

证券代码：002460

证券简称：赣锋锂业

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：2026-005

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（2025年年度股东会）
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见附件。
时间	2026年5月20日
地点	江西省新余市渝水区阳光大道2618号赣锋锂电综合楼805会议室
上市公司接待人员姓名	副董事长、总裁：王晓申 董事、财务总监：黄婷女士 董事会秘书：任宇尘先生 独立董事：王金本、黄浩钧、徐建章、徐光华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司副董事长、总裁王晓申先生致辞</p> <p>各位股东，大家好！欢迎大家参加赣锋锂业2025年年度股东会，我是公司副董事长兼总裁王晓申。首先，由我简单介绍一下公司2025年经营情况。</p> <p>2025年，锂盐价格呈现“先抑后扬，季度分化”的特征，公司通过战略升级、组织机构变革、经营策略的灵活调整，成功抵御市场冲击，稳固了核心业务基本盘。</p> <p>2025年，公司顺利完成马里 Goulamina 项目矿权交割，产出的锂精矿 33.66 万吨；Mariana 锂盐湖项目顺利投产并逐步释放产能；Cauchari-Olaroz 一期项目生产顺利，成本不断下降。公司全球化资源布局逐步进入收获期。</p> <p>公司储能业务延伸至工商储、独立共享储能等领域，孵化了“易储”、“惠储”等储能公司，参与数十个大型储能电站项目。公司参与的国内单体最大构网型储能电站——内蒙古阿荣旗构网型储能电站成功投运，并与法国电力集团达成合作，为推动全球能源转型提供有力支持。</p> <p>2025年，公司固态电池商业化进程加速，公司高比能高功率 eVTOL 电池搭载于沃飞长空 AE200-100 机型，完成第一阶段载人试飞，在低空经济领域取得先发优势。公司高性</p>

能电芯电池系统覆盖 10kWh-1000kWh 电量范围，可广泛应用于重卡、矿卡、轻卡、轻客、公交、环卫等商用车型。电池回收方面，在全国 8 大城市建立规范化回收站点，“2+8”项目投产，实现废旧磷酸锂电池全组份高效回收。

2025 年，公司共购买 2.72 亿度绿电，相当于减少约 14.45 万吨二氧化碳排放。公司 MSCI ESG 评级保持 A 级，获“江西社会责任领军企业”“上市公司可持续发展优秀实践案例”等荣誉，并加入联合国全球契约组织。这既是对公司履行社会责任的肯定，也是未来持续前行的鞭策。

2026 年，公司将继续全力降本增效，通过技术改造与工艺创新提升生产效率，持续提升公司锂资源自给率，重点推进 Mariana、Goulamina 等锂矿资源项目生产；同时加速锂电产能落地，抓好南昌等锂电项目基地的建设；积极布局绿电直连和零碳园区业务；全面深化数字化转型，将机器人、AI 等先进技术应用用于生产一线，推动智能化水平引领行业发展；通过“源头节能、绿能替代、物流电动化”的生产端改造与“风光储一体化”的绿电直连模式，双管齐下推动全产业链绿色低碳转型。

最后，赣锋始终致力于为股东创造更大的价值，并为全球能源转型贡献更大力量！谢谢大家！

2、请分析当前锂价的走势及供需关系，并对未来供需格局进行展望。

答：当前锂市场呈现供给扰动、需求旺盛的格局，锂价表现较为强劲，具备明显的基本面支撑，供需关系处于紧平衡状态。2026 年以来，供给端资源释放相对紧张，新增供给主要为已有产能爬坡及停产项目复产，新增锂资源项目有限；需求端动力电池与储能两大领域均表现强劲。海外新能源车市场增长尤为突出，头部企业新能源车出口强劲；国内动力电池市场受益于新能源车单车带电量快速提升，整体需求依然偏强。储能领域热度同样较高，近期储能招投标数据及下游景气度显示，目前需求仍保持旺盛。

展望 2027 年，供给释放仍然有不确定性。主要原因在于过去 2-3 年锂价持续低迷，行业缺乏大规模资本开支，能够投产的项目多为更早前已投入建设的产能，行业整体释放节奏具有节制性。需求端仍持乐观态度：无论是储能还是动力领域，地缘政治因素（如伊朗相关局势）以及较高的能源价格提升了能源独立与能源安全的重要性，对新能源产业形成

正面刺激，进而对锂需求构成中长期支撑。综合判断，2027年全球锂资源供需或将仍处于紧平衡状态，强劲需求对锂价形成有效支撑。

3、关于固态电池的研发，公司目前采用的技术路径、进展情况及产业化时间安排如何？

答：公司同步推进硅基负极与锂金属负极两条固态电池技术路线。其中，第二代固液混合电池采用金属锂作为负极，公司生产的金属锂相关产品可作为固态电池的负极材料。公司固态电池主要面向高端新能源汽车、低空经济、机器人及消费电子等领域，潜在客户涵盖国际头部车企、知名无人机及 eVTOL 企业、国际手机厂商等。

4、公司研发投入占营业收入的比例是多少？主要研发项目及成果转化情况如何？固态电池生产线的规划产能、投资金额及建设进度是怎样安排的？

答：2025 年，公司研发投入占营业收入的比例为 4.51%，重点研发方向包括提锂技术、产线优化与固态电池等。

在固态电池方面，公司同步推进硅碳与锂金属负极双路线，致力于突破产业化门槛，以金属锂负极技术为核心，加快高比能电池的量产进程。目前，400Wh/kg 电池的循环寿命已突破 1,100 次，并完成工程验证，具备规模化应用潜力；全球首款 500Wh/kg 级的 10Ah 产品已实现小批量量产，树立了锂金属电池产业化的标杆。同时，硅基负极路线也同步推进，实现了 320-480Wh/kg 产品的梯度布局，其中 320Wh/kg 电芯循环寿命突破 1,000 次，480Wh/kg 技术水平处于行业前沿，满足不同应用场景对能量密度和循环寿命的多样化需求。

5、请介绍下公司海外核心项目进展及地缘政治风险应对措施？

答：①尽管马里政局存在动荡，但公司团队经验丰富，目前生产经营和物流保障均正常。公司后续将加强与当地政府的安保沟通，保障项目顺利开发；②阿根廷目前的宏观环境与政策对外资企业较为友好。公司 Cauchari-Olaroz 二期已获 RIGI 申请批准，当地政府对该项目给予积极的政策支持；③塞拉利昂邦巴利锂矿项目位于非洲沿海，靠近港口且配套光储设施，物流和能源有保障，当地政治环境良好，预计明年可逐步释放产能，原矿年开采规模为 200 万吨。

6、公司在全球布局锂资源，面对复杂多变的国际政治经济形势，如何防控海外拿资源时的政治、法律和经营风险？未来海外投资的战略重心会转向吗？

答：公司已形成较为完善的风险防控机制，配备有经验丰富的团队和解决问题的决心。在海外项目启动前，公司会针对锂资源所在地的区位特点、政治经济状况及行业法规开展评估与筛选，注重与当地政府建立合作关系，推进团队属地化建设。当前公司已握有较丰富且优质的锂矿资源储备，后续将把工作重心放在对这些优势资源的开发与高效利用上。

7、公司当前有息债务规模和结构是怎样的？综合融资成本及非标融资成本各是多少？

答：截至 2025 年末，公司有息负债总额约为 369 亿元，主要以银行贷款和债券融资为主，期限结构上以一年期以上的有息负债占主导。国内综合融资成本约为 2%-3%，海外融资成本相对较高，但融资余额较小，最新余额约为 45 亿元人民币。非标融资方面，公司子公司存在少量融资租赁安排，境外子公司（如 Caucharí-Olaroz 项目）亦涉及少量其他股东借款，即由子公司少数股东提供的财务资助。

8、能否拆解一下一季度的库存结构？原材料、在产品、产成品分别什么情况？

答：锂化工板块占库存大多数，剩下的是锂电池板块。锂化工板块的库存主要是在途矿石，工厂里能用的碳酸锂、氢氧化锂等产成品库存并不高。

附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2026 年 5 月 20 日

附件：

参会人员名单

姓名	单位名称
王奎	个人投资者
余曙	个人投资者
申杰	个人投资者
吕晓峰	个人投资者
曹晓萍	个人投资者
李桐标	个人投资者
王耀光	个人投资者
李凤江	个人投资者
周立波	个人投资者
廖崇驹	个人投资者
胡利平	个人投资者
刘湧波	个人投资者
刘永忠	个人投资者
刘冬国	个人投资者
胡海明	广东耀华实业股份有限公司
李东	深圳市晓扬科技投资有限公司
刘扬	深圳市晓扬科技投资有限公司
阎茂林	广州好投私募基金管理有限公司
蔡莹	广州好投私募基金管理有限公司
文隆瑜	成都五福源投资管理有限公司
戴智慧	成都五福源投资管理有限公司
李霖	成都五福源投资管理有限公司
蔡灿宇	深圳市火神投资管理有限公司