证券代码:000950 证券简称:重药控股 公告编号:2020-053

重药控股股份有限公司关于召开 2020 年第二次临时股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重药控股股份有限公司(以下简称“公司”)第七届董事会第三十四次会议决定召开公司 2020 年第二次临时股东大会,详见公司 2020 年 6 月 13 日披露的第七届董事会第三十四次会议决议公告(公告编号:2020-050)。现将有关事项公告如下:

一、召开会议的基本情况

1、股东大会届次:2020 年第二次临时股东大会

2、股东大会召集人:重药控股股份有限公司董事会

3、会议召开的合法性和合规性:公司第七届董事会第三十四次会议审议通过了《关于召开 2020 年第二次临时股东大会的议案》,本次股东大会会议召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的有关规定。

4、会议召开的日期和时间:

(1)现场会议召开时间:2020 年 6 月 29 日(星期一)14:30

(2)网络投票时间:

通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为:2020 年 6 月 29 日 9:30-11:30,13:00-15:00;

通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为:2020 年 6 月 29 日 9:15-15:00。

5、会议召开方式:

本次股东大会采取现场投票和网络投票相结合的方式。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统(http://wltp.cninfo.com.cn)向全体股东提供网络形式的投票平台,公司股东可以在上述网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

投票表决时,同一股份只能选择现场投票、网络投票两种投票方式中的一种表决方式,不能重复投票。网络投票包含深圳证券交易所交易系统和互联网系统两种投票方式,同一股份只能选择其中一种方式。如果同一表决权出现重复投票表决的,以第一次有效投票表决结果为准。

6、会议的股权登记日:2020 年 6 月 22 日(星期一)。

7、会议出席对象:

(1)凡于股权登记日 2020 年 6 月 22 日(星期一)下午收市时在中国结算深圳分公司登记在册的公司全体普通股股东均有权出席股东大会,并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是本公司股东。

(2)公司董事、监事和高级管理人员。

(3)公司聘请的律师。

(4)根据相关法规应当出席股东大会的其他人员。

8、会议召开地点:重庆市渝中区大同路 1 号 8 楼会议室。

二、会议审议事项

1、关于控股子公司收购天津天士力医药营销集团股份有限公司股权的议案

上述议案为普通决议事项,须经出席股东大会股东所持有的有效表决权二分之一以上通过。本次会议审议的议案将对中小投资者的表决进行单独计票。

上述议案已经公司第七届董事会第三十四次会议审议通过,详细内容详见本公司于 2020 年 6 月 13 日发布在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)及《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》上的相关公告。

三、提案编码

提案编码	提案名称	备注 该列打勾的栏目可以投票
非累积投票议案		
1.00	关于控股子公司收购天津天士力医药营销集团股份有限公司股权的议案	√

四、会议登记等事项

1、登记方式

法人股东由法定代表人出席会议的,应出示本人身份证、股东账户卡或持股凭证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明;委托代理人出席会议的,代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人的书面授权委托书。

个人股东亲自出席会议的应出示本人身份证、股东账户卡或持股凭证;委托代理人出席会议的,应出示委托人身份证复印件、本人的身份证、授权委托书。

股东可以在登记日截止前通过现场、信函、电子邮件、传真方式登记。

2、登记时间

2020 年 6 月 24 日(星期三):

上午 9:00—11:00

下午 2:00—5:00

3、登记地点

重庆市渝中区大同路 1 号 8 楼

重药控股股份有限公司 证券部

五、网络投票的具体流程

在本次股东大会上,股东可以通过深交所交易系统和互联网投票系统(地址为:http://wltp.cninfo.com.cn)参加投票。参加网络投票的具体操作流程详见本通知附件 1。

六、其他

1、会议联系方式

联系单位:重药控股股份有限公司 证券部

联系地址:重庆市渝中区大同路 1 号 8 楼

联 系 人:曹芳、苟陈龙

联系电话:(023)63910671

传 真:(023)63910671

电子邮件:000950@cq-p.com.cn

邮 编:400010

2、现场会议为期半天,与会者食宿和交通费自理。

七、备查文件

公司第七届董事会第三十四次会议决议

特此公告

重药控股股份有限公司董事会

2020 年 6 月 13 日

附件 1:

参加网络投票的具体操作流程

一、网络投票程序

1、投票代码:360950;投票简称:重药投票

2、议案设置及意见表决

(1)议案设置

股东大会议案对应“提案编码”一览表

提案编码	提案名称	备注 该列打勾的栏目可以投票
非累积投票议案		
1.00	关于控股子公司收购天津天士力医药营销集团股份有限公司股权的议案	√

(2)填报表决意见

本次股东大会议案为非累积投票议案,填报表决意见:同意、反对、弃权。

股东对总议案进行投票,视为对除累积投票议案外的其他所有议案表达相同意见。在股东对同一议案出现总议案与分议案重复投票时,以第一次有效投票为准。如股东先对分议案投票表决,再对总议案投票表决,则以已投票表决的分议案的表决意见为准,其他未表决的议案以总议案的表决意见为准;如先对总议案投票表决,再对分议案投票表决,则以总议案的表决意见为准。

(3)对同一议案的投票以第一次有效投票为准。

二、通过深交所交易系统投票的程序

1、投票时间:2020 年 6 月 29 日的交易时间,即 9:30-11:30 和 13:00-15:00。

2、股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统投票。

三、通过深交所互联网投票系统投票的程序

1、互联网投票系统开始投票的时间为 2020 年 6 月 29 日(现场股东大会召开当日)9:15-15:00。

2、股东通过互联网投票系统进行网络投票,需按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引(2016 年修订)》的规定办理身份认证,取得“深交所数字证书”或“深交所投资者服务密码”。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统 http://wltp.cninfo.com.cn 规则指引栏目查阅。

3、股东根据获取的服务密码或数字证书,可登录 http://wltp.cninfo.com.cn 在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

附件 2:

授权委托书

兹委托 先生(女士)代表我单位(个人)出席重药控股股份有限公司于 2020 年 6 月 29 日召开的 2020 年第二次临时股东大会,并代为签署本次会议需要签署的相关文件。

委托人: 委托人营业执照号/身份证号码:

委托人证券帐户: 委托人持有股数:

代理人签名: 代理人身份证号码:

本单位(本人)对本次会议议案的表决意见如下:

提案编码	提案名称	备注 该列打勾的栏目可以投票	同意	反对	弃权
非累积投票议案					
1.00	关于控股子公司收购天津天士力医药营销集团股份有限公司股权的议案	√			

注:1、委托人对受托人的授权指示以在“同意”、“反对”、“弃权”下面的方框中打“√”为准,对同一事项表决议案,不得有多项授权指示。如果委托人对有关审议事项的表决未作具体指示或者对同一项审议事项有多项授权指示的,则视为受托人有权按照自己的意思进行投票表决。

2、本授权委托的有效期:自本授权委托书签署之日至本次股东大会结束时。

3、委托人为法人股东的,应加盖法人单位印章(本表复印有效)。

委托人签名(或签章):

法人单位印章:

年 月 日

(上接 C91 版)

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,具体原因分析如下:

(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额超过 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和成品隔膜的涂覆,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:

生产基地	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。

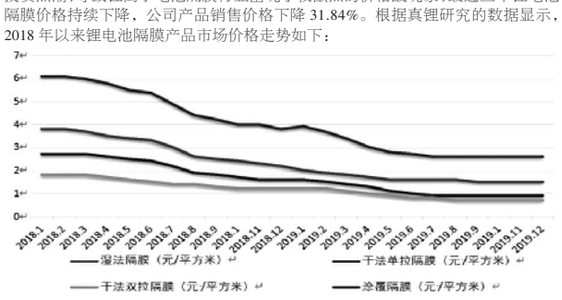
2020 年 4 月 23 日,财政部、工信部、科技部、发改委发布《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,核心内容包括:(1)延长补贴期限,平缓补贴退坡力度和节奏。乘用车方面,为平缓补贴退坡力度和节奏,原则上 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%。商用车领域,2020 年补贴标准不退坡,2021-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%。原则上每年补贴规模上限约 200 万辆;(2)加快公共交通及特定领域电动化;(3)设置补贴车价上限,精准受益车型范围。新能源乘用车补贴前售价须在 30 万元以下(含 30 万元),限价执行在补贴过渡期 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	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缴款书较为滞后才能取得,公司待取得海关增值税专用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,提高隔膜的良品率,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