

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：2023-03

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 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	国泰君安：孙涛；宁波腾远投资：王朝皋；浙江朔盈：王飞飞、李俊烨；浙江诚合资管：范舒琴；海通证券：李博；东方嘉富：郑嘉明；中道投资：李展发；锦臻资产：王长兰；兴途投资：李雪；长风基金：苏武武、金敏；中道投资：郭海兵；宁聚资产：张雷；云量资产：李君；浙江明策：来依伦、王诣茗；乾和资产：盛国庆；临海恒泰：罗经纬；金投钱运：盛浩涵。
时间	2023年5月25日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张敏；总经理助理：吴东；总经理助理：解椒
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董秘张敏介绍公司基本情况</p> <p>二、互动问答</p> <p>1、请介绍一下公司聚乳酸树脂的产能及产能利用率情况</p> <p>答：公司现有纯聚乳酸树脂产能4万吨/年（不含丙交酯投料的5000吨生产线），海诺尔二期2万吨产线已进入调试及整改阶段，今年将投入使用。此外，公司年产15万吨聚乳酸募投项目正在建设中。</p> <p>产能利用率受产品市场需求变化、产线改造、新建产能爬坡等综合影响。2022年度，公司纯聚乳酸生产线的产能利用率为70%左右。</p>

	<p>2、糖价上涨会影响乳酸供应吗？ 答：乳酸的制造是采用发酵的方式将糖类物质转化为乳酸。目前，国内的乳酸生产企业的发酵底物以从玉米等农作物中提取的淀粉糖为主。玉米价格的波动会传导至聚乳酸行业，但农产品本身价格涨跌对乳酸定价影响是次要因素，乳酸市场供需局面可能更为重要。随着乳酸厂家产能的扩大，及新进乳酸厂的增加，乳酸供需局面已发生根本性变化，公司原料采购的议价能力不断提升。</p> <p>3、今年一季度业绩下滑的原因是什么？ 答：今年1月、2月公司大部分员工陆续感染疫情，以及春节假期等原因，公司处于半生产状态，影响了产销。另外，国外厂家下调了产品价格，公司为积极抢占市场，对产品价格进行了一定幅度的调整。3月份开始，公司销售已明显回暖。</p> <p>4、PBAT价格下滑会影响聚乳酸市场吗？ 答：因机械性能、耐热性、耐久性、市场价格等差异，各类降解材料的应用场景也不同。在实际应用中，可通过多种降解材料的复合改性等方式来提升其强度、成膜性等方面的性能，以满足各种使用需求。PLA是刚性材料，PBAT是弹性体，PBAT与PLA复合，可以补短板，形成性能更加综合的材料。因材料复合改性的需要，PBAT应用的提升会促进PLA需求。</p> <p>5、国内有乳酸企业也计划生产聚乳酸，这会影响公司乳酸供应吗？ 答：我国是有机酸生产大国，国内乳酸生产技术是非常成熟的，国内多家企业在大规模量产聚合级乳酸。目前国内乳酸的产能充足，可以满足公司的原材料需求。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年5月25日

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：2023-04

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：冀泳洁；宝盈基金：谢圳棠；博时基金：汪欢吉；兴银基金：石亮；淳厚基金：田文天；中信建投：冯飞洋；天弘基金：邢少雄；信诚基金：姚思洲；同泰基金：王秀；方正富邦：刘蒙；长城基金：李金洪；乾璐资本：张迪；申万菱信：路辛之；长安基金：肖榆麒；九泰基金：杜京果；新华基金：吴裕；泰达宏利：刘少卿；国泰基金：钱晓杰。
时间	2023年5月26日
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	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	<p>一、互动问答</p> <p>1、根据一季度报告，业绩不及预期的原因是什么，一季度的销量情况如何？</p> <p>答：主要原因：1）一二月份受疫情影响严重，以及春节假期等原因，公司处于半生产状态，影响公司销售与生产。但到三月份销售额回升比较明显。2）为应对国外竞争对手在中国聚乳酸销售价格的下调，出于保证市场份额的考虑，做了调价，因此利润受到影响。3）疫情期间社会消费受到影响，间接导致行业消费端受到抑制。4）下游工厂受疫情影响部分停产导致聚乳酸需求下降，影响一季度利润。</p>

2、就国内而言，可降解行业目前处于政策导入期，国家发改委联合商务部和地方都出台相关塑料污染治理政策，尤其是5月16日商务部发布的《商务领域经营者使用、报告一次性塑料制品管理办法》，您对政策方面的行业影响如何看待？

答：政策引导需要有执行过程，政策发布后客户商家会积极跟随政策引导做出准备，我们认为有3个月到6个月的市场准备期。我们看好今年下半年的中国市场，预期在第三季度聚乳酸和可降解市场会逐步增长。考虑到2025年底逐步实现可降解替代，结合各省市的相应政策，包括河南省的不执行禁塑令的惩罚措施，终端商家的执行动力会更好。

3、和2020年《禁塑令》相比，本次商务部明确市场监督管理由商务部负责，自上而下的政策统筹是否会缺少对下游的监督管理？本轮政策的监管和执行较以往是否有改善？对需求端的影响如何？

答：执行和监管有明显改善。海南表现最好，因为有惩罚措施：针对不使用可降解材料的行为进行查处和罚款。因此海南是目前各省份中聚乳酸使用量最高的省份，甚至喝咖啡奶茶的杯子都使用可降解聚乳酸材料。随着各个省份发布更严苛的禁塑令，聚乳酸的应用场景和范围会更加宽广，有利于整个聚乳酸市场和可降解市场的发展。

4、欧洲将聚乳酸定义为可堆肥材料并且有一些政策限制，对于聚乳酸行业的影响是什么？

答：过快的降解速度反而会影响产品货架期及客户体验，可堆肥材料能较好的平衡产品性能和可降解性。考虑到产品的生产销售周期、消费者使用体验的因素，可堆肥材料是一个比较好的发展方向，在消费端目前的市场趋向也是可堆肥材料。未来，欧洲的政策、商家和消费者的意识会趋于认为可堆肥材料是比较好的方向。

5、目前国内对于聚乳酸相关企业是否有扶持政策？

答：目前有一些项目经费奖励，但金额不大，相关补贴和政策较少。可降解材料出口增值税全退，产品到欧洲没有关税。

6、公司主要的销售型号和下游应用是哪款产品？发展潜力较大的是哪些型号？

答：与PBAT、PBS相比，PLA的应用范围非常广，包括吸管、膜袋的添加、纺丝、3D打印耗材、刀叉、挤出成型、片材等。最近几年增长较快的是膜袋和吸管，随着市场的推进，挤出片材的量会逐步提

升。

7、聚乳酸在一次性塑料袋中的占比大概是20%左右吗？

答：每个厂家的配方都不一样，大概是5%-20%之间，聚乳酸添加越多，强度就会越好。每个改性供应商针对下游客户的应用需求，添加聚乳酸的比例会不一样。

8、为什么PBAT的价格大幅下降后市场并没有好转？

答：因为商超在经历了PBAT价格的大幅波动后，担心市场还未趋于稳定，所以不敢轻易替换。PBAT的供应核心受限于BDO，整个BDO的供应基本趋于平稳，未来商家大概率会逐步从PE的袋子转换到PBAT和聚乳酸共混的袋子。欧洲的法规推出以后，整个欧洲的PBAT用量在提升，国内很多PBAT工厂有很大一部分销量是出口到欧洲去的。

9、PLA主要应用在快递里面的哪些领域？

答：快递领域主要用在快递袋、快递胶带、编织袋。1) 快递袋主要是PBAT为主，与超市购物袋差不多，聚乳酸的添加比例大概在5%到20%左右；2) 胶带基本上100%是聚乳酸，它是用聚乳酸双拉膜制造的；3) 编织袋是PBAT和聚乳酸的共混。

10、PLA未来有可能被一些新的技术路线或者新的产品去替代吗？

答：我们认为聚乳酸是最具发展潜力的材料，聚乳酸性能独特，它是硬质材料。虽然PGA也是属于硬质材料，但是PGA单独使用存在降解太快的问题需要和聚乳酸复合使用。而其他可降解材料如PBAT、PBS、PHA等材料更偏向弹性体，和聚乳酸不存在直接竞争，基本上是和聚乳酸共混改性后使用，所以其他的可降解材料在未来3-5年内对聚乳酸的发展格局不会有太大影响。

11、公司主要通过哪些方面降本？

答：1) 原料端，随着乳酸供应的增加，公司对乳酸的议价能力会进一步提升；2) 规模化，公司规模扩大后，制造成本会下降；3) 与其他可降解材料的复合，也会使得成本下降；4) 乳酸到聚乳酸环节单耗的优化。

12、生产不可降解材料的制造企业向可降解材料转型的转换成本情况？

答：对于下游加工厂而言，转型成本是非常低的，传统的石油基材料加工设备和聚乳酸加工设备可替换性很强。

	<p>13、可降解材料在可堆肥条件下才能够快速降解是否会限制其渗透率？</p> <p>答：我们觉得受限不大，1）可降解塑料除了可堆肥降解，在自然界中也可以降解，只是降解周期会更长。2）从燃烧的角度而言，因为它也是碳氢氧结构，具备一定热值，可以充分燃烧的。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年5月26日