

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：2019-004

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>2018年度股东大会</u> ）
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23日
地点	天齐锂业股份有限公司成都总部
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
投资者关系活动主要内容介绍	2018年度股东大会与投资者互动交流记录
附件清单	无
日期	2019年4月23日

项目名称	访谈记录	索引号	2019-004
文件名称	2019年4月23日投资者关系活动记录表	编制日期	2019-4-23

### 投资者关系活动记录表 2019-004号

时间	2019年4月23日
地点	天齐锂业股份有限公司成都总部
参会人员	附后
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
交流记录	<p><b>1. 问：请问公司的成本优势如何？</b></p> <p>答：公司的成本与同行相比比较低，主要有两个原因：首先，公司拥有丰富矿石提锂经验，生产工艺技术先进，加工规模不断提升，能源单耗量和原材料单耗量都比同行低，产品合格率高，质量成本低；其次，公司控股了全球品位最高、成熟开采多年的固体锂辉石矿——格林布什锂矿，其拥有优于其他固体锂矿的成本，公司的锂盐加工线与该矿源的匹配和协调已经非常成熟。</p> <p><b>2. 问：公司如何保护 SQM 投资的权益？</b></p> <p>答：SQM 的股权购买工作已于 2018 年底完成，公司已经披露相关进度信息。SQM 将在当地时间 2019 年 4 月 25 日召开的年度股东大会上选举公司委派的三名董事，以此保护公司在 SQM 的权益。</p> <p>公司 2019 年在 SQM 的主要工作如下：一、向 SQM 选派 3 名董事；二、与 PAMPA 和 SQM 的管理层保持良好互动的合作关系，并寻求进一步的合作机会，如就 SQM 在 Atacama 盐湖和澳洲氢氧化锂项目的技术经验进行交流。PAMPA 集团于 4 月上旬访问天齐锂业，公司与 PAMPA 集团进行了深入地交流，并达成了友好互惠的合作协议，双方同意将共同致力于推动 SQM 的发展。</p> <p><b>3. 问：请问公司对氢能源技术的发展怎么看？氢能源的发展是否</b></p>

#### 会对锂行业的发展构成威胁？

答：公司的愿景是成为以锂业为核心的新能源材料产业国际领导者，策略是夯实上游、做强中游、渗透下游。氢能源技术的发展对公司既是机遇，又是挑战，它将刺激锂电行业加速技术水平的提高。比如，如果使用动力锂电池的电动汽车充电时间和续航里程能够进一步改善，将极大提升锂电池的市场竞争力。

电动车的组成系统相对简单，由电机、电池等构成；而氢燃料车的系统比较复杂，需要燃料堆、控制系统、水处理等环节，其中燃料堆对于所使用的材料要求特别高，材料价格也很高，导致他的成本很高。氢燃料车现在的用途比较特殊，加上出于成本和安全性方面的考虑，它的商用化普及还需要较长时间的应用和发展。而电动汽车经过几十年的发展，商用化发展已比较成熟，加上储能领域巨大的发展潜力，锂电材料的发展前景很值得期待。

#### 4. 问：请问澳洲的氢氧化锂项目现在进展如何？该项目是否是由公司自主设计制造？

答：澳洲氢氧化锂项目属于公司自主设计，其中设备和土建工程也是供应商和承包商根据公司指定的参数来制造和施工的。一期项目已启动阶段性调试，之后将进行产能爬坡，这个过程预计需要6-9个月。

#### 5. 问：请问公司的澳洲项目投资支出为什么会比同行多？

答：国内一些企业关于项目资本支出的计算方式和公司的澳洲项目计算方式存在差异，所以澳洲的资本支出看起来会比较高。考虑到澳洲法律和海外核心优质客户对产线环保和安全以及品质要求非常高，我们按全球最高标准投入建设，一次性投入虽然较多，但是未来运营成本相对较低；更重要的是保证了我们产品品质的稳定性和可控性，公司对自身的技术优势和成本优

势都充满信心。

6. 问：请问公司对澳洲的氢氧化锂产品未来的销售计划是怎样的？

答：澳洲氢氧化锂一期和二期项目的产品，公司将以长单销售模式为主，预计将有超过 60%供应给国际主流动力电池材料生产商；未来长单是趋势，与国际大厂形成紧密的合作关系是必然，这样在保证销量的同时，提高业绩的稳定性。目前公司已与 SKI、Ecopro 等签订了氢氧化锂产品的长单协议，协议期在 5 年以上。

7. 问：公司目前的负债率较高，请问公司采取的降低负债率的措施有哪些？

答：由于购买 SQM 股权采用的是现金交易的方式，公司在贷款后资产负债率升高。降低负债率是公司 2019 年工作的重中之重，公司将主要通过两种途径来降杠杆：

一、选用合适的股权融资工具。公司经过模拟测算，并经多方论证，认为配股是目前最合适的股权工具，股东大会通过后，公司将向证监会进行申报；假设按照 2018 年底的财务指标和本次配股方案的募集资金的上限 70 亿测算，合并口径的资产负债率有望下降至 57%左右，因为有很多假设条件，提请大家结合假设条件进行参考。未来 12-18 个月，公司将在保证公司财务安全和保持正常的财务杠杆率的情况下，力争将负债减少 15-20 亿美元左右，进而保证公司财务安全。公司的融资计划会综合考虑公司实际情况和市场情况等多种因素，在不损害全体股东利益的前提下有序推进。

二、公司本身生产和运营正常，回款较好，主营业务对现金流的贡献也很稳定，依靠公司自身业务的增长，包括扩产项目提高产量，以增加营业收入，提升公司的长期发展能力和综合竞争能力，有助于降低资产负债率和财务杠杆。

8. 问：电动汽车补贴新政策的出台会对碳酸锂和氢氧化锂产生什

么样的影响？

答：政府对于电动汽车的补贴将于 2020 年退出，但是对于与电动汽车配套的基础设施及旧电池的回收补贴却在增加，只是补贴的方向和具体内容改变了，目的是让电动车行业的发展更加市场化。随着电动汽车的需求持续增加，以及风电、水电、太阳能等行业对于储能电池的需求增加，市场对于锂的需求会持续稳定地增加。

9. 问：请问盐湖提锂和矿石提锂孰优孰劣？

答：SQM 最早发展盐湖提锂技术，其成本和价格很低。但是，没有哪一种技术可以解决所有盐湖提锂的问题，但若就氢氧化锂而言，矿石提锂的成本却更低一些，更有优势。而且，盐湖提锂还要面临解决水位降低等一系列问题。所以，两者无优劣之分。

10. 问：请问固态电池的发展态势如何？

答：固态电池现在只应用于一些特定范围，比如无人机领域。对于成熟应用的时间，各国看法不同，日本认为是 10-15 年，中国认为 5-10 年，欧美则介于两者之间。公司已经参股两家固态电池技术先进的代表企业，以期跟踪技术趋势和商业化进程，成为其关键材料的增值供应商。

11. 问：公司 2018 年碳酸锂价格和 2017 年相比，降低幅度并不多，这与大家预期很不一致，请问怎么解释？

答：整体而言，天齐锂业的产品品质高端，且连续生产，这种高品质的锂产品在市场上仍是稀缺的，所以天齐锂业的客户黏性高，价格波动幅度不像其他厂家那么大。

12. 问：请问锂精矿价格波动对公司的影响如何？

答：泰利森的锂精矿分为技术级和化学级，目前只销售给两家客户一天齐和雅保。天齐购入的化学级锂精矿主要是自己消化，用来制造锂化合物。所以，锂精矿价格波动对其他没有控股矿

资源的厂家影响较大，他们只能随行就市被动接受锂精矿的价格变化；即使对于其他有矿的企业，因为品位和技术问题，其开采成本较高，对成本的影响也较大。

**13. 问：公司的应收账款为什么比较多？**

答：公司对应收账款严格控制，目前的应收账款基本都针对信誉良好的大客户，而非小客户。

**14. 问：锂电池回收会对供给端造成什么样的影响？**

答：锂电池回收技术对天齐来说不难，因为公司本身就是湿法化工，难点在于回收过程中的环保问题。锂电池回收需要有一个比较长的时间才能达到一定的规模。Tesla认为这一时间将在2021年，但回收的可用锂资源量也只占总供应的很小一部分。预计未来15-20年，锂新品需求仍会远远大于回收端的贡献量。

**15. 问：请问公司甘孜州甲基卡矿目前出于什么状态？**

答：若需开发该地区锂矿，最负责任、最重要的工作就是要抓好环保工作（废矿、废水等处理），泰利森的开发过程可以为我们开发甘孜州甲基卡矿提供宝贵的经验。最近，我们也一直在积极地与甘孜州政府进行密切交流。

**16. 问：电动车发展是大势所趋，燃油车企业巨头也在纷纷转型，但要大规模商业化，仍需降低成本，使其价格低于燃油车，这样的话，会对公司的产品价格和毛利率造成什么样的影响？最近三年新厂很多，分析师预测2022年又会出现短缺现象，请问供应格局会怎样变化？**

答：锂在电池成本中占的比例相对较低，所以电动车价格和成本降低、电池成本降低，并不意味着锂材料的价格就必须降低，另外，降低成本还可通过提高技术和质量的途径，且成本下降并非无止境，到一定程度就会稳定。价格的降低意味着市场洗牌，洗牌的结果就是供需平衡和行业集中度提高。

**17. 问：现在公司处于低谷期，大家对公司的融资比较担忧，40亿**

	<p>美元的贷款，若可转债和配股都取得成功，长期负债还有 120 亿元，新产能第四季度才达产，所以对今年的负债率不会产生多大影响，请问公司是否有测算过，融资工具和扩产产能释放对负债的覆盖面会有多大？</p> <p>答：2019 年降负债不是说把负债全部还清，还是需要保留一部分负债的，只是把它降到一定程度，这个还要考虑未来的业务增长规模。我们预计通过 12-18 个月，减少负债到合理水平。经营增长是自然式降杠杆，比如射洪、张家港和奎纳纳等基地的一些扩产扩能项目可以贡献新增效益；另外，公司还会取得 SQM 分红，这些都会有助于降低负债率。所以，我们有信心按计划降低负债率。</p> <p><b>18. 问：请问二期 60 万吨锂精矿项目进展如何？</b></p> <p>答：预计今年上半年竣工，然后进行产能爬坡，预计年底可达产。</p>
提供的资料	无

## 参会人员名单

序号	单位	姓名
1	个人投资者	张洪希
2	个人投资者	李万林
3	个人投资者	洪艺琳
4	个人投资者	王万多
5	个人投资者	闫小雨
6	厦门石智投资	黄原野
7	个人投资者	赵翰卿
8	个人投资者	底梦怡
9	个人投资者	郭鸿伟
10	个人投资者	文元慧
11	个人投资者	赵伟
12	个人投资者	李焕金
13	成都善全资产	刘雄
14	成都善全资产	尹华军
15	深圳东方恒润投资	张耀东