

证券代码：002831

证券简称：裕同科技

## 深圳市裕同包装科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20220315

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	<p>(排名不分先后)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 君和资本 刘旭文、闫志青</li> <li>2. 富达投资 陈 童</li> <li>3. 聚鸣投资 王宇俊</li> <li>4. 融通基金 姚一鸣</li> <li>5. 银华基金 周 晶</li> <li>6. 长城基金 柴程森</li> <li>7. 奇盛基金 谌红梅</li> <li>8. 嘉实基金 马晓煜</li> <li>9. 招商基金 虞秀兰</li> <li>10. 合众资产 张文鹏</li> <li>11. 中金公司 樊俊豪、柳政甫、吕沛航</li> <li>12. 中信资管 魏 喆</li> <li>13. 重阳投资管理 钱新华</li> <li>14. 甬兴证券资管 秦 庆</li> <li>15. 金鹰基金 张展华</li> <li>16. 胜拓投资 徐奕婕</li> <li>17. 国君资管 朱晨曦</li> <li>18. 富兰克林基金 高燕芸</li> <li>19. 安信自营 宫清源</li> <li>20. 汇华理财 Amundi BOC Wealth Management 马少章</li> <li>21. OceanLink Patrick</li> <li>22. New Silk Road Investment Xin Feng</li> <li>23. Library Group Becky Chen</li> <li>24. Fosun Asset Management Tong Luo</li> <li>25. FIL HK-CHAPLT Sherry Qin</li> <li>26. Fidelity Asset Management Eric Zhu, Ivan Xie</li> </ol>
时间	2022年3月15日
地点	电话会议
上市公司接待人员	副总裁、董事会秘书：李宇轩

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>首先由公司董秘李宇轩先生对公司近期经营情况进行简要介绍,然后投资者以提问的方式进行互动交流,以下为互动交流的主要内容:</p> <p><b>1. 近期疫情对公司生产的影响:</b> (1) 这一周深圳厂区实行封闭式管理,人员不进不出。驻厂员工两点一线,公司生产有序开展。(2) 目前来看,疫情对公司全年的经营目标不会造成显著影响。</p> <p><b>2.公司近期经营情况简介:</b></p> <p>(1) 公司经营一切正常。公司业绩稳定性、可跟踪性强,在消费电子、烟标、酒包等精品包装领域,以及环保包装领域都有一定的市场份额以及不错的增长。</p> <p>(2) 公司在行业内的竞争力突出,综合能力得到客户进一步认可,规模以及服务能力跟同行企业逐步拉开差距。</p> <p><b>问题 1、公司利润率逐步恢复的逻辑?</b></p> <p>答: 1、近几年影响公司利润率的因素: (1) 投资较多: 公司自上市以来资本开支较大,包括厂房、设备的投资等,同时在烟标、酒包、环保包装等新业务领域也在逐步拓展,新业务的上量爬坡期会对公司利润率造成一定影响。(2) 行业竞争加剧: 在 2016 年左右公司利润率是处于相对较高的水平,随着移动通讯终端行业增速放缓,消费类电子的包装业务竞争加剧。目前来看公司利润率已经回归合理的水平,同时公司效率也在稳步提升。由于竞争导致利润率进一步下降的空间有限。</p> <p>2、未来利润率展望: (1) 烟标、酒包、环保包装等新业务逐具规模后,会提升公司整体利润率。(2) 公司固定资产投资会逐步下降,并通过提升产能利用率、资产使用效率等改善公司利润率水平。(3) 公司的自动化、信息化稳步推进,使得公司运营效率和管理效率进一步提升,成本进一步下降。</p> <p><b>问题 2: 公司对于 2022 年原材料价格走势判断以及对公司成本影</b></p>
----------------------	---

**响？原材料价格上涨幅度为多少时会重新商谈供货价？**

答：在消费需求不是很旺盛的情况下，纸价很难有大幅上涨的条件。而且今年以及接下来两三年，我们上游很多纸厂还有待投放的新产能。所以我们判断今年原材料的价格应该会低于去年水平。

原材料价格发生大幅波动时，包装制造业的盈利能力都会受到影响。当原材料大幅涨价时，压力部分会通过提价的方式传导给下游客户。其中行业头部企业跟上游供应商以及下游客户的谈价能力更具优势，因此业绩波动相对较小，抗风险能力较强。

**问题 3：公司未来 2-3 年的资本开支指引？**

答：1、公司上市之后在产能方面做了进一步布局，目前在全球范围内共有 44 个生产基地，覆盖面广。

2、未来资本开支计划：预计资本开支会逐步降低，新建工厂速度会明显下降。公司目标是通过进一步提升工厂效率的方式满足公司规模增长。

**问题 4：2022 年收入目标？公司各业务板块增速预计情况？**

答：公司各主要细分市场业务的订单可持续性、延续性强，公司 2022 年各业务的增速情况目前来看较为稳定，其中消费电子业务保持稳定增长，烟标、酒包、环保包装等新业务增速相对较快。

**问题 5：公司进入酒包、烟标等新行业的竞争优势？**

答：最近几年可以观察到酒包、烟标等行业也在进一步市场化，公司高效的运营管理能力以及领先的自动化能力在相应领域的竞争中可以为公司提供一定的优势。同时，公司在酒包、烟标等领域的业务规模稳步增长，从侧面也反映了客户认可以及市场竞争力较强。

**问题 6：公司智能化技术是公司自主研发还是找外部的团队合作，竞争对手是否有可能快速复制？未来几年其他工厂智能化改造的规划**

	<p><b>是怎样的？</b></p> <p>答：较难复制。公司智能工厂是由公司主导，也联合了一些外部公司共同开发。公司在包装自动化领域有近三百人的工程师团队。在精品包装制造过程中如何把效率做得更高，以及如何把各个自动化工序串联成智能工厂，是公司领先的一块核心竞争力。同时，智能工厂的建设也得到了客户的大力支持，因此智能工厂建成后，也进一步加深了公司与客户的战略合作关系。未来几年公司会继续加大在自动化、智能化领域的研究，这也是公司降本增效以及在效率上领先同行的一个重要手段。</p> <p><b>问题 7：智能化工厂预计会对公司利润率带来多大的提升？</b></p> <p>答：智能化是逐步提升的过程。目前公司智能化比较领先的许昌新工厂，相较于许昌老工厂，通过自动化提效、人力成本节约等方面，综合考虑设备、厂房的折旧摊销，仍可有效提升单工厂的利润水平。</p> <p><b>问题 8：公司如何看待酒包业务中新进入者的竞争，对整个利润率如何看待？</b></p> <p>答：目前国内酒包市场较为分散。公司在酒包业务板块规模已经超过十亿，但是市占率还不到 5%。我们判断这个行业的包装订单会逐步向运营高效的企业集中。随着公司对酒包行业进一步熟悉，我们对未来几年在酒包板块的业务增速也是充满信心。</p> <p><b>问题 9：目前海外疫情对于东南亚产能的影响？目前东南亚产能占比多少？利润情况如何？</b></p> <p>答：公司东南亚工厂的产能占比大概在 10% 左右。由于东南亚国家对于疫情的管控相对中国较为宽松，目前公司东南亚的工厂大部分都在正常运行。疫情对于生产端的影响整体可控。由于东南亚地区人力成本较低，利润水平相对合理。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2022年3月15日
----	------------