

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：2026-005

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
时间、参与单位名称、人员姓名	2026年5月11日 西部证券 刘小龙；聚鸣投资 朱尊；彤源投资 谷玺、薛凌云；万家基金 王立晟；华泰柏瑞基金 刘腾飞 2026年5月12日 华宝基金 马万昱 2026年5月13日 太平洋资管 孙凯歌；淡水泉投资 原茵
地点	上海
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	1、介绍公司近年的基本情况 答：公司目前已从锂电前驱体材料生产企业成功延伸为锂电材料资源循环综合利用企业。2025年，公司自主研发的回收料分离提纯新技术实现了规模化应用，原材料来源由MHP等矿料拓展至废旧电池回收料，能够高效回收利用其中的镍钴锰锂铜等有价金属，目前公司大部分原料已为锂电回收料，公司经营效益也将与回收废料的处理能力与实际使用量相挂钩。在产品端，公司既可以生产前驱体、碳酸锂等产品，也可以灵活供应硫酸镍、硫酸钴、硫酸锰等

硫酸盐标准品，销售模式更加灵活多元，显著增强了公司应对原材料价格波动与市场需求变化的能力，为持续盈利和稳健发展奠定了更坚实的基础。

公司之所以能实现上述转型，源于此前业务模式面临的挑战。公司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，业务高度聚焦于锂电行业。自 2023 年起，受国际限制性贸易政策法案出台、行业需求变化、金属价格波动等多方面因素影响，公司原有业务模式受到较大冲击，开始出现亏损。在此背景下，公司迅速调整经营策略，依托自身技术特色推行多元化经营：推出中间品硫酸钴、硫酸镍产品，开拓新产品碳酸锂，并逐步拓展 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、具身智能装备、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。伴随着公司回收分离技术的应用，公司自 2025 年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，于 2025 年下半年扭转了持续亏损的局面，实现扭亏为盈。

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。通过提升产能利用率发挥规模效应，以及加大回收原料的使用比例等，推动毛利率持续提升。

3、公司主要客户情况

答：公司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、公司原料的供应情况，以及碳酸锂的原料情况

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。

5、公司做回收的优势体现在哪里？

答：目前市场上能做电池回收拆解的企业较多，但能将回收料中的各有价金属提炼并制成电池级产品的企业并不多。公司在电池回收料处理上具备显著技术优势，新一代回收再生技术能够实现较低的生产成本、更短的生产流程、更高的金属回收率以及更优的产品品质等优势。同时，电池回收料与矿料相比采购的金属折扣系数更低，采购成本上也具有价格优势。

6、公司对未来的展望

答：一方面，公司将持续通过技改、新建产能等多种方式，提升回收料的处理能力和投入，强化自身的技术优势和核心竞争力；另一方面，公司将持续拓展产品特别是前驱体和碳酸锂的产销量，通过积极推动前驱体新客户认证、加大碳酸锂原料采购等方式，提升产能利用率，加强订单保障。

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。

	<p>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。</p> <p>8、公司的技术可以往哪些方面拓展？</p> <p>答：公司已拓展高纯电子化学品领域，现阶段产品以高纯硫酸钴溶液、高纯硫酸铜溶液、高纯硼酸溶液为主，主要用于芯片制作过程中的电镀、清洗及缓冲剂等工艺环节，纯度已达到 6N。公司会持续在这块开展研发工作，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>9、技术出口项目情况</p> <p>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 2026 年 4 月底，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 5 月 13 日