

际华集团投资者调研记录

(2017 年 1 月)

际华集团 1 月份在公司接待了 14 家投资机构现场调研。现场调研机构分别是：国都基金、中国国际金融、新华资产、方正证券、太平洋资产、华夏基金、国寿安保基金、信诚人寿保险、中国银河投资、安邦保险、银华基金、东鼎国际财富投资、中国民生银行、中信建投证券。

交流问题如下：

一、企业历史沿革及发展战略

(一) 历史沿革：际华集团成员企业历史可追溯到 1912 年北洋军阀时期，后 1927 年在广东建立的最早的军需企业为公司前身。2000 年之前际华集团所属企业由总后勤部直接领导管理，此后按照党中央、国务院、中央军委关于“军企分开”的战略部署，作为军队后勤保障组成部分整体划转至新兴际华集团管理，并于 2001 年 8 月整体移交中央企业工委，2003 年以来由国务院国资委统一管理。

目前际华集团所属企业分布在全国 23 个省市及自治区以及香港、欧洲，依照军队战区设置，提供全面保障服务，是“全产品系列（面料、鞋帽、服装、装具、春夏秋冬产品保障，数千个品种），全战区覆盖（依战区就近提供保障任务），全过程服务（从研发、生产、配送、售后服务）”的综合集成供应商。

际华集团致力于发展成为全球最强最大的军需品生产保障基地、全球最强最大的职业装研发生产基地、全球最强最大的职业鞋靴研发生产基地。公司主要从事职业装、职业鞋靴、皮革皮鞋、纺

织印染、防护装具、品牌服装等产品的研发、生产和销售，同时开展以国内、国际贸易为主的商贸物流业务。公司自 2010 年上市以来，累计向股东派发现金红利 8.1 亿元，目前是上证 180 和沪深 300 指数样本股，融资融券和沪港通标的股。

（二）发展战略：2011 年，根据国家宏观经济政策以及公司产业特征和发展趋势，公司确定了“强二进三”的发展战略，并于“十二五”后期升级为“优二强三”发展战略。

1、强二进三：即在继续做强做大制造业的同时，积极进入第三产业，努力打造第二产业与第三产业协调发展、协同共进的主业布局。“强二”是指通过高新技术装备以及技术创新改造传统产业，不断提升制造业持续盈利能力；“进三”是指从制造业向制造服务业、现代服务业转型升级，依托公司及子公司区域布局的资源优势，谋求资源有效配置，积极推进公司由制造业向制造服务业转型，加强公司城市土地资源综合利用，通过高端连锁零售业务提升公司品牌价值。

同时，十二五期间，公司稳妥实施国际化经营战略，开展产业链上下游并购重组，持续不断提升公司竞争能力，先后并购为欧洲军需品提供面料的公司 NT Majocchi Srl；与米其林合作在意大利科莫、维罗纳设立际华国际中心和鞋用大底与成鞋设计中心，是米其林鞋靴大底的官方许可持有者；与高端皮革供应商 JH CONCERIA DEL CHIANTI S. P. A. 合作成立控股合资公司，通过国际化技术、市场、品牌的深度融合，着力提升制造业产业链竞争实力。

“十二五”期间，公司推出了“际华园”项目，以先进的“1+X”商业体育理念，提供集“奥特莱斯购物中心、体育运动设施及休闲

娱乐中心、特色酒店会议中心、商业建筑及配套服务设施”一体，引领未来商旅购物、体育休闲、全民健身现代综合商业服务业态。

2、优二强三：公司积极落实“制造强基、科技强芯、服务强企”战略核心环节，优化提升第二产业整体竞争实力，强化第三产业投入比重，构建以“际华园”商业购物休闲体育、“JH1912”终端零售业为代表的现代服务业。“优二”：通过持续整合制造业产业链资源，调整优化组织结构、人才结构、股权结构、产品结构、市场结构，强化精细化、专业化、智能化制造能力，提升第二产业整体竞争实力；“强三”：持续推进际华园规模化建设，打造际华现代服务业平台；持续打造以“JH1912”为代表的线上线下零售渠道，大力拓展终端消费市场；继续盘活优质土地资源，提升公司的可持续发展能力。2013至2016年期间，公司已先后处置子公司位于城市土地1200余亩，累计税费前处置收益预计约29亿元（具体数据可查询公司在交易所网站公开披露的信息）。

二、央企改革试点

公司控股股东新兴际华集团作为国资委开展董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权试点之一，相关工作已经有序推进，新兴际华集团于2015年10月完成了总经理市场化选聘，迈出了中央企业董事会选聘总经理及其他高级管理人员的第一步。际华集团已按照相关部署，2016年底前完成总经理及其他高级管理人员的市场化选聘工作，今年将推进所属企业经营管理团队的市场化选聘，进一步完善经营管理团队的激励约束机制，增强企业创新活力。

公司本级及所属企业全面落实总经理及其他高级管理人市场

化选聘，建立起以“职业经理人聘书、聘用合同、劳动合同”为主要实现方式的市场化选聘机制和以“经营业绩考核责任书、业绩考核办法、薪酬管理办法”为主要内容的契约化管理模式，切实推进国有企业三项制度改革，解决好“能上能下、能高能低、能进能出”市场化选人用人机制，为激发管理团队勇于创新、敢于担当、奋发有为地完成董事会确定的预算目标任务提供了制度保障。

公司将积极落实国资委和控股股东关于国企改革的各项部署，按照国企改革“1+N”系列政策，协同推进“优二强三”发展战略，优化资源配置，深化企业改革，创新驱动发展活力，不断增强公司整体竞争实力。

三、际华园项目进展

重庆际华园休闲健康体育项目在 2016 年十一期间对外开放，包括风洞跳伞、室内冲浪和室内攀岩以及洞穴探险、空中滑索等，开业以来市场反映优于预期。开业前夕国际奥组委提出将攀岩和冲浪纳入下一届奥运会的比赛项目，际华园拥有国内最为顶尖的室内冲浪池和攀岩墙，能够满足运动员国际比赛训练基地的要求，对专业团队更具吸引力。

同时，重庆际华园购物中心一期预计今年五一试营业，包括滑雪项目在内其他业态正在有序建设中。际华园各项目业态相对独立，公司将按照统筹规划，建成一个、开业一个的方式向广大消费者开放。