北京联合经研投资咨询有限公司书库

总编 袁 飏 高振刚

中国行业分析

纺织卷

主　编　　高振刚

副主编　　董　萍

中国财政经济出版社

China Financial & Economic Publishing House

需要全本请访问 www.ertongbook.com



北京联合经研投资咨询有限公司书库

总编　袁　飏　高振刚

中国行业分析

纺织卷

主　编　　高振刚

副主编　　董　萍

中国财政经济出版社
China Financial & Economic Publishing House

图书在版编目(CIP)数据

2004 中国行业分析•纺织卷/北京联合经研投资咨询有限公司书库.

-北京:财政经济出版社,2005.6

ISBN 7-5005-6892-4

I.2... II.中... III.①企业经济-经济发展-研究-中国-2004②纺织工业

-工业企业-经济发展-研究-中国-2004 IV.F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 047331 号

中国行业分析•纺织卷

北京联合经研投资咨询有限公司书库

主　编：高振刚

出版者：中国财政经济出版社

（北京市海淀区阜成路甲 28 号　邮编:100036）

印刷者：廊坊市英达印刷有限公司

经销者：新华书店

开　本：889×1194　1/16

总印张：166　**总字数**：2 694 000 字

版　次：2005 年 6 月第 1 版

印　次：2005 年 6 月第 1 次印刷

定　价：（统一定价）326.00 元

《中国市场经济信息库》

编委会

顾　问：

李铁映　陈锦华　吴基传

主　编：

彭　森

编　委：

许善衍　朱　焘　谭小为　李致堂

姜湘瑞　梁　舟　杨天赐　张宝和

崔维德　戴　鹰

《中国行业分析》丛书编委会

一、学术顾问

马　洪　龙永图　华庆山　陈佳贵　欧新黔　季绀绮　秦其明

二、学术指导

马力强　马建堂　马荣凯　王　军　王大用

王秉科　王晓齐　王琴华　白荣春　刘丽京

刘迎秋　吕国平　陈小洪　陈四清　陈共炎

苏新刚　杨伟民　张德霖　胡小明　郭培章

曹玉书　董云庭　谢家瑾　熊永根　戴根有

三、总编

袁　飏　高振刚

四、各分卷主编、副主编

食　品　卷	主编：范小兵	副主编：张清辉
纺　织　卷	主编：高振刚	副主编：董　萍
医　药　卷	主编：袁　飏	副主编：李　庆
建　材　卷	主编：高振刚	副主编：唐　鹏
造　纸　卷	主编：袁　飏	副主编：顾　林
石　油　卷	主编：高振刚	副主编：施　珂
化　工　卷	主编：袁　飏	副主编：雷亚丽
煤　炭　卷	主编：袁　飏	副主编：李洪涛
电　力　卷	主编：高振刚	副主编：罗　渭
钢　铁　卷	主编：袁　飏	副主编：陆　晨
机　械　卷	主编：杨　纯	副主编：吴清宝
汽　车　卷	主编：袁　飏	副主编：李洪涛
电　子　卷	主编：高振刚	副主编：崔　哲
房 地 产卷	主编：高振刚	副主编：李德昌
交通运输卷	主编：周　琼	副主编：袁　飏
有色金属卷	主编：高振刚	副主编：王元慧
商业银行风险管理卷	主编：陈四清	副主编：施　倞
行业分析理论与方法卷	主编：汪富亮	副主编：刘　京

需要全本请访问 www.ertongbook.com

序 言

随着经济全球化和区域化步伐的不断加快，中国经济已经进入了一个快速发展的关键时期。从目前的形势看，中国国内生产总值和国际贸易总量都在迅速增长，日益受到世界的瞩目。但是，必须清醒地认识到我国经济转型和结构调整的任务仍然十分艰巨：部分行业和地区盲目投资和低水平重复建设，产业结构局部严重失衡，短期可能会出现经济波动，长此以往势必会影响到国民经济的持续快速协调健康发展。

各行各业的均衡协调发展，不仅需要政府宏观调控的合理引导，而且更需要企业投资行为和经营策略的科学合理，而社会各界对信息掌握的对称性和信息沟通的有效性、及时性是关键因素。

为了协助政府有关部门、企业、金融机构和研究单位，更加全面系统准确地把握一些主要行业的运行现状、发展前景、投资机会和风险评估，实现科学决策和民主决策，北京联合经研投资咨询有限公司利用多年积累的丰富的信息资源和智力资源，选取食品、纺织、医药、建材、造纸、石油、化工、煤炭、电力、钢铁、有色金属、机械、汽车、电子信息、交通、房地产等16个国民经济的主要行业作为研究对象，从行业的整体运行状况、产业分布分析、产业结构变动、相关政策影响、企业竞争态势、市场营销策略等方面进行分析研究，推出了《中国行业分析》系列丛书。为了便于金融业与工商业的沟通，特别增加了一卷《商业银行风险管理》，加上总论卷，全套丛书共18卷。

《中国行业分析》丛书研究方法科学规范，主要采用SWOT分析、波特五种竞争力分析、生命周期分析、数学因素分析等现代分析方法，深入分析了各行业的供求状况、比例结构和发展趋势，扼要介绍了国家产业政策及其调整方向，客观评价了各行业的投资机会和商业前景，对于风险控制和收益对比情况的分析具有较大的科学价值。

运用现代分析方法的意义主要在于：首先，通过市场行为分析，回避投资风险。投资者选择投资，是为了获得预期收益，但这种预期收益是要以承担一定的风险为前提的，而且风险与收益之间是成正比例关系的，也就是说预期收益越高，所要承担的风险可能就越大；预期收益越低，所要承担的风险也就会越小。不同区域、不同行业、不同产品的特性不同，因此市场风险也会有所差异，风险与收益之间的关系也就存在差别。因此，投资者首先要考虑的就是如何识别风险与收益的关系问题。运用现代分析方法，通过对市场行为的研究和分析，就可以确定风险与收益的相应关系。然后，投资者就可以从中选择那些风险相对较小的行业和区域、回报相对较高的项目进行投资。其次，现代分析方法是投资决策的重要依据和前提。市场经济环境中风险与收益

的关系并非一成不变的。市场环境发生了变化，风险与收益的关系也会随之发生变化。就某一个行业而言，不同时期也会有所变化，某一时期可能风险较高，另一个时期风险可能会有所下降。不同投资者，由于其投资偏好不同、知识背景不同、社会经验不同，对风险的识别和控制上也会有差异。

《中国行业分析》丛书是在充分占有各类基本信息素材的基础上，结合国家有关部委、行业协会、重点企业提供的重要基础数据、政策研究成果，由一批政策研究专家、行业分析专家、市场调查专家以及管理专家共同研究撰写而成的。该套丛书全面系统地运用现代行业分析理论和方法，对中国的工业行业进行科学分析和研究，具有较强的开创性、独家性、权威性和系统性特点。对我国各级政府部门的政策设计、国内外投融资机构选择投资机会、商业银行控制信贷风险以及各行各业的持续快速健康发展，都具有一定的参考价值和借鉴意义。

目 录

第一章 绪论 1

第二章 纺织行业综述 3

第一节 纺织行业的定义及分类 3
第二节 纺织行业在国民经济中的地位与作用 4
第三节 纺织行业发展的经济环境 4
第四节 纺织行业的技术、经济特征 18
第五节 中国纺织行业发展简史 20

第三章 2003 年我国纺织行业生产情况分析 26

第一节 纺织行业运行概况 26
第二节 纺织行业规模分析 57
第三节 纺织行业效益分析 57
第四节 纺织行业效率分析 57
第五节 纺织行业成本分析 58
第六节 纺织行业综合财务分析 59
第七节 纺织行业技术进步与国产化 60
第八节 纺织行业的波特（PORTER）竞争矩阵分析 69
第九节 纺织行业的优势、弱势、机会与风险（SWOT）分析 71

第四章 2003 年我国纺织行业市场与消费分析 74

第一节 我国纺织市场的供求关系分析 74
第二节 我国纺织行业的进出口分析 77
第三节 我国纺织行业销售渠道分析 90
第四节 我国纺织市场价格变化分析 90
第五节 我国纺织市场消费结构及其变化趋势 92

第五章 我国纺织行业产业组织分析 96

第一节 纺织行业的集中度分析 96
第二节 纺织企业的市场行为分析 96
第三节 纺织行业的规模-结构-效益（S-C-P）分析 102
第四节 纺织行业目前的外资进入情况分析 106
第五节 纺织行业的进入-退出壁垒研究 108

第六章 我国纺织行业主要企业研究 109

第一节 纺织行业主要企业的战略分析 109
第二节 行业主要企业的财务分析 116

第七章 我国纺织行业主要产品分析 120

第一节 纺织行业产品结构研究 120
第二节 纺织行业主要产品生命周期研究 124
第三节 纺织行业主要产品结构的波士顿方法分析 127

第八章 我国纺织行业的发展趋势预测 **131**

第一节 因素分析 131
第二节 数学模型分析 145

第九章 国际纺织行业的发展及其对我国的影响 **146**

第一节 2003年至2005年世界纺织贸易形势分析 146
第二节 世界主要纺织业竞争对手分析 148
第三节 全球纺织服装贸易格局继续变化 149
第四节 全球纤维消费回顾和展望 150
第五节 近期国际国内棉花走势 152
第六节 中美两国棉花消费及棉纺织品贸易形势分析 153
第七节 美国政府准备同中国解决纺织品贸易问题 155

主要参考文献 **157**

第一章 绪论

2003年,中国纺织服装行业增长势头平稳。全行业呈现出生产快速增长、投资稳步增加、出口增势强劲、效益大幅提高等特点。中国产业增长景气指数显示,2003年度纺织服装业增长景气指数一直呈现良好运行态势。从子行业景气运行看,景气指数由高到低依次为纺织业、服装及其他纤维品制造业、服装制造业、制帽业、纺织面料鞋的制造业,同增长景气相比较,纺织工业效益景气的运行显得更加稳定,中国产业效益景气指数显示,2003年纺织工业效益景气指数走势平稳,一直徘徊在100点上方,平均景气水平高于上年同期。

在平稳增长的同时,中国纺织服装业也存在着一些问题,如原料价格居高不下;投资增速过快,竞争进一步加剧;出口退税率降低,海外市场贸易保护主义重新抬头;行业整体技术创新能力不足;世界纺织工业发展格局发生变化,国际市场面临严峻挑战等。

中国产业增长预测模型显示,2004年纺织行业增长景气指数将比2003年有明显回落,但仍将保持在较好区间运行。在年初会有一次较大的下降,之后全年将平稳运行于景气区间(120点上方);服装行业增长景气指数将比2003年有小幅回落,但仍将保持在一般区间运行。在二季度会有一次较大的下降,随后三季度会有回升,全年将平稳运行于一般区间(100点上方)。预计,2004年上半年纺织工业将实现销售收入超过3200亿元,同比增长10%左右;下半年纺织工业累计实现销售收入将超过6500亿元,同比增长率仍为10%左右,增幅较2003年下降10个点左右。2004年上半年服装工业将实现销售收入超过1380亿元左右,同比下降3%,;下半年服装工业累计实现销售收入超近2700亿元,与2003年基本持平。

2004年,国内外棉花市场形势将发生较大变化。我国棉花产量估计不会超过500万吨,消费量则可达600万吨左右,而且库存棉花资源数量有限,如果2004年度我国棉花产量没有大幅度增长,国内棉花资源缺口要靠进口弥补,将对棉纺织产品扩大出口带来较大的负面影响。

同时,我国纺织工业可能面临的国际间贸易摩擦增加,技术贸易壁垒增多,国家有关部门有意调低出口退税率,由目前的15%平均退税率下调4个百分点至11%,将使服装行业整体出口成本上升4%。如果出口退税率下调,无疑将对纺织业上市公司的业绩产生重大的影响。

2003年纺织行业整体发展正处于经济周期的上升阶段,发展迅速、势头强劲。在外贸方面,由于国际市场贸易体制自由化的回归,促使我纺织行业比较优势得以更为充分的发挥,外贸出现了超出预期的良好局面。

2003年1-11月纺织品服装累计出口710.09亿美元，同比增长26.62%，已超过去年全年出口额的14.96%，预测2003年全年出口额将达到785亿美元。其中纺织品已累计出口240.78亿美元，同比增长29.46%，预测全年出口270亿美元，增长将达到31%；服装已累计出口469.30亿美元，同比增长25.21%，预测全年出口515亿美元，增长将达25%。进口方面，前11月纺织品服装累计进口140.46亿美元，同比增长7.48%。其中纺织品已累计进口127.66亿美元，同比增长7.77%；服装12.80亿美元，同比增长4.68%。

在纺织品配额取消的最后一年里，各国均想利用最后的时间稳固市场份额，为2005年后更加激烈的国际竞争做好准备。越南、孟加拉等国家的劳动力成本、投资设厂成本等均比我国低，质量管理水平也有大幅提高，我国纺织产品与之相比，优势已不明显，在配额、成本等方面甚至还处于劣势，竞争前景不容乐观。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

第二章 纺织行业综述

第一节 纺织行业的定义及分类

一、纺织行业

纺织行业就是把纤维原料最终加工成衣物等纺织成品的生产部门的总称。

纺织行业的分类比较繁多，目前比较流行的行业分类是按照生产用原料来分的，主要分为化纤行业、棉纺织行业、丝织业、毛纺织行业和麻纺织行业等几个子行业，此外作为纺织行业内的下游终端子行业——服装行业也是我国纺织行业的重要组成部分。

二、纺织产品

现代纺织产品种类繁多，用途广泛，人们头上戴的，身上穿的，手上套的，脚上着的都离不开纺织品。现代纺织品有三大应用领域：服装用、装饰用和产业用。产业用纺织品几乎涉及工业、农业、交通玉树、医疗卫生、军事国防等所有部门。众多的纺织品区以门类则是：织物、针织物、纱线绳带、巾被毯帕、非织造布和特种纺织品。织物按其所用原料区分，则有：棉布、绸缎、呢绒、麻布等。针织物有汗衫、套衫、手套、袜子、驼绒等。巾被毯帕包括毛巾、被单、毯子、花边、台布、手帕等，大部分是特殊规格的织物，一部分则是针织物。纱线绳带大多是供成衣、织造或其他工农业生产所用的纺织品。非织造布是将纤维均匀铺层，用粘结、针刺或者缝合等方法制成的片状产品。毛毡就是最古老的非织造物。特种纺织品是专供工农业生产、医疗或者军用的。此外还有造纸毛毡、帆布、渔网、轮胎帘子布、筛网、过滤织物、电绝缘的玻璃布、三向织物等。这些纺织品种，以织物和针织物最为面广量大。近来还发展出交织和针织结合制成的针编产品，又为纺织品增添了新的门类。

三、纺织原料

纺织使用的纤维原料，分为天然纤维和化学纤维。天然纤维包括棉花、蚕丝、羊毛、麻，少量取自矿物。化学纤维中，利用天然纤维素制成浆液，再固化成纤维的叫做人造纤维，如粘胶纤维；利用非纤维素的低分子量原料，用合成方法制成高分子物，再拉成纤维的叫合成纤维。化学纤维有长丝和切段两种形式。目前世界合成纤维总量中，涤纶、锦纶、腈纶三大品种占 90%以上。其中涤纶一种，就占 40%左右。发展化学纤维是解决人民穿衣问题的重要途径，是当代世界各国发展纺织工业原料的共同趋势。

第二节 纺织行业在国民经济中的地位与作用

纺织工业在国民经济中占有着重要的地位和作用。纺织行业是关系国家发展的基础行业之一，是保障人民生活基本需要的重要行业，解决人民生活中“衣食住行”的一部分。

纺织行业是国民经济的一个重要组成部分，据2003年1-11月份数据计算，我国有色金属行业创造总产值（变价）占全国工业的5.53%。

我国纺织工业目前正面临前所未有的发展机遇，改革开放特别是我国加入世界贸易组织以来，我国纺织工业的发展突飞猛进。国际市场提供的巨大市场空间和我国纺织工业自身的竞争优势带来了我国纺织产品外贸出口的迅速增长。2003年1-11月份，纺织品服装累计出口710.09亿美元，同比增长26.62%，已超过2002年全年出口额的14.96%，预测2003年全年出口额将达到785亿美元。其中纺织品已累计出口240.78亿美元，同比增长29.46%，预测全年出口270亿美元，增长将达到31%；服装已累计出口469.30亿美元，同比增长25.21%，预测全年出口515亿美元，增长将达25%。进口方面，2003年前11月纺织品服装累计进口140.46亿美元，同比增长7.48%。其中纺织品已累计进口127.66亿美元，同比增长7.77%；服装12.80亿美元，同比增长4.68%。

纺织产品出口对纺织工业发展的拉动作用是非常明显的，同时纺织工业外贸的强势也为我国赚取了大量的国民经济发展所需要的外汇，纺织工业的发展也同时为我国的就业问题做出了巨大的贡献。

第三节 纺织行业发展的经济环境

一、我国棉花产业发展基本财政政策将作调整

我国政府一直非常重视棉花产业发展，在不同时期、不同历史阶段实施了相应的产业发展政策，对棉花产业的发展起到重要的促进和推动作用。历史上，我国棉花长期供不应求，处于短缺状态，为迅速提高棉花生产能力和产量，我国政府采取了相应的政策扶持，包括实行统购统销的棉花流通体制，从体制上保障棉花产业稳定发展相应的政策扶持；实行财政补贴政策，补贴棉花生产和销售；实行价格支持政策，刺激棉花产量的提高。中国棉花生产和供求形势由此发生很大转变，棉花从长期依靠进口平衡转为国内自主供求平衡为主，个别年度甚至出现严重的棉花过剩。

针对这种情况，我国相应调整棉花产业政策，政策目标转为以稳定生产和市场以及保护棉农利益为主，相关政策措施也做出调整：一是积极支持和推进棉花流通体制的市场化改革，为棉花产业发展创造良好的制度环境；二是提供政策性贷款，支持棉花生产和收购；三是调整和完善财政补贴政策，政策更为公开、公平和透明。

为适应加入世贸组织和社会主义市场经济发展的要求，我国在棉花产业发展方面的财政政策进行了一些调整和完善：

一是取消了棉花销售补贴等流通环节的财政补贴政策。加入世贸组织前，我国对棉花销售出台了一些财政补贴政策，当时主要是为了缓解新疆棉供求矛盾。加入世贸组织后，根据中国政府承诺和世贸规则要求，取消了这项政策，同时相继取消了一些不符合公共财政体制要求的补贴政策，如取消棉花生产发展补贴政策。

二是积极探索建立对棉农直接补贴的机制和方式。目前看来，我国对农业的支持政策体系和机制还很不健全，农业支持水平也远低于一些发达国家，甚至低于一些发展中国家。加之，原有的一些农业补贴主要是间接补贴，补贴流通环节较多。目前这些补贴相继取消后，新的补贴机制和方式正待逐步建立。为保障农民利益，促进农民收入的稳定，我国正在积极探索对粮食和棉花等大宗农产品的直接补贴制度，将原有的间接补贴调整为直接补贴，将过去补贴流通环节的企业改为直接补贴农民。

三是继续支持棉花流通体制的市场化改革。我国棉花产业能否稳定发展，关键在于建立一套相对完善的市场化制度和机制。为此，我国一直在不断完善棉花产业发展政策，不断推进棉花流通体制改革。最近正在借鉴国外成功经验，积极探索和推进棉花质量检验体制改革，促进棉花质量提高；同时加快棉花企业改革步伐，逐步实行棉花企业社企分开和企业改制等。

二、国家发改委等六部门发出通知：各地要严格加强棉花市场管理

国家发展和改革委员会等六部门联合发出通知，要求各地进一步加强棉花市场和质量管理，做好新棉收购和销售工作。

通知说，2003 年我国棉花因灾减产，但总产量仍与 2002 年基本持平，再加上适当增加进口，棉花供给是有保障的。国际市场棉花资源比较充裕。11 月初以来，国际市场棉价已有所回落。

由发展改革委、农业部、工商总局、质检总局、供销合作总社、农业发展银行联合下发的通知要求，各地要引导棉花经营企业保持清醒的头脑，不要盲目高价收购；引导农民及时出售采摘的籽棉；各类棉花经营企业不得囤积居奇；各级农业发展银行要加强棉花贷款的期限管理，促进企业尽快销售；各级工商行政管理部门要严厉打击扰乱市场秩序和非法经营棉花的行为；各级供销社要督促棉花企业积极销售棉花。

通知要求，各级质量监督部门要严厉打击掺杂使假、以次充好、混等混级、质量与标识不符等违法行为；各地要做好排除异性纤维的工作；棉花加工企业严禁收购和加工超出正常水分的棉花；各地不得采取设卡、上路检查等手段阻碍棉花流通。

针对目前棉花加工能力已大大超过实际需要的情况，通知要求各地从即日起暂停棉花收购加工资格审查认定工作，对现有棉花加工企业进行清理整顿，对不具备条件或丧失资质条件的，要取消其加工资格。

三、我国纺织服装出口退税变脸

中国加入世贸组织后，纺织服装出口连创历史新高。2002 年我国纺织服装进出口贸易额达 761.69 亿美元，同比增长 13.63%，其中出口达 618 亿美元，同比增长 15.66%。2003 年 1-9 月出口高达 6 日 1.72 亿美元，2003 年出口总额接近 700 亿美元已成定局。在经过 20 世纪 90 年代末的战略结构调整和大规模技术改造之后，中国纺织服装企业生产技术已缩短了与世界的差距，无论是加工装备、生产工艺还是管理水平都有明显进步，产品质量明显提高，出口竞争力大幅度提高。巨大的生产规模、庞大的国际市场辐射力造就了中国纺织服装产业在世界纺织服装产业的优势地位。

面对出口贸易的大好局面，我国的纺织服装企业依然喜中有忧。2003 年 10 月 13 日国务院发布了关于改革现行出口退税机制的决议，决议的核心内容是出口退税率平均下调 3 个百分点，由目前的平均 15.11%调整为 12.11%。纺织品是我国出口的大项商品，根据新的退税机制，多数纺织品的退税率由原先的 17%降为 13%，原来 13%的下降到 11%，下调幅度超过平均降幅。

出口退税制度是一个国家退还在国内生产、流通、出口环节已经交纳间接税的税收制度，目的是使出口货物以不含税价格进入国际市场，增强在国际市场上的竞争能力，并避免对跨国流动物品重复征税，促进对外出口贸易。国务院改革现行的出口退税机制，是自 1994 年税制改革以来有关出口退税政策的最大一次改革。按照党中央、国务院的部署，这次出口退税机制改革的基本原则是“新帐不欠，老帐要还，完善机制，共同负担，推动改革，促进发展”。

纺织品服装一直是我国外贸出口的强项，多年来得益于国家的出口退税政策，为国家创汇做出了很大贡献。这次国家调整出口退税率，对出口增长的影响非常直接，因此出口企业非常关注。面对国家新的出口退税新政策，全国数以千计的纺织服装出口企业反响热烈。

三资企业是我国纺织服装出口的生力军，这些三资企业的外资方一般很看重我国优惠的退税政策及劳动力的优势。面对新的出口退税政策，多数三资企业认为目前中国纺织服装业的生产力已经饱和，产能过剩、竞相压价的现象非常普遍。在这种形势下，调整出口退税率对纺织企业的产品提出了更高的要求。新的出口退税率必然使出口的价格优势减弱，只有依靠自身产品技术含量的提高、附加值的增加才能保持原有的市场竞争力，所以三资企业在新的退税机制下，更看重中国纺织品的附加值和行业的综合能力。三资企业一般拥有比较固定的客户群体，只有提高产品的质量，注重开发新产品，寻找新的卖点，才能消化新退税率带来的利润损失。

大型纺织服装国有企业是出口创汇的主力军，新的退税政策使他们有喜有忧。喜的是，按照新的退税政策，从 2004 年起，以 2003 年出口退税实退指标为基数，对超基数部分的应退税额，由中央与地方按 75：25 的比例分别负担。新的出口退税机制规定“新帐不欠，老帐要还”，对企业来说是一大好消息。这样，历史遗留的拖欠退

税款问题得以加快解决，企业可以利用这些资金投入更加有效的资本运营。根据新的退税管理规定，企业及时获得拖欠税款和新的退税款，不但有了更加可靠的政府财政支持，而且出口退税法律机制更加完善。企业可以通过完善的法律保障机制，结合出口退税机制改革进一步推进企业的国际竞争力。忧的是，13%的出口退税率，意味着纺织出口企业的利润空间减小，必须面对新的出口退税率，根据国际市场形势，重新计算成本，调整出口报价，同时完善管理体制，加大科技投入，提高产品质量，降低出口成本，优化出口产品结构，提高出口整体效益，这一过程是艰难而漫长的。如广东省丝绸集团，累积的应退税款已经高达 12 亿元，但企业的银行贷款额早已高出应退税的金额，即便把企业的经营利润都算上也未必能够偿付贷款利息。

大量的纺织民营企业是出口创汇的新生力量。他们经营灵活、成本低廉，自然价格有一定竞争能力。最新的调查显示，民营企业欢迎新的退税改革，认为这给他们形成了公平合理的竞争机制。为数众多的中小企业资金压力大，他们可以从新的退税机制中享受同样平等的退税待遇，从而有利于出口贸易的健康发展。当然，出口退税率的下调将直接导致出口产品成本上升，国际竞争力削弱。原先平均 1 美元出口额获退税 1.2 元人民币，每下调一个百分点，则将少退 0.07 元。对于那些仅靠价格战打天下的部分小型出口企业，很可能被淘汰出海外市场。

此外，由于全球棉花减产和中国市场的旺盛需求，2003 年 8 月份以来国内棉花、棉纱价格突然上涨，平均涨幅达 30%，对我国企业的出口构成严重威胁。

为压价涨价而“拔河”。据一些大型出口企业反馈的最新消息，为转嫁退税下调的损失，出口企业与生产 TV(包括原料供应商)和外商，将不得不围绕价格进行压价与涨价的“拔河”比赛。按照新的退税率重新计算的价格，他们签订出口订单非常小心。要么提高价格，要么从其它支付条件中给外商一些优惠，要么改换品种或提升质量，要么拒绝签订长期订单。外商对于新的报价多持谨慎态度，新的报价他们本来就不愿意接受，再加上原料涨价的不确定因素，迟迟不愿下达订单。面对新旧报价交替，买卖双方都需要一个适应期。而且，如果卖方报价不慎，可能造成海外客户向我国周边国家流失。

总体上看，由于退税税率降低，企业毛利率会相应降低，企业需要适当提高出口价格或加大出口销量才能弥补退税率下调的影响。短期内让出口产品价格上调，国际买家不易接受，企业只能在出口量、生产流通环节成本及出口价格三者之间寻找平衡以确保盈利稳定。

四、出口退税政策变动对纺织业上市公司影响预测

国家有关部门有意调低出口退税率，由目前的 15%平均退税率下调 4 个百分点至 11%。如果出口退税率下调，无疑将对纺织业上市公司的业绩产生重大的影响。

利润空间大幅压缩。因目前出口型纺织企业出口退税率为 17%,若将出口退税率下调 4 个百分点,则企业出口收入乘以征退税率之差(4%)冲减进项税额,冲减额直接转入生产成本,然后再按照调减后的税率乘以销售收入,销项税额与冲减后的进项税额熟低原则进行退税。因此,出口退税率下调 4 个百分点将增加企业成本 4%,压缩企业的利润空间。

影响可通过提价弥补。根据有关专家的测定,若企业产品出口价格提高 4.2%,出口退税率下调的负面影响可以通过产品提价得以弥补。可以从两方面来分析我国纺织品服装有无提价空间。

1、下游客户短期接受难。我国纺织品服装下游客户常常根据我国纺织品出口退税率及行业政策变动改变对我国纺织品的定价,若出口退税率下调,下游客户一般会提高其购买价格,从而给出口型企业生存空间。但从短期来看,我国纺织品提价还需要一定的缓冲和适应过程。

2、有一定的提价空间。我国内地纺织品服装主要的出口市场是香港、日本和美国。我国内地纺织品服装已占日本纺织品进口总额的 70%以上,增长潜力有限。而香港只是内地纺织品出口的中转站,消费增长潜力不大。我国内地今后纺织品主要的出口增长潜力在美国和欧盟。

我们以美国市场分析,2002 年我国已取代墨西哥,成为美国纺织品服装第一大进口国,2002 年从中国进口纺织品服装 34 亿美元,占有 17%的进口份额,高出第二大进口国墨西哥 7 个百分点。分析美国纺织进口 10 大来源国产品平均单价,我国纺织品平均单价 1.53 美元/平方米,低于平均价格 15.7%,分别低于第二第三进口国墨西哥、印度 24%和 27%,仍有较大的提价空间。

由此,出口退税率下调短期内,至少半年,对出口型纺织品制造企业和外贸企业有一定负面影响,压缩企业毛利率,降低企业利润。但从中长期来看,依靠我国纺织品综合竞争优势,通过产品提价可以弥补下调出口退税的不利。

出口退税率一旦下调,短期将压缩出口型纺织品制造企业和外贸企业的毛利率,降低企业利润。但从中长期来看,依靠我国纺织品的综合竞争优势,通过产品的适当提价,可以弥补下调出口退税率的不利

3.纺织板块短期震荡难免。如果纺织品出口退税率由 17%下调到 13%,压缩了出口企业利润空间,行业出口面临亏损。因纺织服装行业对外依赖度高,出口下滑直接影响行业整体业绩。因此,板块内上市公司中,外向型公司受到负面影响大,以内销为主的公司所受影响有限。

我们选取了沪深两市生产型纺织品服装类企业出口比例在 30%以上的公司,经研究发现,如果企业产品出口价格不变,出口退税率下调 4 个百分点,企业利润率平均下

需要全本请访问 www.ertongbook.com