



研究员：王子健
从业资格号：F03087965
投资咨询号：Z0019551
电话：17803978037
日期：2024 年 04 月 19 日

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

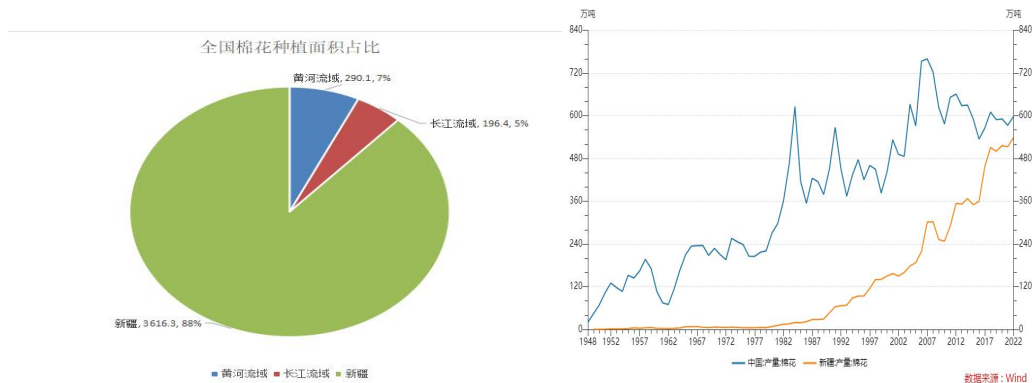
疆棉、疆纱运输补贴下调对纺织行业发展的分析与解读

近日，为了扎实推进自治区棉花和服装产业集群高质量发展，新疆维吾尔自治区调整优化了棉花及服装产业政策措施。《新疆维吾尔自治区人民政府办公厅关于调整优化自治区棉花及纺织服装产业政策措施的通知通知》中对于新疆棉花、棉纱的出疆运输补贴有所调整，并且对疆内纺织产业的上中下游均有不同的政策倾斜。本篇文章根据该《通知》的内容对于棉花产业的发展进行分析与解读。



近日，为了扎实推进自治区棉花和服装产业集群高质量发展，新疆维吾尔自治区调整优化了棉花及服装产业政策措施。同时值得注意的是，《通知》中对于疆棉、疆纱的运输补贴有不同程度的下调，并且对于棉花来说这自 2022 年的下调至 300 元/吨后的再度下调(200 元/吨)；新疆棉纱出疆补贴标准也由此前的 700-900 元/吨降至 400-700 元/吨。

从产业链分布的角度来看，我国棉纺产业链从种植到成品销售由西北至东南依次分布，总体上呈现产业分布广、区域化强等特点。其中新疆地区由于其广袤的种植面积以及适宜的种植气候已逐步成为国内棉花的主产区，并且在种植补贴的支持下，我国棉花在新疆的种植面积与产量的占比均在 90%以上。



数据来源：WIND，格林大华期货整理

疆棉的运输补贴，也是为了更好的提升疆棉在内地市场的占有率以及弥补国内纺织产业原材料产地与中游纱线加工厂过远的产业矛盾。但是随着产业的发展，在疆内企业落户政策支持以及土地、电费的费用支撑下，新疆地区在纱线的生产成本上有着明显的优势，纱线



在新疆的生产成本低于内地，这也使得疆内纺纱规模逐步扩大，目前新疆纱线产业规模达 1711.245 万吨位居全国前列并且纱线产能也将持续增加，在此基础上，新疆棉花就地转换率也在逐步上涨；同时在“涉疆法案”的影响下，疆棉产品海外出口贸易受阻，内地纺织产业在出口订单对于进口棉、进口纱存在一定的刚性需求冲击疆棉消费。因此，疆棉、疆纱不再适合过高的运输补贴。

本次《通知》对于运输补贴的下调也是基于以上产业现状做出的调整。对于内地纺织企业而言，运输补贴的下降则无疑增加了企业的采购成本，这也间接推动了外棉、外纱的价格优势，从而刺激内地纺织企业加工海外订单做外销；从产业规划的角度来看，未来有着新疆地区产品做内销，内地产品做出口的产品消费的分化预期。

同时，运补的下调也并不会大幅度降低内地棉花仓库的疆棉占比。从注册仓单的角度来看，目前内地交割库的升贴水为“固定数额-运价补贴”的标准并未改变，从内地仓库的升水公式来看，运补的下降也将对应提升内地仓库升水，从而刺激疆棉在内地仓库的注册仓单积极性。

下调疆纱的运补也将更好的规范新疆纱线产能高质量发展。相较于内地纺织企业，新疆地区纺织企业在企业员工补助以及生产成本上有着明显的优势，仅新疆的工业用电成本只有内地的一半，单品种紧梳 32 支纱线在新疆的生产成本低于内地约 1600 元/吨。所以，新疆棉纱运输补贴的下降也将弱化新疆纱线产业的劣势，也将促进新疆



纱线产业的高质量发展。

除了下调疆棉、疆纱的运输补贴以外，该《通知》也对新疆纺织服装产业明确提出了不同程度的政策倾斜。从产业结构来看，《通知》对于纺织产业的上游、中游的政策倾斜有所弱化，加强了产业终端的政策优势，这也将助力新疆纺织产业的全链条建设，也将使得新疆纺织产业更加均衡发展，打造新疆棉品牌效应。

出疆品种、地区		自2022年9月1日起	自2024年9月1日起
棉花		由500元/吨下调至300元/吨。	由300元/吨下调至200元/吨。
棉纱及混纺纱	南疆	32支以下普梳纱线类720元/吨、精梳纱线类820元/吨；32支以上（含32支）普梳纱线类800元/吨、精梳纱线类900元/吨；60支以上（含60支）普梳纱线类880元/吨、精梳纱线类980元/吨。	40支以下600元/吨、40支以上（含40支）纱线640元/吨。
	新疆其他	其他地区纺织企业生产并销售的产品：32支以下普梳纱线类620元/吨，精梳纱线类720元/吨；32支以上（含32支）普梳纱线类700元/吨，精梳纱线类800元/吨，60支以上（含60支）普梳纱线类780元/吨，精梳纱线类880元/吨。	40支以下500元/吨、40支以上（含40支）纱线540元/吨。
不含棉纤维的纱	南疆	补贴700元/吨。	补贴560元/吨。
	新疆其他	补贴600元/吨。	补贴460元/吨。
织布类产品		补贴1000元/吨。	补贴900元/吨，如使用50%以上非新疆本地产纱生产的补贴500元/吨。
服装等终端产品		按同期实现出疆产品销售额的4%予以补贴。	按企业同期实现销售额的6%补贴，对代加工订单等其他规定。

数据来源：《新疆维吾尔自治区人民政府办公厅关于调整优化自治区棉花及纺织服装产业政策措施的通知》，格林大华期货整理



格林大华期货有限公司
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



免责声明：本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧。本报告不对所涉及的准确性和完整性做任何保证。因此本报告仅可视为信息参考但不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。