

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：2025-001

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 checked="" 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	特定对象调研： （排名不分先后） 景顺长城刘苏、刘力思、孟禾 南方基金 孙鲁闽、郑诗韵、卢玉珊、赵舜、余一鸣、周熙霖 中欧基金柳世庆 兴全基金任相栋 国华兴益保险刘旭明、纪虹韵 易方达基金蔡荣成 博时基金柴文超 太保资产罗荣 平安养老徐唯俊 招商基金夏帅 融通基金关山 鹏华基金刘偲圣 银华基金周晶 国投基金汪越 远信资本周伟锋、谢振东 大家资产张萌 奇盛基金付伟琦 申万证券屠亦婷 长江证券蔡方羿、尹姜子 国金证券赵中平 浙商证券史凡可、傅嘉成 业绩说明会： 线上参与公司 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的投资者
时间	特定对象调研： 2025 年 5 月 20 日 10:00-12:00 业绩说明会： 2025 年 5 月 20 日 16:00-17:00
地点	特定对象调研： 深圳市宝安区石岩街道水田社区石环路 1 号公司三楼会

	<p>议室</p> <p>业绩说明会： 价值在线（https://www.ir-online.cn/）网络互动</p>
<p>上市公司接待人员</p>	<p>特定对象调研：</p> <p>董事长兼总裁王华君先生</p> <p>高级副总裁马浩然（Ho Yin Howard Ma）先生</p> <p>副总裁兼董事会秘书李宇轩先生</p> <p>副总裁兼财务总监文成先生</p> <p>证券事务代表肖宇函女士</p> <p>业绩说明会：</p> <p>董事长兼总裁王华君先生</p> <p>副总裁兼董事会秘书李宇轩先生</p> <p>副总裁兼财务总监文成先生</p> <p>独立董事王利婕女士</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问题 1：公司未来 3-5 年主要增长空间如何？将集中在哪些业务领域或新兴市场？</p> <p>回复 1：现在对于裕同而言，是非常好的发展时机，公司过去十余年的战略布局即将进入收获期，未来 3-5 年有望保持中高速增长，主要依托以下几个方面：</p> <p>1、国际化布局：裕同作为全球生产基地覆盖国家最多、海外布局时间最早的包装行业公司之一，在全球供应链重构的趋势下将显著受益。目前公司东南亚及墨西哥布局基本完成，工厂在当地均有很强的竞争优势。近期公司部分现有客户主动提出深化合作的需求，因此公司计划在未来 2-3 年内，根据客户需要，考虑在欧洲、中东、美国等国家或地区布局新的生产基地，生产基地的建设将通过与客户共建或者与当地企业合作的形式，降低本地化经营风险，进一步深化裕同的国际化。在此基础上，公司有望进一步提升核心客户的全球供应份额。</p>

2、智能化制造：在信息化、自动化、智能工厂等方面，公司十多年前就开始重投入布局，有专门做智能工厂提效的 200 人左右的工程师团队，100 人左右的信息化团队，在同行内处于绝对领先。智能工厂能够持续优化生产流程，实现降本增效，因此公司人力成本未来几年还将显著降低，这也将更有利于公司的海外布局与国际化拓展。欧洲制造业过去发展得比较好，但现在高端礼盒及工包等产品生产效率不高，主要依赖于向东南亚或者国内采购，裕同的设备、工艺、自动化水平、人均效率已经超越欧洲大部分包装企业。

3、环保包装：环保包装业务虽当前发展没有特别快，但需前瞻布局。随着材料开发、工艺改进、智能制造等会使环保产品制造成本持续下行，环保产品的替代性将更具优势，全球化与智能化协同效应也将共同推动环保包装业务的可持续增长。

4、国内业务潜力：主要体现在两个方面，第一，公司和一些卡牌类、盲盒类的公司合作，对新消费领域进行了布局，卡牌印刷精良，裕同在印刷高端化、智能化以及全球化方面有显著优势，能够为客户提供一体化、国际化的服务，很多客户主动找到裕同来寻求战略合作。第二，子公司华宝利之前主要做声学业务，也承接部分送餐机器人的代工业务，今年以来，有多个机器人行业公司找到华宝利寻求合作，主要看重华宝利既有相关业务经验，又能满足客户小批量生产的需求，机器人业务是很有潜力的市场，华宝利将利用好珠三角布局的优势，做精做专，也是公司未来一个增长点。

问题 2：公司海外工厂扩张的模式？会考虑做一些收并购吗？

回复 2：公司会考虑通过与客户共建或者与当地企业合作的形式，实现海外扩张，进而降低本地化经营风险。并购也是一种选择，但目前阶段会优先考虑一些规模小，但在细分领域有竞争力、有本土化优势的企业，降低裕同海外的经营风险，同时为裕同的国际化团队做一些补充。

问题 3：海外、国内产能远期的规划，公司的利润率水平的趋势是什么？

回复 3：海外目前产能占比 20%左右，中长期来看海外增长会更快，占比会持续提高。国内业务也会持续发力，国内、海外长期来看有机会做到 50：50 的产能分配比例。海外竞争格局比国内更好，因此在净利率方面更有优势，短期内由于海外布局还在增加，产能爬坡下利润率难有特别明显的提升，2-3 年后，海外产能进入一个相对稳定的阶段，有机会进一步提升净利率。从制造业的净利率水平来看，成熟的制造业净利率约 6%，高端制造业净利率约 10%，而具有差异化竞争优势以及先发优势的企业，将有机会做到 12%甚至更高的净利率。

问题 4：和竞争对手相比，公司在海外的主要优势体现在哪里？

回复 4：首先，裕同海外产能布局具备显著先发优势，例如公司越南生产基地已形成 3000 人规模产能，而当地同行多为中小型工厂。国内包装企业若只服务于国内客户，竞争压力会很大。而服务国际客户就需要在海外进行布局，但现在布局东南亚等地需 3-5 年建设培育周期，而东南亚等地劳动力成本逐年上涨，优秀人才短缺，因此后面跟随过去建厂的企业难以获得成本优势。其次，裕同国内已经建设完成多个智能化工厂，可以将经验快速复制到海外，在人均效率及成本控制上将明显领先于本地工厂。最后，公司已服务诸多国际大客户，形成了稳定的供应格局，近期有多个海外包装企业主动找到裕同寻求本土化合作，公司也将积极抓住部分海外地区消费升级的机遇。

问题 5：海外产能布局如何与客户需求同步，避免超前投入风险？

回复 5：公司海外布局并不是盲目扩张，而是根据国际大客户明确

的产能需求推进海外布局。例如，客户要求某区域产能转移时，我们会在完成市场考察及投资回报周期测算后，在 1-2 年内完成工厂建设、投产，确保产能能够及时满足客户需求。

问题 6：如在海外做生产布局，业务增量主要体现在哪些领域？

回复 6：首先公司会依托现有优质客户群，抓住现在供应链重构的机会，持续提升在国际客户中的份额。部分客户的海外业务需要在本地有生产基地才能参与，例如药包、奢侈品包装、日化包装等市场。海外药包领域市场空间大，净利率相对较高，如裕同能够配合客户在欧洲设厂将有机会获得更高市场份额；欧洲本土奢侈品牌包装年采购规模较大，但当前本地供应商难以满足高端定制化需求，基本还是依托于东南亚及国内产业链，如公司能在欧洲配合布局产能，将能够显著提升市场份额；日化包装也是一个重要拓展方向，目前本土供应链主要依赖人工，智能化程度低，效率不及裕同，但仍有很不错的利润率，也是一个很好的市场机会。

问题 7：东南亚本土是否也会逐渐培养起一批优秀的包装企业，公司的应对策略是什么？

回复 7：目前来看，东南亚本土很难快速成长出有竞争力的包装企业，主要原因在于，高端包装需要很强的制造能力和研发能力，这些技术东南亚企业需要较长时间才能完全掌握；其次，东南亚目前人才相对短缺，缺乏自动化工程师、材料研发人员等优秀人才。裕同要做的就是全球竞争中，积极洞察市场，无论在服务、工艺、技术、成本等各个层面持续保持全球领先优势。

问题 8：国内的业务增量未来主要来自于哪里？

回复 8：目前国内业务增长公司主要看到以下几个市场机会：一是重型包装市场，尤其是汽车零部件出口领域，公司目前通过自主研发的多层瓦楞纸专利技术（替代传统木架包装）服务车企，该类业务未来有较大的增长空间；二是卡牌及新消费包装，这部分市场规模很大，对工艺水平要求非常高，属于高端差异化市场，公司目标是在这部分业务上也做到行业领先；三是云创业务，客户基本覆盖国内头部互联网公司，后续也将布局更多文创产品的线下印刷需求。

问题 9（业绩交流会提问）：目前公司经营持续向好，并且股价处于历史低位。为加强公司市值管理，增强投资者信心。强烈建议公司董事长和高管抓住机会，增持公司股份。

回复 9：感谢您的建议，公司一直高度重视市值管理工作，与资本市场持续沟通，通过积极实施回购、增持、分红等举措强化市值管理，提升股东回报。后续相关事项，公司会严格按照法律法规的相关规定进行信息披露。

问题 10（业绩交流会提问）：董事长您好，我是一名公司的长期投资者，感谢您及公司全体同仁的辛勤付出，使得公司年度营收再创历史新高。请问公司未来几年资本性支出安排会不会显著降低，高比例分红机制会不会持续？

回复 10：您好，公司上市之后在产能方面做了进一步布局，已在全球 10 个国家、40 座城市设有 40 多个生产基地及 4 大服务中心，实现了主流经济城市的全覆盖。目前公司高资本开支阶段已经过去，未来将降低土地、厂房等重资产投入，资本开支有望进一步降低，同时公司将结合贸易政策变化及客户需求，通过轻资产模式实现海外规模扩张，完善国际高品质交付能力，有效降低经营风险。

	<p>此外，自上市以来，裕同已实施完成的分红合计约 28.5 亿元，已实施完成回购 7.2 亿元，根据今年 4 月披露的回购预案，公司将持续回购股份，计划回购总金额 1-2 亿元。后续公司也会根据经营及现金流情况，争取持续给股东提供长期、稳定的回报。</p> <p>问题 11（业绩交流会提问）：公司在传统纸塑产品上有哪些创新？除了传统纸塑业务，还有哪些创新业务或增长点的布局？</p> <p>回复 11：您好，公司环保包装业务近年来在大客户引入方面取得积极进展，在工包、餐包领域市场份额稳步提升。此外，公司在功能性纸塑产品、植物纤维原材料、非包装类植物纤维环保产品等方面均取得突破进展，进一步巩固公司在绿色包装技术领域的领先地位。除纸塑业务外，公司近年来在日用化学品包装、玩具包装、食品卡盒、医药包装、电动工具等业务取得新进展，重型包装、环保猫砂、数码卡牌等业务迎来突破。未来公司将持续关注新消费、新经济等业务领域的发展，加强海内外资源整合，为客户提供更加全面和优质的服务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 20 日