

公司代码：600884

公司简称：杉杉股份

宁波杉杉股份有限公司
2023 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	朱志勇	因工作原因	李凤凤

- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带有强调事项段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

具体详见公司于同日在上海证券交易所网站披露的《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于宁波杉杉股份有限公司 2023 年度审计报告及财务报表》（信会师报字[2024]第 ZA11873 号）及相关专项说明。

5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计报告，截至2023年12月31日，母公司期末可供分配利润为人民币2,558,609,895.87元。公司2023年度拟以实施权益分派股权登记日登记的应分配股数（总股本扣除公司回购专用账户中股份数量后的股份总数）为基数分配利润。本次利润分配预案如下：

公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税）。截至董事会审议本次利润分配预案之日，公司本次应分配股数2,192,926,893股（总股本2,258,223,223股，公司回购专用账户中股份数量65,296,330股），以此计算合计拟派发现金红利438,585,378.60元（含税）。本年度无资本公积转增股本方案。

公司通过回购专用账户所持有的公司股份不参与本次利润分配，具体数量将在权益分派实施公告中披露。如在本预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，因回购股份、股权激励授予股份回购注销等致使公司总股本或应分配股数发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，具体调整情况将在权益分派实施公告中披露。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

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
GDR	瑞士证券交易所	Ningbo Shanshan Co.,Ltd.	SSNE

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈莹	林飞波
办公地址	浙江省宁波市鄞州区日丽中路777号杉杉大厦28层	浙江省宁波市鄞州区日丽中路777号杉杉大厦28层
电话	0574-88208337	0574-88208337
电子信箱	ssgf@shanshan.com	ssgf@shanshan.com

2 报告期公司主要业务简介

公司是全球领先的高科技企业，专注于锂电池负极材料和偏光片业务的发展。公司是国内第一家从事锂离子电池人造石墨负极材料研发、生产企业，在锂电池材料领域已有 20 多年的研发和产业化生产实践，是全球负极材料龙头。公司在 2021 年通过收购 LG 化学 LCD 偏光片业务成为全球偏光片龙头，由此形成双主业发展新格局。在电动化、智能化时代，公司聚焦负极材料、偏光片业务的发展，持续提升全球竞争力，致力于成为受人尊重的全球化高科技企业。

为专注于核心业务发展，公司持续推进非核心业务的剥离，截至本报告披露日，电解液业务、光伏业务相关子公司部分或全部股权已完成出售，电解液业务和光伏业务已不再纳入公司合并报表。

（一） 负极材料业务

1. 业务概述

公司负极材料业务主要包括锂离子电池负极材料的研发、生产和销售。公司的主要产品有人造石墨、天然石墨、硅基负极等。上述产品主要应用终端为新能源汽车、消费电子和储能等行业。

公司负极材料业务主要产品及应用具体如下：

分类	产品	应用领域
负极材料	人造石墨	主要应用于高能量密度和高功率密度的 3C 数码、电动汽车用动力电池和储能领

		域
	天然石墨	主要应用于高能量密度和高功率密度的 3C 数码、电动汽车用动力电池，以圆柱电池和掺混为主
	硅基负极	主要应用于高能量密度 3C 数码、电动工具、电动汽车用动力电池

2. 经营模式

(1) 采购模式

公司采用集中采购与分散采购相结合的管理模式。

面向生产所需原辅料、生产设备、检测设备、物流运输、通用耗材等，由各业务板块供应链中心整合各工厂需求、协同研发、技术、品质等共同筛选优质供应商，通过招投标、竞争性谈判、询比价并结合成本分析等手段，由各业务板块总部集中定价，并签署框架协议。工厂按需下达采购订单或购销合同并跟进交付、验收、对账、请款等工作。

面向备品备件、零星工程等属地化需求，各工厂采购部遵从多家询比价和成本分析的商务管理要求，就近开发供应商，组织商务谈判，并发起询比定价申请，结合定价结果下达采购订单，跟进交付等，进而高效响应工厂需求。

面向关键材料或设备，基于供应结构和市场行情研判，各业务板块供应链中心会择优选择，推进供应商战略合作关系建设，实现供货保证、合作共赢、长期发展。

(2) 生产模式

公司根据以销定产的生产原则，每月按照销售计划统筹规划，并结合市场预测提前生产和储备产品以满足客户订单需求，缩短交货周期，提高订单满足率和客户满意度，各部门紧密协调，以更为灵活调配的生产模式来满足市场需求。

公司产品主要为独立开发，实验批量，自产供应；产品种类丰富，含常规产品及针对客户个性化需求的定制产品，亦可为客户提供专线生产，以满足客户的一站式采购需求。

(3) 销售模式

公司主要以销售、研发、品质、技术支持等部门相协同的机制，根据客户对产品的需求，组建工作小组，形成以销售为主导，研发和品质为保障，技术支持为支撑的销售模式，为客户提供高性价比的产品服务。公司根据客户集中度或重要性情况，分别在各地设立销售办事处，贴近客户需求，及时掌握客户对产品品质的反馈、产品类型的需求变动等情况，以便快速地对客户反馈做出反应，更好地为客户提供销售与技术服务，与客户建立紧密高效的合作关系。

3. 产品市场地位

根据鑫椽资讯数据，2023 年公司负极材料人造石墨产量连续 3 年排名全球第一。公司产品技术持续保持领先，其中快充产品基于前瞻性的战略布局，建立了深厚的技术壁垒，在下游应用份额保持领先并实现产品的代际优势；硅基负极产品不断实现技术突破，持续获得海内外客户认可，已实现批量供应。

4. 竞争优势和劣势

详见《宁波杉杉股份有限公司 2023 年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”中“四、报告期内核心竞争力分析”部分的内容。

5. 主要的业绩驱动因素

（1）2023 年全球新能源汽车和储能行业保持快速增长

根据 EVTank 数据，2023 年全球新能源汽车总体销量达到 1465.3 万辆，同比增长 35.4%。根据中汽协数据，2023 年全年中国新能源车销量达 949.5 万辆，同比增长 37.9%。

伴随全球新能源的发展，全球储能行业需求快速增长。根据EVTank统计，2023年全球储能电池出货量224.2GWh，同比增长40.7%。

在下游新能源汽车和储能需求的带动下，锂电池材料需求持续增长，根据鑫椽资讯数据，2023 年全球负极材料产量176.21万吨，同比增长20%。

（2）持续巩固产品技术优势，深化客户合作关系

公司坚持以客户需求为核心，为全球客户提供一流的、高性价比负极产品。公司在原材料开发、产品技术、工艺控制、客户合作等方面建立了核心优势，并在此基础上持续强化竞争力。报告期内公司快充负极产品凭借优异的性能在下游应用份额保持领先，公司与全球头部电池企业的合作进一步深化，对主要优质客户的销量实现同比大幅增长。

（二）偏光片业务

1. 业务概述

公司偏光片业务包括偏光片的研发、生产与销售。偏光片全称为偏振光片，允许特定偏振光波通过，同时阻挡其他偏振光波，是由多层膜构成的复合薄膜结构。作为显示技术的核心要素，偏光片使图像能够在屏幕上显示和被看到，终端广泛应用于电视、显示器、笔记本电脑、平板电脑、手机、商用显示等消费类电子产品。产品主要用途如下：

产品名称	产品用途	终端产品	终端产品图片
偏光片	偏光片是显示面板的核心光学膜材料，可控制特定光束的偏振方向，用于将自然光转变为线偏光或圆偏光，使屏幕显示出图像，提高画面清晰度。	电视	
		显示器	
		笔记本电脑	
		平板电脑	
		手机	
		商用显示	

2. 经营模式

(1) 采购模式

公司采用“以产定购”为主的采购模式，即根据生产部门制定的生产计划，结合自身库存现状安排各类原材料的采购，同时也会根据原材料的市场供求和价格波动等情况适时地进行备货。采购的产品主要包括PVA膜、TAC膜、PET膜、保护膜、离型膜、PSA等各类原材料。

公司会根据市场化原则自主选择供应商，一般会与供应商先签署框架协议，再通过向供应商下达采购订单的方式进行具体的原材料采购。

(2) 生产模式

公司主要采用“以销定产”为主的生产模式，按客户需求生产产品。公司接到客户需求后形

成销售预测分析，根据产能状况，同时考虑客户长期合作、材料供应、产品生产周期状况等方面，综合决定生产计划。公司根据产品销售历史并结合客户具体需求，进行少量备货。

公司的生产流程包括前端工程和后端工程两部分。公司以自主生产为主，委托加工为辅。前端工程是偏光片生产的核心环节，采用自主生产模式，公司将后端工程的部分非核心生产工序委托给外部的专业公司进行加工处理，从而提高生产效率。公司根据客户的订单向委托加工商提出加工计划，并以委托加工数量预测为基础向委托加工商提供偏光片卷材，委托加工商按照加工计划进行加工，并最终根据公司的指示直接向客户供货。

（3）销售模式

公司以直接销售模式为主，客户包括京东方、华星光电、LG显示、惠科、夏普、咸阳彩虹光电、天马、群创等主流面板生产企业。下游大型面板生产企业对其供应商有严格的要求，会对供应商的实力和主要资质（如质量、研发、生产、管理等）进行严格的审核，经过反复的考察、改进与验收后才能通过其供应商认证，一般确立合作关系后不会轻易变动，因此公司与客户的合作关系稳定。

公司后端生产线包括行业领先的 RTS（卷材至片材）生产线与 RTP（卷材至面板）生产线，且多数工厂选址在客户工厂附近，可快速对应客户，满足客户快速换型等需求。

3. 产品市场地位

根据 CINNO Research 数据显示，2023 年公司在大尺寸（包括 TFT-LCD 电视/显示器/笔记本电脑）偏光片的出货面积份额由 2022 年的 30% 提升至 33%，持续保持全球第一。从主要产品应用领域来看，公司 LCD 电视用偏光片业务、LCD 显示器用偏光片业务的市场份额均排名全球第一。

4. 竞争优势和劣势

详见《宁波杉杉股份有限公司 2023 年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”中“四、报告期内核心竞争力分析”部分的内容。

5. 主要的业绩驱动因素

（1）面板产能转移带动中国大陆配套需求增加

全球显示面板产能不断向中国大陆转移，根据 CINNO Research 数据预测，预计到 2027 年，中国大陆 LCD 面板产能占全球 LCD 面板产能的比例将超过 75%。随着面板产能向中国大陆转移，对上游偏光片等原材料的国产替代需求也在不断提高。位于中国大陆的生产厂商由于物流成本低，且其对中国大陆的面板厂商响应更加及时，能够更好地配合面板厂商进行研发生产，因此，位于

中国大陆的偏光片生产企业受益于面板产能转移。

(2) 公司市场竞争力进一步提升

公司凭借在偏光片领域 20 多年的技术研发积淀，通过超大尺寸、超薄化、高对比度、广视角等差异化技术领先市场。报告期内，公司除持续强化偏光片产品竞争力之外，全面加强在高端 LCD、OLED、车载产品的开发力度。期内，公司中小型产品和大尺寸 TV 出货面积进一步提升，OLED 产品实现量产出货。此外，公司通过降本增效举措，进一步提升成本竞争力。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2023年	2022年	本年比上年 增减(%)	2021年
总资产	48,474,965,995.75	44,925,491,219.31	7.90	40,288,469,003.76
归属于上市公司股东的净资产	22,669,169,067.26	23,053,341,900.80	-1.67	18,928,381,475.79
营业收入	19,070,225,164.95	21,701,617,268.32	-12.13	20,699,382,624.28
归属于上市公司股东的净利润	765,337,842.07	2,691,262,599.60	-71.56	3,339,696,517.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	246,620,536.70	2,328,894,845.78	-89.41	1,885,320,125.86
经营活动产生的现金流量净额	-198,131,598.40	506,497,694.79	-139.12	-364,495,067.15
加权平均净资产收益率(%)	3.35	12.93	减少9.58个 百分点	23.75
基本每股收益(元/股)	0.35	1.23	-71.54	2.04
稀释每股收益(元/股)	0.35	1.23	-71.54	2.04

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,449,437,921.75	5,018,338,002.07	5,241,502,782.29	4,360,946,458.84
归属于上市公司股东的净利润	572,600,345.88	440,491,190.79	189,089,857.07	-436,843,551.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	166,438,166.31	421,375,199.06	74,848,367.73	-416,041,196.40
经营活动产生的现金流量净额	-1,325,600,692.98	-138,524,157.15	-85,514,167.26	1,351,507,418.99

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

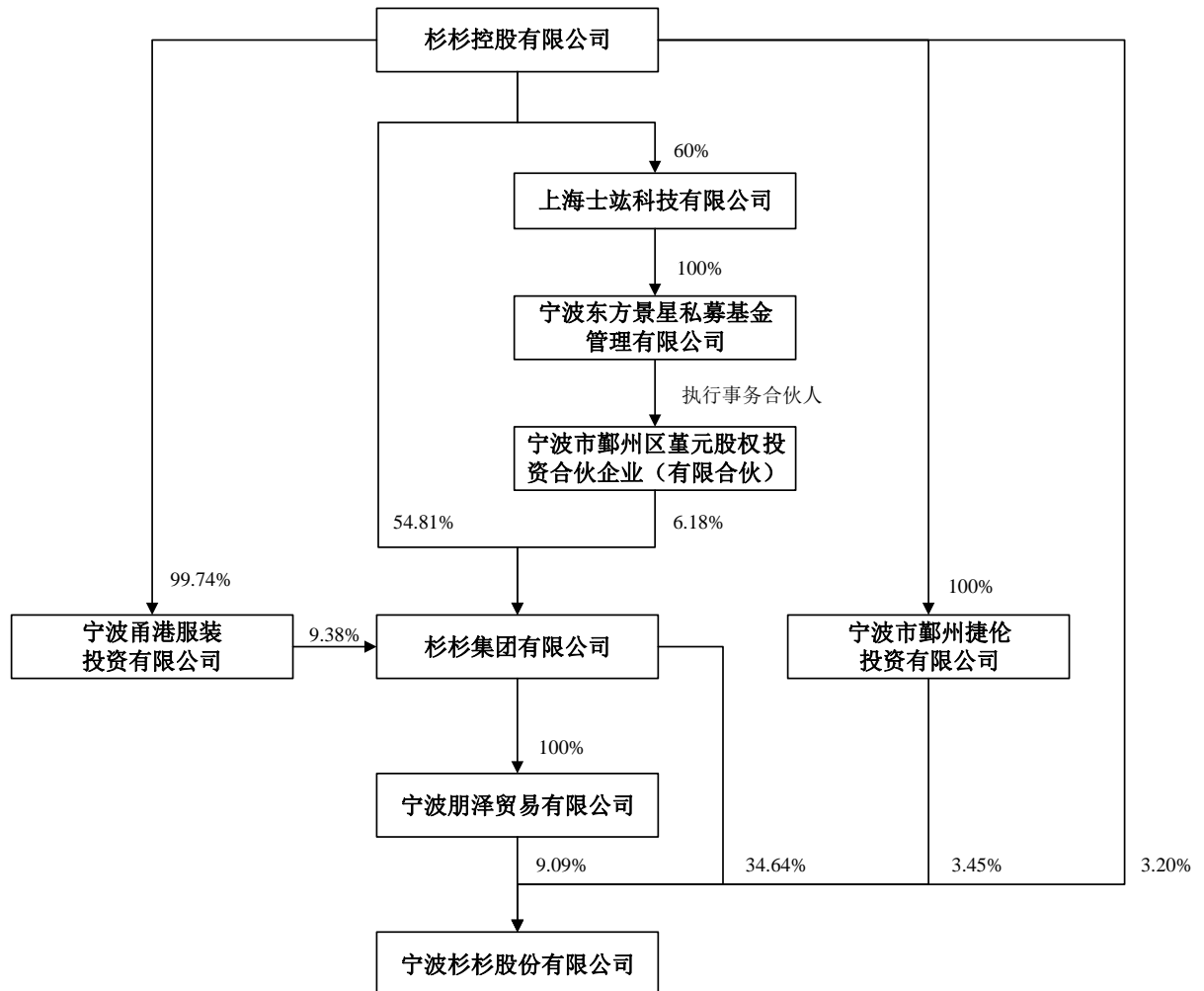
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					172,201		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					172,805		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押、标记或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
杉杉集团有限公司	0	782,222,036	34.64	205,264,756	质押	566,043,870	境内非国 有法人
宁波朋泽贸易有限 公司	0	205,264,756	9.09	205,264,756	质押	78,420,000	境内非国 有法人
宁波市鄞州捷伦投 资有限公司	0	77,873,254	3.45	77,873,254	质押	29,580,000	境内非国 有法人
杉杉控股有限公司	0	72,212,189	3.20	0	无		境内非国 有法人
天安财产保险股份 有限公司一保赢1号	0	54,450,098	2.41	0	无		境内非国 有法人
香港中央结算有限 公司	-7,492,677	37,875,329	1.68	0	无		境外法人
百联集团有限公司	30,743,600	30,743,625	1.36	0	无		国有法人
陈世辉	未知	25,695,075	1.14	0	无		境内自然 人
中国工商银行股份 有限公司一汇添富 中证新能源汽车产 业指数型发起式证 券投资基金（LOF）	1,440,745	7,905,380	0.35	0	无		其他
中国银行股份有限公司一华夏中证新 能源汽车交易型开 放式指数证券投资 基金	797,866	6,799,410	0.30	0	无		其他
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，朋泽贸易为杉杉集团的全资子公司，鄞州捷伦为杉杉控股的全资子公司。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在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						

注：截至报告期末，杉杉集团持有公司股份 782,222,036 股，累计质押股份 566,043,870 股。其中，持有股份和累计质押股份均包含杉杉集团因非公开发行可交换公司债券而划转至质押专户的股份合计 40,588 万股。

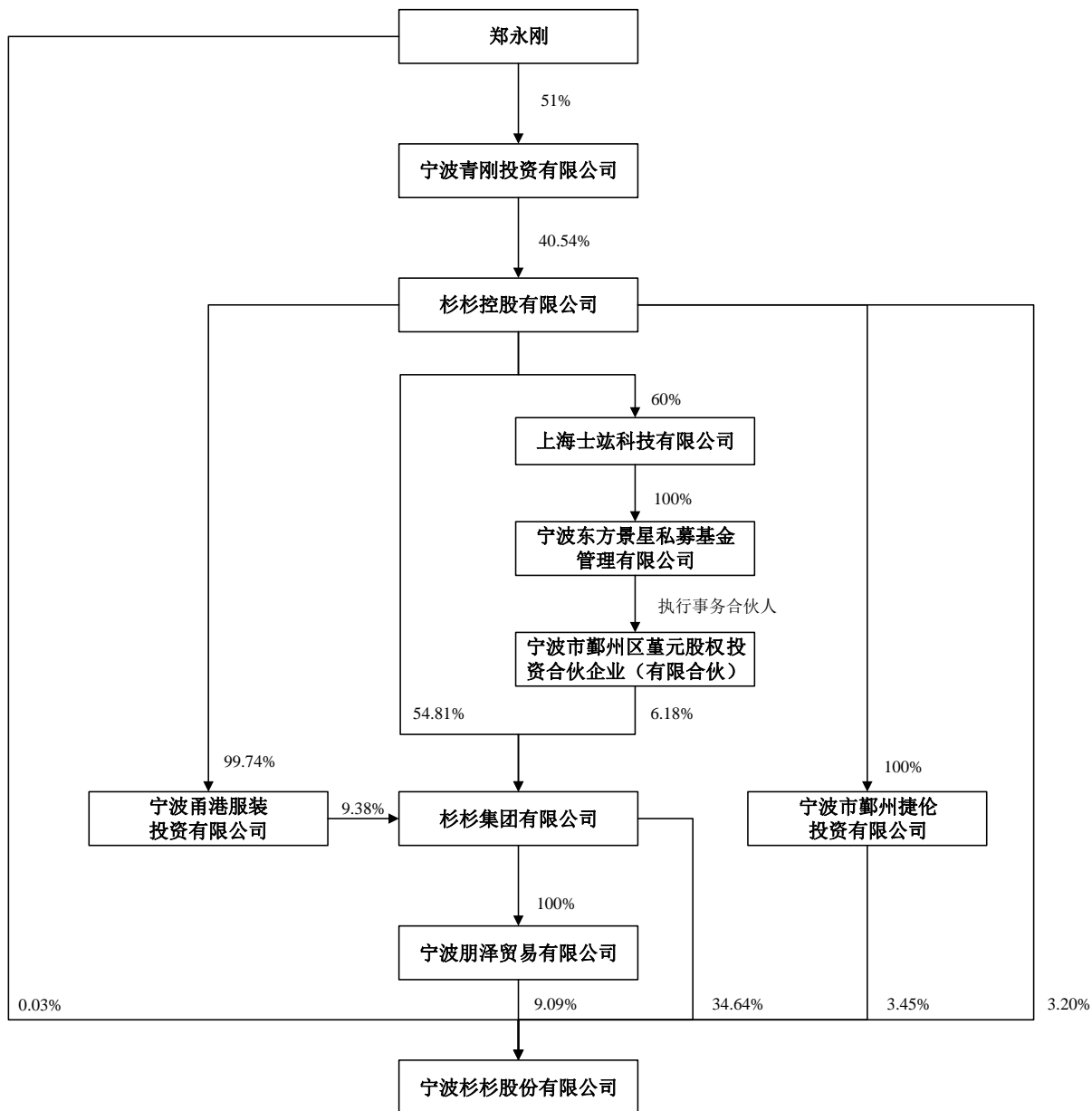
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，面对复杂的外部环境和行业整体盈利水平下滑带来的严峻挑战，公司秉持为客户创造长期价值的经营理念，积极洞察市场结构性机会，适时调整经营策略，全面落实降本举措，持续为客户提供高质量的产品和服务，实现了稳定发展。公司两大核心主业负极材料和偏光片业务均实现销量同比增长，且增速高于行业平均水平，全球市占率持续保持领先，产业龙头地位进一步夯实，公司经营韧性得到进一步提升。

报告期内，公司实现营业收入1,907,022.52万元，同比下降12.13%；实现归属于上市公司股东的净利润76,533.78万元，同比下降71.56%；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24,662.05万元，同比下降89.41%。业绩同比下降主要系：2023年在终端需求增速放缓、锂电池行业去库存的背景下，中游锂电池材料均面临供需关系阶段性失衡、产品价格下滑的重大挑战，受行业变动影响，公司负极材料业务和参股的正极材料业务产品价格及盈利均同比下滑；公司持续推进聚焦战略，加速剥离非核心业务和低效资产，非核心业务亏损以及对相关资产计提减值对公司业绩造成一定影响。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

宁波杉杉股份有限公司

2024年4月24日