

市场竞争趋势及投资战略分析报告



纺织服装业 (2021-2022 年度)

版权与免责声明

本报告版权属于北京国研网信息股份有限公司。任何购买、收存和保管本报告各种版本的单位和个人，未经北京国研网信息股份有限公司允许，不得将本报告转借他人，亦不得随意复制、抄录、拍照或以其他方式传播。违反上述声明者，北京国研网信息股份有限公司将追究其相关法律责任。

欢迎读者对本报告提出任何问题或建议。同时，由于任何研究都会具有一定程度的不足或局限性，因此，本报告仅供读者参考。北京国研网信息股份有限公司不承担读者由于阅读或使用此报告引起的投资、决策等行为风险。

北京国研网信息股份有限公司

2022年3月

要点提示

- ★ 2021 年，全球经济在波动中复苏，受疫情反复的影响，全年经济增速呈“W 型”走势，发达经济体与新兴经济体之间、发达经济体内部以及新兴经济体内部的经济恢复的分化现象仍然较为显著。面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等多重考验，我国经济持续稳定恢复，经济发展和疫情防控保持全球领先地位，主要指标实现预期目标，实现“十四五”良好开局。国家统计局数据显示，初步核算，2021 年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。在此背景下，我国纺织行业持续深化转型升级，努力化解疫情散发、原料价格上涨、国际物流不畅等风险冲击，主要运行指标在上年较低基数基础上实现反弹回升，出口规模创下历史最高水平，基本实现“十四五”良好开局，为国民经济稳增长、保民生、促就业、防风险做出积极贡献。
- ★ 2021 年，为了促进纺织业的更好恢复快速发展和转型升级，行业相关政策主要集中在以下四个方面：一是国内继续推出多项与纺织服装行业相关的行业标准，纺织标准体系进一步优化，政府主导制定的标准与市场自主制定的标准协同发展、协调配套的新型标准体系已具雏形；二是《纺织行业“十四五”发展纲要及科技、时尚、绿色发展指导意见》发布，给出了今后一段时期行业发展的重点方向；三是纺织业绿色低碳循环发展持续推动，出台了《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》、《纺织行业推进碳达峰碳中和行动框架方案》和《“十四五”工业绿色发展规划》等政策构建和完善绿色低碳循环发展体系；四是关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的一系列政策措施出台，做好中小企业“专精特新”的培育，对提高企业专业化能力和水平、增强核心竞争力，对行业补链固链强链，构建现代化纺织产业经济体系具有非常重要的意义。
- ★ 2021 年，纺织服装业总体保持稳步恢复的发展态势，主要运行指标较上年同期有所回升。具体来看，一是纺织行业景气指数持续处于 50 以上的扩张区间，最高值为 2 季度 65.4，最低为 1 季度 57.1。二是纺织业和纺织服装、服饰业固定资产投资增速较上年同期均有所回升。三是纺织行业生产增速稳中加固，纺织业和纺织服装、服饰业规模以上企业工业增加值较上年同期均回升，行业主要产品产量增速较上年同期明显好转。四是纺织品服装内需市场呈现持续恢复态势，限额以上服装鞋帽、针、纺织品类零售额、全国网上穿类商品零售额增速较上年同期均回升。五是我国纺织行业出口实现较快增长，增速明显超过疫情前水平，出口总额创下历史新高。六是纺织企业经济效益稳步改善，纺织业和纺织服装、服饰业营业收入增速均较上年同期大幅提升；纺织业利润总额增速有所回落，而纺织服装、服饰业利润总额增速加快。

- ★ 展望 2022 年，全球经济复苏或将放缓，同时各经济体复苏将继续分化，发达经济体仍将好于新兴经济体。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但同时我国经济韧性强，长期向好的基本面不会改变，预计我国经济增长将呈现前稍低后略高趋势，全年 GDP 增速为 5.5%左右。从行业发展趋势来看，纺织行业经济运行仍具备稳中向好的条件和基础，但发展形势的复杂严峻性仍不容忽视，综合来看 2022 年纺织服装行业可能回归至整体低速运行、转型升级持续深入的常态化复苏轨道。其中，我国作为纺织品出口大国，产业链完备，具备较强的国际合作优势，且重点市场对中国产品的依赖程度也有所加强，纺织服装出口仍有望保持平稳增长。

- ★ 2022 年，受新冠肺炎疫情反复影响，纺织服装业虽充满挑战，压力重重，但同时也迎来了高质量发展和可持续发展能力提升的重要机遇。建议投资者可重点关注国产运动服饰品牌、产业用纺织市场及世界上最大的自贸区 RCEP 协定生效后带来的发展机遇。但在精准选择投资标的的同时，还应注意防范新冠肺炎疫情不确定性、原材料价格波动、企业经营风险等一系列风险。

正文目录

1 行业总体发展情况	8
1.1 纺织服装业概述	8
1.2 纺织服装业发展的主要特征	10
1.2.1 行业发展周期	10
1.2.2 行业产业链	13
1.2.3 行业市场结构	14
1.2.4 行业在国民经济中的地位	15
1.2.5 行业主要监管部门	16
2 行业发展环境分析	17
2.1 宏观经济环境分析	17
2.1.1 国际经济形势分析	17
2.1.2 我国经济形势分析	19
2.2 产业政策环境分析	22
2.2.1 行业标准体系进一步完善	22
2.2.2 行业“十四五”发展指导意见发布	25
2.2.3 持续推动行业绿色低碳循环发展	26
2.2.4 纺织行业“专精特新”工作持续深入	29
2.3 重点细分行业分析	30
2.3.1 毛纺行业	30
2.3.2 印染行业	31
3 市场运行情况分析	33
3.1 行业景气度情况分析	33
3.2 固定资产投资情况分析	34
3.3 生产情况分析	35
3.3.1 增加值增长率情况分析	35
3.3.2 主要产品产量情况分析	36
3.4 销售情况分析	37
3.5 出口情况分析	38
3.6 经济效益分析	40
3.6.1 盈利能力分析	40
3.6.2 亏损情况分析	42
4 重点企业发展情况分析	45
4.1 纺织服装行业品牌价值排行榜	45
4.2 重点企业发展情况	46
4.2.1 鲁泰纺织（002404）	46

4.2.2	孚日股份（002083）	48
4.2.3	雅戈尔（600177）	50
5	行业发展趋势预测	53
5.1	宏观经济形势预测	53
5.1.1	全球经济形势展望	53
5.1.2	国内经济形势展望	55
5.2	行业发展趋势预测	56
5.2.1	行业经济运行稳中向好基础仍存	56
5.2.2	纺织服装出口有望保持平稳增长	57
6	投资机会与风险分析	58
6.1	投资机会分析	58
6.1.1	国产运动服饰品牌迎多重利好	58
6.1.2	产业用纺织品行业迎来新机遇	58
6.1.3	《区域全面经济伙伴关系协定》落地机遇	59
6.2	投资风险分析	60
6.2.1	新冠肺炎疫情不确定性风险	60
6.2.2	原材料价格波动风险	60
6.2.3	企业经营风险	61

图目录

图 1	2012-2021 年纺织服装业固定资产投资和销售同比增长变化趋势	12
图 2	2017-2021 年规模以上纺织服装业企业营业收入和利润总额增速变化趋势	13
图 3	2007-2021 年世界主要发达经济体 GDP 同比增长变化趋势	18
图 4	2007-2021 年世界主要新兴经济体 GDP 同比增长变化趋势	19
图 5	2011-2021 年国内生产总值及三次产业同比增长率变化趋势	20
图 6	2018 年 4 季度-2021 年 4 季度纺织行业景气指数走势	33
图 7	2012-2021 年全国和纺织服装业固定资产投资同比增长变化趋势	34
图 8	2012-2021 年工业总体与纺织服装业增加值增长率变化趋势	36
图 9	2012-2021 年纺织服装业主要产品产量累计同比增长变化趋势	37
图 10	2012-2021 年社会消费品、服装鞋帽类及穿类网上零售额同比增长变化趋势	38
图 11	2017-2021 年我国纺织服装业出口额和同比增长变化趋势	39
图 12	2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业营业收入和增速变化趋势	41
图 13	2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业利润总额和增速变化趋势	41
图 14	2017-2021 年纺织业企业亏损面和亏损度变化趋势	43
图 15	2017-2021 年纺织服装、服饰业企业亏损面和亏损度变化趋势	43
图 16	主要经济体经济 2022 年 GDP 增长率预测	54

表目录

表 1	纺织服装业定义及内容	8
表 2	2012-2021 年各产业国内生产总值及同比增长情况.....	20
表 3	2012-2021 年全国和纺织服装业固定资产投资同比增长情况.....	34
表 4	2012-2021 年全国纺织服装业增加值增长率情况.....	35
表 5	2012-2021 年我国纺织服装业主要产品产量情况.....	37
表 6	2017-2021 年我国纺织服装业出口情况.....	39
表 7	2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业营业收入和增速情况.....	40
表 8	2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业利润总额和增速情况.....	41
表 9	2017-2021 年纺织服装业企业亏损情况.....	42
表 10	2019-2021 年鲁泰纺织主要财务数据.....	48
表 11	2019-2021 年孚日股份主要财务数据.....	50
表 12	2019-2021 年雅戈尔主要财务数据.....	51
表 13	2022 年全球经济增速预测概览.....	54

1 行业总体发展情况

1.1 纺织服装业概述

自 18 世纪产业革命起，纺织业始终占据产业部门的重要地位。从工业化和经济发展的规律看，纺织业往往是一个国家或地区工业化初期的主导产业，具有劳动密集程度高与对外依存度大的特点。通常，纺织业可分为狭义纺织业与广义纺织业。狭义纺织业指用天然纤维和化学纤维加工成各种纱、丝、绳、织物及其色染制品的行业。根据原料来源可将狭义纺织业分为棉纺织、毛纺织、麻纺织、丝纺织及化学纤维工业等，相对应的原料分别是棉花、羊绒与羊毛、苧麻、蚕丝与合成纤维；根据生产工艺可将狭义纺织业分为纺纱、织布、针织及印染工业等。广义纺织业除了包括狭义纺织业的内容外，还包括服装制造业等，其主要流程为：纺纱→织布→印染布→服装。本报告的研究对象纺织服装业指的是广义纺织业。

我国对广义纺织业划分标准主要分为两大类：第一类为中国纺织工业联合会每年定期出版的《中国纺织工业发展报告》中的划分标准，该报告将纺织业分为化纤业、棉纺织业、毛纺织业、丝绸业、麻纺织业、长丝织造业、印染业、针织业、服装业、家用纺织品业、产业用纺织品业与纺织机械制造业等 12 个细分行业；第二类为国家统计局最新公布的 2017 年国民经济行业分类（GB/T 4754-2017），广义纺织业包括纺织业与纺织服装、服饰业。鉴于数据的可获得性，本报告中的广义纺织业采用后一种划分标准。

本报告中纺织服装业指的是纺织服装制造业，主要包括纺织业和纺织服装、服饰业两大类。纺织业是指把纤维原料最终加工成衣物等纺织成品的生产部门的总称；而服装业是指把纺织成品加工成衣物的生产部门的总和。按照国民经济分类标准（GB/T 4754-2017），纺织业包括棉、毛、麻、丝绢纺织及印染精加工、化纤织造及印染精加工、针织或钩编织物及其制品制造、家用纺织制成品制造和产业用纺织制成品制造 7 个子行业。纺织服装、服饰业包括机织服装制造、针织或钩针编织服装制造和服饰制造 3 个子行业。

表 1 纺织服装业定义及内容

行业及代码	子行业及代码	行业描述
17 纺织业	1711 棉纺纱加工	指以棉及棉型化学纤维为主要原料进行的纺纱加工。
	1712 棉织造加工	指以棉纱、混纺纱、化学纤维纱为主要原料进行的机织物织造加工。
	1713 棉印染精加工	指对非自产的棉和化学纤维织物进行漂白、染色、印花、轧光、起绒、缩水等工序的加工
	1721 毛条和毛纱线加工	指以毛及毛型化学纤维为原料进行梳条的加工，按毛纺工艺（精梳、粗梳、半精梳）进行纺纱的加工。

172 毛纺织及染整精加工	1722 毛织造加工	指以毛及毛型化学纤维纱线为原料进行的机织物织造加工。
	1723 毛染整精加工	指对非自产的毛织物进行漂白、染色、印花等工序的染整精加工。
173 麻纺织及染整精加工	1731 麻纤维纺前加工和纺纱	指以苧麻、亚麻、大麻、黄麻、剑麻、罗布麻等为原料的纺前纤维加工和纺纱加工。
	1732 麻织造加工	指以苧麻、亚麻、大麻、黄麻、剑麻、罗布麻纤维纱线等为主要原料的机织物织造加工。
	1733 麻染整精加工	指对非自产的麻织物进行漂白、染色、印花等工序的染整精加工。
174 丝绢纺织及印染精加工	1741 缫丝加工	指由蚕茧经过加工缫制成丝的活动。
	1742 绢纺和丝织加工	指以丝为主要原料进行的丝织物织造加工。
	1743 丝印染精加工	指对非自产的丝织物进行漂白、染色、印花、轧光、起绒、缩水等工序的加工。
175 化纤织造及印染精加工	1751 化纤织造加工	指以化纤长丝（含有色长丝）为主要原料生产的机织坯布、色织布。
	1752 化纤织物染整精加工	指对化纤长丝坯布进行漂白、染色、印花、轧光、起绒、缩水等染整工序的加工。
176 针织或钩针编织物及其制品制造	1761 针织或钩针编织物织造	指采用经编、纬编、横编及钩针编工艺进行的针织物织造加工
	1762 针织或钩针编织物印染精加工	指对非自产的针织品进行漂白、染色、印花、轧光、起绒、缩水等工序的加工
	1763 针织或钩针编织品制造	指除针织或钩针编织服装以外的其他针织品或钩针编织品的加工
177 家用纺织制成品制造	1771 床上用品制造	指以棉、麻、竹、丝、毛、化学纤维等纤维及纺织品为主要原料，加工制造床上用品（包括含有填充物的被子、睡袋、枕头等类产品）的生产活动
	1772 毛巾类制品制造	指以棉、麻、竹、丝及化学纤维等为主要原料，加工制造毛巾类产品的生产活动
	1773 窗帘、布艺类产品制造	指以棉、麻、丝、毛及化学纤维等为主要原料，加工制造窗帘、各种装饰罩（套）、靠垫、坐垫、储物袋等生活用布艺产品的生产活动

		1779 其他家用纺织制成品制造	指以棉、麻、丝、毛及化学纤维等为主要原料，加工制造毛毯、桌布、台布、餐巾、擦布、洗碗巾等餐厨生活制品的其他家用纺织制成品生产活动
	178 产业用纺织制成品制造	1781 非织造布制造	指定向或随机排列的纤维，通过摩擦、抱合或粘合，或者这些方法的组合而相互结合制成的片状物、纤网或絮垫的生产活动；所用纤维可以是天然纤维、化学纤维和无机纤维，也可以是短纤维、长丝或直接形成的纤维状物
		1782 绳、索、缆制造	指用天然纤维和化学纤维制造绳、索具、缆绳、合股线的生产活动
		1783 纺织带和帘子布制造	指帘子布、复合材料用基布、输送带基布、传送带和胶管等增强材料的生产活动
		1784 篷、帆布制造	指车用篷布、帐篷布、鞋用纺织材料、灯箱布等纺织材料的生产活动
		1789 其他产业用纺织制成品制造	指革基布，过滤、防护用纺织品，工业用毡、呢，建筑用纺织品，交通运输用纺织品，包装用纺织品，文体用纺织品，绝缘隔热纺织品，农业用纺织品，渔业用纺织品，造纸用纺织品等其他产业用纺织制成品的生产活动
18 纺织服装、服饰业		181 机织服装制造	1811 运动机织服装制造
	1819 其他机织服装制造		指除运动机织服装以外的其他机织服装制造
	182 针织或钩针编织服装制造	1821 运动休闲针织服装制造	指针织 T 恤、针织休闲衫、针织运动类服装制造
		1829 其他针织或钩针编织服装制造	指除运动休闲针织服装以外其他针织或钩针编织服装制造
	183	1830 服饰制造	指帽子、手套、围巾、领带、领结、手绢，以及袜子等服饰品的加工

资料来源：国家统计局

1.2 纺织服装业发展的主要特征

1.2.1 行业发展周期

21 世纪以来，伴随着产业发展基础与外部形势变化，我国纺织业经济增长速度经历过多次切换。综合考虑宏观经济形势、国内政策体系、资源要素环境、产业基础变化等影响因素，可以将我国纺织业发展划分为以下四个周期：

第一个周期：2002-2008 年，21 世纪以来的黄金发展周期。这一阶段，世界经济平安渡过了美国互联网泡沫、亚洲金融危机等冲击，进入新世纪以来的鼎盛发展时期，GDP 年均增

速接近 5%，是迄今为止本世纪经济增长速度最快的阶段。2001 年，我国成功加入世界贸易组织，为国内产业提供了分享了世界经济高速增长红利的重要契机，我国内需市场也依托国民经济发展实现了增速跃升。我国市场经济体制日益走向完善，工业领域投资准入不断放宽，对于产业技术进步与规模发展起到重要助推作用。

伴随着加入世贸组织以及全球纺织品服装配额取消，我国纺织行业的出口竞争力得到释放，广阔的国际市场为产业链发展提供了强大动力，行业自上世纪 90 年代中后期以来累积的化纤重大技术突破与棉纺产能革旧鼎新潜力得到充分发挥。这段时间，我国纺织行业主要经济指标均实现两位数增长，部分指标实现了数量级上的重大跃迁。化纤产量从本世纪初不到 700 万吨迈上千万吨级台阶，2008 年达到 2415 万吨；纺织品服装出口总额从 500 多亿美元增加到 1896 亿美元；规模以上企业主营业务收入从千亿元增加到万亿元，2008 年达到 3.4 万亿。2002-2008 年，我国纤维加工总量、纺织品服装出口总额年均分别增长 12.9% 和 19.6%，全国规模以上纺织企业主营业务收入和利润总额年均分别增长 21.7% 和 28.9%，固定资产投资完成额年均增速更是达到 30.6%；全国限额以上服装鞋帽针纺织品零售额始终保持两位数增长，且呈现持续加速走势。

第二个周期：2009-2011 年，历经金融危机冲击后的调整振兴周期。2008 年 3 季度爆发的国际金融危机对世界经济造成重大冲击，我国纺织行业也出现了出口萎缩、经济下滑、就业人数减少的情况。为应对国际金融危机的影响，国家迅速出台进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施，并发布了十大产业调整和振兴规划，纺织行业位列其中。

在政策引导支持及良好产业基础的支撑下，纺织行业经济很快实现触底回升，2009 年规模以上企业主营业务收入即恢复至两位数增长，2010 和 2011 年主营业务收入、利润总额、出口总额、投资完成额同比均实现 20% 及以上增长。这期间，在国家政策的引导和支持下，纺织行业在纤维材料、国产化装备、清洁染整等重点技术领域取得新突破，中西部地区承接产业转移进度明显加快，2009-2011 年，中西部地区新增固定资产投资年均增速高达 37.3%，对行业投资增长发挥积极带动作用。纺织品服装内需消费活跃，零售增速超过出口，且此后一直保持这一发展态势，内销成为纺织行业发展的绝对主动力。

第三个周期：2012-2018 年，经济新常态下的深度调整转型周期。这一发展周期的出现，一方面是基于我国较大的产业规模，另一方面更是基于外部环境所发生的复杂变化。2012 年，我国纤维加工总量已超过 4500 万吨，2014 年达到 5000 万吨，占全世界的比重超过 50%，在国际纺织供应链制造供给端占据核心地位。而在产业规模显著扩大的情况下，增长速度有所放缓是必然规律。与此同时，国内外宏观经济形势发生也重大变化。国际上，世界经济长期囿于国际金融危机的后续影响，复苏缓慢曲折，不确定、不稳定因素层出。在国内，我国劳动人口拐点于 2012 年出现，自然资源与生态环境约束问题伴随着经济发展更加突出，2011 年 GDP 彻底结束了两位数增长时代，2015 年开始进入低于 8% 的增长时期，国民经济发展步

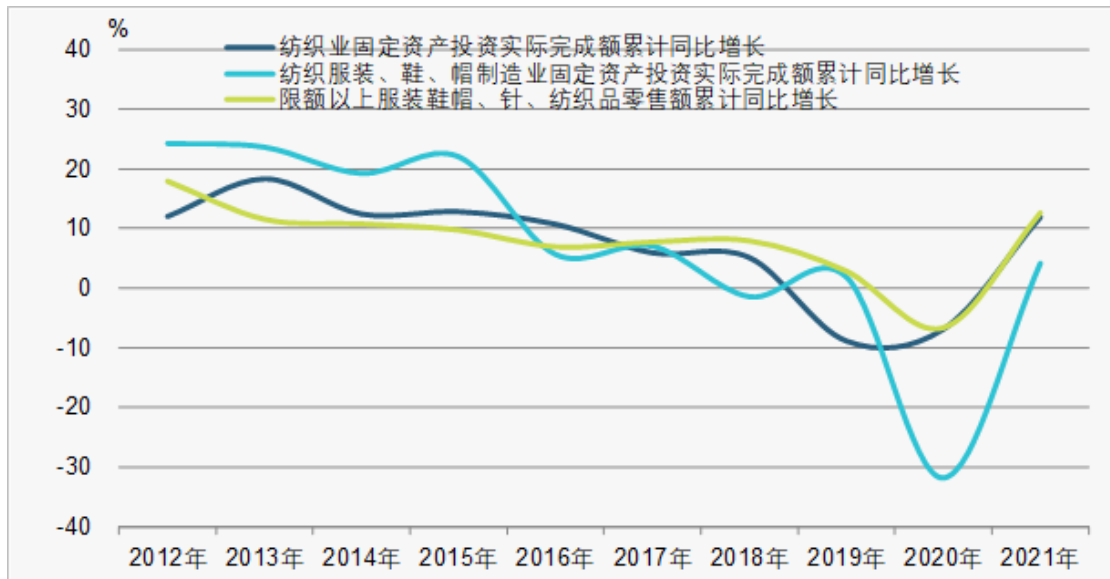
入减速降档、结构优化、创新驱动的发展新常态。我国全面深化改革步伐于 2013 年正式开启，政府部门“放管服”改革深入推进，国内市场经济制度与营商环境得到了持续完善，为产业发展创造良好环境。

这一阶段，限额以上服装鞋帽针纺织品零售额于 2014 年结束持续 12 年的两位数增长态势，且增速持续下降，表明我国内需消费在国民收入达到较高水平后，进入增量放缓、需求升级阶段。但互联网销售渠道崛起，在新冠疫情爆发前一直保持两位数增长，在内需消费中所占比重不断提升。受到国际经济形势及国际产业格局调整影响，纺织行业出口总额在 2014 年达到 3070 亿美元的峰值，此后逐年减少，并连续多年维持在 2800 亿美元左右的水平，正式进入“平顶期”，出口产品结构重心开始由服装转向上游面料及纤维。纺织行业经济指标增速也呈现出阶梯式放缓特征，产业结构深度调整特征显著，企业优胜劣汰加剧。全国规模以上企业主营业务收入和利润总额自 2014 年起进入个位数增长阶段，并且增速逐年放缓，固定资产投资也主要集中在升级改造领域，中西部地区承接产业转移的速度受到产业环境、投资环境、国际贸易环境等一系列因素影响有所减慢。但在此过程中，纺织行业经济运行质量指标总体稳中有升，在科技创新、品牌建设、绿色发展等方面的综合实力稳步提升，涌现出一批具有较强竞争力和国际化视野的骨干企业。

第四个周期：2019 年以后，纺织业新的高质量发展周期。2019 年，我国纺织行业经济总量已呈现“近零增长”状态，当年规模以上企业营业收入、纺织品服装出口总额、固定资产投资完成额等经济总量指标同比均略有下降，但资产周转率、产成品周转率等运行质量指标大体保持平稳。与此同时，行业发展亮点不断，科技领域的创新成果继续涌现，骨干化纤企业大型炼化一体项目全面投产，国际知名纤维及面料科技企业被我国纺织企业成功收购，40 多个华人时装品牌进入 2019 秋冬国际四大时装周官方日程，新增 2 家民营化纤企业进入世界 500 强行列，纺织行业加快推动高质量发展的新阶段性特征显现。

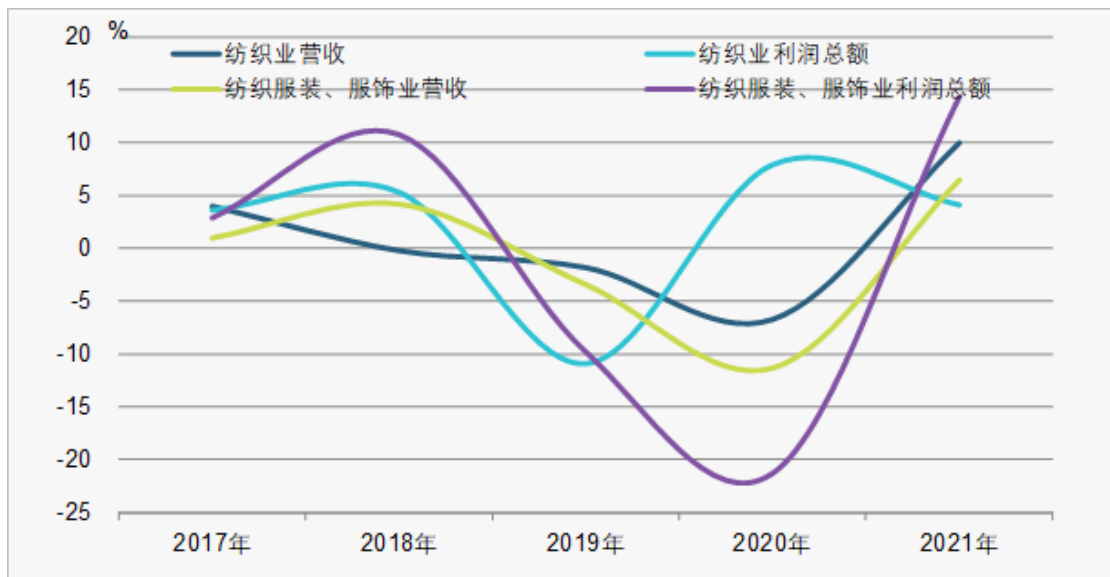
按照正常经济形势预判，2020 年纺织行业本应呈现出与 2019 年相似的发展特征，即总量没有明显增长，发展重点更加聚焦在发展质量与竞争力提升。但是，新冠疫情爆发打破了预期中的经济规律，纺织行业生产、内销、效益等指标均出现了非正常下滑，而出口总额则在口罩等防疫物资拉动下实现超预期增长。2021 年，随着疫情防控和产销形势恢复稳定，企业经营信心总体改善，行业经济恢复的基础进一步巩固。在需求回暖带动以及减负政策支持下，纺织企业经济效益稳步改善，进而带动投资信心逐步恢复。国家统计局数据显示，2021 年，我国纺织业、化纤业和服装业固定资产投资完成额同比分别增长 11.9%、31.8%和 4.1%，增速较上年同期分别回升 18.8、51.2 和 36 个百分点。

图 1 2012-2021 年纺织服装业固定资产投资和销售同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局

图 2 2017-2021 年规模以上纺织服装业企业营业收入和利润总额增速变化趋势



数据来源：国家统计局

1.2.2 行业产业链

广义的纺织服装产业链，是在一定的空间上的在制造、物流、经销等各级负责的企业分工合作，完成了从棉花种植、养蚕到纺纱、织造、加工成家纺或服装、鞋帽，再销售的过程。随着技术进步，时代发展，纺织服装所涉及和应用于的产业越来越多，包括医药卫生、电子、航空航天、土工建筑、交通运输、农业园艺、智能化服装等多领域。同时，品牌营销、时装周、服装展会、电商平台等也为纺织服装下游产业链的延伸和附加值的提高带去了新的增长点。另外，跨行业的合作，纺织服装新产品、新技术的出现也延伸和拓展了纺织服装产业链。

狭义的纺织服装产业链，是指其产品链，即原材料最终加工成家纺或服装等商品进行销售和服务的过程，是一个生产网络。本文所指纺织服装产业链是狭义的纺织服装产业链，由三部分组成上游原辅料制造、中游纺织服装生产和下游纺织服装销售。

上游原辅料制造属于纺织制造板块。棉麻丝毛等天然纤维和粘胶、氨纶等化学纤维是纺织服装两大类主要上游原材料，其产量、品质和价格对纺织服装业发展有本质的影响。另外还包括拉链、纽扣等辅料生产和自动化、智能化生产设备的应用。我国纺织服装业的产业关联范围较广泛，发展主要依赖自身产业部门的发展。除此之外，与上游原辅料制造关联较强的是主要是农业、畜牧业、化学工业、信息产业和机械设备制造业等行业。

中游纺织服装生产涉及环节众多，主要分为纺织制造和服装加工生产两个阶段。纺织制造即原材料经过纺纱、织布、面料、印染、后整理制成纺织成品；服装加工生产即面料经过设计、剪裁缝制、打样排产制成服装。我国纺织服装企业生产模式主要包括 OEM（原始设备制造）、ODM（自行设计制造）、OBM（自有品牌制造）三种，毛利率分别在 5-10%、10%-20% 和 35-50%。目前，大部分国内服装制造企业均采用 OEM 模式，从 OEM 到 ODM 再到 OBM 的转换一般被视为功能升级的路线，最终渐进到链条升级。

下游纺织服装销售主要是通过购买商销售到最终客户。纺织服装业是典型的购买商驱动的产业链，主导企业主要包括零售商、品牌专营商和品牌制造商。批发零售业是纺织服装业的下游，是纺织服装业进入最终市场的流通环节。纺织服装业与批发零售业的关系密切，在最终市场领域，纺织服装业是通过批发零售业实现的。同时，批发零售业的繁荣也依赖于纺织服装业的发展，两个行业是相互依赖，相辅相成的关系。

1.2.3 行业市场结构

作为劳动密集型行业，纺织服装行业准入门槛较低，导致行业市场集中度低，竞争激烈。服装纺织产品种类繁多，不同类型的服装纺织产品工艺特点有所不同，因此不同类型的服装纺织物的市场情况相应有所不同。例如，棉纺是历史最为悠久的服装纺织类型，且技术门槛低，从事棉纺生产的企业数量众多，因此棉纺行业市场集中度低，棉纺企业在纺织企业总量的占比约为 50%。毛纺的生产则对企业的技术水平和资金投入有一定要求，因此毛纺行业集中度相对较高，中国毛纺产能主要集中在阳光集团、南山纺织、山东如意和凯诺科技等企业。

中国服装纺织行业当前的整体市场集中度低，但随着行业进入调整阶段，行业市场集中度有望上升。业内大型企业具有规模、资金及技术等方面的优势，能够抵御原材料价格波动，及时调整产品应对下游需求变化，也可以将更多资金投入环保改造、技术研发等方面。因此，面对中国服装市场需求变化、政府环保要求上升、经营成本上升等问题，大型企业能够更快地做出调整，并趁此扩大市场份额。

从地域分布来看，现阶段中国服装纺织行业产能集中分布在广东、福建、浙江、江苏和山东五省，主要有三方面原因。一是这些省份属于沿海地区，有利于原料的进口和纺织产品的出口；二是此类地区经济水平高，服装消费多；三是此类地区劳动力资源丰富。凭借其地理优势、劳动力优势，广东、福建、浙江、江苏和山东地区的纺织业一直处于全国领先，多年以来，这些省份已出现多个覆盖服装纺织行业产业链上下游各环节的产业聚集区，能够完成服装生产的所有流程。除广东、福建、浙江、江苏和山东外，中国其他地区以及东南亚国家在纺织、服装生产上均有部分环节的欠缺。如新疆地区作为棉花主要产地，在棉花生产和棉纺织加工环节具有优势，但后续的面料加工、服装加工等环节与上述省份相比不占优势，因此服装企业仍倾向于将服装纺织订单交给广东、福建、浙江、江苏和山东地区的服装纺织企业进行生产。

1.2.4 行业在国民经济中的地位

纺织工业与人们生活的各个方面息息相关，纺织工业在我国的国民经济中具有举足轻重的地位。首先它要满足我国 14 亿人口日益丰富的穿衣要求，其次解决民众的就业问题，再者就是为国家赚取外汇收入。因此，纺织服装业对保障国民经济体系平稳、健康、有序发展的突出作用主要体现在纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业、重要民生产业和平衡我国国际收支的重要支柱三个方面。

纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业。纺织工业在新中国成立之时就确立了国民经济支柱的地位，改革开放四十多年来，纺织工业历经了举世瞩目的发展，不管在经济波动时期还是在经济快速发展时期，纺织工业的支柱产业地位始终没有动摇。

改革开放初期(1978 年)，纺织工业实现工业总产值 473.2 亿元，占全国工业的 11.2%；
利税总额为 109.6 亿元，占全国工业的 12%；出口额为 21.54 亿美元，占全国 22.1%；当年，
全国货物贸易逆差 11.3 亿美元，纺织工业扣除进口后净创汇 10.3 亿美元。经过几十年的发展，
纺织工业已经取得长足进步，以 2017 年为例，规模以上纺织企业主营业务收入达到
68935.65 亿元，是 1978 年的 145.67 倍，占全国规模以上工业的 5.9%；2017 年中国纺织品
服装出口 2745.1 亿美元，是 1978 年的 127.4 倍，占全国出口总额比重 12.13%，占全球纺
织品服装贸易总额比重 36.8%，全行业净创汇 2419 亿美元，占全国的 57.3%。2017 年中国
纺织工业限额以上固定资产投资总额为 12309.3 亿元，是 1978 年 787.54 倍。由此可见，我
国纺织工业在这几十年的发展过程中虽然占全国工业的比例在降低，但其产值、出口额、创汇额
都在稳步提升，而且纺织工业一直是国民经济的重要组成部分。

纺织工业是重要的民生产业。改革开放四十年来，行业不仅创造了大量就业岗位，提供了丰厚的薪酬收入，而且发展直接惠及“三农”。与此同时，繁荣经济、扶贫富民，也是纺织工业民生作用的重要体现。1978 年，纺织工业从业人数为 31.2 万人，占全国工业企业的 7.2%；当年支付职工工资总额 20 亿元。目前，全行业行就业人口超过 2000 万，2015 年

规模以上企业就业人数 946.2 万人，占全国规模以上工业的比重仍保持在 10%。纺织工业从业人口大部分为农村转移劳动力，全行业每年为农村进城务工人员提供 1000 多万个就业岗位和数千亿元现金收入，每年使用国产天然纤维原料约 900 万吨，为农村、农民、农业发展做出了巨大的贡献。

纺织工业是平衡我国国际收支的重要支柱。纺织工业是我国第一大净出口创汇产业，始终对我国的国际收支平衡发挥着重要支柱作用，同时行业创汇对推进“一带一路”倡议、促进国民经济转型升级等方面提供有力支撑。2001 年到 2017 年，纺织工业净创汇 29104.14 亿美元，占全国货物贸易净创汇的 74.97%。行业创汇在维持币值稳定，实现国际收支平衡，保障经济金融安全，服务国家发展战略等方面发挥着支柱作用。

随着社会的发展，我国工业结构逐渐完善，并取得长足发展，纺织工业在国民经济中的比重在下降，但不管是从自身的消费现象还是从资源国际化的角度上来看，纺织工业在未来社会经济发展中将占有一定的优势。纺织工业在未来长时间内仍然是出口创汇的主要来源，是新兴支柱产业的重要组成部分，是原材料的主导产业和支柱产业，而且肩负着改善和提高人们的生活质量的职责和任务，具有依然广阔的发展空间。因此纺织工业仍然是我国轻工业中最具实力、最重要的工业部门之一。

1.2.5 行业主要监管部门

纺织服装行业的主管部门包括：国家发改委、国家商务部、国家工信部等政府部委以及中国服装协会、中国纺织工业联合会、中国商业联合会、中华全国商业信息中心、中国连锁经营协会、中国流行色协会等全国性行业自律组织。国家发改委主要负责产业政策的制定、产品开发和推广的行政指导、项目审批和产业扶持基金的管理，其相关职能包括：做好与国民经济和社会发展规划的衔接平衡、拟订产业技术进步的战略规划和重大政策、实施监督检查执行工作等。

国家商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，主要负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

国家工信部主要负责制定与组织实施行业发展规划、监测分析行业运行动态、统计发布行业相关信息等。

中国服装协会、中国纺织工业联合会、中国商业联合会、中华全国商业信息中心、中国连锁经营协会、中国流行色协会等是我国服装及服装零售行业的全国性行业自律组织，负责协助政府部门维护行业及企业合法权益，并推进产业结构的调整和升级。

2 行业发展环境分析

2.1 宏观经济环境分析

2.1.1 国际经济形势分析

2021 年，全球经济在波动中复苏，受疫情反复的影响，全年经济增速呈“W 型”走势。全球各经济体经济依然保持了恢复态势，工业生产和商品贸易稳步修复，已高于疫情前水平，发达经济体复苏态势好于新兴经济体。从全球经济的景气度来看，2021 年 11 月摩根大通发布的全球综合 PMI、制造业 PMI 以及服务业 PMI 指数分别为 54.80%、55.60%及 54.20%，处于近年来较高水平，但较 5 月的高点明显回落，表明疫情影响下全球经济持续恢复而节奏已有所放缓。世界银行于 2022 年 1 月 11 日发布《全球经济展望》，认为全球经济增速 2020 年降至 3.4%，2021 年则快速反弹至 5.5%，主要是由于疫情防控措施的放松使得需求强劲增长，其中，发达经济体在大规模刺激性预算和货币政策的影响下，其经济增长达到 5%。然而，随着相关刺激性政策的退出，2021 年末美国、欧洲乃至中国等主要经济体的增长已出现放缓势头。

具体来看，2021 年，全球经济继续恢复但并不均衡。受前期刺激政策带来的流动性泛滥以及全球供应链混乱与物流受阻的影响，大宗商品价格大幅上升并引起了全球性的通胀攀升。为抑制通胀的上行，全球主要经济体开始逐步将货币政策由宽松转向紧缩，部分新兴经济体开始面临债务偿还压力。2021 年全球经济主要表现出以下特征：

一是全球经济逐渐从底部恢复。从经济恢复情况来看，各主要发达经济体的季度同比增速的走势大致趋同，全球经济呈现“W 型”复苏，一季度减速、二季度复苏、三季度再度放缓、四季度有所回升。经过将近 2 年的艰难复苏，全球经济逐渐走出低谷。在 IMF 统计的 194 个经济体中，2020 年有 163 个经济体实际 GDP 总量低于疫情前，2021 年降至 103 个，2022 年有望进一步降至 50 个。从重点区域看，2021 年全年美国经济增长 5.7%，为 1984 年以来的最高水平，据欧盟统计局公布的初步数据显示，2021 年欧盟 27 国的 GDP 总和约为 15.73 万亿美元，经季节和工作日调整后，2021 年欧元区和欧盟去年 GDP 均增长 5.2%，预计到 2021 年底 G20 中约半数经济体 GDP 将超过疫情前水平。

二是各经济体间经济恢复不平衡出现缓和迹象。从经济增长来看，发达经济体与新兴经济体之间、发达经济体内部以及新兴经济体内部的经济恢复的分化现象仍然较为显著。不过从景气度方面来看，2021 年下半年以来，随着发达经济体制造业 PMI 逐步见顶以及新兴经济体制造业 PMI 的回升，两者之间的差异明显缩小，全球经济恢复的不平衡出现缓和的迹象。具体来看，美国、欧元区及英国的制造业 PMI 指数仍然领先主要新兴经济体，但其绝对值已较 2021 年年内的高点有所下降，而新兴经济体中的印度、俄罗斯及南非在经历了年中

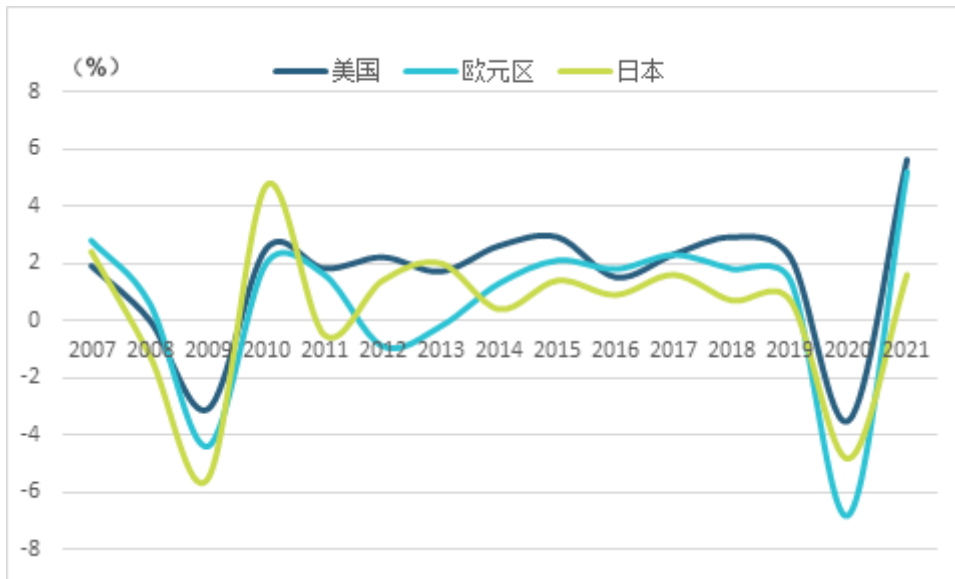
疫情冲击后景气指数已开始回升。

三是全球通胀压力持续。疫情发生后，为了对冲疫情对经济产生的冲击，全球各经济体均实行了极为宽松的货币政策，全球的流动性泛滥。以对全球影响较大的美、欧、日为例，截至 2021 年 11 月末，美联储资产负债表较 2019 年末扩大了 4.49 万亿美元、欧洲央行资产负债表扩大了 3.76 万亿欧元、日本央行资产负债表扩大了 155.17 万亿日元。同时，由于作为上游原材料生产国的新兴经济体经济恢复缓于发达经济体，导致大宗商品的供应相对紧缺。流动性泛滥与供应紧缺叠加，大幅推升了全球商品的价格。根据世界银行的商品价格指数，截至 2021 年 11 月末，能源价格指数为 114.56，较上年末上涨了 82.07%；非能源价格指数为 115.43，较上年末上涨 18.67%，其中农业价格指数上涨 14.47%，金属和矿物价格指数上升 14.42%。商品价格的上升带动全球各国 PPI 迅速上升。

具体来看，疫情前长期处于低通胀状态的发达经济体中，2021 年 11 月美国的 CPI、核心 CPI 及 PPI 同比增速分别达到了 6.80%、4.90%和 22.80%，均为 30 年来的最高值；欧元区的 CPI、核心 CPI 及 PPI 分别达到了欧元区建立以来的最高值 4.90%、2.60%和 21.90%（11 月数据尚未更新，为 10 月值）；日本 CPI 及核心 CPI 增速仍然较低，为 0.60%及 0.50%，但 PPI 增速则达到了 40 年以来最高 9.03%；英国 CPI、核心 CPI 及 PPI 同比增速分别为 5.10%、4.00%和 9.14%，也均创 10 年来新高。主要新兴经济体中，2021 年 11 月，金砖五国中除中国外的俄罗斯、巴西、南非及印度的 CPI 同比增速分别为 8.40%、10.74%、5.48%和 4.91%，其中俄罗斯及巴西的 PPI 增速也达到了 20.00%以上，而部分新兴经济体在疫情前便面临通胀压力，疫情后其通胀压力进一步上升，以土耳其及阿根廷为例，两国 11 月的 CPI 同比增速分别高达 21.31%和 51.20%，通胀水平已远远超过合理区间。

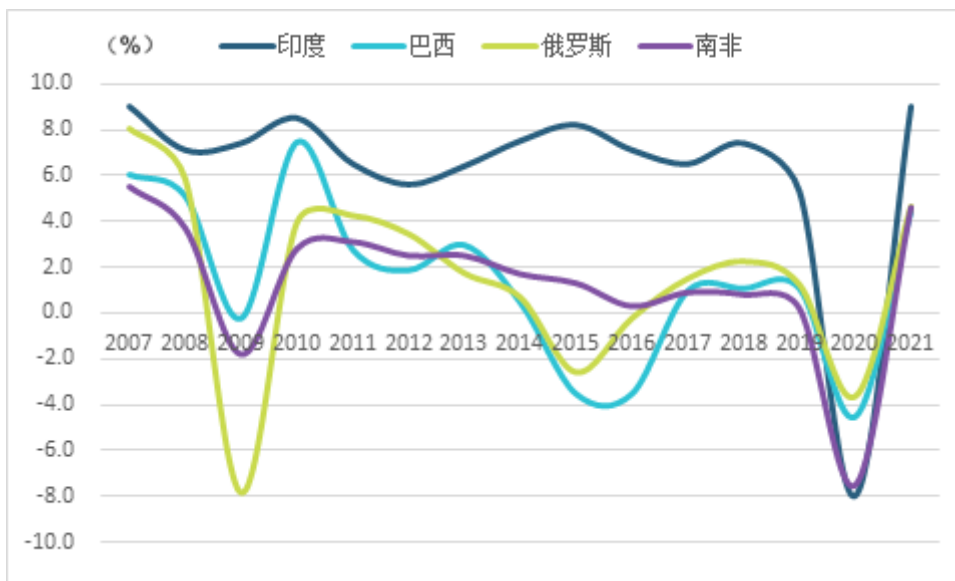
四是部分新兴经济体面临债务偿还压力。为了应对通胀带来的压力，全球主要经济体货币政策纷纷开始转向，而受各经济体不同的经济实力、通胀水平等影响，不同经济体间政策转向的节奏有所不同。对于新兴经济体而言，由于其同时面临通胀及汇率双重压力，故其货币政策转向的时间相对较早，2021 年以来包括巴西、土耳其、俄罗斯、墨西哥、阿根廷、智利、斯里兰卡、匈牙利、捷克、秘鲁等多个新兴经济体均已开启了加息节奏，其中俄罗斯已连续加息 7 次至 8.50%、巴西连续加息 7 次至 9.25%、墨西哥连续加息 5 次至 5.50%，货币政策收紧的力度较大。

图 3 2007-2021 年世界主要发达经济体 GDP 同比增长变化趋势



数据来源：美国商务部经济分析局、欧盟统计局数据库、日本内阁府数据库

图 4 2007-2021 年世界主要新兴经济体 GDP 同比增长变化趋势



数据来源：IMF

2.1.2 我国经济形势分析

2021 年，面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等多重考验，我国经济持续稳定恢复，经济发展和疫情防控保持全球领先地位，主要指标实现预期目标，实现“十四五”良好开局。国家统计局数据显示，初步核算，2021 年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。分产业看，第一产业增加值 83086 亿元，比上年增长 7.1%；第二产业增加值 450904 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 609680 亿元，增长 8.2%。

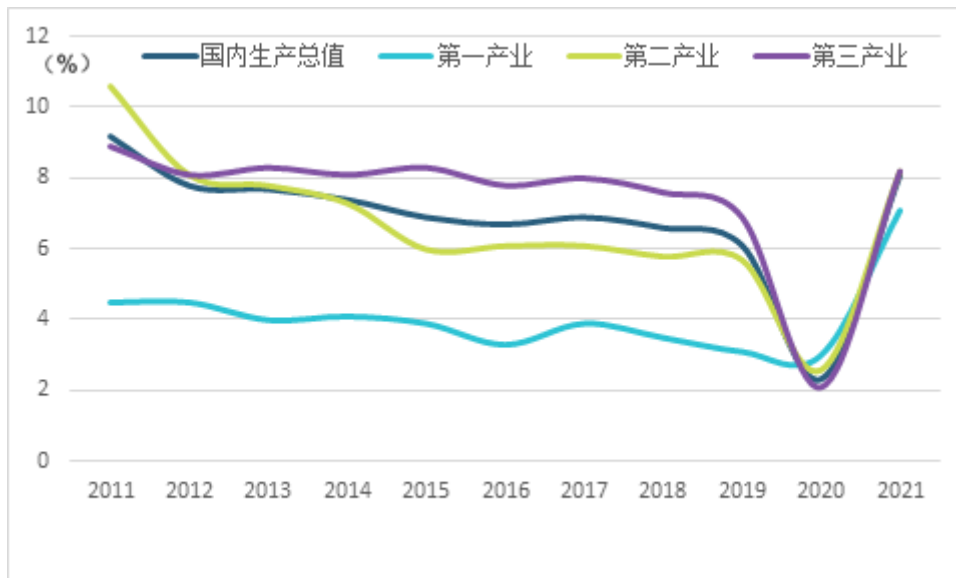
表 2 2012-2021 年各产业国内生产总值及同比增长情况

单位：亿元，%

时间	国内生产总值		第一产业		第二产业		第三产业	
	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长	绝对数	同比增长
2012 年	540367	7.9	50902	4.5	244643	8.4	244822	8.0
2013 年	595244	7.8	55329	3.8	261956	8	277959	8.3
2014 年	643974	7.3	58344	4.1	277572	7.4	308059	7.8
2015 年	689052	6.9	60862	3.9	282040	6.2	346150	8.2
2016 年	740061	6.7	60139	3.3	296548	6.3	383374	7.7
2017 年	820754	6.8	62100	4.0	332743	5.9	425912	7.9
2018 年	900310	6.6	64734	3.5	366001	5.8	469575	7.6
2019 年	990865	6.1	70467	3.1	386165	5.7	534233	6.9
2020 年	1015986	2.3	77754	3.0	384255	2.6	553977	2.1
2021 年	11436670	8.1	83086	7.1	450904	8.2	609680	8.2

数据来源：国家统计局

图 5 2011-2021 年国内生产总值及三次产业同比增长率变化趋势



数据来源：国家统计局

工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长。2021 年全国规模以上工业增加值比上年增长 9.6%，两年平均增长 6.1%。分三大门类看，采矿业增加值增长 5.3%，制

制造业增长 9.8%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 11.4%。高技术制造业、装备制造业增加值分别增长 18.2%、12.9%，增速分别比规模以上工业快 8.6、3.3 个百分点。分产品看，新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量分别增长 145.6%、44.9%、33.3%、22.3%。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 8.0%；股份制企业增长 9.8%，外商及港澳台商投资企业增长 8.9%；私营企业增长 10.2%。

固定资产投资保持增长，制造业和高技术产业投资增势较好。2021 年全国固定资产投资（不含农户）544547 亿元，比上年增长 4.9%；两年平均增长 3.9%。分领域看，基础设施投资增长 0.4%，制造业投资增长 13.5%，房地产开发投资增长 4.4%。全国商品房销售面积 179433 万平方米，增长 1.9%；商品房销售额 181930 亿元，增长 4.8%。分产业看，第一产业投资增长 9.1%，第二产业投资增长 11.3%，第三产业投资增长 2.1%。民间投资 307659 亿元，增长 7.0%，占全部投资的 56.5%。高技术产业投资增长 17.1%，快于全部投资 12.2 个百分点。其中，高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 22.2%、7.9%。高技术制造业中，电子及通信设备制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长 25.8%、21.1%；高技术服务业中，电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 60.3%、16.0%。社会领域投资比上年增长 10.7%，其中卫生投资、教育投资分别增长 24.5%、11.7%。12 月份，固定资产投资环比增长 0.22%。

市场销售规模扩大，基本生活类和升级类商品销售增长较快。2021 年社会消费品零售总额 440823 亿元，比上年增长 12.5%；两年平均增长 3.9%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 381558 亿元，增长 12.5%；乡村消费品零售额 59265 亿元，增长 12.1%。按消费类型分，商品零售 393928 亿元，增长 11.8%；餐饮收入 46895 亿元，增长 18.6%。基本生活消费增势较好，限额以上单位饮料类、粮油食品类商品零售额比上年分别增长 20.4%、10.8%。升级类消费需求持续释放，限额以上单位金银珠宝类、文化办公用品类商品零售额分别增长 29.8%、18.8%。全年全国网上零售额 130884 亿元，比上年增长 14.1%。其中，实物商品网上零售额 108042 亿元，增长 12.0%，占社会消费品零售总额的比重为 24.5%。

市场供求形势总体稳定，物价水平温和上涨。2021 年，全年居民消费价格比上年上涨 0.9%，涨幅比上年回落 1.6 个百分点，低于涨幅 3% 左右的全年预期目标，总体运行在合理区间。与民生相关的消费品和服务市场供应充足，价格涨幅较低，居民得到更多实惠。2021 年，工业生产者出厂价格比上年上涨 8.1%，工业生产者购进价格比上年上涨 11.0%。

居民收入增长与经济增长基本同步，城乡居民人均收入比缩小。2021 年，全国居民人均可支配收入 35128 元，比上年名义增长 9.1%。扣除价格因素后，全国居民人均可支配收入实际增长 8.1%，与经济增长基本同步。分城乡看，2021 年城镇居民人均可支配收入 47412 元，增长 8.2%，扣除价格因素，实际增长 7.1%；农村居民人均可支配收入 18931 元，增长 10.5%，扣除价格因素，实际增长 9.7%，我国城乡居民人均收入比逐渐缩小。

2021年，面对百年变局与世纪疫情的艰难考验，我国纺织行业持续深化转型升级，努力化解疫情散发、原料价格上涨、国际物流不畅等风险冲击，主要运行指标在上年较低基数基础上实现反弹回升，出口规模创下历史最高水平。纺织行业面对错综复杂的外部形势展现出强大的发展韧性和活力，完整、优质现代产业体系的稳定运行优势更趋巩固，基本实现“十四五”良好开局，为国民经济稳增长、保民生、促就业、防风险做出积极贡献。

2.2 产业政策环境分析

政府大力扶持和引导纺织业发展的相关政策在行业发展进程中极为重要，是关键时期纺织业取得突破发展的重要催化剂。2021年，为了促进纺织业的更好恢复快速发展和转型升级，行业相关政策主要集中在以下四个方面：一是国内继续推出多项与纺织服装行业相关的行业标准，纺织标准体系进一步优化，政府主导制定的标准与市场自主制定的标准协同发展、协调配套的新型标准体系已具雏形；二是《纺织行业“十四五”发展纲要及科技、时尚、绿色发展指导意见》发布，给出了今后一段时期行业发展的重点方向；三是纺织业绿色低碳循环发展持续推动，出台了《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》、《纺织行业推进碳达峰碳中和行动框架方案》和《“十四五”工业绿色发展规划》等政策构建和完善绿色低碳循环发展体系；四是关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的一系列政策措施出台，做好中小企业“专精特新”的培育，对提高企业专业化能力和水平、增强核心竞争力，对行业补链固链强链，构建现代化纺织产业经济体系具有非常重要的意义。

2.2.1 行业标准体系进一步完善

2021年，国内继续推出多项与纺织服装行业相关的行业标准，包括新制订和修订的标准。纺织标准体系进一步优化，政府主导制定的标准与市场自主制定的标准协同发展、协调配套的新型标准体系已具雏形。

工信部印发2021年第一批行业标准制修订和英文版项目计划

2021年3月12日，国家工业和信息化部办公厅印发了2021年第一批行业标准制修订和英文版项目计划，其中包括4项纺织行业标准修订列入计划；7项纺织行业标准列入行业标准英文版项目计划。此外，在专项标准项目计划中，还有部分涉及纺织行业的行业标准列入相关项目计划中。

2021年7月起60项纺织行业新标准实施

2021年4月19日，工信部2021年第6号公告发布了563项行业标准，包括纺织行业60项，实施日期为2021年7月1日。其中，FZ/T 43015-2021《桑蚕丝针织服装》、FZ/T 42002-2021《桑蚕绢丝》、FZ/T 42007-2021《生丝/氨纶包缠丝》、FZ/T 43015-2021《桑

蚕丝针织服装》、FZ/T 43056-2021《涤纶长丝仿麻家居用织物》、FZ/T 43057-2021《聚乳酸丝织物》等6项由全国丝绸标准化技术委员会归口。

《GB/T 40270—2021 纺织品 基于消费者体验的通用技术要求》国家标准发布

为助力产业深入挖掘市场需求，精准提升消费体验舒适度和满意度，2021年5月21日，市场监管总局(国家标准委)发布了《GB/T 40270—2021 纺织品基于消费者体验的通用技术要求》(简称《要求》)国家标准，在推动传统消费品标准化工作由生产型向消费型转变方面，进行有益探索。

纺织品整个的考核项目体系分为三个层次，首先是基本的安全要求，依据的是强制性国家标准《GB 18401-2016 国家纺织产品基本安全技术规范》和《GB 31701-2015 婴幼儿及儿童纺织产品安全技术规范》，这是纺织品最基本的安全要求的体现；其次是基本质量要求，依据的是相关的产品质量标准，例如衬衫要符合《GB/T 2660-2017 衬衫》标准要求；在满足这两个层次标准要求后，需要满足感知特性要求，因此制定了《要求》，规定了基于消费者体验考核项目，共18项。

该标准针对的是消费者对服用和家用等终端纺织产品普遍诟病的问题，例如衣领标签刺痒感、里衬与面料缩水率不一致导致里料外露、面料起毛起球等，在基本安全和质量要求的基础上，基于消费者触觉、视觉、嗅觉等感官体验需求，重新构建了规范产品质量的技术指标体系。该标准的发布实施有利于引导企业直面消费痛点，加强产品设计研发和面料选材，提升产品穿着使用的舒适性，增强国内市场对我国产品的认可度，逐步树立与产业制造能力和国内市场规模相匹配的中国自有品牌。

《纺织机械产品涂装工艺》行业标准修订进入新阶段

2021年5月28日，《纺织机械产品涂装工艺》行业标准修订工作组会议在湖南邵阳召开。与会工作组成员就目前的生产工艺、试验条件、使用环境、技术发展需求等对标准规定的要求进行了认真的讨论，对标准草案条目逐一进行了分析处理，并根据采纳的意见，汇总形成征求意见稿。通过本次会议的召开，推动了该项标准修订工作进入新阶段。

《纺织机械产品涂装工艺》行业标准是纺织机械行业应用广泛、影响深入的基础标准。全国纺机标委会通过集中行业标准化力量，组织对纺织机械产品涂装、涂装工艺铭牌等基础标准的适时修订，使行业标准进一步贴合行业技术发展和市场需求，也将促进行业整体生产水平的提高，提升纺织机械产品质量和形象；通过持续开展行业基础标准制修订工作，以发挥标准化的技术经济效益，促进行业的共性技术的提高，吸纳更多的企业积极参与到行业标准化建设工作中来。

2021 年 10 月 1 日五项棉花行业标准正式实施

2021 年 9 月 15 日，由全国棉花加工标准化技术委员会(SAC/TC 407)归口并组织起草的《棉花加工智能控制系统技术要求》、《籽棉杂质含量快速测定近红外光谱法》、《棉花包装材料加工企业质量评价方法》、《棉花包装材料加工技术要求》、《铣齿机》5 项行业标准正式发布，并于 2021 年 10 月 1 日正式实施(中华全国供销合作总社公告 2021 年第 3 号)。

8 月中旬以来，中国棉花协会棉花工业分会在线上开展“每周一标”标准宣贯月活动，系统详细地为大家解读标准内容，充分了解各标准的技术指标，掌握标准的实施应用流程，提高标准的实施效果。

GH/T 1338—2021《棉花加工智能控制系统技术要求》行业标准规范了棉花加工智能控制系统中的在线检测技术、控制技术、信息技术等主要技术要求，解决了我国棉花加工过程中信息化、智能化水平低的“瓶颈”问题，对棉花加工提质、增效、降本，真正实现“因花配车”具有重要意义。GH/T 1337—2021《籽棉杂质含量快速测定近红外光谱法》行业标准规范了籽棉植物性杂质含量快速检测方法，为提高籽棉植物性杂质检测效率提供了科学有效的方法。GH/T 1339—2021《棉花包装材料加工企业质量评价方法》行业标准规定了对棉花包装材料加工企业质量评价的评价原则、评价指标、评价方法、评价等级、评价程序，适用于政府部门、行业协会和第三方评价机构对棉花包装加工企业质量的评价，也可供企业自我评价，可为评价棉花包装材料加工企业提供依据。该标准填补了我国棉花包装材料加工企业质量评价标准的空白，对有效衡量企业质量水平和质量管理能力，明确后续改善方向，提升产品质量，打造中国棉花包装材料品牌，促进行业进步，具有重要意义。GH/T 1340—2021《棉花包装材料加工技术要求》行业标准规定了棉花包装材料的加工要求、过程监控要求和检验要求，适用于棉花包装材料加工企业对于棉花包装聚酯捆扎带、棉花包装用聚乙烯套袋、棉花包装纯棉包装袋以及棉花打包用镀锌钢丝的加工，为规范棉花包装材料的加工提供了技术依据。该标准填补了我国棉花包装材料加工技术要求标准的空白，对提高棉花包装材料加工企业产品质量，规范棉花包装产品市场，促进行业健康发展，具有重要意义。GH/T 1188—2021《铣齿机》行业标准的修订，提高了我国铣齿机的技术水平，促进剥绒锯片的循环利用，为棉花加工企业降低加工成本，具有十分重要的作用。

《汉服着装指南》等 17 项中国纺联团体标准立项

2021 年 9 月 16 日，中国纺织工业联合会标准化技术委员会对《绿色设计产品评价技术规范水刺非织造布》等 17 项团体标准计划项目予以立项。

17 项团体标准计划项目中，绿色设计产品评价技术规范水刺非织造布、氨纶、锦纶、再生纤维素纤维(粘胶法)、亚麻纱线、大麻纱线 6 项，纺织企业单位产品能耗评价体系和监测方法与纺织行业节能诊断技术规范 2 项，纺织工业废水与纺织品中有害物测定、化学纤维热释放速率等 7 项。《汉服着装指南》作为《汉服》的配套标准开始制定。此外，作为民用卫生口罩颗粒物过滤效率测试校准用的标准滤片(标准样品)正式立项研制。

标准是产业发展的技术基础支撑，要适应产业的发展需求。随着产业发展模式、市场经济和质量监管等管理工作的创新，标准的进一步完善将对产业发展起到引领、助推作用，有助于带来标准多元供给、多层共生发展新局面，为加快供给侧结构性改革，助力“三品”战略实施，推动产业转型调整升级提供更加强大的基础性支撑作用。

2.2.2 行业“十四五”发展指导意见发布

“十四五”时期，是在世界百年未有之大变局下，中国乘势而上推进全面建设社会主义现代化国家的战略机遇期，也是行业在基本实现纺织强国目标的基础上，围绕“科技、时尚、绿色”实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全发展的重要窗口期。立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，中国纺织工业要承担新的历史使命就需要有新的目标方向，要实现新的时代价值就需要有新的发展蓝图。2021 年 6 月 11 日，中国纺织工业联合会发布了《纺织行业“十四五”发展纲要及科技、时尚、绿色发展指导意见》（以下简称“纲要及指导意见”）。

“纲要及指导意见”由行业综合篇和科技、时尚、绿色专题篇两个相互关联的部分组成，与“建设纺织强国纲要（2011-2020）”、“纺织工业十三五发展规划”在内容和逻辑上有着紧密的传承关系。“纲要”和“指导意见”按照规划体例编写，基本框架包括四个部分。第一部分介绍发展现状和面临形势，主要阐述“十三五”时期发展成效和存在的主要问题，分析“十四五”发展形势，研判行业面临的机遇和挑战。第二部分介绍总体思路和发展目标，全面系统阐述“十四五”时期行业发展思路，定性和定量制定“十四五”发展目标或指标体系。第三部分介绍重点任务和重点工程。把行业主要领域在“十四五”时期要开展的重点工作即任务和工程，分综合和专题两个层面做了安排，并使用专栏和项目形式进行细化和分解。第四部分是保障措施。重点阐述促进和推动“纲要及指导意见”有效实施的行业性措施，提出行业和企业“十四五”时期对政府的政策诉求与建议。

“纲要及指导意见”明确了“十四五”时期行业在整个国民经济中的定位，即：国民经济与社会发展的支柱产业、解决民生与美化生活的基础产业、国际合作与融合发展的优势产业；提出了 2035 年行业的远景目标，即 2035 年我国基本实现社会主义现代化国家时，我国纺织工业要成为世界纺织科技的主要驱动者、全球时尚的重要引领者、可持续发展的有力推进者。以此为指引，“纲要及指导意见”给出了今后一段时期行业发展的重点方向。纺织行业“十四五”发展的重点是：强化科技创新战略支撑能力、建设高质量

的纺织制造体系、畅通内需为基点的产业链循环、提升国际化发展层次与水平、推动行业时尚发展与品牌建设、推进社会责任建设与可持续发展、优化国内布局提升发展协调性、构建纺织产业的安全发展体系。这八项重点任务分别是产业的发展动力、成长根基、发展重心、格局定位、价值高度、未来潜力、空间布局和安全底线方面进行了部署。

制定“十四五”纺织行业发展战略与规划工作意义重大。“十四五”时期，是在世界百年未有之大变局下，中国乘势而上推进全面建设社会主义现代化国家的战略机遇期，也是行业在基本实现纺织强国目标的基础上，围绕“科技、时尚、绿色”实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全发展的重要窗口期。立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，中国纺织工业要承担新的历史使命就需要有新的目标方向，要实现新的时代价值就需要有新的发展蓝图。

2.2.3 持续推动行业绿色低碳循环发展

2021年，在国家碳达峰、碳中和目标导向下，纺织行业继续以“科技、时尚、绿色”为发展定位，构建和完善绿色低碳循环发展体系，不断汇聚行业力量，积极推进双碳行动。

国务院发文建绿色低碳循环发展经济体系

2021年2月22日，国务院发布《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》（以下简称《意见》），提出统筹推进高质量发展和高水平保护，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，确保实现碳达峰、碳中和目标，推动我国绿色发展迈上新台阶。

《意见》从生产、流通、消费、基础设施、绿色技术、法律法规政策等6方面对绿色低碳循环发展作出了部署安排。

《意见》特别强调，健全绿色低碳循环发展的生产体系，推进工业绿色升级。加快实施钢铁、石化、化工、有色、建材、纺织、造纸、皮革等行业绿色化改造。推行产品绿色设计，建设绿色制造体系。大力发展再制造产业，加强再制造产品认证与推广应用。建设资源综合利用基地，促进工业固体废物综合利用。全面推行清洁生产，依法在“双超双有高耗能”行业实施强制性清洁生产审核。完善“散乱污”企业认定办法，分类实施关停取缔、整合搬迁、整改提升等措施。加快实施排污许可制度。加强工业生产过程中危险废物管理。

《意见》明确，到2025年，产业结构、能源结构、运输结构明显优化，绿色产业比重显著提升，基础设施绿色化水平不断提高，清洁生产水平持续提高，生产生活方式绿色转型成效显著，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，主要污染物排放总量持续减少，碳排放强度明显降低，生态环境持续改善，市场导向的绿色技术创新体系更加完善，法律法规政策体系更加有效，绿色低碳循环发展的生产体系、流通体系、消费体系初步形

成。到 2035 年，绿色发展内生动力显著增强，绿色产业规模迈上新台阶，重点行业、重点产品能源资源利用效率达到国际先进水平，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。

此次的《意见》专门强调了构建市场导向的绿色技术创新体系，其中首要的一条为鼓励绿色低碳技术研发。具体而言，实施绿色技术创新攻关行动，围绕节能环保、清洁生产、清洁能源等领域布局一批前瞻性、战略性、颠覆性科技攻关项目。培育建设一批绿色技术国家技术创新中心、国家科技资源共享服务平台等创新基地平台。强化企业创新主体地位，支持企业整合高校、科研院所、产业园区等力量建立市场化运行的绿色技术创新联合体，鼓励企业牵头或参与财政资金支持的绿色技术研发项目、市场导向明确的绿色技术创新项目。

《旧衣物回收与资源化利用环境效益评价报告》发布

2021 年 3 月 18 日，由中国纺联环资委主办的纺织行业废纺资源化利用交流会在上海召开。会上，中国纺联环资委正式对外发布《旧衣物回收与资源化利用环境效益评价报告》，报告指出在“迪卡侬品牌旧衣物回收及资源化利用模式”运行过程中，工业和信息化部电子第五研究所通过收集废旧纺织品回收及再生的过程数据，对整个废旧纺织品回收及资源化利用过程的环境效益进行了评价和分析，根据原生塑料托盘、原生羽绒生产以及本次废旧衣物回收资源化利用模式过程中的主要资源能源消耗和污染物排放情况，选取了 5 种环境影响类型指标进行计算分析。其中生产 1 个再生托盘比原生塑料托盘减少能源消耗 467MJ，减少二氧化碳(当量)排放 9.7kg，总体环境影响降低 67.9%；生产加工 1kg 再生羽绒比原生羽绒减少能源消耗 1140MJ，减少二氧化碳(当量)排放 178kg，总体环境影响降低 99.3%；通过迪卡侬废旧纺织品回收及资源化利用模式的运行，能有效减少能源的消耗，同时降低温室效益、光化学臭氧、酸化及富营养化等环境影响，具有很好的环境效益。此报告验证了迪卡侬废旧纺织品回收及资源化利用模式的有效性、适用性及可推广性，为促进废旧纺织品中再生产品的回收、分拣、生产、采购循环利用体系的建设提供了科学依据，为废旧纺织品资源循环利用体系构建提供了支撑。

“30·60 中国时尚品牌气候创新碳中和加速计划”启动

2021 年 6 月 1 日，中国纺织工业联合会正式启动“30·60 中国时尚品牌气候创新碳中和加速计划”，筛选一批中国纺织服装行业竞争力 500 强企业优先支持 30 家重点品牌企业和 60 家重点制造企业开展气候创新行动，并引导重点产业集群气候创新行动碳中和先行示范。一批领军企业和千亿级产业集群宣布加入并发布碳中和愿景。纺织业以产品全生命周期评价方法为基础，开展碳核算方法、减排路线图等方面的研究与推广。同时，不断强化绿色纤维技术、绿色制造技术的筛选、试点、推广工作，完善绿色标准体系；进一步构建废旧纺织品服装资源循环利用体系，推动实施旧衣零抛弃校园行动计划。

《纺织行业推进碳达峰碳中和行动框架方案》发布

《纺织行业推进碳达峰碳中和行动框架方案》在 2021 年 10 月 10-11 日在上海召开的“2021 中国纺织绿色发展大会”上发布。框架方案由现状和形势、发展目标、重点任务、碳达峰实施路径四方面内容构成。框架确立了以碳达峰碳中和带动纺织行业全产业链绿色发展的主导方向，提出加快建立和完善低碳标准与评价体系，加强节能低碳技术创新，推动行业绿色改造升级，推进低碳公共服务平台建设，紧跟国家碳达峰时间表，确保 2030 年前实现高质量达峰。这将对统筹推进我国纺织行业绿色低碳技术创新，推动绿色低碳循环发展具有重要意义。

《纺织行业“十四五”绿色发展指导意见》发布

2021 年 6 月 11 日，《纺织行业“十四五”绿色发展指导意见》要求在夯实纺织可持续强国基础上，加快构建绿色低碳循环发展产业体系，提出了四项发展目标，五项重点任务，以及推动开展节能减碳、清洁生产水平提升、水效提升、污染防治、资源综合利用、绿色制造体系建设、生态文明宣传引领等 7 项重点工程。

工信部提出加快纺织等行业实施绿色化升级改造

到 2025 年，工业产业结构、生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色低碳技术装备广泛应用，能源资源利用效率大幅提高，绿色制造水平全面提升，为 2030 年工业领域碳达峰奠定坚实基础。其中，碳排放强度持续下降，单位工业增加值二氧化碳排放降低 18%。工信部 12 月 7 日印发的《“十四五”工业绿色发展规划》（以下简称《规划》），为“十四五”工业绿色发展描绘了蓝图。《规划》提出要推动传统行业绿色低碳发展，加快纺织、轻工等行业实施绿色化升级改造。

在促进资源利用循环化转型方面，《规划》提出推进再生资源高值化循环利用。培育废塑料、废旧纺织品等主要再生资源循环利用龙头骨干企业，推动资源要素向优势企业集聚，依托优势企业技术装备，推动再生资源高值化利用。

在水资源节约利用方面，《规划》提出加强工业节水标准制修订，开展水效对标达标，树立工业节水典范。到 2025 年，在造纸、食品、纺织印染等高耗水行业，遴选 50 家水效“领跑者”企业，创建节水标杆。

在重点行业清洁生产改造工程方面，《规划》针对纺织行业提出，实施小浴比染色、无聚乙烯醇上浆织造、再生纤维素纤维绿色制浆、超临界二氧化碳流体染色、针织物平幅染色、涤纶织物少水连续式染色等技术和装备改造。

《纺织行业绿色发展服务平台-节能诊断专项白皮书》正式发布

《白皮书》的发布，总结了 FAIS 平台节能诊断的现有成果，指出了平台的优化方向，提出了下阶段的推动举措，为平台未来的发展提供了指导方向。下一步，工作组将依据《白皮书》的精神，不断攻克开发难题，充分发挥平台优势和辐射效应，让 FAIS 更好地服务工业节能诊断服务行动计划，助力纺织行业绿色转型升级。

综合来看，“十四五”时期，在世界经历百年未有之大变局和我国构建“双循环”新发展格局背景下，在国家碳达峰、碳中和目标导向下，纺织行业推动绿色低碳循环发展、促进行业全面绿色转型将成为大势所趋和重要之策。纺织工业作为责任导向的绿色产业，建立健全绿色低碳循环的产业体系，是实现整个行业高质量发展的重要标志和基础底线。中国纺织行业绿色发展体现在以绿色原料、绿色设计、绿色生产、绿色消费为抓手，持续推动全产业链制造高效化、清洁化、低碳化、可循环化。到 2025 年，中国纺织行业将实现从消耗型向可持续发展的“绿色产业”转变。

2.2.4 纺织行业“专精特新”工作持续深入

2021 年以来，关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的一系列政策措施出台，明确提出“十四五”期间，要培育百万家创新型中小企业，10 万家省级“专精特新”企业，1 万家专精特新“小巨人”企业和 1000 家“单项冠军”企业，力争到 2025 年，梯度培育格局基本成型，更好推动产业基础高级化，产业链现代化，助力实体经济迈向高质量发展。这为以中小企业为主体的纺织行业带来了发展信心和动力。

2021 年 8 月 18 日，《“十四五”纺织行业中小企业“专精特新”发展行动方案》（以下简称《方案》）发布，围绕“十四五”纺织中小企业“专精特新”发展提出具体目标，明确七项重点任务，引领中小纺企创新成长。

《方案》提出，到“十四五”末，纺织行业中小企业“专精特新”发展理念成为广泛共识和行动先导，一大批创新型中小微企业成长为创新重要发源地，行业大中小企业融通创新、供应链协同创新能力显著增强，中小企业“专精特新”发展服务体系基本完善，产业链供应链现代化水平进一步提高。培育入库纺织行业“专精特新”中小企业 500 家以上，力争纺织行业新增国家级“小巨人”企业达到 300 家，培育制造业单项冠军企业达 30 家，国内外主板、科创板上市企业数量 30 家。

2021 年 11 月 15 日，北京证券交易所揭牌，81 家首批上市公司集体亮相。专注于碳纤维技术研发的“专精特新”中小企业——吉林碳谷碳纤维股份有限公司位列首发阵容。截至 2021 年，124 家纺织相关企业进入工信部前三批“专精特新”小巨人企业名单，其中第一批 11 家，第二批 36 家，第三批 77 家；171 家企业入列中国纺织工业联合会发布的前两批纺织业“专精特新”中小企业名单。

中小企业在纺织行业内占比超过 90%以上，分布于全产业链的上中下游，是扩大就业、改善民生、促进创业创新、保持创造活力和发展韧性的重要力量。做好中小企业“专精特新”的培育，对提高企业专业化能力和水平、增强核心竞争力，对行业补链固链强链，构建现代化纺织产业经济体系具有非常重要的意义。目前我国纺织行业推介培育的“专精特新”企业，其技术成果广泛分布在新型纤维材料、智能制造、创意设计、数字科技等纺织产业链诸多领域，弥补了我国纺织行业在一些领域发展的短板，极大提高了全社会对纺织行业“科技、时尚、绿色”新形象的认知。

2.3 重点细分行业分析

2.3.1 毛纺行业

2021 年，毛纺市场整体规模较 2020 年明显复苏，国内和国际毛纺市场恢复至接近 2019 年正常发展水平，成为行业最重要的驱动力。从全年来看，内销市场已从 2020 年的疫情冲击下复苏，规模与疫情前的 2019 年相比增长了接近 10 个百分点，毛纺整体内销比例超过 60%，较 2020 年提高了 6 个百分点。尽管下半年内销增长呈放缓走势，但国内消费市场对行业复苏的贡献度依然超过了国际市场。其中，以羊毛为主要原料的毛纺产品内销比例呈现持续两年提高。而以羊绒为主要原料产品的外销市场更为强势。

毛纺产品的出口市场呈现进一步向好。根据中国海关数据，2021 年 1-11 月，毛纺原料及制品出口金额合计 120 亿美元，同比增长 30%，为过去 10 年内最高增速，预计全年出口额将超过 2019 年水平。截至 2021 年 11 月，毛纱线、毛针织服装、毛织物和毛梭织服装产品的贸易竞争优势指数分别为 0.67、0.56、0.03 和 0.10，较去年略有下降，毛毯和人造毛皮则继续保持高度竞争力，贸易竞争优势指数分别为 0.99 和 0.85。出口市场多元化成效明显。2021 年前 11 个月，中国对一带一路沿线地区、印度、土耳其的毛纺产品出口增速分别达到 36%，76%和 60%。随着国际毛纺消费的恢复，中国毛纺产品在主要消费市场的占比均呈现上升，但与疫情前的市场份额相比，中国产品份额仍有进一步的上升空间。

毛纺质效平稳，盈利能力明显恢复。2021 年 1-11 月，毛纱线产量同比增长 6%，毛织物产量同比下跌 8%。行业整体营收平稳增长，盈利能力有明显恢复，2021 年 1-11 月，规模以上毛纺织企业营业收入同比增长 8.7%。毛纺织企业平均利润率接近 4%，同比提高 2 个百分点。行业集约化程度不断提升。2021 年前 3 季度，毛纺行业 6 家上市公司营业收入同比增长 47.7%，平均利润水平超过 20%。毛纺上市企业市值增速在 2021 年领先纺织板块，产业价值市场认可度进一步提升。

2.3.2 印染行业

2021 年，面对复杂多变的国内外形势和各种风险挑战，我国印染企业积极调整发展战略，印染布产量保持了良好增长态势，主要产品出口规模较疫情前进一步扩大，主要经济指标持续修复，企业盈利水平明显改善，行业表现出强大的发展韧性，实现了“十四五”良好开局。但也要看到，当前全球疫情仍未得到有效控制，大宗商品价格虽有回落但仍处于高位，纺织产业链供应链衔接仍不够顺畅，行业实现全面复苏的基础仍需进一步巩固。

生产形势保持良好，产量增速稳中加固。根据国家统计局数据，2021 年 1-12 月，印染行业规模以上企业印染布产量 605.81 亿米，同比增长 11.76%，两年平均增长 6.15%，两年平均增速连续 4 个月走高。2021 年，我国印染行业面临的发展环境仍然错综复杂，疫情、汛情、限电限产、原材料价格高涨等多重因素叠加，印染企业生产受到一定影响。但在消费市场逐步回暖、终端需求持续复苏的带动下，印染行业生产保持了良好增长态势，规模以上企业印染布当月产量均保持在 50 亿米以上，全年累计产量突破 600 亿米，创近十年最好水平。

市场需求持续回暖，出口实现较快增长。根据中国海关 HS8 位码统计数据，2021 年 1-12 月，印染八大类产品出口数量 282.30 亿米，同比增长 22.11%，两年平均增长 2.59%；出口金额 287.43 亿美元，同比增长 28.83%，两年平均增长 2.39%；出口平均单价 1.02 美元/米，同比增长 5.50%，较 2019 年微跌 0.39%。2021 年，在国际市场需求回暖的拉动下，印染行业主要产品出口呈现“量价齐升”态势，出口规模超 2019 年同期水平；出口平均单价持续回升，年末较年初增长 6.25%。我国印染产品的间接出口也呈现扩大趋势，1-12 月，我国累计完成服装及衣着附件出口 1702.63 亿美元，同比增长 24%，两年平均增长 7.7%，创 2016 年以来同期服装出口规模新高。

运行质量稳步修复，产销衔接仍不顺畅。根据国家统计局数据，1-12 月，印染行业规模以上企业三费比例 6.68%，同比降低 0.13 个百分点，其中，棉印染企业为 6.52%，化纤印染企业为 7.86%；产成品周转率 18.31 次/年，同比提高 1.09%；应收账款周转率 8.22 次/年，同比提高 3.21%；总资产周转率 1.04 次/年，同比提高 9.39%。与 2019 年相比，2021 年印染行业规模以上企业三费比例降低 0.04 个百分点，表明随着原材料价格的上涨，企业在费用成本控制方面更趋精细化，三费比例整体呈现下降态势；产成品周转率和总资产周转率分别降低 15.68%和 5.78%，应收账款周转率提高 0.57%。2021 年，随着全球消费需求的逐步释放，集装箱运输需求保持高位，多数出口型企业面临“一箱难求”的困境，国内外疫情反复进一步阻碍了供需两侧的有效衔接，产品交货周期被迫延长。国家统计局数据显示，2021 年 1-12 月印染行业规模以上企业存货达 349.70 亿元，同比增速逐月走高，全年累计同比增长 12.78%，较 2020 年同期提高 13.79 个百分点。

运行效益持续改善，盈利压力有所缓解。根据国家统计局数据，1-12月，全国1584家规模以上印染企业实现营业收入2949.87亿元，同比增长15.06%，两年平均增长2.07%；实现利润总额159.13亿元，同比增长25.60%，两年平均增长0.25%；成本费用利润率5.84%，同比提高0.54个百分点；销售利润率5.39%，同比提高0.45个百分点；亏损企业户数331户，亏损面20.90%，同比收窄6.36个百分点；亏损企业亏损总额17.48亿元，同比减少5.37%；完成出口交货值388.19亿元，同比增长12.30%，两年平均下降3.25%。但与2019年同期相比，规模以上印染企业成本费用利润率降低0.22个百分点，销售利润率降低0.20个百分点，亏损面扩大1.98个百分点，亏损总额增长2.17%，

3 市场运行情况分析

3.1 行业景气度情况分析

2018-2019 年中国纺织行业景气指数总体呈下降趋势。分季度看，2019 年纺织行业景气指数分别为 52.0、55.0、55.2 和 51.9。2020 年 1 季度，新冠肺炎疫情爆发，纺织服装行业陷入停滞；2 季度以来国内疫情得到有效控制、成熟的纺织服装产业链叠加国外疫情爆发，我国凭借成熟的纺织服装产业链及海外订单回流，促使口罩、防护服等防疫物资出口大幅增加，纺织业出口逆势增长，行业需求逐渐恢复。根据中国纺织工业联合会调查数据显示，2020 年 1 季度纺织行业景气指数受疫情影响降至 22.5，位于 50 临界点以下；2 季度起景气指数回升至 50 以上；3 季度继续回升至 61.5；4 季度为 61.3。

2021 年，纺织行业景气度持续位于扩张区间。根据中国纺织工业联合会调查数据，2021 年四个季度，纺织行业景气指数持续处于 50 以上的扩张区间，最高值为二季度 65.4，最低为一季度 57.1。四季度，在消费市场持续恢复、限电限产影响缓解等因素推动下，纺织行业景气指数由三季度的 58.7 提升至 62.3，为 2018 年以来同期最高水平，表明随着疫情防控和产销形势恢复稳定，企业经营信心总体改善，行业经济恢复的基础进一步巩固。

图 6 2018 年 4 季度-2021 年 4 季度纺织行业景气指数走势



数据来源：中国纺织工业联合会产业经济研究院

3.2 固定资产投资情况分析

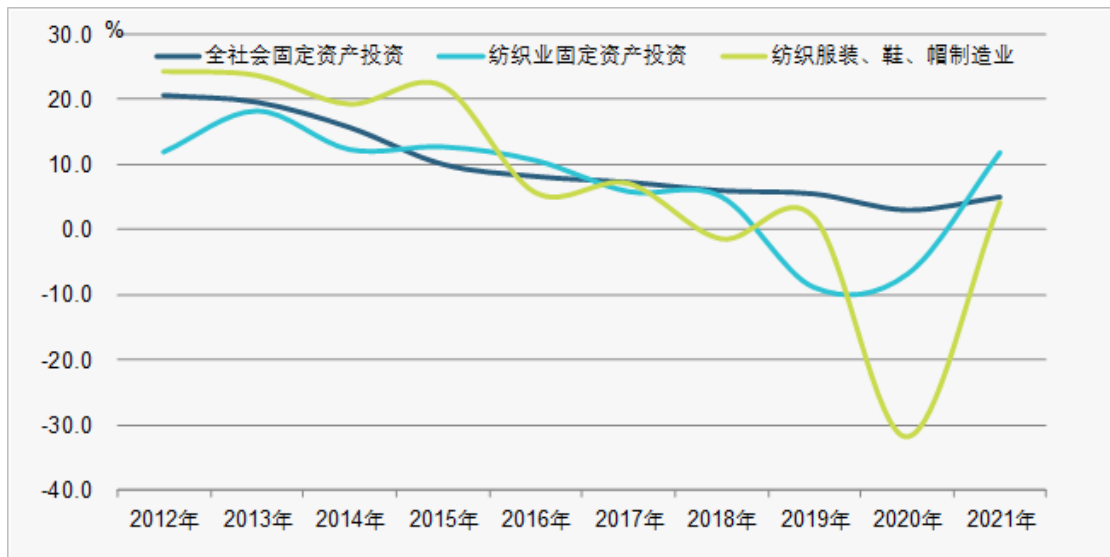
基于我国较大的产业规模和外部环境所发生的复杂变化，自 2012 年以来，我国纺织行业在产业规模显著扩大的情况下增长速度有所放缓，行业固定资产投资增速自 2012 年以来持续震荡下行。人力、原材料成本上升、行业竞争激烈、环保政策趋严、出口门槛提高等诸多不利因素加剧了传统纺织服装企业的经营压力。行业内固定资产投资金额也不断下滑，2018 年开始出现负增长。2020 年，在口罩等防疫物资拉动下，纺织业固定资产投资增速较上年同期小幅收窄，而纺织服装、服饰业受疫情影响大幅下滑。2021 年，企业效益情况修复带动投资信心逐步恢复，我国纺织行业整体保持较为稳定的投资节奏。根据国家统计局数据，2021 年，我国纺织业和纺织服装、服饰业固定资产投资完成额同比分别增长 11.9% 和 4.1%，增速较上年同期分别回升 18.8 和 36 个百分点。其中，纺织业龙头骨干企业积极围绕技术装备升级、延伸产业链条和区域布局调整积极开展投资活动，投资额两年平均增速为 2.1%，投资规模已超过疫情前水平。此外，纺织业投资增速已经高于全社会固定资产投资增速 7.0 个百分点；纺织服装、服饰业增速也不断接近全社会固定资产投资增长水平。

表 3 2012-2021 年全国和纺织服装业固定资产投资同比增长情况

时间	全社会固定资产投资额	纺织业固定资产投资额	纺织服装、服饰业固定
	同比增长	同比增长	资产投资同比增长
	(%)	(%)	(%)
2012年	20.7	12.0	24.2
2013年	19.6	18.3	23.6
2014年	15.7	12.4	19.2
2015年	10.0	12.8	22.0
2016年	8.1	10.7	5.6
2017年	7.2	5.9	7.0
2018年	5.9	5.1	-1.5
2019年	5.4	-8.9	1.8
2020年	2.9	-6.9	-31.9
2021年	4.9	11.9	4.1

数据来源：国家统计局

图 7 2012-2021 年全国和纺织服装业固定资产投资同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局

3.3 生产情况分析

3.3.1 增加值增长率情况分析

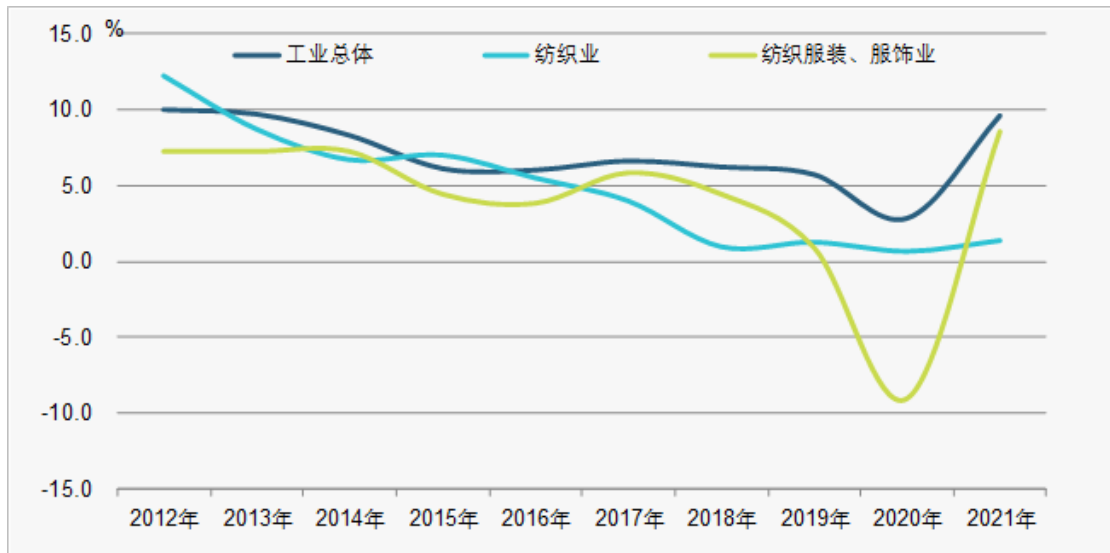
纺织业是我国国民经济的传统支柱型产业和重要的民生产业，也是我国国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加农民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。2012年以来，受到国际经济形势疲软、需求不振等不利影响，加之我国制造业“三去一降一补”政策的持续推进，纺织服装业增加值增长率总体下行。2020年，受疫情影响，虽然纺织业和纺织服装、服饰业规模以上企业工业增加值较上年同期有所回落，但从年内来看生产形势稳步回升。2021年，纺织行业生产增速稳中加固。国家统计局数据显示，2021年全年纺织业规模以上企业工业增加值同比增长1.4%，增幅较上年同期提高0.7个百分点；纺织服装、服饰业规模以上企业工业增加值同比增长8.5%，而上年同期为同比下降9.0%。

表 4 2012-2021 年全国纺织服装业增加值增长率情况

时间	工业增加值	纺织业增加值	纺织服装、服饰业增加值
	(%)	(%)	(%)
2012年	10.0	12.2	7.2
2013年	9.7	8.7	7.2
2014年	8.3	6.7	7.2
2015年	6.1	7.0	4.4
2016年	6.0	5.5	3.8
2017年	6.6	4.0	5.8
2018年	6.2	1.0	4.4
2019年	5.7	1.3	0.9
2020年	2.8	0.7	-9.0
2021年	9.6	1.4	8.5

数据来源：国家统计局

图 8 2012-2021 年工业总体与纺织服装业增加值增长率变化趋势



数据来源：国家统计局

3.3.2 主要产品产量情况分析

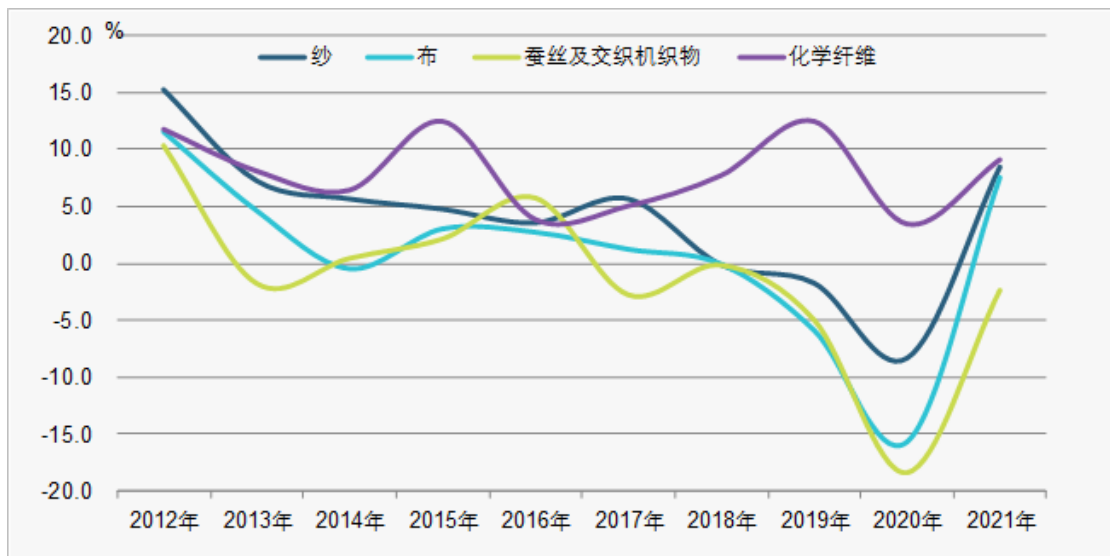
近年来，受经济增速放缓、供给侧改革、中美贸易摩擦及产能转移等因素影响，我国纺织服装业主要产品产量保持下降趋势。2020 年在新冠肺炎疫情冲击下，纺织服装业主要产品产量增速大幅下滑。2021 年，在国内外市场需求复苏向好、海外订单回流等积极因素的有力推动下，行业主要产品产量增速较上年同期明显好转。国家统计局数据显示，2021 年，全社会纱产量为 2873.7 万吨，同比增长 8.4%，而上年同期为下降 8.4%；布产量为 396.1 亿米，同比增长 7.5%，而上年同期为下降 15.7%；蚕丝及交织机织物产量为 38632.4 万米，同比下降 2.3%，降幅较上年同期收窄 16.0 个百分点；化学纤维产量为 6708.5 万吨，同比增长 9.1%，增速较上年同期提高 5.7 个百分点。

表 5 2012-2021 年我国纺织服装业主要产品产量情况

时间	纱		布		蚕丝及交织机织物		化学纤维	
	产量 (万吨)	同比增长 (%)	产量 (亿米)	同比增长 (%)	产量 (万米)	同比增长 (%)	产量 (万吨)	同比增长 (%)
2012年	3333.3	15.2	659.5	11.5	69695.6	10.4	3811.4	11.8
2013年	3611.3	7.2	683.4	4.6	93579.1	-1.7	4133.8	8.1
2014年	3898.8	5.6	703.6	-0.5	71675.6	0.5	4432.7	6.4
2015年	4047.5	4.7	709.6	3.0	62410.9	2.2	4871.9	12.5
2016年	4039.5	3.5	714.5	2.7	66756.4	5.8	4943.7	3.8
2017年	4050.0	5.6	695.6	1.2	60039.8	-2.7	4919.6	5.0
2018年	2976.0	-0.2	498.9	-0.1	51562.6	-0.1	5011.1	7.7
2019年	2892.1	-1.8	456.9	-5.9	48167.0	-4.9	5952.8	12.5
2020年	2661.8	-8.4	371.2	-15.7	38349.5	-18.3	6167.9	3.4
2021年	2873.7	8.4	396.1	7.5	38632.4	-2.3	6708.5	9.1

数据来源：国家统计局

图 9 2012-2021 年纺织服装业主要产品产量累计同比增长变化趋势



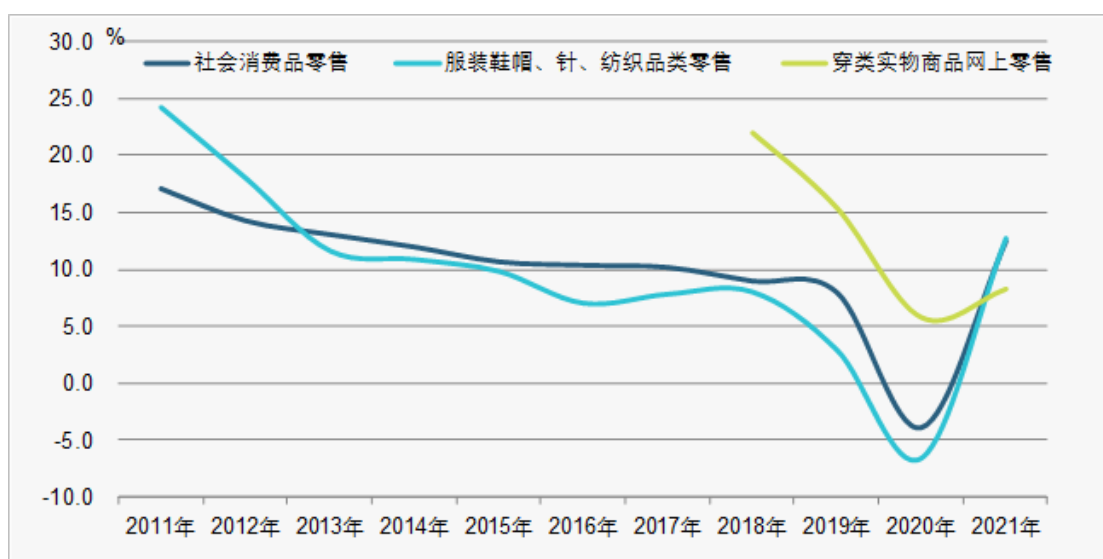
数据来源：国家统计局

3.4 销售情况分析

近年来，我国限额以上服装鞋帽针纺织品零售额总体呈下降趋势，行业整体消费偏弱。我国纺织服装业销售变动整体趋势与社会消费品零售总额基本保持一致，自 2013 年以来行业销售增速持续低于社会消费品零售总额。2020 年，国内疫情爆发初期，关闭实体商业、居家隔离、减少社交活动等防疫措施使得纺织服装类商品内需消费在 1 季度出现大幅下滑。进入 2 季度后，随着经济生活有序恢复，居民消费活动日渐活跃，在国家各项促进消费政策的良好支持下，纺织行业内需市场销售逐季改善。4 季度由于“双十一”促销及冷冬刺激，纺织行业表现较好。

2021年，我国国民经济持续恢复发展带动消费潜力稳定释放，纺织品服装内需市场克服疫情散发、极端天气等短期因素冲击，在国家保民生、促消费良好政策环境以及各类假日消费拉动下，呈现持续恢复态势，对行业经济运行平稳回升的拉动作用增强。根据国家统计局数据，2021年，全国限额以上单位服装鞋帽、针纺织品类零售总额达13842亿元，同比增长12.7%，增速较2020年回升19.3个百分点，两年平均增长2.6%，低于同期社会消费品零售总额增速2.7个百分点；线上消费对内需市场仍发挥较强拉动作用，全国网上穿类商品零售额同比增长8.3%，增速较2020年提高2.5个百分点，两年平均增长7%，仍低于2019年同期增速8.4个百分点。

图 10 2012-2021 年社会消费品、服装鞋帽类及穿类网上零售额同比增长变化趋势



数据来源：国家统计局

3.5 出口情况分析

2020年，在防疫物资采购需求带动下，纺织行业出口规模创2015年以来新高。其中，在防疫物资出口带动下，纺织品出口同比大幅增长；而服装出口形势上半年较为严峻，但下半年随着海外经济重启，我国纺织产业体系的完善性和供应链的运转稳定性优势显现，服装出口逐步好转，自2020年8月起单月出口额均实现正增长，全年来看服装出口额降幅仍较上年同期有所扩大。

2021年，受到世界经济逐步复苏带动市场回暖、出口订单回流带动采购需求等因素影响，我国纺织行业出口实现较快增长，增速明显超过疫情前水平，出口总额创下历史新高，在疫情造成全球物流、人流不畅的特殊条件下，充分展现了我国完整纺织产业链所具备的稳定供给优势。中国海关数据显示，2021年我国纺织品服装出口总额达到3154.6亿美元，同比增长8.3%，两年平均增长7.8%。其中，服装出口形势明显回暖，对行业出口增

长的支撑作用突出，全年出口额达 1702.6 亿美元，同比增长 24%，两年平均增长 6.1%，是 2015 年以来的最好增长水平；在口罩、防护服出口金额减少 482 亿美元、同比降幅达到 76.1%的情况下，纺织品出口额仍达到 1452 亿美元，虽然同比减少 5.6%，但两年平均增速仍达到 9.9%。

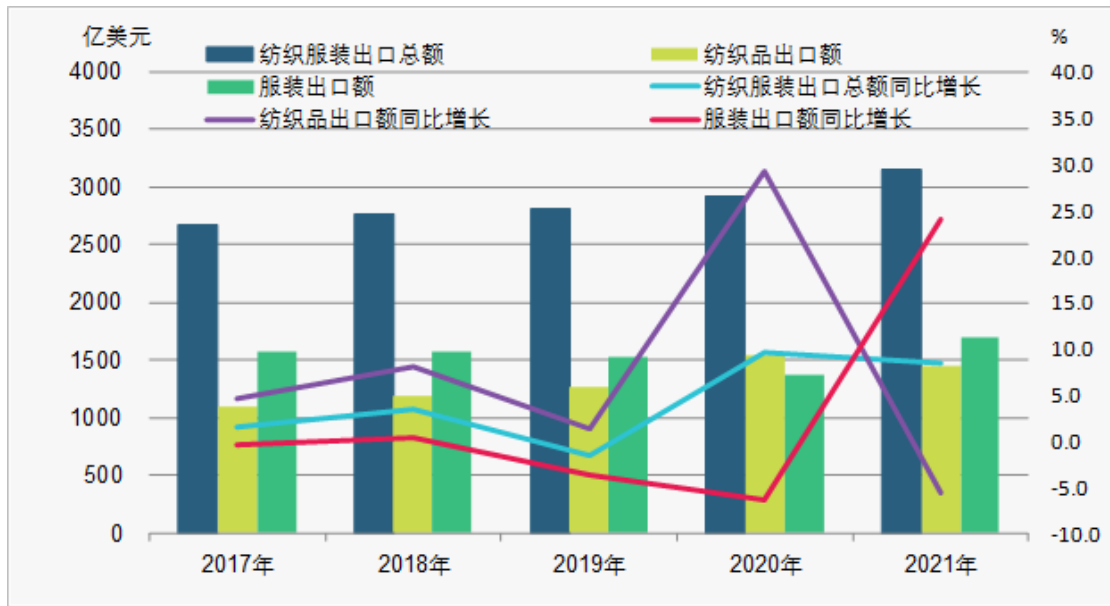
与 2020 年防疫物资拉动不同，2021 年纺织行业出口实现超预期增长，主要拉动力量来源于服装、纺织纱线和织物出口大幅增长，其中，服装的贡献作为显得尤为吸引眼球。2021 年，随着外需恢复和部分订单回流等利好因素，服装出口额为 1702.6 亿美元，同比增长 24.0%，比疫情前 2019 年净增 188.9 亿美元。服装出口明显扩张得益于三个方面：一是发达国家服装消费需求显著增长。以美国为首的发达国家创造极为宽松的货币环境刺激经济恢复增长，推高服装消费意愿。二是服装出口替代效应明显。由于疫情防控措施有限、疫苗接种率较低，导致一些南亚、东南亚地区国家疫情形势严峻，越南、印度、孟加拉等国家的纺织服装工厂一度停工，部分家纺和服装产品订单回流至我国。三是部分新兴国家无法完成出口订单的同时，也较难满足自身的服装消费需求，自我国进口服装有所增长，2021 年我国对东盟地区服装出口额占纺织品服装出口额的比重较疫情前共计提升 2.7 个百分点。

表 6 2017-2021 年我国纺织服装业出口情况

时间	纺织服装出口 总额 (亿美元)	纺织服装出口 总额同比增长 (%)	纺织品出口额 (亿美元)	纺织品出口额 同比增长 (%)	服装出口额 (亿美元)	服装出口额 同比增长 (%)
2017年	2669.5	1.5	1097.7	4.5	1571.8	-0.4
2018年	2767.3	3.5	1191.0	8.1	1576.3	0.3
2019年	2807.0	-1.5	1272.5	1.4	1534.5	-3.7
2020年	2912.2	9.6	1538.4	29.2	1373.8	-6.4
2021年	3155.0	8.4	1452.0	-5.6	1703.0	24.0

数据来源：国家统计局

图 11 2017-2021 年我国纺织服装业出口额和同比增长变化趋势



数据来源：海关总署

3.6 经济效益分析

3.6.1 盈利能力分析

近年来在宏观经济增速放缓、行业结构性产能过剩、库存积压的背景下，纺织服装业收入增速持续回落。2020年，伴随着内外市场需求逐步回暖，以及国家大规模减税降费助企纾困政策措施显效，纺织企业经济效益在经历年初大幅下滑后，呈现稳步修复、逐季改善的态势。全年来看，纺织业和纺织服装、服饰业营业收入降幅均较上年同期有所扩大。2021年，在需求回暖带动以及减负政策支持下，纺织企业经济效益稳步改善。国家统计局数据显示，2021年全国规模以上纺织业企业实现营业收入25714.2亿元，同比增长10.0%，而上年同期为下降6.7%；全国规模以上纺织服装、服饰业企业实现营业收入14823.4亿元，同比增长6.5%，而上年同期为增长6.5%。

表 7 2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业营业收入和增速情况

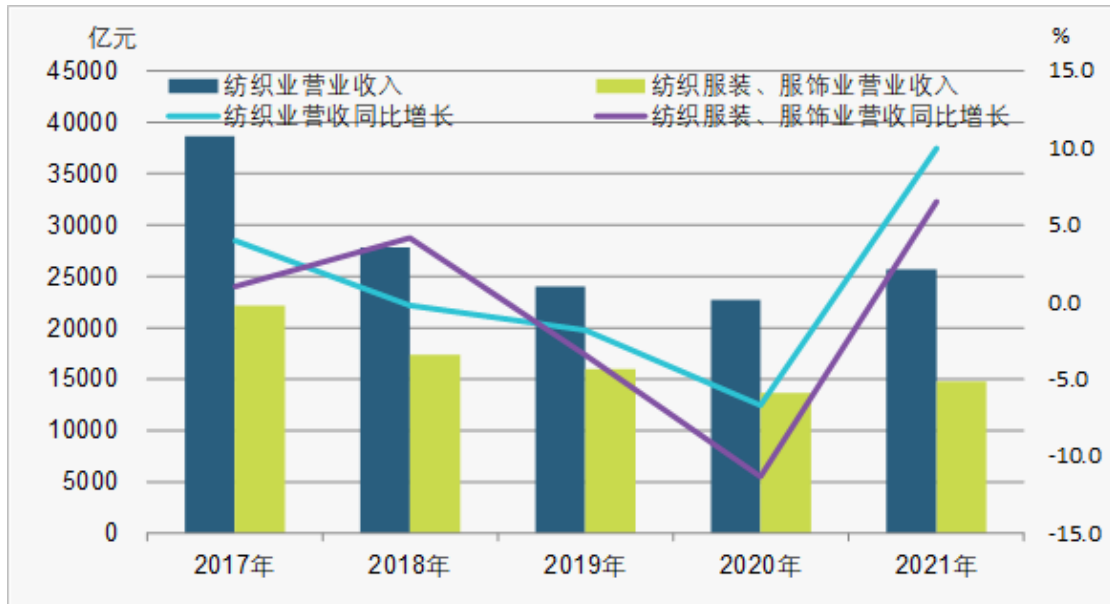
单位：亿元，%

时间	纺织业营业收入	纺织业营收同比增长	纺织服装、服饰业营业收入	纺织服装、服饰业营收同比增长
2017年	38640.0	4.0	22172.4	1.0
2018年	27863.1	-0.2	17417.7	4.2
2019年	24038.1	-1.8	16010.3	-3.4
2020年	22778.4	-6.7	13697.3	-11.3

2021 年	25714.2	10	14823.4	6.5
--------	---------	----	---------	-----

数据来源：国家统计局

图 12 2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业营业收入和增速变化趋势



数据来源：国家统计局

2021 年，纺织业利润总额增速有所回落，而纺织服装、服饰业利润总额增速加快。国家统计局数据显示，2021 年全国规模以上纺织业企业实现利润总额 1203.1 亿元，同比增长 4.1%，较上年同期回落 3.8 个百分点；全国规模以上纺织服装、服饰业企业实现营业收入 767.8 亿元，同比增长 14.4%，而上年同期为下降 21.3%。

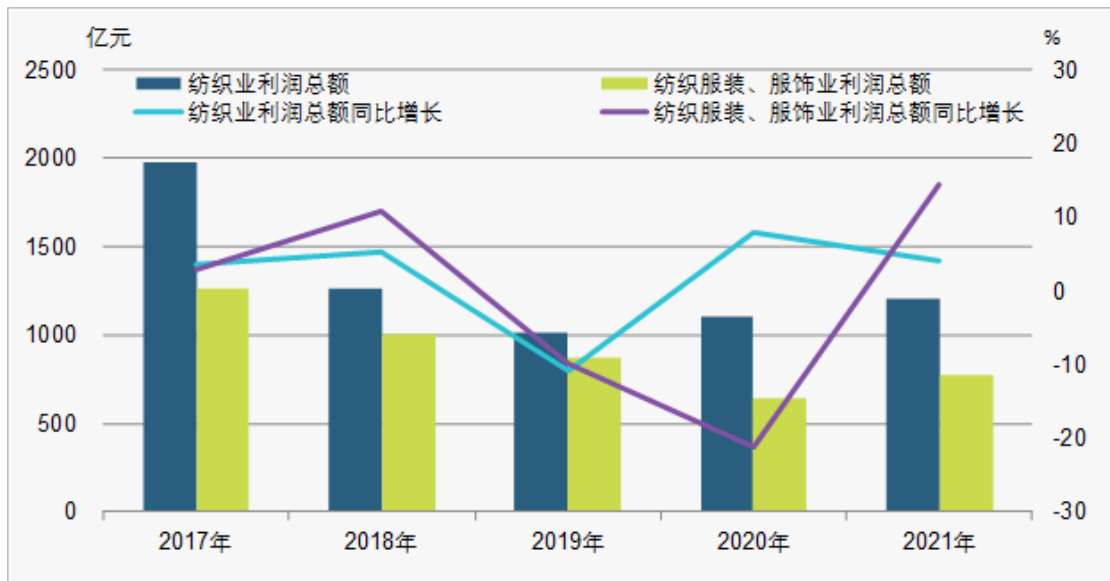
表 8 2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业利润总额和增速情况

单位：亿元，%

时间	纺织业利润总额	纺织业利润总额 同比增长	纺织服装、服饰业 利润总额	纺织服装、服饰业 利润总额同比增长
2017 年	1976.5	3.6	1263.7	2.9
2018 年	1265.3	5.3	1006.8	10.8
2019 年	1009.0	-10.9	872.8	-9.8
2020 年	1105.4	7.9	640.4	-21.3
2021 年	1203.1	4.1	767.8	14.4

数据来源：国家统计局

图 13 2017-2021 年纺织业和纺织服装、服饰业利润总额和增速变化趋势



数据来源：国家统计局

3.6.2 亏损情况分析

20世纪80年代以来我国纺织服装业以相对低廉的劳动力成本、环保成本、能源成本等优势在国际市场参与竞争，经过二十多年的发展，我国已成为世界上最大的纺织服装产品生产国与出口国。而近年来随着国内人工工资、土地成价格上升、环保政策趋严，国外贸易摩擦频繁等不利因素影响，我国纺织服装行业的低成本优势已逐步消失，行业内企业一方面普遍难以适应消费需求升级的新市场环境，另一方面国际竞争力随着成本上升而弱化，企业经营压力持续加大。2016年以来纺织服装行业内企业家数不断下降，同时亏损企业数量上升。2020年以来受新冠肺炎疫情因素影响，行业内企业经营环境进一步恶化。随着效益修复，纺织企业运行质量较年初也有所改善，但经营压力仍然较大。2021年，在需求回暖带动以及减负政策支持下，纺织企业经济效益稳步改善。

2021年，纺织业亏损度和亏损面有所收窄。国家统计局数据显示，2021年，纺织业累计亏损企业3056家，较上年同期减少955家，规模以上纺织企业亏损面为16.3%，较上年同期收窄5.6个百分点。同期，亏损企业亏损总额为119.8亿元，纺织业亏损度为10.0%，较上年同期收窄4.6个百分点。

2021年，纺织服装、服饰业亏损面和亏损度有所收窄。国家统计局数据显示，2021年，纺织服装、服饰业累计亏损企业2341家，较上年同期减少739家，规模以上纺织服装、服饰业企业亏损面为18.5%，较上年同期收窄4.7个百分点。同期，纺织服装、服饰业亏损企业亏损总额为109.9亿元，纺织服装、服饰业亏损度为14.3%，较上年同期收窄3.4个百分点。

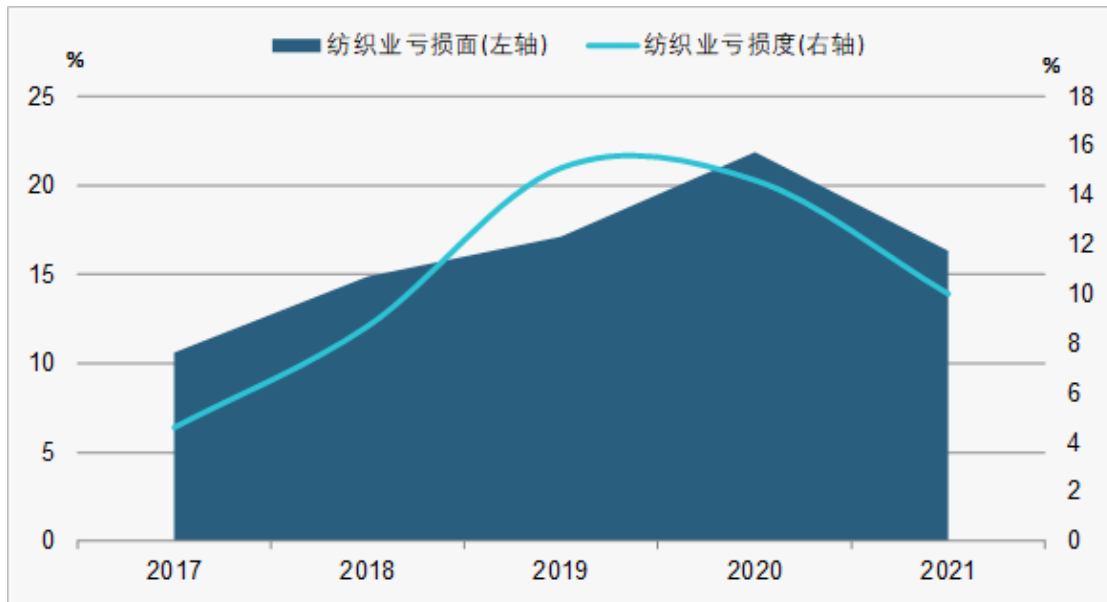
表 9 2017-2021 年纺织服装业企业亏损情况

单位：个，亿元

时间	纺织业企业单位数	纺织业亏损企业单位数	纺织业亏损总额	纺织服装、服饰业企业单位数	纺织服装、服饰业亏损企业单位数	纺织服装、服饰业亏损总额
2017年	20187	2138	90.1	15825	1786	53.2
2018年	19122	2841	110.5	14827	2103	61.1
2019年	18362	3135	152.1	13876	2225	79.2
2020年	18344	4011	161.0	13300	3080	113.5
2021年	18729	3056	119.8	12653	2341	109.9

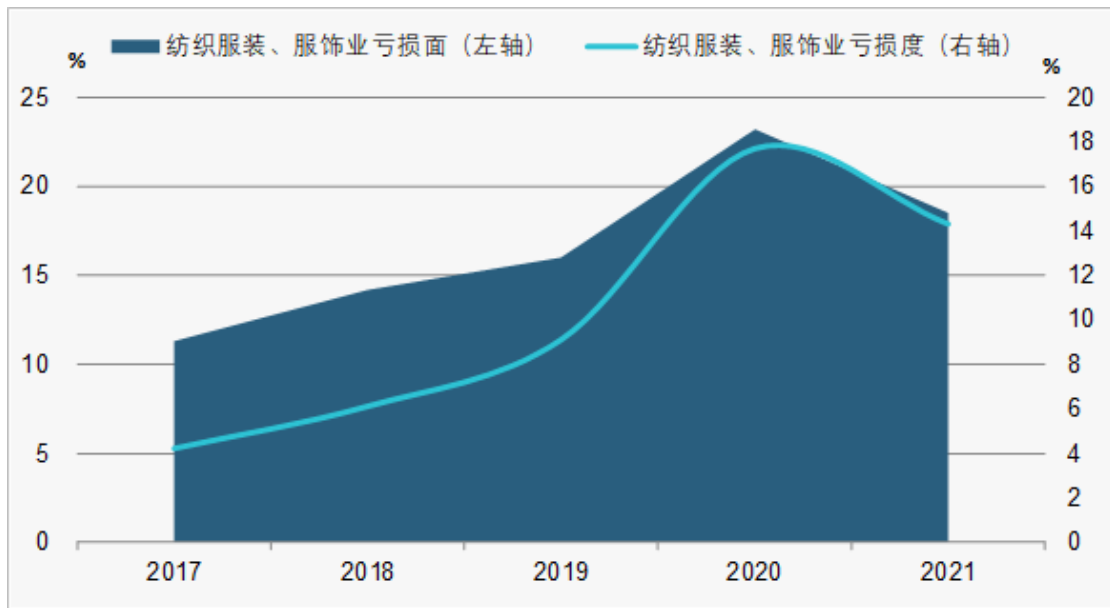
数据来源：国家统计局

图 14 2017-2021 年纺织业企业亏损面和亏损度变化趋势



数据来源：国家统计局

图 15 2017-2021 年纺织服装、服饰业企业亏损面和亏损度变化趋势



数据来源：国家统计局

4 重点企业发展情况分析

4.1 纺织服装行业品牌价值排行榜

世界品牌实验室 (World Brand Lab) 2021 年 6 月 22 日发布的 2021 年《中国 500 最具价值品牌》分析报告显示, 2021 年中国 500 最具价值品牌榜中, 入围门槛由 2020 年的 27.16 亿元, 提高到了 2021 年的 30.68 亿元, 1 个品牌价值超过 5000 亿元, 56 个品牌价值在 1000-5000 亿元之间, 394 个品牌价值在 100-1000 亿元之间, 49 个品牌价值在 100 亿元以下, 65 个行业均有品牌上榜 (2020 年上榜的 63 个行业)。纺织服装行业有 32 个品牌上榜 (2020 年有 30 个品牌上榜), 上榜数量排名第 4 (食品饮料 82 个品牌、建材 37 个品牌、传媒 33 个品牌); 2020 年上榜的纺织服装 6 大品牌, 2021 年止步于 500 强, 它们分别是: 雅戈尔、梦兰、杉杉、歌莉娅、古今、海螺。

依据榜单可知: 第一, 上榜的 32 个纺织服装品牌, 其品牌价值相较于 2020 年, 际华、申洲国际、浪莎、爱慕、江南布衣、梦洁、巴拉巴拉、安奈儿这 8 个品牌属于新上榜品牌, 24 个纺织服装品牌均呈现不同程度增幅, 桐昆品牌价值增幅最大, 从 2020 年的 101.28 亿元增幅 79.5%, 达到 181.76 亿元; 第二, 魏桥、劲霸男装、红豆、柒牌作为纺织服装前 4 的品牌, 跻身进 2021 年中国 500 最具价值品牌总榜单前 100, 其中 2 个品牌均为男装品牌; 第三, 就与 2020 年品牌价值排名对比来看, 纺织服装行业有 7 个品牌的排名出现下滑, 12 个品牌排名有所提升, 5 个品牌排名未发生变化。

表 10 2021 年中国 500 最具价值品牌—纺织服装排行榜单

所属行业排名	品牌名称	品牌价值 (亿元)	与 2020 年排名对比
1	魏桥	950.32	不变
2	劲霸男装	805.57	不变
3	红豆	715.36	不变
4	柒牌	671.85	-2
5	海澜之家	369.15	+26
6	波司登	355.26	+17
7	七匹狼	351.45	-23
8	雅鹿	310.29	+3
9	际华	306.79	新上榜
10	申洲国际	275.23	新上榜
11	雪莲	211.65	+2

12	太平鸟	208.15	-3
13	上海丝绸	201.36	+7
14	桐昆	181.76	+45
15	新凤鸣	178.91	-8
16	天坛	178.85	+2
17	罗莱	178.83	+5
18	丽丽 Lily	163.19	不变
19	雷蒙	159.28	+2
20	山花	117.72	+3
21	浪莎	115.91	新上榜
22	健将	107.66	+11
23	森马	101.25	+20
24	爱慕	100.53	新上榜
25	江南布衣	99.95	新上榜
26	孚日	99.83	-15
27	艾莱依	98.45	-4
28	梦洁	93.51	新上榜
29	翔鹭	75.31	-3
30	三枪	63.28	不变
31	巴拉巴拉	42.95	新上榜
32	安奈儿	30.68	新上榜

数据来源：世界品牌实验室，智研咨询

4.2 重点企业发展情况

4.2.1 鲁泰纺织（002404）

4.2.1.1 企业介绍

鲁泰纺织股份有限公司是目前全球高档色织面料生产商和国际一线品牌衬衫制造商，拥有从纺织、染整、制衣生产，直至品牌营销的完整产业链，是一家集研发设计、生产制造、营销服务于一体的产业链集成、综合创新型、国际化纺织服装企业。鲁泰纺织现拥有纱锭 70 万枚，线锭 10.2 万枚，具备年产色织面料 22000 万米、印染面料 9000 万米、衬衣 3000 万件产能。

鲁泰纺织生产经营业绩一直位居全国纺织行业前列，鲁泰纺织先后获得“全国五一劳动奖状”、“中华慈善事业突出贡献奖”、“全国质量奖”、第三届“中国工业大奖”等荣誉称号。鲁泰纺织被认定为国家级工业设计中心、国家级企业技术中心、国家级实验室

和高新技术企业。近年来，鲁泰纺织成功开发 600 多项新技术、新产品，46 项产品通过省部级科技成果鉴定，其中 13 项达到国际领先水平，30 项达到国际先进水平；获得国家、省部级奖励 53 项，其中国家科技进步一等奖 1 项，二等奖 2 项；承担省级以上科技计划 17 项；获得授权专利 379 项，软件著作权 3 项；主持或参与制定国家和行业标准 50 项。

具有综合垂直的产业链和国际化布局。鲁泰纺织拥有纺纱、漂染、织布、后整理，直至成衣制造的完整产业链，并因此拥有高档色织布生产各环节的成本优势。鲁泰纺织业已在柬埔寨、缅甸、越南等国建设生产基地，在意大利成立了设计机构、在美国、日本、印度设立了市场服务机构，充分发挥国际资源优势，实现国际化产业布局，巩固公司国际色织面料生产的龙头地位。

拥有良好的综合管理能力和高标准的管理体系构架。鲁泰纺织自 1995 年起先后通过了 ISO9000 质量管理体系、ISO14000 环境管理体系、OHSAS18000 职业健康安全管理体系、SA8000 社会责任管理体系，WRAP 环球服装生产社会责任标准、STeP 可持续纺织品生产、GOTS 全球有机纺织品认证标准、GRS 全球回收标准的认证以及 CNAS 国家实验室认可，实现了公司管理的国际化、标准化和规范化。为追求卓越绩效的经营管理，更好的提高公司的绩效和能力，公司逐步导入 GB/T19580《卓越绩效评价准则》，构建“大质量”体系，推动管理创新，以确保公司的经营质量。

拥有较强的研发能力和高水平的技术合作平台。鲁泰纺织坚持自主创新，依托国家级企业技术中心、国家工业设计中心、国家级引智示范基地和国家博士后科研工作站、山东省工程技术研究中心等技术平台，加强与科研院所、高校、战略客户和重要供应商的技术合作，长期致力于前沿技术研究，逐步实现由技术研究向集成产品开发转变，由攻克关键技术难关向掌握技术原理、制定行业标准升级转变，由关注技术创新向探索新技术与创新模式有机结合的转变，加强低碳、绿色、循环发展，增强企业发展的动力和活力，提升科技进步对产业发展的贡献，推动产业升级。

4.2.1.2 企业基本运行情况

进入 2021 年以来，国内外经济环境依然错综复杂，后疫情时代的复苏进程中不确定因素仍然较多，特别是面对大宗商品价格大幅上涨、人力成本高企等情况，鲁泰纺织以客户为中心，持续推进“提质增效”和“全面国际化”战略，聚焦聚力拓市场、调结构、建能力，保证公司各项工作平稳运行。2021 年前 3 季度，鲁泰纺织实现营业总收入 35.67 亿元，归属于母公司的净利润 2.47 亿元，归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润 1.35 亿元，较上年同期分别增长 5.83%，158.37%和 176.47%。

鲁泰纺织先后被中国棉纺织行业协会评为中国棉纺织行业“十三五”高质量发展领军企业，被中国印染行业协会评为“2021 年度中国印染行业三十强企业”，被山东省纺织服装行

业协会评为“山东省纺织服装行业 2016 年-2020 年特殊贡献奖”，被山东省纺织服装行业协会评为“2020 年度山东省纺织服装行业企业文化建设先进单位”。

表 10 2019-2021 年鲁泰纺织主要财务数据

主要会计数据	2019 年	2020 年	2021 年 9 月末	比上年度末增减 (%)
总资产 (亿元)	118.85	121.30	126.2	4.00
归属上市公司股东净资产 (亿元)	76.97	76.88	79.79	3.79
			2021 年 1-9 月	比上年同期增减
营业收入 (亿元)	68.01	47.51	35.67	5.83
归属上市公司股东净利润 (亿元)	9.52	0.97	2.47	158.37
基本每股收益 (元/股)	1.11	0.11	0.28	154.55
加权平均净资产收益率 (%)	12.96	1.26	3.15	1.91

数据来源：上市公司年报、季报

4.2.2 孚日股份 (002083)

4.2.1 企业介绍

创立于 1987 年的孚日集团股份有限公司，秉承“以诚求成、共创共赢”的企业理念，从小到大，从弱到强，迅速发展成为一家以家用纺织品为主导产业，集国内外贸易、地产、热电、电机等多元产业于一体的综合性企业集团，2006 年在深圳证券交易所上市。

作为一家大型家用纺织品制造商，孚日集团致力于向全球市场提供品质卓越、健康环保的家纺产品，拥有国家级技术中心、实验室和博士后科研工作站，配套完备的中试基地及检测实验室，形成了强大的技术研发能力。孚日集团三大主导产品中被、床上用品、装饰布艺，均已通过质量、环境、安全健康等系列国际认证，近几年来参与制定了 10 多项国家行业标准，40 多项核心技术获得国家专利，开发出 1000 多个品种的产品，充分满足了不同消费群体的各种需求。

经过三十年的发展，孚日集团形成了领跑行业的技术装备优势，拥有世界一流水平的织造、印染及后整理等各类生产设备，配套热电、自来水等关联企业，形成了研发设计、棉纺加工、家用纺织品制造、国内外销售一体化的完整产业链。凭借优质的产品和良好的信誉，孚日集团与国际主要家纺品牌形成了长期的、全方位、多层次的紧密合作关系，产品出口亚洲、欧洲、美洲、澳洲以及中东等多个国家和地区，在世界家纺市场上建立起良好的声誉。孚日集团依靠多品牌战略布局国内市场，形成了品牌特色鲜明、营销渠道多元的高、中档品牌运营架构，连续四年登上中国品牌价值评价榜。多年来，集团荣获“全国出口商品质量稳

定企业”、“全国精神文明建设工作先进单位”、“全国模范劳动关系和谐企业”、“国家高新技术企业”、“全国民营企业 500 强”、“中华慈善突出贡献奖”等多项荣誉称号。

产业链条完整，竞争优势突出。拥有从产品研发设计、纺纱、织造、印染、整理、包装、物流到全球贸易的完整生产链条，搭建起棉纺、毛巾、床上用品、装饰布艺以及配套热电厂、自来水厂等产业链群，生产技术装备达到世界一流水平，可以满足世界各地不同风格的各种高档次、高价值订单的生产需求。

产品质量稳定，企业信誉可靠。孚日集团把诚信作为企业文化的核心，坚持不懈，持之以恒，长期形成了精益求精、细致严格的质量标准和管理体系，从原材料进厂到产品出厂制定了严密完善的质量保证措施。同时凭借重信守诺的良好信誉，赢得了国际市场的高度认可，保证了公司与客户稳定的合作关系，无论市场怎样变化，企业始终保持着充足的订单和满负荷生产。

市场布局合理，优势地位稳固。孚日集团积极推进全球贸易，在日本、美国、欧盟、中国以及澳大利亚、中东、东南亚等主销市场保持着优势市场地位，拥有较强的溢价能力、抗风险能力和市场话语权。

运营机制灵活，市场反应灵敏。孚日集团通过不断深化改革，形成了市场与生产紧密结合、反应速度最快的产销一体化运营机制，能够将市场信息在最短的时间内反馈到生产工厂，提高了企业的市场灵敏度和反应速度，在最大程度上适应了多品种、小批量、快交货的市场形势。

研发能力较强，创新效果明显。孚日集团拥有国家级技术中心、国家级实验室、博士后科研工作站，是中国家纺行业新型纤维开发应用推广基地，主持和参与起草了毛巾国家标准、行业标准的制定，获得了国家工信部“中国工业大奖提名奖”等众多荣誉，形成了较强的创新发展能力。其中“原液着色竹丽尔生态毛巾”和“高低毛隐纬缎组织毛巾”荣获了中国纺织工业联合会“2019 年度十大类纺织创新产品”称号。

4.2.2 企业基本运行情况

2020 年前 3 季度，面对异常复杂的全球贸易形势和新冠疫情的严重冲击，孚日集团董事会全力统筹做好疫情防控和企业复工复产工作，不断加快企业转型升级，推进国内品牌建设，持续完善产业链条，强化内部管理工作，最大程度上降低了各种因素对企业的不利影响。2020 年前 3 季度，孚日集团共实现营业收入 32.73 亿元，同比下降 13.01%；实现净利润 2.22 亿元，同比下降 40.80%。

孚日集团一直专注于毛巾系列产品、床上用品和装饰布艺产品的研发设计、生产供应、营销渠道建设和品牌推广，2021 年以来，面对疫情在局部地区反扑、人民币持续升值和原

材料价格波动等不利因素影响，公司董事会围绕年度经营计划，积极抢抓“双循环”战略机遇，大力深耕国内外市场，加快产品结构、客户结构调整，争夺市场订单，保持了较快的恢复性增长态势。2021 年前 3 季度，孚日集团共实现营业收入 37.51 亿元，同比增长 14.62%；实现净利润 2.45 亿元，同比增长 10.72%。

表 11 2019-2021 年孚日股份主要财务数据

主要会计数据	2019 年	2020 年	2021 年 9 月末	比上年度末增减 (%)
总资产 (亿元)	100.73	88.95	79.63	-10.49
归属上市公司股东净资产 (亿元)	37.18	36.58	37.64	2.91
			2021 年 1-9 月	比上年同期增减
营业收入 (亿元)	49.87	44.32	37.51	14.62
归属上市公司股东净利润 (亿元)	3.69	2.23	2.45	10.72
基本每股收益 (元/股)	0.41	0.25	0.29	16.00
加权平均净资产收益率 (%)	10.54	5.87	6.67	14.41

数据来源：上市公司年报、季报

4.2.3 雅戈尔 (600177)

4.3.1 企业介绍

雅戈尔集团创建于 1979 年，总部位于东海之滨的浙江省宁波市，是全国纺织服装行业龙头企业。2019 年度实现销售收入 1116 亿元，利润总额 54 亿元，实缴税收 28 亿元，位居中国民营企业 500 强第 47 位。截止 2019 年底，雅戈尔集团总资产 1014 亿，净资产 312 亿元。旗下雅戈尔集团股份有限公司于 1998 年 11 月 19 日在上海证券交易所挂牌上市。

42 年来雅戈尔始终把打造国际品牌作为企业发展的根基，围绕转型升级、科技创新，砥砺前行，确立了高档品牌服饰的行业龙头地位，品牌价值 258.29 亿元。YOUNGOR 主品牌持续保持国内男装领域主导品牌地位，形成了以 YOUNGOR 品牌为主体，MAYOR、Hart Schaffner Marx、HANP、YOUNGOR LADY 为延伸的立体化品牌体系。雅戈尔已经与 LORO PIANA、CERRUTI 1881、ALUMO、ALBINI 等五大国际面料商建立战略合作联盟，共同发布建设全球时尚生态圈倡议，与世界共建 MAYOR，以“全球面料、红帮工艺、高性价比”打造中国自主高端男装品牌“MAYOR”。收购拥有 130 多年历史的美国男装品牌 Hart Schaffner Marx 大中华区经营权，重新定位美式休闲，强调轻商务、重户外、类运动，将产品年轻化、休闲化，在发展的同时融入女装，实行男女装并行的策略，塑造全新的 Hart Schaffner Marx 品牌形象。

坚持创新驱动，不断巩固男装行业龙头地位。公司是国内男装行业的龙头企业，注重与国际时尚的接轨，坚持新材料、新面料、新工艺、新品牌和新服务的创新，在生产技术及工艺的研发、产品设计等方面持续进行资源投入，建立了完整的产品研发和技术创新体系。公司通过小型垂直产业链的运作模式，积极应用新材料、新技术和新理念，不断强化以 DP、抗皱、汉麻、水洗等功能性产品为核心的系列化开发和技术升级，确保了产品品质，进一步巩固了公司的行业龙头地位。此外，雅戈尔掌握了完整的产业链，上游已延伸至棉纱种植及研发领域，有针对性地强化了在纺织原料、服装面料和辅料等产业链上游的掌控能力。在供应体系方面，公司已形成了“自产+代工”的供应体系，与代工厂在设计、生产方面形成了深度合作，确保了公司的弹性供货能力。

拥有丰富的产品结构，已形成多产品、多品牌战略协同的业务格局。雅戈尔目前已经形成了以 YOUNGOR、HartSchaffnerMarx、MAYOR 为代表的多元化品牌发展战略，搭建了横跨中高端、高端定制及汉麻类的多品种、多档次、系列化的产品结构体系，给客户提供更完善的全品类体验。

直营渠道优势明显，亦为互联网时代的线上线下的深度融合奠定坚实的基础。雅戈尔构建了覆盖全国且规模庞大的营销网络体系，涵盖自营专卖店、购物中心、商场网店、特许加盟、奥莱、团购等六大线下渠道。此外，雅戈尔稳步推进电商业务，积极探索微商城分销、直播等营销模式，线上渠道不仅直接为公司贡献销售收入，还起到了品牌宣传与引流的作用。公司直营渠道的销售收入占比 95% 以上，具备“线上销售、线下服务”“线上推广、线下体验”的良好基础。

4.3.2 企业基本运行情况

2021 年，随着消费渠道的分化加剧，雅戈尔加速了渠道调整的步伐。一方面协调推进“大店战略”，加快开大店、关小店的节奏，新开店铺 50 家，关闭店铺 128 家，营业面积保持增长；另一方面成立夸父科技有限公司，聚合多平台发展优势，推动线上渠道的高质量发展。2021 年前 3 季度，雅戈尔实现营业收入 100.4 亿元，同比增长 11.68%；归属于上市公司股东的净利润 37.79 亿元，同比下降 32.32%。

表 12 2019-2021 年雅戈尔主要财务数据

主要会计数据	2019 年	2020 年	2019 年 9 月末	比上年度末增减 (%)
总资产 (亿元)	806.61	800.15	739.44	-7.59
归属上市公司股东净资产 (亿元)	278.09	285.38	321.45	12.64
			2021 年 1-9 月	比上年同期增减
营业收入 (亿元)	124.21	114.8	100.4	11.68

归属上市公司股东净利润 (亿元)	39.72	72.36	37.79	-32.32
基本每股收益 (元/股)	0.81	1.56	0.86	-28.05
加权平均净资产收益率 (%)	14.14	26.03	12.07	-8.12

数据来源：上市公司年报、季报

5 行业发展趋势预测

5.1 宏观经济形势预测

5.1.1 全球经济形势展望

展望 2022 年，全球经济增速将逐渐回落至常态，供应链瓶颈加剧通胀压力，全球“滞胀”风险加大，主要经济体财政支持力度减弱，货币政策收紧，全球流动性面临拐点，金融市场存在波动风险。根据 2022 年 1 月 25 日国际货币基金组织(IMF)发布的《世界经济展望报告》，预计 2022 年全球经济将增长 4.4%，较 2021 年 10 月份预测值下调 0.5 个百分点。具体来看，发达经济体经济 2022 年预计将增长 3.9%，较此前预测值下调 0.6 个百分点，2023 年经济增速上调 0.4 个百分点至 2.6%；新兴市场和发展中经济体经济 2022 年预计将增长 4.8%，较此前预测值下调 0.3 个百分点，2023 年经济增速上调 0.1 个百分点至 4.7%。2022 年全球经济状况与此前预期相比更加脆弱，原因包括变异新冠病毒奥密克戎毒株广泛传播导致全球各经济体重新出台限制人员流动措施，受乌克兰危机影响，能源、小麦、玉米等大宗商品价格飙升，将加剧许多国家的通胀压力；实体经济也受到影响，出现贸易收缩、消费者信心下挫、购买力下降等。此外，高通胀下不少经济体货币政策收紧速度可能加快，新兴市场可能面临金融环境收紧和企业信心下滑的双重压力。预计到 2023 年抑制经济增长的各项因素将逐步消解，经济表现将会回暖。

从主要国家和地区来看：**美国增长动能不足，经济复苏可能走弱。**2022 年 1 月美国 CPI 同比增长 7.5%，更是续创 1982 年以来美国最大同比涨幅。通胀持续高企，主要受到消费者需求旺盛、全球供应短缺、劳动力不足以及货币宽松的政策影响，将在短期持续拖累经济动能，美国经济面临的供给扰动不断。IMF 预测 2022 年美国经济增长速度下调 1.2 个百分点至 4.0%。**欧盟经济将继续复苏，并将在 2022 年持续强劲扩张。**IMF 预计欧盟经济在 2022 年和 2023 年经济将分别增长 4.0%和 2.8%，而 2021 年秋季其对 2022 年经济增长的预测值为 4.3%。此前，IMF 2022 年 1 月份公布的《世界经济展望报告》显示，预计欧元区 2022 年经济增长 3.9%，比前一次预测调降 0.4 个百分点，而欧元区 2023 年的经济增速将放缓至 2.5%。欧盟经济增长预期遭遇下调，与域内供应链瓶颈、能源价格高企以及俄乌地缘政治关系紧张等多重因素影响下高度不确定性紧密关联。此外欧盟经济仍受全球供需波动影响，能源价格飙升也是一个严重问题，特别是对脆弱家庭和中小企业造成冲击。欧盟委员会也在其最新增长展望中表示，能源价格飙升将对今年欧洲经济造成比预期“更持久的拖累”，并推高通胀。**相对欧美而言，日本经济复苏较为迟缓。**日本央行 2022 年 1 月 18 日发布的《经济与物价展望报告》指出，日本服务业压力、供给侧制约正在缓解，外需带动出口保持增长，加之宽松货币政策及财政刺激计划等因素支持，日本经济正逐步恢复，并将 2022 财年经济增速预测由 2.9%上调至 3.8%。报告预计，随着能源及原材料价格上涨影响转嫁至消费端，2022 财年日

本物价涨幅将逐步扩大，报告将 2022 财年日本通胀预期由此前的 0.9%上调至 1.1%，侧面显示日本通胀正在修复进程中。根据 IMF 的预测，2022 年发达经济体中仅有日本经济增速小幅上调 0.1 个百分点。**部分新兴经济体经济和金融脆弱性上升。**其中阿根廷、土耳其、巴西、俄罗斯等新兴经济体通胀压力高企。为应对高通胀和资本外流压力，巴西、土耳其、俄罗斯、墨西哥、泰国已率先加息，但加息并不一定能有效阻止资本外流和货币贬值，还可能加深经济衰退。此外，阿根廷、土耳其等新兴经济体外债规模较大、外汇储备水平较低，面临较大的债务清偿压力。在内需低迷、供给不足、通胀高企、货币贬值下，部分新兴经济体经济滞胀、债务危机和货币危机风险将明显上升。

综合来看，鉴于疫情影响仍将持续、前期货币和财政刺激措施大量退出、供应链问题在短期内仍难解决以及经济预期开始转弱，预计 2022 年全球经济复苏可能放缓。2022 年全球经济复苏将继续分化，发达经济体经济复苏放缓，但仍将好于新兴经济体。

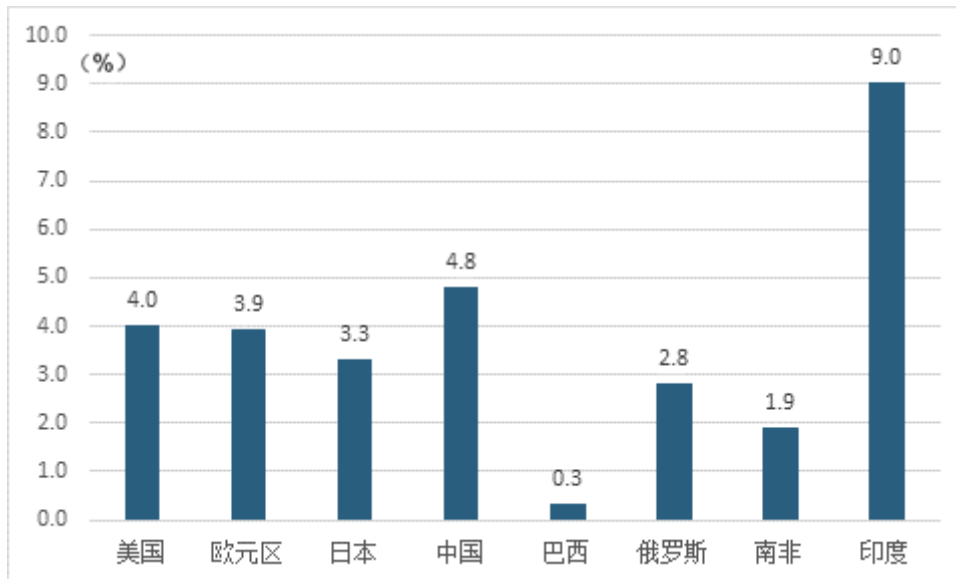
表 13 2022 年全球经济增速预测概览

单位：%

分类	2020 年	2021 年	2022 年预测值	与 2021 年 10 月《世界经济展望》预测值的差异
世界	-3.1	5.9	4.4	-0.5
发达经济体	-4.5	5	3.9	-0.6
美国	-3.4	5.6	4.0	-1.2
欧元区	-6.4	5.2	3.9	-0.4
日本	-4.5	1.6	3.3	0.1
新兴市场和发展中经济体	-2.0	6.5	4.8	-0.3
中国	2.3	8.1	4.8	-0.8
巴西	-3.9	4.7	0.3	-1.2
俄罗斯	-2.7	4.5	2.8	-0.1
南非	-6.4	4.6	1.9	-0.3
印度	-7.3	9.0	9.0	0.5

数据来源：IMF2022 年 1 月发布《世界经济展望报告》

图 16 主要经济体经济 2022 年 GDP 增长率预测



数据来源：IMF

5.1.2 国内经济形势展望

展望 2022 年，世纪疫情冲击下，百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，但同时我国经济韧性强，长期向好的基本面不会改变。预计我国经济增长将呈现前稍低后略高趋势，全年 GDP 增速为 5.5% 左右。

具体来看，**投资方面**，我国制造业投资仍有基础保持较快增长，但受基数影响增速绝对水平或略有下降，基建投资在适度超前以及前期政策成效显现带动下增速将企稳回升，并发挥一定的逆周期调节作用。其次，2022 年“十四五”规划中一些重大项目陆续开工，“两新一重”基础设施建设稳步推进以及“适度超前开展基础设施投资”的政策定调，均有利于提升基础设施建设投资增速。房地产方面，房地产投资惯性下滑后才会逐步企稳，我国“房住不炒”的总基调未改变。**消费方面**，随着国民经济的日益回暖、国内应急防范能力的提高、企业经营状况的不断改善、线下消费场景的不断放开，叠加从中央到地方出台的国内国际双循环、促消费等政策提振市场，国内消费市场明显改善。根据中科院预测，预计 2022 年我国最终消费将保持持续增长，同比名义增速为 5.4%–7.0%，是拉动经济增长的主要动力。**出口方面**，在全球疫情得到一定的控制、世界经济缓慢复苏、我国经济稳定增长的基准情景下，预计 2022 年我国进出口仍将具有韧性，但增速边际放缓，总额约为 6.41 万亿美元，同比增长约 6.14%。根据中科院预测，其中：出口额约为 3.58 万亿美元，同比增长约 6.79%，全球疫情短期内难言乐观，我国的防疫优势和产业链优势有望继续保持，且 RCEP 已正式生效，出口的韧性仍较强；预计进口额约为 2.83 万亿美元，同比增长约 5.33%；贸易顺差约为 0.75 万亿美元。**价格方面**，2022 年我国物价保持平稳运行具有坚实基础，CPI 延续温和上涨态势，PPI 涨幅可能逐步回落，上下游价格走势将更趋协调。在不出现较大变数的前提下，根据 2021 年的形势，预计 2022 年 CPI 在食品价格拉动下恢复性上涨 1.5% 左右，工业消费品预计涨幅

收窄、服务业价格低位徘徊；PPI 在高基数、煤炭钢铁供给改善、油价趋于回落的影响下全年预计同比增长 2.2%左右，两者收敛趋势或贯穿全年。

综合来看，2022 年在发达经济体经济恢复放缓、全球通胀压力大、主要央行货币政策收紧、海外疫情防控不明、全球供应链修复缓慢以及百年变局加速演进的背景下，我国经济发展的外部环境的复杂性和不确定性依旧较高。预计我国宏观经济将在“稳”的总基调下，进行深度结构优化，经济发展质量或将得到提升。

5.2 行业发展趋势预测

5.2.1 行业经济运行稳中向好基础仍存

展望 2022 年，纺织行业经济运行仍具备稳中向好的条件和基础，但发展形势的复杂严峻性仍不容忽视。一方面，随着疫苗接种普及率提升和特效药问世，新冠肺炎疫情有望得到更加有效的控制，世界经济也有望保持在复苏轨道上逐步向好，为纺织行业市场需求改善提供动力。我国宏观经济总量已突破 110 万亿元大关，长期向好的基本面和构建“双循环”新发展格局的有利条件没有改变，随着国家“六稳”“六保”工作扎实推进和一系列保民生、促消费、扩内需的政策组合效果释放，纺织行业将立足于强大多元的内需市场，不断巩固先进制造优势，积极把握绿色低碳转型、“冰雪经济”、“国潮当道”等新时尚契机，在内需市场中获得广阔的发展空间和丰富的创新源动力。此外，纺织行业面临的国际合作环境虽然日趋复杂，但仍不乏新发展契机，《区域全面经济伙伴关系协定》

（RCEP）生效及高标准自由贸易区网络建设持续推进，将为纺织行业进一步挖掘区域市场潜力和构建跨国资源配置体系提供有利条件。

但另一方面，全球疫情目前仍在持续演变，经济复苏面临着就业改善势头减弱、通货膨胀高企等多重压力，发达经济体货币政策预期持续收紧，将对市场消费能力及消费信心形成负面制约。国际纺织生产供应链逐步恢复，国际采购格局可能有所调整，出口订单向我国集中流动的局面或将有所改变，出口形势不确定性明显提升。在复杂的国际经济形势下，我国内需市场虽然基本面稳定，但也面临着市场消费意愿减弱、网络零售渠道逐渐渡过红利释放期等考验。此外，大宗商品价格高位波动、纺织产业链各环节恢复程度不均、大中小企业发展分化明显等问题仍待化解，企业市场预期和发展信心仍待稳固。

2021 年 4 季度以来，受海运成本高企、部分地区“能耗双控”和疫情散发，以及上游棉花价格高企等多重因素影响，国内纺织服装行业成本骤增、订单减少，生产经营遭遇困难。与此同时，2021 年部分轧花厂在开秤初期大量抢收，但后期销售不畅，导致棉花大量积压也带来资金风险。目前行业不确定性突显，综合来看 2022 年纺织服装行业可能回归至整体低速运行、转型升级持续深入的常态化复苏轨道。

5.2.2 纺织服装出口有望保持平稳增长

尽管面对海运费飙升、原材料价格上涨等不利因素，但美欧、东南亚等国家和地区对中国纺织品服装市场的消费需求仍在增加，我国纺织品服装出口依然保持增长态势。海关总署统计数据显示，2022年1-2月，我国纺织服装出口额继2021年4季度以来持续保持正增长，我国纺织品服装出口额502.02亿美元，同比增长8.9%(以人民币计同比增长6.3%)。其中，纺织品出口额247.41亿美元，同比增长11.9%(以人民币计同比增长9.3%)；服装出口继续平稳增长，2022年前2个月出口额254.61亿美元，同比增长6.1%(以人民币计同比增长3.7%)。

在出口增长动能依然保持的同时，2022年国内市场需求也开始发力，从而出现了内销与出口同比增速“剪刀差”逐渐收窄的趋势。国家统计局最新数据显示，2022年1-2月，社会消费品零售总额74426亿元，同比增长6.7%。其中服装鞋帽、针纺织品类零售额2382亿元，同比增长4.8%，持续5个月同比下降后首次转正，国内消费市场正逐渐发力。

然而，从原料供给层面看，随着内外棉价格双双创下十年新高，下游对于高价棉接受度下降，纺织产业链“负反馈”迹象显现，加之国际局势瞬息万变，后续订单跟进乏力。据调研，截至2022年3月10日，山东棉纺企业棉纱订单排单4.8天，比去年同期下降13.2天，当前部分棉纺企业棉纱订单排至3月下旬，随着郑棉震荡回落，下游新订单没有明显起色，市场订单落单偏少。另外随着国内部分地区物流运输受阻，纺织企业面临原料进不来、产品出不去的困境，不利企业接单。短期来看，受物流运输受阻影响，3月份国内服装鞋帽、针纺织品类零售额增速或再现负增长，但随着后期物流运输逐渐畅通，叠加央行降息降准及国内需求刺激政策发力，内需有望逐渐发力。

2022年国际局势瞬息万变，我国纺织服装外贸所面临的不确定因素增多，但我国作为纺织品出口大国，产业链完备，具备较强的国际合作优势。另外，从市场需求方面来看，受疫情病毒变异影响，防疫物资出口出现反弹，重点市场对中国产品的依赖程度也有所加强。综合来看，预计2022年中国纺织服装出口有望保持平稳增长。

6 投资机会与风险分析

6.1 投资机会分析

6.1.1 国产运动服饰品牌迎多重利好

首先，政策利好。2021年8月，国务院印发《全民健身计划（2021-2025年）》，明确将“推动体育产业高质量发展”作为主要任务之一，其中包括优化产业结构、推进体育产业数字化转型、促进体育资源向优质企业集中、大力发展运动项目产业等具体措施，该计划体现了国家对体育事业的高度重视，在国家政策利好的提振下，预计体育消费市场规模愈加庞大，国产运动品牌将迎来新机遇。

其次，经济利好。2016至2020年，体育服饰占服装行业整体零售市场规模比重已由8.8%上升至13.3%。截至2020年底，中国体育服饰行业市场规模已达3150亿元，展现出良好的成长性。同时随着经济持续发展，消费升级趋势下国内人均体育服饰消费支出增加，有望进一步带动市场扩容。另外，奥运经济作为一种独特的经济现象，因其特有的聚合、裂变和辐射效应而蕴藏着巨大的经济潜力，随着2022年北京冬季奥运会效应，预计一批国产运动品牌也将会迎来阶段性加速发展。

再次，社会利好。普华永道《2021年全球消费者洞察调研》报告显示，37%的中国受访者表示，在其他条件相同的情况下，与6个月前相比，他们现在更多或更倾向于购买国产品牌。对国产品牌的持续追捧和购买，在全国的趋势蔚为可观，已成为李宁和安踏等本土消费品牌提升知名度的强大情感催化因素。新青年群体的“国货情怀”正在引领着新一代消费观念的变革，需求刺激供给，也将有利于未来国产运动品牌产品消费和生产的扩大化。

最后，技术利好。竞技体育的发展离不开科技的驱动，安踏、李宁这样的头部国产运动品牌积极探索细分领域的黑科技，经历着从专业运动装备到国潮品牌的转型之路，运动装备的“科技含量”已然成为新的竞争点。此外，国产运动品牌也积极实施数字化转型，电子商务、射频识别、面部识别等可以让品牌公司更了解客户和库存情况，人工智能、大数据等可以进行趋势预测，帮助品牌实现智慧决策。

2021年，国牌崛起带来竞争格局的渐变，安踏公司以16.2%的市占率，首次超过Adidas成为国内第二大运动公司；市占率前20品牌中，国产品牌市占率由2017年的32%提升至2021年的36%。预计未来国产运动品牌将继续获得更多市场份额并缩小与国际品牌的差距。

6.1.2 产业用纺织品行业迎来新机遇

2022年2月9日，国务院办公厅转发国家发展改革委等部门《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》（以下简称《指导意见》），部署加快推进城镇环境基础设施建设，

助力稳投资和深入打好污染防治攻坚战。《指导意见》要求全面提高城镇环境基础设施供给质量和运行效率，推进环境基础设施一体化、智能化、绿色化发展，逐步形成由城市向建制镇和乡村延伸覆盖的环境基础设施网络，推动减污降碳协同增效，促进生态环境质量持续改善，助力实现碳达峰碳中和目标。

《指导意见》提出，到 2025 年，城镇环境基础设施供给能力和水平显著提升，加快补齐重点地区、重点领域短板弱项，构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系；到 2030 年，基本建立系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化环境基础设施体系。同时提出了到 2025 年，新增污水处理能力 2000 万立方米/日，生活垃圾分类收运能力达到 70 万吨/日左右，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，新增大宗固体废物综合利用率达到 60%等具体目标。

《指导意见》明确了加快推进城镇环境基础设施建设 5 方面 15 项重点任务。一是加快补齐能力短板，包括健全污水收集处理及资源化利用设施、逐步提升生活垃圾分类和处理能力、持续推进固体废物处置设施建设、提升危险废物医疗废物处置能力等。二是着力构建一体化城镇环境基础设施，包括推动环境基础设施系统统筹规划、强化设施协同高效衔接等。三是推动智能绿色升级，包括推进数字化融合、推动环境基础设施绿色高效发展等。四是提升建设运营市场化水平，包括积极营造规范开放市场环境、深入推行环境污染第三方治理、探索开展环境综合治理托管服务等。五是健全保障体系，包括加强科技支撑、健全价格收费制度、加大财税金融政策支持力度、完善统计制度等。

一直以来，产业用纺织品行业无论是支撑国家重点工程，还是应用于基础设施等建设中，都成为重要的战略支撑。产业用纺织品的纤维加工量占全国纺织纤维加工总量的比重超过 33%，已经位居纺织行业服装、产业用、家用三大终端应用领域的第二位。据统计，“十三五”期间，过滤与分离用纺织品行业年平均增速达 7.9%；土工与建筑用纺织品行业年平均增速达 6.9%；安全与防护用纺织品行业年平均增速达 5.3%；非织造布行业年平均增速达到 13.19%。产业用纺织品行业发展成为纺织工业主要经济增长点。《纺织行业“十四五”发展纲要》明确提出，到 2025 年，产业用纺织品占纺织服装三大终端纤维消费量比重为 35%。目前，我国已转向高质量发展阶段，以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局加快构建，经济稳中向好、长期向好，《指导意见》的发布为产业用纺织品行业持续健康发展提供了新的更大机遇。

6.1.3 《区域全面经济伙伴关系协定》落地机遇

2021 年 4 月 15 日，中国向东盟秘书长正式交存《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准书，于 2022 年 1 月 1 日正式生效。作为世界上最大的自贸区，RCEP 协定生效后，已核准成员之间 90%以上的货物贸易将最终实现零关税。据统计，到 2030 年，RCEP 有望带动成

员国出口净增加 5190 亿美元，国民收入净增加 1860 亿美元。RCEP 生效后，中国近 30% 出口可以实现零关税待遇，涵盖中国 1.4 万亿美元的贸易额。

RCEP 成员国里不仅囊括了当前全球最重要的纺织服装生产基地，同时还涵盖了全球多个重要的纺织品服装消费市场，为我国积极参与区域产业合作，建设区域内高效协同的纺织服装全产业链增添助力。RCEP 生效后，将推动纺织服装行业在国家间的贸易往来、投资互动并建立更加联动的产能合作体系，有利于加快形成国内国际双循环相互促进的新发展格局。

6.2 投资风险分析

6.2.1 新冠肺炎疫情不确定性风险

全球新冠肺炎疫情持续，不断出现的变种毒株致使疫情延宕，疫情仍是萦绕不散的不确定因素，疫情的演变态势仍将是影响行业运行走势的关键因素。全球经济复苏缓慢、疫情发展充满不确定性等都将影响人们的消费心理，对作为非必需品的纺织服装产品的购买欲望将受到抑制，纺织服装行业的消费需求恐将下降。

同时，我国服装及衣着附件产品出口市场主要位于欧美地区，而纺织纱线、织物及制品出口市场除欧美国家外，主要是越南、孟加拉国等新兴纺织服装制造和出口大国，这些国家的主要出口目的地同样是欧美地区。美国单日新增确诊病例数量持续上升，欧洲地区疫情再度反弹，主要市场对纺织服装产品需求不足将直接影响我纺织服装出口。同时，通过产业链传递，间接影响了我国纺织纱线、织物及制品对前述新兴纺织服装制造和出口大国的出口。因此，短期内市场前景仍存在较大不确定性。

6.2.2 原材料价格波动风险

棉花是公司主要的生产原料，其价格受市场供需、气候、政策、汇率、配额等诸多因素的影响。2022 年年初以来，国内棉价依然保持着波动增长态势，同时，郑棉期货价格在进入 2 月之后虽然回落明显，但近期又有抬头的迹象。国内棉花期现货价格继续高位震荡。特别是 1 月，国内棉花期现货价格均持续上涨。下游订单虽略有起色，但企业对高价棉花接受力度不足，多随用随买，备货意愿不及往年同期，总体原料库存稳中有降。截至 2022 年 1 月 31 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 77.63 万吨，较上月底减少 3.93 万吨，同比减少 15.42 万吨。其中 35% 企业减少棉花库存，23% 增加库存，42% 基本保持不变。中国棉花预警系统对全国 90 余家定点纺织企业调查显示，2022 年 1 月纺织企业原料库存下降，纺织品产量环比下降，纱线库存和布库存增加。原材料价格仍在高位波动，经营成本上升及价格向下游传导困难对企业盈利增长造成压力，企业发展信心仍待稳固。

6.2.3 企业经营风险

目前，我国纺织服装行业出口面临的贸易环境不容乐观。随着产业逐步转移及更多市场竞争者的加入，全球纺织品市场竞争日渐激烈，部分发达国家为保护本国家用纺织品生产企业的利益，可能在纺织品进口产品的技术标准、环保标准、原产地说明等方面制订更为严苛的规定以限制进口数量。如美国继续维持对中国3700亿美元产品加征关税，限制新疆棉花及制品进口；多国对我国出口纺织服装产品提出“双反”措施；印度在与中国边界冲突后大幅增加对华投资限制等，导致我国纺织服装出口面临较高风险。企业如因客观原因无法及时做出调整，将影响产品对外销售并对公司的生产经营构成不利影响。

可见，纺织服装行业利润虽呈恢复性高增长，但仍未达到2019年同期水平，同时，企业仍面临物流运力不足、运费上涨、贸易摩擦加剧、海外市场需求不确定性较大等风险，特别是欧美疫情发展给行业前景带来不利影响。纺织服装企业的经营业绩虽然有所好转，但仍面临一定风险。