



# 纺织服装行业监测月报

## 目 录

- 一、本期行业债券市场情况
- 二、本期行业情况
- 三、本期企业动态
- 四、报告声明

## 监测周期

2019.01.01-2019.01.31

## 作 者

大公纺织服装行业小组  
负责人： 崔爱巧  
成 员： 张行行  
联系电话： 01051087768

## 债 市

- **新发债**——本期新发 2 只债券，募集资金 17.46 亿元，为公募发行，主体级别分别为 AA+和 AA。本月纺织行业企业发债规模较 2018 年 12 月增加 12.46 亿元。
- **债市波动**——1 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**——1 月，纺织服装行业有 1 只债券到期，债券总额为 2.40 亿元，已按期兑付。本月无大公评级债券到期。

## 行 业

- **行业数据**——国际棉花价格方面 Cotlook: A 指数 1 月份延续了 6 月份以来的下降趋势，当月均值为 82.35 美分/磅；中国棉花价格方面，由于市场对消费需求的悲观预期有所缓解以及随着储备棉等资源的消耗，加上进入岁末，纺织企业采购原料的需求回升，中国棉花价格指数：328 在 1 月份出现较大幅度的上涨，当月涨幅为 132.00 元/吨。
- **行业政策**——《长江保护修复攻坚战行动计划》印发，纺织行业环保政策趋严。

【点评】此次计划面向沿江 11 省市，制定了纺织、印染、化纤等重点行业专项污染治理方案，覆盖范围广、整治力度大。短期内，趋严的环保政策将缩小纺织产业总量，提升行业运营成本；长期来看，政策倒逼企业转型升级、园区化的管理促进产业集聚发展、落后产能进一步淘汰，纺织行业或将朝着产能集中和产业升级方向完成供给侧改革，并形成具有核心竞争力和行业影响力的龙头企业。

## 企 业

- **评级调整**——本期纺织服装行业无评级调整。
- **债务违约**——本期纺织服装行业无债务违约。
- **业绩预亏**——际华集团和贵人鸟发布年度预亏公告，际华集团预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-7,357.72 万元到-4,938.07 万元；贵人鸟预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-64,000 万元到-82,000 万元。

【点评】由于政府补贴或自主品牌销售业绩大幅下降等原因造成亏损，反映出企业自身造血能力不足，市场竞争力较弱等问题。

- **监管问责**——富贵鸟因未能及时披露 2017 年年度报告收到深圳证券交易所通报批评处分；孚日集团收到深圳证券交易所关注函，要求公司就其对子公司孚日地产存在共 5.93 亿元其他应收款的事项进行自查并提供说明。

【点评】两家公司均暴露出信息披露等方面的内控问题，引发市场和监管部门关注。

## 一、本期行业债券市场情况

### (一) 新发债券统计

本期新发 2 只债券,募集资金 17.46 亿元,为公募发行,主体级别分别为 AA+和 AA。本月纺织行业企业发债规模较 2018 年 12 月增加 12.46 亿元。

截至 2019 年 1 月末,纺织行业存续企业有 24 家,存续债券 423.79 亿元。本期新发 2 只债券,发行总额 17.46 亿元,发行债券类别为超短融和可转债。本期发债企业为中国中纺集团有限公司和维格娜丝时装股份有限公司,主体级别分别为 AA+和 AA。本月发行规模较 2018 年 12 月增加 12.46 亿元。

**表 1 本期纺织服装公司新发债券情况 (单位:亿元、年、%)**

发行人 中文名称	发行时 主体评级	证券简称	发行总额	债券期限	发行利率	发行种类
中国中纺集团有限公司	AA+	19 中纺集 SCP001	10.00	0.25	4.10	超短融
维格娜丝时装股份有限公司	AA	维格转债	7.46	6.00	累进利率 <sup>1</sup>	可转债
<b>合计</b>	-	-	<b>17.46</b>	-	-	-

数据来源: Wind, 大公整理

### (二) 债市波动

1 月,纺织服装行业无波动较大的债券。

### (三) 债务到期情况

1 月,纺织服装行业有 1 只债券到期,为“16 新野债”,到期债券总额为 2.40 亿元,涉及债券兑付企业为河南新野纺织股份有限公司,发行主体级别为 AA,已按期兑付。本月纺织服装行业无大公评级的债券到期。

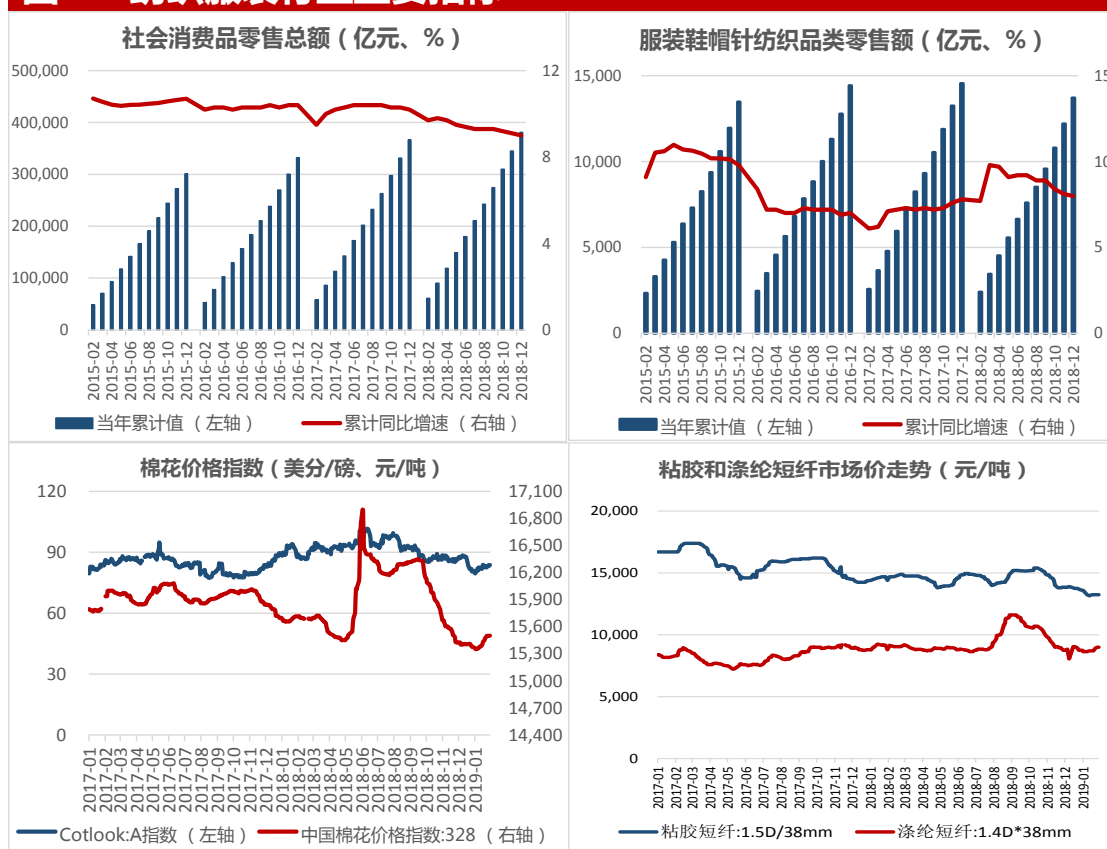
<sup>1</sup> 2019 年 1 月 24 日~2020 年 1 月 23 日,票面利率为 0.5%; 2020 年 1 月 24 日~2021 年 1 月 23 日,票面利率为 0.7%; 2021 年 1 月 24 日~2022 年 1 月 23 日,票面利率为 1.0%; 2022 年 1 月 24 日~2023 年 1 月 23 日,票面利率为 1.5%; 2023 年 1 月 24 日~2024 年 1 月 23 日,票面利率为 2.0%; 2024 年 1 月 24 日~2025 年 1 月 23 日,票面利率为 2.5%。

## 二、本期行业情况

### (一) 行业数据

2018年，社会消费品零售总额为38.10万亿元，累计同比增长9.00%，增速较上月下降0.10个百分点。其中，服装鞋帽针纺织品类零售额为13,707亿元，累计同比增长8.00%，增速较上月下降0.10个百分点。

图1 纺织服装行业主要指标



数据来源：Wind，大公整理

国际棉价方面，国际棉价 Cotlook: A 指数 1 月份中多数时间处于 79.00 美分/磅至 84.00 美分/磅之间，当月均值为 82.35 美分/磅，较上月下降 3.35 美分/磅，受上月末降幅较大影响，本月呈现小幅回升趋势。

中国棉价方面，中国棉花价格指数：328 在 1 月份出现较大幅度的上涨，从月初的 15,369.00 元/吨上涨至月末的 15,501.00 元/吨，月度涨幅为 132.00 元/吨。主要是市场对消费需求的悲观预期有所缓解以及随着储备棉等资源的消耗，加上进入岁末，纺织企业采购原料的需求回升所致。

化纤价格方面，粘胶短纤和涤纶短纤在 1 月份均有所波动，但粘胶短纤整体呈下跌态势，分别由 1 月 2 日的 13,600.00 元/吨下降至 1 月 30 日的 13,250.00 元/吨。

## （二）行业要闻及政策

**要闻：《长江保护修复攻坚战行动计划》印发，纺织行业环保政策趋严。**

2019年1月21日，生态环境部和发展改革委联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》，计划指出，在长江经济带和长江干流、主要支流覆盖地区要加强工业污染治理，开展系列专项整治工作，包括制定造纸、印染等10大重点行业专项治理方案，推动工业企业全面达标排放和开展长江生态隐患和环境风险调查评估，从严实施环境风险防控措施，深化沿江纺织、印染、化纤等重点企业环境风险评估，限期治理风险隐患等。（资料来源：中国政府网）

**【点评】**此次行动计划面向沿江11省市，制定了纺织、印染、化纤等重点行业专项污染治理方案，覆盖范围广、整治力度大。短期内，趋严的环保政策将缩小纺织行业产业总量，提升行业运营成本；长期来看，政策倒逼企业转型升级、园区化的管理促进产业集聚发展、落后产能进一步淘汰，纺织行业或将朝着产能集中和产业升级方向完成供给侧改革，并形成具有核心竞争力和行业影响力的龙头企业。

## 三、本期企业动态

### （一）评级调整

本期纺织服装行业无评级调整。

### （二）债务违约

本期纺织服装行业无债务违约。

### （三）企业新闻

际华集团和贵人鸟发布年度预亏公告；富贵鸟收到深圳证券交易所通报批评处分；孚日股份收到深圳证券交易所关注函；星期六股份变更审计机构。

内容	涉及企业
业绩预亏	际华集团、贵人鸟
监管问责	富贵鸟、孚日股份
审计机构变更	星期六股份

### ● 业绩预亏

#### 1、际华集团股份有限公司

根据2019年1月30日发布的《际华集团股份有限公司关于2018年度业绩预亏的公告》，公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为-7,357.72万元到-4,938.07万元。公司业绩预亏主要是由于2018年收到的政府补助同比减少106,261.78万元。

#### 2、贵人鸟股份有限公司

根据2019年1月31日发布的《贵人鸟股份有限公司2018年年度业绩预亏公告》，公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为-64,000万元到-82,000万元。公司业绩预亏主要是由于自主品牌贵人鸟销售收入下降，生产成本和销售费用上涨，导致

公司自主品牌营业利润出现亏损，同时有关商誉存在减值迹象，预计计提减值准备；此外，公司因资产处置损失以及购买的渠道资源费用化处理计入非经常性损益，对公司本期业绩产生重大影响。

## ● 监管问责

### 1、富贵鸟股份有限公司

根据 2019 年 1 月 9 日富贵鸟发布的《关于收到深圳证券交易所通报批评处分决定的公告》，公司因未能提交并披露 2017 年年度报告，违反了《非公开发行公司债券业务管理暂行办法》中相关规定，深圳证券交易所对公司及公司董事林和平等 4 人给予通报批评的处分，该处分将计入诚信档案，并向社会公开。

### 2、孚日集团股份有限公司

根据 2019 年 1 月 23 日发布的《关于对孚日集团股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2019】第 52 号），公司在将全资子公司高密市孚日地产有限公司（以下简称“孚日地产”）转移给公司控股股东孚日控股集团股份有限公司（以下简称“孚日控股”）的过程中，先后披露了公司对孚日地产存在 4.00 亿元和 1.93 亿元的其他应收款，深圳证券交易所中小板公司管理部要求公司于 2019 年 1 月 30 日之前就这两项其他应收款的明细情况做出书面说明并对外披露。公司于 2019 年 1 月 30 日发布了《关于延迟回复深圳证券交易所关注函的公告》，计划于 2019 年 2 月 13 日完成相关回复工作。

## ● 审计机构变更

### 星期六股份有限公司

根据 2019 年 1 月 31 日发布的《星期六股份有限公司关于变更审计机构的公告》，由于公司在 2018 年申请重大资产重组的过程中，立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）已为公司出具了两期《备考审阅报告》，并为公司拟收购的杭州遥望网络股份有限公司出具《审计报告》，经综合考虑公司业务发展和未来审计需要，为提高公司年度审计效率，保持审计的一致性，公司将变更 2018 年度审计机构，由天健会计师事务所变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙），为公司提供财务报表审计、内控控制等业务。

## 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。