

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：2025-011

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 业绩说明会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 新闻发布会 ☒ 其他 <u>电话会议</u> ☐ 媒体采访 ☐ 路演活动
时间及参与单位名称、人员姓名	2025 年 12 月 1 日 西部证券 刘小龙；汇丰晋信基金 韦钰、徐蕾、郑小兵 2025 年 12 月 1 日 东吴电新 阮巧燕；西部利得基金 张向伟、邹玲玲
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、请介绍钴的有关情况 答：公司硫酸钴产品经过分离提纯新技术应用及工艺优化后品质显著提升，自今年第二季度起呈现加速增长态势，应用场景从汽车动力电池用的三元电池延伸至高端数码产品用的钴酸锂电池等领域，叠加金属钴价格持续上行的行情，硫酸钴产品实现量价齐升，收入规模同比大幅增长。 2、硫酸钴原料的来源？ 答：今年基本上都是以回收的三元料、钴酸锂等回收材料为主，更具备成本优势。 3、请介绍硫酸镍产品的情况

答：此前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。目前公司也有使用回收料来做硫酸镍，会综合不同类型原料的价格和成本来选择。

4、介绍目前碳酸锂的情况

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，叠加运输成本较高的因素，硫酸锂溶液采购受阻。另外，公司今年回收料镍锂分离技术实现规模化应用，因此今年主要使用回收料进行碳酸锂的生产。公司近期已恢复硫酸锂溶液的采购，将对碳酸锂产销量的提升具有积极作用。

5、今年前驱体产品的情况如何？

答：公司今年前驱体产品增量主要来源于高镍前驱体产品，如 NCM8 系、NC9 系等型号，特别是高镍二元产品持续向好，在机器人、储能、电动工具等对能量密度要求较高的行业带动下增长较快。公司也在持续拓展客户资源，推动新客户的导入与产品认证。

6、目前公司的技术优势是怎么样的？

答：去年公司在回收料分离提纯新技术上获得了突破，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。公司会持续提升回收料的处理能力，加大回收料的使用占比，通过自身的技術优势拉动产销量的上升，并提升自身盈利能力。

	7、日本合作项目后续的节奏是怎样的？ 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。 8、公司现金流情况如何？ 答：三季度前驱体产销量增长，而前驱体客户账期通常为 30 或 60 天月结，另外公司收到的货款以银行承兑汇票为主，账面上体现的经营现金流就相应减少。
附件清单（如有）	不适用
日期	2025 年 12 月 2 日