

证券代码：688203

证券简称：海正生材

## 浙江海正生物材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-01

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）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	山西证券股份有限公司：冀泳洁；天风证券股份有限公司：戴飞；景顺：陈文字；华西证券：王丽丽；浙商基金管理有限公司：景徽；中信资本：杨大志；问渠投资：胡德军；上海天驷资产管理有限公司：李余涛；淳厚基金：张传植；华夏久盈资产管理有限责任公司：桑永亮；申万化工：周超；华安证券：刘旭升；东方证券：顾雪莺；杭州拾年投资管理有限公司：周岩明；安信证券资产管理部：刘亚洲；上海涌乐私募基金管理有限公司：杨润泽；华商：康译丹；易方达：亓辰。
时间	2024年3月28日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理：陈志明；副总经理：梁伟；董事会秘书：张敏；财务总监：解椒；总经理助理：吴东
投资者关系活动主要内容介绍	一、互动问答 1、2023年销量增长主要是哪些领域？未来增长潜力在哪些领域？ 答：2023年销量增长主要来自吸管和吸塑热成型片材领域。疫情结束后，旅游旺盛带动消费端对奶茶或咖啡饮用数量的增加，导致吸

绍

管领域销量增长。国内头部餐饮连锁品牌商计划未来将其热成型杯盖及杯子换成可降解材料，做了一些前期铺垫工作。未来增长潜力可能在3D应用领域和吸塑热成型应用领域。

## 2、2023年四季度利润较三季度下滑是什么原因？

答：公司2023年四季度树脂销量较三季度基本持平，四季度营收和利润环比下滑是由于四季度售价较三季度下降，同时售价的降幅高于成本的降幅。

## 3、2023年纯聚乳酸与复合改性聚乳酸毛利率为什么差异较大？

答：2023年改性聚乳酸毛利率有较大下降，是因为这类产品市场竞争相对比较激烈，改性聚乳酸成本下降的幅度低于售价下降的幅度。公司聚乳酸复合改性基于两方面考虑，一方面是一些客户不具有改性能力，公司提供能够直接使用的复合树脂以满足客户需求。另一方面是通过复合改性树脂使得公司离市场更近，更好地感受市场的动向，把握产业的发展方向和趋势。因此公司不会放弃复合改性业务，同时也会维持相应的规模。

纯聚乳酸今年也面临着市场竞争的压力，但毛利率较改性树脂高，是基于公司的市场地位及产品品质，因此具有一定的议价权。

## 4、2023年公司成本下降的原因是什么？

答：成本下降是多种因素造成的，一是2023年原材料价格有所下降，二是技术提升，单耗、能耗有所下降，三是公司整体产能提升，制造费用单位成本也有所下降。

## 5、公司对2023年盈利能力如何评价？2024年将会有哪些措施提升毛利率和净利率？

答：随着公司2023年产能扩大、技术提升以及主要原料价格的下降，2023年产品成本下降，给产品调价带来了一定空间，促进了销量的增长，主营业务利润较上年增加约18%。受2023年行业竞争加剧影响，销售毛利率和净利率较上年均有小幅下降。公司2024年将主要在降

低产品成本以及降低经营成本方面努力，提高产品竞争力，提升公司盈利能力。

**6、公司2024年营业总收入目标为9亿元，同比预增19%，增量主要来自哪方面？**

答：公司预计的2024年度经营业绩目标，主要是预计聚乳酸产销量的增长，以及新牌号投入市场对营收的贡献。

**7、与海外企业相比，公司产品成本还有下降空间吗？**

答：乳酸成本方面，泰国公司以糖为原材料，美国以玉米为原材料，中国也是以玉米为原材料。2023年整体来看，折算为人民币价格，乳酸原料成本的差异不是很大。制造成本方面，公司的制造水平和成本略微优于国外企业。通过近两年聚乳酸价格的调整，目前已经较为接近成本线，接下来聚乳酸整体价格下降幅度不会像前几年那么大，会在可控的范围内震荡。

**8、国内聚乳酸进口关税调整对聚乳酸进口的影响**

答：目前从美国进口的聚乳酸大部分是以进料加工的方式出口出去了，因此整体上对公司影响不大。

**9、对海外聚乳酸新产能规划的看法**

答：国外Natureworks在泰国的7.5万吨产线正在积极筹建中，印度（Balrampur Chini Mills-制糖公司）、阿联酋（阿联酋海湾生物聚合物工业有限公司(Gulf Biopolymers)）等也在积极筹建聚乳酸产线。行业产能的积极扩张，说明各家企业都看好聚乳酸这个产品和赛道，也说明聚乳酸具有较好的市场潜力。但产品最终是否被客户接受，一方面是产品价格是否具备竞争力，另外一方面是产品品质能否满足应用需求。公司接下来会进一步优化生产工艺，降低生产成本，通过持续的研发，保持产品的性能领先，从而进一步巩固海正的市场地位。

**10、国内外聚乳酸需求情况**

答：2023年聚乳酸消费量国内大概在8万吨左右，全球在25万吨左右。2024年，预计国内需求在10万吨左右，全球需求在28万吨左右，增量主要在国内市场。

#### **11、公司产业链延伸计划**

答：公司目前没有从事乳酸的生产，随着公司产能的扩大，公司乳酸的采购量会达到相当大的规模，保障原料供给的安全稳定非常重要，公司认为有必要向上游布局。在下游制品方面，现有成熟的制品，公司不会从事生产，不会与客户形成竞争关系。如果公司未来生产下游制品，公司会选取具有较高专业性或者技术特点、现有制品厂家没有涉及的方向。具体落地情况，要看各方面的条件是否成熟。

#### **12、募投项目延期情况？新产线的成本会下降吗？**

答：截至2023年年末，公司年产15万吨聚乳酸项目各车间单体已结顶，内外墙抹灰、涂料施工基本完成，单条年产7.5万吨聚乳酸生产线关键设备已基本完成采购。由于公司首次公开发行股票实际募集资金净额少于原拟投入募集资金金额，为提高募集资金使用效率，保障募集资金投资项目的顺利开展同时综合考虑近年宏观环境及市场环境等因素，公司主动放缓了该项目的投资建设进度。现拟将该募投项目2条生产线调整为分两期实施，每期为1条年产7.5万吨聚乳酸生产线，其中，项目一期计划2025年3月前竣工，二期计划2026年9月前竣工。

基于以下几点，公司预计新产线的生产成本会进一步下降。首先，公司会将最新的技术成果应用于新产线上；其次，随着公司产能规模的扩大，会进一步提升公司原辅材料采购的议价能力；最后，新产线的自动化、人员集约化程度都会得到提升。

#### **13、政策因素依然是国内外市场增长的主导因素吗？**

答：可降解材料整体上仍以政策推动为主导，国家政策的推动对聚乳酸产业的发展非常重要。但也有一些应用领域是因为聚乳酸本身性能而形成的市场，如3D打印耗材市场，页岩气开采中使用的聚乳酸纤维和粉末市场等。此外，聚乳酸产品本身性能的提升、成本的降低也对市场需求有着重要的影响。

#### **14、可降解材料的国内外政策趋势情况**

答：聚乳酸作为生物基高分子，符合社会的发展方向。去年中美两国发表《关于加强合作应对气候危机的阳光之乡声明》，中美两国决心终结塑料污染并将与各方一道制订一项具有法律约束力的塑料污染国际文书。联合国也在推进“终止塑料污染”的法律文本。从大方向来说，聚乳酸是构建绿色低碳可循环发展经济体系不可或缺

	的材料，当然，具体发展过程会比较复杂。
附件清单 (如有)	无
日期	2024年3月28日