

证券代码：603687

证券简称：大胜达

浙江大胜达包装股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（“我是股东”走进上市公司活动）
参与单位名称及人员名称	上海证券交易所“我是股东”投资者走进大胜达活动（东北证券及中小投资者代表等23人）
时间	2025年9月22日 14:00-17:00
地点	浙江省杭州市萧山区萧山经济技术开发区红垦农场垦瑞路518号浙江大胜达包装股份有限公司智能工厂
上市公司接待人员姓名	1、副总裁兼财务总监：王火红先生 2、副总裁兼董事会秘书：胡鑫女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、本次“我是股东—投资者走进大胜达”主题活动主要内容如下：</p> <p>1、投资者调研参观公司展厅、生产现场；</p> <p>2、公司管理层介绍行业情况和公司经营情况；</p> <p>3、公司管理层与投资者互动交流；</p> <p>二、本次交流的主要问题及回复</p>

1、公司主营业务收入和净利润逐年稳步增长，毛利率也相较之前有所提高，主要原因是什么？

答：近年来公司在继续深耕瓦楞纸箱业务的同时，也积极通过收购、新建等多种方式拓展纸包装产品系列，进一步向更高端的精品烟酒包装、绿色环保包装领域延伸。使得公司总营业收入和净利润提升。毛利率提升的主要原因：一是，公司持续优化产品结构，生产部门以成本控制为核心，推进精细化管理，提升了公司盈利能力；二是公司高端精品包装业务量实现稳步增长，高端精品包装业务毛利率相对较高。

2、高端装备业务板块目前营收情况

答：公司高端装备板块业务目前订单稳定。由于设备制造业务的生产周期较长，通常需要一年以上的时间来完成全部交付。根据制造设备行业的收入确认原则，只有在设备交付完成并获得客户签发的验收证明后，才能确认相应的营业收入。因此，在2025年半年度的财务报表数据中，高端装备业务板块的收入确认相对较少。

3、公司高端装备业务板块有什么优势？

答：公司子公司杭州思密得属于技术平台公司，技术能力体现在精确热处理、精密镀膜沉积控制、大尺寸产品及高产能四个方面。在碲化镉薄膜电池、钙钛矿镀膜及热处理领域，可量产全球领先的镀膜设备及配套热处理设备，在客户端实现对主流碲化镉厂商的覆盖。在钙钛矿镀膜及热处理方面具有核心技术，拥有钙钛矿单结、钙钛矿叠层设备的研发能力，并实现了部分大尺寸设备的制造。

4、从公司近二年财务数据来看，公司固定资产增加的原因是什么？

答：主要是公司新建的海南大胜达与仁怀佰胜工厂，增加了近二年固定资产与在建工程。

5、公司应收账款余额较大的主要原因是什么？

答：公司应收账款余额受公司营业收入、业务模式、客户结构、信用政策等因素影响。公司制定了严格的应收账款管理制度，定期核查应收账款余额，并加以分析，对应收而未收回的账款会加大催收力度。目前公司应收账款余额维持在公司的正常水平且回款状况良好，与公司自身经营情况相匹配。

6、公司合同负债增长的原因是什么？

答：合同负债是公司收到的预收货款，主要原因系公司子公司SMIT主要从事高端装备业务，收到的设备预收款项增加，设备生产周期通常需要一年以上的时间，故造成合同负债增长。

7、公司未来的资本性支出主要用于哪些方面？

答：公司未来的资本支出将聚焦于两大核心方向：一是生产基地的优化布局，二是海外工厂的拓展。在生产基地方面，公司将根据市场需求和区域化发展策略，合理布局生产基地，以降低物流成本，更好地服务国内市场。在海外工厂建设方面，公司将在泰国投资建设生产基地，泰国基地将依托公司在国内瓦楞纸包装领域的领先经验，提升本地化生产与定制化服务能力，响应东南亚客户的核心诉求。同时，公司正在积极探索外延式的发展机会，通过海外并购、投资建厂等多元化方式，积极开拓国际市场，并参与投资新的产业领域，以实现公司的持续增长与全球布局。

8、公司的ERP系统和工业互联网平台是自己研发的吗？

答：公司对生产的ERP系统进行了深度定制化开发。公司根据实际业务流程和管理需求，对标准模块进行了功能适配与流程再造，同时嵌入了大量行业专属解决方案。

	<p>公司的E-packET工业互联网平台，是联合北京大学信息技术高等研究院联合研发的成果。该平台以智能化设备与物联网技术为抓手，整合了多个设备系统及生产管控系统数据接口，构建了适合于纸包装生产企业的数据体系。</p> <p>9、纸浆环保餐具现有产能情况，公司将如何应对美国关税及双反政策带来的不利影响？</p> <p>答：纸浆模塑环保餐具受关税政策及“双反”调查的影响，外销业务承压，公司正在积极采取应对措施，一方面，公司通过战略投资的方式，参股泰国远东30%的股权，共同投资泰国生产基地，提高美国业务拓展能力及服务水平，以更好的满足美国纸浆模塑客户的多方面需求。另一方面，公司将海外市场拓展的焦点转向欧洲、日本、东南亚以及“一带一路”沿线国家等作为重点开发区域，并响应国家号召积极拓展国内客户，满足国内日益增长的“以纸代塑”市场需求。通过这些综合性的市场策略，公司正努力应对外部政策带来的不利影响，确保业务的稳健发展。</p> <p>10、公司未来的投资并购方向</p> <p>答：公司在包装主业的投资并购战略已经初步布局完成，从瓦楞纸包装到高端精品包装，再到包装全行业的AI智能体。未来的投资并购方向，主业方面我们将聚焦于包装出海以及新材料行业，比如可以提升包装性能的一些新材料以及考虑参与国家政策鼓励支持的新行业领域，具体根据公司战略规划及市场情况等确认。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月22日