



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

纺织服装行业监测月报

债市

- **新发债**——本期无新发行债券。
- **债市波动**——6月，债券市场无波动较大的纺织服装行业债券。
- **债务到期情况**——6月，大公评级无到期的纺织服装行业债券。

行业

- **行业数据**——相关部门限制非纺织用棉企业参与储备棉轮出交易，并要求购买的储备棉仅限于本企业自用，使得市场投机行为下降，6月国内棉花价格出现回落。
- **行业政策**——自2018年6月4日起至本年度轮出结束，储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与竞买，购买的储备棉，仅限于本企业自用。
【点评】限制储备棉的交易主体及用途，将会导致储备棉竞拍力度下降，加价幅度回落，有效抑制国内棉价的快速上涨，引导现货价格回归理性，同时提升储备棉价格在市场上的竞争优势。
- **行业政策**——自2018年7月1日起，对原产于孟加拉国、印度、老挝、韩国、斯里兰卡的进口货物适用《〈亚洲-太平洋贸易协定〉第二修正案》协定税率。
【点评】印度是世界重要的棉花产区，也是我国进口量最大的棉花产区之一，本次进口税率调整，有利于国内棉纺行业降低原料成本。

企业

- **评级调整**——6月，共有1家纺织服装行业的发债企业主体级别发生调整，6月26日，大公将如意科技的主体评级由AA调整为AA+，评级展望维持稳定。
- **债务违约**——无。
- **企业新闻**——贵人鸟控股股东股票质押；报喜鸟董事离职且高管减持；嘉麟杰董事离职。



一、本期行业债券市场情况

（一）新发债券统计

本期无新发行债券。

纺织服装行业存续企业有 22 家，本期无新发行债券。

（二）债市波动

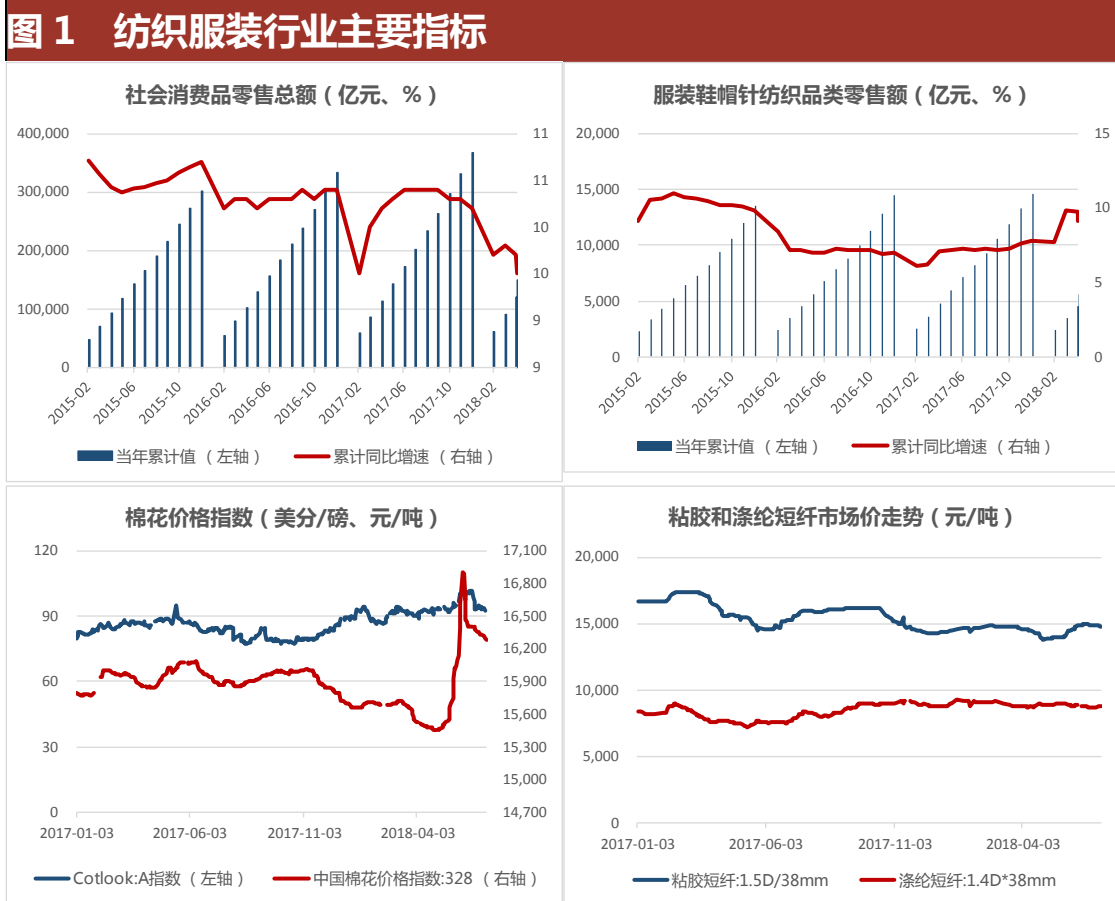
6 月，债券市场无波动较大的纺织服装行业债券。

（三）债务到期情况

6 月，大公评级未到期的纺织服装行业债券。

二、本期行业情况

(一) 行业数据



数据来源：Wind，大公整理

2018年1~5月，社会消费品零售总额为14.92万亿元，累计同比增长9.50%，增速连续第3个月放缓，环比下降0.2个百分点，其中，服装鞋帽针纺织品类零售额为5,564亿元，累计同比增长9.10%，增速环比下降0.6个百分点。

棉价方面，Cotlook:A指数与中国棉花价格指数：328在6月份均出现一定程度的下滑，其中，中国棉花价格指数：328从6月4日的16,900.00元/吨，下降至2018年6月29日的16,326.00元/吨，主要是相关部门为抑制棉花价格快速上涨限制非纺织用棉企业参与储备棉轮出交易，并要求购买的储备棉仅限于本企业自用，使得市场投机行为下降，价格出现回落。化纤价格方面，2018年以来粘胶短纤和涤纶短纤均波动较小，6月粘胶短纤价格延续5月的上涨趋势，涤纶短纤价格基本稳定；截至6月29日，粘胶短纤市场价为14,850元/吨，涤纶短纤市场价为8,700元/吨。

(二) 行业政策

要闻1：自2018年6月4日起至本年度轮出结束，储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与竞买，购买的储备棉，仅限于本企业自用。

6月2日，中国储备棉管理有限公司和全国棉花交易市场联合发布《关于2017/2018年度储备棉轮出有关事项的公告》。公告指出，自2018年6月4日起至本年度轮出结束，

储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与竞买，停止非纺织用棉企业参与竞买，纺织用棉企业购买的储备棉，仅限于本企业自用。（资料来源：毛织网）

【点评】限制储备棉的交易主体及用途，将会导致储备棉竞拍力度下降，加价幅度回落，有效抑制国内棉价的快速上涨，引导现货价格回归理性，同时提升储备棉价格在市场上的竞争优势。

要闻 2：自 2018 年 7 月 1 日起，对原产于孟加拉国、印度、老挝、韩国、斯里兰卡的进口货物适用《〈亚洲-太平洋贸易协定〉第二修正案》协定税率。

国务院关税税则委员会 6 月 26 日通知，决定自 2018 年 7 月 1 日起，对原产于孟加拉国、印度、老挝、韩国、斯里兰卡的进口货物适用《〈亚洲-太平洋贸易协定〉第二修正案》协定税率。其中未梳的棉花（52010000）、已梳的棉花（52030000）仍按照最惠国税率 40% 执行，废棉纱线（52021000）、棉的回收纤维（2029100）、其他废棉（52029900）按照最惠国税率 10% 执行；供零售用纯棉纱线（52071000）协定税率为 5%，较此前最惠国税率 6% 下降 1 个百分点；非零售粗梳粗支、中支、细支、较细支、特细支纯棉单纱，非零售精梳粗支、中支、细支、较细支纯棉单纱，非零售粗梳中支纯棉多股纱、非零售精梳中支纯棉多股纱、非零售粗梳粗支混纺棉单纱、非零售粗梳中支混纺棉单纱、非零售粗梳特细支混纺棉单纱等协定税率为 3.5%，均较此前最惠国税率 5% 下降 1.5 个百分点；非零售粗梳粗支纯棉多股纱，非零售精梳粗支、较特细支、特细支、超细支纯棉多股纱，非零售精梳粗支混纺棉单纱等协定税率为 4.5%，均较此前最惠国税率 5% 下降 0.5 个百分点。另有部分棉布、棉制品、服装协定税率下调。（资料来源：中国棉花网）

【点评】印度是世界重要的棉花产区，也是我国进口量最大的棉花产区之一，本次进口税率调整，有利于国内棉纺行业降低原料成本。

三、本期发债企业动态

(一) 评级调整

6月,共有1家纺织服装行业的发债企业主体级别发生调整,为山东如意科技集团有限公司(以下简称“如意科技”)。2018年6月26日,大公将如意科技的主体评级由AA调整为AA+,评级展望维持稳定:由于如意科技技术优势显著提高,各经营板块间协同效应增强,纺织产品产量及产能利用率有所提高,并购法国SMCP Group S.A.S以及盈利能力增强,因此,大公将如意科技的主体评级由AA调整为AA+。

(二) 债务违约

无。

(三) 企业新闻

贵人鸟控股股东股票质押;报喜鸟董事离职且高管减持;嘉麟杰董事离职。

内容	涉及企业
股份质押	贵人鸟
人员变动	报喜鸟、嘉麟杰
高管减持	报喜鸟

● 公司运营

贵人鸟股份有限公司

根据《贵人鸟股份有限公司关于控股股东进行股票质押的公告》,截至2018年6月26日,控股股东贵人鸟集团(香港)有限公司共计持有贵人鸟股份47,911.50万股,均为无限售条件的流通股,占贵人鸟总股本76.22%,累计质押股份46,442.00万股,占贵人鸟总股本73.88%。

报喜鸟控股股份有限公司

根据《报喜鸟控股股份有限公司部分董事减持股份计划实施进展的公告》,公司前董事、董事及副总经理兼董事会秘书共计4名高管拟通过集中竞价交易方式减持公司股票,合计拟减持不超过4,880,141股,占报喜鸟控股总股本比例0.3862%。

根据《报喜鸟控股股份有限公司关于董事辞职的公告》,公司董事、董事长助理邱成奎先生递交书面辞职报告。邱成奎先生因其个人原因,申请辞去董事、董事长助理职务,且辞职后不再担任任何职务。

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司

根据《上海嘉麟杰纺织品股份有限公司关于董事辞职的公告》,公司董事郝莉萍女士递交书面辞职报告,由于个人原因申请辞去董事、战略委员会委员、提名与薪酬考核委员会主任委员职务。郝莉萍女士本次辞职后将不再担任任何职务。



四、报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信纺织服装行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。