

2015 年中国腈纶行业运行分析 与 2016 年运行预测

中国化学纤维工业协会腈纶专业委员会 薄广明 付文静

2015 年，腈纶全行业前三季度的开工率和行业产销率基本达到满负荷，到第四季度呈现大幅下跌。与 2014 年相比，价格走势涨跌幅度明显加大，行情呈现先扬后抑态势。从成本价差走势来看，生产企业的现金流走势在前三季度呈全面赢利，但到第四季度大幅度亏损，全年呈现赢亏相抵后略有盈余的局面。

一、2015 年腈纶行业的运行情况

（一）生产情况

根据国家统计局统计（表 1），2015 年 1~11 月，我国化纤产量为 4422.22 万吨，与去年同期相比增长了 12.73%。腈纶的产量变化不大，1~11 月总产量为 66.22 万吨，较 2014 年同期增长了 7.12%，行业全年平均开工负荷约 85%。目前全国共 8 家腈纶企业正常运行，有效总产能保持 72 万吨（表 2）。

表 1 2015 年 1~11 月全国化纤各品种产量完成情况

品种	2015 年（万吨）	去年同期（万吨）	同比（%）
化纤总量	4422.22	3922.84	12.73
其中：腈纶	66.22	61.82	7.12

资料来源：国家统计局

表 2 2015 年腈纶企业产能情况

企业名称	产能（万吨/年）	装置情况	备注
上海石化	16		
安庆石化	7		
齐鲁石化	6		

续表

企业名称	产能（万吨/年）	装置情况	备注
大庆石化	6.5		
吉林奇峰	14		
吉林吉盟	10		
杭州湾腈纶	7		
宁波中新腈纶	5.5		
抚顺石化	5.5	停车	2012年6月停车，重启时间未定
大庆炼化	3	已停产	2008年1月开始停产
浙江金甬	6	已停产	2008年9月开始停产
秦皇岛奥莱特	5.5	已停产	2008年5月开始停产
备注：	有效产能为72万吨，大庆炼化、秦皇岛和金甬恐难重启，抚顺重启难度较大，其他正常。		

资料来源：中国化学纤维工业协会腈纶专业委员会

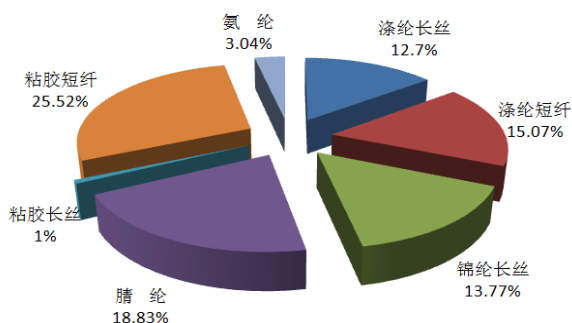
（二）进口情况

表3 化纤主要品种进口情况

纤维	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 (%)
化学纤维	841210.0	822578.6	2.27	269313.2	299463.9	-10.07
其中：腈纶	158464.1	158610.3	-0.09	42547.8	52018.3	-18.21

资料来源：据中国海关数据整理

2015年化纤总进口量为84.12万吨，其中腈纶进口15.85万吨（表3），约占化纤总进口量的18.83%（图1），进口量在化纤进口品种中一直保持高位，说明国内对腈纶的刚性需求一直保持稳定。



资料来源：据中国海关数据整理

图 1 2015 年化纤进口品种所占比重

表 4 腈纶分国别或地区进口

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	158464.1	158610.3	-0.09	42547.8	52018.3	-18.21
日本	74129.0	72389.1	2.40	23696.5	27879.3	-15.00
中国台湾	25563.4	19649.2	30.10	5883.8	5960.0	-1.28
土耳其	16970.5	10792.8	57.24	3947.6	3134.8	25.93
泰国	16139.5	18416.8	-12.37	3067.9	4463.4	-31.27
韩国	10508.1	16282.8	-35.46	2292.0	4485.8	-48.90
德国	4714.2	4435.2	6.29	1331.7	1546.3	-13.88
印度	4206.8	4689.2	-10.29	821.7	1168.6	-29.68
墨西哥	2617.0	550.0	375.83	534.0	159.6	234.48
葡萄牙	1599.0	5687.1	-71.88	506.4	1843.5	-72.53
白俄罗斯	998.5	4542.4	-78.02	190.0	992.8	-80.86

资料来源：据中国海关数据整理

从表 4 中可以看到，2015 年我国腈纶总进口量为 15.85 万吨，同比下降 0.09%。主要来自日本、韩国、中国台湾及泰国，合计进口量达到 12.7 万吨，约占腈纶总进口量的 80%。日本仍是腈纶第一进口来源地，进口量为 7.41 万

吨,同比增长了2.4%,占进口总量的46.7%;土耳其进口增长幅度最大,同比增幅达到了57%,进口量达1.69万吨,超过泰国和韩国,上升至第三位,约占进口总量的10.6%。此外,2015年7月商务部对原产于日本、韩国和土耳其的进口腈纶启动了反倾销调查,目前处于调查阶段,立案公告发布前后以及调查期间,重点国家地区的进口腈纶数量出现波动,一般贸易和加工贸易进口的比例也出现了明显变化。

表5 腈纶分贸易方式进口

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	158464.1	158610.3	-0.09	42547.8	52018.3	-18.21
一般贸易	76187.3	102121.4	-25.40	21055.7	34762.4	-39.43
加工贸易	50104.2	43025.6	16.45	13410.5	13021.9	2.98
其中:来料加工	8969.5	6144.9	45.97	3318.2	2315.2	43.32
进料加工	41134.6	36880.7	11.53	10092.2	10706.6	-5.74
保税区	32166.8	13454.5	139.08	8078.8	4230.1	90.98
其中:仓储进出境	1923.2	2292.2	-16.10	631.8	687.4	-8.09
仓储转口	30243.6	11162.2	170.95	7447.0	3542.7	110.21

资料来源:据中国海关数据整理

从贸易方式上看,一般贸易进口量为7.62万吨,占进口总量的比例为48.04%,相比2014年同期的64.38%,一般贸易量占比大幅下降;同期加工贸易进口量为5.01万吨,占进口总量比例为31.62%,而2014年同期此项的比例仅为27.12%,加工贸易量占比明显提高(表5)。

表6 丙烯腈分国别或地区进口

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	397888.6	517861.6	-23.17	55685.9	100172.3	-44.41

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 (%)
韩国	149375.0	157847.5	-5.37	20057.9	30591.7	-34.43
中国台湾	120906.5	143513.3	-15.75	16492.0	27635.4	-40.32
美国	107492.1	152470.7	-29.50	15687.9	29487.1	-46.80
泰国	7995.4	24977.8	-67.99	1359.0	4848.7	-71.97
巴西	7148.8	3999.3	78.75	1324.5	786.9	68.32
日本	3920.7	24848.4	-84.22	561.9	4844.6	-88.40
白俄罗斯	1050.0	948.7	10.67	202.6	188.9	7.28
英国	0.0	6249.1	—	0.0	1198.9	—
墨西哥	0.0	3006.7	—	0.0	590.1	—

资料来源：据中国海关数据整理

如表6所示，2015年我国丙烯腈进口总量为39.79万吨，同比下降了23.17%。从丙烯腈的下游需求方面来看，国内丙烯腈主要用于下游腈纶纤维、ABS树脂和丙烯酰胺等医药中间体的制造，而腈纶对丙烯腈原料的需求，目前仍是丙烯腈用量的主要部分。随着中国市场下游需求面的疲软，加上国内丙烯腈原料新产能装置的迅速扩张，中国对国外进口丙烯腈的依存度明显下降。

（三）出口情况

如表7所示，2015年我国化纤总出口量达到了340万吨，同比增长4.74%。其中腈纶的出口量为1.95万吨，同比增长了1.06%，在合纤产品出口中增幅最小。2015年腈纶出口速度有所放缓，主要原因是主要出口企业在国内需求相对较好，库存水平长期不高，并且就目前而言国内腈纶生产企业仍以内销市场为主。

表7 化纤主要品种出口情况

纤维	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 (%)
化学纤维	3400330.2	3246365.0	4.74	627162.1	689968.2	-9.10
其中：腈纶	19514.5	19309.1	1.06	4323.8	5232.9	-17.37

资料来源：据中国海关数据整理

（四）表观需求情况

近几年我国腈纶表观需求基本维持在86万~88万吨/年,从表8可以看到,2015年1~11月腈纶的表观需求量为78.53万吨(预计全年需求量约为86万吨),与近几年相比变化不大。另外全年进口量约为15万吨左右,说明我国腈纶行业一直保有一定的市场空间,今后重点还要加大研发力度,开发差别化产品,拓展新的应用领域,替代部分进口产品。

表8 2015年1~11月我国腈纶的表观需求量

项目	2015年1~11月 (万吨)	2014年同期 (万吨)	同比(%)
产量	66.22	61.82	7.12
进口量	14.07	14.73	-4.47
出口量	1.76	1.74	0.94
表观需求量	78.53	74.81	-4.97

注:表观需求量=产量+进口量-出口量。

资料来源:国家统计局、中国海关

二、2015年腈纶行业的经济效益情况

1. 主要原料丙烯腈的价格走势

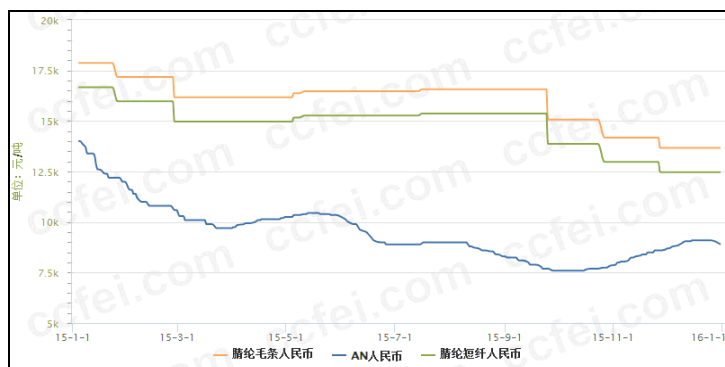
2015年,丙烯腈价格的波动呈现跌宕起伏(图2)。从年初11000元/吨的价格开始一路下滑,跌至2月底的10000元/吨;3月初开始至整个4月份丙烯腈的价格稍有盘整,最高价格又回到了10400元/吨左右;自5月份起,价格再次陡然下跌,至10月初探底,最低价格仅为7600元/吨,跌幅达到了26.92%;之后又迅速反弹,至12月底价格又回到了9000元/吨,全年丙烯腈的均价为9228.64元/吨。原料丙烯腈价格的下降,一方面给腈纶企业降低了生产成本,是对腈纶企业的一个利好;但另一方面由于原料价格的波动巨大,也给企业的后续经营带来很大的不确定性。



资料来源：中纤网

图 2 2015 年丙烯腈的价格走势图

2. 腈纶产品的价格与主要原料丙烯腈价格对比图



资料来源：中纤网

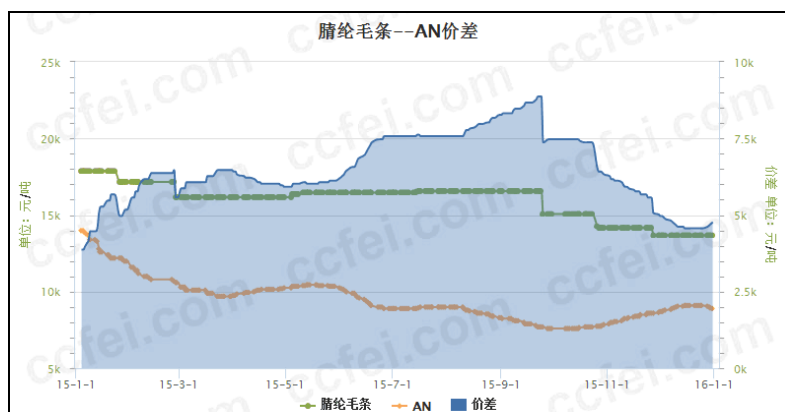
图 3 2015 年腈纶短纤与腈纶毛条价格和丙烯腈价格对比图

如图 3 所示，2015 年腈纶短纤和腈纶毛条的价位走势基本一致，大致可分为三个阶段，即第一季度直线下降，腈纶短纤从 16200 元/吨下降到 15000 元/吨，而腈纶毛条从 18000 元/吨下降到 16500 元/吨；整个第二季度和第三季度两种产品的价格都在小幅回升，最终腈纶短纤攀升至 15300 元/吨，而腈纶毛条攀升至 16600 元/吨；第四季度再次出现阶梯下降，最终腈纶短纤跌至 12500 元/吨，而腈纶毛条也跌至历史最低的 13600 元/吨。2015 年全年腈纶短纤的均价为 14649.09 元/吨，而腈纶毛条的均价为 15849.09 元/吨，两种产品的均价都是

近年来最低的。

而丙烯腈的价格从年初一路下跌至 10 月初触底，然后迅速反弹直至年底。2015 年 3 月之前，原料丙烯腈的价位从 11000 元/吨降到了 10000 元/吨，平均价格大致保持在 10500 元/吨，腈纶短纤和腈纶毛条与丙烯腈的价差约为 5500 元/吨左右，超过加工成本，因而企业获得了一些利润（图 4）。

从 3 月份到 9 月份，由于丙烯腈价格的直线下跌，腈纶产品与丙烯腈的价位差逐渐拉大，平均价差达到了 7000 元/吨以上，已经远远高于加工成本，因此二、三季度腈纶企业实现全面赢利。四季度后丙烯腈的价格逐渐触底并迅速反弹，而腈纶产品的价格仍在一路下跌，丙烯腈的价位与腈纶产品的价位差被严重挤压，平均价位差已不足 4500 元/吨，利润空间被迅速挤压殆尽，多数企业已达到亏损的边缘。致使腈纶产品的销售严重受阻，库存量明显加大，多数腈纶企业为了消化库存量，只好采取减产或限产的措施，年初的幸福时光宣告结束。

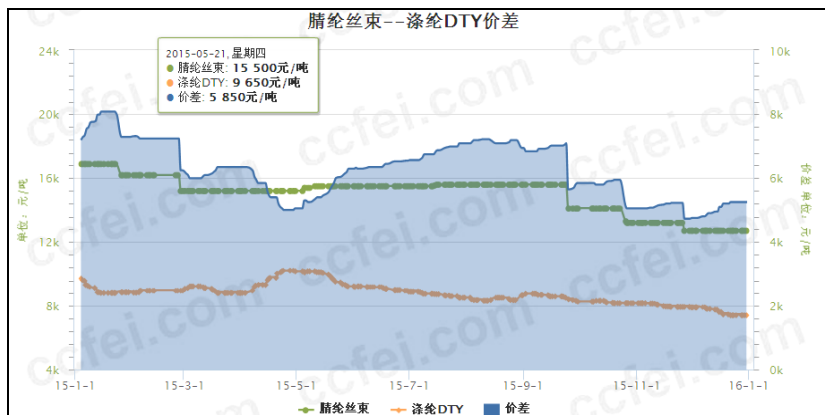


资料来源：中纤网

图 4 2015 年腈纶毛条与原料丙烯腈差价图

3. 腈纶丝束与涤纶 DTY 丝的价格对比情况

腈纶产品的价格除受丙烯腈价格的影响外，还受到其他化纤产品的竞争影响，尤其是涤纶 DTY 丝的影响最大。涤纶的产品开发、技术进步和良好性价比对腈纶的应用领域产生严重冲击。



资料来源：中纤网

图 5 2015 年腈纶丝束与涤纶 DTY 丝价格对比图

如图 5 所示，2015 年涤纶 DTY 丝的价位走势大至呈现前高后低的态势。1~5 月份涤纶价格的价格仍一路缓慢攀升从年初的 8800 元/吨逐渐升至 9600 元/吨，进入 5 月份以后，涤纶 DTY 丝的价格持续下滑，最终跌至 7200 元/吨以下。综观全年涤纶 DTY 丝的价格，平均价位为 8500 元/吨。目前行业内普遍认为腈纶丝束与涤纶 DTY 丝的价位差在 6000 元/吨左右，比较符合两个产品的性价比。而腈纶丝束的年平均价位为 15500 元/吨，两者之间的价位差在 7000 元/吨以上，因此腈纶产品的市场空间不断受到挤占。

三、2016 年全年腈纶行业运行预测

(一) 腈纶的总产量保持稳定

由于受到其他替代纤维的竞争性影响，腈纶在下游领域应用的范围受到挤占，在腈纶未有新技术或价格优势出现的情况下，腈纶应用领域难以得到大幅提升，需求面拓展有限。而受此影响，国内腈纶新建或扩建意向缺乏，因此预计 2016 年国内没有新产能增加，受到下游刚性需求的影响，预计 2016 年的总产量基本会与 2015 年持平。

(二) 全行业的生产经营状况会稍有改观

从上游原料丙烯腈来看，2016 年国内丙烯腈的产量充足，而从下游需求来看，腈纶领域整体产能维稳为主，ABS 领域扩能情况也不太可能发生，对丙烯腈市场支撑有限，丙烯酰胺领域预计增幅也不大，原料丙烯腈的供应量应该

基本可以满足需求。

此外，由于腈纶纤维具有鲜明的特性，下游对于腈纶产品在特定领域的刚性需求保持稳定，在上游原料供应和价格保持稳定，价差维持合理区间的前提下，腈纶企业加大力度开发新产品，拓展下游应用领域，预计 2016 年行业的生产经营状况有望略好于 2015 年，全面赢利局面可期。