

公司代码：600987

公司简称：航民股份

## 浙江航民股份有限公司 2014 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	航民股份	600987	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李军晓	朱利琴
电话	0571-82551588	0571-82551588
传真	0571-82553288	0571-82553288
电子信箱	hmgf@hmgf.com	hmgf@hmgf.com

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	3,842,900,164.63	3,453,325,102.28	11.28	2,815,610,937.02
归属于上市公司股东的净资产	2,409,737,113.32	2,102,136,877.86	14.63	1,785,938,795.78
	2014年	2013年	本期比上年	2012年

			同期增减 (%)	
经营活动产生的现金流量净额	706,665,097.01	477,712,263.15	47.93	410,730,581.01
营业收入	3,184,223,307.10	2,930,792,464.14	8.65	2,547,914,804.99
归属于上市公司股东的净利润	444,872,754.88	411,106,972.28	8.21	282,324,618.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	407,316,687.58	393,933,024.80	3.40	272,152,288.74
加权平均净资产收益率(%)	19.86	21.10	减少1.24个百分点	16.76
基本每股收益(元/股)	0.70	0.65	7.69	0.44
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.65	7.69	0.44

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

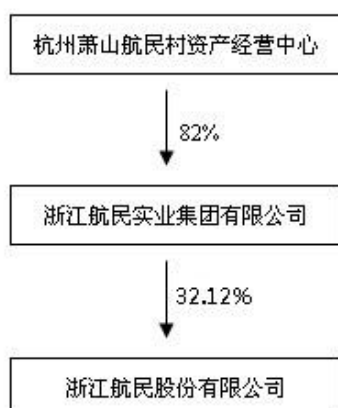
截止报告期末股东总数（户）				19,967		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				19,880		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	32.12	204,050,983	0	无	
万向集团公司	境内非国有法人	19.03	120,900,000	0	无	
张焱	未知	4.68	29,758,500	0	无	
杭州钢铁集团公司	国有法人	2.53	16,079,888	0	无	
太平洋机电（集团）有限公司	国有法人	1.84	11,700,000	0	无	
中国银行—景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金	未知	1.09	6,917,796	0	无	
中国银行—景顺长城动力平衡证券投资基金	未知	0.80	5,101,847	0	无	
刘斌	未知	0.38	2,433,600	0	无	
中国平安人寿保险股份有	未知	0.34	2,153,400	0	无	

限公司—分红—银保分红						
佛山市顺德金纺集团有限公司	境内非国有法人	0.31	2,000,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司控股股东浙江航民实业集团有限公司与位列前10名的其它9家无限售条件股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。除此之外，公司未知除公司控股股东浙江航民实业集团有限公司外位列前10名的其它9家无限售条件股东之间的关联关系，也未知其相互间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

### 2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

本报告期公司无优先股事项。

### 2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 三 管理层讨论与分析

### (一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年，是公司发展史上又一个不平凡的年份，国内外经济形势复杂严峻，经济下行压力持

续加大，实体产能普遍过剩，债务担保违约事件时有发生，特别是萧绍地区乃至全省的传统产业都碰到前所未有的困难。面对严峻形势考验，公司坚持以市场为导向，集中资源巩固主业。印染企业克服纺织品市场不景气、染化料价格高位大幅波动以及环保政策不断加码的不利因素影响，不断巩固竞争优势，努力实现发展均衡。热电企业直面节能减排带来的蒸汽用量减少、上网电价低的因素，加大内涵挖潜力度，实现减收不减利。与主体产业配套的织布、非织造布、煤炭采购、用水供应等公司，继续保持生产经营稳定，成为主体产业发展的有益补充。报告期内，公司全年实现营业收入 318422 万元（合并报表），同比增长 8.65%；实现营业利润 63754 万元，同比增长 9.64%；归属于母公司所有者的净利润 44487 万元，比上年增长 8.21%，每股收益 0.70 元，比上年增长 7.69%。公司继续入选上证公司治理指数成份股和上证 380 指数成份股，荣获中国印染行业“二十强企业”称号、全国印染行业节能减排达标竞赛企业先进奖。

主要措施是：

**（1）集中资源巩固主业，新项目培育努力推进。**一年来，坚持以项目为抓手，集中资源巩固主业优势，公司盈利能力和市场竞争能力进一步加强。印染分公司整体改造的第三个车间、钱江印染化工染料改印染的第三个车间、美时达印染厂房扩建改造、航民热电有限公司第四台锅炉改造等技改项目顺利竣工投产，实现达产达效。新增长点培育工作虽然努力推进，但尚未取得突破。在印染主业并购上，由于标的企业在新增排污量、能源消耗量等指标上无法落实而放弃整合。在矿业开发方面，先后奔赴贵州、安徽、云南、浙江遂昌实地考察，受矿产品市场低迷、开采条件不足、资源储量的不确定性等影响，矿产项目难于在短期内落地。

**（2）精细化管理持续深化，创新增效成果明显。**面对激烈的市场竞争，各企业根据自身实际，强化创新驱动，进行机制体制创新，激发生产要素活力，强化精细化管理，实现节支增收提效，经营管理持续向好。航民非织造布自主研发的海岛纤维产品已形成小批量供货，汽车内饰材料成为大众汽车指定的优秀供货商。织造分公司顺利通过两项产品发明专利，即《一种具有吸湿排汗功能性面料的生产工艺》和《一种新型弹力时装面料的生产方法》。

**（3）节能减排力度空前，整治提升全面完成。**过去的一年是航民节能减排力度最大的一年，各企业加大节能节水改造和环保投入，单位产出资源消耗下降明显。印染行业全面完成改造提升工作，并顺利通过省、市、区专家组的验收。三家热电企业根据不断提高的排放标准，切实做好脱硫除尘和脱硝等日常减排工作，确保达标排放。

**（4）内控建设不断加强，更加注重以人为本。**按照董事会内控体系建设计划和财务报告内部控制审计要求，加快推进内部控制建设，通过对原有内控制度和业务流程的梳理，结合现有业务

实际状况，完成公司内控体系评估和内控手册修订，完善了公司章程、董事会审计委员会工作细则，制定了公司重大事项事前咨询制度。坚持以人为本，继续实施“员工素质提升工程”，参加重庆大学和东华大学等在岗大专学习的首批 695 位管理和生产骨干顺利毕业。组织开展厂区整治活动，生产现场和职工工作条件不断改善。推进企业文化建设，弘扬集体主义精神，凝聚发展航民的正能量。

## 1、主营业务分析

### (1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,184,223,307.10	2,930,792,464.14	8.65
营业成本	2,315,491,784.09	2,114,497,312.06	9.51
销售费用	49,125,879.89	46,627,597.43	5.36
管理费用	169,129,649.08	161,196,026.26	4.92
财务费用	29,073,790.85	18,850,913.14	54.23
经营活动产生的现金流量净额	706,665,097.01	477,712,263.15	47.93
投资活动产生的现金流量净额	-182,141,470.96	-439,234,758.93	58.53
筹资活动产生的现金流量净额	-215,706,888.08	114,034,113.64	-289.16
研发支出	92,174,403.39	87,338,029.66	5.54

### (2) 收入

#### ①主要销售客户的情况

单位：万元 币种：人民币

前五名销售客户销售金额合计	49102.77	占销售总额比重 (%)	15.42
---------------	----------	-------------	-------

### (3) 成本

#### ①成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
纺织印染	直接材料	942,532,379.51	32.38	901,710,635.66	32.67	4.53

业	直接人工	366,043,685.37	12.58	349,316,408.47	12.65	4.79
	制造费用	672,185,433.55	23.09	633,584,992.90	22.95	6.09
电力生产业	直接材料	281,148,756.63	9.66	333,481,349.58	12.08	-15.69
	直接人工	19,688,279.53	0.68	19,050,219.37	0.69	3.35
	制造费用	65,661,508.65	2.26	62,817,375.75	2.28	4.53
批发业	直接材料	500,125,267.15	17.18	398,763,009.65	14.45	25.42
交通运输业	直接材料	31,490,945.67	1.08	30,077,325.27	1.09	4.70
	直接人工	4,608,898.77	0.16	4,133,730.81	0.15	11.49
	制造费用	20,687,125.15	0.71	19,831,240.27	0.72	4.32
水利管理业	直接材料	1,277,229.15	0.04	1,295,077.00	0.05	-1.38
	直接人工	1,272,406.85	0.04	1,443,658.26	0.05	-11.86
	制造费用	3,802,812.93	0.14	4,635,419.30	0.17	-17.96

②主要供应商情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	52416.53	占采购总额比重(%)	22.64
--------------	----------	------------	-------

(4) 费用

单位:元 币种:人民币

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
财务费用	29,073,790.85	18,850,913.14	54.23%	主要系债券利息所致
投资收益	42,879,202.19	18,348,141.70	133.70%	主要系本期委托贷款收益增加、银行理财产品收益增加所致

(5) 研发支出

①研发支出情况表

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发支出	92,174,403.39
研发支出合计	92,174,403.39
研发支出总额占净资产比例(%)	3.40
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.89

(6) 现金流

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	706,665,097.01	477,712,263.15	47.93
投资活动产生的现金流量净额	-182,141,470.96	-439,234,758.93	58.53
筹资活动产生的现金流量净额	-215,706,888.08	114,034,113.64	-289.16

①经营活动产生的现金流量净额同比增长 47.93%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 28687.56 万元，增长 11.33%所致。

②投资活动产生的现金流量净额同比增长 58.53%，主要系本期收到其他与投资活动有关的现金同比增加 46737.91 万元，而购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加 6188.99 万元，支付其他与投资活动有关的现金同比增加 14056.18 万元，投资活动现金流出共增加 20245.17 万元所致。

③筹资活动产生的现金流量净额同比减少 289.16%，主要系 2013 年发行债券收到现金 24762.5 万元及本期分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加 6468.54 万元等原因所致。

## (7) 其它

### ①公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1613 号文核准，公司获准公开发行面值不超过人民币 5.5 亿元公司债券。2012 年 3 月 22 日，公司公开发行第一期 3 亿元公司债券，票面利率为 6.80%，债券期限为 3 年；并于 2012 年 4 月 19 日在上海证券交易所上市，证券简称“11 航民 01”，证券代码“122130”。2013 年 9 月 16 日，公司公开发行第二期 2.5 亿元公司债券，票面利率为 6.60%，债券期限为 3 年；并于 2013 年 10 月 21 日在上海证券交易所上市，证券简称“11 航民 02”，证券代码“122274”。

报告期内，鹏元资信评估有限公司分别出具了《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）2014 年跟踪信用评级报告》和《浙江航民股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）2014 年跟踪信用评级报告》，维持公司主体长期信用等级 AA，维持本期债券信用等级 AA，评级展望维持稳定。债券受托管理人浙商证券有限责任公司出具了 2011 年公司债券受托管理事务报告（2013 年度）（详见上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

### ②发展战略和经营计划进展说明

继续围绕“做强主业、适度多元”的既定战略，努力打造负责任的一流上市公司，不断提升印染为主业的盈利能力，并通过加强与热电、织造、非织造、物资供应、海运等产业的协同，公司

综合竞争能力进一步提高。在风险可控制的前提下，积极把握机遇，探索培育新的利润增长点。

2014年，公司面对错综复杂的市场形势，始终把稳定增长贯穿于生产经营的各个环节，注重经济效益，保持稳健运营，经营局面继续向好。印染、热电产业实现稳步提升；织布、非织造布、煤炭采购、用水供应等公司，继续保持生产经营稳定；但航民海运扭亏任务艰巨。

## 2、行业、产品或地区经营情况分析

### (1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
纺织印染业	2,678,965,684.39	1,980,761,498.43	26.06	5.51	5.10	增加0.29个百分点
电力生产业	521,216,275.72	366,498,544.81	29.68	-5.91	-11.76	增加4.66个百分点
批发业	514,238,508.68	500,125,267.15	2.74	25.21	25.42	减少0.16个百分点
交通运输业	52,059,286.05	56,786,969.59	-9.08	-12.17	5.08	减少17.91个百分点
水利管理业	7,335,725.10	6,352,448.93	13.4	-11.9	-13.86	增加1.96个百分点
小计	3,773,815,479.94	2,910,524,728.91	22.88	5.67	5.45	增加0.17个百分点
抵销	596,560,367.51	596,707,553.51	-0.02	-7.84	-7.84	增加0.01个百分点
抵销后小计	3,177,255,112.43	2,313,817,175.40	27.18	8.66	9.52	减少0.57个百分点

### 2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内收入	3,146,987,882.41	7.8
境外收入	30,267,230.02	559.23
合计	3,177,255,112.43	8.66

## 3、资产、负债情况分析

### (1) 资产负债情况分析表

单位：元 币种：人民币



项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	920,883,983.96	23.96	617,040,010.53	17.87	49.24	主要系生产经营积累增加所致
其他流动资产	340,002,672.44	8.85	80,992,934.96	2.35	319.79	主要系一年内到期的委托贷款 300,000,000.00 改列至本科目
在建工程	58,024,727.98	1.51	34,369,362.56	1.00	68.83	主要系印染分公司及钱江印染等污水处理等工程增加
其他非流动资产	189,206,774.62	4.92	422,292,276.67	12.23	-55.20	主要系一年内到期的委托贷款 300,000,000.00 改列出本科目
短期借款	39,000,000.00	1.01	68,000,000.00	1.97	-42.65	主要系归还上年贷款
应付票据		0	14,367,350.00	0.42	-100.00	主要系上年应付票据到期
应交税费	110,381,927.32	2.87	82,582,044.38	2.39	33.66	主要系期末应交所得税增加
应付利息	76,910.19	0	143,099.39		-46.25	主要系本期借款减少
应付股利	55,587,500.00	1.45	40,250,000.00	1.17	38.11	主要系子公司达美染整公司、澳美印染公司、美时达印染公司、钱江印染公司期末应付未付的外方股利所致
一年内到期的非流动负债	315,863,774.54	8.22				主要系一年内到期的应付债券 315,863,774.54 元改列至本科目
长期借款			9,000,000.00	0.26	-100.00	主要系公司本期归还借款所致
应付债券	253,053,311.48	6.58	566,849,125.78	16.41	-55.36	主要系一年内到期的应付债券改列出本科目

#### 4、核心竞争力分析

公司长期以来，稳定并巩固印染主业的加工模式（即销售商购买坯布，然后在印染企业下单进行染色及后整理，采用该经营模式的印染企业只收取加工费。区别于自营模式的印染企业，即印染企业撇开销售商，自身购买坯布，再进行加工处理后销售）。与自营模式相比，公司在降低库存风险、加速资金周转、较快回笼账款、规避汇率波动、快速响应客户多品种和小批量需求上组织生产与产品开发等方面，具有相对优势。

报告期内，公司多措并举，继续加强在产业配套、成本控制、企业地域集中、产品研发、清洁生产 and 染整技术、公司品牌等方面的优势，核心竞争力进一步凸显。

#### 1、产业配套优势

公司目前已形成了以印染为主业，热电、织造、非织造、海运配套发展的稳健高效产业链。如印染配套的热电业务，使公司生产可以不受热力不足影响。配套的水处理设施有助于降低取水、用水成本。采用印染废水对热电燃煤锅炉烟气脱硫，有效降低公司脱硫运行费用。

#### 2、成本控制优势

公司产业配套完善和生产规模集中，通过深化“两化”（工业化和信息化）融合，推动系统优化、精益管理、对标挖潜、提高劳效，成本和费用控制能力逐步提高。

#### 3、地域集中优势

公司六家印染企业与三家热电企业地域集中，同行企业之间通过管理经验交流、技术传播与共同创新，进行“比、学、赶、帮、超”，抱团提高市场竞争能力和抗风险能力。

#### 4、产品研发优势

公司长期注重研发工作，培养和锻造研发队伍。公司从事印染业已有 35 年的历史（包括公司改制前），印染业产品研发的特殊性，决定了培养研发人员需要在长期磨练中掌握技术诀窍；开发新产品的集成性，需要各环节掌握技术诀窍人员的参与互动。

#### 5、清洁生产与染整技术优势

清洁生产与染整技术是印染企业保持行业领先的关键要素。公司通过自主研发、引进消化，申请获得了多项专利权。“印染废水烟气脱硫改造工程”被评为 2010 年国家重点环境保护实用技术示范工程，公司控股子公司美时达印染、达美染整、澳美印染、钱江印染被认定为浙江省高新技术企业。公司的染色一次成功率、中水回用水平、整体能耗、污染物排放量、染色及后整理等指标在同行业中处于领先水平。

#### 6、公司品牌优势

公司旗下的“飞航”牌多种纤维混纺面料、高仿真面料、印花面料、非织造布等在市场上亦享有较高的知名度，产品畅销全国，并出口到东南亚、中东、北美、欧盟等国家，部分产品还通过了 Oeko-Tex Standard 100 绿色环保认证。美时达印染成为中国印染行业首家通过出口欧盟碳足迹（低碳节能）认证的企业。公司被授予中国印染行业协会“十佳企业”、中国印染行业“竞争力二十强企业”等荣誉称号。

### 5、投资状况分析

(1) 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

①委托理财情况

委托理财产品情况

单位:万元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金
农业银行	金钥匙安心利得2013第1941期	3,000.00	2014.01.02	2014.03.31		3,000.00	42.67	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	金钥匙安心利得2013第1948期	2,000.00	2014.01.02	2014.02.19		2,000.00	16.30	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	金钥匙安心利得2013第1950期	2,000.00	2014.01.03	2014.02.26		2,000.00	17.75	是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福理财	2,000.00	2014.01.06	2014.06.25		2,000.00	60.55	是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福2014第5期	500.00	2014.01.21	2014.04.23		500.00	7.81	是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福2014第8期	1,700.00	2014.02.14	2014.05.14		1,700.00	23.63	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	金钥匙安心利得(ADDG2014173)期	2,000.00	2014.02.18	2014.03.28		2,000.00	10.41	是	否	否	自有闲置资金
杭州银行	杭州银行幸福理财机构14057号	2,000.00	2014.02.21	2014.03.28		2,000.00	11.41	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“汇利丰”2014年第747期对公定制人民币理财产品	1,000.00	2014.03.06	2014.04.15		1,000.00	5.26	是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福2014第14期	2,000.00	2014.03.12	2014.06.04		2,000.00	25.76	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“汇利丰”2014年第1134期对公定制人民币理财产品	1,000.00	2014.03.31	2014.04.08		1,000.00	1.14	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	金钥匙·安心得利	500.00	2014.04.09	2014.06.05		500.00	4.14	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“金钥匙·安心得利”2014年第1353期贵宾专享人民币	567.20	2014.04.22	2014.05.28		567.20	2.77	是	否	否	自有闲置资金

	理财产品										
农 业 银行	“金钥匙·安心得利”2014年第1353期贵宾专享人民币理财产品	500.00	2014.04 .22	2014.05 .28		500.00	2.45	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	金钥匙安心得利2014年第1375期	1,200.00	2014.05 .03	2014.06 .16		1,200.00	6.72	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	金钥匙安心得利2014年第1433期	1,500.00	2014.05 .15	2014.06 .19		1,500.00	6.69	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“金钥匙·安心得利”2014年第1439期贵宾专享人民币理财产品	300.00	2014.05 .15	2014.10 .10		300.00	6.63	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	金钥匙安心得利2014年第1444期	1,200.00	2014.05 .16	2014.06 .20		1,200.00	5.35	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“金钥匙·本利丰”2014年第1187期人民币理财产品	1,000.00	2014.06 .03	2014.07 .15		1,000.00	4.72	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	汇利丰 2014 第 2015 期对公定制人民币理财产品	3,000.00	2014.06 .06	2014.07 .07		3,000.00	12.23	是	否	否	自有闲 置资金
农村 合作 银行	丰收信福 2014 第 31 期	2,060.00	2014.06 .06	2014.12 .25		2,060.00	58.55	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“汇利丰”2014年第2292期对公定制人民币理财产品	1,000.00	2014.06 .13	2014.07 .14		1,000.00	4.08	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	本利丰定向BFDG2014219人民币理财产品	3,000.00	2014.06 .16	2014.06 .30		3,000.00	5.13	是	否	否	自有闲 置资金
民 生 银行	非凡资产管理双月保本第002期对公	3,000.00	2014.06 .27	2014.08 .27		3,000.00	21.06	是	否	否	自有闲 置资金
农村 合作 银行	丰收信福 2014 第 34 期	4,000.00	2014.07 .03	2014.12 .30		4,000.00	114.41	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“汇利丰”2014年第2787期对公定制人民币理财产品	3,000.00	2014.07 .04	2014.09 .02		3,000.00	14.99	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“汇利丰”2014年第2942期对公定制人民币理财产品	5,000.00	2014.07 .15	2014.08 .22		5,000.00	24.99	是	否	否	自有闲 置资金
农 业 银行	“汇利丰”2014年第3006期对公定	1,000.00	2014.07 .17	2014.08 .18		1,000.00	4.08	是	否	否	自有闲 置资金

	制人民币理财产品										
农村合作银行	丰收信福 2014 第 38 期	3,000.00	2014.07.28	2014.11.25		3,000.00	51.29	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“汇利丰”2014 年第 3375 期对公定制人民币理财产品	3,000.00	2014.08.14	2014.10.08		3,000.00	20.79	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“汇利丰”2014 年第 3627 期对公定制人民币理财产品	1,000.00	2014.08.26	2014.09.15		1,000.00	2.52	是	否	否	自有闲置资金
民生银行	非凡资产管理 32 天安赢第 010 期对公款	3,000.00	2014.08.28	2014.09.29		3,000.00	10.78	是	否	否	自有闲置资金
杭州银行	杭州银行卓越 2 号 312 期 89 天	2,000.00	2014.08.29	2014.11.26		2,000.00	21.95	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	“汇利丰”2014 年第 4152 期对公定制人民币理财产品	8,000.00	2014.09.15	2014.10.15		8,000.00	30.25	是	否	否	自有闲置资金
民生银行	非凡资产管理 66 天安赢第 16 期对公款	3,000.00	2014.10.13	2014.12.18		3,000.00	22.78	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	汇利丰 2014 年第 6232 期	1,500.00	2014.10.16	2014.11.25		1,500.00	7.56	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	金钥匙本利丰 2014 年第 1411 期	500.00	2014.10.17	2014.12.12		500.00	3.22	是	否	否	自有闲置资金
农业银行	安心 62 天人民币理财产品	5,000.00	2014.10.24	2014.12.26		5,000.00	40.77	是	否	否	自有闲置资金
杭州银行	杭州银行卓越 2 号 312 期 31 天	2,000.00	2014.11.28	2014.12.29		2,000.00	6.97	是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福 2014 第 65 期	800.00	2014.11.27	2015.04.02	15.96			是	否	否	自有闲置资金
农业银行	本利丰 62 天	1,000.00	2014.11.28	2015.01.29	6.96			是	否	否	自有闲置资金
农村合作银行	丰收信福 2014 第 64 期	2,000.00	2014.12.04	2015.06.08	63.03			是	否	否	自有闲置资金
合计	/	86,827.20	/	/	85.95	83,027.20	740.56	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额 (元)						0.00					

## ②委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	预期收益
杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司	6,000	24个月	9%	用于浙江省小城市试点镇—瓜沥镇旧城区改造和土地整理	杭州萧山城区建设有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	1080
杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司	9,000	24个月	9%	用于浙江省小城市试点镇—瓜沥镇旧城区改造和土地整理	杭州萧山城区建设有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	1620
浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司	20000	12个月	9.8%	用于湘湖三期开发	浙江湘湖旅业投资有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	1960
浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司	5000	12个月	9.8%	用于湘湖三期开发	浙江湘湖旅业投资有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	490
杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司	10000	23个月	9%	浙江省小城市试点镇—瓜沥镇旧城区改造和土地整理	杭州萧山城区建设有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	1725
浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司	12000	12个月	9.8%	用于湘湖三期开发	浙江湘湖旅业投资有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	1176
杭州临江投资发展有限公司	18000	3个月	9%	用于大江东开发	杭州萧山新湾街道城建投资开发有限公司	否	否	否	否	公司自有闲置资金	405

公司于第五届董事会第十五次会议（临时会议）审议通过了《关于公司委托贷款的议案》，委托中国农业银行股份有限公司杭州瓜沥支行向杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司提供最高额度为 15000 万元的贷款，用于浙江省小城市试点镇—瓜沥镇旧城区改造和土地整理。委托贷款期限为 24 个月，并按 9%的年利率按月结息。杭州萧山城区建设有限公司为本次借款提供连带责任担保（详见 2012 年 8 月 31 日的《上海证券报》）。2014 年 9 月 28 日公司已如期收回杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司归还的委托贷款本金，相应利息同时结清。

公司于第六届董事会第五次会议（临时会议）审议通过了《关于公司委托贷款的议案》，委托中国农业银行股份有限公司杭州萧山支行向浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司提供最高额度

为 25000 万元的委托贷款，用于湘湖三期开发。委托贷款期限最长为 12 个月，自签署贷款协议之日起，委托贷款年化收益率 9.8%。浙江湘湖旅业投资有限公司为本次借款提供连带责任担保（详见 2013 年 11 月 1 日的《上海证券报》）。2014 年 10 月 29 日公司已如期收回浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司归还的委托贷款本金，相应利息同时结清。

公司于第六届董事会第八次会议审议通过了《关于使用闲置资金开展委托理财或委托贷款的议案》，委托中国农业银行股份有限公司杭州瓜沥支行向杭州萧山瓜沥镇城建投资开发有限公司提供最高额度为 10000 万元的贷款，用于浙江省小城市试点镇-瓜沥镇旧城区改造和土地整理。委托贷款期限为 23 个月，并按 9%的年利率按月结息。杭州萧山城区建设有限公司为本次借款提供连带责任担保（详见 2014 年 10 月 8 日的《上海证券报》）。

公司于第六届董事会第十一次会议（临时会议）审议通过了《关于增加投资额度开展委托理财或委托贷款业务的议案》，委托中国农业银行股份有限公司杭州萧山支行向浙江湘湖旅游度假区投资发展有限公司提供最高额度为 12000 万元的委托贷款，用于湘湖三期开发。委托贷款期限最长为 12 个月，自签署贷款协议之日起，委托贷款年化收益率 9.8%。浙江湘湖旅业投资有限公司为本次借款提供连带责任担保（详见 2014 年 11 月 13 日的《上海证券报》）。

公司于第六届董事会第十一次会议（临时会议）审议通过了《关于增加投资额度开展委托理财或委托贷款业务的议案》，委托中国农业银行股份有限公司杭州临江支行向杭州临江投资发展有限公司提供最高额度为 18000 万元的委托贷款，用于大江东开发。委托贷款期限为 3 个月，年化收益率 9%。杭州萧山新湾街道城建投资开发有限公司为本次借款提供连带责任担保（详见 2014 年 11 月 13 日的《上海证券报》）。

**(2) 募集资金使用情况**

**①募集资金总体使用情况**

适用 不适用

**②募集资金承诺项目情况**

适用 不适用

**③募集资金变更项目情况**

适用 不适用

**(3) 主要子公司、参股公司分析**

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	所占比例
1	杭州澳美印染有限公司	USD1000	70%

2	杭州航民热电有限公司	RMB5500	80%
3	杭州钱江印染化工有限公司	USD1300	70%
4	杭州航民达美染整有限公司	USD1900	75%
5	杭州航民美时达印染有限公司	USD750	75%
6	杭州萧山航民污水处理有限公司	RMB1000	100%
7	浙江航民海运有限公司	RMB8000	100%
8	杭州萧山航民非织造布有限公司	RMB3000	100%
9	杭州航民小城热电有限公司	RMB10000	100%
10	杭州航民江东热电有限公司	RMB12000	100%
11	杭州萧山东片污水处理有限公司	RMB4000	100%

①杭州澳美印染有限公司：化纤、混纺织物的印染、整理。2014 年实现销售收入 20538 万元，利润总额 5715 万元，净利润 4910 万元。

②杭州航民热电有限公司：火力发电、蒸汽。2014 年实现销售收入 17026 万元，利润总额 4001 万元，净利润 2998 万元。

③杭州钱江印染化工有限公司：生产销售染料及化纤面料；化纤织物印染和整理加工。2014 年实现销售收入 53673 万元，利润总额 9441 万元，净利润 8148 万元。

④杭州航民达美染整有限公司：主营高档棉布、麻布及混纺织物的印染加工。2014 年实现销售收入 68624 万元，利润总额 9445 万元，净利润 8201 万元。

⑤杭州航民美时达印染有限公司：主营高档棉布、麻布及混纺织物的印染加工。2014 年实现销售收入 22759 万元，利润总额 4956 万元，净利润 4268 万元。

⑥杭州萧山航民污水处理有限公司：主营工业水处理。

⑦浙江航民海运有限公司：主营煤炭、矿砂等运输。2014 年实现销售收入 5206 万元，利润总额-1544 万元，净利润-1544 万元。

⑧杭州萧山航民非织造布有限公司：主营非织造布、非织造合成革基布、无纺布等加工。2014 年实现销售收入 15773 万元，利润总额 2035 万元，净利润 1657 万元。

⑨杭州航民小城热电有限公司：主营电力业务：发电类。2014 年实现销售收入 15479 万元，利润总额 4727 万元，净利润 3542 万元。

⑩杭州航民江东热电有限公司：主营电力业务：发电类。2014 年实现销售收入 19617 万元，利润总额 6436 万元，净利润 4826 万元。

净利润来源或投资收益对净利润影响达到 10%以上的子公司



单位：万元

公司名称	销售收入	利润总额	净利润
杭州澳美印染有限公司	20538	5715	4910
杭州钱江印染化工有限公司	53673	9441	8148
杭州航民达美染整有限公司	68624	9445	8201
杭州航民江东热电有限公司	19617	6436	4826

#### (4) 非募集资金项目情况

适用 不适用

## (二) 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### 1、行业竞争格局和发展趋势

当前，我国经济进入速度变化、结构优化、动力转换的新常态。纺织印染行业需求刚性，但随着收入水平的日益提高，消费升级速度的加快，继续保持平稳增长。长期来看，由于印染行业的产业层次和市场集中度较低，产业结构调整、淘汰落后、限制新增产能的政策不会改变，产业升级亟待加快，资源整合尚需时日。

### 2、公司发展战略

继续围绕“做强主业、适度多元”的发展战略，努力打造负责任的一流上市公司，不断提升主业的盈利能力，通过强化产业协同，进一步提高公司综合竞争能力、可持续发展能力，并在风险可控制的前提下，加快考察和调研适合公司发展的新项目，培育新的增长点，为公司又好又快发展积蓄力量。

### 3、经营计划

2015年公司工作的总体思路是：继续坚持“稳中求进、进中求好、好中求优”的总基调，以提高发展质量和效益为中心，着力抓好规划引领，强化生产经营管理，建立健全制度体系，加大节能减排力度，加快人力资源开发，持续提升公司的盈利能力、竞争能力和可持续发展能力。根据这一总体要求，今年公司发展的目标是：实现工业产值 37.63 亿元，实现销售收入（简单合并）37.3 亿元，实现利润 6.35 亿元。

**重点工作：**一是加强公司战略谋划，组织编制新一轮发展规划并凸显其引领作用，实现有质量、有效益、可持续的发展，不断开创企业发展新局面。二是按照产品高端化、生产智能化、消

耗低碳化的要求，提高高附加值产品的市场占有率，推进生产制造的智能化水平，提高资源能耗利用率，确保印染、热电等传统主业始终保持充沛的活力。三是以项目为抓手，努力做好染料生产企业——杭州宇田科技有限公司股权收购的前期工作，在可行的前提下推动并购和整合；积极拓展扩大无纺布生产；抓好航民江东热电新增次高温次高压锅炉项目。四是突出抓好市场营销、大宗原料采购、成本资金控制三条防线，大力夯实企业盈利基础。五是进一步完善内控体系建设，根据业务发展需要，建立健全各项制度，增强风险防范能力。六是继续加大节能、降耗、减排力度，争做绿色低碳企业。七是适应新一轮发展的需要，加大人力资源开发力度，努力造就一大批经营管理人才、专业技术人才和高素质技能型员工。

#### **4、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求**

公司目前的资金状况能够满足现有业务需要，未来公司将根据业务发展需要统筹资金调度，充分利用各种金融工具，合理安排资金计划，如出现融资需求，公司将严格依照法规规定的程序履行必要的审批和公告程序。

#### **5、可能面对的风险**

具体公司而言，印染主业已经过了成长期，进入成熟期，市场需求趋向饱和，销售额增长缓慢；热电主业告别了缺电时代，进入限电时代，产值甚至出现下滑；织布业由于剑杆织机设备陈旧，维修费用上升且难于适应新产品开发的转换；非织造业亟待产能扩张，但新项目落地还需付出很大努力；海运公司和经济运行周期密切相关，短期扭亏困难；公司新兴产业的培育因为科技变化快、行业起伏大，导致市场可预测性差、不确定性风险高，再加上隔行如隔山，相关技术和人才缺乏，尚未取得实质性进展。另外，实体企业的生产经营成本近年来持续上升，如人工工资、土地价格、资源税费等，且劳动力价格、社保缴费水平、污染排放和违规处罚标准还在不断提升，这是未来公司各产业发展面临的共同问题。

风险应对措施：新常态下，面对新情况、新矛盾、新问题，公司将进一步转变观念、调整思路，制订优结构、强机制、稳经营、提效益的策略，积极抢抓机遇，应对市场变化。

#### **(三) 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

##### **1、董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

适用 不适用

##### **2、董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明**

适用 不适用

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续颁布或修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》和《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》共八项具体会计准则，除《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。新会计准则的实施对本公司 2014 年及以前年度资产总额、负债总额、所有者权益总额以及净利润未产生影响。

董事会一致认为：本次会计政策变更是根据财政部 2014 年新颁布或修订的相关会计准则进行的合理变更，决策程序符合有关法律法规和《公司章程》等规定，符合公司实际情况。同意公司执行 2014 年新颁布的相关企业会计准则。

### **3、董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明**

适用 不适用

#### **(四) 利润分配或资本公积金转增预案**

##### **1、现金分红政策的制定、执行或调整情况**

根据《公司法》、《证券法》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、中国证监会浙江监管局《关于转发进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（浙证监上市字[2012]138 号）的规定，为了进一步规范公司利润分配政策，维护股东特别是中小投资者的利益，公司结合企业实际情况，于 2012 年 8 月 8 日的第五届董事会第十四次会议审议通过了《关于修改公司章程的议案》。2012 年 8 月 30 日公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案，相关决议公告详见上海证券交易所网站及 2012 年 8 月 10 日、8 月 31 日《上海证券报》。

修订后的《公司章程》对公司现金分红标准、比例、相关决策程序进行了明确规定，为独立董事尽职履责和中小股东充分表达诉求提供了制度保障，充分维护了中小股东的合法权益。修订后的《公司章程》还对公司调整利润分配政策的条件、决策程序和机制进行了明确规定。

公司自上市以来，一直重视对投资者的合理回报，每年均进行利润分配。公司于 2014 年 5 月 5 日在上海证券交易所、《上海证券报》上刊登了 2013 年度分红派息实施公告，实施了向全体

股东每 10 股派发现金红利 2.0 元（含税），合计派发现金 127,062,000.00 元。该利润分配方案已于 2014 年 5 月 15 日实施完毕，公司严格执行了公司章程制定的利润分配政策。

2、报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

3、公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）
2014 年		2.10		133,415,100.00	444,872,754.88	30.0
2013 年		2.00		127,062,000.00	411,106,972.28	30.9
2012 年		2.00	5	84,708,000.00	282,324,618.32	30.0

#### （五）积极履行社会责任的工作情况

##### 1、社会责任工作情况

《浙江航民股份有限公司 2014 年度社会责任报告》在上海证券交易所网站披露，披露网址：

[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

自 2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续颁布或修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号-公允价值

值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》和《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》共八项具体会计准则，除《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。新会计准则的实施对本公司 2014 年及以前年度资产总额、负债总额、所有者权益总额以及净利润未产生影响。

董事会一致认为：本次会计政策变更是根据财政部 2014 年新颁布或修订的相关会计准则进行的合理变更，决策程序符合有关法律法规和《公司章程》等规定，符合公司实际情况。同意公司执行 2014 年新颁布的相关企业会计准则。

#### 4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司将杭州航民小城热电有限公司（以下简称小城热电公司）、杭州航民热电有限公司（以下简称航民热电公司）、杭州航民江东热电有限公司（以下简称江东热电公司）、杭州澳美印染有限公司（以下简称澳美印染公司）、杭州航民美时达印染有限公司（以下简称美时达印染公司）、杭州航民达美染整有限公司（以下简称达美染整公司）、杭州钱江印染化工有限公司（以下简称钱江印染公司）、杭州萧山航民非织造布有限公司（以下简称航民非织造布公司）、浙江航民海运有限公司（以下简称航民海运公司）、杭州萧山航民污水处理有限公司（以下简称污水处理公司）和杭州萧山东片污水处理有限公司（以下简称东片污水公司）等 11 家子公司纳入本期合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

浙江航民股份有限公司

董事长：朱重庆

2015 年 3 月 16 日