

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：2026-007

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（2026年第二次临时股东会）
参与单位名称及人员姓名	张健、林亚琴、汪志宇、陈哲文、刘扬、罗航宇、卢林源、戴智慧、文隆瑜
时间	2026年6月29日
地点	江西省新余市渝水区阳光大道2618号赣锋锂电综合楼805会议室
上市公司接待人员姓名	副董事长、总裁：王晓申先生 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>1、近期碳酸锂价格波动较大，公司如何看待当前价格波动？对下半年及明年的价格走势有何判断？本次股东会审批的衍生品交易是否涉及商品期货？</p> <p>答：近期碳酸锂价格波动较大，但从行业基本面来看并无显著变化——目前锂盐产品的供需关系仍处于紧平衡的状态。6月份价格下跌主要受现货淡季、库存担忧升温（市场对隐性库存的担忧被放大）以及期货价格持续走弱等多重因素叠加影响。我们认为，短期的碳酸锂价格波动反而为下游客户后续旺季采购和需求释放做了良好铺垫。</p> <p>展望下半年到明年，锂供给的释放仍存在较大不确定性。核心原因在于过去2-3年锂价持续低迷，行业缺乏大规模资本开支，当前能够投产的项目多为更早前已投入建设的产能，行业整体扩产节奏较为节制。需求端我们依然保持谨慎乐观：无论是储能还是动力领域，地缘政治因素叠加较高的能源价格，使得能源独立与能源安全的重要性显著提升，对新能源产业形成正面刺激，进而对锂需求构成中长期支撑。</p> <p>关于衍生品交易，本次股东会审批的衍生品工具主要对应公司持有的股票资产，公司商品期货套期保值业</p>

务另有专项额度审批，两者相互独立，敬请投资者注意区分。

2、公司股价近期表现较弱，主要受哪些因素影响？如何看待当前市值水平？

答：股价波动主要受期货价格情绪传导影响及板块资金轮动影响，但我们认为新能源板块业绩扎实、基本面良好，后续市场关注度有望回升。长期来看，公司作为锂电一体化布局企业，锂资源端基本面扎实，储能业务与上游资源优势形成高效协同；同时固态电池业务稳步推进、应用场景持续拓展，未来公司内在价值有望持续释放。

3、公司在电池业务方面的战略定位是什么？

答：公司电池业务以储能电池为核心战略方向，储能电池产业链一体化优势明显、产品质量及成本等竞争力突出。动力电池领域，公司采取差异化竞争策略，不盲目参与乘用车市场的价格竞争，而是聚焦固态电池的研发与商业化，未来将从低空经济、机器人等新兴应用场景切入，发挥固态电池高安全性和高能量密度的差异化优势。

4、公司固态电池的技术参数和发展思路如何？

答：公司同步推进硅碳与锂金属负极双路线，以金属锂负极技术为核心，致力于突破产业化门槛，加快高比能电池的量产进程。固态电池主要面向高端新能源汽车、低空经济、机器人及消费电子等领域。

目前，公司 400Wh/kg 电池的循环寿命已突破 1,100 次，并完成工程验证，具备规模化应用潜力；500Wh/kg 级的 10Ah 产品已实现小批量量产，树立了锂金属电池产业化的标杆。同时，硅基负极路线也同步推进，实现了 320-480Wh/kg 产品的梯度布局，其中 320Wh/kg 电芯循环寿命突破 1,000 次，480Wh/kg 技术水平处于行业前沿，可满足不同应用场景对能量密度和循环寿命的多样化需求。

5、公司锂资源储备情况如何？盐湖提锂为何未替代

	<p>矿石提锂？</p> <p>答：公司拥有全球最大的权益锂资源储备，其中大部分为盐湖资源。盐湖提锂工艺呈多元化发展态势，包括传统晾晒法及直接提取法（萃取、膜分离、吸附等）。盐湖提锂与矿石提锂各有优势，盐湖项目现金成本通常较低，但资本开支普遍较高，且产出受气候等因素影响，不确定性大于矿石提锂。公司在矿石、盐湖、回收等技术路线上均有布局，丰富的资源储备可确保各项目顺利开发。</p> <p>6、公司当前库存情况如何？</p> <p>答：公司库存分为锂化工和锂电池两大板块。锂化工库存中包含大量在途库存（海外资源运输途中），今年上半年加强库存管理后已有明显下降；锂电池库存中包含发出商品（储能电站静态调试验收后确认收入），预计今年内逐步消化，整体库存总量呈下降趋势。</p> <p>7、当前锂价下，上游企业资本开支意愿如何？澳洲项目复产需要什么条件？</p> <p>答：截止到目前为止，我们能看到的上游锂资源企业的资本开支意愿依然不高，近期已公布的少数有扩产计划的上游锂资源企业，都将扩产的最终投资决定推迟到今年底甚至明年。究其原因，我们认为上游企业的资本开支意愿主要取决于价格的持续性而非简单的价格高低——通常需价格在合理水平维持半年至一年以上，上游资源企业才会加大资本开支投入。与此同时，近期部分国内项目的复产预期波动较大，在一定程度上也影响了行业的资本开支信心。</p> <p>澳洲项目的复产条件各不相同，但部分澳洲矿山复产是有客户提供保证金、最低限价等条件保障的前提下才得以实施。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026年6月30日