



证券代码：601515

证券简称：东风股份

公告编号：临 2022-008

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 关于接待机构调研情况的公告

汕头东风印刷股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 15 日通过线上会议形式接待了机构调研，现将情况公告如下：

一、调研情况：

时间：2022 年 3 月 15 日 15:00-17:00；

形式：线上会议；

公司参与人员：集团副总裁、董事会秘书秋天；

证券事务代表黄隆宇；

投资者参与机构：江苏瑞华投资控股集团有限公司

上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）

中天国富证券有限公司

淡水泉（北京）投资管理有限公司

杭州拾年投资管理有限公司

中信证券股份有限公司

国联证券股份有限公司

相聚资本管理有限公司

太平养老保险股份有限公司

广发证券股份有限公司

上海鹤禧投资管理有限公司

深圳旦恩先锋投资管理有限公司

上海茂典资产管理有限公司

海富通基金管理有限公司

二、交流的主要问题及公司回复要点；

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：

公司董事会秘书对公司 2021 年的经营情况以及 2022 年的发展战略进行了简要介绍：

2021 年，公司在持续深耕烟标印刷主业保持领先优势的同时快速转型，以外延式投资、并购为主，积极开拓医药包装领域细分业务、新型材料领域、新型烟草领域等新赛道，取得了一定的经营成效。

2022 年作为公司“增烟标、加赛道、提估值”战略的启动之年，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，保持该板块的高速增长；其二、完整的新型烟草赛道布局，公司布局含 HNB、雾化、PLA 滤嘴等在内的新型烟草领域，且累积了非常广域的知识产权，从基材、调香研发到生产、销售等进行全产业链布局，随着国家监管政策的逐步落地，公司将坚决拥护监管，严格贯彻落实包括电子烟口味规定等一系列新型烟草新政要求，并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；其三、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（主要围绕 PET 基膜、超级蓝膜、PVA 高阻隔膜、高阻氧膜等），同时，研究更广域的新材料赛道，逐步组建、收购团队，吸纳优秀人才，并与优质大学研究院展开产学研合作，为未来五年以上的长期赛道储备优质资源。

同时，在消费投资基金领域，公司消费投资基金自 2017 年开始逐步产生投资收益，一直持续至最近报告期，已经投资多个新快消优质标的。消费投资基金所投资的大部分项目目前均处于高速成长阶段，之后消费投资基金也将进入退出期，公司将获得相应的投资收益，接下来公司也会将获得的投资收益用来进一步加大对医药包装业务、新材料业务的投资，加快公司转型升级。

问题 1：请介绍一下公司在传统烟标行业中的优势；

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。公司深耕烟标行业三十余年，已经形成了较高的产业壁垒。未来，公司一方面将投入较大的人力物力，建设高规格的设计中心，加强设计研发能力，提升新品中标率；另外公司也已建立起覆盖纸品、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。烟标业务是公司的基石业务，公司将发挥产业链深度优势和经营规模优势有效地控制成本、质量和交期，确保烟标印刷业务的稳步增长。

问题 2：公司如何看待传统烟标行业未来的发展；

传统烟草行业从市场大箱总量来看逐年呈个位数增长，但产品结构往中高端转化是必然的趋势，公司烟标产品的结构调整也在有步骤地进行，向新品及高端烟品不断发力，正在积极设计、研发新产品，增强公司核心竞争力，保持业务增长。

问题 3：公司医药包装业务是否涉及疫苗包装、核酸检测试剂等相关业务；

在医药包装业务方面，公司积极布局 I 类药包材、辅材、医疗器械行业，已并购贵州千叶、重庆首键、常州华健、福鑫华康四家 I 类药包材企业。其中，重庆首键为北京科兴中维生物技术有限公司供应铝塑组合盖产品，为科兴中维的主要供应商之一，截止目前累计在手订单约 2 亿支铝塑组合盖，已完成生产交付；福鑫华康业务涉及生产核酸检测试剂盒产品的相关包材；常州华健是以岭制药“连花清瘟胶囊和连花清瘟颗粒”的主要铝箔及复合膜袋供应商，贵州千叶参与了其公司该药品包装用 PVC 硬片的稳定性研究工作，进一步体现医药客户对于整体包装服务供应商的需求，另外福鑫华康还为九安医疗旗下主要公司提供自检测试剂盒的相关包装。未来公司东峰药包平台也会在 IVD（体外诊断试剂）领域进行医疗器械方面的进一步发展，同时重庆首键通过优秀的品质管理和服务体系，顺利配合科兴中维进入 WHO 供应商清单，意味着未来重庆首键可以供应更多的疫苗瓶盖进入国际市场，同时也将为中国市场疫苗的供应提供更多的产品包装以及未来的多毒株联合疫苗的生产供应 I 类包装材料服务。

公司将持续对该板块各子公司加大投资力度，全面拿地拓产，提升产品结构，

向高毛利类产品发力，提振该板块的毛利、净利水平。同时，正在积极拓展外企客户。未来公司也将结合业务开展情况，持续开发优质客户，优化客户结构，进一步提升产业规模，促进医药包装业务板块的提速发展。

问题 4：公司医药包装业务的客户有哪些；

医药包装业务作为公司产业布局的重点领域之一，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。因各个药包材公司拥有各自的产品品类布局和优势，各公司的客户可以互相嫁接。目前公司医药包装业务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建档等程序。

2022 年，各家 I 类药包材子公司均有进一步增资扩产的计划，扩大产业规模、提升产品质量、优化客户结构，该板块业务占比将逐步加大，毛利率也会进一步提升。每个药包板块子公司都将在其领域深挖供应链纵深，公司也正在积极寻找新的并购标的，扩充产品品类和提升产业规模。目前，公司将主要精力放在产业扩张、产品升级、客户结构升级等方面，以发展业务规模和提升产品质量作为首要任务。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。

问题 5：公司 2020 年医药包装业务的毛利率相较 2019 年提升的原因；

公司 2020 年医药包装业务的毛利率相较 2019 年有一定幅度的提升，主要系由于产能、产品结构和客户的进一步升级所致。未来，该业务板块利润水平还将进一步提升。

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非价格。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，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毛利率的提升。

未来随着业务整合与协同的持续深入，公司医药包装业务毛利率水平应该还会有提升空间。随着人口的老龄化，整个医疗大健康产业，包括康养这一块，大

家对健康和药品的需求量应该是逐步往上走的，这是一个上升的赛道。外资药企在药包材业务这一块的需求量是非常大的，外资药企本来对包装的要求比较高，相应也会有更多的利润空间，进入外资药企的供货体系后，随着公司整个药包板块的量价齐升，毛利率应该会有进一步的优化。

问题 6：公司医药包装业务未来的业绩预期；

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)》，公司未来的目标是至2024年，公司医药包装产业营业收入不低于12亿元，净利润不低于1.2亿元。

问题 7：请介绍一下公司新型材料业务的发展情况以及优势；

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。作为公司新材料板块实施主体，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，已逐步切入了锂电新能源及高阻隔领域，鑫瑞科技已经开发了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，也是恩捷股份锂电池隔膜生产的主力供应商、且开发的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。另外鑫瑞科技已经投资了深圳博盛，该公司为比亚迪锂电池隔膜供应商、宁德时代储能隔膜供应商，目前已经逐步释放产能，2021年12月已经开始盈利，毛利已经回归行业较高水平，且江苏盐城生产基地已经进入设备调试阶段，将进一步释放产能。深圳博盛对赌业绩为2022年净利润3,000万元、2023年净利润4,750万元、2024年净利润6,000万元。未来，公司也将充分与深圳博盛展开更多新型材料领域相关的合作，双方将通过产业及供应链整合进一步向新能源综合材料端转型，进入新能源供应链体系。

此外鑫瑞科技已经投资成立鑫瑞奇诺运营PVA涂布高阻隔膜项目，目前产品已实现量产，具有优异的阻氧性能，已经应用在各项高端食品及高端药品包装，其中有代表性的是乳制品内包材的应用。公司还与长春应化所黄埔先进材料研究院共同成立了高端功能薄膜联合实验室，紧密围绕终端客户功能化需求，持续扩大相关产品的应用场景，加大功能膜新品种、新应用的研发。

目前，各类新型材料业务增长较快，未来也有望保持持续增长，公司也将加

大该板块的投资、整合力度，全面提升该板块在公司的收入占比。未来，高端医药包装、高端食品包装等领域，及各类新型材料（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。

问题 8：请介绍一下公司原有的基膜业务与拓展的功能膜业务的协同情况；

公司功能膜业务是从 PET 基膜业务板块延伸出来的。公司 PET 膜、镭射膜、镭射纸等业务都是在全资子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司里面经营孵化的，鑫瑞科技作为公司高端膜类新材料平台公司，从一开始的基膜业务，逐步往产业链延伸的方向走，公司的战略也是从产业链的思路，循序渐进，一步一步地去拓展和优化布局。

问题 9：请介绍一下公司投资深圳博盛的基本情况；

公司通过全资子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司与深圳市博盛新材料有限公司及其他方共同签署投资协议，由鑫瑞科技以 5,000 万元的价格认缴深圳博盛新增注册资本 1,079.36 万元，此轮投资后，鑫瑞科技将持有深圳博盛 8.33% 的股权。投资协议中还附带业绩承诺条款，即深圳博盛 2022-2024 年度承诺净利润分别不低于 3,000 万元、4,750 万元和 6,000 万元，合计 13,750 万元，且如果未在 2026 年 8 月 31 日前完成在上海、深圳或北京证券交易所以 IPO、借壳的方式公开上市将触发回购条款。

此外，鑫瑞科技还与深圳博盛签署了《战略合作协议》，拟在各类电池材料、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。

问题 10：请介绍一下深圳博盛在行业内的优势；

深圳市博盛新材料有限公司作为比亚迪锂电池隔膜供应商、宁德时代储能隔膜供应商，在技术积累、产能建设、客户积累等方面已经形成了一定的竞争壁垒，特别是在干法单拉工艺上更是拥有一定的核心竞争力。在锂电池隔膜行业内，干法隔膜在生产工艺、成本、环保经济等方面具有相当的优势，拥有广阔的市场前景。同时，该公司还在积极研发新能源赛道领域的其他材料。

问题 11：请介绍一下国内新型烟草监管政策对于公司新型烟草业务发展的影响；

新型烟草业务是公司重点关注的业务板块之一，公司已成立新型烟草事业部统筹新型烟草板块的整体发展，布局涵盖雾化与加热不燃烧（HNB）两个方向，以颗粒加热不燃烧（HNB）为主，从基材、调香研发到品牌、烟支生产、销售等进行全产业链布局。公司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，包括小叶品牌雾化烟及 PLA 滤嘴）等行业内领先企业，该板块企业均已向相关部门申请牌照业务。目前，产品销售区域均是以出口销售为主，涵盖亚洲、北美、欧洲、中东等诸多地区及国家，今年中东地区订单增长较快。随着国家监管政策的逐步落地，公司将坚决拥护监管，严格贯彻落实包括电子烟口味规定等一系列新型烟草新政要求，并积极履行社会责任，保障消费者权益。在政策引导之下，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。

特此公告。

汕头东风印刷股份有限公司

董事会

2022年3月17日