

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：20160831

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	海通证券股份有限公司 唐苓、马榕 朱雀股权投资股份有限公司 荣维达
时间	2016年8月31日下午
地点	董事会秘书办公室
上市公司接待人 员姓名	财务总监 陈警娇，财务总监助理 王竹，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	<p>1、对今年的棉花走势怎么看？公司针对棉价上涨是怎么应对的？</p> <p>国内棉价与季节、气候、政策、国外棉价等因素有关，再加上下游色织布、印染布等产品市场需求有限，新棉即将上市，预计棉价下半年不会有大幅增长。</p> <p>公司棉花库存周期为2个月左右，棉花库存基本能用到新棉上市，所以棉价上涨对公司影响较小。</p> <p>2、公司今年上半年的订单量、订单价格同比是增长还是减少的？</p> <p>上半年色织布订单量与去年相比基本持平，衬衫订单量有所增</p>

加，订单价格是根据品种结构、花型等因素确定，无法同期比较。

3、公司未来一两年的业绩稳定吗？

我们预计公司今年业绩是增长的，对明年的业绩增长也充满信心。

4、新疆纱厂的产能有多少？那边办厂有什么优势吗？

新疆有 10 万纱锭的产能，之前有 5 万锭，今年新增 5 万锭。主要是看中新疆的政策补贴。因为新疆的优惠政策具有不确定性，公司暂不考虑在新疆进行大规模的产能扩张。

5、未来的产能还会扩张吗？

海安本部主业的产能变化不大，主要以现有的色织布、印染布、衬衫产能为主，针织布和家纺产能有待恢复。

未来重心放在非洲，埃塞俄比亚是公司未来产能扩张重点的考虑区域，下游的客户也很愿意公司将部分产能向非洲转移，并愿意给予非洲产能较大程度的订单支持。一方面，该地区劳动力资源丰富，劳动力、土地等生产成本均很低，其所处的地理位置离欧洲及美洲更近，对于公司下游客户而言，可以一定程度的降低运费及缩短交期；另一方面，可享受一定的免关税政策。

目前存在的主要问题：非洲的服装加工业发展尚可，但缺乏相应的产业配套，所使用的面料均需要从其他国家运输过去，运输成本较高。并且，非洲的环保要求很严格。

6、柬埔寨工厂情况怎样？

公司在柬埔寨共有三个工厂。1) 100%持股的联发制衣，以裤

装生产为主；2) 持股 67%的 AMM 制衣公司，以衬衣生产为主；3) 100%持股的联发恒宇制衣，以衬衣生产为主。前两家是外部收购，最后一家为公司自建，也是未来公司柬埔寨产能的主体。柬埔寨的产能约为 30 多万件/月，全年约 400 万件左右。目前产能利用率相对较低。主要原因在于：公司自建的联发恒宇 15 年下半年刚投产，尚未完全达产。在建立初期，主要以当地招工为主，磨合期较长。公司目前转变策略，外派了很多本部的人过去进行生产指导，实现工人的快速上手。

7、介绍一下现货面料的发展情况

公司原有订单模式是客户给样品、下订单、再生产，公司不接触核心的设计部分，产品附加值相对较低。目前公司创新业务模式，由 OEM 向 ODM 转变。公司成立了创意设计中心，拥有百人的设计团队，每年大牌的设计师都会过来进行沟通交流。既可以提升公司产品的附加值，又可以加大与客户合作深度。

公司目前现货面料的量还比较小，以小批量、多批次、快交期为特点。公司预计未来现货面料将占到总产能的 20%左右。

8、环保新能源公司情况

公司未来计划将环保新能源发展为第二主业，也在积极进行准备。新能源业务的发展有两个渠道在物色项目，一个是上海崇山投资公司，另一个是联发环保新能源公司（原联发热电），以后者为主要实施主体。投资公司负责项目接洽，合适的项目会转给新能源公司进行具体操作。未来的投资方向可能包括光伏项目、生物质发电、

环保项目等。

公司目前发电、污水处理等产能主要以自用为主，发展已经相对成熟，处理指标、成本控制在行业内处于领先地位。公司已经取得土地证的土地有 1400 亩左右，周边仍有 800 亩预留地可供园区发展建设，预留地计划招商，目的是进一步扩大提供热电、污水、蒸汽供应等配套服务。

9、公司实施的激励政策

公司今年最新推出长期激励基金计划，在净利润增加时，提取一定额度的激励基金，用于吸引、激励和稳定公司中高层管理人员和核心骨干人才，方案尚待股东大会通过。这显示出公司对人才的重视，对业绩增长的愿望与信心。

10、联发材料交易中心的目前运营情况

联发纺织材料交易中心主要是依托自身优势和当地政府对于纺织行业、物流行业的政策支持，结合国际国内棉花、纱线的市场行情以及长三角的生产加工、贸易优势，构建一个集棉花和纱线的供求信息发布、交易会展、市场交易、检验检测、仓储和物流配送的集散地。现在处于建设期，已建有四栋仓库，两栋上铺，业务以棉花、棉纱的贸易为主。

为发展仓储租赁业务，上市公司以不超过 5 亿元为材料交易中心驻场企业提供短期的财务资助。借款人将符合一定质量标准的棉花及棉纱等交易产品，存放于材料公司仓库，由材料公司进行仓储与监管，作为保证还款的质押物。

附件清单 (如有)	无
参与 人员 签名	<p> 海通证券 阮彦 马榕 朱岩 孙维也 潘刚 陈静 王华 </p>
日期	2016年08月31日