

公司代码：600884

公司简称：杉杉股份

宁波杉杉股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	杉杉股份	600884

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈鹏宇	陈莹
电话	0574-88208337	0574-88208337
办公地址	浙江省宁波市望春工业园区云林中路 218 号	浙江省宁波市望春工业园区云林中路 218 号
电子信箱	ssgf@shanshan.com	ssgf@shanshan.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	23,899,911,340.93	22,073,190,367.51	8.28
归属于上市公司股东的净资产	10,428,737,201.18	10,433,229,446.70	-0.04
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-527,417,634.47	-262,380,222.64	不适用

营业收入	4,287,890,060.46	3,852,360,639.50	11.31
归属于上市公司股东的净利润	465,609,403.84	339,049,455.12	37.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	302,733,278.96	255,291,990.88	18.58
加权平均净资产收益率(%)	4.454	4.049	增加0.405个百分点
基本每股收益(元/股)	0.415	0.302	37.33
稀释每股收益(元/股)	0.415	0.302	37.33

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				66,192		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)				不适用		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
杉杉集团有限公司	境内非国有法人	23.79	267,073,986		无	
杉杉控股有限公司	境内非国有法人	16.09	180,629,096	180,629,096	无	
天安财产保险股份有限公司一保赢1号	境内非国有法人	5.36	60,209,698	60,209,698	无	
华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品	境内非国有法人	5.36	60,209,698	60,209,698	无	
百联集团有限公司	国有法人	1.89	21,202,500		未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.32	14,867,000		未知	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.83	9,334,387		未知	
泰康人寿保险有限责任公司一投连一多策略优选	其他	0.72	8,080,168		未知	
中国农业银行股份有限公司一嘉实环保低碳股票型证券投资基金	其他	0.70	7,909,239		未知	
中国农业银行股份有限公司一万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.65	7,251,767		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明			杉杉控股系杉杉集团的控股股东,受同一实际控制人郑永刚先生实际控制。杉杉控股与另两名限售股股东(即华夏人寿保险股份有限公司一万能保险产品、天安财产保险股份有限公司一保赢1号)无关联关系,也不属于一致行动人。上述股东之间未知有无其他关联关系或是否属于一致行动人。			

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
2013年宁波杉杉股份有限公司公司债券	13杉杉债	122285	2014-03-07	2019-03-06	7.5	7.50

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	52.79	49.58
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	6.18	6.73

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

本期,公司经营业绩取得稳健增长,实现营业收入428,789.01万元,同比增长11.31%;实现归属于上市公司股东的净利润46,560.94万元,同比增长37.33%,利润提升主要因素为锂电池正极材料业务业绩持续稳定增长,新能源汽车业务业绩同比减亏,以及出售部分可供出售金融资产、获得洛阳钼业现金分红等导致投资收益同比上升。剔除投资收益、政府补助等非经常性损益,公司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30,273.33万元,同比增长18.58%。

(一) 新能源业务

1、锂电池材料业务

2018年上半年,面对激烈的市场竞争、上游原材料价格大幅波动以及下游电芯行业的优胜劣汰,公司锂电池材料业务坚持产品创新、成本控制和管理提升,在保证风险可控的前提下,实现了经营业绩的稳健增长。期内,锂电池材料业务实现主营业务收入334,773.40万元,同比增长

15.00%；实现归属于上市公司股东的净利润 28,244.64 万元，同比增长 6.67%。

正极材料业务

报告期，正极公司杉杉能源采取积极稳健的经营策略，实现销售量 10,057 吨，同比增长 2%；实现主营业务收入 243,359.50 万元，同比增长 15.34%，主要系正极公司产品价格的上涨所致；归属于上市公司股东的净利润 24,358.63 万元，同比增长 7.06%，净利润增幅低于营业收入增幅，主要系市场竞争激烈，以及去年同期低价原材料库存增值的影响，导致本期毛利率较去年同期较高水平降低所致。

产能提升方面，杉杉能源在宁夏石嘴山市启动了年产 7200 吨高镍三元及前驱体项目，并已于 2018 年 3 月陆续投试产。2018 年 1 月杉杉能源启动了 10 万吨高能量密度锂离子电池正极材料项目，其中一期一阶段 1 万吨产能预计 2018 年年底投试产。

公司在高电压钴酸锂方面一直保持全球领导者的地位，公司 4.45V 高电压钴酸锂产品已批量出货。在三元材料方面，公司高镍三元材料已量产，单晶三元材料占比有较大幅度提升。

负极材料业务

2018 年上半年，公司负极业务实现销售量 14,650 吨，同比下滑 4%，主要系：1) 生料和石墨化产能瓶颈，致使公司实际供应能力低于市场需求；2) 公司主动调整产品结构，大幅降低低端产品销量；3) 公司为控制风险，主动降低部分中小客户的发货量。本期，负极业务实现主营业务收入 77,564.16 万元，同比增长 11.56%，主要系公司产品售价同比上涨所致；归属于上市公司股东的净利润 4,307.90 万元，同比下滑 4.99%，主要系受原材料价格和石墨化加工费的上涨，毛利率略有下降。

产能提升方面，宁德在建成品产能 2 万吨，预计今年第三季度产线达到投试产条件。郴州杉杉年产 7000 吨石墨化产能已于 2018 年 4 月底陆续投试产，在建年产 16000 吨生料产能正处建设阶段，预计年底部分产线可以投试产。内蒙古包头年产 10 万吨负极材料一体化一期项目已于 2018 年 4 月开工。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基地，结合包头电费的低价优势，项目建成后，有利于提升产品品质，大幅降低生产成本，提高产品毛利率，提升市场竞争力，巩固公司负极材料行业地位。

电解液业务

2018 年上半年公司电解液业务实现销售量为 4,170 吨，同比增加 123%；主营业务收入 13,849.73 万元，同比增加 30.87%；归属于上市公司股东的净利润-373.87 万元，亏损同比减少 333.21 万元。虽然 2018 年上半年电解液价格仍在下滑，但是公司有效控制原材料采购成本，大

力开发 3C 数码类客户，2018 年上半年毛利率较去年同期增加 5 个百分点。

衢州年产 2000 吨六氟磷酸锂项目已于 2018 年 4 月底投试产，公司六氟磷酸锂产线采用动态结晶法工艺，结晶完整、粒径均匀，酸度和不溶物低，制成的电解液导电性能好，能够配合高镍系正极材料提升锂离子电池性能。

研发方面，公司继续扩充研发队伍，根据市场需求和发展趋势，进一步研发电解液配方，同时开发特殊和新型添加剂，并加大对半固态和全固态电池电解质的研发，提前布局，通过拳头产品打开市场。

成本控制方面，公司在生产制造成本、管理成本和生产工艺上三管齐下，通过原材料战略性采购和自产，降低生产制造成本，通过减员增效，提升管理效率。通过产线的自动化改造和工艺的改进，进一步提高产品的生产效率和合格率。

2、新能源汽车业务

报告期内，新能源汽车业务实现主营业务收入 4,235.12 万元，同比下降 38.13%，主要系本期宁波利维能和广州云杉智行新能源汽车有限公司退出合并报表范围所致；归属于上市公司股东的净利润-3,849.55 万元，亏损同比去年大幅下降，主要系本期宁波利维能通过增资扩股引入战略投资人，增资后公司不再对其实施控制，对其会计处理改为权益法核算并获得投资收益 4,510.94 万元。

电池系统集成

报告期内，宁波利维能方型电池 PACK 全自动化产线投产，新能源乘用车电池系统主要客户为江铃、电咖等。上海展泉锂离子电容 PACK 业务，产品已应用于智能装备、轨道交通、储能节能等领域；同时锂离子电容单体工程技术中心已建成。

本期，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完成了战略投资人的引入。本次利维能增资扩股，宁波梅山保税港区红杉智盛股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“红杉智盛”）以现金人民币 30,000 万元向宁波利维能增资用于认购其新增注册资本人民币 25,259.3654 万元，战略投资人增资入股完成后，红杉智盛成为宁波利维能第一大股东，公司所持宁波利维能的持股比例降至 41.25%，宁波利维能不再纳入公司合并范围，改为权益法核算。

本次宁波利维能增资扩股引入新增战略投资者，将增加宁波利维能的注册资本及运营资金，有利于提升宁波利维能资本实力。公司将充分利用战略投资者在相关领域的经验和资源，集聚行业优质资源，推进电池系统集成业务快速发展壮大，提升行业竞争力。

充电桩建设与新能源汽车运营

充电桩建设与运营方面，报告期内，云杉智慧重点开展城市级快充站的建设，在充电利用率、市场占有率上均有大幅提升，并迅速实现单站盈利。目前已在全国 35 个城市 300 余个站点运营充电业务。

新能源汽车运营业务，已于 2017 年启动并完成了 Pre-A 轮融资，公司控股子公司宁波杉鹏投资有限公司持有新能源汽车运营业务实施主体广州云杉智行新能源汽车有限公司的持股比例降至 42.5%，广州云杉智行不再纳入公司合并范围。报告期内，广州云杉智行重点开展新能源汽车分时租赁业务，已在全国 9 个城市 2000 余个网点运营共享汽车业务。

公司以“车桩协同、智能互联、专业运维”的原则，解决充电、出行行业难题，构建“车联网、充电网、互联网 + 停车位”三网一位的共享绿色出行新生态。

整车设计与研发

报告期内，整车业务主要包括新能源专用车及商用车，上半年整车业务完成了 4 款新能源公交车、2 款新能源专用车的开发工作；同时，野营房车等专用车型已实现批量销售。

3、能源管理服务业务

2018 年上半年，公司能源管理服务业务实现主营业务收入 42,914.14 万元，同比下降 13.75%，主要系光伏业务组件销量下降所致；归属于上市公司股东的净利润 2,476.88 万元，同比下降 10.48%，主要系储能业务处于项目建设期，尚未形成有效收益所致。

光伏业务

报告期内，在巩固组件业务的基础上，尤利卡继续推进分布式光伏电站开发建设，总计开发项目近 170MW。截止报告期末，公司已累计并网发电项目 165MW，项目主要分布于浙江省内各地。对于已并网光伏电站项目，公司加强营运维护管理，提高电站发电效率，投资回报较为稳定。

2018 年上半年，尤利卡实现主营业务收入 42,724.26 万元，同比下降 14.13%，主要系 531 光伏政策及春节放假影响，使得组件销量同比下降所致；归属于上市公司股东的净利润 3,237.81 万元，同比上升 8.63%，主要系业务结构发生调整，光伏电站并网总量增加导致电站收入占比加大，组件销量大幅下降导致其收入占比减少，而电站整体收益率要比组件高，使得毛利增加所致。

储能业务

公司的能源管理服务定位于以储能技术与产品应用为核心的综合能源开发与运营，前期主要开展用户侧的“储能调峰”项目的建设运营，报告期内实现了多个项目的落地。截止 2018 年上半年，储能项目累计签约 130MWH，其中已并网项目 9.04MWH，在建项目 6.22MWH。已并网运行项目包括：北京中裕实际酒店储能项目、中广核金沃电子储能项目、无锡利特尔储能项目、南京

长安汽车储能项目等；施工中项目包括：江苏舜天储能项目、德龙镍业储能项目、宿迁新亚科技储能项目等。已落地储能项目的运营效果理想，储能系统放电效率与容量利用率均达 90%以上。同时近期签署了中石化江苏油田 100MWH 储能项目，目前该项目正在推进施工中。

（二）非新能源业务

1、服装品牌运营业务

2018 年 1-6 月，服装业务实现主营业务收入 37,500.71 万元，同比增长 24.97%；归属于上市公司股东的净利润 1,883.25 万元，同比增长 16.03%。

2018 年 6 月 27 日，公司下属服装企业杉杉品牌公司在香港联交所主板挂牌上市，股票代码为“1749”，股票简称为“杉杉品牌”。本次杉杉品牌公司共发行 3,340 万股，发行完成后杉杉品牌公司总股本增加至 13,340 万股，公司持有杉杉品牌公司 9,000 万股，占杉杉品牌公司发行完成后总股本的 67.47%。

2018 年上半年，杉杉品牌公司继续依靠两大核心自有品牌（即 FIRS 及 SHANSHAN）的组合优势，推动业绩稳步增长。期间，杉杉品牌公司按照既定策略，继续优化并扩大销售及分销网络，通过品牌推广及市场营销进一步提升品牌认可度及知名度，同时信息化操作系统及供应链管理水平的提升也得到了持续提升。

鉴于 MARCO AZZALI 及 LUBIAM 品牌的财务表现日渐下滑，为专注发展核心自有品牌（FIRS 及 SHANSHAN 品牌），杉杉品牌公司拟出售非核心品牌业务。今年上半年，杉杉品牌公司与独立第三方完成了 MARCO AZZALI 品牌股权转让事宜。同时，杉杉品牌公司也正在寻找合适买家收购 LUBIAM 业务。出售 MARCO AZZALI 及 LUBIAM 业务有利于简化公司架构，优化品牌组合，提高公司经营效率，不会对杉杉品牌公司的业务重心和经营造成实质影响。

2、投资业务

公司投资业务包括金融股权投资及类金融业务等。

金融股权投资主要为宁波银行、稠州银行和洛阳钼业，本期为公司带来丰厚的投资回报。

2018 年 7 月，宁波银行按每 10 股派现 4 元（含税）实施 2017 年度权益分派方案，公司收到现金分红 6,701.21 万元。

根据公司的经营发展战略和资金使用规划，综合考虑证券市场形势及公司资产配置状况、经营及投资活动的实际需求，公司 2017 年年度股东大会同意授权经营层以二级市场交易的方式对所

持宁波银行股票进行减持。报告期内，公司累计减持宁波银行股票 2,231,700 股，获得投资收益 3,730.99 万元。截至期末，公司仍持有宁波银行股票 167,530,279 股，占宁波银行总股本的 3.30%。

公司持有稠州银行 24,726 万股，占稠州银行总股本的 7.06%，期内收到现金分红 2,472.60 万元。2018 年上半年，稠州银行长期股权投资收益（按权益法核算）为 5,738.17 万元。

公司通过信托计划持有洛阳钼业 471,204,189 股，占洛阳钼业总股本的 2.18%，本期收到现金分红 3,581.15 万元。

类金融业务

期内，富银融资股份项目投放以稳健为原则，专注于向中国各地的快速消费品、医疗、电子产品、可替代能源及运输行业提供融资租赁服务。杉杉富银保理资产主要分布在医疗、建筑、制造等行业，以天津总部、北京、宁波等分部为中心向周边城市乃至全国辐射开展保理业务。

期末，类金融业务生息资产净额 124,143.38 万元，2018 年 1-6 月新投放生息资产 35,492.1 万元；本期，类金融业务实现归属于上市公司股东的净利润 934.39 万元。

杉杉创投主要开展与公司新能源业务相关的项目投资，主要定位于以公司锂电池材料业务为主的上下游的产业投资，以及新能源新型技术领域的创业投资，从而满足公司锂电池材料为主的新能源业务的产业整合、新技术的孵化培育以及产业延伸与拓展需求。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

宁波杉杉股份有限公司
2018 年 8 月 22 日