

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：2018-006

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6月22日
地点	天齐锂业成都总部2楼会议室
上市公司接待人员	公司董事、监事，及其他高级管理人员
投资者关系活动主要内容介绍	投资者交流
附件清单	访谈记录
日期	2018年6月22日

项目名称	访谈记录	索引号	2018-006
文件名称	20180622 天齐锂业访谈记录	编制日期	2018-6-25

### 天齐锂业访谈记录 2018-006 号

时间	2018 年 6 月 22 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	上海恒复投资管理有限公司	黄裕金
	2	成都松华资产管理有限公司	徐松
	3	个人投资者	路保军
	4	个人投资者	文爱华
	5	个人投资者	张桂柱
	6	个人投资者	闫剑
	7	个人投资者	沈平
	8	个人投资者	申波
接待人员	公司董事、监事，及其他高级管理人员		
访谈记录	<p>1. 问：请问公司对锂行业未来发展趋势如何看待？</p> <p>答：公司对锂行业未来长期坚定看好，也一直在为行业的可持续发展作出努力。近年来全球新能源汽车行业的发展突飞猛进，按照国家发展计划，预计到 2020 年中国电动车产量约 300 万辆，而中国目前电动车市场占全球 50%左右，全球电动车需求增量可观。全球范围内的传统车企如果发力，带来的制造能力提升不可同日而语。当前不少传统车企已宣布会像特斯拉一样建造超级电池厂；一旦面向大规模乘用车消费市场的车型由风险承受力更大的传统车企推出，我们认为，电动车的市场渗透率和气势便会真正显现，对锂的消费需求量增长可观。市场届时会更关注优质锂产品的来源、锂的回收以及谁能在恰当的时间扩产满足市场需求等。考虑到生产电动车需求的电池级锂产品品质远超国家标准，其内涵已发生改变，而天齐的产品能够达到这个现实需求；此外，还应将储能领域的发展前景纳入考虑。所以，我们对锂作为便携能源的远景，对</p>		

锂行业整体发展的广度和深度充满信心。

2. 问：请问此次 SQM 交易项目对公司有怎样的影响？

答：概括而言，此次交易为现金收购，短期内对部分财务指标及财务费用产生一定程度的负面影响，但对公司的长远发展、持续盈利及抗风险能力都有长期的积极影响。SQM 的强项为资源禀赋优越及多年来在阿塔卡玛盐湖利用资源进行生产经营的宝贵经验。如本次交易完成，我们不会具体参与其具体的市场经营和销售，而是从董事会层面贡献对锂行业的看法和见解，尽全力保护公司的投资权益，也同时保护天齐锂业全体股东的权益。

3. 问：请问公司，当初收购泰利森时锂盐价格在低位，且能控股，而此次收购 SQM 股权锂盐价格相对在高位，在目前这个时段溢价收购 SQM 股权，除了提升公司行业地位等，还有哪些较为实在的价值？

答：收购泰利森时的溢价率比本次交易高。当时公司的竞争对手 Rockwood 提供的报价对市场交易水平的溢价是 48%，我们在其基础上再溢价了 15%。本次报价相较于协议签署时（2018 年 5 月 17 日）SQM 公司的 A 类股和 B 类股价格分别溢价 17.97% 及 18.27%，远远低于收购泰利森时的“溢价”。此外，该次交易与 SQM 在美国纽约证券交易所的 B 类股价格无关联，公司本次购买的为 SQM 的 A 类股，市场上流动性相对较低。从历史交易数据看，A 类股的主要股东都不愿出售股份，因而，我们不认为本次交易估值较高。标的公司在自然资源禀赋及运营成本上历来表现优异，在钾、碘、锂等多种自然资源发展上都处于全球前列，业务的多元化也使其抗风险能力得到增强，对我们通过股权收益享有持续稳定的盈利有很好的支持。

4. 问：请问 SQM 股份收购后，其股价波动会否直接影响公司财务表现？会计上如何处理？

答：本次对 SQM 股权购买的收购价款，将作为长期股权投资，按照权益法进行核算；因而 SQM 的股价波动，不对公司的财务报表产生直接影响。此外，按照会计准则相关条例，公司每个财年会对长期股权投资进行减值测试，若存在减值迹象，会通过计提减值准备进行反映。

5. 问：请问公司对 SQM 股份购买后增加的财务费用如何对待？

答：公司提供的备考报告是假设 2017 年年初完成，全年承担财务费用；而根据该项目预计的实际完成日期，2018 年度不会全年承担并购融资款的财务费用。此外，我们在重大资产重组报告书中已说明，因国际并购实际情况先采用现金进行交易，短期内对负债指标造成一定影响，在中长期公司会通过包括发行港股在内的股权融资等多种融资手段降低负债水平，我们会尽快将负债水平及整体财务成本降到能够支持公司持续健康发展的状态，这是我们的奋斗目标。

6. 问：请问港股发行项目的相关情况？

答：今年 4 月的年度股东大会通过了公司发行港股的方案，根据股东大会的批准，发行将在当次批准的 18 个月之内完成。港股发行规模及具体发行方案还未推出，请以后续披露公告为准，在重组报告书中提及的不同假设发行规模仅供大家参考。

7. 问：请问公司对锂价波动、对国内外价差的想法？

答：标的公司 SQM 的锂产品售价低于中国国内市场零单价，但目前其锂产品毛利仍保持为 70% 左右。当前市场价格表现都在公司预期范围之内，是周期性波动的正常现象，公司也从未考虑追求短期暴利。我们的目标是追求长期稳定的可持续发展。长期来看，行业的周期性变化对于拥有优质资源、有资金实力和长期发展计划的企业是真正有利的。

8. 问：请问 SQM 的矿权到 2030 年会面临什么状况？公司有怎样的判断和应对？

答：首先，根据智利相关法律法规，锂矿被认为是一种“不可授予”的物质，其勘探及开采仅可直接由智利政府或国有企业独家进行；SQM 拥有的是采矿特许经营权。SQM 在其中受到的限制是配额和时间，配额部分已在今年初与 Corfo 达成协议，获得的配额量为 220 万吨碳酸锂当量；在时间要素上，该配额直到 2030 年有效。如果到 2030 年后 SQM 通过拍卖程序再次获得特许经营权，此后再按照双方约定，每年缴纳一定的特许经营费用。Corfo 进行拍卖时会考量参与拍卖各方的经营能力、出价高低、过往的经营经验和业绩、环保方面的记录、是否在过去开采过程

	<p>中合法守约等。可以预期的是，在目前矿区拥有不可替代的良好基础设施、经营经验、合规守法的标的公司 SQM 应该具备一定的优势。此外，第三方估值机构在对标的公司进行估值时考虑到采矿特许经营权 2030 年到期的因素，也采用了较保守数据。</p> <p>9. 问：请问本次 SQM 股份购买已完成哪些程序？交易有什么实质性障碍？</p> <p>答：对于本次交易，公司已完成国家发改委境外投资事项的备案手续并作出公告；商务部门境外投资事项备案手续及中国经营者集中审查正在积极推进中；外汇管理登记需在交割前完成。跨国并购需要充分考虑相关国家的政治、经济、法律等环境，交易的复杂程度较一般交易更高。目前看来各项进展顺利，我们认为没有实质性障碍。</p> <p>10. 问：请问公司的电池回收项目进度？</p> <p>答：去年公司成立了针对电池回收的研发中心，目前扩试进展顺利。</p>
<p>提供的资料</p>	<p>无</p>