

宁波杉杉股份有限公司

对外投资公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：杉杉能源管理服务产业化项目
- 投资金额：约 50 亿元人民币
- 特别风险提示：本项投资存在市场和政策风险、成本下降不达预期风险。

（详见本公告“对外投资的风险分析及应对措施”）

一、对外投资概述

为顺应国家对能源管理行业的政策导向以及储能产业的快速发展趋势，充分发挥宁波杉杉股份有限公司（以下简称“公司”或“杉杉股份”）在锂电池材料的行业领导地位和 Pack 模组方面积累的技术优势，公司拟投资启动杉杉能源管理服务产业化项目，以低碳环保和绿色节能为愿景，从节能和清洁能源角度出发，制定系统的节能和清洁能源管理服务方案。该项目投资额约 50 亿元人民币，客户主要定位工商业企业，通过为用户制定最优化的能源管理解决方案，提供高性价比的能源管理服务。

2016 年 12 月 12 日，公司八届董事会第二十六次会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于启动实施 50 亿元杉杉能源管理服务产业化项目的议案》。本次对外投资行为需提交公司股东大会审议。

本次对外投资事项不属于关联交易和重大资产重组事项。

二、投资主体的基本情况

1. 公司名称：杉杉股份及其子公司
2. 企业类型：股份有限公司(上市)
3. 注册地：宁波市鄞州区首南街道日丽中路 777 号（杉杉大厦）801 室

4. 法定代表人：庄巍

5. 注册资本：1,122,764,986 元人民币

6. 成立日期：1992 年 12 月 14 日

7. 经营范围：服装、针织品、皮革制品的制造、零售；商标有偿许可使用；自营和代理货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；锂离子电池材料的批发、零售；房屋租赁；实业项目投资（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集、融资等金融业务）；以下限分支机构经营：服装、针织品、皮革制品、锂离子电池材料的制造、加工。

8. 主要股东：杉杉集团有限公司持有其 23.79%的股权，杉杉控股有限公司持有其 16.09%的股权，华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品持有其 5.36%的股权，天安财产保险股份有限公司-保赢 1 号持有其 5.36%的股权。

9. 主要业务最近三年发展状况

单位：万元人民币

主要财务指标	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	1,381,281.46	1,019,798.45	916,571.84	747,697.93
资产净额	878,113.42	509,920.36	441,010.47	351,934.99
主要财务指标	2016 年前三季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	336,703.73	430,229.94	365,899.06	404,792.07
净利润	30,121.64	67,746.73	32,853.35	15,499.79

注：上表数据摘自公司定期报告合并报表数据。

三、投资项目基本情况

1. 项目名称：杉杉能源管理服务产业化项目

2. 项目实施主体：宁波杉杉股份有限公司及其子公司

3. 项目规模：储能节能项目拟建设规模约 2GWH，对应投资规模约 38 亿元，主要用于投资削峰平谷的储能项目。光伏洁能项目拟建设规模约 0.2GW，对应投资规模约 12 亿元，用于建设光伏电站，提供 0 排放的清洁能源。

4. 投资金额及来源：计划投资约 50 亿元，资金来源包括自有资金、银行贷款以及募集能源管理基金，同时配合 ABS 和融资租赁等形式筹措。

5. 项目建设期：计划三年内根据市场情况分项目完成投资。

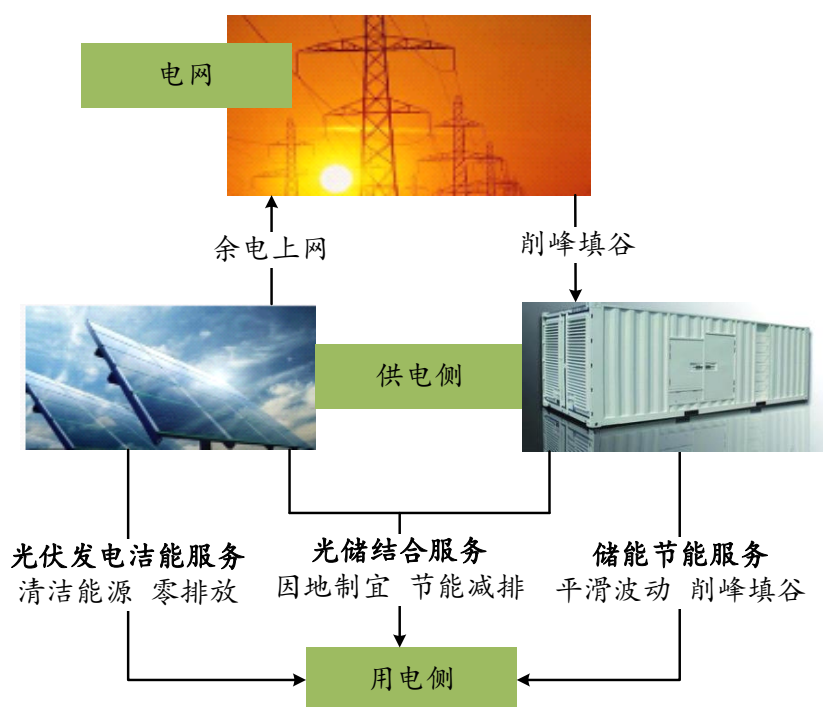
6. 项目效益：经测算，储能节能项目 IRR 约 11.42%（税前）；光伏洁能项目 IRR 为 12.89%（税前）。

7. 功能定位：根据工商业用户需求，从提供节能和清洁能源角度出发，以低碳环保和绿色节能为愿景，提供高性价比的能源管理方案，打造节能环保型经济。

8. 项目建设内容

主要根据工商企业用户的综合用电需求，地方电费政策，以及企业基础设施情况和生产经营安排等实际情况，进行综合财务预测分析，制定“储能节电”、“光伏发电”或“光储结合”的最优化的综合解决方案。

杉杉能源管理服务业务内容示意图



注：用电侧主要集中于工商业客户

项目实际实施时，会根据目标用户的实际生产用电需求和客观条件，形成“储能节电”、“光伏发电”和“光储结合”的综合性的能源管理解决方案，并根据实际情况对上述拟定的储能项目和光伏项目的投资强度进行调整，在保证项目盈利能力的同时，最大程度满足客户对低能耗成本的要求。

9. 可行性分析：

从产业政策方面看，本项目符合国家能源局下发的能源管理和利用的指导政策，同时国务院审议的《能源发展“十三五”规划》中也指出，加快技术创新和体制改革是推动能源可持续发展的关键依托。预计后续的产业支持与扶持补贴政

策可期。

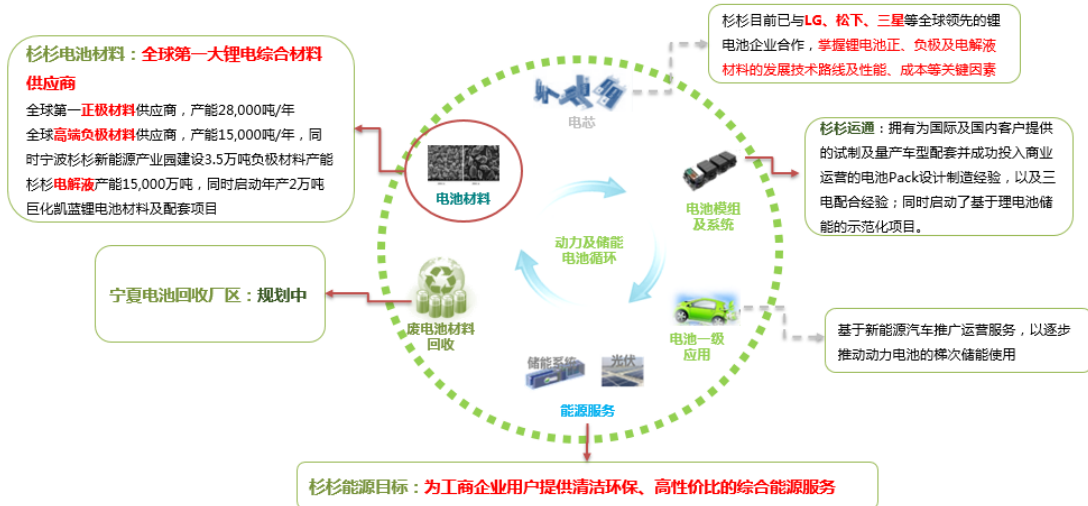
从市场方面看，根据国家电网规划，储能行业及光伏行业的装机容量及规模都将持续扩大，储能管理服务产业在未来三年的市场空间依然巨大。

从产业结构和工艺技术方面看，公司拥有 17 年的电池材料行业经营经验，积累了优质的电芯企业资源，同时拥有国内一流的储能 Pack 生产线和经验丰富的技术团队，在电池材料、电芯和储能 Pack 产业链中能够发挥原生优势。

从节能降耗和社会效益上来看，该项目提供削峰填谷的能源管理服务，可有效进行需求侧管理，提高应对突发状况的能力，开源节流，带来一定经济效益；可以更有效的利用电力设备，降低供电成本，节能环保；可以使电网安全、可靠运行，有效改善电能质量；还可以促进可再生能源的应用，同时提高电力系统运行稳定性。

综上，本项目无论从产业政策、市场前景、工艺技术，还是经济效益、社会效益、环境保护等方面来分析，都是切实可行的。

四、投资项目对上市公司的影响



杉杉股份作为全球领先的锂离子电池材料综合供应商，拥有全球优质的电芯客户，公司可以与全球一流的电芯企业形成战略合作关系，获得较低的供应链成本和稳定的供应渠道。另外，随着杉杉新能源汽车运营业务的深入推广，动力电池退役后，也可以为储能项目提供低成本的电池来源。此外，公司还拥有先进的电池 Pack 模组生产线和经验丰富的技术团队，能够在储能模组集成方面，提供

系统化的、优化的解决方案。

本项目是基于对能源管理产业化前景的审慎研判，结合公司新能源产业发展的战略定位，立足杉杉股份在锂电池材料领域的领导地位和 Pack 模组方面积累的技术优势，通过开展系统、优化的能源管理服务业务，带动公司锂电池材料、储能模组、电池回收等业务发展，实现产业链上下游的联动和协同效应，形成杉杉新能源产业链生态闭环。

五、投资项目的风险分析及应对措施

（一）市场和政策风险

对储能项目来说，目前削峰填谷类储能业务一个重要的经济参数是峰谷电价差，未来如果地方区域发生综合降低电价差的峰谷改革，将对储能项目的经济性发生较大影响，从而压缩我们的市场空间或盈利空间。

同时，国内储能行业正处于从小范围试点向大规模应用过渡的初始阶段，然而储能政策相对模糊，主要散落在现有能源政策中，缺乏统括性高的规划、针对性强的财税与价格补贴等措施。

对光伏电站项目来说，目前国家的补贴政策退坡，市场竞争激励，将对光伏发电项目的盈利能力产生一定程度的影响。

（二）成本下降不达预期

历史上看，能源技术突破缓慢且需消耗巨额前期投入，而其产品则是无差异化电能或热能；行业内大公司风险偏好更低，以稳定现金流为目标。这些因素使能源领域的创业公司很难发展，进一步造成了技术创新迭代的缓慢。

锂电池是应用前景最为广阔的储能方式，其优势主要集中在高能量密度和充放电效率，这使其在诸多市场占据不可替代的地位，但与铅蓄电池相比，锂电池成本较高，未来锂电池成本能否进一步下降将会对其在储能领域里的地位产生很大影响。

（三）应对措施

对于电价变动政策和市场风险，公司将时刻关注电价波动情况，以用电量、峰谷电价高的省市作为主要发展区域，并通过控制成本提升盈利能力。

成本方面，锂电池成本的下降空间取决于产业化的完成程度，就目前而言，动力电池的持续投入和产能的不断扩大是锂电池成本下降最大的推动力。近几

年，随着动力电池的规模化，锂电池的成本下滑已非常显著。另外，据真锂研究预测，未来5年锂电池需求将达200GW，年复合增长率约20%，其中需求增量主要来自新能源汽车动力电池与工业储能设备，未来为规模化带来的成本下滑趋势显著；同时，公司将充分利用自身材料产业优势，推进技术进步和成本降低。

公司将持续关注国家及地方相关政策，以便及时把握最新动态，及时调整储能项目和光伏项目的投资比例以及投资区域，严格控制光伏电站的建设成本，最大程度提高项目的盈利能力和政策波动带来的不利影响。

特此公告。

宁波杉杉股份有限公司董事会

二〇一六年十二月十二日

● 报备文件

- (一) 杉杉股份八届董事会第二十六次会议决议
- (二) 项目可行性研究报告