

江西赣锋锂业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-006

投资者关系 活动类别	□特定对象调研 □分析师会议 □现场参观 □媒体采访 □业绩说明会 ■路演活动 □新闻发布会 □其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	参会人员名单见附件
时间	2024年10月24日
地点	腾讯会议
上市公司接待 人员姓名	副总裁、财务总监黄婷女士 董事会秘书任宇尘先生
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、公司锂电池业务现状和发展趋势怎么样？锂价波动对业务产生了什么样的影响？</p> <p>答：公司业务覆盖广泛，包括固态电池、动力电池、消费电池、聚合物小电芯、储能电池和储能系统等，同时技术方面较为先进。目前收入以动力储能为主，其次为消费电子类电池。目前储能市场发展势头良好，公司亦以储能为锂电业务发力点，享受行业高增长福利。</p> <p>锂价波动对公司具有一定的影响，主要系公司当前业务收入以锂盐为主。未来如果公司锂电池业务进一步扩大，锂价的影响会相对较小。</p> <p>2、公司阿根廷盐湖项目进展怎么样？</p> <p>答：阿根廷 Cauchari-Olaroz 项目已于去年投产，2023 年大约产出 6000 吨碳酸锂，今年预计产出约 20,000 吨-25,000 吨碳酸锂。该项目目前产能爬坡进展顺利，主要得益于公司在阿根廷当地团队的努力以及公司与阿根廷锂业（LAAC）的紧密配合。该项目的二期也在规划中。</p> <p>阿根廷 Mariana 项目预计于今年底开始试车。明年则预计进行产能爬坡。该项目主要生产氯化锂。</p> <p>阿根廷 PPG 项目目前正在完成一系列前期工作，目前已完成一条中试线的建设。</p> <p>3、马里锂辉石矿的股权收购情况怎么样？今年整体预计有多少锂精矿产出？</p> <p>答：公司已于 2024 年 5 月公告公司计划进一步收购 Mali Lithium 公司股权的相关公告，目前该项收购正在进行中。根据马里相关矿业法，当地政府可通过支付一定对价的方式获得项目层面至多不超过 35%的股份，公司目前正在与当地政府探讨政府入股相关事项。目前该项目建设已基本完成，正在进行生产前的准备工作。公司仍然预计该项目今年会产出首批锂精矿。</p> <p>4、公司套期保值策略和后期安排如何？</p> <p>答：公司目前开展的碳酸锂商品期货套期保值数量较低，具体请见公司于今年 2 月 6 日公告的相关内容。</p> <p>5、锂资源项目现金成本如何？</p>

答：公司近年来在全球范围内收购了几个较为优质且成本较低的锂矿资源。其中，锂辉石项目方面，公司的马里 Goulamina 锂辉石项目矿石品位较高，生产成本有较强竞争力。尽管该项目的运输条件受限于非洲国家基建水平，可能导致运费水平较高，但综合成本仍然相比于目前的主流锂辉石矿石成本更有优势。

盐湖方面，盐湖的现金成本通常会低于锂辉石。公司的阿根廷锂盐湖项目在目前市场上的盐湖项目中比较也具有成本竞争优势。

6、公司上半年经营情况如何？财务表现和业务结构如何？

答：2024 年上半年，公司业务结构仍以锂化合物为主，锂电池和电芯占比逐步提升。

7、公司上半年财务费用增加的主要原因是什么？未来趋势如何？

答：公司上半年财务费用增加主要系贷款金额增加和汇兑损失导致。截至 2024 年 6 月末，公司有息负债规模达 293.85 亿元，较往年增加 26.2 亿元，所以财务费用增加。公司的贷款主要用于日常经营和项目建设。近年来公司的项目建设开支较大，相应地提高了贷款金额。

当前公司已更为谨慎控制对外投资，尤其推迟了部分短期内收益不明显项目的资本开支。未来随着境外融资利率下行，以及国内下调 LPR，财务费用预计会得到有效控制。

8、公司的有息负债和资产负债率上升较快，公司有何应对措施？

答：近两年为扩张锂盐板块产能和加快建设锂电池生产基地，公司适当增加了负债规模，但整体资产负债率仍可控，主要系公司内部对资产负债率管控较严。

措施方面，公司一方面计划通过发行中长期债券和获取中长期项目贷款，优化有息负债结构。另一方面计划抓住美联储和国内降息窗口期，以低成本资金置换长期高成本债务。

9、公司在投资新建、生产流程优化、改扩建和海外资源控制方面有何资本开支计划？

答：公司今年的资本开支主要用于马里项目股权收购、阿根廷项目建设款、和国内四川、内蒙古、重庆等地生产基地建设。未来公司的大额资本开支预计会逐步减少，主要系公司已获取了较为充裕的锂矿资源，并将更多精力放在自有矿权的建设和应用方面，逐步提高锂矿的自给率。

10、存货分类和占比情况如何？

答：公司近三年存货占总资产比例约为 10%左右。存货主要由锂辉石原料以及锂电池等库存商品构成。存货占总资产比例总体平稳，只是 2022 年受市场价格影响占比较高。

11、公司对锂价走势如何展望？

答：公司对中长期的锂行业需求仍较为乐观，但另一方面，随着锂价持续下行，行业供给产能逐渐出清，因此在当前锂价背景下，预计明年锂资源的供给增速会维持在较低水平。锂行业的

供需特点是同时具备周期性和成长性。

12、Mt Marion 项目近况如何？未来资本开支如何？公司对其进行资金支持的考虑，资金来源以及是境内出资吗？

答：该项目的资金来源相对比较灵活。公司近期公告批准对其进行财务资助，主要为增强其经营的稳定性，帮助其减少锂价波动带来的运营风险。

13、公司盐湖提锂和锂辉石自给率？

答：盐湖供给的占比目前还比较小，今年会有一些提升，明年会增加更多。资源自给率这两年应该会有很大提升，主要来自于 Cauchari-Olaroz、Goulamina、Mariana 等项目的逐步放量。预计从明年开始，公司大部分锂资源会来源于自己控股或者有权益的项目。

14、墨西哥矿案件进展如何？

答：在寻求以法律途径解决该事项的同时，公司亦在与新一届政府积极沟通。具体进展请关注公司的相关公告。

15、公司海外资产、负债、收入和利润占比如何？对于海外合作矿山除了资本金外，还有什么支持？

答：海外资产和负债主要集中在赣锋国际。赣锋国际的资产占总资产约为 28%，负债约占 2%。

目前对于海外项目，公司除了投入资本金外，还会进行一定财务资助，每年收取一定的利息。财务资助主要用于海外项目的运营和建设。

16、赣锋国际对应什么资产？资产负债率低的原因是什么？

答：赣锋国际作为公司的投资和贸易平台，其资产主要是海外矿权。由于当前赣锋国际的融资渠道还在建设过程中，海外借款主要由境内公司承担，所以赣锋国际的资产规模较大，但资产负债率偏低。

17、海外参控股矿权有现金分红吗？留在国外还是返回国内？

答：有分红，会分给公司的相应持股平台。分红会根据情况返回中国境内。

18、今年上半年经营活动现金流大幅增加的原因是什么？

答：部分因为今年锂辉石采购价格较低，相比去年同期现金流出会少一些。此外，由于去年四季度为碳酸锂销售高峰期，今年一季度有部分回款。且公司采购锂辉石采用二次结算模式，今年也收到了一部分退款。

19、短期有息债务快速增加的原因？

答：短期有息负债增加主要用于补充新增产能的流动资金。

20、本次选择发行信用债的原因？

答：公司的过往融资以银行借款为主。本次考虑通过发行信用债券优化债务结构，拓宽直接融资渠道。此外，目前债券市场比较好，融资比较便利。

21、请说明长期应付款中对 LAAC 公司借款的情况？

答：公司的长期应付款主要为控股子公司 Exar Capital BV 应

	<p>付 LAAC 财务补助借款，用于阿根廷 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目的建设开发。</p> <p>22、阿根廷盐湖矿后续资本开支如何？</p> <p>答：目前阿根廷 Cauchari-Olaroz 项目的主要资本开支已支付，目前该项目的融资计划主要用于项目的运营资金以及现有债务的置换。二期产能资本开支方面，公司会根据项目实际情况以及市场情况进行建设，控制资本开支节奏。阿根廷 Marianna 盐湖资本开支已经进入收尾期，后续可能会有部分运营资本投入。</p>
附件清单	参会人名单
日期	2024 年 10 月 24 日

附件：

参会人名单

姓名	机构名称
陈正	招商银行股份有限公司
胡鹏	渤海银行股份有限公司
涂靖靖	天风证券股份有限公司
李婉婧	工银理财有限责任公司
许新强	英大基金管理有限公司
钱逸文	兴证全球基金管理有限公司
杨韵新	工银瑞信基金管理有限公司
王克	宝盈基金管理有限公司
杨韵	泰康养老保险股份有限公司
黄宣	嘉合基金管理有限公司
潘云峰	东北证券股份有限公司
郑晓丹	国联安基金管理有限公司
李夏梦	幸福人寿保险股份有限公司
王晓锋	永赢基金管理有限公司
左泽	汇添富基金管理股份有限公司
丁宸	国信证券股份有限公司
秘彦	中航信托股份有限公司
龚笑凡	国泰君安证券股份有限公司
赵晨希	招银理财有限责任公司
潘俊杰	招银理财有限责任公司
邢宇	太平洋证券股份有限公司
蔡昭	银河金汇证券资产管理有限公司
解鹏程	中信建投证券股份有限公司
熊吉松	国元证券股份有限公司
刘志恒	国信证券股份有限公司
王银	上海爱建信托有限责任公司
陈后兴	交银国际信托有限公司
谢志伟	国联证券股份有限公司
王晓锋	永赢基金管理有限公司
张云爽	首创证券股份有限公司
刘翌晨	博时基金管理有限公司
高芷桐	建信基金管理有限责任公司
屠佳伟	中融国际信托有限公司
李婉婧	工银理财有限责任公司
陈丽慧	华宝证券股份有限公司
王治正	嘉合基金管理有限公司
闫涛	首创证券股份有限公司
吕晔	中欧基金管理有限公司

姓名	机构名称
王轶宜	中信证券股份有限公司
王聪	中信证券股份有限公司
娄旭	中信证券股份有限公司
刘泽华	中信证券股份有限公司
朱强	中信证券股份有限公司
徐新哲	中欧基金管理有限公司
罗正坤	世纪证券有限责任公司