

# 纺织业爬坡过坎靠内需

受内需市场驱动,叠加海外订单回流,上半年我国纺织业经营情况逐步好转,营收稳步增长,利润由负转正。数据显示,2021年上半年,纺织业营业收入11707.5亿元,同比增长18.9%;利润总额446亿元,同比增长2.3%。

“增速尚未完全恢复,行业仍需持续努力。”在近日中国纺织联合举办的2021年上半年经济运行分析视频会上,中国纺织工业联合会会长孙瑞哲对纺织行业上半年形势如此总结。

## 龙头企业表现突出

原本爱给孩子买国外品牌的北京市民肖萧告诉记者:“现在国产童装的设计越来越好看,居然还有很多是联名款。”

得益于转型成功,国产品牌太平鸟的时尚度在消费者中越发得到认可,业绩持续增长。8月31日,太平鸟(603877)发布了2021年半年度报告,报告期内公司实现营业收入同比增长55.88%,归属于上市公司股东的净利润同比增长240.52%。

在国货崛起的大背景下,龙头企业表现出色。截至9月1日,国内43家上市纺织服装企业的半年报已出齐,其中37股今年上半年的归属净利润为盈利状态。具体来看,盈利的37股中,有28股业绩为增长状态,有22股今年上半年归属净利润同比增幅超50%,还有17股的归属净利润同比增幅超100%。

国产运动品牌营收规模全面上涨。安踏体育上半年实现销售收入228.12亿元,不仅继续稳居国产梯队规模第一,还超越了同期阿迪达斯在大中华区的收入。此外,李宁上半年营收达到101.97亿元,特步国际和361度分别为41.35亿元和31.07亿元。

“上半年,服装行业生产稳步恢复,服装产量持续回升。”中国服装协会产业部高级项目主任刘静表示,服装内销市场的线上销售保持增长,实体销售明显改善。

中国纺织产业经济研究院分析师陈小倩分析,从全行业来看,上半年纺织工业增加值增速为9.6%,但两年平均增速为1.1%,低于2019年同期增速,因此判断行业生产仍处于恢复阶段。从消费端来看,1月至7月服装鞋帽、针纺织品类商品销售额7673.0亿元,同比增长29.8%,高于社会消费品零售总额增速9.2个百分点。两年平均增速为3.5%,高于2019年同期增速,基于此判断上半年国内消费市场已经恢复并保持良好增长。

值得关注的是,消费市场呈现出网络渠道销售活跃、偶发性爆品和策略型爆品频出,消费者彰显个性需求显著、直播电商带来更好消费体验等特点。

对此,孙瑞哲表示,我国纺织行业呈现稳中向好发展态势,发展质效稳步提升,在内循环中的作用持续强化,出口保持较好增势,投资信心有所增强。同时,受新冠肺炎疫情影响,纺织行业价值再造和责任担当正持续得到社会各阶层的重新审视。

## 出口创同期最高

随着我国疫情减缓和防控常态化以及稳外贸政策红利的持续释放,我国纺织出口增长得到有力支撑。2021年上半年,我国纺织品服装出口创历史同期最高水平。

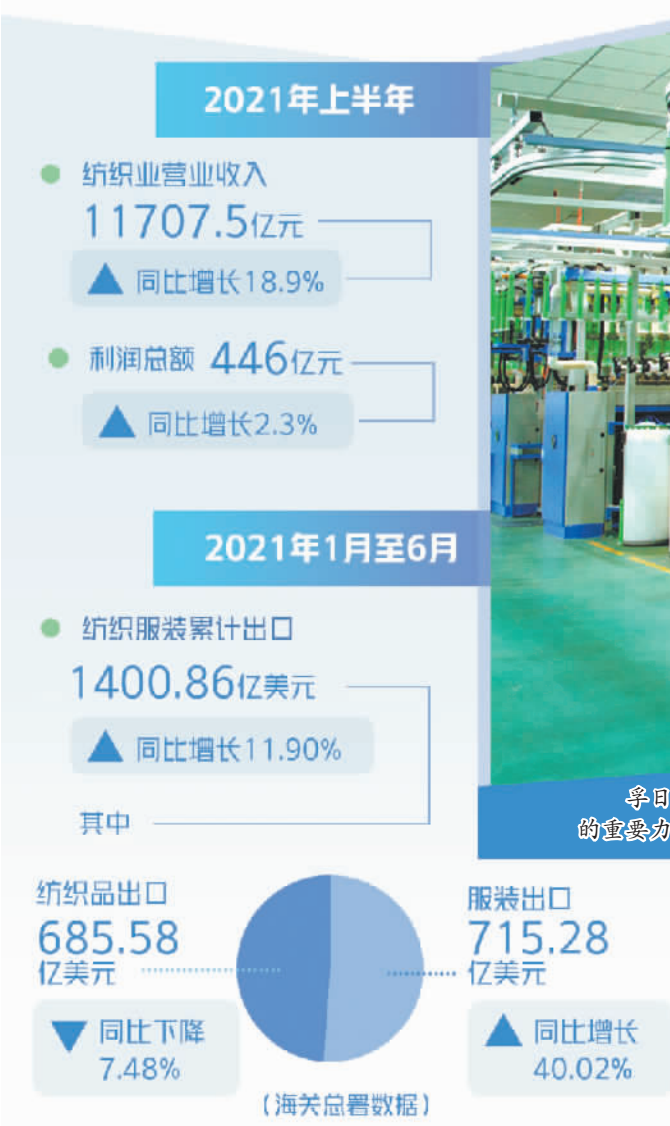
据海关总署数据,2021年1月至6月,纺织服装累计出口1400.86亿美元,同比增长11.90%,比2019年增长12.76%。其中,纺织品出口685.58亿美元,同比下降7.48%,比2019年增长16.95%;服装出口715.28亿美元,同比增长40.02%,比2019年增长9.02%。

从产业链角度看,我国海关税号63079000纺织制品(包含口罩)出口快速下降,是今年上半年纺织品出口下滑的重要影响因素。

对此,陈小倩分析,2020年由于防疫物资需求拉动纺织品需求上升,导致出口产品中纺织品比重大幅上升,最高达60.3%;2021年随着防疫成果显著,当前出口产品中纺织品占比47.7%,服装占比52.3%,基本调整至疫情前结构,其中美国、欧盟、日本从中国进口口罩出现大幅减少的现象。

服装、家纺等行业出口形势持续向好,产业链上化学纤维、纱线、织物及纺机等主要商品出口也都出现增长。中国纺织工业联合会副会长、中国家用纺织品行业协会会长杨兆华介绍,上半年,家纺产品出口比2019年同比增长了19.99%,走势良好,其中对美国、欧盟、日本、俄罗斯和东盟等地区增长分别为53%、48%、14%、58%、58%。从细分产品品类来看,出口主要还是原有品类产品,除了家纺产品本身的属性和消费需求外,也得益于我国拥有的产业链优势。

从出口区域来看,上半年,中国西部地区纺织品服装出口增长强劲,东部地区出口实现增长。从出口前五名省份看,按出口金额排序分别为浙江、江苏、广东、山东、福建,



分别出口纺织品服装367.8亿美元、226.6亿美元、217.1亿美元、135.3亿美元和122.3亿美元,同比分别增长18.6%、11.3%、4.5%、28.0%和35.8%。

中国纺织工业联合会分析认为,目前疫情仍在全球蔓延,世界经济复苏不稳定不平衡,中国纺织出口面临的外部环境错综复杂,纺织外贸企业成本压力加大等,综合判断,2021年全年中国纺织品服装出口仍面临考验。

## 下半年内销稳中向好

上半年,纺织品服装内需市场稳步恢复,对行业经济运行平稳回升的拉动作用增强。下半年,纺织行业也期待着国内市场有更好的表现。

中国印染行业协会产业部副主任丁思佳认为,每年第四季度是印染行业传统旺季,预计下半年企业接单将保持平稳,尤其是内销方面有望实现稳中有升。

刘静分析,国内宏观经济恢复拉动居民收入同步增长和消费信心不断改善,网络技术快速进步、新消费新零售业态蓬勃兴起都将为行业持续创新发展注入强劲动力,2021年我国服装行业经济运行预期总体将明显好于2020年,呈现稳定复苏、稳中向好的发展态势。

“下半年,我国宏观经济恢复基础持续巩固,内需有望稳中向好。”中国纺织产业经济研究院分析师牛爽欣坦言,纺织行业面对的风险因素依旧存在,比如疫情的蔓延,可能对国际市场复苏形成冲击;国内疫情局地反弹、极端天气等因素加大企业产销压力;大宗商品价格大幅波动,加大纺织原料采购风险。

牛爽欣预计,下半年宏观经济有望持续复苏,需求增长速度逐步恢复常态化,纺织行业修复发展态势有望持续,主要指标随基数增高将呈现“前高后低”走势。

“今年二季度后期,尤其是7月后,全国工业生产、消费、固定资产投资呈现增速放缓态势,这种态势在下半年可能延续。”孙瑞哲提出,下一步,纺织行业要加强产业转型升级与区域发展战略联动性相关工作的开展,要推动产业基础高级化和产业链现代化,也要统筹推动碳达峰、碳中和工作。

此外,他表示,纺织行业要做好安全与发展的平衡。随着疫情趋稳,产业全球布局、市场格局布局将成为突出问题,要稳固纺织在国内的规模和体系优势。



## 国储群辛有效缓解供需

为保证大宗商品市场的有效供应,稳定大宗商品价格,根据党中央、国务院的统一部署,国家发展改革委、国家粮食和物资储备局在7月5日和7月29日分两批次进行了国家储备投放,共投放铜铝锌合计约27万吨。其中,第一批投放国家储备锌3万吨,第二批投放5万吨。为什么在这个时点投放国家储备锌?本次国家储备投放有什么特点?国家储备投放对锌锭市场和产业链产生了什么样的作用?

2020年以来,新冠肺炎疫情打乱了全球的生产节奏和物流体系,而我国率先走出新冠肺炎疫情的阴影,全面恢复了生产,锌产业链也经历了触底反弹的过程,生产形势稳中向好。国家统计局数据显示,2020年全国锌产量643万吨,较2019年增长2.7%。但供需两端情况却略有不同。

在供应端,锌锭生产瓶颈不断出现。一方面,随着国内锌冶炼产能的稳步增长,冶炼的原材料锌精矿的对外依存度也在逐年提高,2020年达到27%。但海外疫情的不断发酵影响到了海外锌精矿的生产和运输,表征进口锌精矿供求关系的锌精矿加工费由2020年年初的最高点360美元/吨,一路下滑至2021年年初的60美元/吨附近,锌精矿供应趋紧,威胁到国内锌冶炼厂的生产。另一方面,今年南方地区如广西、云南等地电力供应偏紧,北方地区如内蒙古能耗双控形势严峻,相关地区的锌冶炼厂降低了生产负荷,也影响了锌锭的产出。

在消费端,海内外需求出现了叠加。一方面,国内需求稳定增加,与锌锭消费密切相关的房地产投资、汽车产量、家电产量均呈现稳定增长态势,带动锌锭需求增长。另一方面,疫情影响海外生产供应,使得锌相关产品订单部分转移到了中国。以锌最大的消费用途镀锌板为例,2021年上半年中国镀锌板出口增速高达27.3%,极大带动了锌锭的需求。

供应难以释放,消费稳定走高,短期内锌锭供需出现了明显错配。据统计,2021年上半年国内锌锭生产增速约为5%,而锌锭表观消费增速达7.5%,直接后果就是锌锭库存的快速下降。据统计,截至6月底,上海期货交易所锌注册仓单库存仅为去年同期的36%,而主要消费地的锌锭社会显性库存也仅有去年同期的一半。

## 国储群辛有效缓解供需

除了需求端的供需失衡,供给端的紧张也是美国采取的货币宽松政策造成了宏观面上的流动性过剩,两相共振助推锌价出现了一波快速上涨,从2020年3月中旬的最低点14320元/吨,快速上涨到2021年6月初的23160元/吨,而且面临进一步上涨的压力。

快速上涨的价格加大了锌产业链的资金压力,逐步趋紧的供应威胁着锌产业链的健康发展,趋向一致的预期让锌产业链聚焦到价格走势的判断上,甚至引发了投机做多的情绪。在这样的情况下,保证锌锭供应的稳定,缓解供需紧张关系就成了稳定锌价、扭转预期的“牛鼻子”。

从目前的市场情况和企业的反馈来看,两批次储备锌投放对锌锭供应形成了快速的补充,定向投放显著增加了市场的有效供给,缓解了局部市场的供应紧张局面和生产企业的补库存难题,而限制囤积供应渗透到了“毛细血管”,使更多企业享受到了政策红利;对锌锭价格起到了天花板的导向作用,在降低锌锭期货价格重心的同时,降低了华东、广东市场的锌现货升水,对改善加工企业盈利能力帮助较大;对锌锭后市预期起到了扭转作用,充足的储备物资家底破解了价格不断上涨的一致预期,引导全体市场参与者从价格投机向风险管理过渡,按需采购、套期保值逐步成为市场共识。

本次储备锌投放工作体现了“精准调控”的要求,采用了新的举措优化储备锌投放效果,有分批次、定流向、限高价的特点。通过不定期不定量的灵活投放,有利于对市场的多头情绪进行预期管理,防止价格短期快速上涨;有利于投放物资直接服务实体经济,降低储备流转成本;有利于明确表达价格预期管理的幅度,促进价格的合理回归。预计未来有关部门还会根据市场形势,继续灵活进行储备锌的投放操作,做好大宗商品保供稳价工作,为国民经济持续健康发展保驾护航。

(作者系五矿有色金属股份有限公司铅锌部副总经理)

## 大宗商品铜铝锌国储投放怎么看

本版编辑 黄晓芳 祝君壁 美编 高妍

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司

关于珠海市国韵文化传播有限公司等11户债权(编号:COAMC-ZHNS-2021-01)的处置公告

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司(以下简称“我分公司”)拟对所持有的珠海市国韵文化传播有限公司等11户资产包(编号:COAMC-ZHNS-2021-01)进行处置,特发布此公告。

资产包共11户,截至处置基准日2021年6月30日,总金额为人民币5,453.88万元,本金人民币2,551.31万元,利息人民币2,882.64万元,垫付法律费用19.93万元,均分布在广东省珠海市。

债权详细情况见下表:

序号	资产名称	资产形态	分布地区	币种	金额	行业	担保情况	当前资产状况
1	珠海市国韵文化传播有限公司	债权	珠海市	人民币	12,378,274.47	专业技术服务业	抵押担保:珠海市香洲区石花西路215号20栋701房,珠海市香洲区九州大道中2123号8-13栋地下室负一层E1206车位,珠海市香洲区九州大道中2123号9栋2单元701房	在营
2	珠海安铨兴业有限公司	债权	珠海市	人民币	3,855,709.8	批发业	保证担保:李广廉、珠海比派软件科技有限公司、珠海恒森投资有限公司、吴秀云、周伟亚	在营
3	珠海市麦斯优联模具有限公司	债权	珠海市	人民币	866,318.41	批发业	保证担保:广州市杨恒贸易有限公司、徐锦全、张春凡、陈绮珊	在营
4	珠海波利马塑胶制品有限公司	债权	珠海市	人民币	4,225,750.4	橡胶和塑料制品业	保证担保:白长利、广东安信融资担保有限公司	在营
5	珠海市尚锦装饰工程有限公司	债权	珠海市	人民币	2,440,682.84	建筑装饰、装修和其他建筑业	保证担保:乔滨、陈刚、刘明凤	在营
6	珠海四化贸易有限公司	债权	珠海市	人民币	2,827,796.85	研究和试验发展	保证担保:杨四化、危开群	在营
7	珠海市香格兰食品有限公司	债权	珠海市	人民币	1,835,506.28	食品制造业	保证担保:郑智勇、贺艳丽	在营
8	珠海市雍景商贸有限公司	债权	珠海市	人民币	8,197,273.02	批发业	抵押担保:珠海市香洲区沿河东路399号钰海名门2栋301房;保证担保:林洪昌、苏颖、林洪俊、林妙琴	在营

9	珠海经济特区丰雅设计装修工程有限公司	债权	珠海市	人民币	11,242,066.71	建筑装饰、装修和其他建筑业	保证担保:珠海经济特区宝汇通企业有限公司、林良辉、林良偏、叶叶、林显光、林显琛	在营
10	珠海市尖点电子有限公司	债权	珠海市	人民币	4,117,328.27	批发业	保证担保:曾建德、陈巧云、潘福生	已吊销
11	珠海市凤凰书城有限公司	债权	珠海市	人民币	2,552,108.11	批发业	保证担保:苏镇江、苏柔君	在营
总计					54,538,815.16			

**特别提示:**以上资产信息仅供参考,我分公司不对其承担任何法律责任。我分公司可能根据有关规定和要求对资产包内的项目和处置方案作适当调整。如有调整,调整结果将按照有关规定履行告知义务。

如需了解有关本次交易资产包内每项资产的详细情况,请登录中国东方资产管理股份有限公司对外网站www.coamc.com.cn查询,或与交易联系人接洽。

本资产包的交易对象须为在中国境内外注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力自然人,并应具备财务状况良好的条件;交易对象不得为:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务管理人员、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人;以及与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

有受让意向者请速与我分公司联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。征询或异议的有效期限为自发布之日起15个工作日。

**联系人:**谈女士   **联系电话:**0755-82215746   **电子邮件:**tanjufang@coamc.com.cn

**通信地址:**深圳市罗湖区建设路2016号南方证券大厦A、B座18楼   **邮编:**518001

对排斥、阻挠异议或征询的行为可向有关部门举报。

**举报电话:**010-66507825(中国东方资产管理股份有限公司纪检监察部门)

0755-82215576(我分公司纪检监察部门)

**监督管理部门:**财政部深圳监管局   电话:0755-88318989

中国银行保险监督管理委员会深圳监管局   电话:0755-88285111

**特别声明:**本公告不构成一项要约。

本公告的有效期限为自发布之日起15个工作日。

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司

2021年9月2日