

证券代码：002611

证券简称：东方精工

## 广东东方精工科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	台湾群益投信：乐禹、杨书婷
时间	2021年6月18日 15:00-16:00
地点	线上会议，语音交流
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：邱业致女士 董事、董事会秘书、副总裁：周文辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者问答</b></p> <p><b>1. 瓦楞纸包装装备的行业空间和规模情况？</b></p> <p><b>公司答复：</b></p> <p>根据公司自身对行业的理解，瓦楞纸包装装备产品主要分为两大类：</p> <p>1) 瓦楞纸板生产线</p> <p>瓦楞纸板生产线是由压楞、上胶、胶合、分纸线、切成规格板、最终输出的过程所形成的流水线，将原纸生产加工制成瓦楞纸板。瓦楞纸板生产线行业总体规模约为 150~200 亿元人民币。</p> <p>其中，第一梯队的企业有德国 BHS、意大利 Fosber 集团（东方精工全资子公司）、Marquip（美国 Barry-Wehmiller 团全资子公司）。</p> <p>第二梯队的企业主要包括京山轻机、台湾祥艺、台湾 TCY、台湾协旭等公司。</p> <p>2) 瓦楞纸箱印刷包装设备</p>

瓦楞纸箱印刷包装设备包括瓦楞纸箱印刷包装联动线和单机产品，集前缘送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱等全部或部分功能于一体的设备。瓦楞纸箱印刷包装设备行业总体规模约为 250~300 亿元人民币。

第一梯队的企业有 Bobst（瑞士）、Gopfert（德国）、东方精工、Ward（美国 Barry-Wehmiller 集团全资子公司）。

第二梯队的企业主要是上海鼎龙、广州科盛隆、台湾长声等公司。

## 2. 瓦楞纸板生产线一线品牌与二线品牌的差异主要体现在哪里？

### 公司答复：

差异主要体现在速度和宽幅两个方面。Fosber 集团的瓦楞纸板生产线最高可达 470 米/分钟，受限于纸张质量等外在因素，Fosber 瓦楞纸板生产线平均生产速度依然能够稳定在每分钟 350-400 米；而一些二线品牌的瓦楞纸板生产线生产速度平均为每分钟 180-200 米。

目前欧美及日本地区市面上常见的瓦楞纸板生产线宽幅规格为 2.5 米和 2.8 米，而中国一些二线品牌的瓦楞纸板生产线一般难以达到 2.5 米和 2.8 米的要求。

## 3. 公司瓦楞纸包装装备业务增长的主要刺激因素是什么？

### 公司答复：

第一，在电商、快递物流迅速发展的背景下，瓦楞纸箱的使用量急剧上升。纸箱消费属于刚需品，其应用范围十分广泛。纸箱作为可降解可循环利用的绿色环保包装材料，可替代塑料、木材、泡沫等包装，在环保政策的推动下，纸箱的使用需求不断增加。

第二，公司聚焦中高端瓦楞纸包装装备，公司主营业务的增长将受益于下游箱板瓦楞纸印刷包装行业生产设备不断向智能化数字化升级的趋势。

现阶段，中国市场上有约 1 万条瓦楞纸板生产线，其中约 200 条纸板生产线的生产效率达到 Fosber 等第一梯队企业生产的瓦楞纸板生产线的水平，其余瓦楞纸板生产线属于第二三梯队的将在未来不断进行升级。第一

梯队企业生产的瓦楞纸板生产线在降低能源损耗及劳动强度，提高土地资源的利用效率方面优势显著。预计中国未来将剩下 2000-3000 条生产效率达到第一梯队水平的瓦楞纸板生产线。

东方精工的瓦楞纸箱印刷包装设备具备设计理念领先、功能高度集成、自动化程度较高、人力投入较少、劳动强度较低、节能环保等特点，在印刷品质、印刷效率、套印精度、印刷幅宽等整体性能及产品性价比方面具有明显竞争优势。此外，由于电商发展背景下的纸箱订单个性化需求上升，订单非常分散，东方精工的瓦楞纸箱印刷包装设备及其配套的软件系统能够较好地满足电商背景下的纸箱厂快速换单需求。

#### **4. 2020 年度收入中来自海外地区的收入占比较高，是什么原因？**

##### **公司答复：**

公司海外地区收入占比高，主要是 Fosber 集团、EDF 等海外子公司的营业收入被归类为国外收入，直接出口收入的占比并不高。海外子公司如 Fosber 集团、EDF 等主要生产经营地、主要客户市场所在地都分布在海外地区，Fosber 集团的瓦楞纸板生产线主要销往欧洲、俄罗斯和北美地区，旗下 Tiru ña 集团的瓦楞辊产品主要销往北美市场，EDF 的瓦楞纸箱印刷包装设备面向欧洲和美国。年报披露的海外地区收入大多来自于海外子公司营收。

#### **5. 公司海外市场瓦楞纸包装装备的既有规模比较大，预计未来国内市场的增长情况是怎么样的？**

##### **公司答复：**

欧美等海外市场比较成熟，设备收入主要来源于瓦楞纸包装设备的更新换代，约 30% 的收入来源于配件及服务，配件及服务的利润较高。International Paper、Smurfit Kappa、DS Smith、App 金光纸业、Mpact 等国际箱板瓦楞纸包装行业的大型集团企业每年新增的设备采购需求，将由长期合作的 Fosber 集团等第一梯队的企业进行供应。

由于中国市场现有的瓦楞纸包装设备仍处于升级换代进程中，公司在

中国地区的营收中，大部分的收入属于新设备销售收入，配件及服务占比还很低。随着瓦楞纸包装装备的智能化自动化水平的提升，公司配件及服务的收入占比也在增加。从主要面向国内市场的 Fosber 亚洲的业务发展上看，Fosber 亚洲公司营收从 2017 年 0.3 亿元、2018 年 1.2 亿元增长到 2020 年的超过 2 亿元，增速非常快。因此，预计未来国内市场的增长速度较快。

**6. 公司未来是否将通过国内自己培养的公司提高自动化设备自制能力，提升公司利润率？**

**公司答复：**

从表面上看，东方目前的营收占比主要来源于 Fosber 集团。并购是企业发展的重要工具，东方精工具备较好地运用并购工具的能力。东方精工的核心能力在于产业整合能力。东方精工在 Fosber 集团上投入巨大精力，通过投资并购，对其相关产业链进行完善布局，为 Fosber 集团的成长带来巨大的空间。Fosber 集团从 2014 年收购时 500 万欧元利润，1.1 亿欧元收入的规模，成长到 2020 年净利润 2300 万欧元，营业收入 2.7 亿欧元。东方精工的战略价值在 Fosber 集团上体现得淋漓尽致。

Fosber 集团的核心能力在研发、销售、服务，其生产主要是外包，同时配备一个精简的安装团队。

东方精工除了研发、销售、服务外，受限于国内供应链体系的因素，东方精工建立了涵盖全球较为完善的供应链体系，瓦楞纸箱印刷包装设备中 90% 的零件属于外购产品，自主生产的核心的零部件占 10%，其价值含量占 50%。

**7. 公司的毛利率水平的发展情况？**

**公司答复：**

公司毛利率水平稳定，2020 年毛利率约 30%。公司基于产品优异的品质及良好的服务制定了严格的销售政策及定价水平，保障了公司的毛利率水平及经营现金流。。

从支付结算方式来看，公司作为专业设备供应商，业内具备较高的品

牌知名度，国内外瓦楞纸包装装备销售中均采用客户预付部分款项、发货时支付部分提货款、安装调试完成后支付剩余货款的支付结算方式。

随着公司设备保有量的上升，配件及服务的销售将带来毛利率的提升。

#### **8. 瓦楞纸板生产线和瓦楞纸箱印刷机设备的客户是否有重合的情况？**

##### **公司答复：**

客户大概可分三类，既生产原纸、纸板，又生产纸箱的被称为一级厂，例如玖龙纸业、山鹰国际、金光集团等；既生产纸板，又生产纸箱的，被称为二级厂，例如美盈森、裕同包装、新通联、大胜达、森林包装、龙利得等；仅有生产纸箱的为三级厂。公司瓦楞纸板生产线业务服务的客户基本是一级厂、二级厂，目前没有三级厂。东方精工瓦楞纸箱印刷包装设备的客户包括一级厂、二级厂、三级厂。

#### **9. 百胜动力收购的情况以及目前舷外机业务经营情况如何？**

##### **公司答复：**

2015年东方精工收购百胜动力80%的股份，并在2018年底将剩余20%的股份收购后，百胜动力成为公司全资子公司。东方精工全力支持百胜动力进一步做强、做精、做大舷外机主营业务，巩固在小马力机型市场的竞争优势，积极扩张中等马力机型市场、提升市场份额；在高端化、电动化成为舷外机行业大势所趋的背景下，加大研发投入，切入大马力机型，开发电动舷外机技术，成为高端大马力舷外机和电动舷外机市场有实力的参与者；重点拓展中国市场和其他新兴市场，推出高性价比的产品，持续提高市场占有率；加强对舷外机在新行业新应用市场的拓展力度，培育新业务。

2020年8月，百胜动力与瑞典著名柴油舷外机品牌 OXE Marine 签署经销协议，大功率柴油舷外机无论在商用市场还是政府服务市场都有着巨大的潜力，未来公司将联合 OXE Marine 研发生产柴油舷外机产品。作为中国船舶市场的重要参与者之一，百胜动力未来将积极拓展政府、军方和中大马力的市场。

附件清单 (如有)	
日期	2021年6月18日