

际华集团投资者调研记录

(2015年7月)

际华集团7月份参加了由光大证券组织的电话交流会。参加交流的20家机构是：光大证券、富国基金、上海正享投资、东方财富网、易天行、申万宏源、云大投资、中加基金、远东宏信、三井住友银行、高盛资产、广东新价值投资、国金证券、汇添富基金、招商证券、北京华业资产管理、南方基金、德林重福、国泰君安和承周资产。公司董事会秘书参加了电话交流会。在交流中，就公司近期经营情况和本次非公开发行A股股票等问题进行了交流和探讨。

一、关于公司近期经营情况

公司积极应对经济下行带来的压力，主动采取有效措施保持公司生产经营稳健发展，第二季度营业收入规模稳步增长，归属于上市公司股东的净利润同比增幅超过了60%，这得益于公司在6月份完成了兰州约120亩土地的处置，盘活了自有土地资产，预计资产处置收益约10.81亿元（以年终审计值为准），可纳入上半年经营业绩。

二、关于公司非公开发行股票事项

际华集团于7月2日发布非公开发行A股股票公告，拟募集资金不超过80亿元，主要用于际华集团终端市场网络建设项目和际华园项目，以及补充流动资金。

其中，终端市场网络建设项目主要包含构建“O2O空间”平台和研究总院实体化建设两部分，拟募集资金19亿元。构建际华“O2O空间”平台，

目的是要实现线上线下深度融合，面向JH1912品牌客户、际华集团传统业务客户、际华园客户提供深度营销服务。通过电商平台来实现传统B2B、B2G营销资源的整合升级，加快开展B2C业务积极满足和引导JH1912、际华园等客户的需求，实现际华集团“强二进三”战略。线上，建设际华集团集成型电商平台系统，一是将原有B2B业务推进“互联网+职业功能服装”进程，二是加大B2C业务开拓力度，通过线上线下深度融合，创造一种独特生活购物体验；线下，通过在中国购置和租赁店铺开设直营店、在美国、欧洲租赁店铺开设直营店自主经营。研究总院实体化主要落实在建设中国、美国、欧洲三个研发设计中心，全球共享研发设计成果并通过际华集团相关产业链转化为产品，以多元化的设计风格，突出产品的功能性、实用性和舒适性，用最具考究的设计款式配以高档材料的应用，按最严苛的质量标准确保每一件产品都是时尚和品质的完美融合体。同时通过研究总院整合社会研发资源来实现际华集团军需产品、职业装、职业鞋靴、功能性劳动防护产品的提档升级。

际华园项目目的是打造集时尚运动娱乐、国际时尚品牌购物、旅游度假休闲、特色餐饮为一体的新生活体验中心，包含购物、室内运动以及酒店、餐饮、休闲娱乐等多种业态。际华园项目可以称作“1+X”业态组合，“1”指的是以购物中心为基础，“X”指的是休闲体育项目组合业态及相配套的酒店、餐饮业等服务设施。业态组合是全球首创，契合国家当前的产业政策方向，尤其是针对奢侈品免税、扶持体育产业等方面。特别是体育项目，公司在项目投资前的长期调研的基础上，认为欧洲国家历次消费升级过程中，国民会更多地关注一些具有挑战性且能保证安全的休闲体育类项目。因此，当公司认为当前国内的环境处在相似

的历史进程中时，果断选择引进室内风洞跳伞项目、室内冲浪项目、以及室内攀岩项目。室内风洞跳伞项目和室内冲浪项目都是美国的技术。同时，公司通过在全球范围内招标，选定了室内攀岩项目，不仅仅包含墙壁攀岩，还涵盖了室内绳索攀登、吊轨等。公司目前已分别在重庆市和长春市投资建设际华园一期项目。为加快推进项目布局，实现传统制造业与现代服务业的协同发展，公司本次增发拟募集资金41亿元用在重庆、长春一期项目二阶段和扬中、西安、咸宁、清远等地的际华园项目。

三、请介绍一下“JH1912”品牌推广的情况

“JH1912”品牌是目前公司在国内重点推广的轻奢品牌，品牌故事起源于集团最早的子公司创建于1912年，品牌定位中高端商务人士的休闲服装。

当前，公司力推“JH1912”品牌是基于如下两方面的原因：首先是过去一直采用的是B2B的商业模式，围绕军队武警部队和政府部门的采购，采购的中标结果和价格都容易受到影响，因此公司加快落实由B2B转向B2B和B2C相融合的模式，这是公司由生产经营向品牌运营的战略发展需要。其次，国民的收入、对生活品质的追求、消费升级的需求是不断向上的，比如欧洲经济到一定基础上，消费升级就开始启动。轻奢侈品对中国中产阶级有较大吸引力，所以公司顺应趋势，合理调整自身业务结构，直面消费升级群体的需求。

“JH1912”品牌在全国开店30余家，品牌的市场影响力已经初步培育。目前“JH1912”品牌还处于前期扩张期，所需投入较大(例如装修等都算管理费用)，所以随着开店越多，管理费水涨船高，营业利润会短期显示为亏损。此次非公开发行募集资金也将有一部分用于店铺的开设，

将直接支持公司线下业务的推进。

四、际华园更类似于购物中心，过去几年间，购物中心开业速度非常快，某些区域已经出现过剩，公司在当前环境下着力打造际华园有着怎样的考虑？

项目筹划的初期，公司已经做了很多国内外购物中心发展现状及趋势的分析。际华园“1+X”的业态组合，不同于传统的购物中心，能产生更多的客户粘性，也会使得际华园逐渐演变成休闲体育、旅游、零售中心，而不再局限于购物中心的传统模式与规模。公司也希望创新这种业态组合，带给大家不一样的购物、休闲运动和旅游娱乐新体验。

另外，传统的购物中心通常设立于城里，运营成本高企，而际华园大多选址于依托大城市又离开大城市的交通便利地点，距离城里大约半个小时到一个多小时的车程的位置。停车便捷，且建设成本、运营成本相对较低，再加上品牌商的直接入驻，商品价格将更具竞争优势。

五、请介绍一下公司参与反法西斯胜利70周年阅兵的情况。

根据上级单位和军方要求，我们不便透露此方面的信息。可以给大家一个参考，公司承担了历届国庆阅兵服装服饰鞋靴等阅兵产品的生产制作，在建国60周年阅兵举行前，际华集团保质保量准时完成了服装类、鞋靴类、特种鞋靴类、大檐帽类、作训鞋靴类、作训服服装类、防护头盔类、军械装备类共70个品种、16万余套（件、双、顶）的生产任务。