

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：2023-02

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	东北证券管子豪、许啸天、夏捷晓，宁波泓源合一褚尉健、陈俊龙，财联社刘科，申万宏源宋涛，杭州猎户星梁挺，杭州橡木资产王莉莉，准锦投资朱威，杭州象树相迎，上海金舆资产管理有限公司陈正晖、孟平，杭州秉怀资产毛伟。
时间	2023年4月12日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	总经理陈志明，董事会秘书张敏，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、请介绍一下聚乳酸的市场应用前景 聚乳酸来源于生物基；它的性能和石油基高分子材料比较接近，适用于大多数的传统塑料加工设备；聚乳酸较其他可降解材料成本较低，市场接受度较高。聚乳酸被行业公认为最具市场前景、最具竞争力的环保、低碳、安全的生物基可降解材料。 2、公司的聚乳酸产能和去年的销量情况 公司现有纯聚乳酸产能4万吨/年（不含丙交酯投料的0.5万吨/年的产线），另外海诺尔二期2万吨聚乳酸生产线已进入调试及整改阶段，计划今年投产。海创达年产15万吨聚乳酸募投项目目前正在建设中。去年纯聚乳酸和复合改性聚乳酸合计销售2.93万吨。

3、丙交酯大规模生产的难度

丙交酯制备的难点在于：1) 乳酸属于手性分子，需考虑其旋光变化，但无法用普通化工的方法来抑制旋光变化。2) 制造过程涉及高粘反应体系和小分子脱除，对技术要求高。3) 丙交酯生产涉及较多的非标设备，设备之间指标的配适，都需要长期的磨合过程。4) 需要集合材料、生物、化工等相关人才力量，并需要长期专业的投入，才有可能打通丙交酯。

虽然杜邦公司在20世纪50年代已经实现“两步法”工艺，并公开了工艺原理，但是抑制生产过程中的消旋反应和逆反应并精准控制产品的技术指标，均需要大量的工程经验积累。根据高分子材料发展的一般规律，形成商业化技术需要历经几个阶段，从几十吨级的种子技术工艺验证，到千吨级反应结构验证，再到万吨级的低成本制造，需要相当长的时间。从行业情况来看，NW、TCP、海正都是花了近20年时间才完整掌握丙交酯的技术。

4、国内其它厂家能采购丙交酯生产聚乳酸吗？

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。

5、公司技术先进，但产品毛利率不高，毛利率波动的原因是什么？其它公司毛利率在什么水平？

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。公司2021年毛利率15%左右，2022年毛利率13%左右。2022年毛利率略有下降，主要是受外部环境等众多因素叠加影响，终端消费市场需求下滑，产品价格下行，致公司产品价差收窄。其它国内外聚乳酸厂家因没有公开数据，所以无法进行对比。

6、聚乳酸市场培育多年，为什么市场消费规模还不是特别大？

聚乳酸产业处于发展初期，近几年随着“禁塑、限塑”政策的推动，聚乳酸市场迎来较好的发展，但因疫情等各种因素的影响，市场表现不达预期。“限塑禁塑”符合人类社会的发展方向，通过法律法规来限制及禁止不可降解塑料的使用已成为越来越多的国家和地区共识，随着政策的持续推进，生物可降解市场会迎来快速增长。

	<p>7、理想状态下，聚乳酸成本会降到什么水平？</p> <p>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。我们将与上下游厂家通力合作，降低成本，共同推动产业的发展，让终端消费者有更好的体验。</p> <p>8、为更好替代传统塑料，下游市场会要求聚乳酸不断降价，公司如何保障盈利水平？</p> <p>公司通过自主研发，产品品质已经处于全球领先水平。未来，我们会加大研发投入，不断开发新牌号、新产品，通过差异化的高品质产品确保盈利水平。</p> <p>9、乳酸和聚乳酸一体化是否更具优势？</p> <p>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。</p> <p>公司高度重视原料供应问题，密切关注乳酸产业的发展；另一方面持续提升和优化自身聚乳酸技术，确保竞争优势。</p> <p>10、公司核心设备是自己设计的吗？</p> <p>公司特定的生产设备是基于多年的生产经验总结和核心技术对设备的要求，自行构思并设计的特定设备。</p> <p>11、公司的催化剂是自己合成的吗？</p> <p>聚乳酸生产的酯化、环化、开环聚合环节，均涉及到催化剂使用，包括引发剂、封端剂、抗氧剂等，海正在催化剂领域探索十余年，拥有自主知识产权的高效催化剂。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年4月12日