

公司代码：603659

公司简称：璞泰来

编号：2018-022

上海璞泰来新能源科技股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上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、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 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

- 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

2017年年度利润分配方案：以2017年末公司总股本432,702,900股为基数，向全体股东每10股派发现金3.13元（含税），本次利润分配135,436,007.70元，利润分配后，剩余未分配利润转入下一年度。

二 公司基本情况

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	璞泰来	603659	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	韩钟伟	张小全
办公地址	上海市浦东新区叠桥路456弄116号	上海市浦东新区叠桥路456弄116号
电话	(021) 61902930	(021) 61902930
电子信箱	IR@putailai.com	IR@putailai.com

2 报告期公司主要业务简介

公司自成立以来，始终深耕于新能源锂离子电池上游关键材料及自动化工艺设备领域，致力于发展成为新能源锂离子电池整体解决方案的世界一流企业。

(1) 主要业务

公司主营业务为锂离子电池负极材料、自动化涂布机、涂覆隔膜、铝塑包装膜等关键材料及

工艺设备研发、生产和销售，为下游客户提供专业性、高品质的新能源锂离子电池材料及专业工艺设备综合解决方案，通过渠道共享、研发合作、工艺配套等实现了关键业务价值链的产业协同。

公司以领先的工艺技术积极配合锂离子电池高端客户市场的需求，在巩固原有消费类软包锂离子电池市场的基础上，积极进军动力电池市场，目前公司已与 ATL、宁德时代、三星 SDI、LG 化学、天津力神、珠海光宇、比亚迪、国轩高科、中航锂电等行业知名企业建立了密切的业务合作关系。2017 年 6 月，公司在《中国企业家》杂志社组织的“21 未来之星-2017 年度最具成长性新兴企业”评选中，荣登未来之星百强榜。

(2) 经营模式

1) 采购模式

公司生产所需原材料通过外购和委外加工的方式取得。具体实施上由各子公司采购部根据自身业务特点、内控制度分别执行。

(A) 外购

外购分为标准原材料和非标准件采购。标准原材料包括负极材料的焦类、沥青、初级石墨，设备业务的通用零部件，涂覆隔膜及其加工所需的隔膜、陶瓷、胶水、PVDF 等；非标准件主要是设备业务定制的零部件。标准原材料采购由各子公司计划采购部根据过去几个月内订单的取得情况，结合公司对未来几个月的销售预测，对短时间内不会发生较大变化的标准原材料设定采购计划，定期向合格供应商发出订单以补充库存进行采购。对于重要的标准件与供应商采用年度合作为主，临时补充采购为辅的采购模式，在年度长单采购模式下，各子公司采购部根据月度销售计划决定月度采购订单的下达。非标准件采购指设备业务计划部对市场部新取得的订单按物料清单进行拆解，并根据系统设计的配置单，针对其中非标准零部件直接向采购部下达采购计划。采购部根据计划部下发的采购计划和技术部设计图向合格供应商询价采购。

(B) 委外加工

基于专业化和分工协作的考虑，负极材料业务在公司上市前将原料粉碎、石墨化工序基本上全部外包，将造粒和炭化环节部分委外加工。2017 年公司收购并控股山东兴丰，2018 年公司将全面加速负极材料配套产能的建设，同时在江西奉新、江苏溧阳、内蒙卓资进行更为合理的生产基地布局，逐步降低对关键工艺的委外加工比例，通过更加完善的规模化配套进一步降低制造成本，为客户提供更加安全、稳定、优质的服务。

2) 生产模式

负极材料、涂覆隔膜及其加工和铝塑包装膜均采用“根据订单组织生产、兼顾市场预测适度库

存”的生产模式，依据客户订单和销售预测，结合成品库存量制定生产计划。根据上述生产计划，按照规范的流程组织批量连续生产。

锂电设备业务的生产模式具有一定的系统集成行业特征。公司在产品订单签订后，针对客户需求进行整体方案的选型与设计，以自行开发的软件系统为核心，通用零部件在公开市场采购，非通用部件采取定制方式，采购和定制完成后进行硬件安装，将软件系统与硬件设备进行集成，组成完整的涂布机。锂电设备业务采取自主设计、自主总装的生产模式，专注于设计和总装，其生产采用“以销定产”的管理模式。

3) 销售模式

公司采取直销为主销售模式。公司产品的下游客户主要为电池厂商，客户需求多样化、个性化程度较高，具有技术营销的明显特征，因此主要采取直销模式。销售部门采取主动营销策略，通过多种方式和渠道收集行业和市场信息，紧密跟踪技术和市场发展趋势，及时了解客户新动向和新需求，直接与客户接触，了解并有针对性的分析其潜在需求，为客户提供优质的技术服务，赢得客户的信赖。锂电设备业务订单主要通过直接对接和挖掘客户需求、参加行业展会、参与招投标等方式获得。

(3) 行业情况说明

锂离子电池材料和自动化设备主要运用在其下游锂离子电池的生产制造过程中，锂离子电池根据应用场景可分为消费、动力和储能三类：

1) 消费类电池市场：智能手机、VR、无人机、可穿戴设备、移动电源等新增需求带动消费类锂离子电池需求增长

传统的消费锂电池主要应用于手机、笔记本电脑、数码相机等 3C 类产品，传统 3C 类产品在经历过发展的黄金阶段之后，智能手机产品等市场增速放缓，但是由于主流的终端手机越来越多地采用内置电池和软包装聚合物电池，对于高性能的负极材料和包装铝箔材料的需求还是逐步增加。近年来出现的多种新型产业增加了对消费锂离子电池的需求，如 VR 眼镜、无人机、可穿戴设备等。根据预测，到 2020 年，VR 行业规模年预计超过 550 亿元，2016-2020 年复合增长率接近 80%；全球民用无人机市场规模增长到约 260 亿美元，五年复合增长率近 50%；2016-2020 年，智能眼镜出货量的年复合增长率高达 200%左右，智能服装超过 60%，智能手表接近 30%。

2) 动力电池市场需求持续高速增长

以新能源汽车为代表的动力电池市场自 2011 年电动汽车商业化元年以来高速增长，成为锂电市场发展的最大动力。据中汽协会统计，2016 年，我国新能源汽车生产 51.7 万辆，销售 50.7 万

辆，2017年，我国新能源汽车产量79.4万辆，销量77.7万辆，连续三年位居世界第一，累计保有量达到180万辆，占全球市场保有量50%以上；技术水平有了显著的提升，乘用车主流车型的续航里程已经达到300公里以上，与国际先进水平同步；充电网络的建设稳步推进，截至去年年底，全国共建成公共桩21.4万个，同比增长51%，保有量居全球首位。2017年电动汽车市场实现锂离子电池装机一共33.55Gwh，同比增长21%。未来动力电池的出货增加主要来自乘用车销量的推动，预计2018-2020年动力电池需求将保持30-40%的速度持续增长。

3) 储能市场发展加速

目前储能行业处于起步阶段，储能装机规模增长迅速，2017年全球储能锂电池（ESS LIB）出货量达到11.0Gwh。目前最具开发潜力的主要是风光电场、商业化削峰填谷电力项目、传统电厂和微电网项目等下游市场，大型储能能解决风光电场削峰填谷的电力问题，实现可再生能源大规模发展的重要支撑技术，因此，下游需求的爆发式增长，国内储能市场前景广阔，使得储能的商业化应用也愈加迫切。

锂电池应用范围更加的广泛，其规模迅速扩张，2017年我国新能源汽车的保有量和销售量都取得了进展，政策上已经逐步形成了全环节、中长期、可持续的政策扶持体系，也正在探索用户市场的激励措施。随着锂电市场尤其是动力电池市场需求的快速增长和国家相关鼓励政策的推动，其对上游的锂电池材料和自动化工艺设备的需求保持强劲增长，尤其是2017年以来国家在新能源汽车补贴政策方面门槛的提高，使得对上游材料中的中高端产品的需求大幅提升，将更加有利上游产品、工艺和技术积累深厚的有竞争力的企业。

受益于政府相关产业扶持政策的引导，过去几年国内动力电池实现了持续高速增长。随着需求的持续增加，上游部分关键原料及供应链出现瓶颈。各类资本全面进军新能源汽车及动力电池相关市场，产能的高速扩张必然带来中低端市场产能过剩。政府扶持政策逐步退坡，补贴标准不断提高，给锂电池客户带来较大的降低成本及现金流的压力；客车市场增长放缓，乘用车市场接力，动力电池市场在2018年将面对需求换挡的挑战。行业竞争环境的阶段性恶化给本公司持续稳健增长带来挑战。

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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年	
				调整后	调整前
总资产	4,338,877,027.77	1,946,868,836.73	122.86	1,125,846,713.04	1,125,846,713.04
营业收入	2,249,358,777.21	1,677,319,915.53	34.10	922,751,462.10	922,751,462.10

归属于上市公司股东的净利润	450,865,833.88	353,695,644.03	27.47	99,294,871.71	124,828,571.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	426,134,239.29	311,060,456.28	36.99	121,696,907.43	121,696,907.43
归属于上市公司股东的净资产	2,447,209,143.29	997,472,169.12	145.34	643,508,879.12	643,508,879.12
经营活动产生的现金流量净额	30,496,231.05	213,189,823.31	-85.70	-45,584,349.31	-45,584,349.31
基本每股收益(元/股)	1.19	0.96	23.96	0.27	0.34
稀释每股收益(元/股)	1.19	0.96	23.96	0.27	0.34
加权平均净资产收益率(%)	32.45	43.11	减少10.66个百分点	29.82	37.02

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	404,164,744.23	550,341,641.31	596,338,773.74	698,513,617.93
归属于上市公司股东的净利润	79,707,448.05	116,092,095.20	128,132,962.56	126,933,328.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	75,169,516.29	105,524,312.46	124,626,854.65	120,813,555.89
经营活动产生的现金流量净额	23,756,079.76	-35,513,030.00	-27,507,306.73	69,760,488.02

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

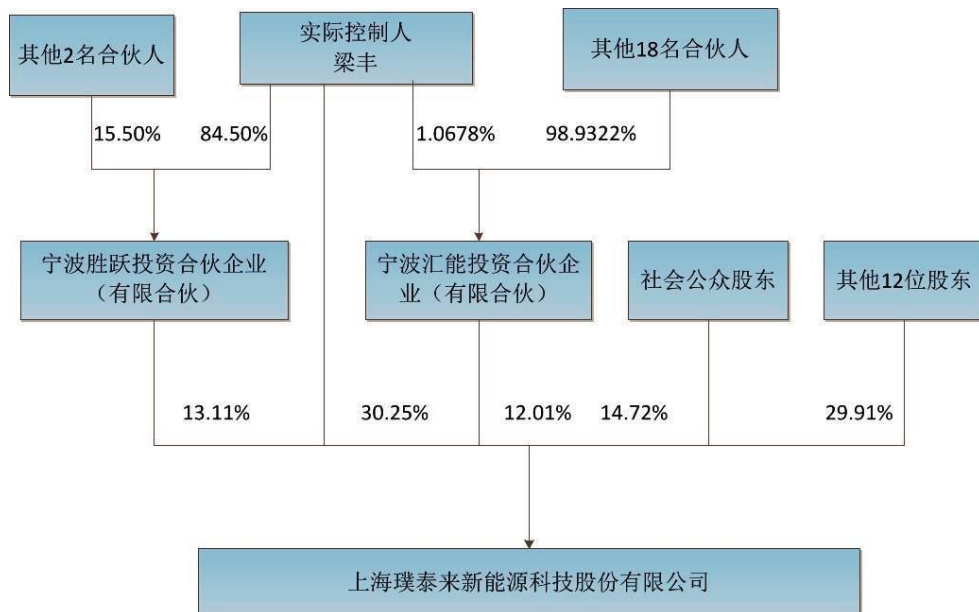
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	26,799					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	21,444					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	报告期内增	期末持股数	比例	持有有限售条	质押或冻结情况	股东

(全称)	减	量	(%)	件的股份数量	股份状态	数量	性质
梁丰		130,914,010	30.25	130,914,010	无		境内自然人
宁波胜跃投资合伙企业(有限合伙)		56,714,612	13.11	56,714,612	无		其他
宁波汇能投资合伙企业(有限合伙)		51,955,111	12.01	51,955,111	无		其他
陈卫		47,284,366	10.93	47,284,366	无		境内自然人
上海阔甬投资管理有限公司		24,751,624	5.72	24,751,624	质押	24,751,600	境内非国有法人
芜湖佳辉投资管理有限公司		13,856,915	3.2	13,856,915	质押	13,856,900	境内非国有法人
齐晓东		10,850,331	2.51	10,850,331	无		境内自然人
上海符禺山企业管理有限公司		9,896,212	2.29	9,896,212	无		境内非国有法人
东莞市卓好电子科技有限公司		7,599,669	1.76	7,599,669	无		境内非国有法人
李苗颜	5,680,000	5,680,000	1.31		未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明							
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

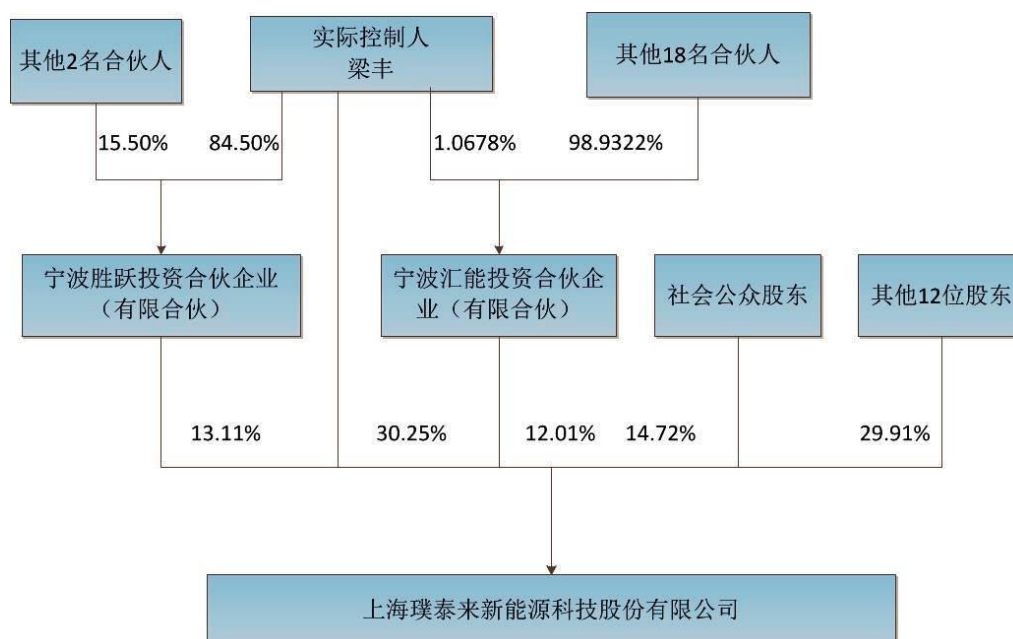
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

单位: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 (%)	还本付息方 式	交易 场所
上海璞泰来新 能源科技股份 有限公司公开 发行 2017 年创 新创业公司债 券(第一期)	17 璞 泰 01	143119	2017 年 5 月 18 日	2020 年 5 月 18 日	200,000,000	5.3	本期债券每 年付息一次。 本债券同时 设置本金提 前偿还条款。	上 交 所 固 定 收 益 平 台

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

本期债券每年付息一次。本债券同时设置本金提前偿还条款，即自 2019 年至 2020 年每年的 5 月 18 日分别偿付本期债券发行总额的 1/3、2/3。最后 2 年每年应付利息随当年兑付本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。详细条款可参见《上海璞泰来新能源科技股份有限公司公开发行 2017 年创新创业公司债券(第一期)募集说明书》，文件披露于上交所网站(www.sse.com.cn)。报告期内，17 璞泰 01 尚未付息，将于 2018 年 5 月 18 日

完成首次付息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	41.16	48.77	-7.61
EBITDA 全部债务比	0.33	0.45	-12.32
利息保障倍数	31.51	199.14	-16,763.10

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业总收入 224,935.88 万元，比上年同期增长 34.10%；营业成本 141,804.75 万元，比上年同期上升 29.15%；销售费用 9,903.25 万元，比上年同期上升 29.19%；管理费用 18,388.50 万元，比上年同期上升 44.32%；财务费用 1,863.88 万元，比上年同期上升 1588.93%；归属于上市公司股东的净利润 45,086.58 万元，比上年同期上升 27.47%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 42,613.42 万元，比上年同期上升 36.99%。各业务板块扣除内部销售后的经营情况如下：

(1) 负极材料业务

报告期内，负极材料公司采取积极稳健的经营策略，对外不断拓展和挖掘客户的需求，提升对大客户的销售份额，对内扩张产能，缓解产能瓶颈，提升企业经营管理水平，加强对客户和供应商的战略合作。报告期公司负极材料主营业务收入 14.68 亿元，同比增长 39.58%，公司全年实现销量 23,554 吨，同比增长 46.48%，具体业务情况如下：

1) 公司产品保持持续的竞争力，中高端产品获得国内外大客户认可，产品的价格和毛利率较为稳定，受益于规模效应和管理水平的提升，管理费用率和销售费用率同比下降。

2) 报告期内，公司 2 万吨高性能负极材料产能扩建项目部分车间和工序完工，经相关部门批准予以试产贡献部分产能，以及公司通过委托加工方式缓解产能瓶颈，产能获得进一步提升。

(2) 锂电设备业务

2017年，公司锂电设备业务板块仍以涂布机业务为主，其实现营业收入4.78亿元，同比增长39.03%，公司全年实现274台锂电设备的销售，扣除内部销售36台，对外销售238台，同比增长39.18%，具体业务情况如下：

1) 宁德时代等高端客户要求涂布机供应商进行产品升级，对设备验收时间较长，短期销售贡献下降；新开发的及部分中小客户在公司涂布机销售中占比虽上升，但毛利率不稳定，导致整体销售毛利率有所降低。

2) 锂电池厂商对设备配置及性能要求提高，公司对涂布机升级需要投入更多的零配件，但涂布机价格受设备市场竞争较为激烈影响提升较慢；上游原材料钢材价格上涨，带动公司涂布机配件厂商相应提价，材料成本上升。

3) 随着公司的技术储备和市场开拓的推进，公司着手在锂电前端分散、搅拌及后端分切设备领域进行研发投入和市场推广，相应管理费用进一步增加，短期拉低公司净利润率。

(3) 涂覆隔膜业务

报告期，公司涂覆隔膜业务有涂覆加工服务和隔膜销售两种业务模式，得益于公司生产规模扩大、规模效应逐步显现，生产工艺、质量控制水平不断提升，报告期内涂覆隔膜业务实现营业收入2.13亿元，同比增长6.58%，公司全年实现涂覆隔膜及加工9,553万平方米（不考虑涂覆层数），同比增长51.73%，具体业务情况如下：

1) 报告期内，公司通过其全资子公司宁德卓高以自筹资金对募投项目“高安全性锂离子电池功能涂层隔膜生产基地及研发中心建设项目—涂层隔膜生产基地建设子项目”进行了预先投入，提升了公司的产能；

2) 公司是国内较早从事隔膜陶瓷涂层研究和产业化的公司之一，成功开发了在PP/PE隔膜上进行Al₂O₃氧化铝纳米陶瓷涂层的技术，目前可以批量、稳定完成基材5微米的隔膜涂覆工艺，涂层最小厚度可达0.5微米，技术水平国内领先，产品和工艺技术领域积累深厚，获得宁德时代、国轩高科等客户的认可，报告期内销售数量获得较大幅度提升，同时保持较稳定的毛利率。

3) 涂覆隔膜分为隔膜销售和涂覆加工两种业务模式，2016年上半年公司对宁德时代全部采用隔膜销售模式，即东莞卓高向原膜供应商采购，加工后销售给宁德时代；2016年8月公司与宁德时代将购销模式改为加工服务模式，即宁德时代将自行采购的原膜发给东莞卓高，东莞卓高进行涂覆加工，仅收取加工费，但由于纯加工价格低于隔膜销售价格，销售收入总额受到一定的影响。

(4) 铝塑包装膜业务

2017 年公司进行业务调整，逐渐停止了铝塑包装膜贸易业务，加快发展铝塑包装膜自产业务，东莞卓越利用自身技术和工艺积累研发、生产和销售各种规格型号的铝塑包装膜，直接销售给国内锂电池厂商，2017 年铝塑膜自产业务实现 3,425.49 万元，同比增长 99.12%。

(5) 纳米陶瓷材料业务

报告期内，涂覆材料子公司通过加大产品研发和市场推广认证，在维持原有客户销售的基础上，重点开发基膜领域客户，根据市场需要发展电芯生产企业边涂业务，并取得一定成效。2017 年公司实现陶瓷涂层材料营业收入 520.25 万元，同比增长 86.53%，实现该业务板块扭亏为盈。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 会计政策变更

1) 因企业会计准则及其他法律法规修订引起的会计政策变更

(A) 执行新制订的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

财政部于 2017 年 4 月 28 日发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》(财会[2017]13 号)，自 2017 年 5 月 28 日起执行，对于执行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

本公司采用未来适用法对 2017 年 5 月 28 日之后持有待售的非流动资产或处置组进行分类、计量和列报。

(B) 执行最新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年 5 月 10 日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15 号，以下简称“新政府补助准则”)。根据新政府补助准则要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关的成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收入，企业应当在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。

本公司根据相关规定自 2017 年 6 月 12 日起执行新政府补助准则，对 2017 年 1 月 1 日存在的

政府补助采用未来适用法处理,对于 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 12 日期间新增的政府补助按照新准则调整。由于上述会计政策变更,对本公司 2017 年度合并财务报表损益项目的影响为增加“其他收益” 25,394,746.78 元,减少“营业外收入” 25,394,746.78 元;对 2017 年度母公司财务报表损益项目无影响。

(C) 执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2017 年 12 月 25 日发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号,以下简称“新修订的财务报表格式”)。新修订的财务报表格式除上述提及新修订的企业会计准则对报表项目的影响外,在“营业利润”之上新增“资产处置收益”项目,反映企业出售划分为持有待售的非流动资产(金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外)或处置组确认的处置利得或损失、以及处置未划为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失;债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。

本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定,对此项会计政策变更采用追溯调整法,2017 年度比较财务报表已重新表述。对 2016 年度合并财务报表相关损益项目无影响;对 2016 年度母公司财务报表相关损益项目无影响。

2) 企业自行变更会计政策

本期公司无会计政策变更事项。

(2) 会计估计变更说明

本期公司无会计估计变更事项。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司 2017 年度纳入合并范围的子公司共 15 家,详见年度报告第十一节.九、“在其他主体中的权益”。与上年度相比,本公司本年度合并范围增加 6 家,无注销和转让子公司,详见第十一节.八、“合并范围的变更”。

上海璞泰来新能源科技股份有限公司

董事长:梁丰

2015 年 4 月 2 日