

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：2025-012

| | |
|-------------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input 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 ✓ 其他_电话会议 |
| 时间及参与单位 | 2025年12月25日 |
| 名称、人员姓名 | 西部证券 刘小龙；太平资产 曾梦雅、毛铖瑞、陈天昀 |
| 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、简要介绍公司近年来的基本情况</p> <p>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。</p> <p>核心技术方面，去年公司在回收料分离提纯新技术上获得了突</p> |

破，该技术以三元电池、含钴酸锂等回收料为主要原材料，于今年顺利实现规模化应用。该技术核心优势显著，可实现生产成本更优、回收效率更高、产品纯度更好的目标，对公司提升核心竞争力具有重要意义。

在技术革新、主要产品产销量大幅增长、金属价格上涨等因素影响下，公司 2025 年第三季度实现了扭亏为盈，毛利率水平显著提升，盈利能力也得到改善。

2、目前公司各业务板块的收入占比如何？

答：今年前三季度公司前驱体和中间品硫酸盐的收入贡献水平基本相一致，是收入构成的主要部分。在终端领域需求提升的带动下，前驱体产品第三季度出货量环比、同比均实现了翻番，特别是高镍二元产品持续向好；中间品方面，受金属钴价格持续上行以及需求的带动，硫酸钴今年产销量持续增长，对收入和毛利都有正面贡献；第三季度硫酸镍产品产量有所下降，主要是公司前驱体产品订单增加，公司优先使用镍原料生产盈利能力更好的前驱体产品；前三季度在原材料数量及价格的影响下，碳酸锂产量未达预期，产能利用率还相对较低，目前公司已加大原料的采购，逐步提升产能。

3、前驱体的终端领域有哪些？

答：包括新能源汽车、机器人、储能设备、电动工具等领域。

4、今年回收料的使用比例情况？

答：公司已经把提升回收料在原材料结构中的占比确立为经营战略目标之一，逐步加大对电池废料、含镍钴锂回收料的采购和使用。今年公司硫酸钴、碳酸锂等产品已经主要使用回收料进行生产，公司也会根据不同种类原料的价格优势情况，平衡回收料和矿料的使用比例。

| | |
|----------|--|
| | <p>5、回收料的种类有哪些？</p> <p>答：主要包括含镍钴锰锂的三元回收料、极片粉、钴酸锂回收料、废正极粉、大修渣等。</p> |
| | <p>6、日本合作项目后续的节奏是怎样的？</p> <p>答：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，按照合同和项目进展情况，2025 年内还将收取 2.1 亿日元，预计 2026 年可收取 16.9 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。此外，还会收取一定的样品开发费用，建设阶段还会销售设备，实际收取的金额需以各阶段的实际进度为准。</p> |
| | <p>7、关于可转债公司怎么考虑？</p> <p>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，以降低资产负债率。</p> |
| 附件清单（如有） | 不适用 |
| 日期 | 2025 年 12 月 29 日 |