

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：2024-140

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 研究员 陆嘉敏 丁泓婧 徐国铨 天弘基金 基金经理 徐凯 百年保险资产 研究员 王溢 峰境基金 研究员 付诚成
时间	2024 年 11 月 4 日 15:00-16:00
地点	电话会议
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 11 月 4 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”）董事会秘书通过电话会议的方式向参与本次调研的人员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9月末,公司已累计获得22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“专精特新中小企业”、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、汽车注塑件模具行业情况,市场规模、竞争格局等?

答:(1)汽车注塑模具行业发展现状

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,相较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。据中国汽车工业协会分析，2024 年三季度，随着国家层面汽车报废更新补贴力度加强，地方置换更新政策陆续生效，加之车企纷纷推出秋季新品，乘用车市场逐渐回暖，特别是终端零售市场持续走强，2024 年 1-9 月，我国汽车产销量分别为 2,147 万辆和 2,157.1 万辆，同比上涨 1.9%、2.4%。

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、汽车注塑模具行业未来增长预期？

答：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加快，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。

3、公司市场份额及如何扩大份额？

答：(1) 市场份额

根据 Wind 统计，2021 年度我国模具制造行业规模以上企业销售收入为 3,035 亿元。根据前瞻产业研究院发布的《中国汽车模具行业产销需求预测与转型升级分析报告》测算，我国汽车模具占模具行业的市场份额约在 1/3 左右；根据中国模具工业协会统计，塑料模具占模具总销售额的 45%。若据此计算，2021 年我国汽车塑料模具的市场规模约为 455.22 亿元，公司 2021 年营业收入为 5.92 亿元，据此估算，目前公司业务占我国汽车塑料模具的市场份额约为 1.3%。

(2) 扩大市场份额

1) 深入分析市场，密切关注市场新趋势，比如新能源汽车、低空经济新兴产业等领域，关注它们对注塑模具的需求。同时，关注竞争对手的动态，了解他们在技术、价格、服务等方面的优劣势。

2) 提升自身的核心竞争力，不断研发新技术、新材料，提升模具的精度、耐用性和生产效率，采用先进的 CAD/CAM/CAE 技术进行模具设计，引入精密加工设备，研发环保型模具材料等。

3) 积极探索多元化营销路径, 通过参加行业展会、拓展销售渠道、建立合作伙伴关系等方式, 提高公司知名度和影响力。

4) 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。公司开始建设“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。

4、公司利润率预期?

答: 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, 公司也将通过降本增效、合理控制费用等保持合理的利润率。

5、公司高分子材料产能及后续投产节奏?

答: “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。

6、公司新能源汽车客户有哪些?

答: 公司专注于汽车注塑模具的研发、生产和销售 20 多年, 公司产品已广泛应用于各品牌的新能源汽车, 包括通用、大众、奥迪、奔驰、福特、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、集度等新能源汽车品牌。

7、公司未来几年收入或利润业绩目标展望?

答: 近几年的业绩目标: 以 2022 年营业收入为基数, 2023 年营业收入增长率不低于 10%, 2024 年营业收入增长率不低于 20%, 2025 年营业收入增长率不低于 30%。

公司预测 2024 年营收增长 20% 的主要驱动因素如下:

(1) 一部分来源于内外饰注塑模具，2023 年，公司首发募投“大型精密注塑模具项目”陆续开始投产，预计部分新增产能将在 2024 年及以后年度陆续确认营业收入。

(2) 一部分来源于泰国海泰科的塑料零部件业务，预计 2024 年及以后年度泰国海泰科订单将有所增加。

8、还有哪些增量客户可以去拓展？

答：目前，公司新开发 4 家新能源汽车产业链客户、4 家传统燃油车客户，及 1 家储能客户。未来，公司增量客户主要来源于新产品开发及泰国塑料零部件业务拓展及高分子新材料客户拓展。

9、公司目前收入里 tier 2 和 tier 1 的占比？主机厂直接采购模具的比例是否会进一步提升？

答：(1) 公司采用直销模式，目前客户主要为国内外著名汽车零部件供应商。公司订单主要来源于 tier 1，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) 等国内外知名汽车内外饰件企业；tier 2 的订单占比较少，另有部分新能源汽车模具订单是与主机厂直接合作，比如吉利、比亚迪。从 2024 年 1-9 月接单来看，tier 1 订单占比约 87%，主机厂订单约 12.5%，tier 2 订单占比约 0.5%。

(2) 公司 2023 年新接订单中，tier 1 订单占比约 91.5%，主机厂订单约 8.5%；2024 年 1-9 月新接订单中，tier 1 订单占比约 87%，主机厂订单约 12.5%。未来，来源于主机厂的订单比例不会发生较大变化。

10、公司产品从对接客户、获取订单、到交付产品，周期大概多久？目前公司在手订单情况如何？

答：公司的注塑模具为定制化精密产品，模具从接订单到确认收入的周期较长，该过程主要受客户项目开发进度、模具大小、精密程度、生产周期，及客户验收要求等诸多因素影响，一般需要 1~2 年甚至更长时间。主要如下：

(1) 生产周期：公司生产周期大多为 6~18 个月，平均生产周期约为 12 个月。

(2) 收入确认周期：国内销售于客户最终验收合格后或未验收但超过约定的异议期限

后确认收入，收入确认周期约为 5-10 个月，平均 6 个月左右。出口销售于模具完成出口报关时确认收入，收入确认周期约 1~2 个月。

(3) 截至 2024 年 9 月末，公司在手订单 8.78 亿元，较上年末增长 14.81%。其中新能源汽车注塑模具在手订单为 3.06 亿元，较上期增长 21.12%；传统燃油车注塑模具在手订单为 5.70 亿元，较上期增长 17.06%。