

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：2024-001

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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	参与帕瓦股份 2023 年度暨 2024 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2024.5.10
地点	上海证券交易所上证路演中心 (https://roadshow.sseinfo.com/)
上市公司接待人 员姓名	董事长、总经理、首席科学家 张宝 独立董事 杨迪航 副总经理、财务总监 袁建军 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、请问公司在半固态/固态电池方面有什么新的进展？</p> <p>公司高度重视在半固态/固态电池方面的研发投入，成立了专业子公司，结合产学研优势，采用原位自聚合策略，利用溶剂改性，开发了阻燃性优良、高电压稳定的凝胶电解质，采用无机-有机复合电解质膜策略，基于 PVDF 基复合全固态电解质，利用特殊快离子无机填料，进一步提高了聚合物全固态电解质体系的离子导电率，并建成软包叠片固态电池小试试验线，已申请相关发明专利。如公司未来在相关方面有进一步进展，将及时公开信息披露。</p>	

2、公司如何看待三元与磷酸铁锂的竞争格局、发展趋势？

2023年，磷酸铁锂受益于成本较低、安全性较好的特点及储能市场空间的打开，市场占比提升。但磷酸铁锂因已接近理论能量密度的上限，难以匹配高端动力电池对能量密度的要求，且相比三元材料，未来在回收利用方面的经济价值有所欠缺。三元材料虽然短期承压，低端产品受到磷酸锰铁锂的挤压，但基于终端消费者对长续航的客观需求，中高端板块的市场地位稳固。尤其未来随着低空经济、人工智能等应用场景对高能量密度需求的爆发，结合半固态/固态电池等技术的进步，三元材料依然具备更有吸引力的发展路径。

3、请问公司对2024年的市场销售情况有何预判及应对措施？

2023年下半年以来，随着相关搭载三元电池热门车型的上市，三元板块需求有所修复。尤其2024年一季度，随着板块中单晶、中高镍、高电压路线渗透率的提升，需求回暖较为明显。公司在单晶型、高电压及超高电压材料领域技术优势明显，将积极围绕该趋势，立足现有客户，深挖需求，深化合作，加强研发协同，实现供货稳定，尤其是立足募投项目竣工后新产能的建成，积极开拓市场、获取订单，争取保持较高的开工率水平，进一步占有市场份额，强化在高端产品上的市场地位。

4、原材料供应方面，公司有哪些经营思路，如何平抑价格波动的影响？

公司将秉持“供应安全、成本可控”的原则，在供应链管理上加大投入，积极寻求合作伙伴，灵活开展采购工作，持续优化供应商队伍。同时，适时考虑以对外投资为手段、技术合作为纽带，加强对上游原材料端的布局，包括从矿物资源开采到中间品精炼、再到硫酸盐加工制备的过程，以及积极卡位未来废旧电池循环回收、梯次利用的环节，构建更加稳健、经济的供应链体系。此

外，公司也将在生产制造方面，严格落实关键指标考核，并通过信息化、数字化手段，进一步提高精益制造水平，实现降本增效。

5、公司在定期报告中提到了超高电压的概念，与高电压有什么区别？

公司在 2023 年年度报告的释义章节中已做相关说明，超高电压主要指充电电压上限为 4.4V 及以上。相较于多晶材料，单晶材料由于内部结构密实，在高电压下反复充放电，不易产生晶粒间微裂纹，可有效抑制因微裂纹产生的副作用，具有稳定性好、循环寿命长的优势，更适合高电压。随着电压平台的进一步提升，对单晶材料结构稳定性的要求也更高。相较于普通的单晶材料，公司综合使用核壳结构、浓度梯度、四元掺杂等技术方法制备的特殊的单晶材料，可以稳定适用于超高电压。

6、请问公司在投资者回报方面有什么计划或考虑？

公司践行“以投资者为本”的理念，致力于为全体股东创造价值，重视与投资者的互动交流，尤其是对中小投资者权益的保护。目前，公司两期股份回购正在实施过程中，其中，第一期预计金额 2,000 万元至 4,000 万元，用于注销、减少注册资本，第二期预计金额 1,000 万元至 2,000 万元，用于维护公司价值及股东权益、履行稳定股价的承诺。截至 2024 年 4 月 30 日，公司已累计回购股份 1,708,978 股，占公司总股本的比例超过 1%，支付资金总额超过 3,000 万元。此外，公司也积极实施利润分配，2023 年针对 2022 年度合计派发现金红利 4,434.48 万元（含税），并新制定了未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划，以实际行动维护全体股东利益。

7、公司 2023 年度业绩同比下滑的原因？

2023 年，公司进一步稳固了市场份额，但受上游原材料价格下行、产业链

去库存、市场竞争加剧等因素的影响，公司产品出货平均价格下降，叠加原材料价格大幅波动导致采购和销售价格存在错配的影响，致使公司存货跌价准备增加、毛利率下滑、相关利润指标下降。

8、公司目前和下游客户的具体合作情况？

公司继续贯彻大客户、多元化的市场战略。锂电材料方面，公司巩固与厦钨新能的深度协同，推动在单晶型、超高电压材料上的迭代，根据双方新签署的战略合作协议，厦钨新能预计未来三年累计向公司采购前驱体产品不少于 8 万吨；与广东邦普加强合作，推动合作产品向单晶型 NCM6 系 4.35V 高电压产品升级，进一步契合下游终端市场的需求；与巴斯夫杉杉完成碳足迹认证，为进一步挖掘、开拓海外市场奠定坚实基础；与长远锂科构建战略关系，着力推动多晶型高镍、超高镍产品的验证与出货；与贝特瑞以多晶型高镍产品为切入点，不断夯实合作关系。钠电材料方面，公司积极配合挖潜应用场景、推动产品适配，已向中科海钠、厦钨新能、多氟多等下游客户实现数十吨级的出货，位于行业先进水平。总体上，公司客户结构持续完善，业务协同不断加深，综合竞争力进一步增强。

9、公司未来是否还存在计提大额资产减值准备的风险？

公司践行稳健的财务制度，对于相关资产事项，公司将按照《企业会计准则》及公司会计政策的有关规定，基于谨慎原则，真实、准确、公允地反应公司的财务信息和经营状况。具体请关注公司的公开信息披露。

10、公司 2024 年第一季度业绩承压的原因？

2024 年一季度，公司营业收入同比显著增长，主要因公司单晶型、高电压及超高电压三元前驱体材料性价比优势明显，三元板块中该技术路线渗透

率提升，公司出货量同比显著增长；经营业绩承压，主要因行业竞争加剧，公司毛利率水平下降，叠加计提应收账款坏账准备增加的影响，致使相关利润指标下滑。

11、行业激烈的竞争趋势下，请问公司是怎样的发展战略，2024年有何经营目标？

面对新的市场环境、技术趋势、发展机遇，公司在战略层面积极推动优化升级，确立以“成为全球技术领先的新能源材料综合服务提供商”为战略目标，业务边界从三元前驱体扩展到新能源材料，内涵既包括横向一体化，聚焦技术迭代，向钠电材料、半固态/固态材料等领域扩张，也包括纵向一体化，以投资、合作等形式，向上游原料、中间品、矿物资源、废旧电池综合利用等方向延展，着力于补足短板、聚焦新质生产力、构筑二次增长极。2024年，公司总体经营目标为实现正极前驱体产品出货量同比大幅增长、争取市占率进一步提高。为此，公司将紧密围绕发展战略，以市场需求为导向，以技术创新为动力，降本增效，不断提高生产经营管理水平、增强公司核心竞争力。

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。