

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：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"/> 媒体采访 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	现场参会的分析师代表：广发证券 安永超、中金公司 张家铭、华西证券 晏溶 以及线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 8 日下午 15:00-16:30
地点	现场会议地点：成都市天府新区红梁西一街 166 号 2 楼“锂想厅”；会议通过网络远程视频直播（直播平台包括：同花顺手机端 APP、同顺路演、“天齐锂业投资者关系”官方微信小程序、深交所互动易、全景路演、东方财富路演、雪球直播）
上市公司接待人员	董事长 蒋安琪、董事/总经理 夏浚诚、董事会秘书/副总经理/香港联席公司秘书 张文字、财务负责人/副总经理 朱辉、独立董事 唐国琼
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2025 年年度报告相关内容
附件清单	无

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2026-001
文件名称	2026年4月8日投资者关系活动记录表	编制日期	2026-04-08

投资者关系活动记录表 2026-001 号

时间	2026年4月8日下午 15:00-16:30
地点	现场会议地点：成都市天府新区红梁西一街 166 号 2 楼“锂想厅”；会议通过网络远程视频直播（直播平台包括：同花顺手机端 APP、同顺路演、“天齐锂业投资者关系”官方微信小程序、深交所互动易、全景路演、东方财富路演、雪球直播）
参会人员	现场参会的分析师代表：广发证券 安永超、中金公司 张家铭、华西证券 晏溶以及线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
接待人员	董事长 蒋安琪、董事/总经理 夏浚诚、董事会秘书/副总经理/香港联席公司秘书 张文字、财务负责人/副总经理 朱辉、独立董事 唐国琼
交流记录	<p>1. 问：看到公司的资产负债率稳健、现金流状况也不错，那么公司近期进行的港股融资的募集资金用途主要是什么？是否有一些项目能够尽快落地？</p> <p>答：当前外部经营环境面临较大挑战，全球经济亦受多重因素影响，在此背景下，公司充分认识到新能源与传统能源共存互补的必要性，以及所处行业对能源补充的基础性与关键性支撑作用，因此近两年来公司始终坚持并坚定稳健经营理念，具体体现为同步推进境内境外资产布局，构建矿山与盐湖双重资源布局，并持续投入下一代新材料研发。</p> <p>鉴于过往曾出现短债长投引发的经营风险，公司近期把握合适的融资窗口进行了融资，本次募集资金将用于保障公司持续、稳健地布局行业优质资源，稳步提升产能与研发投入；后续经营管理中，公司也将进一步优化资金结构，切实防范短债长投等相关风险。</p> <p>经过 30 余年行业深耕，公司已在国内外储备了众多优质资源项目，为稳健经营提供了坚实支撑。后续公司将在资产布局、运营管理及投资中做好充分准备，以期未来能够在合适的时机游刃有余地推进可能的相关交易或</p>

项目。

2. 问：在当前锂价波动较大的背景下，公司如何优化定价机制及套期保值策略，以平滑盈利波动？

答：公司将从优化定价机制、强化套期保值管理两方面协同发力：

一是持续优化定价机制，丰富市场化定价要素，拓宽报价机构范围，综合考量产品品质、ESG 因素及市场行情变化，构建更加科学、多元、合理的产业定价模式。

二是合理运用套期保值工具，完善套保管理体系，重点聚焦三个方面：

1) 期现匹配更加精细化；2) 仓位结构更加均衡化；3) 风控体系更加完善，确保在极端市场环境下有效应对风险，保障套保策略平稳落地。

总体而言，公司始终坚持稳健经营原则，通过市场化、多元化定价机制与套期保值工具对冲机制相结合，有效应对锂价波动带来的经营影响。

3. 问：格林布什 CGP3 项目爬产进展如何？何时能实现稳定运行？

答：公司控股的澳大利亚格林布什锂辉石矿共有五个在产锂精矿加工厂，目前锂精矿建成产能合计约 214 万吨/年。2025 年泰利森各项生产运营有序进行，共生产锂精矿 135.3 万吨，其中化学级锂精矿 129.8 万吨、技术级锂精矿 5.5 万吨。根据伍德麦肯兹 2025 年第四季度数据，格林布什锂辉石矿项目是 2025 年全球产量最大的硬岩锂矿项目，其 2025 产量占全球所有硬岩锂矿项目 2025 年总产量的 18.9%。

其中，泰利森化学级三号工厂（CGP3）已于 2025 年 12 月 18 日建设完成并正式投料试车，后经初步调试，该项目已于 2026 年 1 月 30 日生产出首批符合标准的化学级锂精矿产品。后续，项目将加紧进行产能爬坡，争取按计划于 2026 年内完成产能爬坡。

同时，泰利森亦在对选矿厂扩能路径进行系统性评估。在不新增建设选矿厂的情况下，通过一系列棕地扩能及系统优化措施，亦存在进一步提升产能的可行路径。相关措施包括提升运行稳定性、局部工艺优化以及分阶段设备升级等。后续将综合考虑资本效率、实施节奏及新增产能潜力等因素，对

相关方案进行审慎评估与决策。

总体而言，公司将坚持审慎推进产能建设节奏，优先保障已投产项目的稳定运行和效益释放，并根据行业周期及市场变化，动态评估后续扩产项目的实施路径与时点。

4. 问：公司如何判断 2026 年及中长期的全球锂行业供需格局及碳酸锂价格走势？公司如何看待本轮锂价上行周期的持续性和高度？

答：此前我们判断 2026 年全球锂行业整体将呈现紧平衡格局。进入今年二季度以来，行业实际情况印证了上述判断，锂资源端供应紧张态势正在逐步显现。鉴于锂矿的建设、复产及扩产周期均长于锂盐加工环节，叠加外部环境变化等因素影响，预计 2026 年上半年锂矿供应将持续偏紧。

我们认为，健康合理的价格水平应兼顾产业链各环节的合理盈利空间，有利于行业长期稳健发展，也期待产业链上下游共同维护健康可持续的产业生态。

长远来看，新能源行业发展空间广阔。在全球能源结构转型和外部环境不断变化的背景下，新能源与传统能源互补的必要性愈发凸显；同时，储能、机器人等新兴应用场景不断涌现，对锂盐及相关关键材料需求持续提升。公司未来 3-5 年将紧跟行业前沿发展趋势，围绕固态电池等下一代技术路线匹配相应的上游关键材料，为市场提供优质锂产品。

5. 问：据传澳洲柴油供应可能出现阶段性紧张，这一情况是否会对 Greenbushes 的生产运营和成本产生影响？目前公司锂矿存货是否足够应对日常生产所需？

答：公司已就近期市场关注进行跟踪评估。目前格林布什矿山燃料供应主要通过长期合同保障，整体供应体系仍保持稳定，暂时未出现影响正常生产运营的情形。对于后续阶段，尽管外部环境可能存在一定不确定性，但从目前了解情况看，更可能体现为供应节奏上的阶段性波动，而非供应中断风险。

格林布什矿山已提前做好相关安排：一是依托现有供应合同，持续强化现场燃料储备能力，提升库存缓冲水平；二是持续跟踪供应及运输变化，并

与相关方保持密切沟通；三是建立分级应急响应机制，在必要时优先保障关键生产环节运行，并通过优化非关键环节燃料使用，确保整体生产系统稳定。

同时，澳大利亚政府亦在通过多项举措加强燃料供应协调与保障，包括将燃油消费税减半三个月、取消重型运输车辆道路使用费、释放燃料国家应急储备，以及通过与各州和领地达成的四步行动计划稳定燃油供应。

成本方面，根据第三方数据，格林布什锂辉石矿技术级和化学级工厂的现金生产成本和全部维持成本在全球锂资源项目中处于较低水平，在全球硬岩锂辉石矿项目中处于极低水平。并且，能源成本在生产成本结构中的占比相对有限。

截止到 2025 年年末，公司合并报表层面锂精矿库存为 20.63 万吨，锂精矿库存处于合理水平，目前基本满足公司自有锂盐加工厂日常生产所需。

后续公司将持续关注市场变化，并根据实际情况动态优化应对安排。

6. 问：公司在固态电池及新材料（如硫化锂等）方面的布局进展如何？

答：固态电池是当前确定性最强、距离产业化最近的下一代新型电池技术方向。公司定位系为下一代电池提供关键的基础材料与功能材料，近年来持续投入研发，也取得了一些进展。

固态电池重要组成部分主要包括正极、负极及（固态）电解质三大类，公司在这三方面均有相应布局，具体如下：

正极材料方面，公司现已具备碳酸锂、氢氧化锂等锂盐供应能力，可覆盖三元、磷酸铁锂等电池正极材料体系，同时富锂锰基也是公司现阶段的主要研发项目之一。

负极材料方面，金属锂是固态电池负极材料的重点方向之一。公司目前可实现宽幅（300mm 幅宽卷对卷）及超薄金属锂带的生产，并通过表面处理与合金处理，形成可直接供给固态电池厂商使用的负极金属材料产品。

电解质方面，硫化锂是硫系固态电解质的核心原料。公司依托自主研发的工艺与设备，已启动年产 50 吨硫化锂项目，并同步开展硫系电解质研发。

综上，公司围绕固态电池所需上游核心关键材料全面布局研发，并致力

于产业化推进。

7. 问：公司如何看待近两年来后进入行业者的快速扩产，对于未来的行业地位保持，有无五年计划？

答：我们认为，行业未来发展空间广阔。20 年前，锂还被视为非常小众的金属，而随着应用领域不断拓展，如今锂在全球的战略地位与重视程度不断提升，全球锂资源开发程度也愈发深入。因此，企业更需要聚焦行业、深耕主业，不断提升自身竞争力。

公司清晰认知自身的核心优势，并将持续巩固和扩大既有优势；同时，我们将积极关注行业机遇，正视自身短板，在经营过程中做好更充分的统筹规划，切实防范资金与项目的错配风险。基于此，公司对内锚定内生增长目标，对外保持积极开放姿态，持续探索各类市场化机遇。

因此，希望各位投资者对公司保持信心。公司所坚持的稳健经营，绝非意味着“躺平”。作为一家国际化企业，我们将始终保持活力与进取心，并己为未来长远发展做好充分准备。

8. 问：雅江措拉锂矿项目进展如何？项目开发主要面临哪些挑战？在锂价回暖的背景下，公司是否会加快开发节奏，是否有明确的投产时间表？

答：公司拥有雅江县措拉锂辉石矿采矿权。该项目位于四川省甘孜州雅江县木绒乡新卫村甲基卡锂矿区，是亚洲最大的伟晶岩型锂辉石矿区甲基卡矿区的一部分。根据历史勘探数据，项目资源量约 63.24 万吨碳酸锂当量，资源品位 1.30%，资源禀赋良好。

在 2024 年完成尾矿库项目备案及用地预审与选址意见书、与周边矿权方达成输变电项目共建协议，并推动尾矿库及取水设施合资合作安排落地的基础上，2025 年项目进一步取得进展，尾矿库项目合资公司慕云泽矿业及取水设施项目合资公司淼威水务设立，相关公辅配套条件持续完善。

在资源端方面，公司于 2025 年开展了措拉锂辉石矿采矿权证内的增储工作，已施工钻孔 98 孔，孔深 34.5 米-575.7 米，终孔孔径介于 75 毫米-127 毫米，钻探总进尺 20,689 米，增储规模可达中到大型。

同时，公司积极推进措拉锂辉石矿矿山建设项目的开展。截至 2025 年末，措拉锂辉石矿采选工程项目已完成建设用地和供电工程初步设计，将继续推进尾矿库工程可行性研究报告、初设等相关设计工作，并推进相应公辅配套项目及开工准备。

该项目未来建成后将成为公司国内锂精矿供给来源，有利于进一步加强公司的资源保障能力，提升公司生产原料供应链（尤其是国内锂化工产品生产原料供应）的稳定性，与澳大利亚格林布什锂辉石矿一起成为公司现有及未来规划锂化合物产能的双重资源保障，从而助力公司未来实现国内国外锂矿锂化合物一体化供应双循环体系。

9. 问：集团旗下烧炭沟等锂矿资产注入上市公司是否有明确时间表？

答：公司控股股东天齐集团直接或间接持有雅江县上都布锂辉石、硅石矿探矿权和烧炭沟脉石英、锂辉石矿采矿权，其已就避免同业竞争事项作出承诺，在确保公司在同等条件下享有优先购买权的前提下，将上述矿权、相关公司股权及相关资产以公平合理的价格出售，通过出售资产、转让股权及或其他切实可行的方案解决或处置给公司或无关联关系第三方。该承诺到期时间为 2027 年 5 月 28 日。

在上述承诺框架下，天齐集团将在公司具有优先购买权的前提下，结合项目进展、合规要求及市场环境等因素，推动上都布、烧炭沟等优质锂矿资源以公平合理的方式注入公司。公司将持续通过可行路径实现资源协同，进一步增强公司资源保障能力和成长空间。目前尚无可披露的更新进展，未来如有重大进展触及信息披露义务，公司将严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。

10. 问：公司如何确保财务报告的真实性、准确性和完整性？

答：在 2025 年年度报告的审计工作中，独立董事和审计与风险委员会成员严格按照《董事会审计与风险委员会工作细则》等规定开展相关审计工作，比如与会计师就 2025 年年报审计工作时间安排、进程、重点关注事项等进行沟通，要求公司管理层确保财务数据的真实、准确和完整。

具体而言，在个人层面，唐国琼女士作为审计与风险委员会的召集人，利用自身专业知识，提请公司管理层严格遵守公司规范与董事会要求，特别是在公司海外资产规模占比较大的情况下，要求审计师进行严格的审计。

整体而言，审计与风险委员会提请年审会计师关注对公司收入、利润、估值以及业务变动情况的审计认定、持续关联交易情况及进展、在建项目和科研项目进展情况，以及是否存在存货或长期资产减值的风险。同时也提请重点关注对应的采购和销售环节的内控等，要求审计工作底稿充分、真实、完整。

在年报审计结束后，审计与风险委员会召开了 2026 年第一次会议，审议通过了公司《2025 年年度报告》及《2025 年度内部控制自我评价报告》等核心议案，并在确认无误后提交董事会审议。

总体而言，审计与风险委员会尽到了督促任务，确保审计工作以及管理层提供的财务数据是真实、准确、完整的。

11. 问：公司 2026 - 2027 年锂精矿及锂盐产量与销量指引？

答：从公司已建成产能来看：公司目前的锂精矿产品主要来自于公司控股的澳大利亚格林布什锂辉石矿。2025 年，格林布什共生产锂精矿 135.3 万吨，其中化学级锂精矿 129.8 万吨、技术级锂精矿 5.5 万吨。随着 CGP3 于 2025 年 12 月 18 日建设完成并正式投料试车，格林布什已建成锂精矿产能已从 162 万吨/年跃升至 214 万吨/年。2026 年化学级三号工厂将处于持续爬坡阶段，争取按计划于 2026 年内完成。根据《股东协议》相关约定，泰利森锂精矿是根据 TLEA 和雅保两位股东的需求进行规划生产，生产的锂精矿目前仅供给泰利森的两个股东，双方按各自需求分别享有 50% 的年度产量份额。

在锂化合物方面，公司已建成投产的锂化工产品生产基地共六个，分别位于四川射洪、四川安居、重庆铜梁、江苏张家港以及澳大利亚奎纳纳，其中张家港包括一个碳酸锂基地和一个碳酸锂及氢氧化锂柔性产线基地。现已建成综合锂化工产品产能合计 12.16 万吨/年。随着重庆铜梁年产 1,000 吨金属锂及配套原料的扩建项目建设推进，公司全球综合锂化工产品产能合

计将达到 12.26 万吨/年。其中，江苏张家港年产 3 万吨氢氧化锂及碳酸锂柔性项目及澳大利亚奎纳纳一期 2.4 万吨氢氧化锂项目目前仍处于产能爬坡及效率提升阶段。

公司始终秉持中长期可持续发展为指引，密切跟踪并综合研判市场情况和行业变化等多种因素，在此基础上制定适宜的经营管理策略，并将结合市场波动情况及时审视和相应更新。公司将在合法合规遵守已签订商业条款的前提下，以公司整体利益为基本考量，综合考虑原料及产品库存情况、市场情况、客户订单及提货情况、客户稳定性和满意度、公司工厂产能释放情况等因素统筹安排，合理规划公司产品的生产节奏。公司相关经营情况请以后续披露的公告为准。

12. 问：公司今年成功扭亏为盈，为什么不分红？在当前低负债率背景下，未来如何平衡业务扩张与提高分红回报的优先级？

答：公司高度重视对股东的合理回报，并在利润分配方面严格遵循相关法律法规及公司章程的规定。过往年度，公司已根据经营情况实施现金分红安排，分红水平符合监管要求及公司制度中关于分红比例的相关规定。

从本年度情况来看，公司虽然实现扭亏为盈，但在利润分配决策中，除盈利情况外，还需综合考虑现金流状况及未来资金支出安排。

结合当前阶段，公司正处于业务增长与战略发展的关键阶段，在资源端储备、项目建设及产业链延伸等方面，仍存在一定的资金需求。基于审慎性原则，公司在综合评估资金安全边际、未来资本开支安排及长期发展需求后，作出本期利润分配相关安排。

从中长期来看，公司将在保障稳健经营和可持续发展的前提下，持续平衡业务发展与股东回报之间的关系。在满足分红条件的情况下，优先考虑现金分红，并结合经营情况、盈利水平及现金流状况，适时提升股东回报水平，努力实现公司价值增长与股东回报的动态平衡。

13. 问：在当前海外锂资源供给扰动频发的背景下，公司如何进一步提升资源安全保障能力及供应链稳定性？在资源端布局方面，基于当前相对充裕的

现金储备，公司未来的战略重点是优先开发现有存量项目，还是通过并购实现外延扩张？是考虑继续进行境外资源拓展？还是加速国内资源的开发？

答：公司始终坚持境内外资源协同并举的多元化布局策略，这也是公司较早推进国际化发展的原因。在资源获取方式上，股权投资、收购、控股及自主运营等多种形式均可综合探讨。

接下来的一年里，公司会将重心放在国内矿山开发上。此前部分国内资源未开发或开发节奏相对平缓，主要基于公司经营判断，并结合股东利益最大化为考量因素之一，选择在最优时机做最合适的事。在当前外部环境不确定性加剧的背景下，我们认为，国内优质锂资源开发已进入刻不容缓的阶段，公司将紧抓这一时机，按计划稳步推进国内优质锂矿项目建设。

天齐在国内的措拉锂矿所处的甲基卡矿脉，是目前中国境内最优质的锂资源板块之一；在澳大利亚控股的格林布什锂矿，是全球范围内最优质的硬岩锂矿资源之一。随着措拉锂矿项目的推进，未来上述两大核心资源基地可为公司持续提供稳定的原料保障，为公司中游乃至下游业务发展筑牢基础。

公司一贯坚持锂资源开发与锂盐产能相匹配，资源开发节奏将结合实际需求有序推进。目前泰利森 CGP3 项目已顺利投产，年内将逐步爬坡并实现满产。在上述基础工作扎实推进的前提下，若全球范围内出现优质投资机会，公司将重点关注以下条件：一是资源禀赋优良；二是所在国家或地区的政治环境相对稳定；三是符合公司较高的 ESG 标准；四是交易对价处于公司认可的合理区间。在满足上述条件的前提下，公司对优质潜在项目保持积极开放的态度。

14. 问：在 SQM 与 Codelco 合营公司推进背景下，公司未来对 SQM 股权的持有及处置策略如何？

答：公司于 2026 年 2 月 3 日召开董事会，审议通过了《关于择机处置公司部分参股公司股权的议案》，为提高公司资产流动性及使用效率，更好满足公司经营、发展的资金需求，授权管理层在合规前提下，根据市场情况对所

持部分参股公司股权进行择机处置。其中，涉及 SQM 的 A 类股处置授权规模占其已发行股份总数比例较小，不超过 1.25%。本次授权范围内的潜在安排不会影响公司在 SQM 的董事会席位，亦不会对公司参与其公司治理形成实质性影响。

截至目前，公司通过全资子公司天齐智利 Inversiones TLC SpA 持有 SQM 的 A 类股 62,556,568 股，占其股份总数的 21.9%。

总体来看，公司始终坚持以整体战略、股东长期利益和资本配置效率为核心考量，并将结合 SQM 的经营表现、分红情况、公司自身资金需求、资本市场环境及相关监管要求，进行持续、动态的评估。后续如涉及需依法披露的重大事项，公司将严格按照境内外监管规则及时履行信息披露义务。

15. 问：公司锂盐订单中长协占比多少？折扣系数一般在什么范围？锂盐定价机制是怎样的？公司 2026 年采取的销售策略？

答：公司目前锂盐销售客户主要分为两类：一类为战略客户，即与公司建立长期稳定合作关系的客户；另一类为产业客户，主要根据市场需求开展灵活合作。

战略客户方面，公司通常采用中长期合作模式，有助于保障公司产品销售的稳定性，并为公司生产经营和收入提供基础支撑。产业客户方面，则以短单、散单合作为主，可根据市场供需变化灵活安排销售，在市场阶段性供需偏紧时能够体现更好的价格弹性和盈利贡献。

此外，公司亦结合市场情况，合理利用期货及其他风险管理工具开展套期保值业务，以对冲价格波动风险、锁定部分经营利润，提升经营稳健性。

整体来看，公司销售策略系综合考虑客户结构、市场供需、价格走势及经营稳定性等因素，符合现阶段市场环境及公司经营需要。未来，公司将持续根据市场变化及行业供需格局，动态优化销售结构和销售策略，灵活调整长单、短单及风险管理工具的配置比例，以实现经营效益和风险控制的平衡。

16. 问：钠离子电池目前商业化进展如何，其逐步成熟与市场化运用是否会对

锂电池带来一定影响或冲击？

答：公司认为，无论是在储能市场还是动力电池市场，未来电池行业预计将呈现多技术路线并存发展的格局。当前来看，锂离子电池仍是全球范围内最成熟、应用最广泛的主流技术路线，钠离子电池则是近年来受到市场关注的新兴技术方向之一。

从行业发展情况看，钠离子电池目前整体仍处于由示范应用向商业化推广过渡的阶段，尚未实现大规模成熟商业化应用。相较于其他新型电池技术路线，钠离子电池近年来发展速度较快，并在低温性能、安全性等部分应用场景中展现出一定优势。

但从当前市场应用、产业链成熟度及供应链配套情况来看，锂离子电池仍占据主导地位。从材料属性角度看，锂作为自然界最轻的金属元素，在能量密度、轻量化等方面具备天然优势，在高能量密度应用场景中仍具有较强竞争力和不可替代性。

公司高度重视技术创新和产业链协同，未来将适时评估包括新型电池体系在内的技术演进趋势，保持对新兴技术赛道的关注与研究，以期在新能源材料领域不断巩固和提升公司的核心竞争力。

17. 问：当前公司锂精矿及锂盐库存水平如何？对未来价格和出货节奏有何策略安排？库存管理策略？

答：截止到 2025 年年末，公司锂精矿和锂盐库存处于合理水平。公司合并报表层面锂精矿库存为 20.63 万吨，基本满足公司自有锂盐加工厂目前日常生产所需，合并报表层面锂化合物库存为 7,428 吨，同比基本持平。

从定价机制来看，得益于公司控股子公司文菲尔德锂矿定价周期缩短，其全资子公司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在以前年度存在的时间周期错配的影响已大幅减弱。随着国内新购锂精矿陆续入库及库存锂精矿的逐步消化，公司各锂化工产品生产基地生产成本中耗用的化学级锂精矿成本基本贴近最新采购价格。

在库存管理方面，公司采用先进的库存管理系统，实时监控各仓库的库存动态。在锂矿采选业务中，根据矿山开采进度、服务采购周期以及市场对

	<p>锂精矿的需求预测，设定合理的安全库存水平。对于锂化工产品加工业务，结合生产计划、锂精矿供应周期以及客户订单情况，精准调控锂精矿及成品的库存数量。</p> <p>后续公司会结合市场波动情况，从是否有利于优化公司产品库存结构、减少境内资金占用等角度进行综合分析并谨慎考量，从而制定最符合公司利益的原料采购、库存管理、以及销售等经营策略。</p> <p>18. 问：澳大利亚奎纳纳一期氢氧化锂项目当前爬坡情况如何？成本偏高的原因及后续降本路径是什么？何时能达到满产？</p> <p>答：澳洲奎纳纳一期氢氧化锂项目自 2022 年投产以来，经历了产线设计优化及本地团队经验积累等一系列挑战。在公司过去几年持续推进技术改造与运营优化的基础上，项目运行情况已逐步改善。截至 2025 年底，项目已基本稳定在 50%的铭牌产能区间，整体爬坡进展符合预期。进入 2026 年，公司将致力于持续优化工厂运营、降低生产成本、提升整体生产效率。</p> <p>当前成本相对较高，主要由于项目尚未实现满产，固定成本摊薄效应尚未充分体现。但随着后续产能利用率的提升及各项优化措施的推进，公司对成本逐步改善保持信心。</p> <p>关于项目满产时间，目前仍受技术改造进展、设备运行稳定性及市场需求等多重因素影响，存在一定不确定性。整体来看，公司将按照既定规划有序推进产能释放，在持续优化运营的基础上，逐步向满产目标迈进。</p>
<p>提供的资料</p>	<p>无</p>