

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：2025-13

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
参与单位名 称及人员姓 名	1、博时基金 王诗瑶 2、海富通基金 赵晨凯 3、长江证券 章颖佳 4、国信证券 陈伟奇、李晶 5、中泰证券 张潇 6、申万宏源 张文静 7、华泰保兴 赵旭照、付梦阳 8、信达证券 姜文镭、李晨
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 9 月 12 日（周五）
地点	1、腾讯会议：630 944 039 2、美盈森大厦 B 座 16 楼 1607 会议室 3、腾讯会议：276 476 896 4、腾讯会议：830 657 838
形式	线上腾讯会议、线下现场会议

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、海外竞争格局、公司的综合竞争能力及海外产能布局等因素。 2、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。 3、公司海外资本开支的策略是怎样的？ 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，既能不断增加海外产能，又确保资本开支总体可控。产能布局以客户实际订单需求为导向，以此控制投资风险、提升资产使用效率。 4、公司下游行业分布及占比情况如何，海外业务的主要客户结构是怎样的？ 答：公司下游客户行业分布中，消费电子类占比约 40%，家具家居、家用电器等合计占比约 30%，汽车及新能源汽车产业链约占 10%，白酒类约占 10%，其余部分涵盖医疗器械、食品饮料、保健品、快递包装以及标签与电子功能性材料模切产品等。海外业务客户目前以消费电子、家具家居和家用电器等行业为主。 5、公司国内外业务的利润率可以维持在当前水平吗？ 答：目前国内外业务利润率波动整体较小，较为稳定。近年
------------------------------	--

	来，公司开发了一些附加值相对较高的客户，也主动减少了毛利较低的业务订单，同时，随着海外业务的增长，利润整体也有所提升。 6、包装同行前往海外投资的多吗？ 答：有一些，但主要还是以行业头部企业为主。 7、公司出海对比当地企业有什么优势？ 答：对比海外当地企业，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。并且在集团化服务能力上，公司能更好满足客户全球供应链管理需求，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。 8、包装企业进入海外市场的主要壁垒有哪些？ 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，主要是因为在这些地方有多家公司长期服务的客户。 9、公司海外订单毛利较高的原因？ 答：主要还是随着产业转移，海外高附加值订单相对较多，这些客户对包装的要求相对也会更高；此外海外供求竞争关系也与国内有一定区别。 10、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。 11、公司海外工厂原材料是当地采购吗？价格波动是否会产生
--	--

	生影响？ 答：主要以本地化采购为主。在原材料价格大幅波动时，公司会与客户协商调整产品价格。目前来看，原材料价格没有出现大幅变动。 12、公司是否有应对汇率波动的措施？ 答：公司密切关注汇率波动情况、积极了解相关外汇政策，并根据公司外币业务收入占比及币种等实际情况，与银行充分沟通，尽可能降低汇率波动对公司的影响。 13、公司是否考虑推出股权激励的计划？有没有融资计划？ 答：公司目前暂无相关计划。 14、公司第三方采购业务指的是哪一块？ 答：第三方采购业务是指公司利用多年形成的供应链渠道优势，依托公司的研发设计方案，对公司不能生产或者因个性化需求不适合自产的配套等产品通过供应商的合作，来为客户提供更深入的包装一体化服务，帮助客户减少物料供应商数量，有利于降低客户综合采购成本和管理成本。 15、公司非包装类业务是否有相关规划？ 答：对于大健康业务的探索目前处于发展的前期阶段，规模还比较小。公司的重心还是聚焦于包装主业，既要稳定国内业务，也要推动海外业务加快发展。 16、大股东债务问题的解决进展如何？ 答：公司大股东与浙商银行就金融业务合同纠纷案去年已达成和解，相关和解协议正在执行当中。目前和解协议中 2025 年应偿付的金额已全部支付，正在有序偿付 2026 年应偿付金额。预计可以在协议约定时间内偿付完毕。
--	---

	17、公司未来分红规划如何？ 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，为公司近年来持续实施现金分红提供了基础。现金分红是监管机构的要求和鼓励支持的，同时也是回报股东的重要方式，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。
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、提供的文档等附件（如有）	无