

证券代码：688148

证券简称：芳源股份

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：2024-017

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	中信证券 王亚男；凯丰投资 童帅；交银施罗德 庄旨歆；源峰基金 朱笛；民生加银 李由；银华基金 冯帆；华创证券 张文星；山西证券 陶雨丰
时间	2024年11月28日 15:30-16:40
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	<p>1、公司应对三元占比下滑市场内卷的策略</p> <p>答：为应对行业及市场变化，公司积极推行多元化策略，大力拓展国内市场前驱体、镍钴盐、碳酸锂等业务规模，提升公司产能利用率（截至目前镍钴盐和碳酸锂产销量已实现快速增长，前驱体因定制化因素见效稍慢）；积极推进新领域产品包括高纯电子化学品、固态电池用高镍三元材料的逐步放量，积极推进技术出海项目，打造公司新的业绩增长点。</p> <p>2、公司三元前驱体产销量下滑的原因</p> <p>答：主要是下游需求增速放缓，NCA 三元前驱体受海外市场需求不及预期以及地缘政治、贸易保护等因素影响导致出货量下降。</p>

3、公司前驱体的目标客户有哪些？

答：公司此前以前驱体 8 系、9 系等高镍、超高镍产品为主，为拓展销量今年加大了 5 系、6 系产品的销售。公司会继续保持与原有客户如贝特瑞、盟固利、巴斯夫杉杉等密切合作关系，同时开拓国内其他前驱体客户，增加相对通用型的前驱体产品的销售，再争取向新客户导入高镍产品。

4、公司产能的情况

答：以前驱体计算总体产能约 9 万吨，实际部分产能用于生产镍钴盐，部分已经技改为碳酸锂产能。后续会继续技改部分产能生产碳酸锂，结合准备开始建设的锂矿焙烧和卤水车间，计划明年将大幅增加用于碳酸锂的产能。

5、公司库存的情况，存货跌价的影响

答：公司库存持续周转，因主要原材料为进口 MHP 以及生产工艺的特点（湿法冶金的特点在产品较多）决定公司库存会有这么大的体量。镍钴锂金属价格波动会对公司存货价值及产品销售产生影响，产品方面碳酸锂基本为现款现货结转较快，影响不大；主要受影响为镍钴存货，但目前镍钴金属价格均相对低位，继续大幅下跌风险较小，后续公司准备开展期货套保以减少金属价格波动对公司的影响。

6、公司产品的毛利率情况

答：稳定情况下 NCA 前驱体及碳酸锂估计相对较高，镍钴盐类次之，NCM 前驱体偏低。新领域产品如电子化学品及固态电池高镍前驱体毛利率非常可观，只是目前规模较小。

7、公司近两年的投资计划？

答：现阶段公司的资本扩张主要是清远芳源的锂矿石焙烧和芳

	<p>源锂能的酸化焙烧及制硫酸锂溶液项目，预计投资额不大。我们当前重点围绕已有的各项业务，进一步提升产能利用率。</p> <p>8、五矿元鼎减持情况及后续？</p> <p>答：股东五矿元鼎减持情况已发布公告，如本次询价转让顺利完成五矿元鼎将不再是公司 5%以上股东。</p> <p>9、公司对于可转债转股的想法？</p> <p>答：我们会结合市场及公司的情况积极适时推动可转债转股，以降低资产负债率。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2024 年 11 月 29 日