

股票代码：002466
债券代码：112639

股票简称：天齐锂业
债券简称：18天齐01

公告编号：2020-038

天齐锂业股份有限公司
关于 2019 年度计提资产减值准备的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2020年2月28日，天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”或“天齐锂业”）第五届董事会第一次会议以7票同意，0票反对，0票弃权的表决结果通过了《关于2019年度计提资产减值准备的议案》。根据相关规定，现将具体情况公告如下：

一、本次计提资产减值准备情况概述

根据《企业会计准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和公司会计政策等相关制度的规定，基于谨慎性原则，为更真实、准确地反映公司截止2019年12月31日的财务状况、资产价值及经营成果，公司及下属子公司对相关资产进行全面充分的清查、分析和评估，对截止2019年12月31日可能发生减值迹象的资产进行减值测试后，预计计提资产减值准备合计约22.93亿元人民币。具体如下：

项目	计提金额（单位：人民币亿元）
长期股权投资减值准备	22.81
坏账准备	0.12
合计	22.93

注：上述数据未经审计，最终结果以审计数据为准。

1、本次计提资产减值准备的原因

公司第五届董事会第一次会议审议通过了《关于2019年度计提资产减值准备的议案》。经对公司及公司全资子公司持有的Sociedad Química y Minera de Chile S.A.（以下简称“SQM”）股权和控股子公司Windfield Holdings Pty Ltd（中文名：文菲尔德控股私人有限公司，以下简称“文菲尔德”）持有的Salares de Atacama Sociedad Contractual Minera（以下简称“SALA”）中50%权益进行减值测试，公司预计将对SQM长期股权投资计提减值准备

约3.17亿美元（按照2019年12月31日中国外汇交易中心受权公布人民币汇率中间价折合人民币约22.08亿元），对SALA长期股权投资计提减值准备约0.15亿澳元（按照2019年12月31日中国外汇交易中心受权公布人民币汇率中间价折合人民币约0.73亿元）。同时，按照公司坏账准备计提政策，经测试，拟对应收款项计提减值准备金额合计1,182.99万元，其中应收账款坏账准备981.40万元，其他应收款坏账准备201.59万元。

2、本次计提资产减值准备的资产范围、总金额和拟计入的报告期间

(1) 资产范围：长期股权投资、应收账款、其他应收款。

(2) 计提资产减值准备的总金额：22.93亿元人民币（按照2019年12月31日中国外汇交易中心受权公布人民币汇率中间价折算）；

(3) 拟计入的报告期间：2019年1月1日-2019年12月31日。

3、公司对本次计提资产减值准备的决策程序

根据有关法律、法规和《公司章程》的规定，公司第五届董事会第一次会议和第五届监事会第一次会议分别审议通过了《关于2019年度计提资产减值准备的议案》；公司董事会审计与风险委员会就本次计提资产减值准备事项是否符合《企业会计准则》发表了专项说明。

按照公司《财务管理制度》的相关规定，本次计提资产减值准备事项尚需提交公司股东大会审议，股东大会通知另行发出。

二、本次计提资产减值准备对公司的影响

公司根据资产减值测试结果，计提长期股权投资减值准备约22.81亿元人民币，计提坏账准备约0.12亿元人民币，计入2019年度利润，预计将减少天齐锂业利润总额约22.93亿元人民币，影响天齐锂业归属于母公司股东的净利润金额约22.54亿元人民币，相应减少2019年末归属于母公司的所有者权益约22.54亿元人民币。

三、本次计提减值准备的基本情况

(一) 资产名称：

1、长期股权投资（单位：人民币亿元）

项目（截止日：2019年12月31日）	SQM	SALA
长期股权投资账面余额	300.01	1.38
长期股权投资可收回金额	277.93	0.65
长期股权投资减值准备	22.08	0.73

2、应收款项（单位：人民币万元）

项目	应收账款	其他应收款
账面余额	36,576.55	3,486.33
可收回金额	35,345.04	2,957.14
减值准备	1,231.51	529.19
其中：年初减值准备金额	1,273.60	459.56
本期冲回减值准备	1,023.49	131.96
本期计提减值准备	981.40	201.59

（二）长期股权投资-SQM的减值原因及测试情况

1、减值迹象及资产减值准备计提的合理性

2018年12月，公司完成了对SQM23.77%股权的购买。交易完成后，公司管理层始终密切关注行业最新走势及SQM经营状况。2019年四季度以来，公司观察到以下减值迹象：

（1）2019年四季度锂产品价格不及预期

锂行业持续调整背景下，锂价有所承压。2019年前三季度，虽SQM锂产品价格同比有所下滑，但产品销售均价水平仍与管理层衡量前述行业调整因素后的价格预期基本保持一致。2019年四季度以来，管理层观测到国内外锂产品价格进一步显著下滑，已低于管理层的预期及前次估值模型内的价格设定；截至目前，此下滑趋势未见改善，且管理层认为该等价格的持续下跌预计将对SQM 2019年第四季度的经营业绩产生较大的不利影响。

（2）SQM重要扩产项目延期

2020年1月23日，SQM公告称将推迟对Mt Holland项目投资决定（Mt Holland项目预计年氢氧化锂产量为4.5万吨/年），此项目的推迟或对SQM生产计划产生影响。

（3）智利宏观环境存在不确定性

从SQM所在国智利的宏观因素看，2019年10月6日起，智利发生全国范围的抗议活动，该国总统皮涅拉宣布了多项举措应对诉求，其中包括改组内阁，以期尽快达成税制改革等。这些可能会给SQM的未来经营活动带来复杂性、不确定性。

因此，考虑到前述减值迹象，公司在保守谨慎的基础上，综合考量各不利因素等对于SQM经营业绩的叠加负面影响，以2019年12月31日作为评估基准日，进行了初步的减值测算。在前次减值测试的基础上，公司根据当前可收集的全部信息，以预计的SQM 2019年度经营数据和后续经营计划为基础，对其未来的销量、销售价格、营运成本、资本性支出、折旧与摊销等数据进行了调整，为及时披露这种变化及其对财务报表的影响，公司在

初步测算后暂估了减值金额。年报编制过程中，将根据能够收集到的包括 SQM 公告信息在内的全部信息，对相关减值测试进一步测算。

2、资产减值测试的具体过程、所选取的核心参数和相关测算依据

本次估值中，采用未来现金流折现法估算可收回金额。以 2019 年 12 月 31 日作为基准日，对公司所持有 SQM 25.86% 股权所形成的长期股权投资进行减值测试。

具体评估假设：公司以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，预测了 2020-2027 年各年现金流，并在 2028 年开始计算未来永续现金流。

(1) 销售价格调整

公司结合 SQM 锂产品销售均价变动趋势、整体市场环境及 Roskill 价格预测等最新信息，更新了前次预测中 SQM 锂化合物售价假设。公司下修了近期内锂产品销售均价以反映锂行业调整延续、锂价进一步下滑的最新趋势；公司亦出于谨慎性考虑，在考虑锂行业中长期可实现稳步发展、保留中长期锂价稳步回升价格预期趋势的同时，就中长期的锂价预测值也进行了一定程度的下修。

(2) 产能、销量及资本性支出调整

对于 SQM 未来的资本性支出，公司参考了 SQM 最新公开资料中涉及的扩产计划及预计项目投资金额，在本次减值预测内，更新了其主要扩产项目规划及预计资本支出情况。此外，鉴于 2020 年 1 月 SQM 公告称拟推迟在澳大利亚开展的 Mount Holland 氢氧化锂项目投资决定（该项目预计每年可生产 4.5 万吨氢氧化锂），本次减值测试估值相应推迟了该项目的投产时间。

因此，本次减值测试估值根据以上 SQM 的最新产能预测时点安排，相应调整了后续预测期内各年度的锂产品销量。此外，目前 SQM 与 Corporación de Fomento de la Producción de Chile（智利政府经济部下属的生产促进局，以下简称“CORFO”）在阿塔卡玛盐湖的租赁协议虽然会在 2030 年到期，但目前尚无迹象表明租赁协议无法续签，故公司在进行减值测试时，假设 2030 年后 SQM 可更新租赁协议，继续开展该业务。

(3) 营业成本预测

公司对 SQM 未来的经营成本及所需向 CORFO 支付的租赁费等营业成本项分别进行预测。

对于预测期内销售价格上涨的产品，减值测试中预计此项单位经营成本逐年上涨。根据 SQM 公告的其与 CORFO 就租赁运营阿塔卡玛盐湖事项修订并签署的新《租赁协议》及《项目协议》，碳酸锂及氯化锂的租赁费的计算由原来固定的 6.80% 费率调整为累进制租

赁费率。预测期内，均按照上述累进制租赁费率标准计算 SQM 应支付的 CORFO 租赁费。

(4) 营业费用预测

SQM 2019 年前 3 季度管理费用相比 2018 年同期基本保持稳定，本次减值测试以此作为基础预计预测期内各年 SQM 的营业费用。此外，在预测时，亦考虑依据新项目投产需增加的相应管理、其他费用等事项，对未来营业费用作出相应调整。

(5) 折旧摊销费用预测

公司按照 SQM 的固定资产折旧政策、无形资产摊销政策，以目前公开信息显示的资产账面原值、预计使用期、折旧率等估算未来经营期的折旧额为基础，结合未来年度资本性投资导致 SQM 未来固定资产年折旧金额的增加、原有的陈旧固定资产被淘汰导致 SQM 未来固定资产年折旧金额的减少等情况，对 SQM 未来年度固定资产折旧进行预测。

(6) 营运资本变动预测

公司基于 SQM 经营特点、年度付现成本及资金的周转情况对 SQM 营运资金进行估算。公司对 SQM 的应收账款、预付账款、存货、应付账款、预收账款等流动性资产/负债项进行分析，分别测算预测期内各年的营运资金，同时考虑 SQM 的最低现金保有量，得到每期营运资金额。当期营运资金与上期末营运资金的差额即为当期营运资金的追加额。

(7) 所得税税率

SQM 适用所得税率为 27%；预测期内，按照此税率计算相应的税费支出。

(8) 折现率的确定

公司在计算 SQM 现金流的折现率时，根据 WACC（加权平均资本成本）模型来确定折现率：

$$WACC=R_d \times W_d \times (1-T)+R_e \times W_e$$

式中：

R_d：债务成本

W_d：债务比率

T：企业所得税税率

R_e：权益成本

W_e：权益比率

其中，权益成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算：

$$R_e=R_f+\beta(R_m-R_f)+CSR_P$$

上式中：R_e：权益资本成本

Rf: 无风险利率

β : Beta 系数

Rm: 市场回报率

CSRP: 公司自身特定风险

模型中有关参数的选取过程:

债务成本: 本次估值中, 主要考虑参考 SQM 借贷成本及国际融资整体环境变化。

无风险利率: 通常认为国债收益是无风险的, 因为持有国债到期不能兑付的风险很小; 故一般以国债持有收益率作为无风险利率。本次估值中, 公司采用智利国家债券收益率作为无风险利率。

Beta 系数及市场回报率: 基于历史数据及第三方评估机构分析等综合确定。

公司自身特定风险: 考虑到 SQM 为成熟稳定行业的主要公司, 因此目前认为本次估值中不需额外计算公司自身特定风险。

3、测试结论

根据减值测试结果, 公司预计将对 SQM 长期股权投资计提减值准备约 3.17 亿美元(折合人民币约 22.08 亿元)。

4、其他说明

本次 2019 年度拟计提减值金额为公司财务部门基于目前信息初步匡算的预估金额。考虑到 SQM 将披露其 2019 年第四季度经营情况等后续潜在变动因素, 公司将及时关注最新信息, 并视情况, 依据最新信息对相关估值参数进行进一步更新及调整。同时, 公司已聘请第三方专业估值机构对 SQM 的长期股权投资进行减值测试, 估值机构及审计机构尚在开展相关评估审计工作。本次对 SQM 长期股权投资计提减值数据与年度报告中披露的最终数据可能存在差异, 请投资者注意投资风险。

(三) 长期股权投资-SALA 的减值原因及测试情况

1、背景

公司控股子公司文菲尔德下属公司泰利森锂业(加拿大)公司于 2010 年在加拿大上市时通过收购 Salares Lithium Inc 公司(简称“Salares”, 现合并后名称为泰利森锂业(加拿大)公司)全部股份的途径收购了智利 7 盐湖资产, Salares 的主要资产为其在智利的私有公司 SALA 中持有的 50% 权益, SALA 全资拥有位于智利的 Salares 7 卤水锂探测项目(“智利 7 盐湖”或“Salares 7”)。智利 7 盐湖项目是一个锂和钾勘探项目, 包括位于智利北部 Atacama 地区的 7 个盐湖。该项目包括面积为 50,319 公顷的 188 项采矿权和面积共计 69,800

公顷的 250 项探矿权。在 2010 年至 2012 年之间，文菲尔德对 Salares 7 进行了一系列的勘探活动，得到了关于 salares 7 中每个盐湖晶体面积等信息的大体预估。勘探活动于 2012 年停止，直至目前处于维护状态。

2、测算过程及依据

为了取得 SALA 股权价值的参考依据，文菲尔德聘请了 SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd（简称为“SRK”）以 2019 年 12 月 31 日为基准日按照澳大利亚矿业资产评估准则 Valmin Code 对 Salares 7 项目进行估值。2020 年 1 月，公司收到 SRK 的估值报告。根据这份估值报告，考虑到 Salares 7 目前仅仅处于勘探初期且并未进行开采，SRK 排除了收益法，而采用了可比市场交易法和成本法来进行估值。

(1) 可比市场交易法

SRK 通过 S&P 全球市场情报数据库，选取了过去五年中在智利和阿根廷发生的类似锂盐探勘项目交易作为参考。通过可比市场交易的数据，SRK 推测出基于 2019 年 12 月 31 日，市场对于采矿权的对价区间为 130 美元/公顷至 160 美元/公顷，对于探矿权的对价区间为 75 美元/公顷至 85 美元/公顷。将上述市场对价应用于 Salares 7 从而得出的估值价值如下表所示：

项目(100%)	面积 (公顷)	市场对价下限 (美元/公顷)	市场对价上限 (美元/公顷)	估值下限 (百万美元)	估值上限 (百万美元)
采矿权	50,319	130	160	6.5	8.0
探矿权	69,800	75	85	5.2	5.9
总计	120,119			11.7	13.9

（尾数差异系由于四舍五入所致，下同）

(2) 成本法

2.1、地质科学评级法

SRK 还考虑了地质科学评级方法来估值 Salares 7 基于基准日的价值，这是一种基于成本的方法。使用地质科学评级法考虑了以下几个要素：

- 基础购置费用（BAC）的计算采用的假设是每月税收基数（“MTU”）为 71.62 美元（基于 2019 年 12 月的价值），即假定获取探矿权支付的成本为每公顷 0.05 MTU（对于大于 600 公顷的面积），并且最少持有一年的年费为 1/30 MTU。
- Salares 7 正处于勘探阶段，没有任何资源储量或基础设施的估计。
- Salares 7 位于智利、阿根廷和玻利维亚之间的安第斯山脉的“锂三角”内，具有很高的

锂资源前景。

SRK 采用了地质科学评级表格和市场参数 1.0 对 Salares 7 的估值进行了修正估值，得出每公顷地壳面积的价值在 195 美元/公顷至 480 美元/公顷之间。将上述的地壳面积价值应用于 Salares 7 从而得出的估值区间如下表所示：

项目(100%)	面积 (公顷)	价值下限 (美元/公顷)	价值上限 (美元/公顷)	估值下限 (百万美元)	估值上限 (百万美元)
地壳面积	48,800	195	480	10.0	23.4
勘探面积	71,319	0.6	2.0	0.04	0.14
总计				10.0	23.5

SRK 认为地质科学评级法估值的价值范围较广的原因是由于 Salares 7 处于早期勘探状态和相对缺乏勘探信息的不确定性所造成的。

2.2、探勘支出倍数法

SRK 利用 Salares 7 项目过去实际发生的 1,030 万澳元（730 万美元）的勘探支出作为基准值，利用前景增强系数（PEM）作为调整因素并考虑项目的技术经济潜力来对 Salares 7 进行价值估值。

SRK 采用勘探支出倍数法估计每公顷的价值在 121 美元/公顷至 155 美元/公顷之间。将上述每公顷价值应用于 Salares 7 从而得出的估值价值如下表所示：

项目(100%)	面积 (公顷)	价值下限 (美元/公顷)	价值上限 (美元/公顷)	估值下限 (百万美元)	估值上限 (百万美元)
Salares 7	120,119	121	155	14.6	18.3

(3) 估值结论

SRK 基于上述三种估值方法所计算出来的平均值（如下表）得出 Salares 7 项目估值区间为 1,210 万美元—1,860 万美元。

估值价值汇总表（100%基础以美元计算）

项目	估值方法	估值下限 (百万美元)	估值上限 (百万美元)
Salares 7	可比市场交易法	11.7	13.9
	地质科学评级法	10.0	23.5
	勘探支出倍数法	14.6	18.3

	估值价值	12.1	18.6
--	------	------	------

3、减值测试结论

公司认为采用SRK估值范围来计算文菲尔德持有的Salares 7的50%的权益价值是合理的。因此，根据估值报告，公司选择估值范围的上限（930万美元）作为Salares 7的50%权益的估值价值。2019年12月31日，文菲尔德对Salares的账面价值为0.28亿澳元，因此按照《企业会计准则第8号—资产减值》计提资产减值准备约0.15亿澳元（折合人民币约0.73亿元）。

（四）应收款项坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司以预期信用损失为基础确认损失准备，对应收款项，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于划分为账龄组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄表与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过200万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值进行计提。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

按组合计提坏账准备的方法	
境外信用期内账龄组合	境外销售120天以内，属于信用期内的往来款，不计提坏账准备
其他账龄组合	除信用期外的往来账龄组合，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄表与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账龄	应收账款预期信用损失率	其他应收款预期信用损失率
1年以内（含1年）	5%	5%
1—2年（含2年）	10%	10%
2—3年（含3年）	30%	30%
3—4年（含4年）	50%	50%

4—5年（含5年）	80%	80%
5年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	当整个存续期预期信用风险评估表明公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。
坏账准备的计提方法	根据合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值进行计提。

按照公司坏账准备计提政策，经测试，拟对应收款项计提减值准备金额合计1,182.99万元，其中应收账款坏账准备981.40万元，其他应收款坏账准备201.59万元。

四、专门意见

1、董事会意见

董事会认为：公司本次计提资产减值准备事项依据充分，符合《企业会计准则》和公司相关制度的规定，公允地反映了公司截止2019年12月31日的财务状况和经营成果，符合公司和全体股东利益，有助于向投资者提供更加真实、可靠、准确的会计信息，具有合理性。

2、监事会意见

监事会认为：公司本次计提资产减值准备的决议程序合法，依据充分；符合《企业会计准则》等相关规定，符合公司实际情况，公允地反映了公司资产状况。因此，监事会同意本次计提资产减值准备。

3、独立董事意见

独立董事认为：公司本次计提资产减值准备事项遵循了谨慎性原则，符合《企业会计准则》和公司资产实际情况，真实、完整地反映了报告期末资产的价值，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情形，批准程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定。本次计提资产减值准备后，财务报表能更加公允地反映公司的财务状况和经营成果。因此，我们一致同意本次计提减值准备事项。

4、董事会审计与风险委员会关于计提资产减值准备合理性的说明

公司本次遵照《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定计提资产减值准备，符合谨慎性原则，依据充分，计提后更能公允地反映公司截止2019年12月31日的财务状况、资产价值及经营成果。

五、备查文件

1、第五届董事会第一次会议决议；

- 2、第五届监事会第一次会议决议；
 - 3、独立董事关于第五届董事会第一次会议相关事项的独立意见；
 - 4、董事会审计与风险委员会关于计提资产减值准备合理性的说明。
- 特此公告。

天齐锂业股份有限公司董事会

二〇二〇年二月二十九日