

股票代码：002466

股票简称：天齐锂业

债券代码：112639

债券简称：18天齐01



天齐锂业股份有限公司

(住所：四川省射洪县太和镇城北)

配股说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）

摩根士丹利华鑫证券

MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

(中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室)

联席主承销商



(广东省深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 26 层)

签署日期： 年 月 日

发行人声明

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

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）网站。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读配股说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本次发行经公司 2019 年 4 月 11 日召开的第四届董事会第二十八次会议、2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年度股东大会、2019 年 6 月 20 日召开的第四届董事会第三十次会议、2019 年 7 月 19 日召开的 2019 年第二次临时股东大会审议通过。

二、本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司截至《天齐锂业股份有限公司 2019 年度配股公开发行证券预案（修订稿）》出具日的总股本 1,141,987,945 股为基数测算，本次可配售股份数量为 342,596,383 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送红股、资本公积转增股本或其他原因引起总股本变动的，本次配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

在本次配股中，若本公司某现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权，该等股东于本公司享有的权益可能将会相应摊薄。此外，根据本公司第四届董事会第二十八次会议及 2018 年度股东大会决议，本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的本公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

三、本公司控股股东天齐集团及其一致行动人张静、李斯龙承诺以现金方式全额认购其可认配的股份。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%或本公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股拟募集资金规模预计不超过人民币 70 亿元（含发行费用），扣

除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买 SQM 23.77%股权的部分并购贷款。

六、本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

七、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关要求，本公司于 2014 年 1 月 14 日召开了 2014 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》；2019 年 4 月 11 日第四届董事会第二十八次会议和 2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年度股东大会审议通过了关于公司《未来三年（2019-2021 年）股东回报规划》的议案。

发行人最近三年股利分配情况如下：

单位：万元

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红方案分配金额（含税）
2017年	2016年度	以994,422,200股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.80元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股	17,899.60
2018年	2017年度	以1,142,052,851股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币2.00元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本	22,841.06
2019年	2018年度	以1,141,987,945股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.80元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本	20,556.95

公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 61,297.61 万元，占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 195,240.06 万元的 31.40%，不少于 30%。

八、本公司提请投资者认真阅读配股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

（一）锂行业竞争加剧的风险

锂行业市场竞争日益激烈，未来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，市场竞争环境将进一步加剧，不排除由此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。

（二）政策调整的风险

2019年3月26日，财政部等四部委联合下发《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，新能源汽车推广相关财政补贴政策门槛明显提高。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，或相关支持政策贯彻落实不到位，将可能影响下游汽车生产企业的积极性及终端消费者的购买需求，从而削弱上游基础材料需求。因此，公司存在政策调整带来的风险。

（三）公司经营业绩大幅下滑的风险

在行业竞争加剧和下游市场波动的背景下，公司经营业绩受锂化合物产品价格下滑和财务费用增加的影响较大。不排除未来公司存在短期内经营业绩下滑、公开发行当年营业利润同比下滑幅度超过 50% 以上、甚至亏损的风险。

面对上述风险，公司将采取积极应对措施，优化业务战略布局，进一步扩大产能，加强内部管理，提高经营效率，降低财务杠杆，减少财务费用，提升产品市场竞争力和持续盈利能力，推动公司长期健康发展。

（四）主要产品价格波动风险

发行人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。近年来，随着大量资本投入锂矿开采及下游锂产品生产领域，导致相关产品产能增加，在多重因素影响下，锂化工产品价格逐步回调。锂化工产品价格大幅或持续下跌可能使公司的业务、财务状况及经营业绩受到重大不利影响。另一方面，如果未来锂化工产品价格大幅或持续上升，则下游客户或寻求其他能源替代品或其他更经济的能源解决方案，从而可能导致市场对锂电池的需求减少，进而可能导致公司的产品销量以及公司的业务、财务状况及经营业绩受到重大不利影响。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，因此公司面临主要产品价格波动的风险。

（五）原材料采购受限及价格波动风险

发行人采购的原材料和动力燃料主要是锂精矿、纯碱、硫酸、天然气和电力。发行人主要原材料锂精矿的采购来源单一，其所需锂精矿主要向泰利森采购。虽然发行人为泰利森控股股东，但由于泰利森是一家澳大利亚的企业，其日常经营受到澳大利亚政策和社会经济环境的影响，一旦出现政府禁止或限制出口、提高锂精矿出口税率、自然灾害、不利的社会事件等情况，发行人的原材料供应将受到一定影响。除锂精矿外，发行人锂化工业务对外采购的纯碱、硫酸、天然气和煤等原材料和燃料价格波动也将对公司经营业绩造成一定影响。

（六）财务风险

1、资产负债率偏高的风险

2018年度，公司为完成SQM股权的购买新增并购贷款35亿美元，截至2019年9月30日，公司资产负债率较2018年初大幅上升至75.23%。公司业务属于资本密集型，如果公司未来在偿付债务方面遭遇困难，则公司的业务、经营业绩和财务状况可能受到重大不利影响。公司针对各种情形准备了相应的应对措施，并通过外部融资和内生经营增长相结合的方式，降低财务杠杆，减少财务风险，优化公司资本结构，确保公司持续稳定健康发展。

2、财务费用较高的风险

截至2019年9月30日，公司短期借款24.38亿元，一年内到期的非流动负债6.52亿元，长期借款282.08亿元，应付债券23.95亿元，最近三年及一期财务费用占同期利润总额比例分别为4.42%、1.60%、12.96%及208.54%。2018年度，公司财务费用达4.71亿元，较2017年度的0.55亿元同比大幅增加了751.40%。2019年1-9月公司财务费用16.50亿元，较2018年1-9月2.49亿元同比大幅增加562.75%。财务费用的增加，主要系公司为完成购买SQM 23.77%股权新增35亿美元借款导致利息支出增加所致。公司存在财务费用较高而影响公司经营业绩的风险。本次配股募集资金用于偿还公司的银行借款，将有利于减少财务费用支出、增强公司的盈利能力。

3、长期股权投资的投资收益风险及减值风险

2018年末公司长期股权投资账面价值较2017年末有较大幅度增加。截至2018年末，公司长期股权投资账面价值304.08亿元，占资产总额比例为68.13%，长

期股权投资大幅增加的原因主要是公司 2018 年完成 SQM 23.77% 股份收购。截至 2019 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 311.08 亿元。若未来 SQM 经营业绩下滑，则公司将面临对应的投资收益下滑的风险，对公司经营业绩产生不利影响。如未来出现 SQM 经营业绩下滑等符合计提减值准备的情形，则公司将面临长期股权投资减值的风险。

4、债务偿付风险

受购买 SQM 23.77% 股权而新增的 35 亿美元并购贷款的影响，公司的各项偿债指标短期内均受到一定影响，债务偿付压力有所增大；目前公司正积极采取外部融资和内生经营增长相结合的方式应对，并相应规划有息负债的还款计划。若后续公司遭遇融资渠道受阻、经营困难等情形，则公司将面临债务偿付的风险。

（七）本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次募集资金到位后，公司的净资产和总股本将明显增加，短期内公司净利润有可能无法与净资产保持同步增长，本次募集资金的运用为公司未来发展提供长足的保障，降低公司的财务风险，但其效益将在一定时期内逐步显现。公司配股发行后的每股收益和净资产收益率等指标短期内存在下降的可能性，公司股东即期回报存在被摊薄的风险。特此提醒投资者充分关注本次配股摊薄即期回报的风险。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

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	1,141,987,945.00 元人民币
实缴资本	1,141,987,945.00 元人民币
股份公司设立日期	2007 年 12 月 25 日
住所	四川省射洪县太和镇城北
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	ir@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）及锂系列产品的加工业务。（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) 本次发行概况

1、本次发行的批准和授权

本次配股方案经公司 2019 年 4 月 11 日召开的第四届董事会第二十八次会议、2019 年 4 月 23 日召开的 2018 年度股东大会、2019 年 6 月 20 日召开的第四

届董事会第三十次会议、2019年7月19日召开的2019年第二次临时股东大会审议通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别于2019年4月12日、2019年4月24日、2019年6月21日和2019年7月20日公告，具体内容详见：

《关于公司2019年度配股公开发行证券预案的议案》、《天齐锂业股份有限公司第四届董事会第二十八次会议决议公告》（公告编号2019-037）、《天齐锂业股份有限公司2018年度股东大会决议公告》（公告编号2019-046）、《天齐锂业股份有限公司第四届董事会第三十次会议决议公告》（公告编号2019-058）和《天齐锂业股份有限公司2019年第二次临时股东大会决议公告》（公告编号2019-071），并在《证券日报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登。

2、发行股票的类型和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

3、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

4、配股基数、比例和数量

本次配股以实施本次配股方案的股权登记日收市后的A股股份总数为基数，按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。若以公司截至《天齐锂业股份有限公司2019年度配股公开发行证券预案（修订稿）》出具日的总股本1,141,987,945股为基数测算，本次可配售股份数量为342,596,383股。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送红股、资本公积转增股本或其他原因引起总股本变动的，本次配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

5、定价原则及配股价格

（1）定价原则

①参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

- ②考虑募集资金投资项目的资金需求量；
- ③遵循公司与联席主承销商协商确定的原则。

（2）配股价格

依据本次配股的定价原则，以刊登发行公告前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终配股价格由股东大会授权公司在发行前根据市场情况与联席主承销商协商确定。本次配股价格为 8.75 元/股。

6、配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司及其一致行动人张静、李斯龙均承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

7、募集资金规划及用途

本次配股募集资金总额不超过人民币 700,000.00 万元，扣除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买 SQM 23.77% 股权的部分并购贷款，具体偿还方式根据相关贷款协议的约定执行。

8、募集资金专项存储账户

根据公司《募集资金存储管理制度》（2017 年 4 月修订）的规定，本次配股募集资金将存放于公司董事会决定开立的募集资金专项账户集中管理。

9、本次发行完成后公司滚存利润的分配方案

在本次配股完成后，本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（三）承销方式及承销期

本次配股承销方式：由联席主承销商以代销方式承销。

本次配股的承销期：自本配股说明书刊登之日起至本次配股发行结果公告日止。

（四）发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	【】
2	审计、验资费用	【】
3	律师费用	【】
4	路演、信息披露、登记等其他费用	【】

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

（五）主要日程

日期（交易日）	配股安排	停牌安排
2019年12月13日（T-2日）	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》及《配股发行公告》	正常交易
2019年12月16日（T-1日）	网上路演	正常交易
2019年12月17日（T日）	股权登记	正常交易
2019年12月18日（T+1日）至2019年12月24日（T+5日）	配股缴款起止日期、配股提示性公告（5次）	全天停牌
2019年12月25日（T+6日）	配股款清算、验资	全天停牌
2019年12月26日（T+7日）	刊登配股发行结果公告；发行成功的除权基准日，或发行失败的恢复交易日及退款日	正常交易

注：以上时间均为交易日，如遇重大突发事件影响本次配股，公司将及时公告，修改本次发行日程。

（六）本次发行股份的上市流通

本次配售的股票在本次发行完成后将申请在深圳证券交易所上市。

本次发行结束后，公司将按照有关规定尽快向深圳证券交易所申请本次发行的A股股票上市流通。

（七）持有期限限制

本次发行的股份不设持有期限限制。

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：天齐锂业股份有限公司

法定代表人：蒋卫平

办公地址：四川省成都市高朋东路 10 号

联系电话：028-85183501

传 真：028-85183501

董事会秘书：李波

证券事务代表：付旭梅

(二) 保荐机构（联席主承销商）：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

法定代表人：俞洋

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心
75 楼 75T30 室

联系电话：021-20336000

传 真：021-20336040

保荐代表人：封嘉玮、伍嘉毅

项目协办人：只璟轩

项目经办人员：邵清、李阳、陈正然、李璧君、孙培泰、张菡兮

(三) 联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：江禹

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 4011 号港中旅大厦 26 层

联系电话：0755-82492010

传 真：0755-82493959

项目负责人：张冠峰、于首祥

项目经办人员：孟祥光、杨逸飞、李逍

(四) 律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层

联系电话：028-62088000

传 真：028-62088111

经办律师：文泽雄、贺云帆、李心悦

（五）审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：叶韶勋

办公地址：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：028-62991888

传 真：028-62922666

经办人员：尹淑萍、郝卫东、王仁平、杨锡光

（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住 所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-82083333

传 真：0755-82083275

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所：深圳市深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（八）保荐机构（联席主承销商）收款银行

开 户 行：中国建设银行上海金茂支行

账户名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

账 号：31001520368050006465

第二节 主要股东情况

截至2019年9月30日，公司股本总额为1,141,987,945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	持有股份数量（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	5.17%
3	中央汇金资产管理有限责任公司	24,265,300	2.12%
4	中国证券金融股份有限公司	21,425,826	1.88%
5	香港中央结算有限公司（陆股通）	20,870,366	1.83%
6	中国工商银行股份有限公司－汇添富价值精选混合型证券投资基金	8,200,097	0.72%
7	全国社保基金四零三组合	7,149,893	0.63%
8	安耐德合伙人有限公司－客户资金	6,174,154	0.54%
9	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	5,555,547	0.49%
10	中国工商银行股份有限公司－中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	5,377,306	0.47%
	合计	597,546,291	49.71%

第三节 财务会计信息

一、财务报告及相关财务资料

(一) 简要说明

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了 XYZH/2017CDA20043、XYZH/2018CDA20033 和 XYZH/2019CDA20074 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年 1-9 月的财务报表未经审计。

除非特别说明，本节财务数据中 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务数据引自公司经审计财务报告，2019 年 1-9 月的财务数据未经审计；如未特别说明，数据均以合并报表口径反映。

(二) 最近三年及一期的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	1,737,564,360.92	1,943,317,361.11	5,524,123,316.04	1,502,275,875.77
交易性金融资产	187,341,341.74	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	13,609,070.10	35,232.99	3,916,509.21
应收票据	395,020,597.87	592,140,378.26	1,286,260,121.45	1,218,245,145.73
应收账款	331,929,882.47	578,417,674.48	324,255,697.18	208,906,621.45
预付款项	27,875,733.56	20,382,167.74	19,044,865.46	39,981,072.01
其他应收款	38,811,861.66	46,904,330.85	78,438,316.67	57,777,612.72
其中：应收利息	-	2,660,195.36	22,718,100.53	2,149,239.99
应收股利	-	-	15,456,889.71	31,521,074.60
存货	859,163,013.51	560,654,401.31	477,082,210.26	470,805,744.72
其他流动资产	88,563,850.55	112,710,426.53	155,902,417.98	412,228,801.37
流动资产合计	3,666,270,642.28	3,868,135,810.38	7,865,142,178.03	3,914,137,382.98
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	2,140,151,450.27	1,096,431,126.98
长期股权投资	31,108,483,876.08	30,408,196,789.78	660,446,680.17	556,029,788.56

项 目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
其他权益工具投资	50,429,755.28	-	-	-
固定资产	1,648,536,158.08	1,680,197,913.25	1,466,580,484.23	1,480,235,874.68
在建工程	8,016,277,439.59	4,699,008,279.68	1,951,205,449.00	357,136,006.52
无形资产	2,988,633,679.16	3,054,208,306.84	3,013,912,595.19	2,854,605,734.77
商誉	416,100,700.47	416,100,700.47	416,100,700.47	416,100,700.47
递延所得税资产	765,565,917.07	280,328,664.77	200,230,527.74	277,602,754.01
其他非流动资产	160,546,579.11	227,750,327.75	126,087,101.47	253,654,950.57
非流动资产合计	45,154,574,104.84	40,765,790,982.54	9,974,714,988.54	7,291,796,936.56
资产总计	48,820,844,747.12	44,633,926,792.92	17,839,857,166.57	11,205,934,319.54
流动负债：				
短期借款	2,437,738,195.64	1,938,212,647.64	841,602,136.54	1,363,692,016.21
交易性金融负债	66,984,539.54	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	9,292,247.75	2,657,778.85	-
应付票据	460,748,371.58	230,594,188.72	107,761,333.11	72,808,157.04
应付账款	1,038,330,026.15	897,994,376.11	566,106,280.43	226,198,083.78
预收款项	128,966,687.21	71,535,830.02	191,960,884.19	151,734,375.50
应付职工薪酬	59,887,897.65	67,726,629.24	91,248,917.81	78,324,094.25
应交税费	249,904,429.70	396,399,345.86	397,917,897.28	333,483,069.29
其他应付款	238,700,390.93	112,549,549.72	97,757,981.51	100,340,590.31
其中：应付利息	222,672,520.95	70,482,073.12	25,779,626.88	13,178,346.90
应付股利	1,815,992.77	1,381,717.00	1,439,790.00	609,525.00
一年内到期的非流动负债	651,549,038.74	662,941,621.71	226,684,831.06	143,795,450.86
其他流动负债	-	-	6,039,302.61	498,400,000.00
流动负债合计	5,332,809,577.14	4,387,246,436.77	2,529,737,343.39	2,968,775,837.24
非流动负债：				
长期借款	28,208,354,274.12	25,326,059,341.62	1,433,347,322.01	1,335,855,305.66
应付债券	2,395,037,676.04	2,327,507,030.85	2,526,754,315.67	598,312,601.61
长期应付职工薪酬	27,947,191.28	26,830,967.80	3,043,741.10	3,148,940.97
预计负债	237,749,878.55	195,893,253.98	126,692,765.10	175,771,268.15
递延收益	53,406,389.15	53,447,710.49	40,395,165.65	40,264,605.50
递延所得税负债	472,954,128.89	379,717,972.61	544,911,904.98	278,457,695.90
其他非流动负债	-	-	-	10,822,086.20

项 目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
非流动负债合计	31,395,449,538.03	28,309,456,277.35	4,675,145,214.51	2,442,632,503.99
负债合计	36,728,259,115.17	32,696,702,714.12	7,204,882,557.90	5,411,408,341.23
所有者权益：				
股本	1,141,987,945.00	1,142,052,851.00	1,142,052,851.00	994,422,200.00
资本公积	4,205,099,466.61	4,203,161,004.85	4,189,743,813.83	2,640,998,548.96
减：库存股	-	27,040,027.20	53,957,880.00	81,472,950.00
其他综合收益	-836,531,526.13	-896,437,146.95	59,785,994.15	-723,987,908.71
专项储备	25,967,777.48	21,364,067.66	10,694,614.23	6,047,149.73
盈余公积	326,361,675.16	326,361,675.16	105,150,000.75	59,775,601.98
未分配利润	5,300,610,036.32	5,366,690,558.27	3,616,200,619.67	1,695,532,166.01
归属于母公司所有者权益合计	10,163,495,374.44	10,136,152,982.79	9,069,670,013.63	4,591,314,807.97
少数股东权益	1,929,090,257.51	1,801,071,096.01	1,565,304,595.04	1,203,211,170.34
所有者权益合计	12,092,585,631.95	11,937,224,078.80	10,634,974,608.67	5,794,525,978.31
负债和所有者权益总计	48,820,844,747.12	44,633,926,792.92	17,839,857,166.57	11,205,934,319.54

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动资产：				
货币资金	172,121,457.48	64,910,183.38	1,678,888,165.16	14,807,211.43
应收票据	3,647,060.47	500,000.00	-	-
应收账款	10,764,062.22	11,644,143.46	-	-
预付款项	284,411.90	572,093.50	7,227,737.10	3,840,676.83
其他应收款	1,041,523,947.27	988,351,094.90	700,890,307.75	1,250,121,599.37
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	80,000,000.00
其他流动资产	4,035,530.11	4,184,959.22	20,535,626.09	924,382.69
流动资产合计	1,232,376,469.45	1,070,162,474.46	2,407,541,836.10	1,269,693,870.32
非流动资产：				
长期股权投资	8,322,835,120.34	8,100,841,623.29	4,552,080,916.43	4,489,779,456.19
其他权益工具投资	50,429,755.28	-	-	-
固定资产	3,466,942.28	3,351,921.53	3,623,747.48	165,569.98
在建工程	808,560.58	921,203.00	-	-
无形资产	25,514,536.24	28,425,503.51	13,030,402.67	-
递延所得税资产	29,078,503.61	41,194,320.53	31,739,410.54	1,779,761.81
其他非流动资产	52,487,874.58	41,510,031.90	-	-

项目	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
产				
非流动资产合计	8,484,621,292.91	8,216,244,603.76	4,600,474,477.12	4,491,724,787.98
资产总计	9,716,997,762.36	9,286,407,078.22	7,008,016,313.22	5,761,418,658.30
流动负债：				
交易性金融负债	61,306,791.00	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	30,055,959.64	64,822,789.78	11,268,658.00	288,794,586.40
预收款项	-	-	-	77,725.34
应付职工薪酬	9,071,847.90	16,097,822.52	11,754,370.08	8,783,124.35
应交税费	8,215,929.20	839,239.06	532,285.92	3,423,002.76
其他应付款	37,988,457.84	49,583,506.20	151,463,281.41	129,268,877.55
其中：应付利息	32,449,315.04	21,467,465.74	4,142,465.75	7,274,931.51
应付股利	1,815,992.77	1,381,717.00	1,439,790.00	609,525.00
一年内到期的非流动负债	600,000,000.00	600,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	498,400,000.00
流动负债合计	746,638,985.58	731,343,357.56	175,018,595.41	928,747,316.40
非流动负债：				
应付债券	297,522,659.18	297,024,785.12	600,000,000.00	598,312,601.61
递延收益	2,000,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
非流动负债合计	299,522,659.18	299,024,785.12	601,000,000.00	599,312,601.61
负债合计	1,046,161,644.76	1,030,368,142.68	776,018,595.41	1,528,059,918.01
所有者权益：				
股本	1,141,987,945.00	1,142,052,851.00	1,142,052,851.00	994,422,200.00
资本公积	4,654,223,320.61	4,651,687,923.78	4,638,270,732.76	3,089,525,467.89
减：库存股	-	27,040,027.20	53,957,880.00	81,472,950.00
盈余公积	315,012,815.94	315,012,815.94	93,801,141.53	48,426,742.76
未分配利润	2,559,612,036.05	2,174,325,372.02	411,830,872.52	182,457,279.64
所有者权益合计	8,670,836,117.60	8,256,038,935.54	6,231,997,717.81	4,233,358,740.29
负债和所有者权益总计	9,716,997,762.36	9,286,407,078.22	7,008,016,313.22	5,761,418,658.30

3、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	3,797,141,307.73	6,244,419,974.70	5,469,848,411.88	3,904,564,233.41
其中：营业收入	3,797,141,307.73	6,244,419,974.70	5,469,848,411.88	3,904,564,233.41
二、营业总成本	3,514,979,003.24	3,165,625,006.20	2,041,586,066.25	1,495,660,969.86

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：营业成本	1,573,516,813.41	2,023,388,498.23	1,633,247,508.57	1,122,648,458.40
税金及附加	13,457,947.16	209,230,983.96	56,268,676.26	43,634,526.94
销售费用	30,827,513.53	43,695,797.54	38,271,642.49	35,889,266.10
管理费用	212,071,169.76	369,345,132.79	234,478,792.30	191,626,248.93
研发费用	35,529,394.74	49,045,766.49	24,008,246.69	6,351,420.18
财务费用	1,649,576,164.64	470,918,827.19	55,311,199.94	95,511,049.31
其中：利息费用	1,560,846,443.85	415,132,123.35	127,045,579.89	86,857,017.99
利息收入	4,481,463.42	62,654,901.60	32,184,517.63	19,111,456.81
加：其他收益	2,507,253.80	3,393,171.96	4,493,918.17	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	107,974,985.64	-8,762,280.94	-6,539,055.07	2,181,758.29
投资收益（损失以“-”号填列）	309,379,424.86	539,098,913.35	26,629,821.42	71,315,787.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	306,935,994.72	36,655,812.17	20,449,405.49	8,053,938.16
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,920,653.93	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-13,830,965.89	-7,105,479.57	-265,842,491.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,570,536.80	-13,001,598.04	-19,845,035.37	-8,969,689.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	702,374,085.92	3,585,692,208.94	3,425,896,515.21	2,207,588,628.25
加：营业外收入	96,183,984.27	64,957,798.87	49,990,504.68	16,468,522.51
减：营业外支出	7,537,013.09	16,932,818.21	24,289,742.95	65,371,655.80
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	791,021,057.10	3,633,717,189.60	3,451,597,276.94	2,158,685,494.96
减：所得税费用	171,424,251.06	829,376,457.51	839,968,015.36	372,125,114.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	619,596,806.04	2,804,340,732.09	2,611,629,261.58	1,786,560,380.34
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	619,596,806.04	2,804,340,732.09	2,611,629,261.58	1,786,560,380.34
2、终止经营净利	-	-	-	=

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
润（净亏损以“－”号填列）				
（二）按所有权归属分类	-			
归属于母公司所有者的净利润	139,488,405.61	2,200,112,183.21	2,145,038,848.43	1,512,050,934.72
少数股东损益	480,108,400.43	604,228,548.88	466,590,413.15	274,509,445.62
六、其他综合收益的税后净额	43,503,301.34	-1,059,335,181.61	806,275,465.25	101,415,153.97
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	59,905,620.83	-956,223,141.10	783,773,902.86	24,754,306.41
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	59,905,620.83	-956,223,141.10	783,773,902.86	24,754,306.41
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-736,866,425.63	782,790,242.46	-45,923,816.83
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	59,905,620.83	-219,356,715.47	983,660.40	70,678,123.24
6. 其他	-	-	-	-
归属于少数股东	-16,402,319.49	-103,112,040.51	22,501,562.39	76,660,847.56

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
的其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	663,100,107.38	1,745,005,550.48	3,417,904,726.83	1,887,975,534.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	199,394,026.44	1,243,889,042.11	2,928,812,751.29	1,536,805,241.13
归属于少数股东的综合收益总额	463,706,080.94	501,116,508.37	489,091,975.54	351,170,293.18

4、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	91,565,641.91	96,926,394.58	76,077,644.65	348,836,276.54
减：营业成本	-	-	-	131,300,857.02
税金及附加	6,418.59	2,085,530.66	141,147.43	4,404,997.07
销售费用		1,120,063.54	1,225,531.12	479,717.65
管理费用	44,602,657.68	123,550,120.38	53,182,909.54	22,811,085.65
研发费用	1,232,993.16	168,900.46	1,531,259.99	1,238,627.00
财务费用	29,851,556.99	34,589,664.28	39,448,646.24	16,747,441.95
其中：利息费用	30,379,845.82	38,324,999.99	33,817,534.24	14,271,968.80
利息收入	205,723.05	5,744,444.91	540,303.39	217,979.43
加：公允价值变动收益	-61,306,791.00	-	-	-313,872.66
其他收益	-	442,085.00	98,382.84	-
投资收益（损失以“-”号填列）	557,215,718.46	2,219,430,727.73	449,559,719.04	59,038,221.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-15,610,255.85	-3,382,155.83	20,449,405.49	8,053,938.16
信用减值损失（损失以“-”号填列）	397,667.43	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-418,105.03	-599,361.35	-21,093.29
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	512,178,610.38	2,154,866,822.96	429,606,890.86	230,556,805.50
加：营业外收入	90,180,400.07	57,046,573.44	29,550,608.69	1,895,155.60
减：营业外支出	55,948.62	3,599,693.03	155,824.88	3,580,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	602,303,061.83	2,208,313,703.37	459,001,674.67	228,871,961.10
减：所得税费用	11,447,470.23	-3,803,040.74	5,257,687.02	26,455,148.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	590,855,591.60	2,212,116,744.11	453,743,987.65	202,416,812.68
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	590,855,591.60	2,212,116,744.11	453,743,987.65	202,416,812.68
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
五、综合收益总额	590,855,591.60	2,212,116,744.11	453,743,987.65	202,416,812.68

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,410,659,218.67	6,845,600,035.10	5,531,977,216.85	3,342,613,117.40
收到的税费返还	357,040,665.91	414,466,649.02	180,137,642.68	42,735,843.40
收到其他与经营活动有关的现金	198,255,014.99	154,110,811.57	73,736,971.90	31,930,700.64
经营活动现金流入小计	4,965,954,899.57	7,414,177,495.69	5,785,851,831.43	3,417,279,661.44
购买商品、接受劳务支付的现金	2,115,773,566.98	1,748,011,800.25	1,130,615,820.10	765,158,605.27
支付给职工以及为职工支付的现金	340,047,720.65	342,364,845.42	241,796,005.27	186,231,032.53
支付的各项税费	1,006,542,221.38	1,531,658,258.00	1,123,373,492.28	587,181,365.06
支付其他与经营活动有关的现金	119,701,459.51	172,167,316.20	194,847,635.48	102,342,419.98
经营活动现金流出小计	3,582,064,968.52	3,794,202,219.87	2,690,632,953.13	1,640,913,422.84
经营活动产生的现金流量净额	1,383,889,931.05	3,619,975,275.82	3,095,218,878.30	1,776,366,238.60
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,266,900,000.00	4,904,114,277.80	2,919,000,000.00	2,861,587,725.16
取得投资收益收到的现金	469,503,035.94	106,275,115.39	74,663,537.16	16,091,083.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	47,103.00	2,088,043.26	1,014,745.34	904,568.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	30,212,845.53
收到其他与投资活动有关的现金	4,879,603.87	-	-	3,635,054.73
投资活动现金流入小计	1,741,329,742.81	5,012,477,436.45	2,994,678,282.50	2,912,431,276.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,960,611,616.47	3,427,587,587.62	1,559,526,548.48	262,189,856.15
投资支付的现金	1,292,078,237.01	32,641,697,753.71	2,702,641,246.36	4,667,024,179.56
支付其他与投资活动有关的现金	166,528,416.53	104,908,466.72	201,918,442.67	37,626,539.52

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动现金流出小计	4,419,218,270.01	36,174,193,808.05	4,464,086,237.51	4,966,840,575.23
投资活动产生的现金流量净额	-2,677,888,527.20	-31,161,716,371.60	-1,469,407,955.01	-2,054,409,298.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,604,468,927.16	18,326,160.00
取得借款收到的现金	4,906,047,295.02	27,000,044,604.68	4,138,078,897.22	3,450,482,922.86
收到其他与筹资活动有关的现金	218,472,215.22	299,550,334.21	26,663,893.36	58,705,464.31
筹资活动现金流入小计	5,124,519,510.24	27,299,594,938.89	5,769,211,717.74	3,527,514,547.17
偿还债务支付的现金	2,068,984,613.68	1,601,534,136.28	3,018,249,542.28	1,937,510,947.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,724,318,786.27	777,527,945.01	463,825,091.23	290,284,105.31
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	335,713,255.56	265,459,213.53	129,626,924.09	147,646,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	227,852,583.08	1,370,734,548.55	23,185,483.09	185,954,839.92
筹资活动现金流出小计	4,021,155,983.03	3,749,796,629.84	3,505,260,116.60	2,413,749,892.95
筹资活动产生的现金流量净额	1,103,363,527.21	23,549,798,309.05	2,263,951,601.14	1,113,764,654.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	18,062,517.42	18,925,776.78	-82,162,738.36	87,388,338.46
五、现金及现金等价物净增加额	-172,572,551.52	-3,973,017,009.95	3,807,599,786.07	923,109,932.98
加：期初现金及现金等价物余额	1,302,950,539.26	5,275,967,549.21	1,468,367,763.14	545,257,830.16
六、期末现金及现金等价物余额	1,130,377,987.74	1,302,950,539.26	5,275,967,549.21	1,468,367,763.14

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	711,018,138.45
收到其他与经营活动有关的现金	235,365,143.36	270,305,879.07	184,244,234.62	259,878,979.32
经营活动现金流入小计	235,365,143.36	270,305,879.07	184,244,234.62	970,897,117.77

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	126,147,848.49
支付给职工以及为职工支付的现金	30,633,853.33	26,993,721.61	2,269,597.93	14,750,145.62
支付的各项税费	334,882.99	2,215,344.69	2,180,515.49	51,923,226.10
支付其他与经营活动有关的现金	223,068,685.01	471,460,089.43	173,071,150.99	161,801,548.28
经营活动现金流出小计	254,037,421.33	500,669,155.73	177,521,264.41	354,622,768.49
经营活动产生的现金流量净额	-18,672,277.97	-230,363,276.66	6,722,970.21	616,274,349.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	233,489,242.10	524,000,000.00	481,000,000.00	285,000,000.00
取得投资收益收到的现金	572,825,823.06	2,223,250,321.17	274,390,917.05	21,841,577.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	85,056,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,479,603.87	1,000,000.00	518,093,408.52	53,524,350.00
投资活动现金流入小计	810,794,669.03	2,748,250,321.17	1,273,484,325.57	445,421,927.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	283,475.13	533,366.72	-	3,183,708.81
投资支付的现金	431,280,306.60	4,143,544,209.72	499,000,000.00	675,335,574.85
支付其他与投资活动有关的现金	11,171,830.74	3,231,630.90	4,000,000.00	1,146,330,949.21
投资活动现金流出小计	442,735,612.47	4,147,309,207.34	503,000,000.00	1,824,850,232.87
投资活动产生的现金流量净额	368,059,056.56	-1,399,058,886.17	770,484,325.57	-1,379,428,305.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,604,468,927.16	18,326,160.00
取得借款收到的现金	-	296,250,000.00	-	1,126,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,001,107.38	-	1,000,000.00	3,600,533.34
筹资活动现金流入小计	1,001,107.38	296,250,000.00	1,605,468,927.16	1,148,126,693.34
偿还债务支付的现金	-	-	500,000,000.00	113,797,228.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	223,894,752.72	247,629,329.60	215,177,032.85	84,345,772.62
支付其他与筹资活动有关的现金	19,746,997.78	32,087,453.02	3,021,847.50	178,041,058.19
筹资活动现金流出小计	243,641,750.50	279,716,782.62	718,198,880.35	376,184,059.80
筹资活动产生的现金流量净额	-242,640,643.12	16,533,217.38	887,270,046.81	771,942,633.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	465,138.63	-1,089,036.33	-396,388.86	-385,498.43

项 目	2019年 1-9月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
五、现金及现金等价物净增加额	107,211,274.10	-1,613,977,981.78	1,664,080,953.73	8,403,178.90
加：期初现金及现金等价物余额	64,910,183.38	1,678,888,165.16	14,807,211.43	6,404,032.53
六、期末现金及现金等价物余额	172,121,457.48	64,910,183.38	1,678,888,165.16	14,807,211.43

7、合并权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	1,142,052,851.00	4,203,161,004.85	27,040,027.20	-896,437,146.95	21,364,067.66	326,361,675.16	-	5,366,690,558.27	1,801,071,096.01	11,937,224,078.80
二、本年期初余额	1,142,052,851.00	4,203,161,004.85	27,040,027.20	-896,437,146.95	21,364,067.66	326,361,675.16	-	5,366,690,558.27	1,801,071,096.01	11,937,224,078.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-64,906.00	1,938,461.76	-27,040,027.20	59,905,620.82	4,603,709.82	-	-	-66,080,521.95	128,019,161.50	155,361,553.15
（一）综合收益总额	-	-	-	59,905,620.82	-	-	-	139,488,405.62	463,706,080.94	663,100,107.38
（二）所有者投入和减少资本	-	1,938,461.76	-27,040,027.20	-	-	-	-	-	-	28,978,488.96
（三）利润分配	-64,906.00	-	-	-	-	-	-	-205,568,927.57	-335,713,255.56	-541,347,089.13
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	4,603,709.82	-	-	-	26,336.12	4,630,045.94
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

四、本期期末余额	1,141,987,945.00	4,205,099,466.61		-836,531,526.13	25,967,777.48	326,361,675.16		5,300,610,036.32	1,929,090,257.51	12,092,585,631.95
项目	2018年度									
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益
股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、上年期末余额	1,142,052,851.00	4,189,743,813.83	53,957,880.00	59,785,994.15	10,694,614.23	105,150,000.75	-	3,616,200,619.67	1,565,304,595.04	10,634,974,608.67
二、本年期初余额	1,142,052,851.00	4,189,743,813.83	53,957,880.00	59,785,994.15	10,694,614.23	105,150,000.75	-	3,616,200,619.67	1,565,304,595.04	10,634,974,608.67
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	13,417,191.02	-26,917,852.80	-956,223,141.10	10,669,453.43	221,211,674.41	-	1,750,489,938.60	235,766,500.97	1,302,249,470.13
(一)综合收益总额	-	-	-	-956,223,141.10	-	-	-	2,200,112,183.21	501,116,508.37	1,745,005,550.48
(二)所有者投入和减少资本	-	13,417,191.02	-26,917,852.80	-	-	-	-	-	-	40,335,043.82
(三)利润分配	-	-	-	-	-	221,211,674.41	-	-449,622,244.61	-265,459,213.53	-493,869,783.73
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	10,669,453.43	-	-	-	109,206.13	10,778,659.56
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,142,052,851.00	4,203,161,004.85	27,040,027.20	-896,437,146.95	21,364,067.66	326,361,675.16	-	5,366,690,558.27	1,801,071,096.01	11,937,224,078.80
项目	2017年度									

	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	994,422,200.00	2,640,998,548.96	81,472,950.00	-723,987,908.71	6,047,149.73	59,775,601.98	-	1,695,532,166.01	1,203,211,170.34	5,794,525,978.31
二、本年期初余额	994,422,200.00	2,640,998,548.96	81,472,950.00	-723,987,908.71	6,047,149.73	59,775,601.98	-	1,695,532,166.01	1,203,211,170.34	5,794,525,978.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	147,630,651.00	1,548,745,264.87	-27,515,070.00	783,773,902.86	4,647,464.50	45,374,398.77	-	1,920,668,453.66	362,093,424.70	4,840,448,630.36
（一）综合收益总额	-	-	-	783,773,902.86	-	-	-	2,145,038,848.43	489,091,975.54	3,417,904,726.83
（二）所有者投入和减少资本	147,630,651.00	1,548,745,264.87	-27,515,070.00	-	-	-	-	-	2,620,782.52	1,726,511,768.39
（三）利润分配	-	-	-	-	-	45,374,398.77	-	-224,370,394.77	-129,626,924.09	-308,622,920.09
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	4,647,464.50	-	-	-	7,590.73	4,655,055.23
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,142,052,851.00	4,189,743,813.83	53,957,880.00	59,785,994.15	10,694,614.23	105,150,000.75	-	3,616,200,619.67	1,565,304,595.04	10,634,974,608.67
	2016 年度									
项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一	未分配利润		

							般 风 险 准 备			
一、上年期末余额	261,469,000.00	3,318,417,232.02	84,195,720.00	-748,742,215.12	3,778,843.56	39,533,920.71	-	282,163,612.56	999,687,677.16	4,072,112,350.89
二、本年期初余额	261,469,000.00	3,318,417,232.02	84,195,720.00	-748,742,215.12	3,778,843.56	39,533,920.71	-	282,163,612.56	999,687,677.16	4,072,112,350.89
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	732,953,200.00	-677,418,683.06	-2,722,770.00	24,754,306.41	2,268,306.17	20,241,681.27	-	1,413,368,553.45	203,523,493.18	1,722,413,627.42
(一)综合收益总额	-	-	-	24,754,306.41	-	-	-	1,512,050,934.72	351,170,293.18	1,887,975,534.31
(二)所有者投入和减少资本	840,000.00	54,694,516.94	-2,722,770.00	-	-	-	-	-	-	790,370,486.94
(三)利润分配	-	-	-	-	-	20,241,681.27	-	-98,682,381.27	-147,646,800.00	-226,087,500.00
(四)所有者权益内部结转	732,113,200.00	-732,113,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-732,113,200.00
(五)专项储备	-	-	-	-	2,268,306.17	-	-	-	-	2,268,306.17
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	994,422,200.00	2,640,998,548.96	81,472,950.00	-723,987,908.71	6,047,149.73	59,775,601.98	-	1,695,532,166.01	1,203,211,170.34	5,794,525,978.31

8、母公司权益变动表

单位：元

项目	2019年1-9月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,142,052,851.00	4,651,687,923.78	27,040,027.20	-	-	315,012,815.94	2,174,325,372.02	8,256,038,935.54
二、本年期初余额	1,142,052,851.00	4,651,687,923.78	27,040,027.20	-	-	315,012,815.94	2,174,325,372.02	8,256,038,935.54
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-64,906.00	2,535,396.83	-27,040,027.20	-	-	-	385,286,664.03	414,797,182.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	590,855,591.60	590,855,591.60
（二）所有者投入和减少资本	-64,906.00	2,535,396.83	-27,040,027.20	-	-	-	-	29,510,518.03
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-205,568,927.57	-205,568,927.57
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,141,987,945.00	4,654,223,320.61	-	-	-	315,012,815.94	2,559,612,036.05	8,670,836,117.60
项目	2018年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,142,052,851.00	4,638,270,732.76	53,957,880.00	-	-	93,801,141.53	411,830,872.52	6,231,997,717.81
二、本年期初余额	1,142,052,851.00	4,638,270,732.76	53,957,880.00	-	-	93,801,141.53	411,830,872.52	6,231,997,717.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”	-	13,417,191.02	-26,917,852.80	-	-	221,211,674.41	1,762,494,499.50	2,024,041,217.73

号填列)								
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,212,116,744.11	2,212,116,744.11
(二) 所有者投入和减少资本	-	13,417,191.02	-26,917,852.80	-	-	-	-	40,335,043.82
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	221,211,674.41	-449,622,244.61	-228,410,570.20
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,142,052,851.00	4,651,687,923.78	27,040,027.20	-	-	315,012,815.94	2,174,325,372.02	8,256,038,935.54
项目	2017 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	994,422,200.00	3,089,525,467.89	81,472,950.00	-	-	48,426,742.76	182,457,279.64	4,233,358,740.29
二、本年期初余额	994,422,200.00	3,089,525,467.89	81,472,950.00	-	-	48,426,742.76	182,457,279.64	4,233,358,740.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	147,630,651.00	1,548,745,264.87	-27,515,070.00	-	-	45,374,398.77	229,373,592.88	1,998,638,977.52
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	453,743,987.65	453,743,987.65
(二) 所有者投入和减少资本	147,630,651.00	1,548,745,264.87	-27,515,070.00	-	-	-	-	1,723,890,985.87
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	45,374,398.77	-224,370,394.77	-178,995,996.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-

(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,142,052,851.00	4,638,270,732.76	53,957,880.00	-	-	93,801,141.53	411,830,872.52	6,231,997,717.81
	2016 年度							
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	261,469,000.00	3,766,944,150.95	84,195,720.00	-	3,778,843.56	28,185,061.49	78,722,848.23	4,054,904,184.23
二、本年期初余额	261,469,000.00	3,766,944,150.95	84,195,720.00	-	3,778,843.56	28,185,061.49	78,722,848.23	4,054,904,184.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	732,953,200.00	-677,418,683.06	-2,722,770.00	-	-3,778,843.56	20,241,681.27	103,734,431.41	178,454,556.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	202,416,812.68	202,416,812.68
（二）所有者投入和减少资本	732,953,200.00	54,694,516.94	-2,722,770.00	-	-	-	-	790,370,486.94
（三）利润分配	-	-	-	-	-	20,241,681.27	-98,682,381.27	-78,440,700.00
（四）所有者权益内部结转	-	-732,113,200.00	-	-	-	-	-	-732,113,200.00
（五）专项储备	-	-	-	-	43,059.61	-	-	43,059.61
（六）其他	-	-	-	-	-3,821,903.17	-	-	-3,821,903.17
四、本期期末余额	994,422,200.00	3,089,525,467.89	81,472,950.00	-	-	48,426,742.76	182,457,279.64	4,233,358,740.29

二、合并报表的范围及变化情况

(一) 纳入发行人合并报表范围的子公司情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司纳入合并范围的主体情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
盛合锂业	四川省雅江县	四川省雅江县	矿产资源采选	100%		直接投资
天齐香港	中国香港	中国香港	投资、贸易	100%		直接投资
成都天齐	四川省成都市	四川省成都市	进出口贸易	100%		直接投资
天齐英国	英国	英国	投资、贸易	100%		直接投资
文菲尔德	澳大利亚	澳大利亚	投资控股		51%	同一控制下企业合并
泰利森	澳大利亚	澳大利亚	采矿业		51%	同一控制下企业合并
文菲尔德芬可	澳大利亚	澳大利亚	投资		51%	同一控制下企业合并
泰利森矿业	澳大利亚	澳大利亚	矿产勘探、开发和开采		51%	同一控制下企业合并
泰利森锂业（加拿大）	澳大利亚	澳大利亚	矿产勘探		51%	同一控制下企业合并
泰利森服务	澳大利亚	澳大利亚	矿产勘探、开发和开采		51%	同一控制下企业合并
泰利森锂业（澳大利亚）	澳大利亚	澳大利亚	矿产勘探、开发和开采		51%	同一控制下企业合并
SLI	智利	智利	矿产勘探		51%	同一控制下企业合并
泰利森锂业(MCP)	澳大利亚	澳大利亚	矿产勘探、开发和开采		51%	同一控制下企业合并
天齐锂业香港	中国香港	中国香港	投资、贸易		100%	直接投资
天齐锂业国际	中国香港	中国香港	投资、贸易		100%	非同一控制下企业合并
天齐锂业江苏	江苏省张家港市	江苏省张家港市	化工制造		100%	非同一控制下企业合并
射洪天齐	四川省射洪县	四川省射洪县	化工制造	100%		直接投资
TLK	澳大利亚	澳大利亚	化工制造		100%	直接投资
重庆天齐	重庆铜梁	重庆铜梁	金属锂及型材		86.38%	直接投资
天齐鑫隆	四川省成都市	四川省成都市	销售、研发	100%		直接投资
天齐资源	江苏省张家港市	江苏省张家港市	研发		100%	直接投资
天齐芬可	英属维尔京群	英属维尔京	投资		100%	直接投资

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
	岛	群岛				
TLH	澳大利亚	澳大利亚	投资		100%	直接投资
TLA	澳大利亚	澳大利亚	投资		100%	直接投资
遂宁天齐	四川省遂宁市	四川省遂宁市	化工制造		100%	直接投资
天齐智利	智利	智利	投资		100%	直接投资
TLAI 2	澳大利亚	澳大利亚	投资		100%	直接投资
TLAI 1	澳大利亚	澳大利亚	投资		100%	直接投资
天齐邦德	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资		100%	直接投资

(二) 报告期内合并范围的变化

最近三年及一期，公司合并报表范围及报告期内的变化情况如下：

序号	公司名称	是否纳入合并范围			
		2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
1、通过设立或投资等方式取得的子公司					
1	盛合锂业	是	是	是	是
2	天齐香港	是	是	是	是
3	天齐英国	是	是	是	是
4	成都天齐	是	是	是	是
5	天齐锂业香港	是	是	是	是
6	射洪天齐	是	是	是	是，新增
7	TLK	是	是	是	是，新增
8	重庆天齐	是	是	是，新增	
9	天齐资源	是	是	是，新增	
10	天齐鑫隆	是	是	是，新增	
11	天齐芬可	是	是	是，新增	
12	TLH	是	是	是，新增	
13	TLA	是	是	是，新增	
14	遂宁天齐	是	是，新增		
15	天齐智利	是	是，新增		
16	TLAI 2	是	是，新增		
17	TLAI 1	是	是，新增		
18	天齐邦德	是，新增			
2、同一控制下企业合并取得的子公司					
1	射洪华汇	否	否	否，被射洪天齐吸收合并而注销	是

序号	公司名称	是否纳入合并范围			
		2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
2	天齐矿业	否	否	否	否, 向控股股东转让
3	文菲尔德	是	是	是	是
4	泰利森	是	是	是	是
5	文菲尔德芬可	是	是	是	是
6	泰利森矿业	是	是	是	是
7	泰利森锂业(加拿大)	是	是	是	是
8	泰利森服务	是	是	是	是
9	泰利森锂业(澳大利亚)	是	是	是	是
10	SLI	是	是	是	是
11	泰利森锂业(MCP)	是	是	是	是
3、非同一控制下企业合并取得的子公司					
1	天齐锂业国际	是	是	是	是
2	天齐锂业江苏	是	是	是	是

注：“新增”是指本期新纳入合并范围的主体，包括为发行人通过设立或投资、同一控制下或非同一控制下企业合并等方式，在本期取得的主体。

2016年，公司向控股股东天齐集团转让天齐矿业全部股权，因而天齐矿业不再纳入公司合并报表范围。

2017年，由于射洪天齐吸收合并射洪华汇，射洪华汇注销，因而不再纳入公司合并报表范围。

TLK 原名为 Tianqi Lithium Australia Pty Ltd，2018年2月更名为 Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd。

三、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 净资产收益率和每股收益

公司报告期内净资产收益率和每股收益指标如下：

报告期	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)
2019年 1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	1.38	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.15	0.01	0.01
2018年 度	归属于公司普通股股东的净利润	22.97	1.93	1.92
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.64	1.65	1.64
2017年 度	归属于公司普通股股东的净利润	35.71	1.94	1.92
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.67	1.94	1.92
2016年 度	归属于公司普通股股东的净利润	39.41	1.38	1.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	44.24	1.60	1.58

注：2016年每股收益已考虑2016年公司资本公积转增股本及2017年配股对总股本的影响，予以重新

计算列示。

净资产收益率和每股收益数据系按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第09号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的有关规定计算。

（二）其他主要财务指标

报告期内，公司的其他主要财务指标如下：

主要财务指标	2019-9-30 /2019年1-9月	2018-12-31 /2018年度	2017-12-31 /2017年度	2016-12-31 /2016年度
流动比率（倍）	0.69	0.88	3.11	1.32
速动比率（倍）	0.53	0.75	2.92	1.16
资产负债率（母公司报表）	10.77%	11.10%	11.07%	26.52%
资产负债率（合并报表）	75.23%	73.26%	40.39%	48.29%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	8.90	8.88	7.94	4.62
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.21	3.17	2.71	1.79
每股净现金流量（元/股）	-0.15	-3.48	3.33	0.93
应收账款周转率（次/年）	8.34	13.84	20.52	32.36
存货周转率（次/年）	2.22	3.90	3.45	2.58
利息保障倍数（倍）	1.51	9.75	28.17	25.85
销售毛利率	58.56%	67.60%	70.14%	71.25%
销售净利率	16.32%	44.91%	47.74%	45.76%
研发费用占营业收入的比重（%）	0.94%	0.79%	0.44%	0.16%
息税前利润（万元）	235,186.75	404,884.93	357,864.29	224,554.25

注：上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

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

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

销售毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

销售净利率=净利润/营业收入

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

息税前利润=利润总额+利息费用

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

2019年1-9月应收账款周转率及存货周转率的计算未年化处理

（三）非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，公司最近三年及一期合并报表口径非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2019年 1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-300.37	-1,300.16	-1,984.50	-896.97
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	9,350.71	6,810.36	4,924.38	1,617.03
委托他人投资或管理资产的损益	420.91	1,831.62	571.63	507.32
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	8,754.11	47,536.46	-607.49	2,340.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-198.05	-1,668.55	-2,354.31	-6,367.89
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1,734.08	-27,237.62	-1,368.75	-29,121.41
扣除所得税影响	3,905.19	-5,925.35	-979.87	-8,095.03
归属于少数股东的非经常性损益净额	-10.35	-10.69	-27.31	-6.68
合计	12,398.39	31,908.15	188.13	-23,819.72

第四节 管理层讨论与分析

除特别说明外，本节 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务数据引自公司经审计的财务报告，2019 年 1-9 月的财务报表未经审计。如无特殊说明，数据均以合并报表口径反映。本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，原因为四舍五入。

一、财务状况分析

（一）资产结构变动分析

报告期各期末公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	173,756.44	3.56%	194,331.74	4.35%	552,412.33	30.97%	150,227.59	13.41%
交易性金融资产	18,734.13	0.38%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,360.91	0.03%	3.52	0.00%	391.65	0.03%
应收票据	39,502.06	0.81%	59,214.04	1.33%	128,626.01	7.21%	121,824.51	10.87%
应收账款	33,192.99	0.68%	57,841.77	1.30%	32,425.57	1.82%	20,890.66	1.86%
预付款项	2,787.57	0.06%	2,038.22	0.05%	1,904.49	0.11%	3,998.11	0.36%
其他应收款	3,881.19	0.08%	4,690.43	0.11%	7,843.83	0.44%	5,777.76	0.52%
其中：应收利息	-	-	266.02	0.01%	2,271.81	0.13%	214.92	0.02%
应收股利	-	-	-	-	1,545.69	0.09%	3,152.11	0.28%
存货	85,916.30	1.76%	56,065.44	1.26%	47,708.22	2.67%	47,080.57	4.20%
其他流动资产	8,856.39	0.18%	11,271.04	0.25%	15,590.24	0.87%	41,222.88	3.68%
流动资产合计	366,627.06	7.51%	386,813.58	8.67%	786,514.22	44.09%	391,413.74	34.93%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	-	-	214,015.15	12.00%	109,643.11	9.78%
长期股权投资	3,110,848.39	63.72%	3,040,819.68	68.13%	66,044.67	3.70%	55,602.98	4.96%

项 目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他权益工具投资	5,042.98	0.10%	-	-	-	-	-	-
固定资产	164,853.62	3.38%	168,019.79	3.76%	146,658.05	8.22%	148,023.59	13.21%
在建工程	801,627.74	16.42%	469,900.83	10.53%	195,120.54	10.94%	35,713.60	3.19%
无形资产	298,863.37	6.12%	305,420.83	6.84%	301,391.26	16.89%	285,460.57	25.47%
商誉	41,610.07	0.85%	41,610.07	0.93%	41,610.07	2.33%	41,610.07	3.71%
递延所得税资产	76,556.59	1.57%	28,032.87	0.63%	20,023.05	1.12%	27,760.28	2.48%
其他非流动资产	16,054.66	0.33%	22,775.03	0.51%	12,608.71	0.71%	25,365.50	2.26%
非流动资产合计	4,515,457.41	92.49%	4,076,579.10	91.33%	997,471.50	55.91%	729,179.69	65.07%
资产总计	4,882,084.47	100.00%	4,463,392.68	100.00%	1,783,985.72	100.00%	1,120,593.43	100.00%

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，公司资产总额分别为 1,120,593.43 万元、1,783,985.72 万元、4,463,392.68 万元及 4,882,084.47 万元，呈逐年快速上升趋势。2017 年末公司资产总额较 2016 年末增加 663,392.29 万元，增幅为 59.20%。主要原因有两方面：一方面，基于业务经营需要，全资子公司天齐芬可于 2017 年 11 月发行了 3 亿美元境外美元债券，同时公司于 2017 年末完成 16 亿元配股发行，因此 2017 年末货币资金较 2016 年末大幅增加 402,184.74 万元，同比增长 267.72%；另一方面，公司持有的 SQM 的 2.10% 股权公允价值提升使得可供出售金融资产账面价值增加 104,372.03 万元，同比增长 95.19%。2018 年末，公司资产总额较 2017 年末增加 2,679,406.96 万元，增长 150.19%。主要由于当年公司购买了 SQM 23.77% 股权导致长期股权投资账面价值大幅增加。2019 年 9 月末，公司资产总额较 2018 年末增加 418,691.80 万元，增长 9.38%。主要由于公司持续推进各扩产项目导致在建工程增加。

从资产构成来看，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款及存货组成；非流动资产则以长期股权投资、在建工程、固定资产、无形资产为主。

2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，公司非流动资产占总资产比重较高，均在 55% 以上。其中 2018 年末，非流动资产占比大幅上升至 91.33%，主要是因为：（1）以货币资金支付购买 SQM 23.77% 股权的相关款项，使得货币资金大幅减少；（2）公司 2018 年购买 SQM 23.77% 股权导致长期股权投资大幅增加；（3）公司积极推进澳洲奎纳纳“年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化

锂项目”及“第二期年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目”建设和泰利森“第二期化学级锂精矿扩产项目”及“第三期化学级锂精矿扩产项目”导致在建工程余额增加。

(二) 负债结构分析

报告期各期末公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	243,773.82	6.64%	193,821.26	5.93%	84,160.21	11.68%	136,369.20	25.20%
交易性金融负债	6,698.45	0.18%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	929.22	0.03%	265.78	0.04%	-	-
应付票据	46,074.84	1.25%	23,059.42	0.71%	10,776.13	1.50%	7,280.82	1.35%
应付账款	103,833.00	2.83%	89,799.44	2.75%	56,610.63	7.86%	22,619.81	4.18%
预收款项	12,896.67	0.35%	7,153.58	0.22%	19,196.09	2.66%	15,173.44	2.80%
应付职工薪酬	5,988.79	0.16%	6,772.66	0.21%	9,124.89	1.27%	7,832.41	1.45%
应交税费	24,990.44	0.68%	39,639.93	1.21%	39,791.79	5.52%	33,348.31	6.16%
其他应付款	23,870.04	0.65%	11,254.95	0.34%	9,775.80	1.36%	10,034.06	1.85%
其中：应付利息	22,267.25	0.61%	7,048.21	0.22%	2,577.96	0.36%	1,317.83	0.24%
应付股利	181.60	0.00%	138.17	0.00%	143.98	0.02%	60.95	0.01%
一年内到期的非流动负债	65,154.90	1.77%	66,294.16	2.03%	22,668.48	3.15%	14,379.55	2.66%
其他流动负债	-	-	-	-	603.93	0.08%	49,840.00	9.21%
流动负债合计	533,280.96	14.52%	438,724.64	13.42%	252,973.73	35.11%	296,877.58	54.86%
非流动负债：								
长期借款	2,820,835.43	76.80%	2,532,605.93	77.46%	143,334.73	19.89%	133,585.53	24.69%
应付债券	239,503.77	6.52%	232,750.70	7.12%	252,675.43	35.07%	59,831.26	11.06%
长期应付职工薪酬	2,794.72	0.08%	2,683.10	0.08%	304.37	0.04%	314.89	0.06%
预计负债	23,774.99	0.65%	19,589.33	0.60%	12,669.28	1.76%	17,577.13	3.25%
递延收益	5,340.64	0.15%	5,344.77	0.16%	4,039.52	0.56%	4,026.46	0.74%
递延所得税负债	47,295.41	1.29%	37,971.80	1.16%	54,491.19	7.56%	27,845.77	5.15%

项目	2019/9/30		2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	金额	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	1,082.21	0.20%
非流动负债合计	3,139,544.95	85.48%	2,830,945.63	86.58%	467,514.52	64.89%	244,263.25	45.14%
负债合计	3,672,825.91	100.00%	3,269,670.27	100.00%	720,488.26	100.00%	541,140.83	100.00%

随着公司经营规模的快速增长及对外融资需求的增加，最近三年及一期末公司负债总额逐年增加。2016 年末、2017 年末、2018 年末及 2019 年 9 月末，公司负债总额分别为 541,140.83 万元、720,488.26 万元、3,269,670.27 万元及 3,672,825.91 万元。

2017 年末公司负债总额较 2016 年末增加 179,347.42 万元，增幅为 33.14%，主要是因为全资子公司天齐芬可基于业务经营需要，取得 3 亿美元境外美元债券融资，使得应付债券账面价值较 2016 年末增加 192,844.17 万元，增幅达 322.31%。2018 年末公司负债总额较 2017 年末大额增加 2,549,182.02 万元，增幅高达 353.81%，主要是因为公司为购买 SQM 23.77% 股权新增 35 亿美元长期借款，同时子公司基于日常经营所需增加短期借款。2019 年 9 月末，公司负债总额较 2018 年末增加 403,155.64 万元，增幅为 12.33%。

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债及应交税费组成，公司的非流动负债主要包括长期借款、应付债券、递延所得税负债及预计负债等。

2016 年末及 2017 年末，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 45.14% 和 64.89%。2018 年末，受公司增加大额长期借款融资的影响，公司非流动负债占负债总额的比例上升至 86.58%。2019 年 9 月末，公司非流动负债占负债总额的比例为 85.48%，与 2018 年末水平基本一致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动比率（倍）	0.69	0.88	3.11	1.32
速动比率（倍）	0.53	0.75	2.92	1.16
资产负债率（母公司口径）	10.77%	11.10%	11.07%	26.52%

财务指标	2019/9/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
流动比率（倍）	0.69	0.88	3.11	1.32
速动比率（倍）	0.53	0.75	2.92	1.16
资产负债率（合并口径）	75.23%	73.26%	40.39%	48.29%
财务指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
利息保障倍数（倍）	1.51	9.75	28.17	25.85

注：上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。

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

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司流动比率分别为1.32倍、3.11倍、0.88倍及0.69倍，速动比率分别为1.16倍、2.92倍、0.75倍及0.53倍。

2017年末公司流动比率、速动比率较2016年末有所增加，主要系2017年子公司发行3亿美元债券、公司通过配股募集资金约16亿元使得流动资产账面价值较2016年末大幅增加而流动负债账面价值相对保持稳定。2018年末公司流动比率及速动比率均较2017年末有所下降，主要系公司支付海外并购价款使得货币资金大幅减少、因而流动资产账面价值较2017年末下降50.82%，而短期借款增加以及6亿元中期票据重分类至一年内到期的非流动负债使得流动负债账面价值较2017年末增加73.43%。

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司合并口径的资产负债率分别为48.29%、40.39%、73.26%及75.23%。2017年末合并口径资产负债率较2016年末有所下降，主要是因为所持的2.10%的SQM股权公允价值提升使可供出售金融资产账面价值大幅增加以及叠加经营积累影响，共同导致资产总额增长59.20%，超过负债总额33.14%的增幅。2018年末合并口径资产负债率较2017年末上升较多，主要是因为公司为购买SQM 23.77%股权大幅增加长期借款融资，使得负债总额大幅增加353.81%，远超过资产总额150.19%的增幅。2019年9月末，受大额美元并购借款的影响，公司资产负债率较高，资本结构有待优化。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月，公司的利息保障倍数分别为25.85倍、28.17倍、9.75倍及1.51倍。其中，2017年度利息保障倍数较2016

年度有所提升,主要是因为2017年在锂矿及锂化工产品产销两旺的市场情况下,公司营业收入和利润总额快速增长,利润总额同比大幅增长59.89%。2018年度利息保障倍数较2017年度有所下降,主要是因为公司为购买SQM 23.77%股权新增35亿美元长期借款,同时子公司基于日常经营所需增加短期借款,使得利息费用同比大幅增加226.76%。2019年1-9月,利息保障倍数较2018年度进一步下降,主要是因为公司因35亿美元并购贷款产生大额利息费用,利息费用同比大幅增加674.84%;同时期内受锂化工品价格下滑的影响,公司的息税前利润有所下滑。

(四) 营运能力分析

报告期内,公司主要营运能力指标如下:

财务指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	8.34	13.84	20.52	32.36
存货周转率(次)	2.22	3.90	3.45	2.58
总资产周转率(次)	0.08	0.20	0.38	0.42

注:应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

总资产周转率=营业收入/资产总额平均净额

2019年1-9月相关指标的计算未年化处理

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月,公司应收账款周转率分别为32.36次、20.52次、13.84次及8.34次。整体来看,公司应收账款周转率呈现一定波动趋势,主要是受公司对核心客户的付款政策有所调整的影响。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月,公司存货周转率分别为2.58次、3.45次、3.90次及2.22次。报告期内,在下游行业强劲需求的拉动下,公司锂矿及锂化工产品生产及销售情况良好,存货保持了较高的流转速度。公司重视存货管理,定期审查库存情况,合理规划存货水平,报告期内,存货周转情况较好。

二、盈利状况分析

报告期内,公司利润表主要科目情况如下:

单位:万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	379,714.13	624,442.00	546,984.84	390,456.42

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：营业收入	379,714.13	624,442.00	546,984.84	390,456.42
二、营业总成本	351,497.90	316,562.50	204,158.61	149,566.10
其中：营业成本	157,351.68	202,338.85	163,324.75	112,264.85
税金及附加	1,345.79	20,923.10	5,626.87	4,363.45
销售费用	3,082.75	4,369.58	3,827.16	3,588.93
管理费用	21,207.12	36,934.51	23,447.88	19,162.62
研发费用	3,552.94	4,904.58	2,400.82	635.14
财务费用	164,957.62	47,091.88	5,531.12	9,551.10
加：公允价值变动收益	10,797.50	-876.23	-653.91	218.18
投资收益	30,937.94	53,909.89	2,662.98	7,131.58
资产处置收益	-257.05	-1,300.16	-1,984.50	-896.97
其他收益	250.73	339.32	449.39	-
信用减值损失	292.07	-	-	-
资产减值损失	-	-1,383.10	-710.55	-26,584.25
三、营业利润	70,237.41	358,569.22	342,589.65	220,758.86
加：营业外收入	9,618.40	6,495.78	4,999.05	1,646.85
减：营业外支出	753.70	1,693.28	2,428.97	6,537.17
四、利润总额	79,102.11	363,371.72	345,159.73	215,868.55
减：所得税费用	17,142.43	82,937.65	83,996.80	37,212.51
五、净利润	61,959.68	280,434.07	261,162.93	178,656.04
归属于母公司所有者的净利润	13,948.84	220,011.22	214,503.88	151,205.09
少数股东损益	48,010.84	60,422.85	46,659.04	27,450.94
六、其他综合收益的税后净额	4,350.33	-105,933.52	80,627.55	10,141.52
七、综合收益总额	66,310.01	174,500.56	341,790.47	188,797.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	19,939.40	124,388.90	292,881.28	153,680.52
归属于少数股东的综合收益总额	46,370.61	50,111.65	48,909.20	35,117.03

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月，公司分别实现营业收入390,456.42万元、546,984.84万元、624,442.00万元及379,714.13万元，分别实现归属于母公司所有者的净利润151,205.09万元、214,503.88万元、220,011.22万元及13,948.84万元。

公司始终坚持内生增长与外延式发展并重，积极扩张产能、通过并购进行战略性布局。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，启动澳大利亚“年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目”开工建设，进

一步提升公司的生产实力和行业地位。2017 年度，子公司亦启动澳大利亚“第二期化学级锂精矿扩产项目”、“第二期年产 2.4 万吨电池级单水氢氧化锂项目”建设工作；2018 年度，子公司启动“第三期化学级锂精矿扩产项目”和“遂宁安居区年产 2 万吨碳酸锂工厂项目”的建设工作，将进一步提升公司产能，提高公司盈利能力；同时，公司于 2018 年度完成了对世界最大的锂化工产品生产商 SQM 的 23.77% 股权的购买，进一步巩固了公司的行业地位，并为公司提供可持续、稳定和具有吸引力的长期财务回报。

（一）营业收入

1、营业收入构成

单位：万元

业务类别	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	379,608.60	99.97%	624,292.52	99.98%	546,855.52	99.98%	390,219.62	99.94%
其他业务收入	105.53	0.03%	149.48	0.02%	129.32	0.02%	236.80	0.06%
合计	379,714.13	100.00%	624,442.00	100.00%	546,984.84	100.00%	390,456.42	100.00%

发行人主营业务包括锂精矿和锂化工产品两部分业务。锂精矿业务为锂辉石的开采、加工及化学级、技术级锂精矿的销售，主要集中在公司下属子公司泰利森；锂化工产品业务为生产和销售碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂、金属锂等锂系列产品。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均大于 99%，主营业务突出。

2016 年至 2018 年，受益于锂电池行业的迅速发展及以新能源汽车等为代表的终端市场的强劲需求拉动，叠加公司内生增长及外延并购不断提升产能产量，公司营业收入规模逐步扩大。2016 年度、2017 年度及 2018 年度，公司分别实现营业收入 39.05 亿元、54.70 亿元及 62.44 亿元，同比增长率分别为 109.15%、40.09% 及 14.16%。2018 年 1-9 月，公司实现营业收入 47.59 亿元；2019 年 1-9 月，受锂化工产品价格同比下滑影响，公司实现营业收入 37.97 亿元，同比下降 20.21%。

2、营业收入分析

（1）按行业分类

报告期内，公司营业收入按行业分类包括采选冶炼行业、化学原料及化学制品制造业及其他，情况如下：

单位：万元

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
采选冶炼行业	143,453.93	37.78%	220,192.68	35.26%	177,229.66	32.40%	107,744.48	27.59%
化学原料及化学制品制造业	236,154.67	62.19%	404,099.84	64.71%	369,625.86	67.58%	282,475.14	72.34%
其他	105.53	0.03%	149.48	0.02%	129.32	0.02%	236.80	0.06%
合计	379,714.13	100.00%	624,442.00	100.00%	546,984.84	100.00%	390,456.42	100.00%

报告期内，公司采选冶炼行业收入主要来源于控股子公司泰利森的化学级及技术级锂精矿对外销售，最近三年及一期，其营业收入占比分别为 27.59%、32.40%、35.26%及 37.78%；化学原料及化学制品制造业的收入则来源于锂化工产品的销售，最近三年及一期，其营业收入占比分别为 72.34%、67.58%、64.71%及 62.19%。

(2) 按产品分类

单位：万元

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
锂精矿	143,453.93	37.78%	220,192.68	35.26%	177,229.66	32.40%	107,744.48	27.59%
锂化工产品	236,154.67	62.19%	404,099.84	64.71%	369,625.86	67.58%	282,475.14	72.34%
其他	105.53	0.03%	149.48	0.02%	129.32	0.02%	236.80	0.06%
合计	379,714.13	100.00%	624,442.00	100.00%	546,984.84	100.00%	390,456.42	100.00%

公司主要产品为锂精矿及锂化工产品。其中锂化工产品又可以进一步划分为碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂、金属锂等四类产品。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月，公司锂精矿业务收入分别为 107,744.48 万元、177,229.66 万元、220,192.68 万元及 143,453.93 万元，同比变化幅度为 25.12%、64.49%、24.24%及-14.25%；报告期内，公司锂精矿业务具体分析如下：

2016 年度，受益于新能源汽车产销量的大幅增长，化学级锂精矿需求同步增长，化学级锂精矿销量同比增长 22.89%；同时，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，技术级锂精矿销量同比增长 20.58%。

2017 年以来，公司锂精矿产品量价齐升。2017 年度及 2018 年度，公司锂精矿销售均价同比增长分别达 26.68% 及 16.44%；受对上游锂精矿需求增长的提振，公司锂精矿销量同比增长分别达 29.84% 及 6.70%，增长趋势向好。

2019 年 1-9 月，公司锂精矿产品的销售均价同比较为平稳。期内，公司锂精矿的营业收入同比下滑 14.25%，主要因为公司锂精矿产品销量同比下滑 17.23%。具体来看，受陶瓷、玻纤行业等下游行业调整影响，2019 年 1-9 月，公司技术级锂精矿的销量同比下滑 14.98%。同时，2019 年 1-9 月，公司化学级锂精矿的销量同比下滑 18.44%，主要受热带风暴导致运输船只船期延迟、主要客户雅保采购量有所减少等因素影响。

报告期内，锂化工产品收入分别为 282,475.14 万元、369,625.86 万元、404,099.84 万元及 236,154.67 万元，同比变化幅度分别为 184.94%、30.85%、9.33% 及 -23.44%。

2016 年度，公司锂化工产品收入实现高速增长，主要原因有两方面：一方面，在新能源汽车产销量快速增长的背景下，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，公司凭借自身稳定的原料来源及产品品质，与下游正极材料厂商建立了长期稳定的合作关系，锂化工产品销量较上年增加了 9.60%；另一方面，旺盛的市场需求导致锂化工产品销售均价较上年大幅增长 159.99%。

2017 年度，公司锂化工业务板块继续稳步发展；年内，公司通过改造升级、产量销量均较上年有大幅提升，公司锂化工产品产量同比增长 19.77%，销量同比增长 33.28%，营业收入实现增长 30.85%。

2018 年度，随着资本大量涌入锂矿开采及下游锂化工产品生产领域，相关产品标称产能增加；在下游采购、库存政策变化等多种因素影响下，锂化工产品价格逐步回调；受此激烈的行业竞争环境影响，公司锂化工产品销售均价下降

5.95%；同时，公司亦凭借自身行业龙头地位优势及生产实力，实现销量的稳步增长：2018年度，公司锂化工产品的销量同比增长16.25%，销量增加部分抵消了价格下降的影响，公司营业收入的整体增长趋势得以延续。

2019年1-9月，公司锂化工产品销售情况良好，销量较同期增长16.20%；由于2018年1-9月，尤其是2018年1-6月，公司锂化工产品的价格处于相对高位，2019年1-9月公司锂化工产品的售价较同期下降34.12%；受此影响，公司2019年1-9月锂化工产品营业收入同比下滑23.44%。

（3）按地区分类

营业收入按地区的分类情况如下：

单位：万元

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
国内	289,644.39	76.28%	517,974.56	82.95%	503,099.74	91.98%	352,591.22	90.30%
国外	90,069.74	23.72%	106,467.44	17.05%	43,885.10	8.02%	37,865.21	9.70%
合计	379,714.13	100.00%	624,442.00	100.00%	546,984.84	100.00%	390,456.42	100.00%

注：国外收入包括国内锂化工产品出口外销及泰利森产品发往中国以外的市场销售额。

报告期内，公司受益于国内新能源产业发展的行业红利，国内收入稳步增长。2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月，公司分别实现国内收入352,591.22万元、503,099.74万元、517,974.56万元及289,644.39万元，国内收入占比分别为90.30%、91.98%、82.95%及76.28%。此外，报告期内，公司亦推进国际化，积极开发海外市场，拓展海外客户，尤其是东北亚及欧洲的客户。2018年度，公司国外收入达106,467.44万元，同比增长142.60%，国外收入占比提升至17.05%。2019年1-9月，公司实现国外收入90,069.74万元，同比增长28.64%，国外收入占比进一步提升至23.72%。

（二）毛利、毛利率分析

报告期内，公司按照产品类别的毛利及毛利率情况如下表：

单位：万元

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
锂精矿	105,388.09	73.46%	158,289.89	71.89%	127,800.88	72.11%	68,011.95	63.12%

业务类别	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
锂化工产品	116,868.82	49.49%	263,663.98	65.25%	256,562.50	69.41%	210,097.03	74.38%
合计	222,256.91	58.55%	421,953.87	67.59%	384,363.38	70.29%	278,108.98	71.27%

受益于行业景气度、公司领先的行业地位及产能产量的不断释放，公司产品的销量及毛利均稳定增长。2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-9月，锂精矿及锂化工产品两大业务板块共计贡献毛利达27.81亿元、38.44亿元、42.20亿元及22.23亿元。

公司各业务板块的成本较为稳定，毛利率水平主要受锂产品价格影响。报告期内，公司的主营业务综合毛利率有所波动，各年分别为71.27%、70.29%、67.59%及58.55%，主要受报告期内公司锂产品售价波动的影响；整体来看，公司毛利率维持较高水平，在行业处于领先地位。

公司毛利率水平较高，主要原因在公司通过控股泰利森，实现了锂精矿完全的自给自足。澳大利亚的格林布什矿场已成熟运营多年，其锂精矿储量大、品位高，具有较低的锂精矿生产成本。报告期内，公司的锂精矿及锂化工产品生产的主要原材料成本均处于较为稳定的状态，成本优势明显。

2016年度，受下游新能源汽车行业支持性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猛，同时带动化学级、技术级锂精矿的价格上涨，叠加公司的成本优势，公司两大业务板块的毛利率均保持在高位水平。

2017年度，受上游锂精矿需求增长提振，化学级锂精矿价格上扬，从而带动锂精矿板块的毛利率进一步提升至72.11%；年内，公司锂化工产品的销售均价有所回落，因而锂化工产品的毛利率有所下降。

2018年度，锂精矿板块的毛利率相对保持稳定。受锂行业供需关系影响，锂化工产品的价格有所回调；公司锂化工产品的销售均价亦有所下滑，导致锂化工产品的毛利率有所下降。

2019年1-9月，公司锂精矿板块的毛利率基本保持稳定；锂化工产品板块，行业调整态势延续、期内公司锂化工产品销售均价较2018年全年销售均价下滑28.95%，进而导致2019年1-9月公司锂化工产品的毛利率进一步下降至49.49%。

总体而言，受益于显著的成本优势及领先的市场地位，报告期公司主营业务综合毛利率维持在较高水平。

三、现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量结构情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	496,595.49	741,417.75	578,585.18	341,727.97
经营活动现金流出小计	358,206.50	379,420.22	269,063.30	164,091.34
经营活动产生的现金流量净额	138,388.99	361,997.53	309,521.89	177,636.62
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	174,132.97	501,247.74	299,467.83	291,243.13
投资活动现金流出小计	441,921.83	3,617,419.38	446,408.62	496,684.06
投资活动产生的现金流量净额	-267,788.85	-3,116,171.64	-146,940.80	-205,440.93
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	512,451.95	2,729,959.49	576,921.17	352,751.45
筹资活动现金流出小计	402,115.60	374,979.66	350,526.01	241,374.99
筹资活动产生的现金流量净额	110,336.35	2,354,979.83	226,395.16	111,376.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,806.25	1,892.58	-8,216.27	8,738.83
五、现金及现金等价物净增加额	-17,257.26	-397,301.70	380,759.98	92,310.99

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 177,636.62 万元、309,521.89 万元、361,997.53 万元及 138,388.99 万元。公司经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，报告期内占经营活动产生的现金流入的比例分别为 97.82%、95.61%、92.33% 及 88.82%；经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金和支付的各项税费，报告期内占经营活动产生的现金流出比例分别为 82.41%、83.77%、86.44% 及 87.17%。

报告期内，营业收入的收现率分别为 85.61%、101.14%、109.63% 及 116.16%，营业收入中销售现金实现率总体保持在较高的水平，公司产品销售状况良好，资金运转正常，销售商品提供的现金流量可以满足公司正常生产经营的资金需求。

公司投资活动产生的现金流入主要为收回投资收到的现金，主要系购买理财产品到期赎回形成的现金流入；投资活动产生的现金流出主要包括投资支付的现金及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -205,440.93 万元、-146,940.80 万元、-3,116,171.64 万元及 -267,788.85 万元。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为取得借款收到的现金等；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务支付的现金等。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 111,376.47 万元、226,395.16 万元、2,354,979.83 万元及 110,336.35 万元。

四、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2017 年度会计政策变更

（1）2017 年 4 月 28 日，财政部发布《企业会计准则 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13 号），自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。该会计政策变更经公司第四届董事会第十四次会议决议批准通过。

(2) 2017年5月10日, 财政部发布新的《企业会计准则第16号——政府补助》(财会〔2017〕15号), 要求企业对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理; 对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据准则进行调整。该会计政策变更经第四届董事会第八次会议决议批准通过。

(3) 2017年12月25日, 财政部发布《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号), 针对2017年施行的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》(财会〔2017〕13号)和《企业会计准则第16号——政府补助》(财会〔2017〕15号)的相关规定, 对一般企业财务报表格式进行了修订。新增了“其他收益”、“资产处置收益”、“(一)持续经营净利润”和“(二)终止经营净利润”等报表项目, 并对营业外收支的核算范围进行了调整。

公司执行上述规定对2017年度财务报表的主要影响如下:

(1) 根据财政部《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》(财会〔2017〕13号), 并结合财政部一般企业报表格式修订的要求, 公司调整报表的列报项目, 对比较报表的列报进行了相应调整。将原“营业外收入、营业外支出”列报的非流动资产处置、非货币性资产交换利得和损失重分类至“资产处置收益”项目, 涉及金额为-1,984.50万元。同时, 调减比较期2016年度营业外收入2.85万元, 调减营业外支出899.82万元, 增加“资产处置收益”-896.97万元。本次会计政策变更不影响公司当年净利润及所有者权益, 对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

(2) 根据财政部新修订的《企业会计准则第16号——政府补助》(财会〔2017〕15号), 自2017年1月1日起, 与公司日常经营活动相关的政府补助, 从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。2017年度从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目金额为430.25万元。

2、2018年度会计政策变更

公司根据财政部2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15号)及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法。该会计政策变更

经公司第四届董事会第二十七次会议决议批准通过。

执行上述变更后的会计政策，公司对以下资产负债表和利润表相关项目的列示进行调整，并对可比会计期间的比较数据相应进行调整：

(1) 将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；

(2) 将“应收股利”及“应收利息”归并至“其他应收款”项目；

(3) 将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；

(4) 将“工程物资”归并至“在建工程”项目；

(5) 将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；

(6) 将“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”归并至“其他应付款”项目；

(7) 将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；

(8) 在利润表中从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；

(9) 在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；

(10) 股东权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

上述财务报表格式的修订仅对财务报表项目列示产生影响，不会对公司资产总额、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

3、2019年1-9月会计政策变更

2017年3月31日，财政部发布《关于印发修订<企业会计准则第22号——金融工具确认和计量>的通知》（财会〔2017〕7号）、《关于印发修订<企业会计准则第23号——金融资产转移>的通知》（财会〔2017〕8号）、《关于印发修订<企业会计准则第24号——套期会计>的通知》（财会〔2017〕9号）；2017年5月2日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第37号——金融工具列报>的通知》（财会〔2017〕14号）。根据深圳证券交易所《关于新金融工具、收入准则执行时间的通知》，单独在境内上市的企业自2019年1月1日起施行。

公司依据以上财政部的相关规定，自 2019 年 1 月 1 日起适用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。该会计政策变更经公司第四届董事会第二十七次会议决议批准通过。

根据新旧准则的衔接规定，新金融工具准则的实施对公司 2018 年度及前期金融工具的列报不会产生影响，无需重述前期可比数。首日执行新准则与原准则的差异，将调整计入 2019 年期初留存收益或其他综合收益。

公司于 2019 年一季报起按新准则要求进行会计报表披露，不重述 2018 年可比数：

(1) 将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”；

(2) 将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”重分类至“交易性金融负债”。

公司根据财政部 2019 年 4 月 30 日发布的《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2019 年上半年财务报表。该会计政策变更经公司第四届董事会第三十三次会议决议批准通过。

执行上述变更后的会计政策，公司对报表相关项目的列示进行调整：

(1) 资产负债表项目

将资产负债表原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目；

将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”两个项目；

增加“交易性金融资产”、“应收款项融资项目”、“债权投资”、“其他债权投资项目”、“交易性金融负债”，减少“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”、“可供出售金融资产”、“持有至到期投资项目”、“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”、“长期应付职工薪酬”等项目。

(2) 利润表项目

将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；

增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”、“净敞口套期收益（损失以“-”号填列）”、“信用减值损失（损失以“-”号填列）”项目等。

将“资产减值损失”、“信用减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”之后；“研发费用”项目，补充了计入管理费用的自行开发无形资产的摊销。

(3) 现金流量表项目

现金流量表明确了政府补助的填列口径：企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。

(4) 所有者权益表项目

所有者权益变动表明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径等。

上述财务报表格式的修订仅对财务报表项目列示产生影响，不会对公司资产总额、负债总额、净资产及净利润产生任何影响。

(二) 会计估计变更

公司于2016年4月21日召开公司第三届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于会计估计变更的议案》，自2016年5月1日起，对部分固定资产的预计净残值及残值率进行调整。

调整前：

类别	残值率	预计使用年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物	5%	11-22	8.64%~4.75%
矿上建筑物、机器设备	0	按其经济可采储量年限（产量法）和20年孰短	5%
其他非矿上资产	0	资产使用年限	15%~37.5%
机器设备	5%	10	双倍余额递减法或9.5%
运输设备	5%	5	19.00%
电子及其他	5%	5	19.00%

类别	残值率	预计使用年限（年）	年折旧率
土地			境外土地不摊销

调整后：

类别	残值率	预计使用年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物	0~5%	11-22	4.75%~9.09%
矿上建筑物、机器设备	0	按其经济可采储量年限（产量法）和 20 年孰短	5%
其他非矿上资产	0	资产使用年限	15% ~ 37.5%
机器设备	0~5%	10	双倍余额递减法或 9.5%~10%
运输设备	0~5%	5	19.00%~20.00%
电子及其他	0	5	20.00%
土地			境外土地不摊销

此次会计估计变更减少公司 2016 年净利润 381.32 万元。

五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

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。

本次配股发行完成后，公司总资产规模、净资产规模将进一步扩大，财务状况进一步改善，资本结构得到优化，抗风险能力增强，有利于进一步提高公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力，从而更好地维护公司及全体股东的利益。

第五节 本次募集资金运用

一、本次配股募集资金运用概况

（一）预计募集资金数额

公司预计募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 700,000.00 万元。

（二）本次募集资金投向

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 700,000.00 万元，扣除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买 SQM 23.77% 股权的部分并购贷款，具体偿还方式根据相关贷款协议的约定执行。

（三）尚需履行的审批事项

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 700,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买 SQM 23.77% 股权的部分并购贷款。

本次配股募集资金用于偿还部分并购贷款拟以增资的方式投入公司境外全资子公司 TLAI 2，根据《境外投资管理办法》（商务部令 2014 年第 3 号）有关规定，需要对《企业境外投资证书》进行变更。公司子公司天齐鑫隆根据相关规定，申请对《企业境外投资证书》进行变更，已取得四川省商务厅于 2019 年 3 月 15 日核发的变更后的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N510020190025 号），载明中方境内现金出资额变更为 1,652,710 万元。

公司本次配股募集的资金，拟以增资的方式投入境外全资子公司 TLAI 2，属于《境内机构境外直接投资外汇管理规定》（汇发[2009]30 号）规定的已登记境外企业发生增资的情况，公司将按该等规定办理境外直接投资外汇登记的变更手续。

鉴于公司在购买 SQM 23.77% 股权时已就天齐鑫隆境外直接投资境外全资子公司 TLAI 2 办理完成境内机构境外直接投资项下的外汇登记手续并取得《业务登记凭证》（业务编号：35510000201811010189），且已就本次配股募集资金拟以增资的方式投入 TLAI 2 取得四川省商务厅核发的变更后的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N510020190025 号），公司本次配股募集资金以股权投资的方式

出境用于偿还并购贷款以及后续办理境外直接投资外汇登记的变更手续预计不存在障碍。

（四）资金出境的具体安排

公司本次配股募集资金用于偿还并购贷款涉及资金出境，拟以增资的方式投入其境内全资子公司天齐鑫隆，再由天齐鑫隆以增资的方式投入境外澳洲全资子公司 TLAI 2 用于提前偿还夹层贷款本金，如有剩余则继续由 TLAI 2 以增资的方式投入其澳洲子公司 TLAI 1 用于提前偿还高级贷款项下的 A 类贷款本金。根据贷款协议约定，TLAI 2 及 TLAI 1 需要在提前还款前 10 个工作日向银团发出还款通知书，且提前还款的金额需为 1,000 万美元的整数倍。

在本次募集资金到位前，公司将根据银行贷款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金运用的可行性和必要性分析

（一）本次配股的整体背景

SQM 从事智利阿塔卡玛盐湖的资源开发和利用。阿塔卡玛盐湖含锂浓度高、储量大、开采条件成熟且经营成本低，是全球范围内禀赋优越的盐湖资源和全球锂产品的重要产区。随着近年来对于该盐湖资源的开发利用，该地区已成为全球锂行业企业的重点发展区域和资源储备基地。为了从长远发展角度积极把握市场机遇，巩固公司行业地位，获取持续稳定的投资回报，公司购买 SQM 23.77% 股权，有利于巩固公司的行业地位，保持市场持续竞争能力。

上述交易导致公司增加 35 亿美元并购贷款，公司债务融资规模大幅增加，财务费用金额较高，一定程度上影响了公司经营业绩；同时，公司资产负债率偏高，导致公司杠杆率过高，未来债务融资能力受限，不利于公司持续经营和发展。

（二）运用配股偿还并购贷款的必要性及可行性分析

1、可行性分析

公司子公司天齐鑫隆和成都天齐已于 2019 年 3 月 15 日取得四川省商务厅核发的变更后的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N510020190025 号）。公司

偿还并购贷款所涉及的境内现金出资额变更事项已完成商务部门变更手续，尚需在募集资金到位后付汇出境时办理境外直接投资外汇登记的变更手续。

2、必要性分析

(1) 优化公司资本财务结构，提高偿债能力，降低运营风险

近三年及一期，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
流动比率（倍）	0.69	0.88	3.11	1.32
速动比率（倍）	0.53	0.75	2.92	1.16
资产负债率（%）	75.23	73.26	40.39	48.29

2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，公司资产负债率（合并口径）分别为48.29%、40.39%、73.26%及75.23%。从负债结构来看，公司现有的负债以非流动负债为主，2016年末、2017年末、2018年末及2019年9月末，非流动负债占总负债的比例分别为45.14%、64.89%、86.58%及85.48%。整体来看，公司2019年9月末负债水平较高，偿债压力较大。若公司长时间处于较高的借款、较高的资产负债率情况下，公司的偿债能力和经营安全性会受到影响。以2019年9月30日公司财务数据为基础，不考虑其他因素的影响，按照本次募集资金中70亿元用于偿还银行贷款进行测算，公司合并口径资产负债率将相应下降至60.89%。因此公司利用本次配股扣除发行费用后的全部募集资金偿还银行贷款，有利于控制总体负债规模、降低公司资产负债率、优化资本结构、提高公司偿债能力、降低公司财务风险、保障公司的安全运营。因此，本次配股将有助于降低公司资产负债率，降低运营风险。

(2) 降低财务费用，增强盈利能力

截至2019年9月末，公司短期借款24.38亿元，一年内到期的非流动负债6.52亿元，长期借款282.08亿元，应付债券23.95亿元，最近三年及一期财务费用占同期利润总额比例分别为4.42%、1.60%、12.96%及208.54%。2018年度，公司财务费用达4.71亿元，较2017年度的0.55亿元同比大幅增加了751.40%；财务费用的激增，主要系公司为完成购买SQM 23.77%股权新增35亿美元借款导致利息支出增加以及由于美元和澳元汇率上升导致汇兑损失增加。2019年1-9月，公司财务费用达16.50亿元，同比大幅增加562.75%，主要即为35亿美元长期贷款相关利息支

出的影响。本次配股募集资金用于偿还公司的银行借款，将有利于减少财务费用支出、增强公司的盈利能力。

(3) 受益于下游市场发展和国家政策大力支持，公司业务需进一步发展，满足公司拓宽融资渠道的需求

天齐锂业是中国和全球领先的以锂为核心的新能源材料供应商。近年来，受益于全球新能源（电动）汽车及储能需求的快速增长，全球锂电池行业特别是动力锂电池行业迎来了发展的黄金期。公司以锂为核心，积极推进硬岩型锂矿资源开发、锂精矿加工销售以及锂化工产品生产销售等全产业链业务发展，并通过外延并购形成辐射国内外的业务版图，经营规模逐年扩大。在业务规模快速增长的情况下，仅靠银行贷款及债券融资已不能满足公司业务快速发展的需要。本次配股募集资金偿还银行贷款有利于降低公司的资产负债率，拓宽公司的融资渠道，为公司未来更加有效地利用财务杠杆提供了充足的空间，有利于公司长期健康稳定的发展。

(4) 布局国际化和垂直一体化，满足公司战略需要

经过 20 多年运营，公司通过纵向资源扩张和横向产业并购，在资源、资本、人员、生产线、销售和技术、投资等方面均进行了国际化战略布局，同时坚持贴近用户、引领市场的理念，保持了可持续健康平稳发展的态势，已发展成为全球领先的大型跨国锂业集团。公司在推动公司内生增长的同时，继续围绕战略目标进行外延式并购布局。2018 年，公司成功购买 SQM 23.77% 的股权，成为其第二大股东。作为全球领先的锂产品供应商，公司产业横跨亚洲、大洋洲，已成为全球为数不多的上游与中游全面垂直整合的锂生产商之一。通过本次配股募集资金有利于公司继续贯彻布局国际化和垂直一体化的公司战略。

三、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，满足市场需求的同时，将进一步提升公司的盈利能力和规模。

(一) 本次配股对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本实力将增强，净资产将提高，同时公司资产负债

率将下降，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

本次配股完成后，公司股本数量和资产规模将会有较大幅度的增加。虽然公司用募集资金归还银行贷款后财务费用将相应下降，但利润上升的幅度在短期内可能难以与股本及净资产扩大的幅度相匹配，因此可能导致公司的每股收益和净资产收益率指标在短期内出现一定幅度的下降，即公司配股发行后即期回报存在被摊薄的风险。

（二）本次发行将提升公司未来融资能力

本次配股公开发行证券将使公司的财务状况得到改善，盈利能力进一步增强，进而提升公司未来债务融资能力及空间，增强公司发展后劲。

本次配股募集资金到位后，有利于增强公司资本实力，从而有利于提高发行人未来的盈利能力、实现发行人的战略发展目标。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年的审计报告及最近一期财务报告；
- (二) 发行保荐书及保荐工作报告；
- (三) 法律意见书及律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。

- (一) 天齐锂业股份有限公司

联系地址：四川省成都市高朋东路 10 号

电话：028-85183501

传真：028-85183501

联系人：李波、付旭梅

- (二) 摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心
75 楼 75T30 室

电话：021-20336000

传真：021-20336040

联系人：封嘉玮、伍嘉毅、只璟轩

(本页无正文，为《天齐锂业股份有限公司配股说明书摘要》之签章页)

发行人：天齐锂业股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《天齐锂业股份有限公司配股说明书摘要》之签章页）

联席主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

年 月 日

（本页无正文，为《天齐锂业股份有限公司配股说明书摘要》之签章页）

联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

年 月 日