

证券代码：002108

证券简称：沧州明珠

2021年12月23日投资者关系活动记录表

编号：【2021】016

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	钜鑫资本管理有限公司 李玉婷 上海方大投资管理有限责任公司 王麒印 上海复星创富股权投资基金合伙企业 杨安琪、蔡佳宇 颐和银丰投资管理有限公司 杨勇 北京长兴投资管理有限公司 邱建伟、黄尚 景林资产管理有限公司 蒋文超 鲁信创投 刘霄潇 盈科资本 周峰春 厦门国贸 袁旻旭
时间	2021年12月23日
地点	沧州生产厂区、公司六楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事长陈宏伟、董事会秘书李繁联、证券事务代表梁芳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍一下公司及主要产品情况？</p> <p>沧州明珠成立于1995年，于2007年1月在深交所上市。目前公司已成为国内重要的PE塑料管道、BOPA薄膜及锂离子电池隔膜生产厂商之一。</p> <p>PE管道产品属于基础设施类建设用产品，PE管道产品主要应用于燃气、给水等地下管网的建设，是公司的传统主业。随着我国城市化进程加快，全面推进新型城镇化建设，塑料管材的需求不断增加，在燃气、给排水等地下管网的建设方面发挥着越来越重要的作用。</p> <p>BOPA薄膜产品公司既有同步拉伸薄膜也有两步拉伸薄膜。它的优异性</p>

能满足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的要求，主要用于食品包装，此外还广泛用于一般工业包装、医药包装、化妆洗涤用品包装和机械电子（如锂电池用铝塑封装膜、部分电子产品包袋等）等领域。

锂离子电池隔膜产品应用于锂离子电池，包括新能源汽车锂电池、3C类锂离子电池、电动两轮车、储能及家用电器等。随着工艺技术的提升和客户的导入，产品毛利率不断提升。目前公司锂离子电池隔膜产品的产能比较小，不能满足客户需求，所以公司根据市场需求情况，今年开始扩产4亿平米湿法锂离子电池隔膜。

2、明年公司是否有新增产能释放？

明年三个产品都没有新增的产能投产。从存量上看，目前隔膜产能利用率不足，所以还有提升的空间。

3、PE管道产品的燃气、给水的占比是多少？

给水的市场是很大的，公司近年不断开拓给水管道领域，去年在公司管道产品中占比不到20%。

4、PE管道利润是否会受原料价格波动影响？

PE管道产品毛利虽然也有波动，但整体比较稳定。在合同中一般都有条款约定，如果原材料价格大幅变动，产品售价也将进行相应调整。

5、管道下游客户主要是哪些？

燃气管道产品客户主要是燃气运营商和地方的燃气公司，给水管道客户主要是水务公司。

6、隔膜后续是否还有继续扩产计划？

后续是否继续扩产还要结合市场情况。

7、请问公司隔膜生产线是否进口设备？

主要设备为进口的设备。

8、隔膜产品前目前销量情况怎么样？

前三季度隔膜干法销量5000多万平米，湿法销量1.1亿平。

9、隔膜产品毛利水平怎么样？

前三季度干法毛利-10%，湿法毛利30%，毛利较去年同期都有较大的改

善。

10、为什么毛利率较同行业还比较低？

主要是产能利用率不足。而且目前为了维护客户，没有都供给单一客户，相较于连续生产，频繁的调整规格也会降低效率。

11、公司隔膜海外客户的价格情况怎么样？

国外客户的价格会高一些，成本也会高一些。

12、客户认证的周期大概多久？

国外客户可能长达 2-3 年，国内不到一年。

13、公司扩产的 BOPA 薄膜产品生产线全部是进口设备吗？

主要设备进口，公司有设备集成的能力。

14、BOPA 薄膜主要是用在哪些方面？

主要用于食品包装，特别是耐蒸煮食品包装、油性食品包装、冷冻食品包装、液体调味品包装等，此外还广泛用于一般工业包装、医药包装、化妆洗涤用品包装和机械电子（如锂电池用铝塑封装膜、部分电子产品包袋等）、家居产品（如真空收纳袋等）、气球装饰及部分粮食产品的包装等领域。

15、BOPA 薄膜产品的需求增长点是什么？

传统上主要用于食品包装，也在不断拓展应用领域，比如工业包装、医药包装、化妆洗涤用品包装和机械电子（如锂电池用铝塑封装膜、部分电子产品包袋等）等领域。

16、前几年薄膜产能收入下滑，为什么还选择扩产呢？

今年截至前三季度，薄膜产品收入增长约 30%，前几年收入下滑时主要是因为单价下降，基本处于满产满销的状态。

17、铝塑膜的供货量有多少？

铝塑膜是一种复合膜，公司生产其中的尼龙薄膜，已经给一些公司供货，但目前量不大。

18、扩产的 7.6 万吨 BOPA 薄膜产品，是否能够消化这么大的增量？

根据我们前期的调查，现有客户本身就有一定的需求，市场每年都有一定的自然增量。而且公司近几年也在不断布局海外的销售网络，加上应用领域的不断拓展，综合这几方面来看，这次扩产后的产能消化问题不大。

	<p>19、公司是否实施了股权激励？</p> <p>没有。公司制定有《重要岗位激励办法》，目前看还符合公司的需求，所以目前未在上市公司层面进行股权激励。此次隔膜业务的整合在子公司层面实施了员工持股的方案，可以进一步促进锂离子电池隔膜业务的整体发展，有效整合公司锂离子电池隔膜业务资源，加强业务协同，更好地提升公司锂离子电池隔膜业务板块的集中统一管理。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年12月23日