

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：2026-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 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6月8日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	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、公司近期经营情况介绍。</p> <p>(1)锂资源端生产经营稳步推进，资源自给率持续提升。阿根廷 Cauchari-Olaroz 盐湖项目生产经营正常，2026年1至4月，项目一期共生产 1.26 万吨 LCE，运行平稳有序。项目二期已成功入选阿根廷政府 RIGI 计划(大型投资项目激励计划)，将全面享受 RIGI 计划优惠政策，为项目后续稳定运营与成本优化提供了坚实的政策保障。公司将继续推进二期产能建设，进一步发挥盐湖资源的低成本优势。</p> <p>马里 Goulamina 锂辉石矿项目持续为公司供应优质稳定的锂精矿，2026年1至4月，项目一期共计生产 16.14 万吨锂精矿，资源供应能力持续增强。项目二期已完成可行性研究工作，正逐步推动项目二期建设。随着产能的逐步释放，Goulamina 项目将成为公司锂资源体系中重要的低成本、高品质供应来源。</p> <p>澳大利亚 Mt Marion 锂辉石项目规划建设浮选厂及地下开采工程，项目将从单一露天开采升级为“露天+地下”联合开采模式。新建浮选厂将大幅提升选矿回收率，实现全线产出更高品质的锂精矿；地下开采工程将有效激活露天矿坑深部的高品位新增矿产资源，大幅延长矿山整体服务年限。升级完成后，Mt Marion 锂辉石项目年产能预计为 60 万吨折 6% 品级的优质锂精矿。</p> <p>公司锂资源自给率持续提升，成本结构不断优化，经营</p>

抗周期性能力逐步增强。

(2) 锂电池和储能板块快速放量，新产能即将释放。

公司锂电池业务聚焦储能领域，依托技术与产能优势，订单饱满，产能利用率持续维持高位，同时新产线稳步推进。2026年1至4月，市场需求持续旺盛，电芯产品供不应求，公司储能电芯持续保持满负荷生产，产能利用率接近100%。公司自研588Ah和648Ah大电芯为行业标杆产品，能量密度较传统产品有较大提升，精准适配大型储能电站的核心需求。南昌赣锋588Ah产线建设已进入收尾阶段，计划2026年第三季度正式启动产能爬坡，年底前逐步放量；公司648Ah项目正在加速推进。未来公司大电芯产线项目的落地将进一步巩固公司储能技术领先地位，优化产品结构。

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。

3、展望2028-2030年，公司锂资源保障量、锂盐产品体量、资源自供比例及成本水平将处于什么区间？中长期项目开发优先级与成本结构如何规划？

答：1) 公司所有项目均遵循低成本开发逻辑，优先布局现金成本具备优势的项目，如Cauchari-Olaroz盐湖、PPGS盐湖、Goulamina锂辉石矿等。2) 成本阶梯结构：锂辉石、

锂云母项目现金成本偏高，且隐性环保成本更高；盐湖项目资本开支相对较高，但现金成本优势显著，长期综合性价比最优。3) 中长期体量与自供比例将依托低成本优质项目持续释放产能，稳步提升资源自供率，整体成本保持行业低位水平。

4、公司期货套期保值的当前策略及未来展望如何？刚果布钾肥、云南磷矿项目的后续规划节奏、体量及战略定位是什么？

答：目前主要做赣锋锂电的套保业务，主要针对电池产品原材料进行套期保值，赣锋锂业暂未参与仓单交货与注册业务。

钾肥项目属于锂伴生矿，与锂资源具备强协同效应，当前以钾肥产能释放为核心，项目后续具备锂资源开发潜力，是未来重点拓展方向；云南磷矿项目核心定位为集团上游资源保供，项目运营稳定、现金流优质，能够为公司储能、磷酸铁锂相关业务提供稳定的磷原材料支撑，完善全产业链资源布局。

5、公司锂电池回收业务当前经营、产能规划如何？近远期回收体量及产业趋势把握思路是什么？

答：当前锂电池回收业务具备明确经济性，是公司锂资源供给的补充来源。行业核心难点是全球回收渠道打通，各国均有本土回收诉求，海外废旧锂资源回流国内回收的难度较大，因此短期回收体量有限，目前回收供给占整体供给比例较小。长期看好锂电池残余价值，赛道具备循环发展的核心逻辑，公司将持续跟进产业趋势，稳步扩张回收产能。

6、在固态电池产业趋势下，公司金属锂业务的战略定位是什么？

答：长期坚定看好固态电池发展趋势，当前能量密度450Wh/kg以上的高端固态电池采用金属锂负极路线较多，赛道确定性高。公司依托 Mariana 锂盐湖项目生产氯化锂，具备显著的金属锂成本优势；同时金属锂超薄锂带、复合负极等加工工艺具备高技术门槛，公司布局一体化产业链，覆盖固态负极、固态电池研发生产，是核心战略布局方向。

7、如何看待锂价上涨对储能行业性价比的影响？公司储

能业务当前订单、全年出货量及业务结构展望如何？

答：储能市场需求强劲，海外客户订单明确。近期锂价有所回调，叠加下半年行业传统旺季来临、大电芯落地带动系统成本下降，行业盈利与性价比将持续修复。当前公司储能业务产能已满产满销，需求尚未完全释放，下半年新增产能落地后，将进一步拉动锂资源需求，行业内卷态势将逐步缓解，市场将向理性化方向发展。

8、公司储能业务远期发展重点是什么？固态电池技术路线及商业化落地节奏、应用场景规划如何？

答：储能远期规划：持续扩产产能，依托产能释放承接旺盛的海内外订单，优化大电芯技术路线，贴合行业政策导向，缓解电芯环节内卷，持续巩固一体化竞争优势。

固态电池发展规划：公司已实现多项技术突破，能量密度、循环次数等核心参数持续优化。当前商业化落地集中在低空飞行领域，中期重点布局机器人等高能量密度、高安全性要求场景，远期可规模化渗透储能领域，磷酸铁锂版的固态电池成本增幅低、性能提升显著，且可享受政策扶持。长期来看，固态电池、锂空气电池等新型技术路线迭代确定性高，公司将持续深耕技术，稳步推进多场景商业化落地。

9、公司整体年度资本开支水平如何？后续资金规划有哪些考量？

答：2026年上半年截至目前公司资本开支无大幅流出，整体规模与去年同期基本持平；2026年下半年至2027年，随着各类新项目、二期工程及电池产能规划落地，资本开支将逐步提升；资金投入将呈现结构化分配，重点倾斜优质资源项目与电池产能建设，短期资金压力平稳，长期将根据项目进度动态调配资金。

附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2026年6月8日

附件：

参会人员名单

姓名	机构名称	职务
李威	上海东恺投资管理有限公司	投资经理
高云	摩根资产管理（中国）有限公司	分析员
胡晶晶	中国中投证券有限责任公司	资产管理部固收副总监
俞璨	平安养老	投资经理
刘嘉庆	上海泉汐投资管理有限公司	投资经理
刘家将	深圳前海互兴资产管理有限公司	研究员
郑晓明	上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）	资深行业研究员
童松	长江证券股份有限公司	分析师
张詮	泉果基金管理有限公司	研究员
王筱茜	长江证券	
陈跃雄	道仁资产	基金经理
姜恺妮	建信基金管理有限公司	产品经理
贾仁栋	招商基金管理有限公司	投资经理
张心怡	富安达基金管理有限公司	研究员
余思贤	富安达基金	研究员/专户投资经理
赵建忠	中银基金	基金经理
田玉铎	圆信永丰基金管理有限公司	投资经理助理
陈文卿	兴业证券股份有限公司	研究员
赵子健	东吴人寿保险股份有限公司	研究员
刘勇	光大证券股份有限公司（自营）	投资经理
邱天	天风（上海）证券资产管理有限公司	投资经理
刘苏	景顺长城基金管理有限公司	基金经理
俞佳莹	东方基金股份有限公司	研究员
王克道	永赢基金	研究员
季清斌	平安基金管理有限公司	
张小郭	创金合信基金管理有限公司	基金经理助理
梁雪	创金合信基金管理有限公司	研究助理
刘潇	华安基金	基金经理
杨振海	华富基金管理有限公司	研究员
高云飞	安联保险资产管理有限公司	研究员
胡韬	建信理财有限责任公司	投资经理
Maggie Sheng	霸菱资产管理（亚洲）有限公司	
巩伟	招银理财	总经理
于坤	朱雀基金管理有限公司	基金经理
吴达威	浙江浙商证券资产管理有限公司	研究员
李凯越	上银基金管理有限公司	

尹卫国	太平资产管理有限公司	
李雅倩	汇泉基金管理有限公司	投资经理助理
陈美玲	大家保险集团有限责任公司	高级投资经理
陈申雄	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)	研究员
刘白	上海国际信托	投资管理总部总经理
利铮	中国人民健康保险股份有限公司	处长助理
王平阳	玖鹏投资管理有限公司	投资经理
吴畏	北京诚盛投资管理有限公司	总监
陈曦	北京海鹏私募基金管理有限公司	研究员
刘亮	东海证券股份有限公司	研究总监
王海斌	北京成泉资本	分析师
王伟	长江证券	投资总监
周相君	长江证券	
刘聪颖	湖南皓普私募基金管理有限公司	投资总监
韦琦	玄卜投资(上海)有限公司	基金经理助理
杨松晓	永诚保险资产管理有限公司	研究员
唐谷军	北京东方睿石投资管理有限公司	总经理
周宜夫	人寿养老	
鲁春娥	中邮证券	投资经理
李浪	新华资产管理股份有限公司	研究员
张岩松	中银国际证券资产管理部	投资经理
陆永彬	南银理财有限责任公司	信评
邵琮元		
黄天巧	天弘基金	信用研究员
但堂超	南京双安资产管理有限公司	研究员
赵文龙	人寿资产	
周文群	富达基金管理(中国)有限公司	基金经理
刘琳	首创证券股份有限公司	固收投资部投资经理
郑大金	上海浦泓私募基金管理有限公司	投资经理
陈晨	华泰证券资产管理有限公司	投资经理
肖百桓	长江证券	
史彬	上海鑫垣私募基金管理有限公司	投资总监
侯瑞	银华基金	投资经理
闰阳		
王海斌	北京成泉资本	分析师
林峰	中信证券股份有限公司	执行总经理
王茹鸣	上银基金管理有限公司	投资经理
高慧敏	华宝信托有限责任公司	助理投资经理
林轩毅	天治基金管理有限公司	研究员
罗刚	五地投资管理有限公司	研究员
陈谦	北京京管泰富基金管理有限责任公司	投资经理

钟恩庚	恒生前海基金管理有限公司	投资经理助理
荣飞昂	南银理财有限责任公司	信评
肖勇	长江证券	
俞岱曦	万吨资产管理有限公司	
李敬尧	上海睿亿投资发展中心（有限合伙）	投资经理
朱佑宪	北京源乐晟资产管理有限公司	
向正富	财达证券股份有限公司	资产管理业务委员会
史彬	上海鑫垣私募基金管理有限公司	投资总监
顾顺聪	IDG 资本	研究员
王语嫣	华泰保兴基金管理有限公司	研究员
于坤	朱雀基金管理有限公司	基金经理