

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：2018-10

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	中欧基金 李维、成雨轩 浙商证券 姜浩 聚鸣资产 王广群
时间	2018年12月18日
地点	美盈森2楼5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
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，产值超过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，下游包装需求的升级，环保监管的加强，具有竞争优势的纸包装企业获得订单能力不断增强，行业集中度加速提升。

在行业集中度加速提升的过程中，优质订单、优秀人才向行业领先企业聚集，并且优势企业通过引入高端制造等，更容易实现快速发展，中小包装企业面临市场空间被挤压甚至被淘汰的风险。

2、关于公司情况：

公司从 2000 年成立至今，业务发展主要经历从“满足客户需求”，发展到“引导客户需求”，再发展到目前的“创造客户需求”三个阶段。

近几年，公司新客户开发效果明显，新客户订单持续增长，公司业务增长越来越稳健，盈利水平持续回升。

公司非常注重稳健经营，严把客户准入关，且每周开会对应收账款进行分析评估，保障了公司货款能及时收回。多年来，公司销售商品、提供劳务收到的现金与公司营业收入基本持平，优良的经营性现金流，推动了公司持续健康发展。同时，与同行业企业相比，公司资产负债率较低，抗风险能力更强，经营更加稳健。

(1) 公司主要产品包括瓦楞包装、精品包装、标签及电子功能性材料模切件产品，主要为客户提供包装一体化深度服务。公司标签、电子功能性材料模切件产品新业务增长非常快。

(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。

公司为客户提供从产品设计、生产、第三方采购、物流等一体化服务，服务链条更长，为客户创造价值的空间更多，公司可能获取的价值也更多。

公司及下属子公司共拥有专利 300 余项，主导或参与了 27 项行业标准的制定，专利数量及主导或参与制定的行业标准数量行业排名前列。

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。

公司为重点客户所提供的服务，占其需求比重仍然较低，再加上公司近年来新客户开发成效显著，我们认为公司持续增长的后劲较强。

公司资产质地十分优良，资产负债率较低，账面资金确保公司目前对外投资和日常经营所需。公司位于光明区政府办公平台对面的约 7.6 万平米美盈森大厦，位于光明科学城腹地的公司深圳基地，以及其他布局于国内经济活跃区域各大制造平台基地，非常稀缺，这些资产是公司持续健康发展的强有力资产保障。

(3) 关于公司未来发展方面：

2018 年前三季度，公司按照三“新”推动两“新”的发展战略，推动经营业绩实现了一定的增长，并为未来业务的持续、稳健增长奠定了良好的基础。未来，公司将继续按照既定的战略方针，推动公司取得行业新地位、新发展。

(4) 公司包装优化案例分享：

公司向来访客人介绍了部分对客户包装产品结构优化，材料优化及空间优化的包装优化案例，让投资者了解公司“价值

增值共享”包装一体化服务模式竞争优势。

二、互动问答环节

1、公司现有产能利用率如何，未来有何产能释放计划？

答：公司现有产能利用率较高。预计安徽美盈森、长沙美盈森、成都美盈森等相关产能会在明年上半年陆续逐步投入使用，加上公司今年投入使用的东莞智慧工厂，公司已为未来发展有序储备产能。

2、公司如何获取更多的市场和订单？

答：纸包装行业市场规模超过 7000 亿元，目前行业优势企业市场占有率非常低，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，下游包装需求的升级，环保监管的加强，具有竞争优势的纸包装企业获得订单能力不断增强，行业集中度加速提升。

公司作为行业领先企业，在服务模式、研发技术水平、经营管理水平、高端制造平台、高端客户资源及资金实力等方面具备突出优势。在行业加速集中的过程中，公司竞争优势较为明显，近年来，公司新客户开发取得了不错的成绩，次新客户、新客户收入贡献逐年增长。

未来，公司将不断提升公司研发实力、管理水平和制造水平，进一步夯实公司竞争力，以获得更大的发展。

3、公司原材料占产品成本比例情况如何，原材料价格的波动，对公司经营有什么影响？

答：不同的产品，成本构成情况不同。比如，瓦楞包装类产品，瓦楞原纸占成本比例较高；精品盒类产品，原材料占成本比重相对低一些。上游原材料价格的大幅波动，对竞争力较弱的包装企业影响较大，这类企业面临被淘汰的风险。而在研

	<p>发设计、工艺技术、高端制造、客户资源等方面具备优势的企业，面对原材料价格的大幅波动，竞争优势能得到进一步体现，在获取市场资源方面的优势更加明显。原材料价格的大幅波动，在一定程度上加速了国内纸包装行业集中度的提升。</p> <p>4、精品包装的毛利率是否比瓦楞包装高一些？</p> <p>答：产品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，保障公司实现了较好的经营效益。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。</p>
附件清单(如有)	无。