

证券代码：603091

证券简称：众鑫股份

浙江众鑫环保科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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（请文字说明其他活动内容）
单位名称	勤辰资产 小康人寿 国联民生证券 添倍投关
时间	2026年07月17日 14:30--16:00
地点	公司及车间现场
上市公司接待人员	董事会秘书滕步相先生；
投资者关系活动主要内容介绍	一、现场参观 董事、董事会秘书滕步相先生带领调研人员参观了产品生产车间现场和设备、模具生产车间。 调研人员参观后，对现场产品的生产线、自研设备、生产工艺、设备性能、质量管控措施、不合格产品的回收再利用、原料的特性、环保设施运行、光伏节能等情况有了更为直观的理解。 二、现场交流 问一： 公司2026年二季度的经营情况如何？ 答一： 按预告数据，2026年二季度业绩环比一季度略有增长。 发货方面（按预告的销售确认），非美地区二季度16000多吨。美国地区14000多吨，（主要系二季度受四月宋干节放假及六月运费上涨客户观望影响，有近2000-3000吨已到交货期的订单未发出，同时增加DDP模式订单延迟部份发出商品确认收入）。 问二： 公司2026年国内和泰国的产能、产能利用率及全年发货计划是怎样的？ 答二： 目前，公司国内产能为10万吨（开机利用7.5万吨），泰国产能为10万吨（开机利用8万吨），2026年的发货计划国内为7万吨左右、泰国为7—7.5万吨。 问三： 公司二季度国内和泰国的盈利水平分别是多少？下半年业绩趋势如何？ 答三： 二季度国内和泰国的盈利水平与一季度基本持平。 下半年，业绩逐季向上的趋势明确，核心驱动因素为泰国产能的释放及发货量的增加。 问四： 东南亚纸浆模塑行业的竞争格局如何？越南双反税情况是怎样的？ 答四： 在东南亚地区，除公司10万吨产能外，裕同、家联、富岭等友商也有近10万吨产能布局；目前，同行在东南亚地区的产能利用率和我公司基本持平，产品主要销往美国市场。 美国对越南双反税率较低，大多中资企业反倾销税率1.38%，反补贴税率为5.06%。 问五： 美国纸浆模塑市场的需求情况和空间如何？

	答五： 目前，美国市场纸浆模塑产品对塑料制品的替代率仅为小个位数，增长空间充足。 问六： 公司在东南亚的后续扩产计划是怎样的？ 答六： 公司计划2026在泰国现有土地上进一步扩产，先行建设3万吨产能的厂房和系统，2027年第二、第三季度投放设备，缩短周期，根据订单增长情况将在2027年实现快速投产。 问七： 纸浆模塑行业整体的市场规模、增速及竞争格局是怎样的？ 答七： 纸浆模塑行业年增速保持在小双位数（约十几个百分点），如有大企业进行大规模替换项目落地，增速会更高。 问八： 泰国基地的成本优势来源是什么？与同行相比盈利差距有多大？ 答八： 战略选择、自研设备和模具、产业技术工人、规模优势。 目前估计有15%以上的差距。 问九： 泰国基地的高盈利水平能否持续？未来盈利趋势如何？ 答九： 目前泰国基地的净利润率处于较高水平，随着规模扩大、成本的下降，未来仍可维持较高的吨盈利水平。 问十： 公司国内产能的布局、规划及盈利情况如何？ 答十： 国内崇左众鑫有3万吨产能在建，计划2027年2月份投产，随着生产向广西低成本的区域转移，毛利润将进一步向上修正。 问十一： 公司美国工厂的建设进展、规划及定位是怎样的？ 答十一： 目前，美国工厂项目正在推进中，计划在2027年1月份安装设备。客户要求我们在2027年三季度能开始供货。 美国工厂布局逻辑是“服务本土制造需求的客户”，贴近核心市场，实现销售、研发前置，增强客户绑定，投产后将主要生产1-2个大单品。 2027年的核心目标是完成设备调试、实现顺利生产，暂不设定盈利目标，预计2028年开始贡献利润。 问十二： 公司的长期产能规划和发展战略是什么？ 答十二： 公司的长期目标是纸塑主业拿下市场增量30%左右的份额，整体市占率达到30%左右，预计到2027年末，国内+泰国的总产能将达到27万吨，后续计划每年5-6万吨的产能扩张。 围绕现有餐饮客户需求，在泰国工厂试点生产TPE手套、吸塑注塑、纸袋等产品； 一方面，可以实现轻抛货和重货拼柜，降低整体物流成本；另一方面，可以满足客户一站式采购需求，减少客户采购复杂度，目前处于小规模中试阶段，待模式跑通后将进一步扩产。 问十三： 印度纸浆模塑行业的发展情况如何？是否会对公司造成竞争？ 答十三： 目前印度当地的纸浆模塑企业规模普遍较小，大多是年产能为1万吨以下的小企业，行业格局较为零散，暂未出现大规模的头部企业，对公司的竞争影响较小。 问十四： 公司回购及股权激励的进展如何？ 答十四： 最初董事会审议时回购资金来源为自有资金，后续拟调整为自有资金或自筹资金，需要重新召开董事会审议，目前相关工作正在推进中。 问十五： 股权激励的考核指标设置情况如何？目标设置风格是更积极还是更稳健？ 答十五： 设置风格以稳健为主，具体详见相关公告。 问十六： 公司利润是否可预测，业绩波动情况如何？ 答十六： 公司利润可预测性较强，销售吨数直接对应利润规模，通常每年四季度的盈利情况可判断下一年的销售量和盈利水平，业绩将处于持续增长阶段。 问十七： 公司海外销售增长情况如何，主要增长的区域是哪些？ 答十七： 公司非美地区的销售增长较快，2024年非美地区销量为3.9万吨，2025年增长至5.1万吨，预计2026年也有相同比例增长。
--	---

	公司在海外的供应链已日益成熟，因双反而暂停洽谈的一些项目也已开始重新启动，美国市场需求也进一步复苏与增长。 问十八： 近期产品价格下跌对行业和渠道有什么影响？ 答十八： 国内产品价格的下降刺激了销量的提升，但价格持续下跌会导致渠道贸易商亏损、引发抛货等恶性循环；2025年下半年到2026年上半年行业内相关参与者普遍较为痛苦。后续预估价格会趋与稳定，行业进入良性发展。 问十九： 公司的分红政策是什么样的？ 答十九： 公司分红比例基本保持在30%左右。 问二十： 公司所在行业的资本开支强度如何？不同地区扩产的资本开支有差异吗？ 答二十： 公司所属行业整体资本开支强度不高，国内及东南亚扩产1万吨产能对应的资本开支约为8000万元； 对比国内，美国扩产的资本开支会高一些，目前美国工厂的场地采用租赁方式，预估年产1万吨在1800-2100万美金左右。 问二十一： 公司的发展历程是怎样的？ 答二十一： 公司团队最早2004年就开始创业，从事纸浆模塑模具业务。 2007年开始为客户定制设备； 2008年正式对外销售设备， 2012年成立金华众生纤维，开始租赁厂房生产纸塑产品。 2016年公司正式买地建厂，成立浙江众鑫环保进入高速发展阶段。 问二十二： 公司三到五年的战略规划是什么？ 答二十二： 餐饮纸塑包装为主业，工业包装及现有客户需求配套（TPE手套、吸塑注塑、纸袋等产品）为第二增长。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单 （如有）	
日期	2026年07月17日