

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：2025-009

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 <u>电话会议</u>
时间及参与单位名称、人员姓名	2025 年 11 月 5 日 融通基金 李文海、刘安坤、陈泽伟；工银瑞信基金 陈涵、郭雪松 2025 年 11 月 6 日 中意资产 胡冬青；中信资管 杨晓宇、肖亚宇、刘琦、林峰
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、介绍公司的基本情况 答：公司早期产品主要以 NCA 三元前驱体为主，客户结构也相对单一，单一大客户占比较高。自 2023 年起公司开始持续亏损，主要原因有三：一是受国际限制性贸易政策法案出台以及行业需求减弱的影响，公司 NCA 三元前驱体产品出货受挫，对收入产生较大影响；二是金属价格持续波动下行，导致计提存货跌价准备增加；三是公司募投项目在 2023 年年中建成投产，资产折旧、人工成本、摊销费用等固定支出增加，同时终端需求减弱导致产能利用率较低，影响毛利率下降。在此背景下，公司自 2023 年下半年起积极寻求转型，推行产品、客户多元化经营策略，经过近两年的调整，公司已从依赖单一产品、单一客户的企业逐渐过渡成为产品、客户多元化的企业，产品已涵盖前驱体、中间品硫酸盐类以及碳酸锂等

品类，客户覆盖众多前驱体、正极材料、电芯等锂电企业和金属贸易商。

2、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。

3、公司 NC 二元前驱体业务快速增长的原因？

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是机器人、储能、电动工具等对能量密度要求较高的行业。

4、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，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、公司还会加大硫酸镍产品的产销吗？

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。

6、介绍公司目前整体的产能情况

答：前两年公司为了推动多元化经营战略，对产线进行了技术改造，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。

7、公司在回收方面的布局？

答：公司此前较多是使用矿料进行生产，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。

8、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。 9、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 11 月 6 日