

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】003

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	参与单位及人员名单见附表
时间	2022年6月22日（周三）下午 15:00-16:30
地点	公司六楼会议室通过线上会议方式召开
上市公司接待人员姓名	1、董事长陈宏伟 2、总经理于增胜 3、副总经理于韶华 4、副总经理孙召良 5、隔膜业务负责人高树茂 6、董事会秘书李繁联
投资者关系活动主要内容介绍	陈宏伟： 各位投资者，下午好！下面由我先简要介绍一下沧州明珠基本情况，主要分四个部分： 1、公司简介 沧州明珠成立于1995年，于2007年1月在深交所上市。公司隶属于橡胶和塑料制品业，目前公司已成为国内最大的塑料管道、BOPA薄膜及锂离子电池隔膜生产厂商之一。公司控股股东为河北沧州东塑集团股份有限公司，持有沧州明珠29.80%股份；实际控制人为于桂亭先生，任沧州明珠董事，其持有东塑集团52.89%的股权。公司控制权稳定。 2007年，沧州明珠上市，主营产品为PE塑料管材管件；2008

年通过收购东鸿包装 73%股权，主营业务扩展 BOPA 薄膜；2012 年通过非公募资，主营业务增加干法锂离子电池隔膜；2014 年通过非公募资，主营业务增加湿法锂离子电池隔膜。公司三大核心产品 PE 管、BOPA 薄膜和锂电池隔膜均在行业内处于领先地位。

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）。

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。

2、行业分析

（1）PE 管道

由于聚乙烯（PE）管材具有处理无污染、柔软性、可溶性等特点，符合环保的要求，广泛用于城镇燃气、给水、电力、通信、公路、铁路和农业等领域。近年来，我国塑料管道产业保持稳步增长态势，我国已成为全球塑料管道生产和应用量最大的国家。在当前“十四五”期间“碳中和、碳达峰”以及能源结构调整的大趋势下，天然气行业逐步归于健康、稳步、可持续高质量发展，这有利于公司塑料管道业务的长期可持续发展。

（2）BOPA 薄膜

BOPA 薄膜是近年世界上发展较快的高档包装材料之一。BOPA 薄膜的优异性能满足了人们对包装材料高阻隔性、高强度、高透明度、薄型化、轻量化以及极宽的温度使用范围（-60℃-150℃）的要求。BOPA 薄膜下游应用行业广泛，主要应用于食品、医药、日化、软包锂电池等领域。随着人民生活水平和消费水平的提高，尤其是生活节奏的加快，蒸煮、冷冻类食品的包装需求以及预制菜、快速食品等新品类快速发展，推动了 BOPA 薄膜等功能性高端包装材料的市场需求。

医药泡罩包装由于具有较高的美观性、良好的阻隔性以及使用、携带方便等特性，在医药包装领域得到较为广泛的应用。我

国人口老龄化进程加快将对药用泡罩包装的需求产生快速推动作用。铝塑膜作为软包锂电池的核心封装材料由 BOPA 薄膜、铝箔、CPP 等材料复合而成，其中 BOPA 薄膜在耐穿刺性、耐热性、耐寒性、抗冲击强度等方面具备独有特性，对软包锂电池安全起到强有力的保护作用。

（3）锂离子电池隔膜

国内隔膜出货量保持快速增长，全球锂电隔膜行业市场空间巨大受新能源汽车、储能、电动工具、电动两轮车等领域市场增长带动，2021 年中国锂电隔膜出货约 80.6 亿平米，同比增长超 100%。从产品结构来看，2021 年中国锂电隔膜市场出货仍以湿法隔膜为主，市场占比 76.55%。原因是三元电池出货增长，头部湿法隔膜企业具备全球供应能力且与头部电池大厂绑定深，受国内外终端需求旺盛带动，头部湿法企业产能利用率高，出货量提升明显。但未来干法单拉隔膜市场占比有望上升。

公司已进行隔膜业务整合，子公司隔膜科技负责隔膜业务的发展，同时为充分调动公司经营管理层及核心员工的积极性、创造性，公司在隔膜科技实施了多元化的员工持股计划。

3、投资价值分析

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。

利用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，可以缓解目前公司 BOPA 薄膜产能不足情况，同时提升产品综合性能，降低单位产品能耗，进一步巩固公司在业内的竞争优势。

公司同时还通过自有资金建设 4 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目，有利于公司在未来锂电池隔膜市场规模快速增长中抢占有利地位。

4、定增计划

本次非公开发行股票不超过 425,377,259 股,拟募集资金不超过 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。

投资者问答环节:

1、公司此次定增资金是用来投资薄膜项目,锂电隔膜的扩产资金来自于自筹是吗?

是的。

2、锂电隔膜扩产项目的进展情况如何?

正在按计划进行中,前期部分设备已经到厂,预计年底有部分生产线可以开始调试。

3、公司现有隔膜产品是盈利的吗?

目前是盈利的。

4、公司很早进入隔膜领域,为什么定增不用来扩产隔膜项目呢?

公司去年将隔膜板块进行了整合,根据公司的发展计划,目前隔膜的扩产主要靠自有资金投资。本次定增资金用于扩产 BOPA 薄膜。

5、公司市值只有不到百亿,隔膜行业龙头达到千亿市值,公司在隔膜上的战略定位是什么样的?

公司将隔膜板块进行了整合也是希望后续有更好的发展。目前公司在隔膜产能上确实落后于头部的企业,公司近几年关注于隔膜的品质提升和客户的引入,为后续发展奠定了基础,后续还是有机会。

6、公司产品的定价模式和原材料价格变动对公司的影响? 2022 年的产销情况和订单情况?

定价主要是市场定价；产品价格会随着原材料价格的变动趋势进行调整，与客户在协议上都有相应约定，可以规避一部分价格波动带来的风险；三个产品的订单基本处于饱和状态。

7、今年产品价格变动情况？

上半年呈整体向上的趋势，预计下半年相对去年同期应该还是有所增加的。

8、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%。

9、国际上隔膜生产线产能比较紧张，如果公司未来扩产产线能否顺利拿到？公司 BOPA 薄膜能否用到铝塑膜上？

公司与相应设备供应商有长期合作，同时具备集成能力，未来继续扩产产线可以保证。公司尼龙薄膜已经可以用到铝塑膜上，扩产产能也针对这一发展方向。

10、公司三大板块产能利用率、市场占有率和行业集中度情况如何？

剔除疫情影响，各产品基本处于满产情况；PE 燃气管道销量连续三年处于行业第一位，除了公司和凌云股份之外其他公司占比都比较小；BOPA 也是行业前三的水平；锂电产能占比小一些。

11、隔膜基膜售价情况？

湿法售价 1 快多，干法不到 1 块；公司出售的基膜占比比较少。

12、这两年隔膜紧缺，预测一下未来什么时候能够得到缓解？

根据最近的高工锂电会议上专家预测，2023 年还将处于紧平衡的状态。公司也认同这一判断。

13、今年和明年隔膜出货量能够有多少？

今年预计是 2.8 亿平方米，明年根据新线建设情况应该会增加。

14、目前公司有没有对隔膜未来三到五年的产能规划？

未来三到五年具体数字还没有，会结合市场发展和公司投产情况逐步提升。

15、今年和明年业绩情况和毛利率情况？

湿法隔膜一季度毛利率 30%，另外两个板块毛利率比较稳定。

16、这次定增的预计发行时间？

目前阶段主要是先与投资者充分沟通，大家可以及时关注并与承销机构保持沟通。

17、公司隔膜产品芜湖新生产线单线产能是多少？

单线产能是一亿平米。

18、隔膜设备还没到货是吗？是否也需要认证？

下半年逐步到货，新线的认证过程比之前首次认证要短一些。

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%。

20、公司出口收入占比有多少？公司受美元加息影响多大？

各产品都有部分出口，同时也有原料的进口，能够对冲一部分汇率影响。

21、BOPA 毛利较隔膜低一些，为什么不更多投入隔膜产品？去年销量 3.3 万吨，这次定增扩产 7.6 万吨，产能如何消化？

BOPA 薄膜也是公司一个主要产品，随着隔膜的整合未来也会加大力度投入。公司在 BOPA 行业深耕多年，客户群体稳定，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

	<p>产线的品质更高，成本更低，未来更具竞争优势。</p> <p>22、近几年公司收入下降的原因？</p> <p>公司属于石油化工行业，前几年原油价格都处于下降状态，产品单价也有所下降，但毛利率影响不大，公司近几年净利润还是稳步上升的。</p> <p>23、湿法隔膜 1 平米净利润多少？</p> <p>由于产品差异比较大，单平净利润可能不具备参考价值。</p> <p>24、锂电隔膜产线 1 亿平对应需要投入资金多少？</p> <p>目前扩产 4 亿平隔膜的项目总投资 14 个亿，去掉流资 12 亿多，具体数据可以看公司之前披露的公告。</p> <p>25、大股东是否参与本次定增，规模是多少？</p> <p>根据定增预案本次增发大股东是不参与的。</p>
附件清单(如有)	附表 参与投资者名单
日期	2022-06-22

附表 参与投资者名单

1	富国基金管理有限公司	101	新天科技股份有限公司
2	汇添富基金管理股份有限公司	102	上海启览投资管理有限公司
3	华宝基金管理有限公司	103	江苏弘业股份有限公司
4	金鹰基金管理有限公司	104	江苏瑞华投资控股集团有限公司
5	永赢基金管理有限公司	105	上海磐厚投资管理有限公司
6	财通基金管理有限公司	106	浙江三花绿能实业集团有限公司
7	东吴基金管理有限公司	107	深圳嘉石大岩资本管理有限公司
8	诺德基金管理有限公司	108	武汉华实浩来资产管理合伙企业
9	国泰君安证券股份有限公司	109	深圳市潇湘君宜资产管理有限公司
10	粤开证券股份有限公司	110	何慧清
11	中信证券股份有限公司(自营+资管)	111	宁波宁聚资产管理有限公司
12	中国东方资产管理股份有限公司	112	陕西煤化工集团
13	首创证券股份有限公司	113	华西银峰资产管理公司
14	中国银河证券股份有限公司	114	深圳羿拓榕杨资产管理有限公司
15	西部证券股份有限公司	115	杭州乐信投资管理有限公司
16	一创证券股份有限公司	116	创富兆业投资管理有限公司
17	国信证券股份有限公司	117	盈科资本投资管理有限公司
18	瑞银证券股份有限公司	118	中豪控股有限公司
19	中国国际金融有限公司(资管)	119	中盈投资管理有限公司
20	恒泰证券股份有限公司	120	基石投资管理有限公司
21	五矿证券有限公司	121	山东省投资管理有限公司
22	上海东方证券资产管理有限公司	122	博普资产管理有限公司
23	华安证券股份有限公司	123	上海商投资产管理
24	金元证券股份有限公司	124	钜鑫资产管理有限公司
25	山西证券股份有限公司	125	湾区产融投资(广州)有限公司
26	华泰证券资产管理	126	广东恒建投资控股有限公司
27	华泰证券股份有限公司	127	富荣基金管理有限公司
28	广发证券股份有限公司	128	广东温氏投资有限公司
29	野村东方国际证券有限公司(自营+资管)	129	上海星河数码投资管理有限公司
30	开源证券股份有限公司	130	海南上善如是领航投资有限公司
31	东海证券股份有限公司	131	陕西煤业集团
32	财信证券有限责任公司	132	北京长兴投资管理有限公司
33	上海证券有限责任公司(另类投资子公司)	133	上海光大证券资产管理有限公司
34	北京泰德圣投资管理有限公司	134	广东华富资产管理有限公司
35	杭州中大君悦投资有限公司	135	徐州博硕股权投资有限公司
36	北京金塔股权投资有限公司	136	海南润泰欣茂小额贷款有限公司
37	深圳灏浚投资管理有限公司	137	新疆特变电工集团有限公司
38	国泰租赁有限责任公司	138	成都立华投资有限公司
39	深圳市恒泰华盛资产管理有限公司	139	上海德汇集团有限公司
40	青岛鹿秀投资管理有限公司	140	宁波鹏源资产管理有限公司
41	中兵财富资产管理有限公司	141	中信中证资本管理有限公司
42	上海拓牌资产管理有限公司	142	北京太和东方资产管理有限公司

43	深圳康曼德资本管理有限公司	143	沈阳兴途投资管理有限公司
44	中和资本管理有限公司	144	华融证券股份有限公司
45	上海量金资产管理有限公司	145	四川璞信产融投资有限公司
46	中冀投资股份有限公司	146	中电科投资控股有限公司
47	安徽志道投资有限公司	147	北京博星股权投资中心（有限合伙）
48	颐和银丰投资管理有限公司	148	程东海（梁康乐）
49	天津海河融创津冀智能产业基金合伙企业（有限合伙）	149	徐国新（孙鹏）
50	中新融创资本管理有限公司	150	中信建投证券股份有限公司
51	王世春（西安鸿瑞恒通投资管理有限公司）	151	深圳市时代伯乐创业投资管理有限公司
52	城金（青岛）投资有限公司	152	创珏投资管理有限公司
53	上海乾瀛投资管理有限公司	153	上海顶天投资有限公司
54	于振寰	154	兵工财务有限责任公司
55	淮海天玺投资管理有限公司	155	上海朗实投资管理中心（有限合伙）
56	东源（天津）股权投资基金管理有限公司（太仓东源有限管理中心（有限合伙））	156	上海建工集团投资有限公司
57	北京天蝎座资产管理有限公司	157	杭州宏信钱潮资产管理有限公司
58	光大永明资产管理有限公司	158	北京久银投资控股股份有限公司
59	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）	159	上海远策投资管理中心（有限合伙）
60	浙江韶夏投资管理有限公司	160	上海泰昶资产管理有限公司
61	江苏苏豪纺织集团有限公司	161	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
62	宁波仁庆私募基金管理有限公司	162	上海睿扬投资管理有限公司
63	苏州湘信咨询管理中心（有限合伙）	163	宁波平方和投资管理合伙企业（有限合伙）
64	湖南轻盐创业投资管理有限公司	164	上海思颯投资管理有限公司
65	共青城卓璞投资合伙企业（有限合伙）	165	上海赫富投资有限公司
66	田万彪	166	中量投资资产管理有限公司
67	上海国际集团资产管理有限公司	167	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
68	川江投资有限公司	168	安徽国元信托有限责任公司
69	上海通晟资产管理有限公司	169	上海茂典资产管理有限公司
70	上海国鑫投资发展有限公司	170	深圳前海千惠资产管理有限公司
71	宁波正业宏源投资有限公司	171	重庆环保产业股权投资基金管理有限公司
72	上海般胜投资管理有限公司	172	上海树山投资管理有限公司
73	云南能投资本投资有限公司	173	广州市圆石投资管理有限公司
74	山金金泉（上海）投资管理有限公司	174	深圳市共同基金管理有限公司
75	华宝（上海）股权投资基金管理有限公司	175	华融基金管理有限公司
76	东营玲珑金山投资管理有限公司	176	明亚基金管理有限责任公司
77	佛山市创新创业投资有限公司	177	招商局仁和人寿保险股份有限公司
78	深圳纽富斯投资管理有限公司	178	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）

79	上海蓝墨投资管理有限公司	179	上海浦泓投资管理有限公司
80	深圳市勤道资本管理有限公司	180	顺时国际投资管理（北京）有限公司
81	陕西招融私募基金管理有限公司	181	上海复星创富股权投资基金合伙企业（有限合伙）
82	中融国际信托股份有限公司	182	广东弘图广电投资有限公司
83	上海君怀投资管理有限公司	183	西藏长金投资管理有限公司
84	五矿资本控股有限公司	184	尚健身
85	中国北方工业有限公司	185	深圳市致远融信企业管理中心
86	浙江晖鸿投资管理有限公司	186	深圳前海万海启铭信息咨询有限公司
87	陕西关天资本管理有限公司	187	宁波梅山保税港区天赫汇丰投资管理合伙企业（有限合伙）
88	万和证券股份有限公司	188	北京时间投资管理股份公司
89	北京益安资本管理有限公司	189	陈蓓文
90	刘子立	190	尚融资本管理有限公司
91	山东铁路发展基金管理有限公司	191	深圳第二基金管理有限公司
92	广州国聚创业投资有限公司	192	长城国瑞投资有限公司
93	上海弥远投资管理有限公司	193	首正泽富创新投资（北京）有限公司
94	西安江岳基金管理有限公司	194	宁波沪通私募基金管理合伙企业（有限合伙）
95	上海含德股权投资基金管理有限公司	195	万鸿金融控股集团有限公司
96	北京瑞丰资产管理有限公司	196	石家庄轩晖企业管理咨询有限公司
97	鞍钢集团资本控股有限公司	197	韩厚义
98	东方嘉富资产管理有限公司	198	贵州铁路发展基金管理有限公司
99	上海沪旭投资管理有限公司	199	祥意投资管理有限公司
100	上海大正投资管理有限公司	200	玄元投资管理有限公司