

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：2023-011

| | |
|--|---|
| 投资者关系 活动类别 | <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 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 | 国君资管 高俊；中银证券 武佳雄、李扬 |
| 时间 | 2023.12.28 |
| 地点 | 浙江省诸暨市 |
| 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 罗健 |
| 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、公司已推出股份回购，是基于怎样的考虑？</p> <p>根据董事长的提议，本次股份回购主要是基于对公司长期价值的认可和未来发展的信心，结合公司经营情况及财务状况，目的在于维护公司全体股东利益，增强投资者信心，稳定及提升公司价值，促进公司长远、健康、持续发展。公司已组织召开董事会审议，本次回购股份的资金来源为自有资金，将用于注销、减少注册资本。</p> <p>2、可否介绍下公司未来与锂电下游客户的合作情况？</p> | |

公司与厦钨新能继续深化合作，推动在单晶型超高电压材料上的迭代、领跑，近期双方签署了未来三年的战略合作协议，厦钨新能预计向公司采购前驱体产品 2024 年不少于 2 万吨，2025 年不少于 3 万吨，2026 年不少于 3 万吨，未来三年合计不少于 8 万吨，具体请参考公司公告；与广东邦普升级合作产品，未来合作重点将围绕单晶型 NCM6 系 4.35V 高电压方向；与长远锂科构建战略关系，着力推动多晶型高镍、超高镍产品的出货；与巴斯夫杉杉推动完成碳足迹认证，供货节奏逐渐恢复；与贝特瑞以多晶型高镍产品为切入点，不断夯实合作关系，促进客户结构进一步完善。

3、公司在钠电材料方向的进展如何？

公司高度重视钠离子电池方向，在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。截至三季度，公司已向中科海钠、厦钨新能、多氟多等下游客户完成数十吨级产品的出货。同时，相关新产品的研发、合作进展顺利。

4、公司三季度营业收入下降的原因是什么？

前三季度，尤其上半年，上游原材料价格大幅下行，带动公司出货产品的平均单价有所下降，下游客户短期采购意愿下降，行业进入去库存状态，虽然三季度公司出货量环比实现 20%以上增长，但综合前三季度，营业收入依然同比下滑。

5、第三季度业绩、单吨净利润下滑的原因是什么？

第三季度，公司产品出货结构优化，带动前三季度单晶型 NCM7 系超高电压产品出货占比基本回到去年全年水平，但上游原材料价格下行导致的公司采购和销售价格偶发性错配的影响依然存在，致使第三季度毛利率下滑，叠加营业

收入同比下降的影响，致使第三季度业绩、单吨净利润出现下滑。

6、四季度以来，公司订单情况如何？

2023 年以来，受上游资源品价格波动、行业库存及需求变化的影响，公司月度订单不确定性有所加强，尤其上半年，订单波动较大。三季度以来，受下游终端需求的带动，尤其是部分车型的放量，订单环比修复较为明显。第四季度，继续保持了稳定改善的趋势。

7、公司目前的出货结构有什么变化？

上半年，在行业承压的背景下，短期公司单晶型 NCM7 系 4.4V、4.45V 超高电压产品出货有所放缓，6 月份以来改善明显，出货结构逐渐优化。截至三季报，该系列产品出货占比已基本回到去年全年水平。

8、公司 IPO 募投项目的建设情况怎样？

公司近期已发布提示性公告，IPO 募投一期年产 2.5 万吨三元前驱体项目工程已竣工并具备投产条件。IPO 募投二期年产 1.5 万吨三元前驱体项目目前仍在建设过程中。随着募投产能的释放，有助于公司生产制造实力的加强，规模化效应有望得到体现。

9、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。

10、在市场竞争加剧的情况下，请问公司未来的发展战略？

公司上市后，紧扣新能源电池材料主赛道，一方面积极推进横向一体化，包括锂电方面瞄准高端动力电池的发展方向，推动单晶型、高镍、超高电压技术路径的进步，钠电方面快速推进铜基四元、铁基三元的中试到量产，挖掘储能电池、小动力电池的市场空间，此外还加大投入、积极布局半固态/固态电池材料等相关领域的研究和孵化；另一方面适时推进纵向一体化，包括参股产业链上游相关公司，布局资源品精炼、废旧电池循环利用等赛道，并设立供应链子公司，加强对上游原材料资源的对接、合作。公司未来如有进一步重大战略落地，也将及时公开信息披露。

11、公司未来有哪些提振股价信心的计划？

根据董事长的回购提议，公司已召开董事会审议并披露了回购方案。公司未来如有其他措施，也将及时公开信息披露。

| | |
|----------|---|
| 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> |