

分析师: 龙羽洁
登记编码: S0730523120001
longyj@ccnew.com 0371-65585753

纺织服装产业链分析之河南概况

证券研究报告-行业深度分析

发布日期: 2024 年 10 月 24 日

联系人: 马嶽琦
电话: 021-50586973
地址: 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼
邮编: 200122

投资要点:

● 产业链概况

纺织服装行业是我国的传统支柱产业,对于促进国民经济发展、解决就业具有重大意义。纺织服装行业产业链较长,涉及企业众多,可以分为上游原材料供应(主要包括天然纤维、化学纤维等原料)、中游纺织加工(按原料主要分为棉纺织加工、麻纺织加工、毛纺织加工、丝纺织加工和化学纤维纺织加工等)及服装制造、下游服装商贸(分为批发和零售)三个环节。

● 行业情况及发展趋势

中国纺织服装行业发展态势良好,产业规模持续扩大,2012-2022 年间,我国纺织服装交易规模呈现波动上升态势,中国纺织、服装、鞋帽专业市场亿元以上商品交易成交额从 2016 年的 11899 亿元增长至 2022 年的 15570 亿元,期间 CAGR 为 3%。我国纺织业呈现出市场成熟、细分领域丰富、企业数量较多、从业人数众多、进入门槛低、企业规模小的行业特点,纺织业行业集中度不高;中国服装市场品牌众多,市场份额分布相对分散,不同品类之间的市场集中度也存在差异,其中运动服饰的市场集中度相对较高,其他品类包括女装、男装、童装、内衣等则相对较低。近年来,随着全球经济和科技的快速发展,纺织服装行业正经历着深刻的变革,并且展现出诸多发展趋势,包括智能化与数字化转型、绿色环保与可持续发展、产能转移与全球布局、消费升级与国潮品牌崛起以及全渠道营销和私域流量兴起等发展趋势。

● 河南省纺织服装行业概况及发展展望

河南省纺织服装行业经过多年的发展,已经形成了涵盖纺纱、化纤、织布、印染、服装、家纺、产业用纺织品、纺织机械等在内的较完整的产业链体系,河南省的纺织服装产业链综合实力位列全国前十,具有重要地位。根据河南省统计局数据,2022 年河南省规模以上纺织业及纺织服装、鞋、帽制造企业 1575 家,其中主要产品纱、布、化纤、服装分别位居全国第六、第九、第七、第十位。河南省的纺织服装产业集群效应显现,形成了南阳、商丘、周口、郑州、安阳、新乡、信阳等产业集群。近年来,河南省积极推动纺织服装产业高质量发展,包括结构优化升级、高附加值产品的研发和生产、产业整体竞争力的提升等,力争争培育壮大河南省纺织服装产业链,提升产业核心竞争力和国际影响力。

风险提示: 1) 宏观经济不及预期的风险; 2) 消费需求不及预期的风险; 3) 原材料价格大幅上涨的风险; 4) 行业竞争加剧的风险; 5) 河南省纺织服装产业发展不及预期的风险。

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

内容目录

1. 纺织服装行业介绍	4
1.1. 定义	4
1.2. 分类	4
2. 纺织服装行业产业链	5
2.1. 上游	5
2.1.1. 天然纤维	5
2.1.2. 化学纤维	13
2.2. 中游	16
2.2.1. 纺织加工	16
2.2.2. 服装制造	18
2.3. 下游	21
3. 纺织服装行业市场情况	23
3.1. 市场规模	23
3.2. 行业竞争格局	25
4. 纺织服装行业政策分析	27
4.1. 国家相关政策	27
4.2. 河南省相关政策	29
5. 纺织服装行业发展趋势	31
6. 河南省纺织服装行业概况及发展展望	33
7. 河南省纺织服装产业链重点企业	37
8. 风险提示	44

图表目录

图 1: 纺织服装行业产业链	5
图 2: 中国棉花产量	6
图 3: 中国麻类产量及同比增速	8
图 4: 中国蚕丝及交织机织物产量及同比增速	10
图 5: 中国各类型羊毛产量	12
图 6: 中国化学纤维产量	14
图 7: 纺织业企业单位数	17
图 8: 纺织业营业收入及增速	17
图 9: 纺织业利润总额及增速	17
图 10: 纺织业部分重点企业	18
图 11: 中国服装产量及同比增速	19
图 12: 纺织服装、服饰业企业单位数	20
图 13: 纺织服装、服饰业营业收入及增速	20
图 14: 纺织服装、服饰业利润总额及增速	20
图 15: 服装业部分上市公司	21
图 16: 服装批发业从业人数	21
图 17: 服装批发业营业收入及利润	22
图 18: 服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额及增速	22
图 19: 服装类商品零售额及增速	22
图 20: 中国网上穿类商品零售额同比增速	23
图 21: 中国服装及衣着附件出口金额及增速	23

图 22: 中国纺织、服装、鞋帽专业市场成交额	24
图 23: 中国纺织服装专业市场细分类别成交额	24
图 24: 纺织制造上市公司营收规模	25
图 25: 纺织制造上市公司营收占比	26
图 26: 品牌服饰上市公司营收规模	27
图 27: 公司主营业务收入及增速	38
图 28: 公司归母净利润及增速	38
图 29: 公司主营业务收入及增速	39
图 30: 公司归母净利润及增速	39
图 31: 公司官网图示	41
图 32: 公司官网图示	42
图 33: 公司官网图示	43
表 1: 纺织业和纺织服装、服饰业分类	4
表 2: 麻类重点企业	6
表 3: 麻类重点企业	8
表 4: 丝绸重点企业	10
表 5: 毛纺重点企业	12
表 6: 化学纤维主要上市公司	14
表 7: 国家纺织服装相关政策汇总	28
表 8: 河南省纺织服装相关政策汇总	29
表 9: 河南部分地区纺织服装产业概况	34

1. 纺织服装行业介绍

1.1. 定义

纺织服装行业是我国的传统支柱产业，对于促进国民经济发展、解决就业具有重大意义。

纺织服装行业涵盖了纺织服装制造与贸易两大领域。其中，纺织服装行业是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行业；服装贸易业涉及服装贸易商从制造商或上级贸易商处采购成衣，并销售给终端客户或下级贸易商。

1.2. 分类

根据《国民经济行业分类》，纺织业可分为棉纺织及印染精加工、毛纺织及染整精加工、麻纺织及染整精加工、丝绢纺织及印染精加工、化纤织造及印染精加工、针织或钩针编织物及其制品制造、家用纺织制成品制造以及产业用纺织制成品制造；纺织服装、服饰业可分为机织服装制造、针织或钩针编织服装制造和服饰制造。

表 1：纺织业和纺织服装、服饰业分类

类别名称	细分类别	说明
纺织业	棉纺织及印染精加工	指棉、棉型化纤（化纤短丝）纺织及印染精加工。
	毛纺织及染整精加工	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；以毛及毛型化学纤维纱线为原料进行的机织物织造加工；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。
	麻纺织及染整精加工	指以苎麻、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；以苎麻、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；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。
	丝绢纺织及印染精加工	指由蚕茧经过加工缫制成丝的活动；以丝为主要原料进行的丝织物织造加工；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。
	化纤织造及印染精加工	指经纬双向或经向以化纤长丝（不包括化纤短纤）为主要原料生产的机织物。
	针织或钩针编织物及其制品制造	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；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；其他针织品或钩针编织品的加工。
	家用纺织制成品制造	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、毛巾类产品、窗帘等家用纺织品。
纺织服装、服饰业	产业用纺织制成品制造	也称产业用纺织制成品制造（包括帐篷等户外及庭院休闲用品制造）。
	机织服装制造	指以机织面料为主要原料，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活动。
	针织或钩针编织服装制造	指以针织、钩针编织面料为主要原料，经裁剪后缝制各种男、女服装，以及儿童成衣的活动。

服饰制造

指帽子、手套、围巾、领带、领结、手绢，以及袜子等装饰品的加工。

资料来源：中华人民共和国民政部，中原证券研究所

2. 纺织服装行业产业链

纺织服装行业产业链较长，涉及企业众多，可以分为上游原材料供应（主要包括天然纤维、化学纤维等原料）、中游纺织加工（按原料主要分为棉纺织加工、麻纺织加工、毛纺织加工、丝纺织加工和化学纤维纺织加工等）及服装制造、下游服装商贸（分为批发和零售）三个环节。

图 1：纺织服装行业产业链



资料来源：中原证券研究所

2.1. 上游

上游原材料供应环节主要涉及棉花、麻类、丝绸、毛类等天然纤维以及再生纤维、合成纤维等化学纤维的生产。

2.1.1. 天然纤维

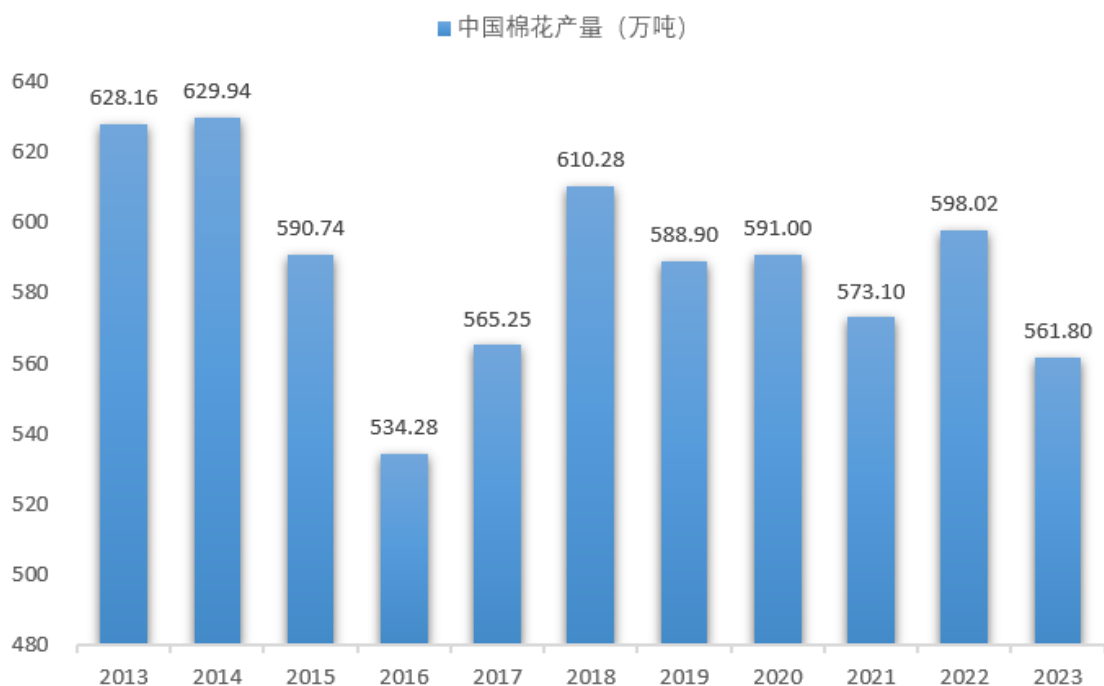
天然纤维包括棉花、麻类、丝绸、羊毛等，这些材料由于具有柔软、透气、吸湿性好等优点，在实际应用中受到了广泛的青睐。

(1) 棉花

中国棉花主要分布于西北内陆、黄河流域、长江流域三大棉区其中，西北内陆中的新疆棉区以其独特的自然条件和良好的种植技术，成为中国最大的棉花产区。

近年来, 中国棉花产量呈现出一定的波动, 棉花产量的波动受到天气、种植面积、种植技术与管理水平、市场需求等多方面的影响。根据国家统计局数据, 2023 年中国棉花产量 561.8 万吨, 比上年减少 36.2 万吨, 下降 6.1%; 其中, 中国最大产棉区新疆棉花产量 511.2 万吨, 比上年减少 28.1 万吨, 下降 5.2%, 贡献了全国总产量的 91%; 长江流域棉花产量 21.9 万吨, 比上年减少 1.9 万吨, 下降 8.1%; 黄河流域棉花产量 23.9 万吨, 比上年减少 6.2 万吨, 下降 20.7%。根据中国棉花协会调查, 中国的棉花生产仍然保持着稳定的增长态势, 2024 年棉花总产量预计约为 605.2 万吨, 同比增长 3%, 其中, 新疆地区的棉花产量预计将达到 572 万吨, 同比增长 3.8%, 占全国总产量的 94.5%, 增长主要得益于气象条件总体适宜和棉花长势较好。

图 2: 中国棉花产量



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

表 2: 麻类重点企业

企业名称	所属地区	简介
中华棉花集团有限公司	北京市	公司成立于 1993 年, 是中华全国供销合作总社和中国供销集团骨干企业, 农业产业化国家重点龙头企业, 棉花流通行业国家国营贸易经营企业。当前注册资本金 102334.73 万元, 股东为中国供销集团 (控股) 和工银金融资产投资公司 (参股)。中棉集团现有国产棉、进口棉、供应链、平台及综合五大业务板块, 主营业务是以棉花 (籽棉、皮棉)、棉副产品 (棉籽、短绒) 为主要品种的加工、物流和贸易, 经营品种现已逐步扩展至棉纱、PTA 等相关纺织产品或原料, 经营业态逐步扩展至生产种植服务、供应链 (金融) 服务、平台增值服务及衍生品组合交易等。目前国内出资企业 54 家, 中国香港、澳大利亚两家境外公司, 在疆掌控新疆轧花厂超过 100 家, 建有完善的棉花资源基地和营销网络。
新疆冠农股份有限公司	新疆维吾尔自治区	公司是集番茄制品、制糖、有机农业、棉花加工、果品仓储、名优特干果等农产品深加工、销售及国投罗钾、国电开都河水电、电子商务、大

数据智慧产业园等对外项目投资于一体的集团化上市公司,已形成了产业多元发展、“主业+投资”双轮驱动的发展格局。冠农番茄制品是目前拥有国内单体产能最大的工厂,日处理番茄原料能力达到 8,750 吨,品质稳定,是本地生产规模最大、技术力量和产业带动能力最强、成品出口率最佳的番茄深加工及其制品制造企业。公司已通过出口食品企业卫生注册登记、ISO9000 质量管理体系认证、HACCP 食品安全控制体系认证、犹太认证和绿色食品质量认证等。公司拥有自己的研发机构—技术中心,在确保雄厚的技术力量支持的前提下,获得“兵团首批科技创新试点企业”、“自治区级企业技术中心”等称号。近年来,公司通过自主开发和联合开发的番茄丁、番茄汁等果蔬制品已形成产业化规模生产;公司的立式连续结晶罐技术专利,可实现甜菜制糖结晶工艺的连续化和自动化,解决了甜菜制糖的结晶过程无法连续化的问题,技术性能指标达到国内先进水平。

新疆赛里木现代农业股份 新疆维吾尔自
有限公司 治区

公司是一家主要从事农业高新技术产品研究与开发的高新技术企业和国家级农业产业化重点龙头企业。公司以棉业、种业、油脂、木业的产业化经营为主营业务,主要产品为棉花、油脂和种子等,棉花方面拥有棉花新品种“新陆早 12 号”和“9456D”选育技术。油脂方面拥有“羚羊唛”牌葵花籽油、大豆油、红花籽油等产品,且获得“中国放心食品信誉品牌”。此外,公司与上海中油企业集团有限公司达成共识,在新赛油脂公司建造一座综合年产量达 5 万吨的生物柴油生产基地。

新疆塔里木农业综合开发 新疆维吾尔自
股份有限公司 治区

公司是一家以棉花种植及加工为基础,集棉浆化纤、畜牧乳业、甘草制药、房地产开发为一体的上市公司,是国家级商品棉生产基地、国家良种奶牛养殖示范基地和全国最大的甘草浸膏生产基地,主要产品有“新农牌”棉花、棉纺织品、棉浆化纤制品、乳制品、甘草制品、节水器材等,产品远销日本、美国、德国等众多国家,发展前景非常广阔。近年来,公司分别被国家农业部、科技部认定为“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家第一批龙头企业技术创新中心”,并先后荣获“全国优秀企业”、“新疆最具有成长力企业前十强”等荣誉称号。

资料来源: , 公司官网, 中原证券研究所

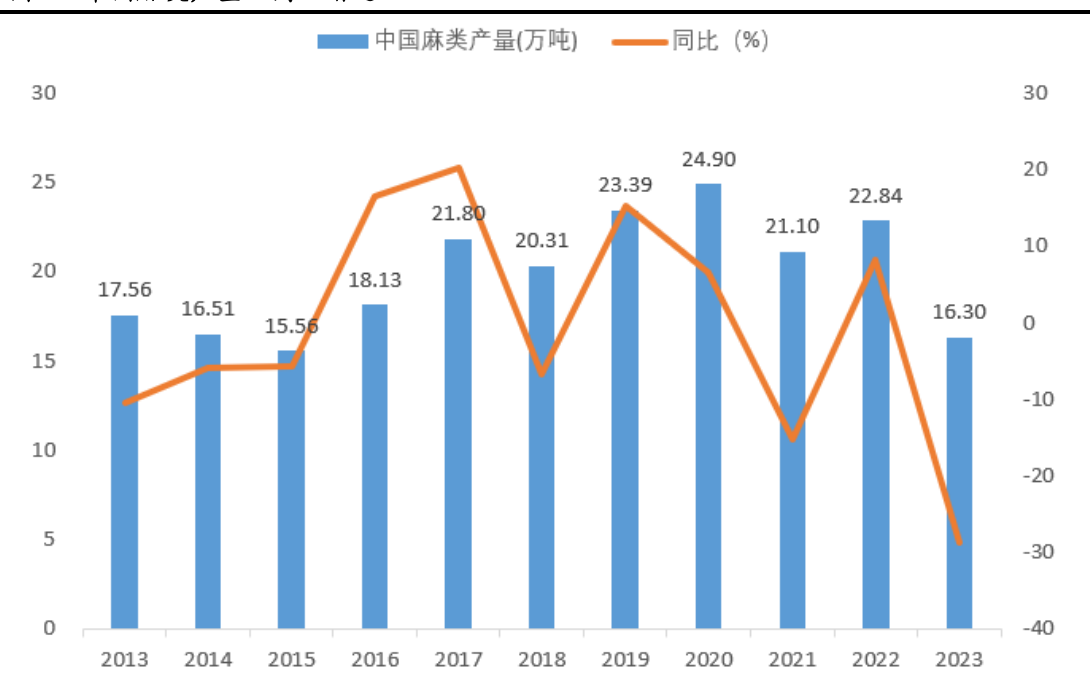
(2) 麻类

麻是一种历史悠久的天然纤维作物,并且具有丰富的植物多样性,主要有苕麻、黄麻、青麻、大麻、亚麻、罗布麻和槿麻等,在纺织、造纸、包装、绳索等多个行业具有不可替代的独特应用价值。

纺织业中,麻类材料如亚麻、苕麻、大麻及黄麻等,凭借其卓越的纤维特性在纺织界占据重要地位。亚麻纤维,以其天生的透气性、卓越的吸湿性能以及独特的凉爽触感,成为高端服饰面料领域的用材,尤其适用于夏季服饰,此外,其还具备出色的抗静电与抗紫外线能力,满足了现代人对健康与时尚并重的追求。苕麻,则以更高的纤维强度、卓越的耐磨性以及优异的抗皱性能脱颖而出,广泛应用于服饰、家纺乃至工业纺织品等多个领域。

较棉花而言,中国麻类产量整体较小,近年来呈现波动态势,2020 年达到峰值 24.9 万吨,2023 年麻类产量 16.3 万吨,同比下降 28.63% 降幅较大。

图 3: 中国麻类产量及同比增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

表 3: 麻类重点企业

企业名称	所属地区	简介
湖南华升股份有限公司	湖南省长沙市	公司主要从事苧麻纺织品生产和出口,主要产品为苧麻、亚麻、大麻纱、面料和服装,含麻职业服装、家纺、产业用纺织品。公司集原料采购、产品研发、生产、销售于一体,产品大部分为外销,主要出口市场为欧盟、美国、韩国、日本及南美等国家和地区。公司自主开发了苧麻、大麻与棉、毛、丝、亚麻等各种天然纤维的组合,也开发了麻与涤、天丝、粘胶等人造纤维的组合,以及天然纤维与人造纤维之间的三合一、四合一组合。技术团队通过面料成分与面料织物组织的变化设计,开发了毛涤麻、毛亚麻、麻粘、涤麻棉天丝等多种规格的系列面料。
浙江金鹰股份有限公司	浙江省舟山市	公司是我国纺织行业龙头企业。公司所从事的主要业务是麻、毛、丝、绢纺织机械成套设备制造销售,亚麻纺、绢纺、织造、染整、制衣。公司控股子公司浙江金鹰塑料机械有限公司生产的注塑机械系列设备,控股子公司浙江金鹰瑞翔新材料有限公司的动力电池三元正极材料研发、制造、销售。公司亚麻纺织品出口主要集中在美、欧和日本。公司绢纺产品居行业龙头地位。公司先后被列入“中国 500 家最大机械工业企业”、“国家机电产品出口基地企业”。被授予“全国‘五一’劳动奖状先进单位”、“全国精神文明建设先进单位”、“全国首批重合同守信用单位”、“浙江省最佳经济效益工业企业”、“浙江省技术进步优秀企业”等荣誉。
金达控股有限公司	浙江省嘉兴市	公司是一家主要从事亚麻纱业务的投资控股公司。该公司主要业务包括亚麻纱的生产及销售。其产品包括经典湿纺亚麻纱、半湿纺亚麻纱、瑞优亚麻纱、有机亚麻纱、经典湿纺纤维大麻纱、半湿纺纤维大麻纱及有机纤维大麻纱等。该公司将产品出口至意大利、印度、土耳其、葡萄牙及孟加拉等国家。

资料来源: , 公司官网, 中原证券研究所

(3) 丝绸

丝绸是一种纺织品,是用蚕丝或合成纤维、人造纤维、长短丝等织成的织品总称。在古代,丝绸特指以蚕丝(主要是桑蚕丝,也包括少量的柞蚕丝和木薯蚕丝)织造的纺织品;现代由于纺织品原料的扩展,凡是经线采用了人造或天然长丝纤维织造的纺织品,都可以称为广义的丝绸;而纯桑蚕丝所织造的丝绸,又特别称为“真丝绸”。

丝绸具有许多优良的使用性能,如帮助皮肤保有一定的水分,不使皮肤过于干燥;在夏季穿着时,又可将人体排出的汗水及热量迅速散发,使人感到凉爽。丝绸品种繁多,根据织物组织、经纬线组合、加工工艺和绸面表现形状的不同,可以划分为多种大类和小类,常见的有大类如纺、绉、缎、绫、纱、罗、绒、锦等,以及更细分的小类如双绉、乔其、碧绉等。

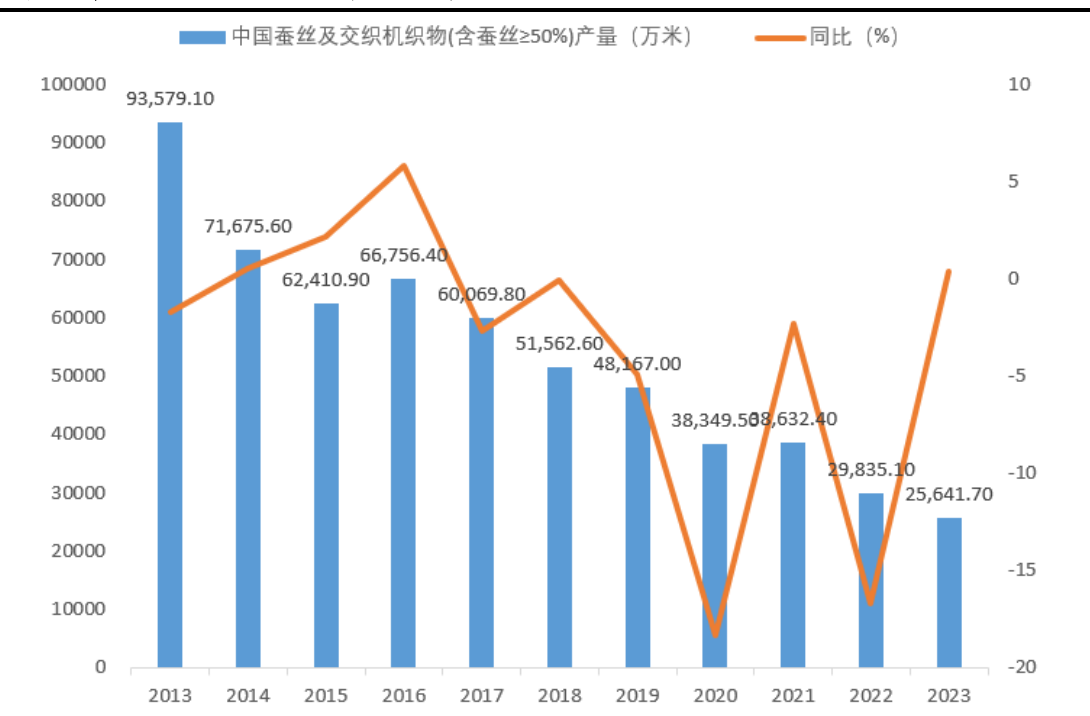
蚕丝是自然界中集轻、柔、细为一体的天然纤维,素有“人体第二皮肤”的美誉,其主要成分为纯天然动物蛋白纤维,其构造和人类的皮肤相近,具有极好的生物相容性、天然的抑菌性及亲肤、吸湿、保暖、透气等特性,被业界称为“纤维皇后”。蚕丝按照蚕类型分类桑蚕丝和柞蚕丝等其他蚕丝,桑蚕丝中双宫茧和单宫茧蓬松度和保暖度高,细腻舒适度高,寿命相对较长,价格也相对最高。

近年来,我国蚕丝产量已占世界产量的 70% 以上,蚕丝及交织机织物市场供应较为充足。从地域发展来看,中国蚕丝主要分布在苏州、杭州、湖州、嘉兴、无锡和中国西部地区的南充,集中于环太湖流域。同时,蚕种养殖、蚕丝生产等环节工序复杂,使我国蚕丝用品产量远不及其他纺织品,导致蚕丝产品市场定价偏高;叠加其他纺织面料舒适度不断提升,产品替代趋势明显,使我国蚕丝产量整体呈现下降趋势。2023 年我国蚕丝及交织机织物(含蚕丝 $\geq 50\%$)产量为 2.56 亿米,同比下降 14.06%。2022 年全国蚕丝及交织机织物(含蚕丝 $\geq 50\%$)累计产量为 29835.1 万米,较 2021 年减少了 8797.3 万米,同比 2021 年下降 16.7%;2022 年月均产量为 2486.3 万米。

近年来,随着科技的进步,人造纤维纺织品在性能上取得了显著提升,部分高端纤维制品在触感、透气性、吸湿性等方面已能与真丝绸服饰相媲美,且凭借成本优势迅速占领市场,对我国传统丝绸产业构成了挑战。与此同时,生态环境问题加剧,极端气候事件频发,影响了桑蚕养殖业的稳定性,丝绸原料供应紧张,进而造成丝绸产品产量下滑。据国家统计局统计,2023 年全国丝绸行业规模以上企业主要产品产量同比有所下滑。其中,丝产量同比下降 9.85%;绸缎产量同比增长 0.44%;蚕丝被产量同比下降 40.32%。

2023 年中国蚕丝及交织机织物(含蚕丝 $\geq 50\%$)产量降至 2.56 亿米,近年来产量呈现逐年下降态势,也反映了丝制品行业面临的挑战。

图 4: 中国蚕丝及交织机织物产量及同比增速



资料来源：国家统计局，中原证券研究所

表 4: 丝绸重点企业

企业名称	所属地区	简介
浙江嘉欣丝绸股份有限公司	浙江省嘉兴市	公司是中国丝绸行业龙头企业，前身嘉兴市丝绸工业公司。历经 40 多年的发展，现拥有全资及控股企业三十余家，形成了总部坐落于嘉兴，供应链保障延伸至内地和东南亚，市场在全球的空间布局。公司主营高档丝、绸、服装等产品制造。总部及属下企业从事蚕茧收烘、制丝、织造、印染、针织、服装的生产和销售，与全球众多的知名品牌联手打造极具震撼力的丝绸及服装产品，公司是全国丝绸行业重点骨干企业。公司积极开拓自主品牌和内销市场，推出以真丝为主的自主品牌“金三塔”。公司完善质量管理体系，已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、生态纺织品认证等一系列资质认证；公司崇尚企业文化建设，倡导“人为本，和为贵，勤为先”的核心价值观，营造“珍爱生命，热爱家庭，努力工作”的和谐良好工作环境，确保了公司快速、健康、协调的可持续发展。公司现已成为以市场为先导，实业为基础，研发和品牌为推动力，产品结构多元发展，集生产、研发、贸易为一体的全国知名丝绸企业。
杭州万事利丝绸文化股份有限公司	浙江省杭州市	公司将中国传统丝绸文化与创意设计、数码印花生产工艺相结合，专业从事丝绸相关产品的研发设计、生产与销售。公司主要产品按照客户群体和是否具备终端消费品牌可分为丝绸文化创意品和 OEM 丝绸制品，其中以“万事利”自有品牌为核心的丝绸文化创意品主要包括丝巾、组合套装、家纺、品牌服装、围巾、丝绸工艺品；以技术加工为核心向知名女装品牌提供的 OEM 丝绸制品主要包括丝绸面料、OEM 服装。此外，公司凭借工艺优势还向客户提供数码印花加工服务。公司丝绸文化创意品将文化创意以丝绸相关产品的形式进行体现，主要以“万事利”核心品牌面向终端消费者。凭借着文化创意优势和品牌美誉度，公司丝绸文化创意品市场认可度较高，

		并成功服务了北京奥运会、上海世博会、广州亚运会、G20 杭州峰会、北京“一带一路”国际合作高峰论坛、厦门金砖国家领导人会晤等一系列国际盛会，用丝绸文化创意和工艺技术彰显了中国文化的魅力。
苏州太湖雪丝绸股份有限公司	江苏省苏州市	公司成立于 2006 年，专业从事丝绸相关产品的研发设计、生产加工、品牌推广、渠道建设和销售服务，是一家从事以套件类产品(含枕套、被套、床单等)、被芯、丝巾为主的家纺用品的研发设计、生产加工、品牌推广、渠道建设和销售业务的床上用品生产商。目前已形成蚕丝被、床品套件、丝绸饰品、丝绸服饰四大产品系列。公司主要产品为“太湖雪”品牌床上用品。公司产品定位于大中型城市的中高端市场，主要面向年轻消费群体。
达利丝绸(浙江)有限公司	浙江省绍兴市	公司主营业务涵盖纤维加工、丝绸面料生产、印染后整理以及服装服饰、真丝家纺智造等，是集数智一体化的国家高新技术企业、国家丝绸产品开发基地、国家丝绸产品流行趋势研究发布中心、中国纺织行业工业设计中心、省级重点企业设计院、省级重点研究院。公司现有丝绸生产经验丰富的专业人员近 1000 名，拥有当今最先进的剑杆织机 280 台，大圆机 100 台、智能倍捻机 100 台、高温高压丝绸精炼生产线 6 条以及数码印花、纱线染色、面料染色等配套设备，平均每年用丝量达 1200 吨，年产 1200 万米丝绸面料。
江苏玖久丝绸股份有限公司	江苏省宿迁市	公司在江苏、云南、江西、安徽四省五市拥有 10 万亩蚕桑基地，30 多组自动缫丝机、十二个分厂的规模。总资产 2.82 亿元，固定资产 1.2 亿元。年生产优质蚕茧 3000 吨，白厂丝 1000 吨，真丝绸织物 800 万米，精炼坯绸 1000 万米。“玖久”是江苏省著名商标，玖久丝绸产品，为江苏省名牌产品和国家免检产品，世博会指定产品。20 多年来企业连续六年被国家经贸委授予“出口创汇先进企业”称号。产品远销意大利、巴基斯坦、印度、日本等十多个国家和地区。
金富春集团有限公司	浙江省杭州市	公司自成立以来，逐步发展成为一家集丝绸面料生产销售、化工、房地产等业务于一体的综合性企业。公司注重技术研发和产品创新，已成功开发 2000 多只丝绸新产品，多个产品通过浙江省级新产品鉴定，多项技术荣获省部级科技进步奖、国家专利。公司已达到年产真丝绸面料 800 万米，高档家用纺织品 200 万米的生产能力。

资料来源：，公司官网，中原证券研究所

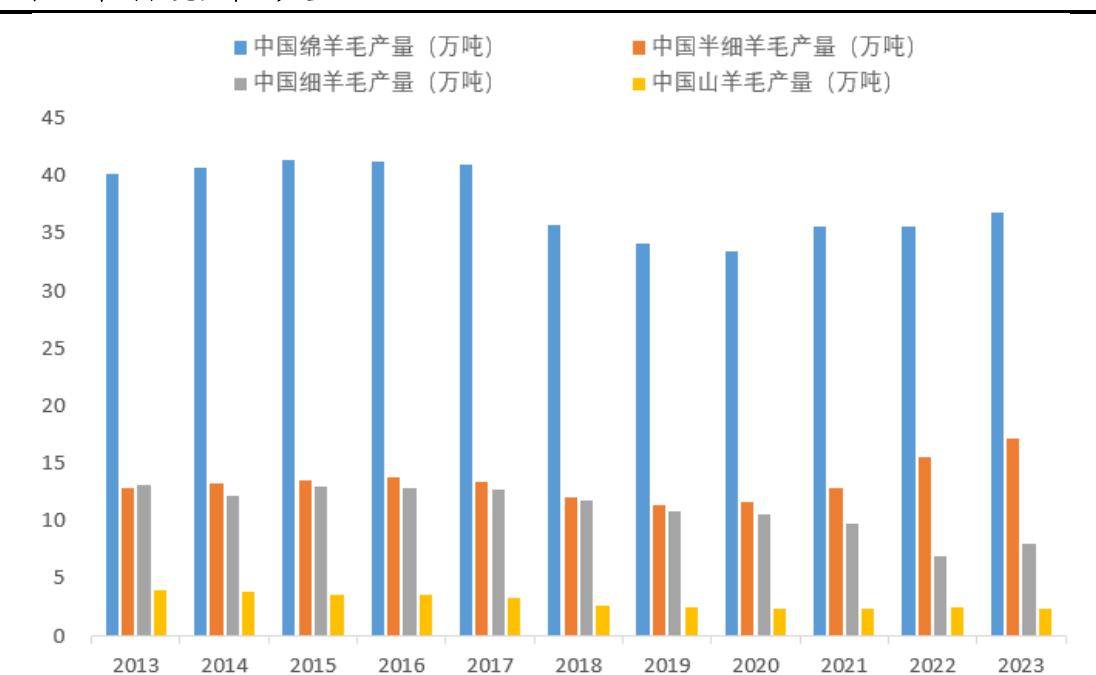
(4) 毛类

毛类材料主要指的是从动物身上取得的天然纤维，这些纤维具有优良的保暖性、吸湿性和弹性，是纺织服装行业不可或缺的重要原料。根据来源的不同，毛类材料可以分为羊毛、羊绒、兔毛、骆驼毛、羊驼毛等多种类型：羊毛是从绵羊身上剪下来的天然纤维，是市面上最常见的动物毛纤维，羊毛具有弹性好、吸湿性强、保暖性好等优点；羊绒是山羊身上梳下来的一层细绒，由于产量少而十分珍贵，具有极佳的保暖性、柔软性和光泽度，其纤维度细，手感滑糯，穿着舒适；兔毛纤维细长、颜色艳丽、光泽好、蓬松柔软、保暖性强，纯纺比较困难，大多和其他纤维混纺；骆驼毛具有分量轻、保暖性好、易洗涤且价格实惠等优点，其纤维结构独特，适合用于多种纺织品的制作；羊驼毛具有良好的光泽性、柔软性和卷曲性，是制作高档大衣和毛衣的理想材料；其他毛类材料如海马毛（安哥拉山羊毛）、牦牛毛等也是纺织服装行业中常用的毛类材料。

毛类材料作为纺织服装行业的重要原料之一,因其优良的性能,具有广泛的应用前景和市場价值,毛类材料不仅保暖性好且穿着舒适,它们可以单独使用或与其他纤维混纺制成各种毛纺织品如毛衣、大衣、围巾、帽子等。毛纺工业,作为纺织工业不可或缺的一环,是以动物毛纤维及毛型纤维为原料进行绒毛初级加工、毛条制造、毛纺纱、毛织造、毛染整及毛制成品加工的制造行业。

羊毛是最常见的动物毛纤维,我国是羊毛的生产大国,也是全球最大的羊毛加工国和消费国。分品种来看,近几年,不同品种的羊毛产量呈现分化,其中绵羊毛和半细羊毛产量呈现了较好的走势:中国绵羊毛产量呈现先降后升趋势,2020年降至低谷后开始回升,2023年中国绵羊毛产量36.75万吨,为2018年以来最高水平;中国半细羊毛产量呈现出波动变化趋势,2019年降至低谷后开始迅速回升,2023年半细羊毛产量为17.23万吨,同比+1.73万吨,为有统计数据以来的最高值;中国细羊毛产量不断下滑,2023年中国细羊毛产量减少至8.01万吨,较2022年有所反弹;中国山羊毛产量也在持续下降,2023年产量已下滑至2.31万吨,为近年来最低值。

图 5: 中国各类型羊毛产量



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

表 5: 毛纺重点企业

企业名称	所属地区	简介
浙江新澳纺织股份有限公司	浙江省嘉兴市	公司立足于毛纺行业, 主营业务为毛精纺纱线的研发、生产和销售, 主要产品为毛精纺纱线以及中间产品羊毛毛条, 主要应用于下游纺织服装领域。凭借在毛纺纺纱领域的专业化、精细化、集约化经营, 公司集制条、改性处理、精纺、染整于一体, 形成了完整的纺纱产业链, 拥有独特的竞争优势, 多年进入毛纺行业竞争力十强。公司是高新技术企业, 浙江省创新型试点企业, 拥有省级企业技术中心, 曾两次入选国家火炬计划重点高

新技术企业。公司十分注重产品质量管理与高端品牌建设, 是国际羊毛局纯羊毛标志特许权企业, 获得澳大利亚美利诺羊毛标志证书, 通过了 ISO9001 质量管理体系认证及 ISO14001 环境体系认证, 公司已通过 OEKO-TEXSTANDARD100 生态纺织品国际认证, 达到 OEKO-TEXSTANDARD100 中的一类标准要求, 纯毛纱线及毛条产品已通过 ECO-LABEL(欧盟生态标签)认证。

山东南山智尚科技股份
有限公司

山东省烟台市

公司集纺织服饰智能制造与品牌运营为一体, 主营业务为精纺呢绒及正装职业装的研发、设计、生产与销售。公司拥有完善的毛纺织服饰产业链, 涵盖了集面料研发、毛条加工、染色、纺纱、织造、后整理于一体的精纺呢绒业务体系, 以及集成衣研发、设计、制造、品牌运营于一体的服装业务体系。公司为国内精纺呢绒、正装职业装领军企业, “南山”牌精纺呢绒、“缔尔玛”牌职业装先后被国家工商总局认定为中国驰名商标。公司为精梳毛机织物单项冠军示范企业, “缔尔玛”牌职业装先后获评“中国职业装十大顶级品牌”、“中国服装成长品牌”。公司是国家级高新技术企业、中国纺织工业联合会认定的纺织技术创新示范企业, 公司检测中心是中国合格评定国家认可委员会认可的实验室。公司凭借自身的科技实力与市场影响力, 多次参与制定了纺织领域国家及行业技术标准。

浙江中鼎纺织股份有限
公司

浙江省桐乡市

公司占地面积约 150 亩, 拥有国内外先进的高自动化、低能耗的纺纱设备及相关配套的检测实验设备。以山羊绒、澳洲羊毛及其他特种天然优质的纤维为主要原料, 具有设计年产各类高档粗纺和半精纺针织绒线 3550 吨的生产能力。产品遍售国内一线品牌, 且近年来产品出口比例得到稳步提升, 主要出口欧美、日、韩及港澳台等国际主流市场。公司依托独具匠心的产品质量和快捷专业的售后服务, 赢得了快速发展。

江苏阳光集团有限公司

江苏省江阴市

公司是国家重点企业集团和国家技术创新示范企业, 涉足毛纺织服装、医疗器械、生态农林、大数据管理、海外矿业等产业, 是中国纺织行业获得中国世界名牌、中国质量奖的企业, 承担着 ISO 国际标准化组织秘书处工作。以平均每天 50 多个面料新品的研发能力, 始终保持国际先进水平; 以平均每天 10 万米精纺呢绒、1 万套西服的规模, 位列中国民营企业 500 强第 239 位、中国制造企业 252 位, 是众多国际著名品牌的金牌供应商。

山东如意毛纺织服装集团
股份有限公司

山东省济宁市

公司是集精纺呢绒面料及服装的设计、生产、销售于一体的大型纺织服装集团, 拥有全球规模最大、最齐全的毛纺织服装产业链。公司多年来专注经营精纺呢绒, 以技术纺织核心专长引领行业高端领域。公司建立了完善的质量管理体系和环境管理体系, 于 1996 年通过 ISO9001 质量管理体系认证, 2002 年通过 ISO14001 环境管理体系认证。公司坚持“高端定位、精品战略”, 把产品质量标准定位在国际一流水平, 生产过程中采用世界上最严格的标准如 IWS、JIS、AATCC、AST、KS 及 ISO 等标准, 产品质量得到客户的高度认可, 世界著名奢侈品牌 ARMANI、ZEGNIA、BOSS 等将公司定为其面料生产基地, 占据了全球市场的高端。公司先后获得“纺织行业质量管理示范单位”“全国纺织面料设计师培养先进单位”“国家男装精毛纺面料流行趋势研究中心”“国家精毛纺产品开发基地”等称号。

资料来源: , 公司官网, 中原证券研究所

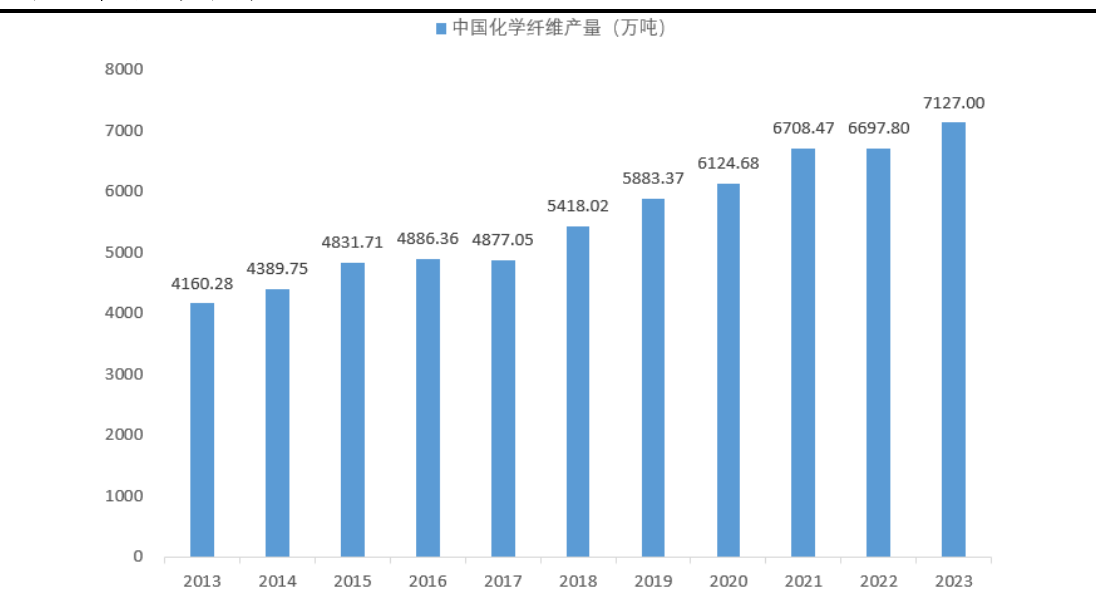
2.1.2. 化学纤维

化学纤维是指以天然或人工合成的高分子化合物为原料, 经制备纺丝原液、纺丝和后处理等工序制得的具有纺织性能的纤维。

化学纤维根据原料分类可以分为再生纤维和合成纤维。再生纤维，也称为人造纤维，是利用天然聚合物或失去纺织加工价值的纤维原料，如木材、竹子、纸浆、废棉纱等含有天然纤维素的材料，经过一系列化学处理和机械加工而制得的纤维，其纤维的化学组成与原高聚物基本相同，常见的再生纤维包括再生纤维素纤维（如粘胶纤维、铜氨纤维）、再生蛋白质纤维（如大豆蛋白纤维、花生蛋白纤维）、再生无机纤维（如玻璃纤维、金属纤维）和再生有机纤维（如甲壳素纤维、海藻胶纤维）。合成纤维则是以石油、煤、石灰石、天然气、食盐、空气、水以及某些农副产品等天然的低分子化合物作原料，经化学合成和加工制得的纤维，常见的有聚酯纤维（涤纶）、聚酰胺纤维（锦纶）、聚丙烯腈纤维（腈纶）、聚乙烯醇缩甲醛纤维（维纶）、聚丙烯纤维（丙纶）、聚氯乙烯纤维（氯纶）和聚氨酯弹性纤维（氨纶）等，合成纤维具有耐磨、易洗、快干等特点。涤纶长丝是国内占比最大的化纤品类。

根据尚普咨询调查显示，全球纤维产量约为 1.1 亿吨，其中化学纤维占比达到了 72%，天然纤维占比为 28%。亚洲是全球最大的纤维生产和消费区域，2022 年亚洲的纤维产量约为 8900 万吨，占全球总量的 80%，其中化学纤维占比为 76%，天然纤维占比为 24%；2022 年中国化纤生产产量约占全球总产量的 64%，居全球首位。中国化纤产量整体呈现上升态势，2023 年中国的化纤产量为 7127 万吨，同比增长 10.3%。

图 6：中国化学纤维产量



资料来源：国家统计局，中原证券研究所

表 6：化学纤维主要上市公司

企业名称	所属地区	简介
华峰化学股份有限公司	浙江省温州市	公司主要从事氨纶纤维、聚氨酯原液、己二酸等聚氨酯制品材料的研发、生产与销售。公司深耕聚氨酯行业多年，在重庆及浙江建有生产基地，目前氨纶产能与产量均位居全球第二、中国第一，聚氨酯原液和己二酸产量均为全国第一，在品牌、技术、市场等方面有着深厚的积淀。公司经营稳健，在规模及成本、产业一体化、技术创新等方面竞争优势突出，是聚氨酯行业领军企业。公司始终坚持走“做强主业、适度多元、创新驱动、产融结合”的发展道路，聚焦聚氨酯产业链发展。作为全球聚氨酯制品材料行业

龙头企业，打造上下游产业一体化产业格局，抵御行业周期，增强公司盈利能力和抗风险能力，利用在原料采购、销售渠道、技术研发、生产管理等方面的优势互补，实现良好的协同发展效应，提高公司综合实力、核心竞争力和可持续发展能力。

神马实业股份有限公司	河南省平顶山市	公司是以中国平煤神马集团为控股股东，以化工、化纤为主业的特大型企业，是中国平煤神马集团尼龙板块的管理平台。神马股份在产业结构上横跨化工、化纤两大行业，形成了以尼龙 66 盐和尼龙 66 盐中间产品、工程塑料、工业丝(帘子布)、BCF 地毯丝、安全气囊丝等主导产品为支柱、以原辅材料及相关产品为依托的新产业格局。神马尼龙系列产品客户遍布欧洲、美洲、亚洲等 40 多个国家和地区，在国内外市场上享有盛誉。
新乡化纤股份有限公司	河南省新乡市	公司是我国生产纺织原料的大型企业，主导产品“白鹭”牌再生纤维素长丝、氨纶两大系列。公司产品不仅得到国内客户认可，还远销海外，合作伙伴遍布德国、意大利、日本、韩国、土耳其、印度等 30 多个国家和地区。近年来公司相继成功研制出了菌草纤维、离子液纤维、智能调温纤维、超强高效抗菌纤维、防螨抗菌纤维等功能化、差别化再生纤维素纤维和差别化氨纶纤维。公司相继通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、FSC®(FSC-C133527) 认证、RCS 认证、AEO 海关高级认证、OEKO-TEX®STANDARD100 生态纺织品第一级别(婴幼儿产品) 认证、OEKO-TEX®STeP 可持续生产最高级别 LEVEL3 认证，拥有 MADE IN GREEN 标签。完成了 CanopyStyle 审计并获得了“完整深绿色衬衫”。集团公司先后荣获“全国环保先进企业”、“全国五一劳动奖状”、“全国就业先进单位”、“中国化纤行业竞争力前十强”、“全国化纤行业优秀品牌贡献单位”、“全国纺织技术创新示范企业”、“中国化纤行业智能制造优秀企业”、“中国化纤行业绿色制造优秀企业”等荣誉称号。
浙江海利得新材料股份有限公司	浙江省嘉兴市	公司是一家集科研、生产、销售为一体的国家重点高新技术企业，浙江省诚信示范企业、浙江省绿色企业、浙江省工业行业龙头骨干企业、省级“重点企业研究院”。主营业务为化学纤维的制造，公司主要生产涤纶工业长丝、塑胶材料、涤纶帘子布三大类产品。公司依托省级“重点企业研究院”，凭借多年来对涤纶工业长丝、塑胶材料和帘子布生产技术的潜心钻研，在技术研发方面一直走在国内前列、国际领先，多项科研成果填补国际空白。公司研发生产的纺织品涂层类产品其工艺为国内首创，世界领先；喷绘色彩鲜艳夺目，呈现画面精致亮丽，充分展示优越的环保性能与现代人居环境完美融合。“海利得”商标被认定为“中国驰名商标”。公司产品远销美洲、欧洲、非洲、东南亚及中东等 80 余个国家和地区。
泰和新材集团股份有限公司	山东省烟台市	公司横跨氨纶、间位芳纶、对位芳纶等产业领域。氨纶产品属于日常生活用品，具有较强的生命力，主要应用于弹力服饰、医用保健纺织品等领域。芳纶产品属于战略性新兴产业，具有较强的发展潜力，不仅是国防军工、国家骨干装备制造的关键材料，还广泛应用于结构增强、电气绝缘、个体防护、环境保护、先进制造业等重要领域，堪称航空航天工业的关键基础材料，低碳经济与绿色产业的助推器，人类生命安全的守护神。公司属国家创新型试点企业、国家火炬计划重点高新技术企业，建有国家高性能芳纶纤维动员中心，是我国氨纶、芳纶行业的领军企业；公司拥有国家芳纶工程技术研究中心、国家认定企业技术中心、山东省芳纶纤维重点实验室、山东省芳纶产业技术创新战略联盟(牵头单位)、山东省泰山学者设岗单位等行业领先的研发平台等。
吉林化纤股份有限公司	吉林省吉林市	公司 1959 年始建、1964 年建成投产，现发展为以化学纤维生产销售为主的大型国有企业。公司主导产品包括人造丝、腈纶纤维、竹纤维、碳纤维、中药等五个板块多个品种，客户广布于国内多个省、市及亚洲、欧洲、美洲、非洲多个国家和地区，是全球最大的人造丝生产基地、最大的腈纶纤维生产基地、最大的竹纤维生产基地，全国最大、全球单线效率最高、规格排号最全的碳纤维生产基地，全国保健功能纺织品原料基地和国家差别化腈纶研发生产基地。

资料来源：，公司官网，中原证券研究所

2.2. 中游

中游加工生产主要包括纺织品、服装加工及制造环节，主体是纺织和服装生产企业。中游纺织加工及服装制造环节是整个产业链的核心，采用现代化的生产工艺和设备提高生产效率和产品质量，同时积极推动绿色环保生产方式，以减少对环境的影响。

2.2.1. 纺织加工

纺织加工是指将纤维、纱线或织物经过各种物理、化学、机械等方式的改变和处理，使其具有一定的功能、外观和手感，并最终成为各种成品纺织品的过程。纺织品加工流程通常包括：纺纱、织造、印染、整理等步骤。纺织加工在日常生活中扮演着重要的角色，纺织品经过加工处理后，可以改善其质地、手感、色彩、面料等方面的特性。

1、生产环节

(1) 纱线生产

纺织加工的第一个关键环节是纱线的加工。这一过程涉及将天然纤维或化学纤维原料经过纺纱工艺转化为纱线，纺纱的主要工艺包括开棉、棉、纺纱等步骤，不同的纺纱技术和设备会影响到纱线的质量和特性，纱线的质量直接决定了后续织物的质量。

纺纱分为白纱、色纱、色纺纱等，其中色纺纱因其独特的色彩和质感在市场上受到青睐，目前全球色纺纱约 90% 的产能集中在中国，中国在全球色纺纱市场中占据重要地位。

(2) 织物生产

织物生产是纺织加工的核心环节，是将纱线织成布匹的过程。织物的生产包括织造和针织两种主要方法。织造是将纱线通过经纬交织的方式形成织物，适用于生产各种布料，如平纹布、斜纹布等。针织则是通过编织的方法形成织物，适用于生产弹性较好的布料，如针织衫、运动服等。织物的质量纹理、手感等都会影响最终的服装品质。织物生产环节的标准化程度相对较高，但不同面料的生产工艺和技术要求有所不同。

(3) 印染整理

染印整理是对织物进行染色和整理的过程。印染是将面料进行染色或印花处理，后整理则是对面料进行定型、整理等工艺处理，以提高面料的品质和附加值。这一环节不仅决定了织物的颜色和外观，还涉及到织物的性能，如防水、防皱、抗菌、防紫外线等功能性处理，染整环节中主要体现了公司污染处理能力及后整理能力。

2、行业运行情况

纺织业规模以上企业数量近年来呈现先下降后上升的态势，2013 年至 2020 年呈现逐步下降，2020 年降至低点 18344 个之后开始迅速回升，2023 年底企业数量回升至 20822 个，创近十年来新高，相比上年末增加 714 家，同比增长 3.55%。随着企业数量增长，未来中国纺织业供应能力有望持续增长。

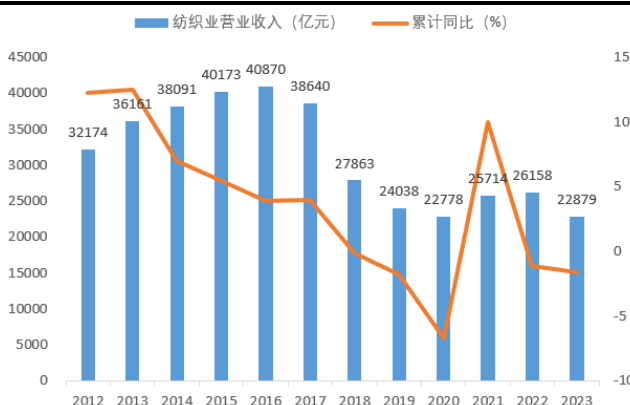
图 7: 纺织业企业单位数



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

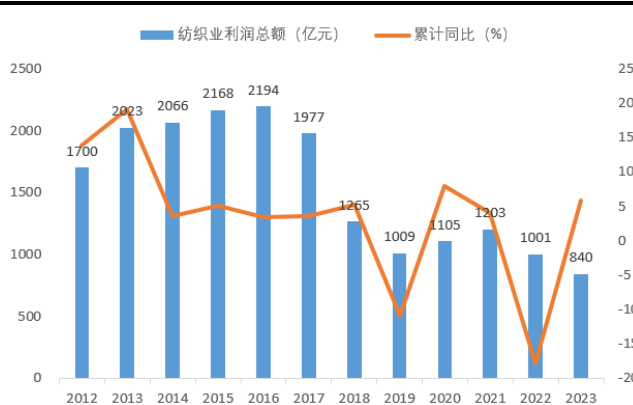
纺织业营业收入呈现波动下行趋势, 自 2012 年以来呈现先上升后下降的趋势, 2016 年达到峰值 40870 亿元后开始逐年下降, 2020 年降至最低 22778 亿元, 而后小幅回升, 2023 年营业收入为 22879 亿元, 同比下降 1.6%; 利润总额呈现相似的变化趋势, 2016 年达到峰值后开始逐年回落, 2023 年实现利润总额 840 亿元, 同比上涨 5.9%。

图 8: 纺织业营业收入及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

图 9: 纺织业利润总额及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

3、行业重点公司

从细分领域来看, 棉纺织领域有百隆东方、华孚时尚等企业; 麻纺织有华升股份、金鹰股份等企业; 丝纺织有嘉欣丝绸、达利丝绸等企业; 毛纺织有江苏阳光、浙文影业、新澳股份、中鼎纺织等企业; 化纤纺织业有台华新材、宏达高科等企业; 印染有富春染织、航民股份等企业。

图 10：纺织业部分重点企业



资料来源：，中原证券研究所

2.2.2. 服装制造

服装制造是以面料为主要原料，缝制各种男、女服装，以及儿童成衣的活动以及帽子、手套、围巾、袜子等服装装饰品的加工。服装可以根据不同的标准和用途进行多样化的分类。

1、生产环节

(1) 设计

服装制造的起始环节在于设计与样板制作。设计师根据市场需求和流行趋势，设计服装款式，并绘制设计图。设计完成后，进入样板制作阶段，以供后续生产使用。服装设计不仅包括款式和图案的创意，还涉及到人体工程学、面料特性等方面的考虑，确保设计的可行性与实用性。

(2) 裁剪

裁剪阶段包括拉布、裁剪和配片检查。首先将面料按照设计要求平铺在裁剪台上，使用电脑拉布机或人工进行拉布，确保面料平整、无褶皱，然后根据样板和裁剪要求，使用自动裁床或手工裁剪工具将面料裁剪成不同形状的裁片。裁剪完成后，对裁片进行配片和检查，确保裁片数量、尺寸和形状符合要求，无瑕疵。

(3) 缝制

缝制阶段包括半成品工艺处理、缝制以及锁眼钉扣。首先根据设计要求，对部分裁片进行印花、绣花、订珠等半成品工艺处理。然后将裁片按照设计要求进行缝制，包括拉捆条、平车缝制、绷缝车缝制等工序，缝制过程中需注意针距、线迹等细节，确保缝制质量。最后在服装上开好钮眼，并钉上纽扣等零部件。

(4) 后整理

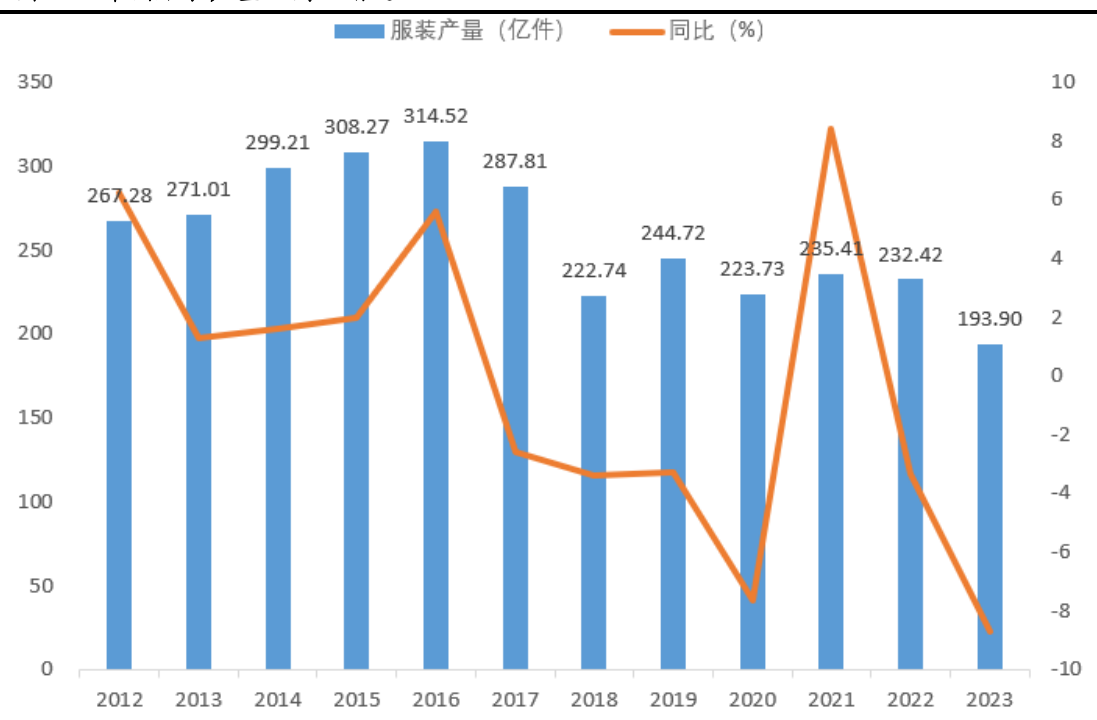
后整理阶段包括整烫、质检和包装。对缝制好的服装进行整烫处理,使其平整、符合尺寸要求,对整烫后的服装进行全面的质量检查,包括尺寸、外观、缝制质量等方面,最后对质检合格的服装进行包装处理,包括挂吊牌、贴合格证等。

2、行业运行情况

纺织服装行业作为典型的劳动密集型产业,曾依托我国丰富的廉价劳动力资源和低成本优势实现了迅猛发展,使我国跃居全球纺织服装生产与出口的最大国,同时构建了最为完善、多样化的产业链体系。然而,近年来,纺织服装行业面临多重挑战,服装消费已经从单一的基础的消费需求转向时尚、文化、品牌、形象的消费潮流,服装行业面临转型升级压力,同时,宏观经济放缓、市场需求减弱、劳动力及原材料成本的不断攀升,加之国际关系的复杂多变,我国纺织服装行业的运行承压。

近年来,中国服装产量整体呈现先上升后下降的态势,2012年至2016年呈逐年上升,2016年达到峰值 314.52 亿件,之后开始呈现波动下降态势,2023 年服装产量 193.90 亿件,同比下降 8.69%,为 2012 年以来服装产量的最低值。

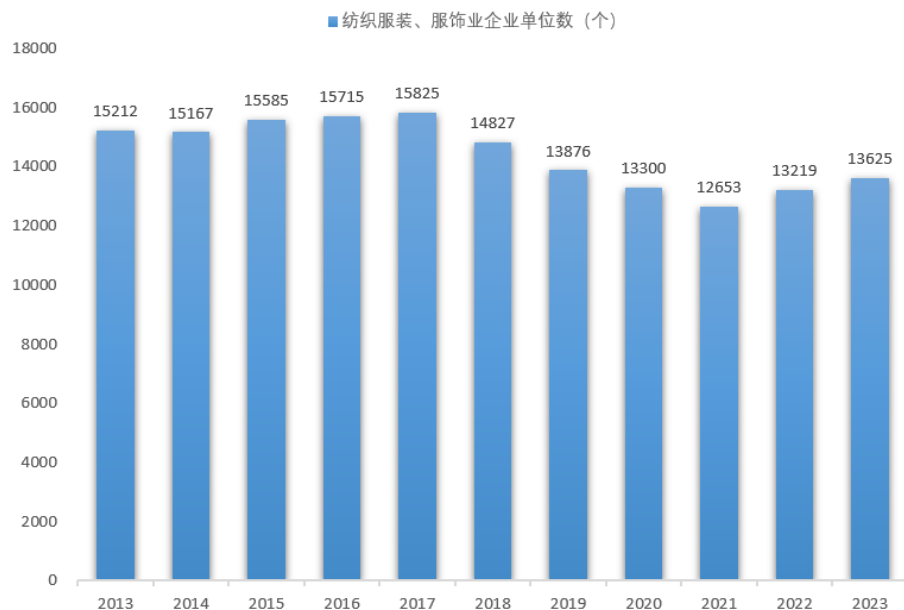
图 11: 中国服装产量及同比增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

纺织服装行业规模以上企业数量整体呈现波动态势,2013 年至 2017 年呈现稳步上升,2017 年达到 15825 个之后开始下降,2021 年降至低点 12653 个,之后数量又开始回升,2023 年底企业数量回升至 13625 个,同比增长 3.07%。

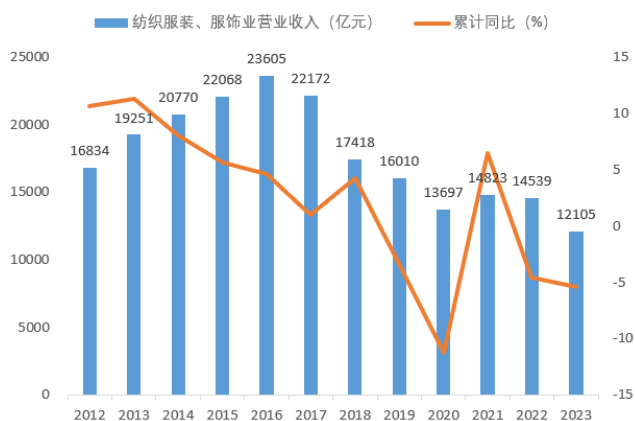
图 12: 纺织服装、服饰业企业单位数



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

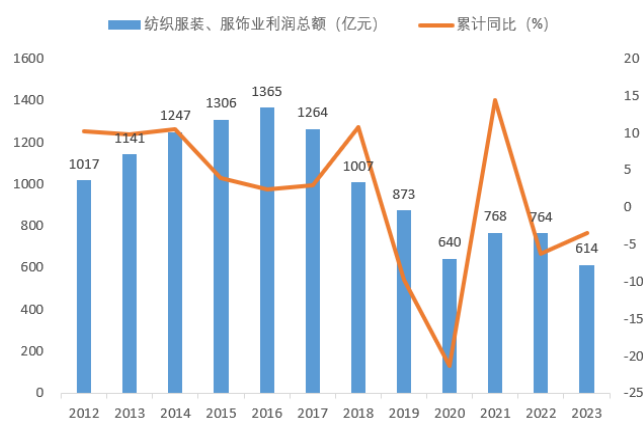
纺织服装、服饰业的营业收入和利润总额的变化也反映了行业面临的压力和挑战。行业整体营业收入自 2012 年以来呈现先上升后下降的趋势, 2016 年达到峰值 23605 亿元后开始逐年下降, 2020 年降至最低 13697 亿元, 而后小幅回升, 2023 年营业收入为 12105 亿元, 同比下降 5.4%; 利润总额呈现相似的变化趋势, 2016 年达到峰值后开始逐年回落, 2023 年实现利润总额 614 亿元, 同比下降 3.4%, 降至近年来最低点。

图 13: 纺织服装、服饰业营业收入及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

图 14: 纺织服装、服饰业利润总额及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

3、行业重点公司

按照类别来分, 服装业可以分为男装、女装、童装、家纺、箱包、皮鞋、户外等多个类别, 各个细分类别内都有优秀的代表性企业。

图 15: 服装业部分上市公司

类别	公司简称
女装	地素时尚、歌力思、朗姿股份、锦泓集团、欣贺股份、安正时尚、戎美股份、江南布衣 (HK)、赢家时尚 (HK)
男装	比音勒芬、海澜之家、报喜鸟、九牧王、七匹狼
童装	爱婴室、安奈儿、起步股份、金发拉比、嘉曼服饰
体育服饰	安踏体育 (HK)、李宁 (HK)、特步国际 (HK)、361度 (HK)
休闲服饰	森马服饰、太平鸟、美邦服饰、日播时尚、波司登 (HK)
内衣	爱慕股份、汇洁股份、都市丽人 (HK)、安莉芳控股 (HK)
家纺	罗莱生活、富安娜、水星家纺、梦洁股份、真爱美家
皮鞋	奥康国际、红蜻蜓、哈森股份、千百度 (HK)、达芙妮国际 (HK)
箱包	开润股份、新秀丽
户外	探路者、牧高笛

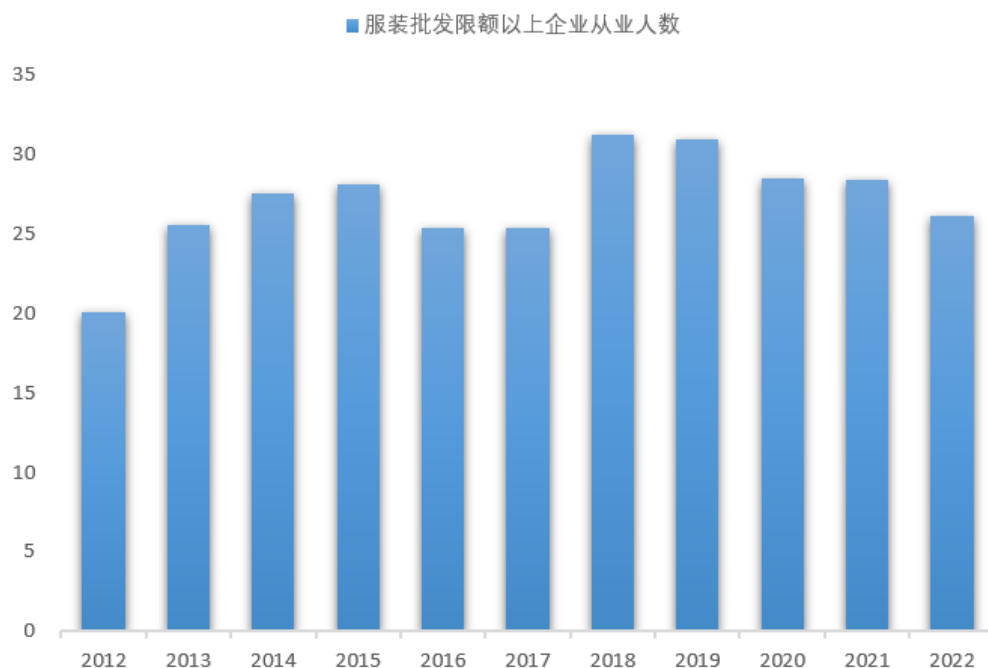
资料来源: , 中原证券研究所

2.3. 下游

下游服装商贸环节为各种销售渠道, 包括批发和零售, 零售又包括服装专卖店、大卖场、电商渠道等, 服装商贸环节是整个产业链中实现价值的关键一环, 它直接面向消费者, 将生产出的服装转化为实际销售, 并获取利润。

从服装批发方面来看, 2022 年末服装批发的限额以上批发企业从业人数共计 26.11 万人, 从业人数相对稳定。

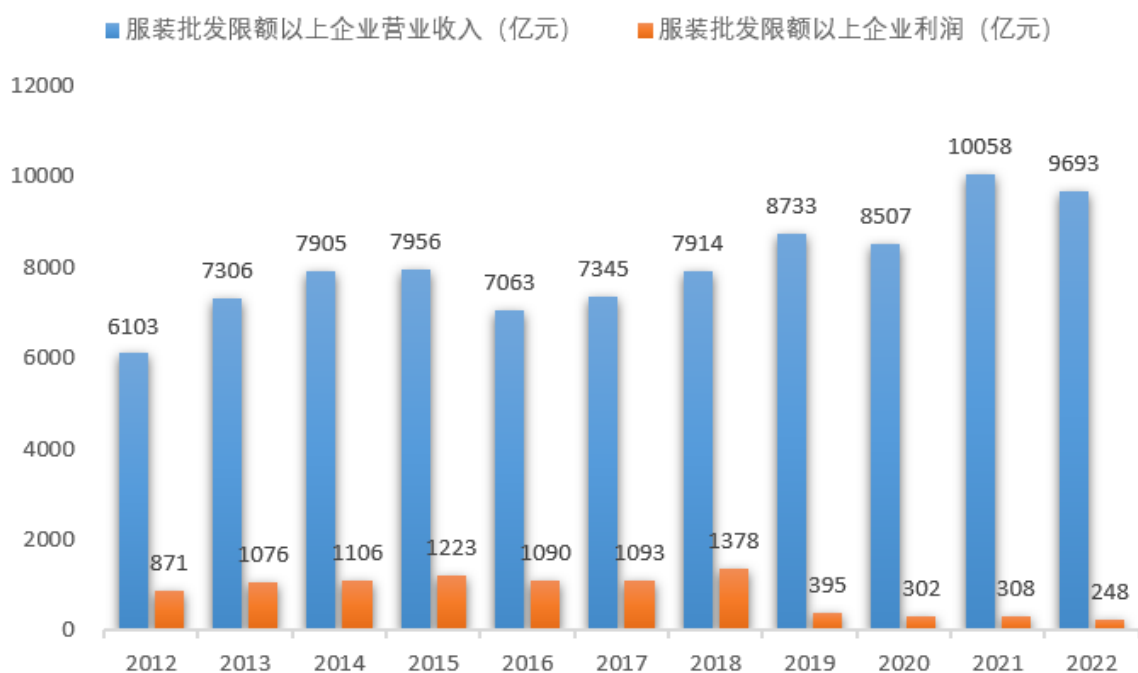
图 16: 服装批发业从业人数



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

服装批发业限额以上批发企业 2022 年营业收入 9692.67 亿元, 近年来收入呈现波动增长态势, 利润总额 248.22 亿元, 2018 年以来呈现大幅下滑, 显示服装批发业整体利润率大幅下滑。

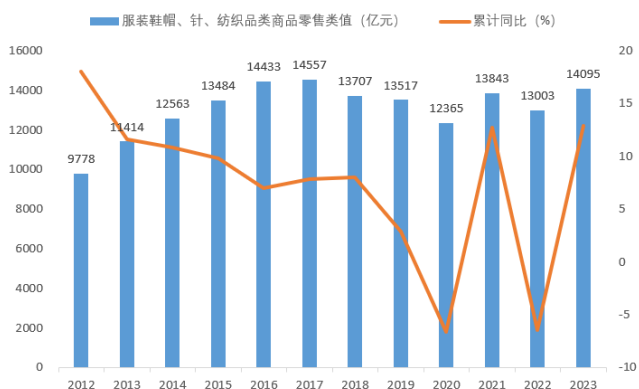
图 17: 服装批发业营业收入及利润



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

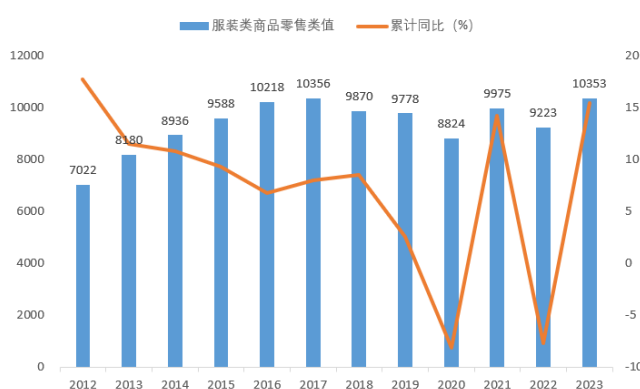
从服装零售方面来看, 随着消费者收入的增加及消费观念的转变, 服装零售近年来呈现波动增长的态势。2023 年, 国内社会经济全面恢复, 消费持续复苏, 服装零售市场实现较快增长, 根据国家统计局数据, 2023 年我国限额以上单位服装鞋帽、针、纺织品类商品零售类值 14094.8 亿元, 同比增长 12.9%, 增速比 2022 年同期提升 19.4 个百分点; 2023 年我国限额以上单位服装类商品零售额累计 10352.9 亿元, 同比增长 15.4%, 增速比 2022 年同期提升 23.1 个百分点。

图 18: 服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

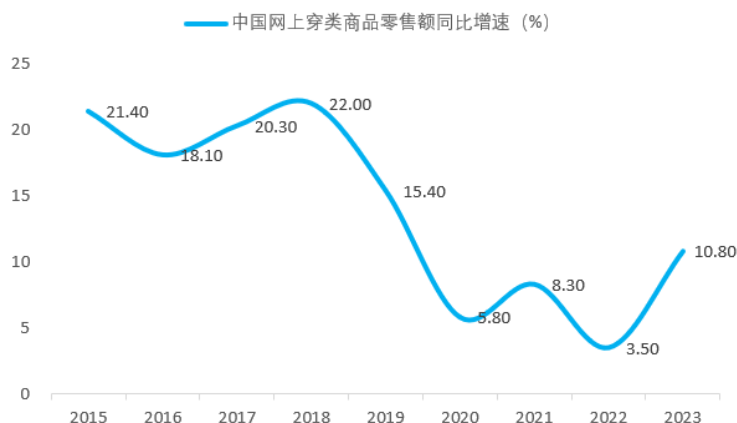
图 19: 服装类商品零售额及增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

随着消费者购物习惯的改变和电商平台的不断发展, 服装线上销售市场保持增长态势, 根据国家统计局数据, 2023 年我国穿类商品网上零售额同比增长 10.8%, 增速比 2022 年同期加快 7.3 个百分点。随着线上平台的发展, 以及线上方式的多元化, 包括直播带货等新兴销售模式的兴起, 线上销售市场有望继续保持快速增长服装零售线上线下融合趋势将愈加明显。

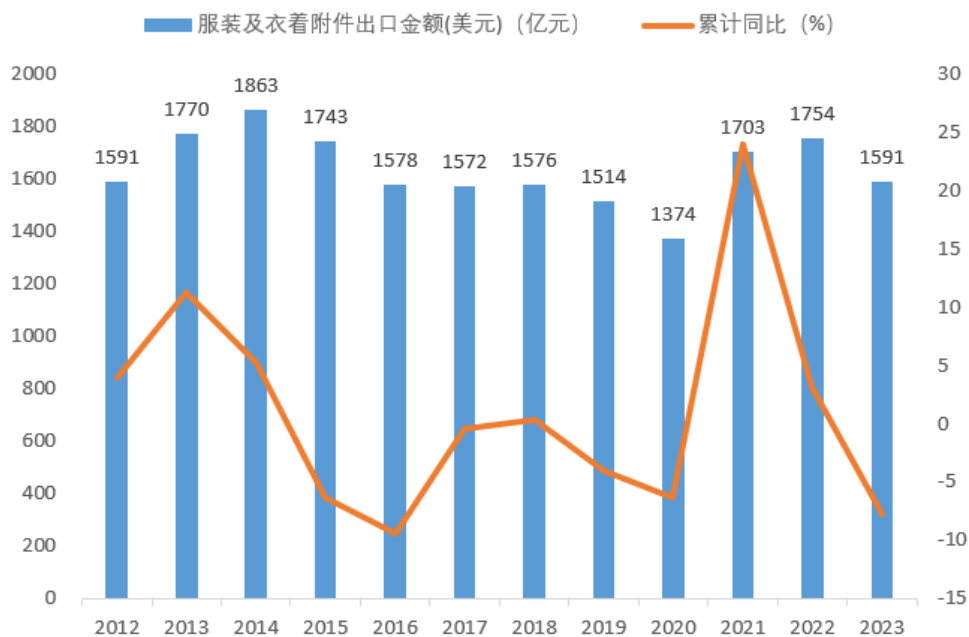
图 20: 中国网上穿类商品零售额同比增速



资料来源: 国家统计局, 中原证券研究所

服装出口方面, 根据中国海关总署数据, 近年来我国服装出口呈现波动态势, 2014 年达到高峰 1862.85 亿美元后开始逐步下降, 2020 年受到疫情影响降至低点 1373.82 亿美元, 而后开始反弹, 2023 年我国服装及衣着附件出口 1591.45 亿美元, 在 2022 年的基数上, 同比下降 7.8%, 比疫情前 2019 年同期增长 8.5%, 2023 年经济恢复发展, 消费开始复苏, 我国服装出口总体运行平稳, 对传统市场出口的下降一定程度上被跨境电商和新兴市场的增长所弥补。

图 21: 中国服装及衣着附件出口金额及增速



资料来源: 中国海关总署, 中原证券研究所

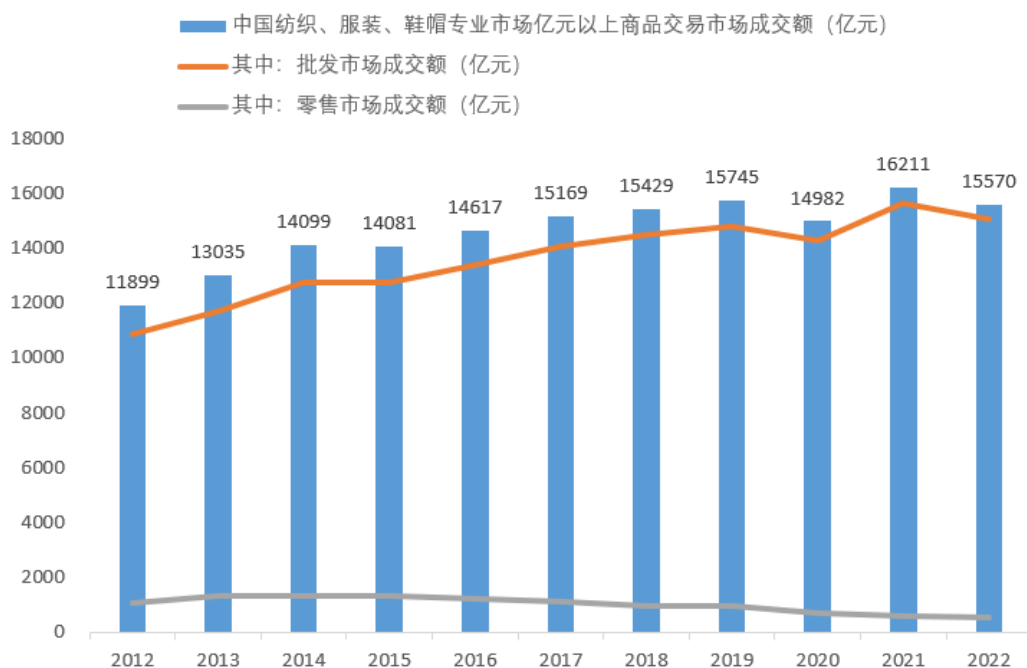
3. 纺织服装行业市场情况

3.1. 市场规模

中国纺织服装行业发展态势良好, 产业规模持续扩大 2012-2022 年间, 我国纺织服装交易规模呈现波动上升态势, 中国纺织、服装、鞋帽专业市场亿元以上商品交易市场成交额从 2016 年的 11899 亿元增长至 2022 年的 15570 亿元, 期间 CAGR 为 3%; 其中, 批发市场和

零售市场成交额相差较大, 批发市场成交额占据较大比例, 基本维持在 90% 以上水平。

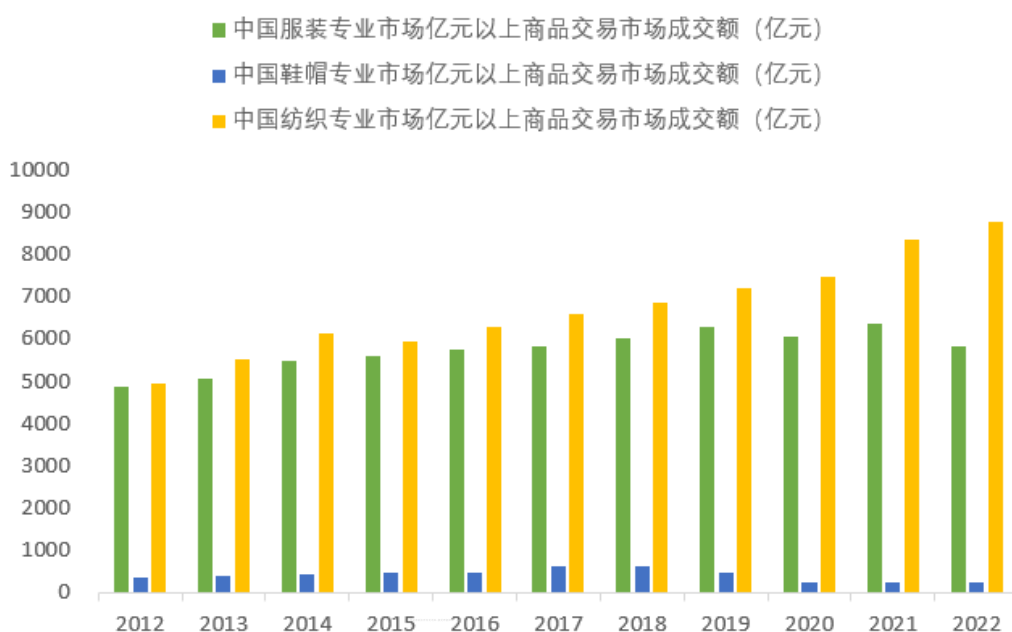
图 22: 中国纺织、服装、鞋帽专业市场成交额



资料来源: , 中原证券研究所

按照细分类别的成交额来看, 主要包括布料及纺织品市场、服装市场、鞋帽市场及其他。其中, 布料及纺织品市场份额最大且占比持续提升, 占比从 2012 年的 41.66% 提升至 2022 年的 56.21%, 其次为服装市场, 其占比呈逐年降低趋势, 2022 年占比为 37.39%, 鞋帽市场的成交额也呈现逐年下降趋势。

图 23: 中国纺织服装专业市场细分类别成交额



资料来源: , 中原证券研究所

3.2. 行业竞争格局

1、纺织业

我国纺织业呈现出市场成熟、细分领域丰富、企业数量较多、从业人数众多、进入门槛低、企业规模小的行业特点，纺织业行业集中度不高。

截至 2023 年末，我国纺织业规模以上企业单位数 20822 个，规模以上企业营业收入为 22879 亿元，利润总额 840 亿元。按照中信证券行业分类，二级行业纺织制造共有 51 家上市公司，根据上市公司 2023 年年报披露，2023 年度营业收入合计 1599.28 亿元，其中主营业务为纺织制造的企业的营收达到百亿规模以上的上市公司有 2 家，分别为华孚时尚、际华集团；营收在 50 亿-100 亿之间的上市公司有 6 家，分别是航民股份、稳健医疗、百隆东方、鲁泰 A、孚日股份、台华新材；营收在 10 亿-50 亿之间的上市公司有 21 家，包括盛泰集团、新澳股份、嘉欣丝绸等；其余上市公司营收规模低于 10 亿元。

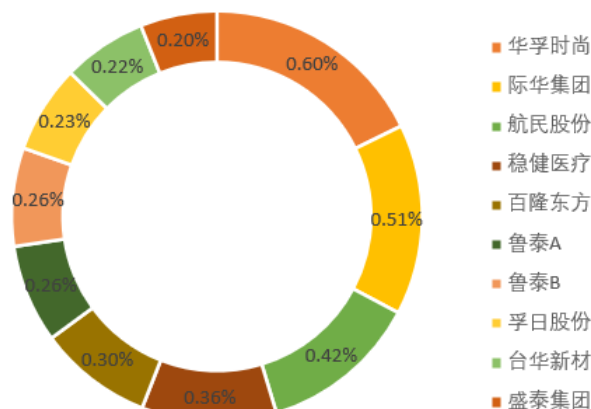
图 24：纺织制造上市公司营收规模



资料来源： ， 中原证券研究所

按照 2023 年纺织制造上市公司实现的营业收入占纺织业规模以上企业营业收入的比例测算纺织业集中度，我国纺织制造上市公司的 CR3/CR5/CR10 分别为 1.52%/2.18%/3.37%。具体来看，华孚时尚在上市公司中的市场份额最大为 0.60%，际华集团的市场份额为 0.51%。

图 25: 纺织制造上市公司营收占比



资料来源: , 中原证券研究所

未来随着技术创新、绿色环保趋势、全球化战略以及消费者需求变化等因素的影响, 纺织行业的竞争格局将继续演变和发展。

2、服装业

中国服装市场品牌众多, 市场份额分布相对分散。不同品类之间的市场集中度也存在差异, 其中运动服饰的市场集中度相对较高, 其他品类包括女装、男装、童装、内衣等则相对较低。国产服装品牌近年来注重品牌培育, 伴随国潮理念兴起, 国产服装品牌的市场占有率逐步提升。

分品类来看, 女装方面, 随着女性消费者消费能力的增强以及时尚和美的不断追求, 女装市场需求持续旺盛, 同时, 电商平台的兴起也为女装销售提供了更广阔的渠道, 然而中国女装市场参与者众多, 集中度较低, 市场分散, 竞争较为激烈, 众多品牌并存, 包括国际品牌、国内知名品牌以及大量的中小品牌和无品牌企业。根据欧睿国际数据显示, 2023 年中国女装行业 TOP10 品牌市占率合计 7.48%, 较 2014 年下降 0.22 个百分点, 其中, 休闲服装品牌优衣库占据第一位, 市占率仅 1.92%, 而国产品牌波司登、李宁、伊芙丽、安踏则分别占据第二、第五、第六和第十的位置, 市占率分别为 0.97%、0.59%、0.58%和 0.51%。

相对于女装来说, 男装的市场集中度较高, 但同样存在品牌众多、市场份额分散的情况, 近年来一些男装品牌通过提升产品质量、加强品牌建设和拓展销售渠道等方式, 逐渐提升市场份额。根据欧睿国际数据显示, 中国男装市占率近年来持续提升, 2023 年 TOP10 品牌市占率合计 20.27%, 较 2014 年上升了 5.75 个百分点。其中, 海澜之家连续十年稳居第一名, 市占率达到了 5.05%, 其他国产品牌李宁、安踏、波司登和雅戈尔分别占据第五、第七、第九和第十的位置, 市占率分别为 1.80%、1.52%、1.48%和 1.20%。

童装市场的集中度介于女装和男装之间, 也呈现出市场集中度不高的特点, 根据欧睿国际数据显示, 2023 年 TOP10 品牌市占率合计 13.90%, 较 2014 年上升了 3.61 个百分点。国内童装品牌巴拉巴拉和安踏儿童近几年一直占据第一和第二的市场份2023 年市占率分别为 5.23%、1.91%。其他国内品牌小猪班纳和特步儿童分别占据第七和第八的位置, 2023 年市占率分别为 0.58%、0.56%。

运动服饰市场产品标准化相对较高,市场集中度相对其他服装品类更高,主要由一些国际知名品牌如 Nike、Adidas 以及国内品牌如安踏、李宁等占据。随着人们对着装舒适度的要求逐渐提升,以及运动时尚风潮的崛起,国内运动品牌通过强大的品牌影响力、优质的产品质量和广泛的销售渠道,在市场上的占有率逐渐提升。根据欧睿国际数据显示,全球运动鞋服市场集中度提升明显,2022 年零售额 CR5 为 57%,零售额 CR10 为 79%,对比 2014 年行业 CR5 市场份额提升了 13 个百分点,CR10 市场份额提升了 17 个百分点,其中 Nike、Adidas 在 2022 年市占率分别为 17%、11.2%,安踏、李宁两大本土品牌紧随其后分别为 11%、10.4%。

从上市公司来看,按照中信证券行业分类,二级行业品牌服饰共有 51 家上市公司,根据上市公司 2023 年年报披露,2023 年度营业收入合计 1672.45 亿元,其中营收达到百亿规模以上的上市公司有 4 家,分别为海澜之家、华利集团、雅戈尔、森马服饰;营收在 50 亿-100 亿之间的上市公司有 4 家,分别是太平鸟、罗莱生活、报喜鸟、朗姿股份;营收在 10 亿-50 亿之间的上市公司有 27 家,包括锦鸿集团、比音勒芬、七匹狼、爱慕股份等;其余上市公司营收规模低于 10 亿元。

图 26: 品牌服饰上市公司营收规模



资料来源: , 中原证券研究所

4. 纺织服装行业政策分析

4.1. 国家相关政策

纺织服装业作为我国经济的重要传统支柱产业,近年来得到了国家及地方政府的大力支持。通过出台《纺织工业提质升级实施方案(2023-2025 年)》和《纺织行业数字化转型三年行动计划(2022-2024 年)》等关键政策,为该行业的持续发展营造了有利的宏观环境和政策背景。这些政策不仅促进了产业链各环节的健康成长和快速进步,还加速了行业向全球价值链中高端的迈进,对巩固我国纺织业的强国地位,以及实现纺织制造强国的战略目标具有重要意义。

表 7: 国家纺织服装相关政策汇总

发布时间	发布部门	政策名称	重点内容
2024.4	工业和信息化部办公厅、商务部办公厅	《关于开展 2024 纺织服装优供给促升级活动的通知》	组织开展 2024 纺织服装优供给促升级活动,以扩大纺织服装市场需求同深化供给侧结构性改革有机结合,深入推动纺织服装增品种提品质创品牌“三品”行动,加快形成纺织行业新质生产力,推动纺织服装行业稳中求进、以进促稳,促进纺织服装行业高质量发展。
2024.1	工信部等八部门	《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》	到 2027 年,传统制造业高端化、智能化、绿色化、融合化发展水平明显提升,有效支撑制造业比重保持基本稳定,在全球产业分工中的地位和竞争力进一步巩固增强。工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、70%,工业能耗强度和二氧化碳排放强度持续下降,万元工业增加值用水量较 2023 年下降 13%左右,大宗工业固体废物综合利用率超过 57%。
2023.11	工业和信息化部、国家发展改革委、商务部、市场监管总局	《纺织工业提质升级实施方案(2023-2025 年)》	到 2025 年,现代化纺织产业体系建设取得实质进展,规模以上纺织企业研发经费投入强度达到 1.3%,70%的规模以上纺织企业基本实现数字化网络化,单位工业增加值能源、水资源消耗进一步减少,主要污染物排放强度持续降低,废旧纺织品循环利用质量和规模不断提高,形成 20 家全球知名的企业品牌和区域品牌。
2022.6	中国纺织工业联合会	《纺织行业数字化转型三年行动计划(2022-2024 年)》	到 2024 年,纺织行业数字化转型取得明显成效,新一代信息技术与纺织工业的融合更加深入,行业两化融合发展水平评估指数达到 60。重点领域和关键环节的数字化水平大幅提升,数字化生产设备联网率达到 50%,工业云平台普及率达到 55%,ERP 应用普及率达到 68%,MES 应用普及率达到 28%。
2022.4	工业和信息化部、国家发展改革委	《关于产业用纺织品行业高质量发展的指导意见》	到 2025 年,规模以上企业工业增加值年均增长 6%左右,3-5 家企业进入全球产业用纺织品第一梯队。科技创新能力明显提升,行业骨干企业研发经费占主营业务收入比重达到 3%,循环再利用纤维及生物质纤维应用占比达到 15%,非织造布企业关键工序数控化率达到 70%,智能制造和绿色制造对行业提质增效作用明显,行业综合竞争力进一步提升。
2022.1	国家发展改革委	《关于加快推进废旧纺织品循环利用的实施意见》	促进再生利用产业发展。扩大废旧纺织品再生利用规模,加强纺织工业循环利用废旧纺织品,推动废旧纺织品再生产品在建筑材料、汽车内外饰、农业、环境治理等领域的应用,鼓励将不能再生利用的废旧纺织品规范开展燃料化利用,推动废旧纺织品再生利用产品高值化发展,支持废旧纺织品利用企业研发生产高附加值产品。鼓励利用企业加强与回收企业衔接,延伸产业链,开展兼并重组,培育具有产业链领导力的龙头企业。强化行业监管和

整治，惩处违法违规经营活动和环境违法行为。

2021.6	中国纺织工业联合会	《纺织行业“十四五”科技发展指导意见》	“十四五”时期，我国纺织科技将在创新能力和产出水平均实现较大跨越的基础上，坚持创新驱动发展，全面塑造行业发展新优势。“十四五”期间重点突破四大类 30 项关键共性技术，其中纤维新材料 4 项，先进纺织制品 11 项，绿色制造 5 项，智能制造与先进装备 10 项。
2021.6	中国纺织工业联合会	《纺织行业“十四五”发展纲要》	进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展，在新的起点确定行业在整个国民经济中的新定位，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”。
2021.3	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	“十四五”期间，无纺布原材料产业布局优化和结构调整及废旧纺织品回收是政策发展重点。提出改造提升传统产业，推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，扩大轻工、纺织等优质产品供给。
2021.3	全国人民代表大会	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	“十四五”期间，无纺布原材料产业布局优化和结构调整及废旧纺织品回收是政策发展重点。提出改造提升传统产业，推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整，扩大轻工、纺织等优质产品供给。

资料来源：各政府网站，中原证券研究所

4.2. 河南省相关政策

近年来，全国各地相继出台纺织及相关产业政策，政策围绕推动纺织业行业数智化发展，提高生产效率及质量，降污减碳发展等方面，其中河南省针对纺织服装行业也出台了多项政策，设立重点现代化产业链，出台相关产业链行动方案，提出具体行动计划和目标，这些政策体现了河南省对纺织服装行业的高度重视，旨在推动行业的高质量发展，提升国际竞争力，同时也注重可持续发展和社会责任。

表 8：河南省纺织服装相关政策汇总

发布时间	发布部门	政策名称	重点内容
2024.2	河南省工业和信息化厅	《关于印发全省重点产业链 2024 年度绿色化升级改造实施指南的通知》	公布了 28 个重点产业链绿色化升级改造实施指南，旨在加快推进重点行业和重点产业链绿色低碳改造升级。工作目标包括重点产业链节能提效工艺技术装备广泛应用，能源资源利用效率全面提升，重点产业链中能效优于标杆水平的企业比例达到 20% 以上，能效基准水平以下的企业基本清零。推动工业能效全面提升，培育 20 家以上能效水效“领跑者”企业；持续完善重点产业链绿色制造体系，培育超级能效工厂、零碳工厂，新增绿色工厂 100 家、绿色供应链管理企业 20 家以上。 推动纺织制品、粘胶长丝、氨纶、碳纤维、服装等重点产品生产过程绿色化改造。鼓励采用新型绿色菌草纤维素提取技术、筒子纱智能染色工艺等先进节水技术。鼓励

建立设备、系统、工厂三层级能效诊断系统,建设数字化能碳管理中心。

2024. 1	河南省市场监管局	《河南省纺织服装行业对标达标提升专项行动实施方案》	委托河南省纤维纺织产品质量监测检验研究院作为专业技术支撑机构,调研了该省 18 个地市的 140 家纺织服装企业,深入了解其标准化实施现状、存在的问题及对标达标需求。计划到 2026 年,培育一批对标达标典型示范企业,推出国家级企业标准领跑者 10 家以上,培育标准创新型企业 5 家以上。
2023. 9	河南省乡村振兴局、河南省妇女联合会	《关于实施乡村服装产业“百镇千村”行动 巩固拓展脱贫攻坚成果 促进乡村振兴的通知》	在全省范围内实施乡村服装产业“百镇千村”行动,面向服装产业基础好、配套设施完善、发展潜力大、劳动力资源丰富地区,支持 100 个以上乡镇、1000 个以上行政村,因地制宜培育发展劳动密集型乡村服装产业。目标是打造乡村产业样板,树立乡村工厂标杆,初期围绕服装单品,安置 12 万~15 万人就业。
2023. 9	河南省委办公厅、河南省政府办公厅	《河南省培育壮大纺织服装产业链行动方案(2023-2025 年)》	该行动方案旨在培育壮大纺织服装产业链,提升产业核心竞争力和国际影响力。方案提出了打造“三个高地”,补齐“两个短板”,抢占“一个领域”的目标,即打造“中国棉纺产业高地”、“中国特色化纤产业高地”、“中国品质服装产业高地”,补齐织造和印染短板,抢占产业用纺织品新领域。到 2025 年,全省规模以上纺织服装企业主营业务收入突破 3000 亿元。
2023. 8	河南省人民政府	《河南省建设制造强省三年行动计划(2023—2025 年)》	该行动计划旨在深入贯彻落实制造强国战略,推动制造业高质量发展,加快制造业高端化、智能化、绿色化、服务化、集群化发展,推动河南制造向河南创造转变、河南速度向河南质量转变、河南产品向河南品牌转变,努力把河南省建设成为全国重要的先进制造业强省。
2023. 2	河南省生态环境等七部门	《河南省减污降碳协同增效行动方案》	支持电力、钢铁、有色、建材、石化、化工、煤炭、焦化、纺织、造纸、印染、机械等重点行业节能减碳改造和绿色低碳领域科技创新推广应用重大绿色低碳零碳负碳示范技术,建设绿色低碳产业示范园区等。 围绕钢铁、石化化工、造纸、印染等行业,推动创建一批工业废水循环利用示范企业,在石化化工、纺织、造纸等高耗水园区,推广示范一批工业园区产城融合废水利用工程。
2023. 2	河南省人民政府	《关于印发河南省制造业绿色低碳高质量发展三年行动计划(2023-2025 年)》	支持汽车、机械、电子、纺织、通信等行业龙头企业协同产业链上下游企业开展技术迭代、工艺升级和数字化转型,探索全生命周期绿色设计路径,带动供应链上下游企业协同实现绿色升级。到 2025 年,培育 50 家绿色供应链管理示范企业。
2022. 1	河南省人民政府	《河南省人民政府办公厅关于促进服装产业高质量发展的实施意见》	到 2025 年,全省规模以上服装和相关企业主营业务收入突破 3000 亿元,培育年主营业务收入亿元以上企业 30-50 家,形成百亿级产业集群 10-15 个。 优化发展布局,壮大产业集群,培育龙头企业,强化产业链配套,加快技术研究和推广应用,提高创意设计能力,创新发展营销模式,推动智能化改造,推广云生产管

理应用, 打牢质量基础, 培育引进企业品牌, 打造区域品牌, 强化公共服务。

2021. 10 河南省人民政府 《河南省先进制造业集群培育行动方案 (2021—2025 年)》

行动方案旨在培育先进制造业集群, 提升产业链现代化水平。到 2025 年, 实现“三提升一优化”目标, 即集群能级提升、创新能力提升、链条水平提升和生态优化。重点培育 10 个重大先进制造业集群, 其中万亿级 7 个、5000 亿级 3 个, 力争形成 2—3 个世界级先进制造业集群。

2021. 1 河南省人民政府 《关于促进服装产业高质量发展的实施意见》

明确了未来 5 年河南省服装制造产业的发展目标和工作任务。到 2025 年, 全省规模以上服装和相关企业主营业务收入突破 3000 亿元, 培育年主营业务收入亿元以上企业 30-50 家, 形成百亿级产业集群 10-15 个, 产业链条更加完善, 产业结构更加优化, 行业创新能力明显增强, 智能化水平显著提高, 质量效益进一步提升。

资料来源: 各政府网站, 中原证券研究所

5. 纺织服装行业发展趋势

近年来, 随着全球经济和科技的快速发展, 纺织服装行业正经历着深刻的变革, 并且展现出诸多发展趋势, 包括智能化与数字化转型、绿色环保与可持续发展、产能转移与全球布局、消费升级与国潮品牌崛起、以及全渠道营销及私域流量兴起等发展趋势。

一是智能化与数字化转型:

当前, 随着科技革命和产业变革的新一轮兴起, 大数据的积累、计算能力的提升和网络设施的进步正将人工智能推向新的发展阶段。在这一背景下, 智能化和网络化已成为技术革新和产业升级的核心趋势。全球化与数字化的浪潮推动下, 纺织服装行业正迅速转型, 全面拥抱智能化和数字化。这一转型涵盖了生产、营销等关键环节, 通过深度融合互联网、云计算、物联网以及智能机器人等人工智能技术, 实现了从自动化缝制设备的智能化升级, 到消费需求预测, 再到创意激发、设计与产品开发的全方位革新。此外, 智能制造和个性化定制的兴起, 不仅极大提高了生产效率, 也显著提升了产品质量, 为行业发展注入了新的活力。

智能化与数字化对纺织服装行业产业升级起到至关重要的作用: 首先, 纺织服装产业作为典型的劳动密集型行业, 随着人力成本的提高, 智能化生产的需求日益迫切, 通过智能化改造, 可以显著提高生产效率, 降低生产成本, 从而提升企业的市场竞争力; 其次, 智能化与数字化转型不仅仅是单一生产环节的改造, 而是整个产业链的整合与优化, 通过工业互联网、云计算等技术, 实现从原材料供应、生产制造到销售服务的全链条数字化管理, 提高产业链的协同效率; 另外, 随着消费者对个性化产品需求的增加, 纺织服装行业正逐步向个性化定制和柔性生产转型, 利用大数据、人工智能等技术, 企业能够快速响应市场变化, 实现小批量、多品种的快速生产, 满足消费者个性化需求未来。未来, 中国纺织服装行业将继续推进数字化转型和智能化发展。

二是绿色环保与可持续发展:

纺织服装行业作为全球污染较重的产业之一，其绿色环保与可持续发展的趋势日益受到关注。绿色环保已成为该行业发展的重要方向。通过采用环保材料、节能技术和循环经济模式，行业正在逐步向绿色可持续发展转型迈进，以减少对环境的影响。国家也在不断出台政策，引导企业加强环保意识，推动纺织服装行业的绿色化转型，例如《关于加快推进废旧纺织品循环利用的实施意见》，扩大废旧纺织品再生利用规模，加强纺织工业循环利用废旧纺织品，推动废旧纺织品再生产品在建筑材料、汽车内外饰、农业、环境治理等领域的应用，鼓励将不能再生利用的废旧纺织品规范开展燃料化利用，推动废旧纺织品再生利用产品高值化发展，支持废旧纺织品利用企业研发生产高附加值产品等，通过废旧纺织品的回收利用，减少资源浪费；此外，也在《纺织工业提质升级实施方案(2023—2025年)》中提出，到2025年，单位工业增加值能源、水资源消耗进一步减少，主要污染物排放强度持续降低，废旧纺织品循环利用质量和规模不断提高，形成20家全球知名的企业品牌和区域品牌。

随着全球环境问题的加剧，纺织服装行业正将绿色可持续发展作为其核心战略方向。企业正增加对环保技术的研发投入，致力于开发和推广绿色纤维、环保染料等可持续材料，以减少生产过程中的能源消耗和污染排放。此外，行业正着力构建循环经济体系，通过回收和再利用废旧纺织品，有效减少资源浪费，推动产业向环境友好型发展模式转变。

三是产能转移与全球布局：

随着全球经济一体化的深入发展和区域经济合作的加深，纺织服装行业的产能转移趋势日益显著，特别是在向东南亚地区的转移。东南亚地区因其劳动力成本优势和贸易政策的支持，成为纺织服装产业转移的重要目的地，这种转移不仅有助于企业削减生产成本，也使它们能够更灵活地适应国际贸易环境的波动，例如，越南、印尼、土耳其和墨西哥等国的纺织业出口排名不断攀升，这反映出这些地区正逐渐崛起为新的纺织服装制造中心。与此同时，中国纺织服装企业正积极实施全球化战略，拓展全球市场，进行全球化布局，通过海外建厂、海外并购、设立研发中心和开展合作等方式，扩大全球市场的份额，提升品牌的国际知名度和竞争力，从而在全球范围内拓展业务版图。

四是消费升级与国潮品牌崛起：

随着居民收入水平的提高和消费观念的转变，消费者对纺织服装产品的需求不断升级，日益多元化和个性化，且更加追求品质、设计、环保性和舒适度等方面，行业企业正通过市场细分，针对不同消费群体的需求，开发具有针对性的产品，例如，运动服饰、户外装备等功能性产品的需求增长，以及对高端定制、奢侈品牌的追求，这将促使纺织服装企业加强产品研发和创新，满足不同层次、不同风格的消费需求；企业为了捕捉消费者需求升级的变化，借助互联网技术和大数据分析，能够为消费者提供更精准、便捷的个性化定制服务，满足消费者对独特性和专属感的追求。

国潮品牌的崛起正是响应了这一趋势。随着民族自信的提升和年轻一代成为消费主力军，国潮品牌得到了更多的青睐。企业通过结合传统文化和现代设计，推出具有中国特色的时尚产

品, 国潮品牌不仅能够满足消费者的审美需求和个性表达, 也能够传承和弘扬中国文化, 近年来国潮品牌的认可度不断提升, 也增强了中国服装行业的国际影响力和竞争力。中国国潮品牌通过加强品牌建设力度, 提升品牌影响力和市场竞争力, 通过打造具有自主知识产权和国际竞争力的品牌产品, 推动中国纺织服装行业从“制造大国”向“品牌强国”转变。

五是全渠道营销及私域流量兴起:

在数字技术的推动下, 服装行业的销售渠道趋向多元化, 企业正在加强线上线下渠道的融合, 实现全渠道营销。线上方面也在持续创新, 直播电商、兴趣电商等新兴渠道兴起且迅猛发展, 这些渠道不仅革新了传统电商模式, 也为服装品牌建设和推广提供了新的平台。

另外, 服装品牌还在不断进行服务升级, 在私域流量运营及管理方面持续发力, 通过社交媒体等新兴渠道直接与消费者建立联系, 获取他们的需求和反馈, 以便更精准地调整产品和营销策略。服装行业正在从传统的线下门店和线上电商平台, 扩展以通过小程序商城、微信会员系统、社群、企业微信、视频号、公众号、积分兑换体系等为核心场景构建的私域经营模式, 这有助于积累和维护品牌的用户群体, 提升用户粘性和转化率。私域运营已成为服装行业的标准配置, 企业通过提供高质量的服务, 实现用户分层和个性化服务, 从而增强用户忠诚度和复购率。线上渠道依赖于日益成熟的人工智能、智能制造、智慧物流等技术作为技术支持, 确保服装行业能够在激烈的市场竞争中保持领先地位。

6. 河南省纺织服装行业概况及发展展望

河南省纺织服装行业经过多年的发展, 已经形成了从原材料供应、纺纱织造、印染整理到服装加工、品牌销售的完整闭环, 涵盖了包括纺纱、化纤、织布、印染、服装、家纺、产业用纺织品、纺织机械等在内的较完整的产业链体系, 河南省的纺织服装产业链综合实力位列全国前十, 具有重要地位。根据河南省统计局数据, 2022 年河南省规模以上纺织业企业 892 个, 纺织服装、鞋、帽制造企业 683 个, 合计 1575 家企业; 其中主要产品纱、布、化纤、服装分别位居全国第六、第九、第七、第十位。

河南省的纺织服装产业集群效应显现, 形成了南阳、商丘、周口、郑州、安阳、新乡、信阳等产业集群, 主要分布在: 新乡绿色纤维基地; 以郑州地区为主要产区的郑州女裤、郑州女装和中老年女装基地; 以安阳市及周边地区、商丘睢阳区、梁园区的针织童装、针织内衣基地; 长垣市、项城市的职业装制造基地; 周口市、驻马店市、商丘市、开封市的外贸加工基地; 信阳市的光山县、濮阳市的台前县、清丰县、南乐县的羽绒服加工基地; 南阳邓州市的裤业基地; 镇平县、内乡县、邓州市, 固始县的毛衫加工基地; 新乡国家经济技术开发区国家外贸转型升级基地及其各县区的外贸服装加工基地等。

近年来, 河南省积极推动纺织服装产业高质量发展, 包括结构优化升级、高附加值产品的研发和生产、产业整体竞争力的提升等。纺织服装产业链是河南培育壮大的 28 条重点产业链之一。2023 年 8 月 15 日河南省人民政府印发《河南省建设制造强省三年行动计划(2023—2025

年)》,提出到 2025 年,形成 1—2 个世界级、7 个万亿级先进制造业集群和 28 个千亿级现代化产业链,10 月 20 日省政府办公厅印发 28 条重点产业链行动方案,以及《河南省培育壮大纺织服装产业链行动方案(2023—2025 年)》,该行动旨在培育壮大河南省纺织服装产业链,提升产业核心竞争力和国际影响力,方案提出了打造“三个高地”,补齐“两个短板”,抢占“一个领域”的目标,即打造“中国棉纺产业高地”、“中国特色化纤产业高地”、“中国品质服装产业高地”,补齐织造和印染短板,抢占产业用纺织品新领域,到 2025 年,棉纺、化纤、服装等传统优势产业国内领先地位更加稳固,全省规模以上服装和相关企业主营业务收入突破 3000 亿元,努力把河南省打造成纺织服装产业输出数字化转型成果的先进制造地。

表 9: 河南部分地区纺织服装产业概况

地区	概况
郑州市	郑州服装产业起步较早,具有良好的产业基础,蕴含厚重的文化底蕴。郑州是新中国成立初期国家重点建设的纺织基地之一,依靠纺织业带动,郑州迅速拉大了城市框架、集聚了人口,纺织业为城市的发展作出了巨大贡献,由此郑州被誉为“纺织城”。目前,郑州市服装家居产业链现有企业近 2000 家,主要集中在产业链中下游制造销售环节,产业总规模约 280 亿元。纺织服装领域重点企业主要分布于中原、新密、荥阳等区域。据市工信局统计,郑州市服装家居产业链规上企业共计 75 家,2022 年实现产值 165 亿元,拥有娅丽达、云顶、黛玛诗等一批具有引领带动作用的行业企业,以及“渡森”“娅丽达”“逸阳”“快乐屋”等“中国驰名商标”和“黛玛诗”“太可思”“戈洛瑞丝”等多个“河南省著名商标”。 中原区纺织服装产业片区规划总面积 12.5 平方公里,定位为面向河南乃至中西部的品牌服装制高点、智能制造输出地、时尚创意要素集聚地和面辅料市场集散地,重点发展围绕纺织服装产业的企业总部、电子商务、研发设计、展示销售、仓储物流等核心高端要素和具有高附加值的产业链条。目前,该纺织服装片区内已有国家棉花质检中心、国家纺织品质检中心等专业机构,周边已入驻运营锦艺国际轻纺城和逸阳、娅丽达、渡森等知名品牌服装企业。新密市曲梁镇的曲梁服装工业城素有“郑州裤都”和“中国裤业之乡”之称,也是郑州服装市场外迁承接地之一。经过 10 多年发展,园区内的服装企业已从女裤转型全系列女装,成为郑州女装的一支新生力量。 新密市产业集聚区先后招商入驻了锦荣产业新城、锦艺智云城、同赢企业总部港等 6 家服装类“区中国”项目,已进驻各类服装生产企业 150 余家,全年服装产量约 1 亿件,设有国家纺织服装产品质量监督检验中心郑州(新密)工作站、缝制装备智能化研发生产中心。后期还谋划了中国国际样布中心、服装辅料样品中心、服装 ODM 设计研发中心、服装高级人才培训中心、智能装备推广应用中心和时尚信息发布展示中心等国家级中心。
周口市	周口市纺织服装业产业规模位居全省第一,目前年产值 700 亿元左右,约占全省总量的 1/4,规上纺织服装企业 290 家,主要集中在商水、太康、扶沟、项城,2022 年营业收入 649.23 亿元,利润总额 53.99 亿元。 商水县培育了盛泰、阿尔本、红绿蓝、润融、佳利达等一批龙头企业,打通了纺纱、织布、印染、制衣、服装辅料加工等关键环节,规划了高新区制衣园区、织布园区、印染园区,推动印染纺织服装产业朝着规模化、智能化、集群化的方向发展,其中,商水县盛泰河南纺织工业园是一个集棉纺、面料、印染、成衣、进出口贸易于一体的全产业链纺织服装工业园区,隶属盛泰智造集团股份有限公司(长期代工雅戈尔、李宁等国内外顶尖品牌),于 2019 年建立,已开发建设土地约 1100 亩,盛泰纺织年产 1000 万件高档成衣、2 万吨高档针织面料,盛泰纺织二期工程的全国棉花市场交割库、100 万锭智能纺纱和植物皮革项目正在紧锣密鼓建设中,待投产运营后,公司将真正形成纺、织、印染、成衣的全产业链。 扶沟县突出招引印染产业项目,2020 年,投资 100 亿元的中垣环保科技印染产业园以及嘉辉印染、金三顺印染等项目在产业集聚区成功落地,为扶沟纺织服装业实现高质量发展增添了新动能,未来 5 年,扶沟县将形成 100 万纱锭的纺纱产能,3000 万套服装和 5 亿米印染面料生产能力,把纺织服装业打造成为百亿级产业集群。 项城作为“中国医护服装产业名城”,实现了年加工能力达 9800 万件,拥有六大国家级名优品牌,成为全国最大的医护服研发、生产、销售基地,项城市把医护服生产作为特色优势产业进行重点培育,通过上项

目补短板、重创新锻长板，全力打造医护服全国第一品牌，涌现出金泽兰、东方丝路等一批龙头企业，呈现出规模化、标准化、集群化发展的良好态势。

安阳市

柏庄镇服装产业从一家一户发展到今天，逐步形成了以婴幼儿童装加工、销售为主流的产业特色，童装产量占全国市场份额的 30%，婴幼儿童装占全国市场份额的 70% 左右。柏庄镇常住人口约 3.5 万人，但从事服装产业的人口达 6 万余人，以柏庄镇为中心，吸纳周边方圆 100 公里的县区、乡镇居民前来就业。目前有各类市场主体 1 万余家，生产纺织服装面料可达 4 万吨，婴童装达 12 亿件（套），童装产量约占全国市场份额的 30%，婴幼儿童装产量约占全国市场份额的 70%，先后被授予“河南针织名镇”“中国童装名镇”称号。2022 年，安阳市全市农村居民人均可支配收入 19511 元，柏庄镇农村居民人均可支配收入达到 24755 元，其中来自纺织服装全产业链的收入占 53%，超出全省农村居民可支配收入 32.4%。产业带动全区 258 名脱贫户、监测对象到纺织服装企业就业，年人均增收 2 万余元；2022 年北关区脱贫人口年人均纯收入 21147.05 元，居全省前列。2021 年，万丰集团在此投资兴建“中国·柏庄童博城”，项目总投资约 5 亿元，建成后将集产品展示、布料辅料、童装研发设计、童装加工、电商基地、品牌孵化等综合功能于一体。项目负责人介绍，目前湖州织里镇已经有 200 多家商户签约入驻。

新乡市

新乡经开区把拓展高端纺织产业链的深度和广度作为推进高质量发展的重要举措，特别是去年河南省现代轻纺产业联盟成立以来，在理事长单位新乡化纤股份有限公司的带动下，各类纺织企业以“链”布局、因“链”集聚、靠“链”发力，实现了从“一根丝”到纺织全产业链的跃升。新乡经开区已汇聚各类关联企业 50 余家，以及中纺院中原分院、白鹭新材料研究院、新乡天铠特种防护服研究院等 10 余家研发平台入驻，初步形成“人造纤维—纺纱—织造—印染—服装”全产业链配套体系，相关产品达到 110 种。产业龙头企业新乡化纤是中国最早的再生纤维素纤维企业之一，公司不断开拓创新，年产再生纤维素长丝 12 万吨和氨纶 22 万吨，稳坐行业龙头地位，产品在纺织产业链下游企业中得到了广泛应用。位于新乡经开区的中纺院绿色纤维股份公司是国内首家拥有完全自主知识产权的莱赛尔（lyocell）纤维生产企业，由中国通用技术（集团）中国纺织科学研究院、新乡化纤股份有限公司合资成立，目前，绿纤公司已在新乡建成了多条莱赛尔纤维生产线，年产能达 9 万吨，居全球第二，产品国内市场占有率 35%，稳居国内第一。新乡经开区规划设计了面积 10.47 平方公里的绿色纤维专业园区，充分发挥绿纤公司和新乡化纤的龙头带动作用，做大平台支撑、完善功能配套、加强链式招商，不断延链、补链、强链。新乡市飞鹭纺织科技有限公司依托上海长胜的冷转移技术，首创无水常温染色技术“cooltrans”，生产出高端印花面料产品，成为阿迪达斯 T2 供应商。

濮阳市

台前县羽绒产量占全国羽绒总产量的三分之一，190 余家羽绒及服饰加工企业在此成长，其中规上企业达 41 家。每年 16 万吨深加工羽绒原料，3500 万件（套）加工羽绒服装及羽毛工艺制品从这里发往世界各地，台前成为全国知名的羽绒生产加工基地。台前规划建设了飞天羽绒工业园、羽绒及服装加工产业园等专业园区、创建了全省首家羽绒及制品检验检测中心。为打造羽绒全产业链条，台前县建设了“上游”肉鸭养殖、屠宰基地，为羽绒企业提供优质原料；中游则“外培内引”，打造了一批羽绒制造行业龙头；下游瞄准羽绒制品深加工方向，建设了羽绒及服装加工产业园，为羽绒服装、被褥、寝具和羽毛工艺品等深加工企业提供“轻资产”入驻便利。目前已形成了集鸭鹅孵化、养殖、屠宰，羽绒水洗分拣和制品深加工为一体的全链条产业发展体系。据台前县官方统计，2024 年以来，当地累计签约高品质羽绒项目 9 个，概算总投资 31.8 亿元。《河南省人民政府关于支持台前县域经济高质量发展的意见》要求台前要着力打造“两基地一中心”（全球最大的优质羽绒集散基地、中国最大的羽绒制品加工生产基地、国际羽绒交易中心），到 2025 年羽绒及服饰加工产业主营业务收入达到 100 亿元以上。

许昌市

襄城县针织服装产业园项目位于十里铺镇全庄社区，是十里铺镇人民政府、襄城县纺织产业商会、河南融阳物流有限公司共同实施的重点项目，备案投资 2 亿元，规划占地 30.22 亩，建筑面积共计 2.064 万平方米，可容纳 10-20 家针织、服装产业链相关企业。项目建成后，将具备年产 6000 万件针织服装的生产能力，实现产值 2 亿元，安置就业 1500 人。毛衫产业作为十里铺镇的传统产业、特色产业，经过多

年发展, 加工网点遍布该镇 20 余个村(社区)。截至目前, 该镇共有毛衫加工企业、作坊 48 家, 从业人员 2000 余人, 年产值约 1.8 亿元。

南阳市

穰东镇年产成品裤装超 3000 万条。穰东服装市场重现磁力效应, 吸纳商户 4000 多户, 从业人员 1 万多人。从“贴牌”逐渐转向打造自有品牌, 金利达、磊傲、梦诗雅等 80 多个品牌在穰东出现, 从购料、裁剪、加工到批发零售等各个环节形成专业化和规模化, 实现了从“地摊”到“中国裤业名镇的“蝶变”。穰东镇服装产业园一期已建成 16 栋厂房, 入驻企业 22 家, 年产值超 20 亿元; 二期项目即将开工, 规划 30 栋厂房, 入驻 40 余家企业, 预计产值超 40 亿元。穰东镇服装业拥有加工企业 200 多家, 自主品牌 62 个, 从事服装批发的商户近 3000 家, 每年生产销售额达 35 亿元, 拥有电商 1600 多家, 产品远销俄罗斯、美国、法国等 10 多个国家和地区, 以及武汉、石家庄等国内 30 多个大中城市, 成为拉动豫西南经济发展的“火车头”之一。

资料来源: 新华社, 河南省人民政府网, 河南省服装行业协会, 大河财立方, 周口日报, 大河网, 中原证券研究所

河南省纺织服装产业在近年来取得了显著的发展, 但也面临着一些问题和挑战, 包括: 1) 产业结构层次较低, 虽然规模较大, 但与广东、浙江、江苏等省份相比, 仍处于产业链前端、价值链低端, 产值和效益较低, 产品附加值偏低; 2) 数字化智能化程度不足, 技术创新能力不足, 缺乏专业技术人员和开发团队, 产品创新不足, 生产工艺有待提升, 品牌化程度偏低; 3) 产业链存在薄弱环节, 产业链虽然形成了从原材料供应到品牌销售的完整闭环, 但在织造和印染环节存在短板, 需要补齐产业链条短板等等问题。

河南省纺织服装行业的高质量健康发展需要政府、企业和社会各界的共同努力和支持, 通过优化产业布局、壮大产业集群、推动产业链协同发展、加强品牌建设、向数智化转型等措施实现。

1、优化产业布局: 推动产业结构优化升级, 可以通过优化空间布局, 重点培育省内具有高成长潜力的企业, 并鼓励这些企业专注于研发和生产具有高附加值和巨大市场潜力的产品; 继续推动产业集群发展, 着力打造以周口、商丘为核心的棉纺织产业中心, 以新乡、洛阳、平顶山为支撑的化纤产业基地, 以及以郑州、安阳、商丘为中心的品质服装产业集群, 支持新乡、信阳等地区在产业用纺织品领域取得先发优势。振兴县域经济, 以县域为发展重点, 积极发展劳动力密集型的服装加工产业, 并推动产能向乡镇村下沉, 形成县乡村三级联动的发展模式, 打造具有韧性的纺织服装加工体系; 打造特色化园区, 依托于各地发展基础, 统筹谋划建设若干个特色化、差异化、专业化的高水平园区, 提升现有产业集群发展水平。

2、壮大产业集群: 通过培育一批具有专业化、特色化、集群化特点的中小企业, 形成具有区域特色的产业集群, 推动存量企业优化布局和引导新增企业向重点园区集中, 以此增强产业的整体竞争力。重点发展和提升郑州女裤、新乡化纤与防护服装、安阳与商丘针织童装、淮滨纺织服装、西平服装、光山与潢川及台前羽绒服装、镇平毛衫、长垣卫材等地区的产业集群, 使其成为地区经济发展的新引擎。支持纺织服装领域行业协会和产业集群举办行业性、地方性交流研讨会和重大项目合作对接活动, 以此促进行业内的交流合作和资源共享; 大力推进乡村服装产业的“百镇千村”行动, 通过这一行动扩大河南服装产能, 同时促进乡村经济发展和就业机会的增加, 壮大河南服装产业集群。

3、推动产业链协同发展：强化产业链关键环节，针对产业链中的薄弱环节以及对延链、补链、强链具有显著带动作用的领域，实施有针对性的精准招商和重点项目引进，通过这些措施，加强产业链的关键环节，提升整体竞争力。积极培育供应链管理、平台化设计、智能化生产等新模式，以促进纺织服装产业与创新研发、工业设计等生产型服务业的深度融合，推动产业向更高附加值的方向发展。通过发展个性化定制、网络化协同、服务化延伸等新模式，促进纺织服装产业与数据服务、现代物流、电子商务、检验检测、工业软件、金融等其他生产型服务业的融合，以此延长产业链并增加附加值。支持有条件的纺织服装企业将生产性服务剥离，进一步延长产业链、提升附加值。可以招引一批服装加工等劳动密集型产业，以服装加工和龙头企业为切入点，实施以商招商策略，通过延链、补链、强链，产生一批具有纺织服装产业特色的强县，促进地方经济发展。

4、加强品牌建设：提升品牌意识：鼓励企业加强品牌宣传和推广，提高品牌的市场知名度和消费者美誉度，通过有效的市场营销策略，树立品牌形象，增强品牌的市场影响力。积极参与国际展会和时装周等活动，创办服装创意设计比赛等各类活动，展示河南省纺织服装产业的实力，同时，与国际知名品牌建立合作关系，引进先进的管理经验和设计理念，以此提升产业的国际化水平和全球竞争力。进一步培育地区品牌：依托河南省在婴幼儿服饰、职业装、女裤等细分市场的特色产业基础，加大宣传力度，打造一批国内知名的专业化纺织服装生产基地和集散地，利用“中国女裤名城”郑州、“中国针织服装名城”安阳等区域品牌，提升企业的品牌影响力。开展品牌生态圈建设：通过创新的商业模式构建“品牌生态圈”，在市场调研、商品开发、品牌推广、生产、供应链管理、销售及售后服务等方面进行全链路合作，以此作为业务发展的新动力。利用数字化和信息化技术，加强与电商平台、社交媒体、体验场景等新业态的融合创新，提升品牌国际化供应链管理的协作水平，构建具有全球竞争力的纺织服装制造品牌。重视文化传承与创新：加强对传统技艺的传承和商业开发，推动品牌文化与民族文化、区域文化的深度融合，通过跨界合作，构建泛文化生态体系，坚定文化自信，促进中华优秀传统文化的深入研究与国际文化的融合发展，打造具有深厚文化内涵和特色的品牌形象。

5、数智化转型：可以通过政策引导，进一步支持产业的数字化赋能，实现数字化管理、数字化生产，提升生产效率和企业效益，鼓励纺织服装产业从劳动密集型向智慧型转变，通过政策激励企业进行技术升级和智能化改造；试点与高等院校、职业学院的合作，建立校企协同育人模式，提升行业人才的数字化素养和创新能力；支持链主企业、基础电信运营商、第三方机构等合作建设产业链数字化平台，实现设备、产能、产品、供应渠道等资源的汇聚和信息的打通，提升产业链协作效率；推进智能化、数字化、绿色化改造提升，建设大数据中心，打造行业数字公共服务平台；鼓励企业利用云计算、大数据等技术进行业务创新，提升生产效率和产品质量；推动企业进行智能化改造，建设智能车间和智能工厂，实现生产过程的自动化、数字化和智能化。

7. 河南省纺织服装产业链重点企业

河南省纺织服装产业链上中下游的重点企业涵盖了从原料供应、纺纱、织布、染整到服装

制造等多个环节。以下是产业链中在各自领域具有代表性的部分企业介绍:

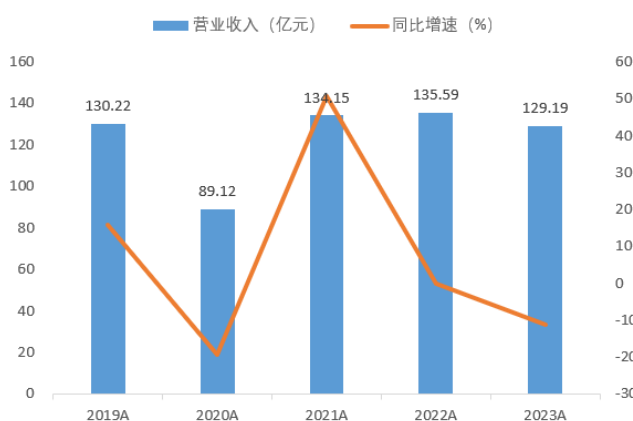
1、神马实业股份有限公司

公司是以中国平煤神马集团为控股股东,以化工、化纤为主业的特大型企业,是中国平煤神马集团尼龙板块的管理平台。股票简称神马股份,股票代码:600810。神马股份在产业结构上横跨化工、化纤两大行业,形成了以尼龙 66 盐和尼龙 66 盐中间产品、尼龙 66 切片、工业丝、帘子布、尼龙 6 切片等主导产品为支柱、以原辅材料及相关产品为依托的新产业格局。公司主要产品为工业丝、帘子布、尼龙 66 切片、己二酸、双酚 A、PC,其他产品有环己烷、芳纶纤维、阻燃纤维、原液色丝、尼龙 6 切片、尼龙 6 民用丝等。神马尼龙系列产品客户遍布欧洲、美洲、亚洲等 40 多个国家和地区,在国内外市场上享有盛誉。

尼龙是重要的高分子材料,为五大工程塑料之一,在庞大的尼龙材料家族中,尼龙 6 和尼龙 66 是两大主要品种。凭借着抗震、耐热、耐磨、耐腐蚀等优异的综合性能,尼龙 66 被广泛应用于民用丝、工业丝、工程塑料、航空航天等领域,是高端瑜伽服、速干服、弹力锦纶外衣、冲锋衣等民用服装的理想材料,也是实现汽车轻量化的重要材料,在汽车发动机、电器、车体,高铁车体,大型船舶的涡轮、螺旋桨轴、螺旋推进器、滑动轴承等部件上有着广泛应用。

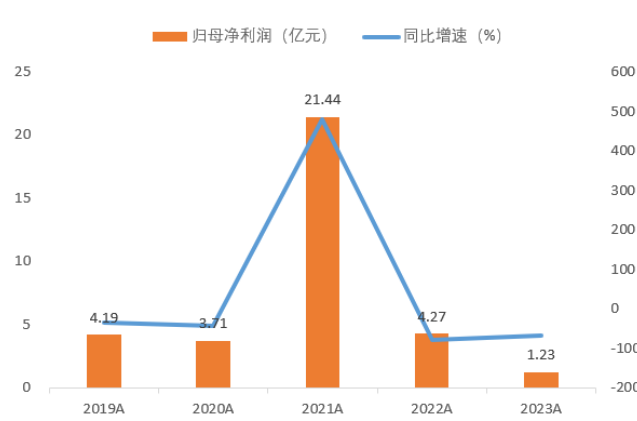
公司以国家企业技术中心、博士后工作站等科研平台为依托,并投资建设了“尼龙中间体全流程重点实验室、尼龙工程塑料全流程重点实验室及尼龙纤维全流程重点实验室”,实现了从尼龙原料中间体→尼龙切片工程塑料→尼龙纤维一体化的全流程研发平台,为尼龙全产业链产品开发提供了一体化保障。报告期内,获授权发明专利 18 项,实用新型专利 58 项,其中两项专利获得其它国家授权,参与起草的国家标准《对位芳纶长丝》《尼龙 66 盐行业标准》《工业用环己醇行业标准》《工业用环己烯行业标准》发布并实施。

图 27: 公司主营业务收入及增速



资料来源: , 中原证券研究所

图 28: 公司归母净利润及增速



资料来源: , 中原证券研究所

2、新乡化纤股份有限公司

公司是我国生产纺织原料的大型企业,公司主要生产生物基纤维素长丝和氨纶纤维,主导产品“白鹭”牌再生纤维素长丝、氨纶两大系列。根据中国化学纤维工业协会化纤行业产量排

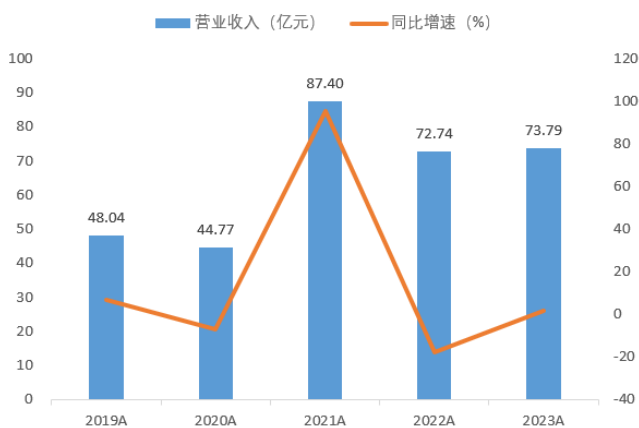
名数据, 公司生物质纤维素长丝产能位居行业第一; 氨纶产能居国内前三位。公司两大主导产品具有明显的规模优势。

公司生物质纤维素长丝的生产已经有 60 余年的历史, 公司前身新乡化学纤维厂 1964 年投产的项目即为生物质纤维素长丝项目, 目前产能为 9 万吨。多年来, 公司持续进行产品开发与技术创新, 生物质纤维素长丝在仿棉麻毛丝等天然纤维的性能上得到优化; 随着产能的扩大, 设备和工艺不断改进, 公司的一体化配套装备具有低能耗、高效率的优势。公司生物质纤维素长丝产能规模、装备水平、产品质量均居行业龙头地位。

公司 2003 年开始涉足氨纶行业, 最初的产能只有 3000 吨。经过多年发展产能逐渐增大, 随着 2023 年 10 万吨高品质超细旦氨纶纤维项目三期工程部分生产线投产, 氨纶产能达到 18 万吨。公司差别化氨纶生产线居国际领先水平, 智能化、数字化在机器人落丝、自动分拣和智能仓储等设备上得以运用, 在减少用工的同时, 生产效率也得到提高。公司“白鹭”牌氨纶纤维品种丰富、规格齐全, 可满足客户的多种需求。公司的超细旦超柔软等差异化氨纶品质优良, 获得市场的高度认可。

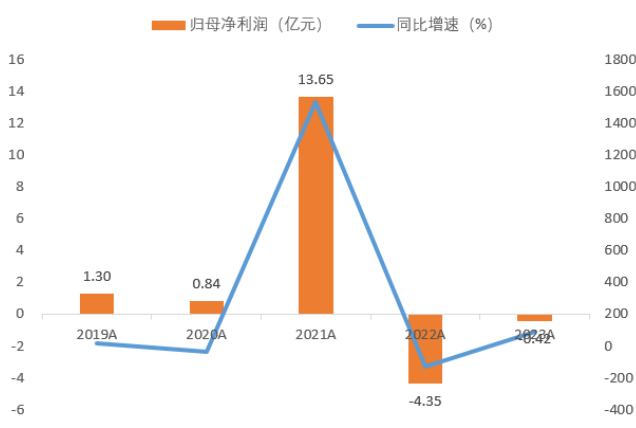
公司产品不仅得到国内客户认可, 还远销海外, 合作伙伴遍布德国、意大利、日本、韩国、土耳其、印度等 30 多个国家和地区。近年来公司相继成功研制出了菌草纤维、离子液纤维、智能调温纤维、超强高效抗菌纤维、防螨抗菌纤维等功能化、差别化再生纤维素纤维和差别化氨纶纤维。

图 29: 公司主营业务收入及增速



资料来源: , 中原证券研究所

图 30: 公司归母净利润及增速



资料来源: , 中原证券研究所

3、河南新野纺织股份有限公司

公司是国家大型纺织骨干企业, 全国 520 家和河南省 50 家重点支持企业之一。

公司共有 4 个生产分厂, 9 个直属生产车间, 1 个新疆原料供应基地, 拥有从德国、日本、瑞士、比利时、意大利等国引进的清梳联、精梳机、自动络筒机、转杯纺纱机、无梭织机等国际一流纺织设备和技术检测设备 2000 多套, 占公司装备总量的 80% 以上, 其中拥有国内最大、国际领先的转杯纺生产线。主要生产和经营纯棉及混纺纱线、纯棉和混纺还布、色织布、

家用纺织品等四大系列 100 多个品种, 年产高档织物用纱 15 万吨、服装面料 1.5 亿米。产品远销广东、江苏、福建等 20 多个省市和美国、欧盟、日本、韩国、中国香港等 12 个国家和地区。公司主要经济技术指标领先全国同行业先进水平, 综合实力居全国同行业前 10 位, 先后荣获“全国纺织工业先进集体”、“全国棉纺织行业竞争力前二十强企业”、“全国纺织和谐企业”等荣誉称号并被评定为“全国农业产业化龙头企业”。

公司具有完善的纺织产业链和产业布局, 拥有棉花收购加工、纺纱、织布的完善产业链, 并因此拥有高档纺织品生产各环节的成本优势。公司在河南新野、新疆等地建设高档纺织品生产基地, 并在全国各纺织品集散地设立了市场服务机构, 充分发挥综合优势, 巩固公司在棉纺织子行业的龙头地位。

公司在技术创新和研发能力方面表现突出, 依托国家级企业技术中心、河南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。公司致力于纺织前沿技术研究, 逐步实现由产品研发向技术研究转变, 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。公司还注重低碳、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、郑州云顶服饰有限公司

郑州云顶服饰有限公司创建于 2001 年, 总部位于河南省郑州市中原区西四环纺织产业园, 是一家集研发、设计、生产、营销为一体的现代化服装企业。公司现有在职员工 1100 人左右, 工厂占地面积 4.4 万平方米, 产值 3.6 亿, 拥有核心研发队伍和服装生产流水线, 培育出“逸阳”“希树”“逸裤”“逸阳男装”等品牌。其中, “逸阳”女裤以简约独立的设计风格, 被认定为中国驰名商标。

2011 年公司抓住服装电商发展机遇, 布局电商渠道, 实现“传统店商+新锐电商”协同发展的渠道格局, 被认定为国、省、市三级电子商务示范企业。目前公司线下拥有 800 多个销售终端, 自 2012 年以来, 公司电商业务连续 11 年蝉联网络女裤销售 NO.1 桂冠, “双 11”营业额更是呈现翻倍式增长, 创造了电商女装一代神话。

此外, 公司通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ohsas18001 职业健康安全体系认证, 荣获了全国女装行业六十强企业、2018 年被中国纺织工业联合会列为“重点跟踪培育纺织服装自主品牌企业名单”, 2020 年云顶服成功通过了“两化融合管理体系贯标”评定; 2020-2022 年公司连续三年荣获全国企业标准“领跑者”, 云顶服饰不断制定高标准, 以标准助推行业转型升级, 助力服装行业迈向价值链中高端。

时至今日, 云顶服饰已经发展成为电子商务、实体事业部、女裤产业互联网集一体的综合性集团化企业, 今后将以更加宏伟的蓝图, 打造多元化品牌。

图 31: 公司官网图示



资料来源: 公司官网, 中原证券研究所

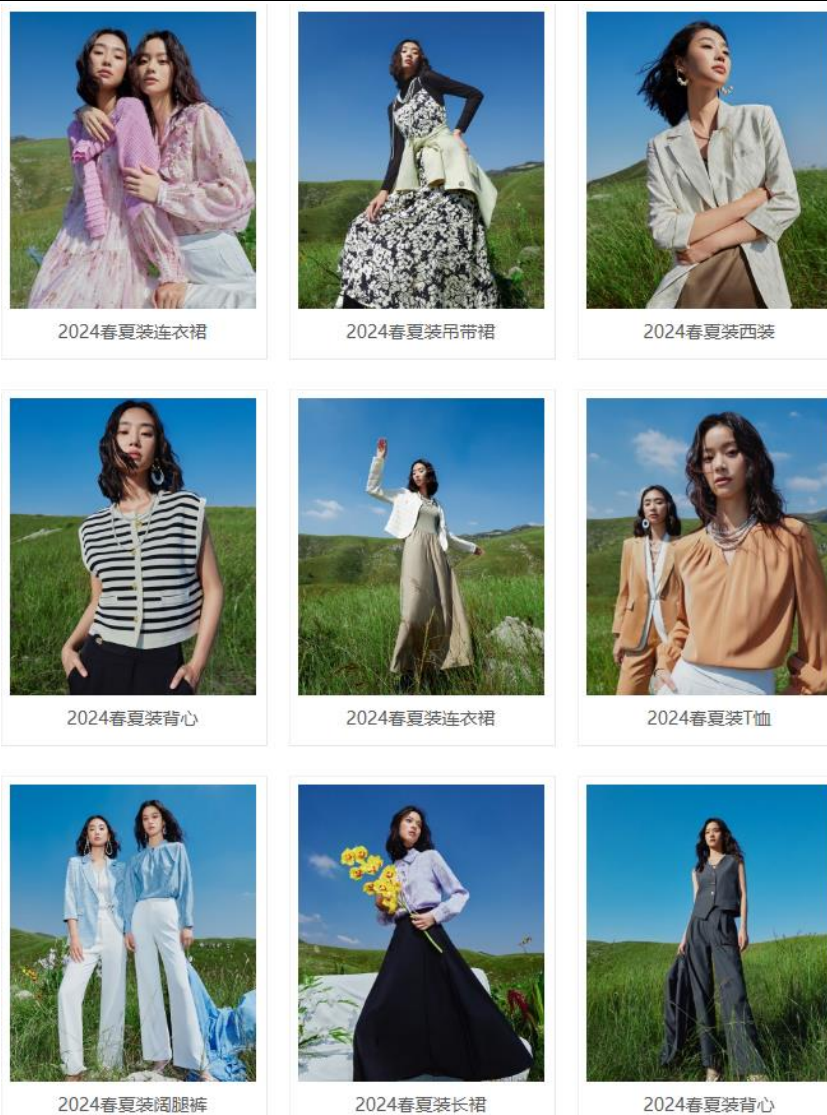
5、郑州市娅丽达服饰有限公司

公司创立于 1995 年, 是一家致力于打造娅丽达品牌, 以女裤为核心产品的女装企业。娅丽达的产品线丰富, 除了核心的女裤产品外, 还涵盖了全系列女装品类, 目前, 娅丽达产品线涵盖化纤、休闲、牛仔、针织、棉麻等多个种类, 集服装技术研发、生产制造、市场销售和品牌运作于一体, 在全国拥有 1800 多个专卖店和商场专柜, 在北京、上海、哈尔滨、兰州、武汉、昆明等二十个大中型城市建立了省级分公司, 形成了遍布全国的销售网络。娅丽达产品线以女裤为核心, 覆盖全系列女装品类, 集服装技术研发、生产制造、市场销售和品牌运营于一体, 拥有线上线下一体化的销售体系, 形成了线下实体店销售、线上电商平台运营及 ODM 贴牌销售三维立体融合的新型销售模式。娅丽达品牌定位于 30 岁至 50 岁的成熟优雅女性消费群体, 以简约、修身、舒适、时尚的设计风格著称。“YERAD 娅丽达”为公司旗下全品类女装品牌, 连续多年登陆服装行业“百强榜”, 并荣获“中国驰名商标”荣誉称号。

娅丽达工业园位于郑州市西四环与昌达路交叉口的郑州纺织服装产业园内, 占地面积约 117 亩, 总投资 1.5 亿元, 建筑总面积 89437 平方米, 现有员工 2000 余人, 拥有装备现代化的女裤生产流水线, 年生产能力达到 1200 万条规模, 目前, 娅丽达工业园一期 4 万平方米已建成投产, 年可生产女裤 400 万条。

公司通过 ISO9001: 2000 国际质量体系认证和 CCIC 生态纺织品认证, 并在中国女裤行业第一家引入 ERP 信息管理系统。娅丽达商标被认定为“河南著名商标”, 娅丽达女裤被评为“河南名牌产品、免检产品”, 从 2004 年起, 连续六年生产量、销售量位居中国化纤女裤单品牌第一名, 娅丽达公司先后被授予“河南省三八红旗集体、河南省服装十强企业、河南省最具成长力企业、河南省服装行业最佳员工待遇企业、郑州市优秀民营企业”等荣誉称号, 先后获“河南省工业经济突出贡献奖、河南服装品牌品质大奖、河南服装品牌营销策划大奖”等奖项。娅丽达技术中心 2009 年被认定为“河南省省级企业技术中心”, 2010 年被河南省委省政府认定为“2010 年度重点服务企业”。娅丽达公司在技术创新和研发能力方面表现突出, 拥有省级企业技术中心和省级工业设计中心等多个省、市级科研平台。截至 2023 年, 企业累计拥有知识产权专利 168 个, 在国内服装行业中位居前列。

图 32: 公司官网图示



资料来源: 公司官网, 中原证券研究所

6、黛玛诗时尚服装有限公司

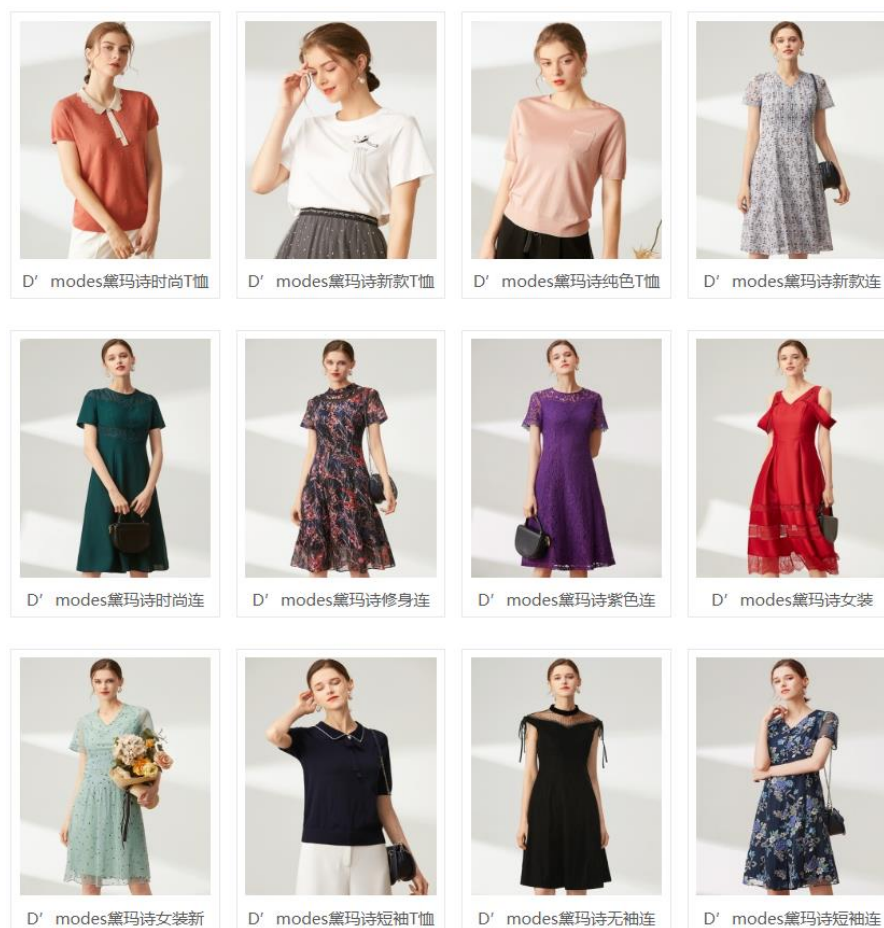
公司是一家集设计研发、生产制造、销售服务为一体的一线高端品牌女装零售企业, 总部

位于郑州黛玛诗文化创意产业园,分两个产业园区,总占地面积 100 余亩,一期办公楼建筑面积 3 万平方米。公司在米兰、首尔、深圳、成立附属材料研究室和产品研发工作室,拥有来自意大利、韩国、中国的顶尖设计师团队,研发人员二百余人。

公司专注服装行业的产品研发革新,取得发明、实用新型和外观专利 37 项,先后获得“河南省专精特新企业”“河南省服务型制造示范企业”等荣誉称号,并被评委“河南省省级企业技术中心”“河南省服装协会副会长单位”。

公司现有员工 970 余人,其中女工占 750 余人。作为郑州市巧媳妇工程示范基地单位,黛玛诗立足自身发展,勇于承担社会责任,心系广大留守妇女,每年开展服装制作、剪裁、熨烫等服装生产技术培训 20 余次,累计培训、带动周边留守妇女 5000 余人次,先后为 1000 余名留守妇女提供就业岗位,使其人均年增收达 5 万余元。公司还积极发挥扶贫、带贫作用,主要参与脱贫攻坚工作,以吸纳贫困妇女就业为己任,建立“黛玛诗制坊”,为狼城岗镇及周边贫困妇女每年提供 300 余个就业岗位,让更多的留守妇女、贫困人口早日脱贫致富。

图 33: 公司官网图示



资料来源: 公司官网, 中原证券研究所

7、郑州银基商贸城有限公司

郑州银基商贸城有限公司是一家位于河南省郑州市的大型服装批发企业,是香港盛鸿投资有限公司在郑州最大的投资项目,于 1993 年底开业,总投资额达 18 亿元人民币,总建筑面积

达到 32 万平方米，经过多年的发展，已成为中国单体建筑面积最大、交易额最高的服装专业市场之一。银基商贸城位于河南省郑州市一马路 8 号，地处郑州市中心繁华的火车站商圈，具有显著的区位优势。市场布局分明，三层以下主要经营中档服装，三层以上则专注于中高档品牌服装。公司通过银基商贸城的平台，汇聚了来自全国各地的服装品牌和厂商，形成了丰富的产品线，满足了市场的多样化需求。银基商贸城经营男女品牌服装、羽绒服、毛衫、童装、鞋等多种类型的服饰产品。市场以物流配送、批发为主，同时兼顾零售业务，服务范围广泛。

银基商贸城是中原地区服装批发的龙头企业，日均客流量达百万以上，年交易额超过百亿元，直接安排就业人员 3 万多人。商贸城汇聚了 300 多个享誉市场的明星品牌，拥有丰富的品牌资源，在同类市场中具有显著优势。银基广场的崛起不仅提升了郑州的商贸形象，也推动了整个中原地区的服装产业发展。2011 年，河南银基集团进军电子商务领域，成立了河南银基电子商务有限公司，采用“批发+零售”的经营模式，结合线上线下的销售渠道，并推出了官方购物网站银淘银基网，采用实体店加网店的商业模式，服务于广大商户和消费者。

银基商贸城的崛起不仅改变了郑州火车站地区的城市面貌，还催化了中原经济区服装贸易核心集散地的诞生，提升了郑州区域性商贸中心的形象和地位。银基商贸城获得了诸多荣誉，包括“郑州市最具影响力的批发市场”、“河南省规范化管理示范市场”等称号，其在行业内的影响力和认可度非常高。

8. 风险提示

- 1) 宏观经济不及预期的风险；
- 2) 消费需求不及预期的风险；
- 3) 原材料价格大幅上涨的风险；
- 4) 行业竞争加剧的风险；
- 5) 河南省纺织服装产业发展不及预期的风险。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 -10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -15% 至 -10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。