

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：2023-01

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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	天风证券戴飞，山西证券冀泳洁，中信建投陶爱普，东方证券顾雪莺，申万证券刘建伟、张杰，安信证券乔璐，国泰君安杨思远、梁爽，民生证券曾佳晨，开源证券徐正凤、李思佳，中融基金张智浩，招银理财彭治力，明世伙伴基金陈江威，金格投资罗宏伟、余南君，泉圣投资骆俊亮，杭州谭石投资邱泽翔、王东军、黄琨、陈王晖。
时间	2023年3月24日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理梁伟，董事会秘书张敏，财务总监张本胜，总经理助理吴东
投资者关系活动主要内容介绍	互动问答 1、请介绍一下2022年国内外市场情况及对2023年的前瞻判断 答：2022年，美国禁塑令的推进还是比较正常的；欧洲受国际政治形势影响，需求受到了一定影响；国内疫情影响了终端消费。2022年全球聚乳酸市场略有增长，但增长幅度不如预期。2023年，美国市场目前来看增量还是比较可观的；欧盟去年11月公布了《包装和包装废弃物条例提案》，引导生物基可降解材料的市场应用，市场潜力值得期待；国内市场随着社会消费的复苏，原有终端制品的需求回暖明显，头部企业也在持续推进新的应用。

2、公司产品在快递包装应用方面进展如何？

答：公司跟多家快递公司在接洽，已为他们提供了解决方案，下一步要看快递公司的推进进度。

3、公司产品毛利率低，未来还有降价空间吗？

答：聚乳酸是一种新兴的高分子材料，基础材料的特性是毛利率不高，产能规模相对比较重要。在成本下降方面，一是原材料的价格在逐步下降，二是聚乳酸的生产工艺在持续优化，产能规模不断放大，生产成本逐步降低。三是通过材料的复合改性等进一步降低终端制品成本。

4、未来什么时候能看到聚乳酸成本大幅下降推动市场爆发？

答：可降解材料行业还处于发展初期，市场需求受产品价格、产品性能、消费习惯等多方面影响。2022年，PBAT的需求并没有因价格的大幅度下降而爆发。产品价格对需求的影响程度有待探讨，材料的性能、加工技术、应用场景的挖掘也是推动市场需求的重要因素。

5、国内聚乳酸进口量2022年是减少的，2023年会延续减少吗？

答：随着国内聚乳酸产业的发展，国产替代是不断持续的，我们希望2023年公司能进一步提升市场占有率。

6、公司的客户结构是什么样的？

答：2022年，公司营收收入境内占83%左右，境外占17%左右。聚乳酸终端产品应用方向是比较宽泛的，如3D打印、咖啡胶囊、购物袋、纤维、刀叉、吸管、淋膜纸杯等等。

7、2022年，公司单吨聚乳酸的利润下降是什么原因？

答：原料端去年上半年价格处于高位，去年下半年开始有所下降。销售端因疫情影响，物流受阻，规模效益没有显现。另外，整体产品的单吨利润也受不同牌号产品销售结构的影响。

8、2023年公司产品毛利率会是怎样的水平？

答：公司整体毛利率受公司产品结构、外部市场环境、原材料成本等因素影响。

9、公司产能建设的进展怎么样？

答：海诺尔二期2万吨聚乳酸生产线的建设及安装工作已全部完成，已进入调试及整改阶段，计划今年会投产。海创达年产15万吨聚乳

酸募投项目已完成打桩，目前正在建设中。

10、15万吨募投项目有没有技术上的障碍？

答：15万吨募投项目是由两条生产线组成的，单线的生产能力是7.5万吨。公司有着近20年的技术积累，现有生产线的单线产能已经达到了3万吨，从工程的角度来看，这个放大比例是可行的，对这一点我们是非常有信心的。

11、除了纯聚乳酸和改性聚乳酸，公司有发展初级制品的计划吗？

答：公司会根据市场情况来评估，目前核心仍以纯聚乳酸和改性聚乳酸的销售为主。

12、聚乳酸下游制品加工难度大吗？与传统塑料在工艺、设备上区别大吗？

答：聚乳酸适用于大多数的传统塑料加工设备，经过多年的市场培育，目前下游制品厂家对聚乳酸材料性能和加工工艺认知度较高，制品加工环节技术问题不大。当然，聚乳酸潜在的一些优势还需要不断挖掘。

13、怎么看待其它厂家进入聚乳酸行业？

答：聚乳酸前景广阔，其它厂家想进入这个行业是正常现象，期待大家共同推进产业的发展。海正致力于聚乳酸行业近20年，对国内其他竞争对手有明显的技术壁垒与先发优势，且具有较高的市场地位，我们对公司是非常有信心的。

14、目前市场上有丙交酯供应吗？能采购到丙交酯生产聚乳酸吗？

答：丙交酯是以乳酸为原料生产聚乳酸的中间产物。目前国内外聚乳酸厂家的丙交酯都是跟自身聚乳酸配套的，如果对外单独出售丙交酯，则会影响厂家自己的聚乳酸生产。

15、公司目前是外购乳酸的，业内乳酸和聚乳酸一体化是否更有优势？

答：我国是有机酸生产大国，国内乳酸生产技术非常成熟，乳酸的供应也是充足的。乳酸生产更多考虑的是糖源的获取和能源的承载问题。如果没有突破性的前沿技术，利用传统的生产技术进行同质化的乳酸建设，产生的增值是有限的。

16、国内乳酸制造以玉米为主，国外用蔗糖、甜菜等，今年初国家

	<p>鼓励利用非粮作物，怎么看待糖源问题？</p> <p>答：国内外采用不同的乳酸发酵底物主要基于农作物产地、原料价格等资源和成本因素。国内已具备用蔗糖、甜菜生产乳酸的能力，但相较于玉米来说价格较高，目前仍将以玉米为主，我们将会持续关注非粮制乳酸的工艺技术。</p> <p>17、公司与中石化的合作关系怎么样？</p> <p>答：公司第二大股东中国石化集团资本有限公司是中石化集团旗下的投资公司。除了海正PLA外，中石化在PGA、PBAT等可降解环保材料方面都有布局。中石化连接着巨大的石油基材料下游应用市场，可降解材料的替代潜力巨大。公司与中石化沟通紧密，促进产业协同发展。</p> <p>18、PGA会替代PLA吗？</p> <p>答：PGA具有成本低、阻隔性高、降解速度快等特性，但也存在加工窗口窄、极易水解，分解太快等问题。因材料性能和应用场景的不同，PGA和PLA之间不是单纯的替代，更多的是互补。PGA与PLA结合使用，可提升复合材料的阻隔性能及降解性能，有效解决各材料单独使用存在的问题。</p> <p>19、公司生产设备是进口的还是国产的？单吨产能的设备投资额度多少？</p> <p>答：公司现有生产设备有国产设备也有进口设备，其中特定的生产设备是基于公司多年的生产经验总结和核心技术对设备的要求，自行构思设计的。单吨产能投资额可查阅公司15万吨募集资金项目相关情况。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023年3月24日</p>