中经服装产业景气指数报告

（2014年四季度）

服装

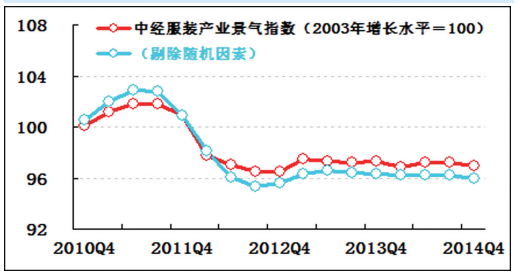
服装业整体运行稳中趋缓

核心提示

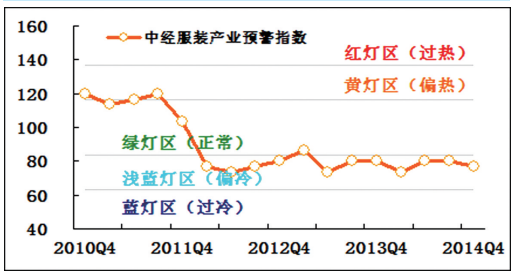
2014四季度，中经服装产业景气指数为96.9，比上季度略降0.2点；中经服装产业预警指数为76.7，比上季度下降3.3点，继续在偏冷的“浅蓝灯区”运行。

四季度，服装行业整体运行稳中趋缓。其中，服装行业生产同比由增转降，主营业务收入平稳增长，出口和利润增长有所放缓，价格温和上涨

中经服装产业景气指数96.9



中经服装产业预警指数76.7



中经服装产业预警灯号图

指标名称	2012年 Q1	2012年 Q2	2012年 Q3	2012年 Q4	2013年 Q1	2013年 Q2	2013年 Q3	2013年 Q4	2014年 Q1	2014年 Q2	2014年 Q3	2014年 Q4
1 服装产量	蓝	绿	绿	绿	绿	蓝	蓝	蓝	蓝	绿	蓝	蓝
2 服装行业利润总额	蓝	蓝	蓝	蓝	绿	绿	蓝	蓝	蓝	绿	绿	绿
3 服装行业主营业务收入	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	蓝	蓝	蓝
4 服装行业税金总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
5 服装行业从业人数	绿	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	蓝	绿	蓝	蓝
6 服装行业固定资产投资总额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
7 服装行业生产者出厂价格指数	红	黄	黄	黄	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
8 服装出口额	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿	绿
9 服装行业产成品资金（逆转）	绿	绿	绿	绿	绿	绿	黄	黄	绿	绿	绿	绿
10 服装行业应收账款（逆转）	绿	绿	绿	绿	绿	绿	黄	红	红	黄	红	红
预警指数	77	73	77	80	87	73	80	80	73	80	80	77

景气指数稳中略降

四季度，中经服装产业①景气指数为96.9（2003年增长水平=100），比上季度略降0.2点，走势稳中略降。

在构成中经服装产业景气指数的6个指标（仅剔除季节因素，保留随机因素②）中，与上季度相比，服装行业固定资产投资总额增长有所加快，从业人数平稳增长，主营业务收入、出口总额、利润总额和税金总额增速均有所下降。

在进一步剔除随机因素后，中经服装产业景气指数为96.0（见景气走势图中的蓝色曲线），比上季度下降0.3点，低于未剔除随机因素的景气指数（见景气走势图中的红色曲线）1.0点，两者之差与上季度基本持平（略降0.1点），表明相关政策对行业发展起到了稳定的支撑作用。

预警指数略有下降

四季度，中经服装产业预警指数为76.7，比上季度下降3.3点，继续在偏冷的‘浅蓝灯区’运行。

产量同比下降

经初步季节调整，四季度服装产量为73.0亿件，同比下降1.2%，而上季度为同比持平（同比仅增长0.03%）。

销售平稳增长

经初步季节调整，四季度服装行业主营业务收入为5728.5亿元，同比增长8.2%，增速比上季度下降1.1个百分点，增长虽连续4个季度出现放缓，但幅度相对较小，总体保持了平稳增长态势。

出口增长放缓

经初步季节调整，四季度服装出口额为503.8亿美元，同比增长5.0%，比上季度放缓5.9个百分点。

价格同比基本持平

四季度，服装行业生产者出厂价格与上年同期相比基本持平（微涨0.1%）。

库存增长略有放缓

经初步季节调整，截至四季度末，服装行业产成品资金为1000.7亿元，同比增长11.9%，比上季度放缓1.2个百分点，增速连续4个季度高于主营业务收入。

利润增长有所放缓

经初步季节调整，四季度服装行业实现利润总额384.6亿元，同比增长11.6%，比上季度放缓7.2个百分点，连续2个季度加快之后出现放缓。经测算，本季度服装行业销售利润率为6.7%，比上年同期高0.4个百分点，也比全部工业平均销售利润率高0.5个百分点。本季度服装行业亏损面为13.5%，比上年同期低1.0个百分点，比上季度下降1.7个百分点。

税金增长放缓

经初步季节调整，四季度服装行业上缴税金总额为200.0亿元，同比增长6.8%，比上季度放缓7.6个百分点，税金增速下降与利润增长的放缓有一定关系。税金总额占主营业务收入比重为3.5%，比上季度提高0.5个百分点，比全部工业税金总额占销售收入比重（4.6%）低1.1个百分点。

应收账款增速下降

经初步季节调整，截至四季度末，服装行业应收账款为1686.7亿元，同比增长5.0%，比上季度放缓1.2个百分点，已连续2个季度放缓。从回款速度来看，四季度服装行业应收账款周转天数为25.9天，与上年同期持平，低于全部工业33天的平均水平。

投资增长加快

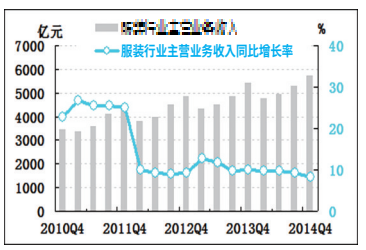
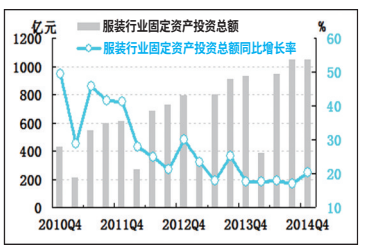
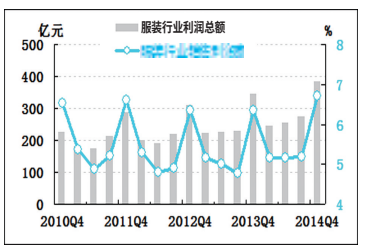
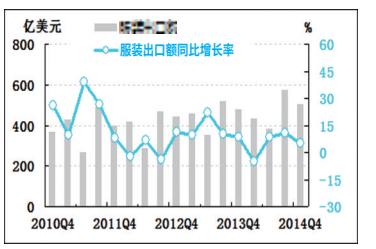
经初步季节调整，四季度服装行业固定资产投资额为1120.2亿元，同比增长20.4%，比上季度加快3.6个百分点，连续3个季度保持相对平稳后出现加速增长迹象。在全部工业投资增长持续下滑（四季度增长10.0%）的背景下，服装行业投资增长加快现象一方面可能受盈利能力提升的刺激；另一方面与人工成本上升‘倒逼’企业的技术升级有关。

用工需求平稳

经初步季节调整，截至四季度末，服装行业从业人数为338.4万人，同比增长0.5%，增速与上季度基本持平（略升0.1个百分点），用工需求保持平稳。

注解：

①服装制造业指国民经济行业分类中的纺织服装制造业，指以纺织面料为主要原料，经裁剪后缝制各种男、女服装，以及儿童成衣的活动，包括非自产原料制作的服装，以及固定生产地点的服装制作。

②季节因素是指四季更迭对数据的影响。随机因素指新政策实施、自然灾害等因素对数据的影响。

★预警灯号图是采用交通信号灯的方式对描述行业发展状况的一些重要指标所处的状态进行划分：红灯表示过快（过热），黄灯表示偏快（偏热），绿灯表示正常稳定，浅蓝灯表示偏慢（偏冷），蓝灯表示过慢（过冷）；并对单个指标灯号赋予不同的分值，将其汇总而成的综合预警指数也同样由5个灯区显示，意义同上。