

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：2022-004

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	博时基金：汪欢吉；淳厚基金：田文天；大成基金：戴钧；东北证券：张能进；东方证券：顾雪莺、倪吉；东亚前海证券：王丽丽；丰琰投资：顾松萍、杨安乐；富安达基金：李雨桐、栾庆帅；亘曦资产：袁胜钊；广发基金：王云骢；广发证券：邓先河、丁续、李凌芳；国联安基金：王栋；国新证券：张舒媛；海南进化论私募基金：邹绍波；海通证券：胡歆；海通证券：李博；杭州波粒二象资管：辜敏；红筹投资：潘滨海；宏道投资：孙宗禹；华泰证券：姚雯慧、张雄；建信：孙海梦；九泰基金：杨国涵；开源证券：薛涛；利幄基金：向遥；宁波其华企业管理：吕心钊；宁银理财有限责任公司：孙文瑞；诺安基金：赵森；诺德基金：范飞、郭纪亭；鹏华基金：李沙浪；平安证券：付丹婷；泊通投资：蔡凯；前海开源基金：周雅婷；勤辰资产：杨晋；趣时资产：施桐；融通基金：李文海；山西证券：丁颖颖、方楚楚、冯瑞、冀泳洁、贾赛东、李佳玲、梁涛、罗德锦、杨雪、张晋敏、赵东凯、叶中正；上投摩根：方钰涵；申万研究：周恺森、刘建伟；盛宇投资：路晶鹏；盛宇投资：邬胜波；天风证券：戴飞；天弘基金：刘智超；彤源投资：海骞；西部利得基金：管浩阳；西部证券：卞丽君；汐泰投资：管为定；鑫元基金：刘义涛；信泰保险：林相宜；星石投资：向仕杰；易方达：杨协和；煜德投资：孙佳丽；圆信永丰基金：汪萍；远信投资：谢振东、杨大志、周伟锋；长城基金：李金洪、梁福睿；长江证券：侯彦飞、聂聪；长信基金：黄振华；致合资管：张晓猛；中加基金：

	但嘉桓、王梁；中欧基金：息荣雪；中融基金：张智浩；中信建投：邓胜工、李源、柳强、陶爱普；中信证券：罗四维；中邮人寿：赵扬等。
时间	2022年11月16日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：蒋国平；总经理：陈志明；副总经理：梁伟；财务总监兼董事会秘书：张本胜；总经理助理：吴东
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、副总经理梁伟介绍公司基本情况</p> <p>公司位于浙江省台州市，主营业务为聚乳酸材料研发、生产及销售。公司成立于2004年，是国内较早以设立独立公司的形式专门从事聚乳酸研发、生产和销售的企业，是我国聚乳酸大规模产业化的“拓荒者”。</p> <p>经过长期、持续的研发，公司打通了“乳酸—丙交酯—聚乳酸”的全工艺产业化流程，形成了以多效连续蒸发技术、自制高效环化催化技术、真空生产技术、耦合分离提纯技术等关键七大核心技术，掌握完整的“两步法”工艺，率先解决了我国聚乳酸产业在关键原料端对进口丙交酯的依赖问题及技术封锁，实现聚乳酸产品国产化，对国外同类产品进行了进口替代；实现聚乳酸多牌号、多用途以及特殊定制的规模化生产，产品品质在光学纯度、黄色指数、分子量分布等关键指标已达到国际领先水平，具有明显的竞争优势。</p> <p>公司承担或参与了国家“863”计划、国家重点研发计划以及省“尖兵”项目，荣获国家高新、国家高技术产业化示范、技术发明奖一等奖、国家火炬计划产业化示范、浙江省“专精特新”中小企业等荣誉。公司在业内具有明显的技术优势、质量优势、先发优势。未来，公司将围绕核心技术、生产工艺和聚乳酸改性开展持续创新，进一步推动产业链延伸，不断拓宽聚乳酸市场以及应用场景，开辟一条新型的高科技产业化之路，实现公司的持续稳步发展。</p> <p>二、互动问答</p> <p>1、公司今年产品在内销和出口的比例是多少？明年国内市场需求增量是来自于哪些行业？</p> <p>答：初步估计公司销售国内约占80%，出口约占20%。吸管、快递包装袋等将是明年主要市场增量来源，因为明年初是中国禁塑令第二个节点，北京、上海、江苏、浙江、福建、广东等地要率先使用可降解的快递包装袋和外卖包装。国外方面，欧洲支持可降解的法案即将推出，要求茶包类、超薄膜袋、咖啡胶囊等使用可降解材料，相关领域也会有需求增量。</p>

2、聚乳酸国内总需求是多少？明年的预计需求是多少？

答：今年国内聚乳酸需求估计在5万吨左右，预计明年会有较大幅度增长。

3、关于市场的需求增量怎么看？2025年是否会到百万吨级别，如何看待增量需求？

答：国内聚乳酸的需求量是基于目前情况对未来的预估。受疫情和宏观经济的影响，国内外终端消费市场受到了一定程度的影响，但国内禁塑令仍在有条不紊的推进过程中。特别是国内的品牌餐饮店，大型商超仍在严格执行禁塑令。今年6月份开始，部分餐饮品牌将纸吸管替换成聚乳酸吸管，进一步促进了聚乳酸的市场销售。

同时，各个省份如河南省、河北省、吉林省在2022年1月，北京市在2022年4月，浙江省在2022年5月，山东省、江苏省在2022年6月陆续推出基于本省情况的塑料污染治理规划、指南和落实方案。

关于禁塑令的下一个重要时间节点2022年底，主要是针对北京、上海、江苏、浙江、福建、广东的快递包装袋和外卖包装要使用可降解快递包装袋及编织袋，以及进一步扩大一次性购物袋及一次性刀叉勺的禁塑范围。相信各级政府会按照国家发改委的要求稳步推进禁塑工作。

如广东省在2022年11月推出的《广东省循环经济发展实施方案（2022-2025）》的通知中就明确指出，因地制宜，积极稳妥推广可降解塑料。在快递包装绿色转型行动方面指出，到2025年，电商快件基本实现不再二次包装，邮政快递网点禁止使用不可降解的塑料包装袋、塑料胶带、一次性塑料编织袋。

4、国内增量中快递的拉动量是多少？塑料袋编织袋中的PLA含量占比是多少？

答：快递包材主要有三类：（1）快递包装袋，主要以PBAT为主，PLA占比为5~10%；（2）塑胶带，以PLA为主，其中约60%PLA，40%粘合剂；（3）一次性编织袋，目前处于研发阶段，预计其材质主要是PLA，PLA占比在80~90%左右。

5、快递包装的进度目前如何？快递包装等下游是否有备货现象？

答：从市场来看，可以感受到快递包装袋需求有明显增长。塑胶带和编织袋我们也有成熟的方案，目前正在积极推进。公司没有从事制品制造，我们会与快递公司协调，联合下游制品厂商共同推进。

6、公司目前产品的价格是什么水平？是否是竞争导致产品价格下降？

答：公司的产品分不同的牌号，相应的价格也略有不同，如高光纯聚乳酸的成本高，性能好，售价相对也高；销量较多的是中光纯产品，价格在2.3万元/吨左右。今年主要受疫情和宏观经济影响，终端消费下滑，产品价格下调是为了争取市占率。

7、国内市场中聚乳酸的进口量是多少？

答：根据海关数据，今年聚乳酸的进口量有所下滑，1-9月份进口约1.5万吨，去年同期约2万吨。

8、目前可以看到终端爆发式需求增长的迹象吗？

答：从2020年实施禁塑令之初到现在，可以看到吸管领域是明显大幅增长，契合禁塑令要求。随着2022年底禁塑令第二阶段的实施，快递包装袋领域在发达地区，如北京、上海、江苏、浙江、福建、广东等地要率先使用可降解快递包装，预计将会形成较好的需求。

9、若下游市场需求量很大，而聚乳酸产能未能满足的情况下，行业是如何解决的？

答：目前聚乳酸需求与供给是比较平稳的，如无法供应，则会用其他降解材料、纸塑等进行替换。

10、欧美对PLA制品接受度是否有所变化？目前情况如何？

答：欧美比较重视原生态纤维素制品，但纤维素不耐水、不耐油，且加工效率低，应用领域有限。从整体看，聚乳酸具备减碳、生物基来源、可降解等特性，在欧美市场比较受欢迎。

11、PLA降解需要工业堆肥吗？目前堆肥环境、实施方式如何？

答：聚乳酸在自然条件下也可以自然降解，在工业堆肥条件下6个月内可以降解。工业堆肥条件的设置一方面是为了满足欧美市场的认证要求，另外，欧洲和美国有非常成熟的堆肥体系，工业堆肥后形成的肥料可以销售给农户用于种植。目前，国内有些城市也在进行工业堆肥试点，随着国内生物材料产业的不断成熟，相信未来政府会逐步推进工业堆肥装置。

12、目前国内除了海正与丰原，其他的供应厂家有哪些？

答：主要是国外的厂商NatureWorks和TotalEnergies Corbion，他们是通过进口的方式进入国内市场。

13、今年公司有4万吨产能，丰原有10万吨产能，是否开工率较低？

答：公司的开工率在合理水平。据公司内部估算，海正今年的市占率还是国内第一，相比去年略有上升。

14、公司的产品品质与竞争对手差异在哪？关于新产品是否可以介绍？

答：公司随着产能的扩张，一方面技术进步，一方面是成本优化。目前公司的常规树脂性能处于世界前列，与国外厂商同一水平。新产品投放市场，主要是为了迎合国家禁塑令，在包装袋、薄膜等对性能有要求的领域，公司开发新产品以满足市场需求。公司将在新领域不断拓展，除了包装领域外，其他领域也有所进展。

15、海正与丰原的产品从性能和认可度看有何区别？

答：公司产品性能处于第一梯队，具有较高的市场地位。丰原的情况请大家关注其相关披露的信息。

16、会通普立思技术合作方也是应化所团队，其产业化路线与公司是否有不同之处？

答：公司与长春应化所有着很长的合作历程，应化所也是公司的股东单位，长期以来保持着良好的合作。普立思的技术没有公告，我们不清楚其工艺状况，请大家关注其披露的信息。

17、金丹的催化剂选择是否与公司采用不同的技术路线？

答：公司使用的催化体系比较复杂，有主催化剂、引发剂、其他助剂等。金属有机物是主流的发展方向。

18、国外厂商NatureWorks，TotalEnergies Corbion是否也是金属催化剂的路线？

答：从公开的专利来看，国外公司估计是采用此路线。

19、丙交酯主要生产难点如何？技术壁垒是什么？

答：丙交酯制备的难点在于三方面：（1）乳酸属于手性分子，在酯化、环化等生产过程中需要抑制其旋光变化；（2）目标产物和杂质之间沸点接近，分离过程需要特殊工程手段；（3）产品性能特殊。聚乳酸生产既不同于大石化，也不同于精细化工。公司经历近20年研发，从30吨到千吨，再到万吨的逐步放大，目前的技术成果来之不易。

20、未来与其他降解材料的合作，哪些材料更看好一些，应用于什么情景？如何评价其他降解材料？

答：降解材料的种类丰富，但是各有优劣势。聚乳酸是刚性材料，在柔性制品上需要与其他材料复合使用，如与PBAT, PBS, PCL等进行改性复合可以在性能上形成很好的互补。PGA显著的优势在于成本，与聚乳酸复合后能够很好的控制成本，为大规模应用打下基础。

21、PLA与PGA复合有何种优势？聚乳酸在其中发挥何种功能？

答：PLA与PGA不同之处在于：（1）来源不同，PLA来源于生物基，PGA来源于煤。（2）降解速度不同，聚乳酸在堆肥条件下6个月左右降解，而PGA降解速度快；PLA的货架期相对长一些，能保持较好的力学性能，而PGA的储运要分外小心。（3）两种材料的密度不同，PLA是1.25，PGA是1.55，PGA较重，加工比较费料。两种材料的复合使用，可提升制品性能，同时降低材料成本。

22、公司前三季度扣非后利润是下滑的，请问是什么原因？

答：公司前三季度扣非后利润同比略有下降，主要是为进一步抢占市场，今年产品销售价格下调所致。

23、政府补助是什么，是持续的吗？

答：公司及全资子公司获得的政府补助主要是企业上市相关奖励，是一次性奖励。

24、公司现有产能及规划产能情况？

答：公司现有纯聚乳酸树脂产能4万吨/年（不包含以丙交酯投料的年产5000吨聚乳酸生产线）。另外，子公司海诺尔2万吨新产线正在调试过程中。年产15万吨聚乳酸募投项目计划2024年下半年投产，投产后公司整体产能将达到21万吨。

25、公司目前最大单线是3万吨，15万吨募投项目是7.5万吨一条线？单吨效率是否可以提升？

答：15万吨募投项目是由两条生产线组成，单线规模为7.5万吨/年，单线规模也是目前全球最大的。待募投项目满产后，制造费用会有所下降。

26、募投项目的乳酸单耗是否会下降？

答：公司历经近20年的发展，实现了聚乳酸产业链的国产化，目前

	<p>公司产品品质处于全球第一梯队，工艺技术也处于全球先进水平。公司将持续优化工艺技术，相信募投项目的乳酸单耗将会达到更好的水平。</p> <p>27、公司向上游发展的规划如何？ 答：公司目前专注于在乳酸-丙交酯-聚乳酸领域，中间环节是公司的核心优势。乳酸是最重要的原料，公司一直关注乳酸产业的发展，国内乳酸产能可以满足现在和未来聚乳酸的原料需求。</p> <p>28、公司产能扩大后如何保证未来的原料供应？ 答：公司未来不会单独投资建厂生产乳酸，未来会努力通过其他方式介入乳酸领域，以保证乳酸的稳定供应。</p> <p>29、乳酸价格目前多少？ 答：目前乳酸价格同比环比均有较大幅度下降。</p> <p>30、今年原材料价格下降没有体现在三季度的利润里吗？ 答：乳酸价格是今年6月后开始下降的，公司乳酸库存使用会有周期性，故原料对公司生产成本的影响在9月份才略微体现，大部分将会在四季度体现。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年11月16日