

证券代码：200512

证券简称：闽灿坤 B

厦门灿坤实业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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）
参与单位名称及人员姓名	杨先生、王先生
时间	2025 年 5 月 14 日（星期三）13:40-15:00
地点	漳州灿坤实业有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理蔡渊松、董事会秘书孙美美、吴建华财务负责人、证券事务代表董元源
投资者关系活动主要内容介绍	交流的主要问题及公司回复概要 问题 1、美国单方面高关税对公司运营的影响以及应对措施； 答：美国从 4 月 2 日起加征关税后，美国对其他国家有 90 天的豁免期，保留 10%的基础关税。之前出口美国客户已下的订单，已经协商转移至公司印尼子公司生产（增加的成本客户承担），因美国关税政策具有很大的不确定性，其他国家 90 天的豁免期结束后，如何变动无法预知，在此期间内，客户观望情绪较浓，下单谨慎。公司以 FOB 交易条款接单避免直接承担进口高关税成本。同时推动供应链协同降本增效，采取整合整并方式调整核心供应商战略合作。加快新产品研发时程及严控

	新产品开发毛利。除欧美市场外，同时加大争取其他国家地区的市场商机，包括：一带一路、俄罗斯、中东中亚、中南美、非洲等区域，同时也在努力争取扩大内销市场。 根据 5 月 12 日发布的中美日内瓦经贸会谈联合声明，双方达成关税共识，对国际市场和后续订单情况将带来积极正面的影响。 问题 2、国内市场开发进展； 答：为能更好的开拓国内市场，公司一直在积极布局，公司控股子公司漳州灿坤于第一季度参股设立一家合资公司，拟借助合资对方丰富的线上线下行业资源优势和销售经验，共同开拓国内市场，推动公司品牌建设，目前正在进行资源整合。 问题 3、公司现金类资产储备逾 10 亿，远大于市值，资金用于理财利用率低，能否考虑中期派息以及回购； 答：理财主要是子公司漳州灿坤和上海灿坤以自有资金在操作，与上市公司是不同的经营主体。 公司 2024 年度拟定分配方案为 10 派 1.8 元，分配金额占当年归属于上市公司股东的净利润比例为 45.85%，根据目前股价测算股息率约为 6%，远超市场行情。是否中期派息，公司需要长远考虑稳健经营，特别在目前全球经济下行等各种不利因素下，必须确保比较充足的现金流；同时根据今年上半年经营情况及资金需求情况，慎重评估考量。 B 股市场要能长期向好，还是需要政策的支持，基于 B 股市场属性，长期交易低迷，估值不高。由于回购属于重大事项，公司母公司也是在台湾的上市公司，该回购事项需要符合母公司决策考量和当地的监管要求，情况复杂。需慎重评估可行性。
--	---

	问题 4、公司市值远远低于净资产，能否考虑从市场回购部分股份用于股权激励，以利于公司长期发展； 答：基于 B 股市场属性，长期交易低迷，前景不明，对于实施股权激励，有一定的不确定性。且回购属于重大事项，公司母公司也是台湾的上市公司，该回购事项需要符合母公司决策考量和当地的监管要求，情况复杂。需慎重评估可行性。 问题 5、由于 B 股市场缺乏流动性和资金，现在港股市场正在逐步对长续经营愿意回报股东的公司提高认可，能否考虑更换至港股市场上市。 答：由于港股市场的特性，以机构投资者为主，对于大型国企或是行业龙头企业、或属于当前热门赛道、或是国家重点支持发展行业，会比较容易得到市场的认可。 公司主业属于一般传统行业，以公司的体量及知名度属于中小企业，若转到港股市场，很难得到机构投资者的青睐，在港股，中小企业一般流动性普遍较差，估值普遍较低，尤其是传统行业或缺乏增长亮点的企业，未来的融资难度也比较大；长此以往，反而可能被市场边缘化，沦为所谓的“仙股”。转到港股，目前来看不见得是好的选择。且本案属于重大事项，需要符合母公司决策考量和当地的监管要求，情况复杂。需慎重评估可行性。
附件清单(如有)	
日期	2025 年 5 月 14 日