

天津长荣科技集团股份有限公司投资者调研会议纪要

一、时间：2018年2月8日 14:00-16:00

二、地点：天津长荣科技集团股份有限公司三楼会议室

三、调研机构名称和人员姓名：王皓（东吴证券）、吴丹（招商证券）、任慕华（申万宏源）

四、接待人员姓名：李东晖、王岩、赵文字

五、邀请人员：杭州锦江集团有限公司 光学膜事业群总经理 何海君

六、调研内容：

（一）公司介绍

公司通过 PPT 的形式，向参加调研活动的人员详细介绍了公司的主要情况，其主要内容包括：行业发展趋势、公司发展历程、主要产品介绍、经营情况介绍及近期重点项目“光学膜设备项目”有关介绍。

2017 年中国印刷业经济走势与全国经济走势基本相同，都出现了增速提升的势头，印刷行业及下游产业已走出最困难的时刻，处于稳中有进、持续提升的阶段。公司从事印刷包装设备研发、制造、销售，并为客户提供印刷包装整体智能化解决方案服务。公司目前总资产约 50 亿元，员工约 1,800 人，控股公司 24 家，参股公司 5 家，已获授权专利 601 项，其中：发明专利 454 项，实用新型专利 130 项，外观设计专利 17 项，计算机软件著作权 5 项。公司现有客户 1,300 余家，销售设备 4,500 余台分布于全球 50 多个国家和地区。

公司自上市以来，积极进行业务拓展，合理规划产业布局。2013 年，公司与台湾健豪合作云印刷项目。2014 年，公司收购深圳力群整体印后业务和资产，向行业下游进行延伸；同年，公司与海德堡进行战略合作，收购海德堡整体印后技术和资产，并通过其进行海外销售，向市场需求更广泛的欧洲国家拓展。2015 年，引进意大利赛鲁迪凹印机技术，2017 年末在公司组织的烟草包装客户年会上，向客户展示了云南通印股份有限公司“长荣赛鲁迪凹印机”日常运行，凹印机稳定速度达每分钟 274 米，远超国内同类别机器。2016 年，公司设立荣联汇智，为高端包装印刷客户打造智能化工厂，在设备自动化的基础上，进行工序自动化、生产物流自动化的改造，实现生产流程自动化，为客户提高了生产效率，降低了

人工成本。2017年，公司在产业链的上下游并购公司，收购营口激光引进激光模切机，与公司现有模切机相比，激光模切机不需要定制模具，更适合多批次、小批量的生产，弥补公司该领域的空缺；收购北京北瀛进入上游铸造行业，北京北瀛在铸造行业内技术水平较高，其目前正在天津建厂，工厂运行后将充分释放产能；收购长荣华鑫的部分股权获得控制权，长荣华鑫为公司客户提供的融资租赁服务，一方面能规避公司的应收账款坏账风险，另一方面公司可以获得利息收益。同时，2017年公司与马尔巴赫签署协议拟成立合资公司，进行刀模的生产，利用长荣众多的客户资源，为广大客户提供产品耗材服务。

公司2017年营业收入和归属于母公司的净利润相比上年均有增长，装备板块营业收入较去年增长，利润也有较大增长；云印刷板块营业收入相比去年实现将近翻番，但受到四季度销售及研发投入较大的影响，尚未实现盈利；包装印刷板块受去库存调结构的影响，营业收入较去年下降。2017年公司参加了相关客户的投标，中标情况还是不错的，使2018年和2019年的业绩的恢复有了较好保障；云印刷业务的营业收入预计将继续爆发式增长，但受到研发和市场开拓投入较大的影响，预计略有亏损。

公司在2018年1月份与昆山鹿林光电拟设合资公司“长荣光电”，将引进、研发、生产光学膜生产装备，并对光学膜装备进行技改升级及提供日常维护服务。鹿林光电在光学膜行业经营多年，拥有较好的市场资源和客户资源，长荣在设备行业有多年的基础，光学膜设备与印刷设备有一定的相通之处，本次双方进行优势结合，共同合资进行光学膜设备的研发和生产。2018年2月份，公司与杭州锦江集团有限公司签订了《合作框架协议》，未来5年锦江集团将促使其控股公司及参股公司采购长荣广电的光学膜设备，订单额不低于30亿元，并实现光学膜生产设备部分国产化目标。这标志着公司正式开拓光学膜设备的市场，培育新的盈利单元。今天我们也请来了锦江集团光学膜事业群的总经理何海君先生，为大家介绍一下本次的合作。

何海君先生：锦江集团近年来大举进入以偏光片和背光光学膜为核心的光学膜制造领域，通过参股、控股等方式投资了众多偏光片和光学膜制造企业，总投资规划超过200亿元，目标成为全球第一大规模的光学膜提供商。集团控制下的光学膜制造企业目前使用的光学膜设备大多从美国、日本、韩国等国家进口，国

内尚未有能够单独研发生产光学膜生产线的企业。但进口光学膜设备价格昂贵、维修保养周期长等问题长期困扰着我们。经过在国内的长期调查和走访，我们寻找到鹿林光电以及长荣股份共同进行光学膜业务的合作，集团将尽力协助长荣光电尽快实现光学膜设备技术的消化吸收，实现锦江集团部分生产线的国产化目标。

集团目前在西安、深圳等地建有光学膜工厂，计划在华东地区设立生产基地，未来5年锦江集团光学膜设备的采购量远远超过30亿元人民币。集团采购的光学膜设备将采用境外+国产的组合，部分通过长荣光电采购境外设备，部分采购长荣光电生产的设备，同时，由长荣光电负责光学膜生产线的后期保养和维护。

（二）会议交流

1、光学膜设备和印刷设备是两个领域的产品，请问锦江集团为何会选择长荣股份进行光学膜设备的合作？

何海君：我们经过了长期的调查和走访，发现印刷设备和光学膜设备有共通之处。光学膜设备是在薄膜表面做文章，长荣股份的印刷设备是在纸张、塑料等材质上做文章。光学膜的主要工艺是薄膜的双向延伸、涂布等，长荣股份的印刷设备是烫金、印刷等，设计原理一样、技术侧重点不同。目前，锦江集团使用的光学膜设备的生产速度约为30米/分钟，长荣股份生产的凹印机运转速度能达到274米/分钟，希望借助长荣股份在机械行业多年积累，为光学膜设备带来更多的提升。

另外，长荣股份的合作方鹿林光电在光学膜领域有多年的经验，拥有面向平板显示等光电行业的光学膜设备研发、生产及销售维护的团队，在此之前也与锦江集团有过合作。因此，选择长荣作为光学膜设备的合作方，可行性较高。

2、请问光学膜行业前景如何？

何海君：光学膜作为一种重要元件广泛应用于液晶显示器、手机、电脑等领域，随着电子终端设备的迅速发展，光学膜的市场需求也随之增大，中国势必成为世界光学膜新增需求最大的国家，对未来十年的市场看好。目前，国内的光学膜生产设备长期依赖进口，缺乏自主研发的本土生产线供应商，因此发展一家国内的光学膜设备制造企业对国内光学膜制造行业有重要的意义。

3、请问长荣股份未来三年的发展战略是什么？

长荣股份：公司将利用手中广泛的国内外高端印刷客户资源，为客户提供多

层次的需求。为实现这一目标，公司将围绕以下几个方面，进行扩张：

（1）通过自主研发、引进等方式进行产品扩充。拓展产品种类，满足客户的多层次需求。同时继续加大海外市场的开拓，争取在 3 年内实现海外销售的重大突破。

（2）结合现有的光学膜业务，积极研发相关的设备技术，逐步实现公司在装备方面的转型。

（3）针对下游包装印刷企业，根据行业情况，进行适当的外延扩张，提升装备技术的适用性，提高盈利水平。

（三）厂区参观

引领本次参与投资者调研的人员参观厂区，介绍公司产品及技术。