



证券代码：601515

证券简称：东风股份

债券代码：113030

债券简称：东风转债

汕头东风印刷股份有限公司 投资者交流会议纪要

时间：2022年1月17日 16:00-17:00;

形式：线上会议;

公司参与人员：汕头东风印刷股份有限公司集团副总裁、董事会秘书秋天;

汕头东风印刷股份有限公司证券事务代表黄隆宇;

投资者参与机构：中金轻工柳政甫;

景林资产吴玉强;

本次投资者交流会中，投资者重点关注的问题及公司的回复要点如下：

公司董事会秘书秋天对公司的基本情况进行了简要介绍：

东风股份创立于1983年12月，并于2012年2月16日成功在上海证券交易所主板发行并上市，经过多年的发展，公司已成为国内烟标印刷行业的领先企业之一。公司以汕头集团总部为核心，目前在广东、湖南、贵州、云南、吉林、广西、安徽等7个省份均建有独立的区域性生产基地，实现了全国范围内的生产调度与资源配置，能够覆盖并服务各个省份的中烟公司。公司目前已建立起覆盖纸品、基膜、油墨、涂料、电化铝、镭射膜、镭射转移纸、印刷包装设计与生产的全产业链条，也是行业内产业链最完整的印刷包装企业之一。

近年来公司在原有烟标主业的基础上，持续推进战略转型，加速向高景气赛道布局。其中大包装产业布局重点是“医药包装（I类医药包装、辅材、医疗器械）+新型材料（含锂电相关）”、大消费产业布局重点是“新型烟草（HNB、雾化、PLA滤嘴）+消费投资基金”。通过公司现有的产业链优势、规模生产优势、管理协同优势等，积极推进新产业板块的稳步发展，未来公司也将沿着更优质的赛道广域布局，加快公司战略转型。

基于主业的稳定贡献，公司股东回报率相对较高，在行业内也处于领先的水平。自公司上市以来累计分配现金红利33.97亿元，是IPO募集资金净额6.93亿

元的 4.9 倍。2022 年，根据集团的战略部署，公司将加速向高景气赛道转型，不断提升公司的竞争优势，更好的回报广大股东！

问题 1：请介绍一下下游烟草行业采用招投标方式进行烟标采购的相关情况；

烟草行业是专卖体制的行业，采用招投标的方式进行烟标采购已经实施了很长时间，烟标企业的资产负债水平、资产规模、产业链及稳定供货能力等都是重要的考量因素，由此形成招投标的门槛。在下游烟草行业的招标文件中，一个是商务条款、一个是价格因素。公司一方面投入了较大的人力物力，建立有高规格的设计中心；另外公司已建立起覆盖纸品、基膜、油墨、涂料、电化铝、镭射膜、镭射转移纸、印刷包装设计与生产的全产业链条，成为行业内产业链最完整的印刷包装企业之一。同时，公司将多举措降低生产成本、期间费用，确保实现稳健的经营业绩。

目前公司烟标业务的产业链还有可供进一步挖掘利润的环节，公司也将结合实际需要考虑将以前外包的这些环节收归自产；另外烟草产品的结构性调整是行业趋势，产品会不断向中高端转化，也会带动烟标产品的结构提升，从而增加烟标产品的单价。在下游烟草行业降本增效的背景下，公司具有的产业链优势、规模生产优势、管理协同优势等也能够更好地支撑公司的发展。

问题 2：请介绍一下医药企业对医药包装供应商的筛选标准；

医药包装行业之前比较分散、集中度不高，在关联审评政策的推动下，药包材行业内领先企业有望进一步巩固竞争优势，得到更好的发展。因关联审评政策的实施，医药企业不会轻易更换药包材供应商，也更注重药包材的质量而不是单拼价格，使得药企与药包材领先企业的合作粘性更强、绑定更深。医药行业实施带量采购后，药包材的单一客户单一品种的订单量大幅提升，也有利于提高产能利用率、提升设备 OEE 效率，从而带来药包材供应商产能的优化与提升。

公司在按照战略目标筛选医药包装行业并购标的时，之前主要在新三板企业中进行筛选，因为新三板企业比较规范，另外也关注原实控人的经营理念。公司一般会收购标的企业 70%左右的股权，原团队继续持有部分股权，后续再行商定并购条件。同时，在交易文件中约定交易方须将收到的部分股权转让款用于在二级市场购买东风的股票，作为业绩承诺期间的对价锁定，每年标的企业实现业绩承

诺后分期解禁。另外一般是设定 5 年的业绩承诺期，而不是市场普遍的 3 年业绩承诺期，集团层面也成立了药包材业务的管理团队从而确保并购标的在中长期实现持续发展。

问题 3：请介绍一下公司医药包装业务的发展目标及其可行性；

公司通过外延式并购积极开拓 I 类医药包装、辅材、医疗器械领域，快速转型并培育新的利润增长点。目前，公司已成功并购贵州千叶、重庆首键、常州华健、福鑫华康四家 I 类药包材企业，产业布局初现雏形。公司积极推进对并购标的的协同整合与管理提升，并成立全资子公司上海东峰医药包装科技有限公司统筹医药包装业务板块的整体布局与发展，积极打造“东峰药包”作为公司医药大健康的品牌。未来公司将把“东峰药包”打造成平台型全资子公司，把医药包装板块培育成公司支柱板块之一。公司也会循序渐进，结合发展情况在行业内进一步实施并购与整合，根据公司此前发布的《医药包装产业五年发展战略规划（2020 年-2024 年）》，公司未来的目标是力争成为中国医药包装领域综合性的龙头生产企业。

目前，公司药包主要客户是北京科兴中维、同济堂、以岭药业、国药集团、广药集团、太极集团、扬子江药业、昆药集团、华润三九、香雪制药、桂林三金药业等多家知名药企，外资客户主要是阿斯利康及费森尤斯卡比，另与赛诺菲的业务合作已提供样品并试机通过、与拜耳的业务合作也已完成供应商前期建档等程序。未来，公司将持续加大该板块的投资力度，保持该板块的业绩持续高速增长，不断提升产能、改善产品结构和客户结构。

为实现上述发展目标，公司将加速转型，在 I 类医药包装、药用辅材、医疗器械产业板块持续发力，目前根据集团的投资规划，所有药包材子公司均已经申请投资配额，将全面扩产扩规模拿地建厂，不断提升生产规模。近期，公司已披露控股子公司福鑫华康拟投资 1.2 亿元，在江苏省泰兴市虹桥工业园区内取得项目用地并投资建设药品用高端阻隔类薄膜硬片生产项目。通过该项目的实施，将助力福鑫华康扩大生产规模，进一步增强竞争优势，提升整体竞争实力。

问题 4：请介绍一下公司新型烟草业务的经营情况；

在新型烟草业务方面，公司持续关注国家监管政策并已在前期做好战略布局。

此前公司已投资布局了云南喜科（品牌：CIGOO 喜科）、美众联、佳品健怡（品牌：FreeM）等行业内领先企业。同时，公司也成立了新型烟草事业部，不断研发、布局含 HNB 在内的新型烟草，从基材、调香研发到生产、销售等进行全产业链布局。

为进一步优化产业规划，公司在去年底又投资了新型烟草雾化品牌“Soyee 小叶”（深圳市智叶生物科技有限公司），Soyee 小叶主营产品包含加热不燃烧式本草电子烟和雾化式电子烟，自研电子烟 PLA（即聚乳酸，是以玉米、木薯等植物淀粉为原材料制成，具有生物降解性的绿色环保高分子材料，被广泛应用于生物制药领域，是当前最新锐的电子雾化烟安全过滤材料）过滤嘴是 Soyee 核心技术之一。

公司布局涵盖滤嘴、HNB、雾化的研发、生产、销售进行全产业链布局，随着监管政策的落地，在政策引导之下，公司基于多年来和下游烟草行业的良好合作关系，会在法律法规及监管部门的政策框架下制定相应的发展战略，持续关注并探索进一步优化在新型烟草相关业务板块的发展。

问题 5：请介绍一下公司膜业务的经营情况；

根据公司战略，公司拟将全资子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司打造成为集团新材料的龙头企业。鑫瑞科技的膜材料业务经过多年的发展，在传统基膜业务的基础上，已拓展涵盖锂电池隔膜支撑保护膜、锂电池电芯外包铝塑膜保护膜等新能源材料相关产品，也是恩捷股份相关锂电池隔膜生产企业的供应商。在锂电池隔膜领域，鑫瑞科技锂绝缘蓝膜产品具备极高的内聚力和粘结力，已达到行业领先水平。此外，鑫瑞科技已布局汽车玻璃贴膜、汽车漆面保护膜、建筑玻璃节能膜、PVA 涂布高阻隔膜等多个细分领域的产品，具备较强的技术基础与规模化生产能力。

随着鑫瑞科技增资深圳市博盛新材料有限公司并签署《战略合作协议》，鑫瑞科技与博盛新材料将在各类电池材料、隔膜材料、特种高分子膜、导热材料、隔热材料等各项新材料的研发、生产与工艺方面，建立多层次、全方位的长期战略合作伙伴共赢关系，进一步优化公司在膜类新型材料领域的产业布局，此次投资系落实公司在新能源材料板块的战略实施。未来，双方将通过业务及供应链整合带动产业进一步向新能源综合材料端转型，进入新能源供应链体系。

未来，高端医药包装、高端食品包装等领域，及各类新材料（含新能源）锂

电池产品延伸出来的膜品类产业机会都是公司发力和转型的战略重点。公司将在积极提升技改水平的同时，努力拓展新的客户与市场，通过公司现有的产业链优势、规模生产优势、管理协同优势等，在保证原有业务稳健经营的同时，推进新业务板块的提速发展。

问题 6：请介绍一下公司的战略规划；

2022 年，公司整装再出发！公司拟打造三大核心竞争优势：其一，大包装战略，公司在不断深耕烟标业务的同时，快速投资、布局高成长性的 I 类药包材、辅材、医疗器械等赛道；其二、新材料平台（含新能源材料），公司拟加大对全资子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司的投资，将其打造成为集团新材料的牵头企业，加速公司向高景气、高估值水平赛道转型；其三、完整的新型烟草赛道布局，目前已投资布局了深圳佳品健怡科技有限公司（品牌：FreeM）、深圳市绿新丰科技有限公司、云南喜科科技有限公司（品牌：CIGOO 喜科）、深圳美众联科技有限公司、深圳市智叶生物科技有限公司（品牌：Soyee 小叶）等企业，公司布局含 HNB、雾化、PLA 滤嘴在内的新型烟草，且累积了非常广域的知识产权，从基材、调香研发到生产、销售等进行了全产业链布局。