

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：湖南杉杉能源科技股份有限公司（全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司，代码 835930，以下简称“杉杉能源”）锂离子电池高镍正极材料项目

● 投资金额：固定资产投资金额约 15.8 亿元人民币

● 特别风险提示：产业政策风险、技术进步替代风险、市场竞争加剧风险。

详见本公告“五、对外投资的风险分析”

一、对外投资概述

基于国家新能源汽车产业的快速发展，结合宁波杉杉股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司杉杉能源目前的高镍产品（80Ni 及以上）产能规模和未来几年的发展趋势，公司董事会同意杉杉能源在长沙高新技术产业开发区投资建设锂离子电池高镍正极材料项目，设计综合产能 28,800 吨/年，固定资产投资金额约 15.8 亿元人民币，以进一步扩大杉杉能源高镍/NCA 等高端动力产品生产规模，增强杉杉能源在产业链上的核心竞争力。

2019 年 4 月 23 日，公司第九届董事会第二十九次会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于公司控股子公司湖南杉杉能源科技股份有限公司对外扩大投资建设的议案》。

本次对外投资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、名称：湖南杉杉能源科技股份有限公司

2、类型：股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)

3、注册地：长沙高新开发区麓谷麓天路 17-8

4、法定代表人：李智华

5、注册资本：57,884.5492 万元人民币

6、经营范围：新材料及主营产品研究和开发，电池材料及其配件的研究、开发、生产、加工、销售及其相关的技术服务，自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

7、主要股东：公司全资子公司宁波甬湘投资有限公司和宁波杉杉新能源技术发展有限公司分别持有其 63.0246%和 5.6192%股权，长沙市华杉投资管理有限责任公司持有其 13.3689%，其他两位法人各持有其 7.1417%股权，12 名自然人股东合计持有其 3.7039%股权。

8、最近三年的主要财务指标：

单位：万元人民币

主要财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	559,264.58	436,941.49	234,824.07
资产净额	393,819.37	142,510.42	79,563.11
主要财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	466,798.92	426,038.89	250,811.81
净利润	51,462.73	60,174.55	20,607.43

注：上述数据均为杉杉能源经审计的合并报表财务数据。

三、投资标的基本情况

1、项目名称：杉杉能源锂离子电池高镍正极材料项目

2、项目建设地点：长沙高新技术产业开发区

3、项目建设内容：2 个锂离子电池高镍正极材料生产车间

4、项目规模：设计综合产能 28,800 吨/年

5、项目投资额：固定资产投资总额约 15.8 亿元人民币

6、资金来源：杉杉能源自筹资金

7、项目建设周期：总建设周期约 21 个月

8、可行性分析：

从市场需求看，据高工产研锂电研究所统计数据显示，2018 年我国动力锂离子电池出货量为 65GWh，同比增长 46%。随着新能源乘用车成为拉动动力电池需求的主要引擎及新能源汽车市场化程度提升，动力锂离子电池出货量将持续增长，而三元材料特别是高镍三元材料因其优异的性能和成本优势，业已成为国内动力电池正极材料的主流方向，未来市场发展前景广阔。公司在锂离子电池正极材料领域深耕多年，目前与国内外知名锂离子电池制造公司建立了长期的战略合作伙伴关系。项目建成后，公司将继续拓展营销地区覆盖范围，提升市场份额。

从拟建方案建设条件看，本项目主要生产锂离子电池用高镍三元正极材料。杉杉能源成立至今一直致力于锂离子电池正极材料的研发、生产和销售，其拥有多年积累的正极材料的生产制造、技术研发、运营管理等方面的经验。同时，杉杉能源在宁夏基地建立了专业的前驱体生产工厂，可为本项目提供较为充足的原材料供应。整体来看，本项目目标明确，业务模式和盈利模式清晰，具有很充分的实施可行性。

从工艺技术看，本项目生产工艺技术和生产设备自动化水平高、产品质量好、技术先进、可靠，各项技术经济指标属业内领先水平；本项目工程严格执行国家、地方和行业有关安全、卫生、消防的法律法规要求，采取了必要的防范措施；本项目实施后，将很大程度上缓解人工作业量、提高品质可靠性及稳定性、大大改善员工作业环境。

从环境影响看，本项目充分注意环境保护，采用了节水、节能工艺技术方案，对废气、废水及固体废弃物等采取了综合治理措施，所有排放物均可达标排放，预计建成投产后不会对环境造成污染。

从经济效益看，本项目所得税后的内部收益率为 10.05%。

四、对外投资的目的及影响

本项目投资系基于公司对锂电行业未来发展的深刻研判以及公司正极材料业务发展需要，符合公司以锂电新能源业务为发展重点的整体战略规划。

1、提高产能，满足业务持续增长的需要

本公司系较早进入锂离子电池三元材料制造业的企业，在自主研发的三元系列产品 NCM523、NCM622、NCM811 等具备优势。近几年公司三元材料业务规模保

持较快增长。为满足业务持续增长的需要，公司需引进生产设备，增加产线。同时，由于采用以销定产的生产模式，为保证重要客户突发大规模订单的及时交付，公司需保障一定的产能预留。

2、有利于把握市场发展机遇，巩固与提升公司的市场地位

近年来，随着国家大力发展新能源汽车产业，锂离子动力电池市场需求迎来爆发式增长，带来三元材料巨大的需求，行业竞争日趋激烈。面对未来持续增长的市场空间以及激烈的市场竞争，公司有必要在生产方面加大投入，扩大生产规模，提高生产能力，以巩固与提升公司的市场地位。

本项目的产能规模和销售预期符合市场未来几年的发展趋势，以顺应新能源汽车行业迅速发展所带来的锂离子电池三元材料市场需求增长的要求。

3、提高产品技术含量，加强市场竞争力

本项目将采取公司研发的最新工艺和设备成果，使项目的工艺技术水平在行业具备成本竞争力和产品品质竞争力。公司将通过引进配料系统、混合机、辊道窑等先进的三元材料制造设备，建设高端生产线，提高公司产品技术含量，更好的满足客户个性化的需求，加强市场竞争力。

五、对外投资的风险分析

（一）产业政策风险

新能源电池材料行业作为新能源产业和新材料产业下的细分行业，是国家重点扶持和发展的高新技术产业。为了鼓励清洁能源的使用，国家出台了一系列的产业政策，如《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》、《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》等，均明确提出了要大力发展电池材料行业。虽然目前国家针对新能源电池材料行业出台不利政策的可能性比较低，但在发展过程中，存在政策调整变动的可能性，这些调整可能会对公司经营带来一定影响。

措施：公司将密切关注国家产业政策动态，分析国家政策对市场可能造成的影响程度，并适当调整经营策略。公司目前的产品开发方向，均有根据电池的不同应用方向（消费、动力、储能）合理地布局，也会根据各政策导向调整产品的应用方向，从而保证产品的供应符合政策和市场的需求。

（二）技术进步替代风险

锂离子电池虽然目前是二次电池中应用领域最为广泛的种类，但若其他类型

电池如燃料电池、锂硫电池、铝电池、超级电容电池取得了革命性发展，克服了目前应用中的重大问题，则可能在将来取代锂离子电池成为二次电池主流，从而使得锂离子电池行业不断缩小甚至被淘汰。

措施：公司将紧跟行业前沿技术和发展趋势，及时把握市场信息，加强对新能源电池行业的前瞻性研究，对相关前沿技术进行储备，以应对技术更新带来的技术替代风险。

（三）市场竞争加剧风险

近年来，全球主要企业均聚焦于中国锂离子电池市场，纷纷加快在中国布局步伐，进而使得全球锂离子电池产业重心进一步向中国偏移。与此同时，随着国家政策逐步加大对新能源产业的扶持力度以及动力汽车市场的逐渐兴起，国内越来越多的企业加大了对锂离子电池正极材料业务的投入力度，行业产能过剩导致竞争态势进一步加剧。

措施：杉杉能源一直致力于新型材料的研发工作，确保公司产品在行业的领先地位。同时，杉杉能源制定了严格的知识产权保护管理制度，通过申请专利、商业秘密保护等手段保护公司知识产权。杉杉能源目前在产能及产品技术方面处于锂离子电池正极材料行业领先水平，面对市场恶性竞争日益加剧的风险，公司将持续保持技术创新和产品升级，并进一步扩大领先优势。

特此公告。

宁波杉杉股份有限公司董事会

二〇一九年四月二十三日

● 报备文件

- （一）经与会董事签字确认的董事会决议
- （二）项目可行性研究报告