

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：2024-02

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 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	山西证券研究所：冀泳洁、申向阳、王锐；长盛基金：钱文礼；生命保险资产管理有限公司：张毅轩；博远基金管理有限公司：冯妙婷；东方证券：顾雪莺；中信建投基金：陶爱普；申万研究所：周超；国泰君安研究所：杨思远；银河基金：陈凯茜；天弘基金：邢少雄；国泰基金：钱晓杰；华夏久盈资产管理有限责任公司：李孟海；民生证券：曾佳晨；天弘基金：邢少雄；建信信托：余雷；莽荒资产：庄峥嵘
时间	2024年8月14日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理：陈志明；副总经理：梁伟；董事会秘书：张敏；财务总监：解椒；总经理助理：吴东
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、介绍公司情况</b> 面对全球经济增长放缓和国内市场竞争激烈的双重挑战，公司全体员工团结一心，不懈努力，取得了令人鼓舞的成绩。上半年，公司实现了营收4.31亿元，同比增长29.19%；树脂销量同比增长48.22%，其中境内销量增长35%，境外销量增长140%；实现归母净利润

润为2,510.03万元,同比增长27.05%;扣非净利润2,099万元,同比增长19.04%。

目前,公司生产线已接近满产满销状态。为满足未来发展需求,公司正积极推进年产15万吨聚乳酸募投项目。通过综合考量近年宏观环境与市场环境,公司将项目进行调整,把两条生产线调整为两期实施。公司计划在2025年3月前完成一期年产7.5万吨聚乳酸生产线的建设,并在2026年9月前完成二期建设。

同时,公司也在积极探索产业链上游的拓展。考虑到乳酸作为主要原料,公司已着手探索向产业链上游拓展,通过各种合作方式建立乳酸供应保障机制,确保原料供应安全和成本稳定。

在激烈的市场竞争和不断变化的行业环境中,公司坚持创新驱动,以市场需求为导向,推动技术创新。公司的研发投入在2024年上半年达到了1,440.67万元,同比增长14.85%。此外,公司持续加强与国内外客户的合作,提升品牌影响力和市场竞争力。

## 二、互动问答

### 1、纯聚乳酸和复合改性聚乳酸各自的销量情况,以及公司PLA产品的市场份额情况

答:2024年上半年公司纯聚乳酸和复合改性聚乳酸的总体销量为26190吨。其中,纯聚乳酸占比约为75%,复合改性聚乳酸占比约为25%。关于市场份额,目前没有公开数据,我们参考了全球销量、产能以及海关数据,初步测算公司的全球市场占有率和国内市场占有率都在稳步上升。

### 2、近两年,应用于农膜和快递领域的产品的扩张情况以及未来目标

答:农膜是我们正在进行发展和推广的领域。目前农膜领域中的聚乳酸占比不高,主要以PBAT为主,未来有较高的增量预期。快递也是我们一直关注的领域,已经与多家终端快递企业进行直接沟通与交流,为他们开发了适用的产品。目前我们在部分产品端得到了终端快递商的验证,但整体上产品尚未被全面推广,仍处于生产试点

以推广和应用阶段。我们将持续保持关注，观望整体推进情况。

### **3、公司预期我国进一步禁塑政策的计划执行情况**

答：国家高度重视禁塑和绿色发展。8月初，国务院发布了《关于促进服务消费高质量发展的意见》，促进绿色的生产和消费。我们相信国家会出台有利于聚乳酸行业、生物材料行业的政策，相关政策也会落实到实际执行中。

### **4、国外销量增速翻倍的原因**

答：一方面，随着欧洲的禁塑法规的明确，以及欧美经济形势的好转，导致在欧美的聚乳酸消费量有所增加；另一方面，随着公司产能的释放、成本的下降，公司的产品更具竞争力。

### **5、可降解材料行业的供需情况，以及需求端的增速情况**

答：对于聚乳酸，目前的市场需求量远没有满足产能的供给。市场对聚乳酸的实际需求量仅占聚乳酸产能的40%至50%。

### **6、聚乳酸未来销量的展望，以及公司乳酸业务的进展情况**

答：公司聚乳酸近三年的销量一直维持较高的增长，上半年同比增长48.22%。公司的产能利用率较高，因此目前积极推进海创达募投项目建设，扩大产能。基于此，我相信在未来三至五年内公司将持续保持较高的销售增长。其次，我们注意到公司在乳酸板块的缺失，计划通过各种合作方式建立乳酸供应保障机制，这主要是从原料供应安全，乳酸原材料成本稳定方面进行的规划考虑。

### **7、企业未来的产量目标以及是否有扩展计划**

答：我们目前的产能负荷率在80%至90%之间，未来的目标是把产能负荷进一步提高，达到比较理想状况。所以我们积极推进海创达募投项目建设，将市场增量与产能增量相匹配。海创达一期产能为7.5

万吨聚乳酸，我们计划尽快投入生产。

**8、除强制性领域，目前存在哪些自发性领域开始使用聚乳酸材料，以及需求情况**

答：目前除了3D打印和纤维市场以外，其他应用市场都可视为政策性市场。对于3D打印和纤维市场，我们认为如果今年能实现全面布局，其需求量能够达到聚乳酸行业总需求的20%左右。

**9、公司如何通过成本控制实现第二季度的盈利能力相对于一季度的显著提升**

答：一方面是因为我们第二季度的产量较一季度的增幅较大。因为产量的增幅使得生产成本明显下降，虽然售价也在下浮，但成本降幅高于售价降幅，所以二季度毛利率相比较一季度有所提升。另一方面是那因为二季度产品结构出现调整，高毛利的产品增加较大。

**10、公司对聚乳酸未来价格趋势的看法**

答：近几年聚乳酸的价格呈现稳步下跌。到现在为止，我们认为聚乳酸价格应该是处于比较平稳的状态。通过与行业内其他厂商沟通，结合聚乳酸成本结构、国内外糖价、粮价等一系列组成因素，如果未来价格持续下跌，聚乳酸行业会面临大面积的亏损。无论是聚乳酸的主要市场，或政策性市场以及自发性市场，未来价格持续下跌并不是健康稳定的发展状态。

**11、可降解材料的预期和实际需求差异较大，那在未来几年，对可降解材料的需求会出现爆发式增长吗**

答：之前行业内的相关分析认为，通过禁塑政策的推进，整个行业的发展可能达到百万吨规模。但实际上，由于发展的过程当中的一些客观因素，导致整个行业实际需求偏离了乐观的市场增量目标。然而从行业发展和健康的角度来看，这反而是有利的。过去几年中，

整个行业的增长一直保持在相当可观的水平。这种逐步增长的发展，实际上有助于企业和整个行业积累和沉淀。另一方面，未来两到三年的增长前景是比较乐观的。聚乳酸行业不仅能维持过去几年的增长速度，甚至有可能在一定程度上超越之前的增速。如果有强有力的政策出台，以及省份和国家层面的支持，可能会使可降解材料的增量更可观。

**12、上半年公司财务中应收账款增长较多的原因，以及公司目前的库存情况**

答：主要是由于我们上半年为了扩大销售，提高市场占有率，调整了部分客户的信用政策；另外，随着整个营收规模的增大，应收账款也有所增加。应收账款的账期在公司的可控范围之内，不存在坏账情况。对于库存，公司截止到6月末的存货周转率较2023年略有加速。

**13、7.5万吨聚乳酸项目的产能爬坡需要多久**

答：这一方面看技术能力，相信我们的生产技术团队能使得产能爬坡快速实现。另一个决定性因素是市场需求，产能爬坡的速度实际依赖于市场牵引。我们乐观预计通过两年时间实现海创达项目满产。

**14、公司如何看待PLA关税提高的背景下，PLA的进口量依然上涨**

答：这表明中国市场处于上升的发展趋势。进口关税会影响从美国进口的产品；但从泰国进口得益于中泰两国的贸易协定，享受免税待遇。此外，欧洲市场今年出现了复苏迹象，但与疫情前的聚乳酸需求量相比，目前的需求量仍有一段差距。美国市场虽然每年都有增长，但与前几年的需求峰值相比，也存在一定差距。中国市场将成为今年全球增长最快、需求量最大的单一市场。基于此，国外聚乳酸供应商以优惠政策向中国市场销售聚乳酸，积极参与国内市场竞争，是合理的策略，也说明他们看好中国的未来市场。

附件清单 (如有)	无
日期	2024年8月14日