

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：2026-004

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
时间、参与单位名称、人员姓名	2026年4月28日 五矿元鼎 刘济舟、吴佳木 2026年4月29日 西部证券 景高琦；鹏华基金 余吉双；南方基金 王珏
地点	公司
上市公司接待人员姓名	董事会秘书唐秀雷、证券事务代表黄敏龄
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</p>

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、原材料方面，供应是否充足？碳酸锂的原料情况如何

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。碳酸锂方面除了使用回收料，公司也会外购硫酸锂溶液作补充。

3、公司的产能情况如何？

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。

4、公司新客户的拓展情况如何？

答：公司目前正在积极开拓前驱体新客户。由于前驱体产品的认证周期相对较长，公司已持续推动相关的客户认证工作，力争前驱体订单的增长。

5、技术出口项目情况

答：目前该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。

6、公司未来的研发重点

答：公司将持续深化资源回收技术研究，着力提升分离效率与收率，降低制造成本；目前公司回收主要围绕三元材料展开，未来将不断完善回收再生体系，并加强对磷酸铁锂等其他材料的回收技术攻关。同时，持续配合客户进行产品研发，开发适用于固态电池及多元化应用场景的前驱体产品，提升产品的适配性、稳定性与安全性。此外，公司将持续聚焦高纯材料制备的关键技术，攻克工艺难点，提升产品纯度与品质，积极拓展高端应用领域。

7、公司未来在资源回收利用方面的计划和布局？

答：公司将聚焦回收料供应端的多元化建设，积极拓展优质供应商资源，丰富回收料的品类及渠道来源，提升回收料在生产体系中的使用占比。同时，依托全新的回收料处理技术标准与工艺流程，公司已计划通过子公司芳源锂能独立开展全新生产线的设计与建设工作，目前该项目已正式进入前期筹建阶段，相关工作正有序推进。此外，公司也将同步推进清远芳源锂业碳酸锂原料段项目建设，贯通从锂矿石焙烧至硫酸锂溶液制备的完整工艺链条，进一步完善原料自供体系。

8、公司目前经营现金流为负的原因

答：主要是客户多使用票据结算，现金方式结算比例减少，因此销售业务收到的现金流减少；且当前阶段公司加大了原材料的采购力度，使得阶段性现金流出增加。

	<p>9、高纯电子化学品业务的进展情况</p> <p>答：高纯电子化学品的纯度要求极高，我们会持续开展相关研发工作，不断加深技术和产品积累，做精做深，为后续业务拓展打好基础。</p> <p>10、公司对于可转债的考虑</p> <p>答：公司会以推动可转债转股为目标，并结合公司经营情况、市场及行业情况、股价走势等多方面因素综合判断是否下修转股价，具体以公告为准。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2026年4月29日