

目录

目录.....1

第一章 2016 锦纶行业大事记.....2

 1.1 1~11 月事记概述.....2

第二章 2016 年锦纶产业链概述.....4

 2.1 产业链价格涨跌情况.....4

第三章 锦纶丝市场深度分析与影响因素分析..... 5

 3.1 供需..... 5

 3.2 原料..... 6

 3.3 进出口分析..... 9

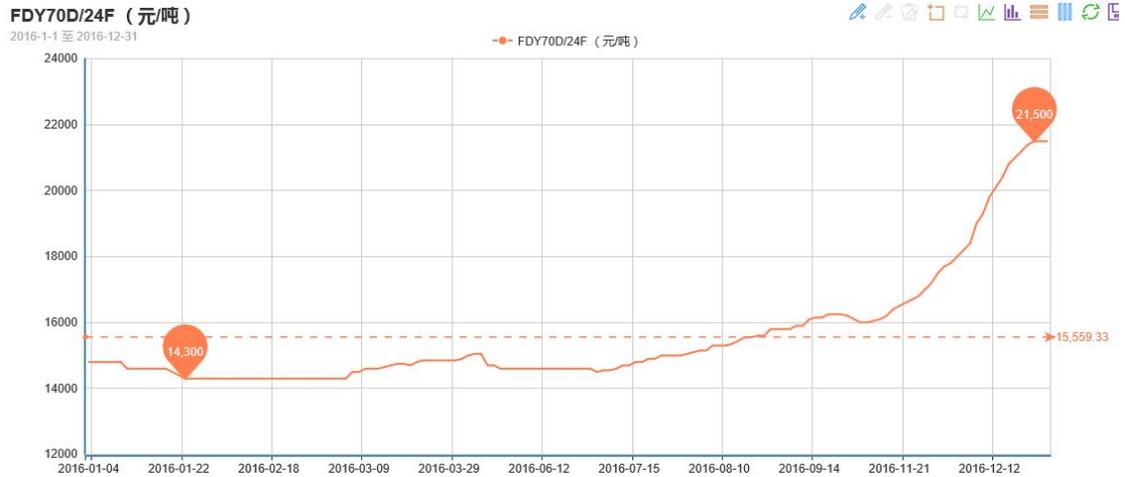
第四章 锦纶行业发展方向及行情展望.....10

 4.1 中国 CPL 市场展望.....10

 4.2 中国锦纶 6 切片与纤维行业发展现状及展望..... 11

 4.3 锦纶后期展望..... 12

2016 年度锦纶市场价整体呈涨势，一改近 2 年下行的趋势，平稳向上。其上涨主要得力于锦纶原料高价支撑，加之市场货源有限，各厂家库存不多，厂家抓住利好时机，齐心提价。



第一章 2016 锦纶行业大事记

1.1 1~11 月事记概述

1 月 CPL 跌破 08 年低位，创历史新低

原油纯苯大跌，CPL 降至 9300 元/吨，且巨幅亏损，往年备货行情不再。

2 月锦纶企业春节大停产

锦纶丝企业春节大减产，春节期间纺丝负荷降至 23%，节后虽原料快速反弹，但终端需求清淡，纺丝仍有补跌。

3 月原帝斯曼名字变更

南京帝斯曼东方化工有限公司变更为南京福邦特东方化工有限公司，原帝斯曼纤维体贸易（上海）有限公司变更为孚逸特（上海）化工有限公司。

4 月 PA6 反倾销延续

自 2016 年 4 月 22 日起，按商务部 2010 年第 15 号公告公布的产品描述和反倾销税税率对原产于美国、欧盟、俄罗斯和台湾地区的进口锦纶切片 6 继续征收反倾销税，实施期限 5 年。

英威达位于上海化学工业园区的年产 21.5 万吨己内酰胺工厂成功投产，标志着国内 PA66 原料供应更上一个台阶。

6 月意外的不可抗力

英威达公司在亚欧同时宣布其美国的己二腈（AND）和己二胺（HMD）装置遭遇不可抗

力因素意外停产。该消息开启了国内今年 PA66 切片的上涨之路，直到 12 月英威达方面才宣布不可抗力解除。

原帝斯曼纤维中间体 6 月 30 日晚间宣布其位于美国奥古斯塔的 CPL 工厂将在未来 16 个月内逐步停止运营，涉及 CPL 产能 25 万吨/年，其欧洲和中国大陆的工厂正常运营。

7 月 CPL 装置故障频发，行情反弹

国内 CPL 工厂装置意外频发，导致产量明显下降，供应紧张，加之中石化连续三次上调 CPL 挂牌，价格触底反弹，带动下游上涨。

8 月 G20 峰会，锦纶聚合、纺丝大减停

由于 G20 影响，杭州地区锦纶 6 聚合、纺丝厂下旬全部停产，并且带动了停产前期下游集中备货，传统淡季出现“旺季”效果。

9 月锦氨市场论坛，锦纶会议

9 月 22 日，华瑞信息主办的 2016 锦纶&氨纶市场发展论坛在杭州萧山开元名都顺利举行。

10 月 CPL 反倾销短期延续

商务部决定自 2016 年 10 月 22 日起，对原产于欧盟和美国的进口己内酰胺所适用的反倾销措施进行期终复审调查，本次调查自 2016 年 10 月 22 日起开始，通常于 2017 年 10 月 21 日前结束，而调查期内对欧盟和美国的进口己内酰胺继续征收反倾销税。

11 月天时地利人和，产业链迎 10 年一遇的暴涨行情

大宗商品大幅上涨、锦纶企业多数看空后市提前做好低仓准备、CPL 供应偏紧等一系列好行情上涨的因素集中出现，CPL 大幅拉涨，带动了整个产业链疯狂上涨。

第二章 2016 年锦纶产业链概述

2.1 产业链价格涨跌情况

2016 年锦纶产业链产品价格市场呈现震荡上移的格局。其中主要突出的特征是：下半年较去年同期上涨明显；全年涨跌变化明显；纺丝产品全年处于震荡上行通道。从以下两表可知，虽然 2016 年锦纶产业链产品全年下半年涨幅明显，但相较去年均价仍处于下跌势，其中原料 CPL、常规纺切片、高速纺切片等跌幅近 10%，下游纺丝由于原料不稳，需求不足等因素的影响，虽然 2016 年以来震荡上行，但相较去年同期 FDY 下跌 8.9%，DTY 下跌 2.3%。此外，从最高值和最低值的涨跌变化来看，原料 CPL 2016 年最高值和最低值相差 8050 元/吨，而常规纺切片最高值和最低值相差 8150 元/吨，高速纺切片差 8000 元/吨；而下游纺丝来看，基本上普遍变化幅度在 33%以上。总体，今年锦纶产业链 产品价格在后半年涨幅明显，但均价仍不如去年。

2015~2016 年锦纶产业链产品分类均价

产品名称	2015 均价	2016 均价	涨跌幅 (%)	单位
CPL 内盘	12111	10984	-9.3%	元 /吨
常规纺有光切片	13300	12159	-8.6%	
高速纺半光切片	13824	12414	-10.2%	
FDY70D/24F	17084	15559	-8.9%	
DTY70D/24F 半消光	17485	17076	-2.3%	

2016 年锦纶产业链产品分类最高值、最低值相差值

产品名称	2016 年最高 值	2016 年最低 值	相差值	单位
CPL 内盘	17250	9200	8050	元 /吨
常规纺有光切片	18800	10650	8150	
高速纺半光切片	18600	10600	8000	
FDY70D/24F	21500	14300	7200	
DTY70D/24F 半消光	23000	16000	7000	

第三章 锦纶丝市场深度分析与影响因素分析

3.1 供需

2016 年度锦纶市场价整体呈涨势，一改近 2 年下行的趋势，平稳向上。其上涨主要得力于锦纶原料高价支撑，加之市场货源有限，各厂家库存不多，厂家抓住利好时机，齐心提价。截止 2016 年 12 月 31 日，锦纶 FDY(40D/12F)均价在 23500 元/吨上下，较年初价格上涨 25.33%；锦纶短纤(1.5D*38mm)均价在 19760 元/吨，较年初价格上涨 23.65%。

具体来看：

1-7 月平稳下探为主。锦纶市场无利好提振，缺乏上下游强力支撑，上半年仍继续保持低迷。截止 7 月 1 日，锦纶 FDY(40D12F)均报价在 17333 元/吨，较年初下跌 7.56%，较 2015 年 1 月 1 日下跌 26.37%。当前锦纶厂家均开工在 7 成上下，库存积压 30-45 天左右。虽上游己内酰胺现货市场持续推涨，但供应偏紧，且下游终端备货意愿不高，需求保持谨慎，锦纶市场受到上下游压制。

7 月中旬起市场行情稍有提振。随着“金九银十”的到来，下游开工陆续带动市场回暖，需求开始增加，但整体成交氛围仍较清淡，涨价理由不够充分，则保持小幅上涨态势。随着 G20 峰会的开展，不少纺企被迫停车，市场流动货源较少，厂家库存堆积较多，一定程度上削弱了产业链向上的气势。且锦纶切片保持高位，锦纶厂家迫于成本压力，企业亏损下报高，但市场阻力较大，锦纶成交重心窄幅整理。

11-12 月中旬锦纶市场一路上行。受原料己内酰胺不断拉涨，锦纶市场一触即发，涨势凶猛。12 月 15 日以后锦纶进入平稳通道。原料涨势已停，锦纶市场成本支撑有限，且因持续锦纶市场被高价原料“剥削”长达一个月，已精疲力尽。市场整体开工在 6 成附近，极个别仅 4 成，后市信心很不足。

由于此次涨价，不少锦纶厂家已停工休整，亏损较大。场内供不应求，无库存，排队付款。当前，锦纶市场窄幅整理为主，仍有一部分厂家适当提价，但提价原因指向：货源。锦纶原料“来势汹汹”，锦纶厂家措手不及。12 月 21 日固体己内酰胺自提价 19000-19500 元/吨，较月初 14500-15500 元/吨上涨 4000 元/吨，足以是 16 年内涨幅最快且最大的一波行情了。由此看来，锦纶下半年的大幅波动是大势所趋。

经过去年下半年的调整，锦纶报价已然高企，然而市场并没有因为忙着过年而停下。上周，锦纶市场整体呈小幅上涨态势。原料市场成交仍保持高位，锦纶厂家成本压力不断加大。虽锦纶市场已暂作休整，但厂家热情依旧，原料助涨及货源紧缺成为此次涨价的主要原因。

据了解，锦纶短纤市场自12月中旬以来，以保持高价为主，并无较大举动，也曾适当下调价格以振下游需求。截止上周，慈溪某厂锦纶短纤1.5D*38mm报20000元/吨，较周初上调800元/吨，厂家表示下游需求尚可且市场供不应求，适当提价有助于形成良好流通局面。岳阳某厂锦纶短纤1.5D*38mm报19600元/吨，较周初上调1000元/吨，下游厂家开工热情明显较前期上涨，适当涨价是大势所趋。

锦纶上游纯苯上周市场涨跌互现，市场以止跌为主。元旦后开盘一周，中石化挂牌价与市场价差距明显，因此中石化下调300元/吨以执行7100元/吨持平市场。虽环苯市场对己内酰胺市场支撑有所减弱，但12月下旬北方地区出现大面积雾霾严重污染天气，山东海力、山东方明等装置降负，己内酰胺整体开工率下降至76%。而下游切片工厂大企业多集中于南方地区，此时市场供需出现失衡现象，使得本就货源紧缺的市场更陷入慌张。

目前随着春节的来临，不少下游厂家需备货存货，市场供应成为至关重要。下游终端针织品市场整体开工尚可，圆机花边包纱领域开工一般3-6成，经编空包开工不低于7成附近支撑需求。

3.2 原料



对照2014年和2015年，除了在春节假期之后的一段时间内价格走势略有不同，但随着行情的稳定，总体的价格趋势基本一致；2016年上半年还表现的相对温和的己内酰胺市场

在经历了下半年伊始就开始逐渐展露他的不平凡。7 月、8 月受到己内酰胺工厂轮番检修，开工负荷持续下降和 G20 峰会的影响，场内价格出现了近 2000 元/吨幅度的上涨，而 G20 峰会之后，随着工厂开工负荷的逐渐提升，市场逐渐被看弱，出现阴跌，随之便进入了最不平凡的 11 月和 12 月：首先，下游切片市场贸易商大量囤货首先引起了本次价格上涨，随之而来的便是原料纯苯的紧缺和价格的大幅上调，截至 12 月 31 日，己内酰胺华东市场实际成交价格 17200 元/吨左右，较 11 月初价格上涨近 6000 元/吨，荣登 12 月份大宗商品化学品涨幅榜之首。



如图 2，国内己内酰胺进口依存度逐年下降，目前已由 2013 年时的 30% 下降到 2016 年的 10%，而我国己内酰胺市场年产量仍在稳步上涨，进口依存度减小，表观消费量上涨，充分证明了我国己内酰胺产业正在逐步实现完全自给自足的目标。



2016年上半年，己内酰胺厂家在成本和需求双重压力下，厂家整体处于亏损局面，卓创统计显示：2016年上半年己内酰胺平均亏损609元/吨。3-4月份己内酰胺价格虽快速上涨，但成本面同时上行，厂家仅有100-200元/吨盈利。后期市场价格急速下滑，厂家亏损幅度一度达到1500元/吨。下半年开始，虽市场价格逐渐上涨，但基本维持在盈利线附近，与己内酰胺市场价格走势相同的是，进入11月份之后，己内酰胺厂家盈利大幅增加，截至12月底，加上副产硫酸铵在内，己内酰胺厂家盈利已达3800元/吨。

2016年己内酰胺新增产能统计表

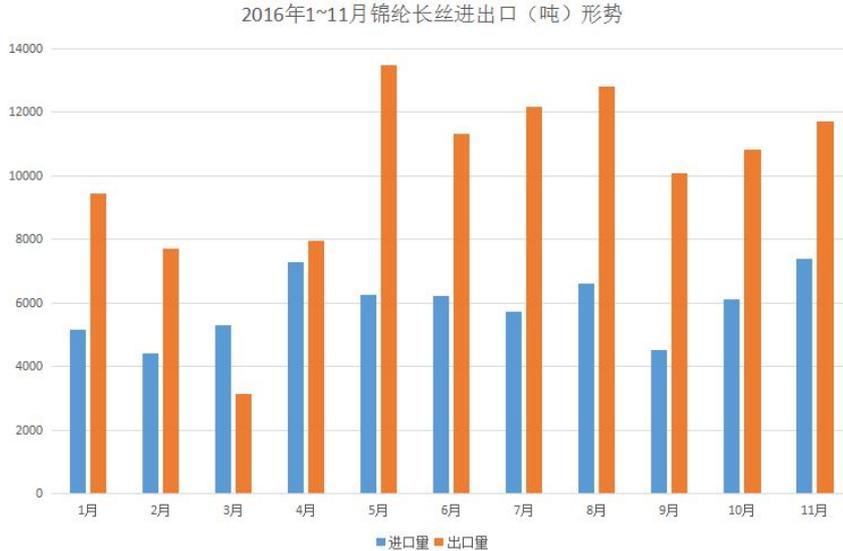
单位：万吨

厂家	产能	投产时间
旭阳焦化	10	2015年12月处于调试阶段，预计2016年一季度产出产品
河南神马	10	计划2015年12月下旬投产，预计2016年一季度产出产品
山西阳煤	10	预计2016年二季度投产
兰花科创	10	预计2016年二季度投产

除去去年年末已调试完毕准备正式生产的河南神马10万吨/年己内酰胺装置之外，其余三家企业己内酰胺装置的投产可谓各自历尽艰辛：旭阳焦化在年初经过装置调试阶段，少量产出合格品，但之后由于装置的不稳定性停车，直到今年7月份才正式稳定投产；兰花科创则由于环保问题和装置不稳定性因素，于6月份开始试车，直至11月份才正式生产出合格

品，开工也暂未能达到满产；山西阳煤太化相对则更为多舛，在配套装置准备就绪之后，听闻装置出现不可抗力，加上安监环保督查，直到 12 月底才听闻试车计划。

3.3 进出口分析



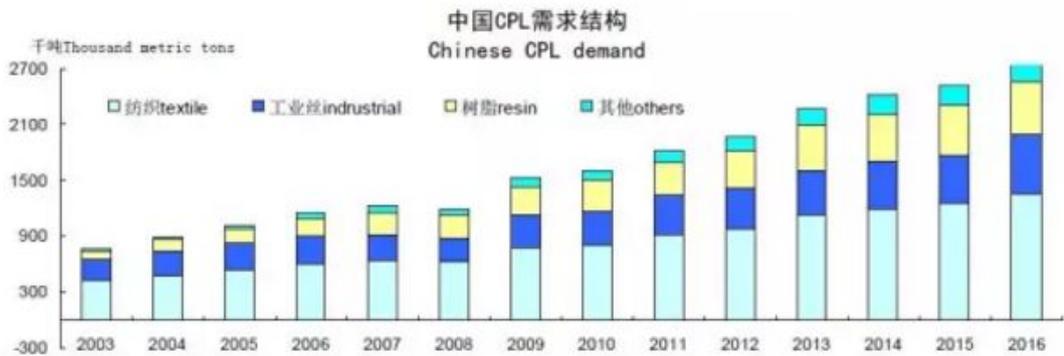
2016 年国内锦纶丝进出口呈现为两种格局。其中进口量有起有伏，年末受到内需增长的影响，呈上涨势；而出口方面，依然呈现稳步增长势头，5 月增幅最为明显。

统计数据显示，进口方面，2016 年 1-10 月锦纶 6 长丝进口总量 6.5 万吨左右，2015 年 1-10 月出口量在 6.8 万吨，2016 年同比降幅 4.4%。出口方面，2016 年 1-10 月锦纶 6 长丝出口总量 11 万吨左右。2015 年 1-10 月出口量在 5.8 万吨，2016 年同比增长 89%。总体来看，2016 年进出口形势发生了微妙变化，我国对进口产品的依赖度保持在 6000 吨左右，其出口从整一年看处于攀升之势，近期人民币汇率持续贬值，出口增速或有较大幅度上升。

第四章 锦纶行业发展方向及行情展望

4.1 中国 CPL 市场展望

2012 年以来，中国 CPL 行业新投产装置较多，国内市场面临结构性过剩局面，同时 CPL 生产商陷入生产亏损和开工不足困境，由于 2015、2016 年下游聚合新增产能释放集中，聚合、抽丝在需求、开工负荷、加工区间、库存等方面在 2016 年运营环境整体弱于 2015 年。随着 CPL 投资放缓和国外装置陆续退出，全球 CPL 产能过剩程度远低于预期，行业周期底部已形成，预计这种局面还将持续 3-5 年的时间。



未来，由于消费升级，全球尼龙消费将维持稳定增长，这将逐步修复上游产能过剩的局面；CPL 进口压缩已至极限；CPL 价格总体仍将随纯苯价格一起联动；下游切片加工区间收窄；锦涤替代效应；下游向上游延伸。



2017 年仍将是己内酰胺产业快速发展的一年，福建申远 40 万吨/年己内酰胺装置、山东鲁西 10 万吨/年己内酰胺装置、山西潞宝 10 万吨/年己内酰胺装置，合计 60 万吨/年基本确定将于今年正式投产，另平煤神马、浙江恒逸和锦江科技等企业均有改扩建或新增己内酰胺装置计划，在今后的 1-2 年内，己内酰胺产能仍将以较大幅度增长，而国内总产量基本维持在 10%-15% 的速率增加，可以预见，2017 年仍将是己内酰胺市场产能产量节节高的一年。

随着民营企业的纷纷涉足，中石化在己内酰胺行业内的定价话语权将被继续削弱，使得盈利状况本就在±500 元/吨己内酰胺市场面临更严峻的考验，同质化竞争更为激烈，己内酰胺行业将继续往市场化经济迈进，像今年四季度行情出现的几率将越来越小。

2016 年已经过去，2017 年仍将是己内酰胺行业高速发展的一年，货源供应将更加充足，价格竞争也将更为激烈，作为对市场深度剖析的我们，也将更加关注。

4.2 中国锦纶 6 切片与纤维行业发展现状及展望

过去五年，中国锦纶产业，无论在市场应用和技术开发方面均取得较大突破：锦纶主要原料突破瓶颈，产业链配套能力增强；自主创新取得突破，行业技术和装备水平提升；技术创新不断加速，“两化”深度融合促产业升级。但在发展中还存在许多问题：如产能阶段性过剩、供大于求，主要原料质量有待改善，纺丝关键装备国产化率偏低，产品结构有待优化等。

锦纶6行业发展现状

中国PA6总体应用分布



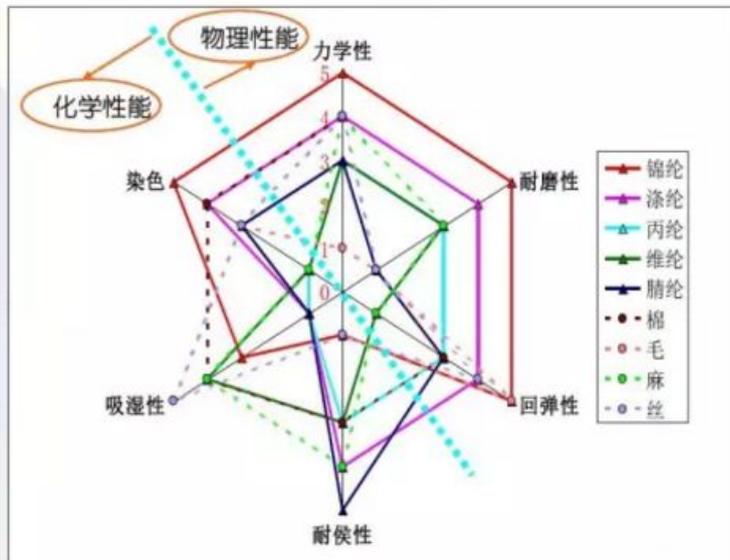
未来发展:



锦纶6纤维的性能优势

雷达图

- 1、化纤物理性能好而化学性能差。
- 2、锦纶/涤纶在化纤中综合性能较好。
- 3、锦纶具有与蛋白质90%的化学结构相似度，亲肤性最好。
- 4、锦纶有较好的回弹和耐磨性，适合户外运动产品。
- 5、锦纶的物理性能在化纤中最好，适合做军品及产业用纺织品。



未来，应充分利用原料己内酰胺供应瓶颈突破、产品链逐步丰富的优势，以市场为导向，以创新为基础，提升供应质量，扩宽应用领域，不断解决发展中出现的新问题，让锦纶行业在不断创新中充满活力。

4.3 锦纶后期展望

目前己内酰胺厂家开工率受霾影响有所下降，市场供需失去平衡，随着春节到来，厂家备货存货成为必然。成本高位盘整，且下游终端针织品整体开工尚可，预计近期锦纶价格易涨难跌，还需密切关注上游动态和下游需求情况。

2016 年锦纶市场的涨势完全来自原料端的拉动，虽有高价原料支撑，但市场成交仍较为清淡，厂家徘徊在盈亏边缘。起起落落的价格战，也击垮了不少锦纶厂家的信念，目前已有不少锦纶厂家转战其他产品，但尚存的锦纶厂家可见实力非凡。随着锦纶应用领域的日益广泛，锦纶需求将会有所扩张，预计 2017 年锦纶行情将先弱后强为主。