

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：2023-004

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4月24日中午（路演）中欧基金 沈少波；华宝基金 陈龙；太平资产 孙凯歌 2023年4月24日下午（路演）汇添富基金 段宇轩；银河基金 王丝语
时间	2023. 4. 24
地点	上海
上市公司接待人 员姓名	董事长、总经理、首席科学家 张宝 副总经理、董事会秘书 徐琥
投资者关系活动主要内容摘要	
<p>主要交流问题及回复如下：</p> <p>1、可否简要介绍公司 2022 年度经营业绩？</p> <p>2022 年，公司成功攻克高电压四元前驱体技术，单晶型 NCM7 系 4.4V 高电压产品成熟问世，并实现批量生产和出货，全年出货量已超过 5000 吨，占比超过公司总出货量的 30%。同时，公司加强与广东邦普的合作，供货单晶型 NCM5 系 4.35V 高电压产品，并在下半年积极挖潜产能，以多晶型 NCM811 产品成功进入长远锂科的供应链。公司充分把握市场机遇，积极完成产能扩张，已建成三元前驱体产能 2.5 万吨，同比增长 116.47%，IPO 募投年产 4 万吨三元前驱体项目也在顺利建设中，未来新增产能将逐步投放。全年，公司实现三元前驱</p>	

体产量约 1.77 万吨，同比增长 74.61%，销量约 1.63 万吨，同比增长 82.21%；实现营业收入约 16.56 亿元，同比增长 91.21%，实现归母净利润约 1.46 亿元，同比增长 74.52%。

2、在 NCM7 系 4.4V 高电压产品之后，该技术方案是否还有迭代空间？

我们认为，单晶、高镍、高电压、低钴是三元正极材料的发展趋势，对于单晶材料而言，具备高镍、高电压双轮驱动的迭代路线和投资逻辑。目前，公司新开发的单晶型 NCM7 系材料已成功运用于 4.45V 高电压，能量密度与多晶型 NCM9 系材料持平，并在安全性、成本方面具有明显优势。

3、公司在单晶高电压方向上是否有技术壁垒？

公司的核心高电压产品是一种特殊结构的单晶材料，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，其中，公司已于 2019 年 7 月在行业内率先获得核壳结构的相关专利授权，并于 2021 年 4 月获得浓度梯度、四元掺杂的相关专利授权，公司在该技术路线上不仅卡位优势明显，而且拥有完整的专利族。

4、公司目前的主要客户有哪些，及未来会有哪些拓展？

目前公司主要下游客户有四家：1) 厦钨新能，是公司 2022 年第一大客户，销售占比超过总额的 50%，主要因为单晶高电压技术方案系双方于上下游紧密合作、协同研发，尤其单晶型 NCM7 系 4.4V 高电压产品，双方共同完成了其产品化、商业化的过程。该产品因在能量密度、安全性能等方面的领先优势，下游客户需求旺盛，销量增长迅速；2) 广东邦普，主要供货 5 系单晶 4.35V 产品，去年受限于产能，仍不能完全满足其订单需求，后续随着产能释放、提升，也会加大对其出货；3) 长远锂科，2022 年下半年已完成产品、产线认证，开

始供货 NCM811 高镍二次球的多晶产品，近期我们也披露了和其全资子公司的战略合作协议公告，今年长远锂科计划向我们采购三元前驱体产品约 10000 吨；4) 巴斯夫杉杉，供货主要集中在单晶高镍产品。未来，公司还会与行业内多家龙头企业开展战略对接，产品包括锂离子电池、钠离子电池的正极材料，预计客户结构将会不断拓展，请关注公司的公开信息披露。

5、公司在一体化方向上是否有布局的考虑？

公司于 2022 年 11 月在浙江省兰溪市以参股形式投资了兰溪博观循环科技有限公司。客观上，随着产能的持续扩张和投放，公司对上游供应链安全性、稳定性的要求也将日益提高，兰溪博观循环科技有限公司一方面将通过外采中间品、精炼生产硫酸镍、硫酸钴，着力于增强公司供应链的闭环，另一方面也将前瞻布局废旧电池的循环回收、梯次利用。此外，公司于 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，该公司将聚焦上游资源品的贸易。这些举措，将有助于进一步加强公司在一体化方向上的竞争力，产业布局的日趋完善，将对公司夯实主业、提升综合竞争力形成助力。

6、相比多晶材料，单晶材料有什么优势？

单晶材料是一次颗粒，各向同性体积变化，而多晶是一次颗粒团聚的二次球，相对而言是各向异性体积变化。因此，从结构的角度，单晶材料结构稳定，不易出现微裂纹，且表面较为光滑，与包覆导电剂可以较好接触，同时晶体内部晶格缺陷较少，有利于锂离子的运动，而多晶材料则加工性能相对较差，辊压更容易发生变形和破碎；从稳定性的角度，单晶材料构造密实，相对多晶，具有更强的抗体积收缩与膨胀的能力，热稳定性更好；从循环性能的角度来看，单晶材料也在循环寿命方面具有一定的优势。

7、公司如何看待未来动力电池正极材料的发展趋势？

1) 对未来长续航、高端动力电池，单晶材料更适合高电压的方案，结合高镍化，可以实现克容量、电压平台的双重提升，进而更大程度提升电池的能量密度，解决终端客户对续航里程的消费痛点；2) 对中高端动力电池，由于单晶材料相比多晶材料具备耐受高电压的优势，尤其是特殊结构的单晶材料，在电压平台上的优势更加明显，意味着在同等能量密度的情况下，单晶材料可使用更少的贵金属，直接节省材料成本；3) 对中低端动力电池，磷酸锰铁锂通过对磷酸铁锂掺锰改性以后，可能会对磷酸铁锂、低端三元电池有迭代空间；4) 虽然钠离子电池在能量密度方面存在短板，但具备良好的性价比，具备小动力的应用场景，包括在储能等对空间利用效率不敏感的行业，具有明显的商业价值。

8、可否介绍下公司在研发端的投入情况？

公司高度重视自主技术开发和知识产权保护，尤其关注从 0 到 1 的原创性基础研究，2022 年全年研发投入金额 5289.69 万元，同比增长 64.94%，研发人员占比 22.55%，同比正增长，而且团队的学历结构、专业方向也在进一步优化。截至 2022 年末，公司已累计获得发明专利授权 59 项、实用新型专利授权 31 项，合计 90 项，涉及覆盖了技术、工艺、装备等全业务流程，形成了完善的自主知识产权体系。为更好的引才用才，公司于 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究，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。

9、在高举单晶特色的同时，公司去年为何会出货多晶产品？

公司 2022 年给长远锂科供货的主要是多晶型 NCM811 产品,从客户的角度,是客户的需求;从公司的角度,多晶型 NCM811 产品是目前行业三元前驱体多晶材料方向的主流高端产品,在该产品、产线上的突破,既是向下游优化客户结构的举措,也是向市场证明公司在全产品谱系上的研发、生产和销售能力。未来,公司在三元材料方向,将继续聚焦高端领域,围绕单晶高电压、高镍/超高镍的技术路线,寻求和保持领先优势。

10、公司 2022 年度的分红方案是基于怎样的考虑?

经第三届董事会第五次会议审议通过,公司 2022 年度利润分配及资本公积转增股本预案为:以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.3 元(含税),拟向全体股东每 10 股以资本公积转增 2 股。预案尚需提交公司 2022 年度股东大会审议通过方可实施。该预案立足于积极回报投资者,树立良好企业形象,提升公司品牌价值,既遵照了《上交所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《公司章程》等的有关要求,也充分考虑了公司经营管理的实际情况。

附件清单(如有)	/
风险提示	<p>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。</p> <p>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。</p>