

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：2022-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话调研）
参与单位名称及 人员姓名	上海焱牛投资：刘元平 山西证券：王冯、孙萌 东吴证券：赵艺原、李婕 东方港湾：刘政科 明河投资：姚咏絮 长江证券：雷玉、马榕 农银汇理：周宇 中欧基金：王梅 保银投资：李璇 深圳市红筹投资：蒋凌萌 太平基金：史彦刚 东方证券投资：王树娟 东方证券资产管理：周云 财通：王烨敏 鹏华基金：刘偲圣 信诚基金：叶飞 深圳市中欧瑞博：杨孟哲 上海青沣资产：王沧玉 杭州慧创投资：祝国邦
时间	2022年10月21日15:00-16:00

地点	电话会议
公司接待人员姓名	<p>董事会秘书李军晓、财务负责人沈利文 证券事务代表朱利琴</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问题 1：介绍三季度经营情况</p> <p>答：总的来说，公司生产经营有几个意想不到的情况：1) 电力市场化改革并没有降低或者说稳定电力价格，确导致电力成本上升较多。2) 煤炭价格去年 9 月份到年底，涨幅大且过快，国家调控煤炭价格，但整体来看，今年 1-9 月平均煤价高于去年同期，市场交易价格较高。3) 浙江杭州 7-8 月高温时间较长，电力较为紧张，公司战高温，全力以赴保交期。4) 纺织行业外贸展现较强韧性，出口延续增长态势。5) 相对于印染行业整体产量均下滑、利润增速放缓，航民印染产量、利润发展态势良好，得益于公司长期以来开拓国际客户、注重研发和绿色低碳发展。尽管消费疲弱但公司产品定位面对中高端客户，影响相对较小。</p> <p>1-9 月营收、净利润保持个位数增长，Q3 营收+26%，归母净利同比+10.62%。分行业看，印染：Q3 产量保持增长，毛利率恢复偏向于正常水平；黄金饰品业，Q2 受上海封城影响而大幅下滑，Q3 华东疫情整体平稳，消费市场再恢复，Q3 营收增长约 50%，加工量、销售量都有恢复；电力蒸汽营收和毛利率也提升。其他业务：占比较小，其中，非织造布受行业产能扩张过快导致产能过剩以及 Q2 疫情防控江浙沪客户受影响较大，Q3 业绩在努力向好。海运业务呈下滑态势，但占比较小。总体上来看公司同比、环比都保持了增长的势头。</p> <p>问题 2：公司印染增长的原因及持续性？</p> <p>答：印染行业 1-8 月产量 360 亿米，同比-8.34%，降幅</p>

扩大 1.5pct，产量创年内新低。1-8 月全行业营收+8.49%，利润+0.86%，和 1-7 月行业的营收+10.52%、利润+10.07%相比增速有所回落。行业规模以上企业 1704 家 8 月亏损 572 家，亏损面高达 33.57%，亏损额度同比+58.95%。

就公司自身来看，Q3 产量、营收保持良好发展态势。

原因：1) 长期以来注重研发，研发优势明显；2) 公司专注中高端市场，经济下行对消费群体影响相对较小；3) 最早开展碳足迹认证，国家 30、60 双碳政策实施以来绿色低碳发展存一定优势，获得国外知名品牌客户认可，加入其供应链。4) 产业一体化优势蒸汽、污水处理等；5) 企业规范化要求不断提高以及双碳要求等，成本上升对小企业影响较大，导致订单向优势龙头企业集中；6) 欧洲能源危机对欧洲的纺织业影响逐步显现，同时在中国被列入世界制造业第一阵列的五个行业中(纺织、家电、建材、钢铁、高铁)纺织工业排位第一，纺织业具有较强的国际竞争力。

就行业看，科技创新驱动、数字化深度融合、绿色低碳发展的趋势不变，公司努力顺应趋势，保持行业龙头发展优势。

问题 3：8 月高温对产能和 Q3 销量的影响？

答：8 月用电紧张，压负荷，现场生产战高温，虽对三季度有影响但影响不大。

问题 4：Q3 毛利率下降的原因以及 Q4 展望？

答：公司整体毛利率下滑不到 1pct，主因黄金饰品营收贡献 40%+，黄金分为加工、批发两种模式，Q3 批发业务占比提高，综合导致毛利率略有下滑。印染 Q3 毛利率已

逐渐恢复，靠近往年正常的水平。热电业务毛利率也稳步回升，煤价虽高，蒸汽价格也随之提升。展望第四季度，公司努力通过调优产品结构、对标挖潜降本等措施，提高盈利水平。

问题 5：客户结构优化的量化指标？

答：公司的**印染业务**，定位中高端，直接客户是坯布商，终端客户国内是一线品牌服装企业，公司也加入了国际知名品牌如沃尔玛、玛莎等全球供应链采购体系。目前70%出口，30%国内客户，公司着力构建国内国际双循环优势。**黄金饰品业务**为国内一线品牌商提供加工制造服务。

问题 6：这几年公司在中水回用及污水回收上的改善？

答：30、60 双碳目标国家会坚定不移实现，环保约束、双碳约束对行业影响不亚于供给侧改革。公司长期以来，坚持走绿色低碳发展之路，努力降低能源消耗，减少污水排放，中水回用率逐步提升，绿色制造从原材料使用上、产品、工艺技术等方面入手，尽可能减少能源消耗和污水排放。

问题 7：公司在快速反应上的变化和量化指标？

答：公司从质量保障、生产组织、研发技术等方面着手，加之信息化、数字化水平提升，在较快制定工艺路线后，各环节一体化协同联动。质量有保证，交期短，快单 3-5 天，订单爆满的时候需要排队。

问题 8：如何看待双碳目标近年来对行业的影响？

答：对行业格局有持续的影响，降低能耗要靠技术进步

	<p>和投入，中小企业经营压力大的话投入上压力也大。能耗指标上，国家碳交易市场在逐步完善，公司根据自己的需求、结合国家政策，也可以通过二级市场交易来满足公司需求。</p> <p>问题 9：印染行业格局及公司市占率？</p> <p>答：印染行业目前市场集中度比较低，前两大公司市占率 6%-7%，第一大江苏盛宏，公司印染产能扩大，市占率逐步提高。现印染分公司部分车间改造，产能也会逐步释放。目前在项目考察，外部没有合适的并购标的、合适的新厂布局时，关注点是内涵提升。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 10 月 21 日