

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：2025-008

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 30 日 金信基金 黄逸凡；华西基金 赵彬凯
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、公司为什么今年才开始大量使用回收料？ 答：公司此前较多是使用矿料进行生产，但 2024 年公司在镍、锂分离提纯技术上获得了突破，使用含镍钴锰锂等锂电池回收料的成本更低、回收效率更高、产品纯度更好，因此公司逐步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，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。

3、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。湿法冶金产线的主体设备大多都是萃取槽、反应釜等通用设备，部分产能可以根据实际情况灵活调整。

4、怎么理解碳酸锂的产能利用率较低？

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，在原材料数量及价格的影响下，导致产量未达预期。后续公司也会加大硫酸锂溶液的采购力度，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。

5、碳酸锂的主要客户是？

答：主要是金属贸易商、电芯企业和锂电正极客户。

6、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，硫酸镍结晶利润空间有限，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。 7、请介绍日本合作情况的情况 答：公司在今年 9 月底与某日本企业、目标公司签订了合作协议，公司将通过技术输出以及参股的形式，以目标公司为项目实施主体，与某日本企业合作在日本开发和生产某款前驱体。公司将向目标公司提供技术和工艺，并按照项目实施阶段分批次向目标公司收取共计 48 亿日元的服务费用。费用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。
附件清单（如有）	不适用
日期	2025 年 10 月 30 日