

染料业上半年开工率 50%-60%， 市场缓慢回升，今年销售有望破 700 亿元

在复杂的市场环境下，染料行业的景气度在春季经历了一小波反弹后，又重新呈回落态势。

“上半年，印染企业在 3 月迎来旺季，上游染料需求量增加，价格上涨明显，一个月累计涨幅达 20%。”卓创资讯染料分析师顾述静告诉财联社记者，3 月的价格上涨并不一定代表市场已经复苏，背后还有上游原油价格上涨的支撑、下游工厂去库存导致需求利好提前释放等因素。

“4-6 月染料的月平均价格持续下滑，下半年染料行业的走势要看印染厂和纺织服装‘金九银十’的表现，以及海外疫情对订单的持续影响。”

交易数据显示，4-6 月，染料销售量、销售价格都低于第一季度，6 月份，大部分染料生产企业反馈出货量加大，大部分贸易商反馈出货量减少，这种现象在一定程度上说明贸易商经过前期去库存后开始备货。该平台预计，此后分散染料涨价倾向增加，活性染料跌价倾向增加。

一位染料业内人士表示，包括染料行业主流大厂在内，上半年的行业平均产能开工率在 50-60%，利润都受到了一定的压缩，但随着市场缓慢回升，预计 2021 年染料行业有望恢复到疫情前的水平。前瞻产业研究院预测，今年染料行业销售收入有望突破 700 亿元，未来几年行业销售收入的年均增速将维持在 8%左右，到 2026 年我国染料行业销售收入有望达到 1029 亿元。

下游需求释放，染料价格短期调整

染料行业的产业链上游是石油化工、煤化工、基础化工等行业，

其中石油化工提供苯、芳烃衍生物等原料，煤化工提供了重要原料煤焦油，基础化工提供了纯碱、硝酸等无机原料。产业链中游为印染助剂生产厂商，下游为印染加工、纺织服装行业。

因此，印染企业和服装企业的生产直接影响染料的价格和产量。

国家统计局的数据显示，2021年1-4月，规模以上印染企业印染布产量173.18亿米，同比大幅增长27.95%，较2019年同期增长18.16%。1-4月，我国限额以上服装鞋帽、针纺织品商品零售额同比增长48.1%，纺织品服装出口额同比增长32.8%，市场需求持续改善。

主营业务为印染服务的上市公司迎丰股份（605055.SH），2021年一季度营收1.51亿元，同比增长69.89%，净利润2440.62万元，同比扭亏为盈。

值得注意的是，七彩云的调查显示，一季度受生产淡季和原料涨价等因素影响，印染企业的订单比预期的少，导致染料消耗量未达预期，进而导致染料实际成交价格增长缓于预期。

顾述静解释，“下游需求利好提前释放后，印染企业的订单开始减少，进仓量可能会继续下滑，而且终端客户对现在市场上的染料价格并不认可，导致不少客户取消了订单，难以带动活性染料的需求增加。”

顾述静称，目前海外疫情导致染料的出口受到压制，企业外贸也将承受一定的压力。

2020年受疫情影响，国内染料行业整体出现萎缩。根据中国印染行业协会的数据，2020年我国染料产量为76.9万吨，三年减少了22.3万吨；染料行业销售收入为609亿元，同比下降11.52%，出口数量创近5年新低，为38.15万吨，降低2.80%。

行业平均产能开工率50%-60%，业绩分化明显

目前国内染料行业的上市公司主要有浙江龙盛（600352.SH）、闰土股份（002440.SZ）、吉华集团（603980.SH）、七彩化学（300758.SZ）、

安诺其(300067.SZ)、润禾材料(300727.SZ)、亚邦股份(603188.SH)、锦鸡股份(300798.SZ)、德美化工(002054.SZ)、美联新材(300586.SZ)、雅运股份(603790.SH)、宁波色母(301019.SZ)，上述公司主要集中在江浙地区。

此外有部分上市公司涉及染料业务，且成为公司最赚钱的业务：如传化智联(002010.SZ)2020年营收中，印染助剂营收占比15.94%，贡献了49.92%的利润；海翔药业(002099.SZ)2020年营收中25.6%来自染料，贡献了32.04%的利润；建新股份(300107.SZ)2020年营收中32.71%来自染料中间体，利润比例为59.04%。

从2020年的产量来看，国内染料企业的集中度较高，浙江龙盛、闰土股份、吉华集团分别以20.72万吨、13.03万吨、6.44万吨分别占到全国总产量的26.95%、16.95%、8.38%。

据了解，染料行业上半年的平均产能开工率在50-60%，行业企业利润都受到了一定的压缩，此外染料企业的业绩表现也有所分化。浙江龙盛一季度的营收利润都居于行业榜首，但同比分别下降了0.6%和9.1%；闰土股份的净利润同比下降23.4%；亚邦股份净利润同比下降26.07%。

而吉华集团一季度的净利润则同比上涨了222.3%；锦鸡股份一季度利润同比上涨172.93%；美联新材、雅运股份、七彩化学、德美化工分别实现了48.32%、30.71%、30.24%、36.29%的净利润增长；根据宁波色母发布的2021年中报预告，公司净利润同比上涨20.12%-46.42%。

吉华集团发布的2021年一季度主要经营数据公告中显示，期内公司染料及中间体的产量、销量分别为1.8万吨和2.25万吨，较去年同期的1.32万吨和1.34万吨有较大提升；锦鸡股份一季报指出，驱动业务收入变化的主要因素是随着疫情形势逐渐好转，全球产业链、供应链得到了逐渐恢复。

环保政策提升行业集中度

川财证券的研报提到，染料行业在国内集中度较高，分散染料前三的企业集中度达 60%，活性染料前四的企业集中度超过 65%。受环保要求的影响，行业集中度有望继续提升。

据了解，分散染料在染料需求中占比达到 50%，目前浙江龙盛和闰土股份分别具有 14 万吨和 11 万吨分散染料的产能，染料价格上涨后将充分受益。

随着国家环保标准的日趋严格和整个社会环保意识的增强，染料行业的排污治理成本将进一步提高，这也对企业提出了新的要求。

财联社记者梳理发现，浙江龙盛在环保生产方面已经形成了间苯二胺清洁生产产业化集成技术、间苯二胺水解生产间苯二酚工艺和“分散染料清洁生产集成技术研发及产业化”项目等行业领先环保技术，较大程度上解决了困扰行业可持续发展的废水、废渣治理的瓶颈问题。

闰土股份则在定期报告中提到，将通过推进重点技改项目建设，重点加强对高强度环保型分散染料连续化项目和阳离子染料项目进行技改，改进生产工艺和提升装备自动化水平，实现清洁和安全生产。

雅运股份称，公司正在开发新型环保染料、助剂，同时优化染整应用工艺，带动下游印染企业实现节能减排。

来源：化纤头条