



头豹
LeadLeo

2025年 涤纶长丝行业词条报告

头豹分类/制造业/化学纤维制造业/合成纤维制造/涤纶纤维制造

涤纶长丝行业从规模化扩张到高端功能化升级的结构性重塑 头豹词条报告系列



莫舒棋、梁超宇

2026-03-05 未经平台授权，禁止转载

行业分类： 制造业/涤纶纤维制造

摘要 涤纶长丝行业是化学纤维制造业的重要细分领域，以PET为原料生产聚酯长丝。行业起源于20世纪，随中国纺织需求扩大而壮大，具有原料成本驱动、规模效应和周期波动特征。其商业模式为规模化生产+大宗贸易，兼顾差别化产品开发；竞争环境由分散转向集中，龙头企业优势明显但价格竞争仍激烈；用户画像多元化，民用纺织为主，产业用和功能化需求快速增长。2019-2024年行业规模年复合增长率7.03%，未来市场规模将依托高端化、功能化和绿色需求实现温和增长。

行业定义

涤纶长丝行业是化学纤维制造业的重要细分领域，指以聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET，俗称涤纶）为主要原料，通过连续聚合、熔体纺丝、拉伸、卷绕、加弹等工艺直接生产连续长度聚酯长丝（如POY、FDY、DTY、工业用长丝）的生产和销售活动的总称。该行业产生于20世纪石化工业和化纤技术快速发展之际，伴随中国改革开放后纺织服装需求扩大、出口增长和原料自给率提升而迅速壮大。作为中国化学纤维中产量最大、应用最广的品种，涤纶长丝为服装、家纺、汽车、土工布等提供基础原料，对促进纺织产业升级、增强外贸竞争力发挥着重要作用。行业运行具有明显的原料成本驱动、规模效应和周期波动特征，同时差别化、功能化、绿色低碳已成为未来发展的基本规律。

行业分类

涤纶长丝行业的分类主要基于三个维度：生产工艺、产品性能和应用领域。生产工艺决定了长丝的结构、物理性能和下游用途；产品性能反映了纤维在强度、弹性、光泽、差别化功能等方面的特征；应用领域则显示了产品在服装、家纺、产业用纤维等下游市场的不同需求。通过这一系列标准对行业进行细分，有助于统计和比较不同品类在市场容量、价格走势、技术路线和竞争格局上的差异，也便于企业制定差异化的产品定位和发展战略，是行业研究和政策制定的重要基础。

按产品工艺分类

按生产工艺与加工程度的不同，涤纶长丝主要分为预取向丝（POY）、全拉伸丝（FDY）、拉伸变形丝（DTY）以及工业用涤纶长丝等品类。不同工艺路线决定了纤维的取向度、结晶度及后续加工方式，从而在强力、弹性、卷曲形态、光泽和用途上形成显著差异。POY多作为中间原丝用于加弹加工；FDY可直接用于织造，品质稳定；DTY通过加弹形成卷曲结构，是终端消费中使用最广的产品；工业丝采用专门工艺，具备更高强度及耐久性能，面向工程与工业材料领域。整体来看，按工艺分类能够清晰反映产业链不同环节的产品定位和市场功能，是分析行业结构的重要切入点。

预取向丝（POY）

POY（Pre-Oriented Yarn）是在高速纺丝过程中得到的未完全拉伸的中间产品，具有取向度低、强度中等的特点，是生产DTY的主要原料。其表面较为光滑，手感偏硬，几乎不直接用于终端织造，而是作为下游加弹工序的重要中间环节。POY产能规模和开工率往往与DTY行业景气度密切相关，是产业链的重要衔接点。

全拉伸丝（FDY）

FDY（Fully Drawn Yarn）在纺丝过程中完成了一次性高速拉伸，使纤维获得较高的取向度和结晶度，具有较好的强力、光泽和均匀性。FDY可直接用于织造，无需再加工，主要用于仿真丝、仿棉织物等中高端面料。FDY的技术壁垒相对高于POY，对设备稳定性和工艺控制要求更高。

拉伸变形丝（DTY）

DTY（Draw Textured Yarn）是以POY为原料，经拉伸、加弹等工序制得的卷曲丝，具有蓬松、弹性好、手感柔软等特性，是针织、经编等领域使用量最大、消费中最稳定的涤纶长丝产品。DTY品种多样，可根据加弹方式、网络点数量、横截面形状等进一步细分，满足从运动

面料、休闲面料到家纺布料的广泛需求。

涤纶工业丝

工业用涤纶长丝采用专用纺丝和拉伸工艺制备，具有高强度、低伸长、耐疲劳和耐老化等性能，主要应用于轮胎帘子布、安全带、安全气囊、输送带、缆绳及土工布等工程材料领域。工业丝对工艺稳定性、聚合物品质和设备水平要求最高，是涤纶产业链中技术壁垒和附加值最高的产品类型之一。

行业特征

涤纶长丝的行业特征包括商业模式以规模化生产+大宗贸易为主，兼顾差别化产品开发、竞争环境由分散转向集中，龙头企业优势明显但仍有激烈价格竞争、用户画像多元化，民用纺织为主、产业用和功能性需求快速增长。

1 商业模式以规模化生产+大宗贸易为主，兼顾差别化产品开发

涤纶长丝行业的基本商业模式是大规模、连续化生产与大宗贸易销售相结合。行业龙头企业多采用“上游原料—聚合—纺丝—加弹”的一体化布局，通过大规模装置实现成本优势和稳定供货；同时在产品销售上以经销商、布厂、织造厂为主要客户，采取现货交易、长期供货和订单加工等多种形式。近年来，随着下游对功能性纤维、绿色环保纤维需求增加，企业逐渐在标准品之外增加差别化、功能化产品，采用“定制化开发+品牌推广”的模式获取更高附加值。这种“规模+差异”的商业模式既满足了大宗市场的稳定需求，又为企业提供了利润修复和抵御周期波动的空间，是目前行业主流发展方向。

2 竞争环境由分散转向集中，龙头企业优势明显但仍有激烈价格竞争

过去十余年，中国涤纶长丝行业经历了快速扩张期，市场主体多且分散，产品同质化严重，价格战频繁，行业利润水平低。随着近几年龙头企业通过扩产、并购、一体化整合等手段提升产能和原料自给能力，行业集中度显著提高。2023年中国涤纶长丝CR6（前六家企业市场份额）大约占据约80%，较2017年提升了40%，具备明显的成本和议价优势。但由于长丝属于大宗原料，终端客户对价格敏感度高，行业仍存在区域性、阶段性的价格竞争；特别是在原料价格下跌、需求疲软时，龙头也会以价格手段争夺市场份额。因此，目前的竞争环境呈现“寡头格局+阶段性激烈竞争”的特点，集中度提升为龙头带来利润修复空间，但并未完全消除周期性波动和价格战。

3 用户画像多元化，民用纺织为主、产业用和功能性需求快速增长

涤纶长丝的主要消费群体为下游织造厂、布厂和品牌服装、家纺企业，其终端产品面向广大消费大众，是全球最常用的化纤纤维之一。当前中国市场民用纺织（服装、家纺）仍占主导地位，用户对价格敏感、批量需求大，注重稳定供货和性价比；2024年中国涤纶长丝表观消费量已达约4,594万吨，同比增长约11.7%，在化学纤维总产量中的占比提升至约66%左右，进一步巩固了涤纶长丝在化纤中的主导地位。同时，随着汽车、基建、环保等产业升级，产业用长丝在安全带、土工布、输送带、涂层基布等领域的需求快速增长，客户更加关注性能、强度、耐久性等指标；此外，功能性、差别化长丝（如阻燃、抗菌、再生环保等）的客户多为中高端品牌或专业领域，订单小批量、高附加值、注重技术与认证。这种多层次、多类型的用户画像决定了行业既要有大宗产品的规模能力，也要有满足差异化需求的研发与定制能力。

发展历程

涤纶长丝行业自20世纪60年代在中国萌芽以来，先后经历起步、成长期、快速扩张整合和提质增效集中四个阶段。起步期依赖进口小规模试制，成长期伴随改革开放产能和品类迅速扩张，扩张整合期大量企业涌入导致过剩和价格战，龙头通过一体化脱颖而出；2016年以来行业进入高质量发展阶段，落后产能退出、集中度超80%，产品向功能化、差别化和绿色环保转型，目前处于结构优化与创新驱动并行的新阶段。

萌芽期 · 1960-01-01~1989-01-01

中国在20世纪60年代开始小规模试制聚酯长丝，主要依赖从国外引进设备和工艺专利，产品种类单一、产量有限，主要应用在替代棉纺的基础纺织领域，为中国化纤工业打下初步基础。

行业处于起步阶段，技术和装备高度依赖进口，生产规模小、品种少，重点在于实现国产化和基础供给，为后续大规模产业化积累人才和工艺经验。

启动期 · 1990-01-01~2005-01-01

改革开放和纺织服装出口快速增长推动中国大规模引进先进聚酯长丝生产线，中国产能、品种和技术水平迅速提升，形成FDY、DTY等多品类，初步具备完整产业链和配套能力。

行业进入启动期，产能持续扩张、品类增多、技术逐步赶超国际，竞争格局呈现“多、小、散”，大量民营企业涌入，满足中国外市场旺盛需求，为后续整合奠定基础。

高速发展期 · 2006-01-01~2015-01-01

石化产业链配套完善，下游需求旺盛，涤纶长丝行业进入高速发展期，大量企业加码产能，产能过剩与价格战频繁出现；龙头企业通过纵向一体化（自建PTA/聚合装置）和横向并购扩张逐步脱颖而出。

行业进入快速扩张与整合阶段，虽然同质化严重、利润低迷，但龙头企业凭借成本控制和一体化布局逐渐获得优势，行业集中度开始缓慢提升，为供给侧改革后的优化打下基础。

成熟期 · 2016-01-01~至今

供给侧改革和高质量发展推进，落后小产能逐步退出，龙头企业扩张更为理性，行业集中度快速提高。2023年CR6（前六家企业市场份额）已达80%以上，产品逐步向功能化、差别化、绿色环保方向延伸，产业链更趋高端化。

行业进入提质增效与集中阶段，呈现寡头竞争格局，结构优化、利润修复和创新驱动成为主旋律。企业更加注重绿色低碳、差别化与高附加值产品开发，市场秩序趋于规范，抗周期能力显著增强。

产业链分析

涤纶长丝产业链的发展现状

当前中国涤纶长丝产业链已形成较为完整的上下游体系，上游主要是PTA、MEG等石化原料及助剂供应，提供生产长丝所需的关键原材料，成本占比高、对价格波动敏感，是整个产业链的基础；中游包括纺丝、拉伸、变形、加弹和后整理等环节，企业通过整合上下游资源、提高集中度和差异化布局，既承接原料波动又影响下游供给，是价值创造与传导的关键环节；下游则涵盖服装、家纺及产业用纺织品等领域，需求正从低价大批量向功能化、高端化、环保化升级，对中游产品提出更高性能和稳定性要求，成为带动整个产业链利润弹性与技术创新的核心动力。

涤纶长丝行业产业链主要有以下核心研究观点：

上游一体化提升强化中游龙头成本与议价优势

中国涤纶长丝行业上游高度依赖PTA、MEG等石化原料，原料成本占长丝生产总成本的比重长期在高位运行，原料价格波动曾是影响行业盈利的关键变量。近几年，随着中国PX、PTA、MEG等关键环节的大规模投产，以及桐昆股份、新凤鸣股份、恒力石化、恒逸石化、东方盛虹、荣盛石化等龙头企业加快推进炼化—PX—PTA—聚酯—长丝一体化布局，上游原料对外依赖度明显下降，原料供应稳定性和成本可控性显著增强。在此背景下，中游涤纶长丝龙头凭借一体化带来的原料自给与规模效应，在原料采购成本、价格波动对冲和供应保障等方面形成系统性优势，既能通过内部结算平滑油价及PX/MEG价格波动，又能在行业景气下行阶段以更低成本维持较高开工率和市占率，从而呈现出“成本可控、集中度提升、议价能力增强”的特征。

下游需求升级驱动价值链顺畅传导

涤纶长丝下游以服装、家纺、产业用纺织品三大板块为主，传统服装约占52%、家纺约33%、产业用纺织品约15%。近几年消费端从低价、标准化订单向高性能、功能化、环保再生等多元化领域转移，推动下游结构升级，也为中游产品溢价提供空间。2025年7月涤纶长丝行业开工率达到89%，POY/FDY/DTY库存天数分别降至17.8、20.6、26.2天的低位，显示下游回暖带动中游出货和价差修复。整体看，下游需求升级不仅减弱了价格战冲击，也促使上游—中游—下游价值链传导更顺畅，使龙头企业在全链条竞争中逐步建立定价、产品与服务优势，实现由“规模驱动”向“价值驱动”转型。

产业链上游环节分析

涤纶长丝上游环节



生产制造端

原材料供应商

上游厂商

恒力石化股份有限公司

恒逸石化股份有限公司

荣盛石化股份有限公司

盛虹控股集团有限公司

桐昆集团股份有限公司

新凤鸣集团股份有限公司

浙江逸盛石化有限公司

中国石油化工集团有限公司

卫星化学股份有限公司

山东华鲁恒升化工股份有限公司

上游分析

上游原料一体化程度持续提升，使具备纵向一体化与成本优势的龙头企业不断强化产能与议价能力，从而推动行业集中度持续上升

涤纶长丝上游主要原料为PTA和MEG，进一步上游分别对应PX、乙烯等石化基础原料。近年来，随着中国PX、PTA、MEG等关键环节的大规模投产，中国聚酯产业链的自主保障能力显著提升：2024年全国PTA总产能约8,600万吨，处于全球绝对领先地位；PX进口依存度已降至约19.7%；MEG依然是净进口品种，但进口依存度已降至约25%附近，较过去高点明显回落。在这一背景下，涤纶长丝龙头企业（如桐昆股份、新凤鸣、恒力石化、恒逸石化、东方盛虹、荣盛石化等）普遍通过投资炼化一体化、PX—PTA—MEG等上游装置，实现原料—聚酯—长丝的一体化布局。行业研究显示，涤纶长丝产能CR6已达约74%，头部企业大多配套自有PTA甚至PX产能，一体化程度明显高于中小企业。纵向延伸带来的原料自给与规模效应，使龙头企业在原料采购和成本控制上具有显著优势：一方面可以

通过内部结算摊薄原料成本、对冲油价及PX/MEG价格波动，保持长丝加工价差的相对稳定；另一方面在行业景气下行阶段，一体化企业仍能凭借低成本和稳定供给维持较高开工率和盈利水平，进一步挤压非一体化中小企业的生存空间，从而推动行业集中度持续提升。

中

产业链中游环节分析

涤纶长丝中游环节



品牌端

制造端

中游厂商

桐昆控股集团有限公司

新凤鸣集团股份有限公司

恒力石化股份有限公司

恒逸石化股份有限公司

盛虹控股集团有限公司

福建百宏聚纤科技实业有限公司

江苏国望高科纤维有限公司

宁波大发化纤有限公司

荣盛石化股份有限公司

江苏华亚化纤有限公司

苏州金辉纤维新材料有限公司

浙江双兔新材料有限公司

中游分析

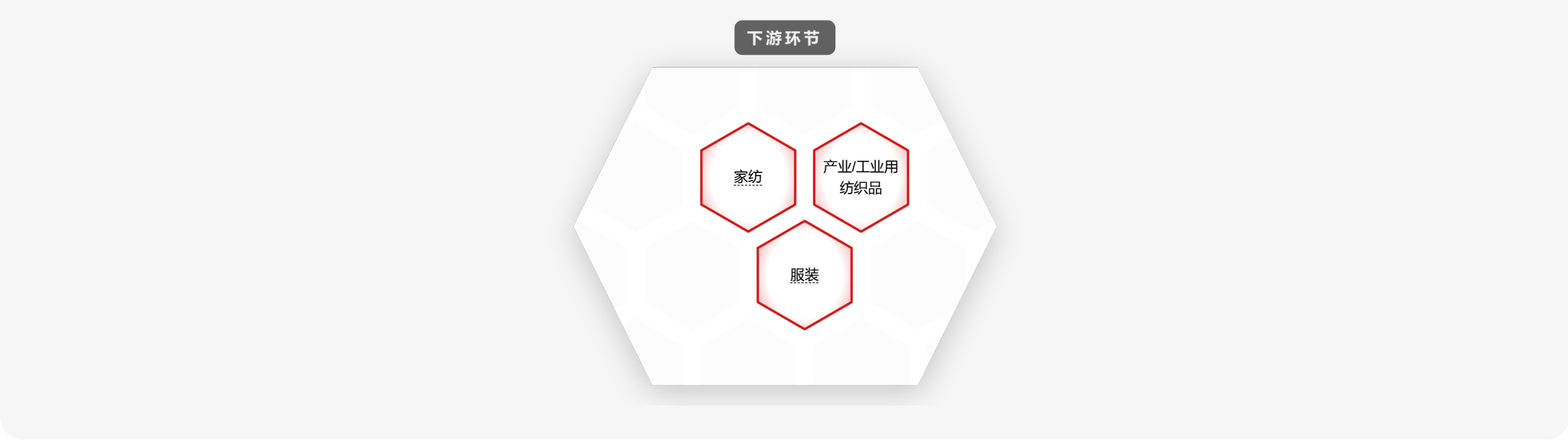
中游环节已从单纯的低成本大规模生产转向集中化、结构化和差异化升级，企业通过提高集中度、优化库存与开工率、布局高端长丝来增强对上下游的议价与传导能力，逐步削弱成本波动对利润的冲击。

在中国涤纶长丝产业链的中游（纺丝、拉伸、变形/加弹及后整理）环节，价值主要体现在把PTA、MEG成本高效转化为POY/FDY/DTY等标准化与差异化产品；该环节长期处于“上游成本波动—下游价格敏感”的双向挤压中，但近两年呈现出“集中度提升、扩产趋缓、运营优化”的结构性改善：一方面，行业集中度显著提高，2023年涤纶长丝CR6达到81.5%，中游议价与产销协同能力增强，有利于利润向龙头集中与秩序化竞争；另一方面，装置运行效率与负荷整体抬升，2024年涤纶直纺长丝平均开工负荷在90%以上，较2023年提升7.8%，体现出供给侧的稳定与“以产定销”的运营能力；同时，库存与开工的联动对价格/利润具有显著影响，2025年9月中旬POY/FDY/DTY工厂库存分别约20.6/28.8/31.5天，库存走高往往触发让利出货、压制价差；反之，低库存阶段更利于价差修复与盈利改善。中游企业的应对路径正在从“规模驱动”转向“结构与效率驱动”——通过差异化产品（功能纤维/再生纤维）、长协与套保管理、灵活排产与库存治理来增强成本传导与抗周期能力。

下

产业链下游环节分析

涤纶长丝下游环节



渠道端及终端客户

应用终端

渠道端

浙江航民股份有限公司	华孚时尚股份有限公司	山东如意毛纺服装集团股份有限公司	江苏阳光集团有限公司	百隆东方股份有限公司
浙江海利得新材料股份有限公司	孚日集团股份有限公司	浙江森马服饰股份有限公司	罗莱生活科技股份有限公司	旷达科技集团股份有限公司
浙江三鼎织造有限公司	江苏金太阳纺织科技股份有限公司			

下游分析

涤纶长丝产业链下游正由传统低成本、大批量消费转向多元化、功能化和高端化需求，终端结构升级成为决定长丝行业景气度与利润弹性的关键因素。

涤纶长丝下游以服装（约52%）、家纺（约33%）与产业/工业用纺织品（约15%）三大板块为主，结构相对稳定。在这一层面，需求端呈现“量稳价战”和“品质升级”双重趋势：一方面传统服装/家纺客户对成本敏感、批量需求大，易在市场波动时打价格战压价；另一方面，随着消费者对舒适性、功能性、环保性的要求上升，下游愿为差别化、高性能纤维支付溢价。产业端（如汽车、安全带、土工布等）虽然占比相对小，但其单品价值高、技术壁垒大、订单稳定性较强，是中游寻求利润突破口。同时，下游开工率与订单状况直接影响长丝中游的出货节奏与库存压力：**中游在下游的供求牵引下利润弹性仍在：下游需求好转可迅速拉动中游开工与价差修复；但若终端市场疲软，长丝端首先受压。**因此，下游需求的稳定性、多样性和升级方向是决定中游未来能否实现从“成本传导”向“价值输出”转型的关键。

行业规模

涤纶长丝行业规模的概况

2019年—2024年，涤纶长丝行业市场规模由27,117,226万人民币元增长至38,080,000万人民币元，期间年复合增长率7.03%。预计2025年—2029年，涤纶长丝行业市场规模由39,222,400万人民币元增长至43,111,762.01万人民币元，期间年复合增长率2.39%。

涤纶长丝行业市场规模历史变化的原因如下：

近年规模扩张的本质是原料国产化与产业集中度提升带来的成本优势叠加下游需求修复和升级

涤纶长丝行业市场规模在2022–2024年呈现连续增长（2022年3,646.83亿元，+7.47%；2023年3,692.87亿元，+1.26%；2024年达3,808亿元，+3.12%），其上涨主要由供给端改善与需求端修复共同驱动。一方面，上游PX、PTA、MEG的国产化投放加速，叠加龙头企业推进“炼化—PX

—PTA—聚酯—长丝”一体化布局，使原料成本稳定性显著增强，行业生产具备更强的成本韧性，推动产量持续增长（2023年产量4,509万吨，2024年增至4,760万吨）。另一方面，随着中国纺织服装与家纺消费在疫情后逐步恢复，同时产业用和功能性长丝在基建、汽车、环保材料等领域持续渗透，需求端呈现稳步扩张。此外，行业集中度提升使头部企业凭借规模与成本优势保持高开工率与稳定出货，使市场规模增长在价格相对平稳（2022–2024年均价保持在8,000–8,551元/吨区间）的背景下更多体现为“量的提升”与“结构优化”。因此，2022–2024年涤纶长丝市场规模的扩大，是供给能力改善、原料成本优化、需求回暖与产业结构升级共同作用下的稳健增长，而非单纯的周期性价格驱动。

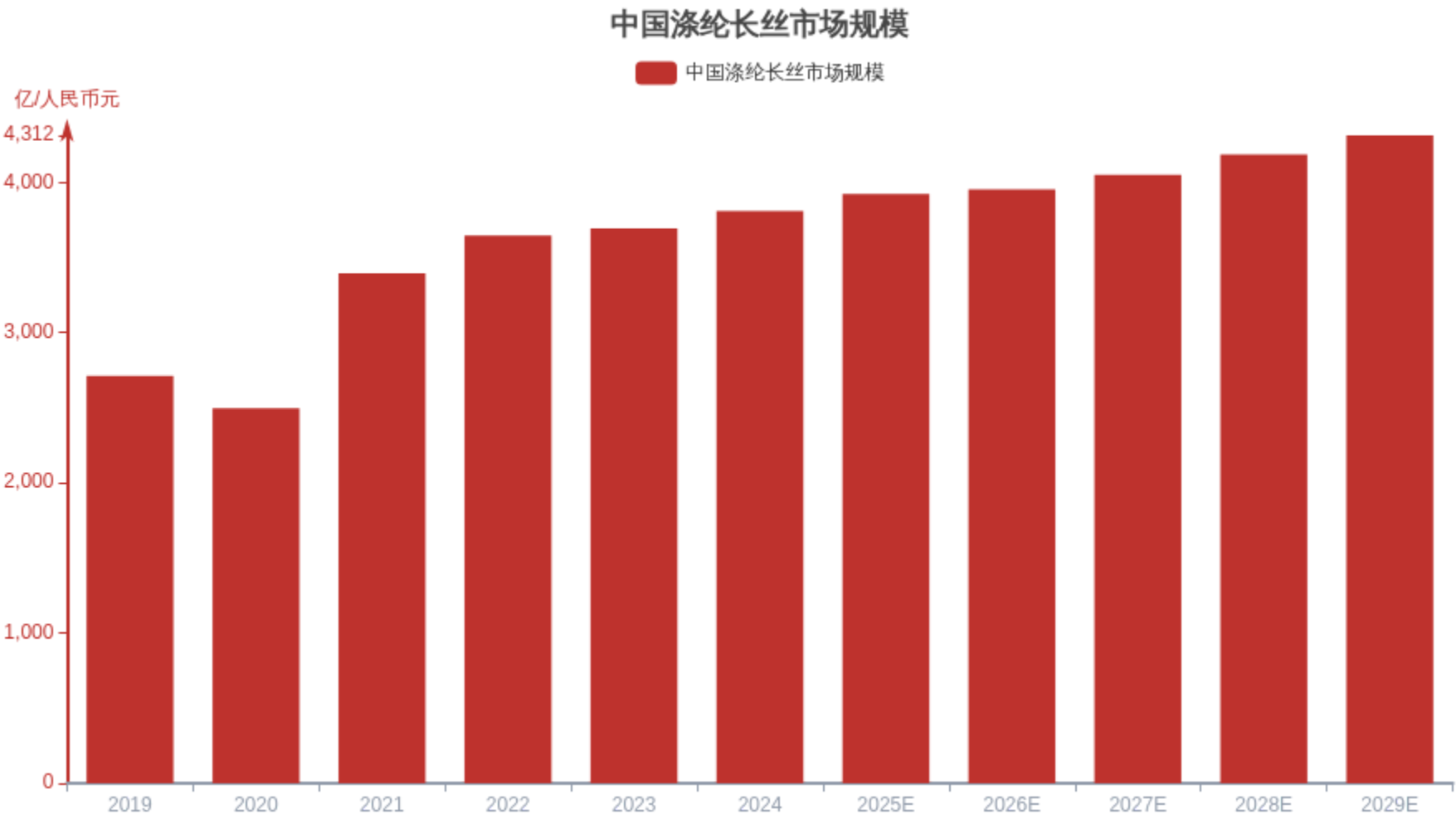
涤纶长丝行业市场规模未来变化的原因主要包括：

未来市场规模变化的核心逻辑是在价格中枢基本稳定的前提下依托高端化、功能化和绿色需求实现“量增+结构优化”的温和增长

预计中国涤纶长丝行业市场规模将由2024年的3,808亿元平稳增长至2029年的4,311.18亿元，在假设产品均价基本维持在8,000元/吨附近的前提下，这一阶段市场规模扩张并非由价格上升驱动，其核心动力来自下游高性能、功能化及产业用需求的持续放量：一方面，传统服装家纺领域整体维持低速增长，但消费端对差别化、功能型长丝（如高强、高模量、阻燃、环保及再生纤维等）的需求占比不断提升，带动单位产品中涤纶长丝用量和附加值同步提高；另一方面，基建、汽车轻量化、环保材料、新能源等行业对涤纶工业长丝的应用场景持续拓展，需求呈稳步增长态势，使行业实物消费量在价格基本稳定的前提下持续抬升，从而推动2025–2029年涤纶长丝行业市场规模实现以“量增+结构升级”为特征的温和、可持续增长。

规模预测

涤纶长丝行业规模



政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家标准 GB/T 40351-2021 《循环再利用涤纶生态技术要求》》	国家标准化管理委员会（和相关行业技术委员会）	2022-03-01	7
政策内容	规定了再生涤纶（包括再生涤纶长丝）产品在 pH、异味、重金属残留、挥发性有机物、染料残留等方面的性能标准与限量要求。该标准适用于本色、有色再生涤纶。			
政策解读	该标准从技术层面为行业提供生态/环保规范，对再生涤纶长丝企业的产品质量与环境标准提出硬性要求，是绿色转型和循环经济路径中的重要“门槛”标准，推动行业向高标准、可持续方向发展。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《化学纤维产品碳足迹核算通则（国家标准）》	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	2023-07-01	8
政策内容	该标准对化学纤维（包括涤纶长丝）在生产、运输、使用、废弃等全生命周期碳排放的核算方法、数据计算规则、报告格式等作出统一规定，填补行业低碳标准空白。			
政策解读	规范化碳足迹计算体系将成为行业“绿色标签”基础，企业需按标准披露排放数据，有利于提升产品绿色竞争力、满足中国外环保与碳边境调节要求。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五” 化纤 / 纺织相关规划（纳入国家和行业规划纲要）》	国务院、各部委等	2021-06-11	7
政策内容	在《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划》中，以及在“制造业高质量发展”“纺织产业”等专项规划中，明确支持纺织业结构升级、绿色发展、科技创新等方向，对化纤 / 涤纶长丝行业的转型升级提供顶层引导。			
政策解读	此规划赋予长期政策环境支持，是行业大方向的制度保障。对涤纶长丝行业促使其纳入国家战略视野，享受相关扶持与资源倾斜。			
政策性质	鼓励性政策			

	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）》	工业和信息化部、国家发展改革委等	2023-12-15	8
政策内容	在方案中提出要加强纤维新材料、功能性化学纤维的研发和品质提升；推动数字智能、绿色低碳、标准升级与品牌提升；支持企业产学研融合与创新平台建设。			
政策解读	对涤纶长丝行业再生涤纶、循环经济和节能降碳设备投资给予政策支持，引导企业加快绿色改造、提升可持续发展能力，有助于形成新的增长点。			
政策性质	鼓励性政策			

	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》	国家发改委、工信部	2022-04-12	9
政策内容	明确将高性能纤维、生物基化学纤维、再生纤维、可降解材料等纳入重点支持领域，推动数字化、绿色转型；对化纤企业给予研发、金融、公共服务支持。			
政策解读	该意见指明了未来发展方向，要求企业在保持规模化生产的基础上向高端、绿色和可持续转型，鼓励在差别化、功能化长丝领域加大研发投入，提升产品附加值和国际市场竞争力。			
政策性质	规范类政策			

竞争格局

涤纶长丝竞争格局概况

当前中国涤纶长丝行业的竞争格局呈现高集中度、龙头主导和结构优化三大特点。行业经过多轮“规模扩张—成本管控—一体化延伸”的演进，形成了恒力、桐昆、荣盛、新凤鸣等龙头企业为核心的寡头格局。在这一过程中，龙头企业通过规模、成本、技术和产业链一体化整合建立显著优势，中小企业逐步被淘汰或边缘化。行业竞争从“拼规模、拼价格”逐步向“拼品质、拼差异化和绿色低碳”转型，头部企业通过加大环保、智能化和高端化投资，强化产品附加值和抗风险能力，从而进一步稳固行业的集中度和利润格局。

涤纶长丝行业竞争格局的历史原因

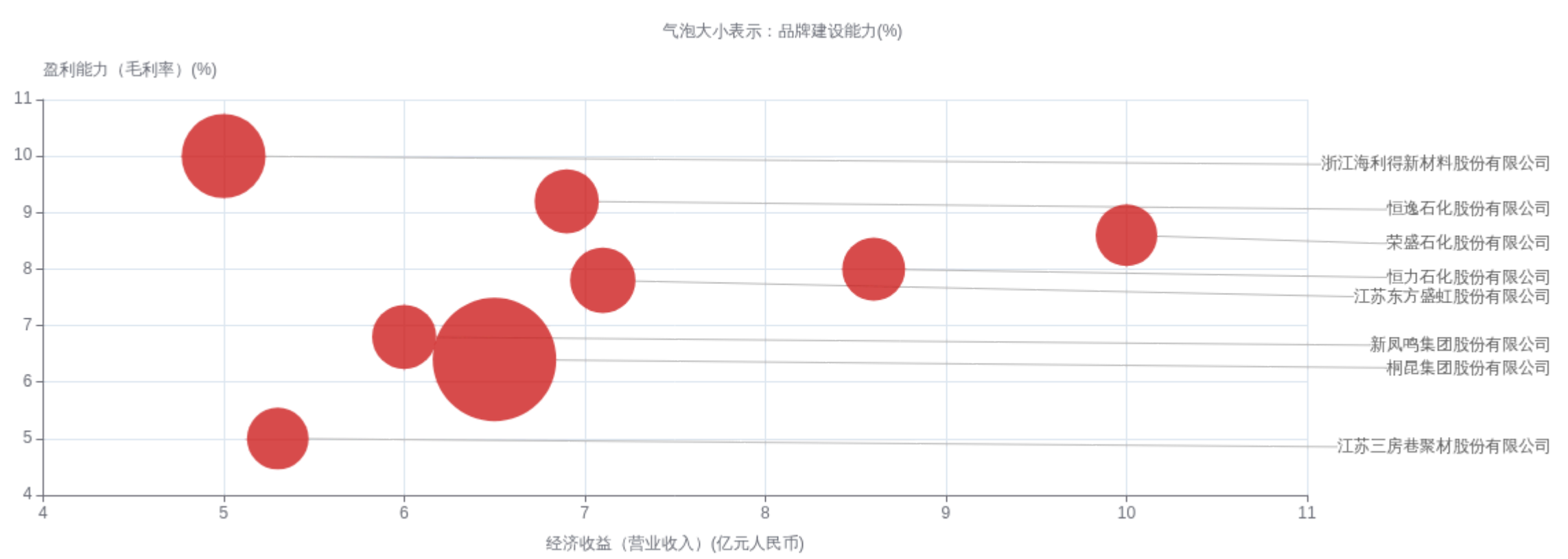
原料国产化与产业链一体化推动产能向具备规模与成本优势的龙头企业快速集中

纵观过去十余年，涤纶长丝行业竞争格局从相对分散走向高度集中的根本原因，在于产业链资本与技术门槛持续抬升，使大规模、一体化扩张几乎只由少数龙头企业主导，从而推动产能和市场份额不断向头部集中。经过一轮并购整合和新建项目投放，2013–2020年间涤纶长丝行业前六大企业产能集中度（CR6）已由约37%快速提升至56%，并在此过程中形成了桐昆、恒逸、新凤鸣、东方盛虹、恒力、荣盛“六巨头”的稳定格局；后续在炼化—PX—PTA—聚酯—长丝一体化项目密集投产的带动下，集中度继续上升，2023年涤纶长丝行业产能CR6已进一步升至约74%，表明行业已基本进入寡头竞争阶段。上述六家企业同时在品牌和规模上占据主导地位，多家入选涤纶或化纤相关“十大品牌”“全球化工50强”等榜单，被普遍视为中国涤纶长丝产业链的核心力量。因此，从历史演变看，正是以桐昆、恒逸、新凤鸣、东方盛虹、恒力、荣盛为代表的龙头企业在一体化扩张和资本投入上的持续领先，推动了行业CR快速抬升，并最终塑造了当前由少数大型一体化企业主导的高集中度竞争格局。

涤纶长丝行业竞争格局未来变化原因

高集中度基础上由一体化龙头主导的成本优势、技术迭代与绿色升级进一步强化行业的寡头化趋势

涤纶长丝行业竞争格局未来的变化，核心趋势是在已经极高的集中度基础上，竞争重心将从“拼规模、拼扩产”转向少数一体化龙头之间围绕成本控制、产品升级和绿色低碳的“质量型竞争”，行业将长期维持寡头格局并进一步强化头部优势。2023年中国涤纶长丝行业前六大企业（桐昆股份、新凤鸣、盛虹集团、恒逸石化、恒力石化、荣盛石化）的产能集中度CR6已达到约74%，行业“六大龙头”合计产能占全国总产能近70%，标志着涤纶长丝已进入高度集中的寡头竞争阶段。近年来新增与在建产能几乎全部由上述龙头主导，而落后与中小产能在环保、安全、能耗约束下加速退出；在此格局下，未来竞争的关键不再是简单增加产能，而是龙头企业凭借“炼化—PX—PTA—聚酯—长丝”一体化和资金实力，在原料自给、能耗水平、碳排放管理以及高端功能化产品研发方面持续拉开差距，通过成本与技术双优势提升议价能力和品牌溢价，从而推动行业在高集中度框架下向结构优化、质量提升和绿色发展方向演进。



上市公司速览

恒力石化股份有限公司 (600346)

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(%)
-	1.7千亿元 >	1.6	12.0

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 >	-17.7	3.9

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 >	16.5	6.3

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 >	1.1	15.9

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.4千亿元 >	6.2	11.8

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 >	30.8	6.1

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 >	121.9	12.9

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 >	6.2	1.4

企业分析

1 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	240477.9773万人民币
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	938361600000
品牌名称	桐昆集团股份有限公司	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可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：货物进出口；合成纤维制造；合成纤维销售；服装制造；服装服饰批发；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑料制品制造；塑料制品销售；纺织专用设备销售；机械零件、零部件销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；热力生产和供应；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	1.13	1	1.17	1.07	1.09	1.09	1.13	1.09	1.11	1.01
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	42.0099	49.4221	53.4589	52.3087	45.1895	48.3393	61.1644	65.0709	64.5714	65.8782
营业总收入同比增长(%)	17.5965	28.2712	26.7783	21.5902	-9.3901	29.0148	4.7943	33.3044	22.5884	-8.012
归属净利润同比增长(%)	882.7269	55.5222	20.4184	36.0408	-1.3133	158.4383	-98.2556	539.1015	50.7961	5.3584
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	5.5766	5.6617	3.0074	1.9548	1.6895	1.6128	3.3635	3.2398	3.0163	4.3723
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.1485	0.6633	0.8766	0.751	0.6544	0.6987	0.5748	0.556	0.5474	0.6012
每股经营现金流(元)	2.4681	1.6832	1.3316	2.7685	1.5237	1.1588	0.4449	1.2946	3.6417	-2.2418
毛利率(%)	8.8156	10.359	11.6783	11.8066	6.317	11.0197	3.2345	5.0638	4.6426	7.7127
流动负债/总负债(%)	81.4596	90.4833	73.7298	81.1034	76.1021	79.6147	70.8775	70.4392	72.2167	74.6759
速动比率	0.4131	0.3406	0.461	0.5351	0.4458	0.4996	0.3858	0.3377	0.3592	0.3427
摊薄总资产收益率(%)	6.7008	7.7666	6.9634	7.7585	6.5671	12.6022	0.1707	0.853	1.1778	0.5717
营业总收入滚动环比增长(%)	23.7607	9.2908	-11.917	5.8292	13.3936	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	161.1366	23.1782	-134.9271	-59.1247	29.3643	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	12.61	14.97	14.73	16.5	13.71	23.85	0.37	2.27	/	/
基本每股收益(元)	1.03	1.42	1.16	1.57	1.52	3.17	0.05	0.34	0.51	0.26
净利率(%)	4.4668	5.3915	5.1236	5.7259	6.2321	12.4341	0.2201	0.994	1.2023	3.1586
总资产周转率(次)	1.5001	1.4405	1.3591	1.355	1.0538	1.0135	0.7757	0.8582	0.9796	0.181
归属净利润滚动环比增长(%)	172.2906	16.3915	-133.5254	-59.0787	32.1596	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	4.4798	4.9478	3.2485	3.3692	4.8456	5.6951	5.6954	5.6448	5.6392	5.6359
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	32.2974	29.0991	33.3822	27.6966	23.4006	28.0728	38.187	40.4594	36.1693	58.1922
营业总收入(元)	25581572685.03	32813779669.23	41600748778.99	50582430692.23	45832692811.91	59130953267.02	61993349371.81	82639848536.91	101306830339.5	1941994661.1
每股未分配利润(元)	3.0775	3.9264	3.744	5.0889	5.3056	7.6858	7.4459	7.7727	8.2275	8.5032
稀释每股收益(元)	1.03	1.42	1.16	1.44	1.39	3.17	0.05	0.34	0.51	0.26
归属净利润(元)	1132147063.78	1760739582.89	2120254632.83	2884411435.69	2846530856.85	7332199631.31	130209410.96	797038985.03	1201903617.26	610998173
扣非每股收益(元)	0.94	1.4	1.14	1.52	1.48	3.16	0.004	0.192	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	2.4681	1.6832	1.3316	2.7685	1.5237	1.1588	0.4449	1.2946	3.6417	-2.2418

公司竞争优势

▪ 竞争优势

桐昆集团股份有限公司（简称“桐昆集团”）是全球领先的涤纶长丝制造企业，主要从事聚酯切片、涤纶长丝及其上下游产业链的研发、生产与销售。公司以规模化、一体化和智能化为核心竞争力，构建了从PTA、聚合到纺丝的完整产业链体系，形成“从一滴油到一匹布”的全流程生产格局，在成本控制、原料保障及供应链协同方面具备显著优势。桐昆集团坚持技术创新和绿色制造，持续推进智能化工厂建设与数字化转型，产品涵盖POY、FDY、DTY等多系列高性能长丝，广泛应用于服装、家纺和工业用纺织品领域。公司依托浙江桐乡等长三角纺织产业集群区的区位优势，建立了完善的客户网络与物流体系，市场份额长期位居行业前列。同时，桐昆集团积极推进全球化布局，提升品牌国际影响力，致力于成为世界一流的化纤新材料综合服务商。

2024年官方年报

2 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	化学纤维制造业
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	839865600000
品牌名称	恒逸石化股份有限公司	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；化工产品销售（不含许可类化工产品）；针纺织品及原料销售；合成材料销售；金属矿石销售；建筑材料销售；稀土功能材料销售；金属材料销售；电子产品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
销售现金流/营业收入	1.12	1.06	1.08	1.08	1.09	1.05	1.05	1.1	1.07	1.05
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
资产负债率(%)	52.011	52.3542	62.6552	65.9003	67.1666	68.7915	70.8318	70.4194	71.4197	72.51
营业总收入同比增长(%)	6.932	98.2886	28.7876	-9.5897	8.5519	49.2307	17.2622	-10.4585	-7.848	-14.5
归属净利润同比增长(%)	349.7894	95.341	16.473	70.967	-3.7047	10.9389	-131.9551	140.3371	-46.2774	-87.5
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
应收账款周转天数(天)	8.6213	5.2855	5.5126	16.4303	22.3104	15.0572	16.3359	17.4483	17.2796	18.5
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
流动比率	0.8306	0.6544	0.6944	0.7024	0.7068	0.7369	0.7474	0.6612	0.6308	0.6
每股经营现金流(元)	1.9113	1.4332	0.6372	-0.0394	1.3618	2.1152	0.738	1.2361	1.6357	-1.0
毛利率(%)	3.4314	3.7239	3.9113	7.0657	6.9187	5.7153	2.3247	3.7591	3.6593	4.5
流动负债/总负债(%)	96.2156	97.4031	63.6987	68.0684	66.1689	72.1309	71.8129	73.399	71.5283	69.5
速动比率	0.5067	0.4145	0.4913	0.4045	0.4714	0.5059	0.5001	0.4273	0.405	0.3
摊薄总资产收益率(%)	3.3697	6.0655	4.8301	5.5513	4.2984	4.0021	-0.85	0.3351	-0.061	0.1
营业总收入滚动环比增长(%)	21.8405	-7.6641	4.0895	-14.9423	14.6154	/	/	/	/	
扣非净利润滚动环比增长(%)	-8.0198	-41.4398	-147.1314	-0.5356	-127.2292	/	/	/	/	
加权净资产收益率(%)	11.41	14.21	13.41	14.73	12.56	13.56	-4.31	1.74	/	
基本每股收益(元)	0.61	1	0.8	1.13	1.08	0.94	-0.3	0.13	0.07	0
净利率(%)	2.7411	2.8685	2.6409	5.0498	4.4135	3.0689	-0.608	0.2708	-0.0524	0.2
总资产周转率(次)	1.2293	2.1145	1.8289	1.0993	0.9739	1.3041	1.3981	1.2376	1.164	0.2
归属净利润滚动环比增长(%)	117.1963	-45.6926	-120.2412	5.4323	-98.6758	/	/	/	/	
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
每股公积金(元)	2.6958	2.7831	2.7662	3.5164	2.4894	2.5	2.5013	2.478	2.3876	2.3
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
存货周转天数(天)	20.1166	11.2633	10.3224	28.9748	42.0728	32.1955	31.7348	37.2879	37.9259	48
营业总收入(元)	32419339546.28	64283848065.87	84947688333.86	79620543631.74	86429630191.87	128979539693.27	152050274944.64	136148114082.34	125463237098.17	271678
每股未分配利润(元)	2.7796	3.5768	2.8337	3.3709	3.0973	3.7159	3.2108	3.3226	3.294	3.3
稀释每股收益(元)	0.61	0.99	0.79	1.13	1.07	0.91	-0.3	0.13	0.07	0
归属净利润(元)	830337431.1	1621989576.81	1962052783.55	3201348425.33	3071998839.75	3408043143.47	-1079547699.72	435458340.57	233939342.84	51494
扣非每股收益(元)	0.38	1.02	0.67	0.97	/	/	/	/	/	
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
经营现金流/营业收入	1.9113	1.4332	0.6372	-0.0394	1.3618	2.1152	0.738	1.2361	1.6357	-1.0

公司竞争优势

▪ 竞争优势

恒逸石化股份有限公司（简称“恒逸石化”）是中国领先的化纤与石化一体化企业，主要从事石油化工、芳烃、聚酯以及涤纶长丝等产品的研发、生产与销售。公司以“炼化—芳烃—PTA—聚酯—纺丝”全产业链一体化布局为核心竞争优势，构建了完善的上游原料保障和下游产品协同体系，有效提升了资源利用效率与成本控制能力。恒逸石化积极推进高端化、智能化、绿色化发展，采用国际先进工艺技术，不断优化产品结构，重点发展高附加值功能性纤维与新材料产品。公司在中国拥有杭州、宁波、嘉兴、文莱等多个生产基地，其中文莱PMB炼化项目是中国民营企业首个海外大型炼化一体化项目，标志着公司全球化战略迈出关键一步。依托雄厚的产业链优势、持续的技术创新能力和完善的营销网络，恒逸石化已成为中国化纤行业的龙头企业之一，并致力于建设具有国际竞争力的世界级绿色能源与新材料集团。

2024年官方年报

3 恒力石化股份有限公司【600346】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	703909.9786万人民币
企业总部	大连市	行业	化学纤维制造业
法人	范红卫	统一社会信用代码	912102001185762674
企业类型	股份有限公司（港澳台投资、上市）	成立时间	920908800000
品牌名称	恒力石化股份有限公司	经营范围	许可项目：危险化学品经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；塑料制品销售；合成材料销售；橡胶制品销售；五金产品批发；金属链条及其他金属制品销售；金属材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；煤炭及制品销售；针纺织品及原料销售；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；国内贸易代理；离岸贸易经营。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
销售现金流/营业收入	0.96	0.75	1	1.09	1.06	1.07	1.2	1.08	1.17	1.25
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
资产负债率(%)	69.3654	62.6329	77.7166	78.9315	75.3836	72.7524	78.0805	76.9767	76.7772	76.7772
营业总收入同比增长(%)	3.9592	15.8421	26.509	67.7825	51.1905	29.9417	12.3113	5.6183	0.6533	-0.0001
归属净利润同比增长(%)	91.576	45.7264	4.0092	201.7259	34.2798	15.3716	-85.0731	197.8301	2.0126	-0.0001
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
应收账款周转天数(天)	3.4364	0.8855	1.5817	2.0703	2.4087	3.6476	2.4421	0.6983	0.8731	0.8731
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
流动比率	0.7375	0.8281	0.73	0.6478	0.6073	0.6666	0.6066	0.5335	0.5598	0.5598
每股经营现金流(元)	0.2583	0.0552	0.8177	2.4061	3.4298	2.6524	3.6871	3.3436	3.2295	3.2295
毛利率(%)	13.4601	16.2671	12.7424	20.7542	18.5446	15.3822	8.207	11.247	9.8572	10.0000
流动负债/总负债(%)	86.2491	86.9407	55.7006	59.7704	59.5812	63.9077	66.7619	61.7455	62.423	62.423
速动比率	0.5356	0.5402	0.3268	0.2954	0.2748	0.3235	0.306	0.2811	0.3745	0.3745
摊薄总资产收益率(%)	10.1384	8.8602	4.6954	6.7501	7.3862	7.7434	1.0263	2.7506	2.6432	2.6432
营业总收入滚动环比增长(%)	19.8064	-49.0706	-6.5799	-28.0683	36.3112	/	/	/	/	21.5
扣非净利润滚动环比增长(%)	106.1819	2.6852	-124.3402	-4.5948	-23.4453	/	/	/	/	21.5
加权净资产收益率(%)	22.76	26.71	13.29	31.77	32.55	30.07	4.3	12.24	/	21.5
基本每股收益(元)	0.45	0.61	0.68	1.44	1.92	2.21	0.33	0.98	1	1
净利率(%)	5.9534	7.828	5.6644	10.0339	8.8564	7.8487	1.0426	2.9407	2.9851	2.9851
总资产周转率(次)	1.703	1.1319	0.8289	0.6727	0.834	0.9867	0.9845	0.9357	0.8859	0.8859
归属净利润滚动环比增长(%)	110.4275	-39.8646	-118.6362	14.7275	-18.5592	/	/	/	/	21.5
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
每股公积金(元)	0.3211	0.3211	4.0488	2.5958	2.6069	2.6219	2.6547	2.6656	2.6772	2.6772
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
存货周转天数(天)	26.7031	39.8561	71.4073	85.5148	56.785	57.211	62.9657	59.6906	46.9214	46.9214
营业总收入(元)	19239958375.58	22287966407.02	60067255171.95	100782371124.23	152373395747.26	197996549201.17	222372593675.48	234866125177.52	236400576222.39	570400576222.39
每股未分配利润(元)	0.6635	1.0685	0.413	1.4934	3.0005	4.4208	3.7334	4.7015	5.1391	5.1391
稀释每股收益(元)	0.45	0.61	0.68	1.44	1.92	2.21	0.33	0.98	1	1
归属净利润(元)	1179834272.1	1719330515.23	3322610860.03	10025179101.07	13461785653.51	15531076723.36	2318303166.69	6904603862.76	7043568223.6	20500000000.00
扣非每股收益(元)	0.42	0.56	0.59	1.33	1.83	2.07	0.15	0.85	/	21.5
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	21.5
经营现金流/营业收入	0.2583	0.0552	0.8177	2.4061	3.4298	2.6524	3.6871	3.3436	3.2295	3.2295

公司竞争优势

▪ 竞争优势

恒力石化股份有限公司（简称“恒力石化”）是中国乃至全球领先的炼化与化纤一体化企业，主要从事炼油、芳烃、PTA、聚酯、化纤及新材料等业务的研究、生产与销售。公司依托“原油—芳烃—PTA—聚酯—纺丝—织造”的完整产业链布局，形成了高度一体化的产业体系，实现了从上游原油加工到下游高端化纤产品的全流程覆盖，有效提升了成本竞争力与抗周期能力。恒力石化持续加大科技创新和智能制造投入，拥有行业领先的工艺技术与装备水平，产品广泛应用于纺织、包装、电子、汽车等领域。公司建设的恒力（大连长兴岛）炼化一体化项目是全球规模最大、技术最先进的民营炼化项目之一，显著增强了公司原料自给和产业链协同能力。凭借规模优势、技术实力和绿色制造理念，恒力石化在全球化工新材料领域处于领先地位，正加快布局高端功能材料和新能源新材料产业，致力于成为具有国际影响力的世界级能源与新材料企业。

2024年官方年报

4 新凤鸣集团股份有限公司【603225】

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	152465.4319万人民币
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	951148800000
品牌名称	新凤鸣集团股份有限公司	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；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	1.06	1.03	1.06	1.06	1.08	1.08	1.1	1.08	1.12	1.03
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	61.1444	40.6344	51.9927	49.0831	57.6017	56.211	61.9891	62.789	67.4334	71.3661
营业总收入同比增长(%)	19.3777	31.3915	42.2217	4.5606	8.3039	21.0521	13.4405	21.0314	9.1461	0.7266
归属净利润同比增长(%)	140.2637	104.5746	-4.9139	-4.8039	-55.4303	273.7674	-109.0976	628.4359	1.3187	11.3532
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	4.6099	2.5714	2.8863	3.758	3.6702	3.9203	3.9384	4.5131	5.469	6.6327
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	0.522	1.0208	0.8461	0.8573	0.6395	0.9319	0.7835	0.8667	0.6673	0.7347
每股经营现金流(元)	3.24	2.9473	1.151	1.3036	2.2802	2.0545	2.0826	2.3926	4.4535	-2.835
毛利率(%)	9.2481	12.3315	9.0801	8.5177	4.9634	10.5053	3.7086	5.837	5.6294	6.5135
流动负债/总负债(%)	71.5888	76.7153	74.0498	62.9114	62.3249	55.7471	59.3485	59.2258	70.2333	75.148
速动比率	0.2154	0.5563	0.488	0.4271	0.4248	0.6579	0.5387	0.61	0.4901	0.4847
摊薄总资产收益率(%)	8.62	15.376	10.0854	6.7617	2.3509	6.8394	-0.5204	2.513	2.2414	0.5359
营业总收入滚动环比增长(%)	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(%)	26.66	29.04	19.24	15.05	5.09	16.08	-1.28	6.68	/	/
基本每股收益(元)	1.39	2.6	1.69	1.13	0.43	1.57	-0.14	0.72	0.73	0.21
净利率(%)	4.2685	6.586	4.3573	3.9671	1.6306	5.0346	-0.4038	1.767	1.6401	2.1068
总资产周转率(次)	2.0195	2.3346	2.3146	1.7044	1.4418	1.3585	1.2888	1.4222	1.3666	0.2544
归属净利润滚动环比增长(%)	98.8062	39.3726	-105.0925	-51.8637	477.0396	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.0616	3.2174	2.09	2.4554	2.4459	3.7333	3.7329	3.7334	3.6846	3.6901
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	15.1195	12.8513	13.3646	16.659	16.0074	21.9867	25.5457	24.9643	24.9059	41.9483
营业总收入(元)	17476987642.2	22963277840.85	32658767104.36	34148206781.36	36984103357.21	44770030049.88	50787330639.77	61468601763.07	67090551501.44	14557270380
每股未分配利润(元)	4.6565	6.4187	5.9989	4.4818	4.78	5.6878	5.2904	5.9831	6.437	6.638
稀释每股收益(元)	1.39	2.6	1.65	1.09	0.43	1.56	-0.14	0.72	0.73	0.21
归属净利润(元)	731564272.12	1496594942.18	1423054142.35	1354692609.33	603044901.16	2253984969.89	-205058904.48	1086152630.98	1100475750.68	306422925.6
扣非每股收益(元)	1.33	2.5	1.62	1.04	0.29	1.51	-0.25	0.6	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	3.24	2.9473	1.151	1.3036	2.2802	2.0545	2.0826	2.3926	4.4535	-2.835

公司竞争优势

竞争优势

新凤鸣集团股份有限公司（简称“新凤鸣集团”）是中国领先的聚酯与涤纶长丝生产企业，主要从事聚酯切片、涤纶长丝及相关化纤产品的研发、生产与销售。公司坚持“规模化、专业化、一体化、绿色化”的发展战略，已形成从PTA、聚合到纺丝的完整产业链布局，在行业内具有显著的成本优势和供应链协同效应。新凤鸣集团的产品涵盖POY、FDY、DTY等多个系列，广泛应用于服装、家纺、产业用纺织品等领域，凭借优质的产品性能和稳定的质量，在中国外市场享有良好口碑。公司在浙江嘉兴、桐乡、海宁及江苏等地布局多个生产基地，区位优势明显，能够高效辐射长三角主要纺织产业集群。新凤鸣集团高度重视技术创新与智能制造，持续推进生产线自动化、信息化升级，积极发展绿色低碳生产模式。凭借稳健的经营管理、完善的产业链体系和卓越的品牌影响力，公司已成长为中国聚酯与涤纶长丝行业的重要龙头企业之一，致力于打造具有全球竞争力的现代化化纤新材料集团。

2024年官方年报

5 荣盛石化股份有限公司【002493】

公司信息			
企业状态	存续	注册资本	998944.2254万人民币
企业总部	杭州市	行业	化学原料和化学制品制造业
法人	李水荣	统一社会信用代码	91330000255693873W
企业类型	股份有限公司（外商投资、上市）	成立时间	811094400000
品牌名称	荣盛石化股份有限公司	经营范围	涤纶丝，化纤布的制造、加工，纸制品加工，轻纺原料及产品，五金，化工产品及原料（除化学危险品及易制毒化学品）的销售，实业投资，普通货物的仓储服务（不含危险品），道路货物运输（凭有效许可证经营），经营进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
销售现金流/营业收入	1.15	1.07	1.07	1.14	1.18	1.21	1.17	1.32	1.14	1.1
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	63.6332	58.5103	70.5318	77.234	71.0742	71.7527	73.2021	74.7495	74.904	75.4
营业总收入同比增长(%)	58.6856	55.0103	26.9093	-9.7619	30.0184	65.0345	57.9107	12.4585	0.4194	-7.5
归属净利润同比增长(%)	445.4872	4.1983	-20.2872	37.2835	231.1734	75.4586	-74.7647	-65.3324	-37.4445	6.52
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	3.1207	2.7004	4.9847	8.6478	5.7032	6.8744	7.8073	6.5695	6.3734	6.46
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	0.7571	0.607	0.5844	0.6849	0.5033	0.7032	0.736	0.5967	0.4847	0.49
每股经营现金流(元)	1.1087	1.0568	0.7685	-0.3262	2.5935	3.3149	1.8822	2.7731	3.418	0.78
毛利率(%)	10.3389	5.4112	5.8269	6.8254	19.7106	26.513	10.8109	11.4892	11.4816	13.9
流动负债/总负债(%)	70.5569	85.2029	64.178	57.5607	60.2457	52.6348	49.001	54.6164	57.0825	60.2
速动比率	0.3485	0.3692	0.3368	0.2024	0.1389	0.3332	0.2693	0.1933	0.2088	0.26
摊薄总资产收益率(%)	5.0107	4.0325	2.1449	1.9452	6.3059	8.173	1.8205	0.4348	0.5647	0.32
营业总收入滚动环比增长(%)	9.2062	5.8662	16.5038	13.267	8.4752	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	21.2882	-30.2349	-151.4957	-11.9337	-61.9609	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	16.36	14.09	9.06	10.18	26.34	29.95	6.87	2.48	/	/
基本每股收益(元)	0.76	0.52	0.27	0.35	1.14	1.27	0.33	0.12	0.08	0.0
净利率(%)	4.3011	2.9357	2.1522	3.5839	12.4661	13.3588	2.2034	0.4931	0.651	1.64
总资产周转率(次)	1.165	1.3736	0.9966	0.5428	0.5058	0.6118	0.8263	0.8817	0.8674	0.1
归属净利润滚动环比增长(%)	38.213	-1.2933	-123.6039	-54.8641	-32.2178	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.9561	0.9613	1.063	1.063	2.1019	1.0686	1.0688	1.0691	1.0685	1.06
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	20.5354	18.2596	22.5994	77.4777	104.776	97.765	75.2556	76.5795	66.2105	60.4
营业总收入(元)	45501073913.1	70531353416.3	91424664355.09	82499880682.37	107264993119.44	177024277492.78	289094841612.76	325111614268.09	326475162608.88	7497542
每股未分配利润(元)	1.9392	1.7205	1.2102	1.4494	2.3054	2.6856	2.8902	2.8502	2.7979	2.8
稀释每股收益(元)	0.76	0.52	0.27	0.35	1.14	1.27	0.33	0.12	0.08	0.0
归属净利润(元)	1920787653.49	2001238475.85	1607531787.78	2206876648.96	7308588924.22	12823546813.07	3340162428.95	1158146248.89	724484686.45	588401
扣非每股收益(元)	0.63	0.39	0.25	0.31	0.99	/	/	/	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	1.1087	1.0568	0.7685	-0.3262	2.5935	3.3149	1.8822	2.7731	3.418	0.78

公司竞争优势

▪ 竞争优势

荣盛石化股份有限公司（简称“荣盛石化”）是中国乃至全球领先的炼化一体化与化纤新材料企业，主要从事炼油、芳烃、PTA、聚酯、化纤及新材料等业务的研发、生产和销售。公司以“炼化—芳烃—PTA—聚酯—纺丝”的全产业链布局为核心竞争优势，形成了产业协同、高效联动的体系结构，有效提升了资源配置效率与成本竞争力。荣盛石化旗下拥有浙江石化、逸盛石化、恒逸实业等优质资产，其中舟山荣盛炼化一体化项目是全球单体规模最大、技术最先进的民营炼化项目之一，显著增强了公司上游原料自给与产业链掌控能力。公司持续推进科技创新与绿色低碳发展，积极布局高端功能性纤维、新能源材料和可降解塑料等新兴领域。依托雄厚的产业基础、领先的技术实力、完善的全球供应链网络及稳定的客户群体，荣盛石化在化纤与石化领域保持行业领先地位，致力于建设具有国际影响力的世界级绿色能源与新材料产业集团。

2024年官方年报

附录

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、提起诉讼、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，在未详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。

成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

报告次卡

任意10本报告
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

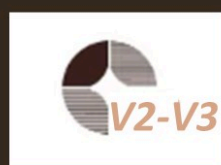
企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业
无限量阅读全站报告
升级报告下载量
专享企业服务
定制词条报告

¥50,000 /年

企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户
定制深度研究报告
按需下载报告
分析师一对一沟通
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹
LeadLeo

www.leadleo.com
400-072-5588