

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：2023-007

<b>投资者关系 活动类别</b>	<input checked="" 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：_____
<b>参与单位名称及 人员姓名</b>	2023年7月6日上午（调研）国泰君安证券 石岩、牟俊宇 2023年7月7日下午（路演）中庚基金 王啊涛；珩道投资 马建明；辉味投资 高志强；远希投资 王培；中国外贸信托 王环宇；中汇金投资 何婷婷；申万宏源 朱栋；申万宏源 翁磊
<b>时间</b>	2023.7.6-7.7
<b>地点</b>	诸暨、上海
<b>上市公司接待人 员姓名</b>	副总经理、董事会秘书 徐琥 投资者关系管理部 罗健、赵婷婷
<b>投资者关系活动主要内容摘要</b>	
<b>主要交流问题及回复如下：</b>  1、公司的单晶型高电压产品主要有哪些优势？  公司生产的单晶型 NCM7 系 4.4V 及 4.45V 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，其中，核壳结构显著提升了材料结构的稳定性，浓度梯度强化了材料对高电压下共振影响的耐受性，四元掺杂既增强了材料结构的安全性，又通过替代一部分贵重金属、直接降低了材料成本。目前，多晶材料由于高电压下易	

产生微裂纹，无法提升电压平台。普通结构的单晶材料虽可以提升至 4.25V、4.3V、4.35V 的中电压平台，但如电压平台进一步提升也容易发生晶格塌方。因此，公司基于上述工艺所生产的单晶材料，相较于多晶材料、普通结构的单晶材料，在性能、安全上均有显著提升，一方面可以耐受更高的电压平台、提升能量密度，另一方面在同样能量密度条件下，可以使用更少的贵金属，实现对材料成本的节约。在新能源汽车产业链降本需求的市场趋势下，单晶高电压方案通过技术创新，将更好地迎合市场需求，具备广阔的市场空间。

## **2、公司在单晶高电压方向上有哪些技术壁垒？**

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拥有完整的专利族、卡位优势明显，随着产品优势的凸显、下游客户的认可、终端市场的渗透，正在将技术优势迅速转化为先发优势。

## **3、公司的半连续法生产工艺主要有什么特点？**

半连续法是公司的主要生产工艺。经过技术研发和工艺改进，公司半连续法工艺产出的产品具有微粉少、球形度好、粒度分布集中等特点。半连续法工艺既可以在排产上实现对不同产品需求的高效切换，提高产线适配能力，还可以实现类似于连续法的连续进料、出料，在同类产品的生产过程中无需停顿、切线，提高产品一致性和生产效率。

## **4、可否介绍下公司目前下游客户的合作情况？**

目前公司主要下游客户包括：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%，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。目前，双方新开发的单晶型 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；2) 广东邦普，主要供货单晶型 NCM5 系 4.35V 产品，去年受限于产能，仍不能完全满足其订单需求，今年双方将合作产品提升至单晶型 NCM6 系 4.35V 产品，并进一步加大出货上的合作力度；3) 长远锂科，2022 年下半年已完成产品、产线认证，开始供货 NCM811 的多晶产品，我们也披露了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 10,000 吨，合作方向包括多晶型的高镍/超高镍产品、单晶型 NCM6 系 4.35V 产品；4) 巴斯夫杉杉，供货主要集中在单晶高镍产品；5) 贝特瑞，今年上半年双方已经有批量出货合作。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，预计客户结构将会进一步拓展，请关注公司的公开信息披露。

#### **5、公司在下游客户方向上有无出海的计划？**

公司高度重视下游客户的开发、海外市场的拓展。一方面，公司与巴斯夫杉杉有较好的合作基础，2022 年双方出货以单晶高镍产品为主，目前处于产品碳足迹认证的收尾阶段，随着今年下半年该工作告一段落，未来将进一步加大合作，促成公司产品向欧洲终端的销售；另一方面，公司也在积极接触、开拓韩国市场，抓住韩国对单晶路线高度认可的契机，筹划、落地韩国属地的销售和运营渠道。未来如公司在海外业务上有进一步信息，尤其是达成明确合作意向，公司也将及时公开信息披露。

## 6、公司在一体化方向上是否有布局计划？

公司高度重视一体化方向上的战略布局。往上游方向，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，并于今年 6 月实施了对该公司的增资。随着公司产能的持续扩张和投放，对上游供应链安全性、稳定性的要求也将日益提高，该公司一方面将通过外采中间品、精炼生产硫酸镍、硫酸钴，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，并已与供应链上游印尼矿山头部企业对接，后续将进一步建立战略合作、落实资源保供。往下游方向，公司看好钠离子电池的市场前景、发展机会，未来不排除在钠离子电池方向上向下游正极环节延伸。未来如公司在一体化方向上有重大进展，公司也将及时公开信息披露。

## 7、可否介绍下公司在钠离子电池方向的进展情况？

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，三元铁基产品已于今年上半年数十吨级出货，四元铜基产品也在下游客户吨级验证、顺利推进。未来如有重大进展，请关注公司的公开信息披露。

## 8、可否介绍下公司未来的成长性？

公司正在经历高速发展。2020 年公司产能约 8,000 吨，2021 年约 1.2 万吨，2022 年上市前达到约 2.5 万吨，今年 6 月 30 日公司已对 IPO 募投一期年产 2.5 万吨三元前驱体项目顺利试车，产能达到 5 万吨。预计明年上半年，随着 IPO 募投二期年产 1.5 万吨三元前驱体项目的建成，公司产能将达到 6.5 万

吨。2022年公司出货量约1.63万吨，随着产能的陆续建成、投放，未来三年公司出货量、营业收入等的增长确定性高。

**9、公司今年一季度单吨利润水平有所下滑，主要是什么原因，下半年有无修复？**

公司2023年一季度出货结构有所调整，下游主要客户进一步消纳库存，尤其单晶型NCM7系4.4V高电压产品出货有所放缓，使得短期单晶型NCM5系、6系4.35V中电压产品的出货占比有所提升，而前者相对具有更高的加工费水平，因此，短期结构的调整对单吨利润水平形成了压力。拉长来看，公司加大了客户开拓的力度，加深了与厦钨新能、广东邦普的合作，开拓了长远锂科、贝特瑞等客户，这对公司完善产品产线、优化客户结构将形成助力。同时，展望下半年，随着韩国等海外客户对单晶路线的日益重视，单晶高电压产品需求的迅速回暖，我们预期将对公司单吨利润水平形成正向拉动，全年来看，促进公司盈利能力的快速修复。

**10、可否介绍下公司目前的出货结构？**

今年上半年在行业承压的背景下，单晶型NCM7系4.4V高电压产品出货有所放缓，短期单晶型NCM5系、6系4.35V中电压产品的出货占比有所提升。从5月份开始边际变化日趋明显，尤其进入6月份以后，单晶高电压产品订单在明显放量。同时，随着公司IPO募投一期年产2.5万吨三元前驱体产能在下半年的落地，预计出货结构将较上半年优化。

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。

	<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>
--	--