

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、航民百泰总经理朱坚力。主要围绕公司2018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2018年度业绩以及2019年度经营计划。

四、参会者就所关心的问题与公司管理层沟通交流。

问题 1：最近特别关注染料涨价情况，请问对染料市场的判断？以及染料价格上涨对公司的影响

答：印染为公司主业之一，大家对印染这块都很关注。印染行业有淡旺季之分，1-2 月份因春节放假、外地员工回家团聚等原因，属于传统淡季，3 月份逐渐好转。染料从去年开始逐步涨价，一直处于高位。这次江苏盐城响水爆炸事件发生后，上游染料行业价格出现了上涨。其实，响水爆炸事件的本身，对原材料染料的影响不是很大。但市场所产生的整个染料行业的停产整顿预期，这比爆炸事件影响要大得多，就催生了现在的染料价格上扬。不希望市场炒作。

航民资金较宽裕，历来采用错峰采购的策略，在染料价格较低时采购备货，还通过调整优化品种结构、对标挖潜等措施，规避染料价格上涨风险。目前公司染料库存价格锁定有几个月用量，会根据市场情况进行补充，总的来说对公司影响不大。公司综合考虑外部市场因素、加工产品的难易程度、客户利益等因素，染费自 3 月份下旬开始逐步有所上调。

问题 2：在一些信息中看到因环保等原因，要求印染企业进行搬迁，政府是否提出搬迁要求？如进行搬迁对公司业绩等是否会受到影响？

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。搬迁的主要目的是解决环保问题，公司重视环境保护治理工作，均达标处理排放。如搬迁入园，努力通过产业链综合配套、厂房合理布局、先进设备引进等措施，确保业绩不会有所影响。

问题 3：根据公司提出的 18 年度分配方案，以及在 2018 年年报中提到的经营计划，股本扩张是否与公司业绩提升相符

答：公司在 2018 年年报中披露，力争实现营业收入（合并抵消后）80 亿元，实现归属于母公司净利润 6.8 亿元。上述指标，是公司综合各种因素考量后，审慎制定的。对于 18 年度分配方案，股本扩张对每股收益带来的影响，借用一句话“自我加压、负重前行”，公司充满信心。

问题 4：航民股份控股股东属于集体企业，是否有转制的打算？

答：航民集团属于清一色的集体经济，从 79 年从事印染行业以来，航民没有转制，主要是经营班子反复讨论，思想统一，坚持集体经济、坚持共同富裕是航民的特色。

我（董事长）对下一代也教育：清朝有位太监，生前爱财如命，搜刮了大量钱财，等到快去世的时候才意识到，即使当了皇帝，“疆土无限，不过一堆；房屋千间，不过一宿；菜肴百盘，不过一饱”。一生长则百年，短则几十年。就是天下的钱财都归了你，你百年后，财产遗留给子女，你的子女一年也只能去坟头看你两回，又有什么意义呢？你为集体做了贡献，村民和员工都看在眼里，记在心里，这种感觉不是钞票能买来的。而我们航民，集体经济发展壮大后，对村民也有较好的福利。

问题 5：航民收购航民百泰，对公司长远的影响

答：收购百泰主要是为了航民股份越做越稳。随着人民生活水平的提高及二胎的普及，对黄金饰品的需求也在逐步增大，黄金饰品是一个朝阳产业，目前随

着人们财富不断集聚及对美好生活的不断向往，把黄金当成增值保值的同时，还加入佩戴功能，大家的观念在慢慢改变，百泰也在为符合消费者需求方面不断努力，我们对其有信心。目前，公司黄金饰品加工产量居全国第三。

问题 6：百泰销售收入很大，毛利率较低，跨行收购航民百泰后，净利润与原主营业务有所差距

答：目前，航民拥有 3 台较强的发动机：印染、热电、黄金饰品。在我们看来，收购航民百泰不会产生跨行收购的负面影响，百泰是航民集团培育了 15 年的产业，与航民股份同在航民集团控制下，文化理念相通。百泰通过新产品的开发，不断提高产品附加值和个性化产品的定制，实现从量到质的转变。目前在建新厂区，将形成批发与工业旅游+零售相结合。

从整体上看收购百泰是拉低了公司毛利率，但实质性分析来看，百泰的生产经营模式是加工和批发，以加工为主，加工量占整个产量的 80% 以上，无论是加工还是批发，百泰赚的是设计和加工费。单纯从加工来看，毛利率并不低的，达到 64% 左右。从净资产收益率来看，百泰盈利能力较好，2018 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 7700 多万，并入后还是提高了航民股份整体净资产收益率。

问题 7：百泰未来的规模如何

答：目前航民百泰黄金加工产量居全国第三，我们新建厂房，也在做扩大生产、扩大销售的准备，努力把百泰做好。

问题 8：目前印染产量 12 亿米，未来产量情况

答：公司从事印染行业 40 年，热电等配套，印染产业稳健发展，主要以中高端产品为主，继续坚持做大做强。

问题 9：热电企业客户，未来对动力煤价格走势的看法

答：公司热电产能还未全部发挥，目前发电全部上网，蒸汽一部分供应内部企业，一部分外供，主要外供附近医院、工厂、学校等，大致比例 7：3，也会

有所变动。

公司采购煤炭是市场价，将及时把握市场方向，科学利用煤价波动合理调整库存。

问题 10：航民在印染方面专业，现金流充裕，是否考虑上下游扩张等

答：航民长期聚焦印染主业，总的效益和发展态势不错，现金流也充裕。在项目投资上，公司坚持“宁可错过，不可错投”的审慎原则，一直在寻找合适的项目，如找到能把握的项目，该出手时就出手，宁愿慢一点，一定要等待机会。目前资金多放于理财。

问题 11：公司印染行业是否会向东南亚等地发展，以及未来的战略考虑

答：公司一直坚持踏实做事，努力把企业做好。国内有产业转移到东南亚等地，东南亚虽有免税优势，但工资并不低，且劳动力素质相比国内要低，劳动效率不高，加之产业链配套相比国内不足等，产业转移出去还是需要综合考虑的。

公司将围绕“高端、绿色、智能”方向，聚焦“面料印染+黄金饰品”产业，努力为实现人民日益增长的美好生活需要，扛起应有的社会责任，努力做到“企业增效、股东增值、员工增收”。

问题 12：限制印染行业集中度的因素是什么？

答：目前，印染行业格局主要受地方政策产业布局调整、环境保护政策、产业转移、没有竞争力的企业退出快慢等因素影响。

问题 13：公司染料成本情况，染料库存情况，目前是否停止采购？

答：就航民股份的情况来说，染料成本占总的印染加工费的 22%-23%（因为原料库存的原因）。如果按照现价来算的话，染料成本占总的印染加工费估计会超过 40%。近期染料不断涨价，公司分品种使用情况，有一定库存，锁定价格的可以用 10 个月，所以近期染料价格的大幅上涨，对航民股份影响不大，可以保障印染主业的健康发展。目前，公司已经暂停了染料的采购。