

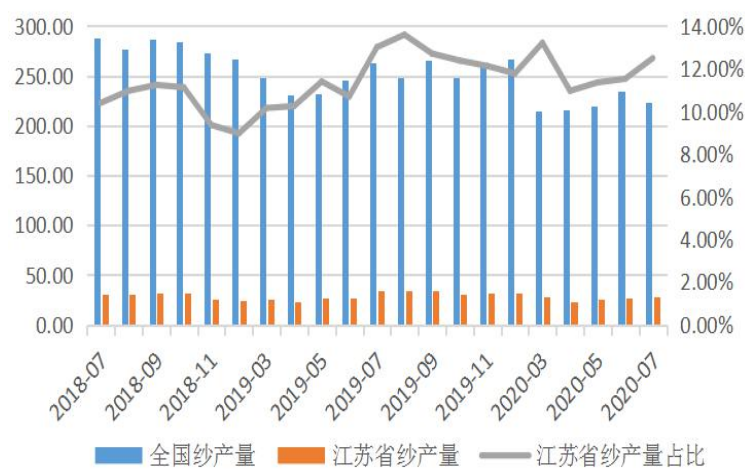
短纤期货对江苏纺织产业的意义和建议

江苏省短纤的供需格局和地位。

年产20万吨以上涤纶短纤产能分布情况 (截至2020年8月)		
企业名称	年产能	开工情况
中石化仪征化纤	80	现正常运行
江苏三房巷	80	现满负荷运行
江阴华宏化纤	60	7月5日检修14万吨/年装置,于8月初重启
翔盛	40	正常运行
江苏江南化纤	40	正常运行
江苏华西村	40	正常运行
福建金纶	40	正常运行
恒鸣化纤	30	日产量280吨
福建锦兴	27	正常运行
福建经纬	25	正常运行
浙江泉迪	20	日产量200吨
四川汇维仕	20	正常运行
江苏德盛	20	现正常运行
滁州安兴	20	于8月3日检修,预计25天左右

第一个表出了年产 20 万吨以上的短纤生产企业发布情况，江苏企业 6 家占比 42%。从产能上看，截至今年 8 年江苏省原生短纤产能 355 万吨，占全国原生短纤产能的 50%，短纤产能居全国首位。

江苏省及全国纱产量对比

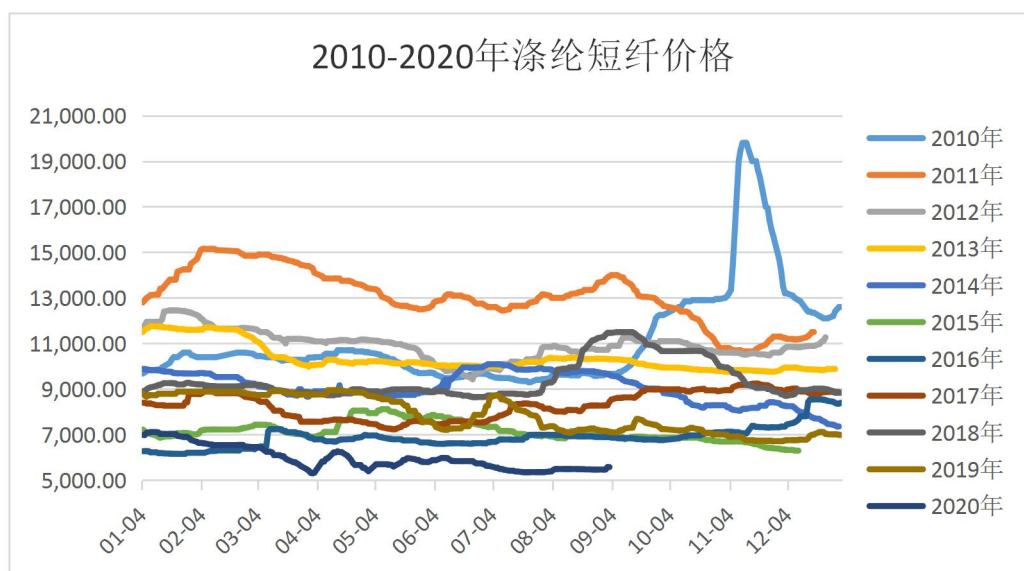


江苏省的短纤消费量可以看江苏省产纱量与全国产纱量的对比，江苏省产纱量与全国产纱量趋一致，自 2018 年产纱量略有下降，占比保持在 12%左右。江苏省短纤消费量仅次于福建省，位列全国第二。



纺织又是江苏省的支柱产业，可以看第三张图，近几年，江苏纺织工业总产值与省 GDP 占比，江苏省纺织工业产值逐年增加，受地产、基建投资增速高企影响，纺织工业产值占江苏省 GDP 的比重有所下降，但仍保持有 8%左右，纺织仍是江苏省支柱产业。所以原材料短纤价格对江苏省经济影响举足轻重。

再来看短纤价格的波动，这张图给出了短纤近 10 年来的价格走势，可能看出波动还是比较大的，近十年来，涤纶短纤价格整体呈下降趋势，主要因为产能不断扩张和升级，成本降低，竞争加剧，价格不断降低。尤其是今年上半年，涤短价格跌至十年来低点 5500 左右，较 2010 年最高价 15000 下跌近 2/3。短纤价格直接影响生产企业收益，取上市公司华西股份和江南高纤的公开据数，两者的业务收入与短纤价格高度相关。企业也需要期货工具平滑价格波动风险。



我们都知道江苏省是大宗商品的集散地，但是江苏省企业对期货工具的应用却不如浙江、广东、福建这些地方用的广泛和深入。这就需要我们加大工作，对于政府部门、监管机构而言，一方面要贯宣期货工具的作用，从政策上予以支持；另一方面可以组织现货企业召开新品种上市学习/论坛/座谈，需要交易所的大力支持。对交易所而言，郑商所在市场培育方面已经做的非常好了，贴近企业，对会员单位也非常支持；对我们期货公司而言，需要具备帮助企业识别并规避自身风险的能力，综合运用各种期货衍生品工具和平台为企业定制个性化的风险管理方案，稳定经营收益；对江苏省实体企业而言，积极申请期货交割库，

我们有先天的位置、现货基础和优势；学习吃透各种规则，套期保值。

只有实体企业认可并用好期货工具以及相关衍生的各种平台模式，才是我们服务机构存在的最大价值。

王楠