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：2026-04

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	上海泉鸣投资咨询有限公司 合伙人 徐传福 汇安基金管理有限责任公司 投资经理 吴尚伟 禾永投资管理（北京）有限公司 合伙人 马哲峰 泓德基金管理有限公司 基金经理 石泰华 亚洲红马投资集团有限公司 投资总监 韩硕 富中证券有限公司 总裁 奚锋佳 深圳永谦私募证券基金管理有限公司 合伙人 毛文杰
时间	2026年11月16日（星期一）
地点	公司二层第一会议室
出席人员	董事长 张军 董事、总经理 王建明 董事会秘书、财务负责人 李洪伟 投资关系管理总监兼证券事务代表 李仝

投资者关系活动主要内容	公司接待人员介绍了公司基本情况、发展历程、公司实际控制人的基本情况和公司主要业务等，公司董事长及参会领导对投资者在本次交流会中提出的问题进行了回复： **Q1、海南存储业务相关资质、客户及技术情况？** A： 1.资质方面：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，以“全球采购—海南再制造—全球销售”的“两头在外”模式运营：一端通过正规ITAD渠道对接AWS、谷歌云、Azure等云厂商设备更新资源，一端整合国际主流存储芯片原厂生产环节物料，形成设备级与芯片级双轨资源体系。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。 2.客户方面：客户涵盖大型终端客户、IT类消费类制造商及其供应商，四季度以来多个客户的优质订单陆续增长，订单规模较大。 3.技术情况：在存储芯片及模组再制造领域，公司已形成模组级与晶圆级两条再制造技术路径，掌握DIE测试、BGA植球封装、晶粒表面修复、功能修复及五维智能分选等关键工序技术，主要工序自动化率超过80%，并配套自研MES系统实现按颗追溯（一物一码）。晶圆级再制造全流程累计良率达92%以上。 **Q2、存储价格波动较大，公司应对策略如何？** A：面对存储行业价格高波动，公司建立客户稳定化、竞争差异化、业务规模化三重核心优势，不赌行情、不盲目囤货，盈利稳定性优于传统存储模组厂商： 1.客户稳定化优势：公司上游具备稳定优质海外资源渠道，核心合作伙伴可持续导入欧美废旧服务器、内存料源。海外来料品质、成本可控，供给端韧性强，不会因为存储现货涨价、缺货被动抢料；下游客户结构稳定，业务以回收再加工为主，不赌行情、不盲目囤货，客户黏性高且需求持续稳定，保障基础业务体量。

	2.竞争差异化优势：和传统模组厂采用新晶圆加工模式不同，公司来料以DDR系列产品颗粒内存条及硬盘为主，盈利底层不是靠新品价差。同时打通危废资源化闭环，废旧服务器拆解后的PCB线路板，作为安徽华新金桐贵金属提取项目原料，海南、安徽两地形成产业协同。 这一闭环把单一存储料的价值拆分，存储芯片、PCB 贵金属两条价值线并行，整体毛利、净利空间被资源化业务托底，形成和普通存储企业差异化竞争壁垒。 3.业务规模化优势：随着海外稳定料源持续导入、两地基地协同落地，拆解、分选、贵金属提取的产业链规模持续放大。规模效应摊薄拆解、危废处置、环保运维固定成本；同时稳定的处理体量，让公司可以持续稳定承接海外优质废旧服务器资源，进一步巩固成本优势。业务体量具备持续性，不会随存储价格周期大幅起落，存储行情波动更多影响利润绝对值，毛利、净利空间相对稳定。 **Q3、海南存储业务四季度经营预期如何？** A：海南存储业务进入第四季度，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再制造业务，实现了从采购到自主生产销售的业务转变。在手订单充足，随良率爬坡与客户验收回款推进，盈利改善空间有望打开，预计四季度利润表现良好。 **Q4、公司传统业务涵盖哪些方面，在公司整体经营中发挥什么作用？** A：公司已形成从电子废弃物、废旧电子设备和报废机动车的回收拆解资源化利用，再到危险废物无害化处置及高价值资源化利用的完整业务链条。公司具备电废处理能力262万台/年；报废车处理能力 3.5万辆/年；危废填埋能力9.5万吨/年；焚烧业务能力危废3万吨/年、工业固废2万吨/年；飞灰废盐资源化焚烧飞灰 4 万吨/年、工业废盐 3.5 万吨/年等资质。此外，公司在贵金属领域，已完成铂、钯、铑等贵金属提炼项目建设，具备从催化剂等原料中高效提取稀贵金属的能力，实现了“城市矿产”中高价值组分的深度开发；在有色金属领域，安徽华新金桐构建了从废旧线路板到高纯度电解铜的全产业链工艺，并实现阳极泥中金、银、钯、铂的全量化回收。公司积极拓展回收渠道叠加及高价值资源化利用的链条不断完善，发挥稳固基本盘作用，并通过精细化拆解、提高产物纯度、降低运营成本形成稳定的正向现金

	流。 **Q5、公司中长期战略规划是什么？** A：公司坚持“传统业务稳根基、升级项目增效益、战略转型拓空间”的发展思路，在巩固电子废弃物拆解、报废机动车拆解、危险废物处置等传统业务基本盘的同时，持续向产业链下游及高附加值环节延伸，重点布局贵金属材料回收提炼、有色金属资源再生、危险废物资源化利用、存储芯片及模组再制造等核心技术领域。 **Q6、公司是否有资本运作或再融资计划？** A：公司将坚持产融结合，以稳健的资本结构支撑战略转型。公司将积极运用资金市场融资工具，用于科技创新领域的项目建设、研发投入、并购重组、偿还有息负债及补充营运资金等合规用途，为贵金属资源再生、再生阴极铜、存储芯片及模组再制造等战略转型项目的达产创收与技术研发提供资金保障，推动战略规划扎实落地。 **Q7、公司存储芯片及模组的采购模式？** A：公司的废旧存储芯片及模组再制造业务主要采用“两头在外”保税再制造模式。公司将境外具备循环再生价值的废旧存储产品（如内存条、硬盘等）作为胚料，以保税方式运入国内（即暂免缴纳进口关税和进口环节税），经过检测、分选、再制造等工艺后，再将成品复运出境。 公司主要面向境外的供应商，采购的原料为具备循环再生价值的废旧存储芯片及模组，包括但不限于DRAM内存颗粒、NAND Flash闪存芯片、SSD固态硬盘及各类存储模组。 **Q8、公司存储芯片及模组再制造业务结算方式和账期如何？** A：在结算方式方面，公司制定了客户结算制度，按照签订的合同条款执行，根据合同账期执行资金计划审批与支付流程，其中再生存储芯片及模组再制造产品销售采用先付款后提货或现货现款等方式，账期可控。
附件清单	无
日期	2026年11月16日