

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：2023-001

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见附件
时间	2023年3月30日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司副董事长兼总裁 王晓申 证券部部长 任宇尘
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司 2022 年年度经营情况介绍。</p> <p>公司 2022 年营业收入为 418.23 亿元，同比增长 274.68%；归属于上市公司股东的净利润为 204.78 亿元，同比增长 291.67%。</p> <p>在锂化工方面，万吨锂盐高纯锂盐项目（马洪四期）已经顺利建成并开始试生产，万吨锂盐工厂已成为全球最大的锂盐生产基地之一；河北赣锋年产 6000 吨碳酸锂生产线已顺利建成并开始试生产。</p> <p>在锂资源方面，公司通过新余赣锋矿业获取上饶松树岗钽铌矿项目 62% 股权，并完成马里 Goulamina 锂辉石项目的股权交割，获取马里锂业 50% 的股权；完成对 Lithea 公司 100% 股权收购，其旗下 PPG 锂盐湖项目将成为公司未来重要的锂资源来源。</p> <p>在锂电池方面，赣锋锂电 2022 年已实现超 6GWh 动力/储能出货量，储能电池业务已成为赣锋锂电最重要的电池业务之一，新余一期和二期锂电产能预计 2023 年最高将达到 12GWh 年化产能，重庆赣锋新型锂电池项目也已规划 20GWh。</p> <p>2、公司相较于其他竞争对手毛利率没有那么高的原因？</p> <p>公司毛利润结构与同行业竞争对手有一定区别。公司产品多元化，拥有多种锂化合物，还有电池等。公司的锂电池业务已布局消费类电池、聚合物小电芯、固态锂电池、锂动力电池、储能电池等五大类二十余种产品。同时公司毛利率目前没有包含锂矿石产生的利润，因此相较于同行业公司有一些不同。</p>

3、2023 年锂价展望如何？

从背后逻辑来看，当前锂盐价格下跌：一是下游变动、尤其是汽车厂商竞争激烈（燃油车价格战等）；二是之前市场预计供应量有较大增幅，包括锂云母和锂盐湖，有供过于求的预期。导致锂盐价格走低市场开始观望，包括储能等需求也都在等待锂价继续下跌，从而出现了去库存的情况。

目前，终端市场对于电动汽车的需求仍在，同时出现了包括重卡和储能等在内的多元化需求。且目前澳洲锂辉石供应商集中度较高，预计短期内矿石价格下跌的空间有限。考虑到近期锂云母、锂盐湖等其他种类资源产能释放速度并没有很快，因此锂盐价格向下空间可能不大。

4、2023-2024 年公司锂电池产能规划（储能和动力），以及毛利率水平展望？

公司今年在各地完成建设的锂电池年产能有望超过 20GWh，但实际产量需要根据实际订单和爬坡情况估算。未来赣锋锂电产能规划很大，主要还是取决于市场需求。

锂电池毛利水平对比锂盐来说，相对比较稳定，随着锂电体量增大还会有规模效应。

5、2022 年回收占比多少？未来如何规划？成本优势体现？

2022 年公司回收提锂业务占比公司锂盐业务不到 10%，2023 年-2024 年还有进一步增长空间。

公司锂回收优势以现有工艺可将锂电池里面的有价元素回收，结合现有锂产能实现回收、存在协同效应。

6、国内客户锂价调价频繁、海外调价周期较长，在这样背景下，公司选择客户的原则是什么？锂盐调价周期？

公司更愿意选择保持长期稳定合作的客户，公司没有分国内和国外客户。很多长期合作的客户国内外均有产能，因此海外客户订单有时候会用于国内生产企业。公司海外的营业收入主要是指实际出口量，公司目前的长协客户大概占到 70%-80%左右，调价周期有月度和季度。

7、碳酸锂和氢氧化锂价差拉大，公司如何看待？

部分友商会在这两种产品价格差拉大的时候，用碳酸锂苛化成氢氧化锂，但短期影响只集中在散单市场，对两个产品的价格整体影响有限。长期来看两者价差可能会回归正常。

8、美国和加拿大战略矿物收紧后，公司对海外资源布局的战略变化？

2018 年从美国开始，海外矿产投资的困难开始增大，因此当时公司在做全球化产业化布局时就已将政治、政策风险纳入考量。风险会持续多久很难判断，公司在不同国家布局锂矿资源，并加大对国内锂资源投资，提升资源多元化。

目前海外投资难度增加很多，公司将采用更加灵活的方式，比如采用与当地政府合作等方式来化解这些风险。

9、公司的全球蓝筹客户对于未来的锂资源供给有什么迫

	<p>切要求和期待？</p> <p>目前全球形势发生较大改变，随着电动汽车产业快速增长、渗透率快速提升以及中美竞争产生新的问题，导致需求增长、资源需求很高，会出现以下问题：</p> <p>一、资源从哪里来。公司过去注重资源布局多元化，在澳大利亚、阿根廷、墨西哥和非洲布局，其中马里锂矿只是公司在非洲的第一个锂矿项目，在非洲公司还在储备新的资源项目，因为预计未来原生锂的需求还有非常大的空间。</p> <p>二、如何应对挑战美国试图将中国排除在西方产业链体系外。主要通过合作的形式实现共赢，公司在阿根廷有锂盐湖生产基地，墨西哥有锂粘土提锂项目。但长远来说，这也是为了应对北美市场及其以外的海外市场，同时不排除依托非洲资源在建设海外深加工产能基地。</p> <p>从碳排放角度来说，卤水排放量最低、之后是锂辉石、最后是锂云母及非传统资源项目。</p>
附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2023年3月30日

附件：参会人员名单

姓名	公司
王晓申	赣锋锂业
任宇尘	赣锋锂业
孙景文	五矿证券研究所
吴霜	五矿证券研究所
胡亚新	永赢基金
景顺长城研究部	景顺长城
马绮雯	信达澳亚
陈振兴	嘉实基金管理有限公司
张文鹏	合众资产
李彦	华夏基金管理有限公司
胡斌	华夏基金
于航	永赢基金
万健之	野村东方资管
徐犇	汇丰晋信基金
陆从珍	华泰柏瑞
李尔鹏	瑞士信贷
莫小海	万家基金
征茂平	上投摩根基金管理有限公司
祁禾	易方达基金管理有限公司
李振亚	百年保险资产管理公司
吴向军	国泰基金
王帅	晨曦（深圳）私募证券投资基金管理有限公司
曹特	恒越基金管理有限公司
王深洋	西班牙桑坦德银行有限公司
顾松华	苏州正源信毅资产管理有限公司
李小博	郑州市鑫宇投资管理有限公司
郭玉磊	上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)
张建业	民生证券
王杰	富瑞金融
王凯	北京鸿道投资管理有限责任公司
刘佳黎	中信证券
赵远喆	兴业证券
王松	杭州锦成盛资产管理有限公司
孟涛	陕西安泽投资
何剑勇	金盛投资
张丽青	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
Tim Xia	Twin Peaks Capital

崔霖	鸿商资本股权投资有限公司
顾宝成	度势投资
杨渝	上海弥远投资管理有限公司
朱伟琪	上海聆泽投资管理有限公司
夏雨晴	新同方投资
惠博闻	东方证券股份有限公司
陈取	深圳前海晟贝乐投资有限公司
邹因素	深圳市景泰利丰投资发展有限公司
许坦炜	上海如今投资管理有限公司
黄自迪	华泰证券研究所
樊可	弘毅远方基金
余佶	Mighty Divine
刘鸣剑	上海金珀资产
廖斌	松华资产
完永东	北京诚盛投资
文正平	上海宝源胜知投资管理有限公司
王凡	富唐资产管理有限公司
杨志煜	深圳市前海唐融资本投资管理有限公司
谢明	奇点资产管理有限公司
唐华	贝莱德投资管理(上海)有限公司
苏诗宏	世腾投资有限公司
Norman Ye	WT CAPITAL
刘超	安信证券股份有限公司
陈世平	Citadel
卢风顺	景林资产管理有限公司
Frank Fan	GOLDEN NEST CAPITAL
龙坤	上海久有股权投资基金管理有限公司
饶小飞	广发证券资产管理部
吕心渊	北京盛曦投资管理有限责任公司
廖克铭	IGWT Investment
孙秋池	旭松资产管理有限公司
孙启超	上海东方证券资产管理有限公司
丁炜	赤钥投资
黄耀贵	深圳前海融悦私募证券投资基金管理有限公司
苏鑫	上海古木投资管理有限公司
张镛	摩根士丹利亚洲有限公司
王青	胤胜资产
吴旖婕	海通国际证券
周栋梁	上海域秀资产管理有限公司
谭茜	赣锋锂业
丁帅	浙江纳轩私募基金管理有限公司
王雨寒	新活力资本投资有限公司
蒋暘晶	润晖投资

金立成	赣锋锂业
杨渝	上海弥远投资管理有限公司
廖轶琳	赣锋锂业
高志华	深圳市凯丰投资管理有限公司
Chenyi Huang	ASPOON CAPITAL
黄宇翔	上海利位投资
靳昕	上海冲积资产管理中心(有限合伙)
彭波	前海联合
王俊杰	浙江英睿投资管理有限公司
陈帝光	深圳市兴海荣投资有限公司
姚成章	南京证券股份有限公司
张亚北	上海大威德投资
孙于航	国联证券股份有限公司
文元慧	兆信资产
兰可	富达海程
刘云	中非发展基金有限公司
曾俊玮	成都火星资产管理中心(有限合伙)
罗泽人	赣锋锂业
苏伟伦	上海高澈投资管理有限公司
李可及	金圆统一证券有限公司
武湛铠	五矿证券
刘思蒙	绿谷医药产业投资有限公司
高李炜	尚峰资本
Rachel Zhang	MORGAN STANLEY
张康	野村国际
Chang, Wanchen	UBS
Kelvin Nan	TD Asset Mgmt
Joe Qin	P72
Cecilia Chung	Janchor Partners Limited
Krina Han	UBS
Wei Fang	SEGANTII CAPITAL MANAGEMENT
Cen Kelvin nan	TD Asset Management
Zicheng Liu	CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT
Xuan Yang	Spathiphy Capital
Chris Shiu	BALYASNY ASSET MANAGEMENT
Zhengchu Huang	ZAABA CAPITAL
叶欣怡	麦格里
Miriam	美国银行
汪聿杰	摩根士丹利亚洲有限公司
Yan Yan	OPTIMAS CAPITAL
刘浩邦	汇丰环球研究
Edward Leung	美国银行
Edward Leung	美国银行集团(资管)

康璟雯	加拿大养老基金
黄正初	Zaaba 资本
Joy Zhang	高盛
Kathy Zhang	MILLENNIUM PARTNERS
Elsa Zhang	Scopia
孙飞	Morningstar
冯景山	花旗环球金融亚洲有限公司
Alina chiew	UBS
Jolin Liu	高盛
Claire Wang	Janus Henderson Investors
刘峥	Alpine Investment Management
陈嘉怡	HSBC
韩思雨	Ubs Group Ag
罗竹文	本汇资产管理有限公司
陈增城	石山资产管理
Justin Choy	Midas Capital Partners HK
周伟辉	CI Global Investments
Zhang Tao	BlueCrest
Norman Ni	GOLD MOUNTAINS ASSET MANAGEMENT
Ken Lee	uobkayhian
洪玉婷	群益证券投资信託股份有限公司
Jinbo Cao	Midas Capital Partners HK
陈颖欣	美国银行集团
吴亚雯	工银国际控股有限公司
Hefei Deng	OXBOW CAPITAL MANAGEMENT
Rey Wei	Twin Peaks Capital
Max Sun	OCEAN ARETE
Johnson Wan	富瑞金融
Yang Luo	MILLENNIUM PARTNERS
武瑾	利升资产管理（香港）有限公司
Matty Zhao	美国银行
罗慧丽	新思路投资有限公司
Mitchell Chan	LYGH CAPITAL
David Ching 程子乐	柏骏资本管理
颜晨	安信国际
Sean Xiang	ROCKHAMPTON
丛霄	SRS Investment Management, LLC
张晓	拓璞基金
Jessie Guo	uobkayhian
周源宏	赣锋锂业
郝旻	深圳前海聚龙投资有限责任公司
Shijie Xing	PANVIEW CAPITAL
王南清	浙商证券

郎骋成	富荣基金管理有限公司
刘广旭	远信（珠海）私募基金管理有限公司
于良涛	上海递归私募基金管理有限公司
Zihan Zhu	HHLR ADVISORS
盛建平	上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）
徐钰馨	青岛止定私募基金管理有限公司
包文浩	中信建投资本管理有限公司
张宇豪	上海劲邦股权投资管理有限公司
和磊	华泰柏瑞
陈旻	申万宏源证券有限公司
肖明亮	华能贵诚信托
徐凌云	兴证证券资产管理有限公司
李梦窈	青骊投资
杨帅	上海东方证券资产管理有限公司
陈汗	中信证券股份有限公司
张家铭	中金公司
岳鹏飞	嘉实基金管理有限公司
王金力	高瓴资本
李正强	沅京资本管理（北京）有限公司
何静	建信理财有限责任公司
张吉喆	招商证券
刘意纯	中邮证券有限责任公司
丁靖斐	华宝基金管理有限公司
吴畏	北京诚盛投资管理有限公司
李凯	北京旭日利邦投资管理中心
周茜	景林资产
石国武	大成基金管理有限公司
赵伯华	北京德信汇富投资管理有限公司
赵杰	上海信璞投资
周阳	华安基金
朱程辉	华富基金管理有限公司
李灿	国华兴益保险资管
孙凯歌	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
王友红	上海名禹资产管理有限公司
Sophie Lu*	碧云资本
郑捷	秋阳投资
曹国军	上海天貌投资
韩守晖	复霈投资
陈军	银沙投资
王坚	兴全基金
刘蔚	大朴资产
赵鑫	hao capital
夏冬生	上海递归私募基金管理有限公司

陈峰	光大证券股份有限公司
张斌	博道投资
郦莉	兴银理财
王坤	五矿资本
田慧蓝	深圳民森投资有限公司
朱正尧	宁泉资产
周相君	长江证券研究所
刘颖飞	平安银行股份有限公司
唐建伟	上海浦泓投资管理有限公司
杨增飞	北京遵道资产管理有限公司
胡加琪	长江证券（自营）
李煜	信达新兴财富（北京）资产管理有限公司
柴志华	上海谦心投资管理有限公司
Hao Lin	POWER PACIFIC
杨桐	中国民生银行
刘新	金百镨投资
马晓晨	华泰证券研究所
吴旖婕	海通国际证券集团有限公司
陈倍佳	上海正松投资管理有限公司
卢佳	上海奕旻投资管理有限公司
黄圣雅	汇丰环球研究
许高飞	深圳中天汇富基金管理有限公司
万淑珊	平安资产管理有限责任公司
张智玮	瑞士信贷
刘朝晖	湖南汉天资产管理有限公司
丁晨威	浙江旌安投资管理有限公司
刘宇飞	中信证券股份有限公司
张忠业	兴业证券
蒋舒航	富瑞金融
ALEX	UBS AM
陳燕青	佳盛资产管理(香港)有限公司
吴伟雄	个人投资者
袁翔	个人投资者
吴春永	五矿证券私募客户