

证券代码：002466

证券简称：天齐锂业

天齐锂业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-016

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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见访谈记录
时间	2017年11月8日14:00
地点	成都市高朋东路10号三楼大会议室
上市公司接待人员	董事会秘书/副总裁李波、证券事务代表付旭梅
投资者关系活动主要内容介绍	围绕公司披露的近期经营及发展情况互动交流
附件清单	访谈记录、参会人员名单
日期	2017年11月8日

项目名称	访谈记录	索引号	2017-016
文件名称	20171108 天齐锂业访谈记录	编制日期	2017-11-8

天齐锂业访谈记录 2017-016 号

时间	2017 年 11 月 8 日 14:00		
地点	成都市高朋东路 10 号三楼大会议室		
参会人员	序号	单位	姓名
	1	五矿资本（香港）有限公司	尹 政
	2	兴业证券股份有限公司	曾雅琪、蔡明珠
	3	新韩法国巴黎资产管理有限公司（香港）	姚 鹏
	4	韩华投资管理有限公司	郑丹鸣
	5	睿思资本有限公司	张蕴荷
	6	LyGH CAPITAL	胡伟强
	7	彬元资本	徐 晶
	8	平安证券股份有限公司	陈建文
接待人员	董事会秘书/副总裁李波、证券事务代表付旭梅		
访谈记录	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>1、付旭梅介绍公司基本情况、产品产能及近期扩产计划、第三季度业绩表现（具体内容详见公司近期公告）。</p> <p>2、李波补充：</p> <p>（1）公司发展战略依然围绕资源和向技术转型两方面：首先，公司发展战略中提及到要夯实上游，虽然目前公司已经控股了全球品位最好的锂资源，但这并不意味着公司会停止在全球范围内寻找优质资源的脚步。其次，随着技术进步，为应对市场变化，我们战略目标要向技术转型，加大技术研发投入，整合消化吸收全球行业先进技术，同时优化产品升级，进行新工艺和新技术、新产品的储备。再次，中游的加工产能要转向精加工，品质和工艺更加稳定、成本最优是我们长期的目标。</p> <p>（2）公司对整个锂产业链未来至少二十年的长景气周期非常看好。未</p>		

来的市场除了中国，还有全球市场，所以我们要在澳洲建氢氧化锂工厂，为国际主流、高端的客户配套。未来市场格局、产品需求、客户都会呈现结构性变化，体现在以下方面：一是终端市场结构化，具有竞争优势的大企业会强者恒强，行业集中度会提高；二是产品结构化，性价比高的产品将更受青睐，而性价比传导到供应商就要求资源更稳定、品质更优异、成本更有竞争力，所以需要通过技术革新持续改进产品工艺并降低成本；三是客户结构化，2017年，公司已经加大海外高端客户拓展力度，为两个2.4万吨氢氧化锂项目提前导入作准备。

二、回复投资者提问

1、问：泰利森扩产之后产品生产成本会不会上升？目前锂精矿的生产成本大概为多少？

答：根据可行性评估的结果，我们认为泰利森扩产后的生产成本不会大幅上升；目前锂精矿的生产成本可以从公司定期报告中查阅。

2、问：公司2018年、2019年的锂化工产品产量规划？

答：天齐锂业2018年的产量依然主要来自于国内的四川、江苏生产基地，通过技改等措施进一步提高产量；2019年澳洲一期氢氧化锂项目投产后将贡献一部分产量。

3、问：技术级产品和化学级产品的区别在哪里？价格会有差异吗？公司2016年年报披露的锂精矿销量是销售给雅保的吗？

答：技术级锂产品含铁量较低，直接应用于玻璃陶瓷领域，通过两个股东面对全球销售；化学级锂精矿的铁含量较技术级高些，泰利森的化学级产品目前不对外销售，只供应两个股东使用。化学级只有6.0%的品位，技术级有不同的品位，所以价格有所差异。公司2016年年报中披露的锂精矿销量包含销售给雅保的，也包含天齐对外销售的技术级锂精矿。

4、问：去年SQM有出售，公司有参与竞购，后来对方终止出售了；今年为什么又在出售，公司是否考虑参与？

答：公司会持续关注SQM的股权变动状况及其影响。

5、问：公司有这么多扩产计划，未来的资本支出金额有没有测算，会

不会影响公司经营现金流？

答：经过详细测算，公司目前的融资能力能够支撑这些资本支出计划；正在进行的配股可以满足一期 2.4 万吨氢氧化锂项目需求，境外发行 3 万美元债券可以满足二期 2.4 万吨氢氧化锂项目资金需求，泰利森的化学级锂精矿扩产所需资金主要通过其自身融资和经营现金满足；另外还有 10 亿元人民币的公司债券已审批未发行。目前公司的销售模式、回款方式决定了公司经营现金流良好，资产负债率在合理较低水平，偿债能力较强。所以，未来的资本支出计划不会影响公司日常经营所需现金。

6、问：盐湖技术与矿石提锂差异大吗？公司落实“夯实上游”的发展战略是否会局限于矿石提锂。

答：盐湖提锂和矿石提锂是不同的技术路线，工艺路径差异较大，锂化工品最终是否有市场还取决于能否满足客户的个性化需求。公司在落实战略的时候不会过度局限于矿石，但是在选择盐湖资源标的时我们可能会更谨慎。

7、问：目前泰利森设计产能为 74 万吨/年，2016 年实际产量约 50 万吨，请问 2017 年能够实际满产吗？

答：泰利森历史上宣称的设计产能是 74 万吨/年，是建立在比较高的平均品位和边际品位的前提下的，实际给料亦是如此；2013 年-2014 年市场行情发生变化的情况下，泰利森对生产模型进行了调整，给料品位有所降低，导致其在单位时间内矿石处理能力低于设计产能，因此产出也低于设计产能；按照目前的生产模型来说，2017 年度产能利用率已经很高。

8、天齐和雅保在泰利森的锂精矿采购比例如何确定，销售价格是多少，定价周期多长？定价依据是什么？

答：天齐和雅保在泰利森的锂精矿采购比例为 1:1，销售价格不便单独披露，价格基本上是一年确定一次，定价会参考国际市场锂化工产品的价格走势。

9、问：碳酸锂价格是每单谈还是每月谈？

答：价格谈判进度是根据客户具体情况来定，短的可能 1 个月，长一点的可能 2-3 个月甚至更长。

	<p>10、问：泰利森拥有格林布什锂精矿的采矿权，其他附属矿的采矿权是另一家公司（GAM），化学级锂精矿二期扩产后的钽矿也是属于 GAM 吗？</p> <p>答：是的，钽矿相关权益均属于 GAM 公司。</p> <p>11、问：公司锂精矿供应能否满足中游加工产能？</p> <p>答：能，目前的锂精矿扩产计划与公司的锂盐扩产计划是匹配的。未来锂精矿仍然有扩产的空间：首先泰利森本身潜力就非常大，现在的扩产并未把泰利森的潜力用完；公司在国内的矿山也还没有开始开发，潜力也很大；公司也会进一步关注资源的储备和长远供应，包括资源的多样化。</p> <p>12、问：如何看待盐湖提锂技术突破对矿石提锂的冲击？</p> <p>答：公司持续关注国内盐湖进展，但我个人认为盐湖提锂要规模化应用到下游，首先要解决的是下游正极材料厂商对供应商切换或增加的信心，比如产品供应的稳定性、产品质量及其一致性以及下游电池厂商的要求等均是重要考量因素。中国盐湖提锂规模化开采并顺利应用到下游电动车领域，还需要时间；如果未来技术上能够突破，和矿石提锂相比，依然会有产品结构化的差异。</p> <p>13、问：自动化的生产线国内有没有其他厂家能够做到？</p> <p>答：自动化的概念看怎么理解它，但关键是生产的产品能否达到电池级产品的最新标准以及满足客户个性化需求具有不确定性。</p> <p>14、问：公司在四川甘孜州的矿山采选厂一直未能建成的原因是什么？有没有资源自身的问题？</p> <p>答：原因很多，包括自然环境、客观条件、人为因素、环保要求等；矿资源的自身问题暂未显现。目前公司正在与当地有关部门积极沟通推进。</p>
提供的资料	无