

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：年产 10 万吨锂离子电池负极材料项目
- 投资金额：投资总额 380,679 万元，其中固定资产投资：216,337 万元，流动资产投资 164,342 万元（包含建成后的必要的经营性流动资金支出）
- 特别风险提示：原材料供应风险、市场需求不达预期风险、技术替代风险。详见本公告“六、对外投资的风险分析”
- 本次对外投资尚需提交公司 2017 年第三次临时股东大会审议

一、对外投资概述

为满足宁波杉杉股份有限公司（以下简称“公司”或“杉杉股份”）锂电池负极材料业务的发展需要，降低生产成本，提升其规模效应和整体盈利能力，公司下属控股子公司宁波杉杉新材料科技有限公司（以下简称“杉杉科技”）拟在包头投资建设负极一体化基地项目，打造从原材料到成品的一体化基地，投资总额 380,679 万元，其中固定资产投资：216,337 万元，流动资产投资 164,342 万元（包含建成后的必要的经营性流动资金支出）。

2017 年 8 月 14 日，公司九届董事会第五次会议以 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投资建设负极一体化基地项目的议案》。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：宁波杉杉新材料科技有限公司
- 2、类型：有限责任公司（法人独资）

- 3、注册地：宁波市望春工业园区聚才路 1 号
- 4、法定代表人：胡博
- 5、注册资本：1 亿元人民币
- 6、经营范围：锂离子电池负极材料及其他炭素材料的研究开发、制造、加工及批发、零售；锂离子电池材料的批发、零售；机电产品、五金工具的销售；自营或代理货物和技术的进出口，但国家限制经营或禁止进出口的货物和技术除外。
- 7、主要股东：公司控股子公司宁波甬源投资有限公司（公司持有其 82.5% 股权）持有其 100% 股权。
- 8、最近三年及一期的主要财务指标：

单位：元人民币

主要财务指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	1,161,367,726.88	715,268,153.65	357,297,786.44	303,718,177.97
资产净额	129,061,334.45	120,390,371.72	116,147,377.25	117,313,116.64
主要财务指标	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	415,359,963.74	819,394,123.72	475,853,635.97	275,801,161.48
净利润	113,222,761.22	20,625,479.69	17,962,594.01	14,819,049.27

三、投资标的基本情况

（一）拟设立公司基本情况（以工商登记核准为准）

- 1、公司名称：内蒙古杉杉科技有限公司
- 2、经营范围：新能源汽车、储能、消费电子用锂离子电池负极材料的研发、生产、销售
- 3、注册资本：首期注册资金 5 亿元
- 4、注册地址：包头市装备制造产业园区
- 5、股东：杉杉科技持 100% 股份

（二）投资项目情况

- 1、项目名称：年产 10 万吨锂离子电池负极材料项目
- 2、项目拟建地点：内蒙古包头装备制造产业园区
- 3、建设内容及产能规模：本项目需要投资建设的内容包括建筑物及设备、

公用工程等内容。项目规划 10 万吨锂离子电池负极材料一体化基地，其中石墨化和碳化工序 5 万吨，原料和生料均为 10 万吨成品配套处理工序。计划分二期工程建成，达到最终产能目标。

4、投资规模：投资总额 380,679 万元，其中固定资产投资：216,337 万元，流动资产投资 164,342 万元（包含建成后的必要的经营性流动资金支出）。

5、资金来源：自有资金和自筹资金

6、建设周期：2017 年 10 月项目启动，2019 年 6 月项目全部竣工，历时 20 个月，其中设备分期安装

7、项目目标：打造全球规模最大的锂离子电池负极材料产业基地

8、可行性分析：

从产业政策看，本项目符合国家新能源产业形势发展的需要。2016 年中国电动汽车销量突破 50 万辆，较去年增加 34%，国家发展目标 2020 年销量突破 200 万辆，新能源汽车已被世界各主要经济体定位为战略产业，中国更是举全国之力发展新能源汽车。大容量的锂离子电池也已在电动汽车中开始试用，预计将成为 21 世纪电动汽车的主要动力电源之一。

从市场发展和产业规划看，本项目符合市场增长需求和公司产业规划。根据招商证券预测，2020 年国内负极材料需求量约 30 万吨。杉杉科技规划 2020 年的市场占有率达到 35%，对应杉杉科技 2020 年国内部分出货量将达到 10.5 万吨。同时，综合考虑目前全球新能源市场的重新分配格局，未来海外市场将会逐渐扩大。

从工艺技术和环境保护看，该项目在生产、工艺和技术水平上有较大提升，符合生产和环保要求。该项目在粉体材料生产管理封闭化、包装半自动化和洁净生产方面实现了技术进步，可以做到洁净生产、减少污染、提高产品品质、满足环保要求。

从经济效益看，该一体化基地是从原材料加工、生料加工、石墨化、碳化成成品加工，集五大工序于一体的负极材料生产线，主要生产以成本为绝对核心竞争力的大宗动力电池和储能电池负极材料产品，再加上内蒙古的电价优势，可以有效降低成本，提高产品毛利率和核心竞争力。经测算，该项目 IRR 为 21.64%。

综上，本项目符合国家战略性新兴产业新能源、新材料的发展产业政策，符合国家制造 2025 产业发展规划。产品目标市场清楚、客户明确，市场需求量大，

而且前景广阔，项目经济上可行。

9、需要履行的审批手续：该项投资尚需公司股东大会审批。

（三）投资协议

就本投资项目，公司控股子公司杉杉科技拟与包头市人民政府签署《宁波杉杉新材料科技有限公司负极材料一体化基地项目投资合作协议书》。协议约定，包头市政府将本投资项目列入包头市 2017 年重点项目，并对本项目从筹备、建设至投产全过程给予重点支持和全方位的服务，包括：在国有土地征用、项目用电设施及用电价格、企业所得税等方面给予相关政策支持，给予该项目产业发展资金支持，积极帮助杉杉科技争取国家及地方的各类科研及建设补贴等。

五、对外投资对上市公司的影响

本次投资是基于对锂电池市场发展的深刻研判以及公司负极材料业务的实际需求，项目建成后可缓解公司负极前端产能不足的问题，同时为杉杉新能源产业未来发展做战略储备。

该一体化基地项目是从原材料加工、生料加工、石墨化、碳化到成品加工，集五大工序于一体的负极材料生产线，再加上内蒙古的电价优势，项目建成后，有利于提升公司负极材料的产品品质，降低其生产成本，提高产品毛利率，实现产业规模效应，提升公司负极材料业务市场竞争力，拓展市场份额，巩固公司锂电池材料行业地位。

六、对外投资的风险分析

（一）原材料供应风险

公司负极材料生产所用原材料主要是石油焦和针状焦，上述原材料价格的波动，将会影响公司原材料的稳定供应，从而对项目经营效益产生一定影响。并且，2017 年下半年以来，原材料价格出现大幅涨价，随着市场需求的进一步扩大，存在原材料产能不足带来的供应风险。

措施：公司将加强与原材料供应商的战略合作，通过战略采购或者长单方式，保证供应量和优惠的采购价格。同时，与下游电池厂商形成良好的供应合作，在原料大幅涨价时，适当提高销售价格，将涨价压力在销售端逐渐释放，确保行业良性发展的同时，保证杉杉科技的盈利能力。

（二）市场需求不达预期风险

锂电池市场预计将继续保持高速发展，但不排除动力、储能电池等市场化推进速度不及预期，需求增长相对滞后，由此可能增加本项目运营难度，回收期延长。

措施：公司将密切关注锂电池及下游行业的发展趋势，把握行业发展脉搏，根据市场需求，分期建设，逐步达产。

（三）技术替代风险

锂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电池成为二次电池主流，从而使得锂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。

特此公告。

宁波杉杉股份有限公司董事会

二〇一七年八月十四日

● 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