

证券代码：002228

证券简称：合兴包装

## 厦门合兴包装印刷股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2016-11-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	广发证券：申烨、任尚伟、智健； 富国基金：王园园； 银华基金：向伊达； 明己投资：付羽
时间	2016年11月2日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：许晓光； 董事会秘书：康春华； 证券事务代表：王萍萍 投资者关系经理：邓鸿锋

**投资者关系活动主要内容介绍**

**1、请介绍一下公司的未来战略规划？**

答：公司制定了打造“百亿制造、千亿服务”的战略规划，着手实施产能整合、外延并购、智能包装集成服务（IPS）、包装产业供应链云平台（PSCP）四大业务模块的建设，实现公司原有产能整合与外延并购互相结合，IPS 和 PSCP 互相协作，包装制造为包装服务提供基础支持，包装服务深化包装制造的新机制。未来公司会全面实施战略升级、深度整合存量产能、稳步推进外延并购扩张、大力发展 PSCP 和 IPS 两大增量新业务。

**2、包装产业供应链云平台（PSCP）是什么样的服务？**

答：包装产业供应链云平台（PSCP）是依托互联网信息技术，服务于包装产业供应链上下游的包材供应商、包材需求客群、包材产业链上下游关联方等各类型的主体，实现各商业主体之间信息流、业务流与资金流交互往来的资源整合及信息共享平台。包装产业供应链云平台（PSCP）项目立足于包装产业整合、效率提升，以产业服务平台为导向，加强对包装产业链的整合。

**3、公司发展 PSCP 的意义？**

答：平台集中采购有价格优势，比单独采购成本低；平台能有效整合订单、促进交易；平台能够提供研发、设计等无形服务支持，更好地满足客户需求。总体来看，PSCP 业务能够整合行业产生规模效益，有力带动包装行业的内生增长。公司也能够受益于此，分享行业增长带来的利润价值。

**4、客户为什么会接受 IPS 业务？**

答：在传统包装环节的各个节点中，产品装箱是最繁琐、

花费精力最多的。随着人工成本的高企，包装环节中的装箱程序已经成为制造业的“痛点”之一。在传统的手工装箱模式下，生产效率低、人工成本高、包装质量没有保证；尽管企业希望提升自动化程度，但专业包装团队的缺失成为了障碍。对于已经实施全自动装箱的大企业，企业自身的包装团队存在人才用不足留不住的问题，复杂的包装设备管理也耗费了企业大量的精力。可见无论对于哪种类型的企业，包装环节都可谓是“费时费力”，在此情况下企业有很强的动因将包装环节进行外包。

**5、公司 IPS 项目中使用的包装自动化设备会向谁采购？**

答：根据客户生产的产品特点，不同客户所属行业不同对于包装自动化设备要求也不一样，公司会依客户包装需要量身设计及选择。

**6、PSCP 和 IPS 两大项目之间的关系是怎么样的？**

答：随着工业技术升级以及互联网技术在包装产业的运用逐步深化，以及合兴包装在产业链上下游之间整合能力的不断提升，PSCP 和 IPS 可以说是支持互利的两项业务，也是合兴包装“百亿制造、千亿服务”战略规划的重要组成部分。IPS 是 PSCP 在客户端进行纵深整合和延伸发展的业务，增强了公司与包材供应商、机械设备商等上游环节的连结，通过为下游客户提供包装集成服务，提升了下游客户的粘性；同时 IPS 业务又能通过 PSCP 的供应链平台资源打通业务环节。

**7、公司两大新业务 PSCP 和 IPS 目前进展如何？**

答：公司全面推进 PSCP 业务的开发和推广。公司在前期论证和可行性研究的基础上，规划线上平台的建设蓝图，

并逐步展开线下推广和客户开拓。公司已通过线下渠道为部分包装供应商提供了集中采购和供应链支持服务，并取得了客户和供应商的认可，截至目前供应链线下平台用户已突破百家，交易额过亿元，未来通过云平台推广有望打开更大的市场。同时，公司结合前期推广经验，完善项目方案，向客户全力推广 IPS 业务，目前公司已经与部分客户签订 IPS 合作协议。

**8、公司前三季度营业收入实现增长，净利润有所下降的原因是什么？**

答：公司前三季度实现营业收入增长得益于存量业务的稳定增长以及新业务的逐步推进。净利润下降主要受到几方面影响：一方面，受到造纸行业落后产能持续淘汰以及废纸价格上升的影响，今年以来上游原纸价格不断上涨，而公司将价格上涨转导到下游客户需要一定的时间；另一方面，国内整体经济承压，下游消费品市场相对低迷，加之行业竞争加剧，毛利率有所下降；再者，公司智能包装集成服务（IPS）和包装产业供应链云平台（PSCP）业务正处于投入期，运营管理费用有所增加。

**9、公司参与的产业并购基金收购的国际纸业在中国与东南亚的瓦楞包装箱业务与公司本身的产能分布和客户资源是否存在重合和竞争的情况？**

答：公司与国际纸业之间实际上能够产生很好的协同效应。产能方面，国际纸业的生产基地与公司的生产基地分布大部分存在互补性，填补了公司在部分地区产能分布的空白，进一步扩大了公司在全国范围内的产能布局。客户方面，合兴包装与国际纸业并不会形成客户竞争的情况，反而存在一定的互补性，双方的客户资源能够实

	现分享，而且国际纸业能够为公司带来业内非常优质的客户资源。
附件清单（如有）	无
日期	2016年11月2日