

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：2018-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	详见访谈记录
时间	2018年1月18日、1月19日
地点	天齐锂业成都总部2楼小会议室, 及电话会议
上市公司接待人员	证券事务代表付旭梅
投资者关系活动主要内容介绍	围绕公司战略及近期发展互动
附件清单	访谈记录
日期	2018年1月19日

项目名称	访谈记录	索引号	2018-002
文件名称	20180119 天齐锂业访谈记录	编制日期	2018-1-19

天齐锂业访谈记录 2018-002 号

时间	2018 年 1 月 18-19 日		
地点	天齐锂业成都总部 2 楼小会议室及电话会议		
参会人员	序号	单位	姓名
	1	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪
	2	九泰基金管理有限公司	汤潇
	3	光证资管	曾炳祥
	4	国信证券股份有限公司	何俊艺
	5	个人投资者	翁仁源
	6	三井住友信托银行	井上崇
	7	野村资管	崎村英治
	8	三井住友资管	小野 Manami
	9	三菱日联摩根士丹利证券	黑坂庆树
接待人员	证券事务代表付旭梅		
访谈记录	<p>1. 问：请问公司对盐湖发展对供应端产生的影响怎么看？</p> <p>答：我们认为在未来很长一段时间，矿石提锂和盐湖提锂错位竞争、共存发展的情形会一直持续。我们预判，全球锂资源供应仍然将以澳洲 Greenbush 为代表的锂辉石矿和南美洲以 Salar de Atacama 盐湖为代表的资源为市场供应主流，会继续长期主导全球市场，错位竞争态势更加明晰。这主要是考虑到两处资源的开发条件、技术和开发经验的成熟度，以及规模、成本和品质的综合优势。但是，这两处锂资源因自身禀赋的先天性不一致，所生产出的锂化工品在品质上仍有明显区别。天齐利用泰利森锂精矿，采用一步法生产工艺就能直接生产出高品质的电池级锂化工品。</p> <p>2. 问：请问公司扎布耶盐湖的进展？</p> <p>答：天齐锂业参股扎布耶盐湖，一直致力于通过参与决策以期实现技术、管理的协同；项目进展情况请以相关公告文件为准。</p>		

3. 问：请问公司的客户？及其占比？

答：目前公司客户以国内主流的电池正极材料厂商为主，2018 年开始，公司的国际客户会越来越优质，客户结构的进一步优化，也有利于公司的产品价格愈趋稳定和公司国际化。

4. 问：请问公司到 2020 年的产能释放节奏？

答：2018 年公司主要依赖四川射洪和江苏张家港两个生产基地的技改扩能，预计将完成接近 4 万吨锂化工品的产量释放，产量同比提升 20%以上，其中，电池级碳酸锂产品约占 80%份额，氢氧化锂将满产运行；另外的增量是金属锂，实际产能会从过去的 100 吨/年提升至 600 吨/年。到 2019 年底，公司境内外锂化工品装置产能合计将达到 11 万吨/年，其中接近 53,000 吨为电池级氢氧化锂，53,000 吨为电池级碳酸锂。公司产能是逐步爬坡过程，我们计划根据市场需求有序释放。

5. 问：请问澳洲项目相较于国内项目的成本？

答：由于公司主要满足海外优质客户的个性化需求，在澳洲建设工厂也是为符合主流客户的要求进行国际化、高标准建设和运营；加之，一是靠近锂资源；二是在当地的生产要素配套充足，运行费用、物流费用较低；第三，澳洲在安全、环保、法制、职业健康、人员管理上有比较优势，我们预计该生产线顺利投运后的产品品质和现金成本将具有可持续的市场竞争力。

6. 问：请问直接原矿供应（DSO）方式对锂市场的影响？

答：经初步预估，直接用原矿路径在选矿、化工品加工环节可能受制于设备与不同物料的工艺技术匹配、设备调整、生产现场控制以及环保审批、时间周期、成本控制、产品品质等因素影响，具有很大的不确定性。

7. 问：请问公司年度产能释放是否呈现周期变化？

答：公司锂精矿和锂化工品的生产本身没有季节性，工艺技术成熟、生产稳定可靠，主要是按照客户订单计划性生产和发运，无周期性。

8. 问：请问公司碳酸锂产品中电池级的占比大概多少？

答：初步统计，2017 年公司碳酸锂产品中 80%以上为电池级。

9. 问：请问公司明年锂矿的成本会上涨吗？

答：泰利森属于露天开采，矿脉集中、品位较高，不受天气影响，具有成熟、稳定的开发技术，锂矿成本保持稳定。

10. 问：请问公司金属锂产量？2018 年能否盈利？

答：公司射洪基地和重庆铜梁基地的金属锂按照客户需求订单生产，产量逐步增长；金属锂附加值较高，我们期待重庆铜梁公司尽快实现盈利。

11. 问：请问澳洲泰利森锂矿目前实际产量多少？具体什么时间扩产？扩产后产量多少？

答：泰利森现有锂精矿产能为 74 万吨/年，2017 年 1-9 月的产销量约为 45 万吨。泰利森 60 万吨/年化学级锂精矿扩产项目，目前进展顺利，预计 2019 年一季度将实现全部投产，建成后总产能将达到 134 万吨/年。

12. 问：公司持有的 SQM 股权的价格在 2017 年有较大的涨幅，请问 2017 年是否计提减值准备？2016 计提的减值准备是否在 2017 年财报中冲回？对 2017 年的财报是否产生影响？公司在可预见的未来是否考虑出售或者增持？

答：目前公司将持有的 SQM 股权账列为可供出售金融资产-权益性工具，其公允价值变动回升，计入所有者权益，不影响公司当期损益。公司 2017 年第三次临时股东大会已经审议通过了《关于择机出售参股公司 SQM 股权的议案》，截止目前公司尚未减持持有的 SQM 公司的 B 类股。

13. 问：泰利森锂精矿的一半供给公司，请问这一半的锂精矿自用多少？出售多少？

答：泰利森出产的锂精矿仅供天齐和雅保，其中天齐从泰利森采购的化学级锂精矿全部自用；从泰利森采购的技术级锂精矿，主要销售给中国的陶瓷、玻璃等传统行业作为添加剂使用，这部分计入公司的锂矿收入。

14. 问：请问生产一吨氢氧化锂产品需要多少锂？

答：制备一吨氢氧化锂（纯度为 56%）大约需要七吨锂辉石精矿（其氧化锂含量为 6%）。

15. 问：请问公司如何应对中国环境保护愈趋严格的外部情况？公司和同行有因环保监管而停工的情况吗？

答：首先我们认为加强环保是社会可持续发展、健康和谐发展的重要标

	<p>志。作为锂资源开发和锂化工品生产的企业和其他企业一样，会一直受到政府和环保机构的重点关注和严格监管；天齐一直重视环保的高效治理，公司国内外的生产基地皆秉承并贯彻“经济利益决不凌驾于环境、健康与安全之上”的发展原则，不仅我们在澳洲的两个氢氧化锂生产线为符合澳洲当地环保标准前期有较多资本性投入，我们在遂宁安居的新建碳酸锂生产线和重庆铜梁的金属锂生产线也会首先考虑是否在安全和环保标准上与国际接轨。综合来看，环保监督升级有利于行业持续健康发展。</p> <p>16. 问：请问客户当前的需求情况如何？</p> <p>答：公司目前大多数为国内客户，未来随着新建产能的竣工和达产，海外客户的比例会逐步上升。从 2018 年一季度的销售情况来看，公司订单饱满，产品库存较少。</p>
提供的资料	无