

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2023】556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年前三季度业绩亏损事项的公告

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2023年10月27日公告的《广东芳源新材料集团股份有限公司2023年第三季度报告》，公司2023年1-9月实现营业收入19.00亿元，同比增长0.79%；归属于上市公司股东的净利润-0.83亿元，由盈转亏（上年同期为0.22亿元），同比下降474.56%。

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。

根据公司公告和向公司了解：公司2023年1-9月业绩亏损主要受四方面因素影响，一是股权激励计划于第三季度终止，加速计提剩余期间费用；二是芳源转债募投项目建成投产，固定资产折旧以及职工薪酬、水电燃气等管理费用增加；三是芳源转债于2022年9月发行，新增的财务费用规模较大；四是镍、钴等主要原材料价格波动，

计提的存货跌价准备增加、产品销售毛利率下降。

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、以及芳源转债计提利息费用化增加的因素将持续。公司表示将加强国内客户的开拓及产品的多样化,加大电池级硫酸盐、电池级锂盐产品的销售作为新的收入和利润增长点,但受动力电池行业发展增速放缓等因素影响,公司预计短期内前驱体订单量存在不确定性,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。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,公司议价能力较弱,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。

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

二〇二三年十一月八日