

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：2019-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	详见投资者活动记录
时间	2019年4月8日
地点	全景网
上市公司接待人员	董事长蒋卫平、董事/总裁吴薇、董事/财务总监邹军、董事会秘书/副总裁李波、独立董事杜坤伦、保荐代表人唐宏
投资者关系活动主要内容介绍	2018年度业绩说明会
附件清单	无
日期	2019年4月8日

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2019-002
文件名称	2019年4月8日投资者关系活动记录表	编制日期	2019-4-8

投资者关系活动记录表 2019-002号

时间	2019年4月8日
地点	全景网
参会人员	全体股东
接待人员	董事长蒋卫平、董事/总裁吴薇、董事/财务总监邹军、董事会秘书/副总裁李波、独立董事杜坤伦、保荐代表人唐宏
访谈记录	<p>1. 问：SK 和公司长单协议，是否因担心今后锂盐紧张？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。受新能源汽车和储能解决方案的高速发展的驱动，锂行业的竞争格局正在发生巨大的变化，主流车商及动力电池生产商纷纷把稳定的原材料保障视为扩张和发展的前提。</p> <p>2. 问：公司虽然 2018 年研发投入比 2017 年增加 100%，但绝对金额只有 4900 万，请问怎么理解公司的“技术转型”战略？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司正在逐渐加大对研发的投入，将在研发项目直接开支、研发团队建设、前沿技术投资等各个方向进行推动，以达到向技术转型的长远战略目标。</p> <p>3. 问：目前碳酸锂和氢氧化锂的销售情况如何？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司目前处于满负荷生产状态，销售情况稳定。</p> <p>4. 问：价格是新能源汽车普及的关键因素，作为电池重要材料的碳酸锂与氢氧化锂成本下降的空间还有多大，途径是什么？公司是否有具体的规划？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。锂化工产品是动力电池材料的原材料，其价格乃市场供需关系的体现，而其生产成本则取决于上游资源的品质和成本、化工品生产环节的品质和效率等因素。公司的生产成本依托于上游优质资源的保障，是具备较</p>

	<p>大竞争力且相对稳定的。</p> <p>5. 问：贵司4月初接受机构调研时称目前主营产品在Q1供不应求，请问目前是否满负荷生产，碳酸锂和氢氧化锂供给状态如何？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司目前是满负荷生产状态，以努力满足客户需求。</p> <p>6. 问：请问贵司一共投资几家固态电池公司？是否加大固态电池这方向控股投资？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司目前在两家固态电池公司持有少数股权，投资的主要关注点在于跟踪固态电池技术的进一步发展及商业化，并成为关键材料的增值供应商。</p> <p>7. 问：SQM于2018年12月4日发布分红公告“每股派现0.206USD”，请问公司是否有收到该现金分红？</p> <p>答：投资者您好，公司已经收到了SQM于2018年12月派发的分红款。</p> <p>8. 问：贵司金属锂的生产工厂只设在铜梁？产能还是500吨/年？未来是否有扩产计划？如有，规划产能以及预计投入是多少？</p> <p>答：投资者您好，目前公司拥有两条金属锂产线，主要产能在铜梁的重庆天齐，射洪基地具有200吨的装置产能，公司正在综合考量市场、技术、客户、融资等因素积极评估中。</p> <p>9. 问：公司今年一季度业绩同比去年出现大幅下滑，请问今年一季度锂精矿和锂化合物产品的销售价格同比去年一季度分别有什么变化？今年一季度有没有进行停产检修维护？如果没有，公司打算何时停产检修维护？</p> <p>答：投资者您好，一季度公司正常满负荷生产，供不应求；公司会按照年初计划有序高效实施检修，影响的产量将会在本年内得到追补，不会影响公司全年的预算产量。</p> <p>10. 问：雅宝年报材料明显提出了SQM雅宝天齐这三家公司属于锂行业的TOP PLAYER,公司是否认同雅宝的这个行业观点？</p>
--	---

答：投资者您好，感谢您的关注。受到新能源车及储能解决方案高速发展带来的需求的驱动，锂行业的竞争格局正在发生急剧的变化，除了过往一直专注耕耘的从业者以外，新的资本和项目也纷纷涌入。我们相信，拥有优质资源、专业经验和可持续发展能力的公司，将具备最强的竞争力。

11. 问：请问公司现在除了H股和可转债之外的其他融资渠道有哪些，大概成本在多少？

答：感谢您的关心！公司去年以来，特别是今年正在结合市场环境、监管政策、行业趋势、客户需求等多因素，积极评估包括港股上市、可转债、银行间市场等融资工具和途径的时机和可行性；关于成本请参考已经发行成功的案例。

12. 问：锂作为大众消费物资，价格不会长期保持高位，否则对于产业发展也不利，目前新能源汽车产业链锂业仍处于利润最厚环节，请问锂盐产品价格是不是大概率会处于长期下行状态？

答：投资者您好，新能源汽车行业才刚刚进入成长期，第三方咨询机构预计锂化合物未来10年的复合增长率近20%，特别是可充电电池领域的锂消费量年均超过27.2%的增长率，公司拥有全球顶级的泰利森锂资源，具有显著的成本和品质优势以及清晰可行的战略目标，我们对行业的发展以及自身的发展充满信心。

13. 问：2019第一季度的净利润有大幅下降，请问具体原因？公司有何举措？

答：投资者您好，根据2018年年报披露的2019年一季度业绩指引，受产品价格较去年同期下滑和财务费用增加的影响，预计一季度业绩将有所下滑；针对暂时的业绩调整，公司有明确的行动措施和坚定的意志去强融资降负债，加强内生造血功能的培育，确保公司经营安全、风险可控、持续成长。

14. 问：2019年公司“稳扎稳打”降杠杆的具体举措有哪些？

答：公司正在积极评估包括H股在内的股权融资工具来降低杠杆，力争在未来12个月—18个月时间内展现出较强的降杠杆趋势；另一方面，公司必须依靠未来EBITDA的增长来实现降杠杆的效应。

15. 问：目前全球汽车年销量在1亿量左右，如果十年后纯电动车占有率达到40%，锂元素的总需求可能是现在的十倍，请问您认为是否可能。如果锂元素需求提升十倍，全球现有的锂矿及盐湖能否满足需求，缺口有多大，如何解决？

答：投资者您好，公司对新能源汽车市场坚定看好，也对优质锂资源的稀缺性、经济性和不可复制性的战略价值持续看好。

16. 问：我们观察到友商从去年开始就和各大海外主要车厂签了很多大额长期的锂盐供应协议，公司是否认可在电动车动力电池需求在下游需求占比愈来愈高的大趋势下，这种长单锁定货源的长协模式会逐渐成为一种常态？以及目前在外界看来，天齐在这方面的客户开拓相对而言显得滞后了，在澳洲氢氧化锂产线正式投产之后，天齐是否也有希望提高类似大单长协的销售比例？

答：投资者您好，从行业长远发展来看，签订和国外客户一样的长单是未来的趋势。2018年，天齐锂业的长单或者境外销售收入的比例已经极大提升，较去年同期增长了142.60%。随着公司奎纳纳工厂的建成，境外产量和销量的释放，公司的长单比例将会进一步提高。同时，公司也观察到一些下游主流的厂商也在寻求长单，随着这些长单量的逐渐增加，短单的波动对市场造成的影响将会进一步降低。从目前市场形势来看，公司认为长单价格跟国内某些零单报价其实已经形成了一定的价差，充分说明公司的下游客户更看重的是稳定的可依赖的供应。目前，下游扩产规模也比较大，首先要保证生产安全，必须非常有规划的方式管理自己库存。在此趋势下，公司认为对规模较

大且已经占有优质资源的领军企业是更有利的。

17. 问：请问今年的锂价预期是怎样的，以及公司会考虑其他并购计划吗？

答：投资者您好，产品销售价格的影响因素较多，但我们观察到碳酸锂价格已于2018年第四季度开始企稳。截止目前，公司不存在应披露而未披露之并购计划。

18. 问：2018年已经过去了，大家更想知道2019的公司发展规划，能否在创辉煌，让股民有信心长期持有公司的股票？

答：投资者您好，在行业处于阶段性调整阶段，天齐锂业2018年保持了持续、稳健、成长的良好态势，公司基本面依然优秀；2019年公司将优先强融资降负债，实施一系列促生产、拓市场、强研发、保安全、优管理、履责任等举措，将坚定朝着成为以锂业为核心的新能源材料国际领导者的战略愿景不断努力。

19. 问：请问公司是否有计划控股SQM？或者在南美继续收购其他优质盐湖？

答：投资者您好，感谢您的关注。公司当前的主要任务是消化对SQM的投资，以及扎实推进现有的各个新建项目，以满足下游市场的需求增长。

20. 问：H股发行的进展怎样？预计发行时间？

答：投资者您好，截止目前H股发行计划尚未完成，公司正在积极评估合适的发行时机。

21. 问：公司在年报中也披露了今后两年的一个重点任务就是消化这次并购的影响，能否介绍下稍微介绍具体一些，比如有无计划两三年后将债务降低到一个什么样的水平，以及后续融资方式是考虑继续推行H股还是以债务置换为主？

答：投资者，您好！未来12个月—18个月，公司一方面将采取一切可行的股权融资方案，包括H股和A股的股权融资工具，最大限度的降低财务负债，确保财务安全，同时，另一方面依

靠公司自身的 EBITDA 的增长，实现降低杠杆的效应。

22. 问：请问吴总，作为总经理您如何看待日常工作的优先级，您的主要精力放在公司运营的哪个环节？（比如销售、生产、研发、宣传、投资等）

答：投资者您好，感谢您的关注。公司管理层围绕着董事会制定的战略来推动各项工作。近年来，公司更多地关注以下几个方面：1，安全环保及社会责任；2，加强研发，向技术转型；3，提高国际化经营管理水平。

23. 问：贵公司与竞争对手相比较，有何明显优势？今后可以哪些方面进行改进和提高？

答：投资者您好，公司虽然竞争优势明显，基本面完整、战略清晰、团队优秀，但是在发展过程中，我们依然面临不少挑战，我们将牢记并长期践行“坚持长期奋斗”和“创造独特价值”的企业信条，对标全球行业标杆，朝着国际化、规范化、集团化的思路自加压力、负重前行。

24. 问：今天是招商银行 32 岁生日，田惠宇说，今天市值突破 9000 亿，是招行 32 岁最好的祝福。新变化：国企领导实时关注市值。请问贵司关注市值，要如何管理市值？

答：投资者您好，首先祝贺招商银行取得的卓越成就！天齐锂业董事会和公司管理层一直重视以追求公司价值最大化为核心理念的市值管理工作，公司 2010 年上市至今市值提升 10 倍，就是坚守主业、聚焦实业的直接体现，例如三次重大海外并购扩张、在建 6.8 万吨锂化合物产线、在建澳洲格林布什锂矿两期专业工厂，16-18 年连续分红，三年累计超过 6 亿元等等，均是以增加公司股东价值为目的的重要举措。未来，我们将继续保持战略定力，专心致志创造价值。

25. 问：公司销售目前以短期协议为主，随着产能的提升，未来会转向长协销售为主吗？

答：投资者您好，感谢您的关注。公司2018年的长单比例已经较2017年有较大提高；2019年，随着以长协销售为主的奎那纳一期项目投入运营，这个比例还将继续增加。

26. 问：澳洲新上产能爬坡情况如何？何时可以释放产量？

答：投资者您好，澳洲一期电池级氢氧化锂项目目前处于阶段性调试阶段，该生产线将会利用6—9个月时间来进行阶段性调试和产能爬坡，公司目前的目标是在2019年的4季度能够达到公司的设计产能。

27. 问：公司在研发方面有何规划？在解决电池抗低温、快充等方面有无突破？

答：投资者您好，感谢您的关注。公司的研发关注重点主要有：下一代锂电池的关键材料；锂电池回收等。尽管公司不直接生产锂电池，但我们在关键原材料方面的研发投入，也将对动力电池的性能提升、成本合理化等方面产生积极的推动作用。

28. 问：西澳氢氧化锂产线一期预计什么时候开始试产，产能爬坡起多久？

答：投资者您好，根据行业惯例和本公司项目建设实际，项目调试和产能爬坡预计6—9个月周期；目前澳洲一期氢氧化锂项目正在加紧按照既定计划组织设备调试等工作。

29. 问：请问大股东有减持的意愿吗？

答：投资者您好！截止目前本公司未收到此类信息。

30. 问：收购智利化工的资金公司准备采取什么办法来消化，H股发行进展如何？

答：投资者您好，公司在2019年的工作重心之一是要在12—18个月之内让公司呈现出一个比较明显的杠杆下降、负债下降的趋势。公司正在根据实际情况论证方案，包括已经公告的港股IPO和可转债。截止目前H股发行计划尚未完成，公司正在积极评估合适的发行时机。可转换公司债券公司将结合H股发行及

其他融资计划的进展综合考量A股可转换公司债券的实施进程。

31. 问：最近公司有何投资计划？

答：投资者您好，截止目前，公司没有具体投资目标和行动。

32. 问：公司美元债务的成本在什么区间？

答：公司一直以来都在努力控制融资成本，2017年底发行的美元债为固定利率3.75%；35亿美元并购贷款为浮动利率，利率区间为（3MLibor+270BP）至（6MLibor+370BP）（每展期一次利率跳升20BP）。

33. 问：天齐，今年春节过后，A股市场一路向上，有个股基本翻倍，二市只有天齐等少数熊股跑输大盘，是否因为前期准备香港上市的顺利落地原因，致使股价下跌，在天齐股价还处在熊市的状态，贵司又负巨额债务，每月巨大借款利息正在分尸吞噬公司的利润，在此时贵司不是做市值管理，稳住股价，反急于向市场伸手融资，试问一下当下贵司不顾二级市场小散死活，天齐股价连年线都升不上，还会机构和散户认购贵司即将发行债券吗？有办法让股价升吗？

答：投资者您好，感谢您的批评指正。我们认为，市值管理的根本是要维持公司经营安全和业绩稳定。2018年度末为完成SQM股权购买交易，公司新增并购贷款35亿美元，资产负债率大幅上升，公司财务结构发生变化；因此，2019年度公司的首要任务是加强流动性管理，努力通过组合融资工具降负债、降杠杆，力争在12—18个月之内让公司呈现出一个比较明显的杠杆下降、负债下降的趋势，把财务风险降低到可控范围，资产负债率降低到合理水平。未来，公司希望通过扩大业务规模，提升各方面能力作为支持，以抵御各种风险变化，确保经营稳定。

34. 问：非常赞同公司全力向技术转型的伟大战略。锂电池回收应该是个主要方向，请问公司如何看？

答：尊敬的投资者，谢谢你的肯定。有关市场人士预测：到2020

年，锂电池回收潜在市场空间巨大，锂电池回收也将成为未来行业竞争的核心之一。目前公司有关电池回收的研发工作已经建立了完整的工艺路线，并在2018年度进行设备安装并完成扩试及结题。该项研发有利于拓展公司产品和业务的多元化，发挥公司提锂技术在电池回收领域的核心作用，形成资源闭环和综合利用，同时有利于环境保护和可持续发展，亦具有良好社会效益。

35. 问：建议公司到美国资本市场融资，估值和市盈率都会高一些，以避免过度摊薄现有股本。或者向境外机构借款，因为国外利率远低于国内。

答：感谢您的建议，我们会积极论证。

36. 问：请问 SQM 中三位天齐的董事自履职以来，做了哪些有益的工作？是否达到了天齐公司的期望？SQM 排斥天齐、将天齐视为敌人的作法如何破解？

答：投资者您好，感谢您的关注。公司拟在 SQM 的年度股东大会上选举董事。公司也将致力于与 SQM 的其它股东、及 SQM 建立有效的工作关系，以促进其价值提升。

37. 问：公司预计今年一季度业绩下降，原因之一是产品价格下滑。请问下降幅度有多大？谢谢。

答：投资者您好，产品价格下降影响请届时关注公司2019年一季度报告。

38. 问：建议公司到美、德等国家资本市场进行股权融资，他们对新能源汽车有正确的认知，估值会高一些。另外请介绍一下 SQM 的三位天齐董事的具体信息。这三位董事进驻 SQM 董事会后都做了哪些工作？谢谢。

答：投资者您好，感谢您的关注。公司拟在 SQM 的年度股东大会上选举董事。在考虑董事人选的时候，公司的主要关注点是：对智利当地商业环境的熟悉了解程度；美誉度和可信赖度；是

	<p>否能为 SQM 的进一步国际化作出贡献等。</p> <p>39. 问：鉴于 A 股可转债发行也有周期，公司有没有考虑在筹备港股发行同时已经与相关中介机构着手可转债发行的前期工作？</p> <p>答：感谢您的关心，公司正在积极评估包括股、债融资在内的多种融资工具的条件、时机、成本以及可行性，强融资降负债是公司今年优先的工作重点之一。</p> <p>40. 问：会加大在固态电池这方面的投资吗？</p> <p>答：投资者您好！公司坚定践行“渗透下游，向技术转型”的战略目标，包括并不限于固态电池技术及其材料在内的行业前沿新型锂电材料和技术均是公司重点关注的方向。例如公司参股投资了美国 SolidEnergy System 公司、北京卫蓝公司，均是公司期待加强与全球固态电池最新技术的联系。</p> <p>41. 问：请问下公司目前锂盐产品产能及分布情况？</p> <p>答：投资者您好，公司目前在四川射洪基地和江苏张家港基地合计建有 35000 吨产能的碳酸锂生产线，在射洪基地有 5000 吨产能的氢氧化锂和 4500 吨产能氯化锂生产线。澳洲奎纳纳在建两期共计 48000 吨产能氢氧化锂生产线，遂宁安居区在建 20000 吨产能的碳酸锂生产线；另外金属锂产能分布在重庆天齐 600 吨和射洪基地 200 吨。</p>
<p>提供的资料</p>	<p>无</p>