

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：2025-002

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
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见附件。
时间	2025年3月31日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事长李良彬先生 董事会秘书任宇尘先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司 2024 年经营情况介绍。</b></p> <p>答：2024 年度，公司实现营业收入 189.06 亿元，同比下降 42.66%；归属于上市公司股东的净利润-20.74 亿元，同比下降 141.93%。2024 年年末，公司总资产 1,008.32 亿元，较年初增长 9.96%；归属于上市公司股东的净资产 417.82 亿元，较年初下降 11.17%。</p> <p>1) 锂矿板块：2024 年公司实现对非洲马里 Goulamina 锂辉石项目的控制，该项目一期已于 2024 年末建成投产，2025 年将逐步释放产能，为公司提供优质且低成本的锂精矿；阿根廷 Cauchari-Olaroz 项目 2024 年产量达到 2.54 万吨 LCE，2024 年 4 季度的单季度产量为 8,500 吨 LCE，单季产出已达到约 85%的名义设计产能。该项目的 2025 年生产计划为 3 万-3.5 万吨 LCE；阿根廷 Mariana 锂盐湖项目一期规划年产能 2 万吨氯化锂生产线于 2025 年 2 月正式投产，公司将加快项目产能爬坡进度，预计 2025 年下半年起 Mariana 项目将逐步稳定供应氯化锂产品。</p> <p>2) 锂化工板块：丰城赣锋一期年产 2.5 万吨氢氧化锂项目产能爬坡并逐步实现达产，标志着公司首个赣锋智能化工厂建设成功；四川赣锋年产 5 万吨锂盐项目于 2024 年年底建成并投产，目前在调试期间，预计 2025 年将逐步释放产能至</p>

最优水平；青海赣锋一期年产 1,000 吨金属锂项目已建成正在生产线调试阶段；宁都赣锋脱硫工艺小改善带来大提升，产品品质得到进一步提高；新余赣锋连续自动化改造降本增效，电池级氟化锂工艺优化效果显著。

3) 锂电池和储能板块：公司已量产软包平台架构和方形平台架构，电量覆盖 10~130KWh。可应用于重卡矿卡、轻卡物流、公交环卫等商用领域，具有低成本、高功率、高集成、平台化等优势；公司手机电池出货量位居全国前四，耳机电池位列全国第二，小型聚合物锂电池行业第五，聚合物圆柱电池行业第三；公司研发生产的 324Wh 电池组高能比、高放电率、高防水等级并具备温度采集功能，已被用于四足机器人、人形机器人等领域的产品中；公司积极布局并成功开发出多款高能量密度、高功率的飞行动力电芯与电源系统产品，针对不同飞行场景及需求提供了多样化的解决方案；公司以“用户侧分布式储能+电网侧集中式储能”双轮驱动为核心发展储能业务，构建覆盖全产业链的储能生态体系。

4) 循环板块：循环科技与南京公用深度合作，联合打造锂电池综合利用项目，推动废旧物资循环利用产业生态圈建设，项目包含电池包拆解线、梯次利用生产线、电池处理线等产线及相关设施。

5) ESG 方面：公司在 ESG 领域的创新和努力也得到了广泛认可，获得了多项 ESG 相关奖项，进一步提升了公司的社会影响力。MSCI 评级维持 A 级，纳入恒生可持续发展指数的数量增加至 5 个，公司将继续秉承可持续发展的理念，通过不断创新和优化，进一步提升公司的 ESG 绩效，为实现全球绿色发展的目标贡献力量。

## 2、请教下前段时间锂电减资回购的考虑及对公司的影响，后续赣锋锂电的业务规划？

答：这次的减资方案是对公司锂电板块在公司产业一体化战略定位的巩固，赣锋锂电是公司上游锂资源、锂化工和下游新能源汽车、储能市场的连接枢纽。赣锋锂电之前引入的外部股东大多是偏财务投资，对短期投资回报要求较高，因此无形中给赣锋锂电带来较大财务压力。本次减资回购后，赣锋锂电的股权结构变得更加简单清晰，股东人数大幅减少，

也为未来的融资和资本运作打开了空间；从业务的角度来看，本次回购后赣锋集团将更好发挥对赣锋锂电的赋能价值，集团内部的各版块业务协同得以加强，未来我们将积极发展赣锋锂电在固态电池领域的技术优势，增强市场竞争力。

**3、公司投资了很多光伏项目，是否要进军光伏吗？公司怎么定位储能业务，未来在储能端有何规划？**

答：公司没有投资光伏项目，这可能是市场的误读。因为光储是关联的，我们主要做的是储能业务。从去年开始，公司抓住储能领域的一个快速发展机遇，在电网侧独立共享储能和用户侧工商业储能领域并肩发展，也是公司在储能业务的一个全新的尝试。上述两个储能业务平台从去年业务情况上看，也取得了很多成绩，今年他们的发展规划和布局也很清晰明确，要做大做强。公司认为，国内和国外的储能市场增量都很大，值得公司重视储能业务赛道并加强布局。

**4、今年的 Goulamina 锂辉石项目的产量指引，预计多少锂精矿量可以运回国内，整个项目的成本水平预计多少？**

答：Goulamina 锂辉石项目产能爬坡刚开始，最终实际产出情况还是会根据产能爬坡进展和市场需求来决定。公司认为该项目的锂辉石品位非常优越，即便考虑非洲的运输成本，长远看其生产成本比大部分澳洲矿山有优势。

**5、Mt Marion 第四季度的利润有个较大幅度的下降，是什么原因，如何展望 2025 年 Mt Marion 项目？**

答：Mt Marion 去年做了一些经营商的调整来应对现有低锂价以及相对疲软的市场需求，在产出这块做了一定的调整来压低成本。后续该项目会在选矿工艺上进行优化，并计划推进地下部分开采，顺利的情况下成本还有一定下降的空间，因此短期单季的成本波动不是一个特别的关注点，从中长期看，公司看好 Mt Marion 项目持续稳健发展。

**6、公司发布了计提减值公告，资产减值大约有 4.2 亿元，主要是公司哪个业务板块减值？**

答：根据公司披露的定期报告，资产减值准备大部分是存货跌价损失，锂盐板块和锂电板块都有。

**7、目前资本开支大幅下降，公司如何看待未来供给放缓节奏？今年来看，锂价一直在底部窄幅波动，怎么看待下游能够把价格控制住，后续价格如何走出窄幅波动区间？后续公司资本开支的规划和节奏？**

答：目前供给已经开始放缓，行业的投资情绪已经到了底部，投资资金也会非常慎重，因此我们认为行业资本开支会逐步放缓，未来的投入会受到一些抑制。

2024年，公司也适当控制了资本开支节奏，多渠道多种办法来解决赣锋发展的资金需求，公司也将尽量优先开发低成本高回报的项目。

**8、公司和马里政府在 Goulamina 锂辉石项目上的利润分配是如何？**

答：Goulamina 锂辉石项目的利润分配是根据股权比例来，公司持有 65%，马里政府持有 35%。

**9、公司年报公布了刚果布钾肥的情况，请介绍一下，在这个品种布局的想法？**

答：刚果布谷马西钾盐矿项目主要为光卤石，伴生有溴、锂等资源，目前估算的 KCL 资源量约 10.1 亿吨，成本低收益非常可观，是全球范围内最优质的钾矿项目之一。钾和锂业务有较好的协同作用，同时该项目有 4 万吨的溴素，对于国内是一个非常短缺的资源。公司目前已拥有钾业务的相关团队和产线，公司持续看好刚果布谷马西钾盐矿项目未来的潜力，并将继续支持和推进项目的开发。

**10、当前锂价下跌，从赣锋的角度最关心或者令您最担忧的战略关键点是什么？公司成本方面的指引？**

答：首先，在本次赣锋锂电减资回购后，公司非常关注锂电板块的发展，公司近期的储能板块布局，会对锂电的电芯业务形成一个重要支撑；另一个关注点是公司低成本矿的生产，包括公司蒙金项目、Mariana 锂盐湖项目、Goulamina 锂辉石项目等。蒙金项目成本能做到很低，蒙金项目想加快二期动工，加快整个项目的开采进度，以满足低成本矿的市场需求；Mariana 锂盐湖项目已经投产，该项目远在阿根廷，资产投资较大，公司关注其产量提升、降低管理费用等，才

	<p>能降低成本，提升公司业绩；Goulamina 锂辉石项目成本比较低，还有很多地方可以改进进而进一步降低成本，如改用光伏发电降低电价成本。整体来看，公司通过降本增效、改善经营和财务成本，通过多渠道组合（锂化工、锂电、储能），我们对公司 2025 年实现盈利的经营目标，充满信心。</p> <p><b>11、澳矿近两年成本持续上升，特别是新投的项目非常高，这种状态澳矿会不会停产？其他公司的阿根廷盐湖也是今年成本上升，而且阿根廷项目投产难，阿根廷难做及成本上升的原因？</b></p> <p>答：我们将时刻关注行业动态以及澳洲矿山的整体运营情况。一般情况下，如果企业连续亏损，后面没有流动资金，高成本的情况下，企业资金枯竭迫使项目停产，截止目前已经有一些澳洲矿山因成本过高选择减产或者停产。</p> <p>阿根廷现有项目的成本情况参差不齐，从自身原因看，这与阿根廷各个公司的运营管理有很大关系，阿根廷的公司大部分的第三方业务是外包的，比如设备大修、技术改造、后勤服务等，都是委托第三方且费用特别高，这也是成本难降低的主要原因。公司接管 Exar 公司后在这方面做了很多工作，外派公司设计师、技术人员、技改人员、维修人员等去阿根廷，公司自己独立完成技术改造、维修工作，大幅度降低了这部分的费用开支，公司通过各种办法和努力，一步一步把成本降下来，未来产能上升的情况下，我们力争把成本降到更低。</p> <p><b>12、请介绍下公司 2025 年的自给率，近期一些项目投产，请介绍下蒙金项目和松树岗项目进展。</b></p> <p>答：今年公司的锂资源自给率估计可以做到 50%-60% 左右，随着马里 Goulamina 锂辉石项目产能提升后，公司的锂资源自给率还可以进一步提高。</p> <p>蒙金项目一期已经投产，年产能规划是 60 万吨，目前正在产能爬坡中；松树岗项目建设在做前期的准备工作。</p>
附件清单（如有）	参会人员名单
日期	2025 年 3 月 31 日

附件：

### 参会人员名单

姓名	任职机构	职务
周志鹏	昆仑健康保险股份有限公司	总经理助理
胡婷	星展证券（中国）有限公司	汽车行业研究员
甘嘉尧	海通证券研究所	有色金属行业分析师
朱希	光大期货研究所	有色金属分析师
李兴耀	东方财富证券深圳分公司	零售业务总监
罗田	法国巴黎银行	助理分析师
赵伯华	北京德信汇富投资	研究员
方巍	Segantii capital	
游艺	宁波莲盛投资管理有限公司	投资总监
黄圣雅	汇丰环球投资	研究部高级分析师助理
蒋卓	摩根士丹利亚洲有限公司	
DaisyDai	GoldmanSachs(Asia)L.L.C.	Analyst
华立	中国银河证券研究部	有色金属行业研究
胡加琪	长江证券股份有限公司	研究员
曹青宇	华泰证券(上海)资产管理有限公司	研究员
肖百桓	长江证券研究部	金属与金属新材料行业助理 研究员
安永超	中泰证券研究所	有色金属行业分析师
夏志平	上海翊鹏投资管理有限公司	执行董事
白紫薇	五矿证券研究所	行业研究员
程品臻	高维私募基金管理(上海)有限公司	投资助理
拜俊飞	中信证券研究部	副总裁
陈轩	财通证券研究所	金属新材料研究员

吴东颖	花旗环球金融有限公司	基础材料电池材料研究
陈增城	石山资产管理	董事总经理
王瑾	中银国际证券资管	研究员
任斯南	睿远基金管理有限公司	高级研究员
王丹	北京金塔股权投资有限公司	投资经理
王南清	浙商证券研究所	金属研究员
蒋舒航	富瑞金融集团香港有限公司	助理分析师
石苑强	北京鑫顺和康投资管理有限公司	投资经理
卢晓冬	深圳前海君安资产管理有限公司	副总经理
赵远喆	兴业证券经济与金融研究员	金属行业助理分析师
邓琳瀚	广州泽嘉投资管理有限公司	投研经理
丁昊	西南证券研究发展中心	金属和煤炭行业研究员
林天照	美国银行	分析师
孙凯歌	太平洋资产管理有限责任公司	经理
宋诚	云南约牛证券投资咨询有限公司	研究员
顾宝成	华宝信托有限责任公司	资产管理部
王靖添	中银国际证券研究部	交通运输行业分析师
齐贺龙	上海正享投资管理	高级研究员
胡十尹	中泰证券研究所	有色金属助理分析师
李翠妍	JP 摩根	分析员
李尔鹏	麦格理资本股份有限公司	资深分析师
胡锦涛	东吴证券研究所	电力设备新能源研究员
陈松涛	上海申银万国证券研究所有限公司	金属、高级分析师
	广州升水投资有限公司	总经理
梁聪	美林(亚太)有限公司	副总裁
严威	青岛澄怀投资管理有限公司	研究员
李金洪	长城基金管理有限公司	研究部行业研究员

喻雅彬	中国国际金融股份有限公司	资产管理部高级经理
屈文敏	浙商证券研究所	电力新能源行业研究员
阮巧燕	东吴证券研究所	电新行业研究员
尚游	花旗环球金融亚洲有限公司	研究部
邓运盛	中天国富证券有限公司	研究发展中心研究员
杨耀洪	国信证券经济研究所	有色行业分析师
周茜	上海景林资产管理有限公司	副总裁
杨雨浓	东方证券研究所	研究员
宁紫微	国泰君安证券研究所	周期组有色研究团队研究助理
付天赋	东海证券研究所	研究员
刘子良	中国人寿资产管理有限公司	经理
南雪源	民生证券研究院	金属与新材料行业助理分析师
陈晓曲	上海御厚投资管理有限公司	基金部副总经理
陈颖欣	美林(亚太)有限公司	亚太区基础材料及能源研究部经理
李龙全	上海龙全投资管理有限公司	投资总监
武圣豪	兴业证券经济与金融研究院	电力设备新能源分析师
刘宇飞	中信证券研究部	高级经理
李扬	中银国际证券研究部	电新分析师
赵世乾	联储润达股权投资管理有限公司	投资总监
钟欣材	太平洋证券研究院	新能源研究员
刘春胜	华夏财富创新投资管理有限公司	投资经理
李达	宁波明盛资产管理有限公司	
马俊	光大证券研究所	有色金属行业分析师
王飞	上海七叶树资产管理有限公司	合伙人/执行董事
罗楚惟	摩根大通证券(中国)有限公司	分析员
曾朵红	东吴证券研究所	联席所长、电新首席

库思源	中胤信弘	研究员
邢增岛	上海龙全投资管理有限公司	研究员
高李炜	尚峰资本	研究员
黄士菡	广发证券发展研究中心	金属及金属新材料高级研究员
冯思宇	国信证券经济研究所	钢铁行业分析师
王晓林	施罗德投资管理(上海)有限公司	证券投资部副总裁
赖福洋	兴业证券研究所	钢铁有色首席分析师
陈希	武汉闵云投资管理有限公司	基金经理
刘诗洁	圆方资本	分析师
陈英其	厦门财富管理顾问有限公司	投资经理
赵冬阳	中非发展基金	高级经理助理
孙义丽	东兴基金管理有限公司	研究员
周慧琳	华安基金管理有限公司	研究员
李世杰	北京点石汇鑫投资管理有限公司	总经理
陈景燊	JPMorgan	分析员
李浩男	北京点石汇鑫投资管理有限公司	研究员
刘强	太平洋证券研究院	电新行业首席研究员
张强	北京同德金信投资有限公司	董事长
张帆远	麦高证券有限责任公司	高级研究员
陈镗	温州启元资产管理有限公司	行业研究员
王慧娟	神光金融研究院	产品经理
李建东	中证焦桐基金管理有限公司	投资副总监
Johnson Wan	Jefferies	Analyst
魏建勋	上海波帆投资管理有限公司	总经理
王筱茜	长江证券研究部	有色金属行业分析师
陈倩	盈科资本	高级投资经理
刘杰	广州以谦私募证券投资基金管理有限公司	研究员

童丹彤	兴证证券资产管理有限公司	权益研究部研究员
刘忠政	北京顺势达资产管理有限公司	执行董事总经理
严思宏	上海合道资产管理有限公司	投资经理
杨景文	深圳市深汕特别合作区智汕引导基金投资有限公司	首席研究员/高级主管
张庭坚	盈峰资本管理有限公司	研究员
童诚婧	永安期货股份有限公司	资产管理总部股票高级分析师
张志良	韬睿实业	研究员
雷仪	中非发展基金	投资一部主管
张妍	高盛(亚洲)有限责任公司	执行董事
余思贤	富安达基金管理有限公司	研究发展部投资经理
陈先龙	海通证券研究所	有色金属资深分析师
韩思雨	瑞士银行	中国基础材料行业分析师