

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：【2024】003

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	北京龙鼎投资管理有限公司 李杰；北京知一金控投资管理集团有限公司 刘伟；北京尚艺投资管理有限公司 杨帆；深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司 汪亚；格林基金管理有限公司 王振林；神农投资 李若飞；工银瑞信基金 王克苒；海富通基金 安林；利佐资本 袁启宗；海通资管权益研究部 蔡骏临；广发基金 孙若宸；天风天睿 贾晓鹏；海通证券股份有限公司北京分公司 范冬、贾璐瑶、甄玉江、贺威、黄佳乐、于泽宇、廖子旭；
时间	2024年5月28日（周二）下午 3:00~5:00
地点	公司 617 会议室
上市公司接待人员姓名	总经理于增胜；副总经理谷传明；副总经理、董事会秘书李繁联
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>1、请简要介绍一下公司的情况？</p> <p>公司成立于 1995 年，在 2007 年深交所上市。目前在沧州、山东德州、安徽芜湖、重庆荣昌都建立了高标准的生产基地。公司目前三大类产品 PE 管道产品、BOPA 薄膜产品以及锂离子电池隔膜产品。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。BOPA 薄膜产品公司既有同步拉伸薄膜也有两步拉伸薄膜。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、部分电子产品包装袋等）、家居</p>

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。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。

2、公司最近几年进行隔膜扩产是出于怎样的考虑？

公司最开始进入隔膜行业时，隔膜这种产品的技术壁垒还很高，当时产品的毛利率也较高，后来随着新能源产业的迅猛发展，进入这个行业的厂家也很多，很多厂家扩产的速度也非常快。当时公司并没有急于在产能上扩张，因为公司更关注的是产品的品质。随着多年来工艺技术的沉淀以及国际市场的开拓成功，公司从技术、产品质量以及高端客户上都有了充足的准备，结合新的更高幅宽和速度生产线的出现，公司立足差异化竞争，结合市场情况进行扩产也可以面向高端客户生产更为优质的产品。

3、公司几类产品的营业收入占比预期是怎样的？

目前收入主要还是传统的 PE 管道最多，占比较大，2023 年度公司管道产品营业收入占比接近总营业收入的一半，BOPA 薄膜产品营收占比约 22%，隔膜产品营收占比约 22%，后续随着扩产的 BOPA 薄膜和锂离子电池隔膜产品产能的逐渐释放，隔膜产品和 BOPA 薄膜产品的营业收入占比将会逐步提升。

4、公司隔膜新增生产线何时满产？未来的产能规划是怎样的？

结合新产线的进度，2024 年度公司锂离子电池隔膜产品经营目标是销量 6.42 亿平方米。（上述经营目标并不代表公司 2024 年度的盈利预测或承诺，能否实现取决于市场状况变化等多种原因，存在很大的不确定性，敬请投资者注意投资风险）。公司从 21 年开始投资的两个 2 亿平湿法隔膜项目，以及去年公告投资的 12 亿平湿法隔膜和 5 亿平干法隔膜项目将陆续投产，产能将逐步释放。

5、公司目前隔膜产品供给国外客户的比例有多少？

公司 2023 年隔膜收入的 60%左右是海外客户贡献的。

6、公司给国外客户的隔膜都是用在 3C 类锂电池上吗？

目前主要是储能电池，3C、动力电池也有。

7、公司隔膜产品目前毛利率较同行业低一些，主要原因是什么？

公司目前有部分隔膜新生产线投产，而且后续随着扩产项目的推进新线还会陆续投产，新线从投产到完全达产是需要一个过程的，所以对产品毛利率是有一定的影响的，但在后续随着新生产线的达产，产品的竞争优势也会逐步体现出来。

8、公司隔膜产品在成本管控上有什么优势？

公司技术和设备人员有多年的双向拉伸产线的技术积累，有多条同步拉伸产线设计和制造经验，已成熟掌握了锂电池湿法隔膜工艺和干法隔膜工艺技术。在工艺技术都掌握的前提下，公司尤其关注设备的更新迭代，特别是幅宽和速度，因为这是影响隔膜产品成本的关键因素，公司目前扩产的新线均是更高幅宽和速度生产线，所以在成本上也将会更有优势。

9、公司的 RTP 管道产品有什么特点？

公司的纤维增强热塑性塑料管道采用全熔合工艺生产，各层之间通过分子键结合并形成一种实壁结构。内层材料可根据用户使用要求进行更换，产品能够用于油田地面集输，油田注水和采油，高压注醇，矿浆输送，中深层地热能开采，化工介质及卤水输送和海洋管道、立管及跨接管等领域。产品具有耐腐蚀、耐高压、耐温保温、水力性好、刚柔并济；可盘卷、综合成本低、使用寿命长等优势。该产品已经在多个油田试用并实现小批量供货。

10、这种管道与之前兴起的柔性管有何区别？

我们的产品还可以根据需求在管体内部埋置信号或动力传输线，利用传感器将井下压力、温度和动液面数据、泵机组运行参数，地面压力，温度和流量参数，远传至数据分析管控中心，通过专家系统将分析处理结果发至相关终端进行实时监控及数字化管理。从而实现井场注、采、输智能化，构成油田智慧管网的基本模块。

11、该产品的市场拓展情况怎么样？

我们之前提到该产品已经在多个油田试用并实现小批量供货，最长的已经下井三年，使用情况良好。这种产品综合成本更低，使用年限更长。市场规模巨大，新产品的应用肯定是要有一个循序渐进的过程，目前反馈良好。

12、请问移动蓄电池是否用到隔膜？

只要是锂离子电池均会用到隔膜产品。

13、公司的隔膜产品是否涂覆？

公司具有涂覆能力，但涂覆与否主要取决于客户的需求。

14、公司隔膜新线的良率有多少？

公司芜湖已经投产生产线的直通率大概 40%多，运行良好。

15、RTP 产品产能什么时候能够释放？

目前工艺技术已经没有问题，随着下游客户逐渐认可，未来产能释放后具备一定盈利能力。

16、公司最近几年扩产项目较多，BOPA 薄膜产品扩产资金是定增取得，但是锂离子电池隔膜产品扩产公司均是自有或自筹资金，请问资金需求是如何解决的？

公司目前资产负债率较低，而且作为优质客户，公司从银

	<p>行贷款的利率也很低，资金成本不高。</p> <p>17、隔膜产品在几个生产基地的生产线是否都满产？</p> <p>目前沧州和德州的湿法隔膜均满产。沧州干法隔膜生产线未满产，因为目前现有的干法设备比较老，导致产品成本较高，后续随着年产5亿平米的干法线的建设，新干法生产线投产后干法隔膜的成本会大幅下降，产品也更具竞争优势。芜湖新投产的湿法隔膜生产线尚在爬坡阶段，后续产能会逐渐释放。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-05-28