

证券代码：688148

证券简称：芳源股份

广东芳源环保股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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_____
会议时间、参与单位名称及人员姓名	2021年10月28日上午（现场调研） 长盈投资 余海涛、黄鹂翔 2021年10月29日上午（现场调研） 华创证券 彭广春；国投瑞银基金 李威；财通证券资管 邵沙鏢 2021年10月29日下午（现场调研） 海创基金 苏广宁 2021年11月3日下午（现场调研） 广发资管 刘淑生；中金公司 曾韬；融通基金 赵逸翔 2021年11月4日上午（现场调研） 中信建投证券 马天一 2021年11月4日下午（现场调研） 兴证全球基金 孟维维 2021年11月4日下午（电话会议） 招商证券 刘文平、赖如川；国泰基金 陈亚琼；华泰资管 徐明德； 建信基金 朱运；摩根士丹利华鑫基金 司巍；浦银安盛基金 凌亚亮； 长城基金 李金洪 2021年11月5日上午（现场调研） 中融基金 吴刚；朱雀基金 黄昊 2021年11月9日上午（现场调研） 惠通基金 郭双桃；国泰君安 牟俊宇、石岩；浙商基金 柴明；东

	<p>北证券 岳挺；汐泰投资 陈扬亚</p> <p>2021 年 11 月 11 日上午（现场调研）</p> <p>海通证券 曾彪、张磊；昆仑健康保险 周志鹏；光大保德信基金 魏晓雪、王明旭；长城基金 周诗博</p> <p>2021 年 11 月 17 日上午（现场调研）</p> <p>光大证券 黄帅斌</p> <p>2021 年 11 月 19 日上午（现场调研）</p> <p>长江证券 王筱茜、马军；恒越基金 陈思远；钦沐资产 董瑜；兴银基金 方军平；九泰基金 金溪寒</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书陈剑良</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p style="text-align: center;">一、公司简介</p> <p>公司成立于 2002 年，主要从事锂电池三元正极材料前驱体和镍电池正极材料的研发、生产和销售，是国内领先的锂电池 NCA 正极材料前驱体生产商。</p> <p>公司已建立起从镍钴原料到三元正极材料前驱体和镍电池正极材料的完整产业链：以包括氢氧化镍、粗制硫酸镍、镍钴料等资源为原材料，利用分离提纯技术制备高纯硫酸镍、高纯硫酸钴、高纯硫酸锰等溶液，进而直接合成 NCA/NCM 三元前驱体及球形氢氧化镍。产成品主要用于锂电池和镍电池的制造，并最终应用于新能源汽车动力电池、电动工具、储能设备及电子产品等领域。</p> <p>目前公司与松下、贝特瑞、杉杉能源、比亚迪、当升科技等厂商建立了良好的合作关系，并通过持续的技术创新和工艺优化、稳定的产品质量和成本优势，拓展与上述客户在 NCA 及 NCM 前驱体供应的深度合作关系。</p> <p style="text-align: center;">二、问答环节</p> <p>Q：目前公司的产能规划情况？</p>

A: 公司通过全资子公司芳源循环实施的募投项目“年产 5 万吨高端三元锂电前驱体（NCA、NCM）和 1 万吨电池氢氧化锂项目”，按照募投项目的实施计划预计将于 2022 年建成；通过控股子公司芳源新能源建设的“年产 3.6 万吨高品质 NCA/NCM 前驱体”项目已于 2020 年底建成并投产。项目具体建成投产时间以实际情况为准。

Q: “年产 3.6 万吨高品质 NCA/NCM 前驱体”项目今年的产能情况？

A: 受产线调试期、行业季节性、国内假期、运输等因素影响，项目目前基本满产。受客户对产品的规格要求、每个反应釜的固定产能、产线的保养维护等方面影响，实际产能与设计产能会存在一些差异。

Q: 公司产品的性价比优势体现在哪方面？

A: 公司拥有“萃杂不萃镍”湿法冶炼的核心技术，实现低成本、高效率地去除杂质，在生产中获得高品质、低成本的高纯硫酸镍和高纯硫酸钴等硫酸盐溶液，一方面可以降低成本，另一方面可以扩充原材料的来源渠道。

Q: 公司往更高镍的产品发展会有较大的技术难度吗？

A: 公司成立最初生产的球形氢氧化镍，镍摩尔比已经可以达到 90%以上。目前公司生产的高镍三元前驱体主要包括 NCA87、NCA91、NCM83、NCM88 等型号，公司对高镍产品有深厚的技术积累。

Q: 公司在客户、市场推广方面的整体规划情况？

A: 公司 NCM 和 NCA 前驱体产线是通用的，可以根据客户的需求对产线进行切换。公司 NCA 前驱体产品主要供给松下、贝

特瑞，NCM 前驱体产品的主要供给贝特瑞、杉杉能源、当升科技、天力锂能、万华化学等。未来公司仍将以大客户为主，在现有客户的基础上进行更大规模的导入。新客户方面，公司有对部分潜在客户进行送样或交流，公司会结合产线、产能情况及客户的需求再进行具体安排。

Q：三元前驱体产品的原料有哪些？

A：主要包括镍湿法冶炼中间品（MHP）、镍豆、钴豆、黄渣、锂电池三元电池拆解废料、含镍钴废料等。

Q：公司三元前驱体产品成本结构是怎样的？

A：三元前驱体的生产成本以直接材料为主，包括各种镍、钴金属资源和辅助材料。产品价格会受镍钴市场价格波动而波动，此外不同型号的产品成本也受产品结构的影响。

Q：公司在废旧电池回收方面的规划情况？

A：2018 年公司与威立雅中国合资设立了威立雅江门，主要进行动力电池回收拆解业务，目前威立雅江门已经进入试产阶段。通过威立雅在资源回收领域的渠道，可以拓展公司采购镍、钴、锰、锂等原材料的渠道。

Q：公司发展电池回收体系的目的？

A：一方面是降低成本，可以对废旧电池进行处理；另一方面增加了镍钴材料的来源，可以不用单靠采矿。

Q：公司前三季度费用较高的原因？

A：前三季度主要是 2018 年股权激励的摊销费用、首发上市各项活动费用及财务费用增加所致。研发费用方面主要是研发项目较多，公司根据客户需求进行项目开发。公司以自主研发为主，

	借助“产学研合作”、“市场需求开发”、“联合定制开发”等多种模式，充分利用前沿科技资源，推动企业创新发展。
附件清单（如有）	不适用
日期	2021年11月23日