

# 宁波杉杉股份有限公司

## 2018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，副总经理兼财务总监杨峰先生、副总经理兼董事会秘书陈鹏宇先生等出席会议，与投资者进行了互动交流。

### 一、2018 年公司业绩回顾

2018 年，公司实现营业收入 88.53 亿元，同比增长 7.05%；归属于上市公司股东的净利润 11.15 亿元，同比增长 24.46%；经营活动产生的现金流量净额 5.40 亿元，同比大幅转正；加权平均净资产收益率 10.55%，同比增长 0.89 个百分点。

2018 年，公司锂电池材料业务主营业务收入占比达 80%，其中：

正极主营业务收入 46.64 亿元，占比约 53%，归属于上市公司股东的净利润 4.07 亿元，经营活动产生的现金流量净额大幅转正，客户集中度进一步提升，产品结构调整变化。2018 年正极公司引进战略投资者广州舟融言股权投资管理合伙企业（有限合伙）和杭州迈捷投资有限公司，引入资本 20 亿元。

负极主营业务收入 19.38 亿元，占比约 22%，归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，销量 33,907 吨，宁波杉杉新材料技术中心被认定为国家企业技术中心。

电解液主营业务收入 4.03 亿元，占比约 5%，归属于上市公司股东的净利润 -0.45 亿元，销售量 13,383 吨，同比增长 109%。

**其他业务板块：**2018 年，公司继续推进新能源汽车相关业务战略调整，宁波利维能通过增资扩股引入战略投资人“红杉智盛”，不再纳入公司合并范围，改为权益法核算；能源管理业务实现主营业务收入 7.08 亿元，归属于上市公司股东的净利润 3,208 万元；服装业务板块成功在香港联交所挂牌上市；类金融板块结构调整，导入 AMC 业务。

### 二、2018 年度分红情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告：2018 年度母公司净利润 705,418,183.11 元，加上年初未分配利润 1,437,677,041.37 元，提取 10%法定盈余公积金为 70,541,818.31 元，减应付 2017 年普通股股利 67,365,899.16 元，本次可供分配的利润为 2,005,187,507.01 元，拟以 2018 年末总股本 1,122,764,986 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派现金红利 0.80 元（含税），应付普通股股利 89,821,198.88 元。本年度无资本公积转增股本方案。

公司本次利润分配预案符合《公司章程》有关利润分配政策保持连续性、稳定性，重视对投资者合理投资回报，同时兼顾公司长远利益、全体股东整体利益及公司可持续发展的规定，公司 2018 年度向全体股东派发 2018 年度现金股利 0.08 元/股（含税），约计人民币 8,982 万元（含税）。

### 三、2018 年财务表现

2018 年，公司经营业绩取得稳健增长，实现营业收入 88.53 亿元，EBITDA 22.13 亿元，同比增长 25%，偿债能力增强；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 3.03 亿元，同比下降 31%，主要与公司正极业务引入战略投资人导致归属权益比例被稀释以及 2018 年公司执行了严格的商誉减值及相关资产减值准备有关。公司整体资产规模稳健增长，结构呈现更加优化态势，资产负债率保持在 50%以下，整体财务状况稳健良好。

2018 年，公司主营业务继续向锂电池材料业务聚集，材料业务收入占比持续提升，其中正极业务收入占比达 50%以上。相较同行，公司锂电池材料业务营收规模领先，保持较高综合毛利率。

2018 年，公司通过客户结构优化调整、应收账款和存货良好控制，实现经营性现金流的大幅转正，其中正极公司 2018 年合并经营性现金流为 5 亿元。

目前，公司未使用的银行授信额度充足，随着资金成本相对较高的 13 杉杉债（利率 7.5%）已到期偿付，资金成本有望大幅下降，同时公司亦将对长中短债务结构进行合理配置与调整，持续优化融资结构。

### 四、2019 年展望

2019 年，公司将继续聚焦锂电新能源行业，以市场需求为导向、以研发创

新为驱动、以管理提升为手段、以资本投资为补充，进一步巩固核心竞争力，夯实锂电池材料的行业龙头地位；加快产能优化、释放有效产能，充分发挥规模效应，实现成本降低和市场占有率提升；加强研发创新和技术储备，增强研发实力，提升产品性价比；聚焦以锂电池材料为核心的产业链构建，积极寻求与产业链上下游优质企业的战略合作，形成稳定的业务合作关系。通过引入战略投资人，优化资本结构、创新合作模式，继续推进新能源汽车、储能等非锂电材料新能源业务的优化调整。

## 五、投资者问答

**问题 1：公司负极产能利用率情况？**

**回答：**负极产能是指成品产能，最终产量还受前端产能制约，内蒙古包头 10 万吨一体化基地项目一期（4 万吨）投试产后，能有效缓解前端产能不足的问题。

**问题 2：公司正极高镍产品合作具体是哪方面？**

**回答：**主要是消费类电子产品，运用到动力电池方面的需求还未释放。

**问题 3：公司扣非归母净利润 18 年同比下降 31%，19 年 1 季度同比下降 67%，是什么原因？**

**回答：**主要受正极业务归母净利润同比下降影响，去年同期存在低价原材料库存增值影响，本期该影响消除；公司积极拓展动力电池市场，三元材料的销量占比有所提升，但是三元材料的毛利率要低于钴酸锂，导致整体毛利率下滑；正极公司引入战略投资人，归母权益比例减少；四季度进行了充分的计提减值准备。

一季度扣非归母净利润受正极业绩影响较大，公司之前以钴酸锂为主，目前正极产品结构处于调整阶段，三元材料占比会不断提升。

**问题 4：公司正极产品结构是如何？竞争格局如何？**

**回答：**今年三元材料占比会超过钴酸锂；钴酸锂方面，公司拥有一定优势，4.45V 高电压钴酸锂 2018 年已经实现小批量的供货，三元产品竞争相对比较激

烈，公司积极拓展动力电池市场，高镍产品也实现供货，公司镍 83 产品 KY18 也已小批量供应给客户。

**问题 5：公司正极材料海外客户有哪些？供货有哪些产品？**

**回答：**主要是韩国地区，钴酸锂和三元材料都有。

**问题 6：公司充电桩情况？**

**回答：**2018 年公司充电桩充电量大幅上升，使用率也得到大幅提升。

**问题 7：为什么公司 2018 年四季度扣非归母净利润为负，经营性现金流净额为正？**

**回答：**公司回款情况集中在三四季度，四季度涉及年末计提减值。

**问题 8：公司负极 4 万吨项目预计什么时候投试产？**

**回答：**内蒙古包头 10 万吨一体化基地项目一期（4 万吨）预计 2019 年年中投试产。