

2017年第8期

全国服装行业研究月报

2017年8月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

BEIJING UNBANK TECENOLOGY CO LTD



目 录

I 本月关注.....	5
一、纺织服装行业出口降幅有所收窄 终端零售增速持续回升.....	5
二、国内首个全流程智能化纺纱项目在新疆投产.....	6
三、纺织和服装行业：多举措规范印染产业转型升级.....	7
II 宏观经济.....	8
一、本月宏观经济运行.....	8
（一）中国制造业经理采购指数.....	8
（二）工业生产者价格变动情况.....	9
（三）居民消费价格变动情况.....	11
（四）进出口情况分析.....	13
二、财政货币政策.....	14
（一）财政政策.....	14
（二）货币政策.....	16
III 本月行业运行分析.....	18
一、2017年6月服装行业运行情况.....	18
二、2017年6月我国纺织品服装出口额同比增长1.42%.....	20
三、2017年前6月纺织市场呈“N”走势 指数同比涨幅22.67%.....	20
IV 行业产业链上游分析.....	21
一、棉花市场.....	21
二、纱线市场.....	22
V 本月行业快讯.....	24
一、行业运行动态.....	24
（一）新零售倒逼服装业变革 企业纷纷加码电子商务.....	24



(二) 纺织服装皮革化纤等成浙江制造业改革提升重点	25
(三) 山东蚕桑进一步现代化 8 台设备涵盖桑园管理	26
二、区域运行动态	26
(一) 阿瓦提县签约 1.8 亿元纺织服装产业项目	26
(二) 石家庄上半年羊毛出口稳中有升	27
(三) 江苏推进高端纺织产学研合作	27
VI 本月海外市场扫描	29
一、埃及总统要求提高棉花种植和纺织行业发展水平	29
二、美国新年度棉花出口完成 35%	29
VII 本月重点企业跟踪	30
一、惠盈集团与浙中纺织 联合打造兰溪纺织新业态	30
二、顺达纺织荣获“棉纺织行业成长型优良企业”	30
三、无印良品 MUJI to GO 进军成都机场	31
四、李宁首家运动时尚店亮相王府井 全新“潮”购空间	31
五、美邦服饰重归线下零售	32
VIII 行业信贷机会风险分析	33



图表目录

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整	8
图表 2：2017 年 6 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	9
图表 3：2017 年 6 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	10
图表 4：2017 年 6 月全国居民消费价格涨跌幅	11
图表 5：6 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅	12
图表 6：6 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅	13
图表 7：2017 年 8 月全国服装行业机会和风险分析	33

I 本月关注

一、纺织服装行业出口降幅有所收窄 终端零售增速持续回升

2017年6月份，行业跑输指数。上证综指、深成指、沪深300分别上涨2.41%、6.74%和4.98%。申万纺织服装板块整体上涨0.85%，其中纺织制造下跌0.8%，服装家纺上涨1.92%。SW纺织服装子行业中棉纺织涨幅最大，上涨5.86%；其他纺织跌幅最大，下跌11.64%。

行业运行：2017年6月份，国内外棉价震荡回调，内外棉价差环比有所扩大。截至2017年6月30日，国内棉花3128B级指数报价15939元/吨，较月初下跌138元/吨；月均价16016.73元/吨，环比下跌15.75元/吨。截至2017年6月30日，国际棉价CotlookA(FE)报价83.3美分/磅，较月初下跌3.9美分/磅；月均价84.76美分/磅，环比下跌3.95美分/磅。6月份国内3128B级棉月均价高于国际棉价CotlookA(FE)折1%关税月均价1177.73元/吨，价差较上月回升672.25元/吨，环比有所扩大。6月份抛储：6月份国储棉轮出累计成交量41.41万吨，环比增加0.33万吨；平均价格在1.45万元/吨-1.55万元/吨。截至6月底，本轮储备棉已累计成交169.5万吨。外需：2017年5月，纺织服装出口微幅下降，前五个月出口降幅明显收窄。据海关总署统计，2017年5月，我国纺织品服装出口234.05亿美元，同比下降0.5%，增速同比下降1个百分点；其中纺织品出口104.06亿美元，同比增长2%，增速同比提高0.4个百分点；服装出口130亿美元，同比下降2.3%，增速同比降低2个百分点。2017年5月份，棉纱线出口金额、出口量均保持较快正增长。2017年5月份，棉纱线出口1.51亿美元，同比增长4.28%，增速同比提高13.78个百分点；出口数量为3.63万吨，同比增长12.88%，增速同比提高10.88个百分点；出口单价4155.7美元/吨，同比下降7.62%，降幅同比减缓3.66个百分点。内需：2017年5月份终端零售增速持续回升。根据国家统计局统计，2017年5月份，限额以上服装鞋帽、针、纺织品类零售总额1159.1亿元，同比增长8%，增速同比提高2.1个百分点；服装类零售总额808.9亿元，同比增长8%，增速同比提高2.8个百分点。



公司动态及行业估值：天首发展、天创时尚拟定增购买资产，跨境通定增购买资产方案获得审核通过；红豆股份拟实行第一期员工持股计划，其控股股东及其一致行动人拟在未来六个月内增持股份 1%-3%；希努尔控制权发生变更，截至 2017 年 7 月 6 日，申万纺织服装板块整体估值（TTM 整体法，剔除负值）29 倍，其中纺织制造板块 27 倍，服装家纺板块 30 倍。目前行业估值接近于近几年行业平均估值。

投资策略：维持谨慎推荐评级。行业景气度有望回升。纺织制造业建议关注估值相对合理、有核心竞争优势、新增产能较多的优质龙头，如华孚色纺、百隆东方、鲁泰 A、新野纺织、联发股份、航民股份等。服装家纺业建议关注估值相对合理、成长性较好个股，如跨境通、搜于特、森马服饰、七匹狼、九牧王等。

二、国内首个全流程智能化纺纱项目在新疆投产

日前，总投资额 5600 万美元的昌吉溢达纺织有限公司三万锭全流程智能化项目在昌吉建成投产。同时，现代化棉纺生产车间正式上线。这也是国内首个全流程智能化纺纱项目在新疆正式投产。

在溢达纺织有限公司现代化棉纺生产车间，依托最先进智能化传输系统，实现了从原料—半制品—成品纱线的全流程自动化生产，在降低劳动强度的同时，有效提升了生产效率与产品质量。其中自动打包系统，更是实现了成品筒纱的运输、堆垛、缠膜包装、称重、贴标的完全自动化，也使得成品包装这一传统、繁琐的工序变得简洁、高效。

此外，该生产车间还上线了集成信息监控系统平台(IMS)，使车间内部的人、机、料、法、环等生产要素实现互联、互通、互动，达到智能化。IMS 是车间实现“互联网+”的核心，通过它能实现生产过程实时调度、设备状态与效率在线监控、产品质量线上精准把控、车间环境智能监测、设备与生产联动协同的信息化等。

昌吉溢达纺织有限公司的三万锭全流程智能化项目的实施，不仅生产车间减少三分之二的生产力，生产效率也提高三倍，而且产品品质的稳定性也更高。

纺纱智能化是我国纺织产业发展的方向，昌吉溢达三万锭项目是国内首个密纺纱线全流程智能化项目，其对于带动整个行业转型升级具有非常重要的作用，对于新疆而言，将整体提升新疆纺织服装行业的竞争力和影响力。



近两年，面对下游需求疲软、产能阶段性和结构性过剩、国际纺织产业大转移等纺织行业新常态，我国棉纺织行业开始了转型升级之路。根据规划，到 2023 年，新疆将建设中国最大的棉纺织生产基地、西部地区最大的服装出口加工基地，同时把乌鲁木齐市建设成为中亚时尚之都。

三、纺织和服装行业：多举措规范印染产业转型升级

工信部于 2017 年 7 月 14 日发布《印染行业规范条件(2017 年版)征求意见稿》，提出多项举措促进印染行业结构调整和转型升级。新版规范条件将于 2017 年 7 月底完成公示，此后正式规定将会推出并实施，《印染行业准入条件(2010 年修订版)》将同时废止。具体内容包括：

(一) 企业布局方面：印染企业建设地点需符合国家产业规划和产业政策，风景名胜区、自然保护区、饮用水保护区和主要河流两岸规定范围内不得新建印染项目，已建项目需关闭、搬迁或转产。缺水或水质较差地区不得新建印染项目，水源相对充足地区新建项目需在工业园区内集中建设，园区外企业要搬迁入园，实行集中供热和污染物集中处理。

(二) 工艺设备方面：印染企业要采用技术先进、节能环保的设备，新建或扩改建生产线总体要达到或接近国际领先水平，禁止使用国家规定的淘汰类落后生产工艺和设备，禁用达不到节能环保要求的二手设备。

(三) 质量管理方面：印染企业产品质量要符合国家或行业标准，产品合格率达 95%以上，设置专门机构或人员对能源、取水、排污情况进行监督。支持企业采用信息化管理手段提高管理效率和水平。

(四) 资源消耗方面：印染企业单位能耗及用水量需达到规定，例如棉、麻、化纤及混纺机织物百米能耗不高于 30 公斤，取水量不超过 1.6 吨。

(五) 环保及资源综合利用方面：印染废水应自行处理或接入集中废水处理设施，在线监控，达标排放，水重复利用率达 40%以上。企业要定期实施清洁生产审核，开展能源审计，提高清洁生产水平。



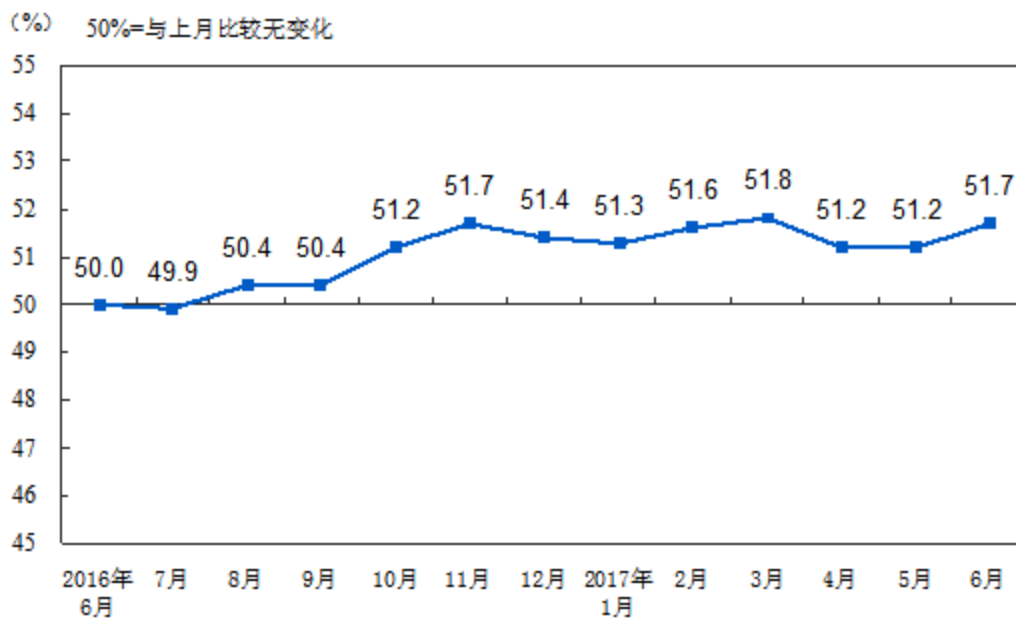
II 宏观经济

一、本月宏观经济运行

(一) 中国制造业经理采购指数

2017年6月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.7%，比上月上升0.5个百分点，制造业扩张步伐有所加快。

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 1.5 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.8 个百分点，继续位于扩张区间；小型企业 PMI 为 50.1%，虽比上月回落 0.9 个百分点，但仍位于临界点之上。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。



生产指数为 54.4%，高于上月 1.0 个百分点，处于扩张区间，表明制造业生产继续保持增长，增速有所加快。

新订单指数为 53.1%，比上月上升 0.8 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求稳中有升。

原材料库存指数为 48.6%，比上月回升 0.1 个百分点，仍位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 49.0%，比上月回落 0.4 个百分点，持续低于临界点，表明制造业企业用工量有所减少。

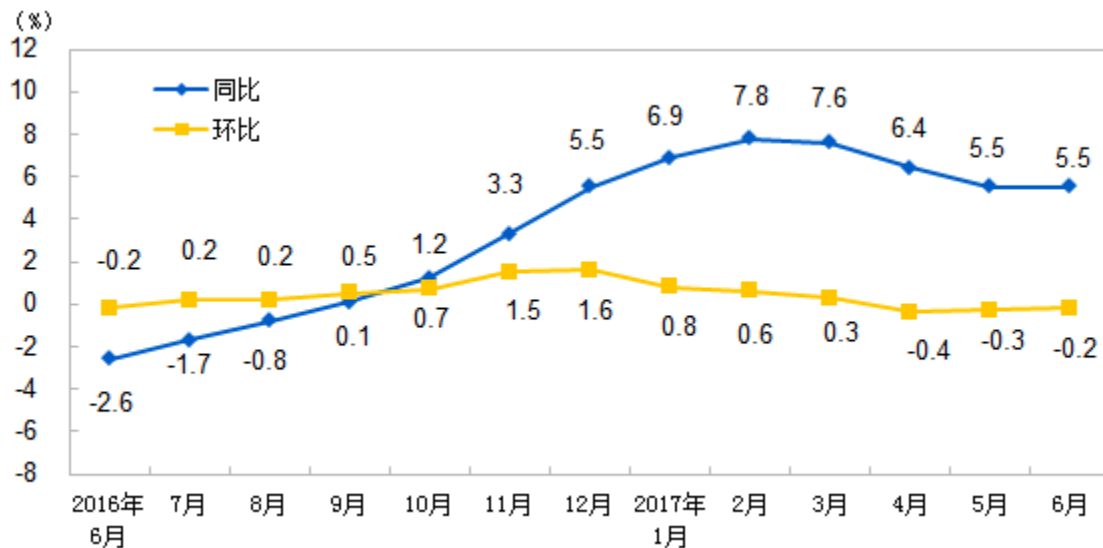
供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.3 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有放缓。

（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 6 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比下降 0.2%。工业生产者购进价格同比上涨 7.3%，环比下降 0.4%。上半年，工业生产者出厂价格同比上涨 6.6%，工业生产者购进价格同比上涨 8.7%。

图表 2：2017 年 6 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

单位：%

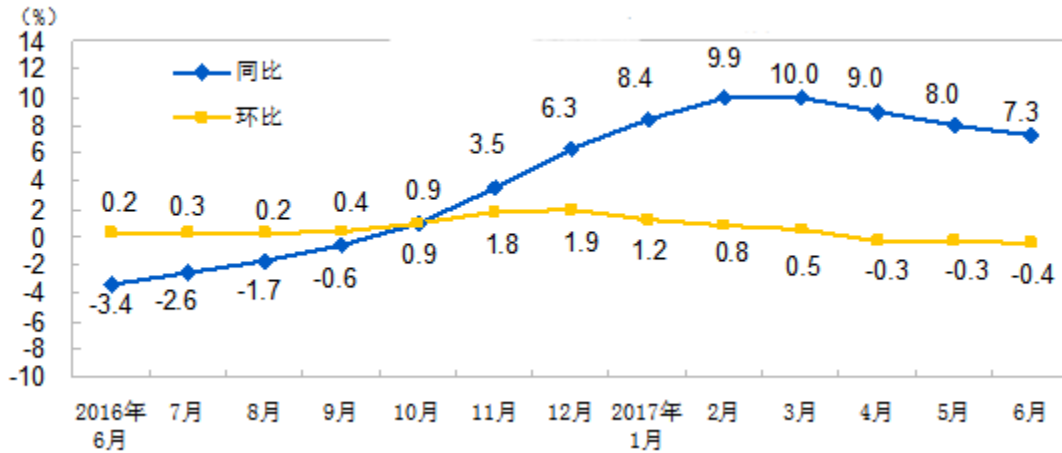




数据来源：国家统计局 银联信

图表 3：2017 年 6 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

1. 工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 7.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.4 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 18.3%，原材料工业价格上涨 10.0%，加工工业价格上涨 5.4%。生活资料价格同比上涨 0.5%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.1 个百分点。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.0%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格同比上涨 14.1%，黑色金属材料类价格上涨 13.7%，燃料动力类价格上涨 12.5%，建筑材料及非金属类价格上涨 8.6%。

2. 工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.2%，

影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.2 个百分点。其中，采掘工业价格下降 1.7%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格上涨 0.1%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和耐用消费品价格均下降 0.2%，衣着和一般日用品价格均持平（涨跌幅度为 0）。



工业生产者购进价格中，燃料动力类价格环比下降 1.2%，黑色金属材料类价格下降 1.1%；建筑材料及非金属类价格上涨 0.5%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.3%。

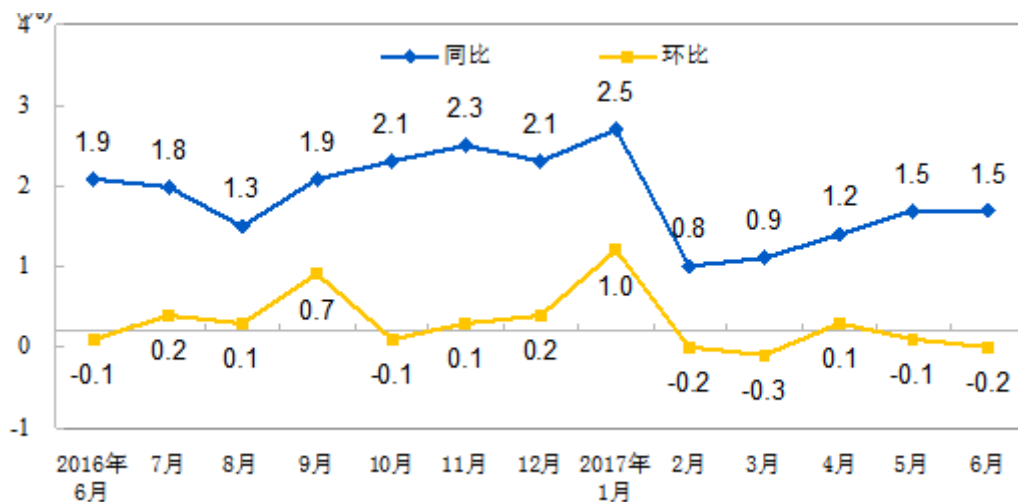
（三）居民消费价格变动情况

2017 年 6 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.0%；食品价格下降 1.2%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格上涨 0.6%，服务价格上涨 3.0%。上半年，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

6 月份，全国居民消费价格环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.2%；食品价格下降 1.0%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.4%，服务价格上涨 0.3%。

图表 4：2017 年 6 月全国居民消费价格涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

1. 各类商品及服务价格同比变动情况

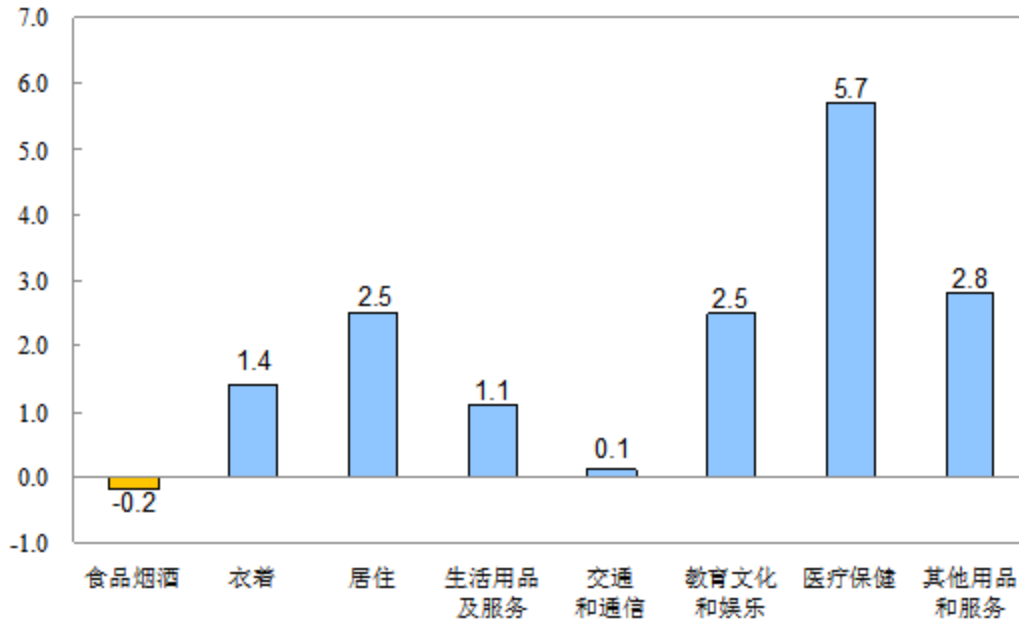
6 月份，食品烟酒价格同比下降 0.2%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点。其中，畜肉类价格下降 10.5%，影响 CPI 下降约 0.53 个百分点（猪肉价格下降 16.7%，影响 CPI 下降约 0.51 个百分点）；蛋价格下降 9.3%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；鲜果价格上涨 9.9%，影响 CPI 上涨约 0.16 个百分点；鲜菜价格上涨 5.8%，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点；水产品价格上涨 5.1%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点；粮食价格上涨 1.5%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。



6 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨 5.7%，其他用品和服务价格上涨 2.8%，居住、教育文化和娱乐价格均上涨 2.5%，衣着、生活用品及服务、交通和通信价格分别上涨 1.4%、1.1%和 0.1%。

图表 5：6 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

2. 各类商品及服务价格环比变动情况

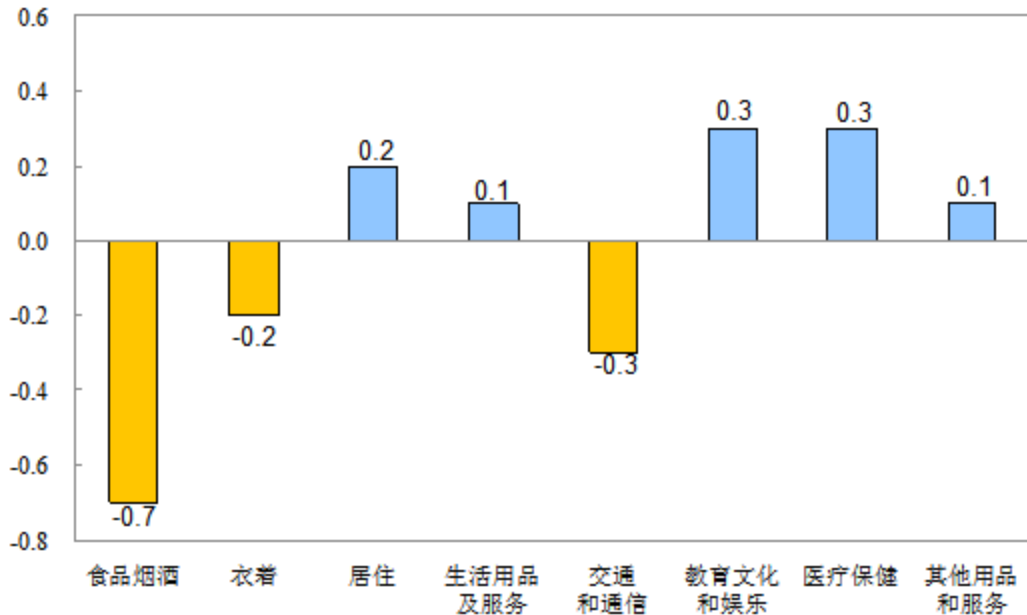
6 月份，食品烟酒价格环比下降 0.7%，影响 CPI 环比下降约 0.19 个百分点。其中，鲜果价格下降 4.2%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 2.2%，影响 CPI 下降约 0.10 个百分点（猪肉价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点）；鲜菜价格下降 1.1%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点；蛋价格上涨 4.9%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。

6 月份，其他七大类价格环比五涨二降。其中，教育文化和娱乐、医疗保健价格均上涨 0.3%，居住价格上涨 0.2%，生活用品及服务、其他用品和服务价格均上涨 0.1%；交通和通信、衣着价格分别下降 0.3%、0.2%。



图表 6：6 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

（四）进出口情况分析

2017 年上半年，我国货物贸易进出口总值 13.14 万亿元人民币，比 2016 年同期（下同）增长 19.6%。其中，出口 7.21 万亿元，增长 15%；进口 5.93 万亿元，增长 25.7%；贸易顺差 1.28 万亿元，收窄 17.7%。具体情况主要有以下几个方面：

1. 一般贸易进出口增长，比重提升。上半年，我国一般贸易进出口 7.46 万亿元，增长 20.5%，占我国进出口总值的 56.7%，比 2016 年同期提升 0.4 个百分点，贸易方式结构有所优化。

2. 对传统市场进出口全面回升，对部分“一带一路”沿线国家进出口增长。上半年，我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 17.4%、21.3%和 21.9%，3 者合计占我国进出口总值的 41.4%。同期，我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰和哈萨克斯坦等国进出口分别增长 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。

3. 民营企业进出口占比提升。上半年，我国民营企业进出口 5.02 万亿元，增长 20.6%，占我国进出口总值的 38.2%，比 2016 年同期提升 0.3 个百分点。其中，出口



3.37 万亿元，增长 17.8%，占出口总值的 46.7%，比重提升 1.1 个百分点，第一大出口经营主体的地位进一步巩固；进口 1.65 万亿元，增长 26.8%。

4. 中西部和东北三省进出口增速较快。上半年，中西部 18 省市外贸整体增速为 27.1%，超过全国整体增速 7.5 个百分点；东北三省外贸整体增速为 23.1%，超过全国整体增速 3.5 个百分点；东部 10 省市外贸整体增速为 18.3%。

5. 机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。上半年，我国机电产品出口 4.13 万亿元，增长 14.6%，占我国出口总值的 57.2%。其中，汽车出口增长 32.5%、船舶出口增长 25.1%、手机出口增长 13.5%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 1.48 万亿元，增长 12.9%，占出口总值的 20.5%。

6. 铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。上半年，我国进口铁矿砂 5.39 亿吨，增加 9.3%；原油 2.12 亿吨，增加 13.8%；大豆 4481 万吨，增加 14.2%；天然气 3109 万吨，增加 15.9%；成品油 1503 万吨，减少 2.8%；铜 223 万吨，减少 18.4%。同期，我国进口价格总体上涨 12.7%。其中，铁矿砂进口均价上涨 55%，原油上涨 47.9%，大豆上涨 18%，天然气上涨 10%，成品油上涨 35.6%，铜上涨 29.5%。

7. 中国外贸出口先导指数环比上升，连续第 8 个月稳中向好。6 月，中国外贸出口先导指数为 41.5，较上月上升 0.4。当月，我国出口经理人指数为 44.7，较上月下滑 0.5；新增出口订单指数、出口经理人信心指数分别下滑 0.3、1.1 至 48.5、49.8，出口企业综合成本指数回升 0.1 至 23。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1. 一般公共预算收入情况

6 月份，全国一般公共预算收入 17082 亿元，同比增长 8.9%。其中，中央一般公共预算收入 7568 亿元，同比增长 10.7%；地方一般公共预算本级收入 9514 亿元，同比增长 7.4%。全国一般公共预算收入中的税收收入 13720 亿元，同比增长 12%；非税收入 3362 亿元，同比下降 2.4%。

1-6 月累计，全国一般公共预算收入 94306 亿元，同比增长 9.8%。其中，中央一



般公共预算收入 43891 亿元，同比增长 9.6%，为年初预算的 55.8%；地方一般公共预算本级收入 50415 亿元，同比增长 10%，为年初代编预算的 56%。全国一般公共预算收入中的税收收入 80074 亿元，同比增长 10.9%；非税收入 14232 亿元，同比增长 4.4%。

主要收入项目情况如下：

(1) 国内增值税 28815 亿元，同比增长 2.2%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及去年同期各地清缴营业税导致的高基数等影响，改征增值税下降 19.4%；受相关产品价格上涨、部分行业销售收入快速增长等影响，工业增加值、商业增加值分别增长 21.9%、30.4%。

(2) 国内消费税 5849 亿元，同比增长 7.1%。

(3) 企业所得税 21210 亿元，同比增长 15.6%。主要受企业利润较快增长带动。

(4) 个人所得税 6753 亿元，同比增长 18.6%。主要是居民收入增长、财产转让所得增加等带动。

(5) 进口货物增值税、消费税 7701 亿元，同比增长 34%；关税 1458 亿元，同比增长 21.2%。

(6) 出口退税 7141 亿元，同比增长 23.1%。主要是出口增长较快以及上年基数较低。

(7) 城市维护建设税 2187 亿元，同比增长 0.6%。

(8) 车辆购置税 1552 亿元，同比增长 22.8%。

(9) 印花税 1197 亿元，同比增长 1.6%。其中，证券交易印花税 618 亿元，同比下降 8.8%。

(10) 资源税 699 亿元，同比增长 58.2%。主要是部分矿产品价格上涨，以及去年 7 月 1 日起全面推开资源税改革、对绝大多数矿产品实行从价计征带来翘尾增收。

(11) 土地和房地产相关税收中，契税 2564 亿元，同比增长 18.5%；土地增值税 2920 亿元，同比增长 23.9%；房产税 1389 亿元，同比增长 18.8%；耕地占用税 1173 亿元，同比增长 8%；城镇土地使用税 1312 亿元，同比增长 14.2%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 436 亿元，同比增长 8.7%。



总体上看，上半年全国财政收入较快增长，是我国经济运行总体平稳、稳中向好的综合反映，也是工业品价格上涨、企业盈利状况改善、进口价量齐升等多重因素共同作用的结果。

2. 一般公共预算支出情况

6月份，全国一般公共预算支出27016亿元，同比增长19.1%。其中，中央一般公共预算本级支出3030亿元，同比增长10.2%；地方一般公共预算支出23986亿元，同比增长20.3%。

1-6月累计，全国一般公共预算支出103483亿元，同比增长15.8%。其中，中央一般公共预算本级支出14196亿元，同比增长9.5%；地方一般公共预算支出89287亿元，同比增长16.9%。财政支出进度加快，中央财政支出为年初预算的48%，地方财政支出为年初代编预算的54.2%，分别比去年同期进度提高0.6个和4.4个百分点。

2017年以来，各级财政部门认真落实党中央、国务院决策部署，实施更加积极有效的财政政策，推进财政资金统筹使用，及时拨付下达财政资金，切实保障各项重点支出需要。从主要支出项目情况看：教育支出15346亿元，增长17.2%；科学技术支出2905亿元，增长22.7%；文化体育与传媒支出1272亿元，增长10.3%；社会保障和就业支出14803亿元，增长24.6%；医疗卫生与计划生育支出8623亿元，增长18.2%；城乡社区支出11892亿元，增长20.1%；农林水支出8060亿元，增长10%；交通运输支出5507亿元，增长4.4%；住房保障支出2967亿元，增长8.7%；债务付息支出3075亿元，增长31%。

（二）货币政策

1. 广义货币增长9.4%，狭义货币增长15%

6月末，广义货币(M2)余额163.13万亿元，同比增长9.4%，增速分别比上月末和上年同期低0.2个和2.4个百分点；狭义货币(M1)余额51.02万亿元，同比增长15%，增速分别比上月末和上年同期低2个和9.6个百分点；流通中货币(M0)余额6.7万亿元，同比增长6.6%。上半年净回笼现金1326亿元。

2. 上半年人民币贷款增加7.97万亿元，外币贷款增加469亿美元

6月末，本外币贷款余额120.21万亿元，同比增长12.7%。月末人民币贷款余额



114.57 万亿元，同比增长 12.9%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.4 个百分点。

上半年人民币贷款增加 7.97 万亿元，同比多增 4362 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 3.77 万亿元，其中，短期贷款增加 9527 亿元，中长期贷款增加 2.82 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 4.43 万亿元，其中，短期贷款增加 1.64 万亿元，中长期贷款增加 4.21 万亿元，票据融资减少 1.59 万亿元；非银行业金融机构贷款减少 2487 亿元。6 月份，人民币贷款增加 1.54 万亿元，同比多增 1533 亿元。

6 月末，外币贷款余额 8327 亿美元，同比增长 6.1%。上半年外币贷款增加 469 亿美元，同比多增 921 亿美元。6 月份，外币贷款增加 126 亿美元，同比多增 76 亿美元。

3. 上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，外币存款增加 801 亿美元

6 月末，本外币存款余额 165.04 万亿元，同比增长 9.6%。月末人民币存款余额 159.66 万亿元，同比增长 9.2%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.7 个百分点。

上半年人民币存款增加 9.07 万亿元，同比少增 1.46 万亿元。其中，住户存款增加 3.94 万亿元，非金融企业存款增加 1.45 万亿元，财政性存款增加 4164 亿元，非银行业金融机构存款增加 1.03 万亿元。6 月份，人民币存款增加 2.64 万亿元，同比多增 1856 亿元。

6 月末，外币存款余额 7931 亿美元，同比增长 20.9%。上半年外币存款增加 801 亿美元，同比多增 513 亿美元。6 月份，外币存款增加 141 亿美元，同比多增 159 亿美元。

III 本月行业运行分析

一、2017年6月服装行业运行情况

2017年6月，纺织品服装贸易额264.9亿美元，增长2%，其中出口243.5亿美元，增长1.4%，进口21.3亿美元，增长9.2%，当月贸易顺差222.2亿美元，增长0.7%。上半年纺织品服装贸易额1357.8亿美元，增长0.4%，其中出口1242.7亿美元，与去年同期持平，进口115.1亿美元，增长3.9%，累计贸易顺差1127.6亿美元，基本持平。

1. 出口恢复增长呈现稳中向好，上半年纺织品服装出口主要特点：

一是二季度恢复增长，出口稳中向好。纺织品服装出口逐步企稳，形势趋向好转。去年三季度至今年一季度的出口降幅持续缩小，今年二季度累计出口693.7亿美元，恢复1.4%的增长，上半年中有4个月单月出口实现增长，推动上半年整体出口回升。

二是新兴贸易业态发展迅猛，传统贸易方式出口下降。上半年，一般贸易和加工贸易出口仍未恢复增长，分别下降3.6%和7.2%。以旅游贸易、市场采购贸易为主的“其他”贸易方式增长68.5%，成为拉动增长的主力，该贸易方式出口主要面向非洲、中东、东南亚等地。其中尼日利亚成为最大的出口市场，占到近10%的出口份额。出口商品以棉、毛、丝制服装为主。广东是旅游贸易出口的主要省份，旅游贸易项下出口值达到该省出口总额的三分之一。

进口方面，一般贸易增长11.2%，加工贸易下降3.9%。

三是传统市场缓慢回稳，对“一带一路”国家出口延续良好势头。

出口，对主要市场出口恢复增长：

(1) 对欧盟出口降幅逐季缩小，服装出口量保持增长

2016年四季度对欧盟出口遭遇低点，降幅超过一成，今年以来逐步回升，一、二季度降幅逐步缩小为3.2%和0.3%。上半年对欧盟累计出口222.5亿美元，下降1.6%，其中纺织品增长2.3%，服装下降3%。大类商品针梭织服装合计出口量增长1.2%，出口平均单价下跌4.6%。

(2) 对美国出口保持增长，零售市场暗淡扩大出口不确定性



传统市场中，美国表现相对较好，上半年对美累计出口 202.5 亿美元，增长 1%，其中纺织品增长 5.6%，服装下降 0.7%。针梭织服装合计出口量保持 4.5% 的增长，出口平均单价下跌 5.7%。

(3) 对东盟市场逐步企稳，纱线面料出口保持增长

在经历了多年的高增长后，2015 年起我对东盟出口开始回落，2016 年下降速度加快，降幅达到 7%。2017 年有所好转，上半年对东盟累计出口 162.5 亿美元，降幅缩小到 1.9%，出现企稳迹象。其中重点商品面料出口量增长 8.7%，纱线增长 4.9%。服装出口下降迅速，出口量、价分别下跌 5% 和 7.9%。

(4) 对日本出口降幅缩小，市场份额下滑趋势有所缓和

对日本出口仍为负增长，但降幅较前几年明显缩小。上半年累计出口 92 亿美元，仅下降 0.5%。其中纺织品增长 1.8%，服装下降 1.1%，大类商品针梭织服装合计出口量增长 4.4%，出口单价下降 5%。

(5) 对“一带一路”国家出口恢复持平

2017 年上半年，我对“一带一路”沿线 64 个国家(地区)累计出口 424.7 亿美元，占我整体出口的比重达到 34.2%，占比较去年全年提升 1 个百分点。出口增长迅速的市场在东南亚、南亚、东欧、西亚北非均有分布，其中规模较大的主要有俄罗斯(增长 12.8%)、沙特阿拉伯(增长 15%)、印度(增长 11.1%)、柬埔寨(增长 12.5%)等。

2. 纺织品进口价格普遍上升，服装进口价格下跌

2017 年上半年，纺织品和服装分别进口 83.6 亿美元和 31.5 亿美元，分别增长 3.2% 和 5.7%。服装进口增长主要由数量带动，针梭织服装累计进口量增长 11.3%，出口单价下跌 6.5%。纺织品中，纱线、面料的进口量普遍下跌或实现小幅增长，进口价格则全部提升，纱线提升 5.5%，面料提升 11%。

进口，棉花进口量跌价增趋势明显：内外棉价差扩大

6 月，棉花进口量继续回落，当月仅进口 7.2 万吨，下降 0.5%，年内首次出现下降。进口单价持续攀升，当月进口平均单价 1943 美元/吨，提升 16.3%。上半年，棉花累计进口 63.7 万吨，增长 47.8%，进口均价提升 10.3%。

根据中国棉花协会发布的月度报告显示，6 月份，储备棉投放进入第四个月，由于对储备棉资源性价比的认可及对年度末期可供资源紧张的预期，企业竞拍依旧积极，全月共成交 41.4 万吨，较 5 月增加 0.3 万吨。由于为传统纺织淡季，棉纱市场整体偏弱运行，纺织成品库存增加，企业经营效益下滑，对原料价格的



承受能力趋弱，棉花现货价格稳中趋降，郑棉期货继续震荡下跌。中国棉花价格指数(CC Index 3128B)月末为 15939 元/吨，较上月底跌 138 元/吨。月均成交价 16018 元/吨，环比跌 15 元/吨，同比涨 3324 元/吨。

国际方面，受多种因素影响，期现货行情弱勢震荡，跌幅大于国内，国内外棉花现货差价扩大。中国进口棉价格指数 FC Index M 月均为 85.18 美分/磅，环比下跌 2.48 美分，月末最后交易日为 84.51 美分/磅，较上月底跌 2.43 美分/磅，1%关税下折人民币为 14794 元/吨，低于同期中国棉花价格指数 1145 元/吨，较上月同期价差扩大 288 元。

二、2017 年 6 月我国纺织品服装出口额同比增长 1.42%

据中国海关总署最新统计数据显示，2017 年 6 月，我国纺织品服装出口额为 243.54 亿美元，环比增长 4.05%，同比增长 1.42%。其中，纺织品(包括纺织纱线、织物及制品)出口额为 96.62 亿美元，同比增长 5.96%；服装(包括服装及衣着附件)出口额为 146.93 亿美元，同比下降 1.36%。

2017 年 1-6 月，我国纺织品服装累计出口额为 1240.53 亿美元，同比增长 0.36%，其中纺织品累计出口额为 531.20 亿美元，同比增长 2.10%；服装累计出口额为 709.33 亿美元，同比下降 0.91%。

三、2017 年前 6 月纺织市场呈“N”走势 指数同比涨幅 22.67%

2017 年上半年纺织市场整体呈现“N”字型走势，1 月份平稳震荡，2 月上旬上扬后连续走低至 5 月中旬，随后一路上扬。截止 6 月 30 日纺织指数为 920 点，较年初 921 点基本持平，同比涨幅为 22.67%，较周期内最高点 1074 点(2013-02-19)下降了 14.34%，较 2016 年 02 月 17 日最低点 715 点上涨了 28.67%。



IV 行业产业链上游分析

一、棉花市场

2017年6月，国外棉价大幅下跌，内外棉价差扩大。新棉上市前，储备棉为国内棉花供应主要来源，成交率有望进一步提高，但储备棉质量的稳定性面临挑战，预计后期国内棉花价格将窄幅震荡。世界主要产棉国新年度棉花增产预期较高，棉花供给整体宽松，国际棉价面临下行压力。

1. 国内棉价稳中略降

6月，国内棉花供应继续以储备棉为主、商品棉和进口棉为辅，棉花供应稳定。由于新疆棉性价比高于地产棉，储备棉轮出成交中新疆棉占比增加，储备棉轮出成交价格稳定。商品棉库存中新疆高等级棉花资源偏紧，棉商挺价、惜售意愿强。6月份，国内3128B级棉花月均价每吨16017元，环比持平略跌0.1%，同比涨26.2%。

2. 国际棉价大幅下降

5月份，受新年度全球主要产棉国棉花普遍增产影响，国际棉价承压下跌。6月份，CotlookA指数（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅84.86美分，环比跌4.3%，同比涨14.5%。

3. 内外棉价差大幅扩大

CotlookA指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨12841元，比中国棉花价格指数（CCIndex）3128B级每吨低3176元，价差较上月扩大562元。进口棉价格指数（FCIndex）M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅85.23美分，1%关税下折到岸税后价每吨14918元，比国内价格低1098元，价差较上月扩大411元；滑准税下折到岸税后价每吨15960元，比国内价格低57元。

4. 棉花进口环比下降 纺织品服装出口环比增加

据海关统计，5月份我国棉花进口量8.5万吨，环比减18.5%，同比增9.2%。1-5月累计，我国进口棉花56.4万吨，同比增57.8%。其中美国、印度、乌兹别克斯坦、澳大利亚、巴西是我国主要的棉花进口国，进口量分别占进口总量的58.6%、15.1%、11.0%、4.2%、2.4%。据海关统计，5月我国纺织品服装出口234.1亿美元，环比增8.3%，同比降0.5%。1-5月累计，我国纺织品服装出口999.1



亿美元，同比减少 1.1%。

5. 纱线进口量持平略涨 纱线价格小幅下跌

据海关统计，6 月份，我国进口棉纱 14.2 万吨，同比减 17.0%，环比增 0.6%。受纱、布产销率持续下降影响，国内棉纱行情总体弱势，价格相对稳定。6 月份，32 支纯棉普梳纱线均价每吨 23333 元，18 环比跌 0.5%，同比涨 18.5%。

6. ICAC 调增 2016/17 年度全球棉花产量

国际棉花咨询委员会（ICAC）6 月最新预测，2016/17 年度，全球棉花产量较上月调增 13 万吨至 2289 万吨，其中巴西调增 2 万吨，中国调增 13 万吨，美国调减 1 万吨；全球棉花消费量较上月调增 15 万吨至 2426 万吨，其中越南调增 26 万吨，中国调增 14 万吨，孟加拉调减 23 万吨；贸易量调增 11 万吨至 806 万吨；全球期末库存调减 11 万吨至 1726 万吨，全球除中国以外地区的库存消费比为 49%。

7. 地方动态

新疆 2017 年棉花实播面积为 3162.9 万亩，同比增加 8.9%。受低温阴雨天气影响，北疆棉区棉花开播晚，生育期延迟，现蕾数、果枝数均低于历年。大部分疆棉已移库到内地，棉花报价依然坚挺，6 月 3128B 级棉花均价每吨 16100 元。

河北棉花长势明显好于常年，现蕾、开花期提前，但由于近期降水较少，大部分棉田出现不同程度旱情。籽棉销售已完全结束，所有收购企业已全部停止收购，进入设备维修保养阶段，没有籽棉积压现象，皮棉库存很少，皮棉实际成交价每吨 15600 元左右，折 3128B 级棉花均价为每吨 16100 元。

江西棉花生长已进入蕾期，长势好于去年。棉农手中籽棉已售空，轧花厂也停工，市场上几乎没有籽棉流通。

二、纱线市场

2017 年 1-6 月，我国棉制纺织品及服装进出口贸易总额为 438.80 亿美元，同比下降 2.06%，出口贸易额 392.72 亿美元，同比下降 2.88%，进口贸易额 46.08 亿美元，同比增加 5.52%。其中，棉制纺织品累计出口贸易额 121.39 亿美元，同比下降 1.31%，进口贸易额 32.65 亿美元，同比增加 4.67%；棉制服装累计出口贸易额 271.33 亿美元，同比下降 3.56%，进口贸易额 13.44 亿美元，同比增加 7.64%。从我国棉制纺织品出口市场看，今年 1-6 月我国出口中国香港相对低迷，同比下降 21.49%；出口欧盟、东盟、美国市场同比增加，其中出口东盟同



比增加 8.24%，出口日本同比微增 0.05%。从进口市场看，今年 1-6 月我国自东盟、欧盟进口分别同比增加 22.67%、16.41%，自日本、美国市场进口分别同比下降 12.22%、4.29%。

2017 年 6 月我国进口棉布 3023 万米，同比减少 18.91%，环比增加 12.66%；出口棉布 7.56 亿米，同比增加 3.17%，环比减少 11.25%。2017 年上半年我国累计进口棉布 15621 万米，同比减少 24.02%；累计出口棉布 44.18 亿米，同比减少 0.82%。截至 2017 年 6 月我国累计进口棉布 2.83 亿米，同比减少 27.5%；累计出口棉布 72 亿米，同比减少 3.48%。



V 本月行业快讯

一、行业运行动态

(一) 新零售倒逼服装业变革 企业纷纷加码电子商务

近段时间来，随着 2017 服装业中报业绩的陆续公布，电商领域的高增长引起业界人士的关注。在线上、线下与物流协同的新零售模式下，包括闽派服饰品牌在内的许多服装企业，都在加码电子商务，发力 O2O，筑造属于自己的新型渠道模式。

服企电商领域将迎高增长

电商领域的高成长，源于新零售模式的兴起。目前，无论是线下实体零售，还是线上电子商务，都有自己的优势和弊端。如何既继续保留实体店优势，又能拥抱互联网，不论对根植于互联网的品牌，还是期待转型的传统品牌来说，这都是一个大命题。在这样的市场背景下，线上线下相结合的“新零售”模式应势而生。

所谓的“新零售”模式，就是实现线上、线下和物流的联通，传统零售企业借助互联网的优势扩大销售规模，同时降低高居不下的门店成本，互补短板，各取所长。传统服装品牌企业在为消费者体验提供场所的同时，也应充分利用互联网平台，建立与消费者的实时互动。

服装企业纷纷发力新零售

面对市场格局的变迁，不少品牌企业把握时机，主动创新企业经营模式。去年 12 月，虎都通过附属公司与神州集客及李炳棋签订了合营合同。通过上述合同，虎都、神州集客、李炳棋分别出资 1000 万元、600 万元和 400 万元设立合营公司，该合营公司收购了凡客科技的线上平台 V+线上平台。该平台是一个电商平台，经营从 3C 产品到奢侈品等不同类型的商品，主要服务于 85 后网上购物的主力人群。

在新零售模式下，虎都依托凡客的第三方平台，短短几年累积了超 2000 万的用户以及数千家品牌商，借助平台优势，虎都将传统企业与互联网科技不断融合，向 3C 类的垂直平台苏宁易购、国美在线看齐。虎都将力争在 3 年内将这个平台打造成中国最大的纺织品平台，涵盖服装、家居、皮具、家纺等多类别。用



户可享受门店与电商同价服务，打通线上线下的壁垒，让传统零售品牌能被更多消费者熟知，实现线上线下“新零售”市场格局。虎都相关负责人认为，与线上电子商务相比，实体零售店铺的优势在于解决人们“冲动消费”的需求，“体验式消费”成为传统零售店的制胜法宝；电子商务则通过网络平台与消费者互动，有效节约了销售成本，并大幅度提高了购物效率，而融合发展才是双方接下来要走的道路。

渠道转型成为企业升级之道

不仅如此，服装业的发力电商新零售模式早已成为一种行业潮流。近日，男装品牌海澜之家提升了其仓储物流效率，加大了对互联网广告投放力度，并不断增加品牌在 IP 领域的尝试。与此同时，宁波太平鸟自 2017 年登陆 A 股主板市场后，也一直在加大门店扩张投入。在其招股书中，太平鸟表示，将把大量资金用于电商建设和门店扩张，O2O 或将是未来销售的新趋势。数据显示，目前太平鸟的业务当中，购物中心和电商增长最快，2013-2015 年销售额年复合增长率分别为 47.51%和 67.29%，成为渠道端的核心增长来源。

（二）纺织服装皮革化纤等成浙江制造业改革提升重点

为提升浙江传统制造业发展水平，加快推动经济结构调整和发展方式转变，浙江省政府近日制定了《浙江省全面改造提升传统制造业行动计划(2017~2020 年)》(以下简称《行动计划》)。

《行动计划》明确，力争通过 4 年的努力，使重点传统制造业在国际产业分工和价值链中的地位明显提升，基本建成全国传统制造业转型升级示范区。加快打造超千亿级产业集群 10 个，培育超百亿元龙头企业 30 家。新产品产值率达到 35%。单位工业增加值能耗、废水排放量、用水量年均分别下降 4%、2%、5%以上。

《行动计划》指出，根据产业发展基础和关联度，浙江今年重点启动纺织、服装、皮革、化工、化纤等 10 个制造业的改造提升，积累经验，逐步扩大到其他传统制造业领域。

在纺织制造业方面，推动纺织制造业向高端、智能、绿色、集聚方向发展。重点发展高品质纺织面料、高端丝绸和家纺产品，拓展产业用纺织品应用。加快数字化、智能化纺织装备的开发与应用。

在化纤制造业方面，加强新型功能性纤维、高性能纤维及生物基化学纤维的研发和产业化，促进化纤制造业向新兴材料产业转变，拓展纤维产品在功能性服装、航空航天、轨道交通等领域的应用。



在服装制造业方面，推动服装制造业向时尚化、个性化方向发展。加强自主品牌建设，加快服装企业由大规模标准化生产向柔性化、个性化定制等服务型制造转变。

（三）山东蚕桑进一步现代化 8 台设备涵盖桑园管理

山东省研制出整套桑园管理机械，包含 8 种桑园作业机械，综合应用时，将提高 10~20 倍工效。助力现代蚕桑进一步走向集约化、省力化、标准化。

目前，由山东省现代农业产业技术体系蚕桑创新团队设施与机械岗位专家历时 3 年研发的整套桑园管理机械，成功亮相泰安一试验农场。多功能桑园管理机、履带式桑园植保机、草本桑收割机、自走式桑枝剪伐粉粹搬运车等 8 种桑园作业机械，可使桑园耕地、除草、施肥、喷药、收割、粉粹等环节全部实现机械化，填补了我国桑园管理机械化的空白。

履带式植保机首先上场，马达一开，药雾均匀喷洒出来。它分遥控自走和手动自走两种，喷杆高度、行距调好，可适合不同生长期桑树植保作业。第一代多功能桑园管理机，1 个人手扶作业，可完成旋耕、松土、除草、开沟和施肥等多项作业，部件长度可调节，能满足不同栽培模式需求。据介绍，正在研发的第二代多功能桑园管理机将全部实现自动化。

种植面积不断扩大的草本桑，伐条作业耗工大，费时费力，迫切需要实现机械化。背负式伐条机、草本桑割捆机、草本桑收割机三项发明，很好地满足了这一需求。笔者在现场看到，背负式伐条机最为简便，1 个人背负，利用圆盘锯，可一次性完成不同高度的桑条的切割和有序铺放，与人工作业相比可提高功效 2~5 倍。草本桑收割机类似小型收割机，割茬高度和轮距可调，较之人工可提高工效 5~8 倍。草本桑割捆机则可将切割下来的桑条拦腰打成圆捆，绳扣结实且是活扣，茬口平整，桑叶受损率低，是人工工效的 10 倍。

二、区域运行动态

（一）阿瓦提县签约 1.8 亿元纺织服装产业项目

7 月 26 日，阿瓦提县与浙江中普建设集团有限公司成功签约投资 1.8 亿、年产 600 万件毛衫生产项目。

该项目落户阿瓦提县纺织服装卫星产业园区，将结束该县纺织终端产品空白的历史，为阿瓦提纺织服装卫星产业园的建设起到示范作用，该项目占地 200 亩，总投资 1.8 亿元，分两期建设，建设周期预计 15 个月。一期项目于 2017



年 8 月 30 日前开工建设，建设时间 4 个月，建设内容为 4 万平方米标准厂房及基础设施建设，一期项目顺利实施后将组织实施二期项目开工建设。项目建成后，可年产毛衫 600 万件，

项目投产后，年产值将达 3 亿元，可实现年产值 2.4 亿元，利税 408 万元，带动 1300 余人富余劳动力就业，对促进农牧民脱贫增收致富，维护社会稳定意义重大。

（二）石家庄上半年羊毛出口稳中有升

今年上半年，石家庄地区共出口羊毛 158 批、4451.4 吨、811.7 万美元，同比分别增长了 11.2%、10.9%、10.3%，实现了羊毛出口连续两年正增长。

今年以来，国际羊毛价格波动剧烈，对羊毛交易影响巨大，石家庄检验检疫局多措并举强化监督管理，帮助严把产品检疫关，助力石家庄羊毛实现稳增长。加强日常监管，检查兽医卫生制度体系的落实情况，确保企业持续符合兽医卫生要求；严格要求企业做好人员防护，做好接触羊原毛工人体检尤其是人畜共患病的体检和预防免疫工作。

另一方面，该局积极帮扶企业应对市场变化，开拓出口羊毛毡等新产品新市场。随着国际市场快速发展，加工技术含量低、工艺流程简单的粗疏羊毛已开始出现产能过剩的问题，出口利润持续下降。结合对国内国外市场行情分析，该局帮助企业及早调整出口产品结构，实现由过去以出口印度为主的低端水洗羊毛向现在以出口德国为主的高端分梳羊毛条的转变。

（三）江苏推进高端纺织产学研合作

中国江苏高校、科研院所合作对接会暨高端纺织专题推介会在南通举行。来自中国、澳大利亚、日本等国家和地区的 30 多名纺织业领军人才和知名专家，带来了最前沿的理念和技术成果，与近 200 家纺织企业代表面对面。

本次推介会旨在搭建对接合作平台，加强企业与高校、科研院所沟通联系，推进产学研合作创新，推动纺织产业高端发展。会上，中国工程院院士姚穆围绕“中国纺织品产业转型升级的思路及供给侧结构性改革的要求”做主旨报告。他认为，中国纺织产业转型升级的指导方针是创新驱动、质量优先、绿色发展、结构优化，应积极开拓新技术、培育人才，占领世界前沿；充分贯彻“政、产、学、研、用”相结合的指导方针，建立产业技术协同创新战略联盟；做强制造业向服务业延伸。

与会专家分别就短纤维成纱技术创新、纳米纤维材料、国家桑蚕产业技术体



系成果等进行技术推介。据统计，本次推介会共收集科技成果 108 项，发布企业技术需求 44 项，现场签约项目 6 项，其中，5 个产学研合作项目总金额达 250 万元、1 个产业化项目总投资额 1.8 亿元。



VI 本月海外市场扫描

一、埃及总统要求提高棉花种植和纺织行业发展水平

在近期与埃内阁成员举行的会议上，塞西总统审议了埃棉花种植和纺织业发展计划，强调棉花种植及纺织业升级发展对发展国民经济、满足国内需求和增加出口的重要意义。塞西强调要在新经济区加快纺织企业综合体建设，政府企业和私营企业要共同参与相应项目建设。埃贸工部长卡比勒称，纺织企业占埃工业生产总值的 26.4%，埃目前有纺织企业 7000 家，总投资为 500 亿埃镑，该行业劳动力人数占总劳动力的 25%，棉花及相关产品的出口约为 70 亿埃镑。埃及正与欧盟合作制定棉花加工业升级发展战略，提升棉花产品的附加值。

二、美国新年度棉花出口完成 35%

根据美国农业部的统计，截至 6 月 29 日，美国 2016/17 年度棉花净出口销售量累计达到 344.4 万吨，同比增加 130.8 万吨，增长 61%，完成 USDA 出口预测的 108%，高于上年同期的 106%。

美国 2017/18 年度棉花净出口签约量累计达到 103 万吨，同比增长 58.4 万吨，增长 130%，完成 USDA 出口预测的 35%，高于上年同期的 14%。

美国棉花装运量累计达到 299.5 万吨，同比增长 116.7 万吨，增长 64%，完成 USDA 出口预测的 94%，高于上年同期的 91%。



VII 本月重点企业跟踪

一、惠盈集团与浙中纺织 联合打造兰溪纺织新业态

26 日，兰溪浙中纺织国际配置中心举行启动仪式，兰溪市委市政府领导、中国惠盈联合供应链集团有限公司董事局主席马惠君、浙中纺织品市场开发有限公司董事长章树根以及纺织服装行业企业家、金融机构代表等近 500 人参加了启动仪式。此项目启动意味着兰溪市将要建设浙中国际纺织品综合市场。

浙中纺织国际配置中心是由兰溪市政府牵头引荐，中国惠盈联合供应链集团有限公司和兰溪浙中纺织品市场开发有限公司双方达成合作，共同打造的纺织服装行业供应链服务平台，项目总投资 10 亿元人民币，营业面积 11 万平方米，其中 5 万平方米为惠盈集团供应链八大服务平台展示交易中心、区域电商营运中心、纺织服装文化中心及行业金融服务中心；6 万平方米为纺织服装供应链十大产业基地(白坯布产业、牛仔布产业、毛巾产业、纺纱产业、印染产业、产业用纺织品产业、西装产业、衬衣产业、针织内衣产业、袜子产业)。

一方是落户金华的中国专业纺织服装行业 OTO 服务商，另一方是中国织造名城、中国纺织产业基地，惠盈集团与浙中纺织强强联手，共同打造兰溪纺织新业态。该项目引入惠盈集团先进的商业模式，以提供全产业链及供应链服务，对兰溪纺织行业从产业链的整合、管理、行业生态园建设以及电子商务平台建设等方面着手，共同打造纺织服装行业产业链资源整合和供应链服务平台，助力兰溪纺织行业的结构调整、行业转型升级、区域性经济的发展。供应链方面将在兰溪建设纺织行业首家面积达 2 万平方米的服务配置中心，为行业企业提供一站式的供应链服务。

二、顺达纺织荣获“棉纺织行业成长型优良企业”

近日，中国棉纺织行业协会发布了 2016/2017 年度棉纺织行业竞争力百强及成长型优良企业测评结果，山东阳谷顺达纺织有限公司荣获 2016/2017 年度“棉纺织行业成长型优良企业”称号。

为提升棉纺织企业综合竞争力，引导行业健康发展，由中国棉纺织行业协会主办、卓郎智能机械有限公司支持，在会员内部开展了 2016/2017 年度“棉纺织行业竞争力百强企业”和“棉纺织行业成长型优良企业”排名工作。此次测评主



要依据企业规模水平、经营能力(盈利、资产、资金、效率)、社会贡献、技术升级改造、可持续(节能减排、人才利用、品牌建设)、科技发展、社会评价等指标综合测定。

山东阳谷顺达纺织有限公司始建于1988年10月,2001年月12月正式改制为完全由自然人出资的有限责任公司。2011-2012年度中国纺织服装企业竞争力500强单位。依靠自身滚动发展,目前具有12万纱锭生产能力,拥有国际一流日本村田涡流纺(VORTEXIII-870),日本村田自动络筒机,德国特吕清梳联,高速并条,江苏同和整体紧密赛络纺设备,以及国内先进的FA系列精梳机及细纱设备,可生产涡流纺18-60支,紧密赛络纺20-60支,赛络纺20-60支,环锭纺20-120支各档次粘胶(Viscose)、竹纤维、涤棉、腈粘、莫代尔、天丝、铜纤维,七彩纱、竹碳纤维、亚麻等纯纺与混纺差别化、功能性纱线。订单式生产,可加工定纺其它棉型胚纱及色纺纱线。

三、无印良品 MUJI to GO 进军成都机场

7月19日,MUJI to GO 成都机场T2航站楼店开业。该店是中国大陆开设的第11家门店,其余门店分别设在深圳国际机场、深圳机场GTC、西安机场、包头茂业天地、北京机场T2航站楼、青岛地铁、上海浦东机场T2航站楼、成都机场T2航站楼、乌鲁木齐机场T3航站楼和重庆机场T3A航站楼。而在香港和台北还各有3家门店。

该系列是MUJI无印良品有关旅游出行的产品线,它包含了从盥洗用品到行李箱等一众商品。并且是从MUJI约7000个品类中,按照“走遍世界”、“短途旅行”、“童年旅行”和“空中睡眠”4个场景所挑选出适合旅行的产品,作为出行商品大类进行集中展示和销售。

其店铺一般较MUJI门店小,面积在50-150平米左右。且多开设在大型城市的交通枢纽,如机场、火车站、地铁站等。如MUJI TO GO全球第一家门店设立在香港国际机场,在中国大陆设立的第一家则位于深圳机场。

自2008年在开出全球首家MUJI TO GO,迄今为止全球共有近20家独立门店。其中,中国为其门店最多市场。无印良品表示,未来还将在全球范围内开设更多的MUJI TO GO。

四、李宁首家运动时尚店亮相王府井 全新“潮”购空间

7月22日,李宁首家运动时尚店——王府井丹耀大厦店重装升级。该店融



入了李宁品牌对运动时尚概念的创意表达，成为集时尚潮流与运动体验于一体的全新“潮”购空间。

全店覆盖了李宁核心品类的当季专业运动装备及运动时尚产品，包括李宁经典的韦德之道、最新跑鞋、综训全天候训练服以及时尚潮品等。

在门店设计方面，李宁请来意大利著名设计团队，为其量身打造。从店内颜色、材质、图案、灯光以及道具形态等多维度进行了全面包装。以产品为核心，通过空间动线布局与陈列手法相结合的方式，深入诠释李宁运动时尚概念。

店铺外立面则采用全通透玻璃结构，使当季最 IN 运动新品一览无余；内部设计注重灯光色彩氛围的烘托，将当季主打款更清晰呈现；灰色的地面墙体，配合黑色吊顶造型设计，打造运动场地的感官体验。

而 7 月 23 日，更是有定制师，在王府井丹耀大厦店演示从小白鞋到定制款的“华丽转身”，当时也吸引了大批顾客参与。

五、美邦服饰重归线下零售

7 月 18 日，美邦服饰宣布重新梳理品牌定位，将旗下 Metersbonwe、me&city、祺分别对标优衣库、zara 和无印良品；同时签下关晓彤等当红青春偶像作为代言人，未来聚焦线下市场、回归实体零售。当天，面对公司众多不同品质的产品，美邦服饰创始人周成建表示，将回归服装本质，以国际优秀服装品牌为对标，做一个好的品牌经营者。

提起美邦，很多人就会想到其休闲服饰。前几年网购兴起，美邦先后推出了邦购、有范等互联网平台，并在 O2O、云门店、大数据应用等方面大胆探索，但这些举措并未提升公司业绩。



VIII 行业信贷机会风险分析

图表 7：2017 年 8 月全国服装行业机会和风险分析

序号	指标	风险	机会
1	行业环境	纺织服装及子版块 2017 年上半年走势偏弱，但基本面呈微弱复苏态势。上游的产能迁移、行业整合仍将持续利好棉纺、印染龙头；下游需求分化，高端时装和高性价比的快时尚品牌都成为驱动行业复苏的主要力量。	5 月份，限额以上单位吃穿用等基本生活类商品销售增长 11.1%，增速比上月加快 0.3 个百分点。5 月份，中国限额以上单位商品零售 12158 亿元，同比增长 9.2%，其中，服装鞋帽、针纺织品零售额 1159 亿元，同比增长 8%，增幅放缓。1-5 月份，限额以上单位商品零售 58977 亿元，同比增长 8.5%，其中，服装鞋帽、针纺织品零售额 5945 亿元，同比增长 7.2%。
2	经营情况	品牌服饰二季度继续保持良好增长势头。2017 年 5 月份，社会消费品零售总额 29459 亿元，同比名义增长 10.7%。其中，限额以上单位消费品零售额 12937 亿元，增长 9.2%。在商品零售中，5 月份，限额以上单位商品零售 12158 亿元，同比增长 9.2%，其中，服装鞋帽、针纺织品零售额 1159 亿元，同比增长 8%，增幅放缓。1-5 月份，限额以上单位商品零售 58977 亿元，同比增长 8.5%，其中，服装鞋帽、针纺织品零售额 5945 亿元，同比增长 7.2%，且为 15 年 8 月以来该增速连续两次达到 10%。	由于中国劳动力成本不断趋升，东南亚地区劳工成本低的优势显现，加上该地区各国实施的税收及政策优惠，许多纺织服装企业纷纷掘金东南亚，到东南亚投资逐渐成为热潮，尤其是对越南、柬埔寨、缅甸、老挝等国，投资者的兴趣更是浓厚。2017 年中国纺织企业也在顺应这个大潮，融入掘金东南亚的大军中。
3	产业链	从公司角度看，2016 年第四季度终端零售企稳后，2017 年第二季度有望延续良好增长势头，年初以来，我们连续提示纺织板块高景气度带来的投资机会，纺织板块中多出口企业，而此次出口数据印证了板块向好趋势。建议关注高出口比例、估值合理、高景气度棉纺板块，我们再次强调看好棉纺板块的逻辑：(1) 内外棉价差持续维持窄位，内棉、内纱成本优势凸显；(2) 人民币贬值带来出口形势改善；(3) 优质制造下游为国际品牌服饰，率先受益于全球经济回暖。	2017 年，纺织行业的科技创新能力大幅提升，多项行业关键技术取得进步并得到推广，数字化、网络化技术在产业链各环节广泛应用。企业重视并不断加大科技投入取得成效，全行业有 17 项成果获得国家科学技术奖。其中“筒子纱数字化自动染色成套技术与装备”获国家科技进步一等奖，650 项成果获中国纺织工业联合会科学技术奖，规模以上企业有效发明专利数是“十一五”末的 3.4 倍。因此，创新驱动在行业的转型升级发展过程中起到的带动作用愈发明显。

贷款建议：上半年消费类行业中板块表现分化明显，纺织服装在需求端改善力度、行业属性等方面并不突出，板块延续弱势表现。从终端需求看，上半年服装行业需求端经过 1-2 月份的阶段性疲软后，近几个月呈现走强趋势，回暖迹象进一步加强。



数据来源：银联信

免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“北京银联信科技股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。