

股票代码：002466

股票简称：天齐锂业



天齐锂业股份有限公司
非公开发行 A 股股票募集资金投资项目
可行性研究报告

二〇二一年一月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次发行募集资金总额为不超过15,925,732,800.00元，扣除发行费用后，将全部用于公司偿还银行贷款和补充流动资金，以优化公司的资产负债结构，提高资产质量，降低财务风险，改善财务状况。

二、本次募集资金使用的必要性分析

（一）降低财务费用，增强盈利能力

截至2020年9月30日，公司短期借款31.32亿元，一年内到期的非流动负债133.05亿元，长期借款130.26亿元，应付债券20.26亿元，最近三年及一期财务费用分别为0.55亿元、4.71亿元、20.28亿元和12.86亿元。财务费用的增加，主要系公司为完成收购SQM股权新增35亿美元借款导致利息支出增加所致。通过本次非公开发行A股股票募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，可以有效降低公司资产负债率，减少公司财务费用的支出，增强公司盈利能力。

（二）优化公司资本结构，提高偿债能力

2017年末、2018年末、2019年末、2020年9月末，公司资产负债率分别为40.39%、73.26%、80.88%、81.27%。整体来看，公司偿债压力较大，若公司长时间处于较高的借款、较高的负债率情况下，公司的偿债能力和经营安全性会受到影响。

截至2020年9月30日，公司资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平，具体情况如下：

单位：%

公司简称	2020年9月 30日	2019年12月 31日	2018年12月 31日	2017年12月 31日
赣锋锂业	43.93	40.83	41.00	49.45
华友钴业	52.43	56.63	55.87	63.43
雅化集团	36.47	39.49	36.92	34.83
天赐材料	41.55	44.25	39.89	28.35
杉杉股份	45.21	45.55	46.60	49.58
当升科技	35.29	25.40	24.94	41.85
厦门钨业	59.86	58.35	59.29	53.59
可比公司均值	44.96	44.36	43.50	45.87

天齐锂业	81.27	80.88	73.26	40.39
------	-------	-------	-------	-------

注：同行业可比公司选择了业务类型与发行人相似的上市公司。

本次非公开发行的部分募集资金用于偿还部分银行贷款将一定程度降低公司负债规模，减少财务费用，优化资本结构，增强财务稳健性和提高公司抗风险能力，降低公司融资成本。

（三）受益于下游市场发展和国家政策大力支持，公司业务需进一步发展，满足公司拓宽融资渠道的需求

天齐锂业是中国和全球领先的以锂为核心的新能源材料供应商。近年来，受益于全球新能源（电动）汽车及储能需求的快速增长，全球锂电池行业特别是动力锂电池行业迎来了发展的黄金期。公司以锂为核心，积极推进硬岩型锂矿资源开发、锂精矿加工销售以及锂化工产品生产销售等全产业链业务发展，并通过外延并购形成辐射国内外的业务版图，经营规模逐年扩大。在业务规模快速增长的情况下，仅靠银行贷款及债券融资已不能满足公司业务快速发展的需要。本次非公开发行募集资金偿还银行贷款有利于降低公司的资产负债率，拓宽公司的融资渠道，为公司未来更加有效地利用财务杠杆提供了充足的空间，有利于公司长期健康稳定的发展。

（四）布局国际化和垂直一体化，满足公司战略需要

经过20多年运营，公司通过纵向资源扩张和横向产业并购，在资源、资本、人员、生产线、销售和技术、投资等方面均进行了国际化战略布局，同时坚持贴近用户、引领市场的理念，保持了可持续健康平稳发展的态势，已发展成为全球领先的大型跨国锂业集团。

公司在推动公司内生增长的同时，继续围绕战略目标进行外延式并购布局。2018年，公司成功收购SQM23.77%的股权，成为其第二大股东。该交易进一步巩固了公司的行业地位，并产生可持续、稳定和具有吸引力的长期财务回报。公司主要依托四川射洪、江苏张家港和重庆铜梁生产基地提供碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂及金属锂产品，张家港基地拥有全球最大的全自动化电池级碳酸锂生产线；公司正在西澳大利亚奎纳纳（Kwinana）建设两期共计4.8万吨电池级氢氧化锂生产线，其中一期工程已进入阶段性调试阶段；四川遂宁安居区2万吨电池级碳酸锂生产线正在建设中，将打造行业自动化和集约化产线标杆，满足国内外顶级正极材料厂

商的品质要求。公司已经建立全球销售体系，实现境内外上下游垂直一体协同发展。

公司已经在中国境内外建立起一流的客户群，以及以客户为导向的研发方向和高环保标准，逐渐进入全球主要电池和电动汽车OEM制造商的供应链系统。

公司在锂矿开采和锂化工产品生产转化方面拥有长期成功高效的运营记录，凭借专业知识，公司能够为客户稳定地提供高品质产品。在汽车电动化趋势已成的大背景下，作为新能源汽车产业链的上游行业，锂矿及锂基础产品行业发展正在发生深刻变化，尤其是步入巨型工厂时代后，产业链各环节龙头企业之间的彼此认同度在大幅提升，相互之间的依赖和粘性提升是大势所趋。公司致力于与全球卓越的锂终端用户建立长期合作关系，拥有稳定的客户群，其主要由全球顶级电池材料制造商、跨国电子公司和玻璃生产商组成。同时，公司与更多客户签署长期战略供应合同，进一步稳固了公司产品的中长期市场需求，客户群得到进一步的扩张和升华。

作为全球领先的锂产品供应商，公司产业横跨亚洲、大洋洲，已成为全球为数不多的上游与中游全面垂直整合的锂生产商之一。通过本次非公开发行募集资金有利于公司继续贯彻布局国际化和垂直一体化的公司战略。

三、募集资金使用的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行的募集资金用于公司偿还银行贷款和补充流动资金符合相关政策和法律法规的规定，符合公司当前的实际发展情况，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并偿还银行贷款和补充流动资金后，有利于缓解公司现金流压力，减少公司财务费用，优化公司财务结构，提升公司抗风险能力，增强公司核心竞争力及持续发展能力。

（二）本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和完善的内部控制环境。

本次非公开发行募集资金到位后，公司将严格的《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44号）和

《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》以及公司《募集资金存储管理制度》等的有关规定，保证募集资金合理规范的存放及使用，防范募集资金使用风险。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后将用于偿还银行贷款和补充流动资金。本次募集资金的使用符合国家相关的产业政策、行业发展规划以及公司未来整体发展战略。通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，营运资金得到进一步充实。本次非公开发行有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。

五、本次非公开发行的可行性结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合公司及全体股东的利益。

天齐锂业股份有限公司董事会

二〇二一年一月十五日