

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：2020-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" 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12月9日	
地点	天齐锂业成都总部三楼会议室	
上市公司接待人员	董事长/代总裁 蒋卫平、董事会秘书/高级副总裁 李波、董事/财务总监 邹军、投资总监 宋愚	
投资者关系活动主要内容介绍	投资者电话会议	
附件清单	参会人员单位名称及人员姓名	

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2020-004
文件名称	2020年12月9日投资者关系活动记录表	编制日期	2020-12-09

投资者关系活动记录表 2020-004号

时间	2020年12月9日
地点	天齐锂业成都总部三楼会议室
参会人员	名单附后
接待人员	董事长/代总裁 蒋卫平、董事会秘书/高级副总裁 李波、董事/财务总监 邹军、投资总监 宋愚
交流记录	<p>一、基本情况介绍</p> <p>1. 董事/财务总监邹军介绍方案</p> <p>本次交易是把公司全资子公司 TLEA（即原来的天齐英国）作为引入战略投资者的一个平台。第一步公司先进行内部重组，把奎纳纳氢氧化锂工厂的实施主体 TLK 先转移到 TLEA 公司。TLEA 原来只有文菲尔德 51% 的权益，在内部重组完成后，它将拥有文菲尔德 51% 的权益和 TLK100% 的权益，旗下的两块资产即格林布什锂辉石矿 51% 的权益和天齐奎纳纳氢氧化锂工厂 100% 的权益。在完成内部重组的 TLEA 的基础上，我们引入了澳大利亚的一家矿业公司 IGO 作为战略投资者，他将以 14 亿美元的现金增资到 TLEA，形成天齐持有 TLEA51% 权益，投资者持有 TLEA49% 少数股东权益的结构。14 亿美元的现金我们将用大约 12 亿美元偿还银团并购贷款，然后剩余的部分我们将留在 TLEA，用于奎纳纳氢氧化锂工厂的资本性开支和接下来的运营调试支出，以上是引战方案的一个大概框架。</p> <p>对于这个方案我们有如下观点：（1）天齐仍保持着核心资产的控制权，其中股权层面：天齐仍持有 TLEA 51% 股权，在董事会占据多数地位，从而间接控制泰利森。业务经营层面：天齐也继续保持锂精矿优先购买权、国内外锂产品经销权。（2）对公司全球业务发展战略意义重大，与 IGO 形成未来清洁能源资产组合，共同打造全球锂业务新平台。（3）14 亿美元交易价格中可以用于偿还并购贷款 A+C 部分的资金约 12 亿美元，届时公司资产负债率从 81% 左右下降至约 63%；A+C 剩余部分贷款有望在未来通过进一步股权融资的方式解决。（4）借助 IGO 在当地丰富的运营经验，将进一步提升公司在澳洲资产的运营效率及质量，为后续持续稳定经营打下坚实基础。</p> <p>2. 董事长/代总裁蒋卫平发言</p> <p>公司自 2018 年 12 月收购 SQM 23.77% 的股权后，公司的财务杠杆居高</p>

不下，为了降杠杆，天齐锂业一刻不停，将降杠杆作为主要任务。2019年因为国内锂行业环境变化影响，H股发行未能实施，配股发行募集资金不及预期。2020年经过多轮磋商、谈判，最终公司董事会选择了IGO，我们认为在境外子公司层面引入IGO对公司降负债和提高境外运营管理效率而言都是成功的。

公司选择IGO有以下理由：首先，IGO的出价，给了我们一个在市场上公允的估值；其次，IGO是一次性付款，目前对我们来说减负债、降杠杆是首要任务，因此现金交易显得尤其重要；再则，IGO业务跟我们具有协同效应；最后，IGO具有矿山管理经验，又属于西澳大利亚本土企业，将有利于未来奎纳纳氢氧化锂工厂的运营管理。

通过这次交易，公司的资产负债率将从81%下降至约63%，这对公司来说是一个巨大的进步，对于公司资产负债率重新回到正常水平，将起到非常重大的作用。我们还将继续积极推进降杠杆工作，进一步降低公司的资产负债率，从而摆脱因高负债而影响公司后续发展的困境。

二、投资者交流记录

1. 问：公司2019年度业绩亏损，如果今年继续亏损将可能*ST，假如公司在年底前解决债务问题，后续能否解决*ST问题？

答：正如公司《关于全资子公司申请并购贷款展期暨为全资子公司提供担保的公告》所披露的信息显示，展期需满足一定的前提条件，如本次引战交易完成才能成功展期，因此2020年通过债务重组实现保盈目标不太现实，本次引入战略投资者的交易效果最早将体现在2021年；整体我们预计本次交易不会对公司2020年和2021年归属于上市公司母公司股东的净利润产生重大不利影响。管理层当下目标是竭尽全力做好今年的债务重组工作和进一步与银行洽谈，进一步扩大我们债务重组收益实现的确定性和额度。

2. 问：IGO主要大股东均为外资机构，公司未来是否会在股权方面和他们进行合作？

答：IGO的主要大股东确实均为长期财务投资者，无实际控制人，其日常经营管理和重要决策主要来自于其管理层，本次交易的谈判对象也主要是IGO的管理层。

本次交易预计将于2021年完成交割，公司2021年的目标在于，如何将合资公司规划协同、如何有序推进奎纳纳一期的调试、如何规划奎纳纳二期及泰利森三期等在建项目的投产，如何将澳洲资产价值、未来增长性体现出来。目前双方未就股权方面的合作进行探讨。

3. 问：项目后续交割的节奏如何？IGO好像现金不够需要融资？后面可能遇到哪些阻力？

答：从协议签署到交割，公司需要完成先决条件，内部流程需要召开股东大会

会审批并获得批准，外部程序需要经过相关税务机构对交易的税务审核，以及澳大利亚外国投资审查委员会（FIRB）对公司内部重组交易的审批。预计耗时大约 4-6 个月。

IGO 目前账面资金不足以支付交易对价，确实需要外部融资。IGO 没有在投资协议项下需要成就的先决条件，也无需经内部审核与外部审批，唯一需要完成的是补足 14 亿美元的外部融资，融资途径包括澳大利亚资本市场股权融资与银团并购贷款。其中，银团的并购贷款的无条件承诺函已经批复。从 IGO 反馈的信息，投资者反应积极、踊跃申购，股权融资成功的可能性比较高。

关于后续可能遇到的阻力，内部流程方面，公司控股股东已承诺在股东大会投赞成票，我们了解到部分投资者也认可本次交易，因此我们对股东大会顺利通过相关议案有信心；外部程序方面，税务机构的审核主要是对税负的评估，有审批权的只有 FIRB，FIRB 将审批公司内部重组交易是否存在控制权转移，主要是对引入战略投资者和 IGO 的审批，由于 IGO 为澳洲本土企业，预计障碍比较小。

4. 问：泰利森锂精矿产能已逐步投产，但冶炼端（天齐和雅保）尚未完成扩张，如何考虑未来产能匹配？是否考虑出售泰利森的矿石回流现金？

答：目前泰利森化学级锂精矿只供给天齐和雅保两位股东，未向第三方出售；文菲尔德《股东协议》规定泰利森化学级锂精矿不能出售给第三方，两位股东购买后均自用，如有剩余只能委托代加工。

天齐和雅保的产能扩张项目建成后相应释放锂化合物产能；天齐目前需要配套化学级锂精矿的锂化合物主要产能增长点在于奎纳纳氢氧化锂工厂。经我们测算，等两位股东的新增产能释放后可以很好地消化泰利森一期和二期的锂精矿产能，锂矿生产和冶炼加工两端的产能基本可以互相匹配；而且泰利森二期仍处于调试和爬坡过程中，也给雅保和天齐的化工厂产能的释放预留了准备时间。

5. 问：文菲尔德的两位董事将来自天齐和 IGO，是否有协议规定两位董事一致行动？

答：公司除与 IGO 签署《投资协议》外，未来双方会就合资平台治理结构签署《股东协议》。关于文菲尔德公司治理方面，天齐将指派 1 名董事长，IGO 将指派 1 名董事；如果董事会表决出现平票情况，天齐指派的董事长有多投一票的权利。《股东协议》项下将约定，对于文菲尔德董事会的决策需要在合资平台董事会层面先讨论表决，董事会达成一致认识后再由 TLEA 委派的两位董事将表决意见传达到文菲尔德董事会上。

6. 问：IGO 公告奎纳纳一期氢氧化锂项目计划明年可投产 0-5,000 吨，公司认为明年能够产出氢氧化锂吗？一期项目后续资本开支是否有预算？

答：公司目前主要精力放在奎纳纳一期氢氧化锂项目恢复调试和投产上，

TLEA 本次增资扩股完成后, 将剩余部分增资款项为氢氧化锂工厂的运营和调试补充资金。我们希望奎纳纳一期项目最晚在 2022 年第四季度达产, 二期项目的建设在 2023 年完成, 二期项目建设资金来源预计为一期项目产生的自由流动资金、泰利森分红以及双方合资公司的特殊目的项目融资等。

TLK 正在建设的奎纳纳氢氧化锂项目目前处于暂缓建设状态, 天齐锂业总部最近一直在与 TLK 技术团队紧密沟通, 虽然由于疫情原因公司国内人员无法去到澳洲, 但今年情况好于预期。IGO 的引入能帮助奎纳纳项目在精细化运营等方面有进一步提升, 弥补公司海外运营管理经验的不足, 通过 TLK 现有团队和 IGO 的加入, 相信可以达到计划目标。

7. 问: 下一步降杠杆措施的时间和形式?

答: 本次交易完成后, 公司将继续论证并积极推进有助于降低公司债务杠杆的各类股权融资工具, 以期从根本上优化公司的资产负债结构, 提高盈利能力和现金流水平, 使公司资产负债率和财务杠杆回归至合理水平。公司的融资计划会综合考虑公司实际情况和市场情况等多种因素, 在不损害全体股东利益的前提下考虑在上市公司层面或子公司层面有序推进。

8. 问: 泰利森二期生产节奏? 何时能达到 135 万吨锂精矿产能? 是否已找到代工方?

答: 泰利森产能释放进度的影响因素除了自身产线调试爬坡外, 另一个影响因素在于两大股东的锂精矿需求和新增产能释放进度的动态影响, 包括天齐的奎纳纳氢氧化锂工厂与雅保的 Kemerton 氢氧化锂工厂的建成达产时间。若后续存在时间不匹配的情况, 两位股东可以选择代加工。

9. 问: 中国和澳大利亚政府关系舆论上有压力, 是否会影响到锂精矿供应?

答: 我们没有观察到你所指信息对泰利森锂精矿运输或进关过程的影响, 每一船锂精矿进关都十分顺利, 我们认为公司的锂精矿供应不会受到影响。

10. 问: 国内锂盐厂建设进展如何?

答: 具体进展会根据公司降杠杆情况和市场需求情况调整。

11. 问: 现在泰利森多了少数股东, 虽然无实际控制权, 但是否会影响公司锂精矿购买价格?

答: 锂精矿定价主要基于西澳化学级锂精矿出口市场价格的加权平均, 再给到两位股东一定折扣。本次交易不会影响转移定价机制。合资平台是除中国区外的锂业务排他平台, IGO 目前没有锂业务, 如果其后续想要开展锂业务, 也必须在合资平台下进行, 因此 IGO 对于锂精矿的需求将全部来自合资公司旗下 TLK 的锂矿需求。

此外, 只有天齐有权利拿到 TLEA 满足 TLK 需求后的剩余矿源; 定价采用成本加权定价方式, 成本加权的比例将按照符合税法要求的比例决定。IGO 不享有锂精矿优先购买权。

12. 问: 展期后两期贷款利率是否有下调空间?

	<p>答：目前并购银团 5 家参团行诉求各不一致。当前维持原有贷款条款利率基本不变，付息周期从原来的 3 个月调整为 6 个月。公司未来与银行的谈判方向如下：（1）我们希望半年付息周期可以根据现金流情况进行利率调整，即仅支付现金流可以支付的对应利率；（2）剩下的利率在偿还本金时再进行支付，减少偿付压力。具体条款以最终签署的《修改及重述的贷款协议》为准。</p>
提供的资料	无

参会人员名单

序号	单位名称	人员
1	五矿证券	孙景文
2	五矿证券	葛军
3	五矿证券	吴霜
4	五矿证券	张航
5	五矿证券	李铭全
6	JP Morgan Asset Management	高云
7	万家基金	李文宾
8	万家基金	欧子辰
9	东方资产	周云
10	东方资产	胡晓
11	中信资本	周伟峰
12	中再保险	王润东
13	中再资产	潘庆华
14	交银施罗德基金	管浩维
15	兴证全球基金	陈宇
16	兴证全球基金	任相栋
17	兴证全球基金	刘平
18	兴证全球基金	王品
19	兴证全球基金	程剑
20	兴证全球基金	陈玲
21	兴证全球基金	高群山
22	华夏基金	夏云龙
23	华夏基金	彭锐哲
24	华夏基金	杨宇
25	华夏基金	郑晓辉
26	华夏基金	阳琨

27	华安基金	唐笑天
28	华安基金	刘畅畅
29	华安基金	王斌
30	华安基金	陆奔
31	华宝基金	王凌霄
32	华泰资产	徐明德
33	南方基金	鲍宇晨
34	博时基金	唐晟博
35	嘉实基金	余懿
36	嘉实基金	李佳和
37	嘉实基金	肖觅
38	嘉实基金	冷传世
39	嘉实基金	董福焱
40	嘉实基金	雍大为
41	国寿资产	蔺皓天
42	国泰君安证券	汤龔
43	国泰君安证券	邬华宇
44	国泰基金	孙朝晖
45	国泰基金	徐毅梁
46	国泰基金	王阳
47	国泰基金	胡松
48	国泰基金	邓时锋
49	太保资产	叶培培
50	太平资产	张弘
51	富国基金	林浩祥
52	富国基金	汤启
53	工银瑞信	闫思倩
54	工银瑞信	胡致远
55	平安资产	刘博

56	广发基金	吴敌
57	广发基金	顾益辉
58	恒复投资	刘强
59	恒复投资	黄裕金
60	易方达基金	祁禾
61	景顺长城	孙雪琬
62	朱雀基金	黄昊
63	杭州金蟾蜍投资	叶智鑫
64	汇丰晋信基金	陆彬
65	汇添富基金	刘伟林
66	汇添富基金	李云鑫
67	汇添富基金	李威
68	汇添富基金	翁强
69	汇添富基金	董超
70	汇添富基金	赵剑
71	汇添富基金	过蓓蓓
72	汇添富基金	郑磊
73	海富通基金	张书凯
74	海富通基金	黄强
75	海通证券	施毅
76	海通证券	甘嘉尧
77	湘楚资产	吴春永
78	瑞士信贷	李尔鹏
79	睿远基金	任斯南
80	诺安基金	张强
81	银华基金	方建
82	银华基金	王海峰
83	中泰证券	谢鸿鹤
84	青岛瑞川明石基金	辛雷

85	香港大和资本	Leo Ho
86	中国证券报	康曦