



金融危机下的化纤行业2009 年上半年 运行分析及全年走势预测

中国化纤工业协会
郑俊林 秘书长
二〇〇九年六月二十日

1

2009年上半年化纤行业运行分析与 全年运行预测

- 2009年行业运行的宏观经济背景
- 一季度行业运行情况及全年预测
- 行业要树立信心，积极应对危机

2

2009年化纤行业运行的大的宏观背景

1. 宏观经济形势的判断要统一到中央的认识上来

温总理两会《政府工作报告》中指出：我们正面临前所未有的困难和挑战：

一是国际金融危机还在蔓延、仍未见底。国际市场需求继续萎缩，全球通货紧缩趋势明显，贸易保护主义抬头，外部经济环境更加严峻，不确定因素显著增多。

二是受国际金融危机影响，经济增速持续下滑，已成为影响全局的主要矛盾。一些行业产能过剩，部分企业经营困难，就业形势十分严峻，财政减收增收因素增多，农业稳定发展、农民持续增收难度加大。

三是长期制约我国经济健康发展的体制性、结构性矛盾依然存在，有的还很突出。消费需求不足，第三产业发展滞后，自主创新能力不强，能源资源消耗多，环境污染重，城乡、区域发展差距仍在扩大。

四是一些涉及人民群众切身利益的问题没有根本缓解，社会保障、教育、医疗、收入分配、社会治安等方面存在不少亟待解决的问题。

五是市场秩序不规范，市场监管和执法不到位，社会诚信体系不健全。

3

2. 具体来说

世界金融危机的演变：

美国次贷危机→美国金融危机→美欧金融危机→世界金融危机→世界经济衰退→世界经济危机？→？

中国经济 }
中国纺织经济 } 调整

化纤行业2009年运行——深度调整的一年

4

3. 具体指标

中央提出2009年经济增长目标：GDP增长**8%**左右

表1、2000-2008年化纤工业增加值变化

	化纤工业增加值 (亿元)	增速
2000年	295.78	
2001年	220.36	-25.5%
2002年	248.92	13.0%
2003年	295.25	18.6%
2004年	361.71	22.5%
2005年	485.31	34.2%
2006年	604.17	24.5%
2007年	809.43	34.0%
2008年 (估算)	770	-4.9%

5

2009年1-5月中国宏观经济发展形势——总体形势

6月17日，国务院会议指出，我国经济运行正处在企稳回升的关键时期，当前经济运行出现积极变化，有利条件和积极因素增多，总体形势企稳向好。主要表现在：投资增速持续加快，消费稳定较快增长，国内需求对经济增长的拉动作用逐步增强；农业生产形势良好，夏粮再获丰收；工业增速稳中趋升，结构调整和节能减排取得新进展，区域协调发展呈现新态势；金融市场运行平稳，市场预期继续向好，社会信心进一步提升；城镇就业继续增加；灾后重建加快推进。实践证明，中央应对国际金融危机采取的方针和一揽子计划是正确有效的。

同时也必须看到，经济回升的基础还不够稳固，不确定性因素还不少，一些地区、一些行业、一些企业还比较困难。出口下降、产能过剩、企业经济效益下滑、财政收支矛盾和就业困难等问题尚难根本缓解。特别是国际经济走势还不明朗，外部需求下降，贸易保护主义加剧，国际金融领域还存在潜在风险，我国经济发展的外部环境仍然十分严峻。

6

2009年1-5月中国宏观经济发展形势——总体形势

会议强调，巩固和发展企稳向好的形势，必须抓好以下七项工作：

- (一) 进一步调整结构，大力培育和扩大消费需求，保持投资稳定增长，全面增强国内需求对经济增长的拉动作用。
- (二) 进一步巩固农业基础地位，保持农业稳定发展。
- (三) 进一步发挥科技支撑作用，大力推进自主创新。
- (四) 进一步做好节能减排工作，大力发展环保产业、循环经济和绿色经济
- (五) 进一步推动城乡统筹和地区协调发展，拓展新的发展空间。
- (六) 进一步深化改革开放，增强经济发展的动力与活力。
- (七) 进一步改善民生，加强社会保障体系建设，全面提高人的素质。

7

2009年1-5月中国宏观经济发展形势（数据解读）

❖ **GDP：**一季度增长**6.1%**，增速同比回落**4.5**个点，环比回落**0.7**个点。

图1、 国内生产总值增长速度（当季增速）



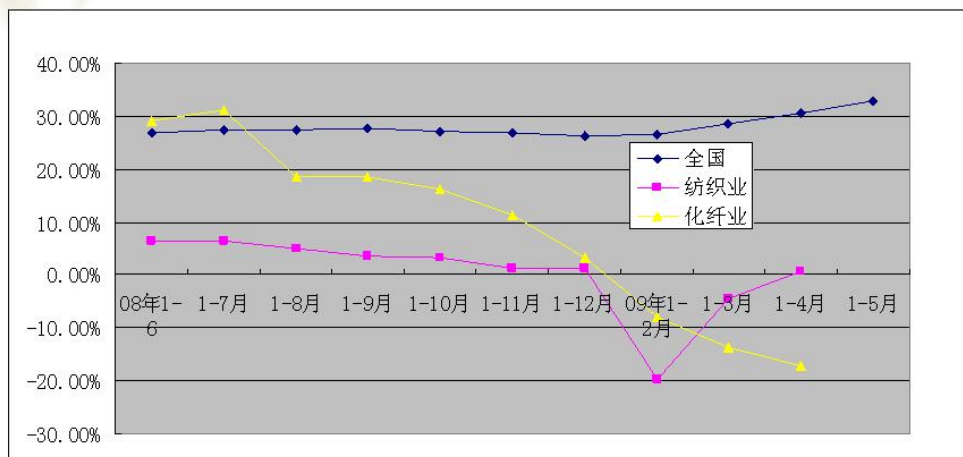
有专家预计：中国经济已进入“U”形回升阶段，经济增速将逐季提高。

未来三个季度经济增速将逐季回升，主要动力如下：第二季度主要为去库存基本结束和基础建设投资，第三季度主要为房地产投资恢复，第四季度主要为出口增速上升和消费逐步回升。

8

2009年1-5月中国宏观经济发展形势（数据解读）

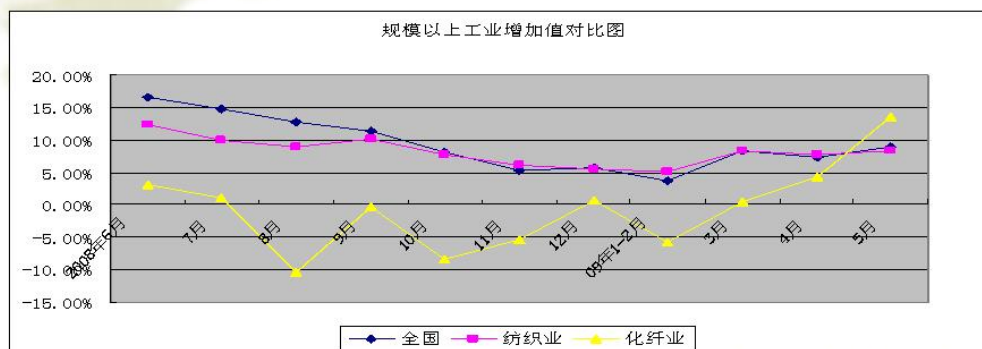
- ❖ 投资：1-5月城镇固定资产投资增长32.9%，增速比一季度加快4.3个百分点，比1-4月又加快2.4个点。



9

2009年1-5月中国宏观经济发展形势（数据解读）

纺织业、化纤业工业增加值与全国规模以上工业增加值增速变化对比图



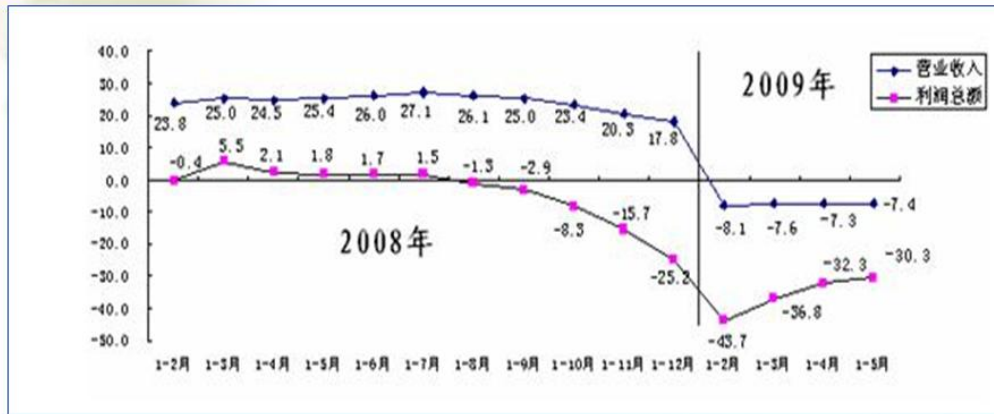
全国工业：3、4、5月分别增长8.3%、7.3%和8.9%，5月份增长8.9%，已基本恢复到去年10月（8.2%）水平，是近7个月以来的新高。

纺织工业：增加值增速变化基本与全国工业增加值变化保持一致；

化纤工业：08年1月到今年3月一直都大大低于全国和纺织行业，去年8-11月出现负增长，8月份负增长10.4%。但今年4、5月份迅速回升，4月为4.4%，5月为13.5%，分别高出全国和纺织4.6和5.2个点。

10

2009年1-5月中国经济增长数据—国企



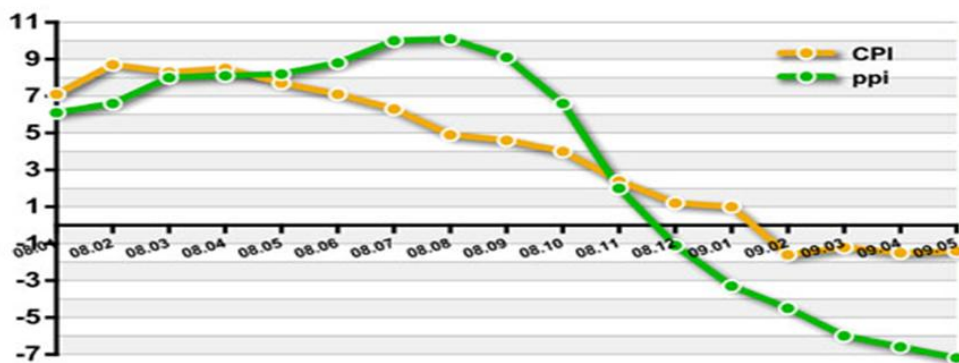
- ▶ 1-5月，全国国有企业累计实现营业收入77562.9亿元，同比下降7.4%，降幅比1-4月加大0.1个百分点，5月比4月环比增长2.1%。
- ▶ 从实现利润看，1-5月，全国国有企业累计实现利润4254亿元，同比下降30.3%，降幅比1-4月减小2个百分点，5月比4月环比下降7.5%。
- ▶ 1-5月国企销售利润率为5.5%，同比下降1.8个百分点；中央企业销售利润率为6.7%，而地方国有企业销售利润率为3.3%，中央企业盈利水平略高。

11

2009年1-5月中国经济增长数据(CPI/PPI)

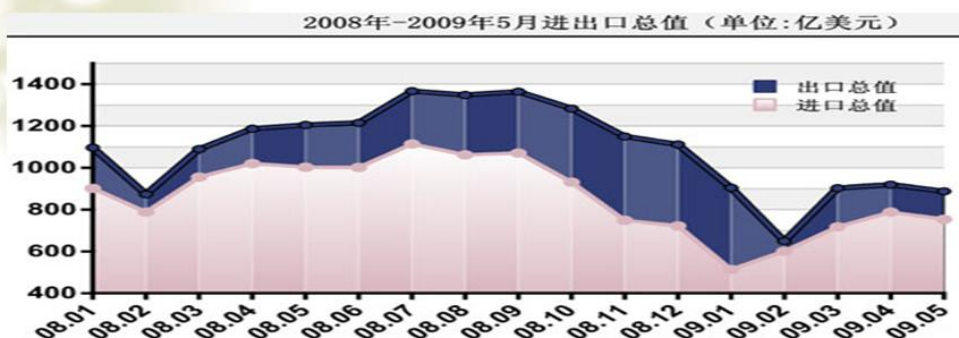
- ❖ CPI：5月下降1.4%，环比扩大0.1点，其中衣着类下降2.3%。4月下降1.5%，环比下降0.2点，其中衣着类下降2.3%，其中服装下降2.5%。
- ❖ PPI：5月同比下降7.2%，环比下降0.6点，其中：衣着类价格下降0.2%；4月同比下降6.6%，其中：衣着类价格下降0.1%。

2008年-2009年5月CPI、PPI涨幅走势图



12

2009年1-5月中国经济增长数据—出口方面



5月份, 全国进出口总值为**1641.3**亿美元, 同比下降**25.9%**; 其中出口同比下降**26.4%**, 进口同比下降**25.2%**。这是自去年11月进入下降通道后, 外贸进出口连续第7个月出现“双降”局面。

2009年1-5月, 全国进出口总值为**7634.9**亿美元, 同比下降**24.7%**, 其中: 出口**4261.4**亿美元, 下降**21.8%**; 进口**3373.5**亿美元, 下降**28%**。

13

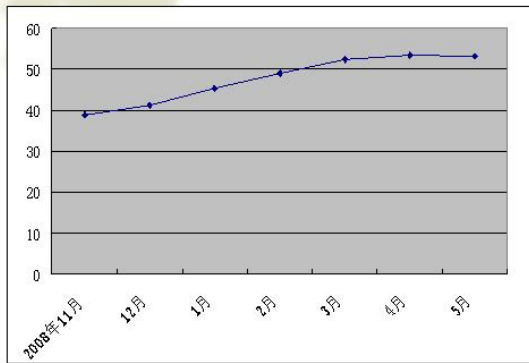
当前影响我国出口增长的主要原因有四个:

- ❖ 一是全球贸易增长速度快速回落。WTO预测, 全年全球贸易增长速度将为一9%, 这是自第二次世界大战结束以来最严峻的降幅。
- ❖ 二是贸易融资条件恶化, 贸易风险上升。目前, 全球贸易融资缺口高达1000-3000亿美元, 许多国家的进出口商因为资金紧张而被迫压缩业务或者破产, 严重影响了国际贸易的正常运转。
- ❖ 三是各国货币竞相贬值, 削弱我出口价格竞争力。仅仅今年1季度, 韩国、印尼、马来西亚、墨西哥货币对美元分别贬值9.6%、5.4%、5.3%和2.7%, 而人民币兑美元汇率基本稳定, 实际有效汇率升值2.58%, 削弱了我出口商品国际市场价格竞争力。
- ❖ 四是国际市场竞争继续加剧, 开拓市场难度增大。主要是贸易保护主义明显抬头, 国际贸易摩擦进入高发期。

14

2009年1-5月中国经济数据——PMI连续6个月回升

PMI指数 (中国制造业采购经理人指数) 已经连续6个月回升



4月份, PMI为53.5%, 比上月上升1.1个百分点。

5月份, PMI为53.1%, 比上月略微回落0.4个百分点。

自去年12月份以来, 中国PMI指数已经连续6个月回升, 已连续3个月稳定在50以上。3月份为**52.4%**, 4月份为**53.5%**, 5月份为**53.1%**。

这预示经济将继续保持回升态势。

PMI指数: 被认为是快速及时反映市场动态的先行指标。指数体系包括新订单、订单、采购、产成品库存、购进价格、进口、积压订单等指数

一般认为, 如果制造业PMI指数在**50**以上, 反映制造业经济总体扩张; 低于50, 则通常反映制造业经济总体衰退。

15

2009年1-5月中国经济增长数据——宽松货币政策

2009年一季度, 新增贷款总额创出 4.58 万亿元的历史纪录。

1——5月, 累计新增贷款总额为 5.84 万亿元。

其中:

2008年, 12月, 各项贷款增加 7718亿元, 同比多增7233亿元;

2009年, 1月, 各项贷款增加1.62万亿元, 同比多增8141亿元;

2月, 各项贷款增加1.07万亿元, 同比多增8273亿元;

3月, 各项贷款增加1.89万亿元, 同比多增1.61万亿元;

4月, 各项贷款增加5918亿元, 增速明显放缓, 但属正常回归。

5月, 各项贷款增加6645亿元, 同比多增3460亿元。比一季度信贷增长明显回落, 但比4月份5918亿元增加了727亿元。

16

2009年1-5月中国经济增长数据——发电量、工业



6月中旬，全国日均发电量同比上升**3.8%**。今年5月，上、中、下旬发电量分别下降**3.9%**、**0.57%**和**5.66%**。6月上旬，发电同比**下降0.2%**。

东南沿海地区和西部高耗能地区发电量回升趋势明显。其中广东增**12.3%**，江苏增**2.6%**，浙江增**9.6%**。其余沿海地区均结束了大幅下滑的局面，逐步恢复正增长。

6月23日，工信部表示，今年前五个月，工业经济扭转了增速大幅下滑的势头，但稳步回升的基础仍不牢固。

- 1~5月工业品出口降幅进一步扩大。据海关统计，1~5月，我国外贸出口额同比下降**21.8%**，其中5月份降幅达到**26.4%**，比4月份扩大**3.8**个百分点。
- 产销率仍处于较低水平。5月份工业产品销售率**97.3%**，比上月回落了**0.5**个百分点。

2009年1-5月中国经济增长数据——其他方面

消费增长小幅加速。5月全国社会消费品零售总额同比增长**15.2%**，在物价下降的情况下依然比上月加快**0.4**个百分点。其中服装类增长**22.1%**。1-5月累计社会消费品零售总额**48770**亿元，同比增长**15.0%**

财政收入增长**4.8%**。5月份，全国财政收入**6569.47**亿元，比去年同月增加**301.32**亿元，增长**4.8%**。今年1至4月，各月的全国财政收入均呈现同比下降状态，5月份出现同比增长尚属今年首次。

世界银行提高对中国经济增长预测。6月18日，世界银行发布的《中国经济季报》预计，尽管中国经济继续受到国际金融危机的冲击，但扩张性的财政和货币政策使中国经济依旧保持着可观的增长速度。预计今年中国GDP增长**7.2%**，2010年增长**7.7%**。而此前一期报告中，世行预测2009年中国GDP将增长**6.5%**。

化纤生产快速恢复，各大品种产量增速明显加快

单位：万吨

	09年1-5月	去年同期	同比增长
化学纤维	1041.13	965.53	7.83%
粘胶纤维	60.45	56.33	7.33%
合成纤维	943.36	869.21	8.53%
其中:锦纶纤维	48.05	43.83	9.62%
涤纶纤维	834.23	764.44	9.13%
腈纶纤维	27.80	25.78	7.81%
维纶纤维	2.30	2.30	0.34%
丙纶纤维	9.06	10.81	-16.15%
氨纶纤维	7.46	7.77	-4.01%

今年化纤生产增速，1-2月3.8%，1-3月6.06%，1-4月2.84%，1-5月已达7.83%，比2008年全年2.3%的增速加快了5.53个点，比1-4月加快4.99个点。

化纤市场出现明显好转，各主要品种价格较快上涨

- 1-2月，涤纶产业链产品已经出现一轮小幅上涨行情，其余产品价格基本平稳，3-4月除了氨纶等极少数品种外均出现了不同程度上涨，大部分品种价格涨幅都在20%-30%。5月中旬，氨纶市场开始启动，但其他品种已出现一轮调整。到6月初，又出现了新一轮走高行情。
- 也就是说，3-4月份纺织化纤的传统旺季依然存在，而且表现还较强，市场反弹力度较大。
- 行业总体开工明显回升，4-5月份各行业开工率基本都在80%以上，而且企业产销也基本平衡，库存压力不大。
- 二季度大部分行业出现经济效益，运行质量明显改善。

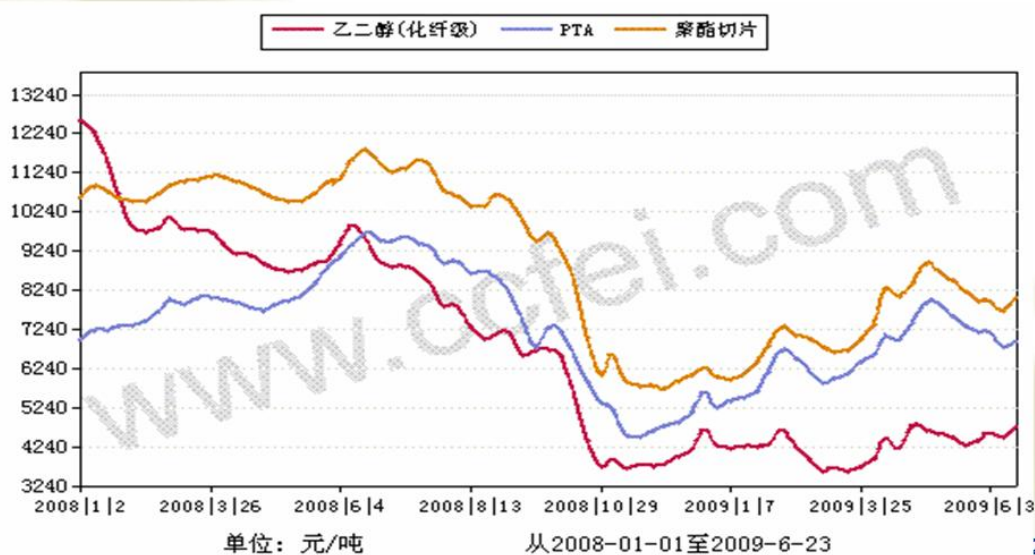
20

化纤行业较快恢复主要原因分析:

- ▶ 上游原料价格较快上涨的强力推动
- ▶ 下游纺织服装市场需求恢复的拉动
- ▶ 国内棉花价格较高位置运行的支撑
- ▶ 化纤行业周期性运行规律的作用
- ▶ 化纤行业技术进步与结构调整效果

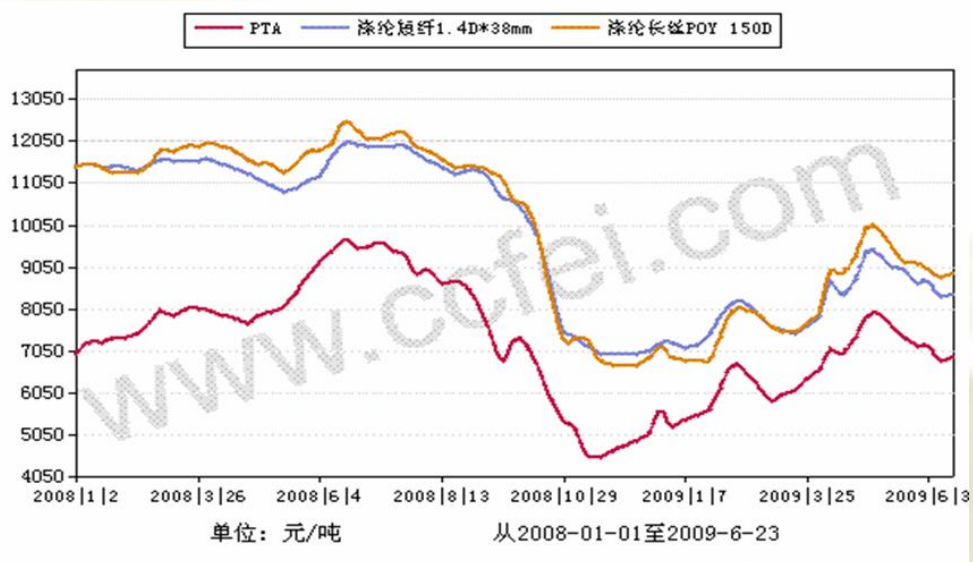
21

上游原料价格较快上涨强力推动-聚酯原料



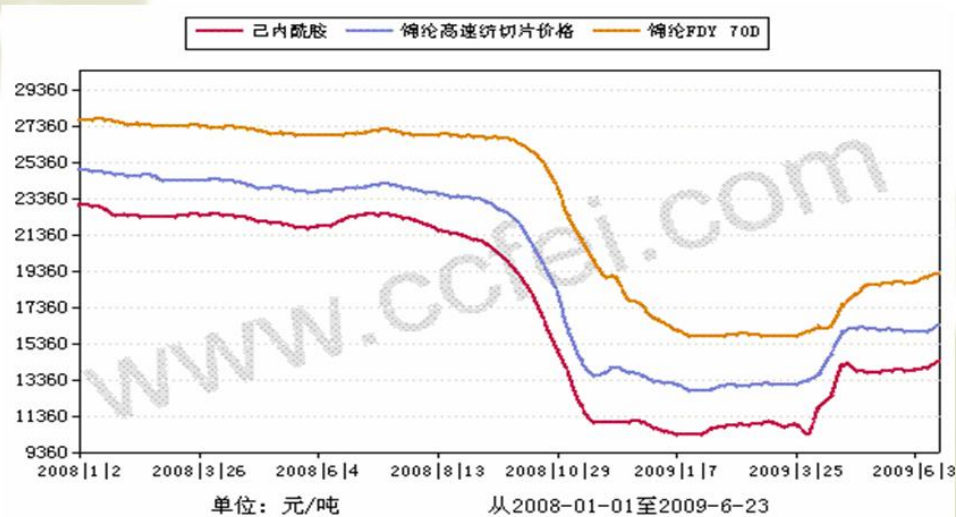
22

上游原料价格较快上涨强力推动-PTA与涤纶



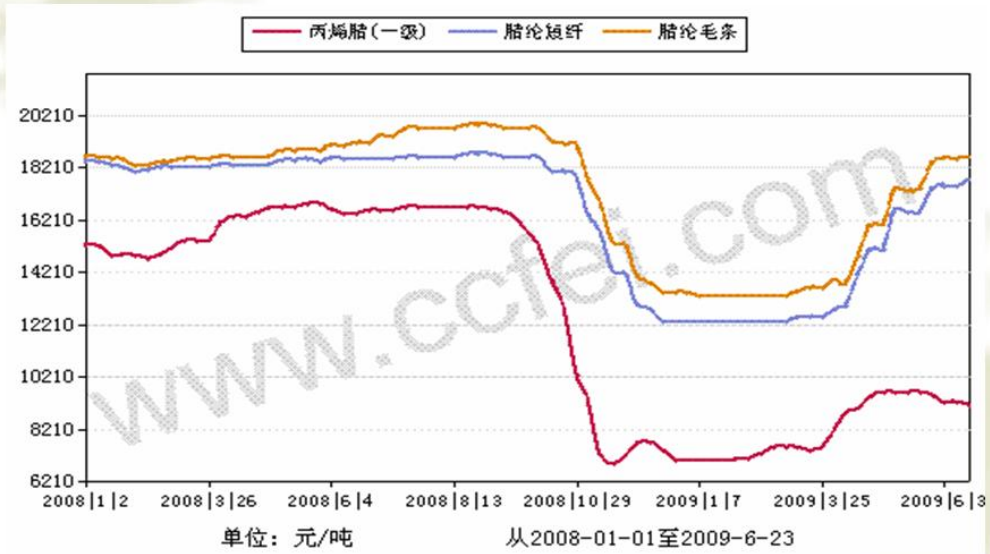
23

上游原料价格较快上涨强力推动-锦纶原料



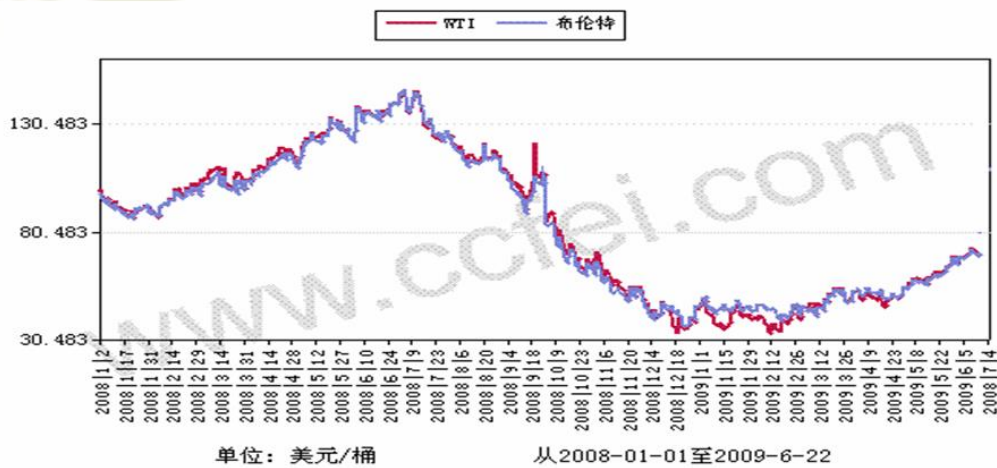
24

上游原料价格较快上涨强力推动-腈纶原料



25

上游原料价格较快上涨强力推动——原油



26

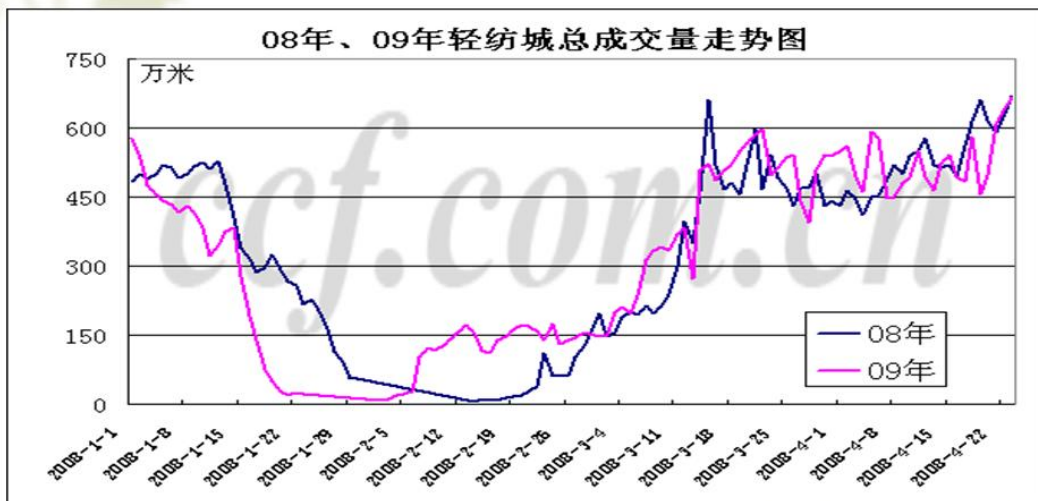
下游纺织服装市场需求恢复拉动—产量

表6. 2009年1-5月化纤主要下游产品产量增速

名 称	单 位	1-5 月	同比±%
纱	万吨	878.93	9.02
其中：棉混纺纱	万吨	81.81	1.51
化纤纱	万吨	107.30	8.96
布	亿米	206.63	-0.86
其中：棉混纺布	亿米	33.58	-5.65
化纤布	亿米	56.35	-1.50
印染布	亿米	189.77	1.41
绒线（俗称毛线）	万吨	12.46	10.12
蚕丝及交织机织物(含蚕丝≥50%)	亿米	3.76	21.94
棉被	万条	2440	3.42
帘子布	万吨	17.86	-0.03
无纺布(无纺织物)	万吨	48.30	27.83
服装	亿件	84.85	3.41

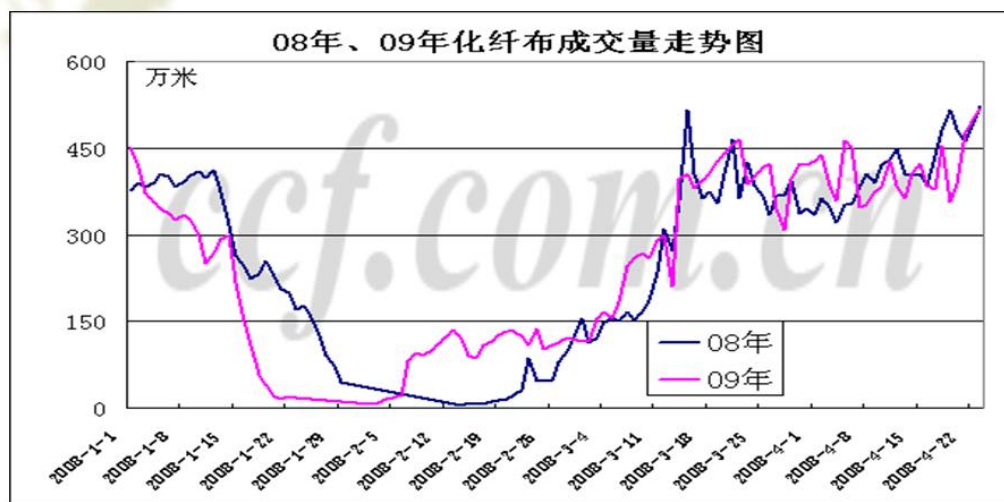
下游纺织服装市场需求恢复的拉动—轻纺城

图16. 2008-2009年5月中国轻纺城日成交总量对比图



下游纺织服装市场需求恢复的拉动—轻纺城

图17. 2008-2009年5月中国轻纺城化纤布日成交量对比图



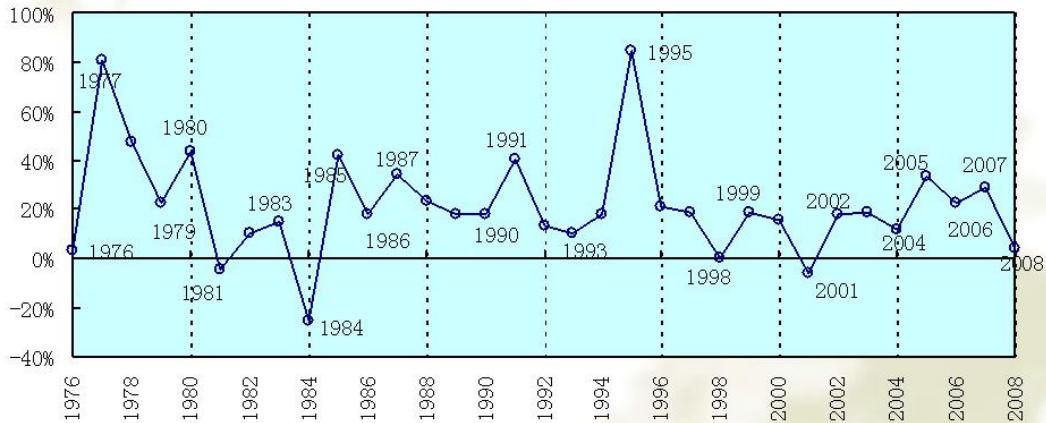
国内棉花价格较高位置运行支撑—高于国际

2008年1月1日-2009年6月国际棉花价格走势图



化纤行业周期性运行规律的作用—调整

图15 中国化纤工业总产值增长率变化图 (1976--2008年)



31

2009年全年化纤行业运行具体数据预测 (3月)

- 1、市 场：受全球经济危机蔓延的影响，预计原油价格维持振荡走高局面，有可能恢复性上涨，国内外纺织需求在各国刺激消费的政策下，下半年亦有可能小幅增加，因此预计化纤产品市场价格将保持前低后高小幅上扬的趋势。
- 2、产 量：略有增长，预计产量将达**2450万吨**，增长**2%**左右。
- 3、进 口 量：继续下降，但降幅减小，预计进口**65万吨**，下降**20%**。
- 4、出 口 量：继续增长，预计出口**185万吨**，增长**8%**左右。
- 5、经济效益：基本与上年持平或略有增长，预计**35-40亿元**之间。
- 6、运行质量：基本与上年相同或略有好转。

32

坚定信心，应对危机，抓住机遇

首先要明确，中国没有发生“金融危机”，更没有发生“经济危机”。

受世界经济危机的影响，中国经济增速明显减缓，但不能说“衰退”、没有出现“危机”，更没有进入“萧条”。

33

1、对世界经济发展的信心

创新：

科技创新

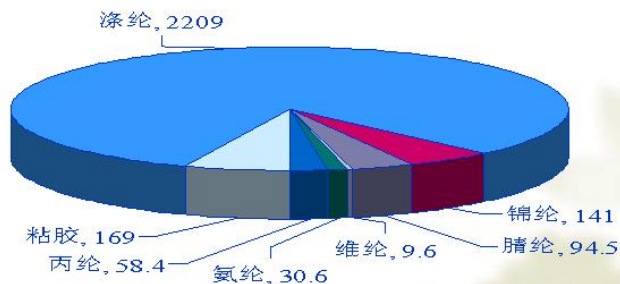
体制创新

金融创新

34

2、对中国化纤行业的信心

①总量基础



2008年年末化纤产能2712万吨，比2000年（773万吨）增加1939万吨，新增加部分已占总产能的71.5%。

35

2、对中国化纤行业的信心

②化纤行业综合竞争力明显

2008年化纤出口增长10.7%，净出口89.1万吨，其中：涤纶长丝62.24万吨，涤纶短纤31.74万吨，粘胶长丝4.59万吨，粘胶短纤2.08万吨，氨纶1.34万吨。

化纤纺织品及针织品仍保持两位数增长，增速为11%。

化纤制纺织品服装出口726亿美元，占纺织全行业38.3%，比2007年提高了2个百分点。

36

2、对中国化纤行业的信心

③规模结构及区域结构合理化

表12 2008年化纤企业按规模统计

	企业数	抽丝能力 (万吨)	占总能力比
20万吨以上 (含20)	30	1323.60	48.81%
10-20万吨 (含10)	40	557.17	20.54%
5-10万吨 (含5)	46	292.15	10.77%
合计	116	2172.92	80.12%

表13 2008年全国化纤企业按区域统计

	企业数	产能 (万吨)	占%
东部	661	2425.05	89.42%
中部	88	208.47	7.69%
西部	35	78.48	2.89%
合计	784	2712	100%

*20万吨以上企业30家，占总产能的48.8%，平均产能44.1万吨。

*10万吨以上共70家，合计能力1880.77万吨，占总能力69.35%；

*5万吨以上共116家，合计能力2172.92万吨，占总能力80.12%。

37

2、对中国化纤行业的信心

④装备、工程能力具备世界竞争力

⑤行业差别化发展的趋势更明显

	差别化率	差别化量
2007年	36.5%	881万吨
2008年	38.5%	926万吨
2011年	超过50%	1290万吨

⑥高新技术纤维及复合材料技术开发面临重大突破

⑦行业节能减排工作已经取得明显成就

38

2、对中国化纤行业的信心

⑧ 行业的成熟

行业共识、大局意识

大企业的社会责任

协会工作的成效、经验

39



谢谢大家

请批评指正！

40