

广东芳源新材料集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他_____
参与单位名称及人员姓名	五矿元鼎 刘济舟、吴佳木
时间	2025 年 10 月 22 日
地点	公司
上市公司接待人员姓名	董事会秘书唐秀雷先生、证券事务代表黄敏龄女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司前三季度的收入构成情况 答：前三季度公司前驱体和中间品硫酸盐的收入贡献水平基本相一致，是收入构成的主要部分。在终端领域需求提升的带动下，前驱体产品第三季度出货量环比、同比均实现了翻番；中间品方面，受金属钴价格持续上行以及需求的带动，硫酸钴产品继续实现量价齐升；因前驱体产品订单增加，镍原料使用量上升，导致第三季度硫酸镍产品产量有所下降；碳酸锂受原材料数量及价格的影响，产量未达预期。 2、如何解决碳酸锂原料的问题？ 答：公司之前主要是购买硫酸锂溶液，但运费占比相对较高；为降低成本，公司今年主要使用回收料进行生产。但回收料种类繁多，黑粉的镍钴锂金属含量、杂质各有差异，除杂提纯具有一定的复杂性，公司还在持续提升回收料的处理能力，预计未来回收料在

原材料中的比例会持续提升。此外公司已筹划往碳酸锂原料端去拓展，提升锂原料来源。

3、日本合作项目的费用是怎么支付的？是定期支付一定比例吗？

答：是按照整个项目的进度来分阶段支付的，整个项目跨度约9年，费用收取主要集中在项目设计及建设期，共计约33亿日元，项目建成投入运营后会再分5年收取剩余的技术使用费用。

4、公司三季度的毛利情况

答：公司第三季度实现综合毛利率12.07%，其中高镍前驱体和硫酸钴产品的毛利相对可观。在目前反内卷的背景下，整个行业普遍都在提价，给上游的利润空间就会相对大一些。

5、公司回款情况如何？货币资金一直在减少，现金流情况如何？

答：因为三季度前驱体产销量增长，而前驱体客户账期通常为30或60天月结，另外目前公司收到的货款以银行承兑汇票为主，账面上体现的经营现金流就相应减少。公司回款状况较好，且碳酸锂、硫酸钴产品为现款现货或预付款发货，较少有超过1年期的应收款。

6、公司应付款项增加的原因？

答：产销量增长原辅料采购就会相应增加，此外还有一些工程设备款。

7、公司怎么看固态电池的概念？

答：目前固态电池的正极路线大多以高镍三元体系为主，公司一直都有在配合客户做高镍三元的研发和技术储备，也在进行其他

	固态电池材料方面的技术储备。 8、关于可转债公司怎么考虑？ 答：公司会综合判断正股的股票价格、对正股股东的影响、公司经营情况、市场及行业情况等多方面因素，适时下修转股价格以促进转股。
附件清单（如有）	不适用
日期	2025 年 10 月 23 日