

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：2026-01

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	天风证券股份有限公司 戴飞；华泰证券股份有限公司 庄汀洲；西部证券股份有限公司 韩朗讯；国金证券 任建斌；国盛证券股份有限公司 盘姝玥；耕霖（上海）投资管理有限公司 刘璟欣；华泰证券股份有限公司 杨文韬；山西证券股份有限公司 冀泳洁；中金公司资管 陈琛；西南证券股份有限公司 胡光悻；东方证券股份有限公司 倪吉；中邮证券有限责任公司 曾佳晨；东北证券股份有限公司 高博禹；深圳嘉信天时实业有限公司 刘敏；湖南盛力投资有限责任公司 刘宏；深圳市珞瑜私募证券投资基金管理有限公司 曹志平；上海璞醴资产管理合伙企业（普通合伙） 张贇；招商证券股份有限公司 牛启航。
时间	2026年4月27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；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	互动问答 1、公司下游各个应用领域销量占比大概是什么情况？ 答：2025年，3D打印领域销量占公司总销量的31%左右。其他领域比较分散，如一次性餐具、挤片吸塑、吸管、膜袋等。

2、公司今年第一季度营收增长的核心原因是什么？

答：2026年一季度营业收入同比增长主要系聚乳酸树脂销量同比增长，其中主要系3D领域持续大幅增长，另双拉膜领域同比也有所增长。

3、公司3D领域的主要客户有哪些？今年、明年整个3D这块会是什么情况？

答：我们跟国内3D打印行业的头部企业都有合作。3D打印行业的增速是非常快的，按照现在3D打印设备的出货量，以及原有存量主机的情况来看，业内预估2026年聚乳酸在3D打印行业的整个消耗量估计在12~14万吨。

4、PLA的价格情况及趋势？

答：截止去年年底，聚乳酸整体售价还是平稳往下的趋势。但今年因霍尔木兹海峡封锁、石油价格上涨，大宗商品价格持续走高，生产聚乳酸的原材料价格也在上升。我们已经向下游客户宣布聚乳酸销售价格要进行合理上调。因国际政治经济形势影响，我们认为聚乳酸价格会趋向平稳或逐步上升，具体要结合市场整体供需关系及原材料成本变化去综合判断。

5、为什么在过去几年，公司没有采取涨价措施？

答：现在聚乳酸销售价格上调是因原辅材料价格上涨所致。目前业内各聚乳酸生产厂家都在宣布调价，调价是整个行业的趋势。

6、PLA在涨价，原材料也在上涨，对今年的毛利率影响会是一个什么样的大致判断？

答：毛利率主要受产品售价和成本的影响。公司已开始对产品价格进行合理上调，后续会跟供应商及下游客户保持沟通，结合上

游原料涨价情况及时调整售价。另外一个成本因素是公司年产7.5万吨聚乳酸项目计划今年投产，新增的折旧等会给公司在整体成本上带来一定的承压。

7、一季度利润和营收的增幅不是很匹配，是什么原因？

答：2026年一季度营业收入同比增长30.28%，净利润同比增长348.06%。主要系2026年一季度聚乳酸树脂销量同比增长，销量增长带动产能提升成本下降，产品毛利率同比有所提升。

8、公司目前在3D打印领域除了提供原材料外还提供线材吗？

答：公司现在只供应聚乳酸树脂材料，没有生产下游的线材。

9、除了聚乳酸之外，公司想去做一些比如说线材之类的其他产品吗？还有哪些材料跟我们PLA主业协同比较大？

答：公司也有往下游延伸的考量。目前FDM 3D打印线材的原料主要是聚乳酸，聚乳酸占了70%左右的市场份额，其次是PETG、ABS、尼龙等。基于终端客户的需求，公司一直致力于新品的开发，比如适配高速打印的产品、耐老化的产品，部分产品已经推广到市场中。

10、3D打印领域的毛利率情况？

答：聚乳酸在3D打印领域的毛利率跟其他传统领域没有特别大的区别，现在基本上都差不多。

11、去年全球范围聚乳酸的需求量大概是怎样的水平？2026年主要的增量在哪里？

答：据公司了解，2025年全球聚乳酸需求量估计在30万吨左右。2026年主要增量在3D打印领域，3D打印领域增幅可能达到50%左右；其他领域预计也会有所增长。

	<p>12、美国关税政策对公司的影响及公司的应对策略？</p> <p>答：2025年，受美国“对等关税”等国际贸易政策的冲击，聚乳酸下游制品的出口业务承压明显。一方面，美国终端采购客户因观望美国关税变化而减少采购量；另一方面，美国政府提出了美国成分的概念，导致境外客户优先采购美国原料。在国内，制品销往美国的部分国内客户因采用进料加工的方式规避关税，也会影响国内采购。关税政策是影响国际贸易的重要因素，公司将通过非美国市场、重点关注境外3D增材制造工厂等方式以开拓境外市场。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年4月27日</p>