

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：2024-008

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"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话调研）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券：詹陆雨、周敏 生命人寿：唐航、李燕玲、周志超、舒强 长江证券：于旭辉、尹晓宇 博时基金：王增财、林博鸿
时间	2024年5月30日、2024年5月31日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	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：公司一季度后的情况</p> <p>答：公司坚持聚焦印染和黄金饰品双主业，按照年初制定的目标和措施，狠抓销售龙头，调整优化订单，对标挖潜降本等，努力稳量、提质、增效。目前，公司生产经营正常。</p> <p>问题 2：近几年印染产量情况及趋势</p> <p>答：受疫情影响，产量下滑，但趋势性看，公司产量增加。公司经营的重点在于稳量提质。“小批量、多品种、快交期”的市场趋势明显。</p> <p>问题 3：印染模式，小单快反对公司来说是挑战还是机遇？</p>

答：公司采用印染加工模式，服装一年四季不同，且流行变化较快，印染布匹的订单周期较短，小单快反趋势明显。小单快反对公司来说既是机遇又是挑战，考验公司快速响应市场能力。公司通过加强研发、柔性化生产等措施，能够快速响应客户需求。

问题 4：出口与内销占比情况

答：我们间接出口占 6 成左右，今年出口相比内销稳定。

问题 5：黄金饰品业务毛利率低的原因

答：黄金饰品业务包含来料加工和批发两项业务，加工作业占 80%左右，批发业务占 20%左右。无论批发或是来料加工作业，公司实质上赚取的是设计加工费，毛利率其实不低，但由于批发业务公司销售黄金饰品包含了黄金价格，拉低了整体毛利率。

问题 6：金价上涨对公司影响大吗？

答：金价波动对饰品零售有影响，公司主要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。公司按照“精、轻、新”的方向，努力稳量、提质、增效。

问题 7：收购的深圳尚金缘今年目标达到多少？

答：公司在《关于对下属子公司核定担保额度的公告》中披露深圳尚金缘去年净利润 9188.41 万元，根据股权转让协议中的“业绩承诺”，深圳尚金缘在 2024 年度的净利润不低于 6000 万元。

问题 8：黄金饰品业务下游客户

答：公司植根华东地区市场，收购深圳尚金缘后，公司的销售网络覆盖面更广。公司客户类型较为多元化，既包括国内知名黄金珠宝首饰品牌商、跨区域零售珠宝店，也包括区域性珠宝行等。受益于优质的产品与服务质量、新颖且多样的设计款式，公司客户稳定。

问题 9：印染行业格局分散，后期公司是否可以提升市占率？

答：现今，印染行业规模以上企业印染布产量 500 多亿米，产能相对过剩，特别是中低端产能，这些年影响行业格局的因素很多，如环保治理、能耗双控到碳排放双控、成本压力等。公司印染热电等产业链配套、以高端化、绿色化、智能化、高效化为方向，努力保持行业竞争力，争取进一步做大做强。

问题 10：印染毛利率较高的原因

答：一方面公司加强新品研发，努力提高产品附加值；一方面公司做好成本控制，采取了提高一次染色成功率、中水回用、对标挖潜降低消耗等措施；另外，公司印染有配套优势，如热电联动、污水处理、自来水供应等配套产业链，协同作用较强。

问题 11：印染今年目标

答：公司坚持“稳健经营、稳步发展”，希望通过持续的努力，各项指标尽早恢复至历史的最好水平。

问题 12：印染产业是否往东南亚发展？

答：印染产业转移海外需要综合考虑各种因素，平衡国

内外的优劣势。虽然海外有人工、税收等优势，但国内通过数字化、智能化改造，提升效率，减少用工成本，同时国内还有产业链配套、产业工人素质好等优势。

问题 13：印染业务与黄金饰品业务是否有协同？

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；而航民百泰于 2003 年设立，2018 年并入上市公司，成立至今也有 21 年了。印染和黄金饰品，一个穿一个戴，都是美化人身的，改善了人们生活品质。两项业务的经营模式大致相同，管理理念相通，且收购黄金饰品业务可增厚公司每股收益，黄金饰品业务利用上市公司平台，可进一步做大做强。

问题 14：公司一季报利润表中，公允价值变动损失 1.8 亿，是什么原因造成的？

答：公司黄金饰品业务需要租赁黄金，黄金租赁周期一般为一年。黄金租赁是公司为了规避黄金价格波动的风险，从银行借入金料，作为生产周转原料，公司按期支付租赁费，到期如数归还金料。由于借入的黄金同时在资产端（存货）和负债端（交易性金融负债）列报核算，黄金市价波动时，资产端的波动影响随着实物金的消耗流转计入主营业务成本，期末存货资产结存单价接近期末黄金市价。负债端的市场价值波动计入公允价值变动损益。由于资产和负债同时确认该市价波动，方向相反，故只是利润表上列报科目有区别，对合计利润总额影响较小，资产端市场价的波动对主营业务成本的调整也是更好地反映公司的经营情况实质。

问题 15：分红率规划

	<p>答：近三年中，21年公司回购注销股份29,999,982股；21年度、22年度、23年度现金分红占当年的合并报表归属于上市公司股东的净利润比例超过45%。未来，公司坚持以高质量发展提升公司的内在价值，以稳健的经营和财务表现，为投资者带来务实的股东回报。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月30日、2024年5月31日