

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：2025-16

|                     |                                                                                                                                                                               |                                                                                                   |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别       | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 | <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 路演活动 |
| 参与单位名<br>称及人员姓<br>名 | 1、鹏扬基金：曹敏<br>2、浙商轻工：曹馨茗<br>3、中庚基金：徐心怡<br>4、国信家电轻工：王兆康<br>5、华福轻纺：李宏鹏、汪浚哲<br>6、平安资管：张旭欣<br>7、广发基金：丁朝飞                                                                           |                                                                                                   |
| 上市公司参<br>与人员        | 1、董事会秘书 刘会丰<br>2、证券事务代表 闻敏                                                                                                                                                    |                                                                                                   |
| 时间                  | 2025 年 11 月 4 日（周二）                                                                                                                                                           |                                                                                                   |
| 地点                  | 1、腾讯会议 800 530 836<br>2、腾讯会议 664 518 655<br>3、腾讯会议 421 306 848<br>4、腾讯会议 571 663 365                                                                                          |                                                                                                   |
| 形式                  | 线上腾讯会议                                                                                                                                                                        |                                                                                                   |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>交流内容及<br/>具体问答记<br/>录</p> | <p>1、公司三季度收入同比下降，主要是哪块业务下降了？</p> <p>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，受下游行业等情况的影响，公司白酒包装这块下降的多一些。</p> <p>2、公司三季度国内外的利润率是否稳定？</p> <p>答：近年来，公司锚定高质量发展目标，深化“以客户为中心”的服务理念，通过整合国内外服务网络、研发设计及制造优势，实现海外客户服务的深度与广度的稳步提升。目前公司利润率水平整体较为稳定。</p> <p>3、公司海外工厂对比当地企业和国内出海企业分别有什么优势？</p> <p>答：当前国内出海的企业以行业头部企业为主，这些企业整体竞争力均相对较强。</p> <p>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。</p> <p>4、包装企业进入海外市场有壁垒吗？</p> <p>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、较多的优质客户基础，前往投资也会面临较大的市场风险。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。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。</p> <p>5、海外市场的成本比国内低很多吗？</p> |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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，但订单价格也高一些。</p> <p>6、公司海外业务的产能情况如何？有扩产计划吗？</p> <p>答：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。</p> <p>7、海外产能的扩张，对公司现金流会不会有较大影响？会不会产生大量的折旧摊销？</p> <p>答：公司海外产能扩张主要采取租赁厂房、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，对公司现金流影响可控。</p> <p>公司近期海外扩产是根据市场需要逐步进行的，厂房主要是租赁方式，设备部分通过调配暂时闲置解决，不会产生大量的折旧摊销。</p> <p>8、公司下游行业分布及占比情况如何？</p> <p>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。</p> <p>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高一些？</p> <p>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，不存在明显的行业差异。</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>10、原材料价格波动对公司利润影响大不大？</p> <p>答：近期原材料价格有一些波动，但整体波动不是很大。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。</p> <p>11、公司投资性房地产主要包括哪些，今年会不会减值？</p> <p>答：公司投资性房地产主要为已出租的厂房、办公楼及公寓，具体是否会出现减值情况，需要看评估机构的年末评估结果来确定。</p> <p>12、三季度汇兑损失对公司利润有一定影响，后期是否考虑做套期保值？</p> <p>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，与银行充分沟通及开展结汇，尽可能降低汇率波动对公司的影响。同时，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。</p> <p>13、第三方采购业务具体是什么，以后会持续吗？</p> <p>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。该业务既让公司更好服务客户，也能增加公司收入，我们会继续重视该业务发展。</p> <p>14、公司有计划拓展新业务吗？</p> <p>答：目前，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。同时也在关注和研究一些新兴业务。</p> <p>15、大股东的债务怎么样了？</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>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。</p> <p>16、公司未来的分红规划？</p> <p>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。</p> <p>17、公司内部 KPI 考核指标主要关注收入还是利润？</p> <p>答：两个指标都会考核，但主要关注利润指标，利润考核的权重更高，收入考核的权重低一些。</p> <p>18、国内外业务毛利差别的原因是什么？</p> <p>答：一方面，国外对包装要求较高的高附加值客户比较集中；另一方面，国外一些区域的包装行业竞争格局与国内也存在较大区别。</p> <p>19、明年的国内外业务目标怎样？</p> <p>答：国内争取实现企稳回升，海外业务争取实现较快增长。</p> |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

