



**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意向书摘要**

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

### 招股意向书摘要

---

---

#### 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

## 第一节 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、特别风险提示

#### 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。

## 第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 A 股
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例:	2,500 万股, 占发行后总股本的 25%
发行价格:	[•]元/股
发行市盈率:	[•]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)
发行前每股净资产	2.54 元 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的数据)
发行后每股净资产:	1.90 元 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的数据)
发行市净率:	[•]倍 (按发行价格除以发行后每股净资产计算)
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)
本次发行股份的流通限制和锁定安排:	<p>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。</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<b>承销方式：</b>	由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
<b>预计募集资金总额和净额：</b>	[•]万元和[•]万元
<b>发行费用概算：</b>	承销费：约1700万，保荐费：300万元；审计费用：230万元；律师费用：160万元；发行手续费用：本次发行实际募集资金总额的3.5%； 以上费用以实际支出为准。



## 第三节 概览

### 一、公司基本资料

发行人名称:	(中文) 江西赣锋锂业股份有限公司
	(英文) JIANGXI GANFENG LITHIUM CO., LTD.
注册资本:	人民币 7500 万元
法定代表人:	李良彬
设立日期:	2007 年 12 月 18 日
公司住所及邮编:	注册地址: 江西省新余市经济开发区龙腾路 邮政编码: 338000
电话、传真号码:	电话: 0790-6415606 传真: 0790-6850528
公司网址:	<a href="http://www.ganfenglithium.com">http://www.ganfenglithium.com</a>
电子信箱:	gfsale@ganfenglithium.com

### 二、公司历史沿革及改制重组情况

#### (一) 公司的设立方式

江西赣锋锂业股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”)的前身是江西赣锋锂业有限公司(以下简称“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7,500万元。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》。

#### (二) 发起人及其投入的资产内容

公司是由赣锋有限的股东李良彬、王晓申、张建如、沈海博、曹志昂、罗顺香、黄闻、黄学武、熊剑浪、张平、胡耐根、纪惠珍、雷刚、周裕秋、邓招男、王大炳、邵瑾、袁中强、欧阳明、杨满英、周志承、巴雅尔、肖玥、彭昕、黄丽萍、傅忠、刘江来、李良学、章保秀、李华彪、林礼 31 名自然人与中国-比利时直接股权投资基金（以下简称“中比基金”）、五矿投资发展有限责任公司（以下简称“五矿投资”）、南昌创业投资有限公司（以下简称“南昌创投”）3 名法人共同作为发起人，以 2007 年 6 月 30 日为审计基准日，整体变更设立的股份有限公司。

公司在改制设立时整体承继了赣锋有限的资产和负债，拥有的主要资产为锂系列产品的研究、开发、生产与销售所需要的各种经营性资产及其辅助生产设施，包括土地使用权、房屋及建筑物、机器设备、运输工具、存货、商标权、专利权以及流动资产等。

### 三、有关股本的情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制安排和锁定安排

本次发行前公司总股本为 7,500 万股，本次发行股份 2,500 万股，占发行后总股本的 25%。

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）持股情况

### 1、发起人持股情况

本次发行前，各发起人持股情况如下：

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		7,500.00	100.00%

## 2、公司前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

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%

### 3、前十名自然人股东

本次发行前，公司前十名自然人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	李良彬	29,438,250	39.2510%
2	王晓申	11,891,250	15.8550%
3	张建如	2,609,775	3.4797%
4	沈海博	2,496,825	3.3291%
5	曹志昂	1,626,900	2.1692%
6	罗顺香	1,547,775	2.0637%
7	黄闻	1,547,775	2.0637%
8	黄学武	1,062,000	1.4160%
9	熊剑浪	926,400	1.2352%
10	张平	712,500	0.9500%

### 4、国家股、国有法人股股东

本次发行前，公司股东五矿投资为国有法人股，该公司持有本公司5,659,950的股份，占发行前总股本的7.5466%。

## （三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司股东罗顺香为李良彬配偶之母亲，黄闻为李良彬配偶之哥哥，李良学及李华彪为李良彬的兄弟、熊剑浪为李良彬之表弟。

王晓申为持有本公司5%以上股份的股东，肖玥为王晓申配偶的妹妹。

本次发行前，公司上述关联股东各自持股比例分别为：

序号	股东名称	持有数量（股）	持股比例（%）
1	李良彬	29,438,250	39.2510
2	罗顺香	1,547,775	2.0637
3	黄闻	1,547,775	2.0637
4	李良学	146,850	0.1958

5	李华彪	90,375	0.1205
6	熊剑浪	926,400	1.2352
7	王晓申	11,891,250	15.8550
8	肖玥	187,500	0.2500

除上述亲属关系外，现有股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司的主营业务情况

### （一）公司的主营业务及主要产品

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。

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。

### （二）公司的产品销售模式和渠道

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。

### **（三）公司所需的主要原材料**

公司所需的主要原材料为卤水、碳酸锂、氯化锂、回收锂化物等，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。

### **（四）行业竞争情况以及公司在行业中的竞争地位**

#### **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，行业内企业的专业分化趋势日趋明显。

#### **2、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。


## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）商标





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 ，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。

## （二）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意向书签署日。

### (三) 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。

### (四) 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

## （五）特殊经营权

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、同业竞争和关联交易情况

### (一) 同业竞争情况

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）关联交易情况

### 1、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。

### 2、偶发性关联交易

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意向书第五节“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意向书第五节“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 万美元信用证提供保证担保	109.296 万美元	2008 年 3 月 31 日开立的信用证
	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为股份公司提供的 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 2000 万元授信合同中的 195 万元借款提供抵押担保	195 万元	2008 年 11 月 4 日至 2009 年 5 月 22 日
	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	1000 万元	2009 年 6 月 9 日至

李良彬	司提供的 1000 万元借款提供不超过 2000 万元的保证担保		2010 年 6 月 9 日
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%



### **（三）独立董事对关联交易发表的意见**

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。

## 七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009 年度薪酬情况	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
李良彬	董事	男	43	2007.12.6 - 2010.12.5	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，2000 年 3 月起任赣锋有限执行董事兼总经理，现任公司董事长。	奉新赣锋执行董事、总经理；赣锋有机锂执行董事、总经理；江西新余农村合作银行监事	29.48 万元	29,438,250	为发行人、奉新赣锋、销售公司提供保证担保
王晓申	董事、 总经理	男	42	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	销售公司执行董事、总经理	23.97 万元	11,891,250	为发行人提供保证担保
顾弘	董事	男	42	2008.6.23 - 2010.12.5	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	39	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	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	42	2007.12.6 - 2010.12.5	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。		16.40万元	2,496,825	
胡耐根	董事	男	42	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	新余高等专科学校副教授	7.63万元	643,950	
张玲君	独立董事	女	67	2007.12.6 - 2010.12.5	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。2007年12月起至今任公司独立董事。	江西省交通运输与物流协会会长	-		
邓辉	独立董事	男	39	2007.12.6 - 2010.12.5	历任江西财经学院讲师、江西财经大学法学院副院长。2007年12月起至今任公司独立董事。	江西财经大学法学院院长江西洪大集团股份有限公司独立董事、安源实业股份有限公司独立董事	-		
余新培	独立董事	男	43	2009.12.30 - 2010.12.5	历任江西财经学院系教学秘书、系副主任、系主任。现任公司独立董事、江西财经大学会计学院副院长	江西财经大学会计学院副院长	-		
陈利	监事	女	40	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	南昌创投总经理	-		
曹志昂	监事	男	54	2007.12.6 - 2010.12.5	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		12.09万元	1,626,900	

					年 12 月起任本公司副总工程师。				
熊剑浪	监事	男	35	2007.12.6 - 2010.12.5	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。		6.41 万元	926,400	
雷刚	财务总监	男	44	2007.12.6 - 2010.12.5	历任合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,长沙市高新开发区雷特信息科技有限公司总经理,现任公司财务总监。		22.41 万元	409,725	
黄学武	副总经理	男	45	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	宜春赣锋锂业有限公司执行董事兼经理	18.70 万元	1,062,000	
袁中强	副总经理	男	48	2007.12.6 - 2010.12.5	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。		20.07 万元	277,800	
邵瑾	副总经理	女	48	2007.12.6 - 2010.12.5	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。	江西泰达长林特种设备有限公司独立董事	13.06 万元	277,800	为发行人提供保证担保
周志承	董事会秘书	男	38	2007.12.6 -	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		8.01 万元	222,225	

				2010.12.5	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。				
--	--	--	--	-----------	--	--	--	--	--

注：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。

## 八、公司控股股东及实际控制人的简要情况

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，占总股份的 44.9299%。

截止本招股书签订之日，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；李良彬配偶黄蓉的母亲罗顺香持有股份公司 2.0637% 的股份，李良彬配偶黄蓉的哥哥黄闻持有股份公司 2.0637% 的股份，李良彬的表弟熊剑浪持有股份公司 1.2352% 的股份，李良彬的哥哥李良学持有股份公司 0.1958% 的股份，李良彬的弟弟李华彪持有股份公司 0.1205% 的股份。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）公司近三年合并财务报表

#### 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）近三年非经常性损益情况

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	-19,847.33	-141,711.80	-6,531.98

净额			
(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。

### (三) 主要财务指标

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

### (四) 管理层讨论与分析

#### 1、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。

### (1) 资产情况

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) 负债情况

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。

## (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

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

## 2、盈利能力分析

## （1）营业收入情况

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）利润来源分析

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。

## （五）股利分配政策

### 1、股利分配政策

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。

## 2、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。

## 3、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。

## （六）控股子公司情况

截至本招股意向书签署日公司共有六家全资子公司，其中生产经营型 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。

发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况，主要包括：公司成立日期、注册资本、实收资本、股权结构、主要管理人员、主营业务、主要产品或服务、最近一年及一期主要财务数据。



### 1、奉新赣锋锂业有限公司

奉新赣锋成立于 2004 年 1 月，注册资本为 1,930 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。

奉新赣锋成立以来，主要从事金属锂的生产与销售，其截止 2009 年 12 月 31 日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

赣锋有机锂成立于 2005 年 9 月 1 日，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。

赣锋有机锂主要从事丁基锂的生产与销售，其截止 2009 年 12 月 31 日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、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，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，从设立至今，注册资本及实收资本均为 500 万元。

销售公司成立以来，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，其截止 2009 年 12 月 31 日的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

#### 4、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，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，从设立至今，注册资本及实收资本均为10万元。

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。截至本招股意向书签署之日，运输公司转让事宜尚在洽谈中。

运输公司主要从事普通货物运输和危险品货物运输，其截止2009年12月31日日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

#### 5、宜春赣锋锂业有限公司

宜春赣锋是公司与自然入黄福牙共同出资设立的有限公司，成立于2008年7月22日，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，注册资本为1,000万元。

宜春赣锋的营业范围为生产经营电池级碳酸锂，其截止2009年12月31日的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	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

#### 6、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。

赣锋再生锂主要从事再生锂资源及其他废旧有色金属的回收、销售，其截止 2009 年 12 月 31 的经立信审计的财务数据如下：

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

## 第四节 募集资金运用

### 一、项目投资情况

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	

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。

### 二、募集资金投资项目发展前景分析

#### (一) 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。

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。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。

### 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。

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。

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 <sup>*1</sup>	石油化工 <sup>*2</sup>	其他 <sup>*3</sup>	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%

## 2、电池级金属锂锭和电池级金属锂材

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。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%

## （二）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。

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。

### 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自，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。

### （三）研发中心项目

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、新能源和新药品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。

#### 1、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，旨在强化术技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、建立研发中心的可行性

### (1) 公司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。

### (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。

## 3、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。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除了公司在本招股意向书摘要（申报稿）第一节“重大事项提示”之“三、特别风险提示”中已经提及的风险外，投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述风险因素。

#### （一）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。

#### （二）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。

#### （三）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：

##### 1、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。

## 2、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。

### （四）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。

### （五）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。

## （六）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。

## （七）其他风险

### 1、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。

### 2、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。

## 二、其他重要事项

截止本招股意向书签署之日，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。

截至本招股意向书签署之日，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。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人/联系人
江西赣锋锂业股份有限公司	江西省新余市经济开发区龙腾路	0790-6415606	0790-6860528	周志承
兴业证券股份有限公司	福建省福州市湖东路99号	021-38565656	021-38565707	裘晗
通力律师事务所	上海市银城中路68号时代金融中心19楼	021-31358666	021-31358600	陈巍、张征轶
立信会计师事务所有限公司	上海市黄浦区南京东路61号4楼1、2、3室	021-63391166	021-63392558	肖菲、包梅庭
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行				
深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083190	-

### 二、本次发行上市的重要日期

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

## 第七节 备查文件

- 1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 8:00 至 11:30，下午 2:00 至 5:30。
- 2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。

