股票简称：天齐锂业　　证券代码：002466　　上市地：深圳证券交易所

天齐锂业股份有限公司

重大资产购买报告书

（草案）

主要交易对方名称	住所与通讯地址
Nutrien Ltd.	122 - 1st Avenue South, Suite 500, Saskatoon Saskatchewan, S7K 7G3, Canada
Inversiones RAC Chile S.A.	Gertrudis Echeñique 30, Las Condes, Santiago, Chile
Inversiones El Boldo Limitada	
Inversiones PCS Chile Limitada	

独立财务顾问

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

（四川省成都市东城根上街 95 号）

签署日期:二〇一八年五月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会、深交所对本次重大资产购买事项所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本报告书及各项交易相关文件中的假设条件中关于业绩的描述均不构成业绩承诺。本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；投资者因公司本次重大资产购买引致的投资风险，由投资者自行负责。

本报告书是本公司董事会对本次交易的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

本次交易的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准或备案。有关审批机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

投资者在评价公司本次重大资产购买时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

2018 年 5 月 17 日，天齐锂业和天齐锂业智利（以下简称 “买方”）与 Nutrien 和 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada（以下简称“交易对方”、“卖方”）共同签署《AGREEMENT》（《协议》）。

交易对方于《协议》中列示的“卖方陈述及保证”的相关事项范围包括：

1、卖方系根据其成立地所在司法区域的法律正式成立、有效存续且具有良好资格的公司或有限责任公司，具备目前所从事业务所需的公司或有限责任公司权力和授权，且具有在相关司法区域开展业务的合法资格。

2、卖方拥有标的股份良好且有效的所有权，且是标的股份法律上和收益上唯一的所有权人。

3、截至本协议签署日及交割日，卖方在本协议中的陈述及保证应在所有重大方面均真实无误。

4、双方在本协议下所做的陈述和保证在交割后仍持续有效。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次重大资产购买方案概述

（一）交易方案概述

2018 年 5 月 17 日，天齐锂业和全资子公司天齐锂业智利与交易对方 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 签署《协议》，拟以 65 美元/股的价格，以现金方式购买交易对方持有的 SQM 62,556,568 股 A 类股（约占 SQM 公司总股本的 23.77%）。

购买完成后，加上公司现已持有的 2.1% B 类股，公司共计持有 SQM 的股权比例约为 25.86%。

（二）交易价格及估值情况

1、交易价格

本次交易价格参考市场价，经过双方谈判及协商结果确定，不以资产评估结果作为定价依据。

考虑到阿塔卡玛盐湖的优质资源禀赋、SQM 具备的良好盈利能力等多种因素，经过公司多轮报价以及交易双方的协商谈判，交易双方签署的《协议》确定购买价格为 65 美元/股，总交易价款为 4,066,176,920 美元（根据《协议》签署日汇率折算为人民币 2,589,300.80 万元）。

2、估值情况

上市公司已聘请具有从事证券期货业务资格的估值机构开元评估对交易标的进行估值，开元评估采用了收益法和市场比较法对估值对象进行估值，并选择收益法的估值结果作为估值结论。

收益法下，在满足本次估值假设前提以及 SQM 对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权在 2030 年末截止并不再续期的前提下，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。SQM 对于 Atacama 盐湖锂资源和

钾资源的开采权是否续期不会影响 SQM 在 Caliche 硝石矿区的硝酸盐和碘生产业务。

若 2030 年 SQM 在阿塔卡玛盐湖的资源开采期限到期后顺利续期，按收益法估值预测期内按照永续开采计算，则 SQM 的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值为 211.98 亿美元。

（三）融资及支付安排

本次重大资产购买交易对价约为 40.66 亿美元（不含交易相关费用），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。主要资金及支付安排初步计划如下：

1、自有资金

截至 2018 年 3 月 31 日，上市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，除境外控股子公司文菲尔德所属资金及前次配股募集资金外，公司在保证日常经营所需资金的前提下，可以部分自有资金支付交易对价。

2、境外筹集资金

2018 年 5 月 4 日，公司与某境外金融机构签署了《融资承诺函》，该金融机构承诺提供约 10 亿美元资金。

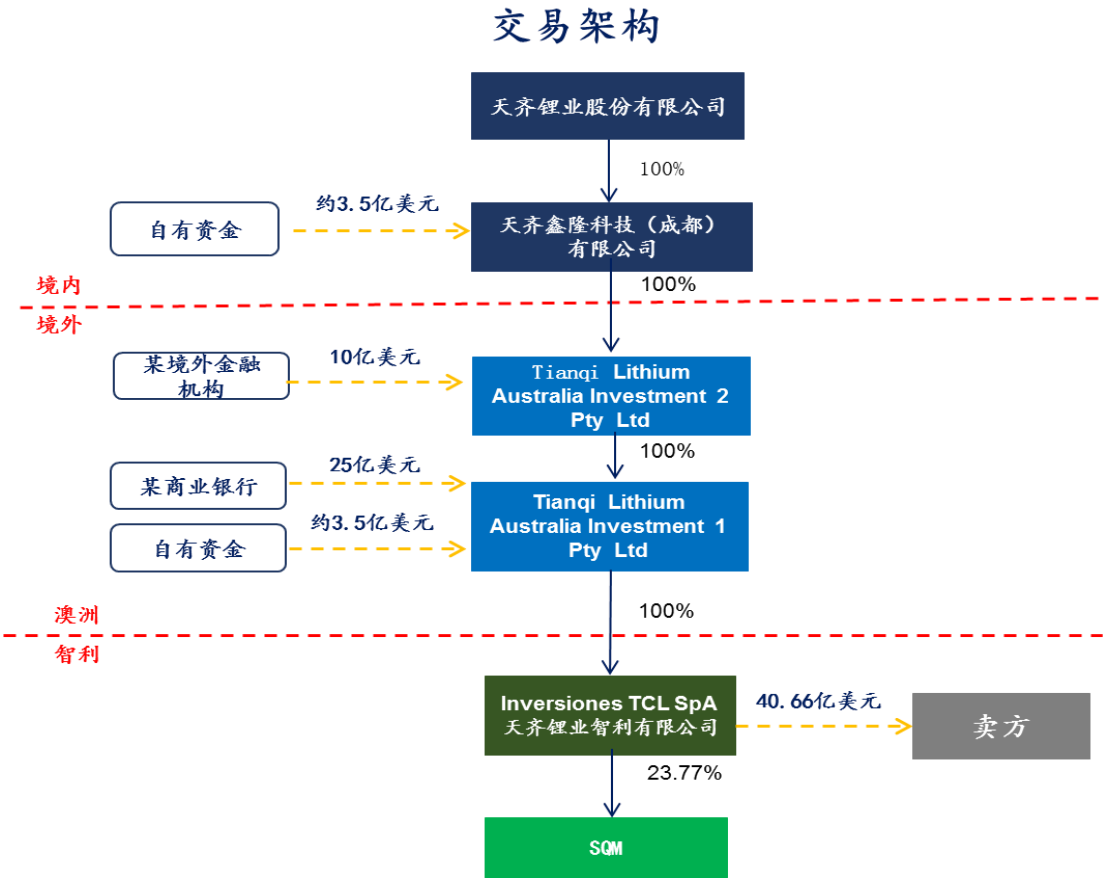
3、并购银团贷款

2018 年 5 月 4 日，公司与某商业银行签署了《贷款承诺函》，该银行承诺以银团贷款方式提供约 25 亿美元（实际贷款金额以最终银团贷款合同为准）。

预计本次交易所涉及的境外金融机构融资和并购银团贷款能够在本次交易实施前足额到位，不会对公司重组进程产生重大不利影响。

4、支付安排

为实施债务融资，公司拟在澳洲设立 SPV，并以澳洲 SPV 全资子公司作为融资主体。公司融资主体及具体支付安排如下：



二、本次交易构成重大资产重组

根据《协议》，本次交易的交易价格约为 40.66 亿美元，标的公司的资产总额或交易金额、资产净额或交易金额、所产生的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告的期末资产总额、资产净额、营业收入的比例如下：

单位：人民币万元

上市公司		标的资产（23.77%股权）		比值	是否构成重大
总资产	1,783,985.72	资产总额与成交金额孰高	2,589,300.80	145.14%	是
归属于母公司的净资产	906,967.00	净资产与成交金额孰高	2,589,300.80	285.49%	是
营业收入	547,003.99	营业收入	335,071.00	61.26%	是

注：

1、标的公司数据取自其公告的 2017 年报；

2、成交金额折算所用汇率参照《协议》签署日（2018 年 5 月 17 日）中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的汇率中间价 1 美元兑人民币 6.3679 元计算；标的公司 2017 年度营业收入折算所用汇率参照中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的 2017 年 12 月 29 日汇率中间价 1 美元兑人民币 6.5342 元计算；

3、上市公司财务数据取自 2017 年年报。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易不构成重组上市，不构成关联交易

本次交易不涉及股份发行，本次交易前后天齐锂业的实际控制人均为自然人蒋卫平，控制权不会发生变化，因此，本次交易不构成重组上市。交易完成后，持有上市公司 5%以上股份的股东或者实际控制人持股情况、控制公司的情况不会发生变化，上市公司除增加长期股权投资外，业务构成不会发生较大变化。

本次交易的交易对方与本公司及本公司的控股股东、实际控制人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

四、本次重组对上市公司的影响

（一）对股权结构的影响

本次重大资产购买是以现金支付购买价款，不涉及发行股份购买资产，因此本次交易对上市公司股权结构无影响。

（二）对财务指标的影响

本次购买主要基于公司长远发展的战略需要而进行，有助于巩固公司在国际锂行业中的地位，进一步提升公司综合竞争力，增强公司持续经营能力和抗风险能力，符合公司全体股东的利益。根据信永中和出具的《备考审阅报告》（XYZH/2018CDA20390 号），上市公司 2017 年实际及备考财务指标（合并报表口径）对比如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	
	交易前（实际）	交易后（备考）
负债总计	720,488.26	3,262,413.44

项目	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	
	交易前（实际）	交易后（备考）
归属于母公司所有者权益合计	906,967.00	741,834.39
资产总计	1,783,985.72	4,160,778.29
资产负债率（合并）	40.39%	78.41%
营业总收入	547,003.99	547,003.99
财务费用	5,531.12	190,088.46
净利润	261,162.93	150,117.20
归属于母公司股东的净利润	214,503.88	103,458.16
基本每股收益（元/股）	1.94	0.93
流动比率	3.11	0.29
速动比率	2.92	0.26
利息保障倍数	28.17	2.21

注：

1、交易后备考的基本每股收益=备考归属于母公司所有者的净利润/上市公司发行在外普通股的加权平均数；

2、上市公司的 2017 年交易前的实际数据取自其 2017 年年报。

上表可见，受新增负债所负担财务费用的影响，本次交易后将摊薄上市公司基本每股收益，由交易前的 1.94 元/股降至交易后备考的 0.93 元/股，降幅为 51.86%。同时，资产负债率（合并口径）由交易前的 40.39%升至交易后备考的 78.41%，对公司的短期偿债能力有较大影响。

上述影响仅为假设情况（假定本次交易于 2017 年 1 月 1 日之前完成时对 2017 年度报表的影响），不代表公司本次交易完成后的实际情况。关于交易完成后财务指标影响的详细分析说明，详见本报告书第七章“四、（三）、1、对上市公司财务状况和盈利能力的影响”。

公司已于 2018 年 4 月 24 日通过了股东大会决议，拟在香港联合交易所发行 H 股股票融资。H 股发行完成后，上市公司的净资产将会增加，资产负债率得到降低，公司的抗风险能力增强。

五、本次重组的决策过程

（一）本次交易已经履行的决策程序

1、2018 年 5 月 17 日，公司第四届董事会第十六次会议审议批准了《关于签署购买 SQM 公司 23.77%股权的协议的议案》。

2、2018 年 5 月 30 日，公司第四届董事会第十七次会议审议批准了本次交

易的相关议案，包括《关于公司符合重大资产重组条件的议案》、《关于公司重大资产购买方案的议案》、《<重大资产购买报告书（草案）>及其摘要》、《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》以及《关于召开 2018 年第二次临时股东大会的议案》等议案。天齐锂业独立董事就本次重大资产购买出具了事前认可意见及独立意见。

3、2018 年 4 月 25 日，交易对方 Inversiones RAC Chile S.A.通过股东会会议决议，批准出售 SQM 股份及授权董事会获授权人士全权处理和签署相关交易文件。同日，Inversiones RAC Chile S.A.通过董事会会议决议，授权其代表全权处理和签署与出售 SQM 股份相关的交易文件。

4、2018 年 4 月 25 日，交易对方 Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 的管理人分别出具授权委托书，授权其代表出售 SQM 股份并全权处理和签署相关交易文件。

（二）本次交易尚需履行的决策程序

公司股东大会审议通过。

（三）本次交易尚需履行的审批程序

1、尚需完成国家发改委就本次交易进行的境外投资备案；

2、尚需完成四川商务厅就本次交易进行的境外投资备案；

3、尚需办理境内机构境外直接投资项下的外汇登记；如本次交易的购买资金涉及境内主体提供担保的境外融资，需取得国家发改部门、外汇管理部门的备案或登记；

4、尚需向中国的经营者集中审查部门就本次交易完成申报审查；

5、尚需获得中国和印度反垄断机构就 Potash 与 Agrium 合并已出具的反垄断审查通过意见项下有关公司可作为被剥离股权适宜买方的认可；

6、其他政府部门要求的审批、备案或登记（如有）。

上述需履行的决策和审批程序均为本次购买的股权交割的前提条件，重组方案能否取得政府主管部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

六、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重大资产购买相关方做出的重要承诺如下：

承诺人	承诺事项	承诺内容
上市公司及全体董事、监事、高级管理人员	提供资料真实性、准确性、完整性	1、承诺向参与本次重大资产重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整和及时的，原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；公司承诺所有文件的签字与印章皆为真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；公司的全体董事、监事、高级管理人员承诺所有本人签署的文件的签字与印章皆为真实的，本人业经合法授权并有效签署该文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 2、保证所提供信息、资料均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如因提供的信息、资料存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给公司的投资者或者参与本次交易的中介机构造成损失的，将依法承担个别和连带的赔偿责任； 3、保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项； 4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，公司的全体董事、监事、高级管理人员将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。
上市公司及全体董事、监事、高级管理人员	关联关系情况	根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，公司、下属企业及全体董事、监事、高级管理人员与交易对方不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	摊薄即期回报填补承诺	1、承诺不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益； 2、承诺对本人的职务消费行为进行约束； 3、承诺不得动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、如果公司拟实施股权激励，承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、若深圳证券交易所在审核过程中要求对本人出具的承诺进行调整的，则根据深圳证券交易所的要求对相关承诺事项进行相应调整； 7、自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会及深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺； 8、承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本人作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。
上市公司控股股东/实际控制人及其一致行动人张静、蒋安琪、李	摊薄即期回报填补承诺	1、承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益； 2、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 3、承诺不得动用上市公司资产从事与本公司/本人履行职责无关的投资、消费

斯龙		活动； 4、承诺全力支持与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩的有关薪酬制度的董事会和股东大会议案； 5、如果上市公司拟实施股权激励，本公司/本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司拟公布的股权激励行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、承诺出具日后至本次交易完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺； 7、承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任； 8、作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司/本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意由中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出处罚或采取相关监管措施。
上市公司	合法合规情况	1、公司及其最近 3 年内的控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形; 2、公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为; 3、除报告书披露的情形外，公司及公司现任董事、监事和高级管理人员最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在正被其他有权部门调查等情形，亦不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形； 4、公司在参与实施本次重大资产重组的过程中，不存在因涉嫌本次重大资产重组相关内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形；公司不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	合法合规情况	1、本人的任职符合法律法规、规范性文件以及上市公司公司章程等相关规定，不存在《公司法》第一百四十六条所列明情形，不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为； 2、本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形； 3、本人最近十二个月内未受到证券交易所的公开谴责，不存在其他重大失信行为； 4、本人在本次交易信息公开前不存在利用内幕信息买卖相关证券，或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券等内幕交易行为； 5、本人最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在正被其他有权部门调查等情形，亦不存在尚未了结的或潜在的重大诉讼、仲裁或行政处罚的情形； 6、本人及本人控制的机构不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常

		交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。
交易对方	所提供信息在重大方面的准确性和完整性	根据《协议》，交易对方已在该协议的“卖方陈述及保证”项下,列示的相关事项范围包括：“卖方系根据其成立地所在司法区域的法律正式成立、有效存续且具有良好资格的公司或有限责任公司，具备目前所从事业务所需的公司或有限责任公司权力和授权，且具有在相关司法区域开展业务的合法资格。”“卖方拥有标的股份良好且有效的所有权，且是标的股份法律上和收益上唯一的所有权人。” 在重大方面的准确性和完整性做出了相应的陈述与保证。

七、控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见及相关股份减持计划

（一）控股股东对本次重组的承诺

截至本报告书签署日，公司控股股东天齐集团及其一致行动人张静、蒋安琪、李斯龙已出具如下承诺：天齐集团及其一致行动人不可撤销地承诺将出席上市公司就本次交易提请股东审议的股东大会，并且将根据适用的法律法规在上市公司的股东大会上投票赞成关于批准本次交易的协议以及所规定的拟议交易的相关议案。

（二）控股股东及其一致行动人，公司的董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本报告书签署日，公司控股股东天齐集团及其一致行动人张静、蒋安琪、李斯龙均已出具如下承诺：自上市公司本次重大资产重组复牌之日起至实施完毕期间，天齐集团及其一致行动人承诺将不减持所持上市公司股份。若违反上述承诺，由此给上市公司或者其他投资者造成损失的，天齐集团及其一致行动人承诺将向上市公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

截至本报告书签署日，公司除控股股东/实际控制人及其一致行动人以外的董事、监事、高级管理人员均已出具如下承诺：自公司本次重大资产重组复牌之日起至实施完毕期间，如其拟减持公司股份的（如有），其届时将严格按照相关法律法规等相关规定操作。若违反上述承诺，由此给公司或者其他投资者造成损失的，其承诺将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次交易方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行相关程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易报告书在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。为确保拟购买资产的定价公允、公平、合理，保障公司全体股东的利益，公司已聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易进行核查，并发表明确意见；公司已聘请具有相关证券业务资格的估值机构出具估值报告；由于当前所披露的标的资产财务资料是以国际准则为基础编制的，为便于全体股东理解其财务信息，公司已编制本次交易标的资产所采用的会计政策与中国企业会计准则的差异分析，并且已聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所针对该差异分析出具鉴证报告。

本次交易的独立财务顾问已就本次交易出具独立财务顾问报告，律师已就本次交易出具法律意见书。

（三）股东大会通知公告程序

天齐锂业在发出召开股东大会的通知后，将在股东大会召开前以多种方式敦促全体股东参加本次股东大会。

（四）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上，本公司通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，流通股股东通过交易系统和互联网投票系统参加网络投票，以切实保护流通股股东的合法权益。

（五）摊薄即期每股收益的填补回报安排

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。由于本次交易短期内将大幅增加上市公司的负债，导致财务费用升高，可能摊薄 2018 年当期每股收益。

为降低本次交易可能导致的对公司即期回报摊薄的风险，公司拟采取以下具体措施，以降低本次交易可能摊薄公司即期回报的影响，同时请各位投资者注意，制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

1、巩固公司行业地位，增强公司市场竞争力

本次购买主要基于公司长远发展的战略需要，对于增强行业波动的防守能力具有重要意义。本次交易完成后，公司的收益来源多样性提高，整体经营抗风险能力增强，进一步夯实公司持续发展的基础。

2、进一步加强公司经营管理及内部控制，提高经营效率和盈利能力

公司已建立了完善的内部控制体系，将在此基础上积极地优化、提升公司经营和管理水平，改进完善公司管理模式。公司将持续加大人力资源整合力度，完善激励机制，为提质增效奠定坚实基础；公司将进一步优化治理结构，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司财务费用支出，全面有效控制经营风险和资金管控风险，提升公司整体经营业绩；积极开拓市场，建立合理销售格局，实现公司快速发展。

3、积极推进 H 股申报发行的相关工作，以 H 股募集资金偿还部分债务融资及并购贷款，降低财务费用

2018 年 4 月 24 日，公司股东大会审议通过了拟在香港联合交易所发行 H 股股票融资的议案。目前，公司正在积极推进 H 股申报发行的准备工作。发行完成后，公司可以 H 股募集资金偿还部分债务融资及并购贷款，降低公司财务费用。在 H 股发行过程中，公司将综合考虑降低财务风险、增强公司抗风险能力与 H 股摊薄即期回报的匹配情况，增加回报投资者的能力。

4、实行可持续、稳定、科学的利润分配政策，注重投资者回报及权益保护

本次交易完成后，公司将严格执行相关规定，切实维护对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，并将结合公司实际情况、政策导向和市场意愿，兼顾全体股东的整体利益以及公司的可持续发展。在符合条件的情况下，积极实施对股东的利润分配，切实保护公众投资者的合法权益。

5、公司董事、高级管理人员对关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

（1）本人承诺不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不得动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）如果公司拟实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）若深圳证券交易所在审核过程中要求对本人出具的承诺进行调整的，则根据深圳证券交易所的要求对相关承诺事项进行相应调整。

（7）自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

（8）本人承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本人作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。

6、公司控股股东/实际控制人及其一致行动人对关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

（1）本公司/本人承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。

（2）本公司/本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（3）本公司/本人承诺不得动用上市公司资产从事与本公司/本人履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本公司/本人承诺全力支持与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩的有关薪酬制度的董事会和股东大会议案。

（5）如果上市公司拟实施股权激励，本公司/本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司拟公布的股权激励行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）本公司/本人承诺出具日后至本次交易完毕前，中国证监会作出关于填

补回报措施及其承诺明确规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

（7）本公司/本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

（8）作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司/本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意由中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出处罚或采取相关监管措施。

（六）聘请具备相关从业资格的中介机构

公司聘请了具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、估值机构等境内中介机构，对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

同时，就本次股权购买，公司还聘请了境外交易顾问、智利律师、美国律师、加拿大律师等境外专业机构以提供境外专业咨询等方面的服务。

九、有关标的公司财务资料的说明

本次重大资产购买为海外并购，标的公司为境外上市公司，与本公司不存在关联关系，本公司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计，因而无法提供按照本公司适用的中国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。

为便于投资者从整体上判断标的公司财务报表和审计报告的可依赖程度和提高可比性，公司管理层编制了标的公司 2016 年度和 2017 年度主要会计政策与中国会计准则之间的差异情况说明及差异情况表，并委托信永中和对差异情况说明及差异情况表执行了鉴证程序并出具《鉴证报告》（信永中和 XYZH/2018CDA90065 号）。信永中和意见如下：基于我们执行的有限保证鉴证工作，我们没有注意到任何事项使我们相信上述差异情况表存在未能在所有重大方面反映 SQM 重要会计政策和企业会计准则之间的差异情况。

十、其他重要事项

（一）独立财务顾问的保荐机构资格

公司聘请国金证券担任本次交易的独立财务顾问，国金证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

（二）信息披露

投资者可到信息披露指定网站（巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn）浏览本报告书的全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除应关注本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易的相关风险

（一）不能及时取得相关政府部门许可和备案的风险

SQM 是一家同时在智利和美国多个证券交易所上市的公司，交易对方 Nutrien 公司是一家在美国和加拿大同时上市的公司，本次交易涉及中国、美国、加拿大、智利等多个国家的政策与法律法规等。

本次购买股权交易尚需提交公司股东大会审议，尚需取得中国的发改部门、商务部门、外管部门等有关权力机构的法定许可或备案；同时，本次交易尚需通过中国的经营者集中审查；以及尚需获得中国和印度反垄断机构就 Potash 与 Agrium 合并已出具的反垄断审查通过意见项下有关公司可作为被剥离股权适宜买方的认可。本次交易能否获得公司股东大会审议通过，能否取得上述相关部门及部门许可和备案尚具有不确定性。

（二）资金筹措风险

本次交易涉及金额较大，公司的资金来源包括银行贷款、自有资金以及其他自筹资金。虽然公司已取得银行等金融机构出具的承诺函，但是因为本次交易涉及金额较大，若贷款金融机构无法及时、足额为公司提供信贷支持，则本次交易存在因交易支付款项不能及时、足额到位的资金筹措风险，从而可能导致本次交易失败。

（三）公司经营业绩受到影响的风险

公司本次购买的资金来源主要为债务融资和自有资金，资金量大，购买后公司的负债和财务费用短期内将显著增加。在与本次交易相关的债务融资及并购贷款存续期间，公司的资产负债率和财务费用将显著上升，若公司未能通过合理的股权融资等措施优化财务结构，将对公司的经营业绩产生重大影响。

（四）交易暂停、取消或终止并支付分手费的相关风险

本次交易的目标公司的资产分布于智利等国家，存在因拟购买资产出现无法预见的变化，而使得交易暂停、终止或被取消的风险；存在因交易双方对交易方案进行重大调整，而可能需重新召开上市公司董事会或股东大会审议交易方案的风险。

尽管公司已经按照相关规定采取了保密措施，但在本次购买过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次资产购买被暂停、终止或被取消的可能。若本次交易被取消或终止，交易各方需按照协议约定厘清各方责任并支付分手费，存在交易被取消或终止并支付分手费的风险。

（五）交割风险

本次交易将在相关交割条件均达成或被豁免的前提下，在智利圣地亚哥证券交易所进行场内交易，以圣地亚哥证券交易所双边结算规则完成交割，存在不能成功交割的风险。

（六）标的公司估值风险

本次交易价格系参考市场价，经过双方谈判及协商结果确定，不以资产评估结果作为定价依据。本公司聘请了具有证券从业资格的开元评估对标的公司进行了估值，本次估算以持续经营为前提，综合考虑各种影响因素，采用收益法和市场比较法对估值对象进行估值，估值目的主要为公司股东就本次交易提供决策参考。

虽然估值机构在估值过程中履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与估值假设不一致，未来盈利达不到估值时的预测水平，致使标的公司的估值与实际情况不符的风险。

（七）本次交易未做业绩承诺的风险

本次交易主要是基于公司长远发展的战略需要而进行，有助于巩固公司在国际锂行业中的地位，进一步提升公司综合竞争力。本次交易价格是交易双方在公平自愿报价的基础上经过充分协商后确定，交易对方未做业绩承诺安排和补偿安排未违背《重组管理办法》相关条款的规定。重组完成后，上市公司将会根据相关会计政策在每年年报中对相关资产进行减值测试，不能排除由于受到外部宏观环境、市场环境的变化等因素影响导致本次交易的标的公司未来盈利能力不及预期的可能，由于本次交易没有业绩承诺安排和补偿安排，在出现标的公司经营业

绩不及预期时，本次交易对方没有相应补偿安排，提请投资者注意相关风险。

二、标的公司相关风险

（一）租赁协议到期后不能续期的风险

目前，SQM 的子公司 SQM Salar 作为租赁方，在智利北部阿塔卡玛盐湖拥有约 14 万公顷土地上矿产资源独家和临时的开发权，其中 SQM Salar 有权开采 Salar de Atacama 盐湖中 81,920 公顷的钾盐、硼酸、锂矿和其他矿产（剩余面积为保护区）。矿产的开采权由 CORFO 拥有，于 1993 年签署租赁协议租赁给 SQM Salar 使用，该协议将于 2030 年 12 月 31 日到期。2018 年 1 月 17 日，SQM 和 CORFO 达成修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》。新的协议未延长原协议有效期，仍然存在 2030 年租赁协议到期后不能续期的风险。

（二）环保风险

作为一家在智利生产的企业，SQM 在日常生产运营中若违反智利环保方面的相关法律法规，将面临被当地环境监管部门处罚的风险。环境监管部门于 2016 年 6 月 6 日指控 SQM 的 Nueva Victoria 项目存在 8 项涉嫌违反环保批复及环保相关法律规定的行为（主要针对 Llamara 盐场泉水的环境保护问题），其中 5 项为轻微，2 项为严重，1 项为非常严重。根据智利律师出具的尽调报告，该等涉嫌违法行为可能导致的处罚包括：1、约 90 万美元的罚款（针对轻微违法行为）；2、不超过 450 万美元的罚款（针对严重违法行为）；3、不超过 900 万美元的罚款（针对非常严重的违法行为）；以及 4、临时或最终关停项目（针对严重或非常严重的违法行为）。

（三）市场竞争及所在区域经济波动的风险

标的公司是业内老牌的农业化学肥料及锂产品供应商，其主要竞争对手是具有全球领先技术和具备雄厚财力的国际知名化学化工及锂产品企业。未来时期，若市场竞争进一步加剧，而标的公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和市场环境、巩固在行业中的优势竞争地位，则可能面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

本次交易完成后，标的公司的生产经营仍将主要集中在智利、澳大利亚、阿

根廷、亚洲等地。标的公司的经营业绩、财务状况和发展前景在一定程度上将受到上述地区宏观经济形势和产业结构调整情况的影响，进而可能对标的公司的整体经营业绩产生一定的影响。

（四）标的公司信息披露的风险

在股权交割前，公司难以获得标的公司的详细财务资料并进行审计。股权交割后，公司持股比例为 25.86%，公司可确保所提名的 3 个董事候选人当选。由于公司对标的公司不具备控制权，可能无法在股权交割后对标的公司进行全面审计。因此，本次交易存在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的风险。

本报告书披露的标的公司信息依赖于标的公司公开披露的相关信息和经普华永道会计师事务所按照国际财务报告准则审计的财务报表，但因上市公司无法进行详细尽职调查，因此本报告书披露的标的公司相关信息存在未完整、真实、准确披露的风险。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）资产负债率上升、财务费用增加及摊薄即期回报的风险

由于本次交易主要是通过负债融资实施本次重大资产购买，实施完成后，上市公司的负债规模将大幅增长，公司资产负债率上升，财务费用增加，短期内公司每股收益可能存在被摊薄的风险。公司特此提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

（二）投资收益变动及资产减值风险

本次交易完成后，公司对 SQM 不具备控制权，不合并其财务报表，该股权列入长期股权投资项目核算投资收益。如果未来有条件可确认 SQM 的可辨认资产、负债的公允价值并对其进行分摊，可能降低投资收益金额；若因政策变动、市场竞争加剧以及行业波动等各种因素导致 SQM 的经营出现明显下滑，该项股权投资存在资产减值的风险。

（三）业绩增速放缓的风险

报告期内，公司主营业务收入快速增长，带动公司净利润大幅度增长。公司预期，由于未来市场可能受到下列因素的影响，公司业绩是否能维持高速增长存在不确定性：

一是新能源补贴政策的调整。2016 年 12 月 30 日，国家财政部等四部委联合发布了《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，在保持 2016-2020 年补贴政策总体稳定的前提下，除燃料电池汽车外，各类车型 2019－2020 年中央及地方补贴标准和上限在现行标准基础上退坡 20%。2018 年 2 月 12 日，财政部、科技部、工业和信息化部和发展改革委联合发布了《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，如果未来国家对新能源汽车的财政补贴政策进行进一步调整或退坡，相关支持政策贯彻落实不到位，将可能影响下游造车企业的积极性或终端消费者的购买需求，从而削弱上游基础材料需求。

二是市场竞争加剧。新能源汽车行业处于快速发展的上升周期内，市场竞争日趋激烈，上游基础材料不乏新进入者。随着竞争对手不断加大投资力度，锂化工企业扩产以及市场新进入者增加，市场竞争加剧，可能导致公司出现产品价格下跌、市场占有率及毛利率下降的风险，从而影响公司业绩增速。

（四）主要产品价格波动风险

上市公司主要营业收入来源于锂精矿的开采销售与锂化工产品的生产销售业务。锂精矿产品价格与锂化工产品价格紧密相关，但公司锂化工产品的销售情况对公司整体业绩的影响更大。国内经济形势的变化、锂电池等下游行业的市场需求变化都会对国内锂化工产品市场价格带来影响，而锂化工产品价格的波动将可能对公司锂精矿与锂化工业务的经营业绩造成较大影响。

（五）外汇风险

由于上市公司的下属各全资、控股子公司以及参股公司的日常运营中涉及澳元、美元、欧元、智利比索等外币，而上市公司的合并报表记账本位币为人民币。人民币与其他货币之间汇率的不断变动，将可能给公司日常运营带来汇兑风险。

（六）海外市场运营及管理业务整合风险

近年来公司通过收购和自建等方式快速扩张，在文化背景、法规体制、人才储备、统筹管理、资源整合、市场开拓等方面都面临着更大的挑战，公司需要构

建一整套更加科学合理的对境内外母子公司进行整合管控的机制。公司存在对天齐锂业江苏、重庆天齐及文菲尔德、天齐澳大利亚等境内外母子公司进行整合管控的风险。

（七）安全环保风险

公司作为从事境内外锂资源开发和锂化工原料生产的企业，如果矿山地质灾害防治措施不到位、员工误操作或设备故障导致发生安全事故，可能被主管部门处罚或被员工家属索赔，存在安全生产风险；如果由于员工误操作或设备故障原因导致“三废”排放参数不达标或发生环境污染事故，将会被当地主管部门处罚，存在环保风险。

四、其他风险

（一）尽职调查受限引致的风险

本次交易涉及的标的公司具有较为复杂的业务架构与资产权属等内容。虽然大部分信息来源于交易对方及标的公司对外公告所披露的信息，但是由于交易对方和标的公司管理层在最终交割前无法进一步提供十分详尽的信息，因此，本次交易无法完全按照《准则第 26 号》进行尽职调查和披露，进而可能存在导致对投资决策有重要影响的信息无法披露的风险。

（二）相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易对方及标的公司涉及智利、加拿大、美国等多个国家和地区，因此与交易对方和标的公司相关的材料和文件的原始语种涉及西班牙语、英语等。本次交易相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在报告书中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由英文翻译为中文或由原始语种西班牙文翻译为英文进而翻译为中文可能不能精确表述原文意思，因此存在报告书中披露的相关翻译文本不准确的风险。

（三）股票市场风险

股票市场投资收益与投资风险并存。公司股票价格的波动不仅受上市公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股

票市场的投机行为、投资者的心理预期及重大突发事件等多种不可预知因素的影响。

上市公司一直严格按照有关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，加强与投资者的沟通。但是，本次重组仍然需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格若出现波动，有可能给投资者带来一定的风险。

除上述风险外，公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

目录

公司声明.....1
交易对方声明.....2
重大事项提示.....3
重大风险提示.....17
目录.....24
释义.....25
第一章 本次交易概况.....31
第二章 交易各方.....39
第三章 交易标的.....57
第四章 标的资产估值情况.....123
第五章 本次交易主要合同.....156
第六章 交易的合规性分析.....164
第七章 管理层讨论与分析.....171
第八章 财务会计信息.....227
第九章 同业竞争与关联交易.....261
第十章 本次交易的风险因素.....263
第十一章 其他重要事项.....270
第十二章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见.....285
第十三章 本次交易的相关中介机构.....288
第十四章 上市公司及有关中介机构声明.....290

释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下涵义：

一、普通术语

本公司/公司/天齐锂业	指	天齐锂业股份有限公司
射洪锂业	指	四川省射洪锂业有限责任公司，天齐锂业前身
控股股东/天齐集团/集团公司	指	成都天齐实业（集团）有限公司
本次购买/本次交易	指	天齐锂业通过全资子公司天齐锂业智利以现金方式购买Nutrien集团持有的SQM 62,556,568股A类股（约占SQM公司总股本的23.77%）
《协议》	指	2018年5月17日，天齐锂业和天齐锂业智利（买方）与交易对方Nutrien集团及其3个全资子公司签署的《AGREEMENT》
交易对方/Nutrien集团	指	Nutrien的3个全资子公司Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada和Inversiones PCS Chile Limitada
交易标的/标的资产/标的股份	指	交易对方拟出售给本公司（或子公司）的SQM62,556,568股A类股（约占SQM总股本的23.77%）
重组报告书/本报告书	指	与本次交易有关的《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》
国金证券/独立财务顾问	指	国金证券股份有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/交易所	指	深圳证券交易所
审计机构/审计（阅）机构/信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
开元评估/估值机构	指	开元资产评估有限公司
《估值报告》	指	估值机构于2018年5月29日出具的《智利化工矿业公司（SQM）股东全部权益价值估值报告》
智利律师	指	Carey y Cía. Ltda.
智利律师出具的法律意见	指	智利律师于2018年5月22日针对本次交易出具的《法律意见书》
智利律师出具的尽调报告	指	智利律师于2018年5月27日针对本次交易出具的《法律尽职调查报告》
智利律师出具的2016年尽调报告	指	智利律师于2016年8月23日出具的关于标的公司的《尽职调查报告》
加拿大律师	指	Fasken Martineau Dumoulin LLP

加拿大律师出具的法律意见	指	加拿大律师于2018年5月24日针对本次交易出具的《法律意见书》
美国律师	指	Weil, Gotshal & Manges LLP
美国律师出具的法律意见	指	美国律师于2018年5月17日针对本次交易出具的《法律意见书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告[2016]17号）
《经营性资产问答》	指	《关于<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条“经营性资产”的相关问答》
股东大会	指	天齐锂业股份有限公司股东大会
董事会	指	天齐锂业股份有限公司董事会
监事会	指	天齐锂业股份有限公司监事会
公司章程	指	《天齐锂业股份有限公司章程》
天齐鑫隆	指	天齐鑫隆科技（成都）有限公司，天齐锂业的全资子公司
天齐锂业智利	指	Inversiones TLC SpA，天齐锂业智利有限公司，天齐锂业间接持股100%的全资子公司，本次《协议》签约主体之一
天齐矿业	指	四川天齐矿业有限责任公司，原为天齐锂业的全资子公司，现为天齐集团的全资子公司
成都天齐	指	成都天齐锂业有限公司，天齐锂业的全资子公司
重庆天齐	指	重庆天齐锂业有限责任公司，成都天齐的控股子公司
天齐锂业香港	指	天齐锂业香港有限公司，英文名：Tianqi Lithium HK Co.,Limited，成都天齐的全资子公司
天齐澳大利亚/TLK	指	天齐锂业澳大利亚私人有限公司，英文名：Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd，TLA的全资子公司，天齐锂业“年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂”项目实施主体，2016年4月设立
天齐英国	指	天齐英国有限公司，英文名：Tianqi UK Limited，天齐锂业的全资子公司
文菲尔德	指	文菲尔德控股私人有限公司，英文名：Windfield Holdings Pty Ltd，天齐英国的控股子公司（持股51%）
泰利森	指	泰利森锂业私人有限公司，英文名：Talison Lithium Pty Ltd，文菲尔德的全资子公司
泰利森矿业	指	泰利森矿业私人有限公司，英文名：Talison Minerals Pty Ltd，泰利森的全资子公司
泰利森锂业（澳大利亚）/泰利森锂业澳大利亚	指	泰利森锂业澳大利亚私人有限公司，英文名：Talison Lithium Australia Pty Ltd，泰利森矿业的全资子公司
天齐锂业国际/银河锂业国际	指	天齐锂业国际有限公司（原名为“银河锂业国际有限公司”），英文名：Tianqi Lithium International Limited，自2015年4月24日起变更为天齐锂业香港的全资子公司

天齐锂业江苏/银河锂业江苏	指	天齐锂业（江苏）有限公司（原名为银河锂业（江苏）有限公司），原为天齐锂业国际的全资子公司，2016年8月变更为成都天齐的全资子公司
TLH	指	Tianqi Lithium Holdings Pty Ltd，成都天齐的全资子公司
TLA	指	Tianqi Lithium Australia Pty Ltd，TLH 的全资子公司
日喀则扎布耶	指	西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司，天齐锂业参股公司（持股20%）
SolidEnergy / SES 公司	指	SolidEnergy System Corp.，天齐锂业香港参股公司（持股11.72%）
洛克伍德/Rockwood	指	洛克伍德控股公司，英文名：Rockwood Holdings, Inc.，原美国纽约证券交易所上市公司，全球盐湖锂矿和锂产品巨头之一，2015年被雅保收购后从纽交所摘牌退市
雅保/雅保锂业/Albemarle/ALB	指	美国雅保公司，英文名：Albemarle Corporation，美国纽约证券交易所上市公司（股票代码ALB），全球终端市场享有领先地位的特种化学品公司
银河资源	指	银河资源有限公司，英文名：Galaxy Resources Limited，澳大利亚证券交易所上市公司
银河锂业澳大利亚	指	银河锂业澳大利亚有限公司，英文名：Galaxy Lithium Australia Limited，银河资源的全资子公司，原持有银河锂业国际100%的股权
SQM/标的公司	指	智利化工矿业公司（Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.），全球重要的钾、锂等产品生产企业
SQM Salar	指	SQM Salar S.A.，SQM的全资子公司，向Corfo租赁Salar de Atacama盐湖矿业权的主体
FMC	指	美国富美实公司（FMC Corporation），全球重要的锂产品生产企业
Orocobre	指	是一家在阿根廷从事锂、钾、硼资源开发的澳大利亚矿业公司，在南美拥有盐湖资源。在阿根廷Olaroz盐湖建设有设计产能为1.75万吨/年碳酸锂的加工厂
阿塔卡玛/Atacama/ Salar de Atacama	指	阿塔卡玛盐湖，位于智利北部，面积约3,200平方公里，含有丰富的锂、镁、钾、硼等矿物，是全球主要盐湖锂资源之一。目前主要开采企业有SQM、雅保
翁布雷穆埃尔托/Hombre Muerto	指	翁布雷穆埃尔托盐湖，位于阿根廷西部的盐湖卤水型锂矿床，面积约386平方公里，全球主要盐湖锂资源之一。目前主要开采企业为FMC
乌尤尼/Uyuni	指	乌尤尼盐湖，位于玻利维亚，面积约10,582平方公里，是世界最大的盐层覆盖荒原，全球主要盐湖锂资源之一，受制于政策和卤水品质等原因，目前基本无开采
银峰/Silver Peak	指	银峰盐湖，位于美国内华达州，20世纪60年代开始勘探及卤水开采活动，目前主要开采企业为雅保
奥拉罗斯/Olaroz	指	奥拉罗斯盐湖，位于阿根廷西北部，为近年来新开采的卤水

		锂矿之一，目前主要开采企业为Orocobre、美洲锂业公司等
凯特琳矿/Mt.Cattlin	指	凯特琳锂矿，位于西澳大利亚，主要持有者为澳大利亚上市公司银河资源。2017年开始向中国国内矿石提锂企业提供精矿
Mt.Marion	指	位于西澳大利亚库尔加迪的露天锂矿，主要持有者为RIM公司，经勘探锂矿资源品位为1.39%。2017年开始向中国国内矿石提锂企业提供精矿
SCP	指	SailingStone Capital Partners LLC，美国特拉华州的一家私人有限责任公司
Oro Blanco	指	Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A，智利圣地亚哥证券交易所上市公司
Pampa 集团	指	Sociedad de Inversiones Pampa Calichera SA.Potasios de Chile SA和Inversiones Global Mining（Chile）Ltda合计持有SQM已发行股份的29.97%，统称Pampa集团，SQM第一大持股方
Pampa	指	Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A，智利圣地亚哥证券交易所上市公司，Oro Blanco的控股子公司，持有SQM19.72%的股份，Pampa集团中持有SQM股份最多的主体
Kowa 集团	指	Kowa Company Ltd.，Inversiones La Esperanza（Chile）Limitada，Kochi SA 及 La Esperanza Delaware Corporation（更名为“Kowa Holdings America Inc.”），持有 SQM2.12%的股份
NTR/ Nutrien	指	Nutrien Ltd.，多伦多证券交易所和纽约证券交易所上市公司，由 PCS 和 Agrium 合并设立，目前主要对 PCS 和 Agrium 的业务进行管理
PCS/Potash/ 萨钾公司	指	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.，全球领先的钾肥生产商，与 Agrium 合并设立 Nutrien，合并前在多伦多证券交易所和纽约证券交易所上市
Agrium	指	Agrium Inc.，与 PCS 合并设立 Nutrien，合并前在多伦多证券交易所和纽约证券交易所上市
Corfo/ CORFO	指	Corporación de Fomento de la Producción de Chile，智利政府经济部下属的生产促进局
CCHEN	指	Comisión Chilena De Energía Nuclear，智利核能委员会，智利政府负责监管锂的出口与销售的官方部门
EAR	指	Environmental Approval Resolutions，环评批复
昆瑜锂业	指	重庆昆瑜锂业有限公司，成都天齐的控股子公司重庆天齐的少数股东
最近两年、近两年	指	2016 年、2017 年
最近两年一期	指	2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月
最近三年	指	2015 年、2016 年及 2017 年
报告期各期末	指	2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日
报告期末	指	2018 年 3 月 31 日
交易日	指	深圳证券交易所的营业日

法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

二、专业术语

锂	指	一种金属化学元素，元素符号为Li，原子序号为3，是自然界最轻的金属元素。由于锂具有各种元素中最高的标准氧化电势，因而是电池和电源领域应用效果最好的元素，故也被称为“能源金属”；锂还具有特殊的物理和化学性质，既可用作催化剂、引发剂和添加剂等用途，又可用于直接合成新型材料以改善产品性能，被誉为“工业味精”
碳酸锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为Li_2CO_3，是用量最大、应用范围最广的锂产品，由于其纯度不同而分为工业级碳酸锂、电池级碳酸锂和高纯碳酸锂
工业级碳酸锂	指	质量达到GB/T11075-2013标准的碳酸锂，品质相对较低，广泛应用于电解铝、纺织、制冷剂等行业，并用于氯化锂、氢氧化锂等其他锂产品的生产
电池级碳酸锂	指	质量达到YS/T582-2013标准的碳酸锂，主要用于锂离子电池材料的生产
氢氧化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为LiOH，为白色晶体，行业内一般指单水氢氧化锂，可用于制造锂电池正极材料、高级锂基润滑脂、多种净化剂、催化剂等。目前广泛用于锂电三元材料中，特别是高镍三元材料，目前氢氧化锂在锂电三元材料中的使用比例已经超过传统应用领域润滑脂。氢氧化锂可以直接由锂矿石、卤水制取，也可以由工业级碳酸锂加工制成
氯化锂	指	一种常见的锂化合物，分子式为LiCl，主要应用于制取金属锂、高分子材料、分子筛、医药、食品等行业
无水氯化锂	指	不含结晶水的氯化锂，目前市场上所使用的氯化锂大多为无水氯化锂
金属锂	指	单质锂金属，主要用于锂合金、核工业、电池、航空航天工业制造等行业
三元材料	指	由三种化学成分（元素），组分（单质及化合物）或部分（零件）组成的材料整体，包括合金、无机非金属材料、有机材料、高分子复合材料等。在锂电池材料领域，三元材料是指镍钴锰酸锂$Li(NiCoMn)O_2$，三元复合正极材料前驱体产品，是以镍盐、钴盐、锰盐为原料，里面镍钴锰的比例可以根据实际需要调整。有的划分标准中也将NCA（镍钴铝）作为锂电三元系材料之一
能量密度	指	能量密度（Energy density）是指在一定的空间或质量物质中储存能量的大小。能量密度又可细分为体积能量密度和质量

		能量密度
锂辉石	指	一种含锂元素的矿石，化学式为$LiAl[Si_2O_6]$，主要应用于碳酸锂的制取及玻璃、陶瓷工业的添加剂等领域
锂精矿	指	锂辉石经过浮选、沉淀等处理后的精矿
锂盐/锂化工产品	指	锂行业对碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等锂化合物的通称
矿石提锂	指	一种用锂辉石矿、锂云母矿等固体锂矿生产碳酸锂和其他锂产品的工艺
盐湖卤水提锂	指	一种用含锂的盐湖卤水生产碳酸锂和其他锂产品的工艺
品位	指	矿石（或选矿产品）中有用成分或有用矿物的含量
碳酸锂当量/LCE	指	碳酸锂当量（Lithium Carbonate Equivalent），指固/液锂矿中能够实际生产的碳酸锂折合量。为统一口径，学术文章中，常常将氢氧化锂、氯化锂和氧化锂等主要锂化合物折合为碳酸锂当量，折算时按照各类锂化合物中的锂含量（按原子量计算比例），对照碳酸锂中的锂含量（按原子量计算）进行转换计算。

注：本报告书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入导致。

第一章 本次交易概况

一、本次交易的背景及目的

（一）交易背景

1、行业背景

近年来，《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《中国制造 2025》等国家战略规划和举措持续不断出台，明确节能与新能源汽车和电动工具、电动自行车、新型储能等已成为国家重点投资发展的领域。锂离子动力电池是新能源发展的核心，而电池材料是决定动力电池安全、性能、寿命、成本的关键。新能源汽车等下游行业的快速增长为优质的碳酸锂、氢氧化锂等锂化工产品生产厂商带来难得的市场机遇。

2018 年 3 月 5 日，李克强总理在政府报告中，多次提及对新能源汽车产业的支持，明确了加快制造强国建设。推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展，再次显示了中国政府对锂电产业引导支持的力度。

近年来，伴随技术的进步，以碳酸锂、氢氧化锂等锂化工产品为核心演变出越来越多元的应用链条，形成旺盛的下游市场需求。一方面，数码 3C 产品、玻璃陶瓷等传统应用领域长期保持平稳；另一方面，混合动力及纯电动汽车的发展在世界范围内已带动电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂等产品的爆发性需求；加之锂离子电池逐步向储能领域渗透和替代，全球锂电储能市场具有较大的增长空间。综合来看，全球对锂的需求量将继续保持强劲态势。

随着全球各国就汽车电动化比例要求的推出，知名汽车厂商电动汽车销售情况与未来市场规划逐步明朗，纷纷拟加大投入用于研发推出新款电动汽车，以加快占领市场，这就使电动车对锂精矿及锂化合物需求的确定性不断提高。Roskill 在 2017 年 12 月发布的行业分析报告中预测，到 2021 年下游行业全球锂需求量综合预计将比 2016 年增长 80.97%。其中，玻璃陶瓷行业等传统应用领域长期保持平稳，年均复合增长率约 2.5%-3%；而电池行业对锂的需求量将长期处于高增

长态势，其年均复合增长率将达到 22.3%，其消费占比将从 2016 年的 42.4%增加至 64.1%。

从供给端看，随着下游行业对锂的需求不断增长，近年来全球锂资源勘探和开发的项目越来越多，不断有新的锂矿床被发现，全球探明的锂资源总量和储量也在不断增加。按照 Roskill 2017 年报告中各锂产品供应商的产能规划，预计 2025 年全球锂产品产能将达到约 86 万吨。

2、公司战略考虑

公司的锂化工产品如工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂等产品广泛应用于锂电池、特种工程塑料、电子、石化、建材、医药、纺织、核工业、航空航天、机械以及日用品等行业，用途广泛。上述行业在国民经济中占据重要地位，我国经济的持续较快发展必然相应增加对锂产品的需求，从而推动整个行业的发展。其中，锂离子动力电池是新能源发展的核心，而电池材料是决定动力电池安全、性能、寿命、成本的关键。新能源汽车等下游行业的快速增长为公司主营的碳酸锂、氢氧化锂等锂化工产品生产厂商带来难得的市场机遇。

公司控股子公司泰利森拥有资源禀赋极佳的西澳大利亚格林布什（Greenbushes）锂辉石矿，在全球锂精矿供应领域具有重要影响。目前，公司已经形成地域覆盖澳大利亚和中国，以成都为管理、贸易和研发中心，以澳大利亚和中国甘孜州为资源基地，以四川射洪、江苏张家港和重庆铜梁为加工基地，辐射国内外的企业集团战略架构，拥有三大产业板块：锂资源储备、开发以及锂产品精深加工和锂矿贸易，不断丰富公司“夯实上游、做强中游、渗透下游”的发展战略内涵。

虽然经过多年努力，公司已从单纯的锂加工企业升级转型为掌握一定锂资源、产业链更完善并形成国际竞争力的综合性锂业集团，公司“夯实上游、做强中游、渗透下游”的发展战略内涵得到不断丰富，但公司也深刻认识到，随着新能源汽车和锂电行业需求的持续增长，新的竞争对手不断涌入，锂的供应不断增加，全球锂产品行业正在发生深刻的变化，公司必须居安思危，从长远发展的战略高度充分预估未来市场演变，积极把握能够增强持续竞争能力的重大战略性机会。

3、标的公司背景

本次购买资产的标的公司 SQM 是业内老牌的农业化学肥料及锂产品供应商之一，工业和农业用途的硝酸钠和硝酸钾产量均为全球第一，还是全球最大的碘生产厂商。SQM 也具备成熟的碳酸锂和氢氧化锂生产经验。

SQM 在智利从事硝酸盐工业已有 49 年的历史，通过不断开发新的生产工艺和技术，树立了在全球硝酸盐工业的领先地位。SQM 自 1997 年开始生产碳酸锂，2005 年开始生产氢氧化锂，凭借丰富的盐湖卤水提锂经验和不断进步的生产技术，公司成为全球领先的锂产品供应商之一。近 5 年来，得益于稳定的管理团队、丰富的专业技术和工艺经验等因素，SQM 具备稳定获取现金流的能力和良好的持续盈利能力。

除了开发具备优质资源禀赋和优越自然条件的阿塔卡玛盐湖外，SQM 还拥有智利当地的优质硝石矿。SQM 持有的硝石矿位于全球最大的自然硝酸盐矿和碘矿商业开发区，此处生产的硝酸钾不含其它无效化学成分、盐类和氯离子等，施用后不会由于盐类的积聚而导致耕地土壤板结。

基于上述行业背景和企业经营实际情况，公司认为，本次购买 SQM 股权的交易符合公司长期、稳定、持续发展战略的需要，决定执行此项购买。

（二）交易目的

1、巩固公司行业地位

SQM 从事开发的智利阿塔卡玛盐湖，含锂浓度高、储量大、开采条件成熟、经营成本低，是全球范围内禀赋十分优越的盐湖资源，为全球锂产品重要的产区。随着近年来智利政府大力推动开发盐湖资源，阿塔卡玛盐湖区域已经成为全球锂行业在产企业和潜在竞争对手的重点发展区域和资源储备基地。

公司本次购买 SQM23.77%股权，将有利于巩固公司的行业地位，有利于公司保持持续的竞争能力。

2、投资 SQM 可获得持续、稳定、良好的投资收益

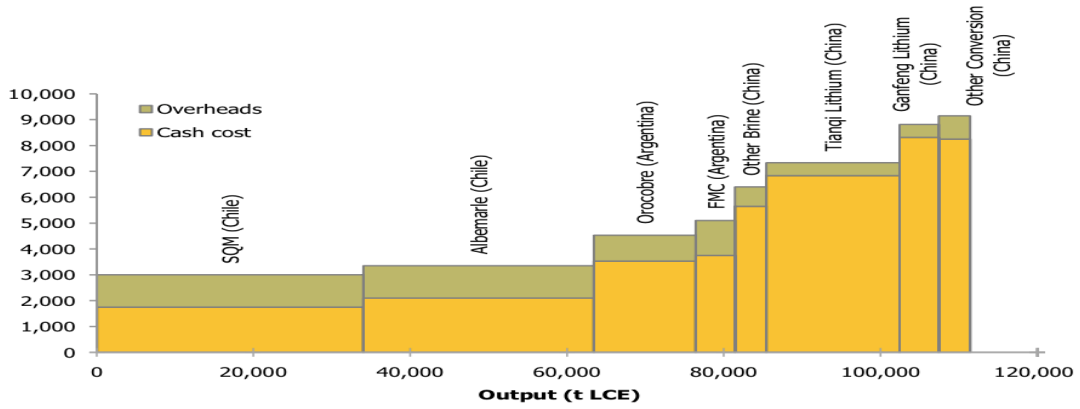
（1）优质的资源禀赋使得阿塔卡玛盐湖综合开采成本极低

阿塔卡玛盐湖位于南美内陆跨越南回归线地区，温度较高，盐湖面积超过 3,200km2，平均降雨量只有 10-30mm，蒸发量超过降雨量，采用太阳能蒸发方

式极有利于通过毛细管渗滤使卤水浓缩，锂在盐田中的回收率可达 80%。其盐壳厚度由几十厘米到一米左右，其晶间卤水锂浓度高，属世界罕见。另外，该盐湖钾含量高，镁锂比适中，上述资源特性使得卤水可以通过太阳能蒸发和沉淀进行低成本生产。

SQM 凭借阿塔卡玛盐湖的优质资源禀赋，加上成熟的工艺、完备的设施和丰富的团队运营经验，其生产碳酸锂的综合生产成本较低。全球各主要锂产品生产企业的碳酸锂提锂成本比较如下图所示：

单位：美元/吨 LCE



资料来源：Roskill 2017

低成本的优势使得 SQM 在行业竞争中具有较强的防守能力，是其能够获取长期稳定收益的关键。

对于南美的盐湖锂矿新进入者而言，3-5 年的建设期间、持续高昂的基建和设备投入以及严格的环保要求等均为必不可少的前置条件。自 20 世纪 90 年代起，SQM 即在阿塔卡玛盐湖地区投资建设工厂并生产钾肥和锂盐产品，经过多年生产运营，在该地区已经具备完整的基础生产设施，包括多个卤水池、地下与地面管道、开采机器设备、办公建筑物、水电设施等，为其持续稳定经营提供了保障。

（2）SQM 具备稳健可靠的盈利能力，分红情况良好

SQM 主要产品为农业化学肥料、锂化工产品、硝酸盐、碘以及其他化学品等，其多项产品的产销量位于全球首位。SQM 工业和农业用途的硝酸钠和硝酸钾产量均为全球第一，同时还是全球最大的碘生产厂商，其碳酸锂和氢氧化锂的产能业内领先。

近年来，受下游新能源汽车行业增长的影响，全球锂化工产品供不应求，近

两年 SQM 的锂产品毛利已占其毛利总额的一半以上，锂产品业务成为 SQM 最佳的业绩增长点。多年来，受益于阿塔卡玛盐湖的优质资源禀赋，SQM 主营业务总体保持稳定，经营业绩稳步增长，具备稳健可靠的盈利能力。

SQM 执行高度透明和持续规范的现金分红政策，近五年来每年均有较高比例的现金分红，2016 年、2017 年现金分红比率达到 100%。

基于 SQM 的良好价值，通过投资 SQM 股权，公司可获取长期、稳定、良好的投资回报。

综上所述，根据本次购买方案，购买完成后，加上现已持有的 2.1% B 类股，公司共计持有 SQM 的股权比例为 25.86%，可确保提名的 3 名董事候选人当选。本次购买公司虽然不能获得控股权，不能合并报表，但通过非控股的权益性投资方式，公司在获得 SQM 持续、稳定、良好的投资收益的同时，收益来源将适度多元化，公司整体抗风险能力增强，持续竞争能力得以提升，有利于巩固公司的行业地位。

二、本次交易的决策过程及批准情况

（一）本次交易已经履行的决策程序

1、2018 年 5 月 17 日，公司第四届董事会第十六次会议审议批准了《关于签署购买 SQM 公司 23.77%股权的协议的议案》。

2、2018 年 5 月 30 日，公司第四届董事会第十七次会议审议批准了本次交易的相关议案，包括《关于公司符合重大资产重组条件的议案》、《关于公司重大资产购买方案的议案》、《<重大资产购买报告书（草案）>及其摘要》、《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》以及《关于召开 2018 年第二次临时股东大会的议案》等议案。

3、2018 年 4 月 25 日，交易对方 Inversiones RAC Chile S.A.通过股东会会议决议，批准出售 SQM 股份及授权董事会获授权人士全权处理和签署相关交易文件。同日，Inversiones RAC Chile S.A.通过董事会会议决议，授权其代表全权处理和签署与出售 SQM 股份相关的交易文件。

4、2018 年 4 月 25 日，交易对方 Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 的管理人分别出具授权委托书，授权其代表出售 SQM 股份并全权处理和签署相关交易文件。

（二）本次交易尚需履行的决策程序

公司股东大会审议通过。

（三）本次交易尚需履行的审批程序

1、尚需完成国家发改委就本次交易进行境外的投资备案；

2、尚需完成四川省商务厅就本次交易进行境外的投资备案；

3、尚需办理境内机构境外直接投资项下的外汇登记；如本次交易的购买资金涉及境内主体提供担保的境外融资，需取得国家发改部门、外汇管理部门的备案或登记；

4、尚需向中国的经营者集中审查部门就本次交易完成申报审查；

5、尚需获得中国和印度反垄断机构就 Potash 与 Agrium 合并出具的反垄断审查通过意见项下有关公司可作为被剥离股权适宜买方的认可。

6、其他政府部门要求的审批、备案或登记（如有）。

三、本次交易方案

（一）交易方案概述

公司拟通过天齐锂业间接持股 100%的子公司天齐锂业智利以现金方式购买 SQM 23.77%的股权。

2018 年 5 月 17 日，天齐锂业和天齐锂业智利与交易对方 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 签署《协议》，以 65 美元/股的价格购买交易对方持有的 SQM 62,556,568 股 A 类股（约占 SQM 总股本的 23.77%）。但交易对方有权在提前 5 个工作日发出通知的条件下通过公开市场交易出售最高不超过 250 万股 SQM 的 A 类股股份。

（二）交易对方和交易标的

本次交易的交易对方为 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada。

本次交易的交易标的为 SQM 62,556,568 股的 A 类股（约占 SQM 总股本的 23.77%）。

（三）交易价格确定依据

考虑到阿塔卡玛盐湖的优质资源禀赋、SQM 具备稳健可靠的盈利能力等多种因素，本次交易价格参考市场价，经过公司多轮报价以及交易双方的协商谈判，不以资产评估结果作为定价依据。

经过公司多轮报价以及交易双方的协商谈判，交易双方签署的《协议》确定购买价格为 65 美元/股，总交易价款约为 40.66 亿美元（按照 2018 年 5 月 17 日中国外汇交易中心受权公布的人民币汇率中间价折合人民币 258.93 亿元）。根据开元评估的估值，SQM 股东权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值的估值为 160.05 亿美元，23.77%股份对应的估值为 38.04 亿美元，本次交易价格较开元评估的估值溢价 6.89%；截至 2018 年 5 月 17 日，SQM 的 A 类股的收盘价为 55.10 美元（根据当日智利比索与美元的汇率收盘价折算），纽约证券交易所 B 类股的收盘价为 54.96 美元，本次交易价格较 2018 年 5 月 17 日 A 类股和 B 类股价格分别溢价 17.97%及 18.27%。

本次交易定价采用市场化报价及谈判协商原则，交易价格公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。公司独立董事对此予以认可并发表了独立意见，公司董事会已就交易定价情况进行了审议并予以通过；上述定价情况已经履行了必要的审批程序，本次交易定价决策程序符合相关规定。

四、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易不构成关联交易

本次交易对方 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 与上市公司及所属子公司之间不存在关联关系。本次交易不构成关联交易。

（二）本次交易不会导致公司控制权发生变化

本次交易前，蒋卫平先生通过天齐集团和张静女士间接控制天齐锂业 41.02%的股份，是天齐锂业的实际控制人。

本次交易不涉及发行股份，交易完成后，蒋卫平先生仍间接控制天齐锂业 41.02%的股份，仍为天齐锂业的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司

控股权变更，亦不构成重组上市。

第二章 交易各方

一、上市公司基本情况

（一）上市公司概况

公司名称	天齐锂业股份有限公司
英文名称	Tianqi Lithium Corporation
法定代表人	蒋卫平
注册资本	1,142,052,851 元人民币
实缴资本	1,142,052,851 元人民币
股份公司设立日期	2007 年 12 月 25 日
住所	射洪县太和镇城北
邮政编码	629200
统一社会信用代码	91510900206360802D
股票简称	天齐锂业
股票代码	002466
股票上市地	深圳证券交易所
信息披露事务负责人	李波
联系电话	028－85183501
传真	028－85183501
电子邮箱	libo@tianqilithium.com
网址	www.tianqilithium.com
所属行业	C32 有色金属冶炼及压延加工业
经营范围	制造、销售电池级碳酸锂、工业级碳酸锂及其锂系列产品、其他化工产品（国家有专项规定除外）。兼营：经营本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表零配件及相关技术的进出口业务；经营本企业自产的电池级碳酸锂、工业级碳酸锂及其锂系列产品的出口业务；矿石（不含煤炭、稀贵金属）及锂系列产品加工业务。（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）

（二）历史沿革及股本变动情况

1、本公司的设立情况

本公司是由射洪锂业整体变更设立的股份有限公司。2007年12月，射洪锂业股东会作出整体变更决议，以经审计之净资产175,477,974.59元折成股本7,200万元，经四川君和会计师事务所有限责任公司君和验字（2007）第6010号《验资报告》验证。2007年12月25日，公司于四川省遂宁市工商行政管理局注册登记，取得企业法人营业执照（注册号510922000002081）。

公司设立时，各发起人出资比例如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	天齐集团	6,220.80	86.40%
2	张静	979.20	13.60%
合计		**7,200.00**	**100.00%**

2、2008 年 3 月增资

经公司2008年第一次临时股东大会审议，2008年3月深圳乾元投资有限公司和天齐集团分别以货币资金1,248.45万元和274.05万元对公司增资，分别折合股本123万元和27万元。本次增资经四川君和出具的君和验字（2008）第6004号《验资报告》验证，2008年3月办理完毕工商变更登记。

本次增资后公司注册资本增加至7,350万元，股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	天齐集团	6,247.80	85.00%
2	张静	979.20	13.32%
3	乾元投资	123.00	1.67%
合计		**7,350.00**	**100.00%**

3、首次公开发行并上市

经中国证监会“证监许可[2010]1062号”文《关于核准四川天齐锂业股份有限公司首次公开发行股票的批复》的批准，天齐锂业于2010年8月18日向社会公开发售A股2,450.00万股，于2010年8月31日在深交所上市交易。首次公开发行后，公司总股本变更为9,800万股，股权结构如下表所示：

股东名称	首次公开发行前	首次公开发行后

	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
天齐集团	6,247.80	85.00%	6,247.80	63.75%
张静	979.20	13.32%	979.20	9.99%
乾元投资	123.00	1.67%	123.00	1.26%
社会公众股股东	—	—	2,450.00	25.00%
合计	**7,350.00**	**100.00%**	**9,800.00**	**100.00%**

4、2011 年资本公积转增股本

根据2011年5月召开的公司2010年度股东大会决议，公司以股本溢价形成的资本公积向全体股东按每10股转增5股。实施后，公司的股份增加至14,700.00万股。

5、2014 年非公开发行股票

根据2013年12月召开的公司2013年第四次临时股东大会决议，经中国证监会“证监许可[2014]139号”《关于核准四川天齐锂业股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，天齐锂业于2014年2月27日向8名认购对象非公开发行天齐锂业普通股11,176万股，该等股份于2014年3月13日在深交所上市交易。本次非公开发行后，公司总股本变更为25,876万股，股权结构如下表所示：

股东名称	非公开发行前		非公开发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
天齐集团	9,371.70	63.75%	9,371.70	36.22%
张静	1,468.80	9.99%	1,468.80	5.68%
国华人寿保险股份有限公司	—	—	1,380	5.33%
新华资产管理股份有限公司	—	—	1,360	5.26%
西藏瑞华投资发展有限公司	—	—	1,350	5.22%
其他社会公众股股东	3,859.50	26.26%	10,945.50	42.29%
合计	**14,700.00**	**100.00%**	**25,876.00**	**100.00%**

6、首期限制性股票激励计划首次授予

根据2015年8月召开的公司2015年第二次临时股东大会决议，股东大会授权

董事会办理公司首期限制性股票激励计划相关事宜。公司董事会根据股东大会的授权，结合《四川天齐锂业股份有限公司首期限制性股票激励计划（草案）》关于授予条件的相关规定，董事会同意向72名激励对象首次授予限制性股票共270.90万股，授予后公司总股本增加至26,146.90万股。

7、2016 年资本公积转增股本

根据2016年5月公司2015年度股东大会决议，公司以总股本261,469,000股为基数，以资本公积金向全体股东按每10股转增28股，转增股份直接记入股东证券账户，公司总股本增加至99,358.22万股。

8、预留限制性股票激励计划——第一批授予

根据2016年6月公司召开的第三届董事会第二十八次会议决议，董事会向28名激励对象授予预留限制性股票68.80万股，授予后公司总股本从99,358.22万股增加至99,427.02万股。

9、预留限制性股票激励计划——第二批授予

根据2016年8月公司召开的第三届董事会第三十次会议决议，董事会向1名激励对象授予预留限制性股票15.20万股，授予后公司总股本从99,427.02万股增加至99,442.22万股。

10、回购注销部分限制性股票

2017年8月14日，根据第四届董事会第六次会议审议通过的《关于回购注销部分限制性股票的议案》，公司完成回购注销限制性股票6.555万股。本次回购注销完成后，公司股份总数由99,442.22万股变更为99,435.665万股。

11、2017 年向股东配售股份

根据2017年5月10日召开的公司2017年第三次临时股东大会决议，经中国证监会“证监许可[2017]2199号”《关于核准天齐锂业股份有限公司配股的批复》核准，公司以股权登记日2017年12月15日总股本994,356,650股为基数，按每10股配售1.5股，实际发行股票的总数为147,696,201股，本次配股发行后，公司总股本变更为1,142,052,851股。

（三）上市公司前十名股东情况

截至 2018 年 3 月 31 日，公司股本总额为 1,142,052,851 股，公司前十名股东及其持股数量与比例如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	成都天齐实业（集团）有限公司	409,543,290	35.86
2	张静	58,984,512	5.16
3	中央汇金资产管理有限责任公司	27,396,200	2.40
4	中国证券金融股份有限公司	21,872,299	1.92
5	香港中央结算有限公司（注）	9,949,674	0.87
6	交通银行股份有限公司－国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金	8,088,876	0.71
7	中国工商银行股份有限公司－汇添富移动互联股票型证券投资基金	7,300,364	0.64
8	中国农业银行股份有限公司－汇添富社会责任混合型证券投资基金	6,606,880	0.58
9	交通银行股份有限公司－易方达科讯混合型证券投资基金	6,600,000	0.58
10	中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	6,491,722	0.57
合　计		**562,833,817**	**49.29**

注：通过深港通持有天齐锂业股票的股东统一列示在香港中央结算有限公司名下的账户中。

（四）上市公司最近三年控制权变动情况

公司最近三年的控制权未发生变动，自公司设立时起，控股股东一直为天齐集团，实际控制人一直为蒋卫平先生。

（五）上市公司最近三年重大资产重组情况

2015 年 4 月 1 日，公司向银河资源及其全资子公司银河锂业澳大利亚支付了收购银河锂业国际的初步交易价款 7,170 万美元；2015 年 4 月 24 日，银河锂

业国际 100%股权过户至成都天齐之全资子公司天齐锂业香港名下。收购完成后，银河锂业国际更名为天齐锂业国际，银河锂业国际之全资子公司银河锂业江苏更名为天齐锂业江苏。

通过本次收购，公司增加了 17,000 吨/年碳酸锂产能，锂化工产品合计产能超过 34,000 吨，实现了锂化工业务的规模化发展；借助天齐锂业江苏的区位优势，实现了公司整体客户资源共享和技术提升，实现了公司产业链上下游的整体协同效应。

报告期内，2015 年收购银河锂业国际为公司带来了良好的经营业绩。

除上述收购外，公司最近三年不存在其他重大资产重组情形。

（六）上市公司主营业务发展情况

天齐锂业主要从事锂精矿及碳酸锂等锂系列产品的研发、生产和销售，主要产品为锂精矿和“锂坤达”牌工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂、氢氧化锂、金属锂等系列锂产品。公司电池级碳酸锂、电池级无水氯化锂和电池级单水氢氧化锂产品是国家级重点新产品，其中电池级碳酸锂获得四川省人民政府“四川省高新技术创新产品”称号，“硫酸锂溶液生产低镁电池级碳酸锂的方法”发明专利荣获四川省专利特等奖、国家专利金奖。

公司是我国目前锂行业中产量和销售规模领先的企业，公司在生产工业级碳酸锂等基础锂产品的基础上，致力于发展电池级碳酸锂、电池级无水氯化锂、电池级氢氧化锂、无尘级氢氧化锂、电池级金属锂等高端锂产品，公司产品广泛应用于航空航天、锂电池材料、玻璃陶瓷、润滑脂、冶金化工、医药等多项领域。

公司于 2010 年 8 月在深交所中小板上市，2014 年以非公开发行募集资金完成收购天齐集团间接持有的文菲尔德 51%的股权及天齐集团直接持有的天齐矿业 100%的股权。文菲尔德全资子公司泰利森拥有高品质的西澳大利亚 Greenbushes（格林布什矿）锂精矿资源。

报告期内天齐锂业主要业务收入来源于锂精矿和锂盐销售，其他业务收入占比较低。最近三年一期，公司营业收入情况（按产品）如下：

单位：万元

业务类别	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
锂矿	58,785.44	35.22%	175,084.14	32.01%	106,144.84	27.18%	86,111.46	46.13%

锂盐	107,399.61	64.35%	369,625.86	67.57%	282,475.14	72.34%	99,133.71	53.10%
其他	716.31	0.43%	2,293.99	0.42%	1,836.44	0.47%	1,442.50	0.77%
合计	**166,901.36**	**100.00%**	**547,003.99**	**100.00%**	**390,456.42**	**100.00%**	**186,687.67**	**100.00%**

最近三年一期，公司营业收入情况（按地区）如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内	155,256.36	93.02%	503,118.89	91.98%	352,591.22	90.30%	157,626.93	84.43%
国外	11,644.99	6.98%	43,885.10	8.02%	37,865.21	9.70%	29,060.74	15.57%
合计	**166,901.36**	**100.00%**	**547,003.99**	**100.00%**	**390,456.42**	**100.00%**	**186,687.67**	**100.00%**

（七）最近三年一期主要财务指标

公司近三年一期主要财务数据情况如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	1,797,603.08	1,783,985.72	1,120,593.43	751,632.94
负债合计	728,363.01	720,488.26	541,140.83	344,421.70
归属于母公司所有者权益合计	923,802.93	906,967.00	459,131.48	307,242.47
少数股东权益	145,437.14	156,530.46	120,321.12	99,968.77

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	166,901.36	547,003.99	390,456.42	186,687.67
营业成本	43,946.52	163,324.75	112,264.85	99,052.02
营业利润	106,951.34	342,589.65	220,758.86	51,450.83
利润总额	106,147.96	345,159.73	215,868.55	51,305.30
净利润	79,454.17	261,162.93	178,656.04	42,582.81
归属于母公司所有者的净利润	66,021.67	214,503.88	151,205.09	24,786.31
少数股东损益	13,432.50	46,659.04	27,450.94	17,796.50
综合收益总额	20,566.81	341,790.47	188,797.55	13,653.28

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	96,673.56	309,461.89	177,636.62	65,955.37
投资活动产生的现金流量净额	-159,261.25	-146,880.80	-205,440.93	-57,077.10
筹资活动产生的现金流量净额	18,025.43	226,395.16	111,376.47	7,710.89
现金及现金等价物净增加额	-62,554.81	380,759.98	92,310.99	11,065.17

（八）上市公司控股股东及实际控制人

1、控股股东基本情况

截至 2018 年 3 月 31 日，天齐集团持有公司 409,543,290 股，持股比例为 35.86%，为公司的控股股东。

（1）天齐集团基本情况如下：

公司名称	成都天齐实业（集团）有限公司
成立日期	2003 年 12 月 6 日
注册资本	5,000 万元
法定代表人	蒋卫平
注册地址	成都高新区高朋东路 10 号 2 栋
主要经营业务	主要从事股权投资管理、矿产品贸易。
经营范围	销售：危险化学品（凭危险化学品经营许可证核定的范围内，在有效期内从事经营活动）、化工产品（不含危险化学品）、矿产品（国家有专项规定的除外）、金属材料（不含稀贵金属）、石材、机械设备及配件、五金交电、建筑材料（不含危险化学品）、装饰材料（不含危险化学品）、家具、木制品、工艺品、社会公共安全设备、农副产品（不含粮、棉、油、生丝、蚕茧及国家有专项规定的项目）；项目投资；投资咨询（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）；货物进出口及技术进出口（国家法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的取得许可后方可经营）；（以上经营项目不含法律、法规和国务院决定需要前置审批或许可的项目。）

天齐集团主要从事股权投资管理，以及硼矿产品贸易及房屋租赁业务。

（2）天齐集团股权结构

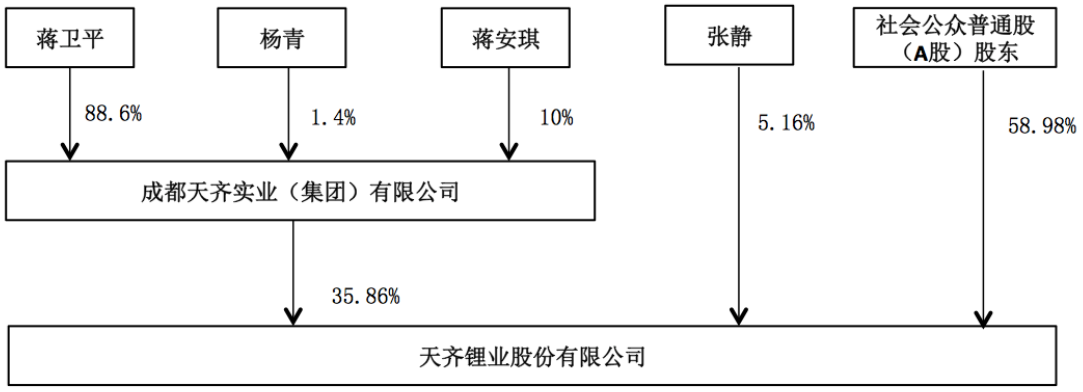
截至2018年3月31日，天齐集团的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	股权比例
蒋卫平	4,430.00	88.60%
蒋安琪	500.00	10.00%
杨青	70.00	1.40%
合计	**5,000.00**	**100.00%**

注：蒋卫平与蒋安琪为父女关系，其他股东之间无关联关系。

2、实际控制人情况

公司实际控制人为蒋卫平先生。蒋卫平先生持有天齐集团 88.60%的股权，其女蒋安琪女士持有天齐集团 10.00%的股权，其配偶张静女士持有上市公司股份 58,984,512 股（持股比例为 5.16%），其女婿李斯龙先生持有上市公司股份 2,093 股。张静女士、蒋安琪女士和李斯龙先生均为天齐集团的一致行动人。截至 2018 年 3 月 31 日，蒋卫平先生与其一致行动人合计控制上市公司 41.02%的股权。



注：社会公众普通股（A股）股东中，蒋安琪配偶李斯龙先生持有天齐锂业2,093股，公司高管持有5,969,042股。

蒋卫平先生，中国国籍，无永久境外居留权，生于 1955 年，大学本科学历，高级经济师，现任公司董事长。先后在成都机械厂、四川省九三学社和中国农业机械西南公司工作，1997 年开始独立创业，2004 年收购了公司前身原射洪锂业，2011 年 8 月 29 日至 2012 年 12 月 20 日兼任公司总经理。2007 年 12 月至今任公司董事长，现还担任天齐集团董事长、全国人大代表、中国有色金属工业协会锂业分会常务副会长、遂宁市政府经济发展顾问等职务。

（九）天齐锂业智利情况

本次交易将以天齐锂业间接持股 100%的全资子公司天齐锂业智利作为直接购买主体。天齐锂业智利的具体情况如下：

公司名称	天齐锂业智利有限公司
注册名称	Inversiones TLC SpA
成立日期	2018年4月30日
公司性质	股份有限公司

注册资本	1,000,000智利比索
地址	Miraflores No. 222, Floor 28th, Santiago, Chile
主营业务	对外股权投资
股本构成	Tianqi Lithium Investments 1 Pty Ltd.持股100%

天齐锂业通过其子公司天齐鑫隆持有 Tianqi Lithium Investments 2 Pty Ltd.之 100%的股权，Tianqi Lithium Investments 2 Pty Ltd.持有 Tianqi Lithium Investments1 Pty Ltd.之 100%的股权，因此，天齐锂业间接持有天齐锂业智利 100%的股权。根据智利律师出具的法律意见，天齐锂业智利为根据其设立所在司法管辖区法律合法成立且有效存续的公司，其有权签署与本次交易相关的文件。

（十）公司及其主要管理人员违法违规及处罚情况

1、公司及现任董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪及违法违规情况

截至本报告书签署日，公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。

2、最近三年公司受到的行政处罚或刑事处罚情况

（1）税务处罚

天齐锂业及其控股子公司最近三年受到的税务处罚为 3 项，涉及罚款金额为 18,376.05 元，具体情况如下：

2015 年 5 月 18 日，四川省射洪县地方税务局出具《税务行政处罚决定书》（射地税稽罚[2015]4 号），就天齐锂业 2013 年少申报缴纳营业税 2,549.99 元、城市维护建设税 127.50 元、房产税 24,104.30 元、车船税 130.50 元、少贴印花税 5,439.80 元，合计 32,352.09 元，处以罚款共计 16,176.05 元；2015 年 10 月 27 日，天齐锂业就“补 13 年所得税稽查时地税少开发票”事项缴纳违章罚款 2,000 元；2015 年 9 月 10 日，天齐锂业江苏未按照规定的期限申报办理税务登记、变更或者注销登记被罚款 200 元。天齐锂业及控股子公司最近三年不存在其他因违反税收法律、法规受到行政处罚的情形。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第二款规定：“纳税人不进行纳税申报，不缴或者少缴应纳税款的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的

税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款百分之五十以上五倍以下的罚款。”上述违法行为金额较小，情节较轻，且四川省射洪县地方税务局和江苏省张家港保税区地方税务局已出具该等处罚不属于重大违法行为的证明，因此，天齐锂业及天齐锂业江苏上述行为不属于重大违法违规情形。

（2）环保处罚

2016 年 9 月 22 日，张家港市环境保护局出具（张环罚字[2016]148 号）《行政处罚决定书》，就天齐锂业（江苏）易产生扬尘的锂辉石露天堆放于原料堆场，未采取密闭措施的情况作出了罚款 4 万元的处罚决定。天齐锂业及控股子公司近三年不存在其他因违反环境保护方面的法律、法规而被处罚的情形。

根据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百一十七条第一项、第二项规定：“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护等主管部门按照职责责令改正，处一万元以上十万元以下的罚款；拒不改正的，责令停工整治或者停业整治：（一）未密闭煤炭、煤矸石、煤渣、煤灰、水泥、石灰、石膏、砂土等易产生扬尘的物料的；（二）对不能密闭的易产生扬尘的物料，未设置不低于堆放物高度的严密围挡，或者未采取有效覆盖措施防治扬尘污染的”。

天齐锂业江苏因上述行为受到 4 万元罚款，情节较轻；目前，天齐锂业江苏已整改，锂辉石的堆放场所已修建仓库；同时，江苏省张家港保税区安全环保局已出具该行政处罚不属于重大违法行为的证明。因此，天齐锂业江苏受到的行政处罚不构成重大违法违规情形。

（3）产品质量处罚

2015 年 6 月 5 日，遂宁市畜牧食品局出具（遂畜食罚字[2015]21-4 号）《行政处罚决定书》，查明天齐锂业的饲料级硫酸钠产品质量标准 Q/20636080-2.1-2010 于 2013 年 6 月 21 日到期，在未办理有效的产品质量标准的情况下，于 2014 年 7 月 21 日生产了饲料级硫酸钠产品，该批次产品共生产 29 吨，销售单价 260 元/吨，货值计 7,540 元，已全部销售。遂宁市畜牧食品局认为天齐锂业行为违反了《饲料和饲料添加剂管理条例》第十八条的规定，依据《饲料和饲料添加剂管理条例》第四十六条的规定，对天齐锂业作出行政处罚：（1）责令天齐锂业停止生产饲料级硫酸钠产品；（2）没收违法所得 7,540 元，并处罚款 2,000 元，共计 9,540 元。

根据《饲料和饲料添加剂管理条例》第四十六条规定：“饲料、饲料添加剂

生产企业、经营者有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府饲料管理部门责令停止生产、经营，没收违法所得和违法生产、经营的产品，违法生产、经营的产品货值金额不足 1 万元的，并处 2,000 元以上 2 万元以下罚款，货值金额 1 万元以上的，并处货值金额 2 倍以上 5 倍以下罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任：……（二）生产、经营无产品质量标准或者不符合产品质量标准的饲料、饲料添加剂的；（三）生产、经营的饲料、饲料添加剂与标签标示的内容不一致的。饲料、饲料添加剂生产企业有前款规定的行为，情节严重的，由发证机关吊销、撤销相关许可证明文件；饲料、饲料添加剂经营者有前款规定的行为，情节严重的，通知工商行政管理部门，由工商行政管理部门吊销营业执照。”

天齐锂业上述行为受到 2,000 元罚款，金额较小，不属于情节严重的情形，且遂宁市农业局（因机构合并，遂宁市畜牧食品局整体建制已并入遂宁市农业局）已出具该处罚不属于重大违法行为的证明。因此，天齐锂业不构成重大违法行为；同时，在该违法行为发生后，天齐锂业已暂停生产饲料级硫酸钠产品，并全额缴纳违法所得 7,540 元和罚款 2,000 元，共计 9,540 元。公司目前已获得新的饲料级硫酸钠产品质量标准 Q/20636080-2.1-2010，适用的产品质量标准为有效产品质量标准。

根据射洪县工商管理和质量监督局出具的证明及天齐锂业的说明，除上述披露的情形外，天齐锂业产品质量符合国家有关质量和技术标准，其所从事的生产及经营活动符合国家及地方有关质量和技术监督方面的要求，不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被政府有关部门处罚的情形。

3、公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况

截至本报告书签署日，公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年没有受到行政处罚或刑事处罚的情况。

4、公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年的诚信情况

最近三年，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员的诚信情况良好，不存在受到交易所公开谴责的情形。

二、交易对方情况

本次交易对方为 Nutrien 及其 3 个全资子公司 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada（“Nutrien 集团”）。

（一）交易对方情况

1、交易对方基本情况

根据加拿大律师出具的法律意见以及智利律师出具的尽调报告，本次交易对方的基本情况如下：

（1）Nutrien

名称	Nutrien Ltd.
类型	上市公司（美国纽约证券交易所及加拿大多伦多证券交易所）
成立日期	2017 年 6 月 2 日
住所	122 - 1st Avenue South, Suite 500, Saskatoon Saskatchewan, S7K 7G3, Canada（加拿大）
注册资本	可发行任意数量的普通股和优先股
股本情况	截至 2018 年 4 月 12 日，Nutrien 在多伦多证券交易所发行 643,501,426 股普通股，在纽约证券交易所发行 840,223,000 股普通股

（2）Inversiones El Boldo Limitada

名称	Inversiones El Boldo Limitada
类型	有限责任公司(sociedad de responsabilidad limitada)
成立日期	2001 年 8 月 10 日
存续时间	无固定期限
住所	Gertrudis Echeñique 30, Las Condes, Santiago, Chile（智利）
股本结构	Inversiones El Sauce S.A.持股 56.1929%、Inversiones El Roble S.A.持股 43.4747%、RAC Investments Ltd.持股 0.3295%及 PCS Chile II. LLC 持股 0.0029%

（3）Inversiones RAC Chile S.A.

名称	Inversiones RAC Chile S.A.
类型	非公众公司(sociedad anónima cerrada)
成立日期	1987 年 8 月 19 日

存续时间	无固定期限
住所	Gertrudis Echeñique 30, Las Condes, Santiago, Chile（智利）
股本结构	RAC Investments Limited 持股 99.996%及 PCS Chile I. LLC 持股 0.004%

（4）Inversiones PCS Chile Limitada

名称	Inversiones PCS Chile Limitada
类型	有限责任公司(sociedad de responsabilidad limitada)
成立日期	1999 年 6 月 14 日
存续时间	无固定期限
住所	Gertrudis Echeñique 30, Las Condes, Santiago, Chile（智利）
股本结构	Inversiones El Boldo Limitada 持股 42.1045%、PCS Chile II. LLC 持股 34.3181%及 RAC Investments Ltd.持股 23.5774%

根据 SQM 2017 年年报，Nutrien 间接持有 Inversiones El Boldo Limitada100%股权、Inversiones RAC Chile S.A.100%股权以及 Inversiones PCS Chile Limitada100%股权。因此，Nutrien 是 Nutrien 集团合计持有的 SQM 总股份中 64,056,568 股 A 类股股份及 20,166,319 股 B 类股股份（合计占 SQM 已发行股份总数的 32%）的实际权益所有人。

根据加拿大律师出具的法律意见以及智利律师出具的法律意见，公司认为，Nutrien 和 Inversiones RAC Chile S.A.、Inversiones El Boldo Limitada 和 Inversiones PCS Chile Limitada 为根据其设立所在司法管辖区法律合法成立且有效存续的公司，其有权签署与本次交易相关的协议。

2、Nutrien 的具体情况

（1）基本情况

Nutrien 是全球最大的化肥生产商，主要产品是钾肥、磷酸盐和氮肥；同时也是全球最大的钾肥生产商和加拿大市值排名第三的自然资源公司。根据公开信息，若合并计算萨钾公司（PCS）和加拿大加阳公司（Agrium）的份额，2017 年 Nutrien 的钾肥产能约占全球的 23%、磷酸盐产能约占全球的 4%、氮肥产能约占全球的 3%。

Nutrien 分别在多伦多证券交易所（TSX）和纽约证券交易所（NYSE）上市，

交易代码为 NTR。

（2）历史沿革

Nutrien 于 2017 年 6 月 2 日设立，设立的主要目的是为了完成 PCS 和 Agrium 的合并。2016 年 9 月，PCS 与竞争对手 Agrium 发布公告，双方正在进行并购谈判。双方拟合并新设公司，Agrium 和 PCS 的股票停止交易，同时 PCS 的股东按比例交换获得新公司 Nutrien 的股票。

为 PCS 和 Agrium 合并之目的，中国和印度的反垄断审查机构要求 PCS 在 2017 年 11 月 2 日起的 18 个月内剥离其持有的在其它公司的部分权益，其中包括其在 SQM 持有的 32%股权。2018 年 1 月上述合并完成，Nutrien 取得 PCS 和 Agrium 的全部股权。2018 年 1 月 2 日，Nutrien 在多伦多证券交易所（TSX）和纽约证券交易所（NYSE）首发上市，交易代码为“NTR”。

（3）产权及控制关系

根据公开资料，截至 2018 年 4 月 12 日，Nutrien 前五名股东情况如下表所示：

序号	股东名称	持股比例	股东身份
1	Vanguard Group	2.29%	机构投资者或基金
2	FMR LLC	1.68%	机构投资者或基金
3	BlackRock	1.63%	机构投资者或基金
4	Beutel Goodman &Company LTD	0.98%	机构投资者或基金
5	Flexshares Trust	0.63%	机构投资者或基金

资料来源：相关公告

Nutrien 前五名股东其身份均为机构投资者或基金，其他主要股东也均为财务投资者或投资基金。

（4）主要财务数据及简要财务报表

①Nutrien 成立于 2017 年 6 月，其 2017 年度的相关财务数据如下：

A、资产负债表

单位：美元

项目	2017 年 12 月 31 日	备注
流动资产合计	-	
非流动资产合计	169,817.00	
资产总计	**169,817.00**	
流动负债合计	-	

非流动负债合计	628,750.00	全部为对 Agrium 的应付款项
负债总计	**628,750.00**	
所有者权益	**-458,933.00**	

B、利润表

单位：美元

项目	2017 年度	备注
收入	-	
净利润	-459,133.00	成本费用主要为管理费用和汇兑损失

上述数据已经 KPMG LLP 和 Deloitte LLP 审计。

②PCS 和 Agrium 于 2018 年 1 月完成合并前，PCS 和 Agrium 最近两年的相关数据如下：

A、资产负债表

单位：百万美元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	PCS	Agrium	PCS	Agrium
流动资产合计	3,323	7,440	1,394	6,861
非流动资产合计	13,675	10,502	15,861	10,102
资产总计	**16,998**	**17,942**	**17,255**	**16,963**
流动负债合计	1,602	6,174	1,697	5,452
非流动负债合计	7,093	5,640	7,359	5,337
负债总计	**8,695**	**11,814**	**9,056**	**10,789**
所有者权益	**8,303**	**6,128**	**8,199**	**6,174**

B、利润表

单位：百万美元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	PCS	Agrium	PCS	Agrium
收入	4,547	13,766	4,456	13,457
净利润	327	315	323	596

上述 PCS 的财务数据已经 Deloitte LLP 审计，Agrium 的财务数据已经 KPMG LLP 审计。

（5）分支机构情况

Nutrien 下属的主要子公司具体情况如下表所示：

子公司名称	所在国	主要业务
PCS Sales(Canada)Inc.	加拿大	市场营销、销售公司产品
PCS Sales(USA)Inc.	美国	市场营销、销售公司产品

PCS Phosphate Company,Inc.	美国	在北卡罗来纳州、伊利诺州、密苏里州和内布拉斯加州开采和加工处理磷酸盐
White Spring Agricultural Chemicals, Inc.	美国	在佛罗里达州开采和加工处理磷酸盐
PCS Nitrogen Fertilizer,LP	美国	在佐治亚州和路易斯安那州生产氮肥、在路易斯安那州生产磷酸盐
PCS Nitrogen Ohio,LP	美国	在俄亥俄州生产氮肥
PCS Nitrogen Trinidad Limited	特立尼达与多巴哥	在特立尼达岛生产氮肥
PCS Cassidy Lake Company	加拿大	制造盐湖卤水泵
Agrium Canada Partnership	加拿大	化肥生产和销售
Agrium Potash Ltd.	加拿大	化肥生产和销售
Agrium U.S. Inc.	美国	化肥生产和销售
Agroservicios Pampeanos S.A. S	阿根廷	进口农产品零售
Cominco Fertilizer Partnership	美国	化肥生产和销售
Crop Production Services, Inc.	美国	进口农产品零售
Crop Production Services (Canada) Inc.	加拿大	进口农产品零售
Landmark Operations Ltd.	澳大利亚	进口农产品零售
Loveland Products Inc.	美国	进口农产品培育与零售

数据来源：PCS 和 Agrium 2017 年年报

（6）PCS 的其他相关情况

PCS 设立于 1975 年，是全球领先的钾肥生产商，合并前分别在多伦多证券交易所（TSX）和纽约证券交易所（NYSE）上市，交易代码为 POT。

2001-2002 年间，PCS 收购了 SQM 约 20%的股份；2004-2007 年间，PCS 继续对 SQM 增持，至今合计持有 SQM 32%的股份权益。

（二）交易对方与上市公司之间的关系及情况说明

由于 Nutrien 为境外交易所上市公司，其股权分散且排名靠前的股东均为机构投资者或投资基金，公司无法确定 Nutrien 前述主要股东的实际控制人，但本公司、本公司控股股东、本公司董事、监事、高级管理人员与 Nutrien、Nutrien 前述主要股东及其实际控制人不存在关联关系。截至本报告书签署日，本次重大资产重组的交易对方 Nutrien 及其 3 家全资子公司与本公司不存在关联关系。

（三）交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书签署日，Nutrien 及其 3 家全资子公司未向上市公司推荐董事或高级管理人员。

第三章 交易标的

本次交易的交易标的为 SQM 62,556,568 股 A 类股股票，占其股份总数的比例约为 23.77%。

一、标的公司概况

SQM 主要从事特种植物肥料、钾肥、锂及其衍生物、碘及其衍生物和工业化学品的生产和销售，是全球最大的碘和硝酸钾生产企业和领先的碳酸锂和氢氧化锂生产商。SQM 总部位于智利首都圣地亚哥，并在美国、比利时、西班牙、墨西哥、意大利、德国、泰国、中国及南非等 20 多个国家设有分支机构，其产品销往 110 多个国家。

名称	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.
企业性质	上市公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	El Trovador 4285, Las Condes, Santiago, Chile
股本（股）	263,196,524（142,819,552 股 A 类股票和 120,376,972 股 B 类股）
注册资本（美元）	477,385,979
税务编码	93.007.000-9
成立日期	1968 年 6 月 17 日

二、标的公司的历史沿革及股本变动情况

1968 年 6 月 17 日，SQM 由 CompañíaSalitrera Anglo Lautaro S.A.（“Anglo Lautaro”）与智利经济部下属生产促进局 Corfo 合资设立，并于 1968 年 6 月 22 日取得财政部第 1,164 号法令批准。

1971 年，Anglo Lautaro 将其持有的 SQM 股份全部出售给 Corfo，转让完成后，Corfo 持有 SQM100%的股份。

1983 年，SQM 的股票在圣地亚哥证券交易所（Santiago Stock Exchange）上市交易，Corfo 开始对 SQM 进行私有化，并于 1983 年 3 月 18 日在智利证券及保险监管局（SVS）证券注册处登记，注册证号为 0184。

1988 年，SQM 私有化完成，社会公众股东持有其 100%的股份。同年，SQM 的 A 类股开始在智利瓦尔帕莱索证券交易所上市交易（the Valparaíso Stock

Exchange）。

1993 年，SQM 的 B 类股开始在圣地亚哥证券交易所、智利瓦尔帕莱索证券交易所上市交易和美国纽约证券交易所上市交易，股票代码均为“SQM”；其中在美国纽约证券交易所上市交易的 B 类股以纽约梅隆银行的存托凭证（ADRs）形式存在，并于 1995 年和 1999 年进行了增发。

1999 年，SQM 的 A 类股以存托股份 ADSs 的形式在纽约证券交易所上市交易，后于 2008 年 3 月 27 日退市。

2010 年 4 月 29 日，SQM 注册资本由 229,528,455 美元增加到目前的 477,385,979 美元，其中 A 类股 142,819,552 股，B 类股 120,376,972 股，合计 263,196,524 股。

最近三年 SQM 的股本未发生变化。目前，SQM 的 A 类股和 B 类股在圣地亚哥证券交易所、圣地亚哥电子证券交易所（Santiago Electronic Stock Exchange）和智利瓦尔帕莱索证券交易所上市交易；SQM 的 B 类股同时在美国纽约证券交易所以存托股份 ADSs 的形式上市交易。

三、标的公司股权结构及控制关系情况

（一）标的公司股权结构及控制关系

1、本次交易前标的公司的股权架构

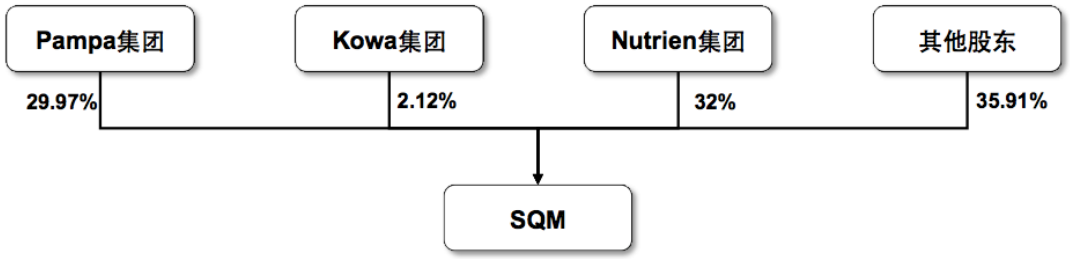
SQM 的股本构成包括 A 类股和 B 类股，合计股份数量为 263,196,524 股，其中 A 类股为 142,819,552 股，占已发行股份总数的 54.26%，B 类股为 120,376,972 股，占已发行股份总数的 45.74%。截至 2017 年 12 月 31 日，股东情况简要如下：

序号	股东名称	持 A 类股票数（股）	持 A 类股票占比	持 B 类股票数（股）	持 B 类股票占比	合计持股数	合计持股比例
1	Nutrien 集团	64,056,568	44.85%	20,166,319	16.75%	84,222,887	32.00%
2	Pampa 集团	71,871,838	50.32%	7,007,688	5.82%	78,879,526	29.97%
3	Kowa 集团	5,457,634	3.82%	99,033	0.08%	5,556,667	2.12%
小计		**141,386,040**	**98.99%**	**27,296,139**	**22.65%**	**168,682,179**	**64.09%**
4	其他	1,433,512	1.01%	93,080,833	77.35%	94,514,345	35.91%
合计		**142,819,552**	**100.00%**	**120,376,972**	**100.00%**	**263,196,524**	**100.00%**

根据智利律师出具的尽调报告，SQM 的股份分为 A 类股和 B 类股，每股 A

类股股份与每股 B 类股股份享有平等的分红权，除董事选举事项外，在股东大会上也享有平等的表决权。A 类股和 B 类股的主要区别包括：（1）A 类股有权选举 7 名董事，B 类股有权选举 1 名董事，如果董事会在选举董事长时出现平局，则由 A 类股选出的董事重新表决；（2）B 类股股份数量合计不得超过 SQM 已发行股份总数的 50%；及（3）合计持有 5%以上 B 类股股份的股东可提议召开普通或特别股东大会，B 类股选举的董事可不经董事长批准召集临时董事会会议（该项规定自 1993 年 6 月 3 日起五十年内有效）。

根据智利律师出具的尽调报告和 SQM 2017 年年报，SQM 的主要股东包括以下三个持股集团：Pampa 集团、Kowa 集团及 Nutrien 集团。SQM 的股权结构如下：



根据 SQM2017 年年报，Nutrien 间接持有 Inversiones El Boldo Limitada 的 100%股份、Inversiones RAC Chile Limitada 的 100%股份以及 Inversiones PCS Chile Limitada 的 100%股份，上述三家子公司组成的 Nutrien 集团合计持有 SQM32%的股份。Sociedad de Inversiones Pampa Calichera SA.、Potasios de Chile S.A.和 Inversiones Global Mining（Chile）Limitada 组成的 Pampa 集团，持有 SQM 29.97%的股份。此外，Kowa Company Ltd.、Inversiones La Esperanza（Chile）Limitada、Kochi S.A.及 Kowa Holdings America Inc.组成的 Kowa 集团持有 SQM2.12%的股份。上述三家持股集团合计持有股份占总股本的 64.09%，合计持有 A 类股占 A 类股份总数的 98.99%，合计持有 B 类股占 B 类股份总数的 22.65%。截至 2017 月 12 月 31 日，SQM 主要股东持股情况如下：

序号	名称	股东	持 A 类股票数（股）	持 A 类股票占比	持 B 类股票数（股）	持 B 类股票占比	合计持股数（股）	合计持股比例
1	The Bank of New York Mellon ADRs		—		54,599,961	45.36%	54,599,961	20.74%
2	Nutrien 集团	Inversiones El Boldo Ltda.	29,330,326	20.54%	16,363,546	13.59%	45,693,872	17.36%
3		Inversiones RAC Chile Ltda.	19,200,242	13.44%	2,202,773	1.83%	21,403,015	8.13%

4		Inversiones PCS Chile Ltda.	15,526,000	10.87%	1,600,000	1.33%	17,126,000	6.51%
小计			**64,056,568**	**44.85%**	**20,166,319**	**16.75%**	**84,222,887**	**32.00%**
5	Pampa 集团	Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	44,894,152	31.43%	7,007,688	5.82%	51,901,840	19.72%
6		Potasios de Chile S.A.	18,179,147	12.73%	—		18,179,147	6.91%
7		Inversiones Global Mining Chile Ltda.	8,798,539	6.16%	—		8,798,539	3.34%
小计			**71,871,838**	**50.32%**	**7,007,688**	**5.82%**	**78,879,526**	**29.97%**
8	Kowa 集团	Inversiones La Esperanza Chile Ltda.	3,711,598	2.60%	46,500	0.04%	3,758,098	1.43%
9		Kowa Holdings America Inc.	227,550	0.16%	—		227,550	0.09%
10		Kowa Company Ltd.	781,429	0.55%	—		781,429	0.30%
11		Kochi S.A.	737,057	0.52%	52,533	0.04%	789,590	0.30%
小计			**5,457,634**	**3.82%**	**99,033**	**0.08%**	**5,556,667**	**2.12%**
12	Banco de Chile（代表非居民股东持股）		—		8,394,289	6.97%	8,394,289	3.19%
13	Banco Itau Corpbanca（代表非居民股东持股）		19,125	0.01%	7,017,504	5.83%	7,036,629	2.67%
14	Banco Santander（代表非居民股东持股）				4,593,336	3.82%	4,593,336	1.75%
15	MBI Corredores de Bolsa S.A.		882	0.00%	2,501,593	2.08%	2,502,475	0.95%
总计			**141,406,047**	**99.01%**	**111,532,643**	**92.65%**	**245,808,869**	**93.39%**

注：SQM2017 年年报中未披露 Kochi S.A.、Kowa Company Ltd 和 Kowa Holdings America Inc.在 B 类股中的持股数量和持股比例，上述相关数据基于 SQM2017 年年报披露的上述三家公司的总持股比例、A 类股持股数量和持股比例推算得出。

2016 年 11 月，天齐锂业通过天齐锂业香港取得 SQM 以存托股份形式在美国纽约证券交易所上市交易的 5,516,772 股 B 类股股票，占 SQM 的 B 类股股本的 4.58%，占 SQM 总股本的 2.10%，天齐锂业持有的该部分股份包含在上表“The Bank of New York Mellon ADRs”所列股份中。

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 的股东数量如下：

项目	持有股票的股东数量（人）	持有存托股份的股东数量（人）	股东数量合计（人）
同时持有 A 类股及 B 类股的股东	1,240	63	**1,303**
持有 A 类股的股东	373	-	**373**
持有 B 类股的股东	1,161	63	**1,224**

2006 年 12 月 21 日，Pampa 集团和 Kowa 集团签订《一致行动协议》，约定 Pampa 集团和 Kowa 集团共同拥有 SQM 的控制权。2017 年 12 月 18 日，Pampa

集团为自身权利做出不可撤销的自我约束，签署《治理协议二》，约定终止与Kowa集团签订的一致行动协议。根据2018年4月30日SQM的公告，Pampa集团和Kowa集团于2006年签订的《一致行动协议》已终止。目前SQM无控股股东，无实际控制人。

2、标的公司的治理结构

（1）标的公司股东大会

A.普通股东大会与特别股东大会

根据SQM公司章程，SQM的股东大会包括普通股东大会和特别股东大会。普通股东大会在年度资产负债表日后4个月内、持有标的公司5%以上B类股的股东要求或证券监管机构要求时召开，其主要审议批准年度报告、利润分配方案、选举或罢免董事、任命审计机构等事项。特别股东大会在董事会认为必要、持有标的公司10%以上股权的股东要求、持有标的公司5%以上B类股的股东要求或证券监管机构要求时召开，其主要审议批准标的公司解散、变更、合并、分立、SQM 公司章程修改、发行债券、关联交易、对外提供担保、对标的公司经营产生重大影响的公司资产或权利转让等事项。

B.持股比例限制及表决权比例限制

根据智利律师出具的尽调报告及SQM公司章程，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%，如有上述情形，SQM将于15日内通知该股东并促使其就超出部分进行处置。

SQM在进行股东大会表决时，每一A类股及B类股在股东大会中享有平等的表决权，同时，每位股东就其拥有的每一股享有一票表决权。但是，任一股东及其关联方行使表决权的比例不得超过SQM已发行的拥有表决权的总股份数的32%，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%。

根据智利律师出具的尽调报告，SQM 公司的股东大会在审议年度报告、利

润分配方案、任命审计机构、董事薪酬、发行债券、未超过标的资产 50%以上的对外担保等事项时，由出席或被代表出席会议的有表决权股份的股东所持表决权超过半数通过；在审议标的公司解散、变更、合并、分立减少标的公司股本、减少董事会成员、变更标的公司住所、超过标的公司资产 50%以上的对外担保等事项时，由 SQM 已发行的有表决权股份的股东所持表决权的三分之二以上通过；在审议增加 B 类股股份总数时，由出席或被代表出席会议的有表决权股份的股东所持表决权的三分之二以上通过。

SQM 公司章程的修改由特别股东大会审议通过。修改 SQM 公司章程的议案由出席或代表出席会议的有表决权股份的股东所持表决权超过半数通过，但修改 SQM 公司章程中关于股东（包含其关联方）持股比例及表决权比例不得超过 SQM 已发行股份总数的 32%等条款需要由 SQM 已发行的有表决权股份的股东所持表决权的 75%以上通过。

（2）标的公司董事会

A. 董事会及董事选举机制

根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 公司章程，标的公司由董事会进行管理，董事会有权审议决定除法律法规及章程规定的必须由股东大会决策的事项以外的其他事项。

SQM 公司的董事会由 8 名成员组成，其中持有 A 类股的股东有权选举 7 名董事，持有 B 类股的股东有权选举 1 名董事，8 名董事中应包含至少 1 名独立董事。在进行董事选举时，A 类股和 B 类股每股均对应一票，股东可选择将其持有的表决权合并投票给任一候选人或分拆投票给多个候选人。A 类股股东和 B 类股股东分开表决，得到该类股投票数最多的人当选，直到该类股应选举的董事人数已选举完毕。董事长由出席董事的二分之一以上表决通过选举产生，如果表决出现平局，将仅由 A 类股股东选出的董事重新表决。董事会成员每三年由股东大会选举一次，在两次选举之间，如董事出现空缺，董事会可依法律规定指定接替董事履职，且须在下次普通股东大会中重新选举所有董事。

如前所述，根据 SQM 公司章程规定，SQM 的 A 类股股东和 B 类股股东行

使包括选举董事在内的权利时，将受到任一股东（包含其关联方）所持 A 类股份或 B 类股份的表决权比例分别不得超过本类股全部表决权的 37.5%之限制。另根据智利律师出具的尽调报告，SQM 于 2018 年 5 月 17 日通过特别股东大会决议批准了 SQM 公司章程修正案，其中包括一项对前述表决权比例限制的例外规定，即 2018 年 5 月 17 日至 2030 年 12 月 31 日期间内，在 A 类股股东选举董事时，如任何现有或新增股东（包含其关联方）通过一致行动人协议或其他任何方式使其可行使的 A 类股表决权超过 37.5%（以下简称“超限股东”），则其他任何持有 A 类股股份超过 37.5%的股东（包含其关联方）均可按照如下孰低者行使其 A 类股表决权而不受 A 类股表决权不能超过 37.5%的限制：（1）其自身持有的 A 类股股份数；或（2）上述超限股东可行使表决权的 A 类股股份数。SQM 公司章程修正案将在针对前述特别股东大会的公证文书摘要于登记部门登记并公示后生效。

B. 董事会席位占有情况

根据智利律师出具的尽调报告，鉴于前述 SQM 董事的选举机制、SQM 的持股情况及任一股东（包含其关联方）行使 A 类股表决权的比例不得超过 SQM 已发行的拥有表决权的 A 类股的 37.5%之限制，Pampa 集团可确保其提名的 3 名董事候选人当选；Nutrien 集团可确保其提名的 3 名董事候选人当选；Kowa 集团可确保其提名的 1 名董事候选人当选。

根据天齐锂业及天齐锂业智利与交易对方就本次交易签署的《协议》，天齐锂业及天齐锂业智利将在不晚于交割前 5 个工作日向 Nutrien 及 Nutrien 集团通知其提名的 SQM 董事人选，且 Nutrien 及 Nutrien 集团应配合使天齐锂业及天齐锂业智利提名的人选于交割时被指定为 SQM 公司的董事。同时，Nutrien 及 Nutrien 集团应要求且尽其合理的最大努力促使其提名并当选的全部现任 SQM 董事于交割时辞任。

3、关于标的公司的控制权

SQM 的三个持股集团于 2017 年 4 月 17 日签署了一份关于标的公司治理的协议（以下简称“《治理协议一》”），主要约定三个持股集团同意采取所有可用

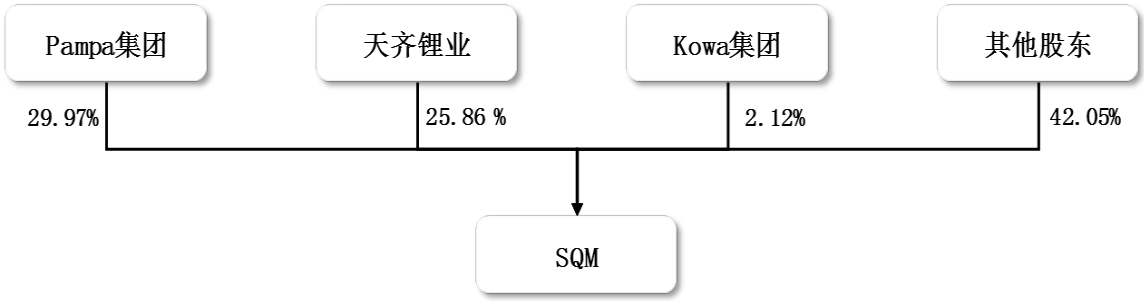
的行动促使 SQM 确保董事会决议的形成须由至少 5 名董事表决同意通过，当董事会会议投票结果出现平局时，董事长没有最终决定权等事项。根据智利律师出具的尽调报告，该《治理协议一》已经各方合法签署并生效，且对 Nutrien 集团转让股权的受让方仍然有效；根据《协议》，Nutrien 集团同意转让且天齐锂业及天齐锂业智利同意承继 Nutrien 集团在《治理协议一》项下的权利及义务。

为了便于解决 SQM 与 Corfo 之间的数项仲裁案件，Pampa 集团内部成员为了 Corfo 的利益于 2017 年 12 月 18 日签署了另一份不可撤销的关于标的公司治理的协议（以下简称“《治理协议二》”），向 Corfo 作出以下主要承诺：（1）Pampa 集团提名的 A 类股董事中应包含至少一名独立董事；（2）Pampa 集团不得提名或选举任何与其利益相关的人员为 B 类股董事；（3）Pampa 集团不得提名或选举 Julio Ponce Lerou 先生或者其近亲属（包括两层血缘关系）担任 SQM 或 SQM Salar S.A.（以下简称“SQM Salar”）的董事等。根据智利律师出具的尽调报告，前述《治理协议二》的生效条件现已全部满足，该《治理协议二》目前已生效。

此外，根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 公司于 2018 年 4 月 30 日公开披露的文件，Pampa 集团已按照《治理协议二》的要求，终止了其与 Kowa 集团于 2006 年 12 月 21 日签署的《一致行动人协议》（Joint Operation Agreement）。智利的证券监管机构认定，通过该《一致行动人协议》，Pampa 集团与 Kowa 集团既不构成关联方，也均不是 SQM 的控股股东，但共同构成 SQM 的“控制人集团（Controller Group）”。根据 SQM 公司 2017 年年报，该《一致行动人协议》终止后，Pampa 集团与 Kowa 集团不再构成 SQM 的“控制人集团”。

根据智利律师出具的尽调报告，在本次交易前，SQM 没有任何股东或持股集团对其具有控制权。

3、本次交易完成后标的公司的股权结构



在本次交易完成后，天齐锂业将通过天齐锂业智利持有 SQM 已发行的 62,556,568 股 A 类股股份（占 SQM 已发行的 A 类股股份中的 43.80%），加上其通过天齐锂业香港已持有的 5,516,772 股 B 类股股份（占 SQM 已发行的 B 类股股份中的 4.58%），天齐锂业间接持有的 SQM 股份数将其合计占 SQM 已发行的总股份数的 25.86%；鉴于任一股东（包含其关联方）行使 A 类股表决权或 B 类股表决权的比例分别不得超过 SQM 已发行的拥有表决权的 A 类股或 B 类股的 37.5%，天齐锂业与第一大股东 Pampa 集团享有的标的公司 A 类股表决权相同，均为 37.5%。根据智利律师出具的尽调报告，在本次交易完成后，SQM 仍然没有任何股东或持股集团对其具有控制权。

（二）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排（如让渡经营管理权、收益权等）

本次交易不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

四、主要资产的权属情况

（一）主要固定资产

1、固定资产累计折旧及成新率情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 的固定资产主要包括房屋及建筑物、厂房、设备和矿业资产等，其中房屋及建筑物和机器设备为其主要固定资产，具体情况如下：

单位：千美元

类别	账面原值	累计折旧	净值	成新率（%）
土地	32,739	-	32,739	-

类别	账面原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	610,264	379,945	230,319	37.74%
其他财产、厂房和设备	244,831	219,969	24,862	10.15%
运输设备	11,195	7,938	3,257	29.09%
用品及配件	19,498	17,626	1,872	9.60%
办公设备	11,105	10,618	487	4.39%
网络和通信设备	7,356	6,306	1,050	14.27%
矿业资产	129,028	112,791	16,237	12.58%
信息设备	27,035	23,637	3,401	12.58%
发电资产	36,643	28,782	7,861	21.45%
在建工程	165,054	0	165,054	100.00%
机械、厂房及设备	2,938,287	1,988,233	950,054	32.33%
合计	**4,233,038**	**2,795,845**	**1,437,193**	**33.95%**

注：非经特别说明，本部分数据均为 SQM 官网披露的年报所披露的合并财务报表口径。

其中，SQM 机械、厂房及设备的具体情况如下：

单位：千美元

序号	类别	2017 年 12 月 31 日
1	泵	33,614
2	传送带	24,832
3	结晶器	15,519
4	工厂设备	186,885
5	水箱	11,296
6	滤光器	18,572
7	设施/电气设备	105,600
8	其他机械、装置和设备	72,812
9	管系	113,611
10	池塘	275,731

序号	类别	2017 年 12 月 31 日
11	井	46,802
12	其他	44,750
合计		**950,054**

2、土地使用权、房屋及建筑物

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 拥有及其子公司的土地使用权原值为 32,739 千美元，净值为 32,739 千美元；拥有的房屋及建筑物原值为 610,264 千美元，净值为 230,319 千美元。

根据智利律师出具的尽调报告，由于智利没有不动产信息的中央公共数据库，而通过其他渠道检索的有关 SQM 不动产的信息存在不可靠和不完整的风险，因此未能在此列示 SQM 相关不动产的清单。SQM2017 年年报未披露 SQM 拥有的土地、房屋及建筑物存在产权纠纷。

（二）主要无形资产

1、探矿权和采矿权

SQM 取得的探矿权、采矿权及其他矿权权益主要包括：（1）智利北部 Caliche 硝石矿区的探矿权和采矿权；（2）智利北部 Salar de Atacama 盐湖卤水矿区的租赁矿业权，以及 Salar de Atacama 盐湖周围采矿权和探矿权；（3）通过与 Lithium Americas 成立各持股 50%的合资企业取得的位于阿根廷胡胡伊省 Cauchar-Olaroz 盐湖项目的矿权权益；（4）通过与 Kidman Resources Limited 成立各持股 50%的合资企业取得的位于西澳大利亚州 Mount Holland 锂矿项目的矿权权益。

SQM 位于智利北部的运营图

其中，Caliche 硝石矿区位于智利北部 Tarapacá 和 Antofagasta 地区的保护区，含有丰富的硝酸盐、碘和高浓度的钾等矿种资源。Salar de Atacama 盐湖卤水矿区位于北大角山东部地区的 Salar de Atacama 沙漠内，含有丰富的钾、硫酸盐、锂和硼等矿种资源。

（1）资源储备情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 及其子公司在 Caliche 硝石矿区拥有的主要矿业权对应的资源储备情况如下：

矿场	储量情况						
	储量（百万公吨）		硝酸盐平均品位（重量百分比）		碘平均品位（百万分率）		矿井截止品位平均值
	探明	潜在	探明	潜在	探明	潜在	
Pedro de Valdivia	109.0	334.7	7.10%	7.3%	377	421	硝酸盐 6.0%
Nueva Victoria	346.2	1,020.7	6.30%	5.3%	426	421	碘 300 ppm

María Elena	83.3	148.8	7.20%	7.2%	436	381	碘 300 ppm
Pampa Blanca	54.7	464.6	5.70%	5.7%	538	421	碘 300 ppm

SQM 在其勘探许可覆盖的 81,920 公顷范围内开展了地质勘探、卤水采样及地质统计分析，勘探深度达到 110 米，且在 47%的勘探区域面积内勘探深度达到 300 米。截至 2017 年 12 月 31 日，据 SQM 统计，SQM Salar 租赁取得的 Salar de Atacama 盐湖卤水矿区矿业权对应的资源储备情况如下：

场地	储备	探明储量（百万公吨）	潜在储量（百万公吨）	总储量（百万公吨）
Salar de Atacama	钾（K+）	52.00	38.47	90.47
	硫酸（SO4-2）	42.71	39.65	82.35
	锂（Li+）	4.89	3.33	8.13
	硼（B3+）	1.56	1.27	2.83

注：①每种离子的回收率取决于盐水组成和用于生产所需的工艺。
②钾的回收率从 47%到 77%不等。
③硫酸盐的回收率从 27%到 45%不等。
④锂的回收率从 28%到 40%不等。
⑤硼的回收率从 28%到 32%不等。

（2）矿权的相关情况

根据智利律师出具的 2016 年尽调报告，智利国家对所有矿产拥有绝对和排他的所有权，除液态或气态碳氢化合物和锂之外，所有金属和非金属矿产资源都可通过探矿权或采矿权进行勘探或开采。其中探矿权的初始期限为两年，赋予探矿权人在探矿权范围内开展一切勘查活动的权利，且在探矿权的有效期限内，探矿权人拥有要求对相应范围内的矿产资源进行开采的排他性权利；采矿权的期限为无限期，采矿权赋予持有人勘探和开采在采矿权允许的其范围内发现的所有矿产的权利。就锂矿而言，根据智利相关法律法规，锂矿被认为是一种“不可授予”（勘探、开采及提炼）的物质，其勘探及开采仅可直接由智利政府或国有企业独家进行，或者由私人（公司）根据智利共和国总统令中的条款及条件获得行政性许可（Administrative Concessions）或与智利政府签订特别运营合同（Special Operation Contracts）的方式进行。

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 在智利取得的探矿权、采矿权（包括从 Corfo

租赁的 Salar de Atacama 盐湖卤水矿区矿业权）的具体情况如下：

区域	采矿权（含租赁）		探矿权（含租赁）		合计	
智利地区	数量（项）	面积（公顷）	数量（项）	面积（公顷）	合计数量（项）	合计面积（公顷）
小计	**12,290**	**3,011,152**	**295**	**100,100**	**12,585**	**3,111,252**

2017 年，SQM 向智利政府共支付约 770 万美元的矿产勘探和开发的特许费（含向 Corfo 支付的租赁费）。

①SQM 自有矿业权的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 及其子公司在 Caliche 矿区取得的采矿权面积（地表面积，下同）合计约为 576,707 公顷，探矿权面积合计约为 2,200 公顷。SQM Salar 在 Salar de Atacama 矿区周围取得的采矿权面积为 255,142 公顷，探矿权面积为 43,200 公顷。

公司拥有的位于 Caliche 和 Salar de Atacama 资源区周边矿场的探矿权和采矿权的情况如下表：

项目		授权的数量	正在授予中的数量	其中存在权利限制的数量	备注
Caliche 矿场	Orcoma	88	12	—	均为采矿权
	Iris	35	—	—	均为采矿权
	Nueva Victoria	425	—	10	均为采矿权，其中 10 项存在权利限制的矿权中：5 项采矿权受到一项矿业地役权的限制；1 项采矿权受到禁止就该矿业权签署协议的限制；4 项采矿权受到一项承诺协议及禁止就该矿业权签署协议的限制
	Maria Elena	161	—	8	均为采矿权，其中 8 项采矿权受到禁止就该矿业权签署协议的限制
	Coya Sur	19	—	—	均为采矿权
	Pedro de Valdivia	66	—	15	均为采矿权，其中 15 项存在权利限制的矿权中 9 项采矿权受到矿业地役权的限制以及 6 项采矿权受到一项期权协议以及禁止就该矿业权签署协议的限制
	Pampa Blanca	234	—	148	均为采矿权，其中 148 项存在权利限制的矿权中 3 项采矿权受到一项地役权的限制，145 项采矿权受到一项期权协议及禁止就

				该矿业权签署协议的限制
Salar del Carmen	4	—	—	均为采矿权
Salar de Atacama盐湖周围	329	140	—	已授权采矿权 268 项，探矿权 61 项。正在授予的采矿权 140 项
合计	**1,361**	**152**	**181**	

根据智利律师的法律尽调报告，采矿特许权中确定了四种类型的权利义务的限制情况，包括以下内容：A.矿业地役权协议：SQM 及其子公司已授予第三方占用和通过的权利；B.采矿权受到禁止就该矿业权签署协议：禁止签署承诺协议或期权协议；C.承诺协议：SQM 及其子公司已经向第三方承诺与其共同成立矿业公司；和 D.期权协议：授予第三方根据特定条款和条件购买该矿业权的权利。

上述存在矿权权利限制的数量为 181 处且权利限制的类型并不影响矿权的开采，因此对 SQM 生产经营的影响较小。根据智利律师出具的法律尽调报告，截至 2018 年 3 月，除上述 181 处矿权权利受限外，其余采矿权不存在抵押、产权负担、禁止情形或诉讼程序。此外，SQM 正在被授予的 152 项目采矿权如果相关程序得到适当执行，而且没有第三方提出合理的反对意见，取得上述采矿权无法律障碍。

②SQM 租赁矿权的情况

根据：1993 年，SQM 与 Corfo 就签订《租赁协议》和《项目协议》，Salar de Atacama 盐湖卤水矿区的采矿权由 Corfo 所有，并协议租赁给 SQM Salar 使用。根据《租赁协议》约定，SQM Salar 有权在智利北部 Salar de Atacama 约 14 万公顷的土地上进行独家矿产资源开采，SQM Salar 有权排他性地在其中 81,920 公顷面积内开采钾盐、硼酸、锂矿和其他矿产，其余面积为 SQM Salar 无权开采的“保障区域”；SQM Salar 应支付的租金包含每季度 15,000 美元的固定租金以及每季度按照 SQM Salar 所提取的每一矿产产品销售额的特定参数计算的可变租金。根据《项目协议》约定，Corfo 同意不允许任何其他人在上述 Salar de Atacama 约 140,000 公顷的范围内勘查，开发或开采任何矿产资源。《租赁协议》和《项目协议》均将于 2030 年 12 月 31 日到期。根据智利律师出具的法律尽调报告及 SQM 公开披露的信息，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 日达成终止仲裁的《和解协议》，主要内容为 SQM Salar 向 Corfo 支付 1,750 万美元及相应利息，以及

对 1993 年签署的《租赁协议》及《项目协议》作如下主要修订：

A.提高按不同矿产产品销售价格向 Corfo 应付的可变租金费率：

a.针对碳酸锂，原 FOB 销售额 6.8%的租金费率调整为以下累进费率：

碳酸锂销售价格（美元/吨）	租金费率
$0 - $4,000	6.8%
$4,000 - $5,000	8.0%
$5,000 - $6,000	10.0%
$6,000 - $7,000	17.0%
$7,000 - $10,000	25.0%
$10,000	40.0%

b.针对氯化钾，原 FOB 销售额 1.8%的租金费率调整为以下累进费率：

氯化钾价格（美元/吨）	租金费率
$0 - $300	3.0%
$300 - $400	7.0%
$400 - $500	10.0%
$500 - $600	15.0%
$600	20.0%

c.其他产品（氢氧化锂，硫酸钾和其他产品）相关的租金费率也相应调整。

B.SQM Salar 承诺每年投入 1,080-1,890 万美元研发费用，每年为 Salar de Atacama 盐湖附近的社区提供 1,000-1,500 万美元费用，同时向 Antofagasta、San Pedro de Atacama 等当地政府资助将每年总销售额的 1.7%用于区域发展。

C. Corfo 授权提高 SQM Salar 从 Salar de Atacama 盐湖开采提取锂产品的配额。经 CCHEN 批准后，该协议约定 SQM Salar 在租赁期内（即 2030 年 12 月 31 日之前）将有权开发、处理和销售高达 349,553 吨锂金属，加上原《租赁协议》及《项目协议》项下剩余的 64,816 吨锂金属配额，总计相当于 220 万吨碳酸锂配额。

D.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。

E.SQM Salar 应加强公司治理，建立各项审计、环境控制和与 Corfo 进行协调的机制。

F.在《租赁协议》及《项目协议》终止时向 Corfo 返还资产及赋予 Corfo 购

买期权（SQM Salar 及其关联方持有的水权、地役权、生产设备、盐湖周围矿业权等）。

G.赋予 SQM Salar 向 Corfo 出售与锂产品配额提高相关的增加产能设施的期权。

H. Corfo 有权要求 SQM 评估与智利国有企业合作开发 Salar de Maricunga 盐湖矿产项目的权利。SQM 应诚信参与协商，如 4 年后未就本项目达成协议，SQM 不再负有协商义务。

I.SQM，SQM Salar 和 SQM Potasio SA 不得出售在《租赁协议》及《项目协议》项下承租的采矿权范围内提取的卤水；不得以任何方式让与和阻碍，或采取任何行为或签订任何合同影响需向 Corfo 归还的资产；不得在《租赁协议》及《项目协议》项下承租的采矿权界限 10 公里范围内根据自有采矿权提取卤水；不得在《租赁协议》及《项目协议》终止后 15 年内在采矿权界限 2 公里范围内提取卤水；不得与 Salar de Atacama 盐湖其他有权享有采矿权的经营者进行合资或进行一体化管理，确保 SQM 的经营保持独立性。

根据《租赁协议》及《项目协议》，Corfo 应尽其最大努力在 2027 年 6 月 30 日之前组织公开招标或承包程序（“公开程序”），以继续签署关于开采该等协议项下矿业权的合同。除发生不可抗力情形外，该公开程序应不晚于 2029 年 6 月 30 日前完成。如截至 2029 年 6 月 30 日 Corfo 未完成该公开程序，或虽完成该公开程序但由于不可归责于协议各方的原因，未能向新承包方/运营方移交相关矿业权，Corfo 可在取得相应环境许可的情况下将该等协议的期限延长一年。无论如何，该等协议的各方可在协议到期前重新协商并修改相关条款，以便续签该等协议。同时，SQM 相关方也可参与上述公开程序被授予开发 Atacama 盐湖矿产资源的权利。根据智利律师的尽调报告，根据现行法律规定，SQM 相关方延长和续签其与 Corfo 之间的该等协议不存在重大法律障碍。

根据智利律师出具的尽调报告，上述和解协议已生效，作为上述和解协议的结果，Corfo、SQM Salar、SQM 及 SQM Potasio S.A.已签署了修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》，且该等修订及重述版本的《租赁协议》及《项目协议》目前已经取得取得 Corfo 理事会、CCHEN 以及智利总监察署（the General

Comptrollership）的相关批准生效，有效期至 2030 年 12 月 31 日止。

根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 公司 2017 年年报，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；如违反该前提条件，则 CCHEN 有权撤销其对修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》的批准。SQM 已经对 CCHEN 设立的上述前提条件提出了异议，但该异议不会影响《和解协议》或修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》的有效性。此外，前述 CCHEN 的批准还受到 Atacamenos 原住民组织（Consejo de Pueblos Atacamenos）提起的一项宪法保护诉讼（Consitutional Protect Action）的挑战，如果该宪法保护诉讼胜诉，则可能导致该 CCHEN 的批准被撤销。关于 Atacamenos 原住民组织提起的上述宪法保护诉讼的具体情况参见本章“六（一）公司的诉讼情况”。

（3）Cauchar-Olaroz 盐湖锂矿项目的矿权权益

阿根廷锂矿项目的位置图

2016 年 3 月 28 日，公司与 Lithium Americas Corp（美洲锂业）签署了一份有约束力的协议，约定设立一个合营安排以开发位于阿根廷的 Caucharí-Olaroz 锂项目。该合资安排在 SQM 出资 2,500 万美元后取得美洲锂业全资子公司 Minera Exar 50%的股权。该项目设计产能为碳酸锂当量 50,000 吨/年，SQM 预计该项目将于 2019 年实现生产。此外，根据赣锋锂业 2017 年年报，目前赣锋锂业持有美洲锂业 16.95%的股权。

（4）Mount Holland 锂矿项目的矿权权益

西澳大利亚州 Mount Holland 锂矿项目的位置图

2017年9月，SQM为继续扩展智利以外的经营业务，SQM 及其子公司 SQM Australia Pty Ltd 与 MH Gold Pty Ltd, Montague Resources Australia Pty Ltd 和 Kidman Resources Limited 签署了一份购买协议，购买位于西澳大利亚州名为 Mount Holland 的锂矿项目 50%的权益。SQM 与 Kidman Resources Limited 设立了一个合营企业以开展采矿业务并建设采选和精炼工厂预计从 2021 年开始实现每年可生产 40,000 公吨碳酸锂和氢氧化锂。

2、水权

根据智利律师出具的 2016 年尽调报告，智利相关法律规定，水是公共使用的国家资产，私人实体及个人可以获得政府当局授予使用的水权。水权是受保护的财产权利，水权持有人可以依法使用和处分该等权利。智利《水法》（Water Code）将水权按其基本特征划分为以下类型：

（1）消耗型或非消耗型：消耗型水权授予水权持有人在任何活动中消耗水资源的权利；相反，非消耗型水权持有人仅可以非消耗的方式使用水资源，且需以规定方式强制性地返还水资源。

（2）永久使用型或最终使用型：永久使用型水权是对非耗竭性供水来源授

予的权利，水权持有人可以自由使用相应数量的水资源，除非相关的供水来源没有足够的流量来满足所有可用于该供水来源中的永久使用型水权，在此种情况下，流量将按比例分配。当供水来源的流量满足了所有永久使用型水权以及先前授予的最终使用型水权项下的用水后尚有剩余时，最终使用型水权持有人才可使用相应水资源。

（3）持续使用型、非持续使用型或交替使用型：持续使用型水权允许水权持有人在任何时候不间断地使用水资源；非持续型水权持有人则只能在特定时期内使用水资源；交替使用型水权指的是在两个或两个以上水权持有人之间分配及交替使用水资源的权利。

根据智利律师出具的尽调报告，SQM 及其重要子公司在其项目所在地区不动产管理局登记的水权共计 151 项，其中在 Pozo Almonte 不动产管理局（CBR）登记的水权有 52 项，在 Antofagasta CBR 登记的水权有 31 项，在 Taltal CBR 登记的水权有 3 项，在 Calama CBR 登记的水权有 12 项，在 María Elena CBR 登记的水权有 53 项（详见本报告书附件二）。根据 SQM 公司 2017 年年报，SQM 及其主要子公司目前持有的该等水权用于从生产设施附近的河流和水井提取水，且足以满足目前的运营要求。

根据智利律师出具的尽调报告，智利相关法律规定提起水权无效、撤销或终止之诉的时效为自该水权授予之日起十年。截至 2018 年 3 月，SQM 及其重要子公司在 Pozo Almonte CBR 登记的水权中，授予期限已超过十年的相关水权流量约为在 Pozo Almonte CBR 登记的水权总流量的 93.8%；SQM 及其重要子公司在 Antofagasta CBR 和 Taltal CBR 登记的水权授予期限均已超过十年；SQM 及其重要子公司在 Calama CBR 登记的水权中，授予期限已超过十年的相关水权流量约为在 Calama CBR 登记的水权总流量的 55.9%；SQM 及其重要子公司在 María Elena CBR 登记的水权中，仅有一项地表型、消耗型、最终使用型及非持续使用型水权的授予期限未超过十年。

根据智利律师出具的尽调报告，截至 2018 年 3 月，SQM 及其重要子公司持有的上述水权不存在抵押、限制、禁止、诉讼等权利负担。

3、海运特许权

SQM 在智利 Tocopilla 地区经营港口设施并拥有由有关部门授予的海运特许权，以运输产品及原材料。如果合规使用港口设施并且按年缴纳特许权使用费，该特许权可以申请续展。

4、专利

根据SQM2017年年报和智利律师出具的尽调报告，SQM及其子公司拥有的专利权如下：

序号	专利号	注册地	专利权人	注册日
1	No.1719-1994	智利	SQM	2003年2月28日
2	No.537-1992	智利	SQM	2005年9月17日
3	No.969-1992	智利	SQM	2008年7月30日
4	No. 47.080	智利	SQM	2010年12月15日
5	No.93-1992	智利	SQM	2010年12月15日
6	No.300-1992	智利	SQM	2014年2月28日
7	No.184-1998	智利	SQM Nitratos S.A.	2008年11月20日
8	No.745-2003	智利	SQM Nitratos S.A.	2009年5月20日
9	No. 5676916	美国	SQM Salar S.A.	1997年10月14日
10	No. 5939038	美国	SQM Salar S.A.	1999年8月17日
11	No. 41.838	智利	SQM Salar S.A.	2003年5月5日
12	No.103-1997	智利	SQM Salar S.A.	2003年9月26日
13	No.484-1996	智利	SQM Salar S.A.	2003年9月12日
14	No.1369-1996	智利	SQM Salar S.A.	2004年1月2日
15	No. 01918B1	阿根廷	SQM Salar S.A.	2005年2月1日
16	No.2723-1998	智利	SQM Salar S.A.	2009年9月28日
17	No.1776-2000	智利	SQM Europe N.V.	2007年7月13日
18	No. 4.889.848	日本	SQM Japan.	2011年12月22日
19	No.5391-B	玻利维亚	—	—
20	No.5393-B	玻利维亚	—	—
21	No.001916B1	阿根廷	—	—

注：根据智利律师出具的尽调报告：（1）由于玻利维亚专利局数据库未公开，所以未能获足够信息验证其在玻利维亚的专利情况；（2）未能从阿根廷专利局数据库获取No.001916B1专利相应数据。

根据 SQM2017 年年报，未披露 SQM 及其子公司拥有的专利存在未决诉讼或仲裁的情形。

5、商标

根据智利律师出具的尽调报告，SQM 及其子公司共有 6 家公司在智利拥有

104 个注册商标，情况如下：

序号	公司	个数
1	Agrorama S.A.	**1**
2	Soquimich Comercial S.A.	**31**
3	Institucion De Salud Previsional Norte Grande Limitada	**1**
4	SQM Industrial S.A.	**1**
5	Ajay-SQM Chile S.A.	**3**
6	SQM	**67**
合计		**104**

根据智利律师出具的尽调报告，截至该尽调报告出具之日，上述商标未登记质押或许可信息，其有效性未受到任何第三方质疑。有关 SQM 及其子公司的商标情况详见本报告书附件三。

（三）对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 不存在对外担保。

（四）主要负债情况

1、主要负债概况

截至 2017 年 12 月 31 日，根据 SQM2017 年年报，负债情况如下：

单位：千美元

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
金融负债	220,328	10.75	179,144	9.37
应付和其他应付款	196,280	9.58	200,496	10.49
关联方应付	1,365	0.07	7	0.00
预计负债	63,445	3.10	41,912	2.19
当期所得税负债	75,402	3.68	75,872	3.97
应付职工薪酬	22,421	1.09	20,998	1.10
其他流动负债	168,804	8.24	61,920	3.24
流动负债合计	**748,045**	**36.51**	**580,349**	**30.36**

非流动金融负债	1,031,507	50.35	1,093,438	57.21
非流动预计负债	30,001	1.46	8,934	0.47
递延所得税负债	205,283	10.02	206,119	10.78
长期应付职工薪酬	33,932	1.66	22,532	1.18
非流动负债合计	**1,300,723**	**63.49**	**1,331,023**	**69.64**
负债合计	**2,048,768**	**100.00**	**1,911,372**	**100.00**

2、贷款情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 取得贷款情况具体如下：

单位：千美元

债务人	债权人	期限	利率	本金
SQM	Scotiabank Sud Americano	90 天到 1 年	1.63%	20,000
SQM	Scotiabank Sud Americano	90 天到 1 年	1.73%	17,000
SQM	Scotiabank Sud Americano	90 天到 1 年	1.73%	3,000
SQM	Banco Estado	90 天内	1.64%	15,000
SQM	Banco Estado	90 天内	1.67%	15,000
SQM	Banco Estado	90 天内	1.67%	15,000
SQM Salar S.A.	Banco Estado	90 天到 1 年	1.91%	20,000
SQM Salar S.A.	Scotiabank Sud Americano	90 天到 1 年	1.94%	20,000
SQM Industrial S.A.	Banco Estado	90 天到 1 年	1.74%	20,000
SQM Industrial S.A.	Banco Estado	90 天内	1.65%	18,000
合计				**163,000**

五、主营业务情况

（一）行业管理体制和行业法规政策

参见本报告书第七章“二、标的公司行业特点和行业地位讨论与分析”。

（二）最近三年主营业务发展情况

SQM 是全球领先的化肥、锂、碘和工业化学品的综合生产者和销售者，SQM 的产品主要来源于智利北部的 Caliche 硝石矿床和 Salar de Atacama 盐湖卤水矿床，Caliche 硝石矿床含有全球储量最大的碘和硝酸盐，Salar de Atacama 盐湖卤水矿床锂和钾含量较高。SQM 从位于智利北部的 Caliche 硝石矿床提取原料用于生产特种植物肥料和各种工业应用的硝酸盐类产品以及碘和碘衍生物产品；在 Salar de Atacama 盐湖卤水矿床提取富含钾、锂和硫酸盐的盐水以生产氯化钾、硫酸钾、锂溶液和氯镁矿（氯化镁）；在位于智利 Antofagasta 附近的工厂生产碳酸锂和

氢氧化锂。SQM 通过全球分销网络向全球 100 多个国家销售产品，其主要的收入来自于智利境外。

为扩大智利境外的资源和业务，2016 年，SQM 与 Lithium Americas 签订各持股 50%的合资企业协议，在阿根廷胡胡伊省开发 Caucharr-Olaroz 盐湖项目，该项目目标产能为每年 5 万吨碳酸锂当量。根据目前的项目时间表，预计在 2019 年前投产。

同年，SQM 向澳大利亚公司 Elemental Minerals Limited（现为 Kore Potash Limited，主要资产为刚果共和国各种钾矿床）投资 2,000 万美元，取得 18%的股权并拥有其约 20%钾肥产量的优先购买权。

2017 年，SQM 与其子公司 SQM Australia Pty 收购位于西澳大利亚州 Mount Holland 锂矿项目 50%的资产，与 Kidman Resources Limited 共同设立各持股 50%的合资企业。Mt. Holland 锂矿项目计划从 2021 年开始采矿并建造浓缩和精炼厂，预计每年生产 40,000 公吨碳酸锂和氢氧化锂。

（三）主要产品或服务的用途

根据 SQM 所占有自然资源，Caliche 硝石矿衍生产品包括：硝酸钠，硝酸钾，和碘；Salar de Atacama 盐湖卤水衍生产品包括：氯化钾，硫酸钾，碳酸锂，氢氧化锂，氯化锂，硼酸和水镁石（氯化镁）。SQM 产品分为四大类：化肥、锂及其衍生物、碘及其衍生物、工业化学品的产品和服务。SQM 主要产品用途如下表所示：

产品名称		用途	产品品牌
化肥	特种植物肥料	SQM 主要生产四种类型的特种植物肥料：硝酸钾，硝酸钠和特种混合物，以及其他特种肥料。所有这些特种植物肥料都以固体或液体形式使用，主要用于高价值作物，如蔬菜、水果和鲜花。特种植物肥料广泛用于采用现代农业技术的农作物，如水培、绿色住房、施肥等（灌溉前肥料溶于水中）和叶面施用	根据使用或应用的类型，SQM 的产品使用以下品牌销售：Ultrasol™（施肥），Qrop™（旷场应用），Speedfol™（叶面施用）和 Allganic™（有机耕作）
	钾肥	氯化钾是一种用于玉米、大米、糖、大豆和小麦等各种作物的商品化肥。硫酸钾是主要用于蔬菜、水果和经济作物等作物的专用肥料	使用品牌 Qrop™MOP 销售氯化钾
锂及其衍生物		SQM 锂产品主要用于手机、照相机、笔记本电脑和新能源汽车的充电电池。碳酸锂应用于电池的电化学材料、陶瓷和搪瓷工业的玻璃料、耐热玻璃（陶瓷玻璃）、空调化学品、钢铁连铸粉挤压、	SQM 使用以下品牌销售锂产品：QLithiumCarbonate™，

	初级铝冶炼工艺，制药和锂的衍生物。氢氧化锂主要用作润滑脂和电池材料	QLithiumHydroxide™和QLubelith™
碘及其衍生物	产品广泛应用于医疗、制药、农业和工业，包括 X 射线造影剂、LCD 和 LED 用偏光膜、防腐剂、杀菌剂和消毒剂、用于医药、电子、颜料和染料成分的合成	SQM 使用品牌 QIodine™销售碘
工业化学品	SQM 主要生产三种工业化学品：硝酸钠（工业级）、硝酸钾（工业级）和氯化钾。硝酸钠主要用于生产玻璃、炸药和金属处理。硝酸钾用于制造特种玻璃，也是制造陶瓷和搪瓷行业烧结料的重要原料。硝酸钾和硝酸钠的组合被用作集中太阳能的蓄热介质。氯化钾是生产氢氧化钾的基础化学品，也可用作石油钻井以及食品加工等的添加剂。	SQM 使用以下品牌销售工业化学品：QSodiumNitrate™，QPotassiumNitrate™和QPotassiumChloride™

1、化肥类

（1）特种植物肥料

SQM 生产和销售四类特种植物营养肥料：硝酸钾，硝酸钠和特种混合物。SQM 为客户提供专门的植物营养解决方案，并辅以 SQM 的农业专家团队的经验和专业知识，根据每种作物所处土壤和气候的情况，为客户提供建议，促进作物生长、生产和繁殖。该业务线中最重要的产品之一是硝酸钾。硝酸钾结晶产品是施肥和叶面喷施的理想选择，硝酸钾除了能改善作物品质、风味和果色之外，还能确保作物后代优选优育。硝酸钾以多种形式出售，并作为其他特种混合物的一部分，与硝酸钠、硝酸钾和 200 多种混合物肥料互为补充。

由于 SQM 的产品来源于天然硝酸盐化合物或天然钾盐水，其特种植物肥料比商品化肥具有一定的优势，如可以快速有效地被作物吸收（不需要硝化作用，氨基酸脱下的氨，在有氧的条件下，经亚硝酸细菌和硝酸细菌的作用转化为硝酸的过程。氨转化为硝酸的氧化必须有氧气参与，通常发生在通气良好的土壤、厩肥、堆肥和活性污泥中）、优良的水溶性、增加土壤 pH 值（降低土壤酸度）、氯化物含量低，并含有某些有益的微量元素，这使得客户更喜欢天然来源的产品。因此，与商品化肥相比，特种植物肥料售价较高。

（2）钾肥

SQM 是世界上最大的硝酸钾生产商，目前生产三种钾肥产品：硝酸钾、硫酸钾和氯化钾。SQM 通过从 Salar de Atacama 提取的盐水来生产氯化钾和硫酸钾。钾是植物生长需要的三种基础营养素之一。氯化钾是最常用的钾基肥料，它能使作物耐受较高水平的氯化物，并能在充足的降雨或灌溉条件下促进作物生长，防

止植物根系中氯离子积聚至过量水平。SQM 销售标准级和浓缩级两个级别的氯化钾商品肥料。SQM 硫酸钾产品是主要用于蔬菜，水果和经济作物等农作物的特种肥料，SQM 销售按可溶性等级划分为不同等级的硫酸钾肥料产品。

2、锂和衍生物

SQM 是目前全球主要的碳酸锂和氢氧化锂的生产商之一，SQM 在智利 Antofagasta 附近的 Salar del Carmen 工厂生产碳酸锂和氢氧化锂。目前，SQM 的碳酸锂产能为 48,000 公吨/年。2018 年计划扩大到每年 70,000 公吨，2019 年扩大到每年 100,000 公吨。SQM 的氢氧化锂产能为 6,000 公吨/年。2018 年计划通过提高效率并新建 7,000 公吨的氢氧化锂项目，将产能提高至每年 13,500 公吨。由于 Salar de Atacama 高浓度的锂卤水含量和优异的自然条件，SQM 已成为全世界锂产品生产成本较低的生产商。

3、碘和衍生物

SQM 是目前全球最大的碘生产商。碘产品广泛用于医药、微量营养元素，以及 X 射线造影剂和偏光膜等。碘的一些最常用的用途包括医疗保健应用，例如用于 X-射线检查的造影剂，聚维酮碘和包含作为合成药物的杀菌剂、杀真菌剂和消毒剂等；碘还可生产尼龙和防水剂；碘在食品工业中也经常使用它来预防碘不足。在怀孕和婴儿期间，碘水平低可导致儿童神经和身体发育问题，碘水平低还会导致所有年龄段人群的甲状腺功能障碍。

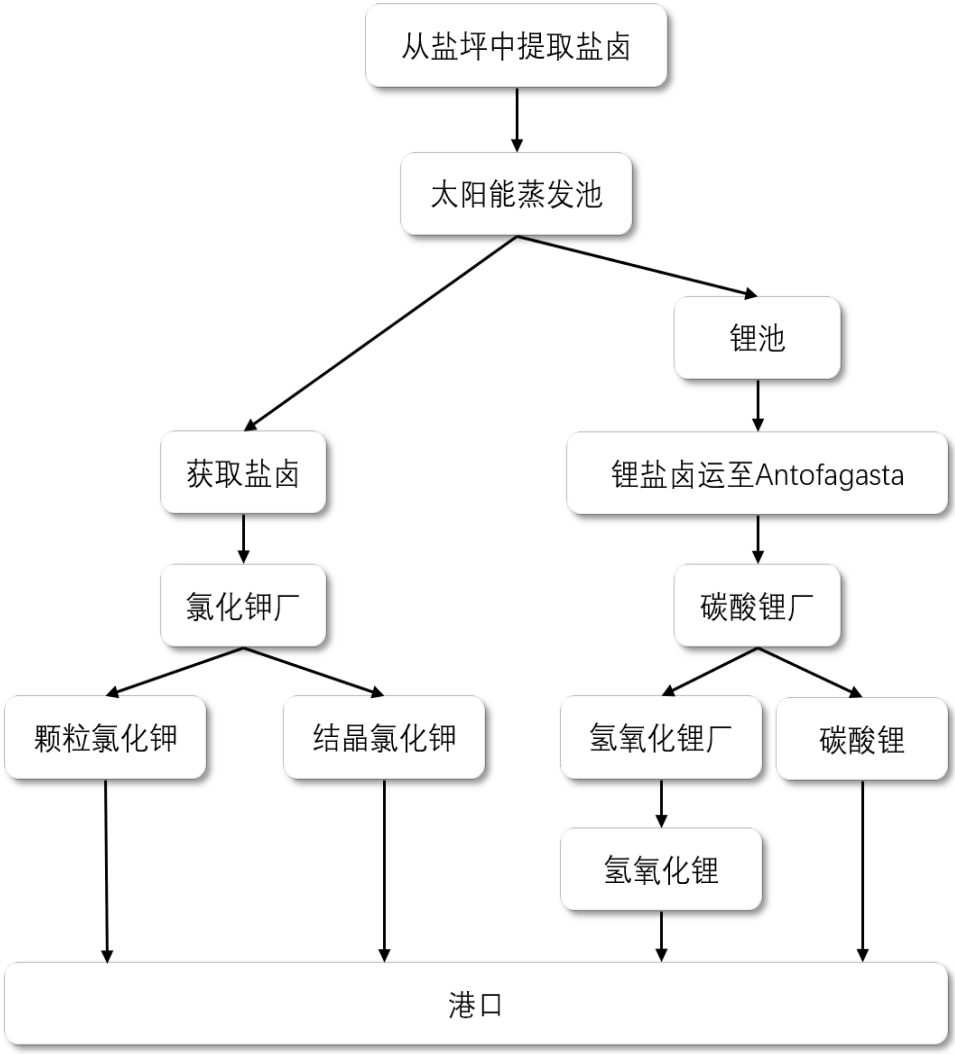
4、工业化学品

SQM 生产的硝酸盐，氯化钾和氯化镁产品广泛用于工业应用，例如爆炸物、热能储存、金属处理，用于石油开采的润滑剂、阻燃剂等。SQM 根据不同化学纯度要求生产不同等级的工业级硝酸盐产品。由于生产该类产品是在生产农业等级产品的基础上只需增加一个额外的净化步骤即可，SQM 生产该类产品的生产成本极低。硝酸钾和硝酸钠的最新工业应用之一是太阳能发电厂的热能储存，配备有熔盐储存系统的集中太阳能（CSP）工厂以热的形式储存太阳能，以实现连续发电。

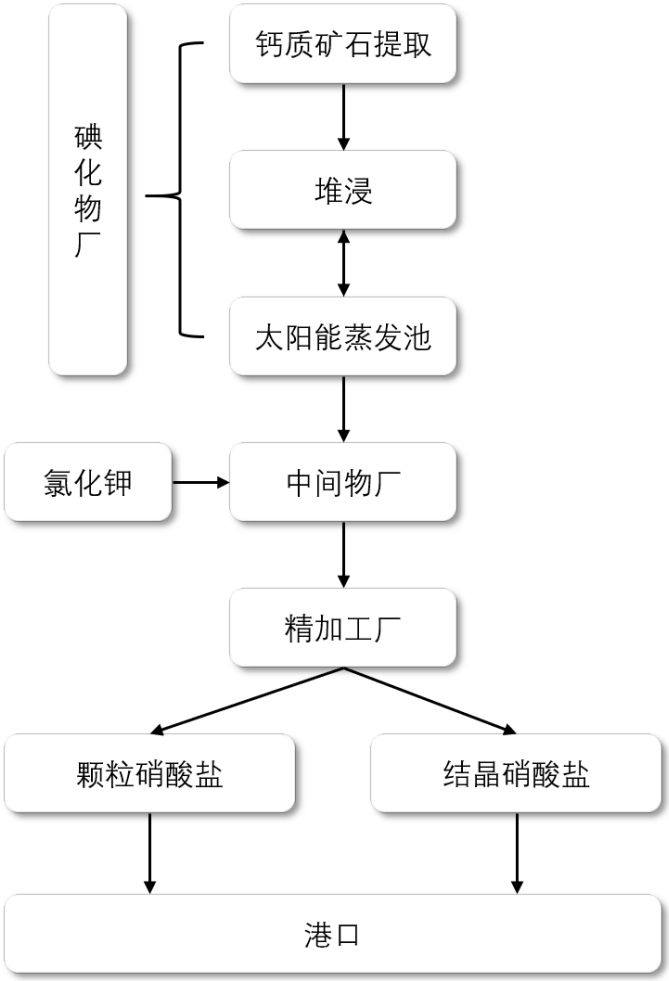
（四）主要产品的工艺流程图或服务流程图

SQM 主要产品的工艺流程图如下：

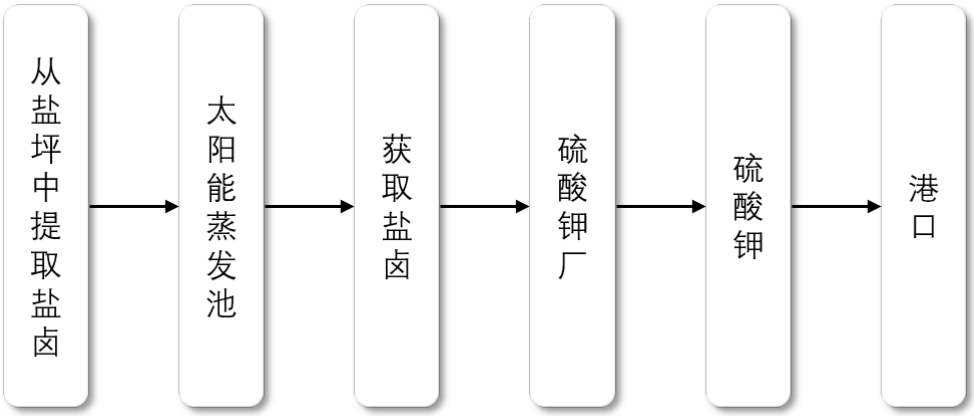
1、锂/氯化钾生产流程


从盐坪中提取盐卤
太阳能蒸发池
锂池
获取盐卤
锂盐卤运至Antofagasta
氯化钾厂
碳酸锂厂
颗粒氯化钾
结晶氯化钾
氢氧化锂厂
碳酸锂
氢氧化锂
港口

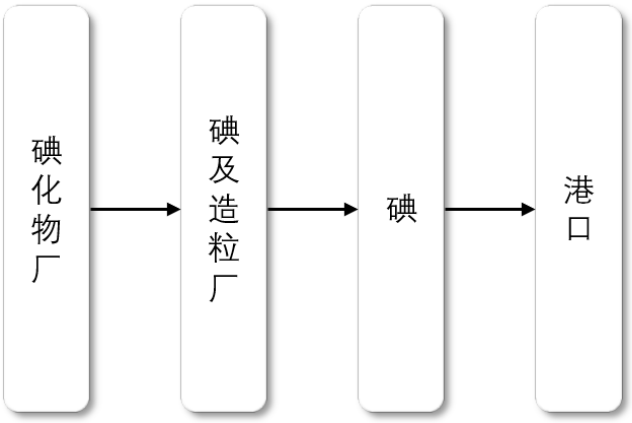
2、硝酸盐生产流程



3、硫酸钾生产流程



4、碘生产流程



（五）主要的经营模式

1、研发模式

SQM 的研发由三个不同的部门完成，研究内容涵盖了所有涉及其产品生产的过程，包括化学工艺设计、相化学、化学分析方法和成品的物理性能。SQM 研发团队的主要目标就是开发新的流程和产品，以最大限度地提高从可利用资源中获得回报。

近年来 SQM 开发了萃取、结晶和精加工产品的新方法，使其能够提高硝酸盐、钾和锂的生产过程效率，改善其颗粒状产品的物理质量，并通过在散装处理的产品中使用专门设计的添加剂来减少粉尘排放和结块。SQM 的研发工作也为其产品带来了新的应用领域和市场，例如在太阳能发电厂中使用硝酸钠和硝酸钾作为热储存介质。SQM 已为硝酸盐、碘和锂产品的几个工艺技术在美国、智利和日本申请了专利。

2、采购模式

SQM 主要生产原料来源于 Caliche 硝石矿区和 Salar de Atacama 盐湖卤水矿床，生产中所需其他重要原料及能源来自外部采购。SQM 生产硝酸盐和碘所需的主要原料是硝石矿，来源于其 Caliche 硝石矿区；生产氯化钾、碳酸锂和硫酸钾的主要原材料是盐水，来源于 Salar de Atacama 盐湖。另外，生产中其他所需要原材料，如碳酸钠（用于生产碳酸锂和中和碘溶液）、硫酸、煤油、防结块和防尘剂、硝酸铵（用于在采矿作业中制备爆炸物）、用于包装最终产品的编织袋，

以及从电力公司获得的电力、产生热量的液化天然气和燃料油等均来源于外部采购。

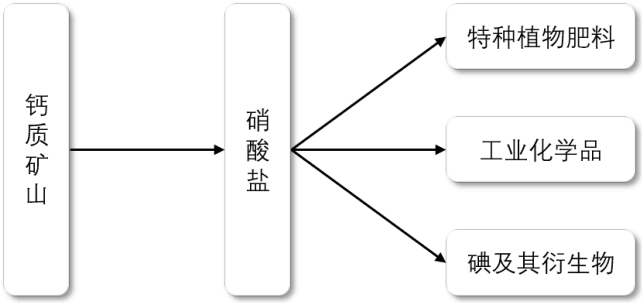
SQM 通过与智利和美国的几个大型供应商签订长期合同保持硝酸铵、硫酸、煤油等重要原料的稳定采购。能源方面包括电力、液化天然气和柴油，其中电力供应来源于与智利北部电网签订的电力采购协议，液化天然气供应来源于与智利 Enel 签订的采购合同，柴油则来源于按照国际市场价格确定的燃料合同。

3、生产模式

（1）碘产品及硝酸盐生产模式：碘产品及硝酸盐生产从 Caliche 硝石矿区采矿开始，首先用推土机移除矿区覆盖层，之后检查钻孔、进行生产、爆破。前端装载机将矿石装载到运输车，然后将其运往 Pedro de Valdivia.、Marro de VA.Nueva Victoria 和 Pampa Blanca 堆浸处理。矿石被堆放并用水浸出以产生含有碘，硝酸盐和钾的浓缩溶液。然后将这些溶液送至采用溶剂萃取法和空气吹出法提取碘的工厂。溶液中的部分碘酸盐通过燃烧硫而产生的二氧化硫还原成碘化物，产生的碘化物与碘酸盐原溶液混合以释放元素碘，之后通过铸造和造粒工艺精炼固体碘。

剩余的溶液被送至太阳能蒸发池，蒸发产生富含硝酸盐和钾的盐。然后将这些浓缩的盐送到 Coya Sur，用于生产硝酸钾。

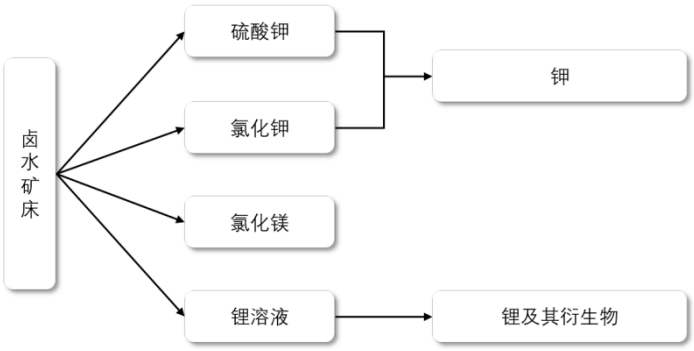
碘产品及硝酸盐生产模式简图如下：



（2）钾肥及锂产品生产模式：卤水位于地表下的液体盆地中，SQM 从位置优越的抽水井中开采卤水，并将其泵入蒸发池中，经过一系列蒸发后，可获得浓缩的氯化锂、氯化钾浓缩溶液和沉积在蒸发池中的盐，浓缩溶液被运输至 Antofagasta 附近的 Salar del Carmen 工厂生产出碳酸锂和氢氧化锂产品。

沉积在蒸发池中的盐可通过研磨，漂浮，干燥和造粒工艺，获得氯化钾、硫酸钾和硼酸产品。

钾肥及锂产品生产模式简图如下：



4、销售模式

SQM 的销售收入主要来源于智利境外。其产品主要通过其在全球各地设立的代表处和分销子公司网络销售。SQM 在战略市场建有周转仓库以维持适度库存，保障及时向客户交货。

在特种植物营养肥料方面，SQM 还直接与一些大客户签定现货采购订单和短期合同，并为一些客户提供技术和农业方面的帮助和支持。

锂产品和碘产品，SQM 一般通过现货采购订单或签署供应框架协议进行销售，供应框架协议一般规定年度最低和最高采购量承诺，价格根据现行市场价格进行定期调整。

SQM 主要通过其全球代表处网络以及销售和分销子公司销售工业化学品 SQM 还通过与其外国分支机构一起为客户提供技术支持、合作开发新产品等方式扩大工业化学产品的应用领域，从而扩大产品销售。

（六）报告期内主要产品的生产销售情况

1、主要产品的产能、产量和销售的情况

（1）产品的产能、产量和产能利用率情况

根据 2017 年年报，SQM 分地区、分产品的产能、产量和产能利用率情况如

下：

厂房	设施类型	产能（千公吨/年）	产品	2017 年		2016 年	
				产量（千）	产能利用率	产量（千）	产能利用率
Pedro de Valdivia	硝酸盐和碘的生产	硝酸盐：不适用 碘：3.2	矿石（公吨）	–	碘: 28.13%	–	碘：18.75%
			平均品位硝酸盐（重量%）	–		–	
			碘（ppm）	–		–	
			结晶硝酸盐（公吨）	–		–	
			碘（公吨）	0.9		0.6	
Maria Elena	硝酸盐和碘的生产	硝酸盐：不适用 碘：1.6 颗粒硝酸盐：300	矿石（公吨）	–	—	–	碘：12.50%
			平均品位硝酸盐（重量%）	–		–	
			碘（ppm）	–		–	
			结晶硝酸盐（公吨）	–		–	
			碘（公吨）	0.0		0.2	
Coya Sur	硝酸盐生产	硝酸钾：1,100 结晶硝酸盐：1200 颗粒硝酸盐：320	结晶硝酸盐（公吨）	613	结晶硝酸盐：51.08%	573	结晶硝酸盐：47.75%
Pampa Blanca	浓缩硝酸盐和碘的生产	硝酸盐：不适用 碘：不适用	矿石（公吨）	—	—	—	–
			碘（ppm）	—		—	
			碘（公吨）	—		—	
Nueva Victoria	浓缩硝酸盐和碘的生产	碘：9.0	矿石（公吨）	36,383	碘：97.78%	29,902	碘：85.56%
			碘（ppm）	458		454	
			碘（公吨）	8.8		7.7	
Salar de Atacama	氯化钾，硫酸钾，氯化锂和硼酸生产	氯化钾：2,680 硫酸钾：245 硼酸：15	碳酸锂（公吨）	45	—	44	–
			氯化钾、硫酸钾及钾盐（公吨）	1,881		2,045	
Salar del Carmen, Antofagasta	氢氧化锂和碳酸锂的生产	碳酸锂：48 氢氧化锂：6	锂及衍生物（公吨）	—	—	—	—
Tocopilla	港口设施	—	—	—	—	—	—

根据 SQM 的公告，SQM 拟扩充产能情况如下：

序号	产品名称	现有产能（吨）	预计产能
1	碳酸锂（智利地区）	48,000	2018 年为 70,000 吨，2019 增至 100,000 吨

2	氢氧化锂（智利地区）	6,000	2018 年增至 13,500 吨
3	碳酸锂（阿根廷）	—	2020 年第一期为 25,000 吨
4	碳酸锂（澳大利亚）	—	2021 年为 40,000 吨
5	硝酸钾	1,300,000	2018 年增至 1,500,000 吨

（2）销售收入情况

单位：千美元

项目		2017 年		2016 年	
		金额	占比	金额	占比
化肥	特种植物肥料	697,251	32.32%	623,853	32.17%
	钾肥	379,326	17.58%	403,323	20.80%
小计		**1,076,577**	**49.90%**	**1,027,176**	**52.97%**
锂及其衍生品		644,573	29.88%	514,627	26.54%
碘及其衍生品		252,123	11.69%	231,144	11.92%
工业化学品		135,578	6.28%	104,137	5.37%
其他产品及服务		48,472	2.25%	62,238	3.21%
合计		**2,157,323**	**100.00%**	**1,939,322**	**100.00%**

SQM 的化肥、锂及其衍生物的收入合计占比约为 80%，锂产品的收入增长较快，在产品收入的占比逐步上升。

2017 年按照产品销售区域的分类情况如下：

项目		北美	欧洲	中美和南美	亚洲及其他
化肥	特种植物肥料	33%	25%	10%	31%
	钾肥	18%	19%	38%	25%
锂及其衍生物		7%	14%	1%	79%
碘及其衍生物		25%	31%	0%	43%
工业化学品		19%	21%	7%	53%

SQM 的化肥中特种植物肥料主要销往北美和亚洲及其他地区，钾肥主要销往中美、南美和亚洲及其他地区。锂及其衍生物、碘及其衍生物和工业化学品均以销往亚洲及其他市场为主。

2、标的公司主要产品销售价格的变动情况

SQM 主要产品最近两年的毛利率和价格变动情况如下：

单位：美元/吨

项目	2017 年	2016 年

	毛利率	单价	毛利率	单价
特种植物肥料	20.35%	722	23.37%	742
氯化钾和硫酸钾	17.30%	282	10.87%	263
锂及其衍生物	70.64%	12,970	65.88%	10,362
碘及其衍生物	20.75%	20,000	17.24%	23,000
工业化学品	32.32%	809	35.30%	808

2017 年，SQM 特种植物营养肥料的销量比 2016 年增长 14.9%，而平均价格下降 2.7%，在该业务领域的收入增长了 11.8%。2017 年销量增加主要是由于需求增长和竞争对手供应有限。2018 年销售量及平均价格预计与 2017 年持平。SQM 在这一业务领域的策略一直主要集中在水溶性肥料市场，一般而言这些市场的利润率较高，且具有更大的增长潜力。

SQM 的钾产品 2017 年的销量比 2016 年下降 12.4%，是由于 SQM 将其在 Salar de Atacama 生产重点集中在提高锂产量上。由于 SQM 会持续增加锂产量，预计 2018 年氯化钾产量将持续下降，销量约为 100 万吨。氯化钾 2018 年的平均价格与 2017 年相比可能保持平稳或略有增长。

2017 年 SQM 锂产品的销量与 2016 年接近。锂市场在 2017 年继续强劲增长，增长率接近 17%。由于市场供求状况依然紧张，锂产品价格在 2017 年内大幅上涨，与 2016 年相比上涨了约 25%。SQM 预计 2018 年上半年的市场价格可能比 2017 年第四季度高出近 20%。SQM 与 Corfo 的租赁协议修订生效后，锂产品价格上涨将适用较高的可变租金费率。基于累进的可变租金费率，假设碳酸锂价格为每 12,600 美元/公吨，综合租金费率将由 2017 年的固定租金费率 6.8%上涨为约 19.14%。SQM 预计到 2018 年锂产品的销量将增加至近 55,000 公吨，目前暂无法确认增加的销售量和较高的价格是否可以抵销较高的租赁费对该业务线毛利率的影响。SQM 的碘业务线销量在 2017 年增长了 24.4%，但平均价格比 2016 年降低了 12.3%，碘销售量增加使该业务线的收入增长了 9.1%。SQM 认为碘平均价格 2018 年将略高于 2017 年。随着市场增长，SQM 的碘销量将增加。

2017 年，SQM 的工业化学品销量比 2016 年增加 30.0%，本产品线销售价格与 2016 年相比保持平稳，SQM 预计 2018 年的销售量约为 5 万吨。

3、向前十名客户的销售情况

（1）化肥类

2016 年，SQM 约向 98 个国家销售特种植物肥料，其中一位客户的收入占该类产品收入约 27%，前十大客户合计占该类产品收入约 50%。SQM 向 80 多个国家约 500 家客户销售氯化钾和硫酸钾，其中有三位客户分别占该类产品收入的 10%以上，合计占比约 35%；前十大客户合计占该类产品收入约 55%。

2017 年，SQM 约向 99 个国家 700 多家客户销售特种植物肥料，其中一位客户的收入占该类产品收入超过 10%，约占 25%；前十大客户合计占该类产品收入约 50%。SQM 向 80 多个国家约 530 家客户销售氯化钾和硫酸钾，其中有两位客户分别占该类产品收入的 10%以上，合计占比约 21%；前十大客户合计占该类产品收入约 55%。

（2）锂及其衍生品

2016 年，公司向约 44 个国家超过 235 家客户出售锂产品，大部分为智利以外的客户；其中一位客户的收入占锂产品收入约 12%，公司前十大客户占该类产品收入约 62%。

2017 年，SQM 向约 42 个国家超过 198 家客户出售锂产品，大部分为智利以外的客户；其中向两位客户实现的收入占锂产品收入分别超过 10%，合计超过 22%；SQM 前十大客户占该类产品收入约 68%。

（3）碘及其衍生品

2016 年，公司向全球 55 个国家约 300 名客户销售碘产品，而公司的销售大部分为出口，其中两位客户各占该类产品收入的 10%以上，合计占比约 40%，前十大客户占该类产品收入约 77%。

2017 年，SQM 向全球 52 个国家约 287 名客户销售碘产品，大部分为出口产品；其中三位客户各占该类产品收入的 10%以上，合计占比约 43%；前十大客户占该类产品收入约 77%。

（4）工业化学品

2017 年，SQM 向全球 55 个国家 296 名客户销售工业硝酸盐产品，其中四位客户各占该类产品收入的 10%，合计占比约 57%；前十大客户占该产品收入约 68%。

2016 至 2017 年期间，SQM 不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%的情形。

（七）主要产品的原材料和能源及其供应情况

SQM 外购能源和原材料构成销售成本的重要组成部分，2017 年占比约为 14%。

1、原料采购情况

SQM 对外采购的重要原料为碳酸钠、硫酸、煤油、防结块和防尘剂、硝酸铵，以及用于包装的编织袋等。SQM 从几个大型供应商（主要是智利和美国）购买硝酸铵、硫酸、煤油和碳酸钠，供应稳定、可靠。

2、动力燃料的采购情况

SQM 生产所用动力燃料为水、电、液化天然气和燃料油。

对于用水，SQM 在 Pedro de Valdivia，MaríaElena 和 Coya Sur 的硝酸盐和碘设施的主要水源是 Loa 和 San Salvador 河流，在 Nueva Victoria 和 Salar de Atacama 项目的水源则来自生产设施附近的水井。另外，在 Salar del Carmen 碳酸锂和氢氧化锂工厂的生产过程中，SQM 从第三方购买水，以及从当地公用事业公司购买饮用水。

对于电力， SQM 主要向智利第二大发电公司 AES Gener SA 采购，SQM 于 2012 年 12 月 31 日与其签定了长期的电力能源供应协议。

对于液化天然气，SQM 与 Salar del Carmen、Solgas 签订了供应合约，采购用于 SQM 在 Salar del Carmen 及 Coya Sur 的业务。此外，SQM 按国际市场价格购买柴油。

3、向前十名供应商采购的情况

（1）化肥：2016 年和 2017 年，特种植物肥料不存在单个供应商占该业务线成本 10%以上的情形；钾肥产品存在单个供应商占该业务线成本的 10%以上的情形，该供应商占比约为 16%。

（2）锂及其锂衍生品：2016 年存在单个供应商占该业务线成本的 10%以上的情形，该供应商占比为 13%；2017 年存在单个供应商占该业务线成本的 10%以上的情形，该供应商占比为 14%。

（3）碘产品：2016 和 2017 年不存在单个供应商占该业务线成本的 10%以

上的情形。

（4）工业化学品：2017 年不存在单个供应商占该业务线成本的 10%以上的情形。

（八）环保及安全生产情况

SQM 董事会下设安全、健康和环境委员会，委员会由三名董事组成，每年至少举行两次会议，其职责包括：（1）定期审查公司的安全、健康、环境和可持续发展政策，并酌情向董事会或管理层建议更改；（2）每年至少接收和审查一次管理层关于遵守公司安全、健康、环境和可持续性政策以及所有其他适用的监管要求；（3）审查管理层向董事会提交的月度报告；（4）回顾公司处理涉及安全、健康和环境问题的应急计划程序等。

1、环保情况

（1）环保措施

所有运营均致力于与环境保持和谐一致，遵守现行环境法规，控制业务可能对环境产生的影响，并适当利用自然资源。SQM 致力于遵守所有适用的环境法规，通过其环境管理体系（EMS），自愿参与国际环境评估（如 Ecovadis）和各项国际环境认证。截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 累计在环保方面有关的支出达到 1,478.70 万美元。

根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 2017 年年报，智利 No.19,300 法令《环境基本法》（General Environmental Framework Law）规定，每一项对环境产生影响的项目或行为在其实施或变更之前应按环境影响评价系统（Environmental Impact Assessment System，EIAR）进行评估。就矿业类项目而言，上述法律规定其勘探开采、加工、垃圾和废弃物处置等都必须提交评估并在施工前获得相关环评批复（Environmental Approval Resolutions，EAR）。EAR 作为一项整体环境许可，证明了该项目符合所有适用的环境法律和法规，且所有权人有权根据 EAR 的规定取得各分项环境许可。截至智利律师尽调报告出具之日，SQM 及其主要子公司已获得 60 项环评批复（SQM Nitratos S.A. 16 个，SQM Industrial S.A. 9 个，SQM S.A. 15 个，SQM Salar S.A. 19 个，Orcoma SpA 1 个）。有关环评批复情况详见本报告书附件三。

（2）环保实施中的潜在风险

根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 2017 年年报，SQM 及其下属公司的 Nueva Victoria 及 Salar de Atacama 项目中存在两项正在进行的环境监管部门指控审查程序。

①Nueva Victoria 项目

环境监管部门于 2016 年 6 月 6 日指控 SQM 的 Nueva Victoria 项目中存在 8 项涉嫌违反环保批复及环保相关法律规定的行为（主要针对 Llamara 盐场泉水的环境保护问题），其中 5 项为轻微，2 项为严重，1 项为非常严重。2017 年 12 月，在环境监管部门要求下，Antofagasta 第一环境法院已下令暂时部分关闭 Salar de Llamara 的抽水井，并要求 SQM 履行一系列监测义务作为防止进一步环境损害的紧急措施。

根据智利律师出具的尽调报告，该等涉嫌违法行为可能导致的处罚包括：a.约 90 万美元的罚款（针对轻微违法行为）；b.不超过 450 万美元的罚款（针对严重违法行为）；c.不超过 900 万美元的罚款（针对非常严重的违法行为）；以及 d.临时或最终关停项目（针对严重或非常严重的违法行为）。另根据 SQM 2017 年年报，前述环境法院批准暂时关闭的 SQM 位于 Llamara 盐场的抽水井原允许公司提取约 124 升/秒的水，仅占 SQM 在智利该地区运营中用于碘和硝酸盐生产用水量的约 15%。

②Salar de Atacama 项目

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规定的行为提出控告（主要针对环境监测和应急计划的部分内容及对 Camar 区域部分树木的影响），其中 2 项为轻微，3 项为严重，1 项为非常严重。SQM 于 2017 年 10 月 18 日向环境监管部门提交了合规计划。

根据智利律师出具的尽调报告，如该项合规计划被环境监管部门批准并被 SQM 妥善执行，则前述指控将终止且不施以行政处罚，目前该项指控仍在审议过程中。根据智利律师出具的尽调报告，针对涉嫌违反环保批复及环保相关法律规定的行为，一般情况下仅会被环境监管部门处以罚款，而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很小。

2、安全生产情况

自 2012 年以来，SQM 一直是智利安全协会（ACHS）的成员，该协会建立了成员认可的健康和安全标准，并在发生事故时提供医疗救助。SQM 及其员工和工会对于生产工地的住宿设施安全及生活质量尤其关注，对此设立由工人代表和公司管理层成员组成的专门委员会以解决工地的风险预防、健康及生活质量问题。SQM 大力支持这些委员会的工作，为员工营造出干净、安全、舒适的工作环境。

SQM 风险防范绩效不断提升。根据 SQM 的频率指数（即损失工时的事故）计算，2017 年事故率比 2016 年下降 14.6%，从 2016 年到 2017 年，损失工时事故率和非损失工时事故率累计下降了 12%。SQM 致力于风险防范，2017 年对员工就风险防范和与工作疾病相关的培训时间为 59,464 小时，对派遣员工的培训时间为 65,568 小时。

（九）主要产品质量控制情况

SQM 为保证产品质量，各种产品和工艺都经过认证，主要包括：保护与维护（Protect & Sustain），责任关怀（Responsible Care）和 ISO 9001：2008 标准。公司生产和销售流程获得独立的国际认证的时间分别为：（1）1994 年：碘、硝酸钾和硝酸钠（标准，精制和工业级）；（2）1998 年：特种植物营养肥料中的一些可溶性产品；（3）2005 年：碳酸锂（工业，技术和电池级）；（4）2007 年：氢氧化锂（工业，技术和电池级）。SQM 每年都会进行一系列内部和外部审计监督 ISO 9001：2008 的认证流程，并且通过外部审计来验证是否符合 ISO 9001：2008 标准。

SQM 所有产品均符合标签要求（GLC-I001-01）和包装图案更新程序（GLC-P001-01）。包括：标识（通用/商业名称），IMDG 和 GHS 编码要求以及特殊客户要求，以及产品原产地名称，其他法规和商业要求以及有关产品生命周期的安全说明等。

SQM 所有产品都有针对目标市场要求制定的安全表，一直关注可能影响产品销售的国家或国际法规。

（十）主要产品生产技术

SQM 从事硝酸盐工业已有 49 年的历史，通过不断开发生产工艺技术，树立了硝酸盐工业全球领先的地位。SQM 从 1997 年开始生产碳酸锂，2005 年开始生产氢氧化锂，丰富的盐湖卤水提锂经验和不断进步的生产技术，让公司成为全球领先的锂产品供应商。SQM 所在控制矿区目前储量丰富、品质稳定，处于稳定开采阶段。

（十一）报告期核心技术人员及变动情况

SQM 注重团队建设，管理人员、专业人员以及技术和操作人员数量稳健增长。报告期 SQM 的员工情况如下：

职工	2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	母公司	子公司	合计	母公司	子公司	合计
管理人员	43	77	120	31	72	103
专业人员	143	942	1,085	119	919	1,038
技术人员和操作人员	248	3,177	3,425	262	3,076	3,338
外籍员工	19	272	291	8	264	272
合计	**453**	**4,468**	**4,921**	**420**	**4,331**	**4,751**

截至 2017 年 12 月 31 日，员工的年龄和工作年限情况如下：

年龄	人数	年限	人数
30 岁以下	791	低于 3 年	1,858
30-40 岁	1,878	3-6 年	1,478
41-50 岁	1,329	6-9 年	441
51-60 岁	742	9-12 年	433
61-70 岁	177	超过 12 年	711
超过 70 岁	4	—	—
合计	**4,921**	**合计**	**4,921**

根据智利律师出具的尽调报告，2018 年 4 月 27 日召开的普通股东大会同意选举全部董事，董事会任期 3 年可无限期连任。最近两年 SQM 董事名单如下：

董事会职位	2018 年 4 月 27 日	提名人	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	提名人
董事长、独立董事	Alberto Salas Muñoz	Pampa 集团	Eugenio Ponce Lerou（同 2016 年）	Eugenio Ponce Lerou	Pampa 集团
副董事长	Patricio Contesse Fica	Pampa 集团	Gerardo Jofré Miranda	Edward J. Waitzer	Nutrien 集团持有的 B 类股
独立董事	Laurence Golborne	MBI Corredores de	Hernán Büchi Buc	Hans Dieter	Pampa 集团

	Riveros	Bolsa S.A. 持有的 B 类股		Linneberg Arancibia	
董事	Hernan Alberto Büchi Buc	Pampa 集团	Fernando Massú Taré	Julio Rebolledo Díaz	Pampa 集团
董事	Gonzalo Guerrero Yamamoto（同 2016 年）	Kowa 集团	Gonzalo Guerrero Yamamoto（同 2016 年）	Gonzalo Guerrero Yamamoto	Kowa 集团
董事	Darryl Stann	Nutrien 集团	Joanne L. Boyes（同 2016 年）	Joanne L. Boyes	Nutrien 集团
董事	Mark F. Fracchia	Nutrien 集团	Robert A. Kirkpatrick（同 2016 年）	Robert A. Kirkpatrick	Nutrien 集团
董事	Arnfinn F. Prugger（同 2016 年）	Nutrien 集团	Arnfinn F. Prugger（同 2016 年）	Arnfinn F. Prugger	Nutrien 集团

SQM 董事会由 8 名成员组成，董事会每三年在普通股股东大会上定期选举产生。董事会可以任命替补人选填补选举期间发生的空缺。如果出现空缺，整个董事会必须在下一次定期会议的股东大会上当选或连任。SQM 上一次董事会选举于 2017 年 4 月 28 日举行的普通股股东大会上进行，2018 年 1 月有两名董事辞职，根据公司章程，上述董事更换的任命已在 2018 年 4 月 27 日召开的普通股东大会上决议认可。

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 高级管理人员均不是董事，详细名单如下：

高管职位	姓名	就职时间	服务 SQM 的年限
总裁	Patricio De Solminihac Tampier	2015 年 3 月	30 年
财务总监兼公司服务副总裁	Ricardo Ramos R.	2016 年 5 月	29 年
总法律顾问	Gonzalo Aguirre Toro	2016 年 9 月	2 年
副总裁（发展和规划）	Pablo Altimiras Ceardi	2016 年 5 月	12 年
运营副总裁（钾和锂）	Juan Carlos Barrera Pacheco	2007 年 1 月	27 年
人员及绩效副总裁	José Miguel Berguño Cañas	2016 年 5 月	6 年
销售副总裁（钾和硝酸盐）	Frank Biot	2016 年 5 月	33 年
运营副总裁（硝酸盐和碘）	Carlos César Díaz Ortíz	2012 年 10 月	22 年
财务副总裁	Gerardo Illanes G.	2016 年 5 月	12 年
销售副总裁 （碘、锂和工业化学品）	Daniel Jiménez Schüster	2016 年 5 月	27 年
内部审计副总裁	Raúl Puerto Mendoza	2016 年 1 月	2 年
风险管理及合规负责人	Andrés Yaksic Beckdorf	2015 年 10 月	10 年

2017 年 4 月 11 日，Pauline De Vidts S.从 SQM 离职，同时 SQM 对公共事务

及可持续发展副总裁进行了职能改革，将其并入了服务副总裁和运营副总裁的职能范围。

上述高管和董事除董事 Gonzalo Guerrero Yamamoto，运营副总裁 Juan Carlos Barrera P.、人力资源和绩效副总裁 Jose Miguel Berguño C.和财务副总裁 Gerardo Illanes G.持有小于 1%的股份以外，其他高管和董事均不持有 SQM 的股份。

（十二）报告期利润分配政策的情况

1、分红政策

（1）《公司章程》有关分红的条款

SQM《公司章程》第 37 条规定，只有公司在当前会计年度获得的净利润或者由股东大会批准的留存收益才可以用于分派股息。同时股息须按照适用于股东大会的条款或者第 18.046 号法律的规定来进行分派。如果公司出现了亏损，前述收益则将优先用于弥补亏损。第 38 条规定，除非不同类别的股东在各自的股东大会上一致通过（其他方案），否则公司在当前会计年度获得的净利润将至少有 30%用于向股东按持股比例派发现金股息。

（2）《治理协议一》有关分红的政策

《治理协议一》签署的三方约定，从 2017 年开始起至少三年内的分红政策如下：

根据《治理协议一》的约定，自 2017 年起至少三年内的分红政策为：根据 SQM 当期实现不同财务指标的情况，以净利润的 100%、80%和 60%三个档次发放股息。若上述财务指标均未实现，则以净利润的 50%分派股息。

2、公司最近两年的分红情况

SQM 发行在外任一的 A 类股和 B 类股都对公司宣告的任何股息享有同等的分红权。在过去两年中，SQM 宣告分派的股息情况如下：

宣告时间	股息事由	派发金额（百万美元）	每股股息（美元/股）
2016 年 4 月 26 日	2015 年度尚未派发的期末股息	22.6	0.08581
2016 年 5 月 22 日	因修改 2015 年度股息政策而产生	150.0	0.56992

	的特别股息		
2016 年 11 月 23 日	2016 年度的临时股息	225.0	0.85487
2017 年 4 月 28 日	2016 年度尚未派发的期末股息	53.3	0.20248
2017 年 5 月 17 日	2017 年度的期间股息	103.2	0.39222
2017 年 8 月 23 日	2017 年度的期间股息	101.2	0.38432
2017 年 11 月 22 日	2017 年度的期间股息	112.9	0.42879
2018 年 4 月 27 日	2017 年度尚未派发的期末股息	110.4	0.41968
2018 年 4 月 27 日	2017 年度的特别股息	100.0	0.37994

SQM 于 2017 年 4 月 28 日召开的股东大会决议，将 2016 年度净利润的 100%作为股息进行派发。

SQM 于 2018 年 4 月 28 日召开的股东大会决议，将 2017 年度净利润的 100%作为股息进行派发。

六、诉讼、仲裁和行政处罚情况

（一）公司的诉讼情况

根据 2017 年年报和智利律师的尽调报告，SQM 的诉讼和仲裁情况如下：

序号	日期	原告	被告	法院	事由	状态	争议金额（千美元）
1	2008 年 12 月	Nancy Erika Urra Muñoz.	Fresia Flores Zamorano、Duratec-Vinilit S.A.、SQM 及其保险公司	圣地亚哥第一民事法院	劳工事故	判决对 SQM 有利。原告提出上诉后被法院驳回上诉请求	550
2	2010 年 12 月	美国加州波莫纳市	SQM North America Corporation	美国加利福尼亚州中区法院	支付由肥料中的高氯酸盐导致的地下水处理费用	2017 年 8 月 7 日，美国第九巡回上诉法院下令重新开始审判	32,000
3	2010 年 12 月	美国加州林赛市	SQM North America Corporation、SQM	美国加利福尼亚州东部地区法院	支付由肥料中的高氯酸盐导致的地下水处理费用	提起诉讼；程序中止	未确定
4	2013 年 7 月	H&V Van Mele N.V.	SQM Europe N.V.及其保险公司	Dendermonde 商事法院	为比利时经销商没有遵守 SOP-WS 规范承担间接责任	判决阶段 N.V. Sports 和 SQM Europe N.V. 支付 206,675.91 欧元；于 2017 年 8 月提起上诉	430

序号	日期	原告	被告	法院	事由	状态	争议金额（千美元）
5	2014 年 5 月	Carlos Aravena Carrizo 等	SQM Nitratos S.A.及其保险公司	圣地亚哥第十八民事法院	为 2010 年发生在 Baquedano 附近导致 6 名雇员死亡的爆炸事件承担赔偿责任	举证阶段，被告已与 6 名原告中的其中 5 名达成和解，被告所需承担的赔偿金额可能比原告的初始诉求金额更低	7,778.152
6	2014 年 10 月	Evt Consulting SpA	SQM Nitratos S.A.	圣地亚哥第二十三民事法院	要求赔偿由金属结构件买卖合同终止导致的损害	2017 年 11 月 13 日，圣地亚哥上诉法院判处 SQM Nitratos S.A.支付 304,620 美元。上诉的申请已经圣地亚哥上诉法院批准，上诉程序进行中	835
7	2016 年 8 月	SQM Salar 和 SQM	Seguros Generales Suramericana S.A.（原-SRS Seguros Chile S.A.）	仲裁法庭：仲裁员 GonzaloFernández 先生	对 2013 年 2 月 7 日和 8 日提起的理赔要求强制履行赔偿义务	举证阶段	20,658
8	2016 年 1 月	南泰恩塞德市议会代表的泰恩威尔养老基金作为首席原告	SQM	美国纽约州南部地区法院	要求就 SQM 违反美国证券法规导致 ADS 持有人遭受的损失进行赔偿	披露背景资料的初始阶段	未确定
9	2016 年 5 月	Ernesto Saldaña González 等	SQM Salar S.A.，SQM Industrial S.A.及其保险公司	圣地亚哥第十三民事法院	承担由 2014 年 7 月发生在 MaríaElena 地区的事故而引致的侵权损害赔偿责任	举证阶段	515
10	2015 年 2 月	María Yolanda Achiardi Tapia 等	SQM Salar 及其保险公司及其他 5 名被告	安托法加斯塔第一民事法院	承担由 2011 年 4 月在安托法加斯塔市发生的交通事故所引致的侵权损害赔偿责任	正在等待通知其中一名被告	1,265
11	2017 年 5 月	SQM	AES Gener S.A.和 Empresa Eléctrica Cochrane SpA	圣地亚哥商会仲裁和调解中心	要求解释一项电力供应协议，原告主张有权根据该协议收取价款	调解阶段	未确定
12	2017 年 5 月	AES Gener S.A.和 Empresa Eléctrica Cochrane SpA	SQM	圣地亚哥商会仲裁和调解中心	对原告根据当事人所达成的协议主张的收款数额有异议	审议阶段	未确定

序号	日期	原告	被告	法院	事由	状态	争议金额（千美元）
13	2017 年 2 月	Araya Oses、Antonio 等	Transportes Buen Destino S.A.和 SQM Salar	圣地亚哥第一民事法院	诉讼指称存在不公正解雇及附属责任，要求解雇无效并要求获得劳动报酬	正在进行寻求撤销初审判决的上诉	235
14	2016 年 11 月	SQM Nitratos Nueva Victoria 第二号员工联盟	SQM Nitratos S.A.	伊基克劳工法院	诉讼指称根据集体谈判协议计算应得的奖金与实际奖金存在差异	举证阶段	385
15	-	待定	-	科利纳民事法院	自主清算声明（第 20.720 号法律）	2017 年 1 月 4 日，自主清算程序开始；2017 年 3 月 8 日，SQM Industrial 核实存在一项金额为 217,193,666 比索的与出售燃油相关的债权及关于适用的法律赔偿的超额准备金	217,193,666 比索
16	-	待定	SQM Salar	仲裁法庭：仲裁员 Jaime Martínez Tejeda 先生	解决（i）锂卤水运输协议及（ii）待定与 SQM Salar 订立的盐业运输协议之间的差异	尚未提起仲裁	未确定
17	2017 年 9 月	Castillo, Hernán 等	Servicios Integrales deTránsitosy Transferencias S.A. 和 SQM Industrial S.A.	圣地亚哥第一劳工法院	主张劳工权利，要求收取欠薪和其他款项	准备听证阶段	1,940
18	2018 年 1 月	Vargas Guerra, Vicente Ignacio.	SQM Nitratos S.A.	圣地亚哥第一劳工法院	主张由职业病而导致的损害	准备听证阶段	256
19	2018 年 1 月	Acosta Tapia，Eloisa delTránsito 以及其他 Araya Castillo 和 Raimundo del Rosario 的继承人和继受人等	SQM Salar S.A.	圣地亚哥第二劳工法院	主张因职业病导致的人身伤害诉讼	准备听证阶段	472

序号	日期	原告	被告	法院	事由	状态	争议金额（千美元）
20	2018 年 1 月	作为 Sanchez Gamboa, Geronimo Ivan 之继承人和继受人 Roa Maluenda, Rosa del Carmen	SQM, SQM Nitratos S.A. 和 SQM Industrial S.A.	圣地亚哥第一劳工法院	主张职业病导致的人身伤害诉讼	准备听证阶段	472
21	2018 年 2 月 15 日	Fisco de Chile	SQM Nitratos S.A.	María Elena 民事法院	就 SQM Nitratos S.A.在建造 Coya Sur 采矿场时违反水法相关规定而申请和收取罚款	诉讼初期阶段	约 1.56
22	2018 年 2 月 16 日	Atacama 盐湖周边的原住民和灌溉者群体	CORFO、SQM Salar S.A.、SQM、SQM Potasio S.A	圣地亚哥上诉法院	主张被告就 CORFO 与 SQM Salar 之间签署的关于阿塔卡马盐湖矿业权《租赁协议》及《项目协议》而达成的修订及重述的新协议应被宣告无效	准备听证阶段	/

根据 2017 年报，目前没有针对 SQM 的重大法律或行政诉讼，SQM 认为其在所有重大方面都遵守了与自身业务有关的所有适用的法律和行政条例。

根据智利律师出具的尽调报告，2018 年 2 月 15 日，位于 Salar de Atacama 盐湖周边的原住民和灌溉者群体（以下简称“该群体”）针对 Corfo、SQM Salar S.A.、SQM 以及 SQM Potasio S.A.（以下简称“被告”）向圣地亚哥上诉法院提起了一项宪法保护诉讼（以下简称“宪法保护诉讼”）。在该宪法保护诉讼中，该群体声称，被告就 Corfo 与 SQM Salar 之间签署的关于 Salar de Atacama 盐湖矿业权《租赁协议》及《项目协议》而达成的修订及重述的新协议（以下简称“新协议”）应被宣告无效，因为新协议条款没有按照《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。此外，该群体声称，新协议影响了其有权生活在无污染环境中的宪法权利等。

目前，被告已经就该宪法保护诉讼提交了的答辩状，下一阶段将举行口头听

证会，诉讼当事方将在口头听证会上披露各方的最终意见。目前口头听证会的时间尚未确定，口头听证会后，圣地亚哥上诉法院将作出判决，该判决可由原告或被告上诉至最高法院，并由最高法院在提交上诉之日起60-90天内作出最终判决。

根据智利律师出具的尽调报告，新协议的无效或撤销不应是通过宪法保护诉讼的方式解决的事项，而应通过诉诸普通法院的民事诉讼方式解决。宪法保护诉讼的目的在于由适格的上诉法院重申被第三方的任意或非法行为或不作为剥夺、扰乱或威胁的法律和宪法权利。而新协议的签署不应被视为妨碍该群体行使其宪法权利的直接行为，也不构成妨碍该群体行使其宪法权利的直接威胁，特别是考虑到该等事项应由环境监管部门另行决定。

根据智利律师出具的尽调报告及 SQM 公司 2017 年年报，SQM 及其子公司涉及的未决诉讼和仲裁案件共计 22 例，其中诉讼案件 18 例，仲裁案件 4 例。上述未决诉讼和仲裁案件中，SQM 及其子公司作为诉讼被告以及仲裁被申请人的案件共 19 例，其中已明确的争议金额在 100 万美元以上的案件有 5 件，该 5 件案件涉及的争议金额累计约为 6,400 万美元，该等金额占 SQM 截止 2017 年 12 月 31 日归属于母公司的净资产额的 2.93%，SQM 对前述诉讼情况计提了预计负债，详细如下：

单位：千美元

项目	2017年度	2016年度
关于诉讼的预计负债（流动负债）	16,419	20,867
关于诉讼的预计负债（非流动负债）	3,000	3,000
合计	**19,419**	**23,867**

（二）行政处罚的情况

根据智利律师出具的尽调报告，截至该尽调报告出具日，标的公司及其子公司不存在被行政部门处罚的情形。

七、标的公司报告期经审计的主要财务指标

根据 SQM 公告的最近两年的财务报告信息，主要财务数据情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：千美元

项目	2017.12.31	2016.12.31
流动资产合计	2,466,261	2,335,066
非流动资产合计	1,829,975	1,883,578
资产总计	4,296,236	4,218,644
流动负债合计	748,045	580,349
非流动负债合计	1,300,723	1,331,023
负债总计	2,048,768	1,911,372
所有者权益	2,247,468	2,307,272
归属于母公司所有者权益	2,187,821	2,246,074

（二）合并利润表主要数据

单位：千美元

项目	2017年度	2016年度
营业收入	2,157,323	1,939,322
利润总额	594,590	414,889
净利润	428,417	281,924
归属于母公司所有者的净利润	427,697	278,290

（三）合并现金流量表主要数据

单位：千美元

项目	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	703,997	633,662
投资活动产生的现金流量净额	-248,067	162,386
筹资活动产生的现金流量净额	-357,645	-816,410
汇率变动对现金及现金等价物的影响	17,484	7,772
现金及现金等价物净增加额	115,769	-12,590

（四）主要财务指标

单位：千美元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产负债率（合并）	47.69%	45.31%
流动比率	3.30	4.02
毛利率	35.34%	31.51%
净利润率	19.83%	14.35%
平均净资产收益率	18.81%	11.98%

注 1：净利率指归属于母公司所有者的净利润率

注 2：平均净资产收益率=净利润/平均净资产

八、标的公司股权最近三年曾进行资产评估的情况

标的公司为境外上市公司，未披露其最近三年涉及资产评估的情况。

九、资产交易涉及的债权债务转移

本次资产交易不涉及标的公司债权债务的转移。

十、重大会计政策及相关会计处理

（一）财务报表编制基础

SQM 总部位于智利，其股票在智利和美国两地交易所上市交易。SQM 已根据在资产负债表日适用的《国际财务报告准则》编制了相关期间的财务报表。财务报表按照历史成本法编制，并就金融资产、组合投资及金融衍生工具按照公允价值列示。

（二）收入的确认原则和计量方法

SQM 根据销售货物或提供服务收到的相关对价的公允价值或应收账款的公允价值确认收入，确认的收入为扣除增值税，预估的退货，返利折扣及抵消关联方往来后的收入。收入确认条件：（1）收入的金额能够可靠计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业。

销售商品收入确认：当企业已将货物所有权相关的风险转移给购买方时确认收入。销售商品的收入应按企业与购货方签订的合同或协议金额或双方接受的金额确定，并扣除销售折扣和在销售日估计的销售退货。

提供劳务收入应按照资产负债表日提供劳务的完工进度确认收入，并且提供劳务交易的结果能够可靠估计。

利息收入应按他人使用本企业现金的时间和适用利率计算确定。

（三）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异对拟购买资产利润的影响

标的公司会计政策和会计估计与同行业公司之间不存在重大差异，不会对拟购买资产利润产生重大影响，具体情况详见本报告书第八章“二、标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况比较表”。

（四）合并财务报表范围及其变化

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 合并报表范围内的公司共有 55 家。

2016 年度至 2017 年度期间，新增 4 家子公司，注销 2 家公司，合并财务报表的合并范围变化情况如下：

1、2017 年 1 月 1 日，子公司 SQM Iberian S.A.吸收合资企业 SQM Vitas Spain。

2、2017 年 2 月 10 日，子公司 CompañíaMinera Arfwedson SAP 在智利成立，SQM S.A.的出资额相当于 10,000 美元，持有 100%的权益。2017 年 8 月 29 日，公司名称更改为“SQM MAG SpA”。

3、2017 年 4 月 19 日，子公司 SACAL S.A.成立，注册资本为 7,000 美元。该公司由 SQM Potasio S.A.（95%）和 SQM Industrial S.A.（5%）所有。

4、2017 年 7 月 31 日，SQM Trading 公司成立，分别由 SQM S.A.（0.58%）及 Soquimich European Holding（99.42%）持有，截至 2017 年 12 月 31 日尚未出资。

5、SQM International NV（原 SQM Trading NV）于 2017 年 7 月 31 日成立，由 SQM Europe NV 分离为 SQM Europe NV 和 SQM International NV。

6、2017 年 7 月，子公司 SQM Agro India Private Limited 注销。

（五）资产转移剥离

2016 至 2017 年期间，SQM 未发生资产转移剥离。

（六）重大会计政策或会计估计重大差异

标的公司财务报表在重大会计政策或会计估计方面与上市公司不存在重大差异。会计政策或会计估计的主要差异包括：

1、不动产，工厂及设备：在 SQM 会计政策下，固定资产与在建工程同在固定资产会计科目下核算；在建工程转入到固定资产后，当月开始计提折旧或摊销。在企业会计准则下，固定资产与在建工程分两个科目进行列示；当月增加的固定资产，当月不提折旧，从下月起计提折旧。

2、非金融资产减值：在 SQM 会计政策下，除商誉外的长期资产的减值准备可以转回计入当期损益。在企业会计准则下，不允许长期资产的资产减值准备

转回。

重要会计政策差异情况详见本报告书第八章“二、标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况比较表”。

（七）行业特殊的会计处理政策

SQM 使用的行业特殊的会计处理政策如下：

1、无形资产

SQM 的无形资产包括水资源使用权，铺设电缆特许权，电脑软件，采矿权和特许经营权。

水资源使用权是 SQM 取得获取水资源的权利，初始取得时以成本计量，鉴于 SQM 取得的水资源使用权是永久性的法律权利，因此不进行摊销，而是每年进行减值测试。

铺设电缆特许权是 SQM 为取得在第三方的土地上铺设工业电缆的权利而支付的费用，SQM 将该部分支出确认为无形资产，在合同签订时以支付的成本确认无形资产，并在取得的可铺设权利年限内进行摊销。

SQM 购买的软件以初始取得成本和相关商业化支出计量，并在相关资产的预计使用寿命内摊销。与软件的开发或维护相关的费用性支出在发生时确认费用。与产生 SQM 可控制的特定的可辨认的软件相关的直接支出，并且该项支出很可能在未来一年能为 SQM 带来高于其自身成本的经济效益，则确认为无形资产，包括与开发软件直接相关的员工成本支出及其他一般企业支出。确认为无形资产的开发支出在相关资产的预计使用寿命内摊销。

采矿权和特许经营权指 SQM 从智利政府取得的采矿权和特许经营权，采矿权一般初始取得时除了支付采矿特许经营权费和少许记录费用外无其他成本支出。在取得了采矿权和特许经营权后，SQM 需要每年支付特许经营权费，该类每年支付的特许经营权费则确认为预付款项，并在接下来的 12 个月内摊销。从非智利政府的其他第三方取得的采矿权和特许经营权则以初始购买成本确认无形资产，并在相应采矿区域内按产量法摊销。

SQM 无内部形成的无形资产。

该项下 SQM 会计政策与中国企业会计准则无重大差异。

2、勘探及评估支出

SQM 从智利政府或其他非政府的第三方取得采矿特许经营权，用于开发硝酸钠和硝石矿藏。SQM 在取得采矿特许经营权后，将初始与勘探与评估矿藏储量相关的支出按成本确认为一项非流动资产，主要是与矿区前期地理环境探测及可行性评估相关的支出。SQM 根探测评估的结果将相应的区域分为未来可开采的区域和未来不具备开采可行性的区域。

如果勘探结果认定该区域不具备开采可行性，则与该区域相关的前期勘探支出确认的非流动资产直接费用化处理；如果勘探结果认定该区域具备开采可行性，则将与未来可开采区域相关的前期勘探支出确认的非流动资产重分类为存货，根据预计的可开采储量摊销并计入相关生产成本。

如此分类主要是考虑到该项支出为一项可辨认的非货币性资产，并将作为原材料用于 SQM 的生产过程。

基于以上考虑，并且考虑到 SQM 的该类支出与可开采的原矿储量直接相关，且该类原矿作为生产所用的原材料，因此重分类为存货。对于具有可开采性的矿区，但不打算在未来进行开采的，在其他非流动资产项下列示。

中国会计准则并无专门针对勘探和评价支出的具体准则，参照《企业会计准则第 27 号-石油天然气开采》相关规定，中国会计准则与《国际财务报告准则》之间无重大差异。

十一、子公司和合营企业情况

根据 2017 年年报，SQM 共有全资或控股子公司 55 家，其中 19 家为智利境内子公司，36 家为智利境外子公司；另有合营企业 9 家、联营企业 8 家，详细情况如下：

（一）子公司概况

SQM 主要运营的子公司情况如下：

序号	主要子公司	主营业务	国家	SQM 持股比例（直接/间接）
1	SQM Nitrates S.A.	提炼并销售硝石矿给 SQM 的子公司和关联公司	智利	100%
2	SQM Industrial S.A.	通过 SQM 的其他子公司和关联公司直接生产和销售产品	智利	100%

3	SQM Salar S.A.	利用 Salar de Atacama 直接生产和销售 SQM 的产品，并通过 SQM 的其他子公司和关联公司销售产品	智利	100%
4	SQM Potasio S.A.	通过 SQM 的其他子公司和关联公司直接生产和销售产品	智利	100%
5	Servicios Integrales de Tránsitos y Transferencias S.A.	拥有和运营铁路运输系统和 Tocopilla 港口设施	智利	100%
6	Soquimich Comercial S.A.	在国内销售 SQM 的特种植物营养产品，并在智利转售进口肥料	智利	61%
7	Ajay-SQM Chile S.A.	生产和销售 SQM 的碘和碘衍生物	智利	51%
8	美国、比利时、巴西、厄瓜多尔、秘鲁、阿根廷、墨西哥、南非、西班牙、中国、泰国等地的分销子 48 家公司	在世界各地销售 SQM 的产品	—	—

注：Soquimich Comercial S.A.在圣地亚哥证券交易所上市。

（二）子公司或控股子公司资产、收益情况

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 所有子公司或控股子公司的资产、收益情况如下：

单位：千美元

序号	子公司名称	国家	持股比例（%）			2017.12.31				2016.12.31			
			直接	间接	合计	资产总额	营业收入	净资产	净利润	资产总额	营业收入	净资产	净利润
1	SQM Nitratos S.A.	智利	99.9999	0.0001	100	392,965	100,626	63,738	5,569	710,401	96,235	59,801	12,178
2	Proinsa Ltda.	智利	-	60.58	60.58	60	-	60	-3	57	-	57	-4
3	SQMC Internacional Ltda.	智利	-	60.6381	60.6381	219	-	219	-3	204	-	204	-3
4	SQM Potasio S.A.	智利	99.9999	-	99.9999	1,194,961	4,129	1,086,590	282,442	899,941	5,902	835,841	253,322
5	Serv. Integrales de Tránsito y Transf. S.A.	智利	0.0003	99.9997	100	64,428	35,210	5,624	1,727	111,703	30,315	3,912	-18,192
6	Isapre Norte Grande Ltda.	智利	1	99	100	1,395	1,952	658	44	1,410	3,053	565	23
7	Ajay SQM Chile S.A.	智利	51	-	51	18,191	23,732	16,953	2,088	18,309	28,035	16,946	2,776
8	Almacenes y Depósitos Ltda.	智利	1	99	100	351	-	350	-7	323	-	322	-10
9	SQM Salar S.A.	智利	18.18	81.82	100	1,545,982	985,654	910,482	347,790	1,613,733	975,326	666,507	316,182
10	SQM Industrial S.A.	智利	99.047	0.953	100	1,648,932	685,294	936,508	48,988	1,871,237	600,075	890,930	17,262
11	Exploraciones Mineras S.A.	智利	0.2691	99.7309	100	32,231	-	26,025	-55	32,108	-	26,081	-286
12	Sociedad Prestadora de Servicios de Salud Cruz del Norte S.A.	智利	-	100	100	996	887	92	43	969	2,265	64	85
13	Soquimich Comercial S.A.	智利	-	60.6383	60.6383	174,338	117,745	123,526	254	167,731	134,501	128,083	6,041
14	Comercial Agrorama Ltda[1]	智利	-	42.4468	42.4468	11,829	13,061	-613	-1,342	12,348	15,185	669	-356
15	Comercial Hydro S.A.	智利	-	60.6383	60.6383	4,985	30	4,911	140	5,298	47	5,168	350
16	Agrorama S.A.	智利	-	60.6377	60.6377	11,968	14,275	-3,066	-2,041	13,190	16,462	-925	-582
17	Orcoma SpA	智利	100	-	100	2,360	-	2,346	-	4,806	-	4,647	4
18	Orcoma Estudios SpA	智利	51	-	51	4,697	-	4,647	-	2,360	-	2,348	-1
19	SQM MaG SpA.	智利	100	-	100	10	-	10	-	191,455	228,229	-13,231	-27,821
20	SQM North America Corp.	美国	40	60	100	146,894	250,522	-16,068	-1,384	未列报	未列报	未列报	未列报

21	RS Agro Chemical Trading Corporation A.V.V.	阿鲁巴	98.3333	1.6667	100	5,164	-	5,141	-30	5,179	-	5,171	-23
22	Nitratos Naturais do Chile Ltda.	巴西	-	100	100	141	-	-3,310	-111	257	-	-3,199	-175
23	Nitrate Corporation of Chile Ltd.	英国	-	100	100	5,076	-	5,076		5,076	-	5,076	-
24	SQM Corporation N.V.	荷兰	0.0002	99.9998	100	134,544	-	130,969	21,089	116,935	-	113,367	2,479
25	SQM Peru S.A.	秘鲁	0.98	99.02	100	270	-	-896	24	250	8	-920	-165
26	SQM Ecuador S.A.	厄瓜多尔	0.004	99.996	100	21,758	26,025	2,027	622	18,991	24,161	1,412	471
27	SQM Brasil Ltda.	巴西	1.09	98.91	100	187	336	-2,821	-42	201	296	-2,779	-173
28	SQI Corporation N.V.	荷兰	0.0159	99.9841	100	42	-	-19	-1	23	-	-32	-17
29	SQMC Holding Corporation L.L.P.	美国	0.1	99.9	100	39,793	-	38,793	2,263	37,071	-	36,071	1,977
30	SQM Japan Co. Ltd.	日本	0.1597	99.8403	100	43,958	114,006	2,340	-2,168	3,144	3,013	-4,125	-7,615
31	SQM Europe N.V.	比利时	0.58	99.42	100	402,200	923,087	62,290	11,097	368,315	723,192	51,168	6,118
32	SQM Italia SRL	意大利	-	100	100	1,216	-	1,200	-3	1,086	-	1,072	-
33	SQM Indonesia S.A.	印度尼西亚	-	80	80	4	-	3	-	3	-	2	-
34	North American Trading Company	美国	-	100	100	303	-	264	-	303	-	264	-
35	SQM Virginia LLC	美国	-	100	100	29,155	-	14,348	-8	29,168	-	14,357	-3
36	SQM Comercial de México S.A. de C.V.	墨西哥	0.01	99.99	100	95,249	193,523	30,931	4,381	75,991	186,769	26,943	-1,757
37	SQM Investment Corporation N.V.	荷兰	1	99	100	52,725	-	38,904	-7,198	53,154	-	46,100	-5,441
38	Royal Seed Trading Corporation A.V.V.	阿鲁巴	1.67	98.33	100	31,040	-	-18,778	2,348	28,662	-	-21,126	-914
39	SQM Lithium Specialties LLP	美国	-	100	100	15,758	-	14,494	-8	15,766	-	14,502	-3
40	Soquimich SRL Argentina	阿根廷	-	100	100	168	-	-5	-37	209	-	32	-12
41	Comercial Caimán	巴拿	-	100	100	262	-	-860	3	259	-	-863	-2

	Internacional S.A.	马											
42	SQM France S.A.	法国	-	100	100	351	-	237	-	351	-	237	-
43	Administración y Servicios Santiago S.A. de C.V.	墨西哥	-	100	100	248	2,813	-341	47	172	2,687	-387	268
44	SQM Nitratos México S.A. de C.V.	墨西哥	-	100	100	57	301	20	6	42	266	12	-2
45	Soquimich European Holding B.V.	荷兰	-	100	100	191,057	-	117,803	18,476	170,959	-	102,812	1,025
46	SQM Iberian S.A	西班牙	-	100	100	58,961	175,936	10,070	119	82,828	146,677	9,630	3,501
47	SQM Africa Pty Ltd.	南非	-	100	100	78,402	101,152	7,841	1,135	91,026	92,122	6,734	-7,627
48	SQM Oceania Pty Ltd.	澳大利亚	-	100	100	4,151	2,045	2,118	301	2,387	2,383	1,817	-99
49	SQM (Shanghai) Chemicals Co.	中国	-	100	100	-	-	-	-	-	-	-	-
50	SQM Beijing Commercial Co. Ltd.	中国	-	100	100	8,820	3,691	2,302	151	2,315	5,106	2,144	-34
51	SQM Thailand Limited	泰国	-	99.996	99.996	12,118	5,694	2,990	43	10,233	5,579	2,945	319
52	SQM Colombia SAS	哥伦比亚	-	100	100	409	-	376	-271	-	-	-	-
53	SQM Australia Pty	澳大利亚	-	100	100	25,654	-	25,654	-	-	-	-	-
54	Sacal S.A.	阿根廷	-	100	100	6	-	6	-	-	-	-	-
55	SQM International N.V.	比利时	0.52	99.42	100	-	-	-	-	-	-	-	-
合计						**6,517,059**	**3,781,726**	**3,652,179**	**736,478**	**6,780,912**	**3,341,562**	**3,037,816**	**553,221**

SQM 重要子公司的简要情况如下：

1、SQM Nitratos S.A

名称	SQM Nitratos S.A
企业性质	封闭性公司
注册地	智利 Antofagasta
主要办公地点	El Trovador 4285, Las Condes, Santiago, Chile.
股本（美元）	30,349,981
税务编码	96.592.190-7
成立日期	1990 年 11 月 21 日
主营业务	提炼并销售硝矿石给 SQM 的子公司和关联公司

SQM Nitratos S.A.于 1990 年 11 月 21 日设立，由 Juan Ricardo SanMarts Urrejola 公证处公证，并在 Antofagasta 商务注册处注册。

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM Nitratos S.A 股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	30,349,981	99.99999782%
SQM Potasio S.A	1	0.00000218%
合计	**30,349,981**	**100.00%**

SQM Nitratos S.A 最近三年无增资或减资的情况。

2、SQM Industrial S.A.

名称	SQM Industrial S.A.
企业性质	封闭性公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	El Trovador 4285, Las Condes, Santiago, Chile.
股本（美元）	715,066,287
税务编码	79.947.100-0
成立日期	2005 年 12 月 29 日

主营业务	通过 SQM 的其他子公司和关联公司直接生产和销售 SQM 的产品

SQM Industrial S.A.于 2005 年 12 月 29 日由名为“Yumbes Sociedad Contracted Minera”的契约型采矿公司改制而来，由 Juan Ricardo SanMartra Urrejola 公证处公证，在圣地亚哥商务注册处注册。

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM Industrial S.A.股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	708,252,010	99.047043%
SQM Potasio S.A.	7,814,277	0.952957%
合计	**715,066,287**	**100%**

SQM Industrial S.A.最近三年无增资或减资的情况。

3、SQM Salar S.A.

名称	SQM Salar S.A.
企业性质	封闭性公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	El Trovador 4285, Las Condes, Santiago, Chile.
股本（美元）	38,000,000
税务编码	79.626.800-K
成立日期	1986 年 1 月 31 日
主营业务	利用 Salar de Atacama 直接生产和销售 SQM 的产品，并通过 SQM 的其他子公司和关联公司销售产品

SQM Salar S.A.于 1986 年 1 月 31 日设立，由 Sergio Rodriguez Garcés 公证处公证，其摘要在圣地亚哥商务注册处注册。原名“Sociedad Minera Salar de Atacama S.A.”，1998 年更名为“SQM Salar S.A.”。截至 2017 年 12 月 31 日，SQM Salar S.A.股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	31,091,600	81.82%

SQM Potasio S.A.	6,908,400	18.18%
合计	**38,000,000**	**100%**

SQM Salar S.A.最近三年无增资或减资的情况。

4、SQM Potasio S.A.

名称	SQM Potasio S.A.
企业性质	封闭性公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	El Trovador 4285, Las Condes, Santiago, Chile.
股本（美元）	257,010,492
税务编码	96.651.060-9
成立日期	1992 年 9 月 10 日
主营业务	利用 Salar de Atacama 直接生产和销售 SQM 的产品，并通过 SQM 的其他子公司和关联公司销售产品

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM Potasio S.A.股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	257,010,489	99.999999%
其他非关联方	3	0.000001%
合计	**257,010,492**	**100.000000%**

SQM Potasio S.A.最近三年无增资或减资的情况。

5、Servicios Integrales de Tránsitos y Transferencias S.A.

名称	Servicios Integrales de Tránsitos y Transferencias S.A.
企业性质	封闭性公司
注册地	智利 Tocopilla
主要办公地点	Arturo Prat No. 1,060, Tocopilla, Chile.
股本（美元）	9,873,573
税务编码	79.770.780-5
主营业务	拥有和运营铁路运输系统和 Tocopilla 港口设施

截至 2017 年 12 月 31 日，Servicios Integrales de Tránsitos y Transferencias S.A.

股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM Industrial S.A.	9,873,539	99.99966%
SQM	34	0.00034%
合计	**9,873,573**	**100.00000%**

Servicios Integrales de Tránsitos y Transferencias S.A.最近三年无增资或减资的情况。

6、Soquimich Comercial S.A.

名称	Soquimich Comercial S.A.
企业性质	上市公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	Los Militares 4290 3° piso, Las Condes, Santiago, Chile.
股本（美元）	53,374,701
税务编码	79.768.170-9
成立日期	1987 年 12 月 11 日
主营业务	在国内销售SQM的特种植物营养产品，并在智利转售进口肥料

截至 2017 年 12 月 31 日，Soquimich Comercial S.A.主要股东情况如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM Industrial S. A.	37,442,713	60.64%
Nevasa S.A. Corredores de bolsa	7,372,460	11.94%
Fondo de Inversión Santander Small Cap	3,389,850	5.49%
Siglo XXI fondo de inversión	3,019,374	4.89%
Bci Small Cap Chile fondo de inversión	1,512,775	2.45%
Banchile C de B S.A.	1,278,140	2.07%
BTG Pactual Chile S.A. C de B	969,411	1.57%
Compass Small Cap Chile fondo de inversión	753,300	122%

Larraín Vial S.A. Corredora de bolsa	642,157	1.04%
Itau Corpbanca Corredores De Bolsa S.A.	524,840	0.85%
Eliana Palma Urquieta	395,174	0.64%
Inversiones Tacora Limitada	314,904	0.51%
合计	**57,615,098**	**93.31%**

Soquimich Comercial S.A.最近三年无增资或减资的情况。

7、Ajay-SQM Chile S.A.

名称	Ajay-SQM Chile S.A.
企业性质	封闭性公司
注册地	智利圣地亚哥
主要办公地点	Avda. Presidente Eduardo Frei No. 4,900, Santiago, Chile.
股本（美元）	5,313,794
税务编码	96.592.180-K
成立日期	1990 年 11 月 21 日
主营业务	生产和销售SQM的碘和碘衍生物

截至 2017 年 12 月 31 日，Ajay-SQM Chile S.A.股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	2,710,034.94	51%
SQM Potasio S.A.	2,603,759.06	49%
合计	**5,313,794.00**	**100%**

Ajay-SQM Chile S.A.最近三年无增资或减资的情况。

8、SQM Europe N.V.

名称	SQM Europe N.V.
企业性质	封闭性公司
注册地	比利时

主要办公地点	Houtdok-Noordkaai 25a, 2030, Antwerp, Belgium
股本（美元）	21,736,572
主营业务	在欧洲、北非、中东及远东地区销售特种植物营养产品和其他工业产品

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM Europe N.V.股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例
SQM	126,072.12	0.58%
Soquimich European Holdings B.V.	21,610,499.88	99.42%
合计	**21,736,572.00**	**100%**

上述子公司最近三年涉及的诉讼、仲裁等情况见本报告书第三章“六、诉讼、仲裁和行政处罚情况”（如有），2016 至 2017 年期间主要会计政策及相关会计处理情况请见本报告书第三章“十、重大会计政策及相关会计处理”。

（三）合营企业

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 所有合营公司及其资产、收益情况如下表：

单位：千美元

序号	公司名称	主营业务	国家	持股比例(%)	2017.12.31				2016.12.31			
					资产总额	营业收入	净资产	经营利润	资产总额	营业收入	净资产	经营利润
1	Sichuan SQM Migao Chemical Fertilizers Co. Ltda.	可溶性肥料的生产和分配	中国	50	38,117	13,326	22,889	-1,070	51,038	16,051	24,300	-2,744
2	Coromandel SQM India	硝酸钾的生产和分配	印度	50	7,521	10,381	3,263	332	5,332	8,034	2,998	870
3	SQM Vitas Fzco.	特种动植物营养和工业卫生的生产和商业化	阿联酋	50	41,178	15,518	38,957	3,003	37,291	16,210	35,911	6,916
4	SQM Star Qingdao Corp Nutrition. Co. Ltd.	营养植物解决方案的生产和分配与专业 NPK 可溶性	中国	50	7,112	12,631	5,960	721	5,936	7,553	5,239	325
5	SQM Vitas Brazil Agroindustria	专业的生产和商业化植物和动物的营养和工业卫生	巴西	49.99	38,756	60,131	11,004	1,753	30,428	63,055	9,343	4,570
6	SQM Vitas Perú S.A.C	专业的生产和商业化植物和动物营养和工业卫生	秘鲁	50	29,467	35,299	5,961	-216	32,529	36,926	5,965	815

7	SQM Vitas Holland B.V	无信息	荷兰	50	2,859		2,859	-36	2,549	-	2,538	342
8	SQM Vitas Plantacote B.V	控制的生产和商业化，释放肥料	荷兰	50	679		669	-1	619	-	588	-159
9	Minera Exar S.A.	矿产勘查开发，加工和贸易这种矿物	阿根廷	50	92,391		53,721	-53	未列报	未列报	未列报	未列报
合计					**258,080**	**147,286**	**145,283**	**4,433**	**165,722**	**147,829**	**86,882**	**10,935**

（四）联营公司

截至 2017 年 12 月 31 日，SQM 所有联营公司及其资产、收益情况如下表：

单位：千美元

序号	公司名称	国家	持股比例(%)	2017.12.31					2016.12.31				
				资产总额	负债总额	营业收入	净资产	经营利润	资产总额	负债总额	营业收入	净资产	经营利润
1	Doktor Tarsa Tarim Sanayi As	土耳其	50	91,788	48,211	75,269	43,577	12,854	74,433	41,010	83,905	33,423	8,052
2	Ajay Europe SARL	法国	50	24,821	8,534	32,310	16,286	2,098	22,036	7,290	33,319	14,746	2,265
3	Ajay North America LLC.	美国	49	31,924	2,470	36,185	29,454	7,505	30,477	3,015	35,715	27,462	5,702
4	Abu Dhabi Fertilizer Industries WWL	阿拉伯联合酋长国	37	46,833	3,764	35,131	43,069	4,008	39,905	3,843	41,442	36,062	4,005

5	Charlee SQM Thailand Co. Ltd.	泰国	40	9,297	3,547	13,618	5,750	981	6,855	2,448	12,065	4,407	609
6	SQM Eastmed Turkey.	土耳其	50	6,652	6,747	2,389	-95	-49	2,992	3,081	833	-89	-200
7	Plantacote NV	比利时	50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
8	Kore Potash Limited	澳大利亚	18.02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

第四章 标的资产估值情况

一、估值基本情况

本次交易价格按交易双方协商确定，不以资产评估结果作为定价依据。按照《重组办法》及有关规定，本公司聘请了具有证券从业资格的开元评估对标的公司进行了估值，开元评估出具了开元评咨字[2018]041 号《智利化工矿业公司（SQM）股东全部权益价值估值报告》。估值目的主要为了解 SQM 股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值。

本报告书仅简要披露《估值报告》的主要内容。请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的《估值报告》全文及其他全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。

（一）估值报告概况

委托方：天齐鑫隆科技（成都）有限公司

估值目的：天齐鑫隆拟购买智利化工矿业公司部分股权，需了解智利化工矿业公司股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值。

估值对象：智利化工矿业公司股东全部权益价值

价值类型：市场价值

估算基准日：2017 年 12 月 31 日

估值方法：收益法、市场比较法

估值结论：

1、收益法

经采用收益法，在满足本次估值假设前提以及 SQM 对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权在 2030 年末截止，不再续期的前提下，SQM 的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值为 16,005 百万美元。

SQM 对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权是否续期不会影响 SQM 在 Caliche 硝石矿区的硝酸盐和碘生产业务。

2、市场比较法

经采用市场比较法，在满足本次估值假设前提下，SQM 的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值为 16,680 百万美元。

3、估值结论分析

本次估值确定收益法估值结论为 16,005 百万美元，与市场比较法估值结论 16,680 百万美元差异率为 4.22%。

考虑到本次估值对象为矿产资源和化工行业企业，标的公司涉及业务板块较多，采用市场比较法很难找到与标的公司完全可比的案例，估值人员对于细节因素难以准确地修正；而采用收益法对 SQM 股东全部权益价值进行估值时，估值人员在报告所载明的假设限制条件下，依据 SQM 未来经营规划、行业未来发展前景，采用现金流量确定的股东权益价值是建立在 SQM 现有模式持续经营的前提下，充分考虑了 SQM 的经营特点、风险和预期盈利能力，故本次估值选择收益法的估值结果作为估值结论。

经上述分析 SQM 股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值的估值为 16,005 百万美元（壹佰陆拾亿零伍佰万美元）。

4、敏感性价值分析

考虑到本次估值测算中，SQM 公司所生产锂及衍生物产品的销售价格和折现率对整体估值影响较大，针对此因素，估值人员进行相应的敏感性分析调整。

将 SQM 公司所生产锂及衍生物产品的销售价格按照 5%价格上下修正，折现率按照 0.5%上下修正，双因素调整后，SQM 估值区间为 14,585 百万美元至 17,563 百万美元。

5、关于 Atacama 盐湖永续开采的测算结果

考虑到 Atacama 盐湖开采经营收益在 SQM 未来经营业绩中占据较大份额，SQM 在 Corfo 举行 Atacama 盐湖 2030 年之后开采权招投标时，仍可以以正常市场参与者的身份参与后续经营权的投标。故估值人员对 SQM 在能够持续取得 Atacama 盐湖开采权的前提下，采用收益法，对 SQM 公司股东全部权益价值进行测算，测算结果为 21,198 百万美元。

提请报告使用者注意，该结论是 SQM 能够持续取得 Atacama 盐湖开采权的前提下，仅供报告使用者对比参考，并非发表的估值结论意见。

（二）估值对象和估值范围概况

本次估值对象为 SQM 的股东全部权益价值，估值范围为 SQM 拥有的全部资产、负债及其整体获利能力。具体为 SQM2017 年年报（20-F）公告的资产总额 429,623.60 万美元(其中：流动资产 246,626.10 万美元，非流动资产 182,997.50

万美元)、负债总额 204,876.80 万美元(其中：流动负债 74,804.50 万美元，非流动负债 130,072.30 万美元)、股东权益账面值为 224,746.80 万美元。

（三）估值基准日

本次估值的基准日为2017年12月31日。

（四）价值类型

根据本次估值目的和估值对象的特点，选择市场价值作为估值报告的估值结论的价值类型。

市场价值的定义：估值报告书所称市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，估值对象在估值基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

（五）估值假设及依据

1、一般假设

持续经营假设，截止估值基准日 2017 年 12 月 31 日，SQM 一直处于盈利状况，未来 SQM 具备持续经营能力，估值人员假设 SQM 将保持持续经营状态。

2、特殊假设

（1）对于估算对象及其所涉及资产的法律描述或法律事项(包括其权属或负担性限制)，估值人员进行了一般性的调查。除在估值报告中已有揭示外，假定估算对象及其所涉及资产的权属为良好和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或其他负担性限制。

（2）对于价值估算结论所依据而由委托方及相关当事方提供的信息资料，估值人员假定其为可信并履行了必要的价值估算程序进行了必要的验证，但这些信息资料的真实性、合法性、完整性由委托方及相关当事方负责，估值人员对这些信息资料的真实性、合法性、完整性不做任何保证。

（3）对于价值估算所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件假定已经或可以获得或更新。

（4）假定智利化工矿业公司管理层(或未来管理层)负责任地履行资产所有者的义务并称职地对相关资产实行了有效地管理。

（5）假定 SQM 制定的经营规划能够顺利的实施，规划的收入、成本费用

核算能够合理的完成。

（6）除估值报告中有关说明，现行税收法律制度将不发生重大变化，税率将保持不变，所有适用的法规都将得到遵循。

（7）标的公司所处国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（9）假设标的公司与 Corfo 就 Atacama 盐湖达成的和解协议顺利执行，SQM 向 Corfo 支付 1,750 万美元补偿款，2030 年之前 SQM 按照重新制定的累进租赁费计算模型向 Corfo 支付租赁费；SQM 在 2030 年之前按照其规划的扩产的方式在 220 万吨碳酸锂当量总动用储量的范围内进行开采；到期后 SQM 能够将 Atacama 盐湖资产按照 2018 年后 Atacama 盐湖新增固定资产剩余净值对外转让或者获得相应补偿。

（10）假设 2031 年起标的公司能够通过市场行为取得生产工业化学品、特种植物肥料的原材料，Atacama 盐湖的锂资源和钾资源开采权的变更不会对标的公司工业化学品、特种植物肥料的生产经营活动造成影响。

若将来实际情况与上述估值假设产生差异时，将对估值结论产生影响，报告使用者应在使用本报告时充分考虑估值假设对本估值结论的影响。

3、估值依据

（1）SQM 年报数据

（2）委托方提供的由 SQM 出具的部分文件资料，具体如下：

①2018.03_Governance Materials_vSent

② ASX-Announcement_Kidman-and-SQM-to-form-Mt-Holland-JV_20170712（Kidman 与 SQM 关于 Mt Holland 锂矿项目的合作公告）

③LAC - Cauchari-Olaroz（NI43–101 储量更新及项目可行性报告）

④Mt Holland Reserve（ Kidman Resources Limited 关于 Earl Grey 锂矿资源量估算大幅提升的报告）

⑤SQM CorpPres_4Q17_presentation investors visit March（标的公司 2017 年度宣传材料）

⑥SQM Info Pack - Sept 2017[50]（SQM 信息包）

（3）wind 资讯平台

（4）行业分析资料

（5）上市公司公开信息资料

（6）其他于估值相关的资料

（六）估值方法

1、估值方法选择

本次估算以持续经营为前提，综合考虑各种影响因素，采用收益法和市场比较法对估值对象进行估值。

2、收益法思路

（1）具体思路及模型

本次采用收益法估算股东全部权益价值的总体思路是采用间接法，即先估算标的公司的自由现金流量，推算企业整体价值，扣除付息债务资本价值后得到股东全部权益价值。具体估值思路如下：

①结合宏观经济形势对标的公司收益现状以及市场、行业、竞争、环境等因素和经营、管理、成本等内部条件进行分析；

②对标的公司的全部资产及负债进行分析，重点分析资产的匹配、利用情况，调整非经营性资产、负债和溢余资产及其相关的收入、支出，调整偶然性收入和支出；

③以标的公司历史经营业绩为基础，对标的公司自身近期若干年的收益预测进行合理分析判断；

④对标的公司未来远期收益趋势进行判断和估算；

⑤综合标的公司估值基准日的资产、负债状况和未来收入的变化趋势分析，预测其运营资金的增减变动和维持现有生产能力的固定资产和无形资产的更新资本支出；

⑥在上述分析的基础上，估算企业自由现金流量。

⑦在综合分析估值基准日的利率水平、标的公司的其他风险因素的基础上运用资本资产定价模型估算企业自由现金净流量的折现率；

⑧将企业自由现金流量折现到估值基准日并累加求和；

⑨对非经营性资产（负债）、溢余资产单独估值；

⑩估算标的公司的整体价值，扣除估值基准日付息债务的价值，推算标的公司的股东全部权益价值。

在具体的估值操作过程中，选用分段收益折现模型。即：将以持续经营为前

提的标的公司的未来收益分为明确预测期和永续年期两个阶段进行预测，首先逐年预测明确预测期各年的收益额；再假设永续年期保持明确预测期最后一年的预期收益额水平，估算永续年期稳定的企业自由现金净流量。最后，将标的公司未来的预期收益进行折现后求和，再加上单独估值的非经营性资产、溢余资产估值总额，即得到标的公司的整体企业价值。根据上述分析，本次将标的公司的未来收益预测分为以下两个阶段，第一阶段为明确预测期，从 2018 年 1 月 1 日开始至 2030 年 12 月 31 日，此阶段为标的公司的稳定增长时期；第二阶段为永续年期，2031 年 1 月 1 日至永续年限，在此阶段，首先调整标的公司经营现金流量，即以2030年为基础扣除Atacama盐湖锂资源和钾资源开采所带来的净现金流量，该现金流量自 2031 年起保持稳定。

企业整体价值＝未来收益期内各期净现金流量现值之和＋单独估值的非经营性资产及负债、溢余资产估值总额

即：

$$P = \sum_{i=1}^{t} \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_t}{r(1+r)^t} + B$$

式中：

P－企业整体价值；

r－折现率；

t- 预测前段收益年限，共 13 年；

Ai－预测前段第 i 年预期企业自由现金流量；

At－未来第 t 年预期企业自由现金流量；

i－收益计算期，i＝0.5，1.5，2. 5，……，12.5；

B－单独估值的非经营性资产及负债、溢余资产估值总额。

企业自由现金流量＝息前税后净利润＋折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务价值

（2）收益法整体测算思路

受限于本次未能对标的公司开展详细的财务尽调，标的公司也没有提供其各分支机构的经营相关材料，故本次估值采用合并现金流的方式，按照各大业务板块计算收入、成本和费用。

根据标的公司经营规划，未来标的公司主要业务的发展方向是锂及其衍生物，

标的公司将在现有智利 Atacama 盐湖采矿区的基础上，兴建阿根廷的 Cauchari-Olaroz 矿区和澳大利亚的 Mt.Holland 矿区。同时鉴于标的公司与 Corfo 达成的和解协议中约定，将 Atacama 盐湖 2030 年之前的碳酸锂剩余动用储量调整为 220 万吨，标的公司拟对 Atacama 盐湖开采能力进行扩产，以便于在 2030 年完成协议中碳酸锂约当量的开采。

本次估值预测期内，特种植物肥料、碘及其衍生物、钾及其衍生物、化工品均按照历史水平分析确定并适当考虑 SQM 的扩产计划，锂及其衍生物根据 SQM 经营规划考虑扩展和新建等因素。

（3）收益指标的确定

①收益期限的估算

标的公司的登记证明显示其营业期限为 1968 年 6 月 17 日至永久。

本次估值设定 2031 年起不再考虑 Atacama 盐湖锂资源和钾资源开采给 SQM 带来的现金流量，但是假设 SQM 能够通过市场行为获得生产特种植物肥料和化工品的原材料，公司特种植物肥料和化工品业务不会收到影响。

根据《NI43–101 储量更新及项目可行性报告》，Cauchari-Olaroz 矿区的经营期限可到 2055 年；

根据 Kidman Resources Limited 发布的《Earl Grey 锂矿资源量估算大幅提升的报告》，Mt Holland 项目所属的 Earl Grey 锂矿，其碳酸锂储量为 703 万吨，按照未来预测确定的 4 万吨年开采量，可以满足该项目的长期开采。

从估值角度分析，标的公司不存在必然终止的条件，一般设定收益期限为无期限，除 Atacama 盐湖以外，其他经营项目均拥有较长的经营期，当未来收益期限足够长时，未来收益对现值影响很小，故本次估值设定其未来收益期限为无限年期。

②收益指标的选取

在收益法估值实践中，一般采用现金流量（企业自由现金流量、股权自由现金流量）作为标的公司的收益指标。SQM 未来的债务借入及偿还情况难以预计，因此选择企业自由现金流量作为收益额指标。

③折现率的选取

折现率，又称期望投资回报率，是收益法的重要参数。本次估值所采用的折现率的估算，是在考虑估值基准日的利率水平、市场投资回报率、企业特别风险（包括企业规模超额收益率）收益率和标的公司的其他风险因素的基础上运用资

本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model 或 CAPM）综合确定权益资本成本(股权收益率)，并结合标的公司的付息债务资本的利率等因素，综合估算全部资本的加权平均成本（Weighted Average Cost of Capital 或 WACC），并以此作为估值对象的全部资本自由现金净流量的折现率。

（七）收益法估值过程

1、SQM 未来资本性投入规划

根据 SQM 规划，预测期内新建规划如下：

序号	内容	开工时间	达产时间	建设期	建设投入（百万美元）
1	氢氧化锂扩产至 1.35 万吨	2016	2018	3	30
2	硝酸钾扩产至 150 万吨	2017	2018	2	50
3	阿塔卡玛碳酸锂产量扩大到 10 万吨	2017	2019	2	170
4	碘产品扩大到 1.4 万吨	2018	2018	1	30
5	2021 年开始阿塔卡玛 10 万吨碳酸锂扩建工程项目	2021	2023	3	342
6	2024 年开始阿塔卡玛 2.5 万吨碳酸锂扩建项目	2024	2026	3	92

根据 SQM 年报公布数据，其历史经营业绩如下：

单位：千美元

项目	特种植物肥料	碘及衍生物	锂及衍生物	工业化学品	钾	其他业务	汇总
2017 年							
收入	697,251	252,123	644,573	135,578	379,326	48,472	2,157,323
收入贡献率	32.32%	11.69%	29.88%	6.28%	17.58%	2.25%	100.00%
销售成本（不含折旧摊销）	-555,356	-199,808	-189,242	-91,753	-313,690	-44,973	-1,394,822
折旧与摊销	-91,201	-35,711	-34,138	-14,867	-54,779	-7,730	-238,426
（收入-成本）	141,895	52,315	455,331	43,825	65,636	3,499	762,501
毛利贡献率	18.61%	6.86%	59.72%	5.75%	8.61%	0.46%	100.00%
2016 年							
收入	623,853	231,144	514,627	104,137	403,323	62,238	1,939,322
收入贡献率	32.17%	11.92%	26.54%	5.37%	20.80%	3.21%	100.00%
销售成本（不含折旧摊销）	-478,074	-191,298	-175,616	-67,378	-359,477	-56,442	-1,328,285
折旧与摊销	-89,864	-35,958	-33,010	-12,666	-67,571	-10,612	-249,681
（收入-成本）	145,779	39,846	339,011	36,759	43,846	5,796	611,037
毛利贡献率	23.86%	6.52%	55.48%	6.02%	7.18%	0.95%	100.00%

2017 年 SQM 公司包含折旧与摊销的利润相比 2016 年增长 24.78%，主要增量在锂及其衍生物，受国际锂价大幅上涨影响，标的公司 2016 年和 2017 年锂及其衍生物产品的销售均价出现大幅增长，从而导致标的公司业务收入和包含折旧

与摊销的利润也出现较大程度增长。

2、各项参数预测过程

（1）营业收入

①产销量的确定

根据 SQM 经营规划，对于锂及其衍生物将进行一系列的扩产，SQM 分别在 2018 年、2021 年和 2024 年开展三次扩建工作；对于硝酸钾将于 2018 年扩产至 150 万吨；对于碘将于 2018 年完成 1.4 万吨的扩产工作。SQM 预计未来产销量明细如下：

单位：千吨

项目	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
锂							
其中：Atacama	55	70	100	100	150	200	200
Cauchari-Olaroz	-	-	25	25	50	50	50
Mt. Holland	-	-	-	40	40	40	40
钾	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
特种植物肥料	900	1,013	1,125	1,238	1,350	1,350	1,350
碘	14	14	14	14	14	14	14
化工产品	168	168	168	168	168	168	168
项目	**2025E**	**2026E**	**2027E**	**2028E**	**2029E**	**2030E**	**2031 及以后**
锂							
其中：Atacama	200	225	225	225	225	225	
Cauchari-Olaroz	50	50	50	50	50	50	50
Mt. Holland	40	40	40	40	40	40	40
钾	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	
特种植物肥料	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350
碘	14	14	14	14	14	14	14
化工产品	168	168	168	168	168	168	168

考虑到锂及其衍生物广泛用于手机、相机和笔记本电脑的可充电电池等，也应用于工业及制药和化学工业领域，随着传统能源的枯竭风险以及各国逐步加大对环保的要求，未来新能源汽车是重要发展方向，可以预见的未来，锂电池作为可充电电池是不可替代的，也将迎来大的发展机遇。

钾肥和特种植物肥料是 SQM 的传统优势业务，随着地球人口的逐年增加，对于食物的需求也将不断增大，植物肥料生产在可以预见的未来仍然是传统的、不可替代产业。

综合上述分析，SQM 对于未来收益的预测符合 SQM 经营现状和未来行业

发展，予以采用。

②销售单价的确定

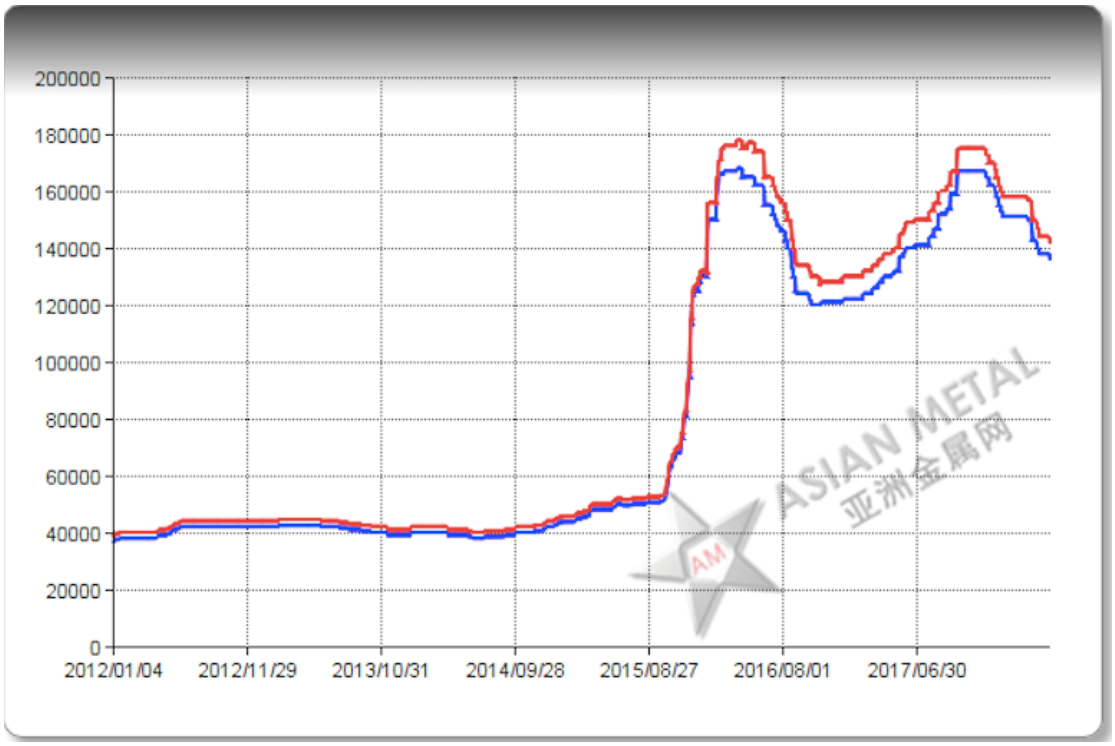
SQM 主要产品历史销售均价如下：

单位：美元/吨

项目	2015 年	2016 年	2017 年
锂	5,769	10,362	12,970
钾	346	263	282
特种植物肥料	784	742	722
碘	28,000	23,000	20,000
化工产品	770	808	809

其中，锂产品的销售均价呈逐年上升态势，估值人员收集近期锂产品价格波动如下：

碳酸锂 99.5%min（中国市场价）历史价格走势图



数据来源：亚洲金属交易网

2016 年和 2017 年锂产品销售均价快速增长，从上述图标可以看出，2017 年 SQM 锂产品平均售价为 12,970 美元/吨，折合人民币约为 8.7 万元，而同期国内碳酸锂市价维持在 15 万元/吨，说明 SQM 对外供货价格还有较大的提升空间。同时，SQM2018 年一季报数据显示，其锂产品对外销售均价约为 16,400 美元/吨。SQM 预计 2018 年上半年其对外销售锂产品价格仍将大幅增长，下半年有所回落，2018 年整体价格水平仍将高于 2017 年，但增速会放缓，而后锂价格将进

入一个较为长期的稳定上升通道。本次估值预计 2018 年开始逐年增长 5%，随着每次标的公司产能的扩大，其价格的增长率分别下降为 3%和 2%。

钾产品标的公司预计未来产品销售价格将稳定于 2017 年水平。

特种植物肥料销售价格每年上升态势，预计到 2025 年恢复到历史均值 800 美元/吨水平。

碘及其衍生物存在较强的周期性，目前处于历史最低谷，预计未来会逐年回升，接近历史前十年均值 32,500 美元/吨。

化工品未来预计销售价格将稳定于 2017 年水平。

综合上述分析，标的公司对于未来收益的预测符合公司经营现状和未来行业发展，予以采用。

除上述业务以外，标的公司还有少量的咨询和贸易零散业务，历史收益存在一定的波动，本次预测期内收入成本按照 2017 年取定。

（2）营业成本预测

①经营成本

公司历史各业务板块需直接付现成本如下：

单位：美元/吨

项目	2015 年	2016 年	2017 年
锂	1,789	2,243	2,266
钾	184	188	191
特种植物肥料	429	466	472
碘	15,522	15,152	15,379
工业化学品	463	429	436

备注：上述成本系直接支付的付现生产成本，未包含无需付现的折旧与摊销以及支付给 Corfo 的租赁费。

对于预测期内销售价格上涨的产品，SQM 预计相应成本逐年上涨 1%左右，价格稳定产品，其市场和技术相应成熟，单位成本按照历史水平（2017 年）确定。

对于尚未投产的 Cauchari-Olaroz 矿区和 Mt. Holland 矿区，其达产时单位成本高于 Atacama，分别为 2,495 美元/吨（来源于：NI43–101 储量更新及项目可行性报告）和 7,000 美元/吨，其中 Mt. Holland 矿区为矿石锂资源，其开采成本高于露天开采的盐湖。

综合上述分析，SQM 对于未来收益的预测符合 SQM 经营现状和未来行业发展，予以采用。

②累进租赁费

根据 SQM 公告的其与 Corfo 就 Atacama 盐湖达成的和解协议，将碳酸锂的租赁费由原来的 6.8%调整为累进制，具体如下：

碳酸锂售价（美元）	累进租赁费率
$0 - $4,000	6.8%
$4,000 - $5,000	8%
$5,000 - $6,000	10%
$6,000 - $7,000	17%
$7,000 - $10,000	25%
> $10,000	40%

将氯化钾的租赁费由 1.8%调整为累进制，具体如下：

氯化钾售价（美元）	累进租赁费率
$0 - $300	3%
$300 - $400	7%
$400 - $500	10%
$500 - $600	15%
> $600	20%

预测期内均按照上述标准计算应支付的租赁费。

③其他生产及服务

SQM 历史其他生产及服务收入成本如下：

单位：千美元

项目	2016 年	2017 年
收入	62,238	48,472
成本（未包含折旧与摊销）	-56,442	-44,973
折旧与摊销	-10,612	-7,730
净收益	-4,816	-4,231

SQM 其他生产及服务系 SQM 在主业板块以外开展的生产及服务类收入、成本，考虑到 SQM 并没有公示此类业务收入成本明细，且历史收入、成本情况出现较大程度的下滑，故本次估值不考虑其他生产及服务对 SQM 未来现金流的影响。

（3）税金及附加

除所得税以外，其他税费均在成本中考虑。

（4）运营费用

单位：百万美元

项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
运营管理费用	-105	-97	-87	-88	-101

SQM 预计未来运营管理费用在 2017 年基础上不会有太大的增长，约每年增幅在 1%左右。

SQM 未来运营费用预测如下：

单位：百万美元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
运营管理费用	-102.18	-103.20	-104.24	-105.28	-106.33	-107.40	-108.47
项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年及以后
运营管理费用	-109.55	-110.65	-111.76	-112.87	-114.00	-115.14	-97.87

估值人员认为，SQM 历史运营管理费用在 1 亿美元上下波动，未来 SQM 的管理费增幅也应该维持在较低的水平，2031 年起 Atacama 盐湖开采工作不再考虑，相应运营费用支出也作出调整。

（5）营业外收支

根据 SQM 公告资料，公司与 Corfo 于 2018 年 1 月 17 日就 Atacama 盐湖纠纷签订了和解协议。协议约定 SQM 向 Corfo 支付 1,750 万美元补偿款，本次估值将该笔支出在 2018 年确认为营业外支出。

根据 SQM 公司与 Corfo 签订的和解协议，SQM Salar 承诺每年投入 1,080-1,890 万美元研发费用，每年为 Salar de Atacama 盐湖附近的社区提供 1,000-1,500 万美元费用，同时将每年总销售额的 1.7%用于区域发展。

研发费用已在 SQM 运营管理费用中考虑，本次在估值 2018 年-2030 年期间，每年按照 1500 万美元现金流出确定为 Salar de Atacama 盐湖附近的社区提供的费用支出，每年按照 Atacama 盐湖所开采锂资源和钾资源销售收入的 1.7%确定为区域发展费用的现金流出，上述现金流出不会给公司带来其他现金流入或者资产的形成，均作为营业外支出。

（6）所得税费用

SQM 适用所得税率为 27%，预测期内按照上述税率计算相应的税费支出。

（7）资本性支出的预测

①新增固定资产

根据 SQM 规划，未来新建项目规划如下：

序号	内容	开工时间	达产时间	建设期	建设投入（百万美元）
1	氢氧化锂扩产至 1.35 万吨	2016 年	2018 年	3 年	30
2	硝酸钾扩产至 150 万吨	2017 年	2018 年	2 年	50
3	阿塔卡玛碳酸锂产量扩大到 10 万吨	2017 年	2019 年	2 年	170

4	碘产品扩大到 1.4 万吨	2018 年	2018 年	1 年	30
5	2021 年开始阿塔卡玛 10 万吨碳酸锂扩建工程项目	2021 年	2023 年	3 年	342
6	2024 年开始阿塔卡玛 2.5 万吨碳酸锂扩建项目	2024 年	2026 年	3 年	92

②维护更新支出

对于基准日现有固定资产的维护更新，SQM 历史每年支付约为 1 亿美元，SQM 预计未来也将维持这一水平。

估值人员对 SQM 固定资产构成进行了分析，发现大量的固定资产为矿区生产设施设备，SQM 现有矿区主要是盐湖，系露天开采模式，在初始投入之后，后续的支出费用远低于井巷开采模式，经测算在不考虑矿区生产设施设备的前提下，预计年资本性支出为 9,000 万美元，与 SQM 预计全年 1 亿美元基本一致，可以采信。

对于预测期内新增固定资产的资本性支出按照建设后简单投入再生产的原则，单独预计。

（8）营运资金追加额预测

营运资金（净营运资金增加额）预测，根据被估值企业经营特点、年度付现成本及资金的周转情况估算出合理营运资金，参考一般商业模式，取定 SQM 销售回款周转期为 4 个月，故按照 3 确定为周转系数计算相应的营运资金，与上期末合理营运资金的差额，即为当期追加营运资金数额。

营运资金追加额=当期的营运资金－上一期的营运资金

（9）自由现金流量预测

自由现金流量＝息前税后利润＋折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额

（10）折现率的确定

折现率是将未来的收益折算为现值的系数，它体现了资金的时间价值。为与本次预测的现金流量(企业现金流量)口径保持一致，本次估值折现率采用国际上通常使用 WACC 模型进行计算。

即：WACC=Re×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(1－T)

式中：

Kd：公司债务资本成本

E/(D+E)：所有者权益占付息债务与所有者权益总和的比例

D/(D+E)：付息债务占付息债务与所有者权益总和比例

T：为所得税税率

Re：公司普通权益资本成本

其中：Re 公式为 CAPM 或 Re ＝ Rf＋β（Rm－Rf）＋Rc

＝ Rf＋β×ERP＋Rc

上式中：Re：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β：Beta 系数；

Rm：资本市场平均收益率；

ERP：即市场风险溢价（Rm－ Rf）；

Rc：特有风险收益率。

①无风险报酬率的确定

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,小到可以忽略不计，故一般以国债持有期收益率作为无风险收益率。考虑到股权投资一般并非短期投资行为，估值人员采用智利央行 10 年期债券收益率 4.52%，以此作为本次估值的无风险收益率。

②估算资本市场平均收益率及市场风险溢价 ERP

由于 SQM 合并范围内各公司经营地覆盖北美洲、南美洲、澳洲、欧洲和亚洲；由于不同国家和地区的国家风险因素不完全一样，国家风险因素主要体现在股权市场超额收益率 ERP 中。因国际上的成熟市场由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到，因此可以通过成熟市场 ERP 的市场数据，考虑不同国家或地区的国家风险因素，修正得到不同国家的股权市场超额收益率 ERP；具体调整计算如下：

ERP =成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×(σ 股票/σ 国债)

根据 Aswath Damodaran 网站上发布的成熟股票市场的基本补偿额为 5.8%。

σ 股票/σ 国债：即股票的波动平均是债券市场的 1.5 倍，经测算智利市场风险溢价为 5.79%。

③Beta 系数的估算

SQM 是智利圣地亚哥证券交易所和美国纽约证券交易所的上市公司，经统计，SQM 在两个交易所的价格差异和波动率基本一致，考虑到 SQM 注册地为智利，故本次选择智利圣地亚哥证券交易所公布的相关数据计算 SQM 贝塔系数，经计算，SQM2017 年 12 月 31 日的贝塔系数为 0.8291。

④估算标的公司特有风险收益率 Rc

本次选择的比较案例为 SQM 自身，相应的风险已经通过市场修正，故不再进行特有风险收益率修正。

⑤权益资本成本 Re 的确定

$Re = R_f + \beta \times ERP + Rc = 9.32\%$

⑥折现率的确定

折现率= WACC

$=Re \times E/(D+E)+Kd \times D/(D+E) \times (1-T)$

$=8.93\%$

Kd 取定为智利贷款利率 5.59%。

（11）折现现金流估算

经测算预测期内现金流如下：

单位：百万美元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
一、营业总收入	2,323	2,683	3,482	3,996	5,246
二、营业总成本	1,689	1,851	2,151	2,377	2,824
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	634	831	1,331	1,619	2,422
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	634	831	1,331	1,619	2,422
减：所得税费用	157	214	346	424	637
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	425	578	937	1,146	1,721
六、折旧与摊销	**239**	**242**	**255**	**244**	**239**
资本性支出-维护更新	517	463	163	303	241
净营运资金变动	99	72	140	105	221
Atacama 新增固定资产回收					
七、企业自由现金流量	48	285	889	982	1,498
八、折现率	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
折现系数	0.9581	0.8796	0.8075	0.7413	0.6805
九、折现现金流	46	251	718	728	1,020
项　　目	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**2026 年**	**2027 年**
一、营业总收入	6,223	6,376	6,533	7,140	7,249
二、营业总成本	3,193	3,257	3,306	3,532	3,570
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,030	3,118	3,227	3,608	3,679
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,030	3,118	3,227	3,608	3,679
减：所得税费用	796	820	849	949	968

五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,153	2,217	2,295	2,566	2,616
六、折旧与摊销	**233**	**239**	**228**	**218**	**212**
资本性支出-维护更新	178	179	179	163	147
净营运资金变动	178	27	29	112	21
Atacama 新增固定资产回收					
七、企业自由现金流量	2,029	2,250	2,315	2,508	2,660
八、折现率	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%
折现年限	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50
折现系数	0.6247	0.5735	0.5265	0.4833	0.4437
九、折现现金流	1,268	1,290	1,219	1,212	1,180
项目	**2028 年**	**2029 年**	**2030 年**	**2031 年**	**2032 年及以后**
一、营业总收入	7,361	7,474	7,590	2,689	2,689
二、营业总成本	3,605	3,641	3,677	1,510	1,510
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,756	3,834	3,913	1,179	1,179
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,756	3,834	3,913	1,179	1,179
减：所得税费用	988	1,009	1,030	318	318
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,671	2,727	2,784	860	860
六、折旧与摊销	**201**	**190**	**180**	**133**	**133**
资本性支出-维护更新	164	164	164	133	133
净营运资金变动	22	22	23	-944	
Atacama 新增固定资产回收				561	
七、企业自由现金流量	2,686	2,731	2,777	2,366	860
八、折现率	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%	8.93%
折现年限	10.50	11.50	12.50	13.50	13.50
折现系数	0.4073	0.3739	0.3433	0.3151	3.5290
九、折现现金流	1,094	1,021	953	746	3,037

（12）溢余资产、非经营性资产、非经营性负债及付息债务

溢余资产是指与企业预测收益无直接关系的，或超过企业经营所需的多余资产。非经营性资产是指不能直接为企业带来经济上的利益也非企业进行经营活动所必须的资产。

根据 SQM 申报的资产负债表、科目余额表以及未来业务进行分析，确定溢余资产、非经营性资产以及非经营性负债。

经分析，SQM 于 2017 年 12 月 31 日持有的溢余资产为 680.94 百万美元，主要为现金等价物、应收债权和存货等。

经分析，SQM 于 2017 年 12 月 31 日持有的非经营性资产及负债如下：

单位：万美元

项目	2017/12/31	非经营性资产	非经营性负债	付息债务
流动资产：				
现金及现金等价物	63,044			
交易性金融资产	0	0		
其他短期投资	36,698	36,698		
应收款项合计	44,688			
应收账款及票据	0			
其他应收款	0			
存货	90,207			
其他流动资产	11,990	11,990		
流动资产合计	246,626			
非流动资产：	0			
固定资产净值	143,719			
权益性投资	0	0		
持有至到期投资	0	0		
可供出售投资	0			
其他长期投资	18,930	18,930		
商誉及无形资产	15,013			
土地使用权	0			
其他非流动资产	5,335	5,335		
非流动资产合计	182,998			
总资产	429,624			
流动负债：	0			
应付账款及票据	19,628			
应交税金	0			
交易性金融负债	0			
短期借贷及长期借贷当期到期部分	22,033			22,033
其他流动负债	33,144		33,144	
流动负债合计	74,805			
非流动负债：	0			
长期借贷	103,151			103,151
其他非流动负债	26,922		26,922	
非流动负债合计	130,072			
总负债	204,877			

上述经营数据来源于 SQM 公告于纽约证券交易所，满足 20-F 要求的年报，估值人员通过 WIND 资讯导出。

（13）股东全部权益价值估算

股东全部权益价值＝自由现金流量现值+非经营性资产、溢余资产价值-非经营性负债-付息债务价值

＝16,005.05 百万美元

＝16,005 百万美元（取整）

（14）特别披露

根据 SQM 公告资料，标的公司与 Corfo 于 2018 年 1 月 17 日就 Atacama 盐湖纠纷签订了和解协议。协议约定 SQM 向 Corfo 支付 1,750 万美元补偿款，同时调整 SQM2018 年之后在 Atacama 盐湖开采锂资源和钾资源所支付的累进费计算模型，以及可动用金属储量由 64,816 吨调整为 349,553 吨，约合 220 万吨碳酸锂。由于可动用储量的增加，未来 SQM 逐步扩建其在 Atacama 盐湖的碳酸锂开采能力，2020 年达到 10 万吨碳酸锂，2023 年达到 20 万吨碳酸锂，2026 年达到 22.5 万吨碳酸锂。根据 SQM2017 年年报披露，在其租赁的 Atacama 盐湖区域，碳酸锂探明储量为 489 万吨，潜在储量 333 万吨，总储量为 813 万吨，从剩余资源量来说，按照 SQM 规划产能，可实现长期开采。

若 SQM 在 2030 年 Atacama 盐湖的锂资源和钾资源开采期限到期后顺利续期，预测期内按照永续开采计算，智利化工矿业公司的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值为 21,198 百万美元。

（15）敏感性分析

考虑到本次估值测算中，标的公司所生产锂及衍生物产品价格和折现率对整体估值影响较大，针对此因素，估值人员进行相应的敏感性分析调整。

单位：百万美元

项目	修正幅度	负向修正	取定值	正向修正
折现率修正				
折现率	0.5%	8.43%	8.93%	9.43%
估值结论		16,861.00	16,005.00	15,221.00
变动幅度		5.35%	0	-4.90%
碳酸锂价格修正				
2018 年碳酸锂价格	5%	12,975.00	13,623.75	14,272.50
估值结论		15,337.00	16,005.00	16,673.00
变动幅度		-4.17%	0	4.17%
双因素修正				
折现率	0.5%	9.43%	8.93%	8.43%
2018 年碳酸锂价格	5%	12,975.00	13,623.75	14,272.50
估值结论		14,585.00	16,005.00	17,563.00
变动幅度		-8.87%	0	9.73%

备注：上述价格修正仅修正 2018 年价格波动，2019 年之后价格在 2018 年基础上

相应调整，增长趋势不变。

综上，估值人员认为综合考虑折现率和价格波动的影响，经采用收益法在SQM 对于 Atacama 盐湖开采权在 2030 年截止的前提下的估值区间为 14,585 百万美元至 17,563 百万美元。

（八）市场比较法估值过程

1、市场法方法选择

本次委估对象为 SQM 股东全部权益价值，SQM 为境外上市公司，国内同行业并购案例有限，与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法对相关的折扣或溢价做出分析，故本次估值采用上市公司比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。估算公式为：

评估对象价值=被评估企业相应价值指标×修正后价值比率(或价值乘数)×流动性等调整系数+其他调整因素

修正后价值比率 PB=可比公司修正后 PB 均值=可比公司 PB 均值×可比公司 PB 修正系数

可比公司 PB 修正系数=各指标修正系数乘积

各指标修正系数=1+(目标公司对比指标-可比公司对比指标)

因标的公司为上市公司，本次估值无需考虑流动性等调整因素；经分析也没有进行其他因素的调整。

2、可比市场的选择

标的公司注册地为智利，其在纽约证券交易所和圣地亚哥证券交易所均有发行股份上市交易。考虑到现阶段 SQM 主要生产基地虽然在智利，但其产品销往全球超过 115 个国家，2017 年有超过 93%的收入来自智利以外的国家；同时，圣地亚哥证券交易所市场容量较小，日常市场交易量和活跃度远低于纽约证券交易所，也很难找到与 SQM 业务规模、市场覆盖和资产规模可比的上市公司。此外 SQM 正在积极拓展海外业务，在阿根廷和澳大利亚均开展了矿产资源开采合作项目。基于此，估值人员认为 SQM 是国际性的集团化企业，纽约证券交易所更能够获取与公司可比的上市公司。本次估值选择纽约证券交易所作为可比案例

的选择市场。

3、参考企业比较法简介

参考企业比较法是指通过对资本市场上与被估值企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被估值企业比较分析的基础上，得出估值对象价值的方法。

考虑到 SQM 盈利能力直接影响其公司价值，同时营运能力和成长能力也是影响投资者对公司价值判断的主要因素，基于此，本次估值从盈利能力、营运能力和成长能力分析判断。

指标的选取：

（1）盈利能力

盈利能力是指企业获取利润的能力，也称为企业的资金或资本增值能力，通常表现为一定时期内企业收益数额的多少及其水平的高低。

盈利能力指标主要包括营业利润率、成本费用利润率、盈余现金保障倍数、总资产报酬率、净资产收益率和资本收益率等。

考虑到本次估值为股权购买，从投资者的角度，选择净资产收益率和销售利润率作为反映公司盈利能力的对比指标。净资产收益率越高，说明投资带来的收益越高，该指标体现了自有资本获得净收益的能力，是衡量股东资金使用效率的重要财务指标；利润是企业经营获利的基础，销售利润率反映公司销售收入收益水平的指标，该指标越高说明公司盈利能力越强。

（2）营运能力

营运能力分析包括流动资产周转情况分析、固定资产周转情况分析和总资产周转情况分析。

考虑到标的公司为多元化集团性企业，所处行业为资本密集型行业，可选择的可比案例与公司业务无法做到完全的一致，故流动资产的周转也存在较大的差异，据此本次估值选择固定资产周转率和总资产收益率作为反映公司营运能力的对比指标。公司主营业务为矿产资源开采和化工品生产销售，属于资本密集型行业，需要大量的固定资产投入，固定资产周转率能够反映公司固定资产的利用情况，总资产收益率能够反映公司资本的周转情况。

（3）成长能力

企业成长能力分析的目的是为了说明企业的长远扩展能力，企业未来生产经营实力，衡量指标包括：营业收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、净

资产增长率和总资产增长率等。

考虑到标的公司为资本密集型企业，利润类增长率指标不能有效的反映公司成长能力，且在盈利指标中已经将销售利润率作为对比指标，故估值人员将该指标调整为能够有效反映公司现金流的 EBIT 增长率；因为标的公司和对比案例存在分红和新增注册资本的情况，净资产增长率和总资产增长率不能合理量化公司成长能力，故本次估值选择营业收入增长率和 EBIT 增长率作为反映公司成长能力的对比指标。营业收入的增长反映公司业务规模的扩张情况，EBIT 增长率的增长率一方面反映公司经营净现金流的成长能力，结合营业收入增长率对比能够反映公司成长能力的健康性。

综合上述指标，估值人员认为，在充分考虑本次项目掌握的资料和数据前提下，指标体系的设定能够反映公司所处行业特色以及投资者普遍关注的重点。此修正体系能够合理的反映委估公司的对比市场价值。

4、市场法估值过程

由于确定本次估值对比案例的选取为纽约证券交易所，估值人员通过 WIND 数据终端、thomson reuters 查询选取了美国市场上与标的公司相似行业的 3 家可比上市公司现就估值过程说明。

（1）可比上市公司的选取

1）FMC CORP

FMC 公司是一家多元化的全球化工公司，为不同的市场提供解决、应用方案和产品。该公司的经营业务包括农产品、特种化学品生产销售、锂资源开采和工业化学品生产销售。

其特种化学品生产销售、锂资源开采和工业化学品生产销售与标的公司所经营的特种植物化肥生产销售和锂、钾、碘、硝酸盐等矿产资源开采业务相近。

2）MOSAIC CO

MOSAIC CO（美国美盛公司）由美国嘉吉公司作物营养部和美国 IMC 于 2004 年 10 月共同组建而成，是世界最大的磷肥生产商和销售商，第二大化肥生产商。美盛公司拥有世界先进的采矿和化肥加工设施，生产高质量的化肥和动物饲料添加剂等产品。通过在世界各地的分销系统，将肥料和其它专用产品及其配套服务以及动物饲料添加剂等产品供应给世界各地的批发商和零售商。

其矿业开采和植物肥料生产销售与标的公司所经营的特种植物化肥生产销售和锂、钾、碘、硝酸盐等矿产资源开采业务相近。

3）Albemarle Corp

Albemarle Corp（美国雅宝公司）开发，制造，设计和推广特种化学品，同时公司开展了锂资源以及化工生产所需的矿产资源开采业务。该公司所生产化学品可用作塑料、聚合物和人造橡胶、清洁用品、农业复合物、药物、摄影用化学品、复合钻具以及杀菌剂的添加剂或中间体。

其锂资源以及化工生产所需矿产资源开采业务与标的公司锂、钾、碘、硝酸盐等矿产资源开采业务相近，其特种化学品开发、生产销售与标的公司特种植物肥料生产销售、化工品生产销售业务相近。

综上，本次估值选择的三家可比案例，其经营业务与 SQM 相近，业务范围涉及锂资源以及其他化工所需矿业资源的开采、植物肥料的生产销售、化工品的生产销售等。各公司均为所处行业的领先企业，在多元化经营、经营规模、市场覆盖均与标的公司相近，作为本次估值对比案例是合适的。

（2）可比公司主要财务数据，详见下表：

单位：百万美元

公司名称 财务数据	FMC	MOS	ALB
净利润	535.80	-107.20	54.85
成本	2,537.40	6,566.60	2,484.23
净资产	2,707.10	9,617.50	3,817.70
股本（百万股）	134.33	385.00	110.55
基准日市值	10,317.93	9,334.81	12,610.10
收入	2,878.60	7,409.40	3,071.98
负债	6,499.20	9,015.90	3,933.08
非流动资产（固＋无）	5,553.60	14,016.90	5,273.21
EBIT 增长率	-21.77%	-28.07%	30.60%
收入增长率	-10.67%	-6.47%	7.90%

（3）可比公司及标的公司可比指标数据，详见下表：

序号	指标数据 公司名称	销售利润率	净资产收益率	总资产收益率	固定资产周转率	EBIT增长率	营业收入增长率
1	FMC	18.61%	19.79%	5.82%	51.83%	-21.77%	-10.67%
2	MOS	-1.45%	-1.11%	-0.58%	52.86%	-28.07%	-6.47%
3	ALB	1.79%	1.44%	0.71%	58.26%	30.60%	7.90%
4	标的公司	19.86%	19.06%	10.06%	117.89%	15.57%	10.03%

（4）可比上市公司各项指标修正系数

序号	指标数据 公司名称	销售利润率	净资产收益率	总资产收益率	固定资产周转率	EBIT增长率	营业收入增长率

1	FMC	1.01	0.99	1.04	1.66	1.37	1.21
2	MOS	1.21	1.20	1.11	1.65	1.44	1.17
3	ALB	1.18	1.18	1.09	1.60	0.85	1.02

（5）市净率的计算确定

根据上述修正，可得到对比交易案例修正计算表，见下表：

序号	公司名称	可比公司市净率（PB）	PB 调整系数	调整后 PB
1	FMC	3.18	2.88	10.99
2	MOS	0.97	4.45	4.32
3	ALB	3.3	2.10	6.95
标的公司 PB				7.42

由上表可以得到可比上市公司修正后的市净率平均值为 7.42，以此确定本次估值对象对应的市净率为 7.42。

（6）可比上市公司市场比较法估值（美国市场）

估值对象价值=公司基准日经审计后净资产×修正后平均市净率

=224,746.8（万美元）×7.42

= 16,676.21（百万美元）

=16,680（百万美元）(取整)

5、市场比较法估值结论分析

估值人员在测算上述资本市场之外，还对中国、澳大利亚、智利三个市场上的可比上市公司做了对比，由于国内资本市场与美国资本市场存在较大差异，因此采用国内可比上市公司所测算出的标的公司市场价值与在美国资本市场基础上测算的市场法估值结果存在较大差异；对于澳洲可比上市公司，由于未能被获取到与估值基准日相同期间的财务数据，因此未选取澳洲市场上可比上市公司做市场法估值。

SQM 矿产资产的开采和产品的生产主要在智利境内，但是销售对象主要在国外，国际市场更能代表公司经营状况；同时考虑到标的公司分别在圣地亚哥证券交易所和纽约证券交易所上市，圣地亚哥证券市场的交易活跃程度低于纽约证券交易所，且可供选择的可比案例与标的公司在经营业务类型、经营业绩和经营规模来说均存在较大的差异，故最终选用了美国资本市场下的市场法结果作为标的公司市场法估值结论，即 SQM 股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值为 16,680 百万美元。大写：壹佰陆拾陆亿捌仟万美元。

6、基准日市值对比

SQM为境外上市公司，经统计公司基准日总市值和60日均价估算市值如下：

证券代码	证券简称	总市值（百万美元）	收盘价（美元）	已发行普通股	60日均价（基准日前后各30日）	均价市值（百万美元）
SQM.N	智利矿业化工	15,625.98	59.37	263,196,524	56.00	14,739.01

同时估值人员查询SQM在圣地亚哥证券交易所2017年12月31日A类股和B类股收盘价分别为35,500智利比索和36,548智利比索，按照基准日美元兑智利比索汇率614.65折算，分别为57.76美元和59.36美元，由于A类股交易活跃度较B类股偏低，圣地亚哥证券交易所B类股折价与纽约证券交易所B类股收盘价差异较小，所以采用纽约证券交易所可比案例不会因为SQM股票发行市场的不同对估值造成较大差异。

（九）估值结果

1、收益法

经采用收益法，在满足本次估值假设前提以及智利化工矿业公司对于Atacama盐湖锂资源和钾资源的开采权在2030年末截止，不再续期的前提下，智利化工矿业公司的股东全部权益于2017年12月31日市场价值为16,005百万美元。

智利化工矿业公司对于Atacama盐湖锂资源和钾资源的开采权是否续期不会影响SQM在Caliche硝石矿区的硝酸盐和碘生产业务。

2、市场比较法

经采用市场比较法，在满足本次估值假设前提下，SQM公司的股东全部权益于2017年12月31日的市场价值为16,680百万美元。

3、估值结论分析

本次估值确定收益法估值结论为16,005百万美元，与市场比较法估值结论16,680百万美元差异率为4.22%。

考虑到本次估值对象为矿产资源和化工行业企业，标的公司涉及业务板块较多，采用市场比较法很难找到与标的公司完全可比的案例，估值人员对于细节因素难以准确的修正；而采用收益法对SQM股东全部权益价值进行估值时，估值人员在报告所载明的假设限制条件下，依据标的公司未来经营规划、行业未来发

展前景，采用现金流量确定的股东权益价值是建立在标的公司现有模式持续经营的前提下，充分考虑了标的公司的经营特点、风险和预期盈利能力，故本次估值选择收益法的估值结果作为估值结论。

经上述分析 SQM 股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值为 16,005 百万美元（壹佰陆拾亿零伍佰万美元）。

4、敏感性价值分析

考虑到本次估值测算中，锂及衍生物产品价格和折现率对整体估值影响较大，针对此因素，估值人员进行相应的敏感性分析调整。

将锂价格按照 5%价格上下修正，折现率按照 0.5%上下修正，双因素调整后，SQM 估值区间为 14,585 百万美元至 17,563 百万美元。

5、关于 Atacama 盐湖永续开采的测算结果

考虑到 Atacama 盐湖开采经营收益在 SQM 未来经营业绩中占据较大份额，SQM 在 Corfo 举行 Atacama 盐湖 2030 年之后开采权招投标时，仍可以以正常市场参与者的身份参与后续经营权的投标。故估值人员对 SQM 在能够持续取得 Atacama 盐湖开采权的前提下对 SQM 公司股东全部权益价值进行测算，采用收益法，测算结果为 21,198 百万美元。

提请报告使用者注意，该结论是 SQM 能够持续取得 Atacama 盐湖开采权的前提下，仅供报告使用者对比参考，并非发表的估值结论意见。

（十）特别事项说明

1、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 日达成终止仲裁的和解协议，主要内容为SQM Salar向Corfo支付1,750万美元及其利息，以及对Corfo与SQM Salar之间签署的关于 Salar de Atacama 盐湖矿业权租赁事项的《租赁协议》及《项目协议》作如下主要修订：

A.提高按不同矿产产品销售价格向 Corfo 应付的可变租金费率：

a.针对碳酸锂，原 FOB 销售额 6.8%的租金费率调整为以下累进费率：

碳酸锂销售价格（美元/吨）	租金费率
$0 - $4,000	6.8%
$4,000 - $5,000	8.0%
$5,000 - $6,000	10.0%

$6,000 - $7,000	17.0%
$7,000 - $10,000	25.0%
$10,000	40.0%

b.针对氯化钾，原 FOB 销售额 1.8%的租金费率调整为以下累进费率：

氯化钾价格（美元/吨）	租金费率
$0 - $300	3.0%
$300 - $400	7.0%
$400 - $500	10.0%
$500 - $600	15.0%
$600	20.0%

c 其他产品（氢氧化锂，硫酸钾和其他产品）相关的租金费率也相应调整。

B.SQM Salar 承诺每年投入 1,080-1,890 万美元研发费用，每年为 Salar de Atacama 盐湖附近的社区提供 1,000-1,500 万美元费用，同时将每年总销售额的 1.7%用于区域发展。

C. Corfo 授权提高 SQM Salar 从 Salar de Atacama.盐湖开采提取锂产品的配额。该协议约定 SQM Salar 在租赁期内（即 2030 年 12 月 31 日之前）将有权开发、处理和销售高达 349,553 吨锂金属，加上原《租赁协议》及《项目协议》项下剩余的 64,816 吨锂金属配额，总计相当于 220 万吨碳酸锂配额。

D.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。

E.SQM Salar 应加强公司治理，建立各项审计、环境控制和与 Corfo 进行协调的机制。

F.关于《租赁协议》及《项目协议》终止时向 Corfo 返还资产及赋予 Corfo 购买期权（SQM Salar 及其关联方持有的水权、地役权、生产设备、盐湖周围矿业权等）的条款。

G.赋予 SQM Salar 向 Corfo 出售与锂产品配额提高相关的增加产能设施的期权。

H.赋予 Corfo 要求 SQM 评估与智利国有企业合作开发 Salar de Maricunga 盐湖矿产项目的权利。SQM 应诚信参与协商，如 4 年后未就本项目达成协议，SQM 不再负有协商义务。

I.SQM，SQM Salar 和 SQM Potasio SA 不得：（i）出售在《租赁协议》及《项目协议》项下承租的采矿权范围内提取的卤水；（ii）以任何方式让与和阻

碍，或采取任何行为或签订任何合同影响需向 Corfo 归还的资产；（iii）在《租赁协议》及《项目协议》项下承租的采矿权界限 10 公里范围内根据自有采矿权提取卤水；（iv）《租赁协议》及《项目协议》终止后 15 年内，在《租赁协议》及《项目协议》项下承租的采矿权界限 2 公里范围内根据自有采矿权提取卤水；（v）与 Salar de Atacama 盐湖其他有权根据 OMA（采矿权租赁协议）享有采矿权的经营者进行合资或进行一体化管理，确保 SQM 的经营保持独立性。

根据《租赁协议》和《项目协议》，Corfo 应尽其最大努力在 2027 年 6 月 30 日之前组织公开招标或承包程序（“公开程序”），以继续签署关于开采该等协议项下矿业权的合同。除发生不可抗力情形外，该公开程序应不晚于 2029 年 6 月 30 日完成；如截至 2029 年 6 月 30 日 Corfo 未完成该公开程序，或虽完成该公开程序但由于不可归责于协议各方的原因，未能向新承包方/运营方移交矿业权，Corfo 可在取得相应环境许可的情况下将该等协议的期限延长一年。无论如何，该等协议的各方可在协议到期前重新协商并修改相关条款，以便续签该等协议。同时，SQM 相关方也可参与上述公开程序被授予开发 Atacama 盐湖矿的权利。根据智利律师出具的尽调报告和智利现行法律规定，公司认为，SQM 相关方延长和续签其与 Corfo 之间的该等协议不存在重大法律障碍。

本次估值预测期内均按照协议约定内容，将 1,750 万美元作为 2018 年现金流出在未来预测现金流中考虑；预测期内也按照协议约定的累进租赁费计算模型计算相应的费用支出，2018 年-2030 年按照新核定的可动用储量考虑资本性支出和产销量，预测期内按照每年 1,500 万美元现金流出确定为 Salar de Atacama 盐湖附近的社区提供的费用支出，2018-2030 年每年按照 Atacama 盐湖所开采锂资源和钾资源销售收入的 1.7%确定为区域发展费用的现金流出，上述现金流出不会给标的公司带来其他现金流入或者资产的形成。2030 年之后不再考虑 SQM 在 Atacama 盐湖的资源开采对现金流的影响。

智利化工矿业公司对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权是否续期不会影响 SQM 在 Caliche 硝石矿区的硝酸盐和碘生产业务。

2、估值人员发现，SQM 所生产的工业化学品、特种植物肥料使用了 Atacama 盐湖开采的矿产资源，本次估值未考虑 2030 年之后 SQM 在 Atacama 盐湖的资源开采。假设 2031 年起标的公司能够通过市场行为取得生产工业化学品、特种

植物肥料所需的原材料，Atacama 盐湖锂资源和钾资源开采权的变更不会对标的公司工业化学品、特种植物肥料的生产经营活动造成影响。

3、本次估值预测期内现金流测算均采用美元。

4、本次估值没有考虑相关国家对外汇投资收益税收对估值结论的影响，即没有考虑 SQM 未来外汇投资收益流入智利所缴纳的相关税费对估值结论的影响，也没有考虑天齐鑫隆购买完成后 SQM 股利分红流入中国所缴纳的相关税费对估值结论的影响。

5、由于本次项目的特殊性，标的公司没有对估值人员开放其财务数据、权属资料，估值人员的测算主要依据委托方提供给估值人员的标的公司未来规划和标的公司在纽约证券交易所公开的经营信息。

二、公司董事会对本次交易标的估值事项意见

（一）董事会对本次交易估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及交易定价的公允性的意见

公司本次重大资产购买的定价不以评估结果作为依据，公司聘请了具有证券期货相关业务评估资质的开元评估对标的公司进行估值，并出具了《智利化工矿业公司股东全部权益价值估值报告》。

根据《重组管理办法》的相关规定，公司董事会对估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性以及交易定价的公允性分析如下：

1、估值机构具有独立性

公司聘请开元资产评估有限公司承担本次交易的估值工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。开元资产评估有限公司作为本次交易的估值机构，具备证券期货业务从业资格，具有从事估值工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次估值工作。除正常的业务往来外，开元资产评估有限公司及其经办人员与公司及本次交易所涉各方均无其它关联关系，亦不存在现实或预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

2、估值假设前提具有合理性

本次估值的假设前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯

例或准则，符合估值对象 SQM 的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

3、估值目的与估值方法具备相关性

本次估值的目的是确定交易标的于估值基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据，估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致。估值机构所选方法恰当，估值结果客观。

4、估值定价公允

本次估值实施了必要的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合估值资产实际情况的估值方法，选用的模型及折现率等重要评估参数符合本次交易实际情况，预期各年度收益估值依据及估值结论合理。本次交易定价系经过公司多轮报价并经双方协商谈判确定，不以资产评估结果作为定价依据。本次交易的定价符合法律法规的相关规定，作价公允、程序公正。

综上所述，本次交易估值机构独立、估值假设前提合理、估值方法与估值目的具备相关性、交易作价公允，不会损害公司及广大中小股东的利益。

（二）董事会关于本次交易的估值合理性分析

公司本次通过商业谈判的方式购买 SQM 23.77%的股权，交易作价为 40.66 亿美元。本次交易的定价不以评估结果为依据，为了便于投资者对本次交易定价水平公允性的判断，公司聘请的开元评估出具了《估值报告》，开元评估以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，采用收益法和市场比较法对 SQM 全部股东权益进行了估值。

1、收益法评估结论

经采用收益法，在满足本次估值假设前提以及智利化工矿业公司对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权在 2030 年末截止，不再续期的前提下，智利化工矿业公司的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值为 16,005 百万美元。

智利化工矿业公司对于 Atacama 盐湖锂资源和钾资源的开采权是否续期不会影响 SQM 在 Caliche 硝石矿区的硝酸盐和碘生产业务。

2、市场比较法评估结论

经采用市场比较法，在满足本次估值假设前提下，SQM 的股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日的市场价值为 16,680 百万美元。

3、估值结论分析

本次估值确定收益法估值结论为 16,005 百万美元，与市场比较法估值结论 16,680 百万美元差异率为 4.22%。

考虑到本次估值对象为矿产资源和化工行业企业，SQM 涉及业务板块较多，采用市场比较法很难找到与 SQM 完全可比的案例，估值人员对于细节因素难以准确的修正；而采用收益法对 SQM 股东全部权益价值进行估值时，估值人员在报告所载明的假设限制条件下，依据 SQM 未来经营规划、行业未来发展前景，采用现金流量确定的股东权益价值是建立在 SQM 现有模式持续经营的前提下，充分考虑了 SQM 的经营特点、风险和预期盈利能力，故本次估值选择收益法的估值结果作为估值结论。

经上述分析 SQM 股东全部权益于 2017 年 12 月 31 日市场价值估值为 160.05 亿美元。对应的 SQM 23.77%的股权估值为 38.04 亿美元。

公司本次购买 SQM 23.77%的股权交易对价约为 40.66 亿美元，交易价格具有合理性。

（三）本次交易定价的合理性分析

1、交易价格与估值报告的对比情况

单位：亿美元

估值方法	估值	交易价格	溢价率
收益法	38.04	40.66	6.89%
市场比较法	39.65		2.55%
收益法（假设 2030 年矿权续期）	50.39		-19.31%

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。考虑到 SQM 在 Corfo 举行 Atacama 盐湖 2030 年之后开采权招投标时，仍可以以正常市场参与者的身份参与后续经营权的投标且不存在法律障碍。故估值人员对 SQM 在假定能够持续取得 Atacama 盐湖开采权的前提下，采用收益法对 SQM 公司股东全部权益价值进行测算，测算结果为 211.98 亿美元。

按本次交易价格计算，SQM100%股权的价格为 171.08 亿美元，与开元评估

以收益法得出的估值结论 160.05 亿美元相比，溢价率为 6.89%，差异较小。如与假定 Atacama 盐湖 2030 年之后续期的估值 211.98 亿美元相比，则交易价格大大低于估值。

2、交易价格与 A、B 类股收盘价的对比情况

SQM 为境外上市公司，股本为 263,196,524 股，其不同时点的股票价格与交易报价对比如下：

单位：美元

日期	A 股		B 股	
	收盘价	溢价率	收盘价	溢价率
2017/12/31	57.76	12.53%	59.37	9.48%
2018/5/17	55.10	17.97%	54.96	18.27%

注：交易报价为 65 美元/股。

由于 SQM 的 A 类股交易活跃度较 B 类股偏低，圣地亚哥证券交易所 B 类股折价与纽约证券交易所 B 类股收盘价差异较小，所以采用纽约证券交易所的 B 类股价格不会因为 SQM 股票发行市场的不同对估值造成较大差异。

从上表可以看出，在估值基准日（2017.12.31），交易价格较 B 类股收盘价计算的市值溢价率仅为 9.48%，差异较小。由于 2018 年 3 月期间的 SQM 股价下跌，导致交易价格较最近的收盘价（2018.5.17）溢价率为 18.27%。

总体来看，本次天齐锂业购买的交易价格较 SQM B 类股股票价格的溢价率不高，处于合理区间。

3、本次交易定价与可比公司 2017 年度指标对比情况

SQM、ALB、FMC 等境外主要锂业务上市公司与国内 A 股锂业务上市公司的 2017 年 PE、PB 等指标以及本次交易定价对比如下：

单位：人民币亿元

可比公司名称	PE（市盈率）	PB（市净率）	EBITDA 倍数
SQM-B	33.72	6.61	17.15
ALB	22.00	3.06	13.25
FMC	23.39	4.17	20.42
赣锋锂业	34.79	13.32	26.81
天齐锂业	31.44	6.69	18.27
平均	**29.07**	**6.77**	**19.18**
本次交易定价	39.88	7.81	20.23

注：三家境外公司的各项数据均来自彭博系统。

综上，考虑到阿塔卡玛盐湖的优质资源禀赋、SQM 具备稳健可靠的盈利能

力等各项因素，因此本次交易价格参考市场价，经过双方谈判及协商确定的收购价格是较为公允和合理的。

三、独立董事对本次交易估值事项的独立意见

根据《重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市规则》及《公司章程》的有关规定，独立董事发表意见如下：

（一）公司聘请开元资产评估有限公司承担本次交易的估值工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。开元资产评估有限公司作为本次交易的估值机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，并具备证券期货业务从业资格，具有从事估值工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次估值工作。除正常的业务往来外，开元资产评估有限公司及其经办人员与公司及本次交易所涉各方均无其它关联关系，亦不存在现实或预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

（二）本次估值的假设前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合估值对象 Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

（三）本次估值的目的是确定交易标的于估值基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据，估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致。估值机构所选方法恰当，估值结果客观。

（四）本次估值实施了必要的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合估值资产实际情况的估值方法，选用的模型及折现率等重要评估参数符合本次交易实际情况，预期各年度收益评估依据及评估结论合理。本次交易定价系经过公司多轮报价并经交易双方协商谈判确定，不以资产评估结果作为定价依据。本次交易的定价符合法律法规的相关规定，作价公允、程序公正，不存在损害公司及其股东利益的情形。

第五章 本次交易主要合同

本次交易涉及的相关协议均为英文版本，本部分内容系相关主要内容的中文翻译，如对本部分内容理解发生歧义的，则以英文版本为准。

一、《协议》的主要内容

2018 年 5 月 17 日，天齐锂业及其全资子公司天齐锂业智利（买方）与交易对方 Nutrien 及其 3 个全资子公司（卖方）签署了拟购买交易对方持有的 SQM 62,556,568 股 A 类股的《协议》。

（一）交易标的

本次交易的标的资产为 Nutrien 集团合计持有的标的公司已发行的 62,556,568 股 A 类股股份，约占 SQM 总股本的 23.77%。

（二）交易价款

本次交易所购买的标的资产每股交易价格为 65 美元，本次交易总价格为 4,066,176,920 美元（按照 2018 年 5 月 17 日中国外汇交易中心受权公布的汇率中间价折合人民币约 258.93 亿元）。

（三）交割及付款安排

在相关交割条件均达成或被豁免的前提下，买方及卖方将在圣地亚哥证券交易所以场内交易的方式完成交割。买方将以美元支付交易价款。

在根据约定提前终止《协议》或交割前，除按照《协议》约定进行的不超过 250 万股的股份数调整外，卖方不得处置或订立任何协议以处置部分或全部标的股份。

（四）交割条件

1. 根据《协议》，卖方完成本次交易的义务以下述条件成就或被卖方豁免为前提（以下简称“卖方交割条件”）：

（1） 截至《协议》签署日及交割日，买方在《协议》项下的陈述与保证

在所有重大方面是真实准确的；

（2） 买方在所有重大方面履行并遵守其在《协议》项下的交割前义务；

（3） 买方已向卖方出具证明书，证明上述第（1）项和第（2）项条件已成就；

（4） 根据适用的竞争法律或监管法律（交易双方同意不适用或不会对交易双方造成实质风险的竞争法律除外），包括印度和中国反垄断审查机构就 Potash 与 Agrium 合并事项已出具的反垄断审查通过意见，本次交易适用的所有等待期均已届满或审批均已取得；

（5） 在交割日时，不存在任何导致本次交易无法完成或导致本次交易不合法的政府部门或仲裁机构出具的命令、禁令、判决、法令裁定、传票、评估、规定或裁决（以下合称“命令”），但因卖方行为导致的上述情形除外；及

（6） 买方券商应已代表买方在场内提出最高出价。

2. 根据《协议》，买方完成本次交易的义务以下述条件成就或被买方豁免为前提（以下简称“买方交割条件”）：

（1） 截至《协议》签署之日及交割日，卖方在《协议》项下的陈述与保证在所有重大方面是真实准确的，其中关于卖方合法拥有标的股份的所有权且不存在任何权利负担的陈述与保证条款应在所有方面都是真实准确的；

（2） 卖方在所有重大方面履行并遵守其在《协议》项下的交割前义务；

（3） 卖方已向买方出具证明书，证明上述第（1）项和第（2）项条件已成就；

（4） 根据适用的竞争法律或监管法律（交易双方同意不适用或不会对交易双方造成实质风险的竞争法律除外），包括印度和中国反垄断审查机构就 Potash 与 Agrium 合并事项已出具的反垄断审查通过意见，本次交易适用的所有等待期均已届满或审批均已取得；

（5） 在交割日时，不存在任何导致本次交易无法完成或导致本次交易不合法的命令，但因买方行为导致的上述情形除外；

（6） 天齐锂业就本次交易已取得股东大会的批准；

（7） 天齐锂业就本次交易已取得中国发改部门的境外投资备案；

（8） 天齐锂业就本次交易已取得中国商务部门的境外投资备案；

（9） 天齐锂业就本次交易已取得境外直接投资的外汇登记；

（10） 买方根据交割程序所报出价已被接受，且卖方券商已开始进行结算并向买方转让标的股份；及

（11） 至少一名卖方提名的董事已从标的公司董事会辞任，该辞任自交割时生效。

（五）协议终止

1. 当出现下列情形时，买方或卖方任意一方有权通过向对方发送通知终止《协议》（以下简称“双方终止条件”）：

（1） 2018 年 12 月 13 日（以下简称“到期日”）之前未完成交割，但因在任何重要方面违反其在《协议》项下义务而导致本次交易未在到期日前完成交割的一方无权按照本款要求终止《协议》（但如果买方交割条件中的第（4）、（5）（7）、（8）、（9）项在到期日前未成就，卖方有权在任何情况下根据本款要求终止《协议》）；

（2） 出现任何导致本次交易无法完成或导致本次交易不合法的生效命令，但因违反《协议》任何约定而导致出现该命令的一方无权按照本款要求终止《协议》；或

（3） 买方的场内出价不是最高报价。

2. 当出现下列情形时，卖方有权终止《协议》（以下简称“卖方有权终止条件”）：

（1） 买方违反其在《协议》项下的任何陈述与保证或未履行其在《协议》项下的任何义务导致卖方交割条件中的第（1）、（2）项无法成就，该违约情形未被卖方豁免，且在卖方向买方发出书面通知之日起 30 日内未得以纠正或该义

务无法在到期日前得以履行；

（2） 所有交割条件已成就，买方未在《协议》约定的交割日起 3 个工作日内完成本次交易（含因融资失败而导致的该情形），并且卖方已向买方书面通知所有交割条件已成就且卖方准备好、愿意并能够完成本次交易；

（3） 自《协议》签署之日起 45 个工作日内，天齐锂业未就本次交易取得股东大会的批准。如果卖方根据本款要求终止《协议》，卖方需在上述期限到期之日起 10 个工作日内发出终止通知；或

（4） 2018 年 9 月 14 日后，卖方在咨询其外部顾问后基于善意并有充分理由确信卖方交割条件中的第（4）、（5）项在到期日前无法成就。如果卖方根据本款要求终止《协议》，卖方应在 2018 年 10 月 3 日之前发出终止通知，且在卖方发出终止通知之前至少 10 个工作日，卖方应向买方告知其计划采取上述措施，并在上述 10 个工作日内与买方友好合作，根据买方的合理要求进行协商。

3. 当出现下列情形时，买方有权终止《协议》（以下简称“买方有权终止条件”）：

（1） 卖方违反其在《协议》项下的任何陈述与保证或未履行其在《协议》项下的任何义务导致买方交割条件中的第（1）、（2）项无法成就，该违约情形未被买方豁免，且在买方向卖方发出书面通知之日起 30 日内未得以纠正或该义务无法在到期日前得以履行；或

（2） 本次交易未取得天齐锂业合法召开的股东大会的批准。买方根据本款要求终止《协议》的前提是买方未实质性违反其在《协议》第 5.1 条第(g)项中的承诺（即天齐锂业应尽其合理最大努力在《协议》签署之日起 45 个工作日内就本次交易取得股东大会的批准），如果买方根据本款要求终止《协议》，买方需在本次交易未取得天齐锂业股东大会批准之日起 10 个工作日内发出终止通知。

（六）分手费

1. 如因触发双方终止条件中的第（3）项导致《协议》终止，卖方应向买方支付 20,330 万美元（约为本次交易总价格 5%）的分手费；

2. 如出现下列情形，买方应向卖方支付 32,530 万美元（约为本次交易总价格 8%）的分手费：

（1） 因触发双方终止条件中的第（1）、（2）项导致《协议》终止，且在该等终止前，本次交易基于中国的竞争法律或监管法律必需的审批尚未取得或适用的等待期尚未届满；或

（2） 因触发卖方有权终止条件中的第（2）项导致《协议》终止。

3. 如出现下列情形，买方应向卖方支付 16,260 万美元（约为本次交易总价格 4%）的分手费：

（1） 因双方终止条件中的第（1）、（2）项导致《协议》终止，且在该等终止前，本次交易基于智利的竞争法律或监管法律必需的审批尚未取得或适用的等待期尚未届满；或

（2） 因双方终止条件中的第（1）、（2）项导致《协议》终止，且在该等终止前，本次交易基于任何政府机构的反垄断、竞争或贸易监管法律（不包括中国和智利，但包括印度和中国反垄断审查机构就 Potash 与 Agrium 合并事项已出具的反垄断审查通过意见）必需的审批尚未取得或适用的等待期尚未届满。

4. 如因本次交易未在《协议》签署之日起 45 个工作日内通过天齐锂业股东大会审批而触发卖方有权终止条件中的第（3）项或买方有权终止条件中的第（2）项导致《协议》终止，则买方应向卖方支付 8,130 万美元（约为本次交易总价格 2%）的分手费。

（七）标的股份数量、交易价格及分手费的调整

在向买方提前 5 个工作日发出通知的条件下，卖方可通过公开市场交易出售最高不超过 250 万股的标的公司股份；在该等情况下，《协议》项下卖方向买方转让的交易标的股份数相应调减，交易总价格按照调减后交易标的股份数以 65 美元/股计算，且交易双方应付的分手费分别按照调减后交易总价格的相应百分比计算。

（八）管辖法律

《协议》及由《协议》引起的或与《协议》有关的任何争议受美国纽约州法律管辖、依美国纽约州法律进行解释和执行。但场内交易将根据智利圣地亚哥证券交易所的有关要求进行。

在签署《协议》的同时，天齐锂业与 Nutrien 签署了《存款托管协议》。在《存款托管协议》签署当日，天齐锂业应向 Nutrien 指定的计息存款托管账户存入 3.253 亿美元（以下简称“初始托管金额”，和随后产生的利息统称为“总托管金额”）。初始托管金额及其产生的利息归天齐锂业所有。在买方根据《协议》的约定应支付交易价款或分手费时，总托管金额中相应金额应发放给卖方，并视为买方相应履行该等交易价款或分手费的支付义务。

根据美国律师出具的法律意见，上述《协议》经各方适当签署后于美国纽约州法律下合法、有效且有约束力。

二、本次交易资金来源及支付安排

本次重大资产购买交易对价约为 40.66 亿美元，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。主要资金及支付安排初步计划如下：

（一）自有资金

截至 2018 年 3 月 31 日，上市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，除境外控股子公司文菲尔德所属资金及前次配股募集资金外，公司在保证日常经营所需资金的前提下，可以部分自有资金支付交易对价。

（二）境外筹集资金

2018 年 5 月 4 日，公司与某境外金融机构签署了《融资承诺函》，该金融机构承诺提供约 10 亿美元资金。

（三）并购银团贷款

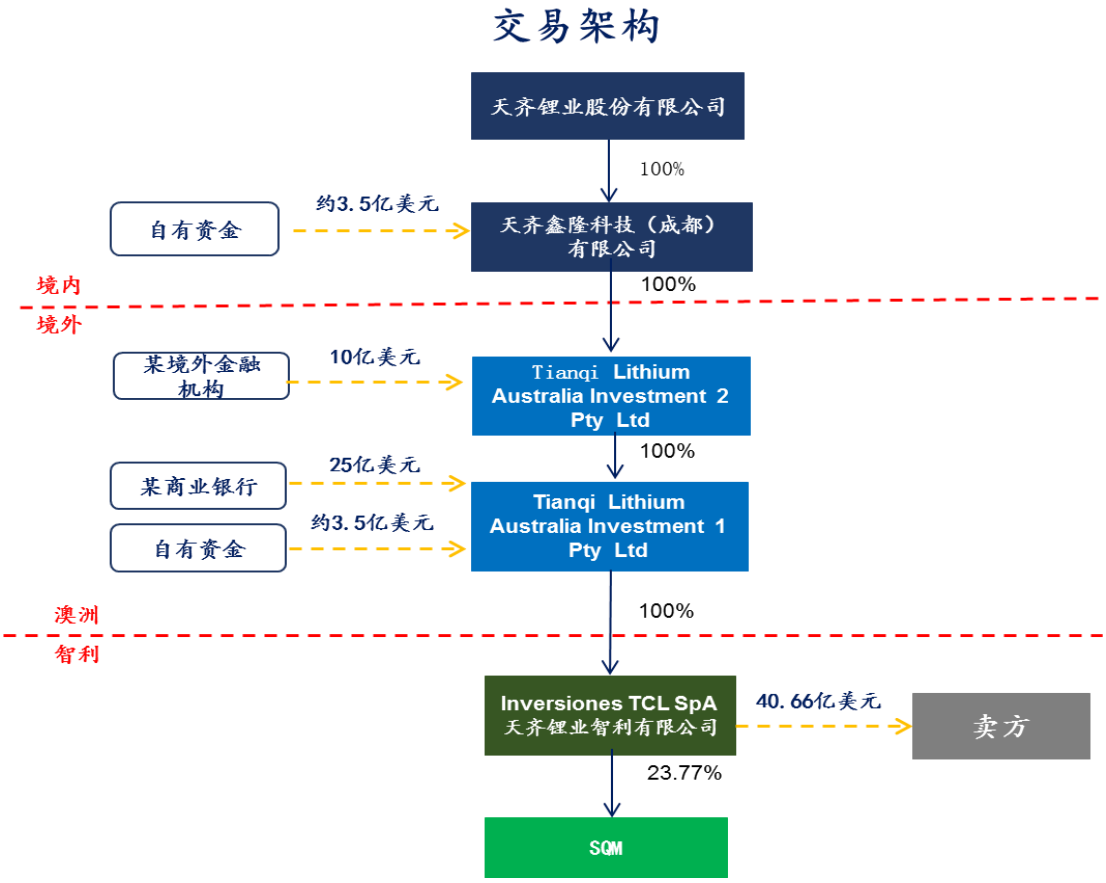
2018 年 5 月 4 日，公司与某商业银行签署了《贷款承诺函》，该银行承诺以银团贷款方式提供约 25 亿美元（实际贷款金额以最终银团贷款合同为准）。

预计本次交易所涉及的境外金融机构融资和并购银团贷款能够在本次交易

实施前足额到位，不会对公司重组进程产生重大不利影响。

（四）支付安排

为实施债务融资，公司拟在澳洲设立 SPV，并以澳洲 SPV 全资子公司作为融资主体。公司融资主体及具体支付安排如下：



三、购买完成后对标的公司的安排

本次交易完成后，公司持股比例为 25.86%，并可确保其提名的 3 名董事候选人当选。除按标的公司章程向 SQM 提名 3 名董事外，上市公司对 SQM 现有管理团队以及主要核心技术人员没有调整的计划。

根据 2017 年 4 月 27 日签署的《治理协议一》及交易双方签署的《协议》，《治理协议一》对 Nutrien 集团转让股权的受让方仍然有效。即本次交易后，天齐锂业将于交割日承继 Nutrien 集团在《治理协议一》项下的权利和义务。同时，天齐锂业将在不迟于交割前五个营业日内将其拟向标的公司提名的董事资料通知 Nutrien 集团。Nutrien 集团将在交割日尽其最大努力促使天齐锂业提名的人员

能够于交割日当选标的公司的董事。

第六章 交易的合规性分析

一、本次交易的整体方案符合《重组办法》第十一条规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次交易标的为SQM 23.77%的股权，标的公司的主要业务为特种植物肥料、钾肥等农作物化肥产品、锂产品、碘等化工及化学类产品的生产、销售。以上产品所处行业均不属于我国境外投资的限制类或禁止类业务，不存在违反国家产业政策的情形。

标的公司的主要生产经营业务分布在智利、阿根廷、澳大利亚等境外各国，因此不存在因涉嫌严重违反我国的环境法律所产生的诉讼及行政处罚。

本次交易行为不涉及境内自有土地使用权。

本次交易尚需通过中国的经营者集中审查以及尚需获得中国和印度反垄断机构就Potash与Agrium合并已出具的反垄断审查通过意见项下有关公司可作为被剥离股权适宜买方的认可。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易由天齐锂业间接持股 100%的全资子公司天齐锂业智利以现金购买标的公司 23.77%的股权，不涉及发行新股。交易完成后，天齐锂业的股本总额和股权结构不发生变化，仍具备《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易的定价是交易各方在公平、自愿的原则下经过多轮报价与商业谈判后最终确定的。上市公司聘请的具有证券业务从业资格的估值机构及经办人员与标的公司、交易对方及上市公司均没有利益关系或冲突，具有独立性。本次交易定价机制符合《重组办法》等规定，不存在损害上市公司及广大股东利益的情形。

公司独立董事对此予以认可并发表了独立意见，本次交易的定价符合法律法

规的相关规定，作价公允、程序公正，不存在损害公司及其股东利益的情形。

综上，本次交易定价由交易各方基于市场化原则协商确定，具有合理性，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍

本次交易标的资产为 SQM 23.77%的股权。根据交易对方在交易文件中所作的陈述与保证，交易对方根据其成立地所在司法区域的法律正式成立、有效存续且具有良好资格的公司或有限责任公司，具备目前所从事业务所需的公司或有限责任公司权力和授权，且具有在相关司法区域开展业务的合法资格。交易对方拥有标的股份良好且有效的所有权，且是标的股份法律上和收益上唯一的所有权人。

综上，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前，2014 年天齐锂业通过非公开发行股票募集资金收购了文菲尔德 51%的股权，控股了泰利森位于西澳大利亚 Greenbushes（格林布什矿）的锂矿石资源，保障了公司的原料供应，实现了从锂精矿开采到锂产品加工一体化经营格局；2015 年天齐锂业以现金方式收购国内重要的锂化工产品生产企业银河锂业江苏，进一步扩大锂化工产品生产规模。

本次交易完成后，公司将持有 SQM 25.86%的股权，可确保其提名的 3 名董事候选人当选。本次购买主要基于公司长远发展的战略需要而进行，有助于巩固公司在国际锂行业中的地位，从而进一步提升公司综合竞争力。

综上，从长远来看，本次交易有利于增强上市公司持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，天齐锂业已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结

构和独立运营的公司管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次交易对天齐锂业实际控制人的控制权不会产生重大影响。

本次交易后，天齐锂业将继续保持业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

天齐锂业已建立了健全有效的法人治理结构，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本次交易完成后，天齐锂业将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求规范运作，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条的各项规定。

二、本次交易的整体方案符合《重组办法》第四条规定

天齐锂业董事会已按照《重组办法》第四条的规定在董事会会议记录中对相关事项作出了明确判断，并督促有关各方及时、公平地披露或者提供信息，保证所披露或者提供信息的真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

三、本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市情形

本次交易不涉及公司新增股份发行，不会对公司股本结构产生影响，不会导致上市公司实际控制人变更，同时公司最近 60 个月实际控制人亦未发生变更，因此，本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的重组上市。

四、本次交易不适用《重组办法》第四十三条规定

（一）本次交易为使用现金进行的重大资产购买，不属于发行股份购买资产，不适用《重组办法》四十三条的规定。

（二）标的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

本次购买标的为 Nutrien 集团所持有 SQM 23.77%的股份。根据交易对方在交易文件中所作的陈述及保证，交易对方根据其成立地所在司法区域的法律正式成立、有效存续且具有良好资格的公司或有限责任公司，具备目前所从事业务所需的公司或有限责任公司权力和授权，且具有在相关司法区域开展业务的合法资格。交易对方拥有标的股份良好且有效的所有权，且是标的股份法律上和收益上唯一的所有权人。交易对方合法持有 SQM 的股权，能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

（三）本次交易完成后，天齐锂业通过本次交易后持有 SQM 的股权不适用《关于<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条“经营性资产”的相关问答》的规定

1、本次交易前，标的公司没有任何股东或持股集团对其具有控制权

根据 SQM2017 年年报，截至 2017 年 12 月 31 日，基于 Pampa 集团与 Kowa 集团于 2006 年 12 月 21 日签署的一致行动协议，Pampa 集团与 Kowa 集团构成 SQM 的“控制人集团”，且 Julio Ponce Lerou 先生通过持有 Inversiones SQYA Ltda. 及 Inversiones SQ Ltda 之 100%的股权控制 Pampa 集团。

为了便于解决 SQM 与 CORFO 之间的数项仲裁案件，Pampa 集团、Kowa 集团与 Nutrien 集团于 2017 年 4 月 17 日签署《治理协议一》、Pampa 集团内部成员于 2017 年 12 月 18 日向 CORFO 做出不可撤销的承诺并签署《治理协议二》，且 Pampa 集团已按《治理协议二》的要求终止了其与 Kowa 集团之间的《一致行动协议》。根据智利律师出具的尽调报告，该《治理协议一》与《治理协议二》已经生效。

基于 Pampa 集团终止了其与 Kowa 集团之间的《一致行动协议》，以及《治理协议一》与《治理协议二》对 Pampa 集团及 Julio Ponce Lerou 先生的约束，Pampa 集团或 Kowa 集团不再构成 SQM 的“控制人集团”。根据智利律师出具的尽调报告，本次交易前，SQM 没有任何股东或持股集团对其具有控制权。

2、标的公司质地优良，决定公司控制权的 A 类股股份较为集中，主要股东出售 A 类股股权意愿较弱，而标的公司章程对股东持股比例和表决权比例均有限制，天齐锂业取得 SQM 控股股权不具有现实性和可操作性

标的公司 SQM 质地优良，其拥有租赁采矿权的 Salar de Atacama 盐湖的锂

储量位居世界前列，具备稳健可靠的盈利能力，为具有巨大成本和规模优势的优质矿业和化工企业。

自 Nutrien 集团持股以来，标的公司股权结构长期比较稳定，其主要股东一直为 Pampa 集团、Kowa 集团及 Nutrien 集团。截至 2017 月 12 月 31 日，该等主要股东合计持有 A 类股股份占 A 类股总股本的 98.99%。由于 SQM 的 A 类股股权可以选举 8 名董事会成员中的 7 名，各主要股东出售 A 类股的意愿较弱。

2016 年 9 月，Potash 与竞争对手 Agrium 发布公告，双方拟合并新设公司 Nutrien。为 Potash 和 Agrium 合并之目的，中国和印度的反垄断审查机构要求 Potash 满足一系列条件，其中包括在 2017 年 11 月 2 日起的 18 个月内剥离其持有的 SQM 之 32%的股权。因此，产生本次交易的机会是由于 Potash 与 Agrium 进行合并而根据中国和印度的反垄断审查机构要求所致。

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 的持股数量及表决权不得超过 SQM 已发行的有表决权的总股份数的 32%；任何 A 类股或 B 类股股东（包含其关联方）行使表决权的比例不得超过其持有的本类股权的 37.5%。此外，修改 SQM 公司章程中关于股东持股比例及表决权比例不得超过总股份数的 32%的内容需要由 SQM 已发行的全部有表决权股份的 75%以上表决通过。SQM 特别股东大会于 2018 年 5 月 17 日审议通过了 SQM 公司章程修正案，规定在 2018 年 5 月 17 日至 2030 年 12 月 31 日期间内，在 A 类股股东选举董事时，如任何现有或新增股东（包含其关联方）通过一致行动人协议或其他任何方式使其可行使的 A 类股表决权超过 37.5%（以下简称“超限股东”），则其他任何持有 A 类股股份超过 37.5%的股东（包含其关联方）均可按照如下孰低者行使其 A 类股表决权而不受 A 类股表决权不能超过 37.5%的限制：（1）其自身持有的 A 类股股份数；或（2）上述超限股东可行使表决权的 A 类股股份数。

2018 年 3 月 8 日，CCHEN 于批准修订及重述版本的《租赁协议》及《项目协议》的批准文件中同时规定如任何人或主体未经事先的反垄断审批取得了 SQM 的控制权或对其施加决定性影响，则该《租赁协议》及《项目协议》的修订可能会被撤销。

综上，天齐锂业取得标的公司的控股权不具有现实性和可操作性。

3、本次交易完成后，标的公司也没有任何股东或持股集团对其具有控制权

本次交易是天齐锂业间接持有的全资子公司天齐锂业智利受让 Nutrien 集团持有的 SQM62,556,568 股 A 类股股份。本次交易完成后，天齐锂业智利将持有 SQM 已发行的 62,556,568 股 A 类股股份（占 SQM 已发行的 A 类股股份中的 43.80%），加上天齐锂业原通过天齐锂业香港持有的 5,516,772 股 B 类股股份（占 SQM 已发行的 B 类股股份中的 4.58%），天齐锂业合计持有 SQM 已发行总股份的 25.86%。

鉴于 SQM 的公司章程规定任一股东及其关联方行使 A 类股表决权或 B 类股表决权的比例不得超过对应的公司已发行的拥有表决权的 A 类股或 B 类股的 37.5%，本次交易完成后，天齐锂业与第一大股东 Pampa 集团在 A 类股享有的表决权相同均为 37.5%，也均可确保其提名的 3 名董事候选人当选。根据智利律师出具的尽调报告，公司认为，本次交易完成后，SQM 也没有任何股东或持股集团对其具有控制权。

4、本次重大资产购买符合国家政策导向

根据《重组报告书》，本次重大资产购买，对于天齐锂业的现实发展需求和长期发展战略均具有重大意义，符合国家要求的金融服务实体经济的政策导向。本次交易属于同行业权益性投资，主要基于公司长远发展的战略需要而进行，有助于进一步提升公司综合竞争力。因此本次交易不属于财务性投资和风险投资。

天齐锂业报告期内业绩持续增长，不存在为拼凑业绩而购买少数股权的动机。

综上所述，本次交易完成后，SQM 没有任何股东或持股集团对其具有控制权，天齐锂业在 A 类股的表决权比例和可确保占有的董事会席位数与第一大股东相同，因此，天齐锂业通过本次交易持有 SQM 的股权不适用《经营性资产问答》的规定。

五、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组办法》的规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问发表的明确意见

公司聘请国金证券作为本次交易的独立财务顾问，国金证券认为本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（二）律师发表的明确意见

公司聘请北京中伦（成都）律师事务所作为公司本次交易的法律顾问。北京中伦（成都）律师事务所出具了法律意见书，认为本次交易符合《重组办法》规定的关于上市公司重大资产重组的实质条件。

第七章 管理层讨论与分析

除特别说明外，本章 2015 年、2016 年和 2017 年的财务数据引自上市公司或标的公司经审计的财务报告，上市公司 2018 年一季度财务数据未经审计，数据均以合并报表口径反映。

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

（一）上市公司主要财务数据

上市公司近三年一期的主要财务数据如下表所示：

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产合计	805,546.38	786,514.22	391,413.74	171,066.75
非流动资产合计	992,056.70	997,471.50	729,179.69	580,566.18
资产总计	1,797,603.08	1,783,985.72	1,120,593.43	751,632.94
流动负债合计	234,048.20	252,973.73	296,877.58	164,474.56
非流动负债合计	494,314.81	467,514.52	244,263.25	179,947.15
负债合计	728,363.01	720,488.26	541,140.83	344,421.70
归属于母公司所有者权益合计	923,802.93	906,967.00	459,131.48	307,242.47
所有者权益合计	1,069,240.07	1,063,497.46	579,452.60	407,211.24
负债和所有者权益总计	1,797,603.08	1,783,985.72	1,120,593.43	751,632.94

2、简要利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	166,901.36	547,003.99	390,456.42	186,687.67
营业成本	43,946.52	163,324.75	112,264.85	99,052.02
税金及附加	1,808.92	5,626.87	4,363.45	687.75
销售费用	827.08	3,827.16	3,588.93	3,044.98
管理费用	5,451.58	25,848.70	19,797.77	17,189.07
财务费用	3,873.26	5,531.12	9,551.10	9,941.12
投资收益（损失以“－”号填列）	561.37	2,662.98	7,131.58	583.58
营业利润	106,951.34	342,589.65	220,758.86	51,450.83
利润总额	106,147.96	345,159.73	215,868.55	51,305.30
净利润	79,454.17	261,162.93	178,656.04	42,582.81

归属于母公司所有者的净利润	66,021.67	214,503.88	151,205.09	24,786.31

3、主要财务指标

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
资产负债率（母公司报表）	14.92%	11.07%	26.52%	13.63%
资产负债率（合并报表）	40.52%	40.39%	48.29%	45.82%
流动比率	3.44	3.11	1.32	1.04
速动比率	3.24	2.92	1.16	0.80
应收账款周转率	4.39	20.16	31.08	18.04
存货周转率	0.93	3.42	2.56	2.17
总资产周转率	0.09	0.38	0.42	0.27
毛利率	73.67%	70.14%	71.25%	46.94%
销售净利率	47.61%	47.74%	45.76%	22.81%
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率	7.21%	35.71%	39.41%	8.24%

注：财务指标的计算公式为

（1）资产负债率＝总负债/资产总额

（2）流动比率＝流动资产/流动负债

（3）速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债

（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（5）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（6）总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额

（7）销售净利率=净利润/营业收入

（8）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

（二）本次交易前上市公司财务状况分析

1、资产结构及变动分析

公司最近三年一期的资产结构如下表：

单位：万元

项目	2018-3-31		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	490,168.85	27.27%	552,412.33	30.97%	150,227.59	13.41%	57,593.58	7.66%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.65	0.00%	3.52	0.00%	391.65	0.03%	173.48	0.02%
应收票据	126,118.47	7.02%	128,626.01	7.21%	121,824.51	10.87%	57,139.75	7.60%
应收账款	42,307.58	2.35%	32,425.57	1.82%	20,890.66	1.86%	3,243.40	0.43%

项目	2018-3-31		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	4,051.26	0.23%	1,904.49	0.11%	3,998.11	0.36%	1,690.47	0.22%
应收利息	2,362.24	0.13%	2,271.81	0.13%	214.92	0.02%	195.64	0.03%
应收股利	1,453.65	0.08%	1,545.69	0.09%	3,152.11	0.28%	-	0.00%
其他应收款	5,104.85	0.28%	4,026.33	0.23%	2,410.73	0.22%	1,004.12	0.13%
存货	46,312.45	2.58%	47,708.22	2.67%	47,080.57	4.20%	40,010.03	5.32%
其他流动资产	87,666.38	4.88%	15,590.24	0.87%	41,222.88	3.68%	10,016.28	1.33%
流动资产合计	**805,546.38**	**44.81%**	**786,514.22**	**44.09%**	**391,413.74**	**34.93%**	**171,066.75**	**22.76%**
可供出售金融资产	170,501.42	9.48%	214,015.15	12.00%	109,643.11	9.78%	-	0.00%
长期股权投资	65,296.44	3.63%	66,044.67	3.70%	55,602.98	4.96%	52,766.41	7.02%
投资性房地产	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	719.23	0.10%
固定资产	140,202.60	7.80%	146,658.05	8.22%	148,023.59	13.21%	156,801.18	20.86%
在建工程	261,028.94	14.52%	195,120.54	10.94%	35,713.60	3.19%	16,746.53	2.23%
无形资产	286,451.11	15.94%	301,391.26	16.89%	285,460.57	25.47%	266,859.48	35.50%
开发支出	32.24	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
商誉	41,610.07	2.31%	41,610.07	2.33%	41,610.07	3.71%	41,610.07	5.54%
递延所得税资产	16,742.10	0.93%	20,023.05	1.12%	27,760.28	2.48%	21,900.46	2.91%
其他非流动资产	10,191.78	0.57%	12,608.71	0.71%	25,365.50	2.26%	23,162.82	3.08%
非流动资产合计	**992,056.70**	**55.19%**	**997,471.50**	**55.91%**	**729,179.69**	**65.07%**	**580,566.18**	**77.24%**
资产总计	**1,797,603.08**	**100.00%**	**1,783,985.72**	**100.00%**	**1,120,593.43**	**100.00%**	**751,632.94**	**100.00%**

报告期内，公司的资产规模总体呈逐年快速上升趋势，主要原因系公司生产经营规模扩大及债务融资等增加所致。

2016 年末总资产较 2015 年末增加 368,960.49 万元，增长 49.09%，主要是销售收入规模扩大、销售回款良好及债务融资导致货币资金、应收票据大幅增长等所致。2017 年末总资产较 2016 年末增加 663,392.28 万元，增长 59.20%，主要原因系：（1）发行了 3 亿美元债券；（2）完成 16.5 亿元配股的发行；（3）留存收益的增加。

从资产构成看，最近三年及一期末，公司非流动资产占总资产比重较高，均在 55%以上，但呈逐年下降趋势。2018 年 3 月末，非流动资产主要为可供出售

金融资产（持有 2.1%的 SQM 股权）、固定资产、在建工程及无形资产。固定资产主要是公司生产基地的机器设备及房屋建筑物等。报告期内，公司启动了泰利森“化学级锂精矿扩产”项目，稳步推进澳洲两期“年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目”建设，因而报告期末在建工程余额较大。无形资产占比较高，主要是公司收购泰利森后持有的澳大利亚格林布什矿业权。公司及下属子公司主要从事锂精矿采选及锂化工等产品生产与销售，公司的资产构成与公司业务特点相匹配。

（1）流动资产构成及变动分析

报告期内，流动资产主要由货币资金、应收票据及存货构成。

报告期内，货币资金增长较快。2016 年末货币资金较 2015 年末增加 92,634.01 万元，同比增长 160.84%，主要系经营活动现金流量净额增加。2017 年末货币资金较 2016 年末增加 402,184.74 万元，增幅 267.72%，主要系 2017 年发行了 3 亿美元债债券、配股募集资金 16 亿元以及经营积累增加叠加所致。

报告期内，应收票据总体持续增长，主要原因系锂产品销售量价齐升，且销售收款政策调整导致应收票据持续增加。

报告期内，存货占比呈下降趋势但总体较为稳定；报告期内，公司产品保持产销两旺趋势；报告期各期末，公司工业级碳酸锂、电池级碳酸锂、无水氯化锂和氢氧化锂产品毛利率较高，未见明显的发生减值的迹象，公司存货不存在大幅减值的风险。

（2）非流动资产构成及变动分析

报告期内，非流动资产总体呈增长趋势，非流动资产占总资产的比重较高，占比水平保持稳定。公司的非流动资产中，无形资产、固定资产及可供出售金融资产为主要的组成部分。

2018 年 3 月末，公司持有的可供出售金融资产系公司在 2016 年 11 月购买的 SQM 5,516,772 股 B 类股股票，约占 SQM 发行在外 B 类股总数的 4.58%，约占 SQM 发行在外股份总数的 2.10%；报告期末的公允价值为 170,501.42 万元。

报告期内，固定资产的占总资产的比例呈下降趋势，金额变动幅度不大，主要原因系可供出售金融资产等其他非流动资产增加较多所致；报告期末，公司主要的固定资产为机器设备及房屋建筑物。

报告期内，公司主要的无形资产为采矿权，为增强公司的后续发展动力，公

司在境内通过拍卖、境外通过收购兼并等方式取得采矿权资产。子公司泰利森通过其全资子公司泰利森锂业（澳大利亚）在澳大利亚西澳州格林布什地区拥有16宗与矿权相关的权利，其中包含13份采矿权，以及与采矿权相配套的2份通用目的许可证、1份杂项许可证。截至报告期末，上述涉矿权证已为汇丰银行银团贷款而设定了抵押。

2、负债结构及变动分析

公司最近三年一期的负债结构如下表：

单位：万元

项目	2018-3-31		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	64,970.61	8.92%	84,160.21	11.68%	136,369.20	25.20%	79,725.53	23.15%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,342.15	0.60%	265.78	0.04%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	18,732.70	2.57%	10,776.13	1.50%	7,280.82	1.35%	6,342.97	1.84%
应付账款	44,507.09	6.11%	56,610.63	7.86%	22,619.81	4.18%	13,273.28	3.85%
预收款项	10,611.60	1.46%	19,196.09	2.66%	15,173.44	2.80%	7,228.83	2.10%
应付职工薪酬	6,325.70	0.87%	9,124.89	1.27%	7,832.41	1.45%	6,011.67	1.75%
应交税费	48,824.70	6.70%	39,791.79	5.52%	33,348.31	6.16%	22,421.74	6.51%
应付利息	5,340.11	0.73%	2,577.96	0.36%	1,317.83	0.24%	545.55	0.16%
应付股利	143.98	0.02%	143.98	0.02%	60.95	0.01%	-	0.00%
其他应付款	7,162.58	0.98%	7,053.86	0.98%	8,655.27	1.60%	21,869.47	6.35%
一年内到期的非流动负债	21,813.02	2.99%	22,668.48	3.15%	14,379.55	2.66%	7,055.51	2.05%
其他流动负债	1,273.95	0.17%	603.93	0.08%	49,840.00	9.21%	-	0.00%
流动负债合计	**234,048.20**	32.13%	**252,973.73**	**35.11%**	**296,877.58**	**54.86%**	**164,474.56**	**47.75%**
长期借款	163,448.48	22.44%	143,334.73	19.89%	133,585.53	24.69%	145,668.01	42.29%
应付债券	275,223.04	37.79%	252,675.43	35.07%	59,831.26	11.06%	-	0.00%
长期应付职工薪酬	302.59	0.04%	304.37	0.04%	314.89	0.06%	267.33	0.08%
预计负债	12,108.92	1.66%	12,669.28	1.76%	17,577.13	3.25%	10,297.17	2.99%
递延收益	5,369.08	0.74%	4,039.52	0.56%	4,026.46	0.74%	4,091.78	1.19%
递延所得税负债	37,862.70	5.20%	54,491.19	7.56%	27,845.77	5.15%	19,187.94	5.57%
其他非流动负债	-	-	-	-	1,082.21	0.20%	434.91	0.13%
非流动负债合	**494,314.81**	67.87%	**467,514.52**	**64.89%**	**244,263.25**	**45.14%**	**179,947.15**	**52.25%**

项目	2018-3-31		2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
计								
负债合计	**728,363.01**	100.00%	**720,488.26**	**100.00%**	**541,140.83**	**100.00%**	**344,421.70**	**100.00%**

2016 年末至 2018 年 3 月末，公司负债总额较上年末分别增加 196,719.13 万元、179,347.42 万元、7,874.75 万元。2016 年末负债总额较上年末增长幅度较大，主要原因系为应对业务发展增加了债务融资，短期借款增加了 56,643.67 万元，其他流动负债增加了 49,840.00 万元（主要为短期融资券），应付债券增加了 59,831.26 万元（主要为中期票据）。2017 年末负债总额较上年末增加较多，主要系发行了 3 亿美元债券。

（1）流动负债构成及变动分析

报告期内，流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费和其他流动负债组成。

报告期各期末，短期借款是公司流动负债的主要组成部分。2016 年末短期借款较上年末增加 56,643.67 万元，主要原因系为应对生产经营需要增加了流动资金贷款。2017 年末短期借款较上年末减少 52,208.99 万元，主要是偿还了部分借款。

2017 年末应付账款较 2016 年末增加了 33,990.82 万元，增长 150.27%，主要系工程项目建设导致未结算的应付款增加。2018 年一季度末应付账款较 2017 年末有所下降。报告期末，应付账款主要系工程项目建设未结算的应付款项。

报告期内应交税费主要为企业所得税和收购文菲尔德产生的澳大利亚境内的印花税。2018 年 3 月末应交税费余额较大，主要为收入规模扩大后待汇算清缴的企业所得税及增值税。

公司其他流动负债在 2016 年末金额较大，主要为 2016 年 10 月发行的 2016 年度第一期短期融资券 5 亿元。2017 年末和 2018 年一季度末，其他流动负债金额较小。

（2）非流动负债构成及变动分析

报告期内，非流动负债主要由长期借款、应付债券和递延所得税负债构成。

报告期末，公司长期借款主要为向银行的质押借款和抵押借款，系文菲尔德与汇丰银行牵头的银行团体签订了《银团借款协议》（Syndicated Facility

Agreement），向银团借款总额 3.7 亿美元（尚余 2.65 亿美元未偿还），借款期限为 6 年，由泰利森、泰利森矿业有限公司、泰利森服务私人有限公司、泰利森锂业澳大利亚有限公司以及泰利森锂业（MCP）澳大利亚有限公司提供抵押。

2017 年末，应付债券余额为公司已发行的中期票据和美元债券。2016 年 10 月，公司发行了 2016 年度第一期中期票据（简称 16 天齐锂业 MTN001）6 亿元。2017 年 11 月，公司通过境外子公司发行了美元债 TIANQI FN N2211 为 3 亿美元。2018 年 3 月末，应付债券余额有所增加，主要为 2018 年 2 月公司完成发行的首期 3 亿元人民币公司债券。

报告期内，递延所得税负债主要系可供出售金融资产由于公允价值变动、无形资产由于摊销导致其计税基础与账面价值不同而引起。与无形资产相关的递延所得税负债持续增长及可供出售金融资产的公允价值变动是导致报告期内递延所得税负债总额增加的主要原因。与无形资产相关的递延所得税负债主要是天齐锂业的境外子公司文菲尔德的应纳税暂时性差异所造成的。

3、偿债能力分析

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产负债率（合并）	40.52%	40.39%	48.29%	45.82%
流动比率	3.44	3.11	1.32	1.04
速动比率	3.24	2.92	1.16	0.80

报告期各期末，公司资产负债率总体呈适度波动趋势，但整体保持在合理水平。报告期内，随着公司业务的持续增长，流动比率和速动比率均呈持续增长趋势，短期偿债能力持续增强。总体来看，公司资产负债率水平适中，流动比率、速动比率与公司的业务发展相符，公司偿债能力较强。

4、资产周转能力分析

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率	4.39	20.16	31.08	18.04
存货周转率	0.93	3.42	2.56	2.17
总资产周转率	0.09	0.38	0.42	0.27

报告期内，公司销售回款情况良好，虽有适度波动，但应收账款周转率整体水平较高；存货周转率保持稳定，整体较低，主要原因是公司为满足生产需要，保持较高水平的原材料库存，及为满足市场日益增长的外部需求，保持了适度的

库存储备；随着公司销售规模的持续扩大，总资产周转率整体呈上升趋势，资产的整体周转能力有所提升。

（三）本次交易前上市公司经营成果分析

1、利润构成分析

（1）利润构成分析

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	**166,901.36**	**100.00%**	**547,003.99**	**100.00%**	**390,456.42**	**100.00%**	**186,687.67**	**100.00%**
二、营业总成本	**56,213.48**	**33.68%**	**204,869.15**	**37.45%**	**176,150.35**	**45.11%**	**135,993.89**	**72.85%**
其中：营业成本	43,946.52	26.33%	163,324.75	29.86%	112,264.85	28.75%	99,052.02	53.06%
税金及附加	1,808.92	1.08%	5,626.87	1.03%	4,363.45	1.12%	687.75	0.37%
销售费用	827.08	0.50%	3,827.16	0.70%	3,588.93	0.92%	3,044.98	1.63%
管理费用	5,451.58	3.27%	25,848.70	4.73%	19,797.77	5.07%	17,189.07	9.21%
财务费用	3,873.26	2.32%	5,531.12	1.01%	9,551.10	2.45%	9,941.12	5.32%
资产减值损失	306.13	0.18%	710.55	0.13%	26,584.25	6.81%	6,078.95	3.26%
加：公允价值变动收益	-4,079.24	-2.44%	-653.91	-0.12%	218.18	0.06%	173.48	0.09%
投资收益	561.37	0.34%	2,662.98	0.49%	7,131.58	1.83%	583.58	0.31%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-290.1	-0.17%	-1,984.50	-0.36%	-896.97	-0.23%	-	-
其他收益	71.44	0.04%	430.25	0.08%	-	-	-	-
三、营业利润	**106,951.34**	**64.08%**	**342,589.65**	**62.63%**	**220,758.86**	**56.54%**	**51,450.83**	**27.56%**
四、利润总额	**106,147.96**	**63.60%**	**345,159.73**	**63.10%**	**215,868.55**	**55.29%**	**51,305.30**	**27.48%**
减：所得税费用	26,693.79	15.99%	83,996.80	15.36%	37,212.51	9.53%	8,722.50	4.67%
五、净利润	**79,454.17**	**47.61%**	**261,162.93**	**47.74%**	**178,656.04**	**45.76%**	**42,582.81**	**22.81%**
归属于母公司所有者的净利润	66,021.67	39.56%	214,503.88	39.21%	151,205.09	38.73%	24,786.31	13.28%
少数股东损益	13,432.50	8.05%	46,659.04	8.53%	27,450.94	7.03%	17,796.50	9.53%

报告期内公司营业收入快速增长，毛利率总体保持较高的水平，盈利能力快速提高，净利润规模持续增长。

2014 年公司通过并购格林布什锂辉石矿的拥有者泰利森实现了纵向资源扩张；2015 年公司通过并购银河锂业江苏实现了横向产业扩张。在完成上述并购后，通过公司治理、运营管控、企业文化建设等方面有效整合，公司整体竞争力显著提升，已从单纯生产锂化工产品的加工企业，升级转型为掌握大量优质锂矿

资源并拥有全球规模领先的电池级碳酸锂产能的锂业公司，是国际锂化工市场的重要参与者。

2016 年度，公司在持续推进国内生产基地技改达产和自动化升级的基础上，启动了澳洲的“年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目”的开工建设，进一步提升公司的内在价值和行业地位。2017 年度，子公司泰利森启动了“化学级锂精矿扩产项目”，天齐澳大利亚启动了“第二期年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目”建设工作，公司产能持续提升。

（2）收入构成及变动分析

①营业收入分析（分产品）

单位：万元

业务类别	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	收入	收入	占比	收入	占比
锂矿	58,785.44	35.22%	175,084.14	32.01%	106,144.84	27.18%	86,111.46	46.13%
锂盐/锂化工	107,399.61	64.35%	369,625.86	67.57%	282,475.14	72.34%	99,133.71	53.10%
其他	716.31	0.43%	2,293.99	0.42%	1,836.44	0.47%	1,442.50	0.77%
合计	**166,901.36**	**100.00%**	**547,003.99**	**100.00%**	**390,456.42**	**100.00%**	**186,687.67**	**100.00%**

报告期内锂矿和锂化工产品价格及销量大幅增长，公司作为锂行业龙头企业，主营业务收入呈明显上升趋势。

2016 年度，公司锂精矿产品销售收入同比增加 20,033.38 万元，同比增长 23.26%。主要原因系：A.受益于新能源汽车产销量的大幅增长，化学级锂精矿的需求也同步增长，化学级锂精矿销量同比增长 22.89%；B.由于电池级碳酸锂价格上涨带动工业级碳酸锂价格同步上涨，部分使用工业级碳酸锂的玻璃陶瓷企业选择技术级锂精矿作为替代产品，带动技术级锂精矿的销量和价格上涨，技术级锂精矿同比增长 20.58%。2016 年度，公司锂化工产品销售同比增加 183,341.43 万元，同比增长 184.94%，主要原因系：A.受益于清洁能源汽车产销量的大幅增长，下游正极材料厂商对碳酸锂、氢氧化锂的需求同步大幅增长，得益于稳定的原料来源和产品品质，公司与下游正极材料厂商中的领先企业建立了长期稳定的战略合作关系，报告期内电池级碳酸锂销量较 2015 年度增加了 11.07%；B.市场需求旺盛导致产品销售均价较 2015 年度大幅增长 160%。

2017 年度公司实现营业收入 547,003.99 万元，较上年同期增长 40.09%，盈利能力持续提升。公司锂精矿产品销售收入同比增加 68,939.30 万元，同比增长

64.95%，主要原因系公司锂精矿销售量较上年增加 29.84%，销售均价较上年提高 27.04%；2017 年度，公司锂化工产品销售同比增加 87,150.72 万元，同比增长 30.85%，主要原因系锂化工产品销量较上年增加 33.28%。在锂矿及锂化工产品产销两旺的市场情况下，公司营业收入快速增长。

②营业收入分析（分地区）

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内	155,256.36	93.02%	503,118.89	91.98%	352,591.22	90.30%	157,626.93	84.43%
国外	11,644.99	6.98%	43,885.10	8.02%	37,865.21	9.70%	29,060.74	15.57%
合计	**166,901.36**	**100.00%**	**547,003.99**	**100.00%**	**390,456.42**	**100.00%**	**186,687.67**	**100.00%**

报告期内，公司营业收入主要来源于国内销售，国外销售收入占比较低。

（3）毛利率分析

单位：万元

业务类别	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
锂矿	44,387.20	75.51%	125,655.35	71.77%	66,412.31	62.57%	48,915.75	56.81%
锂化工	78,080.07	72.70%	256,562.50	69.41%	210,097.03	74.38%	37,297.23	37.62%
合计	**122,467.27**	**73.69%**	**382,217.86**	**70.17%**	**276,509.34**	**71.15%**	**86,212.98**	**46.54%**

报告期内，锂矿毛利率分别为 56.81%、62.57%、71.77%及 75.51%，受下游新能源汽车行业政策的刺激，锂产品需求增长较快，锂矿毛利率稳定上升。2015 年度新能源汽车行业政策激励和上下游产业链均受到资本追捧导致了行业的迅猛发展。2016-2017 年度，受下游新能源汽车行业政策的刺激及锂化工产品需求的增长，导致锂化工产品的价格增长迅速，同时带动上游化学级、技术级锂精矿的价格上涨。

报告期各期间，锂化工产品毛利率分别为 37.62%、74.38%、69.41%及 72.70%。2015-2016 年，锂化工产品毛利率总体呈快速增长，主要系外部需求增长迅猛，锂化工产品呈现量价齐升的态势，同时公司的子公司泰利森能自供自给锂矿原料，锂价上升对公司的原材料成本影响不大，原料成本可控；2017 年-2018 年一季度，行业下游需求旺盛，锂化工产品市价较为稳定。综合以上导致报告期内锂化工产品的毛利率有较大幅度的增长。

（4）期间费用分析

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	827.08	0.50%	3,827.16	0.70%	3,588.93	0.92%	3,044.98	1.63%
管理费用	5,451.58	3.27%	25,848.70	4.73%	19,797.77	5.07%	17,189.07	9.21%
财务费用	3,873.26	2.32%	5,531.12	1.01%	9,551.10	2.45%	9,941.12	5.32%
合计	**10,151.92**	**6.08%**	**35,206.99**	**6.44%**	**32,937.80**	**8.44%**	**30,175.16**	**16.16%**

注：比例（费用占营业收入的比例）=费用/营业收入。

报告期内，公司三项期间费用中销售费用占营业收入的比例较低，其中管理费用金额较大，占收入的比例在 4%-9%左右；2015 年度和 2016 年度的财务费用金额较大。整体来看，公司的期间费用整体控制水平较好。

2016 年度公司期间费用较上年度增加 2,762.64 万元，增长 9.16%，主要系管理费用增加了 2,608.70 万元，包括增加了股份支付费用、SQM 股权购买费用、洛克伍德期权行权的中介机构咨询费及办公费等费用。

2017 年度公司期间费用较上年度增加 2,269.19 万元，增长 6.89%，主要系管理费用增加了 6,050.94 万元，包括增加了股份支付费用、中介机构咨询费及办公费等费用。

公司未来将继续加强内部管理，严格控制各项费用支出，提升公司运营效率。

2、盈利能力和收益质量指标分析

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
毛利率	73.67%	70.14%	71.25%	46.94%
销售净利率	47.61%	47.74%	45.76%	22.81%
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率	7.21%	35.71%	39.41%	8.24%

报告期内，公司毛利率大幅增长后且能保持在较高水平；期间费用控制较好，销售净利率也呈持续上升趋势；受下游新能源汽车行业政策的刺激及锂化工产品需求的增长，报告期内公司产品产销两旺，2016-2017 年盈利能力整体保持在一个较好的水平。

二、标的公司行业特点和行业地位讨论与分析

标的公司为集团化企业，产品种类较多。主要生产特种植物肥料、钾肥等农

作物化肥产品、锂产品、碘等化工及化学类产品，特种植物肥料、钾肥等农作物化肥业务属化肥行业，锂产品业务属锂化工行业，碘等化工及化学品业务属化学品行业。其中锂产品业务对利润的贡献最大，属于近年来标的公司业务的最佳增长点。

（一）化肥及钾肥行业

1、行业管理与产业政策

（1）我国的行业管理体制

在我国，化肥行业采取国家行政主管部门宏观调控和行业自律相结合的方式。矿产开采的行政主管部门为国土资源部及各省级国土资源厅，化肥生产销售主管部门为农业部和发改委等部门。钾肥行业实行行业协会自律管理，目前归属于中国无机盐工业协会下属的中国无机盐工业协会钾盐钾肥行业分会。

（2）我国的主要产业政策

化肥行业生产销售的相关法律法规及规定如下：

发布单位	发布时间	法规名称	主要内容
农业部	2000.6.23	《肥料登记管理办法》	肥料生产者需在农业行政主管部门进行肥料登记后方可进行生产、销售和市场宣传；对经农田长期使用，有国家或行业标准的部分产品免予登记，包括氯化钾、硫酸钾、硝酸钾等
国务院	2004.7.25	《国务院关于投资体制改革的决定》	年产 50 万吨及以上钾矿肥项目由国务院投资主管部门核准，其他磷、钾矿肥项目由地方政府投资主管部门核准。
国务院	2009.8.24	《国务院关于进一步深化化肥流通体制改革的决定》	取消对化肥经营企业所有制性质的限制
工信部	2015.8.13	《工业和信息化部关于推进化肥行业转型发展的指导意见》	调整化肥行业产品结构、提升创新能力、加强农化服务，切实提升行业增长质量和效益

钾肥行业是支农产业，属于我国重点鼓励发展的产业，近年来钾肥行业主要的产业政策和享受的优惠政策如下表所示：

发布单位	发布时间	政策名称	涉及内容
国家计委、国家	2000.8.31	《当前国家重点鼓励发展的产业、产	第十六项第三条“高浓度磷复肥、钾肥及各种专用复混肥料生产”

经贸委		品和技术目录（2000 年修订）》	
工信部	2012.2.3	《石化和化学工业“十二五”发展规划》	支持钾肥行业龙头企业开展产业整合；继续建设青海、新疆两大钾肥基地，鼓励企业在国外钾资源地建设钾肥生产基地
工信部	2012.2.3	《化肥工业“十二五”发展规划》	“十二五”期间，钾肥国内保障能力达到 60%以上：重点依托青海和新疆钾肥资源优势建设大型钾肥基地，青海基地进一步优化资源配置：推动技术进步，钾肥方面，重点研发钾矿伴生资源综合利用技术
发改委	2013.2.26	《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》	鼓励类中第十一项第二条“硫、钾、硼、锂等短缺化工矿产资源勘探开发及综合利用”；第五条“优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产”
工信部	2016.10.14	《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》	钾肥行业要加大海外钾资源开发力度，提高资源保障能力；提高钾矿伴生资源综合利用水平。

（3）智利的行业管理情况

根据公开信息，智利矿业主管部门和相关组织包括：

部门名称	主要职责
智利矿业部 (Ministerio de Mineria)	负责推行智利政府矿业政策，执行与矿业相关的行政事务
国家地质矿产管理局 (Servicio Nacional de Geologíay Minería)	智利政府矿业部下属的技术机构，负责智利矿山安全与环保监管；为智利矿业部以及智利国营、私营企业提供技术咨询
智利经济、发展和旅游部（Ministerio de Economía,Fomento y Turismo）	负责促进国家经济结构的现代化并增强其竞争力，鼓励私营经济和市场经济的发展，鼓励创新以及参与国际经济活动的积极性，通过制定政策等宏观调控措施，提高国有经济和公共/私人部门的生产力和技术水平，实现可持续且公平的经济增长
智利生产促进局 (Corporación de Fomento de la Producción)	智利政府经济部下属的行政机构，主要职责为指导并促进智利的工商业产业活动与发展
智利政府环境部 (Ministerio del Medio Ambiente)	即前“国家环境委员会”(Comisión Nacional del Medio Ambiente) ，负责实施智利政府环保政策以及与自然环境有关的行政事务
智利矿业公司 (Empresa Nacional de Minería)	智利国有矿产公司，负责促进智利中小矿业企业的发展，收购中小矿业公司的矿业产品，并提供选矿等技术服务

智利矿业协会 (Sociedad Nacional de Minería)	具有专业协会性的民间组织，目的是促进智利矿业发展，维护会员及全行业的利益

智利的法律体系以民法为基础，矿业法律规范由一系列不同级别的法律规定组成，最早是 1980 年的《智利政治宪法》和《宪制矿业特许法案》。目前其矿业管理法律体系已经比较成熟、完善。智利的民事法院是唯一有权接受申请、决定授予特许权以及宣告特许权终止或消灭的主体。与特许权相关的所有法律权益及纠纷也由法院管辖。目前，智利矿业方面的主要法律法规如下：

法规名称/编号	主要内容
智利政治宪法	规定所有矿产归国家所有，个人或实体可以申请采矿许可证对矿产资源进行勘探和开采。此类特许权不同于地表土地的所有权，须遵守勘探和开采活动的相关义务和限制条件
宪制矿业特许法案	规定，除油气资源、锂以及位于智利管辖海域或者法定涉及国家安全区域的资源之外，所有的金属和非金属矿物属于特许权范围之内。对于不允许特许开采的矿物质可以由政府通过国有公司、行政特许或者特殊经营合同等方式进行开采，每种方式都由相应法律规制
矿业法典（CÓDIGO MINERO）	规定矿山所有权归国家所有，所有个人和企业只能通过特许经营方式从事勘探和开发活动，并对允许以此方式进行开发的矿产品品种进行了明确规定。该法典规定的私人可申请勘探、开采的矿产资源包括在智利大陆和海域内可能发现的天然金属、非金属、油气和燃料矿物等，不包括液态及气态烃、锂、离岸矿产资源以及坐落在国家安全区域内的矿产资源，以上资源的勘探和开采权由国家排他地享有
第 18097 号法	对矿山勘探和开采特许权加以规定
第 19300 号法	矿业项目必须进行环境影响评估，并对环评机构及要求做出具体规定
第 20235 号法	对矿业领域活动及产品销售税收做出规定
新矿业税法（2010 年 10 月 13 日通过）	自 2018 年起提高大型矿企矿业特别税税率，并根据企业规模浮动
第 123 号行政法令	规定了矿业公司诸多具体义务，包括采矿工程，机械，设备，工具，建筑和采矿设备等
第 594 号行政法令	规定包括采矿活动在内的每一个工作场所（噪音，有害物质管理，通风，工业，危险和生活垃圾等）需满足法定条件

根据智利矿业方面的法律法规，智利国家对所有矿产拥有绝对和排他的所有权，除液态或气态碳氢化合物和锂之外，所有金属和非金属矿产资源都可通过探矿权或采矿权进行勘探或开采。前者仅赋予申请人进行勘探活动的权利，而后者可以进行勘探和开采活动。探矿权的初始期限为两年，赋予探矿权人在探矿权范围内开展一切勘查活动的权利，且在探矿权的有效期限内，探矿权人拥有要求对

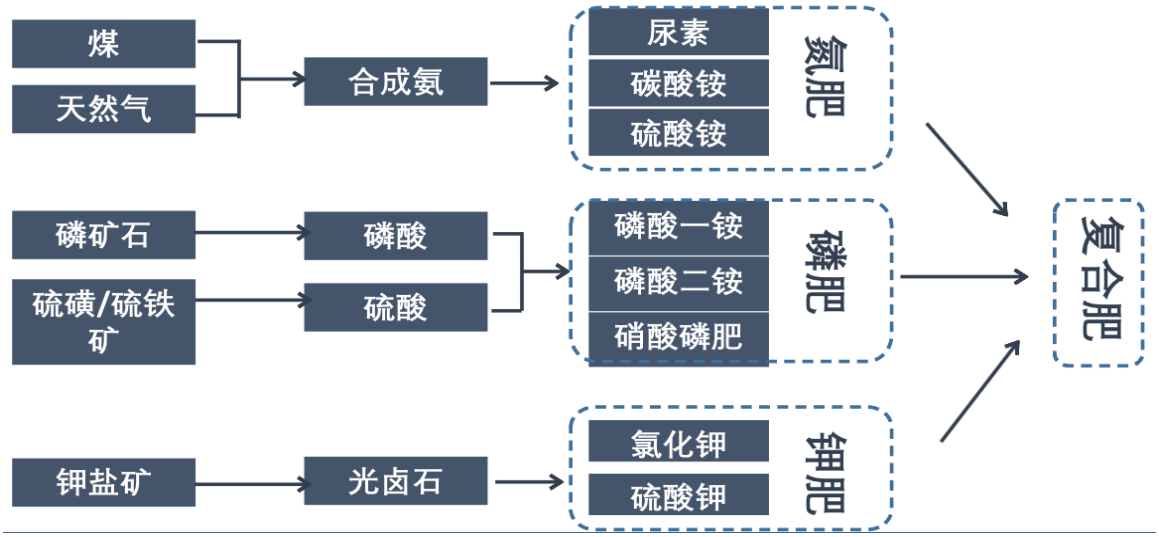
相应范围的矿产资源进行开采的排他性权利；采矿权的期限为无限期，采矿权人拥有对采矿权范围内的所有矿产资源进行勘查和开采的权利。

智利的水权事项对于矿业活动也有重要影响，授予水权需遵循智利水利管理机构（Direccion Nacional de Aguas or National Water Agency,以下简称“DGA”）设置的一系列行政程序。获得水权必须向 DGA 提出申请。申请中应当充分说明申请人的情况信息和水资源所在的水域信息。申请应在提出后 30 天内在 Official Gazett 公开。任何人认为该申请可能侵权的，可以提出异议。如果没有异议，在满足下列条件时，DGA 将授予水权：（1）水资源足够满足现有的及要求的水权；（2）没有法定理由拒绝申请的水权。获准审批的程序时间不同，在有些地区（尤其是水资源匮乏的地区）审批程序可达两年。另一种方式是转让既有的水权，程序上更为简便，因为无需 DGA 介入。转让应遵循《民法典》中的不动产转让规则，一旦合同以契约方式公开并在水权登记机关和不动产登记处登记备案，转让即生效。

2、行业发展概况

（1）化肥行业发展概况

化肥是用化学或物理方法制成的含有一种或几种营养元素的肥料，主要用于农业，根据肥料所含元素不同分为氮肥、磷肥、钾肥和复合肥。目前国内化肥行业的主要上下游产业链如下图所示：



化肥对于保障粮食安全和促进农民增收具有十分重要的作用。作为农业的主要上游行业，化肥被称为粮食的“粮食”，在各国的国民经济中均有着基础性地位。

（2）子行业简介

化肥行业的各子行业具体情况如下表所示：

子行业	定义	产品形态	产量占比高的肥种	作用
氮肥	含有作物营养元素氮的化肥	尿素、硫酸铵、硝酸铵等	尿素	促进植物光合作用，提高农产品的产量和质量
磷肥	磷为主要养分的肥料	磷酸铵、普钙、重钙、高钙、过磷酸钙等	磷酸铵（即磷酸一铵和磷酸二铵）	可以促进棉花、瓜果开花结果、提高西瓜、甘蔗糖分、提高油菜籽含油量
钾肥	以钾为主要养分的肥料	氯化钾、硫酸钾、磷酸二氢钾、硝酸钾等	氯化钾	能使作物茎秆长得坚强，防止倒伏，增强抗旱、抗寒、抗病虫害能力
复合肥	含有两种或以上营养元素的化肥	氯基复合肥、硫基复合肥、高塔复合肥、BB 肥、缓控释肥等	氨基复合肥 硫基复合肥	复合肥的养分总量一般比较高，营养元素种类较多

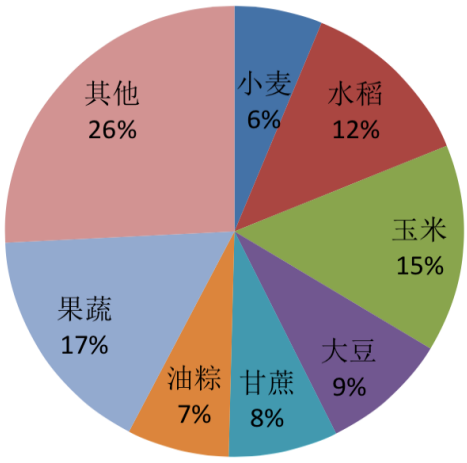
各肥种原材料、工艺、供需均呈现较大差异。由于标的公司的化肥及农作物肥料类产品以钾肥为主，故本节的子行业分析以钾肥行业为主。

（3）钾肥简介

钾肥是农业生产三大基础肥料之一，能使树木茎杆强健，提高抗病虫、抗寒、抗旱和抗倒伏的能力，促使根部发达，球根增大，并能促使果实膨大，色泽良好。

钾肥大都能溶于水，肥效较快，可供植物直接吸收，主要有氯化钾、硫酸钾、硝酸钾、磷酸二氢钾等。其中，氯化钾占市场的 90%，硫酸钾占市场的 5%以上。

钾肥的下游消费结构如下图所示：

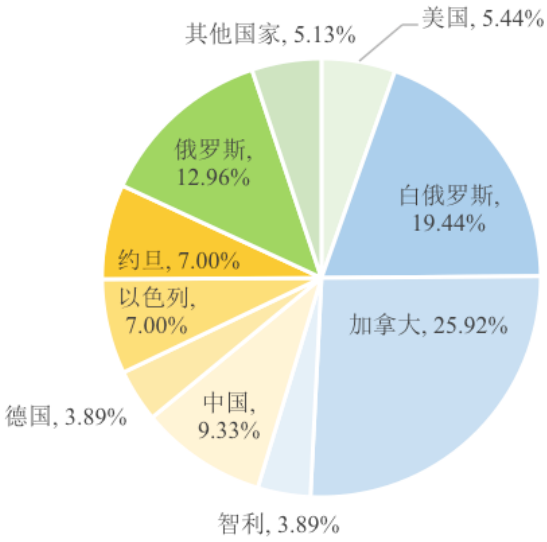


资料来源：IFA、Uralkali、民生证券

3、行业的竞争格局与市场化程度

（1）钾盐储量

根据美国地质调查局（USGS）最新的统计数据显示，2017 年全球钾盐资源经济储量约为 39 亿吨（折氧化钾 100%）。全球各国的钾盐储量分布如下图所示：

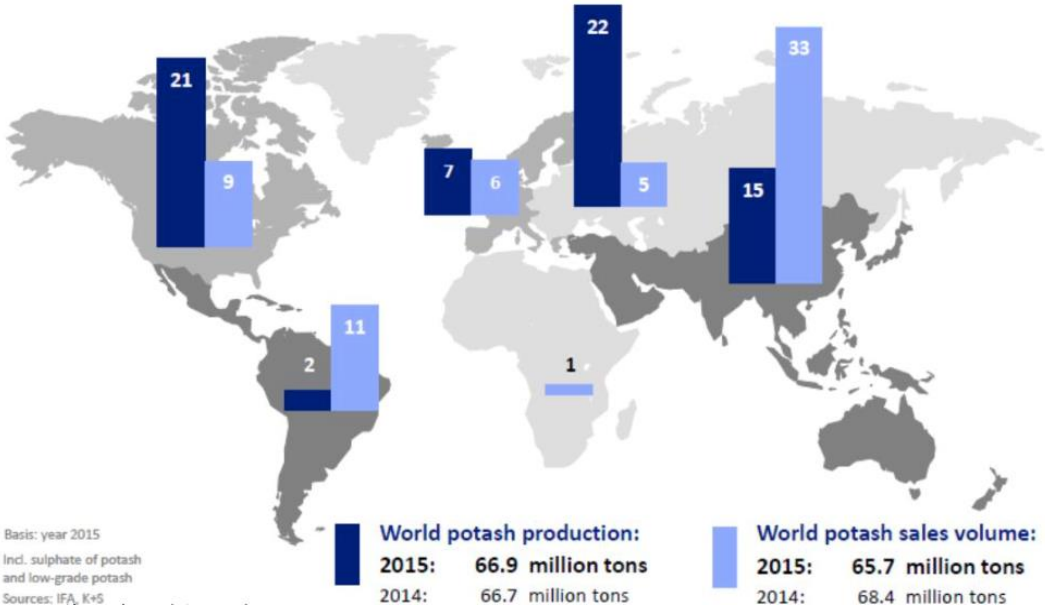


数据来源：USGS（美国地质调查局） 2018

可供经济开采的大型钾盐矿藏包括加拿大萨斯喀彻温省的十余座矿山、俄罗斯乌拉尔区、白俄罗斯斯塔洛宾矿、巴西塞尔希培州、中国察尔汗盐湖等。我国钾盐资源主要集中在青海察尔汗盐湖和新疆罗布泊盐湖。

（2）竞争格局分析

目前全球的钾肥产能集中于加拿大和前苏联地区，具体见下图所示：



数据来源：IFA.德国 K+S、申万宏源

（3）钾肥行业主要企业及供给情况

全球主要钾肥生产企业及产能、产量情况如下表所示：

单位：万吨/年

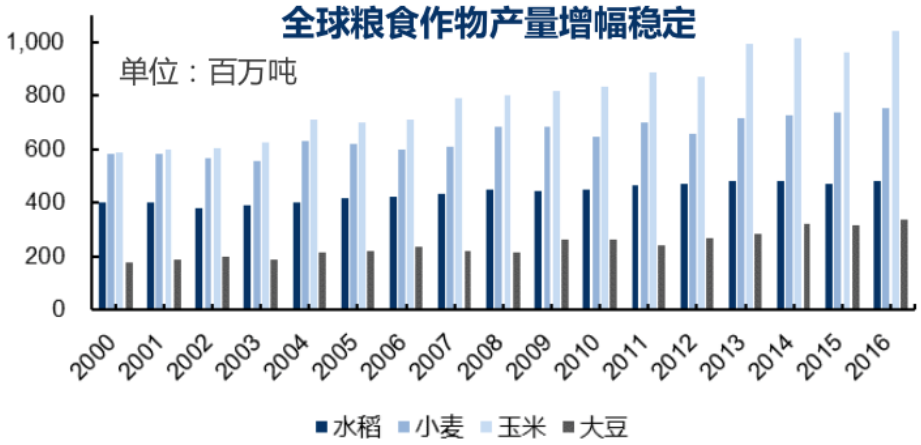
序号	国别	企业名称	已有产能	拟新增产能
1	加拿大	PCS	1,600	300
2	加拿大	Agrium	300	0
3	美国	Mosaic	1,200	0
4	白俄罗斯	Belaruskali	1,200	0
5	俄罗斯	Uralkali	1,100	300
6	德国	K+S	700	300
7	以色列	ICL	700	0
8	智利	SQM	约 300	0
合计			**7,100**	**900**

数据来源：PCS 公告（2016）、申万宏源

注：PCS 和 Agrium 已于 2018 年 1 月合并，合并后的新公司名称为 Nutrien。

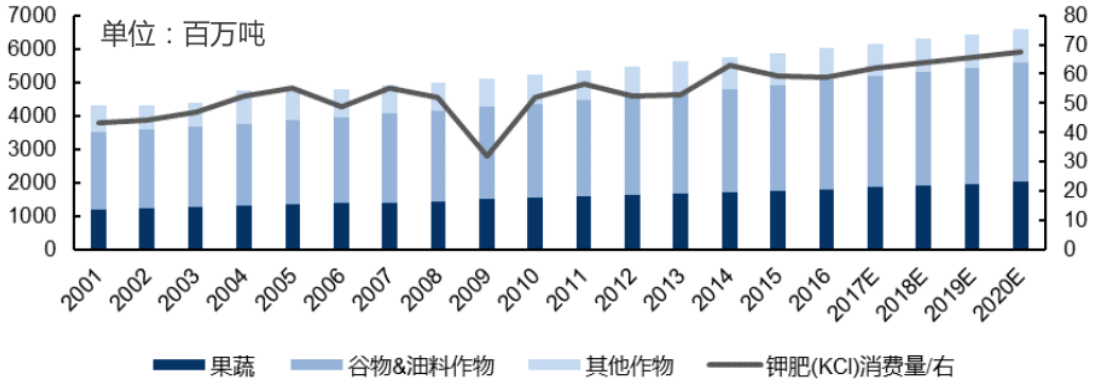
（4）钾肥需求

稳定持续增加的粮食产量是对钾肥等化肥肥料最基础的需求，2000-2016 年全球粮食产量如下图所示：



资料来源：Bloomberg、申万宏源研究

不仅是粮食作物，经济作物产量的增长也推动了钾肥消费的增长，2001-2020年的经济作物产量与钾肥消费量的实际（及预测）联动关系如下图：



资料来源、Bloomberg、PCS 年报、申万宏源研究

我国人多地少，通过化肥实现农业稳产、增产是保障国家粮食安全的重要举措，化肥的刚性需求依然存在。

（5）市场定价情况

现行的全球钾肥市场定价中，主要消费国中国、印度以合同价为主，全球主要钾肥企业每年上下半年与中国、印度的钾肥进口商进行协商确定合同价，并对其它钾肥供应商价格产生重大影响，亚洲其它国家钾肥进口定价采取合同和现货价结合方式，全球其它区域价格则以现货价为主。

（6）行业利润水平的变动趋势

钾肥定价不同于一般大宗商品，没有大规模期货市场，价格主要由供需情况决定。本行业利润率水平相对较高，而行业内平均生产成本在没有大的技术变革情况下将保持相对稳定。

4、影响行业发展的因素

（1）有利因素

①粮食刚性需求支撑钾肥施用量不断增长

不断增长的全球人口对粮食始终存在较大的需求，粮食供需长期处于紧平衡状态甚至多数不发达国家人口处于饥饿状态。作为农业三大基础肥料之一，钾肥是实现农业增产和农业可持续发展的重要物资之一，粮食刚性需求将支撑钾肥施用量不断增长。

②经济作物种植面积增加带来增长空间

随着公众生活水平的逐步提高，食物多样性日渐丰富，膳食结构的改善，人们对蔬菜、瓜果、油料作物、糖料作物等经济作物的需求相比粮食作物不断增长。而经济作物对钾肥需求量高于粮食作物，经济作物种植面积的增加将有效促进钾肥需求量的增长。

（2）不利因素

全球钾肥的主要需求和施用均以各国农业为主，若全球经济不景气导致农产品价格低迷，则会打击农民耕种积极性，减低对钾肥的施用，从而一定程度上存在产能过剩的风险。

由于产能和定价方式等原因，国内钾肥市价受国际市场价格影响较大，对价格的自主定价权较少。

5、进入行业的障碍

（1）资源方面

钾肥行业属资源型行业，目前已发现的世界级钾盐盆地和大型矿床大多分布在北美、欧洲和中东地区，不能拥有充足的钾矿资源则无法具备长期和持续的行业竞争力。

（2）技术方面

盐湖钾盐资源的品质现状是制约钾肥生产的主要问题，掌握液体钾盐资源合理利用及固体钾盐资源有效开发技术和生产工艺成为钾肥生产厂商核心竞争力所在。

（3）资金方面

钾盐采矿权证的获取、钾盐资源开采及钾肥生产均需要投入大量资金，钾盐

资源的开采需要建设大规模的采输卤渠和大面积的盐田，钾肥生产需要购置大量生产设备。涉足钾肥行业要求具备较强的资金实力和融资能力进行大额建设和设备投资。

（4）人才方面

只有多年的行业运营经验，方可培育和形成一支专业化能力强、熟练程度高、行业经验丰富的团队。

6、行业技术水平及技术特点

利用盐湖卤水资源生产氯化钾的工艺主要有冷分解浮选法、反浮选冷结晶法、兑卤法。

（1）冷分解浮选法

主要方法是将盐田晒制的光卤石矿旱采运至加工车间，加冷水分解，在高镁母液中加入十八胺等药剂将氯化钾以泡沫形式刮出，经洗涤、分离、干燥得氯化钾产品。

（2）反浮选冷结晶法

该工艺利用氯化钠和光卤石晶体表面具有不同程度被水湿润的能力，在高镁母液中利用钠浮选捕收剂，增加氯化钠矿物表面疏水性进行浮选除去氯化钠，尾矿脱水后形成低钠光卤石矿，低钠光卤石矿冷分解结晶氯化钾。

（3）兑卤法

主要方法是将浮选车间光卤石的分解液与盐田晒矿后排放的老卤在结晶器中混合，结晶出含氯化钠较低的光卤石，光卤石经分离母液后进入结晶器中加水分解，得到粗钾经洗涤干燥得到精钾。

7、行业特有的经营模式及周期性、区域性或季节性等特征

（1）行业经营模式

钾肥行业中的生产企业通常也是掌握钾盐矿产开采权利的资源型企业，生产钾肥所用的主要原材料通过自主开采获得，企业对外采购生产所需的水、电、油料、药剂、包装物等能源和辅助材料。钾肥产品除少部分用于工业用途外，大部分用于生产农用肥料。

（2）行业的周期性

钾肥行业与农业生产密切相关，而农产品存在刚性需求，受经济周期波动影响较小，因此钾肥行业不存在明显的周期性。

（3）行业的季节性

受农业生产季节性规律影响，钾肥销售存在较为明显的季节性特征。

（4）行业的区域性

钾肥行业属于资源开发型产业，目前全球的大型钾肥生产企业多分布在北美、欧洲和中东，而钾肥的主要消费地分布在东亚、拉丁美洲和北美，这与环境气候、耕地面积、主要作物种类等条件有关。中国为全球钾肥的最大消费国。

8、上下游关联性及对行业的影响

（1）上游产业

钾肥企业所处的行业上游主要为水、电、油料、药剂、包装物等能源和辅助材料供应商。上游原料价格弹性较小，其价格变化对盈利能力影响不大。

（2）下游产业

钾肥企业所产产品除主要用于终端农业施用外，行业下游主要为复合肥生产行业。基于农产品刚性需求等因素，未来下游复合肥产量将总体呈上升趋势，对本行业需求起到拉动作用。

（二）锂化工行业

1、行业管理与产业政策

（1）我国的行业管理体制

我国的锂化工行业是完全竞争性行业，行业宏观管理职能由国家工业和信息化部承担，主要负责制定产业政策和指导企业技术改造；行业引导和服务职能由行业协会承担。锂产品的行业协会为中国有色金属工业协会。

（2）我国的主要产业政策

近年来，《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《战略性新兴产业重点产品和近服务指导目录》、《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020 年）》、《中国制造 2025》等国家战略规划和举措不断出台，明确节能与新能源汽车和电动工具、电动自行车、新型储能等已成为国家重点投资发展的领域。

2017 年至今，国内锂行业以及下游行业部分新发布的产业政策如下：

发布单位	发布时间	法规名称	主要内容
工信部、发改委、科技部、财政部	2017.3	《促进汽车动力电池产业发展行动方案》	指明了未来几年我国动力电池产业的发展方向
工信部	2017 年	分两次发布《锂离子电池行业规范条件》企业名单	加强锂离子电池行业管理，提高行业发展水平，推动锂离子电池产业持续健康发展
工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局	2017.9	《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》	建立促进节能与新能源汽车发展的市场化长效机制
财政部、工信部、科技部、发改委	2018.2	《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	新能源汽车补贴政策落地，为未来新能源汽车产业的发展定下了基调，稳定了市场预期

2018 年 3 月 5 日，李克强总理在政府报告中，三次提及对新能源汽车产业的支持，其中明确“加快制造强国建设。推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展”，再次显示了中国政府对锂电产业引导支持的力度。

（3）智利的行业管理和产业政策情况

智利政府的矿业监管体制、矿业方面主要的法律法规、矿权以及水权等事宜参见本报告书“第七章、二、（一）、1、（3）智利的行业管理情况”。

就锂矿而言，根据智利相关法律法规，锂矿被认为是一种“不可授予”（勘探、开采及提炼）的物质，其勘探及开采仅可直接由智利政府或智利政府所有的公司独家进行，或者由私人（公司）根据智利共和国总统令中的条款及条件采用行政性许可（Administrative Concessions）或与智利政府签订特别运营合同（Special Operation Contracts）的方式进行。

CCHEN 负责监管智利锂矿的出口与销售。在智利拟开采锂矿并生产锂产品的企业，需首先获得锂的采矿许可证（Lithium Licenses），之后还需获得 CCHEN 发放的出口与销售许可证方可。

2、行业发展概况

（1）锂产品的特性及主要应用

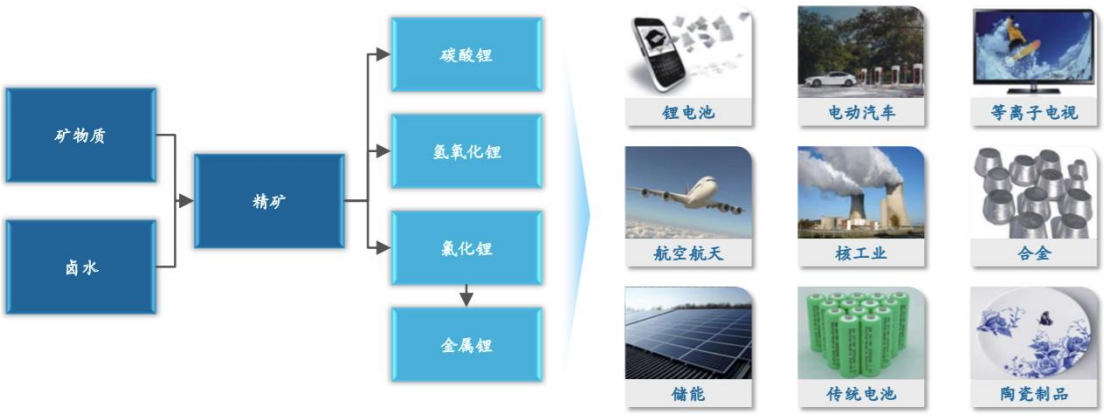
锂是自然界最轻的金属元素，由于锂具有特殊的物理和化学性质，既可用作催化剂、引发剂和添加剂等用途，又可以用于直接合成新型材料以改善产品性能。

因其应用领域广泛，被誉为“工业味精”；又由于锂具有各种元素中最高的标准氧化电势，因而是电池和电源领域应用效果最好的元素，故也被称为“能源金属”。

锂化工产品的用途广泛，在传统应用领域主要为玻璃和冶金产品的添加剂；九十年代以来，随着技术的进步，促进了锂化工产品在下游新能源、新材料、新药品三大领域的应用。在新能源领域，锂化工产品主要用于生产一次高能电池、二次锂电池和动力锂电池；在新材料领域，锂化工产品主要用于生产新型合成橡胶、新型工程材料、陶瓷和稀土冶炼等；在新药品领域，锂化工产品主要用作生产他汀类降脂药和新型抗病毒药等新药品的关键中间体。得益于来自下游领域的新兴需求，锂化工产业目前正处于行业生命周期的发展期。

（2）锂产业链简介

锂产业属于新能源、新材料的新兴产业，世界各国都予以高度重视，尤其是动力锂电池更备受关注。按照锂生产及其运用的地位划分，锂产业链如下：



①上游产业

锂产业上游主要为天然矿产资源开采。锂矿分为固体矿和液体矿两大类，固体锂矿又分为锂辉石和锂云母，其中锂辉石是最富含锂和有利于工业利用的原料；液体锂矿是指含锂量高的盐湖卤水、地热卤水和油田卤水，其中盐湖卤水型锂矿资源约占全球已探明锂资源的 70%以上。

锂矿开发方面，由于全球绝大多数盐湖都是高镁低锂型，从卤水中分离提取锂的工艺技术难度很大，目前已成功开发并实现大规模工业化开采的盐湖主要集中在南美安第斯山高原的“锂三角”，该区域高品质盐湖众多，如智利 Atacama 盐湖、阿根廷 Hombre Muerto 盐湖和阿根廷 Olaroz 盐湖等。

②中游产业

中游产业主要是将固体锂矿石或者含锂盐湖卤水中提取形成的基础锂化工产品以及进一步深加工后的产品。基础锂化工产品主要包括碳酸锂、氢氧化锂和氯化锂，目前主要应用渠道为新能源汽车、数码 3C 等动力锂电池中；深加工锂化工产品包含金属锂、丁基锂、催化剂级氯化锂等数十种产品，用于新材料、新能源、新医药等领域。

锂产业链中游的锂电材料属于锂电产业的核心环节，是决定锂电技术进步的关键。它由正极材料、隔膜、电解液、导电剂、粘结剂、极耳、铝塑复合膜等构成电芯的原材料组成。其中正极材料大约占到锂电池成本的 30%，目前已批量应用于锂电池的正极材料主要有钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂以及以镍钴锰酸锂为代表的三元材料等。

③下游产业

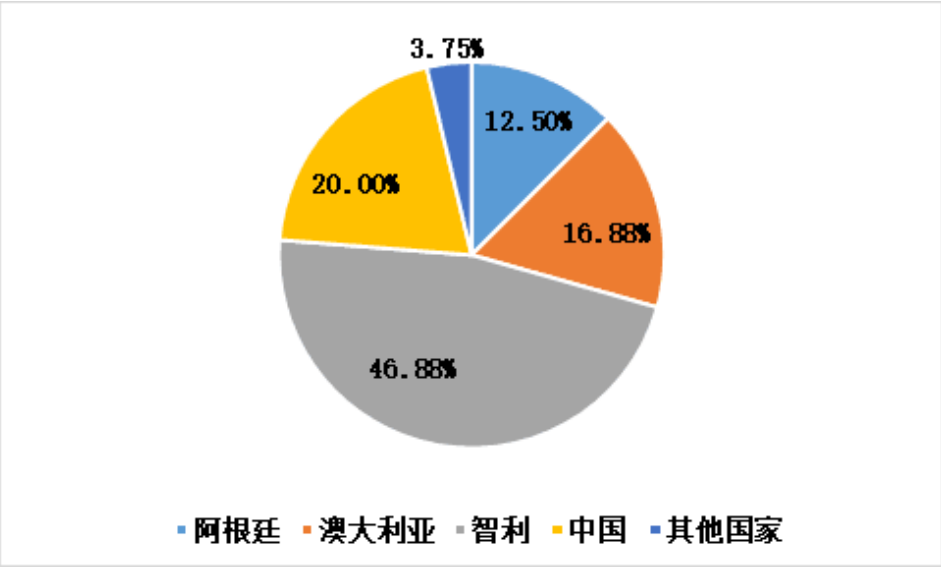
锂产业链下游是指应用环节，主要包括应用锂电池产品的手机、笔记本电脑、数码相机等 3C 数码消费品、新能源汽车和储能电池等。新能源汽车市场是目前最被看好最具有市场前景的锂电应用市场之一，锂离子动力电池是新能源汽车的核心，而电池材料是决定动力电池安全、性能、寿命、成本的关键，新能源汽车的快速增长为碳酸锂、氢氧化锂等原料供应商带来难得的市场机遇。

3、行业的竞争格局与市场化程度

（1）锂矿资源与储量

锂在自然界中以化合物的形态存在于稳定的矿物或盐中。由于锂的化学性质活泼，因此仅有几种有限的资源能够以较低的成本提取出锂来，这就是富含锂的盐湖锂矿和固体锂矿。

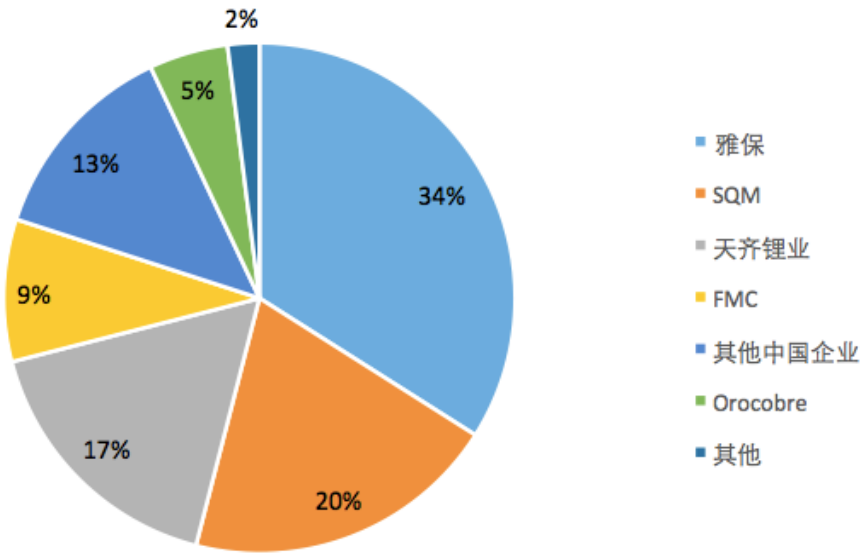
目前全球锂矿储量主要分布在智利、中国、澳大利亚、阿根廷及加拿大等国，2017 年全球探明锂矿（包含固体锂矿和盐湖锂矿）储量分布图如下：



数据来源：USGS（美国地质调查局），2018

（2）锂化工产品目前的市场供给情况

2017 年，全球锂化工产品市场供给情况如下图：



数据来源：彭博行业研究、各公司公告

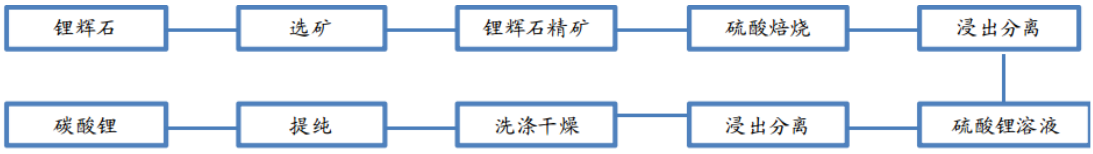
目前中国国内较大的锂化工产品生产企业在 10 家左右，主要有天齐锂业、赣锋锂业、众合股份、中信国安、西藏矿业、江特电机、雅化集团、江西雅保、蓝科锂业（比亚迪入股）、青海锂业、青海东台锂资源公司等企业。

（3）锂化工产品的两种生产工艺

锂行业中用量最大的基础产品碳酸锂其制取工艺因使用资源的不同而分为两大类：矿石提锂和盐湖卤水提锂。

①矿石提锂

矿石提锂，是指用锂辉石、锂云母等固体锂矿生产碳酸锂和其他锂化工产品。矿石提锂工艺主要有石灰石烧结法和硫酸法。目前最主要的方法是硫酸法，生产流程见下图所示：



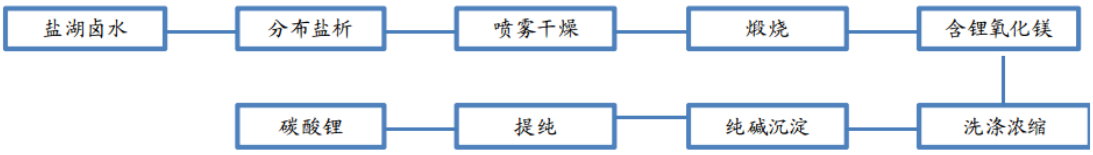
（矿石提锂工艺流程图）

由于该工艺所处理的原料为锂辉石精矿，原料化学组成较稳定简单，除硅和铝主要杂质外，其它杂质含量均很低，生产电池级碳酸锂时能较好的控制各项杂质，因此矿石提锂一般可直接用于生产碳酸锂、氢氧化锂等单项锂产品。

中国的锂化工企业生产所需锂精矿基本上以进口为主，主要供应来源地为西澳的各个矿山，如格林布什矿、凯特琳矿以及赣锋锂业投资入股的 Mt.Marion 等矿山。

②盐湖卤水提锂

盐湖资源中主要成分是氯、钠、钾、硫、硼、镁、锂等，微量锂与大量碱金属、碱土金属共存，这些元素均是以液态形式存在，且大部分与锂具有相似相溶的性质，易与锂伴生出现。所以通常是对各有用成分进行分别制取，而不是单纯提锂。生产流程见下图所示：



（盐湖卤水提锂工艺流程图）

③矿石提锂和盐湖卤水提锂将长期并存发展

盐湖卤水提锂和矿石提锂两种生产工艺，适用于不同类型的原料、采用不同的生产工艺，所产出产品也各有优势。两种提锂方式的不同之处见下表：

提锂方式	直接锂产品	副产品	矿源品质要求	技术特点
矿石提锂	各种锂化合物	无	一般	单一性
盐湖卤水提锂	碳酸锂	钾肥、硼肥等	高	综合性

矿石提锂和盐湖卤水提锂两种生产方式将长期并存发展。

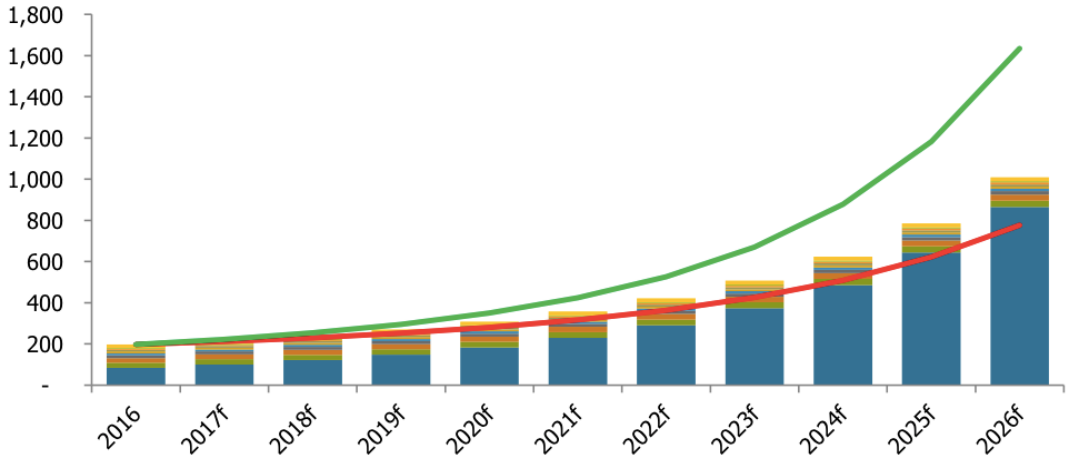
（4）锂化工产品下游行业的需求

①全球锂需求量预测将保持长期增长趋势

近年来，伴随技术的进步，以碳酸锂、氢氧化锂等锂化工产品为核心演变出越来越多元的应用链条，形成旺盛的下游市场需求。一方面，混合动力及纯电动汽车的发展在世界范围内已带动碳酸锂、氢氧化锂等产品的爆发性需求；另一方面，数码 3C 产品对锂电池的需求依然旺盛、玻璃陶瓷等传统应用领域长期保持平稳。综合来看，全球对锂的需求量将继续保持强劲态势。

2016-2026 年下游行业的锂消耗量增长趋势预测如下图所示：

单位：千吨 LCE

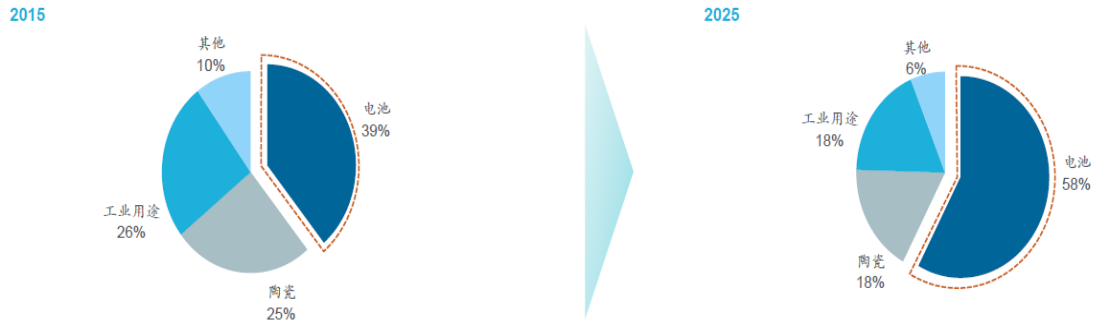


数据来源：Roskill 2017

注：上图中绿线和红线分别为下游行业每年锂消耗量的最高预测值和最低预测值。

Roskill 在 2017 年最新发布的行业报告显示，到 2026 年下游行业全球锂需求量综合预计将比 2016 年增长 411.87%。其中，玻璃陶瓷行业等传统应用领域长期保持平稳，而电池行业对锂的需求量将长期处于增长态势。

下游对锂的需求量增长主要受锂电池行业的推动。根据预测，2015-2025 年下游行业对锂的需求结构变化如下图所示：



数据来源：Roskill 报告；公司预估值

可看出，现阶段锂电池行业的应用占比逐步扩大。

②新能源汽车行业增长对锂离子动力电池的需求大幅增加

根据中国汽车工业协会数据，2017 年国内新能源汽车的产销均接近 80 万辆，分别达到 79.4 万辆和 77.7 万辆，同比分别增长 53.8%和 53.3%，产销量同比增速分别提高了 2.1 和 0.3 个百分点。2017 年新能源汽车市场占比 2.7%，比上年提高了 0.9 个百分点。

随着新能源汽车产销量放量增长，动力电池需求大幅增加的同时刺激了碳酸锂、氢氧化锂等锂化工产品需求的迅猛增长。目前全球市场部分车型对锂化工产品需求数量如下表：

车型	ModelS 60KWh	ModelS 85KWh	丰田 PRIUS 4 代	通用 volt	比亚迪 E6	日产 Leaf
正极材料	三元（镍钴铝酸锂）18650		锰酸锂	NCM	磷酸铁锂	锰酸锂
电池供应商	松下		松下	LG	比亚迪	AESC
电池重量（kg）	500	500	24.5	180	600	170
电池容量（KWh）	60	85	8.8	16	60	24
续航里程（km）	335	426	56	62	300	160
碳酸锂当量（kg）	46.8	66.3	4.9	13.3	35.4	13.4

数据来源：各公司公告；兴业证券

在 2017 年 4 月举办的上海国际车展以及 2018 年 4 月举办的北京国际车展上，国内外多家知名车企均推出多款新能源汽车进行展出，这也表明新能源汽车的全球市场热度还将长期持续。

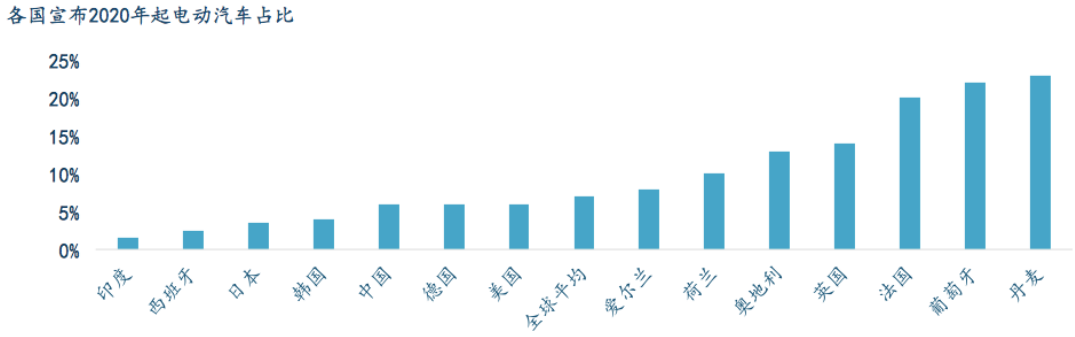
③全球各国政策规划带动新能源汽车行业长期看好

2017 年 3 月，在日本 Big Sight 国际展示中心召开的第八届国际可充电电池研讨会上，汽车动力电池研究机构 Brain of Battery Business 发表锂离子电池的市场预测分析报告，该报告称，全球各国环境保护政策和电动车刺激政策将继续成为推动电动车销量增长和对锂离子动力电池需求量上升的主要因素。

现阶段全球主要国家新能源汽车规划目标情况如下表：

国家	各国新能源汽车具体规划
中国	至 2020 年底累计产销量 500 万辆；电池系统在 2020 年达到能量密度 300Wh/kg，循环寿命 3,000 次，日历寿命 10 年
美国	至 2020 年底累计销量 400 万辆；电池系统在 2020 年达到能量密度 200Wh/kg，循环寿命 2,000 次，日历寿命 10 年
日本	至 2020 年底新能源汽车累计销量 200 万辆，至 2030 年底新能源汽车市场份额占到 70%；电池系统在 2020 年达到能量密度 250Wh/kg，循环寿命 2,500 次，日历寿命 10-15 年
英国	至 2020 年底累计销量 120 万辆新能源汽车、35 万辆插电式混合动力汽车
法国	至 2020 年底累计销量 100 万辆
德国	至 2020 年底保有量 100 万辆，至 2030 年底保有量 500 万辆
韩国	至 2020 年底累计销量 100 万辆
加拿大	至 2018 年底累计销量 50 万辆
荷兰	至 2020 年底累计销量 20 万辆
澳大利亚	至 2020 年底新能源汽车市场份额到 20%，至 2050 年底保有量占比超过 65%
新西兰	至 2020 年底新能源汽车市场份额达 5%

数据来源：公开资料；浙商证券



信息来源：公开信息

根据国务院 2012 年发布的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020 年）》文件中，主要目标是到 2020 年，国内纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆。按目前政策的支持力度，浙商证券预计未来五年新能源汽车国内市场增速复合增速约为 35.5%，到 2020 年单年销量有望突破 170 万辆，保有量可达 623 万辆；到 2020 年全球主要国家新能源汽车合计保有量目标超过 1,600 万辆，浙商证券预计未来五年全球市场增速复合增速约为 39.1%。

④数码 3C 等下游传统行业继续平稳增长

同时，下游传统行业（包括数码 3C、陶瓷玻璃和釉料等领域）的平稳增长

也进一步促进了市场对碳酸锂等锂产品的需求。

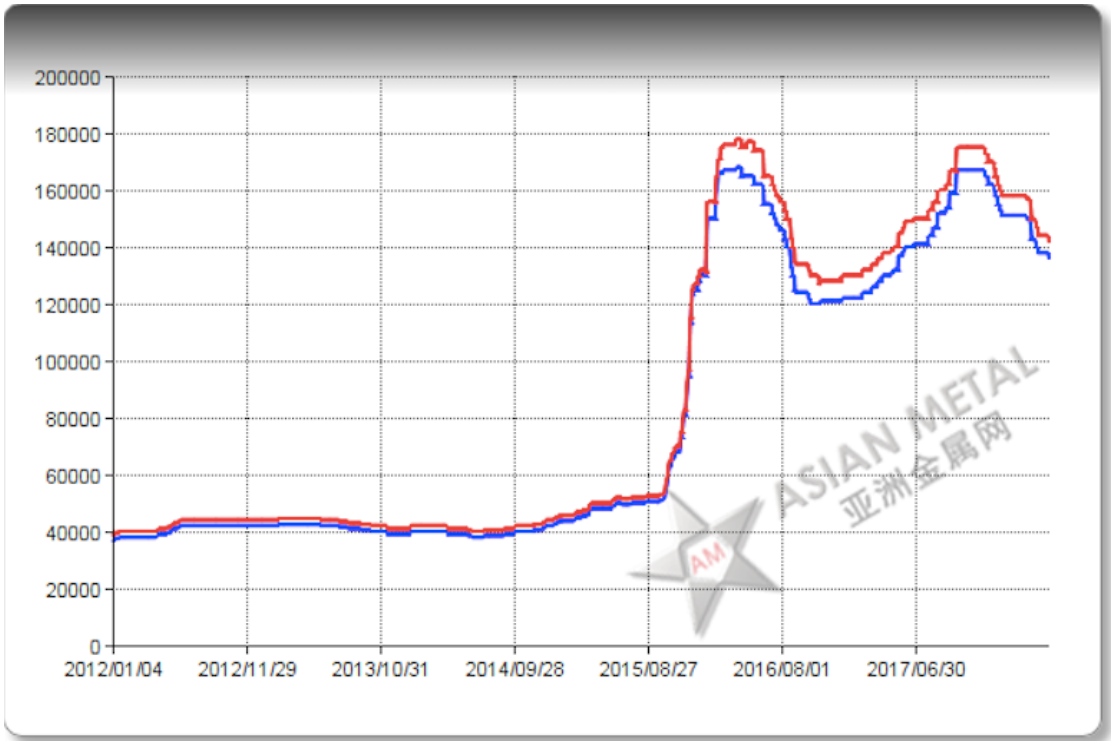
综上，由于锂电池在汽车领域以及传统的数码 3C 等下游行业的需求持续增长，根据渤海证券估算，预计 2020 年国内碳酸锂总需求量将超过 16 万吨，同时全球碳酸锂总需求量将超过 35 万吨。

混合动力及纯电动汽车的发展将在世界范围内带动并提高对碳酸锂、氢氧化锂的需求，锂化工产品由“工业味精”向“能源金属”转变。

（5）行业利润水平的变动情况

近年来碳酸锂等锂化工产品市场的总体表现为供需失衡导致价格持续上涨，供需失衡主要原因有：下游新能源汽车行业爆发式增长、数码 3C 等传统下游行业稳步增长，下游需求增长速度远远超过有效供给增加的速度。

2012 年-2018 年 5 月年中国国内碳酸锂（99.5%）价格走势情况：



数据来源：亚洲金属网

注：上图中红线和蓝线分别为每日碳酸锂市场报价的最高价和最低价。

2015 年，下游需求急剧增长以及之前市场长期相对低迷导致行业投入严重不足，供不应求的局面导致全球锂产品价格出现大幅上涨。2015 年底，国内工业级碳酸锂、电池级碳酸锂价格分别涨至 10.4 万元/吨、12.9 万元/吨。

2016 年至今，国内锂化工产品价格延续 2015 年以来的上涨势头且价格稳定增长，2018 年 5 月末的电池级碳酸锂国内市场平均价格为 14 万元/吨。

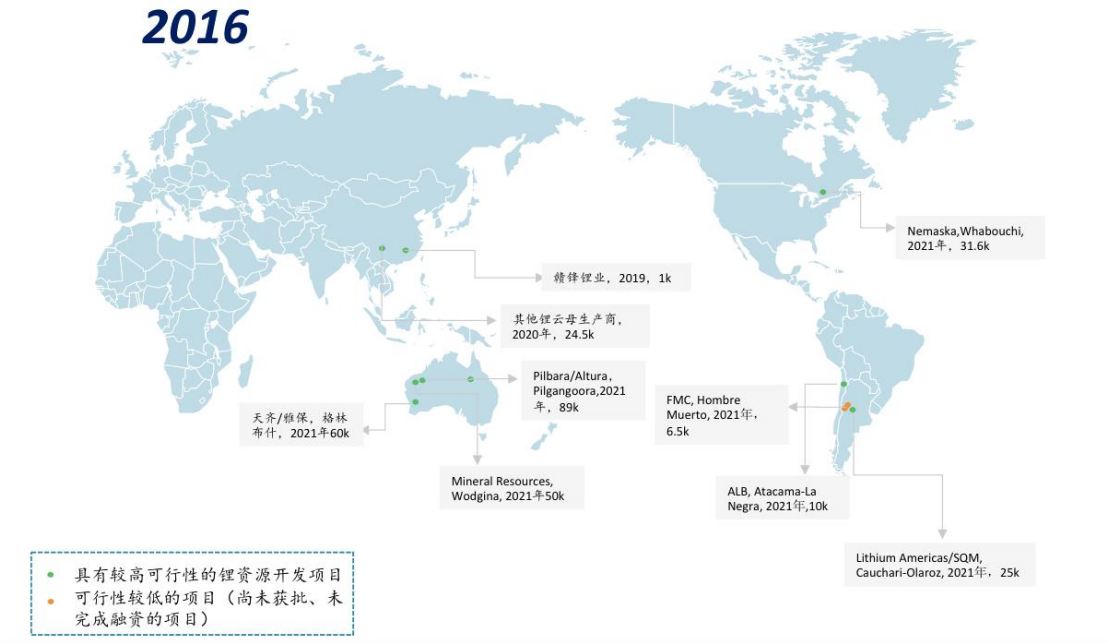
同时，根据 SQM 年度报告，其近几年的锂产品全球销售均价也在逐年上涨。SQM 2015 年锂产品销售均价为 0.58 万美元/吨，2016 年涨至 1.04 万美元/吨，在 2017 年再次提价至 1.3 万美元/吨，3 年时间涨幅为 1.24 倍。由于为长单协议方式定价，SQM 的销售价格略低于国内，但其涨幅依然很可观。

可以看出，受下游需求增长较快以及新增有效产能进展低于需求增速的综合性影响，供需情况失衡导致近年来碳酸锂等锂化工产品价格大幅上涨，行业整体利润率呈现大幅上升的趋势。

（6）全球新增锂矿供给情况

受政治环境推动、下游快速增长带动的经济激励等因素的影响，在过去的 1-2 年中，全球的主要锂化工厂商 SQM、雅保、FMC、Orocobre 等均公布了各自的扩产和新建计划，另有一批拟开发的新项目也陆续进行了公告。行业内外的多家公司均在投资进入锂行业或加大对原有锂矿区的勘探投资，行业竞争格局正在改变。

2016 年，全球锂资源（锂矿）开发项目如下图所示：



数据来源：各公司公告

2017 年，全球锂资源（锂矿）开发项目如下图所示：

数据来源：各公司公告

可以看出，2017 年上游锂资源（锂矿）供给的竞争格局和一年前相比已经发生较大的变化，越来越多的参与者的进入使得锂行业的上游供给在未来期间会出现较大的增长。

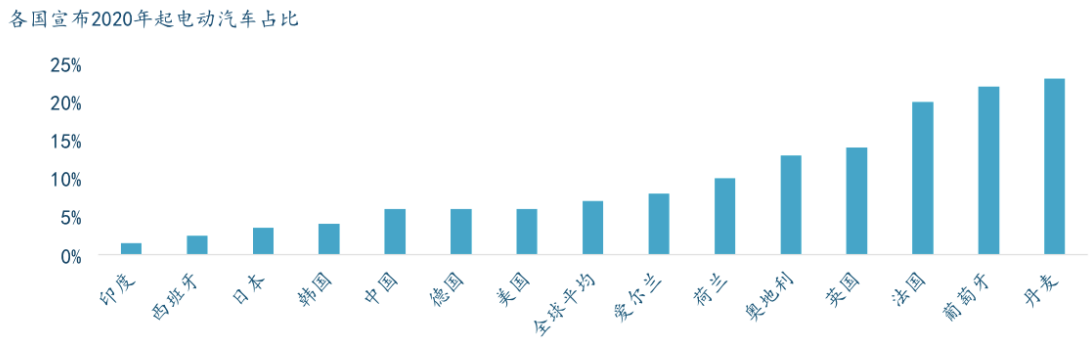
公司预计，随着行业热度的整体提升，新增供应仍将不断进入，然而行业下游有望得到足够的原料保障的基础上，优质的锂矿资源仍然具备其稀缺性。下游需求预估将持续强劲增长的趋势下，具备资源、技术、规模优势的企业将享有长期、持续和良好的盈利能力。

4、影响行业发展的主要因素

（1）有利因素

①各国新能源汽车产业政策的支持

国际能源署（International Energy Agency）公布的数据显示，根据各国公布的远景规划，在未来的十年里 14 个国家的电动汽车数量将达到 1,300 万辆以上。



数据来源：公开新闻

从新车型的设计开始，到匹配合适的锂电池规格，以及锂产品的生产到制造成电池，再到组装成汽车，到最终运送到消费者手中，存在着时间的差异。如果从设计新车型即开始计算，到生产成汽车的周期约为 1-3 年。也即下游电动车需求爆发的信号会提前传导给锂行业。

②不断增加的行业新进入者增加了上游资源供给

下游强劲的需求走势使得锂资源开发项目吸引了全球投资者的关注。在大量资金的支持下，过去的 1 年中，一大批扩产项目和新开发项目已经进入了建设阶段，这批项目主要位于北美和澳洲，按其公开的信息，多个项目将在未来 18 个月内建成并投产。上游锂资源供给的增加有力的支持了下游汽车厂商推出的新能源汽车远景规划，产业链上下游共同依存并相互促进发展。

（2）不利因素

为追求较高的利润率，锂产品的高价周期会催生更多的资本进入锂矿资源和锂产品供给端，但随着供给的增加，价格会最终回落至高成本厂商的边际成本附近。如果从其他矿类品种的历史来看，甚至一度回落到边际成本以下，低品位锂矿和高成本的厂商将导致亏损甚至破产退出，市场的整体利润率会回到一个合理的水平。

因此，上游供给若出现过度饱和则会引起锂产品价格回落甚至波动。

5、进入行业的障碍

（1）资金方面

对于盐湖卤水提锂型企业，在获得盐湖开采权及后续的机器设备和环境保护方面，都需要巨额投资。对于矿石提锂型企业，一方面需要在设备厂房及环保方

面投入巨资，另一方面由于行业特性，原材料锂辉石在生产成本中占较大的比例，原料采购及生产经营周转需要占用大量的流动资金。因此投资本行业的厂商必须具备较强的筹资能力。

（2）市场方面

锂电池材料生产厂商和电池级碳酸锂供应商一般有相对稳定的合作关系，对已有供应商有一定的依赖性。锂电池属较精密的工业产品，电池级碳酸锂与一般意义上的化工原料产品不同，新的供应商、甚至新生产线的产品都要经过长期、严格的质量检测程序和质量保证体系认证过程才能获得锂电池材料生产厂商的认可。此外，为保证原材料的及时、足量供应，锂电池材料生产厂商对于电池级碳酸锂供应商的规模和品质稳定均有一定要求。

（3）技术方面

盐湖卤水提锂需要根据不同类型的盐湖化学成分和当地自然条件研究开发适于工业化的生产技术，综合性的生产提锂工艺对于生产者的技术有一定要求。

6、行业技术水平及技术特点

全球锂矿与锂化工生产行业发展至今，主要呈现以下特点：

（1）锂矿分为固体锂矿和盐湖卤水锂矿，全球已探明锂资源约 70%储存于盐湖卤水中。近年来，随着锂的热度增加，全球锂资源勘探和开发的项目越来越多，不断有新的锂矿床被发现，全球探明的锂资源总量和储量也在不断变化。

（2）目前的锂化工行业已形成矿石提锂和盐湖卤水提锂两种工艺并存发展的格局。两种生产工艺，适用于不同类型的原料，所产出产品也各有优势。矿石提锂和盐湖卤水提锂两种生产方式将长期并存发展。在盐湖卤水提锂方面，由于各个盐湖的资源条件存在不同程度的差异，因此各盐湖的开发工艺也不尽相同。

（3）随着锂价格上涨以及技术的发展，在锂化工产业的基础上，未来锂系列产品将向其他方向拓展，如主要从废旧电池中回收锂的再生锂工业，正在逐步受到各厂商的重视并投入资金进行技术研究储备。

7、行业特有的经营模式及周期性、区域性或季节性等特征

（1）行业的经营模式

锂矿的开采方法众多，不同的开采方法对于生产成本有一定影响，但真正起决定因素的是锂矿品位及开采难度。尽管锂资源总体不稀缺，但各锂矿石、卤水资源的品位、地理位置千差万别，持有全球优质的固体和盐湖锂矿资源将给企业带来开采成本低、储量大等多项优势。

在固体锂矿石或者含锂盐湖卤水中提取形成的基础锂化工产品，主要包括碳酸锂、氢氧化锂和氯化锂。近年来，碳酸锂和氢氧化锂在下游锂电材料领域得到广泛应用，供需失衡引发全球价格大幅上涨。

（2）行业的周期性

锂化工产品与锂金属加工产品广泛应用于汽车、电子、化工、特种工程塑料、医药、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼、玻璃陶瓷等领域，受国民经济周期波动的影响较大。国内国际经济周期的变化对这些行业的景气度存在不同程度的影响，从而对锂行业的周期波动产生间接影响。

（3）行业的区域性或季节性特征等特点

在客户需求和销售方面，本行业无明显的区域性和季节性特点。

8、上下游关联性及对行业的影响

（1）本行业与上游行业的相关性

对标的公司来说，既有盐湖卤水开采业务，也有锂产品的生产业务，标的公司本身即具备锂产业链的上游业务。标的公司开采的盐湖卤水直接用于自身生产，基本不对外出售，因此上游原料的价格变化对其自身影响不大。但若标的公司所在国出现经济波动、税收增加等变化，则其生产成本也将随之推高。

（2）本行业与下游行业的相关性

锂化工产品与下游行业的关联性较强，其下游行业众多，广泛分布于汽车、电子、化工、特种工程塑料、医药、橡胶、核工业、航空航天、金属冶炼等领域。上述行业的发展以及周期性变化都将对本行业的市场需求状况产生不同程度的影响。

三、标的公司财务状况和盈利能力分析

因标的公司 SQM 系智利及美国上市公司，在本次购买行为实际完成之前，标的公司受到商业机密、公平信息披露等限制无法提供详细的财务资料。本节中披露的 SQM 财务数据及相关信息来源于其官网公布的《2016 Annual Report》和《2017 Annual Report》，其年度报告系根据《国际财务报告准则》编制。《国际财务报告准则》与《中国会计准则》存在差异，详见本报告书“第八章 财务会计信息”。

标的公司 2016 年度、2017 年度的财务报表按照《国际财务报告准则》进行编制，经普华永道会计师事务所进行了审计并出具标准无保留意见的审计报告。

（一）标的公司财务状况分析

1、资产的结构分析

最近两年，标的公司资产构成如下表所示：

单位：千美元

项目	2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例
现金及现金等价物	630,438	14.67%	514,669	12.20%
金融资产	366,979	8.54%	289,189	6.86%
其他流动资产	26,883	0.63%	30,273	0.72%
应收及其他应收款项	446,875	10.40%	368,761	8.74%
关联方应收账款	59,132	1.38%	82,259	1.95%
存货	902,074	21.00%	993,072	23.54%
税收资产	32,291	0.75%	51,632	1.22%
持有待售的非流动资产	1,589	0.04%	2,056	0.05%
流动资产合计	**2,466,261**	**57.41%**	**2,331,911**	**55.29%**
金融资产（非流动）	62,879	1.46%	34,099	0.81%
其他非流动资产	19,262	0.45%	24,690	0.59%
长期应收款	1,912	0.04%	1,840	0.04%
长期股权投资	126,425	2.94%	113,140	2.68%
无形资产	105,948	2.47%	109,439	2.59%
商誉	44,177	1.03%	37,972	0.90%
固定资产	1,437,193	33.45%	1,532,710	36.34%
非流动税收资产	32,179	0.75%	32,179	0.76%
非流动资产合计	**1,829,975**	**42.59%**	**1,886,069**	**44.71%**
资产合计	**4,296,236**	**100.00%**	**4,217,980**	**100.00%**

最近两年，标的公司的总资产呈平稳趋势，2017 年末较上期末增加 77,592

千美元，增幅仅有 1.84%。最近两年，标的公司的资产构成主要包括现金及现金等价物、金融资产、应收和其他应收款、存货及固定资产等。

SQM 在智利阿塔卡玛盐湖有多个开采硝石矿和卤水的采矿权，这些采矿权对于标的公司的业务至关重要，由于采矿权是以支付年度租赁费方式取得的，因此并未反映在财务报告的无形资产中。SQM 财务报表的无形资产科目主要包含办公软件、专利权以及其他工业产权等。

（1）现金及现金等价物

报告期各期末，标的公司按照科目划分的现金及现金等价物明细情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
货币资金		
库存现金	60	53
银行存款	50,137	80,287
其他活期存款	1,530	1,260
现金等价物		
短期存款	290,914	95,673
短期投资	287,797	337,396
合计	**630,438**	**514,669**

报告期各期末，现金及现金等价物占是标的公司资产的重要组成部分，占比分别为 12.20%、14.67%。标的公司的现金等价物主要包括短期存款及短期投资，短期投资主要投资于高流动性基金，此类基金的主要投资标的为美国市场的短期固定收益债券。

报告期各期末，标的公司持有的按照原始货币种类划分的现金及现金等价物明细情况如下：

单位：千美元

原始货币种类	2017-12-31	2016-12-31
智利比索	579	6,044
美元	612,727	490,978
欧元	9,782	11,386
墨西哥比索	258	309
南非南特	4,074	3,250
日元	1,773	2,149
秘鲁索尔	8	3
巴西雷亚尔	38	59

人民币	1,143	400
印度卢比	-	8
泰铢	-	8
阿根廷比索	1	4
英镑	55	71
合计	**630,438**	**514,669**

（2）金融资产

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
短期定期存单	360,941	284,160
金融衍生物	6,038	4,095
对冲资产	-	934
合计	**366,979**	**289,189**

报告期各期末，金融资产分别占总资产的比例为 6.86%和 8.54%，较为稳定。金融资产主要为短期定期存单，其占比分别为 98.26%、98.35%，短期定期存单主要指期限在 90 日-360 日之间并存放于各金融机构的定期存款，安全性较高。

（3）应收款项

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
应收及其他应收款项	446,875	368,761
关联方应收款项	59,132	82,259
合计	**506,007**	**451,020**

报告期各期末，应收款项合计占资产的比例为 10.69%、11.78%；应收款项主要为对非关联方的应收及其他应收款项，2017 年末关联方的应收款项占比为 11.69%，占比较低。

应收及其他应收款项主要包含应收账款、预付款项和其他应收款项 3 项，具体明细如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
应收账款	412,321	344,839
预付款项	16,177	6,621
其他应收款项	18,377	17,301
合计	**446,875**	**368,761**

应收及其他应收款项各明细项在报告期各期末计提减值准备的情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31			2016-12-31		
	原值	减值准备	净值	原值	减值准备	净值
应收账款	427,400	15,079	412,321	361,656	16,817	344,839
预付款项	16,877	700	16,177	9,421	2,800	6,621
其他应收款项	23,409	5,032	18,377	19300	1,999	17,301
合计	**467,686**	**20,811**	**446,875**	**390,377**	**21,616**	**368,761**

报告期各期末，坏账准备占余额比例分别为 5.54%和 4.45%，整体呈平稳趋势。应收账款占收入的比例分别为 21.68%及 20.13%，应收账款的周转率分别为 5.03 和 5.44，应收账款周转天数分别为 66 天和 72 天，标的公司销售回款能力较强。

标的公司对其下游客户的依赖程度不高，不存在单个客户占整体营业收入 10%以上的情况。由于产品种类较多以及客户范围遍布全球的缘故，与应收款项相关的信用风险得以分散。若管理层认为有必要，标的公司会要求客户提供担保（例如信用证、担保条款或其他方式）以降低坏账风险。

（4）存货

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
原材料	9,457	7,629
生产物料	22,257	24,530
在产品	536,582	535,104
产成品	430,062	507,104
小计	**998,358**	**1,074,367**
减：跌价准备	96,284	81,295
合计	**902,074**	**993,072**

报告期各期末，标的公司的存货呈下降趋势但金额仍然较大，分别占总资产的比例为 23.54%、21.00%，是资产的重要组成部分。2017 年末，存货主要为在产品和产成品，其各自分别占存货余额的比例为 53.75%和 43.08%。

报告期内，存货周转天数约为 260 天到 290 天左右，主要原因系存货余额较高，导致了存货周转率较低，整体看周转率逐渐改善。标的公司已经按照存货账面价值与可变现净值孰低计提了存货跌价准备（2017 年末计提的跌价准备占期末存货原值的 9.64%）。

标的公司存货均未设置抵押。

（5）固定资产

标的公司的固定资产采用直线法在相关资产的预计的可使用寿命（estimated technical useful life）内计提折旧。公司每年对固定资产的预计可使用寿命进行复核。

报告期各期末，固定资产占总资产的比例分别为 36.33%和 33.45%，是公司重要的资产构成部分。

标的公司固定资产未设定与所有权相关的限制或者需要遵守的担保义务。

根据标的公司会计政策，一旦固定资产出现减值迹象，即需要计量其可收回金额以进行减值测试。

2017 年初至 2017 年末未发生减值调整。

2016 年末，则发生了与关停用于运输产品的铁路设施有关的减值调整。标的公司在科亚苏尔（Coya Sur）与托科皮亚港（Port of Tocopilla）之间持有一段产品运输专用铁路线及相关设施。受 2015 年 8 月初托科皮亚地区暴风雨影响，该段铁路遭到破坏，标的公司当时使用了卡车来替代铁路运输。后经论证，若修复遭受破坏的铁路将会在产生高额的长期成本，因此在中短期内不适宜对铁路进行修复，这一决策不影响标的公司日常的生产经营。2016 年，SQM 对与该铁路有关的资产价值（线路上固定的设施设备及列车）进行了调整，计提减值金额约 3,200 万美元，该调整已反映在当期合并利润表中。本次减值的计提金额约占 2016 年末 SQM 总资产的 0.8%。

2、负债的结构分析

单位：千美元

项目	2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例
金融负债	220,328	10.75%	179,144	9.38%
应付和其他应付款	196,280	9.58%	200,496	10.49%
关联方应付款	1,365	0.07%	7	0.00%
预计负债	63,445	3.10%	41,912	2.19%

当期所得税负债	75,402	3.68%	75,872	3.97%
应付职工薪酬	22,421	1.09%	20,998	1.10%
其他流动负债	168,804	8.24%	61,920	3.24%
流动负债合计	**748,045**	**36.51%**	**580,349**	**30.37%**
非流动金融负债	1,031,507	50.35%	1,093,438	57.23%
非流动预计负债	30,001	1.46%	8,934	0.47%
递延所得税负债	205,283	10.02%	205,455	10.75%
长期应付职工薪酬	33,932	1.66%	22,532	1.18%
非流动负债合计	**1,300,723**	**63.49%**	**1,330,359**	69.63%
负债合计	**2,048,768**	**100.00%**	**1,910,708**	**100.00%**

最近两年，标的公司的总负债整体呈较为平稳趋势，2017 年末较上期末增加 138,060 千美元，增加 7.23%，增幅不大，主要系金融负债、非流动金融负债及其他流动负债的增减变化所致。

报告期各期末，流动负债和非流动负债的结构较为稳定；标的公司的负债结构以非流动负债为主，分别占总负债的比例为 69.63%和 63.49%。非流动负债主要系非流动金融负债及递延所得税负债，合计分别占总负债的 67.98%及 60.37%，是标的公司负债的重要构成部分。

（1）金融负债

报告期各期末，标的公司金融负债各明细项具体情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
短期银行借款	163,568	101,270
短期市场债券	13,494	58,973
金融衍生品负债	5,979	1,920
短期对冲负债	37,287	16,981
合计	**220,328**	**179,144**

报告期各期末，金融负债占负债总额的比例分别为 9.37%和 10.75%，其中主要由短期银行借款以及各类金融类负债构成。

（2）应付和其他应付款项

报告期各期末，标的公司应付和其他应付款项各明细项具体情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31

应付账款	195,858	200,215
其他应付款	422	281
合计	**196,280**	**200,496**

报告期各期末，应付和其他应付款项占负债总额的比例分别为 10.49%及 9.58%，其中主要为采购货物和服务的应付账款，报告期各期末，应付账款均占应付和其他应付款项合计的 99%以上。

（3）其他流动负债

报告期各期末，标的公司其他流动负债的明细情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
预扣税款	7,404	14,340
应交增值税	3,344	3,949
已收担保金	2,638	2,638
应付股利	110,529	1,189
月度临时税款	11,684	9,545
递延收入	5,301	6,507
预扣应付职工薪酬	6,725	5,552
应计职工假期福利	19,042	15,841
其他流动负债	2,137	2,359
总计	**168,804**	**61,920**

注：职工假期福利（对员工的短期福利，属于流动负债）是根据智利劳动法设立的资金准备项目。

报告期各期末，其他流动负债占负债总额的比例分别为 3.24%及 8.24%，增幅较大，主要是计提应付股利以及应计的职工假期福利大幅增加导致的。

（4）非流动金融负债

报告期各期末，标的公司非流动金融负债各项情况如下：

单位：千美元

项目	2017-12-31	2016-12-31
长期债券	1,031,507	1,059,706
长期对冲负债	-	33,732
合计	**1,031,507**	**1,093,438**

报告期各期末，非流动金融负债占负债总额的比例分别为 57.21%及 50.35%，

是标的公司负债的主要构成成分。2017 年末，非流动金融负债均为标的公司对外公开发行的长期债券。

（5）递延所得税负债

2016 年及 2017 年末，标的公司递延所得税负债分别为 206,119 千美元及 205,283 千美元，占负债总额的比例分别为 10.78%及 10.02%。

2017 年末，递延所得税负债主要系存货拨备、未决诉讼等项目引起的会计与税务核算差异造成的。

3、标的公司主要财务指标及分析

报告期内，标的公司主要财务指标如下：

财务指标	2017-12-31	2016-12-31
流动比率	3.30	4.02
速动比率	2.09	2.31
产权比率（%）	94.00	85.00
资产负债率（%）	47.69	45.30
存货周转率	1.55	1.34
应收账款周转率	5.03	5.44
每股收益	1.63	1.06
净资产收益率（%）	19.06	12.22
资产收益率（%）	9.97	6.68

注：流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
产权比率=负债总额/归属于母公司股东的所有者权益
存货周转率=销售成本/存货平均余额
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
每股收益=净利润/被认购股份数量
净资产收益率=净利润/所有者权益
资产收益率=净利润/资产总额

报告期各期末，标的公司的流动比率和速动比率保持合理水平，短期偿债能力较好；短期资产负债率保持较低水平，长期资产负债率总体保持适度稳定，标的公司的长短期偿债能力较好。

报告期内，标的公司的运营水平保持良好，存货周转率、应收账款周转率均保持平稳，且处于较为合理的水平上。

（二）标的公司盈利能力分析

标的公司最近两年利润表主要数据如下：

单位：千美元

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例
营业收入	2,157,323	100.00%	1,939,322	100.00%
其他业务收入	17,827	0.83%	15,202	0.78%
营业成本	1,394,822	64.66%	1,328,285	68.49%
管理费用	101,171	4.69%	88,436	4.56%
其他费用	61,638	2.86%	89,731	4.63%
营业外收支	543	0.03%	679	0.04%
营业利润	618,062	28.65%	448,751	23.14%
财务收入	13,499	0.63%	10,129	0.52%
财务成本	50,124	2.32%	57,498	2.96%
联营及合营企业投资收益	14,452	0.67%	13,047	0.67%
汇兑损益	-1,299	-0.06%	460	0.02%
利润总额	594,590	27.56%	414,889	21.39%
所得税费用	166,173	7.70%	132,965	6.86%
净利润	428,417	19.86%	281,924	14.54%
归属于母公司净利润	427,697	19.83%	278,290	14.35%
归属于少数股东的净利润	720	0.03%	3,634	0.19%

报告期内，标的公司分别实现收入 1,939,322 千美元及 2,157,323 千美元，净利润 281,924 千美元及 428,417 千美元。受益于近年来全球新能源汽车行业的爆发式增长，标的公司的各项产品中，具有较高毛利率的锂产品的销售也随之快速增长，标的公司的收入规模及盈利能力持续提高，特别是净利润，2017 年度较上年度增加 146,493 千美元，增幅 51.96%。

1、主营业务收入构成分析

单位：千美元

项目		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比
化肥	特种植物肥料	697,251	32.32%	623,853	32.17%
	钾肥	379,326	17.58%	403,323	20.80%
小计		**1,076,577**	**49.90%**	**1,027,176**	**52.97%**
锂及其衍生品		644,573	29.88%	514,627	26.54%
碘及其衍生品		252,123	11.69%	231,144	11.92%
工业化学品		135,578	6.28%	104,137	5.37%

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比
其他产品及服务	48,472	2.25%	62,238	3.21%
合计	**2,157,323**	**100.00%**	**1,939,322**	**100.00%**

报告期内，标的公司的营业收入持续增长。营业收入按产品分类可分为化肥类（包含特种植物肥料和钾肥 2 项）、锂及其衍生品、碘及其衍生品、工业化学品和其他产品及服务共五大类。其中，化肥类、锂及其衍生品和碘及其衍生品构成标的公司的主要产品及收入来源，报告期内主要业务的情况分析如下：

（1）化肥类

特种植物肥料：报告期内为标的公司销售收入占比最高的产品（近两个年度其占收比均为 32%以上）。由于公司的特种植物肥料产品来源于天然硝酸盐化合物或天然钾盐水，存在某些有益的微量元素，较合成生产的化肥更受客户欢迎。因此，与普通钾肥产品相比，特种植物肥料售价更高。因此该类产品的市场需求与售价均较为稳定，该项业务收入在报告期内呈平稳略有增加的趋势。

钾肥：报告期内其收入及占比均持续下降，该项业务的收入占比由 2016 年度的 20.80%下降至 2017 年度的 17.58%，主要系锂及其衍生品的收入占比上升较快所致。

（2）锂及其衍生品：报告期内其收入占比由 2016 年度的 26.54%增至 2017 年度的 29.88%，是标的公司近年来增长最迅速的一项业务。主要是由于全球新能源汽车行业对锂电池需求的快速增长，导致其上游原材料锂产品的销量及价格均有所增长。标的公司锂及其衍生品销量的增加主要是由于产能利用率提升，同时由于外部市场需求的增长能完全消化新增的产量，从而导致销量的增长；此外，报告期内锂化工产品销售价格保持上升趋势。

综上，报告期内，锂及其衍生品的销售收入及占比持续上升。

（3）碘及其衍生品：报告期内，该类产品收入占比总体呈平稳趋势，占收入比重分别为 11.92%和 11.69%。

报告期内，标的公司各类产品的毛利及毛利率情况如下：

单位：千美元

项目		2017 年度			2016 年度		
		毛利	比例	毛利率	毛利	比例	毛利率
化肥	特种植物肥料	141,895	18.61%	20.35%	145,779	23.86%	23.37%
	钾肥	65,636	8.61%	17.30%	43,846	7.18%	10.87%
小计		**207,531**	27.22%	**19.28%**	**189,625**	31.03%	**18.46%**
锂及其衍生品		455,331	59.72%	70.64%	339,011	55.48%	65.88%
碘及其衍生品		52,315	6.86%	20.75%	39,846	6.52%	17.24%
工业化学品		43,825	5.75%	32.32%	36,759	6.02%	35.30%
其他产品及服务		3,499	0.46%	7.22%	5,796	0.95%	9.31%
合计		**762,501**	**100.00%**	**35.34%**	**611,037**	**100.00%**	**31.51%**

报告期内，标的公司的整体毛利率由 31.51%上升至 35.34%，处于上升趋势，主要原因系高毛利率的锂及其衍生品的收入占比持续上升，从而带动了整体业务毛利率的上升。其中，锂产品毛利占整体毛利的比例最高，分别达 55.48%和 59.72%，均超过当年整体毛利的 1/2，是目前 SQM 盈利能力最强和销售增长最快的业务板块。

报告期内，毛利占比持续上升的锂及其衍生品的毛利率从 2016 年度的 65.88%上升至 2017 年度的 70.64%，标的公司锂产品的盈利能力快速提升。得益于新能源汽车行业带来的锂电池广泛的应用和良好的前景，以及全球市场锂产品需求大幅上升；此外，由于锂产品保持供不应求的状态，使得锂产品的销售价格大幅增加，平均售价由 2016 年的 10,362 美元/吨提升至 2017 年的 12,970 美元/吨，升幅为 25.17%。同时，标的公司于报告期内提高了锂产品的生产效率，产量有所增加，从而销量也随产量的增加而增长。

2、主营业务成本构成分析

单位：千美元

项目		2017 年度		2016 年度	
		金额	占比	金额	占比
化肥	特种植物肥料	555,356	39.82%	478,074	35.99%
	钾肥	313,690	22.49%	359,477	27.06%
小计		**869,046**	**62.31%**	**837,551**	**63.05%**
锂及其衍生品		189,242	13.57%	175,616	13.22%
碘及其衍生品		199,808	14.32%	191,298	14.40%
工业化学品		91,753	6.58%	67,378	5.07%
其他产品及服务		44,973	3.22%	56,442	4.25%
合计		**1,394,822**	**100.00%**	**1,328,285**	**100.00%**

报告期内，公司营业成本构成主要以特种植物肥料、锂及其衍生品、钾及其衍生品及碘及其衍生品为主，与收入的主要构成一致。

报告期各年度，营业成本的明细构成如下：

单位：千美元

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比
原材料	413,283	29.63%	335,192	25.23%
折旧费用	232,365	16.66%	271,239	20.42%
雇员费用	172,159	12.34%	162,335	12.22%
运输费用	131,729	9.44%	132,260	9.96%
第三方采购费用	113,898	8.17%	125,456	9.44%
经营租赁费用	96,094	6.89%	90,325	6.80%
外包费用	67,337	4.83%	62,300	4.69%
经营交通费用	54,057	3.88%	45,864	3.45%
CORFO 采矿使用费	46,274	3.32%	41,962	3.16%
资产减值损失	17,583	1.26%	-1,956	-0.15%
投资计划支出	13,956	1.00%	16,624	1.25%
保险费用	11,199	0.80%	12,110	0.91%
采矿权费用	7,802	0.56%	7,313	0.55%
小额存款摊销	5,440	0.39%	9,498	0.72%
维修保养费用	5,306	0.38%	6,051	0.46%
摊销费用	2,921	0.21%	3,210	0.24%
包装费用	2,402	0.17%	1,712	0.13%
其他费用	1,017	0.07%	6,790	0.51%
合计	**1,394,822**	**100.00%**	**1,328,285**	**100.00%**

报告期内，标的公司主营业务成本主要由原材料、折旧与摊销、雇员费用、经营租赁费用、运输费用、第三方采购费用、CORFO 采矿使用费等构成。其中，原材料成本、折旧与摊销及雇员费用合计约占总成本的 60%左右。

3、期间费用

单位：千美元

项目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例
管理费用	101,171	4.69%	88,436	4.56%
其他费用	61,638	2.86%	89,731	4.63%
合计	**162,809**	**7.55%**	**178,167**	**9.19%**

报告期内，期间费用占收入的比例总体不高，且呈下降趋势。期间费用主要

为管理费用，报告期内管理费用占收入比例接近 5%，主要包括人工成本、顾问费、审计费等费用；其中人工成本在报告期内的占比较高，约 50%左右。

四、本次交易对上市公司的影响分析

（一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

目前，公司已经形成了地域横跨澳大利亚和中国，掌握大量优质固体锂矿资源、矿石提锂产业链完善并具有一定国际竞争力的综合性跨国锂业集团。目前，公司主营业务是锂精矿及锂化工产品的生产与销售，而本次购买的标的公司 SQM 是目前全球领先的锂产品供应商，SQM 位于智利阿塔卡玛的盐湖资产是全球范围内含锂浓度高、储量大、开采条件成熟的锂盐湖。

本次购买股权交易符合公司战略发展的需要，购买完成后，加上公司现已持有的 2.1% B 类股，公司共计持有 SQM 的股权比例约为 25.86%，可确保其提名的 3 名董事候选人当选（SQM 董事会共计 8 名董事，其中 Pampa 集团目前有 3 个董事席位）。

本次购买公司虽然不能获得控股权，不能合并报表，但通过非控股的权益性投资方式，公司在获得 SQM 持续、稳定、良好的投资收益的同时，公司整体抗风险能力增强，持续竞争能力将得到显著提升。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易完成后对上市公司未来发展的影响

本次购买股权主要基于公司长远发展的战略需要。此次购买股权对于增强行业波动的防守能力具有重要意义。本次交易完成后，整体经营抗风险能力增强，进一步夯实公司持续发展的基础，提高公司在国际锂行业中的综合竞争力。

2、上市公司发展计划

上市公司管理层将继续抓住全球新能源汽车高速发展和储能市场启动的历史机遇，围绕内控规范化、管理精细化、经营全球化的管理重点，切实加大对研发的投入，培育技术作为核心竞争力之一，持续关注有助于提升企业价值的投资机会，努力成为以锂业为核心的新能源材料产业国际领导者。

为了实现上述目标，公司将积极应对锂产品需求及价格变动的机遇与挑战，优化产品结构，努力实现产销平衡和收益最大化。依托规模、产业链、技术、资金、市场、管理优势和资本市场融资平台，以资源储备为主线，以管理、技术和资金优势为支撑，内部挖潜和寻求国外优势资源并购并举，进一步增强本公司的综合实力和盈利能力，加快公司国际化战略布局，以实现公司“夯实上游、做强中游、渗透下游”的发展战略，为股东创造更丰厚的回报。

（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标的影响

1、对上市公司财务状况和盈利能力的影响

（1）对股权结构的影响

本次重大资产购买是以现金支付购买价款，不涉及发行股份购买资产，因此本次交易对上市公司股权结构无影响。

（2）对偿债能力的影响

本次重大资产购买的资金由公司自筹解决，包括公司自有资金和债务融资以及公司通过其他法律法规允许的方式筹集的资金。

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司合并口径的资产负债率为 40.39%。根据 2018 年 5 月 4 日公司与某境外金融机构签署的《融资承诺函》、与某商业银行签署的《贷款承诺函》，某境外金融机构承诺提供 10 亿美元资金、某商业银行承诺提供 25 亿美元并购贷款，用于支付交易价款及相关费用。预计本次交易完成后，上市公司资产负债率将上升，短期内公司偿债能力将下降。

虽然本次交易会对公司造成一定的资金压力，但是公司目前业务经营稳健，账面资金充沛，并始终保持着通畅的融资渠道，且与多家金融机构合作关系良好，公司财务安全不会因本次交易而受到重大不利影响。同时，上市公司已于 2018 年 4 月 24 日通过了股东大会决议，拟在香港联合交易所发行 H 股股票融资，若发行完成后，上市公司的股本将会增加，资产负债率得到降低，增强公司的抗风险能力。

根据重组申报文件规则，公司聘请了信永中和按照本次交易完成后的架构编制了最近一年的上市公司备考财务报表，备考财务报表的具体情况详见本报告书

第八章“四、上市公司备考财务资料”。

报告期内，公司现金流量良好，盈利能力较强，长远来看，交易完成后上市公司在锂行业的国际竞争力大幅上升，盈利能力及获现能力将进一步提升；上市公司在完成 H 股等股权融资方式后将会降低因本次现金交易增加的资产负债率及财务风险，增强公司的偿债能力。

（3）对财务状况和盈利能力的影响

SQM 所持有的主要采矿资产均为已成熟运营且资源储量和品位得到生产验证的在产盐湖矿区，且具有较长的服务年限和资源勘探前景，目前均能够保持较强的盈利能力。本次交易完成后，上市公司的资产质量和持续经营能力预计均将得到显著改善和提高。

受新增负债所负担财务费用的影响，本次交易成功后短期内将摊薄上市公司每股收益，上市公司与交易对方未达成业绩补偿和每股收益填补安排。

为便于投资者了解本次交易完成后的上市公司财务状况和盈利能力，公司模拟了不同融资方案下未来期间的关键财务指标，具体情况如下：

A、2019 年 3 月以股权融资偿还部分债务融资及并购贷款方式下的财务状况和盈利能力模拟情况

主要假设条件如下：

a、2017 年数据为实际数据，摘自公司 2017 年度报告；

b、宏观经济环境、证券市场情况、公司经营环境不发生重大不利变化；

c、以 2017 年末资产、负债、净资产及 2017 年度利润表实际数为基础，2018 年及之后仅考虑新增并购债务融资、股权融资、留存收益；

d、假定 2018 年 11 月 30 日，本次交易所需的新增债务融资资金到位、标的资产交割完成（此假设不构成对本次交易实际完成时间的判断）；

e、2019 年 3 月 31 日，公司通过股权融资方式分别融资 100 亿元人民币、150 亿元人民币、200 亿元人民币并偿还部分债务融资及并购贷款；

f、公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项；

g、2015 年-2017 年，公司归属于母公司股东的净利润增长率分别为 89.93%、510.03%和 41.86%（2015 年-2017 年复合增长率为 248.99%），2018 年一季度公司利润同比增长 62.70%；最近三个月各券商对公司 2018-2019 年每股收益增长

率的预测算术平均值分别为 28.33%、34.64%（复合增长率为 31.45%）。基于上述数据，本假设下分为两种情形，情形 I：假设为 2018 年及之后天齐锂业本身归属于母公司股东的净利润均在上年度的基础上增长 30%；情形 II：假设为 2018 年及之后天齐锂业本身归属于母公司股东的净利润年均增速为零；

h、公司对 SQM 的股权投资，以开元评估出具的《估值报告》中收益法下 SQM 各年预测净利润（目前无法确认 SQM 各项可辨认资产、负债的公允价值，因此未考虑 SQM 可辨认净资产公允价值与账面价值的差异及分摊对净利润的影响）为基础采用权益法计算投资收益，并以公司审议《协议》的董事会会议日期（2018 年 5 月 17 日）的汇率折算；

在上述假定条件下，模拟交割后 2019 年 3 月 31 日通过股权融资方式募集资金偿还部分债务融资及并购贷款的财务状况和盈利能力如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年			2020 年		
			股权融资 100 亿元	股权融资 150 亿元	股权融资 200 亿元	股权融资 100 亿元	股权融资 150 亿元	股权融资 200 亿元
资产负债率 I	40.39%	69.45%	42.58%	31.63%	20.68%	38.96%	28.94%	18.92%
资产负债率 II	40.39%	70.41%	44.44%	33.01%	21.58%	42.56%	31.62%	20.67%
归属于母公司股东的净利润 I	214,503.88	274,901.40	384,484.61	396,111.53	411,336.91	568,259.83	589,313.32	610,366.81
归属于母公司股东的净利润 II	214,503.88	210,550.23	236,476.93	248,103.85	263,329.23	311,498.68	332,552.17	353,605.66
每股收益 I（元/股）	1.94	2.41	-	-	-	-	-	
每股收益 II（元/股）	1.94	1.84	-	-	-	-	-	-

如上表所示，两种假设情形下，股权融资 100 亿元方式下的资产负债率略高于 2017 年末资产负债率，股权融资 150 亿元、200 亿元方式下的资产负债率均低于 2017 年末的资产负债率。情形 II 的 2018 年每股收益略有下降。因此，上述通过股权融资方式募集资金偿还部分债务融资及并购贷款情况下，公司财务状况良好，财务风险较低。

B. 2020 年 11 月以股权融资偿还部分债务融资及并购贷款方式下的财务状况

和盈利能力模拟情况

除假定 2020 年 11 月 30 日股权融资募集资金到位并偿还部分债务融资及并购贷款外，其他假设条件同上述“A.2019 年 3 月以股权融资偿还部分债务融资及并购贷款方式下的财务状况和盈利能力模拟情况”。据此模拟以债务融资及并购贷款等债务融资方式筹集本次交易所需资金，2020 年 11 月 30 日通过股权融资方式募集资金偿还部分债务融资及并购贷款的财务状况和盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
				股权融资 100 亿元	股权融资 150 亿元	股权融资 200 亿元
资产负债率Ⅰ	40.39%	69.45%	64.49%	38.61%	28.69%	18.75%
资产负债率Ⅱ	40.39%	70.41%	67.31%	42.15%	31.32%	20.47%
归属于母公司股东的净利润Ⅰ	214,503.88	274,901.40	361,778.85	522,035.08	520,250.25	522,063.87
归属于母公司股东的净利润Ⅱ	214,503.88	210,550.23	213,771.17	265,273.93	263,489.10	265,302.72
每股收益Ⅰ（元/股）	1.94	2.41	3.17	-	-	-
每股收益Ⅱ（元/股）	1.94	1.84	1.87	-	-	-

如上表所示，财务安全方面，在情形 I 下，资产负债率将在 2019 年末下降到 64.49%，财务风险可控；情形 II 下，将在 2019 年末下降到 67.31%，资产负债率下降速度较慢。因此股权融资募集资金到位前的资产负债率较高，存在一定的财务风险。

盈利能力方面，情形 I 下，并购完成当年（2018 年）每股收益较 2017 年水平略有上升，本次购买对每股盈利能力的负面影响不明显；情形 II 下，2018 年每股收益有所下降（降幅为 4.97%），2019 年回升但仍略低于 2017 年（降幅为 3.51%），此情形下对每股盈利能力的负面影响需要一定的时间消化。

为确保本次购买顺利实施，公司全面考虑了负债融资、包括但不限于 H 股在内的股权融资等多种融资手段解决购买资金。公司管理层认为，公司不能通过 H 股等股权方式融资的可能性很小。公司将继续积极推进 H 股等股权融资工作，尽快将财务风险降低至可控范围内；基于明朗的行业发展前景、公司稳健的经营和本次购买标的的良好投资回报，公司将切实履行勤勉尽责义务，有效控制融资成本，有信心在较短时间内将购买后的资产负债率控制在安全范围，防范财务风

险，有能力为股东带来持续、稳定的投资回报。

以上假设的股权融资募集资金金额并不表示实际的发行规模，实际发行时公司将根据具体情况确定 H 股发行规模和相关条款等事项。本报告书中关于 H 股的相关内容并不构成香港或美国证券法下的邀约。

上述假设和数据仅为模拟测算本次交易完成后公司主要财务状况和盈利能力的影响之用，不构成公司及标的公司的盈利预测，亦不代表对公司及标的公司经营情况及趋势的判断，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（4）对标的公司现有管理团队以及主要核心技术人员的影响

本次交易完成后，除按照标的公司章程享有的 3 个董事会席位向标的公司提名董事之外，上市公司对标的公司现有管理团队以及主要核心技术人员没有调整的计划。

（5）其他

本公司本次重大购买不涉及本公司现金分红政策的调整。本公司现金分红政策仍按中国证监会及《公司章程》的有关规定执行。

2、本次交易摊薄即期回报情况

根据公司 2017 年经审计的财务数据，结合公司与估值报告中标的公司 2018 年预测利润等因素，本次交易前后上市公司的每股收益情况如下：

单位：万元

财务指标	2017年度	2018年度（预测）
归属于上市公司股东的净利润	214,503.88	210,550.23
基本每股收益（元/股）	1.94	1.84

上表中 2018 年度数据的主要假设如下：

①假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表对本公司及标的公司 2018 年盈利情况的观点，亦不代表对本公司及标的公司 2018 年经营情况及趋势的判断。公司对 2018 年净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

②假设宏观经济环境、证券市场情况、公司经营环境未发生重大不利变化；

③假设本次交易于 2018 年 11 月 30 日完成本次交易（此假设仅用于分析本次交易摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测，亦不构成对本次交易实际完成时间的判断），最终完成时间以实际完成时间为准；

④假设公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项；

⑤假设公司（不含标的资产）2018 年度归属于母公司所有者的净利润与 2017 年持平；

⑥假设 SQM2018 年度归属于母公司所有者的净利润与以估值机构预测的 2018 年度净利润一致。

本次交易支付方式为现金支付，不涉及新增股份。由于本次交易将大幅增加上市公司的负债，导致财务费用大幅升高，可能摊薄 2018 年当期每股收益。

（四）本次交易的会计核算

1、本次购买股份的会计核算

根据天齐锂业和天齐锂业智利与交易对方签署的《协议》，本次购买完成后，天齐锂业智利将持有 SQM 公司 62,556,568 股 A 类股，加上天齐锂业香港原持有的 5,516,772 股 B 类股，上市公司将间接持有 SQM 公司 68,073,340 股股票，约占 SQM 股份总数的 25.86%，公司可确保所提名的 3 个董事候选人当选。

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第二条规定“重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定”。且《<企业会计准则第 2 号——长期股权投资>应用指南》中解释到“企业通常可以通过以下一种或几种情形来判断是否对被投资单位具有重大影响：（一）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。（二）参与被投资单位财务和经营政策制定过程……”。

因此，本次交易完成后，天齐锂业对 SQM 公司具有重大影响，公司将对持有 SQM 的 25.86%股权采用权益法核算。

2、原持有 SQM 公司 2.10%股份的会计核算

2016 年 11 月，公司购买了 SQM 公司 5,516,772 股 B 类股股票，约占 SQM 股份总数的 2.10%，公司将其计入可供出售金融资产。

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第十四条规定“投资方因追

加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益”。

因此，本次购买后，公司原通过可供出售金融资产进行核算的 2.10% SQM 股份，将改按权益法核算，并根据准则的规定将该部分公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

第八章 财务会计信息

一、标的公司财务会计信息审计情况说明

根据 SQM 对外公布的年报，标的公司 2016 年度和 2017 年度的财务报表按照《国际财务报告准则》进行编制，并以美元作为列报货币。普华永道会计师事务所对 SQM 2016 年度和 2017 年度的财务报告进行了审计并出具标准无保留意见的审计报告。

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。

二、标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况比较表

（一）标的公司重要会计政策与中国企业会计准则差异的鉴证情况

为便于投资者从整体上判断标的公司财务报表和审计报告的可依赖程度和提高可比性，本公司管理层编制了标的公司 2016 年度和 2017 年度根据国际财务报告准则编制的财务报表中所披露的重要会计政策与财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布和修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定之间的差异情况的说明及差异情况表，并委托信永中和对差异情况的说明及差异情况表执行了鉴证业务并出具《鉴证报告》（信永中和 XYZH/2018CDA90065 号）。

《鉴证报告》结论为：

“基于我们执行的有限保证鉴证工作，我们没有注意到任何事项使我们相信上述准则差异情况表存在未能在所有重大方面反映 SQM 重要会计政策和企业会计准则之间的差异情况。”

（二）标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况表

标的公司重要会计政策与中国企业会计准则的差异情况表具体如下：

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
1	会计年度	SQM 公司采用 1 月 1 日至 12 月 31 日为会计年度。	根据《中华人民共和国会计法》的规定，会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
2	合并报表编制方法	SQM 公司通常对其子公司具有控制，可控制子公司的财务和运营政策。SQM 通常占有子公司一半以上的表决权。SQM 公司使用整个集团一致的会计政策编制合并财务报表。SQM 公司采用购买法的会计处理方法。在此方法下，收购成本为交换当日交割的资产、发行的权益性证券以及发生或承担的负债的公允价值。所收购的可识别资产以及业务合并中所承担的负债及或有负债，最初按收购日的公允值计量。子公司采用逐行法进行合并，加入资产、负债、收入和费用项目，并抵销与集团内部交易相关的项目。于本期内收购或被剥离的附属公司的损益，自控制权转移至本集团或截至失去控制权的日期（如适用）计入损益。	《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第七条规定：合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第二十七条规定：母公司应当统一子公司所采用的会计政策，使子公司采用的会计政策与母公司保持一致。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十规定：合并资产负债表应当以母公司和子公司的资产负债表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后，由母公司合并编制。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十四条规定：合并利润表应当以母公司和子公司的利润表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并利润表的影响后，由母公司合并编制。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十八条规定：母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，应当将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并或其他方式增加的子公司以及业务，应当将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十九条规定：母公司在报告期内处置子公司以及业务，应当将该子公司以及业务期初至处	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。	
3	会计计量	公司合并财务报表除以下事项外，按历史成本计量： - 存货按成本与可变现净值两者中较低者计量； -衍生金融工具按公允价值计量； - 员工遣散费和养老金按精算价值计量； - 划分为可供出售的金融投资按公允价值计量，公允价值变动计入其他综合收益； - 其他流动和非流动资产及金融负债按摊余成本计量。	《企业会计准则——基本准则》第四十三条规定：企业在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本计量，采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，应当保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
4	将账面余额分类为流动和非流动	SQM 公司财务报表中，账面余额在 12 个月（包括）以内到期的划分为流动，账面余额超过 12 个月到期的划分为非流动。 递延税项无论其到期日，均划分为非流动。	《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》第十七条规定：资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产：（一）预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用。（二）主要为交易目的而持有。（三）预计在资产负债表日起一年内变现。（四）自资产负债表日起一年内，交换其他资产或清偿负债的能力不受限制的现金或现金等价物。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
5	列报金额单位	SQM 公司以其经营所处的主要经济环境中的货币（美元，USD）为其列报货币。	《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》第九条规定：企业应当在财务报表的显著位置至少披露下列各项：财务人民币金额单位。	中国会计信息通常以“人民币元”为列报单位；SQM 公司在合并财务报表披露中以“千美元”为列报单位。
6	记账本位币的确定	SQM 公司以其经营所处的主要经济环境中的货币（美元，USD）为其记账本位币。	《企业会计准则第 19 号——外币折算》第四条规定：记账本位币，是指企业经营所处的主要经济环境中的货币。	该项下 SQM 会计政策与企业会计准则无重大差异。
7	外币报表	SQM 公司外币报表折算：资产和负债项	《企业会计准则第 19 号——外币折算》第十二条规定：企业对境外经	该项下 SQM 公司会计

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
	折算	目采用资产负债表日的即期汇率折算；收入和费用项目，采用月平均汇率折算；外币报表折算差额确认为其他综合收益，在权益项下的外币报表折算差额中列报。合并时，境外净投资外币报表折算差异计入权益项下的其他资本公积，在处置境外净投资时再转入损益，作为处置境外净投资取得损益的一部分。	营的财务报表进行折算时，应当遵循下列规定：（一）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。（二）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述（一）、（二）折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。 《企业会计准则第 19 号——外币折算》第十四条规定：企业在处置境外经营时，应当将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，应当按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。	政策与企业会计准则无重大差异。
8	外币交易及外币余额	企业外币非货币性交易采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。外币货币性资产和负债项目在资产负债表日采用资产负债表日汇率折算为记账本位币；外币货币性项目相关交易结算时汇率和记账汇率的差异，以及资产负债表日汇率与初始确认时即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。 以外币历史成本计量的非货币性资产和负债项目采用交易发生日的即期汇率折算为记账本位币；以外币公允价值计量的非货币性项目采用公允价值确定日的汇率折算为记账本位币。	《企业会计准则第 19 号——外币折算》第十条规定：外币交易应当在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。 《企业会计准则第 19 号——外币折算》第十一条规定：企业在资产负债表日，应当按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：（一）外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。（二）以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
9	合并现金流量表	公司的现金等价物为高度流动性且易转换为已知金额现金的短期投资，且其公允	《企业会计准则第 31 号——现金流量表》第二条规定：现金流量表，是指反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		价值变动风险非常小，并且在取得投资后三个月内到期。公司的现金流量表包括现金以及符合公司定义的现金等价物。 公司的现金流量表根据本年现金及现金等价物的变动采用直接法编制。	现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。本准则提及现金时，除非同时提及现金等价物，均包括现金和现金等价物。 《企业会计准则第 31 号——现金流量表》第八条规定：企业应当采用直接法列示经营活动产生的现金流量。经营活动，是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项。直接法，是指通过现金收入和现金支出的主要类别列示经营活动的现金流量。	重大差异。
10	金融资产	SQM 管理层根据金融资产管理业务模式和金融资产合同约定的现金流量特点，确定初始确认时的金融资产分类。SQM 公司的金融资产主要为以摊余成本计量的金融资产和少许衍生金融资产。根据“国际会计准则第 39 号”，以摊余成本计量的金融资产初始按公允值加已产生并直接归属于收购该金融资产的交易成本计量。SQM 公司衍生金融资产按公允价值初始计量。 金融资产后续按摊余成本或公允值计量。SQM 在每个报告日评估是否有客观证据表明某项资产或某项资产组出现减值。一项资产或一组金融资产发生减值，当且仅当在资产或资产组合初始确认后有一项或多项事件发生时，才有减值迹象。就确认减值而言，亏损事件必须对该资产或该组金融资产的未来现金流量的估计产生影响。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十六条规定：企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（一）以摊余成本计量的金融资产。（二）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。（三）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第三十三条规定：企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
11	金融负债	SQM 公司管理层在初始确认时确定金融负债的分类。按照“国际会计准则第 39 号”的规定，对于以摊余成本计量的金融负债，初始确认时按公允价值减去直接归属于发行相关金融负债的交易费用计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。初始确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第二十一条规定：除下列各项外，企业应当将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：（一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。（二）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。对此类金融负债，企业应当按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第三十三条规定：企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
12	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	在初始确认时，管理层指定某项金融工具为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具，且该确认一经认定不可撤销。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第二十条规定：在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，企业可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第二十二条规定：在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，企业可以将金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，但该指定应当满足下列条件之一：（一）能够消除或显著减少会计错配。（二）根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经做出，不得撤销。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
13	金融工具重分类	在公司变更管理金融资产的业务模式时，将其重新分类受新业务模式影响的金融	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第二十七条规定：企业改变其管理金融资产的业务模式时，应当按照本准则的规定对所	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		资产。金融负债不能重新分类。	有受影响的相关金融资产进行重分类。企业对所有金融负债均不得进行重分类。	重大差异。
14	衍生工具和对冲金融工具	衍生金融工具以合约签署当日的公允值进行初始确认，后续以公允值计量。确认收益或损失的方法取决于衍生工具是否被指定为会计保值工具，如果是，则取决于套期保值的类型。 a）公允价值套期保值被认定为公允价值对冲的衍生工具的公允价值变动，以及被套期风险对冲的资产或负债的公允价值的变动计入当期损益。与对固定利率借款进行套期的利率掉期有效部分有关的收益或亏损，连同利率风险引起的被套期固定利率借款的公允价值变动，在融资成本内的损益中确认。与无效部分有关的收益或亏损于其他收入或其他开支内确认为损益。如果对冲不再符合套期会计的标准，则采用实际利率法对被套期项目的账面价值进行调整，在重新计算的实际利率的基础上，在到期期限内计入当期损益。 b）现金流量套期对冲工具收益或亏损的有效部分初始确认为其他综合收益，而任何无效部分立即根据适用情况确认为损益。当被套期交易影响损益时，被视为权益的金额被转移到损益中，因为当发生预计的销售时，被套期的利息收入或支出被确认。当被套期项目为非金融资产或负债的成本时，其他准备金中的金额需转入非金融资产或负债的初始账面价值。	《企业会计准则第 24 号——套期会计》第三条规定：套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。 《企业会计准则第 24 号——套期会计》第二十二条规定：公允价值套期满足运用套期会计方法条件的，应当按照下列规定处理：（一）套期工具产生的利得或损失应当计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失应当计入其他综合收益。（二）被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。 《企业会计准则第 24 号——套期会计》第二十四条规定：现金流量套期满足运用套期会计方法条件的，应当按照下列规定处理：（一）套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，应当计入其他综合收益。（二）套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），应当计入当期损益。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
15	可供出售金融资产	可供出售金融资产是指被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及不属于其他会计政策描述的任何类别的金融工具。可供出售金融工具初始按公允价值加直接归属交易成本确认。初始确认后，以公允价值计量，除减值损失以外的其他公允价值变化在其他综合收益中确认。如果投资确认终止，则累计收益或亏损重分类至损益。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第三十八条规定：可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，应当直接计入所有者权益（资本公积），在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
16	终止确认金融工具	根据国际会计准则第 39 号的规定，SQM 在资产现金流量的合同权利到期或在交易中转移收取合同现金流量的权利时终止确认金融资产，其中金融资产所有权相关的风险和报酬转移且金融资产的控制权未保留。SQM 公司在履行合同义务或部分合同义务已履行，债务已支付给债权人或者债务义务合法解除时，终止确认该金融负债。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十一条规定：金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：（一）收取该金融资产现金流量的合同权利终止。（二）该金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十二条规定：金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，企业应当终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
17	公允价值的初始计量	公司的金融资产主要为以摊余成本计量的金融资产和少许衍生金融资产。公司的金融负债分为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于以摊余成本计量的金融资产和金融负债，在初始计量时，公	《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》第九条规定：企业以公允价值计量相关资产或负债，应当假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，企业应当假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。交易费用，是指在相关资产或负债的主要市场（或最有利市场）中，发生的可直接归属于资产出售或者负债转移的费用。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		司以公允价值加上或减去发生的直接与取得金融资产或发行金融负债相关的交易成本计量金融资产和金融负债。衍生金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值初始计量。	《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》第十六条规定：企业应当根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。在企业取得资产或者承担负债的交易中，交易价格是取得该项资产所支付或者承担该项负债所收到的价格（即进入价格）。公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格（即脱手价格）。 《企业会计准则第 22 号——融工具确认和计量（财会[2017]7 号）》第三十三条规定：企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。交易费用，是指可直接归属于购买、发行或处置金融工具的增量费用。	
18	应收款项	应收账款及其他应收款与固定及可确定付款金额的非衍生金融资产有关，并不在任何活跃市场报价。应收账款及其他应收款来自于公司直接销售给客户的产品和/或服务的销售业务。应收账款及其他应收款按公允价值进行初始确认，后续根据实际利率法按摊余成本计量，并扣除减值准备。如有客观证据显示 SQM 无法按应收款项的原有条款收回欠款，则应确认应收账款减值准备。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十七条规定：金融资产同时符合下列条件的，应当分类为以摊余成本计量的金融资产：（一）企业管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。（二）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
19	存货	SQM 公司按成本与可变现净值孰低法列示存货。成品及在产品的成本价格包括材料的直接成本，劳务成本(如有），将原材料转换为成品所产生的间接成本，以及将存货运至当前地点和条件所发生的一	《企业会计准则第 1 号——存货》第五条规定：存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。 《企业会计准则第 1 号——存货》第十四条规定：发出存货的成本可以采用先进先出、加权平均或个别认定法。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		般费用。存货发出成本的方计价法为加权平均法。可变现净值为预计的销售价格减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用的余额。SQM 在每年年末对存货的可变现净值进行评估。	《企业会计准则第 1 号——存货》第十五条规定：资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。 《企业会计准则第 1 号——存货》第十九条规定：资产负债表日，企业应当确定存货的可变现净值。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。	
20	联营企业和合营企业	对具有共同控制权（合营企业）或具体重大影响的企业（联营企业）的权益按权益法核算。在被投资公司持有超过 20％的权益时，推定存在重大影响。在此方法下，SMQ 财务报表中以成本确认投资，并考虑在联营企业权益中的比例。收购产生商誉包括在被投资方的账面金额中，且不予摊销。与子公司或联营公司交易的未实现收益根据公司在被投资单位中所占的比例予以抵销。未实现的亏损予以抵销，除非证据表明所转移资产已发生减值损失。按持有比例确认的联营公司权益变动确认为“其他准备金”，并按其来源分类。	《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》第六条规定：企业应当披露对其他主体实施控制、共同控制或重大影响的重大判断和假设，以及这些判断和假设变更的情况，包括但不限于下列各项：（一）企业持有其他主体半数或以下的表决权但仍控制该主体的判断和假设，或者持有其他主体半数以上的表决权但并不控制该主体的判断和假设。（二）企业持有其他主体 20%以下的表决权但对该主体具有重大影响的判断和假设，或者持有其他主体 20%或以上的表决权但对该主体不具有重大影响的判断和假设。（三）企业通过单独主体达成合营安排的，确定该合营安排是共同经营还是合营企业的判断和假设。（四）确定企业是代理人还是委托人的判断和假设。 《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第十一条规定：投资方取得长期股权投资后，应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；投资方按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
21	关联交易	在公司的正常经营活动中存在着与关联方的交易往来。公司关联交易的条件和价格即是公司同等市场交易的条件和价格。关联交易在合并时内部抵消。	《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十条规定：合并资产负债表应当以母公司和子公司的资产负债表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后，由母公司合并编制。 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十四条规定：合并利润表应当以母公司和子公司的利润表为基础，在抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并利润表的影响后，由母公司合并编制。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
22	不动产，工厂及设备	不动产，工厂及设备以购买成本进行初始确认，后续计量须扣除发生的相关的累计折旧，摊销及减值损失。在相关的设备设施达到预计使用寿命终了时，发生的与关闭相关资产的弃置费用支出以现值计量。在建工程在达到预定可使用状态后转为不动产，工厂及设备。转入的相关不动产，工厂及设备在转入当日开始计提折旧或摊销。不动产，工厂及设备的改进及更新等可提高相关资产的使用效率或延长相关资产的使用寿命的支出应资本化并相应增加相关资产的成本。其他与提高相关资产的使用效率或延长相关资产的使用寿命不相关的改进维护支出在发生时计入当期损益。不动产，厂房及设备的日常维护支出在发生时计入当期损益。如果不动产，厂房及设备的某个组成部分已被替换并且主体已将替换成本包括在该项目的账面金额中，则主体应终止确认该组成部分的账面金额。不动产，厂房及设备的	《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 4 条规定：固定资产在同时满足以下两个条件时，才能予以确认：(1)该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 6 条规定：固定资产的各组成部分，如果各自具有不同的使用寿命或者以不同的方式为企业提供经济利益，从而适用不同的折旧率或折旧方法时，应当单独确认为固定资产。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 7 条规定：固定资产应当按其成本入账。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 8 条规定：外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 9 条规定：自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为入账价值。	在 SQM 公司会计政策下，固定资产与在建工程同在固定资产会计科目下核算。在企业会计准则要求下，固定资产与在建工程分两个科目进行列示。 在 SQM 会计政策下，在建工程转入到固定资产后，当月开始计提折旧或摊销。在企业会计准则要求下，当月增加的固定资产，当月不提折旧，从下月起计提折旧。 除上述差异外，该项下 SQM 会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		处置利得在相关资产处置当期确认为损益，金额等于相关资产的处置价格与净账面价值的差异。	《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 18 条规定：企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 20 条规定：企业应当根据固定资产所含经济利益预期实现方式选择折旧方法，可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法或者年数总和法。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 21 条规定：固定资产应当按月计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。企业在实际计提固定资产折旧时，当月增加的固定资产，当月不提折旧，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，当月仍提折旧，从下月起停止计提折旧。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 24 条规定：与固定资产有关的后续支出，如果使可能流入企业的经济利益超过了原先的估计，如延长了固定资产的使用寿命，或者使产品质量实质性提高，或者使产品成本实质性降低，则应当计入固定资产账面价值，其增计后的金额不应超过该固定资产的可收回金额。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 25 条规定：根据本准则第 24 条规定应计入固定资产账面价值以外的后续支出，应当确认为费用。	
23	不动产，工厂及设备折旧	不动产，工厂及设备采用直线法在相关资产的预计可使用寿命内计提折旧，相关资产的预计的可使用寿命指公司预计使用该资产的期限。当同一房屋建筑物厂房设备等的不同组成部分具有不同的可使用寿命时，应将不同组成部分分别确认为单独的固定资产。公司每年对固定资产的预计可使用寿命进行复核。对于可移动的设	《企业会计准则第 4 号——固定资产》第五条规定：固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或者以不同方式为企业提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，应当分别将各组成部分确认为单项固定资产。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第七条规定：固定资产应当按照成本进行初始计量。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		备，公司依据该可移动设备的操作小时数计提折旧。	《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十四条规定：折旧是指在固定资产使用寿命内，按照确定的方法对应计折旧额进行系统分摊。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十五条规定：企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十七条规定：企业应当根据与固定资产有关的经济利益的预期实现方式，合理选择固定资产折旧方法。可选用的折旧方法包括年限平均法、工作量法、双倍余额递减法和年数总和法等。固定资产的折旧方法一经确定，不得随意变更。但是，符合本准则第十九条规定的除外。 《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十九条规定：企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。	
24	商誉	购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉；商誉应至少每年进行一次减值测试，或当相关资产出现减值迹象时，应进行相应的减值测试。商誉的后续计量以成本减去累计减值准备计量。商誉的减值测试须通过将商誉分配到相应的现金流资产组进行减值测试，并按照相关现金流资产组在企业合并的受益比例分配。	《企业会计准则第 20 号——企业合并》第十三条规定：购买方在购买日应当对合并成本进行分配，按照本准则第十四条的规定确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。（一）购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。初始确认后的商誉，应当以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第四条规定：企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第五条规定：存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：（一）资产的市价当期大幅度下跌，其跌	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。（二）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。（三）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。（四）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。（五）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。（六）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。（七）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十四条规定：企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，应当按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十五条规定：在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失，按照本准则第二十二条的规定处理。	

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
25	无形资产	SQM 的无形资产包括水资源使用权,铺设电缆特许权，电脑软件，采矿权和特许经营权。水资源使用权是公司取得获取水资源的权利，初始取得时以成本计量，鉴于公司取得的水资源使用权是永久性的法律权利，因此不进行摊销，而是每年进行减值测试。铺设电缆特许权是公司为取得在第三方的土地上铺设工业电缆的权利而支付的费用，公司将该部分支出确认为无形资产，在合同签订时以支付的成本确认无形资产，并在取得的可铺设权利年限内进行摊销。公司购买的软件以初始取得成本和相关商业化支出计量，并在相关资产的预计使用寿命内摊销。与软件的开发或维护相关的费用性支出在发生时确认费用。与产生公司可控制的特定的可辨认的软件相关的直接支出，并且该项支出很可能在未来一年能为公司带来高于其自身成本的经济效益，则确认为无形资产，包括与开发软件直接相关的员工成本支出及其他一般企业支出。确认为无形资产的开发支出在相关资产的预计使用寿命内摊销。 采矿权和特许经营权指公司从智利政府取得的采矿权和特许经营权，采矿权一般初始取得时除了支付采矿特许经营权费和少许记录费用外无其他成本支出。在取得了采矿权和特许经营权后，公司需要每年支付特许经营权费，该类每年支付的特	《企业会计准则第 6 号——无形资产》第三条规定：资产满足下列条件之一的，符合无形资产定义中的可辨认性标准：（一）能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换。（二）源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第七条规定：企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第八条规定：企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条规定：企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：（一）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（二）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（三）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（四）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（五）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第十二条规定：无形资产应当按照成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		许经营权费则确认为预付款项，并在接下来的 12 个月内摊销。从非智利政府的其他第三方取得的采矿权和特许经营权则以初始购买成本确认无形资产，并在相应采矿区域内按产量法摊销。 SQM 公司无内部形成的无形资产。	《企业会计准则第 6 号——无形资产》第十七条规定：使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额应当在使用寿命内系统合理摊销。企业选择的无形资产摊销方法，应当反映与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式。无法可靠确定预期实现方式的，应当采用直线法摊销。无形资产的摊销金额一般应当计入当期损益，其他会计准则另有规定的除外。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第二十一条规定：企业至少应当于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。企业应当在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。	
26	研究及开发支出	研究及开发支出在发生时计入当期损益。	《企业会计准则第 6 号——无形资产》第七条规定：企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第八条规定：企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益。 《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条规定：企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：（一）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（二）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（三）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（四）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（五）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。	SQM 公司无内部形成的无形资产。该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
27	勘探及评估支出	SQM 公司从智利政府或其他非政府的第三方取得采矿特许经营权，用于开发硝酸钠和硝石矿藏。SQM 公司在取得采矿特许经营权后，公司将初始与勘探与评估矿藏储量相关的支出按成本确认为一项非流动资产，主要是与矿区前期地理环境探测及可行性评估相关的支出。公司根探测评估的结果将相应的区域分为未来可开采的区域和未来不具备开采可行性的区域。 如果勘探结果认定该区域不具备开采可行性，则与该区域相关的前期勘探支出确认的非流动资产直接费用化处理；如果勘探结果认定该区域具备开采可行性，则将与未来可开采区域相关的前期勘探支出确认的非流动资产重分类为存货，根据预计的可开采储量摊销并计入相关生产成本。 如此分类主要是考虑到该项支出为一项可辨认的非货币性资产，并将作为原材料用于公司的生产过程。 基于以上考虑，并且考虑到公司的该类支出与可开采的原矿储量直接相关，且该类原矿作为公司生产所用的原材料，因此重分类为存货。对于具有可开采性的矿区，但不打算在未来进行开采的，在其他非流动资产项下列示。	《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第四条规定：矿区权益，是指企业取得的在矿区内勘探、开发和生产油气的权利。矿区权益分为探明矿区权益和未探明矿区权益。探明矿区，是指已发现探明经济可采储量的矿区；未探明矿区，是指未发现探明经济可采储量的矿区。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第五条规定：为取得矿区权益而发生的成本应当在发生时予以资本化。企业取得的矿区权益，应当按照取得时的成本进行初始计量：一）申请取得矿区权益的成本包括探矿权使用费、采矿权使用费、土地或海域使用权支出、中介费以及可直接归属于矿区权益的其他申请取得支出。（二）购买取得矿区权益的成本包括购买价款、中介费以及可直接归属于矿区权益的其他购买取得支出。矿区权益取得后发生的探矿权使用费、采矿权使用费和租金等维持矿区权益的支出，应当计入当期损益。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第六条规定：企业应当采用产量法或年限平均法对探明矿区权益计提折耗。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第十条规定：未探明矿区因最终未能发现探明经济可采储量而放弃的，应当按照放弃时的账面价值转销未探明矿区权益并计入当期损益。因未完成义务工作量等因素导致发生的放弃成本，计入当期损益。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第十一条规定：油气勘探，是指为了识别勘探区域或探明油气储量而进行的地质调查、地球物理勘探、钻探活动以及其他相关活动。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第十二条规定：油气勘探支出包括钻井勘探支出和非钻井勘探支出。钻井勘探支出主要包括钻探区域探井、勘探型详探井、评价井和资料井等活动发生的支出；非钻井勘探支出主要包括进行地质调查、地球物理勘探等活动发生的	《企业会计准则》中与勘探和评价支出相关的规定参照《企业会计准则第 27 号石油天然气开采》，两者之间无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			支出。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第十三条规定：钻井勘探支出在完井后，确定该井发现了探明经济可采储量的，应当将钻探该井的支出结转为井及相关设施成本。确定该井未发现探明经济可采储量的，应当将钻探该井的支出扣除净残值后计入当期损益。 《企业会计准则第 27 号——石油天然气开采》第十五条规定：非钻井勘探支出于发生时计入当期损益。	
28	非金融资产减值	对于非金融资产（不包括存货、勘探评估资产和递延所得税资产），需要在每个资产负债表日确认是否存在减值迹象，如果存在减值迹象，就要对资产的可收回金额进行估计。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。折现率的确定以税前基础计算确定，并且反应市场的时间价值及特定资产的特殊风险估计。如果企业难以对单项资产的可收回金额进行估计，则应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产的账面价值高于可收回金额，则需要确认减值损失计入损益，减值损失首先抵减资产组中商誉的账面价值，然后在资产组中的其他资产间按比例进行抵减。除商誉以外的其他非金融资产应每年复核已计提的减值损失是否减少或不再存在，如果是，则估计相关非金融资产的可回收金额。当期仅当用于估计	《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二条规定：资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。本准则中的资产，除了特别规定外，包括单项资产和资产组。资产组，是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第四条规定：企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第六条规定：资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第七条规定：资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第九条规定：资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生	在 SQM 会计政策下，除商誉外的长期资产的减值准备可以转回计入当期损益。 在企业会计准则下，不允许长期资产的资产减值准备转回。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		相关非金融资产的可回收金额的估计与上次确认减值损失相比发生改变时，以前确认的非金融资产减值损失可转回。如果确实发生了非金融资产的减值转回的情况时，相关非金融资产的账面减值增加至其可回收金额。增加部分的金额不能超过相关资产的账面价值扣减相关折旧后的金额（如果以前年度未确认相关非金融资产的减值损失）。转回的减值损失计入当期损益。	的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第十一条规定：预计资产未来现金流量时，企业管理层应当在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第十二条规定：预计资产的未来现金流量，应当以资产的当前状况为基础，不应当包括与将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第十三条规定：折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第十五条规定：可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。 《企业会计准则第 8 号——资产减值》第十七条规定：资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。	
29	每股收益	SQM 公司按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。公司不存在稀释性潜在普通股的事件，因此未稀释每股收益。	《企业会计准则第 34 号——每股收益》第四条规定：企业应当按照归属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算基本每股收益。 《企业会计准则第 34 号——每股收益》第七条规定：企业存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的当期净利润和发行在外普通股的加权平均数，并据以计算稀释每股收益。稀释性潜在普	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			通股，是指假设当期转换为普通股会减少每股收益的潜在普通股。	
30	应付款项	应付款项采用公允价值加上相关交易成本计量，采用实际利率法并以摊余成本进行后续计量。	《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（财会[2017]7 号）》第三十三条规定：企业初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（财会[2017]7 号）》第三十六条规定：初始确认后，企业应当对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益或以本准则第二十一条规定的其他适当方法进行后续计量。 《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（财会[2017]7 号）》第三十八条规定：金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：（一）扣除已偿还的本金。（二）加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额。（三）扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
31	预计负债	预计负债确认的条件包括：是过去的交易或事项所形成，是公司承担的法律或推定的义务，为履行该义务相关经济利益流出的金额能够可靠确认。预计负债应当按照预计未来现金流流出的现值进行计量，折现率应当考虑税前利率并反映市场货币时间价值及与此负债相关特定的风险估计。	《企业会计准则第 13 号——或有事项》第四条规定：与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（一）该义务是企业承担的现时义务；（二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（三）该义务的金额能够可靠地计量。 《企业会计准则或有事项》第六条规定：企业在确定最佳估计数时，应当综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
32	离职福利	SQM 公司的职工离职福利政策与公司签	《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》第十一条规定：企业应当	该项下 SQM 公司会计

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
	及退休福利计划	订的集体用工协议条款一致（SQM 美国公司除外），SQM 美国公司是根据 2002 年及之前的员工激励计划实行的。SQM 公司根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，同时考虑到关于员工死亡率，员工流动率，折现利率，退休日期等假设，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动应计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，包括精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少。SQM 公司采用的折现率在 2017 年为 5.111%，2016 年折现率为 4.522%。SQM 美国子公司为其退休员工设立了退休福利计划，并在 2017 年采用 3.75%的折现率，2016 年采用 4.5%的折现率。	将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。 《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》第十二条规定：企业应当在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，企业应当参照本准则第十五条规定的折现率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。 《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》第十三条规定：企业对设定受益计划的会计处理通常包括下列四个步骤：（一）根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。企业应当按照本准则第十五条规定的折现率将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。（二）设定受益计划存在资产的，企业应当将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。（三）根据本准则第十六条的有关规定，确定应当计入当期损益的金额。（四）根据本准则第十六条和第十七条的有关规定，确定应当计入其他综合收益的金额。 《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》第十四条规定：企业应当根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。 《企业会计准则第 10 号——企业年金基金》第十五条规定：企业应当对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。折现时所采用的折现率应当根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定。	政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
33	股权激励	根据国际会计准则第二号文件——股份支付，SQM 公司将以现金结算的股份支付按企业承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。对于授予权益工具公允价值的变动，在授予日与支付日之间按直线法确认变动对应确认员工成本的影响金额。	《企业会计准则第 11 号——股份支付》第十条规定：以现金结算的股份支付，应当按照企业承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。 《企业会计准则第 11 号——股份支付》第十二条规定：完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权情况的最佳估计为基础，按照企业承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。 《企业会计准则第 11 号——股份支付》第十三条规定：企业应当在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
34	收入确认	SQM 公司根据销售货物或提供服务收到的相关对价的公允价值或应收账款的公允价值确认收入，确认的收入为扣除增值税，预估的退货，返利折扣及抵消关联方往来后的收入。 收入确认条件：（1）收入的金额能够可靠计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业。 销售商品收入确认：当企业已将货物所有权相关的风险转移给购买方时确认收入。销售商品的收入应按企业与购货方签订的合同或协议金额或双方接受的金额确定，并扣除销售折扣和在销售日估计的销售退货。	《企业会计准则第 14 号——收入》：销售商品的收入，应在下列条件均能满足时予以确认：(1)企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；(3)与交易相关的经济利益很可能流入企业；(4)相关的收入和成本能够可靠地计量。 《企业会计准则第 14 号——收入》：销售商品的收入应按企业与购货方签订的合同或协议金额或双方接受的金额确定。现金折扣在实际发生时确认为当期费用；销售折让在实际发生时冲减当期收入。企业已经确认收入的售出商品发生销售退回的，应冲减退回当期的收入。 《企业会计准则第 14 号——收入》：提供劳务收入，如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，企业应在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。 《企业会计准则第 14 号——收入》：利息收入应按他人使用本企业现金的时间和适用利率计算确定。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		提供劳务收入应按照资产负债表日提供劳务的完工进度确认收入，并且提供劳务交易的结果能够可靠估计。 利息收入应按他人使用本企业现金的时间和适用利率计算确定；		
35	利息收入及借款费用	公司的利息收入主要来自金融工具产生的利息收入，包括定期存款利息收入及对冲基金存款取得的利息收入。 借款费用主要为银行借款利息支出，已发行债券的利息支出，以及与相关资产的采购、建造和生产相关的资本化的利息支出。已发行的债券相关的利息支出采用实际利率法计量并计入当期损益。 与某项资产的建造，生产或收购相关的借款费用应资本化计入相关资产的成本。当借款用于特定的项目时，借款费用资本化利率采用该项目对应借款的利率。如果某个项目不存在特定的借款时，则使用投资该项目的子公司的平均融资成本利率作为资本化利率。	《企业会计准则——收入》让渡资产使用权：第 14 条规定：让渡资产使用权而发生的收入包括利息收入和使用费收入。 《企业会计准则——收入》让渡资产使用权：第 15 条规定：利息和使用费收入，应在以下条件均能满足时按第 16 条规定的方法分别予以确定：(1)与交易相关的经济利益很可能流入企业；(2)收入的金额能够可靠地计量。 《企业会计准则——收入》让渡资产使用权：第 16 条规定：利息和使用费收入，应按下列方法分别确定：(1)利息收入应按他人使用本企业现金的时间和适用利率计算确定；(2)使用费收入应按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。 《企业会计准则第 17 号——借款费用》第二条规定：借款费用，是指企业因借款而发生的利息及其他相关成本。 《企业会计准则第 17 号——借款费用》第四条规定：企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。 《企业会计准则第 17 号——借款费用》第七条规定：借款存在折价或者溢价的，应当按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			《企业会计准则第 17 号——借款费用》第五条规定：借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：（一）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（二）借款费用已经发生；（三）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。 《企业会计准则第 17 号——借款费用》第六条规定：在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，应当按照下列规定确定：（一）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。专门借款，是指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项。（二）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，企业应当根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率应当根据一般借款加权平均利率计算确定。资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。	
36	所得税及递延所得税	企业在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。资产负债表日，企业复核递延所得税资产的账面价值，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。当暂时性差异在可预见的未来很可	《企业会计准则第 18 号——所得税》第四条规定：企业在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应当按照本准则规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第七条规定：暂时性差异，是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额；按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响，分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
		能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，SQM 对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异确认相应的递延所得税资产。与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，应当计入所有者权益。如果存在合法的权利抵销所得税资产和所得税负债，且待抵扣的递延所得税资产和递延所得税负债归属于同一个企业和税务权力机关，则递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列式。	《企业会计准则第 18 号——所得税》第八条规定：应纳税暂时性差异，是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，将导致产生应税金额的暂时性差异。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第九条规定：可抵扣暂时性差异，是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，将导致产生可抵扣金额的暂时性差异。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第十七条规定：资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，应当根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，应对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，应当将其影响数计入变化当期的所得税费用。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第二十条规定：资产负债表日，企业应当对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第二十二条规定：与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，应当计入所有者权益。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第二十三条规定：递延所得税资产和递延所得税负债应当分别作为非流动资产和非流动负债在资产负债表中列示。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第十二条规定：企业对与子公司、	

序号	项目	SQM 公司重要会计政策	相应的企业会计准则要求	SQM 公司会计政策与相应的企业会计准则要求之间的差异及差异对 SQM 公司按企业会计准则要求编制财务报表时的影响
			联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，应当确认相应的递延所得税负债。 《企业会计准则第 18 号——所得税》第十四条规定：企业对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，应当确认相应的递延所得税资产：（一）暂时性差异在可预见的未来很可能转回；（二）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。	
37	分部报告	国际财务报告准则第 8 号规定要求企业从实际管理应用的角度划分经营分部并列报分部信息，企业管理层根据是否能够定期评价该组成部分的经营成果，是否向其配置资源、能否评价其业绩等指标确认经营分部；企业能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等。经营分部是由一组资产和营业单位组成，并且该经营分部生产的产品或提供的服务的性质和风险与其他的经营分部不同。SQM 公司确定了以下几类经营分部：特级精制产品，化工产品，碘及碘系产品，锂及锂系产品，钾以及其他产品和服务。	《企业会计准则讲解 2010》第三十六章第二节规定：（一）经营分部，是指企业内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）企业管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）企业能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。
38	环保支出	公司将与环境保护及改善相关的支出确认为环保费用。与环境保护相关的机械设备设施支出则确认为不动产，厂房及设备。	《企业会计准则第 4 号——固定资产》第 5 条：规定企业在对固定资产进行确认时，应当按照固定资产定义和确认条件，考虑企业的具体情形加以判断。企业的环保设备和安全设备等资产，虽然不能直接为企业带来经济利益，却有助于企业从相关资产获得经济利益，也应当确认为固定资产，但这类资产与相关资产的账面价值之和不能超过这两类资产可收回金额总额。	该项下 SQM 公司会计政策与企业会计准则无重大差异。

三、标的公司的财务报表

最近两年，标的公司的财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：千美元

项目	2017/12/31	2016/12/31
现金及现金等价物	630,438	514,669
金融资产	366,979	289,189
其他非金融资产	26,883	30,273
应收和其他应收款	446,875	368,761
关联方应收账款	59,132	82,259
存货	902,074	993,072
税收资产	32,291	51,632
持有待售的非流动资产	1,589	2,056
流动资产合计	**2,466,261**	**2,331,911**
金融资产（非流动）	62,879	34,099
其他非流动资产	19,262	24,690
长期应收款	1,912	1,840
长期股权投资	126,425	113,140
无形资产	105,948	109,439
商誉	44,177	37,972
固定资产	1,437,193	1,532,710
非流动税收资产	32,179	32,179
递延所得税资产	-	-
非流动资产合计	**1,829,975**	**1,886,069**
资产合计	**4,296,236**	**4,217,980**
金融负债	220,328	179,144
应付和其他应付款	196,280	200,496
关联方应付	1,365	7
流动预计负债	63,445	41,912
税收负债	75,402	75,872
应付职工薪酬	22,421	20,998
其他流动负债	168,804	61,920
流动负债合计	**748,045**	**580,349**
非流动金融负债	1,031,507	1,093,438
预计负债	30,001	8,934
递延所得税负债	205,283	205,455
长期应付职工薪酬	33,932	22,532

非流动负债合计	**1,300,723**	**1,330,359**
负债合计	**2,048,768**	**1,910,708**
股本	477,386	477,386
留存收益	1,724,784	1,781,576
其他留存	-14,349	-12,888
归属于母公司股东权益合计	**2,187,821**	**2,246,074**
少数股东权益	59,647	61,198
股东权益合计	**2,247,468**	**2,307,272**
负债和股东权益总计	**4,296,236**	**4,217,980**

（二）合并利润表

单位：千美元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	2,157,323	1,939,322
营业成本	1,394,822	1,328,285
毛利	**762,501**	**611,037**
其他业务收入	17,827	15,202
管理费用	101,171	88,436
其他费用	61,638	89,731
营业外收支	543	679
营业利润（亏损总额以“-”号填列）	**618,062**	**448,751**
财务收入	13,499	10,129
财务成本	50,124	57,498
联营及合营企业投资收益	14,452	13,047
汇兑损益（损失以“-”号填列）	-1,299	460
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**594,590**	**414,889**
所得税费用	166,173	132,965
净利润（净亏损以“-”号填列）	**428,417**	**281,924**
归属于母公司净利润	**427,697**	**278,290**
归属于少数股东的净利润	**720**	**3,634**

（三）合并现金流量表

单位：千美元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动		
销售商品收到的现金	2,082,366	1,874,202
股利收入	2,091	4,345
利息收入	13,499	10,550
其他经营现金流入	2,967	5,071
购买商品支付的现金	-959,213	-851,972

项目	2017 年度	2016 年度
支付的各项税费	-148,568	-113,991
支付的利息费用	-18,964	-55,217
支付给职工以及为职工支付的现金	-227,103	-204,609
其他经营活动支出	-43,078	-32,185
经营活动现金净流入	**703,997**	**633,662**
投资活动		
取得合营企业支付的现金	-38,088	-45,000
处置固定资产取得的现金	229	4,347
处置无形资产取得的现金	8,640	3,435
其他投资收益/(损失）	78	-45,163
购建固定、无形资产支付的现金	-142,144	-2,253
其他投资活动（支付）/产生的现金	-76,782	333,108
投资活动现金净流出	**-248,067**	**162,386**
筹资活动		
借款/发债取得的现金	143,000	100,000
股利支付	-373,933	-399,410
偿还借款/债券支付的现金	-126,712	-517,000
筹资活动现金(净流出)/流入	**-357,645**	**-816,410**
净现金流入/(流出)(不含汇兑损益影响)	98,285	-20,362
汇兑对现金影响	17,484	7,772
净现金流入/(流出)	**115,769**	**-12,590**
期初现金及现金等价物	514,669	527,259
期末现金及现金等价物	**630,438**	**514,669**

四、上市公司备考财务资料

（一）备考财务报表的编制假设

1、假设本次交易已获得本公司股东大会通过，并获得政府相关部门的批准且相关证券监管部门和交易机构无异议；即假定本次交易能够顺利实施并完成。

2、假设本次交易已于 2017 年 1 月 1 日前实施完毕，根据《协议》和 SQM 公司章程，本集团在本次交易完成后，能够委派 3 名代表本集团利益的董事，对 SQM 公司的财务和经营政策有参与决策的权力，本集团对 SQM 公司的投资为具有重大影响的投资,即本公司按《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定对 SQM 公司的投资采用权益法核算。在此假设的基础上，为便于本报告相关信息更加有利于使用者理解交易，对涉及的波动比较大的股票价格及汇率

等市场相关信息，采用了本交易决策日（本公司第四届董事会十六次会议通过《协议》日，即 2018 年 5 月 17 日）的数据和相关信息作为编制基础。

3、假设本次交易涉及的筹资主体澳洲公司、交易实施主体智利公司等的资金流转均以美元结算，均采用美元为记账本位币。

备考报告涉及本次交易外币折算为人民币的汇率，全部以 2018 年 5 月 17 日中国外汇交易中心受权公布的外币对人民币汇率中间价作为折算汇率，美元兑人民币的汇率为 1：6.3679。

4、在本次交易之前，本集团已经持有 SQM 公司 B 类股票 5,516,772 股，占 SQM 公司总股本的 2.10%，本报告以 2018 年 5 月 17 日 B 股的收盘价 54.96 美元/股作为其公允价值，按《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》第十四条的规定进行了会计处理。

5、虽然假定本次交易于 2017 年 1 月 1 日前完成，但编制本备考报表时涉及此次交易以美元支付本次交易对价折算为人民币金额，与 2016 年 12 月 31 日汇率 1:6.937 相比，折算为人民币本次交易的对价形成的长期股权投资成本将减少人民币 231,406.13 万元。

6、本集团购买 SQM 公司股权拟支付对价 40.66 亿美元（人民币金额为 2,589,300.80 万元），资金来源主要包括并购银团贷款、境外自筹资金和自有资金三部分，假定上述外部借款于 2017 年 1 月 1 日前已全部取得，并一次性全部用于支付本次交易对价。另外，将需要支付的与交易相关的顾问费用，已计入假设交割完成日的以前年度损益。2017 年度的利息费用按照本次交易拟借款的预计合同利率（实际贷款利率与预计会有差异，以最终银团贷款合同为准）和拟占用的本集团已经发行的金融负债的相关财务费用确定，计入备考期间损益。

虽然本报告假设交易完成日 2017 年 1 月 1 日，为与交易完成后的实际情况更加接近，便于本报告信息使用者更好的理解，本报告以本次交易决策的定价作为假设交易完成日的购买价格，未采用假设交易完成日的公开市场报价。同时，需要支付的与股权交易相关的顾问费用本备考已模拟计入 2017 年以前年度损益，但在实际交易中会对交易当期产生影响。

7、备考期间与本次交易相关主体发生的费用税收抵扣的备考情况

本次购买需要支付的资金总额约 42.26 亿美元（包括交易对价 40.66 亿美元，交易费用和融资等费用 1.60 亿美元），其中由澳洲公司向并购银团借款约 25.00 亿美元、向境外金融机构筹集约 10 亿美元，其余资金由澳洲公司股东（本集团）以股东名义借款或以自有资金转至澳洲公司以及股东向澳洲投入注册资本共计 7.26 亿美元。假设澳洲公司资金筹集后，向交易实施主体智利公司提供资金 40.66 亿美元，其中 30.5 亿美元为借款方式提供，剩余部分为对其权益出资。根据上述债务结构概略估算 2017 年在澳洲公司不能抵扣的利息支出及融资相关的咨询费用的比例约为 81.55%。

本次交易主体智利公司融资资金的利息、融资相关的费用等形成的税前亏损，根据其所在国家税收法律的规定，当年可申请已缴税款退还弥补，未弥补部分可无限期延续。当年退税金额为公司取得 SQM 公司分红间接负担的已纳税金额与税务亏损可抵金额孰低原则，因此备考期智利公司属于税务亏损。

另外，智利公司对向其境外分红，按智利税收法律的规定，需要代扣代缴股息预提所得税。由于可预期智利公司自 2017 年产生的融资利息将持续 3 年时间（预计借款合同期限三年），智利公司将自 2017 年起出现由利息费用导致的税务亏损，累计税务亏损金额预计能够抵减按 SQM 公司 2017 年账面的留存收益中的未分配利润归属于本集团享有的部分将来分红应补缴股息预提所得税额，故本备考报表没有考虑未来取得 SQM 公司分配 2017 年账面未分配利润应补缴的股息税额。

8、备考报表尚未考虑本次交易完成日被投资方 SQM 公司可辨认净资产公允价值与其相应账面价值的差异及分摊。本次交易定价主要参照了 SQM 公司 A 类股票在相关交易市场的市场价格，无法对交易标的及被投资方 SQM 公司的可辨认净资产进行评估，故无法考虑实际交易时可辨认净资产公允价值与账面价值的差异，暂未考虑该等差异对本报告基于 SQM 公司在本报告期间的实际报告净利润及本集团完成股权购买后的持股比例所确认投资收益的影响。在本报告假设交易完成日，以本集团持有 SQM 公司 25.86%股权计算，对应的归属本公司的净资产为 5.66 亿美元，与本集团的长期股权投资初始入账价值 43.69 亿美

元之间的差异可能部分被分摊到 SQM 公司可辨认净资产的公允价值，以此部分的公允价值为基础在确认本集团交易完成后的各会计期间投资收益时需要补充计提相应的折旧额或摊销额，将对本集团确认投资收益产生影响。因此，实际交易完成后，在对 SQM 公司实际交易完成日可辨认净资产公允价值与账面价值的差异补计折旧或摊销后，确认的投资收益并非 SQM 公司当年的净利润乘以本集团持有的 SQM 公司股权比例的金额。

备考合并财务报表仅供本次拟实施的重大资产重组申报之参考，本报告信息使用者在使用本报告时应充分理解和考虑这一因素的影响。

基于上述假设，本集团以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则、各项会计准则应用指南、企业会计准则解释及相关的规定（以下合称企业会计准则），以及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 15 号——财务报告的一般规定(2014 年修订)》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《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)》的相关规定编制财务报表。

（二）注册会计师审阅意见

信永中和发表了如下意见：根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信备考合并财务报表在所有重大方面没有按照备考合并财务报表附注二所述的备考合并财务的编制基础与方法编制，未能公允反映天齐锂业公司 2017 年 12 月 31 日的备考合并财务状况以及 2017 年度的备考合并经营成果。

（三）最近一年简要备考合并财务报表

根据信永中和出具的《备考审阅报告》（XYZH/2018CDA20390），上市公司最近一年简要备考合并财务报表如下：

1、简要备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2017/12/31	项 目	2017/12/31
流动资产：		**流动负债：**	

货币资金	257,822.17	短期借款	84,160.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3.52	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	265.78
应收票据	128,626.01	应付票据	10,776.13
应收账款	32,425.57	应付账款	56,610.63
预付款项	1,904.49	预收款项	19,196.09
应收利息	2,271.81	应付职工薪酬	9,124.89
应收股利	1,545.69	应交税费	39,791.79
其他应收款	4,026.33	应付利息	2,577.96
存货	47,708.22	应付股利	143.98
划分为持有待售的资产	-	其他应付款	7,053.86
一年内到期的非流动资产	-	一年内到期的非流动负债	1,487,285.48
其他流动资产	15,590.24	其他流动负债	603.93
流动资产合计	**491,924.06**	**流动负债合计**	**1,717,590.73**
		非流动负债：	
		长期借款	1,225,877.73
非流动资产：		应付债券	252,675.43
长期股权投资	2,917,666.39	长期应付职工薪酬	304.37
固定资产	146,658.05	预计负债	12,669.28
在建工程	195,120.54	递延收益	4,039.52
工程物资	-	递延所得税负债	49,256.37
生产性生物资产	-	**非流动负债合计**	**1,544,822.70**
油气资产	-	**负债合计**	**3,262,413.44**
无形资产	301,391.26	**所有者权益：**	
开发支出	-	股本	114,205.29
商誉	41,610.07	其他权益工具	
长期待摊费用	-	其中：优先股	
递延所得税资产	53,799.21	永续债	
其他非流动资产	12,608.71	资本公积	418,974.38
非流动资产合计	**3,668,854.23**	减：库存股	5,395.79
		其他综合收益	-67,708.04
		专项储备	1,069.46
		盈余公积	10,515.00
		未分配利润	270,174.10
		归属于母公司股东权益合计	**741,834.39**
		少数股东权益	156,530.46
		股东权益合计	**898,364.85**
资产总计	**4,160,778.29**	**负债和股东权益总计**	**4,160,778.29**

2、简要备考合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度
一、营业总收入	**547,003.99**
其中:营业收入	544,710.00
其他业务收入	2,293.99
二、营业总成本	**389,426.50**
其中：营业成本	162,492.14
其他业务成本	832.61
税金及附加	5,626.87
销售费用	3,827.16
管理费用	25,848.70
财务费用	190,088.46
资产减值损失	710.55
加：公允价值变动收益（损失以“一”号填列）	-653.91
投资收益（损失以“一”号填列）	71,908.03
资产处置收益	-1,984.50
其他收益	430.25
三、营业利润（亏损以“一”号填列）	**227,277.36**
加：营业外收入	4,999.05
减：营业外支出	2,428.97
四、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	**229,847.43**
减：所得税费用	79,730.24
五、净利润（净亏损以“一”号填列）	**150,117.20**
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	150,117.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00
归属于母公司股东的净利润	103,458.16
少数股东损益	46,659.04
六、其他综合收益的税后净额	**2,348.52**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	98.37
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,250.16
七、综合收益总额	**152,465.72**
归属于母公司股东的综合收益总额	103,556.52
归属于少数股东的综合收益总额	48,909.20

上述备考报表未考虑 H 股等股权融资方式的影响。本次交易完成后未来期间的财务状况和盈利能力模拟情况另详见本报告书第三章“四、（三）、1、（3）对财务状况和盈利能力的影响”。

第九章 同业竞争与关联交易

一、标的公司的关联交易情况

根据 SQM 的年度报告，报告期内其关联交易情况如下表：

单位：千美元

序号	关联方	关联关系	交易类型	交易金额	
				2017 年度	2016 年度
1	Doktor Tarsa Tarim Sanayi As	具有重大影响的参股子公司	销售商品	17,538.00	11,619.00
2	Ajay Europe S.A.R.L.	具有重大影响的参股子公司	销售商品	15,706.00	17,977.00
3	Ajay North America LLC.	具有重大影响的参股子公司	销售商品	13,206.00	12,865.00
4	Abu Dhabi Fertilizer Industries WWL	具有重大影响的参股子公司	销售商品	4,351.00	8,312.00
5	Charlee SQM Thailand Co. Ltd.	具有重大影响的参股子公司	销售商品	5,102.00	3,798.00
6	Sales de Magnesio Ltda.	具有重大影响的参股子公司	销售商品	45.00	-
7	Kowa Company Ltd.	其他关联方	销售商品	132,495.00	91,678.00
8	SQM Vitas Brasil Agroindustria	共同控制或重大影响	销售商品	31,137.00	17,686.00
9	SQM Vitas Peru S.A.C.	共同控制或重大影响	销售商品	23,058.00	22,090.00
10	SQM Vitas Fzco.	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	85.00	965.00
11	Sichuan SQM Migao Chemical Fertilizers Co Ltda.	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	-	9,950.00
12	Coromandel SQM India	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	8,011.00	4,630.00
13	SQM Vitas Spain	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	-	5,528.00
14	SQM Vitas Plantacote B.V.	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	-	49.00
15	SQM Star Qingdao Corp Nutrition Co., Ltd.	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	200.00	166.00
16	SQM Vitas Holland	不具有重大影响的参	销售商品	-	634.00

	B.V.	股子公司			
17	Callegari Agrícola S.A.	其他关联方	销售商品	210.00	44.00
18	Terra Tarsa Don LLC	不具有重大影响的参股子公司	销售商品	423.00	-
19	Plantacote N.V.	具有重大影响的参股子公司	销售商品	2,108.00	-
20	Sichuan SQM Migao Chemical Fertilizers Co Ltda.	不具有重大影响的参股子公司	提供劳务	252.00	257.00
21	Terra Tarsa Ukraine LLC	具有重大影响的参股子公司	提供劳务	1,218.00	-
小计				**255,145.00**	**208,248.00**
占当年销售收入的比例				**11.83%**	**10.74%**
22	Minera Exar S.A.	不具有重大影响的参股子公司	贷款	11,000.00	-

二、本次交易完成后的同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

本次交易发生前上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争情况；上市公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在与标的公司经营相同或类似业务的情况；本次交易也不会导致公司控股股东、实际控制人变更；因此本次交易完成后，上市公司不会与控股股东、实际控制人及其控制的企业产生同业竞争。

同时，上市公司2010年首发上市及2013年申报非公开发行股份时，控股股东天齐集团、实际控制人蒋卫平及一致行动人张静出具的避免同业竞争等事项的承诺仍在履行中。

（二）关联交易

本次交易本身不构成关联交易，也不会导致上市公司新增关联交易。本次交易完成后，公司与实际控制人及其关联企业之间关联交易将继续严格按照公司的《关联交易决策制度》和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

第十章 本次交易的风险因素

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除应关注本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易的相关风险

（一）不能及时取得相关政府部门许可和备案的风险

SQM 是一家同时在智利和美国多个证券交易所上市的公司，交易对方 Nutrien 公司是一家在美国和加拿大同时上市的公司，本次交易涉及中国、美国、加拿大、智利等多个国家的政策与法律法规等。

本次购买股权交易尚需提交公司股东大会审议，尚需取得中国的发改部门、商务部门、外管部门等有关权力机构的法定许可或备案；同时，本次交易尚需通过中国的经营者集中审查；以及尚需获得中国和印度反垄断机构就 Potash 与 Agrium 合并已出具的反垄断审查通过意见项下有关公司可作为被剥离股权适宜买方的认可。本次交易能否获得公司股东大会审议通过，能否取得上述相关部门及部门许可和备案尚具有不确定性。

（二）资金筹措风险

本次交易涉及金额较大，公司的资金来源包括银行贷款、自有资金以及其他自筹资金。虽然公司已取得银行等金融机构出具的承诺函，但是因为本次交易涉及金额较大，若贷款金融机构无法及时、足额为公司提供信贷支持，则本次交易存在因交易支付款项不能及时、足额到位的资金筹措风险，从而可能导致本次交易失败。

（三）公司经营业绩受到影响的风险

公司本次购买的资金来源主要为债务融资和自有资金，资金量大，购买后公司的负债和财务费用短期内将显著增加。在与本次交易相关的债务融资及并购贷款存续期间，公司的资产负债率和财务费用将显著上升，若公司未能通过合理的股权融资等措施优化财务结构，将对公司的经营业绩产生重大影响。

（四）交易暂停、取消或终止并支付分手费的相关风险

本次交易的目标公司的资产分布于智利等国家，存在因拟购买资产出现无法预见的变化，而使得交易暂停、终止或被取消的风险；存在因交易双方对交易方案进行重大调整，而可能需重新召开上市公司董事会或股东大会审议交易方案的风险。

尽管公司已经按照相关规定采取了保密措施，但在本次购买过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次资产购买被暂停、终止或被取消的可能。若本次交易被取消或终止，交易各方需按照协议约定厘清各方责任并支付分手费，存在交易被取消或终止并支付分手费的风险。

（五）交割风险

本次交易将在相关交割条件均达成或被豁免的前提下，在智利圣地亚哥证券交易所进行场内交易，以圣地亚哥证券交易所双边结算规则完成交割，存在不能成功交割的风险。

（六）标的公司估值风险

本次交易价格系参考市场价，经过双方谈判及协商结果确定，不以资产评估结果作为定价依据。本公司聘请了具有证券从业资格的开元评估对标的公司进行了估值，本次估算以持续经营为前提，综合考虑各种影响因素，采用收益法和市场比较法对估值对象进行估值，估值目的主要为公司股东就本次交易提供决策参考。

虽然估值机构在估值过程中履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与估值假设不一致，未来盈利达不到估值时的预测水平，致使标的公司的估值与实际情况不符的风险。

（七）本次交易未做业绩承诺的风险

本次交易主要是基于公司长远发展的战略需要而进行，有助于巩固公司在国际锂行业中的地位，进一步提升公司综合竞争力。本次交易价格是交易双方在公平自愿报价的基础上经过充分协商后确定，交易对方未做业绩承诺安排和补偿安排未违背《重组管理办法》相关条款的规定。重组完成后，上市公司将会根据相关会计政策在每年年报中对相关资产进行减值测试，不能排除由于受到外部宏观环境、市场环境的变化等因素影响导致本次交易的标的公司未来盈利能力不及预期的可能，由于本次交易没有业绩承诺安排和补偿安排，在出现

标的公司经营业绩不及预期时，本次交易对方没有相应补偿安排，提请投资者注意相关风险。

二、标的公司相关风险

（一）租赁协议到期后不能续期的风险

目前，SQM 的子公司 SQM Salar 作为租赁方，在智利北部阿塔卡玛盐湖拥有约 14 万公顷土地上矿产资源独家和临时的开发权，其中 SQM Salar 有权开采 Salar de Atacama 盐湖中 81,920 公顷的钾盐、硼酸、锂矿和其他矿产（剩余面积为保护区）。矿产的开采权由 CORFO 拥有，于 1993 年签署租赁协议租赁给 SQM Salar 使用，该协议将于 2030 年 12 月 31 日到期。2018 年 1 月 17 日，SQM 和 CORFO 达成修订及重述的《租赁协议》及《项目协议》。新的协议未延长原协议有效期，仍然存在 2030 年租赁协议到期后不能续期的风险。

（二）环保风险

作为一家在智利生产的企业，SQM 在日常生产运营中若违反智利环保方面的相关法律法规，将面临被当地环境监管部门处罚的风险。环境监管部门于 2016 年 6 月 6 日指控 SQM 的 Nueva Victoria 项目存在 8 项涉嫌违反环保批复及环保相关法律规定的行为（主要针对 Llamara 盐场泉水的环境保护问题），其中 5 项为轻微，2 项为严重，1 项为非常严重。根据智利律师出具的尽调报告，该等涉嫌违法行为可能导致的处罚包括：1、约 90 万美元的罚款（针对轻微违法行为）；2、不超过 450 万美元的罚款（针对严重违法行为）；3、不超过 900 万美元的罚款（针对非常严重的违法行为）；以及 4、临时或最终关停项目（针对严重或非常严重的违法行为）。

（三）市场竞争及所在区域经济波动的风险

标的公司是业内老牌的农业化学肥料及锂产品供应商，其主要竞争对手是具有全球领先技术和具备雄厚财力的国际知名化学化工及锂产品企业。未来时期，若市场竞争进一步加剧，而标的公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和市场环境、巩固在行业中的优势竞争地位，则可能面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

本次交易完成后，标的公司的生产经营仍将主要集中在智利、澳大利亚、阿根廷、亚洲等地。标的公司的经营业绩、财务状况和发展前景在一定程度上将受到上述地区宏观经济形势和产业结构调整情况的影响，进而可能对标的公司的整体经营业绩产生一定的影响。

（四）标的公司信息披露的风险

在股权交割前，公司难以获得标的公司的详细财务资料并进行审计。股权交割后，公司持股比例为 25.86%，公司可确保所提名的 3 个董事候选人当选。由于公司对标的公司不具备控制权，可能无法在股权交割后对标的公司进行全面审计。因此，本次交易存在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的风险。

本报告书披露的标的公司信息依赖于标的公司公开披露的相关信息和经普华永道会计师事务所按照国际财务报告准则审计的财务报表，但因上市公司无法进行详细尽职调查，因此本报告书披露的标的公司相关信息存在未完整、真实、准确披露的风险。

三、交易完成后上市公司经营相关的风险

（一）资产负债率上升、财务费用增加及摊薄即期回报的风险

由于本次交易主要是通过负债融资实施本次重大资产购买，实施完成后，上市公司的负债规模将大幅增长，公司资产负债率上升，财务费用增加，短期内公司每股收益可能存在被摊薄的风险。公司特此提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

（二）投资收益变动及资产减值风险

本次交易完成后，公司对 SQM 不具备控制权，不合并其财务报表，该股权列入长期股权投资项目核算投资收益。如果未来有条件可确认 SQM 的可辨认资产、负债的公允价值并对其进行分摊，可能降低投资收益金额；若因政策变动、市场竞争加剧以及行业波动等各种因素导致 SQM 的经营出现明显下滑，该项股权投资存在资产减值的风险。

（三）业绩增速放缓的风险

报告期内，公司主营业务收入快速增长，带动公司净利润大幅度增长。公司预期，由于未来市场可能受到下列因素的影响，公司业绩是否能维持高速增长存在不确定性：

一是新能源补贴政策的调整。2016 年 12 月 30 日，国家财政部等四部委联合发布了《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，在保持 2016-2020 年补贴政策总体稳定的前提下，除燃料电池汽车外，各类车型 2019－2020 年中央及地方补贴标准和上限在现行标准基础上退坡 20%。2018 年 2 月 12 日，财政部、科技部、工业和信息化部和发展改革委联合发布了《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，如果未来国家对新能源汽车的财政补贴政策进行进一步调整或退坡，相关支持政策贯彻落实不到位，将可能影响下游造车企业的积极性或终端消费者的购买需求，从而削弱上游基础材料需求。

二是市场竞争加剧。新能源汽车行业处于快速发展的上升周期内，市场竞争日趋激烈，上游基础材料不乏新进入者。随着竞争对手不断加大投资力度，锂化工企业扩产以及市场新进入者增加，市场竞争加剧，可能导致公司出现产品价格下跌、市场占有率及毛利率下降的风险，从而影响公司业绩增速。

（四）主要产品价格波动风险

上市公司主要营业收入来源于锂精矿的开采销售与锂化工产品的生产销售业务。锂精矿产品价格与锂化工产品价格紧密相关，但公司锂化工产品的销售情况对公司整体业绩的影响更大。国内经济形势的变化、锂电池等下游行业的市场需求变化都会对国内锂化工产品市场价格带来影响，而锂化工产品价格的波动将可能对公司锂精矿与锂化工业务的经营业绩造成较大影响。

（五）外汇风险

由于上市公司的下属各全资、控股子公司以及参股公司的日常运营中涉及澳元、美元、欧元、智利比索等外币，而上市公司的合并报表记账本位币为人民币。人民币与其他货币之间汇率的不断变动，将可能给公司日常运营带来汇兑风险。

（六）海外市场运营及管理业务整合风险

近年来公司通过收购和自建等方式快速扩张，在文化背景、法规体制、人才储备、统筹管理、资源整合、市场开拓等方面都面临着更大的挑战，公司需要构建一整套更加科学合理的对境内外母子公司进行整合管控的机制。公司存在对天齐锂业江苏、重庆天齐及文菲尔德、天齐澳大利亚等境内外母子公司进行整合管控的风险。

（七）安全环保风险

公司作为从事境内外锂资源开发和锂化工原料生产的企业，如果矿山地质灾害防治措施不到位、员工误操作或设备故障导致发生安全事故，可能被主管部门处罚或被员工家属索赔，存在安全生产风险；如果由于员工误操作或设备故障原因导致“三废”排放参数不达标或发生环境污染事故，将会被当地主管部门处罚，存在环保风险。

四、其他风险

（一）尽职调查受限引致的风险

本次交易涉及的标的公司具有较为复杂的业务架构与资产权属等内容。虽然大部分信息来源于交易对方及标的公司对外公告所披露的信息，但是由于交易对方和标的公司管理层在最终交割前无法进一步提供十分详尽的信息，因此，本次交易无法完全按照《准则第 26 号》进行尽职调查和披露，进而可能存在导致对投资决策有重要影响的信息无法披露的风险。

（二）相关资料翻译不准确的风险

本次交易的交易对方及标的公司涉及智利、加拿大、美国等多个国家和地区，因此与交易对方和标的公司相关的材料和文件的原始语种涉及西班牙语、英语等。本次交易相关协议亦以英语表述。为了便于投资者理解和阅读，在报告书中，涉及交易对方、交易标的以及交易协议等内容均以中文译文披露。由于中西方法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由英文翻译为中文或由原始语种西班牙文翻译为英文进而翻译为中文可能不能精确表述原文意思，因此存在报告书中披露的相关翻译文本不准确的风险。

（三）股票市场风险

股票市场投资收益与投资风险并存。公司股票价格的波动不仅受上市公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期及重大突发事件等多种不可预知因素的影响。

上市公司一直严格按照有关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，加强与投资者的沟通。但是，本次重组仍然需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格若出现波动，有可能给投资者带来一定的风险。

除上述风险外，公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

第十一章 其他重要事项

一、本次交易完成后是否存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，是否存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本公司已出具承诺，本次交易完成后，不会存在天齐锂业资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人之间占用或天齐锂业为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

二、上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

本次重大资产购买的资金由公司自筹解决，包括公司自有资金和债务融资以及公司通过其他法律法规允许的方式筹集的资金。

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司合并口径的资产负债率为 40.39%。根据 2018 年 5 月 4 日公司与某境外金融机构签署的《融资承诺函》、与某商业银行签署的《贷款承诺函》，某境外金融机构承诺提供 10 亿美元资金、某商业银行承诺提供 25 亿美元并购贷款，用于支付购买 SQM 的并购价款及相关费用，预计本次交易完成后，上市公司资产负债率将明显上升，短期内公司偿债能力将有所下降。

虽然本次交易会对公司造成一定的资金压力，但是公司目前业务经营稳健，账面资金充沛，始终保持着通畅的融资渠道，且与多家金融机构合作关系良好，公司财务安全不会因本次交易而受到重大不利影响。

同时，上市公司已于 2018 年 4 月 24 日通过了股东大会决议，拟在香港联合交易所发行 H 股股票融资，若发行完成后，上市公司的股本将会增加，资产负债率得到降低，增强公司的抗风险能力。

报告期内，公司现金流量良好，盈利能力较强，综合及长远来看，交易完成后上市公司在锂行业的国际竞争力大幅上升，盈利能力及获现能力将进一步

提升；上市公司在完成 H 股等股权融资方式后，将会降低因本次现金交易增加的资产负债率及财务风险，增强公司的偿债能力。

三、上市公司在最近十二个月内购买和出售资产情况

（一）与昆瑜锂业合资设立重庆天齐

为提高公司金属锂产品的有效产能，优化公司产品结构，2017 年 1 月 26 日，经第三届董事会第三十七次会议审议，公司全资子公司成都天齐与昆瑜锂业签署了《投资协议》，成都天齐拟使用自有资金、昆瑜锂业拟使用自有经营性净资产共同投资设立新公司。成都天齐为新公司的控股股东，持有其 86.38%的股权。2017 年 2 月 13 日，成都天齐在重庆铜梁成立全资子公司重庆天齐，注册资本 1 亿元，昆瑜锂业将以自有经营性净资产对重庆天齐增资。经营范围为锂产品的生产、研究、开发、销售；金属材料冶炼工艺技术的研究、开发及咨询；金属制品加工及销售。目前，经双方共同认可的昆瑜锂业经营性资产、负债已经交付至重庆天齐，重庆天齐已办理完毕对应的生产经营许可及资质。2017 年 9 月 1 日，交易双方确认并经工商变更登记，重庆天齐的股权结构如下：

股东名称	出资额（人民币元）	出资比例	出资方式
成都天齐	154,273,284.73	86.38%	货币资金
昆瑜锂业	24,325,100.00	13.62%	货币资金、实物
合计	178,598,384.73	100.00%	--

（二）购买 SES 公司优先股股权

2017 年 12 月 5 日，公司全资子公司天齐锂业香港与 SES 公司签订《第三轮融资优先股购买协议》，按照优先股面值 0.000001 美元/股，实际购买价 2.8652 美元/股，购买并取得 SES 公司 C 轮优先股 4,362,697 股，占 C 轮总数 12,789,050.00 的 34.11%，占 SES 公司所有股权的 11.72%。SES 公司成立于 2012 年，位于美国马萨诸萨州的 Woburn 市，主要开发和生产具有超高能量密度的超薄锂金属负极电池，开发电解液和负极材料。该项投资符合公司战略规划，有助于公司了解下游新一代电池技术，提高公司金属锂的生产技术和质量。

除以上收购及本报告书所述重大资产购买外，上市公司在最近十二个月内不存在其他重大购买和出售资产情况。

天齐锂业与昆瑜锂业合资设立重庆天齐、购买 SES 公司优先股股权，均属

于与上市公司产业链相关的上下游收购。从交易对方关系分析，天齐锂业与昆瑜锂业合资设立重庆天齐以及购买 SES 公司优先股股权与本次购买无关。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及中国证监会有关规定要求，规范运作，建立了较完善的法人治理制度。《公司章程》对本公司股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则等进行了具体规定。本公司在本次交易前已建立健全了法人治理结构的基本框架，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、总经理，制订了与之相关的议事规则和工作细则，并予以执行。本次交易完成后，本公司将继续保持《公司章程》规定的上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，并对《公司章程》及相关议事规则或工作细则加以修订，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。

（一）本次交易完成后上市公司的治理结构

本公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规的要求继续完善公司治理结构。

1、股东与股东大会

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》以及《股东大会议事规则》的各项规定履行股东大会职能，以确保所有股东，特别是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》所赋予的平等权利，充分保障股东的知情权和参与权。《公司章程》中已经明确规定了股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。

公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让尽可能多的股东参加会议。

2、控股股东、实际控制人与上市公司

公司的控股股东为天齐集团，实际控制人为蒋卫平先生，公司控股股东能够严格依法行使出资人的权利，切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，未利用其控股地位谋取额外的利益。在实际经营运作过程中，公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面与控股股东、实际控制人完全分开，公司拥有独立完整的业务和自主经营能力。公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够按照法定程序和规则要求形成。

3、董事与董事会

公司严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定的要求，就董事及独立董事的任职资格、人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜进行规范的运作。董事会专门委员会定期针对公司重大决策事项、战略规划、内部控制体系以及薪酬与考核体系等方面的课题进行研究，提出建议，从而提高公司决策水平，提升公司价值，为加强公司治理做出贡献。独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。

4、监事与监事会

公司严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，促使监事和监事会有效地履行监督职责，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权力，维护公司及股东的合法权益。

5、信息披露与透明度

公司将继续严格执行《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《重大事项报告制度》等制度，指定董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料，确保真实、准确、完整、及时地披露信息。

6、关联交易决策规则与程序

公司将继续致力于关联交易的减少和规范，加强关联交易信息披露。公司

在《公司章程》、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。同时，公司也将继续采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司资金、资产及其他资源和防止关联人干预公司的经营，损害公司利益，并进一步完善公司日常经营中的关联交易管理。

7、相关利益者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、债权人等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康发展。

本次交易完成后，公司将继续按照上述要求，不断完善公司治理机制，促进公司持续稳定发展。

（二）本次交易完成后上市公司的独立性

公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。本次交易完成后，公司仍将保持独立性。

1、业务独立

公司已经建立符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力

本次交易完成后，公司的控股股东及实际控制人不会发生变动，不会导致上市公司从事的业务与控股股东存在同业竞争，公司继续保持业务独立。

2、资产独立

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，公司的资产产权界定明确，资产完整、权属清晰，不存在公司资产被控股股东占用的情形。

3、人员独立

公司董事、监事和高级管理人员的产生符合《公司法》、《公司章程》的

有关规定，均履行了合法程序。公司总裁、高级副总裁、财务总监、副总裁和董事会秘书等高管人员均不在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。公司的财务人员均不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

4、机构独立

公司依照《公司法》、《公司章程》的规定和业务管理需要，建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制定了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，并配备了专职财务人员；建立了独立的财务核算体系；能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；开设了独立的银行账户和税务登记号，依法独立纳税申报和履行缴纳义务。公司与股东在财务上严格分开、独立。

本次交易完成后，公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性。

（三）本次交易完成后公司完善法人治理结构的其他途径

1、《独立董事工作制度》的执行和完善

本公司已聘任了独立董事，建立了《独立董事工作制度》。目前公司独立董事 3 人为：杜坤伦、潘鹰、魏向辉。独立董事人数达到董事总人数的三分之一以上，符合相关法律法规规定。

独立董事按照《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法规文件的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，特别是中小股东的合法权益。能够按时出席董事会，认真阅读会议文件，主动调查、获取做出决策所需要的情况和资料，以正常合理的谨慎态度勤勉行事并对所议事项表达了明确意见。认真阅读公司的财务报告及公共传媒有关公司的报道，及时了解并持续关注公司业务经营管理状况和公司已发生或可能发生的重大事件及其影响，及时向董事会报告公司经营活动中存在的问题。

并向公司股东大会提交年度述职报告。

本次交易完成后，公司将继续执行《独立董事工作制度》，维护公司及中小股东的利益。

2、重大经营决策规则与程序

关于重大经营决策规则与程序，通过多年规范化运作，本公司已经形成了一整套完整的内部控制制度，公司对于重大经营决策建立了严格的审查和决策程序。为确保上述决策程序的实施，本公司制定了：《公司章程》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《风险投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金存储管理制度》、《战略与投资委员会工作细则》、《审计与风险委员会工作细则》、《提名与治理委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《外部信息使用和报送管理制度》、《投资者关系管理制度》、《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会议事规则》、《内幕信息知情人登记管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《内部控制基本制度》、《内部审计管理制度》、《财务管理制度》、《总裁（总经理）工作细则》等有关规则来保证重大经营决策规则与程序的规范和有效。

3、信息披露制度

公司建立了《外部信息使用和报送管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》和《重大事项内部报告制度》，明确了重大信息的范围，报告、审核程序和披露办法以及保密规定。公司执行了《股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》及公司内部制度等规定，及时、真实、完整、准确地披露各类按规定必须对外公开披露的公司信息，包括有关公司治理信息、股东权益等信息。

本次交易完成后，公司将继续严格执行法律、法规、公司章程和公司内部制度的规定。及时、真实、完整、准确地披露各类按规定必须对外公开披露的公司信息。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排

目前的《公司章程》中对公司利润分配政策作出如下规定：

“第一百五十九条 公司利润分配决策程序为：

（一）公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东对利润分配方案的意见，公司管理层结合公司股本规模、盈利情况、投资安排、现金流量和股东回报规划等因素提出合理的利润分配建议，并由董事会在认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜的情况下，制订科学、合理的年度利润分配方案或中期利润分配方案。

独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司除在公司股东大会听取股东的意见外，还应通过投资者咨询电话、互联网等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

（二）董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。

（三）公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。对于报告期内盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

（四）公司利润分配政策的调整程序

公司利润分配政策由公司董事会向公司股东大会提出，公司董事会在利润分配政策的制定过程中，应与独立董事充分讨论，在考虑对股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配政策。如确有必要调整公司利润分配政策，则必须依法及本章程规定履行相应程序。

公司应当严格执行本章程确定的利润分配政策，包括现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据宏观经济变化、公司内部生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，在实施利润分配具体方案时，确有必

要对《公司章程》确定的现金分红政策进行调整或者变更的，董事会应经过详细论证，并充分考虑中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，征求独立董事意见，向股东大会提出的调整现金分红的提案并应详细说明修改调整现金分红政策的原因。

董事会调整现金分红政策，需经董事会过半数以上表决通过，独立董事应当对现金分红政策的调整事项发表独立意见；并提请股东大会审议，并经出席股东大会股东所持有效表决权的三分之二以上通过。

同时，调整后的现金分红政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。

（五）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

（六）董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

（七）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百六十条 公司实施积极的利润分配政策，严格遵守下列规定：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司合理资金需求的原则，但利润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）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。公司分配股利时，优先采用现金分红的方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

（三）公司一般按照会计年度进行利润分配，在符合现金分红条件的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，也可以根据公司的资金需求状况进行中期利润（现金）分配。

（四）公司实施现金分红应同时满足下列条件：

1、公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的

税后利润）为正值，当年每股收益不低于 0.1 元，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无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、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

（五）现金分红比例：

在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，实施现金分红政策应当遵守以下规定：

1、公司发展阶段的认定及现金分红的占比

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。鉴于公司目前的发展阶段尚属于成长期，且预计将有重大资金支出安排，因此，公司在进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 20%。公司董事会应根据公司的经营发展情况根据前项规定适时修改本条关于公司发展阶段的规定。

2、在满足利润分配的条件下，公司每连续三年至少有一次现金红利分配，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定；

3、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%。

（六）公司在经营情况良好，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，并具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股

利有利于公司全体股东整体利益时，同时在遵守上述现金分红的规定的前提下，可以提出股票股利分配预案。

（七）董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

（八）综合考虑外部经营环境或自身经营状况的重大变化、公司长期发展战略与近期的投资回报，需调整或者变更现金分红政策的，董事会应以股东权益最大化、增加股东回报为出发点拟定现金分红具体方案，并在股东大会提案中详细论证，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

本次交易完成后，上市公司的现金分红政策将保持不变。

（二）董事会对上述情况的说明

本公司本次重大购买不涉及本公司现金分红政策的调整。本公司现金分红政策仍按中国证监会及《公司章程》的有关规定执行。

六、本次交易涉及的相关机构及人员买卖上市公司股票的自查情况

根据天齐锂业和相关服务机构提供的人员名单，相关公司和人员出具的自查报告和买卖股票的情况说明，以及中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具的持股及股份变更查询证明，除因持有天齐锂业股份导致 2017 年认购配股股份而增加所持股份数量外，天齐锂业及其董事、监事、高级管理人员，参与本次交易的证券服务机构及其经办人员，以及上述相关人员的直系亲属（包括父母、配偶及成年子女），在天齐锂业第四届董事会第十六次会议作出决议之日前 6 个月及该董事会决议之日至 2018 年 5 月 29 日（下称“核查期间”）买卖天齐锂业股票的情况如下：

（一）相关自然人及其直系亲属在核查期间买卖天齐锂业股票情况

姓名	关系	相关知情人知悉内幕信息时间	核查期间交易情况

周素芬	中信银行股份有限公司成都分行员工李娜的母亲	2018 年 3 月 10 日	2017 年 12 月 29 日至 2018 年 1 月 2 日，累计买入天齐锂业股票 200 股。
杨廷森	天齐锂业员工杨欢的父亲	2018 年 1 月 5 日	2017 年 11 月 21 日至 2018 年 4 月 20 日，累计买入天齐锂业股票 2,900 股，累计卖出天齐锂业股票 300 股。
张同羽	兴业银行股份有限公司成都分行员工都扬建的配偶	2018 年 4 月 27 日	2018 年 4 月 26 日至 2018 年 5 月 18 日，累计买入天齐锂业股票 600 股，累计卖出天齐锂业股票 600 股。
先庆佳	天齐锂业员工	2018 年 5 月 4 日	2017 年 11 月 20 日至 2018 年 5 月 18 日，累计买入天齐锂业股票 2,000 股，累计卖出天齐锂业股票 1,800 股。
方海杰	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所员工	2018 年 3 月 25 日	2017 年 11 月 27 日至 2018 年 3 月 1 日，累计买入天齐锂业股票 6,100 股，累计卖出天齐锂业股票 6,400 股。
张文淞	天齐锂业员工杨欢的配偶	2018 年 1 月 5 日	2017 年 11 月 17 日至 2018 年 4 月 18 日，累计买入天齐锂业股票 13,000 股。
郑明东	北京市中伦（上海）律师事务所员工郑仪的父亲	2017 年 11 月 17 日	2017 年 12 月 26 日至 2017 年 12 月 27 日，累计买入天齐锂业股票 200 股，累计卖出天齐锂业股票 200 股。
沈重英	摩根士丹利亚洲有限公司员工沈晨的父亲	2017 年 10 月 10 日	2017 年 12 月 6 日至 2018 年 4 月 18 日，累计买入天齐锂业股票 500 股，累计卖出天齐锂业股票 745 股。

根据上述相关人员（不包括自然人先庆佳）就其在核查期间买卖天齐锂业股票的行为分别出具的说明，上述人员在买卖天齐锂业股票时，从未知悉天齐锂业本次重大资产购买事宜，其直系亲属作为本次交易的内幕信息知情人，未向上述相关人员透露天齐锂业本次重大资产购买相关内幕信息，亦未提出过任何关于买卖天齐锂业股票的建议。相关人员在核查期间存在的买卖天齐锂业股票的行为，均系基于对股票二级市场行情的独立判断而进行的投资行为。经核查，上述人员不存在利用天齐锂业本次重大资产购买内幕信息进行股票交易的情形。

就自然人先庆佳，根据先庆佳本人出具的《说明》，其在核查期间存在多次买卖股票的行为，虽然在作为内幕信息登记人登记的知悉内幕信息时间后也存在买卖股票的行为，但交易数量都很小，成交金额也很低，期间买入数量累计 2,000 股，卖出数量累计 1,800 股，买卖次数共 19 次，平均交易量为 200 股；同时，其作为行政部的普通人员，对本次交易的具体信息并不知情，本人说明

其知识结构无法理解交易信息，核查期间存在的股票买卖并非利用本次重大资产重组信息而进行本次股票交易，而系根据自身交易股票的习惯进行的买卖。因此，根据《中国证券监督管理委员会证券市场内幕交易行为认定指引（试行）》第二十条第（一）项的规定，如证券买卖行为与内幕信息无关，则行为人的证券交易活动不构成内幕交易行为。先庆佳买卖股票的行为不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息知情人员利用本次重组的内幕信息从事证券交易活动的情形。

（二）相关机构在核查期间买卖天齐锂业股票情况

除国金证券资管产品在核查期间存在买卖股票的交易行为外，本次交易的其他证券服务机构在核查期间不存在买卖天齐锂业股票的情形。

根据国金证券出具的自查报告，为控制内幕信息及未公开信息的不当流动，国金证券已按照中国证券业协会发布的《证券公司信息隔离墙制度指引》的要求建立健全信息隔离墙制度及内幕信息知情人管理制度，上述资管产品持有和买卖天齐锂业股票的行为不存在内幕交易等违法违规行为。

因此，综上所述，上述自然人和机构管理的产品持有和买卖天齐锂业股票的行为不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息的知情人利用内幕信息从事证券交易的活动，其持有和买卖天齐锂业股票的行为不构成本次交易的法律障碍。

七、股票价格波动情况说明

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》及深交所有关规定，天齐锂业对首次审议交易事项董事会议前股票价格波动的情况进行了自查，结果如下：

2018 年 5 月 17 日，公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于签署购买 SQM 公司 23.77%股权协议的议案》，2018 年 5 月 18 日，公司披露了《关于签署购买 SQM 公司 23.77%股权协议的公告》（公告编号：2018-050）。公司股票在上述公告前一交易日（2018 年 5 月 17 日）收盘价格为 60.99 元/股，此前第 21 个交易日（2018 年 4 月 17 日）收盘价为 51.08 元/股，上述公告前 20 个交

易日内（即 2018 年 4 月 18 日至 2018 年 5 月 17 日期间）公司股票收盘价格累计涨幅为 19.40%。同期中小板综指数（代码：399101）累计涨幅 2.47%，WIND 锂电池指数（代码：884039）累计涨幅 2.01%。在剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，公司股价在前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，不构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条所规定的股价异常波动情形。

本次交易停牌前 20 个交易日（2018 年 5 月 2 日至 2018 年 5 月 30 日），公司股票价格在上述期间内涨幅为 4.38%，同期中小板综指下跌 1.81%、WIND 锂电池指数下跌 1.48%，在剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，公司股价在前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，不构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条所规定的股价异常波动情形。

经核查及公司确认：本次交易的相关内幕信息知情人及其直系亲属均不存在利用本次交易的内幕信息进行股票交易的情形，但仍需提请投资者注意上述股价异常波动风险。

八、对股东权益保护的特别设计

（一）股东大会通知公告程序

天齐锂业在发出召开股东大会的通知后，将在股东大会召开前以多种方式敦促全体股东参加本次股东大会。

（二）网络投票安排

在审议本次交易的股东大会上，本公司将通过交易所交易系统和互联网投票系统向全体流通股股东提供网络形式的投票平台，流通股股东通过交易系统和互联网投票系统参加网络投票，以切实保护流通股股东的合法权益。

九、不存在泄露本次重组内幕信息及利用本次重组信息进行内幕交易的情况

经自查，本次重组的交易各方不存在泄露本次重组内幕信息及利用本次重组信息进行内幕交易的情况。

十、未发现存在涉嫌本次重组相关的内幕交易情况

根据自查，本次交易各方未发现存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，及被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况，因此本次重组相关主体未发现存在依据《关于加强与上市公司重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重组的情形。

第十二章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见

一、独立董事意见

公司独立董事对本次交易相关事项发表独立意见如下：

（一）关于签署《协议》的独立意见

1、本次交易有利于提升公司在国际上的行业地位，符合公司的发展战略以及公司全体股东的长期利益。

2、本次协议的签署已按照相关规定履行了董事会审议程序，交易价格系充分考虑交易目的、历史股价和交易对公司的影响等因素后，由双方充分协商确定的。

综上，我们同意公司董事会提请股东大会授权董事会全权处理与本次协议签署相关的事宜，并由董事会授权管理层负责协议签署等相关事宜的具体实施。

（二）关于公司进行重大资产重组的独立意见

本公司独立董事本着实事求是的态度，对本次董事会相关资料进行了认真细致的了解和核查，基于独立判断的立场，就有关情况发表如下独立意见：

1、公司董事会在审议本次交易相关事项时，董事会召集、召开及审议表决程序符合相关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定。

2、本次交易构成重大资产重组。本次交易的方案以及签订的相关协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，方案合理、切实可行，不存在损害中小股东利益的情形。

3、公司董事会为本次交易准备的《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要、签订的相关协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定。

4、本次交易涉及的标的公司为境外上市公司，已经国际知名的审计机构审计。

5、公司聘请开元资产评估有限公司承担本次交易的估值工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。开元资产评估有限公司作为本次交易的估值机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，并具备证券期货业务从业资格，具有从事估值工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次估值工作。除正常的业务往来外，开元资产评估有限公司及其经办人员与公司及本次交易所涉各方均无其它关联关系，亦不存在现实或预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

6、本次估值的假设前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合估值对象 Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.的实际情况，未发现与估值假设前提相悖的事实存在，估值假设前提具有合理性。

7、本次估值的目的是确定交易标的于估值基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据，估值机构实际估值的资产范围与委托估值的资产范围一致。估值机构所选方法恰当，估值结果客观。

8、本次估值实施了必要的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合估值资产实际情况的估值方法，选用的模型及折现率等重要评估参数符合本次交易实际情况，预期各年度收益评估依据及评估结论合理。本次交易定价系经过公司多轮报价并经交易双方协商谈判确定，不以资产评估结果作为定价依据。本次交易的定价符合法律法规的相关规定，作价公允、程序公正，不存在损害公司及其股东利益的情形。

9、本次交易不构成关联交易，董事会审议和披露本次交易相关事项的程序符合相关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定。

综上所述，独立董事同意公司本次重大资产购买的相关事项。

二、独立财务顾问意见

本公司聘请国金证券作为本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《财务顾问业务指引》、《上市规则》等法律、法规和其他规范性文件以及证监会的相关要求，通过尽职调查和对本报告书等信息披露文件的审慎

核查后认为：

1、本次交易履行了必要的信息披露义务，符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等相关法律、法规的规定；

2、本次交易相关事宜已经天齐锂业第四届董事会第十六、十七次会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见；

3、本次交易不构成关联交易，不会损害上市公司股东的利益；

4、本次交易价格基于公司战略发展计划、标的公司的经营状况等多种因素，经交易各方协商确定，交易定价合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东的合法权益的情形；

5、本次拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，在交易各方如约履行协议并遵守各自承诺的情况下，本次交易实施不存在实质性障碍；

6、本次交易有利于上市公司的持续发展和上市公司全体股东的长远利益；

7、本次交易完成后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

三、律师意见

本公司聘请北京中伦（成都）律师事务所作为公司本次重组的法律顾问。北京中伦（成都）律师事务所出具了法律意见书，认为：

截至本法律意见书出具之日，本次交易相关主体的主体资格合法有效；本次交易已经履行了现阶段应当履行的授权和批准程序；本次交易方案符合相关法律、法规的规定；在取得法律意见书之“四、（二）本次交易尚需履行的批准和授权”部分所述的批准和授权，且满足“三、本次交易涉及的相关协议”部分所述的交割条件后，本次重大资产重组的实施不存在法律障碍。

第十三章 本次交易的相关中介机构

一、独立财务顾问

名称：国金证券股份有限公司

法定代表人：冉云

住所：四川省成都市东城根上街 95 号

联系电话：028-86690036、86692803

传真：028-86690020

联系人：何连江、向俞洁、冯姗、高国锋

二、法律机构

名称：北京中伦（成都）律师事务所

法定代表人：樊斌

住所：成都市高新区天府大道北段 1480 号拉德方斯大厦东楼 6 层

联系电话：028-62088000

传真：028-62088111

联系人：文泽雄、贺云帆、王欣一、姚怡丰

三、财务审计机构

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：010-65542288

传真：010-65547190

联系人：郝卫东

四、估值机构

名称：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为

住所：北京市海淀区中关村南大街甲 18 号院 1-4 号楼 B 座 15 层-15B

联系电话：010-88829567

传真：010-88829567

联系人：高怀蛟

第十四章 上市公司及有关中介机构声明

一、董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺保证本《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及本次购买相关信息披露文件内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

蒋卫平	吴 薇	邹 军	蒋安琪
杜坤伦	潘 鹰	魏向辉	

全体监事签名：

严 锦	杨 青	佘仕福

全体高级管理人员签名：

吴 薇	邹 军	葛 伟	李 波
郭 维	阎 冬		

天齐锂业股份有限公司

年 月 日

二、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____ _____

何连江 向俞洁

项目主办人：_____ _____ _____

唐 宏 邹学森 胡洪波

法定代表人：_____

冉 云

国金证券股份有限公司

年 月 日

三、律师声明

本所及本所经办律师同意《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

文泽雄　　贺云帆　　王欣一

律师事务所负责人：

樊斌

北京中伦（成都）律师事务所（盖章）

年　月　日

四、会计师声明

本所及本所经办注册会计师同意《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本所出具的审计（阅）报告的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中所引用的内容与本所出具的审计（阅）报告的内容一致，所引用的内容未出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本所对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

注册会计师：

王仁平　　郝卫东

会计师事务所负责人：

叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年　月　日

五、估值机构声明

本公司及本公司经办估值人员同意《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要引用本公司出具的估值数据及相关内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办估值人员审阅，确认《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

经办估值人员：_____

高怀蛟

机构负责人：_____

胡劲为

开元资产评估有限公司

年 月 日

六、鉴证机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中引用本所出具的有关 Sociedad Química y Minera de Chile S.A.《准则差异鉴证报告》（以下简称“鉴证报告”）的相关内容，且所引用的内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》及其摘要中所引用的内容与鉴证报告的内容一致，所引用的内容未出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本所对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

注册会计师：

林建昆 陈思

会计师事务所负责人：

叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

（本页无正文，为《天齐锂业股份有限公司重大资产购买报告书》盖章页）

天齐锂业股份有限公司

年 月 日

附件一：矿业权的情况

ORCOMA项目相关的矿业权情况

1、已授权的采矿权

序号	矿山开采权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记处	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	CENTRAL 1/100	172v	47	1985	2331	474	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
2	ORIENTE 1/100	182	49	1985	2333	476	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
3	OXI 1/100	163v	46	1985	2335	478	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
4	AIDA 1/30	1077	184	1988	2342	485	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
5	AMELIA 1/15	1120	193	1988	2340	483	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
6	CAPRICHO 1/30	1047	179	1988	2337	480	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
7	CARMEN 1/30	1083	185	1988	2346	489	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
8	DALMACIA 1/30	1089	186	1988	2344	487	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
9	ESPAÑOL 1/30	1065	182	1988	2345	488	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
10	FANTASÍA 1/30	1053	180	1988	2336	479	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
11	HONDA 1/30	1145	197	1988	2328	471	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
12	ITALIANO 1/30	1059	181	1988	2343	486	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
13	LUCIA 1/20	1115	192	1988	2329	472	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
14	MAGGY 1/30	1125v	194	1988	2339	482	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
15	MARGARITA 1/30	1133	195	1988	2341	484	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
16	RIGOLETTO 1/30	1071	183	1988	2338	481	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA

17	SIMA 1/30	1139	196	1988	2330	473	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
18	SPLIT 1/30	1101	188	1988	13	8	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
19	PICHUCA 1/30	180	44	1989	2325	468	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
20	PILILA 1/22	192	46	1989	2332	475	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
21	PIRUCHA 1/22	169v	42	1989	2327	470	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
22	PIRULA 1/23	175	43	1989	2326	469	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
23	PITUCA 1/22	186	45	1989	2324	467	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
24	IRENE 81, 1/18	343v	73	1994	343v	73	1994	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
25	INGRID 1/20	1288	278	1996	38	33	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
26	JAVIER 1/30	1264	274	1996	2317	460	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
27	LUISA 1/14	1270	275	1996	2318	461	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
28	YANINA 1/24	1258	273	1996	2316	459	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
29	GUSTAVO IV, 1/30	440	97	1997	42	37	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
30	GUSTAVO I, 1/30	422	94	1997	2319	462	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
31	GUSTAVO V, 1/30	446	98	1997	43	38	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
32	GUSTAVO III, 1/30	434	96	1997	41	36	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
33	PATRICIA 1/11	452	99	1997	2320	463	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
34	PATRICIA IV, 1/30	476	103	1997	48	43	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
35	PATRICIA I, 1/77	458	100	1997	2321	464	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
36	PATRICIA V, 1/30	482	104	1997	2323	466	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
37	PATRICIA II, 1/30	464	101	1997	2322	465	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA

38	PATRICIA VI, 1/25	488	105	1997	50	45	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
39	PATRICIA III, 1/25	470	102	1997	2311	454	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
40	ASTURIA 10, 1/30	255	115	1998	255	115	1998	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
41	PAMPA ORCOMA 1/20	171	66	1999	2348	491	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
42	PISA 3, 1/30[2]	759	259	2001	759	259	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
43	PISA 3, 31/60[3]	765	260	2001	765	260	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
44	PISA 3, 61/75[4]	771	261	2001	771	261	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
45	MIGUEL 24, 91/150	746	210	2003	2349	492	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
46	MIGUEL 25, 1/39	750	211	2003	2350	493	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
47	MIGUEL 25, 40/99	754	212	2003	2351	494	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
48	MIGUEL 29, 1/13	766	215	2003	2352	495	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma Spa
49	MIGUEL 33, 1/30	782	219	2003	782	219	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
50	MIGUEL 34, 1/60	786	220	2003	786	220	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
51	MIGUEL 34, 91/95	790	221	2003	790	221	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
52	MIGUEL 34, 96/100	1022	206	2004	1022	206	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
53	LAGARTO 2, 1/30	503	178	2005	503	178	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
54	LAGARTO 2, 31/45	507	179	2005	507	179	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
55	LAGARTO 2,46/60	811	255	2005	811	255	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[2] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

[3] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

[4] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

56	HUARA 3,11/15	930	263	2007	930	263	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
57	ORCOMA 31 1/30	1426	403	2007	1426	403	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
58	SILVIA 126, 1/15	1276	265	2011	1276	265	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
59	SILVIA 142, 11/17	2073	436	2016	2073	436	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
60	SILVIA 187, 1/25	151	31	2016	151	31	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
61	SILVIA 190, 3/10	2133	448	2016	2133	448	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
62	SILVANA 127, 1/75	2003	422	2016	2003	422	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
63	SILVANA 128, 1/75	2612	619	2016	2612	619	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
64	SILVANA 186, 1/25	1107	212	2016	1107	212	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
65	SILVANA 190, 3/10	678	127	2016	678	127	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
66	SILVANA 190, 11/15	111	213	2016	111	2013	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
67	PORVENIR 3,1/3	11	3	2010	2353	496	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	Orcoma SpA
68	CONSTANCIA 2, 1/39[5]	249	97	2010	249	97	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
69	CONSTANCIA 3, 1/7[6]	961	248	2010	961	248	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
70	SILVIA 126, 1/15	1276	265	2011	1276	265	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
71	HUARA 3 II, 1/10	1884	394	2011	1884	394	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
72	HUARA 1 II, 1/11	236	48	2011	236	48	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
73	SILVIA 182, 1/17	1326	275	2011	1326	275	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
74	SILVIA 183, 1/21	810	163	2011	810	163	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[5] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

[6] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

75	SILVIA 184, 1/23	815	164	2011	815	164	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
76	SILVIA 186, 1/25	1331	276	2011	1331	276	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
77	SILVIA 189, 1/25	2179	453	2011	2179	453	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
78	SILVIA 190,1/2	1006	204	2011	1006	204	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
79	CALETA BUENA 1, 1/5	1972	401	2012	1972	401	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
80	CALETA BUENA 2, 1/30	1977	402	2012	1977	402	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
81	CALETA BUENA 4, 1/10	1982	403	2012	1982	403	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
82	CALETA BUENA 5, 1/8	1987	404	2012	1987	404	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
83	CALETA BUENA 7, 1/55[7]	2102	427	2012	2102	427	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
84	CALETA BUENA 8, 1/18	1992	405	2012	1992	405	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
85	SILVIA 185, 1/25	456	92	2012	456	92	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
86	SILVIA 192, 1/22	476	96	2012	476	96	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
87	CALETA BUENA 3, 1/8	775	166	2013	775	166	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
88	CALETA BUENA 6, 1/20	780	167	2013	780	167	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[7] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

2、正在授予中的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	SILVIA 188, 1/25	1439	1090	2008	1439	1090	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
2	SILVIA 191, 1/25	1443	1094	2008	1443	1094	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
3	SILVANA 126, 1/75	3656	2490	2009	3656	2490	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
4	SILVANA 142, 11/17	3746	2580	2009	3746	2580	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
5	SILVANA 183, 1/25	3787	2621	2009	3787	2621	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
6	SILVANA 185, 1/25	3789	2623	2009	3789	2623	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
7	SILVANA 187, 1/25	3791	2625	2009	3791	2625	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
8	SILVANA 188, 1/25	3792	2626	2009	3792	2626	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
9	SILVANA 189, 1/25	3793	2627	2009	3793	2627	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
10	SILVANA 190,1/2	3794	2628	2009	3794	2628	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
11	SILVANA 191 1/25	3797	2631	2009	3797	2631	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
12	SILVANA 192, 1/25	3798	2632	2009	3798	2632	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

IRIS项目相关的矿业权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	OFICINAS 191,1/5	505	181	1992	505	181	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
2	OFICINAS 193, 1/10	515	183	1992	515	183	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
3	OFICINAS 195, 1/30	500	180	1992	500	180	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
4	OFICINAS 192, 1/30 (RED.10)	510	182	1992	510	182	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
5	OFICINAS 182, 1/30 (RED.10)	419	128	1992	419	128	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
6	OFICINAS 183, 1/30	424	129	1992	424	129	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
7	OFICINAS 184, 1/30	429	130	1992	429	130	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
8	OFICINAS 185, 1/30	434	131	1992	434	131	1992	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
9	OFICINAS 194, 1/30	11	3	1993	11	3	1993	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
10	PUNTERA 1, 1/30	515	107	1996	515	107	1996	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
11	PUNTERA 2, 1/30[8]	521	108	1996	691	254	1998	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
12	LLAMA 7, 1/30(RED. 6)	183	68A	1999	183	68A	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
13	LLAMA 7, 31/60 (RED.36)	189	69	1999	189	69	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
14	LLAMA 7, 61/80 (RED.70)	195	70	1999	195	70	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
15	LLAMA 8, 31/60 (RED.37)	201	71	1999	201	71	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
16	LLAMA 8, 61/90 (RED.74)	207	72	1999	207	72	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
17	LLAMA 8, 91/120 (RED.117)	213	73	1999	213	73	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM

[8] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

18	LLAMA 9, 31/60 (RED.36)	219	74	1999	219	74	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
19	MARCOS 5, 1/10	616	151	1999	616	151	1999	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
20	PUNTERA 3, 1/20	851	277	2001	851	277	2001	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
21	PUNTERA 4, 1/20	857	278	2001	857	278	2001	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
22	JUANITO 1, 1/30	513	284	2002	513	284	2002	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
23	JUANITO 1, 31/60	519	285	2002	519	285	2002	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
24	JUANITO 1, 61/90	525	286	2002	525	286	2002	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
25	JUANITO 2, 31/60	531	287	2002	531	287	2002	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
26	BURRITO 7, 1/10	569	106	2004	569	106	2004	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
27	CAROLA 2, 1/10	839	262	2005	839	262	2005	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
28	ALFRED 1/12	464	135	2006	464	135	2006	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
29	JUANITO 1, 91/120	1152	306	2007	1152	306	2007	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
30	CATHERINE 102, 1/20	129	35	2008	129	35	2008	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
31	CATHERINE 103, 1/20	134	36	2008	134	36	2008	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
32	JAIME 1, 1/30	629	127	2011	629	127	2011	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
33	JAIME 2, 1/30	634	128	2011	634	128	2011	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
34	JAIME 3, 1/8 (RED.6)	639	129	2011	639	129	2011	Pozo Almonte矿业登记处	SQM
35	JAIME 4, 1/2	2214	460	2011	2214	460	2011	Pozo Almonte矿业登记处	SQM

NUEVA VICTORIA项目相关的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	10 DESEPTIEMBRE 1	1145	180	1987	1145	180	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
2	CAUTIN II, 1/2	78	22	1987	78	22	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
3	ISA 369/376 (RED. 374)	336	68	1987	1349	291	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
4	PAN DE AZÚCAR 1	1152	181	1987	1152	181	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
5	PORVENIR 1, 1/30	992	159	1987	992	159	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
6	PORVENIR 4, 91/120	1005	161	1987	1005	161	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
7	PORVENIR 5, 121/150	1011v	162	1987	1011v	162	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
8	PORVENIR 6, 151/180	1018v	163	1987	1018v	163	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
9	PORVENIR 7, 181/210	1025v	164	1987	1025v	164	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
10	PORVENIR 9, 241/270	1032	165	1987	1032	165	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
11	PORVENIR 10, 271/300	1039	166	1987	1039	166	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
12	PORVENIR 12, 331/360	1051	168	1987	1051	168	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
13	PORVENIR 13, 361/390	1056	169	1987	1056	169	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
14	RETIRO 1/2	1165back	183	1987	1165back	183	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
15	SOLEDAD 49, 1/30	756back	128	1987	756back	128	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

16	SOLEDAD 1,1/30	393	80	1987	393	80	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
17	SOLEDAD 2, 1/30	399back	81	1987	399back	81	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
18	SOLEDAD 10, 1/30[9]	455back	89	1987	455back	89	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
19	SOLEDAD 11, 1/30[10]	463	90	1987	463	90	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
20	SOLEDAD 12, 1/30[11]	470	91	1987	470	91	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
21	SOLEDAD 13, 1/30[12]	478	92	1987	478	92	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
22	SOLEDAD 14, 1/30[13]	486	93	1987	486	93	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
23	SOLEDAD 15, 1/30	494	94	1987	494	94	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
24	SOLEDAD 16,1/30	555	102	1987	555	102	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
25	SOLEDAD 17, 1/20	562	103	1987	562	103	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
26	SOLEDAD 18, 1/30	569	104	1987	569	104	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
27	SOLEDAD 19, 1/30	576v	105	1987	576v	105	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
28	SOLEDAD 20, 1/30	584	106	1987	584	106	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[9] Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi 就该采矿权享有矿业地役权。

[10] Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi 就该采矿权享有矿业地役权。

[11] Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi 就该采矿权享有矿业地役权。

[12] Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi 就该采矿权享有矿业地役权。

[13] Compañía Minera Doña Inés de Collahuasi 就该采矿权享有矿业地役权。

29	SOLEDAD 21, 1/30	502	95	1987	502	95	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
30	SOLEDAD 22, 1/30	509back	96	1987	509back	96	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
31	SOLEDAD 23, 1/30	518	97	1987	518	97	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
32	SOLEDAD 24, 1/30	525back	98	1987	525back	98	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
33	SOLEDAD 25, 1/30	533back	99	1987	533back	99	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
34	SOLEDAD 26, 1/30	540back	100	1987	540back	100	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
35	SOLEDAD 27, 1/30	547back	101	1987	547back	101	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
36	SOLEDAD 28, 1/30	591back	107	1987	591back	107	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
37	SOLEDAD 29, 1/30	599	108	1987	599	108	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
38	SOLEDAD 3, 1/30	406back	82	1987	406back	82	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
39	SOLEDAD 30, 1/30	606back	109	1987	606back	109	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
40	SOLEDAD 31, 1/30	613back	110	1987	613back	110	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
41	SOLEDAD 32, 1/30	621	111	1987	621	111	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
42	SOLEDAD 33, 1/30	628back	112	1987	628back	112	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
43	SOLEDAD 34, 1/30	636	113	1987	636	113	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
44	SOLEDAD 35, 1/30	643back	114	1987	643back	114	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

45	SOLEDAD 36, 1/30	651back	115	1987	651back	115	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
46	SOLEDAD 37, 1/30	660	116	1987	660	116	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
47	SOLEDAD 38, 1/30	668back	117	1987	668back	117	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
48	SOLEDAD 39, 1/30	676back	118	1987	676back	118	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
49	SOLEDAD 4, 1/30	413back	83	1987	413back	83	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
50	SOLEDAD 40, 1/30	684	119	1987	684	119	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
51	SOLEDAD 41, 1/30	692	120	1987	692	120	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
52	SOLEDAD 42, 1/30	700back	121	1987	700back	121	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
53	SOLEDAD 43, 1/30	708back	122	1987	708back	122	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
54	SOLEDAD 44, 1/30	716back	123	1987	716back	123	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
55	SOLEDAD 45, 1/30	724back	124	1987	724back	124	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
56	SOLEDAD 46, 1/30	731back	125	1987	731back	125	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
57	SOLEDAD 47, 1/30	740back	126	1987	740back	126	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
58	SOLEDAD 48,1/30	748back	127	1987	748back	127	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
59	SOLEDAD 5, 1/30	420back	84	1987	420back	84	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
60	SOLEDAD 50, 1/30	765	129	1987	765	129	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

61	SOLEDAD 51, 1/30	773	130	1987	773	130	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
62	SOLEDAD 52, 1/30	781back	131	1987	781back	131	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
63	SOLEDAD 53, 1/30	789back	132	1987	789back	132	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
64	SOLEDAD 54, 1/30	798	133	1987	798	133	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
65	SOLEDAD 55, 1/30	806	134	1987	806	134	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
66	SOLEDAD 56, 1/30	814	135	1987	814	135	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
67	SOLEDAD 58,1/30	830	137	1987	830	137	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
68	SOLEDAD 59, 1/30	838	138	1987	838	138	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
69	SOLEDAD 6, 1/30	427back	85	1987	427back	85	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
70	SOLEDAD 60, 1/30	846	139	1987	846	139	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
71	SOLEDAD 62, 1/30	860	141	1987	860	141	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
72	SOLEDAD 63, 1/30	867	142	1987	867	142	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
73	SOLEDAD 64, 1/30	874	143	1987	874	143	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
74	SOLEDAD 65, 1/30	881	144	1987	881	144	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
75	SOLEDAD 67, 1/30	894	146	1987	894	146	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
76	SOLEDAD 68, 1/30	900v	147	1987	900v	147	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

77	SOLEDAD 69, 1/30	907	148	1987	907	148	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
78	SOLEDAD 70, 1/30	913	149	1987	913	149	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
79	SOLEDAD 71, 1/30	921	150	1987	921	150	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
80	SOLEDAD 72, 1/30	928back	151	1987	928back	151	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
81	SOLEDAD 73, 1/30	936back	152	1987	936back	152	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
82	SOLEDAD 74, 1/30	944back	153	1987	944back	153	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
83	SOLEDAD 75, 1/30	952	154	1987	952	154	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
84	SOLEDAD 76, 1/30	960	155	1987	960	155	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
85	SOLEDAD 77, 1/30	968	156	1987	968	156	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
86	SOLEDAD 78, 1/30	976	157	1987	976	157	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
87	SOLEDAD 79, 1/30	984	158	1987	984	158	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
88	SOLEDAD 7, 1/30	434back	86	1987	434back	86	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
89	SOLEDAD 8, 1/30	441back	87	1987	441back	87	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
90	SOLEDAD 9, 1/30	448back	88	1987	448back	88	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
91	SORONAL 84, 511/535	1120	177	1987	1120	177	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
92	SORONAL 86, 571/600	1136back	179	1987	1136back	179	1987	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

93	EVITA 2 A, 1/6	262	54	1988	1353	295	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
94	PAN DE AZÚCAR 1/10	1014	175	1988	1014	175	1988	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
95	PORVENIR 14, 391/419	164	30	1988	164	30	1988	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
96	PORVENIR 15, 421/434	171	31	1988	171	31	1988	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
97	SORONAL 83, 481/485	205	41	1988	205	41	1988	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
98	VICTORIA 1/30	1037	178	1988	1037	178	1988	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
99	PORVENIR 2, 31/60	106	31	1989	106	31	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
100	SINAI 226/300	60	21	1989	304	60	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
101	SOLEDAD 81, 1/30	544	126	1989	544	126	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
102	SOLEDAD 82, 1/30	550	127	1989	550	127	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
103	SOLEDAD 83, 1/30	556back	128	1989	556back	128	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
104	SOLEDAD 85, 1/30	323	78	1989	323	78	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
105	SOLEDAD 86, 1/30	588	134	1989	588	134	1989	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
106	CARNAVAL 1, 1/10	95	21	1990	95	21	1990	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
107	GLORIA 7	585	174	1990	585	174	1990	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
108	GLORIA 8	589	175	1990	589	175	1990	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

109	ALIANZA 1/12	79	16	1991	79	16	1991	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
110	BRAC 1/9	74	15	1991	74	15	1991	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
111	LLAY LLAY II	385	116	1991	385	116	1991	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
112	OFICINAS 123, 1/10	315	108	1992	315	108	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
113	OFICINAS 124, 1/10	321	109	1992	321	109	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
114	OFICINAS 131, 1/30	489	178	1992	489	178	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
115	OFICINAS 132, 1/30	327	110	1992	327	110	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
116	OFICINAS 133, 1/30	333	111	1992	333	111	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
117	OFICINAS 134, 1/30	339	112	1992	339	112	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
118	OFICINAS 135, 1/30	344	113	1992	344	113	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
119	OFICINAS 141, 1/30	349	114	1992	349	114	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
120	OFICINAS 142, 1/30	354	115	1992	354	115	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
121	OFICINAS 143, 1/30	359	116	1992	359	116	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
122	OFICINAS 144, 1/30	364	117	1992	364	117	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
123	OFICINAS 145, 1/30	369	118	1992	369	118	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
124	OFICINAS 151, 1/30	374	119	1992	374	119	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

125	OFICINAS 152, 1/30	379	120	1992	379	120	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
126	OFICINAS 153, 1/30	384	121	1992	384	121	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
127	OFICINAS 154, 1/30	389	122	1992	389	122	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
128	OFICINAS 155,1/30	394	123	1992	394	123	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
129	OFICINAS 171, 1/30	399	124	1992	399	124	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
130	OFICINAS 172, 1/30	404	125	1992	404	125	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
131	OFICINAS 174, 1/30	414	127	1992	414	127	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
132	OFICINAS 181, 1/27	494	179	1992	494	179	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
133	OFICINAS 182, 1/30	419	128	1992	419	128	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
134	OFICINAS 183, 1/30	424	129	1992	424	129	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
135	OFICINAS 184, 1/30	429	130	1992	429	130	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
136	OFICINAS 185, 1/30	434	131	1992	434	131	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
137	OFICINAS 122, 1/30	309	107	1992	309	107	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
138	SOLITARIO 1, 1/30	1039	361	1992	1039	361	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
139	SOLITARIO CINCO 1/30	1059	365	1992	1059	365	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
140	SOLITARIO CUATRO 1/30	1054	364	1992	1054	364	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

141	SOLITARIO DIEZ 1/30	1084	370	1992	1084	370	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
142	SOLITARIO DOS 1/30	1044	362	1992	1044	362	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
143	SOLITARIO NUEVE 1/30	1079	369	1992	1079	369	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
144	SOLITARIO OCHO 1/30	1074	368	1992	1074	368	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
145	SOLITARIO SEIS 1/30	1064	366	1992	1064	366	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
146	SOLITARIO SIETE 1/30	1069	367	1992	1069	367	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
147	SOLITARIO TRES 1/30	1049	363	1992	1049	363	1992	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
148	OFICINAS 121, 1/30	1	1	1993	1	1	1993	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
149	OFICINAS 125, 1/30	6	2	1993	6	2	1993	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
150	OFICINAS 29 I, 1/40	512	74	1993	512	74	1993	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
151	OFICINAS 29 II, 1/40	517	75	1993	517	75	1993	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
152	OFICINAS 30, 1/40	749	90	1993	749	90	1993	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
153	ALMONTE 125, 1/30	346	109	1995	346	109	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
154	PORVENIR 8 II, 211/240	388	116	1995	388	116	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
155	SOLEDAD 87, 1/30	394	116	1995	394	116	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
156	SOLEDAD 88, 31/60	400	118	1995	400	118	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

157	SOLEDAD 89, 61/75	406	119	1995	406	119	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
158	SOLEDAD 90, 91/120	430	123	1995	430	123	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
159	SOLITARIO 11, 1/30	412	120	1995	412	120	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
160	SOLITARIO 12, 1/20	418	121	1995	418	121	1995	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
161	NEGRO 1/30	592	120	1996	592	120	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
162	OFICINA 28, 91/97	1010	216	1996	1010	216	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
163	OFICINA 28,1/30	25	5	1996	25	5	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
164	OFICINA 28, 31/60	31	6	1996	31	6	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
165	OFICINA 28, 61/90	37	7	1996	37	7	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
166	SOLEDAD 92, 1/10	568	116	1996	568	116	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
167	VIRGINIA 1/10[14]	992	213	1996	992	213	1996	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
168	BELLA II 1/3	398	90	1997	398	90	1997	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
169	LLAMA 2, 121/150 (RED. A10)	225	110	1998	225	110	1998	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
170	LLAMA 2, 91/120 (RED. A10)	219	109	1998	219	109	1998	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
171	ANTONIA 5, 1/2	123	58	1999	123	58	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[14]该采矿权由于在司法案件中针对 COSAYACH 发出的强制令受到实施行为及签署协议的限制。

172	ANTONIA 4, 1/2	117	57	1999	117	57	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
173	ANTONIA 2, 1/2	105	55	1999	105	55	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
174	ANTONIA 6, 1/2	129	59	1999	129	59	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
175	ANTONIA 7, 1/2	135	60	1999	135	60	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
176	ANTONIA 3, 1/2	111	56	1999	111	56	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
177	ANTONIA 1, 1/2	99	54	1999	99	54	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
178	LLAMA 10,31/60 (RED. 40)	237	77	1999	237	77	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
179	LLAMA 9, 1/30	231	76	1999	231	76	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
180	LLAMA 9, 61/80(RED. 67)	225	75	1999	225	75	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
181	VICTORIA 1, 1/30	51	46	1999	51	46	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
182	VICTORIA 2, 1/30	57	47	1999	57	47	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
183	VICTORIA 3, 1/30	63	48	1999	63	48	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
184	VICTORIA 4, 1/30	69	49	1999	69	49	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
185	VICTORIA 5, 1/30	75	50	1999	75	50	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
186	VICTORIA 6, 1/30	81	51	1999	81	51	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
187	VICTORIA 7, 1/30	87	52	1999	87	52	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

188	VICTORIA 8, 1/30	93	53	1999	93	53	1999	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
189	ARGENTINA1/36 (RED. 16)	681	246	2001	681	246	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
190	JAVIERA 12, 1/30	166	136	2001	166	136	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
191	JAVIERA 12, 31/60	172	137	2001	172	137	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
192	JAVIERA 12, 61/90	178	138	2001	178	138	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
193	JAVIERA 22, 121/150	226	146	2001	226	146	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
194	JAVIERA 22, 31/60	208	143	2001	208	143	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
195	JAVIERA 22, 61/90	214	144	2001	214	144	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
196	JAVIERA 22, 91/120	220	145	2001	220	145	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
197	JAVIERA 23, 1/60	232	147	2001	232	147	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
198	JAVIERA 6, 1/30	142	132	2001	142	132	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
199	JAVIERA 6, 61/90	148	133	2001	148	133	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
200	JAVIERA 8, 1/60	154	134	2001	154	134	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
201	JAVIERA 9, 1/40	160	135	2001	160	135	2001	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
202	IRIS 3	22	8	2002	22	8	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
203	JAVIERA 17, 1/30	459	275	2002	459	275	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

204	LAMA 1, 1/30	333	254	2002	333	254	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
205	LAMA 1, 31/60	339	255	2002	339	255	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
206	LAMA 1, 61/90	345	256	2002	345	256	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
207	LAMA 2, 1/30	351	257	2002	351	257	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
208	LORETO 3, 1/20(RED. 3)	267	243	2002	267	243	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
209	LORETO 1, 1/20(RED. 5)	261	242	2002	261	242	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
210	PINTADOS II 1/20	573	294	2002	573	294	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
211	SALAR 3, 1/44	585	296	2002	585	296	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
212	SALAR 3, 51/87	591	297	2002	591	297	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
213	SALAR 4, 1/35	597	298	2002	597	298	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
214	SALAR 4, 41/70	603	299	2002	603	299	2002	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
215	JAVIERA 6,31/60	966	265	2003	966	265	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
216	MIGUEL 126, 1/10[15]	878	243	2003	878	243	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
217	MIGUEL 139, 1/60	954	262	2003	954	262	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
218	MIGUEL 141, 1/60	958	263	2003	958	263	2003	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[15] 该采矿权受到一项利于 Quantum Pacific Exploration 公司的承诺协议及禁止转让和实施行为及签署协议的限制。

219	TORCAZA O 1/30	415	84	2003	292	57	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM Potasio S.A.
220	TORCAZA P 1/15	420	85	2003	293	58	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM Potasio S.A.
221	TORCAZA Q 1/30	425	86	2003	294	59	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM Potasio S.A.
222	TORCAZA R 1/30	430	87	2003	295	60	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM Potasio S.A.
223	BELLA 3	1004	202	2004	1004	202	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
224	BURRITO 14, 1/30	812	157	2004	812	157	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
225	BURRITO 14, 31/60	574	107	2004	574	107	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
226	BURRITO 15, 1/30	579	108	2004	579	108	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
227	BURRITO 16, 1/30	584	109	2004	584	109	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
228	BURRITO 16, 31/60	589	110	2004	589	110	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
229	BURRITO 18, 1/10	594	111	2004	594	111	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
230	BURRITO 3, 1/30	549	102	2004	549	102	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
231	BURRITO 4, 1/30	559	104	2004	559	104	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
232	BURRITO 7,1/10	569	106	2004	569	106	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
233	CACHANGO 4,1/2	966	194	2004	966	194	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
234	CACHANGO 5,1/2	970	195	2004	970	195	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

235	DAVID 1/60	913	183	2004	913	183	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
236	JAVIERA 10, 1/50	722	139	2004	722	139	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
237	JAVIERA 6, 91/120	718	138	2004	718	138	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
238	LLAMARA 8, 91/150	956	192	2004	956	192	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
239	MARITZA 8, 1/10	889	178	2004	889	178	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
240	MIGUEL 126, 21/30	862	172	2004	862	172	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
241	MIGUEL 140, 1/40	872	174	2004	872	174	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
242	MIGUEL 98, 10/18	942	189	2004	942	189	2004	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
243	CATHERINE 1, 1/14	608	204	2005	608	204	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
244	CATHERINE 10, 1/30	591	200	2005	591	200	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
245	CATHERINE 12,1/9	511	180	2005	511	180	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
246	CATHERINE 14,1/90 (RED. 86).	514v	181	2005	514v	181	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
247	CATHERINE 2,1/3	567	194	2005	567	194	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
248	CATHERINE 20,1/2	625	208	2005	625	208	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
249	CATHERINE 21, 1/12 (RED.11)	843	263	2005	843	263	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
250	CATHERINE 22, 1/75	599	202	2005	599	202	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

251	CATHERINE 23,1/8	603back	203	2005	603back	203	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
252	CATHERINE 24,1/4	630	209	2005	630	209	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
253	CATHERINE 3, 1/10	571	195	2005	571	195	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
254	CATHERINE 4,1/2	575	196	2005	575	196	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
255	CATHERINE 5, 1/30	579	197	2005	579	197	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
256	CATHERINE 54,1/7	637back	211	2005	637back	211	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
257	CATHERINE 56, 1/11	640back	212	2005	640back	212	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
258	CATHERINE 57,1/2	644	213	2005	644	213	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
259	CATHERINE 58,1/3	647back	214	2005	647back	214	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
260	CATHERINE 59, 1/15	651	215	2005	651	215	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
261	CATHERINE 6, 1/30	612	205	2005	612	205	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
262	CATHERINE 60,1/5	655	216	2005	655	216	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
263	CATHERINE 62, 1/20	659	217	2005	659	217	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
264	CATHERINE 63, 1/30	663	218	2005	663	218	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
265	CATHERINE 64, 1/20	667	219	2005	667	219	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
266	CATHERINE 7, 1/14	616	206	2005	616	206	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

267	CATHERINE 8,1/30	583	198	2005	583	198	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
268	CATHERINE 94, 1/30	767	244	2005	767	244	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
269	ENCIERRO 1,1/4	531	185	2005	531	185	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
270	RENATA 7, 1/8	182	38	2005	182	38	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
271	RENATA 9, 1/16	186	39	2005	186	39	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
272	RENE 5, 1/20	886	275	2005	886	275	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
273	SINAI 300/375	835	261	2005	835	261	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
274	VETA 2, 121/150	57	11	2005	57	11	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
275	VETA 2, 31/60	42	8	2005	42	8	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
276	VETA 2, 61/90	47	9	2005	47	9	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
277	VETA 2, 91/120	52	10	2005	52	10	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
278	XIMENA 1, 1/20[16]	375	146	2005	375	146	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
279	XIMENA 1,21/40[17]	134	28	2005	134	28	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
280	XIMENA 2, 1/30	771	245	2005	771	245	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
281	XIMENA 2, 31/60	379	147	2005	379	147	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[16] 该采矿权受到一项利于 Quantum Pacific Exploration 公司的承诺协议及禁止转让和实施行为及签署协议的限制。

[17] 该采矿权受到一项利于 Quantum Pacific Exploration 公司的承诺协议及禁止转让和实施行为及签署协议的限制。

282	XIMENA 2, 61/90	383	148	2005	383	148	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
283	XIMENA 22, 1/20	144	30	2005	144	30	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
284	XIMENA 25, 1/30	149	31	2005	149	31	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
285	XIMENA 26, 1/30	154	32	2005	154	32	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
286	XIMENA 27, 1/51	159	33	2005	159	33	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
287	XIMENA 28, 1/12	164	34	2005	164	34	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
288	XIMENA 29, 1/20	169	35	2005	169	35	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
289	XIMENA 30, 1/10	174	36	2005	174	36	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
290	XIMENA 33, 1/30	559	192	2005	559	192	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
291	XIMENA 34, 1/30	431	160	2005	431	160	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
292	XIMENA 34, 31/60	435	161	2005	435	161	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
293	XIMENA 35, 1/10	787	249	2005	787	249	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
294	XIMENA 9, 1/20	407	154	2005	407	154	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
295	XIMENA 9, 21/40	411	155	2005	411	155	2005	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
296	CACHANGO 1, 1/10	40	15	2006	40	15	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
297	CACHANGO 3, 1/10	21	11	2006	21	11	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

298	LAGUNA 1, 1/10	36	14	2006	36	14	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
299	LAMA 1, 91/120	318	95	2006	318	95	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
300	LAMA 2, 31/60	296	83	2006	296	83	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
301	QUITO 11, 1/20	292	82	2006	292	82	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
302	QUITO 9, 1/10	284	80	2006	284	80	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
303	VETA 14, 1/20	216	63	2006	216	63	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
304	VETA 15, 1/30	220	64	2006	220	64	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
305	VETA 16, 1/30	224	65	2006	224	65	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
306	VETA 16, 31/60	228	66	2006	228	66	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
307	VETA 17, 1/10	31	13	2006	31	13	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
308	XIMENA 23, 1/30	11	9	2006	11	9	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
309	XIMENA 24, 1/30	16	10	2006	16	10	2006	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
310	CABALLO 4, 31/60	552	188	2007	552	188	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
311	FERNANDA 1, 1/171	222	79	2007	222	79	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
312	FERNANDA 10, 1/30	384	111	2007	384	111	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
313	FERNANDA 11, 1/30	388	112	2007	388	112	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

314	FERNANDA 2, 1/10	360	105	2007	360	105	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
315	FERNANDA 5, 1/30	368	107	2007	368	107	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
316	FERNANDA 9, 1/30	380	110	2007	380	110	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
317	MIGUEL 126, 59/68[18]	1096	296	2007	1096	296	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
318	MIGUEL 138, 31/60	1086	294	2007	1086	294	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
319	MIGUEL 98, 1/7	334	99	2007	334	99	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
320	RENATA 17, 1/30	527	183	2007	527	183	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
321	RENATA 18, 1/30	532	184	2007	532	184	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
322	RENATA 19, 1/30	537	185	2007	537	185	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
323	RENATA 20, 1/30	547	187	2007	547	187	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
324	RENATA 21, 1/20 (RED.16)	1177	323	2007	1177	323	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
325	RENATA 22, 1/20	542	186	2007	542	186	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
326	SINAI 6, 1/20(RED. 4)	1237	334	2007	1237	334	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
327	VETA 12, 1/30	1026	282	2007	1026	282	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
328	VETA 19, 1/10	1031	283	2007	1031	283	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[18] 该采矿权受到一项利于 Quantum Pacific Exploration 公司的承诺协议及禁止转让和实施行为及签署协议的限制。

329	VICTORIA 20 II, 1/30	118	21	2007	118	21	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
330	VICTORIA 22 II, 1/30	572	192	2007	572	192	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
331	VICTORIA 23 II, 1/30	577	193	2007	577	193	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
332	VICTORIA 3 II, 1/20	325	97	2007	325	97	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
333	VICTORIA 4 II,1/28 (RED. 22)	104	19	2007	104	19	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
334	XIMENA 64, 1/7	1187	325	2007	1187	325	2007	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
335	CATHERINE 100, 1/20	119	33	2008	119	33	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
336	CATHERINE 101,1/20	124	34	2008	124	34	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
337	CATHERINE 98, 1/30	109	31	2008	109	31	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
338	CATHERINE 99, 1/30	114	32	2008	114	32	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
339	LLAMA 1 II, 31/164	568	129	2008	568	129	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
340	TELO 1, 1/2	750	168	2008	750	168	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
341	TELO 2, 1/6	755	169	2008	755	169	2008	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
342	GRACIA 2, 1/30	1509	278	2009	1509	278	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
343	JAN 19, 1/2	835	163	2009	835	163	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
344	JAN 20, 1/2	840	164	2009	840	164	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

345	JAN 22, 1/4	845	165	2009	845	165	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
346	JAN 23, 1/12	850	166	2009	850	166	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
347	JAN 24, 1/10	855	167	2009	855	167	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
348	JAN 25, 1/30	860	168	2009	860	168	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
349	JAN 26, 1/30	866	169	2009	866	169	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
350	JAN 28, 1/30	871	170	2009	871	170	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
351	JAN 29, 1/15	876	171	2009	876	171	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
352	JAN 30, 1/20	881	172	2009	881	172	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
353	JAVIERA 5 II, 1/576	987	194	2009	987	194	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
354	LLAMA 1 II, 181/218	52	11	2009	52	11	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
355	LLAMA 2 II, 1/200 (RED.192)	58	12	2009	58	12	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
356	LLAMA 2 II, 201/338	66	13	2009	66	13	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
357	LLAMA 2 II, 361/454	86	17	2009	86	17	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
358	LLAMA 4 II, 1/143	92	18	2009	92	18	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
359	LLAMA 56 II, 1/172	98	19	2009	98	19	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
360	LLAMA II 11	886	173	2009	886	173	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

361	OFICINAS 173 II, 1/189	821	161	2009	821	161	2009	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
362	CATHERINE II 61, 1/5	674	187	2010	674	187	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
363	ENGAÑADORA 6, 1/10[19]	24	6	2010	24	6	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
364	ENGAÑADORA 7, 1/9[20]	28	7	2010	28	7	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
365	MIGUELA 138 II, 61/80	664	185	2010	664	185	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
366	XIMENITA 62 II, 1/15	639	180	2010	639	180	2010	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
367	CARLA 1, 1/5	1918	401	2011	1918	401	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
368	CARLA 4	1938	405	2011	1938	405	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
369	CAROLINA 1 II, 1/29	654	132	2011	654	132	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
370	FERNANDA 13, 1/33	156	32	2011	156	32	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
371	FERNANDA 14, 1/33	161	33	2011	161	33	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
372	FERNANDA 15, 1/11	166	34	2011	166	34	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
373	FERNANDA 16, 1/10	171	35	2011	171	35	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
374	FERNANDA 17, 1/30	1403	296	2011	1403	296	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
375	FERNANDA 18, 1/30	176	36	2011	176	36	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[19] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

[20] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日和 27 日进行审查。

376	FERNANDA 19, 1/22	181	37	2011	181	37	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
377	FERNANDA 20, 1/30	186	38	2011	186	38	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
378	FERNANDA 21,1/2	1016	206	2011	1016	206	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
379	FERNANDA 22, 1/12	659	133	2011	659	133	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
380	FERNANDA 23, 1/15	191	39	2011	191	39	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
381	FERNANDA 24, 1/15	196	40	2011	196	40	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
382	FERNANDITA 1,1/2	1909	399	2011	1909	399	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
383	GRACIA 1, 1/5	231	47	2011	231	47	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
384	SILVIA 31, 4/5	707	141	2011	707	141	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
385	SILVIA 33, 1/5	1859	389	2011	1859	389	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
386	SILVIA 33, 10	2319	481	2011	2319	481	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
387	SILVIA 33, 6/9	1958	409	2011	1958	409	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
388	SILVIA 34, 1/25	1864	390	2011	1864	390	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
389	SILVIA 35, 1/85	2234	464	2011	2234	464	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
390	SILVIA 36, 1/25(RED. 21)	2049	427	2011	2049	427	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
391	SILVIA 37, 1/19	2354	488	2011	2354	488	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

392	SILVIA 38, 1/50	1963	410	2011	1963	410	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
393	SILVIA 39, 1/50	1968	411	2011	1968	411	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
394	SILVIA 40, 1/25	1913	400	2011	1913	400	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
395	SILVIA 41, 1/25	2054	428	2011	2054	428	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
396	SILVIA 42, 1/25	2059	429	2011	2059	429	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
397	SILVIA 43, 1/25	2064	430	2011	2064	430	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
398	SILVIA C 31, 1/4[21]	2470	512	2011	2470	512	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
399	SILVIA C 33, 1/25	1943	406	2011	1943	406	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
400	SILVIA C 43, 1/25	1948	407	2011	1948	407	2011	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
401	CARLA 2, 1/13	466	94	2012	466	94	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
402	LOS TAMBOS 12, 1/30	2355	468	2012	2355	468	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
403	LOS TAMBOS 2, 1/30	691	143	2012	691	143	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
404	LOS TAMBOS 3, 1/40	687	142	2012	687	142	2012	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
405	LOTE A II, 1/44	2310	488	2013	2310	488	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
406	OFICINAS 174 III, 1/89	2600	578	2013	2600	578	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

[21] 注册管理机构无法在2018年3月26日和27日进行审查。

407	SALAR DE LLAMARA 1, 1/25	1301	272	2013	1301	272	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
408	SALAR DE LLAMARA 4, 1/30	1256	263	2013	1256	263	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
409	XIMENA 26 III, 1/59	1291	270	2013	1291	270	2013	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
410	LLAMARA 3, 91/150	2624	555	2014	2624	555	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
411	LLAMARA I 2, 1/225	349	66	2016	349	66	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
412	LLAMARA I 2, 226/375	1127	216	2016	1127	216	2016	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
413	LOS TAMBOS I 1, 1/30	2069	404	2014	2069	404	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
414	LOS TAMBOS I10, 1/30	2094	409	2014	2094	409	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
415	LOS TAMBOS I 11, 1/30	2099	410	2014	2099	410	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
416	LOS TAMBOS I 4, 1/30	2384	503	2014	2384	503	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
417	LOS TAMBOS I 5, 1/30	2074	405	2014	2074	405	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
418	LOS TAMBOS I 6, 1/30	2389	504	2014	2389	504	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
419	LOS TAMBOS I 7, 1/30	2079	406	2014	2079	406	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
420	LOS TAMBOS I 8, 1/30	2084	407	2014	2084	407	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
421	LOS TAMBOS I 9, 1/30	2089	408	2014	2089	408	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
422	VEA 6 I, 1/10	2524	531	2014	2524	531	2014	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

423	JAVIERA 11 I, 1/30	988	258	2015	988	258	2015	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
424	LOBITA 1, 1/10	685	196	2015	685	196	2015	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM
425	LOBITA 2, 1/10	690	197	2015	690	197	2015	Pozo Almonte矿业资产监督管理局	SQM

MARIA ELENA项目相关的矿业权

1、登记地在MARIA ELENA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	ISAURA 30, 1/30	2189	33	1994	2189	33	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
2	ISAURA 31, 1/30	2193	34	1994	2193	34	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
3	ISAURA 32, 1/30	2197	35	1994	2197	35	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
4	ISAURA 1, 1/30	22	5	1994	22	5	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
5	ISAURA 10, 1/30	2149	23	1994	2149	23	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
6	ISAURA 12, 1/30	52	10	1994	52	10	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
7	ISAURA 13, 1/30	2153	24	1994	2153	24	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
8	ISAURA 14, 1/30	58	11	1994	58	11	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
9	ISAURA 18, 1/27	82	15	1994	82	15	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
10	ISAURA 2, 1/30	28	6	1994	28	6	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
11	ISAURA 21, 1/30	2165	27	1994	2165	27	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
12	ISAURA 22, 1/30	2169	28	1994	2169	28	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
13	ISAURA 23, 1/30	2173	29	1994	2173	29	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

14	ISAURA 24, 1/30	2177	30	1994	2177	30	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
15	ISAURA 25, 1/30	89	16	1994	89	16	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
16	ISAURA 26, 1/30	95	17	1994	95	17	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
17	ISAURA 27, 1/30	101	18	1994	101	18	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
18	ISAURA 28, 1/30	2181	31	1994	2181	31	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
19	ISAURA 29, 1/30	2185	32	1994	2185	32	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
20	ISAURA 5, 1/30	2137	20	1994	2137	20	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
21	ISAURA 6, 1/30	2141	21	1994	2141	21	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
22	ISAURA 7, 1/30	34	7	1994	34	7	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
23	ISAURA 8, 1/30	40	8	1994	40	8	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
24	ISAURA 9, 1/30	2145	22	1994	2145	22	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
25	MOLO 34, 1/20	107	19	1994	107	19	1994	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
26	BACO 21, 1/30	18	5	1995	18	5	1995	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
27	BACO 22, 1/20	23	6	1995	23	6	1995	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
28	ISAURA 4, 6/20	235	59	1996	235	59	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
29	ISAURA 3, 15/20	230	58	1996	230	58	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
30	MOLO 33, 1/30	245	61	1996	245	61	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

31	ANITA I, 1/30	1146	206	1999	1146	206	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
32	ANITA II, 1/30	1151	207	1999	1151	207	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
33	ANITA III, 1/20	1156	208	1999	1156	208	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
34	MARTITA 31, 1/30	306	62	1999	306	62	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
35	MARTITA 31, 31/90	311	63	1999	311	63	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
36	MARTITA 31, 91/150	316	64	1999	316	64	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
37	MARTITA 32, 1/60	321	65	1999	321	65	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
38	MARTITA 32, 61/120	326	66	1999	326	66	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
39	MARTITA 33, 1/59	1133	204	1999	1133	204	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
40	MARTITA 34, 1/30	336	68	1999	336	68	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
41	MARTITA 34, 31/90	341	69	1999	341	69	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
42	MARTITA 34, 91/150	346	70	1999	346	70	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
43	MARTITA 35, 1/40	351	71	1999	351	71	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
44	MARTITA 37, 31/90	361	73	1999	361	73	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
45	MARTITA 37, 91/150	366	74	1999	366	74	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
46	MARTITA 63, 1/40	396	80	1999	396	80	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
47	MARTITA 68, 1/60	416	84	1999	416	84	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

48	MARTITA 95, 1/60	436	88	1999	436	88	1999	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
49	PAMPA TOCO 2, 1/30	372	76	2000	372	76	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
50	PAMPA TOCO 3, 1/30	377	77	2000	377	77	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
51	PAMPA TOCO 4, 1/30	382	78	2000	382	78	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
52	TOCO 3, 1/30	337	69	2000	337	69	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
53	TOCO 3, 31/60	342	70	2000	342	70	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
54	TOCO 3, 61/90	347	71	2000	347	71	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
55	TOCO 4, 1/30	352	72	2000	352	72	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
56	TOCO 4, 31/60	357	73	2000	357	73	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
57	TOCO 5, 1/40	362	74	2000	362	74	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
58	TOCO 1, 1/30	297	61	2000	297	61	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
59	TOCO 1, 31/60	302	62	2000	302	62	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
60	TOCO 1, 61/90	307	63	2000	307	63	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
61	TOCO 1, 91/120	312	64	2000	312	64	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
62	TOCO 1, 121/150	317	65	2000	317	65	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
63	TOCO 1, 151/180	322	66	2000	322	66	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
64	TOCO 2, 1/30	327	67	2000	327	67	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

65	TOCO 2, 121/150	332	68	2000	332	68	2000	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
66	ANITA IV, 1/10[22]	321	81	2001	321	81	2001	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
67	MORRO 111 II,1/20	5	2	2002	5	2	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
68	MARIA VERONICA 1, 1/30	55	28	2005	55	28	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
69	ANDREA 9	58	30	2005	58	30	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
70	ANDREA 10	60	31	2005	60	31	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
71	ANDREA 1, 1/12	68	35	2005	68	35	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
72	ANDREA 2, 1/150	70	36	2005	70	36	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
73	ANDREA 3, 1/63	73	37	2005	73	37	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
74	ANDREA 8,1/2	75	38	2005	75	38	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
75	ANDREA 11, 1/49	77	39	2005	77	39	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
76	ANDREA 13, 1/12	80	40	2005	80	40	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
77	ANDREA 14, 1/6	82	41	2005	82	41	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
78	ANDREA 15, 1/2	84	42	2005	84	42	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
79	TOCO 2, 31/60	86	43	2005	86	43	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
80	ANDREA 5,1/2	7	4	2005	7	4	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[22] 注册管理机构无法在2018年3月26日进行审查。

81	ANDREA 6, 1/28	9	5	2005	9	5	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
82	MORRO 112 II,1/20	11	6	2005	11	6	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
83	ANDREA 7, 1/30	4	5	2006	4	5	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
84	ANDREA 12, 1/6	19	8	2006	19	8	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
85	LORENA 15, 1/10	28	10	2010	28	10	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
86	LORENA 16, 1/5	31	11	2010	31	11	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
87	LORENA 17, 1/10	34	12	2010	34	12	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
88	LORENA 18, 1/10	56	20	2010	56	20	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
89	LORENA 19, 1/10	59	21	2010	59	21	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
90	LORENA 2, 1/20	50	18	2010	50	18	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
91	LORENA 20, 1/40	62	22	2010	62	22	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
92	LORENA 22, 1/20	65	23	2010	65	23	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
93	LORENA 4,1/8	19	7	2010	19	7	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
94	TOCO 2, 61/90	1	1	2010	1	1	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
95	TOCO 2, 91/120	4	2	2010	4	2	2010	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
96	TERESA 1, 1/30	10	4	2011	10	4	2011	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
97	RIO SECO 11, 1/30	28	10A	2013	28	10A	2013	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

98	RIO SECO 12, 1/20	19	7	2013	19	7	2013	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
99	TERESA 2, 1/30	121	58	2015	121	58	2015	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
100	VIRGINIA 10, 1/17	357	123	2016	357	123	2016	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

2、登记在 TOCOPILLA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	BUENA ESPERANZA 1/10[23]	33	4	1987	40	23	1987	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
2	EMPRESA 1/20[24]	52	6	1987	40	23	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
3	GRUTA 1/20[25]	12back	2	1987	40	23	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
4	PROSPERIDAD 1/40[26]	22back	3	1987	40	23	1990	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
5	AFRODITA 10, 251/270	416back	59	1988	416back	59	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
6	AFRODITA 11, 271/280	423back	60	1988	423back	60	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
7	AFRODITA 16, 371/400	454	64	1988	454	64	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
8	AFRODITA 18, 431/460	471	66	1988	471	66	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

[23] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

[24] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

[25] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

[26] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

9	AFRODITA 19, 461/490	478back	67	1988	478back	67	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
10	AFRODITA 21, 521/550	486	68	1988	486	68	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
11	AFRODITA 23, 581/610	493back	69	1988	493back	69	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
12	AFRODITA 24, 611/640	501	70	1988	501	70	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
13	AFRODITA 5, 121/150	377	54	1988	377	54	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
14	AFRODITA 6, 151/180	386back	55	1988	386back	55	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
15	AFRODITA 7, 181/210	394	56	1988	394	56	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
16	AFRODITA 8, 211/230	401back	57	1988	401back	57	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
17	AFRODITA 9, 231/250	409	58	1988	409	58	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
18	BACO 1, 1/10	508back	71	1988	508back	71	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
19	BACO 10, 231/260	553	77	1988	553	77	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
20	BACO 13, 321/337[27]	568	79	1988	568	79	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

[27] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

21	BACO 14, 351/366[28]	575	80	1988	575	80	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
22	BACO 15, 381/410[29]	582	81	1988	582	81	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
23	BACO 16,411/438[30]	589back	82	1988	589back	82	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
24	BACO 2, 11/20	515	72	1988	515	72	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
25	BACO 3, 21/50	522back	73	1988	522back	73	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
26	BACO 6, 111/140	530	74	1988	530	74	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
27	BACO 7, 141/170	538	75	1988	538	75	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
28	BACO 8, 171/200	545back	76	1988	545back	76	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
29	CICERON 2, 31/60	596back	83	1988	596back	83	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
30	CICERON 4, 91/120	462	65	1988	462	65	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
31	AFRODITA 17, 401/430	24	5	1989	24	5	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

[28] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

[29] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

[30] 该采矿权受到禁止实施行为及签署协议的限制。

32	AFRODITA 20, 491/520	32	6	1989	40	23	1987	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
33	AFRODITA 22, 551/580	40	7	1989	40	23	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
34	AFRODITA 25, 641/670	48	8	1989	40	23	1990	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
35	BACO 11, 261/290	80	12	1989	40	23	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
36	BACO 17, 1/30	104	15	1989	104	15	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
37	BACO 19, 1/30	120	17	1989	120	17	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
38	BACO 4, 51/80	56	9	1989	56	9	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
39	BACO 5, 81/110	64	10	1989	64	10	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
40	BACO 9, 201/230	72	11	1989	72	11	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
41	CICERON 10, 1/30	168	23	1989	168	23	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
42	CICERON 11, 1/30	176	24	1989	176	24	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
43	CICERON 12, 1/30	184	25	1989	184	25	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
44	CICERON 13, 1/30	192	26	1989	192	26	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

45	CICERON 5, 1/30	128	18	1989	128	18	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
46	CICERON 6, 1/30	136	19	1989	136	19	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
47	CICERON 7, 1/30	144	20	1989	144	20	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
48	CICERON 8, 1/30	152	21	1989	152	21	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
49	CICERON 9, 1/30	160	22	1989	160	22	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
50	MATEO 1, 1/30	208back	28	1989	208back	28	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
51	MATEO 2, 1/30	216back	29	1989	216back	29	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
52	MATEO 3, 1/30	225	30	1989	225	30	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
53	MATEO 4, 1/30	233	31	1989	233	31	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
54	MINERVA 1, 1/30	245back	44	1992	245back	44	1992	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
55	MINERVA 3, 61/90	253back	45	1992	253back	45	1992	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
56	MOLO 30, 1/30	448	71	1992	448	71	1992	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
57	MOLO 31, 1/20	457	72	1992	457	72	1992	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

58	BACO 20, 1/30	13back	3	1995	13back	3	1995	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
59	BACO 21, 1/30	19	4	1995	19	4	1995	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
60	BACO 22, 1/20	24back	5	1995	24back	5	1995	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
61	BACO 12, 291/318	141	26	2005	141	26	2005	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

COYA SUR 项目相关的矿业权

1、登记在MARÍA ELENA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	NITRA 1/20[31]	512	60	1987	512	60	1987	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
2	COYA 1, 1/30	17	5	1996	17	5	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
3	COYA 4, 1/30	29	8	1996	29	8	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
4	COYA 5, 1/30	33	9	1996	33	9	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
5	JOVI 331/350	162	41	1996	162	41	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
6	JOVI 551/580	198	50	1996	198	50	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
7	JOVI 581/610	202	51	1996	202	51	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
8	JOVI 641/650	210	53	1996	210	53	1996	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
9	TUPIZA 7, 1/10	53	27	2005	53	27	2005	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[31] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日进行审查。

2、登记在TOCOPILLA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	AFRODITA 13, 301/320	430back	61	1988	430back	61	1988	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
2	AFRODITA 12, 281/300	16back	4	1989	16back	4	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
3	MATEO 6, 1/30	640back	85	1989	640 back	85	1989	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
4	CAMILA 4, 1/30	466	62	1991	466	62	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
5	CAMILA 15, 1/30	555	73	1991	555	73	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
6	CAMILA 16, 1/30	562back	74	1991	562back	74	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
7	CAMILA 23, 1/30	615	81	1991	615	81	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
8	CAMILA 24, 1/30	622	82	1991	622	82	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
9	CAMILA 25, 1/30	629	83	1991	629	83	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM
10	CAMILA 32, 1/26	682	90	1991	682	90	1991	Tocopilla矿业资产登记处	SQM

PEDRO DE VALDIVIA项目相关的矿业权

1、登记在ANTOFAGASTA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	BUEY MUERTO PC 1, 5, 9, 13,17, 21, 25,[32] 29/60	127	95	1990	127	95	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
2	MUERTO PA 31/60	2886back	650	1998	2886back	650	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
3	MUERTO PB 1/50[33]	2893	651	1998	2893	651	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
4	TAMES 9, 1/40[34]	80	16	2002	80	16	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
5	MIRANDA 16, 1/10[435]	566	127	2007	566	127	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[32] 该采矿权受到 Minera Esperanza 矿业地役权的限制。

[33] 该采矿权受到 Minera Esperanza 矿业地役权的限制。

[34] 该采矿权受到 Minera Esperanza 矿业地役权的限制。

[35] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

2、登记在TOCOPILLA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	CAMILA 108, 1/40	977	131	1991	977	131	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
2	CAMILA 109, 1/30	984	132	1991	984	132	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
3	CAMILA 117, 1/30	1033	139	1991	1033	139	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
4	CAMILA 127, 1/20	1103	149	1991	1103	149	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
5	CAMILA 128,	1110	150	1991	1110	150	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
6	CAMILA 129, 1/40[36]	1117	151	1991	1117	151	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
7	CAMILA 130, 1/30[37]	1124	152	1991	1124	152	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
8	CAMILA 137, 1/40	1273	171	1991	1273	171	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
9	CAMILA 62, 1/30	891	119	1991	891	119	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
10	CAMILA 63, 1/30	898	120	1991	898	120	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
11	CAMILA 64, 1/30	905	121	1991	905	121	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[36] 采矿权受到 Minera Esperanza 矿业地役权的限制。

[37] 该采矿权受到 AMSA 和 Minera Antucoya 矿业地役权的限制。

12	CAMILA 65, 1/30	912	122	1991	912	122	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
13	CAMILA 66, 1/30	919	123	1991	919	123	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
14	CAMILA 67, 1/30	926	124	1991	926	124	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
15	CAMILA 68, 1/58	933	125	1991	933	125	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
16	CAMILA 69, 1/30	942	126	1991	942	126	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
17	CAMILA 70, 1/29	1229back	166	1991	1229back	166	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
18	CAMILA 75, 1/31	1247	168	1991	1247	168	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
19	VACIO 20, 1/22	135	22	1992	135	22	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
20	VACIO 21, 1/26	140	23	1992	140	23	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

3、登记在 MARIA ELENA 的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	LENKA 97, 1/30[38]	167	29	1998	167	29	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
2	LENKA 97, 61/80	179	31	1998	179	31	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
3	LENKA 98, 1/30	185	32	1998	185	32	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
4	LENKA 98, 31/60	191	33	1998	191	33	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
5	LENKA 98, 61/90	197	34	1998	197	34	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
6	LENKA 98, DEL 91/120[39]	203	35	1998	203	35	1998	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
7	EL PURO 128, 1/30	6	2	2001	6	2	2001	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
8	QUIMURCO1, 1/40	342	87	2001	342	87	2001	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
9	QUIMURCO1, 41/80	346	88	2001	346	88	2001	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
10	SERRUCHO10, 1/30	518	206	2002	518	206	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
11	SERRUCHO 11, 1/30	521	207	2002	521	207	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
12	SERRUCHO 11, 31/60	524	208	2002	524	208	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[38] 该采矿权受到 Gasatacama Chile S.A 地役权的限制。

[39] 该采矿权受到 Gasatacama Chile S.A 地役权的限制。

13	SERRUCHO 11, 61/90	527	209	2002	527	209	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
14	SERRUCHO 12, 1/30	530	210	2002	530	210	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
15	SERRUCHO 12, 31/60	533	211	2002	533	211	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
16	SERRUCHO 13, 1/20	536	212	2002	536	212	2002	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
17	PATRICIO 1, 31/60	9	4	2003	9	4	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
18	RAMON 26 II, 1/25	259	130	2003	259	130	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
19	RAMON 27 II, 1/30	263	132	2003	263	132	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
20	RAMON 27 II, 61/90	265	133	2003	265	133	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
21	RAMON 27 II, 91/120	267	134	2003	267	134	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
22	RAMON 27 II, 121/140	269	135	2003	269	135	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
23	RAMON 27 II, 141/160	271	136	2003	271	136	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
24	TAMARA 2 II, 1/17[940]	355	178	2003	355	178	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
25	TAMARA 3, 1/30	11	5	2003	11	5	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
26	TAMARA 3, 31/60	17	8	2003	17	8	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[40] 该采矿权受到 Minera Antucoya 地役权的限制。

27	TAMARA 3, 61/90	15	7	2003	15	7	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
28	TAMARA 3, 91/110	13	6	2003	13	6	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
29	TAMARA 4, 1/30	19	9	2003	19	9	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
30	TAMARA 4, 31/50[41]	25	12	2003	25	12	2003	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
31	RAMON 27 II, 31/60	5	3	2004	5	3	2004	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
32	RAMON A, 1/30[42]	3	2	2004	3	2	2004	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
33	GALLEGO 21, 1/30	87	30	2006	87	30	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
34	GALLEGO 22, 1/30	90	31	2006	90	31	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
35	GALLEGO 23, 1/20[43]	93	32	2006	93	32	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
36	GALLEGO 24, 1/20[1344]	96	33	2006	96	33	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
37	GALLEGO 25, 1/10	99	34	2006	99	34	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
38	GALLEGO 26, 1/30	102	35	2006	102	35	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[41] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[42] 该采矿权受到 Minera Antucoya 矿业地役权的限制。

[43] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[44] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

39	GALLEGO 60, 1/30	138	47	2006	138	47	2006	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
40	MIRANDA 14, 1/30[45]	174	73	2007	174	73	2007	Maria Elena矿业资产登记处	SQM
41	MIRANDA 15, 1/5[1546]	176	74	2007	176	74	2007	Maria Elena矿业资产登记处	SQM

[45] 该采矿权受到 Minera Antucoya 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[46] 该采矿权受到 Minera Antucoya 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

PAMPA BLANCA项目相关的矿业权

1、登记在ANTOFAGASTA的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	PAULO I, 1/28	393	226	1988	393	226	1988	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
2	CRISOL 1/10	72 back	84	1990	72 back	84	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
3	EVELYN 26	87	87	1990	87	87	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
4	EVELYN 7	391	153	1990	391	153	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
5	PABLO 1/16	244	121	1990	244	121	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
6	PAULO IV, 1/12	46 back	76	1990	46 back	76	1990	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
7	MIEDO 38, 1/30	1304back	245	1991	1304back	245	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
8	MIEDO 39,1/5	1310back	246	1991	1310back	246	1991	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
9	MIEDO 59, 1/20	199back	44	1992	199back	44	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
10	MIEDO 60, 1/60	205	45	1992	205	45	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
11	MIEDO 64, 1/90	211back	46	1992	211back	46	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

12	MIEDO 3, 1/3[47]	528	113	1992	528	113	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
13	MIEDO 5, 1/10[48]	533back	114	1992	533back	114	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
14	MIEDO 50, 1/17	544back	116	1992	544back	116	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
15	MIEDO 51, 1/14	584	123	1992	584	123	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
16	MIEDO 52, 1/90	589	124	1992	589	124	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
17	MIEDO 62, 1/15	607	127	1992	607	127	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
18	MIEDO 69, 1/14	618	129	1992	618	129	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
19	MIEDO 61, 1/40	913	182	1992	913	182	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
20	MIEDO 63, 1/90	919back	183	1992	919back	183	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
21	MIEDO 4, 1/30	935back	185	1992	935back	185	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
22	MIEDO 7, 1/18	955back	188	1992	955back	188	1992	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
23	MIEDO 70,1/5	251back	80	1993	251back	80	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
24	MIEDO 71,1/5	257	81	1993	257	81	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
25	COLINA 1, 1/30[49]	599back	170	1993	599back	170	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
26	COLINA 2, 1/30[50]	605back	171	1993	605back	171	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[47] 该采矿权受到 Antofagasta Gold Chile SpA 期权协议和禁止签署协议及实施行为的限制。

[48] 该采矿权受到 Minera Antucoya 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[49] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

27	COLINA 3, 1/30[51]	611back	172	1993	611back	172	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
28	COLINA 4, 1/30[52]	1248	311	1993	1248	311	1993	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
29	EL REENCUENTR O 1/23	402back	106	1994	402back	106	1994	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
30	ENCALADA 3, 1/30	72	16	1994	72	16	1994	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
31	ENCALADA 4, 1/30	78 back	17	1994	78 back	17	1994	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
32	TANDERO 1, II, 1/9	699	110	1995	699	110	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
33	LENKA 1/30[53]	910back	186	1995	910back	186	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
34	LENKA 31/60[54]	916back	187	1995	916back	187	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
35	LENKA 61/90[55]	922back	188	1995	922back	188	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
36	LENKA 91/120[56]	928back	189	1995	928back	189	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
37	LENKA 121/150[57]	934back	190	1995	934back	190	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[50] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[51] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[52] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[53] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[54] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[55] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[56] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[57] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

38	LENKA 151/180[58]	940back	191	1995	940back	191	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
39	LENKA 181/210[59]	946back	192	1995	946back	192	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
40	LENKA 211/240[60]	952back	193	1995	952back	193	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
41	LENKA 241/270[61]	958back	194	1995	958back	194	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
42	LENKA 271/300[62]	964back	195	1995	964back	195	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
43	LENKA 301/330[63]	970back	196	1995	970back	196	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
44	LENKA 331/360[64]	976back	197	1995	976back	197	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
45	LENKA 361/390[65]	982back	198	1995	982back	198	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
46	LENKA 391/420[66]	988back	199	1995	988back	199	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
47	LENKA 421/450[67]	994back	200	1995	994back	200	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[58] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[59] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[60] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[61] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[62] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[63] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[64] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[65] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[66] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[67] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

48	LENKA 451/480[68]	1000back	201	1995	1000back	201	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
49	LENKA 481/510[69]	1006back	202	1995	1006back	202	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
50	LENKA 511/540[70]	1012back	203	1995	1012back	203	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
51	LENKA 601/630[71]	1030back	206	1995	1030back	206	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
52	LENKA 631/660[72]	1036back	207	1995	1036back	207	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
53	LENKA 661/690[73]	1042back	208	1995	1042back	208	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
54	LENKA 52, 1/30[74]	291back	49	1996	291back	49	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
55	LENKA 52, 31/60[75]	297	50	1996	297	50	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
56	LENKA 52, 61/90[76]	302back	51	1996	302back	51	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
57	LENKA 52, 91/120[77]	308	52	1996	308	52	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[68] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[69] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[70] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[71] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[72] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[73] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[74] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[75] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[76] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[77] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

58	LENKA 52, 121/150[78]	313back	53	1996	313back	53	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
59	LENKA 61, 1/30[79]	319	54	1996	319	54	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
60	LENKA 61, 31/60[80]	324back	55	1996	324back	55	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
61	LENKA 61, 61/90[81]	330	56	1996	330	56	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
62	LENKA 61, 91/120[82]	335back	57	1996	335back	57	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
63	LENKA 61, 121/150[83]	341	58	1996	341	58	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
64	LENKA 62, 1/30[84]	346back	59	1996	346back	59	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
65	LENKA 62, 31/60[85]	352	60	1996	352	60	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
66	LENKA 62, 61/90[86]	357back	61	1996	357back	61	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
67	LENKA 62, 91/120[87]	363	62	1996	363	62	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[78] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[79] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[80] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[81] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[82] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[83] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[84] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[85] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[86] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[87] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

68	LENKA 62, 121/150[88]	368back	63	1996	368back	63	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
69	LENKA 63, 1/30[89]	374	64	1996	374	64	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
70	LENKA 63, 31/60[90]	379back	65	1996	379back	65	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
71	LENKA 63, 91/120[91]	385	66	1996	385	66	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
72	LENKA 63, 121/150[92]	390back	67	1996	390back	67	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
73	CARBONATO 12, 1/30	1097back	233	1996	1097back	233	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
74	CARBONATO 12,31/60	1103back	234	1996	1103back	234	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
75	CARBONATO 12, 61/80	1109back	235	1996	1109back	235	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
76	CARBONATO 13, 1/4[93]	1115back	236	1996	1115back	236	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
77	CARBONATO 18, 1/30	1134	239	1996	1134	239	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
78	CARBONATO 18, 31/60	1140	240	1996	1140	240	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
79	CARBONATO 18, 61/90	1146	241	1996	1146	241	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[88] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[89] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[90] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[91] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[92] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[93] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

80	LENKA 47 II, 121/150[94]	1243back	276	1996	1243back	276	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
81	LENKA 53, 1/30[95]	1778	390	1996	1778	390	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
82	LENKA 53, 31/60[96]	1784back	391	1996	1784back	391	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
83	LENKA 53, 61/90[97]	1791	392	1996	1791	392	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
84	LENKA 53, 91/120[98]	1797back	393	1996	1797back	393	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
85	LENKA 53, 121/150[99]	1804	394	1996	1804	394	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
86	LENKA 54, 1/30[100]	1810back	395	1996	1810back	395	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
87	LENKA 54,31/60[101]	1817	396	1996	1817	396	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
88	LENKA 54, 61/90[102]	1823back	397	1996	1823back	397	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
89	LENKA 54, 91/120[103]	1830	398	1996	1830	398	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[94] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[95] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[96] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[97] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[98] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[99] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[100] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[101] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[102] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[103] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

90	LENKA 54, 121/150[104]	1836back	399	1996	1836back	399	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
91	LENKA 55, 1/30[105]	1843	400	1996	1843	400	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
92	LENKA 55, 31/60[106]	1849back	401	1996	1849back	401	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
93	LENKA 55,61/90[107]	1856	402	1996	1856	402	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
94	LENKA 55, 91/120[108]	1862back	403	1996	1862back	403	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
95	LENKA 55, 121/150[109]	1869	404	1996	1869	404	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
96	LENKA 65, 1/30[110]	1875back	405	1996	1875back	405	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
97	LENKA 65, 31/60[111]	1882	406	1996	1882	406	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
98	LENKA 65, 61/90[112]	1888back	407	1996	1888back	407	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
99	LENKA 65, 91/120[113]	1895	408	1996	1895	408	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[104] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[105] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[106] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[107] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[108] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[109] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[110] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[111] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[112] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[113] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

100	LENKA 65, 121/150	1091back	409	1996	1091back	409	1996	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
101	LENKA 44 II, 91/120[114]	777	244	1998	777	244	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
102	LENKA 45 II, 121/150[115]	816	250	1998	816	250	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
103	LENKA 64 II, 1/30[116]	842	254	1998	842	254	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
104	LENKA 56 II, 31/60[117]	829	252	1998	829	252	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
105	LENKA 64 II,31/60[118]	848back	255	1998	848back	255	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
106	LENKA 64 II, 61/90[119]	855	256	1998	855	256	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
107	LENKA 64 II, 121/150[120]	868	258	1998	868	258	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
108	LENKA 73 II, 1/30[121]	881	260	1998	881	260	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
109	LENKA 73 II, 31/60[122]	887back	261	1998	887back	261	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[114] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[115] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[116] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[117] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[118] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[119] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[120] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[121] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[122] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

110	LENKA 73 II, 61/90[123]	894	262	1998	894	262	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
111	LENKA 73 II, 121/150[124]	907	264	1998	907	264	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
112	LENKA 74 II, 31/60	920	266	1998	920	266	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
113	LENKA 75 II, 31/60	933	268	1998	933	268	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
114	LENKA 79 II, 1/30[125]	946	270	1998	946	270	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
115	LENKA 79 II, 61/90[126]	959	272	1998	959	272	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
116	LENKA 79 II, 121/150[127]	972	274	1998	972	274	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
117	LENKA 80 II, 31/60[128]	985	276	1998	985	276	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
118	LENKA 80 II, 91/120[129]	998	278	1998	998	278	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
119	LENKA 83 II, 1/30[130]	1011	280	1998	1011	280	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
120	LENKA 83 II, 91/120[131]	1024	282	1998	1024	282	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[123] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[124] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[125] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[126] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[127] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[128] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[129] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[130] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[131] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

121	LENKA 84 II, 1/30[132]	1037	284	1998	1037	284	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
122	LENKA 90 II, 31/60[133]	1076	290	1998	1076	290	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
123	LENKA 90 II, 91/120[134]	1090	292	1998	1090	292	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
124	LENKA 90 II, 121/150[135]	1096back	293	1998	1096back	293	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
125	LENKA 91 II, 1/30[136]	1103	294	1998	1103	294	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
126	LENKA 91 II, 61/90[137]	1116	296	1998	1116	296	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
127	LENKA 91 II, 121/150[138]	1129	298	1998	1129	298	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
128	LENKA 87 II, 1/30	1612	394	1998	1612	394	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
129	LENKA 87 II, 61/90	1618	395	1998	1618	395	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
130	LENKA 87 II, 31/60[139]	1630	397	1998	1630	397	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
131	LENKA 80 II, 121/150[140]	1004back	279	1998	1004back	279	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[132] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[133] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[134] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[135] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[136] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[137] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[138] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[139] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[140] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

132	LENKA 83 II, 61/90[141]	1017back	281	1998	1017back	281	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
133	LENKA 83 II, 121/150[142]	1030back	283	1998	1030back	283	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
134	LENKA 84 II, 31/60[143]	1043back	285	1998	1043back	285	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
135	LENKA 90 II, 1/16[144]	1069back	289	1998	1069back	289	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
136	LENKA 90 II, 61/90[145]	1083back	291	1998	1083back	291	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
137	LENKA 91 II, 31/60[146]	1109back	295	1998	1109back	295	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
138	LENKA 91 II, 91/120[147]	1122back	297	1998	1122back	297	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
139	LENKA 56 III, 1/50[148]	1135back	299	1998	1135back	299	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
140	LENKA 44 II, 121/150[149]	783back	245	1998	783back	245	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
141	LENKA 45 II, 91/120[150]	809back	249	1995	809back	249	1995	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[141] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[142] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[143] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[144] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[145] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[146] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[147] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[148] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[149] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[150] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

142	LENKA 56 II, 1/30[151]	822back	251	1998	822back	251	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
143	LENKA 56 II, 61/80[152]	835back	253	1998	835back	253	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
144	LENKA 64 II, 91/120[153]	861back	257	1998	861back	257	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
145	LENKA 72 II, 1/40[154]	874back	259	1998	874back	259	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
146	LENKA 73 II, 91/120[155]	900back	263	1998	900back	263	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
147	LENKA 74 II, 1/30	913back	265	1998	913back	265	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
148	LENKA 74 II, 61/90	926back	267	1998	926back	267	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
149	LENKA 75 II, 61/90	939back	268	1998	939back	268	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
150	LENKA 79 II, 31/60[156]	952back	271	1998	952back	271	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
151	LENKA 79 II, 91/120[157]	965back	273	1998	965back	273	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
152	LENKA 80 II, 1/30[158]	978back	275	1998	978back	275	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[151] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[152] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[153] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[154] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[155] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[156] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[157] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[158] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

153	LENKA 80 II, 61/90[159]	991back	277	1998	991back	277	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
154	COLINA 5,1/20[160]	2684	696	1999	2684	696	1999	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
155	COLINA 6, 1/10[161]	2689back	697	1999	2689back	697	1999	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
156	LENKA 63 II, 61/90[162]	1748	410	1999	1748	410	1999	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
157	SOLA 1, 1/30[163]	120	19	1999	120	19	1999	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
158	SOLA 1, 31/50[164]	126back	20	1999	126back	20	1999	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
159	LENKA 74 II, 121/150	800	186	2000	800	186	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
160	LENKA 75 II,91/120	807	187	2000	807	187	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
161	LENKA 75 II, 121/150	814	188	2000	814	188	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
162	LENKA 99, 1/20[165]	1718	391	2000	1718	391	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
163	LENKA 99, 51/80[166]	1733	393	2000	1733	393	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[159] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[160] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[161] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[162] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[163] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[164] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[165] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[166] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

164	LENKA 100, 91/120[167]	1755	396	2000	1755	396	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
165	BUITRE 1, 1/40	2012back	440	2000	2012back	440	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
166	BUITRE 2, 1/30	2019back	441	2000	2019back	441	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
167	BUITRE 2, 31/60	2026back	442	2000	2026back	442	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
168	LENKA 74 I, 91/120	1163back	257	2000	1163back	257	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
169	LENKA 75 II, 1/30[168]	1168back	258	2000	1168back	258	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
170	LENKA 100, 121/150[169]	1183back	261	2000	1183back	261	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
171	LENKA 101, 1/20	1188back	262	2000	1188back	262	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
172	LENKA 99, 21/50[170]	1725back	392	2000	1725back	392	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
173	LENKA 99, 81/110[171]	1740back	394	2000	1740back	394	2000	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
174	LENKA 50, 121/150[172]	988back	407	2001	988back	407	2001	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
175	TAMARA 30, 1/20[173]	2631	1084	2002	2631	1084	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[167] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[168] 该采矿权受到 Antofagasta Gold Chile SpA 的期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[169] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[170] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[171] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[172]该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[173]该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

176	TAMARA 32, 1/10	2636	1085	2002	2636	1085	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
177	TAMARA 33, 1/20	2641	1086	2002	2641	1086	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
178	TAMARA 33, 21/35	2646	1087	2002	2646	1087	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
179	TAMARA 38, 1/20	2688	1095	2002	2688	1095	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
180	BAQUEDANO 45, 1/60	2964	1153	2002	2964	1153	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
181	BAQUEDANO 46, 1/60	2980	1156	2002	2980	1156	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
182	BAQUEDANO 45, 61/120	2969back	1154	2002	2969back	1154	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
183	TAMARA 37, 61/80	2682back	1094	2002	2682back	1094	2002	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
184	DOMIE 77 1	192	49	2004	192	49	2004	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
185	GALLEGO 10, 1/70[174]	971	209	2005	971	209	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
186	GALLEGO 11, 1/300[175]	976back	210	2005	976back	210	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
187	GALLEGO 12, 1/30[176]	984back	211	2005	984back	211	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
188	GALLEGO 13, 1/30[177]	989back	212	2005	989back	212	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
189	GALLEGO 14, 1/30[178]	994back	213	2005	994back	213	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[174] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[175] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[176] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[177] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

190	GALLEGO 15, 1/20[179]	999back	214	2005	999back	214	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
191	GALLEGO 16, 1/200[180]	1004back	215	2005	1004back	215	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
192	GALLEGO 8, 1/170[181]	958back	207	2005	958back	207	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
193	GALLEGO 9, 1/30[182]	966	208	2005	966	208	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
194	OLYMPO 1, 1/20[183]	1023	218	2005	1023	218	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
195	OLYMPO 2, 1/20[184]	1028	219	2005	1028	219	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
196	OLYMPO 3, 1/17[185]	1033	220	2005	1033	220	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
197	OLYMPO 4, 1/10[186]	1038back	221	2005	1038back	221	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
198	OLYMPO 5,1/5[187]	1048back	223	2005	1048back	223	2005	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
199	LENKA 83 III, 31/60[188]	1177	282	2006	1177	282	2006	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[178] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[179] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[180] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[181] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[182] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[183] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[184] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[185] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[186] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[187] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

200	GALLEGO I 3, 1/6[189]	182	48	2007	182	48	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
201	MIRANDA 1, 1/30	375	88	2007	375	88	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
202	MIRANDA 3, 1/20	385	90	2007	385	90	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
203	PACIENCIA 95, 1/30[190]	961	207	2007	961	207	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
204	PACIENCIA96, 1/10[191]	966	208	2007	966	208	2007	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
205	MIRANDA I 69, 1/10	946	198	2011	946	198	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
206	MIRANDA I 70, 1/9	954	199	2011	954	199	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
207	MIRANDA I 71, 1/8	962	200	2011	962	200	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
208	MIRNADA I 72, 1/9	970	201	2011	970	201	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
209	MIRANDA I 72, 16/17	870	184	2011	870	184	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
210	MIRANDA I 73, 1/30	978	202	2011	978	202	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
211	MIRANDA I 81, 1/30	900	190	2011	900	190	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
212	MIRANDA I 82, 1/30	905	191	2011	905	191	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
213	MIRANDA I 83, 1/30	910	192	2011	910	192	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[188] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[189] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[190] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

[191] 该采矿权受到 AMSA 期权协议和禁止实施行为及签署协议的限制。

214	MIRANDA I 84, 1/30	915	193	2011	915	193	2011	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
215	VERA 1, 1/20	2265	597	2012	2265	597	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
216	VERA 19	254	117	2012	254	117	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
217	VERA 2, 1/20	2270	598	2012	2270	598	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
218	VERA 20, 1/6	259	118	2012	259	118	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
219	VERA 3, 1/10	2275	599	2012	2275	599	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
220	VERA 4, 1/30	2280	600	2012	2280	600	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
221	VERA 5, 1/20	2285	601	2012	2285	601	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
222	VERA 6, 1/10	2290	602	2012	2290	602	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
223	VERA 7, 1/18	2295	603	2012	2295	603	2012	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
224	VERA 11, 1/30	1369	310	2013	1369	310	2013	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
225	VERA 12, 1/30	1375	311	2013	1375	311	2013	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
226	VERA 13, 1/20	1381	312	2013	1381	312	2013	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
227	VERA 9, 1/30[192]	1357	308	2013	1357	308	2013	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
228	VERA 14, 1/10	857	148	2014	857	148	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
229	VERA 15, 1/18	862	149	2014	862	149	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

[192] 该采矿权受到 Sierra Gorda SCM 矿业地役权的限制。

230	VERA 16, 1/20	1637	287	2014	1637	287	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
231	VERA 17, 1/15	1642	288	2014	1642	288	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
232	VERA 18, 1/30	1647	289	2014	1647	289	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
233	VERA 8, 1/20[193]	1512	266	2014	1512	266	2014	Antofagasta矿业资产登记处	SQM

2、登记在MEJILLONES的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	VERA 10, 1/10[194]	46	15	2017	46	15	2017	Mejillones矿业资产登记处	SQM

[193] 该采矿权受到 Sierra Gorda SCM 矿业地役权的限制。

[194] 该采矿权受到 Sierra Gorda SCM 和 Minera Spence 矿业地役权的限制。

SALAR DEL CARMEN项目相关的矿业权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	CARMEN 1/20	368back	98	1997	368back	98	1997	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
2	CARMEN 21/40	375back	99	1997	375back	99	1997	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
3	CARMEN 41/60	382back	100	1997	382back	100	1997	Antofagasta矿业资产登记处	SQM
4	CARMEN 1/20	520	183	1998	520	183	1998	Antofagasta矿业资产登记处	SQM Salar S.A.

SALAR DE ATACAMA项目相关的矿业权

1、已授权的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	ATACAMA 1, 1/25	100	17	1993	100	17	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
2	ATACAMA 10, 1/30	181	29	1993	181	29	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
3	ATACAMA 11, 1/30	188	30	1993	188	30	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
4	ATACAMA 12, 1/20	195	31	1993	195	31	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
5	ATACAMA 13, 1/20	202	32	1993	202	32	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
6	ATACAMA 15, 1/5	209	33	1993	209	33	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
7	ATACAMA 16, 1/5	216	34	1993	216	34	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
8	ATACAMA 17, 1/5	223	35	1993	223	35	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
9	ATACAMA 18, 1/5	230	36	1993	230	36	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
10	ATACAMA 19, 1/5	237	37	1993	23 7	37	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
11	ATACAMA 2, 1/25	107	18	1993	107	18	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
12	ATACAMA 21, 1/39	244	38	1993	244	38	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
13	ATACAMA 25, 1/30	251	39	1993	251	39	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
14	ATACAMA 26, 1/30	258	40	1993	258	40	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
15	ATACAMA 27, 1/30	265	41	1993	265	41	1993	Calama矿业资产登记处	SQM

16	ATACAMA 28, 1/30	272	42	1993	272	42	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
17	ATACAMA 29, 1/30	279	43	1993	279	43	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
18	ATACAMA 3, 1/25	114	19	1993	114	19	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
19	ATACAMA 30, 1/30	286	44	1993	286	44	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
20	ATACAMA 31, 1/30	293	45	1993	293	45	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
21	ATACAMA 32, 1/30	300	46	1993	300	46	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
22	ATACAMA 33, 1/30	307	47	1993	307	47	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
23	ATACAMA 34, 1/30	314	48	1993	314	48	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
24	ATACAMA 35, 1/30	321	49	1993	321	49	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
25	ATACAMA 38,1/10	328	50	1993	328	50	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
26	ATACAMA 39, 1/30	335	51	1993	335	51	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
27	ATACAMA 4, 1/25	121	20	1993	121	20	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
28	ATACAMA 42, 1/13	342	52	1993	342	52	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
29	ATACAMA 44, 1/22	349	53	1993	349	53	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
30	ATACAMA 5, 1/25	128	21	1993	128	21	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
31	ATACAMA 51, 1/8	356	54	1993	356	54	1993	Calama矿业资产登记处	SQM

32	ATACAMA 6, 1/30	153	25	1993	153	25	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
33	ATACAMA 8, 1/30	167	27	1993	167	27	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
34	ATACAMA 9, 1/30	174	28	1993	174	28	1993	Calama矿业资产登记处	SQM
35	ATACAMA 20, 1/26	13	4	1994	13	4	1994	Calama矿业资产登记处	SQM
36	ATACAMA 40, 1/30	20	5	1994	20	5	1994	Calama矿业资产登记处	SQM
37	ATACAMA 43, 1/44	27	6	1994	27	6	1994	Calama矿业资产登记处	SQM
38	ATACAMA 7, 1/30	160	26	1993	160	26	1996	Calama矿业资产登记处	SQM
39	POTASIO 2, 1/30	2	1	1996	2	1	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
40	POTASIO 3, 1/30	7	2	1996	7	2	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
41	POTASIO 4, 1/30	12	3	1996	12	3	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
42	POTASIO 5, 1/30	17	4	1996	17	4	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
43	POTASIO 6, 1/20	22	5	1996	22	5	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
44	POTASIO 7, 1/30	27	6	1996	27	6	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
45	POTASIO 8, 1/15	32	7	1996	32	7	1996	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
46	MULLAY, 111/130	277	52	1997	277	52	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
47	MULLAY, 131/160	282	53	1997	282	53	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.

48	MULLAY, 161/190	287	54	1997	287	54	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
49	MULLAY, 191/220	292	55	1997	292	55	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
50	MULLAY, 221/250	297	56	1997	297	56	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
51	MULLAY, 251/280	302	57	1997	302	57	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
52	MULLAY, 281/310 (REDUC.20	307	58	1997	307	58	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
53	SAMIN 1, 1/30	312	59	1997	312	59	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
54	SAMIN 1, 31/60	317	60	1997	317	60	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
55	SAMIN 1, 61/90	322	61	1997	322	61	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
56	SAMIN 1, 91/120	327	62	1997	327	62	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
57	SAMIN 3, 1/10	332	63	1997	332	63	1997	Calama矿业资产登记处	SQM Salar S.A.
58	POTASIO 1 1/24,26, 28, 30.[195]	173	37	1999	173	37	1999	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Potasio S.A.
59	NELLY 15, 121/150	84	18	1998	84	18	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
60	NELLY 15, 31/60	66	15	1998	66	15	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
61	NELLY 15, 61/90	72	16	1998	72	16	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
62	NELLY 15, 91/120	78	17	1998	78	17	1998	Calama矿业资产登记处	SQM

[195] 开采权 Potasio 1 25、Potasio 1 27 和 Potasio 1、19 已宣布终止。

63	NELLY 15, 1/30	60	14	1998	60	14	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
64	NELLY 16, 1/30	132	32	1998	132	32	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
65	NELLY 16, 121/150	156	36	1998	156	36	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
66	NELLY 16, 31/60	138	33	1998	138	33	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
67	NELLY 16, 61/90	144	34	1998	144	34	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
68	NELLY 16, 91/120	150	35	1998	150	35	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
69	NELLY 30, 1/20	162	37	1998	162	37	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
70	NELLY 30, 21/40	168	38	1998	168	38	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
71	NELLY 30, 41/60	174	39	1998	174	39	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
72	NELLY 30, 61/80	180	40	1998	180	40	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
73	NELLY 30, 81/100	186	41	1998	186	41	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
74	NELLY 32, 1/20	192	42	1998	192	42	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
75	NELLY 32, 21/40	198	43	1998	198	43	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
76	NELLY 32, 41/60	204	44	1998	204	44	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
77	NELLY 32, 61/80	210	45	1998	210	45	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
78	NELLY 32, 81/100	216	46	1998	216	46	1998	Calama矿业资产登记处	SQM

79	NELLY 34, 1/30	222	47	1998	222	47	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
80	NELLY 34, 121/150	246	51	1998	246	51	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
81	NELLY 34, 31/60	228	48	1998	228	48	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
82	NELLY 34, 61/90	234	49	1998	234	49	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
83	NELLY 34, 91/120	240	50	1998	240	50	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
84	NELLY 35, 1/30	252	52	1998	252	52	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
85	NELLY 35, 121/150	276	56	1998	276	56	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
86	NELLY 35, 31/60	258	53	1998	258	53	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
87	NELLY 35, 61/90	264	54	1998	264	54	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
88	NELLY 35, 91/120	270	55	1998	270	55	1998	Calama矿业资产登记处	SQM
89	SOCAIRE 1, 1/30	123	32	2001	123	32	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
90	SOCAIRE 1, 121/150	147	36	2001	147	36	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
91	SOCAIRE 1, 31/60	129	33	2001	129	33	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
92	SOCAIRE 1, 61/90	135	34	2001	135	34	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
93	SOCAIRE 1, 91/120	141	35	2001	141	35	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
94	SOCAIRE 2, 1/30	153	37	2001	153	37	2001	Calama矿业资产登记处	SQM

95	SOCAIRE 2, 121/143	177	41	2001	177	41	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
96	SOCAIRE 2, 31/60	159	38	2001	159	38	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
97	SOCAIRE 2, 61/90	165	39	2001	165	39	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
98	SOCAIRE 2, 91/120	171	40	2001	171	40	2001	Calama矿业资产登记处	SQM
99	ALGARROBILLA 8	119	20	2002	119	20	2002	Calama矿业资产登记处	SQM
100	ATACAMA 61, 1/20	180	31	2002	180	31	2002	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Salar S.A
101	ATACAMA 62, 1/20	186	32	2002	186	32	2002	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Salar S.A
102	PEINE 1, 1/20	695	91	2003	695	91	2003	Calama矿业资产登记处	SQM
103	PEINE 2, 1/30	701	92	2003	701	92	2003	Calama矿业资产登记处	SQM
104	PEINE 3, 1/30	707	93	2003	707	93	2003	Calama矿业资产登记处	SQM
105	PEINE 4, 1/30	713	94	2003	713	94	2003	Calama矿业资产登记处	SQM
106	RENATA SP4, 1/4	551	139	2004	551	139	2004	Calama矿业资产登记处	S.Q.M. Salar S.A
107	ATACAMA 63 II, 1/60[196]	249	53	2005	249	53	2005	Calama矿业资产登记处	SQM
108	SALINA 124 I 1/20[197]	212	51	2017	212	51	2017	Calama矿业资产登记处	SQM

[196] 该采矿权特许权存在一项撤销登记的要求备注，但没有记载最终裁决。

[197] 注册管理机构无法在 2018 年 3 月 26 日进行审查。

109	SALINA 22, 1/20 (RED 1/6)	76	31	2008	76	31	2008	Calama矿业资产登记处	SQM
110	SALINA 23, 1/30 (RED 1/6)	81	32	2008	81	32	2008	Calama矿业资产登记处	SQM
111	SALINA 84, 1/25 (RED 1/10)	86	33	2008	86	33	2008	Calama矿业资产登记处	SQM
112	CUÑA 1, 1/30	561	157	2009	561	157	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
113	CUÑA 10, 1/30	593	165	2009	593	165	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
114	CUÑA 100, 1/10	781	212	2009	781	212	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
115	CUÑA 101, 1/10	785	213	2009	785	213	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
116	CUÑA 102, 1/10	789	214	2009	789	214	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
117	CUÑA 103, 1/10	793	215	2009	793	215	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
118	CUÑA 104, 1/10	797	216	2009	797	216	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
119	CUÑA 105, 1/10	801	217	2009	801	217	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
120	CUÑA 106, 1/10	805	218	2009	805	218	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
121	CUÑA 107, 1/10	809	219	2009	809	219	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
122	CUÑA 108, 1/30	813	220	2009	813	220	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
123	CUÑA 109, 1/30	817	221	2009	817	221	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
124	CUÑA 11, 1/30	597	166	2009	597	166	2009	Calama矿业资产登记处	SQM

125	CUÑA 110, 1/30	821	222	2009	821	222	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
126	CUÑA 111, 1/30	825	223	2009	825	223	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
127	CUÑA 112, 1/30	829	224	2009	829	224	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
128	CUÑA 113, 1/30	833	225	2009	833	225	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
129	CUÑA 114, 1/30	837	226	2009	837	226	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
130	CUÑA 13, 1/30	601	167	2009	601	167	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
131	CUÑA 132, 1/30	869	234	2009	869	234	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
132	CUÑA 133, 1/20	873	235	2009	873	235	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
133	CUÑA 14, 1/30	605	168	2009	605	168	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
134	CUÑA 152, 1/20	877	236	2009	877	236	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
135	CUÑA 153, 1/20	881	237	2009	881	237	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
136	CUÑA 16, 1/30	609	169	2009	609	169	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
137	CUÑA 17, 1/20	613	170	2009	613	170	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
138	CUÑA 19, 1/30	621	172	2009	621	172	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
139	CUÑA 2, 1/30	565	158	2009	565	158	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
140	CUÑA 20, 1/30	625	173	2009	625	173	2009	Calama矿业资产登记处	SQM

141	CUÑA 21, 1/30	629	174	2009	629	174	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
142	CUÑA 22, 1/30	633	175	2009	633	175	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
143	CUÑA 314, 1/20	993	256	2009	993	256	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
144	CUÑA 4, 1/30	573	160	2009	573	160	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
145	CUÑA 5, 1/30	577	161	2009	577	161	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
146	CUÑA 6, 1/30	581	162	2009	581	162	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
147	CUÑA 65, 1/10	685	188	2009	685	188	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
148	CUÑA 68, 1/10	697	191	2009	697	191	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
149	CUÑA 7, 1/30	585	163	2009	585	163	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
150	CUÑA 71, 1/20	701	192	2009	701	192	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
151	CUÑA 73, 1/30	705	193	2009	705	193	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
152	CUÑA 75, 1/5	709	194	2009	709	194	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
153	CUÑA 77, 1/15	713	195	2009	713	195	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
154	CUÑA 8, 1/30	589	164	2009	589	164	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
155	CUÑA 88, 1/18	737	201	2009	737	201	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
156	CUÑA 91, 1/10	745	203	2009	745	203	2009	Calama矿业资产登记处	SQM

157	CUÑA 92, 1/10	749	204	2009	749	204	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
158	CUÑA 93, 1/10	753	205	2009	753	205	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
159	CUÑA 94, 1/10	757	206	2009	757	206	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
160	CUÑA 95, 1/10	761	207	2009	761	207	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
161	CUÑA 96, 1/10	765	208	2009	765	208	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
162	CUÑA 97, 1/10	769	209	2009	769	209	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
163	CUÑA 98, 1/10	773	210	2009	773	210	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
164	CUÑA 99, 1/10	777	211	2009	777	211	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
165	POTASIO 9, 1/5	95	27	2009	95	27	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
166	SALINA 101, 1/30	457	131	2009	457	131	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
167	SALINA 102, 1/30	461	132	2009	461	132	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
168	SALINA 103, 1/30	465	133	2009	465	133	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
169	SALINA 104, 1/30	469	134	2009	469	134	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
170	SALINA 105, 1/30	473	135	2009	473	135	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
171	SALINA 106, 1/30	477	136	2009	477	136	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
172	SALINA 107, 1/30	481	137	2009	481	137	2009	Calama矿业资产登记处	SQM

173	SALINA 108, 1/30	485	138	2009	485	138	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
174	SALINA 109, 1/30	489	139	2009	489	139	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
175	SALINA 110, 1/30	493	140	2009	493	140	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
176	SALINA 111, 1/30	497	141	2009	497	141	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
177	SALINA 112, 1/30	501	142	2009	501	142	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
178	SALINA 113, 1/30	505	143	2009	505	143	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
179	SALINA 114, 1/30	509	144	2009	509	144	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
180	SALINA 116, 1/30	517	146	2009	517	146	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
181	SALINA 117, 1/30	521	147	2009	521	147	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
182	SALINA 120, 1/15	533	150	2009	533	150	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
183	SALINA 121, 1/15	769	162	2009	769	162	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
184	SALINA 122, 1/25	537	151	2009	537	151	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
185	SALINA 123, 1/5	541	152	2009	541	152	2009	Calama矿业资产登记处	SQM
186	CUÑA 173, 1/30	278	66	2010	278	66	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
187	CUÑA 174, 1/30	283	67	2010	283	67	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
188	CUÑA 175, 1/30	288	68	2010	288	68	2010	Calama矿业资产登记处	SQM

189	CUÑA 176, 1/30	293	69	2010	293	69	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
190	CUÑA 183, 1/30	328	76	2010	328	76	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
191	CUÑA 184, 1/30	333	77	2010	333	77	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
192	CUÑA 185, 1/30	338	78	2010	338	78	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
193	CUÑA 186, 1/30	343	79	2010	343	79	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
194	CUÑA 187, 1/30	348	80	2010	348	80	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
195	CUÑA 188, 1/30	353	81	2010	353	81	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
196	CUÑA 189, 1/30	358	82	2010	358	82	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
197	CUÑA 190, 1/30	363	83	2010	363	83	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
198	CUÑA 191, 1/30	368	84	2010	368	84	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
199	CUÑA 192, 1/30	373	85	2010	373	85	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
200	CUÑA 193, 1/30	378	86	2010	378	86	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
201	CUÑA 194, 1/30	383	87	2010	383	87	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
202	CUÑA 195, 1/30	388	88	2010	388	88	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
203	CUÑA 196, 1/30	393	89	2010	393	89	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
204	CUÑA 197, 1/30	398	90	2010	398	90	2010	Calama矿业资产登记处	SQM

205	CUÑA 198, 1/30	703	153	2010	703	153	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
206	CUÑA 199, 1/30	403	91	2010	403	91	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
207	CUÑA 200, 1/30	408	92	2010	408	92	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
208	CUÑA 201, 1/30	413	93	2010	413	93	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
209	CUÑA 202, 1/25	419	94	2010	419	94	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
210	CUÑA 203, 1/30	424	95	2010	424	95	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
211	CUÑA 204, 1/15	429	96	2010	429	96	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
212	CUÑA 204, 16/30	434	97	2010	434	97	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
213	CUÑA 205, 1/10	439	98	2010	439	98	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
214	CUÑA 206, 1/5	444	99	2010	444	99	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
215	CUÑA 242, 1/30	196	49	2010	196	49	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
216	CUÑA 243, 1/30	212	52	2010	212	52	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
217	CUÑA 248, 1/30	237	57	2010	237	57	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
218	CUÑA 249, 1/30	242	58	2010	242	58	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
219	CUÑA 250, 1/30	247	59	2010	247	59	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
220	CUÑA 251, 1/30	252	60	2010	252	60	2010	Calama矿业资产登记处	SQM

221	CUÑA 252, 1/40	257	61	2010	257	61	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
222	CUÑA 253, 1/20	263	62	2010	263	62	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
223	CUÑA 254, 1/20	534	117	2010	534	117	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
224	CUÑA 255, 1/30	540	118	2010	540	118	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
225	CUÑA 256, 1/15	545	119	2010	545	119	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
226	CUÑA 258, 1/10	550	120	2010	550	120	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
227	CUÑA 259, 1/20	555	121	2010	555	121	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
228	CUÑA 261, 1/30	565	123	2010	565	123	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
229	CUÑA 262, 1/30	570	124	2010	570	124	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
230	CUÑA 263, 1/30	575	125	2010	575	125	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
231	CUÑA 264, 1/30	580	126	2010	580	126	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
232	CUÑA 265, 1/30	585	127	2010	585	127	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
233	CUÑA 266, 1/30	590	128	2010	590	128	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
234	CUÑA 267, 1/30	595	129	2010	595	129	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
235	CUÑA 268, 1/30	600	130	2010	600	130	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
236	CUÑA 269, 1/30	605	131	2010	605	131	2010	Calama矿业资产登记处	SQM

237	CUÑA 270, 1/30	610	132	2010	610	132	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
238	CUÑA 271, 1/10	615	133	2010	615	133	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
239	CUÑA 272, 1/30	621	134	2010	621	134	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
240	CUÑA 273, 1/15	627	135	2010	627	135	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
241	CUÑA 274, 1/30	633	136	2010	633	136	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
242	CUÑA 275, 1/30	639	137	2010	639	137	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
243	CUÑA 276, 1/30	644	138	2010	644	138	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
244	CUÑA 277, 1/30	649	139	2010	649	139	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
245	CUÑA 278, 1/30	654	140	2010	654	140	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
246	CUÑA 279, 1/30	659	141	2010	659	141	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
247	CUÑA 280, 1/30	664	142	2010	664	142	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
248	CUÑA 281, 1/30	669	143	2010	669	143	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
249	SALMUERA 3, 1/5	44	14	2010	44	14	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
250	SALMUERA 4, 1/3	48	15	2010	48	15	2010	Calama矿业资产登记处	SQM
251	SALINA 121, 1/15	769	162	2011	769	162	2011	Calama矿业资产登记处	SQM
252	CUÑA 481, 1/30	96	18	2012	96	18	2012	Calama矿业资产登记处	SQM

253	LLANO 13, 1/30	1418	277	2013	1418	277	2013	Calama矿业资产登记处	SQM
254	LLANO 411, 1/30	3267	620	2013	3267	620	2013	Calama矿业资产登记处	SQM
255	SALAR 1146, 1/30	3965	781	2013	3965	781	2013	Calama矿业资产登记处	SQM
256	SALAR 1155, 1/30	3985	785	2013	3985	785	2013	Calama矿业资产登记处	SQM
257	SALAR 1164, 1/30	4005	789	2013	4005	789	2013	Calama矿业资产登记处	SQM
258	BALTINACHE 1, 1/30	1020	223	2014	1020	223	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
259	BALTINACHE 13, 1/30	1025	224	2014	1025	224	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
260	BALTINACHE 14, 1/30	984	215	2014	984	215	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
261	BALTINACHE 15, 1/30	989	216	2014	989	216	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
262	BALTINACHE 16, 1/30	994	217	2014	994	217	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
263	BALTINACHE 179, 1/30	1059	238	2014	1059	238	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
264	BALTINACHE 180, 1/30	1102	246	2014	1102	246	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
265	BALTINACHE 31, 1/30	935	206	2014	935	206	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
266	BALTINACHE 32, 1/30	898	199	2014	898	199	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
267	LLANO 429, 1/10	320	66	2014	320	66	2014	Calama矿业资产登记处	SQM
268	LLANO I, 1/40	421	74	2016	421	74	2016	Calama矿业资产登记处	SQM

2.、正在授予中的采矿权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	LLANO 504, 1/30	4889	3368	2010	4889	3368	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
2	LLANO 507, 1/10	4895	3371	2010	4895	3371	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
3	LLANO 509, 1/30	4899	3373	2010	4899	3373	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
4	LLANO 510, 1/30	4901	3374	2010	4901	3374	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
5	LLANO 511, 1/10	4903	3375	2010	4903	3375	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
6	LLANO 513, 1/30	4907	3377	2010	4907	3377	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
7	LLANO 514, 1/30	4909	3378	2010	4909	3378	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
8	LLANO 534, 1/20	4949	3398	2010	4949	3398	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
9	LLANO 547, 1/20	4975	3411	2010	4975	3411	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
10	LLANO 557, 1/30	4995	3421	2010	4995	3421	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
11	LLANO 560, 1/20	5001	3424	2010	5001	3424	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
12	LLANO 563, 1/26	5007	3427	2010	5007	3427	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
13	LLANO 567, 1/23	5015	3431	2010	5015	3431	2010	Calama矿藏探测登记处	SQM
14	CONSTANZA 11, 1/30	8359	5378	2011	8359	5378	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM

15	CONSTANZA 12, 1/30	8361	8361	2011	8361	8361	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
16	CONSTANZA 13, 1/30	8363	5380	2011	8363	5380	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
17	CONSTANZA 14, 1/30	8365	5381	2011	8365	5381	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
18	CONSTANZA 15, 1/30	8367	5382	2011	8367	5382	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
19	CONSTANZA 16, 1/30	8369	5383	2011	8369	5383	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
20	CONSTANZA 17, 1/30	8371	5384	2011	8371	5384	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
21	CONSTANZA 18, 1/30	8373	5385	2011	8373	5385	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
22	CONSTANZA 21, 1/30	8379	5388	2011	8379	5388	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
23	CONSTANZA 22, 1/30	8381	5389	2011	8381	5389	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
24	CONSTANZA 23, 1/30	8383	5390	2011	8383	5390	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
25	CONSTANZA 24,1/30	8385	5391	2011	8385	5391	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
26	CONSTANZA 28, 1/30	8391	5394	2011	8391	5394	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
27	CONSTANZA 32, 1/30	8397	5397	2011	8397	5397	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
28	CONSTANZA 40, 1/10	8405	5401	2011	8405	5401	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
29	CONSTANZA 41, 1/15 (RED 1/13)	8407	5402	2011	8407	5402	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
30	CONSTANZA 42, 1/30 (RED 1/23)	8409	5403	2011	8409	5403	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
31	CONSTANZA 44, 1/30	8413	5405	2011	8413	5405	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM

32	CONSTANZA 46, 1/30	8417	5407	2011	8417	5407	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
33	CONSTANZA 49, 1/10	8423	5410	2011	8423	5410	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
34	CONSTANZA 51, 1/20	8425	5411	2011	8425	5411	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
35	CONSTANZA 52, 1/30	8427	5412	2011	8427	5412	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
36	CONSTANZA 54, 1/30	8431	5414	2011	8431	5414	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
37	CONSTANZA 58, 1/10	8437	5417	2011	8437	5417	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
38	CONSTANZA 59, 1/20	8439	5418	2011	8439	5418	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
39	CONSTANZA 61, 1/30	8443	5120	2011	8443	5120	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
40	CONSTANZA 62, 1/30	8445	5421	2011	8445	5421	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
41	CONSTANZA 68, 1/10	8455	5426	2011	8455	5426	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
42	CONSTANZA 69, 1/20	8457	5427	2011	8457	5427	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
43	CONSTANZA 70, 1/30	8459	5428	2011	8459	5428	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
44	CONSTANZA 71, 1/30	8461	5429	2011	8461	5429	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
45	CONSTANZA 75, 1/10	8467	5432	2011	8467	5432	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
46	CONSTANZA 76, 1/20	8469	5433	2011	8469	5433	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
47	CONSTANZA 77, 1/30	8471	5434	2011	8471	5434	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
48	CONSTANZA 78, 1/30	8473	5435	2011	8473	5435	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM

49	CONSTANZA 79, 1/30	8475	5436	2011	8475	5436	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
50	CONSTANZA 80, 1/30	8477	5437	2011	8477	5437	2011	Calama矿藏探测登记处	SQM
51	CONSTANZA 33, 1/30	2	1	2012	2	1	2012	Calama矿藏探测登记处	SQM
52	MAGDALENA 22, 1/30	1334	861	2015	1334	861	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
53	CONSTANZA 10, 31/60	35	18	2014	35	18	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
54	CONSTANZA 13, 31/60	41	21	2014	41	21	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
55	CONSTANZA 14, 31/60	43	22	2014	43	22	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
56	CONSTANZA 16, 31/60	47	24	2014	47	24	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
57	CONSTANZA 18, 31/60	51	26	2014	51	26	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
58	CONSTANZA 19, 31/60	53	27	2014	53	27	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
59	CONSTANZA 20, 31/60	55	28	2014	55	28	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
60	CONSTANZA 21, 31/60	57	29	2014	57	29	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
61	CONSTANZA 22, 31/60	59	30	2014	59	30	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
62	CONSTANZA 23, 31/56	61	31	2014	61	31	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
63	CONSTANZA 24, 31/56	63	32	2014	63	32	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
64	CONSTANZA 27, 31/60	69	35	2014	69	35	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
65	CONSTANZA 28, 31/60	71	36	2014	71	36	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

66	CONSTANZA 29, 31/40	73	37	2014	73	37	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
67	CONSTANZA 38, 1/20	91	46	2014	91	46	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
68	CONSTANZA 39, 1/30	93	47	2014	93	47	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
69	CONSTANZA 40, 11/23	95	48	2014	95	48	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
70	CONSTANZA 41, 31/53	97	49	2014	97	49	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
71	CONSTANZA 42, 31/60	99	50	2014	99	50	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
72	CONSTANZA 50, 1/20	115	58	2014	115	58	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
73	CONSTANZA 51, 21/50	117	59	2014	117	59	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
74	CONSTANZA 52, 31/60	119	60	2014	119	60	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
75	CONSTANZA 53, 31/60	121	61	2014	121	61	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
76	CONSTANZA 57, 1/10	129	65	2014	129	65	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
77	CONSTANZA 58, 11/30	131	66	2014	131	66	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
78	CONSTANZA 59, 21/50	133	67	2014	133	67	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
79	CONSTANZA 60, 31/60	135	68	2014	135	68	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
80	CONSTANZA 61, 31/60	137	69	2014	137	69	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
81	CONSTANZA 67, 1/10	149	75	2014	149	75	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
82	CONSTANZA 68, 11/30	151	76	2014	151	76	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

83	CONSTANZA 69, 31/60	153	77	2014	153	77	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
84	CONSTANZA 70, 31/60	155	78	2014	155	78	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
85	CONSTANZA 74, 1/10	163	82	2014	163	82	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
86	CONSTANZA 75, 11/30	165	83	2014	165	83	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
87	CONSTANZA 76, 21/50	167	84	2014	167	84	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
88	CONSTANZA 77, 31/60	169	85	2014	169	85	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
89	CONSTANZA 78, 31/60	171	86	2014	171	86	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
90	CONSTANZA 79, 31/60	173	87	2014	173	87	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
91	CONSTANZA 80, 31/60	175	88	2014	175	88	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
92	CONSTANZA 81, 31/60	177	89	2014	177	89	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
93	CONSTANZA 82, 1/30	179	90	2014	179	90	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
94	MAGDALENA 11, 1/30	1312	850	2015	1312	850	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
95	MAGDALENA 12, 1/30	1314	815	2015	1314	815	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
96	MAGDALENA 13, 1/30	1316	852	2015	1316	852	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
97	MAGDALENA 14, 1/30	1318	853	2015	1318	853	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
98	MAGDALENA 15, 1/30	1320	854	2015	1320	854	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
99	MAGDALENA 16, 1/30	1322	855	2015	1322	855	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM

100	MAGDALENA 17, 1/30	1324	856	2015	1324	856	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
101	MAGDALENA 18, 1/30	1326	857	2015	1326	857	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
102	MAGDALENA 19, 1/30	1328	858	2015	1328	858	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
103	MAGDALENA 20, 1/30	1330	859	2015	1330	859	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
104	MAGDALENA 21, 1/30	1332	860	2015	1332	860	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
105	MAGDALENA 24, 1/25	1338	863	2015	1338	863	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
106	MAGDALENA 28, 1/30	1344	866	2015	1344	866	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
107	MAGDALENA 30, 1/10	1346	867	2015	1346	867	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
108	MAGDALENA 31, 1/30	1348	868	2015	1348	868	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
109	MAGDALENA 32, 1/30	1350	869	2015	1350	869	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
110	MAGDALENA 33, 1/30	1352	870	2015	1352	870	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
111	MAGDALENA 34, 1/30	1354	871	2015	1354	871	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
112	MAGDALENA 35, 1/30	1356	872	2015	1356	872	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
113	MAGDALENA 36, 1/30	1358	873	2015	1358	873	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
114	MAGDALENA 37, 1/30	1360	874	2015	1360	874	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
115	MAGDALENA 40, 1/10	1362	875	2015	1362	875	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
116	MAGDALENA 43, 1/30	1368	878	2015	1368	878	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM

117	MAGDALENA 44, 1/30	1370	879	2015	1370	879	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
118	MAGDALENA 45, 1/30	1372	880	2015	1372	880	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
119	MAGDALENA 46, 1/30	1374	881	2015	1374	881	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
120	MAGDALENA 49, 1/10	1380	884	2015	1380	884	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
121	MAGDALENA 51, 1/20	1382	885	2015	1382	885	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
122	MAGDALENA 52, 1/30	1384	886	2015	1384	886	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
123	MAGDALENA 53, 1/30	1386	887	2015	1386	887	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
124	MAGDALENA 54, 1/30	1388	888	2015	1388	888	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
125	MAGDALENA 58, 1/10	1394	891	2015	1394	891	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
126	MAGDALENA 59, 1/20	1396	892	2015	1396	892	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
127	MAGDALENA 60, 1/30	1398	893	2015	1398	893	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
128	MAGDALENA 61, 1/30	1400	894	2015	1400	894	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
129	MAGDALENA 62, 1/30	1402	895	2015	1402	895	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
130	MAGDALENA 68, 1/10	1412	900	2015	1412	900	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
131	MAGDALENA 69, 1/20	1414	901	2015	1414	901	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
132	MAGDALENA 70, 1/30	1416	902	2015	1416	902	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
133	MAGDALENA 71, 1/30	1418	903	2015	1418	903	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM

134	MAGDALENA 75, 1/10	1424	906	2015	1424	906	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
135	MAGDALENA 76, 1/20	1426	907	2015	1426	907	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
136	MAGDALENA 77, 1/30	1428	908	2015	1428	908	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
137	MAGDALENA 78, 1/30	1430	909	2015	1430	909	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
138	MAGDALENA 79, 1/30	1432	910	2015	1432	910	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
139	MAGDALENA 80, 1/30	1434	911	2015	1434	911	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM
140	MAGDALENA 81, 1/30	1436	912	2015	1436	912	2015	Calama矿藏探测登记处	SQM

3、已授权的探矿特许权

序号	采矿权	授予时所有权登记			当前所有权登记			登记机关	当前所有者
		页码	编码	年份	页码	编码	年份		
1	PAZ 11	5024	3050	2014	5024	3050	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
2	PAZ 12	5026	3051	2014	5026	3051	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
3	PAZ 13	5028	3052	2014	5028	3052	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
4	PAZ 14	5030	3053	2014	5030	3053	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
5	PAZ 15	5032	3054	2014	5032	3054	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
6	PAZ 16	5034	3055	2014	5034	3055	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
7	PAZ 17	5036	3056	2014	5036	3056	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
8	PAZ 18	5038	3057	2014	5038	3057	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
9	PAZ 19	5040	3058	2014	5040	3058	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
10	PAZ 20	5042	3059	2014	5042	3059	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
11	PAZ 21	5044	3060	2014	5044	3060	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

12	PAZ 22	5046	3061	2014	5046	3061	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
13	PAZ 23	5048	3062	2014	5048	3062	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
14	PAZ 24	5050	3063	2014	5050	3063	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
15	PAZ 27	5056	3066	2014	5056	3066	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
16	PAZ 28	5058	3067	2014	5058	3067	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
17	PAZ 29	5060	3068	2014	5060	3068	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
18	PAZ 30	5062	3069	2014	5062	3069	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
19	PAZ 31	5064	3070	2014	5064	3070	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
20	PAZ 32	5066	3071	2014	5066	3071	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
21	PAZ 33	5068	3072	2014	5068	3072	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
22	PAZ 34	5070	3073	2014	5070	3073	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
23	PAZ 35	5072	3074	2014	5072	3074	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
24	PAZ 36	5074	3075	2014	5074	3075	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

25	PAZ 37	5076	3076	2014	5076	3076	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
26	PAZ 38	5078	3077	2014	5078	3077	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
27	PAZ 39	5080	3078	2014	5080	3078	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
28	PAZ 40	5082	3079	2014	5082	3079	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
29	PAZ 41	5084	3080	2014	5084	3080	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
30	PAZ 42	5086	3081	2014	5086	3081	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
31	PAZ 43	5088	3082	2014	5088	3082	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
32	PAZ 44	5090	3083	2014	5090	3083	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
33	PAZ 45	5092	3084	2014	5092	3084	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
34	PAZ 49	5100	3088	2014	5100	3088	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
35	PAZ 50	5102	3089	2014	5102	3089	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
36	PAZ 51	5104	3090	2014	5104	3090	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
37	PAZ 52	5106	3091	2014	5106	3091	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

38	PAZ 53	5108	3092	2014	5108	3092	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
39	PAZ 57	5116	3096	2014	5116	3096	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
40	PAZ 58	5118	3097	2014	5118	3097	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
41	PAZ 59	5120	3098	2014	5120	3098	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
42	PAZ 60	5122	3099	2014	5122	3099	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
43	PAZ 61	5124	3100	2014	5124	3100	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
44	PAZ 67	5136	3106	2014	5136	3106	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
45	PAZ 68	5138	3107	2014	5138	3107	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
46	PAZ 69	5140	3108	2014	5140	3108	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
47	PAZ 70	5142	3109	2014	5142	3109	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
48	PAZ 71	5144	3110	2014	5144	3110	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
49	PAZ 74	5150	3113	2014	5150	3113	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
50	PAZ 75	5152	3114	2014	5152	3114	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM

51	PAZ 76	5154	3115	2014	5154	3115	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
52	PAZ 77	5156	3116	2014	5156	3116	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
53	PAZ 78	5158	3117	2014	5158	3117	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
54	PAZ 79	5160	3118	2014	5160	3118	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
55	PAZ 80	5162	3119	2014	5162	3119	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
56	PAZ 81	5164	3120	2014	5164	3120	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
57	PAZ 82	5166	3121	2014	5166	3121	2014	Calama矿藏探测登记处	SQM
58	LLANO III 2	5009	3103	2016	5009	3103	2016	Calama矿藏探测登记处	SQM
59	LLANO III 3	5012	3104	2016	5012	3104	2016	Calama矿藏探测登记处	SQM
60	LLANO III 4	5015	3105	2016	5015	3105	2016	Calama矿藏探测登记处	SQM
61	LLANO III 5	5018	3106	2016	5018	3106	2016	Calama矿藏探测登记处	SQM

附件二：SQM 及其重要子公司的水权情况

（1）在 POZO ALMONTE 不动产管理局登记的水权

序号	水权名称	所有权人	基本特征
1	Ex-Oficina Virginia	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
2	No. 17	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
3	Pique Aguada	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
4	Pique Oficina Santa Catalina	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
5	Pozo 2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
6	Bellavista	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
7	No. 13	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
8	Victoria	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
9	Pozo Uno	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
10	PA-2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
11	P1	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
12	Yuma 7	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
13	Elena 8	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
14	Brac	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
15	688	SQM	消耗型、永久使用型、持续使用型、（记录未载明为地下型或地表型水源）
16	Andrea Dos	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
17	PA19	SQM	地下型、永久使用型、持续使用型、（记录未载明为消耗型或非消耗型水源）
18	Pozo SC 968	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
19	PM-2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
20	Elena 13	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
21	2PL3	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
22	3X-S7	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
23	3X-16A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
24	2 Henoc	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
25	3X-14A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型

26	X17A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
27	2PL2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
28	TC-Nueve	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
29	PA-No. 1	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
30	S-3	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
31	S-23	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
32	S-30	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
33	S-6B	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
34	S-16	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
35	S-17A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
36	PA-33	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
37	Noria 1	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
38	Noria 2	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
39	Iris	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
40	No. 1 Salitrera Iris	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
41	No. 3 Salitrera Iris	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
42	No. 2 Salitrera Iris	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
43	Pique Salado	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
44	No. 7 Oficina La Granja	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
45	Granja	SQM Potasio S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
46	Animitas	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
47	Pique No. 1	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
48	PA-45	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
49	Pique No. 2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
50	PA-47	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
51	Pique No. 3	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
52	Victoria-Pique No. 4	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型

截至 2018 年 3 月 27 日，上述水权均不涉及抵押、担保和诉讼。

（2）在 ANTOFAGASTA 不动产管理局登记的水权（均属于 SQM）

序号	水权名称	基本特征
1	Filomena Uno	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
2	SQ-1	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
3	No. 3	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
4	No. 4	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
5	No. 5	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
6	No. 6	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
7	No. 7	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
8	Urania	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
9	JE-1	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
10	JE-2	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
11	Perseverancia-1	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
12	P-26R	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
13	Cubeta Uno	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
14	Pozo No. 13	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
15	Pozo No. 14	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
16	PP-2	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
17	María Isabel	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
18	T-5	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
19	T-4	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
20	PP-Dos	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
21	Elvira	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
22	A-UNO	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
23	A-DOS	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
24	A-SEIS	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
25	A-OCHO	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
26	No.22	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
27	Topo No. 1	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
28	Loreto Cuatro	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
29	R-146	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
30	A-C	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
31	P27-R	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型

截至 2018 年 3 月 28 日，上述水权均不涉及抵押、担保和诉讼。

（3）在 TALTAL 不动产管理局登记的水权

序号	水权名称	所有权人	基本特征
1	Pique 3-7	SQM Industrial S.A	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
2	TT 1	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
3	Pique Cuarto	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型

截至 2018 年 3 月 27 日，上述水权均不涉及抵押、担保、禁止和诉讼。

（4）在 CALAMA 不动产管理局登记的水权

序号	水权名称	所有权人	基本特征
1	P2	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
2	Camar 2	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
3	Socaire 5	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
4	Mullay	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
5	Allana 1	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
6	SP-3	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
7	S5	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型持续使用型
8	S6	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型持续使用型
9	ACS 6	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
10	SP-1	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
11	SP-4	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
12	Mullay 1	SQM Salar S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型

截至 2018 年 3 月 26 日，上述水权均不涉及抵押、担保、禁止和诉讼。

（5）在 MARÍA ELENA 不动产管理局登记的水权

45 项表面消耗性水权（永久持续可行权），4 项地下消耗性水权（永久持续可行权），3 项表面消耗性水权（最终和不连续行使），1 项表面消耗性水权（可永久性和不连续行使）

序号	水权名称	所有权人	基本特征
1	ME 1	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
2	ME 2	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
3	ME 3	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
4	ME 4	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
5	ME 5	SQM	未记载相关信息

6	ME 6	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
7	ME 7	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
8	ME 8	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
9	ME 9	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
10	ME 10	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
11	ME 11	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
12	ME 12	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
13	ME 13	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
14	ME 14	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
15	ME 15	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
16	ME 16	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
17	ME 17	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
18	ME 18	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
19	ME 19	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
20	ME 20	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
21	ME 21	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
22	ME 22	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
23	ME 23	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
24	ME 24	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
25	ME 25	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
26	ME 26	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
27	ME 27	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
28	ME 28	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
29	ME 29	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
30	ME 30	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
31	ME 31	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
32	ME 32	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
33	ME 33	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
34	ME 34	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
35	ME 35	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
36	ME 36	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
37	ME 37	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型

38	ME 38	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
39	ME 39	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
40	ME 40	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
41	ME 41	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
42	ME 42	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
43	ME 43	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
44	ME 44	SQM	地表型（记录未载明为消耗型或非消耗型、永久使用型或最终使用型、持续使用型、非持续使用型或可交替使用型水源）
45	ME 45	SQM	地表型、消耗型、永久使用型、持续使用型
46	Wells 1-2	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
47	EX-13-A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
48	Melissa	SQM Nitratos S.A.	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
49	EX-14-A	SQM	地下型、消耗型、永久使用型、持续使用型
50	ME 46	SQM	地表型、消耗型、最终使用型、非持续使用型
51	ME 47	SQM	地表型、消耗型、最终使用型、非持续使用型
52	ME 48	SQM	地表型、消耗型、最终使用型、非持续使用型
53	ME 49	SQM	地表型、消耗型、永久和最终使用型、持续和非持续使用型

截至 2018 年 3 月 26 日，上述水权均不涉及抵押、担保、禁止和诉讼。

附件三：SQM 及其子公司持有的商标

A. Agrorama S.A.拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日	到期日
1	STOMAX	No.1251897 / No.1263380	1	2017 年 11 月 15 日	2027 年 11 月 15 日

B. Soquimich Comercial S.A.拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日/	到期日
1	PERFECTQUEL	No.1085584 / No. 1074275	1	2014 年 1 月 16 日	2024 年 1 月 16 日
2	K ONE	No.1001557 / No. 968107	1	2012 年 10 月 19 日	2022 年 10 月 19 日
3	SOQUISAT	No.1117368 / No. 1147789	42	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日
4	NITRUS	No.1110985 / No. 1154729	1	2015 年 2 月 5 日	2025 年 2 月 5 日
5	DRIPSOL	No.1208635 / No.1224189	1	2016 年 10 月 14 日	2026 年 10 月 14 日
6	AGROPRO	No.1153478 / No. 1183367	1	2015 年 10 月 23 日	2025 年 10 月 23 日
7	NIT-ONE	No.958789 / No.944572	1	2012 年 2 月 20 日	2022 年 2 月 20 日
8	SOQUIEXPERTO	No.1117366 / No.1147787	44	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日
9	EL DIBUJO	No.826923 / No.840024	29, 30, 31	2008 年 6 月 30 日	2018 年 6 月 30 日
10	NCONTROL	No.1110988 / No. 1167333	1	2015 年 5 月 27 日	2025 年 5 月 27 日
11	AMINTEC	No.1062723 / No.1135079	1	2014 年 10 月 17 日	2024 年 10 月 17 日

12	AGRORAMA	No.1178799 / No.1198875	1	2015 年 12 月 21 日	2025 年 12 月 21 日
13	SOQUITEST	No.1117369 / No. 1143599	42	2014 年 7 月 14 日	2024 年 7 月 14 日
14	SOQUILAB	No.1117031 / No.1147785	42	2014 年 9 月 23 日	2024 年 9 月 23 日
15	AGROPRO	No.1153480 / No.1183368	42, 44	2015 年 10 月 23 日	2025 年 10 月 23 日
16	AmiNtec by Qrop	No.1189364 / No. 1223114	1	2016 年 10 月 5 日	2026 年 10 月 5 日
17	AMINTEC	No.847197 / No. 855667	1	2009 年 7 月 17 日	2019 年 7 月 17 日
18	SOQUIEXPERTO	No.1121168 / No. 1148994	9	2014 年 9 月 29 日	2024 年 9 月 29 日
19	CYCLOS	No.1104101 / No. 1113642	35, 44	2014 年 6 月 17 日	2024 年 6 月 17 日
20	Adhero by Qrop	No.1265449 / No. 1270833	1	2018 年 3 月 5 日	2028 年 3 月 5 日
21	NITBLUE	No.1110987 / No.1154730	1	2015 年 2 月 5 日	2025 年 2 月 5 日
22	QROP Q-Plex	No.1264830 / No. 1267481	1	2018 年 1 月 12 日	2028 年 1 月 12 日
23	AGRORAMA	No.1178797 / No. 1198874	1	2015 年 12 月 21 日	2025 年 12 月 21 日
24	REQOATED	No.961791 / No. 948709	1	2012 年 4 月 23 日	2022 年 4 月 23 日
25	AmiNtec by Qrop	No.1189363 / No. 1223113	1	2016 年 10 月 5 日	2026 年 10 月 5 日

26	NUTREFULL	No.1033664 / No.1007656	1	2012 年 12 月 2 日	2022 年 12 月 2 日
27	SOQUITAINER	No.906197 / No. 891534	39	2010 年 6 月 5 日	2020 年 6 月 5 日
28	AGRORAMA	No.1178574 / No.1210763	35	2016 年 6 月 28 日	2026 年 6 月 28 日
29	SOQUITAINER	No.908410 / No.893800	1, 6, 20, 31	2010 年 7 月 12 日	2020 年 7 月 12 日
30	AMINTEC	No.1062724 / No.1135081	1	2014 年 10 月 17 日	2024 年 10 月 17 日
31	AGRORAMA	No.1178798 / No.1201712	44	2015 年 12 月 21 日	2025 年 12 月 21 日

C. Institucion De Salud Previsional Norte Grande Limitada 拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日	到期日
1	NORTE GRANDE	No.902930 / No. 890729	44	2010 年 5 月 4 日	2020 年 5 月 4 日

D. SQM Industrial S.A.拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日	到期日
1	NITROFERT	No.847696 / No. 849123	31	2009 年 2 月 3 日	2019 年 2 月 3 日

E. Ajay-SQM Chile S.A. 拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日	到期日
1	INQUIM	No.980766 / No.947480	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
2	INQUIM	No.982050 / No. 996478	35	2013 年 2 月 27 日	2023 年 2 月 27 日
3	PLANTPRO	No.1033116 / No.1007324	5	2012 年 2 月 12 日	2022 年 2 月 12 日

F. SQM 拥有的商标

序号	商标名称	申请号/注册号	类别	注册日	到期日
1	ULTRA K	No.1032148 / No. 1004488	1	2012 年 10 月 8 日	2022 年 10 月 8 日
2	COMPLETISSIMA	No.897959 / No. 883986	1	2010 年 3 月 20 日	2020 年 3 月 20 日
3	SQMQ	No.844843 / No. 914878	35	2011 年 4 月 6 日	2021 年 4 月 6 日
4	FERROSOL	No.981729 / No.948658	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
5	ULTRASOL	No.1036828 / No. 1011257	1	2013 年 1 月 23 日	2023 年 1 月 23 日
6	SQM	No.991903 / No. 955897	31	2012 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日
7	SOQUIMICH	No.981733 / No.948662	5, 6, 9	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
8	AYLLU	No.961958 / No. 950184	32	2012 年 5 月 15 日	2022 年 5 月 15 日

9	MANGASOL	No.981730 / No.948659	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
10	SQMI	No.1064631 / No.1045861	35, 40, 42	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
11	SQM	No.1049761 / No. 1024285	1, 3, 4, 19	2013 年 4 月 28 日	2023 年 4 月 28 日
12	FERTI K MG	No.918540 / No. 900407	1	2010 年 10 月 10 日	2020 年 10 月 10 日
13	FERROSOL	No.873990 / No. 913508	35	2011 年 3 月 21 日	2021 年 3 月 21 日
14	SQMC	No.827215 / No.838673	35	2008 年 7 月 30 日	2018 年 7 月 30 日
15	S Q M	No.875964 / No. 878896	1, 6	2009 年 9 月 8 日	2019 年 9 月 8 日
16	SQM	No.1173064 / No.1185349	1	2015 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 11 日
17	QROP	No.1167710 / No.1187379	1	2015 年 7 月 13 日	2025 年 7 月 13 日
18	SOQUIMICH	No.1222412 / No. 1224507	1	2016 年 11 月 20 日	2026 年 11 月 20 日
19	SILVOMIX	No.1036827 / No.1011255	1	2013 年 1 月 21 日	2023 年 1 月 21 日

20	S Q M	No.875965 / No. 867886	1, 3, 4, 19	2009 年 10 月 28 日	2019 年 10 月 28 日
21	KPLUS	No.1178570 / No.1256716	1	2017 年 8 月 11 日	2027 年 8 月 11 日
22	SQM IODO	No.1064745 / No.1045875	1, 3, 19	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
23	SQY	No.981731 / No.948660	35, 40, 42	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
24	SOQUIMICH	No.981734 / No. 948663	35, 40, 42	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
25	SIT	No.827218 / No. 838671	37, 39	2008 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 10 日
26	ALLGANIC	No.1167709 / No.1187378	1	2015 年 7 月 13 日	2025 年 7 月 13 日
27	CIMIN	No.827216 / No. 838672	35, 42	2008 年 7 月 30 日	2018 年 7 月 30 日
28	SOQUIMICH	No.1228858 / No. 1248082	35	2017 年 5 月 17 日	2027 年 5 月 17 日
29	DOBLE RINDE	No.897958 / No.883985	39	2010 年 3 月 20 日	2020 年 3 月 20 日
30		No.1144346 / No.1196766	1	2016 年 2 月 22 日	2026 年 2 月 22 日
31	SOQUIMICH	No.991904 / No.955900	31	2012 年 3 月 8 日	2022 年 3 月 8 日
32	SQMI	No.1064630 / No.1045859	1, 3, 19	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
33	Ultrasol k+plus	No.1178571 / No. 1256717	1	2017 年 8 月 11 日	2027 年 8 月 11 日

	Ultrasol K+plus				
34	SQMI	No.1070829 / No. 1051831	1, 4	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
35	FOLIAR K	No.931993 / No.910481	1	2010 年 11 月 3 日	2020 年 11 月 3 日
36	SQMQ	No.844162 / No. 847986	35, 40, 42	2008 年 11 月 23 日	2018 年 11 月 23 日
37	SQMC	No.833251 / No.841312	1, 5	2008 年 7 月 31 日	2018 年 7 月 31 日
38	SQM IODO	No.1064627 / No.1045855	35, 40, 42	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
39	SQM IODO	No.1070830 / No. 1051833	1, 4	2013 年 8 月 14 日	2023 年 8 月 14 日
40	SQMQ	No.844677 / No.860657	1, 5	2008 年 11 月 13 日	2018 年 11 月 13 日
41		No.1144343 / No.1196765	1	2016 年 2 月 22 日	2026 年 2 月 22 日
42	BOROSOL	No.981728 / No. 948657	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
43	MULTISOL	No.981732 / No.948661	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
44	SQM SQM	No.1100515 / No.1100129	39	2014 年 4 月 12 日	2024 年 4 月 12 日
45	SOQUIMICH	No.1222410 / No.1224505	39	2016 年 11 月 20 日	2026 年 11 月 20 日

46	SQMC	No.833250 / No.844794	35	2009 年 3 月 23 日	2019 年 3 月 23 日
47	SPEEDFOL	No.1130111 / No.1147825	1	2014 年 12 月 9 日	2024 年 12 月 9 日
48	SIT	No.827217 / No.838696	7	2008 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 10 日
49	MINERA PAMPA BLANCA	No.1233538 / No.1236007	37	2017 年 1 月 20 日	2027 年 1 月 20 日
50	FERTI K	No.931994 / No. 910482	1	2010 年 11 月 3 日	2020 年 11 月 3 日
51	AYLLU	No.961959 / No.950406	35	2012 年 5 月 17 日	2022 年 5 月 17 日
52	CHAMPION	No.875232 / No.867717	1	2009 年 9 月 8 日	2019 年 9 月 8 日
53	Q SQM	No.1173062 / No. 1185347	1	2015 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 11 日
54	SOQUIMICH	No.1222411 / No.1224506	1	2016 年 11 月 20 日	2026 年 11 月 20 日
55	SOQUIMICH	No.1229082 / No.1240007	1, 6	2016 年 11 月 20 日	2026 年 11 月 20 日
56	FERROSOL	No.873992 / No.865941	1, 6	2009 年 8 月 31 日	2029 年 8 月 31 日
57	SPEEDFOL	No.1173063 / No. 1185348	1	2015 年 11 月 11 日	2025 年 11 月 11 日
58	SQMQ	No.844465 / No.859437	1, 3, 5, 19	2008 年 11 月 13 日	2018 年 11 月 13 日

59	SQM	No.880344 / No.878314	1	2009 年 10 月 28 日	2019 年 10 月 28 日
60	NUTRILAKE	No.907591 / No.891876	1	2010 年 7 月 5 日	2020 年 7 月 5 日
61	SQM	No.980759 / No.947470	6, 9	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
62	SQM	No.980760 / No. 947472	35, 40, 42	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
63	NITRAM	No.980764 / No. 980460	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
64	NITRAM	No.980765 / No.980462	1	2011 年 11 月 8 日	2021 年 11 月 8 日
65	ZINCSOL	No.980767 / No. 947482	1	2011 年 11 月 26 日	2021 年 11 月 26 日
66	SQY	No.982051 / No.1016113	35	2013 年 6 月 14 日	2023 年 6 月 14 日
67	SQF	No.982052 / No.1015719	35	2013 年 6 月 13 日	2023 年 6 月 13 日

附件四：SQM 及其重要子公司取得的环评批复（EAR）情况

序号	项目	获批年份	持有人	项目状态
Orcoma 项目				
1	Orcoma	75/2017	Orcoma SpA	尚未建设
Iris 项目				
2	Ducto y Pozas de Evaporación	61/2009	SQM	尚未建设
Nueva Victoria 项目				
3	Actividades Asociadas a Extracción de Agua Subterránea desde Salar Sur Viejo	36/1997	SQM	运营中
4	Lagunas	58/1997	SQM	运营中
5	Ampliación Nueva Victoria	04/2005	SQM Industrial S.A.	运营中
6	Proyecto Aducción Llamara	32/2005	SQM Industrial S.A.	运营中
7	Mina Nueva Victoria Sur	173/2006	SQM	运营中
8	Modificación Planta de Yoduro Nueva Victoria	94/2007	SQM	运营中
9	Zona de Mina Nueva Victoria	42/2008	SQM	运营中
10	Incorporación de Cloro en Planta de Yodo Nueva Victoria	70/2008	SQM	运营中

11	Actualización Operación Nueva	124/2009	SQM	运营中
12	Pampa Hermosa	890/2010	SQM	运营中
13	Ampliación Zona de Mina Nueva Victoria Sur	76/2012	SQM	运营中
María Elena 项目				
14	Chancado y Transporte Caliche Manchas 9 Y 10 de María Elena	08/1998	SQM Nitratos S.A.	正在关闭
15	Proyecto María Elena	76/2000	SQM Nitratos S.A.	运营中
16	Sales de Nitratos	88/2000	SQM Nitratos S.A.	尚未建设
17	Planta de Yoduro María Elena	225/2000	SQM Nitratos S.A.	尚未建设
18	Campamento Güggenheim	31/2003	SQM Nitratos S.A.	尚未建设
19	Cambio Tecnológico María Elena	270.2005	SQM Nitratos S.A.	已关闭
20	Cancha de Sólidos y Pozas de Finos El Toco	196/2008	SQM Nitratos S.A.	已关闭
Coya Sur 项目				
21	Planta de Nitrato de Potasio Coya Sur	09/2000	SQM Nitratos S.A.	运营中
22	Modificación del Sistema de Descarte De Cloruro de Sodio de la Planta de Nitrato de Potasio Coya Sur	145/2000	SQM Nitratos S.A.	运营中
23	Planta de Granulado/Prilado Coya Sur	60/2005	SQM Nitratos S.A.	运营中

24	Planta de Secado de Nitrato de Potasio Coya Sur	79/2005	SQM Nitratos S.A.	运营中
25	Nueva Planta de Nitratos de Potasio Coya Sur	377/2007	SQM	运营中
26	Estanques de Combustible Coya Sur	324/2008	SQM	尚未建设
27	Mejora Planta Prilado-Granulado Coya Sur	14/2010	SQM Industrial S.A.	运营中
28	Línea 4 de Secado Coya Sur	38/2012	SQM Industrial S.A.	运营中
29	Planta de Nitrato de Potasio (NPT4), Coya Sur	265/2013	SQM Industrial S.A.	尚未建设
Pedro de Valdivia 项目				
30	Modificación de Planta de Yodo de Pedro de Valdivia	72/2002	SQM	运营中
31	Nueva Zona de Mina Pedro de Valdivia	103/2014	SQM Industrial S.A.	尚未建设
32	Plantas de Disolución de Sales y Refinación de Productos en Faena Pedro de Valdivia	424/2017	SQM Nitratos S.A.	尚未建设
Pampa Blanca 项目				
33	Nueva Cancha de Sales de Descarte, Pampa Blanca	232/2009	SQM	尚未建设
34	Zona de Mina Pampa Blanca	278/2010	SQM Industrial S.A.	尚未建设
35	Ampliación Pampa Blanca	319/2013	SQM Industrial S.A.	尚未建设
Salar del Carmen 项目				
36	Planta de Hidróxido de Litio	18/2004	SQM Salar S.A.	运营中

37	Ampliación Faena Salar del Carmen	262/2017	SQM Salar S.A.	建设中
Salar de Atacama 项目				
38	Proyecto para Producción de 300 Mil Toneladas Anuales de Cloruro de Potasio	403/1995	SQM Salar S.A.	运营中
39	Producción de Sulfato de Potasio Ácido Bórico con Ampliación de la Capacidad Productiva de Cloruro de Potasio	15/1997	SQM Salar S.A.	运营中
40	Producción de 17500 Ton/Año de Carbonato de Litio	381/1997	SQM Salar S.A.	运营中
41	Planta Secado y Compactado de Cloruro de Potasio	110/1998	SQM Salar S.A.	运营中
42	Poza Auxiliar de Descarte en la Planta de Carbonato de Litio	24/1999	SQM	运营中
43	Reemplazo Parcial de Pozas de Evaporación Solar del Proyecto de Producción de Sulfato de Potasio y Ácido Bórico	115/1999	SQM Salar S.A.	运营中
44	DIA “Ampliación de Planta Carbonato de Litio A 32.000 Ton/Año”	100/2001	SQM Salar S.A.	运营中
45	Cambio de Combustible A Gas Natural en Planta de Carbonato de Litio	109/2002	SQM Salar S.A.	运营中
46	Producción de Cloruro de Potasio a Partir de Sales de Carnalita de Potasio	180/2002	SQM Salar S.A.	运营中

47	Cambios Y Mejoras De La Operación Minera En El Salar De Atacama	226/2006	SQM Salar S.A.	运营中
48	Ampliación Planta Carbonato de a 48.000 TON/AÑO	164/2007	SQM Salar S.A.	运营中
49	Ampliación Producción Cloruro de Potasio Salar	252/2009	SQM Salar S.A.	运营中
50	Aumento de Capacidad de Secado y Compactado de Cloruro de Potasio	294/2009	SQM Salar S.A.	运营中
51	DIA “Modificación Planta SOP”	271/2009	SQM Salar S.A.	运营中
52	Ampliación Planta SOP	30/2010	SQM Salar S.A.	运营中
53	Nueva Planta de Secado y Compactado de Cloruro de Potasio	273/2010	SQM Salar S.A.	运营中
54	Aumento de Capacidad de Procesamiento de Carnalita de Potasio	01/2011	SQM Salar S.A.	运营中
55	Ampliación Planta de Secado y Compactado de Cloruro de Potasio	154/2013	SQM Salar S.A.	运营中
基础设施/设备				
56	Conversión a Gas Natural Plantas María Elena Coya Sur Y Pedro de Valdivia	199/2000	SQM Nitratos S.A.	运营中
57	Estanques de Combustible Fuel Oil N°6	63/2005	SQM Nitratos S.A.	运营中
58	Estanques de Combustible Fase II	122/2005	SQM Nitratos S.A.	运营中