香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

贛锋锂业

GanfengLithium

Ganfeng Lithium Co., Ltd.

江西贛鋒鋰業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1772)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條刊發。

根據中華人民共和國的有關法例規定，江西贛鋒鋰業股份有限公司(「**本公司**」)在深圳證券交易所網站(http://www.szse.cn/)刊發了以下公告。茲載列如下，僅供參閱。

承董事會命
江西贛鋒鋰業股份有限公司
董事長
李良彬

中國•江西
二零二零年二月八日

於本公告日期，本公司董事會成員包括本公司執行董事李良彬先生、王曉申先生、沈海博先生、鄧招男女士及許曉雄先生；本公司非執行董事黃代放先生；以及本公司獨立非執行董事黃華生先生、劉駿先生及黃斯穎女士。

股票简称：　　赣锋锂业　　证券代码：　　002460　　上市地点：　　深圳证券交易所

江西赣锋锂业股份有限公司

（GANFENGLITHIUMCO.,LTD.）

公开发行 A 股可转换公司债券

募集资金运用可行性分析报告（修订稿）

二〇二〇年二月

一、本次发行募集资金的使用计划

本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金总额（含发行费用）不超过 210,800.00 万元（含 210,800.00 万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	认购 Minera Exar 公司部分股权项目	107,200.00	107,200.00
2	万吨锂盐改扩建项目	76,585.00	47,300.00
3	补充流动资金	56,300	56,300
合计		**240,085.00**	**210,800.00**

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）认购 Minera Exar 公司部分股权项目

公司拟通过公开发行 A 股可转换公司债券募集资金以现金方式，通过全资子公司 GFL International Co.,Limitied（以下简称“赣锋国际”）的全资子公司 Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V.（以下简称“荷兰赣锋”）认购 Minera Exar 141,016,944 股新股，交易对价为 16,000 万美元。

1、Minera Exar 公司基本情况

公司名称：MINERA EXAR SOCIEDAD ANONIMA

注册地：Palma de 4 Carrillo 54, Planta Baja Of. 7, San Salvador de Jujuy (4600) Argentina

注册资本（比索）：564,067,777

2、Minera Exar 主要从事的业务

Minera Exar 是阿根廷的一家矿业和勘探公司，Minera Exar 拥有位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目，规划产能年产 4.0 万吨电池级碳酸锂计划于 2021

年投产。

3、Minera Exar 公司股权结构

本次交易完成前，荷兰赣锋持有 Minera Exar37.5%的股权，美洲锂业持有 Minera Exar62.5%的股权。本次交易完成后，荷兰赣锋将持有 Minera Exar50%的股权，美洲锂业将持有 Minera Exar50%的股权。

4、Minera Exar 的主要财务数据

Minera Exar 最近两年的财务数据：

单位：千美元

指标	**2017 年 12 月 31 日（经审计）**	**2018 年 12 月 31 日（经审计）**
资产总额	55,385	132,696
净资产	16,085	27,434
指标	**2017 年度（经审计）**	**2018 年度（经审计）**
营业收入	-	-
综合收益总额	-11,705	-647

5、本次交易不构成重大资产重组

公司本次认购 Minera Exar 公司部分股权项目不构成重大资产重组。

6、本次交易构成关联交易

本次交易完成前，因公司董事长兼总裁李良彬先生、副董事长兼副总裁王晓申先生在 Minera Exar 担任董事，本次交易构成关联交易。

7、本次交易的目的

（1）持续巩固上游资源优势

公司通过在全球范围内的锂矿资源布局，分别在澳大利亚、阿根廷、爱尔兰和我国江西等地掌控了多处优质锂矿资源，本次认购 Minera Exar 部分股权是为了持续巩固公司上游资源优势。

Minera Exar 拥有位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目，规划产能年产 4.0 万吨电池级碳酸锂计划于 2021 年投产。根据 Montgomery & Associate 咨询服务公司

对 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目的资源量进行的估计，资源量概要如下：

锂资源量汇总			
描述	平均锂浓度 (mg/L)	锂含量 （吨）	碳酸锂当量 （吨）
实测资源量	587	651,100	3,465,700
指示资源量	580	2,726,300	14,511,500
实测与指示资源量合计	581	3,377,400	17,977,200
推测资源量	602	957,400	5,096,000

（2）降低公司原材料成本

根据原材料的不同，基础锂产品可以分为矿石提锂和盐湖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含锂卤水，进行深度除镁、碳化除杂和络合除钙后生产锂产品。

矿石提锂生产工艺效率相对较低，开采能耗较大，开采成本较高，随着新能源汽车对锂资源的大量需求，以及冶金除杂技术的不断成熟，盐湖（卤水）提锂技术逐渐成为锂资源的新的主要来源方案。Minera Exar 拥有位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目，其卤水矿资源的品质较高，杂质含量较低，投产后 Cauchari-Olaroz 项目有望成为全球生产成本最低的卤水提锂项目之一。2 生产锂 品 采 M

2 ET

本项目拟选址在新余市高新技术产业开发区工业园赣锋锂业公司厂区内，总建筑面积 131,535 平方米，建设规模为年产 5 万吨电池级氢氧化锂。项目总投资 76,585.00 万元，其中建设投资 49,685 万元，流动资金 26,900 万元。

2、项目实施背景及必要性

氢氧化锂是最重要的锂盐之一，广泛应用于化工原料、化学试剂、锂电池、石油、冶金、玻璃、陶瓷等行业，同时也是国防工业、原子能工业和航天工业的重要原料。目前氢氧化锂主要用于生产锂电池正极材料、锂基润滑脂以及溴化锂制冷机吸收液。

在电池工业中，电池级氢氧化锂主要用于制备钴酸锂、锰酸锂及锰系材料、三元材料及磷酸铁锂等锂电池正极材料。随着我国经济的高速发展，锂产品的消费也在迅速增加，尤其是机电工业机车业、新能源锂电池等产业的发展。我国新能源动力汽车产业自 2014 年以来呈爆发性增长，据统计，2018 年我国动力电池装车量共计 56.9GWh，较 2017 年同比增长 56.3%。电池级氢氧化锂作为生产锂动力电池的关键原材料，新能源动力汽车产业的发展将带动电池级氢氧化锂的需求量增长。

3、项目实施的可行性

（1）原材料供应稳定

公司多年来从事深加工锂产品的研发、生产和经营，其锂系列产品种类繁多。公司利用自身的技术优势，扩大电池级氢氧化锂的生产规模，，将无疑为赣锋锂业作为市场上的锂及锂系列产品主要提供商，奠定了基础。

（2）公司拥有丰富的行业经验及技术积累

赣锋锂业在不断的发展壮大过程中，在技术人才储备、无机盐化工工艺技术开发能力上有很大的优势。本项目采用锂辉石硫酸法单水氢氧化锂重结晶生产电池级单水氢氧化锂项目工艺，流程短，工艺能耗相对较低，一次合格率高，产品收率高。该工艺产生的尾渣可作为水泥熟料直接销售，做到无固体废弃物排放，该生产工艺及其“三废”处理工艺方面公司都已拥有自己独立开发的技术。

（3）国家产业政策支持

锂电产业是国家战略新兴产业，它是《国家十三五规划纲要》中提出的“支持新一

代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意领域的产业发展壮大”的重要组成。国家发改委在《产业结构调整指导目录（2013 年版）》中明确指出需鼓励支持“锂等短缺化工矿产资源开发及综合利用”。因此本项目的建设符合国家产业政策及规划。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为江西赣锋锂业股份有限公司。项目总投资 76,585 万元，其中建设投资 49,685 万元，流动资金 26,900 万元。

5、项目经济效益情况

该项目建设期 1.5 年，预计建成后 3 年内达产，达产后年增销售收入 445,038.40 万元，年增净利润 73,399.74 万元。

6、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得新余高新技术产业开发区发展和改革局出具的编号为“2019-360598-26-03-000367”号投资项目备案通知书。

本项目已取得江西省生态环境厅出具的《江西省生态环境厅关于江西赣锋锂业股份有限公司万吨锂盐改扩建项目环境影响报告书的批复》（赣环环评[2019]65 号）。

（三）补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次公开发行 A 股可转换公司债募集资金中的 56,300.00 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、补充流动资金的必要性

（1）有效缓解公司资金压力

锂产品深加工行业属于技术、资金密集型行业，随着业务规模的迅速扩大，公司营运资金需求迅速上升，同时在管理、技术、人才投入等方面也需要资金投入以保持公司持续竞争力。通过将部分募集资金补充公司流动资金，壮大公司资金实力，可以提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的发展。

（2）满足未来发展资金需求

公司最近三年归属于母公司所有者净利润的年复合增长率为 62.31%，主营业务绩效突出，盈利能力持续提升。未来公司将抓住发展机遇，稳步提升主营业务特别是锂产品深加工业务收入。除内部留存收益外，通过外部直接融资进一步补充流动资金，能够有效满足公司发展的资金需求。

（3）优化资本结构，提高抗风险能力

补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善财务状况。截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 41.00%，流动负债占负债总额的比例为 69.13%。通过发行可转债补充流动资金可以有效提升公司的长期负债占比。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

3、补充流动资金的合理性

公司以 2016 年至 2018 年营业收入为基础，在公司主营业务、经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，预测公司未来生产经营对流动资金的需求量。

以收入百分比法按照最近三年公司收入平均增速 59.45%测算（本营业收入预计不视为公司对未来经营业绩的承诺），公司未来三年流动资金缺口为 688,657.75 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2018 年末实际数	比例	2019 年至 2021 年预计经营资产及经营负债数额			2021 年期末预计数-2018 年末实际数
			2019 年（预计）	2020 年（预计）	2021 年（预计）	
营业收入	**500,388.29**	**100.00%**	**797,869.13**	**1,272,202.33**	**2,028,526.61**	**1,528,138.32**
应收账款	100,213.72	20.03%	159,790.78	254,786.39	406,256.90	306,043.18
存货	190,471.26	38.06%	303,706.42	484,259.89	772,152.40	581,681.14
应收票据	40,346.25	8.06%	64,332.10	102,577.53	163,559.87	123,213.62
预付账款	30,971.33	6.19%	49,383.79	78,742.45	125,554.83	94,583.50
经营性流动资产合	**362,002.56**	**72.34%**	**577,213.08**	**920,366.26**	**1,467,524.00**	**1,105,521.44**

项目	2018 年末实际数	比例	2019 年至 2021 年预计经营资产及经营负债数额			2021 年期末预计数-2018 年末实际数
			2019 年（预计）	2020 年（预计）	2021 年（预计）	
计						
应付账款	102,680.82	20.52%	163,724.57	261,058.82	416,258.29	313,577.47
应付票据	29,216.02	5.84%	46,584.94	74,279.69	118,438.97	89,222.95
合同负债	4,605.01	0.92%	7,342.69	11,707.92	18,668.27	14,063.26
经营性流动负债合计	**136,501.85**	**27.28%**	**217,652.20**	**347,046.43**	**553,365.54**	**416,863.69**
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	**225,500.71**	**45.07%**	**359,560.88**	**573,319.83**	**914,158.46**	**688,657.75**

综上，公司 2019 年至 2021 年累计需补充的营运资金规模为 688,657.75 万元，公司本次公开发行 A 股可转换公司债券拟使用募集资金补充流动资金的金额为 56,300.00 万元，低于其流动资金需求量。因此，本次发行 A 股可转换公司债券补充流动资金金额具有合理性，与公司资产和经营规模相匹配。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合公司整体发展规划，具有良好的发展前景和经济效益。募投项目实施后，能进一步扩大公司产品的生产规模，完善公司产业链的布局及延伸，巩固公司在行业中的地位。本次发行将推动公司业务规模、产业链延伸和技术竞争优势的进一步提升和完善，有利于公司保持和提升全球市场竞争力，增强公司的盈利水平。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着可转债逐渐实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产将逐步提高。

募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现下降的风险。随着本次募投项目的建

成、达产，公司将进一步提升在锂盐系列产品的市场竞争力和市场占有率，巩固公司的行业领先地位，为公司未来发展提供新的成长空间。随着项目的逐步建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会有所提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争能力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司的长远可持续发展。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

江西赣锋锂业股份有限公司

董事会

2020 年 2 月 7 日