

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：2025-09

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	1、申万菱信 游彤煦 2、申万宏源 张文静 3、南方基金 尹力、周熙霖 4、广发证券 曹倩雯
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 3、证券事务专员 吕浚溥 4、专员 宋奕凝
时间	2025年8月25日（周一）
地点	1、腾讯会议：292 267 222 2、腾讯会议：224 740 365
形式	线上腾讯会议
交流内容及 具体问答记 录	1、简单介绍一下公司国内业务与海外业务近期的发展情况？ 答：国内业务是公司持续健康发展的基础，我们的目标是争取国内业务保持稳健发展，这是公司的重要战略。同时，海外业绩的增长也是公司当前的一项重要经营目标，我们的海外布局会根据客户需求增加海外产能配套。目前看，海外业务增长较快，

主要是因为产业转移及海外竞争格局等因素。

2、公司国内外业务利润情况近期有何变化？

答：目前国内外利润率波动整体较小。

3、公司第二季度出口销售的毛利率下降的原因是什么？

答：公司出口业务分海外业务和国内出口业务，海外业务毛利率较为稳定，国内出口业务毛利率下降主要是高附加值订单减少及部分订单价格调整所致。

4、公司海外业务的产能情况如何？

答：公司在越南、泰国、马来西亚和墨西哥四个国家拥有五个工厂，大部分还有一定的产能空间，同时墨西哥新工厂计划今年内投产。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。

5、公司海外的收入占比情况如何？

答：目前公司海外收入占比约 30%左右。海外业务是公司重要的增长点，公司正致力于加快海外市场的拓展和业绩较快增长。

6、海外业务比国内业务毛利高的原因什么？海外竞争格局会不会很快改变？

答：主要还是随着产业转移，海外高附加值订单相对较多，此外海外供求竞争关系也与国内有较大区别。预计海外包装产业竞争也会越来越激烈，但竞争格局的变化可能还需要一些时间。

7、简述一下海外业务的客户结构？

答：公司海外业务主要以消费电子和家具家居、家用电器等为主。

8、在海外市场，客户选择公司的原因是什么？

答：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。此外，由于公司在国内、越南、泰国及墨西哥等多地布局，所以在集团化服务能力上，能更好满足客户全球供应链的需求，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。比如有些客户，在中国、泰国、越南、墨西哥均有包装配套需求。我们这样多区域布局的包装企业在配套上具有较为明显的优势。

9、包装行业进军海外市场的壁垒在哪里？

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的客户基础，前往投资也会面临较大的市场压力。我们之所以前往海外多地投资建厂，主要是因为在这地方公司都有多家长期服务的客户。

10、公司海外资本开支相对较少的原因是什么？

答：公司海外投资较为谨慎，主要采取租赁厂房、调配现有空余设备等产能扩建模式，所以整体的资本开支不会太大。产能布局以客户实际订单需求为导向，以此控制投资风险、提升资源使用效率。

11、公司如何看待国内与海外的价格差异？未来海外市场价格是否会出现下滑？

答：目前海外市场包装价格水平整体高一些。既有生产成本较高的因素，也有竞争格局的因素。短期内，由于当地供应链及配套能力仍在发展中，尚不具备大幅降价的条件，预计价格将保持相对稳定。长期看，随着行业生产效率提升、成本的下降以及竞争格局的变化，也不排除产品价格下降的可能性。

12、海外的降本空间大不大？

答：当前海外业务正处在快速发展的上升期，我们目前的工

	<p>作重心是在业务开拓和海外工厂的发展。成本管控虽然是经营的重要工作，但也会受到当地实际情况的影响，目前看不具备大幅降本的空间。</p> <p>13、公司未来的发展战略更加注重规模还是质量？</p> <p>答：相对于规模，公司更看重经营质量和盈利。</p> <p>14、公司未来分红的具体规划怎样，持续性如何？</p> <p>答：公司近年来经营比较稳健，现金流也还不错，每年都有较好的经营性现金流入，为持续分红奠定了良好的基础。现金分红也是监管机构要求和鼓励的，同时也是回报股东最直接的方式，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。</p> <p>15、公司海外工厂的订单都是从国内转移出去的吗？</p> <p>答：既有转移出去的，也有当地的一些订单。</p> <p>16、公司在海外建厂后就能确保有订单吗？</p> <p>答：公司海外建厂主要是跟随客户。一般是有比较明确的就近客户需求才会去投资，不会贸然投资。</p> <p>17、包装同行前往海外投资的多吗？</p> <p>答：有一些，但主要还是以行业头部企业为主。</p>
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	无

供的文档等 附件（如有）	
-----------------	--