

## 聚酯产业链各环节出口分析

近年来，聚酯产业链上下游各环节投产较多，国内产能体量快速提升。在这个背景下，国内相关品种的供应结构发生较大变化。其中，PX 和乙二醇进口依存度大幅下滑，而 PTA 和下游聚酯完成国产替代后逐步走向出口。出口量的提升是缓解国内产能过剩压力的主要途径，本专题主要对聚酯产业链出口情况做梳理，主要涉及 PTA 和聚酯相关产品。

### 一、PTA 出口分析

从 PTA 出口量的变化趋势来看，可以大致分为 3 个阶段。第一阶段是 2013 年之前，在此阶段国内 PTA 市场存在需求缺口，需要进口 PTA 来满足国内的需求，因此 PTA 几乎没有出口量。第二阶段在 2014-2020 年之间，在此期间 PTA 逐步出现出口量，不过年度出口量维持在 100 万吨以下，产量占比 2% 左右。经过前几年国内 PTA 产能的集中投放，行业出现阶段性的过剩，市场开始探索出口的可能性。第三阶段是 2021 年至今，PTA 出口量明显提升，2021 年-2023 年，我国 PTA 年度出口量分别为 257 万吨、345 万吨和 350 万吨，出口占国内产量的比重分别为 4.8%、6.4% 和 5.5%。2024 年上半年，我国 PTA 共实现 223 万吨出口，占国内产量比重的 6.4%。

从出口国的变化来看，2020 年，俄罗斯是我国 PTA 第一大出口国，占比 36%，其次是阿曼和越南，占比分别为 23% 和 11%。至 2024 年上半年，土耳其成为我国 PTA 的第一大出口国，其次是越南和埃及，占比分别为 18% 和 12%。土耳其、越南、巴基斯坦等国家是全球重要的纺织品服装生产地，当地的化工行业发展相对落后，存在较大的原料供应缺口。

总体来看，PTA 出口是未来行业发展趋势，随着我国 PX 产能的提升以及行业的集中度的进一步加强，我国 PTA 具备很强的竞争优势，出口也将是缓解国内产能压力的主要路径。

图 1：PTA 年度出口量

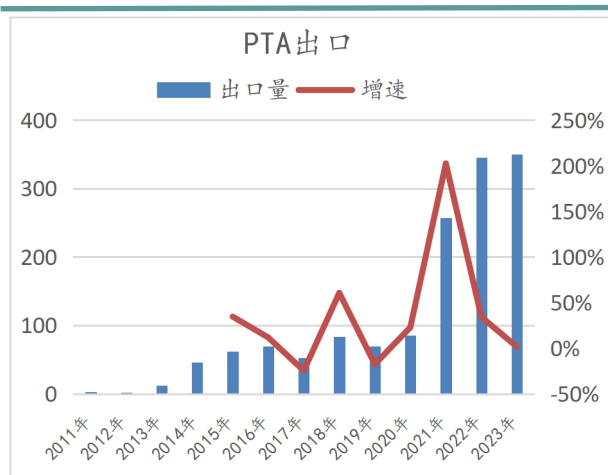
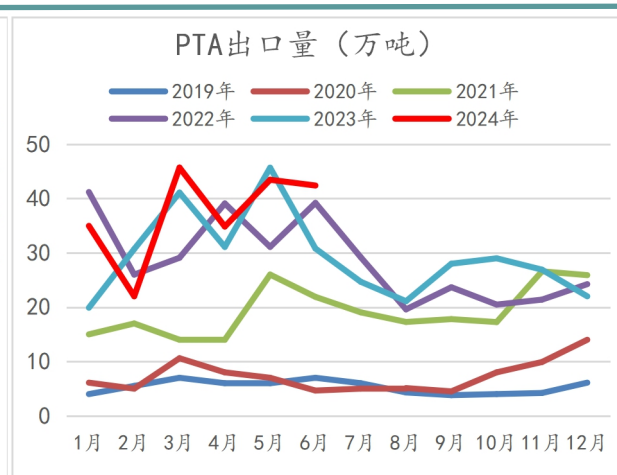


图 2：PTA 月度出口量



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 3：2020 年 PTA 出口国

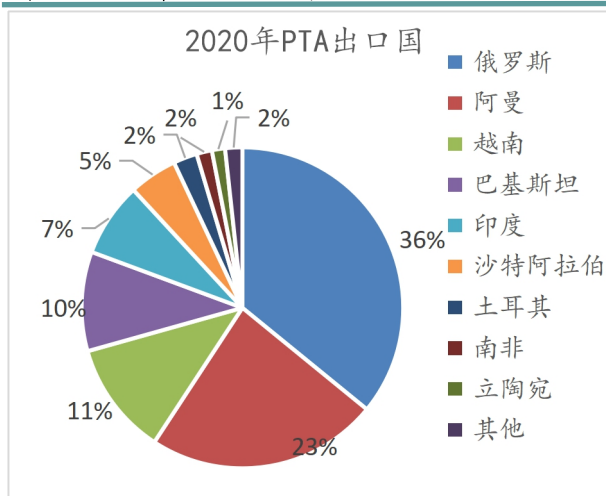
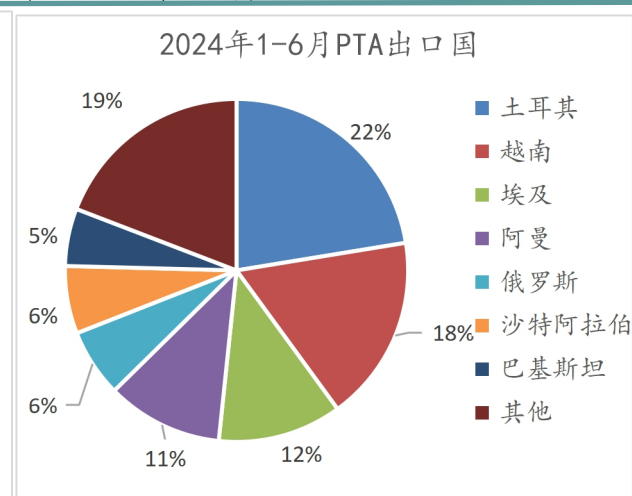
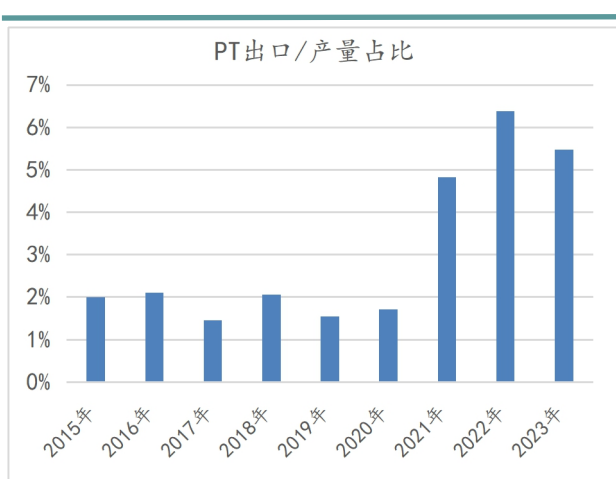


图 4：2024 年 1-6 月 PTA 出口国



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 5：PTA 出口占比



资料来源：海关总署、CCF、新湖期货研究所

## 二、聚酯出口分析

从总量层面上看，聚酯出口量的变化趋势来看，近十几年来基本上一直处在稳步增长的态势中。除了2020年受到疫情影响，出口一度出现负增长。我国聚酯产品的出口从2012年的324万吨增长至2023年的1092万吨，平均增长率12%。2024年1-6月份，聚酯共计实现618万吨，同比增长11.9%。聚酯出口量占国内产量的比例整体也处在稳步上升的态势中，至2023年，聚酯出口占国内产量16%。2024年上半年，聚酯出口占国内产量的17%。

图 6：聚酯年度出口量

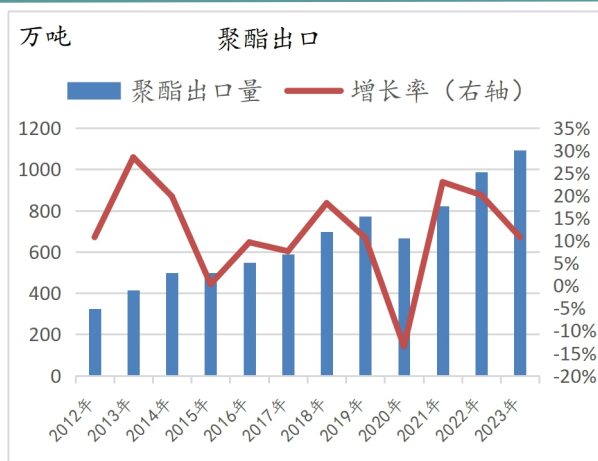
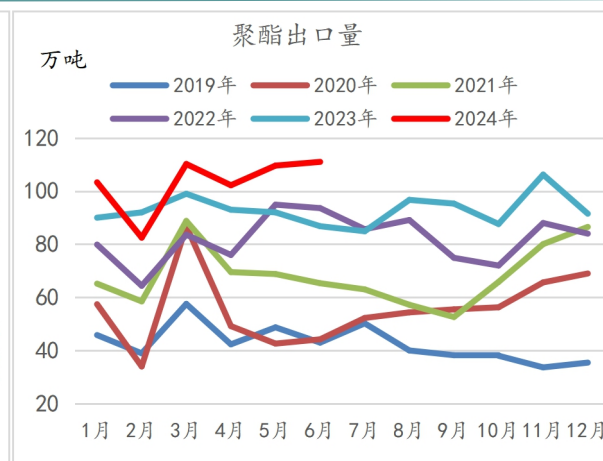
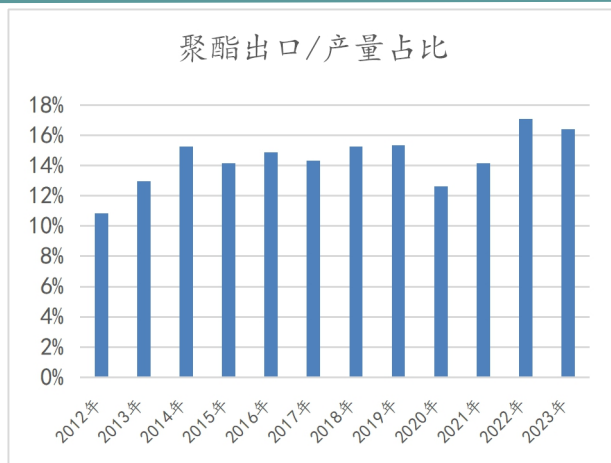


图 7：聚酯月度出口量



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 8：聚酯出口/产量占比



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

聚酯产品分类，从涤纶长丝来看，近几年来长丝出口都维持了正增长。其中 2020 年受到疫情影响，出口增速略低。我国长丝的出口从 2016 年的 198 万吨增长至 2023 年的 399 万吨，平均增长率 10.8%。2024 年 1-6 月份，长丝共计实现 190 万吨出口，同比减少 7.4%。长丝出口量占国内产量的比例整体也处在稳步上升的态势中，至 2023 年，长丝出口占国内产量的 10%。从长丝出口国看，2023 年，印度是我国长丝第一大出口国，占比 13%，其次是埃及和土耳其，占比分别为 11%和 10%。

图 9：长丝年度出口量

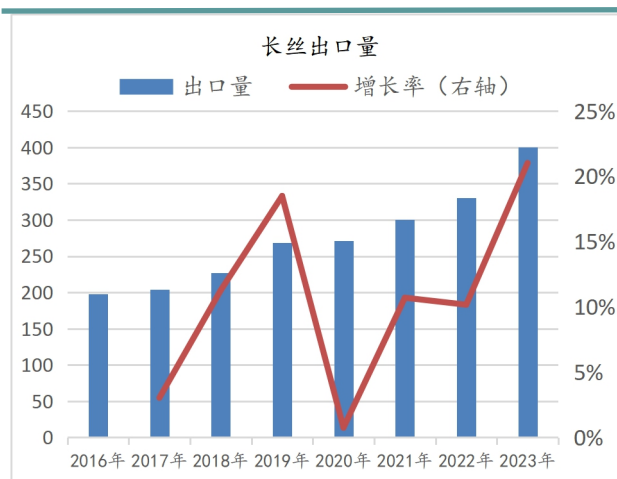
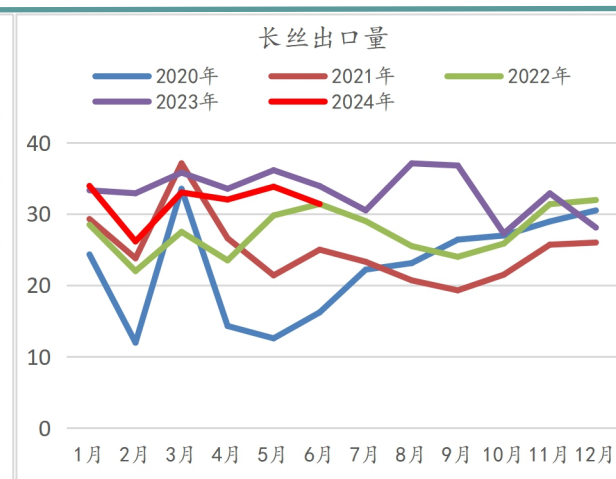


图 10：长丝月度出口量



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 11：长丝出口/产量占比

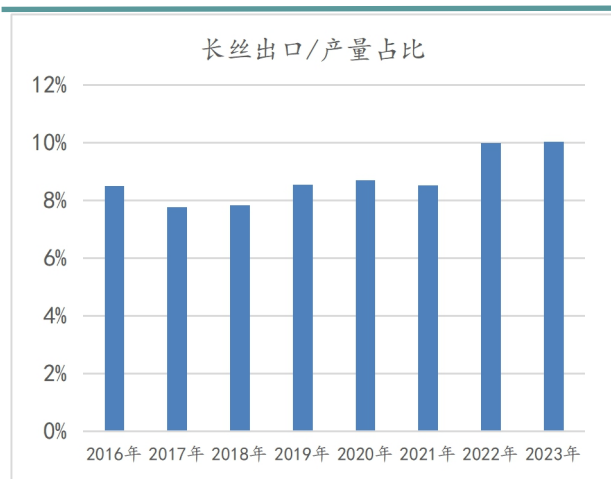
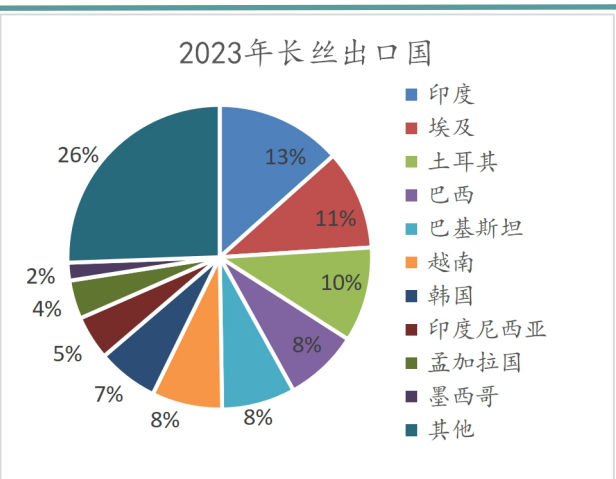


图 12：长丝出口国



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

涤纶短纤来看，近几年来短纤出口都维持了正增长。其中 2020 年受到疫情影响，出口出现负增长。我国短纤的出口量从 2016 年的 100 万吨增长至 2023 年的 120 万吨，平均增长率 3.2%。2024 年 1-6 月份，短纤共计实现 62 万吨出口，同比增长 3.3%。近几年，短纤出口量占国内产量的比例呈现先降后增的态势，至 2023 年，短纤出口占国内产量的 15.5%。从短纤出口国看，2023 年，越南是我国短纤第一大出口国，占比 18%，其次是巴基斯坦和印度尼西亚，占比分别为 10%和 6%。

图 13：短纤年度出口量

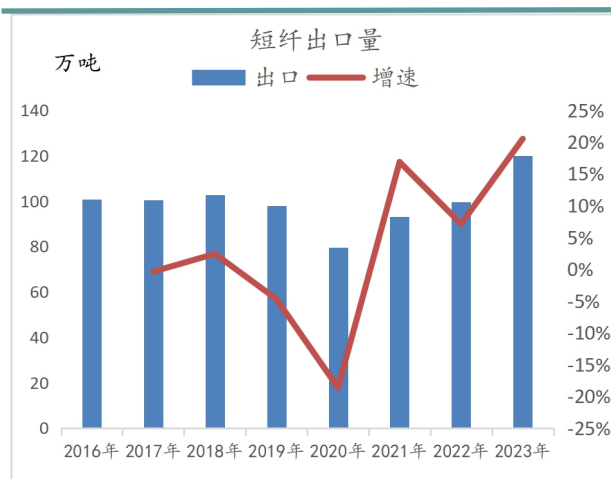
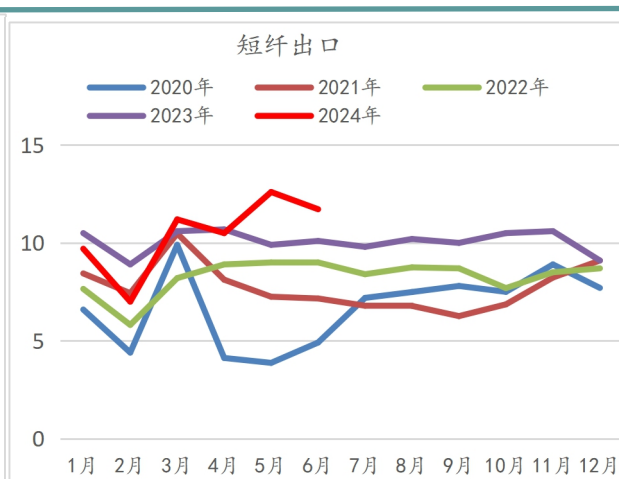


图 14：短纤月度出口量



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 15：短纤出口/产量占比

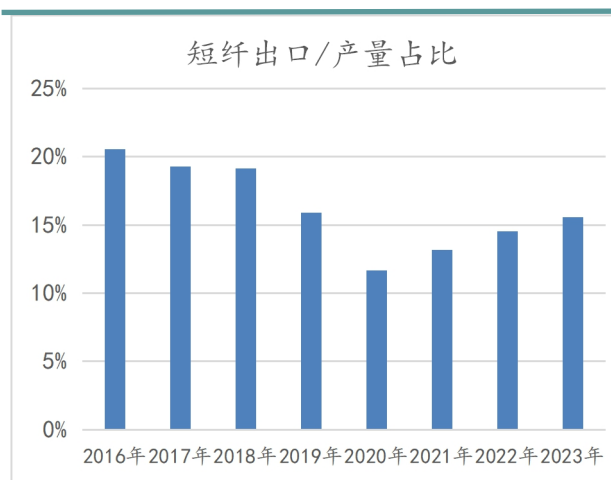
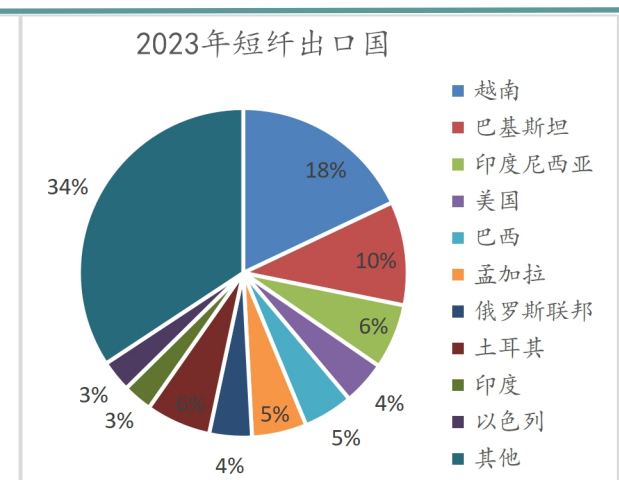


图 16：短纤出口国



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

聚酯瓶片来看，近几年来瓶片出口都维持了正增长。其中 2020 年受到疫情影响，出口出现负增长。我国瓶片的出口量从 2016 年的 198 万吨增长至 2023 年的 455 万吨，平均增长率 14%。2024 年 1-6 月份，瓶片共计实现 275 万吨出口，同比增长 21.9%。近几年，出 2020 年外，瓶片出口量占国内产量的比例一直稳定在 35%-37%左右。从瓶片出口国看，2023 年，俄罗斯是我国瓶片第一大出口国，占比 5%，其次是印度、阿联酋、菲律宾等。我国瓶片年出口量超过 1 万吨的国家和地区数量达到了 75 个，意味着聚酯瓶片出口不存在对单一出口国构成依赖的情形。

图 17：瓶片年度出口量

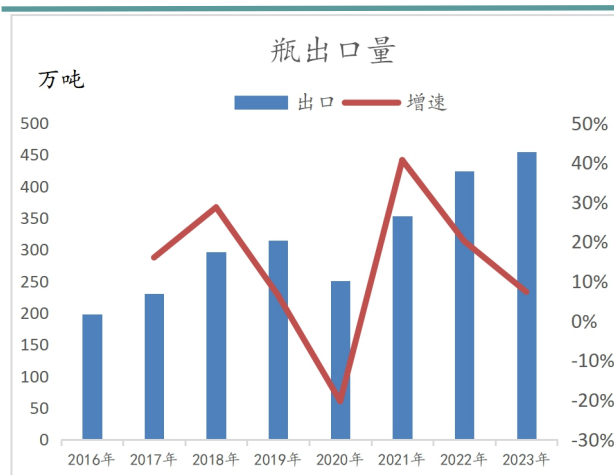
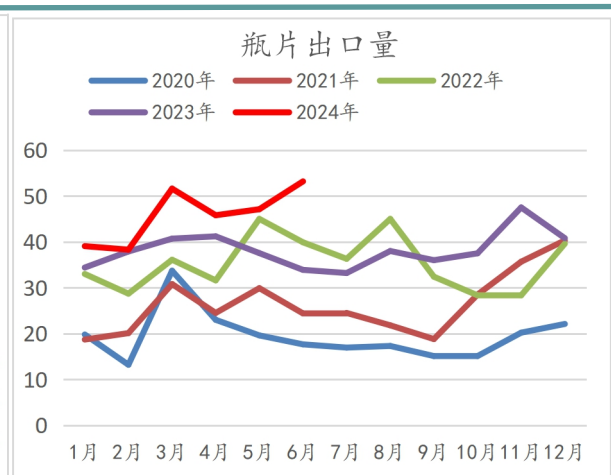


图 18：瓶片月度出口量



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

图 19：瓶片出口/产量占比

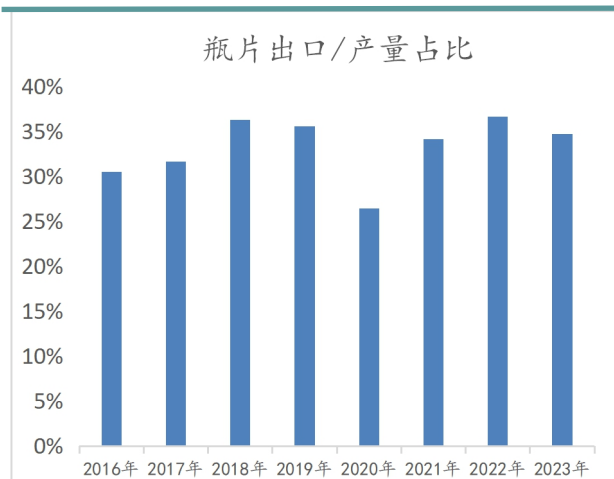
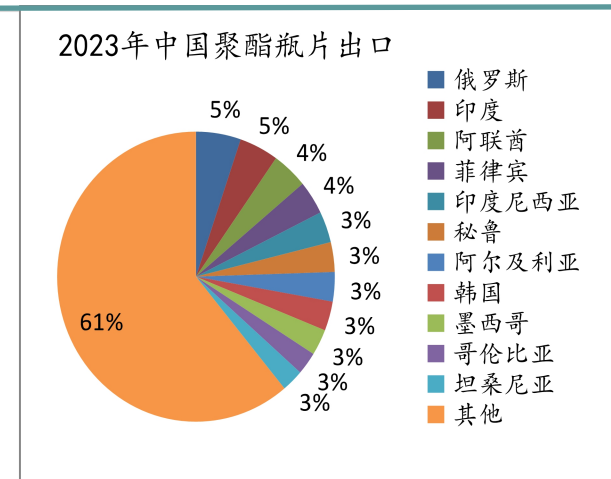


图 20：瓶片出口国



资料来源：海关总署、新湖期货研究所

### 三、总结

随着国内产能体量快速提升，出口对聚酯产业链的影响越来越重要。通过对相关品种出口情况的梳理，可以发现在聚酯产业链中，瓶片的出口占比最大，其次是短纤、长丝和PTA，出口整体呈现稳步增长的态势。从今年上半年的出口情况来看，各环节都实现了出口增长。东南亚和中东等纺织品服装生产地是主要的我国相关聚酯原料主要的出口地。我国的聚酯产业链上下游一体化程度较高，具备较强的竞争优势，出口将是缓解国内产能压力的主要路径，也需要关注针对性的反倾销调查风险。



撰写：杨思佳

从业资格号：F03096911

投资咨询号：Z0017508

电话：0571-87782183

邮箱：yangsijia@xhqh.net.cn

审核人：施潇涵

日期：2024 年 7 月 30 日

欢迎扫码加入化工交流群



本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号 32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容均观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。