

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：2026-002

| | |
|---------------|--|
| 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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他(2025 年度股东会) |
| 参与单位名称及人员姓名 | 详见附件 |
| 时间 | 2026 年 5 月 20 日下午 15:30-17:00 |
| 地点 | 天齐锂业成都总部二楼会议室 |
| 上市公司接待人员 | 董事长 蒋安琪、董事会秘书/副总经理/香港联席公司秘书 张文宇、财务负责人/副总经理 朱辉 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 2025 年度股东会与投资者互动交流记录 |
| 附件清单 | 参会人员名单 |

| | | | |
|------|----------------------|------|------------|
| 项目名称 | 投资者关系活动记录 | 索引号 | 2026-002 |
| 文件名称 | 2026年5月20日投资者关系活动记录表 | 编制日期 | 2026-05-20 |

投资者关系活动记录表 2026-002 号

| | |
|------|--|
| 时间 | 2026年5月20日下午 15:30-17:00 |
| 地点 | 天齐锂业成都总部二楼会议室 |
| 参会人员 | 名单附后 |
| 接待人员 | 董事长 蒋安琪、董事会秘书/副总经理/香港联席公司秘书 张文字、财务负责人/ 副总经理 朱辉 |
| 交流记录 | <p>1. 问：公司未来几年在锂资源并购方面的规划和侧重点，以及如何看待地缘政治风险对公司全球布局的影响？</p> <p>答：资源保障能力是公司长期发展的核心基础。面对当前海外锂资源供给阶段性扰动，公司始终坚持“夯实上游、做强中游、渗透下游”的发展战略，通过多元化、前瞻性布局，持续提升资源安全保障能力与供应链韧性，具体规划如下：</p> <p>一是构建多元化资源体系，提升供应稳定性。持续完善“国内+海外”“硬岩+盐湖”的多元化资源布局，强化资源供给的安全性与灵活性。</p> <p>二是坚持“内生优先、外延协同”的资源拓展路径。一方面，优先推进存量优质资源的开发与转化：加快推进雅江措拉锂辉石矿矿山建设相关工作；同时，持续对澳大利亚格林布什矿山实施运营优化，提高产能利用率。此外，控股股东持有的烧炭沟、上都布等锂资源，在符合监管要求及市场化原则的前提下，公司享有优先购买权，未来有望进一步增强资源储备与发展空间。</p> <p>另一方面，审慎推进外延并购与资源合作。公司持续关注全球范围内优质的锂资源项目，若全球范围内出现优质投资机会，公司将重点关注以下条件：资源禀赋是否优良，所在国家或地区的政治环境稳定性，是否符合公司较高的 ESG 标准，交易对价是否处于公司认可的合理区间。在满足</p> |

上述条件的前提下，公司对优质潜在项目保持积极开放的态度。在资源获取方式上，股权投资、收购、控股及自主运营等多种形式均可综合探讨。

三是统筹国内外资源与产业链布局，强化协同与体系化能力建设。

总而言之，公司将根据行业周期及市场环境变化，动态优化资源配置与投资节奏，在确保稳健经营的基础上，持续提升资源保障能力与供应链稳定性，为公司长期高质量发展奠定坚实基础。

2. 问：公司一季度业绩这么好，会考虑中期分红吗？在当前低负债率背景下，未来如何平衡业务扩张与提高分红回报的优先级？

答：公司高度重视对股东的合理回报，并在利润分配方面严格遵循相关法律法规及公司章程的规定。过往年度，公司已根据经营情况实施现金分红安排，分红水平符合监管要求及公司制度中关于分红比例的相关规定。

同时，公司制定了《2026 - 2028 年度股东回报规划》。根据该规划，在满足利润分配的条件下，公司每连续三年至少有一次现金红利分配，且最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东会审议决定；关于是否实施中期分红，公司将根据届时经营业绩、可分配利润、现金流状况及未来资金规划等因素综合审慎评估。

当前阶段，公司仍处于夯实资源保障、推进重点项目建设及优化产业链布局的关键时期，在资源端储备、项目建设及产业链延伸等方面仍存在一定资金需求。公司将在保障稳健经营和长期可持续发展的前提下，持续平衡业务发展与股东回报之间的关系。未来，在满足分红条件的情况下，公司将优先考虑现金分红，并结合经营情况、盈利水平及现金流状况，持续提升股东回报水平，努力实现公司价值增长与股东回报的动态平衡。

3. 问：请问公司对于未来的产业布局计划是怎样的？

答：产业布局计划方面，公司一贯坚持锂资源开发与锂盐产能相匹配，资源开发与产能扩张节奏将结合实际需求有序推进。除前面提及的夯实资源

保障、推进重点项目建设及优化产业链布局外，公司聚焦于布局下一代电池所需的关键的基础材料与功能材料，近年来持续投入研发，也取得了一些进展。比如，针对全固态电池的关键材料，我们于 2025 年 11 月在第二届中国国际锂业大会上发布了硫化锂新品，该产品采用天齐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。目前，在完成硫化锂产业化筹备工作基础上，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。同时，公司目前可实现宽幅（300mm 幅宽卷对卷）及超薄金属锂带的生产，并通过表面处理与合金处理，形成可直接供给固态电池厂商使用的负极金属材料产品。

未来，公司将继续依托创新实验研究院对下一代高性能锂电池关键材料的突破性研究、电池回收等领域的布局，致力于实现从基础材料供应商向“核心功能材料+技术方案”提供者战略升级。

4. 问：公司如何判断行业趋势和长期锂价走势，怎么看 2027-2028 年动力及储能电池产业的增长趋势？

答：公司维持之前判断，2026 年全球锂行业供需关系整体预计将处于紧平衡状态。从当前行业运行情况及公司对产业链的持续跟踪来看，2026 年全球锂行业供需格局仍处于动态调整过程中，整体呈现“需求持续增长、供给阶段性扰动”的特征。

在油价中枢上移及能源结构转型持续推进的背景下，全球主要市场电动化趋势有望延续。当前全球电力系统对储能的需求持续释放，叠加政策支持及项目经济性改善，储能电池出货保持较快增长，对锂资源需求形成重要增量支撑。同时，从产业链中游来看，基于多家市场机构调研，2026 年多家正极材料厂将扩建产能，下游材料企业排产及产能规划释放出较为积极的信号。

我们认为，健康合理的价格水平应兼顾产业链各环节的合理盈利空间，有利于行业长期稳健发展，也期待产业链上下游共同维护健康可持续的产业生态。

长远来看，新能源行业发展空间广阔。在全球能源结构转型和外部环

境不断变化的背景下，新能源与传统能源互补的必要性愈发凸显；同时，储能、机器人等新兴应用场景不断涌现，对锂盐及相关关键材料需求持续提升。公司未来 3-5 年将紧跟行业前沿发展趋势，重点围绕固态电池等下一代技术路线匹配相应的上游关键材料，为市场提供优质锂产品。

5. 问：格林布什受原矿品位影响下调了 2026 财年的产量指引，请问影响会持续多长时间，以及 CGP3 目前的爬坡进度？

答：截至目前，泰利森管理层并未对全年生产预算作出调整。整体来看，格林布什锂辉石精矿 2026 年一季度产量与上一季度基本持平，其中 CGP3 项目整体爬坡进展大体符合计划，已具备稳定运行基础。后续，项目将加紧进行产能爬坡，争取按计划于 2026 年内完成产能爬坡。

矿山一季度运营表现主要受到安全管理提升、采矿及选厂系统优化过程中阶段性波动的影响，对短期生产节奏造成一定扰动。泰利森管理层推进一系列改善措施，包括优化采矿计划、加强现场管理、引入外部专家技术支持、强化操作培训以及提升设备运行稳定性等。

需要指出的是，运营模式和管理体系优化通常需要一定时间逐步体现效果，且改善过程可能并非线性。公司将持续关注格林布什运营改善及 CGP3 产能爬坡进展，具体经营情况请以后续披露信息为准。

6. 问：当前公司锂精矿及锂盐库存如何？

答：截止目前，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，公司各锂化工产品生产基地使用的化学级锂精矿成本基本贴近最新采购价格。

在库存管理方面，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。

7. 问：雅江措拉锂矿项目进展如何？

答：措拉锂矿项目相关工作正在稳步推进中，项目已完成尾矿库备案、用地预审及选址审批，同步与周边矿企达成输变电共建协议，顺利落地尾矿库、取水设施合资合作事宜。目前已相继成立慕云泽矿业、淼威水务两家合资主体，项目公用配套设施条件持续完善。

在资源端方面，公司于 2025 年开展了措拉锂辉石矿采矿权证内的增储工作，增储规模可达中到大型。同时，公司积极推进措拉锂辉石矿基础设施项目的开展。截至 2025 年末，措拉锂辉石矿采选工程项目已完成建设用地和供电工程初步设计，将继续推进尾矿库工程可行性研究报告、初设等相关设计工作，并推进相应公辅配套项目及开工准备。

目前，公司正在加紧推进雅江措拉锂辉石矿项目建设和要件办理相关工作。该项目未来建成后将成为公司国内锂精矿供给来源，有利于进一步加强公司的资源保障能力，提升公司生产原料供应链（尤其是国内锂化工产品生产原料供应）的稳定性，与澳大利亚格林布什锂辉石矿一起成为公司现有及未来规划锂化合物产能的双重资源保障，从而助力公司未来实现国内国外锂矿锂化合物一体化供应双循环体系。

8. 问：公司 2026 年一季度碳酸锂期货套期保值损益是多少？

答：为减少公司主营产品价格波动对公司经营带来的潜在风险，公司建立了完善的商品期货套期保值管理制度，并配备了相应的专业管理团队。公司董事会于 2026 年 3 月审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》。期货交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过人民币 2 亿元，任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 8 亿元。（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）。

在具体执行层面，公司坚持根据以实际生产经营及业务需求为基础，

围绕现货风险敞口开展套期保值操作，结合碳酸锂现货价格波动情况及市场环境变化，审慎评估是否开展套期保值并动态调整碳酸锂期货合约持仓规模。根据公司近期披露的《关于开展外汇及商品期货套期保值业务的进展公告》，截至 2026 年 4 月 14 日，公司开展商品期货套期保值业务产生的收益合计为 1,490.46 万元人民币，其中期末尚未平仓的套期保值业务产生的浮动损益为 709.65 万元人民币。公司将继续严格按照《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》规定，密切跟踪市场变化，加强风险管控。公司始终高度重视合规经营和投资者知情权，若有相关事项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。

9. 问：澳洲柴油供应短缺，是否会对 Greenbushes 的生产运营和成本产生影响？

答：目前格林布什矿山燃料供应主要通过长期合同保障，整体供应体系仍保持稳定，暂时未出现影响正常生产运营的情形。对于后续阶段，尽管外部环境可能存在一定不确定性，但从目前了解情况看，更可能体现为供应节奏上的阶段性波动，而非供应中断风险。

格林布什矿山已提前做好相关安排：一是依托现有供应合同，持续强化现场燃料储备能力，提升库存缓冲水平；二是持续跟踪供应及运输变化，并与相关方保持密切沟通；三是建立分级应急响应机制，在必要情况下优先保障关键生产环节运行，并通过优化非关键环节燃料使用，确保整体生产系统稳定。

同时，澳大利亚政府亦在通过多项举措加强燃料供应协调与保障，包括将燃油消费税减半三个月、取消重型运输车辆道路使用费、释放燃料国家应急储备，以及通过与各州和领地达成的四步行动计划稳定燃油供应。

成本方面，根据第三方数据，格林布什锂辉石矿技术级和化学级工厂的现金生产成本和全部维持成本在全球锂资源项目中处于较低水平，在全球硬岩锂辉石矿项目中处于极低水平。并且，能源成本在生产成本结构中的占比相对有限。

后续公司将持续关注市场变化，并根据实际情况动态优化应对安排。

10. 问：当前碳酸锂价格处于 18 - 20 万元/吨区间，下游销售情况如何，公司议价能力如何，锂价上涨能否顺利向下游传导？锂价上涨是否会影响到储能需求的兑现？

答：截至目前，公司各锂盐生产基地均按计划正常生产运营，下游客户提货整体正常。公司始终坚持“长期战略合约为主、零单为辅、期现结合”的销售策略，在保障销量稳定性的同时，兼顾经营质量与盈利水平，持续提升公司整体经营韧性及核心竞争力。

公司理解，碳酸锂价格受供需关系、库存变化、下游排产节奏、市场预期等多重因素共同影响，可能出现阶段性波动。我们理解产业链不同环节的议价能力、合同定价机制、产品结构及交付周期存在差异，价格在产业内传导的节奏与幅度具有不确定性，亦可能呈现阶段性、结构性特征。

关于碳酸锂价格上涨对储能需求兑现的影响，我们关注到，储能项目投资决策需综合考虑系统成本、项目收益率、招投标价格、融资环境、海外政策及并网节奏等多方面因素。碳酸锂价格波动可能对部分项目的盈利预期及实施节奏产生阶段性影响，但储能需求的中长期增长趋势，仍主要受全球能源转型、新型电力系统建设及新能源消纳需求等因素驱动。公司将密切跟踪产业链价格走势与下游市场需求变化，稳步统筹经营运营，深化与客户的协同合作。

11. 问：SQM 与 Codelco 合营公司已成立，公司未来计划如何处置持有的 SQM 股权？

答：公司于 2026 年 2 月 3 日召开董事会，审议通过了《关于择机处置公司部分参股公司股权的议案》，为提高公司资产流动性及使用效率，更好满足公司经营、发展的资金需求，授权管理层在合规前提下，根据市场情况对所持部分参股公司股权进行择机处置。其中，涉及 SQM 的 A 类股处置授权规模占其已发行股份总数比例较小，不超过 1.25%。本次授权范围内的潜在安排不会影响公司在 SQM 的董事会席位，亦不会对公司参与其公司治理

| | |
|--------------|--|
| | <p>形成实质性影响。</p> <p>截至目前,公司通过全资子公司天齐智利 Inversiones TLCSpA 持有 SQM 的 A 类股 62,556,568 股, 占其股份总数的 21.9%。</p> <p>总体来看, 公司始终坚持以整体战略、股东长期利益和资本配置效率为核心考量, 并将结合 SQM 的经营表现、分红情况、公司自身资金需求、资本市场环境及相关监管要求, 进行持续、动态的评估。后续如涉及需依法披露的重大事项, 公司将严格按照境内外监管规则及时履行信息披露义务。</p> <p>12. 问: 公司近期港股融资募集的资金用途主要是什么? 是否用于具体项目?</p> <p>答: 当前外部经营环境面临较大挑战, 全球经济亦受多重因素影响, 在此背景下, 公司充分认识到新能源与传统能源共存互补的必要性, 以及所处行业对能源补充的基础性与关键性支撑作用, 因此近两年来公司始终坚持并坚定稳健经营理念, 具体体现为同步推进境内境外资产布局, 构建矿山与盐湖双重资源布局, 并持续投入下一代新材料研发。</p> <p>鉴于过往曾出现短债长投引发的经营风险, 公司近期把握合适的融资窗口进行了融资, 本次募集资金将用于保障公司持续、稳健地布局行业优质资源, 稳步提升产能与研发投入; 后续经营管理中, 公司也将进一步优化资金结构, 切实防范短债长投等相关风险。</p> <p>经过 30 余年行业深耕, 公司已在国内外储备了众多优质资源项目, 为稳健经营提供了坚实支撑。后续公司将在资产布局、运营管理及投资中做好充分准备, 以期未来能够在合适的时机游刃有余地推进可能的相关交易或项目。</p> |
| <p>提供的资料</p> | <p>无</p> |

参会人员名单

| 序号 | 单位名称 | 参会人员 |
|----|--------------|--------------|
| 1 | 个人投资者 | 伍桉良 |
| 2 | 个人投资者 | 尹华 |
| 3 | 个人投资者 | 王涛 |
| 4 | 个人投资者 | 黄天翔 |
| 5 | 个人投资者 | 陈剑波 |
| 6 | 个人投资者 | ZHOU YULIANG |
| 7 | 个人投资者 | 黄惠丰 |
| 8 | 北京星池投资管理有限公司 | 刘星 |
| 9 | 上海恒复投资管理有限公司 | 丁琰 |
| 10 | 证券日报 | 舒娅疆 |
| 11 | 中国证券报 | 吴科任 |
| 12 | 证券时报 | 曾剑 |
| 13 | 经济参考报 | 何顺岗 |
| 14 | 每日经济新闻 | 黄宗彦 |
| 15 | 钛媒体 | 李镇阳 |
| 16 | 财闻 | 谢振宇 |
| 17 | 四川日报 | 史晓露 |
| | | |
| | | |
| | | |