿元，同去年比下降； • 聚酯涤纶行业工业总产值：2050亿元，同去年比下降； • 聚酯涤纶全行业利润总额：32亿元，同去年比增长。
运行质量	— 好转