

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：2018-008

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
参与单位名称及人员姓名	中信保诚：王睿、谢志民、孙浩中 太平洋证券：方杰 中国平安：张龔 人保资管：陶汇 南方基金：熊琳 中泰证券：邹玲玲 国投瑞银：施成、孙文龙、吴潇 国联安基金：陈笑宇 国泰君安：肖沛、胥本涛 博道基金：童松 景熙资产：张宁 华创证券：于潇 东方证券：惠博闻 西部证券：杨敬梅 基岩资本：范波 中信证券：庞程 农银人寿：王鹏 富安达基金：路旭 天风证券：李辉 王纪斌 秉怀资管：柳韩民 涌峰投资：赵凯、周志鹏 南京证券：汪奇锋 工银安盛人寿：牛品 金信资本：邵晶鑫 兴业基金：廖欢欢 渤海汇金：徐硕 上海华信：卢骁峰 万家基金：叶勇、刘振超 国盛证券：吴星煜 博时基金：唐晟博 财通资管：邵沙鏊、王丝语 承珞资本：彭志松 睿远基金：陈术子 中庚基金：罗佶嘉 华宝基金：张孝达 雷均资本：李武跃 中信建投证券：王革 东吴证券：曾朵红、阮巧燕 工银瑞信基金：闫思倩 泰康资管：程中喆、李帛洋 彤源投资：倪纵 方正证券：申建国、秦雪 华夏基金：毛俊 新时代证券：刘华峰、孟可 安信证券：彭广春、丁肖逸 睿郡资产：王子尧 歌斐资产：汪洋 中保秦唐：程巍 平安养老保险：张牲 平安资管：马克明、徐智翔 长信基金：张凯 财通基金：张澄澄 东海基金：徐竞择 交银施罗德：傅爱兵 于翼资产：郭晓萱 施罗德投管：陈健骥 海富通基金：戴卡娜 招商证券：陈雁冰 汇丰晋信：姬静远 敦和资管：刘建峰 摩根斯丹利华鑫基金：陈修竹
时间	2018年10月25日
地点	江苏常州白金汉爵大酒店
上市公司接待	董事长陈秀峰、董事会秘书周国星、财务总监王昌红、副总经理陈勇、

<p>人员姓名</p>	<p>常州基地总经理朱继俊、常州基地副总经理朱俊</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、 介绍公司前三季度业绩情况 2018年前三季度营业收入 4.23 亿元，同比增长 9.48%，2018 年第三季度营业收入 1.06 亿元，同比减少 24.49%；2018 年前三季度净利润为 1.79 亿元，同比增长 94.73%，2018 年第三季度净利润为 2583.82 万元，同比增加 23.96%；2018 年前三季度扣非后净利润为 8593.47 万元，同比增长 2.35%，2018 年第三季度扣非后净利润为 170.43 万元，同比减少 92.08%；2018 年前三季度经营活动产生的现金流量金额为 2.12 亿元。三季度业绩变动主要原因是，因合肥星源两条湿法隔膜产线处于产能爬坡阶段，产能未全部释放，规模效应未能充分显现，导致合肥星源的单位生产成本较高，同时，因隔膜产品价格下降、公司常州基地尚处于建设期以及因公司第三季度对相关湿法隔膜生产设备进行检修及维护，从而对公司整体业绩增长产生了一定影响。</p> <p>二、 介绍基地建设情况 常州基地目前正在建设两个项目：由全资子公司常州星源负责实施的高性能锂离子电池湿法隔膜项目以及由全资子公司江苏星源负责实施的超级涂覆工厂项目。湿法隔膜项目总投资 20 亿元，将建设 8 条高性能锂离子电池湿法隔膜生产线，建设完成后将形成年产 3.6 亿平方米锂离子电池湿法隔膜；超级涂覆工厂项目总投资 30 亿元，将建设 8 条干法隔膜生产线，50 条涂覆隔膜生产线，建设完成后将形成年产 4 亿平方米锂离子电池干法隔膜，10 亿平方米锂离子电池涂覆隔膜。湿法隔膜项目目前一期四条湿法隔膜生产线正在进行设备安装，超级涂覆工厂项目目前正在进行厂房建设。常州基地将从工艺以及装备等多个方面进行提升，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。常州基地将作为公司未来海外市场的主要供应基地，为公司承担海外大客户开拓与高端产品供应的任务。</p> <p>三、 介绍市场及客户情况 公司目标市场是中高端市场，国内将主要供应一线客户，同时，公司定位是全球化公司，也将不断加大与海外大客户的合作，随着常州基地的投产，公司外销比例将会逐步提高。</p> <p>四、 互动交流 问：海外市场的竞争优势？</p>

答：公司专注锂电池隔膜十多年，与海外客户合作很长时间，有更多的积淀。海外客户在采购时也会考虑是否有专利风险，公司在涂覆相关专利上很早就进行了布局。同时，在坚持品质更优的基础上，公司也将通过价格和服务建立优势。

问：隔膜的高毛利率能否维持，合理利润水平是多少？

答：隔膜属于材料行业，是资金密集型行业，高毛利才能支持产业发展。我们认为毛利率 35%、净利率 15%是均衡水平。通过稳定价格同时提升生产效率，降低成本，以及提升海外销售比例等方式来保持毛利率相对稳定。公司对标日本旭化成、东燃的产品，常州基地将开发独家产品，我们更关心公司的独家核心竞争力。

问：如何看待固态电池对隔膜、电解液的颠覆性？

答：固态电池处于研发初期阶段，目前尚未得到有效应用；固态电池大规模商用的路程比较长；海外电池技术专家认为固态电池商业化的时间节点目前尚不明确。

问：韩国 LG 化学、三星 SDI 相互的竞争关系是否影响对公司的采购和专利授权？

答：两家发展重心稍有不同，LG 化学产能集中在乘用车上；三星 SDI 主要是储能；涂覆方面，LG 化学主要是油性涂覆，三星 SDI 主要是水性涂覆。

问：海外的客户溢价能否持续？

答：海外客户也会有降价要求，但降价幅度比国内小，同时，海外客户一般要求供应商能持续稳定供货，也会提前将接下来几年的需求量与供应商进行确认。国内市场隔膜价格持续下跌，公司很早就意识到这个问题，从而很早就布局海外业务，在日本、韩国、德国、美国都建立销售处，与日韩的电池企业以及德国的车企建立了业务关系。公司也看好国内新能源市场，公司与国内主流厂商都建立了长期合作关系。随着市场竞争加剧，公司也将调整客户结构，目前我们围绕国内龙头电池厂商开展国内业务。

问：常州星源湿法设备有什么新的技术？

答：湿法的主要基材为 PE，PE 的熔点相对较低，所以安全性不够。常州星源的设备将采用三层共挤技术开发三层隔膜，具备更高的安全性能和超薄性，满足差异化产品的生产要求。

问：公司是否会考虑生产设备的国产化？

	答：主线设备暂时不会国产化，但一些辅助设备目前已经国产化。 五、 参观常州基地生产车间
附件清单 (如有)	无
日期	2018年10月25日