

证券代码：688184

证券简称：帕瓦股份

浙江帕瓦新能源股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称及 人员姓名	2023年2月9日上午（路演）中庚基金 吕佩瑾；中银基金 裔汶锦；东方基金 张阳；南方东英资产 蒋丽敏；盛宇股权 罗凯文 2023年2月9日中午（路演）东兴基金 孙义丽；大成基金 袁庆龙；广发自营 邹昱雯；健顺投资 汪湛帆；瀚川投资 胡金戈 2023年2月9日下午（路演）国投瑞银基金 李威；宝盈基金 朱凯；英大自营 王理廷；盘京投资 高凯；红土创新基金 谭权胜 2023年2月10日下午（路演）富荣基金 邓宇翔、李天翔、姜帆；建信理财 施伟锋、杨璇、林子钰
时间	2023.2.9-2023.2.10
地点	深圳
上市公司接待人 员姓名	副总经理、董事会秘书 徐琥 投资者关系管理部部长 赵婷婷 证券事务部高级专员 黄益芳
投资者关系活动主要内容摘要	
主要交流问题及回复如下： 1、公司最新的经营业绩情况？ 截止三季报，公司前三季度累计录得营业收入约 13.12 亿元，实现归母净利润约 1.04 亿元，扣非后归母净利润约 0.96 亿元。公司于 2023 年 1 月 4 日发	

布了 2022 年年度业绩预告，预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 14,500 万元到 16,000 万元，与上年同期(法定披露数据)相比，将增加 6,158.47 万元到 7,658.47 万元，同比增加 73.83%到 91.81%；预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 11,000 万元到 12,500 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 3,558.47 万元到 5,058.47 万元，同比增加 47.82%到 67.98%。综合来看，公司年度经营业绩保持较快增长势头。

2、公司 7 系单晶 4.4V 高电压产品的技术壁垒，及下游应用情况？

公司的 4.4V 高电压产品，是一种特殊结构的单晶材料，其特殊性在于综合运用了核壳结构、浓度梯度、四元掺杂等方面的专利技术，使得产品在同样能量密度的条件下，可使用更少的稀有金属材料，可显著节约材料成本。同时，单晶相较于多晶，在结构稳定性、材料安全性上也有所提升。公司 7 系单晶 4.4V 高电压产品，已于 2022 年上半年批量出货，终端应用于广汽 AION 千里马 LX Plus 车型，续航里程达到 1008 公里。

3、公司目前的产能，及未来 IPO 募投产能的投放情况？

截至 2022 年底，公司年产能为 2.5 万吨。公司 IPO 募投年产 4 万吨三元前驱体项目分为两期实施，其中，一期年产 2.5 万吨三元前驱体项目已于 2022 年 8 月开始建设，部署在浙江省诸暨市；二期年产 1.5 万吨三元前驱体项目已于 2022 年 12 月底开始建设，部署在浙江省兰溪市。项目建设周期计划均为 12 个月，目前尚未出现影响建设进度的因素。预计在顺利投产后，经过一至两个月爬坡、调试，可预计进入满产状态。

4、公司去年的主要下游客户情况，及出货的产品结构？

2022 年，公司下游主要客户有四家：一是厦钨新能，从上半年开始批量供

货 7 系单晶 4.4V 高电压产品，该产品占比显著提升，占公司全年出货量比重已超过 30%；二是邦普，供货主要是 5 系单晶 4.35V 产品，受限于产能，目前仍不能完全满足邦普的订单需求，后续随着产能的释放、提升，也会加大对邦普的出货；三是长远锂科，下半年已完成产品、产线认证，开始供货 NCM811，是高镍二次球的多晶产品，2023 年也将进一步加强合作；四是巴斯夫-杉杉，供货主要集中在单晶高镍产品。

5、公司主打高电压用单晶产品，对出货多晶产品是怎样的考虑？

公司供给长远锂科的是 NCM811 多晶产品，一方面从客户的角度，是客户的需求；另一方面从公司的角度，既是向下游优化客户结构的具体举措，也是向市场证明公司在全产品谱系上的产品研发、工艺、生产能力。

6、公司的单吨净利润水平如何，比同行更高是基于什么原因？

目前，公司的单吨净利润水平显著高于同行一般水平，主要基于以下原因：一是公司主打的高电压用单晶产品加工费水平较高；二是公司资产负债率水平较低，相关财务费用少；三是公司应收账款周转率较高，资金效率高；四是公司主营业务较纯粹，聚焦于前驱体，较少其他低毛利板块的摊薄，且产能较精练，着力于占领高端产品市场。综合来看，较高的单吨利润水平也反应了公司在技术上的优势、工艺上的实力。

7、公司对今年的产能消纳是怎样的考虑，是否会受到下游需求减弱的影响？

2023 年，公司一方面将继续保持与厦钨新能的合作，进一步提升 7 系单晶高电压产品的占比，夯实高端产品在市场的竞争力；另一方面也将在上半年进一步优化产品和客户结构，包括加大与邦普、长远锂科的合作。

8、上游原材料价格波动对公司有无较大影响？

公司的经营模式是成本加成模式，对上游资源品采用的是“短平快”的供应链策略。同时，配合产能的投放节奏，公司已于 2023 年 1 月在浙江省兰溪市成立了浙江帕瓦供应链管理有限公司，将在上游进一步夯实资源品供应的安全性、稳定性，优化议价能力。因此，上游原材料的价格波动预计对公司生产经营不会产生较大影响。

9、公司在钠离子电池方向有没有计划？

公司非常重视钠离子方向的研究，在钠离子电池正极材料前驱体方向前瞻布局，相关专利已于 2022 年 8 月份完成授权，产品处于下游客户验证阶段。具体客户合作、产能安排等情况请关注公司的公开信息披露。

10、公司在人才建设方面，有无相关举措保证团队稳定性、强化科研实力？

公司非常重视人才队伍的建设。为更好的引才用才，尤其是为了进一步构建结构合理、学科交叉的研发队伍，公司已于 2023 年 1 月在湖南省长沙市设立了帕瓦（长沙）新能源科技有限公司，该公司将立足于基础研发，并进一步加强与中南大学的产学研合作，这对于公司强化科研实力、夯实科创属性意义重大。

附件清单（如有）

/

风险提示

- 1、以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险；
- 2、若开展线上电话会议，参会人员为电话接入，接入名单由电话会议组织方提供，公司无法核实名单真实性，敬请广大投资者注意投资风险。