

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：2026-004

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（“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（天风证券及中小投资者代表等25人）
时间	2026年10月19日 14:00-16:30
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	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： 1、投资者调研参观公司展厅、生产现场； 2、公司管理层介绍行业情况和公司经营情况； 3、公司管理层与投资者互动交流。 二、本次交流的主要问题及回复

	1、请问传统板块纸包装原材料价格上涨10%，预计会对公司毛利率产生多大的影响？公司目前针对客户的定价机制是怎样的，是否具备相应的成本传导能力？ 答：公司传统纸包装业务原材料占总成本比重约70%，原材料价格波动对毛利率影响较为敏感。若原材料价格上涨10%，预计将影响公司毛利率约7个百分点。对此，公司通过精细化生产管理，持续降低物料损耗、提升原材料利用率，内部消化部分成本增量。定价机制方面，目前主要有招投标、议价、价格联动机制等定价机制，可根据原材料价格变动按定价机制调整产品售价，实现部分成本向下游传导；同时，公司积极拓展境外原材料采购渠道，优化采购结构，以分散单一市场价格波动风险。综上，公司已采取一系列措施应对原材料上涨带来的影响，对下游客户具备一定的成本传导能力，能够在一定程度上对冲原材料涨价对毛利率带来的压力，但实际传导效果亦受市场供求关系综合影响。敬请投资者注意投资风险。 2、公司对杭州思密得、芯瞳半导体等类型的股权类投资，是否存在未来计提资产及商誉减值准备的风险？目前是否已计提资产减值准备？ 答：根据企业会计准则，股权投资如因市场竞争加剧、行业政策变化、经营管理不及预期等因素未能实现预期经营业绩目标，则可能面临计提资产及商誉减值准备的风险。公司依照企业会计准则规定，每年年度对商誉进行减值测试，并聘请专业评估机构对相关资产组可收回金额进行评估；如出现减值迹象，公司将及时计提相应减值准备并严格履行审议程序及信息披露义务。 针对杭州思密得科技有限公司，基于谨慎性原则，公司每年聘请专业评估机构对其相关资产开展全面评估，如相关资产已出现减值迹象，则按照企业会计准则相关要
--	---

	求，计提相应资产减值准备，如2025年度根据评估报告计提了相应的减值损失，后续年度仍会按相关规定进行减值测试。敬请投资者注意投资风险。 3、海外基地的核心客户定位是服务国内出海企业，还是开发海外本土客户？当前客户拓展进度是否符合预期？海外项目整体资本开支规划如何？针对海外人力、关税及汇率波动风险，公司有哪些对冲预案？ 答：（1）客户定位与拓展进度 泰国生产基地采取“跟随核心客户出海与本地市场开发双向并举”的客户策略。一方面，深化对接存量出海客户，紧密跟进其在东南亚的业务布局，做好本地化配套服务衔接；另一方面，主动开展东南亚本地客户调研与商务洽谈，深入挖掘区域包装市场需求，持续储备意向客户资源。目前，公司已与部分出海客户完成初步合作对接，为投产后订单落地与业务放量奠定了一定的业务基础。 （2）资本开支规划 泰国包装纸箱生产基地建设项目总投资约1.88亿元，规划年产5,000万平方米瓦楞纸箱，建设期12个月，预计于2026年11月完成建设。 （3）风险应对预案 针对海外经营中的多重风险，公司已建立系统化应对机制。人力与合规风险方面，公司搭建境外子公司治理架构，完善海外运营与合规风控体系；人才配置上统筹国内骨干输出与境外本土化人才引进，组建国内外协同的运营团队。汇率波动风险方面，持续跟踪全球经济形势、利率环境及汇率变化，择机运用金融工具对冲汇率波动风险。关税风险方面，依托泰国本地化生产布局，有利于降低相关关税壁垒的影响，降低贸易摩擦对出口业务的影响。敬请投资者注意投资风险。
--	---

	4、公司控股股东协议转让股份事项的进展情况如何？ 答：公司控股股东杭州新胜达投资有限公司的股份协议转让事宜目前正在推进当中。后续如有重要进展，公司将依照法律法规的规定及时履行信息披露义务。敬请投资者注意投资风险。 5、芯瞳半导体第三代图形处理器的流片时间及流片成功率情况？ 答：根据芯瞳半导体股权投资协议约定，自第一笔增资款支付至芯瞳半导体账户之日起10个月内，芯瞳半导体需将第三代满足约定性能指标的图形处理器的最终网表发给芯片代工生产企业。截至目前，公司已完成首次增资款2.5亿元及老股受让款5,000万元合计3亿元的支付，芯瞳半导体亦已完成首次股权交割及工商变更登记。当前，芯瞳半导体第三代图形处理器流片相关工作公司正在有序推进当中，后续如有重要进展，公司将按规定及时履行信息披露义务。敬请投资者注意投资风险。 6、芯瞳半导体注册地变更至杭州萧山后，原系统研发及管理人员是否全部迁至杭州？ 答：芯瞳半导体将注册及总部地址变更至杭州萧山，系基于其长远战略发展考量。杭州在其产业生态、市场空间、资本环境及人才供给等方面具备综合优势，有利于芯瞳半导体的长期发展。人员布局方面，芯瞳半导体将酌情保留西安研发团队，西安高校科研资源与相关产业资源也具备相应的优势。核心管理团队已经在杭州总部办公，后续将持续引进优质人才，夯实核心人才队伍建设。敬请投资者注意投资风险。 7、在当前资本开支和对外投资需求较大的背景下，公司未来2至3年现金分红政策是否会受到一定影响？随
--	---

	着相关项目逐步落地、资金压力缓解，公司是否考虑进一步提高现金分红比例？ 答：上市以来，公司通过实施产业并购，推动纸包装业务由传统纸箱向高端烟酒等精品包装领域延伸，持续优化产品毛利结构。与此同时，公司积极布局新兴产业股权投资，每年存在一定的资本支出及对外投资，基于上述经营与投资安排，近年公司现金分红比例维持在30%左右。未来，公司将继续综合考量经营业绩、现金流状况、投资规划等因素制定分红方案；在条件具备时积极考虑提高现金分红比例，并严格履行相应内部决策程序。敬请投资者注意投资风险。 8、公司主业是包装，市场给予的估值一直偏低。公司如何看待当前估值水平？未来哪些业务落地有望带动估值提升？当前消费疲软，若明年订单下滑，公司有无对冲手段？ 答：公司持续努力提升纸包装主业的抗风险能力，在保持包装主业稳健经营的同时推进业务转型，持续夯实基本面并做好股东回报。增量产能方面，瓦楞纸包装业务保持稳定运营，泰国生产基地未来投产落地将助力拓展海外市场；高端酒包业务仁怀佰胜基地已投产，依托核心产区位优势，就近开发下游客户，扩充高端酒包订单。同时，公司通过X-FUN 包装设计平台等布局打开成长空间。面对消费疲软波动，公司通过优化高附加值产品结构、拓展多元化客户、推进柔性生产及成本管控等方式努力对冲相关风险。敬请投资者注意投资风险。 9、公司今年在国产图形处理器领域进行了比较大规模的战略投资，从传统纸包装行业跨界进入半导体行业，技术和商业模式差异比较大。请问管理层，当初选择芯瞳半导体主要是出于财务投资回报的考虑，还是希望将半导
--	---

	体作为公司未来新的战略业务方向？公司未来会如何平衡传统包装主业的发展与新兴科技产业的投资？ 答：公司本次投资芯瞳半导体是在确保主业资金充裕、财务安全的前提下进行的战略性布局。公司坚持“深耕包装主业、布局新兴产业”的发展路径，锚定纸包装核心主业，稳步培育新兴业务。在产业投资方面，基于公司长远发展规划，积极响应国家战略持续探索新质生产力发展机遇，公司通过参股投资芯瞳半导体布局国产通用图形处理器赛道，分享高成长性赛道发展红利；同时赋能包装主业升级，将芯瞳半导体的技术与公司智能化转型需求深度协同，为公司高质量发展注入新动能。 在主业发展方面，公司聚焦“做深大包装、做大精包装、做好新路径”三大规划：一方面持续巩固纸包装主业的规模与竞争优势，推动业务向平台化、智能化、国际化方向迈进，夯实发展根基；另一方面深耕高端精品包装等高附加值细分领域，提升产品结构与客户层级，增强盈利能力；同时积极培育新兴产业，前瞻布局未来增长引擎。 公司将保持稳健的财务管理策略，在保障主业健康发展的同时，稳步推进战略投资布局，推动形成“包装主业+科技产业”协同并进、多元发展的新格局，努力实现长期可持续发展。敬请投资者注意投资风险。 10、公司毛利率提升主要来源于产品结构优化还是内部降本？未来毛利率是否仍有提升空间？主要依托哪些产品、客户或生产基地支撑？ 答：2026年上半年，公司各业务板块毛利率呈现分化态势，如精品包装板块依托市场订单增量与内部降本，毛利率实现增长；而瓦楞纸包装业务则因市场竞争加剧及原辅材料价格波动，毛利率出现一定下滑。 针对当前市场状况，公司正积极采取多项应对措施，
--	--

	包括加大市场开拓力度、深挖现有客户新品订单、积极布局重型包装业务、供应链业务以丰富产品矩阵，并强化内部成本控制等管理组合手段，多措并举推动毛利率稳步提升。目前，公司客户涵盖贵州茅台、贵州习酒、华润啤酒、农夫山泉、娃哈哈、顺丰速运、海康威视等知名企业，并已与上述客户建立稳定长期的合作关系。未来，公司将持续深化内部管理与外部市场拓展，积极提升企业价值。敬请投资者注意投资风险。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年10月19日