



**江西赣锋锂业股份有限公司**

**JIANGXI GANFENG LITHIUM CO.,LTD.**

(注册地址：江西省新余市经济开发区龙腾路)

# 首次公开发行股票招股说明书

保荐人(主承销商)



(福建省福州市湖东路 268 号证券大厦)

# 江西赣锋锂业股份有限公司

## 首次公开发行股票招股说明书

- (一) 发行股票类型：人民币普通股（A股）
- (二) 发行股数：2,500 万股
- (三) 每股面值：人民币 1 元
- (四) 每股发行价格：人民币 20.70 元
- (五) 预计发行日期：2010 年 7 月 28 日
- (六) 拟上市的证券交易所：深圳证券交易所
- (七) 发行后总股本：10,000 万股

(八) 股份流通限制和自愿锁定承诺：公司控股股东及实际控制人李良彬及其家族成员李良学、李华彪、熊剑浪、罗顺香、黄闻承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

公司董事王晓申、沈海博、胡耐根，监事曹志昂，高级管理人员黄学武、袁中强、邵瑾、雷刚、周志承，核心技术人员邓招男、王大炳、巴雅尔承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在担任发行人董事、监事、高级管理人员职务或核心技术人员期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

本公司其余股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

- (九) 保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司
- (十) 签署日期：2010 年 5 月 18 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。

本招股说明书的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、股份流通限制和自愿锁定承诺：

公司控股股东及实际控制人李良彬及其家族成员李良学、李华彪、熊剑浪、罗顺香、黄闻承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在担任发行人董事、监事或高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

公司董事王晓申、沈海博、胡耐根，监事曹志昂，高级管理人员黄学武、袁中强、邵瑾、雷刚、周志承，核心技术人员邓招男、王大炳、巴雅尔承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；在担任发行人董事、监事、高级管理人员职务或核心技术人员期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

本公司其余股东承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》，经国资委批准，公司发行股票并上市后，公司的国有法人股股东五矿投资将按照本次发行股份的10%乘以公司发行价的等额现金上缴全国社会保障基金理事会。

### 二、利润共享：

根据公司 2008 年第二次临时股东大会会议决议，截止 2009 年 12 月 31 日，公司本次发行前滚存的未分配利润 8,232.53 万元，由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

### 三、本公司特别提示投资者注意风险因素中的下列风险：

#### 1、经济周期不景气的经营风险

全球金融危机爆发导致全球经济出现快速下滑，全球经济周期也在 2009 年上半年进入最低谷，终端消费品和工业品需求快速下降同样也导致包括锂产品需求量和生产量出现下降。受此影响，2008 年营业收入实现同比增长 14.66%，扣除非经常性损益后净利润同比增长 21.08%，2009 年营业收入同比上涨 2.30%，虽然扣除非经常性损益后净利润同比下降 3.88%，但比 2007 年增长 16.39%。虽然国内、外经济状况和下游需求均保持良好的复苏速度，但如果中国及全球经济出现复苏放缓或二次探底，将对公司经营业绩形成不良影响。

#### 2、生产成本中原材料比重高及价格波动形成的风险

2007-2009 年，公司生产成本中原材料的占比较高，分别达到了 86.89%、81.33%、78.41%，其中卤水在原材料采购总额的占比逐年提高，分别为 19.15%、42.74%和 49.22%。在下游应用领域需求高速增长和金融危机的交替影响下，各主要原材料价格在近三年出现较大波动，以作为多数锂化物定价参照的工业级碳酸锂价格为例，2007-2009 年公司碳酸锂的采购均价分别为 3.68 万元/吨、3.70 万元/吨、2.66 万元/吨。

虽然公司具有利用回收锂化物和卤水生产氯化锂的技术优势，使原材料的采购品种和采购渠道成倍增长，而碳酸锂、氯化锂、回收锂化物和卤水之间的可替代性也使公司在原材料采购时能灵活比价及选择低价品种，从而有效控制原材料成本上升。虽然全球的已探明的锂资源储量可以满足未来 10-20 年的需求增长，但由于开采周期较长，短期的需求快速增长可能造成锂资源的供应紧张。如因全球经济衰退、锂资源开采状况、全球通货膨胀或通货紧缩等特殊因素影响，导致原材料采购价格出现大幅波动，将对本公司经营业绩形成较大影响。

#### 3、募集资金投资项目的市场风险

公司本次的募集资金投资项目之一为改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目，项目建成后金属锂的产能由原来的 400 吨增至 650 吨，增幅为 62.50%。虽然本次增加的金属锂产能以电池级金属锂为主，下游电池领域的需求保持稳定增长，但如因宏观经济增长放缓等原因导致下游应用领域的需求增长速度下降，将使金属锂的产能扩张面临一定的市场风险。

公司本次的募集资金投资的另一项目为 150 吨丁基锂生产线项目，项目建成后丁基锂的产能将由原来的 75 吨（技改后）增至 225 吨，产能扩张幅度较大。公司于 2005 年开始试生产丁基锂，并于 2007 年下半年全面实现生产工艺完善，2007-2009 年的销售量分别为 15.52 吨、51.46 吨和 84.10 吨。由于国内丁基锂销售市场刚刚起步，主要需求领域为石化行业和医药行业，部分用户原先通过购买金属锂自行合成丁基锂或直接进口的方式进行采购。尽管专业化生产丁基锂的模式是行业发展的必然趋势，公司也已成功获得中石化供应商资格并已开始批量交货，体现出专业分工的双赢优势，但要转变所有客户的原有采购模式还是需要一些时间，存在一定的市场风险。

#### 4、安全生产风险

公司的主要产品金属锂、氟化锂和丁基锂等属于危险化学品范畴，具有易燃、易爆、有腐蚀性或有毒的特征，在生产过程中部分工序为高温、高压环境。尽管公司生产场所分散至三个厂区，并严格按照《危险化学品安全管理条例》配备有完备的安全生产设施，制定了全套的安全生产管理制度及完善的事故预警、处理机制，使整个生产过程处于受控状态，公司也自设立以来无重大安全事故发生，但不排除因为岗位工人操作不当或自然灾害等原因造成意外安全事故发生的可能性，从而影响生产经营的正常进行。

#### 5、政府补助政策变化的风险

2007-2009 年，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别为 390.32 万元、790.75 万元和 403.94 万元，分别占同期净利润的比例为 13.20%、20.32%和 11.93%。公司的非经常性损益主要为政府补助，包括企业扶持金和政府奖励金等。

报告期内，直接计入当期损益的政府补助占比分别为 92.51%、96.01%、89.66%。直接计入当期损益的政府补助主要为奉新赣锋收到的企业扶持金，其依据为《奉新县人民政府关于印发奉新县冯田开发区投资企业鼓励扶持实施办法的通知》（奉府发[2004]27 号），虽然该办法是地方政府针对在冯田开发区中所有投资新设企业的扶持政策，政策的有效期为 2005 年-2015 年，但如果相关政府奖励政策发生变化，将对公司业绩形成一定影响。

#### 6、净资产收益率下降的风险

本次发行前归属于母公司所有者权益为 19,014.58 万元，本次发行后公司的

净资产将显著提高，按照募集资金运用计划，募集资金到位后，新项目需要一定的建设周期才能产生效益，因此存在发行后公司全面摊薄计算的净资产收益率比发行前有较大幅度下降的风险。

## 目 录

<b>第一节 释义</b>	<b>12</b>
<b>第二节 概览</b>	<b>16</b>
一、 发行人概况	16
二、 控股股东、实际控制人简介	18
三、 发行人主要财务数据	19
四、 本次发行情况	21
五、 募集资金主要用途	21
<b>第三节 本次发行概况</b>	<b>23</b>
一、 本次发行基本情况	23
二、 本次发行的有关当事人	23
三、 发行日程安排	25
<b>第四节 风险因素</b>	<b>27</b>
一、 经济周期不景气造成的经营风险	27
二、 生产成本中原材料比重高及价格波动形成的风险	27
三、 募集资金投资项目的市场风险	28
四、 安全生产风险	28
五、 政府补助政策变化的风险	28
六、 控股股东控制风险	29
七、 行业竞争风险	29
八、 境外市场风险	29
九、 企业快速发展带来的管理和经营运作风险	30
十、 技术工艺风险	30
十一、 财务风险	31
十二、 其他风险	31
<b>第五节 发行人基本情况</b>	<b>32</b>
一、 发行人概况	32
二、 发行人改制设立情况	32



三、 发行人股本的形成及其变化情况.....	36
四、 发行人重大资产重组情况.....	53
五、 发行人历次股本变化的验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性...	54
六、 发行人组织结构.....	55
七、 发行人参股、控股公司情况.....	58
八、 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	72
九、 发行人股本情况.....	77
十、 工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	81
十一、 员工及社会保障情况.....	81
十二、 主要股东及作为股东的董事、监事和高管的重要承诺.....	84
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>86</b>
一、 发行人主营业务及其变化情况.....	86
二、 发行人所处行业的基本情况.....	87
三、 发行人所处行业的竞争状况及竞争地位.....	125
四、 公司的主营业务情况.....	135
五、 主要固定资产及无形资产.....	171
六、 技术水平和研发情况.....	180
七、 主要产品和服务的质量控制情况.....	184
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>187</b>
一、 同业竞争 .....	187
二、 关联交易 .....	188
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>195</b>
一、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	195
二、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 .....	202
三、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	204
四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况.....	204
五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	205
六、 公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系.....	206
七、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议	

及其履行情况 .....	206
八、 董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	208
九、 董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	208
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>211</b>
一、 公司治理制度的建立健全和运行情况.....	211
二、 公司报告期内的规范运作情况.....	221
三、 公司近三年来资金占用和对外担保情况.....	221
四、 公司内部控制制度情况.....	221
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>223</b>
一、 审计意见 .....	223
二、 财务报表的编制基础及合并财务报表范围.....	223
三、 发行人近三年财务报表.....	225
四、 主要会计政策和会计估计.....	237
五、 分部信息 .....	251
六、 最近一年内的收购兼并情况.....	253
八、 最近一期期末的主要资产.....	256
九、 最近一期期末的主要债项.....	259
十、 所有者权益情况.....	261
十一、 现金流量情况.....	263
十二、 财务报表附注中的重要事项.....	263
十三、 近三年的主要财务指标.....	264
十四、 历次资产评估、验资情况.....	266
十五、 备考报表.....	268
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>270</b>
一、 财务状况分析.....	270
二、 盈利能力分析.....	291
三、 资本性支出.....	311
四、 重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较.....	312
五、 财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	312
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>315</b>

一、 公司发展计划.....	315
二、 拟定上述计划所依据的假设条件.....	318
三、 实施上述计划将面临的主要困难.....	318
四、 公司发展计划与现有业务关系.....	319
五、 本次募集资金运用对实现上述目标的作用.....	319
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>320</b>
一、 本次发行募集资金总量及其依据.....	320
二、 增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目.....	321
三、 增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目.....	340
四、 研发中心项目.....	352
五、 募股资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	358
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>362</b>
一、 股利分配政策.....	362
二、 近三年股利分配情况.....	363
三、 本次发行前滚存利润的分配安排.....	363
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>364</b>
一、 信息披露制度相关情况.....	364
二、 重要合同 .....	364
三、 对外担保情况.....	369
四、 诉讼及仲裁事项.....	369
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>370</b>
一、 发行人董事、监事、高级管理人员声明.....	370
二、 保荐人（主承销商）声明.....	372
三、 发行人律师声明.....	373
四、 承担审计的会计师事务所声明.....	374
五、 承担评估业务的资产评估机构声明.....	375
六、 承担验资业务的会计师事务所声明.....	376
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>377</b>

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称和词语具有如下特定意义：

公司、本公司、股份公司、赣锋锂业、发行人	指	江西赣锋锂业股份有限公司
兴业证券、保荐人、主承销商	指	兴业证券股份有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期	指	2007年、2008年、2009年
上海立信、立信、会计师事务所	指	立信会计师事务所有限公司
发行人律师、律师事务所	指	通力律师事务所
股票	指	本公司发行的每股面值1.00元的人民币普通股股票
本次发行	指	本次2,500万股普通股股票(A股)的发行
元	指	人民币元
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
公司章程	指	江西赣锋锂业股份有限公司章程
中比基金	指	中国-比利时直接股权投资基金
五矿投资	指	五矿投资发展有限责任公司
南昌创投	指	南昌创业投资有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国发展与改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
科学技术部	指	中华人民共和国科学技术部
金属锂厂	指	新余市赣锋金属锂厂
赣锋有限	指	江西赣锋锂业股份有限公司的前身，设立时名称为新余赣锋锂业有限公司，2006年4月6日更名为江西赣锋锂业有

		限公司，2007年12月18日整体变更为股份公司
奉新赣锋	指	股份公司的全资子公司，原名为奉新科源锂业有限公司，2005年4月1日更名为江西赣锋锂业有限公司，2006年4月3日更名为奉新赣锋锂业有限公司
赣锋有机锂	指	股份公司的全资子公司，设立时名称为江西赣锋锂业销售有限公司，2006年4月10日更名为新余赣锋有机锂有限公司
奉新锂能	指	奉新锂能锂制品有限公司
销售公司	指	新余赣锋锂业销售有限公司
运输公司	指	新余赣锋锂业运输有限公司
宜春赣锋	指	宜春赣锋锂业有限公司
赣锋再生锂	指	奉新赣锋再生锂资源有限公司
锂材分公司	指	奉新赣锋锂业有限公司锂金属材料分公司
李良彬家族	指	李良彬及其家族成员李良学、李华彪、熊剑浪、罗顺香、黄闻等人
锂	指	化学符号 Li，银白色金属，体心立方结构，在元素周期表中居 IA 族碱金属首位，原子序数 3，自然界最轻的金属元素，被誉为“工业味精”和“能源金属”
基础锂产品	指	从卤水或矿石中提取的初级锂产品，是生产其他锂系列产品的基础原材料，通常指工业级的碳酸锂、氯化锂和氢氧化锂三种
深加工锂产品	指	对基础锂产品进行深加工形成的锂系列合金和锂系列化合物，主要包括金属锂制品、电池级碳酸锂、催化剂级氯化锂、有机锂及锂系列合金等以锂为主要构成的深加工锂化合物
金属锂	指	最重要的深加工锂产品之一，通常由氯化锂熔盐电解制取，按含锂纯度的高低依次可分为高纯级、电池级、工业级等多个产品级别，含锂纯度越高意味产品质量要求越高
氯化锂	指	化学式为 LiCl，无色立方晶体，极易溶于水，也能溶于有机溶剂，在金属电解、PPS、制药等新能源、新材料领域得到广泛应用
氟化锂	指	化学式为 LiF，白色粉末或立方晶体，难溶于水，主要用于铝电解和稀土电解的添加剂、玻璃陶瓷工业的熔剂等
丁基锂	指	正丁基锂的简称，化学式为 C <sub>4</sub> H <sub>9</sub> Li，无色或微黄色透明液体，主要用于有机反应的催化剂，是合成橡胶的聚合反应的引发剂

碳酸锂	指	无色结晶体或白色粉末，微溶于水，工业级碳酸锂是制取各种深加工锂化合物的重要原料之一，电池级碳酸锂是制取锂电池材料的重要原料之一
卤水	指	指自然形成的含盐酸盐或硫酸盐等物质的溶液。卤水富含钠、镁、铯、硼、锂、钾等元素，公司所使用的卤水指经过蒸发、富集和初步净化，富含氯化锂及氯化镁的溶液
回收锂化物	指	生产或使用深加工锂产品过程产生的、经过初步回收、加工的各类含锂化合物
电池级金属锂带	指	金属锂的深加工产品，生产一次锂电池的负极材料
SBS	指	苯乙烯-丁二烯-苯乙烯嵌段共聚物 Styreneic Block Copolymers，具有优良的拉伸强度，表面摩擦系数大，低温性能好，电性能优良，加工性能好等特性。主要应用于制鞋、粘合剂、沥青改性和聚合物改性
K 树脂	指	又称丁苯透明抗冲树脂。是以苯乙烯、丁二烯为单体，以烷基锂为引发剂，采用阴离子溶液聚合技术合成的一种嵌段共聚物
氨基锂	指	化学式 $\text{LiNH}_2$ ，用作有机合成的缩合促进剂、还原剂、脱水剂、干燥剂、脱卤剂、烷基化剂、氨解反应剂，可用作乙烯化合物阴离子聚合的引发剂，还可用于制造叠氮化合物、氰化物
钴酸锂	指	化学式为 $\text{LiCoO}_2$ ，电池材料。主要用于锂离子电池
氢化铝锂	指	化学式 $\text{LiAlH}_4$ ，多孔的微晶性粉末，加热至 $130^\circ\text{C}$ 时分解，溶于醚、四氢呋喃；用做测定羰基的试剂、还原剂以及氢化物、硅烷、硼烷等产品的制备
氯丁烷	指	无色透明液体，不溶于水，可混溶于乙醇、乙醚、氯仿等大多数有机溶剂，用于制药及塑料工业的中间体，也可用于有机合成及用作溶剂
PPS、PPS 聚苯硫醚	指	相对密度为 1.36 的树脂，白色粉末或颗粒状，硬而脆，结晶度高，用于注塑、模压和挤出成型；高分子量聚苯硫醚可以不经交联直接用于加工塑料制品
3C 产品	指	3C 是指计算机 (Computer)、通讯 (Communication) 和消费电子产品 (Consumer Electronic) 的简称
催化剂	指	能够加速化学反应的速率而不改变该反应的标准 Gibbs 自由焓变化的物质
引发剂	指	在聚合反应中能引起单体分子或预聚物活化而产生自由基的物质
添加剂	指	作为一种附加成分添加到产品主要原料当中，从而改善产品性能

矿化剂	指	水热法生长晶体时采用的溶剂通常称为“矿化剂”，其中碱金属的卤化物及氢氧化物是最为有效且广泛应用的矿化剂
辛伐他汀	指	一种调节血脂及抗动脉粥样硬化的药品，本品可抑制内源性胆固醇的合成，为血脂调节剂，用于治疗高胆固醇血症、冠心病
中间体	指	生产某些香料、药品及化工产品的中间产品
E2	指	生产 Efavirenz（抗艾滋病药品）的关键中间体
锂云母	指	锂云母是最常见的含锂矿物之一，主要用于提炼锂，化学组成 $K(Li, Al)_{2.5-3} [Si_{3.5-3} Al_{0.5-1} O_{10}] (OH, F)_2$
REACH 法规	指	欧盟规章《化学品注册、评估、许可和限制》（Regulation concerning the Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals）的简称，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规，于 2007 年 6 月 1 日起实施
巴统组织	指	巴统组织即“巴黎统筹委员会”，其早先的名称是“输出管制统筹委员会”，是 1949 年 11 月在美国的提议下秘密成立的，是对社会主义国家实行禁运和贸易限制的国际组织。1994 年 4 月 1 日，巴统组织正式宣告解散
SQM	指	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.，智利化工、矿业公司
FMC	指	FMC 公司，美国一家跨国、跨行业的集团公司，于美国纽约证券交易所上市
CHEMETALL	指	德国凯密特尔集团（Chemetal1 GmbH）及下属的锂系列产品生产工厂，控股股东 Rockwood 为美国上市公司
四川得阳	指	包括四川得阳科技股份有限公司、四川得阳化学有限公司、四川得阳特种新材料三家关联公司，主要从事聚苯硫醚（PPS）树脂的生产和销售
海正药业	指	浙江海正药业股份有限公司
燕山石化	指	中国石油化工股份有限公司北京燕山分公司
巴陵石化	指	中国石化集团巴陵石油化工有限公司
中核建中	指	中核建中核燃料元件有限公司

## 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、发行人概况

公司名称：江西赣锋锂业股份有限公司  
英文名称：JIANGXI GANFENG LITHIUM CO., LTD.  
公司住所：江西省新余市经济开发区龙腾路  
注册资本：7,500 万元人民币  
法定代表人：李良彬  
公司类型：股份有限公司  
成立日期：2000 年 3 月 2 日

经营范围：有色金属/仪器仪表/机械设备销售/经营本企业生产所需的原材料/零配件及技术进口业务/对外投资/进出口贸易(凭许可证经营)/经营进料加工和“三来一补”业务(以上项目国家有专项规定除外)。

赣锋锂业长期致力于深加工锂产品的研发和生产，是国内锂系列产品品种最齐全、产品加工链最长、工艺技术最全面的专业生产商，也是国内唯一的规模化利用含锂回收料生产锂产品的企业，综合从企业的研发能力、产品技术水平、生产规模 and 市场份额来看，综合实力位列国内深加工锂产品领域第一的位置；报告期内公司在多项细分产品市场上处于国内领先地位，其中的金属锂、丁基锂、氟化锂 2007 年、2008 年的销量均居国内第一；电池级金属锂和电池级碳酸锂的销量居国内领先行列。

公司主营业务为深加工锂产品的研究、开发、生产与销售，主要产品包括金属锂（工业级、电池级）、碳酸锂（电池级）、氯化锂（工业级、催化剂级）、丁基锂、氟化锂（工业级、电池级）等二十余种。公司是国内唯一建立“卤水/含锂回收料-碳酸锂/氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”全产品链的企业，也是国内锂行业唯一实现全产品链竞争的企业。在锂产品链的关键生产技术和工



艺上，公司拥有多项专利，是国内首家突破从卤水中直接提取电池级碳酸锂技术的企业、国内唯一实现规模化回收含回收料的企业、国内唯一专业化、规模化供应丁基锂的企业、国内第一家实现从卤水中直接提取氯化锂的企业，其中，本次募集资金投资项目“年产150吨丁基锂项目”还获得了中央投资重点产业振兴和技术改造项目的专项资金贷款贴息，上述各项关键生产技术填补了国内空白并处于国际先进水平。

2009年，公司通过了“国家高新技术企业”认定，并被科技部和财政部评为科技型中小企业创新基金实施十周年的优秀企业。公司已申报了专利技术9项，拥有非专利技术十余项；多项产品被鉴定为省级科技新产品和国家级新产品，其中，主要产品“催化剂专用金属锂”被国家经贸委评为“2000年度国家级新产品”，并被江西省经贸委评为“‘九五’江西省技术创新优秀项目”；主要产品“电池级六氟磷酸锂专用氟化锂”于2006年被科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心评为“技术创新基金支持项目”。

公司近年来发展迅速，营业收入和净利润保持健康、快速的增长。公司2007、2008年、2009年营业收入分别为21,045.08万元、24,130.07万元和24,686.05万元；净利润分别为2,954.76万元、3,892.00万元和3,386.11万元。

截至本招股说明书签署之日，公司的总股本为7,500万股，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	李良彬	2,943.8250	39.2510%
2	王晓申	1,189.1250	15.8550%
3	中比基金	750.0000	10.0000%
4	五矿投资	565.9950	7.5466%
5	张建如	260.9775	3.4797%
6	沈海博	249.6825	3.3291%
7	南昌创投	243.7500	3.2500%
8	曹志昂	162.6900	2.1692%
9	罗顺香	154.7775	2.0637%
10	黄闻	154.7775	2.0637%
11	黄学武	106.2000	1.4160%

12	熊剑浪	92.6400	1.2352%
13	张平	71.2500	0.9500%
14	胡耐根	64.3950	0.8586%
15	纪惠珍	60.0000	0.8000%
16	雷刚	40.9725	0.5463%
17	周裕秋	38.5725	0.5143%
18	邓招男	37.2825	0.4971%
19	王大炳	30.0000	0.4000%
20	邵瑾	27.7800	0.3704%
21	袁中强	27.7800	0.3704%
22	欧阳明	24.8550	0.3314%
23	杨满英	24.8550	0.3314%
24	周志承	22.2225	0.2963%
25	巴雅尔	22.2225	0.2963%
26	肖玥	18.7500	0.2500%
27	彭昕	18.7500	0.2500%
28	黄丽萍	18.7500	0.2500%
29	傅忠	18.7500	0.2500%
30	刘江来	16.6650	0.2222%
31	李良学	14.6850	0.1958%
32	章保秀	12.4275	0.1657%
33	李华彪	9.0375	0.1205%
34	林礼	5.5575	0.0741%
	合计	7,500.0000	100.0000%

## 二、控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为李良彬家族，李良彬家族范围的界定方法：现在持有或历史上曾持有发行人股份、与李良彬在股份公司管理决策上保持高度一致性的李良彬家族成员。在此范围内的人员包括：李良彬、李良彬配偶黄蓉、

李良彬配偶黄蓉的妹妹黄静、李良彬配偶黄蓉的母亲罗顺香、李良彬配偶黄蓉的哥哥黄闻、李良彬的表弟熊剑浪、李良彬的哥哥李良学、李良彬的弟弟李华彪。

李良彬家族合计持有股份公司 3,369.7425 万股股份，占总股份的 44.9299%。

截止本招股说明书签订之日，李良彬家族持股明细情况为：李良彬持有股份公司 39.2510%的股份，现任公司董事长；罗顺香持有股份公司 2.0637%的股份，黄闻持有股份公司 2.0637%的股份，熊剑浪持有股份公司 1.2352%的股份，李良学持有股份公司 0.1958%的股份，李华彪持有股份公司 0.1205%的股份。

### 三、发行人主要财务数据

以下数据经上海立信出具的信会师报字（2010）第 20024 号《审计报告》审计验证：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	175,471,157.73	156,186,911.33	110,235,439.27
非流动资产	124,602,517.84	137,658,504.39	90,021,678.92
资产合计	300,073,675.57	293,845,415.72	200,257,118.19
流动负债	103,927,886.74	134,397,261.24	80,196,893.82
非流动负债	6,000,000.00	-	-
负债合计	109,927,886.74	134,397,261.24	80,196,893.82
少数股东权益	-	1,458,434.70	2,778,989.80
股东权益合计	190,145,788.83	159,448,154.48	120,060,224.37
负债及股东权益合计	300,073,675.57	293,845,415.72	200,257,118.19

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	246,860,522.95	241,300,655.78	210,450,762.94

营业利润	38,915,995.62	43,367,113.44	39,434,389.90
利润总额	43,930,765.42	53,403,693.24	44,207,917.14
净利润	33,861,140.82	38,919,986.20	29,547,556.26
归属于母公司所有者的净利润	33,861,140.82	38,931,551.50	29,525,974.55
基本每股收益	0.45	0.52	0.41
稀释每股收益	0.45	0.52	0.41

### (三) 合并现金流量表主要数据

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	47,655,513.87	26,570,721.60	-4,472,397.81
投资活动产生的现金流量净额	-31,177,370.96	-44,458,283.06	-42,223,807.68
筹资活动产生的现金流量净额	-24,204,836.07	28,678,420.37	55,338,893.98
汇率变动对现金的影响	-49,782.88	-108,383.48	-42,573.06
现金及现金等价物净增加额	-7,776,476.04	10,682,475.43	8,600,115.43

### (四) 主要财务指标

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率（倍）	1.69	1.16	1.37
速动比率（倍）	1.24	0.58	0.81
资产负债率（母公司）	44.57%	48.78%	38.92%
每股净资产（元/股）	2.54	2.11	1.56
财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率（次）	7.19	7.94	7.93
存货周转率（次）	2.89	2.70	4.94
息税折旧摊销前利润（万元）	6,339.55	7,066.61	5,238.91

利息保障倍数（倍）	18.39	15.21	28.14
每股经营活动的现金流量（元）	0.64	0.35	-0.06
每股净现金流量（元）	-0.10	0.14	0.11
加权平均净资产收益率（%）	19.45%	28.29%	31.13%
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）（%）	17.13%	22.54%	27.01%
基本每股收益（元/股）	0.45	0.52	0.41
基本每股收益 （扣除非经常性损益后）（元/股）	0.40	0.41	0.35
扣除非经常性损益净利润（万元）	2,982.17	3,102.40	2,562.28

注：上述财务指标的计算方法详见本招股说明书第十节“十三、近三年的主要财务指标”。

#### 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

每股面值：1.00元；

发行数量：2,500万股；

发行价格：20.70元；

发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；

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）；

承销方式：承销团以余额包销方式承销。

#### 五、募集资金主要用途

公司本次公开发行的募集资金总额拟投入以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金项目 (单位:万元)	投资进度
1	增资奉新赣锋用于改扩建650吨金属锂及锂材加工项目	9,500	9,500	募集资金到位后12个月内完成
2	增资赣锋有机锂用于年产150吨丁基锂项目	3,800	2,900	募集资金到位后12个月内完成

3	研发中心建设项目	1,500	1,500	募集资金到位后 12 个月内完成
	合计	14,800	13,900	-

若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将用于补充公司流动资金。本次募集资金运用详细情况请参阅本招股说明书第十三节“募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

- 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：2,500 万股，占发行后总股本的 25%
- 4、每股发行价：20.70 元（包括但不限于通过向询价对象询价并结合当时市场情况由发行人和主承销商协商确定发行价格）
- 5、发行市盈率：69.42 倍（按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益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：2.54 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的数据）
- 7、发行后每股净资产：6.64 元（按照 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额测算，全面摊薄）
- 8、发行市净率：3.12 倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 9、发行方式：采用网下向配售对象询价发行和网上资金申购定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
- 12、预计募集资金总额和净额：51750 万元和 47400 万元
- 13、发行费用概算：

承销保荐费	3050 万元
审计费用（含验资复核费用）	250 万元
律师费用	165 万元
评估费用	25 万元
发行、信息披露、路演推介及其他费用	860 万元

### 二、本次发行的有关当事人

发行人：	江西赣锋锂业股份有限公司
------	--------------

住所:	江西省新余市经济开发区龙腾路
法定代表人:	李良彬
电话:	0790-6415606
传真:	0790-6860528
联系人:	周志承
保荐人(主承销商):	兴业证券股份有限公司
住所:	福建省福州市湖东路 99 号
法定代表人:	兰荣
电话:	021-38565656
传真:	021-38565707
保荐代表人:	王廷富、郑志强
项目协办人:	裘晗
项目经办人:	徐青、杨生荣、李建武、李臻、张钦秋、吴小琛
联系人:	郑杰、裘晗
律师事务所:	通力律师事务所
住所:	上海市银城中路 68 号时代金融中心 19 楼
负责人:	韩炯
电话:	021-31358666
传真:	021-31358600
经办律师:	陈巍、张征轶
会计师事务所:	立信会计师事务所有限公司
住所:	上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室
法定代表人:	朱建弟
电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办会计师:	肖菲、包梅庭



资产评估机构	上海上会资产评估有限公司
住所:	上海市南京东路 61 号 5 楼
负责人:	梅惠民
电话:	021-63391088
传真:	021-63391116
经办人:	陈晓松、杨建平、冯占松
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
住所:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
法定代表人:	戴文华
电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
收款银行:	兴业银行福州分行清算中心
户名:	兴业证券股份有限公司
账号:	117000172600001636
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:	0755-82083667

发行人与本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、发行日程安排

询价推荐时间:	2010 年 7 月 21 日—2010 年 7 月 23 日
定价公告刊登日期:	2010 年 7 月 27 日
申购日期和缴款日期:	2010 年 7 月 28 日
预计股票上市日期:	发行完成后尽快上市



## 第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。本公司存在的风险因素如下：

### 一、经济周期不景气造成的经营风险

全球金融危机爆发导致全球经济出现快速下滑，全球经济周期也在 2009 年上半年进入最低谷，终端消费品和工业品需求快速下降同样也导致包括锂产品需求量和生产量出现下降。受此影响，2008 年营业收入实现同比增长 14.66%，扣除非经常性损益后净利润同比增长 21.08%，2009 年营业收入同比上涨 2.30%，虽然扣除非经常性损益后净利润同比下降 3.88%，但比 2007 年增长 16.39%。虽然国内、外经济状况和下游需求均保持良好的复苏速度，但如果中国及全球经济出现复苏放缓或二次探底，将对公司经营业绩形成不良影响。

### 二、生产成本中原材料比重高及价格波动形成的风险

2007-2009 年，公司生产成本中原材料的占比较高，分别达到了 86.89%、81.33%、78.41%，其中卤水在原材料采购总额的占比逐年提高，分别为 19.15%、42.74%和 49.22%。在下游应用领域需求高速增长和金融危机的交替影响下，各主要原材料价格在近三年出现较大波动，以作为多数锂化物定价参照的工业级碳酸锂价格为例，2007-2009 年公司碳酸锂的采购均价分别为 3.68 万元/吨、3.70 万元/吨、2.66 万元/吨。

虽然公司具有利用回收锂化物和卤水生产氯化锂的技术优势，使原材料的采购品种和采购渠道成倍增长，而碳酸锂、氯化锂、回收锂化物和卤水之间的可替代性也使公司在原材料采购时能灵活比价及选择低价品种，从而有效控制原材料成本上升。虽然全球的已探明的锂资源储量可以满足未来 10-20 年的需求增长，但由于开采周期较长，短期的需求快速增长可能造成锂资源的供应紧张。如因全球经济衰退、锂资源开采状况、全球通货膨胀或通货紧缩等特殊因素影响，导致原材料采购价格出现大幅波动，将对本公司经营业绩形成较大影响。

### 三、募集资金投资项目的市场风险

公司本次的募集资金投资项目之一为改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目，项目建成后金属锂的产能由原来的 400 吨增至 650 吨，增幅为 62.50%。虽然本次增加的金属锂产能以电池级金属锂为主，下游电池领域的需求保持稳定增长，但如因宏观经济增长放缓等原因导致下游应用领域的需求增长速度下降，将使金属锂的产能扩张面临一定的市场风险。

公司本次的募集资金投资的另一项目为 150 吨丁基锂生产线项目，项目建成后丁基锂的产能将由原来的 75 吨（技改后）增至 225 吨，产能扩张幅度较大。公司于 2005 年开始试生产丁基锂，并于 2007 年下半年全面实现生产工艺完善，2007-2009 年的销售量分别为 15.52 吨、51.46 吨和 84.10 吨。由于国内丁基锂销售市场刚刚起步，主要需求领域为石化行业和医药行业，部分用户原先通过购买金属锂自行合成丁基锂或直接进口的方式进行采购。尽管专业化生产丁基锂的模式是行业发展的必然趋势，公司也已成功获得中石化供应商资格并已开始批量交货，体现出专业分工的双赢优势，但要转变所有客户的原有采购模式还是需要一些时间，存在一定的市场风险。

### 四、安全生产风险

公司的主要产品金属锂、氟化锂和丁基锂等属于危险化学品范畴，具有易燃、易爆、有腐蚀性或有毒的特征，在生产过程中部分工序为高温、高压环境。尽管公司生产场所分散至三个厂区，并严格按照《危险化学品安全管理条例》配备有完备的安全生产设施，制定了全套的安全生产管理制度及完善的事故预警、处理机制，使整个生产过程处于受控状态，公司也自设立以来无重大安全事故发生，但不排除因为岗位工人操作不当或自然灾害等原因造成意外安全事故发生的可能性，从而影响生产经营的正常进行。

### 五、政府补助政策变化的风险

2007-2009 年，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别为 390.32 万元、790.75 万元和 403.94 万元，分别占同期净利润的比例为 13.20%、20.32%和 11.93%。公司的非经常性损益主要为政府补助，包括企业扶持金和政府奖励金等。

报告期内，直接计入当期损益的政府补助占比分别为 92.51%、96.01%、89.66%。直接计入当期损益的政府补助主要为奉新赣锋收到的企业扶持金，其依据为《奉新县人民政府关于印发奉新县冯田开发区投资企业鼓励扶持实施办法的通知》（奉府发[2004]27号），虽然该办法是地方政府针对在冯田开发区中所有投资新设企业的扶持政策，政策的有效期为 2005 年-2015 年，但如果相关政府奖励政策发生变化，将对公司业绩形成一定影响。

## 六、控股股东控制风险

公司第一大股东李良彬持有公司 39.2510%的股权，李良彬家族合计持有公司 44.9299%的股权，为股份公司之主要发起人、控股股东及实际控制人。本次公开发行后，李良彬家族的持股比例将下降至 33.6974%，但仍处于相对控股的地位。上述人员可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对本公司的人事、经营决策等进行控制，故本公司存在控股股东控制风险。

## 七、行业竞争风险

公司处于锂产业链的中下游环节，主要涉及深加工锂产品行业，行业集中度相对较高。由于锂行业呈现全球一体化的竞争格局，主要原材料供应商可能转变原有的发展战略，与公司形成直接竞争，而国内外的深加工锂产品生产企业也可能随着行业快速发展而大幅扩大生产能力，市场竞争加剧将对公司的产品价格和市场扩张等方面形成一定压力。如果公司不能继续强化自身的竞争优势，将有可能在激烈的市场竞争中处于不利地位。

## 八、境外市场风险

公司历年来一直充分利用自身的成本优势积极参与国际竞争，出口业务保持稳定增长，2007-2009 年的出口业务收入分别为 6,883.62 万元、8,455.60 万元和 4,695.03 万元，但在外贸环境不断变化的情况下，存在以下风险：

### （一）汇率变化风险

2007-2009 年，公司产生的汇兑损益占同期利润总额的比例分别为 2.79%、

2.00%和-0.14%。虽然公司产成品出口的单价、总量与原材料进口单价、总量维持紧密挂钩，但在采购付款和销售收款之间约有三个月的间期，虽然公司可采取套期保值规避部分汇率波动风险，但人民币汇率的大幅波动仍将对公司业绩形成一定影响。

## （二）出口国国别风险

公司的海外市场较为分散，包括印度、美国、欧洲、日本和以色列等，其中印度为第一大出口国，2007年至2009年印度的出口额占全部出口额的42.01%、63.23%和36.45%，虽然印度的政局、金融和经济体系均较为稳定，但如果其政治环境、经济景气、对华贸易政策、关税及非关税壁垒及行业标准等因素发生重大变化，将对公司的出口业务形成较大影响。

## 九、企业快速发展带来的管理和经营运作风险

公司正处于快速发展时期，是国内深加工锂产品行业的领先企业。本次募集资金到位后，公司有望成为全球最大的金属锂生产商之一，在资产规模迅速扩张的同时，对公司管理团队的运营管理能力、市场开拓、资源整合、科技开发都提出了全方位的更高要求。

虽然公司在发展过程中已经不断改进内控管理制度、通过股权激励等方式加强团队建设，但是公司的发展速度超出了一般企业的常规发展速度，在保证发展的同时，公司的管理层业务素质及管理水平如果不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将给公司带来管理和经营运作风险。

## 十、技术工艺风险

公司经长期自主研发积累了一系列关键技术，多项工艺技术不仅在国内处于领先地位，在国际上也颇具竞争力，是公司实现在锂产业链上下游纵深发展战略规划的重要基础。深加工锂产品行业属于技术密集型行业，虽然公司拥有国内领先的研发团队和强大的研发能力，但是由于终端应用领域主要为新药品、新能源和新材料产业，其新产品的开发周期短且技术要求严格，公司如果不能迅速提高

生产技术和装备水平，可能面临技术工艺不能满足下游客户需求提升的风险。

## 十一、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

本次发行前归属于母公司所有者权益为 19,014.58 万元，本次发行后公司的净资产将显著提高，按照募集资金运用计划，募集资金到位后，新项目需要一定的建设周期才能产生效益，因此存在发行后公司全面摊薄计算的净资产收益率比发行前有较大幅度下降的风险。

### （二）资产抵押、质押的风险

虽然报告期内公司的利息保障倍数较高、偿债能力较强，但截至 2009 年 12 月 31 日止，公司用于抵押、质押的资产净额达 5,771.02 万元，抵押资产占相关资产净值总额的比例为 55.75%，占公司资产总额的 19.23%，存在一定的财务风险。

## 十二、其他风险

### （一）人力资源的风险

深加工锂产品行业起步晚且处于发展周期的初期，行业较为集中，专业技术人才较少，而公司的快速发展使公司对高素质经营管理人才的需求越来越大。公司原有的人力资源制度和激励机制如果不能适应规模的扩张或无法吸引足够的高素质人才，将影响公司的经营管理和技术开发，最终影响公司的经济效益。

### （二）环保成本上升的风险

公司生产过程中需要进行污染治理和环境保护，因锂作为稀有的、经济价值高的金属，具有很高的回收价值，公司全力发展循环经济和资源综合回收，对生产过程中的污染源进行了严格治理，保障“三废”的排放完全符合国家和地方环境质量标准和排放标准，通过了江西省环保局组织的环保核查，但随着我国政府环境保护力度的不断加强，未来可能出台更为严格的环保标准，提出更高的环保要求，造成环保成本上升从而对公司的经营业绩产生一定影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：江西赣锋锂业股份有限公司  
中文简称：赣锋锂业  
英文名称：JIANGXI GANFENG LITHIUM CO., LTD.  
注册资本：人民币 7,500 万元  
法定代表人：李良彬  
设立日期：2000 年 3 月 2 日  
变更设立日期：2007 年 12 月 18 日  
公司住所：江西省新余市经济开发区龙腾路  
邮政编码：338000  
电话号码：0790-6415606  
传真号码：0790-6860528  
公司网址：<http://www.ganfenglithium.com>  
电子信箱：[info@ganfenglithium.com](mailto:info@ganfenglithium.com)

### 二、发行人改制设立情况

#### （一）设立方式及发起人

公司前身为赣锋有限，成立于 2000 年 3 月 2 日。赣锋有限以截止 2007 年 6 月 30 日经审计并利润分配后的净资产 9,749.56 万元按 1:0.769265 的比例折股，整体变更为江西赣锋锂业股份有限公司。2007 年 12 月 18 日，经新余市工商行政管理局核准登记，公司股本总额为 7,500 万股。立信会计师事务所有限公司对发起人出资进行了验证，并出具了信会师报字（2007）第 23909 号《验资报告》。

发行人于 2007 年 12 月 18 日在新余市工商行政管理局办理工商变更登记，并领取了注册号为 360500110000305 的《企业法人营业执照》。

公司的发起人出资及持股情况详见下表：



序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	李良彬	2,943.8250	39.2510%
2	王晓申	1,189.1250	15.8550%
3	中比基金	750.0000	10.0000%
4	五矿投资	565.9950	7.5466%
5	张建如	260.9775	3.4797%
6	沈海博	249.6825	3.3291%
7	南昌创投	243.7500	3.2500%
8	曹志昂	162.6900	2.1692%
9	罗顺香	154.7775	2.0637%
10	黄闻	154.7775	2.0637%
11	黄学武	106.2000	1.4160%
12	熊剑浪	92.6400	1.2352%
13	张平	71.2500	0.9500%
14	胡耐根	64.3950	0.8586%
15	纪惠珍	60.0000	0.8000%
16	雷刚	40.9725	0.5463%
17	周裕秋	38.5725	0.5143%
18	邓招男	37.2825	0.4971%
19	王大炳	30.0000	0.4000%
20	邵瑾	27.7800	0.3704%
21	袁中强	27.7800	0.3704%
22	欧阳明	24.8550	0.3314%
23	杨满英	24.8550	0.3314%
24	周志承	22.2225	0.2963%
25	巴雅尔	22.2225	0.2963%
26	肖玥	18.7500	0.2500%
27	彭昕	18.7500	0.2500%
28	黄丽萍	18.7500	0.2500%
29	傅忠	18.7500	0.2500%

30	刘江来	16.6650	0.2222%
31	李良学	14.6850	0.1958%
32	章保秀	12.4275	0.1657%
33	李华彪	9.0375	0.1205%
34	林礼	5.5575	0.0741%
合计		7,500.00	100.00%

## （二）主要发起人在发行人设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由赣锋有限整体变更设立，发行人之主要发起人李良彬家族在股份公司变更设立前后皆为公司的实际控制人，其设立前后拥有的主要资产为股份公司的股权，从事的主要业务为经营管理本公司。

## （三）发行人设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由赣锋有限整体变更设立，原赣锋有限的资产和债务全部由股份公司承继，股份公司变更设立前后均主要从事深加工锂系列产品的研究、开发、生产与销售，并拥有相应资产，股份公司在变更前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

## （四）股份公司变更设立前后的业务流程

发行人由赣锋有限整体变更设立，发行人变更设立前后的业务流程没有变化。发行人具有完整的业务体系，面向市场独立经营。有关业务流程的情况详见本招股说明书第六节“四、（四）主要经营模式”。

## （五）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

发行人之主要发起人为李良彬家族，其除在股份公司拥有股权外，未持有其他任何企业、公司或其他机构、组织的股权或权益。因此，发行人成立以来在生

产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

## （六）发起人出资资产的产权变更

发行人由赣锋有限整体变更设立而来，原赣锋有限的资产负债全部由发行人承继，全部资产均已完成产权变更手续，变更至股份公司名下。

## （七）发行人独立运营情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在资产、财务、机构、人员、业务等方面与股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。具体情况如下：

### 1、资产独立完整情况

公司系由赣锋有限整体变更而来，原赣锋有限的资产和人员全部进入股份公司，股份公司设立后依法办理了相关资产权属的变更登记手续。公司具备完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有了与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司也未向股东、公司持股 50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权。

### 2、财务独立情况

公司拥有独立的财务部门，按照《会计法》、《企业会计准则》及其他财务会计法规、条例，结合自身实际情况，制订了财务管理制度等内部财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，并对子公司实施统一的财务管理；发行人配备了专职的财务人员，财务人员未在股东及关联单位任职；发行人拥有独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；发行人拥有独立的税务登记号，并作为独立纳税主体依法申报并履行纳税义务；发行人独立作出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预发行人资金使用安排的情况。

### 3、机构独立情况

公司依法设立股东大会、董事会、监事会，完善了各项规章制度，法人治理

结构规范有效。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，制定了相应的内部管理与控制制度，各部门依照规章制度行使各自职能，不存在股东或股东控制的企业直接干预公司经营活动的情况。

#### 4、人员独立情况

(1) 公司所有员工均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

(2) 公司董事、监事、总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行，董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总理由董事长提名，董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任；董事会秘书由董事长提名，董事会聘任。不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权做出人事任免的情况。

(3) 公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

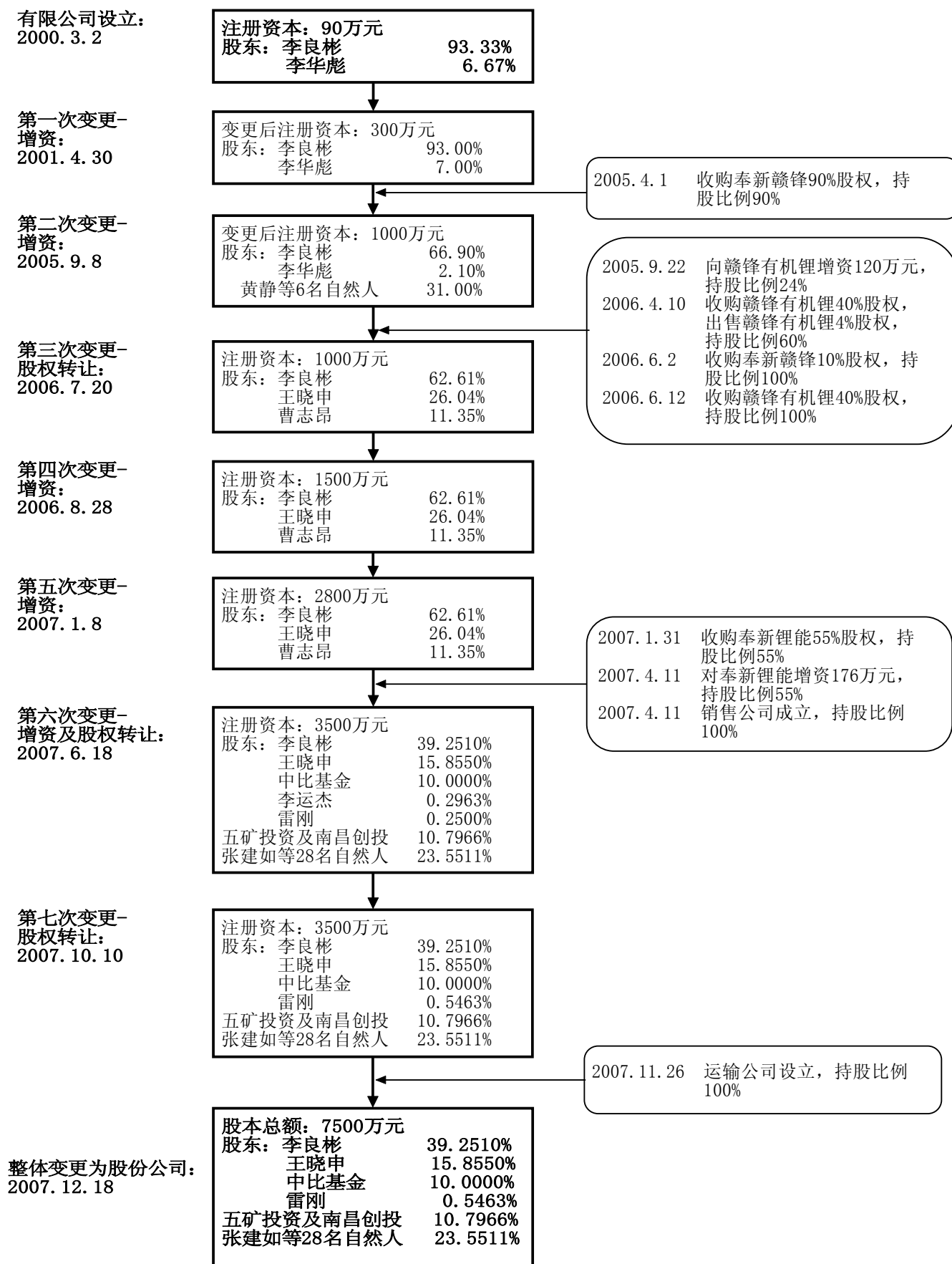
#### 5、业务独立情况

公司目前从事深加工锂产品的研究、开发、生产和销售，而公司实际控制人除在发行人处任职外未从事其他业务。公司的控股股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司构成同业竞争的业务。

公司拥有独立完整的供应、生产、销售和研发设计体系，具有面向市场自主经营的能力，不存在业务开展依赖股东及其他关联方的情况，具备独立面向市场、独立承担责任和风险的能力。

### 三、发行人股本的形成及其变化情况

#### (一) 股份公司设立前的注册资本及股东变化情况



## 1、有限公司的设立

### (1) 新余市赣锋金属锂厂的历史沿革

1996年4月，江西省人民政府颁发了《关于大力发展民营科技型企业的决定》，鼓励发展高新技术产业，促进科技进步。为吸引优秀科技人才创办民营科技型企业，1996年7月河下镇政府开始筹建金属锂厂，1996年8月22日，河下镇政府与李良彬等五名自然人共同签署《河下金属锂厂租赁合同》，约定由李良彬等五名自然人租赁经营，期限为5年。

河下镇人民政府与李良彬等五名自然人签订的《河下金属锂厂租赁合同》中的“河下金属锂厂”实际系指新余市赣锋金属锂厂，由于新余市赣锋金属锂厂注册及生产地为新余市河下镇，当地政府机关习惯性称之为“河下金属锂厂”，但“河下金属锂厂”从未在当地工商行政管理局办理过注册登记。

金属锂厂成立于1996年9月4日，设立时名称为新余市河下星海化工厂，注册资金100万元，注册地为新余市河下镇，法人代表为胡振中，经济性质为集体所有制，主管部门为河下镇乡镇企业管理办公室。

1997年1月21日，金属锂厂由新余市河下星海化工厂更名为新余市赣锋金属锂厂。

1998年2月26日，金属锂厂的法人代表由胡振中变更为李良彬。

1998年12月，根据国家规范集体企业的政策导向，河下镇政府决定正式对外出让金属锂厂。1998年12月10日，河下镇政府与李良彬等五名自然人就金属锂厂的转让共同签署了《协议书》，1999年3月20日河下镇政府与李良彬就前述转让事宜另行签订了《补充协议及附件》，协议附件清单载明：河下镇政府投入形成的固定资产原值总额为114万元。两份协议约定李良彬出资90万元购买金属锂厂，分五年付清；《协议书》同时约定李良彬另行出资24万元代河下镇政府支付因解除租赁合同而产生的债务，即向共同租赁的另外四人各支付6万元解约补偿金。截止2003年9月，李良彬已将上述购买款全部付清；截止2000年12月，李良彬已将上述补偿款全额付清。

江西省人民政府于2008年9月19日出具了《关于对新余市赣锋金属锂厂产权转让予以确认的批复》（赣府字[2008]65号），确认河下镇人民政府作为金属锂厂的产权所有人和行政主管部门，将金属锂厂转让给李良彬的行为合法有效，履行了必要的审批程序，转让程序合法，受让人对金属锂厂拥有合法的产权，并

通过出让方式取得了对土地的使用权，不存在潜在的权属纠纷。

保荐机构认为：河下镇政府投资建成的金属锂厂固定资产原值为 114 万元，李良彬为获得完整产权所支付的全部对价为 114 万元，该价格是在双方平等协商的基础上形成的，未导致集体资产的流失，履行了必要的审批程序，转让程序合法。

发行人律师认为：河下镇人民政府作为新余市赣锋金属锂厂的产权所有人和行政主管部门，将新余市赣锋金属锂厂转让给李良彬的行为合法有效，履行了必要的审批程序，转让程序合法，不存在潜在纠纷情形。

李良彬购买金属锂厂后，根据国家规范法人结构的精神和《公司法》的规定，李良彬开始筹备设立具有现代企业制度的有限公司。2000 年 1 月，李良彬与金属锂厂签订《资产转让协议》，购买金属锂厂主要的机器设备及建筑物等实物资产，以实物出资的方式投入赣锋有限。金属锂厂自 2000 年起停业，并已完成工商注销登记。

## (2) 李良彬用于设立赣锋有限的出资资产情况

2000 年 1 月，李良彬与金属锂厂签订《资产转让协议》，李良彬以购买金属锂厂主要的机器设备及建筑物等实物资产用于出资设立赣锋有限，该资产经评估后作价 84 万元，具体情况如下：

单位：元

类别	序号	名称	账面净值	重置值	成新率 (%)	评估值
机器设备类	1	发电机组	124,831.00	135,000.00	75.00%	101,250.00
	2	真空泵	12,839.00	13,500.00	75.00%	10,125.00
	3	酸泵	8,205.00	8,000.00	80.00%	6,400.00
	4	风机	6,011.00	5,800.00	70.00%	4,060.00
	5	硅整流器	71,217.00	78,270.00	75.00%	58,702.50
	6	加热反应锅	80,424.00	87,600.00	70.00%	61,320.00
	7	数显电烘箱	21,520.00	23,000.00	75.00%	17,250.00
	8	天平	3,708.00	3,600.00	75.00%	2,700.00
	9	分光光度计	69,557.00	71,000.00	80.00%	56,800.00
	10	运输罐	16,944.00	16,000.00	70.00%	11,200.00

	11	马弗炉	3,096.00	3,200.00	80.00%	2,560.00
	12	真空过滤炉	8,515.00	9,000.00	75.00%	6,750.00
	13	供料炉	13,051.00	15,000.00	75.00%	11,250.00
	14	加热炉	11,611.00	12,000.00	70.00%	8,400.00
	15	除湿机	23,377.00	21,000.00	70.00%	14,700.00
	16	真空包装机	18,269.00	19,800.00	85.00%	16,830.00
	17	轴油风机	4,334.00	4,200.00	70.00%	2,940.00
	18	检验仪器	11,077.91	13,500.00	80.00%	10,800.00
	19	变压器	20,000.00	24,000.00	75.00%	18,000.00
		小计	528,586.91	563,470.00		422,037.50
房屋及 建筑物 类	1	生活区、办公楼	177,329.18	171,353.40	90.00%	154,218.06
	2	厨房、厕所、围墙等	78,724.53	70,865.40	90.00%	63,778.86
	3	生产厂房	173,718.02	147,457.80	86.00%	126,813.71
	4	门卫、料棚、围墙等	77,941.98	92,630.00	86.00%	79,661.80
		小计	507,713.71	482,306.60		424,472.43
		合计	1,036,300.62	1,045,776.60		846,509.93

### (3) 赣锋有限的设立

2000年3月2日，赣锋有限在新余市工商行政管理局注册登记，注册资本为90万元，其中李良彬将从金属锂厂购买的相关资产经评估后作价84万元，占注册资本的93.33%；李华彪以货币资金出资6万元，占注册资本的6.67%。2000年2月10日，新余金山有限责任会计师事务所对该次设立出资出具了金会验字[2000]28号《验资报告》。2009年3月5日，立信会计师事务所有限公司对该次设立出资出具了信会师报字(2009)第21123号《2000年设立验资的复核报告》。

赣锋有限设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	84.00	93.33%
李华彪	6.00	6.67%
合计	90.00	100.00%

## 2、第一次变更-增资



2001年4月30日，经股东会决议通过，公司注册资本增加210万元，同意李良彬以资本公积单方增资26万元及以现金169万元合计增资195万元，李华彪以现金增资15万元。2001年3月31日，李良彬与李华彪签订了《协议》，双方同意赣锋有限截至2001年3月31日的资本公积金265,271.14元在用于转增资本时由李良彬单独享有。用于转增股本的26万元资本公积形成过程为：2000年，金属锂厂将主要机器设备和固定资产转让给李良彬后停止开展经营业务，2000年3月25日，金属锂厂与赣锋有限签订《资产转让协议》，协议约定金属锂厂将其所拥有的存货、固定资产、应收应付账款、预收预付账款等资产及债务按账面价值265,271.14元转让给赣锋有限，其中：资产1,086,426.26元，负债821,155.12元。2001年3月31日，金属锂厂出具声明放弃收取265,271.14元的转让款，赣锋有限根据当时的会计准则将其计入资本公积。

2001年5月18日，新余恒兴联合会计师事务所对此次注册资本变更出具了余恒兴验字[2001]076号《验资报告》；2001年5月29日，赣锋有限完成了本次增资的工商变更登记手续。

保荐机构和发行人律师认为：李良彬与李华彪签订的上述协议之内容和形式是合法、有效的，不存在潜在纠纷；本次增资中资本公积金经全体股东认可由李良彬单独享有的情形不违反有关法律、法规和规范性文件的规定，不会对本次发行构成法律障碍。

本次增资后公司股东股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	279.00	93.00%
李华彪	21.00	7.00%
合计	300.00	100.00%

### 3、第二次变更-增资

2005年9月7日，经股东会决议通过，公司注册资本增加700万元，其中老股东李良彬增资390万元，李华彪放弃优先认购权；新股东黄静增资80万元，黄闻增资80万元，黄蓉增资70万元，罗顺香增资40万元，熊剑浪增资20万元，周裕洪增资20万元，上述股东均以其对公司的债权进行出资。

2005年9月8日，江西华泰会计师事务所有限公司新余分所出具了华泰会审字[2005]X306号审计报告，并对本次注册资本变更出具了赣华验字[2005]X305号

验资报告；2005年9月26日，赣锋有限完成了本次增资的工商变更登记手续。

李良彬、黄静等七人对公司提供流动资金借款形成了700万元债权，主要因为2004至2005年是公司快速发展的初期，对资金的需求量较大，在当时中小企业普遍存在融资十分困难的情况下，公司主要自股东及其亲属、朋友借款获得发展资金。因此，2004年2月至2005年6月间，李良彬、黄静等七人均以现金形式先后借款给公司形成700万元的债权。本次以债权出资的新增股东中，黄蓉为李良彬的妻子，黄静为李良彬妻子的妹妹，黄闻是李良彬妻子的哥哥，罗顺香为李良彬妻子的母亲，熊剑浪为李良彬的表弟，周裕洪为李良彬的朋友。

保荐机构认为：本次用于增资的债权系李良彬等7名自然人借款给发行人作为流动资金形成，该等债权真实有效；该等债权出资行为合法有效，不会对本次发行构成法律障碍。

发行人律师经核查认为：本次用于增资的债权系李良彬等7名自然人向赣锋锂业提供流动资金借款形成，该等债权的形成均有相关现金缴款单和收款收据，债权的形成是真实有效，李良彬等7名自然人以债权向赣锋锂业增资已经取得赣锋锂业股东大会的批准，该等债权出资行为不违反有关法律、法规和规范性文件的规定，并已履行了相关的验资、工商变更登记等法律程序，该等债权出资行为合法有效，不会对本次发行构成法律障碍。

本次增资后公司股东股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	669.00	66.90%
李华彪	21.00	2.10%
黄静	80.00	8.00%
黄闻	80.00	8.00%
黄蓉	70.00	7.00%
罗顺香	40.00	4.00%
熊剑浪	20.00	2.00%
周裕洪	20.00	2.00%
合计	1,000.00	100.00%

#### 4、第三次变更-股权转让

为引进在锂行业有着丰富营销经验、对全球锂行业均有深入理解的业内营销

专家王晓申，也为了对已在公司任职多年的技术专家曹志昂进行激励，2006年7月17日，经公司股东会决议通过，李良彬、李华彪、黄蓉、黄闻、罗顺香、熊剑浪、周裕洪分别将其持有的部分公司股权按原始出资额转让给王晓申、曹志昂，具体转让情况见下表：

单位：元

转让方	受让方	转让出资额	转让价格
李良彬	王晓申	429,000.00	429,000.00
李华彪		210,000.00	210,000.00
黄蓉		700,000.00	700,000.00
黄闻		800,000.00	800,000.00
罗顺香		400,000.00	400,000.00
熊剑浪		65,000.00	65,000.00
王晓申受让小计		2,604,000.00	2,604,000.00
黄静	曹志昂	800,000.00	800,000.00
周裕洪		200,000.00	200,000.00
熊剑浪		135,000.00	135,000.00
曹志昂受让小计		1,135,000.00	1,135,000.00
合计		3,739,000.00	3,739,000.00

2006年7月18日，各股东对上述转让行为分别签署了《股权转让协议》。

2006年7月20日，公司在新余市工商行政管理局完成了此次工商变更登记手续。本次转让完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	626.10	62.61%
王晓申	260.40	26.04%
曹志昂	113.50	11.35%
合计	1,000.00	100.00%

## 5、第四次变更-增资

2006年8月12日，经公司股东会决议通过，公司增加注册资本500万元，由各股东同比例以现金增资，其中李良彬增资313.05万元，王晓申增资130.20万元，曹志昂增资56.75万元。

2006年8月14日，江西华泰会计师事务所有限公司新余分所对本次注册资本变更出具了赣华泰会（新余）验字[2006]第095号验资报告；2006年8月28日，公司在新余市工商行政管理局完成了此次变更登记手续。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	939.15	62.61%
王晓申	390.60	26.04%
曹志昂	170.25	11.35%
合计	1,500.00	100.00%

## 6、第五次变更-增资

2006年10月30日，经公司股东会决议通过，公司分两期增加注册资本1,300万元，其中第一期增资1,000万元，第二期增资300万元，均由公司股东同比例以现金增资。

江西华泰会计师事务所有限公司新余分所对本次注册资本变更分别于2006年10月30日和2006年12月29日出具了赣华泰会（新余）验字（2006）第117号和赣华泰会（新余）验字（2006）第141号验资报告；公司分别于2006年11月6日和2007年1月8日在新余市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	1,753.08	62.61%
王晓申	729.12	26.04%
曹志昂	317.80	11.35%
合计	2,800.00	100.00%

## 7、第六次变更-增资及股权转让

为了缓解资金瓶颈问题对企业发展的制约，迅速扩大企业产能规模以适应市场需求的快速增长，公司决定以溢价方式引进认同公司发展理念的财务投资者，筹集发展资金。2007年4月21日，公司股东会决议通过引进中比基金、五矿投资及南昌创投三名法人股东及傅忠、肖玥、黄丽萍、彭昕、纪惠珍、张平及雷刚七名自然人股东，以每份出资额5.71428元的价格进行现金增资，合计增资4000万元，其中注册资本增加700万元。

同时，为了保证公司核心管理团队的稳定性，也为了激励工作绩效较好、对公司发展贡献较大的主要管理人员和核心技术人员，公司还通过由原股东按原始出资额平价转让的方式，授予主要管理人员及核心技术人员股权。

此外，在本次增资扩股过程中，曹志昂原本仅需按自己的持股比例转让相应的股份给主要管理人员，但由于其提出欲转让更多比例的股份，在征得其他股东同意后，将其持有的部分股权按此次增资的价格即每份出资额 5.71428 元转让给五矿投资、南昌创投、周裕秋三名财务投资者。

具体转让情况见下表：

单位：元

转让方	受让方	转让出资额	转让价格
李良彬	沈海博	202,526.00	202,526.00
	张建如	1,217,900.00	1,217,900.00
	罗顺香	722,303.00	722,303.00
	黄闻	722,303.00	722,303.00
	黄学武	495,595.00	495,595.00
	熊剑浪	432,327.00	432,327.00
<b>李良彬转出小计</b>		<b>3,792,954.00</b>	<b>3,792,954.00</b>
王晓申	胡耐根	300,520.00	300,520.00
	邓招男	173,985.00	173,985.00
	欧阳明	115,991.00	115,991.00
	李良学	68,540.00	68,540.00
	王大炳	140,000.00	140,000.00
	杨满英	115,990.00	115,990.00
	章保秀	57,995.00	57,995.00
	刘江来	77,778.00	77,778.00
	袁中强	129,630.00	129,630.00
	李运杰	103,703.00	103,703.00
	邵瑾	129,630.00	129,630.00
	周志承	103,705.00	103,705.00
	巴雅尔	103,705.00	103,705.00

	沈海博	120,788.00	120,788.00
<b>王晓申转出小计</b>		<b>1,741,960.00</b>	<b>1,741,960.00</b>
曹志昂	沈海博	841,863.00	841,863.00
	林礼	25,926.00	25,926.00
	李华彪	42,178.00	42,178.00
	五矿投资	978,823.00	5,593,274.00
	南昌创投	350,000.00	2,000,000.00
	周裕秋	180,000.00	1,028,571.00
<b>曹志昂转出小计</b>		<b>2,418,790.00</b>	<b>9,531,812.00</b>
<b>合计</b>		<b>7,953,704.00</b>	<b>15,066,726.00</b>

2007年4月22日,各受让方与转让方按各自确定的价格签订了《股权转让协议》,受让方已按协议向转让方支付了股权转让款。

2007年4月29日,立信会计师事务所有限公司对本次注册资本变更出具了信会师报字(2007)第23014号验资报告。

2007年6月18日,公司在新余市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后,公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	李良彬	1,373.7846	39.2510%
2	王晓申	554.9240	15.8550%
3	中比基金	350.0000	10.0000%
4	五矿投资	264.1323	7.5466%
5	张建如	121.7900	3.4797%
6	沈海博	116.5177	3.3291%
7	南昌创投	113.7500	3.2500%
8	曹志昂	75.9210	2.1692%
9	罗顺香	72.2303	2.0637%
10	黄闻	72.2303	2.0637%
11	黄学武	49.5595	1.4160%
12	熊剑浪	43.2327	1.2352%
13	张平	33.2500	0.9500%

14	胡耐根	30.0520	0.8586%
15	纪惠珍	28.0000	0.8000%
16	雷刚	8.7500	0.2500%
17	周裕秋	18.0000	0.5143%
18	邓招男	17.3985	0.4971%
19	王大炳	14.0000	0.4000%
20	邵瑾	12.9630	0.3704%
21	袁中强	12.9630	0.3704%
22	欧阳明	11.5991	0.3314%
23	杨满英	11.5990	0.3314%
24	周志承	10.3705	0.2963%
25	巴雅尔	10.3705	0.2963%
26	李运杰	10.3703	0.2963%
27	肖玥	8.7500	0.2500%
28	彭昕	8.7500	0.2500%
29	黄丽萍	8.7500	0.2500%
30	傅忠	8.7500	0.2500%
31	刘江来	7.7778	0.2222%
32	李良学	6.8540	0.1958%
33	章保秀	5.7995	0.1657%
34	李华彪	4.2178	0.1205%
35	林礼	2.5926	0.0741%
	合计	3,500.0000	100.0000%

2007年5月19日，赣锋有限股东会决议选举外部投资者提名的郑万祥及赵立功为公司的外部董事，占赣锋有限董事总数的三分之一，李良彬为公司董事长且持有39.2510%股权，本次增资及股权转让没有导致公司的实际控制人、经营管理层和经营业务发生重大变化。

#### 8、第七次变更-股权转让

公司股东李运杰因个人原因离职，2007年9月28日，李运杰与公司股东雷刚签署《股权转让协议》，李运杰将其在公司的出资103,703元的股权（占注册资本

的 0.2963%) 按每份出资额 5.80 元的价格合计 601,477.40 元转让给雷刚。该股权转让行为经 2007 年 9 月 28 日公司临时股东会决议通过。

公司员工转让所持股份除应符合现行法律法规等相关规定外，公司并未设定离职员工必须转让其持有公司股份等限制条件，该次股权转让系李运杰行使其股东权利的正常个人行为。

2007 年 10 月 10 日，公司在新余市工商行政管理局办理了工商变更登记。本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	李良彬	1,373.7846	39.2510%
2	王晓申	554.9240	15.8550%
3	中比基金	350.0000	10.0000%
4	五矿投资	264.1323	7.5466%
5	张建如	121.7900	3.4797%
6	沈海博	116.5177	3.3291%
7	南昌创投	113.7500	3.2500%
8	曹志昂	75.9210	2.1692%
9	罗顺香	72.2303	2.0637%
10	黄闻	72.2303	2.0637%
11	黄学武	49.5595	1.4160%
12	熊剑浪	43.2327	1.2352%
13	张平	33.2500	0.9500%
14	胡耐根	30.0520	0.8586%
15	纪惠珍	28.0000	0.8000%
16	雷刚	19.1203	0.5463%
17	周裕秋	18.0000	0.5143%
18	邓招男	17.3985	0.4971%
19	王大炳	14.0000	0.4000%
20	邵瑾	12.9630	0.3704%
21	袁中强	12.9630	0.3704%
22	欧阳明	11.5991	0.3314%



23	杨满英	11.5990	0.3314%
24	周志承	10.3705	0.2963%
25	巴雅尔	10.3705	0.2963%
26	肖玥	8.7500	0.2500%
27	彭昕	8.7500	0.2500%
28	黄丽萍	8.7500	0.2500%
29	傅忠	8.7500	0.2500%
30	刘江来	7.7778	0.2222%
31	李良学	6.8540	0.1958%
32	章保秀	5.7995	0.1657%
33	李华彪	4.2178	0.1205%
34	林礼	2.5926	0.0741%
	合计	3,500.0000	100.0000%

## （二）主要股东历次增资的资金来源

### 1、李良彬历次出资情况及来源

李良彬对赣锋有限的出资从设立时的84万元至2006年12月达到最大出资额1753万元，经过2007年4月股权转让后，其对赣锋有限的出资额降至1,373.78万元，历次出资具体情况如下表：

日期	出资形式	本次出资金额 (万元)	累计出资金额 (万元)
2000年2月10日	实物资产	84.00	84.00
2001年5月18日	货币资金	169.00	279.00
	资本公积	26.00	
2005年9月8日	应收债权	390.00	669.00
2006年7月17日	股权出让	-42.90	626.10
2006年8月14日	货币资金	313.05	939.15
2006年10月30日	货币资金	626.10	1,565.25
2006年12月29日	货币资金	187.83	1,753.08
2007年4月29日	股权出让	-379.2954	1,373.7846

2007年11月27日	净资产	1,570.0404	2,943.825
-------------	-----	------------	-----------

李良彬对赣锋有限的出资从设立时的84万元，经过五次的增资至2006年12月达到最大出资额1,753.08万元，其中约950万元来源于李良彬家庭收入积蓄，800万元来源于张建如、沈海博、王晓申三个业务合作伙伴提供的借款。2007年4月李良彬转让其持有的部分股权后，对赣锋有限的出资额降至1,373.78万元，并使用该次的股权转让款偿还了上述借款中的400万元。2009年，李良彬偿还了对张建如的借款250万元。截止目前，李良彬尚欠沈海博150万元。

保荐机构及发行人律师认为：李良彬历次用以增资发行人的资金均系来源于其家庭收入及借款，其资金来源真实、有效；李良彬对沈海博的欠款不构成其所负数额较大的债务，不存在《公司法》第一百四十七条所述不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形。

## 2、王晓申历次受让股权及增资来源

2006年7月王晓申受让赣锋有限股权共需支付转让款260.40万元，2006年8-12月王晓申共对赣锋有限增资468.72万元，王晓申对赣锋有限的最大出资额为729.12万元，所需的资金来源于其历年的工资、奖金等家庭收入积蓄。

### （三）历次增资对经营的影响

公司自2005年起至今共实施过五次增资行为，具体金额、时间及占比情况如下：

	2005年度	2006年度			2007年度
资本增加额（万元）	700.00	500.00	1,000.00	300.00	700.00
出资额（万元）	700.00	500.00	1,000.00	300.00	4,000.00
增资后的注册资本	1,000.00	1,500.00	2,800.00		3,500.00
增资时间	9月	8月	10月	12月	4月
归属于母公司的所有者权益（万元）	2,139.28	5,123.06			11,581.65
增资占比 <sup>*1</sup>	32.72%	35.13%			34.54%
总资产（万元）	8,009.90	11,164.11			20,025.71

增资占比*2	8.74%	16.12%	19.97%
--------	-------	--------	--------

注 1：增资占比=出资额/归属于母公司的所有者权益

注 2：增资占比=出资额/总资产

在下游需求量和公司销售量增长的拉动下，公司实施上述增资均系正常成长所需。公司三大产品中金属锂产能从 2005 年初的 120 吨增长到 2007 年末的 350 吨，氯化锂产能则从 600 吨增长到 3600 吨，氟化锂产能则从 200 吨增长至 600 吨；公司主营业务突出且保持高度的稳定性，三大产品合计占主营业务收入的比例均在 75%以上，在主要产品和经营模式均未发生变化的同时，公司的生产组织、市场开拓和技术开发也未发生重大变化；历次增资过程中，公司实际控制人未发生变化，以李良彬为核心的管理层也保持了持续性和一致性；公司经营保持了良好的稳定性。

综上所述，虽然公司营业金额获得大幅增长，但主营产品、交易模式和决策模式均保持了一致性，在经营业务的收入确认、资产计量等相关会计政策也保持一致性，保证了公司历次增资前后会计信息的可比性。

#### （四）股份公司设立及其后的股本及股东变化情况

##### 1、赣锋有限变更为股份公司

2007 年 10 月 15 日，赣锋有限召开 2007 年临时股东会议，决议将赣锋有限以发起设立方式整体变更为股份有限公司。2007 年 10 月 15 日，赣锋有限所有股东作为股份公司发起人签署了《发起人协议》：以截止 2007 年 6 月 30 日经审计并经利润分配后的净资产 9,749.56 万元按 1:0.769265 的比例折为股份公司的股本，股本总额为 7,500 万元；发起人各方按各自持有的赣锋有限的股权比例持有股份公司的股份。具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	李良彬	2,943.8250	39.2510%
2	王晓申	1,189.1250	15.8550%
3	中比基金	750.0000	10.0000%
4	五矿投资(SLS)	565.9950	7.5466%
5	张建如	260.9775	3.4797%

6	沈海博	249.6825	3.3291%
7	南昌创投	243.7500	3.2500%
8	曹志昂	162.6900	2.1692%
9	罗顺香	154.7775	2.0637%
10	黄闻	154.7775	2.0637%
11	黄学武	106.2000	1.4160%
12	熊剑浪	92.6400	1.2352%
13	张平	71.2500	0.9500%
14	胡耐根	64.3950	0.8586%
15	纪惠珍	60.0000	0.8000%
16	雷刚	40.9725	0.5463%
17	周裕秋	38.5725	0.5143%
18	邓招男	37.2825	0.4971%
19	王大炳	30.0000	0.4000%
20	邵瑾	27.7800	0.3704%
21	袁中强	27.7800	0.3704%
22	欧阳明	24.8550	0.3314%
23	杨满英	24.8550	0.3314%
24	周志承	22.2225	0.2963%
25	巴雅尔	22.2225	0.2963%
26	肖玥	18.7500	0.2500%
27	彭昕	18.7500	0.2500%
28	黄丽萍	18.7500	0.2500%
29	傅忠	18.7500	0.2500%
30	刘江来	16.6650	0.2222%
31	李良学	14.6850	0.1958%
32	章保秀	12.4275	0.1657%
33	李华彪	9.0375	0.1205%
34	林礼	5.5575	0.0741%
	合计	7,500.00	100.00%

国务院国有资产监督管理委员会于 2007 年 11 月 23 日以国资产权[2007]1291 号《关于江西赣锋锂业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准了股份有限公司国有股权设置方案，五矿投资持有的本公司股份的性质为国有法人股。

2007 年 11 月 27 日，立信会计师事务所有限公司对本次整体变更出具了信会师报字（2007）第 23909 号验资报告。

2007 年 12 月 6 日，发行人召开了创立大会。2007 年 12 月 18 日，发行人在新余市工商行政管理局办理了变更登记，并领取了注册号为 360500110000305 的企业法人营业执照。

## 2、股份公司设立后股本变化

股份公司设立后未发生股本及股东变化。

## 四、发行人重大资产重组情况

### （一）历次股权收购情况

#### 1、发行人在报告期内的历次资产收购情况

单位：万元

序号	收购协议签订时间	收购方	转让方	收购标的	作价金额	作价依据	是否为关联交易
1	2005 年 2 月	赣锋有限	黄蓉	奉新赣锋 80%股权	80	原始出资额	是
			李华彪	奉新赣锋 10%股权	10	原始出资额	是
	2006 年 4 月	赣锋有限	李良彬	奉新赣锋 10%股权	10	原始出资额	是
2	2006 年 12 月	赣锋有限	王晓申	奉新锂能 40%股权	72	原始出资额	是
			曹志昂	奉新锂能 15%股权	27	原始出资额	是
	2007 年 12 月	赣锋有限	张建如	奉新锂能 25%股权	175	参考评估值	否
			王秀香	奉新锂能 20%股权	140	参考评估值	否
3	2006 年 4 月	赣锋有限	奉新赣锋	赣锋有机锂 10%股权	50	原始出资额	是
			黄蓉	赣锋有机锂 30%股权	150	原始出资额	是
		沈海博	赣锋有限	赣锋有机锂 4%股权	20	原始出资额	是
	2006 年 6 月	赣锋有限	沈海博	赣锋有机锂 20%股权	100	原始出资额	是
			曹志昂	赣锋有机锂 20%股权	100	原始出资额	是

4	2008年12月	股份公司	黄福牙	宜春赣锋49%股权	147	原始出资额	否
5	2007年4月	赣锋有限	李良彬 黄蓉	江西新余农村合作银行0.49%股权	120	原始出资额	是

## 2、历次股权收购的具体情况

由于上述2005年收购奉新赣锋、2006年收购赣锋有机锂、2007年收购奉新锂能、2008年收购宜春赣锋分别对公司当年资产总额、营业收入或利润总额的影响均未达到20%，因此，报告期内公司未进行过任何重大资产重组。

上述股权收购的具体内容及作价情况详见本节“七、（一）子公司基本情况”及“（二）参股公司基本情况”。

## （二）股权收购对公司业务的影响

### 1、消除了同业竞争，减少了今后的关联交易

公司收购关联方持有的与公司经营存在或潜在同业竞争关系的资产，既可解决或避免了同业竞争问题、减少了今后的关联交易；也可增强公司的业务独立性，优化公司治理和规范运作。

### 2、强化公司的竞争优势

历次收购均以增强公司盈利能力为出发点，逐步扩大公司的产品线，打造“卤水/含锂回收料-碳酸锂/氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”完整产业链，有利于强化公司竞争优势，实现做大做强锂系列产品的战略发展目标。

## 五、发行人历次股本变化的验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性

### （一）历次验资情况如下表：

日期	验资事项	出资形式	验资金额 (万元)	验资机构	验资文号
2000年2月10日	设立验资	实物及现金	90	新余金山有限责任公司会计师事务所	金会验字[2000]28号
2001年5月18日	增资	资本公积及现金	210	新余恒兴联合会计师事务所	余恒兴验字[2001]076号
2005年9月8日	增资	债权	700	江西华泰会计师事务所有限公司 新余分所	赣华验字(2005)X305号
2006年8月14日	增资	现金	500		赣华泰会(新余)验字(2006)

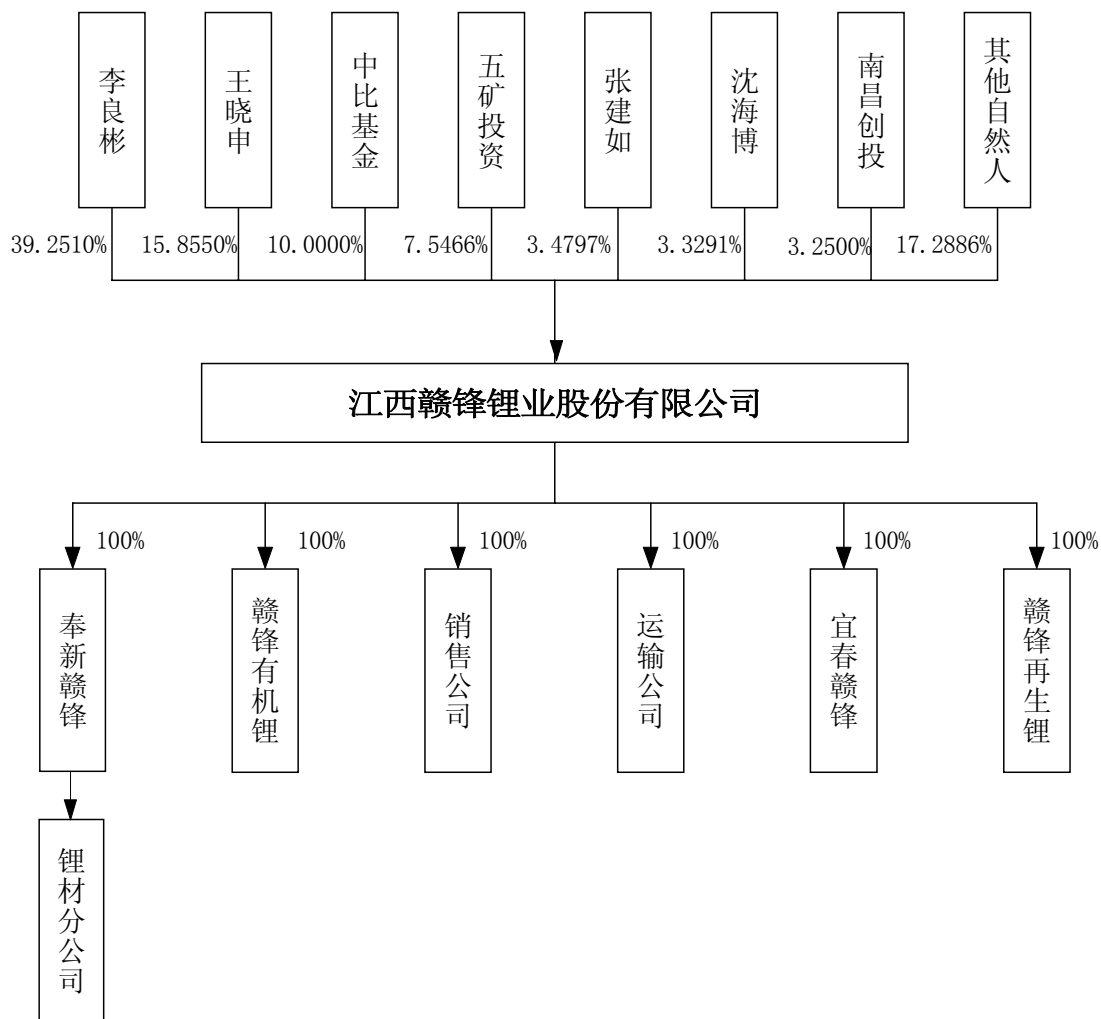
					第 095 号
2006 年 10 月 30 日	增资	现金	1,000		赣华泰会（新余）验字（2006） 第 117 号
2006 年 12 月 29 日	增资	现金	300		赣华泰会（新余）验字（2006） 第 141 号
2007 年 4 月 29 日	增资	现金	700	立信会计师事务 所有限公司	信会师报字（2007）第 23014 号
2007 年 11 月 27 日	整体 变更	净资产	7,500		信会师报字（2007）第 23909 号

## （二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

股份公司 2007 年 12 月 18 日整体变更设立时，发起人以赣锋有限经审计的净资产作为出资，按照账面价值入账。

## 六、发行人组织结构

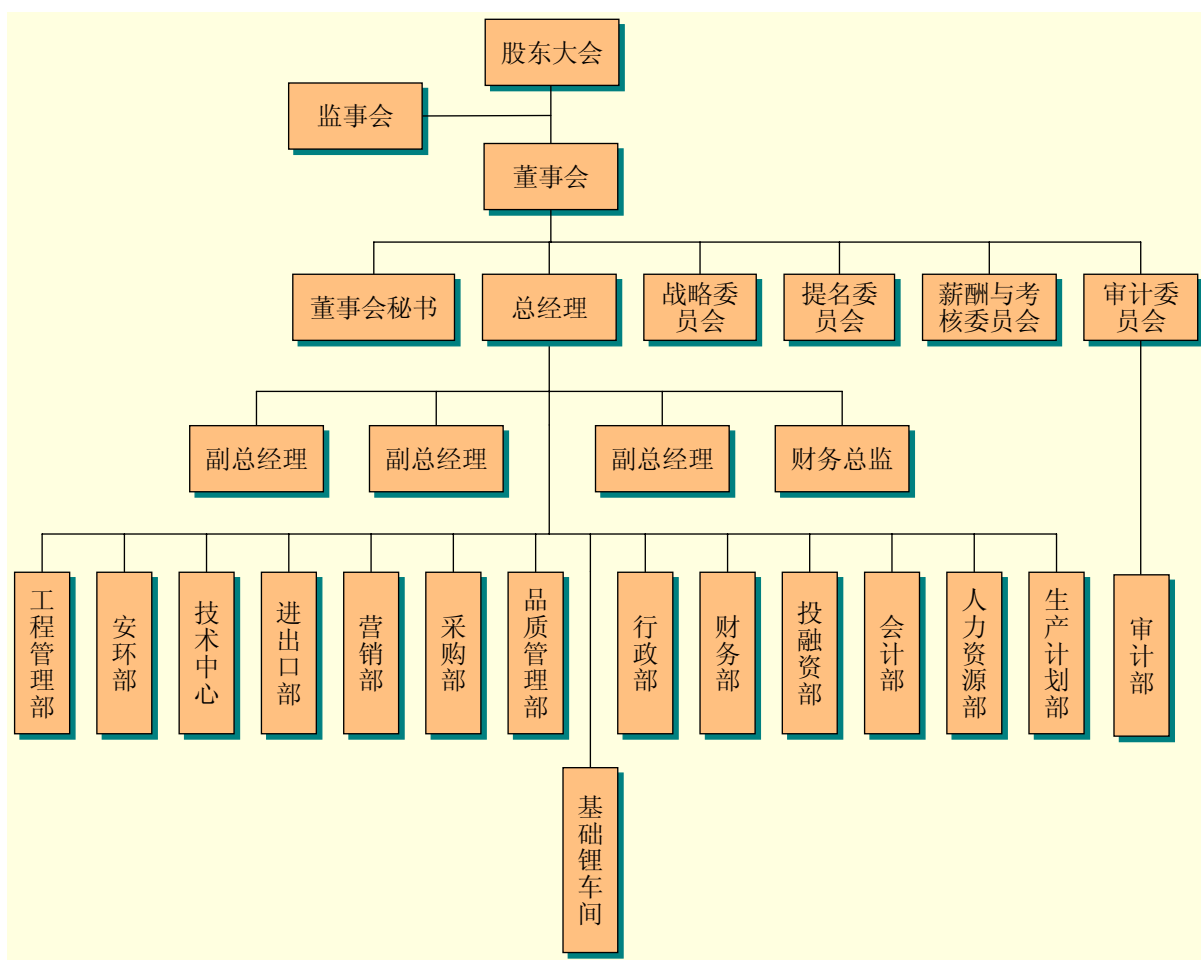
### （一）发行人股权结构图



## (二) 发行人内部组织机构设置

### 1、公司组织结构图





## 2、发行人内部组织机构职能及运行情况

股东大会是公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。

公司管理机构的设置及职能如下表所示：

管理机构	相关职能
工程管理部	负责公司各项工程的立项、监理、核算工作，负责部分工程的设计工作。负责公司所有设备的管理、维护、维修及保养的检查工作，负责公司设备台帐、设备管理制度及操作规程的制订和监督执行，负责公司新增设备的安装调试工作。
安环部	在公司三个体系的指导下开展安全教育、培训、检查和现场指导工作，查找安全隐患，处理安全事故，协助责任部门进行整改。
技术中心	负责公司新产品研发、试产工作，负责新产品、新技术、新工艺的资料整理、专利申请。
进出口部	国外客户的开发和维护，掌握国家相关政策，办理进出口的相关手续，做好各项客服工作。

营销部	国内客户的开发和维护、市场渠道的建设,提升公司品牌建设,组织市场推广活动,扩大市场份额,达成销售目标,完成目标利润。
采购部	负责公司供应商的管理、采购合同的拟定和执行,负责公司原、辅材料及备品配件、固定资产、办公用品的采购。
品质管理部	负责公司三个体系的推行和维护,建立健全公司质量保障和监控体系,跟踪和改善重大质量问题,制订品质规范和标准认证工作。
行政部	负责公司文秘、档案、接待、后勤、宣传等工作。
财务部	负责公司日常财务工作主要包括:财务预算、核算和资金调配工作,对公司财务风险进行监控和预警,通过财务数据分析来指导公司各项经营活动,拟定并执行公司的财务报销、付款政策。
投融资部	负责公司整体资本运营工作,建立维护公司的各种融资渠道,参与公司投资决策,做好公司“三会”会务及信息披露、股权管理等工作。
会计部	对于企业发生的各项经济性活动,通过建立完整的账务体系,及时准确地反映,通过会计报表向企业内部和外部使用者提供相关信息。
人力资源部	负责建立公司人力资源规划、薪酬、绩效管理、福利、培训等政策的拟定与执行,负责企业文化建设工作。
生产计划部	负责全公司的生产计划制订、检查,根据市场动态提出全公司大宗原材料的采购计划,在公司内部调配生产所需资源。
审计部	根据国家有关政策法规及公司实际情况制定本公司内部审计制度;围绕公司整体经营目标制定审计计划,提出审计政策和程序;审查、评价公司内部控制的设计、有效性和实用性,确保公司战略目标实现;健全公司内部法律机制,防范经营风险;负责公司不良资产清理工作。

## 七、发行人参股、控股公司情况

截至本招股说明书签署日公司共有六家全资子公司和一家参股公司。奉新赣锋于 2008 年 5 月吸收合并了奉新锂能,奉新锂能在被吸收合并前亦为公司的子公司。子公司中生产经营型 3 家,销售型公司 1 家,运输公司 1 家,进行资源回收的公司 1 家。

### (一) 子公司基本情况

#### 1、奉新赣锋锂业有限公司

奉新赣锋的注册资本为 4,000 万元,营业执照注册号为 360921210000175,住所为奉新县冯田开发区,法人代表为李良彬,主营业务为金属锂的生产和销售。

##### (1) 奉新赣锋的设立

奉新赣锋成立于 2004 年 1 月 8 日,设立时注册资本为 100 万元,其中黄蓉以货币资金出资 90 万元,占注册资本的 90%;李华彪以货币资金出资 10 万元,占注册资本的 10%。2004 年 1 月 8 日,江西奉新大众会计师事务所对该次设立出资出

具了奉众会师验字 [2004] 003 号《验资报告》。

奉新赣锋设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
黄蓉	90.00	90.00%
李华彪	10.00	10.00%
合计	100.00	100.00%

## （2）第一次变更-股权转让

2005年2月5日，经奉新赣锋股东会决议通过，黄蓉、李华彪分别将其持有奉新赣锋80万元、10万元（分别占注册资本的80%、10%）按原始出资额转让给赣锋有限。2005年2月5日，各股东对上述转让行为分别签署了《股权转让协议书》。2005年4月1日，奉新赣锋完成了此次工商变更登记手续。

本次转让完成后，奉新赣锋股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
黄蓉	10.00	10.00%
赣锋有限	90.00	90.00%
合计	100.00	100.00%

### A、本次关联交易的原因

该次收购主要为了集中管理、避免同业竞争和减少今后发生的关联交易。

### B、本次关联交易的作价说明

按原始出资额定价系因2004年-2005年4月奉新赣锋尚处于开办期，主要进行厂房建设及设备安装等工作，实收资本与净资产差异较小，未损害公司的利益。

### C、未构成重大资产重组行为的说明

由于本次收购对赣锋有限资产总额、营业收入或利润总额的影响均未达到20%，未构成重大资产重组行为。具体影响额见下表：

单位：元

2004年	资产总额	收入	利润总额
奉新赣锋	5,384,693.06	9,890,769.32	-214,060.22
赣锋有限	42,191,155.96	52,607,345.61	1,900,606.20
比例	12.76%	18.80%	-11.26%

注：上表财务数据未经审计。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：考虑到新设公司前期的开办费用等因素，该次收购以原始出资额作为定价依据，未损害发行人的利益。

### （3）第二次变更-股权转让

2006年1月18日，经奉新赣锋股东会决议通过，黄蓉将其持有奉新赣锋10万元（占注册资本10%）按原始出资额转让给李良彬。2006年1月18日，双方对上述转让行为签署了《股权转让协议》。2006年4月3日，奉新赣锋完成了此次工商变更登记手续。

本次转让完成后，奉新赣锋股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
李良彬	10.00	10.00%
赣锋有限	90.00	90.00%
合计	100.00	100.00%

### （4）第三次变更-增资及股权转让

2006年4月25日，经奉新赣锋股东会决议通过，李良彬将其持有奉新赣锋10万元（占注册资本10%）按原始出资额转让给赣锋有限；同时，奉新赣锋增加注册资本580万元，由赣锋有限以应收债权出资。2006年4月30日，赣锋有限与李良彬签署了《股权转让协议》；2006年5月30日，江西奉新大众会计师事务所对本次注册资本变更出具了奉众会师验字[2006]011号验资报告。2006年6月2日，奉新赣锋完成了此次工商变更登记手续。本次增资及股权转让完成后，奉新赣锋的注册资本为680万元，为赣锋有限的全资子公司。

#### A、本次关联交易的原因

该次赣锋有限收购奉新赣锋10%股权，目的为提高管理效率、规范控股股东与赣锋有限的共同投资。

#### B、本次关联交易的作价说明

奉新赣锋当时已具有较强的盈利能力，按原始出资额定价，不存在公司控股股东损害公司利益的情形。

### （5）第四次变更-吸收合并

为简化管理体系、节约管理成本，股份公司于2008年3月6日召开2008年第1次临时股东大会，决议通过以奉新赣锋为主体吸收合并奉新锂能；2008年3月9日，奉新赣锋与奉新锂能签署了《合并协议》；2008年5月14日，奉新大众

会计师事务所对此次吸收合并出具了奉众会报验字[2008]021号《验资报告》；2008年5月20日，奉新赣锋完成了吸收合并的工商变更登记手续，注册资本增至1,180万元。

#### (6) 第五次变更-增资

2008年7月8日，股份公司召开2008年第3次临时股东大会，决议通过对奉新赣锋进行增资，计划将其注册资本增至5,000万元。2008年8月18日，股份公司决定以货币资金对奉新赣锋增资750万元。2008年8月25日，奉新大众会计师事务所对本次注册资本变更出具了奉众会报验字[2008]045号《验资报告》；2008年8月29日，奉新赣锋完成了此次工商变更登记手续，注册资本增至1,930万元。

#### (7) 第六次变更-增资

2008年9月6日，股份公司决定以货币资金对奉新赣锋增资2,070万元。2008年9月10日，奉新大众会计师事务所对本次注册资本变更出具了奉众会报验字[2008]051号《验资报告》；2008年9月24日，奉新赣锋完成了此次工商变更登记手续，注册资本增至4,000万元。

#### (8) 第七次变更-设立锂材分公司

2009年5月21日，股份公司召开第一届董事会第十一次会议，同意奉新赣锋设立锂材分公司。2009年9月15日，锂材分公司办理了工商登记手续，领取了注册号为360921220000592的营业执照，经营范围为锂金属材料的生产销售。

截至本招股说明书签署之日，未完成的增资计划将视市场环境决定具体增资时机。

综上所述，奉新赣锋从2004年1月成立至2005年2月被公司收购，其控股股东均为李良彬的配偶黄蓉，但在该期间黄蓉从未参与奉新赣锋的经营管理，李良彬为奉新赣锋的实际管理决策者；2005年2月收购完成后至目前，奉新赣锋一直为公司的控股或全资子公司。公司与奉新赣锋合并前后，均受李良彬家族实际控制，并且该控制并非暂时性的，因而公司收购奉新赣锋为同一控制下企业合并，奉新赣锋自报告期初纳入合并报表。

截止2009年12月31日，奉新赣锋经立信审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31

总资产	124,722,188.66	117,582,620.93
净资产	91,442,038.40	77,943,869.18
净利润	15,002,902.74	23,999,608.42

## 2、新余赣锋有机锂有限公司

赣锋有机锂的注册资本为 500 万元，营业执照注册号为 360500110001201，住所为新余市河下镇，法人代表为李良彬，主营业务为丁基锂、氯丁烷等有机锂的生产和销售。

### (1) 赣锋有机锂的设立

赣锋有机锂成立于 2005 年 9 月 1 日，设立时注册资本为 380 万元，由奉新赣锋与王晓申、沈海博、黄蓉等共同出资组建，其中奉新赣锋出资 50 万元占注册资本的 13.16%，王晓申出资 100 万元占注册资本的 26.32%，沈海博出资 80 万元占注册资本的 21.05%，黄蓉出资 150 万元占注册资本的 39.47%。2005 年 8 月 30 日，江西华泰会计师事务所有限公司对该次设立出资出具了赣华验字 [2005] X031 号《验资报告》。

赣锋有机锂设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
奉新赣锋	50.00	13.16%
王晓申	100.00	26.32%
沈海博	80.00	21.05%
黄蓉	150.00	39.47%
合计	380.00	100.00%

### (2) 第一次变更-增资

2005 年 9 月 14 日，经赣锋有机锂股东会决议通过，赣锋有机锂增加注册资本 120 万元，由赣锋有限以货币资金出资，此次增资后赣锋有机锂注册资本增至 500 万元。2005 年 9 月 20 日，江西华泰会计师事务所有限公司对本次注册资本变更出具了赣华验字 [2005] X314 号《验资报告》。2005 年 9 月 22 日，赣锋有机锂完成了此次工商变更登记手续。

本次增资后，赣锋有机锂股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
------	---------	------

赣锋有限	120.00	24%
奉新赣锋	50.00	10%
王晓申	100.00	20%
沈海博	80.00	16%
黄蓉	150.00	30%
合计	500.00	100%

### (3) 第二次变更-股权转让

2006年4月2日，经赣锋有机锂股东会决议通过，黄蓉将其持有赣锋有机锂150万元（占注册资本的30%）按原始出资额转让给赣锋有限；奉新赣锋将其持有赣锋有机锂50万元（占注册资本的10%）按原始出资额转让给赣锋有限；同时，赣锋有限将其持有赣锋有机锂20万元（占注册资本的4%）按原始出资额转让给沈海博；王晓申将其持有赣锋有机锂100万元（占注册资本的20%）按原始出资额转让给曹志昂。2006年4月6日，各方对上述转让行为分别签署了《股权转让协议》。2006年4月10日，赣锋有机锂完成了此次工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，赣锋有机锂股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
赣锋有限	300.00	60%
沈海博	100.00	20%
曹志昂	100.00	20%
合计	500.00	100%

#### A、本次关联交易的原因

该次收购主要为了集中管理、避免同业竞争和减少今后发生的关联交易，实现公司做大做强锂系列产品专业供应商的战略目标。

#### B、本次关联交易的作价说明

按原始出资额定价是由于赣锋有机锂成立时间短，实收资本与净资产差异较小，未损害公司的利益。

#### C、未构成重大资产重组行为的说明

由于本次收购对赣锋有限资产总额、营业收入或利润总额的影响均未达到20%，因而不构成重大资产重组行为。具体影响额见下表：

单位：元

2005年	资产总额	收入	利润总额
赣锋有机锂	12,707,497.23	4,755,691.65	428,669.38
赣锋有限合并数 (已扣除赣锋有机锂)	74,466,461.91	88,636,464.97	10,649,377.70
比例	17.06%	5.37%	4.03%

注：上表中财务数据已经立信会计师事务所审计。

保荐机构经核查认为：为避免同业竞争，减少关联交易，实现公司做大做强锂系列产品专业供应商的战略目标，公司收购了关联方持有的赣锋有机锂 36% 的股权；该次收购以原始出资额作为定价依据，与赣锋有机锂的净资产及运营状况相符，未损害发行人的利益。

发行人律师经核查认为：赣锋有限收购赣锋有机锂的行为符合当时法律、法规和规范性文件的规定，履行了必要的法律手续，赣锋有限按原始出资额收购，不存在损害发行人利益的情形。

#### (4) 第三次变更-股权转让

2006年6月10日，经赣锋有机锂股东会决议通过，曹志昂将其持有赣锋有机锂 100 万元（占注册资本的 20%）按原始出资额转让给赣锋有限；沈海博将其持有赣锋有机锂 100 万元（占注册资本的 20%）按原始出资额转让给赣锋有限。2006年6月12日，各方对上述转让行为分别签署了《股权转让协议》。2006年6月12日，赣锋有机锂完成了此次工商变更登记手续。本次股权转让完成后，赣锋有限持有赣锋有机锂 100% 股权。

##### A、本次关联交易的原因

该次收购主要为了规范公司的运作和简化股权结构。

##### B、本次关联交易的作价说明

按原始出资额定价是由于赣锋有机锂成立时间短，实收资本与净资产差异较小，未损害公司的利益。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：该次收购以原始出资额作为定价依据，与赣锋有机锂的净资产及运营状况相符，未损害发行人的利益。

#### (5) 第四次变更-增资计划

2008年11月29日，股份公司召开 2008 年第五次临时股东大会，决议通过以股份公司在新余市河下镇的土地、房产对赣锋有机锂进行增资，具体增资额以评



估值为参考确定。截至本招股说明书签署之日，该次增资事宜尚在办理中。

综上所述，赣锋有机锂从 2005 年 9 月成立至赣锋有限对其增资前，黄蓉与奉新赣锋合计持有赣锋有机锂 52.63% 的股权；赣锋有机锂从发行人对其增资 120 万元后至 2006 年 4 月被发行人收购，黄蓉、发行人、奉新赣锋合计持有赣锋有机锂 60% 的股权；2006 年 4 月收购完成后至目前，赣锋有机锂一直为发行人的控股或全资子公司。由于奉新赣锋、发行人的实际控制人均为李良彬家族，赣锋有机锂自成立后，李良彬家族对其表决权始终在 50% 以上。公司与赣锋有机锂合并前后，均受李良彬家族实际控制，并且该控制并非暂时性的，因而公司收购赣锋有机锂为同一控制下企业合并，赣锋有机锂自报告期初纳入合并报表。

截止 2009 年 12 月 31 日，赣锋有机锂经立信审计的主要财务数据如下表：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	22,980,378.20	50,869,609.12
净资产	21,707,477.91	15,060,354.54
净利润	6,780,537.66	2,998,503.02

### 3、奉新锂能锂制品有限公司

#### (1) 奉新锂能的设立

2006 年 8 月 9 日，奉新锂能在奉新县工商行政管理局注册登记，注册资本为 100 万元，其中曹志昂以货币资金出资 60 万元，占注册资本的 60%；王晓申以货币资金出资 40 万元，占注册资本的 40%。2006 年 8 月 7 日，江西奉新大众会计师事务所对该次设立出资出具了奉众会师验字 [2006] 037 号《验资报告》。

奉新锂能设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
曹志昂	60.00	60%
王晓申	40.00	40%
合计	100.00	100%

设立奉新锂能是因为王晓申、曹志昂看好深加工锂产品作为新兴细分市场的潜力，欲利用王晓申的营销优势、曹志昂的技术优势、赣锋有限在金属锂上的生产优势打开深加工锂产品的销路，开发高端市场；其主营业务系定位于锂带、锂片等深加工锂产品的生产与销售。

## (2) 第一次变更-增资

2006年9月24日，经奉新锂能股东会决议通过，奉新锂能分期增加注册资本400万元，由各股东同比例增资，其中第一期增资80万元，曹志昂以货币资金出资48万元，王晓申以货币资金出资32万元。2006年9月28日，江西奉新大众会计师事务所对本次注册资本变更出具了奉众会师验字[2006]047号《验资报告》。2006年9月28日，奉新锂能完成了此次工商变更登记手续。

本次增资后，奉新锂能股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
曹志昂	108.00	60%
王晓申	72.00	40%
合计	180.00	100%

## (3) 第二次变更-股权转让

2006年12月24日，经奉新锂能股东会决议通过，王晓申将其持有奉新锂能72万元（占实收资本的40%）按原始出资额转让给赣锋有限；曹志昂将其持有奉新锂能27万元、45万元、36万元（分别占实收资本的15%、25%、20%）按原始出资额分别转让给赣锋有限、张建如、王秀香。2006年12月24日，各方对上述转让行为分别签署了《股权转让协议》。2007年1月31日，奉新锂能完成了此次工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，奉新锂能股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
赣锋有限	99.00	55%
张建如	45.00	25%
王秀香	36.00	20%
合计	180.00	100%

### A、本次交易的原因

该次收购主要为了避免同业竞争，减少今后发生的关联交易，并通过出让奉新锂能45%股权引进张建如、王秀香两位在深加工锂产品领域的生产专家和营销专家，构建专业的管理团队。

### B、本次关联交易的作价说明

按原始出资额定价是由于收购时奉新锂能刚设立不久，尚处于发展初期，仅

发生少量必要的开办费用，实收资本与净资产差异较小，经双方协商按原始出资额收购，未损害公司的利益。

#### C、未构成重大资产重组行为的说明

由于本次收购对赣锋有限资产总额、营业收入或利润总额的影响均未达到20%，因而不构成重大资产重组行为。具体影响额见下表：

单位：元

2006年	资产总额	收入	利润总额
奉新锂能	2,772,612.39	1,529,894.60	-4,106.52
赣锋有限合并数	111,641,142.10	133,825,263.86	23,863,475.37
比例	2.48%	1.14%	-0.02%

注：上表中奉新锂能的财务数据摘自江西奉新大众会计师事务所奉会检字[2007]079号《审计报告》。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：考虑到新设公司前期的开办费用等因素，经双方协商，该次收购以原始出资额作为定价依据，未损害发行人的利益。

#### (4) 第三次变更-增资

2007年3月20日，经奉新锂能股东会决议通过，各股东按持股比例以货币资金缴纳第二期出资320万元，其中赣锋有限增资176万元，张建如增资80万元，王秀香增资64万元。2007年4月4日，江西奉新大众会计师事务所对本次注册资本变更出具了奉众会师验字[2007]011号《验资报告》。2007年4月11日，奉新锂能完成了此次工商变更登记手续。

本次增资后，奉新锂能股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
赣锋有限	275.00	55%
张建如	125.00	25%
王秀香	100.00	20%
合计	500.00	100%

#### (5) 第四次变更-股权转让

2007年10月8日，经奉新锂能股东会决议通过，张建如、王秀香分别将其持有奉新锂能125万元、100万元（分别占实收资本的25%、20%）股权以175万元、140万元价格转让给赣锋有限。2007年10月8日，三方对上述转让行为签署了《股

权转让协议》。2007年12月29日，奉新锂能完成了此次工商变更登记手续。本次股权转让完成后，股份公司持有奉新锂能100%股权。

#### A、本次交易的原因

该次收购主要为了规范公司的运作和简化股权结构。

#### B、本次交易的作价说明

由于奉新锂能经过一年多的发展，形成了良好的盈利增长趋势，在2007年上半年已实现赢利187万元；经双方协商，按略高于奉新锂能2007年6月30日的评估值（645.55万元）确定以700万元为定价依据，未损害公司的利益。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：考虑到奉新锂能已形成良好的盈利增长趋势，经双方协商，该次收购按2007年6月末的评估值略有上浮作为定价依据，交易价格较为公允，未损害发行人的利益；张建如除已披露的依法持有发行人3.4797%股份外，与发行人不存在关联关系，王秀香与发行人不存在关联关系。

### （6）第五次变更-吸收合并

为简化管理体系，节约管理成本，经奉新锂能2008年3月7日股东会决议通过，以奉新赣锋为主体吸收合并奉新锂能；2008年3月9日，奉新锂能与奉新赣锋签署了《合并协议》；2008年5月14日，奉新大众会计师事务所对此次吸收合并出具了奉众会报验字[2008]021号《验资报告》；2008年5月15日，奉新锂能经奉新县工商行政管理局核准予以注销，奉新锂能所有清算资产负债均由奉新赣锋承接。

截止2006年12月31日，奉新锂能的总资产为277.26万元，净资产为99.59万元，2006年实现营业收入152.99万元，实现净利润-0.41万元。

截止2007年12月31日，奉新锂能的总资产为660.70万元，净资产为617.55万元，2007年实现营业收入1,995.43万元，实现净利润106.16万元。

奉新锂能以截止2008年4月30日的资产负债进行清算，清算日的资产负债情况如下：

项目	金额（元）	项目	金额（元）
货币资金	77,505.82	应付账款	15,458.13
应收账款	5,051,854.69	应付职工薪酬	16,105.95
其他应收款	1,472,091.91	应交税费	-222,719.58

		其他应付款	64,082.36
		负债合计	-127,073.14
		实收资本	5,000,000.00
		未分配利润	1,728,525.56
		所有者权益合计	6,728,525.56
资产总计	6,601,452.42	负债及所有者权益合计	6,601,452.42

#### 4、新余赣锋锂业销售有限公司

销售公司是赣锋有限独资设立的有限公司，成立于2007年4月11日，注册资本为500万元，营业执照注册号为360500110001197，法人代表为王晓申，住所为新余市经济开发区，主要从事股份公司及下属子公司生产的锂系列产品的销售，以及股份公司所需原材料的进口。

销售公司从设立至今，注册资本及实收资本均为500万元。销售公司设立出资业经2007年4月5日江西华泰会计师事务所有限公司出具的赣华泰会（新余）验字（2007）第033号《验资报告》审验。

截止2009年12月31日，销售公司经立信审计的财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	8,651,136.59	19,383,589.75
净资产	8,381,293.94	8,647,749.31
净利润	-266,455.37	1,770,714.79

#### 5、新余赣锋运输有限公司

运输公司是赣锋有限独资设立的有限公司，成立于2007年11月26日，注册资本为10万元，营业执照注册号为360503110000018，法人代表为黄闻，住所为河下镇河江公路西侧，主要从事普通货物运输和危险品货物运输。

运输公司从设立至今，注册资本及实收资本均为10万元。运输公司设立出资业经2007年11月23日江西华泰会计师事务所有限公司出具的赣华泰会（新余）验字（2007）第125号《验资报告》审验。

2008年11月29日，股份公司召开2008年第五次临时股东大会，决议通过将股份公司持有的运输公司100%的股权全部对外转让。截至本招股说明书签署之日，运输公司转让事宜尚在洽谈中。

截止 2009 年 12 月 31 日，运输公司经立信审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	419,102.04	1,258,604.41
净资产	208,895.85	105,074.53
净利润	88,340.56	5,074.53

## 6、宜春赣锋锂业有限公司

宜春赣锋的注册资本为 1,000 万元，实收资本为 300 万元，营业执照注册号为 360900110001245，法人代表为黄学武，住所为宜春市经济开发区，经营范围为生产经营电池级碳酸锂。

### (1) 宜春赣锋的设立

宜春赣锋成立于 2008 年 7 月 22 日，设立时的实收资本为 300 万元，其中公司以货币资金出资 153 万元，占实缴资本的 51%，黄福牙以货币资金出资 147 万元，占实缴资本的 49%。2008 年 7 月 22 日，江西宜审会计师事务所有限责任公司对首期出资出具了赣宜审会（验）字 [2008] 第 170 号《验资报告》。

宜春赣锋设立时股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
赣锋有限	153.00	51%
黄福牙	147.00	49%
合计	300.00	100.00%

### (2) 第一次变更-股权转让

2008 年 11 月 29 日，股份公司召开第 5 次临时股东大会，决议通过按原始出资额受让黄福牙持有的宜春赣锋 147 万元（占实收资本的 49%）股权；2008 年 12 月 20 日，公司与黄福牙签署了《股权转让协议》；2009 年 1 月 6 日，宜春赣锋完成了此次工商变更登记手续。本次股权转让完成后，公司持有宜春赣锋 100% 股权。

该次股份公司收购宜春赣锋 49% 股权，股份公司系以规范公司的运作和简化股权结构为目的，业经 2008 年 11 月 29 日股份公司第 5 次临时股东大会决议通过。按原始出资额定价是由于宜春赣锋成立时间短，实收资本与净资产差异较小，未损害股份公司的利益。

保荐机构及发行人律师经核查认为：该次收购以原始出资额作为定价依据，

与宜春赣锋的净资产及运营状况相符，未损害发行人的利益；黄福牙与发行人不存在关联关系。

截止 2009 年 12 月 31 日，宜春赣锋经立信审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	2,974,072.79	2,976,397.34
净资产	2,974,072.79	2,976,397.34
净利润	-2,324.55	-23,602.66

#### 7、奉新赣锋再生锂资源有限公司

赣锋再生锂是股份公司独资设立的有限公司，成立于 2009 年 6 月 4 日，注册资本为 500 万元，营业执照注册号为 360921110000604，法人代表为熊剑浪，住所为江西奉新工业园区，主要从事再生锂资源及其他废旧有色金属的回收、销售。

赣锋再生锂从设立至今，注册资本及实收资本均为 500 万元。赣锋再生锂设立出资业经 2009 年 6 月 3 日奉新大众会计师事务所出具的奉众会报验字（2009）054 号《验资报告》审验。

截止 2009 年 12 月 31 日，赣锋再生锂经立信审计的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31
总资产	5,025,753.99
净资产	4,544,454.74
净利润	-455,545.26

## （二）参股公司基本情况

截止本招股说明书签署日，本公司只有江西新余农村合作银行一家参股公司。该行成立于 2006 年 9 月 22 日，营业执照注册号为 360500010000734，住所为新余市仙来中大道 29 号，法定代表人刘智武，注册资本 52,026 万元。公司持有其 120 万元股权，其中资格股 40 万元，投资股 80 万元，占注册资本的 0.23%。

2007 年 4 月 6 日，赣锋有限分别与李良彬、黄蓉签订《股金转让协议书》，约定公司按原始出资额收购李良彬持有的江西新余农村合作银行 100 万的股金（其

中资格股 20 万元，投资股 80 万元），按原始出资额收购黄蓉持有江西新余农村合作银行 20 万元的股金（全部为资格股），合计占当时注册资本的 0.49%。公司已于 2007 年 4 月 25 日随同应偿还李良彬的借款一并转账支付该项转让款，此次收购对赣锋有限的财务状况和经营成果未产生重要影响。

#### A、本次关联交易的原因

购买江西新余农村合作银行股权的目的为在获得合理投资收益的基础上，加强与金融机构的沟通和合作，改善企业融资渠道。

#### B、本次关联交易的作价说明

该次收购作价是以江西新余农村合作银行 2006 年 12 月的净资产为基础的，2006 年 12 月其净资产为 28,341.06 万元，注册资本为 24,474.51 万元，净资产比实缴资本增值 15.80%，经双方协商按原始出资额定价，未损害公司的利益。

截止 2009 年 12 月 31 日，该行的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	8,995,536,772.12	6,867,959,480.66
净资产	687,136,812.72	544,389,280.25
净利润	51,248,337.10	34,857,091.00

注：2008 年财务数据摘自南昌中海会计师事务所有限责任公司赣中海审字（2009）第 1013 号审计报告，2009 年度数据未经审计。

## 八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人股东基本情况

#### 1、自然人股东情况

序号	股东名称	持股比例	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码	住所
1	李良彬	39.2510%	中国	否	3605211967091*****	江西省新余市渝水区长青南路
2	王晓申	15.8550%	中国	否	1101071968100*****	乌鲁木齐市和田街



3	张建如	3.4797%	中国	否	1101084806*****	北京市海淀区北三环中路
4	沈海博	3.3291%	中国	否	6501041968081*****	广东省珠海市斗门县城东商贸城
5	曹志昂	2.1692%	中国	否	4306031956120*****	湖南省岳阳市云溪区岳化总厂
6	罗顺香	2.0637%	中国	否	3605211948100*****	江西省分宜江西锂厂
7	黄闻	2.0637%	中国	否	3605211970072*****	江西省分宜县分宜镇
8	黄学武	1.4160%	中国	否	3621011965122*****	江西省新余市渝水区北湖中路
9	熊剑浪	1.2352%	中国	否	3622021975020*****	江西省丰城市筱塘乡集镇
10	张平	0.9500%	中国	否	3210251972111*****	上海市浦东新区张江镇龙东大道
11	胡耐根	0.8586%	中国	否	3605021968030*****	江西省新余市渝水区北湖西路
12	纪惠珍	0.8000%	中国	否	3101081945020*****	上海市闸北区西藏北路
13	雷刚	0.5463%	中国	否	1101051967101*****	北京市海淀区紫竹院路
14	周裕秋	0.5143%	中国	否	3622261970103*****	江西省奉新县冯川镇富民街
15	邓招男	0.4971%	中国	否	4303031967101*****	湖南省株洲市荷塘区文化二村
16	王大炳	0.4000%	中国	否	5125311971030*****	四川省宜宾市翠屏区八一二厂
17	邵瑾	0.3704%	中国	否	3622336209*****	江西省新余市渝水区赣新西路
18	袁中强	0.3704%	中国	否	6501031962122*****	乌鲁木齐市沙依巴克区仓房沟路
19	欧阳明	0.3314%	中国	否	3605027511*****	江西省新余市渝水区江西钢丝厂
20	杨满英	0.3314%	中国	否	3605026502*****	江西省新余市渝水区赣新东路
21	周志承	0.2963%	中国	否	3623311972110*****	江西省万年县陈营镇
22	巴雅尔	0.2963%	中国	否	2104041941122*****	辽宁省抚顺市望花区光明街
23	肖玥	0.2500%	中国	否	5201021975092*****	贵州省贵阳市云岩区合群路
24	彭昕	0.2500%	中国	否	3601021972090*****	南昌市东湖区叠山路
25	黄丽萍	0.2500%	中国	否	3604031968071*****	九江市浔阳区莲花池
26	傅忠	0.2500%	中国	否	6501021968102*****	乌鲁木齐市胜利路
27	刘江来	0.2222%	中国	否	3605211960092*****	江西省分宜江西锂厂
28	李良学	0.1958%	中国	否	3622021962101*****	江西省丰城市筱坑乡
29	章保秀	0.1657%	中国	否	3605021976120*****	江西省新余市渝水区
30	李华彪	0.1205%	中国	否	3622021969110*****	江西省新余市渝水区河下镇

31	林礼	0.0741%	中国	否	3605021973031*****	江西省新余市渝水区仙来西大道
	合计	79.2034%	--	--	--	--

## 2、法人股东情况

### (1) 中比基金

成立时间：2004年11月28日

注册资本及实收资本：壹亿欧元

法定代表人：卢力

注册地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦C座10层

经营范围：对未上市企业进行股权投资；在一级市场认购中国政府发行的债券及其他固定收益债券；向被投资企业提供管理咨询；主管机关批准的其他业务。

股东构成：中国财政部、比利时政府、全国社会保障基金理事会、国家开发银行、中国印钞造币总公司、国家开发投资公司、海通证券股份有限公司、比利时富通银行和广东喜之郎集团有限公司分别持有中比基金8.50%、8.50%、15%、15%、13%、10%、10%、10%和10%的股权。

中比基金持有公司750万股，占公司本次发行前股本总额的10%。截至本招股说明书签署之日，中比基金持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。截止2009年12月31日，该公司的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	1,612,579,301.46	988,463,177
净资产	1,580,071,644.80	986,433,390
净利润	593,638,255.01	-7,035,795

注：2008年财务数据摘自普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天审字（2009）第21400号《审计报告》，2009年财务数据未经审计。

### (2) 五矿投资

成立时间：1999年3月19日，

注册资本及实收资本：15亿元

法定代表人：周中枢

注册地址及主要经营地：北京市海淀区三里河路5号

经营范围：实业、高新技术产业、房地产项目的投资；资产受托管理；高产技术开发；投资策划；企业经营管理咨询。

股东构成：中国五矿集团公司、五矿国际有限金属贸易公司分别持有五矿投资 99.4670%、0.5330%的股权。

五矿投资持有公司 565.9950 万股，占公司本次发行前总股本的 7.5466%。截至本招股说明书签署之日，五矿投资持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。截止 2009 年 12 月 31 日，该公司的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31
总资产	5,855,781,716.69	3,772,024,666.91
净资产	2,086,745,272.57	1,429,603,954.20
净利润	198,092,043.90	310,916,719.00

注：2008 年财务数据摘自天职国际会计师事务所有限公司出具的天职京审字[2009]1192 号《审计报告》，2009 年财务数据未经审计。

### (3) 南昌创投

成立时间：2005 年 12 月 16 日

注册资本及实收资本：11,000.00 万元

法定代表人：李华

注册地址及主要经营地：南昌高新区火炬大街 125 号

经营范围：实业投资、投资咨询服务（金融、证券、期货、保险除外）、产权经纪（凭资质证书经营）、企业管理咨询（以上项目国家有专项规定的除外）

股东构成：南昌市科技投资经营有限公司、泰豪集团有限公司、泰豪科技股份有限公司和南昌市新蓝天房地产开发有限公司分别持有南昌创投 18.18%、27.27%、27.27%和 27.27%的股权。

南昌创投持有公司 243.75 万股，占本公司本次发行前总股本的 3.25%。截至本招股说明书签署之日，南昌创投持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。截止 2009 年 12 月 31 日，该公司的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31

总资产	288,769,233.63	165,530,444.87
净资产	119,393,634.15	119,005,090.64
净利润	388,543.51	-630,520.22

注：2008年财务数据摘自江西中晟会计师事务所有限公司出具的中晟会审字[2009]第001号《审计报告》，2009年财务数据未经审计。

## （二）持5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

### 1、控股股东及实际控制人的基本情况

股份公司之主要发起人、控股股东及实际控制人为李良彬家族，李良彬家族范围的界定方法：现在持有或历史上曾持有发行人股份、与李良彬在股份公司管理决策上保持高度一致性的李良彬家族成员。在此范围内的人员包括：李良彬、李良彬配偶黄蓉、李良彬配偶黄蓉的妹妹黄静、李良彬配偶黄蓉的母亲罗顺香、李良彬配偶黄蓉的哥哥黄闻、李良彬的表弟熊剑浪、李良彬的哥哥李良学、李良彬的弟弟李华彪。

李良彬持有公司39.2510%的股权，李良学持有公司0.1958%的股权，李华彪持有公司0.1205%的股权，熊剑浪持有公司1.2352%的股权，罗顺香持有公司2.0637%的股权，黄闻持有公司2.0637%的股权，李良彬家族合计持有公司44.9299%的股权。

截止招股说明书签署日，李良彬家族持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况；其除在股份公司拥有股权外，未持有其他任何企业、公司或其他机构、组织的股权或权益。

李良彬先生为本公司董事长，其简历详见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### 2、王晓申

王晓申持有公司15.8550%的股权，为本公司第二大股东。截止招股说明书签署日，王晓申先生持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。同时，王晓申除拥有本公司股权外，未持有其他任何企业、公司或其他机构、组织的股权或权益。

王晓申先生为本公司董事、总经理，其简历详见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### 3、中比基金、五矿投资

参见本节“(一) 发起人股东基本情况之 2、法人股东情况”。

## 九、发行人股本情况

### (一) 本次发行前后公司股本情况

持股单位	发行前		发行后	
	持股数量(股)	比例(%)	持股数量(股)	比例(%)
李良彬	29,438,250	39.2510	29,438,250	29.4383
王晓申	11,891,250	15.8550	11,891,250	11.8912
中比基金	7,500,000	10.0000	7,500,000	7.5000
五矿投资(SLS)	5,659,950	7.5466	5,659,950	5.6600
南昌创投	2,437,500	3.2500	2,437,500	2.4375
张建如等 29 名自然人股东	18,073,050	24.0974	18,073,050	18.0730
社会公众股			25,000,000	25.0000
总股本	75,000,000	100.00	100,000,000	100.00

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，指国有法人股股东。根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》，经国资委 2010 年 1 月 15 日出具的《关于江西赣锋锂业股份有限公司国有股权转持有关问题的批复》(国资产权[2010]42 号)文批准，公司发行股票并上市后，五矿投资将按照本次发行股份的 10%乘以公司发行价的等额现金上缴全国社会保障基金理事会。2010 年 1 月 18 日，五矿投资已就此出具相关承诺。

### (二) 前十名股东持股情况

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例
1	李良彬	自然人股	29,438,250	39.2510%
2	王晓申	自然人股	11,891,250	15.8550%
3	中比基金	社会法人股	7,500,000	10.0000%
4	五矿投资	国有法人股	5,659,950	7.5466%
5	张建如	自然人股	2,609,775	3.4797%

6	沈海博	自然人股	2,496,825	3.3291%
7	南昌创投	社会法人股	2,437,500	3.2500%
8	曹志昂	自然人股	1,626,900	2.1692%
9	罗顺香	自然人股	1,547,775	2.0637%
10	黄闻	自然人股	1,547,775	2.0637%

### （三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

序号	股东名称	性别	持股数量（股）	持股比例（%）	在公司的任职情况
1	李良彬	男	29,438,250	39.2510	董事长
2	王晓申	男	11,891,250	15.8550	董事、总经理
3	张建如	男	2,609,775	3.4797	奉新赣锋副总经理
4	沈海博	男	2,496,825	3.3291	董事、石化行业营销总监
5	曹志昂	男	1,626,900	2.1692	监事、副总工程师
6	罗顺香	女	1,547,775	2.0637	无
7	黄闻	男	1,547,775	2.0637	运输公司经理
8	黄学武	男	1,062,000	1.4160	副总经理
9	熊剑浪	男	926,400	1.2352	职工监事、营销部经理
10	张平	男	712,500	0.9500	无

注：罗顺香原系公司后勤行政管理人员，现已退休；张平系通过溢价增资进入的外部投资者。

### （四）前十名自然人股东以外其他自然人股东及其在发行人处任职情况

序号	股东名称	性别	持股数量（股）	持股比例（%）	在公司的任职情况
1	胡耐根	男	643,950	0.8586	董事、研发中心主任
2	纪惠珍	女	600,000	0.8000	无
3	雷刚	男	409,725	0.5463	财务总监
4	周裕秋	男	385,725	0.5143	无
5	邓招男	女	372,825	0.4971	赣锋有机锂副总经理

6	王大炳	男	300,000	0.4000	品质总监
7	邵瑾	女	277,800	0.3704	副总经理
8	袁中强	男	277,800	0.3704	副总经理
9	欧阳明	女	248,550	0.3314	财务部经理
10	杨满英	女	248,550	0.3314	审计部经理
11	周志承	男	222,225	0.2963	董事会秘书
12	巴雅尔	男	222,225	0.2963	技术顾问
13	肖玥	女	187,500	0.2500	无
14	彭昕	男	187,500	0.2500	无
15	黄丽萍	女	187,500	0.2500	无
16	傅忠	男	187,500	0.2500	无
17	刘江来	男	166,650	0.2222	奉新赣锋副总经理
18	李良学	男	146,850	0.1958	工程部副经理
19	章保秀	男	124,275	0.1657	品质部经理
20	李华彪	男	90,375	0.1205	奉新赣锋安全生产管理员
21	林礼	女	55,575	0.0741	采购部副经理

注：纪惠珍、肖玥、彭昕、黄丽萍、傅忠系通过溢价增资进入的外部投资者；周裕秋系溢价受让进入的外部投资者。

## （五）股东关联关系及关联股东的各自持股比例

### 1、与李良彬有关联关系的关联股东

序号	关联股东	持有数量（股）	持股比例（%）	与李良彬关联关系
1	李良彬	29,438,250	39.2510	-
2	罗顺香	1,547,775	2.0637	为李良彬配偶的母亲
3	黄闻	1,547,775	2.0637	为李良彬配偶的哥哥
4	李良学	146,850	0.1958	为李良彬的兄弟
5	李华彪	90,375	0.1205	为李良彬的兄弟
6	熊剑浪	926,400	1.2352	为李良彬的表弟

### 2、与王晓申有关联关系的关联股东

序号	关联股东	持有数量（股）	持股比例（%）	与王晓申关联关系
1	王晓申	11,891,250	15.8550	-
2	肖玥	187,500	0.2500	为王晓申配偶的妹妹

除上述亲属关系外，现有股东之间不存在其他关联关系。

## （六）股东中的战略投资者

本次发行前的股东中无战略投资者。

## （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

### 1、自然人股东所持股份的流通限制及承诺

（1）公司控股股东、实际控制人李良彬、李华彪、李良学、罗顺香、黄闻及熊剑浪的承诺：

①于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，本人不转让或委托他人管理本人所持有的股份公司的股份，也不由发行人回购本人所持有的股份；

②前述 36 个月期满后，在本人任股份公司的董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五。如本人离职，于本人离职后六个月内不转让所持有的股份公司的股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

（2）担任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的小晓申、沈海博、胡耐根、曹志昂、雷刚、黄学武、袁中强、邵瑾、周志承、邓招男、王大炳、巴雅尔等十二位自然人股东的承诺

①如果股份公司在证券监管部门指定的证券交易所上市成功，于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，本人不转让或委托他人管理本人所持有的股份公司的股份，也不由发行人回购本人所持有的股份。

②除前述锁定期外，在本人担任股份公司的董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间，每年转让的股份不超过所持有的股份公司股份总数的百分之二十五。如本人离职，于本人离职后六个月内不转让所持有的股份公司的股份，离



职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股份不超过本人所持有本公司股份总数的百分之五十。

(3) 除(1)、(2)外其他自然人股东承诺

于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内,本人不转让本人持有的股份公司的股份。

## 2、法人股东所持股份的流通限制及承诺

中比基金、五矿投资及南昌创投承诺:自股份公司股票在证券交易所上市之日起12个月内不转让其持有的股份公司的股份。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

公司3名法人股东中比基金、五矿投资、南昌创投2009年2月15日出具《说明》:“截至本说明出具日,本公司所持有的江西赣锋锂业股份有限公司的股权,目前及历史上均不存在任何委托他人持有、代为持有、信托或类似安排的情形。”

公司31名自然人股东于2009年2月15日出具《承诺函》:“截至本承诺函出具日,本人所持有的江西赣锋锂业股份有限公司的股权,目前及历史上均不存在任何委托他人持有、代为持有、信托或类似安排的情形。”

经核查,保荐机构及发行人律师认为:发行人的股东不存在委托他人持有或代他人持有发行人股份的情况。

## 十一、员工及社会保障情况

### (一) 员工人数及变化情况

2007年末公司员工总数是416人,2008年末公司员工总数是350人,2009年末公司员工总数是420人。

### (二) 员工构成

截至2009年12月31日止,公司的员工构成情况如下:

### 1、员工专业构成

员工类别	人数（人）	占职工总人数的比例
管理人员	65	15.48%
销售人员	13	3.10%
技术人员	80	19.05%
财务人员	14	3.33%
生产人员	248	59.05%
合计	420	100.00%

### 2、员工受教育程度

学历程度	人数（人）	占职工总人数的比例
大专及以上学历	109	25.95%
中专学历	63	15.00%
高中及以下学历	248	59.05%
合计	420	100.00%

### 3、员工年龄分布

年龄	人数（人）	占职工总人数的比例（%）
51岁以上	15	3.57%
41—50岁	60	14.29%
31—40岁	201	47.86%
30岁以下	144	34.29%
合计	420	100.00%

## （三）员工社会保障及医疗保险执行情况

公司为职工购买了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和工伤保险，具体缴纳社会保险费情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
期末在职职工总数(名)	420	350	416
在公司参保的职工人数(名)	359	320	214

通过协保方式的参保人员(名)	13	7	12
未参保的职工人数(名)	48	23	190

注：协保人员系指已在原单位缴纳社会保险至法定退休日的下岗职工。

2006-2007年股份公司尚未正式成立前，由于公司聘用的农民职工较多，因农民职工流动性较强且较难通过参加社保获得相关利益，均希望将社保费用以实收现金方式取得，所以公司在当时有较多未参保的职工。公司于股份公司成立后开始逐步规范，截至2009年末，共有48名职工未缴纳，其中13人为从外省引进的高级人才，由于目前养老保险关系难以跨省自由转移，进入公司前缴纳的养老保险无法接续，而进入公司后至法定退休年龄又无法缴满15年，因而公司未为这些高级人才缴纳社会保险，公司已在其年薪中适当予以补偿；有11人已退休，享受原单位退休金；14人为公司新聘的非全日制的门卫人员，因其年龄均超过50岁，至法定退休年龄不足15年，因而公司未为其缴纳社会保险；另外10人为非全日制的负责清洁或食堂工作的人员，公司未为其缴纳社会保险。

公司尚未为其员工缴纳生育保险，系因公司所在地新余市和奉新县生育保险征收主管部门未要求缴纳生育保险。按生育保险缴纳方法计算，公司于2007-2009年应缴纳的生育险分别为1.92万元、3.53万元和4.9万元。

为扶持新余市地方经济，当地劳动和社会保障局并未强制要求企业为聘用的农民工及无法跨省转移社保人员参保，为此，新余市劳动和社会保障局于2010年1月5日出具证明：“自2006年以来，江西赣锋锂业股份有限公司从未受到社会保障主管部门的处罚。”

对于公司未完全按照现行政策规定缴纳社会保险费而可能带来的补缴风险，公司股东采取了有效的防范措施，由李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资、张建如、沈海博、南昌创投、曹志昂、罗顺香、黄闻等公司前十大股东于2009年1月25日共同出具了不可撤销的《承诺函》，承诺：“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的社会保险费，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿发行人由此产生的损失。”

保荐人和会计师经核查认为：虽然发行人缴纳的社会保险费未完全遵循我国现行的社会保险费政策规定，但已逐步规范；对于因未完全按照有关政策规定缴纳社会保险费而可能给发行人带来的风险，发行人前十大股东已作出无条件代为承担全部损失的书面承诺，该承诺真实、有效。因此，发行人上述未完全按照规

定缴纳社会保险费的情形不会对发行人本次发行构成实质性障碍。

#### **（四）公司执行住房公积金制度情况**

公司在 2008 年之前未为在职职工缴纳住房公积金，自 2008 年起，公司已为在职职工缴存住房公积金。对于公司未按照规定为员工办理住房公积金而可能带来的补缴风险，李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资、张建如、沈海博、南昌创投、曹志昂、罗顺香、黄闻等公司前十大股东于 2009 年 1 月 25 日共同出具了《承诺函》，不可撤销地承诺：“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的住房公积金，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿公司由此产生的损失。”

经核查，保荐机构及发行人律师认为：公司报告期内住房公积金缴纳的情况，不符合我国现行的住房公积金管理制度的相关规定；公司自 2008 年起已为在职员工缴存了住房公积金；对于因以前年度未按照规定缴存住房公积金而可能给发行人带来的风险，发行人前十大股东已作出无条件无偿代为承担全部损失的书面承诺，该承诺真实、有效。因此，发行人上述未按照规定缴纳住房公积金的情形不会对公司本次发行构成实质性法律障碍。

## **十二、主要股东及作为股东的董事、监事和高管的重要承诺**

### **（一）公司主要股东关于避免同业竞争的承诺**

公司控股股东李良彬家族成员李良彬、李华彪、李良学、罗顺香、黄闻、熊剑浪及公司的第二大股东王晓申于 2008 年 6 月 1 日均就避免同业竞争作出了承诺，具体情况参阅本招股说明书第七节“一、同业竞争”。

### **（二）本次发行前全体股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

参阅本节第“九、（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”。

### **（三）其他重要承诺**

关于公司过去未完全遵循我国现行的社会保险费政策缴纳社会保险费之事项，李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资、张建如、沈海博、南昌创投、曹志昂、罗顺香、黄闻等公司前十大股东承诺：“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的社会保险费，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿发行人由此产生的损失。”

关于公司在 2008 年之前并没有为在职职工缴纳住房公积金之事项，李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资、张建如、沈海博、南昌创投、曹志昂、罗顺香、黄闻等公司前十大股东承诺：“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的住房公积金，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿公司由此产生的损失。”

关于公司已享受的扶持资金之事项，李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资、张建如、沈海博、南昌创投、曹志昂、罗顺香、黄闻等公司前十大股东承诺：“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中所享受的政府扶持政策发生变动，而导致赣锋锂业已经享受的扶持资金被有关政府部门追回，将共同赔偿赣锋锂业由此产生的损失”。

关于公司股利分配政策之事项，经股东大会审议通过的股利分配及现金分红计划为：“在外界环境和内部经营未发生重大变化，且公司无重大投资、偿还贷款等特定资金使用计划的情况下，公司首次公开发行人民币普通股并完成上市后当年开始，三年内累计分配股利不低于该三年累计实现可分配利润的 40%，其中以现金方式实施的股利分配不少于累计分配股利的 50%”。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务及其变化情况

#### （一）公司产品和业务概况

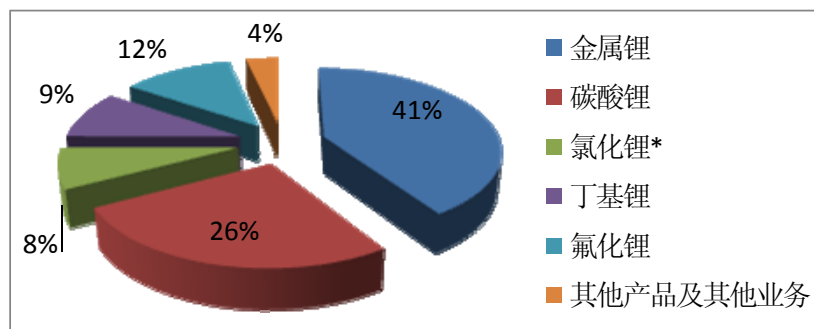
本公司主要从事各种深加工锂产品的研究、开发、生产与销售。自设立以来，本公司的主营业务没有发生变化。

综合锂金属的性质、分布、价格、用途等因素，公司属于有色金属里的稀有轻金属行业；根据中国证监会 2001 年颁布的上市公司行业分类指引，公司所处行业为有色金属冶炼及压延加工业（C67）；根据在锂产业链条中所处不同领域，公司属于锂产业链中下游的深加工锂产品行业。

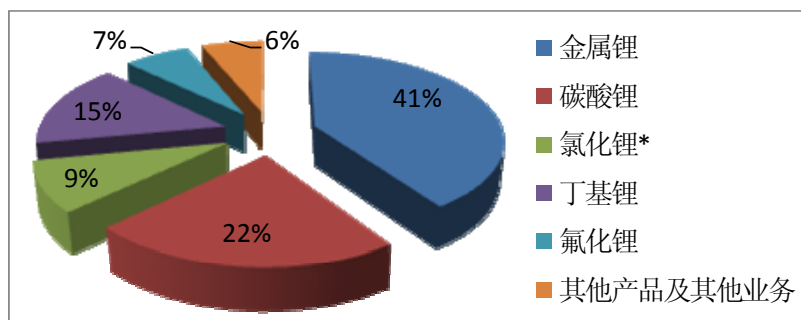
公司的产品主要应用于新能源、新药品及新材料领域。新能源领域包括锂电池（充电和非充电，即二次、一次锂电池）；新药品领域如治疗心血管疾病的他汀类药物和抗艾滋病鸡尾酒疗法中用的用的抗病毒类药物；新材料领域包括航空航天用的铝锂合金材料等应用行业。

公司的主要产品包括金属锂（工业级、电池级）、碳酸锂（电池级）、氯化锂（工业级、催化剂级）、丁基锂、氟化锂（工业级、电池级）等二十余种锂系列产品，是国内锂系列产品品种最齐全、产品加工链最长、新工艺技术最全面的专业生产商。

2009 年，公司收入构成情况如下：



2009 年，公司毛利构成情况如下：



注：公司生产的工业级氯化锂主要自用生产金属锂，对外销售的主要为催化剂级氯化锂

深加工锂产品行业系近十几年才蓬勃发展起来的新兴行业，处于行业生命周期的发展初期，具有产品技术含量高、细分品种多、应用领域新及应用时间短、下游需求领域和需求量呈跳跃式增长的特点。

## （二）公司技术概况

自设立以来，公司以工业级金属锂为基础，通过坚持不懈的自主研发，先后突破和掌握了电池级金属锂、氟化锂、丁基锂、电池级碳酸锂等高技术含量深加工锂产品的核心生产技术。公司是国内唯一建立“卤水/含锂回收料-碳酸锂/氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”全产品链的企业，也是国内锂行业唯一实现全产品链竞争的企业。在锂产品链的关键生产技术上，公司系国内首家突破从卤水中直接提取电池级碳酸锂技术的企业、国内首家专业化和规模化供应丁基锂的企业、国内唯一实现规模化利用含锂回收料生产锂产品的企业、国内第一家实现从卤水中直接提取氯化锂的企业，上述各项关键生产技术填补了国内空白并处于国际先进水平。

上述先进技术的突破和集成，使赣锋锂业在国内深加工锂产品领域形成了产品品种齐全、产品加工链条长、产品附加值高的综合竞争优势。公司在多项细分产品市场上处于国内领先地位，其中的金属锂、丁基锂、氟化锂 2007 年、2008 年的销量均居国内第一；电池级金属锂和电池级碳酸锂的销量居国内领先行列。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）锂行业概况

#### 1、锂产品的特性及主要应用

锂是自然界最轻的金属元素，化学符号 Li，银白色，体心立方结构，在周期表中居 IA 族碱金属首位，是最轻的、最活泼的碱金属。由于锂具有特殊的物理和化学性质，既可用作催化剂、引发剂和添加剂等用途，又可以用于直接合成新型材料以改善产品性能。因其应用领域广泛，被誉为“工业味精”；又由于锂具有各种元素中最高的标准氧化电势（其在元素周期表中的位置也表明这一点），因而是电池和电源领域无可争议的最佳元素，故也被称为“能源金属”。

锂产品的用途广泛，传统应用领域为玻璃和冶金产品的添加剂，九十年代以来，随着全球新能源、新材料开发与技术进步及对健康科技重视的热潮，锂产品的新应用也越来越受到关注，并随之带动了深加工锂产业的发展。深加工锂产品产业目前正处于行业生命周期的发展初期，是新兴朝阳产业，其快速发展主要得益于来自下游新药品、新能源、新材料三大领域的旺盛需求。在新药品领域，深加工锂产品主要用作生产他汀类降脂药和新型抗病毒药等新药品的关键中间体；在新能源领域，深加工锂产品主要用于生产一次高能电池、二次锂电池和动力锂电池；在新材料领域，深加工锂产品主要用于生产新型合成橡胶、新型工程材料、陶瓷和稀土冶炼等。上述产品均系传统产业中利用新工艺和新技术研制成功的新产品，代表了各国产业升级和未来的发展方向，具有巨大的增长空间。

## 2、锂行业的分类

按锂产品的生产流程和产品链条划分，锂行业可分为基础锂产品和深加工锂产品两个细分行业。基础锂产品主要由矿石或卤水中提取生成，包括工业级碳酸锂、氯化锂和氢氧化锂三种，主要用于生产金属锂、丁基锂、电池级碳酸锂等深加工锂产品。基础锂产品直接应用领域的范围较小，用途以传统的玻璃和冶金工业生产过程中的添加剂为主。深加工锂产品系根据下游新产品生产的特殊技术和性能要求，对基础锂产品进行深加工而形成的后续产品，包括金属锂、丁基锂、催化剂级氯化锂、电池级碳酸锂、氟化锂等数十种产品。

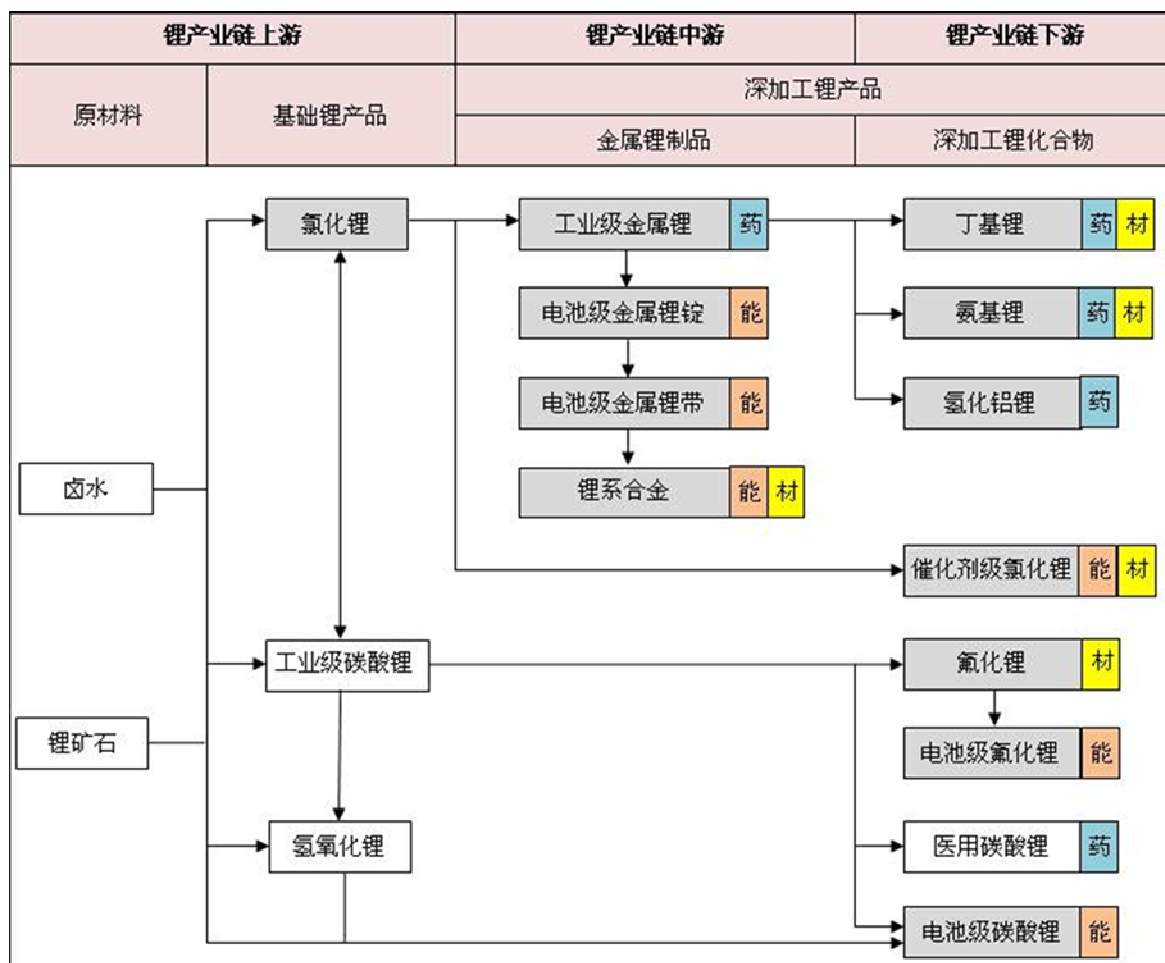
其中，深加工锂产品的生产和应用的推广将是未来锂行业发展的重要基础和推动力。

## 3、锂产业链条及发行人所处领域

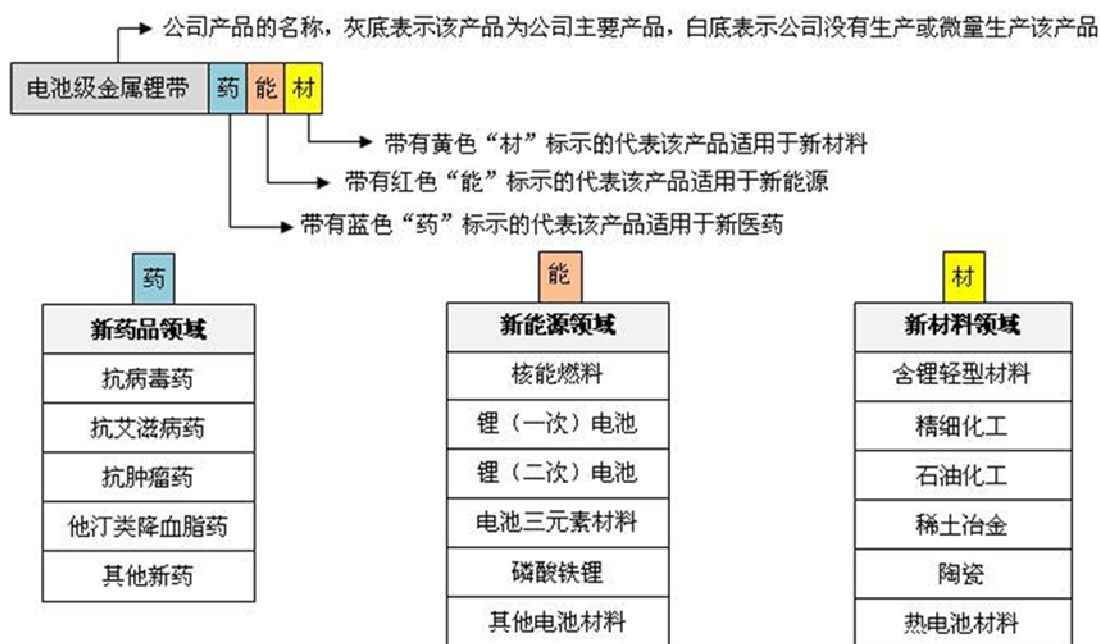
锂产业链条及发行人所处领域详见下图：



### 锂产业链条图



图示:



注：由于钴酸锂、锰酸锂、镍酸锂、磷酸铁锂等产品根据电池的特性进行定制加工、用途明确且单一，因锂在其中的经济价值占比低，习惯划归为下游锂电池材料。

通常，锂产品根据原材料的不同可以分为矿石提锂和卤水提锂两种工艺路线。矿石提锂是最早开始采用的工艺路线，系利用锂辉石和锂云母等含锂矿石进行冶炼生产锂产品。卤水提锂则是利用盐湖卤水提取钾盐后形成的卤水，进行深度除镁、碳化除杂和络合除钙后生产锂产品。矿石提锂的工艺成熟，但耗能高、污染重、成本高；卤水提锂具有锂纯度高、能耗低和成本低的优势，但技术难度较高。目前，卤水提锂已成为未来生产基础锂产品的发展方向，国外三大碳酸锂供应商已全部关闭矿石提锂生产线而采用卤水提锂法。

从上图可以看出，锂产业链的上游为利用卤水或锂辉石矿、锂云母矿等含锂矿石冶炼提纯产出各类基础锂产品，包括工业级的氯化锂、碳酸锂和氢氧化锂三大基础锂产品。锂产业链的中下游系在基础锂产品的基础上，根据下游不同行业和产品具体要求，利用不同技术和工艺对基础锂产品进行深加工，形成具有不同性状和功能的深加工锂产品。深加工锂产品的种类较多，分别应用于不同制造领域中新产品的生产，由于各类新产品的成熟度和推广时间不同，因而对不同锂产品的消耗量和增长速度也不同。从现阶段看，消耗量较大的深加工锂产品主要有金属锂、丁基锂、电池级碳酸锂、催化剂级氯化锂等，主要需求领域为医药、电池、石化、新型建材等。

公司所处的行业为深加工锂产品行业。

#### 4、锂产业现状及发展趋势

##### (1) 全球锂资源充足

1974年，世界锂资源总探明储量仅160万吨锂，绝大部分是伟晶岩锂资源，卤水锂资源仅占2%。由于盐湖卤水锂资源的发现，使世界锂资源储量成百倍地增长，到1985年锂资源总探明储量已增长到1167万吨锂，而卤水锂资源在总锂资源储量中所占的比例，也由2%增长到84%。卤水锂资源的大量发现和世界锂资源探明储量的大幅增长，为基础锂产品的生产提供了充分的保障。

其中，我国四川省特大伟晶岩锂辉矿的发现，使我国硬矿物锂资源储量增长了一倍多，而盐湖卤水锂资源的发现，又使我国锂资源储量大幅度增长并居世界第二位，其中卤水锂资源所占比例由53%增加到79%<sup>1</sup>，为我国锂产业的发展奠定坚实基础。

<sup>1</sup> 数据摘自2005年9月7日有色报《我国卤水锂资源概况及开发前瞻分析》

## (2) 锂资源的勘探和开发利用力度不断加大、基础锂产品供应能力充足

全球锂资源的勘探和开发利用力度不断加大，其间的发展经历了一段曲折的道路：卤水提锂技术于 1997 年实现工业化，使工业级碳酸锂的销售价格下降到 2 万元/吨，导致国内大部分利用矿石生产基础锂产品的生产企业被迫停业或破产；2005 年至 2008 年，全球各类资源性产品价格大幅上涨，使我国的矿石提锂重新得到发展空间，基础锂产品的产能大幅上升。

目前，三大基础锂产品中，工业级碳酸锂的应用范围最广且供求总量最大。

2008 年，全球主要碳酸锂供应商的产能情况如下：

	生产商	资源地	已实现产能	计划新增产能
盐湖	SQM	Atacama	40000	
	FMC	Hombre Muerto	18000	
	Chemetall SCL	Atacama	14000	
	Chemetall Foote	USA	*5000	
	ADY	Rincon	--	**23000
	扎布耶	扎布耶	2000	25000
	中信国安	台吉乃尔	2000	32000
	青海锂业	台吉乃尔	1000	19000
	中川	当雄措	--	5000
	小计		82000	99000
矿石	天齐锂业	进口	6000	
	新疆锂厂	进口	5000	
	尼科国润	四川	3000	
	集祥锂业	四川	2000	
	阿坝锂厂	四川	2000	
	小计		18000	
总计			***100000	99000

注：\*Chemetall Foote 在美国 silver peak 和 clayton valley 盐湖开采，但产量在逐年下降。\*\*包括碳酸锂 8000 吨和氯化锂 9000 吨（折碳酸锂 15000 吨）。\*\*\*未含锂矿石直接用于玻璃陶瓷的部分。赣锋锂业电池级碳酸锂新生产线的产能为 2500 吨，于 2009 年 9 月开始生产，故未纳入上述统计。

数据来源：上表的数据来自 2009 年 3 月联合证券出具的行业研究报告《“工业味精”向“能

源金属”的蜕变》，上述碳酸锂产能中包含工业级碳酸锂和电池级碳酸锂。

从上表可以看出，全球碳酸锂盐的供应基本处于供求平衡且保持稳定增长，随着国内需求的快速增长，工业级碳酸锂的产能也出现较大幅度的增长，2008年初国内工业级碳酸锂的总产能为3.5万吨，到2008年末已迅速增长到6.45万吨<sup>2</sup>。总体来看，2007年全球工业级碳酸锂产能略微过剩约1.32万吨，2008年金融危机的爆发导致情况有所加重。供略大于求的碳酸锂主要为工业级碳酸锂，电池级碳酸锂则因电池领域需求的快速增长一直保持供略小于求的状态。

现阶段，锂资源开发技术的成熟和生产规模的大幅提升保证了基础锂产品的充足供应。日后，随着国内企业卤水提锂生产技术的成熟，必将进一步为发展深加工锂产品打下良好的基础。

(3) 深加工锂产品下游应用技术的突破带动行业需求不断快速发展，发展空间广阔

由于具有独特的物理及化学特性，锂产品的应用领域十分广泛，并且随着下游应用领域的不断开发和应用技术的不断突破，其应用范围将进一步扩张，并带动深加工锂产品行业迅猛发展。从历史上来看，几乎每十年间都会出现几个锂系新品种或新应用，并迅速完成从小批量试制到大批量生产的产业化进程。

以电池行业为例：

由于锂在所有金属中比重很小、电极电势极低，也是理论上能获得最大能量密度的金属，因此早在20世纪60年代，将锂作为电池材料的研究即已开始。经过十余年的研究，锂一次电池在70年代初步实现了军用和民用，在促进锂行业发展的同时，也激发了二次电池的研究热潮。然而，虽然以金属锂为媒介的锂金属二次电池在80年代便实现了商品化，但由于安全性等问题，锂金属二次电池并未得到有效推广。以1991年日本索尼公司推出的第一块商品化锂离子电池为标志，二次锂电池开始全面应用于各个领域，并带动了电池工业的一次革命<sup>3</sup>。经过近20年的发展，伴随着锂离子电池技术的不断成熟、锂聚合物电池的研发应用以及高能一次电池的持续推广，一次、二次锂电池的市场总量已高达数十亿美元，并且锂电池行业的市场空间还在随着新的锂系产品不断被探索开发而不断拓展，如磷酸铁锂的开发加快了动力锂电池的发展，一次高能锂电池在智能电网，射频识别，

<sup>2</sup> 张江峰,霍立明.我国碳酸锂投资需理性【J】.中国金属通报.2009年第26期

<sup>3</sup> 资料来源：《锂电池发展简史》，黄彦瑜 《物理》 2007年第08期

汽车电子（轮胎压力监测系统和安全防盗系统）和电子烟雾报警器等领域的推广应用，这些都将带动对电池级金属锂、氟化锂、碳酸锂等深加工锂产品的需求，促进深加工锂产品行业的迅猛发展。

同样的例子还包括金属锂在心血管、抗病毒领域的应用、氯化锂在 PPS 工程塑料领域的应用等等，各种各类的深加工锂产品成就也见证了众多新兴行业的发展历程。

在上游锂资源开发技术日趋成熟后，深加工锂产品成为未来锂行业的发展方向。FMC 作为全球锂行业的三大供应商之一，根据行业未来趋势放缓了基础锂产品的生产扩张，集中力量来研发和推广深加工和高附加值的深加工锂产品。日本由于缺乏锂资源，靠进口基础锂产品进行二次加工，大力发展深加工和高附加值锂产品并取得显著成效，已成为当今世界上重要的锂深加工产品出口国。

宏观来看，深加工锂产品的应用范围较广，主要应用于新药品、新能源和新材料三大领域新产品的生产，各领域中各类新产品在技术、应用和市场上的成熟度各不相同、交替发展，为深加工锂产品带来了持续旺盛的市场需求。其中，新型抗病毒和降血脂药、一次电池、二次电池和新型合成橡胶等新产品的成熟度较高，在产量和市场需求量上均保持快速增长，其对深加工锂产品的需求量较大且保持快速增长；部分产品如燃料电池、锂铝合金等新产品则处于研制或推广阶段，虽然目前用量较小但都具有巨大的增长潜力。得益于下游不同应用领域的交替发展、各行业持续不断的产品升级，深加工锂产品行业在下游领域的需求拉动下不仅获得数量规模的大幅增长，在产品品种的多样化、质量和生产技术上也具有巨大的发展空间。

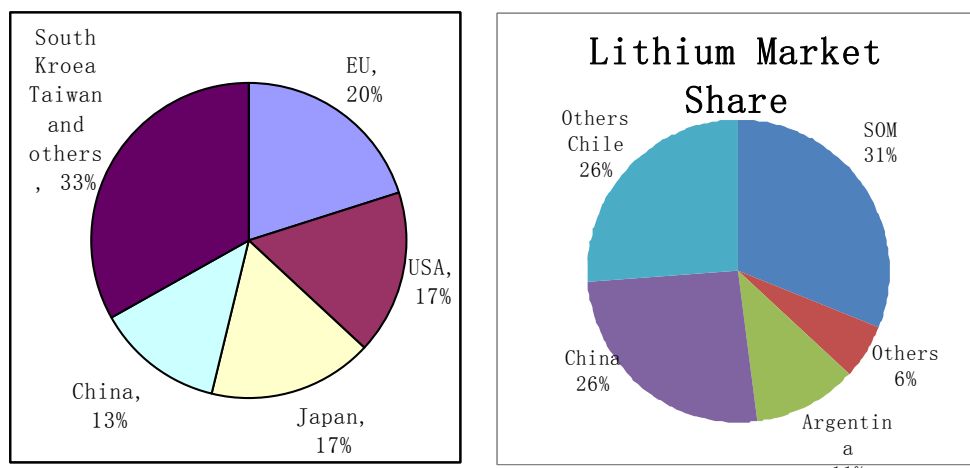
#### （4）世界锂产业重心向中国转移，中国的锂产业将加速发展

近年来，由于我国卤水和锂矿石资源逐步得到探明以及基础锂产品生产技术的不断成熟，美国在世界锂工业的垄断地位被打破，世界锂产业重心逐步向我国转移，为我国锂工业的再度发展带来了新的机遇。

锂行业的发展依赖于深加工锂产品的新技术突破和产业化进程，主要包括有机锂、锂电池正负极和电解质材料、铝锂合金、受控核聚变反应堆使用的同位素金属锂等领域。虽然我国政府已经开始重视，并增加投资以促进新技术的研发和产业化，但与西方国家相比，我国在深加工锂产品领域仍有较大的技术差距，在有机锂和各种电池级锂产品领域尤为突出，需大量进口才能满足国内需求，大力

发展我国锂行业势在必行。

从市场看，中国市场已经日益成为越来越主要的锂消费市场，对锂产业重心的转移形成巨大吸引力。中国 2005 年的锂消耗量占全球消耗量的 13%，2007 年则高达 26%，具体比例如下：



数据来源：Roskill Information Services Ltd. 《THE ECONOMICS OF LITHIUM》Tenth Edition, 2006

随着我国产业升级战略的不断推进，新药品、新能源、新材料等领域将获得巨大的发展机遇，其对锂产品的需求将迅速提升，也将促进世界锂产业的重心进一步向中国转移。

## （二）锂系列产品对国民经济的重要意义

### 1、锂系列产品的应用对下游产业升级具有重要意义

我国经济经过多年的快速发展后，众多行业均面临如何从低技术含量、劳动密集型产品制造转向高技术、高品质、低能耗产品的制造，锂产品尤其是深加工锂产品的应用对许多行业的新产品生产和产业升级具有重要支撑作用。

在新能源领域，发展大容量、高效率的二次锂离子电池是清洁能源战略中不可或缺的一环，也是大力发展低碳经济的重要基石；在新药品领域，新型抗病毒药、他汀类降血脂药的研制和生产是我国制药行业产品升级的必要过程，深加工锂产品的制造技术是其原料药的关键制备技术之一；而在石化高技术产品等新材料领域中，新型锂系合成橡胶、K 树脂等新产品比传统产品具有更好的功能和环保作用，其生产也离不开深加工锂产品的应用。此外，其它诸多升级换代的新产品

也需要深加工锂产品的支持，因此，深加工锂产品对下游领域的产业升级和结构调整有着重要的促进和支撑作用。

根据国家 2005 年的产业结构调整指导目录，在 26 个鼓励类产业目录中锂产品应用相关的产业领域至少涉及医药、化工、核能、有色、轻工、汽车、环保、航空航天等 8 个大类 18 个小类，新材料技术、新能源技术、新药品领域等尤为突出，因此，锂产业的发展代表着一个我国产业结构调整和鼓励发展方向，对我国工业化进程、高新技术发展具有重要的促进作用。

## 2、金属锂材料具有重要的战略意义

金属锂作为“能源金属”与现代航空、航天工业及核工业的发展紧密相连，具有重要的战略意义。

在现代航空、航天工业领域，铝锂合金、镁锂合金等锂合金因具有加工性能好、延展性大、抗腐蚀性强、抗高速离子穿透能力大、比重非常轻等优点，被广泛用于人造卫星、宇宙飞船、高速飞机的结构材料，并可作为原子能飞机、宇宙飞船等运载反应堆的防护屏。在核工业领域，可控核聚变是人类利用核裂变能之后更高阶段的发展，聚变不仅比裂变能放出更多的能量，而且比裂变更清洁、更安全，锂在可控核聚变反应中是理想的冷凝剂和载热体。核聚变反应实际消耗的原料是氘和锂，对于一个 1000 兆瓦的核聚变反应堆，年用锂量将达 1000 吨之多<sup>4</sup>。

### （三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势

#### 1、深加工锂产品各主要品种的性状及主要用途

金属锂：最重要的深加工锂产品之一，通常由氯化锂熔盐电解制取，按含锂纯度的高低依次可分为高纯级、电池级、工业级等多个产品级别，含锂纯度越高意味产品质量要求越高。目前，我国的金属锂产品主要分为工业级金属锂和电池级金属锂，工业级金属锂的主要用途是合成丁基锂、二异丙胺基锂等有机锂化合物的原料；也是加工电池级金属锂、氢化铝锂、氨基锂的原料，广范应用于有机合成如：制药、合成橡胶、香料等；在核裂变反应堆中作为制冷剂、核聚变反应堆中作为增值剂的主要原料。电池级及以上标准的金属锂主要用于生产各种锂（一次）电池、锂铝、锂镁合金材料等。近两年来，全球深加工锂产品在各消费领域，

<sup>4</sup> 资料来源：《21 世纪的能源金属-锂的冶金现状及发展》，《盐湖研究》2001 年 9 月，第 9 卷第 3 期

尤其在医药和电池领域，一直保持快速发展。

**氯化锂：**工业级氯化锂是基础锂产品，主要从锂云母、锂辉石或含锂卤水中提取，最主要的用途是电解制备金属锂，此外还用于铝的焊剂、非冷冻型空调机的吸湿剂及特种水泥生产的添加剂。催化剂级氯化锂为深加工锂产品，主要用于生产新型分离气体专用分子筛、新型特种工程材料“PPS 聚苯硫醚”合成的催化剂、新型建筑防水材料与新型焊接材料的添加剂。

**氟化锂：**用作铝电解和稀土电解等的添加剂，也在光学玻璃制造、搪瓷、陶瓷工业作助熔剂；另外，在宇宙飞船中作为受热器原料贮存太阳辐射热能，还广泛用于合成锂离子电池的电解质。

**丁基锂：**也称为正丁基锂，由金属锂制成的深加工锂产品，主要用作有机反应的催化剂，广泛用于合成生产降血脂药、抗病毒药等一系列医药中间体；也是合成橡胶的聚合反应的引发剂。

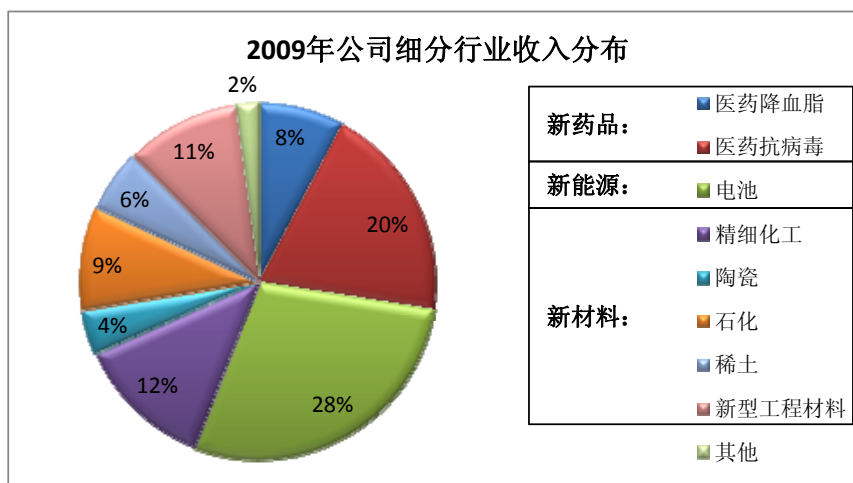
**碳酸锂：**碳酸锂可以根据其纯度、粒度和化学指标区分为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和高纯碳酸锂三大类。工业级碳酸锂系重要的基础锂产品，主要用于制取各种深加工锂产品，还用于玻璃陶瓷工业；电池级碳酸锂主要用于生产二次锂离子电池的各种材料；高纯级碳酸锂则是生产压电材料钽酸锂、铌酸锂单晶的主要原料，也是合成其它高纯锂盐的原料。

## 2、深加工锂产品的市场分布概况

深加工锂产品的应用时间虽较短，但市场分布范围较为广泛，已大量应用于医药、能源、化工、工程材料等行业中新产品的生产。新药品领域的主要品种是降血脂药、新型抗病毒药等关键中间体和药品；新能源领域的主要品种包括高能一次锂电池、二次锂电池的电池材料；石油化工和工程材料领域的主要产品为新型合成橡胶 SBS、新型树脂和特种工程材料等。随着深加工锂产品应用技术的不断改进，其应用范围也将不断增加。

2009 年，公司深加工锂产品在下游主要需求领域及具体品种上的销售比例如下：





### 3、深加工锂产品在新药品市场的应用及发展趋势

现阶段，新药品领域采购的深加工锂产品主要为金属锂和丁基锂，均作为药品生产过程中的催化剂使用，新药品详情见下表：

下游产品	具体药品
降血脂药	主要为他汀类降血脂药，包括安伐他汀、辛伐他汀、普伐他汀钠、洛伐他汀等降脂药物
抗病毒药	主要为抗艾滋病药品，以用 E2 生产的 Efavirenz 为例，作为艾滋病著名的鸡尾酒疗法中三个药物之一，属第二代新药

各类新药品的产销量变化将直接影响其对锂产品的需求量，主要新药品产销及市场情况如下：

#### （1）降血脂药

随着全球各地高血脂症患者的日益增多，降脂药物已经成为现代药物研究的重点，而他汀类药物（胆固醇合成抑制剂）的问世是 20 世纪后期心血管类药物发展史上的一个里程碑。目前，降血脂市场上主要由他汀、贝特、烟酸、树脂、胆固醇吸收抑制剂五大类药物构成。据 I M S 统计报道，2001 年全球调脂药物的销售额为 200 亿美元左右，他汀类药物占近 90%，已达 177.24 亿美元。据国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所数据表明，2005 年上半年我国 16 个重点城市样本医院降血脂药品中他汀类药物（包括富含他汀成份的植物药）用药数量占 63%，用药金额占 83.96%。

随着我国经济的快速发展，高脂血症的发病率也逐渐增高。北京是我国降血脂药用量最大且市场增长最快的城市，2002-2007 年复合增长率为 26%。其次是上海、广州，2002-2007 年复合增长率分别为 19%、15%。统计资料显示，我国高血脂症的年发病率为 563/10 万，患病率为 7681/10 万，其中需要尽快应用药物治疗

和干预的约占总数的 80%，据此估计，我国目前有高血脂症患者不少于 7500 万。同时，我国人口老龄化趋势也将加快降血脂药的需求增长。

## （2）抗病毒药

抗病毒药门类众多，金属锂和丁基锂相对集中应用于其中抗艾滋病药的生产。Efavirenz 作为著名的艾滋病鸡尾酒疗法中三个药物之一，属第二代新药，目前该药的售价约为 450 美元/公斤，制剂更加昂贵。根据中国抗艾滋病药研发中心预计，目前全球 Efavirenz 的产量市场为 60 吨/月，对金属锂的需求量约为 35 吨/月。据联合国艾滋病规划署最新数据显示，2008 年全球大约有 3340 万艾滋病病毒感染者，200 万人死于艾滋病。虽然因获得治疗使艾滋病相关疾病的死亡人数在过去 5 年里下降了 10% 以上，但全球平均治疗覆盖率仍很低，2008 年有治疗需求的艾滋病病毒感染者中只有 42% 的人得到治疗，全球估计有 156 亿美元用于艾滋病的防治，联合国艾滋病规划署估计 2010 年这一需求将上升至 250 亿美元<sup>5</sup>。

由于 Efavirenz 是默克公司的专利产品，中国要等到 2009 年初该专利到期后，才可能大批量生产，由于印度市场不受专利限制，因此在 2009 年之前，印度是 Efavirenz 主要的生产基地，在 2009 年后，中国药企将加入原料药及制剂的国际竞争，直接拉动对金属锂和丁基锂的需求。2009 年，公司金属锂国内销量增长最快的正是来自于生产 Efavirenz 的 E2 消耗。

总体而言，在新药品领域，人们日益增长的健康需求将促进各类降血脂药、抗病毒药的产销量增长。由于不少新药品处于专利保护期，因此在专利保护期到期后其产量将快速扩大。全球非专利药市场每年的增长速度为 14-15%，大大高于整个药品市场的增幅，截至 2007 年，全球已有 35 个市场销售总额为 820 亿美元之巨的药物专利到期<sup>6</sup>。中国是全球最大的原料药生产国、印度则是原料药增长速度最快的国家<sup>7</sup>，各类非专利新药的蓬勃发展将给中国和印度带来更大的发展空间，也将给金属锂和丁基锂带来巨大的发展机会。

## 4、深加工锂产品在新能源市场的应用及发展趋势

现阶段，新能源领域使用的锂产品主要为电池级金属锂、电池级碳酸锂和电

<sup>5</sup>资料来源：联合国艾滋病规划署《2009 年艾滋病流行报告》和《2010 年艾滋病防治前景展望》

<sup>6</sup>数据来源：《第一情报\_\_生物与医药》——《2007 年世界制药产业发展回顾：非专利药行业发展态势及其影响》

<sup>7</sup>资料来源：《全球医药市场新一轮增长点在哪里》——《医药经济报》2007.17

池级氟化锂，用于生产一次锂电池和二次锂电池，具体产品和用途如下：

生产产品	锂产品用途
一次电池	使用金属锂作负极材料
二次电池	使用碳酸锂用于生产电池材料，如钴酸锂、锰酸锂和磷酸铁锂等
一次/二次	使用氟化锂生产电解液，如六氟磷酸锂等

目前，一次电池每年消耗的电池级金属锂达 600 吨以上，其中国内消耗约在 100 吨以上；二次电池每年消耗的电池级碳酸锂约 40000 吨，其中国内约 12000 吨以上；电池级氟化锂在国内的消耗量较少，主要是因为六氟磷酸锂的生产技术主要被日本生产厂商所控制，日商生产量占全球需求量的 80%以上，为控制技术不外泄，电池级氟化锂基本都由日商自己合成。新能源产品在资源日益紧缺的今天因具有巨大的发展空间和战略意义，其对各类深加工锂产品的需求量将是众多应用领域内增长最快的领域。

#### （1）一次锂电池

电池级金属锂是一次锂电池的负极材料，一次电池于 1970 年开始转入民用后一直保持快速增长，其对电池级金属锂的需求亦保持稳定上升。

一次锂电池广泛应用于流量仪表、建筑防火报警器、电子门锁、无线电通讯设备、导弹点火系统、飞机、潜艇上。由于一次锂电池具有重量轻、容量大、电能储存时间长的优势，其在民用方面的应用发展较快，近年来智能电网，射频识别，汽车电子（轮胎压力监测系统和安全防盗系统）等领域对一次锂电池的需求增长迅速，预计整个锂一次电池行业 2014 年市场总量将达到 17 亿美元<sup>8</sup>。

据 IIT 等研究机构估测，2008 年，一次锂电池市场需求量约 28.7 亿颗，年增长率将超过 20%<sup>9</sup>，一次锂电池的快速增长必然会带动电池级金属锂的快速发展。

#### （2）二次锂电池

电池级碳酸锂主要用于生产二次锂电池的正极材料，电池级氟化锂则用于生产锂电池的电解液。

二次锂电池因其电压高、比能量大、循环寿命长、安全性能好、耐受性强等特点被称为 21 世纪绿色环保能源电池。最近几年，移动电话和笔记本电脑等电子

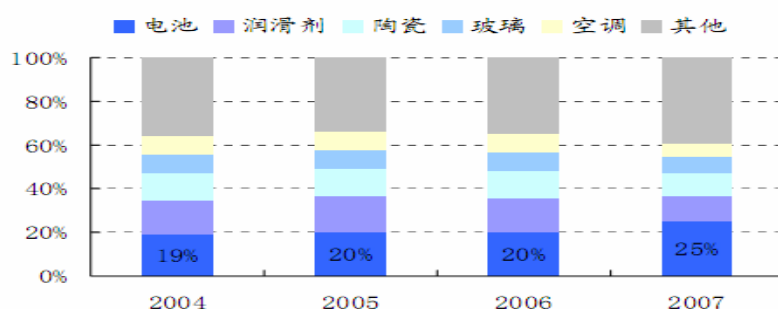
<sup>8</sup> 数据来源：Frost & Sullivan，2008 年 1 月研究报告《World Primary Lithium Battery Markets》（《世界锂一次电池市场》）

<sup>9</sup> 资料来源：《2008 年锂电池市场需求量约 28.7 亿颗》---中国轻工业网；

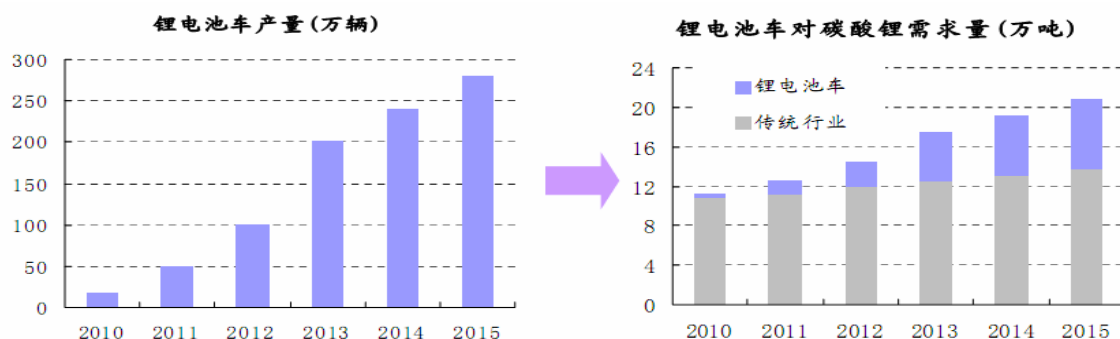
设备产销量的大幅增长带动了二次锂电池的快速发展。据 IDC 统计数据显示，2002-2007 年，全球移动电话销量年均增长率约为 19.8%，全球笔记本电脑销量年均增长率约为 29.3%。根据 IDC 的预测，未来数年全球移动电话的销量增长或将趋于平缓，但全球笔记本电脑的销量仍将呈现两位数的增长。

同时，根据行业资料<sup>10</sup>显示，2002 年-2007 年全球锂产品连续 5 年的年均增长速度超过 25%。电池领域使用锂产品的比例呈不断上升趋势，从 2004 年的 19% 上升至 2007 年的 25%，这也是近年来锂产品使用量快速上升的主要动力。随着磷酸铁锂和锰酸锂等电池材料的工业化生产，促进了动力电池的发展，将成为今后的锂行业的新的增长点。

锂产品近几年的下游应用领域比重变动见下图<sup>11</sup>：



除电子产品用锂电池外，未来几年电动车行业对锂产品的需求拉动作用将十分显著。一辆电动车大约需要 30 千克的碳酸锂，根据日本 IIT 的预测，到 2015 年全球电动车产量将达 280 万辆，仅电动车行业对电池级碳酸锂的需求就将达到 7 万吨/年；除电动车外，其他传统行业对碳酸锂的需求以每年 5% 的速度增长，到 2015 年，预计全球碳酸锂的总需求量将突破 20 万吨/年。锂电动车对碳酸锂需要的拉动趋势如下图<sup>12</sup>：



<sup>10</sup>全球锂行业会议（2009 年 1 月智利圣地亚哥）

<sup>11</sup>SQM 公司 2008 年报

<sup>12</sup>资料来源：日本 IIT，国泰君安证券 09.3.6 《碳酸锂行业专题报道》

综上所述，一次锂电池、二次锂电池的未来增长趋势良好，其对锂产品的需求也将保持稳定、快速增长。

### 5、深加工锂产品在新材料市场的应用及发展趋势

现阶段，新材料领域采购的深加工锂产品主要为丁基锂、氯化锂和金属锂，主要应用产品和用途如下：

下游产品	锂产品对应作用
新合成橡胶	主要用于 SBS、K 树脂等新材料，锂有机化合物（以丁基锂为主）是苯乙烯和丁二烯嵌段共聚物的唯一引发剂
新型特种工程材料	主要用于 PPS 聚苯硫醚的生产，氯化锂是合成 PPS 的必需助剂
锂系合金	金属锂是合成锂系合金、改善并提升合金性能的重要原料

上述材料中，锂系合成橡胶领域每年消耗丁基锂的数量在 4000 吨以上，新型特种工程材料消耗氯化锂的数量在 800 吨以上，锂系合金目前消耗的金属锂数量较小，低于 100 吨。这些新型材料的生产和应用时间虽然较短，但均是对传统产品的升级和替代，具有较大的发展空间。

#### （1）锂系合成橡胶

SBS 是一种介于橡胶和热塑性塑料特性的高分子材料，具有橡胶和塑料的双重特性和宽广特性。作为替代软 PVC 和橡胶的新型高性能材料，SBS 具有很高的环保性，优良的拉伸强度，表面摩擦系数大，耐低温性能好，加工性能优等特点，生产和消费的增长均十分迅速。我国石油化工领域 SBS 对丁基锂的需求产生于 90 年代初期，以前长期依赖进口，我国 SBS 近几年的供求状况详见下图：



数据来源：《行情》杂志 2007 年第 11 期

由于我国制鞋、道路建设等行业的快速发展，国内 SBS 的现有产量仅能满足国内需求量的 55%左右，每年都需要大量进口。可以预见，替代进口及消费量的快

速增长将使国内 SBS 的生产量在未来几年内保持高速增长，也将对生产过程中必需的丁基锂形成巨大需求。

2008 年国内丁基锂的主要需求量如下：

名 称	用量 吨/年	备 注
北京燕山石油化工有限公司	80	外购金属锂自产自用
茂名石化股份有限公司	90	
中国石化股份有限公司上海高桥分公司	80	
中国石化集团巴陵石油化工有限公司	170	外购金属锂自产自用
惠州李长荣橡胶有限公司	50	
茂名呈驰高新科技化工有限公司	30	
石化领域小计	500	

数据来源：因丁基锂无公开统计数据，上述数据系发行人根据客户实际产能和产量，并结合客户实际采购询盘情况估算得出。

从上表列出的实际需求量可以看出，国内石化领域对丁基锂的现有需求量较大且存在较大缺口，需要从国外进口予以补充。此外，台湾、日本、韩国等海外市场的合成橡胶产品对丁基锂的需求空间也很大，市场前景十分广阔。

## （2）新型特种工程材料

PPS 聚苯硫醚是一种性能优异的特种工程塑料，同时又是一种结晶性热塑性树脂，是特种工程塑料第一大品种，被誉为“世界第六大工程塑料”，也是促进我国高技术产业发展和传统产业升级不可缺少的一种新型高分子材料。作为工程塑料高性能化、特种工程塑料低成本化的品种之一，PPS 已被列入《中国高新技术产品目录》和《当前国家重点鼓励发展的产业产品和技术目录》，具有广阔的市场前景。长期以来，聚苯硫醚纤维合成技术被发达国家垄断，由于我国 PPS 产量不能满足国内市场需求，只能主要依赖进口。PPS 过去是“巴统组织”的控制物资，中国进口量特别是高端产品进口量受到一定程度的限制。随着近年国外 PPS 出口限制逐步取消，激发了中国 PPS 的潜在消费，消费量呈跳跃式增长，近几年年均增长幅度高达 170%左右。由于需求增长迅猛，国内供应不足，PPS 国内市场自给率很低，2006 年仅为 13%左右<sup>13</sup>。虽然国内现有的 PPS 生产商数量较少，但随着生

<sup>13</sup> 《聚苯硫醚发展应用潜力大 扩大规模势在必行》2007 年 5 月 22 日——中国聚合物网

产技术不断成熟，PPS 生产商和生产量将在需求拉动下快速增长。

### （3）锂系合金

由于锂是金属中最轻的元素，熔点较低，经常用于合金生产，特别是铝合金、镁合金等。当铝中含锂 2%-4%时，可使合金强度提高 10%，重量减少 15%-20%，用铝锂合金制造飞机翼板，强度增加、重量减轻、裂纹率下降 30%-50%；向镁合金中添加 1%-5%<sup>14</sup>的锂，合金密度下降，合金中的镁由六方晶格转变为正方面心结构，提高塑性、便于加工。由于锂合金具有加工性能好、延展性大、抗腐蚀性强、抗高速离子穿透能力大等特性，会使合金变得更坚韧或更强硬，还会提高合金的拉伸强度和弹性，被广泛用于人造卫星、宇宙飞船、高速飞机的结构材料，同时锂具有较大的中子吸收截面，可作为原子能飞机、宇宙飞船等运载反应堆的防护屏。

锂系合金在航天领域是新型结构材料，应用时间较短；在民用领域，业内普遍看好锂系合金应用于制作 3C 产品外壳的广阔前景。随着相关应用技术的不断完善，锂系合金的应用范围和需求将有较大增长空间。

## （四）公司所处领域的供求现状及趋势

### 1、深加工锂产品总体供求现状

深加工锂产品作为连接上游基础锂产品和下游需求的关键环节，其供应量和需求量在近期均保持快速发展。金属锂、电池级碳酸锂、丁基锂是深加工锂产品中消耗量最大的三大品种，其它深加工锂产品的供应规模和消耗量相对较小。

现阶段，新药品、新能源和新材料领域是深加工锂产品的主要需求领域，对深加工锂产品的技术要求高且需求增长较快，导致大部分深加工锂产品存在供略小于求的状态。金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂作为深加工锂产品的主要品种，具有明显的技术难度大、附加值高、应用市场广等特点，已成为未来锂行业的主要增长点。

2008 年末，国内、外深加工锂产品供应商产能情况如下：

	名称	金属锂	丁基锂	电池级碳酸锂	氯化锂	氟化锂
国	Chemetall	700	2600	12000	5000	

<sup>14</sup> 数据来源：《盐湖研究》2005 年 6 月第 13 卷第 2 期，

际 供 应 商	FMC	650	2200	10000	5000	
	SQM			15000		
	Novosibirsk	50				
国 内 供 应 商	赣锋锂业	400	75	500	3600	600
	四川天齐锂业股份有限公司			4000	4000	
	中核建中核燃料元件有限公司	300				
	燕山石化		80			
	巴陵石化		170			
	新疆锂盐厂	80				
	江苏宏伟锂业有限公司	40				
	江苏宏利达锂业有限公司	100				
	南通泛亚锂钴材料有限公司			1000		
	赣州晶泰锂业有限公司			1500		
	上海远东锂制品公司					80
	河北雄威化工股份有限公司					100
	新余市东鹏化工有限责任公司					100

数据来源：本表数据主要参考《中国金属通报》2009年第43期，《我国锂行业概况》有色金属技术经济研究院/张江峰，并由发行人通过向下游采购商、上游供应商、行业专家询问及调查得出。本表碳酸锂数据中仅包含电池级碳酸锂，不包含工业级碳酸锂。

从上表看出，国际三大锂供应商利用技术优势在全球深加工锂产品领域占据了70%左右的供应量，主要因为深加工锂产品是连接基础锂产品和下游应用领域的关键环节，是锂行业未来发展和竞争的重要领域，三大主要供应商均将发展和竞争重心从基础锂产品后移到深加工锂产品，持续加大对深加工锂产品技术改进、新品种开发的投入。

从国内供应看，国内深加工锂产品企业的供应能力和规模均较小，系因发展时间较短，与国内锂行业处于行业生命周期的发展初期的特征相符。目前，国内深加工锂产品供应商大部分还停留在单一深加工锂产品的研发和生产的状态，需要解决产品单一、技术单一、加工链短、能耗成本高的困扰。赣锋锂业是国内唯一实现规模化、全产品链供应金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂等重要深加工锂产品的企业，其利用自主研发形成的多项行业先进技术，建成了国内唯一的“卤水/



含锂回收料-碳酸锂/氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”全产品链生产线，具有对国内外市场的全产品链竞争优势。

## 2、主要深加工锂产品单品的供求现状

### (1) 金属锂供求现状

据统计，2007年全球的金属锂产品产能为2260吨，产量为1950吨（包括用于生产丁基锂生产的耗用），产能利用率达86.28%<sup>15</sup>，其中我国金属锂产能约800吨/年。全球金属锂产品主要由美国、中国和俄罗斯提供。国内、外金属锂生产企业和产能详见本节“三、（二）同行业竞争状况”之“1、各主要竞争对手简况”。

近几年我国金属锂的市场供求状况详见下表：

单位：吨

年度	产量	进口量	出口量	表观消费量
2005	425	30	140	315
2006	515	40	210	345
2007	574	64	258	380
2008	908	105.5	498.5	515

数据来源：2005-2007年的数据来自《中国金属通报》2008年第29期，《锂及其化合物的生产和应用现状》有色金属技术经济研究院/张江峰，2008年产量数据来自《中国金属通报》2009年第43期，《我国锂行业概况》有色金属技术经济研究院/张江峰，进口量和出口量来自海关统计数据。

注：表观消费量=产量+进口量-出口量

我国是全球第二大金属锂生产国，2007年金属锂产能约800吨/年，2008年约为900吨/年，约占全球总产能的35%。2007年国内金属锂的供应量为574吨，出口量约为258吨，表观消费量为380吨；2008年国内金属锂的产量达908吨，出口量约为500吨，表观消费量为515吨。我国金属锂的生产和消费量在近几年均保持良好的增长势头，2008年的进口量和出口量均为2005年的3倍以上。

国内、外金属锂市场的集中度均较高。国外金属锂的主要供应商为FMC、Chemetall，年产量都在600吨以上。国内金属锂供应商中，赣锋锂业位居国内第一，2007-2009年的销售量分别为259吨、318吨和309吨；其次为中核建中，销

<sup>15</sup> 数据来源：《中国金属通报》2008年第29期，《锂及其化合物的生产和应用现状》有色金属技术经济研究院/张江峰

销售量在 200 吨以上；其他的金属锂供应商的规模均较小。在金属锂单个品种领域，赣锋锂业的产量和销售量居国内第一。

### （2）丁基锂供求现状

由于上世纪 90 年代以前丁基锂全球只有 FMC 和 Chemetall 两家公司垄断生产，加上丁基锂是危险品，对运输的安全要求很高，80 年代末国内只有中石化的巴陵石化和燕山石化为各自的橡胶生产配套开始自产丁基锂。基于相同的原因，中国和印度的很多制药企业也小规模自产丁基锂为自己的医药合成配套。

目前，全球丁基锂产量在 5000 吨以上，国外的主要生产商有 FMC 和 Chemetall，产能均在 2000 吨以上；国内能规模化生产的丁基锂生产企业主要有巴陵石化、燕山石化和赣锋锂业三家，年产能均在 100 吨左右。由于巴陵石化和燕山石化产出的丁基锂主要是为了满足自身合成橡胶的生产需求，基本不对外销售，因此，赣锋锂业是国内首家完全市场化和规模化的丁基锂专业供应商。FMC 已在国内投资建设新工厂，用于供应其在日本、台湾和韩国的客户，总规划产能为 1000 吨，预计 2010 年能完成一期建设。

2008 年，国内丁基锂的消费量为 1093 吨，其中石化合成领域的消费量为 440 吨，医药领域的消费量为 620 吨<sup>16</sup>。目前国内许多丁基锂应用企业仍采购金属锂自制丁基锂，以实现配套使用，存在较大的需求缺口时则通过进口解决。

### （3）电池级碳酸锂供求现状

在电池领域的快速发展的拉动下，电池级碳酸锂的需求量保持持续增长和供不应求的态势。由于国内外主要碳酸锂生产企业对外公布的碳酸锂产能和销售数据中，未对工业级和电池级碳酸锂的比例进行区分说明，仅可根据市场采购情况予以大致估算。

目前，国际三大锂产品供应商 FMC、Chemetall、SQM 利用卤水提锂的技术优势，各自的电池级碳酸锂产能均在 1 万吨以上，合计约占全球总供应量 70%。国内电池级碳酸锂供应商数量较少，而供应规模在 2000 吨以上的不超过 3 家，除赣锋锂业外的其它企业均采用传统的矿石提锂技术，需克服能耗高和加工成本高的难题。

## 3、深加工锂产品行业集中度的现状与趋势

<sup>16</sup> 数据来源：《中国金属通报》2009 年第 43 期，《我国锂行业概况》有色金属技术经济研究院/张江峰。

从国际市场范围看，深加工锂产品行业产业集中度高，三个国际锂供应商的市场份额约在 70%左右。从国内市场看，深加工锂产品的供应量均较小，技术成熟的供应商数量也少，行业集中度保持在较高水平，竞争强度较低，下游存在一定的需求缺口需要靠进口补充。

鉴于深加工锂产品生产技术存在较高壁垒，深加工锂产品行业在较长的一段时间内将保持较高的集中度，该趋势将主要取决于后进企业对核心生产技术掌握速度和程度。

从发展趋势看，随着国内市场对锂产品需求的快速增长和不断扩大，技术研发能力强的国内深加工锂产品供应商可以利用本土优势，努力提高自身竞争力。

## （五）行业技术水平、行业的周期性、区域性或季节性特征

锂产业属于技术密集型行业，每一项产品都需要较复杂的生产技术工艺。国内企业的起步时间较晚，到九十年代才在诸多技术工艺领域取得长足发展，但在高纯度、高附加值的深加工锂产品领域，与国外企业相比仍有一定差距。

公司的生产技术均通过长期自主研发形成，主要技术状况如下：

### 1、金属锂生产技术

在金属锂产品的生产技术方面，公司掌握了二项关键技术：分别为多阳极有隔膜电解槽技术和真空低温蒸馏提纯金属锂技术。

#### （1）多阳极有隔膜电解槽

金属锂的生产方法主要包括熔盐电解法和真空热还原法，其中真空热还原法基本上还处于实验室研究阶段，尚未形成大规模工业化生产。目前电解氯化锂—氯化钾熔盐电解法制备是工业上生产金属锂的唯一方法。

熔盐电解法原理：电解质中氯化锂为 55%，氯化钾为 45%，以氯化钾为支持电解质，它起稳定和降低熔点的作用，电解温度在 380- 420℃之间。氯化锂-氯化钾体系为简单的二元共晶系，晶点在氯化锂 40%左右。工业锂电解槽采用石墨阳极和低碳钢阴极，在直流电作用下，阳极产生氯气，阴极产生锂。

氯化锂—氯化钾熔盐电解槽是锂冶炼过程中的关键设备，熔盐电解槽的结构对金属锂生产的技术、经济指标均有较大的影响。由于电耗是重要的经济指标之一，因此电解槽的运行情况较大地影响了金属锂的生产成本。电解槽按照不同的

划分标准可以进行以下分类：

划分标准	类别	简述
按冷却方式	冻壳式	依靠电解槽复合槽壁的冷却介质使槽内电解质形成保护层，防止槽体被腐蚀，但运行电耗高，约 70Kw. h/kg
	保温式	是目前采用较多的形式，通过选取合适的保温材料和合理的工艺计算，在电解槽散热和发热方面达到平衡，电耗约 52Kw. h/kg。但由于槽体直接与电解质接触，液面部分的槽体腐蚀较快，电解槽寿命一般为 18 个月
按阳极的插入位置	上插式	在阳极（一般是石墨）消耗到一定程度后，可以随意更换。 主要优点：1. 更换阳极时，电解质仍在电解槽内，且为液态，阳极更换完毕后，电解槽可立即投入使用。2. 电解槽结构简单，造价低。 主要缺点：1. 因阴、阳极之间无隔膜，电解产物金属锂和氯气在电解质中反应几率大，造成电流效率低。2. 由于电解槽密封差，导致氯气浓度低，氯气利用成本高。3. 金属锂上升到熔盐表面汇集后，捞出铸锭时与空气接触，金属锂氧化损失较大
	下插式	主要优点：1. 电流效率高 2. 金属锂氧化损失小 3. 氯气浓度高，利用成本低 主要缺点：1. 阳极更换时，电解槽内电解质要抽空，电解槽更换阳极后重新投入运行时间长 2. 电解槽结构复杂，造价高 3. 隔膜要定时清洗，影响锂的产量
按阳极的数量	单阳极	10KA 左右电流的电解槽一般采用单阳极
	多阳极	大于 10KA 的电解槽一般采用双阳极或者多阳极。一般来说，多阳极或者单阳极的选择是根据阳极电流密度来确定的，电流密度过小，则电流效率降低；电流密度过大，电流效率也会降低

注：“□”色为发行人目前所采用的工艺技术

公司是国内最大的金属锂生产厂家。在工业级金属锂的生产工艺上，目前唯一的方法就是通过“氯化锂熔盐电解法”制备，因此电解槽的工艺设计技术对金属锂的能耗、收率和产品质量都有重大影响。公司多年来结合实际生产经验，对原来采用的“阳极上插无隔膜电解槽”成功实施工艺技术改进，以节约能源、提高收率、降低产品生产成本，本次募集资金投资项目之一的“改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目”将采用改进后的多阳极下插有隔膜电解槽，电解槽由原来的敞开式改成了密闭式，通过电解槽内部结构的改进大大降低了槽电压，使金属锂可以自动收集，氯气则通过收集压缩生产液氯副产品，实现了连续投料、自动出锂、现场熔铸、提高产率、降低能耗的五大目标，并通过电解槽的改造和氯气吸

收系统的改进解决了制约电解锂产量的副产品氯气的综合利用问题，该技术现处于国内领先水平。

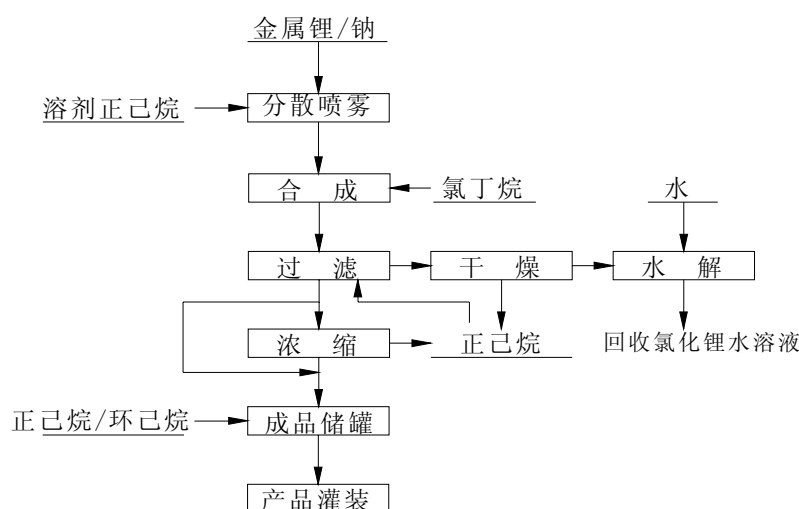
## (2) 真空低温蒸馏提纯金属锂工艺

对于电池级金属锂，国外提纯金属锂的方法有：高温真空蒸馏法、过滤法、区熔法、吸收法、氢还原法以及精馏法等。国内一般采用高温真空蒸馏法，电解锂在 670℃ 真空蒸馏，可以获得含钠小于 0.01% 的高纯锂。高温真空蒸馏对降低氧、氮、磷含量也很有效，但这种工艺的缺点是能耗高、不稳定、操作安全性较差。公司的电池级金属锂生产采用国内独创的真空低温蒸馏提纯工艺，使得金属锂提纯成本大幅降低，并且设备运行的可靠性及安全性大大提高。该技术是公司自主独立开发的技术，公司已于 2007 年 11 月 9 日向国家知识产权局成功申请了编号为 2007101881035 的“金属锂真空蒸馏提纯方法及装置”专利。

## 2、丁基锂生产技术

由于合成丁基锂存在技术难度高、副反应多、收率低、分离困难等技术难题，而且丁基锂属甲类危险品，因此，实现大规模工业化生产有较大的技术壁垒。

公司生产丁基锂是采用自产金属锂和氯丁烷为主要原料进行合成制得。具体工艺流程如下：

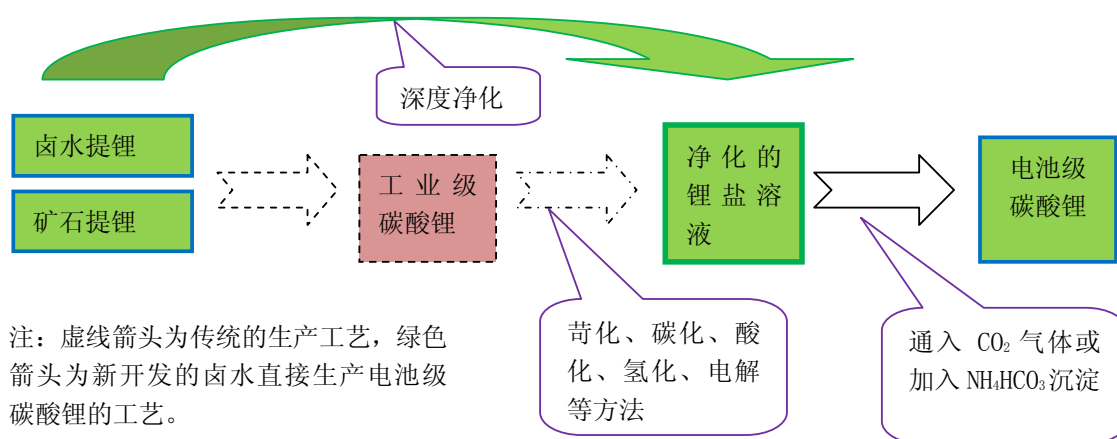


丁基锂生产工艺中的合成、分离和浓缩等连续自动化程度和安全本质化技术，是丁基锂生产技术先进与否和成本优劣的重要体现。赣锋锂业采用独特的锂粒子氯丁烷滴加合成技术，避免了传统的冷冻温控工艺，金属锂的单耗从原来的 0.3kg/kg 降低到 0.25 kg/kg；经过简化的工艺流程每年能节约电耗 553 万度；采

用特殊的固液自动分离设备，实现连续自动化控制和提高产品收率，更保证了丁基锂产品的澄清度，使产品质量更可靠。此外，公司建立闭路循环回收己烷溶剂重新用于丁基锂的合成，合成分离出的残渣经水解处理得到氯化锂，再通过公司熔盐电解生产出金属锂，金属锂还可继续用于丁基锂的生产，从而实现了废渣的综合利用。公司的丁基锂生产线采用了国内最先进的生产工艺路线，自动化程度较高，安全性能可靠，实现了“清洁生产”和锂资源的综合回收利用。

### 3、电池级碳酸锂生产技术

由于电池材料、医药、彩色荧光粉等领域具有较高技术要求，对碳酸锂的质量要求十分严格，工业级碳酸锂需要通过复杂工艺除去其中的无机盐类等杂质后才能达到上述不同领域的质量指标要求。传统电池级碳酸锂的生产工艺已较为成熟，主要经过四个加工环节，分别为卤水（矿石）提锂、工业级碳酸锂净化、净化锂盐溶液沉锂、电池级碳酸锂干燥粉碎包装，其流程如下：



电池级碳酸锂生产工艺示意图

从上图的绿色箭头可以看出，用卤水直接生产电池级碳酸锂的生产工艺省去了传统的先生产工业级碳酸锂、然后再对碳酸锂进行苛化、碳化或电解等净化除杂的工序，有效缩短了工艺流程，既降低了能耗，也减少污染排放，并可降低加工成本 20%左右，具有较大的环境效益和社会效益。全球前三大锂生产企业利用先行掌握的卤水提锂技术，均停止矿石提锂生产线，2007 年产量占全球的 65%<sup>17</sup>，而我国的锂资源储量中卤水资源占 79%<sup>18</sup>，但卤水提锂的产量仅占 20%左右。

<sup>17</sup> 资料来源：国泰君安 2009 年 3 月 06 日的《碳酸锂行业专题报告》

<sup>18</sup>资料来源：《盐湖研究》2001 年 9 月第 9 卷第 3 期；

公司采用卤水直接提取电池级碳酸锂的技术为公司自主研发技术，属国内首创，达国际领先水平，该技术在工艺路线、工艺技术参数、生产采用设备等方面和国内外其它生产企业均不相同，不存在侵权及纠纷。从技术的可靠性看，公司在实验室研发、工业化试生产、产业化生产三个阶段都论证了该技术的可靠性；从生产的稳定性看，衡量生产稳定性的指标包括：加工成本、生产能力、产品质量指标的稳定性等，按行业惯例，化工行业生产线的上述三大指标能连续稳定生产三个月，表明该生产线是稳定可靠的。自 2009 年 7 月公司卤水直接提取电池级碳酸锂生产线产业化生产以来，已连续稳定运行近 10 个月，上述三大指标均在非常小的范围波动。因此，公司利用卤水直接生产电池级碳酸锂的技术成熟，不存在产业化风险。

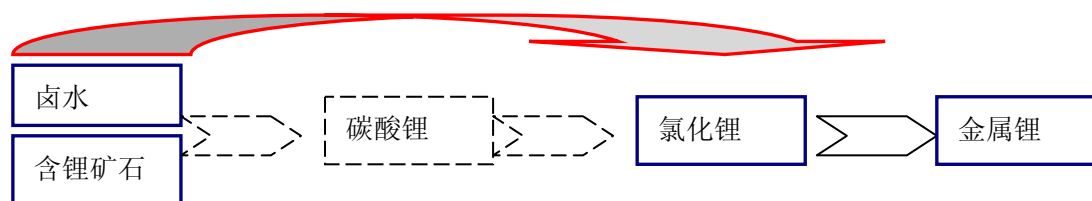
与矿石提锂生产电池级碳酸锂相比，公司采用卤水提锂生产电池级碳酸锂技术的产品质量、性能达到国家有色行业标准，产品加工成本低，应用范围广泛，具有较强的竞争优势。卤水直接生产电池级碳酸锂避免了矿石提锂硫酸法先制备硫酸锂溶液，再对硫酸锂溶液进行净化、除渣、精制等加工工序，相对而言减少了各种净化剂和其他杂质元素的引入，特别是可以避免  $\text{SO}_4^{2-}$ 、Si、Al、Fe、Ca 等杂质元素的大量引入和深度除杂，使工艺流程更加简洁，质量控制环节减少，产品的各种指标得以更好的满足客户需求，产品质量和性能均高于矿石提锂生产的电池级碳酸锂，更能满足客户的高标准要求，应用范围也更广。由于卤水提锂技术减少了加工工序，有效缩短了工艺流程，既降低了能耗，也减少污染排放，并可降低加工成本约 30%。

截至 2010 年 4 月末，公司已为电池材料领域 10 余家客户供应了近 2000 吨电池级碳酸锂产品，累计生产销售近 400 多个批次，没有客户重大投诉，公司 2010 年前 4 月份的销售量已经达到 850 吨，预计全年销售量为 3000 吨，约占国内市场份额的 20%，成为国内重要的电池级碳酸锂供应商之一。公司的销售业绩既证明了公司产品质量的稳定可靠，也说明在市场中不存在销售壁垒。

#### 4、氯化锂生产技术

##### (1) 卤水直接提取氯化锂技术

氯化锂是生产金属锂和深加工锂产品的主要原材料，主要从碳酸锂或卤水中提取，生产流程为下图中蓝色流程框。



注：标虚线的为国内金属锂生产企业的通行工艺路线，红色箭头为公司独有的工艺路线

公司是国内唯一一家成功掌握从卤水中直接提取氯化锂关键技术的企业，该技术在全球处于领先水平，公司拥有自主知识产权，已于 2008 年 1 月向国家知识产权局申请了编号为 2008100047591 的“一种结晶无水氯化锂生产方法及装置”发明专利。该专利技术跳过碳酸锂生产环节，不仅可有效降低成本，还可形成原材料柔性采购体系，即可在卤水、碳酸锂与氯化锂中灵活选择低价原材料来生产金属锂。

在全球几种卤水或矿石提锂的工艺中，盐析法和离子交换吸附法属于较为先进的工艺技术。盐析法是直接用卤水通过净化除杂生产无水氯化锂，比传统的沉淀法收率高，成本低（成本约低 25%<sup>19</sup>）；离子交换吸附法一次性投资大，主要靠规模换效益。公司采用盐析法生产氯化锂。

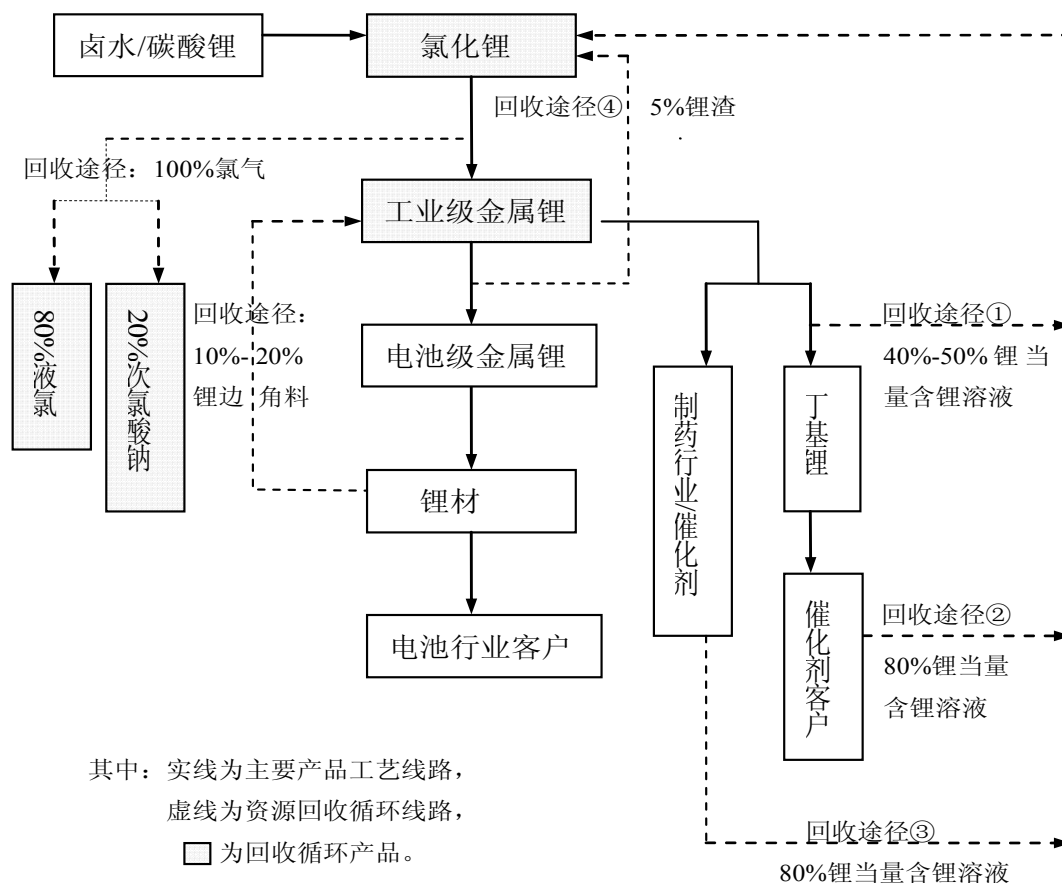
## （2）循环回收氯化锂工艺

回收公司自身和客户生产过程形成含锂回收料，可实现锂资源的回收利用及清洁生产，达到降低成本和保护环境的目的。公司开发的资源综合回收生产线的生产技术工艺成熟，2008 年公司采购的回收锂化物约 750 吨（折碳酸锂当量），占当期原材料采购总金额的 12%。具体工艺路线见下图：

资源综合回收和闭路循环路线图

<sup>19</sup> 资料来源：《全球锂工业现状及发展趋势》，《中国金属通报》2008.12





## 5、氟化锂生产技术

目前，国内制备工业级氟化锂的方法大多采用直接制备法，其缺点是氟化锂主含量为 98.5% 左右、氟化锂的粒度不均匀且颜色不纯白。

电池级氟化锂通常的制备工艺对比详见下表：

工艺方法	工艺简述	优缺点	备注
直接制备法	直接用碳酸锂加氢氟酸反应制取	优点：工艺简单 缺点： 1) 对固体碳酸锂的质量要求高； 2) 所生成的氟化锂颗粒粒度分布不均匀； 3) 其他杂质金属元素含量较高	淘汰
离子交换制备法	原料用离子交换法除杂后制备氟化锂	优点： 1) 操作简单，除杂容量大，离子交换树脂可多次使用，成本较低； 2) 其他金属元素含量较低	先进
萃取制备法	原料用萃取剂萃取除杂后再制备氟化锂	优点：减少其它金属元素含量	起步较晚，未工业化

公司生产工业级氟化锂也采用直接制备法，但对直接制备法作了相应的改进，

使生成的氟化锂主含量较高（均可达到 99%以上），粒度分布较均匀且颜色较纯白，在陶瓷行业、稀土行业中应用较好；公司生产电池级氟化锂则采用先进的离子交换制备法。

公司是电池级氟化锂行业标准的独家起草单位，公司生产的电池级氟化锂还通过了欧洲的 ROCH 认证。

## 6、行业的周期性、区域性或季节性特征

锂系列产品的应用领域涉及众多行业和地域，经营风险较为分散，没有明显的周期性和区域性特征。锂系列产品的应用也不存在明显的季节性波动，但个别产品的生产过程会受到季节性因素的部分影响。以金属锂为例，金属锂的生产过程受高温天气影响会降低产品产量，因此一般第四季度的产量略高于二、三季度，而一季度的产量通常会受春节因素的影响而有所回落。但总体而言，属于即产即销，报告期内公司的金属锂产销率平均值为 96.60%。

## （六）产业链条上、下游对公司所处领域的影响

公司是深加工锂产品专业制造商，处于锂产业中下游领域，上游为卤水、矿石及基础锂产品行业，下游为锂系列产品的终端应用领域。

### 1、上游发展状况对公司所处领域发展前景的影响

#### （1）上游资源发展状况

全球盐湖已探明的金属锂储量基础为 1100 万吨，折碳酸锂约 5800 万吨；可采储量接近 660 万吨金属锂当量，折碳酸锂约 3500 万吨<sup>20</sup>。全球富含锂的盐湖，主要集中在南美高原和中国青藏高原，尤以波利维亚、智利、阿根廷、中国等国的盐湖锂储量最大。整体来看，全球卤水及含锂矿石的资源储量基础较为充足，近几年的开发和产能提升较快，基础锂产品呈供略大于求的现状。我国锂资源丰富，主要以矿石提锂为主，卤水开发利用技术尚未成熟。

世界主要富锂盐湖储量情况见下表：

单位：万吨

	扎布耶	Atacama	Salar de Uyuni	Hombre Muerto	Salar de Rincon	台吉乃尔	当雄措
--	-----	---------	----------------	---------------	-----------------	------	-----

<sup>20</sup> 数据来源：2009 年 3 月联合证券出具的行业研究报告《“工业味精”向“能源金属”的蜕变》

锂金属资源储量	153	450	540	220	48	90	17
碳酸锂可采储量	0.12	0.15	0.035	0.062	0.033	0.064	0.04
位置	西藏	智利	玻利维亚 阿根廷	阿根廷	青海	西藏	西藏
类型	碳酸型	硫酸型	硫酸型	硫酸型	硫酸型	碳酸型	碳酸型

资料来源：美国地质勘探局 USGS、Meridian International Research、2009 年 3 月联合证券出具的行业研究报告《“工业味精”向“能源金属”的蜕变》

我国的锂资源储量基础居全球第二<sup>21</sup>，其中卤水资源占 79%<sup>22</sup>。虽然我国拥有资源价值较高的盐湖，但一直到 2004 年才取得卤水提锂的关键技术突破，其中西藏矿业（股票代码 000762）在重点开发西藏的扎布耶盐湖；中信国安（股票代码 000839）在重点开发青海盐湖。我国丰富的原材料供应将为下游的深加工锂产品生产企业提供充分的原材料支持和发展空间，对整体做大做强我国锂产业具有重要的推动作用。

## （2）上游行业对公司所处中下游领域发展前景的影响

上游行业对公司所处中游领域最大的影响在于原材料价格波动导致的采购成本变动。基础锂产品行业的市场集中度较高，在过去几年中，SQM、FMC、Chemetal1 占据了全球市场接近 3/4 基础锂产品的供应量，因此有很大的市场影响力和价格影响力。

根据中信国安和西藏矿业两家公司已公布的碳酸锂开发规划，产能规模均接近全球主要生产商 SQM 公司，而 2006 年全球锂产品折碳酸锂当量计的产量也仅为 8.5 万吨，未来上游供应量的大幅增加，可能造成原材料价格的下降，但未来下游需求也可能出现大幅上升，从而抵消供应量大幅增加的影响，使原材料价格保持平稳。

深加工锂产品的定价主要参考基础锂产品（工业级碳酸锂）的价格，因此，主要在下流强劲需求带动价格上升的情况下，上游原材料涨价的因素会向下游传导。对此，赣锋锂业利用技术优势构建柔性采购体系，降低采购成本，柔性采购体系帮助公司扩大了原材料采购范围，而含锂回收料的循环回收技术帮助公司形成了

<sup>21</sup>数据来源：美国矿务局统计、《盐湖研究》2001 年第 9 卷第 3 期；

<sup>22</sup>资料来源：《盐湖研究》2001 年 9 月第 9 卷第 3 期；

低成本优势，大大降低了单一原材料价格波动对公司经营的影响。

## 2、终端应用领域发展状况对公司所处领域发展前景的影响

### (1) 终端应用领域发展状况

锂系列产品的终端应用领域以新药品、新能源、新材料三大朝阳产业为主，因其符合国家产业结构升级和消费升级的发展方向，近年来一直保持强劲的增长势头。详细情况请见本节“二、(三) 深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”。

### (2) 终端应用领域对公司所处领域发展前景的影响

由于锂系列产品特殊的物理、化学性能和难以替代的特点，在终端新药品、新能源和新材料等应用领域均起到关键作用，所以，端应用领域的需求强劲增长，对深加工锂产品行业的发展具有明显的促进作用。

此外，由于深加工锂产品的应用广泛分布在多个相对独立的行业，单个或少量行业的景气周期变化对公司所处锂产业中下游领域的整体影响有限，但中国及全球经济的不景气将对公司所处领域造成一定影响。

## (七) 利润水平的变动趋势及变动原因

### 1、利润水平变动趋势

近几年国内深加工锂产品行业的毛利率呈上升趋势，行业内企业的收入和利润逐年增长，尤其是行业内排名靠前和技术创新能力强的企业利润水平增长迅速。下游需求对深加工锂产品的功能性要求高，技术难度越高的锂产品具有附加值也越高，如丁基锂和电池级金属锂；而生产技术逐渐成熟推广后，可能导致锂产品的毛利相应下降到正常水平，如电池级碳酸锂和工业级金属锂。虽然深加工锂产品行业在较长时间内保持了较高的利润水平，但在2008年金融危机对经济环境和下游需求形成巨大冲击的情况下，部分深加工锂产品出现短时期的、较大幅度的波动，2009年上半年是深加工锂产品的最低谷期，其后则逐步复苏。目前，中国经济触底反弹的趋势较为明朗，随着全球经济逐步复苏，深加工锂产品行业的利润将平稳上升。

报告期内，公司一方面加大对高技术含量产品的技术研发，另一方面加大对循环利用含锂回收料技术的突破和完善，以降低金属锂的生产成本。因此，公司主要产品的毛利率均保持在较高水平，2007-2009年综合毛利率分别为27.45%、

30.05%和 25.70%。

## 2、利润水平变动原因

导致深加工锂产品利润变化的主要原因为原材料成本变化和下游需求变化。从原材料成本变化的影响看，基础锂产品作为生产深加工锂产品的原材料，其价格上升将降低深加工锂产品的利润水平。但在现阶段基础锂产品供略大于求的情况下，只有在下游需求大幅上升时才会拉动基础锂产品的价格，而这也同时拉动深加工锂产品的价格，转移深加工锂产品上升的成本。

从下游需求变化的影响看，深加工锂产品的下游需求分散在诸多领域，个别下游行业的需求下降对锂行业的整体影响不大，但在经济周期进入萧条期时，各行业的需求普遍下降将对深加工锂产品的利润水平形成一定影响。对于技术含量高的丁基锂和电池级金属锂等产品，由于供应商少而需求量大，产品的利润水平所受影响较小。

针对深加工锂行业利润水平的波动性特点，公司采取多项合理措施提高成本控制能力和价格传导能力，通过全产品链竞争和含锂回收料循环回收技术提升总体盈利水平。首先，掌握全产品链生产技术帮助公司延长了加工链，提高了主要产品的生产附加值，产品品种的增加也降低了单一品种市场变化的风险；其次，利用含锂回收料回收技术使公司建立了国内唯一的锂资源循环回收体系，一方面，公司回购客户的含锂回收料用于回收氯化锂和金属锂再生产，降低了生产成本，另一方面，回收含锂回收料帮助客户处理了生产过程中形成的废液和废固，降低其环保成本，提高了客户对公司的粘性。

## （八）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）终端应用领域市场的强劲增长形成对深加工锂产品的旺盛需求

深加工锂产品的终端应用领域十分广泛，具体应用行业均为朝阳产业或传统产业中的朝阳产品，处于快速上升的发展阶段，其中尤以新药品、新能源和新材料制造三大领域的需求增长最为强劲。详见本节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”。

#### （2）国家产业政策的支持

从近代经济史看，在每次重大危机过后，都会有新兴产业的崛起引领全球经济进入下一轮增长周期。2008 年金融危机过后，新能源有望成为引领全球经济走出本轮低谷的一台重要引擎，对全球经济和中国经济都具有高度的战略意义，被赋予拉动经济增长的期望，在中国、美国、欧盟、日本、韩国、印度、巴西等各大经济体的刺激经济和复兴计划中，均被置于重要位置。此外，国务院于 2009 年 1 月审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009—2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》，未来三年政府在新医改的相关投入将达到 8500 亿元，为医药行业持续发展提供了重要保障。综上所述，相关产业政策不仅将支持公司下游行业的恢复和发展，也将为公司提供稳定的需求增长。

“十一五”期间是我国加速产业结构调整的黄金时期，锂作为重要的能源物质，整条产业链上、中、下游均涉及国家大力扶持和鼓励发展的高技术领域。关于锂行业的产业政策详见本节“二、（十）行业监管情况”之“2. 行业的主要政策和监管法规”。

## 2、不利因素

（1）对深加工锂产品的供应能否满足终端应用需求的担心可能导致行业需求被抑制

影响深加工锂行业发展进程的最主要的不利因素来自于对深加工锂产品的供应能否满足终端应用需求的担心，并可能由此导致行业需求被抑制。对深加工锂产品供应能力的担心来自两个方面，一是对原材料供应的担心，虽然锂的储量较丰富，但作为一种稀有轻金属，仍给人以数量稀少的直观感觉，目前上游的原材料供应基本处于供求平衡的状态，新产能的扩充正在大规模建设，产能释放需要一定时间；二是目前深加工锂产品均处于供应偏紧的局面，无太多富余产能。出于对锂产业上游原材料储备和深加工锂产品行业生产能力的潜在担心，可能导致终端客户有意识地寻求相关替代品，以牺牲产品部分性能的代价去选择更有保障的替代材料，由此可能导致深加工锂产品行业的需求被抑制。

（2）原材料供应目前处于相对垄断的局面

虽然中国的资源丰富，但受相关开发技术的限制，中国在过去很长一段时间内的开采量十分有限。全球锂资源开发主要集中在数量较少的几个原材料供应厂家手中，以 SQM、FMC、Chemetall 等公司为主。

自 2006 年起，以中信国安和西藏矿业两家公司为代表的国内企业经长期研究

已成功掌握锂资源的开采技术，并逐步扩大开采规模，近年来中国的基础锂产品生产能力快速提升，2007年已接近全球产能的25%。此外，中信国安和西藏矿业将在原有生产线的基础上大幅扩张，扩张规模都在万吨以上，将大大改善基础锂产品供应相对集中的情况。

### (3) 进出口贸易政策变动的影响

2008年上半年之前，在我国宏观经济和投资发展过快的背景下，政府出台了部分产品降低出口退税、提高进口关税等措施，对公司相关产品形成不同程度的影响，但在全球金融危机爆发后，国家开始出台鼓励出口的措施，包括提高或计划提高部分出口商品的出口退税率。因此，我国进出口贸易政策的变动将对公司的出口业务产生一定影响。具体政策变动的影响详见本节“四、（一）主营业务和主要产品”之“3、（2）业务模式受政策变更影响分析”。

## （九）产品出口国情况

由于深加工锂产品的下游应用多涉及新药品、新能源和新材料领域，目前在全球范围内都没有涉及国家许可证和配额方面的限制要求。

根据印度五年进出口政策的第二部分进出口总则，“除了印度贸易分类 ITC (HS) 限制和禁止进出口的商品外，其余商品的进出口没有限制”，发行人出口的产品不属于印度贸易分类限制和禁止进出口的商品。从印度国内的进口关税税率水平来看，根据商务部《2006年国别贸易投资环境报告》，目前印度的平均关税约为30%；而根据印度的海关网站，金属锂在印度的进口关税为10%，其余包括氯化锂、碳酸锂、氟化锂、氢氧化锂、丁基锂等深加工锂产品的进口关税为12.5%，显著低于印度平均关税水平，可见锂系列产品为印度国内鼓励进口的商品。

根据驻印度经济商务参赞处网站，2005年以来印度涉我贸易保护措施只有反倾销一种，没有反补贴、保障措施，也没有特保措施，更没有发达国家频频使用的技术性贸易措施和知识产权保护措施，也没有一些发展中国家利用进口禁令、海关估价过高等手段对我国出口产品设限的情况。虽然印度对我国发起的反倾销立案调查数量较多，且涉及医药和化工行业，但是由于目前印度是世界上最大的仿制药制剂供应商和重要的原料药生产商，其原料药的20%和中间体的大约70%—80%是从中国进口，医药产品尤其是有有机精细化工产品（包含部分原料药、中间体）

在印度属于有旺盛需求的产品。金属锂在医药行业主要用于各类原料药和医药中间体制造过程中的通用催化剂——丁基锂的生产，由于印度本国没有生产金属锂，因此金属锂属于印度政府鼓励进口的产品。

美国的贸易管理制度中主要依靠关税对进口进行管理和调节，但对相当敏感的进口产品，如农产品，美国还会采用关税配额的方式。从关税税率看，美国市场整体关税水平较低。根据 APEC 网站，金属锂在美国的进口关税为 5.5%，其余包括氯化锂、碳酸锂、氢氧化锂、丁基锂等深加工锂产品的进口关税为 3.7%，氟化锂的进口关税为 3.9%，不涉及关税配额。美国市场从未有过针对锂系列产品的反倾销调查。

荷兰、瑞士都是欧盟成员国。欧盟实行共同关税制度，执行统一的关税税率和管理制度。根据欧盟海关网站，金属锂在欧盟的进口关税为 4.1%，氯化锂、碳酸锂的进口关税为 5.5%，氢氧化锂、氟化锂的进口关税为 5.3%，丁基锂的进口关税为 6.5%，税率均处于较低水平。目前唯一可能会对锂产品进入欧洲产生影响的是欧盟 2007 年 6 月 1 日生效的针对化学物质的 Reach 环保法案。

Reach 环保法案是一个包括技术壁垒、环境壁垒和社会壁垒在内的新型贸易壁垒，要求在其实施后的 3 至 11 年内，欧盟市场上约 3 万种化工产品和其下游的纺织、轻工、制药等 500 多万种制成品全部纳入注册、评估、许可 3 个管理监控系统，并实施安全监控。同时，该制度还规定了检测标准和检测费用，这些费用全部由企业承担，企业必须向欧盟设在芬兰首都赫尔辛基的新主管机构注册，方可在欧盟市场上销售。

需要注册的物质分为分阶段注册物质和非分阶段注册物质。公司已完成了金属锂、氯化锂、碳酸锂、氟化锂、氢氧化锂产品的分阶段物质预注册，REACH 法规对公司的经营业绩不会产生重大不利影响。

报告期内公司的出口业务发展较快，2007、2008 及 2009 年出口业务收入占主营业务收入的比例分别为 32.95%、35.30%、19.03%。报告期内公司的产品出口流向较为分散，包括到印度、美国、韩国、荷兰、瑞士、日本、德国、智利、意大利等十几个国家和地区。

## （十）行业监管情况



## 1、主要监管部门和监管体制

稀有轻金属行业的主管部门为国家发改委以及地方各级人民政府相应的行政管理职能部门,主要负责制定产业政策、指导技术改造。稀有轻金属行业的全国性自律组织为中国有色金属工业协会,于2001年4月经国务院主管机关批准并核准登记注册,是全国性、非营利性、行业性的经济类社会团体法人。

有色金属工业协会主要管理职责如下:根据国家政策法规,制定并监督执行行规行约,协调同行价格争议,维护公平竞争;通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规提出意见和建议;协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准,负责本行业标准的制定、修订和实施监督;根据政府主管部门的授权和委托,开展行业统计调查工作,采集、整理、加工、分析并发布行业信息;根据政府有关部门授权和委托,对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等。

## 2、行业的主要政策和监管法规

### (1) 产业政策

锂产业由于涉及新药品、新能源和新材料产业,是为国家产业政策直接或间接鼓励发展的对象,对国家产业结构调整具有重要意义;同时,由于锂在冶金、化工行业作为添加剂使用时可以起到显著节能降耗的作用,因此,促进锂产业的发展也符合国家关于节能减排的产业政策导向。

锂产业相关的国家产业政策详见下表:

颁布部门	颁布时间	产业政策	相关内容
国家发改委	2009/5/11	《有色金属产业结构调整振兴规划》	推进有色金属产业调整和振兴,以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点,推动产业结构调整和优化升级。具体要点主要包括:一要稳定和扩大国内市场,改善出口环境;二要严格控制总量,加快淘汰落后产能;三要加大技术改造和研发力度,推动技术进步。开发前沿共性技术,提高装备工艺水平和关键材料加工能力;四要促进企业重组,优化产业布局,加强企业管理和安全监管,提高产业竞争力;五要充分利用国内外两种资源,增强资源保障能力;六要加快建设覆盖全社会的有色金属再生利用体系,发展循环经济,提高资源综合利用水平。会议决定,国家安排贷款贴息支持企业技术改造,抓紧建立国家收储机制,调整产品出口退税率结构。

国家发改委	2009/5/18	《石化产业调整振兴规划》	内容主要包括六个方面：一要保持产业平稳运行。二要提高农资保障能力。三要统筹重大项目布局，大力推进技术改造。推广资源综合利用和废弃物资源化技术，发展循环经济。四要控制总量、淘汰落后产能。五要加大政策扶持。六要完善公司治理结构，加强科学决策，增强风险防控能力，提高石化企业管理水平。
国家发改委	2009/4/15	《电子信息产业调整振兴规划》	内容主要包括： 适应技术变化和市场需求，大力发展新型电力电子器件、半导体照明、高频频率器件、光通信器件等新型电子元器件产品。围绕国内整机配套，调整产品结构，提升整机配套急需的片式元器件、混合集成电路、新型电池和新型印刷电路板等产品的生产能力，逐步形成自主高效的分工配套体系；提高出口产品竞争力等。
国家发改委	2009/3/20	《汽车产业调整振兴规划》	内容包括： 今后三年中央安排 100 亿元专项资金，重点支持企业技术创新、技术改造和新能源汽车及零部件发展；实施新能源汽车战略。推动电动汽车及其关键零部件产业化。中央财政安排补贴资金，支持节能和新能源汽车在大中城市示范推广。
全国人大	2007/10/28	《中华人民共和国节约能源法》	强调了节约能源、提高能源利用效率的重要性，并将节约资源确定为我国的一项基本国策
国家发改委	2007/4	《能源发展“十一五”规划》	“十一五”重点发展的前沿技术包括氢能及燃料电池，高效低成本化石能源和可再生能源制氢、经济高效氢储存和输配、燃料电池关键技术等
国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局	2007/1/23	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》	内容包括：特种功能材料（高性能二次锂电池）、高分子材料及新型催化剂、盐湖提锂、提镁技术（单水氢氧化锂、高纯金属锂、锂电池电解质、空调用溴化锂）、核工程用特种材料
科学技术部、财政部、国家税务总局	2006/9/28	《中国高新技术产品目录（2006）》	内容包括：大容量锂离子电池、高能锂原电池、三硼酸锂（LBO）晶体等锂系列晶体
中国有色金属工业协会	2006/6	有色金属工业中长期科技发展规划（2006—2020 年）	设置有色金属矿产资源、节能、环保、基础材料、新材料 5 个重点领域
国家发改委	2006/6	《医药行业“十一五”发展指导意见》	内容包括：加快产品、产业化技术研发，促进化学药产品的更新换代，加快国际市场开拓，提升在国际医药产业中的分工地位。巩固和提升我国传统化学原料药和普药生产的优势；开发特色原料药；加强创新药物的研制；开拓制剂国际市场，改善出口产品结构。
全国人大	2006/03	《中华人民共和国	加快发展高技术产业；发展新材料产业；优化发展

		国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》	能源工业；加强资源综合利用
国家发改委、科学技术部、商务部、海关总署	2006/1/9	《中国高新技术产品出口目录（2006）》	钽酸锂晶体、铈酸锂晶体、锂铝合金板、溴化锂制冷剂、高能锂原电池、锂离子电池

## （2）关税、出口退税及加工贸易政策

### ①关税政策

进口关税：2007年12月19日，海关总署发布“海关总署[2007]79号”《2008年关税实施方案》。根据该方案，自2008年1月1日起，公司涉及的原材料进口关税除金属锂下降为1%以外其余品种没有变化，其中氯化锂为5.5%，碳酸锂为2%，其他混合物为6.5%。按照海关总署2009年对公司进口智利卤水HS编码重新归类为253090其他矿产品，公司进口卤水享受中智自由贸易协定税率，进口关税为0%。

根据海关综合信息资讯网，报告期内锂系列产品的进口关税税率变化进程表如下：

商品名称	商品编码	2007	2008	2009
金属锂	2805190000	5.5%	1%	1%
碳酸锂	2836910000	2%	2%	2%
氯化锂	2827391000	5.5%	5.5%	5.5%
氟化锂	2826199090	5.5%	5.5%	5.5%
氢氧化锂	2825201000	5.5%	5.5%	5.5%
卤水	253090	6.5%	6.5%	0%

参考法规：

- 1、海关总署公告2007年第79号（关于实施《2008年关税实施方案》）
- 2、海关总署公告2006年第75号（关于调整《中华人民共和国进出口税则》）
- 3、中国海关总署公告[2005]64号（2006年进出口税则调整）
- 4、海关总署公告2004年第46号（关于2005年进出口税则调整问题）

出口关税：公司产品出口在2008年12月之前均免征关税。2008年11月13日，国务院发布税委会【2008】36号文《国务院关税税则委员会关于调整出口关税的通知》，根据该文规定，自2008年12月1日起，中国调整征收出口关税的产品范围和税率，其中氟化锂的出口关税从原来的零关税调整为15%。

2009年6月19日，国务院发布税委会【2009】6号文《国务院关税税则委员

会关于调整部分产品出口关税的通知》，根据该文规定，，从 2009 年 7 月 1 日起，氟化锂(其他氟化物)出口关税由 15%调整到 5%。

## ②出口退税政策

2007 年 6 月 19 日，财政部、国家税务总局联合发布“财税[2007]90 号”《关于调低部分商品出口退税率的通知》，规定自 2007 年 7 月 1 日起取消了多数锂系产品的出口退税，公司产品仅有丁基锂、氯丁烷尚有 5%的出口退税。

2008 年 11 月 19 日，财政部、国家税务总局联合发布“财税[2008]144 号”《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，规定自 2008 年 12 月 1 日起提高部分商品的增值税出口退税率，其中丁基锂（商品编码 2931000090）、氯丁烷产品（商品编码 2903199000）的出口退税率提高到 9%。

2009 年 3 月 27 日，财政部、国家税务总局联合发布“财税[2009]43 号”《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，规定自 2009 年 4 月 1 日起提高部分商品的增值税出口退税率，其中丁基锂（商品编码 2931000090）的出口退税率提高到 13%。

根据海关综合信息资讯网, 报告期内锂系列产品的出口退税税率变化进程表如下：

商品名称	2007 年		2008 年		2009 年		发行人主要适用产品
	1-7 月	7-12 月	1-11 月	12 月	1-3 月	4-12 月	
富集锂-6 同位素及其化合物	13%	0%	0%	0	0	0%	-
氯化锂	13%	0%	0%	0	0	0%	氯化锂
锂的碳酸盐	13%	0%	0%	0	0	0%	碳酸锂
氢氧化锂	5%	0%	0%	0	0	0%	-
其他碱性金属	13%	0	0	0	0	0%	金属锂
其他有机物	5%	5%	5%	9%	9%	13%	正丁基锂
其他氟化物	5%	0	0%	0	0	0%	氟化锂
锂的氧化物	5%	0%	0%	0	0	0%	氧化锂

参考法规：

- 1、《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139 号）
- 2、《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号）

3、《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》财税[2008]144号

4、《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43号）

### ③加工贸易政策

2007年12月21日，商务部、海关总署联合发布“商务部、海关总署公告2007年第110号”《2007年第二批加工贸易禁止类商品目录》，规定自2008年1月21日起增加加工贸易禁止类商品目录，根据附表，氢氧化锂（产品编号2825201000）、锂的氧化物（产品编号2825209000）、六氟磷酸锂（产品编号2826900001）、氯化锂（产品编号2827391000）、锂的碳酸盐（产品编号2836910000）、富集锂-6同位素及其化合物混合物（产品编号2845900030）被列为禁止加工贸易类商品。

### （3）安全生产及环境保护

公司产品生产涉及危险化学品生产，所处的行业为重污染行业。根据国家《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证条例》、《危险化学品安全管理条例》等有关安全生产的法律法规，生产经营单位必须依照规定取得《安全生产许可证》，办理《危险化学品生产单位登记证》等相关业务资质才可从事危险化学品的生产活动。

根据国家环保总局颁布的《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护条例》及中国证监会相关环保法律法规，涉及重污染行业的生产企业必须取得项目的环境影响报告书，保证环保工程应与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用，通过环保验收等，并取得省级以上环保部门的环保核查批复；如涉及火力发电、钢铁、水泥、电解铝行业的公司和跨省从事其他重污染行业的生产经营企业，则需取得国家环保总局的环保核查批复。

## 三、发行人所处行业的竞争状况及竞争地位

### （一）竞争格局

#### 1、行业现有竞争格局及市场化程度

（1）较高的技术壁垒使深加工锂产品的产业集中度较高

锂电池、新型抗病毒药、新合成橡胶等新产品系各自领域最新技术成功应用的成果，作为其生产配套的深加工锂产品也属于高技术含量的功能材料，其特殊的功能要求和高纯度的产品标准，使得生产深加工锂产品具有较高技术难度。

深加工锂产品的高技术壁垒使得少量掌握关键生产技术的企业较容易抢先占领市场份额，取得先发优势，由此也致使深加工锂产品行业具有产业集中度较高，工业化和规模化生产的时间短、需求量增长迅速的特点。

### **(2) 行业市场化程度高，竞争呈全球一体化**

锂行业的竞争格局呈现明显的全球一体化趋势。随着全球经济一体化及各国投资贸易限制制度的取消，全球锂行业的资源投资、资源流动和产品流动基本市场化，无论是卤水/矿石、基础锂产品，或是深加工锂产品的采购和销售都基本全球化，市场化程度高，行业竞争呈全球一体化格局。

### **(3) 行业内竞争与合作共存，专业化分工趋势明显**

锂行业总体的市场集中度较高，产业结构良好，各领域企业之间既存在竞争关系又存在合作关系。对于已经形成规模优势的企业而言，竞争的不仅仅是具体的产品品种，更是产业链条和链条间的竞争。在国际主要竞争者中，行业主要的生产商 FMC 和 Chemetall 在上游基础锂产品的生产领域具有比较优势，但其所需的金属锂产品多向中国企业采购；发行人以深加工锂产品为主，专注于深加工锂产品的品质提升和生产效率提高，在大量接受上游产能的基础上，大力开发新的深加工产品及新的终端应用领域。因此，各领域企业之间存在相互竞争，又相互促进、共同发展的关系，行业内企业的专业化分工趋势日趋明显。

## **2、行业进入壁垒**

深加工锂产品行业的进入壁垒主要体现在技术壁垒、人才壁垒、差异化壁垒、资金壁垒上。

### **(1) 技术壁垒**

深加工锂产品的应用时间较短，下游对产品的纯度和功能性要求较高，使得该行业具有较高的技术壁垒。国外企业对生产技术采取了严格的保密措施，国内企业通过自主研发实现关键技术的突破和成熟均需要较长的时间积累，这些都形成了深加工锂产品行业较高的技术门槛。

赣锋锂业已经占据国内深加工锂行业的主导地位，通过长期的技术和经验积累已经具备了较强的自主研发能力，先后突破并掌握了金属锂、丁基锂、电池级碳酸锂和电池级氟化锂等产品的核心生产技术。

### **(2) 人才壁垒**

由于锂行业的发展历史短，在行业生命周期中属于发展期的初期，行业专业

技术人才难求，企业难以从国内外其它方引进技术，只能自己研究开发，人才壁垒成为行业最主要的进入壁垒。

### （3）差异化壁垒

锂系列产品的用途广泛，终端客户对产品性能的要求多样化、个性化特征明显，不同厂家即使化学指标相同也难以相互替代，具有精细化学品的特点；并且由于涉及高新技术领域，终端客户知识产权保护意识和保密意识强，不愿意和新供应商打交道，进入门槛高。另外，由于终端行业应用涉及新药品、新能源和新材料三大朝阳领域，对供应商的安全、环保、质量保证等要求很高。企业须具备整合市场分析、产品研发、销售网络、品质管理等诸多环节的综合管理能力，因此形成了较高的行业进入壁垒。

### （4）资金壁垒

锂行业属于资金密集型行业，一方面由于资源供应较为集中，造成原材料价格较高，原材料采购和生产经营周转需要占用大量的流动资金；另一方面由于行业处于新能源、新材料、新药品产业三大发展领域的端口，受终端需求推动，必须不断进行技术更新和产品研发，而企业的技术和工艺进步需要资金推动，因此，锂行业具有较高的资金壁垒。

## （二）同行业竞争状况

### 1、行业竞争概况

从深加工锂产品供应商的竞争状态看，销售规模是竞争地位的直接体现，而销售规模则取决于企业所掌握生产技术的先进性和全面性。按市场规模划分，全球深加工锂产品供应商可分为三个梯队。第一梯队的年销售额在 10 亿元以上，目前包括 FMC、SQM 和 Chemetall 三家，在全球市场份额占有主要地位；第二梯队的年销售额在 2 亿元以上，在各区域市场或单品市场占据重要地位，国内的主要代表为赣锋锂业、四川天齐、中核建中和新疆锂盐厂等；第三梯队由市场规模较小，技术相对落后的小型企业构成。第一和第二两个梯队约占据整个市场 90% 左右的市场份额。

在基础锂产品竞争日趋激烈的情况下，深加工锂产品已成为未来锂产品市场的主要发展和竞争领域。随着深加工锂产品链条的延伸，其技术难度和产品附加

值也不断提高，丁基锂和电池级金属锂作为产业链条的高端产品，其价格分别约是电池级碳酸锂价格的 8 倍和 20 倍，掌握各种高端的深加工锂产品的生产技术成为参与国际竞争、进军第一梯队的重要基础。

根据上述行业竞争态势，赣锋锂业坚持通过自主研发实现技术兴企的目标，在成功扭转加工链短、产品单一的竞争劣势后，形成了领先于国内第二梯队锂产品供应商的明显技术优势和市场优势，也成为国内第一家实现与第一梯队展开全产品链竞争的企业。

## 2、各主要竞争对手简况

国际主要生产商 FMC 为国外上市公司，但锂产品业务仅占其主营业务很小比例，以 FMC2005 年的收入构成为例，锂及衍生品种仅占其 8.05%<sup>23</sup>的份额，其公开披露资料中未对锂系列产品单独披露；Chemetall 的控股股东为国外上市公司，其自身并非上市公司，无法找到其公开披露的信息；而国内各主要竞争对手均为非上市公司，且锂行业各细分产品的规模不大，产品类别众多，难以收集相关行业数据资料。因此以下竞争情况的分析主要来自公司对同行业竞争对手的了解，并参考各企业海关进出口数据得出。

### (1) 第一梯队主要竞争对手

第一梯队由国际三大供应商构成，其优势在于各类锂产品的加工和再加工技术，均具备较长的产品链和较大规模的生产能力，各公司情况如下：

FMC：FMC 集团是一家全球性化学品公司，在美国交易所上市。FMC 锂公司是 FMC 集团的分公司，主要生产碳酸锂、氯化锂、金属锂、丁基锂等锂系列产品。根据 FMC2007 年年报，2007 年其全球销售额达到 26 亿美元，锂产品占集团销售额约为 8%，约为 2.08 亿美元。FMC 锂产品的生产能力约为 1.75 万吨/年，2008 年其氯化锂的产量约为 6000 吨，碳酸锂产量约为 10000 吨。

Chemetall：德国 Chemetall 公司的控股股东 Rockwood 为美国上市公司。Chemetall 有四个锂系列产品生产工厂，分布在智利、美国、德国和台湾地区。主要生产碳酸锂、氯化锂、金属锂、丁基锂等产品，2007 年碳酸锂及深加工锂产品营业收入为 4.5 亿美元。

SQM：智利化学矿业有限公司，全球最大的基础锂产品及电池级碳酸锂生产商，

<sup>23</sup> 数据来源：FMC2005 年年报；



其总部位于南美智利,是一家以生产化肥及其他工业化学品为主的跨国公司,在美国纽约和智利圣地亚哥两地上市。根据 SQM2007 年年报,其在化肥、碘和锂方面是全球的领先企业,2007 年销售收入达 11 亿美元,其中锂产品占 SQM 的营业收入的比例约 10%。SQM 主要生产工业级和电池级碳酸锂以及氢氧化锂,碳酸锂总产能为 4 万吨/年。

## (2) 第二梯队主要竞争对手

第二梯队的竞争对手主要为在某一深加工锂产品领域形成了一定的规模锂产品供应商。按照主要产品供应情况,如金属锂、氟化锂、电池级碳酸锂、丁基锂等产品,各竞争对手情况大致如下:

### A、金属锂的国内供应商概况

中核建中:中核建中核燃料元件有限公司(原名:国营建中化工总公司、宜宾核燃料元件厂)隶属中国核工业集团公司,始建于 1965 年。现以核电燃料元件为主导产业,香料、锂钙、锂电池为主要民品产业。中核建中主要锂产品为金属锂,产能约为 300 吨/年,金属锂产能仅次于江西赣锋锂业股份有限公司。

新疆锂盐厂:新疆锂盐厂为新疆有色金属工业(集团)公司的全资子公司,是我国最早利用矿石提取碳酸锂的生产企业。主要产品有:碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂、金属锂。主要深加工锂产品为金属锂,产能约为 80 吨/年。

江苏宏伟:江苏宏伟锂业有限公司,主要生产工业级金属锂和电池级金属锂,金属锂产能约为 40 吨/年。

江苏宏利达:江苏宏利达锂业有限公司,创办于 1996 年,主要产品包括工业级金属锂、电解金属锰。金属锂产能约为 100 吨/年。

### B、氟化锂的国内供应商概况

上海远东:上海远东锂制品公司的主要股东为新疆锂盐厂,主要生产氟化锂产品,年产能约 80 吨。

河北雄威:河北民营企业,主要生产无机氟化盐及镍钴盐,氟化锂年产能约 100 吨。

新余东鹏:江西新余民营企业,主要生产氟化锂、高纯碳酸锂和利用铯榴石生产铯盐,氟化锂年产能约 100 吨。

### C、电池级碳酸锂的国内供应商概况

天齐锂业:四川天齐锂业股份有限公司位于四川省射洪县,主要从事锂辉石

提取锂产品，主要产品有基础锂产品、碳酸锂和氯化锂等，其电池级碳酸锂的产能约为 4000 吨/年。

南通泛亚锂钴材料有限公司：公司位于江苏南通，从事各种级别的碳酸锂产品的生产和销售，兼营代理 Chemetall 公司的锂产品，其碳酸锂的产能约为 2000 吨/年，其中 50%为电池级碳酸锂。

赣州晶泰锂业有限公司：公司位于江西赣州，从事自锂辉石提取的各种级别碳酸锂产品的生产和销售，生产线于 2008 年建成试产，其电池级碳酸锂的设计产能约为 1500 吨/年。

#### D、丁基锂的国内供应商概况

丁基锂作为深加工锂产品中的高端产品，规模化生产的技术要求较高，国内规模化生产丁基锂的企业数量少，生产规模在 50 吨以上的仅有巴陵石化、燕山石化和赣锋锂业三家，其中巴陵石化和燕山石化主要通过采购金属锂生产丁基锂，作为其自产 SBS 的配套原材料，多余部分才对外销售，目前暂不属于直接竞争方。

虽然燕山石化、巴陵石化是国内最早生产丁基锂的两家企业，但其生产丁基锂均为自用及配套，存在加工链较短、成本较高的状况。赣锋锂业目前是国内首家规模化、专业化的丁基锂供应商，掌握了先进的生产技术，拥有自卤水到丁基锂的完整加工链的低成本优势。

### （三）发行人的竞争地位

在深加工锂产品领域，掌握锂产品的生产技术是进入该产品市场的首要条件，而生产技术的先进性和全面性是第二梯队和第一梯队的主要差距。国内的锂产品供应商均处于第二梯队，技术差距是影响竞争地位的主要因素，技术水平的相对落后使得国内主要深加工锂产品供应商存在加工链较短、产品品种较单一及抗风险能力低的困扰，也降低了产品的附加值。

针对国内锂行业普遍存在的竞争劣势，公司坚持自主研发、不断创新和持续改进的原则，不断缩短和国际三大锂供应商之间的差距。公司在持续完善熔盐电解法制备金属锂技术的基础上，先后成功研发了多项具有国际领先水平的先进技术：2007 年，公司突破了自卤水直接提取氯化锂生产技术，成功填补国内空白（发明专利“一种结晶无水氯化锂生产方法及装置”，专利申请号 2008100047591），实

现向上游延长金属锂的加工链，同年，公司改进了含锂回收料循环回收技术，成为国内首家回收客户产生含锂回收料的企业；2008年，公司通过对丁基锂生产线的二次工艺改进提升产品品质和规模，向下延长了金属锂的加工链，成为国内首家专业化和规模化的丁基锂供应商；2009年，公司突破了用卤水直接生产电池级碳酸锂的先进技术并形成2500吨/年的产能（发明专利“一种利用氯化锂溶液制备电池级碳酸锂的方法”，专利申请号2009101585327），增加了公司深加工锂产品的品种。

公司系唯一建成“卤水/含锂回收料-氯化锂/碳酸锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”全产品加工链的国内企业，通过加工链条的延伸提高了公司产品的附加值；作为国内首家金属锂、丁基锂、电池级碳酸锂和电池级金属锂的多品种深加工锂产品供应商，公司提高了对单一产品市场波动的抗风险能力，也提升了综合竞争实力。

综上所述，赣锋锂业是国内深加工锂产品企业中产品链条最长、品种最齐全、创新能力最强的企业，是国内第一家实现与国际领先企业展开全产品链竞争的企业，是国内深加工锂产品供应商中的领先企业。

从细分产品看，公司在金属锂、丁基锂、氟化锂市场均位居国内第一，电池级碳酸锂处于国内领先行列：2008年，公司金属锂的国内市场消耗163吨，占据国内市场31.65%的市场份额<sup>24</sup>，在金属锂领域产量和销售量居国内第一；公司氟化锂的国内市场销售量为434吨，占据国内市场56.36%的市场份额；公司丁基锂的国内市场销售量为51吨，是国内最大的商用丁基锂生产商。

中国有色金属工业信息中心<sup>25</sup>2009年2月12日出具的编号为中色信息字[2009]1号《关于江西赣锋锂业股份有限公司金属锂产量相关情况的证明》，证明内容如下：“据初步统计，2005年、2006年、2007年中国金属锂产量分别为425吨、515吨、574吨。其中，江西赣锋锂业股份有限公司系金属锂行业的骨干企业，其2005-2007年金属锂产量分别约为137吨、235吨、294吨，均居国内第一。”公司的募集资金投资项目达产后，公司的中下游产品产能将进一步扩大，将巩固

<sup>24</sup> 国内市场份额计算所采纳的产销数据主要参考《中国金属通报》2008年第43期，《我国锂行业概况》有色金属技术经济研究院/张江峰。

<sup>25</sup> 中国有色金属工业信息中心设在有色金属技术经济研究院，隶属于中国有色金属工业协会，为全行业提供市场信息、行情预测、咨询服务，具有行业信息化管理职能、承担行业信息系统建设与运行维护。

和增强公司的竞争地位。

#### **（四）发行人的竞争优势**

##### **1、技术优势**

锂行业属于技术密集型行业，赣锋锂业全产品链发展是基于公司良好的技术优势。公司通过长期自主研发，掌握了锂系列产品领域中的一系列关键生产技术和工艺，且开发了十余种新产品和多项独创专利生产技术，填补了多项国内技术空白，处于国内锂行业技术研发的领先地位。公司目前已申报了专利技术 9 项，其中 7 项发明专利，2 项实用新型专利，拥有非专利技术十余项，公司参与制定电池级氟化锂行业标准和无水氯化锂国家标准。公司企业技术中心 2008 年 12 月通过“省级企业技术中心”认定，公司 2009 年 12 月通过了“国家高新技术企业”认定。丁基锂项目获得中央投资重点产业振兴和技术改造项目专项资金贷款贴息扶持。

在电池级金属锂领域，公司拥有国内独创的真空低温蒸馏提纯工艺，自行研发建成了锂资源综合回收生产体系，是国内利用回收锂化合物综合循环生产金属锂的最大企业；在丁基锂领域，是国内首家专业化和规模化供应丁基锂的企业；在电池级碳酸锂领域，公司是国内唯一掌握直接从卤水提取电池级碳酸锂的企业；公司也是国内唯一掌握直接从卤水中提取氯化锂技术的企业；多项技术达到了国际先进水平，拥有较强的技术优势。

##### **2、全产品链生产和竞争优势**

深加工锂产品处于行业生命周期中的发展初期，生产技术成为建立全产品加工链的关键要素，公司通过长期自主研发后成为国内首家建立“卤水/含锂回收料—氯化锂/碳酸锂—金属锂—丁基锂/电池级金属锂—锂系合金”的全产品链生产的企业。全产品链生产的优势之一是可以向上延伸至卤水和含锂回收料的加工，在扩大原材料选择范围的同时，又降低生产成本、增加产品毛利率；全产品链生产的优势之二是丰富产品品种，加入丁基锂、电池级金属锂等高端、高附加值产品的市场竞争，在增加企业利润来源的同时，也避免产品单一所带来的风险。

全产品链供应的优势也有助于提高各细分品种的服务品质和竞争能力，如在金属锂和丁基锂产品上，公司在销售产品的基础上，回收客户使用后形成的含锂

回收料，重新提炼出氯化锂和金属锂，帮助客户降低环保处理成本，强化了公司和客户之间合作的稳定性。

### 3、含锂回收料循环回收的优势

公司积极响应国家政策，综合回收利用锂应用领域中形成的各类含锂残液、残渣，建成资源闭路循环的生态工业生产体系，杜绝各种锂资源浪费；公司是国内最大的利用自回收锂化物提取金属锂的生产企业。

深加工锂产品的终端客户主要为制药企业和新材料加工企业（PPS、SBS 及气体分子筛等），在生产使用深加工锂产品的过程中，产生大量含氯化锂或碳酸锂的残液和残渣，如无法回收将严重浪费锂资源且提高环保处理的成本。针对上述难题，公司自主研发并建成了回收锂化物综合利用生产线，利用各种回收锂化物生产氯化锂后，电解生产金属锂。该技术既可帮助客户降低环保处理成本，增加收益，提高竞争力，又能增强客户对公司的忠诚度和依赖度，而且还可以拓宽公司的原材料获得渠道，降低生产成本。

### 4、原材料多渠道、柔性采购体系形成的成本优势

虽然全球锂资源储量丰富，但开采比例较低，供应渠道较为集中。根据该特点，公司将完善原材料采购体系、降低生产成本作为战略任务，一方面大力突破卤水提氯化锂的技术工艺，向上游延伸原材料生产链；另一方面通过对回收锂化物的综合利用，创新性拓宽原材料采购品种和渠道。此外，公司还充分利用自身规模采购的议价优势，与上游原材料企业形成专业分工、长期战略合作的关系（公司和 SQM 公司于 2007 年 5 月签署了五年期的卤水供销合同），公司现已形成卤水、碳酸锂、氯化锂及回收锂化物的多渠道、多样性的柔性采购体系，同时公司也在不断完善锂云母的综合回收生产工艺和技术，有效降低原材料波动风险。

公司 2007 年建成国内唯一的卤水提取氯化锂生产线后，氯化锂和碳酸锂的采购额占四种主要原材料采购额的比例从 2006 年的 88.04% 降至 2009 年的 33.47%，按 2007 年、2008 年、2009 年采购平均价计算，金属锂的生产成本比采购碳酸锂进行生产的成本分别降低约 20%、15%、12%，形成了较明显的成本优势。

### 5、市场网络营销优势

公司能够位居国内深加工锂产品行业龙头企业地位，保持金属锂、氟化锂在国内市场第一的市场份额，海外市场同时快速增长，得益于公司的全球营销网络。

国内营销网络方面，公司坚持多渠道、多层次的营销网络建设，继续发展公司特色的回收锂化物生产线，通过独有的回收技术帮助客户节约采购成本解决环保问题，伴随优质客户共同成长，在提高优质客户竞争力的同时，不但巩固了公司的营销网络，也带动了公司的长足发展。

国际营销网络方面，受全球一体化趋势、海外发达国家新技术开发和新品种开发进程加快的影响，锂系列产品的销售必须要着眼全球。公司立足于国内稳定的、较高比例的市场份额，大力拓展国际市场。公司目前已初步完成了印度、欧洲和北美国际销售网络建设，出口收入保持快速增长，2006年出口额增长250%，2007年出口额增长101%，达6,884万元，2008年出口额增长23%，达8456万元。2009年因受金融危机影响，出口额为4695万元。

## 6、技术团队优势

由于国内锂行业的发展历史很短，全行业的技术人才数量很少，而人才的流失也可能造成技术流失。赣锋锂业通过长期培养和引进，建立了国内最具竞争力的行业技术团队。通过和国内外多所高校及科研院所建立了广泛合作，产学研相结合，积极培养人才，建立人才梯队，公司打造出了国内锂行业一流的研发团队。

公司建立了对研发和技术人员的长效激励机制，对大部分关键管理人员、核心技术人员和技术骨干安排持有公司股份，通过持股激励和奖励办法，将个人利益与公司利益紧密结合，不仅能够进一步激发其技术创新热情，不断提升公司整体的技术水平，而且还能鼓励其增强技术保密意识防止技术泄密。

正是依靠良好有效的激励机制，公司吸引了全国锂行业的各领域的优秀人才，包括生产工艺、工程设计、产品研发等各方面的人才，详见本招股说明书第八节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。公司稳定、强大的技术团队优势已成为公司主要竞争优势之一，成为公司持续进行技术改进、产品升级和市场扩张的重要基础。

## （五）发行人的市场占有率变化情况及未来变化趋势

从细分产品看，公司在金属锂、丁基锂、氟化锂市场均位居国内第一，电池级碳酸锂处于国内领先行列。金属锂和氟化锂的市场占有率变动情况见下表：

产品品种	市场划分	2008年	2007年度	2006年度
------	------	-------	--------	--------

金属锂	国内市场	31.65%	39.35%	38.55%
	全球市场	13.51%	13.61%	11.96%
氟化锂	国内市场	56.36%	63.33%	67.35%
	全球市场	-	-	-

注：(1) 国内市场占有率=产品国内市场消耗量/国内表观消费量，其中金属锂消耗量数据包括自产丁基锂消耗量；

(2) 全球市场占有率=本公司总销量/全球市场消费量，其中全球市场消费量主要根据金属锂厂商的产能产量估计得出。

本公司产品质量稳定、品牌优势突出、销售网络健全、售后服务完善，本次募集资金投资项目建设投产后，公司的主要产品品种产能将进一步增加。随着新产品的销售额和市场占比不断提高，部分毛利率低的产品市场占有率可能回落，但高技术含量、高附加值产品的市场占有率将保持领先，公司竞争优势将进一步凸显。

## 四、公司的主营业务情况

### (一) 主营业务和主要产品

公司主营业务为各种深加工锂产品的研发、生产与销售，主要产品包括金属锂（工业级、电池级）、碳酸锂（电池级）、氯化锂（工业级、催化剂级）、丁基锂、氟化锂（工业级、电池级）等二十余种。2008 年公司的金属锂、丁基锂、氟化锂销量均居国内第一，电池级碳酸锂的销量居国内领先行列。

发行人最近三年合并报表的营业收入如下：

#### 1、按产品类别划分

从产品类别看，公司从发展初期单一的金属锂，逐步扩展为金属锂、氟化锂、氯化锂、丁基锂和碳酸锂等五大产品，其中金属锂为销售额最大的品种。

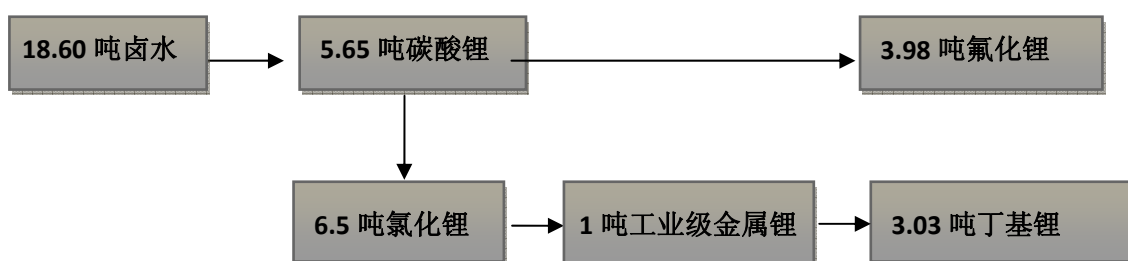
按产品类别划分的营业收入情况详见下表：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1. 金属锂	10,086.19	40.86%	11,885.03	49.25%	11,026.98	52.40%

2. 氟化锂	2,957.97	11.98%	4,104.61	17.01%	4,819.00	22.90%
3. 氯化锂	1,934.90	7.84%	2,394.49	9.92%	2,965.75	14.09%
4. 丁基锂	2,331.47	9.44%	1,559.40	6.46%	526.59	2.50%
5. 碳酸锂	6,511.52	26.38%	1,937.64	8.03%	403.25	1.92%
6. 其他产品	852.88	3.45%	2,071.25	8.58%	1,152.34	5.47%
7. 其他业务	11.12	0.05%	177.64	0.74%	151.17	0.72%
合计	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100%

以金属锂为换算基准，公司各主要产品之间的单耗比例关系大致如下：



注：具体产品间的单耗比例可随着技术工艺的改进而变化

## 2、按销售区域划分

公司在立足于国内市场的基础上，致力于开拓国际市场，公司产品成功进入了印度、美国、欧洲等市场。

营业收入按销售区域划分情况如下：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内业务	19,979.90	80.94%	15,496.83	64.22%	14,010.29	66.57%
出口业务	4,695.03	19.02%	8,455.60	35.04%	6,883.62	32.71%
其他业务	11.12	0.05%	177.64	0.74%	151.17	0.72%
合计	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100%

出口业务按销售区域细分的收入情况如下：

年度	项目	印度	美国	荷兰	瑞士	其他
2009年	出口金额（万元）	1,711.42	524.61	463.39	250.09	1,745.52



	占出口额比例	36.45%	11.17%	9.87%	5.33%	37.18%
	占主营业务收入比例	6.94%	2.13%	1.88%	1.01%	7.07%
2008年	出口金额(万元)	5,346.73	1,458.10	652.90	267.16	730.70
	占出口额比例	63.23%	17.24%	7.72%	3.16%	8.64%
	占主营业务收入比例	22.32%	6.09%	2.73%	1.12%	3.04%
2007年	出口金额(万元)	2,891.33	1,713.15	725.68	185.93	1,367.52
	占出口额比例	42.00%	24.89%	10.54%	2.70%	19.87%
	占主营业务收入比例	13.84%	8.20%	3.47%	0.89%	6.55%

2008年,出口业务同比增长22.84%,增长区域主要来源于印度,印度是原料药的生产大国且增速很快,2005年销售总额为20亿美元,排世界第三,其制药行业对金属锂的需求量大且增速快。受金融危机影响和出口加工手册政策取消的双重影响,2009年公司出口业务同比下降44.47%,但在其他国家中,日本、韩国和以色列的出口达1000万元以上,主要为电池级金属锂和电池级氟化锂的销售增长。

锂行业属于行业发展周期的初期,在全球范围内均处于高速发展的阶段,行业内的竞争呈现全球化竞争的态势,公司必须通过参与国际竞争抓住市场机会获得更大的市场空间。因此,公司的全球市场策略为:在巩固和稳步提升国内市场的基础上,快速发展海外市场;在国内市场采用稳定现有市场、积极开拓新应用领域的市场策略;在海外市场采用集中力量开发重点市场、以相对优惠的价格提高市场占有率的市场策略。

### 3、按业务模式划分

#### (1) 业务模式分类及占比

报告期内公司的业务模式包括一般贸易、进料加工和来料加工。各类模式比较如下:

项目	国内一般贸易	出口一般贸易	进料加工贸易	来料加工贸易
生产用原料	可用任何原料	可用任何原料	必须进口原料	必须进口原料
原料税收	17% 增值税抵扣	17% 增值税抵扣	全免税	全免税
产成品税收	17% 增值税	①2005-2007年6月出口退税13%; ②2007年6月以后17% 增值税	①2005-2007年6月出口退税13%; ②2007年6月以后6% 增值税	全免税

特点	国内自由贸易	出口贸易,通过网络、展会等销售产品到国外市场	加工贸易,必须先进口原料,后加工成品出口,有税收优惠,出口优势明显	加工贸易,进口原料,加工成品出口,必须是同一供应商和客户,税收优惠.优势明显,但客户范围不多
----	--------	------------------------	-----------------------------------	--

按业务模式划分,报告期内各类业务模式的营业收入情况如下:

单位:万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一般贸易	22,377.86	90.65%	17,553.69	72.75%	15,293.75	72.67%
进料加工	2,308.19	9.35%	6,225.27	25.80%	5,751.33	27.33%
来料加工	-	-	351.11	1.46%	-	-
合计	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100.00%

注:2009年形成的进料加工收入系2008年已运至保税区的金属锂。

2009年,公司出口业务占营业收入的比例为19.02%,出口产品以三大产品为主,出口业务中三大品种约占总出口收入的90%,出口业务的形式包括一般贸易和加工贸易,其中以一般贸易形式为主。

## (2) 业务模式受政策变更影响分析

加工贸易及进出口关税政策的调整(具体政策及变动详见本节“二、(十)行业监管情况”),将影响公司原有业务模式的盈利状况。以下假定现行各类关税政策在报告期初即已执行的情况下,对公司三大产品利润额将产生的影响:

单位:万元

产品品种	项目	2009年	2008年	2007年	影响因素	
氯化锂	一般贸易项下	出口销售额	-	-	163.37	取消出口退税
		对利润总额的影响	-	-	17.20	
		影响金额占当期利润总额比例	-	-	0.39%	
	进料加工项下	出口销售额	154.27	289.53	280.89	禁止加工贸易及取消出口退税的共同影响
		对利润总额的影响	13.09	24.63	35.30	
		影响金额占当期利润总额比例	0.30%	0.46%	0.80%	
氟化	一般	出口销售额	-	690.77	283.25	取消出口退

锂	贸易项下	对利润总额的影响	-	103.62	54.83	税、调征出口关税
		影响金额占当期利润总额比例	-	1.94%	1.24%	
	进料加工项下	出口销售额	-	-	675.09	禁止加工贸易、取消出口退税及调征出口关税的共同影响
		对利润总额的影响	-	-	171.52	
		影响金额占当期利润总额比例	-	-	3.88%	
	金属锂	一般贸易项下	出口销售额	-	-	2.96
对利润总额的影响			-	-	0.31	
影响金额占当期利润总额比例			-	-	0.01%	
进料加工项下		出口销售额	2,153.92	5,904.46	5,220.96	禁止加工贸易、取消出口退税及调减进口关税的共同影响
		对利润总额的影响	217.38	595.87	578.87	
		影响金额占当期利润总额比例	4.95%	11.16%	13.09%	
合计	出口销售额	2,308.19	6,884.76	6,626.52		
	对利润总额的影响	230.47	724.12	858.04		
	影响金额占当期利润总额比例	5.25%	13.56%	19.41%		

假设自报告期初即已执行现行的进出口贸易政策，则对 2008 年利润总额的影响总额约为 803.76 万元，占当期利润总额的 13.56%，2009 年为 230.47 万元，占当期利润总额的 5.25%，其中对氯化锂和氟化锂的影响较小，对金属锂的影响相对较大，但比例则逐年减小。

虽然我国已开始出台包括提高出口退税等鼓励出口的措施，但为了应对进出口贸易政策变化和金融危机对海外市场的影响，公司将采取如下应对措施：

公司将集中精力开发技术含量和经济附加值均更高的深加工产品——电池级金属锂和丁基锂的海外市场。在丁基锂领域，日本、韩国和台湾地区作为合成橡胶的主要生产地，需大量进口丁基锂。公司出口丁基锂具有一定成本优势，2009 年 9 月开始将丁基锂小批量出口给韩国锦湖石油化学株式会社，现已通过生产论证，从 2010 年开始批量供货。在电池级金属锂领域，日本和韩国均在电池生产领域均居全球前列，对电池级金属锂的采购需求十分旺盛，公司已通过日本三活株式会社和全球一次锂电池最大的生产商法国 Saft 公司的质量认证，并已开始批量供货，公司正加快扩大上述两种产品的生产能力，期望在 2010 年获得较大销售增

长。

#### 4、按发行人及各子公司的业务和产品划分

##### (1) 奉新赣锋

单位：万元

项目	2009年	2008年
营业收入	12,735.00	15,678.48
占汇总营业收入的比例	39.33%	45.89%
占合并营业收入的比例	51.59%	64.97%
营业利润	1,687.41	2,636.30
占汇总营业利润的比例	44.24%	58.04%
占合并营业利润的比例	43.36%	58.40%

奉新赣锋是发行人最重要的全资子公司，其主要产品为金属锂。

##### (2) 其余各子公司

单位：万元

2009年			
赣锋有机锂		销售公司	
营业收入	3,097.79	营业收入	795.87
占合并营业收入的比例	12.55%	占合并营业收入的比例	3.22%
营业利润	716.96	营业利润	-17.89
占合并营业利润的比例	18.42%	占合并营业利润的比例	-0.46%
运输公司		宜春赣锋	
营业收入	114.64	营业收入	-
占合并营业收入的比例	0.46%	占合并营业收入的比例	-
营业利润	12.03	营业利润	-
占合并营业利润的比例	0.31%	占合并营业利润的比例	-
再生锂资源公司			
营业收入	140.84		
占合并营业收入的比例	0.57%		
营业利润	-45.55		
占合并营业利润的比例	-1.17%		

## （二）主要产品用途

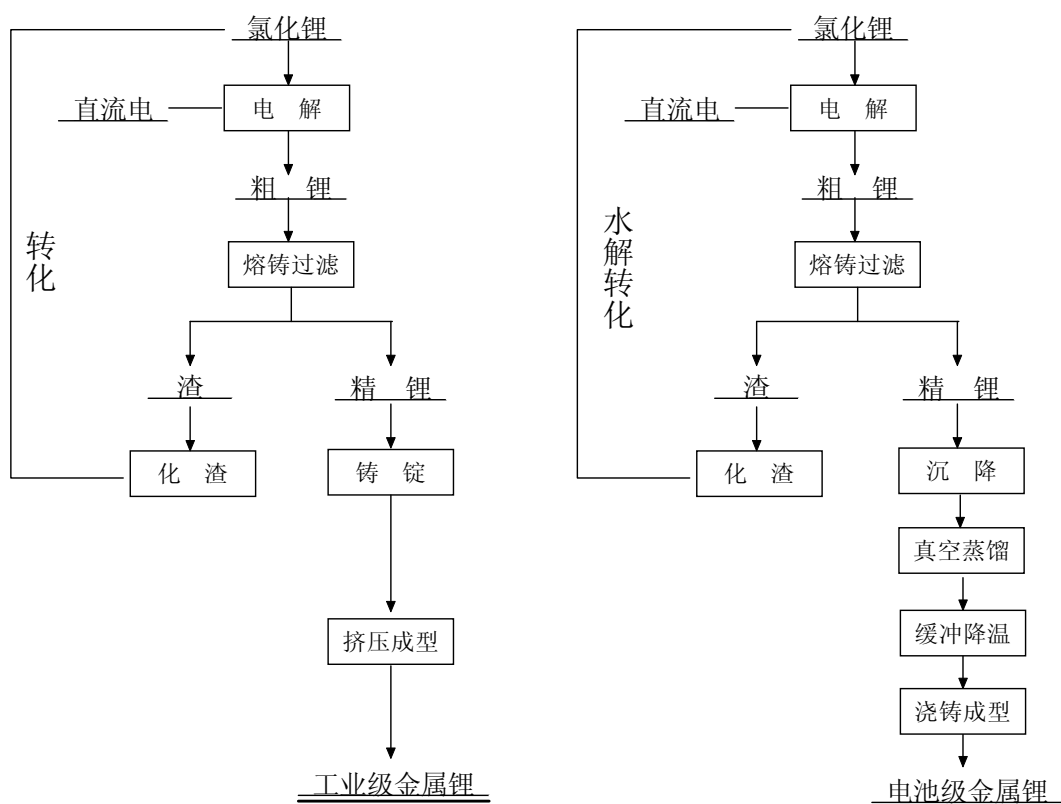
发行人的主要产品用途详见本节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”之“1、深加工锂产品各主要品种的性状及主要用途”。

## （三）主要产品工艺流程图

公司的产品品种主要包括金属锂、氟化锂、氯化锂等，其中氯化锂是生产金属锂的主要原材料。从产品品种看，属于有色金属及化合物；从工艺流程看，则近似于化工产品，同一种产品可以根据不同的原材料品种采用不同的生产工艺和流程，公司主要产品的工艺流程如下：

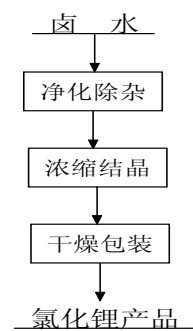
### 1、金属锂生产工艺流程

公司生产的金属锂主要分为工业级金属锂和电池级金属锂。电池级金属锂的纯度要求高，主含量为 99.90%，主含量低于 99.90%的为工业级金属锂。另外，生产工艺流程也有所不同，电池级金属锂可通过工业金属锂蒸馏提纯而得到。



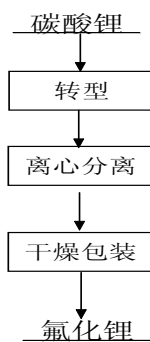
公司以金属锂为核心，产业链条已经延伸至上游基础锂产品的氯化锂生产，作为生产金属锂的原材料。公司拥有的卤水提氯化锂生产工艺为国内唯一的技术

工艺。卤水提氯化锂生产工艺流程简图如下：



## 2、氟化锂生产工艺流程

氟化锂生产工业流程简图如下：



## （四）主要经营模式

公司于 2002 年 2 月通过北京新世纪 BCC 的 ISO9001 质量管理体系认证，在实际生产过程中，公司严格按照 ISO9001：2000 质量管理体系操作，研发、采购、生产、销售均严格按照此体系运作。

### 1、研发模式

公司的研发模式是采用自主研发和合作研发相结合的模式。

### 2、采购模式

#### （1）采购模式基础

公司建立采购模式的原则为：利用技术革新实现采购品种和采购渠道多样化、利用规模优势实现采购价格最优化。

#### ①利用技术革新实现采购品种和采购渠道多样化

随着公司回收锂化物生产技术和卤水产氯化锂生产技术的不断突破和完善，公司将采购的主要原材料品种从最初的碳酸锂、氯化锂两种增加到碳酸锂、氯化

锂、回收锂化物、卤水四种，使可供选择的产品和供应商的范围得到成倍增长。同时，主要原材料的品种增加也使采购渠道实现了多样化，目前已包括进口、客户回收料生产、国内采购等多种渠道。

### ②利用规模优势实现采购价格最优化

因扩大采购规模有利于获得采购价格优惠及其他优惠条件，因此，公司将主要原材料采购相对集中于几家主要的原材料供应商，包括 SQM、FMC、TOXCO、中信国安等，并建立大宗采购、互惠互利的战略合作关系，如公司与 SQM 公司于 2007 年 5 月签署了五年期的卤水供应合同，并加强共同开发卤水的技术合作。公司采购的回收锂化物主要来自公司新药品和新材料行业客户，公司在向客户销售金属锂、氯化锂的同时与客户签订整体采购协议，协商绑定回收锂化物。

## (2) 采购模式的具体流程和操作

公司设立采购部，主管供应商的开发认证与分级管理和原材料采购，根据公司采购模式的基础和相关产品的行业特点，制定和执行供应链管理环境下的采购模式，并对采购流程严格控制，进行全程监督，具体情况如下：

### ①供应商的开发认证

首先，公司采购部在选择合格供应商时对供应商的注册情况、遵纪守法情况、环境影响情况、银行开户及资信情况、经营业绩及采购所需产品近三年的市场销售情况进行严格审查。其次，采购部在实施某些特殊项目采购时，可选择有特殊资质的供应商进行资格审查，进行审查时，可由供应商提供资料或直接派员进行实地调查，以获取相关的资质证明材料。最后，经过审查符合相关条件的供应商成为公司的合格供应商，由采购部实施档案管理。

### ②供应商的分级管理

合格供应商分级管理是在对供应商的交货质量、数量价格、售后服务等方面进行评价的基础上，作出分级评定，按照不同级别的标准，对合格供应商进行分类管理。在这种管理方法中，采购部与供应商可通过采购活动，不断增进沟通，形成稳定和谐的长期供应商关系，以获得双方的最佳利益。

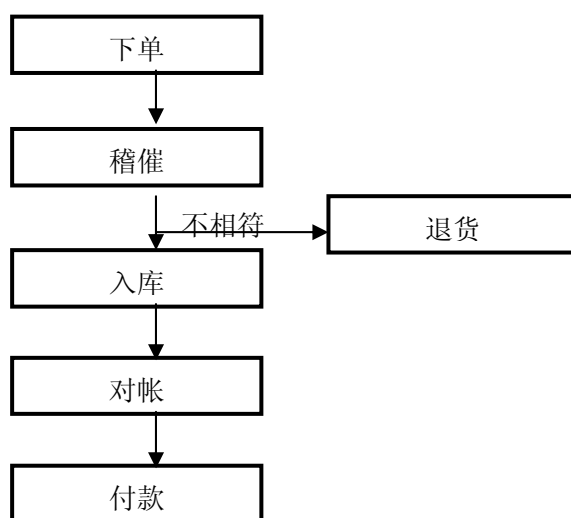
### ③采购计划的制定及实施

首先，采购部经理根据请购单，分析请购单信息是否合理，再将合理的请购单分配到各采购员手中。其次，采购员接到请购单，分析请购单中的基本信息：存货编码，产品型号，数量。然后，采购员根据请购单向数家供应商询单，原材

料和重要设备及其备品配件与相关部门进行合格供应商评定，定单必须含有以下信息：材料型号，数量，单价，金额，计划到货日期。最后，采购员在比质比价的基础上，确定合格供应商，并与之拟定采购合同草案，经合同评审后，签订采购合同。

在回收锂化物的采购模式下，还涉及回收锂化物的品级鉴定。发行人一般先按整体采购协议收验货入库，品质如有出入，采购内勤及时和客户沟通协调，做出降级回收或退货处理，收到客户发票时则按协议付款或办理冲抵贷款的财务手续。

#### ④采购流程

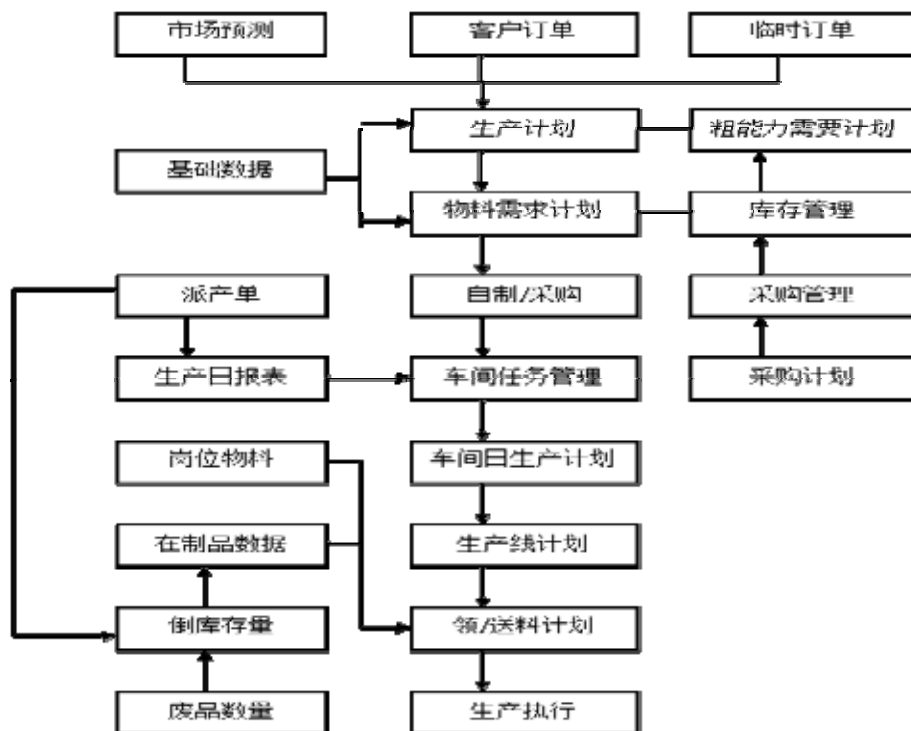


### 3、生产模式

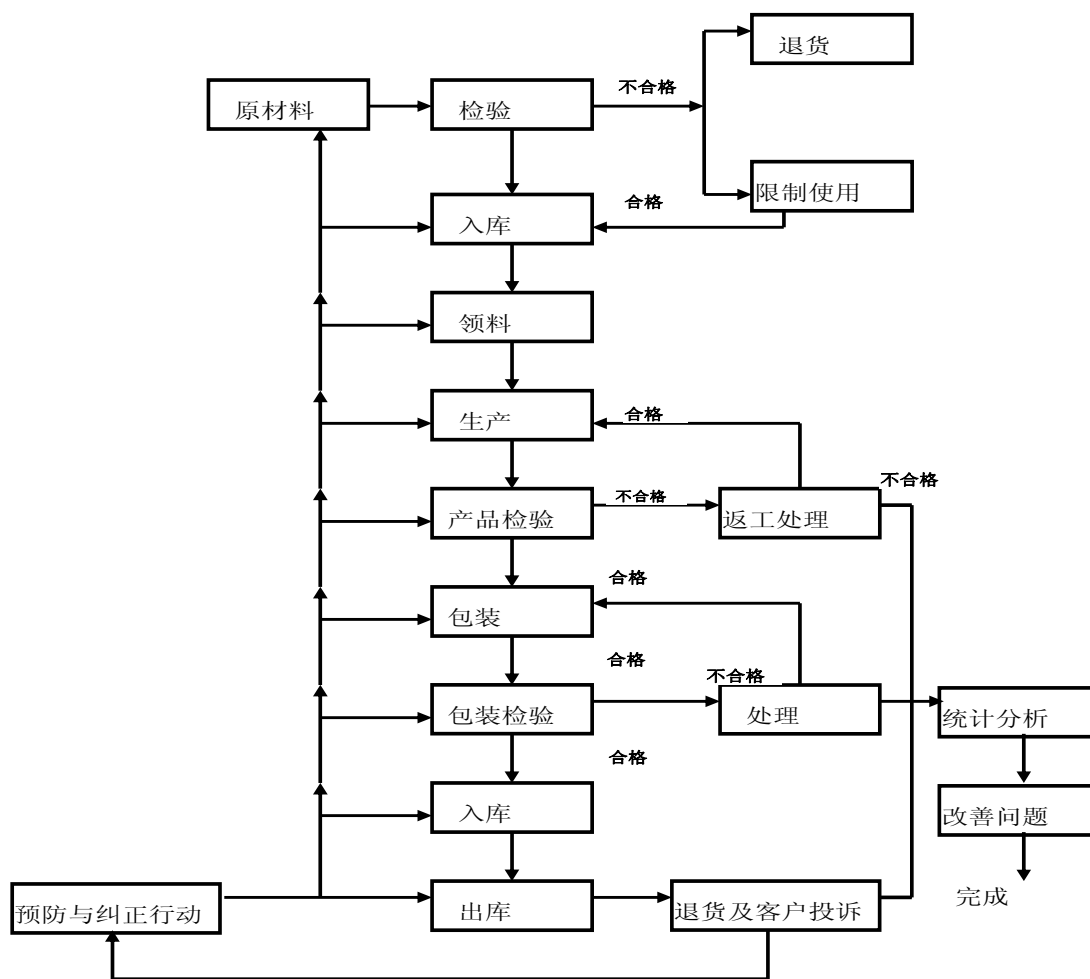
公司采用“精益化”管理模式，通过系统结构、人员组织、运行方式和市场供求等方面的变革，使生产系统能很快满足用户不断变化的需求，并在生产过程中对产品品质实施严格的质量控制。

#### (1) 生产过程控制具体流程：





(2) 生产质量控制具体流程:



#### 4、销售模式

公司主要通过互联网宣传、参加行业展会等途径提高公司知名度，开拓市场。

公司的产品全部采用直销模式，直接将产品出售给客户或贸易商，产品均为自主定价。销售根据不同产品特点、产品所在区域采用不同的销售模式。目前，国内市场销售以一般贸易为主；国际市场销售为一般贸易、进料加工和来料加工相结合的模式，报告期内以进料加工模式为主，出口的区域涉及印度、美国、韩国、荷兰、瑞士、日本、德国、智利、意大利等十几个国家和地区，其中出口的产品品种以金属锂为主，结算方式包括信用证、银行托收和电汇，结算币种均为美元，采用直接出口的方式。公司的主要客户关系相对集中且长期稳定，因此公司通常并不和客户签订长期供货合同或协议，客户日常采购时通过传真、电话或电邮通知本公司送货。

报告期内不同出口模式的金额及比重详见下表：

单位：万元

出口模式类别	2009年			2008年			2007年		
	金额	占出口收入比例	占主营业务收入比例	金额	占出口收入比例	占主营业务收入比例	金额	占出口收入比例	占主营业务收入比例
一般贸易	2,386.84	50.84%	9.68%	1,879.22	22.22%	7.85%	1,132.29	16.45%	5.42%
进料加工	2,308.19	49.16%	9.35%	6,225.27	73.62%	25.99%	5,751.33	83.55%	27.53%
来料加工	-	-	-	351.11	4.15%	1.46%	-	-	-
出口合计	4,695.03	100.00%	19.03%	8,455.60	100%	35.30%	6,883.62	100%	32.95%

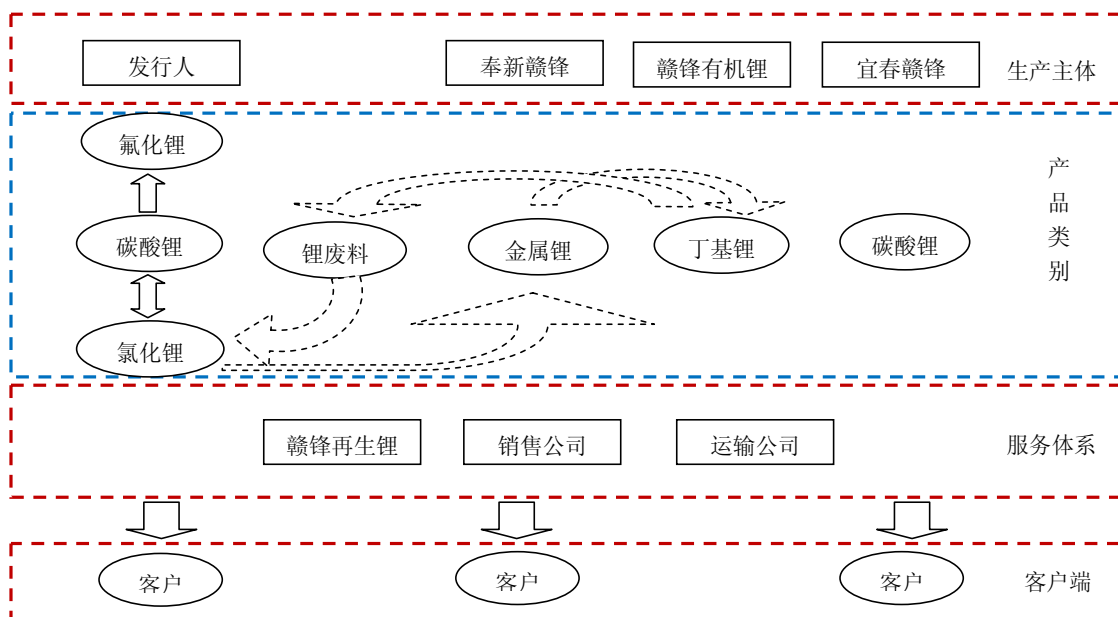
针对公司目前的销售模式，公司制定了相应的销售策略：销售过程中注重公司品牌的维护及推广；加强对客户的技术服务，参与客户的技术改进，并有偿回收锂边角料；对重点大客户“精细化管理”，保证产品质量的前提下在产品定价、销售流程、售后服务上有一定倾斜；对优质客户新产品的开发、中小试产品的采购单价给予一定优惠，并在产品使用技术方面给予支持，帮助客户做大做强，带动公司产品销量。

#### 5、业务管理模式

出于生产工艺和专业分工的原则，以及安全生产专业化管理的因素考虑，母

公司及各子公司分别定位于不同的锂产品生产，而采购和销售则由母公司统一管理。

发行人及各子公司的业务定位及公司的业务管理模式详见下图：



## （五）主要产品的产销情况

### 1、主要产品的产能及产量

报告期内公司不断进行工艺技术的改进和产能扩充，详见下表：

单位：吨

主要产品类别	期间	产能(吨)			产量	总消耗量 <sup>*3</sup>	产能利用率 <sup>*4</sup>		产销率 <sup>*5</sup>
		期初产能	期末产能 <sup>*1</sup>	加权产能 <sup>*2</sup>			期末产能利用率	加权产能利用率	
金属锂	2009年	400	400	400	275.18	337.71	68.80%	68.80%	122.72%
	2008年	350	400	379.2	402.37	335.61	100.59%	106.11%	83.41%
	2007年	260	350	305	294.20	265.39	84.06%	96.46%	90.21%
氟化锂	2009年	600	600	600	527.90	489.72	87.98%	81.62%	92.77%
	2008年	600	600	600	532.86	523.00	88.81%	88.81%	98.15%
	2007年	600	600	600	561.01	546.16	93.51%	93.51%	97.35%
氯化锂	2009年	3600	3600	3600	1,686.00	1,872.53	46.83%	46.83%	111.06%
	2008年	3600	3600	3600	2,305.60	2,156.35	64.04%	64.04%	93.53%
	2007年	800	3600	1967	1,841.44	1,844.41	51.15%	93.62%	100.16%

丁基锂	2009年	75	75	75	86.90	84.10	115.87%	115.87%	96.78%
	2008年	50	75	64	56.57	51.46	75.43%	88.39%	90.97%
	2007年	50	50	50	19.73	15.52	39.46%	39.46%	78.66%
碳酸锂	2009年	500	3000	1750	1,987.00	1,989.00	66.23%	113.54%	100.10%
	2008年	500	500	500	374.00	443.00	74.80%	74.80%	118.45%
	2007年	0	500	200	153	82.31	30.6%	76.5%	53.8%

注1：期末产能=当期最后一个月所能达到的最大产能 x12。

2：加权产能=期初产能 x 未扩产月份数/12+期末产能 x (12-未扩产月份数) /12。

3：总消耗量包括公司自产自用量及对外销售数量；其中对外销售数量为经审计合并抵消后的销售数量。报告期内的总消耗量数据详见下表：

单位：吨

产品类别	报告期	自产自用量	对外销售数量	合计(总消耗量)
金属锂	2009年	28.26	309.45	337.71
	2008年	16.97	318.64	335.61
	2007年	6.25	259.14	265.39
氟化锂	2009年	-	489.72	489.72
	2008年	-	523.00	523.00
	2007年	-	546.16	546.16
氯化锂	2009年	1,312.00	560.53	1,872.53
	2008年	1,564.47	591.88	2,156.35
	2007年	1,096.33	748.08	1,844.41
丁基锂	2009年	-	84.10	84.10
	2008年	-	51.46	51.46
	2007年	-	15.52	15.52
碳酸锂	2009年	120.00	1,869.00	1,989.00
	2008年	53.00	390.00	443.00
	2007年	-	82.31	82.31

4：产能利用率=产量/产能；

5：产销率=总消耗量/产量。

从上表可见，公司在报告期内不断保持技术更新和产能扩张。根据加权产能

利用率来看，作为募集资金投向的金属锂报告期内产能利用率和产销率一直较高，下游需求增长情况良好。但 2008 年因下半年因金融危机影响逐步显现，下游客户纷纷实行延迟订单、观望市场的临时措施，故公司 2008 年的产销率有所下降。2009 年因年初金属锂库存较大，消化库存商品使得当年金属锂和氯化锂的产能利用率均偏低，而电池级金属锂生产线未能按计划完成技改，也影响了金属锂产能的利用率。

## 2、前五名客户销售情况

发行人报告期内前五名客户销售情况如下：

单位：万元

报告期	序号	销售金额	占当期销售总额比例
2009 年	深圳市兆码电子有限公司	2,322.27	9.41%
	中国石油化工股份有限公司 茂名分公司	1,945.14	7.88%
	浙江沙星医药化工有限公司	1,506.45	6.10%
	香港 SUNCHEM CO.,LTD	1,337.51	5.42%
	湖南金环颜料有限公司	762.79	3.09%
	前五名客户销售合计	7,874.16	31.90%
2008 年	香港 LEVACHEM CO.,LTD	3,107.62	12.88%
	印度 AUROBINDDO PHARMA LTD	1,627.22	6.74%
	四川得阳	1,108.55	4.60%
	湖南金环颜料有限公司	900.00	3.73%
	荷兰 RODA CHEM BV	654.07	2.71%
	前五名客户销售合计	7,397.46	30.66%
2007 年	四川得阳	1,738.61	8.26%
	香港 LEVACHEM CO.,LTD	1,424.98	6.77%
	FMC	1,277.00	6.07%
	湖南金环颜料有限公司	1,092.84	5.19%
	海正药业	990.14	4.70%
	前五名客户销售合计	6,523.57	31.00%

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过年度营业收入 50%或严重依

赖少数客户的情况，前五位客户非公司关联方。

## （六）主要产品的原材料、能源及供应情况

### 1、主要原材料和能源

锂行业的生产过程中原材料占生产成本的比重较高，其次是燃料及动力。报告期内公司的生产成本情况详见下表：

单位：万元

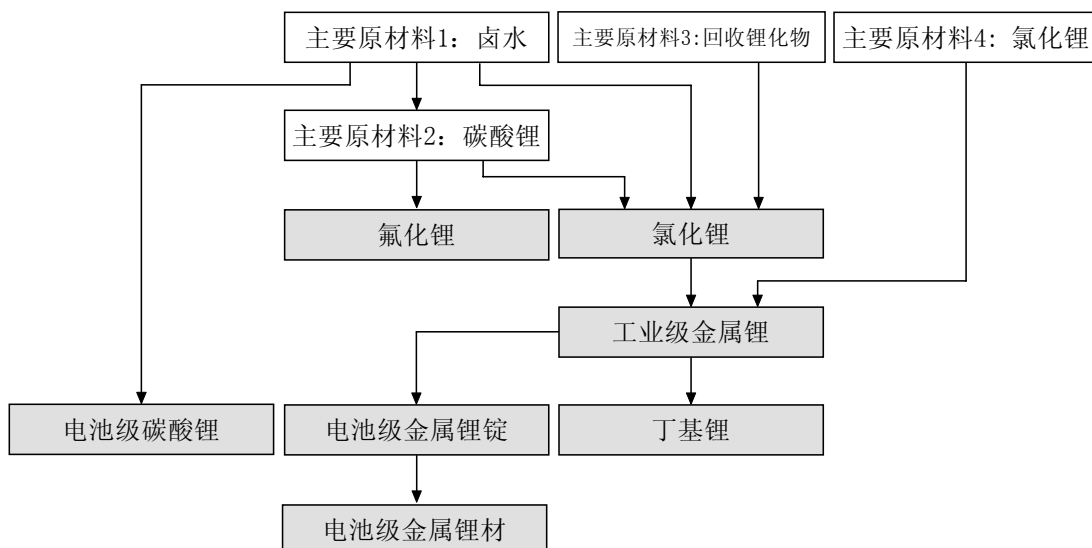
生产成本	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	12,556.49	78.41%	15,783.07	81.33%	14,335.56	86.89%
直接人工	615.55	3.84%	607.70	3.13%	406.61	2.46%
燃料及动力	1,480.05	9.24%	1,553.01	8.00%	962.44	5.83%
制造费用	1,361.87	8.50%	1,462.83	7.54%	794.13	4.81%
合计	16,013.96	100.00%	19,406.61	100.00%	16,498.74	100.00%

#### （1）原材料供应

##### ① 公司采购的主要原材料情况

发行人主营业务为锂系列产品的研究、开发、生产与销售，产品品种属于有色行业，但是工艺流程上又近似于化工行业，即不同的原材料品种可以通过不同的化学反应方式生成同样的产品。因此技术和工艺上的成熟度和灵活性决定了主要原材料品种选择的范围大小，发行人可以根据不同原材料品种的市场供应状况、适时的市场价格及近期价格变动趋势决定采购的品种。

公司的主要产品品种为金属锂、氟化锂、氯化锂等，其中氯化锂是生产金属锂的主要原材料，金属锂是生产电池级金属锂带和丁基锂的主要原材料。主要产品及对应原材料的关系详见下图：



从上图可见，公司外购的主要原材料为卤水、碳酸锂、氯化锂、回收锂化物，由于除氟化锂外，金属锂及其衍生物都是以氯化锂为主要原材料。由于公司卤水提氯化锂生产线是 2007 年才建成的，因此此前氯化锂主要通过碳酸锂提取或直接从市场上购买。报告期内公司的四种主要原材料采购额及构成比例如下：

单位：万元

原材料种类	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
氯化锂	772.21	8.27%	2,837.64	23.25%	3,309.84	27.36%
碳酸锂	2,353.80	25.20%	2,533.53	20.75%	5,718.71	47.28%
卤水	4,596.83	49.22%	5,217.59	42.74%	2,316.69	19.15%
回收锂化物	1,616.14	17.31%	1,618.44	13.26%	750.91	6.21%
合计	9,338.97	100.00%	12,207.20	100.00%	12,096.15	100.00%

回收物锂化物中既有固体、也有液体，其锂含量和各种杂质含量的差异也很大，对回收技术难度要求也不同，因此，各类回收锂化物的价格差异也很大。

## ②报告期内主要原材料进口数据

公司外购的主要原材料为卤水、碳酸锂、氯化锂、回收锂化物。2009 年进口原材料的采购额占总采购额的比例为 35.26%。其中，进口的原材料主要是卤水、氯化锂，2009 年二种主要原材料进口约占总进口金额的 98%。

表：进口原材料的相关采购数据

单位：万元

报告期	项目	碳酸锂	卤水	氯化锂	其他
2009年	进口数量(吨)	-	6,766.83	166.00	-
	进口均价	-	0.66	2.22	-
	进口金额	-	4,457.51	369.30	78.88
	占主要原材料采购金额比例	-	47.73%	3.95%	0.84%
	占总采购金额比例	-	32.04%	2.65%	0.57%
2008	进口数量(吨)	682.00	6,684.56	869.54	-
	进口均价	3.70	0.78	3.06	-
	进口金额	2,526.69	5,217.59	2,662.91	798.35
	占主要原材料采购金额比例	20.70%	42.74%	21.81%	6.54%
	占总采购金额比例	14.07%	29.04%	14.82%	4.44%
2007	进口数量(吨)	748.00	2,257.20	704.00	-
	进口均价	4.52	1.00	3.58	-
	进口金额	3,383.13	2,257.83	2,520.00	312.22
	占主要原材料采购金额比例	27.97%	18.67%	20.83%	2.58%
	占总采购金额比例	20.06%	13.39%	14.94%	1.85%

公司采购的碳酸锂除通过进口外,2007-2009年在国内的采购量分别为808吨、2吨和883吨。

### ③公司应对原材料价格波动风险的措施

在下游应用领域需求高速增长和金融危机的交替影响下,各主要原材料价格在近三年出现较大波动。由于公司通过比价尽量采购低价原材料,在碳酸锂国际价格较高时则加大国内低含量碳酸锂的采购量,降低了价格波动的影响,所以2007-2009年公司碳酸锂的总采购均价分别为3.68万元/吨、3.70万元/吨、2.66万元/吨。针对原材料价格波动所带来的风险,公司采用了以下应对措施:

A、公司针对原材料价格波动的特点完善公司的定价模式。公司以即期主要原材料的价格波动作为基准,再参考市场情况和自身生产成本对产品进行定价。公司作为国内领先的深加工锂产品供应商,具有较强的定价能力,能有效执行上述定价模式,将原材料成本上涨的风险转移给下游客户。

B、公司通过自主研发和技术改进,建成国内最大的利用回收锂化合物综合循



环生产金属锂的生产线，并建成国内第一条具有国际先进水平的卤水提氯化锂生产线，改变了原来以碳酸锂和氯化锂为主、采购品种较单一的局面，建立了卤水、碳酸锂、氯化锂和回收锂化物等多品种原材料采购体系，实现灵活比价及选择低价品种的柔性采购体系。相较国内其他生产金属锂的企业采用的采购碳酸锂后提取氯化锂或直接外购氯化锂的生产方式，公司具有明显成本优势。

C、公司利用采购规模优势并经多方比较，对部分原材料实施集中采购以降低成本，与境外优质供应商建立长期战略合作以获得价格优惠。公司于2007年与主要锂原材料供应商 SQM 签订了为期五年的卤水独家供应合同，并与 SQM 共同合作以加大对卤水综合利用技术的研发。公司于2007年与主要锂原材料供应商 SQM 签订了为期五年的卤水独家供应合同，合同期间为2007年6月1日至2012年5月31日，合同到期后自动延长5年，除非任何一方以书面形式提前9个月提出终止合同；合同期间 SQM 不直接或间接向除赣锋锂业之外的任何中国企业销售卤水，赣锋锂业也不向除 SQM 外的任何企业购买卤水，卤水采购价格根据工业级碳酸锂的市场价格进行浮动。

### (2) 辅助材料供应

公司的主要辅助材料包括氢氟酸、盐酸、正丁醇、正己烷\环己烷及氯丁烷。报告期内的主要辅助材料采购金额及占采购总额的比例详见下表：

单位：万元

主要辅材种类	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
氢氟酸	177.53	1.28%	346.74	1.93%	264.83	1.57%
盐酸	22.19	0.16%	65.04	0.36%	167.12	0.99%
正丁醇	-	-	398.80	2.22%	170.96	1.02%
正己烷\环己烷	244.57	1.76%	209.17	1.16%	104.17	0.62%
氯丁烷	99.33	0.71%	-	-	-	-
碱	373.57	2.69%	-	-	-	-
合计	917.19	6.59%	1,019.76	5.67%	707.09	4.20%

### (3) 能源供应

公司使用主要能源为电力和煤。本公司及各子公司的生产用电主要向当地供电部门采购。报告期内公司的能源采购金额及占采购总额的比例详见下表：

单位：万元

能源项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力	931.03	6.69%	1,298.25	7.23%	808.01	4.80%
煤	347.72	2.50%	351.82	1.96%	231.46	1.37%
谷壳	256.05	1.84%				
合计	1,534.8	11.03%	1,650.07	9.19%	1,039.47	6.17%

## 2、主要原材料的价格变动及影响

主要原材料的价格波动对产品毛利率的影响详见本招股说明书第十一节“二、（五）毛利率的变动趋势及原因分析”。

## 3、前五名供应商采购情况

单位：万元

报告期	名称	采购金额	占当期采购总额比例
2009年	SQM	4,457.51	32.04%
	青海中信国安科技发展有限公司	2,266.61	16.29%
	奉新县供电有限责任公司	756.51	5.44%
	浙江沙星医药化工有限公司	500.39	3.60%
	四川得阳化学有限公司	454.08	3.26%
	前五名供应商采购合计	8,435.10	60.64%
2008年	SQM	7,469.19	41.58%
	FMC	2,646.02	14.73%
	奉新县供电有限责任公司	1,147.12	6.39%
	四川集祥锂业科技有限公司	944.87	5.26%
	美国 TOXCO INC	377.6	2.10%
	前五名供应商采购合计	12,584.80	70.05%
2007年	日本 KOWA CO., LTD	2,547.90	15.13%
	FMC	2,520.00	14.96%
	SQM	2,257.83	13.41%
	青海中信国安科技发展有限公司	1,610.00	9.56%

	美国 Toxco INC	835.23	4.96%
	前五名供应商采购合计	9,770.96	58.02%

上述主要供应商的生产销售简况：

SQM 与 FMC 的简况详见本节“三、（二）同行业竞争状况”之“1.（1）第一梯队主要竞争对手”。

美国 Toxco INC：Toxco 是美国经营电池材料回收再生的企业，主要回收各大电池厂和军方的报废电池，其回收的电池包括镍镉、镍氢和锂电池，把电池分解后，各种金属再分别回收再生并销售。

中信国安：深圳 A 股上市公司，代码 000839，该公司主要从事信息网络基础设施业务中的有线电视网、卫星通信网的投资建设，信息服务业中的增值电信业务、网络系统集成、应用软件开发，高科技产业中的新材料开发和生产、盐湖资源开发，房地产开发及物业管理等业务。青海国安是中信国安的子公司，主要负责青海盐湖资源的开发，该公司主要生产硫酸钾镁肥，副产碳酸锂和镁沙。根据中信国安 2007 年年报，青海国安 2007 年实现收入 3.2 亿，约占集团公司收入的 14%。

日本 KOWA CO., LTD：主要从事锂、铷、铯、碘等产品的贸易，是南美洲、欧洲、澳大利亚稀有轻金属生产商在东亚最大的贸易商和代理商之一。

四川省集祥锂业科技有限公司：2004 年成立，由四川省矿业有限公司控股，公司拥有当前亚洲储量最大的甲基卡锂辉石矿山作为原料保障，目前年生产能力达氢氧化锂 3000 吨，碳酸锂 500 吨以上，产品包括电池级单水氢氧化锂、无水氢氧化锂、低钠钾单水氢氧化锂、电池级碳酸锂、工业碳酸锂等。

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购金额 50%或严重依赖少数供应商的情况。

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或 5%以上股东未持有或者享有公司前五位客户和前五位供应商的股份或者权益。

## （七）安全生产情况

### 1、安全生产情况

公司的主要产品属于危险化学品范畴，公司的主营业务除了涉及危险化学品

的生产经营外，还涉及危险化学品的运输。公司及公司各子公司生产涉及的主要危险化学品详见下表：

产品名称	生产主体	危险性概述
金属锂	奉新赣锋	1、化学反应活性很高，能在空气、氧气、氮气或二氧化碳中燃烧，特别是有氧化锂或氯化锂存在下极易燃烧；在高温下能与混凝土或其它含湿材料猛烈反应，反应放出的氢气与空气能形成爆炸性混合物；与卤素、硫、磷等发生剧烈的化学反应，引起燃烧。 2、吸入或食入对身体有害。具有强腐蚀性，眼和皮肤接触引起刺激或灼伤。
氟化锂	公司	1、对环境有危害，对水体可造成污染。 2、不燃，有毒。 3、吸入、摄入会中毒，大剂量可引起眩晕、虚脱。对肾脏有损害。
丁基锂	赣锋有机锂	1、化学反应活性很高，与空气接触会着火。 2、与水、酸类、卤素类、醇类和胺类接触，会发生剧烈反应。 3、吸入、口服或经皮肤吸收对身体有害。对眼睛、皮肤、粘膜和上呼吸道有强烈刺激作用，可引起化学灼伤。吸入可引起神经系统的紊乱。

根据国务院《安全生产许可证条例》、《危险化学品安全管理条例》及相关法律法规，公司的控股子公司奉新赣锋、赣锋有机锂、销售公司涉及危险化学品的生产、销售，需要取得《安全生产许可证》、《危险化学品生产单位登记证》、《危险化学品经营许可证》；运输公司涉及危险化学品的运输，需要取得经营范围包括危险品货运的《道路运输经营许可证》。奉新赣锋已通过省级安全标准化的验收。

公司及公司控股子公司就危险化学品生产经营及运输所取得的相关资质证书详见本节“五、（三）特许经营权”之“2、危险化学品相关资质证书”。

## 2、安全生产治理情况

公司已建立了完善的安全生产机制：

（1）公司安全生产监督管理机构健全，相关制度措施到位。

A. 公司设立安全生产委员会，决定、处理公司重大安全生产事项。通过安全生产委员会的设立，层层制定各级管理人员的安全生产责任制，并在实际运营中不断督查责任制的落实情况。

B. 公司安全生产监督管理常设机构为安全办公室，具体负责公司现场安全生产、安全技术、安全教育、生产协调指挥、治安保卫、消防的管理。相关人员均取得安全管理上岗资格。公司按国家相关规定严格开展落实员工的各类安全教

育培训工作，坚持落实公用及个人从事作业的必要劳动防护用品的配发，严格执行从业人员持证上岗制度。

C. 公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，并根据公司生产特性及具体生产情况，建立、健全了以安全生产责任制为核心的 56 项安全生产管理制度及相关规定，并建有完善的各级安全管理网络和劳动保护监察网络，针对企业生产工艺特点和使用物料特性建立了相应的事故应急救援预案。

D. 为了强化安全生产管理，落实安全生产责任制，杜绝各类安全事故发生，公司建立了安全隐患报告奖励制度，并每年修订安全生产责任书，明确规定安全责任和工作要求，以及奖罚措施，签定安全生产责任书，以安全生产为目标，全员参与安全管理。

(2) 把危险化学品的管理作为公司安全管理的重点

根据国家《危险化学品安全管理条例》，对公司及公司子公司生产、经营、运输的危险化学品实施动态管理，全方位监控。

(3) 强化现场监察力度，确保现场作业安全

多年来，公司一直实行生产现场三级安全检查制度，加大现场安全隐患的治理力度，严防各类安全生产事故的发生。公司生产管理部每月 1 次，各生产单位每周 1 次，各生产工序管理人员每日 1 次对生产现场进行安全巡查，对各类隐患根据轻重缓急、危害大小及时进行分类整改；公司还组织广大员工主动参与危险有害因素的识别与评价工作，并将公司的危险有害因素及控制措施及时告知员工。

(4) 加强员工的安全教育，营造企业安全文化氛围

公司加强企业安全文化建设，提高员工安全文化素质，编制了员工的入厂安全教育教材，并根据企业生产现场实际，在生产区域内张贴安全警示标识与警示句，作为实施营造企业安全文化的基础工作。公司并建立健全了《安全考核制度》，将每年安全生产完成情况与每个人的奖金挂钩，实行安全一票否决制度。

(5) 不断增加安全投入，充分保障生产现场安全及员工身体健康

多年来，公司不断加大资金投入，用于完善生产装置的安全条件，并为各重点工序配备特殊防护用品，保障应急状况下人员的安全。公司坚持预防为主、防治结合的方针，大力预防、控制、消除职业危害，规范对生产现场危害物的监测，切实保障员工的身体健康。

新余市安全生产监督管理局于 2010 年 1 月 5 日出具《证明》：“江西赣锋锂业

股份有限公司自 2006 年以来生产经营符合有关安全生产法律法规，且截至本证明出具之日，无重大安全生产不良记录，且未受到安全生产监督管理部门的处罚。”

### 3、公司近三年及未来的安全生产支出情况

公司近三年及未来的安全生产投入情况详见下表：

单位：万元

序号	安全投入项目	2007 年	2008 年	2009	2010E
1	消防安全投入	3.41	8.29	0.78	5.97
2	机械防护设施	8.14	43.6	115.59	120.00
3	防静电系统	0.20	0.00	10.00	5.00
4	防雷系统	8.15	3.70	0.47	20.00
5	特种设备安全装置	240.60	129.69	135.33	242.14
5.1	锅炉及压力容器的安全检测报警装置	1.50	5.43	25.00	20.00
5.2	供电变电	58.70	10.97	31.52	40.00
5.3	应急电源	0.00	41.08	2.04	20.00
5.4	智能监控电容补偿	34.30	1.94	6.50	20.00
5.5	防暴、减压设施	3.10	3.03	15.00	10.00
5.6	防水、防潮	142.68	60.01	45.80	100.00
5.7	真空包装等设施	0.32	7.25	9.47	32.14
6	防腐、防泄露	78.55	51.00	157.45	30.00
7	安全检测报警装置	4.60	4.91	12.78	3.85
8	危险化学品储罐区遮阳、防雨水设施	11.89	23.72	21.60	10.00
9	安全方面费用支出	56.35	143.23	21.33	4.70
	合 计	411.89	408.16	475.33	441.66

未来公司仍将坚持预防为主、防治结合的方针，不断加大资金投入，用于完善生产装置的安全条件，为各重点工序配备特殊防护用品，保障应急状况下人员的安全。

## （八）污染治理情况

### 1、主要污染源情况

本公司及控股子公司在生产过程中涉及的污染物主要包括废气、废水、固体废物及噪声。各主要污染源及排放情况如下：

(1) 废气

主体	形成原因	主要污染源	监测结果 mg/m <sup>3</sup>	最高排放标准 mg/m <sup>3</sup>	排放形式	达标情况	适用标准
奉新赣锋	电解槽产生的尾气	HC1	1.32~18.21	100	有组织排放	达标	《大气污染物综合排放标准》 (16297-1996) 二级标准
		C12	0.400~1.432	65	有组织排放	达标	
		HC1	0.147	0.2	无组织排放	达标	
		C12	0.041	0.4	无组织排放	达标	
赣锋有机锂	锅炉烟气	烟尘	172.9~191.0	200	有组织排放	达标	《锅炉大气污染物排放标准》 (GB13271-2001) II时段二类区标准
		S02	394~513	900	有组织排放	达标	
		HC1	0.014	0.2	无组织排放	达标	《大气污染物综合排放标准》 (16297-1996) 二级标准
		非甲烷总烃类废气	0.42	4.0	无组织排放	达标	
赣锋锂业	锅炉及导热油炉的烟气	烟尘	172.9~191.0	200	有组织排放	达标	《锅炉大气污染物排放标准》 (GB13271-2001) II时段二类区标准
		S02	394~513	900	有组织排放	达标	
		HC1	0.0042	0.2	无组织排放	达标	《大气污染物综合排放标准》 (16297-1996) 二级标准
		颗粒物	0.34	1.0	无组织排放	达标	

(2) 废水

主体	形成原因	主要污染源	监测结果 mg/L	最高排放标准 mg/L	达标情况	适用标准
奉新赣锋	生活污水	CODcr	80.86~93.5	100	达标	《污水综合排放标准》 (GB8978-1996) 一级标准
		BOD5	16.5~19.5	20	达标	
赣锋有机锂	生活污水	CODcr	66	100	达标	
		SS	40	70	达标	
赣锋锂业	生活污水、酸碱废水、软水制备废水	CODcr	92	100	达标	
		SS	40	70	达标	
		pH	7.6	6~9	达标	

(3) 噪声

主体	监测结果 dB (A)	最高允许标准 dB (A)	达标情况	适用标准
奉新赣锋	昼间 58.4, 夜间 50.2	昼间 65、夜间 55	达标	《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90) 中 III 类标准
赣锋有机锂	昼间 48.4, 夜间 46.9	昼间 60、夜间 50	达标	《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90) 中 II 类标准
赣锋锂业	昼间 48.4, 夜间 46.9	昼间 60、夜间 50	达标	

#### (4) 固体废弃物

本公司及控股子公司无危险废物产生，一般工业固体废物处置率均达到 100%，产生及处置情况如下表：

产生单位	废物名称	年产量 t/a	综合利用量 t/a	焚烧量 t/a	填埋量 t/a	处理去向
奉新赣锋	锂渣	19.2	19.2	—	—	赣锋锂业生产氯化锂原料
赣锋有机锂	燃煤灰渣	1612.8	1612.8	—	—	综合利用作免烧砖掺合料
赣锋锂业	燃煤灰渣	1540	1540	—	—	综合利用作免烧砖掺合料

## 2、环境污染治理情况

公司针对主要污染采取的控制措施如下：

### (1) 废气

奉新赣锋：金属锂生产过程中，电解槽产生的尾气是主要大气污染源，该尾气采用 30%烧碱吸收处理（企业现有 2 套烧碱吸收设备，1 用 1 备），该系统可得到副产品次钠溶液，处理效率 $\geq 99.5\%$ ，最终尾气由一根 25m 高排气筒排放。

赣锋有机锂：主要废气来源于锅炉烟气，锅炉烟气经麻石水膜除尘处理后，通过高为一根 35m 的烟囱达标排放。

赣锋锂业：主要废气来源于锅炉及导热油炉的烟气，锅炉和导热油炉烟气经麻石水膜除尘处理后，分别通过高为 35m 和 30m 的烟囱达标排放。

### (2) 废水

奉新赣锋：废水年产生量约为 3000m<sup>3</sup>，经地理式生物接触氧化法处理后达标排放进入园区管网，最终达标排放。

赣锋有机锂：企业无生产废水排放，只有生活污水排放，生活污水年产生量约为 1800m<sup>3</sup>，经地理式生物接触氧化法处理后达标排放。

赣锋锂业：企业废水量为 30.5m<sup>3</sup>/d，其特点是以有机污染为主，而且水质、水量不稳定，采用地理式一体化生物接触氧化法处理。



### (3) 噪声

通过项目设备选型时选用低噪声值的设备、风管与管道相连处采用柔性连接、水泵安装时安装减震垫、车间厂房采用降噪材料等措施控制噪声。

### (4) 固体废弃物

锂渣经水解处理后，酸化得到氯化锂，继续循环电解生产金属锂产品；燃煤灰渣则综合利用作免烧砖掺合料。

公司除了遵守国家及地方有关环境保护法律和法规，按照生产与环境协调发展的原则，不断加大污染治理力度，废气、废水、废渣等主要污染物排放达到国家规定的排放标准外，还积极进行资源闭路循环和综合回收的生态工业建设，治理环境污染的同时提升企业经济效益。关于资源闭路循环和综合回收的生态工业建设，详见本节“三、（四）发行人的竞争优势”之“3、含锂回收料循环回收的优势”。

新余市环境保护局于2010年1月7日出具《证明》：“江西赣锋锂业股份有限公司成立以来所建设的项目经过了环评、环保验收等合法程序建设，项目的“三废”都达标排放，环保设施运转正常，排污费按时足额缴纳并领取了排污许可证，无环保方面的处罚情况也未发生环境方面的事故”。

针对公司环境保护情况，江西省环境保护局于2008年5月6日出具了编号为赣环法函[2008]12号的“关于江西赣锋锂业股份有限公司上市环境保护核查情况的函”，通过了公司的上市环保核查。

### 3、公司近三年及未来的污染治理支出情况

公司近三年及未来的污染治理情况投入情况详见下表：

单位：万元

序号	环保投入项目	2007年	2008年	2009年	2010E
1	废气的治理及回收利用	56.37	243.34	145.90	194.06
1.1	氯气吸收装置	53.08	207.25	0	107.06
1.2	间接冷却水装置	0	19.79	112.70	62.00
1.3	锅炉除尘设施	2.90	16.30	23.20	20.00
1.4	抽油烟气	0.39	0	10.00	5.00
2	废水治理及循环利用	36.82	22.18	30.00	111.98

3	工业废料回收治理	19.46	9.99	279.00	114.14
4	噪音控制:	1.50	1.50	0	0
5	厂区环境绿化及卫生	6.03	26.57	9.69	60.47
6	污染源检测系统	0.00	0	6.02	34.12
7	其他环保费用支出	7.34	9.61	22.90	35.03
合 计		127.52	313.20	493.51	549.80

2006年,公司的主要环保投入在于金属锂扩建至260吨时配套扩建氯气吸收装置,同时主要新建了回收锂化物处理生产线;2007年和2008年公司的主要环保投入在于金属锂产能扩建至400吨时配套扩建氯气吸收装置,及年产3600吨卤水提氯化锂生产线的废水治理和锂渣水解装置;2009年公司的环保投入主要是新建生产线配套的环保设施投入。

募集资金到位后,公司将根据项目实施进度主要环保投入在650吨金属锂的配套氯气吸收装置上。募投项目的氯气吸收装置工艺较报告期内的工艺进行了较大改进。原来的工艺主要是用碱液吸收,中和后形成副产品次钠;募投项目实施后则主要是通过氯气液化系统收集并直接压缩成液氯,具有更好的环保效果和经济价值。

未来,公司生产发展仍将按照科学发展观和循环经济的要求进行,遵守国家及地方有关环境保护法律和法规,按照生产与环境协调发展的原则,不断加大污染治理投入力度,保证主要污染物排放持续达到国家规定的排放标准。

## (九) 国际金融危机对公司的影响

2008年金融危机爆发,对全球经济和各行业都形成较大影响,现就金融危机对公司的影响具体分析如下:

### 1、国际金融危机对公司经营活动的影响

深加工锂行业处于行业生命周期中的发展初期,本次金融危机虽不会改变锂行业长期的上升趋势,但会影响短期的增长速度。在金融危机中,公司体现了良好的抗风险和成长能力,2008年营业收入实现同比增长14.66%,扣除非经常性损益后净利润同比增长21.08%,2009年营业收入同比上涨2.30%,虽然扣除非经常性损益后净利润同比下降3.88%,但比2007年增长16.39%。以下就金融危机对公

司经营活动的影响具体分析如下：

### （1）金融危机对公司各主要产品的影响

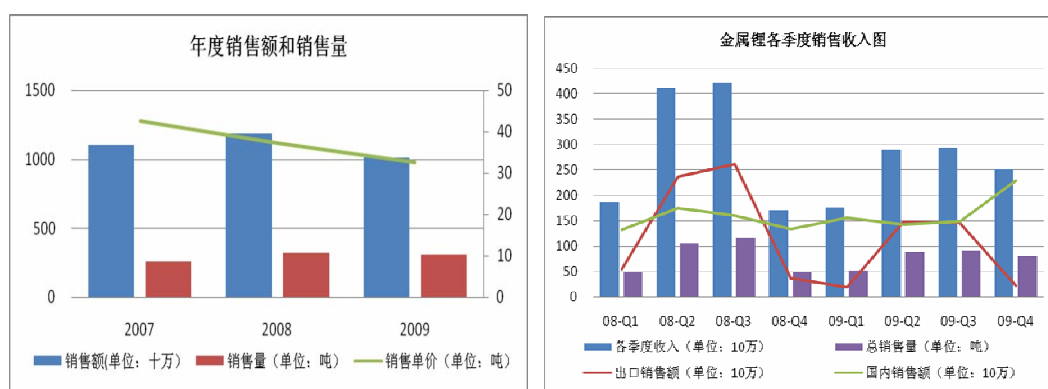
金融危机导致各类工业和终端消费均快速下降，下游客户于 2008 年四季度至 2009 年一季度均处于降低和消化产成品和原材料库存的过程，公司亦同，2009 年二季度起，国内市场与海外市场先后开始回暖并保持稳步回升。从公司各类产品的销售情况看，各类深加工锂产品的价格均比上年下降 15%左右，其中丁基锂和电池级碳酸锂在毛利稳定情况下销售量大幅提高，金属锂在国内销售量的大幅提升抵消了出口市场下降的影响，氟化锂因受到金融危机和稀土行业宏观调控的双重影响，导致产品价格和毛利率的降幅较大。各类产品的详细情况如下：

#### A、金属锂

根据有色金属行业协会统计：2009 年 1 至 5 月份，我国有色金属出口贸易总额 48.99 亿美元，同比下降 59.3%，2009 年 6 月，有色金属企业总体实现了扭亏为盈，89 户重点大中型企业盈亏相抵实现利润 26.2 亿元，扭转了前 5 个月累计亏损局面，其中 6 月当月实现利润 66.4 亿元。

与有色金属行业相比，金属锂市场供需情况总体较好，前三季度全国金属锂出口量同比下降 49.72%，国内需求则保持稳定增长。自 2009 年二季度起，在下游需求随着全球经济共同回暖的过程中，国内外的金属锂需求量恢复为良好的回升态势。

公司金属锂的各年度和季度销售情况如下：



2009 年，国内金属锂的销售量为 204.25 吨，同比上升 39.9%，有效提高了金属锂的业务稳定性。金属锂全年的出口量为 105.2 吨，同比下降 39.06%。国内金属锂销售量不降反升的主要原因为公司利用含锂回收料回收服务提升原有客户的粘度，并在抗艾滋病原料药领域获得较大增长，2009 年公司金属锂国内销量增长

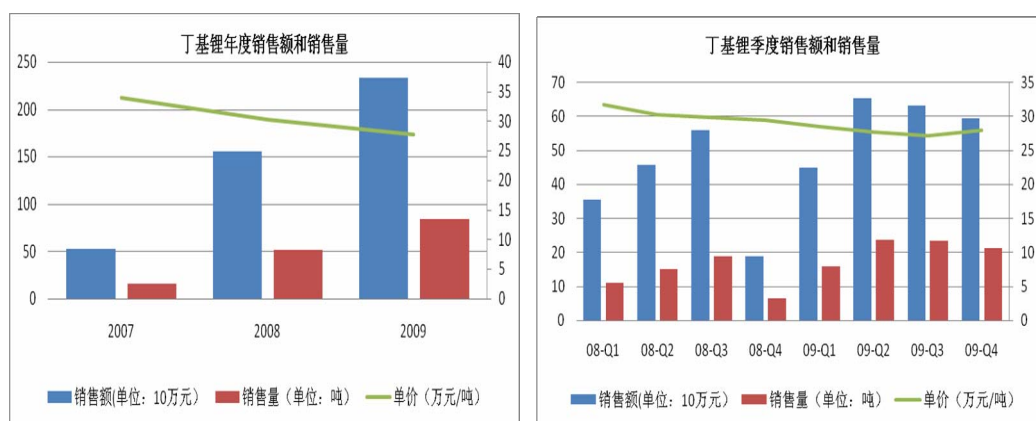
最快的前几位客户均来自于抗艾药生产企业。从季度数据看，金属锂销售在 08 年四季度处于最低谷，其后则逐步恢复至正常水平。

从金属锂的价格看，金融危机导致各类大宗商品和工业品价格均大幅下降。以工业级碳酸锂销售单价为例，其市场价格从 2008 年 9 月的 3.9 万元-4.1 万元下调到 2009 年的 2.6-3 万元/吨。参考原材料价格变化及市场份额提升的需要，公司将金属锂售价下调了 12.61%，由于生产成本的下降，金属锂的毛利率水平仍保持在 25.47%，处于合理水平。

从金属锂的市场趋势看，国内市场保持良好的增长态势，出口市场也已逐步走出低谷，呈现持续良好的回升态势。随着全球经济重新进入复苏和上升阶段，金属锂的产销量将会稳步上升。

## B、丁基锂

虽然锂行业总体处于行业景气周期的低点，但丁基锂的需求量和价格均保持稳定增长。一方面，丁基锂消耗量较大的新型合成橡胶、新抗病毒药受金融危机的影响较小，产销量仍保持一定增长；另一方面，由于丁基锂的生产技术难度高、品质要求高，全球的供应商数量也较少，使得丁基锂供需量保持稳定增长，体现出较好的抗周期性和抗风险能力。公司丁基锂的各年度和季度销售情况如下：



公司作为国内首家专业化和规模化的丁基锂专业供应商，拥有从氯化锂-金属锂-丁基锂的全产品链，在国内市场具有明显的竞争优势。2008 年，丁基锂销售量同比增长 231.57%，2009 年丁基锂销售量为 84.1 吨同比增长 63.43%，产能处于满负荷状态。从季度销售情况看，丁基锂的销售量在 2008 年四季度出现下降，其后则快速恢复并保持稳定增长。丁基锂的销售价格同比下降约 8.5%，但因成本下降使得毛利率上升 3.99 个百分点。

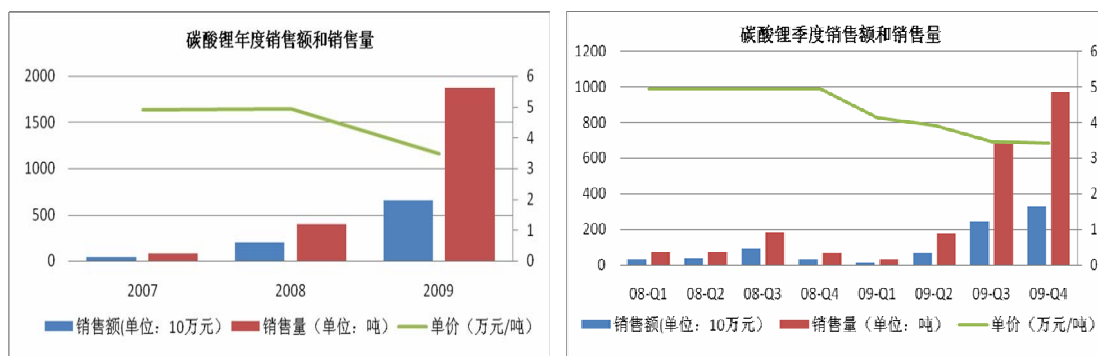
丁基锂对生产技术具有较高要求，对提升下游应用产品的生产效率和产品品

质具有重要作用，本次募集资金投资项目“年产 150 吨丁基锂项目”获得中央投资重点产业振兴和技术改造项目专项资金贷款贴息，公司现有的丁基锂产能已满负荷运转，公司将自筹资金先行启动丁基锂的产能扩建和技术提升。

### C、电池级碳酸锂

电池级碳酸锂现阶段最大的应用领域为生产二次锂电池正极材料钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂等。据行业资料<sup>26</sup>显示，从 2002 年至 2007 年，电池级碳酸锂连续 5 年的年增长速度超过 25%。从需求看，本次金融危机使电池领域对电池级碳酸锂的需求增长速度略有放缓，但仍有增长；从供应看，因海外市场需求不振，国外供应商采取降价策略以扩大其在国内的销量，导致电池级碳酸锂价格从 08 年 9 月的 4.8 万元/吨下降到目前的 3.7 万元/吨左右，降幅达到 20%以上。

公司碳酸锂的各年度和季度销售情况如下：



2009 年，公司碳酸锂的销售量大幅上升，主要因为当年卤水生产电池级碳酸锂的生产线建成试车，并于同年 7 月正式达产，产能提升促进了销售扩张。2009 年碳酸锂共销售 1,868.8 吨，其中电池级碳酸锂占 58.75%，微粉级碳酸锂占 41.25%。

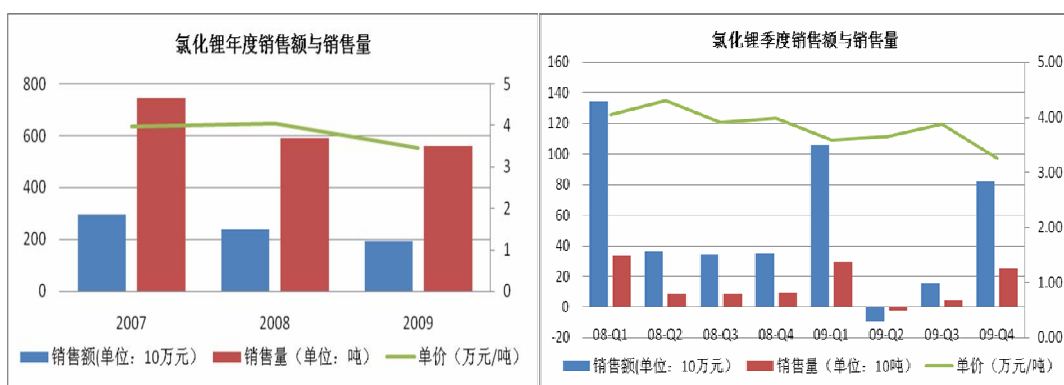
公司利用长期自主研发的技术优势，将延伸和扩大深加工锂产品作为公司应对金融危机的重要措施之一。随着经济景气进入上升周期，电池领域对锂产品的需求量将恢复快速增长。

### D、氯化锂

氯化锂主要的消耗领域为生产金属锂，其他的消耗领域主要为新型特种工程材料和精细化工领域。金融危机导致氯化锂下游需求处于周期性低谷，也使氯化锂的销售量和销售价格均出现一定程度下降。公司氯化锂的各年度和季度销售情

<sup>26</sup>资料来源：全球锂行业会议（2009 年 1 月智利圣地亚哥）

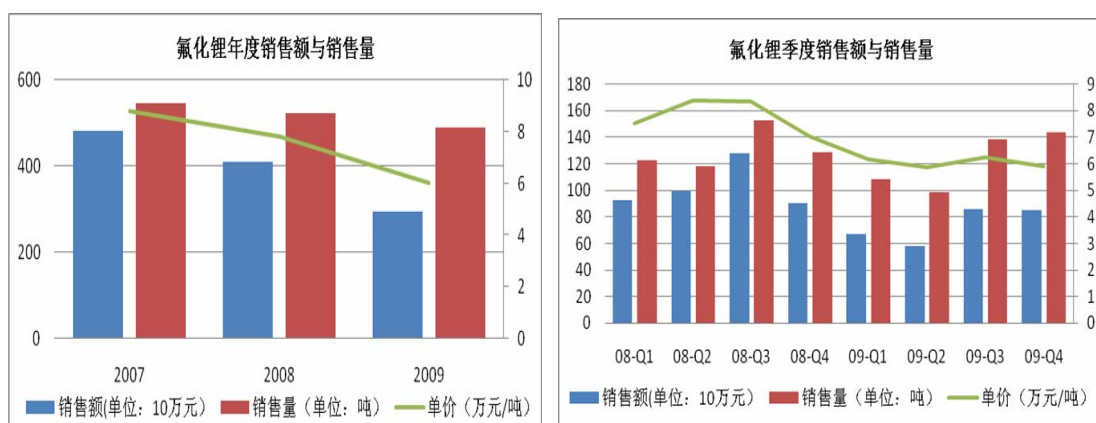
况如下：



公司氯化锂的销售单价从2008年的4.05万元/吨下降到2009年的3.45万元/吨。公司对外销售的主要以催化剂级氯化锂为主，2009年销售量为560.5吨，同比下降5.30%，销售收入为1,934.9万元，同比下降19.19%；从分季度数据看，氯化锂的分季度销售收入波动较大，系因公司客户数量较少且采购量大，前三名客户的采购量约为400吨，在其订货期间销售量较大。随着经济景气进入上升周期，下游领域对氯化锂的需求将恢复正常增长。

#### F、氟化锂

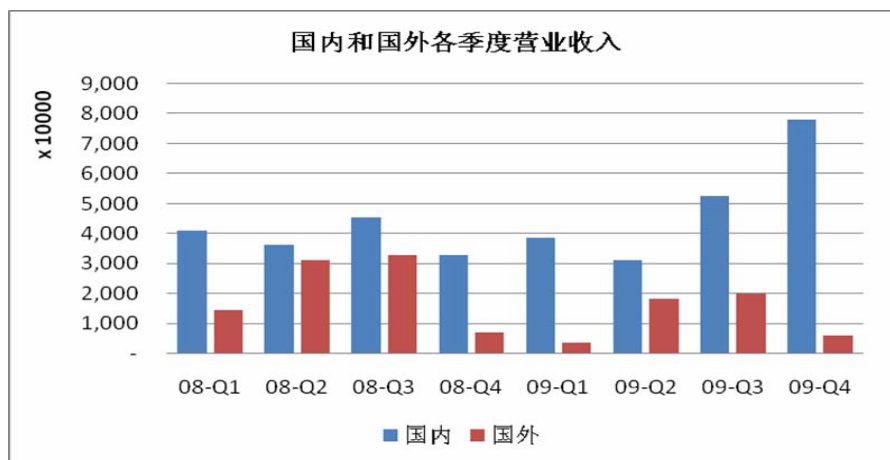
氟化锂产品下游主要涉及精细化工和稀土、陶瓷行业，受我国稀土行业宏观调控和金融危机的双重影响，其销售价格也是各类深加工锂产品中降幅较大的品种，产品单价由2008年的7.85万元下降至6.04万元。公司氟化锂的各年度和季度销售情况如下：



2009年，公司共销售氟化锂489.7吨，同比下降6.36%，销售额为2,959.97万元，同比下降27.94%。从分季度收入情况看，氟化锂在2009年一季度和二季度处于低谷期，其后则保持良好的回升势头，符合锂行业的总体状况。公司将加大对电池级氟化锂的生产和销售力度，培养新的利润增长点。

## (2) 金融危机对公司主要市场区域的影响

公司 2008 年一季度至今国内和国外营业收入变化情况如下：



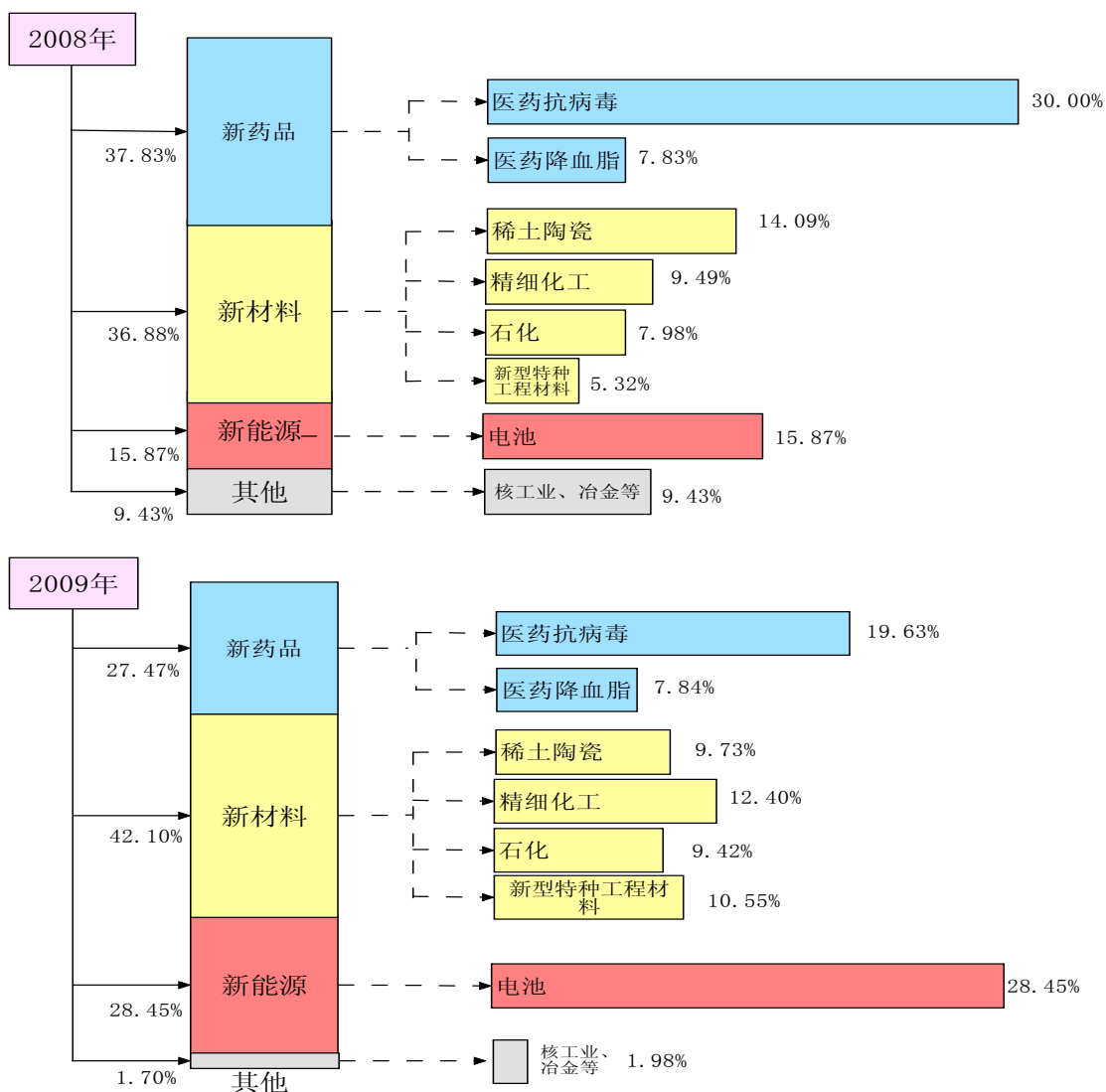
从国内市场看，2008 年国内营业收入同比增长 10.61%，2009 年则同比增长 28.93%，09 年各季度营业收入环比增长明显，因各主要产品的价格都有不同程度的下降，国内销售量保持了快速上升。2009 年，金属锂和丁基锂国内销售量的增幅分别为 39.87%和 59.04%，新增产品电池级碳酸锂的销售量也实现大幅增长。

从出口市场看，2008 年出口营业收入较 2007 年增长了 22.84%，2009 年出口营业收入同比下降 44.47%，但从季度环比看，与金融危机导致的经济周期景气变化接近，公司的出口业务在 2009 年一季度为最低点，其后呈逐步恢复态势。公司出口业务以金属锂为主，金融危机和停止加工贸易政策的双重影响导致 2009 年出口业务出现下降。虽然出口业务在本次金融危机中受到较大影响，但公司仍维持了良好的市场渠道，在海外市场走出经济低谷期后将获得良好的业绩回报。

## 2、国际金融危机对公司经营环境的影响

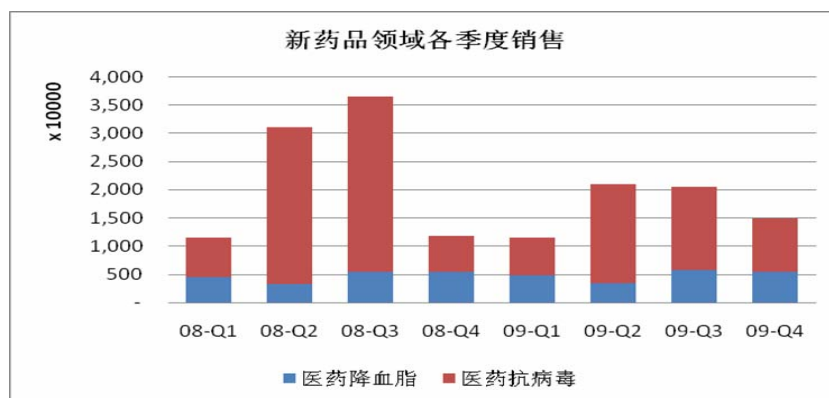
从重要性看，经营环境的主要因素为下游客户需求变化及市场变化趋势，对公司短期经营成果和长期发展均有较大影响。公司客户分布十分广泛，分布的子行业多达数十个，但主要客户集中于新药品、新能源和新材料三大领域。各领域在本次金融危机中所受影响各不相同，公司在各领域的收入比重如下图所示：





2009年电池领域的产品销售占比上升较大，主要为电池级碳酸锂的销售收入增长较大；新材料销售占比有所下降，主要由于稀土、陶瓷的销售占比有所下降。

(1) 金融危机对新药品领域的影响



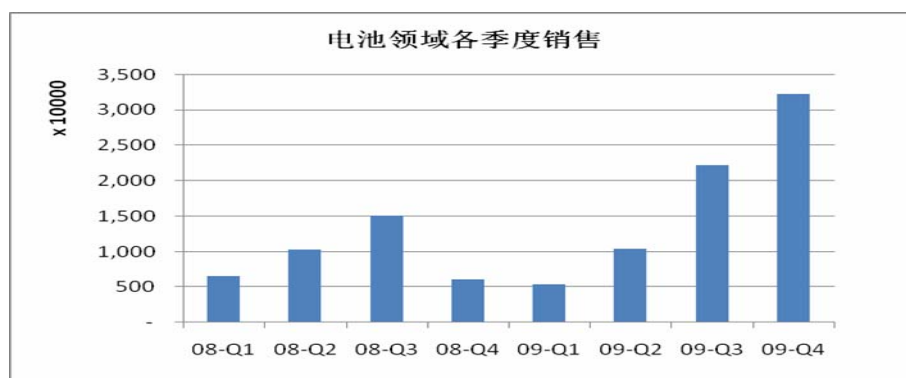
2008年二、三季度，国内外抗病毒类需求大幅增长。金融危机爆发后，2008年四季度和2009年一季度，公司在新药品领域的收入大幅下降，主要原因为海外



需求大幅下降，而来料加工政策变更也降低了国内企业的出口竞争力。2009 年二季度开始，国内抗病毒药品的需求保持稳定增长，其后海外的药品需求市场也逐步走出低谷并保持稳步回升。

抗病毒类药品作为治疗类的必需品，其刚性需求增长趋势不会因金融危机而出现逆转，中国和印度目前分别位居全球第一大、第三大的原料药生产国，具有完整的制药产业链、良好的竞争力和较高的抗风险能力。此外，医药类产品因其特有的、不可替代的需求特点，将能稳定回升并保持增长。

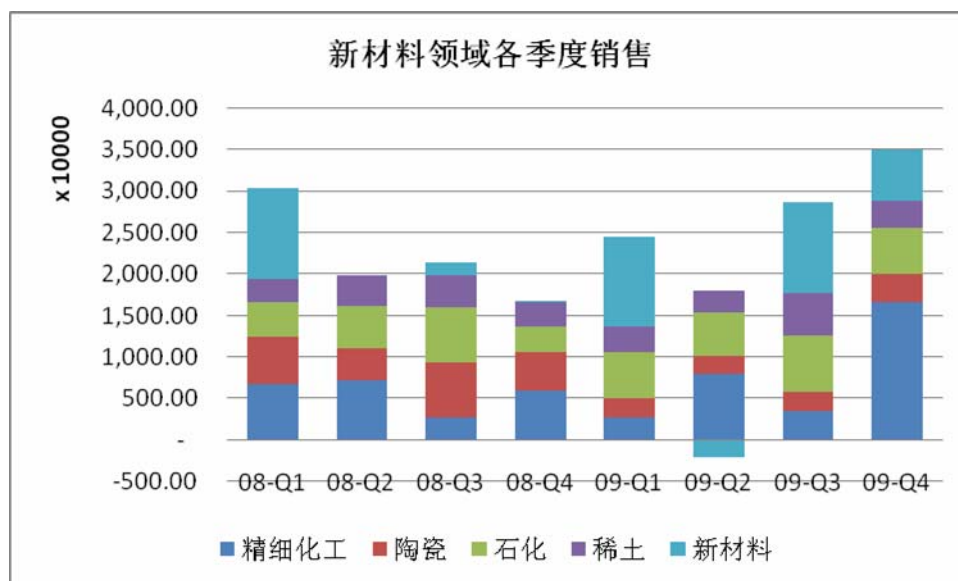
### (2) 金融危机对新能源领域的影响



新能源领域主要市场包括一次电池和二次电池。金融危机期间，电子类产品消费受到一定影响，公司在电池领域销售收入也出现一定下滑，但在 2009 年二季度开始呈现上升势头，三季度之后则出现大幅上升，主要原因为新增 2500 吨电池级碳酸锂的生产线投产。此外，电池级碳酸锂计划于 2010 年 4 月完成技改扩产至 4000 吨/年，“150 吨电池级金属锂带生产线”预计于 2010 年底完成技改，也将给电池领域的销售带来大幅增长。

2008 年金融危机爆发后，新能源凭借其明确前景和对经济较强的拉动作用，被赋予拉动经济增长的期望，在美国、欧盟、日本、中国、韩国、印度、巴西等各大经济体的刺激经济和复兴计划计划中，均被置于重要位置。其中美国新能源政策计划在未来 10 年内投资 1500 亿美元加速混合动力汽车的商业化；我国的十大产业振兴规划中也涵盖了汽车产业，尤其大力发展新能源汽车等。新能源发展将对金属锂、电池级碳酸锂、电池级氟化锂形成巨大的需求，因此，从长期来看，本次金融危机使新能源领域得到前所未有的政策和资金的支持，也为电池级金属锂、电池级氟化锂和电池级碳酸锂等相关产品带来巨大发展机会。

### (3) 金融危机对新材料领域的影响



在新材料领域，公司 2008 年实现的销售收入为 8,830 万元，占主营业务收入约为 36.86%，2009 年的收入为 10,387 万元，同比增长 17.63%。新材料领域涉及行业较为分散，涉及子行业主要包括稀土陶瓷、精细化工、石化、新型特种工程材料行业等，各行业除精细化工约有 30% 涉及出口，其余行业都以国内市场为主。由于锂产品应用于各行业中新产品的生产，具有一定的抗周期性和成长性，后续需求将随着宏观经济的回暖而恢复增长。

### 3、国际金融危机对公司财务状况和盈利能力的影响

报告期内，公司流动资产与非流动资产保持均衡增长，但在金融危机的影响下增速有所放缓。2007-2009 年，公司经营活动现金净流量分别为 -447.24 万元、2,657.07 万元和 4,765.55 万元，保持良好的稳定性和抗风险能力。

2007-2009 年，公司营业收入分别为 21,045.08 万元、24,130.07 万元和 24,686.05 万元，因受金融危机影响，公司 2009 年营业收入的增速明显放缓。2009 年，公司主营业务的综合毛利率为 25.68%，比上年下降了 14.23%，主要原因为期初约有 4,000 万元高成本的存货需要消化，导致部分产品的成本偏高，也致使 2009 年上半年的毛利率和利润额有所下降，下半年则快速回升至正常水平。

2007-2009 年，公司充分利用技术储备，通过延伸产业链和扩大产品品种来提升盈利能力，也降低了金融危机对单一品种的冲击和影响。2009 年，公司第一大产品金属锂的营业收入和毛利率均相对稳定，在氟化锂、氯化锂等产品收入下降的情况下，丁基锂和电池级碳酸锂收入增长提高了公司的抗风险能力和未来增长空间，而电池级金属锂则将成为新的业务增长点。

#### 4、公司对国际金融危机的应对措施

新能源、新药品和新材料三大领域作为社会进步的发展方向，从中长期来看，其领先于传统产业的发展速度和趋势不会因金融危机的爆发而改变，三大领域的发展趋势也将对深加工锂产品行业带来稳定增长的需求。因此，对于处于行业生命周期中发展初期的中国锂行业和公司而言，本次金融危机虽然会影响短期的增长速度，但也会给以技术和需求为增长动力的企业带来良好机遇。

针对金融危机影响，公司采用了积极的应对措施。从短期策略看，公司将在巩固现有优质客户和市场份额的基础上，加大电池级金属锂生产和研发，通过技术附加值的提升来提高产品销量和盈利能力。电池级金属锂作为锂产业链的高端产品之一，国内外电池领域的需求增长量较大，公司针对现有锂带加工线品质稳定度不高的薄弱环节，于2009年中期开始加大对锂带生产线进行技改和扩建，2010年初已开始试车，并通过国内外多家电池公司的认证，将成为金属锂的新增长点。此外，公司将加快丁基锂和电池级碳酸锂的产能扩张，利用生产技术和产品品质的优势，加大市场推广和销售量提升。

从长期战略看，公司将专注于深加工锂产品的研究、开发和生产，通过自主研发和不断创新建立技术优势，利用技术优势开发新工艺和新产品，通过丰富产品结构保证企业适应市场变化的灵活性和快速性，通过先做强再做大的策略参与国际化竞争，努力把赣锋锂业打造成锂行业上下游一体化的国际一流企业。

可以预见，公司在深加工锂产品领域拥有良好的市场份额、客户资源和竞争优势，当锂行业步入景气上升阶段时，公司的销售收入和盈利能力均将大幅提高。

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

截至2009年12月31日，公司各类固定资产状况如下：

单位：万元

名称	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋建筑物	4,156.77	982.64	3,174.13	76.36%
机器设备	7,741.26	2,109.77	5,631.49	72.75%
运输设备	316.49	114.14	202.35	63.94%

电子及其他设备	537.86	166.88	370.98	68.97%
合计	12,752.38	3,373.43	9,378.95	73.55%

### 1、主要生产设备

本公司生产经营所使用的主要生产设备主要包括：

分布情况	车间	设备名称	数量	尚可使用年限	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)
公司	碳酸锂车间	盘式连续干燥器	1	10	90.49	90.49	100.00%
		中央循环管式蒸发器	2	10	112.79	112.79	100.00%
		流化床气流磨	1	10	36.79	36.79	100.00%
		平板下卸料离心机	3	10	107.03	107.03	100.00%
		风冷微油螺杆空压机	1	10	30.88	30.88	100.00%
		高纯水处理系统	1	10	26.79	26.79	100.00%
		反渗透装置	1	10	26.29	26.29	100.00%
		卤水碳酸锂项目供电系统	1	9	19.56	17.24	88.14%
		不锈钢螺旋输送机	2	10	31.88	31.88	100.00%
		三足式离心机	9	10	53.09	53.09	100.00%
		搪玻璃反应釜	4	8	38.99	31.32	80.33%
		水平真空带式过滤机	1	7	23.05	16.49	71.54%
		外盘管式不锈钢反应釜	4	5	50.95	27.33	53.63%
		燃煤导热炉	1	8	56.05	45.41	81.02%
		园锥球磨机	1	8	5.01	4.42	88.22%
		橡胶真空带式过滤机	1	8	36.38	32.06	88.13%
		高效捕集器(带气流粉碎机)	1	4	27.60	13.63	49.38%
		精密过滤器	1	6	20.00	12.25	61.25%
		卤水碳酸锂项目工艺管道	1	8	13.32	11.74	88.14%
		隔膜式压滤机	1	9	7.31	6.62	90.51%
	精密过滤器	1	9	4.76	4.31	90.55%	
	一次洗水槽	1	9	4.03	3.56	88.26%	
	氯化锂车间	过虑机	1	8	11.00	9.22	83.80%
	钛槽	2	8	16.37	13.71	83.72%	
	不锈钢耙式干燥机	1	8	8.21	6.88	83.75%	
	钛材螺旋送料机	1	8	5.10	4.24	83.05%	
	钛双级推料离心机	1	4	41.74	16.04	38.43%	
	钛搅拌槽	6	9	114.04	103.21	90.50%	
	钛冷却结晶槽	4	8	91.87	83.14	90.50%	
工艺管道	1	9	114.55	103.67	90.50%		
供电系统	1	9	21.00	17.02	81.05%		

		双级推料离心机	2	8	58.68	53.27	90.78%	
		板框压滤机	1	8	2.26	2.05	90.72%	
		盘式连续干燥器	1	9	98.29	95.96	97.63%	
		钢衬 PE 立式储槽	4	10	41.99	41.92	99.83%	
		钛双级推料离心机	1	8	41.72	37.77	90.53%	
		耐腐耐磨泵	14	8	8.38	7.58	90.45%	
		搪玻璃反应釜	15	7	104.44	84.62	81.02%	
		玻璃钢贮罐	18	7	63.80	51.69	81.02%	
	氟化锂 车间	真空干燥箱	1	9	12.33	10.83	87.83%	
		钢衬 A40 搅拌槽(配搅拌)	1	9	37.53	35.74	95.23%	
		平板式离心机	1	9	10.01	8.82	88.11%	
		耙式烘干机	2	8	9.37	6.04	64.46%	
		氢氟酸储罐	1	10	54.65	44.20	80.88%	
		氟化锂供电系统	1	9	1.31	1.15	87.79%	
		氟化锂工艺管道	1	9	16.57	14.60	88.11%	
		配料槽	2	8	6.67	5.23	78.41%	
	氢氧化 锂车间	高压釜	2	8	8.70	7.46	85.75%	
		双级推料离心机	1	7	19.40	17.03	87.78%	
		凉水塔	2	8	9.10	8.02	88.13%	
		高效捕集器(带气流粉碎机)	1	7	12.08	8.73	72.27%	
		碳钢出料搅拌槽	4	8	11.44	10.29	89.95%	
		厢式压滤机	3	8	7.74	6.82	88.11%	
		钛增稠器	1	8	11.44	10.35	90.47%	
		盘式连续干燥机	1	8	20.34	17.92	88.10%	
	奉新 赣锋	金属锂 车间	氢氧化锂工艺管道	1	8	18.28	16.11	88.13%
			氢氧化锂供电系统	1	8	6.46	5.69	88.08%
			可控硅整流器	8	3	286.82	193.17	67.35%
低露点除湿机			1	7	19.50	0.00	0.00%	
结晶锅(钛)			1	5	18.90	10.44	55.24%	
有机热载体炉			1	6	22.61	14.28	63.15%	
纯水冷却装置			2	9	6.77	5.67	83.70%	
高压配电柜			1	9	4.18	0.00	0.00%	
螺旋加料机			8	9	4.77	3.99	83.65%	
钛换热器			2	9	30.27	25.33	83.68%	
水冷螺杆式冷水机组			1	9	17.71	14.82	83.69%	
PE 储槽	12	9	26.90	15.01	55.80%			
造粒塔(含洗涤塔/热风炉/换热器/贮槽)	1	6	57.02	39.18	68.72%			

		电解槽	12	1.3/12	164.91	11.93	7.23%
		卧式四柱挤压机	1	7	12.60	9.55	75.78%
		变压器	1	7	28.70	17.52	61.06%
		真空机组	1	8	11.12	8.87	79.73%
		不锈钢沉降罐(4个)	4	8	14.00	11.16	79.73%
		红外线分析仪	1	8	2.95	2.06	69.73%
		电化学氧分仪	1	8	1.65	1.15	69.73%
		干燥系统	4	7	78.32	0.00	0.00%
		蒸馏罐	1	4	1.38	0.58	41.87%
		厌氧废水操作箱	1	3	5.27	1.91	36.28%
		熔铸生产线	1	7	26.63	21.73	81.58%
		手套箱系统	3	9	78.91	0.00	0.00%
		真空手套箱	1	10	65.85	65.85	100.00%
		输送线及机械手	1	10	14.35	14.35	100.00%
		燃煤炉	1	10	19.02	19.02	100.00%
		钢衬PE立式储槽	6	10	39.08	38.43	98.33%
		钛双级推料离心机	1	10	30.60	30.09	98.33%
		钛循环蒸发结晶器	1	10	76.91	75.63	98.33%
		轴流泵	1	10	19.74	19.42	98.33%
		盘式连续干燥机	1	10	187.42	150.73	80.42%
		真空干燥箱	2	10	16.52	15.97	96.67%
		钛增稠器	1	10	3.58	3.53	98.33%
		搪瓷开式反应釜	1	10	2.58	2.54	98.33%
		厢式压滤机	1	10	3.79	3.73	98.33%
		搪瓷开放式反应罐	2	10	5.22	5.17	99.04%
有机 锂	丁基锂 工段	合成釜	2	7	6.74	4.68	69.51%
		水解釜	1	7	4.7	3.20	68.11%
		配制罐	1	2	18.04	3.83	21.25%
		沉降罐	8	4	88.2	42.28	47.94%
		过滤器	10	7	14.13	10.16	71.91%
		干燥塔	8	2	43.15	9.17	21.26%
		精液罐	1	5	10.57	5.44	51.42%
		钛棒过滤器	2	7	3.36	2.39	71.23%
		正丁基锂贮罐 200L(含盖)	30	9	15.6	13.81	88.50%
		不锈钢反应釜	1	9	12.08	10.98	90.88%
		不锈钢过滤器配滤芯	4	9	14.98	13.61	90.88%
		丁基锂过滤器	10	9	29	26.35	90.88%

		浓缩釜	1	7	19.7	13.38	67.93%
		管道	1	7	88.75	63.82	71.91%
		精密过滤塔（4台）	4	6	26.58	15.96	60.06%
		真空缓冲罐带白油回收罐	1	6	9.11	5.54	60.80%
		冷油罐	1	5	11.25	5.84	51.94%
		白油罐	1	5	10.5	5.34	50.88%
	氯丁烷 工段	合成釜	2	1	6.74	0.82	12.24%
		共沸器	2	7	1.13	0.77	67.87%
		分馏釜	2	7	2.26	1.53	67.87%
		分馏塔	2	7	2.3	1.56	67.83%
		圆块孔石墨冷凝器	2	7	4.3	2.92	67.85%
		丁醇槽	3	7	19.8	13.61	68.75%
		成品槽	3	7	19.8	13.77	69.56%
		全冷凝器	2	7	1.09	0.73	67.02%
		环己烷脱水釜	2	7	3.64	2.48	68.07%
		环己烷脱水塔	2	7	3.64	2.48	68.07%
		搪玻璃蒸馏釜	3	9	5.6	5.05	90.16%
		搪玻璃反应罐	1	9	4.13	3.71	89.91%
		聚丙烯储罐	3	9	5.11	4.60	90.09%
		液液萃取塔	2	9	24.55	22.12	90.10%
		贮罐含液位计	1	9	7.55	6.80	90.08%
		成品精品罐	2	7	39.6	26.60	67.16%
		中间罐	1	7	23.94	16.09	67.19%
		环己烷贮罐	1	7	44.2	29.34	66.37%
		工业锅炉	1	8	47.93	40.85	85.22%
		工艺管道	1	7	111.8	84.60	75.67%
		<b>合计</b>			4,152.00	3,098.45	74.63%

## 2、房屋建筑物

本公司目前的房屋建筑物主要包括：

分布情况	证号	证书数量	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	对应的土地证号	他项权利*
发行人	余房权证高新区第 S0229194~S0229195、S0229197~S0229202、S0229206 号	9 本	15,627.74	自建	余开国用(2008)第 244 号	已抵押
	余房权证仙女湖区第 S0229191~S0229193、S0229196、S0229204~S0229205 号	6 本	4,045.94	自建	仙国用(2008)第 04003 号	已抵押
	余房权证仙女湖区第 S0229188~S0229190、S0229203 号	4 本	3,188.12	自建	仙国用(2008)第 04002 号	已抵押
	余房权证仙女湖区第 S0229178~S0229184、	8 本	1,104.86	自建	仙国用(2008)	已抵

	S0229187 号				第 04003 号	押
	余房权证仙女湖区第 S0229176、S0229186	2 本	406.55	自建	仙国用(2008)第 04003 号	未抵押
	余房权证仙女湖区第 S0229177、S0229185 号	2 本	100.57	自建	仙国用(2008)第 04002 号	已抵押
	余房权证城北字第 S0229367 号	1 本	749.26	自建	余国用(2008)第 3084 号	已抵押
	余房权证高新区字第 S0261434~S0261442	9 本	10070.84	自建	余开国用(2008)第 244 号	未抵押
	余房权证高新区字第 S0239253~S0239259、S0239261~S0239262	9 本	1135.17	外购	余开国用(2009)第 088~090、092~096、099	未抵押
奉新赣锋	奉房权证冯字第 013505~013507 号	3 本	12,134.7	自建	奉国用(2006)第 A1050215 号	已抵押
	奉房权证冯字第 013163 号	1 本	1,652.52	自建	奉国用(2006)第 A1050324 号	已抵押
	奉房权证奉新字第 20090237~20090240 号	4 本	5,829.92	自建	奉国用(2006)第 A1050324 号	已抵押

注：他项权利中抵押情况的截止时间为本招股说明书签署日。

根据公司 2009 年审计报告，原值合计为 618.92 万元的数个房屋及建筑物尚未办理产权证书，截止本报告签署日，其中原值为 30.72 万元的少量房屋及建筑物尚未办理产权证书，其余房屋均已办理产权证书。

## (二) 无形资产

公司与生产经营相关的主要无形资产包括：商标、专利、土地使用权。截至 2009 年 12 月 31 日，公司的无形资产账面价值如下：

单位：万元

项目名称	原值	净值	剩余摊销期限
土地使用权	1,194.85	1,088.84	43-47.58 年
软件	244.57	212.96	0-3.25 年
合计	1,439.42	1,301.80	-

### 1、土地使用权

截至 2009 年 12 月 31 日，公司及公司子公司共拥有六宗土地使用权，面积合计 199,860.51 平方米。2009 年，公司为节约投资和提高土地使用效率，通过与政府协商，赣锋有机锂原以出让方式取得的位于河下镇河江公路西侧使用权面积为 82,854 平方米的工业用地使用权（国有土地使用证号：仙国用(2008)第 04005 号）



由新余市仙女湖土地储备中心收回。

公司的土地使用权情况具体如下：


分布情况	证号	取得方式	地号	面积(平方米)	终止日期	他项权利*
发行人	余开国用(2008)字第244号	出让	南源大道以北ES04	85,136.15	2055年9月14日	已抵押
	仙国用(2008)第04002号	出让	河江公路西侧134	12,556.91	2055年12月22日	已抵押
	仙国用(2008)第04003号	出让	河江公路西侧135	31,383.56	2055年12月22日	已抵押
	余国用(2008)第3084号	出让	城北五金工业区2-4-59	3,283.89	2052年3月4日	已抵押
奉新赣锋	奉国用(2006)第A1050324号	出让	冯田工业区A0324	28,500.00	2055年3月27日	已抵押
	奉国用(2006)第A1050215号	出让	冯田工业区A0215	39,000.00	2053年11月26日	已抵押
	奉国用(2010)第A1050543号	出让	奉新工业园区	12,533.40	2060年3月8日	未抵押

注：他项权利中抵押情况的截止时间为本招股说明书签署日。

## 2、商标

截至2009年12月31日,经国家工商行政管理总局商标局核准登记,公司正在使用的商标包括以下两项:



(1) 图形商标 , 《商标注册证》第1310043号,核定使用商品第1类:金属锂、氯化锂、溴化锂、氟化锂、锂,有效期至2019年9月6日。该商标1999年9月7日由新余市赣锋金属锂厂注册,2002年1月23日已无偿转让给赣锋有限。2008年5月14日变更注册人名义为江西赣锋锂业股份有限公司,变更注册人地址为江西新余经济开发区龙腾路,2009年11月25日续展注册有效期至2019年9月6日。

2) 商标  **GanfengLithium**, 2008年1月18日向国家工商行政管理总局商标局提交商标注册申请,申请号6531632,2008年1月20日向欧盟、美国、印度、日本、韩国分别申请商标注册,2008年2月22日向香港特别行政区政府知识产权署商标注册处递交了注册申请文件。2009年5月7日取得韩国商标注册,2009年7月3日取得日本商标注册,注册号均为971161号。

### 3、专利

截至 2009 年 12 月 31 日，公司经国家知识产权局正式受理的专利包括以下九项：

序号	专利名称	类型	申请号	申请日
1	硫酸法锂云母提锂工艺中精硫酸锂溶液的生产方法	发明	2006101453625	2006 年 11 月 24 日
2	金属锂真空蒸馏提纯方法及装置	发明	2007101881035	2007 年 11 月 9 日
3	一种结晶无水氯化锂生产方法及装置	发明	2008100047591	2008 年 1 月 30 日
4	从锂云母提锂制备碳酸锂的方法	发明	200810127821.6	2008 年 7 月 2 日
5	一种金属锂粒子自动剪切装置	实用新型	200920002765.3	2009 年 2 月 16 日
6	一种利用氯化锂溶液制备电池级碳酸锂的方法	发明	2009101585327	2009 年 9 月 11 日
7	制备电池级磷酸二氢锂的方法及由此制得的电池级磷酸二氢锂	发明	200910170206.8	2009 年 9 月 4 日
8	一种氟化锂的制备方法	发明	200910221557.7	2009 年 11 月 20 日
9	脱氟锂云母用卧式连续压浸釜	实用新型	200920271455.1	2009 年 12 月 11 日

其中第 1 项及第 5 项已分别于 2009 年 6 月 24 日和 2009 年 12 月 2 日取得国家知识产权局颁发的专利证书，证书号分别为第 514397 号和第 1315861 号。第 2-4 项的申请人为赣锋有限，现均已向国家知识产权局申请变更至股份公司名下。

公司上述商标和专利权人的名称变更不存在法律障碍。

### 4、非专利技术

公司拥有的非专利技术包括以下几项：

序号	技术名称	技术来源	成果水平
1	金属锂低温蒸馏提纯技术及装置	自主研发	国际领先
2	强制循环蒸发结晶生产氢氧化锂	自主研发	国内领先
3	含锂卤水净化除杂工艺	自主研发	国际领先
4	氧化锂合成工艺	自主研发	国际领先
5	氢化锂合成工艺	自主研发	国内领先
6	正丁基锂生产工艺	自主研发	国内先进
7	氯丁烷生产工艺	自主研发	国内先进

8	回收锂化合物无污染生产氯化锂技术	自主研发	国际独创
9	锂云母压浸法生产锂盐技术	自主研发	国际独创

### （三）特许经营权

公司的特许经营权包括对外贸易经营资质、危险化学品相关资质证书。

#### 1、对外贸易经营资质

2004年7月1日国家放开进出口经营资格的审批，改为备案登记制，由原来的《中华人民共和国进出口企业资格证书》改为了《对外贸易经营者备案登记表》。

发行人于2002年1月取得了《中华人民共和国进出口企业资格证书》，并已于2008年1月2日办理了对外贸易备案手续，取得了编号为0065186的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码3600716575125；奉新赣锋于2008年5月26日办理了对外贸易备案手续，取得了编号为0065676的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码360075677003X；赣锋有机锂于2008年1月2日办理了对外贸易备案手续，取得了编号为00065187的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码360077882190X；销售公司于2007年4月26日办理了对外贸易备案手续，取得了编号为00064410的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码3600799475348。

#### 2、危险化学品相关资质证书

根据国务院《安全生产许可证条例》、《危险化学品安全管理条例》及相关法律法规，公司及控股子公司奉新赣锋、赣锋有机锂、销售公司涉及危险化学品的生产、销售，需要取得《安全生产许可证》、《危险化学品生产单位登记证》、《危险化学品经营许可证》。

股份公司原主要从事氯化锂和碳酸锂的生产，该产品不属于《危险化学品名录》所规定的危险化学品，股份公司无需办理危险化学品生产相关的经营许可。股份公司开始生产氟化锂后，新余市安全生产监督管理局于2009年9月17日出具的余安监危化项目审字[2009]06号《危险化学品建设项目安全许可意见书》，同意氟化锂建设项目投入生产。并于2010年1月7日取得编号为(赣)WH安许证字[2010]565号《安全生产许可证》，许可范围为氟化锂，有效期自2010年1月7日至2013年1月6日。

公司的全资子公司奉新赣锋于2007年2月8日取得了证号为362212025的《危险化学品生产单位登记证》，有效期为三年；2008年10月6日取得了编号为（赣）WH安许证字[2005]0114号的《安全生产许可证》，许可范围为锂、氯化锂、氢化锂，有效期至2011年10月5日。

公司的全资子公司赣锋有机锂于2008年3月10日取得了编号为（赣）WH安许证字[2008]0470号的《安全生产许可证》，许可范围为丁基锂、氯丁烷，有效期至2011年3月9日；2008年4月1日取得了证号为360512002的《危险化学品生产单位登记证》，有效期为三年。

公司的全资子公司销售公司于2008年3月24日取得了编号为赣余安经（乙）字[2008]085169的《危险化学品经营许可证》，许可范围包括：金属锂、氟化锂等锂系列产品、丁基锂、氯丁烷、氢化锂、氧化锂、氢化铝锂、锂硅合金、锂铝合金、盐酸，有效期至2011年3月23日。

公司的全资子公司运输公司于2008年3月23日取得了编号为赣交运管许可余字360501200411包括危险品货运的《道路运输经营许可证》，有效期至2012年3月23日。

## 六、技术水平和研发情况

### （一）目前主要产品生产技术及所处阶段

公司目前的主要产品生产技术所处阶段详见下表：

产品名称	所采用的生产技术	技术先进性	所处阶段
电解锂	1、多阳极下插法电解技术； 2、多阳极上插法电解技术； 3、电解产生氯气制备液氯技术	国内领先	核心技术1、2处于生产应用阶段；核心技术3处于引进阶段
电池级金属锂	1、低温蒸馏技术； 2、成型技术	国际领先	生产应用阶段
工业级氟化锂	1、酸化技术；2、干燥技术	国内领先	生产应用阶段
氯化锂	1、卤水除镁技术；2、一种结晶无水氯化锂生产方法及装置	国际领先	生产应用阶段
丁基锂	1、锂粒法合成技术；2、正丁基锂和氯化锂分离技术	国内独创	核心技术1处于生产应用阶段；核心技术2处于研发阶段

## （二）主要产品所获认定或荣誉

公司自成立以来始终不断保持技术创新和先进性，体现在公司的主要产品持续获得各类认定或荣誉，详见下表：

产品	序号	认定或荣誉	授予单位	时间
催化剂专用金属锂	1	2000 度国家级新产品	中华人民共和国国家经济贸易委员会	2000/3
	2	高新技术产品	江西省科学技术厅	2002/12/30
	3	“九五”江西省技术创新优秀项目	江西省经济贸易委员会	2001/8
电池级六氟磷酸锂专用氟化锂	4	科技型中小企业技术创新基金支持项目	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	2006/5/31
	5	江西省重点新产品技术鉴定	江西省科学技术厅	2003/12/23
锂-铝合金	6	江西省重点新产品技术鉴定	江西省科学技术厅	2002/12/3
锂-硅合金	7	江西省重点新产品技术鉴定	江西省科学技术厅	2002/12/3
高纯度金属锂	8	江西省新产品	江西省经济贸易委员会	2000
	9	江西省重点新产品	江西省科学技术委员会	2001/1
	10	高新技术产品	江西省科技厅	2002/12/30
电池级微粉碳酸锂	11	江西省新产品	江西省经济贸易委员会	2004
氯丁烷	12	江西省重点新产品	江西省科学技术厅	2007/12
正丁基锂	13	江西省重点新产品	江西省科学技术厅	2007/12
电池级金属锂	14	江西省重点新产品技术鉴定	江西省科学技术厅	2008/1/21

## （三）研究开发情况

### 1、公司目前正在从事的研发项目

公司目前主要从事的研发项目如下：

- （1）锂硅合金、锂铝合金生产工艺的改进和完善；
- （2）丁基锂生产中氯化锂分离技术的改进；
- （3）电池级氟化锂生产工艺的优化；
- （4）研究利用锂云母综合提取基础锂产品。

## 2、技术及项目研发储备

公司近三年拟从事的技术及项目研发储备如下：

- (1) 镁锂合金新产品的研发及市场开拓；
- (2) 纳米级氟化锂产品的研发；
- (3) 锂动力电池的开发研究；
- (4) 氢化铝锂合成新工艺的研发；
- (5) 二异丙基氨基锂等有机锂新产品的研发。

### (四) 研发费用投入情况

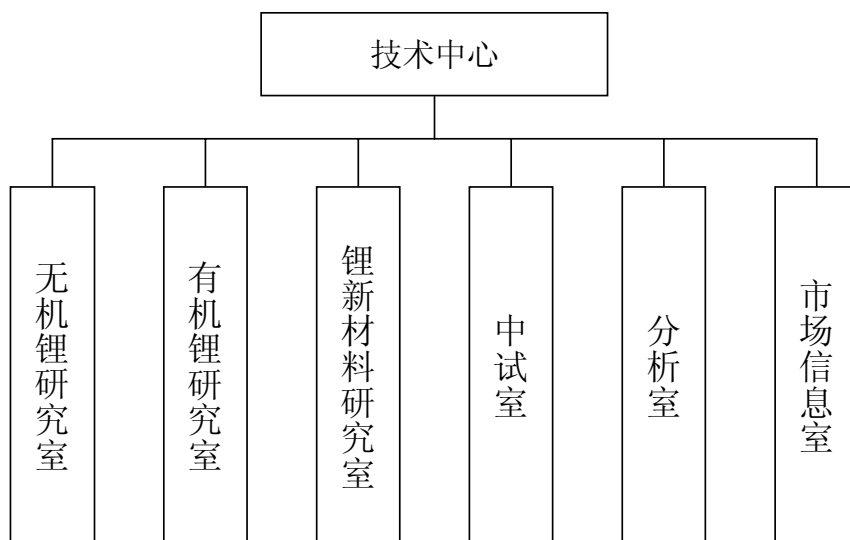
本公司历来重视新产品与新技术的开发与创新，将新产品与新技术的研发视为公司持续发展能力的根本，通过不断加大研发投入以保证公司在产品和技术、工艺上的持续领先优势，加快新品产业化的步伐。报告期内用于研发方面的投入占营业收入的比例如下：

报告期	研发投入（万元）	营业收入（万元）	比例（%）
2007年	968.49	21,045.08	4.60
2008年	955.00	24,130.07	3.96
2009年	991.22	24,686.05	4.02
合计	3,273.90	83,243.72	-

### (五) 技术创新机制

#### 1、研究开发机构设置和专业技术人员构成

公司的研发机构为技术中心，负责公司技术研究和开发；技术发展规划和开发计划的制订；负责本行业技术前沿及技术新闻资料的收集了解以及公司同其他企业及单位的技术交流与合作。机构设置如下：



本中心共有研究人员 33 人，其中高级技术人员 3 人，外籍专家 1 人，博士及硕士学历 10 人，大学以上学历 12 人。

## 2、技术创新机制

公司自设立以来就一直立足于工艺技术和产品的不断创新，通过不断创新树立公司在行业中的领导者地位，增强公司的核心竞争力。公司的技术创新机制主要体现在以下几个方面：

(1) 以市场需求为导向的技术创新。公司始终坚持以市场需求为导向的技术研发，依靠多年来的自主创新能力和对市场需求的敏锐把握能力，不断进行技术创新。公司董事长李良彬具有二十多年的锂盐技术研发经验，是电池级氟化锂和无水氯化锂两个产品的行业及国家标准参与制定者，同时直接面向市场，一直结合着市场需求主导着公司的技术研发方向。研发机构则会定期和销售部门交流，了解产品的市场需求及客户反馈意见，支持生产部门的工艺改进和技术创新，促进科技成果产业化、市场化。

(2) 技术创新激励机制。公司的主要核心技术骨干均持有公司股份，同时公司还制定了《赣锋锂业科技成果奖励办法》，针对生产领域的科技成果分技术发明奖、科技进步奖和合理化建议奖三类奖，每类奖项下各设三个等级，以加快公司的技术创新步伐，调动科技人员和公司员工的积极性和创造性。

(3) 技术合作和人才培养。除了加强公司自身的技术实力外，公司还不断借助外部研发、技术和设备优势，提升公司技术水平，同时为公司的技术与生产持续培养专业人才。

2007年12月，公司与南昌大学签订了建设合作协议书，决定成立“南昌大学赣锋锂业材料研究中心”，在新型锂材料开发及其生产工艺领域全面合作；同时建立挂靠“南昌大学材料科学与工程博士后流动站”的“赣锋锂业股份有限公司博士后科研工作站”，培养锂材料领域高级技术人才。公司还先后与南昌大学环境科学与工程学院、宜春学院化学与生物工程学院签订了人才培养和技术合作协议，建立了密切的技术合作关系和层次人才的梯队培养平台。

## （六）核心技术的保密情况

### 1、已经执行的技术保密制度

公司的劳动合同中设有保密条款，对保密对象、保密内容作出了详细规定，公司已和所有技术人员及相关人员签订了劳动合同。至今尚未发生过违反保密条款的事件。

### 2、对核心技术人员采取的激励和稳定措施

公司高级管理人员、核心技术人员、关键管理人员和技术骨干均持有本公司股份。通过持股安排，上述人员的个人利益与公司利益的结合更加紧密。这不仅能够进一步激发其技术创新热情，从而不断提高公司整体的技术水平，而且还能鼓励其增强技术保密意识，自觉遵守公司的各项技术保密规定，防止技术泄密对公司利益的损害。

### 3、申请专利

公司还通过申请专利保障公司的知识产权。具体见本节“五、（二）无形资产”之“3、专利”。

## 七、主要产品和服务的质量控制情况

### （一）质量控制体系

公司一贯重视产品的质量控制，将产品的质量控制视为企业生存和发展的基础。公司及控股子公司奉新赣锋、赣锋有机锂于2002年2月5日即通过了ISO9001:2000质量管理体系认证；作为重污染行业的生产企业，公司也很重视环境管理，2006年12月8日通过了ISO14001:2004环境管理体系认证；作为危化品的生产企业，公司还很重视职业安全管理，2006年12月8日通过了GB/T 28001-2001职



业健康安全管理体系认证。

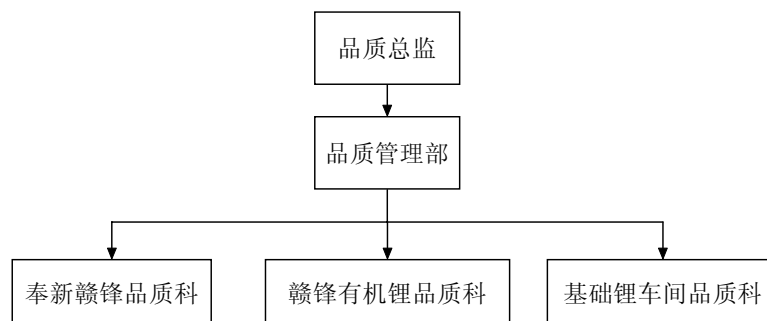
公司严格按照企业质量控制体系标准和有关产品的国家标准和行业标准控制企业生产和产品质量，其中，公司的电池级氟化锂通过了欧洲的 ROCH 认证。

公司目前主要产品适用的标准见下表：

产品名称	标准类型	标准名称	备注
电池级氟化锂	有色金属行业标准	YS/T 661-2007	独家负责起草单位
无水氯化锂	国家标准	GB/T 10575-2007	参与起草单位
锂	国家标准	GB/T 4369-2007	——
高纯碳酸锂	国家标准	GB/T 10576-89	——
正丁基锂	企业标准	Q/XGF02-04-2004	——

## （二）质量控制措施

公司设有品质部门，组织落实公司各项质量管理制度，下设奉新公司品质科、有机锂公司品质科和基础锂工厂品质科三个部门，由公司的品质总监统一主管。公司的质量控制部门详见下图：



各岗位职责如下：

**品质总监：**负责公司产品质量的检验和质量保证工作；负责监视和测量装置的管理工作；负责批准不合格品的纠正措施；负责数据分析统计技术应用的指导工作。

**品质管理部：**负责指导生产过程原材料、过程和最终产品的监视和测量；负责公司各类数据的信息控制，指导各部门运用统计技术以证实质量管理体系的适宜性和有效性；负责本部门管理目标、指标及管理方案的实施；负责不合格品及纠正和预防措施的控制。

**各生产单位品质科：**负责生产过程原材料、过程和最终产品的监视和测量；

负责本部门管理目标、指标及管理方案的实施；负责不合格品及纠正和预防措施的控制。

本公司为达到满足客户需求，采取的质量控制措施主要包括：

### **1、制定了健全的质量控制制度**

公司结合国际、国内和行业的相关标准及客户的要求，对所有产品均制订了产品技术标准和完整的质量控制文件，对每一质量控制点均制订了产品的检验标准和作业指导书。在质量制度方面，公司建立了相关质量管理体系，为质量管理工作提供了有力的保障。

### **2、严格执行岗位管理制度**

公司从原材料进厂检验、过程检验到产品的成品出厂检验，对所有检验人员进行了相关岗位质量检验文件等方面内容的系统培训，考核合格后持证上岗。为了有效实施过程质量控制，公司每月对部门和员工实施成本和合格率考核，提高员工质量意识和操作技能。公司还着重运用统计手段对关键工序进行日常控制，通过及时对统计结果的分析，对存在异常的状况，进行纠正和预防处理。

### **3、定期召开质量会议、保证质量信息的畅通和质量措施的落实**

公司定期召开质量会议，全面开展各项质量控制活动。质量部每周/月召开部门质量会议，对每周/月的质量管理工作进行总结，对下周/月的质量管理工作进行安排。通过例会，保证质量信息的畅通和质量措施的落实。

## **（三）产品质量纠纷情况**

公司在报告期内遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未受到任何质量方面的行政处罚。截至本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的重大纠纷。

新余市质量技术监督局于2010年1月5日出具《证明》：“江西赣锋锂业股份有限公司自2006年以来生产的产品符合有关技术指标及质量标准，且截止本证明出具之日，无任何质量不良记录，且未受到质量技术监督管理部门的处罚。”

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况说明

公司的控股股东、实际控制人为李良彬家族，李良彬家族合计持有股份公司 3,369.7425 万股股份，占公司股本总额的 44.9299%。公司的第二大股东为自然人王晓申，王晓申持有公司 1,189.1250 万股股份，占公司股本总额的 15.8550%。目前，除公司外，李良彬家族成员及王晓申均没有其他对外投资，也未存在与公司发生同业竞争的情形。

#### (二) 避免与公司同业竞争的承诺

2008 年 6 月 1 日，公司的控股股东李良彬家族成员李良彬、李良学、李华彪、熊建浪、罗顺香及黄闻与公司的第二大股东王晓申（以下简称“李良彬等七名自然人”）向公司出具了《非竞争承诺函》，其内容如下：

1、在本承诺函签署之日，李良彬等七名自然人及其关联方和李良彬等七名自然人及其关联方拥有权益的附属公司及参股公司均未生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

2、自本承诺函签署之日起，李良彬等七名自然人及其关联方和李良彬等七名自然人及其关联方拥有权益的附属公司及参股公司将不生产、开发任何与股份公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不参与投资于任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，李良彬等七名自然人及其关联方和李良彬等七名自然人及其关联方拥有权益的附属公司及参股公司将不与股份公司拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争，李良彬等七名自然人及其关联方和李良彬等七名自然人

及其关联方拥有权益的附属公司及参股公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到股份公司经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争；

4、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，李良彬等七名自然人及其关联方将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

## 二、关联交易

### （一）关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内公司关联方、关联关系如下：

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	持股比例	主营业务
李良彬家族	发起人、控股股东、实际控制人	44.9299%	—
奉新赣锋	全资子公司	100.00%	金属锂及其衍生物的生产和销售
赣锋有机锂	全资子公司	100.00%	丁基锂、氯丁烷等有机锂的生产和销售
销售公司	全资子公司	100.00%	销售股份公司及其子公司的自产产品
运输公司	全资子公司	100.00%	货物运输
宜春赣锋	全资子公司	100.00%	电池级碳酸锂的生产和销售
赣锋再生锂	全资子公司	100.00%	再生锂资源的回收、销售
奉新锂能	全资子公司 (注)	100.00%	锂带的生产和销售

注：2007年6月1日前，奉新锂能为公司不存在控制关系的关联方，2007年6月1日起为公司存在控制关系的关联方，2008年5月15日被奉新赣锋吸收合并后予以注销。

#### 2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系	持股比例	经营范围
王晓申	发起人、第二大股东	15.8550%	—
中比基金	发起人、第三大股东	10.00%	对未上市企业进行股权投资；在一级市场认购中国政府发行的债券及其他固定收益债券；向被投资企业提供管理咨询等

五矿投资	发起人、第四大股东	7.5466%	实业、高新技术产业、房地产项目的投资；资产受托管理；高新技术开发；投资策划；企业经营管理咨询
曹志昂	发起人、股东、监事	2.1692%	—
沈海博	发起人、股东、董事	3.3291%	—

### 3、董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员的具体情况请参见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

## (二) 经常性关联交易

奉新锂能于2007年6月起纳入公司合并报表范围，故报告期内本公司与其发生在合并日之前的交易，作为关联交易进行披露。公司与其发生的经常性关联交易为购销商品、接受劳务类关联交易。

### 1、购买商品、接受劳务类关联交易

报告期内，公司与各关联方发生的购买商品、接受劳务类关联交易明细如下：

年度	关联方名称	交易内容	交易金额 (万元)	占当期营业 成本的比重	占当期同类型 交易的比重
2007年度	奉新锂能	回收锂化物	1.62	0.01%	0.22%
定价政策	市场价				

### 2、销售商品类关联交易

报告期内，公司与关联方发生的销售商品类关联交易明细如下：

年度	关联方名称	交易内容	交易金额 (万元)	占当期营业 收入的比重	占当期同类型 交易的比重
2007年度	奉新锂能	金属锂	642.50	3.05%	5.83%
定价政策	市场价				

### 3、与上述关联交易相关应收及应付款项的历年余额及比例

报告期内，上述关联交易相关应收及应付款项在期末均无余额。

## (三) 偶发性的关联交易

报告期内，公司与各关联方发生的偶发性关联交易包括购买股权、担保、资金往来三种类型的关联交易。

## 1、购买股权类关联交易

公司购买股权类关联交易包括收购奉新赣锋、奉新锂能、赣锋有机锂三家公司 100%股权及收购江西新余农村合作银行相关股权事宜。

### (1) 收购奉新赣锋、奉新锂能、赣锋有机锂三家公司 100%股权

具体情况详见本招股说明书第五节“四、发行人重大资产重组情况”。

### (2) 收购江西新余农村合作银行股权

具体情况详见本招股说明书第五节“七、(二) 参股公司基本情况”及“七、(一) 子公司基本情况”。

## 2、担保类关联交易

截止 2009 年 12 月 31 日，公司与各关联方发生的担保类关联交易明细如下：

年度	保证人	保证事项	借款金额	保证期限
2007 年 度	李良彬	为交通银行南莲支行向奉新赣锋提供的 370 万元借款提供保证担保	370 万元	2007 年 2 月 8 日至 2008 年 2 月 6 日
	李良彬、王晓申、曹志昂等 5 名自然人股东	向新余农村合作银行城北支行提供 310 万元借款保证	310 万元	2007 年 8 月 8 日至 2008 年 8 月 7 日
	李良彬、王晓申、曹志昂等 3 名自然人股东	向新余农村合作银行城北支行提供 190 万元借款保证	190 万元	2007 年 3 月 28 日至 2008 年 3 月 27 日
	李良彬、股份公司	为上海浦东发展银行南昌分行向奉新赣锋提供的信用证、押汇额度 212 万美元提供保证担保	78.20 万美元	2007 年 8 月 29 日至 2008 年 8 月 28 日
	李良彬	为上海浦东发展银行南昌分行向股份公司提供的贷款、信用证、押汇额度 2500 万元提供保证担保	1000 万元	2007 年 12 月 24 日至 2010 年 12 月 23 日
	奉新赣锋	以位于奉新县冯田开发区的房产、土地使用权为上海浦东发展银行南昌分行向股份公司提供的 1111 万元借款额度提供抵押担保		
	赣锋有机锂	以机器设备 227 项为新余农村合作银行城北支行向股份公司提供的 378 万元借款提供抵押担保	378 万元	2007 年 9 月 21 日至 2008 年 9 月 20 日
2008 年	奉新赣锋	为公司在上海浦东发展银行南昌分行开立的 109.296 万美元	109.296 万美元	2008 年 3 月 31 日开 立的信用证

		信用证提供保证担保		
	李良彬	为上海浦东发展银行南昌分行向销售公司提供的信用证、押汇额度 210 万美元提供保证担保	110.40 万美元	2008 年 5 月 29 日至 2011 年 5 月 29 日
	股份公司	为销售公司在上海浦东发展银行南昌分行开立的 55.20 万美元信用证提供保证担保	55.20 万美元	2008 年 5 月 29 日开立的信用证
	李良彬、王晓申、邵瑾等 3 名自然人股东	为新余农村合作银行城北支行向股份公司提供的最高额贷款 2000 万元提供保证担保	1650 万元	2008 年 5 月 30 日至 2009 年 5 月 29 日
	奉新赣锋	以机器设备 350 项为新余农村合作银行城北支行向股份公司提供的最高额贷款 2000 万元授信合同中的 480 万元借款提供抵押担保	480 万元	2008 年 5 月 30 日至 2009 年 5 月 29 日
	股份公司	为销售公司在上海浦东发展银行南昌分行开立的 55.20 万美元信用证提供保证担保	55.20 万美元	2008 年 7 月 11 日开立的信用证
	奉新赣锋	为股份公司在上海浦东发展银行南昌分行开立的 70.20 万美元信用证提供保证担保	70.20 万美元	2008 年 9 月 12 日开立的信用证
	奉新赣锋	为股份公司在上海浦东发展银行南昌分行开立的 70.20 万美元信用证提供保证担保	70.20 万美元	2008 年 8 月 25 日开立的信用证
	李良彬	为上海浦东发展银行南昌分行向股份公司提供的 1000 万元贷款及开立信用证提供不超过 3651 万元的保证担保	1000 万元	2008 年 12 月 23 日至 2011 年 12 月 22 日
	王晓申			
	雷刚			
	邵瑾			
	赣锋有机锂	以位于仙女湖区河下镇的 1 处土地为上海浦东发展银行南昌分行向股份公司提供的 1000 万元借款提供不超过 1112 万元的抵押担保	1000 万元	2008 年 12 月 23 日至 2011 年 12 月 22 日
	赣锋有机锂	以机器设备 227 项为新余农村合作银行城北支行向股份公司提供的最高额贷款 2000 万元授信合同中的 275 万元借款提供抵押担保	275 万元	2008 年 11 月 4 日至 2009 年 5 月 22 日
	奉新赣锋	以机器设备 26 项为新余农村合作银行城北支行向股份公司提供的最高额贷款 100 万元授信	195 万元	2008 年 11 月 4 日至 2009 年 5 月 22 日

		合同中的 195 万元借款提供抵押担保		
	奉新赣锋	为兴业银行南昌分行向股份公司提供的 500 万元借款提供不超过 2000 万元的保证担保	500 万元	2008 年 8 月 8 日至 2009 年 8 月 8 日
	李良彬			
	王晓申			
2009 年	奉新赣锋	为兴业银行南昌分行向股份公司提供的 1000 万元借款提供不超过 2000 万元的保证担保	1000 万元	2009 年 6 月 9 日至 2010 年 6 月 9 日
	李良彬			
	王晓申			
	李良彬、王晓申、邵瑾	为新余农村合作银行城北支行向本公司提供的 4800 万元最高额贷款中的 921 万元借款提供保证担保	921 万元	2009 年 5 月 12 日至 2010 年 5 月 11 日
	赣锋有机锂	以机器设备 327 台(套)为新余农村合作银行城北支行向本公司提供的 275 万元借款提供抵押担保	275 万元	2009 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 18 日
	奉新赣锋	为兴业银行南昌分行为本公司提供的 3000 万元授信额度提供保证担保	1000 万人民币、 42 万美元	2009 年 6 月 30 日至 2010 年 5 月 30 日、 2009 年 7 月开立信用证 42 万美元
	李良彬			
	王晓申			
	股份公司	为交通银行南莲支行向奉新赣锋提供的信用证、押汇额度 2640 万元提供保证担保	114 万美元、 3142 万日元	2009 年 9 月押汇 18 万美元、 2009 年 7 月开立信用证 96 万美元、 2009 年 11 月开立信用证 3142 万日元
	股份公司	为交通银行南莲支行为奉新赣锋提供的开立网上支付税费保函额度 200 万元提供保证担保	200 万元	2009 年 7 月 27 日至 2010 年 1 月 5 日
股份公司	为交通银行南莲支行为奉新赣锋提供的综合授信额度 3000 万提供保证担保	674 万元	2009 年 10 月 30 日 至 2010 年 9 月 27 日	

报告期内，各关联方为发行人的银行贷款提供保证担保的关联交易，为本公司生产经营提供支持，更有利于本公司的发展。

### 3、资金往来

报告期内，公司仅在 2007 年期末存在与各关联方资金往来的未结清余额，其余额及占相应科目比例为：

单位：万元



科目名称	关联方名称	2007-12-31
其他应付款	李良彬	101.73
	王晓申	42.25
	合计	143.98
	占其他应付款的比例	8.56%

#### （四）公司章程对关联交易决策权力与程序规定的情况

本公司在《公司章程》中对有关关联交易的决策权力与程序作出了严格规定，股东大会、董事会表决关联交易事项时，关联股东、关联董事对关联交易应执行回避制度，以保证关联交易决策的公允性。《公司章程》中规定：

“第三十五条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

“第六十五条 （十）关联交易总额或公司（包括控股子公司）与关联人就同一标的或者公司（包括控股子公司）与同一关联人在连续 12 个月内达成关联交易累计金额高于[ 2000]万元或高于公司或控股子公司最近一期经审计净资产的[20%]以上的，股东大会审议有关关联事项时，关联股东不应当参加投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对关联交易事项作出决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 3/4 以上通过方为有效。”

“第六十六条 （五）公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会以特别程序审议通过。”

“第六十八条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

“第八十二条 （九）董事应当遵守法律、行政法规和本章程，不得利用其关联关系损害公司利益。”

“第九十二条 （十）决定公司关联交易总额或公司(包括控股子公司)与关联人就同一标的或者公司(包括控股子公司)与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在[2000]万元以下或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以下的关联交易事项。”

“第九十五条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

“第一百零四条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

“第一百二十四条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

#### **（五）公司报告期内关联交易的执行情况**

公司报告期内发生的关联交易均严格履行了公司章程及其他文件规定的程序，公司独立董事已对公司关联交易的合法性和交易价格公允性进行审核，并发表意见如下：

公司自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》及有关规定履行了法定的批准程序。公司的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。

#### **（六）公司采取的减少和规范关联交易的措施**

报告期内本公司收购了奉新赣锋、赣锋有机锂及奉新锂能全部股权，消除了同业竞争及关联交易，有利于公司的业务发展，完善了公司治理结构。

2007 年 12 月 6 日召开的创立大会审议通过的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度做出了明确的规定，同日通过的《关联交易决策制度》和《独立董事制度》，对关联交易的审批程序和管理进行了更严格的规范，对关联交易实施更为有效的外部监督。

## 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简介

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居住权。

#### （一）董事会成员

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员 9 人，其中顾弘任期自 2008 年 7 月 8 日至 2010 年 12 月 5 日，余新培任期自 2009 年 12 月 30 日至 2010 年 12 月 5 日，其余董事任期自 2007 年 12 月 6 日至 2010 年 12 月 5 日。以下为各位董事的简历：

李良彬，董事长，男，1967 年出生，大专，高级工程师。在锂行业工作二十年，对锂化工的工艺和技术有长期研究，有丰富的锂化工的研发和生产实践经验，自公司设立起一直把握公司的产品研发、技术改进的方向。李良彬历任江西锂厂技术员、助理工程师、工程师、科研院所副所长、所长、新余市赣锋金属锂厂厂长等职务，2000 年 3 月-2006 年 7 月担任赣锋有限执行董事兼总经理，2006 年 7 月-2007 年 5 月担任赣锋有限执行董事，2007 年 5 月-2007 年 12 月担任赣锋有限第一届董事会董事长，2007 年 12 月至今担任公司第一届董事会董事长。兼任江西省新余市政协第七届委员会委员、江西省宜春市奉新县第十四届人大代表、江西新余农村合作银行监事。曾获得多项荣誉称号：江西省优秀厂长(经理)、新余市第二批、第三批学术和技术带头人、新余市十佳科技工作者、宜春市全民创业标兵。

王晓申，董事，男，1968 年出生，中欧国际工商管理学院 EMBA，硕士，经济师。从事锂行业的市场营销十几年，对全球锂行业有着深入的理解，具有丰富的市场营销和管理经验。历任中国有色金属进出口新疆公司锂分部经理、总经理助理、副总经理，苏州太湖企业有限公司总经理、董事长，2006 年 7 月起至今任公司总经理。

顾弘，董事，男，1968 年出生，经济学博士，博士后，执业律师。历任中国新技术创业投资公司首席交易员、上海实业集团副董事长特别助理、扬子特别状况基金（Yangtze Special Situation Fund）高级副总裁、首席代表、世邦魏理

仕投资基金（CBRE INVESTORS）执行董事，现任海富产业投资基金管理有限公司副总经理、投资总监、浙江海利得新材料股份有限公司（002206）董事、浙江双箭橡胶股份有限公司董事、宁波摩士集团股份有限公司董事、武汉中元华电科技股份有限公司董事。

赵立功，董事，男，1971年出生，大学本科。历任中国有色金属贸易集团公司会计主管、总经理秘书、五矿证券经纪有限责任公司北京代表处主任、杭州营业部总经理、华东地区营销部总经理、五矿投资发展有限责任公司资本运营部经理。现任五矿投资发展有限责任公司规划发展部副总经理。

沈海博，董事，男，1968年出生，大学本科，经济师。有着丰富的国内锂市场销售经验和管理经验。历任新疆乌鲁木齐铝厂销售部主管、乌鲁木齐银南合金厂付厂长、北京北新金属材料厂厂长、中国有色进出口新疆公司锂分部产品经理、天津开发区御海商贸有限公司经理。2005年6月起任赣锋有限营销总监，2007年12月起至今任本公司石化行业营销总监。

胡耐根，董事，男，1968年出生，中南工大硕士，副研究员，在锂产品的研发方面有着丰富的实践经验和较高的理论水平。历任新余市工业技术研究所副研究员，赣锋有限副总经理，公司研发研发总监，现任公司董事、研发中心主任、新余高等专科学校副教授。曾获得新余市第一批学术和技术带头人称号，参与了公司的一项国家级新产品、二项省级高新技术产品、五项省级重点新产品的研发和申报工作，参与起草了无水氯化锂和电池级氟化锂行业质量标准的制订。

张玲君，独立董事，女，1943年出生，大学本科。历任江西省萍乡市化肥厂技术员，江西省计划委员会干部，江西省经济贸易委员会副处长、处长、党组副书记兼副主任、江西省政协经科委副主任，现任江西省交通运输与物流协会会长、江西省投资协会副会长、江西省经济学家企业家联谊会副会长、江西省国有资产管理研究会副会长、江西省女企业家协会顾问。

邓辉，独立董事，男，1971年出生，博士，教授。历任江西财经学院法律系讲师、江西财经大学法学院副教授、副院长。现任江西财经大学法学院院长、江西省人大常委及法制委员会委员，兼任安源实业股份有限公司独立董事、江西洪大集团股份有限公司独立董事、中国法学会证券法研究会常务理事、中国法学会商法学研究会理事、江西省青年联合会第八届委员会委员。

余新培，独立董事，男，1967年出生，博士，会计学教授。历任江西财经学院系

教学秘书、系副主任、系主任，曾兼任江西省南昌市审计学会副会长。现任江西财经大学会计学院副院长、中国会计学会个人会员、江西中海科技有限责任公司财务顾问。

## （二）监事会成员

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，监事任期自 2007 年 12 月 6 日至 2010 年 12 月 5 日。以下为各位监事的简历：

陈利，监事，女，1970 年出生，大学本科，经济师。历任南昌裕丰集团公司会计、南昌商业银行科技支行信贷科长及分理处主任、招商银行南昌分行公司业务经理。现任南昌创业投资公司总经理、本公司监事会主席。

曹志昂，监事，男，1956 年出生，大专，工程师。历任巴陵石化有限公司合成橡胶厂技术员、技术组长、生产副主任、车间主任兼党支部书记，2003 年 9 月起任赣锋有限副总经理，2006 年 7 月起任赣锋有限监事，2007 年 12 月起任本公司副总工程师。

熊剑浪，监事，男，1975 年出生，大专，高级营销师。2000 年 6 月起任赣锋有限营销部经理，2006 年 9 月起任赣锋有限制药行业营销总监兼营销部经理，2007 年 5 月起任赣锋有限制药行业营销总监、营销部经理、职工监事，2007 年 12 月起任本公司制药行业营销总监、营销部经理、职工监事。

## （三）高级管理人员

2007 年 12 月 6 日，本公司第一届董事会第一次会议聘任了本公司的高级管理人员，任期自 2007 年 12 月 6 日至 2010 年 12 月 5 日。以下为各位高级管理人员的简历：

王晓申，公司总经理。参见本节董事简介。

雷刚，财务总监，男，1967 年出生，大学本科，注册会计师。对企业管理和财务管理有丰富的实践经验。历任台资企业顶新国际集团会计分析师、北京顶好公司财务科长、副处长、杭州顶津食品有限公司任营管处处长、美资企业北京创造食品有限公司财务经理、副总经理、湖南中大饲料有限公司总经理，2000 年 1 月至 2007 年 11 月任长沙市高新开发区雷特信息科技有限公司总经理，从 2005 年

12月至2006年6月被赣锋有限聘为财务顾问，2007年5月任赣锋有限监事，2007年12月起至今任公司财务总监。

黄学武，副总经理，男，1965年出生，大学本科，高级工程师。是公司工艺和工程化方面的负责人，从事锂化工的生产技术和工程工作二十年，有着丰富的经验。历任江西锂厂技术员、助理工程师、车间主任，2000年3月起任赣锋有限副总经理、技术总监，2007年5月起任赣锋有限副总经理，2007年12月起任公司副总经理。

袁中强，副总经理，男，1962年出生，大学本科，高级工程师。在锂行业从事技术工作二十余年，对锂化工设备有着丰富的实践经验和理论水平，钻研能力很强。历任新疆锂盐厂车间技术员、工段长、设备副主任、机动能源科副科长、科长、厂长助理、新疆锂盐厂副厂长、厂党委委员，2007年5月起任赣锋有限副总经理，2007年12月起任公司副总经理。

邵瑾，副总经理，女，1962年出生，大专，高级会计师。历任长林集团财务处副处长、处长、副总经理（分管财务）。2007年1月起任赣锋有限财务总监，2007年5月起任赣锋有限财务总监兼人力资源总监，2007年12月起任本公司副总经理。现兼任江西泰达长林特种设备有限公司独立董事。

周志承，董事会秘书，男，1972年出生，MBA，经济师。历任江西水泥厂劳动人事处干事、劳动人事部副部长、销售公司副经理、总经理办副主任、江西万年青水泥股份有限公司证券部副部长、部长、证券事务代表、江西仁和制药有限公司副总经理。2007年5月起至今任公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

李良彬，董事长，简历见本节“董事会成员”。主要成果及获得的奖项：其负责研发的催化剂专用金属锂被国家经贸委认定为2000年度国家级新产品、被江西省科技厅认定为高新技术产品；其负责研发的电池级六氟磷酸锂专用氟化锂获新余市科学技术进步奖、被江西省科技厅认定为江西省重点新产品。其参与起草的无水氯化锂质量标准已被制订为国家标准；其参与起草的电池级氟化锂质量标准已被制订为行业标准。

黄学武，副总经理，简历见本节“高级管理人员”。主要成果及获得的奖项：

其负责研发的高纯度金属锂获新余市科学技术进步一等奖、被江西省科技厅认定为高新技术产品；先后担任了公司氯化锂熔盐电解生产金属锂生产线产能从年产10吨扩产到年产400吨、年产3600吨氯化锂项目等重大技改项目的总负责。氯化锂及高纯金属锂生产工艺均已申请发明专利，且国家知识产权局已受理。

袁中强，副总经理，简历见本节“（三）高级管理人员”。主要成果：其负责研发的锂铝合金已经开始试生产。

邓招男，女，1967年出生，大学本科，高级工程师。历任湖南株洲千金湘江药业有限公司试验员、工艺员、工段长、车间主任、质量部经理，2004年4月起任赣锋有限副总经理，2007年5月起任赣锋有限品质总监，2007年12月起任赣锋有机锂副总经理。主要成果及获得的奖项：主持建立了公司的一体化管理体系、解决了公司产品澄清度的问题。

王大炳，男，1971年出生，大学本科，工程师。历任国营建中化工总公司金属锂厂技术员、工段长、副厂长，2007年5月起任赣锋有限总经理助理，2007年12月起任公司品质总监。主要成果：设计了新型电解槽，解决了氯气吸收不稳定的问题。

巴雅尔，男，1941年出生，大学本科，高级工程师。历任抚顺铝厂研究所技术员、研究室副主任、主任、铝材工业公司技术公司副经理，现任本公司长期技术顾问。主要成果及获得的奖项：其负责研发的锂铝合金、锂硅合金被江西省科技厅认定为江西省重点新产品；设计的电解金属锂生产线槽型改造已经达到国内领先水平；先后担任了公司电池级金属锂和氧化锂生产工艺改进项目的总负责。

曹志昂，副总工程师、监事，简历见本节“（二）监事会人员”。曹志昂主要从事丁基锂的研究，其负责研发的丁基锂、氯丁烷被江西省科技厅认定为江西省重点新产品；解决了丁基锂、氯丁烷中残留白油使有机合成受影响的问题；解决了丁基锂中残留氯丁烷使有机合成受影响的问题。

胡耐根，研发中心主任、董事，简历见本节“（一）董事会成员”。胡耐根主要从事公司新产品的研发和工艺改进工作，已发表论文五篇，负责公司三项发明专利的研发和申请工作。

## （五）董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

## 1、有限公司阶段，公司董事、监事、高级管理人员的选举和聘用情况

### (1) 董事的提名与选举情况

赣锋有限设立之初，未设立董事会，仅设一名执行董事，由李良彬担任。

2007年5月，赣锋有限选举成立了第一届董事会，董事会成员六人。具体的董事提名和选举情况如下：

2007年5月19日，赣锋有限召开临时股东会，根据赣锋有限第一、二、三、四大股东李良彬、王晓申、中比基金、五矿投资的提名，经全体股东一致举手表决，选举李良彬、王晓申、郑万祥、赵立功担任赣锋有限董事。

根据赣锋有限第一大股东李良彬的提名，经全体股东一致举手表决，选举沈海博、胡耐根担任赣锋有限董事，与上述四名董事一起组成赣锋有限董事会。

2007年5月19日，赣锋有限召开第一届董事会第一次会议，经赣锋有限第一届董事会新当选董事充分协商，选举李良彬为第一届董事会董事长。

### (2) 监事的提名与选举情况

赣锋有限设立之初，未设立监事会，仅设一名监事，由李华彪担任。

2006年7月17日，赣锋有限召开临时股东会，选举曹志昂担任赣锋有限监事。

2007年5月，赣锋有限选举成立了第一届监事会，监事会成员三人。具体的监事提名与选举情况如下：

2007年5月11日，赣锋有限工会委员会召开会议，选举熊剑浪担任赣锋有限职工代表监事。

2007年5月19日，赣锋有限召开临时股东会，选举陈利、雷刚担任监事，与熊剑浪一起组成赣锋有限监事会。

2007年5月19日，赣锋有限召开第一届监事会第一次会议，选举陈利担任监事主席。

### (3) 高级管理人员的选聘情况

A、赣锋有限设立之初，高级管理人员的聘任主要是由办公会议讨论，总经理李良彬决定，并由赣锋有限人力资源部印发任命文件予以公告、通知，具体情况为：

2004年10月4日，赣锋有限人力资源部印发了《关于李良彬等同志任命的通知》，聘任李良彬为总经理，聘任黄学武、曹志昂、胡耐根、邓招男为副总经理。

2005年6月20日，赣锋有限人力资源部印发了《关于沈海博同志任命的通知》，



聘任沈海博为营销总监。

2006年7月17日，赣锋有限人力资源部印发了《关于王晓申等同志任免的通知》，聘任王晓申为总经理。

2007年1月10日，赣锋有限人力资源部印发了《关于邵瑾同志任命的通知》，聘任邵瑾为财务总监。

B、2007年5月赣锋有限设立董事会后，高级管理人员的聘任均由董事会决定，具体情况为：

2007年5月19日，赣锋有限召开第一届董事会第一次会议，根据董事长李良彬的提名，聘任王晓申为总经理，聘任周志承为董事会秘书；根据总经理王晓申的提名，聘任黄学武、袁中强、曹志昂为副总经理，聘任邵瑾为财务总监，聘任沈海博为营销总监，聘任胡耐根为研发总监，聘任邓招男为品质总监，聘任李运杰为设计总监。

## **2、股份公司阶段，公司董事、监事、高级管理人员的选举和聘用情况**

### **(1) 董事的提名与选举情况**

2007年12月6日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经公司发起人会议提名，全体发起人一致通过，选举李良彬、沈海博、胡耐根、王晓申、郑万祥、赵立功、张玲君、邓辉、李文智等九人为第一届董事会董事，其中张玲君、邓辉、李文智为独立董事。

2007年12月6日，公司召开第一届董事会第一次会议，经全体董事一致通过，选举李良彬为公司第一届董事会董事长。

2008年6月23日，公司召开第一届董事会第六次会议，根据公司第三大股东中比基金的推荐及董事会提名委员会的提名，同意增补顾弘为公司第一届董事会董事，将顾弘作为董事候选人提请股东大会选举。

2008年7月8日，公司召开2008年第3次临时股东大会，同意增补顾弘先生为公司第一届董事会董事。

2009年12月15日，公司召开第一届董事会第十二次会议，同意增补余新培为公司第一届董事会独立董事，将余新培作为独立董事候选人提请股东大会选举。

2009年12月30日，公司召开2009年第3次临时股东大会，同意增补余新培为公司第一届董事会独立董事。

### **(2) 监事的提名与选举情况**

2007年11月1日，公司召开职工代表大会，会议选举熊剑浪为职工代表担任公司第一届监事会职工监事。

2007年12月6日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经公司发起人会议提名，全体发起人一致通过，选举陈利、曹志昂担任监事，与熊剑浪一起组成公司监事会。

2007年12月6日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举陈利为监事会主席。

### (3) 高级管理人员选聘情况

2007年12月6日，公司召开第一届董事会第一次会议，根据董事长李良彬的提名，聘任王晓申为总经理，聘任周志承为董事会秘书；根据总经理王晓申的提名，聘任黄学武、袁中强、邵瑾为副总经理，聘任雷刚为财务总监。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

### (一) 持有发行人股份的情况

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不存在间接持有发行人股份情况。上述人员直接持有本公司股份情况如下表：

姓名	职务或关系	持股数量（股）	持有公司股份比例
李良彬	董事长、核心技术人员	29,438,250	39.2510%
王晓申	董事、总经理	11,891,250	15.8550%
沈海博	董事、石化行业营销总监	2,496,825	3.3291%
胡耐根	董事、研发中心主任	643,950	0.8586%
曹志昂	监事、副总工程师	1,626,900	2.1692%
熊剑浪	职工监事、制药行业营销总监、营销部经理、李良彬的表弟	926,400	1.2352%
雷刚	财务总监	409,725	0.5463%
黄学武	副总经理、核心技术人员	1,062,000	1.4160%
袁中强	副总经理、核心技术人员	277,800	0.3704%

邵瑾	副总经理	277,800	0.3704%
周志承	董事会秘书	222,225	0.2963%
邓招男	核心技术人员、赣锋有机锂副总经理	372,825	0.4971%
王大炳	核心技术人员、品质总监	300,000	0.4000%
巴雅尔	核心技术人员、技术顾问	222,225	0.2963%
罗顺香	李良彬岳母	1,547,775	2.0637%
黄闻	李良彬配偶的哥哥	1,547,775	2.0637%
李良学	李良彬哥哥	146,850	0.1958%
李华彪	李良彬弟弟	90,375	0.1205%
肖玥	王晓申配偶的妹妹	187,500	0.2500%
合计		53,688,450	71.5846%

上述人员作为本公司的股东，不存在所持股份被质押或冻结的情况。

## （二）近三年持股数量变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属发行前三年直接持有本公司股份数量及比例情况如下：

单位：万股

姓名	2007-12-31		2008-12-31		2009-12-31	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例
李良彬	2,943.83	39.25%	2,943.83	39.25%	2,943.83	39.25%
王晓申	1,189.13	15.86%	1,189.13	15.86%	1,189.13	15.86%
沈海博	249.68	3.33%	249.68	3.33%	249.68	3.33%
胡耐根	64.40	0.86%	64.40	0.86%	64.40	0.86%
曹志昂	162.69	2.17%	162.69	2.17%	162.69	2.17%
熊剑浪	92.64	1.24%	92.64	1.24%	92.64	1.24%
雷刚	40.97	0.55%	40.97	0.55%	40.97	0.55%
黄学武	106.20	1.42%	106.20	1.42%	106.20	1.42%
袁中强	27.78	0.37%	27.78	0.37%	27.78	0.37%
邵瑾	27.78	0.37%	27.78	0.37%	27.78	0.37%

周志承	22.22	0.30%	22.22	0.30%	22.22	0.30%
邓招男	37.28	0.50%	37.28	0.50%	37.28	0.50%
王大炳	30.00	0.40%	30.00	0.40%	30.00	0.40%
巴雅尔	22.22	0.30%	22.22	0.30%	22.22	0.30%
罗顺香	154.78	2.06%	154.78	2.06%	154.78	2.06%
黄闻	154.78	2.06%	154.78	2.06%	154.78	2.06%
李良学	14.69	0.20%	14.69	0.20%	14.69	0.20%
李华彪	9.04	0.12%	9.04	0.12%	9.04	0.12%
肖玥	18.75	0.25%	18.75	0.25%	18.75	0.25%
合计	5,368.85	71.59%	5,368.85	71.59%	5,368.85	71.59%

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不存在其他对外投资情况。

### 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

公司内部董事、内部监事、高级管理人员与核心技术人员 2009 年度从公司领取收入情况如下：

姓名	职务	2009 年薪酬(万元)	备注
李良彬	董事长、核心技术人员	29.48	在公司领薪
王晓申	董事、总经理	23.97	在公司领薪
沈海博	董事、石化营销总监	16.4	在公司领薪
胡耐根	董事、研发中心主任	7.63	在公司领薪
曹志昂	监事、副总工程师	12.09	在公司领薪
熊剑浪	职工监事、营销部经理	6.41	在公司领薪
雷刚	财务总监	22.41	在公司领薪
黄学武	副总经理、核心技术人员	18.7	在公司领薪
袁中强	副总经理、核心技术人员	20.07	在公司领薪

邵 瑾	副总经理	13.06	在公司领薪
周志承	董事会秘书	8.01	在公司领薪
邓招男	核心技术人员，赣锋有机锂副 总经理	15.70	在公司领薪
王大炳	核心技术人员，奉新赣锋厂长	8.93	在公司领薪
巴雅尔	核心技术人员，技术顾问	5.30	在公司领薪

经公司 2007 年年度股东大会审议通过，公司独立董事津贴为每人 3.5 万元/年，不在公司任职的非独立董事、监事的津贴标准为 1.5 万元/年。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，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等保险，不存在其它特殊待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓 名	本公司职务	兼职单位	职务	与发行人的关联关系
李良彬	董事长	奉新赣锋锂业有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
		新余赣锋有机锂有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
		江西新余农村合作银行	监事	参股子公司
王晓申	董事、总经理	新余赣锋锂业销售有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
顾 弘	董事	海富产业投资基金管理有限公司	投资总监、副总经理	发行人第三大股东的管理公司
		浙江海利得新材料股份有限公司	董事	无关联关系
		浙江双箭橡胶股份有限公司	董事	无关联关系
		宁波摩士集团股份有限公司	董事	无关联关系
		武汉中元华电科技股份有限公司	董事	无关联关系
赵立功	董事	五矿投资发展有限责任公司	规划发展部 副总经理	发行人第四大股东
胡耐根	董事	新余高等专科学校	副教授	无关联关系

张玲君	独立董事	江西省交通运输与物流协会	会长	无关联关系
		江西省投资协会	副会长	无关联关系
		江西省经济学家企业家联谊会	副会长	无关联关系
		江西省国有资产管理研究会	副会长	无关联关系
		江西省女企业家协会	顾问	无关联关系
邓 辉	独立董事	江西财经大学法学院	院长	无关联关系
		江西洪大集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		安源实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
余新培	独立董事	江西财经大学会计学院	副院长	无关联关系
		江西中海科技有限责任公司	财务顾问	无关联关系
陈 利	监事会主席	南昌创业投资有限公司	总经理	发行人第七大股东
邵 瑾	副总经理	江西泰达长林特种设备有限公司	独立董事	无关联关系
黄学武	副总经理	宜春赣锋锂业有限公司	执行董事兼经理	发行人控股子公司

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有兼职，并已发表声明。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

董事长李良彬与职工监事熊剑浪是表兄弟关系，除此以外的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间没有亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况

### （一）重要承诺

1、发行人董事、监事和高级管理人员承诺：已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

2、作为公司股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在 2007 年 10

月 15 日签署的设立股份公司之《发起人协议》中承诺：保证在股份公司设立后遵守与股份公司签订的有关避免同业竞争的协议，不从事与股份公司相竞争的业务。

3、作为公司股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对所持股份的流通限制和自愿锁定作出承诺，内容见本招股说明书第五节“九、（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”。

4、公司的控股股东李良彬家族成员李良彬、李良学、李华彪、熊建浪、罗顺香及黄闻与公司的第二大股东王晓申（以下简称“李良彬等七名自然人”）向公司出具了《非竞争承诺函》，详见本招股说明书第七节“一、（二）避免与公司同业竞争的承诺”。

5、作为公司前十大股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员李良彬、王晓申、沈海博、曹志昂于 2009 年 1 月 25 日共同出具了《承诺函》，共同不可撤销地承诺：

“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的住房公积金，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿公司由此产生的损失。”

“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中存在应缴未缴的社会保险费，而被有关政府部门要求补缴或者处罚，将共同赔偿发行人由此产生的损失。”

“在赣锋锂业上市后，若由于赣锋锂业在上市前的经营活动中所享受的政府扶持政策发生变动，而导致赣锋锂业已经享受的扶持资金被有关政府部门追回，将共同赔偿赣锋锂业由此产生的损失。”

## （二）签订的协议及其履行情况

截止本招股说明书签署日，公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除签订有《劳动合同》外，未签署其他协议。同时，公司与核心技术人员签订的《劳动合同》附有严格的保守商业秘密条款、竞业禁止条款。

公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的劳动合同履行情况良好。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

## 九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

### （一）董事会成员的变动

1、2000年3月2日赣锋有限设立时未设立董事会，李良彬为执行董事。

2、2007年5月19日，赣锋有限召开临时股东会，会议选举李良彬、王晓申、郑万祥、赵立功、沈海博、胡耐根等6人为赣锋有限第一届董事会董事。

3、2007年12月6日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举李良彬、王晓申、郑万祥、赵立功、沈海博、胡耐根、张玲君、邓辉、李文智等9人为公司第一届董事会董事。

4、2008年6月23日，公司第一届董事会第六次会议审议通过郑万祥先生因工作变动原因辞去公司第一届董事会董事的职务。

5、2008年7月8日，公司2008年第3次临时股东大会选举顾弘先生为公司第一届董事会董事。

6、2009年12月30日，公司2009年第3次临时股东大会批准了独立董事李文智的辞职申请，并选举余新培为公司第一届董事会独立董事。

上述变动主要是公司为提升管理水平、规范治理结构而合理增聘董事的行为，除郑万祥因工作变动辞去董事职务、李文智为保持公司独立董事的独立性而辞去独立董事职务外，无其他董事辞职或被公司解聘的情形。

### （二）监事会成员的变动

1、2000年3月2日赣锋有限设立时未设立监事会，李华彪为监事。

2、2006年7月17日，赣锋有限召开临时股东会，会议同意李华彪辞去监事职务，并选举曹志昂为监事。

3、2007年5月19日，赣锋有限召开临时股东会，会议选举陈利、雷刚当选



为股东代表监事，与职工监事熊剑浪共同组成赣锋有限第一届监事会。

4、2007年12月6日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经公司发起人会议提名的陈利、曹志昂当选为股东代表监事，与职工监事熊剑浪共同组成公司第一届监事会。同日召开的第一届监事会第一次会议选举陈利为公司监事会主席。

### （三）高级管理人员的变动

1、2007年初，赣锋有限的高级管理人员分别为：总经理王晓申，副总经理黄学武、曹志昂、胡耐根、邓招男，营销总监沈海博、财务总监邵瑾。

2、2007年5月19日，赣锋有限召开第一届董事会第一次会议，决定聘请王晓申为赣锋有限总经理，黄学武、曹志昂为副总经理，沈海博为营销总监，邵瑾为财务总监；改聘胡耐根为研发总监，邓招男为品质总监；增聘袁中强为副总经理，周志承为董事会秘书，李运杰为设计总监，王大炳、刘江来为总经理助理。

3、2007年12月6日，公司召开第一届董事会第一次会议，决定续聘王晓申为公司总经理，黄学武、袁中强为副总经理，周志承为董事会秘书；改聘邵瑾为副总经理；增聘雷刚为财务总监。

上述变动主要是公司为强化管理团队而合理增聘高管的行为，股份公司成立后，由于股份公司章程的修改，除财务总监外的其他总监职务和总经理助理不再被确认为高管，但除李运杰辞职离开公司外，沈海博、胡耐根、邓招男、王大炳、刘江来仍在股份公司担任重要职务，因此，除李运杰因其个人原因辞职外，无其他高管辞职或被公司解聘的情形。

保荐机构认为：发行人的董事、高级管理人员虽然经历了若干变动和调整，但主要系发行人为了适应公司的发展、完善公司治理结构而逐渐扩充和提升管理层结构对原有管理人员进行的内部岗位调整所致，发行人的经营管理具有持续性和一贯性，内部岗位调整导致的高管人员变动对公司的经营与管理无实质性影响。上述变动不属于重大变化，不构成本次发行的障碍。

发行人律师经核查认为：股份公司在引进战略投资者和股份制改制过程中为完善企业治理结构设立董事会并调整董事会成员并不影响股份公司董事会决策权的稳定，相关董事会成员的调整不构成股份公司董事的重大变化。股份公司的经营管理层始终处于李良彬的全面管理下，为提高企业管理水准的目的陆续增加的

经营管理人员并未改变经营管理团队的稳定性，股份公司以李良彬为核心的经营管理层未发生重大变动；截至本法律意见书出具之日，股份公司及其前身赣锋锂业近 3 年董事、高级管理人员的任职变化均已履行了必要的法律程序，为完善企业治理结构及提高企业管理水准董事会成员和高级管理人员发生的变动并不影响股份公司经营管理层的稳定，不构成本次发行的法律障碍。

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理制度的建立健全和运行情况

公司于 2007 年 12 月 6 日召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易决策制度》等制度，对公司股东大会、董事会、监事会权责等做了具体规定，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求规范的公司治理结构。

#### （一）股东大会制度的建立健全和运行情况

《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东的权利、义务及股东大会有关规则作了以下规定：

##### 1、股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：（1）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；（2）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）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；（5）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；（6）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；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益，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；（5）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。（6）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职责

根据公司章程的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）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；（3）审议批准董事会报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所、律师事务所作出决议；（12）审议批准公司及控股子公司的对外担保事项；（13）审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计合并报表总资产[30%]的事项；（14）审议批准股权激励计划；（15）审议批准公司在一年内对外投资金额超过公司最近一期经审计合并报表总资产[20%]的事项；（16）审议批准法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 3、股东大会的召集

公司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，于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

## 4、股东大会的提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。除上述特定情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知或补充通知中未列明的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

## 5、股东大会的召开

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和

其他相关的高级管理人员应当列席会议。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

召开股东大会时，会议主持人违反《公司章程》或《股东大会议事规则》使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去一年的工作向股东大会作出报告。股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书的有效资料一并保存，保存期限不少于10年。

## 6、股东大会的决议

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。

下列事项由股东大会以普通决议通过：(1) 董事会和监事会的工作报告；(2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；(3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；(4) 公司年度报告；(5) 除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：(1) 公司或控股子公司增加或者减少注册资本；(2) 公司或控股子公司的分立、合并、解散和清算；(3) 公司或控股子公司章程的修改；(4) 公司或控股子公司合资及设立分支机构事宜；(5) 公司年度预算方案、决算方案、超过年度预算或未包括在原预算范围内的资本性支出；(6) 选择或更换会计师事务所等中介机构；(7) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计合并报表总资产[30%]的；(8) 公司在一年内对外投资金额超过公司最近一期经审计合并报表总资产[20%]的；(9) 关联交易总额或公司(包括控股子公司)与关联人就同一标的或者公司(包括控股

子公司)与同一关联人在连续 12 个月内达成关联交易累计金额高于[ 2000]万元或高于公司或控股子公司最近一期经审计净资产的[20%]以上的,股东大会审议有关关联事项时,关联股东不应当参加投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对关联交易事项作出决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 3/4 以上通过方为有效;(10)股权激励计划;(11)法律、行政法规或公司章程规定的,以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

公司下列对外担保行为,须经股东大会以特别程序审议通过:(1)公司及控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保;(2)公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保;(3)为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保;(4)单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保;(5)对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

除公司处于危机等特殊情况下,非经股东大会以特别决议批准,公司将不与董事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

## 7、股东大会的运行情况

公司创立大会于 2007 年 12 月 6 日召开,审议通过了股份公司章程,选举了董事、监事组成股份公司第一届董事会、监事会,并通过了股东大会、董事会、监事会议事规则及独立董事、关联交易决策制度等议案。之后公司共召开了 13 次股东大会,其中临时股东大会 10 次,年度股东大会 3 次。历次股东大会的召集、召开程序、表决方式、审议事项、决议内容及决议的签署均符合《公司法》和《公司章程》的规定,股东认真履行职责,充分行使股东权利,运作规范,为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司已制定了《董事会议事规则》,董事会规范运行,全体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。

### 1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人，由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或者更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

## 2、董事会职权

根据公司章程，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司或控股子公司的经营计划和投资方案（审议批准公司在一年内对外投资金额在公司最近一期经审计合并报表总资产[20% ]以下的事项）；（4）制订公司或控股子公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司或控股子公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）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；（7）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；（8）决定公司金额[1000]万元以上[2000 ]万元以下的贷款或借款及相应的抵押、质押；（9）决定公司帐面价值占最近经审计的总资产 10%以下的固定资产的处置(包括但不限于出售、转让、赠与、放弃、损坏、抵押、质押等)；（10）决定公司关联交易总额或公司(包括控股子公司)与关联人就同一标的或者公司(包括控股子公司)与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在[2000]万元以下或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以下的关联交易事项；（11）决定公司内部管理机构的设置；（12）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员；（13）决定高级管理人员的报酬事项和奖惩事项；（14）制订公司的基本管理制度；（15）制订《公司章程》的修改方案；（16）向股东大会提请聘请或更换律师事务所、为公司审计的会计师事务所；（17）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（18）法律、行政法规、部门规章、《公司章程》及股东大会授予的其他职权。

## 3、董事会的召开

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）

证券监管部门要求召开时；（8）本公司《公司章程》规定的其他情形。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。经公司各董事同意，可豁免上述条款规定的通知时限。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

#### **4、董事会表决及决议**

董事会会议应有 2/3 以上董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。但在公司公开发行上市前，以下事项同时还必须经出席会议的中国—比利时直接股权投资基金和五矿投资发展有限责任公司所推荐的董事同意：

（1）决定公司金额[1000]万元以上[2000]万元以下的贷款或借款及相应的抵押、质押；

（2）决定公司帐面价值占最近经审计的总资产 10%以下的固定资产的处置（包括但不限于出售、转让、赠与、放弃、损坏、抵押、质押等）；

（3）决定公司关联交易总额或公司（包括控股子公司）与关联人就同一标的或者公司（包括控股子公司）与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在[2000]万元以下或占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以下的关联交易事项；

（4）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员；

（5）向股东大会提请聘请或更换律师事务所、为公司审计的会计师事务所。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。



董事会决议的表决，实行一人一票。董事会决议表决采取举手表决或记名投票方式。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或传阅方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案保存，保存期限至少 10 年。

### **5、董事会的运行情况**

公司于 2007 年 12 月 6 日召开了第一届董事会第一次会议，选举了公司第一届董事会董事长，聘任了总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，并通过了总经理工作细则、关于公司机构设置等议案。之后公司共召开了 13 次董事会。历次董事会的召集、召开程序、表决方式、审议事项、决议内容及决议的签署均符合《公司法》和《公司章程》的规定，董事均依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务。董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

### **（三）董事会专门委员会**

经 2007 年度股东大会批准，审议通过《关于公司董事会下设专门委员会的议案》，同意董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会委员及战略委员会。审计委员会成员由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，并有 1 名独立董事为会计专业人士，主要负责对公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。提名委员会委员由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，主要负责对拟任公司董事和经理的人选、条件、标准和程序提出建议。薪酬与考核委员会委员由 5 名董事组成，其中独立董事 3 名，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案。战略委员会由 7 名董事组成，主要负责对公司长期发展战略规划、重大战略性投资进行可行性研究，向董事会报告工作并对董事会负责。

### **（四）监事会制度的建立健全及运行情况**

公司已制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行，全体监事严格按照公司

章程和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

### **1、监事会构成**

公司监事会由 3 名监事组成，其中除职工监事 1 人由公司职工代表大会选举产生外，其余由公司股东大会选举产生。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。

### **2、监事会职权**

根据公司章程，监事会行使下列职权：（1）应当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；（2）检查公司财务；（3）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、公司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；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）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；（6）向股东大会提出提案；（7）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；（8）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；（9）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

### **3、监事会的召开**

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

### **4、监事会的表决及决议**

监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

### **5、监事会的运行情况**

公司自成立以来共召开了 7 次监事会。公司监事会严格按照《公司章程》规定召开，操作流程严格遵循公司监事会议事规则的相关规定。监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，监事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的监督和制衡作用。

## **（五）独立董事制度的建立健全及运行情况**

公司已建立了独立董事制度，于 2007 年 12 月 6 日召开的第一次股东大会，

审议通过了《独立董事制度》，对公司独立董事的任职资格、职权等做了具体规定。

## 1、独立董事情况

2007 年第一次股东大会选举组成第一届董事会，其中张玲君、邓辉、李文智为独立董事，占董事会人数的三分之一。2009 年第三次临时股东大会批准了了独立董事李文智的辞职申请，并选举余新培为公司第一届董事会独立董事。独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

## 2、独立董事职权

独立董事除具有《公司法》及其他有关法律，法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，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；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构。

独立董事行使上述（1）至（5）项职权应当由二分之一以上独立董事同意，行使第（6）项职权应经全体独立董事同意，相关费用由公司承担。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。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司的属于重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）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；（5）董事会未作现金利润分配预案；（6）变更募集资金投资项目；（7）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（8）本制度规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别记入会议记录。

### 3、独立董事实际发挥作用的情况

公司聘请的独立董事自任职以来，勤勉尽职，在公司股东大会、董事会会议各项议案的讨论、审议中发表了意见，为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性，切实履行了独立董事的职责。

## （六）董事会秘书制度的建立和执行

公司已建立《董事会秘书工作细则》，于2008年3月26日召开的第一届董事会第四次会议，审议通过了《董事会秘书工作细则》，对公司董事会秘书的任职资格、任命程序、主要职责等做了具体规定。

公司已聘请了董事会秘书，董事会秘书为公司的高级管理人员，对公司和董事会负责。法律、法规及公司章程对公司高级管理人员的有关规定，适用于董事会秘书。

董事会秘书的主要职责：（1）负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所与其取得工作联系；（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管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）依照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（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，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的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法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、

深圳证券交易所其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，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上，并立即向深圳证券交易所报告；（10）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

公司自成立以来，董事会秘书依照有关法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行了其职责。

## 二、公司报告期内的规范运作情况

公司在报告期内一直规范经营，无重大违法违规行为，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的要求。

## 三、公司近三年来资金占用和对外担保情况

2005 年以来，公司建立了相关制度规范关联交易，逐步规范运作，法人治理结构得到较大的完善，未发生资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；报告期内公司未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

## 四、公司内部控制制度情况

### （一）管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为，公司现行的内部控制制度符合国家相关规定和证券监管部门的要求，具有合理性、有效性和针对性，并得到了较好的贯彻和执行。未发生因制度缺陷而严重影响公司经营业务、会计记录的真实、准确及资产的完整等方面的重大事项。公司内部控制制度总体较为完整、有效和合理，符合现代企业管理的要求。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

本次发行审计机构立信会计师事务所有限公司就公司内部控制制度出具了信会师报字（2010）第 20025 号《内部控制审核报告》，总体评价如下：“贵公司按

照《企业内部控制基本规范》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

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据上海立信出具的信会师报字（2010）第 20024 号审计报告。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年的经审计的会计报表及附注的主要内容，发行人提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、 审计意见

上海立信接受本公司的委托，对公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、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 年度年度的利润表和合并利润表，2009 年度、2008 年度、2007 年度的现金流量表和合并现金流量表，2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计。

上海立信对上述报表出具了标准无保留意见的“信会师报字（2010）第 20024 号”审计报告。

### 二、 财务报表的编制基础及合并财务报表范围

#### （一） 财务报表的编制基础

##### 1、 遵循企业会计准则的声明

公司财务报表的编制符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

##### 2、 财务报表的编制基础

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—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2006 年公司执行原企业会计制度及相关准则，2007 年起公司执行企业会计准则，并按下述规定进行追溯调整。

资产负债表年初数和可比期间的利润表，系按照证监发[2006]136 号文和证监会计字[2007]10 号文的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》

第五条至第十九条规定需要追溯调整的事项及财政部财会[2007]14号文《关于印发〈企业会计准则解释第1号〉的通知》的规定及财政部财会[2009]8号《关于印发企业会计准则解释第3号的通知》的相关规定，对相应科目进行了追溯调整。

## （二）合并财务报表范围及其变化情况

### 1、合并财务报表范围

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司与其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》编制。

截至2009年12月31日止，纳入公司合并财务报表范围的子公司共有6家，具体如下：

类型	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	股权 比例	实际 投资额
通过同一控制下的企业合并取得的子公司	奉新赣锋锂业有限公司	江西奉新	4000	锂系列产品、铁花门、窗、仪器仪表、机械设备生产销售，自营和代理国内各类商品和技术的进出口业务	100%	4090
	新余赣锋有机锂有限公司	江西新余	500	锂及锂化合物、卤代烷化合物、铷铯、溴素系列产品的生产制造和销售，经营本企业生产产品出口业务，经营本企业生产所需的原材料、仪器仪表、机械设备及技术进口业务，经营进料加工和“三来一补”业务	100%	500
本公司设立的控股子公司	新余赣锋锂业销售有限公司	江西新余	500	锂、铷、铯系列产品/仪器、仪表/机械设备/化工建材（不含危险化学品）/家电/五金/办公用品/冶金炉料/矿产品（特种矿产品除外）焦炭/有色金属（钨、锡、锑除外）销售及信息咨询服务/经营和代理国内各类商品和技术的进出口业务（以上项目涉及前置许可及国家有专项规定的除外）	100%	500
	新余赣锋运输有限公司	江西新余	10	普通货物运输和危险品货物运输	100%	10
	宜春赣锋锂业有限公司	江西宜春	1,000（实缴300）	生产经营电池级碳酸锂	100%	300



	奉新赣锋再生锂资源有限公司	江西奉新	500	再生锂资源及其他废旧有色金属的回收销售	100%	500
--	---------------	------	-----	---------------------	------	-----

## 2、合并财务报表范围的变化情况

(1) 2006年8月公司取得新余赣锋有机锂有限公司76%股权，累计持股比例为100%，同一控制下合并，自2005年起该公司纳入合并范围。

(2) 2007年4月公司新设成立新余赣锋锂业销售有限公司，自2007年4月起新余赣锋锂业销售有限公司纳入合并范围；

(3) 2007年5月公司购入奉新锂能锂制品有限公司55%股权，自2007年6月起奉新锂能锂制品有限公司纳入合并范围；2008年1月公司购入45%股权，累计持股比例达到100%；2008年3月7日，奉新锂能锂制品有限公司股东会决议由奉新赣锋锂业有限公司为主体吸收合并奉新锂能锂制品有限公司；2008年5月15日，奉新锂能锂制品有限公司经奉新县工商行政管理局批准予以注销。

(4) 2007年11月公司新设成立全资子公司新余赣锋运输有限公司，自2007年11月起新余赣锋运输有限公司纳入合并范围。

(5) 2008年7月本公司新设成立子公司宜春赣锋锂业有限公司，自2008年7月起宜春赣锋锂业有限公司纳入合并范围。

(6) 2009年6月本公司新设成立子公司奉新赣锋再生锂资源有限公司，自2009年6月起奉新赣锋再生锂资源有限公司纳入合并范围；

## 三、发行人近三年财务报表

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	21,170,721.52	24,335,397.57	12,804,106.50
应收票据	33,544,799.20	18,276,628.80	6,808,600.00
应收账款	43,002,235.18	23,257,370.88	36,444,425.92
预付款项	25,412,021.39	10,865,635.29	6,268,174.70

其他应收款	5,723,801.45	663,075.27	2,793,070.23
存货	46,617,578.99	78,788,803.52	45,117,061.92
流动资产合计	175,471,157.73	156,186,911.33	110,235,439.27
非流动资产：			
长期股权投资	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00
投资性房地产	414,905.19	-	-
固定资产	93,789,525.64	96,334,086.59	68,164,385.18
在建工程	10,014,971.09	795,221.77	5,720,331.15
工程物资	3,516,609.26	541,516.84	645,587.75
无形资产	13,018,020.82	31,838,005.15	11,199,469.22
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产	2,648,485.84	6,949,674.04	3,091,905.62
非流动资产合计	124,602,517.84	137,658,504.39	90,021,678.92
资产总计	300,073,675.57	293,845,415.72	200,257,118.19
流动负债：			
短期借款	54,964,825.01	79,809,410.50	35,360,000.00
应付票据	8,704,790.70	2,400,000.00	-
应付账款	19,293,083.57	20,620,352.13	14,807,983.97
预收款项	2,802,373.49	2,777,024.91	3,228,301.41
应付职工薪酬	2,689,181.29	3,126,631.79	1,488,606.86
应交税费	-224,566.85	-207,349.43	432,197.43
应付股利	0.46	0.46	882,739.13
其他应付款	2,815,209.74	6,094,275.35	16,811,036.12
其他流动负债	12,882,989.33	19,776,915.53	7,186,028.90
流动负债合计	103,927,886.74	134,397,261.24	80,196,893.82
非流动负债：			

长期借款	6,000,000.00	-	-
递延所得税负债	-		
非流动负债合计	6,000,000.00	-	-
负债合计	109,927,886.74	134,397,261.24	80,196,893.82
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	22,795,952.27	22,795,952.27	22,795,952.27
专项储备	5,930,785.50	7,635,857.27	5,858,923.56
盈余公积	4,093,718.52	2,869,288.64	1,874,143.05
未分配利润	82,325,332.54	49,688,621.60	11,752,215.69
归属于母公司所有者权益合计	190,145,788.83	157,989,719.78	117,281,234.57
少数股东权益	-	1,458,434.70	2,778,989.80
所有者权益合计	190,145,788.83	159,448,154.48	120,060,224.37
负债和所有者权益总计	300,073,675.57	293,845,415.72	200,257,118.19

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	246,860,522.95	241,300,655.78	210,450,762.94
二、营业总成本	208,066,567.33	197,562,532.14	171,016,373.04
其中：营业成本	183,412,042.31	168,797,977.09	152,686,379.28
营业税金及附加	1,562,971.77	1,177,093.28	613,126.47
销售费用	5,218,784.20	6,306,238.09	4,666,325.00
管理费用	12,910,056.47	13,329,082.59	9,281,494.39
财务费用	3,911,600.29	6,497,964.89	3,254,705.98
资产减值损失	1,051,112.29	1,454,176.20	514,341.92
投资收益	122,040.00	-371,010.20	-

三、营业利润	38,915,995.62	43,367,113.44	39,434,389.90
加：营业外收入	6,617,341.96	10,910,725.70	5,083,974.01
减：营业外支出	1,602,572.16	874,145.90	310,446.77
四、利润总额	43,930,765.42	53,403,693.24	44,207,917.14
减：所得税费用	10,069,624.60	14,483,707.04	14,660,360.88
五、净利润	33,861,140.82	38,919,986.20	29,547,556.26
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	33,861,140.82	38,931,551.50	29,525,974.55
少数股东损益	-	-11,565.30	21,581.71
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.45	0.52	0.41
（二）稀释每股收益	0.45	0.52	0.41
七、其他综合收益	-	-	620,165.45
八、综合收益总额	33,861,140.82	38,919,986.2	30,167,721.71
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	33,861,140.82	38,931,551.5	30,146,140.00
归属于少数股东的综合收益总额		-11,565.30	21,581.71

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	245,415,528.06	291,605,468.70	234,415,444.57
收到的税费返还	973,459.63	-	785,987.54
收到其他与经营活动有关的现金	7,257,152.63	10,861,010.33	4,778,270.70
经营活动现金流入小计	253,646,140.32	302,466,479.03	239,979,702.81
购买商品、接受劳务支付的现金	159,932,322.69	216,812,699.74	195,637,915.51
支付给职工以及为职工支付的现金	15,773,041.10	15,144,617.43	12,411,516.57
支付的各项税费	23,231,960.78	34,853,788.21	27,792,974.98

支付其他与经营活动有关的现金	7,053,301.88	9,084,652.05	8,609,693.56
经营活动现金流出小计	205,990,626.45	275,895,757.43	244,452,100.62
经营活动产生的现金流量净额	47,655,513.87	26,570,721.60	-4,472,397.81
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	122,040.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17,202,642.98	926,018.19	1,002,187.51
收到其他与投资活动有关的现金	6,000,000.00	12,744,500.00	-
投资活动现金流入小计	23,324,682.98	13,670,518.19	1,002,187.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,287,553.94	54,978,801.25	40,129,252.45
投资支付的现金	1,470,000.00	3,150,000.00	1,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			1,896,742.74
支付其他与投资活动有关的现金	12,744,500.00	-	-
投资活动现金流出小计	54,502,053.94	58,128,801.25	43,225,995.19
投资活动产生的现金流量净额	-31,177,370.96	-44,458,283.06	-42,223,807.68
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	1,470,000.00	40,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,470,000.00	-
取得借款收到的现金	52,139,616.00	103,795,498.04	37,360,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,910,000.00
筹资活动现金流入小计	52,139,616.00	105,265,498.04	88,270,000.00
偿还债务支付的现金	69,529,616.00	59,346,087.54	16,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,555,648.77	5,528,472.68	7,640,856.02
支付其他与筹资活动有关的现金	3,259,187.30	11,712,517.45	8,410,250.00
筹资活动现金流出小计	76,344,452.07	76,587,077.67	32,931,106.02
筹资活动产生的现金流量净额	-24,204,836.07	28,678,420.37	55,338,893.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-49,782.88	-108,383.48	-42,573.06
五、现金及现金等价物净增加额	-7,776,476.04	10,682,475.43	8,600,115.43
加：期初现金及现金等价物余额	22,903,406.30	12,220,930.87	3,620,815.44

六、期末现金及现金等价物余额	15,126,930.26	22,903,406.30	12,220,930.87
----------------	---------------	---------------	---------------

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	14,579,932.06	6,023,126.92	10,565,124.25
应收票据	27,173,914.16	11,903,488.00	3,160,000.00
应收账款	13,762,099.63	5,691,444.26	8,828,365.64
预付款项	18,030,284.61	9,114,323.46	5,665,845.25
应收股利	-	-	32,589,124.88
其他应收款	806,816.92	43,065,825.89	19,690,253.24
存货	23,350,461.26	29,215,971.64	13,740,728.46
流动资产合计	97,703,508.64	105,014,180.17	94,239,441.72
非流动资产：			
长期股权投资	62,833,355.49	56,363,355.49	25,074,544.61
投资性房地产	414,905.19	-	-
固定资产	51,529,139.01	50,623,402.43	35,754,701.64
在建工程	2,833,279.88	565,208.66	3,304,539.20
工程物资	1,826,036.37	250,126.17	383,107.07
无形资产	4,763,698.66	2,986,644.20	7,019,061.94
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	671,313.90	1,341,479.58	1,164,053.24
非流动资产合计	124,871,728.50	112,130,216.53	72,700,007.70
资产总计	222,575,237.14	217,144,396.70	166,939,449.42
流动负债：			
短期借款	52,815,450.00	79,809,410.50	31,660,000.00
应付票据	-	2,400,000.00	-
应付账款	11,735,801.33	12,325,541.70	8,408,692.74

预收款项	2,294,114.49	2,352,017.61	2,760,448.21
应付职工薪酬	1,449,003.90	1,606,771.75	685,103.54
应交税费	3,416,538.67	1,585,277.66	-744,183.94
应付股利	0.46	0.46	882,739.13
其他应付款	18,547,722.32	2,846,560.52	18,250,685.26
其他流动负债	8,938,129.93	3,002,234.53	3,066,339.14
流动负债合计	99,196,761.10	105,927,814.73	64,969,824.08
非流动负债：			
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	99,196,761.10	105,927,814.73	64,969,824.08
所有者权益：			
实收资本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	22,495,635.65	22,495,635.65	22,495,635.65
专项储备	966,704.53	1,049,109.25	1,753,608.52
盈余公积	4,093,718.52	2,869,288.64	1,874,143.05
未分配利润	20,822,417.34	9,802,548.43	846,238.12
所有者权益合计	123,378,476.04	111,216,581.97	101,969,625.34
负债和所有者权益总计	222,575,237.14	217,144,396.70	166,939,449.42

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	154,931,678.72	128,805,109.00	72,554,262.83
减：营业成本	126,672,738.08	99,513,709.21	61,494,111.52
营业税金及附加	858,091.09	315,663.50	131,553.10
销售费用	1,611,053.61	1,677,914.26	1,149,773.97
管理费用	8,589,983.88	8,767,229.50	5,504,214.73
财务费用	2,915,077.02	4,970,670.61	1,546,755.25
资产减值损失	-206,226.87	779,001.25	457,664.72

加：投资收益	122,040.00	137,336.44	16,506,308.86
二、营业利润	14,613,001.91	12,918,257.11	18,776,498.40
加：营业外收入	555,785.45	1,917,441.51	512,257.61
减：营业外支出	14,249.80	552,225.80	20,981.30
三、利润总额	15,154,537.56	14,283,472.82	19,267,774.71
减：所得税费用	2,910,238.77	4,332,016.92	948,094.35
四、净利润	12,244,298.79	9,951,455.90	18,319,680.36
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.16	0.13	0.25
（二）稀释每股收益	0.16	0.13	0.25
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	12,244,298.79	9,951,455.90	18,319,680.36

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	154,576,584.24	123,292,967.55	59,701,471.22
收到其他与经营活动有关的现金	65,743,525.25	1,911,371.13	256,909.71
经营活动现金流入小计	220,320,109.49	125,204,338.68	59,958,380.93
购买商品、接受劳务支付的现金	141,132,890.50	126,654,930.48	59,556,921.02
支付给职工以及为职工支付的现金	8,807,004.80	7,607,482.83	5,501,593.51
支付的各项税费	7,529,613.90	9,223,849.43	2,957,829.77
支付其他与经营活动有关的现金	3,642,486.92	3,912,743.96	2,615,216.92
经营活动现金流出小计	161,111,996.12	147,399,006.70	70,631,561.22
经营活动产生的现金流量净额	59,208,113.37	-22,194,668.02	-10,673,180.29
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	122,040.00	34,317,650.44	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	83,812.98	375,283.19	374,740.20



收到其他与投资活动有关的现金	6,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	6,205,852.98	34,692,933.63	374,740.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,824,566.14	22,281,467.07	22,231,543.63
投资支付的现金	6,470,000.00	32,880,000.00	9,050,000.00
投资活动现金流出小计	30,294,566.14	55,161,467.07	31,281,543.63
投资活动产生的现金流量净额	-24,088,713.16	-20,468,533.44	-30,906,803.43
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	40,000,000.00
取得借款收到的现金	44,910,000.00	79,809,410.50	33,660,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,110,000.00
筹资活动现金流入小计	44,910,000.00	79,809,410.50	76,770,000.00
偿还债务支付的现金	68,300,000.00	31,660,000.00	16,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,417,359.83	5,232,843.34	7,361,488.77
支付其他与筹资活动有关的现金	1,059,187.30	6,122,575.69	3,625,000.00
筹资活动现金流出小计	72,776,547.13	43,015,419.03	27,866,488.77
筹资活动产生的现金流量净额	-27,866,547.13	36,793,991.47	48,903,511.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,206.87	-64,787.34	-
五、现金及现金等价物净增加额	7,242,646.21	-5,933,997.33	7,323,527.51
加：期初现金及现金等价物余额	4,631,126.92	10,565,124.25	3,241,596.74
六、期末现金及现金等价物余额	11,873,773.13	4,631,126.92	10,565,124.25

### （三）奉新赣锋财务报表

上海立信对奉新赣锋的报表出具了标准无保留意见的“信会师报字(2010)第20029号”审计报告。

#### 1、奉新赣锋资产负债表

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	6,489,925.58	7,373,071.70	1,151,495.32
应收票据	7,290,885.04	6,103,140.80	3,251,700.00

应收账款	29,177,058.05	15,773,060.69	20,643,075.99
预付款项	6,686,051.04	964,022.65	-
其他应收款	14,293,804.63	11,767,223.52	376,306.23
存货	19,968,453.57	38,264,726.80	29,433,627.86
流动资产合计	83,906,177.91	80,245,246.16	54,856,205.40
非流动资产：			
固定资产	29,092,397.97	30,707,821.75	22,272,661.78
在建工程	4,145,592.87	230,013.11	2,332,821.03
工程物资	1,580,177.35	213,605.34	150,564.68
无形资产	4,181,092.54	4,290,741.02	4,179,297.28
递延所得税资产	1,816,750.02	1,895,193.55	1,408,168.72
非流动资产合计	40,816,010.75	37,337,374.77	30,343,513.49
资产总计	124,722,188.66	117,582,620.93	85,199,718.89
流动负债：			
短期借款	2,149,375.01	-	3,700,000.00
应付票据	9,624,790.70	-	-
应付账款	5,935,881.67	5,119,206.57	3,650,802.23
预收款项	386,351.00	243,847.31	182,302.20
应付职工薪酬	880,224.61	941,083.76	486,366.94
应交税费	-2,278,446.32	-4,003,162.12	1,638,005.65
应付股利		-	32,589,124.88
其他应付款	6,637,114.19	33,307,595.23	20,164,024.01
其他流动负债	3,944,859.40	4,030,181.00	4,119,689.76
流动负债合计	27,280,150.26	39,638,751.75	66,530,315.67
非流动负债：			
长期借款	6,000,000.00	-	-
递延所得税负债	-	-	-

非流动负债合计	6,000,000.00	39,638,751.75	66,530,315.67
负债合计	33,280,150.26	39,638,751.75	66,530,315.67
所有者权益：			
实收资本	40,000,000.00	40,000,000.00	6,800,000.00
资本公积	-	-	-
专项储备	3,515,979.63	5,020,713.15	2,945,855.61
盈余公积	7,981,832.29	6,481,542.02	4,081,581.18
未分配利润	39,944,226.48	26,441,614.01	4,841,966.43
所有者权益合计	91,442,038.40	77,943,869.18	18,559,403.22
负债和所有者权益总计	124,722,188.66	117,582,620.93	85,199,718.89

## 2、奉新赣锋利润表

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	127,349,962.42	156,784,827.61	188,813,633.61
减：营业成本	103,280,221.39	124,489,695.33	153,435,469.09
营业税金及附加	417,356.30	607,098.48	274,117.89
销售费用	1,819,373.30	2,865,229.96	2,468,153.70
管理费用	2,700,418.94	2,717,588.11	2,602,215.07
财务费用	976,349.25	1,402,076.88	1,708,674.03
资产减值损失	1,282,140.17	414,957.71	-
二、营业利润	16,874,103.07	24,288,181.14	28,325,003.83
加：营业外收入	5,238,907.40	8,013,039.00	4,570,740.52
减：营业外支出	1,574,088.26	235,320.32	283,656.30
三、利润总额	20,538,922.21	32,065,899.82	32,612,088.05
减：所得税费用	5,536,019.47	8,066,291.40	10,529,960.57
四、净利润	15,002,902.74	23,999,608.42	22,091,127.48

## 3、奉新赣锋现金流量表

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	130,954,000.08	177,677,574.44	197,492,062.12

收到的税费返还	-	-	785,987.54
收到其他与经营活动有关的现金	5,165,589.52	7,963,620.14	4,510,933.40
经营活动现金流入小计	136,119,589.60	185,641,194.58	202,788,983.06
购买商品、接受劳务支付的现金	82,608,955.17	133,653,455.53	163,844,698.16
支付给职工以及为职工支付的现金	4,603,258.51	5,236,647.33	4,606,042.15
支付的各项税费	9,846,177.01	20,749,568.30	17,359,977.70
支付其他与经营活动有关的现金	28,783,343.58	1,845,739.06	4,885,642.59
经营活动现金流出小计	125,841,734.27	161,485,410.22	190,696,360.60
经营活动产生的现金流量净额	10,277,855.33	24,155,784.36	12,092,622.46
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,000.00	542,735.00	627,447.31
投资活动现金流入小计	74,000.00	542,735.00	627,447.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,209,471.48	11,670,713.04	16,164,753.21
投资活动现金流出小计	17,209,471.48	11,670,713.04	16,164,753.21
投资活动产生的现金流量净额	-17,135,471.48	-11,127,978.04	-15,537,305.90
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	33,200,000.00	-
取得借款收到的现金	7,229,616.00	23,986,087.54	3,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,229,616.00	57,186,087.54	8,700,000.00
偿还债务支付的现金	1,229,616.00	27,686,087.54	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,133,913.94	32,884,754.22	241,367.25
支付其他与筹资活动有关的现金	2,200,000.00	2,800,000.00	4,785,250.00
筹资活动现金流出小计	4,563,529.94	63,370,841.76	5,026,617.25
筹资活动产生的现金流量净额	2,666,086.06	-6,184,754.22	3,673,382.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29,248.36	-38,300.09	119,070.62
五、现金及现金等价物净增加额	-4,220,778.45	6,804,752.01	347,769.93
加：期初现金及现金等价物余额	7,373,071.70	568,319.69	220,549.76

六、期末现金及现金等价物余额	3,152,293.25	7,373,071.70	568,319.69
----------------	--------------	--------------	------------

## 四、主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制。

### （一）会计期间

采用公历年度，即从1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

### （二）记账本位币

公司记账本位币为人民币。

### （三）会计计量属性

财务报表项目以历史成本计量为主。以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产和金融负债、可供出售金融资产和衍生金融工具等以公允价值计量；采购时超过正常信用条件延期支付的存货、固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额（公允价值与现值孰高）计量；盘盈资产等按重置成本计量。

本报告期各财务报表项目会计计量属性未发生变化。

### （四）现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

### （五）外币业务核算方法

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，以公允价值计量的外币非货币性项目按公允价值确定日的即期汇率折合成人民币

金额进行调整。外币专门借款账户年末折算差额，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，按规定予以资本化，计入相关资产成本；其余的外币账户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，计入财务费用。

## （六）金融资产和金融负债的核算方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债（包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。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收益，同时调整公允价值变动损益。

#### （2）持有至到期投资

取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### （3）应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及本公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

#### （4）可供出售金融资产

取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资

损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

### **(5) 其他金融负债**

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### **3、金融资产转移的确认依据和计量方法**

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

### **4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考年末活跃市场中的报价。

### **5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

#### **(1) 可供出售金融资产的减值准备：**

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原

直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

## (2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## (七) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

公司对存在减值迹象的投资性房地产，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

## (八) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。对于单项金额重大(单一客户余额 200 万元以上)的应收款项单独进行减值测试。对于单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

应收账款账龄	提取比例
6 个月内	0%
7-12 个月	10%
1 年-2 年	40%
2 年-3 年	80%
3 年以上	100%



## （九）存货的确认和计量

### 1、存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

### 2、取得和发出存货的计价方法

- （1）存货取得时按实际成本计价；
- （2）存货发出时按加权平均法计价；
- （3）周转材料的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

### 3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 4、存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；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，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## （十）长期股权投资

### 1、初始计量

#### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，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。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，应当按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

#### （2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### 2、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

### 3、后续计量及收益确认

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不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，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

## （十一）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限

超过一年的有形资产。

## 2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备。

## 3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，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。

## 4、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备(注)	1.5、5-10	5%	63.33%、19%-9.5%
运输设备	5	5%	19%
电子及其他设备	5	5%	19%

注：机器设备中的电解设备由于长期接触电解溶液，按预计使用年限 1.5 年计提折旧。

## （十二）在建工程

### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，按估计的价值转入固定资产，待办理竣工决算后再作调整。但不调整原已计提的折旧额。

## （十三）无形资产

### 1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

### 2、无形资产摊销

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

### 3、研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准：

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十四）除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值

### 1、长期股权投资

成本法核算的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每年末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的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，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据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较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净

残值)。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。

## **(十五) 借款费用资本化**

### **1、借款费用资本化的确认原则**

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；(2) 借款费用已经发生；(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当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 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

### **2、借款费用资本化期间**

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

### **3、借款费用资本化金额的计算方法**

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本

化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （十六）收入确认原则

### 1、销售商品

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；本公司既没有保留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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

具体而言，内销收入的核算方法为：当商品已发送至客户，并经客户验收合格后，确认收入的实现；外销收入的核算方法为：当商品已办妥报关手续，并实际运送出关时，确认收入的实现。

### 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，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

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

## （十七）政府补助

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。政府补



助类型分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

会计处理方法：与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：用于补偿企业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；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十八）所得税

公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（递延所得税费用或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应税利润的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表债务法核算。

资产负债表日，公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资产及负债则不予确认。

## （十九）会计政策、会计估计的变更

### 1、会计政策变更

（1）根据财政部财会[2006]3号《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》，及本公司2007年度一届二次董事会决议，本公司从2007年1月1日起，全面执行新的企业会计准则体系；并根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》所规定的5-19条、财政部财会[2007]14号文《关于印发〈企业会计准则解释第1号〉的通知》相关内容及财政部财会[2009]8号《关于印

发企业会计准则解释第 3 号的通知》的相关规定，对财务报表项目进行了追溯调整。

本公司按照原企业会计准则的规定，对所得税的会计处理采用应付税款法。按照新企业会计准则，本公司改按其规定的资产负债表债务法进行所得税会计处理，于 2007 年 1 月 1 日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，并将影响金额调整留存收益。形成递延所得税资产 421,750.06 元，增加股东权益 421,750.06 元。

2005 年度同一控制下合并奉新赣锋锂业有限公司，按照新企业会计准则，按照同一控制下合并的方法进行追溯调整，增加 2006 年初留存收益 203,460.72 元，减少 2006 年初资本公积 203,460.72 元。

2006 年度同一控制下合并新余赣锋有机锂有限公司，按照新企业会计准则，按照同一控制下合并的方法进行追溯调整，增加 2006 年初资本公积 1,367.24 元，增加 2006 年末资本公积 502,410.10 元，合计增加 2007 年初资本公积 503,777.34 元。

上列各项对报表的影响如下：

项 目	递延所得税资产	同一控制下企业合 并-奉新赣锋	同一控制下企业合 并-新余有机锂
对资本公积的影响	-	-203,460.72	503,777.34
对 2007 年初留存收益的影响	421,750.06	203,460.72	-503,777.34
其中：对 2007 年初未分配利润的影响	379,575.05	203,460.72	-503,777.34
对 2007 年净利润的影响	873,648.33	-	-

(2) 根据财政部财会[2009]8 号《关于印发企业会计准则解释第 3 号》的通知，对企业依照财政部财企[2006]478 号关于印发《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的通知所提取的安全生产费用，按以下方法进行会计处理，并进行追溯调整：

企业使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费形成固定资产的，应当通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

项 目	2009 年度	2008 年	2007 年
对资本公积的影响	-	-	-
对年初留存收益的影响	-5,632,792.27	-2,640,584.16	-1,537,859.85
其中：对年初未分配利润的影响	-5,536,258.12	-2,509,063.52	-1,406,282.66
对净利润的影响	-1,617,302.53	-2,287,708.84	-1,101,970.31

## 2、会计估计变更

报告期内，基于谨慎性原则，公司对应收款项坏账准备的计提比例进行了调整：

根据本公司 2007 年度一届二次董事会决议，自 2007 年起本公司应收款项坏账准备计提比例调整如下：

应收款项账龄	现提取比例	原提取比例
6 个月内	0%	0%
7-12 个月	10%	10%
1 年—2 年	40%	20%
2 年—3 年	80%	30%
3 年以上	100%	50%

应收款项坏帐准备计提比例变更减少 2007 年度净利润 142,464.48 元。

## 五、分部信息

### （一）营业收入、成本构成按产品划分

公司营业收入、成本构成按产品划分明细如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入：	246,860,522.95	241,300,655.78	210,450,762.94
金属锂	100,861,903.91	118,850,317.29	110,269,785.14
氟化锂	29,579,671.36	41,046,121.88	48,189,970.40
氯化锂	19,349,036.13	23,944,926.70	29,657,477.50
碳酸锂	65,115,199.58	19,376,444.59	4,032,461.52
丁基锂	23,314,688.60	15,594,023.40	5,265,944.86

其他产品	8,528,787.37	20,712,449.39	11,523,421.46
其他业务	111,236.00	1,776,372.53	1,511,702.06
营业成本:	183,412,042.31	168,797,977.09	152,686,379.28
金属锂	75,167,916.56	84,355,084.65	78,495,705.37
氟化锂	25,385,332.69	26,877,055.47	36485129.9
氯化锂	13,566,740.13	15,708,169.75	22,375,797.01
碳酸锂	50,924,838.99	14,676,073.14	3,201,940.92
丁基锂	13,646,117.15	9,749,299.09	4,242,165.69
其他产品	4,690,634.91	16,455,127.58	7,252,837.06
其他业务	30,461.88	977,167.41	632,803.33
营业毛利:	63,448,480.64	72,502,678.69	57,764,383.66
金属锂	25,693,987.35	34,495,232.64	31,774,079.77
氟化锂	4,194,338.67	14,169,066.41	11,704,840.50
氯化锂	5,782,296.00	8,236,756.95	7,281,680.49
碳酸锂	14,190,360.59	4,700,371.45	830,520.60
丁基锂	9,668,571.45	5,844,724.31	1,023,779.17
其他产品	3,838,152.46	4,257,321.81	4,270,584.40
其他业务	80,774.12	799,205.12	878,898.73

## (二) 营业收入、成本构成按地区划分

公司营业收入、成本构成按地区划分明细如下:

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入:	246,860,522.95	241,300,655.78	210,450,762.94
境内	199,798,996.90	154,968,337.35	140,102,899.64
境外	46,950,290.05	84,555,945.90	68,836,161.24
其他业务	111,236.00	1,776,372.53	1,511,702.06
营业成本:	183,412,042.31	168,797,977.09	152,686,379.28
境内	148,566,175.22	105,847,531.70	101,404,234.64
境外	34,815,405.21	61,973,277.98	50,649,341.31

其他业务	30,461.88	977,167.41	632,803.33
------	-----------	------------	------------

注：（1）2009 年度公司向前五名客户销售的收入总额为 78,741,616.40 元，占公司营业收入的 31.90%。2008 年度公司向前五名客户销售的收入总额为 73,974,611.21 元，占公司营业收入的 30.66%；2007 年度公司向前五名客户销售的收入总额为 65,235,709.04 元，占公司营业收入的 31.00%。

（2）营业收入及毛利率上升的原因参阅本招股说明书第十一节“管理层讨论与分析”。

## 六、最近一年内的收购兼并情况

公司最近一年不存在超过收购前发行人资产总额或营业收入或净利润 20% 的收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

## 七、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，公司报告期非经常性损益发生额情况如下（收益为+，损失为-）：

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
（一）非流动资产处置损益	-1,038,384.07	-526,429.80	21,814.45
（二）计入当期损益的政府补助	6,073,001.20	10,704,721.40	4,758,244.77
（三）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	-	-	-
（四）除上述各项之外的其他营业外收支净额	-19,847.33	-141,711.80	-6,531.98
（五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	267,151.95	506,796.70	-
（六）中国证监会认定的其他非经常性损益项目	-	-	1,052,141.38
（七）所得税影响额	-1,242,503.01	-2,635,844.13	-1,922,470.64
合计	4,039,418.74	7,907,532.37	3,903,197.98

注：上列数据已扣除少数股东收益因素。

公司 2007 年、2008 年和 2009 年非经常性损益分别占同期扣除非经常性损益

净额前净利润的比例为 13.22%、20.31%和 11.93%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 25,622,776.57 元，31,024,019.13 元和 29,821,722.08 元。

计入当期损益的政府补助主要为政府奖励扶持金，报告期内政府奖励扶持金占计入当期损益的政府补助总额的比例分别为 92.51%、96.01%、89.66%。报告期内收到的政府奖励扶持金具体情况如下：

内容	2009 年	2008 年度	2007 年	发生额说明	
	发生数	发生数	发生数	批准文件	批准机关
奉新企业扶持金	4,690,000.00	7,403,375.00	3,906,000.00	奉新县人民政府关于印发奉新县冯田开发区投资企业鼓励扶持实施办法的通知	奉新县人民政府
奉新县表彰奖金	-	0.00	302,000.00	奉新县人民政府决定事项通知单（奉府通[2007]第62号）	奉新县人民政府
创新型中小企业技术创新基金贷款贴息	-	150,000.00	-	科技型中小企业技术创新基金贷款贴息项目合同	科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、江西省科学技术厅
企业挖潜改造资金补助	-	0.00	100,000.00	关于下达 2007 年第一批科技计划项目三项费用的通知（余财教[2007]29号）	新余市财政局、新余市科技局
政府奖励金	300,000.00	300,371.00		关于对新余赣锋有机锂有限公司 2007 年度纳税进行奖励的抄告单（仙管办抄字[2008]7号、仙管办抄字[2007]13号）	新余市仙女湖区管委会
政府奖励金	-	1,838,070.03	0.00	河下镇人民政府《关于赣锋锂业有关税收奖励的通知》（河府字[2006]51号）	河下镇政府
决战工业 500 亿先进单位表彰奖励	-	30,000.00	50,000.00	关于表彰 2007 年度“决战工业 500 亿”先进单位的决定；关于表彰 2006 年度“决	新余市人民政府

				战工业 500 亿”先进单位的决定；关于表彰 2005 年度“决战工业 500 亿”先进单位的决定	
技改创新、资源综合利用、节能工作先进单位奖励	-	20,000.00	-	关于表彰 2007 年度全市技改创新、资源综合利用、节能工作先进单位和个人的决定（余府发[2008]5 号）	新余市人民政府
固定资产投资奖、税收贡献奖、新产品开发奖	-		44,000.00	关于表彰 2006 年度财政增收、招商引资、决战工业、安全生产工作先进单位和个人的决定（仙字[2007]11 号）	新余市仙女湖风景名胜区发展和改革局
新产品研发奖	-	50,000.00	-	关于下达 2007 年技术开发项目资金的通知（赣经贸技术发[2007]108 号）	江西省经济贸易委员会；江西省财政厅
外经贸发展扶持奖金	-	486,100.00	-	奉新企业扶持金（奉外经贸字[2008]30 号）	奉新县对外经济贸易局
项目协调和项目扶持专项经费	250,000.00	-	-	关于下达 2008 年项目协调和项目扶持等专项经费的通知（余财建（2008）140 号）	新余市财政局；新余市经济贸易委员会
科技计划项目三项费用	20,000.00	-	-	关于下达 2008 年第三批科技计划项目三项费用的通知（余财教[2008]44 号）	新余市财政局、新余市科技局
先进单位奖金	15,000.00	-	-	2008 年仙女湖区工业发展先进企业奖	仙女湖财政局
技术创新奖	100,000.00	-	-	经济贸易委员会通知	新余市经济贸易委员会
科技计划项目奖	70,000.00	-	-	关于下达 2009 年第一批市级科技计划项目三项费用的通知（余财教（2009）15 号）	新余市财政局；新余市科学技术局
合计	5,445,000.00	10,277,916.03	4,402,000.00		

## 八、最近一期期末的主要资产

### (一) 固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

类别	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-12-31
(1) 固定资产				
房屋及建筑物	39,880,920.83	2,319,715.85	632,895.35	41,567,741.33
机器设备	71,435,332.43	14,940,137.43	8,962,869.80	77,412,600.06
运输设备	3,323,324.90	-	158,379.51	3,164,945.39
电子及其他设备	5,233,051.62	225,483.99	79,952.30	5,378,583.31
合计	119,872,629.78	17,485,337.27	9,834,096.96	127,523,870.09
(2) 累计折旧				
房屋及建筑物	7,403,168.42	2,608,405.76	185,172.18	9,826,402.00
机器设备	14,299,703.33	11,668,242.66	4,870,229.12	21,097,716.87
运输设备	609,932.62	616,580.78	85,107.70	1,141,405.70
电子及其他设备	1,225,738.82	476,645.41	33,564.35	1,668,819.88
合计	23,538,543.19	15,369,874.61	5,174,073.35	33,734,344.45
(3) 固定资产净值	96,334,086.59	2,608,405.76	20,029,898.22	93,789,525.64
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	96,334,086.59	17,485,337.27	20,029,898.22	93,789,525.64

截止 2009 年 12 月 31 日，固定资产中为公司借款所设置抵押权的房屋及建筑物、机器设备账面净值为 50,685,133.62 元。

### (二) 无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

类别	取得方式	原始金额	2009-12-31	2008-12-31
土地使用权	购入	11,948,485.48	10,888,443.46	31,566,100.41
软件	购入	2,445,740.42	2,129,577.36	271,904.74
合计		14,394,225.90	13,018,020.82	31,838,005.15



截止 2009 年 12 月 31 日，土地使用权为公司银行借款设置抵押权的原始金额为 7,322,277.48 元。

### (三) 在建工程

工程项目名称	工程预算 (万元)	2008-12-31	2008 年			2009-12-31	已投资 额占预 算比例
			增加	转入固定资产	其他 减少		
锂材生产线项目	9,500,000.00	110,758.93	3,855,392.08	153,002.02	-	3,813,148.99	40.14%
宜春锂云母项目工程	20,000,000.00	-	2,958,587.12	-	-	2,958,587.12	14.79%
电池级碳酸锂项目生产线	5,000,000.00	-	8,480,749.55	6,227,969.31		2,252,780.24	45.06%
基础锂综合楼及厂房工程	-	171,599.86	85,101.80	-	-	256,701.66	
基础锂工厂设备及安装工程		393,608.80		393,608.80		-	
150T 电池级金属锂项目	2,000,000.00	-	1,816,186.14	1,671,090.76	-	145,095.38	7.25%
电解设备更新改造及含锂回收料项目等工程	1,000,000.00	119,254.18	2,969,931.14	2,949,053.09	-	140,132.23	14.01%
丁基锂生产线项目	30,000,000.00	-	89,642.93	-	-	89,642.93	0.30%
奉新综合楼及厂房土建工程	-	-	1,155,482.51	1,106,239.18	-	49,243.33	
电池级氟化锂项目生产线	-	-	782,333.01	766,974.04	-	15,358.97	
年产 5000 吨氯化锂项目(奉新二期)	-	-	14,430.00	-	-	14,430.00	
其他及零星工程			787,949.29	508,099.05		279,850.24	

合 计		795,221.77	22,995,785.57	13,776,036.25	-	10,014,971.09	
-----	--	------------	---------------	---------------	---	---------------	--

#### (四) 长期股权投资

名称	2008-12-31	本期增加	本期减少	2009-12-31	会计核算方法
江西新余农村合作 银行	1,200,000.00	-	-	1,200,000.00	成本法

#### (五) 应收账款

信用风险特征	2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备
单项金额重大	20,551,863.00	46.02%	751,102.00	2,174,515.54	9.07%	0.00
单项金额非重大	24,106,996.01	53.98%	905,521.83	21,802,524.44	90.93%	719,669.10
合计	44,658,859.01	100%	1,656,623.83	23,977,039.98	100%	719,669.10

信用风险特征	2009-12-31			2008-12-31		
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	43,163,002.39	96.65%	1,006,861.18	23,395,202.26	97.57%	474,454.21
1-2年	1,382,906.62	3.10%	553,162.65	550,637.72	2.30%	220,254.89
2-3年	81,750.00	0.18%	65,400.00	31,200.00	0.13%	24,960.00
3年以上	31,200.00	0.07%	31,200.00	-	-	-
合计	44,658,859.01	100.00%	1,656,623.83	23,977,039.98	100%	719,669.10

注：(1) 期末应收账款中欠款金额前5名的欠款金额合计为24,073,637.91元，账龄均在一年以内，占应收账款账面余额的53.91%；

(2) 期末无应收持有发行人5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

#### (六) 存货

项目	2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	19,303,947.05	262,036.16	29,870,138.97	975,236.00

在产品	6,046,972.00	-	9,325,709.64	-
产成品	21,528,696.10	-	40,928,616.91	360,426.00
合计	46,879,615.15	262,036.16	80,124,465.52	1,335,662.00

## 九、最近一期期末的主要债项

### (一) 短期借款

借款类别	2009-12-31	2008-12-31
抵押借款	24,910,000.00	63,300,000.00
保证借款	20,000,000.00	5,000,000.00
商业汇票贴现	10,054,825.01	11,509,410.50
合计	54,964,825.01	79,809,410.50

注：(1) 保证借款期末余额 2000 万元，系由奉新赣锋及李良彬、王晓申 2 名自然人股东为本公司向兴业银行南昌分行借款提供担保，期限为 2009 年 6 月 9 日至 2010 年 6 月 9 日 1000 万元，2009 年 6 月 30 日至 2010 年 6 月 30 日 1000 万元。

(2) 公司短期借款期末余额中无逾期未还款项。

### (二) 应付款项

科目	2009-12-31	2008-12-31
应付账款	19,293,083.57	20,620,352.13
其他应付款	2,815,209.74	6,094,275.35

注：期末应付账款、其他应付款余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

### (三) 其他流动负债

其他流动负债均为递延收益：

类别	原始发生额	2008-12-31	本年减少	本年摊销	累计摊销	2009-12-31	剩余摊销年限
企业发展资金	3,205,232.54	3,002,234.53	-	64,104.60	267,102.61	2,938,129.93	46.83

企业发展资金	4,386,676.00	4,030,181.00	-	85,321.60	441,816.60	3,944,859.40	45.94
奖励扶持资金	12,744,500.00	12,744,500.00	12,744,500.00	-	-	-	10
丁基锂项目财政补贴	6,000,000.00					6,000,000.00	
合计	26,336,408.54	19,776,915.53	12,744,500.00	149,426.20	708,919.21	12,882,989.33	

项目具体情况为：

内容	原始发生额	原始发生额说明			说明	摊销年限
		来源依据	文号	批准机关		
企业发展资金	3,205,232.54	关于奖励扶持在本区内投资高新技术产品和企业的通知	仙管办抄字[2005]47号	新余市仙女湖区管委会	因公司在河下镇投资建厂，用于研发和生产丁基锂及氯丁烷等产品，预计投资经营期不低于50年，仙女湖区政府支持企业发展，给予财政扶持资金。	50年
企业发展资金	4,386,676.00	关于鼓励和扶持江西赣锋锂业公司在冯田开发区内投资高新技术产品和企业的通知	奉府字[2005]16号	奉新县人民政府办公室	因公司在奉新县投资建厂，奉新县政府支持企业发展，给予企业发展资金。	50年
奖励扶持资金	12,744,500.00	关于对新余赣锋有机锂有限公司科技产业化发展进行奖励扶持的通知	仙管办字[2008]33号	新余市仙女湖风景名胜区管理委员会	鼓励企业推进高科技产品产业化发展，仙女湖区政府支持企业发展，给与企业奖励扶持，用于公司有机锂系列产品生产线建设；2009年新余市仙女湖区政府收回2008年已发放的有机锂项目投资的奖励扶持资金1,274.45万元	10年
丁基锂项目财政补贴	6,000,000.00	江西省工业和信息化委员会关于江西赣锋锂业股份有限公司丁基锂生产线改扩建项目中央投资重点产业振兴和技术改造专项资金申请报告的批复；关于下达2009年重点产业振兴和技术改造（第一批）项目建设扩大内需国债投资预算（拨款）的通	赣工信投资[2009]24号；余财建[2009]92号	江西省工业和信息化委员会；新余市财政局	为满足国内外市场对丁基锂产品的需求，降低能耗，节约成本，促进丁基锂工业规模生产技术的提升，安排中央投资重点产业振兴和技术改造专项资金贷款贴息额600万元	

		知				
合计	26,336,408.54					

## 十、所有者权益情况

### (一) 股本情况

股东类别	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
李良彬等自然人股	59,402,550.00	59,402,550.00	59,402,550.00
境内法人持有股份	15,597,450.00	15,597,450.00	15,597,450.00
合计	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00

注：公司股本的具体变化过程，参阅本招股说明书第五节“发行人基本情况”。

### (二) 资本公积情况

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本溢价	22,795,952.27	22,795,952.27	22,795,952.27
其他资本公积	-	-	-
合计	22,795,952.27	22,795,952.27	22,795,952.27

注：(1) 2006年初其他资本公积为3,306,638.38元，其中3,300,000.00元系同一控制下合并的赣锋有机锂(2005年9月成立)2005年末的净资产中扣除留存收益后归属母公司的部分。

(2) 2006年资本公积增加2,520,433.69元，其中2,018,023.59元系收购奉新赣锋剩余股权及对奉新赣锋增资580万元形成的股权投资贷差，502,410.10元是公司在2006年收购赣锋有机锂股权时，按同一控制下合并，对按原准则已摊销的股权投资差额，不再追溯调整，相应形成的资本公积；2006年8月公司取得赣锋有机锂控股权后，资本公积相应减少3,300,000.00元。

(3) 2007年其他资本公积增加620,165.45元，系收购奉新锂能55%股权形成的股权投资贷差；其他资本公积减少3,147,237.52元系公司整体改制为股份有限公司转入股本溢价所致。

(4) 2007年末的股本溢价为当年引进外部投资者中比基金、五矿投资等而新增的3,300万股本溢价整体改制折股后的余额。

### （三）专项储备

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
安全生产费	5,930,785.50	7,635,857.27	5,858,923.56
合计	5,930,785.50	7,635,857.27	5,858,923.56

根据财政部财会[2009]8号《关于印发企业会计准则解释第3号》的通知，对企业依照财政部财企[2006]478号关于印发《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》的通知所提取的安全生产费用，按以下方法进行会计处理，并进行追溯调整：

企业使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费形成固定资产的，应当通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

### （四）盈余公积情况

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
法定盈余公积	4,093,718.52	2,869,288.64	1,874,143.05
合计	4,093,718.52	2,869,288.64	1,874,143.05

注：（1）公司2006年度法定盈余公积金的增加，系根据公司董事会和股东大会确定的相关期间利润分配方案，按实现净利润的10%提取形成。

（2）公司2007年度法定盈余公积金的减少，系2007年10月15日临时股东会批准公司整体改制折合股本所致。

### （五）未分配利润情况

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
期初未分配利润	49,688,621.60	11,752,215.69	15,490,118.20
加：归属母公司净利润	33,861,140.82	38,931,551.5	29,525,974.55
减：提取法定盈余公积	1,224,429.88	995,145.59	1,831,968.04

应付普通股股利	-	-	6,662,178.69
转作股本的普通股股利	-	-	24,769,730.33
年末未分配利润	82,325,332.54	49,688,621.60	11,752,215.69

注：2007 年度转作股本的普通股股利为整体改制折合股本所致。

## 十一、现金流量情况

项目	2009 年	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	47,655,513.87	26,570,721.60	-4,472,397.81
投资活动产生的现金流量净额	-31,177,370.96	-44,458,283.06	-42,223,807.68
筹资活动产生的现金流量净额	-24,204,836.07	28,678,420.37	55,338,893.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-49,782.88	-108,383.48	-42,573.06
现金及现金等价物净增加额	-7,776,476.04	10,682,475.43	8,600,115.43
期末现金及现金等价物余额	15,126,930.26	22,903,406.30	12,220,930.87

## 十二、财务报表附注中的重要事项

### （一）期后事项

无。

### （二）或有事项

#### 1、未决诉讼或仲裁形成的或有负债

无未决诉讼或仲裁形成的或有负债

#### 2、本公司为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债：

本公司为交通银行股份有限公司南莲支行向奉新赣锋锂业有限公司提供的 2640 万元的开立远期信用证、出口押汇额度提供保证担保。

本公司为交通银行股份有限公司南莲支行向奉新赣锋锂业有限公司提供的 200 万元的开立保函额度提供保证担保。

本公司为交通银行股份有限公司南莲支行向奉新赣锋锂业有限公司提供的

3000 万元的综合授信额度提供保证担保。

### （三）其他重大事项

无需说明的其他重大事项。

## 十三、近三年的主要财务指标

### （一）基本财务指标

基本财务指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率（倍）	1.69	1.16	1.37
速动比率（倍）	1.24	0.58	0.81
资产负债率（母公司）	44.57%	48.78%	38.92%
应收账款周转率	7.19	7.94	7.93
存货周转率	2.89	2.70	4.94
息税折旧摊销前利润（万元）	6,339.55	7,066.61	5,238.91
利息保障倍数（倍）	18.39	15.21	28.14
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	1.12%	0.17%	0.05%
每股净资产（元/股）	2.54	2.11	1.56
每股净现金流量（元/股）	-0.10	0.14	0.11
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.64	0.35	-0.06

注：上述财务指标的计算方法如下：

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=负债总额÷资产总额；

应收账款周转率=营业收入÷(应收账款期初期末平均余额)；

存货周转率=营业成本÷(存货期初期末平均余额)；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提的折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

利息保障倍数=息税摊销前利润÷利息支出；



无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）÷期末净资产；

每股净资产=期末归属于母公司的所有者权益÷期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据证监会《公开发行证券公司信息编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定，本公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期	报告期利润	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
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.45%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.13%	0.40	0.40
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.29%	0.52	0.52
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.54%	0.41	0.41
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.13%	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.01%	0.35	0.35

计算过程如下：

### 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：P<sub>0</sub>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；E<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub>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<sub>j</sub>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；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub>为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub>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；M<sub>k</sub>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= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： $P_0$ 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； $S_0$ 为期初股份总数； $S_1$ 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； $S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$ 为报告期因回购等减少股份数； $S_k$ 为报告期缩股数； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## 3、稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$ 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公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

公司报告期内不存在稀释性潜在普通股。

## 十四、历次资产评估、验资情况

### （一）历次资产评估情况

## 1、公司设立时的资产评估

### (1) 评估目的

本次评估目的是为李良彬出资设立赣锋有限的资产价值提供依据。

### (2) 评估方法

机器设备及房屋建筑物均采用重置成本法评估。

### (3) 评估结果

根据江西新余会计师事务所的余会评字(2000)第02号报告,评估结果如下:资产账面价值为1,036,300.63元,评估价值为846,509.73,评估减值额189,790.70元,减值率18.31%。

本次评估减值的原因主要是用于出资的机器设备为97年购置,房屋建筑物为96年建造,评估的综合成新率分别为75%和88%。

## 2、股份制改造进行的评估

### (1) 评估目的

本次评估目的是公司决定股份制改造,为此需对所涉及的资产占有方的整体资产进行评估,并提供价值参考依据。

### (2) 评估方法

采用重置成本加和法,根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的评估值并累加求和,再扣减相关负债评估值,得出净资产评估值。

### (3) 评估结果

根据上海上会资产评估有限公司的沪上会整资评报(2007)第166号报告,评估结果如下:

资产账面值143,452,776.29元,调整后账面值143,452,776.29元,评估值177,771,112.09元,评估增值34,318,335.80元,评估增值率23.92%;

负债账面值39,294,961.95元,调整后账面值39,294,961.95元,评估值36,196,570.49元,评估减值3,098,391.46元,评估减值率7.88%;

净资产账面值104,157,814.34元,调整后账面值104,157,814.34元,评估值141,574,541.60元,评估增值37,416,727.26元,评估增值率35.92%。

本次评估增值较大的原因主要是公司及下属子公司所拥有的土地使用权评估增值了3,194.60万元。

## （二）历次验资情况

参阅本招股说明书第五节“五、发行人历次股本变化的验资情况”。

## 十五、备考报表

根据证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计[2007]10号）的规定，本公司2007年度备考财务报表如下：

### （一）合并利润表（备考）

项目	2007年度
一、营业收入	210,450,762.94
减：营业成本	152,686,379.28
营业税金及附加	613,126.47
销售费用	4,666,325.00
管理费用	10,333,635.77
财务费用	3,254,705.98
资产减值损失	514,341.92
加：投资收益	-
二、营业利润	38,382,248.52
加：营业外收入	5,083,974.01
减：营业外支出	310,446.77
三、利润总额	43,155,775.76
减：所得税费用	14,660,360.88
四、净利润	28,495,414.88
归属于母公司所有者的净利润	28,473,833.17
少数股东损益	21,581.71

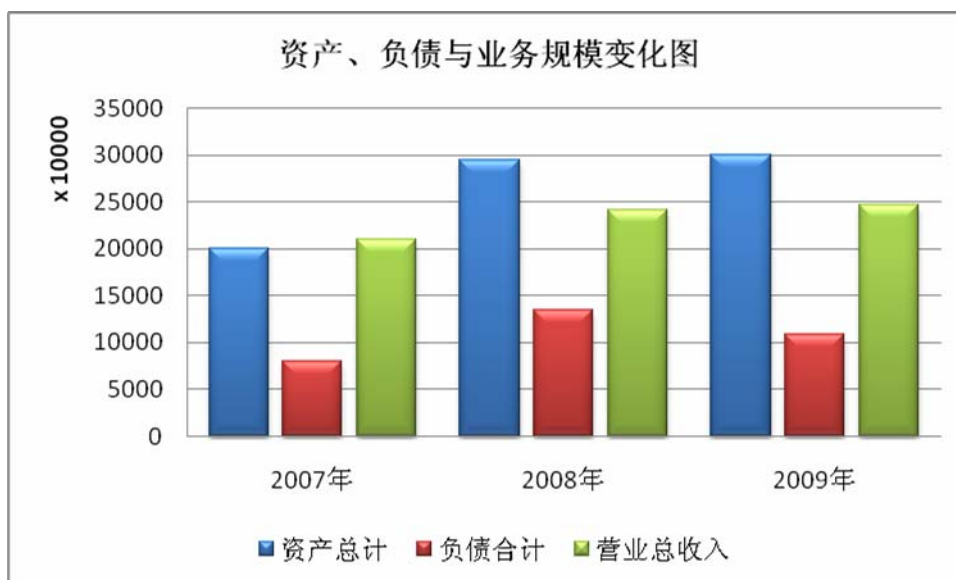
### （二）母公司利润表（备考）

项目	2007 年度
一、营业收入	72,554,262.83
减：营业成本	61,494,111.52
营业税金及附加	131,553.10
销售费用	1,149,773.97
管理费用	6,093,657.95
财务费用	1,546,755.25
资产减值损失	457,664.72
加：投资收益	16,506,308.86
二、营业利润	18,187,055.18
加：营业外收入	512,257.61
减：营业外支出	20,981.30
三、利润总额	18,678,331.49
减：所得税费用	948,094.35
四、净利润	17,730,237.14

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2007 年度、2008 年度和 2009 年度经审计的财务报表，对公司近三年的财务状况、经营成果及现金流量做出如下分析：

### 一、财务状况分析



医药、电池、化工、橡胶、建材、陶瓷和冶金等行业在产业升级过程中，对锂系列产品形成巨大需求。报告期内，公司利用技术优势逐步建立全产品链供应的竞争优势，在扩张原有产品产能的基础上，凭借业内领先的技术优势延伸产品链，通过资源回收和技术进步带动资产和收入的高品质增长。2007 年，公司新建从卤水直接提取氯化锂生产线；2008 年，公司通过技改将丁基锂产能扩大 50%、加大对电池级金属锂生产线技改投资等；2009 年，公司建成国内第一条从卤水直接提取电池级碳酸锂生产线；相关资产的增加实现了产品加工链的延伸和产品结构提升，也提高了公司抗风险能力和综合竞争力。2007-2009 年，公司总资产的年平均复合增长率为 22.41%。

在负债方面，为支持业务的积极拓展，公司在通过自身积累增强资金实力的同时，亦充分利用商业信用和银行借款等方式获得资金支持，2007-2009 年负债规模年平均复合增长率为 17.08%，低于资产增长率。在偿债能力方面，公司具有良好的盈利能力、资产周转能力和资金使用效率，公司一直保持了较高的利息保障倍数和现金负债总额比，偿债能力良好。

## （一）资产结构和主要资产的减值准备情况

### 1、资产构成分析

报告期主要资产构成情况如下：

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	17,547.12	58.48	15,618.69	53.15	11,023.54	55.05
较上期末增长 (%)	12.35%		41.68%		99.40%	
非流动资产	12,460.25	41.52	13,765.85	46.85	9,002.17	44.95
较上期末增长 (%)	-9.48%		52.92%		59.73%	
资产合计	30,007.37	100	29,384.54	100	20,025.71	100
较上期末增长 (%)	2.12%		46.73%		79.38%	

报告期内公司资产规模增长速度较快，2007-2008年，因公司增加了卤水提取氯化锂、含锂回收料生产氯化锂和卤水生产电池级碳酸锂等新产品生产线的建设，并对金属锂和丁基锂等产品进行扩产，导致资产规模的增长加快，2009年，在经济周期调整的情况下公司资产规模增长速度有所放缓。

公司流动资产与非流动资产基本均衡增长，流动资产占资产总额的比例在55%左右，公司资产结构合理，符合制造型企业的行业特点。资产规模快速增长的主要构成为：①业务量增加导致流动资产中的应收账款、存货等项目增加；②产能扩充导致非流动资产中的固定资产项目增长。公司资产规模在快速增长过程中，保持了合理、健康的结构。

公司资产所需资金主要来源于增长的净利润、增加的银行贷款及增资扩股。2007年公司成功地引入了中比基金、五矿投资等外部投资者，新股东共投入了4,000万元货币资金，既为公司业务的快速扩张提供了有力支持，也提升了公司的综合竞争实力。

### 2、主要资产项目的变化和质量分析

#### （1）流动资产结构、变化和质量分析

报告期内，公司各类流动资产占流动资产总额的比例如下表：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	2,117.07	12.06	2,433.54	15.58	1,280.41	11.62
应收票据	3,354.48	19.12	1,827.66	11.7	680.86	6.18
应收账款	4,300.22	24.51	2,325.74	14.89	3,644.44	33.06
预付款项	2,541.20	14.48	1,086.56	6.96	626.82	5.69
其他应收款	572.38	3.26	66.31	0.42	279.31	2.53
存货	4,661.76	26.57	7,878.88	50.45	4,511.71	40.93
合计	17,547.11	100	15,618.69	100	11,023.54	100

公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，报告期内四项合计占流动资产的比例均在 70%以上。2008 年末因客户四季度采取延迟提货的临时措施应对金融危机，导致期末存货在流动资产中所占比例上升较快。2009 年公司采取有效的消化库存措施，导致期末存货在流动资产中所占比例已降至 30% 以下。

#### ①货币资金

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅
现金	46.21	45.00%	31.87	65.73%	19.23	106.54%
银行存款	1,466.48	-35.07%	2,258.47	87.76%	1,202.86	241.11%
其他货币 资金	604.38	322.05%	143.20	145.54%	58.32	-91.27%
合计	2,117.07	-13.00%	2,433.54	90.06%	1,280.41	24.34%

2007-2008 年，公司货币资金呈逐年上升，主要是因为公司处于快速发展期，营业收入大幅增长相应地增加了销售回款，同时为满足产销规模迅速扩大的要求，公司增加了资本和银行贷款。2009 年则基本保持稳定。

从银行存款变动来看，2007 年末银行存款较 2006 年末增加 850.23 万元，主要是由于 2007 年公司引入中比基金、五矿投资等外部投资者进行了 4,000 万元的货币资金增资，以及 2007 年末增加了部分银行借款；2008 年末银行存款较 2007 年末增加 1,055.61 万元，主要是由于公司产销量增速回复平稳后，应收帐款和存货等运营资产对资金的需求增长下降，而应收账款的回收量加大使得公司盈利逐



渐转化为现金结余；2009年末比上年减少792万元，系因偿还了部分银行贷款。

其他货币资金主要为信用证保证金和银行承兑汇票保证金存款，随着公司产销规模的扩大，原材料进口额增长后导致用于开立信用证的保证金存款增加。2007年末、2008年末其他货币资金余额较小，其中：2007年是由于第四季度国内碳酸锂的价格大幅下降，当季公司于国内采购200多吨碳酸锂，未进口原材料。2008年因受金融危机影响，公司于四季度减少了采购量。2009年四季度因电池级碳酸锂销量大增，增加卤水的进口量导致保证金增加。

货币资金余额中除信用证保证金存款外，无抵押、冻结等对变现有限制或存在欠债回收风险的款项。

### ②应收票据

公司2009年末应收票据较2007年末增长了3.93倍，其中2008年末应收票据较2007年增加1,146.8万元，主要因为公司为防范金融危机可能带来的坏账风险，要求部分客户使用商业汇票结算；2009年末的应收票据比上年增长1,526.82万元，系国内销售增长较快，新增销售部分要求使用商业汇票结算所致。公司期末应收票据均为银行承兑汇票，其中1,005.48万元已办理贴现。

### ③应收账款构成及质量分析

2007-2009年，公司应收账款占流动资产总额的比例分别为33.06%、14.89%和24.51%。周转率分别为7.93次、7.94次和7.19次，处于行业正常水平。

#### A、业务扩张速度、结算方式变动造成应收账款的波动

报告期内公司应收账款余额与营业收入的比较情况如下表：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
营业收入	24,686.05	24,130.07	21,045.08
应收账款余额	4,300.22	2,325.74	3,644.44
应收账款增长幅度	84.90%	-36.18%	126.17%
营业收入增长幅度	2.30%	14.66%	57.26%
应收账款占营业收入的比例	17.42%	9.64%	17.32%

2007年，由于出口业务同比上升101%，同时公司也调整了印度客户的结算方式，导致应收账款的增幅显著提高；2008年应收账款出现36.18%的回落，则是因

为营业收入回复稳定增长期，四季度的销售额的降幅较大，以及公司为防范金融危机可能带来的坏账风险，将部分客户结算方式调整为银行承兑汇票；2009 年末应收账款比年初增长了 84.90%，系由于四季度国内外业务均恢复良好，四季度营业收入同比增幅为 113.72%。

从具体数量比较分析，2007 年末应收账款的增幅明显快于营业收入的增幅，主要原因为海外市场对金属锂的需求大且增速快，公司为了提升在重点海外市场的销售额和市场占有率，于 2007 年下半年针对性的调整了对印度客户的结算方式，原有客户的结算方式由预收货款方式变更为 90 天期的信用证，新增客户则全采用 90 天期的信用证结算，因结算方式调整导致资金占用增加了 1,165 万元，此措施帮助 2007 年的出口业务增长了 101%；剔除该因素影响后应收账款仅同比增加 868 万元，增幅为 53.87%，与营业收入的增长幅度基本同步。2008 年末应收账款出现下降主要因为在金融危机影响下，公司为防范可能带来的坏账风险，将部分客户结算方式调整为银行承兑汇票；同时受客户预期下游需求回落而延迟提货的影响，四季度营业收入回落为第三季度的 50%左右，造成了期末应收账款额同比下降 34.91%。2009 年，以公司两个月的平均回款期和 2.47 亿的营业收入计算，年末应收账款余额略大于 4100 万，与 2009 年末实际应收账款余额接近。

#### B、应收账款质量较优、账龄结构良好

公司应收账款的账龄结构如下表：

单位：万元

账龄	2009-12-31				2008-12-31			
	账面余额	占总额比重	坏账准备	坏账准备比例	账面余额	占总额比重	坏账准备	坏账准备比例
1 年以内	4,316.30	96.65%	100.69	2.33%	2,339.52	97.57%	47.45	2.03%
1-2 年	138.29	3.10%	55.32	40.00%	55.06	2.30%	22.02	40.00%
2-3 年	8.18	0.18%	6.54	80.00%	3.12	0.13%	2.50	80.00%
3 年以上	3.12	0.07%	3.12	100.00%	-	-	-	-
合计	4,465.89	100.00%	165.66	3.71%	2,397.70	100%	71.97	3.00%

由上表可见，公司 96%以上应收账款的账龄在一年以内，结构合理。同时由于公司执行严格的客户等级评定制度和合同评审制度，因而客户质地良好，应收账款的质量较优，发生坏账的可能性很小。这也可从公司历年应收账款的回款情况

得到证实，如 2007 年末、2008 年末应收账款已基本收回；截至 2010 年 1 月末，应收账款已收回 2,305.47 万元，占 2009 年期末应收账款余额的 51.62%。

### C、公司应收账款管理严格

公司在经营中积累了一批优质客户资源，制定了严格的客户等级评定制度，严格执行应收账款管理制度中的信用条款，根据客户的信誉程度，分类确定客户信用条件，保证了应收账款的收款质量。在出口业务中基本采用信用证结算方式并全部投保了出口信用保险，收账风险较低。

同时，公司制订了完善的应收账款催收制度以保证应收账款安全，规定财务部专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险提示，每月末都将下月到期应收账款提示给销售部门及客户经理，及时催收到期应收账款，并将应收账款的回收情况作为对销售部门重要考核指标。

综上分析，公司应收账款在营业收入增长、出口销售波动及结算方式调整等多重影响下出现波动，而结算方式调整是公司正常经营所需；应收账款总体质量较优，回现情况良好，账龄结构基本合理。

### ④预付账款

2007-2009 年，公司预付账款占流动资产的比例较低，平均稳定在 15%以内，主要是由于公司多年来和原材料供应商建立了长期稳定的战略合作关系，且具有良好的信誉。2009 年末，预付账款比年初增长 1,454.64 万元，占流动资产比例上升较快，主要原因为微粉级碳酸锂销售量增幅较大，需要向中信国安购买较多工业级碳酸锂而产生预支货款；其余预付账款为向中介机构预付的上市费用及预付新余市经济开发区土地征地款所形成。

期末预付帐款中无持本公司 5%（含 5%）表决权股份的股东单位欠款，前五名明细如下：

单位：万元

序号	名称	预付账款	说明
1	青海中信国安科技发展有限公司	450.00	预付原材料款
2	上市费用	344.43	上市费用
3	预付土地款	324.56	预付征地款
4	江西永恒钢结构有限公司	320	预付工程款

5	TANAKA KAME CO LTD	187.1	预付设备款
	合计	1,626.09	

### ⑤存货

2007-2009 年，公司期末存货占流动资产总额的比例分别为 40.93%、50.45% 和 26.57%。公司的存货总体质量良好，2007 年，公司存货增长主要是为了保障生产及销售的履约安全，其结构总体合理且均属生产经营所需；2008 年，因受全球金融危机影响，下游客户在四季度几乎都采取延迟采购、降低库存的观望措施，造成公司期末存货增长较快；2009 年，下游需求复苏使公司有效的消化库存，存货余额回复正常水平。

A、存货增长一部分是由产能扩充造成，另一部分则是由金融危机等特殊情所导致

报告期内公司产能规模快速扩大、营业收入大幅上升，其中氯化锂产能由 800 吨上升至 3,600 吨，金属锂产能由 200 吨上升至 400 吨，电池级碳酸锂的年产能增加 2500 吨，为保证生产及销售的履约安全，产能扩充要求增加的安全库存是导致存货快速增长的主要原因，各期末的特殊情况引起的主动储备对存货数额也有一定影响。

(a) 产能扩充要求增加安全库存的原因分析如下：

(i) 公司产能规模在报告期内保持高速增长，原材料的采购数量亦同，但随着采购数量的大幅上升，出现了从量变到质变的过程，即公司在采购数量较小时，可随时从国内或国际的现货市场临时采购，而采购数量很大且占到同类产品国内总消耗量的比重较高时，原有的临时性、随行就市地的现货采购方式必须改变，转为开出信用证提前预订的采购方式并增加安全库存，保证原材料的低价、稳定、及时供应，使库存根据产能扩充同步增长。

(ii) 公司于 2007 年建成投产从卤水中提取氯化锂的生产线后，导致生产流程和周期的加长，平均生产周期由原来的两个月延长至三个月，造成公司需增加安全库存量以保证经营需求。

(iii) 随着丁基锂等深加工锂化物和电池级金属锂的产量增加，导致公司需增加储备自用的金属锂库存量。如按 2008 年销售 51.46 吨丁基锂和 70.81 吨电池级金属锂和锂材测算，需要约 20 吨金属锂作为安全储备，金额约为 500 万元，该因素也是造成公司存货结构中产成品比重较高的部分原因。

(b) 公司各期末存货余额与营业收入、产能扩充比较及引起存货增加的情况分析如下：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
营业收入	24,686.05	24,130.07	21,045.08
存货原值	4,687.96	8,012.45	4,511.71
金属锂期末产能(吨/年)	400	400	350
金属锂产能的增幅	-	14.29%	34.62%
氯化锂期末产能(吨/年)	3,600	3,600	3,600
氯化锂产能的增幅	-	-	350%
氟化锂期末产能(吨/年)	600	600	600
氟化锂产能的增幅	-	-	-
碳酸锂期末产能(吨/年)	3000	500	500
碳酸锂产能的增幅	500%	-	-
加权平均产能增幅	118.94%	7.04%	67.60%
营业收入增幅	2.30%	14.66%	57.26%
存货增幅	-41.49%	77.59%	169.36%

注：加权平均产能增幅=金属锂收入÷营业收入×(1+金属锂产能增幅)+氟化锂收入÷营业收入×(1+氟化锂产能增幅)+氯化锂收入÷营业收入×(1+氯化锂产能增幅)+其它产品收入÷营业收入×1-1

报告期内，存货变动一部分是由产能扩充造成，另一部分则是由于各期末的特殊情况所致，具体对各年度的影响分析如下：

2007年，公司期末存货同比增长1.69倍，其中额外预留了金额约600万元金属约20吨、其原因为公司计划在2008年一季度对部分电解槽进行更新改造，改造时降低的产能无法满足正常出货需求；另额外储备了约210吨、金额约500万元的碳酸锂是由于2007年四季度国内碳酸锂的价格大幅下降，公司预计碳酸锂会涨价进行主动的储备。剔除上述影响后的存货的金额为3,411.71万，略大于同期加权平均产能67.60%的增幅，系因公司延长了加工链条，不断加大氯化锂的自产量用于生产金属锂及继续深加工生产丁基锂。

2008年，公司期末存货比上年增长77.59%，而营业收入的增幅仅为14.66%，

同期加权平均产能的增幅仅为 7.04%，主要是由全球金融危机加剧所造成。存货中产成品增加额约 2000 万元，因公司下游的医药、化工和新材料等领域的客户所金融危机影响在四季度均出现不同程度的销售放缓、成品库存上升的状况，几乎所有下游客户都采取延迟采购或提货、观望市场变化的措施，造成公司在四季度出货量下降和存货的上升。

2009 年，公司为降低经营风险，适当放慢了生产速度，下游需求恢复也有效消化了库存，使存货回到合理水平。

#### B、存货结构较为合理

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	1,930.39	41.18	2,987.01	37.28	2,191.41	48.57
在产品	604.70	12.90	932.57	11.64	280.31	6.21
产成品	2,152.87	45.92	4,092.86	51.08	2,039.98	45.22
合计	4,687.96	100	8,012.45	100	4,511.71	100

报告期内，公司的存货结构较合理并保持基本稳定的结构，2008 年末产成品比例较高是因为客户延迟采购或提货所致。

2008 年末在产品余额大幅增加主要原因为：(a) 工业级金属锂增加约 300 万元，公司在生产工业级金属锂的过程中，最后三道工艺为熔铸过滤、铸锭和挤压成型，因为各客户对产品的形状要求不同且无法自行加工，在未确定具体规格即进行挤压成型很不经济的，因此，公司部分金属锂在完成熔铸过滤后进行恒温保存，部分金属锂则在完成铸锭工艺后保存，根据客户的具体订单要求再制成产成品；正常情况下，公司将按客户出货惯例做部分备货，但四季度销售突然下降使各类备货已十分充足，故留于熔铸过滤和铸锭工艺阶段的金属锂数量增加较多；(b) 碳酸锂和氯化锂增加约 350 万元，碳酸锂的增加是因为从卤水中提取碳酸锂生产线已建成试产；氯化锂的增加是因为用于生产金属锂的氯化锂不需要烘干，可以在生产车间用专用设施保存碳酸锂湿料，带需用时再分装运输，金属锂销售放缓导致氯化锂的数量相应增加；(c) 金属锂产能由年初的 350 吨扩充至年末的 400 吨，相应增加在产品数量。

#### C、存货减值准备计提合理，存货质量良好

2008 年末，公司共计提存货减值准备 133.57 万元，其中，原材料跌价准备 97.52 万元是对库存的 323 万元锂云母所计提，产成品跌价准备 36.04 万元是对 263.06 万元氟化锂所计提。上述存货经生产消耗和销售后，2009 年末剩余 26.2 万元锂云母的存货减值准备，其余存货减值准备均已转销，当年不存在需计提减值准备的情况。

#### D、公司存货管理严格

公司建立了严格的存货管理制度，对存货的分类、归口责任、采购、验收、领退、保管等做了较为详细的规定，有效防范和降低了存货管理的风险；公司还建立了定期和不定期的存货盘点制度，保证存货不存在残次、冷背、呆滞的情形。

#### (2) 非流动资产结构、变化和质量分析

报告期内，公司各类非流动资产占非流动资产总额的比例如下表：

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
投资性房地产	41.49	0.33				
长期股权投资	120	0.96	120.00	0.87	120.00	1.33
固定资产	9,378.95	75.27	9,633.41	69.98	6,816.44	75.72
在建工程	1001.5	8.04	79.52	0.58	572.03	6.35
工程物资	351.66	2.82	54.15	0.39	64.56	0.72
无形资产	1,301.80	10.45	3,183.80	23.13	1,119.95	12.44
递延所得税资产	264.85	2.13	694.97	5.05	309.19	3.43
合计	12,460.25	100	13,765.85	100	9,002.17	100

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产，报告期内三项资产合计占非流动资产的比例均在 90%以上。

#### ① 产能迅速扩张导致固定资产增长

报告期内，公司各类固定资产净值占固定资产净值总额的比例如下表：

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
房屋及建筑物	3,174.13	33.84	3,247.78	33.71	2,504.48	36.74

机器设备	5,631.49	60.04	5,713.56	59.31	3,877.16	56.88
运输设备	202.35	2.16	271.34	2.82	156.12	2.29
电子及其他设备	370.98	3.96	400.73	4.16	278.68	4.09
合计	9,378.95	100.00	9,633.41	100	6,816.44	100

报告期内，下游行业需求保持强劲的增长，带动了锂加工行业的快速发展。面对产品需求快速增长的市场机遇，公司亦快速扩张产能，一方面增加生产场地和设备扩大了金属锂、氯化锂、丁基锂和电池级碳酸锂的产能；另一方面不断对原有产品的生产线进行技术改造，购置新设备对老设备进行更新，提高了产品质量和生产效率，以满足日益增长的产品需求，导致公司的固定资产规模增长很快，主要内容如下：

2007年新增固定资产3,203.90万元，系因当年引入外部投资者后新建了年产能能为3,600吨的“从卤水中提取氯化锂”生产线，同时增加8台电解槽使金属锂年末产能增至350吨；2008年固定资产原值增加4,165.98万元，其中机器设备原值增加2,655.83万元，系对电池级金属锂、电池级氟化锂、丁基锂、电池级碳酸锂、氢氧化锂等产品工艺的改进、完善及产能的扩充，主要包括：①更新改造电解槽10台及增加可控硅整流装置，使金属锂年产能达到了400吨；②增加了手套箱系统装置，提高电池级金属锂产量及品质；③搬迁改造了氟化锂生产线；④完善普通级和电池级碳酸锂生产线，增加橡胶真空带式过滤机、双级推料离心机；⑤丁基锂生产线技改，增加过滤器、反应釜、液液萃取塔等设备。2009年，公司固定资产原值增加1,748.53万元，主要为机器设备原值增加1,494.01万元，主要增加了电池级碳酸锂、电池级金属锂的生产设备。

公司建立了严格的固定资产管理制度，对固定资产的购建、出售、清理、报废等做了较为详细的规定，有效防范和降低了固定资产管理的风险。报告期内，公司固定资产无因市价持续下跌、或技术陈旧、损坏、长期闲置导致固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。报告期末，按财务折旧年限计算的固定资产成新率为74.63%（详见本招股说明书第六节“五、（一）固定资产”）。

综上所述，公司固定资产的增加是为了满足产品需求的快速增长，报告期内通过不断技术改造，主要生产设备技术指标已处于国内先进地位，资产盈利能力



逐年提升，资产质量良好，不存在需计提减值准备的情况。

### ②在建工程

2009年12月31日，公司在建工程账面净值为1,001.50万元，主要有三个项目，其具体情况如下：

单位：万元

项目名称	投资总金额	已投资金额	2009-12-31 余额	已投资额占 总投资额的比例
电池级金属锂和锂材生产线项目	950	381.31	381.31	40.14%
电池级碳酸锂项目生产线扩建项目	500	225.28	225.28	45.06%
宜春锂云母项目工程	2000	295.86	295.86	14.79%

期末在建工程均处于正常建设状态，不存在由于停建、技术和性能上落后等原因，导致其可收回金额低于其账面价值需计提资产减值准备的情况。

### ③无形资产

公司的无形资产为土地使用权及软件，土地使用权为厂区用地，均为根据经营需要而购入。2008年无形资产原值增加2,121.76万元，主要是新增土地使用权2,093.27万元，用于丁基锂及其他深加工锂化物的扩产用地。2009年无形资产原值减少2,077.31万元，系因公司为节约投资和提高土地使用效率，与政府协商退回2008年所新增的一块工业用地。期末无形资产质量良好，不存在由于市价持续下跌，导致其可收回金额低于其账面价值需计提资产减值准备的情况。

## 3、资产减值准备情况

公司各项资产的总体质量良好，除对应收账款和部分非主要存货计提减值准备外，其他资产无减值迹象。资产减值准备的余额情况如下：

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
	金额(万元)	金额(万元)	金额(万元)
坏账准备	277.35	174.45	165.25
存货跌价准备	26.20	133.57	-
合计	303.55	308.02	165.25

公司根据《企业会计准则》的要求，遵循稳健性和公允性原则，制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，公司已遵照各项资产减值准备计提政策

足额计提了资产减值准备，与公司的资产质量状况相符。

公司目前资产状况良好，各项资产减值准备计提充分，未来不会因为资产突发减值而影响公司持续经营能力。

## （二）负债结构和偿债能力分析

### 1、公司负债比例较低、偿债能力较强

公司在报告期内处在快速扩张期，随生产规模和资产总额的逐步增加，负债总额也呈逐年上升的趋势，负债的上升幅度与同期项目投资和业务发展的资金需求相匹配。受融资渠道的限制，公司近年来的销售增长所需的资金来源主要为短期借款和商业信用，导致公司的债务增加和债务结构均以流动负债为主，负债具体结构见下表：

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	10,392.79	94.54	13,439.73	100	8,019.69	100
非流动负债	600.00	5.46	-	-	-	-
负债合计	10,992.79	100	13,439.73	100	8,019.69	100
负债占资产 总额的比例	36.63%		45.74		40.05%	

报告期内，公司负债总额占资产总额的比例较低，偿债能力较强。公司 2008 年新增固定资产和无形资产投资约 6,287.74 万元，除来源于本年经营活动产生的现金净流量 2,657.07 万元外，其余所需资金主要来源于短期借款和商业信用，造成负债占资产总额的比例略有提高。

2009 年，公司的利润积累和存货消化形成较好的现金流入，减少了短期借款 2,484 万元，负债占资产总额的比例下降。2009 年公司非流动负债新增 600 万元，为电池级金属锂及锂带项目贷款。

### 2、流动负债分析

报告期内，公司各类流动负债占流动负债总额的比例如下表：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

短期借款	5,496.48	52.88	7,980.94	59.38	3,536.00	44.09
应付票据	870.48	8.38	240	1.79	-	-
应付账款	1,929.31	18.56	2,062.04	15.34	1,480.80	18.46
预收款项	280.24	2.70	277.7	2.07	322.83	4.03
应付职工薪酬	268.92	2.59	312.66	2.33	148.86	1.86
应交税费	-22.46	-0.22	-20.73	-0.15	43.22	0.54
其他应付款	281.52	2.71	609.43	4.53	1,681.10	20.96
应付股利	-	-	-	-	88.27	1.10
其他流动负债	1,288.30	12.40	1,977.69	14.72	718.6	8.96
合计	10,392.79	100.00	13,439.73	100.00	8,019.69	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和其他流动负债构成，用以满足日常经营活动之需。报告期内该四项负债合计占流动负债总额的比例均在 85%以上。

### (1) 短期借款

2007-2008 年，公司短期借款逐年递增，逐步成为公司资金来源的重要渠道，主要是随着产销规模的迅速扩大，公司对资金的需求不断增加，而受融资渠道的限制，公司主要通过增加银行贷款来筹措所需资金。2009 年，公司在利润积累较多和存货、应收账款回落较大的情况下，减少了短期借款。

### (2) 应付账款

2007 年—2009 年，公司应付账款略有增长，主要系随着产销规模的迅速扩大，原材料采购相应增加，2009 年营业收入为 2007 年的 1.17 倍，而应付账款仅为 2007 年末的 1.30 倍，增长幅度接近，公司凭借良好的信誉赢得采购货款的延期支付，为快速增长的资金需求提供支持，导致应付账款增长。

### (3) 其他应付款

#### A、报告期其他应付款的总体情况

公司其他应付款在 2007 年末较高，主要是由于受限于资本实力及中小企业融资难的市场环境，公司未能大规模购置土地使用权、房屋等可供抵押的资产，向银行的融资能力有限，而报告期内公司积极的产能扩充及营业收入快速增长，对资金形成巨大需求。为了筹措临时短缺的资金，满足周转需求，公司曾向奉新冯田开发区管委会、河下镇政府、新余市经济开发区财政局、新余市仙女湖财政统

计局及公司的关联方等借入款项。

2007年和2008年，公司净利润合计达7000万元以上，财务状况得到明显改善，故偿还了80%以上的借款。2009年，公司其他应付款继续减少且余额较小。

### B、其他应付款的主要内容和期限

报告期内各期末前五大其他应付款的主要内容和期限明细情况如下：

2009年末	金额	内容	还款时间	备注
江西省新余市经济开发区财政局	100.00	往来款	2011年10月	
江西省新余市经济开发区财政局河下财税所	74.44	往来款	2010年8月	
双赢节能技术推广中心	27.15	往来款	2010年3月	
新余市保安公司	5.00	租房保证金	未确定	
江南红餐饮有限公司	2.75	往来款	2010年3月	
合计	209.34			
2008年末	金额	内容	还款时间	备注
奉新县冯田开发区管委会	220.00	往来款	2010年8月	2008年9月借入
江西新余经济开发区财政局	150.00	往来款	2009年8月	09年1月已偿还50万
立信会计师事务所有限公司	30.50	审计费	已支付	半年报审计费用
新余市保安服务公司	5.00	租房保证金	未确定	08年1月收
江西省赣安安全科学技术咨询服务中心	2.50	安全评价报告编制费	2009年6月之前	
合计	408.00			
2007年末	金额	内容	还款时间	备注
奉新冯田开发区管委会	500.00	往来款	已偿还	2007年12月借入
河下镇政府	528.19	往来款	已偿还	其中510万元为借款，具体为06年6月借款80万，12月借150万，07年12月借280万
江西新余经济开发区财政局	150.00	往来款	2009年8月	07年6月借50万，8月借100万
李良彬	101.73	往来款	已偿还	历次借款、还款后余额
冯客隆购物广场	34.04	往来款	已支付	春节职工福利购物款
合计	1,454.92			

2008年末其他应付款已大幅减少且金额较小，不会因提前偿还而影响经营。

### C、报告期其他应付款的主要变动明细

报告期内曾向新余市仙女湖财政统计局等单位借入款项的情况如下：

单位：万元

借款单位	期间	期初余额	当期累计借款	当期累计还款	期间最高余额	期末余额
河下镇政府	2007年	230.00	430.00	150.00	510.00	510.00
	2008年	510.00	-	510.00	510.00	-
	2009年	-	74.44	-	-	74.44
奉新冯田开发区管委会	2007年	-	500.00	-	500.00	500.00
	2008年	500.00	220.00	500.00	500.00	220.00
	2009年	220.00	-	220.00	-	-
新余市经济开发区财政局	2007年	-	150.00	-	150.00	150.00
	2008年	150.00	-	-	150.00	150.00
	2009年	150.00	-	50.00	-	100.00
新余市仙女湖财政统计局	2008年	-	1,270.00	1,270.00	1,270.00	-

上表中的借款均无需支付利息，若须按7%的年利率付息，则将减少公司2007年、2008年、2009年的利润总额分别为19.29万元、36.75万元、9.26万元，其分别占同期利润总额的比例仅为0.42%、0.67%、0.21%，对公司经营业绩影响很小。

综上，报告期内公司虽多次向非金融机构借入款项，但均属于临时周转借入，且未损害发行人利益。

#### (4) 其他流动负债

2008年，公司其他流动负债增加1,259.09万元，均为新余市仙女湖风景名胜区管理委员会为鼓励赣锋有机锂推进以丁基锂为主的有机锂产品的产业化发展而给与的奖励扶持资金，具体用途为补助有机锂系列产品生产线的建设。

2009年，因新余市政府将公司的税收征管、奖励和项目建设、奖励扶持等管理权均划归新余市经济开发区管委会统一管理，因此，仙女湖区政府收回2008年已发放的有机锂项目投资的奖励扶持金1,274.45万元。公司后续投资丁基锂和碳酸锂生产线等相关项目的奖励扶持均由新余市开发区统一协调和管理。

报告期内其他流动负债的变动详见本招股说明书第十节“九、(三)其他流动负债”。

### 3、偿债能力分析

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	1.69	1.16	1.37
速动比率	1.24	0.58	0.81
资产负债率(母公司)	44.57%	48.78%	38.92%
资产负债率(合并)	36.63%	45.74%	40%
息税折旧摊销前利润 (万元)	6,339.55	7,066.61	5,238.91
利息保障倍数	18.39	15.21	28.14

报告期内公司资产负债结构总体较为合理。2007年资产负债率较低，主要是因为当年公司进行了货币资金增资，总共吸收了4,000万元的新增投资；2008年末资产负债率有所回升，主要是因为母公司增加了约4800万元短期借款用于补充流动资金及投资固定资产；2009年资产负债率降低系因偿还了部分银行贷款。

公司的利息保障倍数一直保持在较高水平，虽然在2008年出现较大的下降，但由于息税折旧摊销前利润呈快速增长趋势，公司以较强的获利能力有力地保障了其偿债能力。公司自设立以来，从未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况。

公司货款回笼快、利息保障倍数较高，即使在金融危机期间，公司的盈利保持较为稳定的增长，使偿债能力得到不断增强；但另一方面，公司主要经营资产已为银行贷款抵押，举债能力受到限制，直接影响业务规模的扩张，因此，公司急需改善融资状况、拓宽融资渠道。

### 4、经营活动现金流分析

公司报告期内经营活动产生的现金流量如下：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
销售商品、提供劳务收到的现金	24,541.55	29,160.55	23,441.54
营业收入	24,686.05	24,130.07	21,045.08
经营活动现金净流量	4,765.55	2,657.07	-447.24
净利润	3,386.11	3,892.00	2,954.76

差额	1,379.44	-1,234.93	-3,402.00
----	----------	-----------	-----------

### (1) 影响各期经营性现金流量的主要因素

报告期内，公司经营性现金流量净额分别为-447.24 万元、2,657.07 万元、4,765.55 万元。2007 年，由于销售规模的快速增长增加应收账款的资金占用，以及为保证快速增长销售的履约安全主动提高库存增加了存货的资金占用，导致公司的经营活动现金净流量为负数；2008 年公司销售增速受金融危机影响有所放缓，造成存货增加约 3500 万元，公司仍取得了 2,657.07 万元经营活动现金净流量；2009 年，因下游需求恢复良好，公司有效的消化和降低了库存，使经营性现金流量净额继续增加。

报告期内，影响各期经营活动现金净流量的主要因素及金额情况如下：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	2009 年	占比	2008 年	占比	2007 年	占比
净利润	3,386.11	100%	3,892.00	100%	2,954.76	100%
经营性现金流量净额	4,765.55	140.74%	2,657.07	68%	-447.24	-15.14%
差额	1,379.44	40.74%	-1,234.93	-32%	-3402	-115.14%
<b>影响项目（主要按影响程度排序）</b>						
存货 (增加以“-”号填列)	3,217.12	95.01%	-3,500.74	-90%	-2,681.6	-90.76%
经营性应收项目 (增加以“-”号填列)	-4,464.52	-131.85%	-86.7	-2%	-1,361.7	-46.08%
经营性应付项目 (减少以“-”号填列)	219.03	6.47%	588.35	15%	-293.72	-9.94%
固定资产折旧	1,539.63	45.47%	1,203.77	31%	592.42	20.05%
财务费用 (收益以“-”号填列)	349.74	10.33%	475.41	12%	190.4	6.44%
递延所得税资产 (增加以“-”号填列)	430.12	12.70%	-385.78	-10%	-83.52	-2.83%
小计	1,291.12	38.13%	-1,705.69	-44%	-3,637.72	-123.11%

注：占比=项目当期影响金额÷当期净利润额×100%

### (2) 影响现金流量额的主要构成科目的变化情况和原因

根据前表可以看出，各期形成差额的影响因素各不相同，其中影响金额较大的是存货增减，其次是以应收账款为主的经营性应收项目的变动，第三是固定资产折旧，按影响程度排序，对各期经营性现金流量影响较大的具体科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
净利润与经营活动现金净流量差额	1,379.44	-1,234.93	-3,402.00
其中：存货（增加以“-”号填列）	3,217.12	-3,500.74	-2,681.60
应收账款（增加以“-”号填列）	-2,068.18	1,285.97	-2,061.17
保证金存款（增加以“-”号填列）	-461.18	-84.88	609.4
应付账款（减少以“-”号填列）	-132.72	581.24	-19.13
应付票据（减少以“-”号填列）	630.48	240.00	0.00
合计	1,185.52	-1,478.41	-4,152.50

2007年，公司营业收入增长和生产加工链延长使得存货和应收账款均大幅上升，导致当年的经营性现金流量净额低于净利润约3,400万元。2008年，四季度营业收入因金融危机影响大幅下降，虽然存货上升幅度较大，但由于应收账款的下降及固定资产折旧的增加，使得经营性现金流量净额与净利润的差距缩小并保持正值。2009年，因市场需求恢复和产品销售加快，应收账款增长额小于存货减少额，使当年的经营性现金流量净额高于净利润约1,379万元。应收账款和存货在各期的变动分析请详见本节“一、（一）”之“2、主要资产项目的变化和质量分析（1）流动资产结构、变化和质量分析”中“③应收账款构成及质量分析”和“⑤存货”的内容。

### （3）经营性现金流量总体具有较高的稳定性和可持续性

2007-2009年，公司销售商品、提供劳务收到的现金流入额与当年营业收入相符，说明公司营业收入产生现金流的能力较强，具有较高质量和可持续性，即使在部分年度出现经营性现金净流量为负的情形，也能为业务增长提供稳定的支持。各年度主要经营性现金流入与营业收入的比较如下：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年	合计
销售商品、提供劳务收到的现金	24,541.55	29,160.55	23,441.54	77,143.64



营业收入	24,686.05	24,130.07	21,045.08	69,861.20
倍数	0.99	1.21	1.11	1.10

随着公司产品线增加和产品加工链的延伸，为公司实现快速、稳定成长奠定良好基础，公司也将根据市场状况制定适当的信用政策，有效管理存货、应收账款的变动，在实现业务增长的同时，使经营活动产生的现金净流量保持良好状况。

## 5、与可比上市公司比较分析

公司主营业务为锂系列产品的研发、生产与销售，在目前我国上市公司中尚无完全可比的公司。因此，在选取可比样本时只能选取与公司所处的有色金属冶炼及压延加工业中生产模式或经营模式近似的上市公司作为参照比较。

与可比上市公司的偿债能力比较如下表：

公司简称	流动比率			速动比率		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年
包钢稀土	-	1.10	1.29	-	0.86	0.79
锡业股份	1.03	0.99	1.19	0.42	0.34	0.60
东方钨业	1.73	2.26	2.88	0.83	1.21	1.59
西部材料	-	1.04	2.13	-	0.56	1.30
云海金属	1.01	1.29	2.02	0.59	0.80	1.57
宝钛股份	3.23	4.06	3.23	2.09	2.53	2.13
厦门钨业	1.20	1.61	2.23	0.44	0.44	0.71
平均值	1.17	1.76	2.14	0.62	0.96	1.24
赣锋锂业	1.69	1.16	1.37	1.24	0.58	0.81

注 1：根据伦敦金属交易所（LME）的划分方法，有色金属分为小金属与基本金属，赣锋锂业的主要产品金属锂属于小金属，不同于铜、锌、铅、铝、镍等基本金属，因而从证监会《上市公司行业分类指引》的有色金属冶炼和压延加工业共 32 家上市公司中，剔除了主营业务为基本金属的 21 家上市公司、主营业务为贵金属的 2 家上市公司和亏损的 2 家上市公司，将其余的 7 家上市公司作为可比公司。

注 2：部分可比上市公司尚未披露 2009 年年报。

报告期内，公司的短期偿债能力指标低于可比上市公司的平均水平，主要是由于公司受融资渠道的限制，目前负债结构主要以短期借款为主，业务扩张的所需资金除来源于公司经营活动产生的现金净流量、股东增资的出资金外主要依靠

短期借款，因而急需通过股权融资的方式来拓宽融资渠道，以支持公司业务规模的快速扩张。本次募集资金到位后，公司资金来源结构将发生根本改变，短期偿债能力将得到显著提升。

### （三）资产周转能力分析

财务指标	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率	7.19	7.94	7.93
存货周转率	2.89	2.70	4.94

#### 1、应收账款周转率及存货周转率分析

报告期内，公司的应收账款周转率维持在较高的水平，周转情况良好。2009年受金融危机影响，公司对质地较好的客户适当给予结算时间和方式的优惠，导致当年应收账款周转率略有下降。

2008-2009年，公司的存货周转出现下降，原因为下游客户受金融危机影响采取消化库存和延迟提货的措施，导致公司2008年末存货同比增长77.59%，同时降低了2008年和2009年的存货周转率，但2009年在消化金融危机不良影响的基础上比上年已有增长，预计2010年仍将保持上升趋势。

#### 2、与可比上市公司比较分析

与可比上市公司的资产周转能力比较如下表：

公司简称	应收账款周转率			存货周转率		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年
包钢稀土	-	8.34	9.85	-	3.09	2.48
锡业股份	22.29	23.99	22.89	3.25	3.95	4.86
东方钨业	5.57	6.51	7.14	1.26	1.46	1.58
西部材料	-	13.09	12.43	-	3.83	3.47
云海金属	7.62	10.44	7.99	3.29	6.35	7.94
宝钛股份	4.84	5.88	10.57	1.65	1.52	1.96
厦门钨业	10.98	8.80	9.07	0.97	0.85	0.91
平均值	7.33	11.01	11.42	1.49	3.01	3.31
赣锋锂业	7.19	7.94	7.93	2.89	2.70	4.94

注：上述上市公司均尚未披露 2009 年年报。

2007-2009 年，公司的存货周转率整体上接近于同行业平均值。2008 年，因客户于四季度采用延迟提货和消化库存以应对金融危机，致使公司存货周转率下降较快，但与行业经济的变动状况相符，公司期末存货质量保持较好。

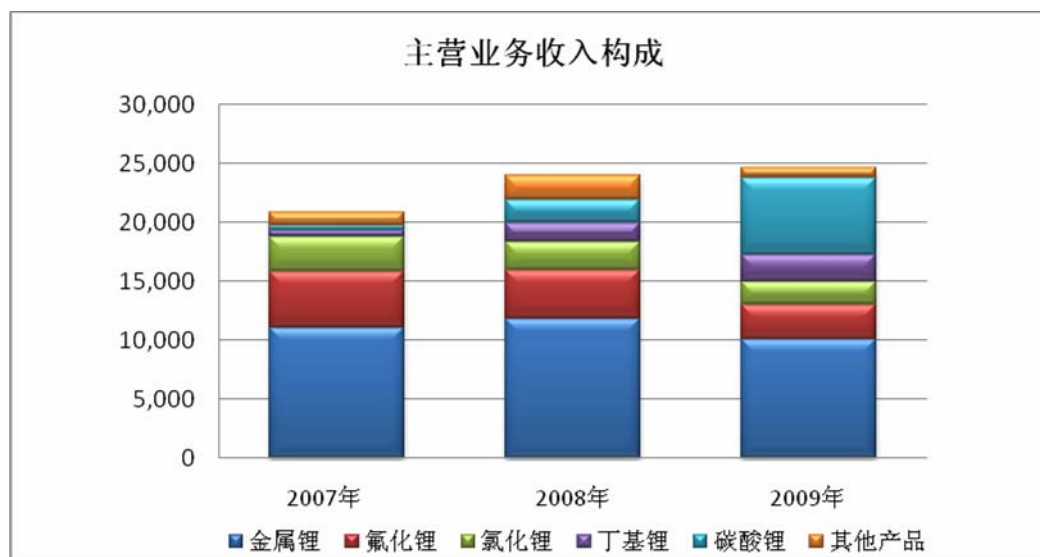
报告期内应收账款周转率基本保持较好水平，主要由于公司与主要客户之间已建立起长期稳定的合作关系，应收账款周转正常。由于金属锂属于小金属，与其他交易量较大的有色金属相比，应收账款周转率略低与行业平均水平。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入构成及比例分析

2007-2009 年，公司营业收入分别为 21,045.08 万元 24,130.07 万元和 24,686.05 万元。2008 年金融危机导致锂行业和全球经济周期均由繁荣快速转变为萧条，因公司采取增加新产品线及延伸加工链的应对措施，使得 2008 年和 2009 年营业收入仍实现同比上升 14.66%和 2.30%，保持稳中有升。

报告期内，公司主营业务收入情况如下：



项目	2009 年		2008 年		2007 年		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
主营业务	金属锂	10,086.19	40.86%	11,885.03	49.25%	11,026.98	52.40%
	氟化锂	2,957.97	11.98%	4,104.61	17.01%	4,819.00	22.90%

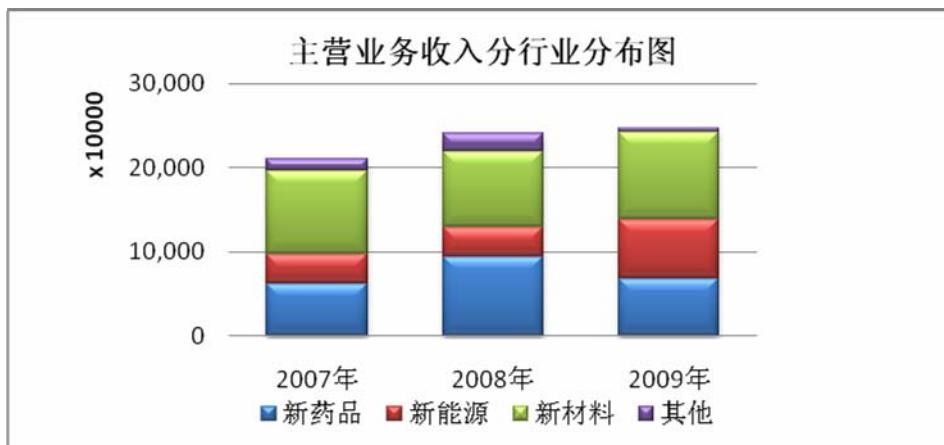
收入	氯化锂	1,934.90	7.84%	2,394.49	9.92%	2,965.75	14.09%
	丁基锂	2,331.47	9.44%	1,559.40	6.46%	526.59	2.50%
	碳酸锂	6,511.52	26.38%	1,937.64	8.03%	403.25	1.92%
	其他产品	852.88	3.45%	2,071.25	8.58%	1,152.34	5.48%
	小计	24,674.93	99.95%	23,952.42	99.26%	20,893.91	99.28%
其他业务收入	11.12	0.05%	177.65	0.74%	151.17	0.72%	
营业收入合计	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100.00%	

### 1、公司主营业务突出，新产品收入取得显著增长

报告期内，公司主营业务突出，深加工锂产品的收入占比均在90%以上。公司在金属锂、氟化锂和氯化锂三大类产品的基础上，将金属锂深加工为丁基锂，并突破了卤水直接提取电池级碳酸锂的技术，实现了原有加工链向高技术含量、高附加值领域的延伸和扩展。丁基锂和电池级碳酸锂的营业收入和比例均逐年增长，即提高了公司在经济低谷期间的抗风险能力，也为主营业务的后续增长提供了更大空间。

### 2、下游行业需求增长恢复状况将影响公司主营业务的增长

公司主要客户集中在新药品、新能源和新材料三大领域。报告期内各领域销售收入情况如下：



受金融危机影响，公司2009年在新药品领域的销售略有下降，系因以医药领域为主的出口业务出现下降，新能源和新材料保持增长，全球经济的稳步复苏将加快三大领域的需求增长速度，亦给公司的业务增长带来正面影响。

### 3、主要产品的销量、价格和营业收入的变化情况

报告期内公司主要产品的销量、价格及营业收入变化情况如下：

产品	2007年						
	销售数量(吨)	同比销量变动(吨)	销售单价(万元)	同比单价变动(万元)	销售收入(万元)	同比收入变动(万元)	毛利率
金属锂	259.14	44.43	42.55	9	11,026.98	3,824.03	28.81%
氟化锂	546.16	129.11	8.82	0.3	4,819.00	1,264.95	24.29%
氯化锂	748.08	446.18	3.96	-0.5	2,965.75	1,616.68	24.55%
丁基锂	15.52	-1.31	33.93	5.43	526.59	46.94	19.44%
碳酸锂	82.31	-4.61	4.90	0.44	403.25	15.69	20.60%
产品	2008年						
	销售数量(吨)	同比销量变动(吨)	销售单价(万元)	同比单价变动(万元)	销售收入(万元)	同比收入变动(万元)	毛利率
金属锂	318.64	59.5	37.3	-5.25	11,885.03	858.05	29.02%
氟化锂	523	-23.16	7.85	-0.97	4,104.61	-714.39	34.52%
氯化锂	591.88	-156.2	4.05	0.09	2,394.49	-571.26	34.40%
丁基锂	51.46	35.94	30.30	-3.63	1,559.40	1,032.81	37.48%
碳酸锂	392.51	310.2	4.94	0.04	1,937.64	1,534.39	24.26%
产品	2009年						
	销售数量(吨)	同比销量变动(吨)	销售单价(万元)	同比单价变动(万元)	销售收入(万元)	同比收入变动(万元)	毛利率
金属锂	309.45	-9.187	32.59	-4.71	10,086.19	-1,798.84	25.47%
氟化锂	489.72	-33.277	6.04	-1.81	2,957.97	-1,146.64	14.18%
氯化锂	560.53	-31.353	3.45	-0.60	1,934.90	-459.59	29.88%
丁基锂	84.10	32.636	27.72	-2.58	2,331.47	772.07	41.47%
碳酸锂	1,868.80	1,476.29	3.48	-1.45	6,511.52	4,573.88	21.79%

从总体情况看，在2008年之前，金属锂、氟化锂和氯化锂是公司营业收入增长的主要来源，三类锂产品的售价和销售量均保持上涨。2008年金融危机爆发后，虽然金属锂的销售量保持稳中有增，但因单价下降导致收入的增长放缓。同时，公司通过延伸产品链的方式积极培育业务增长点，先后开发出的丁基锂和电池级碳酸锂实现良好的销售增长，既提高了盈利能力的稳定性和抗风险能力，也增强了公司全产品链竞争的综合优势。

从各产品细分情况看，金属锂则在出口量同比下降 39.06%的情况下，国内销售量同比上升 39.9%，国内主要是抗病毒药品厂商对锂产品的需求保持快速增长。收入下降影响最大的是氟化锂，同比下降了 27.94%，因其下游的主要应用领域之一为稀土行业，我国对稀土实施出口配额管理加上金融危机的影响，导致氟化锂价格下降同比 23.06%。此外，公司针对性加大电池级碳酸锂和电池级金属锂的开发和销售，电池级碳酸锂收入已获得较大增长，而电池级金属锂将成为 2010 年增长点。

#### 4、主营业务收入变化的量化分析

公司主要产品的单价和销售数量变化导致收入变化的定量分析如下：

单位：万元

产品		金属锂	氟化锂	氯化锂	丁基锂	碳酸锂	合计	占比
2007年	单价变动差异影响额(万元)	1,933.44	125.76	-152.19	91.39	38.27514	2,036.67	30.09%
	数量变动差异影响额(万元)	1,890.59	1,139.19	1,768.87	-44.45	-22.59	4,731.62	69.91%
	小计	3,824.03	1,264.95	1,616.68	46.94	15.69	6,768.29	100%
2008年	单价变动差异影响额(万元)	-1,360.49	-529.78	67.33	-56.29	3.08	-1,876.15	-87.69%
	数量变动差异影响额(万元)	2,218.54	-184.61	-638.59	1,089.10	1,531.31	4,015.75	187.69%
	小计	858.05	-714.39	-571.26	1,032.81	1,534.39	2,139.60	100.00%
2009年	单价变动差异影响额(万元)	-1,499.64	-946.59	-353.98	-132.73	-570.01	-3,502.95	-180.48%
	数量变动差异影响额(万元)	-299.20	-200.05	-105.61	904.80	5,143.89	5,443.83	280.48%
	小计	-1,798.84	-1,146.64	-459.59	772.07	4,573.88	1,940.88	100.00%

金融危机导致投资和终端市场消费需求出现大幅下降，各类锂产品市场售价均出现不同幅度的下降，以作为锂产品定价重要参考的工业级碳酸锂的价格为例，公司 2009 年采购价同比下降约 28%，受基础锂盐价格下降的影响，各深加工锂产

品价格均下降 15%左右。

从以上定量分析表可见，2006-2007 年，各产品的销售量增加是导致收入上升的主要原因，因销售量增加对营业收入的贡献率在 66%以上，其中金属锂和氟化锂对收入增长的贡献超过 70%；2008-2009 年，各类产品的单价下降拉低了收入总额，但金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂等产品销售量的增长抵消了单价下降的影响，2008 年收入同比增长 14.66%，2009 年收入同比增长 2.30%。

## 5、分区域营业收入构成

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	19,979.90	80.94%	15,496.83	64.22%	14,010.29	66.57%
境外	4,695.03	19.02%	8,455.60	35.04%	6,883.62	32.71%
其他业务	11.12	0.05%	177.64	0.74%	151.17	0.72%
合计	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100%

公司在立足于国内市场的基础上，致力于国际市场开拓，公司产品成功进入印度、美国、欧洲市场。2007-2008 年，公司的国内外市场销售额不断上升，2009 年国外销售下降 3,760.57 万元，但国内销售增长 4,483.07 万元，主要为金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂的国内销售量上升带来的增长。详细情况请见本招股说明书第六节“四、（一）主营业务和主要产品”之“2、按销售区域划分”。

## （二）收入净利率变动情况及原因分析

报告期内影响公司净利润、收入净利率的主要因素包括主营业务收入、主营业务成本、三项费用及营业外利润，下表列示了各主要因素在营业总收入中的占比及变化情况：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

主营业务收入	24,674.93	99.95%	23,952.43	99.26%	20,893.91	99.28%
主营业务成本	18,338.16	74.29%	16,782.08	69.55%	15,205.36	72.25%
主营业务毛利	6,336.77	25.67%	7,170.35	29.72%	5,688.55	27.03%
主营业务毛利率	25.68%	-	29.94%		27.23%	
销售费用	521.88	2.11%	630.62	2.61%	466.63	2.22%
管理费用	1,291.01	5.23%	1,332.91	5.52%	928.15	4.41%
财务费用	391.16	1.58%	649.8	2.69%	325.47	1.55%
营业利润	3,891.60	15.76%	4,336.71	17.97%	3,943.44	18.74%
营业外利润	501.48	2.03%	1,003.66	4.16%	477.35	2.27%
利润总额	4,393.08	17.80%	5,340.37	22.13%	4,420.79	21.01%
净利润	3,386.11	13.72%	3,892.00	16.13%	2,954.76	14.04%
营业总收入	24,686.05	100.00%	24,130.07	100.00%	21,045.08	100.00%
收入净利率	13.72%	-	16.13%	-	14.04%	-

2007年，公司收入净利率上升3.28%，主要是因为主要产品的销售价格上升幅度较大，使得综合毛利率比2006年上升3.37%，而毛利总额则上升2,519.96万元，在三项费用的占比变动不大的情况下，导致收入净利率上升3.28%。

2008年，公司收入净利率上升2.52%，主要原因为公司用卤水和回收锂化物生产氯化锂的工艺不断成熟和改进，虽然产品销售单价下降，但单位成本下降幅度更大，从而使综合毛利率提高了2.63%。扣除三项费用占比上升2.64%的影响，营业利润利率比上年略降0.73%。

2009年，公司收入净利率下降2.41%，主要原因为产品售价下降导致毛利率下降约4%，财务费用下降约1%和母公司所得税税率下降抵消了毛利率下降的影响。销售费用下降是因为出口较上年减少，相应的海运费支出减少。

### （三）利润主要来源及增长态势分析

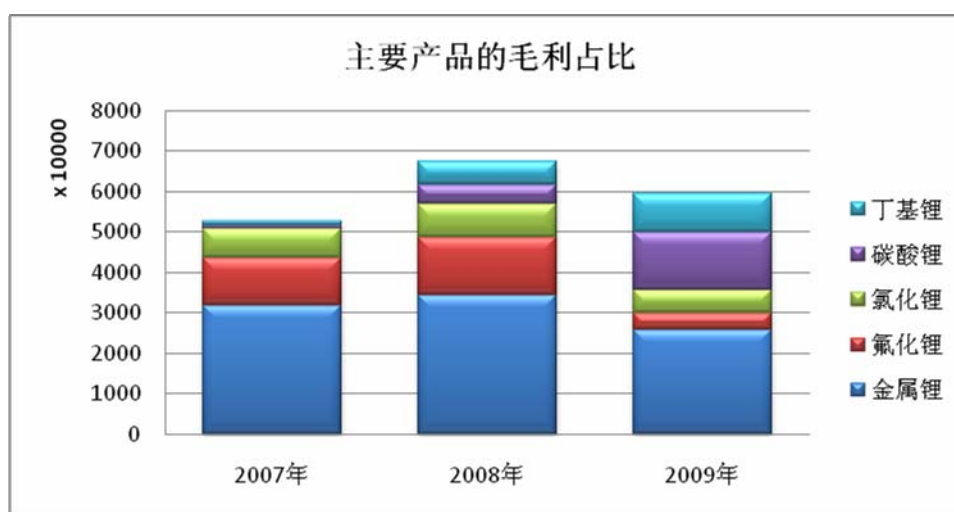
报告期内，公司营业毛利及情况如下：





## 1、利润来源按产品类别分析

报告期内，公司利润来源按主要产品毛利分析情况如下：



项目	2009年		2008年		2007年	
	毛利 (万元)	比例	毛利 (万元)	比例	毛利 (万元)	比例
金属锂	2,569.40	40.50%	3,449.52	47.58%	3,177.41	55.01%
氟化锂	419.43	6.61%	1,416.91	19.54%	1,170.48	20.26%
氯化锂	578.23	9.11%	823.68	11.36%	728.17	12.61%
碳酸锂	1,419.04	22.37%	470.04	6.48%	83.05	1.44%
丁基锂	966.86	15.24%	584.47	8.06%	102.38	1.77%
营业毛利总额	6,344.85	100.00%	7,250.27	100.00%	5,776.44	100.00%

公司最大的利润来源为金属锂，由于公司在该单项产品处于国内第一的位置，保持了较稳定的利润贡献；降幅最大的是氟化锂，由于其下游的陶瓷和稀土行业受金融危机和宏观政策变动的双重影响，需求恢复较为缓慢；而丁基锂和碳酸锂因下游的需求量较大，2008年和2009年在营业毛利总额中的占比不断增长。

## 2、按照利润表主要项目逐项分析对利润的影响

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	同比增幅	金额(万元)	同比增幅	金额(万元)	同比增幅
营业收入	24,686.05	2.30%	24,130.07	14.66%	21,045.08	57.26
营业成本	18,341.20	8.66%	16,879.80	10.55%	15,268.64	47.67
销售费用	521.88	-17.24%	630.62	35.14%	466.63	81.92
管理费用	1,291.01	-3.14%	1,332.91	43.61%	928.15	18.01
财务费用	391.16	-39.80%	649.80	99.65%	325.47	111.07
营业利润	3,891.60	-10.26%	4,336.71	9.97%	3,943.44	125.77
净利润	3,386.11	-13.00%	3,892.00	31.72%	2,954.76	126.54
扣除非经常性损益净利润	2,982.17	-3.88%	3,102.40	21.08%	2,562.28	143.12%

### (1) 营业收入分析

公司营业收入的分析详见本节“(一)营业收入构成及比例分析”的相关内容。

### (2) 营业成本分析

2007年、2008年公司营业成本分别同比增长47.67%和10.55%，同期营业收入分别同比增长了57.26%和14.66%，营业成本的增幅均慢于同期营业收入的增幅，主要是由于公司具有较强的议价能力和成本控制能力，随着原材料价格的上涨，通过提高售价有效转嫁原材料价格上涨的风险；另由于公司具有工艺技术优势和较强的研发能力，可通过拥有的国内唯一直接从卤水中提取氯化锂和回收锂化物处理技术降低生产成本，以及通过技术改造提高产品的回收率和降低能耗，较好地抵销了原材料涨价的影响。2009年，金融危机导致各类锂产品的价格均下降15%左右，而年初数量较大的高成本存货使得当年成本下降滞后于价格下降，使得当年营业成本增长大于营业收入。

#### A、营业成本的构成分析

报告期公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
金属锂	7,516.79	40.98%	8,435.51	49.97%	7,849.57	51.41%

氟化锂	2,538.53	13.84%	2,687.71	15.92%	3,648.51	23.90%
氯化锂	1,356.67	7.40%	1,570.82	9.31%	2,237.58	14.65%
丁基锂	1,364.61	7.44%	974.93	5.78%	424.22	2.78%
碳酸锂	5,092.48	27.77%	1,467.61	8.69%	320.19	2.10%
其他产品	469.06	2.56%	1,645.51	9.75%	725.28	4.75%
其他业务	3.05	0.02%	97.72	0.58%	63.28	0.41%
合计	18,341.20	100.00%	16,879.81	100.00%	15,268.63	100.00%

报告期内，公司主要产品在金属锂、氟化锂、氯化锂三种产品的基础上，增加了丁基锂和碳酸锂，其产销量的波动导致营业成本的结构也发生变化。

#### B、主要产品的营业成本构成

报告期内，主要产品的销售量和单位成本情况如下：

产品	2007年					
	销售数量 (吨)	同比销量变 动(吨)	单位成本 (万元)	同比单位 成本变动 (万元)	营业成本 (万元)	同比成本变 动(万元)
金属锂	259.14	44.43	30.29	4.04	7,849.57	2,212.44
氟化锂	546.16	129.11	6.68	0.38	3,648.51	1,022.52
氯化锂	748.08	446.18	2.99	-0.55	2,237.58	1,168.18
丁基锂	15.52	-1.31	27.33	4.71	424.22	43.42
碳酸锂	82.31	-4.61	3.89	0.14	320.19	-5.70
产品	2008年					
	销售数量 (吨)	同比销量变 动(吨)	单位成本 (万元)	同比单位 成本变动 (万元)	营业成本 (万元)	同比成本变 动(万元)
金属锂	318.64	59.5	26.47	-3.82	8,435.51	585.94
氟化锂	523.00	-23.16	5.14	-1.54	2,687.71	-960.8
氯化锂	591.88	-156.2	2.65	-0.34	1,570.82	-666.76
丁基锂	51.46	35.94	18.95	-8.39	974.93	550.71
碳酸锂	392.51	310.2	3.74	-0.15	1,467.61	1,147.42
产品	2009年					
	销售数量 (吨)	同比销量变 动(吨)	单位成本 (万元)	同比单位 成本变动	营业成本 (万元)	同比成本变 动(万元)

				(万元)		
金属锂	309.45	-9.18	24.29	-2.18	7,516.79	-918.72
氟化锂	489.72	-33.27	5.18	0.04	2,538.53	-149.18
氯化锂	560.53	-31.35	2.42	-0.23	1,356.67	-214.15
丁基锂	84.10	32.63	16.23	-2.72	1,364.61	389.68
碳酸锂	1,868.80	1,476.29	2.73	-1.01	5,092.48	3,624.87

报告期内，公司产品的生产成本基本与基础锂产品的价格波动相符。公司利用含锂回收料回收氯化锂和卤水直接提取氯化锂两项技术优势，形成了“卤水/含锂回收料-氯化锂-金属锂-丁基锂”的加工链和产品链、含锂回收料的再利用使得链条上的各产品在生产成本上具有较好竞争力，2007年该链条的形成使得氯化锂、金属锂和丁基锂的成本在后保持逐年降低的趋势。

2009年氟化锂的生产成本未下降，系因2008年末库存数量较大且价格较高的碳酸锂，同时公司用卤水试制碳酸锂初期亦因产量低导致成本较高。

### C、营业成本变动的两因素分析

公司主要产品销售数量、单位成本变动二因素对营业成本的影响分析表如下：

2007年							
单位成本变动 差异影响额	867.61	158.6	-166.05	79.23	12.23	951.62	21.43%
数量变动 差异影响额	1,344.83	863.92	1,334.23	-35.81	-17.93	3,489.24	78.57%
合计	2,212.44	1,022.52	1,168.18	43.42	-5.70	4,440.86	100.00%
2008年							
单位成本变动 差异影响额	-989.23	-841.78	-254.35	-130.19	-12.43	-2,227.98	-339.37%
数量变动 差异影响额	1,575.17	-119.02	-412.41	680.90	1,159.85	2,884.49	439.37%
合计	585.94	-960.8	-666.76	550.71	1,147.42	656.51	100.00%
2009年							
单位成本变动 差异影响额	-694.64	20.92	-136.13	-139.97	-396.44	-1,346.25	-49.27%
数量变动 差异影响额	-224.08	-170.1	-78.02	529.65	4,021.31	4,078.75	149.27%
合计	-918.72	-149.18	-214.15	389.68	3,624.87	2,732.50	100.00%

从上表可以看出，各产品营业成本的各年增减变动中，主要由销售量的增减

变动引起。氟化锂成本因规模小和受原材料价格影响波动大，受单位成本变动的影 响相对大些。

### (3) 销售费用分析

公司采取的销售模式主要为：国内市场销售以直销为主；国际市场销售以直接销售、代理销售相结合的方式。公司由营销部全部负责国内市场的开拓和产品的销售服务，由进出口部负责国外市场的开拓和产品的销售服务。在这种销售模式下，仅需配备适量的销售人员便可满足客户需求。公司现有销售人员 13 人，占公司员工总数的 3.71%，销售人员较少，从而控制了销售费用的列支。最近三年公司销售费用构成如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅
工资	132.72	-8.16%	144.51	33.78%	108.02	331.5%
运输费	276.49	-16.60%	331.52	25.80%	263.53	62.38%
办公费	12.27	-27.53%	16.93	15.80%	14.62	59.39%
差旅费	30.12	-43.56%	53.37	119.00%	24.37	-6.23%
业务费	30.84	14.90%	26.84	9.11%	24.60	-24.63%
其他	39.44	-31.35%	57.45	82.38%	31.50	2,181.68%
合计	521.88	-17.24%	630.62	35.14%	466.63	81.92%

报告期内，销售费用占营业收入的比例均在 3%以下，保持在较低的水平，与公司业务经营情况相符。从金额变动较大的科目看，工资总额在 2008 年出现上升但在 2009 年出现下降系因销售人员奖励根据绩效予以发放；2009 年运输费低于 2008 年系主要因为出口减少，减少了相应的海运费所致。

### (4) 管理费用分析

最近三年公司管理费用的构成如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅
工资及福利	664.87	17.65%	565.12	44.45%	391.21	27.24%
办公费	30.73	-58.57%	74.18	41.65%	52.37	22.89%
差旅费	60.38	-28.03%	83.9	-11.86%	95.19	45.19%

业务招待费	39.74	-3.10%	41.01	27.32%	32.21	-21.07%
折旧	113.35	-6.55%	121.3	35.23%	89.7	104.48%
研发费	96.23	-19.13%	118.99	40.00%	84.99	17.26%
无形资产摊销	60.1	3.80%	57.9	67.58%	34.55	27.15%
其他	225.6	-16.60%	270.51	82.85%	147.94	-20.70%
合计	1,291.00	-3.14%	1,332.91	43.61%	928.15	18.01%

随着公司生产经营规模的迅速扩大，管理人员增加，相应的工资及福利支出增加，导致管理费用相应增加。2009年，公司通过加强内部管理，严格控制开支、提高管理效率等措施，有效地控制管理成本的上升。

#### (5) 财务费用分析

最近三年公司财务费用的构成如下：

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅	金额 (万元)	增幅
利息支出	344.76	-25.79%	464.57	149.58%	186.14	103.10%
减：利息收入	8.81	-35.27%	13.61	4.13%	13.07	132.15%
汇兑损益	-6.29	-105.89%	106.88	-13.40%	123.42	164.68%
其他	61.5	-33.12%	91.96	217.32%	28.98	34.48%
合计	391.16	-39.80%	649.8	99.65%	325.47	111.07%

2006-2008年，公司业务保持快速扩张，相应增加了利息支出；2009年，公司利用累积盈利偿还了部分贷款，使利息支出相应下降。

### (四) 影响公司盈利能力持续性和稳定性的因素

#### 1、下游行业的需求

虽然锂产品涉及行业广泛，但全球经济的周期波动对各制造业均有影响，影响也将向上传导到锂行业，虽然新材料、新能源和新药品三大领域将是未来经济的增长动力，但经济周期波动仍将对公司盈利造成一定影响。

#### 2、新产品的产能扩张

公司正在改扩建三条电池级金属锂带生产线，年产能为80吨，预计2010年初建成后将大幅提升公司金属锂带等产品的销售量和盈利能力；公司也正在对碳

酸锂生产线进行技改，技改将使年产能从 3000 吨提高到 4000 吨；丁基锂的扩产计划正在实施中，预计将在 2010 年下半年完成。公司上述新产品的产能扩张及市场拓展是否顺利将影响公司后续盈利状况。

### 3、原材料价格波动

报告期内，碳酸锂的价格波动幅度较大，其作为原材料采购价格和产品销售价格的重要参考指标之一，对公司营业成本和营业收入均有一定影响。

## （五）毛利率的变动趋势及原因分析

### 1、综合毛利率分析

2007-2009 年，公司的综合毛利率分别为 27.45%、30.05%和 25.70%，基本保持在较高水平。公司具有较强的议价能力，在原材料价格上涨过程中，可通过提高售价有效转嫁成本上涨的影响；由于公司利用含锂回收料和卤水生产氯化锂在 2007 年先后建成投产，增加含锂回收料和卤水使用量可降低公司生产氯化锂的成本，进而降低金属锂和丁基锂的生产成本。2009 年，金融危机导致需求出现快速下降后，各类产品的价格均出现下降，公司各产品的原材料成本和售价亦有所下降，使得综合毛利率出现下降。

### 2、主要产品的毛利率分析

最近三年公司的分产品毛利率情况如下：

项目		氯化锂	金属锂	丁基锂	碳酸锂	氟化锂	其他
2009 年	毛利(万元)	578.23	2,569.40	966.86	1,419.04	419.43	383.82
	毛利率	29.88%	25.47%	41.47%	21.79%	14.18%	45.00%
2008 年	毛利(万元)	823.68	3,449.52	584.47	470.04	1,416.91	425.73
	毛利率	34.40%	29.02%	37.48%	24.26%	34.52%	20.55%
2007 年	毛利(万元)	728.17	3,177.41	102.38	83.05	1,170.48	427.06
	毛利率	24.55%	28.81%	19.44%	20.60%	24.29%	37.06%

上述产品中，贡献毛利额最多的是金属锂，金属锂毛利率虽在 2009 年出现小幅下降，但在国内销售量大幅增长的情况下，体现较好的抗风险能力。产品毛利率最高的是丁基锂，原因为其生产技术难度高，供应方数量少，而从卤水到丁基锂的完整生产链条也积累了较高的附加值。产品毛利率下降最大的是氟化锂，其价格因受到外部金融危机和稀土政策调整的双重影响而大幅下降，内部则因利用

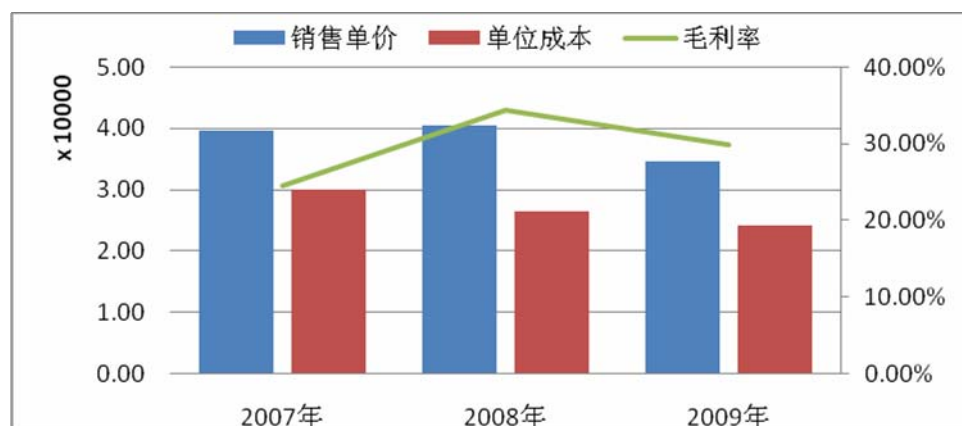
卤水生产碳酸锂的试产期间成本较高。

从卤水/矿石/含锂回收料/碳酸锂-氯化锂-金属锂-丁基锂的加工链可以看出，一方面，产品随着加工链条的延长可获得更高的增值，另一方面，卤水、矿石、含锂回收料和碳酸锂等原材料的选择将直接影响氯化锂的生产成本，进而影响金属锂和丁基锂的成本。公司发展初期即采购碳酸锂来生产金属锂，其后则在不断完善技术的基础上逐步提高卤水和含锂回收料的使用量，从而实现降低成本和提高毛利率。

报告期内，公司利用回收锂化物和卤水生产氯化锂两项关键技术的突破和不断完善，是氯化锂生产成本逐年降低最重要因素，也维持了金属锂和丁基锂盈利的稳定性。

以下从原材料等生产成本价格变动、产品定价机制和产品价格变动等方面对各主要产品毛利率的变化进行详细分析：

### (1) 氯化锂



项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
销售单价 (元)	34,519.34	-14.67%	40,455.71	2.05%	39,644.79	-11.28%
单位成本 (元/吨)	24,203.53	-8.80%	26,539.45	-11.27%	29,910.97	-15.56%
毛利率 (%)	29.88%	-13.14%	34.40%	40.10%	24.55%	18.44%

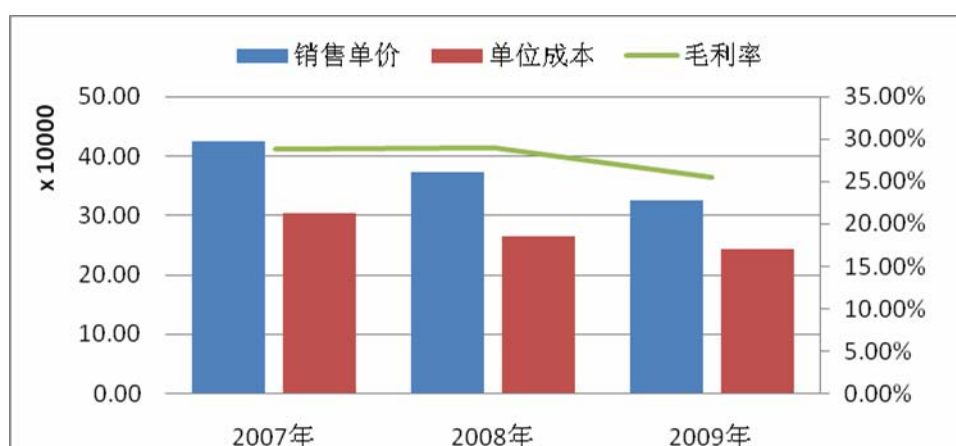
氯化锂最大的应用领域为生产金属锂，其他应用范围较小。公司生产的氯化锂主要用于配套生产金属锂，其余产量则对外销售。公司对外销售的氯化锂以高纯氯化锂为主，报告期内价格波动较小，系因公司对客户提供回收锂废液的服务，



提高了公司对客户的议价能力。

氯化锂的销售定价和原材料采购单价均与碳酸锂的市场价相关，公司用卤水和含锂回收料替代碳酸锂来生产氯化锂可有效降低。2007-2008年，卤水和含锂回收料提取氯化锂生产线建成后，氯化锂原材料中外购碳酸锂的比例逐年下降，而卤水各年的使用比例分别为 48.4%和 86.4%，公司使用卤水和含锂回收料的逐年增加使得生产成本呈逐年下降，降低了氯化锂的成本并提高了氯化锂的毛利率。2009年，因卤水采购价格下降约 15%，导致氯化锂的单位成本下降 8.8%。

## (2) 金属锂



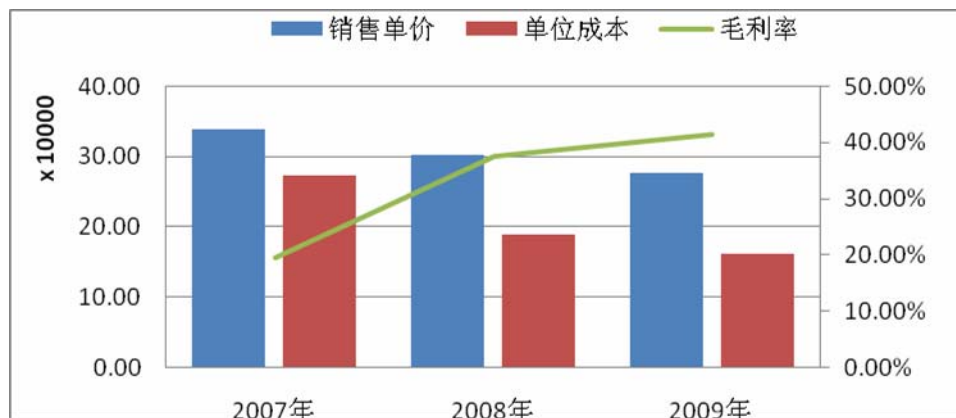
项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
销售单价 (元)	325,936.10	-12.61%	372,986.84	-12.35%	425,522.05	26.84%
单位成本 (元/吨)	242,905.76	-8.24%	264,730.77	-12.60%	302,908.49	15.37%
毛利率	25.47%	-12.23%	29.02%	0.73%	28.81%	21.90%

在金属锂的生产成本中，直接材料约占 80%左右，其中主要原材料是氯化锂，公司生产氯化锂的成本将直接影响金属锂的成本，因此，公司成功掌握含锂回收料回收和卤水直接提取氯化锂两项技术后形成两项优势，一方面可以向上延伸加工链、提高金属锂的附加值和毛利率；另一方面，含锂回收料和卤水因购买方较少而价格较低，用含锂回收料和卤水替代碳酸锂作为原材料可降低生产成本。

2007-2008年上半年，锂系列产品价格保持上涨，金属锂的价格上升幅度较大，而公司氯化锂的生产成本开始下降，导致使金属锂的毛利出现上升；2008年下半年，金属锂的价格虽有所回落，但氯化锂生产成本的继续下降使金属锂毛利率仍

有上升；2009年，因金属锂价格下降约12.63%，大于成本下降幅度，使得金属锂毛利率下降了3.55%。

### (3) 丁基锂

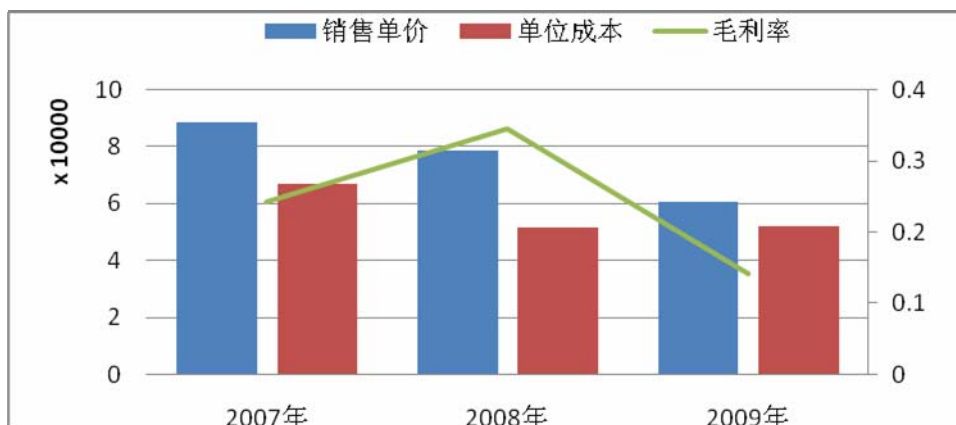


项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
销售单价 (元)	277,239.07	-8.51%	303,020.98	-10.68%	339,278.35	20.00%
单位成本 (元/吨)	162,268.38	-14.35%	189,447.08	-30.69%	273,335.41	20.80%
毛利率	41.47%	10.64%	37.48%	92.78%	19.44%	-5.66%

报告期内，公司销售丁基锂的毛利率保持在较高水平，主要原因为：首先，国内专业供应丁基锂的供应商较少，主要供应商为公司、SQM和FMC等，较高的技术进入门槛使得各供应商可以采取较高的定价策略；其次，公司从卤水和含锂回收料开始生产氯化锂后再加工成金属锂，再用金属锂产成丁基锂，贯穿全产业链的加工链条使得丁基锂积累了较高的增加值。

2007年，丁基锂属于小批量生产，品质稳定性低和产能利用率不高导致单位成本较高、产品毛利率较低；2008年，丁基锂品质稳定后产销量大幅增长，制造成本的摊薄及金属锂成本下降使丁基锂单位成本同比下降30.69%，产品毛利率达37.48%；2009年，丁基锂产销量增长50%以上，使制造成本继续下降，金属锂成本的下降也拉低了丁基锂的原材料成本，因丁基锂成本下降幅度略大于价格下降幅度，使毛利率上升了3.99个百分点。

### (4) 氟化锂

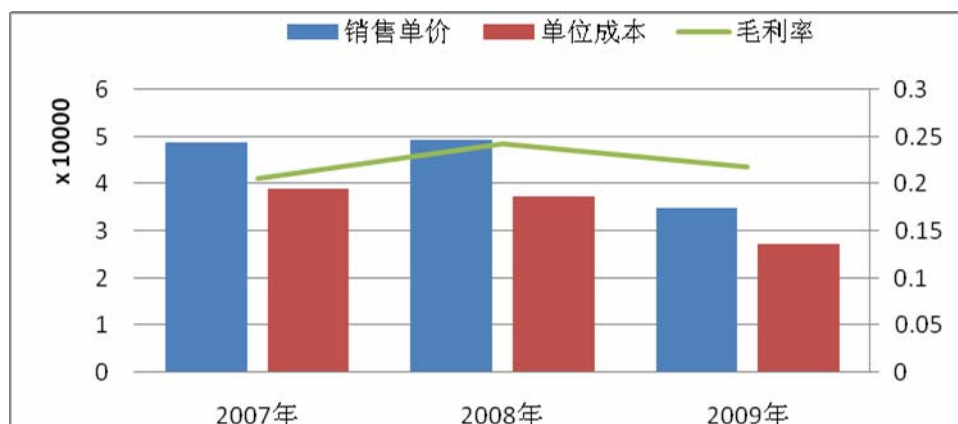


项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
销售单价 (元)	60,401	-23.04%	78,482	-11.05%	88,234	3.54%
单位成本 (元/吨)	51,836	0.87%	51,390	-23.07%	66,803	6.09%
毛利率	14.18%	-58.92%	34.52%	42.12%	24.29%	-6.97%

氟化锂目前主要应用于陶瓷和稀土冶炼，氟化锂的原材料为碳酸锂，虽然公司对原材料价格的波动具有一定转移能力，但由于加工链较短，原材料价格波动对产品毛利率也具有一定影响。

2007年，氟化锂毛利率在25%上下，处于正常水平。2008年，碳酸锂的价格在金融危机之前保持上升，因公司外购碳酸锂的价格较低，生产成本下降使当年的毛利率提高了10%。2009年，稀土冶炼受到金融危机和宏观调控的双重影响，其对氟化锂的需求下降导致氟化锂价格同比下降23.04%，同时，因公司期初库存碳酸锂数量大且单价高，加上上半年卤水试产碳酸锂的成本较高，导致当年氟化锂单位成本未下降，也使氟化锂毛利率下降了20.34%。

#### (5) 碳酸锂



项目	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售单价（元）	34,843	-29.42%	49,365.37	0.97%	48,891.62
单位成本（元/吨）	27,250	-27.12%	37,390.32	-3.88%	38,900.50
毛利率	21.79%	-10.18%	24.26%	17.79%	20.60%

2007-2008 年，公司主要通过外购碳酸锂进行研磨、干燥等再加工后微粉级碳酸锂对外销售，另有少量试产的电池级碳酸锂，该期间碳酸锂的毛利率主要取决于外购碳酸锂的价格高低。因碳酸锂价格处于上升过程，导致碳酸锂的毛利率有所提高。

2009 年，因卤水生产碳酸锂的生产线在上半年处于试产阶段，原材料收率较低，加上产量低导致制造费用分摊高等因素的影响，使得当年碳酸锂的单位成本同比下降仅为 27.12%，小于产品售价下降幅度，碳酸锂毛利率亦下降了 2.47%。

### 3、与可比上市公司比较分析

与可比上市公司的综合毛利率比较如下表：

公司简称	综合毛利率		
	2009 年	2008 年	2007 年
包钢稀土	-	22.71%	36.31%
锡业股份	12.21%	12.62%	15.84%
东方钨业	11.20%	16.32%	21.70%
西部材料	-	13.32%	14.45%
云海金属	11.75%	14.13%	11.28%
宝钛股份	8.35%	23.74%	31.80%
厦门钨业	28.49%	20.00%	15.63%
平均值	10.29%	17.55%	21.00%
赣锋锂业	25.70%	30.05%	27.45%

注：部分可比上市公司尚未披露 2009 年年报。

报告期内，公司综合毛利率水平平均高于可比上市公司的综合毛利率，显示了公司良好的盈利能力。随着公司在生产氯化锂中不断扩大回收锂化物使用量和国内唯一直接从卤水中提取氯化锂生产线于 2007 年建成投产，领先的工艺技术为公司不断地降低生产成本，使公司综合毛利率与可比上市公司相比提升更为显著。

#### 4、产品售价与原材料价格波动对公司利润影响的敏感性分析

##### (1) 产品售价的敏感性分析

当售价变动幅度为 1%时，各产品的毛利变动幅度如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
金属锂	3.93%	3.45%	3.47%
氟化锂	7.05%	2.90%	4.12%
氯化锂	3.35%	2.91%	4.07%
丁基锂	2.41%	2.67%	5.14%
碳酸锂	4.59%	4.12%	4.86%

根据以上计算结果，公司产品售价每变动 1%，公司毛利变动均在 2%以上。产品销售价格是影响公司毛利的重要因素，产品售价的调整对公司盈利能力和经营业绩影响较大。

##### (2) 原材料的价格变动的敏感性分析

公司的三大产品中，氟化锂的主要原材料为碳酸锂，氯化锂的原材料有多种来源渠道，包括碳酸锂、回收锂化物及卤水等，金属锂所需的氯化锂既有来源于自产，又有来源于外购，而这些原材料的采购价格具有较高的关联度。为了较好的分析原材料的价格变动对公司产品成本的影响，假定上述多渠道的原材料采购价格完全相关进行敏感性分析。当原材料采购变动幅度为 1%时，各产品的毛利变动幅度如下：

	2009 年	2008 年	2007 年
金属锂	-2.93%	-2.45%	-2.47%
氟化锂	-6.05%	-1.90%	-3.12%
氯化锂	-2.35%	-1.91%	-3.07%
丁基锂	-1.41%	-1.67%	-4.15%
碳酸锂	-3.59%	-3.12%	-3.89%

氟化锂因在 2009 年的毛利较低，故对价格和成本的敏感性均较高，各产品毛利变动对采购成本变动的敏感性低于产品售价。

#### (六) 非经常性损益分析

公司最近三年非经常性损益情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益	-1,038,384.07	-526,429.80	21,814.45
计入当期损益的政府补助	6,073,001.20	10,704,721.40	4,758,244.77
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	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-19,847.33	-141,711.80	-6,531.98
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	267,151.95	506,796.70	-
中国证监会认定的其他非经常性损益	-	-	1,052,141.38
所得税影响额	-1,242,503.01	-2,635,844.13	-1,922,470.64
非经常性损益净额	4,039,418.74	7,907,532.37	3,903,197.98
扣除非经常性损益净额前的净利润	33,861,140.82	38,931,551.50	29,525,974.55
非经常性损益净额占扣除非经常性损益净额前的净利润的比例	11.93%	20.31%	13.22%
扣除非经常性损益净额后的净利润	29,821,722.08	31,024,019.13	25,622,776.57

注：上表数据已扣除少数股东收益因素。

公司的非经常性损益主要构成为计入当期损益的政府补助，包括直接计入当期损益的政府奖励扶持金及按资产使用年限分期摊入损益的财政扶持资金、企业发展资金，其中直接计入当期损益的政府奖励扶持金占比约为 90%。

直接计入当期损益的政府奖励扶持金主要系收到奉新县政府、新余市仙女湖区管委会和河下镇政府分别通过企业扶持金、政府奖励金方式对公司给予的支持。奉新县财政局依据《奉新县人民政府关于印发奉新县冯田开发区投资企业鼓励扶持实施办法的通知》对企业扶持金予以拨付；河下镇财政所、新余市仙女湖区财政统计局分别依据《河下镇人民政府关于赣锋锂业有关税收奖励的通知》（河府字[2006]51号）、《关于对新余赣锋有机锂有限公司2007年度纳税进行奖励的抄告单》（仙管办抄字[2008]7号）对政府奖励金予以拨付。报告期内收到的主要的政府奖励扶持金情况如下：

单位：元

内 容	2009 年	2008 年	2007 年
政府补助总额	6,073,001.2	10,704,721.4	4,758,244.77
政府奖励扶持金	5,445,000.00	10,277,916.03	4,402,000.00
其中：企业扶持金	4,690,000.00	7,403,375.00	3,906,000.00
政府奖励金	300,000.00	2,138,441.03	-
小计	4,990,000.00	9,541,816.03	3,906,000.00
占政府奖励扶持金比例	91.64%	92.84%	88.73%
政府奖励扶持金占政府补助总额比例	89.66%	96.01%	92.51%

虽然报告期内公司的非经常性损益绝对金额较大，但由于扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别达 2,562.28 万元、3,102.40 万元和 2,982.17 万元，体现出公司良好的主营业务盈利能力，公司的净利润对非经常性损益不存在重大依赖，非经常性损益不会对公司的经营成果产生重大影响。

### 三、资本性支出

#### （一）公司最近三年的重大资本性支出情况

公司最近三年的重大资本性支出主要为购建生产线支出，相关情况如下：

单位：万元

项目	2007 年	2008 年	2009 年	合计
金属锂	856.61	1,143.49	864.16	2,864.26
年产 3600 吨氯化锂	1,921.24	645.97	-	2,567.21
丁基锂	664.05	236.38	8.96	909.39
电池级碳酸锂项目	-	-	848.07	848.07
土地使用权	-	2,070.87	-2,077.31	-6.44
合计	3,441.90	4,096.71	-356.12	7,182.49

报告期内，发行人不断扩建产能，累计资本性支出达 7,182.49 万元。这些资本性支出形成的产能扩张对公司收入和利润的增长产生了重大的积极影响。

2009 年，公司重大资本性支出减少 356.12 万元，主要系因公司为节约投资和提高土地使用效率，通过与政府协商，赣锋有机锂原以出让方式取得新余市仙女湖区的工业用地 123.12 亩由新余市仙女湖土地储备中心收回。

## （二）未来资本性支出计划和资金需求量

未来两年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容请见本招股说明书第十二节“募集资金运用”部分。此外，公司将对现有的电池级碳酸锂进行技改扩产，将现有的 3000 吨/年的产能扩建至 4000 吨/年，预计需要投资资金约 500-1000 万元；另计划收购或新建利用锂矿石提取氯化锂和碳酸锂的生产线，设计产能将在 1500-2500 吨/年，预计投资额在 1000-2000 万元。

## 四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

公司 2007 年 1 月 1 日起执行 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和中国证监会发布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的要求，公司对 2005 年度、2006 年度财务报表进行追溯调整。

公司根据财政部财会[2009]8 号《关于印发企业会计准则解释第 3 号》的通知，对已依照财政部会计司编写组编写的《企业会计准则讲解（2008 版）》在“盈余公积”项下反映所提取的安全生产费用，重新归入当期生产成本及费用，并进行追溯调整。

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司目前不存在较大差异。

## 五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

### （一）公司未来的经营前景

#### 1、经营方针

未来很长的一段时间内，公司仍将坚持现有主业，继续保持并努力提高在锂行业中的地位，在坚持自主创新研发的基础上，不断开发锂系列新产品，在巩固与原有优质客户群良好合作的基础上，继续开发新客户。

公司将继续致力于深加工产品的市场开发和技术改进，提高其在营业收入中的比重，密切关注锂产品应用领域的最新发展动态，及时抓住新的市场机会，为



公司带来营业收入新的增长点，保持毛利率稳中有升。

公司将继续通过工艺改进、加强管理，降低成本，进一步提高产品的市场竞争力。

## 2、经营前景

在可预期的正常情况下，中国经济将顺利渡过金融危机影响并恢复稳定增长，公司凭借多年来的沉淀积累及在市场树立的良好口碑，公司预计在未来的 3-5 年间仍将保持快速发展的势头，无论是销售规模还是盈利能力，都会进一步提高公司在锂行业的地位。

## （二）公司拥有的主要优势及面临的主要困难

### 1、拥有的主要优势

经过近几年的积累和发展，公司目前的综合实力、产能规模、成本领先等方面均获得大幅提升，在工艺技术体系、生产设备、生产能力、产品的系列化程度和市场品牌等方面居行业前茅，与同行企业相比形成较明显的综合优势：

（1）技术研发与品牌认证优势：公司目前自主创新能力和工艺技术处于行业领先水平，譬如“从卤水中提取氯化锂”生产线属国内首创，技术水平和技术经济指标达到国际先进水平。“从卤水中直接提取电池级碳酸锂”生产线填补国内技术空白，达到国际先进水平。

（2）产业链完整优势：公司主营业务突出，产品品种丰富，覆盖了从基础锂化合物-金属锂-深加工锂化合物的纵深产业链，因此在行业中具有较高的综合竞争优势。

（3）成本领先优势：公司利用技术优势建立的卤水提取氯化锂生产线及回收锂化物综合利用体系，在氯化锂和金属锂领域形成明显的成本竞争优势。

（4）公司有较强的盈利能力和变现能力：公司以市场为导向，使营业收入和盈利持续保持稳步增长，公司建立健全了客户资信管理和应收款管理的内部控制制度，可有效避免呆坏账的发生，加快资金的周转。

### 2、面临的主要困难

公司面临的主要困难有：（1）虽然公司具有很强的成本议价和转移成本风险的能力，但公司产品成本中原材料占较大比例，原材料碳酸锂及卤水的供应及价

格的波动对公司具有较大影响，报告期内及未来一段时间，公司都会经受原材料价格波动带来的影响；（2）资金紧缺将是公司扩大生产规模的瓶颈，单纯依靠现有的资本积累及融资渠道已不能满足规模化生产的资金需求。公司拥有的全部土地使用权和主要房产、生产设备已为公司银行借款设置抵押权，公司进一步融资能力将受到一定限制；（3）未来可能出现的人民币升值会对公司出口产品的价格竞争力造成直接影响；（4）公司快速发展导致人力资源短缺。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

新能源、新药品和新材料三大领域作为社会进步的发展方向，从中长期来看，其领先于传统产业的发展和趋势不会因金融危机的爆发而改变，三大领域的强劲发展趋势必将对处于产业链上游的锂行业形成稳定增长的需求；但从短期来看，金融危机存在造成全球经济持续低迷的可能性。因此，对于处于行业生命周期中发展初期的中国锂行业和公司而言，本次金融危机将会影响短期的发展速度，但不会改变中长期持续、快速增长的趋势。

目前，公司自主拥有多项达到国内、国际先进水平的核心技术，拥有优质的客户群体和稳定的市场份额，在市场中树立了优良的品牌形象。结合市场与公司实际情况，公司制定以下发展战略。

#### （一）公司战略定位

公司的长期发展战略：专注于深加工锂产品的开发、研究、生产和销售，通过自主研发和不断创新构建技术优势，利用技术优势不断开发新技术、新产品和新市场，通过升级产品结构提高企业适应市场变化的灵活性和快速性，通过先做强再做大的策略参与国际竞争，努力把赣锋锂业打造成锂行业上下游一体化的国际一流企业。

#### （二）经营目标和发展计划

结合我国人口众多、资源宝贵和环境压力日益增大的实际国情，公司树立“利用有限资源，创造无限价值”的经营理念，坚持通过自主研发和不断创新以建立深加工锂产品的技术优势。公司未来三年的发展计划如下：

##### 1、产品结构改善计划

根据公司的发展战略，充分利用现有产业链长的优势地位，重点打造三大产品板块。①努力打造以丁基锂为核心的有机锂板块；②打造以金属锂为核心的包括一次锂电池材料、新型锂合金材料的产业基地；③打造以电池级碳酸锂为基础的二次锂电池用的原材料板块。

此外，公司计划利用江西储量巨大的锂云母资源、通过自主研发突破关键技术工艺，建设综合提锂生产线，强化赣锋锂业未来在锂行业发展的基础。

## 2、产能扩充计划

公司将充分利用卤水提取氯化锂和回收锂化物处理技术所建立的成本优势，通过改进工艺技术提高产品质量，根据下游需求增长的恢复状况，合理控制募集资金运用项目的建设进度，保证项目投资的高效性和高抗风险性。募集资金运用项目建成后，公司金属锂的生产能力将达到 650 吨/年，丁基锂的生产能力将达到 225 吨/年。

单位：吨

序号	产品	原有产能	募集资金扩产	2010 产能	2011 产能
1	金属锂	400	250	480	650
2	电池级氟化锂	80	-	120	120
3	氯化锂	3600	-	5000	6000
4	丁基锂	75	150	150	225
5	碳酸锂	3000	-	4000	5000

产能扩大的立足点是改善产品结构，结合公司的技术优势、品牌优势及产品规模优势，提高市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争能力。

## 3、资源循环及节能降耗规划

公司自主研发出国内最大的回收锂化物回收生产线，将继续健全和强化从客户端收集各种回收锂化物的回收体系，大幅提高回收锂化物的回收数量，继续降低成本以强化成本优势，并通过降低下游客户的使用成本提高其对公司的忠诚度，将赣锋打造成具有成本领先优势的资源综合利用型企业。

公司还将不断研发新一代熔盐电解槽，努力降低电解锂的电耗，不断改进电解技术，提高电解锂和氯气的收率，在锅炉的节能及水资源的综合利用方面，将不断跟踪和引进新工艺、新技术，降低能耗，加强余热的综合利用，并对生产过程中的各种水资源加以循环利用。

## 4、技术开发计划

围绕公司发展战略，公司近三年已明确的主要研究开发任务如下：

- (1) 镁锂合金新产品的研发及市场开拓；
- (2) 纳米级氟化锂产品的研发；
- (3) 锂动力电池的开发研究；

(4) 氢化铝锂合成新工艺的研发；

(5) 有机锂新产品的研发。

## 5、人员扩充计划

人才是企业创新能力的核心，也是发展战略成功实施的关键因素之一。公司将不断强化技术专家团队，针对行业内科研人才数量较少基本状况，坚持“内部培养加外部引进”的人才战略方针，本着“存量提高、增量引进”的原则，保持公司的人才团队优势。主要方法包括：一方面，公司制定了引进人才的一系列优惠政策，努力创造一流的工作环境、生活环境以吸引并留住人才。另一方面，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，保持人力资源高效利用和潜能开发。

随着生产规模的扩大和新项目的启动，需加快公司技术研发储备并保证公司生产、经营的高效运转，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技术研发、生产管理和市场营销等专业人士。

## 6、市场开发与营销网络建设计划

公司将在巩固和稳步提升国内市场的基础上，快速发展海外市场；在国内市场采用稳定现有市场、积极开拓新应用领域的市场策略；在海外市场采用集中力量开发重点市场、以相对优惠的价格提高市场占有率的市场策略。

公司将强化现有的营销网络平台，加大现有产品和新产品的市场开发力度，并针对具体应用产品的生产商进行定向推广。

对于新型合成药领域，公司将积极参加有影响力的国际制药展览会和精细化工展览会，在全球树立和扩大公司的知名度，及时掌握各种新药和精细化工产品对锂产品的需求情况，重点推广各种深加工锂化合物。

对于新能源领域，公司将积极参加有影响力的国际电池展览会，扩充对于一次和二次锂电池市场的产品线，重点推广一次电池用的锂箔及二次电池用的电解质材料。

对于新材料市场，公司将重点开发锂系合金材料，在航空航天及 3C 产品的应用。

对于销售网络建设，公司将继续完善目前已初步成型的全球销售网络体系，并通过培训和人力资源充实，使现有的销售网络能够满足公司的战略发展目标。作为售后服务体系的一部分，公司还将进一步完善客户的回收锂化物的回收体系，

强化差异化的服务，给客户提供更多的价值，帮助客户发展。

## 7、融资计划

锂行业处于生命周期中成长期的初期，市场需求呈快速增长的态势，公司进行产品结构升级和产能扩充均需要大量资金，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，进一步提高资产质量和盈利能力。

公司将根据经营规划、业务发展及项目的建设情况需要和财务状况，适时通过银行贷款和在资本市场直接融资等方式筹集资金，以满足公司发展的需要。但公司对再融资将采取谨慎的态度，公司将根据新产品开发和市场拓展的需要，比较各种融资方式的成本，以增强长期盈利能力为根本目标，适时进行相应的融资，促进公司持续、快速、健康地发展。

为实现上述经营目标，公司将不断加强管理，扩大生产规模，降低生产成本；大力培养管理和业务技术骨干，进一步完善销售网络；加大科研投入，提高公司的核心竞争力；开辟新的融资渠道，使公司获得下一步发展所需的资金。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件

（一）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境保持稳定，国家的主要经济政策不会出现重大改变，国内经济稳定发展。

（二）公司所处行业领域处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形。

（三）公司现有管理层、核心技术人员继续保持连续性或稳定性。

（四）公司本次股票发行取得成功，募集资金到位。

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

## 三、实施上述计划将面临的主要困难

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需要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新的挑战。

为顺利实施上述计划，公司将加强内部管理，提高管理水平，在不断提高技术工艺水平的基础上完善产品结构、延伸产品链、改善产品质量、严格控制成本和费用，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管理团队；加大市场开拓力度，凭借品牌优势、质量优势及渠道优势，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，规范运作，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。

## 四、公司发展计划与现有业务关系

### （一）发展计划是对现有业务的增强和完善

上述业务发展计划是在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策规划和行业发展特点，以现有业务和技术为依托做出的，是对现有业务的增强和完善。本规划将对现有业务进行延伸和扩展，在通过技改提升金属锂的产量和质量后、同时向其他深加工锂产品延伸，完善公司的产品链，增强产品的竞争力。因此公司发展计划将大大提高公司现有产品的技术水平，扩大生产规模，巩固和提高公司的技术优势与行业领导地位。

### （二）现有业务将极大地推动发展计划的实现

公司目前的品牌知名度、市场经验、管理制度都是在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的，这是公司最重要的无形资产，为实现公司业务发展计划打下了坚实的基础。

## 五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次募集资金运用对实现上述业务发展目标具有关键作用，主要表现在：

（一）公司本次募集资金的运用将帮助公司完成产能扩展，以及新产品的生产与研发，对于增强公司产品在国内外市场的竞争力、提升国内锂行业的国际竞争力起重要的推动作用；

（二）有助于提高公司的知名度和品牌影响力，为公司提高国内外市场占有率提供有力的支持；

（三）本次股票发行可以增加公司股本规模和实力，改善公司的资产负债比率，优化资本结构，有利于降低资金成本，扩大融资渠道；

（四）有利于公司吸引和留住优秀人才，为企业可持续发展提供人才资源。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金总量及其依据

#### (一) 募集资金投资项目和使用计划

2008年6月15日,经公司2008年第二次临时股东大会及2009年第二次临时股东大会审议,通过了募集资金拟投资项目的议案。公司本次拟发行2,500万股,公司将根据市场和询价情况确定发行价格及筹集资金数额。预计募集资金13,900万元,扣除发行费用后,公司所募集的实际资金将全部投入本次发行拟投资项目,募集资金不足部分由企业通过自有资金或银行贷款予以补足。

本次募集资金到位后,公司将根据2007年年度股东大会决议通过的《募集资金管理办法》,对募集资金实行专户管理,严格执行资金存取制度,保障资金的安全。募集资金拟投资项目及使用计划如下:

单位:万元

序号	投资项目	项目总投资预算	募集资金投资金额	投资进度
1	增资奉新赣锋用于改扩建650吨金属锂及锂材加工项目	9,500	9,500	募集资金到位后12个月内完成
2	增资赣锋有机锂用于年产150吨丁基锂项目	3,800*	2,900	募集资金到位后12个月内完成
3	研发中心建设项目	1,500	1,500	募集资金到位后12个月内完成
合计		14,800	13,900	

\*注:“增资赣锋有机锂用于年产150吨丁基锂项目”总投资额预算为3,800万元,其中900万元投资预算为相应的土地使用权,因公司利用现有土地投入,故募集资金投资资金比总投资额少900万元而仅需2,900万元。

#### (二) 募集资金使用计划

上述三个项目需利用募集投资额为13,900万元,本公司已通过自有资金启动募集资金项目的部分投资,截至2009年12月31日,本公司对募投项目建设已先行投入1,487.21万元,约占总投资预算的10.70%。募集资金到位后,将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。如本次发行的实际募集资金超过上述项目



的需求，公司将按照经营需要及相关管理制度，将多余资金用于补充流动资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

### （三）募集资金投资项目的立项和环评情况

上述募投项目均涉及到固定资产投资，均已获得立项备案或核准，并取得环境影响报告书的批复，如下表：

序号	投资项目	备案、核准情况	环评批复情况	安全许可批准情况
1	增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目	奉新县发展和改革委员会：奉发改发[2010]08 号	江西省环境保护局：赣环督字(2008)227 号	江西省安全监督管理局：赣安监危化项目审字[2008]095 号
2	增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目	新余市发展和改革委员会：余发改外经字[2010]52 号	新余市环境保护局：余环审字[2008]33 号	新余市安全生产监督管理局：余安危化项目审字[2008]02 号
3	研发中心建设项目	新余市发展和改革委员会：余发改外经字[2010]53 号	新余市环境保护局：余环审字[2008]35 号	新余市安全生产监督管理局：余安危化项目审字[2008]03 号

注：1、2009 年 9 月 8 日，新余市安全生产监督管理局出具《确认函》，认为变更后的项目建设宗地与原拟用于项目建设用地的位置相邻，项目的建设地址未变。同意赣锋有机锂年产 150 吨丁基锂项目在公司原有工业用地上进行建设。

2、2009 年 9 月 16 日，新余市环境保护局出具《关于新余赣锋有机锂有限公司年产 150 吨丁基锂生产线项目建设地点变更的复函》，认为该项目变更后地址与原建设地址相距 40 米，其位置的变化对环境影响不变，对环境敏感点的影响也基本不变，同意该项目变更。

### （四）募集资金投资项目符合国家及产业政策的情况

详见本招股说明书第六节“二、（十）行业监管情况”之“2、行业的主要政策和监管法规”

## 二、增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目

本项目拟由全资子公司奉新赣锋实施，对其原有的金属锂生产设备进行技改并扩大生产规模，形成年产 650 吨金属锂及锂材的生产能力，最终产品构成方案为工业级金属锂 450 吨/年、电池级金属锂锭 50 吨/年、电池级金属锂材 150 吨/

年。

## （一）项目实施主体

本项目拟由全资子公司奉新赣锋实施，本次募集资金到位后，公司将以货币资金的方式按 1:1 的比例对奉新赣锋增资。

奉新赣锋最近一年经审计的资产负债表和利润表详见本招股说明书第十节“三、（三）奉新赣锋财务报表”，其基本情况详见本招股说明书第五节“七、（一）子公司基本情况”。

## （二）本项目市场前景

### 1、金属锂的需求状况和市场容量

本项目系在技改的基础上扩大产能，产品与原来相同，面临的需求状况和市场状况均与原来相同，因此，金属锂的需求和市场状况详见本招股说明书第六节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”与“二、（四）公司所处领域的供求现状及趋势”。

### 2、本项目产销情况

#### （1）报告期内金属锂产销情况

##### ① 金属锂产品的产销率保持较高水平

从细分产品看，金属锂报告期内的产销量如下：

单位：吨

产品品种		工业级金属锂	电池级金属锂锭	电池级金属锂材	合计	
2009	产量	220.5	40.48	14.2	275.18	
	总消耗量	对外销售数量	253.96	40.95	14.54	309.45
		对赣锋有机锂销售量*	28.26	-	-	28.26
	产销率	127.99%	101.16%	102.39%	122.72%	
2008	产量	330.38	47.63	24.36	402.37	
	总消耗量*1	对外销售数量	247.83	46.42	24.39	318.64
		对赣锋有机锂销售量*2	16.97	-	-	16.97
	产销率	80.15%	97.46%	100.12%	83.41%	

2007	产量		234.03	40.82	19.35	294.20
	总消耗量	对外销售数量	193.95	46.21	18.98	259.14
		对赣锋有机锂销售量	6.25	-	-	6.25
	产销率		85.54%	113.20%	98.09%	90.21%

注 1：总消耗量包括公司自产自用量及对外销售数量；其中对外销售数量为经审计合并抵消后的销售数量；

注 2：对赣锋有机锂销售量主要用于发行人的丁基锂产品生产。

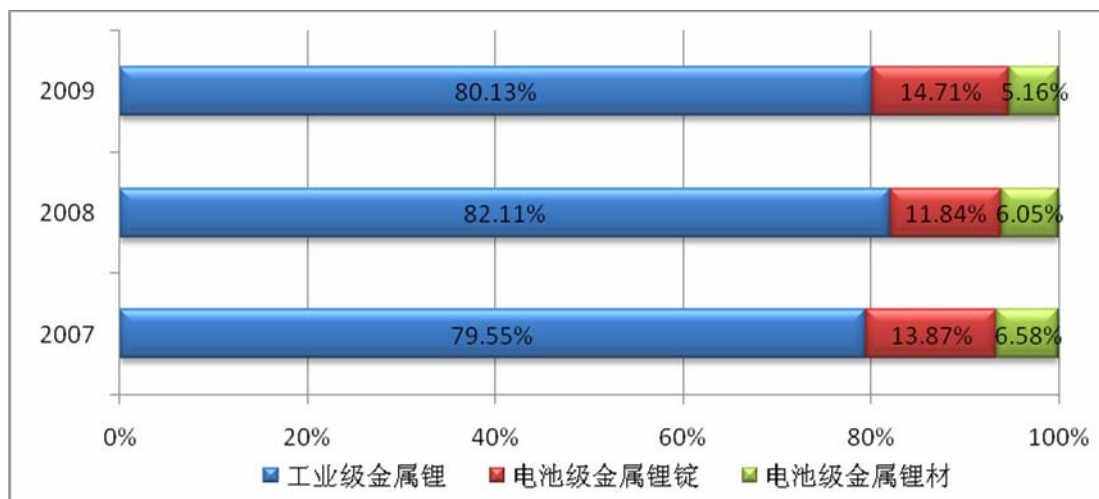
从上表可以看出，2007 年公司主要产品金属锂的产销率为 90.21%，较 2006 年的 94.53%有所下滑，主要是由于公司计划在 2008 年初安排对部分电解槽进行更新改造，为保证对客户的正常供货而在 2007 年将金属锂库存增至 48 吨，导致当年产销率略有下降。2008 年金属锂的产销率为 83.41%，同比下滑的主要原因是 2008 年下半年受金融危机影响，下游的医药、化工和新材料等领域的客户在四季度均出现不同程度的销售放缓、成品库存上升的状况，几乎所有下游客户在四季度都采取延迟采购、观望市场变化的措施，也造成公司 2008 年金属锂的产销率出现下滑。2009 年公司主要产品金属锂的产销率为 122.72%，较 2008 年提高很多，主要原因为销售年初库存金属锂的数量较大。

从上表可以看出，公司主要产品金属锂的产销率在报告期内的平均值为 96.60%，销售需求较为旺盛，考虑期间的技改和金融危机的影响，公司产能处于正常发挥状态。

## ②深加工金属锂产品现有比重较小，但未来发展空间巨大

金属锂的细分产品中，工业级金属锂是公司金属锂产品中的传统产品，占金属锂产品总产量的四分之三以上，主要应用于医药合成及石油化工行业作为生产有机锂催化剂（丁基锂为主）的原料。电池级金属锂锭和锂材是公司金属锂产品的高端产品，主要应用于锂电池领域。

从产量结构看，报告期内金属锂各细分产品占金属锂总产量的比重如下：



报告期内电池级金属锂产品的销售增长有限且占比较小，主要是由于公司原有的电池级金属锂生产线中部分环节使用自制设备，该部分环节的技术工艺无法达到该领域高端客户的要求，因此，公司近期针对技术落后环节加大了技改投资力度。虽然电池级金属锂技改的进度落后于原计划，但在2010年有望受益于新能源领域发展的带动而获得快速增长。

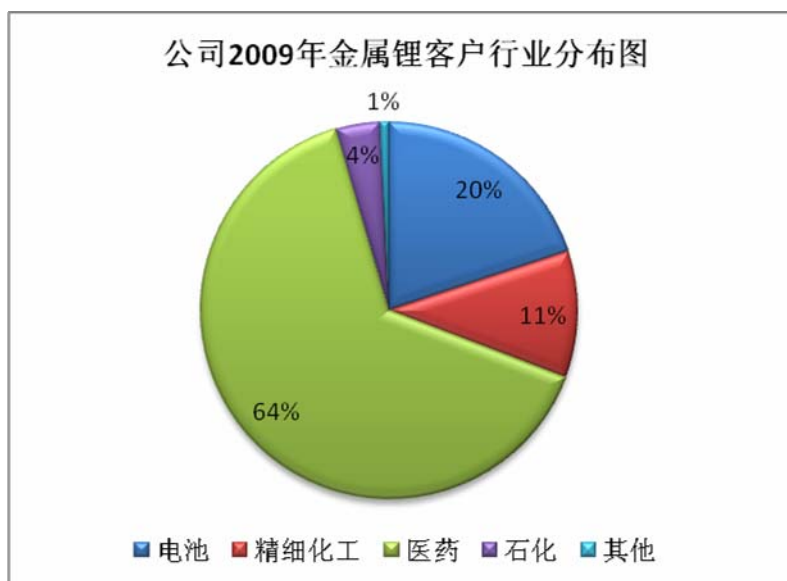
报告期内金属锂各细分产品收入及其占营业收入的比例详见下表：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1. 工业级金属锂	8,035.13	32.55%	8,995.03	37.28%	8,325.77	39.57%
2. 电池级金属锂锭	1,360.90	5.51%	1,631.4	6.76%	1,691.26	8.04%
3. 电池级金属锂材	690.16	2.80%	1,258.59	5.22%	1,009.96	4.80%
金属锂合计	10,086.19	40.86%	11,885.02	49.26%	11,026.98	52.40%

### ③ 金属锂产品的销售以制药和石油化工行业为主

从产品的客户行业和领域分布分析，公司的金属锂客户分布行业情况详见下图。其中，制药和石化行业合计占金属锂销售的68%，对应的产品类别主要为工业级金属锂，应用时转化为以丁基锂为主的有机锂；电池材料占20%，对应产品类别主要为电池级金属锂锭和锂材，应用时转化为锂电池（一次电池）的负极材料。



## (2) 未来新增产能及销售情况

本项目将对原有设备进行全面技改，实现产能的升级替代和扩充。本技改项目将新增产能 250 吨/年，实施后的总产能为 650 吨/年，新旧产能的设计及分配方案详见下表：

单位：吨/年

项目	产品方案		现有产品方案		新增产品方案		实施后产品方案	
	产能	销售方案	产能*2	销售方案	产能	销售方案	产能	销售方案
工业级金属锂	A=①+②+③	①*1	400	320	250	130	650	450
电池级金属锂锭	B=②+③	②	80	50	120	0	200	50
电池级金属锂材	C=③	③	30	30	120	120	150	150
合 计			—	400	—	250	—	650

注：\*1 工业级金属锂的销售方案中包括了公司自产丁基锂的耗用量和对外销售部分；

\*2：公司申报期内持续不断进行金属锂的技改和产能扩充，2005 年金属锂合计产能为 200 吨，2007 年扩至 350 吨，2008 年上半年扩充至现有 400 吨产能。

产品方案中由于上述三种产品存在前后道加工关系，即工业级金属锂产能部分用于对外销售，部分转为后道电池级锂锭深加工所需产能；电池级锂锭产能部分用于对外销售，部分转为后道电池级金属锂材深加工所需产能。因此在产能计算上为实际产能，包括对外销售和后道加工部分；销售方案上则根据实际产能扣除对应的后道加工部分。

本项目的具体销售情况如下：

### ①工业级金属锂的销售规划

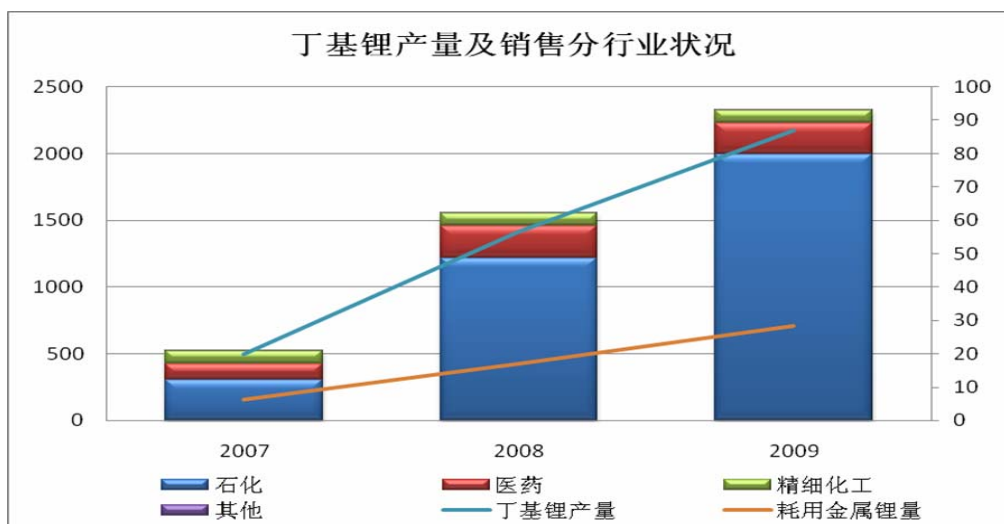
丁基锂是工业级金属锂最主要的下游产品，2007 年占全球金属锂总用量的 63.59%以上。因此，丁基锂的市场需求状况直接决定了工业级金属锂的市场需求状况。

丁基锂的市场情况详见本节“三、（二）产品应用及市场状况”之“1、丁基锂的需求状况和市场容量”及第六节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”与“二、（四）公司所处领域的供求现状及趋势”。

公司本次募集资金项目实施后，工业级金属锂产品产能将达到 450 吨/年。未来产能的消化主要分为自用量增长和终端市场直接需求增长两部分：

A、自用作为生产丁基锂的原料，为公司的丁基锂生产产能做配套：

公司原有丁基锂产能 50 吨/年，2009 年扩产到 75 吨/年，本次募集资金到位后还将增加 150 吨/年，届时公司将合计拥有 225 吨/年的设计产能，达产后年耗用工业级金属锂 70 吨以上。报告期内发行人的丁基锂产品销售情况及下游行业分布详见下图：



从上图可见，报告期内发行人的丁基锂产品产量保持快速持续增长态势，2007-2009 年丁基锂收入分别为 526.6 万元、1,559.40 万元、2,331.47 万元，同比增幅分别为 9.79%、196.13%、49.51%。下游丁基锂产品市场的快速拓展必然带动配套工业级金属锂的耗用量，报告期内公司工业级金属锂自用量与丁基锂产量同步上升。

从丁基锂下游行业分布看，报告期内公司丁基锂产品的下游行业主要包括石

化、医药和精细化工，2009年石化和医药行业合计占到了基锂销售的95.74%。医药行业需要用到丁基锂的产品类别主要为抗病毒类药物和降血脂类药物，具有广阔的市场前景，加之下游刚性需求的存在，在金融危机下表现出了稳健增长和强抗风险能力；石化行业中，由于具有合成成本最低、工业化生产最安全、便捷的特点，丁基锂已成为合成橡胶和合成纤维行业中的最基本的催化剂和引发剂，具有不可替代的优势，其需求将稳定存在。来自下游不同行业市场需求的广阔空间，保证了丁基锂项目具有不断扩产的可行性和必要性，也保证了作为配套的工业级金属锂自用量的持续增长。

B、来自终端市场的需求带动的增长：

项目建成达产时，工业级金属锂的销售规划如下：

单位：吨

所属行业	医药合成*1	石油化工*2	其他*3	合计
2007年	158	15	21	194
2008年	211	8	29	248
增幅	33.54%	-46.67%	38.10%	27.84%
2009	214	10	30	254
增幅	1.42%	25%	3.45%	2.42%
2010E	303	12	35	350
增幅	41.58%	20%	16.67%	37.8%
2011E	390	15	45	450
增幅	28.71%	25%	28.57%	28.57%

注：\*1：医药合成行业主要包括医药抗病毒和医药降血脂行业。

\*2：预计石油化工行业客户的采购模式和采购品种将发生变化，由原来采购工业级金属锂自产丁基锂逐步调整为直接采购丁基锂，因此，虽然公司对石化行业的销售预计仍将持续快速上升，但将主要体现在丁基锂产品的销售上，工业级金属锂的直接销售预计将保持不变。

\*3：“其他”主要包括精细化工行业等，其应用范围十分广泛，本预测未包括将来可能出现的新应用领域爆发性的需求增长。

由于金属锂和丁基锂的下游行业主要为医药和石油化工，从产业链角度看，金融危机对医药和石油化工行业所造成的影响主要体现为短期增速放缓，但长期增长态势不变。金属锂下游涉及行业还包括电池、精细化工等行业，这些行业的

需求受金融危机的影响程度各不相同，详细情况见本招股说明书第六节“四、（九）国际金融危机对公司的影响”。

由于公司不断进行技术改进，通过新建的卤水提氯化锂生产线和含锂回收物生产线大幅降低了生产成本，较竞争对手拥有更多的原材料采购渠道和成本优势，因此，在良好的抗风险能力的支持下，公司将根据市场需求对募集资金投资项目的实施进度做合理调整 and 安排。

从销售金属锂的目标行业看，主要集中于医药合成行业和石油化工行业两个领域。医药合成行业需求：由于世界范围内多种重量级药品的专利在近年内陆续到期，造成非专利新药市场被快速放大，增速远大于整个药品市场的增幅，金属锂和丁基锂作为非专利新药制造中的必备原材料之一，在未来一段时期内将面临较大的需求增长。石油化工领域：以往由于国内缺乏成规模、专业化的丁基锂供应商，同时出于安全因素考虑，石化企业基本都通过购买工业级及以下标准的金属锂自己生产丁基锂。目前，拥有丁基锂生产线的石化企业出于经济效益及安全因素的双重考虑，开始逐步放弃购买金属锂自产丁基锂，改从市场上直接购买丁基锂，而未配套丁基锂生产线的企业则维持直接从市场上购买丁基锂，因此，石化行业对工业级金属锂的需求无明显增加的趋势，需求增长直接体现在丁基锂上。故预测公司未来销售情况时，工业级金属锂基本保持不变。

从销售金属锂的市场区域看，将以国内为主，出口为辅。中国和印度是全球原料药市场的中心，其中，我国是全球最大的原料药生产国，印度是全球增长最快的原料药生产国，因此，今后约 70%的工业级金属锂将在国内销售，其余 30%将销售至以印度市场为主的海外市场。公司 2008 年上半年出口印度市场数量取得大幅增长，主要原因是印度在制造新药品中间体 E2 的领域不受专利的限制，领先于中国出现大幅增长，而中国将在专利保护取消后出现 2-3 年的大幅增长，公司充分利用已办理的进料加工手册的政策优惠先行抢占印度市场，为后续供货给国内同类的医药企业奠定了良好基础。

2009 年，公司出口金属锂 105.2 吨，主要为工业级金属锂，公司将在现有的工业级金属锂出口的基础上，加大电池级金属锂的出口。医药合成和石油化工行业对金属锂的需求情况及发展趋势详见本招股说明书第六节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”。

## ② 电池级金属锂锭和电池级金属锂材



从金属锂不同品种看，国内工业级金属锂的产能利用略有不足，但电池级金属锂仍供小于求，由于国内企业在金属锂提纯技术上还不够成熟和稳定，导致国内电池级金属锂及高纯级金属锂的产能低于市场需求，2008 年我国进口的 105.5 吨金属锂中主要为电池级金属锂。

电池级金属锂锭和电池级金属锂材主要销售到锂电池领域，锂电池行业作为全球大力发展新能源的重要受益领域，始终保持生产投资和市场销售快速增长。虽然公司 2008 年因部分技术工艺无法达到高端客户的要求导致产销量较小，但预计在公司针对落后环节的重大技改完成后，电池级金属锂锭和锂材的产销量将出现大幅上升，公司计划在 2010 年实现销量同比增长 71.51 吨。锂电池领域市场概况详见本招股说明书第六节“二、(三)深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”。

项目达产时电池级金属锂锭和锂材的销售情况及预测如下：

单位：吨

	电池级金属锂锭	电池级锂材
2007	46.21	18.98
2008	46.42	24.39
增幅	0.45%	28.50%
2009	40.95	14.54
增幅	-11.78%	-40.36%
2010E	47	80
增幅	14.77%	450.21%
2011E	50	150
增幅	6.38%	87.5%

电池级金属锂锭和锂材的下游应用领域主要为锂电池行业，锂电池行业的未来市场前景及金融危机下所受的短期和长期影响详见本招股说明书第六节“四、(九)国际金融危机对公司的影响”。公司原来在锂电池行业的销售瓶颈主要在于自身高端产品的品质不够稳定，未能满足高端客户需求量，目前公司已经通过重大技改解决了锂电池的品质稳定性及量产问题，由于原来的销售量基数较小，预计 2010 年会出现较高的增幅，之后将保持较稳定的增速。

### 3、主要竞争对手

详见本招股说明书第六节“三、(二)同行业竞争状况”之“1、各主要竞争

对手简况”。

#### **4、相对主要竞争对手的竞争优势**

详见本招股说明书第六节“三、（四）发行人的竞争优势”。

### **（三）项目实施必要性**

#### **1、是做大做强我国金属锂制品行业的需要**

锂是不可缺少的重要新型能源材料和战略物资，发达国家均十分重视并建立大规模的锂工业，在军用及民用高科技领域中大量地应用锂系列产品。我国锂行业起步较晚，发达国家凭借先进的科技优势和知识产权保护，在抢占市场的同时又实施技术封锁，大大抑制了国内锂行业的发展速度。经过对锂系列产品制备技术和生产工艺长期的研究和积累，我国锂行业企业生产技术逐步成熟，公司也成功研发出了具有国内先进水平的下插阳极熔盐电解槽技术和金属锂真空蒸馏提纯技术。本项目实施将充分运用上述两项技术，对原有生产线实施改进，项目建成后不仅可以扩大现有产品的产能，而且还可以提升高纯度、高技术含量锂产品的生产能力，在把公司打造成为亚洲最大的金属锂高技术产业基地的同时，促进我国金属锂行业做大做强。

#### **2、是满足国际和国内金属锂需求迅速增长的需要**

随着全球新能源、新材料和新药品等高新技术产业的迅速发展，金属锂的需求量也在急剧增加。目前国内金属锂生产企业不到十家，总产能为 800 吨，无法满足国内外下游行业对金属锂的需求。近年来，国外企业由于金属锂生产成本低，已经逐步减少金属锂的产量，不断加大在中国金属锂的采购量。因此，在当前和今后的一段时期内，金属锂在国际和国内都有着非常好的市场机遇，赣锋锂业充分利用现有技术、人才和市场的优势完成本项目的实施，是满足国际和国内金属锂需求迅速增长的需要。

#### **3、是增强公司综合竞争力、实现可持续发展的需要**

赣锋锂业是国内深加工锂产品行业的领先企业，经过多年发展，无论是技术力量、生产能力、产品品质，还是市场知名度、销售网络和售后服务等方面都具有较强的优势，在国内外业界中均有较好声誉和影响力。本项目实施后，可大幅度改进生产技术和工艺，更加符合环保、节能减排的要求，扩大高端产品的生产

能力；也可更充分利用公司现有的市场网络和品牌效应，发挥规模优势，增强公司综合竞争力，保持健康、可持续发展的能力。

#### （四）项目总体实施情况

##### 1、投资总额

本项目总投资为 9,500 万元，具体情况见下表：

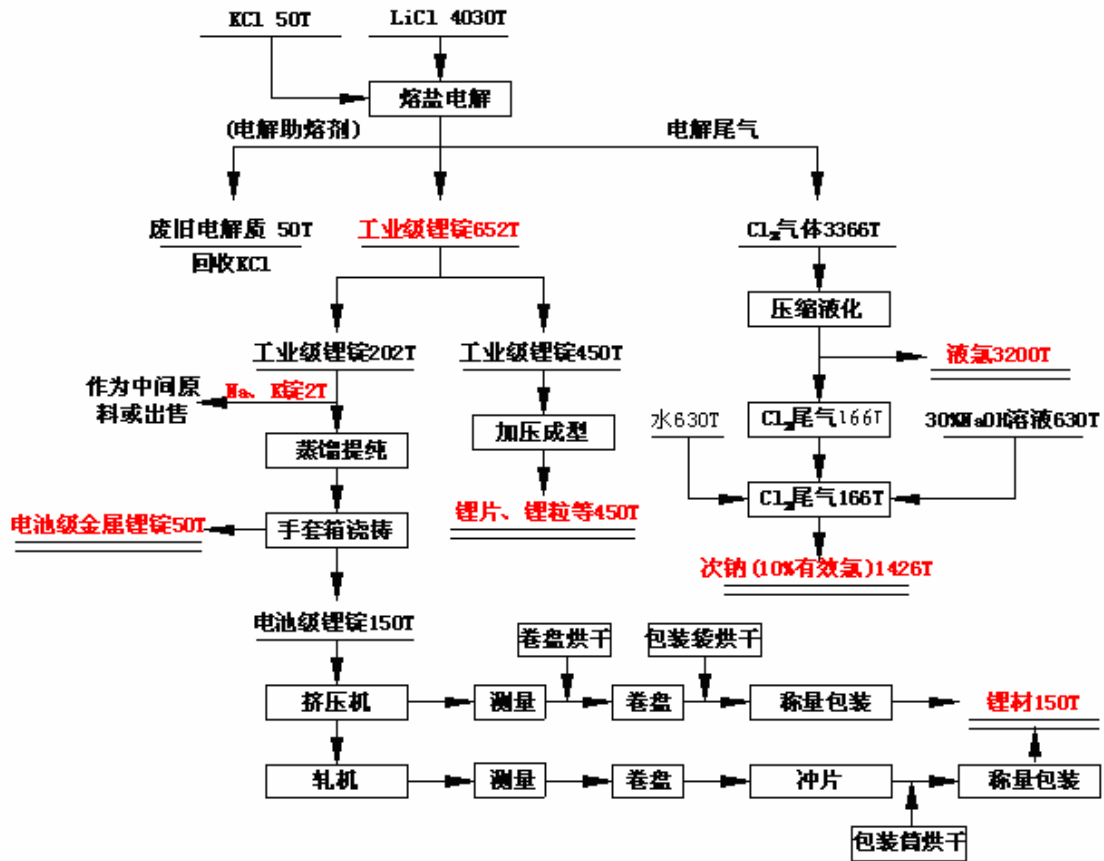
序号	工程名称	金额（万元）
1	建筑工程	1,315.39
2	设备购置	4,168.98
3	安装工程	208.45
4	其他费用	651.28
3	预备费	317.64
4	流动资金	2,838.26
	总计	9,500.00

##### 2、产品方案和标准

本项目达产后的产品方案和标准如下：

	名称	产品标准	产量（吨）
主要产品	工业级锂锭	国家标准 GB/T 4369-2007	450
	电池级金属锂锭	国家标准 GB/T 4369-2007	50
	电池级金属锂材	公司标准	150
副产品	液氯	国家标准 GB 5138-2006	3200
	次钠	国家标准 GB 19106—2003)	1426

##### 3、生产工艺流程



#### 4、技改主要内容

##### (1) 工业级金属锂生产段

熔盐电解生产金属锂的原料是氯化锂和氯化钾。公司的卤水提氯化锂生产线产能将逐步扩大至 5000 吨/年，用其中 4000 吨作为生产金属锂的原材料，可供 650 吨/年的金属锂生产规模配套。

本次技改后的电解工艺采用多阳极下插法电解新技术，可实现连续投料、自动出锂、现场熔铸，提高产率，降低能耗，并且使得金属锂和氯气很好的分离，分离的氯气可以直接压缩制成液氯。

##### (2) 电池级金属锂锭生产段

前道工序生产的 650 吨工业级金属锂保留 200 吨进行后续加工，形成电池级金属锂锭，本次技改采用国内独创的真空低温蒸馏提纯技术生产电池级金属锂，使得金属锂提纯成本大幅降低，并且设备运行的可靠性及安全性大大提高。

金属锂真空蒸馏提纯方法是：在粗锂熔化炉中，粗锂在保护性介质中加热熔化，控制熔化温度  $210 \pm 10^\circ\text{C}$ ，高熔点杂质成固态从熔化炉中分离，液态金属锂在真空脱油罐中进一步将低沸点杂质在  $250 \pm 5^\circ\text{C}$  挥发除杂，在真空蒸馏炉通过控制

蒸馏温度  $350\pm 5^{\circ}\text{C}$  进一步挥发，冷凝去除 Na、K 等易挥发性杂质，控制不同蒸馏时间，将得到不同纯度高纯金属锂。本工艺流程的优点是：控制蒸馏温度和蒸馏时间，可得到不同纯度要求的高纯金属锂，金属锂损耗小，能耗低；设备结构简单，操作方便，可连续生产，投资省。

### (3) 电池级金属锂材生产段

前道工序生产的 200 吨电池级金属锂锭有 50 吨直接对外销售，其余 150 吨转入下一道工序进一步加工成电池专用锂材（锂带、锂片）。电池级金属锂锭通过专用锂带生产线在惰性气体氩气循环净化手套箱内生产加工成电池级锂材（锂带、锂片）。

上述各主要生产段的设备详见下表：

所处生产段	序号	设备名称	数量(台/套)	设备来源
工业级金属锂生产段	1	硅整流设备	4	外购
	2	熔盐电解槽	24	自己组装
	3	冷却系统	2	外购
	4	供电系统	1	外购
	5	母排		外购
	6	氯气液化系统	2	外购
	7	氯气碱吸收系统	80	外购
	8	氯化锂干燥及给料系统	20	外购
	9	金属锂铸锭系统	1	外购
	10	工业级锂片加工系统	1	外购
电池级金属锂锭生产段	1	蒸馏提纯装置	3	非标
	2	金属锂铸锭装置	2	非标
电池级金属锂材生产段	1	除湿机	2	非标
	2	氩气气氛手套箱电池级锂带生产装置	2	非标
	3	冷却系统	2	
	4	供电		

## 5、项目改扩建前后效果比较

改扩建整流设备采用先进的有载调压整流设备，比原有整流设备电能利用效

率提高 10%左右；氯化锂熔盐电解槽采用阳极下插电解槽，达到国内先进水平。下插阳极电解槽内部结构要求精度高，加工难度大，费用高，电解槽检修时，大部分部件可重复使用，24KA 下插阳极熔盐电解槽使用寿命是原 15KA 上插阳极电解槽的 5 倍，单槽产量扩大 60%，电流效率提高 10%，产品电能消耗可降低 16.7%，产生的副产品氯气可压缩液化生产液氯。

项目实施完成后，公司金属锂产能将由年产 400 吨增加到 650 吨，每吨金属锂的氯化锂耗用量将比项目实施前下降 0.31 吨，全部达产后每年合计减少氯化锂使用量 201.5 吨，以 2009 年氯化锂 3.2 万元/吨的价格为参考，项目实施完成后，公司年降主要原料消耗导致增效益 644.8 万元；此外，项目实施完成后，电能单耗将下降 10000kwh，年节电 650 万 kwh，年节电增效益 292.5 万元；氯气压缩冷冻液化生产高附加值液氯产品，年氯气回收利用可增效益 611.12 万元；以上三项每年合计降低生产成本 1,548.42 万元。环保方面，由于氯气回收利用率提高，公司年氯气排放量由改扩建前的 7.128 吨降低至 1.6 吨，取得扩产并降低氯气排放量的良好的社会效益。

节能降耗改扩建前后技术、经济指标比较详见下表：

序号	项目	改扩建前	改扩建后	前后对比 (±)
1	产能	400t	650t	+250t
2	氯化锂单耗	6.5t	6.19t	-0.31t
3	电能单耗	6 万 kwh	5 万 kwh	-1 万 kwh
4	电流效率	75%	85%	+10%

副产品氯气回收利用改扩建前后技术、经济指标比较如下：

序号	项目	改扩建前	改扩建后	前后对比 (±)
1	C12 量	2200t	3360t	+1160t
2	耗 30%NaOH	6,409.41t	630t	-5,779.41t
3	耗电	371.56 万 kwh	210 万 kwh	-161.56 万 kwh
4	产出 10%次 Na	9534.5t	1426t	-8108.5t
5	产出液氯		3200t	+3200t
6	总成本	570.34 万元	143.97 万元	-426.37 万元
7	总产值	464.45 万元	505.23 万元	+184.75 万元

8	利润	-105.89 万元	588.03 万元	+611.12 万元
9	氯气排放量	7.128t	1.6t	-5.528t

## 6、原材料、辅助材料及动力供应

本项目所需的主要原料为氯化锂，达产后年耗用氯化锂约 4100 吨，2007 年赣锋锂业在新余高新开发区建成了氯化锂年生产能力 3600 吨的基础锂工厂，并且和 SQM 签订了为期五年的卤水供应合同，成为奉新赣锋锂业原料供应的坚强后盾。因此，本项目在原材料方面有充分的保证。

本项目的动力供应为电力，项目选址为奉新县，其境内水电资源丰富，电价相对较低。目前公司的总装机容量为 4000KVA，技改项目还需增容 8000KVA，以满足电解锂新增生产线的运行，奉新冯田开发区供电所可以解决公司用电增容问题。

本项目用水量很少，生产每吨电解锂用水量为 30 吨，日需水量 65 吨（ $650 \div 300 \times 30 = 65$ ）；公司现在的日供水量为 1000 吨，现有的供水能力完全可以满足新增项目的用水要求。

## 7、项目计划进度

本项目施工图设计、工程招标为四个月，项目建设期为十二个月、竣工验收一个月。这几个阶段可以穿插进行。详见下表：

项目实施进度规划表

阶段	项目	时间（月）
勘察、设计、招标	初步设计和审批	2
	施工图设计	1
	工程招标	1
施工、制作、安装	设备及材料采购	2
	土建施工	6
	设备制作	2
	设备安装	2
试车投产及整改	试车	1
	验收及整改	1

截至 2009 年 12 月 31 日，本项目已完成投资 1,093 万元，占本项目投资总额的 11.51%，其中土建工程 263.02 万元，设备及安装工程 829.98 万元。项目已投资情况详见下表：

单位：万元

项目		项目名称	项目已投资	备注
650吨金属锂项目	土建项目	电解厂房	233.91	固定资产
		后厂区马路	15.71	固定资产
		新仓库	13.40	固定资产
	设备及安装	电解槽及可控硅整流系统	176.21	固定资产
		液碱吸收电解氯气改造工程	74.20	固定资产
		锂材生产线	385.54	在建工程
		高纯金属锂	36.20	固定资产
		电池级金属锂项目	157.83	固定资产
小 计			1,093.00	

## 8、销售模式

本项目新增产能将在现有的销售体系内进行销售，不需要重新组建新的销售队伍、采用新的销售模式，只需要增加少量销售人员。

## 9、环保情况

### (1) 污染来源

本项目对生态环境的影响主要来自金属锂生产过程中电解槽阳极析出的废气（氯气）、废水（主要是间接冷却水、尾气中和反应废水）以及固体废渣、设备噪声。

金属锂生产过程中，电解槽产生的尾气是本项目的大气污染源，在电解槽阳极析出的氯气是本项目的大气污染物，本项目氯气产生量为 3366 吨/年。生产过程中产生的废水主要是设备间接冷却水，该部分水循环使用，日用水量为 65m<sup>3</sup>（对环境无污染）；其他生活和办公污水 59.2 m<sup>3</sup>，经化粪池处理，排入城市污水管。生产过程中产生的噪声主要是设备运转噪声，由电机、风机、水泵等设备产生，噪声强度为 53Db（A）。生产过程中产生的固体废料主要是电解槽与熔铸产生的锂渣，产量为 80 吨/年，锂渣可以循环使用，不直接对外排放。

### (2) 环境保护措施

#### ① 废气污染治理措施

该项目每年生成的 99.95% 的氯气通过压缩制成液氯对外销售，其余约 1.6 吨的少量氯气用碱液吸收，中和后形成副产品次钠予以销售。氯气液化系统共两套，总投资为 756.6 万元，每套系统的主要设备如下：



氯气液化系统主要设备一览表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	设备来源
1	氯气除尘方箱	4000×1500×1500	台	2	自制
2	氯气除尘器	Φ800×1400	台	2	自制
3	硫酸贮槽	Φ1200×3096	台	1	自制
4	循环水池	3000×3000×2000	座	2	砼自制
5	冷却塔	DGNL3-100	台	1	外购
6	管道泵	ISG100-100	台	5	外购
7	氯气压缩机	YLJ-200/0.2	台	3	外购
8	硫酸分离器	Φ400×816	台	3	外购
9	螺旋板式换热器	BLcr6-25-10	台	3	外购
10	氯气分配台	Φ219×1200	台	2	外购
11	废硫酸槽	Φ600×1200	台	1	自制
12	硫酸高位槽	Φ600×1766	台	1	自制
13	真空缓冲器	Φ600×1120	台	1	外购
14	氯气缓冲器	Φ600×1120	台	1	外购
15	氯气捕沫器	Φ600×920	台	2	外购
16	硫酸分离塔	Φ800×3060	台	2	外购
17	液氯计量槽	Φ1200×3108	台	3	外购
18	液氯分离器	Φ400×920	台	2	外购
19	液氯汽化器	Φ800×2372	台	2	外购
20	热水箱	Φ600×1200	台	1	自制
21	管道泵	ISG25-20	台	2	外购
22	事故池	3000×3000×1500	座	1	砼自制
23	电子磅称	2t (1500*1500)	台	2	外购
24	尾氯分配台	Φ219×1500	台	1	外购
25	螺杆式压缩冷凝贮液机组	(W-) JNZLG12.5F65	台	2	外购
26	氯气液化装置	(W-) JLYLGF0.5	台	2	外购
27	碱液池	2000×1500×1500	台	1	自制

28	碱液泵	ISG50-50	台	1	外购
29	单梁吊	2t 10.5m	台	1	外购

氯气碱吸收系统主要设备一览表

序号	设备名称	规格型号	单位	数量	设备来源
1	次钠储槽	20000L	台	12	外购
2	碱液储槽	20000L	台	4	外购
3	液下泵	Yb-40	台	1	外购
4	事故池	12000×30000×500	座	1	砼自制
5	尾气吸收塔	Φ600×4500	台	1	外购
6	管道泵	ISG100-100	台	4	外购
7	钛列管换热器	Φ600×3096	台	2	外购
8	电子地磅	100t	台	1	外购
9	板框压滤机	By20	台	1	外购
10	螺杆式压缩冷冻机组	YCWC80	台	1	外购
11	精密过滤器	400*400	台	2	外购

另有电控设备及监测仪表、管道及附件、照明与排水工程、制作与安装工程、防腐与绝热工程等未计入及工程预备费 5-8%。

#### ②废水的处理

该项目废水包括生产废水和生活污水。生产废水主要是间接冷却水，经冷却塔降温后循环使用，正常情况下基本无生产废水排放。

项目所在的奉新冯田工业开发区内有完善的排水系统，生活污水采用无动力处理设施，实现达标排放。

#### ③固体废物污染治理措施

该项目的固体废物主要是电解槽更换时产生的电解质渣，主要成分为氯化锂、氯化钾和锂。电解质渣先进行水解，再用盐酸酸化，得到氯化锂和氯化钾的混合溶液，浓缩即可得到固体的氯化锂和氯化钾，继续投入电解槽生产金属锂。因此，固体废物通过该方法可实现循环使用，无需对外排放。

#### ④噪声控制

该项目设备选型时都选用低噪声值的设备，风机、水泵噪声值低于 60Db (A)

风管与管道相连处采用柔性连接，水泵安装使用了减震垫，车间厂房采用降噪材料，通过以上措施，噪声被控制在 50Db (A) 以下，符合国家环保标准。

### 10、投资收益情况

项目估算总投资 9,500 万元，达产年可实现销售收入 24,017 万元（不含税），年利润总额 3,807.47 万元，年净利润 2,855.61 万元，回收期为 3.2 年。

### 11、土地使用情况

本项目在奉新赣锋原有用地上进行技改和扩建，无须新征使用土地。奉新赣锋原有工业用地已取得编号为奉国用（2006）第 A1050215 号的土地使用权证。

## （五）固定资产增加与产能配比分析

本项目固定资产增加与产能比较情况如下：

	原有固定资产规模与生产能力配比			技改后固定资产规模与生产能力配比		
	原有设备原值（万元）	原有产能（吨）	单位产能投资额	技改后设备原值（万元）	技改后产能（吨）	单位产能投资额
工业级金属锂	1336	400	3.34	3,202	650	4.93
电池级金属锂锭	310	80	3.88	850	200	4.25
电池级锂材	230	30	7.67	1,368	150	9.12
设备总投资	1876 <sup>*1</sup>	400	4.69	5420 <sup>*2</sup>	650	8.34

注 1：工业级金属锂生产线原有设备 1336 万元中，约 550 万元的设备（硅整流器等）在技改后可以利用；其余 786 万元（电解槽、铝母线、铜排等）的设备只能作为废旧物资处理，电池级金属锂锭、电池级金属锂材生产线技改前的原有设备在技改后全部继续使用。

注 2：技改后的设备原值 5420 万元包含了本项目中扣除检测仪器后的设备投资 3,804.6 万元，安装工程 208.45 万元、预备费 317.64 万元及原有设备中可利用的 1090 万元，不包括检测仪器 364.38 万元。

从设备总投资看，单位产能投资额上升幅度为 77.83%，各工段单位产能投资额比较的明细如下：

1、工业级金属锂生产段：按原有的 3.34 万元/吨单位产能投资额计算，形成 650 吨产能共需投资 2,171 万元。本次投资额超出约 1,031 万元，主要是因为本次

技改为了大幅度节能降耗，选用了国内最先进的制造设备，其中增加投资的设备明细如下：

(1) 增加投资氯气液化系统共两套，总投资额为 756.6 万元，比原投资增加约 500 万元，该部分投资每年能回收液氯 3200 吨，增加销售收入 547.01 万元。

(2) 旧电解槽使用寿命为 18 个月，公司于 2007 年陆续建成后现已分阶段进入更新期，本次技改将更新为新电解槽。新电解槽具有三年的使用寿命，并且更加环保、生产效率更高。新电解槽共需投资 480 万元，比原有设备增加投资 300 万元，但新电解槽因使用阳极下插法，可使产品电能消耗降低 16.7%。

(3) 其余增加的 231 万元设备投资主要用于母排、硅整流设备及供电系统等，系为新电解槽配套所需。

2、电池级锂锭生产工段：本项目的单位产能投资为 4.25 万元/吨，仅比原来上升了 9.54%，原因是新的提纯装置和铸锭装置比原有的装置更先进（会使产品品质得到较大提高），同时设备所用的钢材等原材料价格上涨幅度较大。

3、电池级锂带生产工段：按原有的 7.67 万元/吨单位产能投资额计算，形成 150 吨产能需投资 1,150.5 万元，比原来提升 18.90%。新增投资主要用于增购大型氩气气氛手套箱电池级锂带生产装置两套。公司原先无该装置，只能在加热干燥的气氛中加工锂带，产品质量无法满足高端市场需求，本次技改将大幅提高锂带的品质以满足高端市场的需求。

### 三、增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目

本项目拟由全资子公司赣锋有机锂实施，在原有年产 75 吨（技改后）丁基锂的基础上增加建设两条生产线，新增 150 吨/年的产能，项目建成后将形成年产 225 吨丁基锂的生产能力。

#### （一）项目简介

##### 1、产品应用

丁基锂的分子式为  $C_4H_9Li$ ，是烷基锂的一种。丁基锂在室温状态下为无色或淡黄色液体，沸点为  $80-90^{\circ}C$  (0.013Pa)，相对密度为 0.68-0.75。丁基锂由金属锂与卤代烷烃反应制成，即利用锂元素取代卤代烷烃中的卤元素，形成新的锂化合物，再通过物理方法分离以及蒸馏、浓缩等工艺精制而成。丁基锂属于具有高

技术含量和高附加值的深加工锂化物，是锂系聚合物中十分重要的一种高效引发剂。

发达国家于二十世纪六十年代开始工业化生产丁基锂，主要应用于制药领域，作为有机合成催化剂。国内的丁基锂研究和生产起步较晚，于80年代后期才开始进入工业化生产，主要应用于合成橡胶行业。目前，丁基锂广泛应用于医药合成、石油化工、精细化工等领域新产品的生产，近期市场对丁基锂的需求出现大幅增长，其中来自石油化工和医药合成两个行业的需求增长最为明显。

在石油化工行业，丁基锂是新型高分子材料聚合过程中的高效引发剂，因为在环己烷或正己烷做溶剂时，丁基锂的平均缔合度较仲丁基锂、异丙基锂、异丁基锂、叔丁基锂等稳定，也就意味着在苯乙烯和丁二烯聚合生成高分子材料时，丁基锂的相对活性较好，所以丁基锂作为引发剂有不可替代的优势。

在医药合成行业，丁基锂是不可或缺的催化剂，主要基于丁基锂特殊的化学性质：易和极性不饱和化合物发生加成反应、易与碳-碳不饱和键加成、易发生偶联反应。制药行业利用丁基锂的这些化学性质，来合成新药。

## 2、项目实施主体

项目实施主体为赣锋有机锂，本次募集资金到位后，公司将以货币资金的方式按1:1的比例对赣锋有机锂增资。

赣锋有机锂的基本情况详见本招股说明书第五节“七、（一）子公司基本情况”之“2、新余赣锋有机锂有限公司”。

赣锋有机锂拥有国内该行业领先的丁基锂、氯丁烷产品生产线，采用先进的锂粒子合成、蒸馏、精留、浓缩、制氮、原料精制等工艺和设备，通过完善检测、加强管理等手段，产品获得客户广泛好评，建立了良好的品牌形象。

赣锋有机锂最近一年经审计的资产负债表和利润表如下：

资产负债表

单位：元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	项 目	2009-12-31	2008-12-31
流动资产			流动负债：		
货币资金	48,529.64	270,079.19	短期借款	-	-
应收票据	-	-	应付账款	1,288,897.05	2,496,960.19

应收账款	12,300.00	581,425.92	预收款项	121,908.00	120,084.08
预付帐款	695,685.74	367,994.20	应付职工薪酬	72,625.58	329,845.77
应收股利	-	-	应交税费	-997,670.90	2,214,182.04
其他应收款	4,456,117.45	59,958.44	应付股利	-	-
存 货	4,322,387.97	7,141,879.57	其他应付款	787,140.56	17,903,682.51
其他流动资产	-	-	其他流动负债	-	12,744,500.00
内部往来	-3,636,929.14	-	流动负债合计	1,272,900.29	35,809,254.59
流动资产合计	5,898,091.66	8,421,337.32	非流动负债:	-	-
非流动资产	-	-	递延所得税负债	-	-
长期股权投资	-	-	非流动负债合计	-	-
固定资产	12,873,514.52	14,621,678.43	负债合计	571,247.29	35,809,254.59
在建工程	77,511.22	-	所有者权益:	-	-
工程物资	59,384.32	77,785.33	股本	5,000,000.00	5,000,000.00
无形资产	4,062,789.62	24,547,395.93	资本公积	-	-
长期待摊费用	-	-	专项储备	1,432,620.58	1,566,034.87
递延所得税资产	9,086.86	3,201,412.11	盈余公积	1,528,871.61	850,817.84
其他非流动资产	-	-	未分配利润	13,745,985.72	7,643,501.83
非流动资产合计	17,082,286.54	42,448,271.80	所有者权益合计	21,707,477.91	15,060,354.54
资产总计	22,980,378.20	50,869,609.12	负债和所有者权益 总计	22,980,378.20	50,869,609.12

## 利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	30,977,944.02	21,507,267.34
减：营业成本	21,995,304.93	15,794,590.59
营业税金及附加	182,064.37	118,612.90
销售费用	649,562.05	737,653.51
管理费用	1,001,843.62	1,351,764.80

财务费用	4,387.93	45,018.22
资产减值损失	-24,801.01	-1,448.76
二、营业利润	7,169,582.13	3,461,076.08
加：营业外收入	822,649.11	677,740.04
减：营业外支出	-	73,645.77
三、利润总额	7,992,231.24	4,065,170.35
减：所得税费用	1,211,693.58	1,010,774.86
四、净利润	6,780,537.66	2,998,503.02

## （二）产品应用及市场状况

### 1、丁基锂的需求状况和市场容量

#### （1）石油化工行业对丁基锂的需求状况

石油化工行业对丁基锂的应用市场概况详见本招股说明书第六节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”；需求状况详见本节“三、（二）产品应用及市场情况”之“3、（1）国内石油化工行业”。

#### （2）医药合成行业对丁基锂的需求状况

医药合成行业对丁基锂的应用市场概况详见本招股说明书第六节“二、（三）深加工锂产品行业的市场概况及发展趋势”；需求状况详见本节“三、（二）产品应用及市场情况”之“3、（2）医药合成行业”。

### 2、本项目产销情况

#### （1）丁基锂的生产基本为接单生产

报告期丁基锂的产销情况详见下表：

单位：吨

序号	年份	产量	销售量	产销率%
1	2007年	19.73	15.52	78.66%
2	2008年	56.57	51.46	90.97%
3	2009年	86.90	84.10	96.78%

公司的丁基锂生产线于2004年6月建成投产，采用锂粒与氯丁烷直接合成丁基锂，设计产能为50吨/年。2005-2007年，公司在市场需求旺盛的情况下销售量

均未达到设计产能，主要原因有二，一是公司的生产技术和工艺存在问题，造成产品品质不稳定，无法满足客户的严格要求；经过近三年的改进和完善，公司在2007年下半年成功攻破相关难题，彻底保证了产品的高品质和稳定性。二是由于国内一直无成规模的专业化丁基锂供应商，石化和医药客户过去习惯于通过采购金属锂自制丁基锂，改变上述客户的采购模式和习惯需要一定的时间。

## (2) 现有客户状况

赣锋有机锂的丁基锂生产线于2004年6月开始筹建和试产，经过不断的技改和完善，于2007年底实现完全稳定生产，报告期内公司丁基锂的销售情况如下：

单位：万元

年份	石化	医药合成	精细化工	其他	合计
2007	307.02	118.59	99.41	1.54	526.56
2008	1,215.75	245.66	93.32	4.68	1,559.40
2009	1,994.98	237.03	97.05	2.41	2,331.47

2007年底，公司实现丁基锂的高品质、低成本的稳定生产，丁基锂的订单量和销售量在2008年上半年开始大幅上升，上半年的销售量达到26.31吨。2008年下半年，公司对生产线的瓶颈部分进行了有针对性的改进，全年销售量达51.46吨，实现销售收入增长196.15%；2009年，丁基锂销售量达84.1吨，实现销售收入增长49.51%。目前，公司丁基锂产品处于供不应求的紧张生产状态。

公司自2005年至2007年一直致力于技术完善和客户培育，在技术和销售领域均积累了大量人才。此外，由于公司主要向国内大型石化和医药企业直接销售丁基锂，只需要较少数的管理人员和销售人员完成售后服务，无须建立复杂的销售网络或营销体系，公司现有的管理、销售团队能有效满足丁基锂产能扩张后的需求。

从本次金融危机对丁基锂的市场影响看，因改变原有采购模式直接采购丁基锂具有更好的安全性、高效性和经济性，专业化分工是丁基锂供求市场的主要趋势，因此，本次金融危机未对丁基锂的市场及公司销售造成影响，具体请见本招股说明书第六节“四、（九）国际金融危机对公司的影响”之“1、国际金融危机对公司经营活动的影响”。

## 3、新增产能的目标市场



如能顺利取得募集资金，公司将于 2010 年中期开始生产线的建设，预计于一年内完工并正式投产，达产后新增产能为 150 吨，新增产能的主要目标市场为国内石油化工行业、医药合成行业及出口亚洲市场。

2006-2008 年国内各行业丁基锂消费量如下：

单位：吨

行业	2006 年销量	2007 年销量	2008 年销量
石化	280	240	440
制药	264	345	620
其他	15	18	33
合计	559	703	1093

数据来源：《中国金属通报》2009 年第 43 期，《我国锂行业概况》有色金属技术经济研究院/张江峰。

### （1）国内石油化工行业

国内石化行业需要使用丁基锂的厂家主要是 SBS 和 K 树脂生产商，其中大部分隶属于中国石化集团，主要有：中石化燕山石化、中石化巴陵石化、中石化茂名石化、中石油独山子石化、李长荣化工、茂名众和、中石油抚顺化塑、中石化高桥石化等，2008 年耗用丁基锂 440 吨。

以往由于国内没有专业的丁基锂供应，石化企业只能自行生产配套，而相对于国内石化企业普遍较大的业务规模，每家石化企业的丁基锂使用量又都偏小，以目前年需求量最大的用户巴陵石化计，规模也不到 6000 万元/年，相对于其石化产品来说规模很小，自行生产缺乏规模效应，成本较高，因此，巴陵石化、燕山石化近期已明确提出后续将不再扩建丁基锂生产线，超出自身产能的消耗量将从赣锋锂业等专业厂商采购。赣锋有机锂已于 2005 年开始向燕山石化提供试用的丁基锂，经过严格的试用程序，于 2006 年获得中石化总公司的供应商资格认定。自获得供应商资格以来，赣锋有机锂已向中石化销售丁基锂 123.32 吨，为下一步拓展市场打下了良好的基础。

### （2）医药合成行业

国内他汀降脂类、抗病毒类（含抗艾药等）等新药品及医药中间体的厂商是本项目投产后的又一主要目标客户群。目前国内制药行业主要的丁基锂使用厂家有浙江联胜化学有限公司、浙江新东港集团、浙江海正药业、河南天方药业、浙

江新和成、上海康鹏化学有限公司、上海迪赛诺医药有限公司等，2008 年耗用丁基锂 620 吨。

过去由于国内没有成规模、专业化的丁基锂供应商，进口丁基锂价格昂贵且运输不便，这些制药企业也大部分选择自产自用，但正如石化企业自己配套生产丁基锂没有优势，所有的制药厂因为需求规模更小，自己生产显得更不经济。2007 年下半年，很多制药厂开始向专业的丁基锂供应商采购丁基锂。可以预见，赣锋有机锂作为丁基锂的专业供应商，通过专业技术支持和规模化供应，能大幅降低制药企业的采购成本，实现双赢格局。

### （3）亚洲市场

亚洲市场同样包括石油化工行业、医药合成行业的市场需求。其中石化行业的市场需求如下：

韩国主要有两家 SBS 生产企业，分别是锦湖和 LG 化学，2007 年两家公司的产量估计在 12 万吨左右，丁基锂的需求量在 120 吨左右。

日本有五家公司生产 SBS，分别为日本旭化成，日本合成橡胶，日本弹性体，日本瑞翁，日本电化公司，2007 年估计产量在 27 万吨左右，丁基锂的用量在 300 吨左右。

台湾有四家公司生产 SBS，分别是：台湾合成橡胶，奇美实业，李长荣化学工业，台湾英全化工，2007 年估计产量在 32 万吨左右，丁基锂的用量在 350 吨左右。

印度主要采购国外的金属锂生产丁基锂，主要用于本国的制药行业，2007 年丁基锂生产量估计在 400 吨左右。

根据上述亚洲出口市场的需求情况，2007 年亚洲市场（含中国市场）单就石化行业对丁基锂的需求即近 2000 吨。此外，预计新型药品和新型高分子材料的生产量和消费量在今后几年将保持大幅上升，出口亚洲市场的空间十分巨大，预计丁基锂的市场需求在今后五年将保持高速增长。

## 4、主要竞争对手

目前国内仅有三家较大的丁基锂生产企业，其产能如下：

单位：吨

生产厂家	2007 年	2008 年	2009 年	2011 年预测
赣锋锂业	50	50	75	225

燕山石化	84	84	84	84
巴陵石化	250	190	190	190

由于燕山石化和巴陵石化的产品均以自用为主，巴陵石化的丁基锂少量在石化系统销售，将来也没有涉足精细化工、医药化工领域的计划。因此，赣锋锂业在丁基锂的细分市场中目前无重大的竞争对手。

## 5、相对主要竞争对手的竞争优势

### (1) 生产技术先进

燕山石化、巴陵石化均采用锂板或锂锭为原料，经白油高温分散，形成“锂砂”，再与氯丁烷合成丁基锂，该工艺金属锂在高温的白油中分散，存在安全隐患且能耗成本较高。赣锋有机锂采用公司配套生产的金属锂粒，直接与氯丁烷合成，减少一个重要工艺过程，具有成本优势和安全生产优势。

### (2) 工艺领先性

公司具有国内锂行业中最完整的产品链，规模化生产金属锂、氯化锂等，其独特的氯化锂回收工艺，使得丁基锂生产过程中形成的含锂回收液也能够作为原料返回到金属锂生产，使锂资源得到循环回收利用。而其他企业在含锂回收液处理存在收率低的问题，其含锂回收液委托第三方加工，加工出的副产品无水氯化锂品质也较差，只适合于低价格的防水材料领域或低价卖给赣锋锂业等公司经再加工后用于生产金属锂。因此，含锂回收液和氯化锂的循环利用是赣锋锂业独特的竞争优势之一。

### (3) 成本优势

金属锂和氯丁烷是生产丁基锂的主要原料，赣锋有机锂生产丁基锂所需的原料金属锂和氯丁烷均由公司自己生产，合成丁基锂产生的氯化锂溶液也可以非常经济地再加工成金属锂，实现工艺的闭路循环。因此，公司生产丁基锂的总体成本比石化企业和制药企业低 20~25%，具有明显的成本优势。

## (三) 项目总体实施情况

### 1、项目选址及土地

本项目原选址在江西省新余市河下镇，在赣锋有机锂原有用地旁新征土地建设，已于 2008 年 7 月 23 日取得了仙国用(2008)第 04005 号土地使用权证。现改为赣锋有机锂原有用地上进行建设，不再新征使用土地，公司已取得了仙国用

(2008)第04002号和仙国用(2008)第04003号土地使用权证。

## 2、投资总额

本项目使用募集资金投资额为2,900万元，其中设备总投资额为1,200万元，安装工程费200万元，建筑工程费800万元，流动资金700万元。具体投资明细如下：

序号	项目	金额(万元)	比例
1	设备购置费	1200	41.38%
2	安装工程费	200	6.90%
3	建筑工程费	800	27.59%
4	流动资金	700	24.14%
	合计	2900	100.00%

## 3、产品标准及规模：

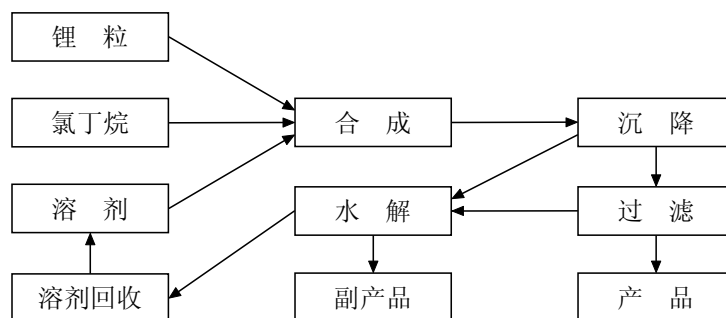
项目建成后将形成年产150吨丁基锂的生产能力，产品标准如下：

品名：丁基锂	
外观：无色或浅黄色无悬浮物液体	分子式：C <sub>4</sub> H <sub>9</sub> Li
总锂浓度15~25%。	丁基锂活性≥97%。
C <sub>4</sub> H <sub>9</sub> Cl含量≤0.1%。	杂质含量≤1%。

## 4、生产技术和工艺流程

本项目的生产工艺采用采用了锂粒合成法，自制特殊的过滤装置，并对合成残渣进行回收处理。主要方法：将φ5~φ10锂粒在氩气保护下直接加入合成釜，同时加入一定量的溶剂，缓慢加入氯丁烷；在一定的温度条件下反应制得正丁基锂混合物；经过短暂沉降或不沉降，通过一个特制的过滤器进行固液分离，液相为正丁基锂产品，固态为氯化锂和少量的氮化锂及氧化锂等。氯化锂和少量的氮化锂及氧化锂，通过加水方式变成氯化锂水溶液，氯化锂水溶液送往公司上道工序转化为氯化锂，水解后的溶剂通过蒸馏回收继续使用。

具体流程如下：



本工艺的具有以下技术特点和优势：

(1) 安全性高：采用了金属锂粒直接合成，工艺参数设置比较平稳，易于掌握，质量稳定，安全可靠。

(2) 收率高：采用了特殊的过滤装置，精度高，速度快，残留少，提高合格丁基锂收率约 4-5%。

(3) 节能降耗：省略金属锂高温分散工序后，免除了分散剂的使用，以及繁杂的升温与降温过程，即缩短了生产周期，又实现了节能降耗，大大降低了生产成本。

(4) 循环利用：利用赣锋锂业完整的产品链，将合成后的残渣水解回收，循环利用提炼金属锂，实现环保和资源循环利用的目标。

## 5、主要工业设备

根据生产物料性质，工艺条件及生产方式等特点，以及本公司多年来的生产实践经验，选择主要工艺设备如下：

序号	设备名称	规格型号	数量	序号	设备名称	规格型号	数量
1	合成釜	2m <sup>3</sup>	4 台	19	氮气储罐	10M <sup>3</sup>	1 台
2	沉降罐	2m <sup>3</sup>	20 台	20	热油储罐	10 m <sup>3</sup>	1 台
3	产品罐	10m <sup>3</sup>	6 台	21	氯丁烷计量泵	100L	2 台
4	水解釜	2m <sup>3</sup>	2 台	22	冷油储罐	10 m <sup>3</sup>	1 台
5	浓缩釜	1M <sup>3</sup>	1 台	23	屏蔽泵	7.5m <sup>3</sup> /h	8 台
6	浓缩塔	DN200×9500	1 台	24	屏蔽泵	30m <sup>3</sup> /h	3 台
7	蒸馏釜	1M <sup>3</sup>	1 台	25	屏蔽泵	20m <sup>3</sup> /h	2 台
8	蒸馏塔	DN200	1 台	26	氯丁烷干燥塔		2 台
9	过滤器	3	20 台	27	环己烷干燥塔		2 台
10	环己烷中间罐	2M <sup>3</sup>	2 台	28	正己烷干燥塔		2 台

11	氯丁烷中间罐	2M3	2台	29	氮气干燥塔		1台
12	氯丁烷储罐	10M3	2台	30	氩气干燥塔		1台
13	环己烷储罐	10M3	2台	31	产品储罐	32m3	4
14	正己烷储罐	10M3	2台	32	产品储罐	20 m3	20
15	废油罐	10M3	2台	33	溶剂储罐	32 m3	4
16	精油罐	10M3	1台	34	冷冻机组		1组
17	冷油冷凝器	25M3	1台	34	制氮机组		1组
18	氩气储罐	10M3	1台	35	集装运输罐	20 m3	10

### 6、固定资产增加与产能配比分析：

原有固定资产规模与生产能力配比			新建后固定资产规模与生产能力配比		
原有设备原值（万元）	原有生产能力（吨）	单位产能投资额	新建设备原值（万元）	新建后生产能力（吨）	单位产能投资额
1159	75	15.45	2559	225	11.37

本项目实施后的单位产能投资额比原先降低了 26.40%，主要是因为原有的检测、供电、供水及运输设备均可共用，降低了投资成本。

### 7、原材料、辅助材料及动力供应

按年产 150 吨丁基锂的产能计算，年消耗原材料和辅助材料如下：

序号	名称	单位	用量
1	氯丁烷	t/a	240
2	金属锂	t/a	45
3	溶剂	t/a	630

本项目需要的主要原材料为氯丁烷和金属锂，均由公司内部生产供应，公司原有金属锂产能为 400 吨/年，氯丁烷产能为 700 吨/年，能充分保障丁基锂生产所需。本次上市融资成功所募集的资金将提高金属锂的产能至 650 吨/年，因此，本项目的原材料不存在供应风险。

本项目的动力供应为电力，目前装机容量 360KW，需要增容 250KW，年耗电量为 76 万千瓦时，由当地供电部门供应。

### 8、项目建设期和项目进展

总的建设期为 10 个月；前期工作 2 个月，勘察工程设计 2 个月，土建施工 3 个月，安装工作 2 个月，试车投料 1 个月，这几个阶段可以穿插进行。

项目实施进度规划表

阶段	项目	时间（月）
勘察设计	初步设计和审批	1
	施工图设计	1
施工	设备及材料采购	2
	土建施工	3
	设备管道安装	2
试车投产及考核	试车	1
	考核	1

截至 2009 年 12 月 31 日，本项目已投资 394.21 万元，占本项目投资总额的 13.59%。项目已投资情况详见下表：

单位：万元

项目		项目名称	项目已投资	备注
年产 150 吨 丁基锂项目	土建项目	实验室改扩建项目	14.66	固定资产
		锅炉房土建	25.13	固定资产
	项目设计	丁基锂项目新工艺设计费用	15.80	管理费用-研发费用
	设备及安装	锅炉设备及安装	58.36	固定资产
		其他设备	280.26	固定资产
	小计			394.21

## 9、环保情况

该项目最大的优点是没有污染物排出。由于设置了闭路回收工艺路线，生产是在全封闭式的容器中进行的，对环境无污染。

合成生产丁基锂后产生的残渣将进行水解，所有水解液和废液用于回收生产氯化锂，氯化锂再用于生产金属锂，因此，本项目无固废和废水排放，仅有少量氮气排放，不存在污染环境的风险。

## 10、安全与消防

### (1) 设计依据及标准规范

本项目的设计根据国家安全生产的相关规定严格执行，在后续的建设和生产期间也将严格执行，主要依据的规定如下：

序号	文件名	文件号
1	《建设项目工程劳动安全卫生监察规定》	劳动部第 3 号令

2	《危险化学品建设项目安全许可实施办法》	安全监管总局令第8号
2	《建筑设计防火规范》	GBJ16-87（2001年版）
3	《重大危险源辨识》	GB18218-2000
4	《建筑物防雷设计规范》	GB50057-2000
5	《职业性接触毒物危害程度分级》	GB5044-85
6	《漏电保护器安全监察规定》	劳动部1990年
7	《化工企业安全卫生设计规定》	HG20571-95
8	《生产过程安全卫生要求总则》	GB12801-91

## （2）本项目的安全许可审批

新余市安全生产监督管理局已对本项目进行安全审查，于2008年4月10日出具了《危险化学品建设项目安全许可意见书》（余安监危化项目审字[2008]02号），同意赣锋有机锂建设本项目。

本项目投资规划中，为充分保证生产安全，专项增加资金用于购买安全设备，明细情况见下表：

序号	设备名称	数量（台、套）	金额（万元）
1	制氮机	2	12.0
2	液氩储罐	4	20
3	水解釜	2	20
4	消防设施	1	50
5	冷冻系统	1	80
6	其它		80
7	合计		262

## 11、投资收益测算

项目达产后可年产丁基锂150吨，每年可实现销售3,974.36万元，利润总额1,099.80万元，税后利润824.85万元，投资利润率32.8%。本项目的静态投资回收期为4.3年。

## 四、研发中心项目

### （一）项目背景



锂系列产品作为新兴发展的技术密集型产品，主要用于新材料、新能源和新能源等下游行业的新产品研发和性能提升，从而帮助下游行业实现产品结构升级乃至产业结构升级，因此，新型锂系列产品的研究和开发、现有锂系列产品生产技术、工艺的创新和改进不仅对本公司所处的金属锂制品和深加工锂化物行业发展起到决定性意义，也将直接影响下游行业的新品研发和产业升级速度。

中国机冶建材工会全国委员会制定的《有色金属工业中长期科技发展规划（2006—2020年）》明确提出，在有色金属重点领域中“选择意义重大，任务、目标明确，基础较好，能够解决的关键共性技术共40项作为重点项目”。其中第17项“高纯稀有金属及其化合物制备技术”的重点发展方向为：“主要研究化合物中微量杂质的低成本高效分离技术；高纯金属制备的新技术与新工艺；熔盐电解精炼技术及大型精炼电解槽”。

同时，特种功能材料和新型催化剂是当前国家鼓励和优先发展重要技术产业化的重点领域，本项目的主要研究方向高纯度金属锂、镁锂合金、航空用锂铝合金、电池级金属锂、电池级锂硅合金、电池级锂铝合金、电池级氟化锂属于特种功能材料，有机锂精细化工产品的催化剂专用金属锂、正丁基锂、二异丙基氨基锂属于新型催化剂。

研究开发资金投入是持续科技创新的根本保障。中国机冶建材工会全国委员会制定的《有色金属工业中长期科技发展规划（2006—2020年）》明确要求：“在政府增加科技投入的同时，企业要坚定科技投入的主体地位，增强创新的内在动力；更要清醒认识到今天的投入就是未来企业竞争力的投资，具有战略意义。因此，企业要千方百计筹措科技发展资金，企业科技经费的增长幅度要高于销售收入的增长。”

## （二）项目建设的必要性和可行性分析

### 1、赣锋锂业建立锂系列产品研发中心的必要性

（1）研发中心建设对我国锂系列产品行业的产品和产业升级具有促进和推动作用

金属锂是锂系列产品中的主要品种。由于国内锂系列产品行业的发展时间较短，在产品研制、开发、应用、性能测试等方面都需要进一步改进和提高，未来

锂系列产品将向高纯化、专用化、精细化等方向发展。建立研发中心能有效通过科技创新增加产品技术含量和提高产品的附加值，改善锂系列产品行业的产品结构，提升产业链的整体竞争力，促进我国从有色大国向有色强国转变的战略规划。

发行人经过多年的技术攻关，取得了一批国内先进和国际先进水平的科研成果，同时也做了一定的技术储备。但现有研发平台建设滞后，研究、开发、试验和产品试制条件还不完善，使得一些技术产品存在熟化度不高、转化速度跟不上、产业化实施条件受到限制等问题。研发中心的建设，旨在强化技术成果向现实生产力转化的中间环节，为锂系列产品自主技术的产业化、提升产业层次提供强大技术支撑。

## **(2) 研发中心建设对新材料、新能源及新药品等下游应用领域的产业升级具有促进和推动作用**

新材料比传统材料性能优异，是现代高技术产业的基础和重要组成部分。虽然新材料仅占材料总量的 10%左右，但它应用范围大，发展前景广阔，其发展关系到国民经济、社会发展和国家安全。美国、欧盟、日本等发达国家，从国家根本利益的战略高度出发，把新材料作为重大战略发展的关键技术而倍受高度重视。

本研发中心不仅致力于提升目前产品的生产工艺和技术，也将努力研发和发展高性能结构的新材料及传统产业新产品。

### **(3) 研发中心建设将进一步提升本公司的核心竞争力和可持续发展能力**

相比其他同行业公司的来说，赣锋锂业拥有全方位技术积累和优势。但是，由于国内普遍存在知识产权保护力度较差的情况，随着锂行业的发展，产品技术的同质化特征已经逐渐显现出来。在技术创新快速发展的今天，企业仅仅靠产品产能规模，而没有强大的技术研发平台和创新能力，是难于保持行业制高点的，赣锋锂业需要强化技术优势来提升公司的竞争力和可持续发展能力。

作为新材料、新能源和新药品的上游企业，赣锋锂业与下游制造商保持紧密合作非常重要，在下游制造商的新产品研发阶段就参与新产品的开发和设计是研发中心的任务之一。因此研发中心建设将使赣锋锂业与下游制造商的联系更加紧密，从而促进锂系列产品的市场拓展。

## **2、赣锋锂业建立研发中心的可行性**

### **(1) 拥有雄厚技术实力的研发团队**

通过长期的引进和培养人才，公司已建立了稳定的、具有行业领先水平的研

发团队。公司现有的技术中心是产品、技术的研发平台，负责本行业技术前沿及技术新闻资料的收集分析、同其他企业及单位的技术交流与合作、生产及应用技术的研究和开发、技术发展规划和开发计划的制订等。机构和人员设置参见本招股说明书第六节“六、（五）技术创新机制”之“1、研发机构设置和专业技术人员构成”。

## （2）具备良好的研发条件和研发基础

公司自成立以来始终不断投入大量资金和人力进行新产品、新技术和新工艺的研究，通过技术创新保持产品的竞争力。经过多年的技术研发，公司的主要产品持续获得各类认定或荣誉，详见本招股说明书第六节“六、（二）主要产品所获认定或荣誉”。

## （三）总体实施情况

### 1、投资概算情况

本项目建设内容包括研发楼和氢化铝锂中试生产线，总投资额为 1500 万元。具体投资明细见下表：

单位：万元

序号	项目	研发楼	氢化铝锂中试线	合计
1	土建工程	302.4	258.6	561
2	仪器设备购置	237	376	613
3	安装工程	38.37	14.56	52.93
4	工程建设其他费用	58.98	78.14	137.12
5	预备费	63.25	72.7	135.95
6	合计	700	800	1500

### 2、技术和研发的主要目标

#### （1）新产品、新技术、新工艺的具体开发和应用

研发中心将根据《有色金属工业中长期科技发展规划（2006—2020年）》和国内外市场的需要，为企业的长远发展提供和储备一定数量的、具有世界领先水平的实用型技术。包括对现有生产和制备技术进行改进，不断加强对缩短工艺路线及降低工艺成本方面的研发力度；针对高纯度单体产品的关键技术实施突破，开

发出一系列具有代表性、高技术含量和高附加值的产品。具体研究方向如下：

①锂云母矿综合提取锂、铷、铯系列产品的生产技术攻关：主要研究锂、钾、铷、铯的浸出、分离、提纯工艺，找到能耗低、收率高、能综合利用锂、钾、铷、铯资源的新工艺。江西锂云母储量巨大，按年产碳酸锂 10000 吨算，可提供 100 年的锂云母的原料。该技术的成功突破将实现对国内锂云母资源的充分利用，为国内锂行业的长远发展提供强大原材支持。

②电池级金属锂制备技术和工艺研究：具体内容包括高纯金属锂自动收集自动出锂技术、电解产生的氯气生产液氯技术、金属锂的连续浇铸、电池级金属锂的质量改进、电池级金属锂连续加工锂带的深加工技术等，这些技术的研究成功将使国内锂系列产品的生产和制备技术提升到世界一流水平。这些技术目前国内外均没有一家企业全部使用，而赣锋锂业已将大部分技术在工业生产上使用，还有一些技术，力争通过两年的研发，取得突破性进展，再使用到工业生产上。

③有机锂精细化工产品的研究：具体包括己基锂、二异丙基氨基锂、氢化铝锂等新产品的生产和制备工艺的研究开发和完善，突破国外公司在该类产品的垄断局面、改善产品结构、提升综合竞争力。这些新产品的工艺与生产丁基锂的工艺属同类型工艺，公司的研究方向主要在生产丁基锂的技术基础上研究成本更低的工艺路线和工艺技术，使上述产品能够在更安全的条件下批量生产。目前这些研究项目处在中试阶段，这些项目成功后，至少是国内领先水平，少数为国际先进水平。

④锂电池材料的研究：具体包括电池级氟化锂、热电池用锂硅合金、热电池锂铝合金等产品的生产工艺研究和改进，锂电池领域是锂行业的一个重要领域，作为锂电池领域的关键原材料，这些产品质量的不断提高是国内锂电池行业的技术进步的基础。

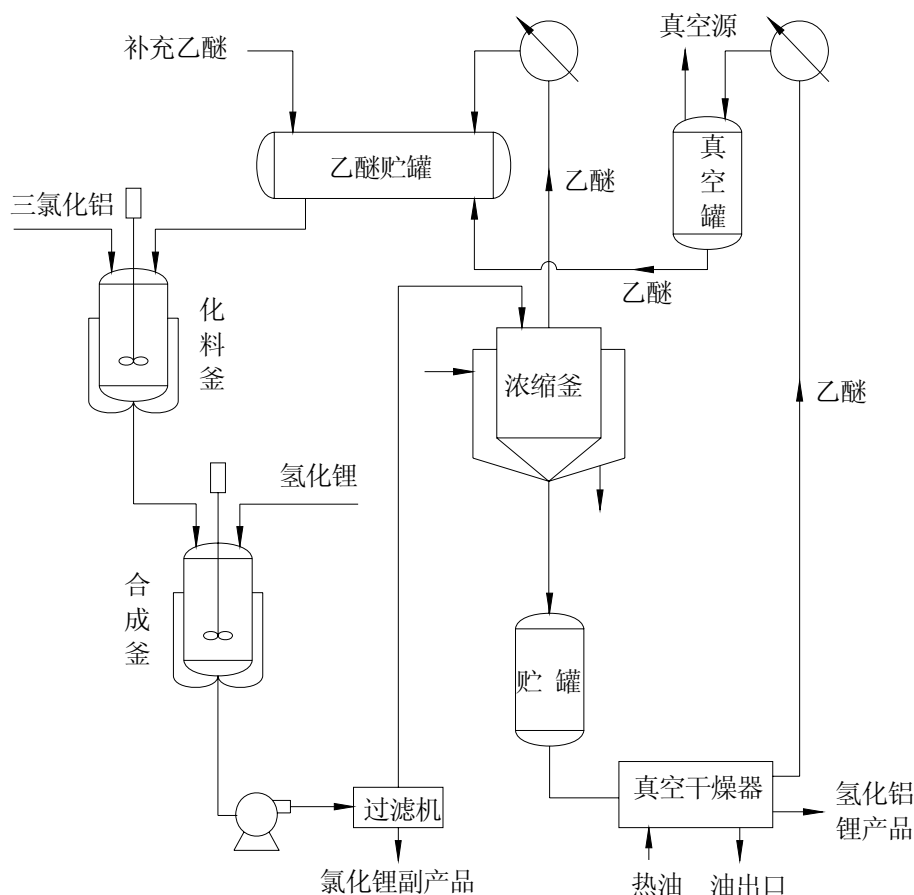
⑤新型锂合金材料的研究：主要包括镁锂合金、航空航天用锂铝合金等新产品的研究和开发。产品结构升级是公司的长期发展战略，赣锋锂业要成为世界级有科技实力的企业，必须不断加强对深加工锂化合物包括新型锂合金材料的研究开发。目前，相关产品还处在小试或中试阶段，公司在这些材料的研究起步较晚，与世界发达国家的技术相比差距较大，但公司计划利用国内外有效资源，力争早日突破这些新材料的生产技术，为我国航空航天等新材料的发展做出自己的努力贡献。

## (2) 氢化铝锂中试生产线研发目标

氢化铝锂 ( $\text{LiAlH}_4$ ) 是一个非常重要的还原剂, 具有还原能力很强、通常在室温就能进行反应、工艺简单、操作方便、无副反应、收率较高的优点, 在有机合成中应用极广。氢化铝锂 ( $\text{LiAlH}_4$ ) 主要用途; A: 用于基本的有机合成工业、石油化工原料、医药工业、农药工业、香料工业及其他的一些精细化工产品的合成中。B: 广泛应用于电子工业, 如还原硅的氯化物如四氯化硅等以制取硅烷, 为大量制备高纯硅提供了可能。C: 氢化铝锂 ( $\text{LiAlH}_4$ ) 本身是一种高能燃料, 同时又是制备其他高能燃料的原料, 如用它来制备硼烷等。

氢化铝锂生产过程中有用到乙醚, 乙醚的沸点极低, 且有麻醉作用, 而氢化铝锂吸湿、氧化容易产生自燃, 所以氢化铝锂的生产是非常危险的。全球只有 CHEMETALL 公司有一条氢化铝锂生产线, 国内在天津、河北有小规模的生产线, 国内生产线具有单体设备小、生产间断操作、操作过程危险性大, 并且在温度较高、湿度大的春夏不敢生产。建设氢化铝锂中试生产线的主要目的是 1、通过选择先进的设备, 并且通过工艺关键点的控制解决如何实现氢化铝锂的连续化、密闭化生产安全生产问题, 为下一步规模化工业生产做准备; 2、解决氯化锂与有机相的高效分离。

氢化铝锂中试线工艺设备图如下:



### 3、项目的实施计划

本项目建设期为 12 个月，预计在募集资金到位后十二个月内建设完成。

### 4、研发中心的管理与组织机构

研发中心计划研发中心组织机构参见本招股说明书第六节“六、（五）技术创新机制”之“1、研发机构设置和专业技术人员构成”。

### 5、投资项目的选址和土地取得情况

研发中心项目的建设地点为江西省新余市经济技术开发区公司现有厂区内，可以充分利用公司厂房的公共配套设施，大幅降低投资成本和运营成本。

本项目利用公司原有土地，不需要另行新增土地。

### 6、项目效益

本项目不直接产生经济效益，主要为提高公司技术水平及配合公司发展战略进行技术开发和储备。

## 五、募股资金运用对财务状况及经营成果的影响

本公司拟募集资金投资的三个项目建成后，公司将解决产能不足的问题，生产能力将得以进一步提高、产品结构将得以进一步优化、研发和技术水平将得以进一步提升，从而全面提高本公司的竞争优势。

### **（一）对公司业务发展的影响**

本次三个募投项目的安排是基于公司发展战略及市场环境考虑，环环相扣，相辅相成。根据原材料的不同，锂产业链实际也可分为氯化锂、碳酸锂和氢氧化锂为链头的三条相对独立的纵向产业链条，公司在氯化锂为链头的完整纵向产业链条上处于绝对优势。本次募集资金项目的必要性主要体现在帮助公司调整产业链条重心，实现产业升级，同时巩固金属锂市场占有率，进一步提高公司核心竞争力。

公司拥有“基础锂化合物-金属锂制品-深加工锂化合物”完整产业链，在上述产业链条上公司目前的重心在于中游领域，已发展成为国内金属锂制品行业的龙头企业。由于氯化锂为链头的产业链最主要的上下游产品为“氯化锂-金属锂-丁基锂”，因此募集资金投资项目实施后公司一方面可以扩大金属锂市场占有率，另一方面可以降低丁基锂产品的生产成本，提高公司整体盈利能力，逐步把产业链条重心向下游深加工锂化合物过渡，实现产业升级。研发中心建设项目则有利于提高公司技术水平、丰富产品结构和公司的技术储备，提高公司的核心竞争能力。

### **（二）对净资产和每股净资产的影响**

募股资金到位后，将使公司的货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均较发行前有大幅增加。

### **（三）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，公司将用部分资金偿还募集资金投资项目先期实施所用的银行借款，公司短期内资产负债率将大幅下降，防范财务风险的能力将得到进一步的提高。随着投资项目的建设，大部分货币资金将按照进度转化为在建工程，并随着各项目的竣工投产，再逐步转化为房屋和设备等固定资产。

#### （四）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

募股资金到位后，公司的流动资产将大幅上升，净资产收益率在短期内将会有所摊薄。随着募股资金投向项目的顺利实施，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大幅提高。依据可行性研究报告，公司募集资金投资项目建成达产后计划效益情况如下：

序号	项目名称	年营业收入 (万元)	年实现净利润 (万元)
1	增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目	24,017.00	2,855.61
2	增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目	3,974.36	824.85
合计		27,991.36	3,680.46

#### （五）对资本结构的影响

募股资金到位后，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。

#### （六）固定资产折旧增加对未来经营成果的影响

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 12,752.38 万元（含募投项目已经提前投入并形成的固定资产 1,085.87 万元），上述募集资金投资项目全部实施后，公司固定资产原值将新增 10,361.74 万元，增幅为 88.82%，具体增加的内容如下：

单位：万元

序号	工程名称	建筑工程 <sup>*1</sup>	设备购置	安装工程	其他费用	小计
1	增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目	1,966.67 <sup>*2</sup>	4,168.98	208.45	317.64	6,661.74
2	增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目	800 <sup>*3</sup>	1200	200		2,200
3	研发中心建设项目	698.12 <sup>*4</sup>	613	52.93	135.95	1,500
合计		3,464.79	5,981.98	461.38	453.59	10,361.74

注 1：建筑工程包括项目的建筑工程费及与房屋建筑有关的设计费、监理费



注 2: 包括项目的建筑工程费 1,315.39 万元及与房屋建筑有关的设计监理费 651.28 万元;

注 3: 包括项目的建筑工程费 778 万元及与房屋建筑有关的设计监理费 22 万元;

注 4: 包括项目的建筑工程费 561 万元及与房屋建筑有关的设计监理费 137.12 万元;

本次投资将新增固定资产年折旧 928.47 万元。具体数据如下:

单位: 万元

序号	工程名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其他	小计
1	增资奉新赣锋用于改扩建 650 吨金属锂及锂材加工项目	93.42	502.46	19.80	31.76	647.44
2	增资赣锋有机锂用于年产 150 吨丁基锂项目	38.00	114.00	19.00		171.00
3	研发中心建设项目	33.16	58.24	5.03	13.60	110.03
	合计	164.58	674.7	43.83	45.36	928.47

新增房屋原值为 3,464.79 万元,按平均年限法计算折旧,折旧年限为 20 年,残值率为 5%,则年折旧费为 164.58 元;奉新机器设备(电解槽除外)等其它固定资产原值 3,688.98 万元,按平均年限法计算折旧,折旧年限为 10 年,残值率为 5%,则年折旧费为 350.45 万元;奉新电解槽固定资产原值为 480 万元,按平均年限法计算折旧,折旧年限为 3 年,残值率为 5%,则年折旧费为 152 万元,两项合计 502.46 万元;丁基锂设备原值 1,200 万元,按平均年限法计算折旧,折旧年限为 10 年,残值率为 5%,则年折旧费为 114 万元。

公司 2009 年固定资产折旧为 1,539.63 万元,本次募集资金投资项目投产后将新增固定资产年折旧 928.47 万元,关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用,预计完全达产后新增产能可增加年税前利润约 4,907.27 万元,即在 20%的新增产能实现销售(金属锂新增销售额约 4,803 万元,丁基锂新增销售额约 795 万元)时,其产生的收益即可抵消新增折旧对利润的影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）《公司法》和《公司章程》的相关规定

本次发行后，公司在分配股利时将遵循以下顺序：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取 10%的法定公积金，当法定公积金累计已达注册资本的 50%以上时，可以不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司利润分配政策为现金或股票方式，公司持有的本公司股份不参与分配利润。

#### （二）股东大会的相关规定

经 2009 年 3 月 25 日股东大会审议通过了《关于公司未来几年利润分配政策》的议案，对公司股利的股利分配政策详细规定如下：

本次发行后，公司将视后续发展对资金的需要，平衡股东短期投资收益和公司长期价值提升，对公司今后三年的股利分配政策制定如下：

- 1、股利分配原则：在充分考虑（1）公司长期发展战略的资金规划的影响，（2）公司中短期现金流规划和使用效率、资金成本等因素，（3）中短期行业竞争格局和国家货币政策的基础上，结合股东长期利益和现时投资回报的需要，制定公司的利润分配计划。在外界环境和内部经营未发生重大变化的情况下，应保持利润分配政策具有一定的连续性和稳定性。

2、股利分配的形式选择：公司将视发展需要，可选择现金分红或未分配利润转增股本的方式进行股利分配。

3、股利分配及现金分红计划：在外界环境和内部经营未发生重大变化，且公司无重大投资、偿还贷款等特定资金使用计划的情况下，公司首次公开发行人民币普通股并完成上市后当年开始，三年内累计分配股利不低于该三年累计实现可分配利润的 40%，其中以现金方式实施的股利分配不少于累计分配股利的 50%。

## 二、近三年股利分配情况

2007 年 8 月 9 日，赣锋有限临时股东会通过决议，向全体股东派发现金红利，共计派发现金红利 6,662,178.69 元。

## 三、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2008 年第二次临时股东大会会议决议，截止 2009 年 12 月 31 日，公司本次发行前滚存的未分配利润 8,232.53 万元，由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度相关情况

为完善信息披露制度和投资者关系，按照中国证监会的有关规定，本公司建立了信息披露制度。制度规定公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门：投融资部

主管负责人：董事会秘书 周志承先生

办公地址：新余经济开发区龙腾路

联系电话：0790-6415606

传真号码：0790-6860528

### 二、重要合同

公司目前正在履行的、交易金额在 500 万元以上或未达到 500 万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）借款及相关担保合同

单位：万元

序号	合同编号	合同类型	借款银行	签订日期	借款金额	借款期限	担保方式	担保方	抵押/保证合同编号	抵(质)押物
1	11(2009)1113	借款合同	交通银行股份有限公司南莲支行	2009.8.1	600	2009.8.3 - 2012.6.2	抵押	奉新赣锋	11(2009)1114	机器设备
2	兴银赣拓-流字第20090026号	短期借款合同	兴业银行南昌分行	2009.6.30	1,000	2009.6.30 - 2010.5.30	保证	奉新赣锋	兴银赣拓-流字第20090026号	
							保证	李良彬	兴银赣拓-流字第20090026-1号	
							保证	王晓申	兴银赣拓-流字第20090026-2号	
3	兴银赣拓-流字第20090022号	短期借款合同	兴业银行南昌分行	2009.6.9	1,000	2009.6.9 - 2010.6.9	保证	奉新赣锋	兴银赣拓-流字第20080021号	
							保证	李良彬	兴银赣拓-流字第20080021-1号	
							保证	王晓申	兴银赣拓-流字第20080021-2号	
4	(2009)余合银城北支高借字第462088号	最高额借款合同	新余农村合作银行城北支行	2009.5.21	546	2009.5.21 - 2010.5.20	抵押	发行人	(2009)余合银城北支高抵字第462088-1号	生产设备
							保证	李良彬、 王晓申、 邵瑾	(2009)余合银城北支高保字第462079-2号	

5	11 (2010) 100	固定资产 贷款合同	交通银行 股份有限 公司	2010.01.27	1,535	2010.1.27 - 2012.9.28	抵押	奉新赣锋	11 (2010) 101	奉新赣锋部分房产和土地
6	A101A09195	固定资产 贷款合同	交通银行 股份有限 公司	2010.02.03	4,000	2009.9.28 - 2012.9.28	抵押	发行人	A101A09195-1/ A101A09195-2	仙他项(2010)第 001 号 002 号/余房仙女湖他字 第 T031464~T031483 号
7	64062010280008	流动资金 借款合同	上海浦东 发展银行 南昌分行	2010.03.24	1,000	2010.03.24 - 2011.03.23	保证	李良彬	EB6406201028000801	
8	201000422201011 0449	进口信贷 流动资金 贷款借款 合同	中国进出 口银行上 海分行	2010.3.30	4,500	2010.3.31 - 2011.3.30	保证	南昌创投	(2010) 进出银 (沪 信保) 字第 014 号	
								李良彬	(2010) 进出银 (沪 信保) 字第 015 号	
								王晓申	(2010) 进出银 (沪 信保) 字第 016 号	

## (二) 授信合同

序号	合同编号	合同类型	办理银行	办理人	签订日期	授信额度	授信期限	担保方式	担保方	抵押/保证 合同编号	担保范围
1	11(2009)1411	综合授信 合同	交通银行股 份有限公司 南莲支行	奉新赣锋	2009.10.30	3,000 万元	2009.10.30 - 2010.9.27	保证	发行人	11(2009)1412	开立银行承兑汇 票、开立远期信 用证、出口押汇
2	11(2009)873	综合授信 合同	交通银行股 份有限公司 南莲支行	奉新赣锋	2009.6.9	2,640 万元	2009.6.9 - 2010.6.9	保证	发行人	11(2009)874	开立远期信用证 额度、出口押汇

### （三）销售合同

1、2010年1月4日，公司与浙江沙星医药化工有限公司签订合同编号为GFSX-100104X-3的《产品购销合同》，根据合同约定，奉新赣锋向浙江沙星医药化工有限公司提供工业级金属锂，含税合同金额约为人民币2210万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为分批交货分批结算，可以银行承兑支付。

2、2010年1月4日，公司与浙江海正药业股份有限公司签订合同编号为GFSX-10-0104X-4的《产品购销合同》，根据合同约定，奉新赣锋向浙江海正药业股份有限公司提供工业级金属锂，含税合同金额约为人民币612万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为货到需方一个月内付款。

3、2010年1月4日，公司与浙江精进药业有限公司签订合同编号为GFSX-10-0104X-5的《产品购销合同》，根据合同约定，奉新赣锋向浙江精进药业有限公司提供工业级金属锂，含税合同金额约为人民币680万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为货到需方一个月内付款。

4、2010年2月6日，公司与深圳兆码电子有限公司签订合同编号为GFSX-2010-02-06Z的《产品购销合同》，根据合同约定，赣锋股份向深圳兆码电子有限公司提供碳酸锂，含税合同金额约为人民币4000万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为货到一周内付全额货款。

5、2009年12月30日，公司与四川得阳化学有限公司签订合同编号为的GFSX-09-12-30z1《产品购销合同》，根据合同约定，奉新赣锋向四川得阳化学有限公司提供规格氯化锂主含量 $\geq 99.0\%$ 的氯化锂，含税合同金额人民币420万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为需方以电汇方式预付全部货款，供方收款后提供相应标的产品的发票。

6、2009年12月30日，公司与四川得阳特种新材料有限公司签订合同编号为的GFSX-09-12-30z2《产品购销合同》，根据合同约定，奉新赣锋向四川得阳特种新材料有限公司提供规格氯化锂主含量 $\geq 99.0\%$ 的氯化锂，每月按市场价确认单价，含税合同金额约为人民币1260万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为需方以电汇方式预付全部货款，供方收款后提供相应标的产品的发票。

7、2009年12月28日，公司与湖南金环颜料有限公司签订合同编号为GFXS-091228b-01的《产品购销合同》，根据合同约定，赣锋股份向湖南金环颜料有限公司提供陶瓷级氟化锂，含税合同金额约为人民币900万元，分批交货，交货数量和交货时间以买受人通知为准，付款方式为货到当月付清。

#### （四）采购合同

1、2007年6月1日，公司与SQMSALARS. A. 签订了《采购合同》。依据该合同的约定，赣锋锂业向SQMSALARS. A. 采购氯化锂溶液，第一年最低年度总量为7152吨，最高年度总量为8472吨，以后年度最低年度总量为上一年采购总量，最高年度总量为最低年度总量的120%。采购价格按照该合同约定的公式计算。合同的有效期为5年，自2007年6月1日至2012年5月31日，合同到期后自动延期5年，除非其中一方提前9个月提出终止本合同。

2、2010年1月6日，公司与南京宝色股份公司签订了《加工定作合同》。依据该合同的约定，公司向南京宝色股份公司定制锂云母项目所需的一系列设备，合同总金额为人民币428万元，付款方式为预付款30%，设备加工制作完成现场验收合格支付50%后发货，余下10%作为质保金，质保期满后一次付清。

#### （五）收回国有土地使用权合同

2009年7月24日，赣锋有机锂与新余市仙女湖土地储备中心签订《收回国有土地使用权合同》，合同约定由新余市仙女湖土地储备中心收回赣锋有机锂原以出让方式取得的一宗国有土地使用权（国有土地使用证号：仙国用(2008)第04005号）。该宗地位于仙女湖河下镇河江公路西侧，面积为12.1196亩，收储费以实际收储土地面积和收储成本核定，收储费核定为2141.3182万元。赣锋有机锂在签订本合同书时即将该宗地的国有土地使用证及相关资料交给土地储备中心办理相关手续。

#### （六）保荐及承销协议

公司与兴业证券于2008年9月1日签署《关于江西赣锋锂业股份有限公司公司首次公开发行股票并上市之保荐暨承销协议》，由兴业证券担任公司本次公开发



行股票并上市的保荐人和主承销商，兴业证券及其组织的承销团对公司本次公开发行的股票实行余额包销；保荐人在保荐期内，对公司的规范运作进行督导，督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

2010年5月18日，公司与兴业证券签订《关于江西赣锋锂业股份有限公司公司首次公开发行股票并上市之保荐暨承销协议之补充协议》，公司将支付兴业证券保荐费300万元，并根据募集资金数额按约定的比例支付承销费。

### 三、对外担保情况

截止本招股说明书签署之日，除对下属子公司的担保外，公司不存在其他对外担保的情形。

### 四、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、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事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在公司控股股东、实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有涉及刑事诉讼事项。

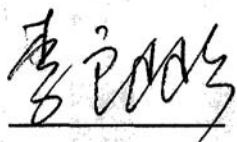
截止本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，尚无其他重要事项发生。

## 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。

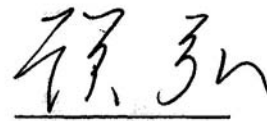
全体董事签字：



李良彬



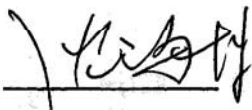
王晓申



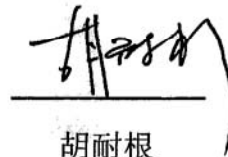
顾弘



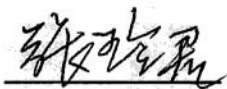
赵立功



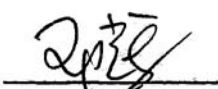
沈海博



胡耐根



张玲君



邓辉

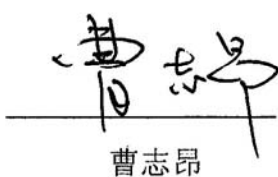


余新培



全体监事签字：

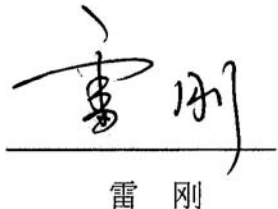
  
陈利

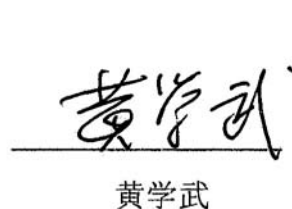
  
曹志昂

  
熊剑浪

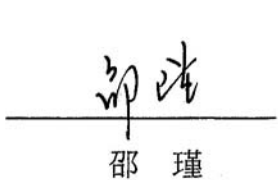
全体高级管理人员签字：

  
王晓申

  
雷刚

  
黄学武

  
袁中强

  
邵瑾

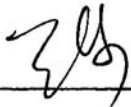
  
周志承


江西赣锋锂业股份有限公司

2010年5月18日

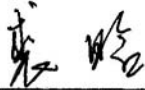
## 二、保荐人（主承销商）声明

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、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：\_\_\_\_\_   
兰 荣

保荐代表人签字：\_\_\_\_\_   
王廷富

\_\_\_\_\_   
郑志强

项目协办人签字：\_\_\_\_\_   
裘 晗



### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读江西赣锋锂业股份有限公司的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：

  
韩焯

经办律师：



陈巍



张征轶



二〇一〇年五月十八日

#### 四、承担审计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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

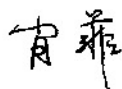
会计师事务所负责人签字：

朱建弟

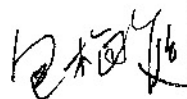


经办注册会计师签字：

肖菲



包梅庭



立信会计师事务所有限公司 信



2010年5月18日

## 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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签字：\_\_\_\_\_

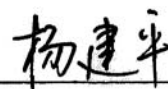


梅惠民

经办评估师签字：\_\_\_\_\_



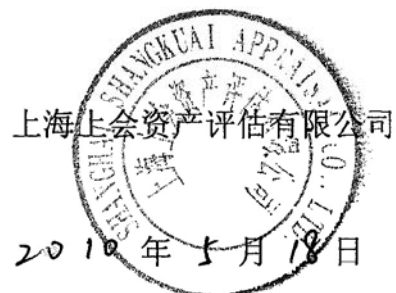
陈晓松



杨建平



冯占松



## 六、承担验资业务的会计师事务所声明

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、误导性陈述和重大遗漏，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签字：

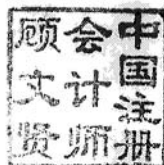
  
朱建弟



经办注册会计师签字：



顾文贤





包梅庭



2010年5月18日



## 第十七节 备查文件

本招股说明书的备查文件包括下列文件，该等文件系本招股说明书不可分割的组成部分：

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

招股说明书全文和备查文件可到以下地点查阅：

1、发行人：江西赣锋锂业股份有限公司

办公地址：新余经济开发区龙腾路

联系人：周志承

电话：0790-6415606

传真：0790-6860528

查阅时间：法定工作日上午 9:00-11:30，下午 2:30-5:00

2、保荐人：兴业证券股份有限公司

办公地址：上海浦东新区民生路 119 弄证大五道口广场一号楼 20 层

联系人：郑杰、裘晗

电话：021-38565656

传真：021-38565707

查阅时间：法定工作日上午 9:30-11:30，下午 1:00-3:00

招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。