

证券简称：赣锋锂业

证券代码：002460

赣锋锂业
GanfengLithium

江西赣锋锂业股份有限公司

JIANGXI GANFENG LITHIUM CO.,LTD

(江西省新余市经济开发区龙腾路)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）：平安证券股份有限公司

（深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层）

联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

签署日期：2017年12月19日

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构、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所发行股票的价值或者投资人的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的联合评字[2017]457号《江西赣锋锂业股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，赣锋锂业主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用评级有限公司将在本公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及相关规定，公司于2014年8月19日召开的第三届董事会第八次会议以及2014年10月17日召开的2014年第二次临时股东大会分别审议通过了修订后的《公司章程》，利润分配政策相关的规定如下：

1、利润分配原则：公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，优先采用现金分红的利润分配方式。公司一般按照年度进行利润分配，在有条件的情况下，董事会可以提议公司进行中期利润分配。

3、现金分红比例：在满足公司正常生产经营所需资金的情况下，公司在当年盈利且累计未分配利润为正值的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的10%。

如出现以下情形，公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以低于当年实现的可分配利润的10%：

(1) 当年实现的每股可供分配利润低于0.1元。

(2) 当年经审计资产负债率（母公司）超过70%。

(3) 公司未来12个月内存在重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的30%，且超过5,000万元。

4、公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

5、公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格和公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、利润分配情况

报告期内，公司利润分配方案如下：

分红年度	实施分红方案（含税）	股权登记日	除权除息日
2014年度	每10股派发现金红利1.00元	2015年6月4日	2015年6月5日
2015年度	每10股派发现金1.50元	2016年6月23日	2016年6月24日
	每10股转增10股		
2016年度	每10股派发现金1.00元	2017年7月6日	2017年7月7日

2、现金分红情况

报告期内，公司以现金方式分红情况如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
合并报表中归属于上市公司股东	46,436.51	12,515.40	8,572.74

的净利润（万元）			
现金分红金额（含税）（万元）	7,289.05（注1）	5,645.22	3,565.01
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	15.70%	45.11%	41.59%
最近三年累计现金分红合计（万元）	16,499.28		
最近三年实现的年均可分配利润（万元）	22,508.22		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	73.30%		

注1：在计算2016年度现金分红金额时剔除了回购李万春、胡叶梅2016年度应补偿股份23,790,647股对应的分红金额。

四、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2016年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为24.88亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

五、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书中“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）下游行业政策调整风险

公司产品主要应用于新能源、新材料、新医药等新兴行业。近些年，上述行业取得了较快发展，特别是新能源行业，国家出台了一系列扶持新能源汽车发展的行业政策。

在国家政策的大力扶持下，我国新能源汽车行业取得了快速发展。新能源汽车的产量从2012年的1.25万辆增加到2016年的51.70万辆。根据国家工信部《汽车产业中长期发展规划》，到2020年，新能源车年产量将达到200万辆，2025年将占新车销量的20%以上。新能源汽车的迅速发展，带动了锂电池市场需求的爆发式增长，从而为公司所处锂行业的健康、快速发展提供了良好契机。

目前新能源汽车销量对政府补贴、充电网络建设、汽车上牌政策等依赖较大，如果未来国家相关政策进行大幅调整或政策不能得到有效落实，将会对新能源汽车的销量产生较大影响，从而对公司所处的锂行业产生不利影响。

（二）原材料价格波动及供应不足风险

报告期内，公司原材料占生产成本的比例在70%~80%之间，占比较高，原材料价格对公司利润水平的影响较大。在下游应用领域需求高速增长背景下，各主要原材料价格在报告期内呈逐年上涨趋势。2016年锂辉石平均采购价格5.51万元/吨（折换100%氧化锂计量），较2014年4.12万元/吨增长了33.59%；卤水平均采购价4.69万元/吨（折换100%氯化锂计量），较2014年1.90万元/吨增长了146.86%；工业级碳酸锂平均采购价格6.04万元/吨，较2014年2.76万元/吨增长了118.92%。报告期内，公司主要原材料平均采购价格涨幅较大。

目前全球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。公司碳酸锂生产工艺根据原料不同，分为卤水路线及锂辉石路线，2016年受锂辉石供应不足影响，公司锂辉石路线生产碳酸锂的产能利用率较低，虽然公司已经通过收购上游矿产资源、海外并购、锂回收料循环利用等多种方式，不断拓宽了原材料供应渠道，确保了原材料供应，有效控制了原材料供应成本，随着公司收购的RIM公司下属Mt Marion锂矿项目（年产40万吨锂辉石）在2017年2月份的投产，公司锂辉石原材料供应得到有效保障。但如果公司投资的上游矿产资源不能按计划开采锂矿或者卤水市场出现供应紧张现象，公司仍存在因市场供求关系导致原材料价格大幅上涨及原材料供应不足的风险，并将对公司经营业绩产生不利影响。

（三）安全生产风险

公司的主要产品中金属锂、氟化锂、氢氧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。公司生产场所分散，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，使该类危险化学品产品整个生产过程处于受控状态，公司自设立以来在该类产品生产过程中未发生重大安全事故。

公司另一主要产品锂电池产品因属于易燃易爆物品，生产和存放过程同样存在安全风险，报告期内全资子公司美拜电子发生两次意外火灾，给公司造成了较大的不利影响。

由于公司从事的业务涉及危化品和易燃易爆品，因此对安全生产的要求较其他行业更高。美拜电子火灾事故发生后，公司积极整改，进一步完善了安全生产规章制度，加大了安全生产投入，加强了对员工安全生产的教育，预防安全事故的发生，但不排除因为生产人员安全生产意识降低、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，从而影响公司日常生产经营的正常进行。

（四）可转换公司债券的有关风险

1、可转债本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力产生一定影响。

2、可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目未获得预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，使公司必须对未转股的可转债偿还本息，相应增加财务费用，从而会对公司的生产经营产生一定的压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

（1）本次可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行可转债设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，可能不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

（2）未来股价可能持续低于转股价格及修正后转股价格的风险

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至

少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

如果公司股票价格在可转债发行后持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

(3) 可转债转换价值降低的风险

公司股价表现受到公司业绩、宏观经济、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益受损。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或公司向下修正转股价格后股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

4、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次可转债在发行后至转换期开始前的期间内直接表现为公司的长期负债，所以在此期间，发行人的每股净资产、净资产收益率不存在摊薄的问题。但随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加，而本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间，新项目不能给发行人带来新的收益。因此在转股期内，如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

5、可转债未设担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截止2017年6月30日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为24.88亿元，不低于15亿元。因此，本公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

6、可转债市场自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票与债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

（五）募集资金投资项目达产后新增产能无法消化的风险

本次募投项目达产后，将年增加6亿瓦时锂离子动力电池产能、0.9万吨电池级碳酸锂产能以及2万吨氢氧化锂产能，新增产能规模较大，较公司现有产能增长幅度较大。

其中锂离子动力电池属于公司新增产品类别，虽然公司在锂产业链条上下游一体化方面进行了全方位的布局，也通过对外收购的方式涉足锂电池行业，但锂离子动力电池在技术研发、生产管理、销售经营等方面仍与公司原业务经营模式有所不同，未来在新能源汽车产量井喷式增长的带动下，国内锂离子动力电池投资规划扩张较快，伴随着这些投资项目的投产，市场的竞争将会更加激烈，未来如公司不能适应激烈的市场竞争或是新能源汽车领域出现重大技术替代，则会对公司锂离子动力电池产能消化产生负面影响，致使公司出现新增产能无法消化的风险。

电池级碳酸锂及氢氧化锂方面，尽管公司已经过充分的市场调研和可行性论证，但新增产能的消化需要依托未来市场容量的进一步扩大和产品市场份额的进一步提升，如果相关行业出现重大技术替代、下游客户需求偏好发生转变或出现其他重大不利变化，导致市场需求增长不及预期的情况出现，而公司不能及时、有效采取应对措施，将使公司面临新增产能不能完全消化的风险，并进而影响本项目的收益实现。

目 录

第一节 本次发行概况	10
一、发行人基本情况.....	10
二、本次发行的基本情况.....	10
三、本次债券评级情况.....	18
四、本次可转债的受托管理人.....	19
五、承销方式及承销期.....	19
六、发行费用.....	20
七、主要日程与停复牌示意性安排.....	20
八、本次发行证券的上市流通.....	20
九、本次发行的有关机构.....	21
第二节 发行人主要股东情况	25
第三节 财务会计信息	27
一、简要财务报表.....	27
二、公司主要财务指标.....	55
第四节 管理层讨论与分析	57
一、公司财务状况分析.....	57
二、盈利能力分析.....	64
三、现金流量分析.....	74
第五节 募集资金的运用	76
一、募集资金运用概况.....	76
二、本次募集资金投资项目情况.....	79
三、本次发行对公司经营情况和财务状况的影响.....	90
第六节 备查文件	91
一、备查文件内容.....	91
二、备查文件查阅时间、地点.....	91

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司中文名称：江西赣锋锂业股份有限公司

公司英文名称：JIANGXI GANFENG LITHIUM CO., LTD.

注册地点：江西省新余市经济开发区龙腾路

注册资本：728,904,879元

法定代表人：李良彬

成立日期：2000年3月2日

上市日期：2010年8月10日

股票代码：002460

股票上市地：深圳证券交易所

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于2017年4月10日经公司第四届董事会第二次会议审议通过，于2017年5月10日经公司2016年年度股东大会审议通过。2017年7月21日经公司第四届董事会第六次会议审议调整了本次可转债发行方案中募集资金规模及募投项目拟使用募集资金金额等事项。

2017年11月24日，本次发行获得中国证监会出具的证监许可[2017]2049号文核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币92,800.00万元（含92,800.00万元）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

4、发行数量

按募集资金总额92,800.00万元计算，本次发行可转换公司债券数量为928万张。

5、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年。

6、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率第一年为0.3%、第二年为0.5%、第三年为0.8%、第四年为1.0%、第五年为1.5%，第六年为1.8%。

7、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券当年的票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日；

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度；

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息；

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

8、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

9、转股价格的确定及其调整

①初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格为71.89元/股。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

②转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股

率，A为增发新股价或配股价，D为每股派送现金股利，P1为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为1股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后5个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，赎回价格为本次可转债票面面值的106.00%（含最后一期利息）。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和

收盘价计算。

本次发行的可转换公司债券的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见11、赎回条款的相关内容）。

若在上述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该附加回售权（当期应计利息的计算方式参见11、赎回条款的相关内容）。

14、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的公司原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 92,800万元的部分由保荐机构（联席主承销商）包销。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

16、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售1.2731元可转债的比例，再按100元/张转换为张数，每1张为一个申购单位。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售权的部分将通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行。如仍出现认购不足，则不足部分由保荐机构（联席主承销商）包销。

17、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利：

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务：

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；
- ③公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- ④公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- ⑦公司提出债务重组方案；
- ⑧公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券总额10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- ⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑩根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议；
- ③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

18、本次募集资金用途及实施方式

本次发行可转换公司债券的募集资金总额（含发行费用）不超过92,800.00万元，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)	拟使用自筹资金 投入(万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	年产6亿瓦时高容量 锂离子动力电池项目	50,000.00	21,200.00	28,800.00
2	年产1.5万吨电池级 碳酸锂建设项目	39,000.00	5,200.00	33,800.00
3	年产2万吨单水氢氧化 化锂项目	36,595.00	6,395.00	30,200.00
合计		125,595.00	32,795.00	92,800.00

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，不足部分由公司自筹资金解决。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

三、本次债券评级情况

联合信用评级有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为AA级，债券信用评级为AA级，评级展望为稳定。

四、本次可转债的受托管理人

为维护全体债券持有人的利益，发行人与平安证券于2017年5月27日签订了《债券受托管理协议》，并聘请平安证券担任本次可转债的债券受托管理人。

（一）受托管理人

投资者认购本期可转债视作授权平安证券作为本期可转债的受托管理人，接受《债券受托管理协议》项下的相关规定，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》履行其职责。

平安证券作为债券受托管理人，不意味着其对本期可转债项下的主债权（本金及利息）、违约金、损害赔偿金和为实现债权而产生的一切合理费用承担任何担保或者赔偿责任。

（二）受托管理事项

根据中国法律、行政法规的规定、募集说明书和《债券受托管理协议》的约定以及债券持有人会议的授权，受托管理人作为本次可转债全体债券持有人的代理人管理本次可转债的相关事务，并负责召集全体债券持有人会议，决定相关重要事项，维护债券持有人的利益。

（三）受托管理人与发行人利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行可转债的保荐人（联席主承销商）之外，平安证券与公司不存在可能影响其公正履行受托管理职责的利害关系。

五、承销方式及承销期

余额包销，由保荐机构（联席主承销商）对认购金额不足92,800万元的部分承担余额包销责任。保荐机构（联席主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，保荐机构（联席主承销商）包销比例不超过本次发行总额的30%，即最大包销金额为27,840万元。承销期的起止时间：自2017年12月19日至2017年12月27日。

六、发行费用

项目	金额（万元）
承销保荐费用	1,000.00
审计验资费用	53.00
律师费用	70.00
资信评级费用	30.00
信息披露及路演推介、发行手续费用等	44.28
合 计	1,197.28

以上费用视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

七、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

时间	发行安排
2017年12月19日 T-2日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2017年12月20日 T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2017年12月21日 T日	刊登《发行方案提示性公告》 原股东优先配售日 网上申购日
2017年12月22日 T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2017年12月25日 T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款日
2017年12月26日 T+3日	保荐机构（联席主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2017年12月27日 T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，联席主承销商将及时公告，修改发行日程。

八、本次发行证券的上市流通

本次发行可转换公司债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深

圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

九、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：江西赣锋锂业股份有限公司

法定代表人：李良彬

办公地址：江西省新余市经济开发区龙腾路

联系人：欧阳明、谭茜

电话：0790-6415606

传真：0790-6860528

（二）保荐人（主承销商）

名称：平安证券股份有限公司

法定代表人：刘世安

注册地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

办公地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

电话：0755-22628215

传真：0755-82400862

保荐代表人：程建新、沈佳

项目协办人：周阳

项目组成员：孟娜、杜思正、王文辉、覃建华

（三）联席主承销商

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：（010）6505 1166

传真：（010）6505 1166

联系人：石一杰

（四）发行人律师事务所

名称：通力律师事务所

负责人：俞卫锋

办公地址：上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼和16楼

签字律师：陈臻、张征轶

电话：021-31358666

传真：021-31358600

（五）发行人会计师

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

办公地址：上海市黄浦区南京东路61号4楼

签字注册会计师：肖菲、包梅庭

电话：021-23281763

传真：021-23281763

（六）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

注册地址：天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508

办公地址：天津市河西区解放南路256号泰达大厦10层E座

联系人：李晶、周婷

电话：022-23201199

传真：020-23201738

（七）债券受托管理人

名称：平安证券股份有限公司

法定代表人：刘世安

注册地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

办公地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

电话：0755-22628215

传真：0755-82400862

联系人：周阳

（八）上市交易所

名称：深圳证券交易所

住所：广东省深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

（九）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

住所：深圳市深中南路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（十）收款银行

户名：平安证券股份有限公司

账号：19014528342687

开户行：平安证券深圳分行营业部

第二节 发行人主要股东情况

截至2017年6月30日，公司总股本为728,904,879股，股权结构如下表：

项 目	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	209,305,479	28.72%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、境内非国有法人持股	-	-
4、境内自然人持股	209,305,479	28.72%
5、境外法人持股	-	-
6、境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	519,599,400	71.28%
1、人民币普通股	519,599,400	71.28%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
三、股份总数	728,904,879	100.00%

截至2017年6月30日，公司前十名股东持股数量、股份性质情况如下表：

序号	股东名称	持股数量 （股）	持股比例	持有有限售条 件股份数量 （股）	股份性质	质押或冻结 的股份数量 （股）
1	李良彬	179,846,968	24.67%	134,885,226	限售流通A 股，A股流通 股	45,380,000
2	王晓申	67,265,936	9.23%	50,449,452	限售流通A 股，A股流通 股	17,345,000
3	全国社保基金四一 三组合	11,043,236	1.52%	0	A股流通股	
4	沈海博	9,215,712	1.26%	7,136,784	限售流通A 股，A股流通 股	4,824,000
5	曹志昂	7,897,400	1.08%	7,897,400	限售流通A 股	
6	黄闻	7,544,140	1.03%	0	A股流通股	
7	中国工商银行—上 投摩根内需动力股	5,140,150	0.71%	0	A股流通股	

	票型证券投资基金					
8	熊剑浪	4,687,540	0.64%	0	A股流通股	1,300,000
9	李万春	4,200,005	0.58%	4,200,005	限售流通 A股	
10	中国工商银行股份有限公司一上投摩根智慧互联股票型证券投资基金	3,800,668	0.52%	0	A股流通股	

第三节 财务会计信息

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的信会师报字[2015]第 111924 号、信会师报字[2016]第 112599 号和信会师报字[2017]第 ZA12274 号。公司 2017 年 1-6 月财务报表未经审计。公司 2017 年第三季度报告已于 2017 年 10 月 25 日公告，详情请到巨潮资讯网查询。

一、简要财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	305,004,875.81	197,750,145.03	180,732,477.86	373,782,271.63
以公允价值 计量且其变动计 入当期损益的金 融资产	1,000,327.06	1,303,696.30	1,432,465.00	-
应收票据	521,480,826.86	133,167,695.93	117,332,572.39	111,491,963.26
应收账款	409,205,365.89	443,726,948.87	361,370,411.38	205,556,364.00
预付款项	242,462,421.95	82,004,809.91	20,570,800.18	27,557,752.98
应收利息		-	-	561,736.50
其他应收款	12,043,251.84	21,416,354.34	7,413,163.00	3,807,651.18
存货	842,407,060.19	534,353,881.08	313,145,639.10	329,099,116.93
其他流动资 产	191,270,468.59	60,848,129.33	4,304,699.45	91,364,834.64
流动资产合 计	2,524,874,598.19	1,474,571,660.79	1,006,302,228.36	1,143,221,691.12
非流动资产：				
可供出售金 融资产	152,294,452.22	375,773,006.97	27,035,568.23	1,200,000.00
长期股权投 资	869,926,551.68	419,496,616.21	168,927,040.19	6,817,224.71
投资性房地	207,641.67	221,477.85	249,150.21	276,853.59

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
产				
固定资产	670,600,781.85	646,170,220.79	589,599,550.42	574,984,538.04
在建工程	652,652,671.23	482,016,418.70	144,312,674.10	82,216,883.26
工程物资	11,845,738.31	19,049,789.84	6,932,773.84	11,887,029.10
无形资产	278,402,339.00	250,728,761.02	231,980,404.94	103,965,259.74
开发支出		2,000,000.00	-	-
商誉	35,882,486.11	17,580,321.04	235,011,321.04	2,503,015.27
长期待摊费用	743,098.09	67,879.78	29,902.00	49,702.00
递延所得税资产	24,196,392.56	22,348,340.08	6,155,319.66	3,413,659.17
其他非流动资产	83,926,553.61	98,717,611.15	111,016,446.64	23,915,927.93
非流动资产合计	2,780,678,706.33	2,334,170,443.43	1,521,250,151.27	811,230,092.81
资产总计	5,305,553,304.52	3,808,742,104.22	2,527,552,379.63	1,954,451,783.93
流动负债:				
短期借款	1,498,385,400.56	438,634,851.69	171,696,835.52	327,478,874.05
应付票据	22,687,042.60	105,269,036.50	32,831,760.15	16,961,751.63
应付账款	320,391,606.71	278,216,048.78	174,220,196.51	108,324,713.42
预收款项	179,603,819.83	62,705,172.52	23,629,094.16	9,202,619.95
应付职工薪酬	11,015,034.97	21,586,672.48	16,899,140.54	7,064,784.85
应交税费	100,632,682.93	166,204,083.60	43,507,378.43	11,870,918.79
应付利息	2,749,789.63	491,340.28	305,052.78	603,518.97
应付股利		-	721,541.88	457,441.88
其他应付款	22,938,399.37	17,771,149.39	3,026,736.27	3,299,722.32
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	100,000,000.00	16,042,967.50	-
流动负债合计	2,258,403,776.60	1,190,878,355.24	482,880,703.74	485,264,345.86
非流动负债:				
长期借款	243,500,000.00	56,000,000.00	106,000,000.00	7,000,000.00
递延所得税负债	3,573,940.51	4,816,576.14	3,048,402.75	-
递延收益	62,328,240.86	66,541,352.90	52,437,935.70	56,228,541.86
其他非流动负债	31,253,125.00	-	-	18,180,235.00
非流动负债合计	340,655,306.37	127,357,929.04	161,486,338.45	81,408,776.86
负债合计	2,599,059,082.97	1,318,236,284.28	644,367,042.19	566,673,122.72

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
所有者权益：				
实收资本 (或股本)	728,904,879.00	752,695,526.00	377,814,402.00	356,500,550.00
资本公积金	550,936,486.32	712,356,026.22	1,108,786,155.39	764,195,323.00
减：库存股		-	9,042,967.50	18,180,235.00
其它综合收益	29,053,727.30	238,532,343.04	28,864,988.40	-1,782,720.54
专项储备	5,021,040.49	1,739,979.10	1,047,350.81	270,428.00
盈余公积金	89,165,703.00	89,165,703.00	38,545,076.47	31,770,430.00
未分配利润	1,301,177,696.36	693,798,850.02	336,506,544.83	253,777,226.96
归属于母公司所有者权益合计	2,704,259,532.47	2,488,288,427.38	1,882,521,550.40	1,386,551,002.42
少数股东权益	2,234,689.08	2,217,392.56	663,787.04	1,227,658.79
所有者权益合计	2,706,494,221.55	2,490,505,819.94	1,883,185,337.44	1,387,778,661.21
负债和所有者权益合计	5,305,553,304.52	3,808,742,104.22	2,527,552,379.63	1,954,451,783.93

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产：				
货币资金	192,084,344.98	91,656,562.13	70,877,156.56	189,370,203.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,000,327.06	1,303,696.30	1,432,465.00	-
应收票据	477,219,406.53	104,469,301.47	70,297,968.17	68,683,884.73
应收账款	80,486,415.61	107,553,345.98	43,643,765.08	93,053,556.42
预付款项	44,917,627.62	29,779,474.09	13,650,151.24	18,057,086.82
其他应收款	494,821,201.37	515,606,140.46	120,981,211.71	141,869,082.14
存货	559,664,144.96	334,345,784.95	175,096,078.90	215,306,174.11
其他流动资产		750,854.75	201.38	16,954,861.71
流动资产合计	1,850,193,468.13	1,185,465,160.13	495,978,998.04	743,294,849.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	93,024,320.00	285,368,585.90	27,035,568.23	1,200,000.00
长期股权投资	1,718,162,643.52	1,220,851,891.52	1,165,261,547.50	442,746,312.95
投资性房地产	207,641.67	221,477.85	249,150.21	276,853.59

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
固定资产	496,351,833.12	459,179,503.68	416,104,704.52	436,194,301.03
在建工程	74,455,264.87	99,996,363.45	72,600,028.18	61,869,478.58
工程物资	7,558,168.79	3,572,731.88	4,208,429.58	4,474,103.04
无形资产	67,501,282.69	68,368,118.30	70,642,846.20	72,899,851.88
递延所得税资产	5,742,132.02	5,760,411.89	2,882,620.06	2,096,701.09
其他非流动资产	41,213,457.00	38,456,293.00	69,860,000.00	-
非流动资产合计	2,504,216,743.68	2,181,775,377.47	1,828,844,894.48	1,021,757,602.16
资产总计	4,354,410,211.81	3,367,240,537.60	2,324,823,892.52	1,765,052,451.21
流动负债:				
短期借款	1,075,409,400.56	388,634,851.69	161,696,835.52	309,904,087.85
应付票据	22,687,042.60	76,269,036.50	10,929,511.40	16,961,751.63
应付账款	62,029,050.76	116,316,298.83	41,099,444.87	65,809,150.96
预收款项	167,305,286.00	46,634,215.43	20,389,544.56	5,886,130.96
应付职工薪酬	3,724,412.76	8,790,063.17	6,566,109.47	3,657,291.20
应交税费	74,823,942.37	129,593,063.52	18,156,148.25	7,097,865.09
应付利息	2,207,837.63	491,340.28	305,052.78	575,392.50
应付股利		-	721,541.88	457,441.88
其他应付款	42,811,270.06	134,324,213.81	214,803,382.72	21,510,717.91
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	100,000,000.00	16,042,967.50	-
流动负债合计	1,550,998,242.74	1,001,053,083.23	490,710,538.95	431,859,829.98
非流动负债:				
长期借款	237,500,000.00	50,000,000.00	100,000,000.00	7,000,000.00
递延收益	24,567,344.99	26,414,397.35	30,108,502.07	33,802,606.79
递延所得税负债	1,018,945.89	2,089,057.89	-	-
其他非流动负债		-	-	18,180,235.00
非流动负债合计	263,086,290.88	78,503,455.24	130,108,502.07	58,982,841.79
负债合计	1,814,084,533.62	1,079,556,538.47	620,819,041.02	490,842,671.77
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	728,904,879.00	752,695,526.00	377,814,402.00	356,500,550.00
资本公积金	548,066,260.61	709,485,800.51	1,105,915,929.68	761,503,955.06
减:库存股		-	9,042,967.50	18,180,235.00
其它综合收益	5,774,026.70	169,266,652.71	22,835,568.23	-
专项储备	747,768.07	-	-	-
盈余公积金	89,165,703.00	89,165,703.00	38,545,076.47	31,770,430.00
未分配利润	1,167,667,040.81	567,070,316.91	167,936,842.62	142,615,079.38
所有者权益合计	2,540,325,678.19	2,287,683,999.13	1,704,004,851.50	1,274,209,779.44
负债和所有者权益总计	4,354,410,211.81	3,367,240,537.60	2,324,823,892.52	1,765,052,451.21

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	1,625,257,048.81	2,844,120,347.65	1,353,924,754.93	869,480,146.97
营业收入	1,625,257,048.81	2,844,120,347.65	1,353,924,754.93	869,480,146.97
二、营业总成本	1,199,679,131.18	2,290,374,326.72	1,225,280,275.37	780,935,196.06
营业成本	1,070,184,866.10	1,860,902,537.61	1,058,987,218.67	683,750,012.94
税金及附加	19,861,972.92	20,991,840.62	5,671,657.25	2,789,997.63
销售费用	23,015,844.35	50,870,263.17	34,551,403.38	27,361,173.63
管理费用	58,701,854.38	101,873,077.72	81,010,001.38	59,064,136.51
财务费用	27,865,732.28	17,324,129.91	18,722,646.93	6,744,155.75
资产减值损失	48,861.15	238,412,477.69	26,337,347.76	1,225,719.60
加：公允价值变动净收益 (损失以“-”号填列)	-303,369.24	-118,920.08	-586,180.65	-
投资收益	199,871,873.91	22,317,249.52	1,445,323.56	3,596,269.82
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	11,909,165.35	-672,271.77	-676,914.68	-759,622.65
其他收益	48,755,822.17	-	-	-
三、营业利润	673,902,244.47	575,944,350.37	129,503,622.47	92,141,220.73
加：营业外收入	70,672.72	15,967,770.39	22,432,422.04	14,860,183.87
其中：非流动资产处 置利得	56,572.72	2,941.59	48,290.60	373,664.18
减：营业外支出	573,270.98	57,489,809.36	2,036,967.77	5,733,522.06
其中：非流动资产处 置净损失	4,527.52	7,271,451.36	1,592,042.66	3,224,476.15
四、利润总额	673,399,646.21	534,422,311.40	149,899,076.74	101,267,882.54
减：所得税费用	66,253,503.36	69,003,609.71	25,101,679.29	16,868,306.51
五、净利润	607,146,142.85	465,418,701.69	124,797,397.45	84,399,576.03
归属于母公司所有者的 净利润	607,378,846.34	464,365,096.17	125,154,019.34	85,727,369.95
少数股东损益	-232,703.49	1,053,605.52	-356,621.89	-1,327,793.92
六、其他综合收益税后净额	-209,478,615.74	209,667,354.64	30,647,708.94	-267,298.01
归属母公司所有者的其 他综合收益的税后净额	-209,478,615.74	209,667,354.64	30,647,708.94	-267,298.01
(一)以后不能重分类进 损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损 益的其他综合收益	-209,478,615.74	209,667,354.64	30,647,708.94	-267,298.01
权益法下在被投资单 位以后将重分类进损益的其	-	-514,662.83	-151,365.93	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
他综合收益中享有的份额				
可供出售金融资产公允价值变动损益	-194,004,625.04	176,313,825.87	22,835,568.23	-
外币财务报表折算差额	-15,473,990.70	33,868,191.60	7,963,506.64	-267,298.01
七、综合收益总额	397,667,527.11	675,086,056.33	155,445,106.39	84,132,278.02
归属于母公司普通股股东综合收益总额	397,900,230.60	674,032,450.81	155,801,728.28	85,460,071.94
归属于少数股东的综合收益总额	-232,703.49	1,053,605.52	-356,621.89	-1,327,793.92
八、每股收益：				
基本每股收益	0.81	0.62	0.34	0.24
稀释每股收益	0.81	0.62	0.34	0.24

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,322,193,503.17	2,117,760,669.44	842,820,580.62	653,625,792.52
减：营业成本	832,881,003.38	1,351,137,806.62	685,590,263.52	542,716,921.59
税金及附加	16,659,105.38	15,529,450.94	3,003,484.34	1,411,371.05
销售费用	9,818,214.62	20,175,098.81	14,370,112.74	12,609,567.53
管理费用	19,112,924.20	43,550,463.09	43,167,550.93	37,513,835.43
财务费用	17,071,675.62	32,939,407.26	25,088,263.56	7,477,735.40
资产减值损失	570,053.39	211,714,361.74	4,987,723.49	585,669.88
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	-303,369.24	-118,920.08	-586,180.65	-
投资收益（损失以“-”号填列）	185,300,208.56	122,989,521.29	263,244.22	52,024,029.46
其他收益	44,891,709.36	-	-	-
二、营业利润	655,969,075.26	565,584,682.19	66,290,245.61	103,334,721.10
加：营业外收入	54,734.26	8,826,817.87	12,684,433.32	8,190,492.40
其中：非流动资产处置利得	53,134.26	186.03	48,290.60	349,182.89
减：营业外支出	22,698.00	3,671,481.69	1,269,478.89	1,091,224.77
其中：非流动资产处置净损失		3,158,840.68	883,762.29	1,064,962.95
三、利润总额	656,001,111.52	570,740,018.37	77,705,200.04	110,433,988.73
减：所得税费用	55,404,387.62	64,533,753.10	9,958,735.33	8,310,494.94
四、净利润	600,596,723.90	506,206,265.27	67,746,464.71	102,123,493.79
五、其他综合收益的税后净额	-163,492,626.01	176,301,670.26	22,835,568.23	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
六、综合收益总额	437,104,097.89	682,507,935.53	90,582,032.94	102,123,493.79

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,604,185,728.66	3,147,667,034.10	1,560,888,818.60	959,053,851.97
收到的税费返还	336,501.37	5,840,895.26	5,220,881.07	2,692,758.39
收到其他与经营活动有关的现金	63,274,024.95	16,565,513.52	25,492,501.28	14,564,115.16
经营活动现金流入小计	1,667,796,254.98	3,170,073,442.88	1,591,602,200.95	976,310,725.52
购买商品、接受劳务支付的现金	1,672,886,503.17	2,141,044,605.68	995,440,165.49	823,378,613.58
支付给职工以及为职工支付的现金	98,325,311.19	155,345,793.20	108,381,745.44	59,103,961.56
支付的各项税费	225,005,109.25	138,251,613.13	75,197,402.51	39,945,662.09
支付其他与经营活动有关的现金	30,734,512.61	76,957,175.95	46,616,090.18	42,775,047.26
经营活动现金流出小计	2,026,951,436.22	2,511,599,187.96	1,225,635,403.62	965,203,284.49
经营活动产生的现金流量净额	-359,155,181.24	658,474,254.92	365,966,797.33	11,107,441.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		65,004.08	281,046,685.72	120,000,000.00
取得投资收益收到的现金	81,181.45	98,797.60	1,728,769.45	4,355,892.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,000.00	3,304,811.52	1,612,741.10	1,604,931.89
收到其他与投资活动有关的现金		20,155,896.00	15,700,000.00	12,300,000.00
投资活动现金流入小计	142,181.45	23,624,509.20	300,088,196.27	138,260,824.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	251,640,046.95	506,204,693.58	131,336,398.00	150,331,684.52

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
支付的现金				
投资支付的现金	608,976,640.90	370,111,413.36	438,108,216.40	180,378,141.36
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	19,150,512.06	-	232,607,050.79	-
支付其他与投资活动有关的现金	0	31,572,016.98	48,260,556.93	13,150,513.11
投资活动现金流出小计	879,767,199.91	907,888,123.92	850,312,222.12	343,860,338.99
投资活动产生的现金流量净额	-879,625,018.46	-884,263,614.72	-550,224,025.85	-205,599,514.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	250,000.00	500,000.00	119,989,989.92	-
取得借款收到的现金	1,624,390,543.82	668,310,407.53	459,371,736.92	526,052,923.72
筹资活动现金流入小计	1,624,640,543.82	668,810,407.53	579,361,726.84	526,052,923.72
偿还债务支付的现金	336,870,565.78	360,343,360.89	532,319,588.05	465,718,615.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,126,508.27	77,549,265.11	51,512,717.64	35,670,903.77
支付其他与筹资活动有关的现金	1,891,538.67	1.00	12,381,282.47	850,000.00
筹资活动现金流出小计	357,888,612.72	437,892,627.00	596,213,588.16	502,239,518.90
筹资活动产生的现金流量净额	1,266,751,931.10	230,917,780.53	-16,851,861.32	23,813,404.82
四、汇率变动对现金的影响	-7,236,855.51	1,183,449.85	2,028,758.78	-667,719.07
五、现金及现金等价物净增加额	20,734,875.89	6,311,870.58	-199,080,331.06	-171,346,387.85
加：期初现金及现金等价物余额	169,182,841.98	162,870,971.40	361,951,302.46	533,297,690.31
六、期末现金及现金等价物余额	189,917,717.87	169,182,841.98	162,870,971.40	361,951,302.46

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金				

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,317,929,149.30	2,401,139,228.53	1,042,497,865.53	738,164,696.47
收到的税费返还		507,098.81	390,358.71	2,628,275.62
收到其他与经营活动有关的现金	49,792,700.91	29,506,932.59	14,001,814.87	7,244,911.08
经营活动现金流入小计	1,367,721,850.21	2,431,153,259.93	1,056,890,039.11	748,037,883.17
购买商品、接受劳务支付的现金	1,277,427,301.61	1,589,647,733.53	684,720,742.94	656,869,550.20
支付给职工以及为职工支付的现金	41,440,011.42	60,701,791.06	46,911,019.69	33,976,842.37
支付的各项税费	190,737,512.54	103,684,635.88	30,500,531.32	16,766,016.68
支付其他与经营活动有关的现金	15,029,160.64	150,164,500.53	21,934,738.67	19,734,221.81
经营活动现金流出小计	1,524,633,986.21	1,904,198,661.00	784,067,032.62	727,346,631.06
经营活动产生的现金流量净额	-156,912,136.00	526,954,598.93	272,823,006.49	20,691,252.11
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		65,004.08	52,046,685.72	50,000,000.00
取得投资收益收到的现金	81,181.45	100,098,797.60	106,129.25	52,024,029.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	57,500.00	2,416,690.99	2,115,883.37	1,180,148.60
投资活动现金流入小计	138,681.45	102,580,492.67	54,268,698.34	103,204,178.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,678,334.00	127,697,178.71	82,033,516.35	101,585,497.92
投资支付的现金	327,310,753.00	295,807,382.41	574,527,654.90	62,336,200.00
支付其他与投资活动有关的现金		509,817,833.37	-	3,680,000.00
投资活动现金流出小计	406,989,087.00	933,322,394.49	656,561,171.25	167,601,697.92
投资活动产生的现金流量净额	-406,850,405.55	-830,741,901.82	-602,292,472.91	-64,397,519.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	110,989,989.92	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
取得借款收到的现金	1,218,869,418.82	618,310,407.53	423,371,736.92	499,000,448.18
收到其他与筹资活动有关的现金		124,376,500.49	302,955,018.32	-
筹资活动现金流入小计	1,218,869,418.82	742,686,908.02	837,316,745.16	499,000,448.18
偿还债务支付的现金	336,870,565.78	350,343,360.89	479,680,254.68	358,311,743.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,095,879.93	76,164,382.34	50,028,525.62	34,987,184.88
支付其他与筹资活动有关的现金	291,110,728.46	1.00	92,272,974.68	205,248,921.66
筹资活动现金流出小计	647,077,174.17	426,507,744.23	621,981,754.98	598,547,850.28
筹资活动产生的现金流量净额	571,792,244.65	316,179,163.79	215,334,990.18	-99,547,402.10
四、汇率变动对现金的影响	-149,159.86	-1,951,314.86	-4,170,229.12	-745,733.30
五、现金及现金等价物净增加额	7,880,543.24	10,440,546.04	-118,304,705.36	-143,999,403.15
加：期初现金及现金等价物余额	71,066,043.80	60,625,497.76	178,930,203.12	322,929,606.27
六、期末现金及现金等价物余额	78,946,587.04	71,066,043.80	60,625,497.76	178,930,203.12

(四) 股东权益变动表

1、合并所有者权益变动表

2017年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	752,695,526.00	712,356,026.22	-	1,739,979.10	89,165,703.00	-	693,798,850.02	238,532,343.04	2,217,392.56	2,490,505,819.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	752,695,526.00	712,356,026.22	-	1,739,979.10	89,165,703.00	-	693,798,850.02	238,532,343.04	2,217,392.56	2,490,505,819.94
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	3,281,061.39	-	-	607,378,846.34	-209,478,615.74	17,296.52	215,988,401.61
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	607,378,846.34	-209,478,615.74	-232,703.48	397,667,527.12

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
(二)所有者投入和减少资本	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	-	-	-	-	-	250,000.00	-184,960,186.90
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	-	-	-	-	-	-	-185,210,186.90
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者 权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积 转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积 转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积 弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项 储备	-	-	-	3,281,061.39	-	-	-	-	-	3,281,061.39
1. 本期提取	-	-	-	9,040,349.35	-	-	-	-	-	9,040,349.35
2. 本期使用	-	-	-	-5,759,287.96	-	-	-	-	-	-5,759,287.96
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期 末余额	728,904,879.00	550,936,486.32	-	5,021,040.49	89,165,703.00	-	1,301,177,696.36	29,053,727.30	2,234,689.08	2,706,494,221.55

2016年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	377,814,402.00		1,108,786,155.39	9,042,967.50	28,864,988.40	1,047,350.81	38,545,076.47		336,506,544.83	663,787.04	1,883,185,337.44
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	377,814,402.00		1,108,786,155.39	9,042,967.50	28,864,988.40	1,047,350.81	38,545,076.47		336,506,544.83	663,787.04	1,883,185,337.44
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	374,881,124.00		-396,430,129.17	-9,042,967.50	209,667,354.64	692,628.29	50,620,626.53		357,292,305.19	1,553,605.52	607,320,482.50
(一) 综合收益总额					209,667,354.64				464,365,096.17	1,053,605.52	675,086,056.33
(二) 所有者投入和减少资本	-1,466,639.00		-20,082,366.17							500,000.00	-21,049,005.17
1. 股东投入的普通股										500,000.00	500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额			1,286,564.06								1,286,564.06

项目	2016 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
4. 其他	-1,466,639.00		-21,368,930.23								-22,835,569.23
(三) 利润分配							50,620,626.53		-107,072,790.98		-56,452,164.45
1. 提取盈余公积							50,620,626.53		-50,620,626.53		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东） 的分配									-56,452,164.45		-56,452,164.45
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结 转	376,347,763.00		-376,347,763.00								
1. 资本公积转增资本（或 股本）	376,347,763.00		-376,347,763.00								
2. 盈余公积转增资本（或 股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备						692,628.29					692,628.29
1. 本期提取						10,590,071.15					10,590,071.15
2. 本期使用						-9,897,442.86					-9,897,442.86
(六) 其他				-9,042,967.50							9,042,967.50
四、本期期末余额	752,695,526.00		712,356,026.22		238,532,343.04	1,739,979.10	89,165,703.00		693,798,850.02	2,217,392.56	2,490,505,819.94

2015年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	356,500,550.00		764,195,323.00	18,180,235.00	-1,782,720.54	270,428.00	31,770,430.00		253,777,226.96	1,227,658.79	1,387,778,661.21
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	356,500,550.00		764,195,323.00	18,180,235.00	-1,782,720.54	270,428.00	31,770,430.00		253,777,226.96	1,227,658.79	1,387,778,661.21
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,313,852.00		344,590,832.39	-9,137,267.50	30,647,708.94	776,922.81	6,774,646.47		82,729,317.87	-563,871.75	495,406,676.23
（一）综合收益总额					30,647,708.94				125,154,019.34	-356,621.89	155,445,106.39
（二）所有者投入和减少资本	21,313,852.00		344,411,974.62	-94,300.00						-207,249.86	365,612,876.76
1. 股东投入的普通股	21,328,852.00		341,129,951.50								362,458,803.50
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,361,323.12								3,361,323.12
4. 其他	-15,000.00		-79,300.00	-94,300.00						-207,249.86	-207,249.86
（三）利润分配							6,774,646.47		-42,424,701.47		-35,650,055.00

项目	2015年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
1. 提取盈余公积							6,774,646.47		-6,774,646.47		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-35,650,055.00		-35,650,055.00
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备						776,922.81					776,922.81
1. 本期提取						9,054,293.34					9,054,293.34
2. 本期使用						-8,277,370.53					-8,277,370.53
（六）其他			178,857.77	-9,042,967.50							9,221,825.27
四、本期期末余额	377,814,402.00		1,108,786,155.39	9,042,967.50	28,864,988.40	1,047,350.81	38,545,076.47		336,506,544.83	663,787.04	1,883,185,337.44

2014年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
一、上年期末余额	178,250,275.00		935,869,826.12	27,261,727.50	-1,515,422.53	1,895,810.77	21,558,080.62		204,999,747.64	-310,946.35	1,313,485,643.77
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	178,250,275.00		935,869,826.12	27,261,727.50	-1,515,422.53	1,895,810.77	21,558,080.62		204,999,747.64	-310,946.35	1,313,485,643.77
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	178,250,275.00		-171,674,503.12	-9,081,492.50	-267,298.01	-1,625,382.77	10,212,349.38		48,777,479.32	1,538,605.14	74,293,017.44
（一）综合收益总额					-267,298.01				85,727,369.95	-1,327,793.92	84,132,278.02
（二）所有者投入和减少资本			6,575,771.88	-9,081,492.50						2,866,399.06	18,523,663.44
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额			6,575,771.88								6,575,771.88
4. 其他				-9,081,492.50						2,866,399.06	11,947,891.56
（三）利润分配							10,212,349.38		-36,949,890.63		-26,737,541.25
1. 提取盈余公积							10,212,349.38		-10,212,349.38		

项目	2014 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-26,737,541.25		-26,737,541.25
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转	178,250,275.00		-178,250,275.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	178,250,275.00		-178,250,275.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备						-1,625,382.77					-1,625,382.77
1. 本期提取						7,481,600.49					7,481,600.49
2. 本期使用						-9,106,983.26					-9,106,983.26
（六）其他											
四、本期期末余额	356,500,550.00		764,195,323.00	18,180,235.00	-1,782,720.54	270,428.00	31,770,430.00		253,777,226.96	1,227,658.79	1,387,778,661.21

2、母公司所有者权益变动表

2017年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	752,695,526.00	709,485,800.51	-	-	89,165,703.00	-	567,070,316.91	169,266,652.71	-	2,287,683,999.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	752,695,526.00	709,485,800.51	-	-	89,165,703.00	-	567,070,316.91	169,266,652.71	-	2,287,683,999.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	747,768.07	-	-	600,596,723.90	-163,492,626.01	-	252,641,679.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	600,596,723.90	-163,492,626.01	-	437,104,097.89
（二）所有者投入和减少资本	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	-	-	-	-	-	-	-185,210,186.90
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
所有者权益的金额										
4. 其他	-23,790,647.00	-161,419,539.90	-	-	-	-	-	-	-	-185,210,186.90
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	747,768.07	-	-	-	-	-	747,768.07
1. 本期提取	-	-	-	3,499,657.20	-	-	-	-	-	3,499,657.20

项目	2017年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
2. 本期使用	-	-	-	-2,751,889.13	-	-	-	-	-	-2,751,889.13
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	728,904,879.00	548,066,260.61	-	747,768.07	89,165,703.00	-	1,167,667,040.81	5,774,026.70	-	2,540,325,678.19

2016年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	377,814,402.00		1,105,915,929.68	9,042,967.50	22,835,568.23		38,545,076.47	167,936,842.62	1,704,004,851.50
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	377,814,402.00		1,105,915,929.68	9,042,967.50	22,835,568.23		38,545,076.47	167,936,842.62	1,704,004,851.50
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	374,881,124.00		-396,430,129.17	-9,042,967.50	146,431,084.48		50,620,626.53	399,133,474.29	583,679,147.63
(一)综合收益总额					146,431,084.48			506,206,265.27	652,637,349.75
(二)所有者投入和减少资本	-1,466,639.00		-20,082,366.17						-21,549,005.17
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额			1,286,564.06						1,286,564.06
4. 其他	-1,466,639.00		-21,368,930.23						-22,835,569.23
(三)利润分配							50,620,626.53	-107,072,790.98	-56,452,164.45
1. 提取盈余公积							50,620,626.53	-50,620,626.53	
2. 对所有者(或股东)的分配								-56,452,164.45	-56,452,164.45
3. 其他									
(四)所有者权益内部结转	376,347,763.00		-376,347,763.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	376,347,763.00		-376,347,763.00						

项目	2016年								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取						4,029,441.80			4,029,441.80
2. 本期使用						-4,029,441.80			-4,029,441.80
（六）其他				-9,042,967.50					9,042,967.50
四、本期期末余额	752,695,526.00		709,485,800.51		169,266,652.71		89,165,703.00	567,070,316.91	2,287,683,999.13

2015年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	356,500,550.00		761,503,955.06	18,180,235.00			31,770,430.00	142,615,079.38	1,274,209,779.44
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	356,500,550.00		761,503,955.06	18,180,235.00			31,770,430.00	142,615,079.38	1,274,209,779.44
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	21,313,852.00		344,411,974.62	-9,137,267.50	22,835,568.23		6,774,646.47	25,321,763.24	429,795,072.06
(一)综合收益总额					22,835,568.23			67,746,464.71	90,582,032.94
(二)所有者投入和减少资本	21,313,852.00		344,411,974.62	-94,300.00					365,820,126.62
1. 股东投入的普通股	21,328,852.00		341,129,951.50						362,458,803.50
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,361,323.12						3,361,323.12
4. 其他	-15,000.00		-79,300.00	-94,300.00					
(三)利润分配							6,774,646.47	-42,424,701.47	-35,650,055.00
1. 提取盈余公积							6,774,646.47	-6,774,646.47	
2. 对所有者(或股东)的分配								-35,650,055.00	-35,650,055.00
3. 其他									
(四)所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									

项目	2015 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取						3,315,272.28			3,315,272.28
2. 本期使用						-3,315,272.28			-3,315,272.28
(六) 其他				-9,042,967.50					9,042,967.50
四、本期期末余额	377,814,402.00		1,105,915,929.68	9,042,967.50	22,835,568.23		38,545,076.47	167,936,842.62	1,704,004,851.50

2014年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	178,250,275.00		933,178,458.18	27,261,727.50		357,501.02	21,558,080.62	77,441,476.22	1,183,524,063.54
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	178,250,275.00		933,178,458.18	27,261,727.50		357,501.02	21,558,080.62	77,441,476.22	1,183,524,063.54
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	178,250,275.00		-171,674,503.12	-9,081,492.50		-357,501.02	10,212,349.38	65,173,603.16	90,685,715.90
（一）综合收益总额								102,123,493.79	102,123,493.79
（二）所有者投入和减少资本			6,575,771.88	-9,081,492.50					15,657,264.38
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额			6,575,771.88						6,575,771.88
4. 其他				-9,081,492.50					9,081,492.50
（三）利润分配							10,212,349.38	-36,949,890.63	-26,737,541.25
1. 提取盈余公积							10,212,349.38	-10,212,349.38	
2. 对所有者（或股东）的分配								-26,737,541.25	-26,737,541.25
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转	178,250,275.00		-178,250,275.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	178,250,275.00		-178,250,275.00						

项目	2014 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）专项储备						-357,501.02			-357,501.02
1. 本期提取						2,755,071.83			2,755,071.83
2. 本期使用						-3,112,572.85			-3,112,572.85
（六）其他									
四、本期期末余额	356,500,550.00		761,503,955.06	18,180,235.00			31,770,430.00	142,615,079.38	1,274,209,779.44

二、公司主要财务指标

（一）报告期内公司主要财务指标

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率	1.12	1.24	2.08	2.36
速动比率	0.74	0.79	1.44	1.68
资产负债率（合并）	48.99%	34.61%	25.49%	28.99%
资产负债率（母公司）	41.66%	32.06%	26.70%	27.81%
归属母公司所有者每股净资产（元）	3.71	3.31	4.98	3.89
项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	7.62	7.07	4.78	4.63
存货周转率（次/年）	3.11	4.39	3.30	2.49
总资产周转率（次/年）	0.71	0.90	0.60	0.46
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.49	0.87	0.97	0.03
每股净现金流量（元/股）	0.03	0.01	-0.53	-0.48
利息保障倍数（倍）	31.50	26.45	9.00	13.48

注：主要财务指标计算：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额, 2017年1-6月进行年化

存货周转率=营业成本/存货平均余额, 2017年1-6月进行年化

总资产周转率=营业总收入/总资产平均金额, 2017年1-6月进行年化

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本

每股净现金流=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

（二）报告期扣除非经常性损益前后的每股收益和净资产收益率

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股 股东的净利润	2017年1-6月	22.59	0.81	0.81
	2016年度	21.67	0.62	0.62
	2015年度	7.86	0.34	0.34
	2014年度	6.37	0.24	0.24
扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	2017年1-6月	15.21	0.54	0.54
	2016年度	22.13	0.63	0.63
	2015年度	6.69	0.29	0.29
	2014年度	5.47	0.21	0.21

(三) 非经常性损益明细表

本公司根据《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)》的要求,计算的报告期内的非经常性损益项目及金额如下:

单位: 元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益	52,045.20	-7,268,509.77	-1,543,752.06	-2,850,811.98
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	48,755,822.17	15,424,819.91	22,316,669.16	14,476,518.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	35,032.98	1,299,703.77	-
债务重组损益	-	-	-	-74,505.70
对外委托贷款取得的损益	-	-	236,353.82	4,647,024.17
美拜电子火灾损失	-	-42,150,350.30	-	-
回购李万春、胡叶梅股份收益	185,210,185.90	22,835,568.23	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-554,643.46	-57,934.71	-377,462.83	-2,424,539.39
减: 所得税影响额	35,011,530.54	-1,383,528.14	3,266,865.47	-2,625,157.18
少数股东损益的影响数	-	-	6,797.46	970,533.80
合计	198,451,879.27	-9,797,845.52	18,657,848.93	12,119,062.60

第四节 管理层讨论与分析

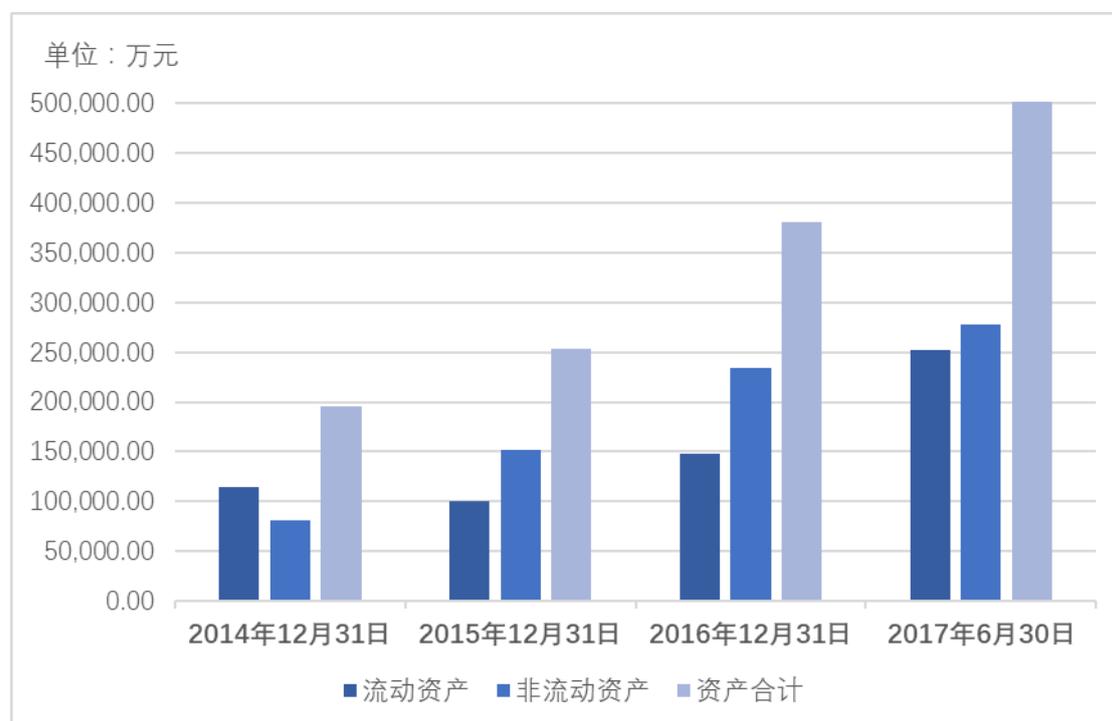
管理层结合本公司业务特点和实际经营情况，对报告期内公司财务状况、盈利能力、现金流量等作如下分析。本公司管理层提醒投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注以及募集说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，本章数据均以合并报表数据反映。

一、公司财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产总体的构成及其变化

报告期内，公司资产总额增长较快，整体实力逐步增强。报告期各期末，公司资产结构如下：



单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	252,487.46	47.59	147,457.17	38.72	100,630.22	39.81	114,322.17	58.49
非流动资产	278,067.87	52.41	233,417.04	61.28	152,125.02	60.19	81,123.01	41.51
资产合计	530,555.33	100.00	380,874.21	100.00	252,755.24	100.00	195,445.18	100.00

报告期内各期末,公司资产总额分别为195,445.18万元、252,755.24万元、380,874.21万元、530,555.33万元,其中流动资产分别为114,322.17万元、100,630.22万元、147,457.17万元、252,487.46万元,占总资产的比重分别为58.49%、39.81%、38.72%、47.59%。非流动资产分别为81,123.01万元、152,125.01万元、233,417.04万元、278,067.87万元,占总资产的比重分别为41.51%、60.19%、61.28%、52.41%。

2、流动资产构成及其变化

报告期内,公司流动资产构成情况如下:

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
货币资金	30,500.49	12.08	19,775.01	13.41	18,073.25	17.96	37,378.23	32.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	100.03	0.04	130.37	0.09	143.25	0.14	-	-
应收票据	52,148.08	20.65	13,316.77	9.03	11,733.26	11.66	11,149.20	9.75
应收账款	40,920.54	16.21	44,372.69	30.09	36,137.04	35.91	20,555.64	17.98
预付款项	24,246.24	9.60	8,200.48	5.56	2,057.08	2.04	2,755.78	2.41
应收利息	-	-	-	-	-	-	56.17	0.05
其他应收款	1,204.33	0.48	2,141.64	1.45	741.32	0.74	380.77	0.33
存货	84,240.71	33.36	53,435.39	36.24	31,314.56	31.12	32,909.91	28.79
其他流动资产	19,127.05	7.58	6,084.81	4.13	430.47	0.43	9,136.48	7.99
流动资产合计	252,487.46	100.00	147,457.17	100.00	100,630.22	100.00	114,322.17	100.00

报告期内，公司流动资产中货币资金、应收账款、存货占比较高，其他项目占比较低。

3、非流动资产构成及其变化

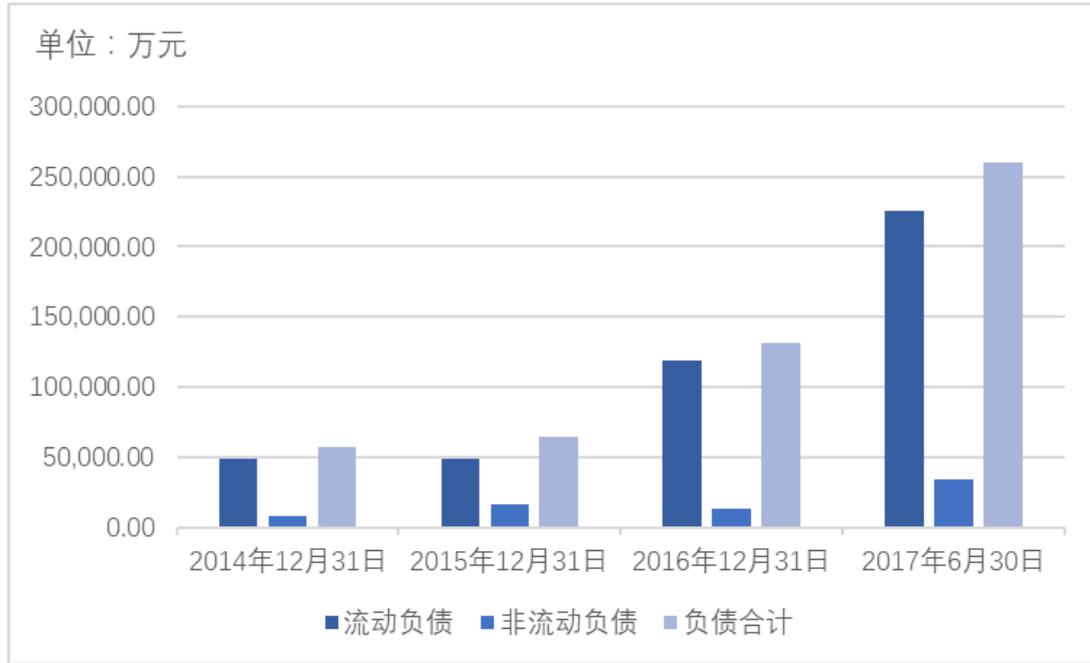
报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	15,229.45	5.48	37,577.30	16.10	2,703.56	1.78	120.00	0.15
长期股权投资	86,992.66	31.28	41,949.66	17.97	16,892.70	11.10	681.72	0.84
投资性房地产	20.76	0.01	22.15	0.01	24.92	0.02	27.69	0.03
固定资产	67,060.08	24.12	64,617.02	27.68	58,959.96	38.76	57,498.45	70.88
在建工程	65,265.27	23.47	48,201.64	20.65	14,431.27	9.49	8,221.69	10.13
工程物资	1,184.57	0.43	1,904.98	0.82	693.28	0.46	1,188.70	1.47
无形资产	27,840.23	10.01	25,072.88	10.74	23,198.04	15.25	10,396.53	12.82
开发支出	-	0.00	200	0.09	-	-	-	-
商誉	3,588.25	1.29	1,758.03	0.75	23,501.13	15.45	250.3	0.31
长期待摊费用	74.31	0.03	6.79	0.00	2.99	0.00	4.97	0.01
递延所得税资产	2,419.64	0.87	2,234.83	0.96	615.53	0.40	341.37	0.42
其他非流动资产	8,392.66	3.02	9,871.76	4.23	11,101.64	7.30	2,391.59	2.95
非流动资产合计	278,067.87	100.00	233,417.04	100.00	152,125.02	100.00	81,123.01	100.00

公司非流动资产中，长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉占比较高。

（二）负债结构分析

报告期内，公司负债以流动负债为主，负债总额增长较快，具体情况如下：



单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	225,840.38	86.89	119,087.84	90.34	48,288.07	74.94	48,526.43	85.63
非流动负债	34,065.53	13.11	12,735.79	9.66	16,148.63	25.06	8,140.88	14.37
负债合计	259,905.91	100.00	131,823.63	100.00	64,436.70	100.00	56,667.31	100.00

报告期内各期末，公司负债总额 56,667.31 万元、64,436.70 万元、131,823.63 万元、259,905.91 万元。其中流动负债分别为 48,526.43 万元、48,288.07 万元、119,087.84 万元、225,840.38 万元，占负债总额的比重分别为 85.63%、74.94%、90.34%、86.89%。非流动负债分别为 8,140.88 万元、16,148.63 万元、12,735.79 万元、34,065.53 万元，占负债总额的比重分别为 14.37%、25.06%、9.66%、13.11%。公司负债总额的增长主要是流动负债规模增长所致。

报告期内，公司负债构成情况如下：

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	149,838.54	57.65	43,863.49	33.27	17,169.68	26.65	32,747.89	57.79
应付票据	2,268.70	0.87	10,526.90	7.99	3,283.18	5.10	1,696.18	2.99

应付账款	32,039.16	12.33	27,821.60	21.11	17,422.02	27.04	10,832.47	19.12
预收款项	17,960.38	6.91	6,270.52	4.76	2,362.91	3.67	920.26	1.62
应付职工薪酬	1,101.50	0.42	2,158.67	1.64	1,689.91	2.62	706.48	1.25
应交税费	10,063.27	3.87	16,620.41	12.61	4,350.74	6.75	1,187.09	2.09
应付利息	274.98	0.11	49.13	0.04	30.51	0.05	60.35	0.11
应付股利	-	-	-	-	72.15	0.11	45.74	0.08
其他应付款	2,293.84	0.88	1,777.11	1.35	302.67	0.47	329.97	0.58
一年内到期的非流动负债	10,000.00	3.85	10,000.00	7.59	1,604.30	2.49	-	-
流动负债合计	225,840.38	86.89	119,087.84	90.34	48,288.07	74.94	48,526.43	85.63
长期借款	24,350.00	9.37	5,600.00	4.25	10,600.00	16.45	700.00	1.24
递延所得税负债	357.39	0.14	481.66	0.37	304.84	0.47	-	-
递延收益	6,232.82	2.40	6,654.14	5.05	5,243.79	8.14	5,622.85	9.92
其他非流动负债	3,125.31	1.20	-	-	-	-	1,818.02	3.21
非流动负债合计	34,065.53	13.11	12,735.79	9.66	16,148.63	25.06	8,140.88	14.37
负债合计	259,905.91	100.00	131,823.63	100.00	64,436.70	100.00	56,667.31	100.00

公司流动负债中短期借款、应付账款、应付票据、应交税费占比较大，非流动负债中长期借款、递延收益占比较大。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

指标	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	1.12	1.24	2.08	2.36
速动比率（倍）	0.74	0.79	1.44	1.68
资产负债率（合并报表）	48.99%	34.61%	25.49%	28.99%
资产负债率（母公司报表）	41.66%	32.06%	26.70%	27.81%
指标	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数（倍）	31.50	26.45	9.00	13.48

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债合计/资产总计

4、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

1、流动比率和速动比率

（1）流动比率

报告期内各期末，公司流动比率分别为 2.36、2.08、1.24、1.12，呈逐年下降趋势。主要系公司流动资产涨幅低于流动负债涨幅所致

（2）速动比率

报告期内各期末，公司速动比率分别为 1.68、1.44、0.79、0.74。速动比率同比下降速度快于流动比率，主要是存货在流动资产比例分别为 28.79%、31.12%、36.24%、33.36%，呈逐渐增长趋势，因此导致扣除存货后的速动比率进一步降低。

整体而言，公司流动比率和速动比率均保持在合理的范围内，短期偿债能力较强。

2、资产负债率

报告期内各期末，公司资产负债率（合并报表）分别为 28.99%、25.49%、34.61%、48.99%，总体处于较低水平，但呈上升趋势。

2016年末公司资产负债率较上年末增长了 9.12 个百分点，主要系 2016 年末公司负债总额增长了 104.58%，远超过资产总额 50.69%的增幅。

2017年6月30日，公司资产负债率较上年末增长了 14.38 个百分点，主要系公司银行借款规模增长较快导致期末负债总额较上年末增长 97.16%，而公司资产总额仅同比增长 39.30%。截止 2017 年 6 月 30 日，公司银行借款期末余额

较上年末增加 124,725.05 万元，同比增长 209.75%，主要系：1) 报告期内公司产品产销两旺，原材料需求强劲，公司通过短期借款筹集资金支付原材料采购款及预付货款，报告期末部分前期短期借款尚未到期偿还，导致公司短期借款期末余额较上年末增加 105,975.05 万元；2) 公司通过长期借款筹集生产线改扩建项目投资资金，长期借款期末余额较上年末增加 18,750 万元。

公司资产负债率较低，长期偿债能力强，利用负债融资的空间较大。为适当利用财务杠杆，公司本次募集资金选取可转债融资方式获得低息长期资金。假设本次募集资金规模 9.28 亿元，不考虑其他因素，本次发行顺利完成后，公司资产负债率预计会上升至 56.58%，未来公司的负债结构更加趋于合理。

3、利息保障倍数

报告期内各期末，公司利息保障倍数分别为 13.48、9.00、26.45、31.50，呈上升趋势。

总体看来，报告期内公司利息保障倍数处于合理的水平，公司的利润能够保障利息的支出，公司具备较强的清偿当期债务的能力。

(四) 营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	7.07	4.78	4.63
应收账款周转天数（天）	51	75	78
存货周转率（次）	4.39	3.30	2.49
存货周转天数（天）	82	109	145

注：1、应收账款周转率=营业收入/期初期末应收账款平均净额

2、应收账款周转天数=360 天/应收账款周转率

3、存货周转率=营业成本/期初期末存货平均净额

4、存货周转天数=360 天/存货周转率

1、应收账款周转率及应收账款周转天数

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司应收账款周转率分别为 4.63 次、4.78 次、7.07 次，呈上升趋势。

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司应收账款周转天数分别为 78 天、75 天、51 天，平均应收账款周转天数始终控制在 3 个月以内，应收账款回收情况较好。

2、存货周转率及存货周转天数

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司存货周转率分别为 2.49 次、3.30 次、4.39 次，呈逐年上升趋势。报告期内，随着生产规模的不断扩大，公司营业成本、存货均呈现较快增长。公司下游行业旺盛的市场需求使库存商品保持了较高的流转速度。另外，由于公司信息管理系统较优建立了较为完善的供应链体系，从“订单管理——原料采购管理——销售管理——存货管理”等业务流程快速响应，大大缩短了存货周转时间。

2014 年度、2015 年度、2016 年度，公司存货周转天数分别为 145 天、109 天、82 天，存货周转效率较高。

总体而言，公司重视应收账款和存货管理，报告期内应收账款和存货周转天数均呈逐年下降趋势，公司资产周转能力逐步提高，减少了流动资金占用，保证了充裕的经营活动现金流量，并进一步增强了公司盈利能力。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、营业收入分析

报告期内，由于产品市场需求强劲，公司营业收入规模迅速扩大。2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月，营业收入具体构成情况如下：

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	162,322.54	99.87	264,867.18	93.13	134,985.14	99.70	86,670.46	99.68
其他业务收入	203.17	0.13	19,544.85	6.87	407.33	0.30	277.56	0.32
合计	162,525.70	100.00	284,412.03	100.00	135,392.48	100.00	86,948.01	100.00

公司营业收入主要来源于主营业务收入，报告期内，主营业务收入占营业收入比重均超过 90%，公司主营业务突出。总体来说，公司其他业务收入占公司营业收入的比例较小，对公司业绩影响较小。

2、主营业务收入构成分析

（1）主营业务收入按产品类别划分情况

作为一家深加工锂产品全产业链生产企业，公司产品主要分为深加工锂化合物、金属锂及锂合金、锂电池/电芯及其直接材料等。报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分具体构成如下：

产品类别		2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
金属锂系列	金属锂	32,819.35	20.22	47,997.80	18.12	41,747.62	30.93	37,909.44	43.74
深加工锂化合物系列	碳酸锂	46,810.78	28.84	54,856.81	20.71	32,777.78	24.28	23,071.37	26.62
	氢氧化锂	31,861.09	19.63	72,236.08	27.27	17,245.28	12.78	5,927.84	6.84
	氟化锂	13,015.15	8.02	23,651.62	8.93	7,916.16	5.86	6,125.75	7.07
	丁基锂	4,069.77	2.51	9,597.95	3.62	5,896.65	4.37	5,915.18	6.82
锂电池、电芯及其直接材料	锂电池	9,432.90	5.81	33,503.76	12.65	20,200.27	14.96	466.14	0.54
其他		24,313.51	14.98	23,023.18	8.69	9,201.38	6.82	7,254.74	8.37
合计		162,322.53	100.00	264,867.18	100.00	134,985.15	100.00	86,670.45	100.00

公司主要产品包括金属锂系列产品、深加工锂化合物系列产品和锂电池、电芯及其直接材料产品，其中金属锂系列产品、深加工锂化合物系列产品是公司多年经营的核心业务。总体看来，报告期内，这两类产品实现的主营业务收入合计占主营业务收入的比重超过75%，是公司主要收入来源。

(2) 主营业务收入按地区划分情况

报告期内，发行人的主营业务收入的地区分布情况如下：

区域	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
中国境内	129,598.12	79.84	206,600.36	78.00	103,690.61	76.82	66,921.84	77.21
中国境外	32,724.42	20.16	58,266.82	22.00	31,294.53	23.18	19,748.62	22.79
合计	162,322.53	100.00	264,867.18	100.00	134,985.14	100.00	86,670.46	100.00

报告期内，公司国内主营业务收入分别为66,921.84万元、103,690.61万元、206,600.36万元、129,598.12万元，分别占主营业务收入的77.21%、76.82%、78.00%、79.84%。报告期内，公司主要业务来自于中国境内市场。

（二）利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素

1、利润的主要来源

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

产品类别		2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
金属锂系列	金属锂	11,630.35	19.96	19,349.62	18.97	9,951.48	32.61	8,454.93	44.52
深加工锂化合物系列	碳酸锂	20,661.61	35.46	26,881.17	26.36	6,417.25	21.03	3,298.67	17.37
	氢氧化锂	15,051.80	25.83	27,838.29	27.30	2,863.10	9.38	1,694.68	8.92
	氟化锂	5,362.73	9.20	13,256.33	13.00	2,039.60	6.68	1,065.32	5.61
	丁基锂	1,919.88	3.30	3,316.99	3.25	2,389.05	7.83	2,204.64	11.61
锂电池、电芯及其直接材料	锂电池	-1,077.22	-1.85	3,551.43	3.48	4,066.74	13.33	89.56	0.47
其他		4,716.07	8.09	7,784.22	7.63	2,790.99	9.15	2,183.00	11.50
合计		58,265.22	100.00	101,978.06	100.00	30,518.21	100.00	18,990.80	100.00

作为公司核心业务，金属锂系列产品、深加工锂化合物系列产品是公司利润的主要来源。报告期内，两类产品实现主营业务毛利合计 16,718.25 万元、23,660.48 万元、90,642.41 万元、54,626.36 万元，占当年主营业务毛利的比例分别为 88.03%、77.53%、88.88%、93.75%。报告期内，公司主营业务毛利变动趋势基本与主营业务收入变动方向一致。

2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）产品市场需求的稳定增长

国家为加快新能源汽车产业发展，推进节能减排，陆续出台了一系列扶持政策，大力促进新能源汽车和锂电行业技术升级和产业化应用，明确“十三五”期间，我国将继续实施积极的新能源汽车推广政策，动力电池与电池管理将作为“十三五”新能源汽车发展规划的重点任务之一。受到国家扶持政策的影响，新能源汽车市场步入高速增长期。

2015 年我国新能源汽车产量为 34.05 万辆，较 2014 年增长 333.76%，2015 年我国新能源汽车销量为 33.11 万辆，较 2014 年增长 342.65%。2016 年我国新能源汽车继续保持较高的增速，2016 年我国新能源汽车产量、销量分别较 2015

年增长 51.84%、53.13%。进入 2017 年后我国新能源汽车仍旧保持了良好的增长趋势，2017 年 1-6 月，我国新能源汽车产量、销量分别为 21.20 万辆、19.50 万辆，同比分别增长 30.40%、26.20%。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》规划，到 2020 年，国内新能源汽车年产量将达到 200 万辆，年均复合增速达 40%。除此之外，在工信部牵头编制的《汽车产业中长期发展规划》中也明确提出，到 2025 年新能源汽车销量占汽车总销量的比例将达到 20%以上。

动力锂电池为新能源汽车的关键部件，新能源汽车市场需求的变化将直接影响锂产品的市场情况。受益于我国新能源汽车的爆发式增长，公司产品作为锂电池材料的重要原料，报告期内公司营业收入增长了 227.11%，未来新能源汽车的持续稳定增长为公司提供广阔的市场空间，保证公司盈利能力的持续稳定。

（2）原材料供给的充足性

锂产品原材料一般通过锂辉石、锂云母及卤水提纯加工。目前虽然全球探明的锂矿储量巨大，但是能够实现大规模开采的锂矿资源并不多。随着锂产品下游行业需求的不断增长，锂产品供给与需求之间存在较大缺口，锂产品原材料价格一直处于高位运行。

公司营业成本中，原材料占比 70%以上，原材料价格的波动对公司业绩存在一定影响。为了扩大原料供给、降低原材料价格波动对公司的影响，公司建立了多渠道、多样性的柔性采购体系。在工艺技术方面，完善卤水提锂技术、突破锂云母提取锂产品的技术工艺，增加含锂原料的多样性；原材料供应方面，在向上游布局澳大利亚 Mt Marion 锂辉石矿、阿根廷 Mariana 卤水矿、爱尔兰 Avalonia 锂辉石矿、江西河源锂辉石矿，与上游供应商 RIM 公司、美洲锂业签署锂辉石包销协议，同时建设含锂金属废料回收循环利用生产线，加强对回收锂化物的综合利用，拓宽原材料取得渠道。

本次募投项目投产后，相关产品产能大幅提升，公司对上下游产业延伸和工艺的改进，为公司未来产能扩张提供了有利的资源和技术保障，有利于公司盈利的持续和稳定。

（3）技术研发能力

为提高公司核心竞争力，报告期内，公司不断拓展产业链、升级产品结构，主营业务从最初金属锂和深加工锂产品的研发与生产逐步拓展为深加工锂产品、锂电新材料、锂动力与储能电池、锂资源开发、锂电池回收等全产业链系列产品的研发、生产和销售，公司逐步发展成为拥有“卤水/含锂回收料—氯化锂/碳酸锂/氢氧化锂—金属锂—丁基锂/电池级金属锂—锂系合金—锂电池”的全产品生

产业链企业。

公司全产品链发展基于公司良好的技术优势。公司通过长期自主研发，掌握了锂系列产品领域中的一系列关键生产技术和工艺，填补了多项国内技术空白。

在电池级金属锂领域，公司拥有国内独创的真空低温蒸馏提纯工艺，自行研发建成了锂资源综合回收生产体系，是国内利用回收锂化合物综合循环生产金属锂的最大企业；在丁基锂领域，是国内首家专业化和规模化供应丁基锂的企业；在电池级碳酸锂领域，公司是国内首家掌握直接从卤水提取电池级碳酸锂并产业化的企业；公司也是国内首家掌握直接从卤水中提取氯化锂技术并产业化的企业；多项技术达到了国际先进水平，处于国内锂行业技术研发的领先地位。

目前，公司拥有“国家博士后科研工作站”，“国家级工程研究中心”和“院士工作站”，以及“省级企业技术中心”、“江西省锂电新材料工程技术研究中心”、“江西省中小企业公共技术服务示范平台”和“江西省锂基新材料工程研究中心”四个省级研发平台。截止 2017 年 6 月 30 日，公司及下属子公司拥有专利技术 86 项，其中发明专利 41 项，非专利技术百余项。公司参与起草制订了“电池级氟化锂”、“电池级氧化锂”、“正丁基锂”、“氢化锂”、“电池级锂硅合金”、“碳酸铷”等产品的行业标准和“金属锂”、“锂带”、“无水氯化锂”等产品的国家标准，承担国家 863 计划项目、国家产业振兴与技术改造项目、江西省重大科技项目等省级以上项目 30 余项，国家级重点新产品 3 项，省级重点新产品 30 余项，荣获省部级奖励 8 项，其中江西省技术发明奖二等奖 3 项。是国家火炬计划重点高新技术企业、国家（新余）锂材料应用高新技术产业化基地龙头企业，锂基新材料国家地方联合工程研究中心。

强大的技术研发能力保证了公司具有较强的核心竞争力，能够为公司盈利能力的持续性和稳定性提供保障。

（三）经营成果的变动趋势及变动原因分析

1、营业收入分析

详见本节“二、盈利能力分析之（一）营业收入、营业成本及营业毛利分析”。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本随营业收入的增长而逐年增长，具体情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务成本	104,057.32	97.23	162,889.12	87.53	104,466.93	98.65	67,679.66	98.98
其他业务成本	2,961.17	2.77	23,201.13	12.47	1,431.79	1.35	695.34	1.02
合计	107,018.49	100.00	186,090.25	100.00	105,898.72	100.00	68,375.00	100.00

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司营业成本分别为68,375.00万元、105,898.72万元、186,090.25万元、107,018.49万元，呈逐年增长趋势。其中主营业务成本分别为67,679.66万元、104,466.93万元、162,889.12万元、104,057.32万元，占营业收入的比例为98.98%、98.65%、87.53%、97.23%。

(1) 按产品分类分析

报告期内，公司主营业务成本中金属锂系列产品、深加工锂化合物系列产品成本占比较高，一般超过70%，主营业务成本的构成与增长趋势与主营业务收入配比。

产品类别		2017年6月30日		2016年度		2015年度		2014年度	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
金属锂系列	金属锂	21,189.01	20.36	28,648.18	17.59	31,796.14	30.44	29,454.51	43.52
深加工锂化合物系列	碳酸锂	26,149.17	25.13	27,975.64	17.17	26,360.53	25.23	19,772.70	29.22
	氢氧化锂	16,809.29	16.15	44,397.78	27.26	14,382.18	13.77	4,233.16	6.25
	氟化锂	7,652.41	7.35	10,395.28	6.38	5,876.56	5.63	5,060.43	7.48
	丁基锂	2,149.88	2.07	6,280.96	3.86	3,507.59	3.36	3,710.53	5.48
锂电池、电芯及其直接材料	锂电池	10,510.11	10.10	29,952.32	18.39	16,133.54	15.44	376.58	0.56
其他		19,597.44	18.83	15,238.95	9.36	6,410.39	6.14	5,071.75	7.49
合计		104,057.31	100.00	162,889.12	100.00	104,466.93	100.00	67,679.66	100.00

(2) 按成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

成本	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
原材料	85,021.02	81.71	133,412.03	81.90	75,793.55	72.55	46,824.88	69.19	
直接人工	2,848.11	2.74	10,726.48	6.59	8,399.95	8.04	4,199.33	6.20	
折旧 与摊销	2,708.32	2.60	5,001.91	3.07	5,697.51	5.45	4,377.25	6.47	
燃料 与 动力	煤	2,484.99	2.39%	2,934.70	1.80	2,324.95	2.23	1,357.18	2.01
	水	62.15	0.06%	127.92	0.08	115.07	0.11	89.98	0.13
	电	6,396.55	6.15%	7,168.46	4.40	9,261.41	8.87	8,744.69	12.92
	小计	8,943.69	8.59%	10,231.08	6.28	11,701.43	11.20	10,191.85	15.06
其他费用	4,536.17	4.36	3,517.63	2.16	2,874.50	2.75	2,086.34	3.08	
合计	104,057.31	100.00	162,889.13	100.00	104,466.93	100.00	67,679.66	100.00	

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，原材料占主营业务成本的比例分别为69.19%、72.55%、81.90%、81.71%，占比较高，且随着主要原材料价格的上涨和公司生产规模的扩大，最近三年公司原材料占比逐年增加。原材料价格的波动对公司成本的影响较大。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

项目	2017年1-6月		2016年度		同比增 长 (%)	2015年度		同比增 长 (%)	2014年度	
	金额 (万元)	占营业 收入比	金额 (万元)	占营业 收入比		金额 (万元)	占营业 收入比		金额 (万元)	占营业 收入比
管理费用	5,870.19	3.61	10,187.31	3.58	25.75	8,101.00	5.98	37.16	5,906.41	6.79
销售费用	2,301.58	1.42	5,087.03	1.79	47.23	3,455.14	2.55	26.28	2,736.12	3.15
财务费用	2,786.57	1.71	1,732.41	0.61	-7.47	1,872.26	1.38	177.61	674.42	0.78
合计	10,958.34	6.74	17,006.75	5.98	26.65	13,428.41	9.92	44.13	9,316.95	10.72
营业收入	162,525.70	100.00	284,412.03	100.00	110.06	135,392.48	100.00	55.72	86,948.01	100.00

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司期间费用合计为9,316.95万元、13,428.41万元、17,006.75万元、10,958.34万元，占营业收入

入的比例为 10.72%、9.92%、5.98%、6.74%。报告期内，公司期间费用规模随营业收入的增加而逐年增加，但年度增速总体低于营业收入的增速，其占营业收入的比例呈逐年降低趋势。期间费用对公司经营业绩的影响较小。

（1）管理费用分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月，公司管理费用分别为 5,906.41 万元、8,101.00 万元、10,187.31 万元、5,870.19 万元，占营业收入的比例为 6.79%、5.98%、3.58%、3.61%。公司管理费用主要由职工薪酬、公司经费、研究开发费、折旧、无形资产摊销、业务招待费、费用性税金等构成，其中职工薪酬、公司经费、研究开发费占比较高。

（2）销售费用分析

报告期内，公司销售费用分别为 2,736.12 万元、3,455.14 万元、5,087.03 万元、2,301.58 万元，占营业收入的比例为 3.15%、2.55%、1.79%、1.42%，整体占营业收入的比例很小。公司销售费用主要由职工薪酬、运输费、销售佣金、仓储保管港杂费、业务招待费、业务宣传费、差旅费等构成，其中职工薪酬、运输费、销售佣金、仓储保管港杂费占比较高。2015 年度、2016 年度，公司销售费用分别较上年同比增长 26.28%、47.23%，公司销售费用增长率与当期营业收入增长率相当。

（3）财务费用分析

报告期内，公司财务费用分别为 674.42 万元、1,872.26 万元、1,732.41 万元、2,786.57 万元，占营业收入比例分别为 0.78%、1.38%、0.61%、1.71%，整体占营业收入的比例极小。公司财务费用主要由利息支出、手续费及汇兑损益构成，其中，利息支出占比最高。

4、资产减值损失

报告期内，公司发生的资产减值损失分别为 1,225.72 万元、2,633.73 万元、23,841.25 万元、4.89 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.41%、1.95%、8.38%、0.003%。

报告期内，发行人计提的资产减值准备包括应收款项坏账准备、存货跌价准备、商誉减值损失，其他资产项目未出现减值情形，未发生资产减值损失。

5、营业外收入与营业外支出

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 1,486.02 万元、2,243.24 万元、1,596.78

万元、7.07 万元,占归属于母公司所有者的净利润的比例为 17.33%、17.92%、3.44%、0.01%。公司营业外收入占归属于母公司所有者的净利润的比例较低,对公司经营业绩影响较小。

(2) 营业外支出

报告期内,公司营业外支出分别为 573.35 万元、203.70 万元、5,748.98 万元、57.33 万元,占归属于母公司所有者的净利润的比例为 6.69%、1.63%、12.38%、0.09%。

6、投资收益

报告期内,公司实现投资收益 359.63 万元、144.53 万元、2,231.72 万元、19,987.19 万元,占归属母公司所有者的净利润的比例为 4.20%、1.15%、4.81%、32.91%。

2016 年度,公司实现的投资收益较上年增加 2,087.19 万元,主要系公司 2015 年 7 月发行股份购买的子公司深圳美拜未完成 2015 年承诺业绩,公司回购深圳美拜原股东李万春、胡叶梅补偿股份确认的投资收益 2,283.56 万元。

2017 年 1-6 月,公司实现的投资收益较上年同期增加 19,982.77 万元,主要系子公司深圳美拜未完成 2016 年承诺业绩,公司回购深圳美拜原股东李万春、胡叶梅补偿股份确认的投资收益 18,521.02 万元。

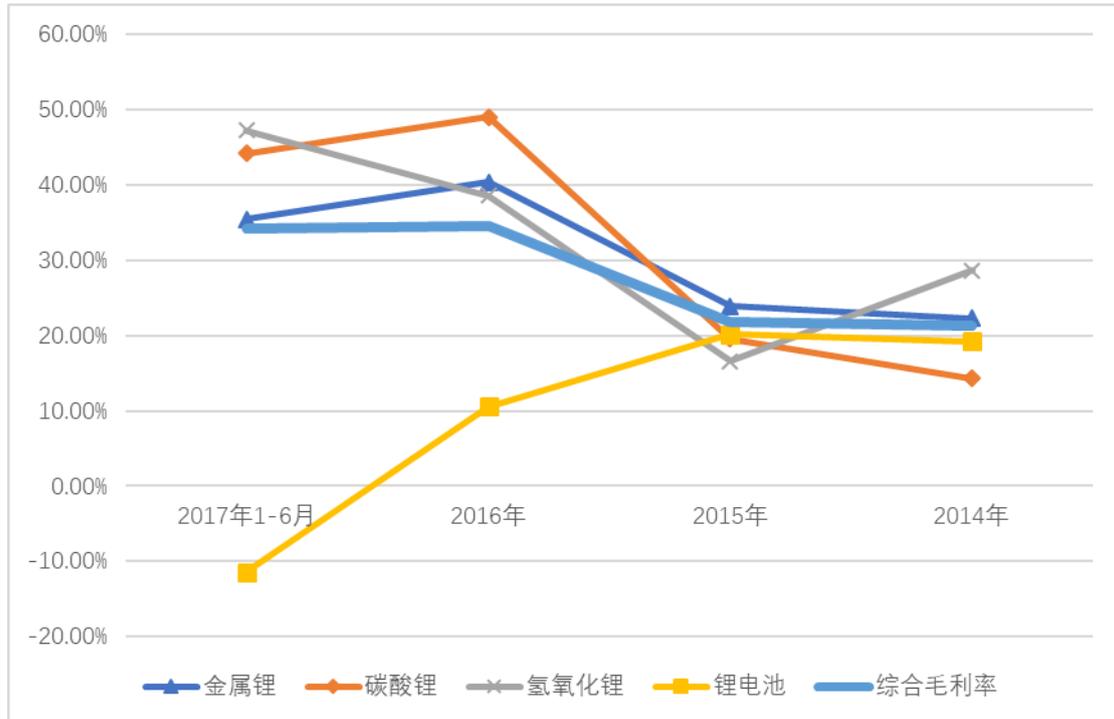
7、其他收益

报告期内,公司实现其他收益 0 万元、0 万元、0 万元、4,875.58 万元,2017 年 1-6 月新增其他收益全部为当期入账的,原计入营业外收入的与收益相关的政府补助。

2017 年 1-6 月,公司其他收益增加 4,875.58 万元,主要系根据财政部于 2017 年 5 月 10 日发布的《企业会计准则第 16 号—政府补助》(财会【2017】15 号),经公司第四届董事会第七次会议及第四届监事会第六次会议审议通过,公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理。自 2017 年 1 月 1 日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则要求,从“营业外收入”项目转入“其他收益”项目。本次调整后,2017 年 1-6 月合并利润表中其他收益项目增加 4,875.58 万元,营业外收入项目减少 4,875.58 万元。

(四) 毛利率分析

报告期内,公司主要产品毛利率变化情况如下:



产品类别	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
金属锂	35.44%	40.31%	23.84%	22.30%
碳酸锂	44.14%	49.00%	19.58%	14.30%
氢氧化锂	47.24%	38.54%	16.60%	28.59%
锂电池	-11.42%	10.60%	20.13%	19.21%
综合毛利率	34.15%	34.57%	21.78%	21.36%

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司综合毛利率分别为21.36%、21.78%、34.57%、34.15%，呈逐年上升趋势。

（五）非经常性损益分析

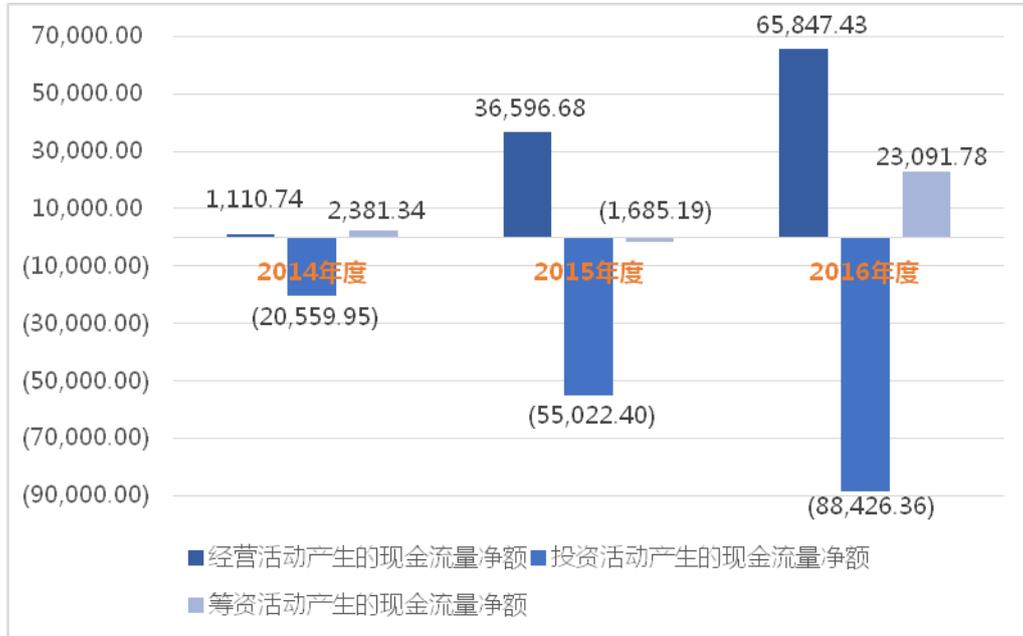
报告期内，公司非经常性损益金额分别为1,211.91万元、1,865.78万元、-979.78万元、19,845.19万元，占归属于上市公司股东的净利润的比例分别为14.14%、14.91%、-2.11%、32.67%。

公司主营业务突出，盈利能力较强，国家为加快新能源汽车产业发展，在节能减排战略推动下，未来公司将面临一个需求旺盛的市场，公司主营业务的市场发展空间巨大。本次募集资金项目建成达产后，公司将进一步扩大市场份额、提升盈利水平，非经常性损益对公司业绩的影响将逐步降低。因此，公司盈利能力并不存在对非经常性损益的依赖。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元



项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-35,915.52	65,847.43	36,596.68	1,110.74
投资活动产生的现金流量净额	-87,962.50	-88,426.36	-55,022.40	-20,559.95
筹资活动产生的现金流量净额	126,675.19	23,091.78	-1,685.19	2,381.34

（一）经营活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,110.74万元、36,596.68万元、65,847.43万元、-35,915.52万元，年度发生额呈逐年上升趋势。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，占经营活动现金流入的98%以上。经营活动现金流出主要为采购商品、接受劳务支付的现金，占经营活动现金流出的80%以上。

（二）投资活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司投资活动现金流量

净额分别为-20,559.95万元、-55,022.40万元、-88,426.36万元、-87,962.50万元，绝对值逐年增加。主要系公司近年来加大上下游产业链延伸力度，升级产品结构，加大了固定资产、对外股权投资等方面的支出，报告期内购建固定资产、无形资产等长期资产现金支出分别15,033.17万元、13,133.64万元、50,620.47万元、25,164.00万元，投资支付的现金分别为18,037.81万元、43,810.82万元、37,011.14万元、60,897.66万元。

（三）筹资活动产生的现金流量

2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月，公司筹资活动现金流量净额分别为2,381.34万元、-1,685.19万元、23,091.78万元、126,675.19万元。

公司筹资活动主要为获得经营所需的借款及偿还债务、支付利息/股利等。2015年度，公司筹资活动现金流量净额为负，主要系公司偿还短期借款较多所致。

2017年1-6月公司筹资活动现金流量净额较上年同期增加117,772.23万元，主要系公司通过扩大短期银行借款规模方式，支付原材料采购款及预付货款所致。2017年1-6月公司取得借款收到的现金较上年同期增加127,676.07万元。

报告期内，公司产销形势良好，为把握市场发展良机，公司利用银行借款及时补充固定资产投资和营运资金需求，有力保证了公司生产经营的顺利开展。

第五节 募集资金的运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金投资项目

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 92,800.00 万元(含发行费用), 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)	拟使用自筹资金 投入(万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	年产 6 亿瓦时高容量 锂离子动力电池项 目	50,000.00	21,200.00	28,800.00
2	年产 1.5 万吨电池级 碳酸锂建设项目	39,000.00	5,200.00	33,800.00
3	年产 2 万吨单水氢氧化 化锂项目	36,595.00	6,395.00	30,200.00
合计		125,595.00	32,795.00	92,800.00

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, 不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金投资项目涉及的审批情况如下:

序号	项目名称	土地证编号	备案号	环保批复
1	年产 6 亿瓦时高容量 锂离子动力电池项 目	赣[2016]新余市不 动产第 0011960 号	余高发改字 [2016]60 号	余环高字 [2016]29 号
2	年产 1.5 万吨电池级 碳酸锂建设项目	高新国用[2012]第 4865 号	余高发改字 [2016]19 号	余环审字 [2016]57 号
3	年产 2 万吨单水氢氧化 化锂项目	高新国用(2013)第 3709 号	余高发改字 [2016]115 号	赣环评字 [2017]30 号

(二) 本次募集资金项目提出的背景和公司发展战略

1、本次募集资金投资项目的决策背景

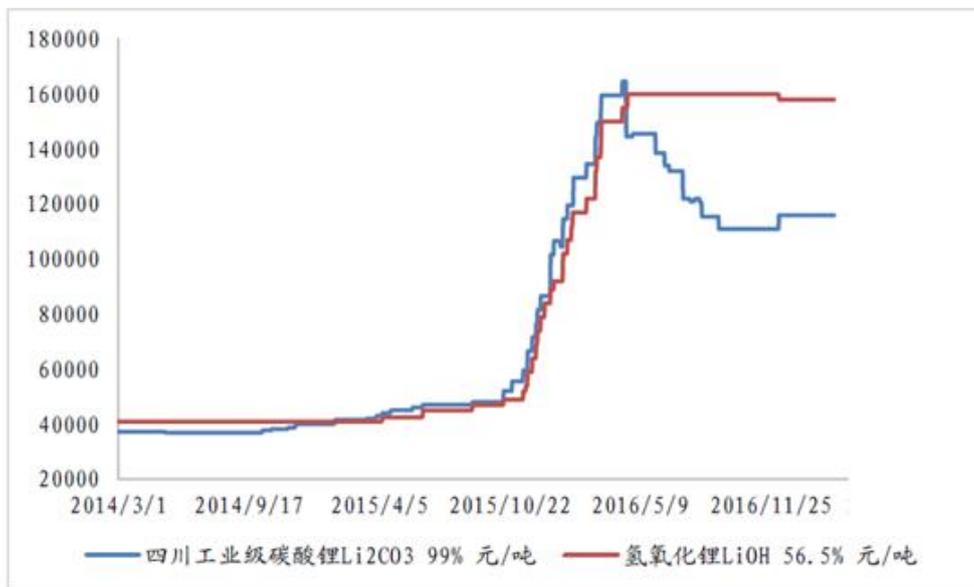
（1）锂产品供需缺口大，价格节节攀升

需求方面，根据《广发证券新能源汽车系列报告之二：政策或推动放量，聚焦行业龙头》统计，2016年动力电池对碳酸锂的需求为4.50万吨，预计至2020年动力电池对碳酸锂的需求量将达到10.99万吨，未来三年仅动力电池方面将增加碳酸锂需求5.49万吨，复合年需求增长率为25.01%。

供给方面，据美国地质调查局（USGS）2017年发布的数据显示，截至2016年底，全球锂资源探明储量（以金属含量计）约为1,400万吨，其中智利规模最大，已探明资源储量达750万吨，中国、阿根廷及澳大利亚分别以320万吨、200万吨和160万吨的锂资源储量分别位居2~4位。矿石目前主要来自澳大利亚泰利森的格林布什矿；而盐湖资源目前集中于南美的SQM、Rockwood、FMC手中。

因此，需求的持续增长及供给开采现状，致使锂产品价格处于高位运行状态。

2014-2016年中国碳酸锂、氢氧化锂价格走势图



资料来源：wind 资讯，公开资料整理

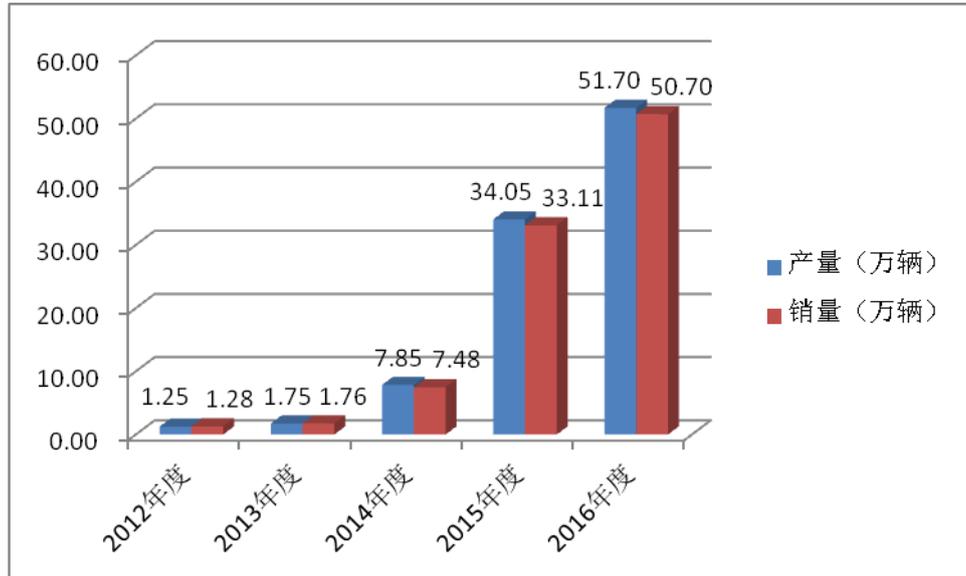
（2）新能源汽车的爆发，大大加强了对锂产品的需求

随着国家政策的大力推动，新能源汽车市场增长十分迅速。动力锂电池为新能源汽车的关键部件，锂产品将面临强劲的需求增长。

2015年我国新能源汽车产量为34.05万辆，较2014年增长333.76%，2015年我国新能源汽车销量为33.11万辆，较2014年增长342.65%。2016年我国新能源汽车产量继续保持较高的增速，2016年我国新能源汽车产量、销量分别较2015年增长51.84%、53.13%。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划

（2012-2020年）》规划，到2020年，国内新能源汽车年产量将达到200万辆，年均复合增速达40%。除此之外，在工信部牵头编制的《汽车产业中长期发展规划》中也明确提出，到2025年新能源汽车销量占汽车总销量的比例将达到20%以上。

2012年至2016年我国新能源汽车产销量统计



数据来源：中国汽车工业协会

（3）动力锂离子电池下游新能源汽车市场受到国家政策的大力支持，新能源汽车市场步入高速增长期。

2015年1月5日，工信部发布了新修订的《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》。这两项国家强制性标准于2016年1月1日起执行，每年将设置油耗达标值，直至2020年乘用车平均油耗降至5.0升/100公里。这种情况下，仅凭传统动力技术是难以实现的，发展新能源汽车已是必然趋势。

2015年4月22日，财政部等四部委又联合下发了《关于2016~2020年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》，明确未来5年，我国将继续实施对新能源汽车的补贴政策。这意味着“十三五”期间，我国将继续实施积极的新能源汽车推广政策，并实行普惠制，在全国范围内示范推广。大力发展新能源汽车，理所当然成为车企“十三五”规划的重头戏。

2015年10月29日召开十八届五中全会后出炉的第十三个五年规划的建议也明确了新能源汽车的重点任务布局：围绕动力电池与电池管理、电机驱动与电力电子、电动汽车智能化、燃料电池动力系统、插电/增程式混合动力系统和纯电动动力系统的6个创新链部署和38个重点研究任务。

2017 年以来，工信部已累计发布了两批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共包括 60 家企业的 386 个车型。受益于此，国内新能源车产销有望继续保持较高增幅，下游新能源汽车产销量的提升将有利于锂离子电池制造行业的发展。

2、募投项目与公司发展战略的内在联系

公司专注于深加工锂产品、锂电新材料、锂动力与储能电池、锂资源开发、锂电池回收利用等全产业链系列产品的研发、生产和销售。公司按照“锂产业链上下游一体化”的发展战略，在巩固原有的新材料领域和新药品领域的客户基础上，积极向深加工锂产品上下游领域延伸产业链。上游方面，公司通过收购爱尔兰 Avalonia 锂辉石矿、阿根廷 Mariana 卤水矿及澳大利亚 RIM 锂辉石矿股权，从而实现对深加工锂产品原料的需求保障；下游方面，公司通过收购深圳美拜 100% 股权、参股长城华冠汽车，推动产业链向下游延伸和产业链结构优化升级，实现新能源领域的产业布局。

本次募投项目中，年产 1.5 万吨电池级碳酸锂建设项目、年产 2 万吨单水氢氧化锂项目系公司现有主导产品的扩产项目，建成后将继续巩固公司在深化深加工锂产品市场的行业地位，提高市场占有率；年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目是公司“锂产业链上下游一体化”发展战略向下游新能源产业的延伸。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池项目

1、项目概况

项目拟新建厂房及配套设施 18,000 平方米，部分利用现有厂房，建设 3 条高容量锂离子动力电池生产线，实现年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池的产能。项目总投资 50,000 万元，其中建设投资 28,843.43 万元，铺底流动资金 21,156.57 万元。本项目拟使用募集资金投入 28,800.00 万元，剩余部分拟采取公司自筹方式予以解决。

2、项目的市场前景分析

（1）锂离子动力电池应用前景

全球大气环境的恶化，汽车尾气是主要污染源之一，污染物主要包括：一氧化碳、碳氢化合物、氮氧化合物、二氧化硫、烟尘微粒（某些重金属化合物、铅

化合物、黑烟及油雾)、臭气(甲醛等)。因此许多国家为推广新能源动力在汽车行业的运用,分别推出新能源汽车优惠政策,旨在鼓励推广新能源汽车,以保护人类赖以生存的环境。

各国新能源汽车政策

国家	时间	政策	政策内容
美国	2012	《EV-Everywhere》	通过提高对高性能锂电子电池材料、插电式车辆技术的支持,实现5年收回车辆附加成本的目标。
日本	2012	《可再生能源配额制法》	以电力供应商为配额承担主体,将以政府为主导的支持政策转化为以市场运作模式来激励,通过消费侧的竞价把购买配额所多支付的成本传导出去,能够以经济高效的方式推动可再生能源发展。
	2012	新环保车辆减税制度	针对燃油经济性和环保性优异的汽车减免购置税和吨位税。
欧盟	2009	《欧洲交通道路电气化路线图》	明确了欧盟电动车发展阶段目标。
英国	2011	电动汽车购买补贴	电动汽车购买者可获得最高相当于新车售价1/4的政府补贴,补贴上限为5,000英镑。卡梅伦上台后,延续了这一政策,并承诺在其任期内拨3亿英镑用于发放电动汽车政府补贴。
	2014	补贴新政	在2015年发放电动汽车投资5亿英镑,以推动超低排放汽车。
法国	2009	法国政府发展电动车的一揽子计划	2020年前生产200万辆清洁能源汽车,计划涉及包括研发、电池生产、充电设施建设以及工业化生产等多个领域。具体措施:对二氧化碳排放每公里60克以下的“超级环保车”给予每辆500欧元的补贴;以贷款等形式投资15亿欧元大力建设充电站,力争在2015年将充电站增加到100万个。到2020年,所有充电点的充电插头总量达400万个。
德国	2013	《德国可持续政策国际评估报告》	实现能源供应安全、能源价格体系的社会平衡、在实现可再生能源和其他环保目标的同时实现较高的减碳目标以及保障德国工业竞争力。报告建议的对策包括提高能效、建设智能电网、鼓励灵活用电及能源储备能力建设等。
	2014	《电动汽车法》	将于2015年2月1日生效,有效期至2030年6月30日。规定未来电动汽车在德国将享有停车费优惠或者免交;在充电站周围,为电动汽车设立专用停车位;一些限制车辆通过的路段,例如防噪音或防废气排放路段,将允许电动汽车通行等。为落实电动汽车享有特殊规定,电动汽车将安装特别的车牌以区别其他社会车辆。
韩国	2015	“2030 新能源产业扩散战略”能	争取到2030年把韩国纯电动车的累计销量增加到100万辆。加快纯电动车基础设施建设,如把一次充电后的续航里程提高1.5倍,在全国各地大范围建设纯电动车充电站等。到2030年把3.3万多辆市区公交车汰换为电动车。在电力系统中扩大储能系统的覆盖范围。

中国是人口大国,到2016年汽车保有量已达1.94亿辆,为缓解环境污染,

近年来国家陆续出台了一系列扶持新能源汽车的政策，为新能源在汽车行业的推广应用保驾护航。

中国新能源汽车政策

时间	公告部门	政策名称	政策内容
2014.02	财政部 科技部	《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作通知》	2014-2015年的补贴标准在2013年标准基础上下降5-10%，从2014年1月1日开始执行，低于此前规定的10-20%，现行补贴推广政策明确执行到2015年12月31日。
2014.7	国管局 财政部 科技部 工信部 发改委	《政府机关及公共机构购买新能源汽车实施方案》	2014年至2016年，中央国家机关以及纳入财政部、科技部、工信部、发改委备案范围的新能源汽车推广应用城市的政府机关及公共机构购买的新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于30%，以后逐年提高。除上述政府机关及公共机构外，各省（区、市）其他政府机关及公共机构，2014年购买的新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于10%；2015年不低于20%；2016年不低于30%，以后逐年提高。
2014.7	国务院	《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》	要以纯电驱动为新能源汽车发展的主要战略取向，重点发展纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车，以市场主导和政府扶持相结合，建立长期稳定的新能源汽车发展政策体系，创造良好发展环境，加快培育市场，促进新能源汽车产业健康发展。
2014.8	工信部 财政部 国税总局	《关于免征新能源汽车车辆购置税的公告》	对使用的动力电池不包括铅酸电池；纯电动续航里程符合要求（纯电动汽车不小于80公里；插电式混合动力汽车不小于50公里；燃料电池汽车不小于150公里）；通过新能源汽车专项检测，符合新能源汽车标准要求的新能源汽车免征车辆购置税。
2014.12	四部委	《2016-2020年新能源汽车推广应用财政支持政策方案》	为加快产业化进程，鼓励优势企业规模化生产降低成本，2016-2020年除燃料电池汽车外其它车型补助标准适当退坡，其中：2017年纯电动汽车、插电式混合动力汽车补助标准在2016年基础上下降10%，2019年补助标准在2017年基础上再下降10%（从之前逐步下降变为阶段性下降）。
2015.3	交通运输部	《国务院办公厅关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》	扩大公共服务领域新能源汽车应用规模。各地区、各有关部门在公交车、出租车等城市客运以及环卫、物流、机场通勤、公安巡逻等领域，新能源汽车的推广应用城市新增或更新车辆中的新能源汽车比例不低于30%。2014—2016年，中央国家机关以及新能源汽车推广应用城市的政府机关及公共机构购买的新能源汽车占当年配备更新车辆总量的比例不低于30%，以后逐年扩大应用规模。
2015.4	四部委	《关于2016-2020年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》	2016年新能源乘用车补贴金额在2.50-20.00万元，其中电动车和插电式（含增程式）混合动力汽车的补贴为2.50万元-5.50万元，2017-2018年补助标准在2016年基础上下降20%，2019-2020年补助标准在2016年基础上下降40%。

时间	公告部门	政策名称	政策内容
2015.9	制造强国建设战略咨询委员会	《中国制造2025》	到2020年,初步建成以市场为导向、企业为主体、产学研用紧密结合的新能源汽车产业体系,自主新能源汽车年销量突破100万辆,市场份额达到70%以上;打造明星车型,进入全球销量排名前十;动力电池、驱动电机等关键系统达到国际先进水平,在国内市场占有率达到80%。到2025年,形成自主可控完整的产业链,与国际先进水平同步的新能源汽车年销量300万辆,自主新能源汽车市场份额达到80%以上。
2015.11		《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》	实施智能制造工程,构建新型制造体系,促进新一代信息通信技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大。
2015.11	工信部与财政部交通部	《新能源公交车推广应用考核办法(试行)》	(一)北京、上海、天津、河北、山西、江苏、浙江、山东、广东、海南,2015—2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到40%、50%、60%、70%和80%。(二)安徽、江西、河南、湖北、湖南、福建,2015—2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到25%、35%、45%、55%和65%。(三)其他省(区、市)2015—2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到10%、15%、20%、25%和30%。
2016.1	四部委	《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知》	为加快推动新能源汽车充电基础设施建设,培育良好的新能源汽车应用环境,2016—2020年中央财政将继续安排资金对充电基础设施建设、运营给予奖补,开制定了奖励标准
2016.3	国家发改委、中宣部、科技部、财政部等十部门	《关于促进绿色消费的指导意见》	意见提出鼓励绿色产品消费、扩大绿色消费市场、加强金融扶持等17条具体举措,力促绿色消费发展

在国内外一系列政策和规范的推动下,新能源汽车的发展已是大势所趋。目前锂动力电池新能源汽车技术、市场配套等相对最为成熟,未来较长一段时间之内都将在新能源汽车市场中处于主导地位。伴随着电动汽车快速发展,锂离子电池的市场也将迎来广阔的市场前景。

(2) 市场需求分析

① 锂离子动力电池国内市场需求分析

“十二五”期间,我国新能源汽车正式迈入产业化发展阶段:2011—2015年

开始进入产业化阶段，在全社会推广新能源城市客车、混合动力轿车、小型电动车。“十三五”期间即 2016-2020 年，我国将进一步普及新能源汽车、多能源混合动力车，插电式电动轿车，氢燃料电池轿车将逐步进入普通家庭。伴随着政策的扶持，近年来我国新能源动力汽车呈现高速发展趋势，根据中国汽车工业协会发布的数据，2016 年中国新能源汽车产量为 51.70 万辆，同比增长了 51.84%，其中纯电动 41.70 万辆，插电式混合动力 9.9 万辆；新能源汽车销售 50.70 万辆，同比上年增长了 53.13%，其中纯电动销售 40.90 万辆，插电式混合动力销售 9.80 万辆。

随着新能源汽车高速发展，锂离子动力电池的需求量也相应提升，根据高工锂电产业研究所 (GBII) 及相关研究统计，2016 年中国电动汽车用动力锂电池需求量为 25.49GWH，同比上年增长 66.99%。预计到 2020 年，中国汽车动力锂电池需求将达到 91.96GWH，是 2016 年的 3.61 倍。

②锂离子动力电池国际市场需求分析

特斯拉公司于 2017 年 4 月 2 日公布了 2017 年第一季度的销售情况，其第一季度销售相比去年同期上涨 69%，创下季度销售记录 2.5 万台。按照特斯拉公司 2017 年 10 万台销量的计划，如要完成其 2020 年销售 50 万台的目标，未来几年销量的复合增长率将要达到 71%。

除特斯拉外，全球各个汽车厂家也纷纷发布新能源汽车计划，基本都把 2020 年或者 2025 年作为规划的考虑，根据各个厂家的规划，到 2025 年新能源汽车基本都要达到其总销量的 15%~25%。按照高盛发布的《2025 年的汽车行业展望》报告，到 2025 年全球汽车销量预计达到 1.2 亿辆，按照 15%~25%的新能源汽车占比，则可预计到 2025 年全球新能源汽车销量为 1800 万-3000 万辆。因此，全球新能源汽车增长规划将进一步加大对锂离子动力电池的需求。

世界主要汽车品牌新能源汽车规划

品牌	新能源汽车计划
奔驰	2025 年会推出 10 款电动车型，销量将会占据奔驰整体销量的 15%-25%左右。
宝马	2020 年之前，宝马所有车系都具备电动选项。在 2025 年之前，将全球电动车及插电式混合动力车的销量比例提升到 15%至 25%，宝马计划 2017 年销售新能源汽车 10 万辆
大众	2025 年前会有 30 款电动汽车上市。电动车年销量达到 200-300 万辆，占总销量的 20%-25%。
福特	到 2020 年，新能源车销量占福特全球总销量的 10-25%
丰田	2020 年丰田将实现 3 万辆以上的氢燃料电池车销售
日产	2020 年，20%以上汽车实现零排放目标

品牌	新能源汽车计划
戴勒姆	2025 年推 10 款电动车
现代起亚集团	2020 年计划推出 26 款新能源汽车

数据来源：Wind

3、项目建设周期及建设内容

(1) 建设周期

项目建设期为十个月，预计建成后三年内达产。

(2) 建设内容

①建设规模为：购置 3 条高容量锂离子动力电池生产线，形成年产 6 亿瓦时高容量锂离子动力电池生产能力。

②在原有厂区内，建成 1.8 万平方米的生产用房，配套建设生产车间用电气、给排水、消防及通风设施。

4、投资项目的组织方式

本项目的实施主体为公司全资子公司江西赣锋电池科技有限公司，其基本情况如下：

公司名称	江西赣锋电池科技有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
住所	江西省新余市开发区高新区南源大道
法定代表人	肖海燕
统一社会信用代码	91360500576129026E
注册资本	10,000 万元
股本结构	江西赣锋锂业股份有限公司 100%
成立日期	2011 年 6 月 13 日
经营范围	研发、生产、销售锂电池、镍氢电池、钠硫电池、可充性电池、便携式电子产品及其组合产品和相关零配件，并提供相关产品设计、技术咨询和售后服务；自营和代理商品及技术的进出口业务（凭进出口备案登记证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）*

本项目将由赣锋锂业通过对子公司江西赣锋电池科技有限公司以增资、借款或二者结合的方式实施。

5、项目投资估算和投资效益分析

(1) 项目投资估算

项目总投资 50,000 万元，其中固定资产投资 28,843.43 万元，铺底流动资

金 21,156.57 万元。项目固定资产投资概算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额（万元）	比例（%）
1	工程费用	25,588.40	88.71
2	工程建设其他费用	1,118.48	3.88
3	基本预备费	2,136.55	7.41
	合计	28,843.43	100.00

（2）经济效益分析

本项目建成并达产后，达产后年增销售收入 101,500.00 万元，年增净利润 14,447.51 万元，投资回收期为 3.96 年，项目经济效益良好。

（二）年产 1.5 万吨电池级碳酸锂建设项目

1、项目概况

本项目拟在赣锋锂业马洪厂区原 6,000 吨碳酸锂生产线的基础上技改扩建而成。本项目建成后，将新增马洪厂区电池级碳酸锂 9,000 吨的产能，最终在马洪厂区形成年产电池级碳酸锂 15,000 吨的产能。项目固定资产投资 36,000 万元，流动资金 3,000 万。本项目拟使用募集资金投入 33,800.00 万元，剩余部分拟采取公司自筹方式予以解决。

2、项目的市场前景分析

（1）电池级碳酸锂的应用前景

锂被誉为“工业味精”和“能源金属”，锂及其深加工产品的用途广泛，目前正处于行业生命周期的发展初期，是新兴朝阳产业，其快速发展主要得益于来自下游新能源、新药品、新材料三大领域的旺盛需求。在新能源领域，深加工锂产品主要用于生产一次高能电池、二次锂电池等。金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂及电池级氢氧化锂作为深加工锂产品的主要品种，具有明显的技术难度大、附加值高、应用市场广等特点，已成为未来锂行业的主要增长点。

而电池级碳酸锂是生产锂电池的关键原料之一，尤其是市场前景广阔的电动汽车对锂电池需求巨大。据统计，2016 年我国车用动力电池总需求量为 25.49GWh，较 2015 年增长 66.99%，随着电动汽车产业化进程的逐步加快，电池级碳酸锂的需求将进入快速增长期，电池级碳酸锂前景广阔。

新能源汽车及锂电池产业是新兴战略产业，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”的重要组成部分。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”。

（2）市场需求分析

电池级碳酸锂广泛应用于电池行业，是电池级碳酸锂是生产锂电池正极材料（主要有钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂等）的关键原料，一辆电动乘用车大约需要30-55千克的碳酸锂，随着电动汽车市场的扩张，电池级碳酸锂的需求将大为增加。2015年我国新能源汽车产量为34.05万辆，较2014年增长333.76%，2015年我国新能源汽车销量为33.11万辆，较2014年增长342.65%。2016年我国新能源汽车继续保持较高的增速，2016年我国新能源汽车产量、销量分别较2015年增长51.84%、53.13%。根据国务院《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》规划，到2020年，国内新能源汽车年产量将达到200万辆，年均复合增速达40%。

根据高工锂电产业研究所(GBII)及相关研究统计，2016年我国锂电池对碳酸锂需求量为4.50万吨，同比上年增长29.31%。预计到2020年，国内锂电池对碳酸锂的需求量将达到10.99万吨，是2016年的2.44倍。

3、项目建设周期及建设内容

（1）建设周期

项目建设期为十二个月，建成后预计3年内达产。

（2）建设内容

4,500平方米新碳酸锂车间，包括碱化除杂、树脂除钙、硫酸锂浓缩、配纯碱液、沉锂、分离、干燥包装、沉锂母液酸化、硫酸钠蒸发结晶、硫酸钠干燥包装等工序。

4、投资项目的组织方式

本项目由本公司自主实施。

5、项目投资估算和投资效益分析

（1）项目投资估算

项目总投资39,000万元，其中固定资产投资36,000万元，铺底流动资金3,000万元。项目固定资产投资概算如下：

序号	工程或费用名称	投资金额（万元）	所占比例（%）
1	设备投资	20,900	58.06
2	土建投资	8,900	24.72
3	安装工程	3,100	8.61
4	其它费用	1,360	3.78
5	预备费用	1,740	4.83
	合计	36,000	100.00

（2）经济效益分析

本项目建成并达产后，年增销售收入 183,000.00 万元，年增净利润 25,120.50 万元，投资回收期所得税后为 2.90 年，项目经济效益良好。

（三）年产 2 万吨单水氢氧化锂项目

1、项目概况

本项目拟选址在本公司厂区内，总建筑面积 64,630 平方米，建设规模为年产 2 万吨单水氢氧化锂。项目总投资 36,595.00 万元，其中固定资产投资 30,280.00 万元，铺底流动资金 6,315.00 万元。本项目拟使用募集资金投入 30,200.00 万元，剩余部分拟采取公司自筹方式予以解决。

2、项目的市场前景分析

（1）氢氧化锂的应用前景

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，电池级单水氢氧化锂主要用于制备高镍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。氢氧化锂用于制取高镍三元材料有更高的能量密度和更好的充放电性能。以特斯拉为代表的电池技术路线就是使用氢氧化锂生产高镍的 NCA 正极材料。

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，2016 年我国车用动力电池总需求量为 25.49GWh，较 2015 年增长 66.99%。氢氧化锂是作为

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氢氧化锂的需求量增长。

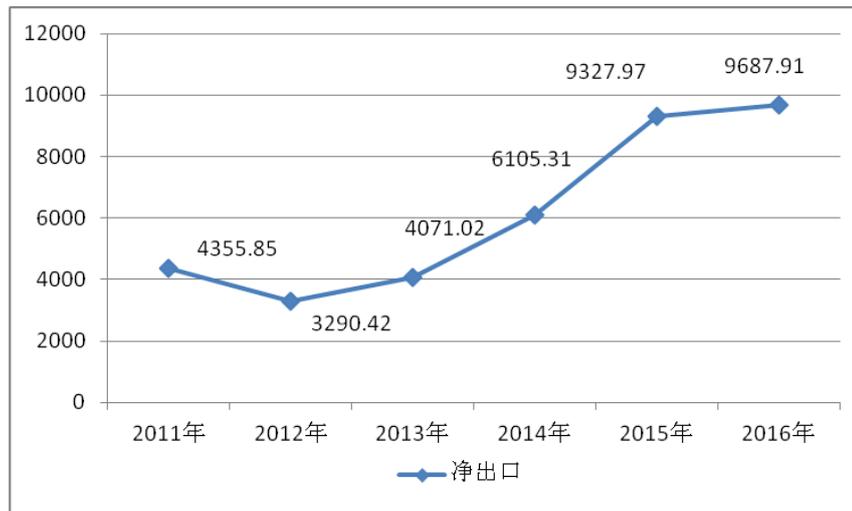
锂电产业是新兴战略产业，它是《国家十三五规划纲要》中提出的“支持新一代信息技术、新能源汽车、生物技术、绿色低碳、高端装备与材料、数字创意领域的产业发展壮大”的重要组成。国家发改委在《产业结构调整指导目录（2013年版）》中明确指出需鼓励支持“锂等短缺化工矿产资源开发及综合利用”。因此本项目的建设响应了国家产业政策及规划。

因此，从市场应用及政策支持角度分析，氢氧化锂拥有良好的发展前景。

（2）市场需求分析

电池级的氢氧化锂对纯度要求较高，有一定技术门槛。2016年国际市场上开始氢氧化锂出现供不应求的现象，国内出口增长较快，受限于国内氢氧化锂产能限制，价格方面在2016年出现明显上涨。2012年以来，我国氢氧化锂净出口持续增长，2016年净出口量达9687.91吨，为历史最高净出口量。

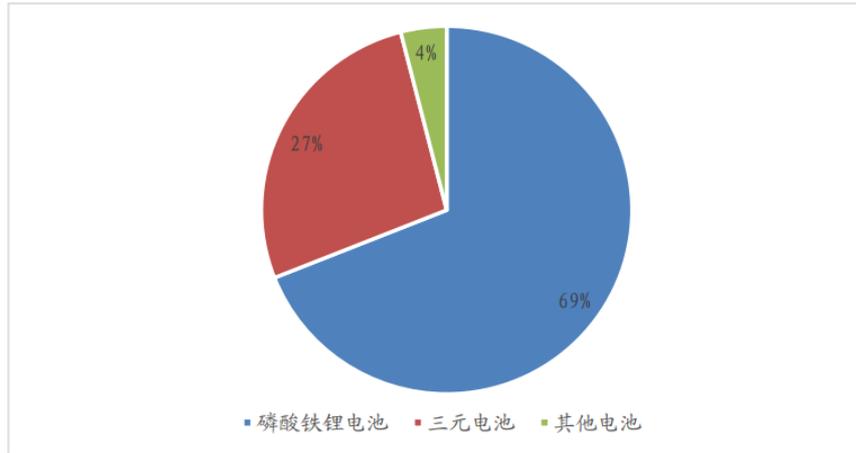
2011-2016年我国氢氧化锂净出口变化图



数据来源：Wind

氢氧化锂主要用于高镍三元正极材料。三元电池与磷酸铁锂电池相比，具有能量密度大的特点，逐步成为纯电动乘用车的主流选择。2015年我国三元电池出货量占动力电池出货总量比例为27%。2016年，根据中国化学与物理电源行业协会对国内44家动力锂离子电池企业的统计分析，磷酸铁锂电池销售占比为64.1%，以此推算，三元电池占比有望达到35%，三元电池占比提升是主流趋势。

不同材料动力电池出货量占比分布



数据来源：高工锂电网、Wind 资讯

三元电池材料中镍的含量越高，其能量密度越大，因此，高镍是三元电池的发展趋势。而高镍材料的煅烧温度不能太高，熔点较低的电池级氢氧化锂（471°C）最为适宜。氢氧化锂还具有优良的其它性能，如：充放电、稳定性、一致性。因此，不仅高镍三元必不可少电池级氢氧化锂，而且，中等镍含量三元电池及部分磷酸铁锂技术都开始使用氢氧化锂。同时，作为具有快充特性的电池负极钛酸锂大部分的工艺也是用氢氧化锂。根据相关机构预测，仅我国动力电池2020-2030年间平均每年电池级氢氧化锂的需求量将达约7万吨（尚不包括储能电池及更换电池所需）。

3、项目建设周期及建设内容

（1）建设周期

项目建设期为十八个月，预计建成后三年内达产。

（2）建设内容

根据市场预测及经济规模，以及公司现有经济技术实力和拟建厂地的有利条件，拟定本项目的建设规模为年产2万吨单水氢氧化锂，其中电池级单水氢氧化锂15,000t/a，工业级单水氢氧化锂5,000t/a

4、投资项目的组织方式

本项目由本公司自主实施。

5、项目投资估算和投资效益分析

（1）项目投资估算

项目总投资36,595.00万元，其中固定资产投资30,280.00万元，铺底流动

资金 6,315.00 万元。

（2）经济效益分析

本项目建成并达产后，年增销售收入 151,133.38 万元，年增净利润 27,953.60 万元，投资回收期所得税后为 2.95 年，项目经济效益良好。

三、本次发行对公司经营情况和财务状况的影响

（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与产品种类，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新能源锂离子电池及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。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行人 2014 年、2015 年、2016 年财务报告及审计报告，2017 年 1-6 月财务报表和 2017 年三季度报；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查文件查阅时间、地点

(一) 查阅时间

工作日：上午 9:30—11:30，下午 2:00—5:00。

(二) 查阅地点

1、 发行人：江西赣锋锂业股份有限公司

联系地址：江西省新余市经济开发区龙腾路

联系人：谭茜

电话：0790-6415606

传真：0790-6860528

2、 保荐人：平安证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 17 层

联系人：周阳

电话：0755-22628215

传真：0755-82400862

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（此页无正文，为《江西赣锋锂业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签字盖章页）

