

安徽集友新材料股份有限公司

机构投资者调研记录

一、机构调研情况

调研时间：2019年10月25日

调研地点：公司八楼会议室

调研形式：现场接待

调研机构：光大永明资产、建信基金、上海昊青资管、国泰基金、天风证券、泮谊投资、华宝基金、国海证券、银华基金、浦泓投资、浦银安盛基金、建信养老金、富舜资产、由榕资本、望正资本、前海开源基金、上海磐安资产、广发证券、南方基金、中健国康、融通基金、交银施罗德基金、上海智尔投资、东吴证券、鼎峰资产、方正证券、东北证券、中信建投证券、中信证券、海通证券、中银国际证券、长江证券、石锋资产、太平基金

公司接待人员：董事长徐善水、总裁郭曙光、董秘刘力争、总裁助理杨李望

二、调研行程安排

2019年10月25日上午参观合肥烟用接装纸生产工厂、下午参观太湖烟标生产工厂，参观完成后进行现场交流。

三、交流的主要问题及答复

1、问：公司在2019年前三季度只实现1亿元的净利润，按公司规划，预计全年完成2亿元左右的净利润，请问如何在第四季度实现近1亿元的利润？

答：受季节变化和卷烟消费节日效应的影响，烟标与接装纸行业表现出一定的季节性特征。烟标与接装纸需求与卷烟消费需求具有明显的联动性，又要提前于卷烟消费的高峰期。因此，每年春节等传统节假日的平均前1-2个月是烟标与接装纸需求的高峰期。第四季度一般为烟标与接装纸销售、生产的旺季，在今年的季节性特征更为突出。今天大家参观时也能看到，目前合肥与太湖工厂生产已处于满负荷状态。随着第四季度烟标及接装纸生产量的扩大，固定成本费用的摊薄会提升公司烟标产品毛利率；同时销售量的增加，也会有效增加公司盈利能力。

2、问：公司在股权激励方案中提到，2020 年考核目标为净利润 4 亿元，请问公司管理层有什么措施实现考核目标？

答：（1）公司将围绕中烟公司发展战略，依托自身的研发能力、稳定的产品质量和较高的服务水平，利用行业整合机遇和自身优势，进一步开拓新的市场和客户公司，同时将通过提高现有烟标产能做为销售增加的保证；（2）另一方面，公司在 2018 年年度报告中也披露过收购兼并计划，公司将通过适当的外延发展，增强公司盈利能力。

3、问：公司在进行收购兼并时是否考虑到商誉相关风险？

答：公司于 2018 年收购麒麟福牌与大风科技，确认商誉金额约 5750 万元，占公司净资产比例较低，目前这两个公司生产经营正常，预计无商誉减值的风险；公司未来收购兼并时，会考虑将商誉比例控制在合理范围之内。我们并购的标的一般都是发展空间大并且可以迅速融合，商誉也是在合理范围内的企业。

4、问：公司再融资募投项目中，合肥研发创意中心暨产业化基地（合肥基地）的建设预计什么时间能够完成？如（合肥基地）如果不能按计划建设，公司会考虑变更募投项目吗？

答：（1）目前因为政府土地指标的原因，土地尚未完成招拍挂流程，如合肥基地建设时间不能达到规划的产能预期，公司将考虑通过其他方式增加公司产能，确保公司战略目标的实现；（2）公司会慎重考虑你们的建议，如果未来有所调整与变更，我们将会认真论证，严格按照募集资金管理办法等相关法律法规的要求，履行必要的变更程序。

5、问：公司新型烟草薄片进展情况？

答：公司的新型烟草业务通过引入薄片方面相关的专业人才和技术合作，在均质化薄片研发和升级已经取得了阶段性成果，目前已经研发迭进到第三代产品，在技术上较为先进，并且项目也在有序正常推进。公司将根据国家相关法律法规，正在沟通协调薄片生产资质的解决方案。