

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：2025-003

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	东北证券 薛进；民生加银基金 李由
时间	2025年7月31日 13:30-14:30
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、介绍公司目前基本情况</p> <p>答：这两年公司一直在做转型，由依赖单一产品、单一客户的企业逐渐过渡成为产品、客户多元化的企业，产品涵盖前驱体、硫酸盐以及碳酸锂等，产品格局相对均衡。公司专注于自己的领域，往高镍、高端产品去做，如公司较早已跟客户对接开发高镍 NC 二元前驱体产品，该产品自 2024 年开始陆续出货，且增长速度较快，主要用在具身智能装备上；公司高效镍锂分离技术实现了技术突破，使用电池回收材料为原料，具有采购成本较低、产品品质提高等优势，硫酸钴产品可以应用到高端数码行业。</p> <p>2、公司这两年的盈亏情况？</p> <p>答：公司近两年业绩出现持续亏损主要是受到三方面的影响：一是行业市场竞争加剧，公司三元前驱体业务承压，出货量呈现下降趋势；二是公司募投项目产线于 2023 年中建成投产，项目建成</p>

投产后固定资产折旧、人工成本、摊销费用等固定支出增加，同时在前驱体业务受挫的影响下，公司积极寻求转型，自 2023 年下半年起对产线进行全面优化，技术改造导致产能利用率偏低；三是金属价格占公司成本比重大，原材料价格波动对公司经营产生影响。目前公司已通过多元化转型消化了 NCA 前驱体下降带来的负面影响，产线技改也已基本完成，各项业务都在积极推动当中。

3、NCA 和 NCM 的区别在哪里？

答：NCA 的能量密度更高，电池循环寿命相对较好，生产工艺要求更严格，且价格较 NCM 也会更高。

4、公司高镍前驱体给客户送样的情况，以及公司做 5 系、6 系前驱体的目的是什么？

答：公司多年来都是做高镍前驱体产品，公司自 2015 年起已凭借球形氢氧化镍高镍化的技术积累正式进入高镍三元前驱体领域，2017 年起已向客户批量供应高镍三元前驱体。公司这两年来为了提高产能利用率有做一些 5 系的前驱体产品，但这类产品基本属于通用型产品，毛利率相对较低，所以我们做的量也不大。

5、固态电池方面，目前公司采取的是哪种技术路线？

答：从固态电池产业的发展方向来看，目前固态电池的正极路线大多以高镍三元体系为主，而公司在高镍三元方面已具备优势，有在配合客户做研发和技术储备。

6、公司具身智能装备的下游是哪些客户？

答：我们主要还是给到正极材料的客户，再到电芯企业、终端机器人客户。

7、我们是怎么拿到具身智能装备的先发优势的？

	<p>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。这两年随着智能机器人行业的发展，公司的出货量也同步上升。</p> <p>8、公司是否可以通过控制库存而减少减值方面的影响？</p> <p>答：湿法冶金企业的库存量都比较大，这是由湿法冶炼的生产特点所决定的，在产品比较多，决定了公司的库存体量。</p> <p>9、公司银行授信额度方面的情况如何？</p> <p>答：公司目前资信状况良好，与多家商业银行保持着良好的合作关系。经与主要授信银行沟通，公司相关授信续约不存在实质性障碍，公司的银行贷款保持稳定，未发生利息上调、抽贷导致的资金链紧张等情形。公司将与银行等金融机构保持紧密沟通，通过持续优化货币资金配置、强化现金流管理、提升资产质量，确保各项指标动态符合银行授信要求，稳固既有授信额度并有序推进授信协议续约。同时公司也将积极拓展多元化金融合作场景，适时与其他金融机构开展合作，增加融资渠道，为公司业务拓展提供持续、稳定的资金支持。</p> <p>10、公司大领导在体外有其他产业吗？</p> <p>答：没有的。</p> <p>11、公司对于可转债转股的想法？</p> <p>答：公司会持续加强与投资者的沟通交流，并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。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2025 年 8 月 1 日