

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：20151124（2）

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" 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	上海六禾投资有限公司 证券投资部 戴斌、蒋文超
时间	2015年11月24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	财务总监 陈警娇，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. 色织布产能转移和行业状况？</p> <p>未来三五年内，色织布的产能主要是在中国，尤其是中高档的产能，一定不会转移。目前有一小部分产能会向东南亚、非洲转移，但转移的步伐不会太快，因为东南亚（主要是越南）、非洲的基础设施（物流运输、报关时间等）和产业链配套（电力、环保、染化料助剂、零配件、纺织原料等）很不健全。</p> <p>中国的色织布产业配套齐全，未来将会从为世界品牌商提供</p>

OEM 服务向 ODM 服务过渡, 目前我们已经专门设立百人设计团队, 为客户提供设计打样服务。

2. 公司目前订单情况 (毛利率和需求的变化)?

当前是淡季, 公司目前订单基本能够满足产能, 为了订单, 也适当调低报价。订单的季节性波动较大, 从全年来看, 需求量相对稳定, 色织布主要是用于制造中高档衬衫, 这部分消费群体是中产阶层, 因此不会有太大变化。

3. 公司成本端的变化 (内外棉价差、棉花进口配额的影响)?

目前内外棉差价不大, 我们是根据预报订单, 提前原料采购, 保持一定的利润空间, 对此利润的影响主要还是汇率的波动。

4. 汇率和 TPP 协议对公司的影响?

汇率波动不大, 则对公司利润影响不大, 若汇率突然有较大波动, 则会对公司利润有较大影响, 因为我们的美元应收账款一般为 1-3 个月, 即会对 1-3 个月的外币收入产生影响。

TPP 对公司的影响大小, 目前无法预测, 理论上是不利的。

5. 热电的盈利情况?

热电属于自备电厂, 煤炭价格一直处于较低水平, 对电厂来说, 盈利一直良好, 预计未来电力、蒸汽价格会有下调, 但热电的产能也应会随着子公司的产能增加, 而逐步增加供应, 二者综合考虑, 预测热电公司未来盈利不会下降。

6. 公司的转型和对资本市场的想法?

鉴于公司在全球纺织产业链中的地位, 纺织产业仍是公司未来

	<p>五至十年内发展的主业，将会为公司提供持续稳定的现金流。</p> <p>公司也一直在寻找多元化的机会，只是苦于当前经济形势不佳，传统产业全面产能过剩，新兴产业层出不穷，昙花一现，公司一直秉持稳健的价值投资理念！公司在上海设立投资公司，也表明多元化发展是公司必须选择的方向。</p> <p>7、收购热电厂 40% 股权后，从几月份开始全部归入母公司净利润？</p> <p>从九月份开始，热电公司的净利润全部列入归属于母公司净利润中。</p> <p>8、全年业绩预测如何？</p> <p>在三季报预测范围之内，即 2015 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为-15%到 5%。</p> <p>9、跨行业投资主要偏向哪些方面？</p> <p>两个要求：一是能够实现稳定现金流，二是要有成长空间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2015 年 11 月 24 日