

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：2025-01

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
形式	☐ 现场 ☐ 网上 ☒ 电话会议
参与单位名称 及人员姓名	山西证券股份有限公司：冀泳洁、王锐；天风证券股份有限公司：戴飞；东方证券股份有限公司：顾雪莺；国泰海通证券股份有限公司：周志鹏；开源证券股份有限公司：徐正凤；鸿运私募基金管理（海南）有限公司：张伟；上海九方云智能科技有限公司：王德慧；耕霖（上海）投资管理有限公司：陈洋洋；伍德伊文达菲瑟：崔兆宁
时间	2025年4月28日
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	董事长：郑柏超；董事兼总经理：陈志明；董事会秘书：张敏；财务总监：解椒；总经理助理：吴东；国内贸易部经理：徐军国

投资者关系活 动主要内容介 绍	一、介绍公司2024年度及2025年第一季度情况 2024年，公司坚持聚焦主营业务发展，持续优化工艺降低成本，深耕现有产品市场，积极开拓非政策性领域市场，实现产销量的稳步增长。全年实现聚乳酸树脂销量5.25万吨，较去年同期增长24.77%。实现营业收入8.45亿元，较2023年同期增长12.20%。受聚乳酸传统市场需求增长缓慢、行业竞争加剧等因素影响，公司产品价格承压，毛利率下降，2024年实现归母净利润3,550万元，同比下降18.47%。扣非后净利润3,122万元，同比下降22.54%。 2024年境内营收增长10.14%，增量主要为纯树脂，集中在3D、挤片吸塑等领域；3D领域全年销量较去年增长185.67%，得益于3D打印市场正处于高速发展期，市场潜力空间巨大。境外营收增长24.55%，主要为台湾、韩国、阿根廷的订单增加，片材领域的增长。 公司现有产能为6万吨，随着海诺尔产能的进一步释放，全年纯树脂产量5万吨，其中海诺尔产线负荷率达91.13%，基本接近满产状态。目前公司在建产能就是公司的募投项目。2025年3月，公司召开了董事会、股东会，同意公司调整募集资金投资项目“年产15万吨聚乳酸项目”一期、二期的计划投入金额。同时对募投项目进行了延期，其中“年产15万吨聚乳酸项目”一期项目预计竣工时间从原计划的2025年3月前延长至2025年12月前，二期项目预计竣工时间延长至2028年12月前。公司“研发中心建设项目”预计达到可使用状态时间延长至2028年12月。 “年产15万吨聚乳酸项目”虽分两期实施，但整个项目土建部分正常推进。截至目前，公司年产15万吨聚乳酸项目土建工程基本完成，一期年产7.5万吨聚乳酸生产线设备正在安装中。 2025年第一季度，公司聚乳酸树脂销量较去年同期增长15.30%，实现营业收入20,537.36万元，较上年同比增长7.00%。归属于上市公司股东的净利润23.34万元，较上年同比下降96.62%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润16.45万元，较上年同比下降
--------------------------------	---

	97.45%。一季度归母净利润同比下降667万，主要是报告期内售价降幅高于成本降幅，产品毛利率下降致利润同比减少以及本期利息收入较上期减少所致。 二、互动问答 1、请问公司PLA下游各个领域的销量占比情况以及对未来各领域的行业发展增速如何看待？ 答：2024年度，公司聚乳酸下游应用领域主要以一次性刀叉勺、3D打印耗材及吸管为主。3D打印耗材领域2024年销量较2023年同比增长180%以上，挤片领域销量同比增长100%以上。3D打印耗材领域2024年销量约占公司总销量的20%左右，预计2025年销量占比将进一步提高。 2、请问2024年全球聚乳酸消耗量和国内消耗量分别是多少？ 答：2024年全球聚乳酸消耗量大约为26万吨，国内消耗量约为12万吨。 3、请问关税对进口PLA的影响如何？是否会促进国产替代？对等关税对国内企业竞争力有何影响？ 答：基于对等关税，中国对从美国进口商品增加了关税，导致从美国进口PLA受阻。但泰国生产的聚乳酸受影响较小，进口仍较为稳定。2024年，公司聚乳酸树脂没有直接出口到美国，但我们下游客户产品有出口到美国，因此主要就是下游间接传导的影响。公司会持续评估对等关税后续给公司可能带来的影响。 4：请问塑料吸管目前在公司整体销售中所占比例是多少？3D打印耗材占比是否已超过吸管？ 答：塑料吸管目前占公司总销量的20%左右，这一比例在过去一年中保持稳定。2024年，吸管和3D打印耗材占公司总销量的占比基本持平。2025年，公司预计3D打印耗材销量会超过吸管。
--	--

5、公司是否有意进入使用聚乳酸作为医美原材料的领域或其他高溢价领域？目前的意向如何？

答：公司是工业聚乳酸的供应商，公司有关关注聚乳酸在医美领域的应用，但医美领域需要临床验证及且聚乳酸使用量较低，还需要公司配备专门团队，目前公司没有这方面考虑。公司一直积极探索聚乳酸在其他领域的应用，以提高公司的核心竞争力。

6、请问公司准备如何应对聚乳酸价格持续下降的情况？

答：目前全球聚乳酸供应大于需求，导致价格下降较快。公司基于技术优势和市场拓展能力，仍能实现轻微盈利。预计未来聚乳酸价格将趋于平稳，公司也在积极开发新产品和新应用以提升竞争力。

7、请问向上游原料的延伸方面有哪些进展？除了成本外，对利润端和产品端会有哪些影响？

答：在上游乳酸生产方面，公司有考虑参股或控股一家乳酸企业，或者自建乳酸生产线，目前正在积极推进中。公司向上延伸乳酸是基于两方面的考虑：一是延伸产业链可以增厚利润；二是维护原料供应的稳定安全。

8、请问对聚乳酸出口市场的增长潜力和海外市场机会有何看法？

答：关于出口市场，美国市场受关税影响较大；受转口贸易影响，短期内台湾省市场、东南亚市场有较大提升的可能，长远需要看美国是否会针对中国成分进行额外增加关税，公司会持续评估；基于欧洲的禁塑法规，欧洲市场仍有一定增量，公司已有合作开发的特定产品；印度市场潜力大，若政府推行禁塑令将有较大增量。此外，对于海外3D线材的制品加工企业，公司也在积极关注和开拓。

9、请问印度市场是否有关于可降解材料的强制性法规？

答：据了解，印度在2022年推出了一次性产品必须使用可降解材料的法规，但执行力度不足。印度市场增速较快，但市场规模与其人

	口规模不匹配。预计随着印度本土聚乳酸企业的推动，印度政府有可能加大可降解材料的推进及执行力度。 10、请问4月18日《国务院关于修改快递暂行条例的决定》会对公司带来新的增量吗？ 答：国家鼓励经营快递业务的企业和寄件人使用可降解、可重复利用的环保包装材料。公司早期有与品牌快递公司开展合作，制定了完善的产品方案，产品基本符合要求。我们将继续观察并与头部快递品牌公司积极沟通，提供产品以满足他们的替换需求。 11、3D打印耗材领域近年来增长很快，对3D打印领域未来的市场空间有预估吗？ 答：我们预估2025年整个3D打印耗材市场聚乳酸消耗量会保持高速的发展，市场发展潜力巨大。 12、2024年下半年费用率提高的原因是什么？ 答：2024年下半年三项期间费用率为3.65%，较上半年2.48%提高了1.17个百分点，主要是财务费用率提高了0.97个百分点，利息收入下降450万元所致。 13、请问行业内卷严重，海正生材的核心竞争力有哪些？可以让公司在这么激烈的竞争下能活下来，并且能够活得好？ 答：公司竞争力体现在技术优势和经营团队两方面。技术方面，公司的生产单耗较低，产品性能领先。经营团队比较专业，能及时调整产品结构以保持公司整体竞争力。公司将延续这些优势，并将最新的技术植入募投项目，希望募投项目的投产能进一步拉开与竞争对手的差距。 14、有研究报告说PLA属于进口依赖程度高，整体是净进口，这个主要是产品结构的不同吗？这些产品也不是从美国市场进来的，所以不受关税的影响吗？
--	---

	答：PLA产品进口有两个来源，一个是美国，另一个是泰国。泰国的产品不受关税影响。中国由于加工制造工艺、能源、人力成本和后端制造优势，成为了全球终端制品加工制造的中心，导致进口量大于出口量。公司聚乳酸产品在某些领域有独特优势。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年4月28日