

证券代码：002486

证券简称：嘉麟杰

**上海嘉麟杰纺织品股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表**

编号：2025-02

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司 冯重光 中信证券股份有限公司 张政 国信证券股份有限公司 眈久伟 国信证券股份有限公司 彭蓬
时间	2025年12月5日（周五）上午9:30-11:30
地点	上海市金山区亭林镇亭枫公路1918号
上市公司接待人员姓名	1、总经理 王仓先生 2、总裁 杨世滨先生 3、财务总监 崔东京先生 4、董事会秘书 张亦驰女士 5、投资者关系总监 徐梦亚先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况。</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、公司纵向一体化生产体系的优劣势？</b></p> <p>纵向一体化生产可以实现染色、印花等环节内部协作，较原材料外采，无需等面料全部完工再投产，因此可以缩短生产周期，快速响应市场变化，更为贴合目前行业快反的发展趋势。同时直接对接原料供应商和终端客户，有助于公司掌握面料技术与下游成衣工艺的协同创新，更快的研发新的迭代产品。但劣势是纵向一体化生产对企业的综合管理效率要求较高，部分企业因缺乏综合管理能力选择分离。</p>

## **2、公司面料产品自用与外销比例，及目前公司产能情况。**

从产值层面，公司自用与对外销售面料（羊毛、绒类厚面料为主）比例约一比一；从数量层面，对外销售的面料产品较多。公司目前产能已达满负荷状态，正进行现场局部扩产，同时公司正通过提升原有设备效率扩大产能。

## **3、公司较申洲国际等同业公司的利润率低的原因是什么？**

主要原因为公司的生产规模低于一些同行公司，以至对成本的摊薄能力有限，同时伴随着每年较大的研发费用，以及核心客户因公司技术能力突出，主动提出的高难度研发需求，倒逼公司持续加大研发投入，导致公司利润率较个别同业公司相比略低。

## **4、公司有没有扩充产能的计划？以及未来是否还会聚焦主业？**

公司在2025年已在越南新增部分产能，未来，公司将兼顾账面现金情况，以保持抗风险能力，同时结合政策、市场等实际综合考虑，或在合适的时机与部分产业投资基金合作再次扩产。目前，公司仍将聚焦主业，着力研发与材料创新，以保持在纺织服装行业的企业竞争力和领先地位。

## **5、公司国内、国际客户占比情况？未来有没有考虑和国内品牌做一些联名或者合作？**

公司目前国际客户占比约为60%、国内客户占比约为40%，未来，公司将通过技术研发创新以及销售渠道等方面的提升和拓展，进一步提升在国内外的影响力和市场占有率。公司不排除与国内品牌商开展相关商业合作，联合开展宣传推广活动，扩大品牌影响力。

	<p><b>6、公司毛利率波动的原因？</b></p> <p>公司毛利率波动的影响因素主要是以下四点：一是成本端原材料占比70%左右，国际局势变化造成原材料价格的波动；二是下游大客户议价能力较强，导致毛利存在部分波动；三是生产地处上海，人工成本对毛利产生部分影响；四是工厂智能化设备的布局会阶段性短期增加部分生产成本。目前，从已披露数据看公司经营业绩稳中有升，从中长期看，功能性面料需求的增长，运动休闲服饰的持续主流化，均将有利于公司未来发展。</p> <p><b>7、公司原材料采购中纱线各种类的占比？</b></p> <p>答：具体原料占比不便透露，总体以羊毛为主。</p> <p><b>8、羊毛涨价是否会对毛利有较大影响？</b></p> <p>答：首先，羊毛涨价意味着羊毛产品市场需求旺盛，带动公司产品需求。另外，为应对羊毛价格上涨，公司通常与供应商协定长单锁价，结合羊毛较长的生长周期，锁价期限将至少一年，使得公司有较充分时间应对羊毛价格变化，同时，羊毛价格上涨，上游农场主担心用户减少羊毛制品采购，同样具有较强锁价意愿，因此羊毛涨价不会对公司毛利产生较大影响。</p> <p><b>9、公司对masood参股公司投资收益波动较大，波动原因是什么？</b></p> <p>2024年，masood一笔原材料专项采购事故，造成masood在2024年经营业绩大额亏损，导致公司产生较大投资损失，随着masood逐步强化采购管理，加强监督机制，masood经营业绩回归常态，因此，公司对masood参股公司的投资收益发生波动。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2025-12-5