

中国涤纶长丝行业2009年上半年运行分析及2009年下半年预测



中国化纤工业协会涤纶长丝专业委员会
二〇〇九年七月



中国涤纶长丝行业2009年上半年运行分析及2009年下半年预测

- ◆ 2009年上半年涤纶长丝行业运行现状
- ◆ 2009年上半年涤纶长丝行业存在主要问题及分析
- ◆ 对2009年上半年涤纶长丝行业运行的整体判断
- ◆ 对2009涤纶长丝行业运行预测





➤ 市场走势—市场走势—原料市场价格上涨，助推聚酯长丝行情上涨；

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	2/2日	2/12日	2/27日	3/2日	3/13日	3/23日	3/27日	4/8日	4/28日	5/6日	6/1日	6/26
国产PTA	5600	5930	6770	6020	6000	5970	6440	6400	7000	7930	7750	7140	7020
国产EG	4280	4300	4450	3820	3780	3650	3780	3790	4350	4650	4480	4550	4880
半光聚酯切片	6400	6700	7275	6975	6900	6700	6950	7150	8250	8900	870	7900	8225
涤纶 POY 150 D	7100	7400	8100	7750	7700	7550	7750	7850	9100	9850	9700	8700	8900

资料来源：中国化纤工业协会





涤纶产品4月至5月涨幅（%）

品种	原料价格涨幅%			纤维价格涨幅%		
	涤纶	PTA	EG	长丝切片	涤纶POY	涤纶DTY
	18.66	13.58	20.68	20.73	17.02	17.19

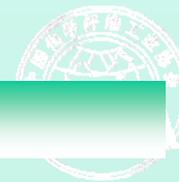


图1-3 2009年上半年聚酯原料的价差图

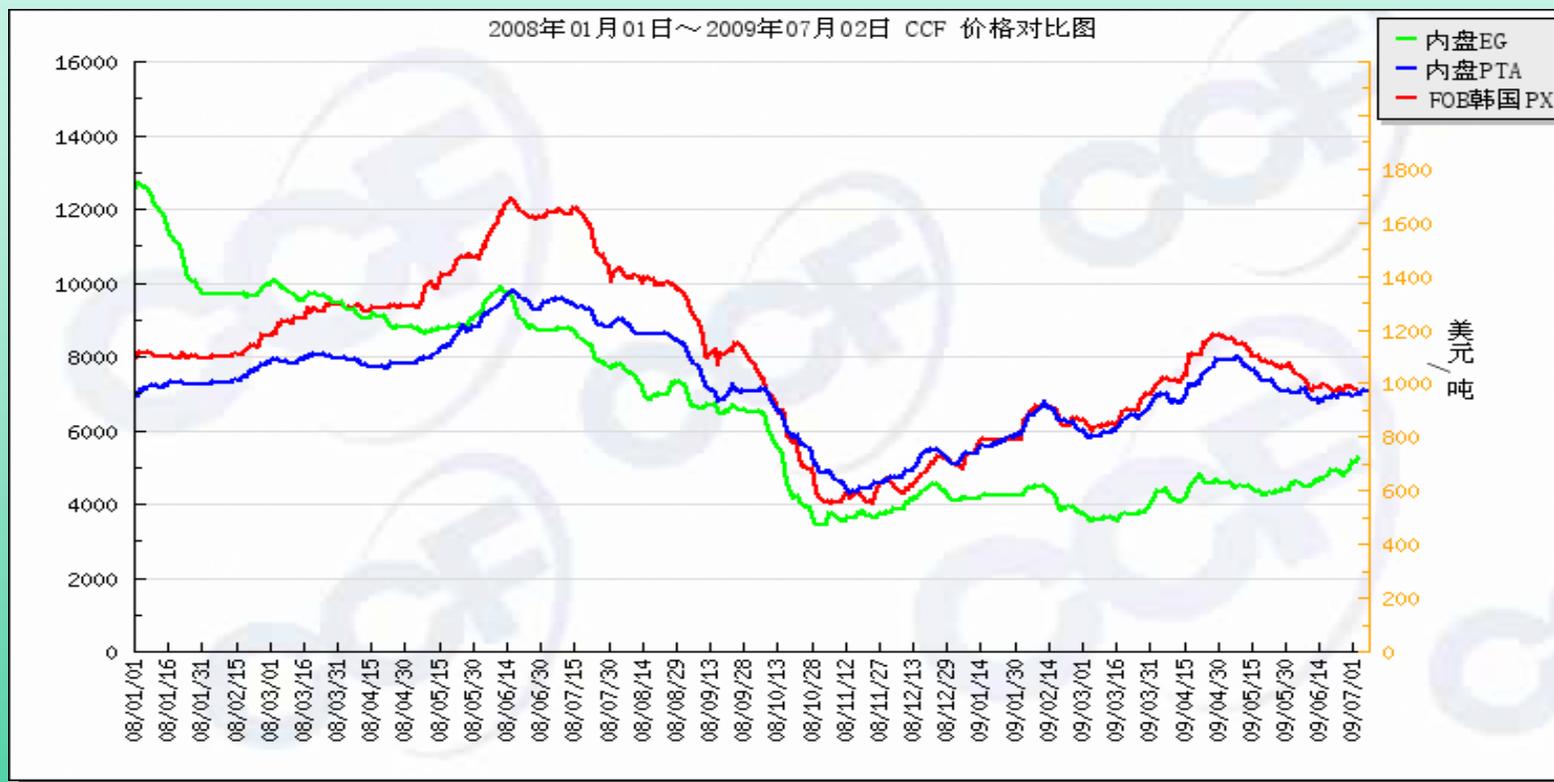




图1-2 2009年上半年涤纶长丝各品种走势图

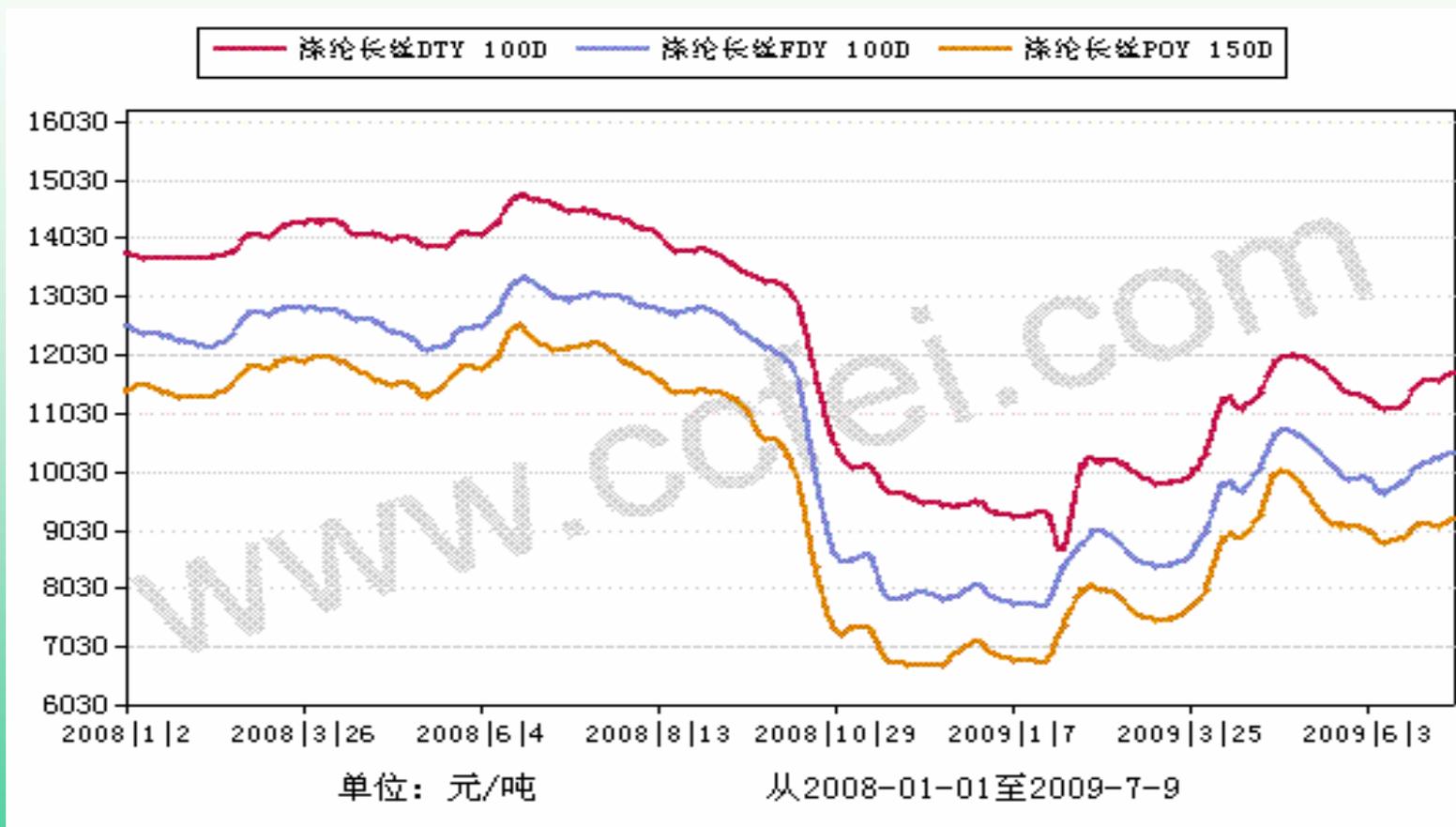
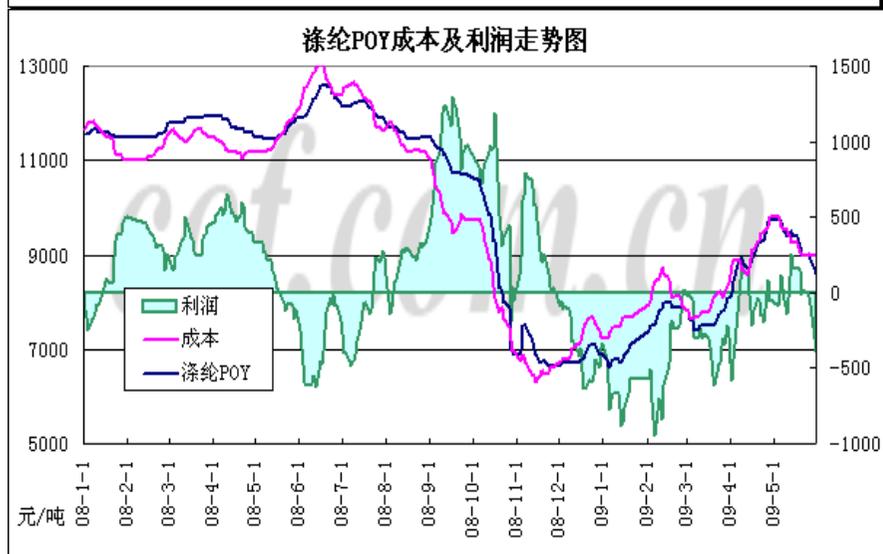
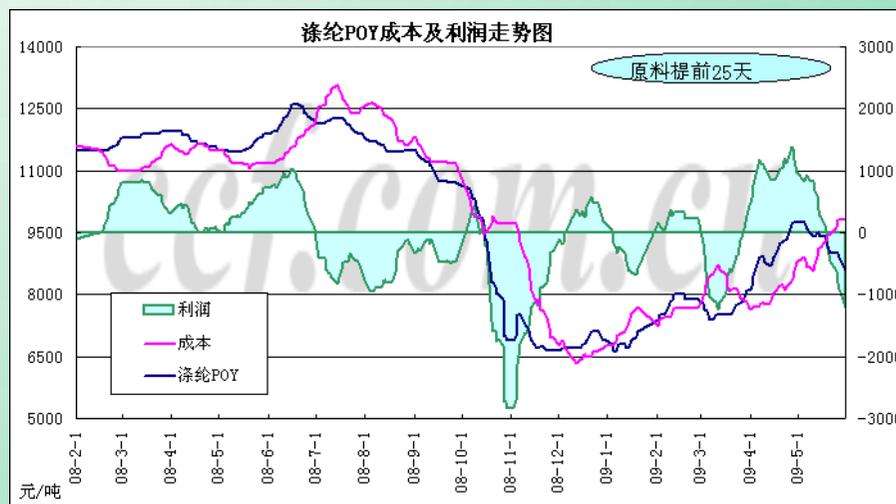
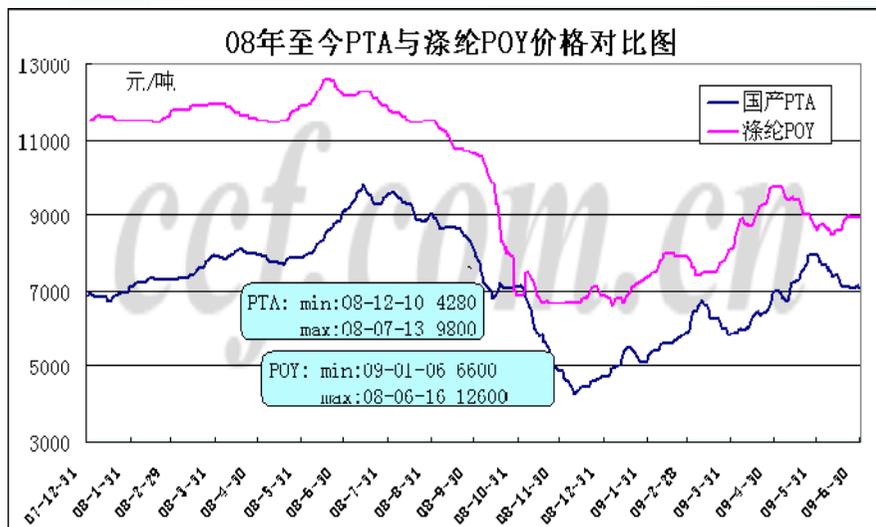




图1、2009年上半年涤纶主要产品品种价格变化图

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。春节后的行情不同于节前的低迷：因为行业上下游部分厂家陆续结束放假和产品库存基本消化，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%。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，这一月涤丝价格震荡上行300-400元/吨。上旬先升后软，中旬先落后升，下旬成交价适度上行。

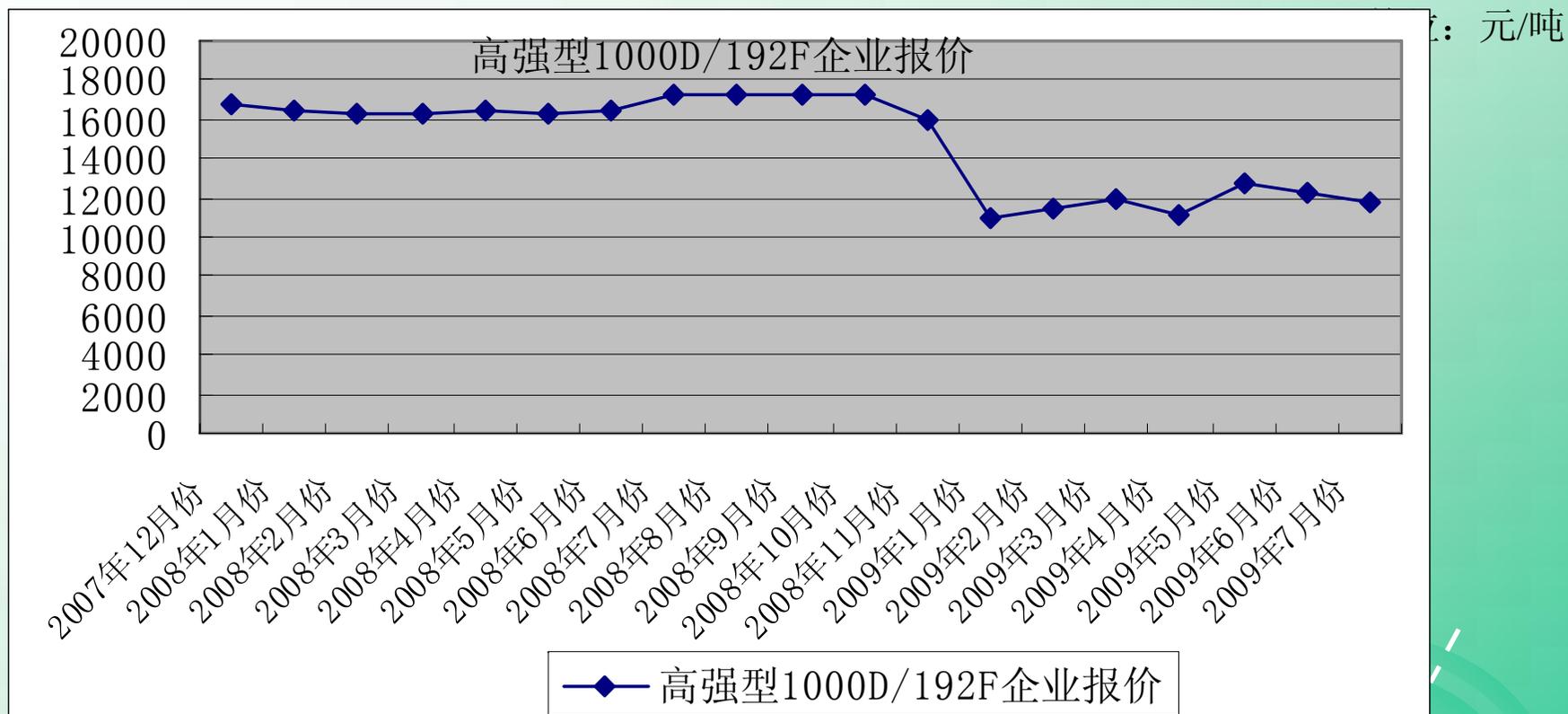
分析 首先，聚酯原料特别是PTA市场行情坚挺看涨，其对涤丝的支撑作用明显。其次，从纺丝工厂目前的库存来看，库存压力普遍低位，也非常有利其后市行情。最后从下游产品的承受能力看，主流的喷织上面、里料产品的议价能力还不错，这对涤丝行情的调整后可能重拾升也是非常有利。

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，加之出口退税率的提高、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。预计7月份涤丝市场极有可能走一个淡季不淡的拉锯上抬行情趋势，但是幅度空间不会太大。



图2、 2009年上半年国内部分涤纶工业丝企业报价情况



后市预测：自从2009年6月份以来，国内地区涤纶工业丝上游原料行情也在震荡之中，涤纶工业丝总体情况还是出现了盘整下跌的态势，据悉5-6月份期间，由于下游吊装带行业的主要企业纷纷表明因国外订单的大幅减少，致使整个行业开工率明显下降，生产积极性受挫的同时对于工业丝采购亦以零星采购为主。而输送带行业近期整体情况明显较吊装带行业要好，主要是由于四川等地的重建工程对于输送带的需求一直保持稳步增长，但由于输送带行业多以采购一些低档进口设备或者国产设备货源为主，故对于整个中高档工业丝的销售暂时没有明显推动和促进。另外，国内地区主要涤纶工业丝生产企业把7月的报价比6月下跌幅了500元/吨对市场有一定的影响，生产厂家的利润也受到侵害，部分厂家库存还是比较大的，7月份部分厂家依然以消化库存为主。因此预计7月涤纶工业丝市场行情存在一定的风险和机遇，并且在盘整中寻找突破口。

(2) 产量增速大幅减缓，5月份增速较大

表2 2009年1-5月化纤及涤纶产品产量增长表

品 种		1-5月数量 (万吨)	去年同期 (万吨)	同比增减 (%)
化纤总量		1041.13	965.53	7.83%
合成纤维		943.36	869.21	8.53%
涤 纶		834.23	764.44	9.13%
	长丝	535.58	489.24	9.47%
	短纤	298.66	275.20	8.52%

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2009年1-5月化纤产量1041.13万吨，同比增长7.83%。其中涤纶产量834.23万吨，同比增长9.13%，涤纶长丝产量535.58万吨，同比增长9.470%。
但5月份涤纶长丝产量：123.99万吨，同比增加16.71%。

表3、2008/2009年单月化纤产量对比



	2008	产量(万吨)	同比
1-2月	化纤产量	367.11	4.97%
	其中：涤纶	292.72	6.22%
	短纤	105.38	4.76%
	长丝	187.34	7.06%
3月	化纤产量	207.91	11.26%
	其中：涤纶	165.57	12.36%
	短纤	59.6	10.80%
	长丝	105.97	13.25%
4月	化纤产量	220.2	12.71%
	其中：涤纶	180.16	15.91%
	短纤	64.86	14.33%
	长丝	115.3	16.82%
5月	化纤产量	208.94	2.93%
	其中：涤纶	173.47	4.78%
	短纤	62.45	3.34%
	长丝	111.02	5.60%
6月	化纤产量	209.73	-2.20%
	其中：涤纶	172.24	-0.85%
	短纤	62.01	-2.21%
	长丝	110.23	-0.07%

	2009	产量(万吨)	同比
1-2月	化纤产量	354.88	3.84%
	其中：涤纶	288.23	6.7%
	短纤	103.19	6.11%
	长丝	185.04	7.03%
3月	化纤产量	219.11	9.86%
	其中：涤纶	175.4	12.97%
	短纤	62.79	12.35%
	长丝	112.61	13.32%
4月	化纤产量	223.65	-4.59%
	其中：涤纶	177.48	2.56%
	短纤	63.54	1.99%
	长丝	113.94	2.88%
5月	化纤产量	243.49	28.21%
	其中：涤纶	193.12	16.34%
	短纤	69.14	15.7%
	长丝	123.99	16.71%
6月	化纤产量		
	其中：涤纶		
	短纤		
	长丝		

(3) 涤纶主要产品库存大幅增加



表4 2009年上半年涤纶产品库存情况（按抽样统计推算）

	2008年（万吨）	2009年1-6月（万吨）	2008年同期（万吨）	同比增减
化纤总计	105.04	103.19	103.80	-0.59%
涤纶短纤				
涤纶长丝	48.86	58.60	41.28	41.96%

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1-6月，化纤库存达到103.19万吨，比去年同期减少-0.59%，其中涤纶长丝：库存量58.60万吨，同比增加41.96%，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。

(4) 产销控制良好，基本达到平衡

表5 2009年上半年化纤及涤纶产品产销率变化

产销率 品种	当月%		累计%	
	5月	去年5月	1-5月	去年1-2月
化 纤	97.49	103.23	100.27%	98.19%
涤纶短纤	98.37	101.37	98.29	97.65
涤纶长丝	94.39	106.93	98.59	100.33

资料来源：中国纺织工业协会流通分会

2009年1-5月涤纶长丝产品产销率98.59%，比一季度有所提高，表明该行业产品销售状况基本正常。





(5) 涤纶开工率有所回升

表6 2009年上半年化纤各主要行业开工率统计

	2009年一季度	2008年四季度	2009年上半年	2008年上半年
涤纶长丝	72%	75%	75~80%	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，但三月底后明显好转。

2、进口快速下降，出口增速减缓，继续保持净出口

(1) 涤纶长丝进口快速下降，降幅加大

表7 2009年1-5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	33.00	37.88	-12.88
涤纶短纤	6.05	6.16	-1.74
涤纶长丝	6.05	8.13	-25.58
其中：工业丝	0.94		

由于2009年2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33.00万吨，同比减少12.88%，比1-2月增加15.56个百分点。涤纶长丝进口量6.05万吨，同比减少25.58%，比1-2月增加12.13个百分点。



表8、涤纶长丝分国别和地区进口情况

单位：万吨 万美元

	1-5数量	去年同期	同比增%	1-5金额	去年同期	同比增%
总量	6.05	8.13	-25.58	12176.74	16540.97	-26.38
台湾	3.37	4.51	-25.22	5966.53	8131.62	-26.63
韩国	1.15	1.15	0.05	2498.67	2909.21	-14.11
日本	0.26	0.35	-25.66	1226.81	1298.02	-5.49
印尼	0.18	0.21	-11.33	326.60	465.86	-29.89
马来西亚	0.09	0.05	83.07	101.17	74.36	36.06
泰国	0.20	0.28	-30.08	439.67	754.91	-41.76

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55.7%、19%、4.3%和3.0%。



表9、涤纶长丝分贸易方式

单位：万吨 万美元

	1-5数量	去年同期	同比增%	1-5金额	去年同期	同比增%
总量	6.05	8.13	-25.58	12176.74	16540.97	-26.38
一般贸易	2.35	3.87	-39.11	4662.48	7613.16	-38.76
加工贸易	3.64	4.22	-13.63	7425.72	8823.30	-15.84
来料加工	0.85	1.05	-19.07	1336.56	1680.24	-20.45
进料加工	2.79	3.17	-11.83	6089.16	7143.06	-14.75
保税区	0.05	0.04	17.87	85.83	103.17	-16.81
仓储进出境	0.01	0.02	-46.68	21.61	50.11	-56.87
仓储转口	0.04	0.02	71.04	64.22	53.07	21.01

进口分贸易方式以加工贸易、一般贸易为主，比重分别达60%，38.4%。

表10、2009年1-5月涤纶主要品种出口情况

	数 量 (吨)			金 额 (万美元)		
	1-5月	去年同期	同比增%	1-5月	去年同期	同比增%
总 量	527469.8	753471.3	-29.99%	98785.0	170781.4	-42.16%
涤纶短纤	137353.3	190016.4	-27.72%	13494.5	23798.9	-43.30%
涤纶长丝	239417.1	356438.9	-32.83%	33248.1	64121.1	-48.15%
其中：工业丝	47978.0			8579.2		

资料来源：中国海关总署

2009年1-5月，化纤出口量达到52.74万吨，同比减少29.99%，涤纶长丝出口23.94万吨，减少32.83%，占出口总量的45.38%，实现净出口17.89万吨。



(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1-5月主要合纤原料进口量价对比

	1-5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	597.48	726.06	575.13	1224.74	3.89%	-40.72%
乙二醇	239.84	496.34	224.72	1204.99	6.73%	-58.81%
对苯二甲酸	259.07	719.57	258.46	904.11	0.24%	-20.41%
聚酯切片	9.64	1034.55	8.95	1438.10	7.62%	-28.06%

资料来源：中国海关总署

原料方面：1-5月份，主要合纤原料共计进口597万吨，同比减少3.89%；进口均价则减少40.72%。对苯二甲酸进口259.07万吨，与去年同期基本持平，乙二醇达239.84万吨，增加6.73%，占合纤原料进口总量的比例分别超过40%。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。

现状-效益

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1-5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）		
	1-5月	去年同期	同比增长	1-5月	去年同期	同比增长
化纤	25.40	38.89	-34.69%	23.31	17.60	32.46%
涤纶	11.38	14.45	-21.25%	9.58	8.11	18.25%
其他合成纤维	4.13	12.84	-67.79%	2.96	0.78	279.09%

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。涤纶实现利润**11.38**亿元，占全行业**44.8%**



表6 2009年1-5月化纤行业运行质量指标对比表

	1-5月	同比±	比1-2月份
偿债能力指标			
资产负债率(%)	63.37	+0.30个百分点	+1.25个百分点
产权比率(%)	173.04	+2.24个百分点	+9.04个百分点
已获利息倍数	2.14	-0.28	+1.29
营运能力指标			
应收帐款周转率	7.30	-0.29	+5.11
产成品周转率	5.78	+0.84	+3.95
流动资产周转率	0.86	-0.10	+0.59
流动资产构成比率	46.79	-0.81	+0.85
总资产周转率	0.40	-0.05	+0.27
盈利能力指标			
利润率(%)	1.85	-0.68个百分点	+2.15个百分点
成本费用利润率(%)	1.86	-0.73个百分点	+2.15个百分点
总资产报酬率(%)	1.18	-0.52个百分点	+1.05个百分点
净资产收益率(%)	2.03	-1.09个百分点	+2.13个百分点
发展能力指标			
销售增长率(%)	-10.63	-24.66	+11.6
总资产增长率(%)	1.21	-16.14	+0.19

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会



2) 运行质量全面下降，各项运行指标均下降

行业运行质量四大类指标中，行业偿债能力增加，资金周转减慢，存货增加，盈利能力下降，发展速度放缓。但不可否认的是化纤行业仍有不少优势企业，在这样的经济大环境下，仍然保持了较快发展。但比1-2月份明显好转。

1-5月份，化纤行业工业总产值1420亿元，同比下降11.55%，比1-2月份降幅缩小11.95个百分点；主营业务收入1370.74亿元，下降10.63%，比1-2月份降幅缩小11.6个百分点。



表14、涤纶长丝2009年2季度进出口及表观需求
(万吨, 美元/吨) (产量+进口-出口)

➤ 供需基本平衡, 表明下游纺织行业需求持续低迷

	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	1041.13	33	52.75	1021.38	
涤纶	834.24	12.1	37.67	808.67	771.79
其中: 短纤	298.66	6.05	13.73	290.98	279.45
长丝	535.58	6.05	23.94	517.69	492.14

2009年2季度化纤供给总量为1074.13万吨, 涤纶长丝为517.69万吨, 与去年同期比有所增加。



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



1-5月，纺织行业实际完成：

工业总产值13497亿元，增长5.21%，比1-2月份提高2.58个百分点；

主营业务收入12824亿元，增长4.42%，增速比1-2月提高3.09个百分点；

利润总额432.5亿元，减少0.14%，比1-2月降幅缩小10.87个百分点；

纺织品服装出口总额604.2亿美元，减少11.13%，比1-2月降幅缩小3.65个百分点。



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	1-5月	增 速	08年1-5月增 速	09年1-2月增 速
棉混纺纱	万吨	81.81	1.51%	0.69%	-4.82%
化学纤维纱	万吨	107.30	8.96%	4.96%	4.28%
棉混纺布	亿米	33.58	-5.65%	3.79%	-13.76%
化学纤维布	亿米	56.35	-1.50%	8.47%	-5.81%
帘子布	万吨	17.86	-0.03%	9.67%	-28.56%
绒线（毛线）	万吨	12.46	10.12%	-5.19%	6.15%
毛机织物（呢绒）	亿米	1.71	-12.06%	7.50%	1.95%
蚕丝及交织机织物	亿米	3.76	21.94%	4.15%	7.54%

化纤下游相关8大品种，除毛机织物外，其他7大品种1-5月份产量增速比1-2月增速均有明显提高，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增速。

现状-投资



涤纶行业出现较快回落，投资基本正常。

表13 2009年1季度涤纶行业实际完成投资额变化表

	1-2月（亿元）	同比增长
化学纤维制造业	19.75	-7.74%
涤纶纤维制造	4.72	-34.96%

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：

供给与需求：库存较高、产能过剩、产品差异化低、部分企业融资难；
国内需求低迷、出口订单减少、产品价格影响因素多等；

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，助推聚酯长丝行情上涨；
- ◆ 产量增速大幅减缓，产销控制良好，基本达到平衡，库存同比增加，开工率两级分化；
- ◆ 进口快速下降，出口同比下降，继续保持净出口；
- ◆ 行业经济效益大幅下滑，运行质量明显下降，但2季度好转；
- ◆ 行业投资调整，技术改造、结构调整和升级

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	平稳中略有减少，预计会继续保持现行运行状态。
产量	涤纶生产增速继续回落，预计约在2%左右，涤纶产量2050万吨，其中涤纶长丝产量约1300万吨。
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25万吨，其中涤纶长丝15万吨。
出口量	— 涤纶出口量继续增加，预计出口120万吨，其中涤纶长丝70万吨。
经济效益	<ul style="list-style-type: none">• 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：30亿元。与去年持平。
运行质量	