

证券代码：600987

证券简称：航民股份

浙江航民股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场调研	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及 人员姓名	信达证券：汲肖飞、蔡昕好 兴业证券：韩欣、赵宇 中信证券：杜一帆、李宇挺、王瑞迪、汤意 中信资管：李大和 招商证券：连莹、唐圣炀 东北证券：蔡文清、唐凯、苏浩洋 翼融资产：宋进 朝景投资：戴阿跃 西部证券：张天赫、肖英钊 申万菱信：路辛之 汇丰晋信：费馨涵 招商基金：曾子潇 大成基金：黄博涵 广发证券：董建芳 中泰证券：吴思涵 华泰资产：吴张爽 财通资管：张若谷 海富通基金：赵冰沙 阳光资产：吴烨琳 长江证券：于旭辉、尹晓宇	

	西部利得基金：靳晓婷 建信基金：刘克飞 泰信基金：王冰倩 华泰资管：冯潇、朱南钰
时间	2024年4月17日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事长朱重庆、董事会秘书李军晓 证券事务代表朱利琴
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：公司双主业“印染和黄金饰品”今后有何规划？</p> <p>答：公司从 1979 年开始从事印染行业至今已有 45 年，目前有 6 家印染企业，绿水青山就是金山银山，国家对印染企业的环保管控一直很严，公司这些年通过内涵挖潜、产品优化、技术升级及设备技改、数字化改造等措施，在现有存量上找空间、找增量。印染行业属于传统行业，虽受资源环境政策约束，但印染是民生产业，解决了大量的就业，穿衣必不可少有市场需求，我们对印染行业抱有信心。</p> <p>航民百泰于 2003 年成立，进入黄金饰品加工行业，至今也有 21 年了，2018 年航民百泰并入上市公司，公司根据“新、精、轻”的消费潮流这个大方向，通过研发适销新品、大力开拓市场。去年收购深圳尚金缘，也是为了进一步把黄金饰品业务做大做强。</p> <p>未来，公司希望稳扎稳打，努力把公司做大做强做优。</p> <p>问题 2：公司如何看待近期金价涨幅较大的情况？</p> <p>答：目前金价上涨，对自有黄金影响较大，公司主要</p>

从事黄金饰品加工制造和批发服务。如果没有形成金价上行的一致预期，消费者会观望，那么阶段性对于公司的产量有影响，终端购买的克重会变小。长远来看的话，公司还是很看好黄金饰品行业。

问题3：印染利润率较高的原因

答：一方面染料通过错峰采购等，控制成本，另一方面公司印染有热电联动、污水处理、自来水供应等配套产业链，具有一定的优势。

问题4：公司印染是否并购或向海外发展？

答：①走内涵增长之路，从对标挖潜、节能减排、降低成本、产品优化等方面努力；②有合适机会都会考虑，目前并购较难，要考虑并购标的情况、政策方面等因素；③印染产业转移海外也需要综合考虑各种因素，平衡国内外的优劣势。

问题5：黄金加工产业利润角度是否存在天花板？黄金设计加工费情况

答：黄金饰品产业主要看产品品质、成本控制、销售渠道等，不同客户，工艺不同，加工费也不同，公司产品以“品质纯、款式新、工艺精”著称。

问题6：公司两大主业产能扩产计划？现金流充裕，下一步有何方向？

答：公司“印染+黄金饰品”两大产业都是很成熟的行业，印染以中高端产品为主，通过优化产品结构、内涵挖潜、技术改造等在现有存量上找空间、找增量。在外延扩张方面，我们一直在寻求合适机会，具体得看条件是否成熟。黄金饰品产业收购深圳尚金缘后，

后续开展业务协同，利用好窗口扩大销售。

公司适时把握机会培育新的利润增长点，但要坚持“宁可错过，不可错投”的原则，确保风险可控。

问题 7：从年报数据来看，四季度都是最好的，什么原因？

答：印染行业的特性主要是一季度由于春节放假实际生产时间比其它三个季度少，二季度和三季度相对平稳，四季度是传统的行业旺季，公司也努力抓高附加值的订单等，相对来说利润较好。

问题 8：热电情况

答：公司 3 家热电企业用于发电供汽，热电所发电上网；蒸汽一部分自用，一部分供应周边企业。去年热电企业由于煤价的下跌，成本下降，效益较好。

问题 9：公司黄金饰品业务的市场分布？

答：航民百泰客户以华东地区为主，深圳尚金缘是除华东地区以外的其他地区为主，收购深圳尚金缘后，公司的销售网络覆盖面更广。公司在产业链条内开展并购，有利于实现公司做大做强做优黄金业务板块的战略。

问题 10：分红率规划

答：公司上市以来持续积极回报，从 2004 年以来每年分红比例均值 37%。近三年提高了分红比例均值达到 45%以上，21 年也进行了股份回购。以后结合项目资金需求，如无重大项目投入，公司高回报投资者，如有重大项目投入，一般不低于 30%的。

	<p>问题 11：是否收回少数股东权益？ 答：公司也在考虑，努力争取逐步收回。</p> <p>问题 12：印染出口情况 答：我们间接出口占 6 成左右，公司直接的客户是坯布贸易商，而不是终端服装品牌。</p> <p>问题 13：印染订单是否出现网上所说的爆仓情况？ 答：行业形势目前来看今年比前三年感觉要好一些，一般 3 月中下旬进入行业传统旺季，今年感觉出口形势回暖，内需政策利好因素的积累中向好。</p> <p>问题 14：印染加工费情况 答：公司以中高端产品为主，品种不同，加工费也不同，我们在成本控制上下功夫，产品结构不断优化，另外在交货期上做到更快，比客户期待的做得更好。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 17 日