

# 关于对云南恩捷新材料股份有限公司 2019 年年报的问询函

中小板年报问询函【2020】第 26 号

## 云南恩捷新材料股份有限公司董事会：

我部在对你公司 2019 年度报告进行审查的过程中，关注到如下事项：

1、2018 年度，你公司完成对上海恩捷新材料科技有限公司（以下简称“上海恩捷”）90.08% 股权的收购，上海恩捷主营业务为锂电池隔膜的生产与销售，交易对方承诺上海恩捷 2018 年、2019 年和 2020 年实现净利润分别不低于 5.55 亿元、7.63 亿元和 8.52 亿元。2018 年、2019 年，上海恩捷分别实现净利润 5.85 亿元、7.75 亿元，完成承诺净利润的 105.41% 和 101.62%。请补充说明：

（1）根据你公司《关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函的回复公告》，上海恩捷 2018 年平均单线产量为 5,325.50 万平方米，同行业可比公司平均单线产量为 2,174.35 万平方米；上海恩捷直接材料成本占收入比例 16.72%，同行业可比公司平均值为 44.09%。请说明 2019 年上海恩捷单线产出、辅料消耗量、良品率等主要经营指标的变化情况，并结合同行业可比公司情况，说明上海恩捷上述单产、单位材料成本等经营指标是否处于行业合理水平；分析公司与同行业可比数据差异的原因及合理性。

(2) 请说明近三年上海恩捷营业收入增长率、销售单价、毛利率和净利率等财务指标的变化与同行业可比公司的对比情况。请结合行业竞争格局、研发能力、生产设备及规模、客户关系等进一步说明差异原因及合理性。

(3) 你公司 2019 年膜类产品销售收入 25.48 亿元，较 2018 年的 19.22 亿元增长 32%；2019 年膜类产品销售量 60,306.88 吨，较 2018 年的销售量 54,435.31 吨增长 10.79%。按此折算，2019 年每吨膜类产品销售收入为 4.22 万，2018 年为 3.53 万，产品平均售价增长 19.54%。请结合你公司膜类产品单价、销售结构、市场情况、同行业可比公司情况说明 2019 年产品收入增幅高于销量增幅的合理性。同时，说明你公司年报以“吨”为单位披露膜类产品产销存量的原因，是否与行业惯例及业务数据保持一致。

(4) 请说明上海恩捷报告期内向前五大客户及前五大供应商的销售、采购金额，占总销售额/采购额的比例，上述客户和供应商是否与公司存在关联关系。

(5) 请说明上海恩捷归母净利润 8.64 亿元与计算业绩承诺实现情况的 7.75 亿元之间差异的构成情况，并向我部报备上海恩捷经审计财务报告。

(6) 请会计师说明就上述事项开展的审计工作及审计结论。

2、年报披露，截至报告期末，你公司锂电池隔膜年产能已由 2016 年的 1.4 亿平方米扩张至 23 亿平方米，2019 年出货量超 8 亿平方米，年产能和出货量均为全球领先。2020 年 2 月，你公司通过可转债募

集资金 16 亿元，用于锂电池隔膜产能扩张；3 月，你公司披露非公开发行预案，拟募集资金 50 亿元，其中 35 亿元用于锂电池隔膜产能扩张。请补充说明：

（1）新能源汽车及锂电池隔膜行业近两年的供需情况及价格走势；请补充说明锂电池隔膜行业当前的竞争态势、公司的主要竞争对手、公司近三年的市场占有率及行业地位。

（2）你公司年报“经营情况讨论与分析”显示“公司湿法锂电池隔离膜业务收入持续增长，主要原因是下游新能源汽车行业景气度持续提升”。而根据中汽协统计，2019 年新能源汽车产、销量较 2018 年下滑 2.3%、4%。请结合新能源汽车行业 2019 年的发展情况、新能源汽车生产企业的经营情况说明你公司作出“新能源汽车行业景气度持续提升”判断的依据。

（3）你公司近三年锂电池隔膜产能利用率，是否存在产能过剩的情况，以及上述产能扩建项目完成后，预计达到的产能规模，是否与新能源汽车目前及未来行业规模相匹配。

（4）结合近期新能源汽车行业出现的新技术特征，公司相关产品能否满足未来新能源技术革新所带来的技术需求，请补充说明你公司上述投资决策是否谨慎。

（5）请测算如出现新增产生无法有效消化的情况下，大规模固定资产投资对你公司未来经营业绩及财务状况可能产生的影响，请就相关情况进行压力测试。。

3、报告期内，你公司实现营业收入 31.6 亿元，同比增长 28.57%；

税金及附加、管理费用为 1,492 万元、1.23 亿元，分别同比下降 26.99% 和 20.44%。请说明营业收入与税金及附加、管理费用变动不一致的原因。请会计师核查并发表意见。

4、截至报告期末，你公司资产负债率 59.97%，同比上升 12 个百分点；货币资金 10.12 亿元，其中受限资金 2.96 亿元；有息负债 50.86 亿元，其中短期借款 26.7 亿元，一年内到期的非流动负债 4.48 亿元。请说明资产负债率同比增幅较高的原因，请结合公司应收账款回款情况，说明你公司是否存在流动性风险，是否存在短期负债无法偿还的风险。

5、2017 年至 2019 年，你公司实现营业收入 12.2 亿元、24.57 亿元和 31.6 亿元；应收账款账面余额为 4.28 亿元、12.51 亿元和 14.72 亿元，占营业收入的比重分别为 35.08%、50.91% 和 46.58%；2019 年度计提坏账准备 4,727 万元。

(1) 请结合应收账款单位、期后回款情况，信用政策以及同行业可比公司情况，说明应收账款占营业收入比例较高的原因，以及坏账准备计提的充分性。

(2) “因金融资产转移而终止确认的应收账款”显示你公司开展无追索权保理终止确认应收账款 3 亿元。请说明该项业务的详细情况，包括你公司开展该项业务的原因、时间、对方单位、相关应收账款的情况、终止确认的依据。

(3) 请会计师核查并发表意见。

6、你公司 2019 年半年报显示，2019 年 6 月末你公司“按欠款

方归集的期末余额前五名的应收账款情况”前五大应收账款合计金额为 5.12 亿元，占应收账款余额比例为 37.36%。而你公司于 2020 年 2 月披露的《公开发行可转换公司债券募集说明书》显示，截至 2019 年 6 月末，前五大客户的应收金额为 7.54 亿元，占比 55.02%。请自查前后披露不一致的原因。

7、你公司 2019 年末固定资产 49.36 亿元，较期初增长 55.47%；2019 年末在建工程 15.54 亿元，较期初增长 48.9%，该两项合占你公司总资产的 53%。请结合你公司建成产能情况，建筑工程及设备购置等成本的构成情况，说明你公司固定资产及在建工程大幅增加的合理性。请会计师说明就上述事项开展的审计工作及审计结论。

8、报告期内，你公司控股子公司上海恩捷与 LG Chem,Ltd.就采购锂电池隔离膜产品签订了《购销合同》，合同总金额不超过 6.17 亿美元，合同期限为 5 年。请说明上述合同截至目前的履约进展，包括但不限于销售收入、成本确认金额，应收账款金额及回款情况，是否与预期存在重大差异等。

请你公司就上述事项做出书面说明，并在 2020 年 4 月 28 日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄报云南证监局上市公司监管处。

特此函告

中小板公司管理部

2020年4月22日