

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：2024-059

| | |
|----------------------|---|
| 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 | 圆信永丰基金转债研究员 齐昊麟 华富基金研究员 康诗韵 华创转债研究员 张文星 上银基金高级研究员 张和睿 天弘基金基金经理 徐凯 |
| 时间 | 2024年5月13日 11:00-12:00 |
| 地点 | 公司办公楼三楼证券部会议室 |
| 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 证券事务代表：魏秋香女士 |
| 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5月13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”）董事会秘书带领调研人员参观了公司生产车间及展厅，然后由董事会秘书、证券事务代表在会议室向

参与调研人员主要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。

1、简单介绍一下公司基本情况

答：（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）成立于 2024 年，系海泰科布局欧洲市场，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）、佛吉亚（Faurecia）、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、奇瑞等国内主流自主品牌，以及理想、小鹏、蔚来、Rivian、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 3 月末，公司已累计获得 13 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 Faurecia 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“环境特新中小企业”、山东省制造业单项冠军企业等诸多荣誉奖项。

2、公司今年 7 月有较大规模的解禁，两位大股东对此的想法？

答：公司控股股东、实际控制人孙文强先生及其一致行动人王纪学先生合计持有公司股票 40,781,907 股，约占公司总股本的 49.01%（按照截至 2024 年 3 月 29 日总股本计算），为首发前限售股，将于 2024 年 7 月 2 日解除限售。截至目前，公司暂未收到孙文强先生、王纪学先生关于减持计划的通知，未来如有相关事项，公司将及时履行相应的信息披露义务。

3、公司 2022 年以来都存在较大的经营性现金流净流出，请问是什么原因？2024 及未来现金流的预期？

答：公司 2022 年经营性现金流净流出为 964.84 万元，2023 年经营性现金流净流出为 4,287.64 万元。近两年经营性现金流净流出原因如下：

(1) 现金流入减少

近两年，公司外销占比在 60-75%，且主要为欧盟区域，外销在报关时确认销售收入，这个时点公司收到的货款较少。另外，自欧元区加息周期以来，特别伴随着俄乌战争，导致欧元区整个经济下滑严重，欧洲部分一级供应商（客户）货款支付周期拉长，使得公司货款回笼越来越慢。同时，由于高利息，公司也减少了反向保理融资业务，应收账款回款减少，

使得销售商品、提供劳务收到的现金较少。

(2) 现金流出增加

近两年，由于公司生产规模扩大，订单增加，向供应商支付的货款较多，公司秉持诚信经营，从不拖欠功能供应商货款，同时生产规模扩大对人才的需求更大，人员储备数量增加，为职工支付的现金也相应增加，导致购买商品、接受劳务支付的现金较多，经营性现金流净流出金额较大。

公司预计 2024 年经营现金净流量将有所改善，主要为公司加强应收账款管理，加大对客户回款催收力度，特别是加大对逾期货款的回收力度。

4、请问外协加工的占比看起来还比较高，是一个稳定的模式，还是新产能投放后会逐步减少？减少的话对于利润的影响可能有多大？

答：公司 2023 年注塑模具外协加工的成本占比为 22%，从同行业对比看，外协加工占比 20%以上是一个稳定的模式。公司外协采购主要有以下两种情况：

(1) 对于部分非常用工序，公司不具备生产条件的特殊处理工艺，从成本原则考虑，公司采取委外加工方式完成，如：皮纹、雕刻等工序采购。

(2) 注塑模具为非标准化定制产品，产品因客户的需求而存在较大差异，导致产品设计结构、加工工序及复杂程度、加工时间各不相同，单件产品生产所需耗用的时间、占用的设备及人员也存在较大的差异。因订单较多，为应对某个时段集中排产导致的临时产能不足，公司将整个工序进行委外加工。

公司核心生产环节为设计、关键零部件的精加工、装配和调试等；公司委托外协加工商加工的主要系非关键零部件的单工序或者多工序加工，技术含量相对较低、附加值较小，不属于公司的核心生产环节。随着公司生产规模扩大，承接订单量增加，即使新产能投放，一些非关键零部件的单工序或者多工序外协加工仍然会持续，预计可减少的外协加工对利润影响较小。

5、请问公司产能是通过瓶颈环节计算还是其他方式？目前产能及利用率是多少？

答：首发募投“大型精密注塑模具项目”投产前，公司 CNC 设备的产能利用率已经处于饱和状态，成为制约公司产能的瓶颈环节。伴随公司首发募投“大型精密注塑模具项目”

投产，公司的生产能力大大增加，公司购入了更加先进的生产、检测设备，并不断提高和完善模具设计制造数字化、自动化、智能化，提高了模具试制效率，缩短了开发周期，突破了产能瓶颈。预计 2024 年及以后年度模具产量将稳步增长，达产后产能预计在每年 1000 套左右。

公司注塑模具为非标准化定制产品，产品因客户的需求而存在较大差异，导致产品设计结构、加工工序及复杂程度、加工时间各不相同，单件产品生产所需耗用的时间、占用的设备及人员也存在较大的差异。公司通过益模生产管理系统监控各环节产能，实时调整计划，优化工艺，提高产能利用率，降低成本。目前公司总体产能利用率在 75~80%。

6、请问未来公司高分子新材料拟 98%外售，是否可以理解为公司给 Tier 1 的客户同时供应模具和改性塑料？从订单取得的角度看是否与主业具有较强的协同效应？2 年建设期的话，预计什么时候可以投产看到收入？

答：公司可转债募投项目“年产 15 万吨高分子新材料”项目，是公司丰富产品线，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。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，不仅可以提高模具开发的针对性和适用性，提升公司的模具生产效率，而且有助于提升现有业务的协同发展能力，增强公司的竞争力，保障公司的持续发展壮大。

“年产 15 万吨高分子新材料”项目预计将于 2025 年建设完成后陆续投产，预计 2027 年达产，新增产能预计在 2026~2027 年陆续确认收入。

7、请问公司作为 tier 1 和 tier 2 的比例？公司占延峰汽车模具采购量的多少，考虑行业惯例的话，渗透率可能还有多少提升空间？

答：公司订单主要来源于 tier 1，包括延锋（Yanfeng）、佛吉亚（Faurecia）、埃驰（IAC）、劳士领（Röchling）、萨玛（SMG）、彼欧（Plastic Omnium）、格拉默（GRAMMERAG）、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 2023 年接单来看，tier 1 订单占比约 83.5%，tier 2 订单占比约 8%，主机厂订单约 8.5%。

公司占延峰汽车模具采购量比例、行业渗透率暂时没有数据来源。

8、请问 2023 年存货跌价减值、坏账计提比例提升较大的原因？

答：2023 年存货跌价准备计提 1,186.05 万元，主要由于“高合汽车项目”影响，基于谨慎性原则，公司对涉及该客户的存货全额计提跌价 984.65 万元，导致存货跌价计提较多。

2023 年坏账准备计提 2,589.09 万元，一方面由于“高合汽车项目”影响，基于谨慎性原则，公司对涉及该客户应收账款全额计提坏账 415.67 万元；另一方面由于随着公司业务规模的扩大，应收账款余额也将有所增长。近三年，公司外销占比在 60-75%且主要为欧盟区域，外销在报关时确认销售收入，这个时点公司收到的货款较少。另外，自欧元区加息周期以来，特别伴随着俄乌战争，导致欧元区整个经济下滑严重，欧洲部分一级供应商（客户）货款支付周期拉长，使得公司货款回笼越来越慢。同时，由于高利息，公司也减少了反向保理融资业务，由此导致坏账计提比例提升较大。

9、请问熔喷布模具 2023 年还有多大的收入体量？产线是柔性可调整生产品类的吗？

答：常态化以后，伴随相关防护物资的正常供应，熔喷布模具毛利率急剧下降，考虑到公司产能重点满足汽车内外饰注塑模具，2022 年公司便不再承接订单，2023 年熔喷布模具收入为 0 元。

伴随着工业 4.0 时代的来临，“柔性制造”已成为当代制造业的主流发展方向，在公司的核心业务模具生产制造方面，公司持续实施技术升级和规模扩充，目前公司已建立 2 条柔性制造生产线，能满足不同模具零部件的加工生产，可调整生产出不同的模具品类。柔性制造生产线包含了大量数据信息，包括用户需求、产品信息、产品程序及生产计划。结合加工中心、柔性生产系统、CAD/CAM 技术等，依托工业互联网将这些大数据联结起来并通过 MES 系统处理，制定最合适的生产方案，最优的分配各种制造资源。将加工生产过程实现数字化，满足了供应链管理更加精准高效，也进一步提升质量把控。

未来，公司将继续以智能制造技术为主攻方向，实施大数据建设及云平台探索，加强客户数据交互和远程运维探索，以工业互联网为新动能来推动模具生产制造加快向数字化、网络化、智能化升级，大幅提升产品品质、生产效率和装备、工艺和管理水平。

10、公司后期对转债的态度。

答：首先，公司希望在转股期内进行转股；另，根据《青岛海泰科模塑科技股份有限公司

司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》相关条款及中国证监会关于可转换公司债券的有关规定，目前公司暂未触及下修、赎回等条款。后续如涉及需要披露的事项，公司会严格按照相关规定及时披露。