

苏州华源控股股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：002787

证券简称：华源控股

编号：2018-IR002

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	北京人和众邦投资基金：唐沁 深圳俾斯麦资本：方佳海
时间	2018年01月23日 上午：10:00—11:30
地点	中鲈华源公司会议室
上市公司接待人员姓名	邵娜，杨彩云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、杂罐、金属盖和食品罐的主要客户有哪些？这三个品种未来的发展前景如何？公司对此的发展战略是什么样的？</p> <p>答：食品包装主要有：瓶盖：海天味业、老干妈；三珍斋、益海嘉里、食用油罐等。杂罐主要用于固体食品、日用文具、桌上用品、保健品、玩具和礼品的包装。目前杂罐产值约占金属包装行业产值的9%。杂罐占公司收入比重较低，但产品附加值高，市场前景广阔。公司正充分利用自身的自动化设备改造技术、印涂铁技术和模具开发技术优势，积极介入高端杂罐领域，并取得良好进展。</p> <p>金属盖主要用于蔬菜、果酱和调味品等食品的包装配套。目前金属盖产值约占金属包装行业产值的15%。金属盖在公司收入中占比不高。公司设立后初期金属盖为主要业务之一，积累了丰富的经验和良好的技术，未来公司将以此为依托，稳步拓展金属盖业务，力争将该项业务发展成为公司的重要业务之一。</p> <p>食品罐主要用于奶粉、营养粉和调味品以及果蔬、肉类、水产等各类加工食品的包装。目前食品罐产值约占金属包装行业产值的11%。目前公司在食品罐生产设备技术改造、工艺设计方面已基本成熟，未来随着新客户的不开拓，食品罐可能成为公司新的利润增长点，从而实现公司的多元化发展，提高公司的抗风险能力。</p> <p>2、公司的前三大客户贡献了销售额的70%左右，请问是否存在集中度较高的风险？</p> <p>答：公司主要从事化工罐产销业务，主要客户为阿克苏、立邦、艾仕得、PPG等国际大型化工涂料企业。由于化工涂料行业高端市场集中度较高，决定了公司现阶段主要以国际大型化工涂料企业提供服务为主，客户相对集中。公司为行业内领先企业，产品质量与服务水平均得到主要客户的认同，双方建立了长期稳定、相互依赖的合作关系，业务规模及合作领域不断增加。近年来随着公司产销规模不断扩大，公司不断优化客户结构，客户集中度已经有所降低，但鉴于下游高端市场集中度较高的行业特性，长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，未来该等客户仍将是公司的重要客户。</p> <p>3、在金属包装行业，贵公司的主要竞争对手主要有哪些公司？相对于其他竞争对手，贵公司的核心竞争力有哪些？</p> <p>答：（一）公司主要竞争对手</p> <p>在国内化工罐金属包装细分领域，公司的主要竞争对手有：新树金属，深圳华特，速必雅。</p> <p>（二）公司的竞争优势</p> <p>（1）公司主导产品化工罐品种齐全，满足客户多元化需求的能力较强</p> <p>公司现有产品涉及“圆罐、钢提桶、方桶”3大系列，1,000多个品种，涵盖0.25-25L</p>

所有标准规格,拥有马口铁厚度从0.16mm到0.50mm不同规格、不同要求的化工罐生产能力,能够及时满足不同客户的多元化需求。

(2) 公司拥有稳固的高端客户群,品牌优势明显

公司市场定位较为明确,在金属包装领域坚持走高端路线,形成了长期稳定的高端客户群体,化工罐客户阿克苏、立邦、艾仕得、PPG、佐敦、紫荆花等均为国际型涂料行业高端优质客户。

(3) 公司拥有完整的业务链条,能够及时、快速满足客户的需求,提升公司盈利能力

公司是国内金属包装行业少有的同时具备产品工艺设计、模具开发、CTP制版、平整剪切、涂布印刷、产品制造到设备改造等完整业务链条的金属包装企业。未来,公司将以现有业务链条为基础,对其进一步完善、延伸,努力为下游客户提供全方位、一体化的产品及服务,逐步发展成为金属包装行业的解决方案提供商。

(4) 公司生产布局合理,在客户响应、成本控制等方面优势明显

公司实施贴近客户布局的经营模式,分别在苏州、广州、天津、成都设立了四个制罐生产基地,相应为公司长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区、成渝经济圈的相关客户提供服务,同时在咸宁设立了印铁基地,初步形成了公司区位优势。

(5) 公司以技术革新为导向,关键环节工艺技术处于行业领先水平

公司自成立以来,将技术革新视为推动公司进步的源动力,一直致力于金属包装领域相关技术的研发和创新工作,建立起国内先进的技术研发中心,投入大量资金不断改造公司生产设备及工艺技术,取得大量技术成果,拥有多项专利技术。

(6) 优秀的管理团队和人才优势

公司管理团队共同创业多年,经验丰富、能力互补、凝聚力强,具有多年的金属包装行业经营管理和技术研发经验,同时公司根据业务发展需要和规划,不断优化人才结构,引进了部分技术人才及经营管理人才。公司积极与重点科研院所合作,建立了良好的人才培养机制,目前已形成了一支专业配置完备、年龄结构合理、工作经验丰富、创新意识较强的优秀团队。

4、贵公司收购常州瑞杰新材料科技股份有限公司,对贵公司的整体发展有什么影响?

答:近年来,经过公司和全体员工的不懈努力,华源控股已发展成为国内较具规模和盈利能力的金属包装企业之一。本次并购属于包装行业的同行业并购,标的公司瑞杰科技专注于塑料包装行业,是国内规模较大的塑料包装生产企业之一,在业内有着很好的口碑,是壳牌、汉高、康普顿、立邦等跨国企业的长期供应商,更为难得的是,瑞杰科技在管理理念、发展方向及业务模式上都与公司有很多契合之处,是华源控股十分理想并购标的。

本次并购对华源控股来说是一个发展的契机。首先,华源控股将新增塑料包装类业务,迅速进入塑料包装行业,成为国内少有的同时在金属和塑料包装领域均具备较强实力的企业;其次,华源控股与瑞杰科技在技术、产品、客户与渠道、管理等方面具有较好协同效应,本次并购将扩大公司资产和业务规模,很大程度上增强公司核心竞争力;第三,并购后公司积极开拓复合包装、防伪包装等高附加值包装产品市场,逐步向包装综合解决方案提供商转型,致力成为具有国际影响力的包装品牌。

5、未来在内生外延方面有何规划?对并购有什么具体要求?

答:并购是较多上市公司实施发展战略的重要手段,但要为公司整体战略服务,公司不会为了并购而并购。公司会密切关注相关机会,如果有合适的机会,能促进公司发展,提升业务,提高投资者的收益回报,我们也会积极参与。

6、公司未来利润的增长点和可持续性?

	<p>答：目前公司将立足主业，确保主营业务保持稳定增长。</p> <p>公司目前主营业务为化工罐，主要为阿克苏、立邦、艾仕得、PPG、佐敦、紫荆花等涂料行业高端优质客户提供配套服务，合作年限超过五年以上，建立起了稳定可靠且相互依赖的战略合作关系，未来随着下游涂料行业产业集中度不断提高，公司的主要客户持续快速增长势头不减，受益于该等客户的良好发展势头，公司也将迎来良好发展机遇。同时公司也在积极进行新客户、新业务的开发。</p> <p>瑞杰科技的主营业务为塑料制品的研发、制造与销售，自成立至今一直从事塑料包装容器制造，主要用于润滑油、涂料等领域。公司成功收购瑞杰科技后，有利于华源在包装材料领域进一步拓展，产品将同时覆盖金属包装和塑料包装领域，增强公司持续盈利能力，改善公司现金流状况，提升公司抗风险能力和业绩回报能力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2018 年 01 月 23 日