

2021年 中国棉花行业发展现状分析短报告

2021 China Cotton Industry Development Status
Analysis Brief Report

2021年中国綿發展現狀報告

概览标签：棉花行业、新疆棉花、供需分析、棉花政策

报告主要作者：闵思杰、史慧伦

2021/04

摘要

新疆棉花引发争议，中国棉花现状如何？

棉花是重要的经济作物和战略物资，在中国是仅次于粮食的第二大农作物，在国民经济中占有重要地位。棉花产业链覆盖种子、种植、加工、流通到纺织、服装、贸易等环节，全产业链涉及数千万产业工人、棉农等从业人员，年产值约6万亿元。2020年8月，瑞士良好棉花发展协会（BCI）宣布对所有新疆棉企无限期取消担保认证，引发公众质疑。从行业视角分析，中国棉花行业发展状况如何？在全球格局中处于何种地位？新疆棉花真实品质如何？

1. 生产端：中国是第二大棉花生产国，新疆棉花产量及品质均为中国最高水平

- 中国是世界最大棉花消费国、第二大棉花生产国、第二大棉花进口国。中国棉花主要产区有新疆棉区、黄河流域、长江流域，其中新疆是中国最大的棉花产区，2020年产量占比达87.3%。受益于优质气候条件，新疆棉花品质在中国范围内最高

2. 需求端：中国棉花供不应求，依赖进口。棉花出口量少但下游棉制品出口量多

- 中国棉花市场处于供不应求状态，供需缺口依靠棉花进口和库存满足，棉花的终端内需由于受到疫情影响出现大幅度下滑，2020年3月服装纺织品类同比增速为-34.8%，随着经济逐步好转，棉花下游终端内需市场加速回暖
- 棉花外部需求方面，中国棉花的出口量占比小而下游棉制品出口量大，下游终端外需市场的变化与国际形势密切相关

3. 政策端：目标价格补贴政策促进中国棉花质量提升，收抛储政策调控促进棉花市场供需平衡

- 中国棉花供需由市场主导、国家调控，现行的核心棉花政策为目标价格补贴政策，新疆为唯一试点，该补贴促使中国棉花生产加速向新疆地区集中
- 库存方面，中国棉花库存总体降低，其中商业库存下降趋势明显，储备棉库存位于低位，国家收抛储政策由轮出转为轮储方向

目录

CONTENTS

◆ 名词解释	-----	8
◆ 中国棉花行业生产端分析		
• 棉花栽培种分类	-----	10
• 全球棉花供需格局	-----	11
• 中国棉花产区分布及特征	-----	12
• 中国棉花品质分析	-----	13
◆ 中国棉花行业需求端分析		
• 中国棉花产业链产品图谱	-----	15
• 中国棉花内部需求分析	-----	16
• 中国棉花外部需求分析	-----	17
◆ 中国棉花行业价格端分析		
• 中国棉花及棉副产品价格分析	-----	19
◆ 中国棉花行业政策端分析		
• 中国棉花行业政策分析	-----	21
• 中国棉花库存储备分析	-----	22
◆ 方法论	-----	23
◆ 法律声明	-----	24

目录 CONTENTS

◆ Terms	-----	8
◆ Analysis on the Production Side of China Cotton Industry		
• Classification of Cotton Cultivars	-----	10
• Global Cotton Supply and Demand Pattern	-----	11
• Distribution and Characteristics of Cotton Producing Areas In China	-----	12
• China Cotton Quality Analysis	-----	13
◆ Analysis on the Demand Side of China Cotton Industry		
• Product Map of China Cotton Industry Chain	-----	15
• China Internal Cotton Demand Analysis	-----	16
• China External Cotton Demand Analysis	-----	17
◆ Price-side Analysis of China Cotton Industry		
• Price Analysis of Cotton and Cotton By-products In China	-----	19
◆ Policy Analysis of China Cotton Industry		
• China Cotton Industry Policy Analysis	-----	21
• Analysis of China Cotton Inventory Reserve	-----	22
◆ Methodology	-----	23
◆ Legal Statement	-----	24

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: 棉花栽培种分类	-----	10
图表2: 全球棉花供需格局, 19/20年度	-----	11
图表3: 中国棉花主要产区分布及主产省份产量占比, 2020	-----	12
图表4: 中国棉花主要产区特征	-----	12
图表5: 全球典型棉花主产区棉花品质对比	-----	13
图表6: 中国棉花产业链各环节主要产品	-----	15
图表7: 中国棉花消费量及库存消费比情况, 2016-2020	-----	16
图表8: 中国棉花下游主要终端内需市场, 2017-2020	-----	16
图表9: 中国棉花出口量及增速情况, 2016-2020	-----	17
图表10: 中国棉花下游终端外需市场, 2017-2020	-----	17
图表11: 中国棉花价格走势, 2018-2021	-----	19
图表12: 中国棉花及棉副产品价格走势, 2020/1-2020/6	-----	19
图表13: 中国棉花行业主要政策及影响	-----	21
图表14: 中国棉花目标价格补贴政策, 2020-2023	-----	21
图表15: 中国棉花商业库存和工业库存情况, 2020/1-2020/6	-----	22
图表16: 中国储备棉库存变化, 2016-2020	-----	22

名词解释

- ◆ **马克隆值**：反映棉花纤维细度与成熟度的综合指标，是棉纤维重要的内在质量指标之一，与棉纤维的使用价值关系密切。马克隆值分为A、B、C三级，B级为标准级。
- ◆ **美国SJV**：美国知名度较高的SJV/ACALA棉花，是美国棉花中品质最好的棉花，生长于纵贯加利福尼亚中部的圣纽昆峡谷。
- ◆ **比强度**：纺织纤维（纱线）的粗细，标准规定用特克斯作为单位，因而比强度通常是指1tex粗细时能承受的拉伸力，单位为N/tex，是衡量纤维抵抗拉伸的能力（拉伸强度）的指标之一。
- ◆ **棉粕**：经压榨后的棉籽，通过浸出工艺将里面的大部分残油分离出来，得到的一种微红或黄色的颗粒状物品，同时也是制作饲料的主要原料。
- ◆ **棉油**：以棉花籽压榨的油，分为压榨棉籽油、浸出棉籽油、转基因棉籽油、棉籽原油、成品棉籽油五类。
- ◆ **棉籽**：棉籽是锦葵科棉属植物的种子，其商业价值在于可作为重要的油料原料和其他副产品生产。
- ◆ **棉秆**：棉秆属于一年生禾本科植物，正株棉包括根、茎、冠三部分，根系由主根和毛根组成，茎由主干和支干组成，冠由分枝、叶、桃组成。
- ◆ **轮出**：国家有关部门根据市场供需情况，将储备的农作物按照规定的价格流入市场。
- ◆ **轮储**：国家有关部门通过相关农作物储备仓库，按照国家制定的价格，来收购市场上一定数量的农作物作为储备用途。
- ◆ **国储棉**：国家储备棉，是作为国家战略储备的物资。



/01

中国棉花行业生产端分析

生产端：棉花栽培种分类

主要棉花栽培种中，海岛棉品质最高，但仅能在中国新疆和其他国家少数干旱地区种植，产量较低，陆地棉是中国及全球种植最广泛的品种

棉花栽培种分类

品种	纤维长度	优势	劣势	主要产地	应用	占世界产量比	品质
海岛棉	33-39mm	<ul style="list-style-type: none">纤维长色泽光亮	<ul style="list-style-type: none">栽培区域限制性强产量低	中国新疆、南美洲大西洋沿岸诸岛、美国、埃及	用于高档及特种棉纺织品	 5%	高
陆地棉	21-33mm	<ul style="list-style-type: none">产量高适应性广	<ul style="list-style-type: none">纤维品质较海岛棉差	亚洲、美洲及非洲各地	适用范围广，用于中高档服装等纺织品	 90%	
亚洲棉	15-24mm	<ul style="list-style-type: none">弹性好	<ul style="list-style-type: none">产量低纤维粗短	中国、印度、巴基斯坦、缅甸	用于起绒纱、医药用药棉等粗纱纺织品	 4%	
非洲棉	15-24mm	<ul style="list-style-type: none">断裂比强度较高	<ul style="list-style-type: none">产量低纤维粗短	非洲南部	用于民用棉絮等粗纱纺织品	 1%	低

描述

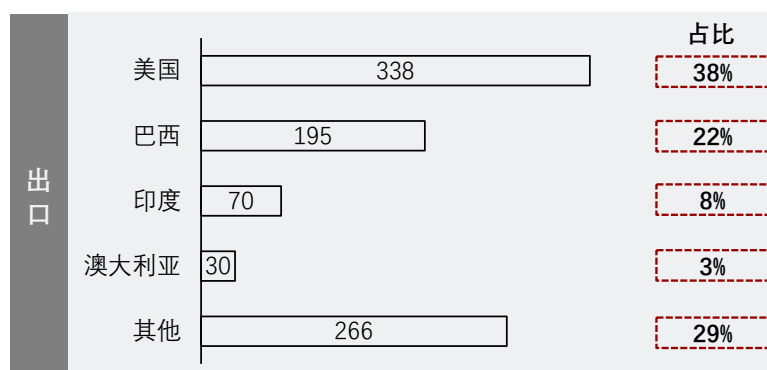
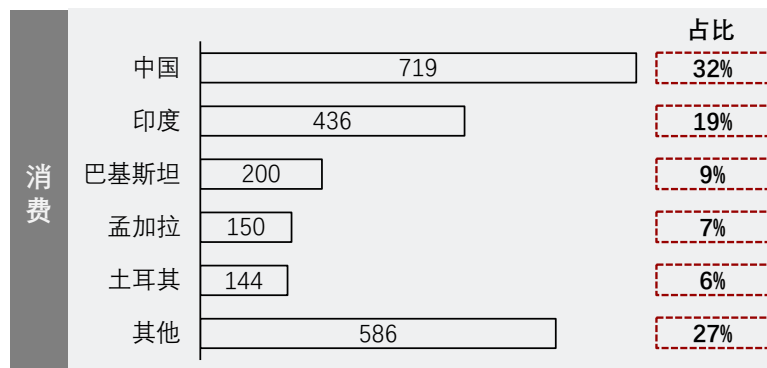
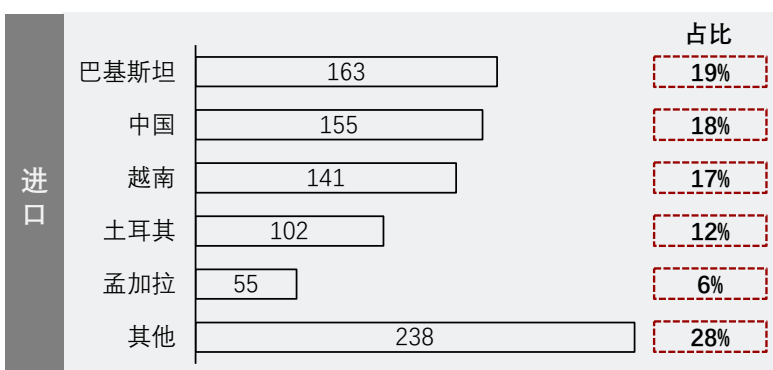
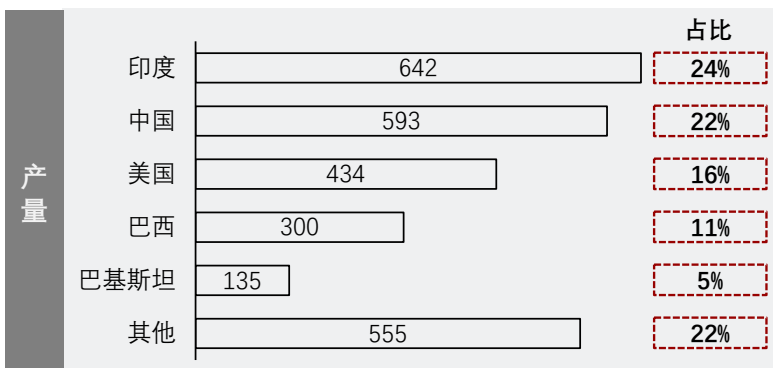
- ❑ **海岛棉品质高、产量少：**
海岛棉是品质最高的棉花品种，是国际奢侈品的主要纺织材料，但仅能在中国新疆和其他国家等少数干旱地区种植，产量较低且价格昂贵
- ❑ **陆地棉应用广、产量高：**
陆地棉产量占世界棉花总产量90%以上，也是中国棉区主要种植的棉花品种
- ❑ **亚洲棉、非洲棉逐渐被淘汰：**两类棉花的产量、纤维长度、细度都不及陆地棉，且部分纤维长度在16毫米以下,无纺纱价值,已逐渐被陆地棉所代

生产端：全球棉花供需格局

中国是世界最大棉花消费国、第二大棉花生产国、第二大棉花进口国，供需格局决定中国较依赖棉花进口，且非主要棉花出口国

全球棉花供需格局，19/20年度

单位：[万吨]



描述

- 中国是世界最大棉花消费国、第二大棉花生产国：据USDA数据，19/20年度中国棉花产量为593万吨，仅次于印度，而消费量为719万吨，位列世界第一
- 中国是世界第二大棉花进口国，非主要棉花出口国：19/20年度，中国国内棉花产量不及消费量，棉花消费依赖进口，中国棉花进口量占全球比重达到18%，较最大棉花进口国巴基斯坦仅低1%，而中国棉花出口量占全球比重不及0.5%，出口量较低

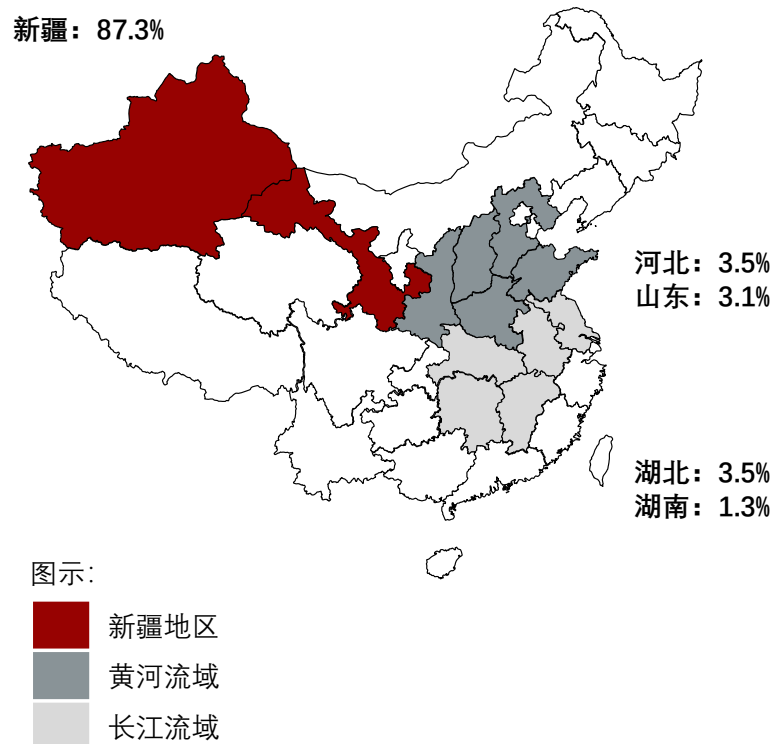
来源：USDA，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo

生产端：中国棉花产区分布及特征

中国棉花主要产区包括新疆棉区、黄河流域、长江流域，新疆是中国最大的棉花产区，2020年产量占比达87.3%。受益于优质气候条件，新疆棉花品质在中国范围内最高

中国棉花主要产区分布及主产省份产量占比，2020



中国棉花主要产区特征



新疆棉区

- 气候条件：热量丰富、昼夜温差大、降水少
- 日照百分率：60%-80%
- 产品品质：马克隆值较高，光泽度较高，长度较长，细度好，可纺40支-60支纱



黄河流域

- 气候条件：热量尚佳、降水适中，但部分年份阴雨期较长
- 日照百分率：40%-60%
- 产品品质：马克隆值较低，三丝多，可纺40支纱，受阴雨影响，产品质量不稳定



长江流域

- 气候条件：热量丰富、水热同步、高温高湿、阴雨较多
- 日照百分率：40%-60%
- 产品品质：马克隆值较高，三丝少，可纺20支-30支纱，气候易致病虫害高发

头豹洞察

- **新疆是中国最大的棉花产区：**2016-2020年，新疆棉花产量占中国总产量比由67.2%上升至87.3%，中国棉花种植集中于新疆地区，其他主要棉产区还包括河北、山东为主的黄河流域及以湖北、湖南为主的长江流域
- **受益于优质气候条件，新疆棉花品质在中国范围内最高：**棉花种植对热量、光照要求严格，两项条件将直接影响棉花产量及品质。新疆具备充足的光照及热量条件，棉花品质和质量稳定性显著优于黄河流域、长江流域所产棉花

来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

12

生产端：中国棉花品质分析

新疆棉花与世界公认优质棉品质相比存在差距，较美国、印度普通优质棉相比具备优势，整体品质位于世界中等偏上水平

全球典型棉花主产区棉花品质对比

品种	长度/mm	等级	马克隆值	等级	比强度/(cN/tex)	等级	整齐度/%	等级
新疆棉	28.6	中绒	4.5	B2	28.1	中等	82.7	中
美国SJV	29.2	中绒	4.2	A	30.6	强	82.1	中
澳大利亚棉	30.0	中绒	4.3	B2	29.8	强	81.9	中
乌兹别克普通优质棉	28.5	中绒	4.6	B2	28.3	中等	83.3	较高
美国普通优质棉	27.8	中短绒	4.1	A	27.2	中等	80.9	中
印度普通优质棉	27.5	中短绒	4.1	A	27.0	中等	81.4	中
巴西普通优质棉	28.4	中绒	4.0	A	28.1	中等	81.8	中

头豹洞察

- 新疆棉花与世界公认优质棉品质相比存在差距：美国SJV和澳大利亚棉花产于世界最优质棉产区，新疆棉花纤维长度、比强度均低于美国SJV和澳大利亚棉花，且马克隆值过高，整体品质略逊色于顶级棉
- 新疆棉花整体品质位于世界中等偏上水平：新疆棉花纤维长度及强力与乌兹别克、巴西普通优质棉相当，较美国、印度普通优质棉相比具备优势，但马克隆值相比其他地区棉花偏高，过高马克隆值不利于纺出高强度的优质纱



/02

中国棉花行业需求端分析

需求端：中国棉花产业链产品图谱

中国棉花产业链涵盖上游种植、中游加工制造、下游应用环节，终端应用范围广泛，服装纺织品是最主要、最具经济价值的下游应用产品

中国棉花产业链各环节主要产品



描述

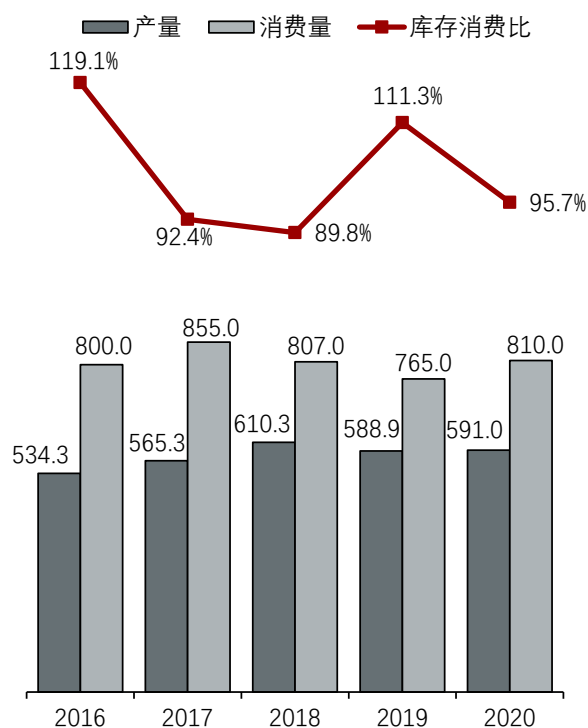
- 棉花产业链概况：棉花产业链上游为棉花种植业、中游参与者包括轧花厂、纺织加工商和服装企业，下游应用涵盖纺织业、造纸业、建材业和食品加工业等，应用范围广泛
- 服装纺织行业对棉花需求大：棉籽、皮棉是最主要的棉花产品，100斤籽棉可产出约40斤皮棉和52斤棉籽，其中皮棉经济价值较高，主要应用于服装纺织行业，少部分用于制造民用、军需及医疗卫生用棉

需求端：中国棉花内部需求

中国棉花市场处于供不应求状态，供需缺口依靠棉花进口和库存满足，棉花的终端内需由于受到疫情影响出现大幅度下滑，随着经济逐步好转，棉花下游终端内需市场加速回暖

中国棉花消费量及库存消费比情况，2016-2020

单位：[万吨]

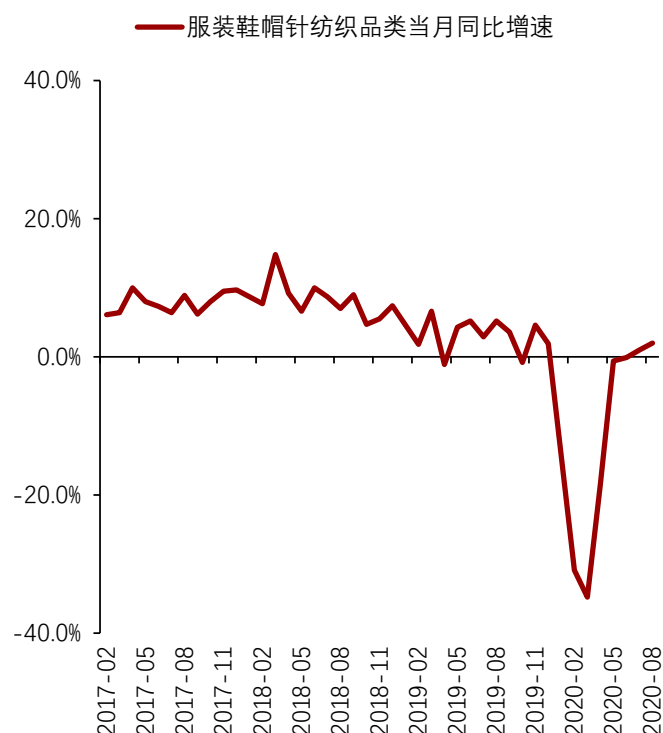


□ **中国棉花供不应求：**供给方面，生产成本上涨和粮棉争地导致中国棉花产量较低；消费量方面，下游纺织行业需求量大，2016-2020年中国棉花的消费量稳定在**800万吨**左右，高于中国棉花产量，需求缺口部分由进口和库存补足

□ **中国棉花库存比下降：**受库存减少影响，中国棉花库消比呈现下降趋势，2020年中国棉花库消比为**95.7%**，库存储备充足

中国棉花下游主要终端内需市场，2017-2020

单位：[百分比]



□ **下游服装鞋帽针织品类需求回暖：**受新冠疫情影响，2020年第一季度棉花终端需求市场出现大幅下滑，2020年3月服装纺织品类同比增速为**-34.8%**。2020年7月以来，服装鞋帽针织品类零售额当月同比增速恢复正增长，棉花终端市场需求逐渐回暖

来源：国家统计局，Wind，头豹研究院编辑整理

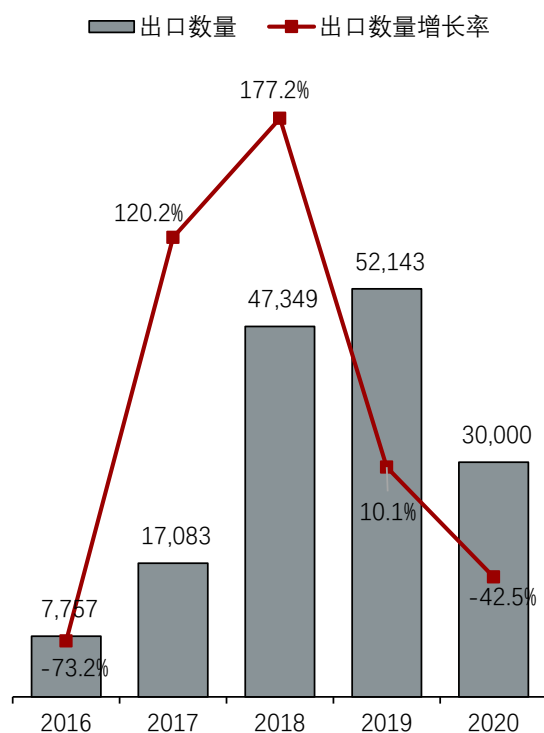
©2021 LeadLeo

需求端：中国棉花外部需求

棉花外部需求方面，中国棉花的出口量占比小而下游棉制品出口量大，下游终端外需市场的变化与国际形势密切相关

中国棉花出口量及增速情况，2016-2020

单位：[吨]



□ **中国棉花出口量不足年产量的1%：**中国棉花市场供不应求，棉花产量无法满足消费需求，需依赖进口棉花填补市场缺口。中国棉花对外出口量小，2020年棉花出口量仅为**30,000吨**，同比增速为**-42.5%**

中国棉花下游终端外需市场，2017-2020

单位：[百分比]



□ **中国棉花终端外需市场受外部环境影响大：**受中美贸易摩擦影响，2018年下半年，海外买家多从东南亚等国进口纺织品，中国纺织企业出口订单大幅减少。2019年，海外市场需求疲软，纺织品出口量不佳。2020年，防疫物资需求带动纺织品出口增长，随着疫情的控制，服装消费需求回升，出口订单增多

来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com

17



/03

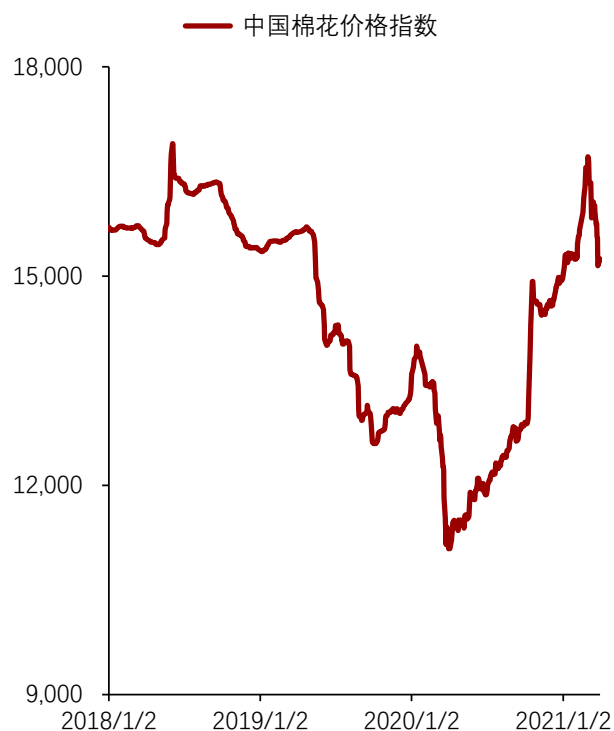
中国棉花行业价格端分析

价格端：中国棉花及棉副产品价格分析

棉花价格整体走势受外部多种因素影响，波动变化较大，棉副产品市场行情受交易市场影响小，价格走势趋于稳定

中国棉花价格走势，2018-2021

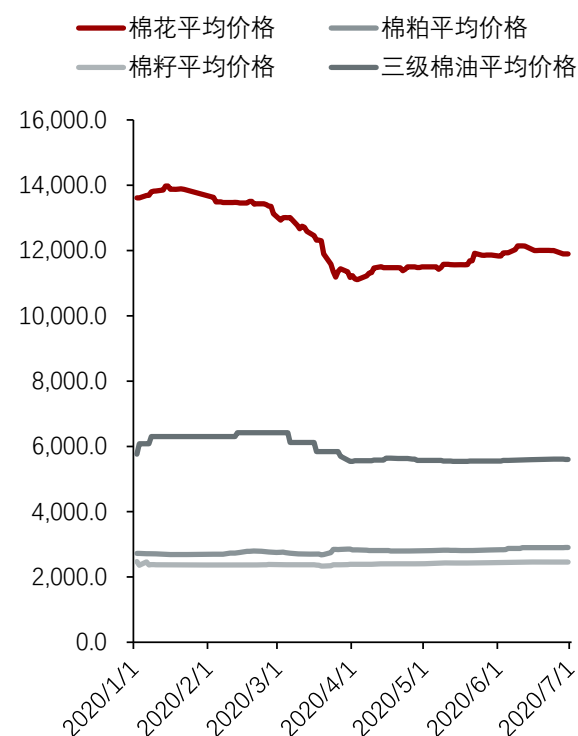
单位：[元/吨]



自2020/4起，棉价处于上升趋势：受疫情影响，中国纺织品服装出口下滑趋势明显，棉花消费需求下降，2020年4月棉价跌至最低点。随着经济复苏，棉价稳步上行，2021年上游棉区减产导致供给减少，再度刺激棉价上涨

中国棉花及棉副产品价格走势，2020/1-2020/6

单位：[元/吨]



2020/1-2020/6，棉副产品价格走势平稳，棉价位于低位：2020年棉花需求下降导致价格出现大幅下滑。其他棉副产品棉籽、棉粕和棉油由于库存压力小，下游交易市场受影响小，棉副产品价格维持稳定

来源：中国棉花信息网，Wind，头豹研究院编辑整理

©2021 LeadLeo



头豹
LeadLeo

400-072-5588

www.leadleo.com



/04

中国棉花行业政策端分析

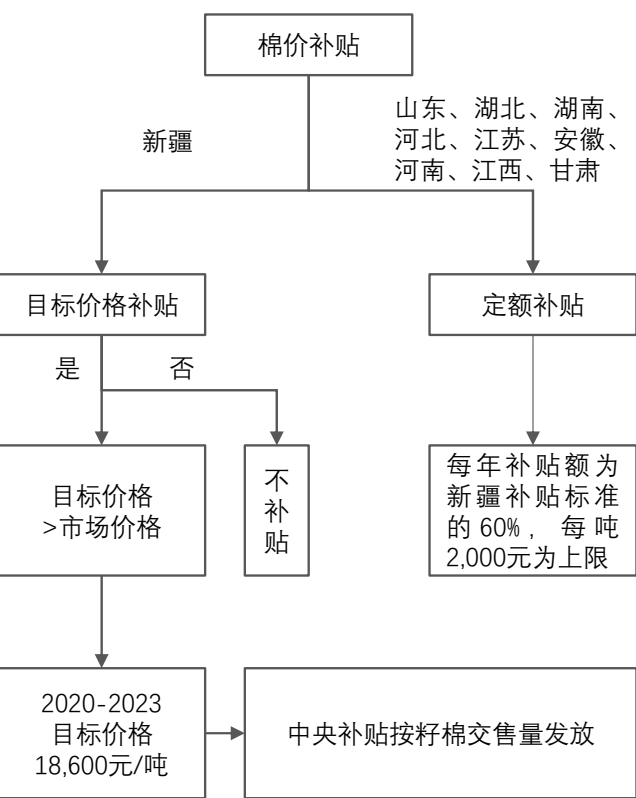
政策端：中国棉花政策分析

中国棉花供需由市场主导、国家调控，现行的核心棉花政策为目标价格补贴政策，该补贴促使中国棉花生产加速向新疆地区集中，且产品供给质量提升

中国棉花主要政策及影响

政策	政策内容	影响
市场价格制度	❑ 1998年，国务院出台《关于棉花流通体制改革的决定》，棉花收购和销售价格由市场决定，政府根据市场供求给出棉花收购指导价格	❑ 标志着中国棉花进入市场化阶段，国家主要通过进出口调节等方式调控市场
棉花配额制度	❑ 国家每年公布本年度进口棉数量限制，对配额以内的进口棉花征收1%的关税，配额以外的在1%的关税上另外征收滑准税，税率滑动范围为5%-40%	❑ 当国际棉价低于国内棉价时，进口棉数量得到控制，保护国内棉花市场
临时收储政策	❑ 2011年起实施，2014年结束。国家以高于同期国际价格买入国内总产量90%以上的棉花，不限收储数量，垄断中国国内棉花供给，调控价格	❑ 2010年棉价跳水，该政策短期保护棉农利益、维持市场稳定、保障棉花供给
目标价格补贴	❑ 2014年起，中央一号文件提出，启动新疆棉花目标价格补贴试点，当棉价低于目标价格时，补贴棉农，棉价高于目标价格时，补贴棉纺织企业	❑ 棉价回归市场主导机制，棉花种植迅速向新疆棉区集中，其他区域棉花种植面积大幅下滑

中国棉花目标价格补贴政策，2020-2023



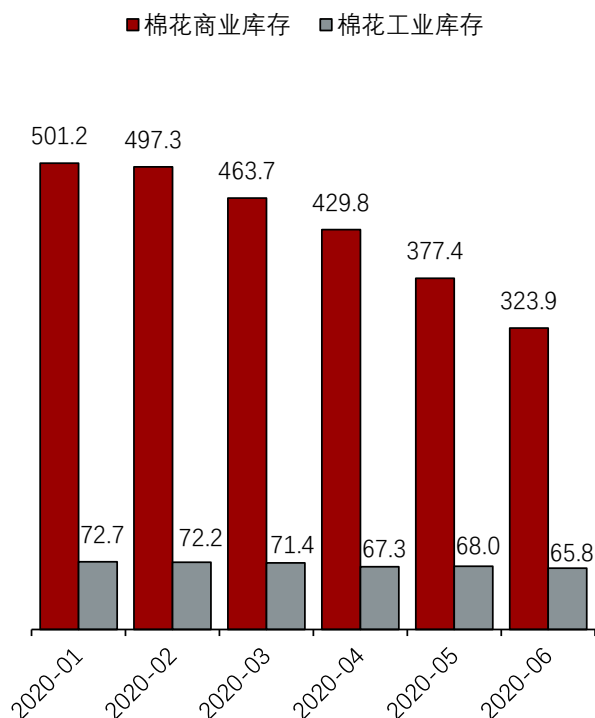
- ❑ **目标价格补贴改变中国种植区域结构：**内地棉补贴低于新疆棉补贴，内地棉种植意愿显著降低，中国棉花生产向新疆地区集中
- ❑ **棉花市场定价机制建立，促进供给质量提升：**目标价格补贴政策下，市场竞争机制重新发挥资源配置作用，为适应下游纺织产业转型升级需求，棉农种植重点从只重产量不重质量向更重视质量转变

政策端：中国棉花库存储备分析

中国棉花库存总体降低，其中商业库存下降趋势明显，储备棉库存调节中国棉花市场供需平衡，国家收抛储政策由轮出转为轮储方向

中国棉花商业库存和工业库存情况，2020/1-2020/6

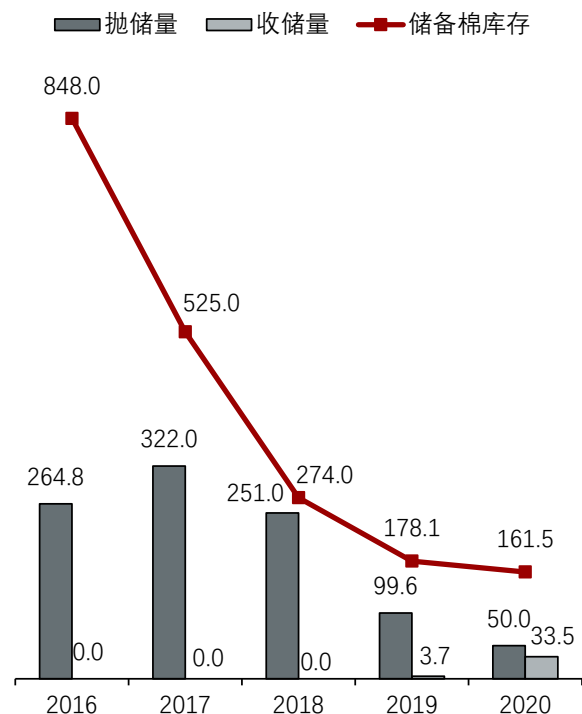
单位：[万吨]



中国棉花工业和商业库存处于下降趋势，消耗较为缓慢：2020年6月棉花商业库存和工业库存分别下降至**323.9万吨**和**65.8万吨**。随着经济复苏，下游纺织企业开机负荷提高，带动棉花需求提升，且由于海外贸易订单增多，棉花库存水平逐渐下降

中国储备棉库存变化，2016-2020

单位：[万吨]



受收抛储政策影响，中国储备棉库存量偏低：2016年-2020年，国家储备库存每年均轮出大量储备棉，导致储备棉库存下降至**161.5万吨**，2020年随着国储政策改为轮储方向，国储棉抛储量将保持较低水平

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，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，从棉花行业、种植业等领域着手，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。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。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告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。本文所载的资料、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，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹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。