

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：2026-03

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	中信证券 裘科、王卫军，中信金石 赵宇新，嘉信私募基金 李献刚，富国基金 黄彦东，华福证券 周丹露； 东北证券 赵鸣、张皓瑜、项益丰、黄潞斌，宁波量利投资 徐辉，四叶草资产 林海伦，中宁化投资 陈金星、骆炜炜，宁波泽添基金 戎君君。
时间	2026年9月4日
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	董事会秘书：张敏
投资者关系活 动主要内容介 绍	互动问答： 1、能否复盘一下今年聚乳酸涨价的原因？ 答：今年以来，聚乳酸已迎来两轮价格上调。第一轮受地缘政治及供应链重构影响，硫酸等关键原材料价格走高，直接造成乳酸生产成本上升；第二轮可能因3D打印需求的快速增长，供应端出现稍微紧缺状态，是供需关系变化导致的价格上升。

	2、公司目前的达产率如何？ 答：公司聚乳酸产能为12.5万吨/年，子公司海诺尔5万吨/年生产线上半年生产负荷率达85%左右。子公司海创达7.5万吨/年生产线自今年5月正式投产以来，产能爬坡进展顺利，当前综合达产率达70%左右。 3、3D打印聚乳酸与传统聚乳酸有何区别？生产线能够相互切换吗？ 答：两者之间并不存在本质上的差别。3D打印用聚乳酸需适配高速打印场景，因此在部分性能指标上与传统领域聚乳酸存在一定的差异。不同牌号的生产线切换不存在太大的技术门槛。 4、3D打印领域在去年及今年上半年占公司整个营业收入的比重？ 答：去年3D打印领域占公司营业收入约30%，今年上半年约49%，增速较快。 5、公司目前有涉及改性的业务吗？有没有考虑过做耗材？ 答：公司目前销售的产品以聚乳酸纯料为主，下游头部主机厂及增材制造企业基本具备成熟的改性加工能力，可直接使用纯料进行改性；对于部分规模较小、不具备改性能力的中小客户，公司可以提供定制化的改性服务，以满足其应用需求。公司现阶段聚乳酸原料改性技术的研发，主要是为了拓展其在多场景下的应用适配性，未涉及下游耗材的生产环节。 6、乳酸市场目前处于紧平衡状态，作为最大采购方，公司是否有意向上游拓展？ 答：公司外购乳酸生产聚乳酸，有在考虑通过各种合作方式建立乳酸供应保障机制，往上游延伸以保障原料的稳定供应。
--	--

7、公司采购乳酸的价格从年初到现在有什么变化？

答：今年3月开始，乳酸因国内硫酸持续上涨，制造成本上升，市场价格开始上调。公司与乳酸供应商根据双方合作等情况，调价时间、幅度存在差异。

8、公司上半年毛利率增长了，原因是什么？

答：有两个方面，一是产品售价较一季度环比上涨，二是销量增加带动产能提升，成本下降。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。

9、3D打印的毛利率会比传统领域的高吗？

答：公司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。

10、子公司海创达二期产线的建设情况如何？

答：公司会根据市场需求情况，稳步推进项目建设各项工作。年产15万吨聚乳酸项目（二期）预计竣工时间2028年12月。

11、聚乳酸的产能建设周期分别为多长？行业内的投资规模大致处于什么水平？

答：聚乳酸产能的建设周期大致需要2年时间左右，单万吨产能的投资规模约1亿元。

12、如何预测接下来的市场需求？

答：据国家统计局数据，2026年上半年3D打印设备产量同比增长48.5%，行业高速发展。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。相比之下，传统领域增速相对平缓。

附件清单 (如有)	无
日期	2026年9月4日