

我們相信，本節資料來源乃有關資料的適當來源，並已在摘錄及複製有關資料時採取合理審慎態度。我們並無理由相信，有關資料為不實或具誤導性或遺漏任何部分致使有關資料不實或具誤導性。投資者亦務請留意，並無就直接或間接源自官方政府及非官方來源的任何事實或統計數字進行獨立核證。我們、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、任何包銷商、任何彼等各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方對來自官方政府及非官方來源的資料的準確性並不發表任何聲明，而有關資料可能與於中國境內或境外所編撰的其他資料並不一致。因此，本招股章程所載的官方政府及非官方來源可能並不準確且不應被過度依賴。

除非另有說明，本行業概覽一節所呈列的市場與產業資料以及數據均由CMAI及弗若斯特沙利文提供。

資料來源

我們委聘CMAI及弗若斯特沙利文分析國內及全球滌綸長絲行業及其下游市場並就其編製報告。CMAI是為石油化工行業參與者擬定戰略及商業規劃以及編製可行性及財務研究的獨立顧問。CMAI已成立逾30年，其亞洲總部位於新加坡。弗若斯特沙利文為一名獨立顧問，其於近50年前成立及擁有超過1,800名行業顧問、市場研究分析員、技術分析師及經濟學者。我們就CMAI於2010年12月提供及於2011年3月及4月補充的報告向其支付47,000美元的固定費用，及我們就弗若斯特沙利文日期為2011年1月的報告向其支付人民幣260,000元的固定費用。CMAI及弗若斯特沙利文的報告包括各種有關滌綸長絲行業及其下游市場的資料，例如有關國內及全球滌綸長絲行業市場規模、消費量、產量、設計產能的資料、其他資料、有關織造行業以及服飾和鞋類行業的市場資料，並已被載入本招股章程。該等資料包括過往資料以及CMAI及弗若斯特沙利文預測的資料。於編製報告及進行分析時，CMAI及弗若斯特沙利文合理謹慎和技巧應用與一般行業慣例一致的分析方法。全部結果乃以截至報告日期可獲取的資料為基準。其他資料來源(包括政府、行業協會或市場參與者)或已提供作為分析或數據基準的若干資料。

一般介紹

聚酯纖維是一種由合成聚合物製成的人造纖維，通常透過精對苯二甲酸(「PTA」)與乙二醇(「MEG」)產生反應製成。聚酯纖維的兩種主要形態為滌綸長絲和聚酯短纖。滌綸長絲是廣泛應用於不同產業的面料及紡織品生產。聚酯短纖(「PSF」)與棉花相似，一般用於充塞床墊。

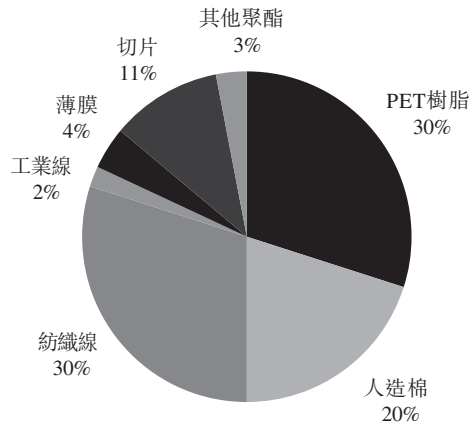
滌綸長絲的主要類別為聚酯紡織長絲，一般用於生產面料及紡織品，以生產服飾及鞋類，包括襯衫、長褲、夾克、帽子及各種鞋，以及傢紡，例如床單、毯子及墊子傢俱。

滌綸長絲的另一類別為聚酯工業絲，用於工業用途，例如生產輪胎帘子線、塗層織物及強化塑料。聚酯工業線主要用於製造安全帶及強化塑料。

與天然線比較，滌綸長絲具有更佳抗皺性、耐用性及色澤持久性的好處。滌綸長絲亦較其他工業纖維具備高韌性及高模量、吸濕力低及收縮性低。

下圖列示於2010年全球聚酯聚合物按最終用途劃分的估計分佈：

2010年(估計)按最終用途劃分的全球聚酯聚合物



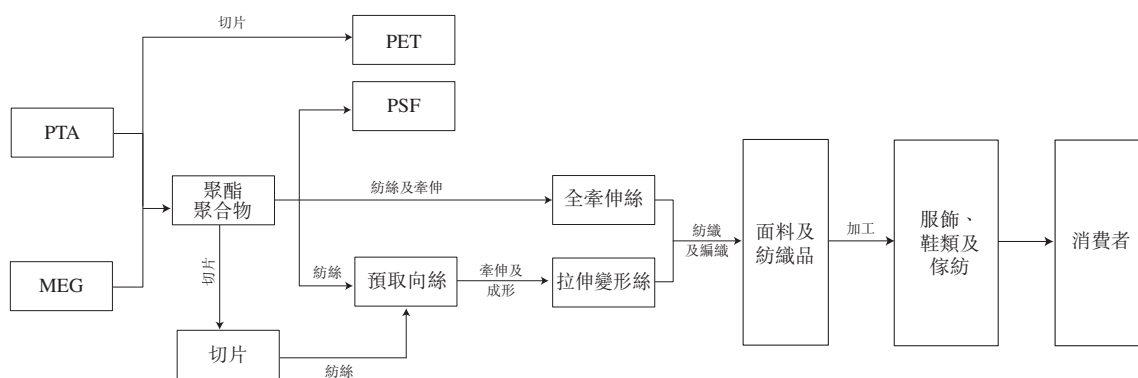
資料來源：CMAI

如上圖所示，用於紡織用途的滌綸長絲為聚酯聚合物的一種主要最終用途，於2010年，估計佔全球聚酯聚合物消費總量30%。

滌綸長絲價值鏈

聚酯價值鏈由兩個主要原材料PTA及MEG開始。PTA及MEG其後加入聚酯廠房內成為聚酯聚合物或聚酯熔體。聚酯熔體可其後投入下游的全牽伸絲、預取向絲及PSF紡絲工廠，或在若干情況下投入生產PET切片，以出售予預取向絲或拉伸變形絲紡絲工廠。聚酯價值鏈的最終產品為拉伸變形絲及全牽伸絲，其後被應用於紡織品及面料行業作多種用途以生產可被進一步加工為服飾、鞋類及傢紡的紡織品及面料。

下圖載列聚酯價值鏈的主要程序：



滌綸長絲業

滌綸長絲的需求主要由新興市場(例如中國及印度)的紡織業的發展所帶動。亞洲東北亞已成為全球滌綸長絲生產的焦點。於2009年，於亞洲東北部作紡織用途的滌綸長絲的產量佔全球作紡織用途的滌綸長絲總產量76%，而中國將其全球份額由2000年的32%擴展至2009年的66%，並為全球最大的服飾及紡織製成品出口國。根據CMAI，於2015年前，中國的滌綸長絲產能份額預期為全球產能的69%。

根據CMAI的資料，由2005年至2009年，滌綸長絲需求穩步發展，全球及中國複合年增長率分別為5.8%及8.9%，且於2010年全球需求將達18.6百萬噸，而中國需求為12.5百萬噸，佔全球需求的67%。由2010年至2015年，估計中國及全球需求將分別按9.4%及7.9%的複合年增長率增長。CMAI估計，於2009年，中國拉伸變形絲及全牽伸絲的消費量分別佔作紡織用途的滌綸長絲消費總量的約68%及32%。

滌綸長絲主要包括三類產品，即拉伸變形絲、全牽伸絲及預取向絲。滌綸長絲業的兩種主要產品拉伸變形絲及全牽伸絲用途廣泛。拉伸變形絲通常由織造廠作多種用途，以生產需有棉感的消費品，例如高端服飾、運動鞋、傢紡及拉鏈，而全牽伸絲則更通常用於具有仿絲綢感或仿皮革感消費品，例如高端內衣、運動服、運動鞋及傢紡。預取向絲主要用作生產拉伸變形絲的主要原材料。由於滌綸長絲的物理性質及價格，其不大可能受到其他合成或天然纖維的同類產品應用的重大競爭。後加工技術的改進已進一步穩固聚酯纖維作為主要材料的地位。因此，預期於可見未來，聚酯纖維市場預期不會被其他合成或天然纖維替代。

於過往年度，棉花價格仍處於相對較高水平。根據中國棉花交易所的資料，於2008年、2009年及2010年棉花的平均價格分別為人民幣13,600元/噸、人民幣13,200元/噸及人民幣19,900元/噸。由於2010年棉花價格達到歷史最高點，棉紗的價格亦大幅上漲。同期，由於滌綸長絲在一定程度上有能力作為棉紗替代物，市場顯示對滌綸長絲的強勁需求。由於棉紗及滌綸長絲各有其本身的獨特性質，滌綸長絲或其他材料無法完全取代棉紗。然而，CMAI預測，滌綸長絲的需求量將繼續保持強勁且市場將繼續使用滌綸長絲作為棉紗的替代物，乃考慮到(a)於未來兩年內全球及國內的棉花將繼續供不應求；(b)有關生產滌綸長絲(尤其是拉伸變形絲)技術不斷提高，導致滌綸長絲擁有更多棉紗的功能及其他優點；及(c)棉紗及滌綸長絲的價格差額將繼續擴大。就滌綸長絲的國內需求而言，CMAI預測，由於國內經濟發展將繼續保證服飾、鞋類、傢紡、紡織品及面料的市場發展，該等行業的製造商為控制成本，將增加其產品所採用滌綸長絲的比例。倘棉花供應仍然短缺，且價格保持較高水平，預計將繼續對滌綸長絲市場產生正面影響。

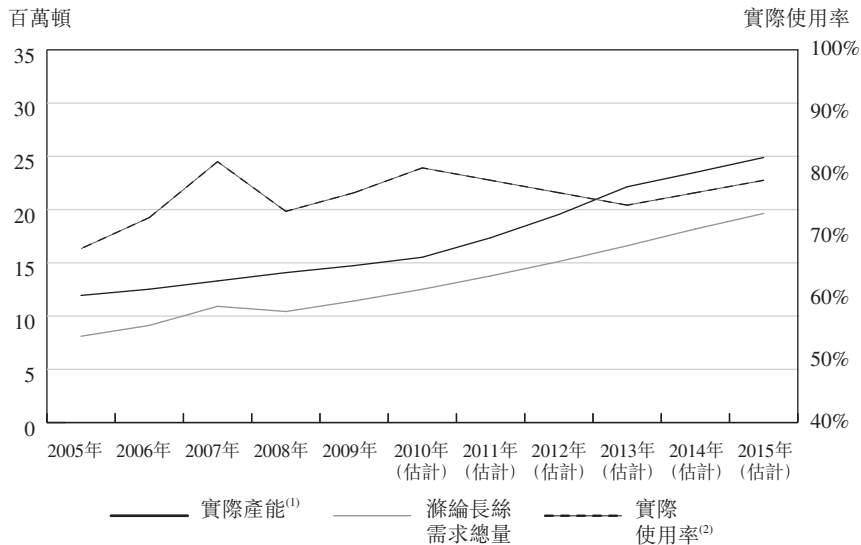
滌綸長絲的國內需求及供應

於中國，在過去數年對滌綸長絲的需求增長穩定。市場對滌綸長絲的需求主要由對拉伸變形絲的需求推動，估計於2009年佔中國作紡織用途的滌綸長絲總產量的65%。由於後處理技術的發展及全牽伸絲的低成本，預期未來數年全牽伸絲市場將稍微超過拉伸變形絲市場。

CMAI估計，於2013年之前，中國對拉伸變形絲及全牽伸絲之年度需求增長率將約為10%，而全牽伸絲之增長率稍微高於拉伸變形絲。預期拉伸變形絲及全牽伸絲需求增加將由國內消費強勁增長推動。CMAI預期，一般拉伸變形絲及全牽伸絲生產商之競爭將持續相當激烈，因此，生產差別化拉伸變形絲及全牽伸絲的能力對提高生產商市場份額及盈利能力而言屬必不可少。

行業概覽

下表列示中國由2005年至2015年滌綸長絲的過往及估計實際產能、國內需求總量及實際使用率：



資料來源: CMAI

附註：

- (1) 根據CMAI的資料，實際產能等於總產能減技術過時或經營不善造成的長期停工的估計產能。「有效產能」假設已生產滌綸長絲的線密度相同，約150D。
- (2) 根據CMAI的資料，實際使用率等於實際產能除以滌綸長絲於中國的需求總量。

上表所示「實際產能」假設已生產滌綸長絲的綫密度與約150D線密度相同。然而，「滌綸長絲總需求」反映不同線密度的滌綸長絲的需求。因此，上表所示的滌綸長絲的實際利用率更能反映出已生產及將生產的滌綸長絲種類與停工期的關係，且並非因滌綸長絲需求低而造成。

根據CMAI的資料，中國拉伸變形絲及全牽伸絲的生產集中於中國東部及南部地區，包括江蘇省、浙江省、福建省及廣東省。整體而言，該等地區經濟發展強勁，地方購買力高。然而，市場上的競爭主要由當地的滌綸長絲生產商之間展開且通常不會將彼等之銷售活動延伸至彼等生產點所在地以外的地區。根據弗若斯特沙利文的資料，

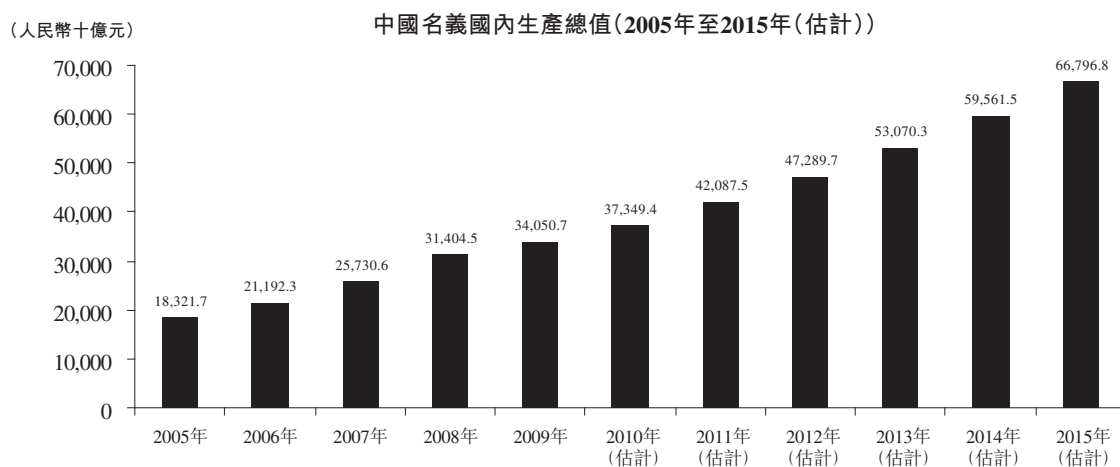
服飾及鞋類行業(均為滌綸長絲行業中主要的下游行業)預計將於中國南部地區實現快速增長,尤其是福建省及廣東省佔中國企業總產量將由2009年的33.3%增加至2015年的45.0%。CMAI估計,於未來數年華南地區(主要包括福建省及廣東省)的滌綸長絲將會供應短缺。

影響滌綸長絲業表現的因素

中國國內生產總值、人均國內生產總值及年度城鎮可支配收入的增長

中國經濟發展及其對消費品的國內需求增加,是中國滌綸長絲業發展的主要動力。由2005年至2009年,中國經歷較高的增長率,名義國內生產總值由人民幣183,217億元增加至人民幣340,507億元,複合年增長率為16.8%。弗若斯特沙利文估計,中國名義國內生產總值將由2010年的人民幣373,494億元進一步增加至2015年的人民幣667,968億元,複合年增長率為12.3%。根據弗若斯特沙利文的資料,由於中國國內生產總值的快速增長,中國人均名義國內生產總值亦由2005年的人民幣14,053元增加至2009年的25,575元,複合年增長率為16.1%。弗若斯特沙利文估計,中國人均名義國內生產總值將由2010年的人民幣27,843元進一步增加至2015年的人民幣48,569元,複合年增長率為11.8%。

下圖列示於所示期間中國過往及估計名義國內生產總值。

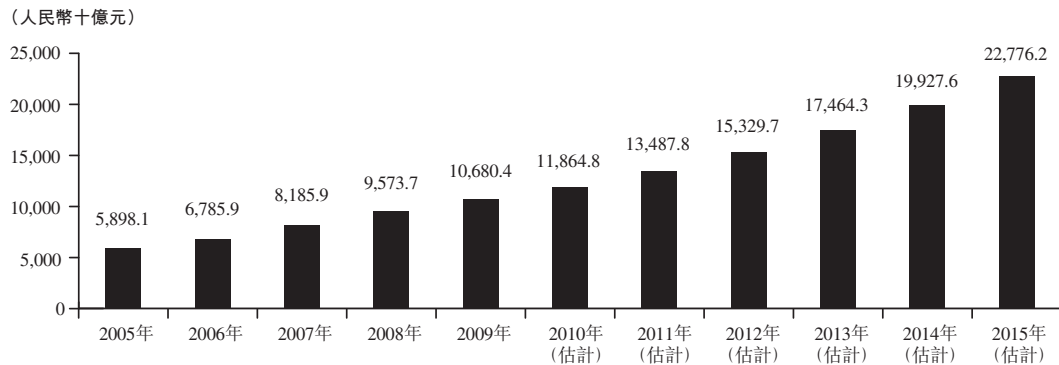


資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料,中國的年度城鎮可支配收入已由2005年的人民幣58,981億元穩步增加至2009年的人民幣106,804億元,複合年增長率為16.0%。可支配收入的增加能有效提高中國消費者的整體購買力,從而為消費品(包括服飾、鞋類及傢紡)生產商創造商機。由於城市化的迅速步伐,估計中國年度城鎮可支配收入由2010年的人民幣118,648億元增加至2015年的人民幣227,762億元,複合年增長率為13.9%,進一步反映中國未來需求增長的來源。

下圖列示於所示期間中國過往及估計年度城鎮可支配收入。

中國年度城鎮可支配收入(2005年至2015年(估計))



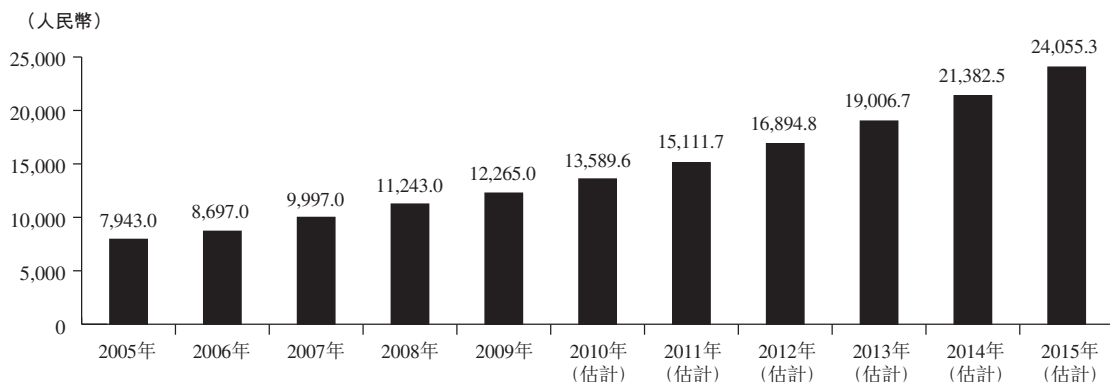
資料來源：弗若斯特沙利文

中國人均消費支出的增加

隨著中國年度可支配收入的穩定增長，於過往數年，中國消費支出亦穩定增加。根據弗若斯特沙利文的資料，中國人均消費總支出由2005年的人民幣7,943.0元增加至2009年的人民幣12,265.0元，複合年增長率為11.5%，且估計將由2010年的人民幣13,589.6元增加至2015年的人民幣24,055.3元，複合年增長率為12.1%，為消費產品(包括服飾、鞋類及傢紡)製造商創造大量機遇的潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，中國滌綸長絲製造企業將繼續受益於此種發展，對彼等產品的需求會增加。

下圖列示於所示期間中國過往及估計人均消費總支出。

中國人均消費總支出(2005年至2015年(估計))



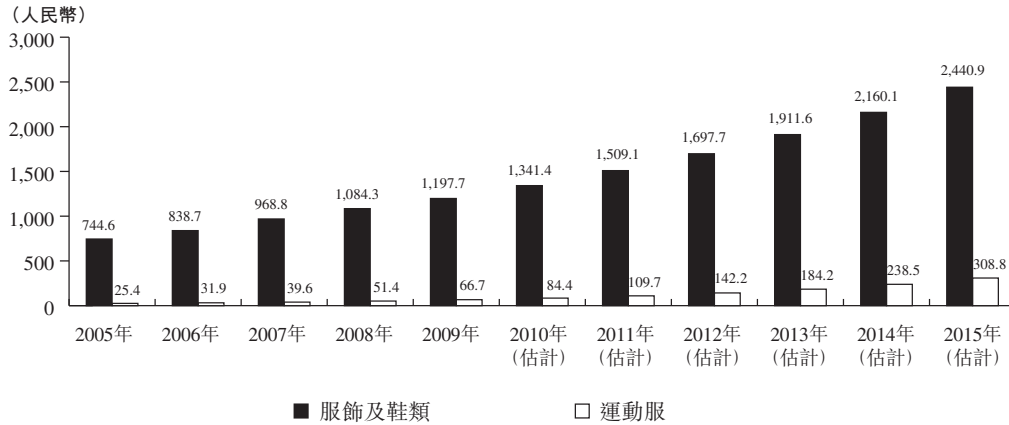
資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文的資料，由2005年至2009年，中國於服飾及鞋類的人均消費支出的增幅稍微快於人均消費支出的增幅，由2005年的人民幣744.6元穩步增加至2009年的人民幣1,197.7元，複合年增長率為12.6%。弗若斯特沙利文估計，中國於服飾及鞋類的人均消費支出將於2015年由人民幣1,341.4元進一步增加至人民幣2,440.9元，複合年增長

率為12.7%。尤其，中國人於運動服(包括運動服飾及運動鞋)的人均消費支出由2005年的人民幣25.4元增加至2009年的人民幣66.7元，複合年增長率為27.3%，估計其將由2010年的人民幣84.4元增加至2015年的人民幣308.8元，複合年增長率為29.6%。

下圖列示於所示期間中國於服飾及鞋類以及運動服的過往及估計人均消費支出。

中國服飾及鞋類以及運動服的人均消費支出(2005年至2015年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文

服飾及鞋類製造商的發展歸功於中國於服飾及鞋類消費支出的增加。根據弗若斯特沙利文的資料，於2010年，中國10大品牌服飾(不包括運動服飾)製造商錄得約97.5百萬單位的總銷量，由2007年至2010年，彼等各自銷量按19.7%至39.3%的複合年增長率增長。於2010年，中國10大品牌運動服(包括運動服飾及鞋類)製造商錄得834.3百萬單位的總銷量，由2007年至2010年，彼等銷量按22.4%至37.7%的複合年增長率增長。

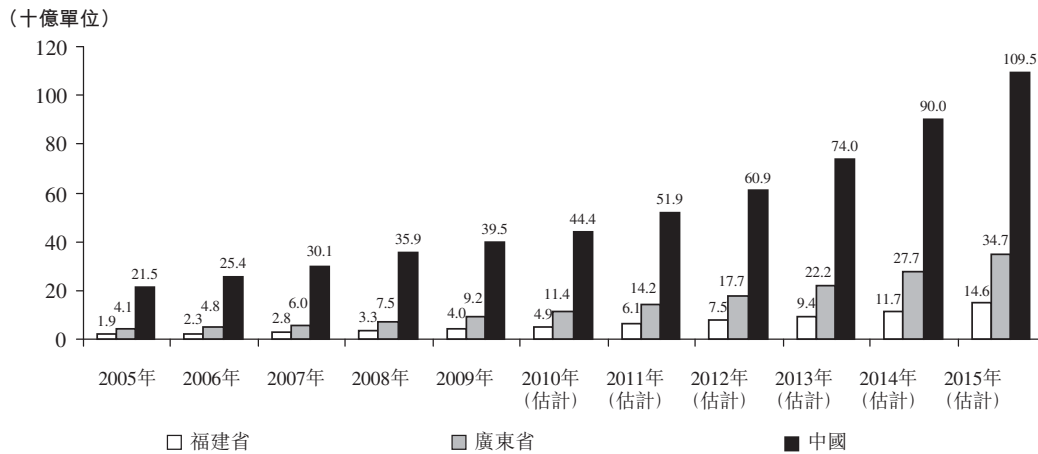
中國服飾及鞋類產量的增長

根據弗若斯特沙利文的資料，中國服飾及鞋類(包括運動服飾及鞋類)的總產量由2005年的約215億單位快速增加至2009年的395億單位，複合年增長率為16.5%。弗若斯特沙利文估計，於2015年前，服飾及鞋類總產量將進一步由2010年的444億單位增加至1,095億單位，複合年增長率為19.8%。尤其，福建省及廣東省對中國服飾及鞋類總產量的增加作出重大貢獻。福建省的服飾及鞋類產量已較2005年的產量增加一倍，由2005年的約19億單位增加至2009年的40億單位，複合年增長率為20.1%，並估計將由2010年的49億單位進一步增加至2015年的146億單位，複合年增長率為24.3%。廣東省服飾及鞋類產量已較2005年的產量增加一倍，由2005年的約41億單位增加至2009年的92億單位，複

合年增長率為22.0%，並估計將由2010年的114億單位於2015年前增加至347億單位，複合年增長率為24.9%。於2005年，福建省及廣東省的服飾及鞋類總產量佔中國總產量的28.2%。該百分比於2009年增加至33.3%，並預期於2015年達致45.0%，主導中國服飾及鞋類製造行業。

下圖列示於所示期間中國、福建省及廣東省的服飾及鞋類的過往及估計產量。

中國服飾及鞋類產量(2005年至2015年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文

中國織造業的發展

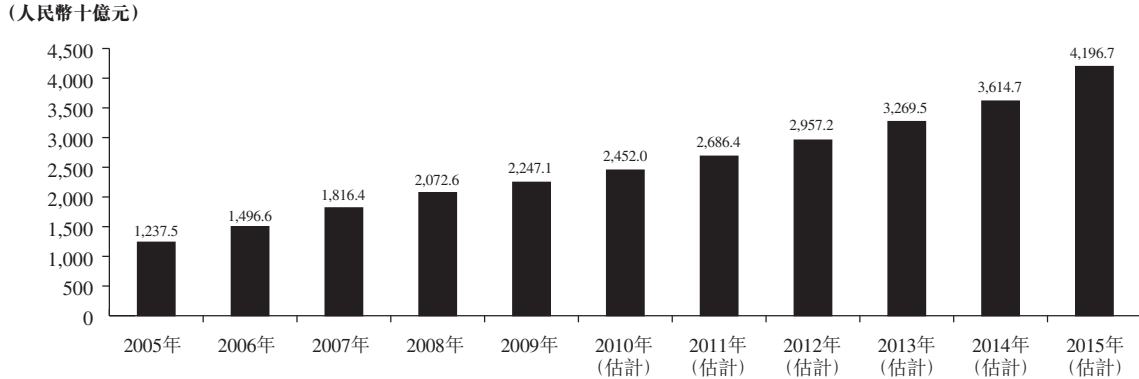
織造業為滌綸長絲行業的直接下游行業。當中國織造廠開始對世界各地的客戶提供原設備製造服務時，中國面料及紡織品行業於二十世紀八十年代經歷重大發展。根據弗若斯特沙利文的資料，經過逾三十年的穩步增長，中國現時為全球主要的面料及紡織品生產及出口商，且於全球紡織業擔任非常重要的角色。尤其，中國為全球最大以滌綸長絲為基礎的織造商，佔全球生產量近60%。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國織造業於過去幾年高速發展。中國織造業的收入由2005年的人民幣12,375億元增加至2009年的人民幣22,471億元，複合年增長率為16.1%。由於全球經濟復甦及內需增加，弗若斯特沙利文估計織造業的收入將會進一步由2010年的人民幣24,520億元增至2015年的人民幣41,967億元，複合年增長率為11.3%。

近年，愈來愈多中國的織造廠開始建立自己的品牌。彼等注重其原材料的質量及多樣化，以提升彼等品牌的知名度。根據弗若斯特沙利文的資料，近年，很多中國織造廠開始注重開發高質量及具特別用途的紡織材料，預期趨勢持續。

下表列示於所示期間中國織造業的過往及估計收入。

中國織造業收入(2005年至2015年(估計))



資料來源：弗若斯特沙利文

滌綸長絲業的原材料需求及供應

影響滌綸長絲業的一個重要因素為主要原料(PTA及MEG)的供求變化以及定價。

PTA

幾乎所有PTA亦用於生產聚酯纖維、PET瓶樹脂及聚酯薄膜。根據CMAI的資料，於2009年，全球PTA需求為37.6百萬噸。不同地區對PTA的需求來源各異。中國為全球主要進口國家，於2009年，中國獨佔全球PTA需求的47%。

根據CMAI的資料，PTA的全球產量增長穩定，由2005年的34.0百萬噸增加至2009年的46.9百萬噸，並預期於2015年將進一步增加至估計66.3百萬噸。於同期，中國的PTA產量迅速增長，由2005年的6.0百萬噸增加至2009年的14.5百萬噸，並預期於2015年進一步增加至約28.7百萬噸。於2005年，PTA的全球經營比率為91%，而於中國的經營比率為95%，惟因全球金融危機，於2009年的全球經營比率減至81%，而中國則減至79%。隨著PTA的需求增加，預期於2015年前PTA的全球經營比率將增加至84%，而於中國則增至83%。根據CMAI的資料，當中國PTA的需求不能由國內生產的PTA滿足，並預期隨著國內產能增加，供求間的差距將逐漸收窄。

行業概覽

下表載列中國及全球其他地區PTA的過往及估計供求：

(千噸)	PTA的供應/需求平衡										
	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年 (估計)	2011年 (估計)	2012年 (估計)	2013年 (估計)	2014年 (估計)	2015年 (估計)
需求											
—中國.....	12,178	14,046	16,507	16,176	17,485	18,844	20,741	22,597	24,784	27,120	29,188
—全球其他地區..	18,970	19,695	20,948	20,257	20,120	21,196	22,365	23,530	24,623	25,500	26,542
產能											
—中國.....	5,955	7,373	10,780	12,555	14,505	16,155	18,035	20,185	23,035	26,735	28,735
—全球其他地區..	28,060	30,376	31,605	32,470	32,355	32,890	33,355	33,300	34,785	35,430	37,605

MEG

MEG是生產聚酯纖維及PET樹脂的另一種主要原材料，亦廣泛用作汽車解凍劑。由於全球MEG使用量的57%用於生產聚酯纖維，MEG的需求主要由聚酯纖維的需求帶動。根據CMAI的資料，於2009年，全球對MEG的需求為17.7百萬噸。於2009年，亞洲對MEG的需求佔全球總需求的近70%，需求總量為12.3百萬噸，其中中國獨佔7.1百萬噸。

根據CMAI的資料，MEG的全球產能增長穩定，由2005年的17.6百萬噸增加至2009年的22.1百萬噸，而MEG的全球需求由2005年的15.6百萬噸增加至2009年的17.7百萬噸。於全球範圍內，未來四到五年後，隨著產能由2010年的25.3百萬噸增加至2015年的27.6百萬噸，需求由2010年的18.5百萬噸增加至2015年的24.7百萬噸，MEG將逐漸從好倉變為平衡。

於同期，中國見證MEG產能的大幅擴充，由2005年的1.3百萬噸增加至2009年的2.6百萬噸，並預期透過中國大規模以煤及甲醇為基礎的計劃產能擴充，於未來四至五年，產能將進一步增加。然而，由於技術及監管限制，就規模及時間而言，該等以煤及甲醇為基礎的MEG項目仍屬不確定。倘該等以煤及甲醇為基礎的MEG擴充計劃按計劃動工，於估計期間，中國MEG市場將轉為好倉。

下表載列中國及世界其他地區MEG供求的過往及估計數據：

(千噸)	MEG的供應/需求平衡										
	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年 (估計)	2011年 (估計)	2012年 (估計)	2013年 (估計)	2014年 (估計)	2015年 (估計)
需求											
—中國.....	5,050	5,781	6,704	6,584	7,112	7,693	8,297	9,029	9,901	10,834	11,662
—世界其他地區..	10,581	10,777	11,215	10,680	10,620	10,828	11,247	11,732	12,210	12,584	13,002
產能											
—中國.....	1,311	1,744	2,221	2,401	2,571	3,731	3,881	4,261	4,969	5,201	5,401
—世界其他地區..	16,310	17,300	18,122	19,400	19,502	21,548	21,366	20,822	20,382	20,432	22,232

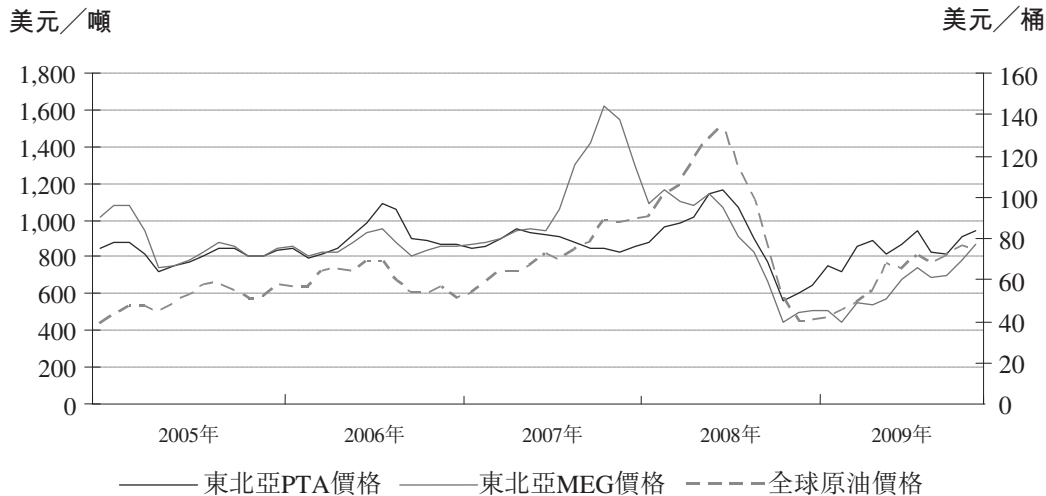
PTA、MEG及原油的過往價格

於2005年至2009年，PTA的過往價格波動。根據CMAI的資料，按成本加運費（「成本加運費」）條款，東北亞PTA每月平均現貨價（「東北亞PTA價格」）自2005年起逐漸上漲，並於2008年7月達至其最高點每噸1,164美元。東北亞PTA價格其後於2008年11月跌至其最低點每噸559美元，主要由於全球金融危機所致。MEG的過往價格亦起伏不定。根據CMAI的資料，按成本加運費條款，東北亞MEG每月平均現貨價（「東北亞MEG價格」）於2007年11月達至其最高點每噸1,622美元。由於全球金融危機，東北亞MEG價格於2008年11月下跌至每噸449美元。由於全球金融危機後PTA及MEG的市場需求增加，東北亞PTA價格及東北亞MEG價格於2009年逐步上漲。於2009年底，PTA及MEG的各自價格已恢復至其於2005年及2006年的歷史交易水平。

於2005年至2009年間，原油過往價格亦起伏不定。根據美國能源情報署的資料，按離岸價條款，以估計出口量加權，所有國家的每週平均原油價格（「全球原油價格」）已由截至2005年1月7日前一週每桶35.2美元增加至截至2008年7月4日前一週每桶137.1美元。主要由於全球金融危機，全球原油價格其後下降至截至2009年1月2日前一週約每桶34.6美元。全球原油價格其後於2009年逐步增加。於2009年底，其已恢復至其於2007年第三季度的過往交易水平。

下圖列示由2005年至2009年東北亞PTA價格、東北亞MEG價格及全球原油價格的過往價格：

東北亞PTA、東北亞MEG及全球原油價格(2005年至2009年)



資料來源：CMAI及美國能源情報署

競爭環境

滌綸長絲按其最終用途一般分類為一般或差別化。一般滌綸長絲的差異較小，一般按較差別化滌綸長絲價格為低的價格銷售。差別化滌綸長絲一般為度身訂造、單位價值較高、不容易受原材料價格影響及需要使用高技術及生產經驗。

整體而言，滌綸長絲生產商於不同方面競爭，例如價格、產品質量、表現或規格、持續供應、客戶服務及產品種類。就一般滌綸長絲而言，可透過市場份額、規模經濟以及原材料及物流的成本優勢而取得競爭優勢。就差別化滌綸長絲而言，可透過產品差別、度身訂造的服務、產業經驗及營運表現取得競爭優勢。

根據CMAI的資料，滌綸長絲行業競爭激烈，大部分全牽伸絲及拉伸變形絲產能集中於中國，由採用聚酯熔體直接紡絲法的大型生產商主導。中國滌綸長絲業高度分散。於2010年，中國的滌綸長絲製造商超過300名，總設計產能約為19.8百萬噸/年。根據CMAI的資料，中國五大滌綸長絲製造商的設計產能合共約為4.0百萬噸/年，佔中國滌綸長絲產品總設計產能約20.3%，五大製造商各自佔中國總設計產能的比例不多於約6.0%。

根據CMAI的資料，該等地區具有較高的本地消耗率加上國內及進口原材料方面物流便利，因而具有成本優勢。除國內滌綸長絲製造商外，我們亦在產品質量、產品差別化、品牌認知度、產能、研發能力、生產技術及接近客戶方面與國際製造商競爭。

根據CMAI的資料，滌綸長絲的生產集中於華東及華南地區，按設計產能計，合共佔中國滌綸長絲市場份額的90%以上，而按設計產能計，華南地區佔中國滌綸長絲市場市場份額的6.3%。中國滌綸長絲行業龐大，華南市場與華東市場相關，彼等具有類似的供求架構及動力。然而，由於於該兩個市場之間運輸產品的物流成本較高及交付時間較長，滌綸長絲製造商通常較少傾向於彼等工廠所處地區以外擴展銷售活動，除非增加的物流成本不會影響向客戶交付產品的總成本且製造商可持續獲利。因此，於該等市場的各種競爭主要存在於本地製造商之間。CMAI預期，華南地區於未來年度會出現滌綸長絲的供應短缺。

行業概覽

根據CMAI的資料，於2010年，有五間大型滌綸長絲製造商在華南提供優質及差別化滌綸長絲，包括百宏福建、錦興(福建)化纖紡織實業有限公司、翔鷺滌綸紡織(廈門)有限公司、福建省金綸高纖股份有限公司及廣東開平春暉股份有限公司，該五家製造商的滌綸長絲產品設計產能合共約為1.2百萬噸／年，佔華南地區總設計產能的比例超過92.0%，提供華南地區服飾生產所用的絕大部分的滌綸長絲。

下表載列華南地區的五大滌綸長絲生產商於2010年各自預取向絲及全牽伸絲的設計產能：

名次	公司	省份	設計產能 (千噸／年)
1	百宏福建	福建	450
2	福建金綸	福建	215
3	翔鷺紡織	福建	180
4	錦興	福建	160
5	開平	廣東	150

資料來源：CMAI

下表載列於2010年中國五大拉伸變形絲生產商各自之拉伸變形絲設計產能：

名次	公司	省份	設計產能 (千噸／年)
1	浙江恒逸	浙江	300
2	百宏福建	福建	260
3	榮盛	浙江	250
4	江蘇盛虹	江蘇	220
5	江蘇恒力	江蘇	200

資料來源：CMAI

下表列載於2010年中國六大滌綸長絲生產商每間各自拉伸變形絲、全牽伸絲及預取向絲的合併設計產能：

名次	公司	省份	設計產能 (千噸／年)
1	浙江桐昆	浙江	1,320
2	浙江恒逸	浙江	1,280
3	江蘇盛虹	江蘇	850
4	江蘇恒力	江蘇	780
5	榮盛	浙江	730
6	百宏福建	福建	710

資料來源：CMAI