

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：2018-004

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	2018年4月24日
地点	天齐锂业成都总部2楼会议室
上市公司接待人员	董事长蒋卫平、总裁吴薇、财务总监邹军、董事会秘书李波
投资者关系活动主要内容介绍	2017年度股东大会
附件清单	访谈记录
日期	2018年4月24日

项目名称	访谈记录	索引号	2018-004
文件名称	20180424 天齐锂业访谈记录	编制日期	2018-4-24

### 天齐锂业访谈记录 2018-004 号

时间	2018 年 4 月 24 日		
地点	天齐锂业成都总部 2 楼会议室		
参会人员	序号	单位	姓名
	1	广州鑫祥投资基金管理有限公司	徐永祥
	2	几何增长（北京）投资管理有限公司	梁广
	3	北京广益国经投资管理有限公司	谢德勇
	4	广州敦朴投资管理有限公司	蒋昌颖
	5	海通证券	李骥
	6	中泰证券	陈炳辉
	7	安信证券	王政
	8	华宝信托	顾宝成
	9	上海富善投资	李云勇
	10	个人投资者	王尊琼
	11	个人投资者	张丰华
	12	个人投资者	郑珣丽
	13	个人投资者	申波
	14	个人投资者	孙成银
	15	个人投资者	邱志军
	16	个人投资者	宋军
	17	个人投资者	王志忠
	18	个人投资者	田青云
	19	个人投资者	何栋文
	20	个人投资者	林君琴
	21	个人投资者	王伟
22	个人投资者	马子平	

	23	个人投资者	金宏宇
	24	个人投资者	张健
	25	中国证券报	康曦
	26	证券日报	舒雅疆
	27	证券时报	王悦
	28	证券时报	唐强
	29	金融界	邢静
	30	金融界	陈小宇
	31	华西都市报	熊英英
	32	四川省上市公司协会	龙卓鑫
接待人员	董事长蒋卫平、总裁吴薇、财务总监邹军、董事会秘书李波		
访谈记录	<p>1. 问：请问公司发行 H 股的主要理由？长期来看，是否考虑股权融资比债务融资成本更高？</p> <p>答：首先，发行 H 股事项公司董事会经过审慎考虑，在公司国际化进程中，选择在香港上市而不是其它地区，为一个较合理的决策；其次，当前全球对新能源行业整体持乐观态度，尤其对于锂业，依据不同财务估值方式，我们对 H 股估值充满信心，管理层也会审慎推进，以为股东创造更大价值为目标；此外，对于一家合规经营的中国 A 股企业，若能够同时符合 H 股上市及后续监管要求，也可体现公司进入完全充分竞争国际市场的竞争力。而一个国际化的融资平台也会为一家公司的未来发展提供更多可能性。</p> <p>2. 问：公司此前收购泰利森、张家港生产线都体现出精准的战略眼光和执行能力，请问公司能否继续保持这样的前进能力？有否风险防控措施？</p> <p>答：公司管理团队一直以来勤勉、高效、尽责，围绕公司“成为以锂业为核心的新能源材料产业国际领导者”的长期愿景，持续提升管理协同，保持运营高效。公司强调防范系统性风险，董事会、监事会以持续完善内控制度为重点，制定相关防范系统性风险的制度体系，尽量使每一个风险点都可在公司整体管理范畴中。</p>		

3. 问：请问公司除了在产能提升上，还有否其他增长点？

答：公司历来强调“技术永远是核心竞争力”，当前阶段将加快推进以电池回收与资源回收、金属锂负极材料为代表的科研项目进度；在创新拓展上，公司预计 2018 年可以完成电池回收的小试，进入中试阶段。

4. 问：请问智利政府有阻碍中国企业在锂业上的发展吗？公司对 SQM 的股权怎么计划？

答：截至目前，公司持有的 SQM 2.1% 股权没有变化。公司留意到年初开始的相关媒体报道，不过也同期关注到中国政府与智利政府近期的会谈，双方强调了维持中智两国友好合作关系的重要性。

5. 问：请问公司在澳洲投资的氢氧化锂项目的进展？为何项目资金投入相较行业内公司要高？

答：一期氢氧化锂项目计划在 2018 年年底竣工，2019 年开始产能爬坡的项目进程维持不变。依据项目选择地点、自动化产线建设、未来产品指标设置、安全环保标准等综合指标，直接对比一次性资本投入无意义。我们基于生产和质量的双重标准以及投资的可行性和经济性，任何投资行为都很审慎。

6. 问：公司多次提及锂产品的高质量，请问公司产品品质情况究竟如何？未来提升空间在哪里？

答：公司矿石提锂技术全球首屈一指，公司锂化工产品品质在国内也处于领先地位；然而对于天齐有供货的日韩客户而言，对主含量要求更高，对磁性异物指标也有明确要求，因而天齐产品因稳定性、一致性建立起了具国际竞争力的口碑和信誉。未来，公司将增加已处于全球领先品质地位的氢氧化锂产能以匹配高端客户需求，并以持续满足下游客户个性化需求，稳定提供高质量、成本具竞争力的锂产品保障为导向，优化客户满意度与长期合作关系。

7. 问：请问公司是否认为锂行业的扩产可能导致产能过剩？有否价格下行压力？

答：由于公司的利润质量更多是来源于长期、有效且可靠的产品供应，不仅是来源于对需求端的产能匹配，因而我们并不担心行业的产能过

剩。此外，锂行业上下游间有个共识，锂产品的稳定可靠供应，比短期产品供应更为重要。我们认为公司正处于行业长景气周期的初期，行业洗牌和淘汰是一个必然过程，优质产品仍然将供不应求。

8. 问：请问近年来中国公司前往澳洲购买或投资锂矿，公司有类似考虑吗？请问公司在甘孜州的锂矿项目进展？

答：公司近年来对澳洲区域的现开采和待开采矿都有所了解，通过经济性测算，认为选择专注于泰利森格林布什矿扩产更为可行。另外，公司认为甘孜雅江措拉锂辉石矿是一个中长期且必要的资源储备，虽然目前因各种因素考量仍处于缓建阶段，基于可见未来中国及全球新能源市场真实的发展需求，我们预计在不久的未来措拉矿开采项目会有实质性的推进。

9. 问：请问公司是否会跟下游车企绑定以保证利润率？

答：公司根据市场发展趋势持续优化蓝筹客户的构成，致力于与客户搭建长期良好的合作关系，共同探寻以长期发展为导向的生产和运营计划，以持续满足优质客户的需求为导向督促自身提供更具竞争力的锂化工产品，支持公司的长期盈利能力。

10. 问：请问公司认为中澳之间会否存在贸易摩擦？是否可能对公司造成影响？

答：澳洲跟中国的经济互补性很高，澳洲拥有丰富的锂资源，我们有成熟可靠的矿石提锂加工技术、优质的客户资源、明确的项目规划和资金优势，有信心顺利完成公司既定投资项目的预期目标；通过中澳两地公司之间的业务往来，在确保公司稳定获取优质锂资源的同时，也积极促进了澳洲就业和税收的增加；此外公司还积极进行文化交流，参与到当地社区的建设和发展中，例如公司澳洲矿区运营所在地格林布什镇荣获全澳洲“最整洁小镇”奖评选五项殊荣，侧面体现公司的负责任经营与可持续发展理念，因而天齐的投资项目一直获得西澳政府的欢迎和支持。

11. 问：请问盐湖出产的锂化工产品是否较少应用在电动车电池领域？

答：盐湖路径生产的锂化工产品也可应用在电动车电池上，但需重点考

虑是否有长期、稳定、可靠的供应。

12. 问：请问公司对 2016-2021 年的财务指引？

答：前瞻性财务数字不便直接提供。公司的发展规划基于对未来根据公司境内外基地的产能规划，2018 年达到 4 万吨锂化工品产量规模、2020 年达到 10 万吨以上产能规模。

13. 问：请问公司未来三年内还有其他融资工具使用吗？

答：行业及公司都处于成长期，对于未来发展，公司的融资选择会与公司中短期战略阶段的任务和核心业务密切挂钩，同时在充分预判风险的同时，考虑公司合理的债务结构和股权结构，并考虑公司所处金融监管政策环境，同时也会从时间和经济成本方面考虑股权融资或举债的必要性。只要有利于公司战略目标和股东利益，公司融资都会审慎论证，择机实施。

14. 问：请问公司如何看待自身在锂行业发展中的定位？

答：公司长期耕耘擅长领域，专注锂业，对行业发展规律和趋势有务实的把握和判断，坚定看好行业长期发展前景，也清晰研判出行业已出现的结构性问题：1) 锂资源经济性开采储量、品位、成本的结构差异；2) 锂化学品加工技术、加工成本、产品品种和品质的结构性差异；3) 目标市场和核心客户结构性差异；因此，锂电材料产业链的同质化和低层次竞争将不可持续，行业优胜劣汰、自我净化的市场过程已经出现，集中度越来越高将是行业发展的必然趋势。天齐拥有优质稳定的锂资源，全球领先的矿石提锂技术以及高品质电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂的市场认可度和美誉度，构成了公司坚强的护城河，公司将继续聚焦主业，加大技术投入，加快向技术转型，全面提升可持续的全球竞争力，引领行业长期健康发展。

15. 问：请问公司下一阶段研发方向和进展？研发费用如何分配？

答：公司接下来的研发方向包括先进提锂及新产品制备技术、下一代电池关键材料、电池回收并创建零污染的回收途径，形成资源闭环和综合利用，也同时有利于环境保护和可持续发展。2018 年公司专门成立学术指导委员会，负责为公司技术研发工作提供战略指引，细化未来三到

	<p>五年甚至更长时间内的研发工作规划和目标。此外，公司继续引进技术研发高级管理人才，与学术委员会设置相辅相成，促进公司更有效推进研发项目进展和研发团队人才梯队建设，尽快打造出与公司在全球新能源行业地位相匹配的一流研发团队。</p>
<p>提供的资料</p>	<p>无</p>