

# 2015 年聚酯及涤纶短纤行业运行分析 与 2016 年运行预测

中国化学纤维工业协会聚酯及涤纶短纤专业委员会

张凌清 林世东 万 蕾

2015 年，面对复杂多变的国际形势，生产要素价格剧烈变动，中国经济发展基本面是好的，潜力大，韧性强，回旋余地大，但也面临着很多困难和挑战。作为国民经济的重要支撑，化纤产业在 2015 年运行整体缓中趋稳，聚酯及涤纶短纤行业适应原料价格波动、需求低迷等新常态，也走出了自己的步伐。从统计数据及市场反馈来看，聚酯市场整体运行疲软，聚酯产品亏多赢少；涤纶短纤表现出来的特点有：利润空间增大，总体表现盈利且下半年的数据超过上半年；在原料价格降低的传导下，短纤产品价格的整体下移，增加了涤纶短纤的竞争优势；同时原料价格下降，带来企业运营成本降低，财务数据优于 2014 年；国内下游需求增长缓慢，但出口强于上年；产能阶段性过剩、产品结构不合理等造成的行业开工率较低等。

预测 2016 年聚酯及涤纶短纤运行的情况，鉴于原油价格仍会处于低位运行，美国经济复苏动能稳定，内生增长动力稳定且强劲；欧洲经济复苏将在“逆风”中保持前行，但新兴经济体面临较大困难，中国正在进行供给侧改革，国家也推出了降成本等多项利好政策支持企业发展，我们对 2016 年聚酯及涤纶短纤行业运行的情况持谨慎乐观态度。

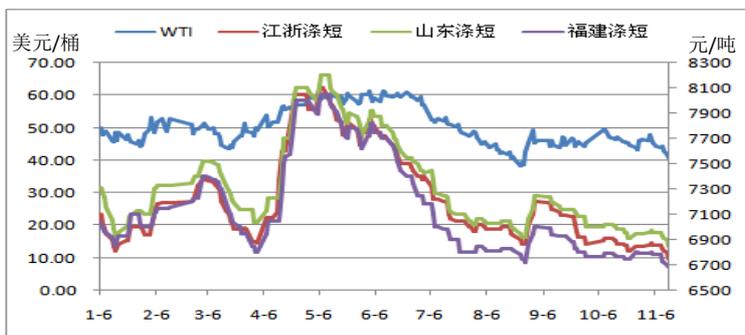
## 一、2015 年聚酯及涤纶短纤行业运行分析

### （一）生产要素价格及替代品对行业的影响

国际原油价格直接决定了聚酯及涤纶短纤原料成本的价格。2015 年随着国际原油价格的降低，世界进入低油价时代，受原油价格的传导，整个聚酯产业链产品价格下移，由于纤维与原料不完全同步的价格下降，加大了短纤与纤维素纤维及纱线的价差，增加了聚酯短纤产品的竞争力，减少了原料及成本占

用的库存资金，运行成本降低。但是原料单边价格的下降，影响到库存原料及产成品同样跌价，影响了企业的既得利润。

### 1. 国际原油价格变化引导聚酯短纤价格变化

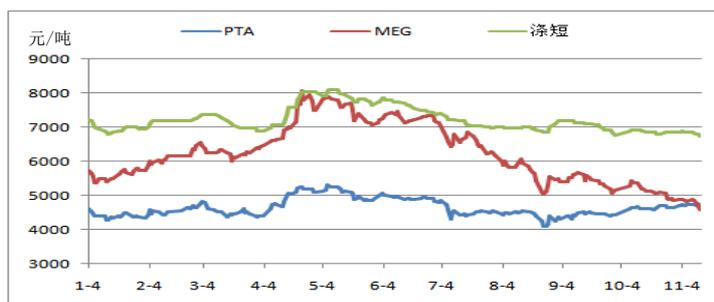


资料来源：卓创资讯网

图 1 2015 年国际原油价格和涤纶短纤价格走势对比图

涤纶短纤价格和 WTI 原油价格的走势基本相同，但振荡幅度加大（图 1）。其中江浙涤纶短纤、山东涤纶短纤、福建涤纶短纤价格与 WTI 相关性系数分别为 0.864242、0.862514、0.852809，其中江浙涤纶短纤与 WTI 相关系数最高。

PTA、MEG 作为直纺涤纶短纤的直接上游，其价格直接引领涤纶短纤的价格（图 2），对成本及现金流效益有更为直接的影响。



资料来源：中纤网

图 2 2015 年 PTA、MEG 价格和涤纶短纤价格走势对比图

其中江浙涤纶短纤、山东涤纶短纤、福建涤纶短纤价格与 PTA、MEG 的价格均表现出来强相关性（表 1），同样江浙涤纶短纤与 PTA、MEG 相关系数

最高。

表 1 2015 年 PTA、MEG 与各地区涤纶短纤相关系数

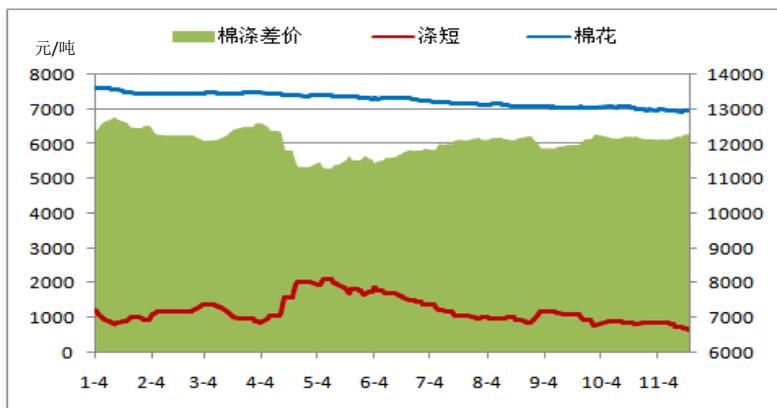
项目	江浙涤纶短纤 1.4D	山东涤纶短纤 1.4D	福建涤纶短纤 1.4D
PTA 内盘	0.835316	0.830572	0.828402
MEG 内盘	0.886447	0.877957	0.862949

资料来源：中国化学纤维工业协会收集整理

## 2. 相关替代品对涤纶短纤行业的影响

### (1) 拉大了与棉花的价格差，利好于涤纶短纤

2015 年棉花价格整体呈波动下行走势，但从图 3 可以看出棉花与涤纶短纤差价在 5300~6800 元/吨区间波动，平均价差为 6059 元/吨，全年 2/3 的时间棉花与涤纶短纤的差价都在 6000 元/吨以上。与 2014 年相比涤纶短纤与棉花的价格差扩大，下游织造企业会增加涤纶短纤的采购量，利好涤纶短纤的销售。



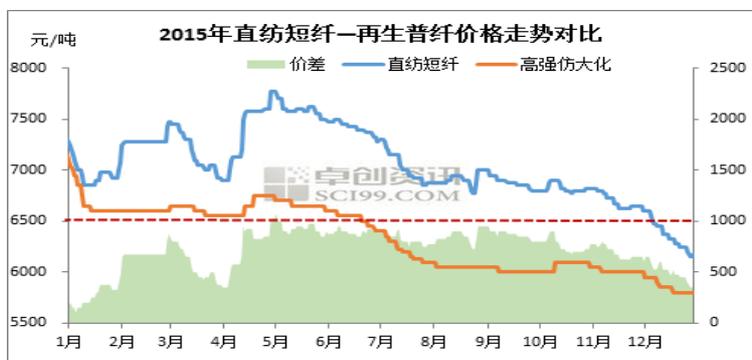
资料来源：华瑞信息

图 3 2015 年涤纶短纤与棉花价格走势对比

### (2) 原料成本降低引发再生企业做回原生

从图 4 可以看出，全年直纺涤短与再生短纤的价差不断收窄，尤其是到了 12 月，二者价差不足 300 元/吨，由于再生企业使用原生切片比使用瓶片少了清洗、粉碎成本及较少的设备损耗，再生产品价格优势锐减，部分再生企业转

而采用原生切片生产功能化涤纶短纤，引发再生化纤企业回流。

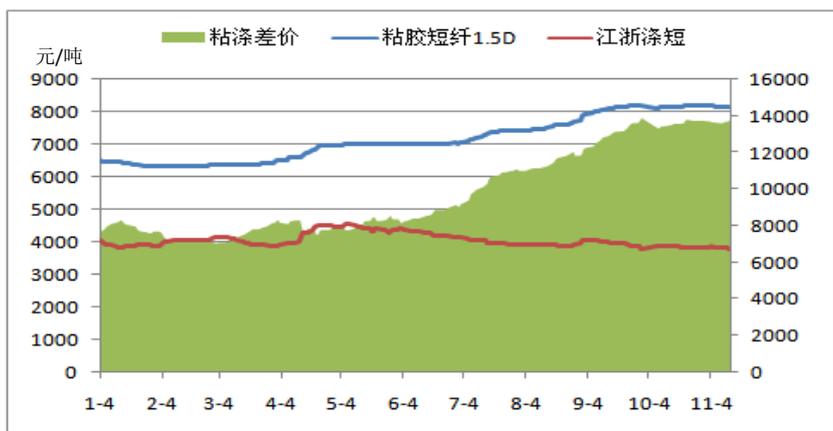


资料来源：卓创资讯网

图 4 2015 年涤纶短纤与再生普纤价格走势对比图

(3) 与纤维素纤维逐步扩大的价差，促进了涤纶短纤的应用

2015 年纤维素纤维短纤价格一直走强，实现大逆袭，受新疆地区环保检查市场等因素的影响，供应面缩减，价格开始逆转上涨，后受新疆富丽达、莆田赛得利检修，供应面进一步缩减，价格持续强势。从图 5 可以看出，粘涤差价在 3970~7820 元/吨区间，较 2014 年 2000~4000 元/吨明显扩大，平均价差在 5523 元/吨，较 2014 年的 2946 元/吨扩大近 2 倍，与纤维素纤维逐步扩大的价差，促进了涤纶短纤的应用。

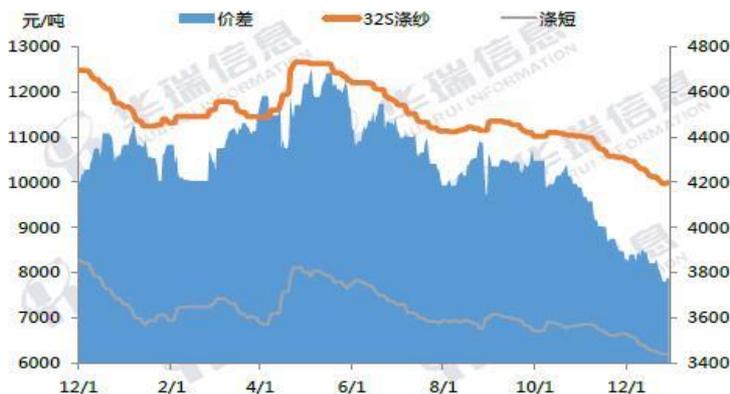


资料来源：华瑞信息

图 5 2015 年涤纶短纤和纤维素纤维短纤价格走势对比图

#### (4) 纯涤纱的大幅下跌增加了涤短的销售

从图 6 可以看出纯涤纶纱的价格整体呈下跌趋势，2015 年涤纶短纤与涤纶纱的价差从年初至年底基本在 4300 元/吨左右。T32S 月均跌价幅在 526 元/吨左右，而直纺涤短月均跌价幅在 363 元/吨左右，纯涤纱现金流亏损加剧。



资料来源：华瑞信息

图 6 2015 年涤纶短纤与纯涤纱价格走势对比图

对下游纱厂而言，涤纶短纤与纯涤纱价格价差的减少影响了本道工序的利润，不利于纱线制造商主动扩大再生产，但织造行业的需求会引导涤纶纱线的需求，间接促进了涤纶短纤的销售，正常的商业模式，需要避免产业链间的零和游戏，涤纶短纤与纯涤纱价格价差的减少对于涤纶短纤行业是喜忧参半，产业链维持合理利润才是行业发展的保证。

## (二) 产销存及负荷情况

### 1. 产量

据国家统计局统计（表 2），2015 年 1~11 月我国涤纶产量 3595.72 万吨，同比大涨 13.77%，其中涤纶短纤产量 884.55 万吨（含再生涤纶短纤），同比增 5.22%，短纤产量增速小于长丝产量增速。

表 2 2015 年 1~11 月涤纶化纤产量统计表

纤维	1~11 月 (万吨)	去年同期 (万吨)	同比 (%)
涤纶	3595.72	3160.51	13.77
其中: 涤纶短纤	884.55	840.70	5.22
涤纶长丝	2711.17	2319.82	16.87

资料来源: 国家统计局、中国化学纤维工业协会

表 3 2015 年 1~11 月全国主要省(市)涤纶产量

分布	1~11 月产量 (吨)	同比 (%)
全 国	35957169	13.77
浙江省	18464430	15.92
江苏省	11223725	8.57
福建省	3778424	26.38
四川省	689378	-1.76
广东省	351989	-4.11
山东省	305687	10.38
上海市	237838	-2.02
辽宁省	201882	56.46
湖北省	150766	48.42
天津市	93582	-5.64
江西省	81937	26.51

资料来源: 国家统计局

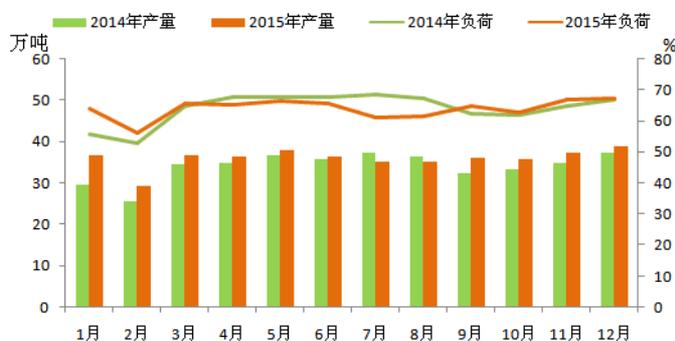
2015 年 1~11 月, 浙江涤纶产量 1846.4 万吨, 占全国 51.35%, 江苏涤纶产量 1122.4 万吨, 占据全国产量的 31.22%, 两省合计占据全国产量的 82.57%, 比较浙江和江苏两省, 浙江增速同比约达 15.92%, 而江苏增速约为浙江的半数。全国增速同比 13.77% 也超出预期, 湖北省替代安徽省进入前十名。(表 3)

## 2. 涤纶短纤负荷和产量

2015 年, 涤纶短纤平均生产负荷为 63.3%, 较上年 63.7% 略有下降。主要是因停车闲置装置增多。年内南通金雪、山东汇金、宿迁翔盛、山东万杰、

浙江康鑫等企业皆有长期停车，或间歇开车，以致涤纶短纤开工率一直维持在65%偏下的低位水平，低开工率是支撑涤纶短纤售价的关键原因，也是产业链自动平衡产量的结果。

分月份看（图7），春节假期所处的2月平均负荷处年内低位。1月和3~6月份涤纶厂家开工负荷波动不大，基本处于64~66%区间；7、8月份，涤纶短纤的开工负荷下降至61%附近。而后随着现金流的恢复，及传统需求旺季的来临，8月下旬开始，涤纶短纤行业开工负荷有所回升；10月份，需求旺季过去，产品销售不尽理想，厂家库存增多，年度检修等令行业开工又有下降。



资料来源：中纤网

图7 2015年1~12月涤纶短纤产量及负荷

另据CCFEI统计（表4），近几年我国涤纶短纤产能增速放缓，若以2014年的654万吨有效总产能计，2015年底达到647万吨左右，微降1.07%，产量为430.8万吨，同比增长5.58%。行业平均生产负荷为63.3%。因行业长期亏损，下游需求增长又十分缓慢，可以看出涤纶短纤的年均负荷逐年下降，2015年的年均负荷比2011年的年均负荷低了18.6个百分点。

表4 2011~2015年涤纶短纤产量及年均负荷情况

项目	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
产量（万吨）	434.8	397.9	406.6	408.0	430.8
年均负荷（%）	81.9	69.2	67.4	64.0	63.3

资料来源：中国化学纤维工业协会

### （三）进出口分析

#### 1. 合纤主要原料及涤纶短纤进口

2015年我国合计进口对苯二甲酸 75.19 万吨，同比大降 35.38%（表 5）；进口乙二醇 872.84 万吨，同比增长 3.81%；进口聚酯切片 61.71 万吨，同比大涨 51.04%。

表 5 合纤主要原料进口情况

原料	进口数量			进口金额		
	2015 年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015 年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
合纤原料总计	11835008.7	11979057.1	-1.20	1139177.5	1434470.6	-20.59
其中：乙二醇	8728419.8	8408019.9	3.81	697109.2	797472.5	-12.59
对苯二甲酸	751909.5	1163671.7	-35.38	47891.4	107291.5	-55.36
聚酯切片	617178.6	408621.9	51.04	57165.1	53047.7	7.76
涤纶短纤	126824.8	132546.5	-4.32	19002.8	24017.8	-20.88

资料来源：据中国海关数据整理

2015年我国进口涤纶短纤 12.68 万吨，同比微降 4.32%。根据中国化学纤维工业协会统计，涤纶短纤月均进口量依旧围绕 1.1 万吨上下波动，整体较 2014 年有所增长。截止 11 月，有 3、4 和 7 月三个月单月进口量超过 1.2 万吨，而 2014 年同期仅有两个月进口量超过 1.2 万吨。2 月进口量依然最少，为 0.66 万吨；3 月进口量最大，为 1.28 万吨。

从短纤进口来源看，主要进口为韩国、中国台湾、泰国、美国等；从进口贸易方式看一般贸易比例大幅提高。

#### 2. 聚酯切片（含瓶片）及涤纶短纤出口

2015年我国聚酯切片（含瓶片）出口 209.55 万吨（表 6），同比降低 9.04%。日本仍是最大接受市场，交易量为 38.97 万吨，同比增加 18.47%，占出口总量的 18.6%，居第一位；对印度尼西亚出口激增 34.85%，达到 13.42 万吨，占居出口总量的 6.4%，对从前六个国家的出口合计占总出口量的 40.99%。聚酯切片（含瓶片）的出口贸易方式以加工贸易为主，占出口总量的 98.81%。

表6 聚酯切片(含瓶片)分国别或地区出口

国别或地区	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
总计	2095537.9	2303819.5	-9.04	204921.6	290431.8	-29.44
日本	389719.2	328967.9	18.47	38599.9	41684.1	-7.40
印度尼西亚	134188.7	99509.9	34.85	13248.1	12498.3	6.00
菲律宾	89544.9	94624.4	-5.37	9170.8	11951.8	-23.27
印度	87234.5	77416.9	12.68	8153.1	9634.8	-15.38
埃及	81264.1	96601.5	-15.88	7635.8	11780.9	-35.18
秘鲁	77166.7	80943.3	-4.67	7525.1	10299.0	-26.93
尼日利亚	72227.9	68236.8	5.85	6693.8	8268.4	-19.04
智利	70250.4	52090.8	34.86	6736.6	6565.8	2.60
南非	58415.6	67661.0	-13.66	5441.9	8476.3	-35.80
俄罗斯	55313.2	142905.1	-61.29	5134.2	17900.9	-71.32

资料来源：据中国海关数据整理

从涤纶短纤出口情况看(表7)，主要出口国家及地区为美国、巴基斯坦、印度、印度尼西亚等。美国因其需求增加，涤纶短纤进口占比小升，稳居第一；巴基斯坦在2015年4月22日对我国涤纶短纤进行反倾销调查，其占比略有降低。

表7 涤纶短纤分国别或地区出口

国别或地区	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
总计	957909.0	891045.8	7.50	101122.6	113225.8	-10.69
美国	209122.5	166230.2	25.80	20135.4	18237.5	10.41
巴基斯坦	122479.2	122557.8	-0.06	11998.8	15117.1	-20.63
印度	70248.7	58661.0	19.75	7026.7	7366.2	-4.61
印度尼西亚	52786.9	60799.6	-13.18	5466.1	7802.0	-29.94
墨西哥	47609.5	36121.8	31.80	5258.9	4713.4	11.57

续表

国别或地区	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
越南	40439.6	36774.3	9.97	4587.2	5094.0	-9.95
以色列	40140.3	42727.9	-6.06	4281.5	5610.0	-23.68
巴西	31781.6	36855.6	-13.77	3586.5	4824.4	-25.66
俄罗斯	31684.2	40190.5	-21.17	3575.1	5475.9	-34.71
土耳其	31565.5	33472.0	-5.70	3255.0	4223.0	-22.92

资料来源：据中国海关数据整理

表8 涤纶短纤分国别或地区出口涤纶短纤分贸易方式出口

项目	出口数量			出口金额		
	2015年 (吨)	去年同期 (吨)	同比 (%)	2015年 (万美元)	去年同期 (万美元)	同比 (%)
总计	957909.0	891045.8	7.50	101122.6	113225.8	-10.69
一般贸易	300389.7	199511.0	50.56	31515.5	23642.3	33.30
加工贸易	652286.5	688814.2	-5.30	68928.1	89158.1	-22.69
其中：来料加工	678.2	89.7	656.40	127.2	41.6	205.87
进料加工	651608.3	688724.5	-5.39	68800.9	89116.5	-22.80
保税区	2702.9	241.2	1020.38	351.3	55.2	535.96
其中：仓储进出境	842.8	128.6	555.27	93.9	20.2	365.48
仓储转口	1860.1	112.6	1551.49	257.4	35.1	633.98

资料来源：据中国海关数据整理

2015年，涤纶短纤一般贸易出口增加了50.56%，占出口总量的比例为31.35%，绝对数量仍然偏低；加工贸易出口量同比降低了5.3个百分点，占出口总量的68.1%，与长丝类似，加工贸易主要为进口功能性切片出口纤维制品（表8）。

从统计数据可以看出，2015年我国涤纶短纤出口同比有7.5%的增速，导致出口量大幅提升的原因主要有四点：

一是因国内需求疲软，这令国内涤纶短纤厂将拓展海外市场作为消化存货的一个重要途径，纷纷加大营销手段，取得了营销上的竞争优势；

二是受国际原油持续低位及国内人力资源及其他生产要素价格相对较低，国家一些鼓励的税收政策，使我国出口涤纶短纤价格较低，在国际上具备一定的价格竞争优势；

三是在国内外下游纺织企业在升级换代、追求产品品质、品牌的驱动下，涤纶短纤行业创新升级步伐加快，中高端产品国际竞争力明显增强，取得了国际品质上的竞争优势；

四是近年来尤其是 2015 年 TPP 协议达成后，TPP 成员国借助零关税对我国终端纺织产品的出口造成较大冲击，迫使我国终端纺织服装企业逐步往东南亚迁移，下游行业“东南移”后，向其出口纺织上游产品，也对我国涤纶短纤的出口形成一定优势。

#### （四）聚酯涤纶行业财务报表分析

##### 1. 营收利润及运行质量

据国家统计局统计（表 9），2015 年我国聚酯涤纶行业实现销售收入 3606 亿元，同比微降 1.39%；利润总额 121.1 亿元，同比增加 18.19 亿元，增长 15.02%；亏损企业亏损额 20.10 亿元，同比减少 23.42%。

全行业销售收入微降，同比利润显著增长，企业亏损额大幅度降低。

表 9 2010~2015 年涤纶行业营收利润比较

年份	收入 (亿元)	同比 (%)	利润 (亿元)	同比增减 (亿元)	亏损 (亿元)	同比 (%)
2015 年	3606.04	-1.39	121.10	18.19	20.10	-23.42
2014 年	3567.29	2.05	104.09	10.00	25.64	18.72
2013 年	3854.06	3.76	105.71	-3.35	21.41	29.30
2012 年	3776.07	2.76	111.38	-91.31	16.81	235.76
2011 年	4087.36	32.46	226.78	26.33	7.42	59.41
2010 年	2783.77	30.89	167.01	111.28	5.88	-52.70

资料来源：国家统计局

2015 年涤纶行业运行质量同比有所好转（表 10），行业运行质量四大类指

标中,偿债能力指标中,资产负债率、产权比率同比有所降低,已获利息倍数同比有所增长;营运能力指标中,应收帐款周转率、产成品周转率、流动资产构成比率有所下降,总资产周转率和流动资产周转率基本与上年持平;盈利能力指标中,主营业务利润率、成本费用利润率、总资产报酬率均微升,净资产收益率增长明显;发展能力指标中,销售增长率大幅下降,总资产增长率增长明显;三项费用中,销售费用、管理费用、财务费用均微升。说明企业运行质量略有起色,库存降低,但盈利能力和发展能力有所恢复,财务成本下降。

表 10 2015 年 1~12 月涤纶行业运行质量情况

项目		2015 年	去年同期	同比
偿债能力	资产负债率 (%)	62.39	63.26	-0.86
	产权比率 (%)	165.92	172.17	-6.52
	已获利息倍数	3.21	2.75	0.46
营运能力	应收帐款周转率 (次)	17.94	18.86	-0.92
	产成品周转率 (次)	18.14	18.75	-0.61
	流动资产周转率 (次)	2.33	2.45	-0.12
	流动资产构成比率 (%)	49.20	49.54	-0.35
	总资产周转率 (次)	1.15	1.21	-0.07
盈利能力	主营业务利润率 (%)	3.36	2.81	0.54
	成本费用利润率 (%)	3.45	2.88	0.57
	总资产报酬率 (%)	5.59	5.36	0.23
	净资产收益率 (%)	10.23	9.29	0.94
发展能力	销售增长率 (%)	-1.39	2.05	-3.44
	总资产增长率 (%)	4.40	2.55	1.85
每百元销售收入 三项费用	销售费用 (元/百元)	0.7322	0.6950	0.0372
	管理费用 (元/百元)	2.2524	2.1588	0.0936
	财务费用 (元/百元)	1.6376	1.6273	0.0102

资料来源:据国家统计局数据整理

## 2. 现金流和盈利水平

据 CCFEI 统计(表 11), 2015 年,涤纶短纤月均现金流为正的有 8 个月,

而2014年为9个月。最高为361元/吨，最低为-212元/吨，而2014年月均现金流最高为466元/吨，最低为-218元/吨。涤纶短纤月均现金流波动范围收窄。纵观全年，仅二季度行业亏损较为严重，而其余时间段内，市场盈利水平尚可。

表11 2015年涤纶短及现金流均价

月 份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
涤纶均价 (元/吨)	6967	7160	7173	7488	7893	7653	7153	6969	7075	6870	6754	6445
现金流 (元/吨)	226	137	83	-212	-73	-129	-55	196	361	88	82	69

注：涤纶短纤成本计算公式为  $0.86*PTA+0.34*乙二醇+1050$

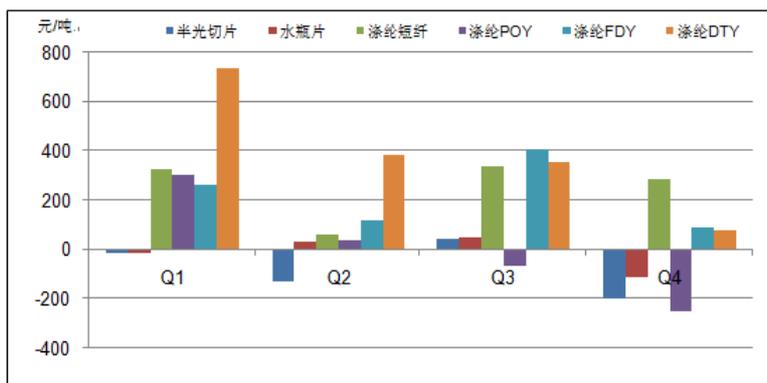
资料来源：中国化学纤维工业协会

无论是从同期的现金流均价，还是现金流为正的月份或者最高现金流来看，2015年的涤纶短纤现金流和盈利水平都低于2014年。现金流萎缩的主要原因有：原料PTA行业开工负荷因装置问题走低，价格抗跌性高于下游聚酯产品；涤纶短纤行业竞争增大。

当然考虑到提前采购原料及实际销售量，厂家各自加工成本等问题，涤纶短纤厂家实际盈利水平有高有低。

### （五）2015年涤纶短纤运行特点

#### 1. 涤纶短纤盈利水平位居聚酯产品前列



资料来源：中纤网

图8 2015年聚酯产品平均利润对比

受国内外经济环境疲软运行拖累，2015年多数聚酯产品都处于亏损境地，但涤纶短纤行业平均利润在82.6元/吨，涤纶短纤平均整体盈利成为全年中为数不多的几个可以盈利的聚酯产品之一（图8）。

## 2. 价格大幅下挫，涤纶短纤价格刷新八年新低

纵观2015年全年，除4、5月份因多起意外爆燃事故导致的硬性拉涨外，全年其他时间段均处于弱势下行的走势。而12月7日，国际油价跌至2009年2月份以来最低价位，与此同时，涤纶短纤价格刷新八年来低点6700元/吨一线至6300元/吨，涤纶短纤市场人心惶惶，下游企业却无人问津，清淡的市场顿时令人举足无措。2015年涤纶短纤自市场高点8125元/吨跌至年底的6300元/吨（以常规规格半光本白1.4D×38mm计算，价格取江浙地区现金含税出厂价），跌幅达22.46%（图9）。



资料来源：卓创资讯网

图9 2008~2015年直纺涤纶短1.4D价格走势

## 3. 品质优势弱化，低价竞争逐步加剧

在大环境疲软的背景下，产业链多数环节无利可赚，纺纱行业亦是如此。纱厂如今自身运转困难，尤其是在淡季行情下，库存及资金压力更显得尤为突出，在这种背景下，纱厂只能谨慎控制成本来维持正常运转，如此一来，“低价”涤纶短纤便更加受到他们的青睐。纱线品种滞销或者纱厂回款缓慢等现状都令纱企负重累累，在此种情况下，无论原料涨跌，企业均难具备大单备货的能力。所以，涤纶短纤市场存在着一个普遍现状，那便是在2015年的几次的

补货周期中，采购方均以中间商为主，直接下游用户采购寥寥，所以，看似每次补货后涤纶短纤企业库存皆大幅下降，但实际情况则是库存由工厂转移至中间商。

#### 4. 市场倒逼效果显现，转型升级企业逐步增多

受传统需求增长缓慢、常规涤纶短纤产品盈利低迷的困扰，目前很多涤纶短纤企业已在加大差别化产品的开发力度。面对常规产品盈利差、涤纶行业运行困难和企业持续亏损的局面已在积极转型发展新产品开发新思路。主流产品：超仿棉短纤、缝纫线用短纤、填充用的中空纤维、水刺非织造布用短纤、低熔点短纤、阳离子短纤、荧光增白短纤、针刺非织造布用短纤、有色短纤等在差别化直纺涤纶短纤中的占比较大。

#### 5. 需求不足，下游产品产量与出口增速下降

2015年，涤纶主要下游产品如化纤纱、化纤布、非织造布的产量同比均有所增加，其对主要纺织原料涤纶的需求也在增加，而帘子布、印染布产量却有所减少。从环比情况看，产量增速逐步下降（表12）。

表12 2013~2015年化纤下游产量增长情况

名称	2015年1~11月同比 (%)	2014年1~11月同比 (%)	2013年同比 (%)
纱	4.80	6.43	8.28
布	2.73	0.55	5.65
其中：色织布	2.83	0.67	6.01
其中：棉布	2.49	-2.63	5.83
棉混纺布	5.06	5.46	6.16
化学纤维布	1.62	4.39	4.94
印染布	-14.55	-0.52	-2.47
帘子布	-6.56	-8.88	12.27
非织造布（无纺布）	15.77	9.36	11.54

资料来源：据国家统计局数据整理

从纺织出口看，2015年1~11月中国纺织品服装出口2569.46亿美元，同比下降5.79%，化纤制产品出口1097.07亿美元，同比减少3.0%。从数据看，

纺织品服装出口在微降，但化纤制产品出口在萎缩。

## 二、2016年聚酯及涤纶短纤行业运行预测

### (一) 产能变化

表 13 2015 年国内涤纶短纤新投产项目

企业名称	投产时间	产能(万吨)	备注
福建长乐山力化纤	2015年3月	20	新装置
扬州富威尔复合材料	2015年12月	8	新装置(低熔点+中空短纤)
宁波华星轮胎(化纤)	2015年9月	5	原再生装置转产(三维中空)

资料来源：中国化学纤维工业协会

2015年涤纶短纤新增产能33万吨(表13)，若以2014年的654万吨有效总产能计，2015年底的有效产能为647万吨，2016年预计新增产能30万吨，中国化学纤维工业协会配合国家有关部委，正在进行降产能、降库存活动，预计2016年将实现淘汰100万吨落后聚酯涤纶产能。

### (二) 生产要素及替代品影响

#### 1. 原油

根据IMF预估，2016年全年现货原油价格中心或落在45美元/桶附近。油价低位下，无论是从涤纶短纤最源头成本支撑考虑，还是从业人员的心态考虑，化纤从业者要接受低油价的新常态，主动适应新常态，抓住低油价的利好，推进产品转型升级。

#### 2. 棉花及纤维素纤维

在各个替代产品中，具有天然优势的棉花自2014年9月开始施行直补政策以来，其与涤纶短纤差价开始缩进，而2015年至12月中其缩进速度明显高于2014年全年水平，而2016年，预估其终端占有能力仍会对涤纶短纤需求产生不利影响。

2016年纤维素纤维产量较2015年会有所增加，但由于涤纶短纤价格过低，2016年涤纶短纤和粘胶短纤的差价仍与2015相当。

### （三）预测

无论是从全球经济包括国内经济增速放缓的背景，原油价格仍会处于低位运行，美国经济复苏动能稳定，内生增长动力稳定且强劲；欧洲经济复苏将在“逆风”中保持前行，但新兴经济体面临较大困难，中国正在进行供给侧改革，国家也推出了降成本等多项利好政策支持企业发展，但是人力、物流、电力等加工成本短时不能降低，加上为了规避一些国家的关税或非关税壁垒，纺织服装制造商向东南亚国家转移的趋势仍将继续，2016 年我国涤纶短纤的需求及盈利水平会比 2015 稳定或略强。产能阶段性过剩、产品结构不合理因素仍将存在，涤纶短纤行业或继续保持低负荷运行，企业两级分化严重，国家去产能的政策将初见成效。

#### 1. 市场

中国纺织工业联合会预测，2016 化纤下游纺织产品将有 2%~4% 的增加，其中国内需求在品种、品牌及品质等供给侧改革措施实施下，消费将回流，国内消费回升。鉴于国际市场复苏乏力，以法国为代表的欧洲市场经济进入紧急状态，纺织品出口保持稳定或略减。而同期棉花、纤维素纤维、再生涤纶短纤价格也会保持相对稳定，故此推断涤纶短纤表观需求量将保持稳定或略有增加，对 2016 涤短市场表示谨慎乐观。

#### 2. 产量

2016 年涤纶短纤（包括直纺、切片纺涤纶短纤）产量预估为 425 万吨，由于新增产能在年初得到达产，去产能关停企业在下半年会空出产量，预估年均负荷或在 60% 附近低位运行，下半年强于上半年。

#### 3. 进出口

2016 年，国家密集出台供给侧改革政策，实现纤维产品的品种、品牌及品质多头发展，将刺激内需消费，同时考虑到纺织服装订单往人工红利更多的东南亚国家转移，需要进口更多的涤纶短纤产品，故对涤纶短纤进口的需求增加。同时，国家降成本的政策，将给企业带来更多的优惠措施，增加涤纶的出口竞争力。综合情况预估，涤纶短纤 2016 进口将降低 5%，出口会增加 11%，具体到数量上，2016 年中国涤纶短纤进口量或降到 12 万~14 万吨，出口量或增加至 110 万~120 万吨。

#### 4. 经济效益

受国家的供应侧改革政策、企业将处于低原料价格、低加工成本运行等影响，2016 年涤纶行业利润率不会差于 2015 年，但也不会大幅回暖，全年利润在 120 亿~140 亿元左右，高品质的差异化品种将会有高利润。