

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：2026-001

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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见附件。
时间	2026年3月31日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	副董事长兼总裁：王晓申先生 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 2025 年经营情况介绍。</p> <p>答：2025 年度，全球锂盐行业经历深度调整，受供需格局转变、锂产品市场波动的影响，锂产品价格经过上半年持续下跌创下新低后强势反弹，公司经营业绩同比有所改善。2025 年度，公司实现营业收入 230.82 亿元，同比增长 22.08%；归属于上市公司股东的净利润 16.13 亿元，同比增长 177.77%。虽然公司 2025 年度扣非净利润是负值，但从 2025 年第四季度开始扭亏为盈，公司整体向好发展。</p> <p>在各版块营收上看，2025 年度，公司锂化工板块营业收入占比大约 56%，锂电池板块营业收入有所增长，占比大约 36%，还有其他细分板块如回收业务、钾肥业务等大约 8%。在毛利率角度看，公司锂化工板块毛利率上涨明显，锂电池板块毛利率变动不大。</p> <p>2025 年公司深化上下游一体化布局，在资源+锂盐+电池+回收+综合能源均取得不错成果：</p> <p>1) 锂矿板块：Cauchari-Olaroz 项目一期运营生产表现良好，产能利用率不断提高，2025 年共计生产 3.41 万吨碳酸锂，预计 2026 年生产 3.5 万吨-4 万吨碳酸锂。Cauchari-Olaroz 项目的二期规划年产能 4.5 万吨 LCE；Mariana 锂盐湖项目一期规划年产能 2 万吨氯化锂生产线正式投产并逐步释放产能；</p>

Goulamina 锂辉石项目一期已建成投产并逐步释放产能,2025 年全年产出精矿 33.66 万吨, 为公司提供优质稳定且低成本的锂精矿;塞拉利昂邦巴利锂矿采选生产规模为 200 万吨/年, 目前项目正处于基础建设中; Mount Marion 锂辉石项目计划对项目进行选矿工艺升级, 增加浮选装置, 升级后产能预计为 60 万吨折 6%高品质精矿。

2) 锂化工板块: 四川赣锋年产 5 万吨锂盐项目于上半年完成生产线调试, 产能逐步释放, 碳酸锂产能满负荷生产; 青海赣锋一期年产 1,000 吨金属锂项目处于试生产阶段, 生产线爬坡至最优状态。

3) 锂电池板块: 公司高性能电芯电池系统电量覆盖 10kWh-1000kWh, 可广泛应用于重卡、矿卡、轻卡、轻客、公交、环卫等各类商用车型, 具备低成本、高可靠、高集成、平台化等优势; 公司在两轮车动力电池领域精准设计与研发, 满足各类市场需求, 具备低温充电、低成本与高安全的优势; 公司固态电池同步推进硅碳与锂金属负极双路线突破产业化门槛, 以金属锂负极技术为核心, 推动高比能电池量产进程。首款 500Wh/kg 级 10Ah 产品实现小批量量产, 树立锂金属电池产业化标杆; 硅基体系实现 320-480Wh/kg 产品梯度布局, 其中 320Wh/kg 电芯循环寿命突破 1000 次, 480Wh/kg 技术储备达行业顶尖水平。

4) 回收板块: 公司加快布局回收网络, 在全国八大城市建立了规范化的退役电池综合回收利用基地, 投资建设的绿色回收工厂, 与当地政府及公交系统密切合作, 保障废旧电池原料的稳定供应。

5) 综合能源业务: 公司以绿色低碳为核心战略, 构建覆盖生产全链路的绿色能源体系, 驱动锂电产业链高质量发展。通过风电+光伏+储能深度融合, 为新余、南昌等生产基地提供可追溯绿色电力的绿电直连项目; 公司助力江西宜春经开区、重庆两江新区、江西丰城项目入选国家级/省级零碳园区, 实现生产、运营、物流全环节绿色化, 打造锂电行业零碳标杆。

2、中东石油危机对澳矿柴油的供应问题对 Mount Marion 锂辉石项目生产的影响?

答：Mount Marion 锂辉石项目用电来源主要是电网，因此用电对柴油依赖较低，但运输及开采仍需要用柴油。长期来看，油价波动对全行业物流运输成本存在影响。

3、公司在年报中首次披露了塞拉利昂锂项目，请介绍下该项目的投产计划、产量规划等。另外马里的成本水平是否有更新，当地治安环境是否有改善。

答：塞拉利昂锂项目近期取得了一些进展，预计开采量大概 200 万吨/年，计划明年投产并形成较为稳定的供应。该项目取得政府支持并授予公司开采矿权。

Goulamina 锂辉石品位非常优越，具备显著成本优势。Goulamina 锂辉石项目采用当地及非洲邻国的能源，不涉及霍尔木兹海峡，受中东石油危机冲击较小；治安方面，在马里政府的支持下可控，至今未发生安全状况，项目生产及运输顺利。

4、公司对硫酸的使用量情况，是否受供应影响？

答：目前受地缘政治冲突影响，硫酸价格波动显著加大，但从公司库存及长协供应情况看，短期供应整体可控，未出现实质性断供风险。

5、公司发布了计提资产减值的公告，主要是公司哪个方面减值？

答：本次计提资产减值主要是应收账款、存货、无形资产、在建工程、长期股权投资等方面，其中包括墨西哥 Sonora 项目的减值，详细内容可以查阅公司年报“资产减值相关章节”的说明。

6、请介绍下公司未来资本开支的规模和节奏？

答：2025 年公司坚持审慎扩张、聚焦优质资产的策略，资本开支明显下降。未来将继续围绕低成本、高回报核心项目进行开发，重点推进 Goulamina 二期、Cauchari-Olaroz 二期及 PPGS 项目。其中，Goulamina 项目具备自我造血能力，可覆盖部分扩建需要的资本开支；PPGS 项目将通过市场化融资方式解决资金需求。

7、马里 Goulamina 锂辉石项目产能情况，2026 年是否能满产？

答：Goulamina 锂辉石项目 2025 年产出 33 万吨锂精矿，大部分矿石运输至国内，运输畅通。Goulamina 锂辉石项目成本优势突出，计划 2026 年做到满产状态。

8、请分析下未来锂产品的供需情况，今年需求端表现地比较有韧性，但供应端有各种扰动因素，最近的供需情况偏紧，公司对未来供需情况怎么看，特别是锂价格的走势，公司是否有做商品套保业务？

答：（1）公司对锂行业需求层面继续保持乐观态度。经过近两年的周期性调整与行业沉淀，储能领域已进入爆发式增长通道，且这一趋势在 2026 年仍将延续。与此同时，AI 算力中心、数据中心等新兴用电场景对备用电源及配储需求持续攀升，叠加全球各国对能源独立性的重视程度显著提高，储能需求正迎来额外增量。在动力电池领域，中东地缘事件意外推动了东南亚、澳大利亚等地区电动化进程的加速，不仅四轮电动车销售火爆，两轮电动车在当地的渗透也明显提升。从全生命周期成本角度来看，下游车企对锂价波动的容忍度相对较高，高锂价对动力电池及整车成本的实质影响也较为有限，锂价具备较强的底部支撑。

（2）在供给层面，部分资源端项目受地缘政治、环保、社区关系及基础设施滞后等多重干扰，推进不顺；新增供给释放存在不及预期的情况，资源释放可能难以匹配需求的快速增长。

（3）自碳酸锂期货上市后，行业销售模式或定价模式发生较大变化，与期货市场相互联动。公司利用自身同时涉及锂盐和电池两端的优势开展套保业务，有助于平滑价格波动风险，发挥上下游一体化优势。

附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2026 年 3 月 31 日

附件：

参会人员名单

姓名	任职机构	职务
李晓光	上海道仁资产管理有限公司	副总经理,基金经理
王鹏	北京鼎诺投资管理有限公司	固收研究总监
刘宇飞	中信证券研究部	高级经理
陈雨欣	个人投资者	个人投资者
刘扬	晓扬科技投资有限公司	研究员
丁常玉	国信证券经济研究所	钢铁有色研究员
曾俊晖	上海漫奇基金管理有限公司	研究副总监
谢利	上海远策投资管理中心（有限合伙）	副总经理
沈彬	中财招商投资集团	产业研究员
吴东颖	花旗环球金融有限公司	基础材料与电池材料研究
陈洋洋	耕霖(上海)投资管理有限公司	市场部
游艺	宁波莲盛投资管理有限公司	投资总监
叶非凡	高盛(亚洲)有限责任公司	
文隆瑜	成都五福源投资管理有限公司	行业研究员
骆华森	上海恒穗资产管理中心（有限合伙）	董事长、总经理
蒋舒航	Jefferies	Analyst
许耀文	北京诺昌投资管理有限公司	总经理
叶珑	上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙）	研究员
邓琳瀚	广州泽嘉投资管理有限公司	投研经理
官帅	广发证券发展研究中心	有色金属行业分析师
王中胜	深圳市健易投资管理有限公司	研究副总监
王瑞	上海海能投资	研究员

蔡捷	杭州绿城财富管理有限公司	杭州分公司
潘微伟	上海兆天投资管理有限公司	研究员
宋洋	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)	研究员
胡婷	星展证券	分析师,助理副总裁
蔡子慕	东方财富证券研究所	分析师
赵远喆	兴业证券经济与金融研究员	金属行业助理分析师
王嘉懿	开源证券研究所	电力设备和新能源助理研究员
曾子栋	申万宏源研究所	电力设备与新能源助理分析师
陈跃雄	上海道仁资产管理有限公司	副总经理,基金经理
魏雨迪	国泰君安证券研究所	钢铁行业分析师
吴雁	上海乘是资产管理有限公司	投资总监
胡婷婷	厦门国贸投资	研究员
冀泳洁	山西证券研究所	新材料分析师
刘强	太平洋证券研究院	电新首席
DaisyDai	GoldmanSachs(Asia)L.L.C.	Analyst
葛威乐	北京睿石泓远投资管理有限公司	投资管理部经理
曹祥	杭银理财有限责任公司	权益投资部副总监
王晓林	施罗德投资管理(上海)有限公司	证券投资部副总裁
李扬	中银国际证券研究部	电新分析师
李超	国金证券研究所	金属材料组首席分析师
张康	野村国际(香港)有限公司	新能源、科技行业分析师
周志鹏	昆仑健康保险股份有限公司	总经理助理
王凯	北京煜诚私募基金管理有限公司	研究主管
王亚琪	上海证券研究所	金属新材料分析师
牟国洪	中原证券研究所	副所长
卢晓冬	深圳前海君安资产管理有限公司	副总经理
刘李莹	瑞士银行	投资研究

刘东渐	盈峰资本管理有限公司	研究副总监
王蒙	上海明河投资管理有限公司	研究员
李心宇	张家港高竹私募基金管理有限公司	投资经理
陆莎莎	中再资产管理股份有限公司	研究员
黄圣雅	汇丰环球投资	研究部高级分析师助理
张超	浙江恒涌资产管理有限公司	投资经理
蒲仁杰	深圳市博奥资本投资有限公司	投资经理
章诗颖	上海世诚投资管理有限公司	股票分析师
田海鹏	北京展宏资产管理有限公司	投资经理
王玺婷	易唯思商务咨询(上海)有限公司	分析师
宝玥娇	个人投资者	个人投资者
闫慧辰	红杉中国	投资经理
李诗睿	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司	基金经理
拜俊飞	中信证券研究部	副总裁
覃晶晶	国海富兰克林基金管理有限公司	高级研究员
周嘉声	深圳市智诚海威资产管理有限公司	基金经理助理
张君晓	北京三和宏信投资管理有限公司	机构业务总监
肖昊	招商证券上海世纪大道营业部	总经理
魏炜	上海益和源资产管理有限公司	合伙人
李沛雨	野村东方国际证券研究部	CFA, 分析员
严威	青岛澄怀投资管理有限公司	研究员
徐伯阳	国海证券研究所	有色金属行业分析师
邢淼	深圳铭海私募证券投资基金管理有限公司	投资总监
姜天雨	投中资本	高级投资经理
邱文杰	贵山私募基金管理(苏州)有限公司	研究员
刘吉洪	深圳市南方汇金投资管理有限公司	研究员
解睿	深圳前海汇杰达理资本有限公司	投资总监

罗田	法国巴黎银行	分析师
刘诗洁	圆方资本管理有限公司	
张家铭	中金公司研究部	有色金属行业分析员
陈景燊	JPMorgan	分析员
朱之轩	和谐健康保险股份有限公司	权益投资部科技行业组长
严思宏	上海合道资产管理有限公司	投资经理
江维	长城财富资管	投资经理
罗春	广州拙一资产管理有限公司	副总经理
陈凯丽	广发证券发展研究中心	金属新材料首席分析师
沈利锋	上海陆浦投资管理集团有限公司	杭州分公司投资总监
余思贤	富安达基金管理有限公司	研究发展部投资经理
方巍	法国巴黎银行	研究员
李尔鹏	麦格理资本股份有限公司	资深分析师
刘志成	中银国际证券研究部	执行董事
李其东	上海嘉世私募基金管理有限公司	副总经理
安永超	中泰证券研究所	有色金属行业分析师
魏鑫	北京橡果资产管理有限公司	基金经理助理
陈青山	苏州证禾基金管理有限公司	基金经理
傅子平	上海摩旗投资管理有限公司	副总经理,权益类投资总监
徐颖	东北证券研究所	有色研究员
赵勇臻	甬兴证券研究所	电新联席首席
徐行余	碧桂园创新投资	投资总监
梁聪	美林(亚太)有限公司	副总裁
林峰	中信证券股份有限公司	权益投资部总监
陈少威	石山资产管理	董事总经理
朱双婧	国寿资管	研究员
张妍	高盛(亚洲)有限责任公司	执行董事

张洵伊	招商证券研究发展中心	金属&新材料研究助理
范海波	泳诚私募基金管理(海南)有限公司	首席投资官
刘强	太平洋证券研究院	电新行业首席研究员
肖索	山西证券研究所	新能源首席分析师
熊双	杭州泉达投资有限公司	总经理
王培	上海远希私募基金管理有限公司	总经理
熊昱洲	嘉实基金管理有限公司	基金经理
韩思雨	瑞士银行	董事
陈鹏	紫金天风期货股份有限公司	副总经理
陶建方	格林费尔	项目经理
刘培福(犀牛)	跃一科技	总经理
Anna	德润基金	投资经理
戴东云	中银国际证券研究部	分析师
王翔	银华基金管理股份有限公司	投资管理二部基金经理
廖书迪	上海运舟私募基金管理有限公司	高级研究员
冯先涛	乘是资产	投资经理
蒋卓	摩根士丹利亚洲有限公司	
JASON HONG--RH AM	ROCK HILL Asset Management	Director
刘勇	光大证券权益投资部	投资经理
刘岗	华创证券研究所	有色首席研究员
王筱茜	长江证券研究部	有色金属行业分析师
徐婷婷	浙商中拓集团(浙江)弘远能源化工有限公司	总经理助理,经理
刘伟洁	招商证券研究发展中心	有色行业分析师
Eason Xu	TFIAM	投资经理
张珈玮	华泰资产管理有限公司	高级投资经理
陈炜	北京煜诚私募基金管理有限公司	投资总监

王文宾	英大保险资产管理有限公司	
欧阳心桐	美林资本	分析师
张心怡	富安达基金管理有限公司	行业研究员
万桦	深圳市裕晋投资有限公司	总经理、投资经理
孟维维	兴证全球基金管理有限公司	行业研究员(电新、环保)
吴伟	深圳清水源投资管理有限公司	
孙飞	深圳市新狮峰投资有限公司	研究员
孙凯歌	太平洋资产管理有限责任公司	研究部经理
胡婷婷	厦门国贸集团股份有限公司	
杨柳	深圳市深汕特别合作区智造城资本控股有限公司	投资总监
陈琪玮	广发证券发展研究中心	金属材料研究员
王敬琰	歌斐资产管理有限公司	研究总监
韩琛琛	海南省亿能投资有限公司	投资经理
刘依然	北京柏治投资管理有限公司	研究员
陈先龙	海通证券研究所	有色金属资深分析师
黄腾飞	西南证券研究发展中心	金属煤炭行业分析师
乔磊	中信建投证券研究发展部	高级经理
张希坤	泉果基金管理有限公司	研究员