

原材料价格创历史新高 服装企业增收不增利

证券时报记者 严翠

原材料价格迭创新高,叠加疫情、运费上涨等因素影响下,当下服装行业正面临供应链紧张、行业新品缺货、交货期延长、成本上升等问题,但由于终端消费乏力,多数服装品牌企业没有议价权,无法将成本传导至终端,这就导致行业两头承压。

最新三季报显示,当前不少服装上市公司增收不增利,在利润被挤压的背景下,目前已有小部分有议价权的企业率先涨价。行业专家近日接受证券时报记者采访时表示,各方面成本不断上涨势必导致企业涨价,但由于服装为全品类多元化产品,涨价不一定会反应得太明显。

行业缺货 交货少且慢

10月25日,家住深圳的李丽(化名)通过社群接龙的方式,团购了两套儿童服装,但令她意外的是,10天过去了,衣服并没有收到,订单也未显示发货。

通过之后向客服询问得知,工厂方反馈:儿童服装估计难发货,工厂现在没原材料,15天出一批货。”无奈之下,李丽不得不申请了退款,并开始在网上寻找同款服装下单,可结果竟一样,各电商平台商家客服均反馈此款服装无货,工厂“缺原料无法出货”。

衣服缺货,似乎是不可思议的事情,也非常罕见,但值得注意的是,这样一个微小的案例背后,竟是行业冰山一角,整个服装行业都面临缺货的情况。

深圳南油服装批发市场,是全国闻名的高档服装批发市场,这里的商家不少与服装加工厂、设计师等有直接合作,所销售商品均为一手货源,与国内众服装品牌企业模式类似,都采取委外加工方式,区别在于品牌有无与知名度大小。

近日,有南油批发市场商家告诉证券时报记者,我们现在要货很难,第一,布料市场没布料,工厂不接单;第二,我们与工厂合作的新版(新品服装)刚开始做(出第一批货),工厂就不生产了,这导致我们现在生意很难开展,一方面没有足够的新货出货给客户,不利于我们持续经营,另一方面,上游原材料涨价明显,我们进货成本提高了,但销售给老客户不敢涨价,只是少赚点而已,新客户已经小幅提价了。”

我下了300套的订单,结果就给我发了30套,叫我怎么卖?客户都不够分,都不敢大规模销售。现在拿货太难了,比如冬天的丝袜,我从夏天开始预订现在才拿到货。”深圳罗湖友谊国际时装批发中心一家服装批发商告诉证券时报记者,受航运物流受阻和海运运费涨价等影响,现在工厂没原材料,同样的商品,今年不仅进货价涨了20%左右,而且颜色也仅有一两种,去年面料充足时有多种颜色。

以前一般一两天能到货的衣服,现在起码要一星期甚至半个月,一些大品牌服装必须提前一两个季度预订,才能保证到时有衣服卖,所以现在行业都在等排期。”另一服装零售商



告诉记者。

中国棉花协会近日发布的调查报告显示,9月纺织市场旺季不旺,江苏、浙江、广东等纺织大省企业开机率下降,该月纺织企业原料库存下降,纺织产品产量环比下降。

原材料价格创历史新高

2020年7月,证券时报记者曾撰文《服装业之殇:九成公司上半年业绩下滑 原料价格触历史底部》,当时记者在稿件中指出,受新冠疫情致服装消费乏力影响,服装行业正经历改革开放以来最严重的一次大撤退,而终端消费又进一步冲击上游原材料企业和市场,服装主要原材料棉花与化纤价格都处于历史底部,后续将筑底向上。

稿件发布后的一年多时间里,国内服装主要原材料价格不断上涨,截至目前,棉花、化纤等多种主要原材料价格已创历史或近10年新高。以棉纺为例,上海国际棉花交易中心数据显示,期货方面,近来郑棉一路走高,最高涨至22960元/吨,创近10年新高;另外现货棉纱最高竟也达到30510元/吨,创上市以来新高。

另外,我国每年需要进口近200万吨棉花。全球市场来看,美棉作为纽约近期最活跃的期货,今年价格上涨超45%。11月2日,美棉CFD合约盘中一度突破1.2美元/磅,价格飙升至10年高点附近。印度国内棉花价格也创历史新高,印度国内棉花价格也已飙升至每坎地665公斤6.3万卢比,因产量低、需求增加和供应限制推动全球市场价格大涨。

从供需关系上看,今年棉花的供给缺口或将进一步扩大,棉价或进一步维持高位。从供给方面来看,前不久,中国棉花协会在分析全国棉花形势时指出,今年新疆棉花平均单产预计低于去年,且由于种植面积减少,总产预计也低于去年。另外美国、印度等地供应下降或加剧全球棉花供给缺

口。10月30日,印度棉花协会表示,该国的棉花出口量将在2021年~2022年下降38%。

化纤价格方面,今年以来氨纶行业持续高景气,氨纶价格一涨再涨,根据行业相关数据,三季度国内氨纶40D均价为77630元/吨,同比上涨171.7%,环比增长18.8%,今年1月4日,氨纶40D价格仅为39000元/吨。

生意社分析师告诉记者,当前氨纶厂家装置开工基本恢复正常,供应以及库存或有增加趋势。下游终端按需采购,成交仍显吃力,但当前“双十一”电商服装订单以及冬季家纺订单将回暖,下游或有补货动作,预计氨纶价格仍将高位震荡为主。

上海国际棉花交易中心信息总监汪前进日前接受证券时报记者采访时表示,棉花、化纤继续上涨压力已经越来越大了,虽然棉花有很强的政策打压,但高收购成本支撑短期还比较强,化纤跟随原油,受产能扩张制约明显。

原材料价格上涨,为部分原料生产企业业绩注入了强劲动力。例如,新乡化纤今年第三季度实现营业收入约23.61亿元,同比增长110.87%;实现净利润约5.52亿元,同比增长17960.53%,公司称,本次营收大幅增长主要原因为氨纶纤维售价上涨和产成品销量增加。

但棉花、化纤等原材料下游印染企业却因原材料价格上涨而利润被侵蚀。华纺股份是中国印染行业龙头企业,公司以印染加工为主业,同时包含服装、家纺成品等业务。今年第三季度,华纺股份营收、净利润分别下滑3.37%、45.42%,今年前三季度,公司营收同比增长8.25%,净利润下滑47.65%。华纺股份在三季报中指出,年初至报告期末市场棉花、煤炭、化学品等原材料大幅涨价,供应紧张,生产成本有所升高,导致公司净利润下降。

类似公司还有从事纺织品印染加工业务的迎丰股份,公司今年第三季度营收同比增长60.75%,但净利润同比下滑

部分服装上市公司今年第三季度业绩

证券代码	证券名称	2021年第三季度营收(亿元)	营收同比增长(%)	2021年第三季度净利润(亿元)	净利润同比增长(%)
605138.SH	瑞泰集团	13.09	—	0.60	—
600146.SH	*ST环球	0.44	1,093.65	0.13	151.78
600177.SH	豫戈尔	61.91	263.58	21.38	-21.05
002569.SZ	ST步森	0.77	135.06	0.06	116.56
002485.SZ	雪松发展	7.49	104.89	-0.02	-123.14
600107.SH	美尔雅	1.17	63.59	0.06	131.44
300005.SZ	探路者	2.49	48.86	0.15	141.85
603558.SH	倍益集团	6.10	44.50	0.73	2,163.62
300840.SZ	皓科智能	1.38	35.42	0.09	244.06
002687.SZ	乔治白	3.48	31.19	0.50	55.37
603518.SH	练练集团	8.56	29.37	0.07	100.80
001209.SZ	洪兴股份	2.98	27.19	0.19	-28.98
002486.SZ	燕燕杰	3.55	25.76	0.09	203.02
600137.SH	浪莎股份	1.07	25.73	0.07	40.50
600400.SH	红豆股份	5.87	26.73	0.02	-93.57
603196.SH	日播时尚	2.78	27.73	0.32	40.17
601566.SH	九牧王	7.76	28.73	-0.70	-199.80
601718.SH	际华集团	35.51	29.73	-0.28	-252.77
603555.SH	ST美年	3.45	30.73	0.16	115.93
002656.SZ	ST摩登	0.83	31.73	0.35	223.80
002832.SZ	比音勒芬	6.93	32.73	2.14	14.04
002154.SZ	报喜鸟	9.98	33.73	1.05	-15.64
002612.SZ	明发股份	8.61	34.73	0.65	22.37
002780.SZ	三夫户外	0.98	35.73	-0.18	-651.13
600398.SH	海澜之家	40.22	36.73	3.97	15.89
600630.SH	龙头股份	8.88	37.73	0.07	140.87
603808.SH	歌力思	5.73	38.73	0.57	-27.76
002634.SZ	棒杰股份	1.91	39.73	0.17	-20.44
603877.SH	太平鸟	23.94	40.73	1.43	-24.66
603577.SH	地素时尚	6.71	41.73	1.65	-6.52
002029.SZ	七匹狼	8.42	42.73	0.06	-83.38
003016.SZ	欣贺股份	4.60	43.73	0.53	16.88
002763.SZ	汇洁股份	5.87	44.73	0.38	-43.33
002494.SZ	华斯股份	0.78	45.73	0.03	104.08
603608.SH	大邑时尚	4.44	46.73	-0.03	-109.76
002563.SZ	森马服饰	35.04	47.73	2.78	42.85
603511.SH	爱森股份	7.34	48.73	0.04	-97.46
600824.SH	益民集团	1.89	49.73	0.25	17.45
002762.SZ	金发拉比	0.79	50.73	-0.10	-179.00
002875.SZ	安奈儿	1.93	51.73	-0.35	-79.92
603839.SH	安正时尚	6.71	52.73	0.39	-10.43
002503.SZ	搜于特	12.43	53.73	-7.93	-3,187.67
002269.SZ	美邦服饰	5.56	54.73	-0.86	62.35
603157.SH	*ST夏夏	0.87	55.73	-0.52	31.75
300526.SZ	中清股份	0.06	56.73	-0.17	80.46
002776.SZ	ST柏龙	0.14	57.73	-0.22	-184.82

图虫创意/供图 严翠/制表 陈锦兴/制图

77.55%,公司称净利润下滑主要因原材料及能源成本增长所致。同大股份、新野纺织、金春股份的情况也类似。

服装企业两头承压

服装企业作为整个纺织服装产业链最下游,则两头承压。一方面,原材料成本持续上涨,叠加运输成本上涨等,企业营业成本上升压力大增;另一方面,下游服装消费仍旧略显乏力,企业难以完全将上游涨价的成本传导至消费者,因此公司利润被削弱。此外,作为时尚产业,新品的推出以及金九银十旺季的来临,原本有利于快速拉动公司业绩,但当下却面临缺货及交货慢等情况,不利于企业快速出货提升业绩。

统计数据显示,受疫情影响,三季度服装企业终端销售情况疲软,8月、9月服装鞋帽零售额同比增速分别为-6%

和-4.8%。

证券时报记者根据东方财富Choice统计发现,对比去年因疫情影响的“最差年份”,今年第三季度,A股46家服装上市公司中,仍有21家服装上市公司净利润同比下滑,占比近半,包括太平鸟、地素时尚、安奈儿、红豆股份、歌力思、金发拉比等,同时仍有14家服装上市公司营业收入同比下滑。其中,第三季度有13家服装上市公司增收不增利,它们分别是雅戈尔、雪松发展、洪兴股份、红豆股份、九牧王、际华集团、报喜鸟、三夫户外、歌力思、棒杰股份、太平鸟、地素时尚、七匹狼。

嘉麟杰专注于中高端专业户外运动功能性面料的设计、研发与生产,为诸多国际知名户外运动品牌提供功能性面料及成衣产品。今年前三季度公司营收、净利润分别同比下滑9.45%、96.89%。嘉麟杰表示,前三季度净利润

比上年同期减少,主要原因为期间公司疫情相关防护用品销售收入减少,原材料价格持续上涨,相关成本支出增加;另外人民币对美元持续升值,公司报告期确认的汇兑损失较上年同期显著增加,对前三季度业绩造成一定影响。第三季度,因公司加强成本管控等,实现了净利润同比大增。

时尚服饰品牌企业太平鸟今年第三季度营收同比增长3.92%,净利润同比下滑24.66%,公司称这主要因第三季度收入增速放缓,同时公司25周年庆、品牌宣传、设计研发以及河南灾情捐赠等费用支出增加,导致净利润降低。三季报显示,太平鸟今年前三季度营业成本同比增长30.93%。

今年以来营业成本上涨的服装企业不在少数。歌力思今年前三季度营业成本约为5.63亿元,上年前三季度营业成本约为4.71亿元,营业成本同比增长了近20%。九牧王三季报也显示,今年第三季度公司营业成本约为7.24亿元,同比增长24.37%,同期公司主营业务毛利率同比减少0.27%。

值得一提的是,随着线上直播带货、微信商城、抖音直播线上销售渠道的逐渐深入,企业线上销售毛利率进一步降低,线上线下毛利率差距愈加明显。如歌力思今年前三季度线上毛利率由上年同期的70.31%下降至47.95%,海澜之家前三季度线上销售毛利率由上年同期的44.59%下降至37.33%,企业线上线下销售毛利率差距甚至超过10%。

低价售卖的线上渠道生态已经毁灭性打击实体经济,不能单纯以为加码线上业务就是数字化变革,在中国打通线上线下的全渠道服装品牌目前还没有出现。”近日,纺织服装品牌管理专家、上海良栖品牌管理有限公司总经理程伟雄向证券时报记者表示,纺织服装产业近期上游产业产能严重被压抑,棉花涨价、印染成本攀升,成衣生产成本也在拉高,上游涨价,下游需求萎缩,这种态势如果继续延续,行业涨价势在必行,但服装为全品类多元化产品,涨价不一定会反应得太明显。另外,此次成本压力也将推动行业低、小、散企业向中高端、能够掌握定价权的方向转型升级。

事实上,业绩承压背景下,已有小部分企业率先提价。11月3日,森马服饰接受机构投资者调研时表示,几十年来,上游企业通过精细化管理和规模化生产,来部分消化原材料价格上涨带来的成本变化,另一部分则传导至下游终端产品。近期,原材料价格波动较大,会有一部分反应在终端吊牌价上,因为公司产品为大众化产品,反应到终端,价格提升的绝对值不高,影响不会太明显。今年以来,公司产品的定价率略有提升,即终端吊牌价有所提升,主要是在在产品面料的科技感、工艺先进性和产品性价比方面有所提升,给消费者带来更好的穿着体验。

近日,深圳友谊国际时装批发中心一商家给全国各地的客户发出涨价通知:由于“双减”政策的不断推行,各纺织厂、染厂不定期开工,辅料涨价、运营成本不断推高,因此产品价格有所上调。



河南同心传动股份有限公司董事长兼总经理 陈红凯先生致辞

尊敬的各位领导、各位嘉宾、媒体朋友们、女士们、先生们:

大家上午好!

非常感谢大家参加同心传动“北交所”股票挂牌上市仪式,在此我代表同心传动的全体同仁,对大家的到来表示热烈的欢迎,对各位领导、各位朋友、中介团队以及媒体朋友们表示诚挚的谢意!

北交所的成立是中国资本市场发展里程中又一次历史性的突破,为中小企业的孕育和成长提供了强有力的支持。同心传动作为北交所首批上市企业,能够全程参与并见证这一历史时刻倍感荣幸。在省、

市、区各级领导的支持下,中介机构的专业服务及全体同仁的共同努力下,同心传动成功登陆北交所。展望未来,我们信心百倍,同时深感责任重大。

回顾创业的历程,我们凭借先进的生产技术、精良的设备、高效的生产组织能力、严格的质量控制体系和出色的全程服务模式,在行业内逐步形成了良好的口碑。经过多年的创新和积累,公司拥有了自身独特的研发、技术体系,在汽车传动轴研制过程的轻量化应用、新材料替代等方面形成独特的技术成果。这次乘着同心传动挂牌上市北交所的东风,同心传动将牢牢抓住这一宝贵机遇,不断开拓进取,

砥砺前行,通过募投项目迅速投产,来实现经营业绩的持续增长;同时公司将牢记“振兴中原经济,服务全球汽车产业的使命”,以创建一家基业长青的伟大公司为愿景,为中国和世界汽车行业的发展做出更大贡献。

此刻,我真诚的希望大家能够一如既往的继续关心、支持和帮助同心传动高速发展!我坚信,在未来的日子里,同心传动一定能以更优质的产品回报客户,以更加优异的经营业绩和投资者共享,以更大的社会责任感谢回馈社会。

谢谢大家!

