

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：2026-003

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 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
时间	2026年4月18日
参与单位名称、人员姓名	华创证券 何家金；易方达基金 鲍昀骁；国信证券 闵晓平；浙商证券自营 姜守全；方正证券 朱张元；途灵 赵梓峰；易方达基金 鲍昀骁；杭银 曹祥；远望角投资 田慧蓝；和谐健康保险资管 朱之轩；高竹基金 李心宇；汇华理财 徐纯波；凯联资本 李肇齐；乾晟资管 李永亮；昊泽致远投资管理有限公司 王金帅；甬兴资管 徐晓浩；峰境基金 潘峰；真滢投资 李莹；博时基金 乔奇兵；招商信诺资管 赵若琼；上海证券 刘宁；同创佳业 王珏；华夏基金 马生华；乐世资本 舒畅然
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、请介绍公司 2025 年年报及 2026 年一季度报告的基本情况</p> <p>答：2025 年为公司的转型年，公司已由原以 MHP 为原料生产动力 NCA 前驱体，转型为以回收类原料生产电池级镍钴锰硫酸盐、碳酸锂及包括 NC、NCA、NCM 等前驱体产品的锂电材料资源循环利用企业，下游应用市场也从电动汽车拓展到机器人、3C 数码、电动工具、家用储能等领域。</p> <p>2025 年，公司以短流程、高收率、低成本及高纯度为核心优势的新一代回收料分离提纯技术实现量产，持续通过技改产线拓展新</p>

技术应用，提升回收类原料的处理能力，稳步推动新技术产品产量提升、生产成本降低及毛利率上升。得益于产销量扩大、存货跌价准备同比大幅减少以及技术出口合作项目的收入确认，2025 年度公司实现营业收入 227,788.33 万元，较上年同期增加 5.39%；实现归母净利润-10,325.78 万元，亏损幅度同比大幅收窄并在下半年实现了扭亏为盈。

2026 年一季度，公司继续完善新一代技术，提升回收料的使用占比，前驱体、硫酸钴及碳酸锂等产品出货量同比均实现增长；金属价格整体呈现上行趋势，特别是锂、钴金属市场价格较上年同期大幅增长，推动碳酸锂及硫酸钴产品销售收入同比显著提升，叠加技术出口合作项目部分收入的确认，共同推动一季度实现营业收入 66,543.48 万元，同比增长 63.35%；实现归母净利润为 6,144.73 万元，盈利能力得到持续提升。

2、2026 年一季度主要利润来源？

答：一季度毛利额较高的主要贡献来自碳酸锂、硫酸钴、高镍前驱体等产品以及技术出口项目。毛利率的主要影响因素之一是产量，通过提升产能利用率来发挥规模效应，将对毛利水平产生积极推动作用。同时，公司进一步加大回收原料的使用比例，也有助于毛利率的持续提升。

3、公司主要客户情况

答：随着公司产品的多元化，公司客户结构相较以前更加分散些，前十大客户主要为国内上市公司及其旗下子公司，包括邦普、贝特瑞、盟固利、巴斯夫杉杉、象屿等材料、电池厂商及金属贸易商。

4、公司回收技术的优势在哪里？

答：公司回收再生技术可以处理各种锂电回收类原料，具有短

流程、高收率、低成本及高纯度为核心优势，产出的产品镍钴锰硫酸盐和碳酸锂均能达到电池级。

5、公司盈利情况是否有持续性？

答：公司目前下游应用领域广泛，除电动汽车外，已拓展到机器人、3C 数码、电动工具、储能等领域，不易受单一行业波动的影响。随着新一代回收再生技术的持续放量，产量将进一步提升，且所产产品除前驱体外，其余镍钴锰锂盐均为标准品，销售渠道广泛。后续公司将继续加大前驱体产品的客户验证，力争前驱体订单的增长。

6、公司技术优势具体体现在哪里？

答：公司新一代回收再生技术以电池回收料作为主要原料，具备流程短、成本低、回收率高等优势，能有效提升公司在资源综合利用与原料自主保障方面的能力，规避上游资源国政策变动带来的供应风险，形成从回收资源到高端锂电材料的闭环价值链。此外，公司在高镍产品领域具备先发技术优势，高镍产品广泛应用于机器人、电动工具、家用储能等领域，能有效契合高能量密度动力电池的市场发展需求。随着技术的不断升级，公司产品纯度也在逐步提升，高纯硫酸钴、高纯硫酸铜、高纯硼酸等高纯电子化学品纯度达到 99.999%，有效强化公司技术壁垒与核心竞争力。

7、回收原料的供应会不会存在瓶颈？

答：公司回收料的来源很广泛，涵盖了正极厂、电芯厂、废旧电池回收处理厂及专业贸易商等，合作的供应商数量众多，采购渠道多元。公司从去年开始放量采购回收料，目前来看市场流通的回收料整体较为充足，能够满足公司日益增长的采购需求。

8、公司的产能情况如何？

	<p>答：公司目前前驱体产能约为 3 万余吨，碳酸锂产能为 2 万余吨，硫酸盐类产能约为 4 万余吨。</p> <p>9、技术出口项目情况</p> <p>答：目前公司技术出口合作项目已完成前期可研、该国政府补贴获批、合作协议签订、中国商务主管部门备案、设计合同签订、投资入股意向书签订等工作，并进入了详细设计阶段，各项工作按合作计划有序推进。截至目前，公司已累计收取技术服务费约 13.61 亿日元，后续款项将随项目进度陆续收取，将对公司经营业绩及现金流产生积极影响。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2026 年 4 月 20 日