

证券代码：002108

证券简称：沧州明珠

沧州明珠塑料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：【2022】004

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2022年7月7日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李繁联 副总经理谷传明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>沧州明珠基本情况介绍：</p> <p>目前公司三大产品已有产能：PE 燃气、给水管管材及管件 19.95 万吨；BOPA 薄膜 2.85 万吨；2.9 亿平方米锂离子电池隔膜（其中干法隔膜 1 亿平方米、湿法隔膜 1.9 亿平方米）。</p> <p>最近三年营业收入分别是 29.96 亿元、27.62 亿元、28.89 亿元；最近三年扣非净利润稳步上升，分别是 1.47 亿、2.79 亿元、3.09 亿元。</p> <p>公司聚焦主业，不断巩固 PE 燃气、给水管材管件及 BOPA 薄膜行业龙头地位，同时打造国内锂电池隔膜的高端品牌，进一步完善公司产品结构，提高产品附加值，最终实现 PE 塑料管道、BOPA 薄膜、锂电池隔膜三大业务板块协同发展。</p> <p>本次非公开发行募集资金在沧州、芜湖新建合计年产 7.6 万吨 BOPA 薄膜项目，同时还通过自有资金建设 4 亿平方米湿法锂离子电池</p>

隔膜项目。

本次非公开发行股票拟募集资金 13.75 亿元，投资于以下项目：年产 76,000 吨高阻隔尼龙薄膜项目项目计划在芜湖、沧州两地新建项目，进一步扩大公司高阻隔尼龙薄膜产品的产能，满足持续增长的市场需求，增强公司在 BOPA 薄膜行业的竞争能力和可持续发展能力；补充流动资金项目和偿还贷款项目将满足公司经营发展的资金需求。

问答环节：

1、介绍一下二季度经营情况？

沧州厂区 4 月份陆续恢复，5 月份开始各产品正常生产。

2、隔膜第一季度销量多少？全年销量有多少？

湿法 3500 万平，干法 1500 万左右。

公司隔膜产品目前设计产能干法 1 亿平，湿法 1.9 亿平。全年 2.86 亿平米目标，预计可以完成。

3、隔膜产品的盈利情况怎么样？

一季度干法毛利转正，湿法达到 30%。整体约贡献 1,000 万利润。

4、隔膜海外客户供货量有多少？

沧州三条生产线都通过了海外客户的认证，主要供给该客户。

5、隔膜技术如何获得的？

自主研发掌握，通过 BOPA 薄膜拉伸技术工艺的积累，设备集成的经验，逐步掌握隔膜干法和湿法隔膜技术并拥有自己的专利。

6、公司近两年是否有新增产能？

公司从去年开始陆续投资新建了四条锂离子电池隔膜和四条 BOPA 薄膜的生产线，截止目前厂房建设、公用设施建设基本完成，部分产线预计今年四季度开始安装。

7、BOPA 薄膜用途有哪些？扩产的量有多少？

主要用在食品、日化品、医药和电池软包等的包装上。目前电池软包专用薄膜量已经批量供货，但整体量还不小，未来将逐渐实现进口替代，有进一步增长的空间。

BOPA 薄膜分别在芜湖和沧州扩产两条生产线，设计产能 7.6 万吨。

8、新增产能如何进行消化？

公司在 BOPA 行业深耕多年，客户群体稳定。通过布局国外的销售网络，根据对市场的判断和跟客户的沟通交流，未来消化问题不大。新产线的品质更高，成本更低，未来更具竞争优势。

9、BOPA 薄膜产品的盈利能力怎么样？

毛利大概维持在 23%左右，比较稳定。

10、各产品收入盈利占比？公司未来发展的重点？

收入主要还是传统的 PE 管道最多，占比较大。随着扩产项目的投产，PE 管道和 BOPA 薄膜将继续保持细分行业龙头地位。未来在隔膜行业发展空间还是很大的，公司将集中精力做好产品，以保持一定的市场地位。

11、公司锂电隔膜的现有规模和扩产进度远远落后于市场的增长和同行业公司，为什么公司在隔膜上投入不如其他公司？同行业隔膜毛利率在 40%以上，公司毛利低于同行业的原因是什么？

公司近几年做好内功，立足高端客户，且已经对隔膜板块进行了整合，后续会加大投入发展隔膜业务；毛利较低受规模效应的影响，随着规模扩大，新生产线幅宽更大，成本会更有优势，毛利率会有所提升，目前公司湿法隔膜毛利已经超过 30%。

12、隔膜近两年销量能达到多少？

22 年目标是 2.86 亿平，根据新增生产线建设进度，预计 23 年能新增 1-2 亿产能，大部分是涂覆隔膜。

13、PE 管道销量目标多少？原材料影响多大？

PE 管道 2022 年预计销量 13 万吨。原材料价格波动可以传导到下游，基本保持比较稳定的毛利。

14、PE 管道产品的招投标情况？

针对国内几大燃气运营商一般在年初确定，签署一年的供货合同。

15、隔膜未来的规划？

公司在 2021 年底进行了隔膜板块整合和多元化员工持股计划。目前没有具体的扩产规划，会根据市场发展情况不断提高产能以保持

	<p>市场地位。</p> <p>16、PE 管道预计近两年业绩怎么样？ 燃气、给水管材管件适用基础设施建设，受政策拉动影响。毛利比较稳定，能保持在 20%左右。</p> <p>17、BOPA 产能情况？原材料变动的影响有多大？ 目前设计产能 2.85 万吨，产销稳定在 3.3 万吨，2023 年预计有 2 万吨新增产能释放出来。有一定影响，近几年毛利也基本稳定在 20%以上。</p> <p>18、公司对沧州银行的投资是属于财务投资吗？未来公司加大投资是否会承担现金流的压力？ 是财务投资。首先公司目前资产负债率不高，在银行的授信规模也比较大，而且有多种方式的融资渠道。后续投资也会稳步、分阶段展开，不会对公司产生较大的现金流压力。</p> <p>19、隔膜技术相对其他公司在技术上有多少差距？良品率多少？ 技术成熟度没问题，公司给众多国内外主要电池厂供货，所以技术上没有问题，良品率大概 80%。</p> <p>20、一季度湿法隔膜销量怎么样？盈利能力怎么样？ 一季度 3,600 万平米，实现净利润 1 千万。</p>
附件清单 (如有)	参与路演机构名单
日期	2022-07-07

附表 参与投资者名单

1、宁波梅山保税港区灏俊投资管理有限公司	18、财通基金管理有限公司
2、深圳前海博普资产管理有限公司	19、聚源通汇（青岛）私募基金管理有限公司
3、上海顶天投资有限公司	20、诺德基金管理有限公司
4、颐和银丰天元（天津）集团有限公司	21、上海东浩兰生瑞力股权投资管理有限公司
5、上海轶联投资管理有限责任公司	22、盈科创新资产管理有限公司
6、深圳市共同基金管理有限公司	23、浙江韶夏投资管理有限公司
7、沈阳兴途股权投资基金管理有限公司	24、四川璞信产融投资有限责任公司
8、金鹰基金管理有限公司	25、五矿资本控股有限公司
9、上海朗实投资管理中心（有限合伙）	26、北京泰德圣投资有限公司
10、广东华富资产管理有限公司邓海红	27、宁波梅山保税港区天赫汇丰投资管理合伙企业（有限合伙）
11、共青城卓璞投资合伙企业（有限合伙）	28、浙江长信信诺投资基金管理有限公司
12、华西银峰投资有限责任公司	29、石家庄轩晖企业管理咨询有限公司
13、江苏瑞华投资管理有限公司	30、广州创钰投资管理有限公司
14、华泰资产管理有限公司	31、山东国惠基金管理有限公司
15、兵工财务有限责任公司	32、新疆特变电工集团有限公司
16、光大永明资产管理股份有限公司	33、浙江中大君悦投资管理有限公司
17、万鸿金融控股集团有限公司	