

股票代码：002466

股票简称：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：2023-006

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 √其他（2023年第二次临时股东大会、2023年第一次A股类别股东会议及第一次H股类别股东会议）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023年9月27日
地点	天齐锂业成都总部六楼大会议室
上市公司接待人员	董事长 蒋卫平、副董事长 蒋安琪、董事/总裁 夏浚诚、董事/财务总监/执行副总裁 邹军、董事会秘书/副总裁/香港联席公司秘书 张文宇
投资者关系活动主要内容介绍	2023年第二次临时股东大会、2023年第一次A股类别股东会议及第一次H股类别股东会议与投资者互动交流记录
附件清单	参会人员名单

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2023-006
文件名称	2023年9月27日投资者关系活动记录表	编制日期	2023-09-27

## 投资者关系活动记录表 2023-006 号

时间	2023年9月27日
地点	天齐锂业成都总部六楼大会议室
参会人员	名单附后
接待人员	董事长 蒋卫平、副董事长 蒋安琪、董事/总裁夏浚诚、董事/财务总监/执行副总裁 邹军、董事会秘书/副总裁/香港联席公司秘书 张文宇
交流记录	<p><b>1. 问：过去几年碳酸锂价格波动为何如此剧烈？锂价下跌的原因是什么？是否是因为产能过剩？</b></p> <p>答：碳酸锂价格的波动主要受市场供求关系影响，市场各相关方对锂行业的供需格局有不同的观点和论据；此外，市场参与者的博弈及预期也会影响价格波动，因此不能一概而论，也希望广大投资者能理性看待和判断。</p> <p>碳酸锂产能和实际可投放市场的产量是有差别的不同概念。比如：由于行业上下游扩产周期的错配影响，部分中游加工产能有可能难以获取足够的原料来源，导致其产能利用率不足；或行业新进入者或新进入该行业的国家/地区，由于缺乏足够的技术、经验和人才，或受原矿品位波动影响，行业中部分项目的投产及扩产进度可能不及预期等。</p> <p>但总体来说，行业上下游扩产周期、资本进入时期和投入情况等错配是相对短期的，我们要看行业未来长期发展的整体趋势和方向；正如大家所了解的那样，双碳目标目前已基本成为全球共识。</p> <p>我们会持续观察行业动态，根据行业趋势、公司实际情况等因素综合评估考虑，积极做好合理规划和布局。</p> <p><b>2. 问：公司如何看待未来供需情况和锂价走势？公司认为碳酸锂的价格到最低点没？近期市场普遍预期未来几年内锂供给将过剩，请问公司如何看待这一观点？</b></p>

答：一直以来，锂价都是市场关注的热点。在我们看来，锂行业和其他成熟的行业类似，都会有周期波动。作为企业我们应该做的是牢牢把握并不断强化自身优势，持续提升市场竞争力，沉着冷静地应对市场变化。

我们理解，锂价走势主要取决于锂行业的整体供需格局、市场变化和经济形势等因素。随着全球各国对锂的重视程度日益提高，行业新技术的发展不断加强锂的应用，包括应用趋势、领域、产品等多个方面都在不断发展中；从需求来看，我们对新能源行业的长期发展有信心。我们看到，各个国家都愈发重视锂资源，从速度、规模、强度三个维度来看，目前全球锂行业正在进入行业发展的上升期。

总的来说，尽管锂价存在周期性的价格波动风险，但下游终端特别是新能源汽车与船和储能产业未来的高成长预期、有关政策的倾斜是客观存在且可合理预期的；因此从中长期来看，公司认为锂行业基本面在未来几年将持续向好。

经过在锂行业 30 多年的深耕细作，我们积淀了丰富的技术经验、优质的锂矿资源和独特的行业视角，已在产品质量、规模、成本和资源等方面形成优秀的竞争优势，产品竞争力强，客户黏性高，抵御风险的能力较强。未来，我们会持续开发战略客户，与拥有共同价值观的优秀合作伙伴共享行业发展，携手应对行业周期波动，一起致力于产业的成熟、稳定和长远发展。基于此，我们有信心以独特的竞争优势应对行业正常的价格波动。

对于公司而言，我们未来的发展目标明确，公司将积极按照既定的战略规划稳步发展。同时，我们也希望未来能够形成新能源产业链上、中、下游共同有序、健康、持续发展的良好局面。

**3. 问：公司现金分红的比例能否进一步提高？**

答：一直以来，我们在关注公司可持续发展的同时高度重视全体股东的合理投资回报，并严格根据相关法律法规、《公司章程》和《未来三年（2023-2025 年度）股东回报规划》等的有关规定，综合考虑多种因素，区分不同情形，提出相应的现金分红政策。

对于未来具体的分红安排，公司均会综合公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、资本开支计划、全体股东利益和诉求以及是否有重大资金支出安排等各类因素审慎考虑，认真分析后进行决策。

**4. 问：锂价的波动会使利润在产业链上下游进行相应的分配，公司在产业链上下游的布局是怎样的？公司有何具体措施以应对未来锂价波动可能带来的风险？**

答：诚然，锂产品价格的波动会给公司业绩带来相应的影响。但一直以来，公司秉持“夯实上游、做强中游、渗透下游”的长期发展战略并稳步落实，目前公司在上、中、下游方面均有相应的布局，未来将持续在这三个方面积极践行公司发展战略和规划。因此，公司的抗风险能力相对较强。

上游锂矿端，我们通过前瞻性布局优质的硬岩型锂矿和盐湖卤水两种资源实现较强的锂资源储备优势。公司控股子公司泰利森拥有世界上储量最大、品位最高的固体锂辉石矿格林布什锂辉石矿；公司全资子公司盛合锂业拥有四川雅江县措拉锂辉石矿采矿权。同时，公司通过分别参股日喀则扎布耶和 SQM 的部分股权，实现对优质的盐湖锂资源布局。公司是全球极少数同时布局优质锂矿山和盐湖卤水矿两种原材料资源的企业之一，全球资源掌控能力强；同时，公司还通过格林布什锂矿实现锂精矿 100%自给自足和垂直一体化的产业链联动优势。未来，我们将会持续对上游优质锂资源保持关注，并会综合多种因素谨慎分析研判和决策。

中游锂盐端，公司在国内和国外拥有多个锂化工产品生产基地，包括已建成的四川射洪、江苏张家港、重庆铜梁和澳大利亚奎纳纳生产基地。此外，公司还在按计划稳步推进安居 2 万吨碳酸锂项目的相关工作以及奎纳纳二期 2.4 万吨氢氧化锂项目和张家港 3 万吨氢氧化锂项目的前期工作。

下游相关领域，目前公司已通过战略投资上海航天电源、SES、北京卫蓝及厦钨新能源等公司，与中创新航、北京卫蓝等合作伙伴签署战略合作协议或合作协议，以及与奔驰签署谅解备忘录、与吉利签署战略合作协议的方式，在产业链下游进行布局。公司于 2023 年 7 月 13 日宣布全资子公司天齐锂业香港拟作为领投方以 1.5 亿美元认购新增注册资本的方式与

smart Mobility Pte. Ltd.签署《股份认购协议》并于9月13日举行SM A轮股权融资的签署仪式,以通过开放的态度加深公司与产业链下游的合作,为公司展开业务拓展新的触角和反馈,同时也有利于整个产业链更加健康和稳健。此外,我们也会根据情况考虑和价值链下游的客户开展更深入的合作。我们认为,通过和价值链上下游核心企业的战略合作,公司可进一步加强与锂电池价值链上有关环节的联系,充分发挥各自的优势、实现共赢,并将强化我们作为行业原材料核心供货商的地位。

总的来说,锂资源相对于其他有色金属行业来说,具有一定的行业特殊性;正如我们前面提到的,尽管锂价存在周期性的价格波动风险,但下游终端特别是新能源汽车和船以及储能产业未来的高成长预期、有关政策的倾斜是客观存在的,因此从中长期来看,公司认为锂行业基本面在未来几年仍将持续向好。此外,中国证监会于2023年7月7日同意广州期货交易所碳酸锂期货及期权注册。2023年7月21日,碳酸锂期货在广州期货交易所正式挂牌交易。碳酸锂期货、期权上市有利于完善碳酸锂价格形成机制,提升锂市场价格透明度,并推动锂行业长远发展。

未来,公司会牢牢把握并不断强化自身优势,将继续依托既有优势,加大研发投入力度,加快引进消化吸收再创新,稳步提高工艺技术水平,加大与锂上下游产业链的合作,通过不断提升公司的内在价值和创新能力的方式,增强公司市场竞争力,同时持续做好降本增效、积极高效开展销售工作,沉着冷静地应对市场变化。

**5. 问: 公司有没有扩展业务计划?**

答: 公司一直秉持“夯实上游、做强中游、渗透下游”的发展战略。

未来,公司将继续贯彻全球化产业布局的理念,继续不断加大对上游资源布局,持开放合作的态度继续关注全球范围内优质的锂资源项目,不断夯实公司锂资源领先地位,为公司长期稳定的资源自给能力提供更多保障。

在中游锂化工产品方面,公司将延续既有的“垂直一体化整合”的商业模式,在优质资源基地扎实的资源保障下,稳步落实基础锂盐产能扩张计划,进一步发挥产业链协同效应。

此外，公司将继续战略布局新能源价值链上的新能源材料及包括固态电池在内的下一代电池技术厂家，并与之开展更深入的合作关系，例如在前驱体生产、电池回收等业务中进行合作，关注电动汽车和储能应用领域的投资机会，积极参与下游的投资布局，为更好利用锂在新型电池应用方面的未来趋势做好准备。

**6. 问：近日美国众议院发出一份质询函，将公司列入其中的拟制裁名单，公司如何看待？此事对公司业务有何影响？**

答：一直以来，公司都非常重视 ESG，并严格按照 ESG 的最高标准来规范和约束天齐自身的道德标准和行为准则。对于人权、环境、安全等问题，天齐一直都是高度重视，并且均以最高标准和最严要求来对待和处理，同时每年都会对相关事宜进行再次审视、完善和进一步提升。因此，公司将坚定地维护和保护各项员工权益。

公司深刻地认识到人权与劳工问题的妥善管理对可持续发展的重要性，故天齐郑重承诺，将以一以贯之的尊严、平等和相互尊重的原则对待所有人，对公司自身生产运营活动中违反人权及劳工问题的行为采取“零容忍”态度，并将持续不断进行系统完善和优化。

公司作为联合国全球契约组织成员（United Nations Global Compact），积极响应全球契约十项原则，践行联合国可持续发展 17 项目标（SDGs），尊重和维持国际公认的各项人权，绝不参与任何漠视与践踏人权的行，致力于消除工作环境中各种形式的强制性劳动与童工，以实际行动支持 SDGs 目标的实现，并于年度可持续发展报告中对标披露我们的工作进展。与此同时，公司在官方网站（[www.tianqilithium.com](http://www.tianqilithium.com)）公开发布了《天齐理业国际商业行为准则》，积极响应《联合国世界人权宣言》，禁止使用童工以及在公司业务和联营业务中使用任何形式的强迫劳动或现代奴役，并通过专业的培训和倡导宣传，坚决杜绝此类事件在公司体系内发生。

同时，公司主张借助自身影响力，对供应链上下游持续进行监督。

截至目前，天齐锂业以澳大利亚格林布什锂辉石矿、中国四川甘孜州雅江县措拉锂辉石矿为资源基地；以中国四川遂宁射洪、四川遂宁安居、江苏



张家港、重庆铜梁、澳大利亚奎纳纳为生产基地；综合考虑物流成本和产品全生命周期碳足迹，公司原辅材料来源于各资源、生产基地同省级或邻省合理采购半径范围以内的供应商，积极支持本地商业合作伙伴的成长和发展。

此外，天齐锂业高度重视供应链可持续发展，参考《中国矿产供应链尽责管理指南》制定了天齐锂业负责任矿产供应链管理制度并将根据 ESG 标准不断进行细化和完善，严禁在受冲突影响及高风险地区从事矿产资源开采、交易、处理和出口，充分尊重矿区劳工权益，高度关注供应链潜在的人权及劳工权利相关风险可能造成的负面影响，并对其采取积极的管理措施。

目前公司的生产经营一切正常，各基地的生产运营工作均按计划有序推进，公司的销售、日常管理等相关工作也均未受到影响。

**7. 问：公司未来五年和十年的战略规划是怎样的？**

答：公司于 2023 年 3 月 31 日披露了《未来五年（2023 -2027 年）战略规划》，围绕公司长期发展战略、从六个方面对公司未来五年的经营和发展进行了详细的规划。未来公司将致力于从多个方面持续提升公司经营管理水平和市场竞争力，继续巩固和加强我们在锂生产行业的领导地位，并通过以下发展战略实现该目标：

- （1） 继续夯实上游锂资源布局；
- （2） 稳步落实公司锂产品扩产计划；
- （3） 与价值链上下游的头部企业建立多种形式的战略合作伙伴关系，以充分把握最新机遇；
- （4） 继续扩大公司全球业务布局，拓展全球客户群；
- （5） 加强研发能力，增强锂电池价值链的核心技术储备，提高公司的核心竞争力；
- （6） 优化治理体系，推进可持续发展，不断加强上市公司高质量发展。

**8. 问：公司中长期锂矿和锂盐产能规划？公司 2023 年锂盐产量目标和出货量预期？**

答：目前公司各锂化合物加工基地的原料均来源于公司控股的澳大利亚泰利森格林布什锂辉石矿。

目前泰利森格林布什锂精矿建成年产能为 162 万吨，泰利森正在加紧建设化学级三号锂精矿加工厂，其设计年产能为 52 万吨，预计将于 2025 年年中完工投产，目前项目建设正在有序推进中。另外，泰利森还计划在 2025 年开始建设化学级四号加工厂，设计年产能同样为 52 万吨，初步规划于 2027 年建成投产。如果化学级四号加工厂建成，泰利森的锂精矿年产能可以达到 260 万吨以上。

公司锂化合物及衍生品建成产能为 6.88 万吨/年，境内射洪、张家港、铜梁的三个基地可提供 4.48 万吨/年的锂化工产品产能，澳大利亚奎纳纳一期年产 2.4 万吨氢氧化锂项目正处在产能爬坡和外部验证的关键时期，截至目前，公司分发给 SK On 的氢氧化锂样品已获其认证通过，除此以外，TLK 尚未收到其他潜在承购方相关认证结果的反馈。此外，公司正在建设的安居工厂年产 2 万吨电池级碳酸锂项目预计将于今年下半年竣工并进入调试阶段。

公司会根据锂精矿和锂化工产品端的产能情况、市场需求情况等要素合理规划产品产量，具体产量数据请您关注公司未来披露的相关定期报告。

对于公司现有锂盐产能，我们和境内外部分客户签订的长期供货协议已经锁定了一定份额的数量，长单客户包括去年披露的 LG 化学和德方纳米。同时，公司也会结合市场情况、自有产能释放情况和委托加工情况合理规划今年的锂盐销售，具体出货量还请以公司后续披露的相关公告为准。

除上述提及的锂盐扩产项目外，公司控股的澳大利亚奎纳纳二期年产 2.4 万吨氢氧化锂项目也在中长期扩产规划中，TLK 正在结合一期项目建设经验以及市场需求等情况，就原二期建设方案和建设计划进行重新审视。此外，公司已启动江苏张家港 3 万吨氢氧化锂项目。综上，目前公司已建成产能和已有明确项目的中期锂盐产能规划合计超过 14 万吨/年。

未来，公司还将延续既有的“垂直一体化整合”的商业模式，稳步落实基础锂盐产能扩张计划，进一步发挥产业链协同效应。



**9. 问：如果碳酸锂价格跌到 4 万，公司会亏损吗？公司产品成本是多少？锂价下跌对公司第三、第四季度业绩的影响有多大？**

答：公司采用垂直一体化经营模式，将格林布什开采加工得到的优质锂精矿直接应用于公司中游锂化工产品的加工当中，在实现原材料 100%自给自足、保证资源供给的同时，最大化降低原材料成本，同时结合公司领先的锂化合物生产加工水平，有效实现锂产品利润空间合理最大化。近年来，公司锂化合物生产毛利率随着行业周期出现一定波动，但一直保持在全球同行业领先水平。

除公司控股子公司泰利森格林布什矿的生产运营成本优势之外，公司还拥有多项产品生产工艺，可以根据市场需求灵活调节各项锂化工产品的生产，从而大大降低生产成本。公司通过对各种生产工艺、设备、技术的不断完善和革新，降低单位产品成本，能够持续保持较高的毛利水平，在提高生产效率和产品质量的同时，进一步增强公司的市场竞争力。

根据行业第三方顾问伍德麦肯兹相关数据，2021 年公司位于四川射洪和江苏张家港的碳酸锂生产线是固体锂辉石矿生产碳酸锂成本最低的两个工厂，同时也低于整个行业碳酸锂生产成本的平均水平。根据伍德麦肯兹行业报告，公司的江苏张家港基地是全球仅有的在成熟运营中的全自动化电池级碳酸锂生产工厂，拥有全球领先的生产技术和工艺流程，在成本控制和产品质量方面都被视为国内碳酸锂产品市场的标杆，这也是公司的护城河与核心竞争优势之一。

**10. 问：格林布什锂矿在 2026 年和哪一年将会面临矿权延期的审核？具体审核的内容是？是否存在无法续期的风险？**

答：根据澳大利亚相关法律，采矿权许可证初始租期为 21 年，矿权人有权进行一次 21 年的自动续期。泰利森所持有采矿权证现均处于第二个 21 年，并将于 2026 年、2028 年、2036 年分别到期。第二个 21 年期满后，泰利森将根据《矿业法》向西澳大利亚矿产与石油资源部部长提交续期申请。

根据澳大利亚相关惯例，在采矿权条款均已获得遵守的情况下，西澳州矿产与石油资源部部长对活跃开展采矿经营矿权的续期申请予以拒绝的风险很低。目前，泰利森每一项矿业权对应的费用要求、租金均已经足额缴纳，不存在任何矿权不支付租金或未满足最低支出条件的任何实质性违反义务的情况，因此矿权到期不予续期的可能性较小。

**11. 问：智利国家锂战略对 SQM 的影响？公司是否有进一步增持 SQM 股份的计划？**

答：目前公司持有 SQM 22.16%的股权，是 SQM 的第二大股东；截至目前，公司没有与之相关的股份变动计划。

公司一直密切关注并且尊重投资所在国家/地区的内外部环境变化，并对公司的投资进行持续的评估。多年来，由于智利经济稳定、对外商规则稳定以及对外商投资的开放态度，智利一直是拉美地区外商投资的主要国家，公司对智利的政治、法律及商业基础很有信心。公司相信智利政府将继续支持锂研究和锂资源开发并确保智利在该领域的领导地位。公司将持续关注智利政治经济环境变化，并综合考虑多种因素、谨慎评估和应对。

根据公开信息，智利总统近日宣布的“国家锂战略”政策尚处于初期阶段、还需在国会获得审议通过，尚未有定论。

根据 SQM 在 2023 年 4 月 21 日就此事发布的公告，其表示 SQM 目前正在与 Corfo 签订的当前合同的框架内对智利政府宣布的锂国有化政策文本进行分析，SQM 还表示期待成为现在开始的对话的一部分，为塑造智利成为在可持续发展和提高人民生活质量的技术方面的领导者做出贡献，同时推动采取更多行动应对全球气候变化。SQM 于 5 月 26 日发布公告表示开始与 Codelco 就相关事宜进行沟通。

此外，智利政府此前发布了一份详细介绍智利国家锂战略的文件，对战略目标、实施计划等内容进行了详细阐述。

后续公司将继续关注该政策的更多细节和推进情况，并综合考虑多种因素谨慎评估和应对。

	<p><b>12. 问：看到公司近期与吉利有相关的合作，那么公司未来是否计划与比亚迪进行合作？</b></p> <p>答：截至目前，公司没有此方面应披露而未披露的相关信息。</p> <p><b>13. 问：公司是否有在青海布局锂盐湖？</b></p> <p>答：截至目前，公司没有在青海布局锂盐湖资源；不过，公司通过参股日喀则扎布耶，已实现对西藏扎布耶盐湖的布局。</p>
提供的资料	无

## 参会人员名单

序号	单位名称	参会人员
1	个人投资者	华亮瑜
2	个人投资者	刘磊
3	个人投资者	孙进林
4	个人投资者	王昆
5	个人投资者	彭玉明
6	银河证券	高一雄
7	银河证券	徐知非
8	中国证券报	康曦
9	证券时报	唐强
10	证券日报	舒娅疆
11	经济参考报	何顺岗