

证券代码：002303

证券简称：美盈森

美盈森集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-17

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	1、中信资管：魏来、刘琨、丁天凯 2、鹏扬基金：杨雪 3、嘉实基金：鲍强 4、华泰保兴：付梦阳 5、银华基金：李爽 6、国华兴益：纪虹韵 7、申万菱信：游彤煦 8、浙商轻工：曹馨茗
上市公司参与人员	1、董事会秘书 刘会丰 2、证券事务代表 闻敏
时间	2025 年 11 月 13 日（周四）
地点	1、美盈森大厦 B 座 16 楼 1607 会议室 2、腾讯会议：315 215 905
形式	线下现场会议、线上腾讯会议
交流内容及具体问答记录	1、公司国内业务下游行业分布及占比情况如何，海外业务的主要客户结构是怎样的？ 答：公司国内业务下游客户行业分布中，消费电子类占比约

	40%，家具家居、家用电器等合计占比约 25%，汽车及新能源汽车产业链约占 15%，其余部分涵盖白酒、医疗器械、食品饮料、保健品、快递包装以及标签与电子功能性材料模切产品等。海外业务客户目前以消费电子、家具家居和家用电器等行业为主。 2、公司海外的产能情况如何？ 答：公司在越南、泰国、马来西亚和墨西哥四个国家有六个工厂，还有一定的产能空间。在一些有增量订单的区域，我们也会根据下游市场需求针对性的安排一些产能扩张的计划，并根据客户需求逐步投资。 3、包装同行前往海外投资的多吗？公司出海对比当地企业有什么优势？ 答：当前国内出海的企业以行业头部企业为主，这些企业整体竞争力均相对较强。 对比海外当地企业，公司在产品品质、服务、研发设计及客户资源等方面具备较强的竞争优势，并且在集团化服务能力上，公司能更好满足客户全球供应链管理需求，对于在国内外多个区域有订单需求的同一客户，可同时提供集团化配套服务。 4、包装企业进入海外市场有壁垒吗？ 答：包装行业壁垒整体较小，但行业领先企业在研发设计、产品品质、客户资源及客户服务等方面具有较强的综合竞争优势。 此外，一个大型高端包装工厂的资本开支也比较大，对于中小企业是一个挑战。如果在海外没有较强、较多的优质客户基础，前往投资也会面临较大的市场风险。我们之所以前往海外多地投资建厂，主要是因为在这些地方有多家公司长期服务的客户。同时，海外人才储备对中小企业而言也会是一个比较大的挑战。 5、公司产品是怎么定价的？
--	--

	答：既要考虑成本，也要考虑客户对产品设计及服务的需求等情况，根据综合因素定价报价。 6、公司的经营风险主要是什么？ 答：近年来，公司跟随客户，加强了海外布局。这两年，海外业务快速增长，推动了公司稳健发展。我们的目标是争取国内业务稳健发展，海外业务快速发展。如果海外市场拓展不达预期，将对公司发展目标达成有一定影响。 7、公司投资性房地产主要是哪些，未来减值风险大不大？ 答：公司投资性房地产主要为已出租的办公楼、厂房及公寓，未来是否减值需要根据评估结果确定。 8、公司 2026 年的发展目标是什么？ 答：国内争取实现企稳回升，海外业务争取实现较快增长。 9、原材料价格波动对公司的影响大不大？ 答：近期原材料价格有一些波动，但整体波动不是很大。在原材料价格大幅波动时，公司会与客户协商调整产品价格，也会在新的报价中考虑材料成本波动的因素。 10、公司海外工厂原材料是在哪里采购？ 答：目前公司原材料采购以本地化采购为主。 11、海外业务的竞争压力大吗，公司竞争优势如何，海外与国内相比行业集中度哪个更高？ 答：目前海外业务总体竞争格局较稳定。公司由于出海较早具有一定的先发优势，加之在产品研发设计、服务、多区域布局等综合优势，具有一定的竞争优势。 目前来看，公司所在海外区域行业集中度相对要高一些。 12、公司哪些客户以精品包装为主，哪些客户以瓦楞包装为
--	---

	主？ 答：这个不能一概而论，有些客户既有精品包装需求，又有瓦楞包装需求，还有一些电子功能性材料模切产品需求。一般来说消费电子、白酒客户精品包装需求多一些，家具家居、家用电器、汽车及新能源汽车产业链等行业客户轻型瓦楞包装及重型包装需求多一些。 13、海外业务主要收什么币种，后期是否考虑做套期保值？ 答：海外业务主要以收美元为主。公司密切关注汇率波动情况，并根据公司外币业务收入占比及币种等实际情况，与银行充分沟通及开展结汇，尽可能降低汇率波动对公司的影响。同时，公司也加大了对外币业务收入占比增加带来的汇兑损益波动应对措施的研究力度，不排除后期做一些风险对冲工作的可能性。 14、公司国内外业务的利润率可以维持在当前水平吗？ 答：目前国内外业务利润率波动整体较小，较为稳定。近年来，公司开发了一些附加值相对较高的客户，也主动减少了毛利较低的业务订单，同时，随着海外业务的增长，利润整体也有所提升。 15、大股东债务问题的解决进展如何？ 答：公司大股东与浙商银行就金融业务合同纠纷案去年已达成和解，相关和解协议正在执行当中。目前和解协议中 2025 年应偿付的金额已全部支付，正在有序偿付 2026 年应偿付金额。预计可以在协议约定时间内偿付完毕。 16、公司未来分红规划如何？ 答：现金分红是监管机构要求和鼓励支持的，同时也是回报股东非常重要的方式。未来，我们会继续重视分红，但分红金额和分红比例需要根据经营情况、资金情况和资本性开支等综合确
--	---

	定。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）	无