

---

1、中国是全球最大的羊绒生产和出口国。全球原绒年产量 1.6 万吨左右,其中中国年均原绒产量约 1.2 万吨,约占全球总产量的 75%,全球超过 90%的羊绒原料在中国完成初加工,中国羊绒及制品加工数量、生产能力和出口量均居世界首位。除中国外,蒙古、伊朗、阿富汗、巴基斯坦等地也是主要的产绒国。内蒙古是我国最大的山羊绒产区和无毛绒加工基地,2011 年原绒产量占全国总量的 43%,无毛绒产量约占全国产量的 50%。

2、全球中高端羊绒加工产能逐渐向中国转移:意大利、英国、日本、美国等国家是全球最大的山羊绒进口国。其中意大利在高端羊绒制品及品牌方面的竞争优势明显;而中低端羊绒加工产能主要集中在中国,灵武市、同心县、清河县、内蒙古是国内四大羊绒产业集群。但由于人工成本压力、原材料价格波动等因素使美国、日本的羊绒产能及意大利、英国等高端羊绒加工,逐渐向中国转移产能。

3、羊绒加工产能过剩,驱使企业争夺原料:全球原绒产量 1.6 万吨,中国原绒年产量约 1-1.2 万吨,而羊绒总加工能力为 2-3 万吨。过剩的加工能力驱使众多羊绒加工企业对羊绒原料的争夺。

4、我国国内羊绒加工企业主要有鄂尔多斯羊绒制品股份有限公司、宁夏中银绒业股份有限公司、宁夏圣雪绒国际企业集团有限公司、陕西通海绒业股份有限公司、新疆天山毛纺织股份有限公司等。中银绒业是国内最大的原绒采购企业,形成了从原绒采购、水洗绒、无毛绒、绒条、羊绒纱线以及羊绒衫、羊绒制品的生产及销售的全产业链经营,现有产能包括无毛绒 1100 吨,羊绒条 300 吨,羊绒纱 700

吨、羊绒衫 150 万件，2016 年实现销售收入 32.85 亿元。

#### （四）行业市场规模

羊绒每年产量稀少，根据申银万国证券研究所的研究报告统计，羊绒产量仅占世界动物纤维总产量的 0.2%，羊毛产量的 1/300。产毛绵羊的个体羊毛产量在 2.2-6 千克左右；而一头产绒山羊年产无毛绒（除去杂质后的净绒）50-80 克，全球羊绒原绒产量约在 16000 吨左右。

#### （五）行业基本风险特征

1、产品出口风险。目前，我国大部分羊绒产品主要以直接出口或间接出口的方式销往意大利、英国等发达国家。国际政治经济环境、国家出口退税政策、纺织品市场贸易政策、进口国的进口政策、国际供求关系、国际市场价格等不可控因素，对羊绒产品出口影响较大。

2、价格波动风险。羊绒的稀缺性和季节性特点，导致羊绒采购成本高，资金占用大。受经济景气周期、气候变化、山羊养殖等因素的影响，羊绒价格时有波动，从而影响羊绒加工企业的存货价值。

## 二、公司的产品及竞争力分析

### （一）公司主营业务情况

公司的主营业务为皮、绒、毛收购加工，绒毛纺纱、染色，绒毛服装、床上用品加工销售；自 1999 年公司成立以来主营业务未发生变化。

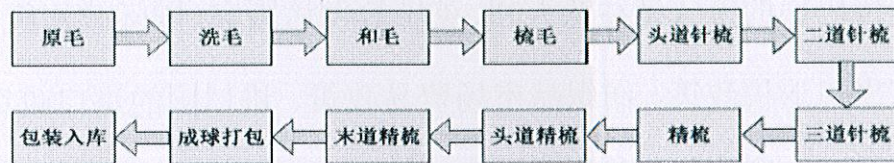
## （二）公司主营业务所属行业类别

根据 2017 年《国民经济行业分类（GB\_T4754-2017）》，公司所属行业为制造业（C）—纺织业（C17）。具体为 C1721 毛条和毛纱线加工以及 C1722 毛织造加工。

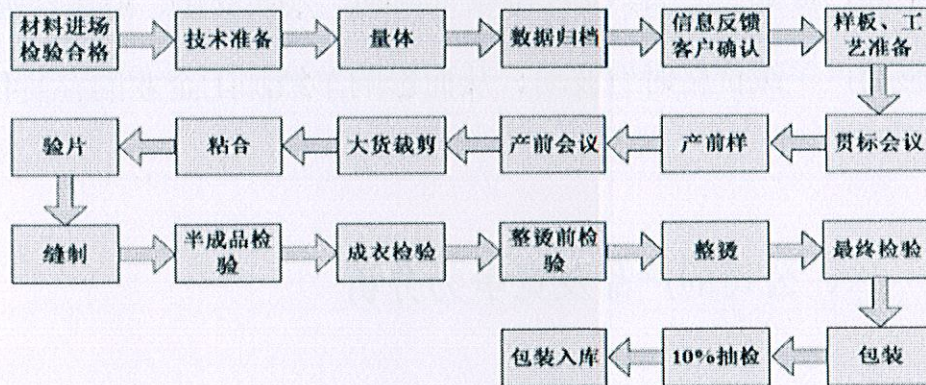
## （三）公司的生产模式和主要技术

公司目前生产模式以自行生产为主，通过对羊毛、羊绒进行分选、水洗、分梳等工艺，产出毛纱、毛条销售，以及纺织成羊绒毯、羊绒被、围巾等羊绒制品进行销售。主要工艺流程为：

### 1、毛纱、毛条生产工艺



### 2、羊毛、羊绒制品生产工艺



### 1、纺纱技术

纺纱是将纤维须条通过并合、牵伸、加捻纺成具有一定重量的纱线，满足织造的使用，主要控制环节在粗纱和细纱两道工序上。公司