

证券代码：301022

证券简称：海泰科

债券代码：123200

债券简称：海泰转债

青岛海泰科模塑科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-113

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：
参与单位名称及人员姓名	信达证券 汽车行业首席研究员 陆嘉敏 汽车行业研究员 徐国铨 国泰君安 机械组首席分析师 徐乔威 国泰君安 研究总监 钱敏伟 国泰君安 研究员 王博翰 上海隆顺投资有限公司 宋华峰 华泰证券青岛香港西路营业部 总经理 王强
时间	2024年9月12日 15:30-16:30
地点	现场+线上会议
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书：梁庭波先生
投资者关系活动主要内容介绍	见下文
附件清单（如有）	无
日期	2024年9月12日

投资者关系活动主要内容介绍：

本次调研活动首先由青岛海泰科模塑科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会秘书通过线上会议的方式向参与调研人员主要介绍了公司基本情况、所处行业发展现状及未来发展趋势、公司近期生产经营情况，以及公司未来产能规划与业绩，并进行相关沟通交流。

一、公司基本情况介绍

1、公司基本情况

公司创立于 2003 年，注册资本 8320 万元，公司长期致力于汽车注塑模具及塑料零部件的研发、设计、制造、销售及项目管理服务。公司不断提升自动化和智能化水平，追求持续创新和环境友好，聚焦顾客关注点，提供全流程解决方案，为客户创造价值。经过 20 多年的不懈努力，公司发展成为行业内颇具影响力的企业。公司现有 5 家全资子公司：①海泰科模具成立于 2004 年，主要产品为汽车内外饰注塑模具，系公司主要生产经营基地；②海泰科（泰国）成立于 2019 年，主要产品为塑料零部件及模具维修，系公司在东南亚的生产基地；③海泰科新材料成立于 2022 年，主要从事高分子新材料的研发、制造和销售；④海泰科（安徽）成立于 2024 年，系海泰科新材料全资子公司，服务安徽、辐射长三角经济一体化；⑤海泰科（欧洲）于 2023 年在法国斯特拉斯堡设立，于 2024 年完成注册登记，旨在实现市场开拓、项目对接及售后服务无缝隙，为全球客户提供系统化解决方案与全面的优质服务系海泰科布局欧洲市场，为公司完成国际化布局的重要举措。

2、公司主要产品和客户

公司客户主要为国内外知名整车厂和汽车零部件供应商，公司产品主要为汽车内外饰注塑模具，内饰模具包括汽车仪表板模具、门板模具、副仪表板模具、立柱模具等，外饰模具包括保险杠模具、格栅模具、扰流板模具、落水槽模具等。公司注塑模具主要用于汽车仪表板、副仪表板、门板、风道、手套箱、A 柱、B 柱、头枕、保险杠、格栅、行李架、落水槽、挡泥板、扰流板等汽车内外饰件的量产。

公司专注于汽车注塑模具的研发、生产和销售 20 多年，主要客户包括延锋（Yanfeng）、佛瑞亚（Foria）、埃驰（IAC）、劳士领（Röchling）、萨玛（SMG）、彼欧（Plastic Omnium）、格拉默（GRAMMER AG）、安通林（Grupo Antolin）、麦格纳（Magna）、安道拓（Adient）等国际知名汽车内外饰件企业。公司产品已广泛应用于通用、大众、奥迪、奔驰、宝马、保时捷、雷诺、福特、克莱斯勒、捷豹路虎、沃尔沃等国际知名品牌；上汽通用、一汽大众、一汽奥迪等合资品牌；长城、长安、吉利、比亚迪、奇瑞等国内主流自主品牌，以及理想、

小鹏、蔚来、比亚迪、吉利、问界、小米、奇瑞等新能源汽车品牌。

3、公司技术研发

公司以产品和技术创新为核心，以市场需求为导向，形成了以自主研发为主、合作研发为辅的研发模式，建立了较为完善的研发管理体系、研发投入核算体系和研发人员培养体系。2020-2023年，公司研发投入逐年增长。截至2024年6月末，公司已累计获得20项发明专利和64项实用新型专利，公司自主研发物理微发泡模具技术、化学微发泡模具技术、低压注塑模具技术、CoreBack注塑技术、Corein注塑技术、高光模具技术、多色模具技术、IMD模具技术、INS模具技术、气辅模具技术、碳纤维板复合模具技术、模内装配模具技术、内/外分型保险杠注塑模具技术、麻纤维及其表皮复合模具技术、汽车模具智能化设计技术、薄壁注塑技术等多项核心技术处于国内领先水平，具有较强的行业竞争力，目前均已应用于模具制造，注塑产品已批量生产。

4、公司荣誉

公司连续多年获评上汽通用的最佳或优秀模具供应商、一汽大众的“A级模具供应商”或“众创楷模”奖、IAC的“年度优秀供应商”或“最佳质量奖”，2016年起成为佛瑞亚(Foria)的“全球战略供应商”。近年来，公司获评中国模具工业协会颁发的“中国大型精密注塑模具重点骨干企业”、“优秀模具供应商”、“中国模具出口重点企业”、国家高新技术企业、山东省认定企业技术中心、省级“环境特新中小企业”、山东省制造业单项冠军企业等诸多荣誉奖项。

二、互动交流问答

1、目前汽车模具行业发展现状？竞争格局如何？

答：（1）汽车模具行业发展现状

汽车制造过程中，注塑模具是用来制造车身、内饰、外饰等部件的关键工具，起着举足轻重的作用。据统计，在一款新车中，需要汽车注塑模具约500套，在汽车工业发达国家中，注塑模具在汽车模具中的占比达到60%，就国内而言，目前国内汽车轻量化程度，相比国外还处于较低水平，注塑模具占比不足40%，大幅低于国外的60%，但这也预示着注塑模具在汽车行业中的应用仍有较大提升空间。随着全球汽车产业的发展，新车型开发和旧车型改款速度的增加，特别是新能源汽车的普及推动，汽车注塑模具行业迎来较大的发展机遇。

主要如下：

1) 从市场角度来看，随着全球碳排放及油耗法规的进一步收紧，汽车减重成为现实意义的目标，这进一步提升了塑料在汽车材料领域的市场占比。因此，汽车注塑模具行业也因此受益，其应用品类和范围进一步扩大，行业规模也随之不断增长。2023 年，我国汽车产销量分别为 3,016 万辆和 3,009 万辆，同比上涨 11.62%、12.02%，连续 15 年稳居全球第一，这为汽车注塑模具行业带来了良好的发展机遇。此外，我国汽车注塑模具市场总产值已超过 500 亿元人民币，且预计未来几年内将持续保持增长。

根据中国汽车工程学会发布的《节能与新能源技术汽车路线图》，预计到 2030 年新能源汽车整车质量将比 2015 年降低 40%，而减重最直接的方式就是汽车零部件的塑料化。所以在汽车轻量化发展趋势下，汽车塑料零部件市场有很大发展空间，从而带动汽车注塑模具的发展。

2) 在技术水平方面，汽车注塑模具行业也在逐步提高。新材料、新工艺的引入促使汽车注塑模具行业产生了巨大的变革。例如，喷涂成型技术的应用大大提高了汽车注塑模具的表面质量，使得产品的外观更加美观；同时，新材料的使用使得汽车注塑模具具有更高的强度和耐磨性，提高了产品的使用寿命。

3) 政府对模具工业的发展高度重视，出台了一系列支持政策，旨在加速模具工业的转型升级，提升我国制造业的整体水平。这为我国汽车注塑模具行业的发展提供了有力的政策保障。

(2) 竞争格局

模具行业呈现出比较明显的“大行业、小企业”格局特征，行业内企业规模普遍较小，模具产品以中低端为主。根据中国模具协会相关数据统计，在中国模具企业队伍中，占比 1% 不到的“重点骨干企业”和“出口重点企业”创造了中国模具近 20% 的销售总额。而在国际上，在德国 5000 家模具企业中的 100 家相对较大规模的企业实现了德国 90% 的模具产值；20 人以下的模具企业占 90% 以上，且为 100 家模具企业配套，形成了竞争有序，互补支撑的健康产业模式。在日本也是如此。

伴随市场的成熟，中国模具到了一个由大到强的转变，随着汽车网联化、电动化、轻量化和智能化的发展，汽车厂家推出新品的速度加快，“起跑即冲刺，开局即决战”的快节奏

开发模式要求供应商在“专、精”领域的要求越来越高，市场资源越来越向行业头部企业聚集，新进的竞争者往往因为缺乏相应案例、标准和管理经验，获客能力相对较弱。

2、公司未来发展规划及业绩增长？

答：（1）公司近两年发展规划如下：

1) 生产制造方面，公司将以智能制造技术为主攻方向，实施大数据建设及云平台探索，加强客户数据交互和远程运维探索，以工业互联网为新动能来推动模具生产制造加快向数字化、网络化、智能化升级，提升产品品质、生产效率和装备、工艺和管理水平。募投项目“大型精密注塑模具数字化建设项目”投产后，将提高模具试制效率，缩短开发周期，突破产能瓶颈、提升装备及技术工艺水平，保证公司未来有效参与市场竞争并持续成长。

2) 技术开发和创新方面，公司将加强与大学科研院所以及全球优质客户之间的技术合作，参与用户产品前期开发和新材料、新工艺的研发应用，构建“产学研用”深度融合的技术创新体系。募投项目“研发中心建设项目”建成后，引进了先进的研发、检测设备及软件，聚集培养优秀的管理和技术人才，将打造国际一流注塑模具研发设计平台，全面提高公司的研发技术水平和自主创新能力。

3) 新产品开发方面，公司将发挥自身在设计、研发、制造方面的经验优势，夯实现有产品和技术基础上，根据市场及客户需求积极开展新产品开发工作，如轻量化模具研究、高端汽车大型复杂精密结构部件和功能部件的模具开发等，持续增强公司的核心竞争力。

4) 在市场布局上，公司将充分利用全球模具产业转移和全球采购带来的新的发展契机，继续加大对国内外市场开拓力度。公司计划在欧洲、北美洲等汽车主要产业集中区域有序设立分支机构，实现市场开拓、项目对接及售后服务无缝隙。公司将充分发挥自身优势，为全球客户提供系统化解解决方案与全面的优质服务，持续开展技术创新，加强客户协同研发，不断提升服务水平，积极开拓市场，加快扩大规模，发展全球优质客户，完善全球市场布局。

（2）未来业绩增长主要来源于以下方面：

1) 内外饰注塑模具：随着公司首发募投“大型精密注塑模具项目”投产，2024年及以后年度模具产量将稳步增长，达产后产能预计在每年 1000 套左右。预计新增产能将于 2025~2026 年陆续确认收入。

2) “年产 15 万吨高分子新材料项目”计划总投资 50,315.59 万元，该项目建设期 2 年，

预计 2025 年下半年开始试生产，达到设计产能的 60%，2026 年达到设计产能的 80%，预计 2027 年完全达产。项目完全达产后预计平均每年实现销售收入 174,500.00 万元，净利润 7,368.15 万元。

3、汽车注塑模具行业增长的逻辑？

答：汽车制造过程中，注塑模具是用来制造车身、内饰、外饰等部件的关键工具，起着举足轻重的作用。据统计，在一款新车中，需要汽车注塑模具约 500 套，在汽车工业发达国家中，注塑模具在汽车模具中的占比达到 60%，就国内而言，目前国内汽车轻量化程度，相比国外还处于较低水平，注塑模具占比不足 40%，大幅低于国外的 60%，但这也预示着注塑模具在汽车行业中的应用仍有较大提升空间。

随着全球汽车产业的发展，新车型开发和旧车型改款速度的增加，特别是新能源汽车的普及推动，汽车注塑模具行业可是迎来了前所未有的发展机遇。主要如下：

（1）随着全球碳排放及油耗法规的进一步收紧，汽车减重成为具有现实意义的目标，这进一步提升了塑料在汽车材料领域的市场占比。因此，汽车注塑模具行业也因此受益，其应用品类和范围进一步扩大，行业规模也随之不断增长。我国汽车注塑模具市场总产值已超过 500 亿元人民币，且预计未来几年内将持续保持增长。

（2）根据中国汽车工程学会发布的《节能与新能源技术汽车路线图》，预计到 2030 年新能源汽车整车质量将比 2015 年降低 40%，而减重最直接的方式就是汽车零部件的塑料化。所以在汽车轻量化发展趋势下，汽车塑料零部件市场有很大发展空间，从而带动汽车注塑模具的发展。

4、公司未来毛利率的变化趋势？客户回款周期？

答：（1）毛利率变化

公司毛利率主要受行业景气度、产品结构、客户结构、销售单价、汇率波动、材料成本、人工成本、折旧等因素影响，这些因素的变化均会引起毛利率的波动。公司产品为汽车内外饰注塑模具，属于高度定制化产品，毛利率均会根据模具的大小、精密性高低、复杂程度，及客户工期安排等因素出现一定的波动，近年来，随着下游汽车市场竞争日趋激烈，且公司首发募投项目完工投入使用，厂房、设备折旧及人工费增加，公司预计未来毛利率将略有小幅下降。

（2）回款周期

近三年，公司外销收入平均占比超过 60%，外销地区主要为欧洲、北美和泰国，海外客户主要包括延锋(Yanfeng)、佛瑞亚(Foria)、埃驰(IAC)、劳士领(Röchling)、萨玛(SMG)、彼欧(Plastic Omnium)、格拉默(GRAMMER AG)、安通林(Grupo Antolin)、麦格纳(Magna)、安道拓(Adient)等国际知名汽车内外饰件企业。

自欧元区加息周期以来，特别伴随着俄乌战争，导致欧元区整体经济下滑严重，欧洲部分一级供应商（客户）货款支付周期拉长，使得公司货款回笼变慢。但公司客户多为国内外知名汽车零部件供应商或上市公司，应收账款出现坏账的风险相对较小。公司也在通过约束客户回款条件、加强回款催收力度来促进货款的收回，保障资金的有效运转。

5、上半年公司营收增长、净利润下降的原因是什么？未来经营业绩的展望？

答：（1）上半年公司营收增长、净利润下降的原因

2024 年上半年，公司实现营业收入 30,904.72 万元，较上年同期增长 12.72%；其中，新能源汽车收入为 7,694.22 万元，同比增长 51.47%；新能源汽车收入占营业收入的比例为 24.90%，占比同比增长 6.37%。营业收入增加主要受益于新车型开发与旧车型改款速度的加快，公司订单持续增加。

2024 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 752.45 万元，较上年同期下降 76.09%。主要受首发募投“大型精密注塑模具项目”投产后尚未产生足额收益以覆盖新增的运营管理费用、实施股权激励计划、发行可转换公司债券使得有息负债规模增加、公司对存货计提跌价、人民币升值计提汇兑损失等因素影响。

（2）未来经营业绩的展望

随着公司首发募投“大型精密注塑模具项目”投产，2024 年及以后年度模具产量将稳步增长，达产后产能预计在每年 1000 套左右。预计新增产能将于 2025~2026 年陆续确认收入，这将提升公司的经营业绩。

6、公司布局改性塑料业务的初衷是什么？该项目进展情况和未来规划是什么？对公司模具主业的协同效应体现在哪？

答：（1）进入改性塑料行业的初心

公司“年产 15 万吨高分子新材料”项目，是公司为丰富产品线，更好地满足下游客户对“模塑一体化”、“一站式采购”的服务需求而新增改性塑料的生产加工能力。该项目实施后，公司将实现改性塑料的规模化生产，从而抓住汽车轻量化和新能源车的发展机遇，拓展新的利润点。

（2）年产 15 万吨高分子新材料项目进展和未来规划

年产 15 万吨高分子新材料项目目前处于建设期，预计 2025 年下半年开始试生产。项目完全达产后预计平均每年实现销售收入 174,500.00 万元，净利润 7,368.15 万元。

（3）与公司模具主业的协同效应

年产 15 万吨高分子新材料项目与公司既有模具业务面向同一客户群体和目标市场，在市场营销、客户渠道上可以进行资源共享和二次开发，未来目标客户主要以现有客户为主，同时兼顾开拓新客户，实现“模塑一体化”增长。

未来，公司将持续推动技术创新，更深度的开发客户需求，从前期项目设计、中期模具试模和后期塑料零部件量产三大业务场景切入客户需求，为客户提供从模具定制到塑料零部件和原材料供应的“模塑一体化”全方位解决方案，这既可以为客户减少项目开发成本，也可以缩短项目开发周期。这种差异化服务立足于汽车模具行业、占据独特竞争优势，可以提高公司综合竞争力及相关产品的市场占有率。

7、公司新能源汽车业务的拓展策略是什么？

答：针对新能源汽车、汽车智能化、汽车定制化的大趋势，公司将制定全面、灵活的发展战略，以应对市场的变化和挑战。主要有以下几个方面：

（1）技术创新：随着新能源汽车、汽车智能化、汽车定制化等趋势的发展，汽车行业对注塑模具的技术要求越来越高。公司将不断进行技术创新，提高模具的设计、制造和加工水平，以满足不断变化的市场需求。如针对新能源汽车的特殊需求，加大在模具设计、材料选择、制造工艺等方面的研发投入，提升模具的精度、耐用性和轻量化程度。

（2）品质保证：高品质的注塑模具是保证汽车零部件质量的关键。公司将不断提高产品质量，通过严格的质量控制和完善的品质保证体系，确保每一个模具都能达到国内外头部汽车制造商的高标准的要求。

（3）定制化服务：汽车定制化趋势要求公司能够提供更个性化的服务，满足不同客户

的需求。公司将进一步加强与客户之间的沟通，了解客户的需求，为客户提供定制化的服务和解决方案。

(4) 智能化生产：伴随公司首发募投“大型精密注塑模具项目”投产，公司的生产能力大大增加，公司购入了更加先进的生产、检测设备，并不断提高和完善模具设计制造数字化、自动化、智能化，提高了模具试制效率，缩短了开发周期，突破了产能瓶颈。未来，公司将不断引进/升级更先进的生产设备和技术，实现生产自动化、信息化和智能化，提高生产效率和降低成本。

(5) 绿色环保：公司高度重视并持续践行 ESG 理念，采用环保材料和绿色制造工艺，使用清洁能源，降低模具制造过程中的能耗和减少废弃物排放，实现可持续发展。

(6) 国际化战略：为了更好地应对全球化的挑战和机遇，公司制定国际化战略，积极开拓国际市场，通过与国际客户的合作和交流，了解国际市场的需求和趋势。公司已在法国设立全资子公司，未来，公司将在欧洲、北美等汽车主要产业集中区域有序设立分支机构，实现市场开拓、项目对接及售后服务无缝隙，为全球客户提供系统化解决方案与全面的优质服务，进一步开拓国际市场与客户黏度，提高公司在国际市场的知名度和竞争力。

8、公司如何平衡国内和国际市场的业务发展？

答：公司高度重视国内、国际两个市场，近年来，公司持续加大对国内外市场的开拓力度，公司于 2019 年在泰国春武里府设立了海泰科（泰国）子公司，主要产品为塑料零部件及模具维修，系公司在东南亚的生产基地；公司于 2023 年在法国斯特拉斯堡设立海泰科（欧洲）子公司，旨在实现市场开拓、项目对接及售后服务无缝隙，为全球客户提供系统化解决方案与全面的优质服务系海泰科布局欧洲市场，为公司完成国际化布局的重要举措。

(1) 深耕国内市场：持续加强与汽车整车厂、零部件供应商等产业链上下游企业的合作，深化市场渗透力。同时，公司持续关注汽车行业新能源汽车、智能驾驶等相关技术的发展、创新及在未来低空经济等新兴领域的发展机遇，积极拓展相关市场。

(2) 开拓国际市场：未来，公司将在欧洲、北美洲等汽车主要产业集中区域有序设立分支机构，实现市场开拓、项目对接及售后服务无缝隙，为全球客户提供系统化解决方案与全面的优质服务，提升品牌知名度和市场影响力。同时，持续关注国际贸易政策、关税变动及汇率变化等影响，制定灵活的海外市场策略。

9、如何响应国家关于模具市场健康有序发展的政策规划，以及如何利用这些政策优势？

答：公司深入学习和理解国家关于模具市场健康有序发展的政策规划，包括但不限于《模具行业“十四五”发展纲要》等相关政策文件，紧跟政策导向，调整自身发展策略，主要如下：

（1）加强技术创新与研发投入

公司为提升技术水平，持续加大在技术研发方面的投入，引进和培养高水平的技术人才，提升模具设计、制造和检测等方面的技术水平。通过技术创新，开发出具有自主知识产权的高精度、高寿命、高效率的注塑模具产品。

公司荣获国家高新技术企业、山东省认定企业技术中心、省级“环境特新中小企业”、山东省制造业单项冠军企业等诸多荣誉奖项。受益于国家政策中对技术创新和研发投入的支持，如专项资金、税收优惠等，降低研发成本，加速技术成果转化。

（2）优化产业结构与布局

公司长期致力于汽车注塑模具及塑料零部件的研发、设计、制造、销售及项目管理服务。公司不断提升自动化和智能化水平，追求持续创新和环境友好，聚焦顾客关注点，提供全流程解决方案，为客户创造价值。经过 20 多年的不懈努力，公司发展成为行业内颇具影响力的企业。

公司为丰富产品线，更好地满足下游客户对“模塑一体化”、“一站式采购”的服务需求而新增改性塑料的生产加工能力，新增可转债募投项目“年产 15 万吨高分子新材料”项目，该项目实施后，公司将实现改性塑料的规模化生产，从而抓住汽车轻量化和新能源车的发展机遇，拓展新的利润点。

未来，公司将持续推动技术创新，更深度的开发客户需求，从前期项目设计、中期模具试模和后期塑料零部件量产三大业务场景切入客户需求，为客户提供从模具定制到塑料零部件和原材料供应的“模塑一体化”全方位解决方案，这既可以为客户减少项目开发成本，也可以缩短项目开发周期。这种差异化服务立足于汽车模具行业、占据独特竞争优势，可以提高公司综合竞争力及相关产品的市场占有率。

（3）推动绿色制造与可持续发展

公司积极响应国家绿色制造和可持续发展的号召，推广使用环保材料、节能技术和清洁能源等绿色生产技术。通过技术改造和升级，降低生产过程中的能耗和排放，实现绿色生产。

公司建立健全环保管理制度和体系，加强环保设施建设和运行管理。严格遵守国家环保法律法规和政策要求，确保生产过程中的环保合规性。

（4）利用政策优势助力企业发展

公司积极争取国家和地方政府在资金、税收、土地等方面的政策扶持。通过申请专项资金、享受税收减免等优惠政策，降低企业经营成本，提高盈利能力。

同时，公司与高校、科研机构等建立紧密的产学研合作关系，共同开展技术研发和人才培养工作。通过合作创新，推动注塑模具行业的技术进步和产业升级。

10、公司对可转债后续转股态度如何？

答：公司可转债已于 2024 年 1 月 3 日进入转股期，公司将根据二级市场情况、公司股价走势及预期、转股情况等因素，积极促进债券在转股期内完成转股。