

2015 年中国锦纶行业运行分析与 2016 年运行预测

中国化学纤维工业协会锦纶分会 邓 军 付文静

2015 年，从市场供需上看：锦纶行业从己内酰胺、切片到纺丝均有新产能增加，而国内外下游市场需求仍未见起色；从市场运行上看：石油价格大幅度下跌，带动锦纶产业链上的产品价格一路走低，创造了 2008 年金融危机以来的新低。2015 年锦纶行业运行总体情况是：产量继续保持增长，但行业开工率下降，利润水平有所增加，但销售受阻库存居高不下，行业运行质量不容乐观。

一、2015 年锦纶行业运行情况

（一）供求关系

表 1 2015 年锦纶供需情况分析表

供需情况	2015 年（万吨）	去年同期（万吨）	同比（%）
供应总量	276.71	250.95	10.26
其中：产量	281（预计）	251.20	11.86
进口量	12.57	15.03	-16.37
出口量	16.86	15.28	10.34

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

2015 年锦纶产量继续保持增长，据锦纶分会预计 1~12 月完成产量 281 万吨，同比增加 11.86%（表 1）。锦纶进口 12.57 万吨，比上年同期大幅下降 16.37%；锦纶出口 16.86 万吨，同比大幅增加了 10.34%，因此 2015 年锦纶供应总量为 276.71 万吨，同比增加了 10.26%。

（二）锦纶产品及原料进口情况

表2 2015年锦纶原料进口情况

品 种	数 量 (万吨)	同 比 (%)	金 额 (万美元)	同 比 (%)
己内酰胺	22.36	0.13	36220.4	-28.16
聚酰胺切片	75.10	-12.86	197732.4	-24.83
锦纶 66 盐	0.71	-20.02	1332.4	-31.39

资料来源：据中国海关数据整理

锦纶原料进口情况（表2）：2015年己内酰胺的进口量为22.36万吨，与2014年基本持平。随着山东海力、山东方明、湖北三宁、鲁西化工等国产装置的相继投产，大大增加了国内己内酰胺的供应量。

2015年，随着恒申合纤、福建中锦、杭州聚和顺、海阳化纤、湖南金帛等锦纶聚合装置的投产，国内锦纶切片的供应量大幅增加，2015年共进口75.10万吨聚酰胺切片，同比大幅下降了12.8%。

由于锦纶66产品链价格较高，下游接受较为困难，导致锦纶66产品的消费市场不振，行业开工率下降，对原料的需求也随之减少，另国内鞍山国锐锦纶66盐的供应也日趋稳定。2015年共进口锦纶66盐0.71万吨，同比大幅下降了20.02%。

表3 己内酰胺分国别或地区进口

国别或地区	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 (%)
总计	223561.3	223269.9	0.13	36220.4	50420.2	-28.16
俄罗斯	81850.0	64891.0	26.13	12749.7	14375.7	-11.31
比利时	48648.8	22376.4	117.41	8357.0	5143.9	62.46
日本	38000.9	60552.4	-37.24	6263.2	13779.2	-54.55
美国	19112.6	14955.7	27.80	3106.4	3357.0	-7.46
波兰	15500.0	22000.0	-29.55	2474.5	4947.5	-49.99

资料来源：据中国海关数据整理

2015 年，进口己内酰胺的数量为 22.36 万吨，与 2014 年相比略有增加。从俄罗斯、比利时和美国进口量呈现大幅度增加态势，其中从俄罗斯进口己内酰胺 8.19 万吨，同比增加 26.13%，主要是以一般贸易方式进口，而从比利时和美国进口数量同比分别增加了 117.41% 和 27.80%，主要是以加工贸易方式进口。从日本、波兰进口量分别大幅减少 37.24% 和 29.55%（表 3）。

表 4 聚酰胺切片分国别或地区进口

国别或地区	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 (%)
总计	751022.8	861854.4	-12.86	197732.4	263038.8	-24.83
中国台湾	214472.7	265691.9	-19.28	44823.6	70492.4	-36.41
美国	78984.7	95904.9	-17.64	22547.3	29950.3	-24.72
韩国	51411.4	68306.4	-24.73	16120.1	22354.8	-27.89
加拿大	38998.1	45188.8	-13.70	9342.7	14169.0	-34.06
德国	38735.7	48585.8	-20.27	13788.5	18188.0	-24.19

资料来源：据中国海关数据整理

2015 年，聚酰胺切片进口总量为 75.10 万吨，同比大幅下降 12.86%。其中，最大进口来源地是中国台湾，进口 21.45 万吨，进口量同比大幅下降了 19.28%，中国台湾进口数量占进口总量的 28.56%；从美国、韩国、德国、加拿大进口量均出现较大幅度的下降；其中从韩国进口量下降幅度最大，达到 24.73%（表 4）。

表 5 锦纶长丝分国别或地区进口

国别或地区	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 (%)
总计	115932.2	140051.9	-17.22	44669.6	58934.6	-24.20
中国台湾	59652.1	78130.8	-23.65	19780.2	28771.2	-31.25
韩国	10358.8	10616.5	-2.43	5006.3	5527.4	-9.43

续表

国别或地区	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 (%)
泰国	8674.8	6895.8	25.80	4273.9	3732.6	14.50
中国	7523.0	7152.5	5.18	3254.7	3376.0	-3.59
日本	6986.5	6761.8	3.32	4154.1	4750.4	-12.55

资料来源：据中国海关数据整理

2015年，锦纶长丝进口总量为11.59万吨，同比大幅减少17.22%。中国台湾是最大进口来源地，进口量为5.97万吨，同比大幅下降了23.65%，占进口总量的51.45%；进口量位居第二位的是韩国，进口量为1.04万吨，同比减少2.43%，占进口总量比例为8.94%；从泰国进口量同比大幅增加25.80%，从日本进口量同比小幅增加了3.32%，从其他国家和地区进口的数量相对较少（表5）。

表6 锦纶长丝分贸易方式进口

项目	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 (%)
总计	115932.2	140051.9	-17.22	44669.6	58934.6	-24.20
一般贸易	80324.0	88813.6	-9.56	28653.6	35624.9	-19.57
加工贸易	33162.6	43614.7	-23.96	15298.0	20829.1	-26.55
其中：来料加工	2383.8	4205.1	-43.31	1153.9	1913.5	-39.70
进料加工	30778.8	39409.7	-21.90	14144.1	18915.6	-25.23
保税区	2357.6	7596.6	-68.97	684.8	2464.5	-72.21
其中：仓储进出境	1924.4	7375.6	-73.91	576.2	2377.4	-75.76
仓储转口	433.2	221.1	95.98	108.6	87.1	24.71

资料来源：据中国海关数据整理

2015年，锦纶长丝进口贸易方式中，一般贸易同比减少9.56%，占进口量的比例同比增加了5.88个百分点，占到69.29%；加工贸易进口量同比大幅下

降 23.96%，占进口量的比例同比下降了 2.53 个百分点，占到 28.61%；保税区进口量同比大幅下降了 68.97%，占进口总量的 2.03%，占进口量的比例同比下降了 3.39 个百分点（表 6）。

（三）锦纶相关产品供应及进出口情况

2015 年 1~11 月锦纶下游的几个主要行业发展速度放缓甚至出现小幅下降的状况，其中羽绒服的产量同比小幅下降了 0.97%，帘子布产量同比下降了 6.56%，针织服装小幅下降 0.69%，说明下游行业对锦纶丝的需求量疲软，纯化纤布与蚕丝及交织机织物行业产量分别小幅增长了 1.62% 和 1.24%（表 7）。

表 7 2015 年 1~11 月锦纶与下游相应产品产量增速对比表

品 种	单 位	2015 年 1~11 月	同 比 (%)
锦纶	万吨	272.17	17.58
纯化纤布	万米	1716691	1.62
羽绒服	万件	30590	-0.97
帘子布	吨	716742	-6.56
针织服装	万件	1303474	-0.69
蚕丝及交织机织物	万米	55982	1.24

资料来源：国家统计局

2015 年 1~12 月，锦纶纤维及锦纶下游制品出口呈现了不同的态势，其中锦纶和锦纶长丝织物出口分别大幅增加了 10.34% 和 30.77%，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出现较大幅度的下降，分别下降了 8.75% 和 8.79%，渔网出口出现 0.17% 的小幅下降（表 8）。

表 8 2015 年 1~12 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	16.86	10.34	58757.3	-5.30

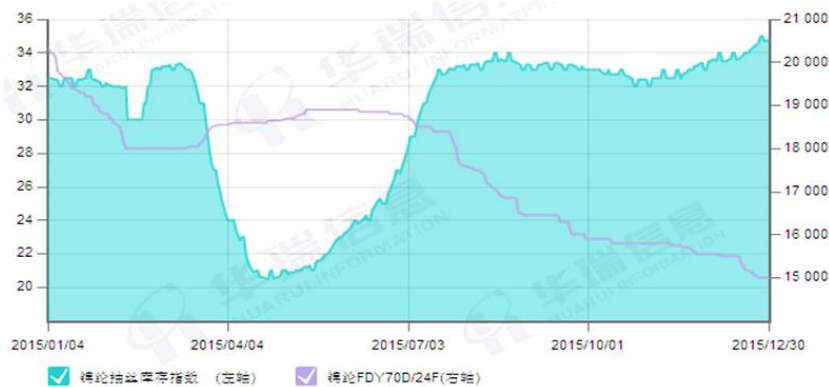
续表

品 种	出口数量 (万吨)	同比 (%)	出口金额 (万美元)	同比 (%)
合纤长丝机织物	189.39	2.10	1138783.0	-1.21
其中：锦纶长丝机织物	5.44	30.77	41865.1	23.28
锦纶帘子布	9.28	-8.75	32674.3	-18.37
花边织物	3.63	-8.79	51036.5	4.38
渔 网	5.87	-0.17	28641.0	-2.96

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不振的情况下产能不断扩增，至 2015 年，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，老装置停产或者新装置推迟开工现象普遍，锦纶行业开工率维持在较低的水平，全年开工率在 70% 以下。



资料来源：中国化纤信息网

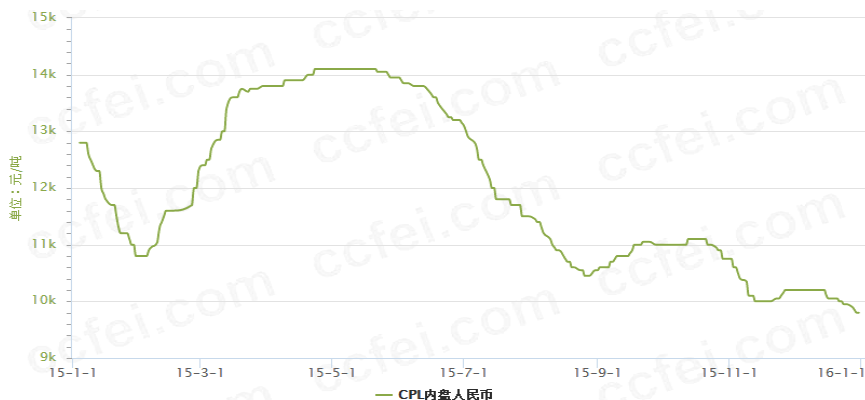
图 1 2015 年锦纶行业库存情况

从 2015 年化纤行业主要产品库存情况看（图 1）：锦纶行业在春节后随着下游的开工，库存短暂下降至 21 天，其他时间始终居高不下，全年库存普遍在 30 天以上，远高于涤纶等其他纤维行业。

二、2015 年锦纶行业市场情况

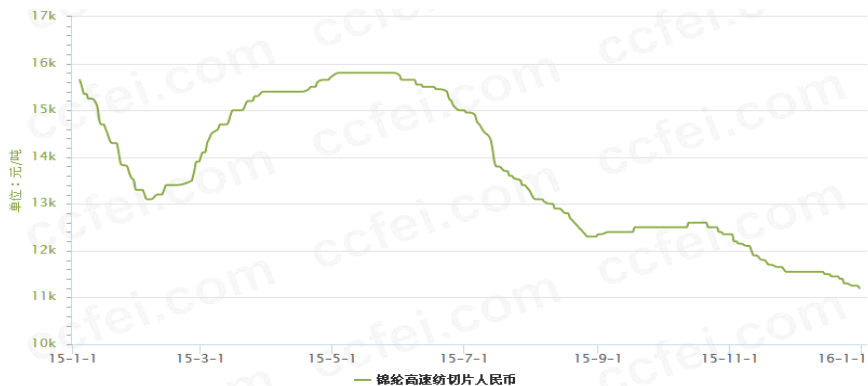
从己内酰胺全年价格走势情况来看（图 2）：国内己内酰胺价格 1 月初延

续年前的 13000 元/吨左右的行情，随着原油价格的下降及春节来临下游聚合装置开工率的下降，己内酰胺的价格大幅走低；春节过后，随着聚合装置开工率的提升，己内酰胺价格攀升到 14000 元/吨的全年价格高点；6 月初，在原油和苯价格下跌及国内己内酰胺供应量增加的双重压力下，己内酰胺价格开始一路下跌，至 12 月底己内酰胺的价格跌破 9000 元/吨，并仍有下跌的趋势。



资料来源：中国化纤经济信息网

图 2 2015 年己内酰胺价格走势图



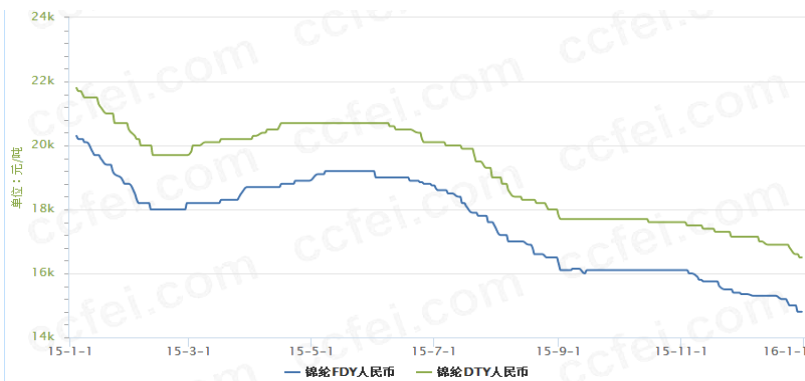
资料来源：中国化纤经济信息网

图 3 2015 年锦纶高速纺切片价格走势图

2015 年，在市场需求和成本面双双走势不足情况下，国内切片市场价格延续了上年偏弱的走势（图 3）。另外，锦纶切片供应方面有较多新产能投放市场，整体行业的开工进一步增大，市场全年货源供应一直比较充足也是造成

锦纶切片价格无力反弹的主要原因。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，1~2 月锦纶高速纺切片市场均价从年初 15700 元/吨震荡回落至 13100 元/吨的低位，5 月又攀升回到 15700 元/吨的高位，之后价格一路下跌至 2008 年以来的 11000 元/吨的最低点。

2015 年，受己内酰胺和锦纶切片整体供应扩大，而下游锦纶纺织品市场需求增速持续下降的影响，原料市场延续了上年供需失衡的状态，锦纶丝的价格继续弱势阴跌，主流锦纶丝产品价格的跌幅大于原料价格的跌幅，纺丝企业效益下降明显。随着福建、浙江等地新增锦纶纺丝产能陆续投产，锦纶纺丝行业竞争进一步加剧。从价格上看，1~12 月期间，主流民用长丝半光 FDY70D/24F 产品从年初至的 20000 元/吨年下跌至年尾的 15000 元/吨，大于去年 2000 元/吨的全年跌幅，DTY70D/24 产品全年下跌 5200 元/吨，也大于去年的 3400 元/吨跌幅（图 4）。



资料来源：中国化纤经济信息网

图 4 2015 年锦纶 FDY 与 DTY 价格走势图

三、2015 年锦纶行业经济效益和运行质量

2015 年锦纶行业经济效益比 2014 年有所增加（表 9），实现利润总额 45.22 亿元，比去年同期增加了 5.34 亿元，锦纶行业实现利润占化纤全行业实现利润总额的 14.43%；锦纶亏损企业亏损面为 18.82%，亏损企业亏损额为 6.21 亿元，亏损同比增加了 63.27%，锦纶行业亏损额占全行业亏损总额的 15.68%。

表9 2015年化纤行业利润完成情况表

单位：万元

行 业	2015 年	上年同期	同比增减
化学纤维制造业	3134021	2719822	414199
合成纤维制造	2086450	1856002	230448
锦纶制造	452247	398877	53370
涤纶制造	1211060	1029157	181903

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10）：从偿债能力指标看，行业资产负债率下降了0.41个百分点，产权比率下降了2.92个百分点，已获利息倍数增加了0.30个百分点，说明总体偿债能力在提高；从营运能力指标看，除了流动资产周转率下降了0.02个百分点，其他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不同程度的提高，说明行业的盈利能力得到改善；从发展能力指标看，销售增长率下降了1.81个百分点，总资产增长率提高了1.04个百分点，说明行业发展出现放缓迹象。

表10 2015年锦纶行业运行质量指标对比表

项 目		2015 年	上年同期	同 比
偿债能力	资产负债率（%）	62.19	62.60	-0.41
	产权比率（%）	164.46	167.38	-2.92
	已获利息倍数	4.59	4.29	0.30
营运能力	应收帐款周转率（次）	12.88	12.00	0.88
	产成品周转率（次）	14.07	13.02	1.05
	流动资产周转率（次）	2.00	2.02	-0.02
	流动资产构成比率（%）	56.37	54.44	1.93
	总资产周转率（次）	1.13	1.10	0.03

续表

项 目		2015 年	上年同期	同 比
盈利能力	利润率 (%)	5.57	5.54%	0.02
	成本费用利润率 (%)	5.88	5.87%	0.01
	总资产报酬率 (%)	8.02	7.96%	0.07
	净资产收益率 (%)	16.60	16.32%	0.28
发展能力	销售增长率 (%)	12.96	14.77%	-1.81
	总资产增长率 (%)	10.23	9.19%	1.04

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 11）：销售费用出现小幅下降，管理费用和财务费用均有不同程度的上升，其中管理费用上升幅度较大为 14.97%。

表 11 2015 年每百元销售收入三项费用

单位：元/百元

费用	2015 年	上年同期	同比
销售费用	0.9721	1.0149	-0.0428
管理费用	2.8286	2.4602	0.3683
财务费用	1.9048	1.8646	0.0402

资料来源：据国家统计局数据整理

2015 年，化纤行业实际完成投资额 1112.21 亿元（表 12），同比小幅增长了 2.87%，说明化纤行业投资增速比较理性。锦纶行业实际完成投资额 181.83 亿元，同比增加了 12.80%，比 2014 年锦纶行业投资增幅大幅下降了 30.02 个百分点，说明锦纶行业的投资热度在降低，但锦纶行业的投资增幅仍然高于涤纶等其他主要合成纤维品种。

表 12 2015 年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	1112.21	2.87
合成纤维制造	902.01	3.43
锦纶制造	181.83	12.80
涤纶制造	325.59	2.75

资料来源：国家统计局

四、2016 年锦纶行业运行预测

初步判断，2016 年锦纶产业链上的己内酰胺、切片以及纺丝仍有新产能投产，整个锦纶产业链竞争会更加激烈，企业运营风险继续加大。

锦纶行业 2016 年运行具体预测如下：

产 量：预计全年产量 315 万吨，增长 12%左右。

出口量：预计出口量 18 万吨，增长 6%左右。

进口量：预计进口量 12 万吨，比上年下降 5%左右。

经济效益：预计利润总额为 45 亿元，与 2015 年基本持平。