

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：2026-02

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	招商证券股份有限公司史晋星；中信证券股份有限公司裘科；山西证券股份有限公司冀泳洁；天风证券股份有限公司戴飞；华泰证券股份有限公司杨文韬、张雄、庄汀洲；兴证全球基金管理有限公司徐留明；鹏华基金管理有限公司苏东；融通基金管理有限公司李文海；前海开源基金管理有限公司黄傲雪；耕霖(上海)投资管理有限公司张林晚；深圳市中泓汇富资产管理有限公司秦贤；北京泰舜资产管理有限公司徐传明；山东嘉信私募基金管理有限公司李献刚；上海泽镁嫻私募基金管理有限公司赵天武；上海诗坤股权投资管理有限公司王刚；中邮证券有限责任公司曾佳晨；国金证券股份有限公司鲍秋宇；金石投资有限公司赵宇新；信达澳亚基金管理有限公司张明烨；上海泽镁嫻私募基金管理有限公司周晓舟；上海九方云智能科技有限公司王德慧。
时间	2026年8月25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
投资者关系活 动主要内容介	一、董秘简要介绍公司2026年上半年经营情况 2026年上半年度，公司整体经营业绩稳健增长，公司持续深耕

绍	重点区域市场，全力挖掘新客户，紧抓募投项目“年产15万吨聚乳酸（一期）”投产，产能供给与市场拓展形成双向支撑，带动产品毛利率稳步修复，实现产销双增长。报告期内，公司实现营业收入6.06亿元，同比增长48.53%；实现归母净利润2,092.20万元，同比增长557.61%；实现扣非后归母净利润2,045.48万元，同比增长771.86%。公司财务状况良好，截至期末，资产负债率为26.51%。 按销售区域划分，境内销售占比88%，境外销售占比12%。其中：境内聚乳酸树脂营收同比增长51%，销量同比增长58%，境内市场表现如下：（1）3D打印耗材为核心增量板块，上半年销量同比增幅达169%。增长主要依托3D打印行业高速发展红利，同时海正PLA产品在行业内口碑持续提升，市场占有率稳步扩大，拉动3D打印耗材业务放量增长。（2）双拉膜、纤维板块和挤片吸塑领域均有不错的表现。境外聚乳酸树脂营收同比增长35%，销量同比增长50%，其中3D打印、膜袋、片材三大领域实现显著增长，公司积极开拓欧洲，南美等聚乳酸3D打印市场，初有成效。 2026年上半年纯聚乳酸树脂产量同比增长72%，海创达“年产15万吨聚乳酸（一期）”7.5万吨产线于2026年4月达到预定可使用状态并转固，2026年5月全面投产。 二、互动问答 1、最近看到聚乳酸涨价的报道，请问聚乳酸涨价的原因是什么？ 答：今年业内有关公司发布了调价函，聚乳酸价格涨价分为两轮，第一轮涨价主要是受国际地缘政治、全球供应链重构影响，硫酸等价格走高导致上游原料乳酸生产成本上升。第二轮涨价可能是3D打印市场的快速增长导致聚乳酸在供应上出现稍微紧缺状态。公司正在提升自身供应能力和负荷能力，以满足市场需求。 2、3D打印领域在公司整个营业收入的占比情况 答：今年上半年，3D打印领域占公司营业收入约49%左右，是公
----------	---

	司营收的重要增长领域。
	3、3D打印市场的增长情况及聚乳酸价格的未来趋势 答：根据国家统计局发布的数据显示，2026年上半年3D打印设备产量同比增长48.5%。3D打印耗材领域的市场增长也非常快，业内原来预估2026年全球聚乳酸在3D打印行业的整个消耗量估计在12~14万吨，目前看来可能还会更高。基于上游原料成本的上升、3D打印行业的快速发展、业内相关公司聚乳酸产能的爬坡情况，预计未来聚乳酸价格可能会是缓慢上升的状态。
	4、公司的聚乳酸产能及新产线的爬坡情况 答：公司聚乳酸产能为12.5万吨/年，其中子公司海诺尔聚乳酸产能为5万吨/年，上半年生产负荷率达85%左右；子公司海创达7.5万吨/年的产线于2026年5月全面投产，正式投产后，产能逐步爬坡，达产率为70%左右。
	5、与传统领域相比，3D打印领域对聚乳酸性能有什么特殊要求吗？ 答：3D打印领域对聚乳酸性能有一定的特殊要求，比如高速打印对产品的稳定性有较高的要求，染色方面对基体树脂的色度也有一定的要求。
	6、上半年毛利率提升的原因是什么？后续还有提升空间吗？3D打印领域毛利率在什么水平？ 答：2026年上半年聚乳酸树脂销售毛利率在13%左右，3D打印领域产品毛利率处于平均水平。毛利率较去年同期提升的原因主要是公司产品销量增加拉动了整体产能负荷的提升，进而降低了生产成本。后续产品毛利率会受原料价格和供应等情况影响。
	7、除了产能提升外，公司还有其他提高利润来源的途径吗？

	答：随着3D打印行业的高速发展，以及生态法典的施行，聚乳酸行业发展态势向好。公司专注于聚乳酸领域，会基于聚乳酸进行产业的扩张，在建的15万吨聚乳酸项目（二期）会是公司未来营收增长的核心。同时，公司也在考虑产业链上下游的延伸。另外，公司高度重视研发工作，一直致力于新产品的开发。公司相信这些都会成为公司未来业绩的增长点。 8、目前的涨价在扣除原材料成本的因素外，公司有凭借产能优势的议价权吗？ 答：公司产能扩张摊薄了生产成本和经营成本，是上半年毛利率提高的核心原因。公司较早介入3D打印领域，在行业内口碑持续提升，公司相信下游头部企业会优先选用公司的产品。 9、相比原有产线，7.5万吨新产线的生产成本是否有优势？ 答：相比海诺尔原有产线，海创达7.5万吨新产线技术装备更优、产能规模更大，新产线的生产成本也更优。 10、公司对乳酸价格趋势是怎么预判的？ 答：公司外购乳酸生产聚乳酸，也在考虑往上游延伸以保障原料的稳定供应。目前乳酸供需处于紧平衡的状态，公司期盼乳酸价格处于平稳状态。
附件清单 （如有）	无
日期	2026年8月25日