

# 2026年棉纺织行业市场规模与增长趋势报告： 规上企业超7,000家、万亿级基本盘承压，智能 技改与绿色工厂驱动温和复苏（CAGR 2%）

China Textile Manufacturing Industry

中国纖維製造業

概览标签：轻工业、纺织业、智能化、绿色化、棉产业

2026/04

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中明确标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得通过任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容。若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 中国棉纺织行业概况——定义与分类

棉纺织行业是纺织工业的基础性支柱产业，指以棉花及棉型化纤为主要原料，通过纺纱、织造、印染精加工等核心工序，生产棉纱、棉布及相关纺织品的产业环节。

## 棉纺织行业按产业链环节的分类

棉纺织产品广泛应用于服装、家纺、产业用纺织品等终端领域，是连接农业原料端与消费制造端的关键环节。棉纺织品是全球消费最广泛的纺织品类之一，兼具经济性与实用性，是纺织工业中规模最大、占比最高的细分领域，横跨农业（棉花种植）与工业（纺织加工），涉及多道工序，与上下游行业关联度高，对国民经济具有重要支撑作用。

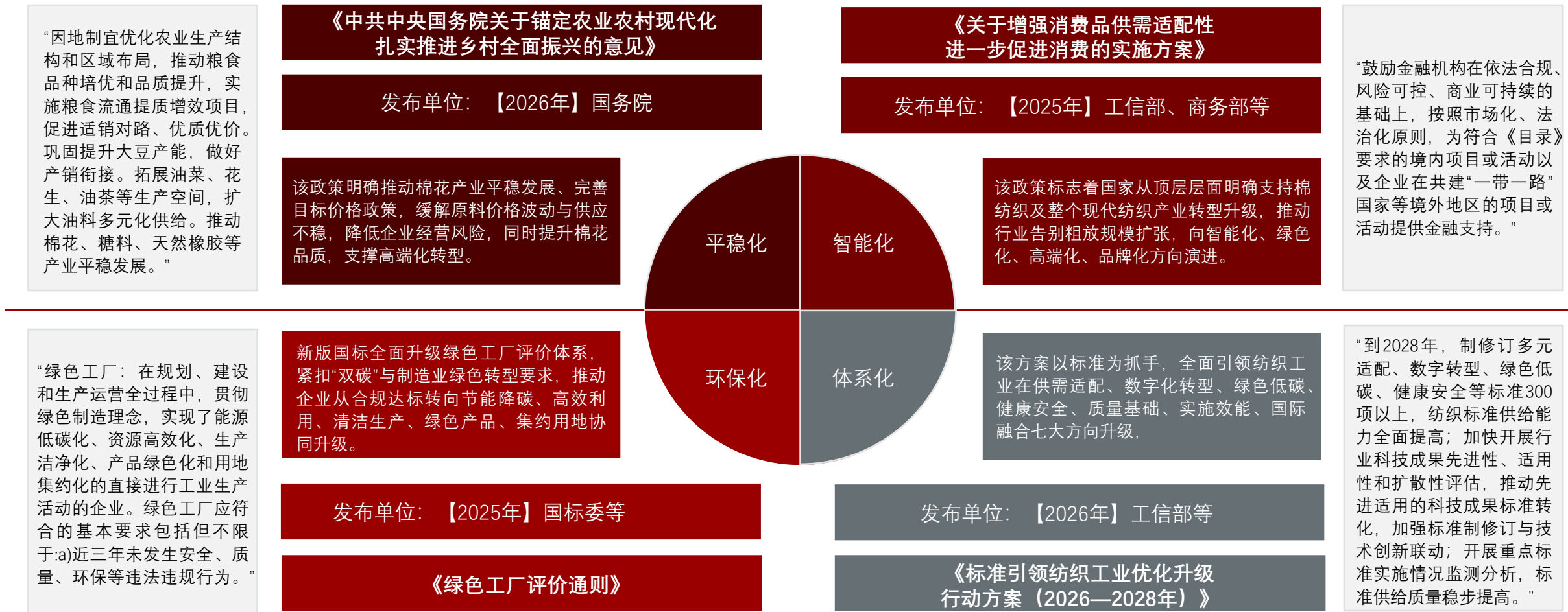
| 环节     | 具体内容                                                                                                                                                                                                                             | 备注                                                            |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 棉纺纱    | <div><div>➢ 棉纺纱是棉纺织行业的基础环节，核心是将松散的棉原料加工成连续、均匀、具备一定强度的纱线，为后续织造环节提供核心原料，是决定最终面料品质的关键工序之一。</div><div>➢ 以天然棉花（细绒棉、长绒棉等）为主要原料，同时可搭配棉型化纤（如涤纶短纤、粘胶短纤、腈纶短纤等）。</div><div>➢ 涵盖“清花→梳棉→并条→粗纱→细纱”五大核心工序，部分高端产品还会增加“精梳”工序，以提升纱线品质。</div></div> | <div>棉纺纱环节的核心用途主要是作为棉织造环节的原料，部分细纱可直接用于针织（如袜子、内衣）、缝纫线等。</div>  |
| 棉织造    | <div><div>➢ 棉织造是将棉纺纱（或混纺纱、纯化纤纱）通过特定工艺织造成坯布的环节，核心是将纱线转化为具有一定幅宽、密度的织物，是连接纱线与印染环节的关键纽带。</div><div>➢ 以棉纺纱环节产出的各类纱线（纯棉纱、混纺纱、纯化纤纱）为主要原料，部分高端产品会搭配真丝等天然纤维纱线。</div><div>➢ 生产工艺主要分为机织和针织两大类，工艺差异决定坯布的结构、手感和用途。</div></div>                | <div>棉织造环节产出的坯布将主要送往印染环节进行精加工，部分优质坯布（如高端贡缎坯布）可直接用于简单加工。</div> |
| 棉印染精加工 | <div><div>➢ 棉印染精加工是对棉织造环节产出的坯布进行后处理的环节，核心是通过物理、化学方法，赋予坯布色彩、图案和功能性，消除坯布的疵点，提升面料的美观度、实用性和附加值，是决定棉纺织品最终品质和用途的核心环节。</div><div>➢ 以棉织造环节产出的机织坯布、针织坯布为主要原料，同时需使用染料、助剂（如漂白剂、固色剂、柔软剂、功能性整理剂等）。</div></div>                                | <div>经过棉印染精加工后，印染后的面料将直接被送往后整理及成品环节，进行深加工，成为终端产品的核心原料。</div>  |



# 中国棉纺织行业概况——相关政策

近年来，从国务院、工信部到国标委等多部门，围绕棉纺织行业原料保障、产业升级、绿色转型与标准建设密集出台政策。

## 棉纺织行业相关政策



来源：生态环境部、工业和信息化部、头豹研究院等

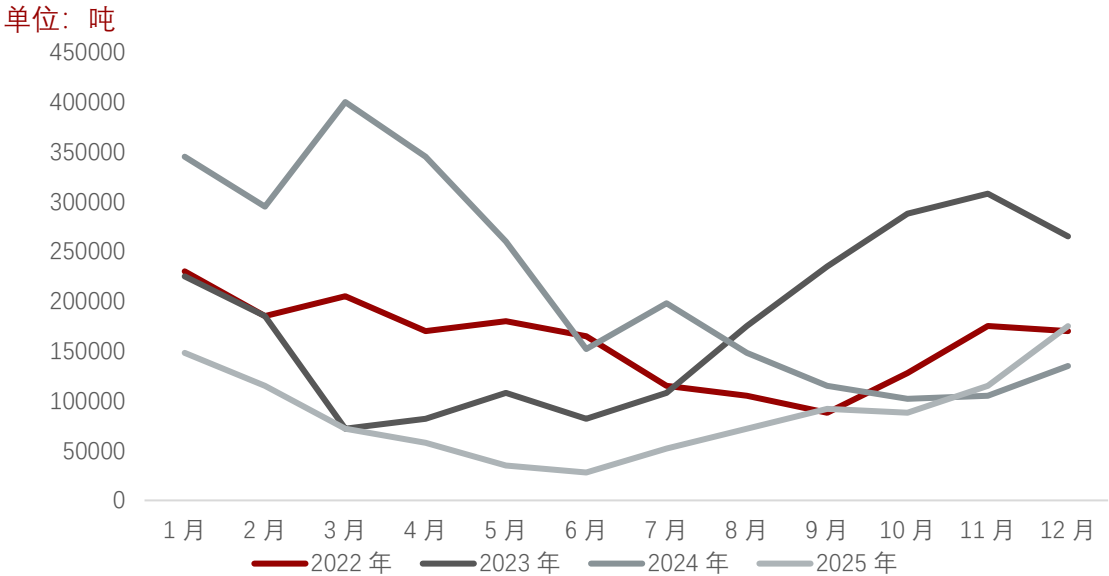
# 中国棉纺织行业概况——2025年棉花进口情况

2025年中国棉花进口量大幅下滑，全年累计仅107万吨，较2024年大幅减少约59%，创下近年来新低。从月度节奏看，进口量呈现典型的“先降后升”特征。

## 2025年棉花进口情况分析

对比往年数据，2025年进口节奏的波动幅度明显更大，低点更低、高点修复更集中，也侧面反映了企业在配额、订单、成本三重压力下的被动调整。上半年持续探底：年初1月，受纺织企业开工补库与旺季预期支撑，进口量达到上半年高点14.91万吨；但进入“金三银四”传统消费旺季，纺企新增订单不足，叠加进口配额紧张、外贸环境施压，外向型企业主动减缓外棉签约与进口节奏，贸易商采购积极性偏弱，进口量持续回落，至6月降至全年最低点2.78万吨，显著低于往年同期水平。

中国棉花月度进口情况



- 下半年逐步修复：7月起，随着阶段性补库启动与季节性需求回暖，进口量逐月回升；尤其是滑准税配额下达、中美关税缓冲期延长，企业信心逐步恢复，叠加年底持有2025年配额的企业集中清关、外棉价格优势显著提振补库需求，12月进口量攀升至年内最高水平17.79万吨，形成明显的翘尾行情。

中国棉花进口来源国占比



- 巴西凭借产量增长与显著的价格优势，成为中国棉花进口的第一大来源国，占比高达43.45%，远超其他国家，主导地位进一步巩固。
- 澳大利亚棉占比回升至30.72%，位居第二，主要得益于国内对高品质棉的稳定需求，以及双边贸易协定带来的成本与通关便利。

- 美国棉占比仅为10.76%，较往年明显下滑，主要受中美贸易关系、美棉价格竞争力下降及航运成本上升等多重因素影响，市场份额被巴西等国持续挤压。印度棉占比仅1.14%，其他国家合计占比13.92%，整体格局向巴西、澳大利亚两大来源国集中，多元化程度有所降低。

来源：新疆维吾尔自治区棉花协会、头豹研究院等

# 中国棉纺织行业产业链情况——产业链图谱

从产业链视角看，2025年中国棉纺织行业的压力与机遇沿上中下游传导，呈现出需求弱复苏、成本刚性上涨、订单模式转变的共同特征，也推动各环节向区域优化、智能制造与高端化升级转型。

中国棉纺织产业链及代表企业



来源：各公司官网、河南省纺织工程学会、头豹研究院

# 中国棉纺织行业产业链情况——2025年原料与加工环节概况

2025年在棉价趋稳、成本压力缓解的背景下，同步推进智能化改造与产品升级，高支混纺纱、功能性面料成为核心增长亮点，行业整体呈现针织优于机织、小单快反普及的趋势。

## 原料、纺纱与织造环节概况分析，2025年

### ● 纺纱环节：高支与混纺成为发展主线

- 2025年棉花市场供应稳定、政策利好释放，国内外棉价价差收窄，为行业稳中求进提供了有利的原料环境，企业采购与原料结构策略更趋稳健。



- **供应与成本层面：**新疆棉规模化、机械化水平提升，产量与品质稳定优化，国产棉使用意愿增强；美棉关税下调政策落地，叠加全球棉花供需宽松、国内外棉价价差收窄等因素、价格波动对经营的冲击显著降低。
- **原料结构优化层面：**企业积极调整配棉方案，在纯棉基础上提高再生棉、粘胶、涤纶及生物基纤维等混纺比例，降低对单一原料的依赖，增强成本调控灵活性。

### ● 纺纱环节：高支与混纺成为发展主线

- 作为产业链源头，纺纱环节2025年呈现装备升级加速、生产效率提升、产品结构两极分化的特点，智能化与高效化转型成为对冲成本压力、提升竞争力的核心抓手。



- **装备与效率层面：**行业关键工序数控化率达63.7%，涡流纺、紧密纺等高效设备加速替代传统设备，智能落纱、在线监测等系统全面普及，规模企业全流程智能化改造可降低用工成本70%、提升生产效率30%。
- **产品结构层面：**行业分化加剧，常规普梳纱面临同质化竞争、价格低迷，而高支精梳纱、有机棉纱、再生棉混纺纱及功能性纱线需求旺盛、溢价显著。

### ● 机织/针织环节：小单快反成为主流

- 2025年棉织造行业呈现针织优于机织、柔性制造普及与产品高端化突围的特征，下游订单模式变化直接推动织造环节生产与产品体系重构。



- **经营层面：**针织面料营收同比增长2.55%、针织服装营收增长5.08%，在行业利润下滑背景下保持韧性；机织环节常规产品订单不足，仅高端工装面料、产业用织物等凭借技术壁垒保持稳定。
- **生产模式：**小单快反、柔性织造从头部试点扩展为行业标配，数字化织机、智能排产系统广泛应用，实现面料生产向小批量、多品种、快交期转变。



# 中国棉纺织行业产业链情况——中游行业情况

作为纺织行业的核心支柱板块，棉纺织产业的万亿级规模与庞大企业集群，不仅构成了中国纺织工业的基本盘，更在稳外贸、促就业、保民生中发挥着不可替代的作用。

## 棉纺织中游行业情况

“十四五”期间，棉纺织行业的产能转移、技术装备升级与绿色转型，共同勾勒出产业高质量发展的清晰路径。产能向新疆等西部地区的梯度转移，推动了产业布局的优化重构；智能制造装备的普及应用，为生产效率提升注入了强劲动力；而绿色工厂建设的阶段性突破，则标志着行业已从规模扩张转向绿色低碳的可持续发展模式，实现了产业竞争力的系统性重塑。



- “十四五”期间，规模以上棉纺织企业年均营业收入规模接近1万亿元，占整个纺织行业的比重约为20%
- 规模以上棉纺织企业数量合计超过7000家，其中棉纺纱加工企业超过4000家，棉织造加工企业接近3000家，规模以上企业户数占整个纺织行业近20%；规模以上棉纺织企业出口交货值占整个纺织行业的比重接近10%，棉制纺织品服装出口占纺织品服装出口近1/3。



- 行业积极服务民生与地方经济，吸纳就业近200万人
- 在新疆、四川、山东、江苏等地持续发挥稳就业、促增长的重要作用；产业布局进一步重构，向西部地区加速转移，新疆依托其原料、能源及政策优势，已成为主要产能增长区域；科技创新多维推进，带动设备更新、管理升级与产品创新；绿色发展成效显著，纱布产品综合能耗逐步降低，多家棉纺织企业获评国家级绿色工厂和国家级绿色供应链管理企业。与此同时，行业人才建设稳步推进，队伍结构不断优化。



- 技术装备指标“超额完成”，智能制造取得实质性进展
- 根据《棉纺织行业“十四五”发展指导意见》设定的主要发展目标，到2024年底，多项关键设备保有量均已大幅超额完成，纺纱设备保有量为1.2亿锭，截至2024年底中国粗细联、细络联等先进装备的应用普及水平持续提升。

## 棉纺织行业的绿色制造进展

在“双碳”战略与制造业升级的双重驱动下，以中棉行协为代表的行业组织正成为棉纺织产业转型的重要推手。

- 2025年度工信部新公布的绿色工厂名单中，有30余家棉纺织企业入选，其中14家由中棉行协辅导申报。截至目前，棉纺织行业国家级绿色工厂累计已近90家，近30家由中棉行协辅导培育，行业绿色工厂建设取得阶段性成效。

- 中棉行协积极响应国家“双碳”战略，通过开展绿色制造技术征集、节能降碳诊断、企业培育辅导等工作，为企业申报绿色工厂提供支持。

- 2025年深度参与工信部《棉纺织绿色工厂建设指南》《色纺纱绿色工厂建设指南》的编制，为行业提供了明确的实操指引与申报依据。

# 中国棉纺织行业产业链情况——2026年第一季度聚酯市场分析

纺织产业链上下游紧密联动，聚酯行业的发展与棉纺织产业深度绑定，其出口态势、原料价格波动及政策导向，直接影响棉纺织行业的生产经营与发展走向，更关系到行业整体盈利与可持续发展。

## 2026年第一季度聚酯市场分析

得益于印度取消BIS认证的贸易便利化红利，3月中国涤纶长丝对印出口6.47万吨，同比大幅增长33.36%，印度成为第一大出口市场。聚酯长丝凭借出口优势抢占海外中低端纺织终端市场，直接分流棉纺织行业的纯棉、棉混纺面料出口订单，加剧棉纺企业外需竞争压力。

原料替代联动：棉涤双涨，棉纺企业成本压力陡增

- ❑ 聚酯是棉纺织行业最核心的化学原料，二者的价格波动直接决定棉纺企业原料采购成本。2026年一季度，国内纺织原料市场迎来同步大涨，其中皮棉现货较春节前累计上涨1600元/吨，涤纶短纤价格累计涨幅达1200元/吨，二者同步涨价直接推高纱线、面料等中游环节的生产成本，导致棉纺织企业利润空间被大幅压缩。
- ❑ 聚酯行业与棉纺织行业同属纺织产业链上下游，二者景气度呈现明显分化，形成“上游旺、中游难”的格局。2026年一季度，聚酯行业凭借出口强势实现高景气运行，月度出口连创历史新高；而棉纺织行业上游聚酯、棉花原料价格大幅上涨，叠加聚酯长丝出口分流订单，多数中游棉纺企业面临接单难、盈利薄的经营困境。

产业链分化关联：聚酯出口高景气，棉纺内外承压

产品竞争关联：聚酯长丝出口高增，分流棉纺海外订单

- ❑ 聚酯长丝与纯棉、棉混纺产品在终端纺织服装、家纺市场形成直接替代竞争，其出口景气度直接影响棉纺织行业的外需格局。2026年一季度，聚酯出口延续强势，月度出口量连续刷新历史纪录，一季度累计出口364.62万吨，同比增长8.40%，其中涤纶长丝成为核心增长引擎，3月出口同比增幅达14.98%。
- ❑ 聚酯行业的后市走势与棉纺织行业高度绑定，二者在出口增速、原料价格两大核心维度形成同步联动，共同决定棉纺行业二季度运行节奏。出口端，聚酯长丝依托印度等核心市场需求支撑，有望继续维持出口高位，但高基数效应下增速将逐步温和回落，这也预示全球纺织终端需求趋于平稳。

后市走势关联：成本与外需联动，棉纺行业压力持续





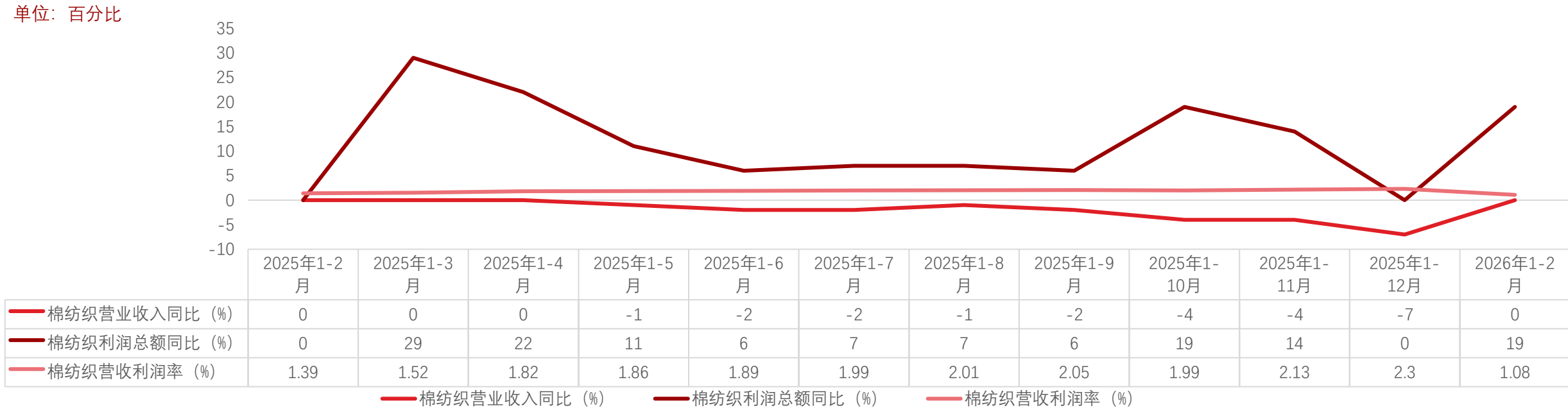
# 中国棉纺织行业竞争格局——规上企业营收数据分析

2026年1-2月，规模以上棉纺织企业营业收入同比增长0.8%、利润总额同比大增18.6%，彻底扭转上年全年营收、利润双下降格局。

## 2026年1-2月规上企业营收数据分析

从细分结构来看，棉纺纱与棉织造呈现明显分化，棉纺纱营收同比降幅大幅收窄，利润更是实现翻倍增长；棉织造营收由降转增，但利润端依旧延续下滑且降幅扩大。产量端同步回暖，纱、布产量均实现正增长，行业开工与产能利用率稳步提升，叠加节后订单补给充足，金三银四市场表现好于往年同期，图表走势也直观印证了行业从2025年持续下行到2026年初触底回升的整体运行轨迹。

中国棉纺织行业营业收入、利润总额、营收利润率变化情况



- ❑ 行业整体回暖背后，盈利短板、经营压力与结构性矛盾依旧突出。尽管营收和利润总量改善，但行业盈利水平处于低位，1-2月棉纺织企业营业收入利润率仅1.08%，棉纺纱、棉织造利润率均创下阶段冰点，整体毛利率仅8.08%，盈利能力明显偏弱。
- ❑ 2026年1-2月规模以上棉纺织企业利润总额同比大增18.6%，由上年全年下滑转为显著正增长，核心源于成本端改善、开工回暖、结构分化、基数偏低多重因素共同拉动。春节后下游织造、服装订单集中补库，行业开工率与产能利用率明显回升，纱、布产量双双实现正增长，产销活跃度提升直接带动营收规模修复，为利润增长奠定销量基础。

来源：中棉行协、头豹研究院

# 中国棉纺织行业竞争格局——竞争壁垒分析

2025年以来，中国棉纺织行业在产能重构、贸易格局、消费升级的多重变局下，竞争壁垒加速重构，内地企业面临成本、市场、产品三大维度的核心挑战，行业分化与洗牌趋势愈发明显。

## 中国棉纺织行业竞争壁垒分析

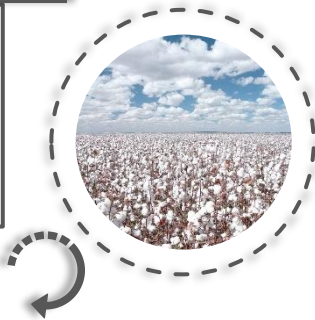
### 产能布局与成本竞争壁垒



- 随着棉纺产能向新疆加速转移，内地企业在原料成本、政策红利与定价权上的劣势持续凸显，形成难以逾越的成本壁垒。新疆依托原料产地优势与政策支持，棉纱产能规模快速扩张，内地企业因远离主产区，原料采购、运输成本持续走高，常规品种利润被大幅压缩，棉纱定价权逐步向新疆企业转移。在内地同质化竞争加剧、招工成本攀升的背景下，企业要么赴疆布局产能，要么转向进口棉、混纺或差异化品种，产能调整与转型的资金、时间成本显著抬升，形成了产能布局层面的竞争壁垒。

### 国际市场与贸易规则壁垒

- 欧美市场需求疲软与贸易保护主义抬头，叠加潜在关税与非关税壁垒，为中国棉纺织企业构建了严峻的市场准入壁垒。欧美作为棉纺订单利润最丰厚的市场，订单持续减少直接导致企业利润下滑，压力向上传导至棉花原料端，部分产能被迫转向内销，进一步加剧国内市场的供大于求。若美国对华加征高额关税，叠加反倾销、反补贴及环保技术壁垒，将大幅提升出口成本、压缩利润空间，形成短期难以突破的国际市场竞争壁垒。



### 产品结构与技术看新壁垒



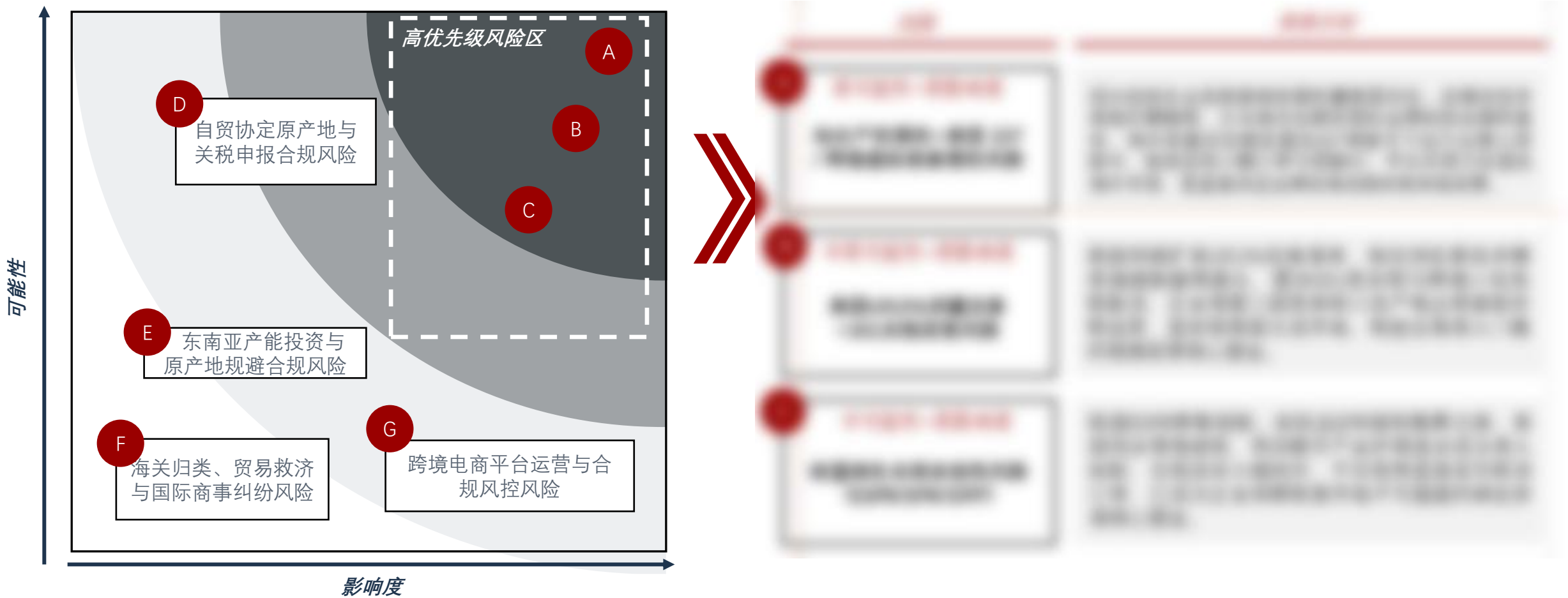
- 消费升级与市场分化，推动行业从常规品种向高品质、差异化赛道转型，构建了产品与技术层面的竞争壁垒。随着消费者对环保、功能性、个性化产品的需求快速增长，莱赛尔、绿色环保及功能性产品供不应求，而常规品种企业经营压力显著加大，行业业绩呈现“冰火两重天”的分化格局。企业需加大研发投入，调整产品结构、提升产品档次，同时适配新兴渠道与市场需求变化，研发能力、供应链响应速度与品牌运营能力成为新的竞争门槛，常规企业难以在短时间内突破。

# 中国棉纺织行业竞争格局——中国棉纺织企业出海法律风险矩阵适配分析

在全球贸易规则重塑的背景下，知识产权侵权诉讼、原产地合规审查、绿色贸易壁垒等风险相互交织，不仅直接影响棉纺织企业订单交付与市场准入，更对品牌声誉与长期出海战略构成致命威胁。

## 中国电动棉纺织企业突围海外的风险分析

企业传统的转口贸易、模糊原产地、被动合规等应对方式已难以为继，甚至可能面临补税追责、巨额赔偿乃至行业禁入的严厉后果。因此，系统识别、评估并分级应对各类出海风险，构建覆盖知识产权、原产地、绿色合规、平台运营的全链条风控体系，已成为纺织企业突破贸易壁垒、实现稳健出海的核心前提。



来源：头豹研究院



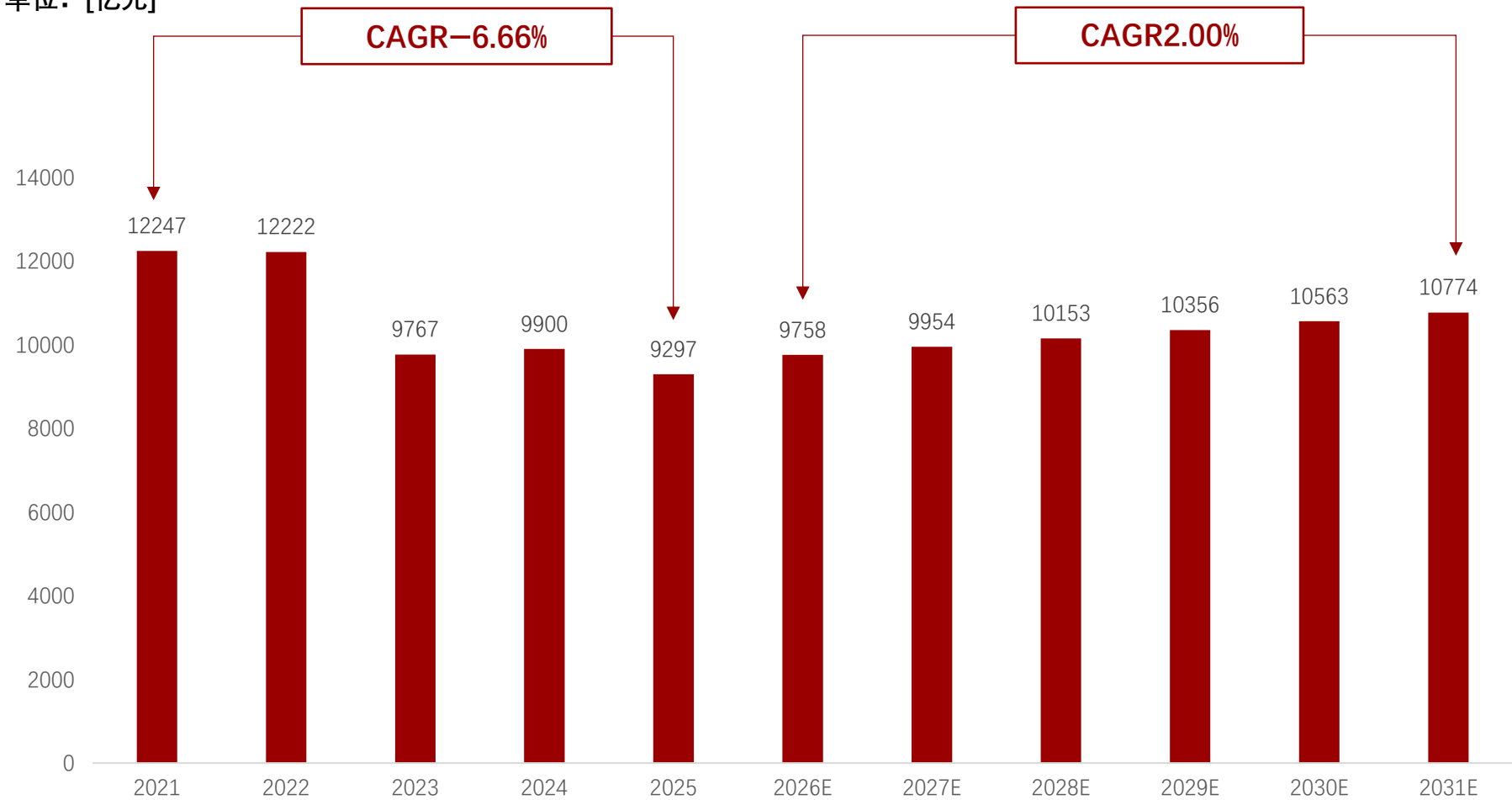
# 中国棉纺织行业市场分析—中国棉纺织市场规模

2021年是行业规模的阶段性高点，随后呈现下行趋势，2025年触底（9,297亿元），较2021年累计下滑约24%，五年CAGR约-6.66%；预计2026-2031年棉纺织市场规模开始温和增长，五年CAGR有望达到2%。

中国棉纺织行业市场规模及预测，2021-2031年预测

头豹洞察

单位：[亿元]



- 2021-2025年，中国棉纺织行业市场规模的持续下行，本质上是需求、成本与产业结构三重压力共同作用的结果。一方面，国内外终端消费需求持续疲软，出口订单外迁、内销增速放缓，下游需求不足的压力直接传导至上游棉纺织环节；另一方面，内外棉价差扩大叠加能源、用工成本上升，行业利润空间被大幅挤压，大量中小产能加速出清；
- 2026-2031年，行业将进入温和修复的增长通道，但整体缺乏强反弹动力。高端面料、功能性纺织品及产业用纺织品的需求扩张，将对冲传统品类的下行压力，成为规模回升的核心支撑；同时，低附加值订单外迁的背景下，中高端棉制面料、家纺产品凭借技术与品质优势保持出口竞争力，也为市场规模形成了稳定托底。

来源：国家统计局、头豹研究院

# 中国棉纺织行业市场分析——全球纺织行业格局

2025年全球纺织行业深陷需求疲软、供应链重构与贸易格局重塑的多重变局，行业整体景气偏弱且区域分化态势愈发明显。传统规模扩张模式逐步退场，智能化、绿色化、高端化成为行业转型的核心主线。

## 全球纺织行业格局，2025年

全球纺织制造版图正加速洗牌，亚洲依旧占据产业主导地位，欧美市场壁垒抬升、消费趋于保守，新兴市场则释放出巨大增长潜力。与此同时，国内纺织行业在外部压力与内部结构调整的双重背景下，保持稳中有进、韧性凸显的运行特征，而越南等东南亚国家依托成本优势与自贸红利快速崛起，持续改写全球纺织竞争格局。

### 亚洲主导格局不变，制造份额持续分流

- 亚洲仍是全球纺织制造核心区域，中国、印度、东南亚稳居主力；越南、孟加拉、印尼依托低成本承接欧美中低端订单。
- 东亚传统纺织大国产能利用率走弱，中国逐步剥离低端加工，转向高端面料、功能性产品及产业链配套。

### 欧美终端消费疲软，贸易壁垒持续升级

- 欧美市场消费复苏乏力，叠加环保、碳关税等规则壁垒，对进口纺织品品质、绿色可持续性要求显著提升。
- 低价低质产品出口承压，高附加值、具备绿色认证的产品更具市场竞争力。

### 新兴市场需求崛起，成为行业增长蓝海

- 一带一路共建国家、非洲、拉美等新兴市场消费能力快速提升，有效对冲欧美需求下滑。
- 纺织服装贸易增速远超全球均值，成为全球纺织行业重要增量来源。

## 重点区域纺织行业发展态势

### 1 中国纺织行业：整体稳中有韧，内外市场分化

国内纺织产业链配套完备，全年呈现韧性运行特征，出口降幅收窄、内需温和修复。

- 上半年依托抢出口效应保持增长，下半年受高关税和高基数挤压出现负增长；区域上，对美、东盟出口下滑，欧盟、“一带一路”共建国家成为拉动出口增长的核心支撑，行业持续推进结构优化，向高端化、绿色化转型，不断提升核心竞争力。

### 2 越南纺织出口高增，抢占欧美市场份额

即便面临美国高额关税，越南2025年纺服出口仍实现稳步增长，一举超越中国成为美国最大服装供应国。

- 2025年越南纺织服装出口展现出强劲韧性，全年纺服出口总额仍实现稳步增长。凭借成本优势和灵活产能，越南在1-7月首次超越中国，成为美国最大服装供应国，同时对欧盟、日本出口也实现稳步提升。其依托自身优势持续承接全球中低端纺织订单，行业规模不断扩大，在全球纺织制造中的地位持续提升

### 3 自贸协定赋能越南，供应链布局持续深化

《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》等为越南纺织企业提供了极低甚至零关税的市场准入优势。

- 这不仅大幅降低了企业出口成本，有效规避国际贸易壁垒、拓宽海外市场渠道，更推动本土纺织供应链持续升级，吸引各类配套产业集聚，逐步完善全链条布局，进一步巩固了其全球中低端纺织制造核心承接国的地位。

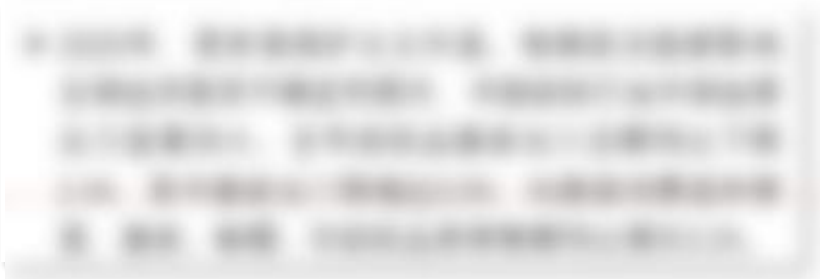
# 中国棉纺织行业市场分析——全球家纺行业格局

家纺是棉纺织产业链中直接面向终端消费的核心环节之一，其市场表现与发展趋势直接反映了棉纺织行业的需求变化与转型方向。

## 家纺行业格局，2025年

2025年受贸易保护主义与地缘政治影响，纺织品服装出口整体下滑，而内需市场保持温和修复态势；国内棉价宽幅震荡上行但整体仍处中低位，具备全产业链优势的企业抗风险能力显著凸显；消费端需求向品质化、个性化、功能性升级，数字化、智能化转型与绿色低碳发展成为行业高质量发展的关键方向，共同推动家纺行业从传统规模扩张。

■ 全球形势趋紧，出口面临多重压力，内需温和修复，内外市场呈现分化格局



■ 国内外棉价走势分化，国内棉价呈震荡上行特征，全链条企业抗风险优势显著

- 2025国内棉价整体呈宽幅震荡运行，年末价格较上年上涨约6%，但整体仍处于中等偏低区间，上涨动力不足。在此背景下，具备研发设计、棉纺加工、成品制造、内外销一体化完整产业链的家纺企业，抗风险能力和发展韧性进一步凸显。

■ 消费群体结构年轻化，家纺行业消费升级进程加快需求向品质化转变，渠道变革倒逼企业升级

- 随着社会经济发展与主流消费群体年轻化，家纺消费需求已从传统实用型向品质化、个性化、功能性、体验式综合高阶需求转变，天然纤维偏好提升，健康舒适、时尚美学成为选购核心考量因素。



■ 数字化、智能化转型提速，推动产业运营模式升级绿色低碳发展成趋势，构建全链条绿色发展路径

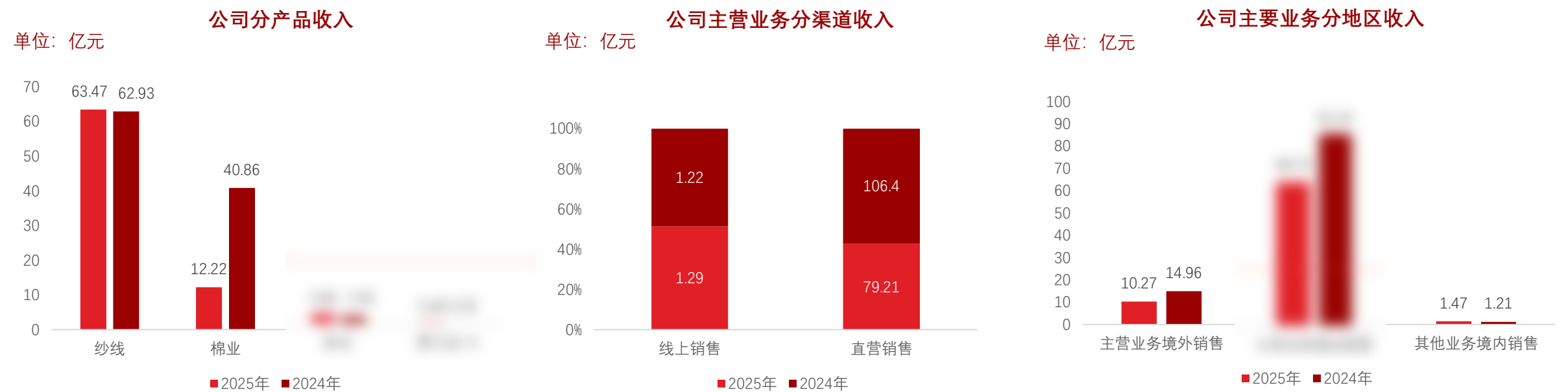
- 行业正通过数字化技术融合，实现采购、生产、销售、物流全流程互联互通，打造柔性供应链平台；在“双碳”战略背景下，构建从清洁生产到绿色消费的全产业链绿色发展路径，成为提升企业价值与国际竞争力的必由之路。



# 中国棉纺织行业代表性企业——华孚时尚

华孚时尚2025年营收表现整体承压，全年实现营业收入80.50亿元，同比下降25.20%，但这一变化并非核心主业失速所致，而是公司主动调整业务结构的结果。

## 华孚时尚关键财务数据分析，2024-2025年



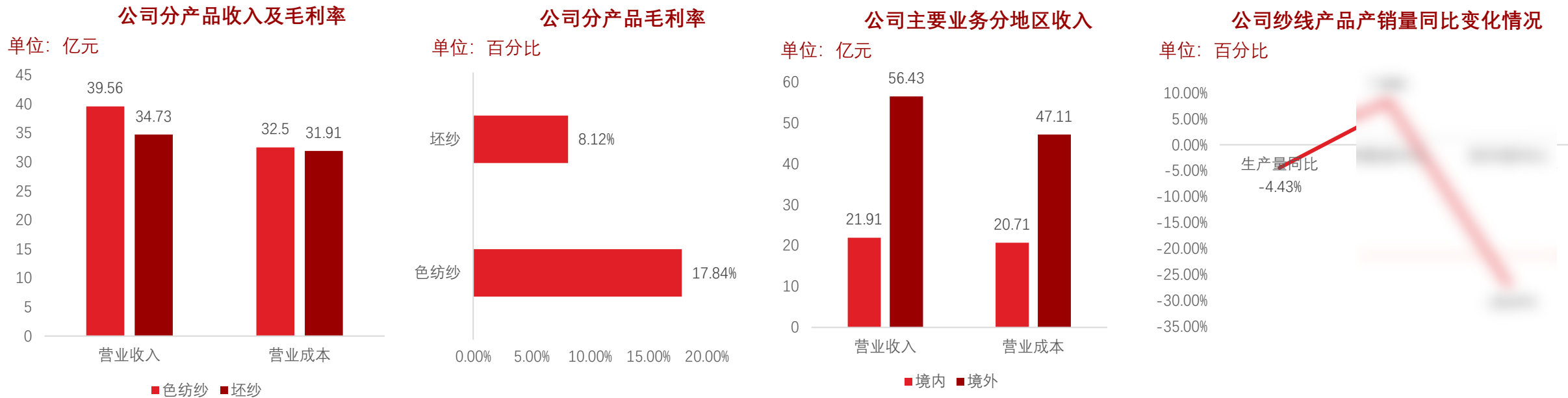
- 从产品结构来看，公司核心的纱线业务展现出显著韧性，2025年收入63.47亿元，同比微增0.84%，在行业需求弱复苏的背景下保持了基本盘稳定；而此前占比颇高的棉业贸易业务则大幅收缩，收入从40.86亿元降至12.22亿元，同比下降70.10%，成为整体营收下滑的主要原因，也反映出公司聚焦主业、降低贸易业务波动风险的战略导向。袜业、算力及AI等新兴业务虽保持较高增速，但体量尚小，对整体业绩贡献有限。
- 华孚的算力、袜业等新兴业务虽增速快，但目前体量尚小，并未盲目扩张，而是在不影响主业现金流的前提下稳步培育。

- 从渠道与地区分布来看，公司销售以境内直营模式为主阵地，直营渠道收入79.21亿元，同比下降25.56%，与整体营收降幅基本一致；线上渠道规模较小，收入1.29亿元，同比小幅增长，仍处于补充地位。地区维度上，境内收入占比超八成，2025年实现68.75亿元，同比下降24.81%；境外收入10.27亿元，同比降幅达31.34%，海外订单疲软对出口业务的冲击更为明显。
- 2025年海外纺织订单复苏乏力，出口企业普遍面临“外单降、内单稳”的局面，部分企业已经在通过拓展内销品牌客户、线上电商渠道来对冲出口压力。平衡内外销、分散渠道风险，正是行业企业正在推进的调整。

# 中国棉纺织行业代表性企业——百隆东方

2025年，百隆东方的经营呈现出“高附加值产品引领盈利、海外产能支撑增长、产销效率持续优化”的鲜明特征，核心业务的结构性优势与全球化布局红利在财务数据中得到了体现。

## 百隆东方关键财务数据分析，2025年



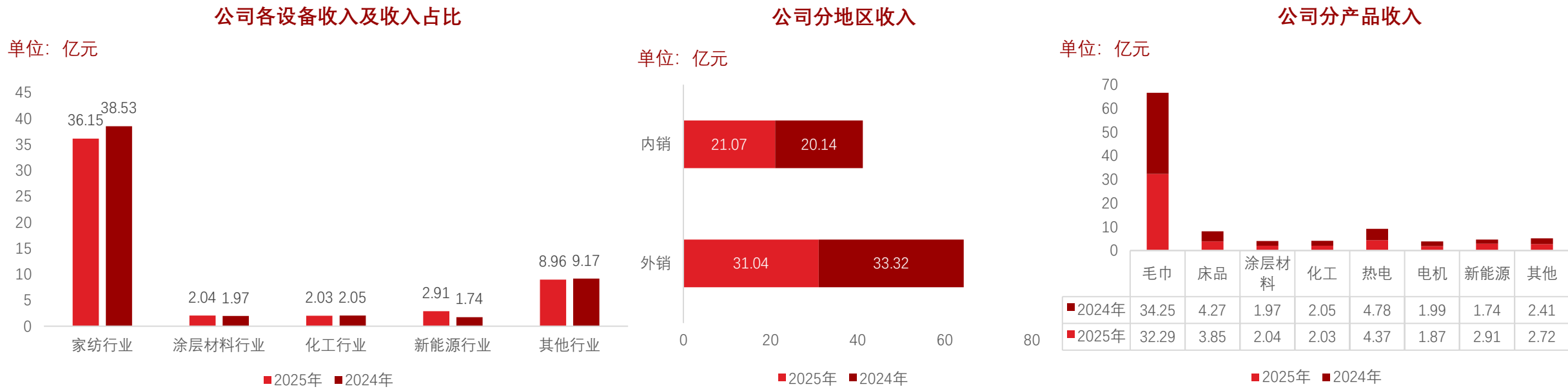
- 2025年，公司的色纺纱实现营业收入39.56亿元，坯纱实现34.73亿元，从盈利水平看，公司不同产品间的毛利率表现出现明显分化，高附加值产品的优势凸显。色纺纱凭借其工艺壁垒和差异化定位，毛利率达到17.84%，显著高于坯纱8.12%的毛利率水平，是公司利润贡献的核心引擎。
- 这一数据印证了色纺纱作为公司核心产品的高盈利能力，也凸显了“先染后纺”工艺带来的产品溢价优势，而坯纱业务则更多承担了配套客户需求、稳定产能利用率的角色。

- 在业务的地区分布上，公司海外产能基地成为绝对的收入与利润支柱。境外业务实现营业收入56.43亿元，远高于境内的21.91亿元，收入占比超过70%。
- 同时，境外业务的毛利率显著高于境内业务，反映出越南等海外基地在成本控制与订单结构上的优势，也印证了公司全球化产能布局对盈利能力的显著提升作用。
- 纱线产品生产量同比下降4.43%，而销售量同比增长7.59%，产销率的提升带动了库存的大幅去化，库存量同比下降29.97%。这一变化表明公司的产品销售情况好于生产节奏，终端需求有所回暖，库存压力显著缓解，经营效率得到优化。

# 中国棉纺织行业代表性企业——孚日股份

2025年，孚日股份实现营业收入52.10亿元，同比微降2.55%，整体规模基本保持稳定。在家纺主业承压的背景下，新能源业务成为公司的一大亮点。

## 孚日股份关键财务数据分析，2024-2025年



- ❑ 从业务结构看，公司的核心支柱——家纺行业收入为36.15亿元，同比下降6.18%，收入占比也从72.07%回落至69.39%。其中，毛巾系列收入32.29亿元，床品系列收入3.85亿元，均出现不同程度下滑，反映出传统家纺主业面临一定的市场压力，收入规模与占比均呈收缩态势。
- ❑ 2025年，新能源行业收入达2.91亿元，同比大幅增长67.89%，增速在所有业务中领跑，收入占比也从3.25%提升至5.60%。此外，涂层材料行业收入2.04亿元，同比增长3.29%，也实现了稳健增长。新兴业务的亮眼表现，在一定程度上对冲了传统业务的下滑，为公司带来了新的收入增量与业务想象空间。

- ❑ 从地区收入结构看，公司正进行战略性的区域重心调整。外销收入31.04亿元，同比下降6.87%，收入占比从62.33%回落至59.57%；而内销收入21.07亿元，同比增长4.59%，收入占比从37.67%提升至40.43%。这一变化表明，公司正在通过强化国内市场布局，降低对海外市场的依赖，优化收入结构，以对冲海外需求波动带来的风险。
- ❑ 除家纺与新能源外，公司其他多元业务板块整体表现偏弱。化工行业收入2.03亿元，同比微降0.76%；热电产品收入4.37亿元，同比下降8.47%；电机产品收入1.87亿元，同比下降5.92%。这些业务大多以配套或协同业务为主，规模不大，增速放缓，整体对公司的收入贡献有限，未能形成有效的第二增长曲线。

# 方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，532个垂直行业的市场变化，已经积累了近100万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

# 法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。





# 头豹业务合作

全球视野 · 本土洞察 · 研究数据 · 可信知识网络



## 行业数据API

开放原创报告与研究数据接口，  
支持企业知识库、系统平台及AI  
应用高效接入和调用



## KNIT解决方案

构建企业可信内容体系，提升品  
牌在AI搜索与问答中的可见度、  
准确性与转化效果



## 报告会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，  
提供PC及移动端，方便触达平台  
内容



## 定制报告/白皮书

对产业及细分行业进行现状  
梳理和趋势洞察，输出全局  
观深度研究报告



## 商业尽调

面向投资并购和商业决策，  
评估标的公司的商业前景、  
价值及风险



## 招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产  
业，内容可授权引用至上市  
文件、年报



## 报告作者

- 陈夏琳 | 首席分析师
- 郑梓涛 | 行业分析师



sharlin.chen@leadleo.com



## 业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：  
[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

扫一扫 | 商务咨询与深度合作



### 深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街道华润  
置地大厦E座4105室  
邮编：518057



### 上海办公室

上海市静安区南京西路1717号会  
德丰国际广场2701室  
邮编：200040



### 南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济开发区兴  
智科技园B栋401  
邮编：210046

专业研究 赋能决策 驱动增长

# 全球智能科技创新奖评选 AIX Award

AI + X · 无限乘数 · 让智能科技赋能真实场景

我们旨在筛选最具竞争力与用户价值的终端创新，让真正的好产品被看见、被信赖。

## 聚焦 终端制造领域（消费智能科技核心载体）



### 个人移动智能终端

涵盖智能手机、AIPC、平板电脑、便携式计算设备等核心移动载体



### 智能穿戴终端

聚焦智能手表、手环、AR/VR眼镜、智能服饰等可穿戴式设备



### 智能家居家电终端智能

覆盖智能音箱、门锁、安防监控、白/黑电、环境控制等智能联动硬件



### 智能文娱与教育陪伴终端

包含游戏主机、AI学习机、家庭影院、智能投影等沉浸式内容交互设备



### 智能办公与外设配件终端

包含智能办公本、键盘、鼠标、显示器、远程会议终端等生产力工具



### 智能出行与外场终端

涵盖消费级无人机、运动相机、智能出行等出行相关硬件



### 消费级/商用场景智能机器人

包含扫地机器人、商用服务机器人及工业协作机器人等

## 核心价值



### 权威公信力背书

依托头豹全球产业研究积淀，为企业第三方验证；入选全球创新案例库，助力企业拓展国际视野，加速全球化布局



### 聚焦真实用户价值

评审侧重应用场景适配度与用户真实体验，解决技术强但难感知的市场痛点



### 长效荣誉资产沉淀

专属奖杯及全球标识授权，构建品牌护城河，强化市场认知

## 关键节点 · 申报流程

### 01. 申报节点

2026年6月10日 全面开放申请通道

### 02. 评审期

7月11日-25日 多维度交叉评估

### 🏆 全球颁奖典礼

2026年8月4日 · 上海年度盛典

### 联系方式

陈夏琳Sharlin.chen@leadleo.com

