

宁波杉杉股份有限公司

2015年年度业绩说明会会议纪要

本次会议由宁波杉杉股份有限公司（以下简称“杉杉股份”或“公司”）董事长兼总经理庄巍先生主持，财务总监翁惠萍先生、董事会秘书钱程先生及公司新能源产业板块经营团队出席会议，与投资者进行了互动交流。

一、董事会秘书钱程先生对公司 2015 年度总体经营情况进行介绍

2015 年，公司实现营业收入 430,229.94 万元，同比增长 17.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 66,481.38 万元，同比增长 90.81%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 20,966.08 万元，同比增长 62.77%；基本每股收益 1.618 元 / 股，扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.510 元 / 股，加权平均净资产收益率 14.71%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 4.64%。

二、董事会秘书钱程先生关于利润分配及公积金转增股本预案的说明

公司八届董事会第十九次会议审议通过了《关于 2015 年度利润分配及公积金转增股本预案的议案》，同意以 2015 年度利润分配实施股权登记日总股本为基数，以资本公积（股本溢价）向全体股东每 10 股转增 8 股，以盈余公积向全体股东每 10 股转增 2 股，以未分配利润向全体股东每 10 股派现金红利 1.75 元（含税）。

三、公司关于公司主营业务经营状况及未来发展的说明

（一）杉杉股份整体战略

公司将围绕“整合资源，聚焦核心产业；提升价值，推进资产证券化”经营方针，着力提升“杉杉”核心品牌竞争力，继续巩固锂电池材料全球领先地位，重点发展新能源汽车产业链，坚持产融结合，培育各业务核心竞争力并适时启动证券化，充分融合内外部资源，实现跨越式发展。

（二）服装及锂电材料

1、西服新模式、新定位

以供应链管理为导向的标准化、精细化经营理念，立足时尚风格、超性价比的全新商品定位，打造类直营的“店铺托管”新模式；拟通过整体改制、资产重组，将杉杉服装打造成公司经营品牌服装业务的唯一经营平台，并于H股公开发行上市。

2、锂电池材料业务

2015年销量超4万吨，2011年-2015年复合增长率超39%。市场地位：正极产能28,000吨/年，世界第一；负极产能15,000吨/年，全球前三；电解液产能12,000吨/年，中国前三。

（1）正极材料经营业绩与发展规划

2015年正极材料实现营业收入23亿元，同比增长58%。2015年宁乡一期1.5万吨项目正式投产，对杉杉能源管理团队实施了股权激励，2016年2月16日完成新三板挂牌上市。

2016年将启动宁夏杉杉三元前驱体和三元材料项目，及宁乡二期1万吨正极材料项目；继续保持与国内外一流客户的紧密合作，在此基础上扩大海外市场尤其是日韩市场的开发；积极开发和布局高电压、高压实、高能量密度、广泛应用于电动汽车的三元产品等新型产品。

（2）负极材料经营业绩与发展规划

2015年公司负极材料实现营业收入9亿元，同比增加17%。2015年在宁波望春工业园启动了3.5万吨负极材料生产基地。

稳固人造石墨系产品；加大力度开发天然石墨产品，打通天然石墨产业链，开发硅碳复合负极产品；重点开发超级电容负极材料等新产品。

（3）电解液经营业绩及发展规划

2015年公司电解液实现营业收入1.9亿元，同比增长20%。2015年廊坊杉杉正式投产，东莞杉杉扩产至7000吨，公司电解液产能已达12000吨。

积极开发动力电池用电解液以及超级电容用电解液；开发高电压、高循环次数的电解液、高容量含硅负极的电解液。

（三）杉杉新能源汽车板块发展战略

以“互联网+”与“工业4.0”的智能共享思维，打造：“动力电池材料

与能源循环和新能源汽车运营服务循环”两大体系。

左环核心技术，打造动力电池全生命周期闭环，形成循环经济，充分挖掘产品的使用价值，降低各阶段应用成本，提供绿色能源服务，推动相关产业发展。

右环互联生态，以充电桩和新能源汽车运营为起点，延伸服务体系，紧贴用户需求，打造杉杉新能源产业的绿色生态系统。



1、动力电池系统、总成及能源服务环

宁波利维能为互联网物流公司定制化电动物流车提供储能系统，为一物流车制造企业配套生产储能系统。技术和产品定位于以三元锂电电芯为核心的电动物流车储能系统，产品包括锂电 Pack、BMS、车载充电机等。

杉杉运通战略定位：动力电池系统专业集成商、梯次利用储能及售电服务商（能源服务和光储一体化），电池系统 4S 及租赁、协助开发运营项目。

杉杉八达定位动力总成技术集成与开发平台。

上海展泉为公司锂离子电容 (LIC) 经营平台，中国第一家专注于 LIC 系统集成的公司，与全球领先 LIC 制造商战略合作，共同致力于 LIC 在中国的应用研发及产业化，在城市三级主交通、新能源汽车、电力电网、能量回收、工业 4.0 智能仓储等领域有广泛用途。

2、新能源汽车运营服务环

云杉智慧：已落实 107 个充电站 1221 个充电桩。在上海地区运营高端纯电动客车 400 余台，在上海市建设近 200 个充电桩。目前已成为上海最大

的纯电动客车运营企业。已在深圳投放新能源乘用车及物流车,包括上汽荣威、比亚迪唐、秦、北汽 EV 等车型。

四、投资者问答

问题一：公司分拆服装业务 H 股上市的考虑？

回答：上市公司分拆下属企业赴港上市已有先例，政策上具有可行性；近两年，通过公司服装业务的梳理和调整，目前已形成主业清晰、相对独立的业务经营格局。分拆上市有利于拓展融资渠道，推动公司服装业务的发展壮大。

问题二：公司对整车制造如何打算？

回答：作为新能源车新进入者，我们必须在自身能力范围内做含金量最高的事情，快速形成自己的核心竞争力，因此动力总成系统集成和新能源车运维是我们的重点。整车方面，现阶段我们以满足特定客户需求为主，提供差异化和定制化的整车产品。

问题三：公司正负极的行业地位很明显，在其它新能源车细分领域公司的竞争优势如何？

回答：快速建立技术体系和产品体系，短期内组建了新能源车业务循环的经营管理团队；我们的合作方均在各自领域专注多年，拥有较强的技术积累；我们作为全球最大的锂电池材料供应商，对电池的理解、技术跟踪方面都有比较深的积累，同时又能为 pack 电芯采购及动力总成系统集成提供有力支撑。此外，我们认为新能源车行业处于快速发展期，行业本身有很大的机会，不同的公司有不同的策略。

问题四：公司在研发、资本支出等方面有何具体规划？

回答：公司 2015 年非公开发行项目基本涵盖了现阶段公司负极及新能源车业务发展所需的固定资产投资，正极业务需要单独规划投资，其目前正规划的宁夏项目和宁乡二期项目是其 2017 年以前的产业发展规划，未来若有新计划，则可能通过其自身的新三板融资平台去实施；服装业务和类金融业务如果 H 股成功挂

牌，则更可能直接通过资本市场解决融资问题。

问题五：公司负极业务趋于平稳，今年有何重大变化么？电解液业务调整后今年会有所成效么？公司新能源车以动力总成，车型以客车、专用车为主，公司动力总成优势在哪？整车的客户有？

回答：负极今年有两大改变：一是改进石墨化工序，降低成本，增加竞争优势；二是产品类型上，包括硅碳负极材料的应用研发。电解液业务去年进行了较大幅度调整，包括团队、客户结构，今年应该会持续好转。

动力总成系统优势：公司材料业务规模很大，电池 pack 业务将改变公司材料业务与电芯厂单向供应关系，公司现有材料业务将带动公司产业整合、资源优化，有利于公司快速站稳市场；动力总成系统集成由公司子公司宁波杉杉八达负责经营，其合作方台湾八达创新在动力总成系统集成领域有多年技术积累。

问题六：公司产业链布局有向上下游拓展的打算么？乘用车布局有打算么？

回答：锂电池材料上游核心资源我们一直在积极寻找，但已基本被大的原材料厂商垄断，从供给安全方面考虑，我们会积极寻求合作可能。乘用车政策目前尚不明朗，现阶段我们还是以成为主流车厂的合作伙伴为主，我们有主流车厂比较感兴趣的动力总成系统集成技术以及运营能力。

问题七：今年上游原材料供给保障及其涨价对公司材料产品成本的影响？

回答：原材料价格的持续上涨导致电芯成本上升，不利于新能源车推广。碳酸锂供应基于盐湖扩产是非常有限的，但基于锂辉石的扩产则是很有可能的，其对碳酸锂价格的维稳有一定助益，但碳酸锂价格回到去年同期那么低的水平不太可能。公司通过多种方式保障了碳酸锂原料供给。

问题八：公司充电桩投入上如何保障？

回答：关于充电桩：去年七八月份开始筹备，十月份人员基本到位，去年真正投入市场推广的时间也仅两三个月而已，因此去年更多的是做项目储备工作。且去年国家出台了充电桩建设的国家标准，不符合国家标准的充电桩都需要按国标进行改造。

车辆运营主要分三类，一是通勤车，我们为公交公司、客运企业等提供运营、三电系统运维等服务；二是专车，更多地以直接面向消费者为主，通过与 Uber 合作来开展，目前已在试点；三是物流车，主要通过为传统客运企业替换传统燃油车。

问题九：公司新业务板块的团队有什么激励计划？股份公司层面有股权激励计划么？

回答：新业务板块除整车外，都有持股安排；股份公司层面暂时没有股权激励计划。

问题十：材料业务研发状况、大小客户平衡等？

回答：材料业务每年都有大额资金投入 to 技术研发，公司研发也一直跟随主流客户，与主流客户的同步研发等使公司的研发水平处在前沿水平，并保障公司研发技术的前瞻性。

客户平衡上，近两年公司客户集中度处于上升趋势，且小客户的供应占比不是很高，主要还是主流客户为主

问题十一：公司正极材料用于动力电池的占比有多少？

回答：钴系产品多用于 3C 电池，三元系产品多用于小型动力电池，2015 年出货占比钴系与多元系、锰系基本持平，今年多元系、锰系产品占比预计会超钴系。

问题十二：新能源车能不能快速换电？

回答：从整车设计、电池箱体、规格看目前尚不成熟。