

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：2025-002

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、时间	2025年5月28日 14:30-16:30 恒立基金 金祖贵；高熵资产 钟诚、韩佳运；国花资产 邹水业； 万柏基金 吴凯特
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、公司目前经营情况</p> <p>答：近两年公司亏损主要是 NCA 三元前驱体正极材料市场需求量有所下降、国外限制性的贸易政策法案及主要客户自身业务需求调整等因素影响，公司高毛利 NCA 三元前驱体销售订单较往年下降幅度较大，但得益于公司积极推进多元化转型，公司由依赖单一产品、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，硫酸镍、硫酸钴、碳酸锂产品的收入同比大幅度增长，毛利率有所提升，但总体毛利率同比仍有所下降。此外，公司为推进多元化转型对产线进行了技术改造，导致产能利用率偏低，叠加金属价格大幅波动的影响公司计提了存货跌价准备以及在处理部分呆滞存货时产生了销售亏损，综合导致公司归母净利润处于亏损状态。</p>

2、公司技改产能存在技术门槛吗？

答：公司此次产线技改主要依托自身镍、锂分离提纯的核心技术，以及锂萃取新工艺来开展。通过运用上述技术与工艺对产线升级改造，能有效降低电池废料湿法冶金的成本，镍回收率及锂回收效率均能达到 99%以上，所制得的硫酸锂及硫酸镍可直接达到电池级的纯度，实现二次电池废料回收的有效应用。

3、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，会逐步加大对电池废料、含镍钴锂原料等原材料类型的采购和使用。

4、关于固态电池的技术储备情况

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。目前我们还是往正极前驱体方向去做，也在配合客户做研发和储备技术。

5、请介绍公司高纯硫酸钴产品的情况

答：公司高纯硫酸钴溶液、高纯硫酸铜溶液、高纯硼酸溶液等高纯电子化学品，主要用于芯片制作过程中的电镀工艺、清洗工艺或做缓冲剂等，产品纯度已达到 5N（即纯度达 99.999%），2024 年已实现批量生产并向客户出货。

6、公司在出海方面的计划

答：公司主要是通过技术输出的形式与海外企业开展合作，该项目仍在积极推进当中。

7、怎么看公司流动性的问题

	<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>8、关于芳源循环电池拆解线的情况</p> <p>答：目前公司已完成电池拆解线的建设，现阶段主要通过外购电池黑粉开展拆解业务，后续会逐步往电池包拆解等方面去延伸。从长远来看公司还是要往上游去打通，现阶段主要是完成技术体系的全流程贯通，后续再结合市场需求、行业动态及政策导向等因素调整上量规模，以实现全产业链的资源循环利用。</p> <p>9、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5月29日