

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：2018-05

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东北证券 唐凯 东北证券 张兆函 南方基金 龙一鸣 招商证券 徐叶 民森投资 刘倩 中泰证券 徐稚涵 联讯证券 刘莎
时间	2018年8月20日
地点	东莞美盈森三楼三号会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 黄琳 证券事务代表 刘会丰 证券部 闻敏 证券部 洪洁辉
投资者关系活动主要内容介绍	一、简要介绍了行业、公司情况： 1、关于行业情况： 国内包装市场为两万亿级别的市场，纸质包装作为包装产业的第一大子行业，产值约 7000 亿元，纸包装行业领先企业的市场占有率非常低。

近年来，随着上游造纸行业集中度不断提高，下游产业品牌化、集中化的加速，下游消费升级、包装需求升级，具有综合竞争优势的纸包装企业获得订单能力不断增强，纸包装行业前十名优势企业收入及利润逐步增长，占整个纸包装行业市场比重稳步提升。行业集中度加速提升。

2、关于公司情况：

(1) 公司主要产品包括瓦楞包装、精品包装、标签及电子功能性模切件产品，主要为客户提供包装一体化深度服务。

(2) 公司主要优势：

公司在服务模式、研发能力、高端制造平台、经营管理、创新能力、高端客户资源等方面具备突出优势，为公司业务持续快速增长提供了保障。公司取得了多项军品服务资质，包括二级保密资质、军队物资采购入库供应商、武器装备质量管理体系认证证书；公司标签、电子功能材料模切产品新业务增长非常快，有望成为推动公司业绩增长的新引擎。

公司为众多世界级知名企业客户及国内外细分行业龙头企业提供包装服务，这些高端客户主要分布在电子通讯、智能终端、食品饮料保健品、家具家居、快递速运、电商物流等消费行业，客户需求大，公司占比低，公司未来发展动力足。

(3) 公司资产质地十分优良：

公司资产负债率百分之二十多，资产负债率较低，经营风险较小。同时，公司资产质地比较优良：

其中，建筑面积约 7.6 万平米的美盈森大厦位于深圳市光明区行政、文化和商业中心位置，与拟使用的光明区新办公大楼仅一路之隔，为深圳地铁 6 号线支线沿线物业。公司深圳生产基地毗邻深圳科学城，与建设中的中山大学深圳校区直线距

离在一公里左右。资产质地十分优良。

(4) 关于公司经营业绩、现金流情况：

公司凭借自身竞争优势，最近三年，实现公司营收、净利润持续增长；实现毛利率逐步提升，盈利持续改善；每年度实现公司销售商品收到的现金与公司收入规模接近。

2018 年上半年，公司实现销售商品、提供劳务收到的现金约 16 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 1.56 亿元，公司经营性现金流情况较好。

(5) 关于公司未来发展方面：

未来，公司将继续按照既定的三“新”推动两“新”战略，推动公司取得行业新地位、新发展。

新客户，是指公司近年所开发的多个战略性及重点客户订单进入加速释放期，同时公司计划继续实施“高端客户、高端产品”的市场开发策略，持续丰富高端客户类型，致力于开发全球知名企业、国内外细分领域领先企业以及拥有高附加值产品的企业等类型的新客户，积极开发多领域高端客户，包括智能终端、电子通讯及 5G 通信、食品饮料保健品、品牌研发型制造企业、品牌消费品、电商、快递速运、汽车及新能源汽车产业链以及其他类高端客户。借助行业集中度加速提升发展之势，实现业务市场的有效卡位。

新业务，是指公司深度挖掘客户需求，推动与客户合作粘性增强，满足更多战略性及重点客户除运输包装、精品包装需求外的模切、标签等其他产品服务；同时，公司将根据行业发展、市场业务、研发技术等情况有序推进智能包装、创意健康纸家具等引领行业发展的新业务发展。

新产能，是指以包装市场需求为驱动，逐步有序的安排资

金，实现在国内重点区域的智能制造包装产能布局。

二、互动问答环节

1、东莞智慧工厂与公司其他生产基地相比，是否会极大的减少生产员工数量？

答：东莞智慧工厂的主要产品包括瓦楞包装和精品包装。在瓦楞纸箱产品方面，通过投入高端的、自动化程度高的设备，可以实现提升生产效率的同时，较大幅度减少生产员工数量。精品包装产品方面，通过提升设备的自动化水平，可以一定程度减少人工数量。

2、公司的生产基地，包括在建的和拟建的，未来的产能释放节奏是什么样的，公司有没有对未来几年的收入目标？

答：公司会根据战略布局计划，逐步有序安排资金，稳步推进新产能建设。同时，公司瓦楞包装生产基地的产能释放可分为前端和后端，前端的瓦楞纸板生产线会在前期释放出较大的产能，后端的瓦楞包装成型、印刷等生产线会根据市场订单情况，逐步投入。精品包装印刷环节的印刷机产能较大，印后的设备也是逐步投入的。公司在研发设计、工艺技术、客户资源、高端制造平台、服务模式、精细管理等方面具有突出优势，保障了公司新客户开发及获取订单的能力，从而为公司实现持续快速发展奠定坚实的基础。未来随着公司各大智慧工厂的不断投产，新产能的逐步释放，公司有信心快速跨入百亿收入企业行列。

3、公司对于包装同行业的并购怎么看？

答：公司也在寻找合适的标的，但是我们会秉持着谨慎的态度对待并购事项。

4、目前的汇率情况是否对公司有正面的影响？公司是否

有进行套保对冲汇率的波动？

答：公司存在一定量的以美元作为结算货币的国际业务，就二季度来说，汇率的波动对公司有一定的正面影响。公司尚未进行套保交易。

5、未来能够实现销售增长的可能驱动因素是什么？

答：一方面，近年来新开发的战略性或者重点新客户订单进入加速释放期；另一方面，公司新客户持续开发取得较好的成果，这些新客户为未来实现销售奠定订单基础。具体经营情况需要由订单金额、产能释放等综合因素决定。

6、公司各基地的产能利用率情况如何？

答：公司四大基地的产能利用率水平均较高，东莞公司随着智慧工厂于近期逐步投入使用，总体的产能空间会逐步释放出来，对于支撑公司新客户订单的释放作用会逐步显现。

7、精品包装是否毛利率会比瓦楞包装高一些？

答：毛利率的高低与产品的种类并没有必然关系。公司的理念是为客户创造价值，在为客户创造价值的过程中，增加公司的价值。公司凭借研发能力、高端制造平台、经营管理、创新能力等多方面的综合竞争优势，提升了客户的价值，保障了公司实现较好的经营效益。精品包装、瓦楞包装对研发设计、生产制造的具体要求不同，具体产品的毛利率因公司为客户提供的服务的不同而存在一定的差异。

8、公司目前有没有感觉下游订单受到经济影响较大？

答：就公司而言，公司上半年实现销售收入还是持续增长的，业绩也是向好。

9、公司未来是否有融资计划？

答：前面也提到了，公司会逐步有序的投入资金，以稳步

	<p>推动新项目建设，结合公司目前资金及经营现金流情况，公司资金可以支持相关新建项目分期有序建设的需求。</p> <p>公司自 2009 年上市后，仅在 2016 年进行一次非公开发行股票的融资。未来，公司将视资金需求和市场情况，以决定是否再融资。</p>
附件清单(如有)	无。