



纺织服装产业链梳理专题三： 借鉴他山之石 寻找中国纺织 材料隐形冠军



全球纺织业发展史：以深厚的产业基础向高附加值材料产业转型纺织服装产业链自上而下从重资产到重人力，其中差异化纺织材料附加值高。复盘全球纺织业百年五轮大迁移，从终端成衣加工业，向上延伸到附加值较高的中间纺织品，最终保留高端制造和技术研发。中国继续雄踞全球纺织业领导地位，高附加值产业蓬勃发展，终端加工向外溢出。

他山之石：从日本东丽和 YKK 看纺织材料巨头进化史尖端纺织品龙头东丽创立于 1926 年，现收入规模约 1400 亿元，主要业务有纤维和纺织品、树脂和薄膜、碳纤维等，在各领域坚持研发尖端材料。享誉全球的拉链龙头 YKK 创立于 1934 年，现收入规模约 500 亿元，主要业务包括拉链、建材和机械设备，以创新与品质引领行业标准。

中国纺织产业：附加值升级，稳定性凸显，全球扩张新机遇目前我国纺织业呈现三大机遇：首先，产业升级附加值提升，已为大势所趋；第二，疫情后中国供应链稳定性优势凸显，巩固全球核心地位；第三，龙头企业海外扩张，凭借人才技术与资本优势构建新增长曲线。

纺织材料隐形冠军：成长中的纤维、面料、辅料优质企业巡礼申洲国际是全球面料制衣一体化龙头，凭借质面料技术研发等优势深度绑定顶级品牌，获得持续快速成长。台华新材是我国差异化化纤纺织品龙头，在锦纶 66 供需两旺背景下加速扩张。伟星股份是国内拉链纽扣双龙头，生产技术进步推动份额提升。纱线领域的弹力包芯纱龙头天虹纺织与色纺纱龙头百隆东方具有出色的持续成长前景。

风险提示

1、疫情恶化；2、政策变动；3、原料价格大幅波动；4、贸易环境恶化；5、产能扩张不利。

投资建议：看好产业升级，分享高附加值纺织材料龙头成长红利中国的纺织业在全球处于绝对领先地位，当下正处于产业结构升级浪潮中。疫情下中国供应链快速恢复，稳定可靠，再次证明产业优势。未来伴随产业附加值提升，高端纺织材料企业发展前景广阔。我们看好持续研发创新、效率领先、具备核心技术和客户资源、全球化布局的制造商龙头，重点推荐申洲国际、台华新材、伟星股份、天虹纺织和百隆东方。

关键词：疫情 碳纤维

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31014

