

## 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：2026-003

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" 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	2026年4月16日
地点	DM调研平台、腾讯会议室
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监：黄婷女士 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：公司业务涵盖锂资源开发、锂盐加工、锂电池制造及回收、固态电池研发等全产业链，各业务板块的战略定位和协同效应？未来 3-5 年各业务板块的资本开支计划和重点发展方向？</b></p> <p>答：锂化工业务是公司第一大主营业务，锂资源布局是原材料供应和成本控制的关键。锂电业务板块，公司在储能、动力、消费、固态等方面各有特色，将上游资源优势延伸到下游，同时固态电池团队技术实力强，为电池制造提供赋能和固态技术保障。锂电回收板块将下游与上游优势结合，与锂化工、锂电板块协同性强。</p> <p>公司未来 3 至 5 年资本开支主要包括 Goulamina 二期、Cauchari-Olaroz 二期等优质低成本项目，锂电业务控制扩产节奏，重点关注产品质量和盈利能力。</p> <p><b>2：公司如何平衡重资产的上游资源投资与轻资产的技术研发投入？</b></p> <p>答：两者相辅相成，有资源无技术则无法开采，技术会反哺上游开发，如提锂技术、采矿选矿技术仍有提升和优化空间。公司每年研发投入规模较大，对有重点技术突破和贡献的研发人员给予奖励，重点支持科技创新。</p> <p><b>3：公司在全球布局锂资源。面对日益复杂的国际政治经</b></p>

济环境，公司如何评估和管理海外资源获取的政治、法律及运营风险？未来海外投资的战略重心是否会发生调整？

答：公司已建立完善的风控体系、足够强的团队和解决问题的决心。公司出海前会对锂矿资源所属区位、政治经济环境、行业政策等进行评估和筛选，重视与当地政府开展合作、打造属地化团队。公司目前已储备较为丰富和优质的锂矿资源，后续工作重点聚焦在优质锂矿资源的开采和利用。

**4：固态电池是下一代电池技术的重要方向。请说明：固态电池研发的技术路线、进展及产业化时间表？**

答：公司在固态电池技术上同步推进硅基负极与锂金属负极两条路线。其中，第二代固液混合电池采用金属锂作为负极。公司生产的金属锂相关产品可以作为固态电池的负极原材料。公司固态电池应用领域主要包括高端新能源汽车、低空经济、机器人及消费电子，潜在客户有国际头部车企、知名无人机及 eVTOL 企业、国际手机企业等。

**5：研发投入占营业收入的比例、主要研发项目及成果转化情况？固态电池生产线的规划产能、投资金额及建设进度？**

答：公司 2025 年研发投入占营收比重 4.51%，主要研究方向包括：提锂技术、产线优化改善、固态电池投入等。截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计获得授权国家专利 1,367 个，其中授权国家发明 262 个。

固态电池方面，在技术研发上，公司同步推进硅碳与锂金属负极双路线突破产业化门槛，以金属锂负极技术为核心，推动高比能电池量产进程。400Wh/kg 电池循环寿命已突破 1,100 次并完成工程验证，具备规模化应用潜力；全球首款 500Wh/kg 级 10Ah 产品实现小批量量产，树立锂金属电池产业化标杆。同时硅基负极同步推进，硅基体系实现 320-480Wh/kg 产品梯度布局，其中 320Wh/kg 电芯循环寿命突破 1000 次，480Wh/kg 技术储备达行业顶尖水平，满足不同场景对能量密度与循环性能的差异化需求。

**6：各主要生产基地的产能分布及成本结构？**

答：主要产能分布在江西新余、宁都、宜春、丰城、四川达州、阿根廷等地，详情见年报。各生产基地和不同锂盐产品对应的成本结构不完全一样。

	<p><b>7: 锂价下跌对公司各业务板块盈利的具体影响量化分析? 公司如何平滑周期波动 (套期保值、长单协议、成本控制)</b></p> <p>答: 公司主要聚焦在自身优质锂矿资源开发、提升公司锂矿自给率、以及技术的不断提升和创新, 实现公司主要产品成本的不断优化。公司通过自有资源和外采方式获取锂矿, 会根据锂产品价格严控产品成本来应对周期性波动。</p> <p><b>8: 公司最新的有息债务规模和结构? 综合融资成本和非标融资成本是多少?</b></p> <p>答: 2025 年末公司有息负债规模约 369 亿元, 绝大部分为银行贷款、债券融资, 期限以 1 年以上的有息负债为主, 国内综合融资成本约 2%-3%, 海外融资成本相对较高但融资金额相对较小、最新余额约人民币 45 亿。非标融资方面, 公司子公司有少量融资租赁, 境外子公司 (如 Cauchari-Olaroz 项目) 有少量其他股东借款, 即子公司少数股东提供的财务资助。</p>
附件清单 (如有)	参会人员名单
日期	2026 年 4 月 17 日

附件：

参会人员名单

姓名	机构名称	职务
伍岳理	华润	总经理
易帆	工银瑞信	基金经理
刘晓蒙	申万	研究员
韩林真	明毅基金	研究员
朱慧	安联保险资产管理有限公司	部门负责人
李婵媛	渤海银行深圳分行	公司部总经理
伍彬	国泰海通资管	固定收益研究部信用研究实习生
王勋	中信证券	dcm
郭应喆	ISI Markets	固收研究员
田苏怡	天风证券	投资
彭菁菁	弘康	信评
郑童文	深创投	投资助理
刘扬	渤海银行	科技园支行
王通通	华创证券	信评
张韵	华富基金	债券研究员
邓灵	标普信评	研究员
蒋舟宇	甬兴证券	
谢楠	路博迈基金	基金经理
蔡闽	东证国际	研究员
刘丹利	观辰	
高佳悦	中加基金	信评
沈子曦	国泰海通证券股份有限公司	信评
李益欢	东方证券	交易员
丁洁盈	渤海银行深圳科技园支行	副行长
李方盛	华银基金	信评
寇悦	汉口银行	员工
刘彤彤	国投证券	信用研究员
刘训瑾	中金资管	信评
孙志军	渤海银行苏州分行	职员
蔡卓衡	光大保德信	研究员
黄涛	鹏扬基金	信评
黄艾克	富达基金	研究
王华	平安	信评
张骞	英大证券	资管部副经理
张文钊	路博迈基金	信评
章进	华龙证券	信评
黄涛	鹏扬基金	研究员

卓峰	湘财证券	投资顾问
钱逸文	兴全基金	研究员
张润菁	苏银理财有限责任公司	投资审批
白玉鹏	太平洋证券	研究员
刘训瑾	中金资管	信评
保丹	富安达基金	债券研究员
赵阳	国金证券	高级经理
许凝宁	银河证券	研究员
黄宣	嘉合基金	信评
木雪枫	中信证券	投行
朱张元	方正证券	投资经理
吴鼎鼎	融升基金	研究员
李莹	华安财保	研究员
李惠敏	潮团家办	交易员
杨博天	重庆兴兴德企业咨询公司	
汪倩	光大保德信基金	信用研究员
任宇尘	赣锋锂业	董秘
郝冰	粤开证券	信评负责人
岳蕾	中邮资管	信评
吕晶	国寿投资	分析师
郑磊	安联资管	信用研究主管
兰雅	天津银行	信评
张梦婷	赣锋锂业	资金部经理
王聪	中信证券	投行
陈丹盈	东证融汇	固收研究
周欢	银丰创投资有限公司	投资总监
封燕	顺德农商银行	高级专业经理
魏明阳	英大保险资管	研究员
邓辛凝	兴银基金	研究员
刘思静	国华兴益保险资管	信评
袁亚美	鹏扬	信评
李敏	国投证券	信评
钟晴	华润银行	风险审查
黄晨楠	华夏基金	信用研究员
王新星	深圳担保	业务主管
Eric	山证（上海）资产管理有限公司	信用研究员
郭琦	招商基金	研究员
程旭	广东华润银行	资金中心风险官
李梦元	中信证券	
汤东东	西部证券	
傅戈	首都银行	
黄征明	渤海银行深圳分行	