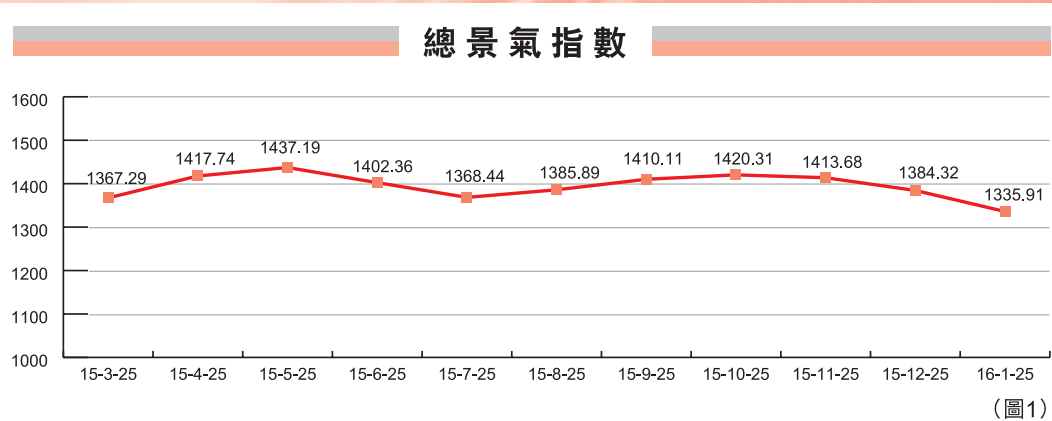


產出下降銷售回落，景氣指數環比下跌

2016年1月份總景氣指數評析



(圖1)

「中國·柯橋紡織指數」2016年1月份總景氣指數收於1335.91點，環比下跌3.50%，同比下跌6.39%。(上圖為總景氣走勢圖)

一、流通環節繼續回落，流通景氣指數下跌

1月份，市場總流通景氣指數收於1159.04點，環比下跌3.67%。1月份，輕紡行業銷售環比回落，冬季面料現貨成交繼續回落，春季面料訂單發送仍顯不足，市場銷售震盪下行，行業流通景氣環比下跌。

1、流通規模指數環比下跌。1月份，市場流通規模指數收於1141.31點，環比下跌11.57%。目前所面臨的各種外部壓力仍然突出，其中生產成本上升以及資源環境約束日益加劇所帶來的挑戰尤為嚴峻。在市場流通領域，布匹採購環比下降，傳統市場營銷仍顯不足，內銷市場需求有所回落，外單環比下降，拉動1月流通規模指數環比下跌。

2、大眾產品成交下降，市場成交額回縮。1月份，市場成交額指數收於1163.56點，較上月下跌11.94%。這一月，流通市場冬季產品成交回縮，春季產品成交仍顯不足，內需訂單不足，外銷定單繼續下降，大眾產品價格回縮，在銷量環比下降的前提下，致使本期市場成交額指數下滑。

3、流通資金周轉速度指數環比下跌。1月份，市場流通資金周轉速度指數收於2922.55點，環比下跌3.28%。因終端市場需求繼續下降，傳統市場布匹採購環比回縮，冬裝面料成交環比下跌，春季面料訂單發送仍顯不足，大眾產品銷售繼續回落，流通市場需求環比下行，拉動1月流通資金周轉速度指數環比下跌。

4、流通信心指數略有下跌。1月份，流通市場信心指數收於975.95點，環比下跌0.05%。①流通需求判斷指數小跌：1月份，市場對後市需求判斷指數收於956.20點，環比下跌0.14%。傳統流通市場大眾面料後市銷售不容樂觀，因內需訂單小跌，外貿訂單繼續回縮，價格小跌，致使流通需求判斷指數環比小跌。②流通經營前景判斷指數小跌：1月份，流通市場對本商位經營前景判斷指數收於1002.92點，環比下跌0.03%。主要是部分經營門市春季面料訂

單發貨環比小跌，內需訂單不足，外銷定單繼續下降，大眾面料利潤空間壓縮，導致流通市場對本商位經營前景判斷指數環比小跌。

二、企業訂單環比回縮，生產景氣環比下跌

1月份，企業總生產景氣指數收於1425.14點，環比下跌4.27%。本月，企業生產訂單環比下跌，因國際市場需求繼續疲軟，一些服裝生產企業採購力度仍顯不足，往返客戶有限，外貿訂單繼續下降，內需訂單承接仍顯不足，織造、印染企業訂單呈小幅下降態勢。市場營銷繼續分化，紡織產品銷售投資和研發實力強弱分化，部分規模型企業創新創意產品市場優勢繼續凸顯，部分小微企業銷售仍相對偏弱。致使生產景氣指數環比小跌。

1、大眾產品回縮，生產規模下跌。1月份，企業總生產規模指數收於1945.60點，環比下跌2.42%。因部分企業冬季產品產出下降，春季產品局部下單不足；日益嚴厲的環保要求，讓印染企業倍感壓力。紹興濱海40家印染企業於1月11日停汽，相關紡織印染企業放年假有所提前。勞動力成本上升導致生產成本飆升，又因終端需求回縮，使得部分企業開工不足。因1月大眾產品繼續回縮，企業產出不足，生產運作下跌，致使生產規模指數環比下降。

2、產出環比下降，產值指數下跌。1月份，企業產值指數收於1925.26點，環比下跌2.72%。企業產值指數環比下跌，主要因冬季品種銷量回落、春季品種需求不足、大眾面料價格跌等方面因素所致。冬季保暖型產品整體市場營銷滯滯互現，大路貨產品行情走勢弱，致使企業產值指數環比下跌。

3、企業訂單回縮，銷售收入指數小跌。1月份，企業銷售收入指數收於1976.10點，環比下跌1.97%。1月，企業內需訂單環比下跌，外貿訂單繼續下降，冬季面料成交震盪回落，春季噴織、針織大眾面料成交不足，天然纖維坯布、化學纖維坯布、混紡纖維坯布和純棉、純麻、滌毛、滌粘、滌錦、滌氨類服裝面料及窗紗類家紡面料成交震盪下跌，內銷訂單承接局部回落，外貿訂單有所下降，致使企業銷售收入指數環比下跌。

4、企業信心指數環比小跌。生產景氣中的信心指數收於798.32點，環比下跌0.60%。其中企業獲利能力判斷指數下跌：生產企業對品種獲利能力判斷指數收於776.43點，環比下跌0.97%；1月份，因部分紡織企業冬季大眾面料產出繼續下降，春季內需訂單有限，外貿訂單繼續下行，大眾產品成交回縮，致使企業對品種獲利能力判斷指數環比下跌。

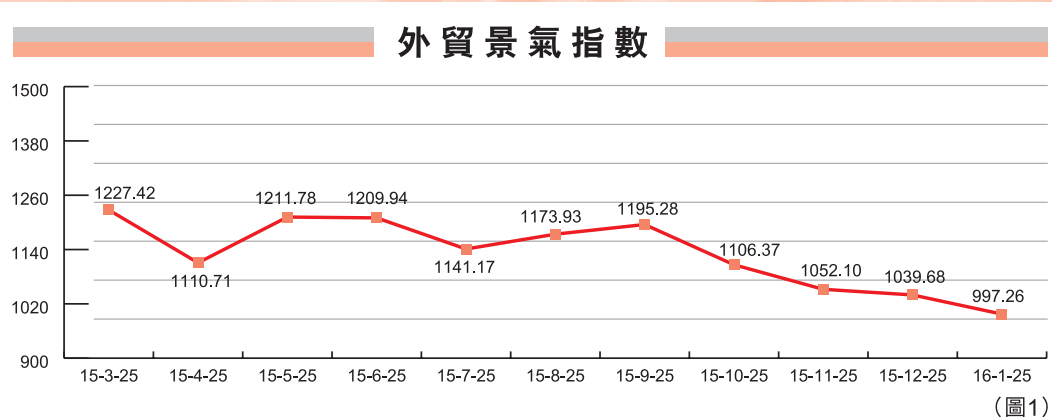
三、下期總景氣指數預測

2016年2月上旬因春節長假，生產企業停產放假，傳統市場全面休市。預計至3月上旬中國輕紡城傳統市場春季新品掛樣上市增多，市場營銷逐日拓展。

提示：因春節休市，2016年2月份景氣指數暫停發佈

國際市場仍顯疲態，外貿營銷價量下跌

2016年1月份外貿指數簡析



(圖1)

如圖1、圖2所示，2016年1月份外貿景氣指數收於997.26點，環比下跌4.08%，同比下跌25.07%；外貿價格指數收於119.37點，環比下跌6.62%，同比下跌13.34%；外貿信心指數收於1045.24點，環比下跌1.45%。

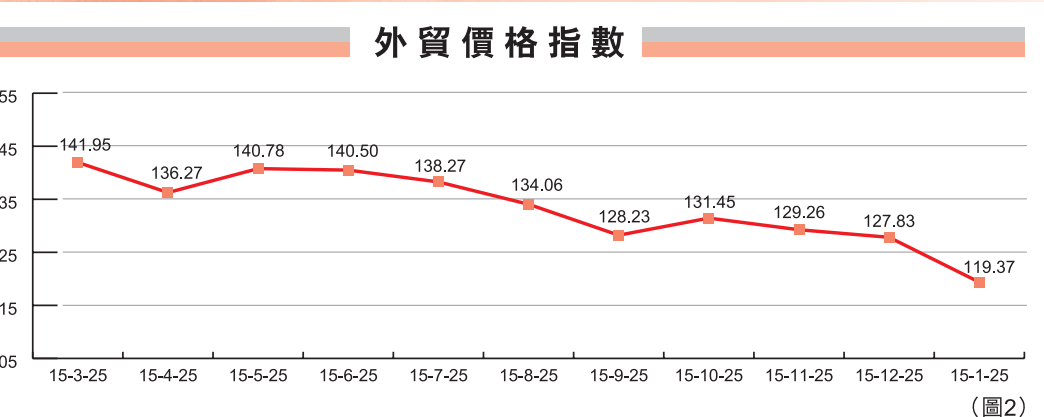
一、國際市場需求仍顯疲態，致使外貿景氣繼續下跌

1月份紹興市柯橋區外貿紡織企業景氣指數繼續下跌，因海外買家備貨採購仍顯疲態，外貿企業新增訂單量和出口貨物量環比續降。其中：棉及其混紡面料類外貿景氣指數環比下跌19.84%，化學短纖面料類外貿景氣指數環比下跌3.42%，刺繡品類外貿景氣指數環比下跌3.17%，浸、塗、包覆紡織物類外貿景氣指數環比下跌3.85%，針織鉤物類外貿景氣指數環比下跌19.21%，拉動外貿總景氣指數環比下跌。

1、紡織品外貿出口形勢依然嚴峻。從國際貿易形勢分析，全球範圍內的經濟持續疲軟，各國對於大宗商品的需求下降，尤其是終端紡織服裝領域。新的一年裡，中國外貿依然面臨著嚴峻複雜的國際形勢，至2016年1月對我國的紡織服裝需求繼續產生不足。

2、原料價格影響我國紡織行業競爭力。國內棉紡企業和國外的競爭差距不斷擴大，以印度為例，目前印度的棉花消費量已經超過500萬噸，和中國目前的消費水平已經接近。但從印度紡織公司的運行情況看，要遠遠好於國內，並且印度棉花的產量也超過了中國。現在印度國內紡織企業用棉的價格水平應該在8800元/噸左右，而目前國內紡織企業真正到廠用棉價格應該在12800元/噸，高了4000元/噸。從進口紗和國產紗比較看，中國紡織企業在管理、技術、勞動技能等方面的競爭力根本無法消耗4000元/噸的價差；如果從紡織產業鏈終端產品的出口角度看，那麼同樣是出口到歐、美、日本，你有4000元/噸的價差，毫無疑問無力去競爭。

3、我國進出口增速下行壓力加大。從全球經濟再平衡看，國際市場需求不斷減少，全球貿易量增速已經連續3年低於全球經濟增速，一些國家的貿易保護主義開始抬頭，繼續實現高速增長已經不太可能。在全球經濟形勢複雜多變與我國經濟新常態的疊加效應下，我國對外



(圖2)

貿易高速增長的時代已經過去。我國經濟開始從過去兩位數的高速增長向中高速換擋，經濟增長從要素驅動逐步轉向創新驅動，這些新情況要求我國外貿發展從規模擴張型向質量效益型轉變。

二、國際市場需求疲軟，外貿價格指數環比下跌

1月份，外貿價格指數呈現環比下跌走勢。其中：化纖長絲面料類外貿價格指數環比下跌13.88%，化學短纖面料類外貿價格指數環比下跌14.70%，窗簾帳幔類外貿價格指數環比下跌2.57%，拉動外貿價格指數環比下跌。

1、出口價格繼續下跌。紡織品服裝是中國傳統勞動密集型出口產業，一直以來在中國出口貿易中占很大比重。然而，受全球經濟增速放緩、匯率波動、國內製造成本高等因素影響，中國紡織服裝出口連續下滑，出口價格下跌，形勢仍不容樂觀。隨著成本攀升、訂單轉移，大眾產品利潤率仍有壓縮，以紡織服裝為代表的勞動密集型企業日子仍不好過。

2、紡織品服裝出口利潤仍有下滑。1月份，紡織品服裝出口金額有所下降，出口企業的訂單量減少，出口利潤下滑。與此同時，因外需繼續疲軟，為使企業順利渡過「寒冬」，一些無產品優勢的中小企業在承接訂單時不惜進一步壓縮利潤，甚至「零利潤」接單。業內人士表示，短期內國內市場紡織品供需結構性矛盾突出，大眾產品將維持供應過剩、需求負增長的局面。

三、下期外貿指數預測

2月上旬因春節長假，生產企業停產放假，傳統市場全面休市，致使2月份外貿景氣指數繼續呈一定幅度下跌走勢。對於2016年3月的出口形勢，預計維持弱勢復甦狀態。經過市場調整，行業需求端仍未明顯好轉，受益於積極轉型，業務外延等收益貢獻，預計3月紡織品服裝出口將逐漸企穩。但受整體國內外宏觀經濟影響，行業國內外需求仍難看到明顯回升，預計出口需求回彈彈性也相對有限。

提示：因春節休市，2016年2月份外貿指數暫停發佈。