

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：2025-003

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
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者 （部分参会人员名单详见附件）
时间	2025 年 9 月 1 日下午 15:00-16:00 2025 年 9 月 1 日下午 16:15-17:15
地点	天齐锂业成都总部七楼会议室（线上会议）
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 张文字、独立董事 唐国琼、证券事务代表/证券及投关总监 付旭梅、财务部总监 文茜
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2025 年半年报相关内容
附件清单	部分参会人员名单

项目名称	投资者关系活动记录	索引号	2025-003
文件名称	2025 年 9 月 1 日投资者关系活动记录表	编制日期	2025-09-01

投资者关系活动记录表 2025-003 号

时间	2025 年 9 月 1 日下午 15:00-16:00；下午 16:15-17:15
地点	天齐锂业成都总部七楼会议室（线上会议）
参会人员	部分参会人员名单附后
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、独立董事 唐国琼、证券事务代表/证券及投关总监 付旭梅、财务部总监 文茜
交流记录	1. 问：天齐未来的优势在哪里？公司对未来市场和公司机遇发展有什么看法？在投资者回报上会有什么变化？ 答：基于在锂行业 30 余年的运营、投资与管理经验以及技术沉淀，公司具备优异的资源禀赋和卓越的工艺技术，从而确保了我们的供应链体系和垂直一体化的低成本优势；同时，我们也在持续稳步提升锂产品产能、注重研发与创新孵化双轮驱动、不断夯实优质的客户基础并优化客户结构；此外，公司经验丰富且专业的治理及管理团队也使得天齐拥有优秀的公司治理体系，获得较强的资本认可度。此外，在国际化经验方面，我们不断深入到泰利森的运营治理中，将在保障澳洲资产稳健运营的同时，汲取格林布什锂矿多年来的优秀经验并反哺到我们国内矿山的开发和后续运营中。 值得一提的是，公司高度重视可持续发展及可追溯性管理。通过将循环经济理念融入生产运营，我们实现了从矿山到产品的全流程溯源。这不仅符合全球可持续发展的价值观，也为未来进入国际市场建立了重要竞争壁垒。 面对行业周期波动，我们在沉下心夯实现有优势的基础上，也会谨慎围绕长期发展战略做好短中期策略的规划和执行。目前，公司正持续推进市值管理工作，已制定《市值管理制度》，在现金分红、投资者沟通、长效激励机制和提升公司内在价值等方面积极落实，努力提升公司投资价值与股东

回报。

2. 问：公司怎么看待固态电池，研发进度如何？

答：作为新能源材料企业，公司在固态电池关键原材料领域进行了布局。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，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。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。针对下游硫化物固态电解质对硫化锂的需求，公司年产 50 吨硫化锂中试项目已实质落地并动工。项目采用自主开发的硫化锂制备新技术、新设备，具有低风险、快速量产的能力。

此外，在新型锂负极开发方面，2025 年上半年重点推进金属锂制备技术创新、稳态负极材料开发和精密加工技术突破三大方向。

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发展。

3. 问：今年上半年营业收入为什么下降？

答：公司 2025 年上半年营业收入下降的原因系锂化合物销量及锂产品销售均价下降所致。

4. 问：公司在降本增效方面有哪些具体措施？

答：针对降本增效方面，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。

5. 问：公司如何评价现在的股价？后续会不会涨？是否有护盘措施？

答：一直以来，公司持续关注公司股价走势，重视合法合规维护公司价值。在资本市场中，除公司基本面外，股价还受到多种因素的影响而波动，如全球整体形势、宏观环境、行业政策、产业链前景、二级市场投资气氛、估值调整、投资者背景、偏好和认知等。请投资者谨慎投资，注意投资风险。

目前，公司正持续推进市值管理工作，已制定《市值管理制度》，在现金分红、投资者沟通、长效激励机制和提升公司内在价值等方面积极落实，努力提升公司投资价值与股东回报。未来公司将继续以长期发展战略为导向，夯实上游锂资源布局，稳步推进增产扩能，深化产业链合作，并加快科技转型步伐，提升核心竞争力。同时，公司将持续优化管理体系，强化行业分析和市场竞争格局研究，为管理决策提供支撑，推动市值管理体系的完善与落地。

6. 问：公司在加工环节的主要产品有哪些？具体情况如何？

答：在锂化工产品方面，公司在国内外共有五处已建成的锂化工产品生产基地，分别位于四川射洪、遂宁安居、江苏张家港、重庆铜梁以及澳大利亚奎纳纳，已建成的锂化工产品产能约 9.16 万吨/年，其中四川射洪生产基地综合锂化工产品年产能约 2.4 万吨。江苏张家港生产基地现有 2 万吨/年电池级碳酸锂产能。重庆铜梁生产基地现有 600 吨/年金属锂产能，对公司布局固态电池领域具有重要意义。四川遂宁安居工厂现有 2.3 万吨/年电池级碳酸锂建成产能，目前稳定高质量运营生产。澳大利亚奎纳纳工厂一期现有 2.4 万吨/年电池级氢氧化锂产能，目前仍处于产能爬坡阶段。该项目是澳大利亚首个在产氢氧化锂项目，也是中国企业首个在海外运营的氢氧化锂生产线。除以上现有锂化工产品生产基地外，2025 年 7 月 30 日，公司在江苏

张家港建设的年产 3 万吨氢氧化锂项目（可柔性调剂生产碳酸锂产品）已竣工，并进入联动试车阶段。另外，公司在四川绵阳设有一座从事大宗工业固废（锂渣）资源化综合再利用的工厂，该工厂拥有全球第一条自主知识产权年产 3 万吨硅铝微粉生产线，是资源综合利用产业的创新载体和孵化基地。

7. 问：公司与宁德时代、比亚迪、特斯拉等下游客户的合作有没有新进展？是否会推动签订更多长期供货协议？

答：无论是固态电池的研发，还是现有技术的优化，我们都在积极与电池厂商合作，专注于材料性能提升、重量减轻等关键领域。我们的目标是帮助产品在特定场景下具备竞争力，而非单纯追求成本最低，我们的重点是通过资源优势与新型材料研发构建独特竞争力。同时，我们还将提升废物利用效率，将副产品“变废为宝”，实现资源的全面循环利用。这一战略不仅能够巩固我们的市场地位，也能够通过技术创新进一步增强公司的综合竞争力。

此外，在销售策略方面，2025 年公司将采取以“长协为主、期货配合，点单作补”的销售模式，优先与行业头部企业签订长期合同，夯实销售基本盘；同时灵活运用期货工具管理价格波动风险；最后通过点单方式拓展新客户与新市场，争取更高价值订单。三种互补模式结合以平抑市场波动带来的不利影响，增强公司经营的稳定性与持续性。

8. 问：营收下降但净利润扭亏的原因？

答：营收下降但净利润扭亏得益于公司控股子公司文菲尔德锂矿定价周期缩短，其全资子公司泰利森化学级锂精矿定价机制与公司锂化工产品销售定价机制在以前年度存在的时间周期错配的影响已大幅减弱所致。

9. 问：公司目前一吨锂产品的毛利率是多少？

答：2025 年上半年公司合并报表的综合毛利率约为 39.73%，其中锂矿销售业务毛利率为 54.23%，锂化合物及衍生品销售毛利率为 25.58%。

10. 问：公司有没有股票回购注销计划？

答：根据《上市公司股份回购规则》，公司以自有资金通过集中竞价交易方

式回购公司股份，回购股份用于后续实施股权激励、员工持股计划的，若公司未能在股份回购完成后的三年内用于上述用途，未使用部分将在三年期限届满前予以注销。2025 年 8 月 29 日，经公司第六届董事会第二十五次、监事会第十五次会议审议，为维护公司价值和股东权益，优化公司资本结构，结合公司实际情况，公司拟将存放于回购专用账户中原计划“用于 A 股限制性股票激励计划”的 26,600 股股份的用途变更为“用于注销并减少公司注册资本”。相关事项尚需提交公司 2025 年第二次临时股东大会审议。截至目前，公司不存在其他股份回购计划。

11. 问：公司现在及后续利润如何？

答：公司 2025 年半年报数据显示，2025 年上半年公司实现营业总收入 48.33 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润为 8,441.06 万元，同比上升 101.62%；公司 2025 年下半年及全年业绩请您关注公司后续披露的相关公告。

12. 问：今年下半年的订单量？从锂盐库存和订单情况来看，公司是否观察到下游动力电池厂的补库需求正在恢复？

答：订单模式方面，公司以长期战略合约为主、零单为辅，优先与行业头部企业签订长期合同，夯实销售基本盘；同时通过点单方式拓展新客户与新市场。目前公司锂化工产品库存处于安全水平，订单情况与下游客户提货正常。公司将持续密切关注下游需求变化及市场动态，灵活调整销售策略，优化库存管理，以应对潜在的市场波动，确保公司经营稳健。

13. 问：公司未来有什么发展计划？

答：公司未来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”。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。

14. 问：公司控股股东下半年是否会减持？

答：公司控股股东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。截至目前，公司控股股东暂未有减持相关计划。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。

15. 问：格林布什化学级锂精矿工厂三期项目完工时间由 10 月延至 12 月是什么原因造成的？

答：CGP3 项目原计划于 2025 年 10 月完成，但由于现场在施工过程中受到阶段性天气条件影响，同时项目本身工程体量大、工序复杂，公司在推进过程中始终坚持“安全第一、质量优先”的原则，对关键环节进行了更加细致的把控和优化。因此，公司将整体进度顺延至 12 月，以确保施工质量和后续投产的顺利。我们认为，这一调整不仅是应对外部条件的必要安排，更是为了实现项目建设的最佳状态：通过合理优化施工节奏，保证工程质量、提升整体运行效率，最终更有利于项目长期的稳定运行和价值释放。

16. 问：公司产能利用情况如何？

答：公司 2025 年上半年自有锂盐基地均按计划正常生产运营，公司库存处于安全水平。

17. 问：反内卷进行的怎么样了？

答：公开资料显示，中共中央政治局会议提出要“纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争，推进重点

行业产能治理”。中国有色金属工业协会锂业分会发布《关于锂行业健康发展的倡议书》呼吁全产业链协同抵制恶性竞争，推动锂行业高质量发展。

公司将密切关注行业动态，以中长期可持续发展为指引，密切关注并综合研判市场情况和行业变化等多种因素，在此基础上制定适宜的经营管理策略，并将结合市场波动情况及时审视和相应更新。公司将在合法合规遵守已签订商业条款的前提下，以公司整体利益为基本考量，综合考虑原料及产品库存情况、市场情况、客户订单及提货情况、客户稳定性和满意度、公司工厂产能释放情况等因素统筹安排，合理规划公司产品的生产节奏。

18. 问：公司现在锂矿供应主要是外购矿吗？

答：公司目前锂化工产品生产所使用的锂精矿均来自于公司控股子公司泰利森所拥有的澳大利亚格林布什锂辉石矿。

19. 问：公司有没有股票回购或者分红等措施？

答：关于未来是否有计划回购，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。同时，公司在关注公司可持续发展的同时也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。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。

20. 问：2024 年亏损是什么原因？公司是怎样面对亏损的？

答：2024 年公司主要亏损系：1）受公司控股子公司泰利森化学级锂精矿定价机制与公司锂化工产品销售定价机制存在时间周期的错配影响，2024 年公司经营业绩出现阶段性亏损；2）受 SQM 税务诉讼裁决影响，公司对联

营企业的投资收益大幅下降；3）公司在 2024 年计提的资产减值损失；4）2024 年以来美元持续走强，2024 年澳元及人民币兑美元的汇率变动导致汇兑损失。公司通过调整锂精矿的定价周期，减少与锂化工产品定价周期错配的影响，同时持续采取降本增效等措施，提高公司经营能力。

21. 问：公司如何看待后续锂价走势？有哪些应对措施来减轻锂价波动对业绩的冲击？

答：有色金属行业属于周期性行业，锂产品受到多种因素变化的影响呈现波动性。我们理解锂价走势主要取决于锂行业整体供需格局、行业生产成本（包括能源、原材料及劳动力成本）及销售成本、市场变化和经济形势等因素，同时也会受到期货市场交易情况、商品库存、技术发展、相关市场参与者的博弈、预期及行为等因素的综合影响。此外，阶段性事件也可能会对锂产品的短期价格产生一定的扰动作用。

从需求来看，我们对新能源行业的长期发展有信心。2025 年上半年，在“以旧换新”政策持续带动下，新能源汽车延续快速增长态势，持续拉动产业转型升级。根据中国汽车工业协会统计数据，2025 年 1 月至 6 月中国新能源汽车产量和销量分别为 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比分别增长 41.4% 和 40.3%。全球电池市场同样保持了较快增长。动力电池方面，SNEResearch 披露的数据显示，2025 年 1-5 月，全球动力电池装车量达到 401.3GWh，同比增长 38.5%。

从供给端看，2024 年 7 月 30 日，中共中央政治局会议首次在中央层面提出要强化行业自律、防止“内卷式”恶性竞争，2025 年 7 月 30 日再次强调依法依规治理无序竞争、推进重点行业产能治理。随着新《矿产资源法》在 2025 年 7 月正式实施后，锂矿资源的勘探、开采和续期条件显著收紧。近期，部分地区相关矿权因到期未能续证或合规问题被暂停。因此部分产能供应受到影响，锂产品价格出现阶段性回升。

总体来看，我们认为锂价及行业供需格局呈现积极趋势，但短期仍可能存在波动。公司将坚持稳健经营，凭借三十余年的行业积淀，在资源、成本、研发和客户等方面的竞争优势，以及强韧的风险抵御能力，继续沿着清晰的

战略规划稳步发展。公司可以通过开展与生产经营相关的商品期货套期保值业务，将期货和现货有效结合，以应对价格波动对公司经营带来的潜在风险，保障公司健康持续运行。同时，我们将积极推动产业链上下游协同，助力行业健康有序发展，共同构建可持续增长的新能源生态体系。

22. 问：张家港项目建设进度？

答：2025 年 7 月 30 日，江苏张家港年产 3 万吨氢氧化锂项目（可柔性调剂生产碳酸锂产品）已竣工，并进入联动试车阶段。

23. 问：公司雅江措拉锂辉石矿目前最新进展如何？何时能开工？预计多久建成？

答：目前，公司在加紧推进四川雅江措拉锂辉石矿项目建设和要件办理相关工作，并继续对措拉锂辉石矿的资源量、储量情况进行进一步勘探核实，继续更新项目可行性研究报告。该项目未来建成后将成为公司首个国内锂精矿供给来源。

24. 问：阿塔卡马盐湖的锂产品资源税采用分档计费方式：当锂产品售价在 6,000 至 1 万美元/吨 LCE 之间时，资源税税率为 25%；当售价超过 1 万美元/吨 LCE 时，税率则提升至 40%。那么请问如果碳酸锂价格上涨会不会由于税率升高而导致利润大幅下滑？

答：根据公开信息，SQM 的特许权使用费采用的是超额累进税率。这意味着并非按照销售价格整体适用一个固定税率，而是按照不同价格区间分段计征。举例来说，当锂产品价格超过 1 万美元/吨时，仅对超过 1 万美元的部分适用 40%税率，而不是对全部销售价格统一征收。因此，目前税制下应不存在您说的这种情形。

25. 问：碳酸锂期货展望及公司如何提高产量并降低单吨成本？

答：2025 年上半年碳酸锂市场持续累库，同时需求前置导致后续下游正极材料厂排产增速不及预期，叠加锂精矿价格承压，进一步削弱成本支撑，期货价格持续下探。2025 年 6 月开始，受阶段性需求回暖影响，碳酸锂期货价格出现修复。进入 2025 年 7 月，随着中央提出“反内卷”宏观政策导向，

加之供给扰动等多重利好因素共振，碳酸锂期货价格迎来反弹。后期碳酸锂期货价格将持续受到供需基本面、行业去库等因素影响。随着后续泰利森化学级三号工厂以及江苏张家港 3 万吨氢氧化锂项目（可柔性调剂生产碳酸锂产品）陆续建成投产，公司锂精矿和锂盐产能及产量将进一步提升。同时，公司将通过积极实施“降本增效”等举措，力求推动单位生产成本实现一定程度下降。

26. 问：公司未来的发展战略主要有哪些方向？

答：公司一直以来都秉持着“夯实上游、做强中游、渗透下游”的长期发展战略，并围绕这一发展战略，对公司各方面的业务发展规划进行详细制定并有效推进，同时根据内外部环境变化和公司发展的实际需求不断进行动态调整和修正，以适应复杂多变的行业环境和公司发展的实际需求。未来，公司将继续：1）稳固资源优势，成为国内资源开发的龙头企业；2）提升锂盐厂建设与运营效率；3）在材料研发领域实现突破；4）总结国际化经验，提升全球竞争力。

27. 问：2024 年高价锂原料是否全部消化完毕？

答：截至 2025 年 6 月 30 日，公司结存锂精矿成本已贴近市场价格。

28. 问：泰利森化学级锂精矿工厂第四期工程今年会动工吗？

答：泰利森管理层正在进行化学级锂精矿工厂四期相关的前期可行性研究；同时泰利森管理层将会审慎分析研究不同方案，综合多方面因素进行对比，从对泰利森股东最有利的方向去考虑。目前来看，四期或其替代方案还有待文菲尔德管理层和董事会进一步论证。

29. 问：公司硫化锂采用哪种技术路线，目前对接客户情况？客户反馈如何？

答：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，正持续推进产品质量提升与降本技术优化。为匹配下游硫化物固态电解质对硫化锂的需求，公司年产 50 吨硫化锂中试项目已实质在四川眉山落地并动工，该项目采用自主开发的高纯硫化锂制备专利新技术，此专利新技术具备低风险、可快速量产的能力，可以为后续硫化锂稳定供应提供支撑。

截至目前，公司已累计与十余家下游客户进行打样，客户反馈较好。

30. 问：公司在 2024 年年报表示，经综合评估，TLEA 不需要对奎纳纳一期年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目计提资产减值准备，请问公司之后会对奎纳纳一期做减值吗？

答：关于奎纳纳一期，公司已于 2025 年 2 月披露相关公告，公司控股子公司 TLEA 管理层已就奎纳纳一期项目执行资产减值测试，根据 TLEA 管理层目前提交的管理账目，TLEA 管理层结合第三方机构的价格预测、第三方工程公司报告、公司历史运营情况等信息，综合评估认为，截至 2024 年报披露日，TLEA 不需要对一期氢氧化锂项目计提资产减值准备。

同时，截至 2025 年半年报，公司对奎纳纳年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂工厂一期进行减值测试，根据测试结果相关资产的可收回金额高于资产账面价值，无需对相关固定资产计提资产减值准备。公司管理层将持续关注，若后续评估结果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。

31. 问：SQM 上半年净利润折算人民币大概 16.2 亿，而公司在确认投资收益时是按照 10.6 亿的净利润为基础进行计算的，请问，两者 6 亿元左右的差额主要由哪些因素造成？

答：公司在 2025 年半年报第 159 页“重要联营企业的主要财务信息”中披露的 SQM 净利润 10.58 亿元，并非直接依据 SQM 公开披露的净利润按持股比例计算的数据 16.21 亿元，而是根据中国《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》应用指南六（二）（2）以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产等的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润进行调整，在此基础上确定被投资单位的损益。

被投资单位利润表中的净利润是以其持有的资产、负债账面价值为基础持续计算的，而投资方在取得投资时，是以被投资单位有关资产、负债的公允价值为基础确定投资成本，取得投资后应确认的投资收益代表的是被

投资单位资产、负债在公允价值计量的情况下在未来期间通过经营产生的损益中归属于投资方的部分。投资方取得投资时，被投资单位有关资产、负债的公允价值与其账面价值不同的，未来期间，在计算归属于投资方应享有的净利润或应承担的净亏损时，应考虑对被投资单位计提的折旧额、摊销额以及资产减值准备金额等进行调整。因此两者差异产生就是根据当初取得投资时 SQM 资产的公允价值与账面价值之间的差额对 SQM 的净利润进行调整所致。

32. 问：公司目前锂精矿库存情况如何，公司 2025 年下半年锂精矿和锂盐产销指引如何？后续是否会进行委外加工？

答：得益于公司控股子公司文菲尔德锂矿定价周期缩短，其全资子公司泰利森化学级锂精矿定价机制与公司锂化工产品销售定价机制在以前年度存在的时间周期错配的影响已大幅减弱。公司锂精矿和锂盐库存处于合理水平，锂精矿库存足以满足公司自有锂盐加工厂日常生产所需。公司采用先进的库存管理系统，实时监控各仓库的库存动态。在锂矿采选业务中，根据矿山开采进度、服务采购周期以及市场对锂精矿的需求预测，设定合理的安全库存水平。对于锂化工产品加工业务，结合生产计划、锂精矿供应周期以及客户订单情况，精准调控锂精矿及成品的库存数量。后续公司会结合市场波动情况，从是否有利于优化公司产品库存结构、减少境内资金占用等角度进行综合分析并谨慎考量，从而制定最符合公司利益的原料采购、库存管理、以及销售等经营策略。

关于 2025 年下半年产销指引，公司会以中长期可持续发展为指引，密切关注并综合研判市场情况和行业变化等多种因素，在此基础上制定适宜的经营管理策略，并将结合市场波动情况及时审视和相应更新。公司将在合法合规遵守已签订商业条款的前提下，以公司整体利益为基本考量，综合考虑原料及产品库存情况、市场情况、客户订单及提货情况、客户稳定性和满意度、公司工厂产能释放情况等因素统筹安排，合理规划公司产品的生产节奏。

关于委外加工策略，公司会同时考虑锂矿与自有产能的匹配情况以及

委外业务经济性等因素综合评估是否以及在何时开展委外加工业务。总体而言，公司在这方面会保持灵活、审慎的态度，始终以符合公司利益为核心前提，确保在此基础上再推进相关安排。

33. 问：格林布什化学级三号工厂项目目前建设进展如何？投产后产量指引及成本情况？

答：格林布什化学级三号工厂建设项目目前已完成干法工厂的建设，预计该项目将于 2025 年 12 月生产出第一批锂精矿产品，后续将重点推进调试工作，为项目进入运营阶段做好准备。化学级三号工厂建成后，格林布什锂辉石矿总产能将达到 214 万吨/年。

泰利森锂精矿根据 TLEA 和雅保两位股东的需求进行规划生产。根据《股东协议》相关约定，泰利森出产的锂精矿目前仅供给泰利森的两个股东——TLEA 和雅保，两个股东根据各自实际需要分别可获得约 50%的年产量。因此公司将结合下游锂盐供需状况、价格情况、公司订单情况、产能释放情况和公司经营发展战略合理规划公司自有加工和委外加工业务的生产节奏，有序进行泰利森精矿采购安排。

待项目投产后，初期将处于爬产阶段，尚未达到设计产能，短期内化学级三号工厂单位现金生产成本预计将高于当前泰利森平均水平。但随着产能的持续释放，叠加矿山整体规模扩大及持续推进的降本增效举措，泰利森整体运营成本（不含特许权使用费）具备不升反降的可能性或调整到合理水平的可能性。

后续，公司将综合考虑市场需求、价格走势、行业周期、项目建设周期、运营效率、产品及原料配套等因素，灵活调整投、扩产进度，确保资源开发的可持续性 & 公司价值的最大化。

34. 问：公司是否可以介绍下近期关于 ATO 相关税务事项的公告？

答：本次税务事项的核心起因，是公司子公司 Tianqi Lithium Energy Australia Pty Ltd 在 2021 年引入 IGO 投资期间，内部股权架构重组中涉及的 TLA 股权转让，可能存在不能被认定适用澳大利亚税法下“同一合并纳税集团”范

畴的资本利得税豁免情形，同时可能产生应付税款总额 25%-100%的罚款、利息等额外的税务成本。

根据 IGO、IGO Lithium 与公司及相关子公司于 2021 年 6 月 21 日签署的《税务分担协议》，如经澳大利亚税务局审查和评估后确认内部重组实施步骤将产生资本利得税，IGO 同意在不超过该《税务分担协议》约定的最高总额，并符合特定条件的前提下，基于其在合资公司 49%的股权比例分担税务责任。

近日，公司子公司 TLH 收到澳大利亚税务局（以下简称“ATO”）就相关事项发来的初步意见沟通函。ATO 在初步意见沟通函中表示基于当前所获信息，反避税的适用可能存在几种不同的情形，对应不同金额的纳税义务，需要公司进一步反馈对于初步意见沟通函所述内容的不同意见，包括但不限于事实情况、法律适用、金额计算等，或者公司认为还有其他 ATO 需要考虑的情况。均可于 2025 年 10 月 3 日前反馈。

目前 ATO 下发的仅为“初步意见沟通函”，并非最终审查意见。沟通函中所示的各种情形的适用与否取决于公司进一步提供的回复及材料以及 ATO 后续的评估。从当前情况判断，预计该事项暂不会对公司 2025 年上半年财务状况和经营业绩产生影响。具体影响情况需结合最终审查意见内容、相关情形的实际适用结果等因素综合评估确定。目前公司正在积极准备详细回复和材料，充分陈述事实和法律适用，并维护公司和股东的合法权益。

35. 问：近期智利政府官员接受采访时表示，预计 S-C 协议将在现任政府卸任前完成，SQM 则预计将在今年 9 月或 10 月获得中国监管部门的批准，公司如何看？

答：关于 SQM 与 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) 通过智利和某些其他国家的反垄断当局并获得其批准，2) 完成与土著社区的磋商，3) 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，根据公开信息，SQM 正在与智铜（Codelco）以及 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。同时，其与当地原住民社区的讨论仍还在过程中。此外，该协议在智利国内也遭到了一些反对。公司将持续关注协议进展，并根据后续情况进行综合评估。 36. 问：公司是否有计划收购奎纳纳工厂剩余股权，后续公司将如何规划奎纳纳工厂的生产？奎纳纳工厂未来降低成本的空间如何？ 答：2025 年上半年，奎纳纳工厂把工作重点聚焦在一期氢氧化锂项目的爬坡和技术改造，致力于持续优化工厂运营、降低生产成本、提升整体生产效率。目前，一期氢氧化锂项目已初步达到目标运行率 50%及以上（尽管存在波动），较以前生产运营取得一定进展。此外，公司非常重视澳大利亚当地技术人才培养，带领当地技术团队不断攻克生产和技术改造项目过程中的各种挑战，争取早日实现突破并为股东创造资产价值。 关于奎纳纳工厂的未来规划，公司对锂行业的长期发展前景始终保持坚定信心。奎纳纳项目作为我们全球战略布局中的关键组成部分，具有重要的战略意义。公司将持续推进该厂的产能爬坡和稳定运营。 由于奎纳纳一期项目仍处于爬产阶段，尚未达到设计产能，单位成本尚未达到预期，但随着产能的持续释放，奎纳纳一期在本报告期内的生产成本较去年同期有较大幅度的下降。
提供的资料	无

部分参会人员名单

序号	单位名称	参会人员
1	Barrenjoey	Jacob Li
2	Bernstein	何浩泓
3	Jefferies	Sylvia Jin
4	Jefferies	蒋舒航
5	北京煜诚私募基金管理有限公司	陈炜
6	北京煜诚私募基金管理有限公司	王凯
7	博时基金管理有限公司	谢泽林
8	财通证券	毕春晖
9	东北证券股份有限公司	曾文亨
10	东北证券股份有限公司	顾一弘
11	法国巴黎银行	方巍
12	法国巴黎銀行	罗田
13	方正证券	甘嘉尧
14	高盛（亚洲）有限责任公司	彭维宣
15	高盛（亚洲）有限责任公司	张妍
16	光合未来（青岛）投资管理有限公司	陈亮
17	广发基金管理有限公司	杜潇飞
18	广发证券	陈琪玮
19	广发证券	王乐
20	国联民生证券	周志璐
21	国泰海通证券	宁紫微
22	国信证券	刘孟峦
23	国信证券	杨耀洪
24	花旗环球金融亚洲有限公司	吴东颖
25	华福证券	吴旂婕

序号	单位名称	参会人员
26	华西证券	熊颖
27	华夏财富创新投资管理有限公司	刘春胜
28	金元顺安基金管理有限公司	侯斌
29	景顺长城基金管理有限公司	刘苏
30	开源证券	温佳贝
31	昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏
32	麦格理资本股份有限公司	冯浚峤
33	美国银行	林天照
34	美林（亚太）有限公司	陈颖欣
35	美林（亚太）有限公司	梁聪
36	民生证券	徐颖
37	摩根大通证券（中国）有限公司	罗楚惟
38	瑞士银行	韩思雨
39	上海国际信托有限公司	陆方
40	上海恒复投资管理有限公司	丁琰
41	上海恒复投资管理有限公司	刘强
42	上海景林资产管理有限公司	周茜
43	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	周胤杰
44	上海鹬璞实业	彭宇豪
45	申万宏源	陈松涛
46	太平洋证券	刘强
47	太平洋证券	王怡萱
48	太平洋资产管理有限责任公司	孙凯歌
49	天风证券	周春林
50	天风证券	胡十尹
51	统一投信	林文健
52	五矿证券	白紫薇

序号	单位名称	参会人员
53	西部证券	李远剑
54	西部证券	侯立森
55	西部证券	张嘉豪
56	新方程私募	Renee
57	星展证券（中国）有限公司	胡婷
58	兴业证券	赵远喆
59	兴业证券	张忠业
60	兴银基金管理有限责任公司	石亮
61	野村国际（香港）有限公司	张康
62	长江证券	肖百桓
63	招商证券股份有限公司	左一锟
64	浙商证券	王南清
65	中国银河证券股份有限公司	刘兰程
66	中金公司	张家铭
67	中泰证券	安永超
68	中信建投证券	郭衍哲
69	中信证券	刘宇飞
70	中银国际研究有限公司	刘志成
71	通过同花顺路演平台参加公司半年度业绩说明会的投资者	