

证券代码：002497

证券简称：雅化集团

四川雅化实业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20251112

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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	银华基金：施航、范文韬 天风证券：刘奕町、胡十尹 申万宏源：郭中伟 新华资产：李波、胡朝凤 兴业证券：赵远喆 长城财富资管：江维 汇添富基金：樊勇、董超、卞正 光大资管：孟祥飞 长江证券：王筱茜
时间	2025 年 11 月 11 日-11 月 12 日
地点	四川雅化实业集团股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：郑璐 证券事务代表：黄国城
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 介绍公司发展历程，锂业务和民爆业务的发展情况、应用领域、产能情况、业务布局、行业地位、未来发展等。 二、公司主营业务市场地位 公司是锂盐产品尤其是电池级氢氧化锂的主要生产商，拥有行业领先的生产技术和制造装备，全程实现产线自动化、生产智能化、管理信息化，有效提升生产效率、保证产品品质。生产线工艺技术、装备水平均属于行业领先水平，产品品质稳定，质量优于国家标准，生产出的高品质、高纯度的电池级氢氧化锂、电池级碳酸

锂得到了客户高度评价和认可，是全球知名车企、电池厂商、正极材料企业等行业头部企业的核心供应商。公司在产品品质、产能规模、产业链完整性等方面已发展成为行业具有一定优势的企业。

公司是中国民爆行业领先企业之一，公司顺应民爆行业产业政策发展要求，加快行业并购整合、拓展矿服业务和全面推行电子雷管，持续保持行业优势企业地位。公司通过前瞻布局，已形成稳定的销售渠道，与大型终端建立了良好的合作关系，在不断巩固传统市场的同时，持续开辟新的销售渠道，除国内市场外，产品还出口到缅甸、尼泊尔、蒙古、老挝等国家，矿服业务拓展至澳洲、非洲等国家，保持较好增长态势。截至 2024 年，公司民爆生产总值位于行业第四，其中电子雷管产销量已连续多年位列行业第一。

三、公司锂盐客户结构

公司锂盐客户以签订长期协议为主，国外包括 TESLA、LGES、LGC、SK ON、松下等企业，国内包括宁德时代、振华、厦钨等企业。2025 年上半年公司锂业务头部企业营收占比达 91%。目前，公司国外客户订单占比仍较大。

四、公司锂盐产能情况

公司现有锂盐综合设计产能 9.9 万吨，雅安锂业新建 3 万吨高等级锂盐材料生产线正在调试中，预计 2025 年年底公司锂盐综合产能将达到近 13 万吨。

五、公司锂资源保障情况以及津巴布韦锂矿运行情况

公司目前已形成自控矿+外购矿的多元化渠道布局，构建了稳定的锂资源保障体系。自控矿方面，公司在津巴布韦的 Kamativi 锂矿第一和第二阶段项目已于 2024 年全线建成，目前可以达到年 230 万吨原矿处理能力，产品已陆续运回国内用于生产；另外，通过参股四川李家沟锂矿获得优先供应权；外购矿方面，公司通过签订长协等方式获得锂矿包销权，如澳洲 Pilbara、非洲 DMCC、巴西 Atlas 等资源，上述锂资源能够满足公司锂盐产能的生产所需。

六、公司 2025 年第三季度业绩改善原因

2025 年第三季度，公司优质头部客户订单稳定增长，部分客户终端产品市场反馈良好，带动公司锂盐产品第三季度销量大幅增长并创下单季度销量新高。公司加强生产运营各环节管控，加强矿、产、销平衡，公司津巴布韦卡玛蒂维锂矿所产出的锂精矿批量用于产品生产带动公司锂矿自给率提升，为锂盐产品成本端带来积极影响，公司第三季度锂业经营业绩回升向好，同时公司民爆业务整体盈利稳定，带动公司第三季度整体经营业绩较去年同期有较大增长。

	七、公司固态电池新产品研发进展 公司高度重视固态电池行业发展，在固态电解质核心原材料硫化锂的合成工艺与量产技术上取得重要进展，成功开发出气固法合成硫化锂新工艺，该技术路径基于公司新型高比表多孔锂盐开发，该特种锂盐化合反应更加迅速彻底，在材料成本、纯度、颗粒细度及工艺可控性等方面具备较大优势。基于此创新工艺，公司实验室制备的硫化锂产品关键指标达到行业领先水平：主含量不低于 99.99%，杂相控制在 PPM 级且粒径分布 D50 控制在 3 微米以下。该规格的硫化锂产品能够充分满足高性能硫化物固态电解质对高离子导电性与界面稳定性的严苛技术要求，公司将力争年内开始客户送样工作。同时公司正在联合关键设备厂家进行硫化锂规模化生产中试线搭建的论证，在有害气体控制、气固反应均一性、晶体粒度均化细化等硫化锂关键共性难题方面已取得重大突破，预计将于 2026 年开展硫化锂中试线建设。 八、商品期货及衍生品套期保值业务情况 公司通过碳酸锂期货套期保值，对冲了部分因锂盐产品价格波动造成的风险。公司将根据生产经营计划及碳酸锂期货价格情况择机开展套期保值业务，以降低产成品、原材料市场价格剧烈波动可能对公司经营带来的影响。
附件清单 (如有)	无。
日期	2025 年 11 月 12 日