

证券代码：002394

证券简称：联发股份

江苏联发纺织股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20160107

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	万家基金管理有限公司 刘洋；海通证券资产管理有限公司 王爱景、刘勇；上海博道投资管理有限公司 王晓莹；兴证证券资产管理有限公司 刘欢；平安资产管理有限责任公司 陈徐姗、曹欣；广发证券股份有限公司 糜韩杰
时间	2016年1月07日下午14:00
地点	董事会秘书办公室
上市公司接待人 员姓名	副总经理、董秘 潘志刚，证券事务代表 陈静
投资者关系活动 主要内容介绍	1、简要介绍公司主业情况 公司主营产品主要分为色织布、印染布和服装三大块。色织布年产能1.6亿米，印染布6000万米，衬衫1100万件。主业未来主要是加强内部管理、降低成本、增加产品品种、提高产品档次。 公司从2012年开始横向扩张，与香港投资者合作（公司持股

51%) 成立联发领才公司, 主营针织纱和针织面料染色业务, 针织纱和针织布产能各 6000 吨。2013 年投产, 一直亏损。公司于 2015 年年初收购联发天翔家纺 (公司持股 67%), 产能 3000 万米, 目前全部做的是来料加工业务。这两个公司 2016 年的目标是减亏。

创新业务模式: 一是开拓现货面料销售模式, 抓住市场少批量、多批次、快交期的需求趋势, 公司从 2012 年开始进行现货面料销售, 发挥设计和资金优势, 花型自己研发、设计, 然后开订货会, 提供样品供客户选择。现货面料销售 2 个多亿, 毛利率和净利率均比订单式销售高 10 个百分点左右。二是现有接单模式由 OEM (纯粹代工) 向 ODM (设计代工) 转变, 公司 2015 年加大研发设计投入, 成立百人设计团队, 更好的为品牌商服务, 提高产品附加值。三是占姆士服装品牌运营模式的创新, 将专卖店由原先的公司全资或控股子公司调整为加盟代理, 加盟商独立选址, 并按照公司统一格式进行装修, 公司采取寄售的模式, 减轻管理运营成本, 简化财务核算环节, 加盟商均为小微企业, 享受税收优惠政策。2015 年店铺由年初的 117 家调整为 82 家, 较去年扭亏。

2、人民币贬值对公司的利润影响有多少? 对公司出口应该是利好吧?

我们的美元应收账款一般为 1-3 个月, 人民币贬值会对 1-3 个月的外币收入产生影响。例如根据公司的月销售额, 理论上人民币汇率每变动 100 个基点, 公司每月将增加或减少利润 20-30 万元人民币, 但是另一方面客户也会根据人民币贬值的幅度要求公司降低订

单价格。总体上，贬值对公司是利好的。

人民币贬值对色织布的出口影响不大，色织布销售主要是根据市场需求决定的，市场总需求量是一定的，且中高档色织布的供应商都在中国，人民币贬值对供应商的影响都是一样的。对服装的出口是有利的，人民币贬值，有利于国内服装厂与国际服装工厂之间进行价格竞争。

3、现在产业都在往东南亚转移，你们会考虑吗？你们认为这些地区的主要优势是什么？

生产同等质量的产品，东南亚地区国家的主要优势是人工成本低。人工成本占衬衫生产成本的 25.8%，占棉纱成本的 9.2%，占面料成本的 10.8%。但近年来越南、柬埔寨、印尼等国家人工工资长得很快，再加上东南亚国家基础设施单一，不能支撑色织布产业配套（色织布生产需要水、电、汽、污水处理等基础设施，需要大量的产业配套，如机器零配件、染化料、助剂等）。目前的转移主要是纺纱工序和服装加工工序，色织布转移的很少，即使有转移，也只是中低档产品转移，中高档产品还是会在国内生产。

我们正在考虑往非洲扩大产能，非洲主要有两个优势，一是美国对其免关税，二是非洲人口众多。劣势是基础设施落后，交通运输不便，产业配套不齐全，只适宜生产常规的简单品种。

4、天翔家纺和领才针织这两个亏损公司生产情况怎样，满负荷吗？

天翔家纺产能 3000 万米，产能利用率 60%左右，现在主要是做代加工，正在逐步向自营订单转变，相信今年的业绩会有所好转。

领才针织公司的针织纱是满负荷运行的，针织布订单做的不好。

5、公司未来的增长点在哪里？2016年业绩会有好转吗？

一是天翔家纺和领才织染两个公司实现减亏即增长；二是主业三个创新经营模式逐步运转，有望增加订单需求；三是非经营性收益增加，如人民币贬值产生的汇兑收益，5亿元委托贷款的投放，将有效提高公司资金使用效益。另外，于2015年9月收购热电公司剩余40%的股权，今年全部并表后，也会给公司贡献较多的利润。综上，综上，2016年公司业绩一定会有所好转。

6、对热电公司增资2500多万元的主要用途是什么？

对热电公司增资主要是解决其资金缺口。热电公司的业务主要分两块：一是热电，二是污水处理。现在拥有2万多吨/天的污水处理能力，污泥处置、污水处理和中水回用均是热电公司的成熟业务，未来可以发挥其技术和管理优势，考虑承接社会环保项目。

7、公司会考虑并购、外源扩张吗？主要考虑哪些行业？

公司投资理念是要有持续稳定的现金流和8%以上的投资回报率，比如环保行业。

上海2亿元注册资金的投资公司设立初衷是通过股权投资、并购、财务投资等灵活的投资机制和方式，培育新的利润增长点；利用投资公司平台，创新业务模式，拓展公司业务领域，力求使公司达到产业经营和资本经营的良性互补，进一步提升公司的核心竞争力和盈利能力。目前以理财投资为主，待人才团队建设到位后，会按照上述目标发展。

	<p>8、纺织材料物流交易中心主要是做什么的？</p> <p>目前主要功能是一个中转仓库，一是新疆、山东等地的棉花、棉纱供应商进驻，我们为其推荐采购商；二是为进驻商提供融资服务，如仓单质押融资等，有效盘活流动资产；三是申请保税仓库，吸引越南和印度等纱线供应商入驻，卖给国内纱厂。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2016年01月07日</p>