

聚酯纤维 头豹词条报告系列



饶立杰 · 头豹分析师

2024-02-28 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：制造业/化学纤维制造业/合成纤维制造/涤纶纤维制造

工业制品/工业制造

关键词：涤纶

聚酯纤维

合成纤维

化学纤维

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>聚酯纤维又称涤纶，是一种合成纤维，由聚酯树脂制...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照纺丝加工后的产品长度和原材料成分的分类方式...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>聚酯纤维行业的特征包括处于绿色环保转型阶段、精...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>聚酯纤维行业目前已达到 4个 阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>聚酯纤维行业规模评级报告 1篇</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>聚酯纤维行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 聚酯纤维是一种合成纤维，具有优异的物理和化学性质，被广泛应用于纺织、建筑、汽车、电子、医疗等领域。然而，传统聚酯纤维染色需要耗大量的水和化学物质且能源消耗大，导致环境污染严重。因此，聚酯纤维生产商研发环保且节能的生产技术。同时，聚酯纤维行业的发展与全球经济环境和政策密切相关。未来，成人失禁用品行业和吸声材料行业将成为聚酯纤维行业发展的主要驱动力之一。

聚酯纤维行业定义^[1]

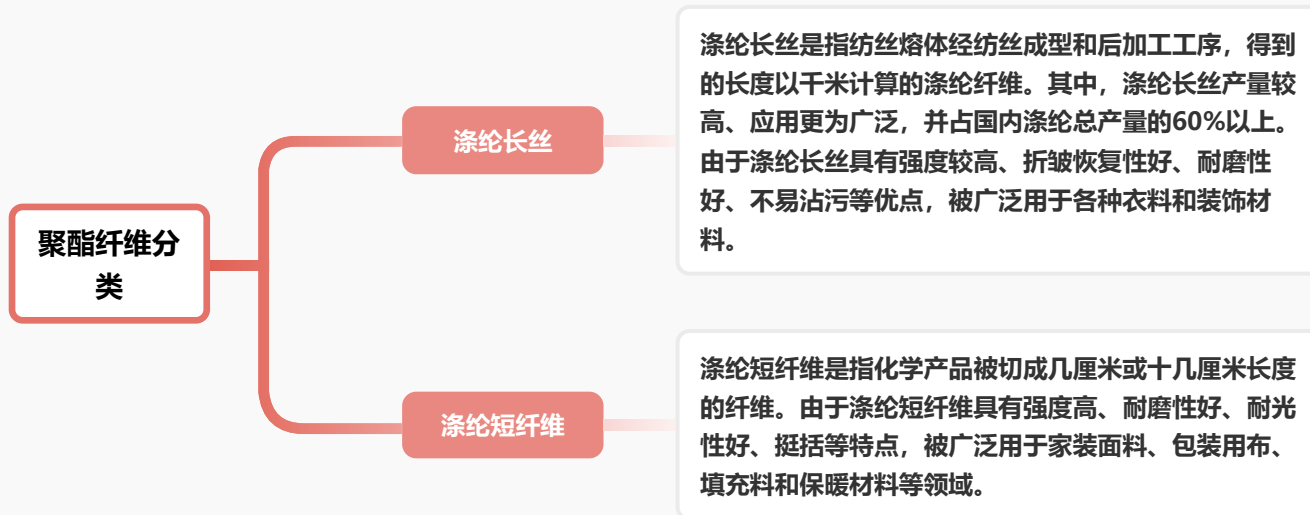
聚酯纤维又称涤纶，是一种合成纤维，由聚酯树脂制成。聚酯纤维具有优异的物理和化学性质，如高强度、耐磨损、耐腐蚀、抗紫外线等特点，因此被广泛应用于纺织、建筑、汽车、电子、医疗等领域。同时，涤纶是目前产量最大、应用最广泛的合成纤维品种，占中国化学纤维产量的82.4%。随着居民生活水平的提高和消费观念的转变，聚酯纤维行业的发展前景广阔，同时面临环保和可持续发展的挑战。

[1] 1: 青云股份, 中国知网

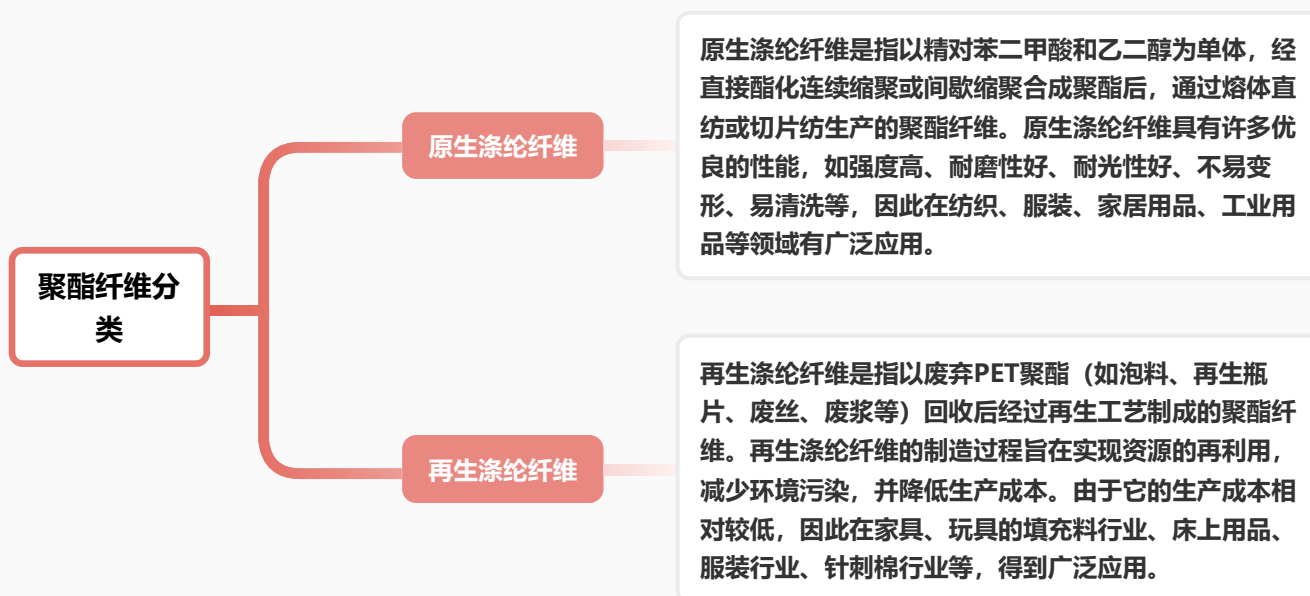
聚酯纤维行业分类^[2]

按照纺丝加工后的产品长度和原材料成分的分类方式，聚酯纤维行业可以分为如下类别：

聚酯纤维行业基于纺丝加工后的产品的分类



聚酯纤维行业基于原材料成分的分类



[2] 1: 天富龙

聚酯纤维行业特征^[3]

聚酯纤维行业的特征包括**处于绿色环保转型阶段**、**精细化管理和定制化生产**、**受经济环境和政策影响较大**。

1 处于绿色环保转型阶段

由于传统聚酯纤维染色需要耗用大量的水和化学物质且能源消耗大，导致环境污染严重。因此，聚酯纤维生产商研发环保且节能的生产技术。按照传统的生产工艺，染色1吨彩色聚酯纤维，所需的化工染料及颜料大约重130千克。然而，通过使用新的工艺技术，生产1吨彩色聚酯纤维所需的颜料量锐减至7.5千克。

2 精细化管理和定制化生产

聚酯纤维的成本结构中，人工成本占比较低。因此，行业内企业之间的竞争主要体现在生产规模带来的原材料成本优势和设备使用效率优势、研发能力带来的差别化定制优势、生产管理能力带来的产品质量优势等方面。同时，行业内的口碑和品牌也至关重要。

3 受经济环境和政策影响较大

聚酯纤维行业的发展与全球经济环境和政策密切相关。经济增长时，居民对服装和家纺品的需求增加，推动聚酯纤维行业的发展。政策方面，政府的环保政策和对可持续发展的要求，对聚酯纤维行业产生影响，促使企业更加注重环保和社会责任。

[3] 1: 天富龙

聚酯纤维发展历程^[4]

聚酯纤维行业可分为四个阶段，**萌芽期（1957-1997年）**，中国建立多个合成纤维生产基地，但聚酯纤维生产技术较落后；**启动期（1978-1998年）**，中国合成纤维产量和应用领域数量增加，带动聚酯纤维行业发展；**高速发展期（1999-2015年）**，中国聚酯纤维生产技术进一步提高，同时其产品拓展至更多领域；**成熟期（2016年至今）**，中国合成纤维行业向高附加值转型，且聚酯纤维产量持续保持全球第一。

萌芽期 · 1957~1977

20世纪50年代末期，中国建设保定化纤厂生产粘胶纤维，建设北京尼龙厂生产尼龙纤。

20世纪70年代，以上海石化和辽阳石化为代表的合成纤维企业引进聚酯生产技术，初步建立中国涤纶工业的生产体系。

中国建立主要合成纤维生产基地，但由于中国发展合成纤维行业发展较晚，聚酯纤维技术较落后。

启动期 · 1978~1998

20世纪80年代中期，中国开始大量引进国外先进技术和设备，其中涤纶、锦纶、氨纶、腈纶、丙纶的生产技术明显提升。

1998年，中国合成纤维产量超过460万吨，占全球总产量的20%，跃居全球第一位。

截至1998年，中国非衣料用合成纤维的比例已经上升至40%。

随着中国引进并学习国外的先进技术，中国合成纤维的产量增加并位于世界第一，进而中国合成纤维从衣料领域发展到非衣料的众多领域。

高速发展期 · 1999~2015

2000年，江苏成立专门收购废丝、废聚酯块和加工再生涤纶产品的企业。

2000年起，涤纶产品的应用领域从床垫、纺纱扩展到卫生用品、汽车及建筑工程用吸音隔热材料等。

1999-2015年，中国成功研发40万吨/年超大容量聚酯差别化长丝柔性生产关键技术、年产20万吨的熔体直纺涤纶工业丝生产技术。

中国开始研发再生涤纶产品并实现聚酯纤维技术的突破，同时填补中国对应领域市场的空白。

成熟期 · 2016~2024

2016年至今，中国发布《关于化纤工业高质量发展的指导意见》等支持合成纤维行业发展的政策，旨在提升纤维的差别化率，并实现高性能纤维及其制品的高附加值。

2022年，中国合成纤维产量达6,064.8万吨，其中涤纶产量最高达5,343万吨。

在政府的支持下，中国聚酯纤维行业向高附加值转型，且聚酯纤维产量持续保持全球第一。

[4] 1: <http://www.sinope...>

2: 天富龙, 中国石化新闻网

聚酯纤维行业产业链上游为原材料和能源供应环节，主要包括对二甲苯、乙二醇等石油化工材料以及电力、水力资源；产业链中游为聚酯纤维生产环节，主要负责生产聚酯纤维；产业链下游应用环节，主要包括电子、船舶、汽车、建筑、涂料、复合材料、医疗卫生等领域。^[6]

聚酯纤维行业产业链主要有以下核心研究观点：^[6]

中国扩张对二甲苯产能，聚酯纤维生产商将获得稳定供给。中国通过技术研发提高对二甲苯产量，进而降低对二甲苯的进口量并提高其自给率。2022年中国对二甲苯产量为2,415万吨，同比增长13.3%，且中国共有12家对二甲苯企业集团和22家生产工厂。同年，中国对二甲苯的进口量为1,058.2万吨，同比下降22.5%。由于对二甲苯作为生产聚酯纤维的主要原料之一，其产能的扩张，促使聚酯纤维生产商将获得稳定的对二甲苯供给。预计2025年，中国对二甲苯产能将达4,623万吨。值得关注的是，中国超过99%的对二甲苯用于生产聚酯纤维。

中国聚酯纤维生产商呈现区域性集聚，且产能集中度高。中国头部聚酯纤维企业的生产基地布局广泛。例如，桐昆股份在南通洋口、宿迁沐阳以及新疆阿拉尔等地均有投产计划；恒逸股份在杭州萧山、宿迁高新区等地配有生产设施；而新凤鸣则在嘉兴平湖、徐州新沂等地设有生产设备。截至2022年底，中国的前十大涤纶短纤维生产企业的总产能占据全国总产能的50%。预计到2023年，中国六大聚酯工厂产能占比将超过中国总产能的50%。随着产业链一体化的优势日益凸显，聚酯纤维行业的区域分布逐渐向浙江省、江苏省和福建省集中。同时，该行业也呈现出产业梯度转移的特征，即产业链的不同环节逐渐向以上地区集中，进而形成各具特色的产业聚集区。可见，中国聚酯纤维行业已构建成以大企业为核心，辅以若干中小企业的产业架构。^[6]

产业链上游

生产制造端

原材料和能源供应商

上游厂商

[浙江石油化工有限公司 >](#)

[中国石油化工股份有限公司 >](#)

[恒力石化股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链上游说明

中国扩张对二甲苯产能，聚酯纤维生产商将获得稳定供给。中国通过技术研发提高对二甲苯产量，进而降低对二甲苯的进口量并提高其自给率。2022年中国对二甲苯产量为2,415万吨，同比增长13.3%，且中国共有12家对二甲苯企业集团和22家生产工厂。同年，中国对二甲苯的进口量为1,058.2万吨，同比下降22.5%。由于对二甲苯作为生产聚酯纤维的主要原料之一，其产能的扩张，促使聚酯纤维生产商将获得稳定的对二甲苯供给。预计2025年，中国对二甲苯产能将达4,623万吨。值得关注的是，中国超过99%的对二甲苯用于生产聚酯纤维。

中国发电量稳定增长，聚酯纤维生产商有稳定能源供给。中国整体能源供应保障能力稳步提升，同时清洁能源发电占比逐步提高。2022年，中国规模以上工业发电量达8.4万亿千瓦时，同比增长2.2%。其中，火电增长较缓慢为0.9%。值得关注的是，清洁能源发电包括水电、核电、风电和太阳能发电等，同比增长5.3%，占总发电量的比重同比提高0.9%。由于聚酯纤维作为高能耗行业，聚酯纤维生产商不仅拥有稳定的电力供给，还可采用清洁能源发电减少环境污染，从而中国聚酯纤维行业有望实现更加绿色、低碳的生产方式，进一步推动整个行业的可持续发展。

中 产业链中游

品牌端

聚酯纤维生产商

中游厂商

[桐昆集团股份有限公司 >](#)

[新凤鸣集团股份有限公司 >](#)

[恒逸石化股份有限公司 >](#)

[查看全部](#) ▾

产业链中游说明

中国聚酯纤维生产商呈现区域性集聚，且产能集中度高。中国头部聚酯纤维企业的生产基地布局广泛。例如，桐昆股份在南通洋口、宿迁沐阳以及新疆阿拉尔等地均有投产计划；恒逸股份在杭州萧山、宿迁高新区等地配有生产设施；而新凤鸣则在嘉兴平湖、徐州新沂等地设有生产设备。截至2022年底，中国的前十大涤纶短纤维生产企业的总产能占据全国总产能的50%。预计到2023年，中国六大聚酯工厂产能占比将超过中国总产能的50%。**随着产业链一体化的优势日益凸显，聚酯纤维行业的区域分布逐渐向浙江省、江苏省和福建省集中。**同时，该行业也呈现出产业梯度转移的特征，即产业链的不同环节逐渐向以上地区集中，进而形成各具特色的产业聚集区。**可见，中国聚酯纤维行业已构建成以大企业为核心，辅以若干中小企业的产业架构。**

中国聚酯纤维海外需求增加，推动聚酯纤维出口量增加。由于海外地缘冲突导致全球能源紧张，导致海外聚酯纤维工厂开工率低，例如欧洲德绒20万吨的工厂关停，进而促使海外聚酯纤维供应出现缺口。因此，中国聚酯纤维海外需求迅速增加。2022年，中国涤纶长丝和涤纶短纤维出口量为335.4万吨和101.7万吨，分别同比增长9.9%和7.4%。**这表明随着海外需求的增加，聚酯纤维生产商可扩大市场份额，提高品牌知名度和竞争力。**

下 产业链下游

渠道端及终端客户

应用领域

渠道端

海澜之家集团股份有限公司 >

浙江森马服饰股份有限公司 >

上海水星家用纺织品股份有限公司 >

查看全部 ▾

产业链下游说明

中国医疗卫生行业发展向好，就医人数和卫生人员的增加带动医用防护服、口罩、纱布等医用产品需求，进而拉动对聚酯纤维的需求。中国医疗卫生行业基础设施建设、就医和就业人员增加推动行业持续发展。2022年中国中医类医疗卫生机构总数80,319个，同比增长4%，总诊疗人次达12.3亿，比上年增加0.2亿人次。同年，中国卫生人员总数达1,441.1万人，比上年增加42.5万人。**可见，中国医用防护服、口罩、纱布等医用产品的使用量将增加。**由于聚酯纤维含水率低、具有抗菌剂以及具备优异的耐洗、耐磨、耐高温性能，能够有效地防止细菌、病毒等微生物的侵入，被广泛用于医用防护服、口罩、纱布等医用产品。**这表明中国聚酯纤维的需求受到医疗卫生行业的驱动。**

中国服装和家纺行业增长放缓，对聚酯纤维需求总体保持平稳的状态。中国服装和家纺行业面临中国市场需求疲软、竞争激烈、国际贸易环境变化以及环保和可持续发展要求等多重压力和挑战。2022年中国服装行业规模以上企业完成服装产量为232.4亿件，同比下降3.4%。截至2023年上半年，中国家纺行业规模以上企业内销额同比下降1.8%。**目前，中国服装和家纺行业整体呈现内销平稳状态，对聚酯纤维的需求仍保持稳定。**

[5] 1: [https://finance.sina...](https://finance.sina.com.cn) 2: 万得数据库, 新浪财经

[6] 1: [https://pta.ccfa.co...](https://pta.ccfa.com.cn) 2: 天富龙, 中国化学纤维...

[7] 1: [https://finance.sina...](https://finance.sina.com.cn) 2: 万得数据库, 新浪财经

[8] 1: [https://pta.ccfa.co...](https://pta.ccfa.com.cn) 2: 天富龙, 中国化学纤维...

[9] 1: [https://www.stats....](https://www.stats.gov.cn) 2: 国家统计局

[10] 1: [http://www.nhc.go...](http://www.nhc.gov.cn) 2: 中华人民共和国国家卫...

[11] 1: [http://news.ctei.cn...](http://news.ctei.cn) 2: [http://www.cnga.o...](http://www.cnga.org) 3: 中国服装协会网, 纺织...

[12] 1: [https://www.cntac....](https://www.cntac.com.cn) 2: 中国纺织工业联合会

聚酯纤维行业规模

2022年，中国聚酯纤维行业市场规模为8,977亿元。2018年—2022年，聚酯纤维行业市场规模由6,467亿人民币元增长至8,977亿人民币元，期间年复合增长率8.5%。预计2023年—2027年，聚酯纤维行业市场规模由9,469.5亿人民币元增长至11,724.8亿人民币元，期间年复合增长率5.5%。[16]

聚酯纤维行业市场规模历史变化的原因如下：[16]

2020年受到原油价格巨额下跌和下游需求减少的双重压力下，中国聚酯纤维企业营业收入减少导致市场规模下降。由于原油价格低迷和聚酯纤维下游需求疲软，聚酯纤维产品价格长期处于低位，导致聚酯纤维企业营业收入减少，进而导致其市场规模下降。受到原油价格战和全球经济下行的影响，2020年WTI原油期货结算价年平均值为39.5美元/桶，同比下降30.8%。其中，2020年第二季度均价骤跌至28.1美元/桶。同年，中国纺织服装、服饰业工业增加值同比下降9%。纺织服装、服饰业作为聚酯纤维下游主要应用领域之一，这表明中国纺织服装、服饰的产量减少导致聚酯纤维的需求量减少，进而使得聚酯纤维价格下降。需要特别关注的是，2020年中国聚酯纤维企业营业收入为6,523.4亿元，同比减少6.4%。

中国汽车产量和销量增加，促使汽车内饰对聚酯纤维需求增加，从而驱动聚酯纤维行业规模增长。2023年，中国汽车产量和销量分别达3,016.1万辆和3,009.4万辆，同比分别增长11.6%和12%。需要特别关注的是，2023年中国汽车产量和销售规模均已占世界汽车市场份额的33%。由于聚酯纤维具有耐磨、抗皱、易清洗和不易变形等特点，被用于汽车内饰的主要材料之一。这表明中国汽车行业对聚酯纤维的需求量具有驱动作用，进而促进其市场规模扩张。[16]

聚酯纤维行业市场规模未来变化的原因主要包括：[16]

未来成人失禁用品行业将推动聚酯纤维行业规模增长。伴随中国老龄化程度加重，由于老年人面临更大失去行动力和自理能力，对成人失禁用品需求量将持续增大。预计到2025年，中国60岁及以上老年人口总量将突破3亿人，占总人口比重将超过20%。预计到2035年，中国老年人口总量将达到约4.2亿人，占总人口比重将超过30%。需要特别关注的是，预计2025年中国成人失禁用品市场规模将达129.6亿元。这表明聚酯纤维在成人失禁用品行业的需求量将持续增加。

未来吸声材料行业将成为聚酯纤维行业的发展主要驱动力之一。随着科技的进步、工业化的进程以及交通工具的广泛应用，噪声污染问题日益突出，因此吸声材料行业发展迅猛。2022年全球吸声材料的市场规模为66.4亿美元，预计2028年将增长至85.3亿美元，其复合增长率为3.6%。需要特别关注的是，2022年中国吸音板行业的市场规模为72.9亿元，预测2029年将增长至135.8亿元，其复合增长率为9.3%。由于聚酯纤维的纤维结构中留空和形态方面的特殊性质，其吸声性能较好，可达到0.6-0.8左右的吸声系数。可见，未来吸声材料行业对聚酯纤维的需求量将增加。[16]

企业VIP免费

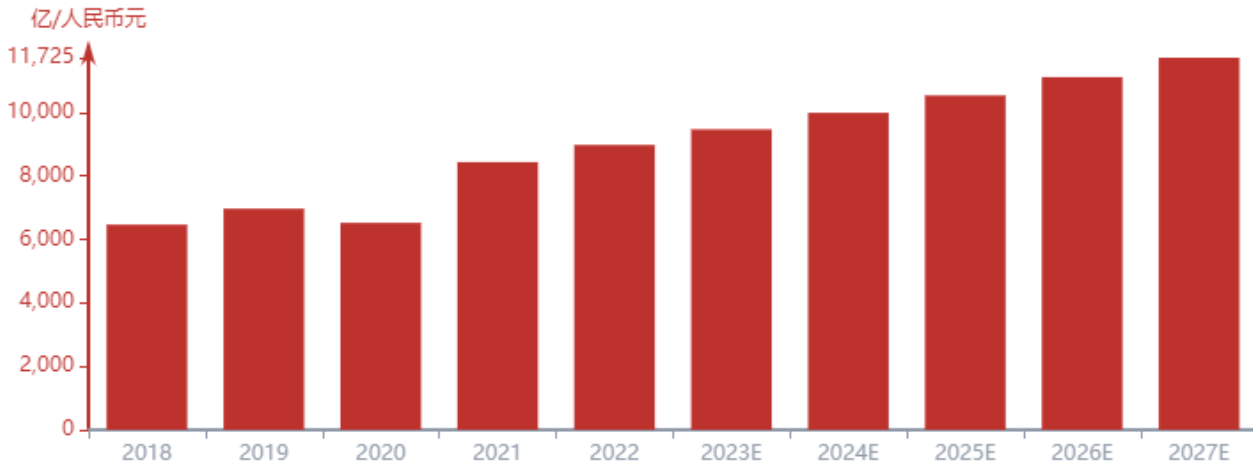
聚酯纤维行业规模

★★★★★ 4星评级

聚酯纤维行业规模



聚酯纤维行业规模



数据来源：中国纺织工业联合会，中华人民共和国工业和信息化部，中国化学纤维工业协会

[13] 1: <http://www.sic.gov...> 2: 天富龙, 国家信息中心

[14] 1: 天富龙

[15] 1: <https://www.cntac...> 2: <https://wap.miit.g...> 3: 中国纺织工业联合会, ...

[16] 1: <https://www.gov.c...> 2: 中华人民共和国国务院

聚酯纤维政策梳理^[17]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《纺织工业提质升级实施方案 (2023—2025年)》	中华人民共和国工业和信息化部, 中华人民共和国国家发展改革委, 中华人民共和国商务部, 国家市场 监督管理局	2023	9
政策内容	突破芳纶（高强、高模）及其复合材料有关短板技术装备，提升聚乳酸纤维、莱赛尔纤维、生物基聚酰胺纤维、对苯二甲酸丙二醇酯纤维、海藻纤维、壳聚糖纤维等生物基化学纤维及原料的研发、制造和应用水平。			
政策解读	该政策旨在，促进高性能合成纤维的研发、以及生物降解纤维的应用试验，进而实现高性能纤维和生物基化学纤维领域的战略目标。			

政策性质	指导性政策
------	-------

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于化纤工业高质量发展的指导意见》	中华人民共和国工业和信息化部， 中华人民共和国国家发展改革委	2022	9
政策内容	到2025年，规模以上化纤企业工业增加值年均增长5%，行业研发经费投入强度达到2%，企业经营管理数字化普及率达80%，关键工序数控化率达80%。绿色制造体系不断完善，绿色纤维占比提高到25%以上，生物基化学纤维和可降解纤维材料产量年均增长20%以上。			
政策解读	该政策表明，中国合成纤维行业在未来几年的发展方向和目标，主要集中在提高技术研发、数字化转型、绿色生产等方面，以促进产业的持续健康发展。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》	中华人民共和国工业和信息化部， 中华人民共和国国家发展改革委	2022	8
政策内容	到2025年，规模以上企业工业增加值年均增长6%左右，3-5家企业进入全球产业用纺织品第一梯队。科技创新能力明显提升，行业骨干企业研发经费占主营业务收入比重达到3%，循环再利用纤维及生物质纤维应用占比达到15%，非织造布企业关键工序数控化率达到70%，智能制造和绿色制造对行业提质增效作用明显。			
政策解读	该政策表明，中国纺织行业在未来的发展方向和目标，特别是在技术创新、资源利用效率、数字化和智能化生产等方面的具体规划。同时，中国纺织企业的国际竞争力的提升将带动合成纤维行业的发展。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”原材料工业发展规划》	中华人民共和国工业和信息化部， 中华人民共和国科学技术部， 中华人民共和国自然资源部	2021	8

政策内容	引导企业在优化生产工艺的基础上，利用工业互联网等新一代信息技术，提升先进制造基础零部件用钢、高强铝合金、稀有稀贵金属材料、特种工程塑料、高性能膜材料、纤维新材料、复合材料等综合竞争力。
政策解读	该政策旨在，企业需通过技术升级和信息技术的应用，提高生产效率和产品质量，从而提升在市场中的竞争力。同时，政府和社会各界需提供支持和引导，为企业提供更好的发展环境和政策支持。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《纺织行业“十四五”发展纲要》	中国纺织工业联合会	2021	8
政策内容	“十四五”末，规模以上纺织企业研究与试验发展经费支出占营业收入比重达到1.3%。纤维新材料创新水平继续提升，高性能纤维自给率达到60%以上。同时，服装、家纺、产业用三大类终端产品纤维消费量比例达到38:27:35。			
政策解读	该政策表明，中国纺织业在“十四五”末期的发展蓝图，强调技术创新、高性能纤维的自给自足以及纺织品消费结构的优化。			
政策性质	指导性政策			

[17] 1: <https://wap.miit.g...> | 2: <https://wap.miit.g...> | 3: <http://news.ctei.cn...> | 4: 中华人民共和国工业和...

聚酯纤维竞争格局

中国聚酯纤维行业的市场集中度高，且行业梯队分层明显。^[21]

聚酯纤维行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有桐昆集团股份有限公司、新凤鸣集团股份有限公司、恒逸石化股份有限公司；第二梯队公司为江苏东方盛虹股份有限公司、荣盛石化股份有限公司、江苏三房巷聚材股份有限公司；第三梯队有优彩环保资源科技股份有限公司等。^[21]

聚酯纤维行业竞争格局的形成主要包括以下原因：^[21]

龙头企业具有产销地理位置的优势，拥有较高的聚酯纤维产品市场渗透率。以桐昆股份为例，桐昆股份拥有众多贴近下游纺织、服装等的生产基地，例如桐乡总部基地、洲泉基地、嘉兴港区基地紧邻中国绍兴钱清轻纺原料市场和中国柯桥轻纺城。需要特别关注的是，桐昆股份生产基地的地区涤纶长丝消费量约占中国消费总量的

80%，且2022年桐昆股份的涤纶长丝销量连续22年位列中国第一。这**表明拥有生产基地位置优势的聚酯纤维企业，不仅可缩短产品运输时间和成本，还能增强客户粘性，从而增加其市场份额。**

头部企业布局上游产业链加速释放聚酯纤维产能，进而提高市场份额。以恒逸石化为例，恒逸石化通过在文莱布局原油项目，完善聚酯纤维的纵向产业链一体化，进而减少原材料采购风险并协助扩大产能。截至2022年，恒逸石化原油加工产能达800万吨/年以及参控股涤纶产能达1,900万吨/年，位列全球第一。这**表明恒逸石化可获得稳定且大量的原材料扩建聚酯纤维产能，推动聚酯纤维出货量增加，从而增加其市场份额。** [21]

未来聚酯纤维行业的市场集中度将继续提高。 [21]

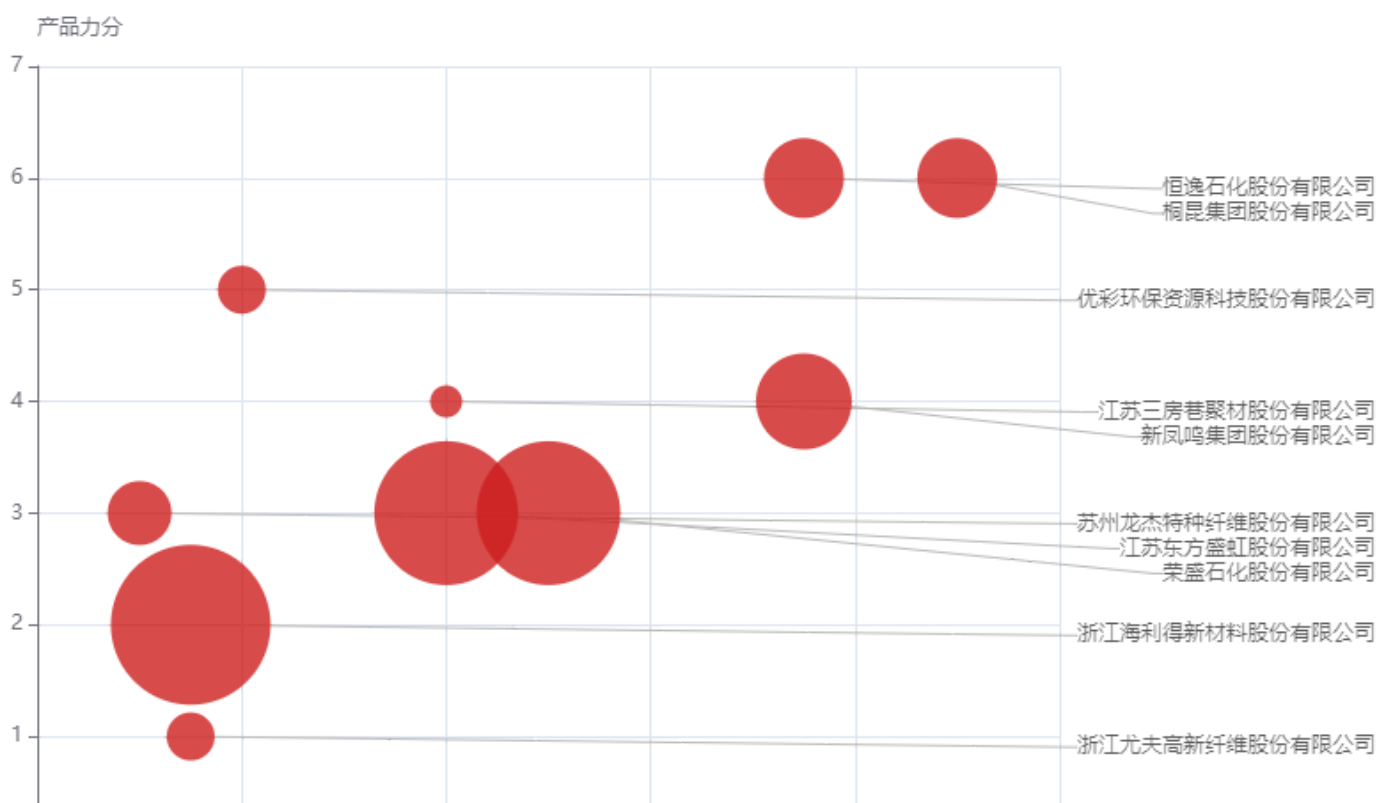
聚酯纤维行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因： [21]

头部企业通过相互合作拓展海外炼化一体化项目，扩大原材料和聚酯纤维产能，进而占据更多市场份额。2023年6月，桐昆股份和新凤鸣分别发布公告计划启动泰昆石化（印尼）有限公司印尼北加炼化一体化项目。预计截至2025年，桐昆股份和新凤鸣将拥有520万吨/年的对二甲苯产能以及2,500万吨/年涤纶长丝产能。这**表明中国头部聚酯纤维企业通过合作延伸产业链增加产能，进而市场集中度将提高。**

头部企业减少生产能耗和耗材，通过降低生产成本提升企业的经济效益和市场竞争能力，进而扩大聚酯纤维产能。以新凤鸣为例，由于新凤鸣采用最新一代涤纶工艺技术，其电力能耗指标位于中国同行业中最优。同时，新凤鸣采用精制母液对二甲苯的萃取技术，减少对二甲苯的单位用量，进而提高生产利用率。可见，**新凤鸣具备产能扩张的经济优势。**预计未来三年内，新凤鸣将保持约每年60万吨的涤纶长丝产能投放速度，并于2026年新凤鸣的涤纶产能将达到1,000万吨/年，同时建成规模性的涤纶-聚酯一体化生产基地。这**表明新凤鸣通过采用新生产工艺技术，实现可持续发展并提高生产效率和产能，进一步巩固其市场地位。** [21]

气泡大小表示：绿色可持续发展能力(分)

[24]





上市公司速览

桐昆集团股份有限公司 (601233)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	617.4亿元	30.84	6.11

新凤鸣集团股份有限公司 (603225)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	442.0亿元	16.49	6.35

恒逸石化股份有限公司 (000703)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.0千亿元	-17.67	3.88

荣盛石化股份有限公司 (002493)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.4千亿元	6.19	11.79

江苏三房巷聚材股份有限公司 (600370)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	175.8亿元	6.23	1.36

江苏东方盛虹股份有限公司 (000301)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.0千亿元	121.89	12.91

优彩环保资源科技股份有限公司 (002998)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	18.8亿元	16.38	8.39

浙江海利得新材料股份有限公司 (002206)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	42.6亿元	1.13	15.95

浙江尤夫高新纤维股份有限公司 (002427)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	19.9亿元	6.39	4.65

苏州龙杰特种纤维股份有限公司 (603332)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	10.9亿元	35.73	3.00

[18] 1: 桐昆股份

[19] 1: 恒逸石化

[20] 1: <https://ggjd.cnsto...> 2: 中国证券网

[21] 1: <https://pta.ccfa.co...> 2: 新凤鸣, 中国化学纤维...

[22] 1: Wind

[23] 1: 桐昆股份, 新凤鸣, 恒...

[24] 1: <https://www.zjtkgf...> 2: <https://www.xinfe...> 3: <http://www.hengyi...> 4: <https://www.cnrsp...>

5: <https://www.sanfa...> 6: <http://www.eliteco...> 7: <https://www.halea...> 8: <https://www.uniful...>

聚酯纤维代表企业分析

1 恒逸石化股份有限公司【000703】



· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	366626.5677万人民币
企业总部	钦州市	行业	房地产业
法人	邱奕博	统一社会信用代码	9145050019822966X4
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1996-08-13
品牌名称	恒逸石化股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；货物进出口；电子元器件与机电组件设备销售；化工... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	1	1.13	1.12	1.06	1.08	1.08	-	-	-
资产负债率(%)	73.7606	66.9643	52.011	52.3542	62.6552	65.9003	67.317	68.792	70.832
营业总收入同比增长(%)	-8.7415	8.0362	6.932	98.2886	28.7876	-9.5897	8.552	49.231	17.262
归属净利润同比增长(%)	-182.6083	152.3434	349.7894	95.341	16.473	70.967	-	-	-
应收账款周转天数(天)	11.4136	11.1328	8.6213	5.2855	5.5126	16.4303	20	14	16
流动比率	0.6506	0.548	0.8306	0.6544	0.6944	0.7024	0.706	0.737	0.747
每股经营现金流(元)	1.6304	0.314	1.9113	1.4332	0.6372	-0.0394	1.362	2.115	0.738
毛利率(%)	4.1258	4.3602	3.4314	3.7239	3.9113	7.0657	2.1	1.58	0.69
流动负债/总负债(%)	92.9338	95.6779	96.2156	97.4031	63.6987	68.0684	65.767	72.131	71.813
速动比率	0.43	0.3277	0.5067	0.4145	0.4913	0.4045	0.471	0.506	0.5

摊薄总资产收益率(%)	-1.569	0.6243	3.3697	6.0655	4.8301	5.5513	3.443	3.438	-0.993
营业总收入滚动环比增长(%)	-24.0525	9.2224	21.8405	-7.6641	4.0895	-14.9423	14.6154	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-625.0532	-275.0246	-8.0198	-41.4398	-147.1314	-0.5356	-127.2292	-	-
加权净资产收益率(%)	-6.74	3.55	11.41	14.21	13.41	14.73	12.56	-	-
基本每股收益(元)	-0.31	-	0.61	1	0.8	1.13	1.08	0.94	-0.3
净利率(%)	-1.4128	0.5348	2.7411	2.8685	2.6409	5.0498	4.4135	3.0689	-0.608
总资产周转率(次)	1.1106	1.1674	1.2293	2.1145	1.8289	1.0993	0.969	1.301	1.398
归属净利润滚动环比增长(%)	-602.6117	273.8637	117.1963	-45.6926	-120.2412	5.4323	-98.6758	-	-
每股公积金(元)	0.0353	0.725	2.6958	2.7831	2.7662	3.5164	2.4894	2.5	2.5013
存货周转天数(天)	21.0181	18.8147	20.1166	11.2633	10.3224	28.9748	42	32	32
营业总收入(元)	280.63亿	303.18亿	324.19亿	642.84亿	849.48亿	796.21亿	864.30亿	1289.80亿	1520.50亿
每股未分配利润(元)	3.0242	2.8115	2.7796	3.5768	2.8337	3.3709	3.0973	3.7159	3.2108
稀释每股收益(元)	-0.31	-	0.61	0.99	0.79	1.13	1.07	0.91	-0.3
归属净利润(元)	-3526824 19.34	1.85亿	8.30亿	16.22亿	19.62亿	32.01亿	30.72亿	34.08亿	-1079547 699.72
扣非每股收益(元)	-0.23	-0.37	0.38	1.02	0.67	0.97	0.87	0.76	-0.3
经营现金流/营业收入	1.6304	0.314	1.9113	1.4332	0.6372	-0.0394	1.362	2.115	0.738

• 竞争优势

恒逸石化股份有限公司扩建项目提高公司在短纤、瓶片等领域的市场占有率，有效补强下游产业链条，充分发挥公司“涤纶”、“锦纶”双“纶”驱动的独特优势。同时公司确立“石化+工业互联网”信息战略，推进新一代信息通信技术和石化制造产业深度融合，促进化纤制造业的数字化、网络化、智能化发展，实现全产业链高度协调运作，进一步增强上下游高度匹配的均衡一体化产业链优势。

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	152946.664万人民币
企业总部	嘉兴市	行业	化学纤维制造业
法人	庄耀中	统一社会信用代码	913300007195926252
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2000-02-22
品牌名称	新凤鸣集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般项目：合成纤维制造；再生资源回收；非居住房地产租赁；以自有资金从事投资活动；... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	0.88	0.97	1.06	1.03	1.06	1.06	1.08	-	-
资产负债率(%)	64.3518	69.9117	61.1444	40.6344	51.9927	49.0831	57.6017	56.211	61.989
营业总收入同比增长(%)	15.0122	-0.7814	19.3777	31.3915	42.2217	4.5606	8.3039	21.052	13.44
归属净利润同比增长(%)	699.5186	4.4932	140.2637	104.5746	-4.9139	-4.8039	-55.4303	-	-
应收账款周转天数(天)	3.14	4.2612	4.6099	2.5714	2.8863	3.758	3.6702	4	4
流动比率	0.4819	0.5518	0.522	1.0208	0.8461	0.8573	0.6395	0.932	0.783
每股经营现金流(元)	1.19	1.32	3.24	2.9473	1.151	1.3036	2.2802	2.055	2.083
毛利率(%)	5.3452	6.0094	9.2481	12.3315	9.0801	8.5177	4.9634	-	-
流动负债/总负债(%)	73.9722	64.2801	71.5888	76.7153	74.0498	62.9114	62.3249	55.747	59.349
速动比率	0.1715	0.2155	0.2154	0.5563	0.488	0.4271	0.4248	0.658	0.539
摊薄总资产收益率(%)	4.5705	4.0566	8.62	15.376	10.0854	6.7617	2.3509	6.839	-0.52
营业总收入滚动环比增长(%)	-7.6936	-4.3797	15.2563	0.184	-0.9862	16.2221	46.7152	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	101.6491	39.7369	-106.9423	-51.218	5242.187	-	-

加权净资产收益率(%)	14.68	13.56	26.66	29.04	19.24	15.05	5.09	-	-
基本每股收益(元)	0.56	0.58	1.39	2.6	1.69	1.13	0.43	1.57	-0.14
净利率(%)	2.1459	2.1909	4.2685	6.586	4.3573	3.9671	1.6306	5.0346	-0.4038
总资产周转率(次)	2.1299	1.8516	2.0195	2.3346	2.3146	1.7044	1.4418	1.358	1.289
归属净利润滚动环比增长(%)	180.1775	-168.428	98.8062	39.3726	-105.0925	-51.8637	477.0396	-	-
每股公积金(元)	0.603	0.0616	0.0616	3.2174	2.09	2.4554	2.4459	3.7333	3.7329
存货周转天数(天)	13.5527	15.3272	15.1195	12.8513	13.3646	16.659	16.0074	22	26
营业总收入(元)	147.55亿	146.40亿	174.77亿	229.63亿	326.59亿	341.48亿	369.84亿	447.70亿	507.87亿
每股未分配利润(元)	7.1181	3.311	4.6565	6.4187	5.9989	4.4818	4.78	5.6878	5.2904
稀释每股收益(元)	0.56	0.58	1.39	2.6	1.65	1.09	0.43	1.56	-0.14
归属净利润(元)	2.91亿	3.04亿	7.32亿	14.97亿	14.23亿	13.55亿	6.03亿	22.54亿	-205058904.48
扣非每股收益(元)	0.5	0.34	1.33	2.5	1.62	1.04	0.29	1.51	-0.25
经营现金流/营业收入	1.19	1.32	3.24	2.9473	1.151	1.3036	2.2802	2.055	2.083

• 竞争优势

新凤鸣集团股份有限公司已形成“PTA—聚酯—纺丝—加弹”产业链一体化和规模化的经营格局，成为全国化纤行业的龙头企业之一。截至目前公司涤纶长丝产能达到700万吨，市场占有率超12%，中国民用涤纶长丝行业前三。同时对于PTA生产技术，公司二期选用的英国BP最新一代技术工艺，有效降低生产成本，着力推进技术发展转变为直接生产效益。

3 桐昆集团股份有限公司【601233】

• 公司信息

企业状态	存续	注册资本	241111.9493万人民币
企业总部	嘉兴市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	陈蕾	统一社会信用代码	91330000146846252J

企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1999-09-27
品牌名称	桐昆集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：危险化学品经营；危险化学品生产(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	1.24	1.16	1.13	1	1.17	1.07	1.09	-	-
资产负债率(%)	49.9686	53.7871	42.0099	49.4221	53.4589	52.3087	45.1895	48.339	61.164
营业总收入同比增长(%)	13.3574	-13.3144	17.5965	28.2712	26.7783	21.5902	-9.3901	29.015	4.794
归属净利润同比增长(%)	55.4609	3.0006	882.7269	55.5222	20.4184	36.0408	-1.3133	-	-
应收账款周转天数(天)	2.6028	3.1163	5.5766	5.6617	3.0074	1.9548	1.6895	2	3
流动比率	0.806	0.7842	1.1485	0.6633	0.8766	0.751	0.6544	0.699	0.575
每股经营现金流(元)	3.7265	1.6241	2.4681	1.6832	1.3316	2.7685	1.5237	1.159	0.445
毛利率(%)	4.2359	5.2803	8.8156	10.359	11.6783	11.8066	6.317	-	-
流动负债/总负债(%)	78.832	82.4416	81.4596	90.4833	73.7298	81.1034	76.1021	79.615	70.877
速动比率	0.2381	0.2767	0.4131	0.3406	0.461	0.5351	0.4458	0.5	0.386
摊薄总资产收益率(%)	0.8899	0.8311	6.7008	7.7666	6.9634	7.7585	6.5671	12.56	0.163
营业总收入滚动环比增长(%)	-1.5239	-4.8062	23.7607	9.2908	-11.917	5.8292	13.3936	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	56.3759	73.4198	161.1366	23.1782	-134.9271	-59.1247	29.3643	-	-
加权净资产收益率(%)	1.65	1.67	12.61	14.97	14.73	16.5	13.71	-	-
基本每股收益(元)	0.12	0.12	1.03	1.42	1.16	1.57	1.52	3.17	0.05
净利率(%)	0.5171	0.5514	4.4668	5.3915	5.1236	5.7259	6.2321	12.4341	0.2201

总资产周转率 (次)	1.7208	1.5074	1.5001	1.4405	1.3591	1.355	1.0538	1.013	0.775
归属净利润滚动 环比增长(%)	102.044	106.9253	172.2906	16.3915	-133.5254	-59.0787	32.1596	-	-
每股公积金(元)	2.9009	2.9341	4.4798	4.9478	3.2485	3.3692	4.8456	5.6951	5.6954
存货周转天数 (天)	28.6357	34.1087	32.2974	29.0991	33.3822	27.6966	23.4006	28	38
营业总收入(元)	250.95亿	217.54亿	255.82亿	328.14亿	416.01亿	505.82亿	458.33亿	591.31亿	619.93亿
每股未分配利润 (元)	2.8754	2.9542	3.0775	3.9264	3.744	5.0889	5.3056	7.6858	7.4459
稀释每股收益 (元)	0.12	0.12	1.03	1.42	1.16	1.44	1.39	3.17	0.05
归属净利润(元)	1.12亿	1.15亿	11.32亿	17.61亿	21.20亿	28.84亿	28.47亿	73.32亿	1.30亿
扣非每股收益 (元)	0.04	0.08	0.94	1.4	1.14	1.52	1.48	3.16	0.004
经营现金流/营 业收入	3.7265	1.6241	2.4681	1.6832	1.3316	2.7685	1.5237	1.159	0.445

竞争优势

桐昆集团股份有限公司涤纶长丝产品包含POY、FDY、DTY、ITY、中强丝和复合丝六大系列1000多个品种，规格齐全。2001-2022年公司连续22年在中国涤纶长丝行业中销量名列第一，且市场份额逐年提升。同时公司打突破国外厂商在纺丝油剂领域的垄断，成为全球第四、中国唯一一家能够生产出全部POY纺丝油剂厂商。

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包

括但不限于数据、文字、图表、图像等)，可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。