

四川天齐锂业股份有限公司

（四川省射洪县太和镇城北）



首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

 **国金证券股份有限公司**

（四川省成都市东城根上街 95 号）

四川天齐锂业股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书 （申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会批准，本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应该以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	2,450 万股	每股发行价格：	根据询价结果确定
发行后总股本：	9,800 万股	预计发行日期：	年 月 日
拟申请上市证券交易所：		深圳证券交易所	
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	1、公司股东天齐集团、张静承诺：自天齐锂业股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的天齐锂业股份，也不由天齐锂业收购该部分股份。 2、公司股东乾元投资承诺：自天齐锂业股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的天齐锂业股份，也不由天齐锂业收购该部分股份。		
保荐人（主承销商）：		国金证券股份有限公司	
招股说明书签署日期：		2010 年 3 月 21 日	

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、公司控股股东天齐集团、张静承诺：自天齐锂业股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的天齐锂业股份，也不由天齐锂业收购该部分股份。

公司股东乾元投资承诺：自天齐锂业股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的天齐锂业股份，也不由天齐锂业收购该部分股份。

二、截至 2009 年 12 月 31 日，公司可供股东分配的滚存未分配利润余额为 36,895,633.96 元。本次发行完成前形成的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

三、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）主要原材料供应商单一的风险

锂辉石是公司生产各项锂产品的主要原材料，报告期内公司锂辉石全部从澳大利亚塔力森公司进口。2007 年、2008 年和 2009 年，锂辉石采购金额分别为 13,775.99 万元、11,812.66 万元和 10,708.55 万元，占原材料采购金额的比例分别为 58.85%、58.81%和 61.19%。

塔力森公司是世界锂辉石的主要供应商，其拥有的澳大利亚格林布什矿山是目前全球开采规模最大、品质最稳定的锂辉石矿山。中国主要的矿石提锂生产企业，如本公司、新疆锂盐厂近年来均主要以进口塔力森公司锂辉石作为生产所需的原材料。如果塔力森公司改变经营策略、或遇到突发事件、或如果本公司订单骤然大增，可能会出现锂辉石供应不及时或供应不足的风险。

（二）主要原材料和产品价格波动的风险

本公司原材料主要为锂辉石、硫酸和纯碱，其中锂辉石占成本的比例较高，锂辉石价格的波动对成本有较大影响。2007 年、2008 年和 2009 年，公司锂辉石矿平均采购价格分别为 2,010.34 元/吨、2,279.40 元/吨和 2,025.51 元/吨，2007 年和 2008 年分别同比上升 21.77%和 13.38%，2009 年同比下降 11.14%。锂辉石价格的波动对公司盈利能力有较大影响。

本公司产品主要包括电池级碳酸锂、工业级碳酸锂、氢氧化锂以及无水氯化锂等，广泛应用于电子、化工、特种工程塑料、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼等领域，国内国际经济周期的变化对这些行业的景气度有不同程度的影响。2005-2007 年，公司电池级碳酸锂和工业级碳酸锂的价格持续上涨，2008-2009 年持续下降。如果公司产品价格继续下降，将削弱公司的盈利能力。

（三）盐湖卤水提锂冲击的风险

碳酸锂制取工艺因使用原料不同而分为矿石提锂和盐湖卤水提锂两大类。盐湖卤水蕴藏的锂资源丰富，全球已探明的锂资源超过 90% 储存于盐湖卤水中，目前国外公司生产碳酸锂的主要原料是盐湖卤水，全球碳酸锂及其衍生产品供应量约 80% 来自盐湖卤水提锂生产企业，约 20% 来自矿石提锂生产企业。我国已探明的锂资源约 80% 储存于盐湖卤水，已有青海中信国安科技发展有限公司、西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司等进行盐湖卤水锂资源的开发，形成了一定的生产能力。虽然由于资源条件及技术等因素的制约，目前我国盐湖卤水提锂生产企业尚未形成大规模产业化的能力，但如果实现盐湖卤水提锂技术和生产规模的实质性突破，其生产成本将显著降低，将对本公司的工业级碳酸锂市场形成重大冲击。

（四）募投项目投产后原材料供应不足的风险

公司作为全球最大的矿石提锂生产企业，所需锂辉石矿全部外购。募投项目投产后锂辉石需求量还将有大幅度的增长。公司目前各项锂产品年生产能力约为 8,500 吨，2008 年、2009 年分别采购锂辉石 51,823.57 吨和 52,868.48 吨。本次募集资金投资项目达产后，将增加 6,500 吨锂产品的产能，预计将增加锂辉石用量约 45,000 吨（按 SC6.0 规格计算）。塔力森公司已在积极扩产应对中国锂辉石矿需求的增长，本公司也正在加紧勘探开发甲基卡措拉矿区的锂辉石矿，但如果锂辉石供应出现问题，公司将存在募投项目投产后原材料供应不足的风险。

（五）募投项目的市场风险

公司现有电池级碳酸锂、无水氯化锂的年生产能力分别为 2,500 吨和 1,500 吨，募集资金投资项目建成后产能将分别增加 5,000 吨和 1,500 吨。虽然公司对

市场进行了详细的调查，但项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定因素。

（六）税收优惠占净利润的比例较高的风险

报告期内，本公司主要享受西部大开发企业所得税优惠政策。经测算，2007年度、2008年度和2009年分别减免企业所得税1,343.35万元、475.38万元和398.57万元；此外，本公司2007年、2008年享受国产设备投资抵免所得税金额分别为282.62万元、453.44万元，2009年享受环境保护专用设备抵免所得税39.21万元。报告期内税收优惠合计占同期净利润的比例分别为25.64%、21.23%和12%。

根据国家税务总局《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52号），国产设备投资抵免所得税政策停止执行，公司新增国产设备不再享有抵免政策。

如果西部大开发企业所得税优惠政策发生变化或公司高新技术企业资格不能通过复审导致公司不能享受所得税优惠政策，将可能影响发行人的经营业绩。

（七）经营业绩下滑的风险

2007年度、2008年度及2009年，本公司实现的净利润分别为6,342.48万元、4,375.74万元及3,647.95万元。受市场竞争加剧、宏观经济波动及金融危机的影响，公司2008年及2009年业绩同比均出现一定幅度的下降，降幅分别为31.01%和16.63%。如果市场竞争持续加剧、金融危机的影响持续深化、下游产业不能持续复苏，将影响本公司经营业绩的回暖。

目 录

第一节 释 义	9
第二节 概览	12
一、发行人简介	12
二、发行人控股股东及实际控制人简介	13
三、主要财务数据	14
四、本次发行概况	16
五、募集资金运用	16
第三节 本次发行概况	17
一、本次发行的基本情况	17
二、与发行有关的机构和人员	18
三、发行上市重要日期	20
第四节 风险因素	21
一、经营风险	21
二、市场风险	25
三、募集资金运用的风险	27
四、技术风险	27
五、人力资源不足的风险	28
六、财务风险	28
七、股权集中控制的风险	30
八、政策风险	30
九、汇率风险	31
第五节 发行人基本情况	32
一、发行人基本情况	32
二、发行人改制重组情况	32
三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况	36
四、股东出资及历次股本变化的验资情况	64
五、发行人组织结构	67
六、发行人控股子公司、参股子公司情况	71
七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况	72
八、发行人股本情况	80
九、员工及其社会保障情况	81
十、主要股东及作为股东的董监事、高管人员的重要承诺及履行情况	84
第六节 业务与技术	86
一、公司的主营业务、主要产品及变化情况	86
二、公司所处行业的基本情况	86
三、公司在行业中的市场竞争情况	105
四、公司主营业务情况	111
五、主要固定资产及无形资产	125

六、公司拥有特许经营权的情况	133
七、公司技术情况	133
八、境外经营情况	138
九、公司的质量管理	138
第七节 同业竞争与关联交易	142
一、关于同业竞争	142
二、关于关联交易	150
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	158
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概况	158
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况 ...	162
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况	162
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况	163
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况	164
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系	165
七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司的协议安排情况	165
八、董事、监事和高级管理人员的任职资格	165
九、董事、监事和高级管理人员的变动情况	165
第九节 公司治理结构	167
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况 .	167
二、公司近三年违法违规行情况	176
三、公司资金占用和对外担保的情况	177
四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师意见	177
第十节 财务会计信息	178
一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据	178
二、审计意见	189
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	189
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	191
五、分部信息	203
六、非经常性损益	205
七、主要资产情况	206
八、主要负债情况	208
九、股东权益及变动情况	213
十、现金流量情况	217
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项	218
十二、主要财务指标	219
十三、资产评估情况	221
十四、历次验资情况	222
第十一节 管理层讨论与分析	223
一、财务状况分析	223
二、盈利能力分析	238
三、现金流量分析	267
四、重大资本性支出分析	272
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析	274

六、其他事项说明	280
第十二节 业务发展目标	281
一、发展战略及经营目标	281
二、当年及未来两年业务发展计划	282
三、拟定上述计划所依据的假设条件	285
四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径	286
五、业务发展计划与现有业务的关系	286
六、本次募集资金对实现上述目标的作用	286
第十三节 募集资金运用	288
一、募集资金运用概况	288
二、新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化锂技改扩能项目简介	289
三、技术中心扩建项目简介	311
四、募集资金项目固定资产变化与产能变动的匹配关系	316
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	317
第十四节 股利分配政策	319
一、股利分配政策	319
二、公司最近三年股利分配情况	320
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	320
四、本次股票发行后的股利分配政策	320
第十五节 其他重要事项	321
一、信息披露制度及为投资者服务计划	321
二、重大商务合同	322
三、对外担保情况	326
四、重大诉讼或仲裁事项	326
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	327
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	327
二、保荐人（主承销商）声明	328
三、发行人律师声明	329
四、承担审计业务的会计师事务所声明	330
五、承担评估业务的资产评估机构声明	331
六、承担评估业务的资产评估机构声明	332
七、承担验资业务的机构声明	333
第十七节 备查文件	334
一、备查文件	334
二、查阅地点和时间	334

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

常用术语		
公司、本公司、发行人、股份公司	指	四川天齐锂业股份有限公司
天齐集团、集团公司	指	成都天齐实业（集团）有限公司
射洪锂业	指	四川省射洪锂业有限责任公司，股份公司的前身
雅安华汇	指	雅安华汇锂业科技材料有限公司
乾元投资	指	深圳乾元投资有限公司
天齐五矿	指	成都天齐五矿机械进出口有限责任公司
天齐水暖	指	成都天齐水暖设备有限公司
天齐瑞丰	指	成都天齐瑞丰农业科技有限公司
天齐金属	指	成都天齐金属制品有限公司
天齐矿业	指	四川天齐矿业有限责任公司
天齐实业	指	四川天齐实业有限责任公司
天齐科技	指	成都天齐科技发展有限公司
天齐盛合	指	成都天齐盛合投资有限公司
宏达天齐	指	四川宏达天齐盛合锂业有限公司
天齐硅业	指	甘孜州天齐宏达硅业有限公司
鑫道成	指	成都鑫道成农牧机械有限公司
明珠股份	指	四川明珠电力股份有限公司
明珠集团	指	四川明珠集团有限责任公司
蚕丝公司	指	四川省蚕丝公司射洪县公司
天化厂	指	射洪县天然气化工厂
金川矿产	指	四川省金川县矿产公司
塔力森公司	指	澳大利亚塔力森锂业有限公司，公司英文名称为 Talison Lithium Australia Pty Ltd
SQM	指	智利化工和矿业公司，全球最大的锂产品生产企业
FMC	指	美国富美实公司，全球重要的锂产品生产企业
Chemetall	指	德国凯密特尔公司，全球重要的锂产品生产企业

本次发行	指	公司本次拟公开发行面值为 1.00 元的 2,450 万股人民币普通股的行为
股东大会	指	四川天齐锂业股份有限公司股东大会
董事会	指	四川天齐锂业股份有限公司董事会
监事会	指	四川天齐锂业股份有限公司监事会
公司章程	指	四川天齐锂股份有限公司公司章程
董事会秘书工作细则	指	四川天齐锂业股份有限公司董事会秘书工作细则
独立董事制度	指	四川天齐锂业股份有限公司独立董事制度
关联交易决策制度	指	四川天齐锂业股份有限公司关联交易决策制度
保荐人、主承销商、 国金证券	指	国金证券股份有限公司
四川君和	指	四川君和会计师事务所有限责任公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
北京金杜、发行人律 师	指	北京市金杜律师事务所
中国、我国、国内	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
新会计准则	指	国家财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》
元	指	人民币元
专用术语		
锂	指	一种金属化学元素，元素符号为 Li，原子编号为 3
碳酸锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 Li_2CO_3 ，是用量最大、应用范围最广的锂产品，由于其纯度不同而分为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和高纯碳酸锂
工业级碳酸锂	指	质量达到 GB11075-2003 标准的碳酸锂，品质相对较低，广泛应用于电解铝、纺织、制冷剂等行业，并用于氯化锂、氢氧化锂等其他锂产品的生产
电池级碳酸锂	指	质量达到 YS/T582-2006 标准的碳酸锂，主要用于锂离子电池材料的生产

氯化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 LiCl ，主要应用于制取金属锂、高分子材料、分子筛、医药、食品等行业
无水氯化锂	指	不含结晶水的氯化锂，目前市场上所使用的氯化锂大多为无水氯化锂
氢氧化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 LiOH ，行业内一般指单水氢氧化锂，主要应用于润滑剂、净化剂、催化剂等行业
单水氢氧化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为 $\text{LiOH} \cdot \text{H}_2\text{O}$ ，是锂产品市场的主要氢氧化锂产品，行业内习惯简称氢氧化锂
金属锂	指	单质锂金属，主要用于锂合金、核工业、电池、航空航天工业制造等行业
锂辉石	指	一种含锂元素的矿石，化学式为 $\text{LiAl}[\text{Si}_2\text{O}_6]$ ，主要应用于碳酸锂的制取及玻璃、陶瓷工业的添加剂等领域
SC	指	一种说明锂辉石中氧化锂含量的规格简称，如 SC6.0 即指氧化锂含量为 6.0% 的锂辉石
锂盐	指	锂行业对碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等锂化合物的通称
矿石提锂	指	用锂辉石矿、锂云母矿等固体锂矿生产碳酸锂和其他锂产品
盐湖卤水提锂	指	用含锂的盐湖卤水生产碳酸锂和其他锂产品
Ppm	指	一种计量单位，百万分之一

本《招股说明书》所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）公司概况

中文名称：四川天齐锂业股份有限公司

英文名称：Sichuan Tianqi Lithium Industries, Inc.

注册资本：7,350 万元

法定代表人：姚开林

注册地址：四川射洪县太和镇城北

公司前身射洪锂业成立于1995年10月16日。2007年12月，射洪锂业以经四川君和审计的截至2007年11月30日的净资产175,477,974.59元折为发起人股份7,200万元，以整体变更方式设立股份有限公司。经四川省遂宁市工商行政管理局注册登记，公司注册资本为人民币7,200万元，企业法人营业执照注册号510922000002081。2008年3月，公司进行增资扩股，注册资本增至7,350万元。

公司主要从事锂系列产品的研发、生产和销售，主要产品为“锂坤达”牌工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等四大系列、十多个品种规格的锂产品。公司电池级碳酸锂产品是国家级重点新产品，于2006年11月获得国家科技部、商务部等四部委颁发的《国家级重点新产品证书》。

公司是我国目前锂行业中产量和销售规模最大的企业，拥有五项发明专利。公司充分发挥技术创新优势，在生产工业级碳酸锂等基础锂产品的基础上，致力于发展电池级碳酸锂、电池级无水氯化锂等高端锂产品，在我国锂产品产业中具有综合优势。

公司是四川省“小巨人”企业、四川省成长型中小企业、四川省创新型培育企业；公司技术中心为四川省省级技术中心；我国电池级碳酸锂的行业标准由公司主持起草，已于2006年8月1日开始执行；公司于2008年12月30日经四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局联合认定为高新技术企业。

公司的发展战略是：作为中国锂行业的龙头企业，不断进行技术创新，积极开发各类具有前瞻性的高端锂产品，增强自主创新能力，建立自主创新体系，推动我国锂产业结构调整和优化升级；同时，抓住我国锂行业快速发展的良好机遇，促进公司核心业务全面发展，将公司建设成为具有较强国际竞争力的综合性锂产品生产商，跻身全球主要锂产品生产企业的行列，公司募股资金建设项目完成后，将达到年产各类锂产品15,000吨的生产规模，初步形成锂矿资源、锂盐和锂金属加工三大业务体系，形成完整的锂产业链。

（二）本次发行前股本结构

股东名称	股份（万股）	持股比例（%）
成都天齐实业（集团）有限公司	6,247.80	85.0041
张静	979.20	13.3224
深圳乾元投资有限公司	123.00	1.6735
合 计	7,350.00	100.00

二、发行人控股股东及实际控制人简介

（一） 发行人控股股东——天齐集团

公司控股股东天齐集团持有本公司股份6,247.80万股，占发行前总股本的85%。天齐集团成立于2003年12月16日，注册资本5,000万元，法定代表人蒋卫平先生，目前主要业务为长期股权投资管理和贸易业务。

关于天齐集团基本情况，参见“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东及子公司情况”。

（二）实际控制人——蒋卫平先生

公司实际控制人蒋卫平先生，中国国籍，1955年3月出生，现任公司董事长。蒋卫平先生在本次发行前通过天齐集团间接持有公司83.81%的股份，蒋卫平先生之妻张静女士持有公司13.32%的股份。蒋卫平先生本次发行前通过天齐集团和张静女士间接控制公司合计97.13%的股份。

蒋卫平先生基本情况参见“第七节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

三、主要财务数据

根据信永中和出具的XYZH/2009CDA8031号标准无保留意见《审计报告》，发行人报告期内主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产	19,898.35	20,124.52	17,195.40
非流动资产	18,919.41	16,863.38	11,695.14
资产合计	38,817.76	36,987.90	28,890.54
流动负债	7,940.43	10,814.83	10,571.19
非流动负债	7,141.00	1,605.50	450.00
负债合计	15,081.43	12,420.33	11,021.19
归属于母公司权益合计	23,736.34	23,764.35	17,961.89
少数股东权益	0.00	803.23	-92.55
所有者权益合计	23,736.34	24,567.58	17,869.34

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	30,513.20	28,476.78	30,630.51
营业利润	3,872.36	4,430.90	7,200.47
利润总额	4,295.86	4,588.21	7,068.86

净利润	3,647.95	4,375.74	6,342.48
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,646.99	4,392.96	6,475.03
少数股东损益	0.96	-17.22	-132.55

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,680.49	662.57	7,558.51
投资活动产生的现金流量净额	-3,078.94	-4,817.35	-4,628.82
筹资活动产生的现金流量净额	-567.97	5,807.40	691.30
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-22.92	25.87	-9.17
现金及现金等价物净增加额	-989.34	1,678.49	3,611.82

（四）主要财务指标

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	2.51	1.86	1.63
速动比率（倍）	1.49	0.84	0.69
资产负债率（母公司）	38.55%	29.96%	27.49%
应收账款周转率（次）	50.63	48.27	24.50
存货周转率（次）	2.55	2.07	2.89
利息保障倍数（倍）	10.26	15.56	31.91
息税折旧摊销前利润（万元）	5,898.71	6,201.65	8,484.61
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.00	0.00	0.00
每股净资产（元/股）	3.23	3.34	2.48
每股经营活动净现金流量（元/股）	0.36	0.09	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.13	0.23	0.50
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）	13.35%	18.94%	42.12%
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）（元）	0.44	0.55	1.36

稀释每股收益（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润）（元）	0.44	0.55	1.36

四、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,450 万股
发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金运用

本次募集资金拟投向以下两个项目：

1、新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目

该项目在本公司射洪本部厂区内实施，项目总投资 23,630 万元，其中固定资产投资 18,630 万元，流动资金 5,000 万元，建设期 36 个月。本项目完全达产后，项目每年将实现销售收入 26,217.95 万元，利润总额 5,142.23 万元，净利润 4,370.90 万元，投资利润率 18.50%，所得税前静态投资回收期 6.66 年，所得税后静态投资回收期 6.9 年（均含 3 年建设期）。

2、技术中心扩建项目

该项目在本公司射洪本部厂区内实施，投资总额2,867万元，建设期12个月。技术中心扩建后将有力提升公司的核心竞争力，提高公司整体盈利能力。

上述两个项目所需资金合计26,497万元。若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间存在资金缺口，将由公司自筹解决；如有剩余，将用于补充日常生产经营所需的流动资金。

募集资金运用的情况详见“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	人民币 1.00 元
3、发行股数及比例	2,450 万股，占发行后总股本的比例为 25%
4、每股发行价	【 】元（通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，由发行人和主承销商根据初步询价结果和市场情况确定发行价格）
5、发行市盈率	【 】倍（每股收益按照 2009 年经会计师事务所审计的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产	【 】元（按截至 2009 年 12 月 31 日经审计净资产全面摊薄计算）
7、发行后每股净资产	【 】元（按全面摊薄及扣除发行费用计算）
8、发行市净率	【 】倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）
9、发行方式	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式	余额包销
12、预计募集资金总额	【 】元
13、预计募集资金净额	【 】元
14、发行费用概算	【 】元
（1）承销费用	【 】元
（2）保荐费用	【 】元
（3）审计费用	【 】元
（4）律师费用	【 】元

(5) 信息披露路演费	【 】元
(6) 上网发行费用	【 】元（网上募集资金金额的 0.35%）
15、拟上市证券交易所	深圳证券交易所

二、与发行有关的机构和人员

（一）发行人：四川天齐锂业股份有限公司

注册地址：四川省射洪县太和镇城北

法定代表人：姚开林

电 话：0825-6691338

传 真：0825-6691338

联 系 人：李波

（二）保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

注册地址：四川省成都市东城根上街95号

法定代表人：冉云

电 话：028-86690036、86692803

传 真：028-86690020

保荐代表人：唐宏、罗洪峰

项目协办人：邹学森

项目经办人：邹学森、李学军、杜晓希、杨会斌、冯昊、罗砚江、刘晓秋

（三）律师事务所：北京市金杜律师事务所

住 所：四川省成都市人民南路一段86号城市之心22层G座

负 责 人：王玲

电 话：028-86203818

传 真：028-86203819

经办律师： 张如积、刘荣

（四）审计机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

住 所： 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

法定代表人：张克

电 话： 010-65542288

传 真： 010-65547190

经办会计师：尹淑萍、龚正平

（五）验资机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

住 所： 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

法定代表人：张克

电 话： 010-65542288

传 真： 010-65547190

经办会计师：尹淑萍、郝卫东

（六）评估机构：四川华衡资产评估有限公司

注册地址： 四川省成都市锦江区天仙桥南路3号汇江楼5楼

法定代表人：屈仁斌

电 话： 028-86650030

传 真： 028-86652220

经办评估师：杨梅、唐燕

（七）土地估价机构：四川华衡房地产地价评估有限公司

注册地址： 四川省成都市锦江区天仙桥南路3号汇江楼5楼

法定代表人：屈仁斌

电 话： 028-86650030

传 真： 028-86652220

经办评估师：邓林峰、袁仕荣

（八）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（九）收款银行：中国建设银行成都市新华支行

户 名： 国金证券股份有限公司

账 号： 51001870836050605761

（十）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住 所： 深圳市深南东路5045号

电 话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083164

上述与本次发行有关的中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

三、发行上市重要日期

事 项	日 期
1、询价推介时间	2010 年【 】月【 】日-2010 年【 】月【 】日
2、定价公告刊登日期	2010 年【 】月【 】日
3、申购日期	2010 年【 】月【 】日
4、缴款日期	2010 年【 】月【 】日
5、股票上市日期	2010 年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下列风险因素。根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，风险因素如下：

一、经营风险

（一）主要原材料供应商单一的风险

锂辉石是公司主要原材料，报告期内锂辉石全部从澳大利亚塔力森公司^①进口。2007年、2008年和2009年，公司锂辉石采购金额分别为13,775.99万元、11,812.66万元和10,708.55万元，占原材料采购金额的比例分别为58.85%、58.81%和61.19%。

锂辉石是我国矿石提锂生产厂商生产各项锂产品的主要原材料。塔力森公司是世界锂辉石的主要供应商，其拥有的澳大利亚格林布什矿山是目前全球开采规模最大、品质最稳定的锂辉石矿山。2008年全球锂精矿产量约37万吨，其中塔力森公司锂辉石产量超过60%^②。长期以来，中国市场一直是塔力森公司锂辉石的主要销售市场，2008年塔力森公司出口中国的数量约为12万吨，约占其当年产量的54%^③。

与澳大利亚格林布什矿山相比，我国目前已开发的各锂矿规模较小。国内几个主要锂辉石矿山生产状况为：新疆可可托海采选能力700吨/天、阿勒泰三矿采选能力300吨/天的两个主要矿山均因资源枯竭停产，四川金川县观音桥采选厂年产锂精矿1.2万吨、马尔康锂辉石矿年产锂精矿2.4万吨，目前国内锂精矿产能只有3.6万吨/年，无法满足下游企业规模化生产的需要。因此，中国主要

① 塔力森公司的前身是澳大利亚桑斯·夸拉尔公司（英文名称 Sons of Gwalia）。2007年6月，美国RCF财团收购Sons of Gwalia的高级矿产部，8月更名为塔力森矿业有限公司（Talison Minerals Pty Ltd）；2009年10月，更名为塔力森锂业有限公司（Talison Lithium Australia Pty Ltd）。本公司2007年8月以前是向桑斯·夸拉尔公司进口锂辉石，此后变更为向塔力森公司进口。为叙述方便，本文所称塔力森公司是指塔力森锂业公司及其前身桑斯·夸拉尔公司的统称。

② 资料来源：塔力森公司2009年Lithium Supply & Markets会议报告

③ 数据来源：根据海关统计资料计算

的矿石提锂生产企业，如本公司、新疆锂盐厂等公司，均主要从塔力森公司进口锂辉石。本公司设立初期，锂辉石主要来自四川金川，但由于其品质不稳定、供应规模小，造成公司生产线开工不足、产品质量不稳定。自 1997 年起本公司即开始从塔力森公司进口锂辉石；1999 年起至今，本公司生产所需锂辉石全部从塔力森公司采购。

作为中国最大的矿石提锂生产企业，本公司与塔力森公司已经建立了长期稳定、互利互惠的合作关系。特别是近年来，本公司在行业内率先成功开发出用锂辉石低成本生产电池级碳酸锂等高端锂产品的方法，促进了塔力森公司锂辉石在中国的销售。随着产能连年扩张，本公司已成为塔力森公司锂辉石的最大销售客户。2008 年，本公司向塔力森公司进口锂辉石 51,823.57 吨，约占其总产量的 23%，约占其出口中国总量的 43%。

虽然双方已建立良好的合作关系，客观上也存在一定程度的相互依存，本公司向塔力森公司进口锂辉石通常不会出现供应受阻的现象，但如果塔力森公司改变经营策略、或遇到突发事件、或如果本公司订单骤然大增，可能会出现锂辉石供应不及时或供应不足的风险。

为巩固双方的业务合作，本公司与塔力森公司于2008年8月签定了2009-2011年锂辉石长期采购协议，主要条款为：（1）2009-2011年，本公司在每个合同年中至少购买80,000吨规格为SC6.0的锂辉石，其中50,000吨按合同固定价格执行，剩余30,000多吨按该合同年开始前一年的9月30日或之前确定的价格执行；（2）2009-2011年，每年的合同固定价格分别为300美元/吨、314美元/吨和328美元/吨；（3）除非一方提前12个月书面终止，协议到期时将无限期自动续签，续签期限为1年（或双方书面同意的其他期限）。

上述长期采购协议签定时，全球金融危机对世界经济的消极影响还未充分显现，本公司与塔力森公司对此均估计不足。该协议签定后不久金融危机在全球爆发，经双方友好协商，对上述协议的价格条款进行了调整，在塔力森公司保证锂辉石供应数量不变的前提下，每年的采购价格根据市场变化情况另行确定。经本公司与塔力森公司协商，公司近期多笔采购合同价格均有较大幅度的降低。2009年实际执行的采购均价为244.73美元/吨（SC6.0规格），较2008年下降约7.58%（以美元计算）。根据2010年1月21日发行人与塔力森公司签订的采购合同，在

2010年2月1日至2010年6月30日期间向塔力森公司采购SC6.0规格的锂辉石42,000吨，合同单价为230美元/吨，较2009年下降约6%。。

（二）原材料供应不足的风险

1、经济波动对原材料供应的影响

公司原材料主要有锂辉石、硫酸和纯碱。受金融危机影响，公司采购的硫酸和纯碱价格有明显下降，其供应渠道较多，货源充足。核心原材料主要由澳大利亚塔力森公司供应，截至本招股说明书签署之日，锂辉石的供应正常，且价格有所下降。但是，如果世界经济复苏放缓，塔力森公司经营也可能受到影响，由此将可能影响本公司的锂辉石供应。

2、政策变化对原材料供应的影响

根据2008年12月19日财政部和国家税务总局发布的《关于调整矿产品进口环节增值税税率的通知》（财关税[2008]99号），自2009年1月1日起，对包括锂辉石在内的矿产品进口增值税税率由13%提高到17%。该项政策调整不会对本公司的经营成果造成重大影响，但会增加锂辉石进口阶段的资金占用成本。

3、募投项目投产后原材料供应不足的风险

本公司作为全球最大的矿石提锂生产企业，所需锂辉石矿全部外购。募投项目投产后锂辉石需求量还将有大幅度的增长。公司目前各项锂产品年生产能力约为8,500吨，2008年、2009年分别采购锂辉石51,823.57吨和52,868.48吨。本次募集资金投资项目达产后，将增加6,500吨锂产品的产能，预计将增加锂辉石需求约45,000吨（按SC6.0规格计算）。如果锂辉石供应出现问题，公司将存在募投项目投产后原材料供应不足的风险。

对此，本公司采取了两大措施以应对。首先，本公司与塔力森公司于2008年8月签定2009-2011年锂辉石长期采购协议，2009-2011年塔力森公司在每个合同年中至少向本公司供应80,000吨规格为SC6.0的锂辉石。塔力森公司近年来进行了扩产，其锂辉石产能由2007年的22万吨提升至目前的28万吨左右，能够保证本公司锂辉石供应。

其次，为了从根本上解决锂辉石供应问题，规避供应商单一的潜在风险，公司积极寻求矿产资源储备，以获得长期稳定的原材料保障。公司全资子公司天齐盛合于 2008 年 10 月 17 日获得四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权。四川省地质矿产勘查开发局 108 地质队《四川省雅江县措拉锂辉石矿地质详查 2009 年度工作报告》显示，措拉矿区锂辉石矿石量 1,905.43 万吨，氧化锂资源量 22.34 万吨（折合金属锂资源量约 9.57 万吨），平均品位 1.24%，折合 SC6.0 锂辉石约 372 万吨，资源储量较为丰富。

（三）主要原材料和产品价格波动的风险

1、主要原材料价格波动风险

本公司原材料主要为锂辉石、硫酸和纯碱，其中锂辉石占成本的比例较高，锂辉石价格的波动对成本有较大影响。2007 年、2008 年和 2009 年，公司锂辉石矿平均采购价格分别为 2,010.34 元/吨、2,279.40 元/吨和 2,025.51 元/吨，2007 年和 2008 年分别同比上升 21.77%和 13.38%，2009 年同比下降 11.14%。锂辉石采购价格变化对利润总额的影响如下表：

年度	2009 年	2008 年	2007 年
锂辉石平均采购价格（元/吨）	2,025.51	2,279.40	2,010.34
利润总额（元）	42,958,598.88	45,882,126.84	70,688,591.37
锂辉石采购价格变化对利润总额的影响数（元）	14,877,590.94	-15,159,023.36	-19,555,735.77
锂辉石采购价格变化对利润总额的影响比例	34.63%	-33.04%	-27.66%

如果锂辉石采购价格上涨，对公司的盈利能力有较大的负面影响。

2、本公司产品价格波动的风险

本公司产品主要包括电池级碳酸锂、工业级碳酸锂、氢氧化锂以及无水氯化锂等，产品广泛应用于电子、化工、特种工程塑料、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼等领域，国内国际经济周期的变化对这些行业的景气度有不同程度的影响。2008 年以来，受市场竞争、宏观经济形势变化的影响，公司各项锂产品的价格有较大幅度的下降。2007 年以来，公司主要锂产品电池级碳酸锂和工业级碳酸锂的价格变化如下表：

产 品	2009 年		2008 年		2007 年
	销售均价 (元/吨)	同比增长 (%)	销售均价 (元/吨)	同比增长 (%)	销售均价 (元/吨)
工业级碳酸锂	31,540.21	-13.81	36,595.10	-9.82	40,579.61
电池级碳酸锂	37,483.79	-18.76	46,137.30	-9.59	51,032.04

经测算，报告期内公司各项锂产品价格下降对公司各年度利润总额的影响情况如下表：

项 目	2009 年度	2008 年度
各年度各项锂产品销售均价变动对利润总额的影响合计数（元）	-59,599,747.34	-25,180,448.02
上述影响数占当期利润总额的比例	-138.74%	-54.88%

如果公司产品价格持续下降，将削弱公司的盈利能力。

（四）矿产资源开发风险

公司子公司天齐盛合 2008 年 10 月获得四川省雅江县措拉锂辉石矿的探矿权（参见“第六节、业务与技术 五、主要固定资产及无形资产（二）无形资产 3、探矿权”），目前正在进行前期详细勘查，尚未获得该矿的采矿权，尚未实现规模化开采。只有在矿产资源可开采数量明确、公司完全取得采矿权，具备相应的矿产资源开发条件后，投资风险才会大幅度降低。通常情况下，存在的风险包括：

（1）无法获取采矿权证的行政审批风险；（2）无法获取配套生产经营所需证照的行政审批风险；（3）工程建设资金前期投入较大的风险；（4）无法取得预期采矿规模的技术风险和自然条件约束；（5）安全生产的风险；（6）缺乏矿山经营管理方面专业人才的风险。

二、市场风险

（一）盐湖卤水提锂冲击的风险

碳酸锂制取工艺因使用原料不同，分为矿石提锂和盐湖卤水提锂两大类。盐湖卤水蕴藏的锂资源丰富，全球已探明的锂资源超过 90% 储存于盐湖卤水中，目前国外公司生产碳酸锂的主要原料是盐湖卤水，全球碳酸锂及其衍生产品供应量约 80% 来自于盐湖卤水提锂生产企业，约 20% 来自矿石提锂生产企业。我国已探

明的锂资源约 80% 储存于盐湖卤水，已有青海中信国安科技发展有限公司、西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司等进行盐湖卤水锂资源的开发，形成了一定的生产能力。虽然由于资源条件及技术等因素的制约，目前我国盐湖卤水提锂生产企业尚未形成大规模产业化的能力，但如果实现盐湖卤水提锂技术和生产能力的实质性突破，其生产成本将显著降低，将对本公司的工业级碳酸锂市场形成重大冲击。

对此，本公司实施错位竞争战略，充分发挥技术优势，调整产品结构，逐渐避开竞争激烈的基础工业级碳酸锂市场，集中资源转向以电池级碳酸锂和无水氯化锂为代表的高端锂产品市场。经过多年的开发，公司在电池级碳酸锂领域占据了国内主要的市场份额，并成功开发了新兴高端锂产品电池级无水氯化锂。公司实施错位竞争战略成效明显，技术优势转化为良好的经济效益，行业龙头地位进一步巩固。到目前为止，国内盐湖卤水提锂企业仅能小规模生产工业级碳酸锂，与之相比，本公司在综合生产成本、生产规模、产品结构等方面均具有明显的优势。

（二）产品结构集中导致的风险

公司目前的主导产品为工业级碳酸锂和电池级碳酸锂。2007 年度、2008 年度和 2009 年，本公司营业收入中工业级碳酸锂和电池级碳酸锂合计占比分别为 84.28%、77.91% 和 69.03%。这种集中的产品结构降低了公司抵御市场风险的能力。

为此，公司在“十一五”规划中提出了明确的产品结构调整目标，公司以技术进步和技术改造推动产品结构的优化，通过实施包括本次募集资金投资项目在内的技术改造和新产品开发计划，开发各种新的高端锂产品，丰富产品结构，巩固公司在国内锂行业的地位。募投项目建成达产后公司将形成年产 3,000 吨工业级碳酸锂、7,500 吨电池级碳酸锂、3,000 吨无水氯化锂、1,500 吨氢氧化锂和 200 吨金属锂的生产能力，成为全球主要的锂产品生产企业之一。

（三）市场竞争风险

本公司主导产品之一工业级碳酸锂作为基础锂产品，其生产技术成熟，进入门槛低，生产厂家较多，特别是以盐湖卤水为原料的世界三大锂产品生产企业 SQM、FMC 和 Chemetall 的主导产品之一均为工业级碳酸锂，已进入中国市场多

年，市场竞争较为激烈。对此，公司坚持实施错位竞争战略，不断加强技术开发，进行产品结构调整，在利润构成中高端锂产品电池级碳酸锂所占的毛利比例不断上升。2007年、2008年和2009年，公司工业级碳酸锂产品实现的收入分别占公司总收入的43.20%、26.26%和16.20%，实现的毛利额分别占公司毛利总额的41.83%、21.91%和9.73%；同期电池级碳酸锂实现的收入分别占公司总收入的41.08%、51.65%和52.82%，实现的毛利额分别占公司毛利总额的54.50%、69.45%和73.32%。

尽管公司积极向电池级碳酸锂、无水氯化锂等高端锂产品领域拓展，业务发展呈现良好态势，电池级碳酸锂国内市场份额第一，但如果公司未能进一步扩大高端锂产品的生产能力和销售量，成功实现从基础锂产品向高端锂产品的转型，公司将可能在市场竞争中削弱自身的竞争优势，从而对公司的经营和业绩产生不利影响。

三、募集资金运用的风险

公司现有电池级碳酸锂、无水氯化锂的年生产能力分别为2,500吨和1,500吨，募集资金投资项目建成后产能将分别增加5,000吨和1,500吨。虽然公司对市场进行了详细的调查，但项目建成后能否尽快扩大市场销售，仍存在一定的不确定因素。

另外，项目实施过程中还将受到工程进度、工程管理及设备价格变动等因素的影响。上述因素综合影响可能导致募集资金投资项目的实际盈利水平与预测的盈利水平出现差异。

四、技术风险

（一）技术进步的风险

高端锂产品附加值高，具有广阔的应用前景，也是公司的发展方向，但其技术含量高，生产工艺流程复杂，开发与生产难度大，检测水平要求高，生产要求十分严格。虽然公司在国内同行业内已积累了较强的技术优势，树立了良好的品牌形象，但随着科学技术的发展，尤其是新能源、新材料工业的迅速发展，高端

锂产品的开发和应用也将加速发展。公司如不能继续保持并巩固已有的技术优势地位，将在未来的市场竞争中处于不利的地位。

（二）核心技术泄密风险

公司在世界同行业内独家拥有矿石法生产电池级碳酸锂和电池级无水氯化锂的核心技术，树立了在行业内的竞争优势。公司充分利用专利武器加强核心技术保护，向国家知识产权局申报了五项发明专利，均已获得授权。此外，公司制定了严格的保密制度，主要从三个方面控制核心技术的泄密风险：（1）与涉密人员签订保密协议书；（2）在关键工艺节点，采取工作人员定点工作制度；（3）完善核心技术人员的激励制度，保持稳定的研发技术团队。公司拥有的技术优势是实现快速增长的重要保障，一旦本公司的核心生产工艺技术泄密，将影响公司的竞争力和盈利能力。

五、人力资源不足的风险

公司规模的扩大、产品系列的增加，以及产品技术含量的提高，必然对公司的生产组织、内部管理、技术支持和售后服务提出更高的要求，满足这些要求需要大量的人才。公司已采取加大引进人才力度及通过外送内训的方式开发现有人力资源来解决人才的需求，目前公司人力资源基本满足需要。

本次股票成功发行后，公司的资产规模将大幅增长，对公司的经营管理层提出更高的要求，募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、销售等方面的高级人才。作为民营企业，公司虽然在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，但本公司在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法引进合适的人才或引入人才流失的可能性。

六、财务风险

（一）经营业绩下滑的风险

2007 年度、2008 年度及 2009 年度，本公司实现的净利润分别为 6,342.48 万元、4,375.74 万元及 3,647.95 万元。受市场竞争加剧、宏观经济波动及金融危机的影响，公司 2008 年及 2009 年业绩同比均出现一定幅度的下降，降幅分别

为 31.01%和 16.63%。如果市场竞争持续加剧、金融危机的影响持续深化、下游产业不能持续复苏，将影响本公司经营业绩的回暖。

（二）存货比重较高的风险

本公司存货金额及存货占流动资产的比例一直较高。2007 年末、2008 年末及 2009 年末的存货余额分别为 9,861.35 万元、11,005.74 万元及 8,102.86 万元，占流动资产的比例分别为 57.35%、54.69%及 40.72%。

2007年末、2008年末及2009年末，公司原材料占存货的比例分别为52.78%、42.40%及46.91%。公司存货占流动资产比例较高的主要原因是公司主要原材料锂辉石全部从澳大利亚进口，采购周期较长。为保证生产的连续，公司需要预先准备相应的原材料库存。

如果公司存货管理水平下降，较高的存货比重不仅影响资金周转速度，增加公司的资金压力，还可能因市场需求的变化发生存货跌价的风险。

（三）净资产收益率下降的风险

公司2007年、2008年和2009年的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东）分别为42.12%、18.94%和13.35%。本次发行后公司净资产将大幅增加，募集资金运用项目的实施和达产需要一定时间，尽管公司目前已对募集资金运用的主要项目开始投入以加快投产进度，未来几年公司收入、净利润可能增加，但募集资金到位后净资产增加的幅度可能高于公司净利润增长的幅度，公司发行后的加权平均净资产收益率可能会有一定程度的下降。

（四）固定资产折旧费用增加导致利润下滑的风险

本次募集资金两个投资项目建成后，公司固定资产将增加21,497万元。项目建成后公司每年平均新增固定资产折旧和摊销费用1,748.58万元^④。尽管募投项目建成后，预计每年可以增加营业收入26,217.95万元、利润总额5,142.23万元，但如果市场环境发生变化，或募投项目的产品预测价格大幅度下降，募投项目的预期收益不能实现，公司可能面临固定资产折旧费用大幅增加而导致利润下滑的风险。

^④ 此处计算折旧所采用的折旧计提政策为平均年限法，以与募投项目建成后的年平均利润总额相对应。

七、股权集中控制的风险

目前公司实际控制人蒋卫平先生通过天齐集团持有本公司股份6,247.80万股，第二大股东张静女士持有979.20万股，蒋卫平先生与张静女士系夫妻关系，合并持有本公司本次发行前97.13%的股权，本次公开发行股票后，其持股比例将下降至72.85%，仍处于绝对控股的地位。本公司已根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》等内部规范性文件，聘请了三位独立董事，占董事会成员总数的比例超过三分之一，建立了较为完善的独立董事制度。蒋卫平先生已作出承诺，不利用其实际控制人地位损害本公司利益。这些措施从制度安排上避免了实际控制人及大股东操纵现象的发生，但实际控制人仍可利用对公司的实质控制权，对公司的人事任免、生产经营决策等重大问题施加影响，从而可能存在公司和中小股东利益受损的风险。

八、政策风险

（一）税收优惠占净利润的比例较高的风险

报告期内，本公司主要享受西部大开发企业所得税优惠政策。经测算，2007年度、2008年度和2009年度分别减免企业所得税1,343.35万元、475.38万元和398.57万元；此外，本公司2007年、2008年享受国产设备投资抵免所得税金额分别为282.62万元、453.44万元，2009年享受环境保护专用设备抵免所得税39.21万元。报告期内上述各项税收优惠合计占同期净利润的比例分别为25.64%、21.23%和12.00%。

根据国务院国发[2007]39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，国产设备投资抵免所得税政策停止执行，公司新增国产设备不再享有抵免政策。

如果西部大开发企业所得税优惠政策发生变化或公司高新技术企业资格不能通过复审导致公司不能享受所得税优惠政策，将可能影响发行人的经营业绩。

（二）环保政策风险

公司在生产过程中会产生一定的废气、废水、废渣。虽然公司历年来公司投入了大量资金开展“三废”的治理，已严格按照环保要求进行处理和排放，但是

随着社会公众环保意识的逐步增强，国家环保法律、法规对环境保护的要求将更加严格。如果国家环保政策有所改变，环保标准提高，新的环保标准超出公司“三废”处理设计能力，本公司的生产将会受到一定程度的限制和影响，公司有可能需要追加环保投入，从而导致生产经营成本提高，影响公司的收益水平。

九、汇率风险

公司核心原材料锂辉石需要进口，并有部分产品出口。2007年、2008年和2009年公司汇兑损益分别为91.96万元、17.14万元和-22.97万元。中国经济的持续发展与人民币汇率形成机制的改革导致了人民币汇率的显著波动。随着公司对外销售、采购的金额的增加，在未来较长时期内预计公司进口规模将持续超过出口规模，人民币汇率的波动，将在一定程度上影响公司的盈利能力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：四川天齐锂业股份有限公司

英文名称：Sichuan Tianqi Lithium Industries, Inc.

注册资本：7,350万元

法人代表：姚开林

成立日期：1995年10月16日

变更设立日期：2007年12月25日

注册地址：四川省射洪县太和镇城北

邮政编码：629200

电话号码：0825-6691338

传真号码：0825-6691338

互联网网址：www.likunda-china.com

电子信箱：likunda@tqmmm.com.cn

经营范围：制造、销售工业碳酸锂、药用碳酸锂及其锂系列产品、其他化工产品（国家有专项规定除外）。兼营：经营本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表零配件及相关技术的进出口业务；经营本企业自产的工业碳酸锂、药用碳酸锂及其锂系列产品的出口业务。

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立

本公司是由射洪锂业整体变更设立的股份有限公司。公司以经四川君和君和审字（2007）第6047号《审计报告》审计的截至2007年11月30日的射洪锂业净资产175,477,974.59元，按照2.437:1的比例折为发起人股份7,200万元，

净资产扣除折合股本后的余额 103,477,974.59 元计入资本公积。2007 年 12 月 25 日，公司在四川省遂宁市工商行政管理局注册登记，《企业法人营业执照》注册号为 510922000002081。

（二）发起人

本公司发起人为天齐集团和自然人张静。

（三）在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前，主要发起人天齐集团拥有的主要资产为本公司及天齐五矿等公司的股权；天齐集团实际从事的主要业务为管理本公司及天齐五矿等公司的股权，以及贸易业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司由射洪锂业整体变更设立时，承继了原射洪锂业的全部资产与负债，拥有的主要资产为与工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和无水氯化锂等锂系列产品生产销售相关的经营性资产。公司成立时主要从事工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和无水氯化锂等锂系列产品的生产、研发与销售。

（五）发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立后，主要发起人天齐集团拥有的主要资产为本公司及天齐五矿等公司的股权；天齐集团实际从事的主要业务为管理本公司及天齐五矿等公司的股权，以及贸易业务。

（六）改制前后的业务流程情况

公司整体变更设立前后的业务流程未发生实质性变化，具体参见“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，主要发起人天齐集团与公司发生了五项关联交易：（1）2008年3月，公司受让天齐集团持有的雅安华汇60万元股权；（2）2008年3月，天齐集团对公司以现金增资274.05万元，折合27万股；（3）2008年8月，公司以1,200万元收购天齐集团持有的天齐盛合1,200万元股权；（4）2008年12月，公司受让天齐集团持有的雅安华汇40万元股权；（5）2009年12月，公司受让天齐集团、蒋卫民分别持有的天齐盛合790万元、10万元股权。具体参见“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关于关联交易 （三）偶发性关联交易”。

除此之外，公司在生产经营方面与主要发起人天齐集团无关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由射洪锂业整体变更设立后，射洪锂业的资产负债全部由发行人承继，相关土地、房产、商标等资产的产权变更，均已全部完成。

（九）公司独立经营情况

1、资产完整情况

公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及辅助生产设施，与业务及生产经营相关的房产及生产经营设备等固定资产。土地使用权、商标等无形资产的权属均为本公司所有，目前不存在股东单位及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情形，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，拥有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

2、人员独立情况

公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同，由公司行政部人力资源科负责公司员工的聘任、考核和奖惩。公司办理了独立的社保登记，在员工的社会保障、工薪报酬等方面完全独立。

公司总经理、副总经理、总工程师、财务总监、董事会秘书，均专职在公司工作并领取薪酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的企业中担任除董事、

监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司董事、监事及高级管理人员的任职，均严格按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会而作出人事任免决定的情况。

3、财务独立情况

公司设置了独立于股东单位的财务部和财务负责人，财务人员由财务部门集中统一管理。公司建立了独立的会计核算体系，并制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度。公司独立核算对外采购、对外销售等经济业务，以独立法人的地位对外编报会计报表。公司独立在银行开设账户，不存在与股东单位共用银行账户的现象。公司已办理了税务登记证，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。本公司独立对外签订合同，不受股东和关联方的影响。目前，本公司不存在向控股股东及其下属单位或其他关联企业提供担保，也不存在将本公司的借款转借给股东单位使用的情形。

4、机构独立情况

公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经理层等机构及相应的三会议事规则和总经理工作细则，形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。公司为适应生产经营需要，设置了相应的职能部门，建立并完善了公司各部门规章制度，各机构、部门按规定的职责独立运作。公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况，公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预本公司组织机构设立与运作的情况。

5、业务独立情况

公司拥有独立完整的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其他需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

综上所述，本公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售系统，已形成了核心的竞争力，具有面向市场的独立经营能力。

三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司股本结构的形成及其变化

1、射洪锂业成立时的股本结构

公司前身为射洪锂业。经射洪县人民政府射府发（1992）202号文、金川县人民政府金川府发（1992）74号文批准，射洪锂业于1992年6月开始筹建，股东单位为天化厂、明珠股份、金川矿产和蚕丝公司。1992年6月至1995年10月，各股东单位陆续投入建设资金合计32,326,655.35元。射洪锂业于1995年10月16日正式成立，注册地址为四川省射洪县太和镇，注册资本2,000万元，在四川省射洪县工商行政管理局注册登记，持有“20636080-2”号《企业法人营业执照》。

射洪锂业设立时的注册资本及各股东出资额如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	四川明珠电力股份有限公司	1,300	65.00
2	四川省蚕丝公司射洪县公司	150	7.50
3	射洪县天然气化工厂	50	2.50
4	金川县矿产公司	500	25.00
合 计		2,000	100.00

上述注册资本及股东出资情况经射洪会计师事务所出具的95射会字第09号《验资报告》验证。信永中和出具XYZH/2009CDA8018号《关于原四川省射洪锂业有限责任公司1995年设立时注册资本实收情况的专项复核报告》，对射洪锂业成立时的实际出资情况进行了复核，确认资本足额到位，具体情况参见本节“四、股东出资及历次股本变化的验资情况”。

2、2004年改制前的股权转让

（1）2004年改制前的股权转让过程

射洪锂业成立至2004年改制前，股东结构发生了两次变更，具体过程如下：

①股东金川矿产部分股权的转让

射洪锂业设立时，明珠股份和金川矿产分别持有射洪锂业出资额1,300万元和500万元。根据金川矿产和明珠股份于1995年9月20日签订的借款协议，金川矿

产对射洪锂业的500万元出资款全部来源于向明珠股份的借款，借款期限从1995年10月15日到1997年12月31日。协议约定：若金川矿产到期不能足额偿还，其在射洪锂业的与未偿还借款相同金额的股权，自动转为明珠股份所有。

1998年金川矿产清偿其所欠明珠股份的借款100万元后，其余400万元借款无力偿还。根据前述借款协议的约定，金川矿产以其持有的射洪锂业股权抵偿欠款，并分别于1998年12月和2001年12月，将其持有的出资额中的300万元转让给明珠股份，将100万元转让给明珠股份的控股股东明珠集团。2001年12月10日，明珠集团董事会作出决议，同意受让金川矿产持有的射洪锂业100万元出资额。

②股东明珠股份的股权转让

2001年12月10日，明珠股份与明珠集团签订股权转让协议，将其持有的射洪锂业1,600万元出资额以1,600万元的价格转让给明珠集团。

至此，明珠集团和金川矿产持有射洪锂业的出资额分别为1,700万元和100万元，明珠集团成为射洪锂业控股股东，射洪锂业的股权结构为：

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例（%）
1	四川明珠集团有限责任公司	1,700	85.00
2	四川省蚕丝公司射洪县公司	150	7.50
3	射洪县天然气化工厂	50	2.50
4	金川县矿产公司	100	5.00
合 计		2,000	100.00

（2）上述股权转让过程中存在的不规范情况

上述历次股权转让过程中，仅明珠股份与明珠集团之间就相关股权转让签订有书面协议，金川矿产与明珠股份及明珠集团之间的股权转让没有签订书面协议，射洪锂业没有根据上述历次股权转让变更股东名册及修改公司章程，亦没有及时办理股东变更的工商登记手续。此外，明珠股份向明珠集团转让股权没有取得射洪锂业其他股东的书面同意，不符合《公司法》关于有限责任公司股权转让的相关规定；而且金川矿产和明珠股份在转让射洪锂业股权时均没有履行国有资产评估程序，不符合国有资产管理的相关规定。

对此，保荐人国金证券认为，鉴于：

①上述股权转让相关各方均通过事实行为或书面确认方式对上述股权转让的事实及结果给予了确认，这些事实行为及书面确认包括：A、2004年10月，射洪锂业改制过程中，金川矿产、明珠集团均按照上述变更后的持股比例将其持有的股权全部转让给天齐集团；B、金川矿产已于2006年10月依法注销，金川矿产注销前系金川县人民政府所属国有企业，金川县人民政府于2008年6月19日出具了《关于四川省金川县矿产公司转让原四川省射洪锂业有限责任公司股权有关事宜的确认函》（金川府函〔2008〕61号），确认“金川矿产于1998年12月和2001年12月，将持有射洪锂业出资额中的300万元和100万元分别转让给四川明珠电力股份有限公司和四川明珠集团有限责任公司”；C、根据2001年12月明珠股份与明珠集团签订的股权转让协议，明珠股份已确认其共持有射洪锂业1,600万元出资额，该1,600万元出资额中即包含其受让的金川矿产转让的300万元出资额；D、2008年4月25日，明珠集团出具了书面确认文件，确认其在射洪锂业2004年改制前共持有射洪锂业1,700万元出资额。

②就明珠股份和明珠集团之间的股权转让，射洪锂业原股东金川矿产、天化厂和蚕丝公司没有提出过任何异议，并且，金川矿产和天化厂目前已依法注销，蚕丝公司目前已被人民法院依法裁定终结破产清算程序。

③自上述股权变更事宜发生至今，没有发生任何争议和纠纷。

④上述股权转让期间，金川矿产为金川县所属的国有企业，明珠股份为射洪县所属的国有控股股份有限公司，该两企业在转让所持有的射洪锂业股权时均没有履行国有资产评估程序，不符合国有资产管理的相关规定。对此，金川县人民政府于2008年6月19日出具确认文件，同意金川矿产所持有的射洪锂业股权按照每股1元的价格向明珠股份及明珠集团进行转让，同意上述股权转让免于进行资产评估；射洪县人民政府于2008年3月7日出具确认文件，同意明珠股份所持有的射洪锂业股权按照每股1元的价格向明珠集团进行转让，同意上述股权转让不进行资产评估。

因此，射洪锂业上述股权变更事宜中存在的规范情形，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

发行人律师认为，经核查，射洪锂业上述股权变更事宜中存在的规范情形，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

3、2004年股权转让

2004年9月24日，射洪县人民政府与天齐集团签订《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让协议书》，将射洪锂业国有产权全部协议转让给天齐集团。2004年10月12日，明珠集团、射洪县人民政府（代表蚕丝公司及天化厂）和金川矿产分别与天齐集团签定股权转让协议，将各自所持射洪锂业的股权全部转让给天齐集团。

同日，天齐集团将其受让的射洪锂业50%的股权转让给张静，并于2004年10月25日办理了工商变更登记手续。至此，射洪锂业的股权结构为：

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例（%）
1	成都天齐实业（集团）有限公司	1,000	50.00
2	张静	1,000	50.00
合 计		2,000	100.00

本次股权转让行为经四川省政府国有资产监督管理委员会2008年8月21日以川国资函[2008]64号《关于确认原四川省射洪锂业有限责任公司2004年改制涉及国有产权转让历史遗留问题的函》确认。公司2004年改制背景、过程、定价等具体情况详见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（三）射洪锂业2004年改制具体情况”。

4、2005年股权转让

2005年11月，张静与天齐集团签署股权转让协议，张静将其所持射洪锂业股权中的950万元转让给天齐集团，于2005年12月8日办理工商变更登记手续。本次股权转让后，射洪锂业的股权结构为：

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例（%）
1	成都天齐实业（集团）有限公司	1,950	97.50
2	张静	50	2.50
合 计		2,000	100.00

5、2007年增资扩股

2007 年 10 月，为解决公司新建无水氯化锂项目房地权属不统一的问题，经射洪锂业股东会决议通过，天齐集团以其拥有的射洪县国用（2006）第 03542 号、射洪县国用（2007）第 04953 号两宗土地使用权对射洪锂业增资。经四川华衡房地产地价评估有限公司川华衡房评报[2007]066 号《土地估价报告》评估作价 3,694.06 万元，其中 3,000 万元进入注册资本，其余 694.06 万元进入资本公积。本次增资经四川君和出具的君和验字（2007）第 6006 号《验资报告》验证，2007 年 10 月 31 日办理完毕工商变更登记。本次增资后公司注册资本增至 5,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例（%）
1	成都天齐实业(集团)有限公司	4,950	99.00
2	张静	50	1.00
合 计		5,000	100.00

天齐集团 2007 年 10 月用于增资的两宗土地使用权均系出让取得。根据天齐集团与射洪县国土资源局于 2006 年 7 月 20 日、8 月 16 日签署的《国有土地使用权出让合同》，该两宗土地使用权的出让金总额分别为 16,365,800.00 元、3,708,500.00 元。土地使用权面积分别为 102,746.9M²、22,052.20 M²。出让单价为 159.28 元/ M²、168.17 元/ M²。天齐集团 2007 年 10 月以该两宗土地使用权增资时的账面价值为 17,647,526.88 元，增资时的评估价值为 3,694.06 万元（296 元/ M²），评估增值 19,293,073.12 元。评估采用基准地价系数修正法和成本逼近法。该等评估增值主要系因射洪县基准地价调整所致（射洪县人民政府于 2007 年 4 月 3 日发布了射府函[2007]24 号《射洪县人民政府关于县城规划区土地基准地价更新有关问题的通知》）。根据该基准地价，被评估土地的基准地价为 286 元/M²，经修正后的评估值为 298 元/M²。根据射洪县现行征地补偿安置办法及规定（射府[2006]148 号及川府[2006]457 号批复、射府[2005]7 号）及射洪县国土资源局提供的有关资料计算土地取得费用，采用成本逼近法确定的土地评估单价为 294 元/M²。综合两种评估方法最终评估取值为 296 元/ M²。

6、2007年股权转让

2007年11月，天齐集团与张静签署股权转让协议，天齐集团将其持有的射洪锂业股权630万元转让给张静，于2007年11月28日办理了工商变更登记手续。本次股权转让后，射洪锂业的股权结构为：

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例（%）
1	成都天齐实业(集团)有限公司	4,320	86.40
2	张静	680	13.60
合 计		5,000	100.00

7、整体变更时的股权结构

2007年12月1日及12月18日，射洪锂业股东会决议同意将射洪锂业整体变更为股份有限公司，以截至2007年11月30日经审计的净资产175,477,974.59元按2.437:1折成股份公司股本7,200万股。本次整体变更经四川君和以2007年12月20日出具的君和验字（2007）第6010号《验资报告》验证。2007年12月25日，公司于四川省遂宁市工商行政管理局注册登记，企业法人营业执照注册号为510922000002081。公司各发起人持股比例如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例（%）
1	成都天齐实业(集团)有限公司	6,220.80	86.40
2	张静	979.20	13.60
合 计		7,200	100.00

8、2008年3月增资

经公司2008年第一次临时股东大会审议，2008年3月乾元投资和天齐集团分别以货币资金1,248.45万元和274.05万元对公司增资，分别折合为123万股和27万股。本次增资经四川君和出具的君和验字（2008）第6004号《验资报告》审验确认，2008年3月28日办理完毕工商变更登记。本次增资后公司注册资本增加至7,350万元，股权结构为：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例（%）
1	成都天齐实业(集团)有限公司	6,247.80	85.00
2	张静	979.20	13.32
3	深圳乾元投资有限公司	123.00	1.67
合计		7,350	100.00

本次增资有利于公司进一步增强资本实力，加快发展速度，优化公司的股东结构，提高公司治理水平。

经国金证券核查，并根据乾元投资出具的书面说明，乾元投资与发行人、保荐人及其实际控制人及持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

此后，截至本招股说明书签署日，公司的股权结构未再有变化。

9、公司历次股权变更对公司业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

射洪锂业 2004 年改制导致公司控股股东由原射洪县县属国有企业明珠集团变更为天齐集团，实际控制人变更为蒋卫平先生。其后，公司历次股权变更及增资扩股，均未导致公司实际控制人发生变更，公司主营业务未发生变化，也未对公司管理层及经营业绩产生重大影响。公司增资扩股，适当引入其他股东，有利于改善公司治理结构。

（二）重大资产重组情况

1、债务剥离

公司2004年进行国有企业改制时，由射洪县人民政府及股东对公司进行了债务剥离，共剥离债务69,609,925.47元。具体情况详见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（三）射洪锂业2004年改制具体情况”

2、收购雅安华汇

（1）资产竞拍情况

雅安华汇成立于2006年12月22日，成立时注册资本100万元，住所为雅安市雨城区姚桥镇沙湾路896号，主要经营单水氢氧化锂的研发、生产、销售，股东结构为天齐集团持有90%股权，赵明持有10%股权。2008年1月天齐集团受让赵明持有的雅安华汇10%股权后，天齐集团持有雅安华汇100%股权。雅安华汇设立之初，其生产经营资产主要系参加四川省雅安市中级人民法院竞拍取得。

雅安华汇竞拍资产原属四川雅安市盛世矿业锂工业有限责任公司所有，因诉讼纠纷被马尔康县人民法院、四川省攀枝花市中级人民法院、四川省雅安市中级人民法院分别查封。经三家法院协商后，该等查封财产由四川省雅安市中级人民

法院统一委托评估、拍卖。根据四川雅洲资产评估事务所受四川省雅安市中级人民法院委托所出具的雅洲评报字〔2005〕117号《资产评估报告》，该等查封财产截至2005年6月18日的评估总价值为22,856,264.72元，其中房屋14,874.27平方米，评估价值7,227,700.00元；围墙、绿化等构筑物8项，评估价值564,484.72元；机器设备247台套，评估价值3,856,774.00元；土地使用权32,866平方米，评估价值11,207,306.00元。2006年12月26日，该等查封财产经雅安市三信拍卖有限责任公司拍卖，由雅安华汇以1,600万元的最高价竞拍成交，并签署了《拍卖成交确认书》。四川省雅安市中级人民法院2007年1月23日以（2004）雅执字44-5、44-8号《民事裁定书》对本次拍卖进行了确认。雅安华汇于2007年1月5日支付完毕拍卖价款。

由于雅安华汇设立时注册资本仅100万元，其竞拍所用资金均为天齐集团借款。在2006年12月25日至2007年1月5日期间，雅安华汇向天齐集团借款1,630万元，该等借款已于2008年7月前全部归还。

竞拍成交后，雅安华汇依据前述《民事裁定书》办理了房屋、土地使用权过户手续，依据成交价及雅洲评报字〔2005〕117号《资产评估报告》按分摊原则进行了财务处理。

（2）雅安华汇亏损原因说明

雅安华汇2007年合计实现销售收入3,541.74万元，净利润-331.33万元，亏损较为严重，主要是由于以下五方面的原因所致：（1）收购氢氧化锂生产线后，公司进行了较长时间的生产调试，直到2007年3月才开始正式生产。投产初期由于操作人员经验不足，生产不够稳定，产品质量波动较大，导致生产成本较高，库存积压较多；（2）作为新加入的生产厂商，雅安华汇氢氧化锂产品品牌尚未树立，客户接受程度不高，为了促进销售，公司采取“先市场后利润”的销售策略，与竞争对手相比，销售价格相对较低；（3）公司在行业景气度高峰时进入氢氧化锂业务领域，市场竞争较为激烈，进入2007年下半年，产品价格回落，而同期锂辉石、硫酸、烧碱等原材料价格持续上升；（4）管理费用较高，占销售收入的比例为7.79%（本公司合并报表2007年比例为3.93%）；（5）生产所用机器设备按双倍余额递减法计提折旧，加速折旧的会计政策提高了生产成本（测算增加2007年折旧692,869.20元）。

2008年以来，雅安华汇通过实施技改，降低生产成本，开发新产品，提高产品质量，拓展国内外市场，销售规模持续扩大，呈现出较好的发展趋势。2009年，雅安华汇首度扭亏为赢，实现净利润263.87万元。

（3）收购雅安华汇的原因

氢氧化锂是一种重要的基础锂产品，市场需求量较大。雅安华汇生产氢氧化锂，与本公司形成了同业竞争。本公司在氢氧化锂的研发和技术储备方面具有较强的实力，拥有高端锂产品电池级氢氧化锂的核心技术，并申请了发明专利。此外，雅安华汇生产所需的主要原材料——锂辉石主要由本公司负责供应，与本公司存在关联交易。因此，本公司收购雅安华汇，一方面有利于消除同业竞争，减少关联交易，另一方面也有利于资源整合，充分发挥双方各自在生产与研发方面的优势，实现优势互补，提高经营效率。通过收购雅安华汇，本公司可以快速开拓氢氧化锂业务，丰富产业链，发挥协同效应，巩固行业竞争优势。

（4）收购雅安华汇所履行的程序及价格确定

由于雅安华汇2007年亏损，且资不抵债，经与天齐集团协商，并经本公司2008年2月29日召开的第一届董事会第三次会议审议通过，关联董事回避表决，双方于2008年3月15日签署《股权转让合同》，约定以零价格受让天齐集团所持有雅安华汇60%的股权，于2008年3月26日办理了工商变更登记。

由于雅安华汇注册资本较小，不利于参与市场竞争，本公司于2008年9月对雅安华汇增资900万元，注册资本增加至1,000万元，本公司所持股权比例提高至96%，天齐集团持有4%的股权。

2008年12月11日，本公司召开第一届董事会第十三次会议，关联董事回避表决，决议收购天齐集团所持雅安华汇4%的剩余股权，独立董事发表了同意意见。鉴于雅安华汇仍然亏损，2008年12月12日，双方签订股权转让协议，约定以零价格受让该部分股权。2008年12月30日，雅安华汇办理股权转让的工商变更手续，成为发行人全资子公司。

就发行人两次以零价格受让雅安华汇股权事宜，保荐机构进行了核查。根据四川君和出具的君和审字（2008）第6038号审计报告，截至2007年12月31日，雅安华汇净资产为-231.33万元，2007年度净利润为-331.33万元。发行人2008

年3月收购雅安华汇60万元股权时，亏损状态仍在持续，因此收购价格确定为零。2008年1-9月，雅安华汇实现净利润-139.46万元，至12月发行人收购40万元股权时，亏损仍在继续，扣除发行人2008年9月增资900万元的因素，雅安华汇的净资产仍为负数。因此，2008年12月的收购价格仍确定为零。

综上所述，保荐人国金证券认为：上述收购行为是同一控制下的重组；根据《公司法》的相关规定，有限责任公司的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任，在雅安华汇的注册资本已足额缴纳且公司股东不存在滥用有限责任、逃避债务的情况下，即使其出现亏损或资不抵债的情况，作为其股东亦不会对雅安华汇本身的债务承担责任；发行人受让雅安华汇的全部股权已经依法履行必要的法律程序及关联交易批准程序，交易双方对收购股权的作价依据合理，该等交易合法有效。

发行人律师认为，发行人受让其控股股东天齐集团持有的雅安华汇全部股权已经依法履行必要的法律程序，该等交易合法有效；交易双方对收购股权的作价依据合理，并已履行关联交易的批准决策程序，没有损害公司及其他股东利益的情形。

（5）收购雅安华汇对本公司的财务影响

收购雅安华汇对公司的财务指标未产生重大影响，情况如下：

单位：元

雅安华汇 报表项目	2007 年	占本公司比例 (合并后)	2008 年	占本公司比例 (合并后)
总资产	48,799,665.46	16.89%	39,961,688.83	19.80%
净资产	-2,313,835.61	-	6,125,799.89	2.49%
营业收入	35,417,384.36	11.56%	51,950,369.22	18.24%
利润总额	-4,418,447.48	-	-560,364.50	-

3、收购天齐盛合

（1）天齐盛合的基本情况

天齐盛合成立于2008年6月20日，注册资本2,000万元，公司住所为成都高新区高朋大道12号，成立时的股东结构为天齐集团持有99.50%的股权，蒋卫民持有

0.50%的股权。天齐盛合的经营范围为项目投资、投资咨询（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）、企业管理咨询；矿产品勘探技术的研究、开发。

（2）收购天齐盛合的原因

长期以来，公司的核心原材料锂辉石均来自向澳大利亚塔力森公司采购。近年来，由于市场需求旺盛，锂产品价格持续上涨，锂辉石价格也持续上升。为保证公司的持续稳定发展，公司需要寻求矿产资源储备，建立长期稳定的锂矿资源战略储备基地。天齐盛合主要从事矿产品勘探方面的项目投资，收购天齐盛合将有利于公司更好地开展锂矿资源储备工作。

天齐盛合作为锂矿资源开发、投资的运作平台，于2008年10月17日以3,500万元成功获得四川省雅江县措拉锂辉石矿的探矿权，该矿区系亚洲最大的锂辉石矿四川省甘孜州甲基卡矿山的一部分。

（3）收购天齐盛合所履行的程序及价格确定

经本公司2008年8月12日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过，关联董事回避表决，本公司以1,200万元受让天齐集团所持有的天齐盛合1,200万元股权，并于2008年9月18日办理了工商变更登记。收购后天齐盛合的股权结构为本公司持有60%股权，天齐集团持有39.50%股权，蒋卫民持有0.50%股权。

2009年12月15日，经第一届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事回避表决，本公司以经信永中和审计后截至2009年6月30日的净资产为依据，受让天齐集团、蒋卫民分别持有的天齐盛合39.50%、0.50%股权，受让价款分别为794.14万元和10.05万元。2010年1月8日，天齐盛合办理了工商变更登记。变更后，天齐盛合成为本公司全资子公司。

（4）收购天齐盛合对本公司的影响

收购天齐盛合对公司的财务指标未产生重大影响，情况如下：

单位：元

项 目	2008 年 12 月 31 日	占本公司比例（合并后）
总资产	46,107,645.78	12.47%
净资产	20,080,734.33	8.17%

4、业务整合

本公司前身射洪锂业自1995年成立之初，生产所需锂辉石主要来自四川金川，但由于其品位低、规模小，国内其他锂辉石矿也存在品质不稳定、供应规模小的问题，影响了公司正常生产。1998年，射洪锂业开始通过天齐五矿代理进口澳大利亚塔力森公司的锂辉石。自1999年起，射洪锂业停止国内锂辉石采购，全部改为从塔力森公司采购，并全部由天齐五矿代理进口。

出口业务方面，射洪锂业于2001年取得自营进出口经营权，但由于出口业务量小，且缺乏熟悉外贸业务的员工，直至2003年才开始自营办理部分出口业务。1999-2002年，出口业务全部由天齐五矿代理，2003、2004年大部分由天齐五矿代理。上述业务天齐五矿按合同总金额的2.5%收取代理费用。

2004年天齐集团收购射洪锂业后，天齐五矿成为射洪锂业的关联方，锂辉石全部进口业务、碳酸锂及其他产品的部分出口业务仍延续收购前的业务模式由天齐五矿代理，天齐五矿按照2%的比例收取代理费。

由于收购时天齐集团曾对射洪县政府做出了尽快做大做强射洪锂业的承诺及天齐集团基于合理避税的安排（收购前本公司存在未弥补亏损且经批准自2005年起享受西部大开发的税收优惠政策），射洪锂业将部分天齐五矿代理进口的锂辉石在进口后直接销售给关联企业（2005年为天齐实业，2006年、2007年为天齐实业和天齐矿业），然后再由关联企业向终端市场——玻璃陶瓷行业销售，形成销售环节的关联交易。上述进出口代理及国内锂辉石销售的关联交易对公司的影响情况，参见“第七节 同业竞争与关联交易 二、关于关联交易”。

2007年12月本公司整体变更设立后，为本次发行上市，本公司对上述业务进行了整合，具体情况如下：

（1）与天齐实业和天齐矿业的业务整合

前述关联销售业务与公司主营业务性质不同，且交易安排不具有商业合理性，为突出公司主营业务，自2008年1月1日起，本公司停止了该项销售业务。

对于2005-2007年间该关联销售业务所形成的收入，本公司未纳入申报报表；对于该业务所形成的利润，已全部计入资本公积。具体情况如下：

①计算过程

单位：万元

项目	2005 年度	2006 年度	2007 年度	合计
其他业务收入	2,989.39	7,551.59	8,351.24	18,892.22
其他业务成本	2,638.85	5,570.74	6,419.08	14,628.67
销售利润	689.78	3,007.01	2,547.98	6,244.77
减：应承担所得税金额	103.47	451.05	383.06	937.58
计入资本公积金额	586.31	2,555.96	2,164.92	5,307.19

②发行人独立董事意见

独立董事就公司重大关联交易事项出具书面意见认为：2005-2007 年，发行人向关联方天齐矿业、天齐实业销售锂辉石的交易行为，实质上是天齐集团利用税负差异，在集团内部企业之间进行的合理节税安排，交易量和利润水平完全由天齐集团控制；该项交易与发行人的正常经营没有任何关系，整个交易过程发行人管理层不需要介入，全部由天齐集团销售矿石的贸易公司安排；交易商品的最终客户不直接与发行人发生往来，发行人不构成整个交易的一个必要环节，交易及其利润的形成缺乏商业理由，交易完全在由天齐集团控制的关联方之间进行，发行人向关联方销售的大部分锂辉石未同时向独立第三方销售，缺乏市场可比价格，该部分关联交易定价的公允性无法确认，且其缺乏商业实质。该项交易已于 2008 年 1 月停止，不具有持续性，关联交易形成的差价已计入资本公积，未对报告期内发行人的经营成果形成影响。

③发行人会计师意见

发行人前述关联销售实质上是天齐集团利用税负差异，在集团内部企业之间进行的合理节税安排，交易及其利润的形成缺乏商业理由。因此，如将上述交易的交易结果计入发行人申报报表容易导致对发行人实际经营业绩的误报；同时在 2008 年发行人不再执行该项业务的情况下，将 2007 年度及以前该项交易计入损益也损害可比性，易误导财务报告使用者。

基于上述原因，会计师认为，公司将上述关联交易形成的价差在扣除相关税费后计入资本公积的会计处理，符合《企业会计准则——基本准则》对“可靠性、相关性、实质重于形式、谨慎性、可比性”等基本要求。

④保荐人意见

保荐人国金证券认为，由于发行人2005-2007年向关联方销售锂辉石的交易不具有商业实质，为避免对会计报表使用者产生误导，发行人对申报报表营业收入项目剔除了该等锂辉石销售业务收入，关联交易差价计入资本公积，不计入当期损益，该会计处理符合企业会计准则关于实质重于形式、谨慎性、可比性、可靠性及相关性原则的规定，且该项交易不具有持续性，对报告期内及未来发行人的经营成果不构成影响。

（2）与天齐五矿的业务整合

①进口业务整合

自2008年1月1日起，本公司不再委托天齐五矿代理锂辉石进口业务，改由本公司自行办理。

②出口业务整合

2005年度、2006年度、2007年度和2008年，本公司通过天齐五矿代理出口的收入分别为9,993,207.49元、35,035,921.21元、59,120,715.48元和15,476,340.30元，占公司出口总量的比例分别为68.06%、67.14%、67.65%和29.08%，占公司营业收入的比例分别为9.95%、17.76%、19.30%和5.43%，代理出口量在公司收入比例较低。

2008年1月开始，公司对代理出口业务进行整合，措施包括：

A、本公司2008年1月之后的出口业务全部由本公司自行办理，对尚未完成的前期代理出口业务，天齐五矿于2008年6月底前将相关客户与业务逐渐移交本公司。

B、雅安华汇由于无自营进出口权，自设立之日起，其氢氧化锂产品出口均由天齐五矿代理。2008年3月本公司收购雅安华汇后，出口业务改为本公司自行办理。，因收购前未履行完毕合同及客户交接原因导致雅安华汇由天齐五矿代理出口氢氧化锂5,765,910.85元。

C、对于2008年1月之前发生的尚未完成的代理出口业务（不包括雅安华汇2008年1-3月的代理部分），天齐五矿均未收取代理费。

2008 年 1-6 月，因客户交接原因公司通过天齐五矿代理出口的具体情况如下：

类别	2008 年 1-6 月代理出口量（元）	2008 年出口总量（元）	代理出口占该项出口总量比例	代理出口占公司该项营业收入比例
工业级碳酸锂	5,087,732.92	36,993,027.60	13.75%	6.80%
电池级碳酸锂	902,566.09	3,456,682.38	26.11%	0.61%
氯化锂	73,134.96	73,134.96	100.00%	0.59%
元明粉	960,969.27	2,446,474.66	39.28%	18.75%
氢氧化锂	8,451,937.06	10,259,153.48	82.38%	21.36%
合计	15,476,340.30	53,228,473.08	占公司出口总量的 29.08%	占公司营业总收入的 5.43%

③为做好上述客户与业务的接收，本公司自2008年1月起，指派专人负责与天齐五矿衔接，并招聘专业人员负责公司进出口业务。截至2008年6月底，上述客户与业务移交完毕，自2008年7月起，天齐五矿不再代理本公司及雅安华汇产品的出口，所有出口业务全部由本公司自行办理。

报告期内，公司通过天齐五矿代理出口的业务量占公司营业收入的总量比例较小，对公司经营和财务状况无重大影响。

5、关于本公司与关联方向同一供应商采购原材料的情况说明

（1）本公司与关联方向同一供应商采购原材料的基本情况

报告期内，本公司存在与关联方向同一供应商澳大利亚塔力森公司采购锂辉石的情形。本公司采购锂辉石用于生产碳酸锂、氢氧化锂、无水氯化锂等锂产品，关联方天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业采购锂辉石用于销售给玻璃陶瓷行业厂商作添加剂，这两项业务的区别参见“第七节 同业竞争与关联交易 一、关于同业竞争 （一）本公司同业竞争情况”部分。

1998 年以来，天齐五矿代理进口的锂辉石全部由本公司及其他关联方使用或销售，未为其他企业代理进口锂辉石。按照实际到港报关数量统计，本公司 2007-2009 年采购数量分别为 95,628.86 吨、51,823.57 吨和 48,207.51 吨；关联方 2007-2009 年采购数量分别为 27,818.94 吨、44,923.49 吨和 28,164.58 吨。本公司 2007 年采购全部由天齐五矿代理，采购数量中包含当年本公司销售给关

联方天齐实业和天齐矿业的锂辉石 27,260.00 吨，扣除该部分后数量为 68,368.86 吨。

（2）保荐人对报告期内采购价格公允性的核查

鉴于本公司与关联方存在向同一供应商澳大利亚塔力森公司采购锂辉石的情形，保荐人国金证券对本公司采购价格的公允性进行了核查。保荐人逐笔核查了报告期内本公司及关联方全部采购合同及报关单，核查结果表明，本公司与关联方同时点进口的同规格锂辉石价格完全相同。

除本公司及关联方外，塔力森公司锂辉石产品在中国的客户还包括新疆锂盐厂、南通泛亚等少数与本公司无关联的客户，其中新疆锂盐厂是除本公司及关联方之外的最大客户，其他公司采购量很小。新疆锂盐厂采购数量与本公司较为接近，采购的品种规格与本公司基本相同，且均用于锂产品加工，其采购价格有较强可比性。报告期内，本公司与新疆锂盐厂进口锂辉石的情况如下：

年度	单位	数量（吨）	金额（美元）	单价（美元/吨）
2007 年	本公司	95,628.86	20,339,177.90	212.69
	新疆锂盐厂	44,593.27	9,465,207.00	212.26
2008 年	本公司	51,823.57	13,722,851.70	264.80
	新疆锂盐厂	34,173.98	8,786,019.00	257.10
2009 年	本公司	48,207.51	11,773,437.90	244.22
	新疆锂盐厂	38,855.46	9,931,396.00	255.60

注：上表数据系海关统计数据。新疆锂盐厂进口数据为中国有色金属新疆公司进口数据（中国有色金属新疆公司进口的锂辉石主要供新疆锂盐厂使用，故以其进口数据视同为新疆锂盐厂进口数据），海关数据未标明其品种规格，上表中的单价为年度均价。

上表可见，报告期内本公司的采购价格与新疆锂盐厂的进口价格相近。

（3）本公司与关联方建立的利益转移防范机制

为避免将来在锂辉石采购环节产生利益冲突，本公司及关联方作出如下安排：

①天齐集团承诺，自 2010 年 3 月 20 日起，天齐集团及所属控股子公司不再从塔力森公司采购与本公司采购的品种规格相同的锂辉石（包括 SC5.0、SC6.0 等品种规格）。

②本公司将加强信息披露，强化约束机制。本公司将在年报中披露每年中国海关进口塔力森公司锂辉石的统计数据，对比本公司与关联方及独立第三方的锂辉石进口价格。由独立董事领衔的审计委员会对本公司的锂辉石采购作专项审计，审计情况将进行披露。

③天齐集团承诺，如果审计结果认定本公司存在与关联方在锂辉石采购环节的利益转移情形，将全额赔偿本公司由此所受到的损失。

（4）保荐人意见

对于发行人和关联方存在向同一供应商采购锂辉石的情形，本保荐人认为：

①发行人关联方的锂辉石贸易业务与发行人自身的锂产品加工业务，两类业务的性质完全不同，不是相同、类似业务，也不处于产业链的上下游，不具有业务相关性。不纳入关联方的锂辉石贸易业务，符合发行人自身的发展历程、产业定位和发展战略要求。发行人拥有完整的经营工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和无水氯化锂等锂系列产品相关的经营性资产、采购系统、生产系统、销售网络、管理体系和人员队伍，具备完善的独立性。关联方锂辉石贸易业务的单独存在，对发行人自身的独立性不构成现实及潜在的负面影响。

②受全球锂辉石资源特性的限制，发行人与关联方报告期存在向同一供应商采购锂辉石原材料的情况，但双方各自进行的采购谈判均基于各自的生产或销售计划、成本结构和业务规划，塔力森公司基于其全球发展战略、自身经营计划与客户协商定价，发行人及关联方对采购价格均不可控。

③报告期内，发行人与关联方同时点进口的同品位锂辉石价格相同，且发行人与独立市场第三方采购的塔力森公司锂辉石价格接近，不存在发行人和关联方利用共同采购塔力森公司矿石相互影响、转移利益的情况。发行人已完全建立独立采购核心原材料的市场化运作机制，不因采购对象相同构成发行人对关联方在采购环节的依赖。根据天齐集团、塔力森公司分别出具的声明及本保荐人的核查，发行人及关联方与塔力森公司之间也不存在采购合同以外的额外利益安排。

④发行人及关联方已建立未来潜在利益转移的防范机制和措施，该等措施明确、合理且可执行，能够有效防止关联方利用共同采购机会侵占发行人利益。

综上所述，本保荐人认为：发行人作为独立的上市主体，具有完整的产供销体系，符合证监会关于业务及资产体系完整的独立性规范要求，发行人与关联方向同一供应商采购原材料的情形不存在现实和潜在的利益转移风险，不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

（三）射洪锂业2004年改制具体情况

1、改制背景

射洪锂业筹建于1992年，1995年10月公司正式成立，1996年建成投产。由于工程建设及设备调试期长，以及市场、体制等原因，公司投产后长期出现亏损，至2004年改制前，公司累计亏损6,232.30万元，资不抵债。为盘活国有资产，优化资源配置，射洪县委、县政府决定对射洪锂业进行改制。根据中共射洪县委《关于加快国有企业产权改革重点推进产权卖断的实施办法》（射委办发[2003]38号），为推动射洪县县属国有企业产权制度改革工作，射洪县委、县政府于2003年年底成立射洪县产权制度改革领导小组，全面负责射洪县属国有企业的改制工作。

2、改制作价

（1）射洪县国有资产管理办公室委托四川华衡会计师事务所有限公司、四川华衡资产评估有限公司，以2003年8月31日为基准日对射洪锂业进行了审计、评估，并分别出具了川华衡审字[2003]第97号《审计报告》及川华衡评报字[2003]108号《资产评估报告》。根据四川华衡资产评估有限公司川华衡评报（2003）第108号《资产评估报告》，以2003年8月31日为评估基准日，射洪锂业的总资产账面价值为7,148.97万元，评估价值为5,590.47万元，减值幅度为21.80%，总负债评估价值为11,404.23万元，净资产评估价值为-5,813.76万元。

（2）2004年9月24日，射洪县人民政府与天齐集团以2004年8月8日为基准日签订了《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让协议书》。射洪锂业2004年8月8日的资产账面价值为6,653.82万元，负债10,836.08万元，净资产-4,182.26万元。《产权转让协议书》参照川华衡评报（2003）第108号《资产评估报告》的资产评估减值幅度（21.80%），确定资产总价款为人民币5,200万元。射洪县人民政府及股东剥离射洪锂业6,960.99万元负债，并承担2004年4月25日至2004年8月8

日期间射洪锂业新增亏损180万元；射洪锂业承继生产经营中一般债务895.09万元、银行及其他金融机构贷款2,980万元，两项合计3,875.09万元；天齐集团实际支付的产权转让款为人民币1,144.91万元。具体作价如下表所示：

项 目		资产（万元）	负债（万元）	净资产（万元）
2003年8月31日	账面值	7,148.97	11,398.58	-4,249.61
	评估值	5,590.47	11,404.23	-5,813.76
2004年8月8日	账面值	6,653.82	10,836.08	-4,182.26
	成交值	5,020.00	3,875.09	1,144.91
	备注	5,200万元扣除180万元经营亏损	剥离6,960.99万元负债	

3、改制程序及存在的问题

（1）改制程序如下：

①2003年，射洪县国有资产管理办公室委托四川华衡会计师事务所、四川华衡资产评估有限责任公司，以2003年8月31日为基准日对射洪锂业进行了审计、评估，分别出具了川华衡审字〔2003〕第97号《审计报告》和川华衡评报字〔2003〕108号《资产评估报告》。

②2004年5月10日，射洪县产权制度改革领导小组下发射产权领〔2004〕6号文件，批准成立射洪锂业改制工作组，正式启动射洪锂业的改制工作。

③2004年9月24日，射洪县人民政府与天齐集团签订《产权转让协议书》。该协议约定，射洪县人民政府负责处理完善射洪锂业其他股东的权益后，将射洪锂业全部资产（即射洪锂业所拥有的土地、房产、生产设施、设备、原材料、办公用品、用具、交通工具及其他动产、不动产和相关权益）的产权转让给天齐集团。

④2004年9月24日，射洪县人民政府与金川县人民政府就金川矿产所持射洪锂业股权处理事宜签署《协议书》，根据该协议，金川县人民政府同意将金川矿产所持射洪锂业100万元股权全部转让给天齐集团，转让后，金川矿产不再在转让后的新公司享有股东权益和承担股东义务。

⑤2004年10月12日，明珠集团、金川矿产和射洪县人民政府分别与天齐集团签订股权转让协议，将射洪锂业的股权全部转让给天齐集团。

⑥2004年10月12日，天齐集团将其受让所持射洪锂业50%的股权转让给张静，一并办理了工商变更登记手续。

⑦2004年11月19日，射洪锂业工会委员会第二届十次职工代表大会讨论通过《四川省射洪锂业有限责任公司职工安置方案》，2004年11月23日射洪县产权制度改革领导小组以射产改组发〔2004〕30号文批复同意该职工安置方案。

⑧截至2007年2月，天齐集团向射洪县人民政府支付完全部股权受让价款共计1,144.91万元。

（2）上述过程存在的问题：

①明珠集团和金川矿产系国有企业，该两家单位转让其持有的射洪锂业股权未履行公开征集受让人的程序，其协议转让股权时亦未取得省级国有资产监管机构的批准，不符合企业国有产权转让的相关规定。

②作为上述股权转让定价参考的川华衡评报〔2003〕108号《资产评估报告书》的评估目的系为明珠集团改制之目的而涉及的明珠集团控股子公司射洪锂业全部资产和负债进行评估，且该评估报告的有效期为一年，自评估基准日2003年8月31日起计算，而相关各方正式签订股权转让协议的时间为2004年10月12日，因此，该资产评估报告并非为上述股权转让目的所出具，且已过有效期限，不符合国有资产评估的相关规定。

（3）政府对上述问题的意见

针对上述问题，遂宁市人民政府、四川省政府国有资产监督管理委员会（以下简称“四川省国资委”）对射洪锂业改制程序进行了调查核实，并出具专门意见：

①2008年7月4日出具遂宁市人民政府《关于对四川省射洪锂业有限公司2004年改制情况进行调查核实的函》（遂府函〔2008〕128号），认为：

A、射洪锂业2004年改制时，由于四川省国资委尚在组建过程中，遂宁市国资委还未成立，国家尚未明确相关的产权交易机构，且锂行业内收购企业有限。射洪县人民政府在锂行业内进行了比选，先后与包括天齐集团在内的多家企业进

行了多轮谈判。虽然未公开征集受让人，但仍履行了必要的程序，做到了公开、公平、公正，未造成国有资产流失。

B、虽然射洪县人民政府与天齐集团签订《产权转让协议书》的时间超过了《资产评估报告》的有效期 20 余天，但在此期间企业处于停产状态，企业亏损持续增加，不存在增值问题，因此未重新进行评估。

②2008 年 8 月 5 日，遂宁市人民政府再次出具《关于解决四川天齐锂业股份有限公司上市进程中有关问题的函》（遂府函〔2008〕134 号），承诺：若原射洪锂业在改制时存在国有资产流失问题，所产生的经济和法律责任概由市、县人民政府承担。

③2008 年 8 月 21 日，四川省国资委以川国资函〔2008〕64 号《关于确认原四川省射洪锂业有限责任公司 2004 年改制涉及国有产权转让遗留问题的函》，对上述改制中的国有股权转让事项予以确认。

（4）公司实际控制人承诺

就射洪锂业 2004 年改制事宜，公司实际控制人蒋卫平承诺：如因天齐集团 2004 年收购天齐锂业前身射洪锂业有限责任公司全部股权过程中存在的任何不规范情形而导致发行人受到任何损失，将由其本人以自有资金全部承担。

（5）中介机构意见

①国金证券核查后认为，射洪锂业改制时股权转让过程存在的法律瑕疵，已经国有资产管理部门确认，股权转让的结果合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

②发行人律师认为，射洪锂业改制过程中存在的不规范情形已经由遂宁市人民政府予以调查核实，并确认不会造成国有资产流失，改制中的国有股权转让事项已获得四川省国资委的确认，因此，射洪锂业改制过程中的瑕疵不会对发行人本次发行上市造成实质性法律障碍。

4、债权债务的处置

（1）债权处置

根据 2004 年 10 月 18 日编制的《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让财务移交表》，截至 2004 年 8 月 8 日，改制后的射洪锂业承继的债权包括应收票

据 1,306,260.00 元、应收账款 7,365,084.61 元、其他应收款 676,078.55 元、预付账款 1,428,148.57 元。该等债权均由发行人依法承继并正常履行，未出现任何纠纷和潜在纠纷。

（2）债务处置

根据《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让协议书》，前述改制作价需由射洪县人民政府及股东剥离 6,960.99 万元负债，其中，包括射洪锂业对股东明珠集团及明珠股份的负债 67,947,149.09 元以及应付福利费等其他无具体支付对象的负债 1,662,776.38 元。2004 年 10 月 18 日，明珠集团（移交方）、射洪县国有资产管理委员会办公室（监交方）与天齐集团（接收方）三方签署了《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让财务移交表》，明确了对上述债务的剥离。

股权转让后，明珠集团于 2004 年 10 月 26 日以川明集司[2004]87 号《关于锂业公司改制后明珠集团债权损失核销的请示》，请求射洪县国资委将其 67,947,149.09 元债权核销。射洪县财政局于 2005 年 7 月 11 日以射财发[2005]78 号《关于四川明珠集团有限责任公司（四川明珠股份有限公司）因原发行人改制造成债权损失请求核销的批复》，“同意将原发行人分别欠明珠集团公司 59,921,383.09 元债务、明珠股份有限公司（本部）8,025,766.00 元债务作为坏账损失处理。”2005 年 12 月 14 日，射洪县国有资产管理委员会以射国资委发[2005]27 号《射洪县国有资产管理委员会关于同意四川明珠集团有限责任公司处理企业改制有关遗留问题的批复》，对此予以确认。

2007 年 12 月，发行人就该债务剥离所取得收益缴纳了债务重组所得税 10,441,488.82 元。射洪县地方税务局于 2008 年 7 月 7 日出文确认发行人依法纳税，在近三年及最近一期未发生因违反税收法律法规而受到行政处罚的情形。射洪县人民政府已于 2008 年 3 月 17 日出具了射府函[2008]67 号《射洪县人民政府关于原四川省射洪锂业有限责任公司 2004 年改制过程中债务剥离的确认函》，承诺：“如因上述债务剥离导致的任何纠纷或清偿责任，全部由射洪县人民政府承担。”

对此，保荐人国金证券认为，①由于射洪锂业 2004 年改制延续了原企业的法人主体地位，该债务剥离构成射洪锂业 2004 年改制时的债务重组收益，发行人已就该债务重组收益缴纳了债务重组所得税，并经税务部门确认不存在因违反税收

法律法规而受到行政处罚的情形；②射洪县人民政府已同意明珠集团及明珠股份核减所有者权益，并承诺承担因上述债务剥离导致的任何纠纷或清偿责任；③射洪锂业2004年改制后，明珠集团及明珠股份知道其对射洪锂业的该等债权无法收回之时至今已逾两年，且从未向射洪锂业主张过该债权。④上述剥离债务涉及职工权益的部分，已经由职工代表大会审议并经射洪县产权制度改革领导小组批复，射洪县人民政府已根据改制方案承接了相关债务，并承诺承担因上述债务剥离导致的任何纠纷或清偿责任。因此，上述债务剥离不会导致发行人产生重大偿债风险，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师认为，上述剥离债务中包括职工个人住房公积金、企业提取住房公积金、企业统筹保险金、职工个人保险金、应付福利费等涉及职工权益的项目共计1,662,776.38元。根据射洪锂业工会委员会第二届十次职代会表决通过的《四川射洪锂业公司职工安置方案》、射洪县产权制度改革领导小组射产改组发[2004]30号《关于同意四川省射洪锂业有限责任公司职工安置方案的批复》等文件，射洪锂业改制后，原企业职工已全部与射洪锂业解除劳动关系，射洪县人民政府亦承担了原企业全部职工的安置费用以及与职工个人直接相关的社会保险、住房公积金等费用，改制后的射洪锂业不再承担与原职工权益相关的任何债务，并且，射洪县人民政府已确认如因上述债务剥离导致的任何纠纷或清偿责任，全部由射洪县人民政府承担。

此外，上述剥离债务中包括射洪锂业分别欠明珠集团59,921,383.09元债务和明珠股份8,025,766元债务。经核查，就上述射洪锂业所欠明珠集团和明珠股份债务的剥离，明珠集团和明珠股份没有向射洪锂业或发行人出具书面的债务豁免确认文件。但根据明珠集团（移交方）与天齐集团（接收方）于2004年10月18日签署的《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让财务移交表》、明珠集团2004年10月26日出具的《关于锂业公司改制后明珠集团债权损失核销的请示》以及射洪县财政局2005年7月11日出具的射财发[2005]78号《关于四川明珠集团有限责任公司（四川明珠股份有限公司）因原锂业公司改制造成债权损失核销的批复》、射洪县国有资产管理委员会2005年12月14日出具的射国资委发[2005]27号《关于同意四川明珠集团有限责任公司处理企业改制有关遗留问题的批复》等文件，明珠集团和明珠股份已明确知晓射洪县人民政府将射洪锂业所欠该两家公司的债

务全部剥离，射洪锂业所欠该两公司的债务已无法收回，并就此向射洪县财政局和射洪县国有资产管理委员会请示对该等债权予以核销，并取得了射洪县财政局和射洪县国有资产管理委员会的确认，其中，射洪县国有资产管理委员会在上述确认文件中明确同意对该等资产损失进行核减所有者权益处理。经核查，自上述文件出具日至发行人律师工作报告出具日，该两家公司没有向射洪锂业或发行人提出任何要求偿还该等债务的要求。因此，自明珠集团和明珠股份知道其对射洪锂业的该等债权无法收回之时至发行人律师工作报告出具日已逾两年，根据我国现行法律关于诉讼时效的规定，该等债权已超过诉讼时效期间，明珠集团和明珠股份主张该等债权的胜诉权已经消灭。并且，射洪县人民政府于2008年3月17日出具《关于原四川省射洪锂业有限责任公司2004年改制过程中债务剥离的确认函》，再次确认同意明珠集团和明珠股份豁免射洪锂业所欠债务，发行人不承担与上述债务相关的任何清偿责任，如因上述债务剥离导致的任何纠纷或清偿责任，全部由射洪县人民政府承担。

除上述剥离的债务外，根据2004年10月18日编制的《四川省射洪锂业有限责任公司产权转让财务移交表》，改制后的射洪锂业须继续承担的债务主要包括银行借款29,800,000.00元、应付账款2,335,980.18元、预收账款1,184,222.50元、应缴税金2,482,526.73元、其他应交款11,858.51元、其他应付款2,802,246.54元、预提费用90,404.91元及专项应付款43,677.48元。上述债务中的金融机构借款已及时全部清偿，其余零星经营性债务均由射洪锂业承继并正常履行，未出现任何纠纷，也不存在潜在纠纷。

综上，国金证券、发行人律师认为，射洪锂业改制时上述债权债务的处置不存在纠纷或潜在纠纷。

5、职工安置

射洪锂业2004年改制时的职工安置方案经射洪锂业工会委员会第二届十次职代会表决通过，并经射洪县产权制度改革领导小组射产改组发（2004）30号《关于同意四川省射洪锂业有限责任公司职工安置方案的批复》批准。根据射洪县人民政府与天齐集团于2004年9月24日签订的产权转让协议以及射洪县政府与金川县政府签订的协议，射洪锂业股权转让后，其职工全部与射洪锂业解除原有劳动合同关系，相关补偿费用在射洪锂业支付的股权转让款中列支，具体的安置补偿

办法和标准由射洪县人民政府根据相关法律、法规和政策制定并执行。除领取安置补偿费自谋职业的职工外，天齐集团承诺接纳射洪锂业的全部职工并与其签订新的劳动合同，并按照国家规定接续各种社会保险和医疗保险。

根据射洪县人民政府于2009年1月20日出具的证明文件、发行人说明及发行人律师适当核查，射洪锂业改制后，职工已全部与原企业解除劳动关系，并由射洪县人民政府承担原企业全部职工的安置费用以及与职工个人直接相关的社会保险、住房公积金等费用，改制后的射洪锂业不再承担与原职工权益相关的任何债务。发行人未因职工安置问题引致任何争议或纠纷。

综上，国金证券、发行人律师认为，射洪锂业改制时职工的安置不存在纠纷或潜在纠纷。

6、国有土地的处置

2004年改制前，射洪锂业拥有一宗土地使用权，证号射洪县国用（01）字第04747号，面积为83,226.30m²，用途为工业用地，使用权类型为出让，土地使用权的终止日期为2051年4月16日，所涉及的土地使用权的出让金已经于射洪锂业改制前全部缴纳完毕。该宗土地使用权由发行人合法承继，并办理了新的土地使用权证书（射洪县国用（2008）第01379号）。该土地处置不存在纠纷。

综上，国金证券、发行人律师认为，射洪锂业改制时的法律程序、债权债务的处置、职工安置及国有土地的处置均不存在纠纷或潜在纠纷。

7、射洪锂业改制时国有企业产权转让程序问题

射洪锂业 2004 年改制时，其股东以协议方式将其持有的射洪锂业国有股权转让给天齐集团，股权协议转让时尚未取得四川省国资委的批准。根据《企业国有产权转让管理暂行办法》第三十二条的相关规定，转让方、转让标的企业不履行相应的批准程序擅自转让企业国有产权的，国有资产监督管理机构或者企业国有产权转让相关批准机构应当要求转让方终止产权转让活动，必要时应当依法向人民法院提起诉讼，确认转让行为无效。

四川省国资委于 2008 年 8 月 21 日以川国资函〔2008〕64 号《关于确认原四川省射洪锂业有限责任公司 2004 年改制涉及国有产权转让遗留问题的函》，对 2004 年射洪锂业改制将国有产权转让给天齐集团事项予以确认，确认内容全

文为：“遂宁市政府：根据省经委《关于协调解决四川天齐锂业股份有限公司改制有关历史遗留问题的函》（川经函[2008]564号）意见，鉴于你市政府组成联合调查组对原四川省射洪锂业有限公司（以下简称射洪锂业）2004年改制情况进行了调查核实，并在报送我委的《关于对四川省射洪锂业有限公司2004年改制情况进行调查核实的函》（遂府函[2008]128号）、《关于解决四川天齐锂业股份有限公司上市进程中有关问题的函》（遂府函[2008]132号）中，确认了射洪锂业改制资产处置程序合法、合规，确认了将射洪锂业股权协议转让给成都天齐实业集团有限公司未造成国有资产流失，并承诺由市、县政府承担射洪锂业改制存在国有资产流失产生的经济和法律风险。为妥善解决历史遗留问题，支持企业上市工作，促进地方经济发展，经专家评审会审议，并经我委第25次主任办公会研究通过，现对2004年射洪锂业改制将国有产权转让给成都天齐实业（集团）有限公司事项予以确认。”

发行人律师认为，射洪锂业改制时以协议方式转让企业国有股权的行为已经取得四川省国资委确认，射洪锂业改制时协议转让企业国有股权的行为不存在被国有资产监督管理机构确认转让无效的风险，上述股权转让合法、有效。

8、本次改制所涉及的其他法律瑕疵及各相关机构的意见

本次改制所涉及的股权转让过程中，由于蚕丝公司正处于破产清算中，依据《产权转让协议书》签署《股权转让协议》时，应当由其破产清算组代为履行股东权利，而不应由射洪县人民政府代为处置。

对此，保荐人国金证券认为：蚕丝公司破产事宜已于2005年4月25日经四川省射洪县人民法院以（2005）射洪民终破字第02号《民事裁定书》裁定终结。根据《中华人民共和国企业破产法（试行）》及于2007年6月1日施行的《中华人民共和国企业破产法》，蚕丝公司债权人已超过了受法律保护可以主张权利的时效。因此，该项股权转让所存在的法律瑕疵已不会对该项交易的稳定性和有效性构成实质障碍。

综上，国金证券认为，发行人前身射洪锂业2004年改制过程中所存在的法律瑕疵已过追诉时效并经有权部门确认方式得到解决，股权转让合法有效，上述问

题不影响公司的净资产，不会对公司股东造成潜在的损失，亦不构成本次发行上市的实质性障碍。

发行人律师认为：（1）明珠集团、金川矿产将其所持射洪锂业股权转让给天齐集团不存在未完成事宜，相关方未因上述股权转让发生任何争议，上述股权转让合法、有效；（2）射洪县人民政府代为处置天化厂、蚕丝公司所持射洪锂业股权将其转让给天齐集团的法律瑕疵不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

9、2004年改制后评估建账

天齐集团收购射洪锂业后，射洪锂业于2004年10月20日聘请四川信德资产评估事务所，以2004年8月17日为基准日对射洪锂整体资产进行了评估，评估目的是为射洪锂业被收购后建立新账提供价值参考依据。

（1）四川信德资产评估事务所于2004年11月5日出具了川信资评报[2004]014号《资产评估报告书》。评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值 (2004. 8. 17)	调整后 账面值	评估值	增减值	增减率%
流动资产	2,087.48	2,096.94	2,114.94	18.00	0.86
固定资产	4,521.28	4,521.28	3,994.81	-526.82	-11.65
其中：在建工程	84.35	3.75	3.75	0	
建筑物	1,348.57	1,348.57	1,395.05	46.48	3.45
设备	3,088.70	3,169.30	2,596.00	-573.30	-18.09
无形及递延资产	45.05	45.05	976.29	931.23	2,067.00
其中：土地使用权	45.05	45.05	976.29	931.23	2,067.00
资产总计	6,653.82	6,663.62	7,086.04	422.42	6.34
流动负债	10,531.72	3,387.26	3,387.26		
长期负债	304.37	304.37	304.37		
负债总计	10,836.08	3,691.63	3,691.63		
净资产	-4,182.26	2,971.99	3,394.41	422.42	14.21

（2）重新建账评估值与资产转让作价的账面值和成交值的差异

单位：万元

项目	重新建账评估值(基准日 2004.8.17)	资产转让作价账面价值(基准日 2004.8.8①)	评估值与资产转让作价账面值差异	资产转让成交值	评估值与资产转让成交值差异
流动资产	2,114.94	2,087.48	27.46	-	-
固定资产	3,994.81	4,521.28	-526.47	-	-
其中：在建工程	3.75	84.35	-80.60	-	-
建筑物	1,395.05	1,348.57	46.48	-	-
设备	2,596.00	3,088.70	-492.70	-	-
无形及递延资产②	976.29	45.05	931.24	-	-
资产总计	7,086.04	6,653.82	432.22③	5,020.00	2,066.04⑤
流动负债	3,387.26	10,531.72	-7,144.46④	-	-
长期负债	304.37	304.37	0.00	-	-
负债总计	3,691.63	10,836.09	-7,144.46	3,875.09	-183.46⑥
净资产	3,394.41	-4,182.26	7,576.67	1,144.91	2,249.50

注：

①由于转让作价基准日与重新建账评估作价基准日之间无业务发生，资产转让作价账面价值与重新建账评估基准日账面价值相同；

②无形资产及递延资产科目均为土地使用权；

③资产评估增值项目主要系土地使用权评估增值 931.23 万元导致，同时固定资产评估减值 526.47 万元；

④流动负债评估值与账面值差异是评估时将收购协议约定豁免的射洪锂业的债务直接调减，其中：明珠集团 5,992.14 万元、明珠股份 802.57 万元、应付福利费用等 166.28 万元。另外，本次评估还调减射洪锂业应付天齐集团往来款 183.86 万元、调整增加其他明细负债科目 0.39 万元；

⑤根据川华衡评报（2003）第 108 号《资产评估报告》，射洪锂业总资产评估值相比账面值减值幅度为 21.80%。参照该评估减值幅度并承担 180 万元亏损后，产权转让成交值确定为 5020 万元，建账评估值与成交值差异 2066.04 万元，系参照原减值幅度减值额 1,453.82 万元、承担 180 万元亏损、建账评估值较账面值评估增值 432.22 万元三项合计数；

⑥负债总计的评估值与成交值差异是调减应付天齐集团往来款 183.86 万元、调整增加其他明细负债科目 0.39 万元。

此外，重新建账评估与射洪锂业2004年改制评估的评估增减值幅度也存在一定差异。差异原因：①评估目的不同。射洪锂业2004年改制评估是为明珠集团改

制之目的而对明珠集团控股子公司射洪锂业全部资产和负债进行评估；而重新建账评估则是在天齐集团收购射洪锂业后为射洪锂业重新建账而进行的评估，评估目的为重新建账。②评估基准日不同。射洪锂业2004年改制评估的评估基准日为2003年8月31日，重新建账的评估基准日为2004年8月17日，时间间隔接近一年。③评估机构不同。射洪锂业2004年改制评估由四川华衡资产评估有限公司进行；重新建账评估由四川信德资产评估事务所进行。

（3）评估建账后，射洪锂业依据川信资评报〔2004〕014号《资产评估报告书》进行了账务处理。2007年，射洪锂业拟进行改制上市，相关中介机构调查后认为，企业2004年评估建账不符合企业会计制度的规定。为此，射洪锂业对重新建账的评估值与账面值差异及其影响进行了追溯调整。调整后，射洪锂业会计报表已不存在评估调账的情况。

四、股东出资及历次股本变化的验资情况

（一）公司前身射洪锂业设立时的出资及验资情况

1、历史验资情况

1995年10月16日，公司前身射洪锂业成立，注册资本2,000万元。1995年10月13日，射洪会计师事务所出具了95射会字第09号《验资报告》，审验了拟设立的射洪锂业截至1995年10月11日止的实收资本情况。该验资报告确认，根据中国农业银行射洪县支行1995年10月11日提供证明，射洪锂业人民币存款余额为2,000万元，其中，明珠股份1,300万元，蚕丝公司150万元，天化厂50万元，金川矿产500万元，射洪锂业股本金总额为人民币2,000万元。

2、实际出资情况

射洪锂业成立时前述股东的实际出资形式、出资时间与射洪会计师事务所验证的出资情况不符。由于射洪锂业公司正式登记注册之前是以建设项目方式存在，于1992年6月由天化厂开始筹建，1992年6月至1993年6月期间天化厂垫付前期费用260,608.74元，后由明珠股份负责组织实施。项目筹建期间开立了账户名为“锂业公司”或者“锂业有限公司”的独立银行账户，1993年12月至1995年10月19日，明珠股份、蚕丝公司、天化厂向前述基建项目银行账户累计拨款32,066,046.61元。各股东实际出资情况如下：

①明珠股份出资情况：1993年12月至1995年10月13日，明珠股份累计拨付射洪锂业公司工程款共47笔，合计31,646,500.00元。1995年10月11日和1995年11月1日，射洪锂业根据明珠股份通知进行账务处理，将上述款项中的1,208,763.65元转为蚕丝公司对射洪锂业的出资，将5,000,000.00元转为金川矿产对射洪锂业有限的出资，将13,000,000.00元转为明珠股份对射洪锂业的出资。

②金川矿产出资情况：金川矿产出资额500万元，全部由明珠股份前期拨付的工程款转入。

③蚕丝公司出资情况：蚕丝公司分别于1995年10月16日、10月19日拨付往来款2笔，合计291,236.35元，剩余1,208,763.65元由明珠股份前期拨付的工程款转入。

④天化厂出资情况：1992年6月至1993年6月期间，为射洪锂业垫付前期费用260,608.74元；1995年10月16日射洪县天然气化工厂拨付对射洪锂业的出资款128,310.26元，加上前期计提的垫付资金占用费111,081.00元，合计500,000.00元。

3、申报会计师的验资复核情况

经信永中和出具XYZH/2009CDA8018号《关于原四川省射洪锂业有限责任公司1995年设立时注册资本实收情况的专项复核报告》确认：由于射洪锂业公司筹建期间较长，并且是先建设后设立公司，公司设立时的出资除天化厂128,310.26元是以现金方式出资外，其余19,871,689.74元实际上是以各股东确认的对建设项目前期投入的债权转为股权，因此截至1995年11月1日，各股东对射洪锂业公司的实际出资20,000,000.00元可以确认。

4、保荐人和发行人律师意见

射洪锂业成立过程中，存在各股东的实际出资形式、出资时间与射洪会计师事务所出具的95射会字第09号《验资报告》所验证的出资情况不符的情形。

对此，保荐人国金证券发表意见如下：

射洪锂业在成立过程中，虽然存在各股东的实际出资形式、出资时间与射洪会计师事务所出具的《验资报告》所验证的出资情况不符的情形，但经信永中和

专项报告验证，并经本机构核查，所有注册资本截至1995年11月1日止均已足额到位。上述问题不构成本次发行上市的实质性障碍。

发行人律师认为，截至1995年11月1日，射洪锂业的各股东对射洪锂业的出资已足额缴纳。

（二）2007 年 10 月增资

1、增资情况

2007 年 10 月，天齐集团以其拥有的射洪县国用（2006）第 03542 号、射洪县国用（2007）第 04953 号两宗土地使用权向射洪锂业增资，经四川华衡房地产地价评估有限公司川华衡房评报[2007]066 号《土地估价报告》评估作价 3,694.06 万元，其中 3,000 万元进入注册资本，其余 694.06 万元进入资本公积。本次增资经四川君和于 2007 年 10 月 31 日以君和验字（2007）第 6006 号《验资报告》验证，并于 2007 年 10 月 31 日办理了工商变更登记。本次增资后，公司的注册资本由 2,000 万元增至 5,000 万元。

2、存在的瑕疵

经核查，天齐集团本次用以出资的射洪县国用（2007）第04953号土地使用权已于2007年6月8日被中国农业银行射洪县支行设定抵押权，为射洪锂业最高贷款金额221万元作抵押，抵押期限为2007年6月8日至2009年6月7日，增资时尚未解除。根据《公司登记管理条例》的相关规定，股东不得以设定担保的财产作价出资，天齐集团的上述行为不符合《公司登记管理条例》的规定。

3、保荐人和发行人律师的意见

保荐人国金证券认为，该宗国有土地使用权上设置的抵押系为射洪锂业自身在中国农业银行射洪县支行的相关贷款提供担保，非为他人债务提供担保，上述增资完成后，该宗国有土地使用权已更名至射洪锂业名下；同时，天齐集团将该宗国有土地使用权增资投入射洪锂业已取得抵押权人中国农业银行射洪县支行的同意。因此，上述瑕疵不会导致天齐集团对射洪锂业出资不实，亦未损害相关债权人的利益，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

发行人律师认为，天齐集团增资的瑕疵不会导致天齐集团对射洪锂业出资不实，亦不会损害担保关系中相关债权人的利益，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

（三）2007 年 12 月股份公司成立

2007年12月25日，本公司由射洪锂整体变更设立。2007年12月20日，四川君和出具君和验字（2007）第6010号《验资报告》验证，确认截至2007年11月30日，公司净资产175,477,974.59元折合为股本7,200万元，余额103,477,974.59元进入资本公积。公司各发起人具体出资情况如下：

股东名称	出资方式		出资比例（%）	剩余净资产转为资本公积金金额（万元）
	净资产（万元）	折合股数（万股）		
成都天齐实业(集团)有限公司	15,161.30	6,220.80	86.40	8,940.50
张静	2,386.50	979.20	13.60	1,407.30
合 计	17,547.80	7,200	100.00	10,347.80

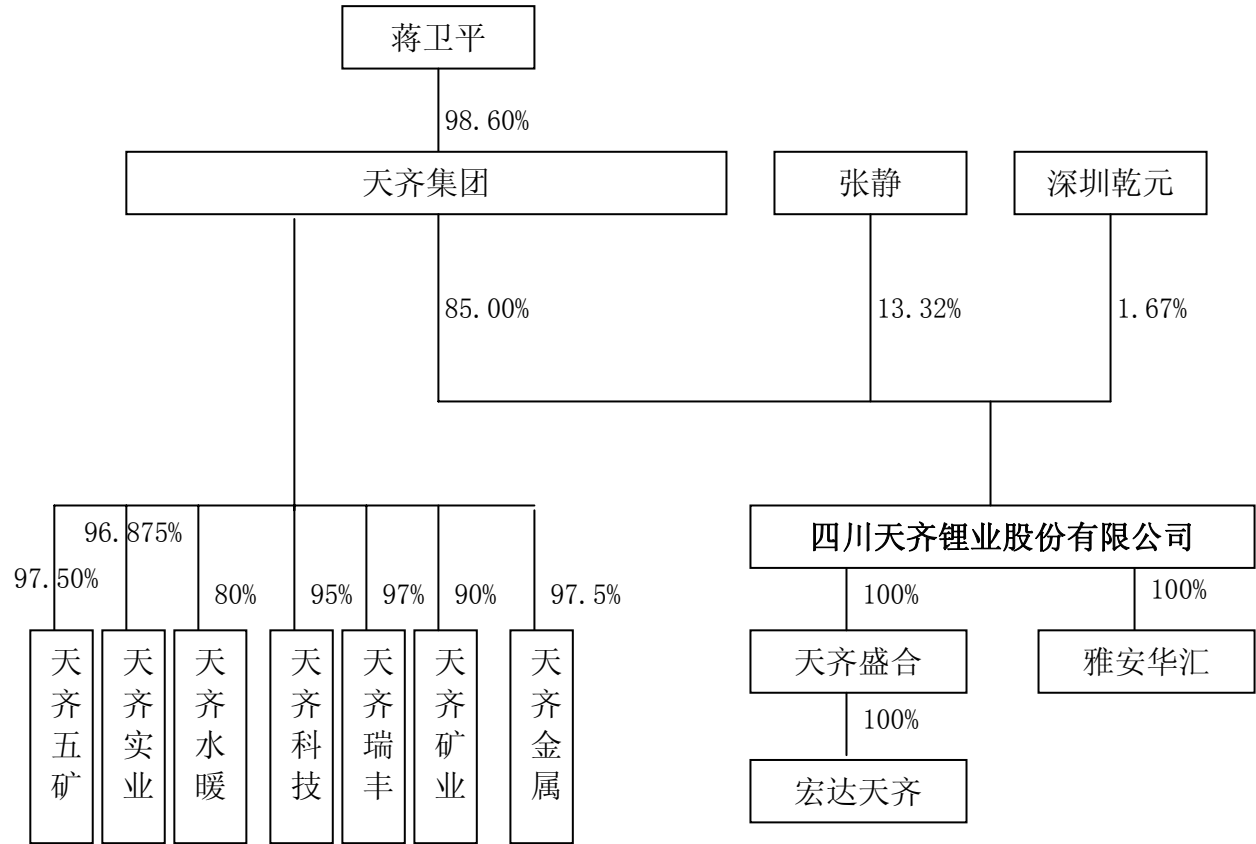
（四）2008 年 3 月增资

2008年3月，乾元投资和天齐集团分别以货币资金1,248.45万元和274.05万元对公司增资，分别折合为123万股和27万股。本次增资经四川君和出具君和验字（2008）第6004号《验资报告》审验确认，截至2008年3月26日，公司已收到增资股东投入的资本1,522.50万元，其中，增加股本150万元，资本公积1,372.50万元。2008年3月28日办理完毕工商变更登记。本次增资完成后，公司注册资本增加至7,350万元。

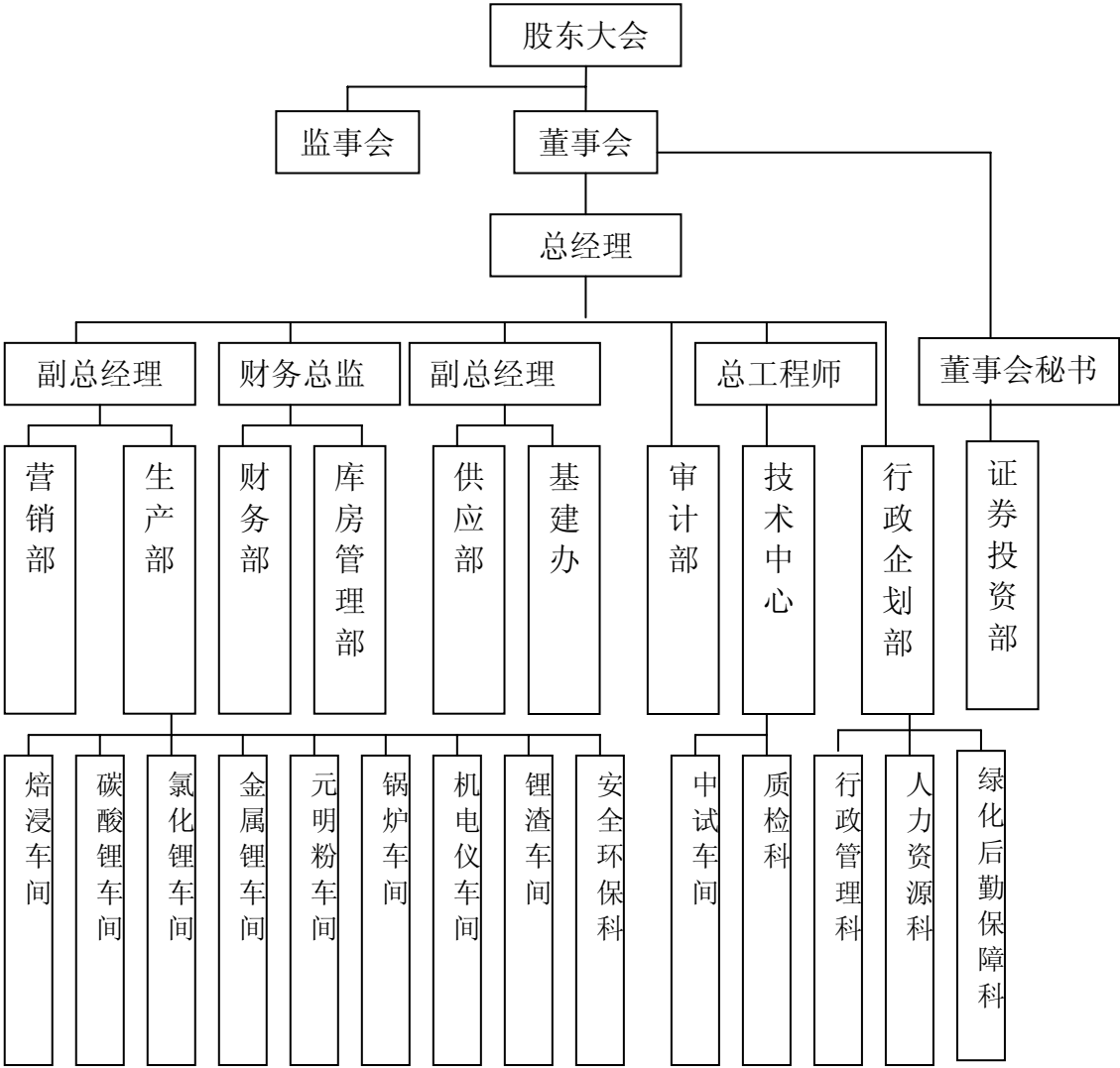
五、发行人组织结构

（一）本公司及控股股东股权结构图

截至本招股说明书签署日，本公司及控股股东股权结构图如下：



（二）本公司内部组织结构图



（三）本公司各职能部门的职责

本公司的权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责，监事会中设有适当比例的职工代表。本公司董事会聘任了总经理、副总经理、总工程师、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。公司总经理在董事会领导下全面负责公司日常经营管理及发展事务，督导各职能部门的工作，评估各部门工作成效，主持公司办公会议，协调各部门关系。公司各部门的主要职责如下：

1、行政企划部

下设行政管理科、人力资源科、绿化后勤保障科。

负责公司日常行政管理、人力资源战略体系的建设、人员的招聘与培训、绩效管理、薪酬福利、总务后勤管理和组织文化的建设等。

2、生产部

下设焙浸车间、氯化锂车间、碳酸锂车间、金属锂车间、机电仪车间、锅炉车间、元明粉车间、锂渣车间和安全环保科。

根据公司经营计划和来单情况，合理安排生产，按期交货；执行物耗控制计划和定额，提高生产效益；实施工艺改进和技术改造，提高劳动生产率等。

3、供应部

根据物控计划和定额，采购合格物料，保证生产正常进行。

4、营销部

负责公司营销战略制订，市场调研、产品推广，渠道客户管理等销售支持和决策工作；负责接单、发货、回款及售后服务工作；协助供应部办理锂辉石采购的进口报关工作，负责公司产品自营出口的出口业务组织工作。

5、财务部

负责公司及下属子公司的财务管理，负责公司的日常会计核算、资金管理和成本分析、控制工作。编制公司年度财务计划、融资计划，负责公司资金筹措，检查监督财务纪律。

6、技术中心

下设质检科、中试车间。

负责管理公司技术创新及技改技革工作，进行科研开发，研究改进生产工艺，提高劳动生产率，推动公司技术进步；宣传贯彻国家产业政策、技术标准和行业规范，组织实施现有流程岗位操作法和技术标准，建立完备的技术档案管理制度，追踪行业新产品、新技术的发展状况，制定公司生产技术发展规划。建立健全公司质量体系，提高产品质量，降低质量事故率。

7、基建办

在公司总体发展规划的指导下，制订公司基本建设计划及各年度的基建投资计划，负责公司基建投资的规划与执行。

8、证券投资部

负责公司对外投资论证、分析和管理工作；负责公司证券事务管理和对外信息披露工作；负责投资者关系管理和股东大会、董事会、监事会的日常工作。

9、库房管理部

负责仓储管理与信息统计及反馈工作。制订并组织实施公司仓储管理制度，在保障生产和管理需要的情况下，与相关部门协商制订合理采购批量和库存安全量，努力降低存货的占用成本。严格办理物资的验收入库、储存保管、核对发放、退货换货等工作，把好数量、质量关和单据关。积极配合财务会计部的盘点和抽点工作，保证做到帐、卡、物相符。

10、审计部

负责行使内部审计职能，负责审查公司财务收支及有关经济活动的真实性、合理性、效益性，鉴证和评价公司经营状况及经营成果，保护公司财产安全。

六、发行人控股子公司、参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司无参股公司，有全资子公司2家，为雅安华汇和天齐盛合，天齐盛合有全资子公司1家，为宏达天齐。

（一）雅安华汇

雅安华汇成立于2006年12月22日，注册资本1,000万元，住所为雅安市雨城区姚桥镇沙湾路896号，法定代表人董华波，主要经营单水氢氧化锂的研发、生产、销售。其历史沿革参见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 2、收购雅安华汇”。

2009年12月31日，该公司资产总额4,712.44万元，负债总额3,835.99万元，净资产876.45万元，2009年实现销售收入5,604.35万元，净利润263.87万元。（以上财务数据已经信永中和审计）

（二）天齐盛合

天齐盛合成立于2008年6月20日，注册资本2,000万元，实收资本2,000万元，住所为成都高新区高朋大道12号，法定代表人蒋卫平，经营范围为项目投资、投资咨询（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）、企业管理咨询；矿产品勘探技术的研究、开发。其历史沿革参见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 3、收购天齐盛合”。

2009年12月31日，该公司资产总额5,112.17万元，负债总额3,100.31万元，净资产2,011.85万元，2009年实现销售收入0万元，净利润3.78万元。（以上财务数据已经信永中和审计）

（三）宏达天齐

该公司成立于2008年11月4日，成立时注册资本及实收资本均为300万元，住所为康定县下桥巷6幢3楼2号，法定代表人蒋卫平，经营范围为矿产品销售，2009年12月10日，注册资本及实收资本增加为5,000万元。该公司是天齐盛合的全资子公司，主要为天齐盛合获得四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权的后续经营活动而设立。

2009年12月31日，该公司资产总额5,001.67万元，负债总额1.67万元，净资产5,000.00万元，2009年实现销售收入0万元，净利润0万元。（以上财务数据已经信永中和审计）

七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况

（一）发起人及持有发行人 5%以上股份主要股东

天齐集团和张静是本公司设立时的发起人及目前持股5%以上股份的主要股东，基本情况如下：

1、天齐集团

法定代表人：蒋卫平

设立时间：2003年12月16日

注册资本： 5,000万元

注册地址：成都高新区高朋大道12号B座201室

主要生产经营地：成都高新区高朋大道12号B座201室

经营范围：销售化工产品（不含危险品），矿产品（国家有专项规定的除外），金属材料（不含稀贵金属），石材，农、林、牧渔机械及配件，普通机械及配件，化工设备及配件，五金交电，建筑材料，装饰材料（不含化学危险品），家具，木制品，水暖器材，工艺品（不含金银），高压容器，消防器材；农副产品收购（不含粮、棉、油、生丝、蚕茧）；项目投资（国家法律法规禁止的和有专项规定的除外）；投资咨询（不含金融、证券、期货、中介业务）。

天齐集团设立时的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
天齐五矿	2,000	80.00
天齐实业	300	12.00
天齐金属	125	5.00
成都五仁联盟设计装饰工程有限公司	50	2.00
成都天齐安装工程有限公司	25	1.00
合 计	2,500	100.00

2004年12月，天齐五矿将其所持天齐集团股权中的800万元转让给自然人贺盛瑜，转让后天齐五矿持有1,200万元的股权，占注册资本的48%，仍为天齐集团第一大股东。转让后的股权结构为：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
天齐五矿	1,200	48.00
贺盛瑜	800	32.00
天齐实业	300	12.00
天齐金属	125	5.00
成都五仁联盟设计装饰工程有限公司	50	2.00
成都天齐安装工程有限公司	25	1.00
合 计	2,500	100.00

2005年12月，天齐五矿将其所持有的1,200万元股权、天齐实业将其所持有的300万元股权、贺盛瑜将其所持有的800万元股权、成都五仁联盟设计装饰工程有限公司将其持有的5万元股权，共计2,305万元股权转让给蒋卫平。成都五仁联盟设

计装饰有限公司将其持有的其余45万元股权、成都天齐安装工程有限公司将其所持有的25万元股权，共计70万元股权转让给天齐矿业。转让后的股权结构为：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
蒋卫平	2,305	92.20
天齐金属	125	5.00
天齐矿业	70	2.80
合 计	2,500	100.00

2007年12月，天齐矿业将其所持有的70万元股权转让给杨青；天齐金属将其所持有的125万元股权转让给蒋卫平。至此，天齐集团的股东结构为蒋卫平持有97.20%的股权，杨青持有2.80%的股权。转让后的股权结构为：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
蒋卫平	2,430	97.20
杨青	70	2.80
合 计	2,500	100.00

2009年3月，天齐集团注册资本增加为5,000万元。截至目前，天齐集团的股权结构为：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
蒋卫平	4,930	98.60
杨青	70	1.40
合 计	5,000	100.00

天齐集团主要从事股权投资管理，并存在矿产品贸易及房屋租赁业务。2009年12月31日天齐集团总资产69,569.18万元，净资产41,885.64万元，2009年实现净利润6,522.92万元。（以上财务数据未经审计）

天齐集团目前持有本公司的股份不存在被质押或其他有争议的情况。

2、张静女士

张静女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为51010319611029XXXX。张静持有本公司股份979.20万股，占本公司本次发行前总股本的13.32%，所持本公司股票不存在被质押或其他有争议的情形。张静女士与本公司实际控制人蒋卫平先生是夫妻关系。

（二）发行人实际控制人情况

公司实际控制人为蒋卫平先生，中国国籍，无永久境外居留权，1955年3月出生，现任公司董事长。蒋卫平先生持有本公司第一大股东天齐集团98.60%的股权，蒋卫平先生之妻张静女士持有公司13.32%的股权。蒋卫平先生本次发行前通过天齐集团和张静女士间接控制公司合计97.13%的股份。

自天齐集团设立至2005年12月，蒋卫平通过天齐五矿实际控制天齐集团。2003年12月天齐集团设立时，天齐集团的控股股东为天齐五矿，蒋卫平持有天齐五矿900万元股权（占注册资本的45%）、张静持有600万元股权（占注册资本的30%），蒋卫平与张静合计持有天齐五矿75%的股权。2005年12月起至今，蒋卫平通过受让天齐五矿等公司持有的天齐集团股权，成为天齐集团的控股股东。因此，蒋卫平作为天齐集团的实际控制人，自天齐集团设立之日起至今未发生过变更。

蒋卫平先生的简历详见“第八节 一、（一）董事及其选聘情况”，其先后从事的经贸活动及所投资企业的情况，以及在经贸活动中与发行人及其前身射洪锂业之间的交易往来情况，详见下述：“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东为天齐集团，实际控制人为蒋卫平先生。除直接控制天齐集团外，蒋卫平先生通过天齐集团间接控制除本公司外的天齐五矿、天齐瑞丰、天齐水暖、天齐实业、天齐矿业、天齐金属、天齐科技七家公司，并通过天齐矿业控制天齐硅业、通过天齐金属控制鑫道成。

1、天齐五矿

成立于1998年1月22日，注册资本及实收资本均为2,000万元，注册地址为成都高新区高朋大道12号B座201室，主要经营锂辉石、硼砂、机械设备、特殊钢材等产品的自营及进出口代理业务。

天齐五矿设立时的注册资本及股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
天齐实业	500	50.00

成都柏利（集团）投资有限公司	100	10.00
成都市机械五金矿产进出口公司	100	10.00
张静	180	18.00
陈换存	40	4.00
罗敏林	40	4.00
蒋玲	40	4.00
合 计	1,000	100.00

2001年6月，天齐实业将其所持天齐五矿股权中的280万元转让给张静；成都市机械五金矿产进出口公司将其所持100万元股权转让给赵明；陈换存将其所持40万元、罗敏林将其所持40万元股权全部转让给了杨青。转让后的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
天齐实业	220	22.00
成都柏利（集团）投资有限公司	100	10.00
赵明	100	10.00
张静	460	46.00
杨青	80	8.00
蒋玲	40	4.00
合 计	1,000	100.00

2002年12月，天齐实业将其所持220万元股权、蒋玲将其所持40万元股权转让给蒋卫平，蒋卫平同时以现金增资640万元，蒋卫平合计持有天齐五矿900万元股权；此外，张静、杨青和赵明分别以现金增资140万元、120万元和100万元。增资及股权转让后的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
蒋卫平	900	45.00
成都柏利（集团）投资有限公司	100	5.00
赵明	200	10.00
张静	600	30.00
杨青	200	10.00
合 计	2,000	100.00

2004年12月，成都柏利（集团）投资有限公司将其所持100万元股权转让给蒋卫平；张静转让500万元股权给杨青，转让100万元股权给姜德勤；赵明将其所持200万元股权转让给姜德勤。股权转让后的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
蒋卫平	1,000	50.00
姜德勤	300	15.00
杨青	700	35.00
合 计	2,000	100.00

2006年8月，蒋卫平将其所持1,000万元股权、杨青将其所持700万元股权、姜德勤将其所持股权中的250万元转让给天齐集团。转让后，天齐集团持有97.50%的股权，姜德勤持有2.50%的股权。

天齐五矿是四川省外贸十六强企业、四川省进出口重点企业，因业务操作规范被海关评为AA企业。

天齐五矿与本公司业务整合情况详见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况 4、业务整合”。

截至2009年12月31日，天齐五矿总资产11,106.05万元，净资产为4,479.96万元，2009年实现净利润367.12万元。（以上财务数据未经审计）

2、天齐水暖

成立于1980年10月23日，注册资本及实收资本均为520万元，注册地址为郫县犀浦镇梓潼村四社，主要经营水暖设备及各类容器销售、安装。其股东构成为天齐集团持有80%的股权，张静持有20%的股权。天齐水暖与本公司无业务往来。

截至2009年12月31日，天齐水暖总资产618.69万元，净资产580.36万元，2009年实现净利润-14.56万元。（以上财务数据未经审计）

3、天齐瑞丰

成立于2006年7月19日，注册资本及实收资本均为500万元，注册地址为成都高新区高朋大道12号B座201室，主要经营农、林、牧、渔专用机械制造销售，化工产品（不含危险化学品）、化肥的销售（国家有专项规定的除外）、农副产品的收购、农业新技术的技术推广、技术咨询服务。其股东构成为天齐集团持有97%

的股权，阎冬持有3%的股权。天齐瑞丰目前正在办理工商注销手续。报告期内天齐瑞丰与本公司无业务往来。

4、天齐实业

天齐实业成立于1997年8月27日，注册资本及实收资本均为1,600万元，注册地址为成都高新区天府大道南沿线高新孵化园一号楼，主要经营矿产品销售业务。其股东构成为天齐集团持有96.875%的股权，阎冬持有3.125%的股权。

2008年1月以前，天齐实业存在向本公司购买锂辉石，然后销售给以锂辉石为辅料的玻璃陶瓷行业用户的情形。具体情况参见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（二）重大资产重组情况 4、业务整合。”自2008年1月起，本公司不再向天齐实业销售锂辉石，与本公司不存在其他业务往来。

除锂辉石贸易业务外，天齐实业还经营硼砂、硼酸贸易业务。天齐实业是力拓集团全资子公司—美国硼砂集团在中国地区的授权代理商，自2004年6月取得授权以来，天齐实业已实现年销售硼砂、硼酸上亿元，是美国硼砂集团在中国地区的最大代理商。

截至2009年12月31日，天齐实业总资产3,603.37万元，净资产3,310.28万元，2009年实现净利润332.55万元。（以上财务数据未经审计）

5、天齐矿业

成立于2005年11月30日，注册资本及实收资本均为500万元，注册地址为成都市武侯区火车南站西路6号F座4楼，主要经营矿产品销售业务。其股东构成为天齐集团持有90%的股权，阎冬持有10%的股权。

2008年1月以前，天齐矿业存在向本公司购买锂辉石，然后销售给以锂辉石为辅料的玻璃陶瓷行业用户的情形；自2008年1月起，本公司不再向天齐矿业销售锂辉石，与本公司不存在其他业务往来。具体情况参见本节“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（二）重大资产重组情况 4、业务整合。”

截至2009年12月31日，天齐矿业总资产3,894.28万元，净资产2,549.44万元，2009年实现净利润797.26万元。（以上财务数据未经审计）

6、天齐金属

成立于2000年1月31日，注册资本及实收资本均为400万元，注册地址为成都市玉林小区五期15栋2单元4、5、6号，主要经营金属材料和金属制品销售业务。其股东结构为天齐集团持有97.50%的股权，黄开义持有2.50%的股权。天齐金属与本公司无业务往来。

截至2009年12月31日，天齐金属总资产910.61万元，净资产514.72万元，2009年实现净利润-24.58万元。（以上财务数据未经审计）

7、天齐硅业

成立于2008年11月4日，注册资本及实收资本均为100万元，注册地址为康定县下桥巷6栋3楼3号，经营范围为矿产品销售。该公司系天齐矿业拟介入硅矿开采和贸易领域而设立的全资子公司。

截至2009年12月31日，该公司总资产100万元，净资产100万元，2009年实现净利润0元。（以上财务数据未经审计）

8、鑫道成

成立于2006年1月18日，注册资本与实收资本均为410万元，注册地址为郫县成都现代工业港北片区港北三路589号，主要从事农业机械的生产与销售。2009年2月，天齐金属受让并持有其70%的股权，其他股东为刘辉持有16.50%的股权，杨德胜持有13.50%的股权。鑫道成与本公司无业务往来。

截至2009年12月31日，该公司总资产425.96万元，净资产409.03万元，2009年实现净利润22.34万元。（以上财务数据未经审计）

9、天齐科技

成立于2006年1月18日，注册资本与实收资本均为3,000万元，注册地址为成都高新区天府大道南延线天府软件园B3栋，主要从事软件外包咨询与服务，其股东结构为天齐集团持有95%的股权，蒋卫民持有5%的股权。天齐科技与本公司无业务往来。

截至2009年12月31日，该公司总资产3,214.82万元，净资产2,792.19万元，2009年实现净利润-31.25万元。（以上财务数据未经审计）

（四）其他法人股股东基本情况

公司其他法人股东为乾元投资，其基本情况如下：

法定代表人：任志宇

成立时间：2008年2月26日

注册资本：3,000万元

注册地址：深圳市福田区新闻路侨福大厦1503房

经营范围：从事投资业务，代理其他企业及个人的投资业务（不含代客炒股及其他限制业务）；投资咨询；为企业提供管理服务；参与设立投资企业与投资管理顾问机构。

乾元投资持有本公司123万股股权，占本公司本次发行前注册资本的1.67%。乾元投资的股东为四川般若实业有限公司和雷秀华，分别持有50%的股权。四川般若实业有限公司注册资本2,000万元，其股东为任志宇和刘艳军，分别持有50%的股权。

经保荐机构核查，雷秀华、任志宇和刘艳军均与发行人及实际控制人蒋卫平无关联关系。

截至2009年12月31日，乾元投资总资产为2,191.74万元，净资产为3,000.67万元；2009年实现净利润62.84万元。（以上财务数据未经审计）

八、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本公司本次发行前的总股本为7,350万股，本次拟发行2,450万股，拟发行股份占发行后总股本的比例为25%。

（二）发行人前十名股东

本次发行前，本公司共有3名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	股数（万股）	持股比例（%）
1	成都天齐实业(集团)有限公司	6,247.80	85.00

2	张静	979.20	13.32
3	深圳乾元投资有限公司	123.00	1.67
	合 计	7,350.00	100.00

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

公司前十名股东中自然人股东为张静女士，未在发行人处担任任何职务。

（四）国有股份及外资股份

本次发行前，本公司股东中无国有股份及外资股份。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司无战略投资者。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

实际控制人蒋卫平先生持有本公司第一大股东天齐集团98.60%的股份；蒋卫平先生与第二大股东张静女士为夫妻关系。天齐集团和张静女士分别持有本公司85%和13.32%的股权比例。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前总股本7,350万股，本次拟发行2,450万股人民币普通股，发行后总股本为9,800万股。

公司股东天齐集团和张静承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司股东乾元投资承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

公司近三年来的员工的人数及变化情况，以及截至2009年12月31日在册员工的专业结构、受教育程度、年龄分别情况如下：

1、员工人数及变化情况

时间	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
员工人数	1,015	979	697

2、员工专业结构

专业类别	人 数	占员工总数比例
生产人员	643	63.35%
技术人员	186	18.33%
管理人员	90	8.87%
销售人员	25	2.46%
财务人员	9	0.89%
其他人员	62	6.11%
合 计	1,015	100.00%

3、员工受教育程度

学历类别	人 数	占员工总数比例
大学本科及以上	142	13.99%
大 专	223	21.97%
中 专	172	16.95%
高中及以下	478	47.09%
合 计	1,015	100.00%

4、员工年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数比例
25岁以下	112	11.92%
26-35岁	461	45.42%
36-45岁	348	34.29%
45岁以上	85	8.37%
合 计	1,015	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度等情况

1、公司实行劳动合同制

员工按照《劳动法》等相关规定与公司签订了劳动合同。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。

2、社会保险

公司已按国家社会保障的有关规定和有关地方法规，为职工办理了养老、失业、医疗和工伤等社会保险。基本养老保险按核定的工资缴费基数的28%缴纳，其中个人8%，公司20%；医疗保险按核定的工资缴费基数的8%缴纳，其中个人2%，公司6%；失业保险按核定的工资缴费基数的3%缴纳，其中个人1%，公司2%；工伤保险按核定工资缴费基数的1.2%全部由公司缴纳；城镇职工生育保险按核定工资缴费基数的0.9%全部由公司缴纳。此外，公司还根据《射洪县大额补充医疗保险试行办法》（射府办发[2001]154号）为职工办理了补充医疗保险。射洪县劳动和社会保障局、雅安市雨城区劳动和社会保障局已分别出具证明：“四川天齐锂业股份有限公司和雅安华汇锂业科技材料有限公司“自成立以来，能够严格遵守劳动法规，依法与职工签定劳动合同，并严格执行国家劳动安全卫生规程和标准，至今未发现有任何劳动违法、违规现象，也未有因工伤事故、工资支付原因引起的劳动争议。”

3、住房公积金

根据《射洪县人民政府办公室关于规范住房公积金缴存管理工作的通知》（射府办发[2008]10号）规定：“从2008年缴存年度开始，全县实行住房公积金缴存申报审核制度。”2008年5月25日，公司职工代表大会2008年第一次会议决议：同意从2008年1月1日起公司员工按上年月平均工资的5%缴存职工住房公积金，同时，公司按照员工缴存的额度进行匹配。公司根据上述文件要求办理了缴存登记并于2008年1月1日开始为员工缴存公积金。根据射洪县公积金管理中心、雅安市住房公积金管理中心均所出具的证明，发行人及其全资子公司雅安华汇均已依法为员工购买国家规定的住房公积金，不存在逾期缴纳、未足额缴纳住房公积金的情况，也不存在因住房公积金的缴纳问题而引发的纠纷或诉讼。

公司执行上述各项社会保险金和住房公积金制度未发生过重大劳动争议和纠纷。

十、主要股东及作为股东的董监事、高管人员的重要承诺及履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺见本节“七、公司股本情况”之“（七）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争、减少关联交易的承诺

实际控制人、控股股东、其他股东和其他关联方关于避免与发行人产生同业竞争和利益冲突问题的承诺见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、关于同业竞争 （三）避免同业竞争的制度安排”。

控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平先生已出具承诺，保证不以任何方式占用本公司的资金。

（三）公司主要股东的股份质押、冻结承诺

公司主要股东天齐集团和张静分别声明，没有以任何方式将所持公司的股份或其任何部分设置质押担保，该等股份也没有被司法机关依法冻结，且基于该等股份依法行使股东权利没有任何法律障碍。公司设立以来，没有发生公司股份被质押、冻结的情况。

（四）关于射洪锂业 2004 年改制的承诺

就射洪锂业 2004 年改制事宜，公司实际控制人蒋卫平承诺：如因天齐集团 2004 年收购天齐锂业前身射洪锂业有限责任公司全部股权过程中存在的任何不规范情形而导致发行人受到任何损失，将由其本人以自有资金全部承担。

（五）关于避免利益冲突与转移的承诺

为保证本公司的合法利益，避免本公司与关联方之间发生在锂辉石采购环节利益转移行为，控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平先生承诺：①为保障天齐锂业生产经营所需的锂辉石，自 2010 年 3 月 20 日起，天齐集团及所属控股子公司不再从塔力森公司采购与发行人采购的品种规格相同的锂辉石（包括 SC5.0、SC6.0 等品种）；②发行人每年将由独立董事领衔的审计委员会对发行人的锂辉石采购作专项审计，并披露审计结果；如果审计结果认定发行人在锂辉石采购环节存在向关联方转移利益，天齐集团将全额赔偿发行人由此所受到的损失。

自以上股东向本公司出具承诺函以来，承诺的履行情况良好。

第六节 业务与技术

一、公司的主营业务、主要产品及变化情况

本公司的主营业务是锂系列产品的研发、生产和销售，自公司前身射洪锂业成立至今未发生变化。公司成立之初的主要产品为工业级碳酸锂，经过近年来的技术攻关和业务拓展，公司主要产品已扩充为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂等系列锂产品，成为我国目前规模最大的锂产品生产企业。本公司电池级碳酸锂在锂电池材料领域有突出的品质优势，在国内市场处于龙头地位。

二、公司所处行业的基本情况

（一）行业管理部门、管理体制与行业主要法律法规

锂行业是完全竞争性行业，行业宏观管理职能由国家工业和信息化部承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由行业协会承担。锂产品的行业协会为中国有色金属工业协会，目前尚无锂行业分会，中国有色金属工业协会已委托我公司牵头筹建锂行业分会。中国有色金属工业协会是我国有色金属行业的企业、事业单位、社团组织和个人会员自愿组成的非营利性、行业性的经济类社会团体法人，主要负责行业协调、自律性管理、行业数据统计、市场研究及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。本公司总经理姚开林先生是中国有色金属工业协会理事。

国家发改委、科学技术部、商务部、海关总署等政府部门通过颁布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》、《中国高新技术产品目录（2006）》、《中国高新技术产品出口目录（2006）》、《产业结构调整指导目录（2005 年本）》等政策性文件，对国民经济各行业的投资活动和企业的生产经营活动进行管理和调节，锂行业同样接受上述政策性规定的管理。

（二）锂及锂产品

1、锂的特点

锂是一种金属化学元素，首次发现于 1817 年，元素符号为 Li，原子编号为 3。锂是世界上最轻的金属，密度为 0.53 克/cm³，在同族金属中，锂最轻，能浮于水面。熔点 184.54℃，沸点 1,347℃，硬度为 0.6，电导性 11.2，在同族金属中均属最高。锂是电位最负的金属，为-3.043V，也是电化当量最大的金属，为 2.98A·h/g，因此由锂组成的电池的比能最高。锂非常活泼，是惟一在常温下能与氮气反应的碱金属元素。锂的化学性质十分活泼，在固体锂矿、盐湖卤水矿中均以化合物的形式存在，无天然锂。

由于以上优异的特性，锂不仅在原子能、宇航及国防尖端工业使用，而且在冶金、电子、玻璃陶瓷、石油化工、电池、橡胶、钢铁、机械及医疗等高科技领域及传统工业领域中日益获得广泛的应用。

（1）锂是“二十一世纪的能源金属”

由于具有密度小、高比能量等特殊的化学特性，锂是电池的理想电极材料，能源领域已成为锂产品最主要的消费市场之一。随着世界能源的紧张，石油价格不断上涨，替代能源的寻找已成为全球性的课题，锂具有重要的战略地位，被誉为“二十一世纪的能源金属”，同时由于其突出的环保特性，锂亦被列为“二十一世纪的清洁能源”。

（2）锂是“工业味精”

锂的化合物品种多，已得到实际应用的各种锂产品有 100 多种，在工业中虽然其用量不多，但作用很大。例如，高性能的润滑剂都需加入锂元素，以提高其使用性能，特别是低于-60℃或高于 150℃时，一般润滑油已失去润滑作用，加入锂后可使其性能不变；橡胶轮胎加入丁基锂可使寿命提高 4 倍以上。此外，锂及其化合物用于核反应堆的冷却剂、化学工业催化剂、空调制冷剂、玻璃陶瓷工业的添加剂，以及锂的碳酸盐可用于电解铝提高导电效率，降低成本等，因此锂化合物被称为“工业味精”。

（3）锂是“明天的宇航合金”

用金属锂生产铝锂及镁锂合金，由于其抗疲劳、强度高、韧性好、重量轻，在发达国家被广泛用于航空工业中，以替代铝镁合金；飞机如将其做为主要结构材料，可在消耗等量燃料的情况下，提高运输能力 20%以上。锂镁合金更是导弹

外壳不可替代的材料，由于强度高、质量轻、用料少、耐高温，被誉为“明天的宇航合金”。

2、锂矿资源与储量

锂在自然界中不以纯元素的形式存在，而是含在稳定的矿物或盐中，如一些特殊的岩石、盐湖和海水中。这些矿物或盐的锂浓度通常较低，仅有几种有限的资源能够以较低的成本提取出锂来，这就是富含锂的盐湖和固体矿石。锂矿分为固体矿和液体矿两大类，业界通常所称的锂矿是指固体锂矿。

（1）世界锂矿资源分布

固体锂矿为花岗伟晶岩矿床，主要分为锂辉石和锂云母两大类，其中锂辉石是最富含锂和有利于工业利用的原料，也是目前全球主要开发和工业应用的固体锂矿。全球锂辉石矿主要分布于澳大利亚、加拿大、津巴布韦、扎伊尔、巴西和中国；锂云母矿主要分布于津巴布韦、加拿大、美国、墨西哥和中国。我国的锂辉石矿主要分布于四川，锂云母矿主要分布于江西。澳大利亚的格林布什矿山是目前全球已实现开采的规模最大的高品位锂辉石矿山，其锂辉石资源储量折合金属锂超过 45 万吨。

液体锂矿是指含锂量高的盐湖卤水，资源主要集中在智利、美国、玻利维亚、阿根廷、俄罗斯和中国。目前已探明重要的含锂盐湖有智利的阿塔卡玛、玻利维亚的乌尤尼、阿根廷的翁布雷穆尔托、中东的死海、中国西藏扎布耶和青海盐湖等。全球已探明的锂资源约 90% 储存于盐湖卤水中。

全球锂资源基础储量及分布（折合金属锂）

国家或地区	储量（吨）	国家或地区	储量（吨）
智利	6,900,000	俄罗斯	1,000,000
美国	5,936,000	澳大利亚	455,900
玻利维亚	5,500,000	加拿大	255,600
中国	3,350,000	欧洲其他	114,000
阿根廷	2,710,000	巴西	85,000
扎伊尔	2,300,000	津巴布韦	56,700
全球合计	28,663,200		

注：（1）本表中的储量为折算成金属锂的值；（2）本表未计入未探明储量的资源。

（资料来源：《An Abundance of Lithium》2008；塔力森公司2009年招股说明书。）

盐湖为包含多组分的复杂体系，全球绝大多数盐湖都是高镁低锂型，而从高镁低锂卤水中分离提取锂的工艺技术难度很大。从全球范围来看，虽然锂含量高的盐湖较多，但目前实现大规模工业化开采的含锂盐湖只有开发条件较好、镁锂比较低的智利阿塔卡玛盐湖、阿根廷翁布雷穆尔托盐湖和美国银峰盐湖，并且由于长期开发，其开采深度不断增加，开采难度和环保压力增大，开采成本不断提高。

（2）我国锂矿资源分布

我国锂资源丰富，储量居世界前列，其中约80%为盐湖卤水锂矿，主要分布于青海和西藏的盐湖中。目前已开始进入盐湖卤水提锂开发领域的有西藏扎布耶盐湖和青海东、西台吉乃尔盐湖。西藏扎布耶盐湖是世界上三个锂资源超百万吨的超大型盐湖之一，其特点是镁锂比例很低，容易分离提取碳酸锂，但自然环境恶劣，海拔高，基础设施极差，开采难度很大。其他盐湖则普遍存在镁锂比例高，分离难度大，开采条件较为恶劣的问题。到目前为止，我国盐湖卤水锂矿的开发还处于初级阶段。

我国固体锂矿资源较为丰富，主要分布在四川、新疆和江西。四川甘孜州甲基卡矿山是世界第二、亚洲最大的锂辉石矿山，探明氧化锂储量92万吨，折合金属锂39万吨。该矿由于地处高原，交通不便，目前开采规模很小。新疆可可托海锂矿经过近50年的开发，资源已基本开采殆尽，矿山已于1999年关闭。江西宜春是重要的锂云母矿产地，已开发多年，开采规模较小，矿石品质较低。

3、锂产品的用途及类型

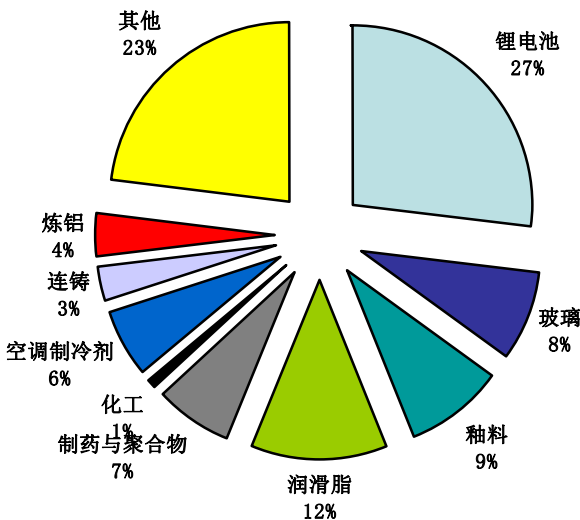
（1）锂产品的用途

下表是主要锂产品的部分应用领域及相关作用：

应用领域	锂的作用
锂电池	● 原电池（不可充电）：包括用于计算器和数码相机的纽扣电池或圆柱形电池。相比碱性电池，锂电池能量密度较高、重量更轻、保存和使用期限较长； ● 次级电池（充电电池）：主要应用为手机、笔记本电脑和其它手持电子设备。电动汽车领域正展开运用。和原电池一样，次级锂电池比镍镉充电电池和镍氢电池能量密度更高、重量更轻。

润滑剂	锂提供润滑脂中的增稠剂，使其在各种温度条件下保持润滑特性。
玻璃	在玻璃生产过程中，通过直接添加含锂的锂辉石矿（通常为铁含量低的工业级锂辉石矿），可增长玻璃熔率，降低粘度和熔化温度以增加产出、节省能源和便于成型。在少数特种玻璃领域，可添加价格较高的碳酸锂以达到品质要求
陶瓷	在陶瓷生产过程中，通过直接添加含锂的锂辉石矿（通常为铁含量低的工业级锂辉石矿），降低烧成温度和热膨胀，提高瓷胚强度。添加锂到釉料可改善涂层粘度，改善釉料色泽。
铝冶炼	铝冶炼过程中添加锂可降低熔体温度，从而降低能耗、提升熔体导电率和减少含氟排放物
空气处理	如使用溴化锂作为工业制冷系统的吸收介质，使用氯化锂作为湿度控制和干燥系统的吸收介质
医药	用于躁郁症治疗，以及其它医药产品
连续铸造	锂应用于钢铸件的保护渣。在连铸保护渣中添加锂可助熔和提高流动性，从而改善连铸的粘度和流动。锂也应用于铁铸件如发动机体的生产，以降低开裂效应，从而减少次品数量。
其他	● 丁基锂用于合成橡胶的聚合催化剂； ● 铝-锂合金； ● 铈酸锂和钽酸锂应用于电子工业； ● 混凝土掺合料； ● 水处理，以及 ● 专业无机物

锂的应用领域分布图



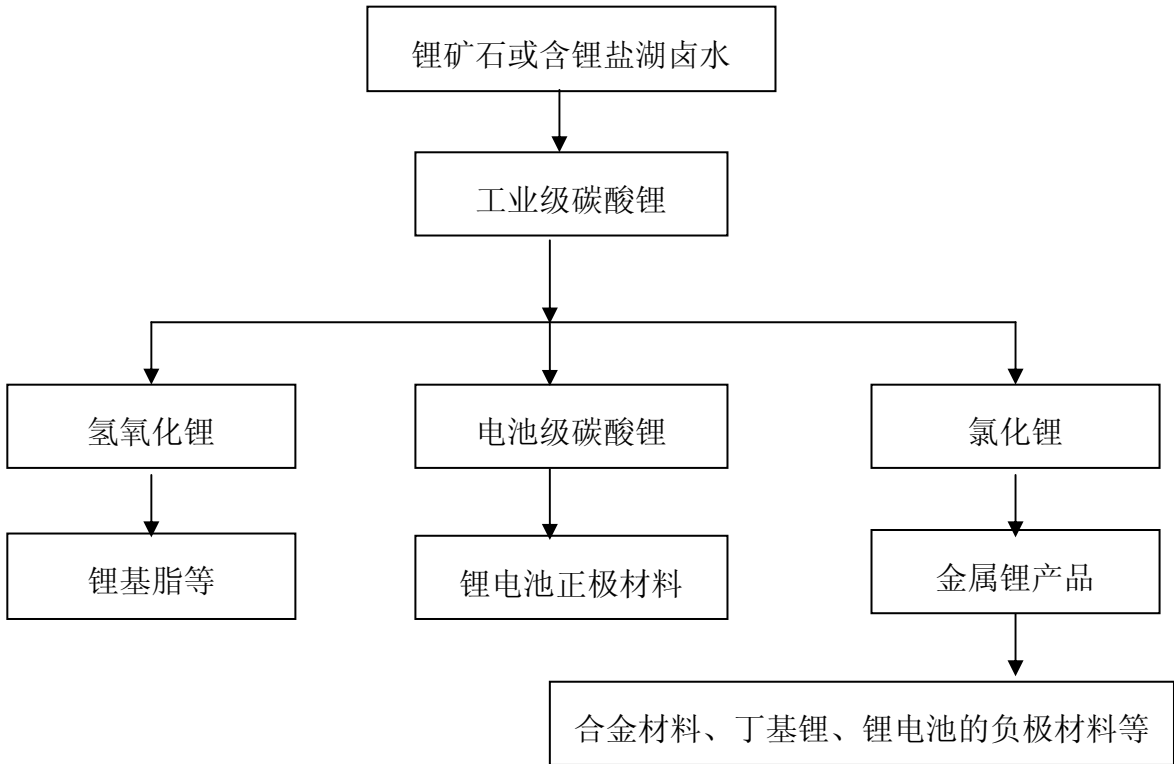
（资料来源：SQM2008年度报告）

（2）锂产品类型及产业链

锂产品是以固体锂矿石或者含锂盐湖卤水中浓缩物加工形成的产品。工业中已实际应用的锂产品有100多种，根据加工难度、工艺水平和技术含量等因素，锂产品可以分为基础锂产品和高端锂产品两类。基础锂产品一般指工业级碳酸锂、工业级氢氧化锂等大宗产品；高端锂产品包括电池级碳酸锂、电池级氯化锂、电池级氢氧化锂、高纯碳酸锂、电池级金属锂等。

碳酸锂是锂行业中最主要的锂产品。国际著名信息调查公司Roskill认为，碳酸锂大约占到全球锂盐消耗总量的40%，其次应用较普遍的锂产品是氢氧化锂和氯化锂，约占锂盐消耗总量的20%。

一般而言，锂辉石及含锂盐湖卤水是生产锂盐产品的最初原料，可用于生产工业级碳酸锂，然后以工业级碳酸锂为原料生产氢氧化锂、电池级碳酸锂、电池级氯化锂、电池级氢氧化锂、高纯碳酸锂、电池级金属锂等。氢氧化锂是生产锂基润滑脂的主要原料，电池级碳酸锂是生产锂电池正极材料的主要原料，氯化锂是生产金属锂的主要原材料，金属锂则是生产锂铝合金、锂镁合金等锂功能材料的原材料。相关情况如下图：



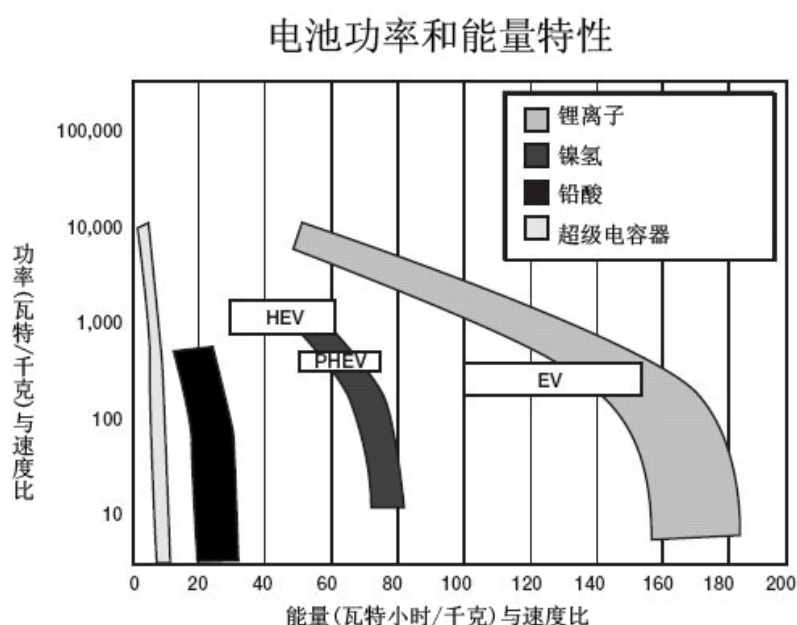
4、锂电池

（1）锂电池与其他电池的比较

可充电电池在工业中用途十分广阔，目前在市场上比较普遍被应用的可充电电池主要有镍镉电池、镍氢电池和锂离子电池。在欧洲，由于环保的原因，镍镉电池已被禁止生产和使用。锂离子电池作为新型绿色环保产品，其具备不含汞、镉等污染物质，使用寿命长、能量充足等优势。

与传统电池相比，锂电池的优点十分明显：①工作电压高，锂电池的工作电压可达 3.6V，是镍镉和镍氢电池工作电压的三倍；②能量比高，锂电池能量比目前已达 140Wh/kg，是镍镉电池的 3 倍，镍氢电池的 1.5 倍；③循环寿命长，目前锂电池循环寿命已达 1,000 次以上，在低放电深度下可达几次，大大优于其他二次电池；④自放电小，锂电池月自放电率仅为 6-8%，远低于镍镉电池（25-30%）及镍氢电池（30-40%）；⑤无记忆效应，可以根据要求随时充电，而不会降低电池性能；⑥对环境无污染，锂电池中不存在有害物质，是名副其实的“绿色电池”。

电池技术之间的比较有许多参数可循，在汽车用电池领域，较为关键的参数为比能密度和比功率密度。比能密度是电池可存储能量对比其重量的参数；比功率密度是电池能量释放速度对比其重量的参数，该参数与汽车的加速和最高速度有关，能量释放越快，汽车达到最高速度的时间就越短。用于汽车的三种主要电池类型即铅酸电池、镍氢电池和锂离子电池及它们之间的参数比较如下图所示。



（资料来源：美国电力研究学院，2006 年 12 月）

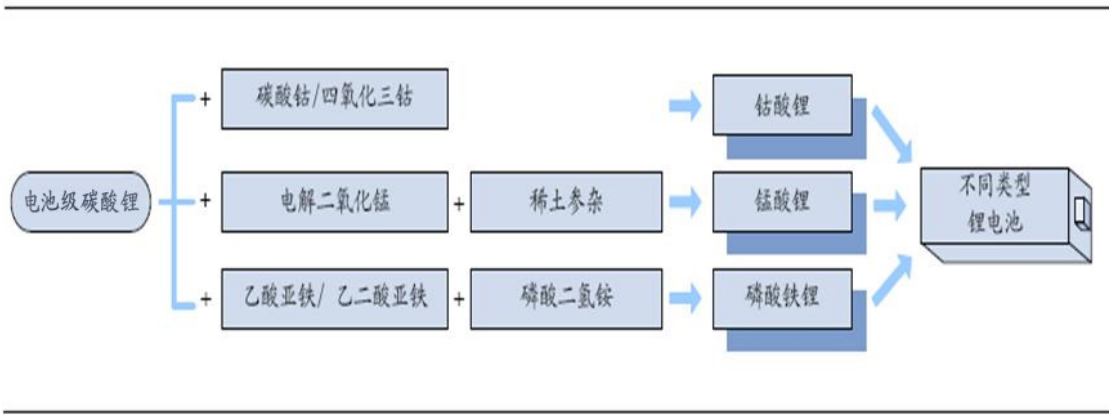
图中座标表示每一电动车种类根据其功能容量所需要的理论功率和能量值。可以看到锂离子电池有最高的比能密度，并且是唯一具备足够能量储存能力从而能够达到传统汽油燃料车辆性能、同时还不会过多增加车身重量降低车辆性能的电池技术。镍氢电池由于容量小，续航能力差、自放电率高、低温性能差等缺陷，目前只适用于普通混合动力（HEV），难以满足插电式混合动力（PHEV）和纯电动（EV）对储能电池的各项技术要求。

锂电池广泛应用于各类手机、数码设备、笔记本电脑等手持电子设备中。近年来，全球主要汽车厂商已经广泛开始研究以锂电池为动力的混合动力汽车，其中锂电池的应用性能将有着决定性影响。日本索尼公司、法国萨弗特公司、德国瓦尔塔公司、美国宇航局等都在加紧开发研制大容量锂电池。美国正在进行将大容量锂电池用于行星着陆器、行星漫游器、行星轨道站、地球高低轨道飞行器和宇航器的研究，并实现了一定的应用。此外，法国、德国等国家已经研究出以金属锂为原料的取代核电的环保且无辐射的非核电站，且其效率高于传统核电站。

（2）电池级碳酸锂是制作锂电池的正极材料的关键原料

锂电池因轻便、高能量密度等优点，市场应用正逐步扩大。锂电池主要构成材料包括正极材料、负极材料、电解液、隔离膜等，其中正极材料占据最重要的地位，正极材料的品质直接决定了锂电池的性能指标，正极材料成本在锂电池成本中所占比重约 40%左右。锂电池正极材料主要包括钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂等，其中磷酸铁锂是目前成本最低、安全性能、耐高温性能最好的正极材料。电池级碳酸锂是制作锂电池正极材料的关键原料。

电池级碳酸锂与锂电池的产业路径图



5、锂产品的两种生产工艺

碳酸锂是锂行业中用量最大的基础产品，也是最重要的锂产品，其他锂产品基本上都是碳酸锂的下游产品。碳酸锂制取工艺因使用资源的不同而分为两大类：矿石提锂和盐湖卤水提锂。国外公司生产碳酸锂的主要原料是盐湖卤水。近年来中国虽然也在积极开发盐湖锂资源，但受资源条件和技术等因素的制约，开发进展缓慢，中国生产碳酸锂的主要原料仍以固体矿石为主。

（1）矿石提锂

矿石提锂，是指用锂辉石、锂云母等固体锂矿生产碳酸锂和其他锂盐产品。矿石提锂历史悠久，技术较为成熟，其工艺主要有石灰石烧结法和硫酸法。目前最主要的方法是硫酸法，即将锂辉石（一般含氧化锂4-6%）进行焙烧转型，与硫酸混合生成硫酸锂，经浸出、净化、蒸发、沉锂、干燥等工序，制得初级材料碳酸锂成品。

矿石提锂的产能主要集中在我国。我国锂行业的主要企业均为矿石提锂企业。由于国内已开采的锂矿品质不稳定且生产规模较小，不能满足企业生产需要，近年来我国锂行业生产企业所需矿石基本上以进口为主。形成目前这种格局的根本原因如下：

二战后，由于发现了锂在核反应方面的重要作用，锂资源成为冷战时期重要的战略物资，我国锂工业也是在此背景下开始建立。直到上世纪90年代上半期，世界锂资源的开发都集中于固体锂矿，即以锂辉石和锂云母两种伟晶岩锂矿为原料进行开发利用，主要生产国为美国、俄罗斯、加拿大和我国。依托各地锂矿资源，我国陆续建立了西北、西南和中南三个锂产品生产基地。

进入二十世纪90年代中期，随着盐湖提锂技术的突破，盐湖锂产品成本大幅度降低，迅速占领了全球主要的锂产品市场份额。我国矿石提锂企业也受到了重大冲击，至上世纪90年代末我国锂盐生产厂家只剩下了新疆锂盐厂和本公司等个别几家企业。

2000年以来，随着锂产品应用范围日益扩大，特别是在手机、笔记本电脑、数码相机等手持电子设备领域的广泛使用，需求快速增长，而锂产品供应明显不

足，导致2004年开始锂产品价格持续上涨，我国各矿石提锂企业纷纷恢复或扩大生产。

我国矿石提锂企业所采用的硫酸法加工锂矿石的工艺技术经过数十年的发展已较为成熟，由于该工艺所处理的原料为锂辉石精矿，原料化学组成较稳定简单，除硅和铝主要杂质外，其它杂质含量均很低，因而工艺过程易于控制，产品质量稳定可靠，并在近年来世界锂产品需求日益旺盛的背景下，得到了快速发展。

在矿石供应方面，我国国内原有新疆、江西和四川三大锂矿产地。其中新疆可可托海锂辉石矿已因开采殆尽而于1999年闭矿；江西宜春系锂云母矿，品质相对较低，经过多年开发后规模已很小；四川甲基卡矿虽然资源储量丰富，但由于交通不便、基础设施差而未能大规模开采，仅在金川和马尔康等地分别有小规模锂辉石矿生产。目前国内锂辉石矿供应量约为3.6万吨/年左右，远远不能满足各矿石提锂企业生产的需要。因此国内各矿石提锂生产企业所需矿石基本上以进口为主，主要来源地为澳大利亚塔力森公司格林布什矿山，该矿山是开采规模最大、品质最稳定的锂辉石矿山，其供应量约占全球锂辉石矿的2/3。

（2）盐湖卤水提锂

盐湖卤水提锂，是指从含锂的盐湖卤水中提取碳酸锂和其他锂盐产品。盐湖卤水提锂通常要经过盐田日晒、分阶段得到不同盐类、除去杂质元素、得到较纯锂盐溶液等阶段，最后将锂盐从溶液中分离提取，得到所需锂盐产品。目前世界上卤水提锂技术主要有沉淀法、溶剂萃取法、离子交换吸附法、碳化法、煅烧浸取法等。

盐湖卤水中微量锂与大量碱金属、碱土金属共存，特别是镁与锂化学性质极其相似，镁锂分离很困难，因此盐湖卤水提锂的最主要影响因素有两个：一是盐湖中锂含量的高低，通常盐湖锂含量越高成本越低；二是盐湖中镁锂比，一般镁锂比越小越好。此外，由于盐湖卤水的物理化学性质的特殊性及其自然环境与技术的制约，液体钾盐和锂盐在开采过程中受结盐、结晶顺序和结晶转化等各种因素的影响，会导致卤水的产量和质量出现大幅度下降。所以，要实现盐湖卤水提锂的工业化，必须根据盐湖卤水的具体条件，研究出经济可行的镁锂分离技术和经济实用的生产工艺。

世界三大盐湖卤水提锂生产企业 SQM、FMC 和 Chemetall 主要以开发条件较好、镁锂比较低的盐湖作为生产基地。如 FMC 开发的阿根廷翁布雷穆尔托盐湖，其卤水镁锂比为 1.2:1, Chemetall 开发的美国银峰盐湖，其卤水镁锂比为 1.5:1, SQM 开发的智利阿塔卡玛盐湖，其卤水镁锂比为 6:1。而玻利维亚的乌尤尼盐湖，含锂量世界第一，但镁锂比高达 22:1, SQM、FMC 均对其进行过开发尝试，均未获成功，至今未能实现工业化生产。到目前为止，国外尚无高镁锂比盐湖提锂完善成熟的工业化生产技术。

我国卤水提锂主要在青海台吉乃尔盐湖和西藏扎布耶盐湖两地进行。青海台吉乃尔盐湖属高镁锂比的硫酸盐型，镁锂比平均大于 40:1，锂镁分离困难。该盐湖提锂工艺是采用煅烧浸取法，即：以提钾、提硼后的含锂水氯镁石饱和卤水为原料，采用喷雾干燥、煅烧、加水洗涤、蒸发浓缩及沉淀的工艺流程。这种方法有利于综合利用锂镁等资源，不过镁的提取使流程复杂，设备腐蚀严重，能源消耗大。西藏扎布耶盐湖位于西藏日喀则地区仲巴县，离拉萨约 1,050 公里，海拔 4,400 米左右，该盐湖具有高锂贫镁、富碳酸锂的特点。扎布耶盐湖卤水开发采用“冷储卤——冷冻——日晒——采热沉锂——水浸碳化提纯”工艺制取碳酸锂，其生产受气候条件的影响很大，不能实现全年正常生产。此外，由于能源短缺、交通不便、自然条件恶劣等条件的制约，目前远未达到设计产能。

总体而言，我国盐湖卤水锂资源在资源综合条件、提锂技术和综合利用整体水平等方面与国际先进水平相比还存在较大差距。与国外三大巨头 SQM、FMC 和 Chemetall 相比，我国盐湖卤水提锂企业规模小、产品品种单一、生产技术尚不成熟，竞争力较弱。

（3）矿石提锂与盐湖卤水提锂的比较

①盐湖卤水提锂的成本分析

目前全球主要的碳酸锂产能集中于盐湖卤水提锂。盐湖卤水提锂的优势在于其资源丰富，如果能较好地综合利用卤水中的钾、硼、镁等其他资源，可降低工业级碳酸锂的生产成本。盐湖卤水开发通常是对各有用成分进行分别提取，而不是单纯提锂。盐湖卤水提锂的生产成本低，其关键是它的开采、浓缩成本已计入盐湖卤水开发的钾盐及其他产品中。所以，盐湖提锂的成本低廉实际上取决于与

钾盐及其他产品共同分摊成本。盐湖锂资源的开发是一个系统工程，必须考虑钾、镁、锂、硼、钠、溴等元素的综合利用，不可能就单一锂产品进行直线扩产，否则生产成本将大大提高，极不经济。

世界三大盐湖提锂企业SQM、FMC和Chemetal1都是盐湖卤水综合开发企业，其生产过程是使用在提取了钾、硼、镁等资源后剩余的浓缩卤水生产碳酸锂，从而降低各项产品的生产成本。此外，从产品结构来讲，其主要产品是钾肥、硼肥等其他产品，锂产品仅占很小的部分。

SQM和FMC锂产品收入占公司总收入的比例

年份	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
SQM	7.2%	8.1%	9.1%	12.4%	15.1%	9.7%
FMC	7.8%	7.3%	8.1%	7.8%	8.0%	—

注：1、数据根据SQM和FMC历年年报数据整理；2008年FMC年报中将锂产品与其他非锂产品一起算收入，未披露锂产品的收入。

2、根据Chemetal1母公司美国洛克伍德特殊化学品集团公司公布的2007年年报数据，2007年Chemetal1销售收入10.83亿美元，锂产品的详细信息未披露，估计锂产品收入2亿美元左右。

②矿石提锂和盐湖卤水提锂的生产特点

国内外几十年盐湖资源开发的实践表明，由于盐湖卤水中钾、硼、镁等化学物质复杂，物理化学性质特殊，卤水提锂工艺受自然环境与技术的制约较大，生产过程不易控制，因而产品产量、质量波动均较大。到目前为止，盐湖卤水提锂所直接生产的碳酸锂仅能作为工业级碳酸锂，还需要进一步加工、增加后续成本后才能转化为电池级碳酸锂、高纯碳酸锂等高端锂产品。

此外，盐湖是多矿种的动态矿床，又是多来源、多因素联合形成的地质体。盐湖表层卤水、晶间卤水和补给河流、地下水之间存在着广泛的水力联系，而卤水提锂需要大量淡水资源，过度的开采会导致盐湖区域生态破坏，影响盐湖资源的合理开采和可持续利用。近年来，由于环保压力、能源供应困难、开采成本上升、资源开发难度增大等因素，SQM、FMC和Chemetal1的产能扩张放缓。以SQM为例，其产能近年来始终保持在3万吨左右，未能提升。

智利 SQM 公司 2003-2009 年锂产品销售情况

年 度	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
销售数量（吨）	27,400	31,200	27,800	30,400	28,600	27,900	21,300
销售收入（万美元）	4,970	6,260	8,140	12,890	17,980	17,230	11,780

注：2003-2007年数据摘自水清木华研究中心《2008-2010年全球及中国碳酸锂行业研究报告》；2008、2009年数据来自SQM 公司年报。

相对于盐湖卤水提锂，矿石提锂具有以下优势：

A、矿石提锂工艺技术成熟，产品质量稳定可靠。矿石提锂工艺经过50多年的发展已趋于成熟，同时由于该工艺采用的原料为锂辉石精矿，原料化学组成较稳定，杂质成分较少，且除硅和铝外的其他杂质含量低，因而工艺过程易于控制，产品质量稳定可靠。

B、矿石提锂工艺灵活，可实现多种锂化合物同时生产。矿石提锂工艺灵活，可以用酸化焙烧后的硫酸锂浸出液和其他廉价的化工原料直接生产其他多种锂产品。盐湖卤水提锂的直接产品是工业级碳酸锂，要加工成其他锂产品，还必须进一步加工，从而增加生产成本。

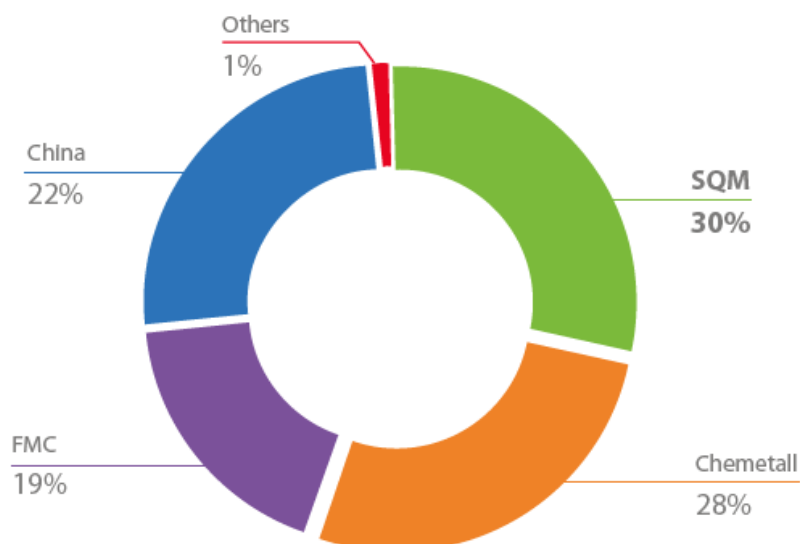
综上所述，盐湖卤水提锂和矿石提锂两种生产工艺，采用不同类型的原料、不同的生产工艺，产出不同品级的碳酸锂产品，两者各有优势。可以预见在未来相当长一段时期内，我国矿石提锂和盐湖卤水提锂将并存发展。

（三）锂行业发展状况及前景

1、锂行业的竞争格局和市场化程度

目前全球锂行业集中度非常高，主要产能集中在 SQM、FMC 和 Chemetall 三家手中。以 2008 年度为例，SQM、FMC 和 Chemetall 三家锂产品在全球的市场份额约为 77%，我国锂产品在全球的市场份额约为 22%。

2008 年全球锂产品市场份额图



（资料来源：SQM2008 年度报告）

我国锂行业是以 1958 年新疆锂盐厂的建设为标志开始建立的。到目前为止，我国已基本建立了以矿石提锂、卤水提锂为基础，覆盖碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂、金属锂等系列产品的现代锂工业，初步形成了锂行业的完整产业链。目前国内有锂产品生产厂家 20 家左右，其中绝大多数企业规模较小，竞争力不强，仅有少数几家公司规模相对较大，在不同产品上具有一定的竞争力。随着我国锂行业整体水平的提高，锂行业正在逐步由基础锂产品向附加值高的高端锂产品转变，市场的集中度将不断提高，最终形成有综合实力的少数企业间的竞争。

目前我国锂行业仍以生产工业级碳酸锂、氢氧化锂等基础锂产品为主，该类产品竞争激烈，市场化程度高。技术含量较高的产品（如电池级碳酸锂、高纯碳酸锂、无水氯化锂、高纯金属锂等）方面，我国的竞争能力较弱，还需从国外大量进口。

2、行业内的主要企业

锂行业是一个国际化的竞争性行业，国际上主要是 SQM、FMC 和 Chemetall。我国主要锂产品生产企业除本公司外，还有新疆锂盐厂、江西赣锋锂业股份有限公司等公司。

该等公司情况请见本节“三、公司在行业中的市场竞争情况 （二）主要竞争对手简要情况”。

3、市场供求状况及变动原因

（1）锂产品供应情况

SQM2008 年年报分析,2008 年全球锂化合物生产量约 9.3 万吨碳酸锂等价物,中国在全球的市场份额约为 22%。中国虽然拥有资源价值较高的盐湖,但受生产工艺、自然条件等的制约,锂盐生产企业主要以矿石提锂为主。

2008 年我国主要锂产品生产企业碳酸锂实际产能统计一览表

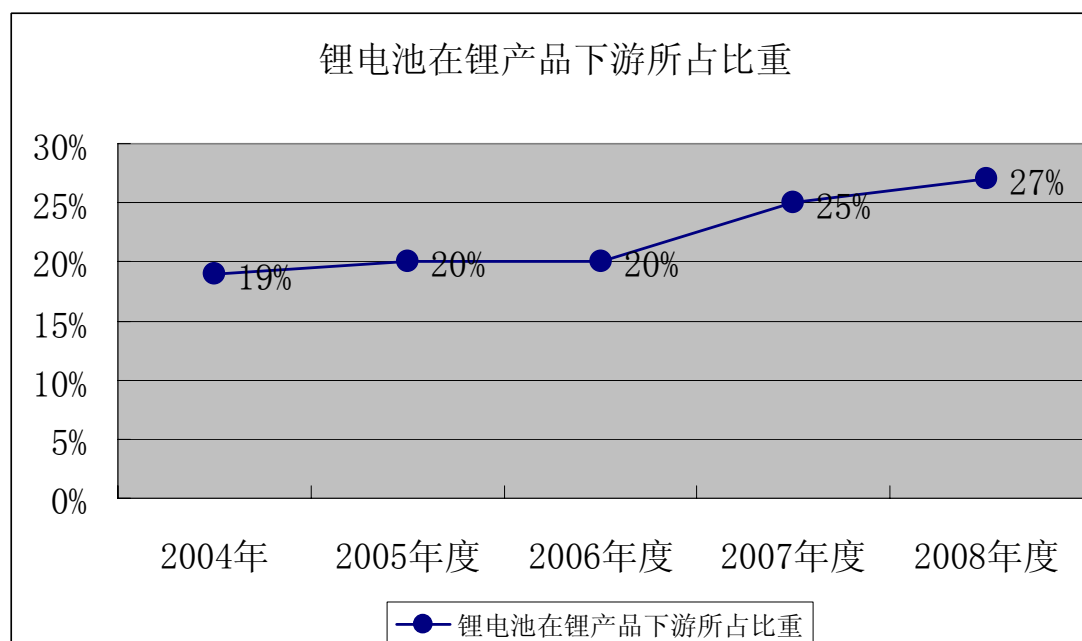
企业名称	产能（吨）	资源
四川天齐锂业股份有限公司	5,600	澳洲锂辉石
新疆昊鑫锂盐开发有限公司（新疆锂盐厂）	4,000	进口澳矿、新疆锂辉石
四川阿坝广盛锂业有限公司	1,000	四川金川
四川尼科国润锂业有限公司	1,000	四川马尔康
四川省集祥锂业科技有限公司	500	进口澳矿和国内采购
白银扎布耶锂业有限公司	1,000	西藏扎布耶盐湖
青海中信国安科技发展有限公司	2,000	东、西台吉乃尔盐湖
合计	15,100	

（资料来源：有色金属技术经济研究院）

（2）锂产品需求变动情况

锂电池的快速增长得益于手持电子设备产业的快速增长,全球市场对于手机、数码相机和笔记本电脑等需求持续强劲,尤其是一些普及率低的国家如中国和印度等,而锂电池在手机、笔记本和照相机等电子产品中使用广泛。根据 SQM 的分析,2000-2008 年期间锂产品需求的年综合增长率为 6%,其中以可充电电池市场的需求增长最为迅速,2000-2008 年期间的年均综合增长率为 22%。如果混合动力汽车及电动自行车锂电池领域出现大规模商业化应用,电池级碳酸锂的需求则可能快速膨胀。

需求结构方面,锂电池产品在锂产品消费总量中所占的比重逐年增大,情况如下图:



（资料来源：SQM 历年年度报告）

随着世界制造业向中国的转移，以及锂产品在工业中的应用进一步拓展，预计未来三到五年，我国锂产品需求增长率仍将高于世界平均水平。

4、行业利润水平变动趋势及变动原因

随着新能源、新材料行业的快速发展，未来高端锂产品需求将持续增长，特别是动力电池领域的需求可能出现明显增长，高端锂产品仍将获得较高的利润率。与此同时，进入碳酸锂行业的企业和产品的市场供给也将逐渐增加，市场竞争会更加激烈，行业的整体利润水平将从 2007 年的高利润局面回归到正常回报率水平。

5、进入本行业的主要障碍

（1）资源壁垒。锂是稀有金属，虽然我国是锂资源大国，但锂矿大多处于自然环境恶劣的地区，开采困难，生产和运输受自然条件影响较大。国内目前已开采的固体锂矿，生产规模均较小，不能满足工业化生产需要；而盐湖卤水锂矿或为高镁低锂型、或海拔太高、自然条件恶劣。对于新的市场进入者，很难获得优质的锂矿资源，原料的供应稳定将很难得到保障。

（2）资金壁垒。锂行业是一个资本密集型行业。对于盐湖卤水提锂型企业，在获得盐湖开采权及后续的机器设备和环境保护方面，都需要巨额投资。对于矿石提锂型企业，一方面需要在设备厂房及环保方面投入巨资，另一方面由于行业特性，原材料锂辉石在生产成本中占较大的比例，原料采购及生产经营周转需要

占用大量的流动资金。因此投资本行业的厂商必须具备较强的筹资能力，中小投资者进入存在一定的资金壁垒。

（3）技术壁垒。目前我国矿石提锂的工艺技术较为成熟，但一般只能直接生产工业级碳酸锂。本公司掌握了低成本规模化生产电池级碳酸锂、无水氯化锂等高端锂产品的核心技术。而盐湖卤水提锂则需要根据不同类型的盐湖化学成分和当地自然条件研究开发适于工业化的生产技术，尚存在大量需要研究和改进的技术难题。目前国内采用盐湖卤水作为原料的生产企业，由于各种条件的限制，生产技术和与之配套的相关工艺仍未完全成熟，大规模生产的稳定性有待观察。

（4）市场进入壁垒

高端锂产品具有较高的市场进入壁垒。以电池级碳酸锂为例，锂电池材料生产厂商和电池级碳酸锂供应商一般有相对稳定的合作关系，对已有供应商有一定的依赖性。电池级碳酸锂与一般意义上的化工原料产品不同，新的供应商、甚至新生产线的产品都要经过长期、严格的质量检测程序和质量保证体系认证过程才能获得锂电池材料生产厂商的认可。此外，为保证原材料的及时、足量供应，锂电池材料生产厂商对于电池级碳酸锂供应商的规模和品质稳定有较高的要求。因此，电池级碳酸锂生产企业和锂电池材料生产厂商形成了长期稳定的合作关系，成为电池级碳酸锂产业较高的市场壁垒。

（四）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持

在国家发改委、科学技术部、商务部颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》中，“高性能二次锂电池和新型电容器等能量转换和储能材料”（电池级碳酸锂、电池级金属锂）被列为优先发展的高技术产业化重点领域；在国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中，“稀有、稀土金属深加工及其应用”被列为鼓励类产品。

（2）相关下游行业的发展为锂行业提供了广阔的市场空间

公司主要产品工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等产品广泛应用于锂电池、特种工程塑料、电子、石化、建材、医药、纺织、核工业、

航空航天、机械以及日用品等行业，用途广泛。上述行业在国民经济中占据重要地位，我国经济的持续较快发展必然相应增加对锂产品的需求，从而推动锂行业的发展。

2、不利因素

（1）原材料价格波动

锂辉石矿是我国锂行业矿石提锂厂家的主要原材料，在锂产品生产成本中所占比例较高。由于全球锂产品需求量的不断增长，近年来价格波动较大。锂辉石矿价格的波动将对矿石提锂企业生产经营带来较大的影响。

（2）深加工能力与技术水平较低

由于国内锂产品生产企业目前普遍与国际领先企业的技术存在一定的差距，高端产品深加工能力不强，导致我国目前高端锂产品供应不足。锂产品深加工和技术水平的高低将决定我国未来锂产品生产企业的竞争力。

（五）行业技术水平、行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术状况及发展趋势

全球锂行业发展至今，已形成盐湖卤水提锂和矿石提锂两种工艺并存发展的格局，主要呈现以下特点：

（1）在盐湖卤水提锂方面，由于各个盐湖的资源条件存在不同程度的差异，因此各盐湖的开发工艺也不尽相同。目前我国的盐湖卤水提锂在资源条件、综合利用水平、产业化程度等方面与国际先进水平存在较大的差距。在矿石提锂方面，经过多年的发展，我国的矿石提锂技术已居于国际领先水平，是全球主要的矿石提锂生产国。

（2）我国锂产品深加工近年来发展较快，在技术水平、产品品种、产销量等方面均有所提升。但在高端产品加工方面，我国无论在技术还是在产品上都与国际先进水平存在较大的差距。

2、行业的周期性

锂产品广泛应用于电子、化工、特种工程塑料、医药、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼、玻璃陶瓷等领域，受国民经济周期波动的影响较大。国内国际经济周期的变化对这些行业的景气度存在不同程度的影响，从而对锂行业的周期波动产生间接影响。

3、行业的区域性或季节性特征等特点

在客户需求和销售方面，本行业无明显的区域性和季节性特点。

（六）本行业与上、下游行业之间的关联性

1、本行业与上游行业的相关性

锂行业上游行业为锂矿行业，锂矿的供求变化、价格波动对本行业的经营有重大影响。

2、本行业与下游行业的相关性

锂产品与下游行业的关联性较强，锂产品下游行业众多，广泛分布于电子、化工、特种工程塑料、医药、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼等领域。上述行业的发展以及周期性变化都将对本行业的市场需求状况产生不同程度的影响。锂电池行业的可持续发展对锂产品的存量需求和增量需求是刚性的、强劲的，同时，有色金属冶炼行业以节能减排为主的技术进步将进一步提高对锂产品的需求。近几年，上述行业的技术进步和持续发展，带动了锂行业持续稳定增长。

（七）产品出口国的情况

报告期内公司产品出口情况见下表：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
出口金额（元）	32,025,141.31	53,228,473.08	87,388,030.57
占营业收入比例	10.50%	18.69%	28.53%

公司产品流向较为分散，本公司向日本、荷兰、韩国、印度、意大利等十余个国家和地区出口，目前公司已成为国内碳酸锂出口量最大的企业之一。以上国家进口政策较为宽松，未曾发生贸易摩擦。

公司主要出口产品为工业级碳酸锂和氢氧化锂。在国际市场，公司主要竞争对手除了 SQM、FMC 和 Chemetall 外，还有国内的新疆锂盐厂、四川尼科国润等企业。

三、公司在行业中的市场竞争情况

（一）公司在行业中的竞争地位

公司拥有年产 2,500 吨电池级碳酸锂、3,000 吨工业级碳酸锂、1,500 吨无水氯化锂和 1,500 吨氢氧化锂生产能力，是我国目前产量规模最大的锂产品生产企业。目前我国锂行业的生产企业有二十家左右，总体而言规模都较小。行业内除本公司外，新疆锂盐厂、江西赣锋锂业股份有限公司规模较大，竞争力较强。

与行业内其他公司相比，本公司已建立较为明显的竞争优势。特别是在市场前景好的电池级碳酸锂这一高端锂产品方面，公司是市场的开拓者和行业标准的制定者，掌握了核心生产技术，自该产品问世以来一直牢牢占据了国内主要的市场份额。

中国有色金属工业协会认为：天齐锂业是全国规模最大的锂产品生产企业，是我国锂行业中技术领先、规模最大、最具综合竞争力的企业，在世界同行业内独家拥有矿石法生产电池级碳酸锂和电池级无水氯化锂等核心技术。天齐锂业充分发挥技术创新优势，在生产工业级碳酸锂等基础锂盐产品的同时，致力于发展电池级碳酸锂、电池级无水氯化锂等高端锂产品，在我国高端锂产品综合产业中具有明显优势；公司开发的矿石法生产电池级碳酸锂、电池级无水氯化锂技术，开创了我国矿石法提锂技术新工艺，代表了世界矿石法提锂技术发展的新方向。

综上所述，公司作为行业龙头，技术优势明显，产品具有较强的行业竞争优势。

（二）主要竞争对手简要情况

1、国际主要竞争对手

（1）SQM。该公司是全球最大的锂产品生产企业，1997 年正式进入锂产品市场，拥有智利阿塔卡玛盐湖大部分已证明储量的开采权。其主要锂产品为碳酸

锂和氢氧化锂。2008 年生产碳酸锂及其衍生产品约 27,900 吨。（资料来源于 SQM 公司 2008 年报）

（2）Chemetall。该公司是美国洛克伍德特殊化学品集团公司的子公司，在智利阿塔卡玛盐湖和美国银峰盐湖设有卤水提取生产基地。其主要锂产品包括碳酸锂、氢氧化锂、硝酸锂、氯化锂、丁基锂和铝氢化合锂等。2008 年生产碳酸锂及其衍生产品约 25,200 吨。（资料来源于 Chemetall 公司网站）

（3）FMC。该公司主要以阿根廷的翁布雷穆尔托盐湖作为生产基地进行锂产品生产。其主要锂产品包括碳酸锂、氯化锂和氢氧化锂。2007 年生产碳酸锂及其衍生产品约 17,100 吨。（资料来源于 FMC 公司网站）

2、国内主要竞争对手

本公司的国内主要竞争对手是新疆锂盐厂、江西赣锋锂业股份有限公司、西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司、青海中信国安科技发展有限公司等公司。该等公司简要情况如下：

（1）新疆锂盐厂。该厂建于 1958 年，是我国第一家锂产品生产企业，依托新疆地区可可托海和阿尔泰锂矿建设，主要生产工业级碳酸锂、氢氧化锂、金属锂等产品。2008 年生产碳酸锂及其衍生产品约 4,000 吨。

（2）江西赣锋锂业股份有限公司。该公司成立于 2000 年，主要生产金属锂、氯化锂和丁基锂等产品。2007 年生产金属锂约 350 吨、氯化锂约 1,000 吨。

（3）西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司。该公司是西藏矿业发展股份有限公司的子公司，拥有西藏扎布耶盐湖的开采权，主要生产工业级碳酸锂。2008 年生产工业级碳酸锂约 1,000 吨。

（4）青海中信国安科技发展有限公司。该公司是中信国安信息产业股份有限公司的子公司，拥有青海西台吉乃尔盐湖采矿权，依托该盐湖建设综合利用锂、镁、硼资源项目。2008 年生产工业级碳酸锂约 2,000 吨。

（资料来源：有色金属技术经济研究院）

（三）公司竞争优势

1、技术优势

公司是四川省高新技术企业、四川省“小巨人”企业、四川省成长型中小企业、四川省创新型培育企业。公司建有省级技术中心，承担了国家“八五”火炬计划项目。电池级碳酸锂的行业标准由公司主持起草，并于2006年8月1日开始执行。电池级碳酸锂被列入国家科技部科技型中小企业技术创新基金扶持项目，于2006年11月获得国家科技部、商务部等四部委颁发的《国家级重点新产品证书》。

近年来公司投入大量资金进行技术改造，产品结构进一步优化，品质提升，生产装置能力增加，规模效益凸现，体现了较高的技术创新水平。在锂产品领域，公司拥有五项发明专利。本公司成功开发了矿石提锂的新工艺路线，在世界上首次实现了以锂辉石为原材料直接生产电池级碳酸锂和无水氯化锂等高端锂产品技术的产业化，与传统工艺相比，流程优化，成本大大降低。该项技术目前仅有本公司掌握，技术优势明显。国内其他锂产品生产企业生产电池级碳酸锂和无水氯化锂，均只能以工业级碳酸锂或氢氧化锂为原料进行加工后制得，生产成本较高。雄厚的技术研发实力，构筑了公司的核心技术优势。

2、综合成本优势

成本控制是锂产品企业综合竞争优势的核心之一，同时也是体现企业内部管理机制及其运行效果的绩效指标。公司是国内同行业中唯一拥有以锂辉石直接生产工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂生产工艺的企业，可以根据市场需求灵活调节各项锂产品的生产，从而大大降低生产成本。公司不断改进生产工艺，充分利用系列锂产品在生产工序上的关联性，优化生产流程，提高竞争力。公司通过对各种生产工艺、设备、技术的不断完善和革新，降低单位产品成本，克服主要原材料上涨的压力，保持了较高的盈利能力。

公司电池级碳酸锂生产技术于2001年研发成功，2002年开始规模化生产。在生产过程中，净化工序采用有别于工业级碳酸锂的净化剂，除杂更彻底；在蒸发浓缩和沉锂工序采用有别于工业级碳酸锂的工艺控制指标和控制方法，得到的碳酸锂主含量更高，杂质含量更低。同时，该技术直接利用锂辉石为原料生产电池级碳酸锂，不需要经过其他繁琐的转化，锂回收率更高，生产成本较低。

无水氯化锂的生产技术是公司三年技术攻关的结晶。该工艺利用生产碳酸锂的中间产品为原料，与廉价的氯化钙进行反应，然后经过除杂、浓缩和干燥制得优质的无水氯化锂产品。在该工艺技术中应用了一项公司独有的除钠技术，可控

制产品中钠的含量在 10ppm 以下。与传统的氯化锂生产工艺（即用氢氧化锂或碳酸锂与盐酸进行中和反应，然后进行除杂和干燥制得无水氯化锂产品）相比，该工艺优势十分明显：（1）不用贵重原料——氢氧化锂或碳酸锂（氢氧化锂或碳酸锂需要用硫酸锂溶液制成），而直接采用相对价廉的硫酸锂溶液和氯化钙作原料，缩短了生产流程，减少了重复作业，从而降低了生产成本；（2）氯化钙为固体，较盐酸运输方便，生产中无酸雾产生，对环境无污染。

公司新建的锂辉石焙烧工段在国内率先采用了 PLC 自控系统，从锂辉石的进料到硫酸锂浸出液的产出，包括尾气处理系统，全程实现了自动化控制。采用自动控制后，矿石晶转率、酸化率和浸出率均有较大提高，氧化锂回收率显著提高。公司还将对碳酸锂制造工段和元明粉工段实施改造，逐步实现全流程的自动控制，进一步提高锂收率。公司还对锅炉系统实施“固硫浓缩液复合燃烧”技术改造，显著降低了煤耗。通过技术更新和技术改造后，公司生产成本进一步降低。

在锂辉石原材料供给方面，为应对原材料涨价及供应风险，公司除与供货商澳大利亚塔力森公司签订有长期供货协议外，公司已于 2008 年 10 月成功取得四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权，已获得勘探许可证，并已进入地质详查阶段。公司将抓紧进行开发，一旦开采成功并形成生产能力，将为公司长期可持续发展提供充足的原料保障，并显著降低成本。

3、错位竞争优势

（1）与盐湖卤水提锂企业的错位竞争

由于资源条件及技术等因素的制约，国内盐湖卤水提锂企业尚未实现工业化大规模生产。到目前为止，国内盐湖卤水提锂企业仅能小规模生产工业级碳酸锂。本公司在生产成本、生产规模、产品结构等方面均具有明显的优势。

国际三大盐湖卤水提锂企业 SQM、FMC 和 Chemetall 拥有较为成熟的盐湖卤水提锂技术，并已实现了大规模的工业化生产，与本公司相比，在锂产品的生产规模、产品结构等方面均占有一定优势，特别是在工业级碳酸锂领域具有成本优势。但盐湖卤水提锂的直接产品一般为工业级碳酸锂，要加工成其他锂产品，还必须进一步加工，从而增加了生产成本。本公司拥有的矿石提锂生产工艺灵活，可以用酸化焙烧后的硫酸锂浸出液和其他廉价的化工原料直接生产其他多种锂

产品，而且原料为锂辉石精矿，原料化学组成较稳定，杂质组分较少，且除硅和铝外的其他杂质含量低，工艺过程易于控制，产品质量稳定可靠，在生产电池级碳酸锂等高端锂产品方面具有明显优势。

（2）与国内矿石提锂企业的错位竞争

国内矿石提锂生产企业目前还主要集中于以工业级碳酸锂、氢氧化锂为代表的基础锂产品，虽然已有个别企业开发出一些高端锂产品，但规模普遍较小。为了更好地应对市场竞争，提升盈利能力，本公司较早进行了产品结构调整，降低产品结构中基础锂产品的比重，并不断开发高端锂产品，以电池级碳酸锂为代表的高端锂产品已成为公司的核心产品。

除本公司外，国内规模较大的矿石提锂企业还有新疆锂盐厂，其余规模均较小。新疆锂盐厂是我国第一家锂产品生产企业，产品品种较多，其主导产品为工业级碳酸锂、氢氧化锂和金属锂。其余锂产品生产企业主要生产工业级碳酸锂、氢氧化锂及其他锂产品，规模较小。

本公司目前的主导产品电池级碳酸锂由于成长性好、发展速度快、市场前景良好，在公司收入的比重不断上升，所实现的毛利占公司毛利总额由 2007 年的 54.50% 上升到 2009 年的 73.32%。

4、产品规模优势

公司现生产、销售工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂等四大类产品、共 10 多个品种规格，拥有年产 2,500 吨电池级碳酸锂、3,000 吨工业级碳酸锂、1,500 吨无水氯化锂和 1,500 吨氢氧化锂的生产线，合计 8,500 吨的锂产品生产能力，实际产量规模在国内锂产品生产商中名列第一。

5、品牌质量优势

公司于 2002 年 7 月通过国际 ISO9001 质量管理体系认证，严格按照 ISO9001:2000 质量管理体系操作，建立了一整套严格的内部质量控制机制。经过十余年的发展，公司产品质量稳定，树立了良好的企业形象和市场信誉，公司“锂坤达”商标在国内外同行中具有较高的知名度。

凭借优异的产品质量，公司电池级碳酸锂目前占据了国内主要的市场份额，国内主要锂电池材料生产厂商均为公司固定客户。随着募集资金投资项目的实施，公司将扩产 5,000 吨电池级碳酸锂，国内市场占有率仍然能够保持在一个较高的水平。此外，公司开始开拓电池级碳酸锂的国际市场，并与部分国外客户建立了合作关系，为电池级碳酸锂进一步扩产后进军国际市场奠定了基础。

（四）公司竞争劣势

1、产能不足

公司目前电池级碳酸锂现有产能已远远不能满足市场需要。因此，本公司拟以本次募集资金进行扩产，进一步提升公司竞争力。

2、产品品种较少

公司目前的主导产品为工业级碳酸锂和电池级碳酸锂，其中工业级碳酸锂的市场份额居国内同行业前列，电池级碳酸锂占据了国内市场的主要份额，但产品结构仍显得较为单一，降低了公司抵御市场风险的能力。对此，公司在“十一五”规划中提出了明确的产品结构调整目标，一方面巩固现有的电池级碳酸锂的市场龙头地位，将已成功开发的高端锂产品无水氯化锂进一步做强做大，优化氢氧化锂、金属锂的技术与生产工艺，使其成为公司新的利润增长点；另一方面，公司将加大研发力度，开发电池级磷酸二氢锂、高纯金属锂、硝酸锂等高端锂产品，并实现产业化。

3、综合竞争力不足

本公司虽然是国内最大的锂产品生产企业，并在电池级碳酸锂领域占据了国内主要的市场份额，但整体规模、综合竞争力与 SQM 等国际三巨头仍有较大的差距，本公司在全球锂行业中仍处于行业跟随者的地位。

4、融资渠道单一

公司目前融资渠道主要依靠贷款，单一的融资渠道既增加了公司的财务风险，也限制了公司的迅速发展。尽管公司在国内同行业中具有较强的优势，但由于资金有限、投入不够，与国外同类企业相比，公司仍存在一定差距，如生产能力和规模不够大、科研投入和人才相对不足、技术成果转化为生产力的周期较国外企业慢等。

四、公司主营业务情况

（一）公司的主要产品

公司主要业务是锂系列产品的研究、开发、生产和销售，主要产品为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂。

1、碳酸锂

碳酸锂的分子式为 Li_2CO_3 ，为白色单斜晶体或粉末，微溶于水，溶于稀酸；密度 $2.11\text{g}/\text{cm}^3$ ，熔点 723°C ，沸点 $1,230^\circ\text{C}$ 。根据品质不同，碳酸锂分为工业级碳酸锂和电池级碳酸锂两种类型，其中工业级碳酸锂按品质由高到低分为 0 级品、一级品和二级品三个等级，电池级碳酸锂分为 99.5% 和 99.9% 两个等级，99.5% 规格产品是市场容量最大的电池级碳酸锂产品。

（1）工业级碳酸锂

工业级碳酸锂是指质量达到 GB11075-2003 标准的碳酸锂产品，其质量指标为：

品级		$\text{Li}_2\text{CO}_3\text{-0}$	$\text{Li}_2\text{CO}_3\text{-1}$	$\text{Li}_2\text{CO}_3\text{-2}$
$\text{Li}_2\text{CO}_3\text{ (}\geq\text{)}$		99.2	99.0	98.5
杂质含量 (%) $\leq$	Na ₂ O	0.15	0.20	0.25
	Fe ₂ O ₃	0.003	0.008	0.015
	CaO	0.035	0.05	0.10
	Cl ⁻	0.005	0.005	0.02
	SO ₄ ²⁻	0.20	0.35	0.50
	H ₂ O	0.50	0.60	0.80
	酸不溶物	0.005	0.015	0.05
MgO		0.025		

（2）电池级碳酸锂

电池级碳酸锂是指质量达到 YS/T582-2006 标准的碳酸锂产品，其质量指标为：

Li_2CO_3 (%) $\geq$	杂质含量 (ppm) $\leq$													
	Na	K	Ca	Mg	Si	Al	Fe	Cu	Ni	Mn	Zn	Cl	SO ₄ ²⁻	Pb
99.5	250	10	50	100	50	50	20	10	30	10	10	50	800	10
产品中水分含量 $\leq 0.40\%$ ；产品平均粒度 $\leq 6\mu\text{m}$ ； $2\mu\text{m} \leq d_{50} \leq 4\mu\text{m}$ ； $9\mu\text{m} \leq d_{90} \leq 12\mu\text{m}$														

工业级碳酸锂质量标准为国家标准，由国家质量监督检验检疫总局于 2003 年 11 月 3 日发布，2004 年 5 月 1 日实施；电池级碳酸锂质量标准有色金属行业标准，由国家发改委于 2006 年 3 月 7 日发布，2006 年 8 月 1 日实施。上述质量标准具有行业通用性。

2、无水氯化锂

无水氯化锂的分子式为 LiCl ，为无色立方晶体，具有潮解性，味咸；密度 2.07g/cm^3 ，熔点 605°C ，沸点 $1,382^\circ\text{C}$ 。根据品质不同，无水氯化锂分为工业级无水氯化锂和电池级无水氯化锂两种类型。

3、氢氧化锂

氢氧化锂的分子式为 LiOH ，为白色晶体，溶于水，微溶于乙醇；相对密度为 1.46g/cm^3 ，熔点为 470°C ， 942°C 分解。根据品质不同，氢氧化锂分为工业级氢氧化锂和电池级氢氧化锂两种类型。

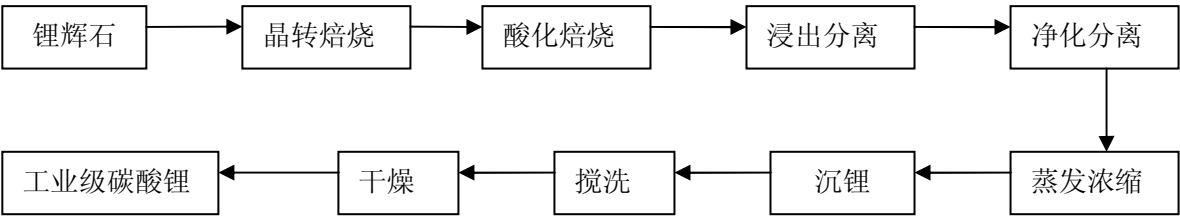
4、主要产品用途

产品名称	用 途
工业级碳酸锂	（1）在电解铝行业，添加碳酸锂可以降低电解质的挥发性、粘性、密度和熔化温度，提高电解质的导电性，从而减少热损失，提高电流效率，节省电能，降低阳极原材料的消耗，延长电解槽的使用寿命； （2）合成制冷剂溴化锂的原料； （3）用于制备金属锂的原料氯化锂； （4）用于制备特殊钢材保护渣； （5）制备高纯碳酸锂和药用碳酸锂的原料及其他锂盐生产的原料等。
电池级碳酸锂	（1）合成钴酸锂、磷酸铁锂、锰酸锂等锂电池正极材料，应用于手机、摄像机、笔记本电脑等手持电子设备、电动车辆、储能设备、电动工具以及军事等领域； （2）合成六氟磷酸锂等锂电解质材料； （3）合成磷酸二氢锂、高纯碳酸锂等高质量锂产品的原料等。
无水氯化锂	（1）作为熔盐电解生产金属锂的原料； （2）在新材料领域，作为高分子材料聚苯硫醚等产品的催化剂、甲壳素的生产等； （3）用于空调除湿剂、漂白剂、杀虫剂、合成纤维、锂电池、太阳能电池、金属合金焊接剂或助焊剂； （4）用于锂 A 分子筛的生产，用以气体净化； （5）在医药上用于治疗糖尿病、遗传研究；

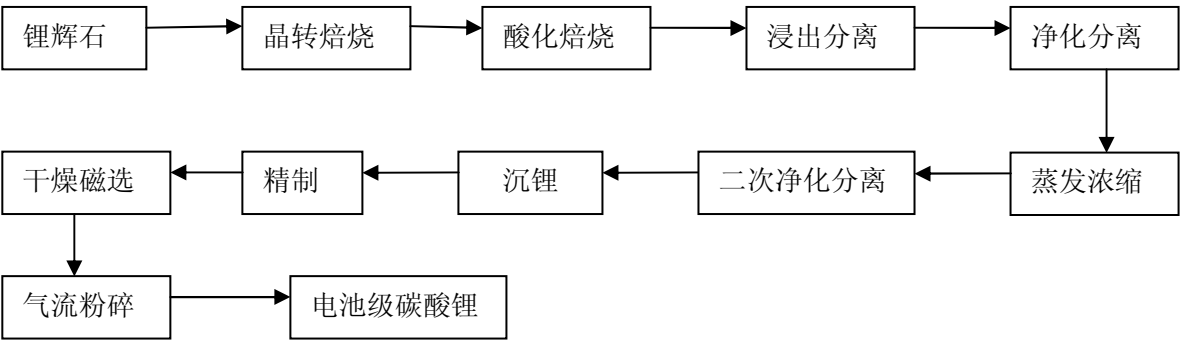
	（6）在生物学中用于分离提取 RNA 及少量 DNA 的提取和纯化； （7）作为诱发剂，应用于食品（啤酒）、医药、环保等行业选育优质菌种，培育高产菌株、合成医药中间体，对菌种进行遗传改造； （8）在有机结构分析方面，氯化锂是一种重要的阳离子添加剂； （9）氯化锂及其衍生产品在受控核聚变反应、铝锂合金、锂电池、光通信中的非线性光学材料等行业的需求大幅增长等。
氢氧化锂	（1）制造高级锂基润滑脂，适用温度范围宽（-50℃~+300℃）、防火性能好、难氧化、多次加热—冷却—加热循环时性能稳定，使用寿命长，抗水性强； （2）作为离子交换树脂可以吸收放射性同位素，可用作核反应堆的热载体和金属表面的保护剂； （3）用于潜艇中空气净化、飞行员呼吸罩； （4）可作为水净化剂、生产多孔混凝土的乳化剂、特种光学玻璃原料以及合成维生素 A 和其他很多锂盐产品的原料等。

（二）主要产品的工艺流程

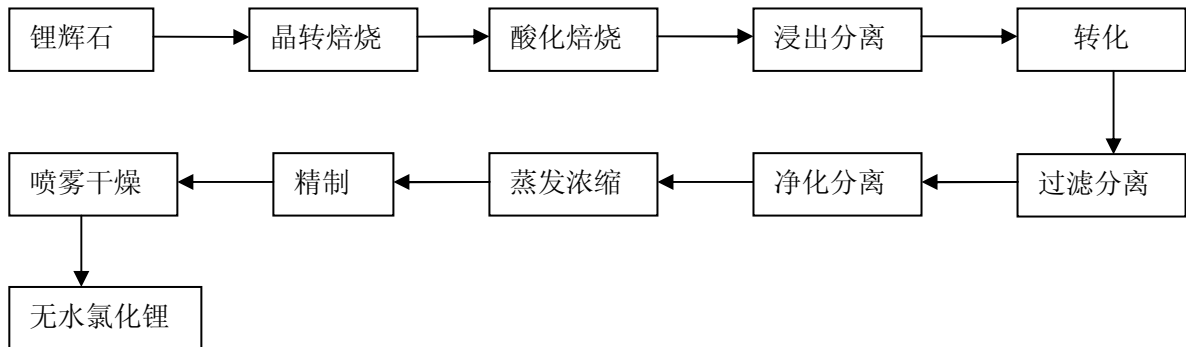
1、工业级碳酸锂生产工艺流程图



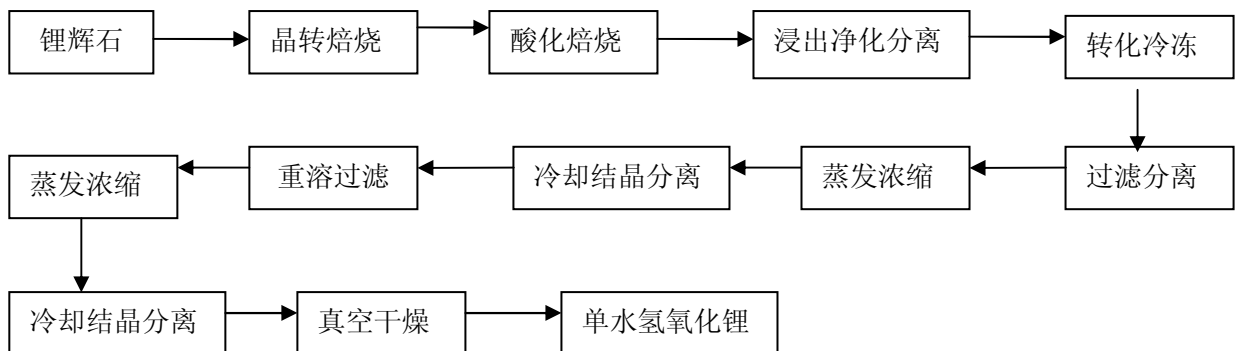
2、电池级碳酸锂生产工艺流程图



3、无水氯化锂生产工艺流程图



4、氢氧化锂生产工艺流程图



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司采购的原材料主要是锂辉石矿、纯碱、硫酸和煤。锂辉石矿全部从澳大利亚进口，纯碱、硫酸和煤直接从国内生产商采购。公司对采购流程严格控制，按照 ISO9001：2000 质量体系要求进行采购。

2007 年 12 月以前，公司锂辉石矿由关联方天齐五矿代理进口，2008 年 1 月起，改由本公司自行办理。

2、生产模式

公司根据市场预测和客户订单情况采用计划和订单相结合的生产模式。公司生产部门根据产品的市场需求情况，结合本公司的实际情况，制定生产计划，进行生产准备，实施生产。

3、销售模式

公司产品大部分在国内销售，小部分出口。国内销售采用直接向客户销售，公司下设营销部负责国内外市场的开拓和产品销售。2005 年至 2008 年 6 月，公司部分出口由关联方天齐五矿代理，部分由公司自营出口。从 2008 年 7 月起，公司产品出口全部由本公司自行办理。

（四）主要产品的产能、产量、销量、销售收入等情况

1、报告期内主要产品产能及产量

单位：吨

产 品	2009 年		2008 年		2007 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
工业级碳酸锂	3,000	1,424.00	3,000	2,080.16	3,000	3,024.55
电池级碳酸锂	2,500	4,309.28	2,500	3,444.49	2,500	2,587.58
氢氧化锂	1,500	1,491.95	1,500	1,189.50	1,500	1,350.00
无水氯化锂	1,500	938.75	1,500	767.21	-	-
合 计	8,500	8,163.98	8,500	7,481.36	7,000	6,962.13

注：公司的工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和无水氯化锂生产线存在有机联系，通过技术调整，各项产品的生产能力可以进行弹性调节。近年来，公司根据市场需求变化情况，压缩工业级碳酸锂的生产，增加电池级碳酸锂的生产。

报告期内，公司进行了多次技术改造，提升了生产能力。2008 年 3 月年产 1,500 吨无水氯化锂生产线建成投产，公司开始生产无水氯化锂。

2、报告期内主要产品销售量

产 品	2009 年		2008 年		2007 年	
	销售额 (万元)	销量 (吨)	销售额 (万元)	销量 (吨)	销售额 (万元)	销量 (吨)
工业级碳酸锂	4,944.09	1,567.55	7,477.95	2,043.43	13,233.01	3,261.00
电池级碳酸锂	16,118.18	4,300.04	14,707.88	3,187.85	12,584.50	2,466.00
氢氧化锂	5,199.97	1,639.03	3,956.70	1,169.70	3,540.29	1,009.98
无水氯化锂	3,367.88	1,111.87	1,244.66	309.59	-	-
合 计	29,630.12	8,618.49	28,476.78	6,710.57	29,357.80	6,736.98

报告期内，公司各项锂产品销售量的变化主要是由于锂产品市场行情变化以及供需关系决定。其中，公司电池级碳酸锂由于市场需求持续旺盛，销售增长较

快；工业级碳酸锂由于市场竞争激烈，加之公司为保证电池级碳酸锂生产压缩工业级碳酸锂，导致其销售有一定程度的下降；氢氧化锂持续稳定增长；无水氯化锂作为新产品初步打开销售局面。

3、公司主要产品销售价格变动情况

产 品	2009 年		2008 年		2007 年
	销售均价 (元/吨)	同比增长 (%)	销售均价 (元/吨)	同比增长 (%)	销售均价 (元/吨)
工业级碳酸锂	31,540.21	-13.81	36,595.10	-9.82	40,579.61
电池级碳酸锂	37,483.79	-18.76	46,137.30	-9.59	51,032.04
氢氧化锂	31,725.89	-6.21	33,826.64	-3.50	35,053.18
无水氯化锂	30,290.23	-24.66	40,203.55	-	-

2007 年是锂行业景气高峰年。自 2004 年起，在经历了多年的持续低迷后，锂行业开始逐步回暖，以碳酸锂为代表的锂产品价格持续上涨，直到 2007 年年中达到本轮行情的顶峰，其后锂产品价格出现下跌。2008 年第二季度开始有较强反弹，但由于市场竞争、宏观经济形势变化和金融危机的影响，2008 年第四季度起至 2009 年一季度，下游客户普遍进行库存清理，锂产品需求短期内迅速萎缩，产品销售数量与销售价格均有明显下降。2009 年第二季度开始，公司各项锂产品的销售数量恢复正常水平，但销售价格未能回升，较上年有较大幅度的下降。

报告期内电池级碳酸锂销售价格下降幅度最大，主要原因是 2005-2007 年期间，电池级碳酸锂价格的累积涨幅远远高于工业级碳酸锂所致。2005 年两者的销售价格相近，电池级碳酸锂和工业级碳酸锂的价格分别为 32,736.49 元/吨和 32,884.62 元/吨，2007 年分别为 51,032.04 元/吨和 40,579.61 元/吨，同期价格分别上涨了 55.19%和 23.96%。从历史经验来看，由于生产成本不同，电池级碳酸锂和工业级碳酸锂的价格保持 5,000-6,000 元/吨的差距是比较合理的。目前两者的价差已回落至合理区间，与其他锂产品的比价也保持正常，2009 年二季度以来电池级碳酸锂价格保持稳定。

4、公司向前五名客户销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占年度营业收入比例
2009 年			
1	北京当升材料科技股份有限公司	3,534.43	11.58%
2	中信国安盟固利电源技术有限公司	1,603.21	5.25%
3	湖南杉杉新材料有限公司	1,403.42	4.60%
4	湖南瑞翔新材料股份有限公司	1,194.57	3.91%
5	北大先行泰安科技产业有限公司	1,047.69	3.43%
合 计		8,783.32	28.77%
2008 年			
1	中信国安盟固利电源技术有限公司	2,378.54	8.35%
2	北京当升材料科技有限公司	2,135.68	7.50%
3	深圳市天骄科技开发有限公司锂业分公司	1,207.26	4.24%
4	宁波金和新材料有限公司	953.50	3.35%
5	湖南瑞翔新材料有限公司	923.08	3.24%
合 计		7,598.06	26.68%
2007 年			
1	北京当升科技材料有限公司	2,235.26	7.30%
2	宁波金和新材料有限公司	2,058.56	6.72%
3	中信国安盟固利电源技术有限公司	1,887.30	6.16%
4	厦门钨业股份有限公司	1,376.41	4.49%
5	长沙远大空调有限公司	1,161.97	3.79%
合 计		8,719.50	28.47%

报告期内公司主要销售客户回款情况良好。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述前5名客户中均无权益。

5、主要客户的基本情况

公司电池级碳酸锂产品客户主要分布在国内锂电池材料生产行业，此外，工业级碳酸锂还涵盖了电解铝、制冷剂等行业。公司主要客户基本情况如下：

（1）北京当升科技材料股份有限公司。该公司从事电子陶瓷元件材料与新能源材料的研发与生产，主要产品有电子粉体材料氧化铍与氧化钴，锂电池正极材料钴酸锂。该公司的锂电池正级材料在行业内具有领先地位，长期向国际锂电

池巨头提供锂电材料。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（2）中信国安盟固利电源技术有限公司。该公司主要从事锂离子二次电池关键材料和高能量密度动力锂离子二次电池的研发、生产与销售，是国内重要的锂电池正极材料钴酸锂和锰酸锂的生产厂家、大规模生产动力锂离子二次电池厂家。该公司已经形成了从锂电池材料和锂电池，到电动汽车研发与生产的完整产业链，完成了“钴酸锂”国家标准和“锰酸锂”行业标准的制定任务，开发的大容量锰酸锂动力电池被北京奥组委确定为 2008 北京奥运纯电动公交车的独家供应产品。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（3）宁波金和新材料有限公司。该公司主营钴酸锂、氢氧化镍、四氧化三钴等电池材料，以及钴系列产品如氧化钴，氯化钴等，是浙江省高新技术企业，国内较大的锂电池正极材料厂家。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（4）深圳比亚迪股份有限公司。该公司是一家香港上市的高新技术企业，其电池产业在诺基亚、摩托罗拉等知名手机厂商中占有较高的份额，是目前中国最大的锂电池生产厂家。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（5）湖南瑞翔新材料股份有限公司。该公司专门从事锂电池正极材料的研究、开发、生产和销售，目前该公司业已形成以钴酸锂为主要产品的锂离子电池正极材料产品群，包括钴酸锂、锰酸锂及镍锰钴锂氧（三元材料）等。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（6）湖南杉杉新材料有限公司。该公司是国内重要的锂电池正极材料制造商，其产品包括钴酸锂、锰酸锂、镍钴二元系、镍钴锰三元系、磷酸铁锂等。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（7）北大先行科技产业有限公司。该公司以研究、开发、生产和销售锂离子电池用正、负极材料等高科技产品为主。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（8）厦门钨业股份有限公司。该公司是在上海证券交易所上市公司，主要从事钨冶炼产品、钨粉末、硬质合金、钨钼丝材、新能源材料等的研发、生产与销售。该公司新能源材料的生产能力为 3,500 吨贮氢合金粉、1,500 吨钴酸锂。本公司长期为其提供电池级碳酸锂。

（9）常州高博能源材料有限公司。该公司是美国 A123 系统公司在中国投资的外商独资企业，是目前世界上高能锂离子电池的主要供应商之一，主要从事新

型高能锂离子电池及锂离子电池材料的开发、制造和销售，专业生产电动汽车及混合动力汽车用锂离子电池。美国 A123 系统公司目前年产量已经超过 500 万只锂离子电池，是全球第一家能同时解决锂离子电池三个关键问题的公司：高功率、安全性及长寿命。经过自 2008 年开始长达一年多的严格考察，2010 年本公司成为该公司的电池级碳酸锂重要供应商。

（10）云南铝业股份有限公司。该公司是国内集铝冶炼、炭素制品、铝加工为一体的综合性大型铝企业，主要产品有重熔用铝锭、预焙阳极、铝板带、铸造铝合金、电工圆铝杆等。本公司长期为其提供工业级碳酸锂。

上述客户均与本公司建立了稳定的业务合作关系。

（五）主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料构成及供应情况

公司主要原材料包括锂辉石、硫酸、纯碱。公司原材料的供应稳定正常。

（1）主要原材料价格变化情况如下：

单位：元/吨

项目	2009 年		2008 年		2007 年
	采购均价	同比增长	采购均价	同比增长	采购均价
锂辉石	2,025.51	-11.14%	2,279.40	13.38%	2,010.34
纯碱	1,140.88	-30.40%	1,639.21	25.68%	1,304.23
硫酸	351.33	-69.00%	1,133.14	75.65%	645.09

2007-2008 年，锂辉石采购价格持续上升。硫酸和纯碱是大宗商品，其价格波动完全受市场影响。由于 2008 年下半年全球金融危机蔓延至中国，从 2008 年第四季度开始，上述主要原材料的价格有明显下降。

（2）主要原材料占营业成本的比重如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占成本 比例	金额 (万元)	占成本 比例	金额 (万元)	占成本 比例
锂辉石	13,558.60	55.55%	12,824.23	59.09%	13,169.16	61.04%
纯碱	1,558.16	6.38%	1,905.51	8.78%	1,694.95	7.86%

硫酸	706.42	2.89%	1,744.91	8.04%	1,079.22	5.00%
合计	15,823.18	64.82%	16,474.66	75.91%	15,943.33	73.90%

2、主要能源构成及供应情况

公司使用的能源主要为电和煤。公司生产所需电力由明珠股份供应，煤由四川及周边附近煤矿供应。

具体消耗情况如下：

项 目		电	煤
2009 年	消耗量	23,560,780	63,356.51
	单 价	0.56	514.86
	金 额	13,102,556.88	32,619,541.39
2008 年度	消耗量	22,233,501.00	49,639.71
	单 价	0.47	514.13
	金 额	10,448,776.80	25,521,479.04
2007 年度	消耗量	20,692,845.00	47,252.92
	单 价	0.50	418.45
	金 额	10,392,044.14	19,773,040.68

注：上表中，电的消耗量单位为“千瓦时”，单价为“元/千瓦时”；煤的消耗单位为“吨”，单价为“元/吨”；金额的单位均为“元”。

本公司生产经营所消耗的能源金额较大，能源价格的波动对本公司的盈利能力有一定影响。

3、向前五名供应商采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占年度采购总金额比例	采购内容
2009 年				
1	澳大利亚塔力森公司	10,708.55	61.19%	锂辉石
2	射洪县恒通物流有限责任公司	1,354.65	7.74%	煤
3	潼南县永发煤业经营部	855.81	4.89%	煤
4	射洪县化工经营部	706.48	4.04%	纯碱
5	重庆铜梁永红煤业有限公司	520.32	2.97%	煤
合计		14,145.81	80.83%	

2008 年				
1	澳大利亚塔力森公司	11,812.66	58.81%	锂辉石
2	射洪县化工经营部	1,245.95	6.20%	纯碱
3	射洪县凯乐商贸有限责任公司	1,140.82	5.68%	硫酸
4	射洪县恒通物流有限责任公司	943.64	4.70%	煤
	青海碱业有限公司	796.21	3.96%	纯碱
合计		15,939.28	79.36%	
2007 年				
1	澳大利亚塔力森公司	13,775.99	58.85%	锂辉石
2	青海碱业有限公司	661.06	2.82%	纯碱
3	自贡鸿鹤化工股份有限公司	548.32	2.34%	纯碱
4	大足县玉龙镇玉丰村红岩沟煤矿	464.78	1.99%	煤
5	射洪县恒通物流有限责任公司	405.50	1.73%	煤
合计		15,855.65	67.73%	

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述前5名供应商中均无权益。

（六）环保情况

本公司采用硫酸法矿石提锂工艺生产碳酸锂系列产品，生产过程属封闭式循环生产，符合国家安全环保节能生产要求。公司在生产过程中会产生废气、废水和废渣。对废气采用水喷射花岗石循环吸收脱硫塔、脉冲布袋收尘、DZ—III型高压回转反吹扁袋除尘器等多项环保技术，将其大部分转化为可回收利用的物料，少部分转化为废水汇流至污水处理池统一处理；产生的锂渣销售给第三方用于生产玻璃纤维、玻璃球、商业混凝土、水泥行业等方面，其余过程产品滤渣则在流程中封闭循环，作为再生资源予以回收利用，既有利于提高锂回收率，也同时减少了排放。

公司十分重视环境保护，报告期内累计投入1,741.50万元。公司严格认真执行国家有关环境保护标准，在生产过程中着力于持续改进，加强节能减排力度，配备先进的污水处理设施，按国家环保标准建立了废水排放COD在线监测站，经有关部门检测、监测，污染物的排放指标均达到环保标准规定。公司各项技改工程均坚持增产不增污的原则，依法严格执行环境保护“三同时”制度，其中1,500

吨无水氯化锂工程由具有甲级评价资质的四川省环境保护科学研究院进行了环境影响评价，经遂宁市环保局验收合格。本公司募集资金投资项目进行了环境影响评价，本公司产品在产能扩大后仍能达到目前及未来可能提高的环境保护标准。

报告期内，公司从没有违反环保法律、法规的行为，也没有发生环保事故和因环保事项被处罚的情况，认真履行排放申报登记、缴纳排污费、申领排放许可证等，排污许可证已由四川省射洪县环保局核发。2008年7月8日四川省射洪县环保局出具《证明》，认为本公司“能够遵守国家有关环境保护的法律法规及政策；自设立以来未发现违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件的情形。”

本公司近三年未出现重大安全事故，未受到省市各级安全生产管理机构有关违反安全生产法律、法规的行政处罚。

1、公司生产经营中的主要污染物及排放量

（1）公司本部主要污染物和排放量

单位：mg/l, pH 值除外

污染物	PH 值	悬浮物	化学需氧量	生化需氧量	氨氮
排放均值	8.42	61	14	6	0.622

数据来源：射洪县环境检测站监测报告（射环监字【2008】1209号）

单位：公斤/小时

污染物	烟尘	二氧化硫
排放均值	5.22	24.1

来源：射洪县环境检测站监测报告（射环监字【2008】1205号）

（2）雅安华汇主要污染物和排放量

单位：公斤/小时，PH 值除外

污染物	烟(粉)尘	二氧化硫	硫酸雾	PH 值
排放均值	0.51	2.31	0.017	7.89

来源：雅安市环境检测站监测报告（水检 08112 号、环监气（08）字第 188-197 号）

2、公司现有主要环保设备及处理能力

（1）公司本部环保设施及处理能力

车间	污染源	环保设备名称	数量	处理能力 (立方米/小时)
焙浸车间	煤磨机	脉冲袋式除尘器	1 台	40,000
	回转窑	旋风+碱液水膜除尘系统	1 套	25,000
	磨机	脉冲袋式除尘器	1 台	60,000
	热风炉	回转反吹扁布袋除尘器	1 台	10,000
	酸化窑	脱硫除尘器	1 台	12,000
碳酸锂车间	产品干燥包装	脉冲袋式除尘器	4 台	25,000
元明粉车间	产品干燥包装	回转反吹扁布袋除尘器	1 台	5,000
锂渣车间	干燥磁选	气箱脉冲袋式除尘器	1 台	35,000
锅炉车间	燃煤锅炉	脱硫除尘器	4 套	60,000
氯化锂车间	生产废水	废水处理站	1 座	300 吨/天

（2）雅安华汇环保设施及处理能力

设施名称	设施组成	设备数量	处理能力 (立方米/小时)
回转窑收尘系统	一级重力沉降室	1 台	18,000
	旋风收尘器	1 台	18,000
	二级重力沉降室	1 台	18,000
	水膜除尘塔	1 座	18,000
	循环水泵	2 台	/
	循环水池	6 个	/
	引风机	2 台	18,000
酸化窑尾气处理系统	水膜除尘塔	1 座	8,000
	循环水泵	1 台	/
	循环水池	1 个	/
	引风机	1 台	8,000
锅炉尾气处理系统	水膜除尘塔	2 座	13,000×2
	循环水泵	2 台	/
	循环水池	8 个	/
	引风机	2 台	13,000×2

3、环保部门及中介机构意见

四川省环境保护局出具的环保核查意见为：公司本部及子公司雅安华汇锅炉烟气中的二氧化硫、烟尘符合《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）2时段、2类区标准的要求；回转窑废气中的二氧化硫、烟尘符合《工业炉窑大气污染物排放标准》（GB9078-1996）中表2、4“新、改、扩建”2级标准；酸化窑尾气中的二氧化硫、硫酸雾符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）的2级标准；热风炉中的二氧化硫、烟尘符合《工业炉窑大气污染物排放标准》中2、4级标准。废水总排口的酸碱度、化学需氧量、生物需氧量、悬浮物符合《污

水综合排放标准》（GB8978-1996）1级标准的要求。公司本部及雅安华汇的主要污染物排放总量符合当地环保部门下达的总量控制指标要求。

四川省环境保护局于2008年10月25日出具川环函【2008】804号文，通过本公司的上市环保核查。四川省环境保护局于2008年7月18日出具川环建函【2008】567号文，对调整前的本次募集资金投资项目中的“新增4,500吨/年无水氯化锂和2,000吨/电池级碳酸锂技改扩能项目”进行了环评批复，并于2009年8月18日出具川环建函【2009】286号文，对调整产品结构后的本次募集资金投资项目“新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目”进行了环评批复；射洪县环境保护局于2008年10月16日出具射环建函【2008】22号文，对本次募集资金投资项目中的“技术中心扩建项目”进行了环评批复。

为进一步规范建设项目环境影响评价文件审批工作，提高环评审批质量和效率，2008年1月3日四川省环境保护局发布“关于转发《四川省人民政府关于印发〈四川省建设项目环境影响评价分级审批办法〉的通知》的通知”（川环发【2008】2号文），对四川省环境影响审批分级权限做出了规定。第六条第一款规定：市（州）环境保护主管行政部门负责审批总投资在8,000万元以下、2,000万元以上的建设项目；第六条第四款的规定：具备环境监管能力的扩权试点县（市、区）的环境保护主管行政部门，享有市（州）环境保护主管行政部门的审批权限。根据2007年7月10日四川省人民政府《关于开展扩权强县试点的实施意见》（川府发【2007】40号文）的规定，射洪县属于扩权强县试点范围，其环评审批权限比照市（州）环境保护主管行政部门执行。公司本次募集资金投资的技术中心扩建项目的投资额为2,867万元，不属于根据川环发【2008】2号文规定应由四川省级环境保护部门审批的环评项目，也不属于环发[2003]101号、环发[2007]105号规定的应由省级环境保护部门审批的重污染环评项目，射洪县环境保护局出具环评批复，符合法律法规的规定。

国金证券认为，发行人的生产经营过程中，环保设施齐全，运行正常，主要污染物的排放符合国家环保标准，其生产经营环境保护情况已通过四川省环境保护局的上市专项核查，募集资金投资项目环评已分别通过四川省环境保护局及射

洪县环境保护局的环境影响评价，符合环发[2003]101号、环发[2007]105号及环境保护相关法律法规的规定。

律师认为，发行人目前的生产经营和拟投资项目符合环保要求，发行人本次发行上市的环保核查工作符合环发[2003]101号、环发[2007]105号等有关文件的规定。

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等，2009年12月31日的固定资产情况如下：

单位：元

项 目	金 额
固定资产原价合计	64.68
其中：房屋及建筑物	44,292,895.79
机器设备	87,169,054.80
运输设备	1,838,343.27
电子及其他	3,020,070.82
累计折旧合计	69,280,782.23
其中：房屋及建筑物	14,185,676.45
机器设备	52,345,721.78
运输设备	955,004.61
电子及其他	1,794,379.39
固定资产账面价值合计	67,039,582.45
其中：房屋及建筑物	30,107,219.34
机器设备	34,823,333.02
运输设备	883,338.66
电子及其他	1,225,691.43

1、主要生产设备

截至2009年12月31日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量	原值	净值	尚可使用年限	设备分布

		（台套）	（万元）	（万元）	（年）	
1	蒸发器	6	843.56	482.3	7	天齐锂业
2	回转窑	2	382.14	120.72	8	天齐锂业
3	锅炉	4	340.94	68.56	7	天齐锂业
4	酸化窑	1	182.22	7.45	6	天齐锂业
5	沉锂槽	7	231.01	8.73	5	天齐锂业
6	磨机	3	189.95	45.9	7	天齐锂业
7	过滤机	5	198.98	27.2	5	天齐锂业
8	反应槽	4	91.87	23.06	4	天齐锂业
9	干燥机	5	379.21	140.36	6	天齐锂业
10	粉碎设备	5	133.05	64.04	5	天齐锂业
11	换热器	2	93.24	48.18	7	天齐锂业
12	搅洗槽	4	76.78	9.03	5	天齐锂业
13	离心机	14	240.57	53.22	6	天齐锂业
14	母液搅拌槽	1	57.2	9.26	4	天齐锂业
15	烘干机	1	54.49	18.02	5	天齐锂业
16	冷却机	5	144.92	35.54	6	天齐锂业
17	沉锂釜	7	189.49	7.13	4	天齐锂业
18	滤液槽	2	21.97	0.79	4	天齐锂业
19	电控柜	2	39.25	7.43	4	天齐锂业
20	输送机	10	144.32	15.64	6	天齐锂业
21	搅拌器	6	36.53	54.05	4	天齐锂业
22	泵	30	1189.72	32.63	4	天齐锂业
23	硫酸贮槽	9	120.35	22.33	3	天齐锂业
24	高压开关柜	13	74.82	8.18	6	天齐锂业
25	配碱槽	3	43.05	4.40	4	天齐锂业
26	搅洗釜	4	90.36	5.21	4	天齐锂业
27	装载机	3	64.59	14.94	6	天齐锂业
28	煤斗	2	24.48	5.13	7	天齐锂业
29	除尘器	9	79.26	33.02	6	天齐锂业
30	压滤机	7	50.75	9.65	5	天齐锂业
31	低压屏	31	173.06	8.09	8	天齐锂业
32	调配槽	1	20.12	0.77	7	天齐锂业
33	中转槽	7	52.04	14.45	7	天齐锂业

34	平衡桶	5	22.38	4.15	6	天齐锂业
35	不锈钢槽	2	19.77	4.14	6	天齐锂业
36	输煤机	3	31.07	8.94	7	天齐锂业
37	变频器	11	24.8	3.04	4	天齐锂业
38	电池屏	3	17.45	2.94	8	天齐锂业
39	单梁起重机及路轨	3	17.2	8.71	6	天齐锂业
40	燃烧机	1	17	10.37	7	天齐锂业
41	除渣机	4	19.92	2.42	8	天齐锂业
42	流量计	20	100.59	42.23	11	天齐锂业
43	析纳母液槽	2	15.21	3.19	7	天齐锂业
44	浸出液反应器下罐体	3	15.05	5.08	8	天齐锂业
45	变压器	4	51.11	14.10	12	天齐锂业
46	反应釜	7	149.4	82.22	6	天齐锂业
47	电子汽车衡	1	9.05	7.99	11	天齐锂业
48	低压配电屏	15	47.9	5.86	7	天齐锂业
49	选粉机	1	13.91	6.94	6	天齐锂业
50	料斗	12	34.35	4.46	8	天齐锂业
51	调速箱	2	12.92	2.70	7	天齐锂业
52	高位槽	14	76.99	21.53	7	天齐锂业
53	冷却塔	2	11.6	2.42	12	天齐锂业
54	提升机	10	86.43	23.74	9	天齐锂业
55	压缩机	4	34.9	18.69	9	天齐锂业
56	自耦减压启动柜	9	10.85	0.72	9	天齐锂业
57	闪蒸室	3	325.13	202.88	12	天齐锂业
58	低压开关柜	22	137.77	85.97	11	天齐锂业
59	中和釜盘管	2	91.85	57.31	9	天齐锂业
60	吸钠釜盘管	2	88.21	55.05	11	天齐锂业
61	搅拌罐	6	87.48	54.59	11	天齐锂业
62	电阻炉	2	139.97	87.34	12	天齐锂业
63	加热室	3	192.45	120.09	11	天齐锂业
64	真空泵	2	65.61	40.94	11	天齐锂业
65	循环泵	1	47.32	29.53	11	天齐锂业
66	过滤机	3	39.37	24.57	8	天齐锂业
67	缓冲罐	3	37.57	23.44	9	天齐锂业

68	贮罐	6	178.6	111.45	9	天齐锂业
69	空压机	1	32.08	20.02	11	天齐锂业
70	转化反应釜	2	25.72	16.05	9	天齐锂业
71	板框机	5	25.09	15.66	7	天齐锂业
72	冷却器	1	23.33	14.56	8	天齐锂业
73	控制系统	1	21.87	13.65	8	天齐锂业
74	回转炉	1	62.09	38.06	7	雅安华汇
75	球磨机	1	15.44	4.36	2.5	雅安华汇
76	酸化窑	1	12.19	2.92	2	雅安华汇
77	锅炉	1	8.47	1.41	1	雅安华汇
78	外滤式真空过滤器	3	11.63	4.52	4	雅安华汇
79	蒸发器	6	8.86	2.13	2	雅安华汇
80	蒸发锅	3	18.61	7.23	4	雅安华汇
81	旋风闪蒸干燥机	1	13.29	2.22	1	雅安华汇
82	卧式离心机	1	8.12	1.95	2	雅安华汇
83	配电系统	1	28.61	7.14	2	雅安华汇
84	供水系统	1	10.34	2.48	2	雅安华汇
85	快装锅炉	1	32.81	5.47	1	雅安华汇
86	微波干燥机	1	29.66	14.62	6	雅安华汇
87	自制干燥机	1	14.83	3.56	2	雅安华汇
88	原子吸收仪	1	9.00	2.38	2	雅安华汇
89	冰机	1	25.89	14.76	7	雅安华汇

上表所列生产设备的账面平均成新率为49.18%。

2、房屋建筑物

序号	权利人	面积（米 ² ）	证书号码	他项权利
1	天齐锂业	326.14	射房权证太字第 00071022 号	已抵押
2	天齐锂业	363.20	射房权证太字第 00071024 号	已抵押
3	天齐锂业	446.84	射房权证太字第 00071025 号	已抵押
4	天齐锂业	812.17	射房权证太字第 00071026 号	已抵押
5	天齐锂业	1,033.67	射房权证太字第 00071027 号	已抵押
6	天齐锂业	1,515.07	射房权证太字第 00071028 号	已抵押

7	天齐锂业	40.59	射房权证太字第 00071029 号	已抵押
8	天齐锂业	250.85	射房权证太字第 00071030 号	已抵押
9	天齐锂业	813.91	射房权证太字第 00071031 号	已抵押
10	天齐锂业	2,011.38	射房权证太字第 00071032 号	已抵押
11	天齐锂业	1,606.03	射房权证太字第 00071033 号	已抵押
12	天齐锂业	510.63	射房权证太字第 00071034 号	已抵押
13	天齐锂业	113.01	射房权证太字第 00071035 号	已抵押
14	天齐锂业	104.29	射房权证太字第 00071036 号	已抵押
15	天齐锂业	243.10	射房权证太字第 00071037 号	已抵押
16	天齐锂业	632.94	射房权证太字第 00071038 号	已抵押
17	天齐锂业	32.40	射房权证太字第 00071039 号	已抵押
18	天齐锂业	2,063.07	射房权证太字第 00071040 号	已抵押
19	天齐锂业	1,374.09	射房权证太字第 00071041 号	已抵押
20	天齐锂业	178.06	射房权证太字第 00071042 号	已抵押
21	天齐锂业	215.83	射房权证太字第 00071043 号	已抵押
22	天齐锂业	98.10	射房权证太字第 00071044 号	已抵押
23	天齐锂业	78.60	射房权证太字第 00071045 号	已抵押
24	天齐锂业	630.18	射房权证太字第 00071046 号	已抵押
25	天齐锂业	295.65	射房权证太字第 00071047 号	已抵押
26	天齐锂业	779.20	射房权证太字第 00071049 号	已抵押
27	天齐锂业	558.44	射房权证太字第 00071050 号	已抵押
28	天齐锂业	419.65	射房权证太字第 00071051 号	已抵押
29	天齐锂业	40.32	射房权证太字第 00071052 号	已抵押
30	天齐锂业	89.84	射房权证太字第 00071053 号	已抵押
31	天齐锂业	58.92	射房权证太字第 00071054 号	已抵押
32	天齐锂业	3,004.86	射房权证太字第 00071058 号	已抵押
33	天齐锂业	20.67	射房权证太字第 00071059 号	已抵押
34	天齐锂业	317.22	射房权证太字第 00071060 号	已抵押

35	天齐锂业	46.09	射房权证太字第 00071061 号	已抵押
36	天齐锂业	52.92	射房权证太字第 00071062 号	已抵押
37	天齐锂业	4,024.13	射房权证太字第 00073379 号	已抵押
38	天齐锂业	45.29	射房权证太字第 00073380 号	已抵押
39	天齐锂业	54.27	射房权证太字第 00073381 号	已抵押
40	天齐锂业	187.40	射房权证太字第 00073382 号	已抵押
41	天齐锂业	534.78	射房权证太字第 00073383 号	已抵押
42	天齐锂业	117.01	射房权证太字第 00073384 号	已抵押
43	天齐锂业	11.67	射房权证太字第 00073385 号	已抵押
44	天齐锂业	625.14	射房权证太字第 00073387 号	已抵押
45	天齐锂业	28.69	射房权证太字第 00073388 号	已抵押
46	天齐锂业	60.40	射房权证太字第 00073389 号	已抵押
47	天齐锂业	4,827.82	射房权证太字第 00073390 号	已抵押
48	天齐锂业	167.58	射房权证太字第 00073392 号	已抵押
49	天齐锂业	693.58	射房权证太字第 00073393 号	已抵押
50	天齐锂业	1,022.90	射房权证太字第 00073394 号	已抵押
51	天齐锂业	1,636.80	射房权证太字第 00073395 号	已抵押
52	天齐锂业	31.26	射房权证太字第 00073396 号	已抵押
53	天齐锂业	14.71	射房权证太字第 00073397 号	已抵押
54	天齐锂业	477.83	射房权证太字第 00073398 号	已抵押
55	天齐锂业	699.16	射房权证太字第 00073399 号	已抵押
56	天齐锂业	64.40	射房权证太字第 00073400 号	已抵押
57	天齐锂业	375.88	射房权证太字第 00073401 号	已抵押
58	天齐锂业	2,101.78	射房权证太字第 00073402 号	已抵押
59	天齐锂业	370.75	射房权证太字第 00073403 号	已抵押
60	雅安华汇	3,506.87	雅房权证市字第 0060921 号	已抵押
61	雅安华汇	576.87	雅房权证市字第 0060922 号	已抵押
62	雅安华汇	7,597.39	雅房权证市字第 0060923 号	已抵押

63	雅安华汇	2,668.32	雅房权证市字第 0060924 号	已抵押

本公司向位于成都高新区高朋大道12号的成都府河电气有限责任公司租赁公司营销部所需的办公场地，面积为133平方米，租赁期为2010年1月15日-2011年1月16日。

（二）无形资产

1、土地使用权情况

本公司及下属控股子公司已取得的与生产经营有关土地使用权共有4处，通过出让或增资方式取得。截至2009年12月31日，本公司拥有的土地使用权账面原值为47,637,578.31元，净值为44,746,559.67元。

序号	权利人	使用权证号	终止日期	面积（米 ² ）	取得方式	他项权利
1	天齐锂业	射洪县国用（2008）第 01376 号	2056-7-23	102,746.90	增资	抵押
2	天齐锂业	射洪县国用（2008）第 01377 号	2056-8-15	22,052.20	增资	抵押
3	天齐锂业	射洪县国用（2008）第 01379 号	2051-4-16	83,226.30	出让	抵押
4	雅安华汇	雅市国用（2008）第 18345 号	2047-4-14	32,865.77	出让	抵押

本公司无以租赁方式取得的土地使用权。

2、商标及专利

本公司对与公司业务及生产经营相关的商标、专利等均依法享有所有权。

（1）商标

注册商标	注册号	注册有效期	备注
	第 1088482 号	2007.8.28-2017.8.27	2007.11.19 获准续展
	第 1026091 号	2007.6.14-2017.6.13	2007.11.19 获准续展
WORLD STAR	第 1098284 号	2007.9.14-2017.9.13	2007.11.19 获准续展
	813060（国际注册）	2003.10.8-2013.10.8	马德里议定保护国：澳大利亚、日本

（2）专利

公司已获授权专利二十一项，其中发明专利五项，外观设计专利十六项，各授权专利的情况如下：

专利名称	种类	专利证书号
电池级单水氢氧化锂的制备方法	发明专利	465807
除去电池级无水氯化锂中杂质钠的精制剂及制备方法	发明专利	475751
硫酸锂溶液生产低镁电池级碳酸锂的方法	发明专利	480172
电池级无水氯化锂的制备方法	发明专利	480173
电池级磷酸二氢锂的制备方法	发明专利	492707
包装袋（工业级无水氯化锂）	外观设计专利	892780
包装袋（电池级碳酸锂）	外观设计专利	892653
包装袋（工业级无水氯化锂）	外观设计专利	892758
包装袋（电池级氢氧化锂）	外观设计专利	883476
包装袋（工业级碳酸锂）	外观设计专利	878970
包装袋（工业级碳酸锂）	外观设计专利	878916
包装袋（工业级氢氧化锂）	外观设计专利	883367
包装袋（电池级氢氧化锂）	外观设计专利	878963
包装袋（电池级氢氧化锂）	外观设计专利	878917
包装袋（电池级氢氧化锂）	外观设计专利	889070
包装袋（电池级碳酸锂）	外观设计专利	888190
包装袋（工业级氢氧化锂）	外观设计专利	889067
包装袋（电池级无水氯化锂）	外观设计专利	889080
包装袋（电池级无水氯化锂）	外观设计专利	888188
包装袋（工业级氢氧化锂）	外观设计专利	888174

包装袋（工业级氢氧化锂）	外观设计专利	888189

3、探矿权

公司子公司天齐盛合于 2008 年 10 月 17 日以 3,500 万元竞拍获得四川省雅江县措拉锂辉石矿的探矿权。天齐盛合竞拍获得该探矿权共计花费 3,740.50 万元，其中 3,500 万元为拍卖款，240.50 万元为拍卖手续费。所需资金来源由两部分组成，其中天齐盛合注册资本 2,000 万元，并向天齐集团借款 2,000 万元。截至本招股说明书签署之日，该借款已全部偿还。

该矿是亚洲最大的锂辉石矿四川甘孜甲基卡矿的一部分。甲基卡锂辉石矿是上世纪 70 年代发现的一个超大型矿床，但地处高原，高寒缺氧，人烟稀少，生产和生活物资均靠外地供应。由于自然条件及运输等因素的制约，到目前为止，尚未进行大规模开发。措拉矿区位于四川省雅江县东北部的木绒乡，属甲基卡矿区西矿段，根据四川省国土资源厅 2010 年 2 月 10 日核发的 T51320081203021204 号《矿产资源勘查许可证》，该矿区面积 23.54 平方公里。措拉矿区锂辉石矿采选条件较好，矿床地处分水岭地带、呈正地形，高出地表 50 余米，长达 600 米，水文地质条件简单，宜露天开采，运输条件较好，向东约 33 公里与 318 国道线相接。

公司已聘请四川省地质矿产勘查开发局一〇八地质队对该矿进行地质详查。该地质队 2009 年 12 月出具的《四川省雅江县措拉锂辉石矿详查 2009 年度工作报告》显示，该探矿权所属区域估算资源量（资源量级别 332+333+334）氧化锂储量为 22.34 万吨，折合 SC6.0 锂精矿约 372 万吨，按照静态计算，该矿区锂储量能确保在现有条件下约 40 年的开采能力。公司未来将抓紧矿山资源勘察、开发，把资源优势转化为经济优势，尽快建立从锂精矿采矿、选矿到下游精深加工的完整一体化生产体系，为公司带来稳定、长期的经济效益。

六、公司拥有特许经营权的情况

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

七、公司技术情况

（一）公司主要产品生产技术所处的阶段及公司核心技术

公司目前生产销售的主要产品为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等四大类产品，共10多个品种规格。公司工业级碳酸锂生产系统采用先进的操作控制系统，先进的净化提纯技术，使生产连续稳定运行，生产成本大幅降低，产品质量稳定可靠；电池级碳酸锂和无水氯化锂生产系统是公司独家拥有的核心技术，采用独特的生产工艺和净化提纯技术，直接从锂辉石生产出高品质的电池级碳酸锂和无水氯化锂产品，该项技术在国内外同行业中处于领先地位；氢氧化锂生产系统采用公司自主研发的净化提纯技术，生产的电池级氢氧化锂产品质量居同行业前列。

公司目前使用的主要核心技术均为公司自主开发，相关情况见下表：

序号	技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
1	电池级碳酸锂生产技术	自主开发	产品中钠、钾、钙、镁、铁和硼等杂质含量低	国际领先
2	无水氯化锂生产技术	自主开发	产品中钠、硼和硫酸根等杂质含量低	国际领先
3	电池级单水氢氧化锂生产技术	自主开发	产品中钠、硼和硫酸根等杂质含量低	国内先进
4	除去电池级无水氯化锂中杂质钠的精制剂及制备方法	自主开发	成本低，效率高	国内先进
5	无尘级氢氧化锂生产技术	自主开发	生产工艺独特，投资省，成本低，产品中钠、钾、钙等含量低	国内先进
6	高纯碳酸锂生产技术	自主开发	生产工艺独特，投资省，成本低，产品中杂质含量低	国内先进
7	磷酸二氢锂生产技术	自主开发	生产工艺独特，投资省，成本低，产品中杂质含量低	国内先进

（二）拟投资项目的技术水平

公司拟投资建设的年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂项目属技改扩能项目，采用的技术是在公司现有成熟技术基础上的进一步优化，该两项技术处于国内外领先水平。

（三）公司研究机构情况

1、研发机构及研发人员

公司技术中心成立于1997年，是四川省最早成立的企业技术中心之一，2006年被认定为省级技术中心。技术中心现有116人，其中高级工程师15人，中级技术人员27人，本科以上学历69人，是公司专门从事高端锂产品的生产技术原创研究、技术引进消化吸收、新产品试制及产品应用推广的部门，拥有一支专业经验丰富的专家队伍和一批高素质的研发人员，由总工程师直接负责，实行以项目为中心的管理模式。该中心是整合公司内外科技资源的组织平台和技术创新体系的核心机构，也是组织制定科技发展战略、编制年度发展规划、提出科研项目和技术改造项目的部门，负责重大技术创新项目和研究课题的调研、立项，组织对科技成果和项目研发过程的评估考察，制定和落实人才培养以及科研项目的资金使用计划等。

2、研发费用

本公司报告期内用于技术开发、产品试制的费用情况如下：

单位：万元

年度	费用	营业收入	占营业收入的比例
2007年	752.75	30,630.51	2.46%
2008年	780.38	28,476.78	2.74%
2009年	831.44	30,513.20	2.72%

3、公司目前正在研发的项目及其进展与目标

序号	项目名称	进 展	研发内容及目标
1	水热法生产磷酸铁锂	小试阶段	研究磷酸铁锂生产工艺技术，使其生产工艺及产品质量达到国际先进水平
2	磷酸钒锂生产工艺	小试阶段	研究采用新技术、新工艺制备高性能，低成本的锂离子电池正极材料，使其生产工艺及产品质量达到国际先进水平
3	镍酸锂生产工艺	实验阶段	研究采用新技术、新工艺制备高性能，低成本的锂离子电池正极材料，使其生产工艺及产品质量达到国际先进水平
4	高纯氟化锂生产工艺	实验阶段	研究采用新新工艺制备高纯度、低成本的氟化锂，使其生产工艺及产品质量达到国际先进水平
5	电解质用双己酸硼酸锂生产工艺	小试阶段	研究采用新技术、新工艺制备高性能，低成本的锂离子电池电解质材料，使其生产工艺及产品质量达到国际先进水平

（四）技术创新和持续开发能力

1、技术创新机制

公司采用创新激励机制，加大科技奖励力度，充分体现科技成果的价值，调动技术人员创新的积极性，营造有利于留住人才和吸引人才的环境。

（1）科技人员聘任以年度考核为依据，对工作突出，业绩优秀的专业技术人员，公司给予晋级或奖励；个别技术含量高的管理岗位，采取双聘办法。

（2）实行岗位列序，技术分档。实行管理岗位和专业技术岗位的分离，按岗位序列、技术等级划分岗位职务和价位工资。

（3）引入风险决策机制、企业内部市场化竞争激励机制，建立创新项目重奖制度、科研项目承包制度，每年对完成重大科研创新项目的主要承担者实施重奖，形成责、权、利相统一的激励机制。为技术带头人设立专项科技奖励奖金，奖励比例按项目创造效益的2-5%给予奖励。

（4）对从事技术创新工作的研发人员，构建“人尽其才、人成其才、才尽其用”的成长快捷通道，充分调动其创新积极性。

（5）公司每年从各大专院校招收多名大学本科以上的专业人员作为技术创新研发的后备人才，分配研发课题，承担研发任务，根据工作业绩进行考核和奖励。

2、技术储备

公司的技术储备主要体现在硬件、人才和研究项目三个方面。

公司技术中心拥有1,000余平方米的科研实验大楼，设有6个研发实验室，10个分析检测室，主要实验设备62台（套）、分析检测仪器25台（套），建有一个1,000余平方米的中试车间，使每一个研发项目组都有一个独立的研发场地，并在中试车间得到成功的验证。公司各部门之间完善网络建设，实现了生产部门与技术中心联网，收集生产流程上的技术创新需求，把技术创新项目及时反馈到生产部门，进行工业化实验，保证每一个技术创新项目能够得到充分论证和快速应用，为公司产能提升和技术进步起到了良好的促进作用。2009年，公司开始技术中心扩建工程建设，目前新的中试车间已经建成投产，具备了年产600吨锂产品

中试生产能力，公司将在中试车间开发生产电池级磷酸二氢锂、高纯碳酸锂、高纯氢氧化锂、氟化锂等新产品。

技术中心有多名多年从事锂产品的研究及生产人员，与清华大学、上海交通大学、四川大学、东北大学及中国有色金属工程设计研究总院等科研院所建立了长期技术合作关系，每年从各大专院校招收大学本科以上的化学工程、化工分析、有色冶金、金属材料、电器仪控等专业人员作为技术创新研发的后备人才。

经过10余年的探索研究，技术中心已成功研发了从锂辉石直接生产电池级碳酸锂、无水氯化锂、单水氢氧化锂、硫酸锂等产品的生产工艺技术，承担了国家“八五”火炬计划项目以及国家科技部科技型中小企业创新基金项目。公司开发的矿石法生产电池级碳酸锂和电池级无水氯化锂的核心技术，在国内外处于领先地位。

3、技术创新的安排

公司充分发挥矿石提锂的技术优势，重点开发高端锂产品。随着锂动力与储能电池生产技术的不断成熟，公司技术创新将在现有电池级碳酸锂、氢氧化锂和无水氯化锂正常稳定连续生产的基础上，通过技改扩能，优化工艺条件，提高产品品质，并实现磷酸二氢锂、高纯碳酸锂、高纯氢氧化锂等多种锂系列产品的产业化；引进消化金属锂和磷酸铁锂正极材料的生产工艺技术及相应的配套设备，逐渐实现产业化；收集金属锂材、有机锂盐和锂动力与储能电池生产的工艺技术，为形成完整的锂产业链铺平道路。

4、公司主要技术来源

公司目前技术来源主要有三种途径。

（1）引进技术。公司通过购买技术来提升公司的研发能力，先后从四川大学、东北大学、广州有色金属研究设计院等引进硫酸法制取工业级碳酸锂、碳酸锂中降低杂质的生产工艺技术等。

（2）合作研发。公司与高等院校及科研院所合作，在其提供技术咨询和指导的基础上进行自主研发。公司与清华大学、成都理工大学、四川大学及中国有色金属工程研究设计总院等科研院所开展技术合作、人才培养等工作，为锂系列产品的生产工艺技术研发打下了坚实的基础。

2009年7月，公司牵头与四川有色冶金研究院、新疆有色金属研究所、江西理工大学组建了“锂资源综合开发技术创新战略联盟”，旨在以国内知名科研院所为技术依托，共同致力于解决国家重大专项和我国锂行业发展中所面临的重大关键科学技术问题。

（3）完全自主研发。公司锂系列产品的生产工艺技术主要以自主研发为主。技术中心成立后，主要研究开发了从锂辉石中直接生产电池级碳酸锂、复分解法生产电池级单水氢氧化锂、硫酸锂-氯化钙复分解法生产电池级无水氯化锂和电池级磷酸二氢锂、高纯碳酸锂、高纯氢氧化锂、硝酸锂等系列锂产品的生产工艺技术，其中矿石法生产电池级碳酸锂和电池级无水氯化锂工艺技术属公司独家拥有，技术水平居国际领先地位。

八、境外经营情况

公司部分产品出口到国际市场，但未在境外开展生产经营活动。

九、公司的质量管理

（一）产品质量控制标准

本公司已通过ISO9001 质量体系认证，在产品的开发、生产等过程中严格按照ISO9001：2000质量管理体系的要求实施标准化管理和控制；认真贯彻落实国家、行业标准，以顾客满意为宗旨，建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量不断的持续改进。

本公司现有主导产品执行的具体标准如下：

工业级碳酸锂：GB11075-2003（标准内容详见表“四川天齐锂业股份有限公司产品质量控制标准”）

电池级碳酸锂：YS/T582-2006（标准内容详见表“四川天齐锂业股份有限公司产品质量控制标准”）

无水氯化锂：GB/T10575-2007（标准内容详见表“四川天齐锂业股份有限公司产品质量控制标准”）

氢氧化锂：GB/T8766-2002（标准内容详见表“四川天齐锂业股份有限公司产品质量控制标准”）

（二）产品质量控制措施

本公司技术中心下设的质量管理科作为专职的质量管理部门，由一名技术中心副主任总体负责，由分管生产副总经理领导，配备了两名质量工程师负责公司的质量管理工作。本公司始终坚持“靠管理保证质量、靠科技提高质量、靠质量赢得市场”的质量方针，宣传、贯彻、执行 GB/T19000-ISO9000 系列标准及国家、行业的产品质量控制标准，主要质量控制措施如下：

1、制定标准

公司根据国家标准、行业标准、企业标准制订《检验规程》。

2、生产原料的监视和测量

（1）对主要原料锂辉石、煤、硫酸、纯碱按检验规程和有关标准试验、检测。试验完成后，由质管科填发相应的检测报告。

（2）未经检验的原材料，不得入库和投入使用。

（3）因生产急需来不及检验和试验而需紧急放行的原材料，必须经质管科负责人批准，并做好标识和记录，以便检验或试验，不合格时及时返回。

3、过程产品的监视和测量

（1）过程检验指在生产过程中，按照检验规程，对工序质量及半成品所用的检验，由中控分析员在车间、班组自检、抽检的基础上进行，未经检验合格的产品不得转序。

（2）工序检验、半成品检验和试验，在操作人员自检的基础上，由中控分析员按工艺文件进行检查。

4、最终产品的监视和测量

（1）本公司生产的工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等产品，按照国家、企业、或行业标准要求的检测项目进行检验。

（2）质量不合格的产品，必须投入生产线上重新处理，转化为产品，重新检验直到检验后合格。

（3）经检验合格的产品，由质管科加盖印章，产品库管员收货入库。

5、检验和试验的记录

（1）所有检验和试验的记录表必须字迹清楚，按实际填写。

（2）所有检验和试验的记录表必须明确表明产品是否通过了必要的检验和试验，并有检验人员或质管科负责人签章。

（3）由检验人员、质管科保管好检验和试验记录。

（三）产品质量纠纷

本公司的“锂坤达”品牌享誉业界，十余年来未出现重大质量纠纷，质量信誉非常良好，省、市、县各级质量监督部门检验都完全合格。

四川天齐锂业股份有限公司产品质量控制标准												
工业级碳酸锂	GB11075-2003	品级	主含量不小于%	杂质含量不大于%								其他
			碳酸锂	Na ₂ O	Fe ₂ O ₃	CaO	Cl ⁻	SO ₄ ²⁻	H ₂ O	酸不溶物	MgO	
		碳酸锂-0	99.2	0.15	0.003	0.035	0.005	0.20	0.50	0.005	0.025	
		碳酸锂-1	99.0	0.20	0.008	0.05	0.005	0.35	0.60	0.015		
		碳酸锂-2	98.5	0.25	0.015	0.10	0.02	0.50	0.80	0.05		
电池级碳酸锂	YS/T582-2006	电池级	碳酸锂	Na	K	Ca	Mg	Si	Fe	Cu	Pb	粒度
			99.5	0.025	0.001	0.005	0.01	0.005	0.002	0.001	0.001	平均粒径 ≤6μm
				Ni	Mn	Zn	Al	Cl ⁻	SO ₄ ²⁻	H ₂ O		2μm≤d50≤4μm
				0.003	0.001	0.001	0.005	0.005	0.08	0.4		9μm≤d90≤12μm
无水氯化锂	GB/T10575-2007	品级	LiCl	Na	K	Fe ₂ O ₃	CaCl ₂	MgCl ₂	SO ₄ ²⁻	H ₂ O	酸不溶物	白度不小于%
		特级	99.3	0.003	0.001	0.0015	0.01	0.0024	0.002	0.4	0.003	60
		零级	99.3	0.02		0.002	0.02		0.003	0.6	0.005	60
		一级	99	0.25		0.002	0.02		0.01	0.8	0.01	60
	企标	电池级	99.3	0.003	0.33	0.0015	0.02	0.004	0.015	0.3	0.005	60
氢氧化锂	GB/T8766-2002	品级	氢氧化锂	Na+K	Fe ₂ O ₃	CaO	Cl ⁻	SO ₄ ²⁻	CO ₂	酸不溶物	水不溶物	
		特级	56.5	0.10	0.001	0.03	0.002	0.015	0.35	0.005	0.01	
		一级	56.5	0.15	0.002	0.035	0.002	0.02	0.50	0.01	0.02	
		二级	56.5	0.20	0.003	0.035	0.005	0.03	0.50	0.01	0.03	

第七节 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争

（一）本公司同业竞争情况

1、本公司的经营业务

公司目前从事的主营业务是碳酸锂及其锂系列产品的生产和销售，主要产品有工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等；在其他业务方面，公司还有少量面向以锂辉石为主要生产原料的锂加工行业用户销售锂辉石的业务。

2、关联企业的经营业务

本公司关联企业包括本公司控股股东天齐集团，天齐集团控制的天齐五矿、天齐瑞丰、天齐水暖、天齐实业、天齐矿业、天齐金属和天齐科技，以及通过天齐矿业控制的天齐硅业、通过天齐金属控制的鑫道成。各公司的经营范围如下：

公司名称	经营范围	关联关系
天齐集团	销售化工产品（不含危险品），矿产品（国家有专项规定的除外），金属材料（不含稀贵金属），石材，农、林、牧渔机械及配件，普通机械及配件，化工设备及配件，五金交电，建筑材料，装饰材料（不含化学危险品），家具，木制品，水暖器材，工艺品（不含金银），高压容器，消防器材；农副产品收购（不含粮、棉、油、生丝、蚕茧）；项目投资（国家法律法规禁止的和有专项规定的除外）；投资咨询（不含金融、证券、期货、中介业务）。	母公司
天齐五矿	批发零售、代购代销矿产品（国家有专项规定的除外）、化工产品（不含危险品）、金属材料（不含稀贵金属）、无机肥及装饰材料（不含化学危险品）、机电产品（不含汽车）、电子产品、机械设备租赁，石材加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国家规定的专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外；经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。	天齐集团持股 97.50%
天齐水暖	水暖设备及各类容器制造、销售、安装（不含压力容器）；电力器具制造、销售、安装（国家有专项规定的除外）；水资源专用机械制造、销售、安装；环境污染防治专用设备制造、销售、安装。批发、零售：化工产品（不含危险品）、金属材料（不含汽车）、电子产品、机械设备租赁，石材加工。	天齐集团持股 80%
天齐瑞丰	农、林、牧、渔专用机械制造销售，化工产品（不含危险化学品）、化肥的销售（国家有专项规定的除外）、农副产品的收购、农业新技术的技术推广、技术咨询服务。以上经营项目不含国家法律、行政法规和国务院决定需要前置审批或许可的项目。	天齐集团持股 97%

天齐实业	批发零售、代购代销化工产品（不含危险品）、矿产品（国家有专项规定的除外）、金属材料（不含稀贵金属）、石材，农、林、牧、渔机械及配件、普通机械及配件、机床设备、化工设备及配件、五金交电、建辅建材（不含化学危险品）、水暖器材、工艺品（不含金银）、高压容器；石材加工。	天齐集团持股 96.875%
天齐矿业	销售：矿产品、机电产品、化工产品（不含危险品）、装饰材料、农副产品（不含粮、油、棉、麻、生丝、蚕茧）；矿山机械设备、建筑材料、冶金材料、玻璃材料、陶瓷材料的研发、生产和销售；化工原辅材料的加工；货物进出口、技术进出口（法律行政法规禁止项目除外、法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）。	天齐集团持股 90%
天齐金属	农业机械制造、销售；工程机械销售；批发、零售化工产品（不含危险品）、金属材料（不含稀贵金属）、五金交电、建筑材料、装饰材料（不含化学危险品）、机电产品（不含汽车）、电子产品，机械设备租赁，石材加工；容器制造、销售、安装（不含压力容器）；变频系统生产、销售、安装（国家有专项规定的除外）；快速电热开水器生产、销售（国家有专项规定的除外）（法律、法规禁止的除外；法律、法规限制的取得许可后方可经营）。	天齐集团持股 97.50%
天齐硅业	主营矿产品销售。	天齐矿业全资子公司
鑫道成	生产、销售农业机械、综合经营机械设备；农业机械设备安装及其信息咨询。（以上范围国家法律、法规限制和禁止项目除外，涉及许可项目的凭许可证并按许可时效经营）。	天齐金属持有 70% 的股权
天齐科技	软件外包咨询与服务；数据处理；计算机软件、硬件及网络信息产品的研究、开发、生产、销售；技术咨询、技术开发、技术培训及技术转让；通讯设备（不含无线电发射设备）、普通机械及器材、电子设备的研究、开发、生产、销售；嵌入式软、硬件系统的设计、生产、销售；并提供相关的技术服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的除外；法律、法规限制的取得许可后方可经营）。以上经营项目不含法律、法规和国务院决定需要前置审批或许可的合法项目。	天齐集团持股 95%

以上各公司具体经营的业务情况请参见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人股东的基本情况 （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

上述企业中，除天齐集团、天齐五矿、天齐实业、天齐矿业和天齐硅业有矿产品贸易业务外，其他企业的经营范围均与本公司经营的业务完全不同，与本公司也不存在业务往来，与本公司不存在同业竞争关系。天齐硅业成立于 2008 年 11 月，系天齐矿业拟介入硅矿开采和贸易领域而设立的全资子公司，该公司尚未开展具体的生产经营业务。

天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业的矿产品贸易业务中，包含向玻璃陶瓷行业厂商销售锂辉石的业务，本公司存在少量锂辉石销售的业务；此外，本公司存在向玻璃陶瓷行业销售少量工业级碳酸锂的业务。但两者之间不存在同业竞争的情形。

（1）关联方和本公司的锂辉石销售业务不构成同业竞争

① 报告期内关联方和本公司锂辉石销售数量及金额情况

发行人关联方 2007-2009 年锂辉石销售汇总情况如下表：

年度	天齐实业		天齐矿业		天齐五矿		天齐集团		合计	
	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)
2007 年	12,810.85	5,031.08	11,841.71	3,820.60	7,922.00	1,800.42	6,019.34	3,550.27	38,593.90	14,202.37
2008 年	2,794.90	1,005.30	23,821.03	9,442.55	509.40	135.58	16,185.46	10,285.83	43,310.79	20,869.25
2009 年	5,011.00	1,684.00	22,981.29	8,204.48	-	-	19,103.00	9,267.20	47,095.29	19,155.68
合计	20,379.65	7,720.39	58,644.03	21,467.64	8,431.40	1,935.99	41,307.80	23,103.29	128,762.88	54,227.31

由上表可见，天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业销售锂辉石矿，是其主营业务之一，2007-2009 年，合计销售锂辉石 128,762.88 吨，合计销售金额 54,227.31 万元。发行人 2007、2008 年合计销售锂辉石 5,179.81 吨、合计销售金额 962.12 万元，发行人销售锂辉石不是其主营业务。

②报告期内关联方和本公司锂辉石销售业务的客户情况

报告期内，发行人关联方销售锂辉石的客户主要为玻璃、陶瓷行业客户。在玻璃、陶瓷的生产过程，锂辉石作为一种添加剂，主要作用是降低玻璃、釉料等物料的熔融温度，提高玻璃陶瓷产品的光洁度、硬度、强度等产品性能。而发行人销售少量锂辉石则是根据公司生产经营的库存管理需要，对前期购进的部分低品位锂辉石于 2007、2008 年度进行处理，销售对象为同属锂产品加工行业的四川省集祥锂业科技有限公司，以锂辉石为原料生产锂盐产品。关联方与本公司的锂辉石销售对象所属行业、销售目的、销售用途均完全不同。

③2009 年及以后，本公司除向全资子公司雅安华汇供应生产所需锂辉石外，不存在再向第三方销售锂辉石的业务。

综上，关联方和本公司的锂辉石销售业务不构成同业竞争。

(2) 关联方与本公司向相同行业销售不同产品不构成同业竞争

①本公司与关联方向相同行业销售不同产品的规模比较

项目	发行人玻璃行业碳酸锂销售		占发行人营业收入的比例		占关联方锂辉石销售收入的比例	
	数量（吨）	金额（元）	发行人营业收入（元）	比例	关联方锂辉石销售收入（元）	比例

2007年	288.09	9,521,132.48	306,305,066.92	3.11%	142,023,749.23	6.70%
2008年	244.20	9,671,709.40	284,767,841.84	3.40%	208,692,522.88	4.63%
2009年	505.10	15,796,068.37	305,132,025.98	5.18%	191,556,819.40	8.25%
合 计	1,037.39	34,988,910.25	896,204,934.74	3.90%	542,273,091.51	6.45%

报告期内，发行人向玻璃行业厂商销售碳酸锂的销售收入 3,498.89 万元，占公司营业收入的比例为 3.90%，占同期关联方销售收入的比例仅为 6.45%。玻璃厂商生产所需主要为锂辉石原料，仅有部分高端产品如特种微晶玻璃、航天仪表等需要采购碳酸锂原料作为补充。

② 相同客户情况

单位：元

相同客户名称	2007 年		2008 年		2009 年	
	发行人销售	关联方销售	发行人销售	关联方销售	发行人销售	关联方销售
昆山孟仕玻璃制品有限公司	465,384.62	1,775,415.93	228,205.13	852,920.35	-	591,239.32
江山世明水晶玻璃有限公司	423,076.92	292,831.86	-	-	-	-
广东科迪微晶玻璃实业有限	141,025.64	9,576,194.69	-	24,243,362.83	-	23,849,743.59
上海七彩霓虹电器有限公司	59,829.06	47,787.61	169,230.77	-	-	-
多玛得(厦门)精细化工有限公司	-	174,778.76	974,358.97	-	1,256,410.26	-
福建冠福现代家用股份有限公司	-	1,646,017.70	-	3,186,548.67	320,512.82	3,822,564.10
广西三环特种陶瓷股份有限公司	1,128,205.13	1,539,823.01	-	-	1,679,487.18	33,333.33
广州华宝玻璃实业有限公司	2,709,401.71	7,975,221.24	-	5,805,309.73	649,572.65	3,765,555.56
上海明红玻璃制品有限公司	418,803.42	286,725.66	1,779,914.53	-	1,455,555.56	-
江西省九州陶瓷有限公司	-	-	-	-	17,948.72	504,470.09
山东鼎煜电子玻璃有限公司	-	784,513.28	-	457,079.65	278,205.13	316,239.32
四川鼎吉光电科技有限公司	-	-	-	-	31,623.93	202,564.10
无锡鑫运来微晶科技有限公司	3,678,632.48	4,203,421.20	6,211,111.11	12,369,911.50	7,684,957.27	12,058,119.66
盐城市旭源节能灯管件有限公司	-	-	-	-	671,367.52	872,991.45
浙江长兴诺万特克玻璃有限公司	-	943,893.81	-	2,539,115.04	324,786.32	1,826,324.79
合 计	9,024,358.97	29,246,624.75	9,362,820.51	49,454,247.77	14,370,427.36	47,843,145.31

上表可见，发行人仅有少量玻璃行业客户与关联方锂辉石销售的部分客户相同，发行人与关联方相同客户所涉及金额很小。

③工业级碳酸锂及锂辉石在玻璃陶瓷行业中的运用

尽管本公司工业级碳酸锂的销售对象包括玻璃陶瓷行业中的部分客户，与天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业锂辉石销售的部分客户相同，但两者在销售的产品、产品的用途方面均不相同。

锂辉石是一种矿物原料，碳酸锂是用锂辉石或卤水加工的化工原料，就单位锂含量的成本而言，锂辉石比碳酸锂低。同时，在玻璃、陶瓷配料中加入锂辉石可引入硅、铝等必需成分，减少单独的硅、铝原料的使用，节约生产成本。因此在玻璃、陶瓷行业，只要用锂辉石能满足需求，就不会使用相对昂贵的碳酸锂。只有在要求锂含量高的部份产品中会将碳酸锂与锂辉石一起使用，例如特种微晶玻璃的生产对锂、硅、铝等化学成分的比例有严格要求，虽然加入锂辉石最经济，但由于微晶玻璃的锂含量要求较普通玻璃高，若所有锂都通过锂辉石加入，铝、硅含量就会超标，品质无法达标，因此需要引入部分含锂量高的碳酸锂补充锂成分。在玻璃陶瓷行业中，锂辉石原料和碳酸锂原料形成有效的互补关系，产品的品质性能和结构不同，二者不存在相互替代或冲突的情况；在具体的销售业务中，关联方与本公司之间均自行销售，不存在产品的配套关系。

④关联方所从事锂辉石贸易业务与本公司锂产品加工业务显著不同

关联方所从事的锂辉石贸易业务与本公司锂产品加工业务比较如下：

区别	天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业	本公司
业务类型	锂辉石矿贸易业务，购买锂辉石后直接销售，不另行加工	碳酸锂等锂产品的研发、生产、销售
锂辉石品位	通常采购工业级锂辉石，对锂辉石品质要求较高，一般为 SC7.5、SC7.3 等高位品、低杂质锂辉石，氧化铁含量低	通常采购化学级锂辉石，对锂辉石品质要求较低，一般为 SC6.0 或更低品位的锂辉石，杂质含量高，氧化铁含量高
客户所属行业	玻璃、陶瓷行业	电池、冶金、化工、新材料、润滑脂等行业，以及特种玻璃陶瓷行业
功能与用途	在玻璃中，锂辉石作为辅料，主要作用是充当助熔剂，从而降低熔化温度，减少能耗，同时还能改善玻璃的粘度和热膨胀性；在陶瓷工业方面，可以降低热膨胀系数和焙烧温度，改善产品品质和降低能耗，添加锂辉石可提高玻璃陶瓷产品的光洁度、硬度、强度等产品性能。	工业级碳酸锂主要用于冶金、化工、电解铝等行业；电池级碳酸锂主要用于锂离子电池材料行业；氯化锂主要用于金属锂、高分子材料等的生产；氢氧化锂主要用于润滑脂、净化剂等行业
锂辉石应用生产工艺	购买方将锂辉石按一定比例直接添加于玻璃陶瓷产品生产过程中即可，生产工艺简单	先将锂辉石以焙烧、酸化等方式进行化学反应，然后通过净化、蒸发、沉锂等步骤加工为碳酸锂等锂产品
主要客户	1、玻璃行业：温州市康尔微晶皿有限公司、广东科迪微晶玻璃实业有限公司、湖州大享玻璃制品有限公司、无锡鑫运来微晶科技有限公司、湖州岱兴电器制品有限公司、浙江长兴诺万特克玻璃有限公司等；	1、锂电池材料行业：中信国安盟固利电源技术有限公司、北京当升科技材料有限公司、宁波金和新材料有限公司、湖南杉杉新材料有限公司、深圳比亚迪锂电池材料有限公司等；

	2、陶瓷行业：江西康舒陶瓷有限公司、福建冠福现代家用股份有限公司、江西嘉顺瓷业有限公司、石家庄原火陶瓷有限责任公司等。	2、冶金和电解铝行业：云南铝业股份有限公司、厦门钨业股份有限公司等； 3、制冷行业：长沙远大空调有限公司等。

可见，发行人的关联方天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业所从事的锂辉石贸易业务与本公司的锂产品加工业务，不是相同、类似业务，也不是产业链上下游，不具有相关性，与本公司不存在同业竞争关系。

3、实际控制人

本公司实际控制人蒋卫平先生除控制上述企业外，未控制或持有其他企业的股权，未在与本公司存在相同或相似业务的公司担任职务，本公司与公司实际控制人蒋卫平先生之间不存在同业竞争的情形。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的项目为本公司目前主营业务的延续，本公司控股股东、实际控制人控制的其他企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务，两者之间不存在潜在的同业竞争情形。

（三）避免同业竞争的制度安排

1、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人蒋卫平先生承诺：“本人及本人所控制的其他企业目前所从事的业务与公司不存在同业竞争的情况；本人在今后作为公司的实际控制人期间，也不会以任何形式直接或间接地从事与公司及其下属公司相同或相似的业务，包括不在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等方式从事与公司及其下属公司（包括全资、控股公司及具有实际控制权的公司）相同、相似或者构成竞争威胁的业务活动。”

2、控股股东关于避免今后可能发生同业竞争的承诺

本公司控股股东天齐集团承诺：

“（1）本公司锂辉石销售业务只面向以锂辉石作为辅料的玻璃陶瓷行业用户销售，不向以锂辉石为主要生产原料的锂加工行业用户销售锂辉石。本公司及其下属全资或控股子企业目前没有，将来亦不会在中国境内外，以任何方式（包

括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致或可能导致与股份公司主营业务直接或间接产生竞争的业务或活动，亦不生产任何与股份公司产品相同或相似或可以取代股份公司产品的产品。

（2）如果股份公司认为本公司或本公司各全资或控股子企业从事了对股份公司的业务构成竞争的业务，本公司将愿意以公平合理的价格将该等资产或股权转让给股份公司。

（3）如果本公司将来可能存在任何与股份公司主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，本公司应当立即通知股份公司并尽力促使该业务机构按股份公司能合理接受的条件首先提供给股份公司，股份公司对上述业务享有优先购买权。

（4）如因违反本承诺函的任何条款而导致股份公司遭受的一切损失、损害和开支，本公司将予以赔偿。

（5）该承诺函自本公司签字盖章之日起生效，直至发生以下情形为止（以较早为准）：①本公司不再直接或间接控制股份公司；②股份公司股份终止在证券交易所上市。

（6）本公司在本承诺函中所作出的保证和承诺均代表本公司及本公司已设立或将设立的下属全资或控股子企业而作出。”

3、其他股东承诺

本公司股东张静承诺：“本人及本人所控制的其他企业目前所从事的业务与公司不存在同业竞争的情况；本人在今后作为公司的主要股东期间，也不会以任何形式直接或间接地从事与公司及其下属公司相同或相似的业务，包括不在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等方式从事与公司及其下属公司（包括全资、控股公司及具有实际控制权的公司）相同、相似或者构成竞争威胁的业务活动。”

4、其他关联方的承诺

为了避免与公司之间将来可能发生的同业竞争，减少关联交易，天齐集团所控制的天齐五矿、天齐实业、天齐矿业还向本公司出具了《关于避免同业竞争及减少关联交易的承诺函》。

天齐五矿承诺：“（1）自本承诺函出具之日起，本公司锂辉石销售业务只面向以锂辉石作为辅料的玻璃陶瓷行业用户销售，不向以锂辉石为主要生产原料的锂加工行业用户销售锂辉石。（2）本公司目前所从事的业务与股份公司不存在同业竞争的情况；作为股份公司的关联方，本公司今后也不从事与股份公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。（3）自2008年1月起，本公司不再代理股份公司锂辉石进口业务，并逐步向股份公司移交碳酸锂等相关产品的国外客户及出口业务；本公司承诺在2008年6月前完成相关业务与客户的移交工作。自2008年7月起，本公司将不再代理股份公司产品出口业务。（4）此外，本公司将尽量减少与股份公司及其控股子公司的其他一切非必要的关联交易。”

天齐实业及天齐矿业承诺：“本公司只面向以锂辉石作为辅料的玻璃陶瓷行业用户销售锂辉石，不向以锂辉石为主要生产原料的锂加工行业用户销售锂辉石。目前所从事的业务与股份公司不存在同业竞争的情况；作为股份公司的关联方，本公司今后也不从事与股份公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。同时，尽量减少关联交易。”

（四）发行人律师对本公司同业竞争情况的意见

发行人律师经核查后认为：除天齐集团及其控股子公司天齐五矿、天齐实业、天齐矿业有矿产品销售业务外，发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业实际经营的业务均与发行人实际经营的业务不同，与发行人之间不存在同业竞争。天齐集团及其控股子公司天齐五矿、天齐实业、天齐矿业虽然存在面向以锂辉石作为辅料的玻璃陶瓷行业生产厂商销售锂辉石的业务，但与发行人的锂辉石销售业务在用途、客户及市场方面存在明显区别，因此，发行人与上述四家公司之间在锂辉石销售业务上不存在同业竞争。

（五）保荐人对本公司同业竞争情况的意见

保荐人国金证券经核查后认为：天齐集团、天齐五矿、天齐实业及天齐矿业从事的面向以锂辉石作为辅料的玻璃陶瓷行业用户销售锂辉石的贸易业务，与

发行人从事的以锂辉石为主要原料生产锂加工产品的经营业务有着显著的区别，两者在产品功能、用途、客户需求等方面均不相同，不存在同业竞争的情形。实际控制人与关联方已就今后避免同业竞争做出了明确承诺和保证，发行人对其避免同业竞争的措施进行了充分披露，不存在重大遗漏或重大隐瞒。

二、关于关联交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人及其控制和参股的企业

本公司控股股东为天齐集团，实际控制人为蒋卫平先生。蒋卫平先生持有本公司第一大股东天齐集团 98.60%的股权，通过天齐集团间接持有本公司本次发行前 83.81%的股份。

天齐集团控制的企业除本公司外，还包括天齐五矿、天齐瑞丰、天齐水暖、天齐科技、天齐实业、天齐矿业、天齐金属，并通过天齐矿业实际控制天齐硅业、通过天齐金属控制鑫道成。以上公司的基本情况参见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人股东的基本情况 （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”。

此外，天齐集团持有成都建中锂电池有限公司 20%的股权，本公司实际控制人蒋卫平担任其董事。该公司成立于 2005 年 6 月 28 日，注册地址为成都市双流县东升镇藏卫路北一段 169 号，法定代表人畅欣。其股东结构为中核建中核燃料元件有限公司持有 64.70%股权，天齐集团持有 20%股权，其他股东持有 15.30%股权。该公司主要从事各类电池、锂电池与电池组及其配件的研究、设计、生产与销售。报告期内该公司与本公司未发生交易。

成都建中锂电池有限公司主要以金属锂生产锂电池，需要向外购买金属锂，本公司正在进行年产 200 吨金属锂项目建设。因此未来本公司存在向成都建中锂电池有限公司销售金属锂的可能性。如果本公司与成都建中锂电池有限公司发生关联交易，将遵照公司《关联交易决策制度》的规定，履行决策程序，并按市场价格定价，保证价格的公允性。《关联交易决策制度》规定，公司关联交易应当遵循以下基本原则：（1）诚实信用原则；（2）平等、自愿、等价、有偿的原则；

（3）公正、公平、公开的原则；（4）关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准；公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；（5）与关联人有任何利害关系的董事、股东及当事人就该事项进行表决时，应采取回避原则。

2、持有本公司 5%以上股权的股东

持有本公司 5%以上股权的股东包括自然人张静女士，持有本公司 979.20 万股股份，占发行前总股本的 13.32%。张静女士系与本公司实际控制人蒋卫平先生之妻。

3、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

公司的董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的基本情况及其在关联方任职情况见请参阅本”第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”内容。

4、其他关联方

（1）本公司的其他关联方为与主要股东关系密切的家庭成员：蒋安琪（蒋卫平的女儿）、蒋卫民（蒋卫平的弟弟）、龙晓军（蒋卫平的弟媳）、蒋玲（蒋卫平的妹妹）、戴毅华（蒋卫平的妹夫）。报告期内，该等关联方与本公司未发生关联交易。

（2）成都开飞高能化学工业有限公司。该公司系澳大利亚荷里桑有限公司独资设立的外商独资企业，本公司实际控制人蒋卫平之妹蒋玲担任公司董事长。该公司主要从事高纯及特种性能的电子领域化学品、石化工业催化剂、塑料阻燃抑烟化学品等产品的生产与销售。报告期内存在该公司向本公司子公司雅安华汇购买氢氧化锂产品的关联交易。

（二）经常性关联交易

报告期内发行人经常性关联交易如下表：

单位：元

1、关联采购（注 1）

交易对象	交易内容	2009 年度	2008 年度	2007 年度	定价原则
天齐五矿	支付代理费用	-	31,426.51	3,916,626.11	市场化定价
天齐五矿	采购锂辉石矿	-	-	34,454,804.10	市场化定价
合计占营业成本的比重		-	0.01%	17.78%	-
占同类型交易的比重		-	100.00%	100.00%/79.66%	-
2、关联销售					
（1）不计入锂辉石关联销售情况下的关联方销售情况（申报报表口径）					
交易对象	交易内容	2009 年度	2008 年度	2007 年度	定价原则
开飞高能	销售氢氧化锂	4,101,256.41	8,357,264.96	2,713,675.21	市场化定价
占申报营业收入比重		1.34%	2.93%	0.89%	-
占同类型交易的比重		7.71%	21.12%	7.67%	-
（2）计入锂辉石关联销售情况下的关联方销售情况（注 2）					
交易对象	交易内容	2009 年度	2008 年度	2007 年度	定价原则
天齐实业 天齐矿业	销售锂辉石矿	-	-	83,512,389.37	参照市场协议定价
开飞高能	销售氢氧化锂	4,101,256.41	8,357,264.96	2,713,675.21	市场化定价
合计占营业收入（包含锂辉石销售）的比重		1.34%	2.93%	22.12%	-
占同类型交易的比重		7.71%	21.12%	84.09%/7.67%	-

注 1：2007 年 12 月 31 日前，雅安华汇存在向天齐五矿采购锂辉石的关联交易。2008 年 1 月 1 日起，雅安华汇所需锂辉石由本公司供应。

注 2：2007 年 12 月 31 日前，本公司存在向关联方天齐实业、天齐矿业销售锂辉石的业务，该关联交易系由天齐集团统一协调安排，由天齐实业及天齐矿业向玻璃陶瓷行业的终端用户销售。自 2008 年 1 月 1 日起，本公司不再向天齐实业及天齐矿业销售锂辉石。基于实质重于形式、谨慎性、可比性与相关性等财务报表编报之基本原则，发行人将上述关联交易形成的差价在扣除相关税费后的金额 21,649,193.16 元计入资本公积。具体参见“第五节发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（二）重大资产重组情况 4、业务整合”。

（三）偶发性关联交易

1、天齐集团对发行人增资

（1）土地使用权增资

2007 年 10 月，天齐集团以土地使用权 3,694.06 万元向本公司增资，增资后本公司注册资本由 2,000 万元变更为 5,000 万元。出资资产经四川华衡房地产地价评估有限公司评估，并出具川华衡房评报[2007]066 号《土地估价报告》。具体增资情况参见“第五节 发行人基本情况 四、股东出资及历次股本变化的验资情况 （二）2007 年 10 月增资”。

（2）现金增资

2008 年 3 月，天齐集团以现金 274.05 万元向本公司增资，折合注册资本 27 万股。具体增资情况参见“第五节 发行人基本情况”之“四、股东出资及历次股本变化的验资情况 （四）2008 年 3 月增资”。

2、关联担保

（1）本公司为关联方提供借款担保情况

2007 年 4 月 20 日，本公司与天齐实业共同为天齐五矿在中信银行成都分行 2007 年 4 月 20 日至 2008 年 4 月 20 日期间最高 500 万美元授信额度提供连带责任担保，到期后该担保已解除。

（2）关联方为本公司提供担保情况：

① 2007 年 6 月 15 日，发行人关联方天齐五矿与与中国农业银行射洪县支行签订了编号为“51905200700000099”号《最高额保证合同》，自 2007 年 6 月 15 日起至 2009 年 6 月 14 日止，天齐五矿为发行人实际形成最高余额为 1,100 万元的债务提供连带责任的保证担保。2008 年 12 月 8 日，天齐五矿与中国农业银行射洪县支行签订了编号为“51905200800001202”号的《最高额保证合同》，合同约定，终止履行原“51905200700000099”号《最高额保证合同》，自 2008 年 12 月 8 日起至 2010 年 12 月 7 日止，天齐五矿为发行人实际形成最高余额为 1,100 万元的债务提供连带责任的保证担保。在该保证合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人实际借款 900 万元。

② 2008 年 1 月 8 日，天齐集团与中信银行股份有限公司成都分行签署了编号为 2007 信银蓉人最高额保字第 720003 号《最高额保证合同》，蒋卫平、张静与中信银行股份有限公司成都分行签署了《个人连带责任保证合同》，自 2008 年 1 月 8 日起至 2009 年 1 月 8 日止，为发行人在中信银行股份有限公司成都分行所获得的 300 万美元综合授信额度提供担保。该担保合同已到期解除。

③ 2009 年 8 月 18 日，天齐集团与中国建设银行射洪支行签订了编号为信贷保证（2009）006 号《最高额保证合同》，自 2009 年 8 月至 2010 年 8 月，天齐集团为发行人实际形成最高余额为 21,460,250.00 元的债务提供连带责任的保证担保。在该保证合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人无实际借款。

3、收购天齐集团持有的雅安华汇股权

2008 年 3 月，本公司以零价格收购天齐集团所持有的雅安华汇 60% 股权，并于 2008 年 3 月 26 日在雅安市雨城区工商行政管理局办理了股权变更登记。

2008 年 12 月，本公司以零价格收购天齐集团所持有的雅安华汇 40 万元的股权，并于 2008 年 12 月 30 日在雅安市雨城区工商行政管理局办理了股权变更登记。

4、收购天齐集团持有的天齐盛合股权

2008 年 8 月，经本公司第一届董事会第十二次会议审议通过，关联董事回避表决，本公司按出资额以 1,200 万元收购天齐集团所持有的天齐盛合 60% 股权，并于 2008 年 9 月 19 日在成都市工商行政管理局办理了股权变更登记。

2009 年 12 月 15 日，经第一届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事回避表决，本公司以经信永中和审计后截至 2009 年 6 月 30 日的净资产为依据，以 794.14 万元和 10.05 万元受让分别天齐集团、蒋卫民持有天齐盛合 39.5%、0.5% 的股权。2010 年 1 月 8 日，天齐盛合办理了工商变更登记。变更后，天齐盛合成为本公司全资子公司。

（四）与交易相关的应收应付款项余额

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日

应收账款：			
天齐矿业	0.00	0.00	1,657,500.00
应付账款：			
天齐五矿	0.00	0.00	9,673,618.09
其他应付款：			
天齐集团	0.00	20,000,000.00	16,300,000.00

本公司2007年对天齐矿业的应收账款系销售锂辉石款项，2008年已不存在向天齐矿业销售锂辉石的情形；2007年与天齐五矿的应付款项系因锂辉石进口代理及部分锂产品出口代理形成。2007年对天齐集团的其他应付款余额1,630万元系子公司雅安华汇收购四川雅安市盛世矿业锂工业有限责任公司氢氧化锂生产线资产的借款，该款项已于2008年归还。

发行人2008年应付天齐集团的2,000万元款项，系天齐盛合以3,500万元价格竞得“四川省雅江县措拉锂辉石矿详查”探矿权后因支付相关拍卖款项向天齐集团借入资金形成。发行人已于2009年全部偿还。

本公司变更设立股份公司前，控股股东天齐集团和关联方天齐五矿存在占用本公司资金的情况。其主要原因是本公司变更设立股份公司前，控股股东天齐集团出于提高资金使用效率的目的，对包括本公司在内集团控制的各公司进行资金统一管理。2007年，在股份公司设立前，通过分红及现金归还等方式，天齐集团和天齐五矿占用本公司资金的情形已经消除。

控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平先生已出具承诺，保证不以任何方式占用本公司的资金。

（五）报告期内发行人关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司向天齐实业、天齐矿业销售锂辉石的价差扣除应缴纳的相关税收后的余额21,649,193.16元已全部计入相关期间的资本公积，增加了公司的净资产，但未影响净利润；除2007年因天齐五矿向雅安华汇销售锂辉石所形成的关联交易外，天齐五矿代理本公司进出口业务所收取的代理费占公司利润总额的比例较小，对利润影响不大。其他关联交易主要是为满足生产经营需要而发生的关联担保，为解决可能存在的同业竞争而进行的股权收购，这几项关联交易提高了公司的持续经营能力，丰富了公司的产品结构，没有给公司带来负面影响。

（六）发行人减少关联交易措施

公司于 2007 年年底及 2008 年采取了多项措施减少关联交易和关联方，主要措施及取得的效果如下：

1、通过受让天齐集团所持有雅安华汇的股权，使雅安华汇成为本公司的子公司，减少关联交易并消除了同业竞争。

2、自 2008 年 1 月 1 日起，本公司不再向天齐实业及天齐矿业销售锂辉石，从而消除了与天齐实业及天齐矿业的关联交易。

3、自 2008 年 1 月 1 日起，本公司不再委托天齐五矿代理锂辉石进口业务，改由本公司自行办理。2008 年 1-6 月，天齐五矿陆续将其代理本公司的出口业务及客户移交给本公司，截至 2008 年 6 月，上述客户与业务已移交完毕。自 2008 年 7 月起，天齐五矿不再代理本公司及雅安华汇产品的出口，所有出口业务全部由本公司自行办理。

4、发行人还将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来规范并减少关联交易。

5、控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平先生已出具承诺，保证不以任何方式占用本公司的资金。

（七）关于关联交易的制度规定

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

（八）独立董事对公司重大关联交易事项的意见

发行人独立董事就发行人报告期内重大关联交易事项出具书面意见，认为：

除向关联方天齐矿业、天齐实业销售锂辉石外，报告期内发行人发生的其他关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易的定价是以公司利益最大化和保护中小股东权益为基本点，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有

效，遵循市场规律，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司和中小股东利益的情形。公司收购天齐集团持有的雅安华汇和天齐盛合的股权，丰富了公司的锂产品产业链条，有利于减少关联交易，消除与天齐集团可能存在的同业竞争，有利于公司长远发展和保障公司全体股东利益。

发行人独立董事就发行人向关联方天齐矿业、天齐实业销售锂辉石的独立意见参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 4、业务整合”。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员概况

公司第一届董事会由蒋卫平、姚开林、邹军、金鹏、杨军、赵家生、杨丹7人组成，其中，杨军、赵家生、杨丹为独立董事；公司第一届监事会由杨青、王天国、袁亮3人组成，其中杨青、王天国为股东代表监事，袁亮为经公司职工民主选举产生的职工代表监事。董事和监事任期均为3年。

本公司高级管理人员为姚开林、金鹏、霍立明、杨素、郭维、邹军、李波；核心技术人员为姚开林、金鹏、霍立明、王天国、涂明江、黄春莲。

（一）董事及其选聘情况

本公司董事会由7人组成，其中3名独立董事，本届董事的任期从2007年12月至2010年12月。2007年12月20日，本公司创立大会选举蒋卫平、姚开林、邹军为本公司董事；选聘赵德武、杨军为本公司独立董事；2007年12月20日，本公司第一届董事会第一次会议选举蒋卫平为公司董事长。

2008年3月15日，本公司2008年第一次临时股东大会增选金鹏为公司董事、增聘高德柱为公司独立董事。2009年8月15日，因赵德武、高德柱辞去独立董事职务，公司2009年第二次临时股东大会增补选聘赵家生、杨丹为公司独立董事。

前述所有董事均为中国国籍，不具有境外居留权。简历如下：

1、蒋卫平先生，董事长，生于1955年，大学学历，高级经济师。蒋卫平先生1982年毕业于四川工业学院机械专业，1982年至1985年在成都机械厂工作，任技术员；1985年至1986年在四川省九三学社从事行政管理工作；1986年至1997年在中国农业机械西南公司任销售工程师，1997年开始独立创业。蒋卫平先生长期从事商贸经营活动和企业管理工作，具有丰富的商贸经营和企业管理经验，对锂行业有深刻的理解，现任天齐集团董事长、遂宁市人大代表、射洪县政协委员。

2、姚开林先生，董事、总经理、公司法定代表人，生于1965年，研究生学历，高级工程师。曾在美丰集团公司从事生产管理工作，1993年参与筹建本公司，

历任技术设备科科长、生产副总经理、常务副总经理、总经理，具有丰富的锂产品生产管理经验和深厚的专业功底。主导并参与了公司“硫酸锂溶液生产低镁电池级碳酸锂的方法”、“除去电池级无水氯化锂中杂质钠的精制剂及制备方法”、“电池级无水氯化锂的制备方法”、“电池级单水氢氧化锂的制备方法”、“电池级磷酸二氢锂的制备方法”五项发明专利的研发，是“中国有色金属行业标准电池级碳酸锂”的主要起草人之一，现任中国物理和化学电源行业协会常务理事、中国有色金属工业协会理事和射洪县人大代表。

3、邹军先生，董事、财务总监，生于1973年，会计学硕士，中国注册会计师、注册税务师。曾任重庆天健会计师事务所部门经理、高级经理，长期从事上市公司审计和管理咨询工作，具有较丰富的专业服务和管理经验。2007年12月加入本公司，任董事、财务总监。

4、金鹏先生，董事、总工程师、技术中心主任，生于1940年，大学学历，教授级高级工程师，长期从事稀有金属冶炼的科研、教学工作，具有多年矿石提锂技术开发经验，主持公司的技术开发工作，是公司核心技术的发明人之一。曾获四川省科技进步二等奖，拥有中国发明专利一项，在国际学术会议发表论文两篇，在国内学术期刊及全国学术会议发表论文十余篇。

5、杨军先生，独立董事，生于1950年，德国明斯特（Muenster）大学博士，中国电池工业协会理事，中国硅酸盐学会固态离子学分会理事，中科院“百人计划”和教育部“新世纪优秀人才支持计划”入选者，《化学与物理电源系统》刊物主编，《Research J. Chem. and Environ.》刊物编委。曾先后在奥地利Graz工业大学工作，参加欧盟开发项目“轻质铅酸电池”和奥地利重大专项“电活性材料”的研究，日本三重大学合作研究中心任客座研究员，从事丰田汽车公司“全固态聚合物锂电池”项目的合作研究，2000年起在中科院上海微系统与信息技术研究所能源室担任研究员，博士生导师，2003年4月起任上海交通大学化学化工学院教授，电化学与能源技术研究所副所长。

6、赵家生先生，独立董事，生于1953年，高级工程师，中国有色金属工业协会副会长。曾就读于清华大学工程物理系核材料物理专业；曾任北京有色金属研究总院技术员、工程师、主任，中国有色金属工业总公司机关党委办公室主任、审计部副主任，国家有色金属工业局办公室副主任兼机关服务局党委书记等

职务。现任山西关铝股份有限公司独立董事。2009年8月起担任本公司独立董事职务。

7、杨丹先生，独立董事，生于1970年，会计学博士，西南财经大学教授，会计学硕士生和MBA、EMBA导师、博士生导师，国家自然科学基金委项目评议专家、中华全国表年联合会委员、财政部全国会计学术带头人、全国中表年财务成本协会常务理事、美国会计学会会员、美国管理学会会员、中国会计学会会员。现任工商管理学院执行院长、MBA教育中心副主任、成都卫士通信息产业股份有限公司独立董事。2009年8月起担任本公司独立董事职务。

（二）监事会及其选聘情况

本公司监事会由3名监事组成，其中杨青、王天国由本公司2007年12月20日创立大会选举产生，职工代表监事袁亮由公司第三届四次职工代表大会于2007年12月18日民主选举产生。本届监事的任期从2007年12月至2010年12月。2007年12月20日，公司第一届监事会第一次会议选举王天国为监事会主席。3名监事均为中国国籍，均不具有境外居留权。简历如下：

1、王天国先生，1971年生，大学学历，曾参与本公司生产、设备、技术管理工作，主要负责碳酸锂生产线扩能的系统改造和氯化锂项目的设备和安装工作。历任公司车间主任、技术科科长、设备科科长、生产部副部长等职务，现任本公司生产部部长。

2、杨青女士，1965年生，大学学历，1985-1992年在四川省滨江建筑工程公司工作，1992-2003年在天齐五矿工作。2003年至今在天齐集团工作，任天齐集团资金部经理。

3、袁亮先生，1968年生，中专学历，先后在四川省理县农牧局及本公司工作，历任公司锅炉车间副主任、主任，现任本公司锅炉车间主任。经公司第3届第4次职工代表大会选举为本公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

本公司所有高级管理人员均为中国国籍，不具有境外居留权。总经理姚开林，副总经理霍立明、杨素，总工程师金鹏，财务总监邹军，董事会秘书李波均由本

公司2007年12月20日召开的第一届董事会第一次会议聘任。2009年5月18日，公司第一届董事会第十六次会议增聘郭维担任公司副总经理。以上高级管理人员的简历如下：

1、姚开林先生，2007年12月任本公司总经理、法定代表人，任期三年，简历参见前文内容。

2、邹军先生，2007年12月任本公司财务总监，任期三年，简历参见前文内容。

3、霍立明先生，1969年生，大学学历，高级工程师。自1994年开始在公司从事生产技术管理工作，具有丰富的锂产品开发经验和理论功底，历任车间主任、生产科长、总经理助理，是公司核心技术发明人之一。现任中国有色金属标准化技术委员会委员，《四川有色金属》编委。2007年12月任本公司副总经理，任期三年。

4、杨素先生，1966年生，大学学历，经济师。先后在攀枝花储木场、明珠集团工作，1994年加入本公司至今。历任公司销售科副科长、销售公司副经理、销售公司经理、公司副总经理，从事锂产品销售管理工作十余年，十分熟悉国内国际锂产品市场，为公司产品成功地开拓新客户、新市场作出了重要贡献。2007年12月任本公司副总经理，任期三年。

5、金鹏先生，本公司的主要创建人之一，现任本公司总工程师、技术中心主任，任期三年。简历参见前文内容。

6、郭维先生，1970年生，大学学历，经济师。先后在成都市机械五金矿产进出口公司、天齐五矿、天齐集团工作。2004年9月加入本公司，历任供应部部长、总经理助理等职。2009年5月任本公司副总经理。

7、李波先生，1974年生，大专学历，工程师。1995年7月至今在公司工作，历任技术员、团支部书记、公司团委副书记、党办主任、企划办主任、行政企划部部长等职。2007年12月任本公司董事会秘书，任期至本届董事会期满。

（四）核心技术人员

本公司所有核心技术人员均为中国国籍，不具有境外居留权。其中，董事/总经理姚开林先生、董事/总工程师/技术中心主任金鹏先生、副总经理霍立明先生、监事/生产部部长王天国先生的简历及主要成果参见前文。其他核心技术人员的简历及主要成果如下：

1、涂明江先生，1969年生，大学学历，高级工程师。1992年9月至今在本公司工作。先后在四川大学、东北大学进修学习，多次在专业刊物上发表文章。参与了电池级碳酸锂、高纯碳酸锂、电池级单水氢氧化锂、高纯氢氧化锂、电池级无水氯化锂、电池级磷酸二氢锂等产品的研发设计和专利申报工作，是公司的核心技术发明人之一。历任公司技术科副科长、科长、质管科科长、技术中心副主任等职，现任公司技术中心常务副主任。

2、黄春莲女士，1971年生，大学学历，高级工程师。1994年7月开始在本公司工作至今，先后组织和从事了公司各项重大工艺技术改造，工艺和质量的管理及改进，是公司的核心技术发明人之一。历任公司技术科技术员、车间副主任、生产科主调度、技术科副科长和科长等职，现任技术中心副主任。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况

公司董事长蒋卫平通过持有天齐集团98.60%的股权间接持有本公司83.81%的股份，其配偶张静直接持有公司979.20万股股权，占公司发行前总股本的13.32%。公司监事杨青通过持有天齐集团1.40%的股权间接持有本公司1.19%的股份。天齐集团及张静所持有本公司的股份，目前不存在质押或冻结的情况。

除前述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情形。

三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况

根据公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的声明，截至本招股说明书签署日，除本公司董事长蒋卫平持有天齐集团98.60%的股权并间接控制本公

司、监事杨青持有天齐集团1.40%的股权外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司的薪酬安排

金额：元

姓 名	职 务	2009年度	领薪单位
蒋卫平	董事长	0	天齐集团
姚开林	董事、总经理	134,376.50	本公司
邹军	董事、财务总监	90,030.00	本公司
金鹏	董事、总工程师	95,230.00	本公司
赵德武	独立董事	40,000.00	本公司
杨军	独立董事	60,000.00	本公司
高德柱	独立董事	40,000.00	本公司
赵家生	独立董事	20,000.00	本公司
杨丹	独立董事	20,000.00	本公司
王天国	监事会主席	81,020.40	本公司
袁亮	监事	47,964.50	本公司
杨青	监事	0	天齐集团
霍立明	副总经理	95,976.50	本公司
杨素	副总经理	95,260.00	本公司
郭维	副总经理	95,340.00	本公司
李波	董事会秘书	90,376.50	本公司
涂明江	核心技术人员	67,882.20	本公司
黄春莲	核心技术人员	51,445.10	本公司

注：独立董事领取的报酬为独立董事津贴，本公司向每位独立董事支付年度津贴6万元（税后），高德柱、赵德武2009年8月15日辞去独立董事职务后，新任独立董事赵家生、杨丹于2009年9月开始领取独立董事津贴。

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司按照国家及地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，不存在其他特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员认股权计划。

本公司独立董事除每年领取津贴外，因其履行职权发生的食宿交通等必要的费用由公司据实报销。独立董事不享受其它报酬或福利政策。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	与本公司关联关系
蒋卫平	董事长	天齐集团	董事长	母公司
		宏达天齐	执行董事、总经理	全资子公司的全资子公司
		天齐科技	董事长	受同一控制人控制
		成都建中锂电池有限公司	董事	母公司的参股公司
		天齐金属	经理	受同一控制人控制
杨丹	独立董事	西南财经大学	教授	无
		卫士通（002268）	独立董事	无
杨军	独立董事	上海交通大学	教授	无
		《化学与物理电源系统》杂志	主编	无
赵家生	独立董事	中国有色金属工业协会	副会长	无
		关铝股份（000831）	独立董事	无
杨青	监事	天齐集团	董事、资金部经理	母公司
		天齐实业	监事	受同一控制人控制
		天齐五矿	监事	受同一控制人控制
		天齐瑞丰	监事	受同一控制人控制
		天齐科技	监事	受同一控制人控制
邹军	董事、财务总监	天齐盛合	监事	全资子公司
		宏达天齐	监事	全资子公司的全资子公司
姚开林	董事、总经理	天齐盛合	董事长、总经理	全资子公司
金鹏	董事	天齐盛合	董事	全资子公司
李波	董事会秘书	天齐盛合	董事	全资子公司

以上人员不存在在同行业其他法人单位任职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

上述人员之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的协议安排情况

公司除与高级管理人员与核心技术人员分别签订了《劳动合同》、《保密协议》外，未与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订诸如借款、担保等其他协议。

八、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员诚信记录良好，从未受到过中国证监会行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦从未遭受过任何司法机关的处罚。

九、董事、监事和高级管理人员的变动情况

（一）发行人董事的任职变动情况

1、2004年10月12日，发行人前身射洪锂业在2004年改制后，不设董事会，设执行董事一名，由蒋卫平担任。

2、2007年12月20日，发行人创立大会通过决议，选举蒋卫平、姚开林、邹军、赵德武、杨军担任发行人董事，组成发行人首届董事会，其中赵德武、杨军为公司独立董事。

3、2007年12月20日，本公司第一届董事会第一次会议选举蒋卫平为公司董事长。

4、2008年3月15日，本公司召开的2008年第一次临时股东大会增选金鹏为公司董事，增聘高德柱为公司独立董事。

5、2009年8月15日，因赵德武、高德柱辞去独立董事职务，本公司召开的2009年第二次临时股东大会增补选聘赵家生、杨丹为公司独立董事。

报告期内，本公司董事会成员未发生重大变动。

（二）发行人监事的任职变化情况

1、2004年10月12日，发行人前身射洪锂业在2004年改制后不设监事会，只设监事一名，由杨青担任。

2、2007年12月20日，发行人创立大会选举杨青、王天国作为股东监事，与公司第三届四次职工代表大会于2007年12月18日民主选举产生的职工代表监事袁亮共同成为发行人第一届监事会。

3、2007年12月20日，公司第一届监事会第一次会议选举王天国为监事会主席。

报告期内，本公司监事会成员未发生重大变动。

（三）发行人高级管理人员的任职变化情况

根据本公司《公司章程》的规定，公司的高级管理人员为公司的总经理、副总经理、总工程师、财务总监与董事会秘书。2007年12月20日，发行人第一届董事会第一次会议聘任姚开林担任总经理，霍立明、杨素担任副总经理，金鹏担任总工程师，邹军担任财务总监，李波担任董事会秘书。2009年5月，公司第一届董事会第十六次会议增聘郭维担任公司副总经理。

前述高级管理人员中，姚开林、霍立明、杨素在本公司前身射洪锂业2004年改制后即担任公司总经理、副总经理职务；副总经理郭维于2004年9月起历任本公司供应部部长、总经理助理等职务，2009年5月任本公司副总经理。本公司技术顾问、主要创建人之一金鹏于2005年12月至今担任公司总工程师职务，李波自1995年7月起至今在本公司工作，于2007年12月正式担任公司董事会秘书职务。报告期内，除邹军于2007年12月加入公司外，本公司高级管理人员未发生重大变动。

第九节 公司治理结构

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立规范运作情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2007年12月20日，发行人召开了创立大会，会议选举产生了发行人董事、监事，并审议通过了《公司章程》以及《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作进行了具体规定。2008年3月15日公司2008年第一次临时股东大会对章程进行了第一次修订；根据《上市公司章程指引》的规定，公司2008年7月18日召开的2008年第二次临时股东大会、2009年2月9日召开的2009年第一次临时股东大会对章程进行了修订，修订后的《公司章程（草案）》在公司发行上市并经董事会补充完善后生效实施。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。具体运行情况如下：

1、股东权利和义务

发行人《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会做出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

发行人《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东

的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

发行人《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改本章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准第四十一条规定的担保事项；（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（十四）审议批准公司与关联人发生的超过3,000万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的5%以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）；（十五）审议批准变更募集资金用途事项；（十六）审议批准向银行等金融机构单笔超过3,000万元以上的借款；（十七）审议股权激励计划；（十八）审议批准200万元以上的对外捐赠事项；（十九）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

（1）会议的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。公司召开股东大会，召集人将在年度股东大会召开20日前以书面方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以书面方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

股东大会召开的会议通知发出后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。延期召开股东大会时间的，不得变更原通知规定的有权出席股东大会股东的股权登记日。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过，股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。股东大会采取记名方式投票表决。

（3）股东出席的方式

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；受托代理他人出席会议的，应出示本人身份证、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

4、股东大会运行情况

自公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《董事会议事规则》，于2007年12月20日公司创立大会审议通过。董事会保持规范运行，董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。具体情况如下：

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由七名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长一人。

2、董事会职权

《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）决定公司多于20万元、不满200万元的对外捐赠事项；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订本章程的修改方案；（十四）管理公司信息披露事项；（十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十六）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（十七）当发生公司控股股东或实际控制人侵占公司资产或资金的情形时，按照法律的规定申请司法冻结控股股东所持有的公司股份，并通过变现控股股东所持有的公司股份等办法偿还控股股东所侵占的公司资产或资金；（十八）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会会议决议后方可实施。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会议事规则

《公司章程》规定的董事会议事规则主要有：董事会每年至少召开二次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。代表1/10以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后10日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席

方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议表决方式为：举手表决或其他董事会决议决定表决方式。

4、董事会运行情况

公司自设立以来召开的历次董事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

5、董事会专门委员会

经2008年4月25日公司2007年年度股东大会审议通过，公司董事会设立审计委员会、战略委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会等专门委员会。专门委员会成员全部由董事组成。

各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案应提交董事会审查决定。2009年8月，因赵德武、高德柱辞去独立董事职务，公司2009年第二次临时股东大会增补选聘赵家生、杨丹为新任独立董事。根据新任独立董事情况，公司第一届董事会十九次会议对各专门委员会进行了调整。以下是各专门委员会的主要职责及调整后的组成情况：

（1）提名委员会由杨军、姚开林、杨丹组成，杨军任主任委员。提名委员会三名委员中有两独立董事，独立董事占多数并担任召集人。

提名委员会主要职责是：研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。

（2）战略委员会委员由蒋卫平、姚开林、杨军、赵家生、金鹏组成，蒋卫平任主任委员；战略委员会的主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

（3）审计委员会委员由杨丹、赵家生、蒋卫平组成，杨丹任主任委员；审计委员会的主要职责是负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

（4）薪酬与考核委员会委员由赵家生、杨丹、蒋卫平组成，赵家生任主任；薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的规定制定了《监事会议事规则》，于2007年12月20日公司创立大会审议通过。监事会保持规范运行。监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。发行人《公司章程》中监事会构成与议事规则如下：

1、监事会构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成，设监事会主席一名。监事会主席行使监事会召集人职权。监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（一）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司的财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（八）监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的召开和表决

监事会每年召开两次定期会议，每半年一次，并根据需要及时召开临时会议。定期会议通知应当在会议召开10日以前，临时会议通知应当在会议召开2日以前书面送达全体监事。监事会会议由监事会主席主持。监事会以举手或记名投票方式表决，每一监事享有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的1/2以上通过。

4、监事会运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司共召开了五次监事会会议。历次监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

公司设立独立董事。独立董事是指不在公司担任除董事外其他职务，并与公司及公司主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。经2007年12月20日公司创立大会及2008年3月15日召开的2008年第一次临时股东大会审议通过，发行人聘请高德柱、赵德武、杨军三人作为独立董事，其中赵德武为会计专业人士，高德柱、杨军为行业技术专业人士。2009年8月，因赵德武、高德柱辞去独立董事职务，公司2009年第二次临时股东大会增补选聘赵家生、杨丹为公司独立董事，其中杨丹为会计专业人士。

2、独立董事发挥作用的制度安排

（1）《公司章程》与《独立董事工作制度》

发行人《公司章程》规定了独立董事的权利与义务。董事会制订了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责。《独立董事工作制度》规定，独立董事最多在5家公司兼任独立董事，并应当确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。除遵守《公司法》和本章程其他规定董事的义务外，还应当具备如下基本条件：根据法律、行政法规及其有关规定，具备担任公司董事的资格；具备本制度第六条所要求的独立性；具有上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章和规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必须的工作经验；具有本章程所规定的独立性；公司章程规定的其他条件。

独立董事除了具有《公司法》和公司章程其他规定赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：（一）公司的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述第（五）项职权，应经全体独立董事同意。行使除此之外的其他上述职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产绝对值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事履行职责情况

（1）独立董事出席董事会会议的情况

公司建立独立董事制度以来，共召开了十九次董事会，独立董事杨军参加了所有的董事会会议，赵德武参加了前十八次董事会会议，高德柱参加了第四次至第十八次董事会会议；赵家生、杨丹参加了第十九次董事会会议。

（2）独立董事发表独立意见

在公司第一届董事会第三次会议上，公司独立董事杨军、赵德武对以下事项发表了独立意见：①关于同意提名增补金鹏担任公司董事、高德柱担任公司独立董事的意见；②关于同意受让雅安华汇股权所涉及关联交易的意见。

在公司第一届董事会第十一次会议上，公司独立董事就报告期内重大关联交易事项发表了独立意见，具体参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、（八）独立董事对公司重大关联交易事项的意见”。

在公司第一届董事会第十二次会议上，公司独立董事就收购天齐集团持有的天齐盛合 60%的股权发表了独立意见，认为：“该项关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，其定价是以公司利益最大化和保护中小股东权益为基本点，交易价格公允、合理，公司决策程序合法有效，遵循市场规律，按照公开、公平、公正的原则确定的，不存在损害公司和中小股东利益的情形。”。

在公司第一届董事会第十三次会议上，全体独立董事发表了同意进一步受让雅安华汇股权所涉及关联交易的独立意见。

在公司第一届董事会第十六次会议上，全体独立董事发表了同意增聘郭维为公司副总经理的独立意见。

在公司第一届董事会第十八次会议上，全体独立董事发表了同意变更会计师事务所的独立意见。

在公司第一届董事会第二十二次会议上，公司独立董事就分别收购天齐集团、蒋卫民所持有天齐盛合 39.5%、0.5%的股权发表了独立意见，认为：该收购“符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》等相关法律、法规规定，受让和出让价格公允，不存在损害其他股东利益的情形，符合公司发展战略需要，有利于进一步完善公司法人治理结构。”

本公司独立董事任职以来，按照《公司章程》、《独立董事制度》等工作要求，认真履行职权，在股份公司的决策中起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2007年12月20日第一届董事会第一次会议审议同意聘任李波担任董事会秘书。

根据《公司法》等法律法规和《公司章程》，公司建立了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

1、负责公司和相关当事人与公司股票挂牌交易的证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露和重大信息内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向公司股票挂牌交易的证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

3、协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

4、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

5、参加董事会会议，制作会议记录并签字；

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制定保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向公司股票挂牌交易的证券交易所报告；

7、负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关规定和公司章程中关于其法律责任的内容；

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟做出的决议违反法律、行政法规、部门规章、公司股票挂牌交易的证券交易所规定或公司章程时，应提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持做出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向公司股票挂牌交易的证券交易所报告；

10、《公司法》和公司股票挂牌交易的证券交易所要求履行的其他职责。

本公司董事会秘书任职以来，认真履行了各项职责，在公司的运作中起到了积极的作用。

二、公司近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自设立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》

及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司资金占用和对外担保的情况

报告期内，控股股东天齐集团和关联方天齐五矿占用本公司资金已于2007年全部归还，资金占用情形已消除。控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平先生已出具承诺，保证不以任何方式占用本公司的资金。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

股份公司成立后，《公司章程》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上规范公司的对外担保行为。

四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师意见

（一）公司管理层对内控制度的自我评价

公司管理层认为：截至2009年12月31日，公司现有内部控制制度基本能够适应公司管理的要求，在所有重大方面完整、合理并有效，能够保证本公司经营管理的正常运作和会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保本公司财产物资的安全完整，在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

（二）注册会计师对公司内控制度及其执行情况的评价意见

信永中和就本公司内部控制之有效性进行了审核，出具了XYZH/2009CDA8031-1《内部控制审核报告》，认为：“贵公司按照财政部有关内部控制的规定所设定的标准于2009年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

一、近三年及一期经审计的财务报表主要数据

以下数据摘自信永中和审计的本公司财务报表：

（一）发行人合并财务报表

1、发行人合并资产负债表

单位：元

资 产	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：			
货币资金	45,349,478.30	53,469,159.65	36,684,235.68
交易性金融资产		-	-
应收票据	45,086,586.45	23,117,701.65	27,374,433.01
应收账款	5,325,431.62	6,727,718.70	2,217,570.41
预付账款	20,950,320.16	7,147,681.86	6,368,855.98
应收利息		-	-
应收股利	1,243,047.06	-	-
其他应收款		725,533.23	695,372.62
存 货	81,028,639.12	110,057,424.68	98,613,527.58
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计	198,983,502.71	201,245,219.77	171,953,995.28
非流动资产：			
可供出售的金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	30,000.00	30,000.00	30,000.00
投资性房地产		-	-
固定资产	67,039,582.45	70,484,515.88	70,295,714.52
在建工程	27,636,789.52	12,938,600.48	-
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
无形资产	44,746,559.67	45,751,419.63	45,261,972.73
开发支出	1,674,580.97	-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	24,000.00	83,615.93	-
递延所得税资产	974,564.58	1,940,675.28	1,363,669.69
其他非流动资产	47,068,060.12	37,405,000.00	-
非流动资产合计	189,194,137.31	168,633,827.20	116,951,356.94
资 产 总 计	388,177,640.02	369,879,046.97	288,905,352.22

1、发行人合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动负债：			
短期借款	58,500,000.00	73,800,000.00	35,800,000.00
交易性金融资产		-	-
应付票据		-	-
应付账款	12,198,000.80	10,736,035.62	34,245,047.05
预收款项	2,229,018.71	2,430,252.48	6,478,938.75
应付职工薪酬	3,174,370.43	2,523,223.49	4,481,350.76
应交税费	2,932,582.08	-1,811,988.06	6,128,452.18
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款	370,302.32	20,470,763.34	18,578,157.96
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计	79,404,274.34	108,148,286.87	105,711,946.70
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债	21,410,000.08	16,055,000.00	4,500,000.00
非流动负债合计	71,410,000.08	16,055,000.00	4,500,000.00
负债合计	150,814,274.42	124,203,286.87	110,211,946.70
股东权益：			
股本	73,500,000.00	73,500,000.00	72,000,000.00
资本公积	118,743,368.00	118,743,368.00	106,148,395.00
减：库存股		-	-
盈余公积	8,224,363.64	4,829,643.05	300,207.87
未分配利润		40,570,455.32	1,170,336.89
归属于母公司的股东权益合计	36,895,633.96	237,643,466.37	179,618,939.76
少数股东权益		8,032,293.73	-925,534.24
股东权益合计	237,363,365.60	245,675,760.10	178,693,405.52
负债及股东权益总计	388,177,640.02	369,879,046.97	288,905,352.22

2、发行人合并利润表

单位：元

项 目	2009 年	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	305,132,025.98	284,767,841.84	306,305,066.92
二、营业总成本	266,408,414.93	240,458,815.58	234,322,968.58
其中：营业成本	244,096,671.50	217,028,795.42	215,755,154.99
营业税金及附加	2,320,698.23	1,949,241.96	1,796,120.89
销售费用	7,349,582.21	6,528,481.17	6,239,884.86
管理费用	9,245,642.23	10,965,587.65	12,034,705.30
财务费用	4,472,338.17	2,401,145.46	1,362,825.27
资产减值损失	-1,076,517.41	1,585,563.92	-2,865,722.73
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	22,647.33
三、营业利润	38,723,611.05	44,309,026.26	72,004,745.67
加：营业外收入	5,074,684.92	1,973,434.41	1,002,043.13
减：营业外支出	839,697.09	400,333.83	2,318,197.43
其中：非流动资产处理损失	38,927.56	24,337.17	2,016,597.43
四、利润总额	42,958,598.88	45,882,126.84	70,688,591.37
减：所得税费用	6,479,093.38	2,124,772.26	7,263,794.55
五、净利润	36,479,505.50	43,757,354.58	63,424,796.82
其中：被合并方在合并前实现利润	-	-2,143,799.03	-3,313,835.61
（一）归属母公司所有者净利润	36,469,899.23	43,929,553.61	64,750,331.06
（二）少数股东利润	9,606.27	-172,199.03	-1,325,534.24
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.50	0.60	1.38
（二）稀释每股收益	0.50	0.60	1.38
七、其他综合收益	-	-	21,649,193.16
八、综合收益总额	36,479,505.50	43,757,354.58	85,073,989.98
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	36,469,899.23	43,929,553.61	86,399,524.22
（二）归属于少数股东的综合收益总额	9,606.27	-172,199.03	-1,325,534.24

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	257,744,485.69	260,028,234.78	267,807,887.61
收到的税费返还		50,179.50	171,816.90
收到的其他与经营活动有关的现金	4,661,444.54	21,944,458.74	68,038,921.63
经营活动现金流入小计	262,405,930.23	282,022,873.02	336,018,626.14
购买商品、接受劳务支付的现金	147,298,586.25	188,223,956.79	138,046,935.24
支付给职工以及为职工支付的现金	22,021,979.33	21,864,811.52	13,148,113.06
支付的各项税费	30,963,297.85	34,548,364.63	51,524,388.97
支付的其他与经营活动有关的现金	35,317,179.31	30,760,077.92	57,714,094.11
经营活动现金流出小计	235,601,042.74	275,397,210.86	260,433,531.38
经营活动产生的现金流量净额	26,804,887.49	6,625,662.16	75,585,094.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		-	200,000.00
取得投资收益所收到的现金		-	22,647.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	31,534.37	249,774.91	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	6,800,000.00	13,000,000.00	3,770,000.00
投资活动现金流入小计	6,831,534.37	13,249,774.91	3,992,647.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,579,045.00	61,423,234.12	50,280,879.97
投资所支付的现金	8,041,900.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12,000,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	37,620,945.00	73,423,234.12	50,280,879.97
投资活动产生的现金流量净额	-30,789,410.63	-60,173,459.21	-46,288,232.64
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		23,225,000.00	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		20,000,000.00	-
取得借款收到的现金	153,500,000.00	73,800,000.00	26,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流入小计	153,500,000.00	109,025,000.00	27,000,000.00
偿还债务所支付的现金	118,800,000.00	35,800,000.00	17,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	40,379,657.12	3,150,984.65	2,286,987.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-
筹资活动现金流出小计	159,179,657.12	38,950,984.65	20,086,987.94
筹资活动产生的现金流量净额	-5,679,657.12	70,074,015.35	6,913,012.06

四、汇率变动对现金的影响	-229,227.85	258,705.67	-91,660.37
五、现金及现金等价物净增加额	-9,893,408.11	16,784,923.97	36,118,213.81
加：期初现金及现金等价物余额	53,469,159.65	36,684,235.68	566,021.87
六、期末现金及现金等价物余额	43,575,751.54	53,469,159.65	36,684,235.68

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：			
货币资金	33,020,048.08	44,335,731.41	33,398,031.76
交易性金融资产		-	-
应收票据	41,236,586.45	20,848,701.65	25,074,433.01
应收账款	28,072,995.31	27,195,347.26	10,907,102.05
预付账款	19,508,443.39	7,038,454.48	6,132,761.23
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	44,326,482.06	18,796,159.23	678,272.62
存 货	66,926,915.00	91,209,710.15	73,481,314.55
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计	233,091,470.29	209,424,104.18	149,671,915.22
非流动资产：			
可供出售的金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	29,071,900.00	21,030,000.00	30,000.00
投资性房地产		-	-
固定资产	59,559,834.87	62,588,282.66	61,885,114.56
在建工程	27,133,822.97	12,938,600.48	-
工程物资		-	-
固定资产清理		-	-
无形资产	37,055,629.50	37,853,558.58	37,157,180.80
开发支出	1,530,552.18	-	-
商誉		-	-
长期待摊费用	24,000.00	-	-
递延所得税资产	251,517.48	337,592.01	259,057.82
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计	154,627,257.00	134,748,033.73	99,331,353.18
资产总计	387,718,727.29	344,172,137.91	249,003,268.40

1、母公司资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动负债：			
短期借款	58,500,000.00	73,800,000.00	35,800,000.00
交易性金融资产		-	-
应付票据		-	-
应付账款	12,093,883.21	9,865,165.73	10,213,173.13
预收账款	1,951,256.07	2,430,252.48	6,478,938.75
应付职工薪酬	2,927,248.17	2,421,729.17	3,523,813.19
应交税费	2,242,401.22	-1,919,199.20	6,482,468.56
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他应付款	326,907.17	449,364.23	1,454,401.10
一年内到期的非流动负债		-	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计	78,041,695.84	87,047,312.41	63,952,794.73
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	-	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债	21,410,000.08	16,055,000.00	4,500,000.00
非流动负债合计	71,410,000.08	16,055,000.00	4,500,000.00
负债合计	149,451,695.92	103,102,312.41	68,452,794.73
股东权益：			
股本	73,500,000.00	73,500,000.00	72,000,000.00
资本公积	119,273,395.00	119,273,395.00	105,548,395.00
减：库存股		-	-
盈余公积	8,224,363.64	4,829,643.05	300,207.87
未分配利润	37,269,272.73	43,466,787.45	2,701,870.80
股东权益合计	238,267,031.37	241,069,825.50	180,550,473.67
负债及股东权益总计	387,718,727.29	344,172,137.91	249,003,268.40

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	278,647,561.33	284,066,524.35	279,687,106.54
减：营业成本	223,428,191.58	218,970,918.26	188,316,143.89
营业税金及附加	1,997,017.55	1,800,895.75	1,692,749.89
销售费用	6,299,146.65	5,755,380.31	5,607,615.93
管理费用	7,277,431.13	8,093,281.14	9,275,298.43
财务费用	4,499,909.65	2,552,986.32	1,372,150.31
资产减值损失	-573,830.21	523,561.28	-2,420,805.27
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	22,647.33
二、营业利润	35,719,694.98	46,369,501.29	75,866,600.69
加：营业外收入	4,516,156.92	1,771,228.50	996,068.13
减：营业外支出	702,188.80	250,045.75	2,212,397.43
其中：非流动资产处理损失	-	-	2,016,597.43
三、利润总额	39,533,663.10	47,890,684.04	74,650,271.39
减：所得税费用	5,586,457.23	2,596,332.21	8,368,406.42
四、净利润	33,947,205.87	45,294,351.83	66,281,864.97
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.46	0.62	1.41
（二）稀释每股收益	0.46	0.62	1.41
六、其他综合收益	-	-	21,649,193.16
七、综合收益总额	33,947,205.87	45,294,351.83	87,931,058.13

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	224,137,064.70	225,361,433.05	237,690,426.02
收到的税费返还	-	50,179.50	171,816.90
收到的其他与经营活动有关的现金	4,044,217.10	1,069,250.30	50,926,892.79
经营活动现金流入小计	228,181,281.80	226,480,862.85	288,789,135.71
购买商品、接受劳务支付的现金	134,398,512.62	152,509,622.00	117,414,040.03
支付给职工以及为职工支付的现金	17,456,387.09	16,894,562.44	10,581,365.77
支付的各项税费	26,670,357.61	33,091,171.47	50,850,390.86
支付的其他与经营活动有关的现金	13,545,069.45	32,408,076.95	55,563,380.20
经营活动现金流出小计	192,070,326.77	234,903,432.86	234,409,176.86
经营活动产生的现金流量净额	36,110,955.03	-8,422,570.01	54,379,958.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	-	-	200,000.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	22,647.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	31,534.37	239,961.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	6,800,000.00	13,000,000.00	3,770,000.00
投资活动现金流入小计	6,831,534.37	13,239,961.00	3,992,647.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,091,200.10	23,212,412.36	31,361,947.98
投资所支付的现金	8,041,900.00	9,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12,000,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	25,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	50,133,100.10	44,212,412.36	31,361,947.98
投资活动产生的现金流量净额	-43,301,565.73	-30,972,451.36	-27,369,300.65
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	15,225,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	153,500,000.00	73,800,000.00	26,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	153,500,000.00	89,025,000.00	26,000,000.00
偿还债务所支付的现金	118,800,000.00	35,800,000.00	17,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	40,379,657.12	3,150,984.65	2,286,987.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	159,179,657.12	38,950,984.65	20,086,987.94
筹资活动产生的现金流量净额	-5,679,657.12	50,074,015.35	5,913,012.06

四、汇率变动对现金的影响	-219,142.27	258,705.67	-91,660.37
五、现金及现金等价物净增加额	-13,089,410.09	10,937,699.65	32,832,009.89
加：期初现金及现金等价物余额	44,335,731.41	33,398,031.76	566,021.87
六、期末现金及现金等价物余额	31,246,321.32	44,335,731.41	33,398,031.76

二、审计意见

信永中和对发行人2009年12月31日、2008年12月31日以及2007年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2009年度、2008年度、2007年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，注册会计师出具了“XYZH/2009CDA8031”标准无保留意见审计报告，认为“公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日的财务状况以及2009年度、2008年度、2007年度的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司2007年1月1日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，从2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及相关规定，并基于本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”所述会计政策和估计编制。

（二）合并报表范围及其变化

1、报告期内纳入合并报表范围的公司情况：

公司名称	合并期间	变更原因
1、新纳入合并范围的公司		
A. 子公司：		
雅安华汇	2009年、2008年度、2007年度	同一控制下的合并
天齐盛合	2009年、2008年度	同一控制下的合并
B. 其他公司：		
宏达天齐	2009年、2008年度	全资子公司设立的全资子公司
2、不纳入合并范围的公司		
无		

2、报告期内本公司合并范围的子公司概况

（1）雅安华汇

①雅安华汇基本情况

雅安华汇的基本情况参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 2、收购雅安华汇”。

②收购日前雅安华汇的经营情况及财务状况：

A、2007年度：营业收入35,417,384.36元，净利润 -3,313,835.61元；净现金流量为3,286,203.92元。

B、2008年1-3月：营业收入11,859,675.72元；净利润为-2,143,799.03元；净现金流量为-1,600,587.89元。

C、收购日的资产负债简表：

单位：元

资产项目	2008年3月31日	负债与所有者权益	2008年3月31日
货币资金	1,685,616.03	应付款项	42,631,924.05
应收票据	660,000.00	预收款项	716,000.00
应收款项净额	53,188.00	应付职工薪酬	382,759.17
预付账款	104,930.00	应交税费	-1,810,264.10
存货	16,743,370.16		
流动资产小计	19,247,104.19	流动负债小计	41,920,419.12
固定资产净额	8,343,409.53	实收资本	1,000,000.00
无形资产净额	8,053,059.21	未分配利润	-5,457,634.64
递延所得税资产	1,819,211.55		
长期资产小计	18,215,680.29	所有者权益小计	-4,457,634.64
资产总计	37,462,784.48	负债与所有者权益总计	37,462,784.48

③雅安华汇基本财务情况

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	47,124,418.03	39,961,688.83	48,799,665.46
净资产	8,764,506.25	6,125,799.89	-2,313,835.61
净利润	2,638,706.36	-560,364.50	-3,313,835.61

(2) 天齐盛合

①天齐盛合基本情况

天齐盛合的基本情况参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 3、收购天齐盛合”。

②基本财务情况

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	51,121,679.63	46,107,645.78
净资产	20,118,534.27	20,080,734.33
净利润	37,799.94	80,734.33

（3）宏达天齐

①宏达天齐基本情况

宏达天齐是天齐盛合的全资子公司。2008 年 11 月 4 日在四川省甘孜州工商行政管理局取得 513300000006730 号《企业法人营业执照》。宏达天齐设立时注册资本为 300 万元；2009 年 12 月 10 日，注册资本增加为 5,000 万元。

②基本财务情况

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	50,016,744.41	40,405,000.00
净资产	50,000,000.00	3,000,000.00
净利润	0.00	0.00

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本公司采用公历年为会计年度，即自每年1月1日至12月31日为一个会计年度。

（一）收入确认和计量的具体方法

本公司营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入，收入确认原则如下：

1、销售商品收入确认原则

本公司主营业务是生产销售锂系列产品。公司产品在国内和国外销售，依据《企业会计准则第14号-收入》第四条的规定相应的销售商品收入分别按以下标准确认：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通

常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入公司；⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

国内销售依据本公司与购买方签订的购货协议或合同约定的条件，在货物已发出，购买方收到货物，本公司收到款项或取得收款的依据，并根据以往的经验确认不会退货与款项能够收回的情况下确认销售收入的实现。

国外销售在CIF（Cost Insurance and Freight）及CFR（Cost and Freight）条件下，交货地在到岸港口，但实际业务中不可能真正到对方港口再交货，公司也无法准确获得到港时间，这时航运公司的提单作为存货的权利凭证，是否交付提单是判断货物是否交给对方的重要依据，国外销售具体结算模式下不同处理如下：

（1）先T/T 模式，即：先由客户电汇款后公司再组织报关出口业务。该模式下，公司先收到货款，然后装船报关。报关装船后已同时满足了14号准则第四条规定的收入确认的五个条件，所以将报关出口时作为确认收入的时点。

（2）L/C 模式，即：信用证模式，公司按合同约定组织货物，报关装船，取得航运公司的提单后，按约定将单据交给开具信用证的银行，由银行核对单据后当期或者远期由银行兑付款项。这种模式下，由于在报关时已经收到了对方的信用证，只要货物报关装船，公司将提单交付开具信用证的银行时就能够确认收到货款，满足了14号准则第四条规定确认条件的③④⑤条款，同时将提单交付开具信用证的银行后公司也不再保留该货物的所有权，满足了收入确认的14号准则第四条规定确认条件的①②条款，所以将报关装船后取得的货运提单交付银行时作为确认收入的时点。

（3）后T/T 模式，即：直接给与客户信用期的出口业务，该模式下，公司将货物报关装船，在取得提单后将提单寄至客户，客户按合同约定付款，一般是在提单上注明的装船日起90 天内付款。公司将提单交付客户后，不再保留对存货的管理权，满足了收入确认的②③⑤条款。此模式只针对信用较好的大客户，该类客户违约风险极低，从而确保了经济利益能够很可能流入企业，满足收入确认的①④条款，所以将向客户寄出提单时作为确认收入的时点。

2、提供劳务收入的确认原则

以劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入本公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认原则

在满足相关的经济利益很可能流入公司、收入的金额能够可靠地计量时确认。

4、本公司收入的计量属性

本公司编制财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以下资产和负债项目按企业会计准则的规定以公允价值计量：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）、可供出售金融资产、非同一控制下的企业合并取得的资产及负债、债务重组、开展具有商业实质的非货币性资产交换中换入和换出的资产等。

（二）金融资产、金融负债的核算方法

1、金融资产

（1）金融资产分类

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产四大类。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是指持有的主要目的为短期内出售的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

②持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

③应收款项是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

④可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

（2）金融资产确认依据和计量方法

①初始计量

金融资产以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

②后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

可供出售金融资产的公允价值变动计入股东权益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，取得的价款与账面价值扣除原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之后的差额，计入投资损益。

（3）金融资产的减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。

（4）金融资产转移

当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

2、金融负债

（1）金融负债分类

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债的确认与计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（3）终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

（1）金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价的，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。本公司有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

（2）金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（三）存货核算方法

1、存货范围

包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品等。

2、存货取得和发出的计价方法

本公司的原材料、产成品采用实际成本核算，发出时按月末加权平均价结转。在产品月末按约当产量法核算结存成本。低值易耗品和包装物采用一次摊销法核算，在领用时一次性计入当期成本或费用。

3、存货盘存制度

存货采用永续盘存制，每年进行定期盘点。

4、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。产成品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

5、存货可变现净值确定方法

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

（四）长期股权投资的核算

本公司长期股权投资主要包括持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

1、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响确定依据主要为当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外。

2、长期股权投资的初始计量

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

3、长期股权投资的后续计量及损益确认

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

4、长期股权投资减值准备的确认和计提见本条“（八）其他主要资产减值准备的确定方法”。

（五）固定资产的核算

1、固定资产确认条件、分类与计量

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计期间的，单位价值在2,000元以上的单个或成套有形资产。

本公司固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他四类，按取得时的实际成本计量。其中，外购的固定资产成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

固定资产按取得时的实际成本计量。

2、固定资产折旧

本公司固定资产折旧按原值扣除其预计净残值和减值准备后作为计提折旧的基数，除受酸碱强腐蚀的关键生产设备按双倍余额递减法计提折旧外，其他资产均按预计使用寿命采用年限平均法分类计提。各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率根据本公司固定资产的性质和使用情况确定。各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	残值率	预计使用年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物	5%	11-22	8.64%~4.75%
机器设备	5%	10	双倍余额或9.5%
运输设备	5%	5	19.00%

电子及其他	5%	5	19.00%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

3、固定资产减值准备确认和计提见本条“（八）其他主要资产减值准备的确定方法”。

（六）在建工程的核算

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

（七）无形资产的核算

本公司无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、土地使用权和特许经营权等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

（八）其他主要资产减值准备的确定方法

1、应收款项坏账核算方法

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失的确认标准：债务单位因撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务；债务人逾期未履行清偿义务，且具有明显特征表明无法收回；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。对于已确认的坏账，经本公司董事会批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于单项金额重大（200万元以上，含200万元）的应收款项个别进行减值测试。当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。如经个别测试未发生减值的，将其并入类似信用风险特征的应收款项计提坏账准备。

对于单项金额不重大（200万元以下，不含200万元）的应收款项运用组合方式评估应收款项的减值损失。减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，以账龄作为划分类似信用风险特征的标准，同一类似信用风险特征的应收款项按照同一比例估计计提坏账准备，具体计提比例如下：

账龄	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
计提比例	5%	10%	30%	50%	80%	100%

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本公司将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

2、非金融长期资产减值准备

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减

值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

（1）资产市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（九）借款费用资本化的依据及方法

本公司借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十）政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

五、分部信息

（一）业务分部

1、营业收入

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
（1）主营业务收入	301,369,377.56	281,109,072.96	298,257,266.92
其中：工业级碳酸锂	49,440,855.16	74,779,528.00	132,330,056.52
电池级碳酸锂	161,181,803.96	147,078,793.49	125,844,952.65

氢氧化锂	51,999,680.28	39,567,017.59	35,402,951.09
无水氯化锂	33,678,802.77	12,446,617.47	-
其他	5,068,235.39	7,237,116.41	4,679,306.66
(2) 其他业务收入	3,762,648.42	3,658,768.88	8,047,800.00
其中：材料	74,812.42	2,877,330.57	7,000,527.38
其他	3,687,836.00	781,438.31	1,047,272.62
营业收入合计	305,132,025.98	284,767,841.84	306,305,066.92

2、营业成本

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 主营业务成本	243,818,234.11	214,329,723.88	209,885,451.66
其中：工业级碳酸锂	43,502,773.66	59,937,800.83	94,456,341.03
电池级碳酸锂	116,430,579.29	100,032,064.97	76,499,562.91
氢氧化锂	46,331,105.41	36,820,716.27	34,294,982.76
无水氯化锂	32,952,399.82	11,329,335.75	-
其他	4,601,375.93	6,209,806.06	4,634,564.96
(2) 其他业务成本	278,437.39	2,699,071.54	5,869,703.33
其中：材料	24,484.80	2,664,759.01	5,758,269.33
其他	253,952.59	34,312.53	111,434.00
营业成本合计	244,096,671.50	217,028,795.42	215,755,154.99

(二) 分地区销售情况

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 国内	273,106,884.67	231,538,368.76	218,917,036.35
其中：华东	46,162,840.55	32,654,999.99	40,764,509.71
华中	36,236,388.90	32,355,675.21	31,382,835.54
华南	25,491,200.11	45,324,998.53	38,093,770.37
华北	100,921,804.69	71,048,376.06	54,590,965.78
西北	8,526,914.53	4,278,704.00	5,178,448.31
西南	55,767,735.89	45,875,614.97	48,906,506.64
(2) 国外	32,025,141.31	53,228,473.08	87,388,030.57

合 计	305,132,025.98	284,766,841.84	306,305,066.92

六、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-38,927.56	216,511.83	-2,016,597.43
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,042,301.92	1,730,179.50	963,968.13
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
6、非货币性资产交换损益			
7、委托他人投资或管理资产的损益			
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
9、债务重组损			
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-2,143,799.03	-3,313,835.61
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			2,733,826.59
16、对外委托贷款取得的损益			

17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	392,070.80	4,534,423.34	2,826,186.86
19、受托经营取得的托管费收入			
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-768,386.53	-373,590.75	-263,525.00
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益项目合计	4,627,058.63	3,963,724.89	930,023.54
二、扣除所得税影响	677,350.15	241,156.87	202,668.34
三、非经常性损益净额	3,949,708.48	3,722,568.02	727,355.20
四、归属于少数股东的非经常性损益净额		1,557.53	
五、归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	3,949,708.48	3,721,010.49	727,355.20
六、扣除非经常性损益后归属于公司的净利润	32,529,797.02	40,034,786.56	62,697,441.62
七、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32,520,190.75	40,208,543.12	64,022,975.86

七、主要资产情况

（一）固定资产

1、截至 2009 年 12 月 31 日固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	2008年12月31日	本期增加	本期减少	2009年12月31日
一、原价合计	130,118,837.09	8,629,536.81	2,428,009.22	136,320,364.68
其中：房屋及建筑物	40,076,485.41	4,216,410.38		44,292,895.79
机器设备	86,331,876.20	3,265,187.82	2,428,009.22	87,169,054.80
运输设备	1,688,706.11	149,637.16		1,838,343.27
电子及其他	2,021,769.37	998,301.45		3,020,070.82
二、累计折旧合计	59,634,321.21	10,555,910.66	909,449.64	69,280,782.23
其中：房屋及建筑物	11,943,270.65	2,242,405.80		14,185,676.45
机器设备	45,784,174.16	7,470,997.26	909,449.64	52,345,721.78
运输设备	653,523.85	301,480.76		955,004.61
电子及其他	1,253,352.55	541,026.84		1,794,379.39
三、固定资产账面价值合计	70,484,515.88			67,039,582.45
其中：房屋及建筑物	28,133,214.76			30,107,219.34

机器设备	40,547,702.04			34,823,333.02
运输设备	1,035,182.26			883,338.66
电子及其他	768,416.82			1,225,691.43

2、2009 年度技术中心扩建工程、库房、门卫室和地磅房等在建工程转入新增固定资产原值 7,398,912.48 元；2008 年较 2007 年增加主要是氯化锂项目办理竣工决算所致。

3、截至 2009 年 12 月 31 日已提足折旧仍在继续使用的固定资产如下：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面净值
房屋建筑物	457,469.14	434,595.68	22,873.46
机器设备	34,176,564.47	32,467,736.16	1,708,828.31
运输设备	380,000.00	361,000.00	19,000.00
电子及其他	1,261,046.27	1,197,993.99	63,052.28
合计	36,275,079.88	34,461,325.83	1,813,754.05

到期机器设备主要是 2004 年以前的设备。

4、2009 年 12 月 31 日固定资产抵押情况如下：

抵押物资产类别	抵押资产项目	抵押资产账面价值	抵押权人	借款金额(万元)	借款到期日
房屋建筑物	59项	21,733,392.88	中国农业银行射洪县支行	3,500.00	2012-6-28
房屋建筑物	20项	3,848,239.47	中国工商银行射洪支行	950.00	2010-9-10
机器设备	248台(套)	15,678,968.66	中国建设银行射洪支行	500.00	2010-9-27
机器设备	148台(套)	7,038,233.54	遂宁市商业银行射洪支行	500.00	2010-6-29
合计		48,298,834.55		5,450.00	

5、截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

（二）对外投资

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人长期股权投资情况如下：

项目	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	金额(元)	减值准备			金额(元)	减值准备
其他股权投资	30,000.00	-	-	-	30,000.00	-

长期投资账面价值	30,000.00	-	-	30,000.00

其他股权投资系 2005 年 2 月 17 日本公司认购的射洪县农村信用合作社法人股金 3 万股。

（三）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产的账面价值为 4,474.66 万元，具体情况如下：

单位：元

种 类	取得方式	初始金额	本期摊销	累计摊销额	摊余价值
土地使用权	出让/增资	47,637,578.31	1,004,859.96	2,891,018.64	44,746,559.67

1、2008 年 12 月 31 日土地使用权原值较 2007 年 12 月 31 日原值增加 1,477,624.00 元，主要是 2007 年 10 月本公司控股股东天齐集团以土地使用权增资投入本公司后发生的契税与其他杂费。2007 年末数较 2006 年末数大幅度增加原因：一是本公司 2007 年 10 月增资时由天齐集团投入土地使用权，经四川华衡房地产地价评估有限公司[川华衡房评报（2007）066 号]《土地估价报告》确认的评估价值为 36,940,600.00 元；二是因合并雅安华汇调整增加土地使用权原值 8,277,234.31 元，土地使用权净值 8,104,791.93 元。

2、本项目 2009 年 12 月 31 日余额中有账面价值为 37,055,629.50 元的土地使用权用于本公司向中国农业银行射洪县支行的借款抵押；账面价值为 7,690,930.17 元的土地使用权用于本公司向中国工商银行射洪支行的借款抵押。

八、主要负债情况

（一）银行借款

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人银行借款的具体情况如下：

单位：万元

借款类别	2009.12.31	2008.12.31
信用借款	2,500.00	1,200.00
抵押借款	7,450.00	5,280.00

保证借款	900.00	900.00
合 计	10,850.00	7,380.00

本公司银行借款余额比2008年12月31日余额增长3,470万元，主要系本公司生产规模扩大、流动资金需求增加所致，其中5,850万元为短期借款，5,000万元为长期借款。本公司无期末逾期未偿还的借款。

1、信用借款明细如下：

贷款单位	借款金额（万元）	借款期限	年利率
农业银行射洪县支行	1,500.00	2009.9.2-2012.9.1	5.40%
农业银行射洪县支行	1,000.00	2009.9.23-2010.9.22	5.31%

2、抵押借款明细如下：

贷款单位	借款金额（万元）	借款期限	年利率	备注
中国农业银行射洪县支行	1,000	2009.6.4-2010.6.3	5.31%	土地使用权抵押
中国农业银行射洪县支行	2,000	2009.6.26-2012.6.25	5.40%	59项房产、三宗土地使用权抵押
中国农业银行射洪县支行	1,500	2009.6.29-2012.6.28	5.40%	
中国农业银行射洪县支行	1,000	2009.9.21-2010.9.20	5.31%	土地使用权抵押
中国工商银行射洪支行	950	2009.9.17-2010.9.16	5.31%	雅安华汇土地使用权及房产
中国建设银行射洪支行	500	2009.9.28-2010.9.27	5.31%	设备抵押
遂宁市商业银行射洪支行	500	2009.6.29-2010.6.29	5.31%	设备抵押

3、保证借款明细如下：

贷款单位	借款金额（万元）	借款期限	年利率	备注
中国农业银行射洪县支行	900	2009.6.25-2010.6.24	5.31%	保证担保

（二）应付账款

2009年12月31日余额为12,198,000.80元，无应付持有本公司5%以上股份的股东单位款项。

（三）预收账款

2009年12月31日余额为2,229,018.71元，无预收持有本公司5%以上股份的股东单位货款。

（四）对内部人员及关联方的负债

截至2009年12月31日，本公司应付职工薪酬3,174,370.43元，其中：工资、奖金等717,172.58元，各种保险费1,655,985.96元，住房公积金59,700.00元，工会经费和职工教育经费741,511.89元。

本公司无应付关联方的款项。

（五）应交税费

单位：元

项目	计缴标准	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
增值税	矿石13%或17%，产品收入17%	2,680,895.35	-381,834.41	2,390,691.67
营业税	营业额的5%	93.60	678.89	593.69
企业所得税	应纳税所得额的15%、25%(33%)	-115,281.05	-1,704,305.39	2,991,293.78
城市维护建设费	应交流转税额的5%	106,220.91	11.08	111,537.18
教育费附加	应交流转税额的3%	28,319.92	6.66	66,922.30
地方教育费附加	应交流转税额的1%	56,656.81	2.22	22,307.44
房产税		30,356.34		
土地使用税		115,031.00		308,291.98
印花税			26,307.10	10,987.27
代扣个人所得税		1,414.94	247,145.79	109,547.91
其他		28,874.26		12,652.44
合计		2,932,582.08	-1,811,988.06	6,128,452.18

2009年12月31日余额较2008年12月31日余额的增加，主要是2008年度多缴纳税企业所得税款，经射洪县地方税务局同意已抵减了当期应缴纳的企业所得税。2008年12月31日余额较2007年12月31日减少1.29倍，一是第四季度采购矿石到货形成进项税额增加；二是2008年末根据射洪县地方税务局核准，以前年度尚未抵免的国产设备投资应抵免的企业所得税余额4,534,423.34元允许在2008年度抵免。

2008年6月16日国家税务总局发布《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52号），自2008年1月1日

起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。根据国家税务总局所得税管理司《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知》的要求，四川省地方税务局所得税处于 2008 年 7 月 3 日下发了《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知》：对 2007 年 10 月 9 号前经税务机关审批核准，并在 2007 年 12 月 31 日前实际购置国产设备的投资，以及企业经相关部门核准的技术改造项目，在 2007 年 10 月 9 日至 2007 年 12 月 31 日期间实际购置国产设备的投资，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额，可在剩余抵免期限内继续抵免到期满为止。经射洪县地方税务局核准并上报遂宁市地方税务局、四川省地方税务局备案，本公司国产设备投资在 2007 年度尚未抵扣完的余额 4,534,423.34 元符合规定，已于 2008 年度一次性抵扣完毕。

2008 年 12 月 31 日应交企业所得税-1,704,305.39 元，系因为本年度汇算清缴时已用国产设备投资抵免应交所得税，引起本年度按月预缴所得税超过全年应缴所得税的差额。经射洪县地方税务局同意，该差额已在 2009 年内抵缴。

（六）其他应付款

1、账龄分析

项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	242,627.06	65.52	20,341,964.11	99.37
1-2年	86,894.81	23.47	83,018.78	0.41
2-3年	39,749.11	10.73	39,749.11	0.19
3年以上	1,031.34	0.28	6,031.34	0.03
合计	370,302.32	100.00	20,470,763.34	100.00

2、2009 年 12 月 31 日比 2008 年 12 月 31 日减少 98.19%，主要原因是本公司全资子公司天齐盛合归还天齐集团的往来款项 20,000,000.00 元。

3、本项目 2009 年 12 月 31 日余额中无预付持本公司 5%以上表决权股份的股东单位款。

（七）其他非流动负债

单位：元

项目	原始发生数	2008. 12. 31	本期增加数	本期摊销	累计摊销	2009. 12. 31
年产 200 吨金属锂项目专项资金	4,050,000.00	3,050,000.00	1,000,000.00			4,050,000.00
年产 1500 吨氯化锂项目专项资金	10,450,000.00	9,405,000.00		1,044,999.92	1,567,499.96	8,360,000.08
年产 5300 吨碳酸锂扩建技改专项资金	3,000,000.00	2,700,000.00		300,000.00	450,000.00	2,400,000.00
锂渣资源化清洁生产项目环保专项资金	1,000,000.00	900,000.00		100,000.00	150,000.00	800,000.00
动力锂离子电池正级材料产业化项目专项资金	3,000,000.00		3,000,000.00			3,000,000.00
4500 吨氯化锂及 2000 吨电池级项目技改投资	800,000.00		800,000.00			800,000.00
年产 200 吨金属锂项目灾后重建补助资金	2,000,000.00		2,000,000.00			2,000,000.00
合 计	24,300,000.00	16,055,000.00	6,800,000.00	1,444,999.92	2,167,499.96	21,410,000.08

上述各项非流动负债均为政府补助，具体情况如下：

1、200吨金属锂项目专项资金原始发生额4,050,000.00元，系累计收到各级财政局拨入的“年产200吨金属锂项目”专项扶持资金，其中：年初数3,050,000.00元为遂宁市财政局累计拨入110,000.00元；射洪县财政累计拨入2,940,000.00元。本期增加1,000,000.00元，系收到射洪县财政局根据射洪县人民政府《关于拨付四川天齐锂业股份有限公司财政专项资金的函》拨入的本项目专项资金。

2、1,500吨氯化锂项目专项资金原始发生额10,450,000.00元，其中：2008年收到射洪县财政拨入2007年度扶持资金13,000,000.00元（用于本项目资金10,000,000.00元，5300吨扩产项目3,000,000.00元）；遂宁市财政局两次共拨入450,000.00元。该项目已于2007年底完工并预转固定资产，故从2008年起按该项资产的预计使用期十年平均摊销。

3、5,300吨碳酸锂扩产项目原始发生额3,000,000.00元，系2008年收到射洪县财政拨入2007年度扶持资金1,300万元中用于5,300吨扩产项目部分的专项资

金。该项目已于2007年陆续完工并转入固定资产，故从2008年起按该项资产的预计使用期十年平均摊销。

4、锂渣资源化清洁生产项目环保专项资金系2007年收到的遂宁市财政局拨入的“处理废渣6万吨/年及生产铝硅粉项目5万吨/年”的锂渣资源化清洁生产项目环保专项资金。该项目2007年已完工并预转固定资产，故从2008年起按照该项资产的预计使用期十年平均摊销。

5、动力锂离子电池正级材料产业化项目专项资金本期增加 3,000,000.00 元，系收到射洪县财政局根据射洪县人民政府《关于拨付四川天齐锂业股份有限公司财政专项资金的函》拨入的“动力锂离子电池正级材料产业化项目”专项资金。本项目经川投资备[51092209030801]0008 号文立项批复，目前正在筹建之中。

6、本项目2009年度增加800,000.00元，系射洪县财政局根据四川省财政厅、四川省经济委员会《关于下达2009年第一批技术改造项目资金的通知》（川财建〔2009〕59号）拨入的“新增4500吨/年无水氯化锂和2000吨电池级碳酸锂技改扩能项目”专项资金，目前该项目尚在建设过程中。2009年8月，根据射洪县经济委员会射经[2009]52号文确认，该项目调整为“新增年产5000吨电池级碳酸锂和1500吨无水氯化锂技改扩能项目”。

7、本项目2009年度增加2,000,000.00元，系射洪县财政局根据射洪人民政府《关于灾后恢复重建实施规划项目和补助资金方案调整的通知》（射府发〔2009〕41号），拨入的“年产200吨金属锂一期项目”专项资金，目前该项目尚在建设过程中。

（八）预计负债

截至本招股说明书签署日，本公司无应当确认的预计负债。

九、股东权益及变动情况

（一）股东权益变动情况

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股 本	73,500,000.00	73,500,000.00	72,000,000.00
资本公积	118,743,368.00	118,743,368.00	106,148,395.00
盈余公积	8,224,363.64	4,829,643.05	300,207.87
未分配利润	36,895,633.96	40,570,455.32	1,170,336.89
归属于母公司权益合计	237,363,365.60	237,643,466.37	179,618,939.76
少数股东权益	0	8,032,293.73	-925,534.24
股东权益合计	237,363,365.60	245,675,760.10	178,693,405.52

（二）股本变化情况

单位：万元

项 目	2008. 3. 28	2007. 12. 25	2007. 11. 28	2007. 10. 31	2005. 12. 8
天齐集团	6,247.80	6,220.80	4,320	4,950	1,950
张静	979.20	979.20	680	50	50
乾元投资	123	-	-	-	-
合计	7,350	7,200	5,000	5,000	2,000

报告期内股本的增减变动情况请参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况（一）公司股本结构的形成及其变化”。

（三）资本公积变化情况

1、报告期内发行人资本公积构成情况

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本溢价	116,672,947.59	116,672,947.59	104,077,974.59
其他资本公积	2,070,420.41	2,070,420.41	2,070,420.41
合计	118,743,368.00	118,743,368.00	106,148,395.00

2、发行人资本公积变动情况说明

（1）2007年资本公积变动情况

项目	2006年12月31日	本期增加数	本期减少数	2007年12月31日

资本（股本）溢价		111,018,574.59	6,940,600.00	104,077,974.59
其他资本公积	91,148,084.11	21,649,193.16	110,726,856.86	2,070,420.41
合计	91,148,084.11	132,667,767.75	117,667,456.86	106,148,395.00

①资本（股本）溢价增减数说明

A、2007年10月增加注册资本3,000.00万元时，由天齐集团以评估确认的土地使用权36,940,600.00元出资，超过增加注册资本部分的金额6,940,600.00元计入资本公积；

B、2007年11月本公司整体变更为股份有限公司时，净资产与折股数的差额103,477,974.59元计入资本公积；

C、根据《企业会计准则第20号—企业合并》的规定，将2008年3月收购的同一控制下合并的控股子公司雅安华汇纳入合并报表范围，净资产中归属于本公司的部分-1,388,301.37元列入资本公积，同时将合并前实现的留存收益归属于本公司的部分，从资本公积转到未分配利润-1,988,301.37元，导致资本公积净增加600,000.00元。

D、本项目减少6,940,600.00元，系2007年11月本公司整体变更为股份有限公司时，按净资产折股所致。

②其他资本公积增减数说明

A、本项目本期增加系发行人向天齐实业、天齐矿业销售锂辉石的价差在扣除相关税费后的金额计入所致，具体参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况 4、业务整合”。

B、本项目减少110,726,856.86元，系以2007年11月末净资产折股所致。

C、2007年12月31日余额系2007年12月发生向天齐实业、天齐矿业销售锂辉石的价差在扣除相关税费后的金额计入数。

（2）2008年度资本公积变动情况

项目	2007年12月31日	本期增加数	本期减少数	2008年12月31日

资本（股本）溢价	104,077,974.59	13,725,000.00	1,130,027.00	116,672,947.59
其他资本公积	2,070,420.41			2,070,420.41
合计	106,148,395.00	13,725,000.00	1,130,027.00	118,743,368.00

①2008年3月本公司增加注册资本150万元，股东实际缴纳的认股款超过股本的部分形成资本溢价13,725,000.00元；

②2008年12月，本公司以零价格受让控股股东天齐集团持有的雅安华汇剩余4%股权，雅安华汇变成本公司的独资子公司，天齐集团原享有的雅安华汇的权益（少数股东权益）全部由本公司享有，根据财政部[财会（2008）11号]关于印发《企业会计准则解释第2号》的通知中“二、企业购买子公司少数股东拥有对子公司的股权应当如何处理”的规定，在编制合并报表时将因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额-1,130,027.00元调整减少资本公积。

（3）2009年度资本公积无变动。

（四）盈余公积变化情况

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
法定盈余公积	8,224,363.64	4,829,643.05	300,207.87
合计	8,224,363.64	4,829,643.05	300,207.87

（五）未分配利润变化情况

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
一、净利润	36,479,505.50	43,757,354.58	63,424,796.82
其中：被合并方合并前实现利润		-2,143,799.03	-3,313,835.61
减：少数股东损益	9,606.27	-172,199.03	-1,325,534.24
二、归属于母公司所有者的利润	36,469,899.23	43,929,553.61	64,750,331.06
加：年初未分配利润	40,570,455.32	1,170,336.89	-4,469,268.57
其他转入			
三、可供分配的利润	77,040,354.55	45,099,890.50	60,281,062.49

减：提取法定盈余公积	3,394,720.59	4,529,435.18	300,207.87
四、可供投资者分配的利润	73,645,633.96	40,570,455.32	59,980,854.62
减：提取任意盈余公积			
应付普通股股利	36,750,000.00		51,000,000.00
转作股本的普通股股利			
其他转出			7,810,517.73
五、未分配利润	36,895,633.96	40,570,455.32	1,170,336.89
其中：拟分配现金股利			

根据本公司2009年7月29日第一届董事会第十八次会议有关利润分配的议案，以总股本7,350万股为基数，向全体股东派发现金红利每股人民币0.5元（含税）。本议案已经公司2009年第二次临时股东大会审议通过，并于2009年8月25日实施完毕。

（六）其他综合收益

本公司在本报告期内由下列事项产生的利得与损失直接计入了所有者权益：

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
关联方交易利润	-	-	25,479,808.17
减：税费	-	-	3,830,615.01
计入权益净额	-	-	21,649,193.16

关联方交易利润系2007年度本公司与关联方之间进行的锂辉石贸易产生的利润直接计入权益的利得与损失，详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关于关联交易（二）经常性关联交易”。

十、现金流量情况

（一）公司报告期内现金流量情况

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	26,804,887.49	6,625,662.16	75,585,094.76
投资活动产生的现金流量净额	-30,789,410.63	-48,173,459.21	-46,288,232.64

筹资活动产生的现金流量净额	-5,679,657.12	58,074,015.35	6,913,012.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-229,227.85	258,705.67	-91,660.37
现金及现金等价物净增加额	-9,893,408.11	16,784,923.97	36,118,213.81

（二）报告期内不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

2008年3月和12月，公司分别以零价格收购雅安华汇60万元和40万元的股权，详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （二）重大资产重组情况”。

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项中的非调整事项

本公司无需披露的资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

截至本招股说明书签署日，本公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重大事项

甘孜州国土资源局2008年10月17日在四川省乐山市土地矿权交易市场组织“四川省雅江县措拉锂辉石矿详查”探矿权拍卖会。本公司子公司天齐盛合代宏达天齐（当时宏达天齐正在筹建登记之中）作为竞买人以3,500万元价格竞得“四川省雅江县措拉锂辉石矿详查”探矿权。2008年11月24日宏达天齐与四川省国土资源厅签订《四川省探矿权招标采购挂牌出让合同书》并于2008年12月30日取得《中华人民共和国国土资源勘查许可证》。许可证有效期自2008年12月30日至2011年12月30日。

根据本公司全资子公司天齐盛合之全资子公司宏达天齐于2009年4月1日与四川省地质矿产勘查开发局一零八地质队签定的《四川省雅江县措拉锂辉石矿详查委托施工合同书》，四川省雅江县措拉锂辉石矿详查工作计划自2009年3月起至2010年12月止，根据设计工作量预算结果，双方约定合同总价款为1,029.07万元，其中2009年度工作费用为592.26万元，2010年度工作费用为

436.51 万元。截止 2009 年 12 月 31 日，宏达天齐已预付 2009 年度工作费用 800 万元。

十二、主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	2.51	1.86	1.63
速动比率（倍）	1.49	0.84	0.69
资产负债率（母公司）	38.55%	29.96%	27.49%
应收账款周转率（次）	50.63	48.27	24.50
存货周转率（次）	2.55	2.07	2.89
息税折旧摊销前利润（万元）	5,898.71	6,201.65	8,484.61
利息保障倍数（倍）	10.26	15.56	31.91
每股经营活动净现金流量（元/股）	0.36	0.09	1.05
每股净现金流量（元/股）	-0.13	0.23	0.50
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.00	0.00	0.00

注：2007 年、2008 年和 2009 年每股指标分别按照当年股本 7,200 万股、7,350 万股和 7,350 万股计算。

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+资产摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比重=
 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产×100%

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，本公司报告期内加权平均净资产收益率、基本和稀释每股收益如下：

2009 年	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	14.97%	0.50	0.50
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.35%	0.44	0.44
2008 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	20.62%	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.65%	0.55	0.55
2007 年度	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	42.66%	1.38	1.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	42.18%	1.36	1.36

报告期内，本公司不存在稀释性潜在普通股。因此，本公司报告期内稀释每股收益和基本每股收益相同。本公司加权平均净资产收益率、基本每股收益计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公

司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益

基本每股收益=P0÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

十三、资产评估情况

（一）2007 年土地使用权增资

2007年10月，天齐集团以射洪县国用（2006）第03542号、射洪县国用（2007）第04953号两宗土地使用权向射洪锂业增资，新增注册资本3,000万元。本次增资经四川华衡房地产地价评估有限公司评估，并出具了川华衡房评报[2007]066号《土地估价报告》。本次评估采用基准地价系数修正法和成本逼近法进行评估。

评估结果如下（评估基准日为2007年9月30日）：

宗地	土地使用证号	登记	土地使用权	土地面积	单位面积地	总地价

编号		用途	年限（年）	(M ²)	价（元/ M ² ）	（万元）
宗地1	射洪县国用（2006） 第03542号	工业	48.85	102,746.90	296	3,041.31
宗地2	射洪县国用（2007） 第04953号	工业	48.91	22,052.20	296	652.75
合计				124,799.10		3,694.06

2007年10月30日，天齐集团已将该两宗土地使用权过户到射洪锂业，土地用途、土地使用权性质、土地使用年期限、使用面积等均未发生变化。

（二）股份公司设立评估

2007年12月，射洪锂业拟整体变更为股份公司。2007年12月20日，四川华衡资产评估有限公司出具了川华衡评报[2007]230号《四川省射洪锂业有限责任公司整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》。本次评估采用收益法和成本法进行评估。

评估结果如下（评估基准日为2007年11月30日）：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	16,882.94	16,882.94	17,965.64	1,082.70	6.41%
非流动资产	10,022.83	10,022.83	12,943.41	2,920.58	29.14%
资产总计	26,905.77	26,905.77	30,909.05	4,003.28	14.88%
流动负债	8,908.03	8,908.03	8,908.03	0.00	0.00%
非流动负债	449.94	449.94	449.94	0.00	0.00%
负债总计	9,357.97	9,357.97	9,357.97	0.00	0.00%
股东全部权益	17,547.80	17,547.80	21,551.08	4,003.28	22.81%

评估报告仅供变更设立股份公司参考，公司未根据评估结果调整账务。

十四、历次验资情况

公司自成立至今历次验资情况参见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况 （三）发行人股本的形成及其变化”。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下分析与讨论应结合本公司业经审计的财务报表及附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产结构与分析

1、资产构成分析

公司报告期内资产构成及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	19,898.35	51.26%	20,124.52	54.41%	17,195.40	59.52%
非流动资产	18,919.41	48.74%	16,863.38	45.59%	11,695.14	40.48%
其中：固定资产	6,703.96	17.27%	7,048.45	19.06%	7,029.57	24.33%
资产总计	38,817.76	100.00%	36,987.90	100.00%	28,890.54	100.00%

公司资产规模稳定增长，从2007年末的28,890.54万元增长到报告期末的38,817.76万元，增长了34.36%。

2007年公司资产结构中流动资产占比59.52%，非流动资产占比40.48%。2008年公司资产结构中流动资产占比有所下降，非流动资产占比上升。非流动资产增加的主要原因是公司于2008年10月取得四川省雅江县措拉矿区锂辉石详查探矿权。2009年公司资产规模略有增长，流动资产占比继续小幅下降，资产结构保持相对稳定。

总体来看，本公司资产结构及其结构变化处于合理范围，流动资产及非流动资产均随着公司经营业务的扩大而增长。目前公司以电池级碳酸锂为代表的高端锂产品业务发展迅速，订单增长较快，现有产能已经不能满足市场需要；本次募集资金到位后，将加大高端锂产品生产设备和研发固定资产投入，提高产能，完善产业链，增强市场应变能力，资产结构将进一步优化。

2、流动资产质量分析

公司报告期内流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,534.95	22.79%	5,346.92	26.57%	3,668.42	21.33%
应收票据	4,508.66	22.66%	2,311.77	11.49%	2,737.44	15.92%
应收账款	532.54	2.68%	672.77	3.34%	221.76	1.29%
预付账款	2,095.03	10.53%	714.77	3.55%	636.89	3.70%
存货	8,102.86	40.72%	11,005.74	54.69%	9,861.35	57.35%
其他应收款	124.30	0.62%	72.55	0.36%	69.54	0.40%
流动资产合计	19,898.35	100.00%	20,124.52	100.00%	17,195.40	100.00%

报告期内流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货构成。

（1）货币资金分析

2008年末货币资金比2007年底增加1,678.49万元，主要是因为：①2008年3月公司股东增资1,522.50万元；②公司增加银行贷款3,800万元；③收到财政补贴。

2009年末货币资金较上年末减少811.97万元，主要是因为：①2009年8月向股东分配3,675万元现金股利；②因“新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂扩能项目”预付工程款、设备款增加；③天齐盛合偿还天齐集团垫付的四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权拍卖价款2,000万元；④因收购关联方持有的天齐盛合40%股权支付804.19万元。

总体来看，公司货币资金所占比例合理，现金流比较充裕，能够满足公司现有业务日常经营活动的需要。

（2）应收票据分析

报告期内应收票据增长较快，公司所收取的汇票均为银行承兑汇票，风险较小，应收票据管理控制较好。

①报告期内应收票据前五名客户情况

序号	客户	金额（元）
2009年		
1	北京当升材料科技股份有限公司	38,301,610.03
2	中信国安盟固利电源技术有限公司	19,229,555.57
3	湖南杉杉新材料股份有限公司	15,903,022.94
4	厦门钨业股份有限公司	11,997,644.40
5	成都华西气体化工有限责任公司	11,993,733.90
合 计		97,425,566.84
2008年		
1	中信国安盟固利电源技术有限公司	25,686,937.85
2	北京当升材料科技有限公司	23,451,941.86
3	深圳市天骄科技开发有限公司锂业分公司	13,801,223.52
4	宁波金和新材料有限公司	10,482,075.80
5	湖南瑞翔新材料股份有限公司	10,179,450.00
合 计		83,601,629.03
2007年		
1	中信国安盟固利电源技术有限公司	24,216,809.51
2	宁波金和新材料有限公司	23,743,358.49
3	北京当升材料科技有限公司	17,868,750.64
4	四川天齐实业有限公司	11,286,842.13
5	长沙远大空调有限公司	9,475,900.00
合 计		86,591,660.77

②报告期内应收票据金额、票据结算金额、贴现和背书转让情况

单位：元

年度	期初余额	本期结算金额	贴现	背书转让	到期承兑	期末余额
2007 年	13,031,156.71	139,982,456.39	7,885,220.00	115,895,325.54	1,858,634.55	27,374,433.01
2008 年	27,374,433.01	158,001,508.82	11,857,076.43	75,541,946.86	74,859,216.89	23,117,701.65
2009 年	23,117,701.65	214,714,471.10	31,570,060.50	82,913,680.36	78,261,845.44	45,086,586.45

(3) 应收账款分析

报告期内，公司应收账款始终保持较低水平。2008年和2009年应收账款较2007年增幅较大，主要是由于受市场竞争的影响，自2008年度开始，公司对部分信用较好的优质客户适当放宽销售政策所致。

由于公司产品市场优势地位突出，并执行较为严格的销售政策，报告期内公司应收账款占当期流动资产的比例总体较低，应收账款周转率较高。公司对大部分客户都是收款后发货，仅对部分实力强、信誉良好、与公司有良好合作关系的大客户提供期限较短的信用周期，或采取先收取部分货款，发货后收取全额银行承兑汇票的销售政策。

公司十分重视应收账款的管理，制定了较为完善的应收账款催收管理办法，收款责任落实到销售部门，将销售货款回收率作为主要考核指标之一，并通过建立销售内控制度、客户信用档案制度、类别信用管理制度等措施，以降低坏账风险。

截至2009年12月31日，公司应收账款账龄结构如下：

单位：元

账龄	坏账计提比例	期末余额		
		金额	比例	坏账准备
1年以内	5%	5,524,934.67	78.72%	276,246.73
1-2年	10%	-	-	-
2-3年	30%	-	-	-
3-4年	50%	-	-	-
4-5年	80%	383,718.39	5.47%	306,974.71
5年以上	100%	1,109,882.30	15.81%	1,109,882.30
合计		7,018,535.36	100.00%	1,693,103.74
应收账款净额		5,325,431.62		

公司应收账款主要单位如下：

单位：元

单位名称	金 额	欠款时间	所占比例
惠州比亚迪实业有限公司	1,701,487.50	1年内	24.24%
中国石油化工股份有限公司润滑油重庆分公司	870,160.00	1年内	12.40%

中核建中核燃料元件有限公司江南分厂	737,500.00	1年内	10.51%
荷兰（ROTTERDAM）	666,150.19	1年内	9.49%
日本（TOKANMATERIALTECHNOLOGY）	365,254.07	1年内	5.20%
合 计	4,340,551.76		61.84%

公司管理层认为：公司应收账款账龄大部分在1年以内，且多为行业内知名企业，声誉和资信状况良好，公司的应收账款质量较好，不存在影响公司正常经营的风险。

（4）预付账款

截至2009年12月31日，公司预付账款余额为2,095.03万元，主要为预付的设备款、工程进度款项等。

截至 2009 年 12 月 31 日预付款项中前五名单位情况如下：

单位名称	账面余额(元)	欠款期限	期末余额比例	性质
镇江远东国际船舶代理有限公司	2,536,147.83	1年内	12.11%	锂矿清关税金
开封得胜锅炉辅机有限公司	2,385,000.00	1年内	11.38%	设备款
重庆市渝江机械设备有限公司	1,361,469.00	1年内	6.50%	设备款
苏州华盛钛设备有限公司	922,450.00	1年内	4.40%	设备款
四川明珠水利电力股份有限公司 水电建筑工程分公司	778,234.59	1年内	3.71%	工程款
合计	8,162,654.03		38.10%	

预付款项期末余额中无预付持本公司 5%以上表决权股份的股东单位款。

（5）存货分析

公司报告期内存货构成如下：

单位：万元

存货明细	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
原材料	3,801.15	4,666.11	5,204.43
产成品	3,542.18	5,736.94	3,071.49
在产品	681.64	546.86	845.22
低值易耗品	77.89	55.84	46.68
委托代理出口产品	0.00	0.00	693.53
合 计	8,102.86	11,005.74	9,861.35

公司 2007 年和 2009 年末提取存货跌价准备，2008 年末存货跌价准备提取情况如下：

单位：元

存货种类	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	账面数	跌价准备	账面数	跌价准备
原材料	38,011,470.57	-	46,805,942.89	144,865.29
产成品	35,421,815.97	-	58,430,817.75	1,061,447.38
在产品	6,816,443.88	-	5,468,610.98	-
低值易耗品	778,908.70	-	558,365.73	-
合计	81,028,639.12	-	111,263,737.35	1,206,312.67
存货净额	81,028,639.12		110,057,424.68	

报告期内，公司原材料和产成品的明细情况如下：

类别	明细项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
		数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)	数量 (吨)	金额 (万元)
原材料	锂辉石	10,109.22	2,103.22	15,839.31	3,810.03	21,885.55	4,350.74
	纯碱	414.61	50.53	339.68	55.87	364.60	60.26
	硫酸	192.93	6.23	571.02	30.36	163.67	19.11
	煤碳	3,741.28	202.09	2,104.39	139.24	5,285.99	231.17
	机物料	-	577.88	-	542.91	-	409.41
	其他	-	861.20	-	102.19	-	133.74
	小计	-	3,801.15	-	4,680.59	-	5,204.43
产成品	工业级碳酸锂	285.00	713.79	428.55	1,277.17	391.82	1,066.72
	电池级碳酸锂	526.78	1,416.51	517.54	1,621.63	260.90	789.08
	氢氧化锂	237.74	607.88	384.82	1,242.53	365.02	1,177.57
	无水氯化锂	284.50	802.72	457.62	1,617.60	-	-
	其他	-	1.28	-	84.15	-	38.12
	小计	-	3,542.18	-	5,843.08	-	3,071.49

公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品 and 产成品。2007 年末、2008 年末和 2009 年末，存货余额分别为 9,861.35 万元、11,005.74 万元和 8,102.86 万元，占流动资产的比例分别为 57.35%、54.69% 和 40.72%。

报告期内存货余额变动主要原因如下：

①2007年末、2008年末和2009年末，原材料余额分别为5,204.43万元、4,666.11万元和3,801.15万元。原材料余额波动的主要原因为：（1）锂辉石是生产锂产品的主要原材料，因全部向澳大利亚塔力森公司采购，采购周期较长，为保证生产所用原材料供应，公司须保持一定的安全存货储备量，且采购入库时间的跨期亦会引起期末锂辉石库存波动；（2）2008年及2009年由于金融危机影响，市场竞争加剧，公司加强原材料存货的管理，在保证生产正常的前提下尽量降低原材料库存，提高资金使用效率，原材料余额持续降低；（3）2009年主要原材料锂辉石、硫酸、纯碱、煤等采购价格较上年均有所下降。

②在产品主要是生产过程中的半成品，产成品主要是工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂。2007年末、2008年末和2009年末，产成品和在产品合计余额分别为3,916.71万元、6,283.80万元和4,223.82万元，呈先升后降，主要原因为：（1）公司2008年开始生产无水氯化锂新产品，导致产成品库存有所上升；（2）受2008年金融危机影响，2008年第四季度公司销售规模减小，2008年底产成品库存增加较多；（3）2009年第二季度起市场销售恢复情况较好，2009年末产成品库存下降较大，恢复至正常水平；（4）由于原材料价格下降，2009年产成品生产成本及期末库存价值也有所下降。

③委托代理出口产品系委托关联方天齐五矿代理出口的产品，2008年7月起由公司自营出口，因此2008年末及2009年末该项目无余额。

公司管理层认为：公司根据业务发展需要建立完善了原材料采购、储备和产成品储备的管理制度，通过强化管理，优化原材料库存，公司的存货周转正常，存货状况与公司的经营相适应，不会影响公司正常生产经营。

3、非流动资产质量分析

2007年末、2008年末和2009年末公司非流动资产账面价值分别为11,695.14万元、16,863.38万元和18,919.41万元，分别占各期末资产总额的40.48%、45.59%和48.74%，主要构成是经营用固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。

公司报告期内非流动资产的构成情况如下：

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

长期股权投资	3.00	0.02%	3.00	0.02%	3.00	0.03%
固定资产	6,703.96	35.43%	7,048.45	41.80%	7,029.57	60.11%
在建工程	2,763.68	14.61%	1,293.86	7.67%	0.00	0.00%
无形资产	4,474.66	23.65%	4,575.14	27.13%	4,526.20	38.70%
开发支出	167.46	0.89%	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	2.40	0.01%	8.36	0.05%	0.00	0.00
递延所得税资产	97.46	0.52%	194.07	1.15%	136.37	1.17%
其他非流动资产	4,706.81	24.88%	3,740.50	22.18%	0.00	0.00
非流动资产合计	18,919.41	100.00%	16,863.38	100.00%	11,695.14	100.00%

（1）固定资产分析

公司报告期内固定资产构成为：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	3,010.72	2,813.32	2,757.82
机器设备	3,482.33	4,054.77	4,155.19
运输设备	88.33	103.52	25.78
电子及其他	122.57	76.84	90.79
固定资产账面价值合计	6,703.96	7,048.45	7,029.57

报告期内，公司进行了多次技术改造，扩大了生产场地，提高了生产效率和工艺水平。固定资产的增加提高了公司的生产能力，为公司长期持续健康发展打下了良好的基础。

公司固定资产占总资产的比例偏低，主要原因在于：（1）公司的固定资产多为上世纪90年代购建，扣除已计提的折旧，这部分资产目前的账面价值较低；（2）近年来新购置的固定资产大多采用加速折旧法，折旧提取比例较高。

本公司加速折旧的固定资产情况如下：

本公司采用双倍余额递减法计提折旧的固定资产为常年遭受酸碱腐蚀的生产产品所用关键机器设备，包含公司本部和子公司雅安华汇两部分。公司本部加速折旧固定资产一部分是2004年国企改制前形成的资产，加速折旧年限为4年，

其余为2004年国企改制后增加的资产，加速折旧年限为10年。雅安华汇根据具体资产的情况不同，折旧年限从3-10年不等。

公司加速折旧固定资产类别繁多，包括蒸发器、回转窑、转化窑（锅炉除外）等共计995个明细项目，其中公司本部685项，雅安华汇310项。公司加速折旧的资产金额、折旧政策对公司生产成本和经营成果的影响情况如下：

单位：元

固定资产类别	具体名称	原值	折旧年限	2006年折旧额	2007年折旧额	2008年折旧额	2009年折旧额
公司本部	2004年改制前固定资产 309 项	31,917,118.30	4 年	3,739,850.18	2,180,994.49	349,030.71	0.00
	2004年改制后增加的固定资产 376 项	42,466,402.90	10 年	487,963.98	3,119,731.51	6,071,152.27	6,714,957.96
雅安华汇	固定资产 310 项	5,577,362.86	3-10 年	-	1,504,243.61	1,208,603.85	733,780.85
合计		79,960,884.06	-	4,227,814.16	6,804,969.61	7,628,786.83	7,448,738.81
加速折旧资产原值占公司固定资产原值的比例		58.66%（2009 年 12 月 31 日）					
公司本部加速折旧减少公司利润总额的金额（与直线折旧法比较，负号为增加）				-375,297.49	-624,792.10	-328,763.62	-39,814.08
雅安华汇加速折旧减少公司利润总额的金额（与直线折旧法比较，负号为增加）				-	692,869.20	367,968.91	-61,083.31
加速折旧合计减少公司利润总额的金额（与直线折旧法比较，负号为增加）				-375,297.49	68,077.10	39,205.29	-100,897.39
减少的税前利润占净利润的比例（与直线折旧法比较，负号为增加）				-0.77%	0.11%	0.09%	-0.28%

2005 年 3 月，射洪锂业向射洪县地方税务局提交固定资产加速折旧申请的备案，申请从射洪锂业国企改制即 2004 年 8 月开始，对常年遭受酸碱腐蚀的生产用固定资产采用双倍余额递减法加速折旧；雅安华汇于 2007 年 5 月向雅安市雨城区国家税务局提交固定资产加速折旧申请的备案，申请对常年遭受酸碱腐蚀的生产用固定资产采用双倍余额递减法加速折旧。

根据国家税务总局《企业所得税税前扣除办法》国税发〔2000〕84 号）、《国家税务总局关于下放管理的固定资产加速折旧审批项目后续管理工作的通知》（国税发〔2003〕第 113 号）和《关于企业固定资产加速折旧所得税处理有关

问题的通知》（国税发[2009]81 号）规定，对于企业拥有并用于生产经营的主要或关键的固定资产，由于技术进步，产品更新换代较快或者常年处于强震动、高腐蚀状态的，可以缩短折旧年限或者采取加速折旧的方法。企业对符合上述条件的固定资产可在申报纳税时自主选择采用加速折旧的办法，同时报主管税务机关备案。本公司采用加速折旧的固定资产属于受酸、碱等强烈腐蚀的用于生产经营的主要或关键机器设备范畴，上述加速折旧政策已经按照国税发[2009]81 号的相关规定本公司履行备案程序并获税务主管部门的同意。

截止2009年12月31日公司已提足折旧仍在继续使用的固定资产原值为3627.51万元(净值为181.37万元)，占全部机器设备原值的39.21%。本公司通过每年一次的春检、技术改造等方式进行设备更新、维护，保证了设备的正常运行。

管理层认为：公司目前拥有的固定资产质量良好，不存在闲置资产、非经营性资产和不良资产。随着现有产品产能的扩大和未来募集资金投资项目的建设，公司的资产结构将更为合理、盈利能力将快速提升。

（2）在建工程分析

公司报告期内在建工程的构成为：

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
在建工程	2,763.68	1,293.86	0.00

2009年末公司在建工程余额为2,763.68万元。在建工程余额在报告期内的变化原因主要是2006-2007年公司进行了扩能技改和新建1,500吨氯化锂项目，上述项目于2007年已基本完工，全部转入固定资产。2008年末和2009年末的在建工程主要是公司对募集资金投资项目进行的前期投资和年产200吨金属锂项目的投资。

（3）无形资产分析

公司报告期内无形资产的构成为：

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31

土地使用权	4,474.66	4,575.14	4,526.20

报告期内公司无形资产均为土地使用权，系公司本部及雅安华汇厂区用地，已全部用于银行借款抵押。

公司管理层认为：公司土地储备充足，为公司今后的发展用地提供了有力保障。本公司无形资产报告期末不存在减值风险，无需计提无形资产减值准备。

（4）开发支出

截至2009年12月31日，公司开发支出余额为167.46万元。该开发支出系公司“磷酸与氢氧化锂复分解反应制备电池级磷酸二氢锂制备方法”研发项目的投入。电池级磷酸二氢锂为制备锂电池正级材料磷酸铁锂的关键原料，市场前景良好。该项目经前期技术开发，已形成了成熟的技术成果，现已进入产品实际生产阶段。

（5）其他非流动资产

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他非流动资产	4,706.81	3,740.50	-

该项目余额为“四川省雅江县措拉锂辉石矿详查”探矿权以及本期发生的探矿费用。

公司管理层认为：公司取得“四川省雅江县措拉锂辉石矿详查”探矿权系基于建立锂矿资源储备基地而进行的战略性决策，有利于保证公司的长远稳定发展。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司资产减值准备只有坏账准备和存货跌价准备，其他资产质量良好，无需计提减值准备。

公司报告期内的资产减值准备提取情况如下表：

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款坏账准备	169.31	155.61	123.69

应收账款账面余额	701.85	734.76	345.45
比例	24.12%	21.18%	35.81%
其他应收款坏账准备	9.81	10.52	4.52
其他应收款账面余额	134.11	176.71	74.06
比例	7.31%	5.95%	6.10%
存货跌价准备	-	120.63	-
存货账面余额	-	11,126.37	-
比例	-	1.08%	-

公司管理层认为：公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备稳健，提取情况与资产质量实际状况相符，未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

综上所述，通过对公司资产质量与结构的分析，公司管理层认为，目前公司的资产质量相对较高，资产结构与公司的业务能力相匹配。

（二）负债主要构成及偿债能力分析

1、负债构成分析

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	7,940.43	52.65%	10,814.83	87.07%	10,571.19	95.92%
非流动负债	7,141.00	47.35%	1,605.50	12.93%	450.00	4.08%
负债合计	15,081.43	100.00%	12,420.33	100.00%	11,021.19	100.00%

2、流动负债分析

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,850.00	73.67%	7,380.00	68.24%	3,580.00	33.87%
应付账款	1,219.80	15.36%	1,073.60	9.93%	3,424.50	32.39%
预收款项	222.90	2.81%	243.03	2.25%	647.89	6.13%

应付职工薪酬	317.44	4.00%	252.32	2.33%	448.14	4.24%
应交税费	293.26	3.69%	-181.20	-1.68%	612.85	5.80%
其他应付款	37.03	0.47%	2,047.08	18.93%	1,857.82	17.57%
流动负债合计	7,940.43	100.00%	10,814.83	100.00%	10,571.19	100.00%

公司报告期内流动负债由短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。

（1）短期借款

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
抵押借款	3,950.00	67.52%	5,280.00	71.54%	2,480.00	69.27%
保证借款	900.00	15.38%	900.00	12.20%	1,100.00	30.73%
信用借款	1,000.00	17.09%	1,200.00	16.26%	0.00	0.00%
合计	5,850.00	100.00%	7,380.00	100.00%	3,580.00	100.00%

2008年短期借款较2007年增加3,800万元，主要是公司由于生产经营需要及实施募投项目所致。2009年公司优化贷款结构，减少了短期借款，增加了长期借款。

（2）应付账款

本公司的应付账款主要是应付材料采购款、港杂费和运费等。2007年末应付账款余额较大，主要是应付锂辉石采购款。

（3）预收款项

2008年末预收款项较2007年末减少404.87万元，主要是2008年第四季度订单减少导致预收货款减少。

（4）应付职工薪酬

2009年末本公司的应付职工薪酬余额为317.44万元，主要为本公司应付的职工工资、奖金、津贴和补贴，以及相关职工保险金等。

（5）应交税费

2007年末余额612.85万元，系正常生产经营形成的应交税费。2007年度所得税清算汇缴时，公司按地方税务部门的核定数，抵免了技改项目购买国产设备投资允许抵免的新增企业所得税额282.62万元。

2008年末余额为-181.20万元，主要是因为：①公司2008年第四季度采购锂辉石到货形成进项税额增加；②以前年度尚未抵免的国产设备投资应抵免的企业所得税余额在2008年度抵免。根据四川省地方税务局所得税处2008年7月3日下发的《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的通知》，经射洪县地方税务局核准并上报遂宁市地方税务局、四川省地方税务局备案，在2008年度企业所得税汇算清缴时，本公司国产设备投资在2007年度尚未抵扣完的余额4,534,423.34元于2008年度一次性抵扣完毕。

2009年末本公司应交税费余额293.26万元系正常生产经营形成的应交税费。

（6）其他应付款

2007年末其他应付款余额为1,857.82万元，主要是本公司子公司雅安华汇2006年末从法院购入拍卖资产时向天齐集团借款1,630万元，该等借款已于2007年7月至2008年7月全部归还。2008年末余额为2,047.08万元，主要是本公司子公司天齐盛合因竞买四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权资金不足，向天齐集团借款2,000万元，该项借款已于2009年内全部归还。

综上，公司管理层认为：公司为了抓住市场时机，配合公司生产经营的需要，适当增加了流动负债。公司经营状况稳定，市场情况良好，总体负债率较低，不存在负债过重的风险。

3、非流动负债分析

（1）长期借款

单位：万元

项目	2009.12.31	2008.12.31	2008.12.31
信用借款	1,500.00	0.00	0.00
抵押借款	3,500.00	0.00	0.00
合计	5,000.00	0.00	0.00

2009年末本公司长期借款为5,000万元，主要是公司出于经营稳定的需要优化债务结构，减少短期借款，增加长期借款。

（2）其他非流动负债

报告期内公司其他非流动负债均为公司收到的与资产相关的政府补助，详见“第十节 财务会计信息 八、（七）其他非流动负债”。

4、偿债能力分析

报告期内偿债能力指标如下：

主要财务指标	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率	2.51	1.86	1.63
速动比率	1.49	0.84	0.69
资产负债率（%）	38.55	29.96	27.49
息税折旧摊销前利润（万元）	5,898.71	6,201.65	8,484.61
利息保障倍数	10.26	15.56	31.91

2009年末公司流动比率、速动比率、资产负债率分别为2.51、1.49、38.55%，偿债能力较强，财务结构稳健，资产负债结构合理。

公司报告期内息税折旧摊销前利润和利息保障倍数始终保持较高的水平，不存在无法支付银行借款利息的可能。公司资金周转顺畅，公司主要贷款银行中国农业银行射洪县支行将本公司评为AAA级客户。

目前没有主营锂系列产品的上市公司，为便于投资者比较，现列出部分小品种金属类可比上市公司的部分指标供参考：

股票名称	流动比率		速动比率		资产负债率（母公司）	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
东方钽业	2.26	2.88	1.21	1.58	41.50%	23.89%
吉恩镍业	1.66	1.79	1.37	1.52	42.01%	36.82%
贵研铂业	1.30	1.40	0.89	0.83	60.04%	50.36%
东方锆业	1.08	2.59	0.70	2.12	47.34%	31.15%
包钢稀土	1.10	1.29	0.86	0.79	61.65%	48.30%
平均值	1.48	1.99	1.01	1.37	50.51%	38.10%
天齐锂业	2.17	1.63	1.49	0.69	29.96%	27.49%

（数据来源：各公司2007年报、2008年年报）

公司管理层认为：公司各项偿债指标良好，优于可比上市公司，不存在较大的短期偿债风险。

综上所述，通过对公司负债主要构成及偿债能力分析，公司管理层认为，公司负债水平合理，利息保障水平较高，偿债指标稳健，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

（三）资产周转能力分析

公司报告期内应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率指标如下：

主要财务指标	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	50.63	48.27	24.50
存货周转率（次）	2.55	2.07	2.89
总资产周转率（次）	0.81	0.86	1.28

部分小品种金属类上市公司的资产周转情况如下表：

股票名称	应收账款周转率（次）		存货周转率（次）		总资产周转率（次）	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
东方钽业	6.51	7.11	1.46	1.58	0.55	0.61
吉恩镍业	32.03	21.25	2.88	4.34	0.41	0.80
贵研铂业	15.71	4.97	5.94	4.37	1.06	1.06
东方锆业	3.54	4.27	2.34	3.29	0.50	0.67
包钢稀土	8.34	8.82	3.09	2.48	0.69	0.75
平均值	13.23	9.28	3.14	3.21	0.64	0.78
天齐锂业	52.72	24.50	2.08	2.89	0.86	1.28

（数据来源：各公司2007年报、2008年报）

1、报告期内应收账款周转率指标表现优秀，远高于可比公司市场水平。公司采取较为严格的销售政策，对大部分客户都是收款后发货，仅对部分实力强、信誉良好、与公司有良好合作关系的大客户提供期限较短的信用周期，或先收取部分货款，发货后收取全额银行承兑汇票，因此公司应收账款占当期流动资产的比例总体较低，应收账款周转率较高。

2、报告期内公司的存货周转率先降后升，主要是因为2008年由于金融危机的冲击和市场竞争加剧，销售收入有所下降，同时2008年末存货余额增长所致。2009年度公司销售恢复情况良好，营业收入增长，同时加强存货管理，期末原材料及产成品存货余额下降较大，导致存货周转率上升。

3、报告期内公司资产规模持续增长，收入相对稳定，因此总资产周转率略有下降，但仍高于可比上市公司平均水平。

总体而言，本公司的资产周转能力较强，经营效率较高。

二、盈利能力分析

本公司报告期内经营情况如下：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额 (万元)	变动率 (%)	金额 (万元)	变动率 (%)	金额 (万元)
一、营业总收入	30,513.20	7.15	28,476.78	-7.03	30,630.51
减：营业成本	24,409.67	12.47	21,702.88	0.59	21,575.52
营业税金及附加	232.07	19.06	194.92	8.52	179.61
销售费用	734.96	12.58	652.85	4.63	623.99
管理费用	924.56	-15.69	1,096.56	-8.88	1,203.47
财务费用	447.23	86.26	240.11	76.19	136.28
资产减值损失	-107.65	-167.89	158.56	-155.33	-286.57
加：投资收益	-	-	-	-	2.26
二、营业利润	3,872.36	-12.61	4,430.90	-38.46	7,200.47
加：营业外收入	507.47	157.16	197.34	96.95	100.20
减：营业外支出	83.97	109.77	40.03	-82.73	231.82
三、利润总额	4,295.86	-6.37	4,588.21	-35.09	7,068.86
减：所得税	647.91	204.93	212.48	-70.75	726.38
四、净利润	3,647.95	-16.63	4,375.74	-31.01	6,342.48

（一）营业收入构成及比例分析

报告期内公司的营业收入规模变动较小，2008 年较上年略有下降，2009 年有小幅增长。本公司近年来不断调整产品结构，加大了高附加值产品的生产和销

售。在产品价格大幅下降的情况下，通过销量和市场份额的增长有效地抵御了因金融危机和市场竞争对营业规模的冲击，保持了营业收入的基本稳定。

1、分产品收入分析

产 品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
工业级碳酸锂	4,944.09	16.20	7,477.95	26.26	13,233.01	43.20
电池级碳酸锂	16,118.18	52.82	14,707.88	51.65	12,584.50	41.08
氢氧化锂	5,199.97	17.04	3,956.70	13.89	3,540.30	11.56
无水氯化锂	3,367.88	11.04	1,244.66	4.37	-	-
其他副产品	506.82	1.66	723.71	2.54	467.93	1.53
主营业务收入	30,136.94	98.77	28,110.91	98.72	29,825.74	97.37
其他业务收入	376.26	1.23	365.88	1.28	804.78	2.63
合 计	30,513.20	100.00	28,476.78	100.00	30,630.51	100.00

公司主要产品包括工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂以及元明粉和铝硅粉等副产品。公司近年来不断优化产品结构，加大对附加值较高的高端产品的市场开拓力度。总体而言，毛利率较低的基础锂产品工业级碳酸锂实现的营业收入占总收入的比例由2007年的43.20%，下降到报告期末的16.20%。毛利率较高的电池级碳酸锂实现的收入占营业收入的比例由2007年的41.08%，上升到报告期末的52.82%。电池级碳酸锂是公司最主要的收入来源，也是未来发展的重点。2008年和2009年，公司氢氧化锂和新开发的无水氯化锂的收入实现较快增长，2009年销售收入占比合计28.08%，已成为公司新的收入增长点。

2、分地区收入分析

地 区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东	4,616.28	15.13	3,265.50	11.47	4,076.45	13.31
华中	3,623.64	11.88	3,235.57	11.36	3,138.28	10.25
华南	2,549.12	8.35	4,532.50	15.92	3,809.38	12.44
华北	10,092.18	33.07	7,104.84	24.95	5,459.10	17.82
西北	852.69	2.79	427.87	1.50	517.84	1.69

西南	5,576.77	18.28	4,587.56	16.11	4,890.65	15.97
国外	3,202.51	10.50	5,322.85	18.69	8,738.80	28.53
合计	30,513.20	100.00	28,476.78	100.00	30,630.51	100.00

公司电池级碳酸锂主要供应国内各锂电池正极材料生产商，这些重点客户的总采购量占公司年均电池级碳酸锂销量的80%以上，例如华北片区的北京当升、中信国安盟固利、北大先行；华东片区的宁波金和；华南片区的深圳天骄、比亚迪、深圳源源、厦门钨业等；华中片区的湖南杉杉、湖南瑞翔等客户。报告期内各销售片区的销量变化，主要是客户根据其生产经营需要，不同年度从公司采购的数量有所变化。

工业级碳酸锂主要客户为电解铝行业、制冷行业和化工行业企业，例如华北片区的大连本庄化学有限公司、华中片区的长沙远大空调、西南片区的云南铝业等。

报告期内公司出口销售收入逐年下降的原因是：（1）由于中国开始限制资源型产品的出口，2008年7月1日起，国家取消了对锂产品的出口退税政策，增加了公司的出口成本；（2）中国其他锂产品生产企业也减少出口转向国内销售，国内工业级碳酸锂市场竞争比较激烈，产量比较饱和，因此2008年以来，公司及时调整经营决策，将生产重点转为生产电池级碳酸锂。由于中国日益成为世界锂电池的生产基地，国内电池级碳酸锂需求增长较快，目前公司电池级碳酸锂以内销为主。

总体来看，报告期内，公司的国内销售区域市场分布总体平稳，局部年度之间有所波动，出口下降较大。国内销售区域占比变化，主要是客户的区域分布变化导致。公司对各销售区域无明显的依赖或偏好。

3、营业收入变动的原因分析

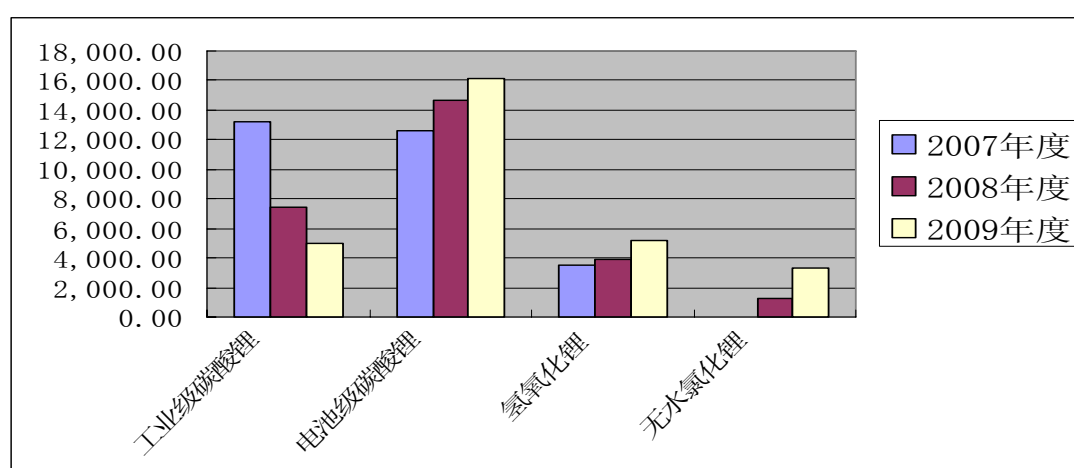
报告期内，公司主要产品营业收入的变动情况如下：

项目		营业收入 (万元)	变动率 (%)	销售数量 (吨)	变动率 (%)	平均价格 (元/吨)	变动率 (%)
2009 年度	工业级碳酸锂	4,944.09	-33.88	1,567.55	-23.29	31,540.24	-13.81
	电池级碳酸锂	16,118.18	9.59	4,300.04	34.89	37,483.79	-18.76
	氢氧化锂	5,199.97	31.42	1,639.03	40.12	31,725.89	-6.21

	无水氯化锂	3,367.88	170.59	1,111.87	259.14	30,290.23	-24.66
	合计	29,630.12	8.19	8,618.49	28.43	34,379.71	-15.76
2008年度	工业级碳酸锂	7,477.95	-43.49	2,043.43	-37.34	36,595.10	-9.82
	电池级碳酸锂	14,707.88	16.87	3,187.85	29.27	46,137.30	-9.59
	氢氧化锂	3,956.70	11.76	1,169.70	15.81	33,826.64	-3.50
	无水氯化锂	1,244.66	-	309.59	-	40,203.55	-
	合计	27,387.19	-6.71	6,710.57	-0.39	40,812.02	-6.35
2007年度	工业级碳酸锂	13,233.01	50.94	3,261.00	51.42	40,579.61	-0.32
	电池级碳酸锂	12,584.50	19.74	2,466.00	9.42	51,032.04	9.43
	氢氧化锂	3,540.30	-	1,009.98	-	35,053.18	-
	合计	29,357.81	52.30	6,736.98	52.86	43,577.11	-0.37

报告期内各项锂产品营业收入变动图

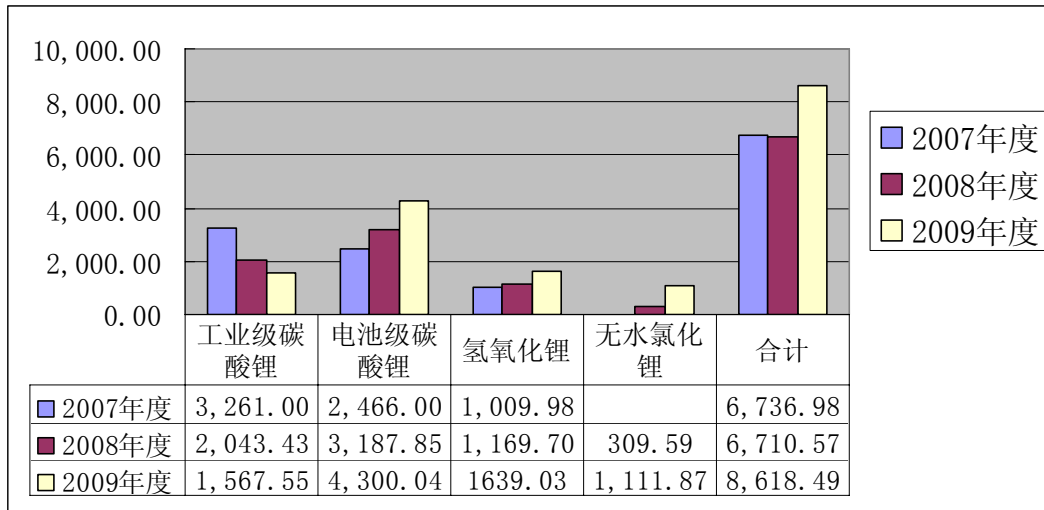
单位：万元



公司营业收入表现出明显的结构性调整特征，公司核心产品电池级碳酸锂、新产品无水氯化锂、氢氧化锂营业收入逐年增长，传统基础产品工业级碳酸锂营业收入逐年下降。在产品销售价格波动较大的背景下，公司产品销量增长是报告期内营业收入保持基本稳定的主要原因。

报告期内，公司主要产品的销量变动趋势如下图：

单位：吨



分产品具体分析如下：

（1）电池级碳酸锂

2007-2009年，公司电池级碳酸锂收入的增长率分别为19.74%、16.87%和9.59%。电池级碳酸锂收入的快速增长，一方面得益于锂电池产业发展迅速；另一方面，公司加大研发投入，提高技术管理水平和技术装备能力，优化产品结构，深入挖掘生产潜能，产品产销量有所提高。

报告期内电池级碳酸锂销售数量和销售价格变动对营业收入的影响分析如下：

项 目	2009年度	2008年度	2007年度	合计
销售数量（吨）	4,300.04	3,187.85	2,466.00	9,953.89
销售数量变化对营业收入增长的贡献（万元）	5,131.34	3,683.75	989.97	9,805.06
销售均价（元/吨）	37,483.79	46,137.30	51,032.04	-
销售均价变化对营业收入增长的贡献（万元）	-3,721.04	-1,560.37	1,084.86	-4,196.55
合计贡献（万元）	1,410.30	2,123.38	2,074.83	5,608.51

电池级碳酸锂产品是公司发展的重点，是公司针对近年来需求快速增长锂电池正极材料领域研制的高端锂产品。经过多年的开拓，公司在该领域积累了丰富的行业经验和客户资源。目前国内90%以上的锂电池正极材料生产商使用公司的电池级碳酸锂。2007年度、2008年和2009年销售电池级碳酸锂分别为2,466.00吨、3,187.85吨和4,300.04吨，销售数量稳步增长，客户家数由2007年的50家增

加到2009年的65家，客户覆盖国内主要的锂电池正极材料生产厂商，包括北京当升、比亚迪、中信国安盟固利、湖南瑞翔、宁波金和等行业知名企业。

受目前产能限制，公司还不能完全满足客户的需求。本次募集资金投资项目“新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目”投产后，公司将有能力满足更多客户需求，该项产品的销售收入和利润水平将快速提升，在公司营业收入中的比重将进一步提高。

（2）工业级碳酸锂

工业级碳酸锂广泛运用于冶金、制冷、电解铝等行业，其中销售量较大的客户包括云南铝业、焦作万方、长沙远大、成都华西化工等。

报告期内，工业级碳酸锂销售数量和销售价格变动对营业收入的影响分析如下：

项 目	2009年度	2008年度	2007年度	合计
销售数量（吨）	1,567.55	2,043.43	3,261.00	6,871.98
销售数量变化对营业收入增长的贡献（万元）	-1,741.49	-4,940.85	4,508.42	-2,173.92
销售均价（元/吨）	31,540.24	36,595.10	40,579.61	-
销售均价变化对营业收入增长的贡献（万元）	-792.37	-814.21	-42.62	-1,649.20
合计贡献（万元）	-2,533.86	-5,755.06	4,465.80	-3,823.12

2007-2009年，公司工业级碳酸锂销售数量分别为3,261.00吨、2,043.43吨和1,567.55吨，销售收入占营业收入的比重分别为43.20%、26.26%和16.20%，占比逐年下降。主要原因一是由于电池级碳酸锂、氢氧化锂和无水氯化锂销售规模不断扩大，使得工业级碳酸锂收入占比下降；二是为满足电池级碳酸锂的需求，公司调整了生产结构，主动减少了工业级碳酸锂的生产，增加电池碳酸锂的产量。

虽然竞争激烈，毛利率低于电池级碳酸锂，但公司仍需维持部分产能满足客户需求。公司工业级碳酸锂拥有稳定的大客户，能为公司提供持续、稳定的收入和利润来源。此外，公司“锂坤达”品牌在国际上已享有一定声誉，报告期内工业级碳酸锂出口份额始终保持国内前列。公司通过国际化运作，适度避开竞争激烈的国内市场，积极开拓工业级碳酸锂国际市场，为其他锂产品陆续进入国际市场奠定基础。

（3）氢氧化锂

2007-2009年，公司氢氧化锂业务收入分别为3,540.30万元、3,956.70万元和5,199.97万元，分别占公司营业收入的11.56%、13.89%和17.04%。2009年氢氧化锂销量增长较大，主要是一方面市场趋稳，另一方面公司开发的电池级氢氧化锂和无尘氢氧化锂新产品销售情况良好所致。

报告期内，氢氧化锂销售数量和销售价格变动对营业收入的影响分析如下：

项 目	2009年度	2008年度	2007年度	合计
销售数量（吨）	1,639.03	1,169.70	1,009.98	3,818.71
销售数量变化对营业收入增长的贡献（万元）	1,587.59	559.87	3,540.30	5,687.76
销售均价（元/吨）	31,725.89	33,826.64	35,053.18	-
销售均价变化对营业收入增长的贡献（万元）	-344.32	-143.47	-	-487.79
累计贡献（万元）	1,243.27	416.40	3,540.30	5,199.97

公司目前拥有氢氧化锂销售客户20家，销售量较大的客户包括赣锋锂业、开飞高能、中石化润滑油公司、比亚迪、东鹏化工、新疆有色金属研究所等。

（4）无水氯化锂

无水氯化锂系公司2007年开发的新产品，2007年底公司年产1,500吨无水氯化锂工程建成投入试运行，2008年3月正式投产。2008年和2009年，无水氯化锂分别实现销售收入1,244.66万元和3,367.88万元，占主营业务收入的比重为4.37%和11.04%。

受2008年年初雪灾和“5·12”汶川大地震影响，公司无水氯化锂前端工序酸化窑等无法按期建成运行，导致无水氯化锂生产线供料不足，生产不稳定，无水氯化锂产能未达到设计产能。随着酸化窑、锅炉系统的建成投入运行，2009年第二季度开始无水氯化锂生产情况进入正常轨道，规模效应逐渐显现。目前公司无水氯化锂产品已初步打开销售局面，已与十余家客户建立合作关系，包括北京北大先锋、四川得阳化学、江苏宏利达、成都华西气体、中核建中核燃料元件有限公司等。2009年累计销售无水氯化锂1,111.87吨，较上年同期增长259.14%，实现销售收入3,367.88万元，较上年同期增长170.59%。

报告期内，无水氯化锂销售数量和销售价格变动对营业收入的影响分析如下：

项 目	2009年度	2008年度	合计
销售数量（吨）	1, 111. 87	309. 59	1, 421. 46
销售数量变化对营业收入增长的贡献（万元）	3, 225. 45	1, 244. 66	4, 470. 11
销售均价（元/吨）	30, 290. 23	40, 203. 55	-
销售均价变化对营业收入增长的贡献（万元）	-1, 102. 23		-1, 102. 23
合计贡献（万元）	2, 123. 22	1, 244. 66	3, 367. 88

（5）副产品销售及其他业务

2007-2009年，副产品及其他业务分别实现销售收入1, 272. 71万元、1, 089. 59万元和883. 08万元，占营业收入的比重分别为4. 16%、3. 82%和2. 89%。

公司的副产品销售及其他业务主要是元明粉和铝硅粉等副产品及其工业废渣、锂辉石销售。元明粉是生产碳酸锂过程中所产生的副产品，铝硅粉从废渣中回收加工除铁所得，工业废渣包括生产过程中产生的锂渣、钙渣、煤渣等。随着公司生产规模的扩大，元明粉、铝硅粉和工业废渣的销售规模也不断扩大。2007-2009年，元明粉和铝硅粉的销售收入保持相对稳定；工业废渣2009年增长较大，主要是“5·12”汶川大地震后四川地区灾后重建所需建材快速增长所致。2007-2008年，公司材料销售金额较大，主要是将部分库存低品位锂辉石销售给四川省集祥锂业科技有限公司。

（二）利润主要来源及变化态势分析

1、利润来源按产品类别分析

报告期内公司各项主要产品毛利情况如下表：

产 品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)
工业级碳酸锂	593. 81	9. 73	1, 484. 17	21. 91	3, 787. 37	41. 83
电池级碳酸锂	4, 475. 12	73. 32	4, 704. 67	69. 45	4, 934. 54	54. 50
小 计	5, 068. 93	83. 05	6, 188. 85	91. 36	8, 721. 91	96. 32
氢氧化锂	566. 86	9. 29	274. 63	4. 05	110. 80	1. 22
无水氯化锂	72. 64	1. 19	111. 73	1. 65	-	-
其他副产品	46. 69	0. 76	102. 73	1. 52	4. 47	0. 05
其他业务收入	348. 42	5. 71	95. 97	1. 42	217. 81	2. 41

合 计	6,103.54	100.00	6,773.90	100.00	9,054.99	100.00

报告期内公司利润主要来源于工业级碳酸锂和电池级碳酸锂两大类产品，该两种产品2007年、2008年和2009年实现的毛利分别占公司毛利总额的96.32%、91.36%和83.05%。其中电池级碳酸锂所占毛利比重逐渐上升，2007年、2008年和2009年实现的毛利分别占公司毛利总额的54.50%、69.45%和73.32%。同时，公司新开发的无水氯化锂产品已于2008年上半年开始正式生产，2008年和2009年分别实现销售收入1,244.66万元和3,367.88万元，毛利111.73万元和72.64万元。公司正在积极进行产品结构调整，预计电池级碳酸锂和无水氯化锂将逐步成为公司的主导产品，成为公司未来利润的主要部分。

2、按照利润表主要项目逐项分析对利润的影响

报告期内公司利润表各项目情况如下表：

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额（万元）	同比增长（%）	金额（万元）	同比增长（%）	
营业收入	30,513.20	7.15	28,476.78	-7.03	30,630.51
营业成本	24,409.67	12.47	21,702.88	0.59	21,575.52
销售费用	734.96	12.58	652.85	4.63	623.99
管理费用	924.56	-15.69	1,096.56	-8.88	1,203.47
财务费用	447.23	86.26	240.11	76.19	136.28
营业利润	3,872.36	-12.61	4,430.90	-38.46	7,200.47
净利润	3,647.95	-16.63	4,375.74	-31.01	6,342.48

（1）营业收入分析详见本条“（一）营业收入构成及比例分析”的相关内容。

（2）营业成本分析

公司的营业成本主要为原材料成本、制造成本和人工成本。报告期内公司营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度，主要原因是产品销售价格下降幅度超过原材料价格下降幅度，相关情况的详细分析见本条“（三）毛利率的变动趋势及原因分析”的相关内容。

营业成本按产品类别构成如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
工业级碳酸锂	4,350.28	6,033.93	9,445.63
占营业成本比例	17.82%	27.80%	43.78%
增长率	-27.90%	-36.12%	57.06%
电池级碳酸锂	11,643.06	10,036.87	7,649.96
占营业成本比例	47.70%	46.25%	35.46%
增长率	16.00%	31.20%	17.73%
氢氧化锂	4,633.11	3,682.07	3,429.50
占营业成本比例	18.98%	16.97%	15.90%
增长率	25.83%	7.36%	-
无水氯化锂	3,295.24	1,079.77	0.00
占营业成本比例	13.50%	4.98%	0.00%
增长率	205.18%	-	-
其他副产品	460.14	570.33	463.46
占营业成本比例	1.89%	2.63%	2.15%
增长率	-19.32%	23.06%	18.72%
其他业务成本	27.84	299.91	586.97
占营业成本比例	0.11%	1.38%	2.72%
增长率	-90.72%	-48.91%	48,012.30%
营业成本	24,409.67	21,702.88	21,575.52
比例	100.00%	100.00%	100.00%
增长率	12.47%	0.59%	67.21%

(3) 期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	734.96	2.41%	652.85	2.29%	623.99	2.04%
管理费用	924.56	3.03%	1,096.56	3.85%	1,203.47	3.93%
财务费用	447.23	1.47%	240.11	0.84%	136.28	0.44%
合计	2,106.75	6.90%	1,989.52	6.99%	1,963.74	6.41%

营业收入	30,513.20	100.00%	28,476.78	100.00%	30,630.51	100.00%

2007-2009 年，期间费用分别为 1,963.74 万元、1,989.52 万元和 2,106.75 万元，占营业收入的比例分别为 6.41%、6.99%和 6.90%，占比比较稳定。

①销售费用分析

报告期内，公司通过国内市场开拓费用的合理投入使得销售费用保持在一个较低的水平，销售费用的列支得到合理控制。

公司采取的销售模式主要为面对客户直接销售，以便于完善管理和加强客户服务质量。公司营销部负责市场开拓和产品销售服务，营销部下设华北、华东、华中、华南、西南和海外六个片区，负责所辖片区的市场开发与产品销售。在这种销售模式下，加上目前的销售客户主要为专业厂商或贸易商，因此仅需配备适量的销售人员便可满足客户需求，从而控制了销售费用的列支。

报告期内，公司的销售费用明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
职工薪酬	489,316.63	447,134.02	215,191.76
差旅费	410,134.96	434,701.60	329,631.30
办公费	68,629.84	31,663.21	21,344.05
水电费	19,104.10	13,789.30	13,216.22
通讯费	76,300.86	49,359.39	49,546.70
折旧	13,255.03	8,584.17	4,346.67
业务招待费	365,104.64	314,605.70	166,346.40
广告宣传费	18,900.00	24,380.00	37,360.00
邮寄费	60,898.39	31,699.23	25,199.70
租赁费	46,084.50	44,433.80	24,000.00
仓储费	87,209.28	45,035.58	21,808.24
港杂费	187,322.58	119,740.00	25,925.00
运输费	4,621,730.53	4,040,819.12	3,542,764.13
装卸费	175,668.20	414,407.53	186,829.87
包装费	41,588.58	59,905.57	41,454.00
会议费	23,684.98	3,400.00	14,000.00

财产保险费	156,415.40	44,428.14	20,101.98
展览费	27,150.00	19,000.00	8,800.00
销售佣金	269,320.46	284,168.45	204,639.53
服务费	87,703.19	40,702.20	68,972.00
出口代理费		31,426.51	1,202,788.27
车辆使用费	36,907.52	18,373.39	15,619.04
样品费	9,367.18	6,724.25	-
其他	57,785.36	-	-
合 计	7,349,582.21	6,528,481.16	6,239,884.86
运输费占销售费用总额比例	62.88%	61.90%	56.78%
销售数量（吨）	8,618.49	6,710.57	6,736.98
吨产品运输费用	536.26	602.16	525.87

报告期内销售费用主要是运输费、职工薪酬、差旅费、业务招待费用等，其中运输费占销售费用的比例在 60%左右。2009 年公司积极采取多种策略降低销售费用，尤其是通过选择合理运输路径和运输方式降低运输费用，产品运输费用从 2008 年的 602.16 元/吨降至 2009 年的 536.26 元/吨。

2008 年比 2007 年销售费用增长 4.63%，主要原因是：（1）受 2008 年春季雪灾及“5·12”汶川大地震影响，铁路运输紧张，公司各中转仓库备货不足，为保证及时供应客户，公司锂产品从公路运输至中转仓库，公路运输费用高于铁路运输，导致公司 2008 年运输费用增加；（2）2008 年度公司加大了锂产品市场调研、客户走访等力度，因此差旅费、销售佣金、业务招待费等增加。

2009 年较 2008 年销售费用增长 12.58%，主要原因是：（1）销售数量增加导致产品运输费用增加；（2）国际海运财产保险费率提高导致财产保险费增加。

②管理费用分析

报告期内，公司通过加强内部管理，严格控制开支、提高管理效率，公司对管理费用的控制实行层级责任划分，有效地控制了因公司业务增长而带来的管理成本的上升，管理费用占营业收入的比例始终保持了较低水平且逐年降低。

报告期内公司管理费用变化情况如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
职工薪酬	3,933,524.76	4,136,112.34	4,098,095.60
办公费	134,773.41	355,268.29	389,412.76
差旅费	217,639.60	337,601.98	339,692.60
水电费	72,674.20	52,842.93	50,284.50
通讯费	77,709.45	113,798.41	113,869.62
业务招待费	405,102.14	549,681.06	512,234.30
广告宣传费	13,512.00	114,253.38	472,799.80
折旧费	429,445.55	459,963.07	393,704.83
车辆使用费	316,086.85	337,850.62	277,164.59
无形资产摊销	1,004,859.96	988,177.10	265,239.94
研究开发费	318,291.94	1,289,483.19	1,407,906.66
车船使用税	1,890.00	540.00	1,674.00
土地使用税	884,197.78	800,845.38	388,343.88
印花税	99,012.90	166,843.14	154,789.26
房产税	264,453.38	159,074.17	84,856.82
环保支出	168,573.00	127,809.00	13,941.00
绿化费	125,744.10	38,696.10	1,101,304.69
消防安全费	38,236.39	32,181.00	180,941.60
董事会会费	202,472.09	241,872.08	50,000.00
会议费	62,909.00	19,675.00	45,040.00
图书资料费	19,227.00	22,863.32	34,506.80
聘请中介机构费	283,982.00	310,294.50	668,050.00
物料消耗	13,953.38	64,578.57	129,107.49
专利申请费		116,100.00	289,790.01
其它杂支	157,371.35	129,183.02	571,954.55
合 计	9,245,642.23	10,965,587.65	12,034,705.30
占营业收入的比例	3.03%	3.85%	3.93%

2008 年比 2007 年管理费用减少 8.88%，主要原因是：①2007 年度为美化公司生产及办公区域环境，发生绿化费 1,101,304.69 元；②2007 年度公司因改制上市等发生中介机构服务费 668,050.00 元，2008 年度减少 357,755.50 元。

2009 年比 2008 年管理费用减少 15.68%，主要原因是：①2009 年度磷酸二氢锂研究开发项目进入开发阶段，形成了较成熟的研发成果，公司根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》的相关规定，将开发阶段符合资本化条件的内部开发支出进行了资本化；②2009 年开始公司实施严格的费用预算管理，将各部门费用控制纳入业绩考核指标，办公费用、业务招待费、差旅费等费用均有所降低。

③财务费用分析

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	4,641,017.24	3,150,984.65	2,286,987.94
减：利息收入	531,759.54	676,164.65	144,066.60
汇兑损失	229,700.72		
减：汇兑收益		171,372.75	919,576.08
其他	133,379.75	97,698.21	139,480.01
合 计	4,472,338.17	2,401,145.46	1,362,825.27
占营业收入比例	1.47%	0.84%	0.44%

2007-2009年，公司的财务费用占营业收入比重逐年上升，分别为0.44%、0.84%和1.47%。主要原因是报告期内根据公司战略发展的需要，投资规模较大，而公司自有资金及融资渠道有限，主要通过向银行借款筹措资金。2007年末至2009年末，公司银行借款余额分别为3,580万元、7,380万元和10,850万元，增幅较大，导致利息支出增加较多。

总体来看，公司管理层认为，在业务增长的同时，保持了各项费用比例的稳定和低水平，公司费用控制能力较强；同时，公司通过逐步完善内部的各项规章制度，提高自身的管理能力，努力使各项费用的比例更趋于合理。

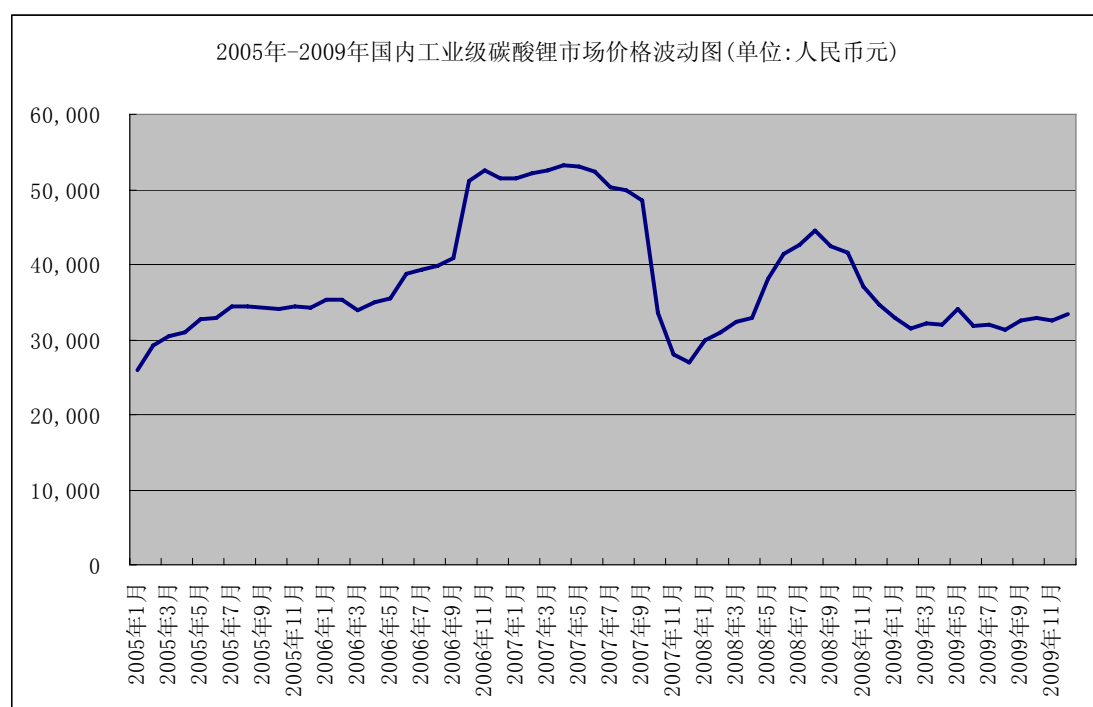
3、报告期发行人业绩下降的主要原因分析

公司管理层认为，报告期内公司净利润从2007年的6,342.48万元下降到2009年的3,647.95万元，主要原因是受金融危机冲击、经济增长放缓和市场竞争的影

响，公司各项锂产品销售价格从2007年的高峰期回归下降，同时核心原材料锂辉石价格波动滞后导致。

（1）国内锂产品销售价格波动情况

碳酸锂是全球最重要的锂产品，其中工业级碳酸锂的价格变化趋势具有代表性。下图是国内工业级碳酸锂 2005-2009 年的价格走势情况：



（资料来源：亚洲金属网）

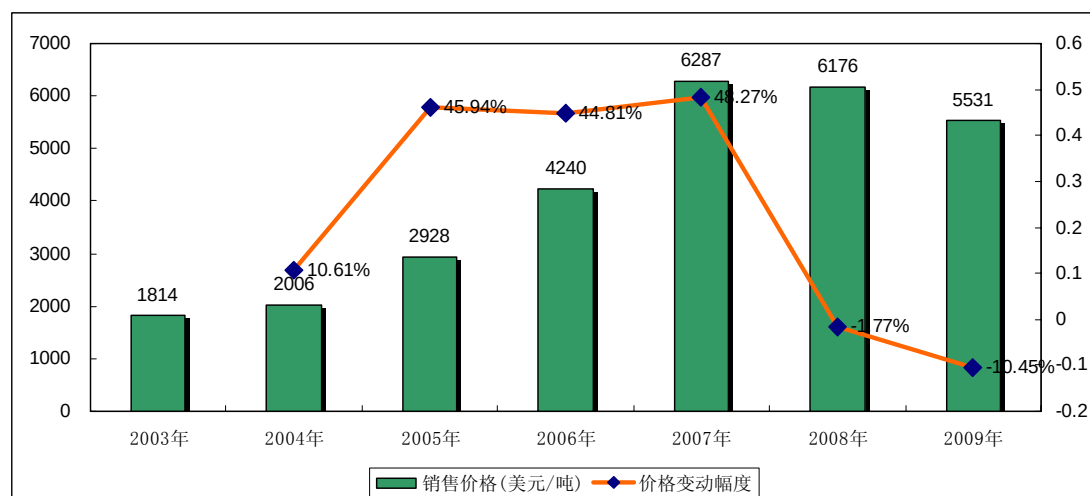
自 2004 年开始，以碳酸锂为代表的各项锂产品价格开始逐步上涨。以工业级碳酸锂为例，2005 年初价格约为 2.6 万元/吨左右，至 2007 年中期达到历史最高峰，最高价格超过 5 万元/吨。由于市场价格持续上涨时间较长，累积涨幅较大，各主要锂产品生产企业纷纷提出扩产计划。2007 年下半年，国内市场在预期产能将有大幅增长的情况下，锂产品市场价格短期内下跌幅度较大，2007 年底工业级碳酸锂快速下跌至约 3 万元/吨。由于需求持续旺盛，且市场预期的产能扩张并未出现，碳酸锂产品价格迅速回升。但进入 2008 年下半年，全球金融危机对实体经济的影响逐渐显现，经济增长速度明显放缓。受其影响，自 2008 年第四季度开始，锂行业产品销售数量明显减少，价格再度出现较大幅度的下降，这种情形一直持续到了 2009 年第一季度。到 2009 年第二季度，市场形势逐渐转好，公司锂产品销售数量明显上升，恢复到正常水平，但价格已基本回到 2006

年初的水平，较 2007 年高峰时的价格有较大幅度的下降。经历大幅度下降后，2009 年 3 月至 2009 年 12 月期间，市场价格已经处于比较稳定的状态。

（2）国际锂产品价格波动情况

国际锂产品 2007 年底前的价格走势和国内基本一致，但 2007 年底后相对稳定，价格变动不如国内剧烈。2003-2007 年，国际市场碳酸锂价格总体处于上升趋势，累积涨幅较大，2008-2009 年有所下滑，市场价格趋于稳定，基本稳定于 5,500-6,000 美元/吨。

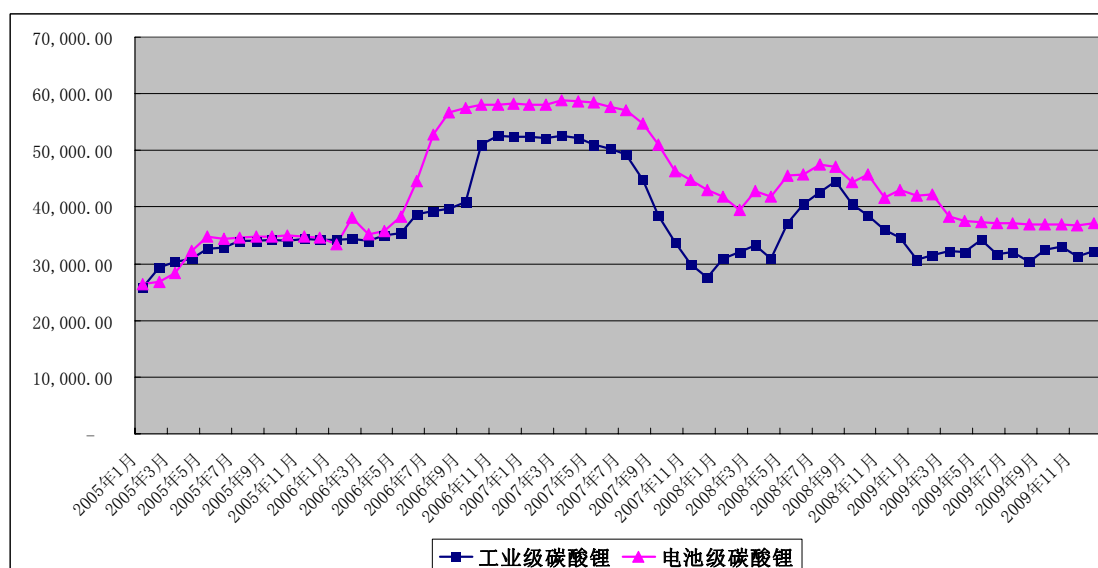
国际碳酸锂价格走势情况如下：



（数据来源：SQM 历年年度报告）

（3）公司锂产品价格波动情况

与国内碳酸锂价格走势接近，本公司 2005-2009 年主要产品工业级碳酸锂和电池级碳酸锂销售价格的具体走势情况如下图：



公司管理层认为，报告期内锂产品价格下降，具体影响因素主要有：

①金融危机影响下，国内国际经济增长幅度放缓，造成全球性的产品价格紧缩。例如代表 19 种大宗原材料价格的 CRB 指数大幅下挫，从 2008 年 6 月的高位约 500 点跌至 2009 年 3 月的约 200 点，下跌 60%，而公司 2009 年电池级的碳酸锂价格同比下跌 18.76%，相比之下碳酸锂价格相对坚挺。国内工业品价格指数(PPI)从 2008 年 8 月见顶(10%)开始大幅回落，到 2009 年 7 月达到底部，最低为-8.2%，8 月起开始缓慢回升。

②作为基础原材料的工业级碳酸锂进入门槛较低，竞争激烈，对供需变化较为敏感，加之下游行业主要为电解铝、制冷剂等行业，受金融危机影响较大，导致报告期内价格持续下滑。

③虽然锂电池行业需求持续增长，但由于行业较好的市场前景，许多企业纷纷进入锂电池生产领域，加之各大锂电池生产企业自身不断扩产，导致锂电池正极材料及终端电池产品的价格出现下降，下游行业的成本压力部分传递到本公司的碳酸锂基础原材料，导致碳酸锂价格受压并同时下降。例如国内重要的锂电池正极材料企业北京当升、天津巴莫的主要产品价格 2009 年均下降了 40-50%（资料来源：北京当升、天津巴莫招股说明书预披露稿）。

④面临金融危机冲击，公司为确保收款质量，坚持先款后货的销售政策，信用政策未放松，同时加大市场拓展力度，适当下调产品价格。价格策略的运用，使电池级碳酸锂客户数量从 2007 年的 50 家增加到 2009 年的 65 家，销量和市场份额均有所提高。

⑤随着锂电池生产企业向中国的转移，国外主要竞争对手 FMC、SQM 和 Chemtall 公司加大了对中国市场的渗透，竞争日益激烈，同时国内竞争对手产能有一定提升，对价格也有一定影响。

总体而言，全球锂产品市场规模不大，因此价格对供需格局的变化较为敏感。随着 2008 年以来锂产品价格的下跌修正，全球锂产品市场逐渐回归理性，2008-2009 年市场总体供需格局逐渐达到新的平衡，锂产品价格的波幅减小且趋于稳定。从目前市场情况来看，在市场总体需求稳定增长的背景下，锂产品价格再度大幅下跌的可能性很小。

（4）锂辉石价格与碳酸锂价格的走势比较

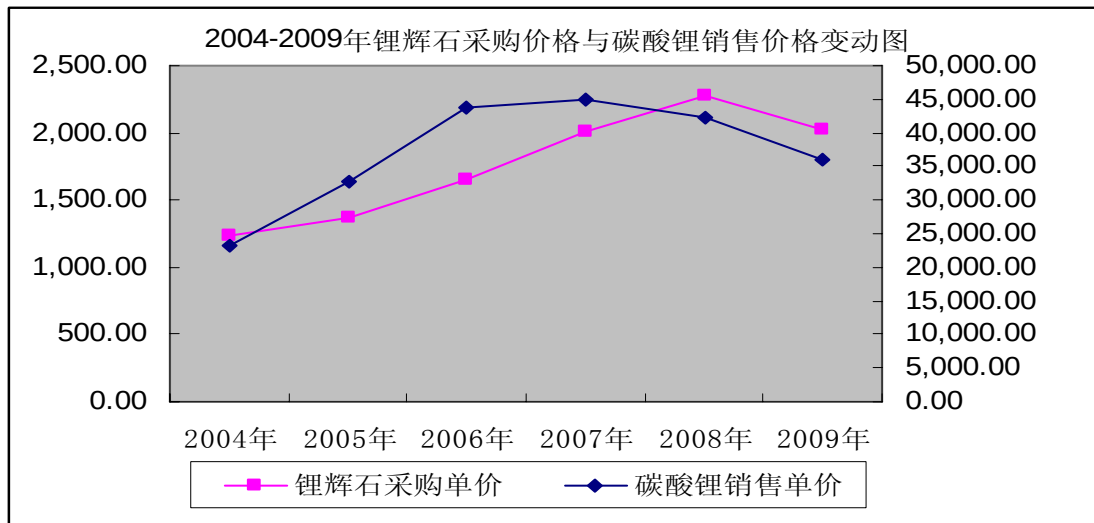
2004-2009 年，本公司锂辉石采购均价与碳酸锂产品销售均价的变化情况如下：

单位：元/吨

项 目	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
锂辉石采购单价	2,025.51	2,279.40	2,010.34	1,650.90	1,363.07	1,229.79
锂辉石单价同比变动率	-11.14%	13.38%	21.77%	21.12%	10.84%	-
锂辉石单价累积涨幅	64.70%					
碳酸锂销售单价	35,895.95	42,409.95	45,080.34	43,738.80	32,801.50	23,191.81
碳酸锂单价同比变动率	-15.36%	-5.92%	3.07%	33.35%	41.43%	-
碳酸锂单价累积涨幅	54.78%					

注：上表中的锂辉石采购单价为本公司实际入账的采购单价，碳酸锂销售单价为本公司工业级碳酸锂和电池级碳酸锂加权平均后销售单价。

单位：元/吨



由上表可以看出，自 2004 年以来，锂辉石的价格波动情况和公司产品销售均价的变化趋势大体一致，锂辉石价格的波动略滞后于碳酸锂。

从历史经验来看，碳酸锂作为终端产品其价格受市场供求关系影响变化较大，锂辉石作为矿产品其价格随碳酸锂等锂产品的变化而相应变化，通常情况下前者变化传导至后者需要一段时间，因此价格变化具有一致性，但有时滞。由于锂辉石成本占碳酸锂产品的成本比例较高，这种时滞会较大地影响包括本公

司在内的各矿石提锂生产企业的效益。这种情况也导致了本公司在 2007 年利润高峰后连续两年利润下滑。

公司管理层认为，以碳酸锂为代表的锂产品价格连续两年下跌后，累积下跌幅度较大，目前已跌至 2006 年初的水平；而锂辉石价格自 2008 年底历史最高水平下跌至今时间尚短，下跌幅度较小，与 2007 年水平相近。从行业历史经验来看，预计碳酸锂等各项锂产品价格下跌空间已极为有限，锂辉石价格还有一定的下跌空间（本公司 2010 年 1 月签署的锂辉石矿采购合同价格已较 2009 年均价降价约 6%），最终两者的价格波动幅度将趋于一致。这种变化趋势对于公司未来经营业绩的提高将产生积极作用。

（三）毛利率的变动趋势及原因分析

1、综合毛利率分析

毛利率	2009 年度	2008 年度	2007 年度
综合毛利率	20.00%	23.79%	29.56%

报告期内，公司综合毛利率从2007年的29.56%下降到2009年的20.00%，降幅较大，主要是产品的销售价格从2007年的高峰价格回归下降，下降幅度超过主要原材料成本的下降幅度。公司加大毛利率高的电池级碳酸锂的生产与销售，一定程度上抵消了原材料价格上涨、售价降低所带来的消极影响。

2、主要产品的毛利率分析

报告期内公司主要产品毛利及毛利率情况如下表：

产 品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利 (万元)	毛利率	毛利 (万元)	毛利率	毛利 (万元)	毛利率
工业级碳酸锂	593.81	12.01%	1,484.17	19.85%	3,787.37	28.62%
电池级碳酸锂	4,475.12	27.76%	4,704.67	31.99%	4,934.54	39.21%
氢氧化锂	566.86	10.90%	274.63	6.94%	110.80	3.13%
无水氯化锂	72.64	2.16%	111.73	8.98%	-	-
其他副产品	46.69	9.21%	102.73	14.20%	4.47	0.96%
其他业务收入	348.42	92.60%	95.97	26.23%	217.81	27.06%
合 计	6,103.54	20.00%	6,773.90	23.79%	9,054.99	29.56%

公司近年来根据市场需求和自身的竞争优势，调整产品结构，但从报告期内产品销售结构来看，公司销售毛利主要来源于工业级碳酸锂和电池碳酸锂。工业级碳酸锂在激烈的市场竞争的影响下，未来毛利率仍可能维持低位；电池级碳酸锂虽然毛利率有所下降，但仍然保持了相对较高的水平；氢氧化锂经过三年的开发已展现出较好的发展势头；无水氯化锂由于投放市场时间较短，市场品牌还未能有效树立，尚未成为利润的重要来源。公司通过自身挖潜，外树品牌，内强管理，提升研发水平及加大国际市场开拓力度，以电池级碳酸锂和无水氯化锂等高端锂产品来提升公司的竞争力。

（1）电池级碳酸锂毛利率分析

报告期内各年度电池级碳酸锂实现毛利4,934.54万元、4,704.67万元和4,475.12万元，是公司最重要的利润来源。

2007年电池级碳酸锂毛利率达到历史最高水平的39.21%，主要原因是此期间电池级碳酸锂市场形势良好，销售数量与价格持续上升。

2008年电池级碳酸锂毛利率下降为31.99%，主要原因是电池级碳酸锂2008年平均销售价格由2007年的51,032.02元/吨下降到46,137.30元/吨。同时，2008年单位营业成本由2007年的31,021.72元/吨增加到31,379.16元/吨。2009年电池级碳酸锂毛利率下降为27.76%，主要原因是受金融危机、宏观经济变化及市场竞争的影响，电池级碳酸锂的平均销售价格由2008年的46,137.30元/吨下降为37,483.79元/吨，下降幅度为18.76%。

虽然2008年和2009年销售价格持续下降，但由于公司掌握了直接用矿石提取电池级碳酸锂核心技术，是世界上唯一一家采用矿石提锂一体化生产电池级碳酸锂的厂商，技术优势明显，同时公司通过技术改造扩大了电池级碳酸锂产能并采取了严格的成本控制措施，使电池级碳酸锂的毛利率仍然保持在一个比较高的水平。

报告期内电池级碳酸锂产品单价、原材料单位成本等因素对毛利率变动的具体影响情况如下（分析单个因素影响时假定其他因素不变）：

2009年影响因素	2009年毛利率影响数	2008年影响因素	2008年毛利率影响数

①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-15.70%	①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-6.45%
②单位原材料成本下降 【原材料价格下降】	7.91%	②单位原材料成本上升 【原材料涨价，但由于技术改进并通过使用品位较高的锂辉石降低了单耗】	-1.03%
③单位制造成本下降 【生产较为稳定，单位产品固定成本下降】	1.56%	③单位制造成本下降 【生产较为稳定，单位产品固定成本下降】	0.93%
④单位人工成本上升 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-0.15%	④单位人工成本上升 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-0.59%
⑤多因素共同影响	2.16%	⑤多因素共同影响	-0.07%
合计	-4.23%	合计	-7.22%

（2）工业级碳酸锂毛利率分析

受金融危机及市场竞争影响，报告期内工业级碳酸锂价格下降幅度较大，毛利率持续下降，盈利能力下滑。为了进一步抵御工业级碳酸锂价格波动的风险，公司一方面加大对现有装备的技术改造力度，降低生产成本，另一方面公司将加快四川雅江措拉锂辉石矿产资源的开发。一旦开发成功并实现规模开采，将大幅度降低公司的锂辉石原材料采购成本，预计在工业级碳酸锂市场价格低位时仍将保持一定的盈利能力。同时，公司将充分发挥本公司特有的碳酸锂生产线可以在工业级碳酸锂和电池级碳酸锂之间进行弹性生产的优势，根据市场情况灵活调节两类产品的生产，实现利润最大化。

报告期内工业级碳酸锂产品单价、原材料单位成本等因素对毛利率变动的具体影响情况如下：

2009 年影响因素	2009 年毛利率影响数	2008 年影响因素	2008 年毛利率影响数
①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-12.85%	①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-7.77%
②单位原材料成本下降 【原材料价格下降】	5.40%	②单位原材料成本上升 【原材料涨价，但由于技术改进通过使用品位较高的锂辉石降低了单耗】	-1.12%

③单位制造成本上升 【产量减小，单位产品固定成本上升】	-2.42%	③单位制造成本下降 【生产较为稳定，单位产品固定成本下降】	0.97%
④单位人工成本变化 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-1.41%	④单位人工成本变化 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-0.75%
⑤多因素共同影响	3.43%	⑤多因素共同影响	-0.10%
合计	-7.84%	合计	-8.77%

（3）氢氧化锂毛利率分析

2008年和2009年，氢氧化锂毛利率持续上升，主要原因是：（1）公司2007年初开始涉足氢氧化锂的生产销售，随着生产线关键设备的技术改造，在生产过程中不断提高产品回收率，产品质量上升；（2）公司加大了氢氧化锂技术研发和市场开拓，成功开发了中石化等信誉好的客户，同时开发了电池级氢氧化锂新产品，市场开拓成效显著；（3）在本次锂产品行业景气变化过程中，氢氧化锂前期涨幅相对较小，报告期内价格下跌幅度相对较小。

报告期内氢氧化锂产品单价、原材料单位成本等因素对毛利率变动的具体影响情况如下：

2009年影响因素	2009年毛利率影响数	2008年影响因素	2008年毛利率影响数
①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-6.16%	①平均单位售价下降 【市场竞争激烈，价格下降】	-3.51%
②单位原材料成本下降 【原材料价格下降】	11.55%	②单位原材料成本下降 【生产工艺稳定，氢氧化锂收率提高，原材料单耗降低】	5.84%
③单位制造成本上升 【金融危机导致停工检修期延长，单位产品固定成本上升】	-0.45%	③单位制造成本下降 【产量增加单位产品固定成本下降】	1.89%
④单位人工成本变化 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-1.60%	④单位人工成本变化 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-0.66%
⑤多因素共同影响	0.62%	⑤多因素共同影响	0.26%
合计	3.96%	合计	3.81%

（4）无水氯化锂毛利率分析

报告期内无水氯化锂毛利率较低，由2008年的8.98%下降到2009年的2.16%，主要原因是：（1）无水氯化锂系公司2008年上半年新投产的产品，尚未实现规模化生产，加上生产设备采用加速折旧政策等因素导致单位固定成本偏高，原材料单位消耗较大；（2）作为新产品，市场开拓成效还不明显，以较低价格换取市场份额；（3）金融危机对其下游行业影响相对较大，市场需求未能完全恢复；（4）2009年国际主要无水氯化锂生产商FMC加大了对中国的出口，导致价格下降幅度较大。

目前国内无水氯化锂产量较小，进口较大，部分生产厂家用工业级碳酸锂转化生产，生产成本较高。公司无水氯化锂采用矿石提锂一体化生产，具有一定的成本优势。公司将进一步做大做强无水氯化锂产品，充分发挥公司无水氯化锂的技术和成本优势，争取成为公司新的利润增长点。

报告期内无水氯化锂产品单价、原材料单位成本等因素对毛利率变动的具体影响情况如下：

2009年影响因素	2009年毛利率影响数
①平均单位售价下降 【金融危机影响】	-30.12%
②单位原材料成本下降 【原材料价格下降】	19.75%
③单位制造成本上升 【金融危机导致停工检修期延长，单位产品固定成本上升】	-2.25%
④单位人工成本变化 【《劳动合同法》实施，人工成本增加】	-0.71%
⑤多因素共同影响	6.50%
合 计	-6.82%

3、主要原材料价格对成本的影响分析

公司报告期内产品成本构成情况

单位：万元

会计期间	直接材料	比例	直接人工	比例	制造费用	比例	合计
2007年度	16,466.96	76.61%	959.25	4.46%	4,068.26	18.93%	21,494.47
2008年度	18,986.06	77.58%	1,378.37	5.63%	4,118.25	16.82%	24,482.68

2009 年度	16,693.59	73.99%	1,535.34	6.81%	4,332.18	19.20%	22,561.11

公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用构成，报告期内直接材料占产品成本的比例较高，2007年至2009年分别为76.61%、77.58%和73.99%。公司主要原材料为锂辉石，占公司产品成本的比例较高，锂辉石的价格波动将直接影响公司产品成本，从而对公司利润产生较大影响。

以下对原材料锂辉石的价格变动对公司产品成本的影响进行敏感性分析：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
锂辉石占总成本的比重	55.55%	59.09%	61.04%
锂辉石采购价格变动 1%对总成本的影响	0.56%	0.59%	0.61%
锂辉石采购单价（元/吨）	2,025.51	2,279.40	2,010.34
锂辉石采购单价较上年增长幅度	-11.14%	13.38%	-
锂辉石采购单价变动对总成本的影响	-6.19%	7.91%	-

公司各种锂产品的主要原材料为锂辉石。由于近年来国际市场锂产品价格波动剧烈，报告期内锂辉石采购价格呈先涨后跌之势。2008年锂辉石价格较上年增长13.38%，致使总成本上升7.91%；2009年锂辉石价格较上年下降11.14%，致使总成本下降6.19%。预计2010年锂辉石价格将持续下降，对公司利润产生积极影响。

4、主要产品销售价格变动对公司利润总额的影响分析

假设报告期内各期间其他因素保持不变，仅各项锂产品各年度销售均价变动，测算售价变动对于各期利润总额的影响如下表：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
工业级碳酸锂			
销售数量（吨）	1,567.55	2,043.43	3,261.00
销售均价（元/吨）	31,540.21	36,595.10	40,579.61
销售均价变动率	-13.81%	-9.82%	-
销售均价变动对利润总额的影响数（元）	-7,923,792.82	-8,142,067.27	-
上述影响数占当期利润的比例	-18.45%	-17.75%	-
销售均价变动 1%对利润总额的影响比例	1.34%	1.81%	-
电池级碳酸锂			

销售数量（吨）	4,300.04	3,187.85	2,466.00
销售均价（元/吨）	37,483.79	46,137.30	51,032.04
销售均价变动率	-18.76%	-9.59%	-
销售均价变动对利润总额的影响数（元）	-37,210,439.14	-15,603,696.91	-
上述影响数占当期利润的比例	-86.62%	-34.01%	-
销售均价变动 1%对利润总额的影响比例	4.62%	3.55%	-
氢氧化锂			
销售数量（吨）	1,639.03	1,169.70	1,009.98
销售均价（元/吨）	31,725.89	33,826.64	35,053.18
销售均价变动率	-6.21%	-3.50%	-
销售均价变动对利润总额的影响数（元）	-3,443,192.27	-1,434,683.84	-
上述影响数占当期利润的比例	-8.02%	-3.13%	-
销售均价变动 1%对利润总额的影响比例	1.29%	0.89%	-
无水氯化锂			
销售数量（吨）	1,111.87	309.59	-
销售均价（元/吨）	30,290.23	40,203.55	-
销售均价变动率	-24.66	-	-
销售均价变动对利润总额的影响数（元）	-11,022,323.11	-	-
上述影响数占当期利润的比例	-25.66%	-	-
销售均价变动 1%对利润总额的影响比例	1.04%	-	-
各项锂产品合计			
各年度各项锂产品销售均价变动对利润总额的影响合计数（元）	-59,599,747.34	-25,180,448.02	-
上述影响数占当期利润总额的比例	-138.74%	-54.88%	-

注：

（1）销售均价变动对利润总额的影响数=（当期销售均价-上期销售均价）×当期销售数量，即仅考虑当期产品销售均价按上期执行，在其他条件按当期不变情况下对当期利润总额的影响数；

（2）销售均价变动 1%对利润总额的影响比例=上期销售均价的 1%×当期销售数量/当期利润总额。

从上表可以看出，各项锂产品价格变动是影响公司利润总额的主要因素。2008年各项锂产品销售价格下降导致公司利润总额减少25,180,448.02元，占当

期利润总额的比例为54.88%；2009年各项锂产品销售价格下降导致公司利润总额减少59,599,747.34元，占当期利润总额的比例为138.74%，超过当期利润总额。

5、公司应对市场竞争和保持持续盈利能力所采取的措施

面临主要原材料价格波动及日趋激烈的市场竞争对盈利能力的双重影响，公司采取了一系列措施，抵御行业竞争及原材料价格波动风险，保持持续盈利能力。主要措施如下：

（1）积极进行产品结构调整，逐渐减少竞争激烈的基础锂产品工业级碳酸锂的产量，加大对技术含量高、市场前景良好、需求旺盛的电池级碳酸锂和无水氯化锂的投入，消除产能瓶颈，提高高端锂产品的生产能力，巩固市场地位，推动公司产品销售收入进一步增长。公司一方面进行技改，消除生产瓶颈，在一定程度上缓解了生产能力不足的问题；另一方面加紧进行本次募集资金投资项目新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目的准备，以尽快建成投产。

（2）充分利用公司在锂行业积累多年的技术优势，加大研发投入，积极开发金属锂、磷酸二氢锂、电池级氢氧化锂、高纯碳酸锂、磷酸铁锂等各类高端锂产品，形成较为完善的高端锂产品链，应对原材料价格上涨对公司盈利能力的影响。公司已启动了年产200吨金属锂项目，以公司自主开发的电池级无水氯化锂作为金属锂的直接生产原料，建成锂辉石→电池级无水氯化锂→金属锂的完整产业链条，可以大大降低生产成本，形成独特的竞争优势。此外，公司在磷酸二氢锂、电池级氢氧化锂、高纯碳酸锂等高端锂产品方面，已进行了多年的研究，并在个别领域已取得了突破性进展，其中磷酸二氢锂、高纯碳酸锂目前已经进入中试阶段并正在进行市场开发，2010年此两项产品预计将销售500吨，成为公司新的利润增长点。公司将在不断改进生产工艺技术的基础上，逐渐实现上述高端锂产品的产业化。

（3）加强生产工艺的创新和品质管理，对现有设备进行技改，有效控制产品的生产成本，提高产品的锂回收率并带动产量的增加，从而增强公司的盈利能力。作为国内锂行业的龙头企业，公司不仅技术开发实力强大，而且拥有很高的

生产管理水平。公司将通过生产工艺的创新、生产流程的不断改进，降低生产成本，提高产品质量，提升公司综合竞争能力。

（4）与核心原材料供应商澳大利亚塔力森公司建立战略合作机制，从源头控制因材料成本波动可能对公司盈利能力造成不利影响。主要原材料锂辉石的价格波动，直接影响公司的盈利水平。因此，公司积极寻求与原材料供应商建立战略合作关系，以保证公司正常生产对原材料的需求。公司已与全球主要锂辉石供应商澳大利亚塔力森公司建立了良好的长期合作关系，并于2008年8月签定了2009-2011年锂辉石长期采购协议，保障了公司生产所需锂辉石的供应。2010年1月，公司与塔力森公司签署《锂辉石销售合同》，在2010年2月1日至2010年6月30日期间向塔力森公司采购规格为6.0的锂辉石42,000吨，合同单价为230美元/吨，价格较2009年度均价下降约6%，将对经营业绩形成积极影响。

（5）公司积极寻求矿产资源储备，建立长期稳定的锂矿资源战略储备基地。公司将以资本为纽带，通过参股、控股、买断等方式收购国内具有开发潜力的锂矿资源；同时在境外积极寻求合资、合作及收购机会，在全球范围内建立锂矿资源储备，从而获得长期稳定的矿产资源保障。在此方面，公司已取得实质进展。公司已取得四川省雅江县措拉锂辉石矿探矿权。公司将抓紧进行该矿开发，尽快形成生产能力，以满足公司生产的需要，预计将较大幅度地降低生产成本。

（四）投资收益及营业外收支分析

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资收益	0.00	0.00	2.26
加：营业外收入	507.47	197.34	100.20
减：营业外支出	83.97	40.03	231.82

1、投资收益

2007年度公司投资收益2.26万元，主要是卖出富国平衡基金取得投资收益。

2、营业外收入

2007年度公司营业外收入100.20万元，主要是政府补贴收入。2008年营业外收入197.34万元，主要是固定资产处置利得、政府补助利得和递延收益摊销。2009年营业外收入507.47万元，主要是政府补助利得和递延收益摊销。

3、营业外支出

2007年度公司营业外支出主要是固定资产处置损失。2008年营业外支出主要是捐赠支出。2009年营业外支出主要是一季度受金融危机的影响，销售市场疲软，公司因延长春检时间导致非正常停工损失的增加。

（五）所得税费用影响分析

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本期所得税费用	551.30	270.18	800.53
递延所得税费用	96.61	57.70	74.15
合 计	647.91	212.48	726.38
利润总额	4,295.86	4,588.21	7,068.86
所得税占利润总额比例	15.08%	4.63%	10.28%

本公司从2005年开始享受国家西部大开发有关税收优惠政策，报告期内公司所得税按15%的税率征收。

税收优惠政策对本公司的利润水平有一定影响，但是公司所享受的税收优惠均有国家的法律、政策作为依据，因此公司管理层合理预期，在未来一定时期内公司仍能够享受这些税收优惠政策，公司因税收优惠政策变动而引起业绩大幅下滑的风险不大。

（六）非经常性损益及其影响分析

公司非经常性损益项目主要为政府补贴、购买国产设备抵税和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益等，占当期净利润的比例低，对公司的经营成果影响很小，情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
合并报表净利润	36,479,505.50	43,757,354.58	63,424,796.82
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	3,949,708.48	3,721,010.49	727,355.20
非经常性损益净额占合并净利润比例（%）	10.83%	8.50%	1.15%
扣除非经常性损益后归属于公司的净利润	32,529,797.02	40,034,786.56	62,697,441.62
扣除非经常性损益归属于公司普通股股东的净利润	32,520,190.75	40,208,543.12	64,022,975.86

（七）公司管理层对于主要利润来源分析

本公司报告期内利润的主要来源如下：

单位：万元

利润来源	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业利润	3,872.36	4,430.90	7,200.47
占利润总额比例	90.14%	96.57%	101.86%
营业外收支净额	423.50	157.31	-131.62
占利润总额比例	9.86%	3.43%	-1.86%
利润总额	4,295.86	4,588.21	7,068.86

公司利润主要来源于营业利润，营业外收支净额对公司利润影响很小。

三、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动现金流入小计	26,240.59	28,202.29	33,601.86
经营活动现金流出小计	23,560.10	27,539.72	26,043.35
经营活动产生的现金流量净额	2,680.49	662.57	7,558.51
投资活动现金流入小计	683.15	1,324.98	399.26
投资活动现金流出小计	3,762.09	7,342.32	5,028.09
投资活动产生的现金流量净额	-3,078.94	-6,017.35	-4,628.82
筹资活动现金流入小计	15,350.00	10,902.50	2,700.00

筹资活动现金流出小计	15,917.97	3,895.10	2,008.70
筹资活动产生的现金流量净额	-567.97	7,007.40	691.30
汇率变动对现金的影响	-22.92	25.87	-9.17
现金及现金等价物净增加额	-989.34	1,678.49	3,611.82

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流与净利润比较分析

公司报告期内经营活动产生的现金净额与净利润比较表如下：

单位：元

项 目	合 计	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金净流量	109,015,644.41	26,804,887.49	6,625,662.16	75,585,094.76
净利润	143,661,656.90	36,479,505.50	43,757,354.58	63,424,796.82
差额	-34,646,012.49	-9,674,618.01	-37,131,692.42	12,160,297.94

注：差额=经营活动现金净流量-净利润

2007-2009年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为7,558.51万元、662.57万元和 2,680.49万元，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额虽有所波动，但均为正数。

2007 年公司经营活动产生的现金流量净额高于同期净利润，主要原因是2007年市场行情好，公司采取了先款后货的销售政策，客户多采取银行电汇方式进行货款结算。此外公司收到天齐集团往来款净额1,960万元增加了经营活动现金净流量。

2008 年，公司经营活动产生的现金流量净额显著低于同期净利润，主要原因包括：（1）为应对市场价格波动，公司管理层在认真分析产品价格的未来走势基础上，从2008年起，公司采取灵活的销售信用政策，在建立客户信用评估的基础上，收取客户银行承兑汇票并给予极少数客户赊销额度，同时灵活利用银行承兑汇票在经营中的作用，用以支付公司国内采购款的支付；（2）2008年第四季度开始受到国际金融危机的影响，2008年营业收入及销售收款同比略有下降；（3）公司进口锂辉石采购周期和信用证结算周期不均衡，如2007年开出的信用证集中在2008年支付，导致2008年“购买商品、接受劳务支付的现金”较2007

年度增加了5,017.70万元；（4）2008年度雅安华汇偿还了天齐集团2007年代垫的拍卖经营性资产款1,630万元。

2009年，公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因包括：（1）公司下游客户采用银行承兑汇票结算方式比例持续增长，公司应收票据2009年末余额较2008年末增加2,196.89万元；（2）2009年度天齐盛合偿还了天齐集团垫付的探矿取得价款2,000万元。

2、公司经营活动现金流量补充分析

（1）报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金小于当期营业收入，主要原因是公司收到大量客户的应收票据，差异情况及形成原因见下表：

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
销售商品、提供劳务收到的现金	257,744,485.69	260,028,234.78	267,807,887.61
营业收入	305,132,025.98	284,767,841.84	306,305,066.92
差异额（现金-收入）	-47,387,540.29	-24,739,607.06	-38,497,179.31
差异构成明细			
销项税	56,370,434.72	55,484,153.30	51,880,970.60
应收账款减少	1,325,823.92	-4,889,858.59	18,092,974.15
预收增加	-201,233.77	-4,048,686.27	2,745,441.67
应收票据减少	-21,968,884.80	4,256,731.36	-14,343,276.30
票据背书抵应付账款	-82,913,680.36	-75,541,946.86	-115,895,325.54
应收应付抵账	-	-	-75,346,963.88
计入资本公积关联方矿石销售收入（含税）	-	-	94,368,999.99
合计	-47,387,540.29	-24,739,607.06	-38,497,179.31

（2）报告期内，购买商品接受劳务支付的现金小于当期营业成本，主要原因是公司用收到的部分应收票据背书抵付供应商的应付账款。差异情况及形成原因见下表：

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
购买商品、接受劳务支付的现金	147,298,586.25	188,223,956.79	138,046,935.24

营业成本	244,096,671.50	217,028,795.42	215,755,154.99
差额（现金-成本）	-96,798,085.25	-28,804,838.63	-77,708,219.75
差异构成明细			
进项税	31,736,988.05	35,648,841.08	34,320,297.64
应付账款减少	1,325,823.92	23,509,011.43	-14,290,625.07
成本费用中折旧	-9,939,894.70	-9,139,633.65	-9,251,064.50
成本中工资	-18,389,202.33	-15,093,907.92	-10,240,919.20
票据背书抵应付账款	-65,674,645.49	-75,541,946.86	-115,895,325.54
预付增加	9,521,872.15	778,825.88	1,058,783.98
存货增加	-30,235,098.23	12,650,209.77	47,904,869.36
工程领料	-9,251,451.05	-2,902,817.55	-5,758,634.41
应收应付抵账减少	-	-	-75,346,963.88
计入资本公积关联方矿石销售成本	-	-	65,576,816.76
应付账款中与工程(设备)款相关余额变动	-5,892,477.57	1,286,579.19	4,214,545.11
合计	-96,798,085.25	-28,804,838.63	-77,708,219.75

（3）收到的其他与经营活动有关的现金构成如下：

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
银行存款利息	531,759.54	676,164.65	146,770.40
财政补助资金	3,597,302.00	285,179.50	792,151.23
关联方往来款	-	20,000,000.00	67,100,000.00
其他往来款	532,383.00	983,114.59	-
合计	4,661,444.54	21,944,458.74	68,038,921.63

（4）支付的其他与经营活动有关的现金构成如下：

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
差旅费与招待费	1,597,981.34	1,636,590.34	1,221,104.03
办公费	2,633,007.17	1,986,931.50	1,302,837.80
营销、运输费用	5,343,361.28	4,501,581.65	3,408,385.48
出口代理费	-	31,426.51	1,131,326.22
消防绿化费	848,520.93	1,038,156.55	807,237.93

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
科研费	868,291.94	1,485,147.54	1,040,778.33
银行手续费	236,458.99	97,698.21	139,169.01
捐赠支出	111,500.00	275,000.00	115,800.00
支付关联方往来	20,000,000.00	16,300,000.00	47,500,000.00
支付其他往来款	3,678,057.66	3,407,545.62	1,047,455.31
合计	35,317,179.31	30,760,077.92	57,714,094.11

（5）支付的税费明细表如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
增值税	22,120,971.50	23,554,787.89	23,174,471.82
城建税	1,102,857.33	1,194,390.17	779,099.57
所得税	3,923,958.34	7,397,376.63	26,699,829.58
土地使用税	969,166.78	1,021,845.83	80,051.90
教育费附加	697,122.58	716,634.07	467,459.75
地方教育附加	185,163.29	238,878.03	155,819.93
其他	1,964,058.03	424,452.01	167,656.42
合计	30,963,297.85	34,548,364.63	51,524,388.97

（二）投资活动现金流量分析

2007年，公司投资活动现金净流出4,628.82 万元，主要包括：（1）新增年产1,500吨无水氯化锂项目支出2,501.55万元；（2）年产5,300吨碳酸锂扩能工程项目支出499.40万元；（3）雅安华汇收购经营性资产支付1,630.00万元。

2008年，公司投资活动现金净流出6,017.35万元，主要包括：（1）“新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目”支出828.24万元；（2）新增年产1,500吨无水氯化锂项目支出1,405.05万元；（3）天齐盛合取得四川雅江措拉锂辉石矿探矿权支付3,740.50万元。

2009年，公司投资活动现金净流出3,078.94万元，主要包括：（1）“新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目”支出1,337.42万元；（2）技术中心扩建工程一期支出315.28万元；（3）年产200吨金属锂项目一期支出420.00万元；（4）宏达天齐支付勘探开发支出966.30万元。

具体投资项目情况参见本节“四、资本性支出”部分内容。

（三）筹资活动现金流量分析

2007年，公司筹资活动产生的现金流量净额为691.30万元，其中：银行贷款净增加820万元；雅安华汇收到天齐集团投入的注册资本金100万元；银行贷款利息支付228.70万元。

2008年，公司筹资活动产生的现金流量净额为7,007.40万元，其中：（1）收到乾元投资和天齐集团增资款1,522.50万元；（2）天齐盛合收到天齐集团注册资本金2,000万元；（3）银行贷款净增加3,800万元；（4）支付银行贷款利息315.10万元。

2009年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-567.97万元，其中：（1）银行贷款净增加3,470万元；（2）向股东分配现金股利3,675万元；（3）支付银行贷款利息362.97万元。

四、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

单位：万元

项目名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
新增年产 1,500 吨无水氯化锂项目	-	1,405.05	2,501.55
年产 5,300 吨碳酸锂技改扩建工程	-	-	499.40
新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化锂技改扩能项目	1,337.42	828.24	-
技术中心扩建工程一期	420.00	-	-
年产 200 吨金属锂工程一期	315.28	-	-
雅安华汇收购经营性资产	-	-	1,630.00
四川雅江措拉锂辉石矿勘探开发投入	966.30	3,740.50	-
合计	3,039.00	5,973.79	4,630.95

2007年，公司进行了碳酸锂项目5,300吨技改扩能，同时继续进行年产1,500吨无水氯化锂项目建设。年产1,500吨无水氯化锂项目于2007年12月建成，2008年3月正式投产。

2008年，公司启动了募投项目新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目、技术中心扩建项目的建设，并启动了年产200吨金属锂新建项目的建设。

2009年，公司继续进行募投项目和200吨金属锂新建项目的建设。

公司2008年10月17日获得四川省甘孜州甲基卡矿雅江县措拉矿区的探矿权，已开展地质详查。

（二）未来可预见的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划包括：

1、新增年产5,000吨电池级碳酸锂和1,500吨无水氯化锂技改扩能项目和技术中心扩建项目，总投资金额为26,497万元，具体情况详见“第十三节 募集资金运用”。

2、年产200吨金属锂项目。该项目已经四川省射洪县经济委员会射经发[2007]102号文备案，总投资3,600万元，项目正在建设中。

目前公司的主要产品是电池级碳酸锂、工业碳酸锂、氢氧化锂和无水氯化锂，产品结构还不够完善，抗市场变化冲击的能力不够强。金属锂是一项重要的高端锂产品，市场容量较大，特别是随着近年来新型能源产业突飞猛进的发展，金属锂的需求增长十分迅速；而且随着我国及全球高科技产业的迅猛发展，金属锂的应用领域也在不断拓宽，市场潜力大。

此外，与其他金属锂生产企业相比，公司在金属锂核心原料无水氯化锂的供应方面拥有明显优势。公司年产1,500吨无水氯化锂工程已顺利投产，保证了金属锂项目充足稳定的原料供应，为项目的顺利实施奠定了坚实的基础。本项目与公司现有生产线互补性强，具有投资少、流程短、废物利用率高、成本低的特点。

金属锂项目的建设，有利于公司进一步丰富产品结构，延伸锂产业链，增强抗市场风险的能力，巩固行业竞争优势，对公司力争跻身国际主要锂产品生产企业的战略目标具有重要意义。

3、公司将抓紧对四川省雅江县措拉矿区锂辉石矿的开发。公司全资子公司天齐盛合已于2008年11月4日设立全资子公司宏达天齐，将以其为经营主体对该

矿进行开发，尽快形成生产能力，以满足公司生产的需要。宏达天齐已委托四川省地质矿产勘查开发局一〇八地质队对该矿进行地质详查，合同金额为1,029.07万元。截止2009年12月31日，宏达天齐已支付2009年度工作费用800万元。目前尚无法准确预计后续开发所需资金量。

4、年产500吨动力锂离子电池正级材料产业化项目。该项目已经射洪县发展和改革委员会川投资备[51092209030801]0008号文立项备案。项目总投资630万元。公司目前正在进行前期准备工作。

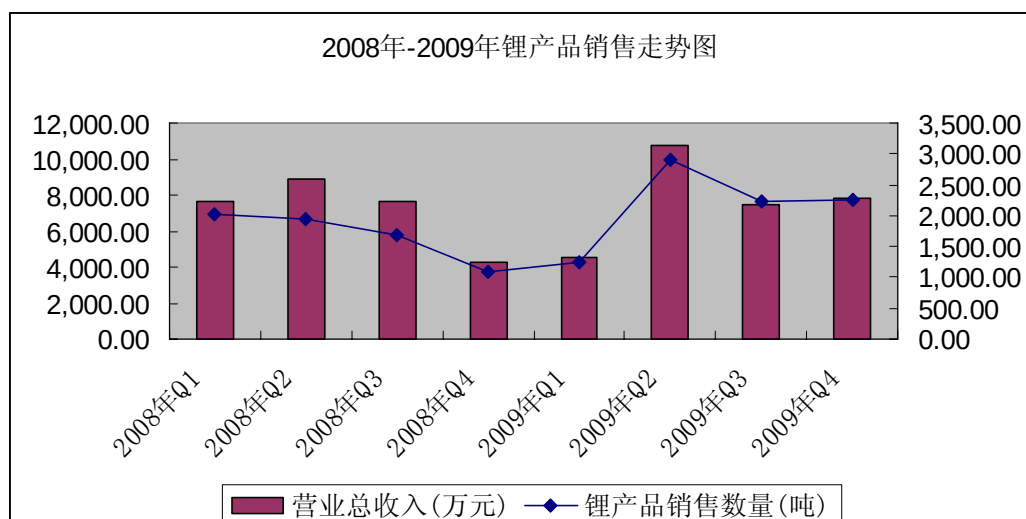
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）金融危机对公司经营业绩及盈利能力的影响分析

从2008年第三季度开始，金融危机迅速蔓延到实体经济，公司下游客户进入观望状态，以消化库存为主，采购意向低迷，销售数量及销售价格均出现大幅下降。2009年3月后，受国内经济刺激计划及经济逐步回暖影响，公司锂产品下游需求快速回升，加之公司应对金融危机的各项措施初见成效，公司销售收入从2009年3月开始上升并保持稳定，2009年3月开始至今，公司月度销售收入已达到或超过2008年金融危机发生前的月度平均销售收入。

2008年以来各季度经营成果及现金流量总体变化情况如下表：

项 目	2009 年 第四季度	2009 年 第三季度	2009 年 第二季度	2009 年 第一季度	2008 年 第四季度	2008 年 第三季度	2008 年 第二季度	2008 年 第一季度
锂产品销售数量 (吨)	2,253.60	2,218.09	2,891.19	1,255.60	1,080.10	1,682.96	1,933.40	2,014.12
其中：电池级碳酸锂 (吨)	1,040.42	1,037.20	1,653.60	568.82	494.40	1,059.36	791.65	842.44
营业总收入（万元）	7,791.89	7,444.59	10,725.98	4,550.74	4,299.83	7,665.17	8,854.35	7,657.43
净利润（万元）	1,072.76	918.43	1,449.61	207.15	659.88	1,384.67	1,537.06	794.13
综合毛利率	21.65%	20.77%	20.15%	15.60%	18.73%	28.19%	26.03%	19.63%
其中：电池级碳酸锂	28.29%	29.38%	27.64%	24.33%	27.60%	32.18%	36.38%	29.85%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,895.64	2,688.80	480.28	1,407.04	-583.74	-4,511.59	2,349.20	3,408.69



1、2008 年影响分析

2008 年前三个季度，除产品价格较 2007 年下跌导致利润水平有所下降外，公司经营总体处于平稳状态，销售情况较好。从 10 月开始，由于金融危机迅速蔓延到我国实体经济，公司下游客户进入观望状态，以消化库存为主，采购意向低迷，销售数量及销售价格在第四季度均出现大幅下降。第四季度销售数量仅为 1,080.10 吨，较 2008 年三季度下降 35.82%，受金融危机和经济放缓的影响明显。

2、2009 年影响分析

2009 年一季度，公司受金融危机影响的情况仍比较明显，产品销售数量 1,255.60 吨，比 2008 年第四季度略有回升。自 3 月起，受国内经济刺激计划及经济逐步回暖影响，加之公司采取了适当调整电池级碳酸锂价格刺激需求的策略，公司各项锂产品销售数量恢复至正常水平。其中，第二季度的销量达到创历史最高水平的 2,891.19 吨，环比增长 130.26%，同比增长 49.54%，其中电池级碳酸锂销量 1,653.60 吨，环比增长 190.71%，同比增长 108.88%。第二季度销量显著高于正常水平，主要原因是下游厂家自 2008 年 10 月- 2009 年 2 月期间压制的需求快速释放，大量采购以弥补库存。公司应对金融危机的各项措施初见成效。

2009 年下半年，公司各项锂产品的销售完全恢复正常，与 2009 年上半年及 2008 年下半年的经营情况比较如下：

类别	2009 年下半年	2009 年上半年	环比增长率	2008 年下半年	同比增长率

锂产品销售量（吨）	4,471.69	4,146.79	7.83%	2,763.06	61.84%
其中电池级碳酸锂（吨）	2,077.62	2,222.42	-6.52%	1,553.76	33.72%
营业总收入（万元）	15,236.48	15,276.72	-0.26%	11,965.00	27.34%
净利润（万元）	1,991.19	1,656.76	20.19%	2,044.55	-2.61%

2009年下半年，公司的锂产品销售数量、营业收入比2008年下半年同比均出现较大幅度的增长，但由于产品价格较上年同期下降，同时锂辉石成本尚未明显下降，使得净利润同比略有下降。与2009年上半年相比，下半年销售数量环比增长7.83%，但受电池级碳酸锂价格从2009年3月开始下调约9%的影响，营业收入未能环比增长，基本持平；净利润环比增长20.19%，主要原因是锂辉石成本环比有所下降。可见，2009年下半年公司的产品销售数量、营业收入均已恢复到金融危机冲击前的正常水平；产品价格方面，经历连续两年较大幅度下跌后，从2009年3月开始，包括电池级碳酸锂在内的各种锂产品价格已止跌回稳达三个季度，继续下跌的可能性很小，公司经营环境明显好转。

公司产品结构中，电池级碳酸锂主要用于锂电池正极材料行业，受金融危机影响相对较小，销售数量已率先恢复正常，销售毛利率仍然保持较高的水平；工业级碳酸锂客户主要为冶金、化工、电解铝等行业，受宏观经济增长放缓的影响较大，相对而言市场恢复较为缓慢；氢氧化锂主要用于润滑脂、净化剂等行业，受宏观经济增长放缓的影响也较大，但由于公司开发了电池级氢氧化锂、无尘氢氧化锂等技术含量较高的新产品，销售局面较好；无水氯化锂作为2008年投入市场的新产品，主要用于金属锂、锂分子筛、高分子材料等的生产，呈先抑后扬的发展势头。

本公司认为，全球金融危机带来挑战的同时，也孕育着发展的机遇，我国及全球性的经济刺激政策效应正逐步显现，下游行业景气度逐渐回升，而包含锂电池在内的新能源汽车、新能源材料行业的快速发展，将激发各种锂动力电池产品的潜在需求，为公司的长远发展带来积极影响。

（二）财务状况趋势分析

虽然由于2007年基期业绩处于历史高峰，其后产品价格大幅度下降导致报告期的经营业绩出现下降，但是公司管理层对于公司的财务状况趋势保持乐观。公司经受了业绩下降的考验，各项财务指标依然保持健康，资产结构合理，公司资产质量良好，具体表现在：

（1）货币资金充足，在流动资产中占比始终保持在 20%以上，能够满足正常经营需要；报告期内各年度经营性净现金流均保持正数；公司与若干金融机构保持着长期良好的合作关系，资信状况良好，能够利用银行借款为公司目前业务的经营和拓展提供支持。

（2）应收票据占营业收入的比例 10%左右，且均为银行承兑汇票，风险很低。

（3）各年度应收账款占营业收入占比低至 0.75-2.20%水平，2008 年度、2009 年度应收账款周转率接近 50 次，显示出良好的收款质量和销售控制能力。

（4）经过 2009 年的努力，存货总量控制在营业收入的 26%左右，周转率快速恢复到正常水平。

（5）资产负债率较低，长短期借款结构合理，偿债指标理想。

募集资金到位以后，随着募集资金项目的建设，公司总资产规模将出现大幅度的增长，股东权益增加，资产负债率将会降低；公司固定资产等非流动资产将增加。未来公司电池级碳酸锂、无水氯化锂等产品的产能规模将不断提高，在销售收入保持增长的同时，公司流动资产包括货币资金、应收账款以及存货等将随之增加，各项财务指标将更加稳健。

（三）盈利能力趋势分析

1、对报告期公司盈利能力的总体分析

公司管理层认为，报告期内公司凭借电池级碳酸锂产品的行业优势地位和国内锂行业的规模地位，保持了较强的盈利能力和市场影响力，表现在：

（1）在产品价格大幅下滑的背景下，2007-2009年公司营业收入保持了基本稳定。

（2）2005-2009年，公司锂产品销量逐年增长，从2005年的约2,964.34吨增长到2009年的8,618.49吨，2009年销量较2008年增长28.43%，市场份额不降反增，市场影响力进一步增强，已初步具备与国际巨头竞争的实力。

（3）利润下滑后公司的整体盈利能力仍然较强。公司2007年达到42.12%的净资产收益率，这种高收益率是不可能持续的，必然导致竞争对手的涌入。2008年和2009年，公司在资产负债率较低的情况下（2008年公司资产负债率29.96%），

仍分别取得了18.94%和13.35%的净资产收益率。锂产品价格理性回归后，公司仍具有较强的整体盈利能力。

2、关于公司未来盈利能力的展望

公司管理层认为，2010年及以后，随着全球经济的回暖和国内经济的较快增长，公司的整体经营环境将较报告期有明显改善。影响公司未来盈利能力的主要因素包括几个方面：

（1）销售价格

公司主要产品为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂和无水氯化锂。其中工业级碳酸锂和氢氧化锂国内外生产厂商众多，市场竞争较为激烈，其销售价格波动较大。电池级碳酸锂产品技术含量较高，制造难度较大，国内外生产厂商少，公司定价能力较强。无水氯化锂是公司新开发的锂产品，正在积极进行市场开拓，由于进入市场时间较短，价格相对较低。

公司管理层认为，2007年是全球锂行业景气高峰年，锂产品价格普遍达到历史高位，此后由于金融危机和经济增长放缓的影响，公司各项锂产品销售价格下降幅度较大。进入2009年二季度以来，锂行业进入平稳发展阶段，各项锂产品价格趋于稳定。经过连续两年的价格回归，价格走势已基本平稳，继续下跌的可能性很小。宏观经济方面，国内PPI指数从2009年7月见底后已连续逐月回升，至2009年12月全面转为正数，2010年1-2月PPI同比增长4.9%，国内经济基本走出通缩局面，将对包括公司锂产品在内的基本工业品价格回升提供支撑。

2010年1-2月，公司各项锂产品的销售价格比2009年四季度价格均有不同程度的上涨，电池级碳酸锂上涨约3%，氯化锂上涨约10%，如价格持续回升，将对公司盈利构成积极影响。

（2）锂产品销售量

公司电池级碳酸锂运用的手机、笔记本等小型电子设备市场仍将持续增长，最为重要的大幅增长机会可能来自锂离子电动汽车领域。公司2009年末对主要客户进行了巡访，其中作为核心产品的电池级碳酸锂需求持续增长，多数锂电池正极材料生产厂商有扩产计划，预计2010年电池级碳酸锂的市场需求将较2009年增长20%左右；氢氧化锂、氯化锂等其他锂产品也将保持稳定增长。公司计划2010

年各项锂产品的销量超过10,000吨，较2009年增长20%左右。

（3）原材料价格的波动趋势

公司的主要原材料为锂辉石、纯碱、硫酸等，其中核心原材料锂辉石完全受国际市场影响。公司原材料成本特别是锂辉石占产品生产成本的比例较高，因此原材料价格的波动对公司产品成本有重要的影响。与锂产品行业景气高峰相对应，2008年上半年公司各项原材料的采购价格达到历史高位，2008年下半年至今原材料价格总体呈现持续下跌的趋势。其中纯碱、硫酸的价格下降幅度较大，超过公司产品价格下降幅度，由于其在产品生产成本中的占比较小，对公司业绩影响相对较小；锂辉石价格下降幅度较小，略滞后于公司产品价格下降，由于其构成了产品生产成本的主要部分，对公司业绩影响较大。

本公司充分考虑到锂辉石原材料价格对成本的影响，2010年1月公司与塔力森签署了42,000吨锂辉石矿进口合同，合同金额从2009年采购均价244.73美元/吨降至230美元/吨，降价约6%，公司采购成本将进一步降低。此外，为鼓励进口国外资源，自2010年1月1日起，我国取消进口锂辉石3%的关税，每吨锂产品将降低生产成本300-350元。

（4）自建矿山开发情况

公司全资拥有的四川雅江措拉锂辉石矿山目前正在加紧勘探，预计开发投产后将较大幅度地降低采购成本。公司管理层估计，每吨碳酸锂产品可节约成本5,000-6,000元，将明显提升公司未来的持续盈利能力和竞争能力。

（5）新产品开发的影响

公司近年来不断加大研发投入的力度，进行了多个新产品的开发。无尘级氢氧化锂已于2009年实现正式生产，该产品是以硫酸锂净化液和氢氧化钠为原料，改变了传统以碳酸锂和氢氧化钙为原料的生产方法，生产流程短、产品质量好，并有利于保护职工安全和环境。无尘级氢氧化锂自投放市场以来，受到国外客户的好评。电池级磷酸二氢锂已初步开发成功，将于2010年投入生产，其生产技术公司已申请发明专利并获授权。该产品是用于合成锂电池正极材料磷酸铁锂的重要原料，是本公司实现产品升级换代、提升市场竞争力、节约资源、保持可持续

发展的重要新产品之一。此外，公司还成功开发了高纯碳酸锂，已实现生产。该产品是制取各种高纯锂盐、含锂单晶的原材料，市场有广泛需求。

公司目前正在进行磷酸铁锂、磷酸钒锂、镍酸锂、高纯氟化锂等新产品的研发，如果取得突破，有助于公司提升市场竞争能力，增强盈利能力。

（6）募集资金项目的影

公司公开发行募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。投资项目建成投产后，将有效解决公司生产能力不能满足市场需求的矛盾，产品档次和质量提升将使公司产品具有更强的市场竞争力，从而带动销量增长，这都会使公司抵御原材料价格波动的能力进一步提高。

综上所述，公司管理层认为，公司已经在国内锂产品行业形成了较强的产能规模、核心竞争力和市场应变能力，新材料、新能源产业对锂产品需求量的增长，给公司带来难得的发展机遇，随着自建矿山项目、募集资金投资项目的逐步建成投产，公司的市场优势地位将得到巩固，持续盈利能力将得到显著提升。

六、其他事项说明

除本招股说明书披露的信息外，公司不存在其他重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

本公司业务发展目标是基于当前经济形势，对可预见将来业务发展作出的计划与安排。由于未来几年国家宏观经济环境和证券市场的不确定因素，特提请投资者关注，本公司不排除将根据经济形势变化和实际经营状况对业务发展目标进行修正、调整和完善。

一、发展战略及经营目标

（一）发展战略

本公司目前是中国锂行业规模最大的公司，也是全球最大的矿石提锂生产企业。公司将不断进行技术创新，积极开发各类具有前瞻性的高端锂产品，增强自主创新能力，建立自主创新体系，积极推动我国锂产业结构调整和优化升级；同时，抓住我国锂行业快速发展的良好机遇，推动行业整合，促进公司核心业务全面发展，将公司建设成为具有较强国际竞争力的综合性锂产品公司，跻身全球主要锂产品生产企业的行列。

为实现以上战略目标，公司拟实施以下具体发展战略：

1、实施锂资源控制战略，实现产业扩张

以资本为纽带，在全球范围内建立锂矿资源储备，实现公司锂产品的资源自给，构建上下游一体化优势和规模经济优势，增强本公司持续发展的基础。

2、实施技术创新战略，实现产业升级换代

在加强与高校科研院所合作的基础上，通过提高高附加值锂产品研发技术水平和资源的综合开发能力，提高加工产品科技含量和产品附加值，提升科技创新水平，实现公司产业升级和跨越式发展。

3、实施以高端锂产品为重点的结构调整战略

在巩固电池级碳酸锂领先的市场地位基础上，继续扩大市场份额，大力发展无水氯化锂、金属锂等高端锂产品，丰富高端锂产品结构，形成完整的锂产业链。

4、实施管理创新战略，建立充满活力的内生发展机制

强化基础管理，提高科学管理水平，通过产业经营和资本运作相结合，技术创新和管理创新相结合的自主创新体制，使公司在新的起点上取得更快更大的发展。

5、实施市场战略，打造公司品牌形象

本公司谋求持续的市场主导地位 and 最大效益，巩固成熟市场，扩大高效市场，开拓战略市场，发展国际市场，不断增强在国内外市场的竞争能力，通过国内外市场提升公司品牌形象。

（二）经营目标

至 2012 年，公司将完成募股资金建设项目，达到年产各类锂产品约 15,000 吨的生产规模，初步形成锂矿资源、锂盐和锂金属加工三大业务体系，形成完整的锂产业链。

二、当年及未来两年业务发展规划

（一）资源保障计划

充足的锂矿资源是本公司可持续发展的基础。因此，本公司力求从上游尽可能地控制、影响和拓展资源，建立长期稳定的锂矿资源开发、供应、储备战略机制。本公司将以资本为纽带，建立锂矿资源储备，获得长期稳定的矿产保障。

（二）产品及产能扩充计划

本次发行募集资金到位后，本公司将抓紧实施募集资金投资项目。项目建成后，本公司将形成年产 3,000 吨工业级碳酸锂、7,500 吨电池级碳酸锂、3,000 吨无水氯化锂、1,500 吨氢氧化锂和 200 吨金属锂的生产能力。产能的扩大将有助于充分发挥本公司的各项优势，提高市场占有率，创造规模效益，提升企业的核心竞争力和市场竞争能力。

（三）技术创新与开发计划

与国外同行业相比，我国锂行业系列产品的特点表现为：一是技术含量、附加值低的基础锂产品比重大；二是国内无论是盐湖卤水提锂关键技术的突破，

还是矿石提锂高端产品加工技术，均需加大技术创新力度，整体推进中国锂行业的技术升级换代。本公司将依托现有技术中心平台，进一步投入资源对锂盐、锂金属加工等深加工技术进行研发，同时寻求引进并消化国际先进技术，缩小与产业前沿技术水平的差距。通过扩大锂深加工领域的产业规模，实现与其他锂产品生产企业的错位竞争。

1、坚持“引进、吸收、创新”的技术研发方针和“生产一代、研究一代、规划一代”的研发路线，在加大自主新产品、新工艺研发力度的同时加强与高等院校及科研院所的研发合作；

2、公司将加快磷酸铁锂、磷酸钒锂、镍酸锂、高纯氟化锂和硝酸锂等新产品的研究开发进程，缩短研究周期，早日实现产业化。

（四）人员扩充计划

为确保公司持续、稳定、健康地发展，公司始终坚持“以人为本”的宗旨，最大限度满足员工实现自我价值的需求，使企业目标与员工个人目标有机结合，大力开发人力资源，坚持“内部培养为主外部引进为辅”的人才战略方针，本着“存量调整、增量招聘”的原则，将不断完善培养、选拔、使用、激励人才的机制，重点把经营管理团队、科技创新人才、市场营销人才和技术工人队伍建设好，积极实施人力资源向人才资本的转变，构建人才高地。公司将继续完善现有的人才培训机制、工作绩效考核机制、能力评定机制和员工晋升评价体系，保持人力资源有效利用和潜能的不断开发，满足公司发展对人才的需求。

随着生产规模的扩大和新项目的启动，为了加快公司技术研发储备并保证公司生产、经营的正常运转，本公司计划在未来两年内通过社会招聘或招收高校应届毕业生等方式引进研发、生产管理、市场营销和技术工人。

（五）市场开发与营销网络建设计划

随着公司产业链的不断延伸，产品品种的丰富，国内外锂产品市场的逐渐成熟，公司营销人员和市场策划人员要深入细致的进行市场分析和调查，准确把握市场脉搏，及时调整营销策略，把关注焦点从过去的具体客户，放大视野到锂产品整体市场状况；坚持内外销并举的市场战略，通过市场切割细分，寻找企业持

续增长的机会空间，然后选定目标市场，并用准确的定位拓展市场，赢得市场的主动权。

对于国内市场，目前公司已建立了覆盖全国的销售网络，今后将继续坚持按销售业务片区直接销售为主的销售方式，积极开拓新的合作伙伴及客户群体，消除市场盲点。此外，将加强品牌和商标建设，实施名牌战略，提升品牌形象，进一步提高企业公众形象和市场美誉度。对于国际市场则凭借公司产品的优良质量和高性价比，进一步开拓国际市场，特别是欧美和日本市场。

在市场开发和客户关系管理方面，将继续加强对老客户的服务和新客户的培养，通过缩短交货周期、积极配合客户开发新品种、利用公司技术优势加大对现有和潜在客户的技术支持、为客户提供及时有效的技术咨询服务等种种方式，培育出更多的忠诚客户资源。

另外，将通过进一步完善激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性；加强营销队伍的培训，提高其市场应变能力和开拓能力；充分发挥公司的技术优势和良好的售后服务优势，以优质的产品和售后服务赢得客户、赢得市场。

（六）融资计划

公司所处行业的特点决定公司在生产经营过程中流动资金需求较大，此外，公司正处于快速发展时期，进行技术改造和产能扩充所需资金量较大。公司迫切需要开辟新的融资渠道，若公司上市成功，公司资本结构将进一步优化，为进一步融资创造了良好的条件。在以股东利益最大化为原则的前提条件下，公司将根据项目建设和业务发展的需要，通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金，并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，在保持稳健的资产负债结构的同时不断开拓融资渠道，适时采用配股、发行可转换债券、增发或向商业银行贷款等多种方式融入资金，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

（七）深化改革和组织结构调整计划

公司将进一步完善法人治理结构，以扁平化、快捷化、制度化为原则，建立科学的企业组织和管理模式，规范经营决策程序；以充分共享公司财务、人力资源、生产管理、市场营销、技术研发等信息资源为基础，建立和完善公司的信息

化、电脑化管理网络；根据科研生产和实施新项目的需要调整和健全公司职能部门的设置；以优化和提高效率为目标，不断提升公司各职能部门的组织、管理与协调能力；加强企业文化建设，形成具有凝聚力、协调力和协作力的卓越团队；调动各级员工的积极性，推动公司在不断扩大生产规模的同时确保管理和技术水平再上新台阶。

（八）国际化经营规划

积极探索跨国经营新领域，加强对外经济合作，增强对国际市场即时信息的收集处理能力；充分利用经济全球化的机遇，在进一步完善重要原材料及关键生产设备的国际采购网络的同时，凭借公司产品与国外同类产品相比在性能价格比方面的优势，继续努力开拓国际市场，逐步、稳健地走国际化品牌经营之路，将公司建设成为具有国际竞争力和影响力的锂产品生产企业。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；如果企业扩大生产规模所需资金不能如期到位将影响项目建设进度，进而影响企业的发展规划；

2、本公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，特别是国家对高新技术企业和新材料新能源行业的产业政策不会有重大变化，并能被较好执行；

3、本公司所在行业及市场处于正常的发展状态，原材料价格和产品售价均能处于正常变动范围内，不会出现重大的市场突变情形；

4、本公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；

5、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，因此资金短缺是公司实施上述计划的最大障碍。募集资金到位后，在这种较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和内部管理控制等方面都将面临更大挑战。

为顺利实施上述计划，公司将加强内部管理，提高管理水平，在不断提高产品质量的同时严格控制成本和费用，提高市场竞争力；加大研发投入，提升公司科技创新能力，进而提高公司核心竞争力；通过人才培养和引进，不断提高员工素质，并努力打造一个成熟而现代化的核心技术和管理团队；加大市场开拓力度，调整营销策略，凭借品牌优势、品质优势及渠道优势，不断提高市场份额，扩大销售收入；持续健全和完善公司法人治理结构，更加规范运作，力争尽快成功上市，募集资金到位后加快拟投资项目的建设进度，使其尽快成为公司新的利润增长点，进一步提升公司的竞争优势。

五、业务发展计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展计划与现有业务是相辅相成的。公司现有业务是公司经营发展计划的基础，是实现业务发展计划的前提；公司业务发展计划则是对公司现有业务的进一步拓展和深化。公司将在保持现有主导产品特别是电池级碳酸锂、低纳级无水氯化锂的良好发展势头的基础上，通过扩大生产规模和进行技术创新等方式，为市场尽可能多地供应高技术含量、高附加值的产品，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，公司发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸，都服务于打造世界领先的综合性锂产品生产企业的战略目标。

六、本次募集资金对实现上述目标的作用

本次股票发行对于实现前述业务发展目标具有关键性作用，主要体现在：

1、建立资本市场融资渠道，为实现公司业务目标提供资金来源，保证了公司扩大生产规模和完善产品结构的资金需求；

2、通过本次发行进一步提升本公司国内外市场形象，扩大公司知名度，拓展业务对象的范围；

3、本次发行将对完善公司治理起到积极的作用。公司设立以来，一直致力于建立并不断完善公司治理，公司股票的公开发行并上市将对公司治理提出更加严格的要求，对公司治理的进一步完善具有极大的促进作用；

4、通过本次发行上市，建立行之有效的内部激励和约束机制，为本公司吸引和留住优秀人才，改变人才结构，提高人力资源综合素质。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

根据本公司 2008 年第二次临时股东大会决议及 2009 年第二次临时股东大会决议，公司计划公开发行股票 2,450 万股，扣除发行费用后的实际募集资金，将按照轻重缓急依次投资于以下两个项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	资金投入计划（注）			项目备案情况
			第一年	第二年	合计	
1	新增年产 5,000 吨 电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化 锂技改扩能项目	23,630	11,815	11,815	23,630	四川省射洪县经济 委员会射经[2009]52 号文、射经发 [2007]101 号文
2	技术中心扩建项目	2,867	2,867		2,867	四川省射洪县经济委 员会射经发[2008]47 号文备案
合 计		26,497	14,682	11,815	26,497	-

注：募集资金投资时间从本次募集资金到位下一月度开始计算。

本次募集资金将对上述项目同时安排实施，如果募集资金净额超出项目投资总额，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金；如实际募集资金不足，公司将自筹解决。截至 2009 年 12 月 31 日，公司已利用银行贷款及自有资金合计 2,676.76 万元投入上述项目的建设。本次募集资金到位后，将先以募集资金置换前期投入资金，再以剩余的募集资金继续投资建设上述项目。

本次发行的募集资金全部用于公司现有的主营业务，是对公司锂产品生产能力的扩充，并提升公司主营产品研发能力。通过募集资金项目的实施，将快速扭转公司目前产能不足的局面，满足日益增长的市场需求，提高市场占有率，巩固公司在锂行业的领先地位，加大研发投入，提升持续竞争力，尽快实现公司成为具有较强国际竞争力的综合性锂产品企业的战略目标，为提高国际化竞争能力奠定坚实基础。

二、新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化锂技改扩能项目简介

（一）项目的市场前景与可行性分析

1、锂行业发展趋势分析

锂产品在现代工业中具有非常重要的地位，在电池工业、铝工业、润滑剂、医药、制冷剂、核工业及光电行业等新能源、新材料领域有广泛的应用。随着技术的进步，锂产品的应用范围不断扩大，需求保持较快增长，行业发展前景十分广阔。根据 SQM 分析，近几年来世界锂产品的需求年增长率保持在 6% 左右，超过同期世界经济的增长速度。我国作为重要的新兴经济体，近年来经济一直保持了快速增长，对锂产品的需求增长也保持了较高水平，预计未来三到五年，其需求增长率仍将高于世界平均水平。

由于新能源、新材料行业的快速发展，以电池级碳酸锂为代表的高端锂产品需求强劲，特别是动力电池、特种工程塑料等领域需求旺盛，成为锂产品行业主要增长点。作为锂产品生产大国，我国锂产品产量大约占全球总产量的 22%，但主要集中于工业级碳酸锂、氢氧化锂等生产难度小、附加值低的传统锂产品。在高端锂产品加工方面，我国与国际先进水平还存在较大的差距，高端锂产品供应不足，需要大量进口。深加工技术水平的高低决定了企业的竞争力，也决定了我国锂行业在国际竞争格局中的定位。因此，加快我国锂资源的开发，丰富锂产品种类，进行产品结构升级换代，开发各类高端锂产品，提升综合竞争力，成为我国锂行业的紧迫任务。

本项目进行电池级碳酸锂和无水氯化锂的技改扩能，填补市场缺口，符合我国锂行业产业升级、增强国际竞争力的发展要求。

2、市场容量分析

锂产品在国民经济建设中用途广泛，特别是近几年来在高科技领域应用的不断扩大，加快锂资源的开发建设，丰富锂产品种类，提高锂产品附加值，成为我国锂工业的紧迫任务。随着世界锂产品消耗量的日渐增加，锂产品的生产和发展

直接影响着工业新技术的发展，在一定程度上也标志着一个国家高新技术产业的发展水平。

本项目所生产的产品为电池级碳酸锂和无水氯化锂，均属于国家产业政策支持的品种，市场前景良好。

（1）电池级碳酸锂市场容量分析

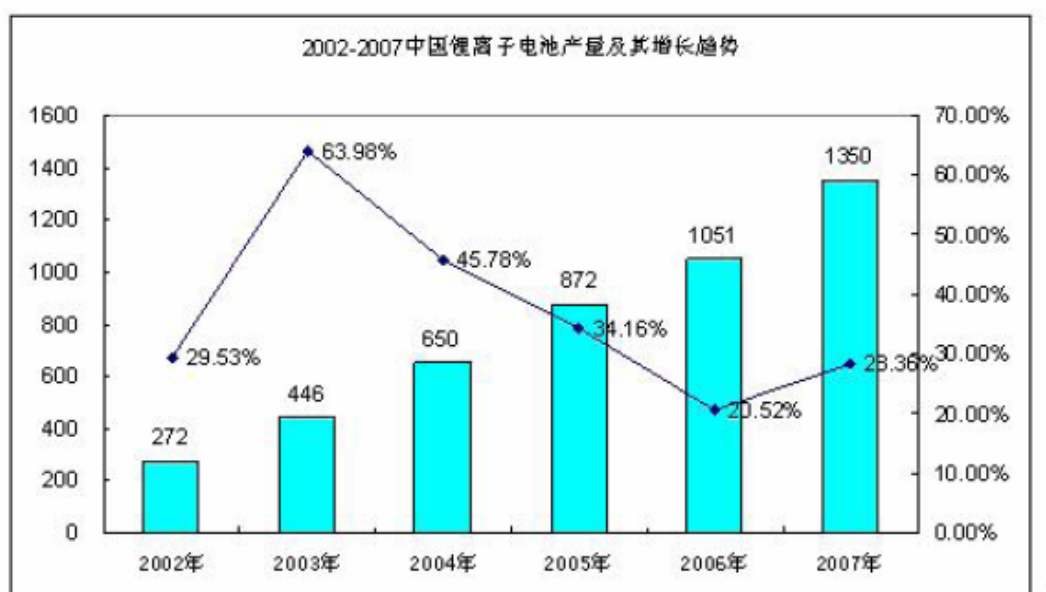
锂被誉为“能源金属”，在电池工业中得到了广泛应用。锂电池是以锂为阳极的高效化学电源，是目前综合性能最好的电池体系。锂电池主要由正极、负极、电解质和外壳所构成。正极和负极主要由活性物质和集电极组成。锂电池负极是碳素材料，如石墨。正极是含锂的过渡金属氧化物，电池级碳酸锂是合成钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂等锂电池正极材料的关键原料。

锂电池在商业和军事上均有着广阔的应用前景。自 20 世纪 70 年代起，美国、日本、法国、德国、以色列、中国等国家均相继开展了锂电池的研究工作，不断开发出锂电池新产品。目前公司的电池级碳酸锂主要应用于锂电池正极材料生产厂商，其最终产品是锂电池。根据容量大小，锂电池可分为小容量电池和大容量电池。小容量锂电池主要应用于手机、相机、笔记本电脑等手持电子设备，大容量锂电池主要应用于汽车、电动自行车等领域。

① 小容量锂电池

随着技术的进步，小容量锂电池广泛应用于手机、笔记本电脑、照相机等手持电子设备上，摄像机、手表、高级玩具、心脏起搏器电池等方面也有广泛的使用。近年来，随着以比亚迪、比克、邦凯、力神等为代表的一批国产锂电池制造商的快速成长和崛起，中国锂电池产业呈现高速增长的态势。全球锂电池的生产主要集中在中国、日本、韩国，其中中国的发展速度最快。中国的锂电池产量从 2002 年的 2.7 亿只增长到 2007 年的 13.5 亿只，每年复合增速接近 40%。2007 年，中国的生产规模首次超过日本，位居世界第一。2002-2007 年年均复合增长情况如下表：

图：2002-2007 中国锂离子电池产量及其增长趋势(单位：百万,%)



资料来源：中国化学与物理电源行业协会

据中国化学与物理电源行业协会统计，2008 年我国锂离子电池产量达到了 14.5 亿只，较 2007 年继续增长。Frost&Sullivan 预计，2013 年锂电池全球供货量将达到约 40 亿块，锂电池的全球市场将保持强劲需求。

手机用锂电池方面，我国 2007—2009 年的需求量分别为 11.36 亿只、11.88 亿只和 10.46 亿只。受金融危机的影响，2009 年较 2008 年需求有所下降。随着经济的回暖和 3G（第三代移动通信）业务的快速发展，手机用锂电池将持续增长。

笔记本电脑用锂电池方面，根据 IDC 互联网数据中心的统计及预测，全球 2006—2009 年的笔记本电脑销售量分别是 0.82 亿台、1.10 亿台、1.39 亿台、1.65 亿台，2010 年、2011 年将分别达到 1.88 亿台、2.09 亿台，保持较快增速。

除上述两个主要应用领域外，锂电池在数码相机、数码摄像机、游戏机、移动 DVD、电动工具等众多领域也获得了广泛应用，市场规模不断扩大。例如，根据 2008 年 IIT 报告，2007 年全球电动工具使用的锂电池约 1.2 亿只，较 2006 年增长 64%。

目前，每节手机锂电池需用的碳酸锂约为 3 克，据此测算国内目前仅手机领域的电池级碳酸锂需求量约 3,000 吨。手机锂电池的碳酸锂用量相当于笔记本电脑需用的碳酸锂量的十分之一左右，而全球的笔记本电脑锂电池主要由国外厂家生产，一旦国内锂电池厂家实现技术突破开始大规模生产笔记本电脑锂电池，电池级碳酸锂的需求将出现大幅度增长。可以预见，在未来较长时间内，小容量锂电池的旺盛需求将带动锂电池原料碳酸锂产品的持续需求。（资料来源：赛迪网）

② 电动自行车用锂电池

结合我国的国情，动力锂电池有望率先实现在电动自行车上的大规模应用。铅酸电池是应用历史最长、技术最成熟、成本最低廉的蓄电池，目前在电动自行车的使用份额占 90% 以上。但是铅酸电池有体积重量大、能量密度低、自放电率高（放电时电压和性能下降）、循环寿命低、环境污染重等诸多缺点。目前欧洲的锂电池电动自行车占到市场份额的 80%，其他为镍氢电池电动自行车，而日本的电动自行车普遍采用锂电池。

目前电动自行车用锂电池的缺点主要在于成本较高和安全性较差，但是在新型锂电池正极材料磷酸铁锂获得使用后，锂电池的成本和安全性大为改善，锂电池在电动自行车领域将有广阔的应用前景。目前我国各主要的电动自行车及电池厂商纷纷投入较大精力进行锂电自行车及其电池的研制，并有部分成熟产品推向市场，国内锂电池自行车型已经突破百余款。2009 年 12 月国家标准管理委员会出台了关于《电动摩托车和电动轻便摩托车通用技术条件》的国家标准，规定自 2010 年 1 月 1 日起，“40 公斤以上、时速 20 公里以上的电动自行车，将称为轻便电动摩托车或电动摩托车，划入机动车范畴”。目前使用 36V、10Ah 铅酸电池的电动自行车，其重量几乎均超过 40 公斤，需要改用性能更高、重量更轻的电池。该国家标准的实施加速了锂电自行车的推广和应用。

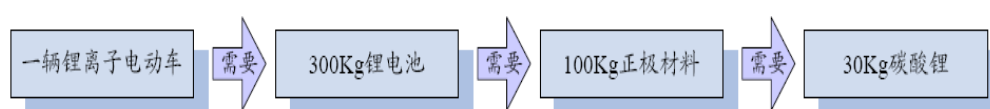
2007 年我国国内电动自行车销量达 1,700 万辆，另有大量出口，保有量达 5,000 万辆。按每辆车需电池 0.4 千瓦时计算，如果我国锂电电动自行车年产量达 1,000 万辆，则需要锂电池 400 万千瓦时，相当于 20 万辆插电式混合动力汽车的需求量，折合电池级碳酸锂需求量为 6,000 吨。

③ 电动汽车用锂电池

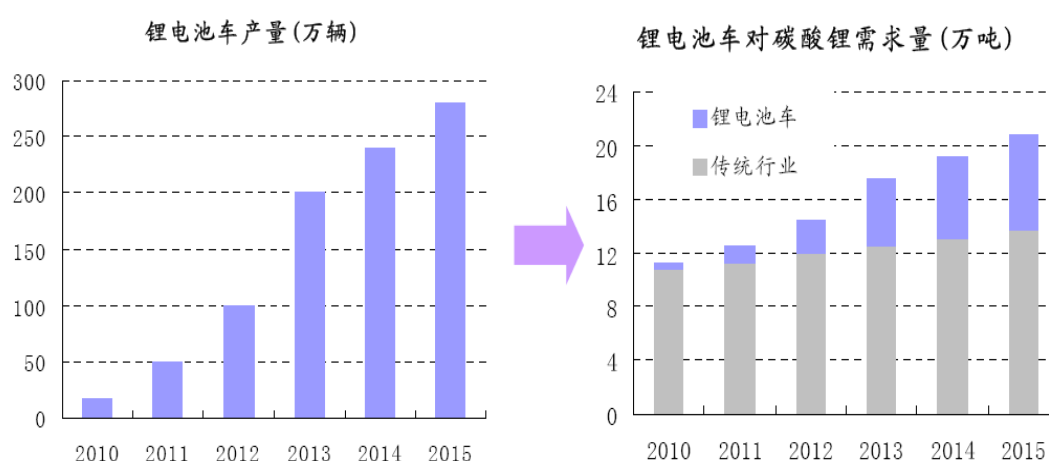
据联合国的统计数据，目前世界拥有 8 亿辆汽车，每年要消耗 250 亿桶石油，占世界石油消耗的 75%。在当前石油价格不断上涨的背景下，世界各国日益重视清洁能源和替代能源的开发利用，混合动力汽车将成为市场的重要交通工具，将更多地需要锂电池作为动力来源。从长期来看，电动车和混合动力车将是一个巨大的市场。

电动汽车要取代燃油汽车，动力电池是关键，由于传统化学电池存在着储存能量低、重量大、寿命短和不安全等因素，成为电动汽车产业化发展的瓶颈。电动汽车中的锂电池的使用率正在明显上升，日本富士经济认为，锂离子电池将在 2011 年开始逐步取代镍氢电池，锂离子电池极可能将成为未来的主流技术路线。

如果锂电池实现在电动汽车、混合动力汽车的大规模商业应用，将极大地刺激电池级碳酸锂的市场需求。从现有的技术路线来看，一辆插电式混合动力汽车的动力电池需要使用约 30 公斤碳酸锂，如下图：



日本 IIT 预测，到 2015 年全球电动车产量将达到约 280 万辆，锂电池车将成为未来锂产品需求增长的主要动力，预测的锂电池用碳酸锂需求量如下图：



（资料来源：《日本 IIT2008 年锂电市场专业研究报告》，上表假设除电动车外的其他传统行业对碳酸锂的需求以每年 5% 的速度增长）

国内政策方面，科技部提出到 2012 年，国内将有 10% 新生产的汽车是节能与新能源汽车。2009 年 3 月《汽车产业调整和振兴规划》中提出到 2011 年，

新能源汽车要形成 50 万辆的产能，新能源汽车销量要占到乘用车销售总量的 5% 左右。2009 年 11 月，温家宝总理指出新能源汽车已成为全球汽车工业发展方向，推动新能源汽车工业的跨越发展。2009 年 11 月中美两国发表《联合声明》，两国在未来数年将有几百万辆电动汽车投入使用，近期可能出台《新能源汽车发展规划》，明确新能源汽车行业各阶段发展目标，明确关键零部件国产化率指标，及其他 5 项配套扶持政策，产业政策层面推动的力度很大。在配套领域，国家电网计划今年年底前在全国 27 个城市开建电动车充电站。南方电网也正在布局，国家也将陆续出台各种补贴措施。

在企业层面，截至目前，国内已经有 24 家汽车企业、47 种新能源汽车产品列入中国生产企业和产品公告，这其中包含了电动车、混合动力车等，新上市的新能源汽车基本上以锂电池为主。当前许多国际知名汽车制造商都致力于开发动力锂电池汽车，如美国福特、法国雷诺、德国奔驰、克莱斯勒，日本丰田、三菱、日产、韩国现代等。国内汽车制造商比亚迪、一汽、上海汽车、广汽、福田、长安、奇瑞等也纷纷在自己的混合动力和纯电动汽车中搭载动力锂电池。电动汽车领域锂电池的应用步伐正在加快。

综上所述，基于各国政府的政策支持以及汽车厂商的积极推动，未来锂电池及其相关产业的发展将面临巨大的发展机遇，电动汽车市场极可能成为电池级碳酸锂新的利润增长点。

电池级碳酸锂的直接应用领域是锂电池的正极材料市场。根据 2009 年 IIT 报告预测，2009 年-2012 年，全球锂电池所需正极材料复合增长率 29.50%，展示了对锂电池相关产业的良好预期。

总体而言，目前国内电池级碳酸锂主要供给国内锂电池正极材料厂商，用于生产手机、数码相机等小型移动设备用锂电池，国内厂商尚未大规模生产需要更多电池级碳酸锂用量的笔记本电脑、动力汽车锂电池等。目前国内电池级碳酸锂的供应缺口较大，不足部分需要靠进口高纯碳酸锂或以工业级碳酸锂进一步加工提纯获得电池级碳酸锂来解决。根据电池级碳酸锂应用领域的扩展和用量的增长情况，谨慎估计（仅考虑手机、数码电子产品等小型移动设备市场），2010 年国内电池级碳酸锂需求将达到 10,000 吨左右，2012 年将达到 14,000 吨。由于目前锂电池电动汽车及电动自行车尚未实现大规模产业化生产，对电池级碳酸锂的需求还未转化为现实需求，因此电池级碳酸锂在此领域的大规模应用进程尚不

确定。随着动力锂电池产业化的突破，电池级碳酸锂的市场需求将有可能快速增长。

（资料来源：《中研普华·2007年-2010年中国碳酸锂和氯化锂行业研究报告》；《新能源汽车行业研究专题报告》，国金证券研究所）

（2）氯化锂的市场容量分析

氯化锂是一种应用十分广泛的锂产品。氯化锂可以作为熔盐电解生产金属锂的原料；在新材料领域，作为高分子材料聚苯硫醚等产品的催化剂、甲壳素的生产等；用于空调除湿剂、漂白剂、杀虫剂、合成纤维、锂电池、太阳能电池、金属合金焊接剂或助焊剂；用于锂A分子筛的生产，用以气体净化；在医药上用于治疗糖尿病、遗传研究；在生物学中用于分离提取RNA及少量DNA的提取和纯化；作为诱变剂，应用于食品（啤酒）、医药、环保等行业选育优质菌种，培育高产菌株、合成医药中间体，对菌种进行遗传改造。此外，在有机结构分析方面，氯化锂是一种重要的阳离子添加剂；氯化锂及其衍生产品在受控核聚变反应、铝锂合金、锂电池、光通信中的非线性光学材料等行业的需求大幅增长。

氯化锂最主要的应用领域是用于生产金属锂。近年来，随着新能源、新材料行业的快速发展，金属锂及其合金和化合物的应用越来越广泛，在原子能工业、冶金工业、电池、玻璃、陶瓷、化工、航天工业制造等许多领域都有广泛的应用。当前金属锂的应用领域还在不断拓展，有专家预言，20世纪是钢铁和石油的世纪，21世纪将是电子和锂的世纪，金属锂是未来的能源金属和战略物资。随着金属锂在新型能源产业（特别是金属锂电池产业的发展）、有机合成以及新材料等产业的不断应用，对金属锂的需求不断增长，预计到2012年国内金属锂的需求将达到2,000吨以上。当前生产金属锂的唯一的工业方法是1893年由刚茨提出的氯化锂融盐电解法。氯化锂是生产金属锂最主要的原料。按每生产1吨金属锂需要6.5吨氯化锂计算，预计到2012年氯化锂在生产金属锂方面的年需求量将达到13,000吨左右。

聚苯硫醚产业是氯化锂的第二大应用领域。近年来我国聚苯硫醚产业的快速兴起，将氯化锂的需求推上了一个新台阶。聚苯硫醚（Polyphenylene Sulfide，简称PPS），作为一种性能优异的特种工程塑料，具有优异的耐高温稳定性、阻

燃性、耐化学腐蚀性及良好的力学和电学性能，而且具有较高的结晶度，PPS 模型制品的较高温下也具有良好的尺寸稳定性，可采用多种加工成型方法加工，并可进行精密成型。聚苯硫醚作为我国“十五”规划期产业化重点发展的高科技新型材料。氯化锂是生产聚苯硫醚不可或缺的催化剂，其用量为每生产一吨聚苯硫醚，需要氯化锂 0.2-0.4 吨（根据不同的工艺和品种要求，氯化锂的单位消耗量不同）。根据目前国内聚苯硫醚的发展速度预测，到 2012 年聚苯硫醚对氯化锂的需求量将达到 6,000 吨。

此外，锂分子筛、锂电池电解质、金属合金焊接剂或助熔剂、空调除湿剂、漂白粉、制药工业等领域也都对氯化锂有长期稳定的需求。

根据氯化锂应用领域的扩展和用量的增长情况，预计到 2012 年，国内市场对氯化锂的需求将达到 20,000 吨。（资料来源：亚洲金属网）

3、技术可行性分析

本项目所应用的技术为公司自主开发，已投入大规模工业化生产，运行稳定，生产工艺技术成熟可靠。本项目所应用的技术来源和专利保护情况如下表：

技术名称	技术来源	本公司的产品及工艺路线的专利情况	是否侵犯他人知识产权
硫酸锂溶液生产低镁电池级碳酸锂的方法	自主开发	已获国家知识产权局 480172 号专利权证书	否
电池级无水氯化锂的制备方法	自主开发	已获国家知识产权局 480173 号专利权证书	否
除去电池级无水氯化锂中杂质钠的精制剂及制备方法	自主开发	已获国家知识产权局 475751 号专利权证书	否

本项目在技术上与现有产品技术完全相同，可以共享公司部分公用工程，放大风险小，技术可行。

（1）公司已有年产 2,500 吨电池级碳酸锂的工业化生产线，持续运行多年，生产工艺稳定，技术成熟，扩产 5,000 吨，风险较小，技术可行。

（2）公司现已建成年产 1,500 吨无水氯化锂的工业化生产线，2008 年 3 月已成功投产，生产工艺稳定，技术成熟，从 1,500 吨/年放大到 3,000 吨/年风险较小，技术可行。本公司于 2003 年 3 月开始立项研究无水氯化锂，经过两年多

时间的实验研究，于 2005 年底在实验室研究取得成功。经过公司技术研发人员反复实验论证，最后取得圆满成功。在该项目的设计、设备考察和生产试运行过程中，为了保证过程产品和最终产品的质量，保证生产连续稳定运行，进一步降低生产成本，达到节能减排的目的，对部分现场操作和生产设备作了大量必要的改进。

4、现有产能、产量、销量、产销率

目前公司电池级碳酸锂生产能力为 2,500 吨/年，无水氯化锂生产能力为 1,500 吨/年。其中，公司电池级碳酸锂的生产能力系多年来不断进行技术改造逐渐达到的；公司 1,500 吨/年无水氯化锂生产能力系 2006 年 12 月开始建设，2007 年 12 月竣工，2008 年 3 月调试成功，正式投产。

报告期内，本公司电池级碳酸锂的产能、产量、销量及产销率数据如下：

项 目	2009 年	2008 年度	2007 年度
产能（吨）	2,500	2,500	2,500
产量（吨）	4,309.28	3,444.49	2,587.58
销量（吨）	4,300.04	3,187.85	2,466.00
产销率	99.78%	92.55%	95.30%

由于金融危机影响，2008 年产销率有所下降。2009 年第二季度开始，市场已恢复正常，客户需求显著回升，在扩产幅度较大的情况下产销率恢复至近 100%。

5、项目达产后的总体产能及产能的消化

（1）项目达产后的产能、产量和产销率

本公司自 2002 年开始规模化生产电池级碳酸锂产品，目前产能为 2,500 吨/年。随着电池级碳酸锂市场应用范围的扩大和公司市场开拓的成功、产品知名度的提升，公司电池级碳酸锂的产量从 2005 年的 1,475.34 吨提升到 2009 年的 4,309.28 吨，销售量从 2005 年的 1,291.72 吨提升到 2009 年的 4,300.04 吨。由于市场需求旺盛，在公司不断进行技改扩能的情况下，自 2005 年以来，公司电池级碳酸锂生产线始终保持了满负荷生产。特别是 2008 年至今，为了满足客户需求，公司进行了产能调剂，大幅度压缩工业级碳酸锂产量以保证电池级碳酸锂的生产，公司电池级碳酸锂的实际产量大大超过了设计产能。目前，小规模提升现有产品

产能已不能满足市场潜在需求的增长。根据本公司通过走访客户对市场需求的判断，并结合自身的销售能力，公司管理层预计，市场完全能消化本项目建成达产后公司的7,500吨/年电池级碳酸锂产能。

无水氯化锂现有产能规模为1,500吨/年。2008年当年生产767.21吨，销售309.59吨；2009年生产938.50吨，销售1,111.87吨。无水氯化锂是一种重要的锂产品，其应用范围广、附加值高，国内生产厂商很少。项目建成达产后，本公司无水氯化锂生产能力将达到3,000吨/年。本公司正在建设年产200吨金属锂项目，该项目建成后每年将需要使用1,300吨无水氯化锂，因此每年需要向市场销售约1,700吨。根据本公司对市场需求和自身销售能力的判断，公司管理层预计，市场将能消化本项目建成达产后公司的产能。

（2）市场份额分析

电池级碳酸锂是公司的核心产品，公司是电池级碳酸锂行业标准的制定者，自该产品问世以来一直牢牢占据了国内主要的市场份额。2007年公司销售电池级碳酸锂2,466吨，约占40%的市场份额，公司估计2009年全国市场容量约为8,000吨，公司销售4,300吨，约占54%的市场份额。预计到2010年，国内电池级碳酸锂的需求将超过10,000吨（未估算新能源汽车、电动自行车用锂动力电池、以及我国3G手机大容量电池带来的潜在需求）。募投项目按2011年建成投产、2012年基本达产的进度预计，届时公司电池级碳酸锂产量将达到7,500吨；2012年电池级碳酸锂按市场需求14,000吨估算（较2010年增长40%），达产后的市场份额约为54%，与2009年的市场份额持平。

无水氯化锂产品于2008年3月正式投放市场，2009年实现收入3,367.88万元，占营业收入的比重为11.04%。相对于碳酸锂产品，公司的无水氯化锂产品属于新产品，客户尚处于开拓期。到目前为止，公司已与多家客户建立了合作关系，包括中核建中核燃料元件有限公司、北京北大先锋科技有限公司、四川得阳化学有限公司、江苏宏利达锂业有限公司、成都华西气体化工有限责任公司等。

公司预计2012年市场需求将达到20,000吨左右。目前我国无水氯化锂需求量较大，供求状况明显失衡，由于生产工艺及生产成本等方面的原因，目前基本上没有专业生产无水氯化锂的企业。2007年国内产量仅为3,000吨左右，当年进口

5,330吨,其余近5,000吨的缺口是由企业购买碳酸锂或氢氧化锂进行生产满足自身需要。国内有能力生产无水氯化锂的企业基本上都以自用为主,很少有对外销售。根据海关数据统计,2008年全国氯化锂进口量为7,796吨,供需缺口进一步扩大。

公司无水氯化锂完全达产后,将达到3,000吨/年的生产规模。对此,公司已经进行了详细论证,计划除自用1,300吨左右用于公司新产品金属锂的生产外,其余1,700吨进行市场化销售,依托公司业已形成的综合竞争优势和行业领先地位,替代部分进口,成为国内无水氯化锂的重要供应商之一。

（3）消化新增产能、实现销售目标的具体措施

针对本次募集资金项目,公司对市场和客户的需求进行了详细、充分的调研,并为新增产能制定了比较具体的销售计划,将重点、优先满足国内市场需求,适度增加国际市场供应。

国内市场是公司产品的主要销售区域。对此,本公司将针对市场特点,巩固与现有客户的合作关系,加强销售人员配备,通过完善销售系统,拓展营销渠道,创新销售模式,不断加强市场开拓。具体销售计划如下:

①电池级碳酸锂

电池级碳酸锂产品的行业标准由本公司主持制定,客户覆盖了国内主要的锂电池正极材料生产厂商。由于产品的专业性强,该市场具有客户忠诚度高、竞争对手进入壁垒高等特点。

A、细分目标市场,对不同的客户进行不同的销售策略。与重要客户加强沟通,在销售政策与价格方面区别对待,以保证已有的市场份额;对有发展潜力的中小客户加以重点支持和培养。

B、进一步强化“以服务支撑品牌”的经营策略,完善服务体系。进一步完善包含物流配送、技术支持在内的具有天齐锂业特色的服务体系,在目前已有北京、长沙、深圳、厦门、余姚、南京、上海、乌鲁木齐等8个仓库的基础上,在客户密集区或重点客户所在地增加设立产品周转仓库,以就近提供产品,缩短交货时间。销售工程师根据销售计划安排,密切关注重要客户的需求,充分估计金融危机和市场竞争的不利影响,改变市场策略,多方面主动出击,积极走访客户,

搜集最新客户信息以及及时调整销售策略。

C、强化营销队伍建设。公司着手招募综合素质高、有技术或有营销专长的优秀人员扩充营销队伍，加强营销力量。另外，公司还抽调多名综合素质高、业务水平强的技术人员配合销售部门对客户进行关于新产品的专门服务，从而有效提供销售服务质量、维护客户关系。完善“奖优罚劣，多劳多得”营销考核机制，充分调动营销人员的积极性。

D、积极开拓国际市场。由于国内需求旺盛，近年来公司电池级碳酸锂以内销为主，国际市场还有较大的开发空间。日本是全球锂电池正极材料的重要生产基地，公司 2009 年已向日本化学产业株式会社、三井金属、石原产业等厂商送样，力争尽早进入其合格供应商体系，打开国际市场。

②无水氯化锂

目前我国无水氯化锂依赖进口程度依然较高。公司将凭借募投项目产品的优良性能和成本优势，大力采取措施替代进口，填补市场缺口。此外，经过 2008 年、2009 年的市场开拓，已经基本完成了无水氯化锂在金属锂、聚苯硫醚、分子筛等应用领域的市场布局，并已形成一定的品牌影响力，未来将利用现有销售渠道进行市场深度开拓，并积极开拓新的优质客户，逐步巩固并扩大公司无水氯化锂的客户群体。

A、进一步细分市场，完善公司产品销售差异化策略。公司产品广泛应用于金属锂、聚苯硫醚、分子筛等行业，不同行业对无水氯化锂品质要求不同。目前，公司无水氯化锂已经形成了工业级和电池级两个系列，尤其是电池级无水氯化锂具有优异的物理和化学性能，能一步电解生成电池级金属锂，下一步将有针对性地制定相应的策略，使公司产品能够更好地同市场对接，满足客户需求，扩大市场份额。

B、利用公司产业升级消化部分新增产能。2010 年 3 月公司年产 200 吨金属锂一期 50 吨金属锂项目建成试产，公司生产金属锂每年将自约 350 吨无水氯化锂，公司年产 200 吨金属锂建成投产后将消化 1,300 吨无水氯化锂。

C、无水氯化锂作为公司新产品，公司形成了销售部、生产部和研发中心相互合作的三位一体的营销体系，能够及时把握无水氯化锂最新市场动态，满足最新客户需求，抢占市场份额。

经过2008年的市场开拓，公司无水氯化锂已经初步打开了市场，获得了客户认同，2009年实现销售1,111.87吨，已成为国内重要的氯化锂生产厂商。公司客户中，四川得阳化学有限公司是我国规模最大的聚苯硫醚生产企业；北京北大先锋科技有限公司和成都华西气体化工有限责任公司是变压吸附气体分离行业的知名企业；江苏宏利达锂业有限公司则是国内生产金属锂的少数几家重点企业之一。北京北大先锋、成都华西气体、四川得阳化学和江苏宏利达成为本公司客户，对公司进一步提升无水氯化锂产品的知名度，开拓聚苯硫醚、分子筛和金属锂市场产生了积极影响。

国际市场开拓方面，本次募投项目产品为高品质的电池级碳酸锂和无水氯化锂，国际市场也有很大的市场需求，但相对而言，国际市场竞争更为激烈。公司经过多年的开拓，已建立了一定的海外客户基础，为电池级碳酸锂和无水氯化锂开发国际市场奠定了基础。2009年1月，公司参加了智利举行的19个国家150名代表出席的全球锂行业国际会议，并作为亚洲唯一企业代表发言，引起了海外客户的关注。

综上所述，本公司经过充分、谨慎的论证，认为年产5,000吨电池级碳酸锂及1,500吨无水氯化锂项目的新增产能完全可以消化。公司的募投新增产能计划实际上是在对公司现有的发展趋势作出的谨慎的市场预测后进行的安排。随着募投项目的实施，公司的生产成本将持续降低，综合竞争力将不断增强，能够给投资者带来良好回报。

6、市场竞争情况

（1）电池级碳酸锂

公司是国内主要的电池级碳酸锂生产企业，除本公司外，基本上没有其他企业生产电池级碳酸锂。国际上主要生产企业是Chemetal1和FMC。

公司生产的电池级碳酸锂品质优良，与国外产品相比具有明显的性价比优势，业已成为国内主要锂电池材料生产厂商的首选，长期以来一直供不应求。公

司一直苦于产能瓶颈，无法满足客户需求。本次募投项目达产后，产能将达到 7,500 吨，进一步巩固公司的优势地位。

（2）无水氯化锂

我国目前基本上没有专业生产氯化锂的企业。仅有的个别有能力生产氯化锂的企业基本上都以自用生产金属锂等后续产品为主，很少有外销。国内主要生产企业为新疆锂盐厂和江西赣锋锂业股份有限公司，主要用于自用生产金属锂。国际上主要生产企业是 FMC。

公司开发的无水氯化锂，具有明显的技术与成本优势，而且产品经过客户试用后，反应良好，受到了客户的欢迎。募投项目达产后，将有效地填补市场缺口，快速占领市场，满足客户需求。

（3）公司的竞争优势

公司竞争优势参见“第六节 业务和技术”之“三、公司在行业中的市场竞争情况 （三）公司竞争优势”。

（4）本项目将大大提高公司的盈利能力和竞争实力

公司是基于继续充分发挥自己的核心技术优势而合理选择的募投项目。该项目选择的工艺技术先进，产品市场性价比高，竞争优势明显，公司可以获得较同类产品生产企业更高的盈利水平，从而提高公司的总体盈利能力和竞争实力。

（二）项目实施的必要性

1、丰富并扩大公司产品线，优化公司产品结构的需要

公司现有主导产品工业级碳酸锂和电池级碳酸锂，是公司目前的核心产品及主要业务收入来源。虽然近几年来公司进行了一些新产品的开发与推广，但这两种产品收入 2007 年占公司营业收入的 92.31%，2009 年仍然达到了 69.03%。公司目前比较单一的产品结构降低了公司的市场竞争力和抵御市场风险的能力。因此公司自 2003 年起即开始开发无水氯化锂，并积极着手开发电池级氢氧化锂、金属锂等新产品，进行了多方面的技术储备，以完善产品链。

锂产品品种繁多，在工业中已得到实际应用的锂产品近 200 种，其中碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂、金属锂市场规模相对较大，其余绝大部分锂产品市场空间都

较为有限，因此国际三大知名锂产品企业都拥有碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂、金属锂等较为完整的产品结构。公司要成为具有国际竞争力和影响力的锂产品企业，完善和丰富产品品种结构势在必行。

本次募集资金项目投产后，将进一步优化公司现有的产品结构，形成互补格局，强化公司在锂行业的市场地位，为公司未来成长为具有国际竞争力和影响力的锂产品企业奠定坚实的基础。

2、实现公司战略，保持公司持续快速成长的需要

虽然公司是国内目前最大锂产品生产企业，但与 SQM、FMC、Chemetal1 三大巨头相比，还存在较大的差距。公司的战略目标是成为具有国际竞争力和影响力的锂产品企业，而目前公司业务规模难以支撑公司实现这一战略目标，需要抓住当前的市场机遇，开拓新的高成长性产品支持公司持续发展。公司本次募集资金拟投资项目的产品均为国家产业政策支持、市场需求旺盛、具有良好市场前景的产品。募集资金投资项目投产后，公司将在巩固并扩大现有产品市场占有率、获取稳定现金流的同时，充分将这些项目培育成新的利润增长点，使企业获得持续快速发展的动力。

（三）投资概算

项目总投资 23,630 万元，其中：固定资产投资 18,630 万元，流动资金 5,000 万元。项目投资使用详细情况如下：

序号	项目	资金数额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费用	3,280	13.88
2	设备购置费用	12,650	53.53
3	安装费用	700	2.96
4	流动资金	5,000	21.16
5	其他费用	2000	8.46
6	合计	23,630	100.00

本项目新增主要设备系统明细如下：

序号	设备名称	数量 (台/套)	序号	设备名称	数量 (台/套)
1	晶转窑	1	19	转化釜	2

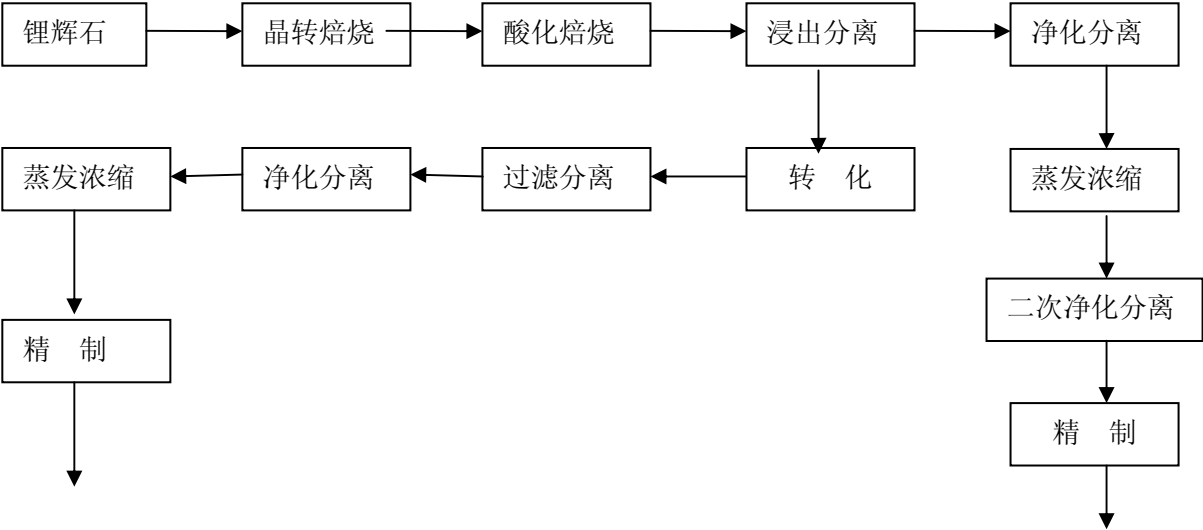
2	冷却机	4	20	气流粉碎系统	2
3	酸化窑	2	21	中和槽	7
4	沉锂釜	6	22	蒸发系统	4
5	混酸机	2	23	精制釜	12
6	斗提机	3	24	搅洗釜	2
7	管磨	1	25	配碱槽	1
8	风扫磨	1	26	厢滤机	10
9	热风炉	2	27	干燥系统	2
10	带机	2	28	包装机	4
11	空压机	4	29	干燥机	1
12	真空泵	10	30	离心机	8
13	调浆槽	2	31	带式过滤机	1
14	浸取槽	4	32	微孔过滤器	1
15	高位槽	2	33	输送泵	30
16	净化槽	25	34	窑炉	2
17	板框机	2	35	气流粉碎机	1
18	泵	45	36	破碎机	2

（四）产品的质量和工艺流程

1、质量标准

本项目主产无水氯化锂和电池级碳酸锂，副产无水硫酸钠。产品的质量标准参见“第六节 业务与技术 九、公司的质量管理 （一）产品质量控制标准”。

2、工艺流程





（五）项目技术情况及成熟度

1、研制历程及技术水平

（1）电池级碳酸锂

公司自主开发的电池级碳酸锂产品及其生产工艺技术，经历了长期的研究与开发，目前已十分成熟，其生产工艺技术为国内领先、国际先进水平。公司于1998年开始电池级碳酸锂的研究，2000年成功试制出样品，2001年开始在部分客户中小批量的试用，2002年开始大规模生产，面向国内外客户进行销售。到目前为止，公司生产的电池级碳酸锂因其上乘的产品质量，深受客户欢迎，并占据了国内主要的市场份额。

（2）无水氯化锂

公司自主开发的无水氯化锂生产工艺技术，是公司于2003年开始立项研究的，2005年完成了研究任务。该项无水氯化锂生产工艺技术在全世界属首创，技术水平为国内领先、国际先进水平。

2、工艺技术特点与优势

（1）电池级碳酸锂

目前国际上生产电池级碳酸锂的方法主要有两种：一种是以工业级碳酸锂为原料进行提纯生产电池级碳酸锂，这种方法生产成本低，且容易对环境造成二次污染；另一种方法是以锂辉石为原材料直接生产电池级碳酸锂，这种方法生产成本较高，不会对环境形成二次污染。本公司所采用的是第二种生产方法，系公司自主研发的，目前已实现了大规模的工业化生产，并申请了发明专利。

本项目所采用的电池级碳酸锂生产工艺技术，是以锂辉石精矿为原料，采用硫酸法直接生产电池级碳酸锂产品。该生产工艺过程采用多项专业技术，使产品中钠、钙、镁、氯较低，使用该产品合成的正极材料，使锂电池性能稳定，质量可靠。生产过程中，净化工序采用有别于工业级碳酸锂的净化剂，使除杂更彻底；在蒸发浓缩和沉锂工序采用有别于工业级碳酸锂的工艺控制指标和控制方法，得到的碳酸锂主含量更高，杂质含量更低。同时，该技术是直接利用锂辉石为原料生产电池级碳酸锂，不需要经过其他繁琐的转化，因而锂回收率更高，生产成本更低。

本工艺下生产的电池级碳酸锂产品质量完全符合 YS/T582-2006 行业标准要求，产品质量稳定可靠，是同行业中质量最好的产品。

（2）无水氯化锂

本项目所采用的无水氯化锂生产工艺技术是“硫酸锂-氯化钙复分解法”，运用了多项先进技术，产品品质高。该工艺利用生产碳酸锂的中间产品为原料，与廉价的氯化钙进行反应，而后经过除杂、浓缩和干燥制得优质的无水氯化锂产品。在该工艺技术中应用了一项公司独有的除钠技术，可控制产品中钠的含量在 10ppm 以下。该工艺与传统的氯化锂生产工艺（单水氢氧化锂或碳酸锂与盐酸进行中和反应，然后进行除杂和干燥制得无水氯化锂产品）相比还具有以下优势：省去用贵重原料——单水氢氧化锂或碳酸锂（单水氢氧化锂或碳酸锂主要是用硫酸锂溶液制成），而直接采用相对价廉的硫酸锂溶液和氯化钙作原料，缩短了生产流程，减少了重复作业，从而降低了生产成本；氯化钙为固体，较盐酸运输方便，生产中无酸雾产生，对环境无污染。运用本工艺生产的无水氯化锂产品作为原料，可以一步熔盐电解生产高品质的电池级金属锂。

3、成果来源与知识产权情况

本项目所采用的生产工艺技术均为本公司自主研发。其中，矿石法生产电池级碳酸锂生产工艺技术和无水氯化锂生产工艺技术均由本公司自主研发，其发明专利申请已获国家知识产权局授权。

4、客户使用情况

（1）电池级碳酸锂

公司电池级碳酸锂自 2002 年正式投放市场以来，受到了客户的广泛欢迎，拥有国内主要的市场份额。国内主要的锂电池正极材料生产厂商如北京当升科技材料有限公司、中信国安盟固利电源技术有限公司、宁波金和新材料有限公司、湖南杉杉新材料有限公司、深圳比亚迪锂电池材料有限公司等公司均为公司长期固定客户。

（2）无水氯化锂

经过多年完善和改进，公司无水氯化锂从小试、中试、以及批量生产，产品已正式投放市场，被客户认可。公司无水氯化锂产品经多家客户使用，反映良好。四川得阳科技股份有限公司使用后出具证明认为，“我司于 2008 年 5 月向贵公司采购了氯化锂产品作为原料生产聚苯硫醚产品。我们曾经试用过数家企业的原料，经比较，贵公司所提供的产品达到的性能指标高、工艺适应性强，是目前我司使用综合效果最好的氯化锂产品”。北京北大先锋科技有限公司使用后出具证明认为，“我公司于 2008 年 5 月向贵公司采购了氯化锂产品作为原材料生产锂分子筛产品。通过实际使用，贵公司提供的产品达到性能指标高，工艺适应性较强，目前我公司使用综合效果较好。”

综上，公司自主拥有矿石法生产电池级碳酸锂和无水氯化锂的核心技术，近年生产规模扩充较快，产品已经通过专家鉴定及市场检验，被广大客户认可。公司无水氯化锂生产技术已经成熟，并已实现工业化生产，具备大批量生产的技术储备及各项条件。

（六）主要原材料、辅助材料和燃料、能源的供应

1、主要原材料、辅助材料的品种、规格数量和要求

本项目主原材料、辅助材料的品种、规格数量和要求如下表：

原料名称	规格	数量（吨）	原料来源
锂辉石	$\text{Li}_2\text{O} \geq 6.0\%$	72,550	澳大利亚
硫酸	$\text{H}_2\text{SO}_4 \geq 98\%$	24,795	遂宁
盐酸	$\text{HCl} \geq 30\%$	425	成都
纯碱	$\text{Na}_2\text{CO}_3 \geq 98.8\%$	5,000	自贡
碳酸钙	$\text{CaCO}_3 \geq 98.0\%$	10,200	江油

氯化钙	$\text{CaCl}_2 \geq 85\%$	15,895	自贡
二氯化钡	$\text{BaCl}_2 \geq 84.0\%$	1,011	自贡
烧碱	$\text{NaOH} \geq 96.0\%$	740	自贡
交换剂		850	自制

2、主要原材料供应的可靠性分析

（1）锂辉石的供应

锂辉石是最主要的原材料。本项目所需锂辉石计划全部从澳大利亚塔力森公司进口，本公司与其建立了长期稳定的合作关系，能充分保证锂辉石的供应量。

（2）其他原材料的供应

其他原材料主要包括纯碱和硫酸。四川省及邻近省市有充足的供应。

3、燃料和能源供应

本项目主要使用电能和热源。公司本部所在的射洪县水力资源丰富，有中小型水力发电站 5 座，本项目电力供应能得到充分保证。

四川及周边地区煤炭资源丰富，煤炭发热值高，且煤矿距离射洪较近，可保证燃煤充分供应。

（七）产品产量、销售方式、营销策略

本项目达产后将新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化锂。本公司将继续沿用以往的销售方式，即直接面对客户的方式销售。电池级碳酸锂将主要销往中信国安盟固利电源技术有限公司、北京当升科技材料有限公司、深圳比亚迪锂电池材料有限公司和湖南杉杉新材料有限公司等锂电池正极材料生产厂商；无水氯化锂将主要销往国内聚苯硫醚、锂分子筛及金属锂等生产厂家。在销售过程中，本公司将依托公司综合成本优势及产品质量优势，以高品质、高性价比开拓市场，辅以优质的售后服务，大力培养忠诚客户，迅速抢占并稳定市场。

（八）环境保护

本项目执行国家及地方有关的环境保护标准。本项目产品生产采用先进的生产工艺技术，生产过程中产生的主要污染物为废水、废渣和废气。

1、废水及其处理

本项目所产生的废水主要为晶转窑、酸化窑的尾气处理液、冷却废水、车间冲地和设备清洗水、锅炉清洗水和全厂生活污水。生活污水经厂区化粪池处理后排入厂区废水处理站进一步污水处理后排入城市污水管网。生产污水显酸性，其中含有固体悬浮物，在污水处理站进行中和，加絮凝剂，沉降后污水经污水站出口安装的在线监测装置进行监测，达到一级排放标准后少部分进行排放，其余的进行循环利用。因此，项目营运期对本地区水质无不利影响。

2、固体废弃物及其处理

本项目所产生的固体废弃物主要是硅铝粉、二水石膏、煤渣、污水处理站污泥、生活垃圾。厂内设临时渣场，分类临时堆放，二水石膏和硅铝粉经过干燥后用于水泥生产和玻璃纤维行业，其他废弃物运送至指定垃圾场或环保部门回集中处理，不会对环境造成污染。

3、废气及其处理

本项目所产生的废气主要是锅炉和热风炉排出的烟气以及酸化窑的尾气。锅炉烟气先用碱液吸收其中的 SO_2 ，再采用静电除尘器进行除尘，最后采用 45 米烟囱排放，达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中的规定。酸化尾气用碱液吸收其中的 SO_2 后在实施排放。晶转窑尾气采用旋风除尘器、布袋除尘器和静电除尘器收尘后再排放。

4、噪声及其控制

本项目普遍选用低噪设备，对部分加装消声器、加减振台座减震，并在建筑上采用隔离、隔音等处理措施，使噪声降至噪声卫生标准和厂界噪声标准要求，不会出现噪声扰民的现象。

5、环保治理投入

根据本项目污染源特点，公司拟投入专项资金 950 万元购置环保设备，用于环境治理。

6、项目环境影响评价

四川省环境保护局于 2009 年 8 月 18 日出具的环建函[2009]286 号文,对“新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂及 1,500 吨无水氯化锂技改扩能项目”进行了批复。

（九）项目选址

本项目在公司射洪本部厂区内建设,预计占地 40 亩。项目用地的土地使用证书已获得,土地证号射洪县国用(2008)第 01376 号。

（十）项目实施进度计划

1、项目组织实施

本项目由公司直接组织、实施。

2、项目实施计划

根据四川省射洪县经济委员会射经[2009]52 号文备案批复,本项目建设周期为 36 个月(2007 年 12 月至 2010 年 12 月)。项目进度取决于本次股票发行上市融资时间到位时间,具体实施计划为募集资金到位之日下一月度起两年内完成。

3、项目实施进展

目前正在进行项目的前期准备工作。截至 2009 年 12 月 31 日,本项目已经完成酸化窑、锅炉系统等辅助设施建设,共投入 2,176.93 万元。

（十一）财务评价

1、效益情况

项目建成后,试产期为 1 年,试产期产能达到设计产能的 60%,投产后的第二年达到设计产能的 80%,投产后第三年全部达产。完全达产后项目年平均销售收入 26,217.95 万元,年平均利润总额 5,142.23 万元,年平均净利润 4,370.90 万元,年平均投资利润率 18.50%。项目所得税前静态投资回收期 6.66 年,所得税后项目静态投资回收期 6.9 年(均含 3 年建设期)。

2、盈亏平衡点

本项目达产当年的盈亏平衡点为 32.10%，由于项目机器设备采用双倍余额加速折旧法，折旧将逐年减少，所以以后年度的盈亏平衡点将逐年递减，表明项目在正常年只要生产目标的 32.10%以上就可以盈利，说明项目抗风险能力较强。

三、技术中心扩建项目简介

（一）项目建设背景与必要性

2005 年 12 月，国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》以及 2006 年 1 月《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。决定中指出：“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系”。我国锂产业结构调整和优化升级的形势日益紧迫，产业技术和企业技术装备落后，技术创新特别是自主创新能力不强，技术储备不足，在一定程度上制约了锂产业的发展。面对前所未有的发展机遇和行业竞争态势，企业必须优化矿石提锂的工艺技术，加快储备和提炼锂高端产品的生产技术，建立自主创新体系，占领锂行业的技术高地，本项目正是在这种背景下提出的。

公司技术中心建于1997年，现有116人，其中高级工程师15人，中级技术人员27人，本科以上学历69人，是公司技术研发、技术创新和技术成果转化的主要平台。技术中心不仅有自主研发的能力，同时还与四川大学、上海交通大学、东北大学、中国有色金属研究总院等科研院所、大专院校进行了广泛深入的技术交流与合作。技术中心自成立以来，新产品研制开发成效显著。

为确保公司可持续发展，必须在发挥现有主导产品成本优势、产品品质优势前提下，扩建技术中心，积极研发具有前瞻性的锂产品是十分迫切而必要的。从公司技术中心研发能力现状看，已具备一定的研发基础，并初步建立了产、学、研技术开发体系。但现有研发设施和装备水平还不能满足公司快速发展的需要。为了保持技术领先优势，建立“研发一代、储备一代、生产一代、构思一代”的阶梯式持续发展模式，支持公司快速发展，公司拟在现有技术中心基础上，进一步完善实验设备设施，扩建中试车间生产厂房，提升技术中心的整体技术研发能力和装备水平。

（二）投资估算构成

1、投资估算

本工程包括试验设备、试验厂房、中试车间、技术中心大楼等，项目建设投资 2,867 万元，建设投资如下表：

项 目	金额（万元）	占总投资的比例（%）
建筑工程费用	650	22.67
设备购置费	1,917	66.86
设计安装费用	100	3.49
其他费用	200	6.96
合 计	2,867	100.00

2、主要设备

设备类型	设备名称	数量（台/套）	设备名称	数量（台/套）
分析设备	原子吸收分光光度计	2	X-衍射仪	1
	分光光度计	4	煤炭热值仪	1
	火焰光度计	4	二等标准砝码	1
	电光天平	5	四等标准砝码	10
	电位滴定仪	3	直流电阻器	10
	酸度计	3	数字万用表	4
	磁力搅拌器	4	秤	5
	差热分析仪	1	纯水机	1
	等离子发射光度仪	1	制样机	2
	扫描电镜	1	烘箱	4
实验设备	恒温水浴锅	3	微波炉	5
	真空干燥箱	1	马弗炉	3
	烘箱	4	电加热反应釜	3
	真空泵	4	储槽	6
	离心机	2	离心机	3
	搅拌器	20	板框过滤机	2
	调温电炉	10	干燥机	1
	反应器	15	超声发生器	2
中试车间	反应釜	15	凉水塔	1

设备	储槽	15	树脂交换系统	1
	过滤机	10	泵	20
	干燥机	1	蒸发器	3

（三）技术中心组成及职能

1、实验室

技术中心实验室本着“生产一代、储备一代、研制一代、构思一代”的原则，不断地研究开发新产品、新技术，增强公司的核心竞争力。

2、实验加工室

实验加工室主要职能是试制生产小批量的工艺较为成熟的新产品，以供客户试用，以不断改进生产工艺和提高产品品质，最终以得到客户的认可。

3、分析室

分析室分为化学分析室和仪器分析室，分析室主要职能一是对现有电池级碳酸锂、氯化锂和单水氢氧化锂生产流程中的原辅材料、过程产品及最终产品进行分析检测，检验其是否达到公司或相关标准要求；二是对研发实验过程中的实验样品进行分析检测，以找出其新产品生产工艺的最佳控制参数。

4、信息情报所

收集国内外最新科技情报信息，为研发工作服务。

5、咨询服务部

为行业技术进步、技术改造、新产品开发提供服务。

6、培训室

培训室主要职能一是对新参加工作的大中专毕业生进行锂系列产品的性质、用途及其生产工艺的专业知识培训；二是针对新建设的生产项目，对管理人员、技术人员和操作工人进行新产品、新工艺的操作技能培训，以尽快满足新建项目生产运行的需要。

7、药品储存室

药品储存室主要功能是在适宜的温度和湿度条件下储存所需使用的化学药品和标准溶液。

8、中试车间

中试车间主要职能是对小试的技术成果进行验证性扩大试验，为工业化生产提供设计依据和最佳工艺条件；同时生产小批量的工艺较为成熟的新产品，以满足客户的需要，占领一定的市场，同时验证各工艺控制参数，以不断改进生产工艺，提高产品品质，降低能耗和生产成本，为大规模生产打下坚实的基础。

（四）技术中心主要研究开发项目

1、高纯级和电池级单水氢氧化锂

（1）化学性质

高纯级和电池级单水氢氧化锂白色四方晶体，有辣味，强碱性，在空气中易吸收二氧化碳及水分，溶于水，微溶于醇。比重2.41，熔点471℃，沸点925℃（并分解）。

（2）用途

用于生产镍氢、镍镉电池、锂电池和用作生产其他高纯含锂化合物的重要原料。

2、磷酸铁锂

（1）性质

放电容量大，价格低廉，无毒性，不造成环境污染，充放循环寿命可达2,000次。单节电池过充电压30V不燃烧，穿刺不爆炸。

（2）用途与市场前景

磷酸铁锂正极材料做出大容量锂离子电池更易串联使用，以满足电动车频繁充放电的需要。具有无毒、无污染、安全性能好、原材料来源广泛、价格便宜，寿命长等优点，是新一代锂离子电池的理想正极材料。

3、氟化锂

（1）性质

白色粉末或立方晶体，熔点848℃，沸点1681℃（于1100-1200℃挥发），相对密度(水=1)2.6350，饱和蒸汽压(kPa)0.133 / 1047℃，难溶于水，不溶于醇，溶于酸。

（2）用途与市场前景

LiF 大量用于铝、镁合金的焊剂和钎剂中，也用作电解铝工业、稀土电解中提高电效的添加剂(降低电解质熔点和粘度)；在原子能工业中用作中子屏蔽材料，熔盐反应堆中用作溶剂；在光学材料中用作紫外线的透明窗（透过率 77%~88%）。可用于搪瓷、玻璃、陶瓷工业作助熔剂(用于降低窑温和改进耐热冲击性、磨损性和酸腐蚀性)，也在钎接焊助熔和熔盐化学中作助熔剂。另外，也在宇宙飞船中作为受热器原料贮存太阳辐射热能和锂电池的材料。

4、磷酸钒锂

（1）化学性质

$\text{Li}_3\text{V}_2(\text{PO}_4)_3$ 是一种具有 NASICON 结构的化合物，具有两种晶型，即斜方(Rhombohedral)和单斜晶系(Monoelinie)。

（2）用途与市场前景，

具有特殊结构的磷酸钒锂作为锂离子电池正极材料具有大比容量和长循环寿命的特点。我国有着丰富的锂、钒矿产资源，如果 $\text{Li}_3\text{V}_2(\text{PO}_4)_3$ 开发成功, 不仅可使原材料成本大幅度降低, 而且可使使用该类型正极材料的锂离子电池在国际上更具价格竞争优势。

5、研究人员的培养

研究人员的培养是技术中心扩建的重要内容之一，也是中心能否发挥应有作用的关键，研究人员的培养采取请进来走出去、内联外引等方式进行，使所研究的课题逼近国内外前沿领域，每年可争取一至二个省级或国家级研究课题，聘请有关专家来中心研究。对于国家科技攻关项目给予经济上的支持，派人参与研究，技术成果共享，有计划地派出一批中青年研究人员，到国内相关的一流大学、科研院所进一步学习、研究，有条件时，可到国外一流研究机构深造，以提高中心人员科技素质和能力。

建立产、学、研基地，进一步密切与高等院校和科研院所的联系，引进高级人才和先进的生产技术，培养和壮大自己的科研人员的队伍，为企业永葆青春注入新鲜血液。

通过技术中心扩建，使技术中心跻身于中国锂行业一流的研发中心，为争取建设国家级企业技术中心奠定良好的基础。

（五）项目的效益情况

本项目属于研究开发项目，不直接产生经济效益。项目的实施将极大地提升公司的核心竞争力，效益体现在公司整体盈利能力中。

（六）环境保护

射洪县环境保护局于 2008 年 7 月 16 日以射环建函[2008]22 号文批复本项目环境影响报告表，同意本项目建设。

（七）项目用地情况

项目用地的土地使用证书已获得，土地证号射洪县国用（2008）第 01377 号。

（八）项目的组织和实施

本项目由本公司直接投入建设。根据四川省射洪县经济委员会射经发[2008]47 号文备案批复，本项目建设期一年。项目进度取决于本次股票发行上市融资到位时间，具体投资计划为募集资金到位的下一月度起一年内完成，内容包括：实施准备 2 个月、勘察设计 3 个月，施工期 5 个月，设备安装调试期 2 个月。

四、募集资金项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投向的新增年产 5,000 吨电池级碳酸锂和 1,500 吨无水氯化锂技改扩能项目固定资产投资 18,630 万元，达产后预计年实现销售收入 26,217.95 万元，固定资产平均投入产出比约为 1:1.41。公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的固定资产原值分别为 11,849.50 万元、13,011.88 万元和 13,632.04 万元，三个年度实现锂系列产品销售收入分别为 29,825.73 万元、28,110.91 万元和 30,136.94 万元，近三年固定资产投入产出比分别为 1:2.52、1:2.16 和 1:2.21。

募集资金投资项目固定资产投资的投入产出比低于现有资产的水平，主要原因在于：

1、公司现有机器设备大都购置于上世纪 90 年代或本世纪初，购置历史成本普遍较低，根据近三年数据分析，投入产出比较高。而募投项目按近年的投资成本进行预算，投资成本高。

2、鉴于近几年市场的旺盛需求，公司采用了技术改造、工艺创新、增加工人人数等方式，现有设备一直满负荷运转，也导致公司现有固定资产的投入产出比较高。

3、募集资金投资项目关键生产设备为技术先进设备，档次高，投资较大。本次固定资产投资拟购置大型设备，提高产品生产能力，并保证产品质量和性能，提升产品的竞争力。项目建成后，将提高发行人的生产能力和整体技术水平，产品将持续满足未来较长一段时间内国内市场逐步提高的产品质量和市场规模要求，对公司的长远发展具有重要意义。另外，本次投资的固定资产同样具备在特殊时期超负荷生产的条件，实际投入产出比例在市场需要时可能会超过设计水平。

综上所述，本次投资项目的投资规模及新增产能基本与目前投入产出的实际情况相配比，体现出其内在的特点与合理性。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本公司募集资金投资项目建成后，公司产品结构将得以进一步优化、技术水平将得以进一步提升，从而全面提高本公司的市场竞争能力。

（一）对净资产和每股净资产的影响

2009 年 12 月 31 日，公司净资产为 23,736.34 万元，每股净资产为 3.23 元。本次发行募集资金到位后，公司净资产将会有大幅度的增加，每股净资产数额也相应提高。

（二）对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将大幅下降，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

（三）新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将扩大，固定资产折旧也将相应增加。以公司现行固定资产折旧政策，按预计使用寿命采用年限平均法分类计提折旧，预计募投项目建成后平均每年新增折旧费用 1,748.58 万元。

尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增长，营业利润也随之增加，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

（四）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到提高。

（五）对资本结构的影响

募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

- 1、本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份数分配股利。
- 2、公司可以采取现金、股票或其他法律法规认可的方式分配股利。
- 3、在符合有关法律、法规的情况下，公司可每年分配股利。董事会在考虑公司的情况及在有关法律、法规许可下认为适当时，亦可以派发中期股利。
- 4、股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。公司董事会将在股东大会对利润分配方案做出决议后二个月内完成股利派发事宜。
- 5、本公司在为个人股东分配股利时，根据《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》，由本公司代扣代缴个人所得税。

（二）股利分配顺序

根据《公司法》和本公司章程规定，本公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配。

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、按税后利润的 10%提取法定公积金，当公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取；
- 3、由股东大会决定提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

二、公司最近三年股利分配情况

1、公司 2007 年 11 月 20 日股东会决议，向全体股东派发现金股利 5,100 万元。

2、公司 2009 年 8 月 15 日召开的 2009 年第二次临时股东大会决议，向全体股东派发现金股利 3,675 万元。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司 2009 年第二次临时股东大会通过的《关于利润分配以及新老股东共享公开发行股票前滚存未分配利润的议案》：本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

四、本次股票发行后的股利分配政策

本次股票发行后的股利分配政策与发行前的股利分配政策保持一致。公司在本次公开发行股票并上市后，具体分配方案由董事会根据《公司章程》提出预案，经股东大会审议后决定。2009 年 2 月 9 日，发行人召开 2009 年第一次临时股东大会，对上市后生效的公司章程第 155 条进行了修改，明确公司股票发行后的股利分配政策为：

公司利润分配可以采取现金或股票方式。公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以进行中期现金分红。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司董事会未做出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司独立董事应对此发表独立意见。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。存在股东违规占用上市公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务计划

（一）信息披露原则

1、公司披露的信息应按照法律、法规、规范性文件的规定报送证券监管部门（中国证监会及其派出机构和交易所）；

2、公司的全体董事、监事、高级管理人员保证信息披露内容真实、准确、及时、完整、公平，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，保证承担连带责任；

3、公司应披露的信息包括定期报告和临时报告，定期报告包括年度报告和中期报告，临时报告包括重大事件公告和收购与合并公告；

4、公司董事、监事、高级管理人员等不得利用内幕信息进行内幕交易或配合他人操纵证券交易价格。

5、公司公开披露的信息涉及财务会计、法律、资产评估等事项，将由具有从事证券业务资格的会计师事务所、律师事务所和资产评估机构等专业中介机构进行审查验证，并出具书面意见。

6、公司公开披露的信息应当在至少一种由中国证监会指定媒体上公告，同时保证在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务，不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务。

7、公司有充分理由认为披露某一信息会损害公司的利益，且该信息对其股票价格不会产生重大影响，经交易所同意，可以免于披露。

8、公司认为拟披露的内容可能导致其违反国家有关法律、法规的，应当向交易所报告并陈述不宜披露的内容及理由；确有法律依据的，经交易所同意，可以免于披露。

9、公司由董事会秘书全权代表办理公司信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。

（二）信息披露制度

1、为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司根据《公司法》、《证券法》、《证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关规定，设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为公司董事会秘书李波。证券部对外咨询电话：0825-6691338。

2、为投资者服务的计划

（1）本公司设立咨询热线，由专人值班，解答投资者提出的关于公司经营情况、业务发展等方面的相关问题；

（2）公司将在本公司网站及时和定期披露公司经营状况、重大经营决策等信息；开辟投资者园地，与投资者进行充分沟通，对其提出的问题及时进行反馈，积极采纳投资者提出的合理化建议；

（3）公司将在本公司网站上重点介绍本公司主要产品、新产品研究开发情况，使投资者能够及时、便捷地了解本公司的信息。

（三）其他事项

公司已经提醒披露文件涉及的承销机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

二、重大商务合同

截至本招股说明书签署日，发行人正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额未超过 500 万元，但对本公司的生产经营活动、未来发展及财务状况和经营成果有重大影响的合同如下：

（一）锂辉石长期购货合同

2008年8月20日，发行人与塔力森公司签订锂辉石长期购货合同。在初始合同期限内（即协议签署日至2011年12月31日），发行人在每个合同年中至少购买80,000吨锂辉石，其中50,000吨按合同固定价格执行，剩余30,000多吨按该合同年开始前一年的9月30日或之前确定的价格执行。除非一方提前12个月书面终止，协议到期时将无限期自动续签，续签期限为1年（或双方书面同意的其他期限）。

（二）采购合同

2010年1月21日，发行人与塔力森公司签订编号为“SICHUAN IANQI/SC6.0/2010/02”《锂辉石销售合同》，在2010年2月1日至2010年6月30日期间向塔力森公司采购规格为6.0的锂辉石42,000吨，合同单价为230美元/吨，到岸合同总价款为966万美元。

（三）销售合同

1、2009年12月31日，发行人子公司雅安华汇与中国石油化工股份有限公司润滑油分公司签订编号为“G3300-09-CG-588”的《化工原料采购协议》，销售165吨氢氧化锂产品，合同总金额为606万元，合同有效期自2010年1月1日至2010年3月31日。

2、2010年1月7日，发行人与深圳兆码电子有限公司签订了编号为“射01001010”的《长期买卖合同》，发行人在2010年1月1日至2010年12月31日期间向深圳兆码电子有限公司销售纯度大于或等于99.50%的碳酸锂480-500吨，具体单价由双方根据当时市场情况，随行就市，共同协商确定。

3、2010年1月26日，发行人与常州高博能源材料有限公司签订了编号为“射01001038”的《长期买卖合同》，发行人在2010年1月1日至2010年12月31日期间向常州高博能源材料有限公司销售纯度大于或等于99.50%的碳酸锂150-200吨，具体单价由双方根据当时市场情况，随行就市，共同协商确定。

（四）发行人借款合同、担保合同和授信合同

1、截至2009年12月31日，发行借款余额为10,850万元，借款合同如下：

借款单位	金额（万元）	借款期限	年利率	担保方式

中国农业银行射洪县支行	1,000	2009.6.4-2010.6.3	5.31%	抵押担保
中国农业银行射洪县支行	900	2009.6.25-2010.6.24	5.31%	保证担保
中国农业银行射洪县支行	2,000	2009.6.26-2012.6.25	5.40%	抵押担保
中国农业银行射洪县支行	1,500	2009.6.29-2012.6.28	5.40%	抵押担保
中国农业银行射洪县支行	1,500	2009.9.2-2012.9.1	5.31%	信用借款
中国农业银行射洪县支行	1,000	2009.9.21-2010.9.20	5.31%	抵押担保
中国农业银行射洪县支行	1,000	2009.9.23-2010.9.22	5.31%	信用借款
中国工商银行射洪支行	950	2009.9.17-2010.9.16	5.31%	抵押担保
中国建设银行射洪支行	500	2009.9.28-2010.9.27	5.31%	抵押担保
遂宁市商业银行射洪支行	500	2009.6.29-2010.6.29	5.31%	设备抵押
合计	10,850	-	-	-

2、截至本招股说明书签署日，除 2,500 万元为信用借款外，发行人其他借款分别由如下抵押、保证合同担保：

（1）2008 年 10 月 16 日，发行人与中国农业银行射洪县支行签订了编号为“51906200800002477”号《最高额抵押合同》，以房屋及土地使用权作为抵押，自 2008 年 10 月 16 日起至 2010 年 10 月 15 日止，可为实际形成最高余额 2,311.80 万元的债务提供担保。在该抵押合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人实际借款 2,000 万元。

（2）2008 年 12 月 8 日，天齐五矿与中国农业银行射洪县支行签订了编号为“51905200800001202”号的《最高额保证合同》，合同约定，终止履行原“51905200700000099”号《最高额保证合同》，自 2008 年 12 月 8 日起至 2010 年 12 月 7 日止，天齐五矿为发行人实际形成最高余额为 1,100 万元的债务提供连带责任的保证担保。在该保证合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人实际借款 900 万元。具体情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关于关联交易 （三）偶发性关联交易”。

（3）2009 年 6 月 18 日，发行人与遂宁市商业银行射洪支行签订了遂商行抵字[2009]第 2007 号《抵押合同》，发行人以机器设备作为抵押物，评估作价 10,372,283.00 元。在该抵押合同项下，截至 2009 年 12 月 31 日，发行人实际借款 500 万元。

（4）2009年6月22日，发行人与中国农业银行射洪县支行签订了编号为“51906200900003575”号《最高额抵押合同》，以房屋及土地使用权作为抵押，其中：房屋建筑物共计59项（建筑面积为39,351.23 m²），土地使用权三宗（土地使用权面积为208,025.40 m²）。自2009年6月22日起至2012年6月21日止，可为实际形成最高余额3,641.24万元的债务提供担保。在该抵押合同项下，截至2009年12月31日，发行人实际借款3,500万元。

（5）2009年7月23日，发行人与中国建设银行射洪支行签订了信贷抵押（2009）007号《抵押合同》，发行人以机器设备248台/套作为抵押物，评估作价1,798.90元。在该抵押合同项下，截至2009年12月31日，发行人实际借款500万元。

（6）2009年7月27日，发行人与中国工商银行射洪支行签订了2009年射洪（抵）字第0008号《最高额抵押合同》，发行人以雅安华汇土地使用权32,865.77 m²，房屋建筑物4栋（建筑面积14,349.45 m²）作为抵押物，自2009年7月27日起至2014年7月26日止，可为实际形成最高余额950万元的债务提供担保。在该抵押合同项下，截至2009年12月31日，发行人实际借款950万元。

（7）2009年8月18日，天齐集团与中国建设银行射洪支行签订了编号为信贷保证（2009）006号《最高额保证合同》，自2009年8月至2010年8月，天齐集团为发行人实际形成最高余额为21,460,250.00元的债务提供连带责任的保证担保。在该保证合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人无实际借款。

3、2009年8月18日，发行人与中国建设银行射洪支行签订了编号为信贷（2009）024号《人民币额度借款合同》，在2009年7月23日至2010年7月22日期间，可循环使用500万元借款额度。在该额度借款合同项下，截至本招股说明书签署日，发行人无实际借款。

（五）探矿权合同及委托施工合同

1、2008年11月24日，宏达天齐与四川省国土资源厅签订川探矿权招拍挂合同（2008）030号《四川省雅江县措拉锂辉石详查探矿权拍卖出让合同书》，以3,500万元的价格取得对四川省雅江县措拉锂辉石详查探矿权，勘查面积17.98平方公里，有效期限自2008年12月30日至2011年12月30日。根据四

川省国土资源厅 2010 年 2 月 10 日核发的 T51320081203021204 号《矿产资源勘查许可证》，该矿区面积调整为 23.54 平方公里。

2、2009 年 4 月 1 日，宏达天齐与四川省地质矿产勘查开发局一〇八地质队签订了《四川省雅江县措拉锂辉石矿详查委托施工合同书》，委托四川省地质矿产勘查开发局一〇八地质队承担《四川省雅江县措拉锂辉石矿详查》项目的地质勘查施工工作，合同期限为签定之日起至 2010 年 12 月 31 日。根据设计工作量预算结果，双方约定合同总价款为 1,029.07 万元，其中 2009 年度工作费用为 592.26 万元，2010 年度工作费用为 436.51 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，宏达天齐已预付工作费用 800 万元。

（六）承销、保荐协议

根据发行人于 2008 年 7 月 8 日与国金证券签订的《承销协议》，国金证券作为本次发行上市的主承销商和保荐人；国金证券按募集资金总额 3.5%且不低于人民币 1,000 万元收取承销费用。

根据发行人于 2008 年 7 月 8 日与国金证券签订的《保荐协议》，约定发行人上市成功后向国金证券支付保荐费用 300 万元。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司无对外担保。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司无任何对本公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项。

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东、实际控制人、控股子公司以及本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

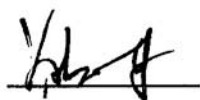
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

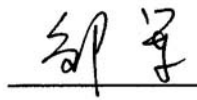
全体董事签名：



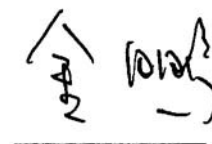
蒋卫平



姚开林



邹 军



金 鹏



赵家生



杨 丹



杨 军

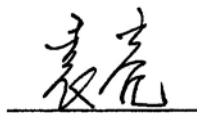
全体监事签名：



王天国

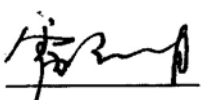


杨 青

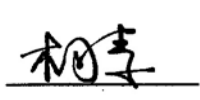


袁 亮

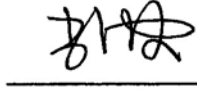
其他高级管理人员签名：



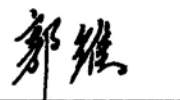
霍立明



杨 素



李 波



郭 维

四川天齐锂业股份有限公司

2010年3月21日



二、保荐人（主承销商）声明

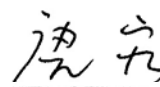
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

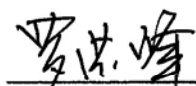


冉 云

保荐代表人：

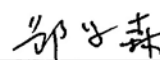


唐 宏



罗洪峰

项目协办人：



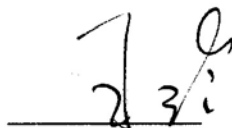
邹学森



三、发行人律师声明

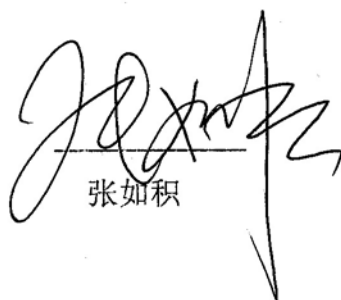
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



王 玲

经办律师：



张如积



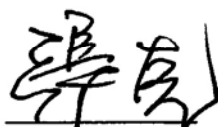
刘 荣



四、承担审计业务的会计师事务所声明

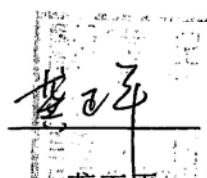
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


张克

经办注册会计师：


尹淑萍

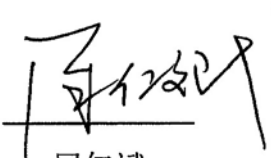

龚正平



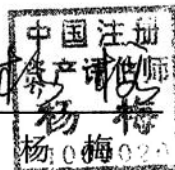
五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：


屈仁斌

经办注册资产评估师：


杨 梅

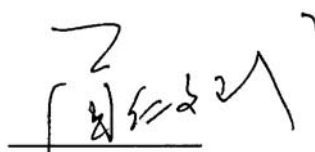

唐 燕



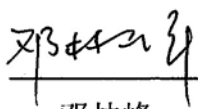
六、承担评估业务的土地估价机构声明

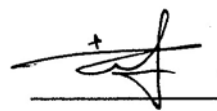
本机构及签字土地估价师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字土地估价师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

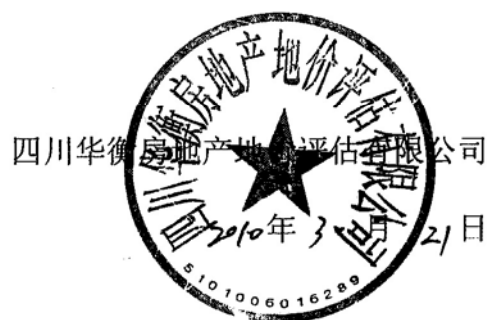
土地估价机构负责人：


屈仁斌

经办土地估价师：


邓林峰


袁仕荣



七、承担验资业务的机构声明

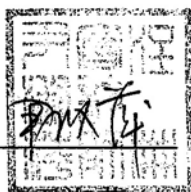
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：



张克

经办注册会计师：



尹淑萍



郝卫东



信永中和会计师事务所有限责任公司

2010年 3 月 21 日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

- （一）四川天齐锂业股份有限公司

地址：四川省射洪县太和镇城北

电话：0825—6691338

传真：0825—6691338

联系人：李波

查询时间：每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 1:30—3:30

- （二）国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

地址：四川成都市东城根上街 95 号

电话：028—86690085、86690036 传真：028—86690020

联系人：唐宏、邹学森

查询时间：每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 1:30—3:30