证券代码：600884 证券简称：杉杉股份

**宁波杉杉股份有限公司**

**2018年12月份调研主要问题汇编**

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系**  **活动类别** | ■公司现场调研 ■电话调研  □分析师会议 □媒体采访  □业绩说明会 □路演活动  □新闻发布会 □现场参观  □其他 |
| **参与单位名称** | 野村证券、 摩根士丹利、GOLDSTREAM CAPITAL MANAGEMENT 、  ZEAL ASSET MANAGEMENT 、LYGH CAPITAL 、 ABOUT CAPITAL等 |
| **问题1：公司发展战略，主要业务是什么？**  **答:** 公司会聚焦锂电材料业务，做大做强正极、负极和电解液，稳固锂电池材料行业龙头地位；另外，新能源车业务正积极引入战略投资者，其中电池PACK业务（引入战略投资者“红杉智盛”）和分时租赁业务已经出表，未来公司将继续推进新能源汽车相关业务战略调整，引入外部资本，推进其市场化运作；服装及类金融业务已分拆H股上市，经营业绩稳定。  **问题2：公司锂电池材料营业收入占比多少？**  **答:**今年前三季度，公司锂电池材料业务营业收入占比约80%；该业务板块是公司营业收入和利润的主要来源，也是公司业务发展重点。  **问题3：公司三元前驱体产能？**  **答：**约1.2万吨产能，其中对应7200吨高镍三元的产线是今年投试产的。  **问题4：补贴退坡后，新能源市场竞争会更加激烈，公司在产品策略上会有所调整吗？**  **答：**新能源汽车补贴退坡系既定的国家产业政策，行业已有明确预期。长远看，车企补贴退坡是新能源车行业健康发展的必然趋势。车企补贴退坡，将直接加大对车厂自身降成本的要求，从而倒逼电芯厂和材料厂在动力电池领域加快技术革新，提升产品性价比，对消费电池领域基本无影响。公司将在技术研发上持续加大投入，根据下游客户需求方向，做好新产品（包括但不限于高镍三元、硅基负极、三元动力电解液等）的研发与推广，积极应对未来可能的市场变化。  **问题5：公司做正极、负极和电解液三种材料，会有侧重优先发展其中一种材料吗？**  **答：**正极、负极和电解液分属不同的技术学科，产品工艺也大不相同，故由不同的子公司和经营管理团队独立经营，股份本部对上述版块的支持和服务力度是一样的，主要取决于各版块拓展和发展情况。  **问题6：公司未来的扩产计划？**  **答：**正极现有产能5万吨，目前长沙10万吨的产能规划，根据市场情况逐步实施；负极现有产能6万吨，包头10万吨一体化项目将根据市场需求逐步阶段实施；电解液现有产能3万吨。  **问题7：公司锂电池材料客户情况？**  **答：**公司凭借优质的产品和技术服务，已与多家全球知名的锂电池制造商建立了长期稳定的合作关系，包括ATL、LGC、CATL、比亚迪、国轩高科、SDI、比克、力神、孚能等国内外主流的电芯企业。  **问题8:公司正极业务行业地位如何？**  **答：**公司正极业务子公司杉杉能源在规模与技术上，均处于行业领先地位，在2018年度中国锂电新能源产业链年度竞争力品牌榜单上，杉杉能源已连续五年位列正极材料第一。  规模上，现有总产能约5万吨/年，并规划于2025年前分期建成年产10万吨高能量密度正极材料项目，其中一期一阶段1万吨项目已陆续投试产。  技术上，杉杉能源是国家级企业技术中心，凭借其强大的研发实力和研发投入，在钴酸锂领域始终保持领导地位，其自主研发的4.45V 高电压钴酸锂产品，具有优异的循环性能、高温存储性能以及安全性能，主要应用于高端3C 领域，为全球首款4.45V 产品，具备一定的市场独占地位，2018年已完成部分国内外主流客户认证，并实现小批量供货，客户有ATL、力神、光宇、LGC、三星等；高镍三元技术也已突破，其高镍811 三元产品，容量高达200mAh/g，低残锂，循环性能优异，多项性能指标优于市场同类产品，并于2018年起陆续通过相关客户认证并实现批量销售。  **问题9：公司下属子公司是否有科创版上市计划？**  **答：**科创板尚未出台具体的制度和规则，公司会持续关注政策动态，将视政策条件、可行性、公司整体规划等具体情况而定。 | |