

中证智能财讯 帕瓦股份（688184）4月14日披露2022年年度报告。2022年，公司实现营业总收入16.56亿元，同比增长91.21%；归母净利润1.46亿元，同比增长74.52%；扣非净利润1.09亿元，同比增长45.65%；经营活动产生的现金流量净额为2117.28万元，上年同期为-2.41亿元；报告期内，帕瓦股份基本每股收益为1.34元，加权平均净资产收益率为7.87%。公司2022年度分配预案为：拟向全体股东每10股转2股派3.3元（含税）。

数据统计显示，帕瓦股份近三年营业总收入复合增长率为45.52%，在电池化学品行业已披露2022年数据的16家公司中排名第15。近三年净利润复合年增长率为93.05%，排名8/16。

资料显示，公司主要产品为锂离子电池NCM三元正极材料前驱体，主要应用于镍钴锰三元正极材料的制造，并继而作为锂离子电池关键原料用于锂离子电池的生产，最终应用于新能源汽车动力电池、消费电子、电动工具等领域。

分产品来看，2022年度公司主营业务中，单晶型NCM三元前驱体收入15.97亿元，占营业收入的96.41%；多晶型NCM三元前驱体收入0.38亿元，占营业收入的2.28%。

截至2022年末，公司员工总数为408人，人均创收405.94万元，人均创利35.74万元，人均薪酬16.48万元，较上年同期分别增长46.69%、33.88%、28.49%。

2022年，公司毛利率为13.33%，同比下降2.55个百分点；净利率为8.80%，较上年同期下降0.85个百分点。

分产品看，单晶型NCM三元前驱体、多晶型NCM三元前驱体2022年毛利率分别为12.03%、18.66%。

报告期内，公司前五大客户合计销售金额15.95亿元，占总销售金额比例为96.31%，公司前五名供应商合计采购金额8.80亿元，占年度采购总额比例为55.15%。

数据显示，2022年公司加权平均净资产收益率为7.87%，较上年同期下降0.10个百分点；公司2022年投入资本回报率为6.18%，较上年同期下降1.70个百分点。

截至2022年末，公司经营活动现金流净额为2117.28万元，同比增加2.62亿元；筹资活动现金流净额15.99亿元，同比增长134.87%；投资活动现金流净额-7.73亿元，上年同期为-2.85亿元。

进一步统计发现，2022年公司自由现金流为-4.45亿元，上年同期为-3.06亿元。

2022年，公司营业收入现金比为78.93%，净现比为14.52%。

营运能力方面，2022年，公司总资产周转率为0.54次，上年同期为0.58次（2021年行业平均值为0.75次，公司位居同行业27/37）；固定资产周转率为2.68次，上年同期为2.14次（2021年行业平均值为3.83次，公司位居同行业31/37）；公司应收账款周转率、存货周转率分别为20.28次、2.76次。

2022年全年，公司期间费用为8304.92万元，较上年增加2926.71万元；但期间费用率为5.01%，较上年同期下降1.20个百分点。其中，销售费用同比增长67.64%，管理费用同比增长33.73%，研发费用同比增长64.94%，财务费用由上年同期的-539.18万元变为-683.96万元。

资产重大变化方面，截至2022年末，公司货币资金较上年末增加256.89%，占公司总资产比重上升11.67个百分点；固定资产较上年末增加23.33%，占公司总资产比重下降10.87个百分点；预付款项较上年末减少43.54%，占公司总资产比重下降3.23个百分点；在建工程较上年末增加36.19%，占公司总资产比重下降2.94个百分点。

负债重大变化方面，截至2022年末，公司应付账款较上年末增加79.20%，占公司总资产比重下降1.19个百分点。

从存货变动来看，截至2022年末，公司存货账面价值为6.69亿元，占净资产的21.43%，较上年末增加3.19亿元。其中，存货跌价准备为2128.04万元，计提比例为3.08%。

2022年全年，公司研发投入金额为5289.69万元，同比增长64.94%；研发投入占营业收入比例为3.19%，相比上年同期下降0.51个百分点。

在偿债能力方面，公司2022年末资产负债率为23.93%，相比上年同期下降7.42个百分点；有息资产负债率为0.05%，相比上年同期上升0.05个百分点。

2022年，公司流动比率为2.83，速动比率为2.11。

年报显示，2022年末公司十大流通股东中，新进股东为赵月鹏、刘若浩、孔凡强、祝志华，取代了此前的华泰证券股份有限公司、章志刚、光大证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司。在具体持股比例上，盛宇21号私募证券投资基金、上海盛宇股权投资中心(有限合伙)-盛宇致远医疗私募证券投资基金持股有所上升，海通证券股份有限公司、张冉冉、李影持股有所下降。

股东名称	持流通股数(万股)	占总股本比例(%)	变动比例(%)
盛宇21号私募证券 投资基金	48	0.3572	0.06
上海盛宇股权投资中 心(有限合伙)-盛宇致 远医疗私募证券投资 母基金	30	0.2232	0.10
海通证券股份有限公司	28.53	0.2123	-0.31
赵月鹏	23.09	0.1717	新进
刘若浩	22.21	0.1652	新进
张冉冉	18.68	0.139	-0.05
葛加宏	18.6	0.1384	不变
孔凡强	18.21	0.1354	新进
李影	17.22	0.1281	-0.01
祝志华	15.71	0.1169	新进

筹码集中度方面，截至2022年末，公司股东总户数为1.83万户，较三季度末下降了3995户，降幅17.90%；户均持股市值由三季度末的21.45万元上升至25.47万元，增幅为18.74%。