

深圳市星源材质科技股份有限公司
关于对深圳证券交易所2019年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市星源材质科技股份有限公司（以下简称“公司”或“星源材质”）于2020年6月1日收到深圳证券交易所创业板公司管理部（以下简称“深交所”）下发的《关于对深圳市星源材质科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第404号），针对深交所对公司2019年年报事后审查关注的事项，公司会同保荐机构天风证券股份有限公司（以下简称“天风证券”）及年审会计师致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“致同会所”）进行了认真核查及分析，现将相关事项回复公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入59,974.17万元，同比增长2.79%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）13,615.38万元，同比下降38.71%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润4,558.8万元，同比下降56.84%；综合毛利率41.82%，同比下降6.43个百分点。

（一）请结合产品结构、上游原材料供需结构变化等成本变动因素、期间费用、与同行业公司对比等说明营业收入增长但净利润明显下降的原因；说明报告期内扣除非经常性损益的净利润大幅下滑的原因、你公司是否对非经常性收益存在重大依赖、持续经营能力是否存在重大不确定性；

回复：

1、产品结构变化

公司主营产品为锂离子电池隔膜，主要包括干法隔膜和湿法隔膜两大类。报告期内产品结构情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年		2018年	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比

产品类别	2019 年		2018 年	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
干法隔膜	35,001.83	58.36%	40,546.12	69.49%
湿法隔膜	24,599.87	41.02%	16,415.97	28.13%
其他	372.46	0.62%	1,386.80	2.38%
合计	59,974.17	100.00%	58,348.88	100.00%

报告期内产品毛利率和毛利变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2019 年			2018 年			毛利变动
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	
干法隔膜	35,001.83	17,799.86	49.15%	40,546.12	18,526.32	54.31%	-4,817.83
湿法隔膜	24,599.87	16,929.63	31.18%	16,415.97	10,869.03	33.79%	2,123.30
其他	372.46	164.81	55.75%	1,386.80	798.15	42.45%	-381.00
合计	59,974.17	34,894.30	41.82%	58,348.88	30,193.50	48.25%	-3,075.51

报告期内，公司控股子公司合肥星源新能源材料有限公司湿法隔膜产能释放，同时通过持续加大新客户开拓力度并继续加深与原有客户的合作关系，公司 2019 年实现锂离子电池隔膜销售 34,616.34 万平方米，同比增长 50.80%，其中湿法隔膜和干法隔膜销量分别增长 160.35%和 14.48%。因此，2019 年湿法隔膜的销售比重大幅度上升，产品结构有所变化。

但是，受新能源汽车补贴退坡及锂离子电池行业降本压力的影响，2019 年公司隔膜产品平均售价下降 31.84%。虽然公司的销量大幅度增长，随着产能的提升、工艺技术水平提升以及公司成本管控的持续推进，公司产品的单位成本也持续下降，但不足以弥补产品价格下降带来的影响。由上表可以看出，报告期内公司营业收入同比增长 2.79%，但毛利下降 3,075.51 万元，是造成净利润下降的主要原因。

2、上游原材料供需结构变化

公司采购的原材料主要为聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）及添加剂等基体材料，报告期内原材料 PP、PE 的采购情况如下：

项目	2019 年	2018 年	变动率
采购数量（吨）	10,598.76	6,658.78	59.17%
采购均价（万元/吨）	1.28	1.27	0.79%
采购金额（万元）	13,519.19	8,485.99	59.31%

由上表可知，报告期内公司的上游原材料供需结构未发生重大变化。

3、期间费用

单位：万元

科目	2019 年	2018 年	变动额	变动率
销售费用	3,662.49	2,885.31	777.18	26.94%
管理费用	8,642.62	8,787.33	-144.71	-1.65%
研发费用	3,540.22	3,820.32	-280.11	-7.33%
财务费用	3,703.01	1,155.17	2,547.84	220.56%
期间费用合计	19,548.33	16,648.13	2,900.20	17.42%

报告期内销售费用增加 777.18 万元，增长幅度 26.94%，主要系公司通过持续加大新客户开拓力度并继续加深与原有客户的合作关系，实现了销量的大幅度增长，因此公司支付给销售人员的薪酬奖金有所增加。

报告期内财务费用增加 2,547.84 元，增长幅度 220.56%，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	变动额	变动率
利息支出	3,162.14	2,958.84	203.30	6.87%
减：利息收入	225.17	616.71	-391.54	-63.49%
手续费支出及其他	268.18	106.53	161.65	151.74%
汇兑损益	333.16	-1,377.67	1,710.83	-124.18%
票据贴现利息	164.70	84.18	80.52	95.66%
财务费用合计	3,703.01	1,155.17	2,547.84	220.56%

由上表可知，报告期内财务费用的增长主要是汇兑损益的变动所致。2018 年人民币对美元汇率连续走低，汇率由年初的 6.5342 降至年末的 6.8632。公司 2018 年初货币资金中含有 4,726.92 万美元，主要是定期存款和保证金，受美元升值的宏观环境影响，2018 年度实现汇总收益 1,377.67 万元。而 2019 年人民币对美元汇率相对稳定，公司 2019 年度产生汇兑损失 333.16 万元。报告期内汇兑损益的变动，对净利润的下降造成了重大影响。

4、与同行业公司对比

2019 年度公司与同行业公司的净利率对比情况如下：

项目	占营业收入比率			
	公司	上海恩捷	沧州明珠	金冠股份
毛利率	41.82%	59.50%	16.08%	28.03%
减：期间费用等净额占比	15.24%	8.81%	8.49%	158.51%
减：所得税费用占比	4.90%	6.41%	2.30%	-0.61%
净利率	21.67%	44.27%	5.29%	-129.88%

注：（1）上海恩捷是上市公司恩捷股份的重要子公司，主营湿法隔膜产品，回复优先采用上海恩捷进行同行业对比，如果相关数据未公开披露则采用恩捷股份的数据；（2）表

中同行业公司毛利率为营业收入毛利率；（3）期间费用等净额占比为税金及附加、期间费用、资产减值损失、信用减值损失、其他收益、营业外收支等净额合计占营业收入的比率。

与同行业公司对比，公司的净利率处于中上水平，主要系公司毛利率水平较高，但期间费用等净额占比高于其他同行业公司。

5、报告期内扣除非经常性损益的净利润大幅下滑的原因

结合前述分析，报告期内扣除非经常性损益的净利润大幅下滑主要是以下原因：①受新能源汽车补贴退坡及锂离子电池行业降本压力的影响，隔膜产品价格下降幅度较大，公司销量的增长和单位成本的下降不足以弥补价格下降带来的影响；②2018年美元对人民币大幅度升值，2019年相对稳定；报告期内汇兑损益的变动，对净利润的下降造成了重大影响。

6、公司是否对非经常性收益存在重大依赖

财政部、工业和信息化部、科技部与国家发改委四部委于2019年3月26日联合下发《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，根据该通知，新能源乘用车、新能源客车、新能源货车补贴标准进一步降低，在2018年基础上平均退坡幅度约为50%。在补贴逐步退坡和行业竞争加剧的情况下，公司锂离子电池隔膜销售34,616.34万平方米，同比增长50.80%，仍实现稳步增长。因此，公司非经常性收益占净利润的比例较高的现象是暂时的，公司不会对非经常性收益存在持续的重大依赖。

7、持续经营能力是否存在重大不确定性

公司是我国为数不多迈入国际市场、向国际知名锂离子电池厂商批量提供隔膜产品和技术服务的领军企业之一，并已跻身全球具有一定影响力的锂离子电池隔膜供应商行列。公司客户已涵盖韩国LG化学、宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、天津力神、孚能科技等国内外知名锂离子电池厂商，凭借着先进的产品制备技术、优良的产品性能、持续的研发设计和快速响应的技术服务能力，公司在行业内树立了“SENIOR 星源材质”良好的品牌形象，赢得国内外知名客户的广泛认可。

公司在常州投资的“年产36,000万平方米锂离子电池湿法隔膜项目”及“年产10亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目”开始逐步释放产能，有望进一步巩固提升公司在全球锂离子电池隔膜的市场份额。

因此，公司的持续经营能力不存在重大不确定性。

(二) 请结合与同行业公司对比并说明 2019 年产品综合毛利率下降的原因及合理性。

回复:

报告期内公司与同行业公司锂电池隔膜销售相关的毛利率、销售单价、单位成本的变动情况如下:

公司名称	毛利率变动率		销售单价变动率		单位成本变动率	
	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年	2019 年	2018 年
公司	-6.66%	-3.46%	-30.62%	-25.05%	-21.67%	-19.66%
上海恩捷	-1.03%	-7.33%	-13.21%	-32.53%	-11.86%	-23.32%
沧州明珠	-46.15%	-53.40%	-13.57%	-37.57%	24.18%	26.23%
金冠股份	-25.44%		-30.21%		6.81%	

注: 金冠股份未披露 2017 年度锂电池隔膜销售数据。

受新能源行业政策逐渐退坡的影响, 以及近年来锂离子电池隔膜行业掀起的投资热潮, 导致锂离子电池隔膜行业出现了较激烈的价格战现象, 最近三年锂电池隔膜价格持续下降, 公司销售价格的变动趋势与同行业一致。根据第三方机构真锂研究统计, 湿法隔膜 2019 年末价格相比年初下降幅度约 25%, 干法隔膜 2019 年末价格相比年初下降幅度超过 40%, 公司销售价格的下降幅度在合理范围内。

由于锂电池隔膜行业具有显著的规模效益, 公司产能的持续扩大提升了自身的生产效率, 降低了单位成本, 一定程度上降低了产品价格下降对毛利率的影响。公司单位成本的变动趋势与同行业公司上海恩捷一致。

因此, 公司 2019 年产品综合毛利率下降, 与同行业公司一致, 具有合理性。

(三) 会计师意见

致同会所按照中国注册会计师审计准则的要求, 设计和执行了相关程序, 针对上述问题致同会所执行的主要程序如下:

1、访谈星源材质管理层, 了解报告期星源材质经营及市场变化情况, 了解星源材质净利润下滑的主要原因;

2、结合产品类型及客户情况, 对收入以及毛利情况执行分析程序, 并与同行业毛利率进行比较, 判断本期营业收入和毛利率变动的合理性;

3、分析报告期星源材质期间费用的变动, 检查费用支出的真实性。

基于执行的审计程序, 致同会所认为:

星源材质 2019 年净利润下降的主要原因系综合毛利率下降以及期间费用上升; 星源材质对非经常性收益不存在持续依赖, 持续经营能力不存在重大不确定性;

2019 年综合毛利率下降主要是由于产品价格下降幅度较大，与同行业公司变动趋势一致，具有合理性。

星源材质对于上述问题的说明，与致同会所在执行星源材质 2019 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

致同会所就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

（四）保荐机构意见

经核查，天风证券认为：星源材质 2019 年净利润下降的主要原因系综合毛利率下降以及期间费用上升；星源材质对非经常性收益不存在持续依赖，持续经营能力不存在重大不确定性；2019 年综合毛利率下降主要是由于产品价格下降幅度较大，与同行业公司变动趋势一致，具有合理性。

天风证券就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《天风证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

二、你公司报告期末货币资金余额 48,292.61 万元，较期初增长 15.16%；利息收入 225.17 万元，同比下降 63.49%；短期借款期末余额 68,470.91 万元，较期初增长 63.72%，报告期末流动负债合计 139,803.02 万元，较期初增长 118.68%。

（一）请结合日常营运资金需求测算情况说明货币资金水平是否与营运资金需求匹配，分析货币资金日均余额与利息收入的匹配性，并说明货币资金是否存在被挪用或占用的情形、是否存在受限情形、是否存在合理用途，公司账面存在大量资金却大量举债的合理性，是否存在控股股东、实际控制人及其关联人非经营性资金占用的情形；

回复：

1、货币资金水平与营运资金需求匹配情况

公司期末账面货币资金为 4.83 亿元，其中募集资金余额 1.14 亿元是 2019 年非公开发行股票募集资金，将用于募投项目江苏星源的“年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目”，贷款保证金、信用证保证金、票据保证金及保函保证金等使用受限制资金 0.44 亿元，扣除上述资金外，公司的货币资金余额为 3.25 亿元；此

外，公司尚有未到期的理财产品 2.28 亿元，故公司实际可使用的资金约为 5.53 亿元。公司未来 3 个月主要资金需求如下：（1）理财产品中有 1 亿元为 2019 年非公开发行股票募集资金，其将用于募投项目江苏星源的“年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目”；（2）归还贷款及利息支出约 3.50 亿元；（3）支付员工薪酬约 0.50 亿元；（4）支付各项税费约 0.10 亿元；（5）支付其他费用约 0.15 亿元。因此，公司的货币资金水平与营运资金需求匹配。

2、货币资金日均余额与利息收入的匹配性

单位：万元

月份	月末银行存款余额	年均银行存款余额	年利息收入	测算的年均存款利率
1 月	38,351.70	64,869.78	225.17	0.35%
2 月	38,927.59			
3 月	41,513.05			
4 月	34,634.37			
5 月	32,146.79			
6 月	41,002.00			
7 月	122,974.50			
8 月	109,125.72			
9 月	104,774.95			
10 月	87,123.96			
11 月	79,570.12			
12 月	48,292.61			

注：上述表格的利息收入不包括银行理财产生的收益，银行理财产生的收益在投资收益反映。

报告期内，公司货币资金测算的年均存款利率水平为 0.35%。同期人民币活期年化利率 0.35%，因此，公司的利率水平符合国家规定的市场平均水平，货币资金日均余额与利息收入相匹配。

综上，公司货币资金不存在被挪用或占用的情形、除保证金使用受限外、不存在其他受限情形，用途合理，不存在控股股东、实际控制人及其关联方非经营性资金占用的情况，公司在有一定资金的情况还需要借款具有合理性。

（二）说明期末短期借款大幅增长的原因；列示短期借款的明细、用途及与业务的匹配情况；

回复：

1、期末短期借款大幅增长的原因

截至 2019 年 12 月 31 日，短期借款余额 68,470.91 万元，相较于上期末余额增加 63.72%，主要原因如下：

（1）行业发展的需求

2017 年 9 月 27 日，工信部等部门联合颁布的《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》中要求国内所有年销量 3 万辆以上的汽车制造企业和汽车进口商，需要满足平均燃料值积分和新能源汽车积分这两项积分政策。近期，荷兰、德国、法国、英国等多个国家的相关部门提议或公布了禁售燃油车的时间表，大约时间在 2025 年到 2040 年之间。2017 年 9 月 9 日在 2017 中国汽车产业发展（泰达）国际论坛上，工信部副部长辛国斌表示工信部也已启动燃油车退出时间表研究。按照国务院颁布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》测算，要达到 2020 年新能源汽车产量达到 200 万辆，未来几年新能源汽车的年复合增长率为 40%以上。该些政策和举措必将进一步推动新能源汽车行业的发展，进而带动上游锂电池隔膜行业的快速发展。

2019 年 12 月 3 日，工信部发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），意见稿指出：（1）力争经过 15 年努力，纯电动汽车成为主流，燃料电池汽车实现商业化应用，公共领域用车全面电动化；（2）到 2025 年，新能源汽车新车销量市场占比将达到 25%左右。而 2019 年新能源汽车占比仅约为不到 5%，提升空间广阔。为了迎合新能源汽车行业的加速发展需求，新能源汽车锂电池主流厂商均加大了电池产能的扩张步伐。

（2）公司发展的需要

鉴于公司需要快速进行锂电池隔膜产能的扩张和产业布局，合肥星源、常州星源和江苏星源的经营及建设投入大，为了保证资金需求，公司采用银行借款的方式进行了融资。

2、列示短期借款的明细、用途及与业务的匹配情况

单位：万元

借款单位	金额	用途
中国建设银行股份有限公司庐江支行	6,200.00	补充流动资金
上海浦东发展银行合肥四牌楼支行	5,000.00	补充流动资金
江苏银行股份有限公司常州经济开发区支行	1,300.00	补充流动资金
江苏江南农村商业银行股份有限公司常州市经济开发区支行	3,000.00	补充流动资金

借款单位	金额	用途
上海浦东发展银行股份有限公司常州武进支行	3,000.00	经营周转
华夏银行股份有限公司常州天宁支行	2,000.00	补充流动资金
华侨银行香港分行	8,196.35	补充流动资金
华侨银行香港分行	2,652.58	补充流动资金
中国工商银行盐田支行	18,000.00	经营周转
中国银行国贸支行	5,000.00	置换他行贷款
上海浦东发展银行深圳分行	2,000.00	支付货款
招商银行深圳分行	6,000.00	经营周转及归还他行贷款
交通银行深圳分行	1,000.00	补充流动资金
农业银行深圳分行光明支行	3,000.00	经营周转
宁波银行股份有限公司深圳分行	2,000.00	经营周转

公司短期借款主要用于购置原材料、支付职工薪酬等日常经营活动开支，贷款符合业务需要。2019 年公司借款规模、用途与业务规模匹配。

（三）请结合借款规模、营运资金需求、现金流状况等因素，分析你公司的偿债能力以及是否存在短期偿债风险；

回复：

截至 2019 年 12 月 31 日，公司未来 3 个月内需要归还的借款及利息支出约为 3.50 亿元，需要支付的员工薪酬 0.50 亿元，支付各项税费 0.10 亿元，支付其他费用 0.15 亿元，用于募投项目 1 亿元，资金需求合计约为 5.25 亿元，公司账面可支配货币资金约为 5.53 亿元。一季度的营业活动持续为公司带来经营现金流入，进一步支撑着公司的经营活动。因此，公司短期偿债能力较强，不存在短期偿债风险。

（四）2020 年 5 月 22 日，你公司披露《公开发行可转换公司债券预案》（以下简称《可转债预案》），拟公开发行可转换公司债券，募集资金总额不超过 100,000 万元用于继续建设超级涂覆工厂项目、新建年产 20,000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目等，项目投资总额 376,407.27 万元，若实际募集资金净额少于投资项目拟投入金额，不足部分将自筹资金解决。请说明自筹资金的资金来源，预计项目投入对你公司财务状况的影响。

回复：

若实际募集资金净额少于投资项目拟投入金额，不足部分公司将通过银行贷

款或后续再融资予以解决。

本次项目投入将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低。由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间，净利润短期内难以与净资产保持同步增长，因此在短期内，公司的每股收益和净资产收益率将存在一定程度的下降。随着募集资金投资项目的实施与到位，公司的研发能力和生产能力将得到进一步的加强，公司营业收入和盈利能力将有望改善，这对公司未来的财务状况会产生正面的积极影响。

（五）会计师意见

致同会所按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题致同会所执行的主要程序如下：

1、了解、评价与资金收付相关的关键内部控制的设计的合理性，测试关键控制流程运行的有效性；

2、获取银行流水并对其进行双向核查；

3、对所有银行账户包括本期注销的账户及银行借款进行函证；

4、获取借款明细表，检查借款合同，了解借款本金、借款用途、借款条件、借款日期、还款期限、借款利率等信息，检查会计处理是否正确，借款合同约定条款是否与披露相符；

5、亲自前往银行获取企业信用报告，核对相关信息；

6、核查星源材质在报告期内的借款和还款情况，并与取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金勾稽核对；

7、检查利息收入明细账，确认利息收入的真实性及准确性；

8、访谈星源材质管理层，了解若实际募集资金净额少于投资项目拟投入金额时，不足部分将自筹资金解决及自筹资金的来源，了解预计项目投入对星源材质财务状况的影响。

基于执行的审计程序，致同会所认为：

星源材质 2019 年货币资金水平与营运资金需求匹配，货币资金日均余额与利息收入相匹配，货币资金不存在被挪用或占用的情况，除保证金使用受限外不存在其他受限情形，用途合理，不存在控股股东、实际控制人及其关联方非经营性

资金占用情形，星源材质在有一定资金的情况还需要借款具有合理性；期末短期借款大幅增长是由于行业发展和公司发展需要所致，2019 年星源材质借款规模、用途与业务规模匹配；星源材质短期偿债能力较强，不存在短期偿债风险；自筹资金来源于银行贷款或后续再融资，本次项目投入将进一步扩大星源材质的资产规模和业务规模。

星源材质对于上述问题的说明，与致同会所在执行星源材质 2019 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

致同会所就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

（六）保荐机构意见

经核查，天风证券认为：星源材质 2019 年货币资金水平与营运资金需求匹配，货币资金日均余额与利息收入相匹配，货币资金不存在被挪用或占用的情况，除保证金使用受限外不存在其他受限情形，用途合理，不存在控股股东、实际控制人及其关联方非经营性资金占用情形，星源材质在有一定资金的情况还需要借款具有合理性；期末短期借款大幅增长是由于行业发展和公司发展需要所致，2019 年星源材质借款规模、用途与业务规模匹配；星源材质短期偿债能力较强，不存在短期偿债风险；自筹资金来源于银行贷款或后续再融资，本次可转债募投项目投入将进一步扩大星源材质的资产规模和业务规模。

天风证券就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《天风证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

三、你公司报告期末应收账款账面余额 40,427.6 万元，较期初增长 10.96%，报告期营业收入同比增长 2.79%。报告期末，单项金额计提坏账准备的应收账款余额 4,340.07 万元，坏账准备余额 2,373.89 万元，按组合计提坏账准备的应收账款余额 36,087.53 万元，坏账准备余额 783.94 万元。报告期内，你公司应收账款周转率为 1.69，上年同期为 2.17，按照申万行业分类，报告期你公司应收账款周转率低于 90% 的化工行业上市公司。

（一）请说明报告期新增、收回应收账款情况，期末应收账款逾期情况，期

后回款情况，并分析期末应收账款较期初增长幅度大于营业收入同比增速、应收账款周转率较上年同期大幅下降且在同行业公司中处于较低水平的原因及合理性；

回复：

报告期新增、收回应收账款情况，期末应收账款逾期情况，期后回款情况如下：

单位：万元

项目	金额
应收账款年末余额	40,427.60
应收账款本期新增金额	65,567.36
应收账款本期收回金额	59,925.46
期末应收账款逾期金额	8,496.18
截至 2020 年 5 月 31 日期后回款金额	16,116.52
期后回款比例	39.87%

截至 2020 年 5 月 31 日，公司期后回款金额为 16,116.52 万元，占期末应收账款余额比例为 39.87%，期后回款情况较好。

期末应收账款较期初增长幅度大于营业收入同比增速、应收账款周转率较上年同期大幅下降，主要原因为：①报告期内，国家对新能源汽车的补贴退坡，新能源汽车行业降成本压力逐渐随新能源汽车整车企业向上游环节传导，公司下游客户资金压力增大，应收账款回收周期延长；②锂离子电池行业竞争加剧，部分客户出现经营困难，应收账款回收周期延长，公司已对相关客户应收账款计提充分坏账准备。

上述因素使得公司应收账款增加幅度大于营业收入增长幅度，公司 2019 年应收账款周转率较上年同期下降。相较于化工行业上市公司，公司处于锂电池隔膜细分行业，报告期内受锂电池行业波动影响，故应收账款周转率较其他化工行业降低。

（二）针对单项计提坏账准备的应收账款，你公司披露计提坏账准备理由为应收账款预计无法收回或难以完全能收回。请逐笔详细说明单项计提的应收账款发生原因及时间、客户经营和信用总体情况、各客户账期及近两年调整变化情况、自发生起至今你公司为催收所做的工作、收款难度大预计无法收回的具体原因、坏账准备计提时点、坏账准备计提比例的确定依据及充分合理性；请核实财务报

表附注中单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款相关列报是否有误，如是，请予以更正；

回复：

1、单项计提坏账准备的应收账款具体情况

客户名称	账面余额	预期信用损失	预期信用损失率	账龄	账期	工商信息网经营情况	信用情况	计提时点	计提依据及合理性
广东天劲新能源科技股份有限公司	2,065.91	541.87	26.23%	0-3 年	90 天	正常经营	还款意愿较好，期后陆续回款	2019 年	说明①
郑州比克电池有限公司	441.57	280.40	63.50%	1 年以内	120 天	正常经营	还款意愿较好，期后陆续回款	2019 年	说明②
力信（江苏）能源科技有限责任公司	276.24	88.40	32.00%	1-2 年	120 天	正常经营	还款意愿较好，期后陆续回款	2019 年	说明③
湖南三迅新能源科技有限公司	136.93	43.82	32.00%	1-3 年	60 天	正常经营	还款意愿较好，未被列为失信被执行人	2019 年	说明④
湖北蜂鸟科技股份有限公司	30.99	30.99	100.00%	5 年以上	30 天	正常经营	面临多起买卖合同诉讼，被列为失信被执行人	2019 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
百顺松涛（天津）动力电池科技发展有限公司	16.25	16.25	100.00%	5 年以上	75 天	正常经营	面临多起买卖合同诉讼，被列为失信被执行人	2019 年	经过公司法务部调查反馈无可供执行的财产，预计无法收回
九江迅通新能源科技有限公司	15.44	15.44	100.00%	5 年以上	60 天	经营异常	面临多起买卖合同诉讼，被列为失信被执行人	2019 年	经过公司法务部调查反馈无可供执行的财产，预计无法收回
惠州市博能新能源有限公司	11.90	11.90	100.00%	5 年以上	90 天	正常经营	面临多起买卖合同诉讼，被列为失信被执行人	2019 年	经过公司法务部调查反馈无可供执行的财产，预计无法收回

客户名称	账面余额	预期信用损失	预期信用损失率	账龄	账期	工商信息网经营情况	信用情况	计提时点	计提依据及合理性
山东润峰集团新能源科技有限公司	5.00	5.00	100.00%	5 年以上	30 天	经营异常	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2019 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
山东久力电子科技有限公司	4.60	4.60	100.00%	0-3 年	120 天	正常经营	面临多起买卖合同纠纷，未被列为失信被执行人	2019 年	面临多起买卖合同纠纷，预计无法收回
深圳市比克动力电池有限公司	462.43	462.43	100.00%	0-2 年	90 天	正常经营	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2018 及 2019 年	已被列为失信被执行人，2019 年未有回款，预计无法收回
东莞市迈科新能源有限公司	34.37	34.37	100.00%	4-5 年	60 天	正常经营	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2018 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
河南环宇赛尔新能源科技有限公司	459.85	459.85	100.00%	5 年以上	90 天	正常经营	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2016 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
浙江振龙电源股份有限公司	134.16	134.16	100.00%	5 年以上	90 天	破产注销	破产注销	2016 年	客户已破产注销，预计无法收回
河北洁神新能源科技有限公司	115.52	115.52	100.00%	5 年以上	60 天	经营异常	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2016 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
深圳市东方华联科技有限公司	49.85	49.85	100.00%	5 年以上	60 天	经营异常	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2016 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
山东海霸电池有限公司	45.95	45.95	100.00%	5 年以上	30 天	正常经营	面临多起买卖合同纠纷，被列为失信被执行人	2016 年	已被列为失信被执行人，预计无法收回
成都银鑫新能源有限公司	33.11	33.11	100.00%	4-5 年	60 天	吊销	吊销	2016 年	已吊销，预计无法收回
合计	4,340.07	2,373.89	54.70%	-	-	-	-	-	-

注：（1）账面余额和预期信用损失的单位为万元；（2）经营情况来源于企业信用信息公示系统；（3）公司采用单项计提政策计提坏账准备的应收账款账期最近两年无变化。

说明①：公司于 2019 年已对广东天劲新能源科技股份有限公司（简称“广东天劲”）提起诉讼，诉讼后期广东天劲始终保持以电汇或银行承兑汇票方式对公司陆续回款，未出现不能偿付的情况。根据广东省深圳市龙华区人民法院民事裁定书（（2019）粤 0309 民初 7996 号），裁定查封、扣押、冻结被申请人广东天劲新能源科技股份有限公司价值人民币 2100 万元的财产。根据广东省深圳市龙华区人民法院民事判决书（（2019）粤 0309 民初 7996 号），裁定广东天劲向公司支付货款 20,100,519.21 元及逾期损失 1,278,610.62 元，共计 21,379,129.8 元。后续公司将加大催收力度，与广东天劲确定一个切实可行的还款计划，追踪客户经营状况及还款情况，保留申请强制执行的权利。综上，该笔应收账款存在一定的回收风险，公司结合对未来可收回现金流量的估算，预计对广东天劲应收账款的预期信用损失率为 26.23%。

说明②：郑州比克电池有限公司（简称“郑州比克”）应收账款余额主要为一年以内的账期，公司一直积极采取多项措施对比克动力的应收账款加以催收，主要通过提示付款、上门催收、暂停新合同、发送催款函等方式。自 2019 年 11 月起，郑州比克有陆续通过电汇及银行承兑汇票方式付款。现阶段公司与郑州比克协商确定采取款到发货方式控制应收账款的增加，同时货款 10%用于偿还前期应收款，90%款项衡量发货量，持续交易的同时能相应地减少应收账款余额。现郑州比克在持续正常交易的情况下应收账款余额呈现持续减少。后续公司将继续加强对比克回款的催收，在目前可以预期的情况下，尽可能早地收回前期货款。必要情况下采取法律武器最大限度维护公司及股东利益。在账期方面实行款到发货的原则，减少交易风险，争取与郑州比克确定一个切实可行的还款计划，追踪客户经营状况及还款情况，保障公司和股东的利益。综上，该笔应收账款存在一定的回收风险，公司结合对未来可收回现金流量的估算，预计对郑州比克应收账款的预期信用损失率为 63.50%。

说明③：力信（江苏）能源科技有限责任公司（简称“力信能源”）于 2018 年回款出现延缓趋势，2019 年公司对力信能源采取停止供货、发送律师函、催款函等方式催收货款，2019 年共收到力信能源货款 200 万元；截止 2019 年末，应收账款余额减少到 276 万元。目前公司采取可以交易但不增加应收账款余额的原则控制应收账款余额，后续公司将与力信能源洽谈应收账款回款计划及财产担保事宜，保障公司和股东的利益。力信能源近一年暂未被法院列为失信人。综上，该笔应收账款存在一定的回收风险，公司结合对未来可收回现金流量的估算，预计对力信能源应收账款的预期信用损失率为 32%。

说明④：公司一直积极采取多项措施对湖南三迅新能源科技有限公司（简称“湖南三迅”）的应收账款加以催收，主要通过提示付款、上门催收、发送催款函等方式。公司后续将持续跟进协商，争取签订回款计划，取得湖南三迅及实际控制人等对上述债权的资产保全，包括且不限于资产抵押、个人担保等，保障公司和股东的利益。湖南三迅近一年暂未被法院列为失信人。综上，该笔应收账款存在一定的回收风险，公司结合对未来可收回现金流量的估算，预计对湖南三迅应收账款的预期信用损失率为 32%。

2、请核实财务报表附注中单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款、单

项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款相关列报是否有误，如是，请予以更正。

财政部于 2017 年发布《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（以下统称“新金融工具准则”），公司于 2019 年 8 月 7 日召开的第四届董事会第十七次会议，批准自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。公司 2018 年执行旧金融工具准则，附注中“单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款”、“单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款”为 2018 年应收账款相关列报，而 2019 年执行新金融工具准则后，单项计提坏账准备的应收账款不再需要按照单项金额重大和不重大进行划分，因此不存在列报有误的情况。

（三）报告期你公司以信用风险特征对应收账款划分组合，组合划分类别分别为应收国外客户、应收国内客户、应收合并方客户，上年度你对应收账款划分组合的类别分别为账龄组合和合并范围内关联方组合，请说明报告期组合划分方式变更的原因、不同组合坏账准备计提比例的确定依据及合理性；

回复：

公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对包括但不限于以摊余成本计量的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本年度应收账款的国外客户、国内客户组合，对应上年度的账龄组合；合并方客户组合，对应上年度的合并范围内关联方组合。组合划分方式的变更，可以更合理准确地计提应收账款的坏账准备。

对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以

及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。公司采用迁徙率模型编制账款账龄天数与整个存续期预期信用损失率对照表。国外客户、国内客户、合并方客户三种的客户的应收账款历史回收率不同，三种客户应收账款回收率受未来经济状况的影响不同，故为了更加科学、准确地建立迁徙率模型，公司将三种客户历史数据分开，每组客户采用 3 年应收账款回收数据分别建立迁徙率模型，并在迁徙率模型的基础上增加了前瞻性风险因子以反映预期未来经济状况变化对应收账款预期信用损失率的影响。根据上述模型，公司编制出应收账款账龄天数与整个存续期预期信用损失率对照表，以此确定不同组合坏账准备的计提比例。

（四）结合下游行业景气度、客户整体信用情况等，并对比可比公司，说明你公司按组合计提坏账准备的充分性，按组合计提坏账准备的应收账款是否存在应当按单项计提坏账准备的情形；

回复：

1、下游行业景气度和客户整体信用情况

公司的主要产品锂离子电池隔膜的下游行业主要为锂离子电池行业，是锂离子动力电池系新能源汽车的重要原材料。近年来，新能源汽车技术水平有了很大提高，整车性能增强，电池、电机配套服务越加完善，使用便捷性加强。新能源汽车市场容量和潜力巨大，世界主要的汽车强国纷纷表示将其提升至国家战略，中国已将新能源汽车作为七大战略性新兴产业之一。随着新能源汽车的加速发展，锂离子电池隔膜作为锂离子电池的关键材料之一，也将迎来前所未有的发展前景。但是，下游行业内的部分企业受新能源汽车补贴退坡和行业竞争加剧的影响，存在资金链较为紧张的情况。

公司大部分客户经营正常，还款意愿较强，但受行业波动影响部分客户存在资金短缺的情况，公司应收账款回收周期延长。公司为应对行业波动的影响，公司着力开拓中高端市场，不断优化客户结构，加大与国内外知名锂离子电池厂商的业务合作，同时公司制定了较为严格的应收账款管理制度，以提高应收账款的回收质量。公司按组合计提坏账准备的客户未发生信用减值。

2、对比可比公司说明按组合计提坏账准备的充分性

公司与同行业公司恩捷股份按组合计提坏账准备的应收款项计提比例如下：

报告期内，公司按组合计提坏账准备的应收款项计提比例分别是 1 年以内为 0.65%、1-2 年为 5.78%、2-3 年为 49.84%、3-4 年为 67.84%、4-5 年为 97.56%、5 年以上为 100%；同行业可比上市公司恩捷股份按组合计提坏账准备的应收款项计提比例分别是 1 年以内为 0.50%、1-2 年为 10%、2-3 年为 20%、3-4 年为 50%、4-5 年为 80%、5 年以上为 100%。可见，与同行业可比上市公司相比，公司的坏账计提比例较为接近。

报告期内，公司与恩捷股份应收账款账龄主要为 1 年以内，占比分别为 81.19% 和 89.35%，且公司 1 年以内的计提比例为 0.65% 高于恩捷股份的 0.50%，从应收账款整个组合来看，公司按组合计提的比例为 2.17% 高于恩捷股份的 2.09%。因此，公司应收账款组合的坏账准备已计提充分。

综合公司下游行业景气度和客户整体信用情况并与同行业公司对比，公司组合中计提坏账准备的应收账款不存在应当按单项计提坏账准备的情形。

（五）报告期你公司按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 18,677.79 万元，占应收账款期末余额合计数的比例为 46.20%，前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为 60.98%，应收账款前五名占比小于销售金额前五名占比。请补充披露近三年年末按欠款方归集的前五名应收账款明细，包括客户名称、应收款余额及占比、计提坏账准备金额及占比、账龄、以上客户与你公司及关联方是否存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来，相关业务和资金往来的真实公允性，并说明近三年前五大客户与前五大欠款方的匹配关系。

回复：

1、近三年年末按欠款方归集的前五名应收账款明细，前五大客户与前五大欠款方的匹配关系

2019 年末按法人单位欠款方归集的前五名应收账款明细如下：

单位：元

客户名称	应收账款 余额	占应收账款 比例	坏账金额	计提 比例	账龄
力神动力电池系统有限公司	58,180,642.24	14.39%	2,050,753.54	3.52%	0-2 年
LG Chem, Ltd	49,781,592.06	12.31%	62,077.38	0.12%	1 年以内
南京国轩电池有限公司	38,529,839.96	9.53%	296,322.41	0.77%	1 年以内

广东天劲新能源科技股份有限公司	20,659,070.71	5.11%	5,418,654.72	26.23%	0-3年
国轩新能源（庐江）有限公司	19,628,556.76	4.86%	171,163.82	0.87%	0-2年
合计	186,779,701.73	46.20%	7,998,971.87	4.28%	-

注：报告披露的按欠款方归集的前五名应收账款以法人单位为口径进行统计。

以同一集团控制为口径，按欠款方归集的 2019 年前五名应收账款明细如下：

单位：元

客户名称	应收账款 余额	占应收账款 比例	坏账金额	计提 比例	账龄
力神及其附属公司	63,763,778.00	15.77%	2,093,947.37	3.28%	0-2 年
国轩及其附属公司	60,245,923.77	14.90%	498,921.79	0.83%	0-3 年
LG 及其附属公司	49,781,592.06	12.31%	62,077.38	0.12%	1 年以内
广东天劲新能源科技股份有限公司	20,659,070.71	5.11%	5,418,654.72	26.23%	0-3 年
亿纬及其附属公司	14,746,243.95	3.65%	113,409.31	0.77%	1 年以内
合计	209,196,608.49	51.75%	8,187,010.57	3.91%	-

2019 年前五大客户与前五大欠款方的匹配关系如下：

单位：元

客户名称	销售额	应收账款	是否销售 前五名	是否应收 前五大
LG 及其附属公司	219,999,681.75	49,781,592.06	是	是
国轩及其附属公司	59,264,426.93	60,245,923.77	是	是
孚能科技（赣州）股份有限公司	39,061,148.91	6,679,256.25	是	否
力神及其附属公司	28,061,687.08	63,763,778.00	是	是
亿纬及其附属公司	19,385,590.04	14,746,243.95	是	是

孚能科技（赣州）股份有限公司回款良好，期末应收账款余额较低。

以同一集团控制为口径，按欠款方归集的 2018 年前五名应收账款明细如下：

单位：元

客户名称	应收账款 余额	占应收账款 比例	坏账金额	计提 比例	账龄
LG 及其附属公司	74,898,896.02	20.43%	3,744,944.80	5.00%	1 年以内
力神及其附属公司	38,147,186.15	10.41%	1,907,359.31	5.00%	1 年以内
天津市捷威动力工业有限公司	25,311,042.75	6.91%	1,265,552.14	5.00%	1 年以内

客户名称	应收账款 余额	占应收账款 比例	坏账金额	计提 比例	账龄
广东天劲新能源科技股份有限公司	22,826,958.34	6.23%	1,362,779.19	5.97%	0-2 年
凯普瑞特及下属公司	25,157,684.00	6.86%	1,257,884.20	5.00%	1 年以内
合计	186,341,767.26	50.84%	9,538,519.64	5.12%	-

2018 年前五大客户与前五大欠款方的匹配关系如下：

单位：元

客户名称	销售额	应收账款	是否销售 前五名	是否应收 前五大
LG 及其附属公司	254,396,263.28	74,898,896.02	是	是
力神及其附属公司	37,377,210.05	38,147,186.15	是	是
天津市捷威动力工业有限公司	26,210,200.53	25,311,042.75	是	是
卡耐及其附属公司	36,560,944.80	12,380,315.86	是	否
比亚迪及其附属公司	30,074,712.21	5,998,329.16	是	否

卡耐及其附属公司和比亚迪及其附属公司回款情况良好，期末应收账款余额较低。广东天劲新能源科技股份有限公司、安徽凯普瑞特新能源科技有限公司及下属公司当年回款相对缓慢，期末应收账款余额较高。

以同一集团控制为口径，按欠款方归集的 2017 年前五名应收账款明细如下：

单位：元

客户名称	应收账款 余额	占应收账款 比例	坏账金额	计提 比例	账龄
LG 及其附属公司	64,563,436.23	28.57%	3,228,171.81	5.00%	1 年以内
天津市捷威动力工业有限公司	24,375,690.34	10.79%	1,218,784.52	5.00%	1 年以内
天津力神集团及下属公司	14,614,722.78	6.47%	730,736.14	5.00%	1 年以内
中天储能科技有限公司	9,412,260.53	4.16%	470,613.03	5.00%	1 年以内
江苏三杰新能源有限公司	8,360,037.34	3.70%	418,001.87	5.00%	1 年以内
合计	121,326,147.22	53.69%	6,066,307.36	5.00%	-

2017 年前五大客户与前五大欠款方的匹配关系如下：

单位：元

客户名称	销售额	应收账款	是否销售 前五名	是否应收 前五大
LG 及其附属公司	194,641,382.44	64,563,436.23	是	是

天津市捷威动力工业有限公司	34,828,137.52	24,375,690.34	是	是
比亚迪及其附属公司	61,679,812.72	5,656,821.69	是	否
卡耐及其附属公司	23,983,598.56	7,039,444.02	是	否
万向及其附属公司	20,302,082.79	851,738.87	是	否

卡耐及其附属公司、比亚迪及其附属公司和万向及其附属公司回款情况良好，期末应收账款余额较低。天津力神集团及下属公司、中天储能科技有限公司和江苏三杰新能源有限公司当年回款相对缓慢，期末应收账款余额较高。

2、以上客户与公司及关联方是否存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来，相关业务和资金往来的真实公允性

以上客户与公司曾经存在以下任职关系：

客户名称	双方关系
力神及其附属公司	公司前独立董事吴锋任其独立董事，2018年10月吴锋已辞去公司独立董事职位
亿纬及其附属公司	公司前独立董事吴锋任其独立董事，2018年10月吴锋已辞去公司独立董事职位

以上客户与公司存在以下共同投资关系：

为了满足公司和国轩高科各自产能扩张及产品替代的需求，实现优势互补和强强联合，公司与国轩高科下属公司合肥国轩等各方向于2016年1月5日共同投资设立合肥星源，注册资本为65,000万元人民币，主营业务为锂离子电池隔膜及各类功能膜的研发、生产、销售及服务。公司系合肥星源第一大股东并拥有对其控制权，为其控股股东。

除上述事项外，前五名客户及其关联方与公司及关联方不存在或曾经存在其他关联关系、任职关系、其他投资关系、其他共同投资及其他业务和资金往来。上述事项属于正常的生产经营行为，不影响公司与客户相关业务和资金往来的真实公允性。

（六）会计师意见

致同会所按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题致同会所执行的主要程序如下：

1、了解、评价与应收账款管理、预期信用损失的确定相关的内部控制的设计，并测试关键控制流程运行的有效性；

2、对于单项计提坏账准备的应收账款，复核管理层对预计未来可收回金额做

出估计的依据的合理性；

3、对于划分为组合计提坏账准备的应收账款，复核应收账款客户组合分类是否适当，每类组合客户是否具有共同或类似的信用风险特征；

4、复核应收账款历史损失率的确定方法，以及其基于历史损失率、当前状况、对未来经济状况的预测等估计的应收账款组合预期信用损失率计算的信用损失金额的准确性和充分性；

5、获取并复核应收账款账龄分析表、坏账准备计算表，复核加计正确，与坏账准备总账数、明细账合计数核对相符，将应收账款坏账准备本期计提数与信用减值损失相应明细项目的发生额核对是否相符；

6、通过分析应收账款的账龄、应收账款周转率、客户信誉情况和客户的历史回款情况，评价应收账款坏账准备计提的准确性和充分性；

7、对应收账款期末余额选取样本执行函证程序，并对未回函样本通过检查期后回款、检查收入确认的相关单据等方式执行替代性程序；

8、获取并复核本期星源材质销售清单，与明细账和总账核对，并选取样本核对销售合同或订单、销售出库单、送货单等业务凭据以执行销售真实性测试；

9、核查销售回款情况，核对银行回单与银行对账单记录是否一致；核对回款账户名称与账面记录回款客户名称、合同客户名称是否一致，是否存在第三方转款情况；检查资产负债表日期后收款情况；

10、检查星源材质管理层提供的关联方关系及交易清单；利用公开信息比对重要客户与星源材质是否存在互相投资或高管互相任职情况。

基于执行的审计程序，致同会所认为：

星源材质应收账款周转率较上年同期下降的主要原因系行业波动影响及部分客户回款较慢，下降原因合理；星源材质对已发生信用减值的应收账款单项计提坏账准备，坏账准备计提充分；按组合计提坏账准备的应收账款计提比例与同行业上市公司不存在重大差异，坏账计提比例充分，不存在按组合计提坏账准备的应收账款应当按单项计提坏账准备的情形；星源材质与近三年年末按欠款方归集的前五名应收账款客户的相关业务和资金往来真实公允，不存在除上述披露外的其他关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来；以集团口径统计的近三年前五大客户与前五大欠款方基本匹配。

星源材质对于上述问题的说明，与致同会所在执行星源材质 2019 年度财务报

表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

致同会所就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

（七）保荐机构意见

经核查，天风证券认为：星源材质应收账款周转率较上年同期下降的主要原因系行业波动影响及部分客户回款较慢，下降原因合理；星源材质对已发生信用减值的应收账款单项计提坏账准备，坏账准备计提充分；按组合计提坏账准备的应收账款计提比例与同行业公司不存在重大差异，坏账计提比例充分，不存在按组合计提坏账准备的应收账款应当按单项计提坏账准备的情形；星源材质与近三年年末按欠款方归集的前五名应收账款客户的相关业务和资金往来真实公允，不存在除上述披露外的其他关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来；近三年前五大客户与前五大欠款方基本匹配。

天风证券就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《天风证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

四、你公司报告期末应收账款账面余额 **40,427.6** 万元，较期初增长 **10.96%**，报告期营业收入同比增长 **2.79%**。报告期末，单项金额计提坏账准备的应收账款余额 **4,340.07** 万元，坏账准备余额 **2,373.89** 万元，按组合计提坏账准备的应收账款余额 **36,087.53** 万元，坏账准备余额 **783.94** 万元。报告期内，你公司应收账款周转率为 **1.69**，上年同期为 **2.17**，按照申万行业分类，报告期你公司应收账款周转率低于 **90%** 的化工行业上市公司。

（一）请结合原材料市场供需结构、采购周期、采购定价方式、订单情况、常州基地生产储备具体安排等，说明期末原材料、库存商品、自制半成品大幅增长的原因，与同行业公司对比并说明合理性；

回复：

1、原材料大幅增长的原因

按地区划分，公司目前设有三大生产基地：深圳基地是指深圳市星源材质科技股份有限公司（简称“深圳星源”），主要生产干法隔膜产品；合肥基地是指合

肥星源新能源材料有限公司（简称“合肥星源”），主要生产湿法隔膜产品；常州基地可以细分为常州星源新能源材料有限公司（简称“常州星源”）和江苏星源新材料科技有限公司（简称“江苏星源”）两个生产基地，其中常州星源主要生产湿法隔膜产品，江苏星源主要生产干法隔膜和涂覆隔膜产品。

报告期内公司各生产基地的原材料库存变动情况如下：

单位：万元

生产基地	期末余额	期初余额	变动额	变动率
深圳星源	2,342.50	1,978.35	364.15	18.41%
合肥星源	910.10	1,094.95	-184.86	-16.88%
常州星源	1,870.90	627.17	1,243.73	198.31%
江苏星源	1,482.82	5.44	1,477.38	27,158.44%
合计	6,606.31	3,705.91	2,900.40	78.26%

报告期内原材料大幅增长主要系常州星源和江苏星源两大生产基地的期末库存增加，具体分析如下：

（1）原材料市场供需结构、采购周期、采购定价方式

公司采购的原材料主要为聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）及添加剂等基体材料，报告期内原料供应基本稳定，公司没有出现因原料供应不足而影响生产的情况，原材料市场供需结构未发生重大变化。公司的原材料采购周期在 30-45 天，定价会根据行情、原材料市场价格波动做出适当调整，针对每个供应商会定期开展商务谈判以确定一段时间内的采购价格。公司建立了库存预警线机制，根据采购周期、风险预留、每日用量等标准计算出物料的最低库存量、安全库存量和最高库存量，并及时通过调节采购来控制物料的当前库存量。

（2）订单情况、常州基地生产储备具体安排

常州星源和江苏星源期末主要原材料的在手订单备货量和储存备货量如下：

单位：万元、吨

生产基地	主要原料	期末余额	期末库存量	在手订单备货量	储存备货量
常州星源	PE	1,107.82	566.10	53.34	512.75
	白油	326.90	319.89	12.90	306.99
	二氯甲烷	417.25	1,552.78	24.73	1,528.05
	合计	1,851.97	2,438.77	90.97	2,347.79
江苏星源	PP	1,041.54	810.75		810.75
	浆料	248.63	61.46		61.46
	合计	1,290.17	872.21		872.21

常州星源主要实施“年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目”，计划建设 8 条湿法隔膜生产线。目前，常州星源已有 2 条生产线稳定生产，其他生产线已经到货安装，但仍需要一段时间的生产调试。因此，常州星源期末主要原材料的储存备货量，一部分是保障生产的需要，剩余部分用于 6 条生产线的生产调试。

江苏星源主要实施“年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目”，该项目总建设期限为 36 个月，分两期建设，其中：一期工程拟新建干法隔膜生产线 8 条、涂覆隔膜生产线 30 条，达产后形成锂离子电池干法隔膜年产能 40,000 万平方米、高性能锂离子电池涂覆隔膜年加工能力 60,000 万平方米；二期工程拟新建涂覆隔膜生产线 20 条，达产后形成高性能锂离子电池涂覆隔膜年加工能力 40,000 万平方米。目前，江苏星源已有少量生产线设备投入使用，其他生产线设备部分已经到货安装，但仍需要一段时间的生产调试。因此，江苏星源期末主要原材料的储存备货量，一部分是保障生产的需要，剩余部分用于未转固生产线的生产调试。

2、自制半成品大幅增长的原因

报告期内公司各生产基地的自制半成品库存变动情况如下：

单位：万元

生产基地	期末余额	期初余额	变动额	变动率
深圳星源	2,239.67	1,728.43	511.24	29.58%
合肥星源	3,204.04	1,652.79	1,551.25	93.86%
常州星源	546.36		546.36	
江苏星源	265.01		265.01	
合计	6,255.09	3,381.22	2,873.87	84.99%

报告期内公司各大生产基地的自制半成品库存均有所增长，其中深圳星源主要系结合 2019 年销量增长，预期未来销量持续增长而增加备货；常州星源和江苏星源部分生产线投产，结合前述原材料增长的分析，自制半成品库存的增加是公司正常生产经营的合理安排；合肥星源的自制半成品库存增加 1,551.25 万元，增长幅度较大，主要原因分析如下：

2019 年合肥星源的产品获得了国轩高科的质量认可，双方达成战略合作关系；合肥星源开始批量向国轩高科供货，产能迎来爆发性的释放，2019 年对国轩高科的销售超过 5,000 万元。根据公开信息显示，国轩高科 2019 年产能 16GWh，2020 年底前计划达到 30GWh，实现近 50% 的增长，因此合肥星源与国轩高科的合作有进一步提升空间。

合肥星源期末的自制半成品库存 3,204.04 万元，根据 2019 年月均 1,462.30 万元的领用进行测算，可以维持 2.19 个月的生产经营，处于正常范围；结合合肥星源期末在手订单 673.30 万元的情况，合肥星源的自制半成品库存的增长具有合理性。

3、库存商品大幅增长的原因

报告期内公司各生产基地的库存商品库存变动情况如下：

单位：万元

生产基地	期末余额	期初余额	变动额	变动率
深圳星源	1,810.57	2,154.83	-344.25	-15.98%
合肥星源	2,383.06	1,759.81	623.25	35.42%
常州星源	118.74		118.74	
江苏星源	706.17		706.17	
合计	5,018.55	3,914.64	1,103.91	28.20%

结合前述原材料增长和自制半成品增长的分析，合肥星源和常州星源库存商品的增加是公司正常生产经营的合理安排，而江苏星源库存商品增加幅度较大，主要是由于江苏星源的定位是干法隔膜的生产 and 成品隔膜的涂覆，其他生产基地将成品隔膜销售给江苏星源，由江苏星源进行涂覆；涂覆工序只涉及涂覆相关设备的使用，与生产线关联度较低。因此，江苏星源期末库存商品主要系其他生产基地销售过来的成品隔膜，与江苏星源自身生产线的投产产能、原材料、自制半成品不存在紧密匹配关系。

4、与同行业公司对比

报告期内公司与同行业公司原材料、自制半成品、库存商品、存货的变动情况如下：

项目	公司	恩捷股份	沧州明珠	金冠股份
原材料变动率	78.26%	20.06%	-42.90%	-26.18%
自制半成品变动率	84.99%	-7.19%		
库存商品变动率	28.20%	83.33%	-16.84%	188.50%
存货变动率	64.31%	61.73%	-35.76%	68.94%

注：沧州明珠和金冠股份不存在自制半成品类别。

与同行业公司对比，公司总体存货变动率与恩捷股份、金冠股份较为一致，都出现了较大幅度的增长。其中公司原材料和自制半成品增长率较高，但库存商品增长率相对较低；这主要是由于国内锂离子电池隔膜生产企业技术日趋成熟，加之更具有成本优势，未来全球锂电隔膜的优势将进一步向中国企业转移，锂离子

子电池隔膜龙头企业可以依靠其技术优势及规模优势持续占据主导地位并逐步获得更大的市场份额。因此，公司期末存货的增长具有合理性，与同行业公司变动趋势一致。

（二）按类别说明公司期末存货具体内容、存放地点、库龄分布、盘点措施；

回复：

公司期末存货具体内容包括原材料、自制半成品、库存商品和发出商品，其中原材料主要是聚丙烯（PP）、聚乙烯（PE）及添加剂等基体材料，以及包装材料、生产辅料等通用辅料；自制半成品主要是未进一步分切或涂覆的基膜，按工艺可以划分为干法大膜和湿法大膜；库存商品主要是成品隔膜，按工艺可以划分为干法隔膜和湿法隔膜；发出商品主要是债务重组取得的电池，客户尚未签收确认。除发出商品外，其他存货都存放公司各大生产基地的仓库中。

公司期末存货的库龄分布情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	1 年以内	1-2 年	2 年以上
原材料	6,606.31	6,606.31		
自制半成品	6,255.09	4,702.88	1,354.66	197.55
库存商品	5,018.55	4,313.25	677.83	27.46
发出商品	423.45	423.45		
存货合计	18,303.39	16,045.88	2,032.50	225.01

公司制定了存货盘点制度，每月末对存货进行全面盘点，具体过程如下：

盘点前，公司根据情况制定盘点计划，召开会议布置任务，按实物存放的地点进行分组，每小组不少于 2 人，其中至少包括生产部门和财务部各 1 人。盘点当天，由生产部门将存货按品名、规格、数量打印盘点表，由盘点人员进行账实核对。盘点时，要求物资堆放整齐，并对盘点期间的存货收发截止和移动进行了适当的控制，当天生产的产品单独进行堆放并作出标识。盘点人员要求遵守盘点计划，准确地记录存货的数量和状况。盘点结束后，各小组人员及时整理盘点表，存在差异的，公司及时查找原因并进行账务处理。

（三）结合库龄、下游需求、产品合同价格及市场价格变动等说明存货跌价准备测试情况和计提跌价准备的充分性；

回复：

1、下游需求情况

锂电池隔膜的下游产业主要包括 3C 消费电子产品、新能源汽车和工业储能，相关政策以新能源汽车行业最为密集。

2019 年 12 月 3 日，工信部发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），意见稿指出：（1）力争经过 15 年努力，纯电动汽车成为主流，燃料电池汽车实现商业化应用，公共领域用车全面电动化；（2）到 2025 年，新能源汽车新车销量市场占比将达到 25%左右。而 2019 年新能源汽车占比仅约为不到 5%，提升空间广阔。

2020 年 4 月 16 日，财政部、税务总局、工信部发布《关于新能源汽车免征车辆购置税有关政策的公告》，明确自 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。免征车辆购置税的新能源汽车是指纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车。

2020 年 4 月 23 日，财政部、工信部、科技部、发改委发布《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，核心内容包括：（1）延长补贴期限，平缓补贴退坡力度和节奏。乘用车方面，为平缓补贴退坡力度和节奏，原则上 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%。商用车领域，2020 年补贴标准不退坡，2021-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%。原则上每年补贴规模上限约 200 万辆；（2）加快公共交通及特定领域电动化；（3）设置补贴车价上限，精准受益车型范围。新能源乘用车补贴前售价须在 30 万元以下（含 30 万元），限价执行在补贴过渡期 7/22 号之后开始执行。为鼓励“换电”新型商业模式发展，加快新能源汽车推广，“换电模式”车辆不受此规定。

同时，各级人民政府纷纷出台文件，加大新能源汽车推广应用力度及产销规划布局，以 2020 年为重要时间节点，全面推动新能源汽车的发展。如北京、天津、山西、河北、上海、福建、江苏、安徽、浙江、广东等省市相继发布 2020 年发展新能源汽车的硬性指标，并特别指出在公交领域，全部或基本更换为新能源客车，这为 2020 年新能源客车市场的恢复提供了保障，也为客车企业开拓市场增强了信心。

在政策不断助推和技术的持续发展下，国内新能源汽车市场前景依然向好，发展潜力巨大，广阔的市场空间为锂电池隔膜业务提供了巨大的机会。

2、产品合同价格及市场价格变动情况

受新能源行业政策逐渐退坡的影响，以及近年来锂离子电池隔膜行业掀起的

投资热潮，导致锂离子电池隔膜行业出现了较激烈的价格战现象，最近三年锂电池隔膜价格持续下降，公司产品销售价格下降 31.84%。根据真锂研究的数据显示，2018 年以来锂电池隔膜产品市场价格走势如下：



2019 年下半年开始，锂电池隔膜产品市场价格已经逐步趋于稳定，结合新能源汽车市场的回暖和国家政策的推动，可以合理预计 2020 年锂电池隔膜的降价空间较小。

3、存货跌价准备测试情况和计提跌价准备的充分性

公司期末存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	跌价准备余额
自制半成品	6,255.09	197.55
库存商品	5,018.55	357.04
合计	11,273.63	554.58

公司库龄 2 年以上的存货包括自制半成品 197.55 万元和库存商品 27.46 万元，主要是合肥星源前期开拓新客户而研发生产的产品；由于预计可变现净值很低，公司期末已对库龄 2 年以上的存货全额计提跌价准备。同时，公司已严格按照企业会计准则的要求进行存货跌价测试，并按可变现净值低于存货账面成本（价值）的库存商品计提跌价准备 329.58 万元。但公司未出现存货大幅贬值的情况，主要系公司的毛利率仍处于同行业公司的中上水平。

期末公司与同行业公司的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

公司名称	期末余额	跌价准备余额	计提比例
------	------	--------	------

公司名称	期末余额	跌价准备余额	计提比例
公司	18,303.39	554.58	3.03%
恩捷股份	76,525.97	602.96	0.79%
沧州明珠	31,049.13	3,155.52	10.16%
金冠股份	24,602.33	698.86	2.84%

结合上述分析对比，公司期末存货跌价准备的计提较为充分。

（四）请分析存货周转率大幅下降的原因。

回复：

公司存货周转率大幅下降主要系公司本期销量增加以及常州星源和江苏星源的部分生产线投产，因此各大生产基地期末备货都有一定幅度的增加。报告期内公司与同行业公司的存货周转率变动情况如下：

公司名称	2019 年	2018 年	变动率
公司	2.44	3.67	-33.51%
恩捷股份	2.81	3.55	-20.79%
沧州明珠	6.72	7.29	-7.89%
金冠股份	3.48	6.05	-42.49%

可见，公司存货周转率的下降与同行业公司的变动趋势一致。

（五）会计师意见

致同会所按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题致同会所执行的主要程序如下：

1、了解、评价管理层与存货相关的关键内部控制的设计有效性，测试关键控制流程执行的有效性；

2、对报告期内存货采购进行抽查，包括采购合同、发票、入库验收记录等，对报告期内存货发出进行抽查，包括领料单、销售合同、发票、出库单、送货签收单等；

3、对存货执行监盘程序，检查存货的数量及状况等；取得存货的库龄清单，复核星源材质管理层对长库龄存货可变现净值的确定依据。

4、获取并且评价星源材质计提存货跌价准备相关假设和方法，通过复核预计销售单价、销售费用和相关税费等关键参数，检查分析管理层估计的合理性；

基于执行的审计程序，致同会所认为：

星源材质存货期末余额增长和存货周转率下降的主要原因系公司子公司为生

产储备的材料产品增加，该等情形与同行业公司变动趋势一致，具有合理性；存货期末计提跌价准备充分；公司存货周转率的下降与同行业公司的变动趋势一致。

星源材质对于上述问题的说明，与致同会所在执行星源材质 2019 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

致同会所就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

（六）保荐机构意见

经核查，天风证券认为：星源材质存货期末余额增长和存货周转率下降的主要原因系公司子公司为生产储备的材料产品增加，该等情形与同行业公司变动趋势一致，具有合理性；星源材质所处行业发展前景良好，预计 2020 年产品竞价幅度将会缩小，存货期末计提跌价准备充分；公司存货周转率的下降与同行业公司的变动趋势一致。

天风证券就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《天风证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

五、你公司报告期末其他流动资产中待抵扣进项税款余额为 34,907.3 万元，较期初增长 167.4%，主要系本期子公司江苏星源和常州星源生产基地处于建设中，因购置设备及建设厂房而产生的待抵扣进项税款增加。请补充披露购置设备及建设厂房的具体情况，说明待抵扣进项税与原材料和工程相关采购规模的匹配关系。

回复：

1、补充披露购置设备及建设厂房的具体情况

子公司常州星源和江苏星源购置的设备主要是隔膜生产线及配套设备，厂房建设主要包括土建、钢结构、净化装修和消防等工程。

常州星源是募投项目“年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目”的实施主体，该项目的资金来源于 2016 年首次公开发行股票的部分变更用途的募集资金、2018 年公开发行的可转换公司债券募集资金及自筹资金。该项目的预算投资金额为 199,601.05 万元，自 2017 年下半年启动，截至 2019 年末，该项目工程累计投入占预算比例 81.37%、累计工程进度为 81.37%。

江苏星源是非公开发行股票募投项目“年产10亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目”的实施主体，该项目的资金来源于2019年的非公开发行股票募集资金和自筹。该项目的预算投资金额296,407.27万元，自2018年上半年启动，截至2019年末，该项目工程累计投入占预算比例21.84%、累计工程进度为21.84%。

2、常州星源和江苏星源累计取得的进项税与原材料和工程相关采购规模的匹配关系如下：

单位：万元

公司名称	采购内容	累计采购规模	累计进项税	比例
常州星源	设备及工程	149,020.24	20,937.05	14.05%
	原材料	11,251.41	1,534.59	13.64%
	合计	160,271.64	22,471.63	14.02%
江苏星源	设备及工程	66,928.82	5,933.96	8.87%
	原材料	5,503.61	789.35	14.34%
	合计	72,432.43	6,723.31	9.28%

常州星源和江苏星源累计取得的进项税与原材料和工程相关采购规模基本匹配，其中江苏星源采购的设备及工程累计进项税占采购规模比例较低，主要系公司通过支付保证金的形式，先把采购的进口设备从海关运输回来，而正式的海关增值税专用发票缴款书较为滞后才能取得，公司待取得海关增值税专用发票缴款书才确认可抵扣进项税。

六、你公司报告期末固定资产账面价值166,864.16万元，较期初增长110.09%，较期初增长主要由于在建工程转入；报告期你公司固定资产周转率为0.49，上年同期为0.71，按照申万行业分类，报告期你公司固定资产周转率低于99%的化工行业上市公司。你公司在建工程期末账面价值158,415.87万元，较期初增长66.74%。财务报表附注“重要在建工程项目本期变动情况”显示，年产36,000万平方米锂离子电池湿法隔膜项目预算数、在建工程期初余额、本期增加金额、本期转入固定资产金额、在建工程期末余额分别为196,601.05万元、79,154.88万元、93,929.92万元、68,994.57万元、104,272.72万元；年产10亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目预算数、在建工程期初余额、本期增加金额、本期转入固定资产金额、在建工程期末余额分别为296,407.27万元、11,009.60万元、61,940.32万元、23,943.78万元、49,006.13万元，上述项目均未完工，工程进度分别为81.37%、21.84%。

（一）请说明固定资产和在建工程的存放地点、用途、所属项目或子公司、

产能利用率，并结合同行业上市公司对比情况等说明固定资产周转率较低的原因及合理性；

回复：

1、固定资产和在建工程的存放地点、用途、所属项目或子公司、产能利用率

单位：万元

所属项目或子公司	存放地点	用途	固定资产和在建工程账面价值	产能利用率
深圳星源基地生产线	深圳	干法隔膜为主	46,508.92	76.34%
年产 36,000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目	常州	湿法隔膜	171,850.93	83.00%
年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目	常州	干法隔膜、涂覆	72,924.32	79.28%
锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜项目一期工程	合肥	湿法隔膜	33,995.86	73.43%
合计			325,280.03	

注：产能利用率=产量/有效产能，有效产能不包括未正式投产的生产线预计产能。

2、结合同行业上市公司对比情况等说明固定资产周转率较低的原因及合理性
报告期内公司与同行业上市公司的固定资产周转率及变动情况如下：

公司名称	2019 年	2018 年	变动率
公司	0.49	0.71	-31.41%
恩捷股份	0.78	1.05	-25.53%
沧州明珠	2.10	2.51	-16.52%
金冠股份	0.98	2.10	-53.26%

随着新能源汽车行业的快速发展，下游整车厂商及锂电池厂商都在加紧布局产能，公司为了抓住行业发展的机遇，保持行业领先地位，通过产能扩张以匹配下游锂电池客户需求，同时利用规模经济的优势降低成本。锂电池隔膜行业属于重资产型行业，隔膜生产设备的价格非常昂贵。公司的产品定位是中高端锂电池隔膜，对产品质量要求严格，主要生产线设备大部分采购来自国外先进设备供应商。因此，报告期内公司固定资产和在建工程的增长幅度较大，固定资产周转率较低。

对比可见，同行业公司的固定资产周转率也处于较低水平，公司与同行业公司的固定资产周转率变动趋势一致。而公司的固定资产周转率低于同行业公司，主要系公司的常州星源和江苏星源生产基地部分资产在 2019 年第四季度才正式投产，只创造了一个季度的收入，拉低了全年的固定资产周转率。

(二) 你公司披露的《可转债预案》显示，公开发行可转换公司债券募集资金除继续建设锂离子电池涂覆隔膜项目外，拟新建年产 20,000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目，进一步扩大公司涂覆隔膜和湿法隔膜的产能。报告期你公司锂离子电池隔膜产品营业收入 59,601.70 万元，同比增长 4.63%，毛利率 41.73%，较上年下降 6.66 个百分点。请结合锂离子电池隔膜产品经营情况、产能利用率、储备订单情况、你公司资金需求等说明报告期营业收入总体持平、毛利率下降情况下你公司大幅增加锂离子电池隔膜项目在建工程投入并拟通过发行可转债募集资金继续扩大产能的原因及合理性；

回复：

1、公司扩大产能的原因

(1) 下游新能源汽车行业及锂离子电池行业的产能扩张，对上游锂离子电池隔膜的供应能力提出了新的要求

在全球节能环保的大趋势下，为了降低汽车行业石油的消耗量、改善全球能源结构、减少污染物与温室气体排放，汽车电动化已经成为不可逆的必然趋势。在新能源汽车行业的大趋势下，汽车电动化已经成为主流车厂一致的发展方向。未来 5-10 年间，各大车企也将大力投入新能源汽车市场，提高新能源汽车的销售占比。

在新能源汽车发展的大趋势下，整车厂商已经紧锣密鼓地开始了产能建设，整车企业的产能扩张相应的需要上游锂电池等关键零部件厂商具有相匹配的供应能力。目前，国内外知名的锂离子电池生产厂商已陆续公布产能扩产计划，大力拓展产能。

公司主要客户产能扩产情况如下：

序号	企业名称	目标产能
1	LG Chem	2018 年产能为 35GWh，2019 年产能要提高到 70GWh，2020 年动力电池产能目标 90GWh
2	宁德时代	2017 年拥有产能约 17GWh，2020 年将达到 50GWh
3	比亚迪	2018 年底产能 26GWh，2019 年底达到 40GWh
4	国轩高科	2018 年底产能 16GWh，计划 2020 年底计划达到 30GWh
5	天津力神	2017 年产能 10GWh，预计到 2020 年达到 30GWh
6	孚能科技	预计 2020 年产能达到 21GWh；预计 2022 年产能达到 35GWh

注：数据来自公开信息整理。

根据下游新能源汽车厂商及锂电池厂商公布的产能扩张计划，公司已有的产能已经难以满足现有客户和潜在客户隔膜需求的快速增长。公司将通过本次募集资金进一步扩大公司锂离子电池隔膜的产能，在下游锂电池厂商产能快速扩张的同时，使公司产能能够与下游客户增长的需求相匹配。

（2）锂离子电池隔膜行业规模效应明显，产能的提升是降低成本、提升毛利率的有效途径

锂电隔膜行业具有显著的规模效应，产能规模越大的公司在降低隔膜产品的单位成本上更有优势。同时，随着下游电池企业产能扩大，隔膜产能越大的企业更容易获得客户的批量采购订单，可以减少更换生产线参数的次数，提高隔膜良品率，从而降低单位生产成本。

公司在干法隔膜领域一直处在市场龙头地位，近几年积极布局湿法隔膜和涂覆隔膜。鉴于公司湿法隔膜产品的生产尚处于爬坡阶段，相关生产线陆续投产，尚未完全放量，加上前期设备的调试、良品率较低等，导致相关产品的毛利率下降。

未来在产能扩大后，公司通过合理排产能够减少不同产品在切换生产时造成的停机、预热等损失，同时通过连续生产可以有效提升生产稳定性，提高产品品质及产出率，减少了原材料的损耗。同时，产出率的提升进一步摊薄了折旧费用、人工费用等。此外，随着公司产能提高，公司原材料采购量也同步增加，公司通过规模化的采购增强了对上游的议价能力并降低了采购价格，相关产品毛利率提高趋势明朗。

（3）公司目前产能利用率较高较为饱和，扩大产能是公司抢占市场份额、应对隔膜行业激烈竞争的必要手段

随着锂电隔膜市场竞争愈发激烈，在未来隔膜行业急剧扩张的形势下，扩产迅速、占领下游电池大客户的企业在行业中将更有可能取得有利位置，在价格下降的过程中进一步拓展市场份额，保证了较好的产能利用率和产销率，从而保持了较好的盈利能力。结合未来市场旺盛的需求，公司仍需进一步现有提升产能。

2、公司扩大产能的合理性

（1）公司作为隔膜行业的龙头企业，市场认可度高、客户资源丰富、在手订单充裕

目前，公司客户已涵盖韩国 LG 化学、宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂

能、天津力神、孚能科技等国内外知名锂离子电池厂商，凭借着先进的产品制备技术、优良的产品性能、持续的研发设计和快速响应的技术服务能力，公司在行业内树立了“SENIOR 星源材质”良好的品牌形象，赢得国内外知名客户的广泛认可。

上述主要合作客户未来扩产计划明确，对隔膜产品的需求提升。此外，公司已与 Murata Manufacturing Co., Ltd.、孚能科技（赣州）股份有限公司、合肥国轩高科动力能源有限公司、惠州亿纬锂能股份有限公司、欣旺达惠州动力新能源有限公司、Northvolt AB 等多家国内外知名的锂电池厂商签订了长期战略合作协议，在手订单充裕，新增产能消化空间充足。

（2）迎合行业发展趋势，巩固公司在隔膜行业的竞争优势

近年来，随着新能源汽车的推广，动力类锂电池的市场呈现爆发增长，而湿法隔膜因其力学性能、穿刺强度等特性更适用于高性能、高能源密度比的动力电池。根据高工锂电的市场数据，公司在国内干法隔膜市场的占有率维持在 20% 以上，为干法隔膜的领军企业；而在湿法隔膜领域，近几年随着公司陆续布局该领域，市场占有率逐年提升，但相较于恩捷股份等以湿法隔膜为主的企业，尚存在一定的提升空间。

随着本次募集资金投资项目的生产建设，进一步提升湿法及涂覆隔膜的产能，公司将优化产品结构、完善在湿法及涂覆领域的技术水平、提升综合工艺水平，成为市场上为数不多的同时具备干法、湿法等工艺的锂离子电池隔膜供应商，巩固在隔膜行业中的地位。

（三）请补充披露上述重要在建工程项目结转固定资产的条件、是否存在未及时结转固定资产的情形，并请结合 2018 年、2019 年在建工程借款情况、利息支出、利息资本化确认时点和依据，说明利息资本化率的计算过程以及确认利息资本化金额的合理性；

回复：

1、补充披露上述重要在建工程项目结转固定资产的条件、是否存在未及时结转固定资产的情形

公司严格按照企业会计准则的相关规定进行会计处理，在建工程项目安装调试并达到可使用状态时结转固定资产，不存在未及时结转固定资产的情形。

2、结合 2018 年、2019 年在建工程借款情况、利息支出、利息资本化确认时点和依据，说明利息资本化率的计算过程以及确认利息资本化金额的合理性

根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》规定，借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；借款费用在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化。

重要在建工程项目利息资本化率的计算过程如下：

单位：万元

项目名称	借款内容	2018 年平均借款	2018 年利息资本化金额	2018 年利息资本化率	2019 年平均借款	本期利息资本化金额	本期利息资本化率
年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目	可转换公司债券	31,346.76	1,810.67	5.78%	38,751.19	2,311.83	5.97%
	专用借款	10,617.99	451.23	4.25%	73,641.70	4,160.09	5.65%
	合计	41,964.75	2,261.90	5.39%	112,392.89	6,471.91	5.76%
年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目	商业票据贴现				2,000.00	108.06	5.40%
	专用借款				12,332.00	538.36	4.37%
	合计				14,332.00	646.42	4.51%

注：（1）可转换公司债券平均借款=（应付债券期末余额+应付债券期初余额）/2；（2）专用借款平均借款=每月借款的加权平均数合计；（3）商业票据贴现平均借款=票据面值。

依照母公司深圳星源与子公司常州星源签订的借款协议，深圳星源将发行可转换公司债券募集的资金以借款形式支付给常州星源，常州星源将资金全部用于年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目。而且公司发行可转换公司债券时明确承诺募集资金的用途是建设年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目，未发生变化。因此，可转换公司债券的利息满足资本化的条件。

常州星源和江苏星源借入的专门借款，都直接用于厂房和设备的购建，满足资本化的条件。江苏星源将 2000 万商业汇票进行贴现，贴现取得的资金直接用于厂房和设备的购建，因此产生的贴现利息满足资本化的条件。

（四）请补充披露上述重要在建工程项目预计达到可使用状态时间，项目前景是否出现重大不利变化，是否存在减值迹象和风险；

回复：

1、重要在建工程项目预计达到可使用状态时间

年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目，共建设 8 条湿法生产线，其中 2 条生产线在 2019 年已转固，剩余 6 条生产线将于 2020 年分批投入使用，预计 2020 年底项目整体达到可使用状态。

年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目分两期建设，其中：一期工程拟新建干法隔膜生产线 8 条、涂覆隔膜生产线 30 条，达产后形成锂离子电池干法隔膜年产能 40,000 万平方米、高性能锂离子电池涂覆隔膜年加工能力 60,000 万平方米；二期工程拟新建涂覆隔膜生产线 20 条，达产后形成高性能锂离子电池涂覆隔膜年加工能力 40,000 万平方米。2019 年少量生产线设备已转固，一期工程剩余生产线将于 2020 年分批投入使用，预计 2020 年底项目一期工程整体达到可使用状态，而项目二期工程还在计划筹备中，暂时未能预计。

2、项目前景是否出现重大不利变化，是否存在减值迹象和风险

锂电池隔膜的下游产业主要包括 3C 消费电子产品、新能源汽车和工业储能，相关政策以新能源汽车行业最为密集。近年来，得益于全球节能减排力度的不断加大，全球新能源汽车行业快速发展，需求量不断上升，带动锂电池全产业链的发展。随着下游行业需求的持续增长，锂电池隔膜行业也不断增长。

经过十多年的培育，中国的新能源汽车产业，尤其是纯电动汽车领域，发展成效显著，中国目前已经是新能源汽车的最大市场，产业核心技术日臻成熟稳定，产业链及配套基础设施不断得到完善。从整车厂商来看，随着中国新能源汽车产业的快速发展以及中国进一步扩大对外开放的政策，世界各国的汽车制造商纷纷进军中国新能源汽车领域，特斯拉、丰田、别克、大众等跨国车企巨头纷纷在中国设厂开发生产新能源汽车。

相应的，锂电池及锂电池隔膜行业也逐步向国内转移。近年来国内隔膜厂商通过技术进步，逐渐突破国外隔膜企业技术垄断的局面，成功进入中高端电池厂商供应链。从目前来看，国外隔膜企业扩产速度相较于国内隔膜企业而言较慢，随着下游厂商需求的不断提高，预计中国隔膜生产商在全球市场中的份额将不断提升。

综上，随着特斯拉、丰田、大众等整车厂商陆续在中国投资设厂，我国新能源汽车及锂电池供应链体系不断完善，国产化率不断提高，全球锂电池隔膜的制造中心也逐步向中国转移，公司的项目前景未出现重大不利变化，不存在减值迹象和风险。

(五) 请补充披露上述重要在建工程项目报告期主要支出项目, 前五名采购供应商的名称、采购内容和金额等具体情况, 与你公司及关联方是否存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来, 相关业务和资金往来的真实公允性。

回复:

1、重要在建工程项目报告期主要支出项目

重要在建工程项目为常州星源的年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目和江苏星源的年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目, 其主要支出项目为厂房设备购建款、人员薪酬、动力能源款、利息费用等。

2、前五名采购供应商的名称、采购内容和金额

年产 36000 万平方米锂离子电池湿法隔膜项目的前五名采购供应商的名称、采购内容和金额具体情况如下:

供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)
供应商一	隔膜生产线	31,261.39
供应商二	净化装修工程	8,727.85
供应商三	土建工程	6,296.02
供应商四	萃取生产线	3,574.01
供应商五	消防工程	2,365.35
合计		52,224.61

年产 10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜项目的前五名采购供应商的名称、采购内容和金额具体情况如下:

供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)
供应商一	土建工程	11,087.36
供应商二	流延机	9,797.69
供应商三	涂覆机	2,495.10
供应商四	涂覆机	1,962.83
供应商五	涂覆机	1,792.45
合计		27,135.44

经检查, 上述供应商与公司及关联方不存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来; 上述供应商与公司的相关业务和资金往来真实公允。

(六) 会计师意见

致同会所按照中国注册会计师审计准则的要求, 设计和执行了相关程序, 针

对上述问题致同会所执行的主要程序如下：

1、对固定资产和在建工程执行监盘程序，观察固定资产的运行情况和在建工程的建设进度；

2、获取与固定资产和在建工程相关的重大合同清单，检查合同内容、付款情况、设备和工程建设进度，核查采购的真实性；

3、获取所有借款合同，结合已发生的资本化开支明细，通过对主要合同、付款情况的检查，测试和评价已资本化的开支是否符合资本化的相关条件；

4、获取主要的建设项目的进度资料，结合监盘结果、公司生产情况等分析转固时点的合理性；

基于执行的审计程序，致同会所认为：

星源材质固定资产周转率较低主要原因是 2019 年第四季度新建生产线，产能和效益未完全释放；固定资产周转率与同行业公司的变动趋势一致，具有合理性；星源材质拟通过发行可转债募集资金继续扩大产能的主要原因是结合未来市场旺盛的需求，进一步扩大市场份额，具有合理性；报告期内的利息资本化符合资本化的条件；重要在建工程项目的前景未出现重大不利变化，不存在减值迹象和风险；报告期内重要在建工程项目的前五名供应商与星源材质及关联方不存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来，双方已产生的业务和资金往来真实公允。

星源材质对于上述问题的说明，与致同会所在执行星源材质 2019 年度财务报表审计过程中所了解的情况在所有重大方面一致。

致同会所就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

（七）保荐机构意见

经核查，天风证券认为：星源材质固定资产周转率较低主要原因是 2019 年第四季度新建生产线，产能和效益未完全释放；固定资产周转率与同行业公司的变动趋势一致，具有合理性；星源材质拟通过发行可转债募集资金继续扩大产能的主要原因是结合未来市场旺盛的需求，进一步扩大市场份额，具有合理性；报告期内的利息资本化符合资本化的条件；重要在建工程项目的前景未出现重大不利

变化，不存在减值迹象和风险；报告期内重要在建工程项目的前五名供应商与星源材质及关联方不存在或曾经存在关联关系、任职关系、投资关系、共同投资及其他业务和资金往来，双方已产生的业务和资金往来真实公允。

天风证券就上述问题的具体回复详见公司于 2020 年 6 月 12 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的《天风证券股份有限公司关于深圳市星源材质科技股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》。

特此公告。

深圳市星源材质科技股份有限公司董事会

2020 年 6 月 12 日