

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 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、顾先生、王先生、张先生、高女士、苏先生、韩先生
时间	2026年3月16日（星期二）14:30-16:30
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	董事会秘书孙美美、吴建华财务负责人、证券事务代表董元源、罗青兴副总、高建华副总
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流的主要问题及公司回复概要</p> <p>问题 1、理解 2025 上半年因为关税问题业绩大降，下半年关税问题已经缓解的背景之下业绩继续大幅下降，请问是否还有其他原因；</p> <p>答：1、关税影响下的“滞后效应”与“长尾伤害”，2025 年下半年全球经济并未因关税缓和而强劲反弹，总体关税较前一年度增加 10%，此关税基本上转嫁到终端消费者身上，主要经济体（尤其是欧美）为对抗通胀维持的高利率政策，其紧缩效应在下半年集中爆发，抑制了终端消费和企业资本开支；市场总体需求趋弱，客户在下半年处于“去库存”阶段，下半年反而进入了深度调整期；这些都影响了客户下单的积极性。</p> <p>2、公司主要生产原材料（特别是铝、铜材）价格大幅上涨。显著压缩了产品毛利空间。</p>

3、2025 年下半年，人民币兑美元汇率持续升值，进一步削弱了出口产品的价格竞争力及汇兑收益。

问题 2、2026 年有何举措改善业绩；

答：1、积极开拓国内市场，与国内业界较有操盘经验的公司进行合资成立公司，专注自有品牌拓展；

2、重点针对咖啡机系列进行市场投入；

3、成本控制、降本增效等举措逐步实施中；

4、持续加强与客户的互动频率，深入市场了解客户需求争取订单落地，积极参与各种国内外展会，把握市场需求机会；

5、除欧美市场外，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；

6、加强研发效能，强化商品力和提升客户粘度。

问题 3、自有品牌和国内市场开拓进度，海外生产基地进度和盈利状态

答：已成立参股合资公司进行自有品牌销售及国内市场开拓推广。公司在印尼的制造基地扩产设备及厂房改扩建已基本完成投入使用。长期来看，海外制造基地将完善公司全球化产能布局，进一步提升公司海外业务的国际竞争力，降低关税政策扰动等风险，为公司长远发展奠定坚实基础。

问题 4、公司账上沉淀现金资产逾 10 亿，与之对应贡献的扣非收益很低，资金效率低下，建议考虑拿出一部分作为特别股息派发股东；

答：1、2026 年复杂的全球宏观经济环境（如贸易摩擦、供应链重构、地缘政治冲突等），存在较大的不确定性和影响。充裕的现金流是公司穿越不稳定周期的重要保障。保持较高的资金储备，能确保公司在极端情况下拥有充裕的流动性，从而有效抵御风险，确保持续稳定的经营。

2、公司在 2025 年度业绩大幅下滑的情况下，为保护投资者的合理权益，仍保持较高的分红，公司 2025 年度实施每 10 股派发 1 元的分配预案，年度现金分红总额占 2025 年度净利润比例为 78.74%，按目前股价计算，股息率约为 3.6%，远高于银行的同期定存利率，给予投资者较好的回报。

3、该事项属于重大事项，需要长远考量综合评估，并根据

	<p>公司治理要求由公司决策层审慎评估探讨和决策。</p> <p>问题 5、隐含资产处置：公司在厦门拥有商品房以及园区等巨额增值资产，该类资产经折旧计提在资产负债表上体现已经大幅低于其实际价值，且相对应的租金收入也鲜有体现；建议考虑处置资产以保护全体股东权益；</p> <p>答：公司在厦门的房产，住宅部份主要作为干部宿舍使用，厂房方面目前以租赁方式来获取收益。是否处置需要兼顾考虑公司长短期发展综合评估。目前房地产市场处于较低迷情况，且房产处置也会产生大额的税费支出，需综合考量利弊，目前暂无处置计划。</p> <p>问题 6、回购建议：公司股价大幅低于净资产，且公司现金充裕，中小股东呼吁公司管理层进行股份回购以维护市场及提升股东权益。</p> <p>答：1、回购属于重大事项，需要综合考量审慎评估，并根据公司治理要求由公司决策层审慎评估探讨和决策。</p> <p>2、公司目前还是以主业稳定经营为主，将通过控本提效，加大研发新品力度来强化客户商品力和提升客户粘度；同时也在积极布局扩大内销市场；以提升主业的竞争力和获利能力。</p> <p>问题 7、当前国家政策对台资企业扶持力度较大，公司是否考虑转至深圳中小板上市以增加流动性。</p> <p>答：目前没有明确的转板政策；B股市场要能长期向好，还是需要政策的支持。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026 年 3 月 16 日