股票代码：002466　　股票简称：天齐锂业　　公告编号：2021-057

天齐锂业股份有限公司
关于深圳证券交易所《2020 年年报的问询函》的回复公告

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

天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“天齐锂业”）于 2021 年 5 月 28 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市公司管理一部下发的《关于对天齐锂业股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2021】第 217 号，以下简称《问询函》）。公司本着勤勉尽责和诚实守信的原则，会同信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”）就本次《问询函》所提问题逐项进行了认真核查及分析说明，现就《问询函》所列问题回复公告如下：

（如无特别说明，本回复中所涉及到的简称与公司《2020 年年度报告》中“释义”所定义的简称具有相同含义。除特别说明外，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成）

1.你公司 2020 年审计报告被出具带持续经营重大不确定性段落的无保留意见，年审会计师认为你公司 2020 年末面临流动性风险，这表明存在可能导致对你公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

（1）请年审会计师说明运用持续经营假设是否恰当，是否识别出重大偿债压力、重大经营亏损、重大流动性风险等对持续经营能力产生重大疑虑的事项，审计过程中是否审慎评估持续经营不确定性事项的性质和对财务报表的影响，详细说明在评估上市公司持续经营假设时履行的审计程序及已经获取的主要审计证据。

一、会计师回复

（一）请年审会计师说明运用持续经营假设是否恰当

如公司财务报表附注“三、财务报表的编制基础 2.持续经营”所述，2018 年度公司为完成 Sociedad Qu í micay Minerade Chile S.A.（以下简称“SQM”）股权购买新增并购贷款 35 亿美元，公司资产负债率和财务费用大幅上升。2020 年 1 月通过配股募集资金 29.05 亿元人民币偿还银团贷款后，截止 2020 年末并购贷款余额为 30.84 亿美元，折合 201.23 亿元人民币，公司整体资产负债率仍偏高。2020 年第四季度以来，随着银团贷款展期、境外全资子公司 Tianqi Lithium Energy Australia Pty Ltd（以下简称“TLEA”）引入战略投资人的稳步推进，以及控股股东成都天齐实业（集团）有限公司（以下简称“天齐集团”）的财务资助，加之锂行业逐步复苏带来锂价上涨，公司经营性现金流有所缓解。

公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了审慎评估，公司已经或计划采取与银团签署《展期函》将并购贷款展期、与战略投资人 IGO Limited（以下简称“IGO”）签署《投资协议》、获取控股股东财务资助等六项措施（详见公司财务报表附注三）以改善公司的持续经营能力。公司管理层评估后认为通过六项措施，尤其是通过境外全资子公司 TLEA 引入战略投资人偿还银团贷款不少于 12 亿美元，降低财务杠杆，同时公司能够获得资金并维持正常运营，公司预计具备未来十二个月的持续经营能力，管理层认为公司财务报表按持续经营之基础编制是恰当的。

会计师认为，管理层编制财务报表时运用持续经营假设适当。

（二）是否识别出重大偿债压力、重大经营亏损、重大流动性风险等对持续经营能力产生重大疑虑的事项

公司管理层在编制财务报表时已对持续经营能力作出评估，识别出的可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况主要有：重大偿债压力及重大流动性风险：2020 年 12 月 31 日公司资产负债率为 82.32%、流动比率为 0.11，资产负债率偏高、流动比率偏低，公司关键财务比率不佳；年末公司负债总额、流动负债、一年内到期的有息负债分别为 346.03 亿元、268.13 亿元、236.95 亿元，长期有息负债为 63.35 亿元；公司负债总额和一年内到期的有息负债金额较大，其中 SQM 股权并购贷款余额折合人民币 201.23 亿元；而年末公司流动资产仅为 28.54 亿元，长期资产变现能力较弱，公司偿债能力较弱，管理层评估公司未来 12 个月面临较大的偿债压力和流动性风险。

公司管理层评估公司不存在重大经营亏损：2020 年度公司归属于母公司所有者的净亏损为 18.34 亿元，扣除归属于母公司所有者的非经常性损失 5.39 亿元后归属于母公司所有者的净亏损为 12.95 亿元，亏损金额较大主要系利息支出 18.20 亿元，其中无以商未偿还的 SQM 股权并购贷款 30.84 亿美元产生利息费用 14.09 亿元为主。如扣除利息费用，公司不存在重大经营亏损。同时虽然锂行业整体行情下行，锂化工产品的价格在 2020 年前三季度持续走低，叠加海外新冠肺炎疫情扩大因素导致出口份额降低，但是锂化工产品市场在 2020 年第四季度有所反弹。综合全年来看，公司本年度产品销售均价和销量均较 2019 年有所下降，导致 2020 年度公司的毛利率和毛利总额下降，但公司综合毛利率（即为（营业收入 - 营业成本）/ 营业收入）为 41.49%，属于同行业公司中毛利率较高的企业；2020 年实现毛利 13.44 亿元，实现毛利额较大，系公司主要经营利润的来源。综上，公司管理层评估后认为公司不存在重大经营亏损，不属于对持续经营能力产生重大疑虑的事项。

除因并购贷款引起的偿债压力及流动性风险外，公司管理层未发现其他导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项。

会计师通过执行与管理层进行沟通、获取 2020 年度财务报表并对管理层评估引用的关键数据和指标进行复核、对行业环境进行理解等程序，认为管理层识别出的对持续经营能力产生重大疑虑的事项是合适的。

（三）审计过程中是否审慎评估持续经营不确定性事项的性质和对财务报表的影响

如上所述，可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项系重大偿债压力及重大流动性风险，会计师在审计过程中已对此事项的性质和对财务报表的影响进行了审慎评估：2020 年 12 月 31 日公司资产负债率偏高、流动比率偏低，公司关键财务比率不佳；年末公司负债总额、流动负债、一年内到期的有息负债金额较大，而年末公司流动资产较小，且长期资产变现能力较弱，公司未来 12 个月面临较大的偿债压力和流动性风险。如果公司无法按时偿还债务，交叉违约也可能出现，将可能直接影响公司的持续经营。

偿债压力及流动性风险除影响财务报表的持续经营假设编制基础外，不会对本年未资产负债表、本年度利润表等报表项目产生直接影响。

（四）详细说明在评估上市公司持续经营假设时履行的审计程序及已经获取的主要审计证据

会计师在评估上市公司持续经营假设时履行的主要审计程序及获取的主要审计证据包括：

1、实施风险评估程序：获取公司财务报表，对重要项目、关键财务比率执行分析程序，识别出公司资产负债率偏高、流动比率偏低，流动负债金额较大、流动资产金额较小等可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项；通过与管理层讨论，管理层已对公司的持续经营能力作出初步评估，并对已识别出的可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项制定了应对计划。

2、针对可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的事项的审计证据，在整个审计过程中保持警觉。如取得管理层确认的未审报表、获取审计证据的原件而非复印件或扫描件。

3、对管理层对公司持续经营能力作出的评估进行了评价：管理层评估持续经营能力涵盖的期间未短于自财务报表日起的十二个月；管理层作出评估时遵循了必要的程序、依据了较合理的假设、未来应对计划可行性较高。

4、进一步评价了管理层与持续经营能力评估相关的未来应对计划：获取了公司与银团签署的《展期函》、《修订和展期契约》、《修改及重述的贷款协议》，获取了公司与 IGO 签署的《投资协议》；将前述相关协议、提交给 FIRB 和英国、澳洲两地税务机关的申请资料及进展情况与公司应对计划进行核对，未发现公司披露的信息与前述文件存在重大差异；《展期函》已在 2021 年 1 月已获得股东大会通过，《展期函》符合生效条件。经评估，管理层的应对计划可行性较高，如果应对计划得以实施，将可能改善目前公司的财务困境。

5、与公司管理层分析和讨论公司第一季度的财务报表，未发现“抽贷、断贷、压贷”情况，短期融资正常稳定周转。

6、阅读公司债券和借款合同的条款，未发现违约情况；阅读股东大会、董事会、监事会有关财务困境的会议纪要，经阅读，会议纪要内容与审计中获取的其他信息未见矛盾。

7、向提供资金资助的控股股东天齐集团函证、检查借款合同，确认了天齐集团提供的财务支持。

8、针对期后事项实施审计程序，关注了引入战略投资者 IGO 的最新进展情况、控股股东期后向公司提供财务资助的情况等。

9、取得了管理层和治理层提供的有关未来应对计划及其可行性的书面声明。

（2）请年审会计师说明财务报表对持续经营相关的重大不确定性是否进行充分披露，是否存在应当发表保留意见或否定意见的情形。

一、会计师回复

如财务报表附注“三、财务报表的编制基础 2.持续经营”所述，天齐锂业截至 2020 年 12 月 31 日并购贷款本金余额为 30.84 亿美元，折合 201.23 亿元人民币，公司整体资产负债率仍偏高，境外全资子公司 TLEA 引入战略投资人的工作尚未完成，针对流动性风险，尽管天齐锂业管理层制定了相应的应对计划，但仍存在较大的不确定性。其他相关披露包括财务报表“附注六、60.所有权或使用权受到限制的资产”、“附注十二、3.交叉违约风险”、“附注十五（三）3.（1）引入战略投资者澳大利亚上市公司 IGO”、“附注十五（三）3.（2）银团并购贷款更新”。综上，公司财务报表对持续经营相关的重大不确定性已进行充分披露。

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》第二十一条的规定：如果运用持续经营假设是适当的，但存在重大不确定性，且财务报表对重大不确定性已作出充分披露，注册会计师应当发表无保留意见，并在审计报告中增加以“与持续经营相关的重大不确定性”为标题的单独部分。

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》第二十条的规定：如果财务报表已按照持续经营假设编制，但根据判断认为管理层在财务报表中运用持续经营假设是不适当的，注册会计师应当发表否定意见。

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》第二十二条的规定：如果运用持续经营假设是适当的，但存在重大不确定性，且财务报表对重大不确定性未作出充分披露，注册会计师应当按照《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》的规定，恰当发表保留意见或否定意见。

会计师认为，如前述，天齐锂业整体资产负债率仍偏高，境外全资子公司 TLEA 引入战略投资人的工作尚未完成，公司面临流动性风险。针对上述可能导致对持续经营假设产生疑虑的情况，天齐锂业管理层制定了相应的应对计划，但仍存在较大的不确定性，仍可能导致对天齐锂业持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。会计师对管理层对未来一个会计期间持续经营能力作出的评估进行了评价，并核查了管理层的应对计划及相关文件，考虑自管理层作出评估后是否存在其他可获得的事实或信息，获取管理层和治理层的书面声明。通过执行上述程序，我们认为管理层运用持续经营假设编制 2020 年度财务报表是适当的，但存在重大不确定性。

基于前述说明，公司在财务报表编制基础中已充分披露影响持续经营的迹象和应对措施，同时我们对财务报表附注中关于持续经营重大不确定性及其应对计划进行了复核。我们认为公司财务报表以持续经营为基础编制财务报表是合理的，但存在重大不确定性，且财务报表对重大不确定性已作出充分披露，会计师发表带“与持续经营相关的重大不确定性”解释性说明事项段的无保留意见符合审计准则规定；不存在由于管理层在财务报表中运用持续经营假设不适当，或管理层对财务报表对重大不确定性未作出充分披露而应发表保留意见或否定意见的情形。

2.你公司子公司文菲尔德收入同比下滑 44.95%，净利润同比下滑 27.65%，天齐鑫隆、射洪天齐、江苏天齐、成都天齐 2020 年均大幅亏损，SQM 收入同比下滑 8.79%，净利润同比下滑 41.47%。你公司 2019 年对 SQM 的长期股权投资计提减值 52.79 亿元，2020 年未计提减值。你公司收购江苏天齐形成商誉 4.16 亿元，2019 年、2020 年均未计提减值。

（1）请说明文菲尔德、SQM 收入与净利润同比均大幅下滑的原因，天齐鑫隆、射洪天齐、江苏天齐、成都天齐大幅亏损的原因，请结合子公司的主营业务和发展战略等说明拟采取的改善子公司经营业绩的措施。

一、公司回复

（一）文菲尔德收入与净利润同比大幅下滑原因

文菲尔德 2020 年、2019 年经审计主要经营成果数据如下：

单位：万元人民币

项目	2020 年	2019 年	变动	变动
营业收入	200,152.02	363,550.41	−163,398.39	−44.95%
营业成本	82,520.30	113,650.66	−31,130.36	−27.39%
管理费用	4,088.07	4,667.96	−579.89	−12.42%
财务费用	−27,286.01	5,771.62	−33,057.63	−572.76%
其中：汇兑损益	−33,150.29	−453.10	−32,697.19	7216.33%
资产减值损失		7,292.81	−7,292.81	−100.00%
营业利润	136,167.08	232,015.00	−95,847.93	−41.31%
营业外收入	3,847.28	591.82	3,255.47	550.08%
利润总额	139,963.38	232,568.18	−92,604.80	−39.82%
所得税费用	41,993.58	97,157.76	−55,164.18	−56.78%
净利润	97,969.80	135,410.43	−37,440.63	−27.65%

公司控股子公司文菲尔德主要生产化学级和技术级锂精矿，目前仅销售给公司和雅保两位股东。

文菲尔德 2020 年实现收入 200,152 万元人民币，较 2019 年下降 44.95%，主要原因是：受下游锂行业市场低迷，以及新冠疫情蔓延的影响，2020 年泰利森向天齐和雅保销售的锂精矿数量较 2019 年减少 23%，化学级和技术级锂矿综合销售均价下降 31%。

文菲尔德 2020 年实现净利润 97,970 万元，较 2019 年下降 27.65%。主要系销售收入下滑导致毛利大幅下降，品达因汇率变动带来的汇兑收益引起财务费用同比下降，以及所得税费用下降（2019 年文菲尔德补缴 2015 年度至 2018 年度的所得税 5,204.72 万澳元）等因素综合影响所致。

（二）SQM 收入与净利润同比大幅下滑原因

SQM 2020 年、2019 年经审计主要经营成果数据如下：

单位：万美元

项目	2020	2019	变动	变动
营业收入	181,719.10	194,365.50	−12,646	−6.5%
其中：锂产品业务	38,337.30	50,571.40	−12,234	−24.2%
锂产品售价（美元/吨）	5,934.57	11,213.17	−5,279	−47.1%
锂产品销量（千吨）	64.60	45.10	20	43.2%
其中：其他产品业务	143,381.80	143,794.10	−412	−0.3%
营业利润	30,250.50	43,365.50	−13,115	−30.2%
税后净利润（调整诉讼费用前）	16,835.90	28,060.30	−11,224	−40.0%
税后净利润（调整诉讼费用后）	21,398.40	28,060.30	−6,662	−23.7%

SQM 在 2020 年实现收入 181,719.10 万美元，较 2019 年下滑 6.5%，主要系受锂行业的周期性调整影响，2020 年锂产品销售均价较 2019 年下滑 47.1%，导致 SQM 全年锂产品收入及收入总额同比分别下滑 24.2%及 6.5%。

SQM 2020 年税后净利润较 2019 年下降 40%，除受前述收入下滑影响外，SQM 于 2020 年第三季度支付了一项集体诉讼和解费 6,250 万美元，该诉讼和解费减少 2020 年度利润。该诉讼源自 SQM 于 2010 年 9 月至 2015 年 6 月期间向美国证监会 SEC 所披露的文件内容存在违反美国证券交易法 10（b）相关规定的情况。在剔除该费用影响后，全年税后净利润较 2019 年减少 23.7%，主要系营业收入下降导致营业利润下降 30.2%所致。

（三）天齐鑫隆、射洪天齐、江苏天齐、成都天齐大幅亏损的原因

1、天齐鑫隆

单位：万元人民币

项目	2020 年	2019 年	变动	变动
营业收入	39,437.66	36,891.79	2,545.87	6.90%
营业成本	39,452.90	27,872.79	11,580.11	41.55%
销售数量（吨）	66,654.43	49,391.60	17,262.83	34.95%
销售毛利	−15.24	9,019	−9,034.24	−100.17%
利息费用	6,598.27	4,824.97	1,773.30	36.75%
营业利润	−7,370.97	4,784.46	−12,155.43	−254.06%
净利润	−5,546.62	3,788.32	−9,334.94	−246.41%

天齐鑫隆主营业务系面向玻陶瓷行业的技术级锂精矿的进口和销售。2020 年亏损的主要原因系：

（1）技术级锂精矿销售均价下跌：受锂行业整体市场低迷的影响，技术级锂精矿技术级锂精矿 2020 年度销售均价较 2019 年度下降 21%。

（2）技术级锂精矿营业成本上升；技术级锂精矿自控股子公司泰利森采购，定价方式参考泰利森与澳洲税务局确认的定价方法，2020 年营业成本较 2019 年增长 5%，主要系 2020 年存货的移动平均加权成本较 2019 年上升，因此当年结转的营业成本较上一年有所增加。在销售均价下跌且销售成本略微上升的情形下，销售毛利为负。2020 年度天齐鑫隆销售毛利 −152,374.36 元人民币，较 2019 年销售毛利下降 100.17%。

（3）财务费用上升：2018 年度，公司因购买 SQM23.77%的股权新增并购贷款 35 亿美元，使公司资产负债率大幅上升，公司面临流动性风险。因此，2020 年度公司为了维持子公司正常经营所需现金流，在天齐鑫隆子公司层面大幅增加金融贷款，导致利息费用上升。如上表，天齐鑫隆 2020 年度利息费用较 2019 年度增加 36.75%。

2、成都天齐

单位：万元人民币

项目	2020 年	2019 年	变动	变动
营业收入	176,749.79	328,181.61	−151,431.82	−46.14%
营业成本	169,821.31	308,151.94	−138,330.63	−44.89%
销售数量（吨）	546,635.56	673,091.88	−126,456.32	−18.79%
销售毛利	6,928.48	20,029.67	−13,101.19	−65.41%
利息费用	13,084.21	10,651.41	2,432.80	22.84%
营业利润	−13,322.62	6,241.93	−19,564.54	−313.44%
净利润	−9,603.30	6,575.28	−16,178.58	−246.05%

成都天齐主营业务系锂化工品的全球销售平台，同时为天齐锂业的境内融资和投资平台公司，2020 年亏损的主要原因系：

（1）销售毛利显著下降：作为公司锂化工品销售的贸易平台，受锂行业在 2020 年的周期性调整及锂化工品价格的持续下跌，以及新冠病毒疫情影响，成都天齐 2020 年度产品销售量价齐跌。2020 年产品销售数量较 2019 年下降 18.79%，销售收入下降 46.14%，销售毛利下降 65.41%，2020 年度成都天齐销售毛利为 6,928.48 万元。

（2）财务费用侵蚀利润：作为天齐锂业主要的境内融资平台，成都天齐承担了天齐锂业主要的境内银行贷款。2020 年度财务费用 1.65 亿人民币，较 2019 年增加 8.31%。在销售毛利大幅下降的情况下，维持高负债率以及背负大额财务费用严重侵蚀成都天齐销售毛利，造成营业利润的大额亏损。

3、射洪天齐

单位：万元人民币

项目	2020 年	2019 年	变动	变动
营业收入	97,607.16	165,138.94	−67,531.78	−40.89%
营业利润	−19,334.82	3,311.01	−22,645.83	−683.96%
净利润	−16,457.59	3,015.74	−19,473.33	−645.72%

射洪天齐主营业务系锂化工品的生产和销售，产品涵盖碳酸锂、氢氧化锂、氯化锂及金属锂。2020 年亏损的主要原因系锂化工品价格下跌导致毛利为负。受行业周期调整、新冠肺炎疫情等因素的影响，碳酸锂和氢氧化锂的价格在过去的 2019-2020 年的大部分时间里继续呈现下降趋势并一直保持低位运行的状态，射洪天齐 2020 年全年碳酸锂销售均价为 33,389.62 元人民币 / 吨，较 2019 年下跌 41%；碳酸锂单吨成本为 52,953.56 元人民币，单吨亏损 19,563.94 元人民币，2020 年全年营业利润为 −19,334.82 万元。

4、江苏天齐

单位：万元人民币

项目	2020 年	2019 年	变动	变动
营业收入	72,937.30	122,787.67	−49,850.37	−40.60%
营业利润	−16,444.14	2,449.93	−18,894.07	−771.21%
净利润	−12,189.02	1,805.77	−13,994.80	−775.00%

江苏天齐主营业务系锂化工品的生产和销售，主要产品为碳酸锂。2020 年亏损的主要原因系锂化工品价格下跌导致毛利为负：公司主要产品碳酸锂价格在 2020 年前三季度持续走低，叠加海外新冠肺炎疫情扩大因素导致出口份额降低。江苏天齐 2020 年全年碳酸锂销售均价为 37,281.58 元人民币 / 吨，较 2019 年下跌 39%；单吨成本为 45153.26 元人民币，单吨亏损 7,871.68 元人民币，2020 年全年营业利润为 −16,444.14 万元。

（三）改善经营业绩的措施

如前所述，2019 年以来，随着锂行业周期性调整以及不断的经济下行压力，尤其是 受 2018 年底收购 SQM 股权后财务压力加大，公司受到了前所未有的挑战，同时受 2020 年初“新冠疫情”的叠加因素，对公司的经营业绩和流动性都产生较大影响。2020 年底以来，公司管理层梳理公司存在的种种问题，积极运筹帷幄，拟采取以下具体措施改善经营业绩和持续经营能力：

1、加快奎纳纳氢氧化锂工厂的建成投产，千方百计扩大加工能力，抢抓市场机遇；随着全球新能源汽车及储能需求的快速增长，锂化工品市场在 2020 年 4 季度触底并逐步复苏，公司将全力以赴加快奎纳纳氢氧化锂工厂一期的调试投产，在一期达产后实现子公司产能扩充，同时充分利用泰利森已经建成的 2 号工厂产能，通过委托加工方式，扩大市场份额，提升公司业绩；

2、加快推动股权融资工作，降负债及财务费用，为公司的长期发展保驾护航：2020 年至今，公司董事会仍高度重视降负债、减成本工作。公司第五届董事会第十一次会议和 2021 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司全资子公司增资扩股暨引入战略投资者的议案》，拟以增资扩股的方式引入战略投资者澳大利亚上市公司 IGO；增资所获资金中不低于 12 亿美元将用于偿还银团并购贷款本金及相关利息，以减少公司财务费用，缓解公司流动性压力。截至目前，该交易部分先决条件已成就，后续相关外部审批工作正常推进中，未出现被否决或禁止等实质性障碍。同时加快推进股权融资，大幅度降低有息负债。公司将继续论证各类股权融资工具（包括但不限于引进战略投资者等方式）的可行性并努力推进，以从根本上优化公司的资产负债结构，提高盈利能力和现金流水平，真正为公司“补血”到位，提升子公司经营业绩。

3、平衡境内外客户和长短单客户群体：公司现有的国内客户群大多数都倾向于按月或按季度短期签约。考虑到国内市场和公司客户群的特点，公司正计划逐步推进长约策略，将国内工厂的产品越来越多地提供给海外客户，根据合同期限及采购量等情况，与下游客户商议确定合同价格，定价方式主要为固定价格和浮动价格，浮动价格将根据市场价格做调整。公司将继续执行短期合同并与客户定期拟定价格，以规避长单价和锁定销量带来的风险，这也将有利于公司与客户在签署长单前建立信任并巩固关系。通过长期与下游生产企业的合作，目前公司已逐步与全球各大电池材料制造商、跨国锂电池公司和玻璃生产商等下游企业形成战略合作伙伴关系，可为客户提供定制化服务，形成互惠互利的商业共同体，降低因行业周期调整导致的锂产品价格下跌和波动风险。

二、会计师意见

（一）执行的核查程序

1、我们了解和评价了管理层与收入确认相关的关键内部控制设计和运行的有效性；结合各期实施的审计程序，并访谈公司财务负责人、各业务板块的负责人，了解公司近几年的生产经营情况和未来发展趋势；

2、我们对公司目报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了审慎评估，了解其计划用于改善公司的持续经营能力的措施；

3、检查核对销售合同、发票、出库单据、签收单据、记账凭证、回款单据等资料，对照公司业务模式及合同条款等具体情况，结合会计准则相关规定，检查收入确认政策是否恰当，记录收入是否真实、准确、完整；

4、检查资产负债表日期后收付款情况；

5、结合营业成本、存货审计，对本期成本归集进行复核，确认收入、成本是否匹配；

6、对本期费用归集进行检查，抽查了大额费用的合同，根据关键条款判断费用是否完整准确记录在本期。

（二）会计师核查结论

经核查，我们认为公司分析文菲尔德、SQM 收入与净利润同比均大幅下滑的原因，天齐鑫隆、射洪天齐、江苏天齐、成都天齐大幅亏损的原因与公司的实际情况相符。

（2）请补充说明本年度对 SQM 长期股权投资减值测试的全部测算过程，包括测试的主要程序，收入预测、成本费用预测、未来现金流预测的具体参数及预测依据，请列示 2020 年 SQM 减值测试所涉参数与 2019 年的差异，并说明存在差异的原因，结合上述情况说明 2019 年减值的充分性与合理性，2020 年减值迹象是否消失，2020 年利润继续大幅下滑的情形下不计提减值的合理性，是否存在通过调节资产减值计提金额进行不当盈余管理的情形。

一、公司回复

公司在 2019 年度财务报告中计提了对 SQM 长期股权投资减值准备 52.79 亿人民币，计提减值后每股价格为 51.80 美元。

（一）2020 年长期股权投资主要减值迹象判断

公司认为 2020 年度 SQM 长期股权投资无进一步减值迹象，主要理由如下：

1）行业基本面及 SQM 的生产经营基本面向好，SQM2020 年利润下滑不代表存在减值迹象

从 SQM 的 2020 年各季度数据来看，其各季度主营业务表现整体呈现上升趋势（2~4 季度毛利润规模环比平均增幅为 7.96%）。2020 年税前净利润相较 2019 年进一步下滑 1.52 亿美元（下表显示 2019 及 2020 年主要业务的毛利润贡献变化），除发生于 2020 年 3 季度的一次性大额法律诉讼和解费用（本回询函回复第 2 问中第（1）小问中所述的北美地区集体诉讼）支出 6250 万美元的影响外，受行业周期及疫情影响的锂化合物板块收入大幅下滑是另一重要因素，2020 年该业务毛利贡献金额同比下滑约 1.1 亿美元：

单位：千美元	特殊化肥	碘产品	锂产品	工业化学	钾产品
2020 财年	163,887	166,158	86,325	41,516	22,275
2019 财年	150,112	140,552	199,464	31,285	35,952

尽管业绩出现了同比下滑，但 SQM 锂化合物销售均价已在 2020 年下半年基本企稳，且 2021 年第一季度价格已呈现回升。

具体趋势如下表所示：

单位：美元/吨	2020 年第一季度	2020 年第二季度	2020 年第三季度	2020 年第四季度	2021 年第一季度
锂产品销售均价	7,600	6,800	5,400	5,300	5,700

上表的价格趋势显示，SQM 锂产品业务已处周期性触底反弹阶段，从市场整体环境来看，锂行业在经历近两年的超跌后，2020 年第四季度开始，锂行业整体亦已在回暖，根据亚洲金属网的价格信息，在 2020 年度报告报出日，国内碳酸锂价格较 2019 年末上涨 92%，国际市场锂价格上升趋势一致，只是时间有一定滞后。

行业下游销售情况方面，据数据分析机构 JATO 公布的数据，2021 年前三个月全球售出约 75 万辆电动汽车，相比去年大涨了 140%，同时创造了单季电动车销量的新纪录，该数据显示锂产品下游行业景气度已明显恢复。

从 SQM 管理层的展望来看，其在 2021 年 3 月 4 日举办的 2020 年业绩的投资者会议上对锂产品行业的未来恢复前景表达了积极的态度，其管理层预计，下游电动车行业未来 5 年的销售年度增幅将保持在 30%~32%之间，其中 2021 年的电动车整体销售同比增速将高达 40%，基于此，SQM 管理层预计其 2021 年的锂产品销量同比增速将高达约 25%。

独立第三方的机构 Roskill 预计 2021 至 2025 年的电池级氢氧化锂及电池级碳酸锂价格的年复合增速分别为 6.15%及 8.48%，即预计锂产品行业在未来数年的整体销售价格将持续处于回升周期。

此外，根据 SQM 2020 年年报及管理层展望，包括多项重要锂业务相关产能扩充项目加速可提升该项长期股权投资的可回收价值，其中：智利碳酸锂扩产至年产 18 万吨项目提前至少 1 年达产，澳洲 Holland 氢氧化锂项目得到董事会批准。

2）参考 SQM 的 B 股发行价格高于公司持股账面价值

公司持有的带表决权的 A 股，其投资价值理应高于其在美国纽约证券交易所的 B 股价值。参考 SQM 的 B 股价格变化情况，公司认为长期股权投资于 2020 年未不存在进一步减值迹象。SQM 的 B 股价格在 2020 年末较年初上涨 83.93%，（2019 年末股价为 26.69 美元 / 股，2020 年末股价为 49.09 美元 / 股）。截至 2020 年年报报出日，SQM 股价为 54.14 美元 / 股。

此外，2021 年 4 月 28 日，SQM 对现有 B 股股东的发行了总共 22,441,932 新股，其中在纽交所公开发售价格是每股 50 美元，并于 4 月 28 日通过三轮公开拍卖，在智利圣地亚哥交易所成功发售 754,373 股 B 股股票，平均价格折合约 54 美元 / 股。通过此轮融资 SQM 总计融得约 11 亿美元，将用于 2021-2024 年的资本投入计划。

综上，SQM 的股价表现及新股发行价格均高于公司长期股权投资的每股账面价格。

鉴于对 SQM 的长期股权投资占公司资产总额比较较大，出于谨慎性原则，于 2020 年 12 月 31 日基准日公司仍对该长期股权投资可回收价值进行了测算，并根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值二者熟高原则来确定可收回价值。公司在测算未来现金流量现值时，以中铭国际资产评估（北京）有限责任公司于 2020 年 4 月出具估值报告时所采用的模型为基础，根据 SQM 发布的财务及经营数据、信息持续更新模型数据。SQM 于 2021 年 4 月启动股权融资计划，拟将所融资金用于碳酸锂、氢氧化锂等重要扩产项目，将原预计投产时间进一步提前，这对 SQM 整体价值的测算结果具有提升作用。最终测算结果显示，公司对 SQM 长期股权投资于 2020 年 12 月 31 日的可回收价值高于该时点的账面价值，故无需在本报告期对该项长期资产计提减值准备。具体说明如下：

（二）减值测试主要程序

公司本次采用两阶段现金流折现模型来对 SQM 股权投资的未来自由现金流规模进行测算。其中增长预测期（即 2021 年至 2025 年）考虑了 SQM 管理层计划的未来产能提升项目的建设及爬坡期所带来的影响，待相关项目完成爬坡后则进入永续期，同时模型保守假设永续期的年度现金流规模无进一步增长。

鉴于根据现金流模型测算的该项长期股权投资可回收金额高于其账面价值，故 2020 年并未计提针对该项投资的减值准备。

（三）主要预测参数选取依据及变动原因

本次减值测试主要量、价假设依据基本来自 SQM 管理层的未来展望、过去历史年度实际经营数据、同行业上市公司情况及独立第三方研究机构的报告，其中收入、成本费用预测说明如下：

1）量、价预测

2019 年级 2020 年减值测试模型中针对 2021 年起的预测期内的量价参数如下所示：

★ 售价预测

2020 年相关参数

单位：美元/吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碳酸锂	7,619	10,084	10,357	12,460	13,572
氢氧化锂	9,084	12,004	12,475	13,845	14,929

2019 年相关参数：

单位：美元/吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碳酸锂	10,506	12,522	12,808	13,166	13,504
氢氧化锂	11,065	12,891	13,530	13,608	13,937

受益于新能源汽车为代表的下游需求端的持续增长，自 2016 年至 2018 年，SQM 锂及衍生物产品的销售均价保持增长态势，2019~2020 年，受锂行业整体供需关系调整及疫情的影响，SQM 锂及衍生物的销售年度均价持续性下滑。

长期来看，锂消费量有望持续受到新能源行业、储能行业市场需求高速增长驱动，下游需求具有确定性及长期性，行业中长期前景向好。基于以上短、长期因素，参考第三方研究机构 Roskill 的价格预测，同时考虑 SQM 与当地政府的合作协议、SQM2020 年第四季度业绩快报、投资者沟通会议及 2020 年年报中对其锂及衍生物产品销售的价格指引，做出了上述价格判断。其中锂产品的预测售价较 2019 年测算参数出现变动，主要系公司所参考的第三方研究报告根据其预计的行业整体恢复周期进行了价格预期调整所致。

2020 年相关参数

单位：美元/吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碘产品	40,754	41,366	41,986	42,616	43,255
特殊化肥	700	714	728	743	758
钾产品	322	326	331	336	341
工业化学	724	735	746	757	769

2019 年相关参数

单位：美元/吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碘产品	35,448	35,980	36,520	37,068	37,624
特殊化肥	723	737	752	767	782
钾产品	342	348	353	358	364
工业化学	791	803	815	828	840

针对上述主要业务价格的调整主要是参照了 SQM 管理层的最新展望及 2020 年实际数据，其中仅碘产品预测价格较 2019 年水平有所提升，鉴于 2020 年在下游需求（如 X 光检测等）因疫情影响而受到抑制的情况下，2020 年全年碘产品平均售价依然出现高达 18% 的同比增速，且 SQM 管理层预计 2021 年碘产品市场会有所恢复，因此 2020 年减值测试模型相应提升了碘产品的价格预期。

★ 销量预测

参考 SQM 最新公开资料中涉及的扩产计划及预计的完工时间，本次减值测试主要考虑了锂化合物业务扩产项目规划的影响，根据相关扩产计划对销量做出了下列预测：

2020 年相关参数

单位：万吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碳酸锂（智利产能）	6.6	8.4	10.0	14.8	15.4
氢氧化锂（智利产能）	1.6	1.9	2.0	2.5	2.9
氢氧化锂（澳洲产能）	–	–	–	2.0	4.1

2019 年相关参数

单位：万吨	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
碳酸锂（智利产能）	5.1	9.5	9.7	12.8	13.2
氢氧化锂（智利产能）	1.4	1.8	1.9	2.5	2.9
氢氧化锂（澳洲产能）	–	–	–	–	–

来自智利当地生产项目的最新中、长期销量整体较 2019 年预测参数略有增长，主要系产能提升时点的提前所致。鉴于其澳洲氢氧化锂项目启动于 2021 年 1