

## 山东如意

归属母公司净利润(万元)	497.82	3276.79	1711.84	-179.42
归属母公司净利润增长率%	24.17	76.00	-	-174.93
营业收入(万元)	18125.39	90612.30	59235.69	57804.88

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
毛纺织行业	634,657,169.78	525,669,951.87	17.17%	13.26%	13.08%	0.13%
服装业	260,995,584.27	205,386,382.94	21.31%	-36.71%	-42.11%	7.34%
分产品						
精纺呢绒	560,018,392.53	454,790,936.57	18.79%	1.99%	0.22%	1.44%
服装	260,995,584.27	205,386,382.94	21.31%	-36.71%	-42.11%	7.34%
分地区						
内销收入	611,743,534.14	478,543,681.14	21.77%	16.08%	12.89%	2.21%
外销收入	294,379,456.66	262,795,554.71	10.73%	-35.41%	-35.22%	-0.27%

## 新澳股份

归属母公司净利润(万元)	3673.45	15917.35	13210.36	11362.34
归属母公司净利润增长率%	16.97	20.49	16.26	17.42
营业收入(万元)	45698.06	183481.17	162088.04	153237.72

## 澳洋集团

纺织服装是澳洋集团的传统产业，以江苏澳洋纺织实业有限公司为主体。拥有粗纺面料、精纺面料、毛条、毛纱（线）、平绒等五大类产品，平绒产量居全球前三，毛纺针织综合规模位居全国前五，是全国最大毛纱出口基地之一。拥有自主品牌“澳洋”和“沃尔芬”，生产西服、西裤、衬衫、夹克、T恤等全系列产品。获评中国职业装十大领衔品牌，是全国服装行业百强企业。

## 鹿港科技

归属母公司净利润(万元)	908.91	17868.39	11866.54	5939.75
归属母公司净利润增长率%	20.33	50.58	99.78	349.60
营业收入(万元)	64413.26	358883.22	236983.64	223314.29

公司名称	注册资本(万元)	持股比例	资产总额(万元)	营业收入(万元)	利润总额(万元)
江苏鹿港科技有限公司	¥1039	100%	22,293.88	11,498.35	440.65
江苏鹿港毛纺织染有限公司	\$360	75%	36,955.86	40,762.05	4260.93
张家港保税区鹿港国际贸易有限公司	¥1000	100%	24,868.98	40,209.43	485.73
洪泽县宏港毛纺有限公司	¥2000	100%	41,357.23	46,771.49	434.48

## 江苏三禾

针织绒厂现有纺锭10000枚，通过技术改造，引进意大利进口自络筒等先进设备，生产技术水平不断提高，年产全毛、混纺、夹花、防蛀防缩、丝光针织绒1200吨，产品通过ISO9002质量体系认证，享有良好信誉，赢得广阔市场，远销日本，东南亚各国，连续多年被评为省级特级信用企业。

## 江苏阳光

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
毛纺销售	90,312,794.59	51,106,374.46	43.41	-19.60	-38.66	增加17.58个百分点
面料销售	1,372,088,795.33	1,072,656,255.06	21.82	-1.93	-3.90	增加1.6个百分点

风险因素：1. 公司去年产量增加25%，销量增加12%，也就意味着公司的产能是可以支撑公司的销售的，没有达到供不应求的局面；公司扩产以后，如果新增加的产能不能销售出去的话，那么新增加的折旧就会拖累公司的利润。

2. 公司新增产能投产后，预测利润增加20%（去掉新增折旧），那2017年的利润为1.91亿，对应30倍PE的话，市值为57亿，对应现价47亿，只有20%的空间。**公司不具备向上的高弹性。**

3. 公司定增价格为10.97，对应股价14.55，有25%的折价。

4. 纵观世界500强企业，没有毛纺织企业入围；而中国500强，只有第171位的魏桥，第260位的鄂尔多斯，447的鲁泰；而鲁泰的市值仅为100亿，PE为16倍。

有利因素：1. 公司是毛纺织行业的前列，跟其竞争的主要对手就是澳洋集团的扬子纺纱厂，产业有可能会产生集中。

2. 公司新增产能得到充分释放，从而带来销售额的大幅增加。

操作策略：建立观察仓，等中报观察几个方面，1，人民币汇率变动带来原材料的变化，从而在多大程度上影响利润，毕竟原材料占成本的88%；2，公司的产能增加多少，折旧多少。

3. 产业集中度有没有增加。