

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：20151229

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	中信建投证券股份有限公司研究发展部 花小伟；圆信永丰基金管理 有限公司研究部 李明阳；建信基金管理公司研究部 吴尚伟；友邦 保险有限公司上海分公司资产管理中心 谢文超、朱承亮；民生证券 股份有限公司研究院分析师 梁希；中欧基金管理有限公司研究部 庄波；安信证券股份有限公司投资银行部 王凯；光大永明资产管理 股份有限公司研究部 翟晓红
时间	2015年12月29日上午9：30
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	1、简要介绍公司主业情况 除了棉花种植，公司拥有轧花、纺纱、染色、织造、整理、针 织、家纺、制衣全产业链，热电、污水处理配套。主营产品年产能：

色织布 1.6 亿米，印染布 6000 万米，衬衫 1100 万件，家纺 3000 万米，针织布 6000 吨。

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，目标是明年扭亏。公司于 2015 年年初收购联发天翔家纺，目前全部做的是来料加工业务。

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，毛利率较订单式销售高 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。

2、上海投资公司主要是进行哪些方面的投资？

上海崇山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。

3、国内外棉花价差大吗？

国内外棉价差在缩小，加上关税之后，价差基本上没有了。2015年棉花配额少了很多，棉纱厂盈利困难。

4、终端产品布、衬衫的近期的订单情况怎么样？价格如何？

公司订单情况稳定，其中色织布 12 月份订单量与去年同期差不多，订单排期排到明年 2 月份，服装订单量比去年同期有所增加，排期排到明年三、四月份。订单价格有波动，主要随产品结构、成分变化而变化，同类产品价格变化不大。

5、柬埔寨工厂目前人工成本多少？

柬埔寨三个工厂人工成本一直在上涨，三年间人均工资从 120 美元左右涨到约 200 美元/月。

6、预测一下色织布的未来市场前景

色织布偏中高档，适用于中产阶级群体，预计未来需求量不会有大的调整。色织布是资金密集型、技术密集型产业，管理出效益明显，公司有成熟的管理优势。未来公司往国外扩张也是新增产能，而非产能的转移。

7、公司的未来投资理念是怎样的？有没有考虑环保行业？

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。

公司热电厂旗下有两大主营业务，一是热电，二是污水处理。经过多年的运营和发展，公司在环保领域积累了丰富的管理经验和成熟的技术，这是我们的比较优势，因此我们看好环保行业，其中污水处理项目会重点考虑。

	<p>8、出口形势严峻，公司出口情况怎样，主要出口哪些国家？</p> <p>纺织品出口总量下降，色织布在纺织品出口领域占比不高，色织布的出口量下降有限。公司出口情况良好，主要是因为客户比较稳定，另外公司加强管理、节能降耗，成本控制得好，争取订单的稳定。</p> <p>公司产品主要出口美国、欧洲和东亚。</p> <p>9、今年的业绩预测是下滑的，明年形势怎么样？</p> <p>今年业绩预测下滑的原因：主要是受全球消费市场疲软、国内经济复苏缓慢的影响，加之联发领才和年初收购的联发天翔亏损较大，同时因公司去年四季度业绩基数较高。</p> <p>明年联发领才和联发天翔如果扭亏为盈，再考虑到5个亿委托贷款利息贡献，公司整体业绩应该会比今年好些。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2015年12月29日