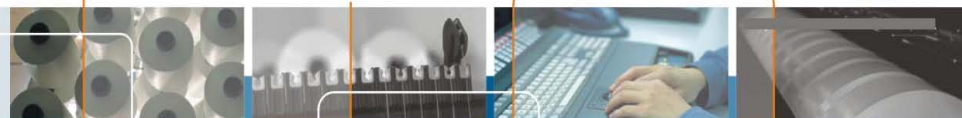


中国涤纶长丝行业2010年三季度运行分析及全年预测



中国化纤工业协会涤纶长丝专业委员会
二〇一〇年十一月



中国涤纶长丝行业2010年三季度运行分析及全年预测

- ◆ 2010年三季度涤纶长丝行业运行现状
- ◆ 2010年三季度涤纶长丝行业存在主要问题及分析
- ◆ 对2010年三季度涤纶长丝行业运行的整体判断
- ◆ 对2010年全年涤纶长丝行业运行预测



现状-市场

2010年1-11月涤纶长丝行业运行现状



➤ 市场走势—原料市场价格先涨后跌，助推聚酯长丝行情先上涨后下跌

一月初： DTY: 150D/48F, 12000-12100
POY: 150D/48F, 10500-10600
FDY: 150D/96F, 11000-11100

二月下旬： DTY: 150D/48F, 12100-12300
POY: 150D/48F, 10700-10750
FDY: 150D/96F, 11550-11600

四月中旬： DTY: 150D/48F, 12900-13100
POY: 150D/48F, 11400-11600
FDY: 150D/96F, 12500-12800

五月中旬： DTY: 150D/48F, 12800-12850
POY: 150D/48F, 11250-11260
FDY: 150D/96F, 12350-12400

六月中旬： DTY: 150D/48F, 12500-12700
POY: 150D/48F, 10900-11100
FDY: 150D/96F, 12300-12400

七月初： DTY: 150D/48F, 12600-12800
POY: 150D/48F, 11100-11300
FDY: 150D/96F, 12400-12500

八月中旬： DTY: 150D/48F, 12650-12400
POY: 150D/48F, 11300-10800
FDY: 150D/96F, 12000-11500

九月下旬： DTY: 150D/48F, 13300-13400
POY: 150D/48F, 11850-13400
FDY: 150D/96F, 15850-15950

十月下旬： DTY: 150D/48F, 14000-14100
POY: 150D/48F, 12400-12600
FDY: 150D/96F, 16200-16250

11月中旬： DTY: 150D/48F, 12600-12800
POY: 150D/48F, 11100-11300
FDY: 150D/96F, 12400-12500



回顾：自09年一季度产业链产品价格，从08年价格高位回落继续跌至最低水平后逐步回升，而今年一季度聚酯产品价格继续上涨。二季度4月份高歌猛进，5月回调，6月份走低，进入七月产品价格趋稳上调。三季度，涨跌幅度大，仅11月1日-10日，FDY75D/24F价格从18100-24000元，涨幅32.6%，POY75D/72F价格从14900-20000元，涨幅34.23%，DTY75D/72f价格从18500-23200元，涨幅25.41%，这在中国市场创造了历史。

分析：10年年初，涤纶长丝随原料价格的拉动而上涨，随后由于上游聚酯原料行情不断滑落，春节、下游织造用工荒及春节前商家和织厂的备货量普遍，在当前行情不好下，基本消化库存为主，涤纶长丝出现小幅波动下滑，进入4月，受原油涨势以及清明小长假期间量价的带动下，涤丝交易气氛保持着良好的势头，同时，在下游强劲需求的拉动下，涤纶长丝价格周周涨价，5月份，随着原料价格的快速下跌，涤纶长丝价格大幅回调。二季度末，由于浙江省限电因素的影响，其产品价格从6月上中旬的走低趋于稳定。三季度，涨幅变化较大，由于棉花价格步步高升，也带来了我国纺织产业链后道产品及替代产品的依次涨价。

根据《国务院关于进一步加大工作力度确保实现“十一五”节能减排目标的通知》（国发〔2010〕12号）和全国电力迎峰度夏电视电话会议的要求，属化学原料及化学制品制造业、化学纤维制造业、石油加工炼焦及核燃料加工业等，可以实行集中检修停产的企业：一律连续集中检修停产15天（1个周期），仅保留必要的保安和生活用电。其中江、浙地区涉及厂家较多，按照文件所要求的15天的检修停产时间计算，在7月1日-9月30日之间各家企业产量将减少约10-20%。

思考：在本轮棉花疯涨行情结束后，企业将如何调整、消化高价位购进的原料库存？都构成行业发展的近忧。在综合利好因素的支撑下，2010年前三季度我国化纤纺织行业交出优秀的成绩单，延续了2009年二季度之后的景气回升势头。但也应当看到，在今年成本上涨的问题面前，产业链不同环节的承压能力和价格传导能力各异，因而不同子行业的赢利状况呈现差异化。这也给未来行业供给能力和需求能力的进一步匹配，提出了平衡衔接的新命题。



图1、2010年1-11月聚酯原料的价差图

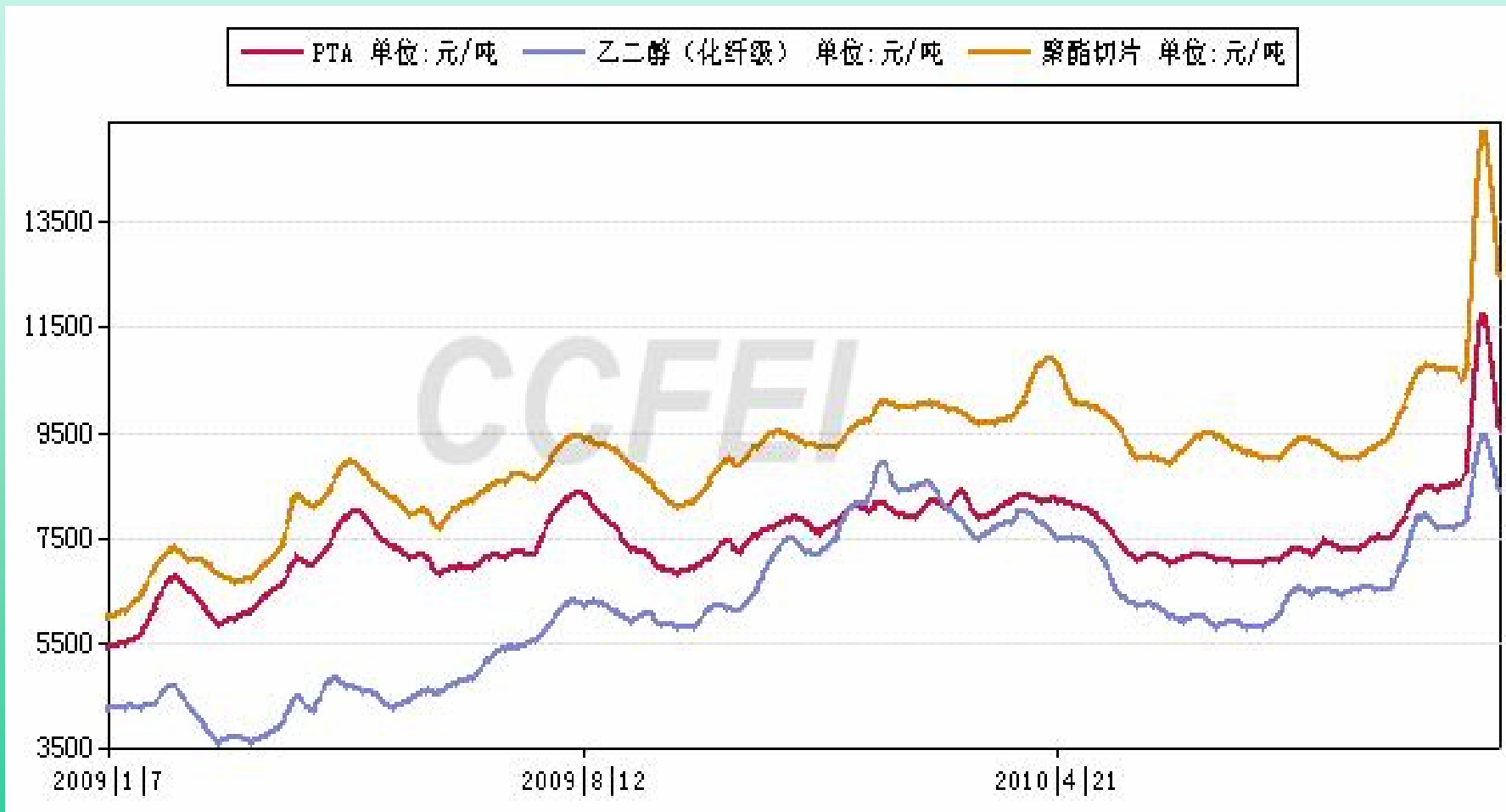




图2、2010年1-11月涤纶长丝各品种走势图

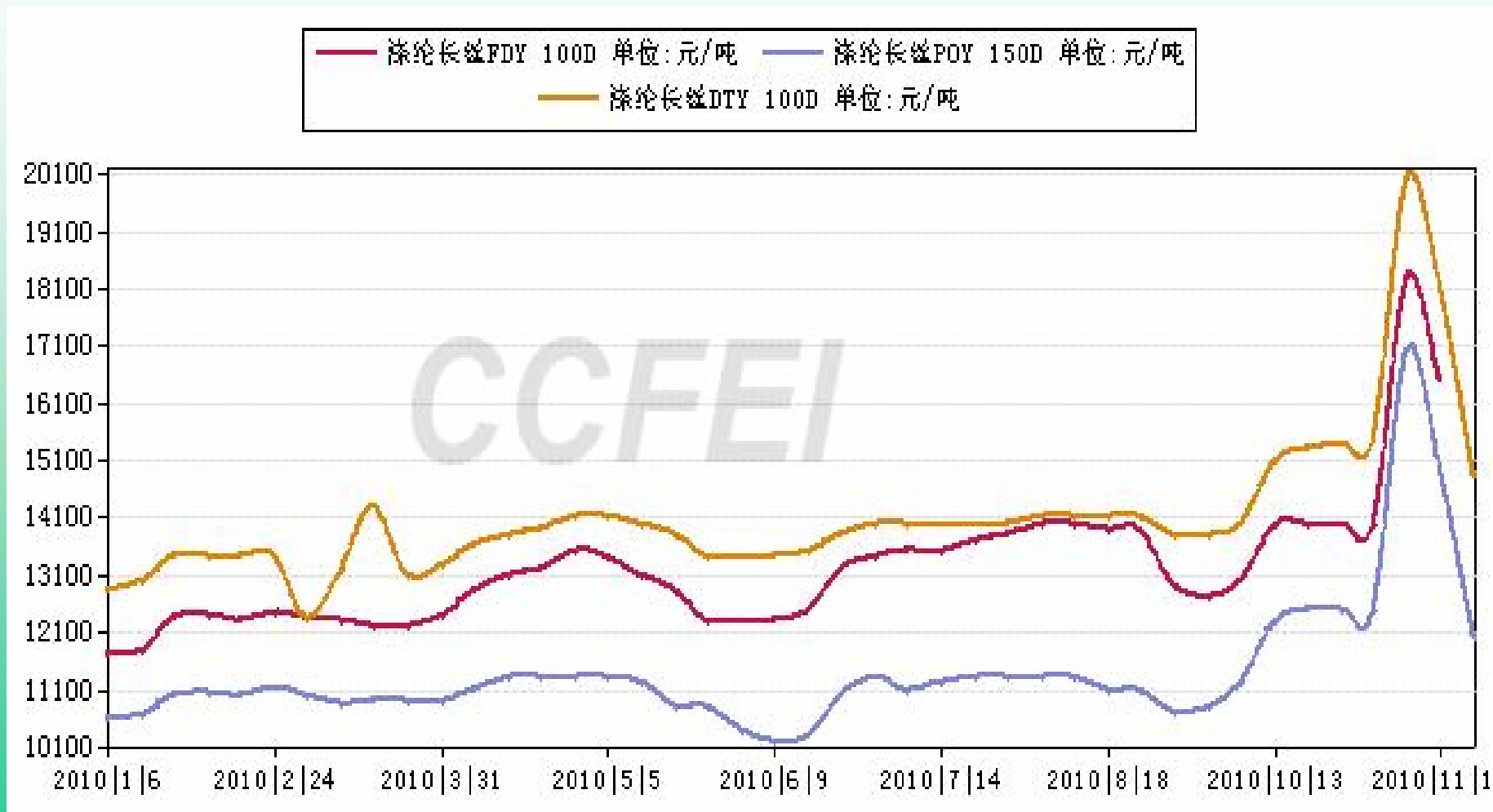


表1、 2010年1-11月国内部分涤纶工业丝企业报价情况



月份	高强型1000D/192F企业报价	与上月相比
2010年1月份	13200	+400
2010年2月份	13800	+600
2010年3月份	14500	+500
2010年4月份	14000	-500
2010年5月份	13200	-800
2010年6月份	13600	+400
2010年7月份	13000	-600
2010年8月份	12800	-200
2010年9月份	13800	+1000
2010年10月份	15500	+2300
2010年11月份	18000	+2500

注明：“—”为下调幅度，“+”为上调幅度。

由于国内地区涤纶工业丝产能还是在增加之中，产能增加对涤纶工业丝市场行情的稳定有着直接的影响，2010-2012年中国涤纶工业丝市场依旧处于高速扩容阶段。据初步统计，2010-2012年间至少将有约50-60万吨/年的产能投入市场，各大企业将会面临更多“恒力”的冲击。部分生产设备老旧的企业将会因为亏损、产品单一、缺乏竞争力而退出市场。可以预见，2010年，早就趋于饱和的普通高强涤纶工业丝市场的竞争将相当激烈，企业生存的出路只有大力开发更多高端、差别化产品。进入四季度，随着聚酯大盘的逐步下跌，工业丝企业的成本压力将逐步减轻，但随之而来的就是市场价格重心的下滑。国家宏观调控的政策，聚酯大盘还会下行，从1-11月总体看，工业丝明显的好转。



工业丝欧盟反倾销情况：

2009年，中国出口欧盟的涤纶工业丝数量为54955吨，占当年出口总量的42%。2009年9月，欧盟展开了对中国、韩国及中国台湾地区产的聚酯高强度纱发起反倾销立案调查，涉案企业40家。今年6月2日，欧盟对原产于中国的聚酯高强度纱作出反倾销初裁，2010年9月28日，欧盟对原产于中国的聚酯高强度纱作出反倾销终裁。并通过之后决定初裁结果如下：

表 2 欧盟对华聚酯高强度纱的反倾销终裁结果

企业名称	反倾销税 (%)
浙江古纤道新材料有限公司	5.1
浙江尤夫工业纤维有限公司	5.5
浙江海利得新材料股份有限公司	0
杭州华春化纤有限公司	0
亚东工业（苏州）	14.3
其余应诉企业	5.3
普遍	14.3

数据来源：中国化纤经济信息网

本案中，11家中国出口商提交了应诉信息，分别为：浙江古纤道、浙江海利得、浙江尤夫、杭州华春、黑龙江龙涤、晓星（嘉兴）、亚东工业（苏州）、上海温龙、绍兴海富、金山石化以及无锡太极。最终欧盟选取了3家进行实地核查，这3家企业为浙江古纤道、浙江海利得以及浙江尤夫

(2) 产量增速大幅增加

表3、2010年1-9月化纤及涤纶产品产量增长表

品 种	1-9月数量 (万吨)	去年同期 (万吨)	同比增减 (%)
化纤总量	2236.66	1957.69	14.25%
合成纤维	2061.71	1790.61	15.14%
涤 纶	1812.05	1567.65	15.59%
短纤	608.85	550.25	10.65%
长丝	1203.20	1017.40	18.26%

资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2010年1-9月化纤产量2236.66万吨，同比增长14.25%。其中涤纶产量1812.05万吨，同比增长15.59%，涤纶长丝产量1203.2万吨，同比增长18.26%。



表4、2009/2010年单月涤纶长丝产量对比

		2010产量 (万吨)	2009产量 (万吨)	同比
1-2月	化纤产量	425.27	363.14	17.11%
	其中：涤纶长丝	219.12	190.84	14.82%
3月	化纤产量	260.77	208.56	25.03%
	其中：涤纶长丝	131.12	107.74	21.70%
4月	化纤产量	255.44	222.06	15.03%
	其中：涤纶长丝	132.16	113.33	16.62%
5月	化纤产量	257.96	241.49	6.8%
	其中：涤纶长丝	152.68	132.65	15.10%
6月	化纤产量	247.95	240.77	2.98%
	其中：涤纶长丝	133.11	121.11	9.91%
7月	化纤产量	268.43	230.54	16.44%
	其中：涤纶长丝	150.52	120.05	25.38%
8月	化纤产量	271.14	237.15	14.33%
	其中：涤纶长丝	150.06	122.73	22.27%
9月	化纤产量	249.70	213.98	16.69%
	其中：涤纶长丝	134.43	108.95	23.38%

(4) 产销控制基本良好，基本达到平衡

表5、2010年1-8月化纤及涤纶产品产销率变化

产销率	1-8月	去年同期	同比增减 (个百分点)
化纤行业	97.81%	98.23%	-0.42
涤纶	98.46%	98.79%	0.33

2010年1-8月涤纶长丝产品产销率98.46%，同比增长0.33点，整体表明该行业产品销售状况基本正常。





(5) 涤纶长丝开工率先升后降

表6、2010年1-9月行业开工率统计

	2010年一季度	2010年二季度	2010年三季度
涤纶长丝	80%	83%	80%

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，二季度开工率较好，进入7-9月份，部分地区采取限电措施，行业整体开工率有所下降。

2、进口量略有减少，出口快速恢复，继续保持净出口

(1) 涤纶长丝进口略有减少

表7、2010年1-9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	65.52	65.38	0.20%
涤纶短纤	10.39	11.36	-8.53%
涤纶长丝	11.98	12.51	-4.19%
其中：工业丝	1.89	2.00	-5.50%

化纤进口量65.52万吨，与去年同期基本持平。其中涤纶长丝进口量11.98万吨，同比小幅下降4.19%。



表8、涤纶长丝分国别和地区进口情况

单位：万吨 万美元

	1-9数量	去年同期	同比增%	1-9金额	去年同期	同比增%
总量	11.98	12.51	-4.19	28930.78	25213.08	14.75
台湾	5.81	7.26	-20.01	12592.64	12671.96	-0.63
韩国	2.32	2.32	0.12	5976.09	5325.92	12.21
日本	0.54	0.48	11.51	2526.56	2401.98	5.19
印尼	0.49	0.30	61.41	870.67	548.28	58.80
马来西亚	0.28	0.13	118.13	377.65	155.95	142.15
泰国	0.77	0.47	63.01	1864.24	1073.69	73.63

涤纶长丝分国别和地区进口来源地仍是台湾和韩国，比重分别为48.5%、19.37%。自泰国、印尼、马来西亚等东南亚国家进口量分别迅速增长63.01%、61.41%和1.2倍。



表9、涤纶长丝分贸易方式进口情况

单位：万吨 万美元

	1-9数量	去年同期	同比增%	1-9金额	去年同期	同比增%	
总量	11.98	12.51	-4.19	28930.78	25213.08	14.75	
一般贸易	5.19	5.38	-3.48	11909.05	10313.37	15.47	
加工贸易	6.70	7.06	-5.01	16757.91	14752.37	13.59	
	来料加工	1.43	1.58	-9.89	2505.41	2515.08	-0.38
	进料加工	5.28	5.47	-3.60	14252.50	12237.29	16.47
保税区	0.09	0.07	25.39	259.94	140.98	84.38	
	仓储进出境	0.02	0.01	23.13	83.89	27.23	208.11
	仓储转口	0.07	0.06	25.90	176.06	113.76	54.77

进口贸易方式以加工贸易、一般贸易为主，比重分别达55.95%，43.32%。

表10、2010年1-9月涤纶主要品种出口情况

	数 量 (吨)			金 额 (万美元)		
	1-9月	去年同期	同比增%	1-9月	去年同期	同比增%
总 量	1435184.3	1063027.2	35.01%	320683.0	206335.5	55.42%
涤纶短纤	427196.9	292273.4	46.16%	50911.7	29847.9	70.57%
涤纶长丝	621907.1	452646.5	37.39%	110993.4	65955.5	68.29%
其中：工业丝	154840.2	91857.6	68.57%	29862.4	16552.0	80.42%

2010年1-9月，化纤出口量达到143.52万吨，同比增加35.01%，涤纶长丝出口62.19万吨，同比增加37.39%，占出口总量的43.33%，实现净出口50.21万吨。

(2) 部分原料进口数量同比增加，价格也大幅提高。

表11、2010年1-9月主要合纤原料进口量价对比

数量：万吨 均价：美元/吨

	1-9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	1208.21	1091.52	1105.48	798.62	9.29	36.68
乙二醇	509.16	840.16	437.65	560.90	16.34	49.79
对苯二甲酸	508.10	902.84	464.30	783.16	9.43	15.28
聚酯切片	21.21	1426.05	21.56	1103.14	-1.62	29.27

原料方面：1-9月份，主要合纤原料共计进口1208.21万吨，同比增加9.29%；进口均价也大幅提高36.68%。其中，对苯二甲酸进口508.1万吨，同比增加9.43%，乙二醇达509.16万吨，增加16.34%，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上涨，主要是因为原油价格同比大幅上涨。

3、涤纶行业经济指标同比增幅较大，运行质量和效益明显好转。

表12、2010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	142.77	70.20	103.38%	11.64	21.45	-45.73%
涤纶	81.47	29.99	171.66%	5.58	10.09	-44.70%

1) 1-8月，化纤行业实现利润总额142.77亿元，同比大幅增长1倍，经济效益明显好转。其中，涤纶行业实现利润81.47亿元，同比迅速增长1.7倍，占全行业的57.1%；涤纶行业亏损企业亏损额大幅下降44.7%。

表13、2010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%	66.32	65.17	1.15
产权比率%	196.90	187.11	9.79
已获利息倍数	4.17	2.48	1.69
营运能力指标			
应收帐款周转率(次)	18.14	15.87	2.27
产成品周转率(次)	14.08	11.71	2.37
流动资产周转率(次)	1.68	1.52	0.16
流动资产构成比率%	52.97	51.56%	1.40
总资产周转率(次)	0.89	0.78	0.11
盈利能力指标			
利润率%	4.31	2.09	2.22
成本费用利润率%	4.48	2.13	2.36
总资产报酬率%	5.04	2.74	2.30
净资产收益率%	11.37	4.69	6.68
发展能力指标			
销售增长率%	31.71	-5.84	37.55
总资产增长率%	15.96	1.83	14.13

2) 运行质量好转，各项运行指标同比有所提高

从行业跟踪的运行质量四大类指标来看，行业偿债能力、盈利能力、营运能力和发展能力均有明显的提高，特别是利润率同比提高2.22点，反映出行业技术进步、结构调整明显加快了，产品附加值提高了。

表14、涤纶长丝2010年1-9月进出口及表观需求
(产量+进口-出口)

单位：万吨

	产量	进口数量	出口数量	表观量	同比
化纤	2236.66	57.87	143.52	2151.01	12.69%
涤纶	1812.05	22.37	104.91	1729.51	14.01%
其中：短纤	608.52	10.39	42.72	576.52	8.29%
长丝	1203.20	11.98	62.19	1152.99	17.10%

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、出口快速增长，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29253亿元，增长25.62%；

主营业务收入28235亿元，增长26.54%；

利润总额1286亿元，提高52.42%。

1-9月，中国纺织品服装出口1498.2亿元，同比提高23.14%。

其中，纺织品出口同比提高32.23%，服装出口同比提高19.02%。

表15、化纤主要品种供应量与下游行业产量对比表

品 种	单 位	1-9月	同 比
棉混纺纱	万吨	196.56	13.61%
化学纤维纱	万吨	273.80	24.81%
棉混纺布	亿米	74.04	14.97%
化学纤维布	亿米	121.28	12.12%
帘子布	万吨	36.56	22.35%
无纺布	万吨	127.35	26.07%
绒线（毛线）	万吨	23.03	6.11%
毛机织物（呢绒）	亿米	3.98	11.33%
蚕丝及交织机织物	亿米	5.69	8.56%

化纤下游相关9大品种中，产量同比全部增长。产业用领域增长很快，无纺布、帘子布产量分别增长26.07%和22.35%。

➤4、涤纶行业投资增幅较大，新增项目投资比较集中

表16、2010年1-9月涤纶行业实际完成投资额变化表

	1-9月 (亿元)	同比
化学纤维制造业	276.56	49.36%
合成纤维制造	199.03	62.16%
涤纶纤维制造	93.59	127.72%

随着2009年的经济复苏，进入2010年，随着中国经济及世界经济的快速调整，投资者在此形势下对行业投资热情大幅增长，固定资产投资的增长过度仍然明显，今年1-9月化纤行业实际完成投资额276.56亿元，同比增加49.36%。涤纶行业完成93.59亿元，同比大幅增长127.72%。

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：产能扩张与下游发展速度、高附加值产品的开发、部分中小企业融资难；国内需求领域拓展；

产品价格问题：影响因素多等；

贸易摩擦与保护：反倾销

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，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。

振兴规划与十二五构想：

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品。



聚酯涤纶行业运行的整体判断

◆ 市场走势一下游需求旺盛、原料市场价格振荡走高，助推聚酯长丝行情上扬，9、10月份 加速上涨。

◆ 产量增速较快，产销控制基本良好，开工率有所提高；

◆ 进口略有下降，出口快速恢复，继续保持净出口；

◆ 行业经济效益大幅增长，运行质量明显好转；

◆ 行业投资额增幅较大，投资方向转向技术改造、结构调整和产品升级

四、对行业运行的总体预测





2010年涤纶行业全年运行预测

市场行情	预计四季度会有所调整。
产量	预计涤纶生产增速在13%左右，涤纶产量2400-2500万吨，其中涤纶长丝产量突破1600万吨。
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	涤纶出口量增长，预计出口140万吨，其中涤纶长丝90万吨。
经济效益	<ul style="list-style-type: none">• 聚酯涤纶行业产品销售收入：2700亿元，同去年比增长；• 聚酯涤纶行业工业总产值：2750亿元，同去年比增长；• 聚酯涤纶全行业利润总额：100~110亿元，同去年比增长。
运行质量	- 好转