

证券代码：300568

证券简称：星源材质

### 深圳市星源材质科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	泓德基金：郭堃      国投瑞银：施成      鹏华基金：张华恩、张宏均 华宝基金：肖扬      融通基金：刘申奥      富国基金：燕云 广发证券：纪成炜      华安基金：刘畅      农银人寿：王鹏 华泰柏瑞基金：刘芷冰      东吴证券：曾朵红、阮巧燕 工银瑞信：闫思倩      兴业证券：庄伟彬      海富通基金：戴卡娜 国泰基金：金烨      天风证券：李辉      华泰证券：朱秀梅 上海华信证券：黄细里、张培培      中信建投：赵越、黎韬扬 长盛基金：王柄方      农银汇理基金：李航      中海基金：马冲 展博投资：廖俊波      安信基金：王博      信达澳银基金：李博 长江证券：马军      交银施罗德：傅爱兵      国盛证券：吴星煜 华创证券：张宇、于潇、胡毅      光大保德信基金：董伟炜 中信保诚基金：孙浩中      中泰证券：邹玲玲      光证资管：曾炳祥 招商证券：陈雁冰      方正证券：申建国、于化鹏、何茜 中金公司：李璇      申万宏源研究：沈衡、郑嘉伟 巨杉资产：何川      阳光资管：李恩国      彤源投资：管华雨、丁俊
<b>时间</b>	2018年4月10日
<b>地点</b>	公司控股子公司合肥星源会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长陈秀峰、董事会秘书周国星、财务总监王昌红、合肥星源总经理刘守贵

<p><b>投资者关系活动 主要内容介绍</b></p>	<p>(一) 观看公司宣传片，并由合肥星源总经理刘守贵先生介绍合肥星源基本情况</p> <p>(二) 参观厂区、湿法生产线及展厅</p> <p>(三) 问答交流</p> <p><b>1、公司 2018 年新增产能情况及产能规划情况？</b></p> <p>答：2018 年新增产能主要是：公司首次公开发行股票的募集资金投资项目“第三代高性能动力锂离子电池隔膜生产线扩建项目”中的一条单线设计年产能为 5000 万 m<sup>2</sup> 干法隔膜生产线所贡献的产能，而该条生产线于 2017 年年中投产，因此 2017 年仅贡献了一半的产能；公司合肥基地 2 条湿法线投产所新增的湿法产能。</p> <p>目前公司在建产能主要为：(1) 公司全资子公司常州星源投资 16 亿元，新建 8 条湿法生产线，总设计产能为 3.6 亿 m<sup>2</sup>，分两期建设：一期、二期各建设年产 1.8 亿 m<sup>2</sup> 锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜，一期预计将在 2018 年底投产；二期预计将在 2019 年底投产。(2) 公司全资子公司江苏星源正在建设的超级涂覆工厂项目，总投资预计 30 亿元人民币，包含 50 条涂覆生产线、8 条干法生产线，项目全部建成达产后预计年产能 10 亿平方米高性能涂覆锂电池隔膜。</p> <p><b>2、如何判断隔膜产品品质？</b></p> <p>答：隔膜产品的品质不是单一的看某一个指标，而是要看综合性能和电池匹配情况。</p> <p><b>3、合肥星源目前产线运行情况？</b></p> <p>答：目前产线速度已接近设计速度，后续将在保证产品质量的情况下，进行优化和提升，公司将不断进行设备运转、工艺以及产品品质三方面匹配的优化。</p> <p><b>4、合肥星源目前的客户结构？</b></p> <p>答：合肥星源湿法生产线，一方面给海外客户小批量送样，从而会有很多不同规格的切换；另外一方面满足公司目前客户的合作需求，合资公司的情况下，合肥星源将主要供应合肥国轩。</p> <p><b>5、干法第一季度成本下降很快，未来干法成本下降空间情况？</b></p>
----------------------------------	--

答：干法成本是持续的下降，毛利增长主要来自产品结构改变，涂覆比例提升。

#### **6、在价格下降的情况下为何毛利率还能保持相对稳定？**

答：通过不断进步降低成本，增加边际收益；规格优化调整及客户规格合理搭配；通过产品深加工即涂覆来提升单位产品的盈利能力；同时，新的生产线较老的生产线的整体效率也有提升。

#### **7、如何看待价格下降？**

答：以前隔膜占到电池成本的 25%到 30%，目前可能只占 6%到 7%。目前隔膜价格下降的幅度处于相对平稳状态，我们认为大幅度下降特别是干法大幅下降的可能性不大。公司目标市场是中高端市场，降价幅度相对小一些，公司通过技术进步来降低制造成本，从而冲减价格下降的影响。公司与大客户基本上是一年谈一次价格。星源定位是全球化公司，外销比例将会逐步提高。国外客户价格是相对平缓的降价，降价幅度会相对较小，大的电池厂选择隔膜的取向从价格转到质量。

#### **8、公司新增产线会有哪些改进？**

答：星源的扩张是带着技术升级的扩张，改进主要是从工艺以及装备两个方面进行，通过速度、幅宽、收得率等的提升，以及产品规格搭配的统一性，提升生产效率以及品质稳定性。公司常州基地主要定位海外市场。公司将对三个基地重新配置，常州基地以及超级涂覆工厂的建设，公司产能将上一个大的台阶，同时也会将整个生产效率提升到更高的水平。

#### **9、关于涂覆看法？**

答：国外大量采用油性涂覆，有很高技术和环保要求，涉及非常多的专利保护。2015 年公司取得 LG 油性涂覆专利技术的授权。公司在涂覆上布局，涵盖了很多配方和装备，满足各类汽车厂商对不同电池的需求。海外客户，对产品质量要求比较高，对专利也很重视，凡是涉及到无专利保护的产品，海外厂商不会购买。

#### **10、如何看待产能过剩？**

答：公司的扩产是有的放矢式的扩产，主要是根据客户的需求而进

	<p>行扩产。公司只打价值战，不打价格战。未来，海外市场的销售占比将会逐步提升。</p> <p><b>11、干法和湿法技术路线如何看？</b></p> <p>答：在电池技术上，海外日韩电池厂商 LG、三星等采用的三元动力电池技术，用的干法隔膜，松下用的湿法隔膜，三元电池必须用湿法隔膜这个说法是错误的，我们认为未来干法和湿法两个技术路线会长期并存。</p> <p><b>12、重资产行业对资金需求很大，公司后续扩产的资金来源？</b></p> <p>答：常州星源项目的资金来源主要是募集资金（即公司 IPO 募投变更的资金以及公司可转债募集资金），以及公司自筹资金。超级涂覆工厂项目资金来源将通过自筹、银行融资以及资本市场再融资等方式来解决。星源材质管理层背景来自银行金融体系，融资能力比较强，经营风格比较稳健。隔膜是重资产、技术密集型行业，对资金需求很高。很多人认为隔膜的毛利率太高，但材料领域，资金投入大，研发周期长，没有高毛利率是很难做的。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2018 年 4 月 10 日</p>