华新绿源资源科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-03

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研　☐分析师会议 ☐媒体采访　☐业绩说明会 ☐新闻发布会　☐路演活动 ☐现场参观　☑ 电话会议 ☐其他：
参与单位名称及人员姓名	东北证券股份有限公司 东吴证券股份有限公司 华西证券股份有限公司 西部证券股份有限公司 中信证券股份有限公司 浙商证券股份有限公司 华夏基金管理有限公司 汇安基金管理有限责任公司 鹏华基金管理有限公司 广州银鲨私募证券投资基金管理有限公司 杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙) 明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司 宁波宝隽资产管理有限公司 青岛金光紫金创业投资管理有限公司 上海磐稳投资管理有限公司 深圳市兰权资本管理有限公司 深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 深圳市泰石投资管理有限公司 玄卜投资(上海)有限公司； 西安江岳私募基金管理有限公司 珠海德若私募基金管理有限公司 北京人寿保险股份有限公司 昆仑健康保险股份有限公司 IGWT Investment 投资公司 中国农业银行股份有限公司 建信理财有限责任公司 招银理财有限责任公司

	北京霖泽私募基金管理有限公司 九江明阳电路科技有限公司 上海度势投资有限公司 上海证券通投资资讯科技有限公司 深圳市麻王投资集团有限公司 银杏资本管理有限公司 中信证券股份有限公司北京万柳证券营业部 安华保险公司 Conning Asia Pacific Limited 北京骏远资产管理有限公司 重庆两江创投基金管理有限公司
时间	2026年11月12日（星期四）
地点	线上会议
出席人员	董事会秘书、财务负责人 李洪伟 投资关系总监兼证券事务代表 李仝 嘉宾 刘青
投资者关系活动主要内容	公司董秘及证代介绍了慧镕科技（海南）有限公司存储业务发展近况以及开展对外合作事宜，嘉宾刘总对于合作事宜的战略定位、业务规划进行补充说明，公司董秘及证代对投资者在本次交流会中提出的问题进行了回复： **Q1、公司原有基础业务中的贵金属回收业务，近两年处理量和业务进展变化情况如何？** A：传统业务分两部分：一部分是电子废弃物拆解、报废汽车拆解、危险废物填埋焚烧和资源化利用，目前较为稳定，每年稳定贡献收入与利润，受行业竞争影响，盈利存在一定波动;环保业务竞争有进一步加剧的趋势，公司审慎开展横向布局，不盲目实施跨区域整合。另一部分是金属相关项目：内蒙铂族金属提取项目利用工业催化剂提取多种金属，2025年四季度开始规模化生产，今年持续放量；安徽项目以5万吨再生阴极铜为核心、其他贵金属及有色金属为副产品，一期已于今年5月开始试生产，目前已经转入正式生产，4条火法炉已投运2条，库存自今年二、三季度明显提升，主要为金属原材料和半成品。金属业务是明年重点发展方向之一，预计收入将呈现

	规模化增长，利润相比传统业务有质的提升；公司对铜、锡等与新兴产业高度相关的工业金属未来走势较为看好。 **Q2、海南慧镕当前处于试产还是量产阶段？一期产能及产品结构情况如何？** A：海南慧镕再制造项目产品主要以DDR系列产品颗粒内存条及硬盘为主，一期业务已经投产正式运营，实现收入及利润贡献；封装测试项目尚在建设，预计2027年一季度投产。 **Q3、海南存储业务经营模式发生了哪些变化，经营拐点与盈利预期如何？** A：海南存储业务自进入4季度以来明显改观。前3季度主要以代工模式与存储上下游产业合作，鉴于前三季度存储价格波动较大，工厂重心放在质量管理体系搭建、人员技能培训、产线流程持续优化等相关工作。进入第四季度，海南慧镕生产管理能力与当前生产工况相适配，开始全流程开展存储内存条拆解业务，实现了从采购到自主生产销售的业务转变。10月份多个客户的优质订单陆续增长，客户涵盖大型终端客户、IT类消费类制造商及其供应商，经营情况持续向好；客户工厂生产和上游采购均符合预期，预计四季度利润表现良好。 **Q4、海南存储业务相关资质价值、壁垒以及业务如何对冲存储行业价格周期波动？下游产品质量认证主体是谁？** A： 1. 资质价值与壁垒：公司依托海南自贸港封关相关政策及当地对电子元器件再制造产业的支持取得该业务相关经营资质。从目前行业及政策环境来看，该类资质审批存在较高门槛，短期内新增同类资质存在较大难度，具备较好的稀缺属性。海南慧镕可实现海外退役服务器、内存等资源合规入境，海外资源具备品质、成本优势。 2. 产业闭环优势：海外回收服务器和内存条由内存颗粒和PCB板构成，废PCB板在国内定性为危险废物，安徽华新金桐贵金属提取项目原材料就是线路板，未来海南与安徽将形成产业协同，实现经济价值与环境保护的最优解，构建差异化竞争优势。 3. 盈利模式：公司不是传统模组厂，不用新晶圆做单纯加工，来料主要是旧品或以DDR系列为主的消费端产品，利润率有所保障。公司未来展业

	不会盲目囤货，不赌存储市场涨跌。 4. 与大客户合作需先将再制造存储产品送检，符合质量要求后推进商务对接，再根据产能和上游采购匹配生产，在具备合理利润空间下开展业务。存储价格波动主要影响绝对利润规模，业务量以及毛利、净利空间相对稳定。海外特别是欧美废旧服务器的品质和质量优于国内且具有成本优势，核心合作方也可协助引入海外优质资源。 5. 公司的再制造存储产品，由下游客户按照自身标准完成质量检测与认证，不同客户对技术指标及性能要求存在差异，目前已有品牌企业、特种行业客户认可公司产品，并持续下订单。 **Q5、公司未来在深圳市场的业务拓展有什么预期？** A：深圳作为电子产业与存储产业的重要市场，快速扎根深圳对于海南慧镕业务发展具有十分重要的意义。公司目前已与具备深厚行业经验与资源的合作伙伴开展相关合作事宜。该合作事项已经董事会审议授权，相关工作有序推进实施中。
附件清单	无
日期	2026年11月12日