

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：2026-002

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>
时间及参与单位名称、人员姓名	2026年3月20日 国联基金 吴刚
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><b>1、请介绍公司近年的基本情况</b></p> <p>答：公司在锂电行业前期主要以高镍动力 NCA 三元前驱体产品为主，产品定位比较高但客户结构相对单一，单一大客户占比较高。受多方面因素影响，公司 2023 年及 2024 年均出现了较大幅度亏损：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量快速下滑，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，公司快速作出调整，推行产品、客户多元化经营策略。依托自身的技术特色，公司推出中间品硫酸钴、硫酸镍产品，开拓了新产品碳酸锂，又逐步拓展 NC 高镍二元前驱体产品，产品应用端从新能源电动汽车拓展至 3C 数码、机器人、家用储能、电动工具等领域，客户也覆盖至众多正极材料、电芯企业和金属贸易商。</p>

2025年，公司回收料分离提纯新技术实现了规模化应用，公司原料端也从矿料拓展至回收料，下半年高镍二元前驱体和硫酸钴等产品持续放量，同时，自第三季度起金属价格特别是金属钴价格持续上涨，公司产品销售价格同步上涨，产品毛利率显著提升，叠加技术出口项目等因素影响公司经营持续改善，2025年下半年实现扭亏为盈。

## **2、公司现在的客户结构是怎样的？**

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，包括贝特瑞、邦普、盟固利等材料、电池厂商。

## **3、公司目前的毛利情况**

答：当前高镍产品和硫酸钴的毛利率都相对可观。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实现规模效应，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，也有助于毛利率的进一步提升。

## **4、公司回收技术的优势在哪里？**

答：公司回收再生技术具有成本低、效率高、产出产品纯度高等特点，对公司提升核心竞争力具有重要意义。

## **5、公司受下游电动汽车行业变化的影响大吗？**

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。公司将继续坚持特色发展路线，充分发挥在回收再生技术上的核心优势，以提升公司的市场竞争力。

## **6、回收原料的供应会不会存在瓶颈？**

	<p>答：回收料的来源很广泛，涵盖了正极厂、电芯厂以及废旧电池回收处理厂等，公司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。</p> <p><b>7、公司的产能情况如何？</b></p> <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，盐类产能约为 4 万余吨。</p> <p><b>8、公司去年碳酸锂的情况如何？</b></p> <p>答：去年上半年，碳酸锂市场价格持续走低，上游原材料供应出现阶段性减少，导致公司产能利用率偏低；下半年市场价格虽逐步回升，公司也逐步恢复了硫酸锂溶液的采购，但全年整体产能利用率仍不及预期。今年公司将着力推动碳酸锂业务上量，提升产出水平。</p>
<b>附件清单（如有）</b>	不适用
<b>日期</b>	2026 年 3 月 20 日