

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：2018-06

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	中投证券 金钊 中投证券 涂光明 大数据资产 陈强胜
时间	2018年8月22日
地点	东方银座酒店 25楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 黄琳 证券部 闻敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍了行业、公司情况：</p> <p>1、关于行业情况：</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

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、精品盒和瓦楞包装产品的毛利率差异大不大？

答：毛利率的高低与产品的种类并没有必然关系，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。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。

比如，公司在刚介入部分客户产品时，产品的毛利率水平可能有限，但通过公司对包装产品的结构、材质及生产工艺等进行优化后，可以较好的实现客户及公司的价值。

2、公司新业务主要有哪些，发展的如何？

答：目前公司主要新业务包括标签、电子功能材料模切件产品、环保纸家具等。

标签、电子功能材料模切件产品近年来业务增长比较快，2018 年上半年较上年同期营业收入增长接近一倍，净利润增长超过 80%。

环保纸家具是公司多年研究瓦楞纸包装产品的衍生品，该产品甲醛含量趋近于零，且强度和耐用性也经过充分验证，目前已经在众多幼儿园推广使用。

3、公司是否感受到了经济形势的变化，公司国外客户的订单情况如何？

答：公司主要客户的订单增长比较稳定，公司上半年实现销售收入还是持续增长的，业绩也是向好，且公司在半年报中预计今年前三季度较上年同期也会有所增长。

4、有关研究机构一直分析认为包装行业集中度在提升，想问下公司是否也感受到这种趋势呢？

答：我们也认同这个观点，并且认为行业集中度是在加速提升。尤其是原材料价格波动较大的情况下，对于中小包装企业的冲击会比较大。包装行业的优质资源、优质订单会更快的向行业领先企业集中。这个趋势与欧美日发达国家也是类似

	<p>的。</p> <p>5、公司制造端的优势明显吗？工艺技术方面情况如何？</p> <p>答：近几年来，公司不断加强研发设计、工艺技术等工作。在制造方面，持续提升自动化和工艺技术水平，积极推进技术创新，并取得了一定的成效，为满足众多高端客户的需求提供坚实的保障。未来，公司将继续高度重视相关工作，持续增加投入，维持较强的竞争优势。</p> <p>6、包装企业是否有涨价的一致性预期？</p> <p>答：一般情况下，在原材料等价格发生较大波动情况下，包装企业会与下游客户协商调价。相比中小企业，大型包装企业议价能力会强一些。是否有一致预期，主要看包装企业成本的变动情况。</p> <p>7、公司如何看待并购？</p> <p>答：并购要充分考虑并购以后企业间可能的协同效应，企业之前文化的差异和匹配性，标的企业财务状况、管理团队、核心竞争力等多种因素。只有合适的并购，才可能对企业的发展是有益的。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。</p>
附件清单(如有)	无。