

# 浙江航民股份有限公司

## 投资者接待日活动会议纪要

一、本次会议由董事会秘书李军晓先生主持。

二、董事会秘书李军晓先生宣布公司投资者接待日活动开始，介绍出席会议的公司其他参会人员董事长朱重庆、财务负责人沈利文。主要围绕公司2019年度报告、公司治理等问题进行沟通和交流，既回应关切，也希望建言献策，促进公司更好地发展。也提请注意，沟通时一起把握好“尺度”，勿涉及内幕信息等敏感话题。

三、公司财务负责人沈利文女士简要介绍2019年度业绩以及2020年一季度生产经营情况。

四、参会者就所关心的问题与公司管理层沟通交流。

**问题 1：公司下游客户市场分布情况，以及目前环境下如何处理与其关系？**

答：航民股份是“纺织印染+黄金饰品”双主业发展，热电、非织造布生产、污水处理、海运等相配套，整个经营模式较简单。从印染这块来讲：公司间接出口占比 50%左右，间接出口的产品，欧美、日本以棉产品为主，韩国、土耳其以麻为主，中东迪拜、越南以化纤混纺产品为主，受到海外疫情蔓延影响，4 月份以后出口受阻；公司靠近全国规模最大的纺织品集散中心柯桥轻纺城，随着国内疫情的有效控制，国内需求比较稳定。从黄金饰品这块来讲：虽 19 年产量下降，但符合市场需求的“精、轻、新”产品增多，使 19 年度利润保持增长；2020 年一季度受疫情影响黄金饰品行业传统的春节旺季不旺，使公司该业务利润下滑。黄金饰品客户包括国内知名黄金珠宝首饰品牌商，如上海老庙黄金、老凤祥、明牌珠宝、曼卡龙等。公司热电业务除了为内部印染企业供应蒸汽外，还为周边企业、宾馆、医院等单位供热。

一般客户关注的是产品质量是否保证、产品价格是否合理、交货是否及时、服务是否周到，公司有一定的优势，长期以来与主要客户之间建立了合作、共赢和可持续发展的合作伙伴关系，并不断巩固和加强与老客户的关系，同时也一直在开发挖掘潜在新客户。在整个国内外受疫情影响的大环境下，公司业务相比一

般企业要好。

**问题 2：2019 年黄金饰品产量下降，利润增长原因？**

答：主要是黄金饰品产品结构的调整，符合市场需求的“精、轻、新”产品增多，利润保持增长。

**问题 3：公司对黄金饰品这块业务发展如何打算？**

答：航民百泰建厂于 2003 年，是一家专业从事黄金饰品的设计、研发、生产、批发及品牌建设的现代化企业，经过 17 年的行业沉淀，航民百泰已经发展成为中国黄金首饰加工行业龙头企业之一和中国黄金首饰产业重要生产基地。航民百泰是上海黄金交易所首批综合类会员、国家首饰专业标准化技术委员会委员、中国黄金协会会员单位，“航民首饰”注册商标被认定为中国驰名商标，先后获得“中国黄金首饰加工量十大企业”、“中国珠宝首饰驰名品牌”等殊荣。目前，加工量位居华东地区第一、全国第三。为了将黄金饰品业务做优做强，现今公司正高标准、高质量推进航民百泰黄金时尚产业园建设，一期 3 万平米的厂房下半年可投入使用，进一步拓展黄金首饰的产品线，开发 K 金、彩金、镶嵌等产品，线上线下销售相结合提升在线销量，进一步提高市场占有率；挖掘“黄金+旅游”“黄金+文化”，加强“航民首饰”制造品牌建设，提高产品和服务附加值。

**问题 4：公司经营稳健，但目前资本市场并不好，公司未来在哪方面会有所突破？**

答：印染行业属传统行业，是人类不可缺少、最有生命力的行业，与航民集团培育并入上市公司的黄金饰品业务，形成“穿+戴”相结合的双主业格局。公司对行业 and 未来发展充满信心，聚焦实现公司高质量发展，一是继续增强产业自信，以工匠精神沉下心来搞制造，加快企业数字化应用，推动企业智能化、信息化、现代化水平提升，加强适应市场需求的功能性面料染整技术开发，实现纺织印染产业升级；二是继续推进航民百泰黄金时尚产业园建设，未来将形成批发与工业旅游+零售相结合，提高“航民首饰”制造品牌的知名度、美誉度，把黄

金饰品业务做优做强。

虽然公司股价低位徘徊，但我们相信价值投资一定是主流投资。公司盈利能力稳定、现金流充裕、现金分红比例较高，这些都是价值投资考虑的主要因素；公司资产也扎实，公司厂房整洁、设备换新、土地折旧后账面价值低，且公司处于杭州湾大湾区，良好的地理位置为公司发展提供了历史机遇；公司拥有印染清洁生产与染整技术优势，黄金饰品研发设计能力突出且制造能力处于行业领先地位，希望市场能反映上述这些实际情况。最近，公司大股东航民集团增持公司股份 1500 万股已实施完毕，详见相关公告。公司坚持稳健经营、稳步发展，我们有信心做好企业。

**问题 5：受疫情影响，公司目前开工率如何？**

答：从 4 月份起，因国外疫情蔓延，出口受到影响，产能利用率相对有所下降。目前国内订单占比 80%左右。

**问题 6：公司 19 年年报中提到 1.6 亿研发支出，具体指哪方面？**

答：1.6 亿研发支出包含公司全部研发投入，主要是印染业务和黄金饰品业务的研发投入。

**问题 7：目前公司股价较低，建议公司可考虑回购。**

答：感谢您提的建议，航民集团基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，于 2019 年 11 月 7 日起 6 个月内增持公司股份 1500 万股，增持计划实施完毕。回购是回报股东的一种方式，公司也在持续关注市场上实施回购的上市公司及市场表现。回购股票的情形有减少公司注册资本、将股份用于员工持股计划或者股权激励、将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券、为维护公司价值及股东权益所必需。公司 2019 年送转股扩大了股本，股票回购的其他情形也要多方综合考虑，目前，公司没有回购计划。

**问题 8：有传言公司要整体搬迁？**

答：杭州市政府于 2019 年 1 月发布《关于印发杭州市大气环境质量限期达

标规划的通知》，绕城以内的印染企业要求在 2020 年底前搬迁，绕城以外的印染企业要求在 2022 年底前搬迁入园，公司属于绕城以外，目前搬迁入园的地点还未落定。从当前政府的考量来看，浙江省委、省政府颁布了关于以新发展理念引领制造业高质量发展的若干意见，支持发展现代纺织和服装等万亿级先进制造业集群，重点打造现代纺织等十大标志性产业链。萧山区政府颁布了关于推进制造业高质量发展的实施意见，加快改造提升优势传统制造业。因此，从政策层面看，政府支持现有传统产业改造升级。

**问题 9：往越南等地转移的印染企业较多，公司是否有这方面的打算？**

答：我们通过对越南、印度、孟加拉国考察，认为将印染转移到这些地方并不合算，虽暂时有税收、人工成本的优势，但长期看同我国发展的历程相似，这些红利将逐步减少。投资还要综合考虑员工教育素质、生活习惯、政府办事效率、产业链配套等，国内中西部地区、国外发达国家、非洲、中亚等地会有一些投资的机会。

**问题 9：航民集团投资第一创业很成功，上市公司是否未来通过股权投资也布局一些新的产业？**

答：好的标的难找，我们努力寻找机会，为未来的可持续发展做些布局。

**问题 10：公司现金流较好，未来分红如何考虑？**

答：上市以来，公司年均现金分红比例维持在 30%以上，公司将根据生产经营和项目投入等资金需求情况，合理安排资金流向，逐步提高投资者回报。

**问题 11：无纺布产能，有何规划？**

答：非织造布作为纺织行业的朝阳产业，目前非织造布业务在公司的贡献占比较小，2019 年非织造业务占公司主营业务收入的 4.67%。非织造布公司贷款由前年的 8800 万减至今年四月末的 3800 万，有一句话叫“人冷冷在风里，人穷穷在债里”，非织造布公司通过自我发展，自我积累，降低负债，实现良好发展。

**问题 12：**年报中提到嘉兴市南湖区人民政府发布《南湖区印染行业专项整治方案》，要求 2020 年 11 月 30 日前关停淘汰印染生产线，涉及印染企业 19 家，公司如何看待？

答：因环境保护、产业规划布局等综合考量，如嘉兴市南湖区人民政府发布了《南湖区印染行业专项整治方案》。地区产业结构的不断调整将影响行业格局，近些年小印染企业设备陈旧、业绩不佳等因素，将被市场淘汰，小企业的淘汰在一定程度上对公司来说也是好事。