

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：2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐一对一沟通 ☒其他（2024 年度股东大会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 5 月 21 日下午 14:45-16:30
地点	天齐锂业成都总部二楼会议室
上市公司接待人员	董事长 蒋安琪、董事/总裁 夏浚诚、董事/财务总监/执行副总裁 邹军、董事会秘书/高级副总裁/香港联席公司秘书 张文宇
投资者关系活动主要内容介绍	2024 年度股东大会与投资者互动交流记录
附件清单	参会人员名单

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2025-002
文件名称	2025 年 5 月 21 日投资者关系活动记录表	编制日期	2025-05-21

投资者关系活动记录表 2025-002 号

时间	2025 年 5 月 21 日下午 14:45-16:30
地点	天齐锂业成都总部二楼会议室
参会人员	名单附后
接待人员	董事长 蒋安琪、董事/总裁 夏浚诚、董事/财务总监/执行副总裁 邹军、董事会秘书/高级副总裁/香港联席公司秘书 张文宇
交流记录	1. 问：公司在智利阿塔卡马盐湖投资的最新进展如何？ 答：公司基于长期看好新能源行业的发展前景，以及 SQM 优质的资源禀赋，于 2018 年投资 40.66 亿美元购买了 SQM 的 23.77% 股权，成为其第二大股东。公司对 SQM 是参股而非控股，目前持有 SQM 合计约 22.16% 的股权。关于 SQM 与智利国家铜业公司 Codelco 于 2024 年 5 月 31 日签署的《合伙协议》，该协议需要在满足约定的先决条件的前提下，才能正式生效。生效先决条件包括但不限于：1) 从智利核能委员会（Comision Chilena de Energía Nuclear）获得开采租赁特许权所需的相关授权，2) 通知智利和某些其他国家的反垄断当局并获得其批准，3) 完成与土著社区的磋商，4) 双方满意对 SQM 子公司 Salar S. A 和 Codelco 子公司 Minera Tarar SpA 的技术和法律尽调审查流程等。 截至目前，根据 SQM 的公告，SQM 正在与 Codelco 以及智利政府经济部下属的生产促进局 CORFO 推进交易先决条件的达成，尚未见该《合伙协议》生效的相关信息。在反垄断审查方面，据了解，该交易在相关地区的审查工作仍在推进中。根据 SQM 披露公告，《合伙协议》已于 4 月 23 日获得智利国家经济检察官办公室 FNE 有条件批准，《合伙协议》双方需履行相应缓解措施。基于公开的信息，目前其与当地原住民社区的讨论仍还在过程中，也尚未取得智利核能委员会的最终批准。此外，该协议在智利国内

也遭到了一些立法者的反对。公司将持续关注协议进展，并根据后续情况进行综合评估。

公司全资子公司天齐智利根据智利《公司法》及其他相关法律法规，为维护全体投资者的投票权及股东权利，向智利法院提起诉讼。目前，该诉讼仍在审理过程中。根据智利圣地亚哥上诉法院以往的案件审理进程，诉讼的具体裁决时间并无统一标准。公司会继续跟进诉讼进展，并密切关注 SQM 的公开信息。

公司也于智利当地时间 2024 年 12 月 18 日，受邀参加智利能矿委员会会议，并于会议上向出席会议的国会议员充分表达希望并要求《合伙协议》内容公开，交易流程透明的主张。

公司会以维护全体股东的合法权益为前提，以公司价值最大化为目的，以中长期可持续发展为指引，结合公司实际情况和股东诉求并综合分析多种因素后来考虑。目前公司没有这方面应披露而未披露的更多信息，未来若有相关信息触及公司信息披露义务，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。

2. 问：公司的分红政策是什么样的？按照当年利润的百分之多少呢？

答：鉴于 2024 年度公司业绩出现亏损，为支持公司发展，保证公司生产经营和发展所需资金，维护股东的长远利益，公司 2024 年度拟不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。2024 年末公司实际可供分配利润全部结转到下一年度。公司留存未分配利润主要用于满足公司日常经营需要，支持公司各项业务的开展以及流动资金需求等，以促进公司高效可持续发展，最终实现股东利益最大化。

一直以来，公司在关注可持续发展的同时高度重视全体股东的合理投资回报，并严格根据相关法律法规、《公司章程》和《未来三年（2023-2025 年度）股东回报规划》等的有关规定，综合考虑多种因素，区分不同情形，提出相应的现金分红政策。2024 年，公司已顺利实施完成 2023 年度利润分配方案，向全体股东每 10 股派发现金股利 13.50 元（含税）。同时，公司高度重视全体股东特别是中小股东的权益，并持续从股东沟通、股东关系维

护、股东服务、保障股东利益等多方面做好相关工作。

未来，公司将继续坚守诚实守信、真实透明、规范治理的理念，通过专注主业促进公司高质量发展，增强回报投资者的能力，在资本市场制度和框架下，在保证正常经营和长远发展的前提下，合理制定利润分配政策，研究和制定与“质量回报双提升”相关的具体政策方案，让投资者持续、更多共享公司的发展成果。

3. 问：公司对 SQM 股权投资要减值吗？预计计提多少减值准备？

答：作为 SQM 的股东，公司一直密切关注 SQM 的公开信息，并持续依据相关信息谨慎评估公司对 SQM 的股权投资价值。自首次知悉 SQM 与 Codelco 间的合作意向后，公司管理层就已及时根据所掌握的相关信息，测算该项股权投资的最新公允价值，在充分量化考虑包括如 SQM 2023 年 12 月 27 日公告的合作备忘录，及 2024 年 5 月 31 日发布的《合伙协议》中披露的对未来经济权益的划分原则，并进一步参考公司聘请的外部评估机构的测算结果后管理层合理判断 SQM 股权投资在截至 2023 年和 2024 年年报时点无需计提减值准备。公司管理层将持续关注该项合作后续可能的变化，并谨慎评估该项投资估值，如后续评估结果显示需计提减值准备，则公司将根据相关规定及时披露。公司将继续采用长期股权投资权益法对 SQM 进行核算和后续计量。

4. 问：公司对未来碳酸锂价格的展望？

答：我们理解锂价走势主要取决于锂行业的整体供需格局、市场变化和经济形势等因素，现在也会受期货市场交易情况、相关市场参与者的博弈、预期及行为等因素的综合影响。

从需求来看，我们对新能源行业的长期发展有信心。2025 年，全球能源转型已进入关键阶段。各国政府、企业及社会各界正加速推动清洁能源的应用，以应对气候变化的挑战。尽管宏观经济环境的变化和部分国家财政压力等导致相关政策有一定变化，但在全球范围内，新能源汽车和储能行业的发展仍然获得广泛的支持；从速度、规模、强度三个维度来看，目前全球锂

行业仍然处于发展的上升期。因此从中长期来看，公司认为锂行业基本面对未来几年将持续向好。2024 年新能源汽车及锂电池产业延续高增长态势，2025 年第一季度全球及中国市场仍保持良好增长势头。从中长期来看，新能源汽车和储能市场仍将是锂电行业的核心增长动力。此外，在新兴应用领域中，电动垂直起降飞行器和无人机等低空飞行器，已成为大圆柱电池、固态电池等前沿电池技术“提前锁定”的应用场景，进一步拓展了锂电池的市场空间。

我们观察到近期锂精矿价格持续回落，但矿端供应尚未出现明显减量，产业链仍处于盈利压力向上游传导阶段，锂盐端成本支撑线逐步下移。近期碳酸锂价格一度在每吨 6.5 万元附近出现反弹迹象，但随后再度回落，预计仍需在此区间进行底部震荡和磨合。行业反转可能仍需等待关键催化因素的出现，例如具备规模的矿山或锂盐厂减产、下游需求进一步增长等。具体价格走势受经济形势、市场参与者的博弈、预期及行为等多重因素影响，因此我们不对具体价格做指引，而是从行业现状与趋势展开分析。从趋势上来看，锂盐行业从 2023 年开始供过于求，这是因为 2022 年下半年锂盐价格暴涨，吸引了很多新的市场参与者进入到这一行业，造成了产能的快速扩张，进而影响到了价格。但是目前来看，锂盐价格已经进入到磨底期。

可以确定的是，最终能够在行业中长期存活甚至实现发展的企业，必定具备优质的资源、先进的生产工艺、深厚的技术储备、强劲的研发能力、可靠的产品、稳定的客户群、卓越的团队、可持续的经营理念以及国际化视野等竞争优势。

锂行业本质上是高度竞争的行业，未来竞争强度不会减弱。对于锂行业参与者而言，唯有持续提升核心竞争力，才有望顺利穿越周期、在市场中占据稳固地位。整体来看，这一阶段的磨底过程将有助于推动行业出清和格局重塑，为未来市场的稳健发展奠定基础。

经过在锂行业 30 多年的深耕细作，我们积淀了丰富的技术经验、优质的锂矿资源和独特的行业视角，并且在产品质量、规模、成本、资源和研发等方面形成显著的竞争优势，产品竞争力强，客户黏性高，抵御风险的能力

较强。公司始终以稳健态度面对市场变化。未来我们将持续按照既定的清晰的战略规划稳步发展，并积极推动产业链上、中、下游协同合作，促进行业健康有序发展，共同构建可持续增长的新能源生态体系。

5. 问：在目前行业低谷中，对上游资源的投资规划，特别是非洲和阿根廷的锂矿资源？

答：“继续夯实上游锂资源布局”是公司未来发展战略之一。作为在锂行业深耕多年、以锂为核心的新能源材料企业，我们深知生产资料、矿产资源的安全性对于公司是非常重要的，保障上游锂资源供应是我们的核心工作之一。一直以来，天齐在收并购方面的投资活动都是以稳健和前瞻作为基础原则。我们的收购不以获取短期股价波动的收益为目的，更多是看到标的物本身所具备的内涵价值以及可长期带给公司主营业务发展战略协同效应。对于潜在资源，我们需从对全体股东负责的角度综合评估是否适宜收购以及是否匹配公司战略需求。

过去几年，我们在全球范围内积极评估锂产业链的机会，包括上游资源和中游加工，但也确实遇到一些现实情况，比如部分资源项目估值偏高，或者加工产能体量偏小，与公司战略需求不匹配，因此公司的并购节奏相对克制。再加上当下国际形势多变，一方面全球对锂资源的重视程度持续上升，多个国家积极推动锂资源的开发与战略储备，新能源产业的发展充满前景，另一方面对企业资源项目评估与投资决策方面也带来一定难度，需要我们更加有经验更沉着冷静地进行应对。天齐锂业的发展脚步不会停滞，公司拥有清晰的战略方向、成熟的执行策略及系统化的应对机制。

因此，公司一直持开放合作的态度继续关注全球范围内优质的锂资源项目，并将从开采的经济性、资源禀赋的评估、开发成本、当地政治营商环境、估值水平、管理运营能力等多方面进行审慎考量和充分评估，同时也会重点研判是否有利于公司核心业务的发展，以及是否符合公司的长远发展战略。无论是处于什么地区，无论是何种类型的资源，如果有关项目符合公司长期发展的需要和战略规划，公司会在风险可控的前提下合理地考虑，以支持公司的长期发展战略。公司会在行业的动态变化中灵活寻找机会，不断

夯实公司锂资源龙头地位，为公司长期稳定的高质量资源自给能力提供更多保障。

6. 问：目前市场低迷，是否有新的纵向发展的方向？

答：从长期来看，我们坚定地认为锂行业的增长空间广阔。作为能源转型的关键路径和能源结构的重要补充，锂资源的需求将持续增长，这为我们的业务布局提供了信心。在这一背景下，我们将继续聚焦细分领域，优化资源配置、深化技术研发、继续做好国际化发展，在把握行业趋势的基础上，持续强化自身竞争力、提升公司经营管理水平，继续巩固和加强我们在锂行业的地位，确保企业在国际化进程中稳步前行，成为“以锂为核心的有全球影响力的能源变革推动者”。

近年来，公司已不断加大研发投入力度，既包括研发资金的持续投入，也包括人才队伍的引进与建设。在研发方向上，我们始终坚持“研发要服务于公司业务发展”的原则，不做脱离实际的投入。公司的研发工作聚焦于下一代产品与技术的储备，特别是在与下游客户需求联动的基础上，推进应用导向型研发，提升市场转化能力。

当前，在国家大力推动新能源、新材料发展的背景下，新一代电池技术不断涌现，带来了对新型材料的多样化需求。公司紧抓这一趋势，积极布局以金属锂、硫化锂等为代表的新材料，支持固态电池、半固态电池等先进电池体系的发展。天齐锂业正从“锂资源供应商”向“新材料解决方案提供者”转型升级，持续推进相关材料的研发，并通过不断优化工艺和成本参数，增强产品竞争力。

未来，在巩固碳酸锂、氢氧化锂等核心产品优势的基础上，公司将持续推出更多契合市场需求、具备商业化潜力的新材料产品，打造面向未来的产品矩阵，夯实公司在新能源材料领域的领先地位。

7. 问：公司会采取哪些措施度过这次锂周期低谷？

答：面对当前行业周期下行、碳酸锂市场供需格局调整等外部挑战，公司始终坚持长期主义和高质量发展的战略导向，高度重视运营效率与成本管控，

已将“降本增效”列为当前及未来阶段的重点工作方向之一。在董事会指导下，公司管理层正从生产运营、采购管理、项目执行、资源配置、人力效率及组织效能等多个维度，系统推进各项管理优化和提效举措，旨在不断提升公司整体经营韧性与可持续发展能力。

公司深耕锂行业三十余年，凭借深厚的运营管理经验与持续的技术积累，构建了优质的资源禀赋、先进的工艺体系与稳定高效的供应链，形成了具有竞争力的垂直一体化成本结构。在此基础上，2024 年设立“成本管理部”，进一步完善内部控制机制，强化成本支出管理，提升盈利能力。公司持续推进管理体系升级，引入六西格玛管理工具，推动精细化、数据化决策与质量成本控制。在生产端，公司持续优化工艺与供应链管理，强化精细化运营与成本对标。在采购端，稳步推进阳光合规采购、平台化建设和集约化管理，以提升效率与议价能力。在管理及行政层面，公司亦正通过优先级排序、资源整合、流程优化等手段推动支出合理化，同时积极寻求外部协同与创造更多增量价值。

我们始终坚持在当前环境下“不做错误决策”，优先推进那些具备高度确定性和战略价值的项目，例如澳洲泰利森 CGP3 扩产、国内措拉矿山开发以及锂盐工厂建设，所有在建项目均设有明确的目标与执行时间表，并按照计划有序推进。同时，公司持续提升全球化运营管理能力，在“走出去”这件事上，我们不仅关注能不能出去，更注重“走得远、走得稳”。我们在全球多个国家积累了丰富的资产管理和合规运营经验，始终坚持用当地的法律、政策维护公司应有的商业权益，以合法、合规、合情、合理的方式推动海外业务发展，这是天齐能够长期持有并高效管理全球资源型资产的核心竞争力。

8. 问：公司年报透露要提高自有矿比例，那么，公司措拉矿开采进度如何了？集团的烧炭沟矿有注入上市公司的时间表吗？

答：四川雅江措拉锂辉石矿由公司控股子公司盛合锂业运营，是亚洲最大的硬岩锂甲基卡矿田的一部分。根据 2022 年 5 月《合格人士报告》计算，截至 2021 年 12 月 31 日，措拉锂辉石矿山拥有 63.2 万吨碳酸锂当量的锂

资源，资源品位为 1.3%。同时，公司还在不断进行该项目资源量储量进一步勘探核实等相关工作。该项目于 2012 年取得采矿许可证，期间虽经暂停建设但已于 2022 年重新启动建设前期工作，积极推动各项要件办理工作；2024 年 8 月选厂工程恢复性建设开工，目前仍在继续更新项目可行性研究报告。该项目建成后将成为公司首个国内锂精矿供给来源。

截止目前，公司控股子公司盛合锂业已于 2024 年 1 月 9 日取得雅江县发展和改革局关于措拉锂辉石矿特白沟尾矿库项目备案。2024 年 3 月 18 日，盛合锂业与雅江县斯诺威矿业和雅江县惠绒矿业签署完成了共建共享甲基卡矿区输变电项目的合作协议。三方拟共同出资建设输变电项目，以满足各方的用电需求。2024 年 8 月 16 日，盛合锂业取得了雅江县自然资源和规划局关于措拉锂辉石矿特白沟尾矿库项目的建设项目用地预审与选址意见书，为规划建设特白沟尾矿库奠定基础。2024 年 12 月 9 日，盛合锂业分别与斯诺威签署《尾矿库项目合资协议》和《取水设施项目合资协议》。双方拟共同出资设立尾矿库项目合资公司和取水设施项目合资公司，以共同从事特白沟尾矿库规划建设开发及管理运营等相关业务及生产取水设施共享建设开发及管理运营等相关业务。

我们预计，雅江措拉锂矿采选项目建成后，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矿山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，从而助力公司不断实现国内国外锂矿锂化合物一体化供应双循环体系。

此外，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、硅石矿和烧炭沟脉石英、锂辉石矿，其承诺，在保证天齐锂业在同等条件下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天齐锂业或无关联关系第三方。该承诺到期时间为 2027 年 5 月 28 日。天齐集团将在天齐锂业具有优先购买权的前提下，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上市公司。天齐锂业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。

9. 问：公司在固态电池供应链研发方面的进展？

答：固态电池被广泛认为是最有望率先实现商业化的下一代高性能电池,具备能量密度高、安全性强和规模化潜力大等优势,特别适用于新能源汽车等高续航场景。其发展对原材料体系,尤其是电解质和正负极材料提出了更高要求。作为新能源材料的企业,公司在固态电池关键原材料——包括正极、负极及电解质等领域均有布局。公司高度关注固态电池的技术进展,并通过投资布局、技术研发与上下游协同合作等多种方式,积极参与固态电池产业链的发展。

在投资方面,公司通过成都天齐持有北京卫蓝新能源科技有限公司约3%的股权,通过天齐锂业香港持有 SES AI Corporation 约 7.67%的股权,以跟踪固态电池行业的前沿技术趋势和商业化进程。此外,公司全资子公司天齐创锂与北京卫蓝新能源科技有限公司共同出资设立了合资公司——天齐卫蓝固锂新材料(深圳)有限公司(简称“深圳固锂”),专注于预锂化负极材料、金属锂负极及锂基合金(复合)负极材料、预锂化试剂及相关制造设备等业务。目前,深圳固锂的预锂化实验室建设项目已竣工验收,并完成两套负极预锂化设备工艺开发及中高量预锂化设备第一阶段带料调试工作,其全资子公司天齐卫蓝固锂新材料(湖州)有限公司已掌握金属锂负极预锂化及金属锂负极制备的整套工艺与关键装备制造技术。

在关键材料方面,公司已顺利完成下一代固态电池核心原材料——硫化锂的产业化筹备工作,持续推进产品质量提升和降本技术优化。公司成功研发的电池级硫化锂微粉级新品相较于原高纯硫化锂产品,在均一性与活性上显著提升,同时循环提纯技术的开发大幅降低了生产成本。公司已完成硫化锂产业化设备、工艺开发,形成技术先进、可落地转化的完整工艺数据包,将使公司拥有硫化锂快速产业化的技术能力,有利于公司在未来推动解决全固态电池关键原材料卡脖子的难题,助推全固态电池产业链的发展。

此外，公司在金属锂材料方向同样取得进展，重庆铜梁生产基地现有 600 吨/年金属锂产能，并持续推进 1,000 吨金属锂及配套原料项目建设，为固态电池材料的应用奠定基础。公司正在进行高能金属锂的绿色提炼新技术研发，积极推动金属锂智能电解装备及其工艺流程的开发。同时，公司已实现 20 μ m 级超薄锂带的千米级稳定制备，并开发出两款新型复合带，同步推进下游打样及应用验证，在下一代高比能电池开发环节提前切入，积极参与金属锂负极设计，引导下游应用需求，抢占市场先机。

未来，公司将持续挖掘新能源价值链上的战略布局机遇，包括新能源材料与固态电池等下一代电池技术的合作潜力，聚焦电动汽车及储能应用领域，助力锂在新型电池应用中的未来发展。同时，公司将进一步完善研发管理体系，围绕矿产资源综合利用、新型提锂技术、高性能锂电材料、电池回收与资源回收等四大研究方向，加快产业化进程，为行业技术升级和市场发展贡献力量。

10. 问：文菲尔德 2024 年净利润约为 33 亿，但合并利润表公司的少数股东损益有 78 亿，按照公司在文菲尔德 26.01% 的股权占比计算的少数股东比例为 74%，那么归属于少数股东的损益不是应该只有 25 亿元吗？

答：这两个数据的口径不同。文菲尔德是公司控股子公司，纳入公司财务报表合并范围内。文菲尔德向公司合并报表范围内公司销售锂精矿属于内部交易。公司在进行合并财务报表处理时，对文菲尔德销售给公司各生产基地主体公司的化学级锂精矿中尚未加工成锂化工产品的部分、已经加工成锂化工产品但尚未实现对外销售的部分，其中蕴含的内部交易未实现利润均会进行相应的抵消处理，并在公司对应的锂化工产品实现对外销售后才能确认为已实现利润。同理，该部分对应的少数股东损益也是在公司对锂化工产品实现对外销售后才能确认。公司合并财务报表中文菲尔德归属于少数股东的损益数据是以天齐为财务报表主体核算的合并报表口径的少数股东损益；文菲尔德的实际净利润数据是以文菲尔德为财务报表主体单独核算的文菲尔德当年实际实现的净利润，其中包含合并报表层面内部交易的未实现利润部分。因此，在同一个会计期间由于存在合并报表范围内公司销售

	锂精矿的内部交易，这两个数据不会完全相等。
提供的资料	无

参会人员名单

序号	单位名称	参会人员
1	个人投资者	陈剑波
2	个人投资者	肖畴
3	个人投资者	齐贺龙
4	个人投资者	陈杰平
5	个人投资者	杨帆
6	个人投资者	袁子鼎
7	个人投资者	卢林源
8	个人投资者	危德斌
9	个人投资者	王涛
10	个人投资者	钟辉
11	上海恒复投资管理有限公司	丁琰
12	钛媒体	苏启桃
13	钛媒体	李镇阳
14	每日经济新闻	胥帅
15	中国证券报	康曦
16	证券时报	曾剑
17	证券时报	王悦
18	证券日报	舒娅疆