

中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】74号

中证鹏元关于关注广东芳源新材料集团股份有限公司 2023 年年度业绩预亏的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对广东芳源新材料集团股份有限公司（以下简称“芳源股份”或“公司”，股票代码：688148.SH）及其发行的下述债券开展评级：

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
芳源转债	2023年6月13日	A+	A+	稳定

根据公司于2024年1月31日公告的《广东芳源新材料集团股份有限公司2023年年度业绩预告》，公司预计2023年年度实现归属于上市公司股东的净利润-4.80亿元到-3.50亿元，由盈转亏（上年同期为0.05亿元）。

公司主要从事锂电池三元正极材料前驱体、镍电池正极材料、锂电盐等产品的研发、生产和销售，是松下高镍三元前驱体的重要供应商。

中证鹏元向公司了解，公司2023年年度业绩预亏主要受四方面因素影响，一是镍、钴等主要原材料价格波动下行，计提的存货跌价准备同比增加，同时公司产品价格随市场价格下跌，收入和毛利率下降；二是芳源转债募投项目于2023年建成投产，固定资产折旧、人工成本、摊销费用等固定支出增加；三是股权激励计划于第三季度终

止，加速计提剩余期间费用；四是芳源转债于 2022 年 9 月发行，新计提的财务费用规模较大。

中证鹏元关注到，上述亏损的影响因素中，股权激励计划已终止，该事项后续对公司业绩影响不具有持续性；募投项目投产导致的费用增加、芳源转债计提利息费用增加以及原材料价格波动的因素将持续对利润产生影响。此外，2022 年公司第一大和前五大客户营业收入占比分别为 45.54%和 92.95%，客户集中度高，若未来主要客户出现技术路线转换或货款逾期等问题，将对公司经营业绩产生不利影响。

考虑到动力电池行业发展增速放缓，短期内前驱体订单量存在不确定性，芳源转债募投项目新增 5 万吨三元锂电前驱体产能，超过原产能 1.5 倍，新增产能可能面临一定消化压力；若未来公司业务规模扩大，预计公司存货规模也将逐步增长，金属镍、钴的市场价格持续大幅波动将导致公司存货跌价风险增加，上述事项或将对公司的财务和信用状况产生一定不利影响，中证鹏元将密切关注公司经营表现，并持续跟踪以上事项对公司主体信用等级、评级展望以及“芳源转债”信用等级可能产生的影响。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年二月四日