

# 关于对天齐锂业股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（不需行政许可）【2018】第 9 号

## 天齐锂业股份有限公司董事会：

2018 年 5 月 31 日，你公司披露了《重大资产重组报告书（草案）》（以下简称“报告书”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

### 一、融资安排

1、本次总交易价款为 40.66 亿美元（根据《协议》签署日汇率折算为人民币 258.93 亿元），资金来源由企业自有资金、境外筹集资金和并购银团贷款三部分组成。其中，截至 2018 年 3 月 31 日，你公司合并报表货币资金余额为 49.02 亿元和应收银行承兑汇票 12.61 亿元；与某境外金融机构签署《融资承诺函》，该金融机构承诺提供约 10 亿美元资金；与某商业银行签署《贷款承诺函》，该金融机构承诺提供 25 亿美元。请补充说明以下问题，请独立财务顾问核查并发表明确意见：

（1）《报告书》披露，本次交易主要资金来源包括某境外金融机构和某商业银行提供贷款。请补充披露境外金融机构和商业银行的具体名称；

（2）你公司预计自境外金融机构和并购银团取得的资金合计 35 亿美元，而交易总价约为 40.66 亿美元。请补充说明上述价款差额是

否全部由你公司自有货币资金等进行支付，若是，请说明你公司自有资金转出是否需要取得外汇管理部门的审批及目前审批进度、是否存在实质性障碍；

(3) 截至 2018 年 3 月 31 日，你公司流动负债合计 23.4 亿元，同时，上述总交易价款中并未包含本次交易费用，请补充说明本次交易是否会导致你公司面临严重流动性风险；

(4) 目前上述借款的进展情况，并分析目前的进展情况是否会影影响本次交易进度；

(5) 《报告书》披露，并购银团为你公司提供的贷款金额最终以贷款合同为准。请补充说明境外金融机构和并购银团为你公司提供借款的确定性，若上述借款不能足额提供，你公司将采取的补救措施；

(6) 请结合上述借款的借款期限、利率、偿还方式、你公司负债规模、流动比率、速动比率、抵押或担保设定等因素分析相关财务风险、短期偿债能力及应对措施；

(7) 截至 2017 年 12 月 31 日，你公司资产负债率为 40.39%，本次交易完成后你公司备考资产负债率将上升至 78.41%，而你公司应对上述资产负债率、财务风险大幅上升风险的主要途径之一就是发行 H 股以提升公司的偿债能力。请补充说明若你公司 H 股发行失败对你公司财务风险的影响，是否还有其他股权融资计划。

## 二、信息披露

2、本次交易对手方包括 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Bolfo Limitada 和

Inversiones PCS Chile Limitada。请按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》（以下简称“《26 号准则》”）第十五条的规定补充披露除 Nutrien 以外的交易对手方情况。

3、请你公司按照《26 号准则》第十六条第（六）款的规定补充披露 SQM 公司扣除非经常性损益的净利润，同时说明报告期非经常性损益的构成及原因，扣除非经常性损益后净利润的稳定性，非经常性损益是否具备持续性。

4、请你公司按照《26 号准则》第二十一条第（五）款、第（六）款的相关规定详细披露 SQM 公司客户、供应商相关情况，并说明 SQM 的锂及其衍生品业务是否对前十大客户存在重大依赖。

### 三、财务会计

5、根据《报告书》，由于无法在股权交割前对标的公司进行全面审计，因此，无法提供按照公司适用的中国企业会计准则编制的标的公司财务报表及审计报告。请你公司说明是否违反《上市公司重大资产重组管理办法（2016 年修订）》等相关规定，后续是否将补充披露财务报告和审计报告。请独立财务顾问和会计师发表专业意见。

6、《报告书》披露了标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况。请补充说明存在差异事项涉及的具体影响金额。请会计师发表专业意见。

7、请结合 SQM 所处市场环境变化、营业收入、毛利率变化等因素分析说明其 2017 年净利润较 2016 年大幅增长的主要原因。

#### 四、资产评估

8、本次交易采用收益法和市场比较法两种方法对交易标的全部股权进行评估,但最终你公司并未以法定评估报告的评估值作为本次交易的定价。请补充说明你公司未采用法定评估报告的评估值作为本次交易定价的主要原因及合理性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

9、经采用收益法,在满足本次估值假设前提以及SQM对于Atacama盐湖开采权在2030年截止的前提下,SQM的股东全部权益于2017年12月31日市场价值为160.05亿美元。而假设SQM拥有Atacama盐湖永续开采权条件下,测算结果则为211.98亿美元。请补充说明在两种不同假设前提下,测算结果相差较小的主要原因。请独立财务顾问、评估机构核查并发表专业意见。

10、市场法下,FMC、MOS、ALB的可比市净率分别为3.18、0.97、3.3,调整系数分别为2.88、4.45、2.10。请补充说明上述调整系确定的合理性。请独立财务顾问、评估机构核查并发表专业意见。

11、本次交易对手方共持有SQM的A类股64,056,568股,而本次交易涉及SQM的A类股共计62,556,568股。请补充说明本次交易对手方持有剩余A类股份的后续转让安排和转让价格,并分析本次交易价格的合理性。

12、SQM2017年、2016年净利润分别为4.28亿美元、2.82亿美元,而预测SQM2021年、2022年净利润分别为11.46亿美元、17.21亿美元。请补充说明上述盈利预测依据、合理性和可实现性,是否充

分考虑智利政府配额管理等政策因素的影响。请独立财务顾问、评估机构核查并发表明确意见。

13、《报告书》披露，根据 SQM 的公告碳酸锂（智利地区）、氢氧化锂（智利地区）的产能至 2018 年预计将由大幅提升。请补充说明 SQM 预计上述产能大幅提升的原因及合理性，并说明对 SQM 未来盈利能力预测时是否充分考虑上述产能未达标的风险。请独立财务顾问、评估机构核查并发表专业意见。

## 五、公司治理

14、SQM 公司章程规定，任一股东（包含其关联方）直接或间接合计在 SQM 的持股数量不得超过 SQM 已发行的有表决权的总股份数的 32%。同时，行使 A 类股或 B 类股表决权的比例也分别不得超过 SQM 已发行的有表决权的 A 类股或 B 类股的 37.5%。请补充说明以下事项，请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见：

（1）SQM 公司章程的上述规定是否构成反收购条款，若是，请说明设置上述反收购条款的主要原因，是否存在股权之争；

（2）《治理协议一》中约定，三个持股集团同意采取可用的行动促使 SQM 确保董事会决议的形成须由至少 5 名董事表决同意通过，当董事会会议投票结果出现平局时，董事长没有最终决定权等事项。请补充说明本次交易是否会遭到 Pampa 集团和 Kowa 集团的联合抵制，是否会导致 SQM 未来难以形成有效董事会决议的僵局出现；

（3）你公司未来是否有取得 SQM 控制权的计划，并分析说明取得 SQM 控制权的主要障碍。

## 六、诉讼、仲裁

15、《报告书》披露，SQM Salar、SQM 与 Corfo 之间关于 Salar de Atacama 盐湖矿业权租赁事项存在一项仲裁案件，且已于 2018 年 1 月 17 日达成《和解协议》，并对《租赁协议》和《项目协议》进行了修订。请补充说明以下事项：

(1) 上述仲裁案件的具体情况，并说明未来 SQM、SQM Salar 是否仍有再次面临类似诉讼或仲裁的可能性。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见；

(2) 修订后的《租赁协议》以及《项目协议》提高了按不同矿产产品销售价格向 Corfo 应付的可变租金费率并采取累进费率。请补充说明实行新的可变租金费率对 SQM 业绩的影响，并说明对 SQM 盈利预测时是否充分考虑上述费率变化的影响。请独立财务顾问、评估机构核查并发表专业意见；

(3) 修订后的《租赁协议》以及《项目协议》规定，SQM Salar 应以优惠的价格将其部分（最多 25%）锂产品供应给智利潜在的下游生产商。请补充说明上述优惠的价格如何确定，若将 SQM Salar 25% 的锂产品以优惠交割供应给智利潜在的下游生产商是否会对 SQM 经营业绩造成严重影响，并说明评估机构在对标的进行评估时是否充分考虑上述情况。请独立财务顾问、评估机构核查并发表明确意见。

16、2016 年 11 月 28 日，环境监管部门对 SQM Salar S. A 就 Salar de Atacama 项目存在 6 项涉嫌违反环保批复及环保相关法律法规规定的行为提出控告，其中 1 项为非常严重，并不排除被处以临时或最终关

停项目或撤销相关环保许可的可能性。请补充说明 SQM 已提交的合规计划的批准进度，并充分若环保监管部门临时或最终关停项目或撤销相关环保许可对 SQM 锂及其衍生品业务的影响。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

17、2018 年 2 月 15 日，位于 Salar de Atacama 盐湖周边的原住民和灌溉者针对 Corfo、SQM Salar S. A、SQM 以及 SQM Potasio S. A 向圣地亚哥上诉法院提起了一项宪法保护诉讼。上述原告称，修订后的《租赁协议》及《项目协议》没有按照《国际劳工公约》所确立的原住民协商程序征求该群体的意见。原告认为，新协议影响了其有权生活在无污染环境中的宪法权利。请补充说明上述案件的进展情况，并说明上述诉讼是否有可能导致 Salar de Atacama 项目的终止。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

18、《报告书》披露，本次标的公司为境外上市公司，且与你公司不存在关联关系，由于目前尚未完成对标的公司股权的购买，无法获得标的公司的详细财务资料并进行审议，因而无法提供按照《企业会计准则》编制的标的公司财务报告及其相关的审计报告。请补充说明标的公司最近三年是否曾因信息披露违法违规或财务造假等被相关的证券监督管理部门或自律组织处罚，若有，请详细说明处罚事由、处罚金额、严重程度等。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

## 七、反垄断审查

19、CCHEN 于 2018 年 3 月 8 日核发的对修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》的批准文件中，同时规定了如任何人或主体拟直接或

间接（包括通过一致行动协议或与第三方合资经营的方式）、通过其自身或关联方，取得 SQM 的控制权或对其施加决定性影响，应事先通过智利相关部门的反垄断审批的这一前提条件。SQM 已对 CCHEN 设立的上述条件提出了异议。请补充说明 SQM 对上述前提条件提出异议的进展情况，本次交易是否需要根据这一前提条件向智利相关部门提出反垄断审批。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

20、本次尚需履行的审批程序之一为尚需取得中国和印度反垄断机构就 Potash 与 Agrium 合并意见项下有关你公司可作为被剥离股权适宜买方的认可。请补充说明你公司作为剥离股权适宜购买方需要中国和印度反垄断机构认可的主要原因，并说明本次交易目前尚需履行的审批程序进展情况，是否存在实质性法律障碍，是否将影响本次交易进程。请独立财务顾问、律师核查并发表专业意见。

## 八、其他类

21、Caliche 和 Salar de Atacama 资源区周边矿场的采矿特许权存在四种类型的权利义务的限制情况，其中一种为期权协议，即授予第三方根据特定条款和条件购买该矿业权的权利。请补充说明第三方行使期权购买相关矿业权的条件及相关矿业权对 SQM 公司的影响，并说明在对标的公司进行评估时是否充分考虑上述情况。请独立财务顾问、律师、评估机构核查并发表专业意见。

22、目前，你公司及全资子公司天齐锂业智利已与交易对方签署了购买 SQM 股权的《协议》，《协议》同时约定了分手费。《协议》规定，如因触发双方终止条件的第（3）项导致《协议》终止，卖方应

向买方支付约为本次交易总价格 5%的分手费。而买方需根据不同情形在《协议》终止时，支付交易总价格 8%或 4%的分手费。请补充说明上述分手费设定的合理性，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

23、本次交易将在智利圣地亚哥证券交易所进行场内交割，且存在不能成功交割的风险。请结合圣地亚哥交易所双边结算规则等具体分析存在不能成功交割风险的主要原因。

24、请就智利比索、美元等外汇的汇率波动对你公司盈利水平和本次交易估值的影响进行敏感性分析。

25、请补充说明针对标的资产的资源储量是否存在保底协议，如资源储量不足，双方是否约定了相应的赔偿责任。

26、请结合 Atacama 盐湖所在地国家法律政策、政治稳定性、文化、民族等因素说明是否存在 SQM 及其子公司的相关采矿权被国有化或《租赁协议》提前终止等不可抗风险。

请你公司就上述问题做出书面说明，在 2018 年 6 月 13 日前将有关说明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所

中小板公司管理部

2018年6月12日