

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：2024-004

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（2023 年度股东大会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2024 年 5 月 28 日下午 14:45-16:30
地点	天齐锂业成都总部二楼会议室
上市公司接待人员	董事长 蒋安琪、董事会名誉主席/董事 蒋卫平 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、独立董事 向川、独立董事 唐国琼、独 立董事 黄玮、独立董事 吴昌华
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2023 年度股东大会
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	2024-004
文件名称	2024年5月28日投资者关系活动记录表	编制日期	2024-05-28

投资者关系活动记录表 2024-004 号

时间	2024年5月28日下午 14:45-16:30
地点	天齐锂业成都总部二楼会议室
参会人员	名单附后
接待人员	董事长 蒋安琪、董事会名誉主席/董事 蒋卫平、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、独立董事 向川、独立董事 唐国琼、独立董事 黄玮、独立董事 吴昌华
交流记录	<p>1. 问：根据公司年报披露，自 2023 年下半年开始，市场悲观情绪叠加锂矿定价机制调整让利，导致锂产品价格持续下探。从去年第四季度及 2024 年第一季度的财务数据来看，公司营收受到较大影响。有色金属行业属于周期性行业，行情受多种因素变化影响，不可避免的面临波动，公司从事锂行业近 30 年，经历了数次周期反复，请公司结合目前及预期锂产品供需情况，介绍对后续锂产品价格的想法？</p> <p>答：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，现在也会受期货市场交易情况、相关市场参与者的博弈、预期及行为等因素的综合影响。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。2024 年 1-4 月，产品应用终端的新能源车和储能电池的产销量数据继续保持高增长态势，可以预见，2024 年全球动力和储能电池仍将维持整体高增长的态势。</p> <p>公司在锂行业深耕细作 30 多年，经历了多轮周期，此次周期的剧烈度较之前更为明显。凭借积淀的丰富的技术经验、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。虽然公司 2024 年第一季</p>

度有受到阶段性特殊原因的影响，但在泰利森新的更贴近市场波动的定价机制下，公司合并报表口径的成本优势仍然显著；随着后续公司锂化工产品加工基地的锂精矿出库成本逐步贴近最新采购价格、回归常态化，泰利森低成本锂精矿原料供给带来的相对正向效应也将显现。

未来，我们会继续深化与战略客户的长期合作，并与拥有共同价值观的优秀合作伙伴携手并进，共享行业发展的成果，共同面对行业的周期性波动，致力于推动产业的成熟、稳定和长远发展。基于此，我们有信心凭借独特的竞争优势应对行业正常的价格波动。同时，我们也希望未来能够通过期货市场的发展和新能源产业链上、中、下游共同有序、健康、持续发展，来平滑周期给行业带来的影响。

2. 问：根据年报披露，公司目前的上游锂资源仍主要依赖于澳大利亚及智利等国外锂矿，近期智利 SQM 公司的税务争议裁决以及与智利铜业公司签署谅解备忘录的情况，一定程度上影响了公司营收以及上游供应链的稳定。请问 SQM 和智利铜业公司签署谅解备忘录的进展？对公司锂资源来源影响有多大？同时，随着越来越多的国家将锂矿资源纳入国家战略资源，想请公司介绍一下对锂资源目前所体现出的地缘因素及逆全球化特点的看法，以及将采取哪些措施应对这一挑战？

答：作为 SQM 的股东，公司一直密切关注 SQM 的公开信息，并对相关信息进行综合考虑与谨慎评估。公司在关注到 SQM 披露和智利国家铜业公司 Codelco（以下简称“Codelco”）签署谅解备忘录（以下简称“MoU”）的公告后，出于希望获取更加公开、透明且充分的信息，公司作为股东向 SQM 发出了召开信息性股东大会的要求，以听取与 SQM 和 Codelco 签署 MoU 有关事项的详细信息，从而使我们可以作为 SQM 的股东之一去对该协议所涉及的公司财务、商业和治理影响进行负责任地合理评估。2024 年 3 月 20 日，SQM 公告将与 Codelco 友好协商以进一步修改双方于 2023 年 12 月 27 日公告签署的 MoU，并将原本明确合作伙伴关系的文件签署时间由 2024 年 3 月 31 日延迟到 2024 年 5 月 31 日；同时，SQM 对 MoU 进行了补充说明。

SQM 于 2024 年 3 月 21 日举行信息性股东大会，并就相关内容进行了

公告，其具体内容请以 SQM 公告的相关信息为准。

随后，基于对此类交易应遵循透明度与合法性原则以及维护股东合理权益的考虑，公司作为 SQM 的股东，再次提请 SQM 召开新的临时股东大会，讨论并投票表决 SQM 与 Codelco 于 2023 年 12 月 27 日签署的谅解备忘录所载之交易。SQM 于 2024 年 4 月 24 日（智利时间）星期三上午 10:00 召开了特别股东大会，回答了股东的相关问题但并未就与 Codelco 的合作交易进行股东投票。SQM 近期发布的一季报中提到，关于与 Codelco 签署之 MoU，SQM 表示谈判仍在继续，预计最终条款和文件将在 5 月底前完成。

我们理解有关事宜尚在研究和商谈中，公司计划在此期间尽最大努力，积极争取 SQM 召开股东大会审议 MoU 涉及的后续具有法律约束力的协议或交易事项，以帮助公司对该协议所涉及的公司财务、商业和治理影响进行负责任地合理评估并参与决策。后续我们将持续关注该事项的进展、积极行使合理的股东权益，并谨慎做好相关分析和研判。未来如有重要信息更新或重大进展，公司将及时按照相关法律法规的要求履行披露义务。

公司于 2018 年投资 40.66 亿美元购买了智利 SQM 公司的 23.77% 股权，成为其第二大股东。截至目前，公司持有 SQM 合计约 22.16% 的股权，在此期间，公司未从 SQM 采购锂产品，SQM 与智利铜业公司签署的 MOU 事项以及税务争议事项，不会影响公司的营业收入规模，也不会影响公司上游锂资源供应的稳定性。

3. 问：根据年报披露，随着新能源汽车的不断普及，越来越多的锂电公司开始布局动力电池回收业务，公司也正在进行锂电池回收与资源回收方面的研发，请公司介绍一下对电池回收及资源回收的研发进展及成效？

答：技术研发能力是公司发展的基石，是维持业务稳健增长的坚实保障。公司已经具备高素质的研发团队、规模化生产高品质锂化工产品的技术，以及丰富的研发创新经验。2023 年，公司进一步加强制度建设、精进技术工艺、拓展产学研合作，进一步提升公司的创新研发能力。

同时，公司加强创新项目孵化，通过寻找公司战略、研发、对外合作的良好协同模式，遴选出符合公司战略发展的应用技术项目，进行有序整合，

为实现公司发展战略和可持续发展奠定坚实基础。目前，公司已与多家高校及科研机构建立起开展科学研究及人才培养的合作模式，围绕主题涵盖锂资源产业链上中下游，涉及“锂资源开发—基础锂电材料—下一代关键电池材料—电池回收—固废资源高值化综合回收利用”全生命周期，为锂资源全产业链技术创新突破提供动力源泉。

此外，公司正在加速推进世界一流研发平台建设项目并于 2023 年 3 月建立了天齐锂业创新实验研究院，提升公司应用技术创新研究和国际检测认证能力，并承载筑巢引凤、技术转化的功能。

在对外合作项目孵化方面，公司正在与相关高校开展“锂渣高值化分级分质综合利用”，探索锂渣资源化利用新路径，开发下游市场新产品，为大规模固废资源化消纳提供新方向。此外，公司也在进行“富锂层状材料研发”、“废旧锂离子电池回收利用”对外合作开发，把握行业技术更新迭代，开展技术储备。

4. 问：公司 2024 年一季度业绩情况及亏损原因？公司 2024 年第一季度业绩亏损是受到去年锂精矿库存成本及少数股东损益的影响吗？目前该部分高价库存的消化情况如何，预计二季度能否消化完？后续是否还会对第二季度业绩产生影响？

答：公司 2024 年第一季度实现营业收入约 25.85 亿元、归属于上市公司股东的净利润约-38.97 亿元、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约-39.17 亿元。

公司 2024 年第一季度业绩出现阶段性亏损的主要原因系以下三个因素的叠加影响：1) 2024 年第一季度，锂化工产品销售均价相较于去年同期或 2023 年第四季度均为明显下降；2) 同时，在 2024 年之前，泰利森化学级锂精矿定价机制与公司锂化工产品销售定价机制存在时间周期的错配；3) 此外，公司基于谨慎性原则，根据 SQM 公告的税务争议裁决的影响对 SQM 的投资收益进行了相应的会计处理。

在 2023 年，泰利森格林布什化学级锂精矿为每季度定一次价，定价参考锂产品市场上四家报价机构（Fastmarkets、Benchmark Mineral Intelligence、

S&P Platts 和亚洲金属网) 上一个季度的报价, 再根据采购量给到两位股东一定折扣。为了使价格更加贴近市场动态变化、更加符合当前市场整体定价逻辑、趋势和频率, 泰利森的各方股东结合对市场供需的观察考虑、市场相关信息参考、股东各自的合理诉求以及有关法律法规要求和协议规定等多方面的因素对价格进行了重新审视。从 2024 年 1 月起, 文菲尔德已将泰利森格林布什化学级锂精矿的定价机制更新为按月参考锂产品市场上四家主流报价机构 (Fastmarkets、Benchmark Mineral Intelligence、S&P Platts 和亚洲金属网) 的平均报价且享有一定股东折扣。该定价机制的调整使锂精矿采购价格更加贴近市场, 尽管仍略滞后于锂盐整体定价频率, 但提高了公司对市场波动的适应能力, 增强了市场竞争力, 并进一步优化了公司的经营策略。

截至 2024 年 3 月底, 公司锂化工产品生产基地于 2023 年自泰利森采购的锂精矿库存尚有一定存量。基于公司原料出库和产成品销售的成本结转采用移动加权平均法计量, 预计后续随着文菲尔德锂矿定价周期的缩短、锂矿价格由高位回落并逐步平稳, 叠加公司从泰利森新采购的化学级锂精矿的入库, 以及公司锂化工产品生产基地稳定生产运营和销售对现有锂精矿库存的逐步消化, 公司各生产基地的化学级锂精矿出库成本会逐步贴近最新采购价格, 锂精矿定价机制的阶段性错配也会逐步减弱, 从而对公司后续的经营产生相对正向影响。

5. 问: 奎纳纳工厂一期的爬坡情况? 根据 IGO 公告, 奎纳纳一期工厂计划在三季度进行一次大停产, 计划通过整改来提升产线生产率和可靠性, 请问停产对一期项目会有什么影响?

答: 公司位于澳大利亚奎纳纳的年产 2.4 万吨氢氧化锂一期项目正处于产能爬坡阶段, 截至目前, 澳大利亚奎纳纳一期项目生产的氢氧化锂产品已取得送样客户 SK On Co. Ltd 和 Northvolt ETT AB 的认证通过, 并于 2024 年 1 月开始发货。

TLK 正在积极推进爬产相关工作, 并且在 TLEA 层面进一步落实治理管控, 同时公司持续从国内各生产基地抽调多组技术专家组成赴澳运营支

持团队，为奎纳纳氢氧化锂项目提供运营管理以及生产技术方面的专业支持。同时，公司总部也积极组织 TLEA 管理层和 TLK 技术团队到国内生产基地参观访问，分享国内成熟、先进的运营管理体系和生产技术经验，进一步加速奎纳纳工厂调试爬坡进程。

按照过往惯例和稳定生产所需，公司各锂化工产品生产基地每年均会根据生产计划和工厂运营情况合理安排检修计划，以确保基地全年生产安全、稳定、有序、高效进行。各基地的具体检修安排将根据每个工厂具体的产线运营情况、各工段设备状态、当年生产计划来合理规划。

一般情况下，各基地在规划全年生产目标时，将会充分考虑检修等因素的影响；从历年情况来看，一般也未出现因检修原因导致产能释放不达预期的情况。

6. 问：公司 2023 年四季度和 2024 年一季度从泰利森采购锂精矿价格？出售碳酸锂和氢氧化锂均价分别是多少？2024 年二季度锂盐销售情况？

答：在 2023 年，泰利森格林布什化学级锂精矿每季度定一次价，定价参考锂产品市场上四家报价机构（Fastmarkets、Benchmark Mineral Intelligence、S&P Platts 和亚洲金属网）上一个季度的价格变动，再根据采购量给到两位股东一定折扣。2024 年 1 月开始，泰利森格林布什化学级锂精矿的定价机制更新为每月定一次价，定价参考上一个月锂产品市场上四家主流报价机构（Fastmarkets、Benchmark Mineral Intelligence、S&P Platts 和亚洲金属网）的最新锂精矿报价的平均值，再根据采购量给到两位股东一定折扣。

公司国内锂产品的具体销售价格是结合不同客户的商业需求和商务条件随行就市确定，价格大多是每月一签。国外客户以长单为主，合同时间一般约为 3-5 年。目前公司与客户签订的长单通常采用约定数量、而不锁价的方式，价格按照双方约定的定价机制执行。

自今年一季度以来，我们看到下游补库情绪比较积极。2024 年第一季度，公司锂化合物及衍生品销量 16,739 吨，环比增加 20.49%，同比增长 108.92%。由于二季度目前尚未结束，相关数据仍在核算和统计阶段，具体情况请以公司后续披露的相关公告为准。

7. 问：公司如何看待阿根廷盐湖大规模扩产计划，预计 2024、2025 年将新增十几万吨碳酸锂当量的产能，这个产能扩张有没有可能冲击公司硬岩锂矿的产销？有没有可能盐湖锂矿会形成对硬岩锂矿的替代？

答：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优势，是全球极少数同时涉足优质锂矿山和盐湖卤水矿两种原材料资源的企业之一。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。同时，公司通过分别参股日喀则扎布耶和 SQM 的部分股权，也实现了对优质的盐湖锂资源涉足。

目前公司通过参股智利 SQM 22.16%的股权成为其第二大股东，SQM 正在运营的位于智利全球储量最大的锂盐湖项目——阿塔卡马是全球最优质的锂盐湖资源之一，其锂资源量约为 1,080 万吨金属锂当量，锂离子浓度 1,840mg/L，镁锂比仅为 6.4，资源量和品位居全球前列。根据 Fastmarket2023 年第四季度数据，阿塔卡马盐湖也是 2023 年全球在产锂盐湖产量最高的项目，占全球盐湖供给总量的 44%，生产成本在全球锂盐湖项目中也处于极低的水平。

同时，根据日喀则扎布耶控股股东信息西藏矿业发展股份有限公司《2023 年半年度报告》，公司参股的西藏扎布耶盐湖是世界第三大、亚洲第一大锂矿盐湖，其卤水含锂浓度仅次于智利阿塔卡马盐湖，含锂品位居世界第二，其具有碳酸锂储量规模较大、品位高、镁锂比低等优势。

8. 问：SQM 的投资有什么经验和教训能否分享一下？

答：阿塔卡马盐湖是全球最优质的锂盐湖资源之一，其锂资源量约为 1,080 万吨金属锂当量，锂离子浓度 1,840mg/L，镁锂比仅为 6.4，资源量和品位居全球前列。这也是公司参股智利 SQM 22.16%的股权并成为其第二大股东考虑的初衷和投资原因。随着全球能源结构转型和新能源快速发展，各国也将锂提升为关键金属矿产，锂被全球定义为战略资源。我们在投资 SQM 时仔细研究分析了智利的法律法规环境，智利是拉美法律法规相对规范，营商环境友好的国家之一。目前遇到的情况也是中国企业在走出去过程中可能

	<p>会遇到和需要应对的问题。</p> <p>作为企业，需要讨论的课题是如何积极应对。对天齐来说，一方面积极应对智利遇到的问题并主张自己的合法权益，另一方面也主动向有关部门寻求支持和帮助。未来在国际化进程中公司将做好更加充分和全面的准备，同时随着法治制度的健全完善，公司有信心能够积极应对。</p> <p>9. 问：澳洲奎纳纳氢氧化锂工厂二期项目进展情况？</p> <p>答：奎纳纳二期年产 2.4 万吨氢氧化锂项目的主体工程已基本完成，目前正处于施工设计阶段，2023 年 9 月公司控股子公司 TLEA 董事会审议通过了该项目前端工程设计合同，2023 年 11 月奎纳纳工厂正式与承包商签订该合同，预计 2024 年下半年可完成奎纳纳工厂二期前端工程设计。截至 2023 年 12 月 31 日，二期项目的工程累计投入（约合人民币 13.40 亿元）占预算（约合人民币 16.70 亿元）的比例为 84.27%。</p> <p>10. 问：公司如何看待澳洲地缘政治风险？</p> <p>答：公司一直密切关注并且尊重我们拥有投资所在国家/地区的内外部环境变化，并对公司的投资进行持续的评估。对我们的项目而言，公司已经在澳洲有多年的投资和运营基础，与澳洲特别是西澳的关系较好，我们在当地建厂、聘用当地的工人，为当地提供更多的就业机会，增加税收，促进经济，并且有良好的 ESG 实践，与当地社区有良好的文化互动。并且，我们在当地设立的公司，也属于当地法人，所以能相当程度上抵消地缘政治的风险。公司在澳大利亚建设的奎纳纳氢氧化锂项目的锂精矿原料为泰利森格林布什锂辉石矿。奎纳纳氢氧化锂项目具有天然的地理优势，与澳大利亚优质的锂矿山距离较近，可以很好的实现协同效应，具有供应便利、运输成本低、配套能力强等比较优势。目前该项目的第一条生产线已经基本全线贯通运行，并开始投入试运行。此外，公司拥有的四川甲基卡措拉锂辉石矿，将作为公司下一步锂矿资源的开发和供应。</p>
<p>提供的资料</p>	<p>无</p>

参会人员名单

序号	单位名称	参会人员
1	中证中小投资者服务中心有限责任公司	占志翔
2	中证中小投资者服务中心有限责任公司	郝建宇
3	成都火星资产管理中心	马骁骁
4	个人投资者	范芊芊
5	个人投资者	徐秋云
6	个人投资者	冯望雨
7	个人投资者	严威
8	个人投资者	陈晔
9	个人投资者	姜军
10	个人投资者	钟源
11	个人投资者	陈剑波
12	个人投资者	刘越
13	个人投资者	曾楚楚
14	个人投资者	王平安
15	个人投资者	王剑
16	个人投资者	赵文
17	中国证券报	白桦
18	上海证券报	宋元东

19	证券时报	王悦
20	证券时报	唐强
21	证券日报	舒娅疆
22	经济参考报	何顺岗
23	金融界	刑静
24	钛媒体	李镇阳
25	钛媒体	苏启桃