

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：2025-007

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、时间	2025 年 10 月 28 日 西部电新 刘小龙；宝盈基金 朱凯 2025 年 10 月 29 日 东吴证券 董含星；博时基金 李帅；鹏华基金 余吉双
地点	公司
上市公司接待人员姓名	董事会秘书唐秀雷先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、介绍公司三季度的业绩情况 答：公司三季度的经营情况有较大幅度的转变，净利润实现了扭亏为盈，产品毛利率大多实现转正，产能利用率较去年也有所提升。三季度前驱体产品出货量环比、同比均实现了翻番，特别是高镍二元产品持续向好，在储能、机器人等领域需求增长的带动下增长较快；硫酸钴今年产销量持续增长，钴价的上涨带动了硫酸钴和前驱体产品涨价，对收入和毛利都有正面贡献。此外，公司日本技术服务项目也在三季度确认了一笔收入，共同推动了公司经营业绩的整体提升。 2、公司的产能是怎么分布的？ 答：公司设计的总产能是 7.6 万吨前驱体和 1 万吨锂盐，前两

年公司为了发展多元化产品，对产线进行了技改，其中合成段部分产线调整为碳酸锂，而前端产线可以生产前驱体的中间品硫酸盐。经过技改，目前公司整体产能为 3.4 万吨前驱体、2.4 万吨碳酸锂、4.56 万吨中间品镍钴盐和 0.18 万吨球镍。

3、请具体介绍 NC 二元前驱体业务

答：我们跟客户较早已开展合作研发，公司从 2022 年开始已经有 NC 产品的开发，受行业定制化特性影响，每个产品及客户的开发周期较长。NC 二元前驱体其实还是属于 NCA 体系，三元材料的核心是镍钴，客户可以根据不同产品的类型和使用场景按需配比铝来调节性能，适用范围更广，今年 NC 产品增量的主要来源也是机器人、储能、电动工具等对能量密度要求较高的行业。

4、请介绍目前硫酸镍产品的情况？

答：硫酸镍结晶的主要来源还是 MHP（镍湿法冶炼中间品），在镍原料的采购价格系数上涨且销售空间比较低的情况下，硫酸镍结晶几乎没有利润空间，而前驱体特别是高镍产品的盈利能力相对较好，因此我们会优先以前驱体订单为主，镍原料如有剩余才会考虑去做硫酸镍结晶，三季度也是因为前驱体产品订单增加，硫酸镍产品产量才有所下降。

5、公司今年碳酸锂出货量不及预期的原因？

答：今年上半年碳酸锂行业整体面临价格下行的压力，锂矿及碳酸锂市场价格整体呈现下降趋势，导致上游提锂企业普遍面临利润倒挂压力，叠加硫酸锂溶液运费占比相对较高的成本因素，公司原材料采购节奏受到了影响。公司今年主要使用回收料进行碳酸锂的生产，但回收料种类繁多，黑粉的镍钴锂金属含量、杂质各有差异，除杂提纯工艺具有一定的复杂性，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。后续公

	司也会恢复增加硫酸锂溶液的采购，同时公司已筹划往碳酸锂原料端去拓展，多途径提升锂原料来源。 6、公司在回收方面的布局情况？ 答：回收利用技术是我们的优势，使用回收料来做产品会比矿原料有较大的竞争优势，今年公司硫酸钴、碳酸锂等产品也主要是使用回收料进行生产。公司已加大对回收材料的采购与使用力度，同时持续提升回收料的处理能力，加大回收料的使用占比，通过自身的技术优势拉动产销量的上升。 7、日本技术合作项目的费用是怎么收取的？ 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，按照合同计划，预计2025年内可共计收取13.7亿日元、2026年可收取11.3亿日元、2027年可收取3亿日元、2028年可收取6.3亿日元，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，共计48亿日元。实际收取的金额需以各阶段的实际进度为准。 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29日