

**《关于西部超导材料科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件
的第二轮审核问询函》的回复**



《关于西部超导材料科技股份有限公司首次公开发行股票 并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函》的回复

众环专字[2019]170045 号

上海证券交易所：

根据贵所于 2019 年 5 月 15 日出具的《关于西部超导材料科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函》（上证科审（审核）〔2019〕125 号）（以下简称“问询函”）的要求，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我所”或“我们”或“申报会计师”）作为西部超导材料科技股份有限公司（以下简称“西部超导”、“公司”或“发行人”）的申报会计师，对问询函中涉及申报会计师的相关问题，履行了审慎核查义务，现回复如下：

问题 1、2.....

问题 3：关于研发支出的资本化时点

根据问询问题 44 的回复，发行人的研发项目以开题申请通过批准作为开发支出资本化的时点。

请发行人进一步说明：（1）已披露资本化项目的研究阶段研发支出金额；（2）以开题申请通过批准作为开发支出资本化时点是否合理；（3）与同行业可比公司开发支出资本化时点的比较；（4）各类研发项目研发支出资本化和费用化阶段的主要区别，具体的表现，费用化研发项目是否均无开题报告。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

（一）已披露资本化项目的研究阶段研发支出金额

公司已披露的资本化项目研究阶段研发支出金额较小，主要系公司自 2003 年成立以来，即正式开始了 ITER 用 NbTi 和 Nb₃Sn 超导线材的产业化，从 2005 年开始，在所掌握的 NbTi 合金制备技术的基础上，开展了高端钛合金材料的研制并取得突破。公司前期在研发和生产经营中形成了一定的技术积累，涉及熔炼、锻造、线材加工及无损检测等方面，公司开展的产品和技术的迭代研发或新产品、新技术研发工作与上述技术积累有一定的延续性，具体如下：

单位：万元

序号	研发项目名称	资本化起止日	所依托主要技术	所依托主要技术 专利申请时间	费用化 金额
1	高性能 Nb ₃ Al 超导线材结构设计、加工和热处理研究	2011.10-2016.1	一种 Nb ₃ Al 超导线材先驱体导线的制作方法 (ZL201210256733.2)	2012 年	
2	紧固件用钛铌丝材研制与工程化应用研究	2011.8-2016.1	国防专利 5 项	2008 年 至 2009 年	
3	整体框架用**钛合金材料研制分工程化技术研究	2012.9-2016.1	国防专利 2 项	2008 年	
4	***（大客用棒材，材料成分组织性能）	2010.9-2019.12	国防专利 3 项	2009 年	
5	**级紧固件用钛合金丝材研制	2011.9-2016.1	国防专利 1 项	2011 年	29.19
6	***型号用***钛合金棒材研制及工艺	2012.10-2017.12	国防专利 2 项	2011 年	24.17

公司上述资本化项目均为在已形成的专利基础上进行的具体牌号产品的研制，依托公司前期已形成的技术开展，从立项到批准开题的时间间隔较短，故基本没有该研发项目对应的研究阶段的支出。

（二）以开题申请通过批准作为开发支出资本化时点是否合理

根据公司的研发流程，在课题立项（即开题申请）之后，研发主管部门组织技术、生产、质量等相关有资质的专家组成评审小组，对工艺方案可行性进行评

价，并提出建议。对于工艺方案合理可行的课题，课题组对工艺方案进一步完善后，决定是否予以批准。课题立项在被批准后，研发工作按照方案实施，进入技术攻关、首件鉴定、小批量试制及大批量生产验证等研发环节。开题申请被批准后，财务部为相关研发项目设立单独的项目编码，进行开发支出的归集。

根据《企业会计准则》的相关规定，公司结合研发的具体情况，以开题申请通过批准并同时满足下列条件时开始资本化：

- 1、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3、无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- 4、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 5、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开题申请通过批准是一个重要节点，但公司并未简单以开题申请通过批准作为开发支出资本化的时点，而是在此基础上结合上述五个条件对研发活动进行判断，在同时满足上述五个条件时开始资本化。不能同时满足上述五个条件的项目的研发支出费用化处理。

随着公司的发展，技术储备越来越强，研发能力不断提高，承担的国家课题及基于生产一线产生的研发项目越来越多，部分项目研发周期较长。高端钛合金材料研发方面，国家有关部门或最终客户会针对某一应用领域提出一系列牌号的钛合金研制需求，但最终可能仅选择一种或几种牌号的产品形成供货；超导产品研发方面，除了ITER外，其他研究领域在报告期前尚未形成较大规模的收入。虽然公司认真地研究了国际国内市场需求的走势并深入地了解客户的需求，较为谨慎地在已批准开题的项目中选择更有可能形成供货订单的项目进行资本化，但是准确判断是否符合资本化条件仍存在一定的风险。因此公司结合对过往研发项目的经验，从2013年开始在研发项目进入开发阶段后，更具体地运用上述是否满足资本化的五个条件，细化为在证明拟完成的无形资产是否存在市场时采用更直接

的证据（即是否已取得合同或订单），以此来更谨慎地反映研发活动对公司生产经营的影响。因此报告期初及之后公司新开立的研发项目通常不存在资本化的情况。

（三）与同行业可比公司开发支出资本化时点的比较

同行业可比公司宝鸡钛业股份有限公司（以下简称“宝钛股份”）的研发支出资本化的会计政策如下：“内部研究开发项目的支出，应区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发为在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足以下条件的，确认为无形资产：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。自行开发的无形资产，其成本包括自满足上述条件至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。”

经对比，宝钛股份的研发支出资本化的会计政策与公司基本一致。在具体应用方面，宝钛股份近三年无计入资本化的研发支出，公司报告期内新立项的项目亦未进行资本化处理。

（四）各类研发项目研发支出资本化和费用化阶段的主要区别，具体的表现，费用化研发项目是否均无开题报告

公司于报告期初及之后开立的研发项目均需取得开题报告。如对本题（一）问及（二）问的回复，报告期初及之后公司开立的研发项目与公司前期多年的技术积累存在一定的延续性，部分课题亦基于前期的研发课题的成果基础上开展，因此从批准开题开始即实际已处于开发阶段；如上文所述，对于不满足上述五个

条件的研发支出项目进行费用化处理，故即使费用化项目亦有开题报告。

鉴于 2013 年时公司更严格地运用企业会计准则中规定的满足资本化的五个条件，相关研发项目研发支出均直接费用化，不存在资本化的情况。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过执行访谈、分析、检查等程序，了解公司研发的过程，研究阶段与开发阶段划分的具体依据，并对报告期内资本化的研发支出进行逐一分析。

经核查，申报会计师认为：

1、公司已披露的资本化项目均为依托前期已形成的技术开展的具体牌号产品的研制，从立项到批准开题的时间间隔较短，无研究阶段支出或研究阶段支出金额较小具有合理性。

2、开题申请通过批准是一个重要节点，但公司并未简单以开题申请通过批准作为开发支出资本化的时点，而是在此基础上结合上述五个条件对研发活动进行判断，在同时满足上述五个条件时开始资本化，2013 年公司结合对过往研发项目的经验，在研发项目进入开发阶段后，更具体的运用了企业会计准则中规定的满足资本化的五个条件符合企业经营管理的需要。在细化具体的适用标准后，公司保持了核算的一致性，报告期内除延续原已经开始资本化的项目外，其他项目均未资本化，且报告期内上述项目的资本化金额较小。原已经开始资本化的项目中除“***（大客用棒材，材料成分组织性能）”项目在准备验收资料等待国家验收外，其他项目均已经完成了验收并转入无形资产。

3、对比同行业，公司与宝钛股份研发支出资本化的会计政策基本一致；宝钛股份近三年研发支出没有进行资本化，公司报告期内新立项的项目亦未进行资本化处理。

4、公司于报告期初及之后开立的研发项目均需取得开题报告，相关研发项目研发支出均直接费用化，不存在资本化的情况。

问题 4：关于同时持有大额货币资金和银行借款

招股说明书披露，报告期内发行人货币资金余额分别为 90,872.31 万元、

60,755.89 万元和 85,284.92 万元，同时短期借款账面余额分别为 63,681.76 万元、77,406.71 万元及 80,408.96 万元。

请发行人结合行业经营特征、公司运营资金需求、公司财务管理模式等，进一步披露持有大额货币资金，同时又向银行大额借款的原因。

请发行人进一步说明财务预算、资金盈余管理相关内部控制及执行有效性。请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

(一) 请发行人结合行业经营特征、公司运营资金需求、公司财务管理模式等，进一步披露持有大额货币资金，同时又向银行大额借款的原因

1、公司行业经营特征、运用资金需求与财务管理方式及向银行借款的原因

公司主要从事高端钛合金材料、超导产品和高性能高温合金材料的研发、生产和销售。报告期内，公司高端钛合金材料占主营业务收入比例分别为 77.59%、81.92%及 85.90%，而高端钛合金材料中绝大部分销售给军工行业客户。军工行业供货具有“短交期、严要求”的特点，导致公司需要购置一定金额的原材料并进行生产备货，相关原材料、在产品及库存商品等需占用较大量的营运资金，报告期各期末，公司存货账面余额分别为 71,921.10 万元、77,345.87 万元及 80,103.21 万元。但是，军工行业销售回款周期较长，客户通常在约定的付款周期内以半年或一年期的商业承兑汇票进行结算，导致公司货款回收期限与产品交付期限存在较长的时间差，应收票据和应收账款期末余额较大，报告期各期末，公司应收账款及应收票据账面余额分别为 80,368.41 万元、103,377.01 万元及 118,323.47 万元。

另外，公司需要支付日常经营所需的人员工资、税费、期间费用、生产成本及制造费用，承兑到期票据并偿还到期的银行借款等，并保留一定量的货币资金作为安全边际，上述因素的综合影响使得公司为满足日常生产经营所需的流动资金量较大，因此公司需要通过银行借款满足日常经营所需流动资金需求。公司按照《资金管理办法》的规定按月对公司的采购、销售、研发、银行贷款等资金收付进行统筹管理，根据资金使用情况向银行申请贷款补充日常营运资金。

2、报告期各期末货币资金结余情况

报告期各期末，虽然公司持有较大金额的货币资金，但是相关资金均有明确用途或者使用受到限制（如保证金等），公司实际可支配的货币资金较为有限，用于支付近期到期的银行借款与银行承兑汇票以及人员工资、期间费用、生产成本及制造费用等，具体情况如下：

单位：万元

项目	序号	2018 年末	2017 年末	2016 年末
货币资金总额	1	85,284.92	60,755.89	90,872.31
其中：募集资金专户余额	2	20,483.13	27,868.34	52,784.51
银行承兑汇票等保证金	3	11,045.78	5,340.08	5,574.70
其他有专门用途的款项	4	8,643.00	2,946.73	
下一年 1 月需偿还的借款	5	18,890.11	17,206.71	12,144.67
下一年 1 月支付主要的人员工资、期间费用、生产成本及制造费用、税费及到期票据等	6	11,651.20	8,760.57	7,734.21
剩余金额（资金缺口）	7=1-2-3-4-5-6	14,571.71	-1,366.55	12,634.21

公司于 2016 年进行了股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后的第二次定向发行，募集资金 85,000.00 万元，其中 16,747.00 万元用于补充流动资金、8,373.50 万元用于偿还银行贷款，剩余金额用于高端装备用特种钛合金材料产业化项目及企业技术中心项目建设。报告期内各期末，募集资金专户余额为上述建设项目未使用完毕的资金，无法用于其他用途。

为提高公司资金的使用效率，公司向供应商开具银行承兑汇票与其进行结算，相应的需向银行存入一定比例的保证金，除此之外，公司亦需支付信用证、保函等保证金，报告期内各期末，银行承兑汇票等保证金余额分别为 5,574.70 万元、5,340.08 万元及 11,045.78 万元。

2018 年末，公司其他有专门用途的款项为收到的高性能高温合金产业化项目的补助资金，需专款专用。2017 年末，公司其他有专门用途的款项系由于未办理完结贷款担保手续而形成。

除上述有明确用途或者使用受限的情况，公司需留有一定的资金以应对即将到期的借款与票据，并支付人员工资、期间费用、生产成本与制造费用及税费等，

按扣除报告期各期末后 1 个月的支付的相关款项测算，报告期各期末公司剩余（或缺口）资金金额分别为 12,634.21 万元、-1,366.55 万元及 14,571.71 万元。2016 年末公司剩余一定的资金余额，主要是由于公司于 2016 年下半年完成了第二次股票定向发行，资金相对充裕所致；2017 年由于公司应收票据增长较大，款项在年末尚未收回，导致年末货币资金有所减少，不足以支付下一年 1 月份的相关还款及日常支出；2018 年末公司剩余一定的资金余额，主要是由于公司 2018 年出口业务增加以及铌锭采购量减少导致剩余的美元存款增长，考虑到 2018 年美元兑人民币汇率上升且公司需预留一定金额的外汇资金以支付日常进口材料及设备采购的款项，因此公司未对收到的外币进行结汇。

（二）请发行人进一步说明财务预算、资金盈余管理相关内部控制及执行有效性

1、公司财务预算及资金盈余管理的内部控制情况

财务预算方面，公司制定了《全面预算制度》，对经营预算、投资预算及财务预算等相关方面进行了规定，并制定了《资金管理办法》，按月对公司的采购、销售、研发、银行贷款等资金收付进行统筹管理；盈余管理方面，公司制定了《对外投资管理制度》及《募集资金管理办法》，对公司自有资金和募集资金的盈余管理进行了规定。

报告期内，公司在每年召开的年度董事会和股东大会中均会对下一年度生产经营计划、财务预算、向境内银行申请授信融资额度等进行审议，具体情况如下：

时间	董事会及股东大会届次	审议通过的相关议案
2016 年	第二届董事会第七次会议、2015 年年度股东大会	《关于公司 2016 年度生产经营计划的议案》、《关于公司 2016 年度财务预算报告的议案》及《关于公司向境内银行申请综合授信融资的议案》
2017 年	第二届董事会第十七次会议、2016 年年度股东大会	《关于公司 2017 年度生产经营计划的议案》、《关于公司 2017 年度投资计划的议案》、《关于公司 2017 年度财务预算报告的议案》及《关于公司 2017 年度向境内银行申请综合授信融资的议案》
2018 年	第二届董事会第二十七次会议、2017 年年度股东大会	《关于公司 2018 年度生产经营计划的议案》、《关于公司 2018 年度投资计划的议案》、《关于公司 2018 年度财务预算报告的议案》及《关于公司 2018 年度向境内银行申请综合授信融资的议案》

上述议案中对相应年度的销售计划、产量、年度采购计划及生产支出金额、研发支出及投资支出制定了预算，并设定了公司相应年度向银行申请授信额度的金额上限以及实际使用授信额度的上限。报告期各年财务预算与结算情况相比无重大差异，公司实际使用的授信额度均未超过年度董事会及股东大会审议设定的金额上限。

报告期内，公司资金盈余管理取得投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
闲置募集资金现金管理	148.18	679.32	
自有资金盈余管理	89.79	41.03	58.72
总计	237.97	720.34	58.72

从上表可知，公司的资金盈余管理主要是针对暂时闲置的募集资金，公司结合募投项目进度，在保障项目正常推进的基础上，为提高资金使用效率，对额度不超过人民币 20,000 万元（含 20,000 万元）的闲置募集资金进行现金管理。相关盈余管理事宜均根据《募集资金管理制度》的规定经公司董事会、监事会及股东大会的审议通过。报告期内公司实际进行现金管理的金额以及期限均未超过董事会及股东大会审议设定的上限。除上述情况外，公司对自有资金的盈余管理主要为根据资金结余和预计使用情况购买期限较短的理财产品等，公司自有资金的盈余管理经公司经营层批准后实施，报告期未发生过损失。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过访谈公司资金管理相关人员、检查资金管理相关制度、检查公司各类资金的用途等，认为发行人在持有大额货币资金的同时又向银行大额借款的原因具有合理性，符合公司所处行业特征、公司运营资金需求及公司财务管理模式；报告期内公司在财务预算、资金盈余管理方面建立了相应的内部控制并得到有效执行。

问题 5.....

问题 6：关于管理费用

招股说明书披露，报告期内发行人管理费用中“维修费”金额分别为 2,401.72 万元、2,519.16 万元和 2,725.91 万元，是管理费用中一项重要的费用。

请发行人进一步披露：（1）管理费用中“维修费”的主要内容，是否存在将营业成本计入当期费用的情形；（2）发行人管理费用率高于同行业可比公司，且变化趋势与可比公司存在差异的原因。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

（一）管理费用中“维修费”的主要内容，是否存在将营业成本计入当期费用的情形

报告期内，公司管理费用中维修费用主要核算的是公司所有厂房、车间、设备、车辆及行政管理部门等维修活动所需修理费、维修领用备品配件等发生的费用。报告期内，公司管理费用中维修费的具体金额情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
修理费	1,383.50	50.75	1,188.61	47.18	890.33	37.07
领用备品备件	1,342.41	49.25	1,330.55	52.82	1,511.39	62.93
合计	2,725.91	100.00	2,519.16	100.00	2,401.72	100.00

公司主要生产设备有电弧炉、电渣炉、真空感应炉及精锻机等进口设备；油压机、快锻机等液压类设备；电阻加热炉、天然气炉类热能设备；起重机、电梯、叉车等特种设备；机床类标准设备等。公司根据生产需要对进口设备进行国产化改造，以提高整体协调性；维修更换液压类设备的承压件、导向件和液压件等易耗损运动部件，以保障其有效运行；维修更换热能设备的加热元件和保温元件，以便长时间保持温度的均匀性；此外，按照相关法规规定，特种设备需要定期维

护保修。因此，公司生产设备每年会有较大金额的维修费支出。报告期内，公司管理费用中的维修费用金额分别为 2,401.72 万元、2,519.16 万元、2,725.91 万元，呈逐年上升趋势，主要原因系公司机器设备的规模逐年增加所致。在 2018 年新增高端钛合金材料产能之前，报告期内，公司高端钛合金材料生产线产能利用率持续超过 100%，设备利用饱和度较高，设备超负荷生产也是维修费增加的影响因素。

根据现行《企业会计准则应用指南附录——会计科目和主要账务处理》的规定，企业生产车间（部门）和行政管理部门等发生的固定资产修理费用等后续支出均应计入管理费用，因此公司不存在将营业成本计入管理费用的情形。

（二）发行人管理费用率高于同行业可比公司，且变化趋势与可比公司存在差异的原因

报告期内，公司与同行业可比公司宝钛股份的管理费用、营业收入、管理费用占营业收入的比例（以下简称“管理费用率”）比较情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	西部超导	宝钛股份	西部超导	宝钛股份	西部超导	宝钛股份
管理费用	11,410.26	18,194.04	9,226.85	17,939.20	9,607.24	18,792.46
其中：折旧摊销	2,188.45	1,108.24	2,133.55	1,154.41	1,973.55	1,347.46
营业收入	108,839.05	341,019.39	96,733.16	287,639.16	97,776.26	251,047.81
管理费用率（%）	10.48	5.34	9.54	6.24	9.83	7.49
管理费用较上年增长（%）	23.66	1.42	-3.96	-4.54	—	—
营业收入较上年增长（%）	12.51	18.56	-1.07	14.58	—	—

宝钛股份数据来源：宝钛股份年报

报告期内，公司的管理费用率高于宝钛股份，主要是由于公司收入规模相比宝钛股份小，且公司折旧摊销及维修费等固定支出金额较大所致。

宝钛股份 2016 年至 2018 年在管理费用基本持平的情况下，收入规模逐年增大，因此其管理费用率 2016 年至 2018 年逐年降低。公司因 2018 年较好的完成了考核指标，按照薪酬管理办法计提的奖金较 2017 年度增长较多，同时随着公司

收入规模的增长，办公费用、差旅费、中介费用等较 2017 年度均有所增长，导致管理费用较 2017 年度增加了 2,183.41 万元。管理费用的增长幅度大于收入的增长幅度，导致 2018 年管理费用率高于 2017 年。而 2017 年管理费用和收入与 2016 年基本持平。

【申报会计师核查程序及意见】

申报会计师主要执行了下列程序：

1、访谈公司生产及设备管理部门，查阅设备维修年度预算及月度计划，检查维修费的支出的相关原始单据，包括领料单、维修记录、委外维修审批单及维修合同等；

2、与同行业公司宝钛股份进行比较，分析公司管理费用率高于宝钛股份的原因，及管理费用率变化趋势与宝钛股份存在差异的原因。

经核查，申报会计师认为：

1、管理费用中的维修费主要内容为维修设备等产生的修理费及领用的备品备件费用，不存在将营业成本计入管理费用的情形；

2、公司管理费用率高于同行业可比公司，且变化趋势与可比公司存在差异的原因具有合理性。

问题 7：关于超导产品存货库龄和跌价准备

根据问询问题 41 的回复，发行人超导产品的存货跌价准备余额较高，但逐年减少。

请发行人进一步结合超导产品销售情况，超导产品的具体分类，存货库龄分布等情况，分析及披露超导产品的存货规模是否符合公司经营需要，相关跌价准备余额较高的原因及 ITER 用超导线材存在存货跌价准备的原因。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

公司的超导业务涉及 NbTi 锭棒和线材、Nb₃Sn 线材(包括“青铜法”和“内锡法”)和超导磁体的生产，是全球唯一的铌钛 (NbTi) 锭棒、超导线材、超导磁体的全流程生产企业，是目前国内唯一低温超导线材商业化生产企业。公司超导产品品种多、生产工艺复杂、从材料采购到入库整个周期较长，导致期末存货余额整体较高。报告期内公司各类超导产品的销售及库存情况如下：

单位：万元

类别	年度	销售收入	库存余额	减值准备	库龄	
					1 年以内	1 年以上
ITER 用超导线材	2018 年度/2018 年末	993.53	2,847.07	418.44	112.02	2,735.06
	2017 年度/2017 年末	4,508.73	4,110.68	1,291.64	92.95	4,017.73
	2016 年度/2016 年末	9,291.88	8,650.52	1,596.87	1,599.36	7,051.16
MRI 用超导线材	2018 年度/2018 年末	5,259.02	8,530.08	1,596.38	4,413.01	4,117.07
	2017 年度/2017 年末	4,683.16	8,653.75	1,505.20	4,002.30	4,651.45
	2016 年度/2016 年末	3,078.84	9,628.39	1,706.51	4,892.75	4,735.63
超导磁体	2018 年度/2018 年末	3,104.76	1,961.57	409.20	972.02	989.55
	2017 年度/2017 年末	1,278.76	1,842.82	409.20	907.97	934.85
	2016 年度/2016 年末	1,103.97	1,648.88	409.20	1,648.88	
NbTi 锭棒及其他超导产品	2018 年度/2018 年末	1,574.42	3,244.09	179.57	3,074.30	169.79
	2017 年度/2017 年末	3,080.95	3,938.74	114.01	3,785.14	153.61
	2016 年度/2016 年末	3,618.19	4,624.78	54.33	4,235.31	389.46

注：该表超导产品的库存余额、减值准备金额、库龄金额的统计口径包含在产品、自制半成品、库存商品、发出商品，因原材料中的超导产品生产方向不定，故未包含其中。

2003 年西部超导材料科技有限公司正式成立，开始了 ITER 计划用 NbTi 和 Nb₃Sn 超导线材的产业化，2010-2011 年公司的 NbTi 和 Nb₃Sn 超导线材通过 ITER 组织的综合评价，2012 年开始向 ITER 计划批量供货，随着 ITER 计划进入尾声，

公司于 2017 年逐渐停止生产 ITER 用超导线材。由于该项目交付紧迫，而线材生产周期长，工序复杂，为防止异常情况影响整个项目进度，实际投入总量大于合同需求量，造成了一定的富余。基于线材的特性，虽然库存时间较长，但性能和物料状态良好，上述线材可用于中国核聚变工程实验堆 CFETR 项目的前期预研以及公司内部研发使用。由于该项目周期长，公司为减少运营风险，故按照预计可变现净值（预计售价扣除相关销售税费）与账面价值之差计提了减值准备。

公司开发出 MRI 用 NbTi 超导线材导体结构设计、高尺寸精度加工、高铜比线材镶嵌成型等工程化生产技术，解决了长线性能和尺寸均匀性控制难题，实现高性能 MRI 用 NbTi 超导线材量产，已经为 GE、SIEMENS 批量供货，打破了国际垄断，填补了国内空白。由于 MRI 用超导线材生产周期长（原料采购 6 个月、生产 3 个月），客户需求周期紧，所以一般需要提前约一年完成备料。报告期内，公司加大市场开发力度，不断扩大市场份额，与各 MRI 厂商进行沟通开始进行全面认证，随着认证磁体类型增加，线材备料亦处于较高的水平。但 MRI 用超导材料及 MRI 设备的主要厂商均在国外，且市场集中度较高，为与国外厂商竞争，提高公司产品的市场份额，公司产品定价较低，因此公司产品毛利率较低且变动较大，故按照预计可变现净值（预计售价扣除销售税费）与账面价值之差计提了减值准备。

公司在实现低温超导线材量产后，根据国内外对超导磁体日益增长的需求，公司对超导业务进行延伸，相继突破并掌握了全套的大型超导磁体绕制、固化及低温杜瓦设计和制造技术，在超导磁体的研发、生产及制造等方面已得到国内外客户的认可，为进一步开拓国内外超导磁体市场奠定了坚实基础，报告期内销售收入逐年上升。期末计提跌价准备系最初试制的 2 台低温超导磁体，按照预计可回收金额（预计售价扣除销售税费）计提了减值准备。

NbTi 锭棒及其他超导产品属于超导线材的中间产品，可用于销售，也可用于继续生产加工其他的超导产品。期末跌价准备余额基本能覆盖库龄 1 年以上的余额。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过了解公司超导产品的演变情况、超导产品的生产流程等，结合超导产品的销售情况，超导产品的分类及库龄分布情况等分析认为：

1、公司是超导产品的全流程生产企业，涉及的产品种类多，超导产品生产工艺复杂、周期长，导致公司超导产品的存货余额整体较大，符合经营需要。

2、公司是目前国内唯一低温超导线材商业化生产企业，受市场竞争激烈影响，公司 MRI 超导产品毛利率较低，导致跌价准备余额较高。

3、由于 ITER 项目的完成，其他领域的市场尚在开发，可用于中国核聚变工程实验堆 CFETR 项目的前期预研以及公司内部研发使用，由于该项目周期长，公司为减少运营风险，故按照预计可变现净值（预计售价扣除相关销售税费）与账面价值之差计提了减值准备。

问题 8：关于民品销售

根据问询问题 35 的回复和招股说明书披露，报告期内，发行人民品业务收入分别为 28,523.77 万元、25,810.40 万元和 29,947.85 万元，民品业务的毛利率分别为 17.06%、8.83%和 12.59%。

请发行人按产品类别和主要客户，进一步披露民品销售的主要内容、与军品销售的主要差异，民品销售毛利率显著低于军品毛利率的原因。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

（一）公司民品销售的主要内容及与军品的差别

报告期内，公司各期主营业务收入中按类别的民品销售情况如下：

单位：万元

类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
高端钛合金材料	14,957.32	49.95	8,708.73	33.75	7,176.71	25.16

类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
超导产品	10,931.73	36.50	13,551.61	52.50	17,085.83	59.90
其他	4,058.80	13.55	3,550.06	13.75	4,261.23	14.94
合计	29,947.85	100.00	25,810.40	100.00	28,523.77	100.00

报告期内，公司各期主营业务收入中民品销售的前五大客户销售情况如下：

单位：万元

期 间	序 号	客户名称	销售金额	占民品收入 比例 (%)	销售产品类 型
2018 年 度	1	Orient Material Co., Ltd	3,660.07	12.22	超导产品
	2	Thyssenkrupp (注 1)	2,556.45	8.54	高端钛合金 材料
	3	HanseatischeWarenHandelsgesellschaft mbH&Co.KG	1,684.50	5.62	高端钛合金 材料
	4	Acnis (注 2)	1,513.86	5.05	高端钛合金 材料
	5	Luvata (注 3)	1,502.23	5.02	超导产品
合计			10,917.09	36.45	
2017 年 度	1	中国国际核聚变能源计划执行中心	4,508.73	17.47	超导产品
	2	Orient Material Co., Ltd	2,317.28	8.98	超导产品
	3	通用电气医疗系统(天津)有限公司	1,583.44	6.13	超导产品
	4	Luvata	2,224.20	8.62	超导产品
	5	Thyssenkrupp	2,135.26	8.27	高端钛合金 材料
合计			12,768.91	49.47	
2016 年 度	1	中国国际核聚变能源计划执行中心	9,291.88	32.58	超导产品
	2	Luvata	2,419.40	8.48	超导产品
	3	Thyssenkrupp	1,590.28	5.58	高端钛合金 材料
	4	通用医疗(注 4)	1,233.34	4.32	超导产品
	5	Orient Material Co., Ltd	1,028.14	3.60	超导产品
合计			15,563.04	54.56	

注 1: Thyssenkrupp 包括蒂森克虏伯航空材料(西安)有限公司、蒂森克虏伯航空材料(苏州)有限公

司、Thyssenkrupp Aerospace UK Limited 以及 Thyssenkrupp Materials Schweiz AG;

注 2: Acnis 包括 Acnis International 及 Acnis Hong Kong Limited;

注 3: Luvata 包括 Luvata Pori Oy 及 Luvata Waterbury, Inc.;

注 4: 通用医疗包括通用电气医疗系统(天津)有限公司及北京通用电气华伦医疗设备有限公司。

由上表可知,与军品不同的是,公司主营业务中民品销售主要为超导产品及高端钛合金材料,且高端钛合金材料的民品销售主要以出口为主,主要用于民用航空航天、医疗及汽车领域,虽然民品领域由于竞争较为激烈导致定价和毛利率较低,但是考虑到民品领域销售回款较好以及平抑军品订单波动给公司生产经营的影响,公司在优先满足军品供应的同时,不断开发民用市场。

(二) 公司民品销售毛利率低于军品毛利率的原因

公司报告期内民品毛利率低于军品毛利率,主要原因有以下几点:

1、销售结构不同

公司军品业务中绝大部分是高端钛合金材料,而民品业务中包括了超导产品,由于产品性质的不同,导致了毛利率的差异。

2、超导产品的毛利率低于军品高端钛合金材料

单位:万元

类别	毛利率		
	2018 年	2017 年	2016 年
ITER 用超导线材	61.23%	7.60%	32.88%
MRI 用超导线材	2.51%	-7.03%	-39.96%
NbTi 锭棒及其他超导产品	-23.48%	-9.16%	-0.47%
超导磁体	25.28%	35.27%	23.06%
合计	10.57%	1.35%	12.07%

报告期内,超导产品的整体毛利率低于军品毛利率,主要由于:(1) ITER 项目结束销售金额逐年减少;(2) MRI 用超导材料销售价格较低。

报告期内,各类超导产品的毛利率变化的情况如下:

(1) ITER 用超导线材

报告期内,公司 ITER 用超导线材销售的主要是内锡法 Nb₃Sn 线材与铜线及铌钛铜线,二者单价及毛利率差距较大,各年销售结构的不同导致了报告期内

ITER 用超导线材毛利率的波动。

(2) MRI 用超导线材

报告期内，公司 MRI 用超导线材毛利率逐步上升，主要是由于公司报告期初开始 MRI 用超导线材的批量供货，由于彼时公司 MRI 用超导线材销量较小，分摊的单位固定费用较高，导致毛利率较低，为负数。随着报告期内公司 MRI 用超导线材市场的不断开拓，MRI 用超导线材销量逐年上升，分摊的单位固定费用逐步下降；另外，公司 2017 年起高价格 MRI 用超导线材类型占比上升，故毛利率逐年上升，且 2017 年上升较快。

(3) NbTi 锭棒及其他超导产品

报告期内，公司 NbTi 锭棒及其他超导产品毛利率持续下滑，主要是由于报告期内公司高毛利率 NbTi 锭棒销量持续下降，毛利率较低的其他超导产品占比上升所致。

(4) 超导磁体

公司超导磁体主要面向各科研单位、加速器项目、MCZ 设备制造商等客户销售。由于该类产品均为按客户需求定制生产，不同产品之间差异较大，故无法对比销量及价格的差异。报告期内，公司超导磁体毛利率波动较大，2017 年毛利率与 2018 年及 2016 年毛利率相比有较大差异，主要是由于 2017 年公司向科研单位定制销售的高毛利率超导磁体系统销售占比较高所致。

3、民品高端钛合金材料的毛利率低于军品高端钛合金材料

民品高端钛合金材料毛利较军品低，主要是由于平均销售价格较低导致，报告期内，高端钛合金材料单价变动情况如下：

单位：万元/吨

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度
	单价	变动比例	单价	变动比例	单价
高端钛合金材料	31.28	5.96%	29.52	1.30%	29.14
其中：民品	19.96	14.85%	17.38	-1.33%	17.62

注：军品单价涉及保密信息，根据国防科工局的相关批复，豁免披露。

由上表可知，民品高端钛合金材料的销售价格较低，主要是由于以下原因：

(1) 民品领域竞争较为激烈，而军品领域进入壁垒高

从事军品的企业需要取得相关军工资质方能开展业务，军工企业对供应商的选择极为严格，需要实施严格的供应商认证程序，从产品质量、成本、供货量保障能力、交货期、批次稳定性、研发实力和管理能力等各个方面对其进行评价审核，只有通过认证的供应商才能进入合格供应商名录，认证周期较长，一旦通过认证，双方的合作关系一般比较稳定。军工领域由于存在资质壁垒、行业经验壁垒、技术壁垒，进入行业的难度较大，客户对产品的要求较高，因此一定程度上对价格的敏感度相对较低。而民品领域进入壁垒没有军品领域高，且就钛合金行业来讲民品领域的竞争较为激烈，供应商较多，导致产品定价相对较低。

（2）民品相较军品研发周期短、研发投入没有军品大

公司的军用新材料产品开发需要参与主机厂商研发的前期论证，并根据主机厂商不同阶段的使用或研发需求进行针对性设计、修改和完善。前期研发投入较大，从预研到最终通过评审需要长达几年的时间，需要材料供应商与军工企业进行长期的跟踪配合。在此过程中，公司需持续的进行研发投入，而民品的研发周期相比军品短，研发投入一般没有军品的研发投入大，军品的定价在一定程度上考虑了前期的研发投入成本。因此公司民品定价时价格低于军品。

（3）民品相较军品销售回款周期短，占用资金少

由于公司的军用高端钛合金材料产品处于产业链的前端，产业链的资金流向从后端到前端需要较长时间，受到付款审批时间较长以及回款形式等因素的影响，军品回款周期一般较长且以票据回款为主，占用了公司较大规模的营运资金，因此公司在进行产品定价时也会考虑回款周期带来的财务成本。而民品领域回款周期较短，一般在验收后 3 个月左右付款，导致公司民品定价时价格低于军品。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过执行访谈、检查、分析等程序，认为发行人民品销售与军品销售存在差异，民品销售主要为超导产品及高端钛合金材料，民用高端钛合金材料主要用于出口，民品毛利率低于军品毛利率的原因具有合理性。

问题 9：关于加工费及检测费增加

招股说明书披露，发行人 2018 年的加工费及检测费为 6,430.80 万元，较 2017 年的 3,771.27 万元明显上涨。

请发行人进一步说明：（1）上述加工费和检测费用上升的具体原因和必要性，加工和检测服务提供方是否为发行人关联方，如是，请分析说明相关交易价格是否公允；（2）营业成本的料、工、费构成，如结构存在较大变动，分析原因。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确明确意见。

【回复】

【公司说明】

（一）上述加工费和检测费用上升的具体原因和必要性，加工和检测服务提供方是否为发行人关联方，如是，请分析说明相关交易价格是否公允

1、上述加工费和检测费用上升的具体原因和必要性

公司产品涉及的主要生产工序包括混料、电极压制、电极焊接、熔炼、剥皮、锯切、锻造、打磨、精锻、组装、拉伸（含拉拔、盘拉、拉丝）、镶嵌和编织等环节。公司掌握全制程的生产技术，但在订单量大、交期较为集中或考虑成本效益的情况下，为提升生产能力以更好地满足客户需求，存在将部分非关键工序外协加工的情形。此外，由于公司下游客户主要为军工客户，对产品品质要求较高，为保障最终产品的质量，公司在生产过程中需要有资质的检测机构检测原材料、中间品及产成品，主要包括物理成分和化学成分的检测。

报告期内，公司产品加工费及检测费的情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
加工费及检测费总额	7,339.10	100.00	4,417.65	100.00	5,841.43	100.00
其中：钛合金材料-加工费	5,042.24	68.70	3,051.60	69.08	3,375.82	57.79
钛合金材料-检测费	1,388.56	18.92	719.67	16.29	963.14	16.49
钛合金产品小计	6,430.80	87.62	3,771.27	85.37	4,338.96	74.28

报告期内，公司 2017 年度加工及检测费较 2016 年度有所下降，主要是由于 2016 年度公司仍主要生产及销售 ITER 用超导线材，ITER 用超导线材质量要求高，加工工艺及过程复杂，且外协供应商主要由中国核聚变能源计划执行中心指定，外协加工费用价格较高，而 ITER 项目 2017 年逐渐接近尾声，公司超导产品主要以 MRI 用超导线材为主，其加工工艺要求低于 ITER 用超导线材，导致超导产品外协加工费大幅减少所致。

2018 年度加工费及检测费金额较 2017 年度大幅增加，主要是由于（1）加工费方面，主要受打磨、锻造（仅限于少量民品）、精锻（仅限部分规格）三个工序影响，其中①打磨工序属于劳动密集型行业，能够提供相关环节加工的外协厂商较多，市场竞争较为充分，若公司全部自行加工，不具有成本优势且会降低公司的整体生产效率，公司 2018 年度出于成本控制和生产效率等方面的考虑，对该工序主要通过外协加工的方式完成；②因客户需求变化，公司 2018 年度小规格棒材需要加工的数量较 2017 年度有所增加，该部分增量需要通过 1,600T 快锻机锻造产出，公司自有锻造机在一定期间内出现产能不足，导致锻造工序外协加工量有所增加；③因公司 2018 年度小规格棒材加工数量增加，该部分产品需要通过精锻进行转料或成品产出，导致精锻外协的加工量相应有所增加；（2）检测费方面，公司检测费主要按批次进行结算，由于 2018 年度客户订单批次数量较 2017 年度有所增加，导致送检批次的数量和金额相应增加。

公司的产品品种规格多、工序复杂、生产工期紧迫。公司地处的西安地区及周边有大量的军工企业和机加工企业，有较完整的装备制造业体系，机械加工能力强，公司对于部分非关键工序采用外协加工的方式，不仅可以弥补公司在较短期限内的产能不足，也可以充分利用专业化协作分工机制，减少固定资产投资，提高资金使用效率，降低财务成本；亦有利于公司将重点放在技术含量高、附加值高的关键环节，集中精力做精做强，保持市场竞争优势。此外，公司下游客户主要为军工客户，对公司产品有特殊的工艺和质量要求，该类客户要求公司产品经有资质的专业检测机构对全方位的检测，以确保最终产品符合质量要求。

综上，公司外协加工和检测主要系受行业生产工序长、设备投资高、产品品种规格多样化、质量要求高等行业特性影响，外协加工和检测具有必要性，符合所在行业的特征。

2、加工和检测服务提供方是否为发行人关联方，如是，请分析说明相关交易价格是否公允

(1) 报告期内关联方向公司提供加工服务情况如下：

单位：万元

关联方名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西北有色金属研究院	45.57	186.01	28.15
西安瑞鑫科金属材料有限责任公司		114.31	0.60
西安赛福斯材料防护有限责任公司	16.03		20.11
西安双超金属精整有限公司等其他关联方	73.86	43.70	21.18
合计	135.46	344.03	70.03
公司加工费总额	5,849.18	3,627.50	4,678.19
占比 (%)	2.32	9.48	1.50

报告期内，关联方向公司提供加工服务金额分别为 70.03 万元、344.03 万元及 135.46 万元，占公司加工费总额的比例分别为 1.50%、9.48%及 2.32%。其中，西北有色金属研究院、西安瑞鑫科金属材料有限责任公司（以下简称“瑞鑫科金属”）及西安赛福斯材料防护有限责任公司主要为公司 2018 年同一控制下合并的西安九洲生物材料有限公司（以下简称“九洲生物”）的医疗钛合金产品提供种植螺钉、感应熔炼及钛材加工等服务，整体加工费金额不大，2018 年起九洲生物开始采用直接购买成品取代原有外协加工的生产模式，因此，九洲生物 2018 年起不存在向瑞鑫科金属采购加工服务的情况。西安双超金属精整有限公司等其他关联方主要为公司提供粗磨、精磨抛光、铈棒酸洗等非核心工序的零星加工服务，除西安双超金属精整有限公司 2018 年发生 45.35 万元的加工费外，其余关联方每年加工费发生金额较小。

报告期内，公司与主要关联方加工费项目价格对比情况如下：

关联方名称	项目	价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款
西北有色金属研究院	种植螺钉	1,000 元/套	东莞市全胜精密机械有限公司	1,000 元/套	佛山市安齿生物科技有限公司	1,200 元/套
西安瑞鑫科金	感应熔	27,470 元/	陕西中泰	2,750 元/炉	郑州市雅	2,800 元/炉

关联方名称	项目	价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款
属材料有限责任公司	炼	批（10炉）	新材料有限公司		登特新材料有限公司	
西安双超金属精整有限公司	打磨	棒（方）料 2.35 元/公斤	西安航辉机电科技有限公司	Φ≤300mm 2.65 元/公斤； Φ>300mm 2.35 元/公斤； 大料 3.33 元/公斤	陕西华山金属材料科技有限公司	Φ≤150mm 2.75 元/公斤； 150mm< Φ≤300mm 2.70 元/公斤； Φ>300mm 2.35 元/公斤
西安赛福斯材料防护有限责任公司	钛材加工	150*140 mm 110 元/件	西安普瑞赛斯机械设备制造有限公司	150*140 mm 110 元/件	西安市浐灞生态区瑞鸿机械加工厂	150*140 mm 85 元/件

公司外协加工综合考虑所需要的外协加工的种类、规模、加工能力、质量水平、地理位置等因素后，一般选取两家以上符合要求的外协加工商以后进行询价比价，然后选取综合素质较佳的进行议价并确定交易价格。从上述数据可以看出，公司与关联方之间加工费定价与非关联方之间不存在显著差异，公司与关联方之间的加工费定价具有公允性。

（2）报告期内关联方向公司提供检测服务情况如下：

单位：万元

关联方名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西部金属材料股份有限公司	496.31	194.17	266.85
西北有色金属研究院	345.04	256.36	453.62
合计	841.35	450.53	720.47
公司检测费总额	1,489.92	790.15	1,163.24
占比（%）	56.47	57.02	61.94

报告期内，关联方向公司提供检测服务金额分别为 720.47 万元、450.53 万元以及 841.35 万元，占公司检测费总额的比例分别为 61.94%、57.02%、56.47%，占

比较高，主要原因系公司所属行业对检测供应商的专业资质要求较高，上述两家关联方属行业内具有资质的检测机构，且地处西安，存在一定的地理优势。

报告期内，公司主要检测费项目价格对比情况如下：

关联方名称	检测项目	价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款	非关联方名称	非关联方价格条款
西北有色金属研究院	室温拉伸	< 70mm 110 元/试样； 70mm-150mm 120 元/试样； > 150mm 130 元/试样	中航金属材料理化检测科技有限公司	100 元/件	河南航天精工制造有限公司研究检测分公司	120 元/件
	气体元素	C、N、H、O：70 元/元素 S：100 元/元素		90 元/元素		H:80 元/元素
	合金化学成分	钛合金元素及杂质元素 50 元/元素；Y、Si、Cl 100 元/元素		70 元/元素		
	高温拉伸	20mm-150mm 180 元/试样		180 元/件		180 元/件
	高倍检查	Nb、Ta 片、NbTi、Mo、 W160 元/试样；其他 120 元/试样		120 元/件		150 元/件
	低倍检查	≤90mm 85 元/试样； > 90mm 100 元/试样		100 元/件		100 元/件
	相变点	510 元/试样		550 元/批		500 元/件
西部金属材料股份有限公司	室温拉伸	110 元/个	中航金属材料理化检测科技有限公司	100 元/件	河南航天精工制造有限公司研究检测分公司	120 元/件
	气体元素	C、N、H、O、S 元素： 60 元/元素		90 元/元素		H:80 元/元素
	合金化学成分	钛及钛合金常规项目 50 元/元素；B、Y、Pd 等 150 元/元素		70 元/元素		
	高温拉伸	160 元/个		180 元/件		180 元/件
	高倍检查	一般材料 120 元/个；NbTi 片、Ta 片、Nb 片 150 元/个		120 元/件		150 元/件
	低倍检查	100 元/个		100 元/件		100 元/件
	相变点	500 元/次		550 元/批		500 元/件

从上述数据可以看出，公司与关联方之间检测费定价与非关联方之间不存在显著差异。公司与关联方之间的检测费的定价具有公允性。

(二) 营业成本的料、工、费构成，如结构存在较大变动，分析原因

报告期各期，公司营业成本的料、工、费构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	44,070.70	64.04	36,992.64	62.32	34,717.34	60.50
人工	7,459.77	10.84	7,445.25	12.54	6,693.30	11.67
制造费用	17,288.17	25.12	14,922.82	25.14	15,966.72	27.83
合计	68,818.64	100.00	59,360.71	100.00	57,377.35	100.00

报告期内，公司营业成本的料、工、费结构不存在较大变化，原材料占比逐年提高主要是由于报告期内原材料价格不断上涨所致，制造费用 2017 年较 2016 年有所减少，主要是由于 2017 年 ITER 项目结束，相关加工及检测费减少所致。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过执行访谈、检查、查询及分析等程序，认为报告期内，公司加工费及检测费的发生具有必要性，变动原因合理，与关联方之间的加工费及检测费的定价与非关联方之间定价不存在显著差异，交易定价公允；公司营业成本的料、工、费结构不存在较大变化。

问题 10：关于关联交易

根据问询问题 29 的回复和招股说明书披露，发行人报告期存在经常性关联交易，其中向西安欧中的销售额在报告期由 131.47 万元增长至 1,353.43 万元，同时，截至 2018 年末，发行人对西安欧中存在应收账款、其他应收款和预付账款，账面余额分别为 1,551.40 万元、136.46 万元、1,365.58 万元。

请发行人进一步说明报告期对西安欧中销售额增长较快的原因、是否有持续性、交易价格是否公允、信用政策与其他同类客户相比是否有差异，对西安欧中同时存在应收款项和预付款项，且账面余额相对销售额较高的原因及合理性。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。

【回复】

【公司说明】

(一) 请发行人进一步说明报告期对西安欧中销售额增长较快的原因、是否有持续性、交易价格是否公允、信用政策与其他同类客户相比是否有差异

1、交易背景及持续性

西安欧中材料科技有限公司（以下简称“西安欧中”）主要从事金属球形粉末及制件生产与服务。2016年，西安欧中开始进入前期研发试制阶段，故向公司购买钛合金棒材，以制备钛合金金属球形粉末。公司认为金属3D打印材料市场将成为公司钛合金业务新的重要市场，故希望通过向西安欧中供应金属球形粉末用钛合金棒材，发展相关钛合金棒材的生产加工能力，为未来相关市场的拓展奠定基础，故与其开展钛合金棒材的销售业务。

2016年西安欧中尚处于前期研发试制阶段，故采购需求较小，2017年至2018年，随着西安欧中逐步进入规模化经营，对公司钛合金棒材的采购量逐年上升，公司预计未来仍将与西安欧中开展钛合金棒材的销售业务。

2、交易定价及销售回款情况

由于西安欧中所生产的钛合金金属粉末主要用于金属3D打印，其对原材料品质及产品性能等要求与公司以往产品有差异，公司参照同类产品市场价格制定交易价格，公司销售给西安欧中的主要钛合金棒材型号的价格与其他厂商的销售报价不存在重大差异。以西安欧中主要采购的TC4棒材为例，2018年公司销售给西安欧中的平均价格为13.99万元/吨（不含税），其他厂商对西安欧中的平均报价为13.33万元/吨（不含税）。

公司对于民品客户一般的信用政策为验收合格后3个月左右付款，西安欧中的回款周期长于民品客户的一般周期，但截止本问询函回复意见出具日，西安欧中已通过银行汇款和银行承兑汇票形式支付了所欠货款。公司未来会根据《关联交易管理制度》加强对关联方交易产生的应收款项的催收，避免公司利益受损。

（二）对西安欧中同时存在应收款项和预付款项，且账面余额相对销售额较高的原因及合理性

截至 2018 年末，公司对西安欧中的应收账款余额 1,551.40 万元均为 2018 年度销售产生，其他应收款余额 136.46 万元均为租赁产生，为含税金额，因此较销售金额高。2018 年末对西安欧中的应收账款余额、其他应收款余额分别于 2019 年 4 月通过货币资金和银行承兑汇票形式收到了 1,510.57 万元、136.46 万元，2018 年末应收账款余额 40.83 万元亦已于 2019 年 5 月收回。

截至 2018 年末，公司对西安欧中预付账款余额为 1,365.58 万元，系公司研究和制备某军用高温合金制品而支付的高温合金粉末采购款，根据采购合同，预付了部分采购款项。截至目前，西安欧中累计交付了 539.92 万元的高温合金粉末，后续会根据与公司签订的协议分批交货。

【申报会计师核查程序及结论】

申报会计师通过获取并检查与西安欧中的关联交易清单，访谈管理层及相关人员、查阅与西安欧中的交易合同、检查交易的执行及结算情况、对西安欧中进行函证等，认为发行人报告期内对西安欧中销售额增长较快具有合理性，发行人预计未来仍将与西安欧中开展钛合金棒材的销售业务；发行人销售给西安欧中的主要钛合金棒材型号的价格与其他厂商的销售报价不存在重大差异，定价公允；发行人对西安欧中的相关应收款项已收回，对西安欧中的预付款项西安欧中已累计交付了 539.92 万元的高温合金粉末，后续会根据与公司签订的协议分批交货；发行人对西安欧中同时存在应收款项和预付款项，且账面余额相对销售额较高具有合理性。

问题 11.....

问题 12：其他需进一步答复的事项

请发行人、保荐机构及相关证券服务机构：……（8）进一步说明 2018 年度股利分配是否实际派发完毕。上述分红实施对发行人财务状况、运营资金的影响；（9）根据回复内容，更新信息披露豁免的申请文件及专项核查报告。

【回复】

(一) 进一步说明 2018 年度股利分配是否实际派发完毕，上述分红实施对发行人财务状况、运营资金的影响

1、2018 年度股利分配情况

2019 年 3 月 26 日，公司召开第三届董事会第七次会议，审议通过了 2018 年度利润分配预案，公司拟以总股本 397,072,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元（含税），派发现金股利总额为 119,121,600.00 元。2019 年 4 月 29 日，公司召开 2018 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2018 年度利润分配方案的议案》。

2019 年 5 月 7 日，公司在全国中小企业股份转让系统发布了《2018 年年度权益分派实施公告》，确定本次权益分派权益登记日为 2019 年 5 月 15 日，除权除息日为：2019 年 5 月 16 日。

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司（以下简称“中国登记结算北京分公司”）于 2019 年 5 月 16 日出具的《权益分派结果反馈》，中国登记结算北京分公司已于 2019 年 5 月 15 日完成了公司 2018 年的权益分派，现金红利到账日为 2019 年 5 月 16 日，实际派发股利 119,121,600.00 元。

综上，截至本回复出具之日，公司 2018 年的股利分配已实际派发完毕。

2、分红实施对发行人财务状况、运营资金的影响

以公司 2018 年度经审计的财务数据测算，本次分红实施后对公司财务状况、运营资金的影响如下：

单位：万元

项目	分红实施前	分红实施后	分红实施后比实施前增减比例
财务状况：			
流动资产	279,845.66	267,933.50	-4.26%
总资产	399,439.47	387,527.31	-2.98%
流动比率	1.92	1.84	-4.17%
速动比率	1.40	1.32	-5.71%
资产负债率	50.44%	51.99%	3.07%

项目	分红实施前	分红实施后	分红实施后比实施前增减比例
运营资金：			
营运资本	133,863.11	121,950.95	-8.90%
营运资本配置比率	0.48	0.46	-4.17%

注：上述财务指标除特别注明外，均以合并财务报表的数据为基础计算。

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- 3、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 4、营运资本=流动资产-流动负债
- 5、营运资本配置比率=营运资本÷流动资产

上表显示，本次分红实施后，公司财务状况、运营资金等财务指标变动均小于10%，变动较小，不会对公司财务状况、运营资金情况产生重大不利影响。

（二）根据回复内容，更新信息披露豁免的申请文件及专项核查报告

申报会计师已根据回复内容更新了专项核查报告，出具了《关于西部超导材料科技股份有限公司信息豁免披露申请的专项核查报告》（众环专字[2019]170019号）。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于西部超导材料科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第二轮审核问询函》的回复之签字盖章页）

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：卢 剑

（项目合伙人）



中国注册会计师：李素霞



中国·武汉

二〇一九年五月二十三日

关于电子印章与公章具有同等法律效力的声明

根据《中华人民共和国电子签名法》第十四条规定：“可靠的电子签名与手写签名或盖章具有同等法律效力。”中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）于2015年11月28日启用电子印章，与公章具有同等法律效力。本所电子印章用途包括但不限于：审计报告、专项报告、验资报告、签署合同、专项说明、相关资质文件。

特此声明！

本所的电子印章样本、公章样本如下：

电子印章样本	公章样本
	

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年5月23日