

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：2024-002

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 2024 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2024.9.6
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 邓超 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、公司 2024 年半年度营业收入同比高增的原因？</p> <p>上半年，在相关热门车型热销的带动下，公司积极把握三元材料需求放量的市场窗口，抓住单晶型、中高镍、高电压产品出货走俏、渗透率提升的市场契机，积极对接客户需求，大力开拓销售渠道，累计实现正极前驱体产品出货量约 1.14 万吨，同比增长 109.48%；同时，在市场竞争加剧的背景下，基于“主要原料成本+加工费”的销售定价模式，金属价格及加工费水平下行带动公司产品平均出货价格下降。上述因素共同致使公司上半年营业收入同比增长</p>	

53.92%。

2、请展开介绍下公司 2024 年半年度计提资产减值准备的情况？

存货方面，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。经测试，公司 2024 半年度计提存货跌价准备 16,159.82 万元，其中，库存商品跌价准备 5,627.89 万元，半成品跌价准备 10,010.47 万元，原材料跌价准备 521.46 万元。

固定资产方面，公司对存在减值迹象的固定资产进行可收回金额的估计，按照账面价值高于预计可回收金额的差额计提固定资产减值准备。受市场环境变化、行业竞争加剧的影响，公司部分产线开工不足，经测试，公司 2024 年半年度对部分固定资产计提减值准备 6,257.41 万元。

应收账款、其他应收款方面，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制账龄组合与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。经测试，公司 2024 年半年度对应收账款计提坏账准备 686.10 万元、对其他应收账款计提坏账准备-5.73 万元。

3、公司 2024 年半年度业绩同比大幅下滑的原因？

上半年，公司采取了积极的市场竞争策略，但受到市场环境变化、行业竞争加剧、原料价格波动、出货结构调整等多方面因素影响，毛利率水平下降；同时，为保持技术优势，公司在相关新产品、新技术、新工艺上的研发投入有所增加；此外，随着“年产 2.5 万吨三元前驱体项目”的建成、投产，相关在建工程转入固定资产并开始计提折旧，以及公司基于谨慎性原则，对部分存货、固定资产、应收账款计提减值准备，对当期利润有较大影响。上述因素共同致使公司上半年业绩亏损，相关利润、收益指标下滑。

4、请问公司 2024 年半年度研发投入的情况？

上半年，公司以下游客户需求为导向，以提质增效发展为目标，围绕新能源电池多元化应用场景，聚焦锂电 4.5V 超高电压前驱体材料、钠电铜基多元前驱体材料、聚合物半固态/固态电解质材料、短流程喷雾热解技术等相关新产品、新技术、新工艺，加大研发投入，累计投入研发费用 4,336.77 万元，同比增长 77.49%，研发投入占营业收入的比例同比增加 0.82 个百分点，相关重点在研项目推进至中试环节，新增授权发明专利 15 项。

5、公司在钠电材料方向的进展情况如何？

公司已掌握钠电正极材料前驱体合成的核心技术，并加快相关产品的研发落地和产业化。上半年，公司铁基三元、铜基四元前驱体产品进一步成熟，钠电前驱体产品出货量同比增长 79.08%。未来，公司将继续与下游客户加强协同，积极开发掺杂型、包覆型等多类型钠电前驱体产品。

6、公司是否有持续亏损的风险？

随着市场环境变化、行业竞争加剧，原材料价格波动、加工费水平下降及产能利用率不足等带来的经营压力进一步凸显，公司存在毛利率下滑、资产减值、业绩持续亏损的风险。因此，公司在 2024 年半年度报告中加大了对相关风险的提示，具体包括技术风险、经营风险、财务风险、内部控制风险、募投项目风险、行业风险和其他风险。为进一步夯实核心竞争力，降低相关风险因素的影响，公司将围绕发展战略，在生产上降本增效，在研发上精准卡位，在经营上扬长避短，争取早日扭亏。敬请广大投资者注意投资风险。

7、公司如何看待三元材料与磷酸铁锂的竞争格局？

目前，三元材料和磷酸铁锂是动力电池的主流技术路线。磷酸铁锂得益于

低成本、高安全的特点，发展势头较为强劲，相较三元材料，在市场份额上占优。但长周期来看，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的需求，且未来在回收利用方面的经济价值有所欠缺，全生命周期价值较低。因此，三元材料虽短期承压，但基于消费者对长续航的需求，中高端市场地位稳固，尤其未来随着低空、人工智能等应用场景对高能量密度、高倍率需求的爆发，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前景。三元材料细分路线中，单晶材料凭借高性价比、高安全的优势及适配高电压的特点，市场认可度、渗透率不断提升，迭代趋势明显，未来有望持续获得高于板块的发展增速，市场空间广阔。

8、部分募投项目延期后，公司如何提高闲置募集资金使用效率？

为提高募集资金使用效率，增强公司现金资产收益，经相关审议程序，在确保不影响募投项目建设和募集资金使用、保证募集资金安全的前提下，在董事会审议通过之日起的 12 个月内，公司将使用额度不超过 3.50 亿元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的投资产品（包括但不限于保本型理财产品、协定性存款、结构性存款、定期存款、通知存款、大额存单、收益凭证等）；使用额度不超过 1.50 亿元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，仅用于公司主营业务相关的生产经营，并将在到期日前随时根据募投项目的进展及需求情况及时归还至募集资金专用账户。

9、请问公司在维护公司价值及股东权益方面有什么考虑？

公司践行“以投资者为本”的回报理念。基于对公司长期价值的认可，为增强投资者信心、维护股票价格稳定，促进公司长远、健康、持续发展，

公司积极策划、实施股份回购，以实际行动维护全体股东利益。截至目前，公司已审议、实施三期股份回购。其中，第一期回购预计回购金额为 2,000 万元至 4,000 万元，已累计投入资金 3,444.94 万元，仍在实施进程中，待实施完毕后将全部用于注销、减少注册资本；第二期回购已实施完毕，累计投入资金 1,899.56 万元，将在披露回购实施结果公告 12 个月后通过集中竞价交易方式出售，如未能在规定期限内出售，将履行相关程序，对未出售的股份予以注销；第三期回购预计回购金额为 1,500 万元至 3,000 万元，已累计投入资金 396.77 万元，仍在实施进程中，待实施完毕后将全部用于注销、减少注册资本。此外，公司制定了未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划，未来将在满足分配条件的基础上，积极策划、实施利润分配。

10、围绕原料供应的短板，公司有什么举措？

上半年，公司继续加强供应链管理，积极寻求合作伙伴，灵活开展采购工作，依托合格供应商管理体系，对供应商的生产资质、价格水平、供货能力、产品质量及售后服务等因素进行综合考评，持续优化供应商队伍，以保证原、辅料供应的持续稳定、质量合格、价格合理。同时，积极发挥与上游参股公司的协同作用，着力打通从中间品精炼到硫酸盐制备的流程，构建更加稳健、经济的综合供应链体系。

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>