

江苏德威新材料股份有限公司

关于深圳证券交易所 2020 年半年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

贵部下发的《关于对江苏德威新材料股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函【2020】第 81 号，以下简称“《问询函》”）已于 2020 年 10 月 14 日收悉，江苏德威新材料股份有限公司（以下简称“德威新材”或“公司”）董事会组织公司相关部门对《问询函》提出的相关问题进行了认真讨论和核实，并逐项进行了书面说明。具体说明如下：

【事项 1】半年报显示，你公司 PBT 树脂、锦纶短纤业务毛利率分别为-0.64%、-4.59%，呈持续下滑趋势；PP 料业务实现营业收入 3,309 万元，毛利率为 56.23%。

（1）请结合销售定价、生产成本、主要客户的变化情况补充说明 PBT 树脂、锦纶短纤业务毛利率为负且持续下滑的原因，相关业务开展情况是否发生重大不利变化。（2）请补充说明 PP 料业务的实施主体，结合采购、生产、销售模式及核心竞争优势等说明毛利率水平较高的原因及合理性。

一、请结合销售定价、生产成本、主要客户的变化情况补充说明 PBT 树脂、锦纶短纤业务毛利率为负且持续下滑的原因，相关业务开展情况是否发生重大不利变化。

回复：

1、PBT 树脂

2019 年：

公司 2019 年上半年将 PBT 树脂生产线进行技术改造，改造为生产高毛利率产品 TPEE 的生产线，因其影响，PBT 树脂经历了近 2 个月的停产导致其产量、销量显著减少。该部分减产减售数量近 3,000 吨。公司生产线技术改造恢复生产后，因周期性影响产品市场出现短期需求低迷的情况，核心客户需求量有所下降，上述两个原因导致 PBT 树脂 2019 年营业收入较 2018 年同期减少较多（见下表 1）；另外，2019 年公司响应政府号召，在环保上进行投资改造，全面完成煤改气的工作，这项改造使能源成本较原来增加 3 倍（见下表 2）；

2019 年春节后，PBT 树脂主要原料 PTA 价格剧烈波动，涨幅一度超过 15%，由于中美贸易摩擦影响等因素市场整体需求减少，销售价格反而出现 5% 左右的下滑，导致价格倒挂，进而影响了该产品的毛利率。

表 1：PBT 树脂 2019 年与 2018 年销售相关数据如下：

PBT 树脂	销售额（元）	销售数量（T）
2019 年 1-12 月	117,847,735.16	14,307.17
2018 年 1-12 月	201,893,947.34	19,323.65

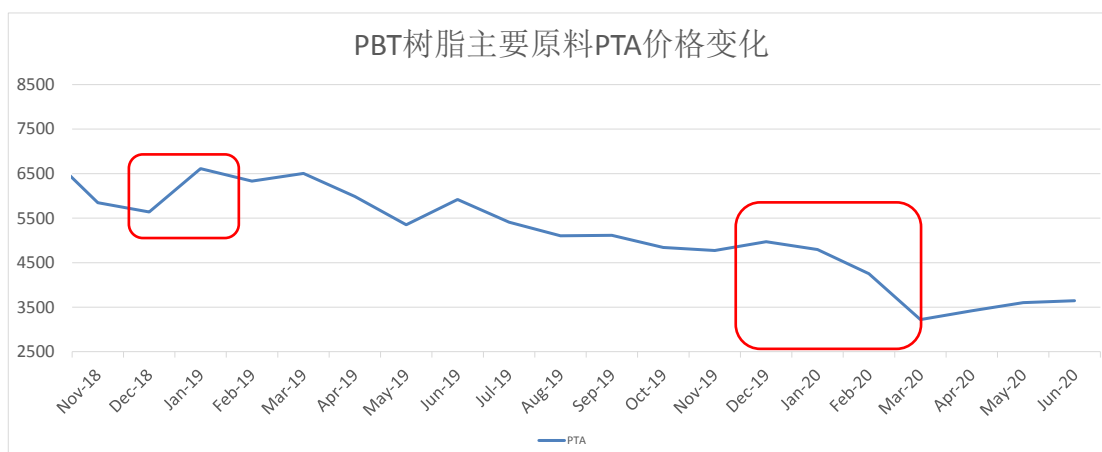
表 2：2019 年与 2018 年煤改气相关数据如下：

年度	煤成本	气成本
2019 年 1-12 月	0	13,344,510.14
2018 年 1-12 月	4,577,682.66	0

2020 年上半年：

2020 年春节前，结合 2019 年春节后原料价格大幅上涨的相关，公司在春节前采购了约 1500 吨 PTA 原料以备春节后连续生产所用，但由于春节期间发生了新型冠状病毒疫情，原油价格历史性跌至负值。PBT 树脂的主要原料 PTA 作为重要的石油衍生化学品亦受此影响下跌超过 30%（如图 1），公司春节前所备库存大大推高了产品成本并直接影响了产品的利润率。

图 1:



同时，受疫情影响下游客户发生大面积的延迟复工和低负荷生产的情况，使得 PBT 树脂市场整体需求减少、库存积压严重。经努力复工后相关产品订单情况亦不稳定，导致 2020 年上半年 PBT 树脂产品价格异常，产品售价一度跌破成本价。并且，受疫情影响，部分员工无法正常返岗但仍按政策予以发放薪资、在岗员工无法轮休，工作时长有所增加，此部分的加班工资一定程度推高了生产成本。以上因素导致 PBT 树脂业务利润率下降。

表 3:

PBT 树脂 2020 年 1-6 月与 2019 年 1-6 月出口情况对比:

外销		
PBT 树脂	销售额 (元)	销售数量 (T)
2020 年 1-6 月	17,530,468.13	2,388.80
2019 年 1-6 月	39,456,910.27	4,396.65

受 2020 年上半年国外疫情的影响，公司产品 PBT 树脂外销数量较 2019 年同期显著下降（见表 3）。

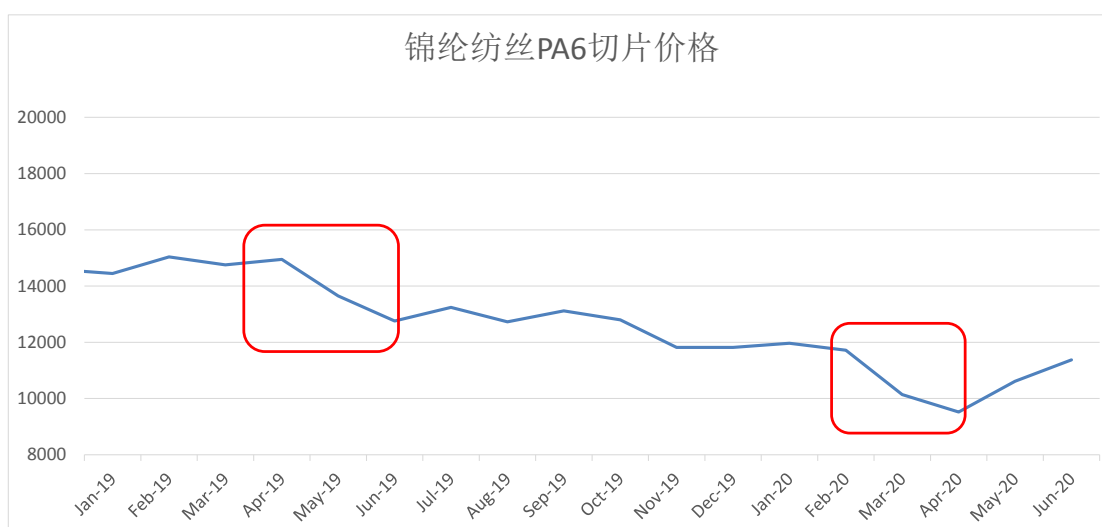
2、锦纶短纤

2019 年:

PA6 切片是锦纶短纤的直接原材料。PA6 切片因前期部分厂家设备检修而导致的小幅上涨后，终因宏观经济低迷、短期内需求不振以及中美贸易摩擦的叠加

因素在 2019 年第二季度发生较大幅度下跌，跌幅约 15%。此期间公司常规备用采购的高价原料导致产品成本偏高（如图 2），从而导致公司产品锦纶短纤毛利率下降。

图 2:



下表 4 为锦纶短纤 2019 年与 2018 年的销售数据:

表 4:

锦纶短纤	销售数量 (T)	销售额 (元)
2019 年	13, 838. 3	188, 890, 858. 24
2018 年	23, 095. 41	391, 136, 705. 86

2020 上半年:

由于锦纶短纤产品最终下游以毛衣等日常消费品为主，终端消费市场受 2020 年上半年新冠肺炎影响十分严重，需求大幅度减少，导致锦纶短纤销售收入减少；由于公司在春节前采购近 2000 吨 PA6 切片原料，但疫情期间该原材料价格受历史性原油下跌的影响显著下跌接近 20%（如图 2），因此节前库存严重推高了产品成本并使产品利润率显著恶化；鉴于销量减少的情形，公司不得不相应地减少生产，从而使产品的单位生产成本进一步上升，影响了该产品的净利润。

下表 5 为锦纶短纤 2020 年上半年与 2019 年上半年的销售数据：

表 5：

锦纶短纤	销售数量 (T)	销售额 (元)
2020 年 1-6 月	4,060.93	46,677,699.46
2019 年 1-6 月	6,587.23	93,105,088.82

综上所述，根据公司在本行业多年的经营经验并分析考察同行业企业的同期经营情况，认为发生上述业绩变化的主要原因为受中美贸易战及新型冠状病毒引发的肺炎疫情特殊时期以及其后中短期的影响。公司相关业务的经营情况未发生重大不利变化。

二、请补充说明 PP 料业务的实施主体，结合采购、生产、销售模式及核心竞争优势等说明毛利率水平较高的原因及合理性。

回复：

受新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响，口罩需求大幅上升，作为口罩关键原材料的熔喷布出现短缺。面对目前熔喷布的市场需求引起的熔喷料的需求，公司响应市场的需求，努力组织复工复产，同时积极研发新产品，公司研发的“低气味高驻极稳定性聚丙烯熔喷专用料”于 2020 年 4 月通过江苏省工业和信息化厅组织召开的高新技术鉴定会。该产品采用高熔指聚丙烯树脂、无味型过氧化物、 α 晶型成核剂、除味剂及其它助剂，并利用双螺杆挤出机生产线，经熔融共混、反应挤出、造粒、干燥、均化等工艺流程制备。该产品具有“低气味”和“高驻极电荷稳定性”两大优势，主要用于汽车吸音棉、空气滤芯、高端熔喷无纺布等领域。聚丙烯熔喷专用料在公司全资子公司安徽滁州德威新材料有限公司现有厂房进行生产。2020 年上半年该产品为市场紧缺产品，产品毛利率较高，公司采取预收货款的方式进行销售，公司收到客户的货款后按照顺序安排生产。该产品在抗疫特殊时期，其销售价格从 2020 年 1 月的 10,000 元/吨上涨至 2020 年 5 月 60,000

元/吨左右，而该产品的原材料价格涨幅相对较小，从而增加了本产品的利润空间。

公司产品在技术上有如下优势：

① 低气味

本产品针对聚丙烯熔喷专用料气味残留问题，从原材料选型和生产设备选型两个方向进行优化。首先，原材料方面采用高熔指均聚聚丙烯树脂为基材从而降低了过氧化物降解剂的使用量，同时采用无味型过氧化物为降解剂减少了气味来源，并在配方中添加除味剂以消除反应挤出造粒过程中产生的小分子挥发物，进一步降低产品气味。其次，设备选型方面，采用长径比大于 56 的同向双螺杆挤出机，同时挤出机开有多个真空排气口，利用均匀的剪切元件排布组合，使聚丙烯树脂得到柔和均匀的剪切力，避免了局部强剪切造成聚丙烯的过度降解，减少降解的小分子挥发物的产生。通过配方和生产设备的配合，最终得到 VDA270 气味评定级别小于 3 的聚丙烯熔喷专用料。

② 驻极电荷稳定性

本产品针对聚丙烯熔喷专用料的电荷贮存稳定性进行了研究和优化，通过添加 α 晶型成核剂，提高聚丙烯熔喷专用料的 α 晶型结晶度，增加聚丙烯熔喷专用料电荷能阱数量和能阱深度，从而提高聚丙烯熔喷专用料的电荷贮存稳定性。

公司全资子公司滁州德威于 2020 年上半年生产的聚丙烯熔喷专用料实现销售收入 3,309 万元，毛利率为 56.23%。

因 2020 年初的新型冠状肺炎病毒为突发事件，国家各项措施均为应对突发事件的临时行为，各行各业就此突发事件的应对措施更是一窝蜂的上设备，抢产能。在此大背景下，在国内疫情得到有效控制后，与疫情相关的生产防疫用品的各大公司产能过剩，出现供严重大于求的现象，前期毛利率较大的产品只能回归正常水平，因此公司上述 PP 料高毛利率的现象也不复存在，后续公司会根据自身研发的安排，积极对 PP 料进行技术研发，使其应用在更多更高端的领域。

【事项 2】报告期初，你公司应收商业承兑汇票账面余额为 137,993 万元，

以 20%的比例计提坏账准备，均为 2019 年取消原材料采购订单收回的货款，部分票据承兑日为 2020 年 10 月。报告期末，应收商业承兑汇票账面余额为 138,012 万元，坏账准备计提比例为 19.99%。你公司在 2019 年年报问询函回复中称，截至 2020 年 4 月末，应收票据中出票人为苏州菲尔普斯国际贸易有限公司的 39,980.75 万元票据已到期收回。（1）请补充说明报告期内应收票据账面余额的变动情况，如存在新增票据，请补充说明相关票据的交易背景、开票人信息、承兑日、金额，出票人与你公司、实际控制人、董监高是否存在关联关系，以及坏账准备的计提依据及合理性。（2）请补充说明应收票据是否存在逾期未兑付的情形，结合出票人履约能力、期后回款情况等说明坏账准备计提是否充分。

一、请补充说明报告期内应收票据账面余额的变动情况，如存在新增票据，请补充说明相关票据的交易背景、开票人信息、承兑日、金额，出票人与你公司、实际控制人、董监高是否存在关联关系，以及坏账准备的计提依据及合理性。

回复：

2019 年 12 月 31 日公司应收票据账面余额 137,992.52 万元，2020 年 1 至 6 月收回 39,980.75 万元，新增应收票据 40,000 万元，截至 2020 年 6 月 30 日账面余额 138,011.77 万元。公司应收票据中苏州菲尔普斯国际贸易有限公司的 39,980.75 万元票据于 2020 年 4 月 30 日到期，公司在到期日前向对方提示付款，菲尔普斯于 4 月 28 日支付上述货款，公司将上述业务计入 4 月收 79 号会计凭证。新增票据中，公司于 4 月 30 日收到上海欣科化工有限公司金额为 20,000 万元的票据，票据期限为一年；于 4 月 30 日收到扬州安顺利化工有限公司金额为 20,000 万元的票据，票据期限为一年。

公司按照自身业务情况及客户行业特点，结合历年应收票据还款情况制定会计政策，在各报告期末对所有商业承兑汇票余额计提 20%的坏账准备。

2020 年上半年，因新型冠状病毒肺炎疫情的影响，市场对口罩需求量大增，公司低气味高驻极稳定性聚丙烯熔喷专用料业务发展较快，公司于 2020 年 5 月开始大量生产 PP 料，由于当时市场对防疫产品需求量猛增，供不应求，公司为稳定生产保证原材料供应支付了原料预付款，至 6 月中旬国内疫情已基本控制，市场对 PP 料需求量减少，同时公司开始研发用于欧盟标准的高端产品，公司与上述两家供应商协商暂停供应常规 PP 料的原材料，待研发完成后改为采购适用于高端产品的原材料，第三季度与上述两家公司暂无业务发生。目前公司高端 PP 料研发已进入加载和高低温测试阶段，这是整个研发最困难也是最关键的部分，测试完成后高端 PP 料的研发也基本完成，公司会根据研发进度适时要求相关供应商提供相适应的原材料。

公司、公司实际控制人、公司董监高与上述出票方无关联关系。

二、请补充说明应收票据是否存在逾期未兑付的情形，结合出票人履约能力、期后回款情况等说明坏账准备计提是否充分。

回复：

截至 2020 年 10 月 31 日公司应收票据逾期未兑付的金额为 47,164.39 万元，具体情况如下表，上述金额均在 10 月份发生。由于 2020 年新型冠状病毒疫情影响，国内外的经济遭受重创，公司多家供应商出现资金周转困难，由此产生逾期未兑付情况，公司正在与其进行沟通协商解决。

名称	金额	到期日	逾期天数
苏州乾威电气实业有限公司	64,391,157.36	2020/10/5	41 天
	61,869,999.38	2020/10/30	16 天
苏州德都实业有限公司	40,015,380.11	2020/10/5	41 天
	40,000,000.00	2020/10/25	21 天
	34,932,508.78	2020/10/25	21 天
安徽科正新材料有限公司	62,432,931.89	2020/10/5	41 天
	60,001,944.90	2020/10/30	16 天
扬州正威科技产业有限公司	50,000,000.00	2020/10/1	46 天

	58,000,000.00	2020/10/1	46天
--	---------------	-----------	-----

按照公司会计政策,公司已于2019年末对上述票据计提了20%的坏账准备。因上述票据到期尚未兑付,若公司与上述公司就票据兑付事项无法达成一致意见且后续上述公司确认无法兑付上述票据,在本年度末公司存在对上述票据进一步计提坏账准备的可能,敬请投资者注意风险。

除上述情况之外,其他票据尚未出现逾期未兑付的情形,出票人期后回款正常。公司收到的票据分银行承兑汇票和商业承兑汇票,应收票据科目核算的系商业承兑汇票,开具这些商票的供应商与德威新材有多年合作关系,同时考虑收回存在一定的风险,公司出于谨慎性原则,结合这些客户的历史回款综合情况,按照商业承兑汇票余额的20%计提坏账准备金。公司按照应收票据余额的20%计提坏账准备是充分的。

【事项3】报告期末,你公司预付账款余额为9,400万元,较期初增长238%。请补充列示前十名预付款项的交易对方名称、金额、交易背景、相关合同的期后履行情况,交易对方是否与你公司、实际控制人、董监高人员存在关联关系,相关主体是否存在非经营性占用上市公司资金的情形。

回复:

公司2020年6月30日预付款项前十名相关情况如下表:

科目名称	期末余额	期后7至9月履行情况	交易背景
扬州安顺利化工有限公司	50,950,500.00	正常履行中	采购用于熔喷料高端产品的PP树脂
苏州菲尔普斯国际贸易有限公司	9,007,006.87	正常履行中	采购用于熔喷料高端产品的抗氧剂和交联剂等添加剂
安徽省麦普诺化工贸	5,245,087.92	已履行1,039,280.00元	采购生产高端驻极母粒

易有限公司			(滤效保证在2年以上) 的原料
安徽科正新材料有限公司	2,519,366.00	已履行完, 全额结转	硅烷交联成品采购
江苏省电力公司江阴市供电公司	2,517,081.97	已按耗用量全部到票	预付电费
中润科技股份有限公司	2,318,414.62	发票未到, 因原材料发生质量问题, 待质量问题解决再开票	采购 POY 原丝
张家港艾赛林特精密机械有限公司	1,950,000.00	发票未到, 等设备安装调试运行正常后再开票	采购齿轮泵、挤出机
苏州思垦机械有限公司	1,830,000.00	发票已到, 等其他配套组件票到后一起入账	采购挤出机
江苏诚盟装备股份有限公司	1,483,410.16	正常履行中	采购熔喷料生产线
扬子石化-巴斯夫有限责任公司	1,460,226.62	已履行完, 全额结转	采购用于屏蔽料和绝缘料的 EVA 树脂和 LDPE 树脂
合计	79,281,094.16		

上述合同均在正常履行中, 交易对方与我公司、实际控制人、董监高人员不存在关联关系, 也不存在非经营性占用上市公司资金的情形。

【事项 4】报告期内, 你公司转回应收账款坏账准备 3,905 万元。请补充说明相关坏账准备转回的原因, 前期坏账准备计提是否合理, 报备相关款项收回的凭据, 并核实半年报合并财务报表注释中应收账款坏账准备变动情况的相关披露是否准确、完整。

回复:

报告期内，应收账款坏账准备转回 3,905 万元，主要是公司全资子公司苏州德威保理有限公司（以下简称“德威保理”）收回上海南大集团有限公司保理款本金 3,500 万及利息 38.84 万元，故将上年度计提的坏账准备 3,536.84 万元转回。

上海南大集团有限公司（以下简称“上海南大”）于 2019 年接到政府通知，其现在工厂生产所占用的工业用地将被政府收回。为了能够衔接占用土地被收回后的生产安排，上海南大在浙江购置土地并新建厂房，这一举动占用了上海南大量的流动资金。至 2019 年末，上海南大的政府拆迁补偿款尚未到账，导致其现金流出现短缺，无法及时偿还逾期的保理款项。同时，2020 年初发生的疫情对于上海南大的生产经营产生了一定的负面影响，德威保理预计其现金流状况在未获得政府拆迁补偿款的前提下无法好转，基于谨慎性原则以及原有的会计政策，将其归类为损失类款项，对上期末应收保理本金及利息款 3,536.84 万元全额计提坏账准备，计提合理。

上海南大逾期保理款项后德威保理多次上门催讨，希望上海南大能够及时还款。2020 年 3 月以后，因国内疫情整体得到了非常好的控制，国内经济复苏，电缆相关产业链也逐渐恢复到了疫情前的产能，上海南大经过自身努力，积极恢复生产经营，营业收入也相应有了增长，同时上海南大的经营现金流量得到了改善，上海南大于 2020 年 6 月归还清了德威保理的所有款项。

此外冲回的坏账准备 368 万元，系按照应收账款账龄分析后，期末较期初坏账准备金额减少，故冲回。

因财务人员遗漏，导致半年报合并财务报表注释中应收账款坏账准备变动情况未对上述相关坏帐转回进行披露，现对上述应收账款坏账准备变动情况进行更正。

更正前：

（2）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
江苏阳湖电缆有限公司	10,179,326.30		60,000.00			10,119,326.30
合计	10,179,326.30		60,000.00			10,119,326.30

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	收回方式

更正后：

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按单项计提坏账准备	378,363,620.75		35,416,448.61			342,947,172.14
按组合计提坏账准备	39,375,020.12		3,517,007.00			35,858,013.12
合计	417,738,640.87		38,933,455.61			378,805,185.26

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	收回方式
上海南大集团有限公司	35,368,448.61	货币资金

【事项 5】报告期内，你公司收到其他与经营活动有关的现金、支付其他与经营活动有关的现金中“其他”项目金额分别为 3.25 亿元、3.2 亿元。请补充说明相关现金流入和流出的交易对方名称、金额、交易背景，交易对方是否与你公司、实际控制人、董监高人员存在关联关系。

回复：

2020 年 1 至 6 月收到的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

名称	金额	交易背景
太仓铭证投资有限公司	235,607,500.00	政府转贷资金
江阴坤恒机械设备有限公司	2,700,000.00	货款
上海南大集团有限公司	35,000,000.00	收回保理本金
江苏赛德电气有限公司	30,000,000.00	收回保理本金
往来款	11,222,892.01	往来款
租赁费	2,785,827.47	房屋租赁费
其他	7,589,902.30	
合计	324,906,121.78	

2020年1至6月支付的其他与经营活动有关的现金具体情况如下表：

名称	金额	交易背景
浙江物产化工集团有限公司	6,844,609.90	合作保证金
太仓铭证投资有限公司	277,607,500.00	归还政府转贷资金
江苏赛德电气有限公司	20,000,000.00	发放保理款项
往来款	2,670,000.00	往来款
其他	13,108,870.70	
合计	320,230,980.60	

上述交易对方与公司、实际控制人、董监高人员不存在关联关系。

江苏德威新材料股份有限公司

二〇二〇年十一月十六日