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13日15:30-16:30；

**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：**长江轻工蔡方羿；

 中邮理财李杰；

 中信资管魏喆；

 中天国富证券张紫凤；

 中金资管莫华寅；

 招商基金李崟；

 长盛基金赵楠；

 永赢基金石玉山；

 英大保险资管徐文浩；

 银华基金范海涵；

 兴业基金赵昕蒙；

 信达证券杨兆鑫；

 信达澳银卫泽羽、伏涛、卫泽羽；

 相聚资本白昊龙；

 通晟资产吴弘毅；

 天风资管邱天；

 太保资产罗荣；

 山西证券公募部李惟愚；

 山石基金林嘉雯；

 平安养老徐唯俊；

 平安基金李曾卓卓；

 诺安基金王晴晴；

 农银理财阮欣怡；

 南方基金罗立晨；

 龙门资产陈昭罡；

 凯读投资祝国邦；

 玖阳投资周洁；

 江苏瑞华肖群；

 建信资产孙浩曦；

 建信基金李登虎；

 华夏未来张力琦；

 恒健远志周洁；

 鹤禧投资宋正园；

 国寿安保基金李丹；

 国华兴益纪虹韵；

 工银瑞信司鸣；

 丰岭资本李浩田；

 方正富邦柳政甫；

 成泉资本张梦圆；

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。公司历来十分重视对投资者的回报，股东回报率相对较高，在行业内也处于领先水平，在兼顾公司可持续发展的同时，实行持续、积极的现金分红政策，自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。未来，公司也将持续回报广大股东，希望广大股东共同见证东风的发展！

近年来公司在原有烟标主业的基础上，积极寻求战略转型，不断延伸发展、布局包括医药I类包装、辅材、医疗器械、各类新型材料（含锂电相关）、新型烟草（HNB、雾化、PLA滤嘴）、消费品投资等在内的综合型集团架构。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。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：请介绍一下公司医药包装业务的发展情况；**

公司在持续巩固烟标主业领先优势的同时快速投资I类医药包装、药用辅材、医疗器械产业板块，通过外延式并购积极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客户协同、管理协同、资金协同整合与提升，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，为各大药企提供“一站式采购服务”。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，优化产品结构，改善客户结构。目前与阿斯利康、费森尤斯卡比、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。

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。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产能的优化与提升。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。

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，将助力福鑫华康实现扩产扩规模，进一步增强竞争优势，提升整体竞争实力。

**问题2：公司作为传统烟草包装企业的代表，目前在新型烟草方面的布局情况如何；**

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。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。

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小叶核心技术之一。

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电子烟相关业务板块的发展。

**问题3：请介绍一下公司膜业务的经营情况；**

根据公司战略，广东鑫瑞新材料科技有限公司拟打造成为集团新材料的牵头企业，公司产品涵盖PE膜、镀氧化铝膜及镀铝膜、PVA涂布膜、蓝色绝缘胶带、铝塑膜等。公司依托全资子公司广东鑫瑞新材料科技有限公司为核心平台，打造具备高技术门槛、高成长性特征的高端膜类新材料平台公司，是公司发展战略的核心内容之一。

在赛道选择方面，公司会结合战略转型的规划布局高附加值的医药包材I类包装业务、锂电池隔膜保护膜业务等，主要产品包括I类药包材、PVA高阻隔涂布膜、锂电池电芯外包铝塑膜保护膜、锂电池隔膜支撑保护膜等。

随着公司全资子公司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，高端医药包装、高端食品包装等领域，及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4：请介绍一下公司与天图投资合作的消费投资基金的情况；**

公司与天图投资及相关方合作设立的消费投资基金采用双GP（普通合伙人）的管理模式，公司也是GP之一，在投委会中也有委派委员。公司总共对消费投资基金的出资是4亿元。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，其中成长较快的有三顿半咖啡、气味图书馆、钟薛高、茶颜悦色、预制菜品牌“寻味狮”等。之后消费投资基金也将进入退出期，会有相应的投资收益，目前奈雪的茶已上市、百果园也在筹划上市，加上其他项目估值的提升，投资收益未来是持续贡献的。收回投资后，公司拟将资金投向更高景气度的I类药包材、辅材、医疗器械、各类新材料（新能源）及新型烟草等赛道，全面提升公司竞争力。

**问题5：公司大包装产业板块还会往产业链上游延伸吗；**

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。从产品设计、纸品膜品加工、油墨制造到制版、印刷、烫金、模切与成品质检，公司已形成统一的专业印刷包装制造体系及生产流程闭环，多环节的成本管控，能够有效降低生产成本，具备较强的成本竞争优势。

数字印刷是未来公司在产业链上游进行布局的一个重要环节，目前布局的重点是研发数字墨水，已与北京化工大学合作组建联合研发中心开展LED UV喷墨油墨的研发、另与北京印刷学院合作组建数字印刷油墨测试开发中心，研发用于二维码赋码的LED UV喷墨油墨，目前已得到有效推广；另外适用于OnePass彩色喷印的LED UV油墨打印样品在去年上海举办的全印展中成功展出，一经展出即获得众多数字印刷设备商的关注与行业内强烈的反响。此外，公司系珠海天威新材料股份有限公司的参股股东，持有天威新材5.99%的股份，天威新材主营业务聚焦数码喷印领域，专业从事数码喷印功能性材料的研发、生产和销售，也是公司在数字印刷领域的又一重要布局。

公司还通过设立集团研发中心把以前集团内部分散的研发团队、人员集合起来，目前设立了四个分中心：

1、数字印刷分中心：公司目前推出的LED UV油墨产品在参展后得到广泛的认可；

2、智能制造分中心：针对硬件与软件（配套系统）进行建设，是集团内部实施智能制造的牵头部门；

3、新型材料与智能包装分中心：目前主要以生物降解、改性为主要的研发方向；

4、项目管理分中心：负责专利申报、项目立项等相关工作。

公司持续推进的研发工作，进一步提升了公司整体的技术实力，也为拓展产业链环节奠定了基础。此外，公司非公开发行股票也已完成，募集资金投资项目的实施将提高公司的综合竞争力、持续经营能力和抗风险能力，促进公司业务规模进一步扩大，进行全产业链深度延伸。

**问题6：公司未来的战略是如何规划的，会考虑引入战略投资者吗；**

根据公司战略，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，公司拟将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，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、销售等进行全产业链布局。

公司自上市以来股权结构相对比较简单，2021年，公司通过非公开发行股票项目已成功引入了华夏基金、国泰基金、国泰君安、里昂资产、银河证券、UBS AG、JP MORGAN等知名机构投资者。随着机构投资者的战略入股，也将进一步优化公司的治理结构，促进公司的可持续发展。同时，公司也非常欢迎认可公司战略转型的战略股东加入。未来，公司也将秉承将公司进一步做大、做强的决心，不断提升公司的盈利能力和估值水平，更好的回报广大投资者！