

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：2025-15

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、招商基金：郑若慈 2、Point72 HK：宋星琦 3、长江轻工：蔡方羿 4、融通基金：苏林洁
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
时间	2025 年 9 月 29 日（周三）
地点	1、美盈森大厦 B 座 16 楼 1607 会议室 2、美盈森大厦 B 座 16 楼洽谈室
形式	线下现场会议
交流内容及 具体问答记录	1、公司下游行业分布及占比情况如何？ 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 8%，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。 2、公司三季度收入同比下降，主要是哪块业务下降了？ 答：三季度，公司海外业务继续保持较快增长，国内业务有所

	下降，具体业务而言，白酒包装这块下降的比较多。 3、包装同行前往海外投资的多吗？ 答：有一些同行前往海外投资，但主要还是以行业头部企业为主。 4、公司海外工厂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。 5、包装企业进入海外市场有壁垒吗？ 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，主要是因为在这地方有多家公司长期服务的客户。同时，海外人才储备对中小企业而言也会是一个比较大的挑战。 6、公司海外业务增长的主要来源，公司海外业务的产能情况如何？ 答：公司海外业务主要来自两个方面，第一个是跟随原有客户海外布局带来的业务订单的增加，另一方面是在海外当地拓展的客户。 公司在越南、泰国、马来西亚和墨西哥四个国家拥有六个工厂，还有一定的产能空间。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，并根据市场需求逐步投入。
--	--

	7、海外市场的成本比国内低很多吗？ 答：从公司目前建有工厂的区域来看，不存在低很多的情况，不同区域市场的成本也有一些差异。比如像墨西哥整体的成本比国内要高比较多，但订单价格也要好一些。 8、公司海外订单毛利较高的原因，公司海外业务的利润率能维持当前水平吗？ 答：海外业务毛利较高，主要是随着产业转移，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。 当前海外业务利润率水平相对稳定且预计会维持一定时间，但如果时间拉的比较长，未来随着海外市场订单的变化以及竞争格局的不断变化，也不排除有所下降的可能性。 9、公司海外业务的下游行业有哪些，哪些行业客户的利润率好一些？ 答：公司海外业务主要以服务消费电子、家用电器、家具家居等为主。由于不同客户对公司服务需求的差异，相应的产品附加值会有一些差异，不存在明显的行业特征。 10、海外包装工厂自动化程度怎么样，未来提升的空间大不大？ 答：从我们来看，海外包装工厂的自动化程度相比国内有一些差距，具备一定的提升空间。 11、公司三季度净利率下降，主要原因是什么？ 答：公司三季度白酒包装业务收入下降较多，导致该部分业务亏损，在一定程度拖累公司整体利润率水平，同时，三季度汇兑损失也对公司利润造成一定影响。
--	---

	12、后期是否考虑做套期保值？ 答：公司密切关注汇率波动情况，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。近期，公司也加大了对外币业务收入占比增加带来的汇兑损益波动应对措施的研究力度，不排除后期做一些风险对冲工作的可能性。 13、公司未来的分红规划？ 答：现金分红是回报股东的重要方式，也是监管机构的要求和鼓励支持的，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