

证券代码：002466

证券简称：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：2020-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2020年1月6日-1月7日	
地点	天齐锂业成都总部二楼大会议室	
上市公司接待人员	董事会秘书/副总裁李波、证券事务代表付旭梅	
投资者关系活动主要内容介绍	投资者交流	
附件清单	参会人员单位名称及人员姓名	

项目名称	访谈记录	索引号	2020-001
文件名称	2020年1月7日投资者关系活动记录表	编制日期	2020-01-08

投资者关系活动记录表 2020-001 号

时间	2020年1月6日-1月7日
地点	天齐锂业成都总部二楼大会议室
参会人员	名单附后
接待人员	董事会秘书/副总裁李波、证券事务代表付旭梅
交流记录	<p>一、 公司现状简介</p> <p>在全球锂电新能源汽车长期发展的大背景下，天齐锂业矢志不渝地追求“夯实上游、做强中游、渗透下游”的战略目标，聚焦优质资源、优质产品、优质客户，专注于细分高端市场，通过在先进锂电材料上的战略性参股投资，快速触及全球前沿技术信息，理解核心材料技术趋势。</p> <p>公司通过 2014 年控股泰利森、2015 年全资收购张家港工厂、2017 年收购重庆昆瑜锂业部分经营性资产、2018 年收购 SQM23.77% 股权成为其重要股东，构成战术支撑，在资源和深加工方面持续布局，形成了产业协同及垂直一体化的全球产业链。</p> <p>目前，公司资源基地及加工基地正常运营，泰利森二期锂精矿独立选矿厂已正常投产，2020 年将根据两位股东的原料需求进行计划性生产，奎纳纳一期氢氧化锂工厂预计 2020 年第一季度投产进入产能爬坡状态。此外，结合市场动向和公司整体安排，泰利森三期、遂宁安居和奎纳纳二期等项目进度暂缓，待时机成熟再行启动。</p> <p>针对并购贷款带来的债务压力，公司董事会高度重视，正在积极加紧论证各类融资工具的可行性，伺机而动。</p> <p>根据最新的政策动向和行业形势，可以预判市场相关方的焦虑将很快过去，新能源汽车在锂电技术路径上的确定性显著增强，未来 10 年到 15 年锂电池将依然是电动汽车商业化的主流选择。行业周期性、暂时性调整带来市场的进一步转型升级，市场的力量催生</p>

行业集中度越来越高，资源领先、成本领先、技术领先的头部企业将脱颖而出，市场将给出合理的估值。

二、 投资者交流问答记录

1. 问：奎纳纳一期氢氧化锂工厂的建设进度、产品及订单情况？二期还需投入的资金？

答：公司于 2016 年 10 月正式启动了“一期氢氧化锂项目”建设工作，并于 2018 年底启动阶段性调试工作，预计 2020 年第一季度进入产能爬坡状态并配合客户进行为期 6-9 个月的验厂，预计 2020 年下半年实现订单销售。公司奎纳纳一期氢氧化锂项目已经完成了全部长单签署，客户主要系国际主流的正极材料厂商。工厂可以根据客户订单定制化生产氢氧化锂产品。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司奎纳纳二期氢氧化锂项目累计已投入 7.27 亿元，已经完成总投资近 70%，主体工程也基本完成。鉴于与一期项目具有极强关联度，公司将在有效验证一期项目成熟运营的基础上，结合市场变化、公司资金流动性以及项目经济可行性等情况综合评判和调整奎纳纳二期氢氧化锂项目未来的资本金投放计划。

2. 问：公司生产氢氧化锂的成本是多少？

答：目前公司射洪基地有 5,000 吨/年的氢氧化锂产能，加工成本与行业平均水平持平；但公司获取锂精矿的成本远低于同行业其他公司的锂精矿采购成本。

3. 问：公司如何看待氢氧化锂的现状与未来？

答：公司氢氧化锂产品的主要客户在海外，主要集中在日本、韩国，客户对产品品质、性能指标和安全性的要求向来十分严格，随着新能源汽车的升级换代，未来氢氧化锂产品的市场壁垒会越来越高，氢氧化锂产品的品质高低会受到锂的资源禀赋的影响，通常情况下高品位的锂辉石生产的氢氧化锂的品质高于盐湖提锂产品。公司目前各锂化合物加工基地的原料均来源于泰

利森的格林布什矿，格林布什矿是全球品位最高、储量最大、成本最低的固体锂辉石矿，其生产的锂精矿为公司生产高品质的氢氧化锂产品提供了有力的资源保障。

预计随着特斯拉等爆款车型被市场追捧，新能源汽车市场的需求增长将是巨大的，将对氢氧化锂产品的需求形成稳定的支撑。随着欧洲主要国家以及全球知名车企电动化规划和政策的确定，全球汽车电动化趋势已经确立，公司对电动汽车行业的长景气周期更加充满信心。我们认为市场会按照自身规律运行，希望整个产业链保持良性可持续发展。

4. 问：公司 2020 年锂产品的产能增量在哪里？

答：2020 年公司产品增量主要来自奎纳纳一期氢氧化锂项目和泰利森二期锂精矿扩产项目。

5. 问：泰利森的建设生产和销售情况如何？

答：目前泰利森生产的锂精矿只销售给天齐和雅保。公司采购的化学级锂精矿并不对外销售，主要自用于生产锂化工产品；公司采购的技术级锂精矿主要在中国大陆及港澳台地区销售给玻璃、陶瓷及瓷器等行业的企业。2019 年 10 月，泰利森格林布什“化学级锂精矿第二期扩产项目”已完成调试，全面启动运营，目前泰利森锂精矿产能为 134 万吨/年。

6. 问：公司的并购贷款情况和偿债计划？

答：公司 2018 年末为完成 SQM 股权购买交易，新增并购贷款 35 亿美元，债务结构为 1+1 年期限的 23 亿美元和 3+1+1 年期限的 12 亿美元。其中，1+1 年期限的债务将使用公司 2019 年配股所筹集的资金偿还一部分，剩余部分将于 2020 年 11 月到期。公司目前正在综合论证各类融资工具，积极拓展各类融资渠道，确保并购贷款本金的偿付。另外，经公司测算，预计今后收到的 SQM 分红收益可支付期限为 3+1+1 年的 12 亿美元债务的利息。

7. 问：未来 SQM 面临的诉讼风险？

	<p>答：公司于 2018 年 6 月 20 日公告的《重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》中披露过 SQM 将面临的环保风险等。根据 SQM 的公开信息，SQM 一直致力于保护环境和阿塔卡玛盐湖，同时尊重邻近社区；SQM 期待与环境主管部门合作以持续加强与环境管理体系有关的改进措施。SQM 深信由主管当局认真评估的合规计划能够保护环境，并将根据法律评估其下一步的行动方案。根据截止目前公司掌握的信息，SQM 没有对其生产或销售计划做任何调整。</p>
提供的资料	无

参会人员名单

序号	单位名称	人员
1	国泰基金	孙朝晖
2	中欧基金	周应波
3	中欧基金	刘伟伟
4	海通证券	施毅
5	海通证券	甘嘉尧
6	海通证券	周旭辉
7	海通证券	岳永健
8	五矿证券	孙景文
9	中融基金	朱晓明
10	朗远资产	黄瑞娇
11	民生加银	杨林耘
12	南土资产	刘小昊
13	雷钧资本	李武跃
14	中益仁投资	章怡
15	个人投资者	钱江
16	个人投资者	刘金滔
17	个人投资者	邹先武