

证券代码：300501

证券简称：海顺新材

上海海顺新型药用包装材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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：线上交流活动
参与单位名称及人员姓名	长城证券——王龙
时间	2022年12月13日（周二）10:00—11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书—杨高锋 证券事务助理—叶骏超
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：公司对四季度预期如何？</p> <p>答：其实四季度对公司而言还是有一定的季节性，一方面是下游药企收官之战，另一方面他们也会为明年开门红加紧备货，所以过去两年我们四季度环比都相对好一些。从目前的情况来看，不管是市场部还是生产部都比较繁忙，所以我们对四季度还是比较有信心。</p> <p>问：公司现在哪个板块的业务增长率比较高？</p> <p>答：从药包整体看，各板块都有增长。从内销和外销角度来说，外销同比增长较多，原因在于外贸环境的向好及公司对外贸的重视；内销占公司的主阵地，客户群体较大，整体也是增长的，当然在防疫环境下有些药企的订单增长更快些。除了药包，新消费领域销售也在增加。</p> <p>问：请介绍一下目前公司铝塑膜业务的发展情况，进度和布局原因？</p> <p>答：首先，铝塑膜的材料、结构、设备和生产工艺等与</p>

我们原有业务有较强的共通性，都是三层结构，都用到尼龙、铝箔、胶水等材料复合，柔性产线，部分设备也可以共用，而且功能要求和性能指标上也有一定的一致性，这是我们布局铝塑膜的原因之一。比起药包材，铝塑膜还有一个优点就是可以规模化生产。我们做药包材是定制化生产，根据不同药厂的需求排版印刷生产。铝塑膜则简单些，不涉及排版印刷环节，可以进行批量化生产，这就能带来规模效应。我们是从 2017 年就开始研发并申请铝塑膜的相关专利，当 2020 年我们看到新能源行业爆发的时候，相关产业链市场需求急剧增加，而动力铝塑膜国产化的机会来了，因此 2021 年我们决定大手笔投入。我们铝塑膜项目的设计产能是 1.2 亿平方。这个产能设计也是为了匹配新能源电池厂，规模产能一方面可以保证电池厂家供应链安全，另一方面规模化生产也能降低成本。前期我们先用自有资金投一部分，后面通过可转债募资建设，铝塑膜是三年建设期，目前我们销售团队初具规模，市场开发有序推进，潜在客户越来越多，部分客户已经进入小试、中试阶段。

问：铝塑膜的技术要求比较高，公司产品的品质如何？

答：公司有多年的复合材料技术积累，通过原有产线的培养，我们也有匹配铝塑膜产线要求的产业工人。当然我们也做了产品性能的同类项测试，总体来讲，我们的产品性能指标是符合行业参考标准，部分指标甚至优于同类产品。而且通过下游客户的反馈，我们的产品也是满足客户的要求。当然还有一些指标需要时间来验证和提高，比如产线的良品率和产品一致性。

问：公司铝塑膜的设计产能比较大，是否存在产能消化问题？

答：从市场需求端来看，有两个影响因素，一个是国产替代的空间，目前国产相比较进口具有较高的性价比，目前铝塑膜的国产率还存在比较大的提升空间，另一块是整个铝

塑膜市场蛋糕在做大，随着电子消费升级和新能源需求的增长，铝塑膜市场规模也在迅速扩大，如果未来锂电池向半固态、固态转变，那么铝塑膜的市场需求也会被激发。从我们自己来说，铝塑膜项目的产能也是分批有节奏地实施，根据我们市场开发而适时匹配产能。

问：铝塑膜应用在 3C 消费和动力储能上的区别是？

答：3C 用的铝塑膜干法工艺更多些，动力储能类的热法工艺更多些；性能指标上有共性，也有侧重点。比如动力膜更厚些，使用时间更长些，防穿刺要求更高些等，所以动力电池厂家的供应链认证更复杂些，周期更长些。

问：目前市场铝塑膜 3C 和动力膜的毛利率如何？

答：这个就不一而足了，每家企业的经营情况都不一样，结果就不一样。比如紫江新材，他们规模化生产、销售，他们的毛利率就比较高，而市场其他玩家目前还没有上规模，所以毛利率就比较低一些。

问：功能性聚烯烃膜材料的应用领域是哪些？

答：聚烯烃是一类热塑性树脂的总称，功能性聚烯烃膜材料的应用范围就比较广。我们这次可转债规划的三万吨功能性聚烯烃膜材料，其中一万吨是自用，用于生产铝塑膜的 CPP 膜材料及药包基材等。一万吨是生物反应膜材料，是用来生产一次性生物反应袋或储液袋等所用的原材料。一万吨是多层共挤膜，用于食品、消费电子、医疗器械等包装。

问：公司药包预计今年的毛利率怎么样？

答：从上游原材料的情况来看，上游大宗商品价格一季度涨价比较多，二季度回落，三季度到现在相对稳定，这对我们来说是好事，所以从这个层面来看，我们的毛利率也趋于稳定。从下游竞争格局来看，药包行业的上市公司并不是很多，小企业较多，比较分散，我们有资本市场的加持，产生人才优势、规模优势等，进而形成品牌优势，对毛利率有一定的保护。从药包行业的特征来看，药包是一个比较辛苦，

要求比较高的行业，我们生产需要药包登记证，客户导入需要较长周期，从毛利率来讲也需要比一般的消费包装行业有一定的溢价，不然就没人做这个行业了。

问：南浔项目产能的情况和未来三年的大概产能水平

答：公司南浔项目分两期进行建设，一期厂房将 7.5 万平方租赁给参股公司上海久诚，其用于扩大生产；剩余约 4.5 万平方产能公司自用，其中 4 万平用来做可转债项目的落实，其余 5000 平方用于高阻隔复合材料近 4000 吨产能的投产。目前这部分产线进入投产状态，产品已经开始与药厂做关联审评了，随后将逐步产能消化。从公司整体来讲，公司 2021 年产能约 3.2 万吨，今年预计到 4 万吨左右，明年定增的 1.8 万吨高阻隔复合材料逐步投产，后年可转债募投的 1.2 亿平铝塑膜项目和 3 万吨功能性铝塑膜项目为将逐步落地。如果这些项目能顺利实施的话，那我们公司将站上一个更高的台阶。

问：公司四轮驱动战略怎么解释？

答：四轮驱动简单的来讲就是首先我们立足于我们药包行业，这是我们的基础，我们要继续做大做强；第二块是我们新消费板块，比如奶酪棒包装、电子烟包装等产品，我们要拓展产品在新消费领域的应用；第三块就是我们新能源板块，产品就是我们封装锂电池的铝塑膜，我们希望能把 1.2 亿平方的铝塑膜完全做出来；第四块就是可回收复合材料，我们在定增里设计了 1.2 万吨的高阻隔可回收复合材料。这就是我们这几年的战略布局，我们希望通过这“四个轮子”保证公司又稳又快的发展。

问：最近疫情放开，公司业务有没有变好？

答：疫情对我们公司的生产运营是有一定的影响，现在防疫措施优化了，健康责任转到自己头上了，从目前来看，某些用药的市场需求是在增加。现在大家的想法也都一致，后面一段时间乃至明年，发展是主旋律，对企业来说是一个

	很好的运营环境，当然对我们药包来说，整个行业的规模还是稳定增长的，我们的感觉也是在逐渐变好。
附件清单	无
日期	2022年12月13日