

关于苏州天华超净科技股份有限公司
向特定对象发行股票的审核问询函的
专项核查意见

容诚专字[2022]215Z0224号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	110100322022480007165
报告名称：	关于苏州天华超净科技股份有限公司向特定对象发行股票的审核问询函的专项核查意见
报告文号：	容诚专字[2022]215Z0224号
被审（验）单位名称：	苏州天华超净科技股份有限公司
会计师事务所名称：	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	专项审计
报告日期：	2022年05月12日
报备日期：	2022年05月12日
签字注册会计师：	刘勇(340100030134)， 陈少侠(110100323887)
 (可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

关于苏州天华超净科技股份有限公司
向特定对象发行股票的审核问询函的
专项核查意见

容诚专字[2022]215Z0224 号

深圳证券交易所：

贵所出具的《关于苏州天华超净科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2022〕020080 号）（以下简称“问询函”）已收悉。根据贵所出具的《问询函》要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“会计师”）对问询函中涉及本所的有关问题进行了专项核查。

除另有说明外，本专项核查中的简称或名词的释义与《苏州天华超净科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书》中一致。

现就《问询函》提出的有关问题向贵所回复如下：

目录

问题 1	3
问题 2	27
问题 3	29
问题 5	38

问题 1

发行人本次拟分别募集资金 240,000 万元和 82,000 万元用于四川天华时代锂电有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目（以下简称“项目一”）和宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目（以下简称“项目二”），实施地点分别位于眉山市东坡区和宜宾市江安县，预计毛利率分别为 36.03%、36.88%，均高于可比上市公司同类业务报告期内的平均毛利率；项目一、项目二相关环评审批均在办理中，项目一土地已取得《建设项目用地预审与选址意见书》。申报材料称，2021 年 4 月，发行人前次募投项目募集 7.65 亿元用于电池级氢氧化锂二期建设项目，发行人全部建设项目及一期技改全部达产后，将具备电池级氢氧化锂产品总产能 16 万吨/年，发行人锂电材料业务涉及原材料锂精矿等主要从国外进口；截至 2021 年末，发行人固定资产为 9.66 亿元，在建工程为 6.57 亿元、无形资产 1.08 亿元。此外，发行人因天宜锂业购置材料增加导致预付款项 2021 年末余额较 2020 年末余额大幅增长。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目尚未取得环评文件的原因，后续办理进度安排、预计取得文件的时间，若无法取得相关文件拟采取的应对措施及有效性，该事项是否会对本次募投项目实施产生重大不利影响；（2）项目一取得用地的进度、具体安排和计划，是否符合土地政策、城市规划，募投项目是否存在用地落实的风险，如无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响；（3）结合发行人未来产能释放计划、人员招聘计划、本次募投项目拟生产产品的市场容量、同行业公司可比项目情况、下游客户需求及新客户开发计划、在手订单或意向性合同签署情况等，说明本次募投项目大规模扩产的必要性及合理性，是否存在产能过剩风险，发行人是否具备大规模扩产的相关管理经验和同时多地开工建设项目的实施能力，以及发行人拟采取的应对措施；（4）本次募投项目及其他项目未来五年预计对锂精矿等原材料的耗用情况、市场供应情况、已取得的原材料供应及协议签署情况，是否存在原材料供应不足、价格大幅波动等情形，并结合报告期锂精矿采购价格走势、产成品成本结构、价格调整机制等，说明原材料价格波动对发行人经营业绩的影响，拟采取保障原材料供应、应对原材料价格波动的措施及有效性；（5）结合发行人历次电池级氢氧化锂项目投资明细及产能规划、产品结构等情况，说明各项目单位产能投资是否存在较大差异，本次投资规模的测算依据、测算过程及其合理性；（6）结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产

和无形资产折旧摊销计提情况、公司的折旧摊销政策等，量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响；（7）项目一、项目二预计毛利率高于可比上市公司同类业务报告期内的平均毛利率的原因及合理性，对效益预测中差异较大的关键参数进行对比分析，就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析，说明本次效益测算是否谨慎、合理；（8）项目一、项目二效益预测是否考虑原材料价格波动的影响，如未来原材料价格较现有价格出现大幅下滑，效益预测是否谨慎、合理；（9）请发行人结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大幅增长是否与同行业可比公司一致，未来预付款项是否还将大幅持续增长；（10）前次募投项目最新进展，本次融资是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于融资间隔期限的规定，是否存在频繁融资的情形。

请发行人补充披露（1）（2）（3）（4）（5）（6）（9）涉及的相关风险。

请会计师核查（4）（5）（6）（7）（8）（9）并发表明确意见。

【回复】

四、本次募投项目及其他项目未来五年预计对锂精矿等原材料的耗用情况、市场供应情况、已取得的原材料供应及协议签署情况，是否存在原材料供应不足、价格大幅波动等情形，并结合报告期锂精矿采购价格走势、产成品成本结构、价格调整机制等，说明原材料价格波动对发行人经营业绩的影响，拟采取保障原材料供应、应对原材料价格波动的措施及有效性

（一）本次募投项目及其他项目未来五年预计对锂精矿等原材料的耗用情况，已取得的原材料供应及协议签署情况

1、本次募投项目及其他项目未来五年预计对锂精矿等原材料的耗用情况

根据相对原子质量进行计算，氢氧化锂（ $\text{LiOH} \cdot \text{H}_2\text{O}$ ）中锂含量为 16.67%， Li_2O 中锂含量为 46.67%，假设锂精矿品位（ Li_2O 含量）为 5.5%，则理论上每吨氢氧化锂需耗用锂精矿 6.49 吨。考虑到品位的差异以及生产中的损耗，公司 2021 年及 2022 年一季度每吨氢氧化锂实际耗用锂精矿数量为 6.56 吨。

公司本次募投项目及其他项目未来五年预计对锂精矿的耗用情况如下：

时间	氢氧化锂产能（万吨）	锂精矿单耗	所需锂精矿数量（万吨）
2022 年	4.25	6.56	27.88
2023 年	7.00	6.56	45.92
2024 年	12.10	6.56	79.38
2025 年	15.45	6.56	101.35
2026 年	16.00	6.56	104.96

2、已取得的锂精矿供应及协议签署情况

公司为保障原材料供应、减少对锂精矿单一采购来源的依赖，早在 2019 年底就开始对锂精矿资源进行了布局，通过投资上游锂资源公司及签署长期采购协议、参与战略配售，保障并巩固了上游优质锂精矿原材料的稳定供应，形成了稳定、优质的原材料供应体系。公司已经签订的长期供货协议如下表所示：

交易对方	品位（Li ₂ O 含量）	锂精矿供应量	协议有效期
Pilgangoora	5.5%-6.0%	2020 年：6 万吨 2021 年：8.5 万吨/年 2022 年至 2024 年：11.5 万吨/年	至 2024 年 12 月 31 日， 期满后可再延长 5 年
AMG	不低于 5.5%（含）	《锂辉石精矿长期协议》约定：2020 年：2-3 万吨；2021 年至 2023 年：6-9 万吨/年； 《锂辉石精矿扩产及 5 年独家合作协议》约定：AMG 产能扩张完成后 5 年内新增提供至少 20 万吨锂辉石精矿（平均每年 4 万吨），如新增产能超过 4 万吨/年，超出数量独家出售给发行人。	《锂辉石精矿长期协议》如在 2023 年 10 月 15 日达成一致，可再延长 2 年； 《锂辉石精矿扩产及 5 年独家合作协议》在合作期限结束之前，至少提前两个月以书面形式达成一致，双方可以选择将合作协议再延长 5 年。
AVZ International、Dathcom（注）	指示性规格：5.8%-6.2% 强制性规格：不低于 5.5%	供货开始日期（预计将在 2022 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日之间）至扩产日期：32.5 万吨/年； 扩产日期（卖方预计年产量达到 90 万吨以上）起至进一步扩产日期：80 万吨/年或卖方预期产品总量 50%中的较少者； 进一步扩产日期后（卖方预计年产量达到 160 万吨以上）：卖方预期产品总量的 50%。	项目生产期内

注：天宜锂业已将该承购协议的权利与义务转让给苏州天华时代新能源产业投资有限责任公司，苏州天华时代新能源产业投资有限责任公司的股东是苏州天华能源产业发展有限公司（出资 75%）和宁德时代新能源科技股份有限公司（出资 25%）。苏州天华能源产业发展有限公司的股东是天华超净实际控制人裴振华与裴雯（裴振华之女）。苏州天华时代新能源产业投资有限责任公司同意按照不逊于天宜锂业和 AVZ International、Dathcom 签署的原承购协议的条件向天宜锂业供应锂辉石精矿。

根据上述协议约定，公司锂精矿供应数量情况如下：

单位：万吨/年

时间	Pilgangoora	AMG[注 1]	AVZ International 、 Dathcom [注 2]	锂精矿供应 量合计	锂精矿预计 需求量
2022 年	11.5	6.0-9.0	2.7	20.2-23.2	27.88
2023 年	11.5	10.0-13.0	32.5	54.0-57.0	45.92
2024 年	11.5	10.0-13.0	32.5	54.0-57.0	79.38
2025 年	11.5	10.0-13.0	32.5	54.0-57.0	101.35
2026 年	11.5	10.0-13.0	32.5	54.0-57.0	104.96

注 1：根据公司与 AMG 签署的《锂辉石精矿扩产及 5 年独家合作协议》约定，尽快于 2023 年 3 月 15 日起第一批装运离开巴西，基于此假设 2023 年起每年新增供应锂精矿 4 万吨。协议同时约定若新增产能超过 4 万吨/年，超出数量独家出售给发行人，上表未考虑该种情形。

注 2：根据协议约定，供货开始日期最早预计为 2022 年 12 月 1 日，供应数量为 32.5 万吨/年，假设从 2022 年 12 月 1 日开始供货，则 2022 年供应数量为 2.7 万吨（ $32.5 \times 1/12$ ）。协议同时约定若进行扩产、进一步扩产，年供应量最高可达 80 万吨/年，上表未考虑该种情形。

除上表中约定数量外，根据《承购协议之转让、承继和变更契据》的约定：扩产日期（卖方预计年产量达到 90 万吨以上）起至进一步扩产日期之间，锂精矿供应量为 80 万吨/年或预期产品总量 50% 中的较少者，即 45 万吨/年（ $90 \text{ 万吨} \times 50\%$ ）至 80 万吨/年。据此计算，AVZ 将在基础年供货量 32.5 万吨/年的基础上增加 12.5-47.5 万吨/年，公司锂精矿供应合计数量将达到 66.5-104.5 万吨/年。进一步扩产日期后（卖方预计年产量达到 160 万吨以上），锂精矿供应量为卖方预期产品总量的 50%（即至少 80 万吨/年）。据此计算，AVZ 将在基础年供货量 32.5 万吨/年的基础上增加至少 47.5 万吨/年，公司锂精矿供应合计数量将达到 101.5-104.5 万吨/年，将能完全满足公司产能释放的需求。

另一方面，发行人也将积极寻找更多的锂精矿供应来源。从上游锂精矿供应来看，2021 年受下游新能源汽车产业高速发展的刺激，锂精矿价格的市场价格由最低 400 美元/吨左右不断上涨，锂矿山重启和扩产的积极性高涨，市场上可供选择的锂精矿供应来源也将增加。

综上所述，预计发行人未来锂精矿的采购能够满足后续产能释放的需求。

（二）锂精矿市场供应情况，是否存在原材料供应不足的情形

全球锂资源总量并不稀缺，美国地质调查局数据显示，2021 年全球锂资源储量为 2,200 万吨，锂资源能够满足需求。随着锂需求的增加和价格的上涨，锂资源勘探和开

发也将进一步增加，预计未来资源仍能满足全球的需求。从结构上看，2021 年智利、澳大利亚、阿根廷、中国、美国和津巴布韦储量分别占全球总储量的 42%、26%、10%、7%、3%和 1%。前三名占全球供给的 78%，显示资源供给高度集中。

根据华创证券研究，2021 年全球锂资源产量 54.45 万吨，同比增加 14.2 万吨，增幅达 35%，相对于 2015 年增加 2.13 倍。假设价格维持不变，根据对所有在建及规划项目梳理，华创证券预测 2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年锂资源产量分别为 71.39 万吨、97.76 万吨、140.47 万吨、206.17 万吨。2022 年和 2023 年增加量有限，多数集中在 2024 年和 2025 年放量。但随后增速开始下降，如果锂产量保持高速增长，则意味着需要进一步增加资本开支。

因此，华创证券预计 2022-2023 年锂资源供需紧张格局难以改善，2024 年有望缓解。在 2022 年 3 月召开的中国电动汽车百人会论坛（2022）上，中国电动汽车百人会副理事长、中国科学院院士欧阳明高认为，全球锂资源预计两三年后有可能恢复完全的供需平衡，随着需求的增加，新的勘探量和可采储量还会继续增加，资源是完全充足的。

根据开源证券研究报告，国内外主要矿山锂精矿产能情况如下：

地区	矿山名称	当前产能	未来新增产能
澳大利亚	Greenbushes	134 万吨/年	三期项目新增产能 60 万吨/年，预计 2025 年试运行
	Mt Marion	40 万吨/年	-
	Pilgangoora-Pilbara	38 万吨/年	二期新增 50 万吨/年，投产时间未定
	Mt Cattlin	19 万吨/年	-
	Pilgangoora-Altura	22 万吨/年	二期新增产能 22 万吨/年，投产时间未定
	Bald Hill	15.5 万吨/年	-
	Wodgina	75 万吨/年	-
	Mt. Holland	-	新增产能 30 万吨/年，预计 2024 年下半年投产
	Mt Finnis	-	新增产能 17.5 万吨/年，预计 2022 四季度投产
巴西	Mibra	9 万吨/年	新增产能 4 万吨/年，投产时间未定
刚果金	Manono	-	新增产能 70 万吨/年，预计 2023 年一季度投产
加拿大	James Bay	-	新增产能 33 万吨/年，预计 2024 年投产
国内	甲基卡	8 万吨/年	在建项目新增锂精矿约 47 万吨/年，预计 2022 年建成
	业隆沟	7.5 万吨/年	

	李家沟	-	未来新增锂精矿产能约 18 万吨/年，预计 2022 年年末投产
合计		368 万吨/年	351.5 万吨/年

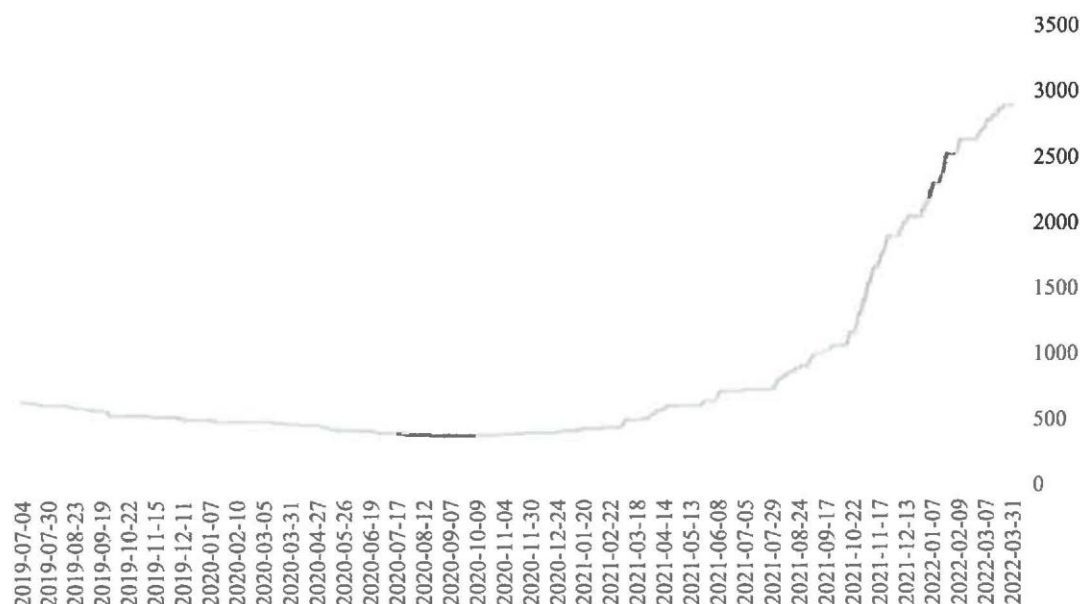
综上所述，锂精矿市场短期供需紧张，长期不存在原材料供应不足的情况。

（三）报告期锂精矿采购价格走势、是否存在价格大幅波动的情形，公司产成品成本结构、价格调整机制

1、报告期锂精矿采购价格走势、是否存在价格大幅波动的情形

报告期内，品位为 6% 的锂辉石精矿以美元计价的走势如下图所示：

锂辉石精矿（6%，CIF 中国）日均价 单位：美元/吨



数据来源：上海有色网，因其未公布 2019 年 7 月 4 日之前的数据，因此上图数据期间为 2019 年 7 月 4 日至 2022 年 3 月 31 日。

由上图可知，报告期内锂精矿市场价格波动较大，最低价格为 387.50 美元/吨，最高价为 2,895.00 美元/吨，均价为 822.60 美元/吨。相应的，公司报告期内锂精矿采购价格也处于上升趋势。

2、产成品成本结构

公司 2019 年、2020 年末销售氢氧化锂，2021 年、2022 年一季度锂电材料业务的成本结构如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	49,907.39	86.74%	74,982.47	78.33%
其中：锂精矿	44,567.36	77.46%	63,163.81	65.98%
直接人工	1,426.52	2.48%	2,915.56	3.05%
制造费用	5,603.65	9.74%	15,824.14	16.53%
运输费用	596.35	1.04%	2,008.15	2.10%
合计	57,533.91	100.00%	95,730.32	100.00%

由上表可知，公司锂电材料业务成本中直接材料占比最高，2021 年、2022 年一季度占比分别为 78.33%、86.74%，其中锂精矿占比分别为 65.98%、77.46%。因锂精矿 2022 年一季度价格较 2021 年有所上涨，锂精矿占比也有所上升。

3、价格调整机制

报告期内，公司与主要锂精矿供应商 Pilgangoora Operations Pty Ltd、AMG BRASIL S.A.签署长期供应协议，协议约定价格调整机制如下：首先确定基准价格，每个定价期内实际结算价格根据 CPI、上海有色网（<https://www.smm.cn/>）公布的碳酸锂价格变化情况、品位差异、彭博网站（<https://www.bloomberg.com>）或其他公开来源公布的汇率进行调整。针对报告期内主要锂精矿供应商宁德时代，相关采购行为构成关联交易，每次采购遵循市场公允定价原则单独定价。

（四）原材料价格波动对发行人经营业绩的影响，拟采取保障原材料供应、应对原材料价格波动的措施及有效性

锂电材料主营业务成本结构中锂精矿占比最高，锂精矿的价格波动将对发行人锂电材料业务造成较大影响。为减少锂精矿波动对发行人业绩的影响，锂精矿的采购价格根据碳酸锂价格波动进行调整，公司产品电池级氢氧化锂的价格与碳酸锂价格具有较强的联动性，因此公司锂精矿采购价格将与产成品销售价格保持相同的波动趋势，使得公司在原材料波动的情况下也能获得较为稳定的毛利。

针对原材料供应，公司目前主要与 Pilgangoora Operations Pty Ltd、AMG BRASIL S.A.、AVZ International Pty. Ltd. Dathcom Mining SA 签订了长期供应协议，并投资了澳交所上市公司 AVZ 和环球锂业，AVZ 和环球锂业的主要业务均为矿产勘探和开采，其中 AVZ 的主要开发项目是位于非洲刚果（金）的 Manono 锂锡项目，环球锂业的主要勘

探项目是位于澳大利亚皮尔巴拉地区的MLBP项目。发行人通过参股AVZ和环球锂业，有助于获得锂精矿的长期供应合同，目的是主要原材料的战略保障。根据目前发行人产能释放计划以及上述三家锂精矿供应商目前投产及后续扩产计划来看，预计发行人未来锂矿石的采购能够满足后续产能释放的需求。

五、结合发行人历次电池级氢氧化锂项目投资明细及产能规划、产品结构等情况，说明各项目单位产能投资是否存在较大差异，本次投资规模的测算依据、测算过程及其合理性

（一）发行人历次电池级氢氧化锂项目投资明细

发行人历次电池级氢氧化锂项目及本次募投项目投资明细如下：

单位：万元

项目	天宜锂业一期项目	天宜锂业二期项目 (前次募投项目)	四川天华 6 万吨氢氧化锂项目	伟能锂业一期 2.5 万吨氢氧化锂项目
建筑工程	19,234.50	11,626.68	25,383.30	12,949.68
设备购置	28,888.20	27,929.89	96,146.97	28,140.40
安装工程及主要材料	9,404.80	10,126.73	34,904.30	11,202.08
固定资产其他投入	8,589.50	6,726.92	13,935.55	7,504.27
固定资产投入金额小计	66,117.00	56,410.22	170,370.12	59,796.43
预备费	3,096.45	6,769.23	20,444.41	7,175.57
建设期贷款利息	0.00	969.34	4,183.98	827.47
流动资金	9,067.80	27,867.42	55,001.49	29,173.87
项目总体投入金额合计	78,281.25	92,016.21	250,000.00	96,973.34

（二）各项目产能规划、产品结构、单位产能投资是否存在较大差异

发行人历次电池级氢氧化锂项目及本次募投项目及产能规划、产品结构、单位产能投资金额如下：

项目	天宜锂业一期项目	天宜锂业二期项目 (前次募投)	四川天华 6 万吨氢氧化锂项目	伟能锂业一期 2.5 万吨氢氧化锂项目
建设地点	四川省宜宾市江安县工业园区	四川省宜宾市江安县工业园区	四川省眉山市东坡区甘眉工业园区	四川省宜宾市江安县工业园区
产品结构	主产品为电池级单水氢氧化锂	主产品为电池级单水氢氧化锂	主产品为电池级单水氢氧化锂	主产品为电池级单水氢氧化锂

产能规划（万吨）	2.00	2.50	6.00	2.50
固定资产投入金额（万元）	66,117.00	56,410.22	170,370.12	59,796.43
项目投资总额（万元）	78,281.25	92,016.21	250,000.00	96,973.34
单吨固定资产投入（吨/元）	33,058.50	22,564.09	28,395.02	23,918.57
单吨项目总体投入（吨/元）	39,140.63	36,806.48	41,666.67	38,789.34

如上表所示，天宜锂业一期项目、四川天华6万吨氢氧化锂项目单吨固定资产投入、单吨项目总体投入金额相对较高，主要系上述两个项目均为发行人在当地首次建设项目，前期办公楼、生活综合楼等非生产服务性工程投入资金较多。而天宜锂业二期项目、伟能锂业一期2.5万吨氢氧化锂项目建设地点均为四川省宜宾市江安县工业园区，与天宜锂业一期项目毗邻，部分非生产服务性设施可以共用，因此单吨固定资产投入、单吨项目总体投入相对较低。

（三）四川天华时代锂能有限公司年产6万吨电池级氢氧化锂建设项目投资规模的测算依据、测算过程及其合理性

1、测算依据

本项目主要测算依据如下：

- （1）中国石油和化学工业协会（2006）76号文《化工投资项目可行性研究报告编制办法》。
- （2）国家计委计办投资[2001]1153号《投资项目可行研究指南》（试用版）。
- （3）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。
- （4）国石化规发（1999）195号《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》。
- （5）各专业提供的基础数据。

2、测算过程

（1）建筑工程

建筑工程费根据建、构筑物特征按单方造价和工厂近期类似工程指标估算。本项目建筑工程投资合计为25,383.30万元，包括新建主要生产项目、辅助生产项目、公用工

工程项目、服务性项目,其中主要生产项目投资 13,537.27 万元,辅助生产项目投资 2,096.36 万元,公用工程项目投资 5,114.67 万元,服务性项目投资 4,635.00 万元。主要生产项目包括转型酸化浸取工序、制浆排渣工序、苛化硫酸钠工序、冷冻制冷工序、蒸发工序控制、配电机柜间、氢氧化锂工序等。

(2) 设备投资

主要设备价按厂方报价计,其他设备按 2018 年《机电产品报价手册》计算,设备运杂费按设备费的 9%计。

(3) 安装工程

安装工程费根据工程具体情况,参照以往实施经验和市场价格情况以设备费的比例进行估算。本项目安装工程投资合计为 34,904.30 万元,包括主要生产项目、辅助生产项目、公用工程项目、服务性项目的安装工程,其中主要生产项目安装工程投资 25,098.10 万元,辅助生产项目安装工程投资 325.37 万元,公用工程项目安装工程投资 8,940.41 万元,服务性项目安装工程投资 540.42 万元。

(4) 固定资产其他投入

本项目固定资产其他投入预算为 13,935.55 万元,包括工程保险费、前期费、勘察设计费、环境影响评价费、安全评价费、建设单位管理费,联合试运转费等,其费用的估算按照《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》及国家、行业相关规定编制。

(5) 预备费

本项目预备费按建筑工程、设备投资、安装工程和固定资产其他投入之和的 12%计算。

(6) 建设期贷款利息

本项目建设期贷款利息为 4,183.98 万元,主要为前期预算时,根据本项目资金缺口向银行贷款,长期贷款年利率按 4.90%计,短期贷款年利率按 4.35%计。

(7) 流动资金

本项目流动资金预算为 55,001.49 万元,采用分项详细估算法估算。

3、测算依据及过程的合理性

四川天华时代锂能有限公司年产6万吨电池级氢氧化锂建设项目的各项投资是按照《化工投资项目可行性研究报告编制办法》、《投资项目可行研究指南》（试用版）等文件的测算依据及行业惯例进行估算的，符合行业规范，并充分考虑了本项目实施的实际情况，因此本项目对投资构成的测算是合理的。

（四）宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产2.5万吨电池级氢氧化锂项目投资规模的测算依据、测算过程及其合理性

1、测算依据

本项目主要测算依据如下：

（1）中国石油和化学工业协会（2006）76号文《化工投资项目可行性研究报告编制办法》。

（2）国家计委计办投资[2001]1153号《投资项目可行研究指南》（试用版）。

（3）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。

（4）国石化规发（1999）195号《化工建设项目可行性研究投资估算编制办法》。

（5）各专业提供的基础数据。

2、测算过程

（1）建筑工程

建筑工程费根据建、构筑物特征按单方造价和工厂近期类似工程指标估算。本项目建筑工程投资合计为12,949.68万元，包括新建主要生产项目、辅助生产项目、公用工程项目，其中主要生产项目投资6,652.97万元，辅助生产项目投资2,335.52万元，公用工程项目投资3,961.18万元。主要生产项目包括转型酸化浸取工序、原料浸取排渣工序（含原料库、渣库）、苛化硫酸钠工序、蒸发工序高压配电室、氢氧化锂工序+成套包装洁净区、冷冻制冷工序等。

（2）设备投资

主要设备价按厂方报价计，其他设备按2018年《机电产品报价手册》计算，设备运杂费按设备费的9%计。

（3）安装工程

安装工程费根据工程具体情况,参照以往实施经验和市场价格情况以设备费的比例进行估算。本项目安装工程投资合计为 11,202.08 万元,包括主要生产项目、辅助生产项目、公用工程项目的安装工程,其中主要生产项目安装工程投资 6,803.95 万元,辅助生产项目安装工程投资 705.46 万元,公用工程项目安装工程投资 3,692.67 万元。

(4) 固定资产其他投入

本项目固定资产其他投入预算为 7,504.27 万元,包括工程保险费、前期费、勘察设计费、环境评价费、安全评价费、建设单位管理费,联合试运转费等,其费用的估算按照《化工建设项目可行性研究报告投资估算编制办法》及国家、行业相关规定编制。

(5) 预备费

本项目预备费按建筑工程、设备投资、安装工程和固定资产其他投入之和的 12% 计算。

(6) 建设期贷款利息

本项目建设期贷款利息为 827.47 万元,主要为前期预算时,根据本项目资金缺口向银行贷款,长期贷款年利率按 4.90% 计,短期贷款年利率按 4.35% 计。

(7) 流动资金

本项目流动资金预算为 29,173.87 万元,采用分项详细估算法估算。

3、测算依据及过程的合理性

宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目的各项投资是按照《化工投资项目可行性研究报告编制办法》、《投资项目可行研究指南》(试用版)等文件的测算依据及行业惯例进行估算的,符合行业规范,并充分考虑了本项目实施的实际情况,因此本项目对投资构成的测算是合理的。

六、结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排,现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、公司的折旧摊销政策等,量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响

(一) 本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排

1、四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目

该项目投资安排如下：

序号	资金用途	投资金额（万元）
1	建筑工程	25,383.30
2	设备购置	96,146.97
3	安装工程	34,904.30
4	固定资产其他投入	13,935.55
5	预备费	20,444.41
6	建设期贷款利息	4,183.98
7	流动资金	55,001.49
合计		250,000.00

四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目建设期为 2 年。根据《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2111-511400-04-01-396585】FGQB-0147 号），该项目拟于 2024 年 3 月建成。

2、宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目

该项目投资安排如下：

序号	资金用途	投资金额（万元）
1	建筑工程	12,949.68
2	设备购置	28,140.40
3	安装工程	11,202.08
4	固定资产其他投入	7,504.27
5	预备费	7,175.57
6	建设期贷款利息	827.47
7	流动资金	29,173.87
合计		96,973.34

宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目建设期为 1 年。根据《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备【2109-511523-04-01-947384】FGQB-0165 号），该项目拟于 2022 年 12 月建成。

（二）现有在建工程的建设进度、预计转固时间

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人主要在建工程明细情况如下所示：

单位名称	账面价值	建设进度	预计转固时间
------	------	------	--------

	(万元)		
天宜锂业二期 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目	64,893.67	已竣工	2022 年 4 月
宇寿医疗大马巷新厂房	6,163.59	建设中	2022 年 7 月
四川天华一期氢氧化锂项目	1,929.23	建设中	2024 年
伟能锂业 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目	217.15	建设中	2023 年

(三) 公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、公司的折旧摊销政策

1、现有固定资产的折旧情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司现有固定资产的折旧情况如下所示：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	47,164.38	6,501.74	-	40,662.65
机器设备	66,317.30	15,495.00	2,471.33	48,350.97
运输工具	1,784.70	1,343.60	-	441.09
办公设备	2,988.30	1,248.83	-	1,739.46
其他设备	8,371.82	4,610.82	25.13	3,735.86
合计	126,626.50	29,199.99	2,496.46	94,930.04

注：2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

2、现有无形资产的摊销情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司现有无形资产的摊销情况如下所示：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	12,069.37	858.82	-	11,210.55
专利权	1,981.68	1,540.68	-	441.00
软件级信息系统	401.09	284.38	-	116.71
合计	14,452.13	2,683.87	-	11,768.26

注：2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

3、公司的折旧摊销政策

发行人采用年限平均法分类计提固定资产折旧，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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业 提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。各类固定资产的折

旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-30	5 或 10	4.75-3.00
机器设备	年限平均法	10-14	5 或 10	9.50-6.43
运输设备	年限平均法	5-8	5 或 10	19.00-11.25
办公设备	年限平均法	5-8	5 或 10	19.00-11.25
其他设备	年限平均法	5-8	5 或 10	19.00-11.25

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命，对于使用寿命有限的无形资产，在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。对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
计算机软件	3-5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
专利权	10-20 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

（四）量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响

1、四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目

四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目（募投项目一）预计于 2024 年建成投产。固定资产折旧采用分类平均年限法进行计算，房屋及建筑物按 20 年折旧，生产装置及其他固定资产折旧年限按 12 年折旧，预计年折旧额为 14,590.35 万元。其他资产按 5 年进行摊销，预计年摊销额为 109.02 万元。

2、宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目

宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目（募投项目二）预计于 2023 年建成投产。固定资产折旧采用分类平均年限法进行计算，房屋及建筑物按 20 年折旧，生产装置及其他固定资产折旧年限按 12 年折旧，预计年折旧额为 4,938.50 万元。其他资产按 5 年进行摊销，预计年摊销额为 47.71 万元。

3、公司现有在建工程的预计折旧摊销情况

固定资产折旧采用分类平均年限法进行计算，房屋及建筑物按 20 年折旧，机器设备折旧年限按 10 年计，电子设备折旧年限按 3 年计，其他资产按 5 年进行摊销，预计 2023 年、2024 年折旧摊销额为 6,646.18 万元。2025 年以后，随着部分资产已计提足额折旧，在不考虑重置与更新的情况下，折旧摊销金额逐年减少。

4、公司现有固定资产和无形资产的预计折旧摊销情况

发行人采用现行折旧摊销政策分类计提折旧摊销，预计 2023 年固定资产和无形资产年折旧摊销额分别为 10,405.80 万元和 405.19 万元，2024 年以后，随着部分资产已计提足额折旧，在不考虑重置与更新的情况下，折旧摊销金额逐年减少。

综上所述，相关折旧、摊销在未来年度的预计金额如下表所示：

单位：万元

年份	募投项目一	募投项目二	现有在建工程	现有固定资产	现有无形资产	合计
2023 年	-	4,986.21	6,646.18	10,405.80	405.19	22,443.38
2024 年	14,699.37	4,986.21	6,646.18	9,725.98	261.44	36,319.18
2025 年	14,699.37	4,986.21	6,185.62	8,449.53	261.44	34,582.18
2026 年	14,699.37	4,986.21	5,955.34	8,309.80	261.44	34,212.17
2027 年	14,699.37	4,986.21	5,360.64	8,309.80	261.44	33,617.46
2028 年	14,699.37	4,938.50	5,063.28	8,309.80	242.78	33,253.74
2029 年	14,590.35	4,938.50	5,063.28	8,309.80	241.39	33,143.32
2030 年	14,590.35	4,938.50	5,063.28	2,389.03	241.39	27,222.55
2031 年	14,590.35	4,938.50	5,063.28	2,203.84	241.39	27,037.36
2032 年	14,590.35	4,938.50	2,863.81	2,203.84	241.39	24,837.88
2033 年	14,590.35	4,938.50	1,764.07	2,203.84	241.39	23,738.15
2034 年	14,590.35	4,938.50	1,764.07	2,203.84	241.39	23,738.15

由上表可见，募投项目建成后，预计 2024 年相关折旧、摊销对公司业绩的影响最大，预计金额为 36,319.18 万元。2025 年以后，随着部分资产已计提足额折旧，折旧摊销对公司业绩的影响逐渐减弱。

本次募投项目的效益预测已经考虑了相关折旧摊销费用。如果募投项目顺利达产，效益符合预期，相关折旧、摊销对公司经营业绩不会造成不利影响。报告期内，公司营业利润分别为 7,470.71 万元、32,804.32 万元、146,959.08 万元和 240,057.44 万元。随着公司经营业绩大幅增长，抗风险能力增强，即使募投项目效益不及预期，相关折旧、摊

销对公司经营业绩的影响有限。

综上所述，虽然本次募投项目的实施会导致公司折旧摊销金额增加，在达产前会摊薄公司的净资产收益率和每股收益，但随着本次募投项目的顺利实施以及公司自身业务的不断发展，本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩预计不会产生重大不利影响。

七、项目一、项目二预计毛利率高于可比上市公司同类业务报告期内的平均毛利率的原因及合理性，对效益预测中差异较大的关键参数进行对比分析，就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析，说明本次效益测算是否谨慎、合理

（一）项目一、项目二预计毛利率高于可比上市公司同类业务报告期内的平均毛利率的原因及合理性

本次募投项目及可比上市公司同类业务报告期内毛利率情况如下：

单位：万元

公司名称	产品类型	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
赣锋锂业 (002460.SZ)	锂系列产品	收入	832,321.29	386,235.84	416,091.07
		成本	434,763.37	295,861.87	303,046.40
		毛利率	47.76%	23.40%	27.17%
天齐锂业 (002466.SZ)	锂化合物 及衍生品	收入	501,766.59	175,664.06	292,530.82
		成本	191,230.98	134,016.75	150,544.50
		毛利率	61.89%	23.71%	48.54%
雅化集团 (002497.SZ)	锂产品	收入	246,615.74	67,391.93	83,060.73
		成本	142,177.55	58,610.61	82,475.18
		毛利率	42.35%	13.03%	0.70%
盛新锂能 (002240.SZ)	锂产品	收入	278,546.97	69,382.97	50,628.83
		成本	145,447.52	75,896.83	41,623.04
		毛利率	47.78%	-9.39%	17.79%
报告期内可比上市公司同类业务毛利率 (算术平均)			28.73%		
报告期内可比上市公司同类业务毛利率 (加权平均)[注]			39.54%		
项目一运营期平均毛利率			36.03%		
项目二运营期平均毛利率			36.88%		

注：因雅化集团、盛新锂能 2019 年、2020 年业务规模较小且因自身经营原因导致毛利率较低，

为减少这一影响，报告期内可比上市公司同类业务毛利率（加权平均）=1-报告期内可比上市公司同类业务成本之和/报告期内可比上市公司同类业务营业收入之和。

由上表可知，本次募投项目预计毛利率高于部分可比公司同类业务算术平均毛利率28.73%，主要是盛新锂能、雅化集团前期经营规模较小，且毛利率较低，从而拉低了整体算术平均毛利率。从可比公司报告期内同类业务收入、成本加总数据来看，报告期内可比公司同类业务加权平均毛利率为39.54%，项目一、项目二运营期平均毛利率分别为36.03%、36.88%，低于报告期内可比上市公司同类业务加权平均毛利率。因此，本次募投项目毛利率预计具有合理性。

发行人本次募投项目高于部分可比公司同类业务个别年份毛利率的主要原因如下：
1、2020年锂电材料价格跌至近年来最低区间，导致2020年行业整体毛利率较低；2、根据雅化集团公开信息，其为保证生产的连续性以较高成本提前储备了部分锂精矿，2020年行业整体价格持续下跌，加工利润空间受到压缩导致毛利率大幅下滑，同时其2019年、2020年产能利用率较低；3、根据盛新锂能公开信息，其2019年锂产品产量相对较低，为13,631.53吨，产量较少较难形成规模效应，导致其毛利率相对较低，2020年叠加疫情导致其开工受到影响，锂产品毛利率为负。

（二）对效益预测中差异较大的关键参数进行对比分析，就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析

1、对效益预测中差异较大的关键参数进行对比分析

结合前述分析，主要是产品单位售价、产能利用率导致本次募投项目测算毛利率较部分同行业公司部分年份毛利率高。

最近三年，同行业公司锂电材料业务及本次募投项目产品单位售价对比情况如下：

单位：元/吨

序号	公司名称	2021年	2020年	2019年
1	赣锋锂业	91,747.78	61,294.01	85,926.91
2	天齐锂业	105,168.19	49,204.20	71,614.60
3	雅化集团	84,642.96	38,509.67	70,834.67
4	盛新锂能	66,169.73	34,348.00	41,739.55
5	本次募投项目	两个募投项目均假定生产运营期氢氧化锂不含税售价为88,500.00元/吨		

最近三年，同行业公司锂电材料业务及本次募投项目产能利用率对比情况如下：

序号	公司名称	2021 年	2020 年	2019 年
1	赣锋锂业	91.57%	95.70%	94.45%
2	天齐锂业	97.54%	84.93%	97.62%
3	雅化集团	85.41%	40.94%	47.26%
4	盛新锂能	100.72%	52.75%	104.86%
5	本次募投项目	两个募投项目均为投产后第一年生产负荷达设计能力的 80%，第二年生产负荷达设计能力的 100%。		

2、四川天华 6 万吨氢氧化锂项目敏感性分析

四川天华 6 万吨氢氧化锂项目氢氧化锂单位售价、产能利用率对效益预测影响进行敏感性分析如下：

项目	变化率	毛利率（%）		净利率（%）	
		结果值	差异值	结果值	差异值
氢氧化锂单位售价	+10%	41.83	5.80	24.54	4.93
	+5%	39.07	3.04	22.19	2.58
	0%	36.03	0.00	19.61	0.00
	-5%	32.68	-3.35	16.75	-2.86
	-10%	28.95	-7.08	13.59	-6.02
产能利用率	+10%	-	-	-	-
	+5%	-	-	-	-
	0%	36.03	0.00	19.61	0.00
	-5%	35.76	-0.27	19.03	-0.58
	-10%	35.46	-0.57	18.40	-1.21

注：因四川天华 6 万吨氢氧化锂项目投产后第一年生产负荷达设计能力的 80%，第二年生产负荷达设计能力的 100，故不对产能利用率做正向变动敏感性分析。

由上表可知，氢氧化锂单位售价的变化对项目的效益影响较大。因本项目固定成本费用占比较低，产能利用率的变化对项目的效益影响较小。

3、伟能锂业一期 2.5 万吨氢氧化锂项目敏感性分析

伟能锂业一期 2.5 万吨氢氧化锂项目氢氧化锂单位售价、产能利用率对效益预测影响进行敏感性分析如下：

项目	变化率	毛利率（%）		净利率（%）	
		结果值	差异值	结果值	差异值
氢氧化	+10%	42.60	5.72	23.78	5.01

锂单位 售价	+5%	39.87	2.99	21.40	2.62
	0%	36.88	0.00	18.77	0.00
	-5%	33.57	-3.31	15.88	-2.90
	-10%	29.89	-6.98	12.66	-6.11
产能利 用率	+10%	-	-	-	-
	+5%	-	-	-	-
	0%	36.88	0.00	18.77	0.00
	-5%	36.63	-0.25	18.14	-0.63
	-10%	36.35	-0.53	17.44	-1.34

注：因伟能锂业一期 2.5 万吨氢氧化锂项目投产后第一年生产负荷达设计能力的 80%，第二年生产负荷达设计能力的 100，故不对产能利用率做正向变动敏感性分析。

由上表可知，氢氧化锂单位售价的变化对项目的效益影响较大。因本项目固定成本费用占比较低，产能利用率的变化对项目的效益影响较小。

（三）本次效益测算是否谨慎、合理

2020 年受新冠肺炎疫情、锂电材料价格持续下跌等因素影响，行业整体毛利率较低。虽然疫情仍存在反复，但长期来看对募投项目影响有限。同时，本次募投项目效益测算考虑了氢氧化锂价格波动的影响。根据上海有色网数据，报告期内氢氧化锂（56.5%，电池级粗颗粒/国产）最低含税价格为 4.80 万元/吨，最高含税价格为 49.15 万元/吨，含税均价为 10.44 万元/吨。本次募投项目效益测算中电池级氢氧化锂不含税价格为 8.85 万元/吨，含税价为 10.00 万元/吨，低于上海有色网公布的报告期内氢氧化锂（56.5%，电池级粗颗粒/国产）含税均价为 10.44 万元/吨。

综上，本次效益测算谨慎、合理。

八、项目一、项目二效益预测是否考虑原材料价格波动的影响，如未来原材料价格较现有价格出现大幅下滑，效益预测是否谨慎、合理

根据上海有色网数据，报告期内锂精矿最低价格为 387.50 美元/吨（品位 6%，CIF（成本加保险费加运费），中国，下同），最高价格为 2,895.00 美元/吨。报告期内锂精矿价格波动巨大，均价为 822.60 美元/吨。

本次募投项目效益测算中锂精矿不含税价格为 5,158.12 人民币元/吨。根据中国外汇交易中心数据，报告期内美元兑人民币平均汇率为 6.7200，据此本次募投项目效益测

算中锂精矿不含税价格为 767.58 美元/吨（品位 5.5%），按照品位折算后不含税价格为 837.36 美元/吨（767.58 美元/吨/5.5%*6%），高于上海有色网公布的报告期内锂精矿均价 822.60 美元/吨。

因此，本次募投项目效益预测考虑了原材料价格波动的影响，效益预测谨慎、合理。

九、请发行人结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大幅增长是否与同行业可比公司一致，未来预付款项是否还将大幅持续增长

（一）预付对象、预付金额、预付拟获取的材料或服务情况

2021 年 12 月末及 2022 年 3 月末，发行人主要预付对象如下：

单位：万元

单位名称	2022 年 3 月 31 日余额	占预付账款期末余额合计数的比例（%）	2021 年 12 月 31 日余额	占预付账款期末余额合计数的比例（%）
AMG BRASIL S.A.	16,080.85	48.41	16,213.17	59.61
Pilgangoora Operations Pty Ltd	9,055.08	27.26	9,191.18	33.79
厦门建发化工有限公司	4,547.33	13.69	-	-
合 计	29,683.26	89.36	25,404.35	93.40

由上表可以看出，发行人主要向 AMG、Pilgangoora 等原材料供应商预付款项，目的是采购锂精矿。

（二）供应商议价能力、市场供应紧缺度

1、供应商议价能力

全球锂资源总量并不稀缺，美国地质调查局数据显示，2021 年全球锂资源储量为 2,200 万吨，锂资源能够满足需求。从结构上看，2021 年智利、澳大利亚、阿根廷、中国、美国和津巴布韦储量分别占全球总储量的 42%、26%、10%、7%、3%和 1%。前三名占全球供给的 78%，显示资源供给高度集中。

公司主要原材料是锂精矿（锂辉石）。根据开源证券研究报告，当前产能较大的矿山主要集中在澳大利亚，主要矿山有 Greenbushes、Wodgina、Mt Marion、Pilgangoora-Pilbara；此外还有巴西的 Mibra（AMG 控制）、加拿大的 James Bay。根据光大证券研究报告，全球锂矿前四大企业 2020 年的产量合计占全球的 46.90%，行业集中度较高。

因此，从上游供应商锂矿山的竞争格局看，由于全球锂资源供给集中度较高，供应商具备一定的议价能力。

2、市场供应紧缺度

根据华创证券研究,2022-2023 年锂资源供需紧张格局难以改善,2024 年有望缓解。在 2022 年 3 月召开的中国电动汽车百人会论坛（2022）上，中国电动汽车百人会副理事长、中国科学院院士欧阳明高认为，全球锂资源预计两三年后有可能恢复完全的供需平衡，随着需求的增加，新的勘探量和可采储量还会继续增加，资源是完全充足的。

因此，锂资源市场短期供应短缺，导致供应商具备一定的议价能力，长期来看供需有望恢复平衡。

（三）预付账款大幅增长是否与同行业可比公司一致

报告期内，发行人预付款项增长率与同行业上市公司对比情况如下所示：

证券简称	预付款项较上年末增长率		
	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31
赣锋锂业（002460.SZ）	175.83%	-60.01%	136.51%
天齐锂业（002466.SZ）	-14.74%	82.39%	-20.56%
雅化集团（002497.SZ）	42.13%	193.19%	169.59%
盛新锂能（002240.SZ）	-7.04%	88.77%	43.54%
行业平均值	49.04%	76.08%	82.27%
天华超净	22.13%	345.84%	1292.88%

注：同行业上市公司财务指标通过年报和未经审计的一季报数据计算得出。

由上表可见，报告期内同行业可比上市公司的预付款项也出现了大幅增长，但发行人的预付款项增长率较同行业可比上市公司更高，主要原因如下：

2020 年发行人预付款项增长率大幅高于同行业可比上市公司，主要原因系天宜锂业纳入合并报表范围所致。2021 年发行人预付款项增长率高于同行业可比上市公司，主要原因包括：天宜锂业二期 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目于 2021 年末建成，公司需要提前储备原材料；二是下游新能源汽车销售旺盛增长带动了对上游锂资源的需求，锂精矿价格在 2021 年大幅上涨，呈现供不应求的态势，导致公司加大了对原材料的采购力度。2022 年以来，由于公司已经提前进行了大量原材料储备工作，公司预付账款增长率趋于

平缓，低于同行业可比上市公司的平均水平。总体来看，在锂精矿价格不断上涨的背景下，发行人和同行业上市公司加大原材料采购力度，有利于降低平均采购成本，具有合理性。

（三）未来预付款项是否还将大幅持续增长

公司锂电材料业务的主要原材料是锂精矿，根据公司与主要锂精矿供应商 Pilgangoora、AMG 等签订的采购协议，公司购买锂精矿需要预付款项，这也符合矿产资源国际贸易的惯例。随着本次募投项目的建成，公司锂电材料业务规模还将大幅增长，对锂电材料的采购规模也将大幅增长，从采购金额与预付账款的匹配性来看，公司预计未来还存在预付款项大幅增长的可能性。

十、核查程序

会计师履行了如下主要核查程序：

1、查阅公司锂电材料业务的原材料消耗数据，结合未来产能释放计划分析对锂精矿的需求情况；查阅已签署的锂精矿供货协议，了解未来原材料保障情况、采购价格调整机制；查阅相关行业研究报告、上海有色网数据，了解锂精矿市场供应及价格波动情况；查阅公司锂电材料成本结构数据，分析原材料对公司锂电材料业务的影响。

2、查阅公司历次锂电材料建设项目及本次募投项目的可行性研究报告，分析投资明细、产能规划、产品结构的差异情况，核查本次募投项目的投资规模测算依据。

3、查阅公司年报、前次募投建设项目及本次募投项目的可行性研究报告，了解公司的折旧摊销会计政策和报告期内计提的折旧摊销费用，分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响。

4、查阅同行业公司公开信息、本次募投项目可行性研究报告，比较毛利率差异情况；对本次募投项目产能利用率、氢氧化锂单位售价对效益预测影响进行敏感性分析。

5、查阅本次募投项目可行性研究报告、上海有色网数据、中国外汇交易中心数据，分析本次募投项目相关产品价格设定是否合理。

6、查阅公司大额预付款项供应商合同、同行业公司公开信息，分析预付款项同比增长率在同行业上市公司间是否合理。

十一、核查意见

经核查，会计师认为：

4、发行人已经与 Pilgangoora、AMG、AVZ 等签订了锂精矿长期供应协议，预计发行人未来锂矿石的供应能够满足后续产能释放的需求，不存在原材料供应不足的情况，尽管原材料价格存在大幅波动，但发行人通过原材料价格与产成品市场价格的挂钩，降低原材料价格波动对发行人经营业绩的影响。发行人已经采取了有效的保障原材料供应、应对原材料价格波动的措施。

5、发行人历次电池级氢氧化锂项目和本次募投项目的单位产能投资存在一定差异，差异原因具有合理性，本次投资规模的测算过程具有合理性。

6、发行人现有固定资产、无形资产、在建工程和本次募投项目未来形成的资产将导致每年计提较大金额的折旧和摊销。本次募投项目的效益预测已经考虑了相关折旧摊销费用。如果募投项目顺利达产，效益符合预期，相关折旧、摊销对公司经营业绩不会造成不利影响。报告期内，公司经营业绩大幅增长，抗风险能力增强，即使募投项目效益不及预期，相关折旧、摊销对公司经营业绩的影响有限。

7、从可比上市公司报告期内同类业务的收入、成本加总数据来看，本次募投项目预计毛利率低于可比上市公司同类业务加权平均毛利率，毛利率预计具有合理性。本次募投项目预计毛利率高于部分同行业可比上市公司同类业务个别年份毛利率的主要原因是 2020 年产品市场价格较低，可比上市公司同类业务产能利用率较低。氢氧化锂市场价格变动对本次募投项目的预测效益影响较大，本次募投项目效益测算已经考虑了氢氧化锂价格波动的影响，效益测算谨慎、合理。

8、项目一、项目二的效益预测已考虑原材料价格波动的影响，效益预测谨慎、合理。

9、发行人报告期内预付款项大幅增长的现象与同行业可比上市公司一致。发行人的预付款项增长率高于同行业可比上市公司具有合理原因。公司预计未来还存在预付款项大幅增长的可能性。

问题 2

发行人本次拟募集资金 98,000 万元收购宜宾市天宜锂业科创有限公司（以下简称“天宜锂业”）7%股权，以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日，经收益法评估的天宜锂业股东全部权益价值为 1,402,000 万元（以下简称“本次评估”），较合并报表账面归母净资产的增值率为 466.54%。申报材料称，2020 年 9 月，发行人以支付现金方式购买长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）持有的天宜锂业 26%股权，交易金额为 16,220 万元，截至 2020 年 6 月 30 日，经收益法评估的天宜锂业净资产价值为 64,673.00 万元（以下简称“前次评估”），评估增值率 25.59%。申报材料称，本次评估较前次评估主要预测指标存在较大差异，折现率分别为 12.95%和 11.06%，单位营业利润（吨）分别为 3.43 万元和 0.85 万元，毛利率分别为 44.47%和 22.12%。此外，申报材料称发行人收购天宜锂业 7%股权事宜已于 2022 年 2 月 11 日办理了工商登记变更。

请发行人补充说明：（1）结合天宜锂业所处细分行业发展趋势及市场竞争情况、销售规模扩张情况及未来变化趋势、市场占有率及行业地位、在手订单、业绩增长的可持续性、收益法评估采用的关键参数、假设依据及合理性、同类交易案例的评估增值情况等，详细分析说明本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大的合理性；（2）对比两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、是否存在业绩承诺等，结合两次评估的主要参数取值差异及差异原因、两次交易期间的主要客户及订单变化情况等说明本次交易估值较前次交易估值出现较大幅增加的合理性，在估值大幅增加情形下收购股权的必要性、合理性，是否存在通过本次收购变相输送利益的情形，是否符合上市公司全体股东利益；（3）结合发行人收购天宜锂业 7%股权的进展，进度安排，协议签署情况及主要条款等，说明本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；（4）拟收购股权权属是否清晰且不存在争议，是否存在质押等限制转让、对外大额担保等情形，其他股东是否放弃优先受让权。

请发行人补充披露（1）（2）涉及的相关风险。

请会计师核查（3）并发表明确意见

【回复】

三、结合发行人收购天宜锂业 7%股权的进展，进度安排，协议签署情况及主要条款等，说明本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；

（一）发行人收购天宜锂业 7%股权的进展、进度安排、协议签署情况

收购天宜锂业 7%股权的事宜已经天宜锂业股东会 and 发行人第五届董事会第二十二次会议审议通过，交易各方于 2022 年 2 月 8 日签署的《股权转让协议》已正式生效。

发行人已经按照《股权转让协议》约定于 2022 年 2 月 10 日向翰逸投资、超兴创业投资分别支付了首期股权转让款 32,130 万元与 17,850 万元。2022 年 2 月 11 日，天宜锂业就本次股权转让完成了工商变更登记，发行人已按照《股权转让协议》约定于 2022 年 2 月 18 日向翰逸投资、超兴创业投资分别支付了剩余股权转让款 30,870 万元与 17,150 万元，至此本次股权转让的股权转让款已全部支付完毕。

（二）协议主要条款

发行人与宁波翰逸投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区超兴创业投资合伙企业（有限合伙）签署的《股权转让协议》的主要条款如下：

1、本次交易股权转让数额：翰逸投资、超兴创业投资同意将合计所持天宜锂业（以下简称“标的公司”）7%股权（其中翰逸投资持有标的公司 4.5%的股权，超兴创业投资持有标的公司 2.5%的股权，前述合计的标的公司 7%股权以下称“标的股权”）转让给公司。

2、本次股权的转让价格：本次股权转让的评估基准日为 2021 年 12 月 31 日。中水致远资产评估有限公司于 2022 年 2 月 7 日出具了中水致远评报字[2022]第 020075 号《资产评估报告》，确定以 2021 年 12 月 31 日为评估基准日的标的公司的 100%股权价值为 1,402,000.00 万元。经交易各方协商一致，同意标的股权的交易价款依据前述评估价值及翰逸投资、超兴创业投资的实缴情况确定为 980,000,000.00 元（以下称“股权转让款”）。其中翰逸投资持有标的公司 4.5%的股权的交易对价为 630,000,000.00 元；超兴创业投资持有标的公司 2.5%的股权的交易对价为 350,000,000.00 元。

3、股权转让款的支付安排：自协议生效之日起 5 个工作日内，公司向翰逸投资、超兴创业投资支付首期股权转让款 499,800,000 元人民币（其中向翰逸投资支付 321,300,000 元人民币，向超兴创业投资支付 178,500,000 元人民币）；自本次股权转让工商登记手续办理完毕之日起 1 个月内，公司向翰逸投资、超兴创业投资支付剩余的股权转让款 480,200,000 元人民币（其中向翰逸投资支付 308,700,000 元人民币，向超兴创业投资支付 171,500,000 元人民币）。

4、标的股权的交割：交易各方同意，翰逸投资、超兴创业投资应在收到公司支付首期股权转让款之日起2日内，协助公司及标的公司办理完毕标的股权交割相关事宜，包括但不限于股东名册变更、公司章程修改、工商变更登记等相关事宜。本次股权转让工商登记手续办理完毕之日为标的股权交割日。

5、协议的生效：本协议由交易各方盖章及各方法定代表人/执行事务合伙人或其授权代表签字之日起成立。本协议在下列条件全部满足时生效：（1）标的公司股东会审议通过本次股权转让事宜；（2）公司内部有权决策机构审议批准本次交易。

（三）本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

2022年2月8日，发行人召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过本次发行相关议案。因此，发行人已按照《股权转让协议》的约定支付股权转让款，全部款项的支付均在本次发行相关董事会决议后，针对收购天宜锂业7%股权项目发行人不存在本次发行相关董事会决议前已投入资金的情况。

四、核查程序

会计师履行了如下主要核查程序：

查阅收购协议、本次发行的董事会决议资料、标的公司工商变更资料、交易款项支付凭证，核查本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

五、核查意见

经核查，会计师认为：

本次募集资金不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

问题3

申报材料称，2021年发行人关联方宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）同时为发行人供应商和客户，发行人主要向其采购锂精矿等，同时向其出售锂电材料。发行人本次募投项目一、项目二均为电池级氢氧化锂建设项目。

请发行人补充说明：（1）结合同行业可比公司交易情况、定价依据及公允性等，说明相关交易价格是否公允，关联交易的必要性、合理性，宁德时代同为发行人供应商、客户的必要性、合理性，是否存在对关联方重大依赖的情形；（2）本次募投项目实施

后是否可能新增关联交易，如是，请从新增关联交易的原因及合理性、关联交易的定价及其公允性等方面说明是否属于显失公平的情况，是否对发行人生产经营的独立性造成重大不利影响。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合同行业可比公司交易情况、定价依据及公允性等，说明相关交易价格是否公允，关联交易的必要性、合理性，宁德时代同为发行人供应商、客户的必要性、合理性，是否存在对关联方重大依赖的情形

（一）结合同行业可比公司交易情况、定价依据及公允性等，说明相关交易价格是否公允

1、同行业可比公司交易情况

经查询，同行业可比上市公司存在同类关联交易，包括向关联方购买锂精矿和销售锂产品的行为，如下表所示：

公司简称	关联人	交易类型	交易内容	定价原则
赣锋锂业	RIM	采购	锂辉石	市场价格
	浙江沙星科技有限公司	销售	金属锂	市场价格
	江西智锂科技股份有限公司	销售	电池级碳酸锂	市场价格
雅化集团	四川能投锂业有限公司	采购	锂精矿	市场价格

报告期内，公司向宁德时代销售的主要产品为氢氧化锂，交易行为主要发生在 2021 年。销售价格与同行业可比上市公司的销售单价比较如下：

单位：元/吨

序号	公司名称	销售单价（不含税）
1	赣锋锂业	91,747.78
2	天齐锂业	105,168.19
3	雅化集团	84,642.96
4	盛新锂能	66,169.73
5	同行业可比上市公司平均	86,932.17

6	公司销售给宁德时代的氢氧化锂平均价格	79,359.88
---	--------------------	-----------

从上表可以看出,2021 年公司销售给宁德时代的氢氧化锂单价高于盛新锂能的销售单价,低于赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团的销售单价,与同行业可比上市公司平均水平不存在明显差异。

报告期内,公司向宁德时代采购的主要产品为锂精矿,交易行为主要发生在 2021 年。采购价格与同行业可比上市公司的锂精矿交易价格比较如下:

单位:元/吨

序号	公司名称	交易单价(不含税)
1	赣锋锂业(注 1)	4,821.77
2	天齐锂业(注 2)	4,797.03
3	同行业可比上市公司平均	4,809.40
4	公司向宁德时代采购的锂精矿平均价格	5,832.12

注 1:根据赣锋锂业 2021 年年报,锂辉石上半年平均采购价格为 47,483.51 元/折氧化锂吨,下半年平均采购价格为 113,242.11 元/折氧化锂吨,按氧化锂含量 6%折算,估算赣锋锂业的锂精矿平均采购价格为 4,821.77 元/吨。

注 2:根据天齐锂业 2021 年年报,锂矿营业收入为 2,644,074,811.65 元,锂矿采选冶炼行业销售量为 551,189.97 吨,估算天齐锂业的锂精矿平均销售价格为 4,797.03 元/吨。

从上表可以看出,2021 年公司向宁德时代采购锂精矿的平均价格高于同行业可比上市公司平均水平,主要原因是公司 2021 年下半年向宁德时代的采购金额较高,对应的采购价格也较高。

综上所述,与同行业可比公司的交易情况相比较,公司与宁德时代之间的关联交易具有公允性。

2、与市场价及第三方客户、供应商交易情况比较

报告期内,公司向宁德时代销售的主要产品为氢氧化锂,交易行为主要发生在 2021 年。经核查,宁德时代销售价格与市场价格及第三方客户的氢氧化锂交易价格分月度比较如下:

月份	宁德时代销售价格与市场单价差异率	宁德时代销售价格与第三方客户销售价格差异率
1	4.52%	16.79%
2	-10.09%	-3.85%
3	-3.47%	0.59%

4	-2.57%	6.01%
5	0.50%	1.78%
6	1.07%	-2.56%
7	7.65%	0.47%
8	9.37%	-0.54%
9	4.06%	0.33%
11	5.61%	1.08%
平均	1.66%	2.01%

注 1：市场单价取上海有色网月度平均单价。

注 2：平均差异率=月份差异率加总/月份数。

从上表可以看出，公司向宁德时代销售氢氧化锂价格除了 2021 年 2-4 月销售价格低于上海有色网销售单价，其余月份均高于上海有色网市场价格。2021 年 2 月、6 月和 8 月向宁德时代销售价格低于第三方销售价格，其余月份均高于第三方销售价格。总体来看，公司向宁德时代销售的氢氧化锂价格与当月市场价格或其他客户销售价格平均差异率分别为 1.66%、2.01%，不存在重大差异。

报告期内，公司向宁德时代采购的主要产品为锂精矿，交易行为主要发生在 2021 年。经核查，宁德时代采购价格与市场价格及第三方供应商的锂精矿交易价格分月度比较如下：

月份	宁德时代采购价格与市场单价差异率	宁德时代采购价格与第三方供应商采购价格差异率
1	-5.81%	-5.61%
5	7.59%	18.18%
10	-1.96%	99.77%
平均	-0.06%	37.45%

注 1：市场单价取上海有色网月度平均单价。

注 2：平均差异率=月份差异率加总/月份数。

公司于 1 月、5 月及 10 月向关联方宁德时代采购锂矿石。经过对比分析对应月份的第三方采购单价以及上海有色网月度平均单价，1 月向宁德时代的采购价格略低于向其他供应商采购价格及市场价格，但是总体相当；5 月和 10 月向宁德时代的采购价格高于其他供应商采购价格，但与市场价格相当，10 月向其他供应商采购价格明显低于向宁德时代采购价格主要是因为 10 月份入库的原材料系之前月度在锂精矿价格较低时采购，但是于 10 月份到港，因此该部分的采购价格低于市场价格和关联方的采购价格。总体

来看，公司向宁德时代采购锂精矿的价格与当月市场价格平均差异率为-0.06%，不存在重大差异，与向其他供应商采购价格差异原因具有合理性。

3、关联交易定价依据及公允性

公司与宁德时代之间发生的关联交易遵循上市公司关联交易的市场公允定价原则。公司与宁德时代发生采购和交易的商品包括锂精矿、氢氧化锂和碳酸锂，具有活跃的市场报价作为参考依据，主要参考上海有色金属网（SMM）的市场报价。上海有色金属网（SMM）拥有锂化合物、锂矿石的每日报价和历史价格数据库，产品涵盖氢氧化锂（56.5%电池级粗颗粒/国产）、氢氧化锂（56.5%电池级微粉型/国产）、碳酸锂（99.5%电池级/国产）、锂辉石精矿（6%，CIF 中国）等，足以为发行人关联交易定价提供有效的市场价格参考依据。

报告期内，公司与宁德时代发生的关联采购和关联销售均履行了相应的内部决策程序，并及时进行了信息披露。公司独立董事已对相关重大关联交易事项发表了明确的事前认可及同意的独立意见，认为公司与宁德时代之间的日常关联交易均为公司正常经营所需，符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》等相关规定，关联交易遵循市场公允的价格和正常的商业条件进行，符合公开、公正、公平的交易原则，有利于公司的生产经营，不存在损害公司和股东尤其是中小股东利益的情形。

（二）关联交易的必要性、合理性，宁德时代同为发行人供应商、客户的必要性、合理性

1、发行人向宁德时代关联销售的必要性和合理性

（1）宁德时代在下游动力电池行业的市场占有率较大

公司锂电材料业务的主要产品是电池级氢氧化锂，电池级氢氧化锂是三元正极材料的主要原材料，正极材料是新能源汽车动力电池的主要原材料。因此，新能源汽车动力电池是氢氧化锂目前最主要的下游行业。

根据中国电子信息产业发展研究院编写的《锂离子电池产业发展白皮书(2021 版)》，2020 年全球锂离子电池产品结构中，占比最大的是用于电动汽车的动力电池，占比达到 53.7%，其次是用于消费类电池合计市场（包括手机、便携式电脑等），占比为 32.8%。

由于电动汽车对电池需求量更大，预计未来一段时间，动力电池占锂离子电池的比例还将继续提升。

宁德时代是全球动力电池的龙头企业。韩国市场调研机构 SNE Research 的调研报告显示，2021 年宁德时代动力电池全球装机量高达 96.7GWh，市场占比达到 32.6%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟公布数据，2021 年 1-12 月宁德时代国内动力电池装车量高达 80.51GWh，以 52.1%的市场占有率稳居全国第一。

报告期内，公司向宁德时代子公司广东邦普循环科技有限公司、时代思康新材料有限公司、屏南时代新材料技术有限公司、湖南邦普循环科技有限公司销售电池级氢氧化锂，上述公司主要从事锂电池正极材料的生产制造，为宁德时代的核心业务动力电池组装提供原材料供应。由于宁德时代在下游动力电池行业市场占有率较大，公司不可避免的与其发生关联交易。

（2）天宜锂业与宁德时代签署了合作协议书

2019 年 11 月 8 日，天宜锂业与宁德时代签署了《合作协议书》，协议主要约定如下：

1) 宁德时代根据市场和生产经营需求，优先向天宜锂业采购碳酸锂和氢氧化锂产品。

2) 天宜锂业优先满足宁德时代采购需求并保障供应，天宜锂业按照宁德时代要求的产品指标参数为宁德时代加工生产电池级碳酸锂和氢氧化锂产品，并供应给宁德时代。

3) 产品质量要求。天宜锂业为宁德时代提供电池级碳酸锂和氢氧化锂，产品质量符合甲方采购验收标准的要求。

4) 定价和授信原则。遵循上市公司关联交易的市场公允定价原则，天宜锂业给予宁德时代大客户优惠定价和授信政策。

5) 合作期限自协议签订之日起至 2024 年 11 月 7 日止。

天宜锂业与宁德时代作为宜宾市锂电产业链上的核心企业，双方签署合作协议并在锂电产业链上结为合作伙伴，为共同打造锂电产业链竞争优势，实现共同抵御市场风险，达到合作共赢的目的。天宜锂业通过与宁德时代达成战略合作，一方面有利于保证公司产品稳定的销售渠道，另一方面通过与下游龙头直接合作，能够第一时间接收动力电池

产业链上的最新信息，有利于公司的产品研发和技术创新。宁德时代通过与天宜锂业达成战略合作，能够保障部分原材料来源和价格的稳定性。

2、发行人向宁德时代关联采购的必要性和合理性

宁德时代为保障上游原材料的稳定，对海外锂矿山进行了大量投资，通过与锂矿山签署包销协议获取了大量锂精矿供应。

2020年下半年以来，全球新能源汽车全面推广，欧美各国加大对新能源汽车的扶持力度，全球新能源汽车销量快速增加，渗透率大幅上升。为抢占市场份额，电池企业开始扩产，锂电池装机量大幅提升，用锂需求快速上升，价格随之上涨，锂行业基本面状况发生扭转。但由于此前锂价低迷，矿山纷纷减产停产，没有新增产能投放；尽管盐湖生产成本较低，锂价低迷没有妨碍盐湖新建和扩产计划，但是新冠疫情却使得人力密集的盐湖产能建设被迫中断，新增产能投放延迟。因此，全球市场的锂资源供需呈现明显供不应求的格局，锂价格进入高速上涨周期。华创证券预计，2022-2023年锂资源供需紧张格局难以改善，2024年有望缓解。在2022年3月召开的中国电动汽车百人会论坛（2022）上，中国电动汽车百人会副理事长、中国科学院院士欧阳明高认为，全球锂资源预计两三年后有可能恢复完全的供需平衡。

在锂资源供应短期紧缺的背景下，发行人向宁德时代采购锂精矿，有利于保障原材料供应稳定，有利于公司生产经营的稳定性。因此，报告期内发行人向宁德时代关联采购具有必要性和合理性。

3、宁德时代同为发行人供应商、客户的必要性、合理性

综合上述原因，宁德时代同为发行人供应商和客户，是双方正常商业行为的结果，双方的合作符合互利互惠共赢的原则，具有必要性和合理性。

（三）是否存在对关联方重大依赖的情形

发行人对宁德时代不存在重大依赖，原因如下：

从销售角度看，发行人的客户群体已经延伸到产业链下游各环节，涵盖正极材料制造商、动力电池制造商和整车厂。2021年，公司前五大客户中有三家是正极材料行业的龙头企业，宁德时代在公司前五大客户中仅位列第三，销售占比不到10%。

从采购角度看，发行人积极布局锂精矿供应渠道，已经与Pilgangoora、AMG、AVZ、

环球锂业签订了长期供应协议。其中，AVZ 拥有的非洲 Manono 锂矿项目即将取得采矿证，该项目资源禀赋优越，是目前已发现的储量最大、品位最好的硬岩锂矿床之一，量产后有望成为发行人最大的锂精矿供应来源。2022 年，发行人继续在原材料上游开展投资，先后投资了伦敦证券交易所上市公司 PREM 和澳大利亚证券交易所上市公司 QXR，PREM 控制的 Zulu 锂钽项目位于非洲津巴布韦，QXR 控制的 Turner River 和 Western Shaw 锂矿勘探项目位于西澳大利亚皮尔巴拉地区。发行人通过不断扩大上游锂精矿的合作范围，从而降低对单一供应商的依赖。

综上所述，发行人不存在对宁德时代重大依赖的情形。

二、本次募投项目实施后是否可能新增关联交易，如是，请从新增关联交易的原因及合理性、关联交易的定价及其公允性等方面说明是否属于显失公平的情况，是否对发行人生产经营的独立性造成重大不利影响。

（一）新增关联交易的原因及合理性

本次募集资金拟用于四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目和宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目，项目的实施将扩大公司电池级氢氧化锂的产能。

宁德时代是全球动力电池的龙头企业，其子公司广东邦普循环科技有限公司等主要从事锂电池正极材料的生产制造，氢氧化锂是锂电池正极材料的主要原材料，锂电池正极材料是动力电池的主要原材料，动力电池是氢氧化锂目前最主要的下游行业。

同时，宁德时代为保障上游原材料供应，对上游锂矿山进行了大量投资，从而与锂矿山通过签署包销协议获取大量锂精矿供应。2021 年，碳酸锂和氢氧化锂价格的大幅上涨带动锂精矿价格上涨，导致上游锂精矿供给紧张，目前供需格局没有改善的迹象。未来一段时间内，发行人有必要继续与宁德时代保持合作，保障原材料锂精矿的稳定供应。

因此，本次募投项目的实施可能导致公司与宁德时代的关联交易金额增加，公司与宁德时代之间的交易属于无法避免的有合理原因的关联交易。

（二）关联交易的定价及其公允性

发行人与宁德时代之间可能新增的关联交易将遵循上市公司关联交易的市场公允定价原则。公司将继续严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关制度规定

的关联交易的表决程序，严格执行《独立董事工作制度》规定的独立董事对重大关联交易发表独立意见的制度，确保关联交易的合理性和价格的公允性。

综上所述，公司与宁德时代现有及未来可能发生的关联交易均不存在显失公平的情况，对发行人生产经营的独立性不存在重大不利影响。

三、核查程序

会计师履行了如下主要核查程序：

1、查询同行业可比上市公司的同类关联交易，与发行人的关联交易进行比较，查阅发行人与宁德时代签订的合作协议书、采购合同、销售合同，分析发行人与宁德时代关联交易的定价依据及其公允性。

2、查询宁德时代及其关联方的公开信息，对宁德时代工作人员和发行人管理层进行访谈，了解关联交易的原因，分析关联交易的必要性、合理性，分析宁德时代同为发行人供应商、客户的必要性、合理性。

3、获取发行人现有客户和供应商的资料、发行人签订的锂精矿长期供应协议和对外投资协议，了解发行人在客户拓展和原材料供应方面取得的成果，分析发行人对宁德时代是否存在重大依赖。

4、查阅本次募投项目的可行性研究报告，以及《公司章程》《关联交易决策制度》《独立董事工作制度》等内部控制制度，分析本次募投项目实施后是否可能新增关联交易、新增关联交易的原因及合理性、关联交易的定价及其公允性。

四、核查意见

经核查，会计师认为：

1、结合同行业可比公司交易情况，发行人与宁德时代之间发生的关联交易具有合理的定价依据，关联交易价格公允。发行人与宁德时代之间的关联交易具有必要性、合理性。宁德时代同为发行人供应商、客户具有必要性、合理性。发行人不存在对关联方重大依赖的情形。

2、本次募投项目实施后可能新增关联交易，新增关联交易的原因具有合理性，新增关联交易的定价具有公允性，不属于显失公平的情况，不会对发行人生产经营的独立性造成重大不利影响。

问题 5

截至 2021 年 12 月末,发行人货币资金为 109,784.03 万元,交易性金融资产为 143.28 万元,其他权益工具投资为 92,406.40 万元,其他应收款期末为 14,377.15 万元,其他流动资产为 476.15 万元等。此外,发行人持有多处城镇住宅用地,公开资料显示,发行人控股子公司天宜锂业通过拍卖形式于 2019 年购得四川省宜宾市江安县江安镇东城片区“城镇住宅-普通商品住房用地”3.3383 公顷,约定竣工时间为 2023 年 8 月 30 日。

请发行人补充说明:(1)结合所处行业及发展阶段、货币资金余额和资产负债结构、日常运营资金需求及预计未来大额资金支出等,分析说明发行人近期持续大额融资的原因与用途,以及在货币资金余额较大的情况下,本次募集资金补充流动资金的必要性及规模的测算依据和合理性;(2)自本次发行董事会决议日前六个月至今,发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况;(3)结合相关财务报表科目的具体情况,说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务),是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求;(4)发行人及其子公司、参股公司是否持有住宅用地、商服用地及商业地产,如是,请说明取得上述房产、土地的方式和背景、相关土地的开发、使用计划和安排,是否涉及房地产的开发、经营、销售等业务,发行人及其子公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型,目前是否从事房地产开发业务,是否具有房地产开发资质。

请会计师核查(1)(2)(3)并发表明确意见。

【回复】

一、结合所处行业及发展阶段、货币资金余额和资产负债结构、日常运营资金需求及预计未来大额资金支出等,分析说明发行人近期持续大额融资的原因与用途,以及在货币资金余额较大的情况下,本次募集资金补充流动资金的必要性及规模的测算依据和合理性;

(一) 所处行业及发展阶段

发行人的主营业务包括防静电超净技术产品、医疗器械和锂电材料业务。

1、防静电超净技术产品行业的发展阶段

防静电超净技术产品主要对工业生产过程中的静电与微污染进行防护和控制,以提

高产品的可靠性和良品率,下游主要应用领域为电子信息制造业,为电子信息(半导体、存储、新型显示、通讯等)、医药等诸多行业提供基础性保障。

随着我国电子信息等行业的迅速发展,防静电超净技术产品在国内逐步得到普及。同时,由于我国具有生产环境、劳动力成本等方面的优势,自20世纪90年代以来国内的生产型防静电超净技术产品企业开始涌现,但是大部分企业规模偏小,技术力量较为薄弱,在产品性能方面难以满足新型显示、半导体、硬盘存储等下游先进制程行业的需求,高端市场目前主要被进口产品所占据。在市场竞争中,以公司为代表的少数国内领先企业通过提高自身的研发能力、生产能力和系统集成能力,经过长期发展,通过技术积淀和下游行业应用经验的积累,已经能够为下游中高端客户提供静电与微污染防控解决方案,在生产成本、集成供应和本地化服务方面具有较大优势。

我国已成为电子信息产业制造大国和消费大国,静电与微污染防治与控制的有效、稳定、安全对电子信息产业发挥着至关重要的作用。我国电子信息产业迈入高质量发展的新阶段,在参与全球信息技术产业资源配置、创新链条、技术升级等方面加快了整合发展步伐,国家鼓励推动我国相关产业迈向全球价值链的中高端。

总体来看,我国防静电超净技术产品行业在行业生命周期中属于成熟期。

2、医疗器械行业的发展阶段

医疗器械行业是一个多学科交叉、知识与资本密集型的高技术产业,其产品制造技术涉及医药、机械、电子、材料等多个技术交叉领域,其核心技术涵盖医用高分子材料、血液学、生命科学、检验医学等多个学科。医疗器械行业是医疗卫生体系建设的重要基础,具有高度的战略性、带动性和成长性,其战略地位受到了世界各国的普遍重视,已成为一个国家科技进步和国民经济现代化水平的重要标志。

经过长期发展,美国、欧盟、日本等国家医疗器械产业已步入成熟期,大型跨国公司通过掌握研发和销售环节,占据着价值链的关键环节,从而获取较高的利润率。以中国为代表的发展中国家主要从事医疗器械的加工生产,利润水平较低,但目前中国、巴西等国家的医疗器械市场正处于快速发展期,依靠成本优势和技术研发积累正逐步提升在全球产业链中的地位。

现阶段,我国注射器市场仍以常规注射器为主,一次性使用自毁/回缩自毁式无菌注射器占比较少,主要在疫苗注射领域使用。随着注射器生产工艺的不断改进,自毁/回缩

自毁式无菌注射器的生产成本不断下降，我国人均 GDP 水平的不断提高，预计我国一次性使用无菌自毁/回缩自毁式注射器占比不断提升。未来，随着国内人均消费注射器数量的增加和安全型注射器占比的提升，“智能”安全式注射器国内需求的成长空间巨大。

总体来看，我国医疗器械行业在行业生命周期中属于成长期。

3、锂行业

锂是一种化学元素，原子序数 3，原子量 6.941，是最轻的碱金属元素。锂的密度非常小，仅有 0.534g/cm^3 ，为非气态单质中最小的一个。因为锂原子半径小，故其比起其他的碱金属，压缩性最小，硬度最大，熔点最高。锂作为自然界最活跃的金属之一，具有极高的战略价值，被誉为“工业味精”、“能源金属”、“推动世界前进的金属”。

氢氧化锂是最重要的锂化合物之一，一般指单水氢氧化锂 ($\text{LiOH}\cdot\text{H}_2\text{O}$)。单水氢氧化锂为白色易潮解的单晶粉末，当温度高于 100°C 时，失去结晶水成为无水氢氧化锂 (LiOH)。氢氧化锂是一种重要的基础锂盐产品，可以制成锂基润滑脂、也可作为碱性蓄电池的添加剂，在冶金、原子能、化学试剂、航空航天、国防工业等领域均有着重要应用。

过去，我国对于氢氧化锂的主要应用领域是润滑脂领域，而随着新能源汽车的兴起、高镍三元电池的快速发展，推动了我国氢氧化锂行业的发展。目前，氢氧化锂主要用于制备锂离子电池中的正极材料，与碳酸锂相比熔点较低，在低温焙烧时得到的产品质量优于碳酸锂，且在烧结过程中不会有一氧化碳的释放，不会发生氧化还原反应，具有较好的稳定性和一致性。

2021 年，全球新能源汽车全面推广，欧美各国加大对新能源汽车的扶持力度，全球新能源汽车销量快速增加，渗透率大幅上升。为抢占市场份额，电池企业开始扩产，锂电池装机量大幅提升，用锂需求快速上升。招商证券研究报告认为，锂的需求结构从以传统需求为主变更为以电池需求为主，带领行业从传统行业切换至成长行业，电动化时代锂盐行业将开启超级周期。

总体来看，我国锂行业在行业生命周期中属于成长期。

(二) 货币资金余额和资产负债结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司合并资产负债表的货币资金余额为 109,784.03 万元，

其中 70,101.09 万元为其他货币资金，主要包括票据保证金金额 40,844.53 万元、信用证保证金金额 29,082.46 万元，均为受限资金。因此，公司实际可动用的货币资金约为 4 亿元，主要用于公司的营运资金需求。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司合并报表的资产负债率为 35.03%，母公司报表的资产负债率为 24.69%，资产负债率处于正常水平。截至 2021 年 12 月 31 日，公司合并报表的所有者权益合计为 40.64 亿元，本次募集资金总额为 46 亿元，与公司目前净资产相比金额较大，如果通过债权融资将给公司带来很大的债务负担，资产负债率和利息费用都将大幅提高，不利于公司的财务稳定性，因此通过股权融资是较为切实可行的方案。

（三）日常运营资金需求及预计未来大额资金支出

公司日常运营资金需求较大，主要原因是公司锂电材料业务规模大幅增长。公司锂电材料业务的上游是海外矿山，购买矿石需要支付现金，对日常运营资金的占用较大。根据计算，公司 2021 年末的营运资金占用情况如下：

单位：万元

项目	金额
应收票据及账款①	49,318.77
应收款项融资②	6,258.20
预付款项③	27,198.69
存货④	123,198.46
应付票据及应付账款⑤	71,867.36
合同负债⑥	9,630.25
2021 年营运资金占用额 =①+②+③+④-⑤-⑥	124,476.51

目前，公司可预见的未来大额资金支出主要包括：

1、公司与江安县人民政府项目签订了项目投资协议，拟投资 23 亿元建设年产 5 万吨电池级氢氧化锂产能，其中包括本次募投项目宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目。

2、公司与四川省眉山市甘眉工业园区管理委员会签订了项目投资合同，拟投资 25 亿元建设年产 6 万吨电池级氢氧化锂产能，即本次募投项目四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目。

（四）发行人持续大额融资的原因与用途

2021 年，受益于下游新能源汽车行业的蓬勃发展，公司锂电材料业务大幅增长，成为拉动公司业绩增长的主要动力。从行业现状和发展前景来看，新能源汽车仍处于快速发展期，未来仍有巨大的市场空间。为了满足下游新能源汽车动力电池领域旺盛增长的需求，发行人必须及时抓住市场机遇，扩大电池级氢氧化锂的产能，才能增强企业的竞争优势，提高市场占有率，做大做强上市公司。

由于氢氧化锂建设项目的投资强度较高，需要的融资规模较大。发行人前次募集资金 7.8 亿元用于天宜锂业电池级氢氧化锂二期建设项目。发行人本次募集资金 46 亿元除补充流动资金外，拟用于四川天华时代锂能有限公司年产 6 万吨电池级氢氧化锂建设项目、宜宾市伟能锂业科创有限公司一期年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目、收购宜宾市天宜锂业科创有限公司 7%股权。上述募投项目均围绕公司主营业务展开，具有良好的市场前景和经济效益，具有切实可行的投资用途。

（五）本次募集资金补充流动资金的必要性及规模的测算依据和合理性

公司结合资产负债情况及未来业务发展对资金的需求等情况，对未来三年营运资金缺口进行了测算，如下：

1、测算方法说明

假设公司主营业务持续发展，行业环境、宏观经济未发生较大变化，公司各项经营性资产、负债与主营业务收入保持较稳定的比例关系。公司利用销售百分比法测算未来主营业务收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算 2021 年至 2024 年未来三年的营运资金缺口情况。

经营性流动资产（应收票据及账款、应收款项融资、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付票据及应付账款、合同负债）占主营业务收入的百分比按 2021 年末实际指标进行确定，具体测算公式如下：

预测期经营性流动资产=应收票据及账款+应收款项融资+预付款项+存货

预测期经营性流动负债=应付票据及应付账款+合同负债

预测期营运资金占用额=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债

营运资金缺口=2024 年末营运资金占用额-2021 年末营运资金占用额

2、未来三年主营业务收入假设

截至 2021 年 12 月，天宜锂业二期 2.5 万吨氢氧化锂项目已建成，预计 2022 年 3 月可正式投产，同时天宜锂业一期技改项目正在实施，预计可增加产能 0.5 万吨。因此，在不考虑本次募投项目新增产能的情况下，天宜锂业未来三年氢氧化锂产能将至少达到 5 万吨，是现有产能的 2.5 倍。

假设天宜锂业防静电超净技术产品和医疗器械业务未来三年平稳发展，参照过去三年（2018-2021 年）的年复合增长率。天宜锂业 2024 年的主营业务收入预测如下表所示：

（以下测算仅为论证公司流动资金缺口情况，不代表公司对 2021 年度及以后年度经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测或销售预测或业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策。投资者依据上述预测进行投资决策而造成损失的，公司不承担赔偿责任。）

单位：万元

项目	2021 年度	2024 年度	备注
锂电池材料业务	231,525.41	578,813.53	产能增长 1.5 倍
防静电超净技术产品	58,047.37	64,619.67	年复合增长率 3.64%
医疗器械业务	45,685.76	95,720.19	年复合增长率 27.96%
合计	335,258.54	739,153.39	-

3、未来三年营运资金缺口测算

根据销售增长与资产、负债增长之间的关系，公司对未来三年营运资金缺口测算如下：

单位：万元

项目	2021 年		2024 年
	金额	占比	金额
主营业务收入	335,258.54	100.00%	739,153.39
应收票据及账款①	49,318.77	14.71%	108,734.40
应收款项融资②	6,258.20	1.87%	13,797.62
预付款项③	27,198.69	8.11%	59,965.67
存货④	123,198.46	36.75%	271,618.91
应付票据及应付账款⑤	71,867.36	21.44%	158,447.87
合同负债⑥	9,630.25	2.87%	21,232.07

营运资金占用 =①+②+③+④-⑤-⑥	124,476.51	37.13%	274,436.66
营运资金缺口 (2024-2021 年)	149,960.15		

根据上述测算，公司未来三年营运资金缺口为 149,960.15 万元，本次募集资金拟补充流动资金 40,000 万元，未超过公司未来三年营运资金缺口金额。

综上所述，本次补充流动资金综合考虑了公司现有货币资金、资产负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求等因素，具有必要性和合理性。

二、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况；

（一）财务性投资和类金融业务的认定依据

1、财务性投资

根据《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：

（1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等；

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资；

（3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

2、类金融业务

根据《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定：

除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理

和小贷业务等。

(二) 自本次发行董事会决议日前六个月至今发行人不存在实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）情况

发行人自本次发行董事会决议日前六个月至今不存在实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的情况。公司存在股权投资和使用暂时闲置资金购买银行理财产品进行现金管理的情形，该等情形不属于财务性投资，具体情况如下：

1、股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人的股权投资情况如下：

(1) 2021 年 10 月，公司通过参与配售的方式以每股价格 0.37 澳元获得环球锂业 16,699,794 股股票，从而取得环球锂业 9.9%的股权。2022 年 3 月，公司通过参与配售的方式以每股价格 1.35 澳元获得环球锂业 3,212,145 股股票，继续持有环球锂业 9.9%的股权，为第一大股东。环球锂业的主要业务为锂资源勘探和开采，目前主要勘探项目是澳大利亚的 MLBP 项目和 Manna 项目。发行人对环球锂业的投资主要以获取原材料锂精矿供应为目的。

(2) 2022 年 1 月，发行人子公司苏州中垒与其他股东共同投资设立上海中垒电气材料有限公司，公司认缴注册资本 82 万元，占上海中垒注册资本的 41%。上海中垒的主营业务是销售电气材料产品，属于公司主营业务中的防静电超净技术产品业务。

(3) 2022 年 3 月，发行人出资 285 万澳元，以 0.038 澳元/股的价格取得 QXR 发行的 7,500 万股普通股，持有股权比例为 9.03%。QXR 的主要业务为锂资源勘探和开采，目前主要勘探项目是澳大利亚的 Turner River 和 Western Shaw 的锂矿勘探项目。发行人对 QXR 的投资主要以获取原材料锂精矿供应为目的。

(4) 2022 年 3 月，发行人出资 1,200 万英镑，以 0.004 英镑/股的价格购买 PREM 发行的 30 亿股普通股，从而获得 PREM 13.38%的股权。PREM 的主要业务为锂资源勘探和开采，目前主要勘探项目是津巴布韦的 Zulu 锂钽项目。发行人对 PREM 的投资主要以获取原材料锂精矿供应为目的。

(5) 2022 年 4 月，发行人向江苏纳通能源技术有限公司增资 3,000 万元，增资完成后将持有江苏纳通 8.22%的股权。江苏纳通能源技术有限公司的主要产品包括光伏并

网逆变器、锂电池系统、储能逆变器和智慧能源云平台系统解决方案等，属于发行人锂电材料业务的下游行业，是发行人在新能源产业的业务布局。

发行人上述投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，根据 2020 年 6 月修订的《再融资业务若干问题解答》，不界定为财务性投资。

2、使用暂时闲置资金购买银行理财产品进行现金管理

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司购买的理财产品均为保本型产品或风险等级较低的浮动收益型产品，可随时赎回或锁定期小于一年，购买的产品均不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品，不属于《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定的财务性投资。

综上，自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情况。

三、结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答 10 的相关要求；

（一）其他权益工具投资

最近一期末，发行人其他权益投资为对澳交所上市公司 AVZ、环球锂业、QXR 以及伦敦证券交易所上市公司 PREM 的投资，结合上述投资的时间、背景、目的，以及发行人的业务、技术合作情况，判定上述投资并非财务性投资。

1、AVZ 的投资时间、背景、目的

2020 年 5 月，发行人子公司天宜锂业完成对 AVZ 公司 8.37%股权的认购，以 0.045 澳元每股的价格取得 AVZ 公司 237,500,000 股股票。天宜锂业投资 AVZ 公司的目的是获取锂精矿供应。

AVZ 是澳交所上市公司，主营业务为矿产勘探和开采。AVZ 的主要勘探项目是位于非洲刚果（金）的 Manono 锂锡项目。根据 AVZ 公司于 2022 年 5 月 4 日的公告，刚果（金）矿业部长已签署部长令，将 Manono 锂锡项目的采矿许可证授予 Dathcom（由

AVZ控股），授予采矿许可证的部长令涵盖了整个RocheDure矿区，该矿区推测锂资源储量4亿吨，氧化锂品位1.65%，是目前已发现的储量最大、品位最高的硬岩锂矿床之一。

2、环球锂业的投资时间、背景、目的

2021年10月，公司通过参与配售的方式以每股价格0.37澳元获得环球锂业16,699,794股股票，从而取得环球锂业9.9%的股权。2022年3月，公司通过参与配售的方式以每股价格1.35澳元获得环球锂业3,212,145股股票，继续持有环球锂业9.9%的股权，为第一大股东。公司投资环球锂业的目的是获取锂精矿供应。

环球锂业是澳交所上市公司，主营业务为矿产勘探和开采。环球锂业的主要勘探项目是澳大利亚的MLBP项目和Manna项目。根据环球锂业的公开披露信息，上述项目的锂资源如下：

项目名称	推断资源量（万吨）	氧化锂含量	储量报告规范
MLBP	1,050	1.0%	JORC标准
Manna	990	1.14%	JORC标准

注：JORC标准指澳大利亚矿产资源和矿石储量报告规范

2022年3月初，天华超净与环球锂业签订了为期10年的锂精矿包销协议，天华超净在10年的协议期限内承购环球锂业不少于30%的锂精矿产量，若环球锂业同意可承购额外15%的产量。

3、QXR的投资时间、背景、目的

2022年3月，公司向QXR出资285万澳元，以0.038澳元/股的价格取得QXR发行的7,500万股普通股，持有QXR的股权比例为9.03%。公司投资QXR的目的是获取锂精矿供应。

QXR位于澳大利亚珀斯市，在澳大利亚证券交易所上市。QXR的主要勘探项目是位于西澳大利亚皮尔巴拉地区的TurnerRiver和WesternShaw锂矿勘探项目。

公司与QXR签署了一份备忘录，双方将合作进行锂矿勘探和开发，QXR授予公司对QXR未来所有锂勘探项目的优先承购权。

4、PREM的投资时间、背景、目的

2022年3月，公司向PREM出资1,200万英镑，以0.004英镑/股的价格取得PREM发行的30亿股普通股，持有PREM的股权比例为13.38%。公司投资PREM的目的是获取锂精矿供应。

PREM在英属维尔京群岛注册成立，在伦敦证券交易所的AIM市场上市。PREM公司控制的Zulu锂钽项目位于津巴布韦布拉瓦约附近。根据PREM公司的公开信息，Zulu项目包括14个矿产地，面积为3.5平方公里，具有锂和钽的矿产开发前景。

公司与PREM签订的《认购协议》约定，公司被授予获得PREM矿石产品百分之五十（50%）销售权和营销权的独家权利。

5、AVZ、环球锂业、QXR以及PREM的投资不属于财务投资

发行人通过参股AVZ、环球锂业、QXR和PREM，有助于获得锂精矿的长期供应合同，目的是主要原材料的战略保障。根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答10的规定，围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（二）交易性金融资产

截至2022年3月31日，发行人交易性金融资产账面金额为181.33万元，主要为银行理财产品，金额较小。公司购买的理财产品为保本型产品或风险等级较低的浮动收益型产品，且均可随时赎回或锁定期小于一年，且购买的产品均不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品，不属于《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定的财务性投资。

（三）长期股权投资

截至2022年3月31日，发行人长期股权投资账面金额为82.00万元，主要是子公司苏州中垒与其他股东共同投资设立上海中垒电气材料有限公司的投资。上海中垒的主营业务是销售电气材料产品，同公司的防静电业务相关，符合发行人的主营业务发展方向，不界定为财务性投资。

四、核查程序

会计师执行了以下程序：

1、查阅发行人主营产品相关的行业报告，了解行业发展趋势，分析发行人近期持续大额融资的原因与用途；

2、查阅发行人定期报告和财务报告，分析发行人经营规模的变动趋势、货币资金和资产负债情况，了解发行人未来三年流动资金需求和营运资金缺口的测算假设、测算过程，从而验证本次募集资金用于补充流动资金的原因和合理性；

3、获取发行人对外投资协议并查看投资协议条款，对发行人管理层进行访谈，通过网络查询被投资企业的公告及其他公开资料，分析发行人对外投资的原因与用途；

4、获取发行人理财产品合同和报告期内投资理财产品的明细，分析相关理财产品类型，以确认是否属于财务投资。

五、核查意见

经核查，会计师认为：

1、根据所处行业及发展阶段、货币资金余额和资产负债结构、日常运营资金需求及预计未来大额资金支出，发行人近期持续大额融资具有合理原因及用途。发行人拟使用本次募集资金补充流动资金4亿元具有必要性，测算依据具有合理性。

2、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务等情况。

3、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资和类金融业务的情况，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问答10的相关要求。

(此页无正文，为容诚专字[2022]215Z0224 号报告之签字盖章页。)



中国·北京

中国注册会计师： 刘勇
刘勇



中国注册会计师： 陈少侠
陈少侠



2022 年 5 月 12 日



统一社会信用代码

911101020854927874

照执业扣

(副) 本 (5-1)

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型

挑事務合伙人

围
热
置
经

成立日期 2013年12月10日

合伙期限 2013年12月10日至长期

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

具出、理、活、限
业、理、营、和
审、代、法、准、内
本、计、性、批、准
资、的、软、展、禁
本、中、件、开、止
企、业、培、依、策
证、宜、训、开、策
算、决、计、后、政
验、算、会、算、目、策
财、销、营、批、市
清、财、销、经、产
报、度、营、部、市
分、生、理、选、和
审、管、管、主、本
具、并、建、管、主、家
出、基、咨、法、目、事
合、基、咨、法、目、事
业、务、依、项、从
表、企、税、业、主、不
报、理、税、业、主、不
会、办、报、他、场、活
业、告、具、有、的、市、经
企、报、出、规、展、目
审、验、会、规、展、目
验、会、规、展、目
账、法、助、开、开
报、法、助、开、开

登记机关

2021 年 12 月 17 日



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0011869

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人 肖厚发

主任会计师:

经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11010032

批准执业文号 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期 2013年10月25日

发证机关:

北京市财政局

二〇一九年六月一日

中华人民共和国财政部制

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用



姓 名 Full name	王 莉
性 别 Sex	女
出 生 日 期 Date of birth	1974-11-19
工 作 单 位 Working unit	安徽会计师事务所 (特别普通合伙)
身 份 证 号 码 Identity card No.	34010030124



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 34010030124
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008-10-30
Date of Issuance 年 月 日





姓名: 陈少侠
 Sex: 女
 Date of birth: 1986-11-07
 Working unit: 华普天健会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所
 Identity card No.: 340621198611079324



证书编号:
No. of Certificate

110100323887

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

安徽省注册会计师协会

发证日期:
Date of issuance

2015-07-01
年 月 日



陈少侠

110100323887

深圳市注册会计师协会

深圳注册会计师协会