

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：2024-010

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、人员姓名、时间	2024年8月6日 14:00-15:00 东北电新 胡易琛、周颖 2024年8月7日 10:00-11:00 西部证券 刘小龙、王雨岩；泰康保险 宋庆佳
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、公司的基本面情况</p> <p>答：公司去年出现了亏损，主要原因是报告期内金属价格持续下跌，导致公司本期产品销售价格及订单量下降，同时导致报告期内计提存货跌价准备大幅增加；公司募投项目建成投产后固定资产折旧、人工成本、摊销费用等固定支出增加等因素，导致报告期内单位成本上升，毛利率下降；此外，叠加可转债计提的利息费用化增加、因终止实施 2021 年限制性股票激励计划加速计提剩余期间费用等因素影响，导致业绩出现下滑。</p> <p>今年公司的经营策略相较前两年做了一些转变，一是客户多元化，减轻对单一大客户的依赖程度，增加其他客户特别是国内客户的销售力度；二是产品多元化，除了国外的 NCA 三元前驱体，增加国内 NCM 三元前驱体、中间品硫酸盐、以及碳酸锂的推广。芳</p>

源的优势是湿法冶炼的生产链条较长，具备浸出、萃取、结晶或合成等工序，既可以生产中间品硫酸镍、硫酸钴、硫酸锰等产品销售给同行企业，也可以做成前驱体销售给正极厂商，可根据市场及客户需求情况灵活调整产品结构，选择较多。今年推行的多元化销售策略已初步见成效，硫酸镍、硫酸钴产销量均显著提升，碳酸锂也在逐步起量并推广销售，后续会继续往客户、产品多元化方向去做。

2、怎么看行业的供给情况

答：根据市场统计数据来看，2023年国内三元前驱体整体产能利用率约50%，去年和前年的新产能释放较大，今年行业虽然也有一些新产能在建但是节奏都比较慢，行业产能过剩的情况比较严重。我们去年新建的产能也有遇到这个问题，新产线每年都会额外增加折旧、人工成本、摊销费用等固定支出，为了摊销成本、拉升产能利用率，行业都在打价格战抢订单，我们今年也开始一些常规5系、8系的三元前驱体，虽然毛利率比较低但是对成本方面还是有一定贡献；此外公司也在通过增加中间品硫酸盐的销售，把部分前驱体合成段产线技改为碳酸锂产线等方式来提升自身产能利用率。

3、公司目前的产品结构和产能情况？

答：公司产品主要分为三元前驱体、镍钴盐、碳酸锂三大块。产能方面，目前产能为年产8.6万吨三元前驱体和1万吨锂盐产品，其中三元前驱体产线可产出中间品镍钴盐，部分前驱体合成段产线正通过技改调整为碳酸锂产能，公司将逐步调整三大块产品产能比例至一个相对平衡水平。

4、公司在实施客户多元化策略后，客户集中度跟之前相比会有多大的变化？

答：大客户的占比会持续下降，随着硫酸盐、碳酸锂产销量的

	<p>增长国内客户的数量和占比会逐步提升。</p> <p>5、碳酸锂的原材料供应情况？</p> <p>答：目前碳酸锂的原材料主要为硫酸锂溶液（卤水），部分来自黑粉（含镍钴锂废电池料）。为保证原材料供应，一方面会拓展其它如粗制氯化锂、粗制碳酸锂等原料的使用，另一方面我们会往碳酸锂的上游去做，公司已筹划建设熟料浸出车间，建成后可使用采购锂矿委外焙烧后的熟料或者直接采购锂矿熟料生产制得卤水，以增加碳酸锂原料的来源。</p> <p>6、碳酸锂的客户是哪些？</p> <p>答：目前主要是下游正极厂商或贸易商，公司也考虑通过接入广期所进行碳酸锂的交割。</p> <p>7、公司可转债有无考虑过在最后两个年度做回售？</p> <p>答：我们还是想推动可转债转股，降低资产负债率，目前回售暂时不在考虑范围内。</p> <p>8、公司对于可转债转股价格的考虑？</p> <p>答：公司需要综合考虑正股的股票价格、对正股股东的影响、市场及行业情况等多方面因素来判断，同时下修转股价格还需要经过股东大会审议通过才能进行。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2024年8月7日