

平安证券股份有限公司
关于江西赣锋锂业股份有限公司
关联交易的核查意见

平安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“平安证券”）作为江西赣锋锂业股份有限公司（以下简称“赣锋锂业”或“公司”）公开发行可转换公司债券的保荐机构，根据《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对赣锋锂业本次对澳大利亚 RIM 公司增资、认购阿根廷 Minera Exar 公司部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资、认购 Exar Capital 部分股权并为其提供财务资助暨关联交易事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、对澳大利亚 RIM 公司增资

（一）交易概述

赣锋锂业拟通过公司全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对澳大利亚 Reed Industrial Minerals Pty Ltd 公司（以下简称“RIM”）进行增资，增资金额不超过 5000 万澳元。

（二）关联关系说明及关联方基本情况

因公司董事长兼总裁李良彬先生、副董事长兼副总裁王晓申先生在 RIM 担任董事，本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（三）交易标的基本情况

RIM 是西澳的一家多元化矿业和勘探公司，成立于 2009 年 8 月 11 日，注册地址为 Lever 1, 672 Murray Street, West Perth, West Australia。赣锋国际持有 RIM 50%的股份，PMI 持有 RIM 50%的股份。RIM 拥有 Mt Marion 锂辉石矿项目 100%的股权，是公司锂辉石原材料的主要供应商。

RIM 最近两年的主要财务指标如下：

单位：千澳元

指标	2018年6月30日 (经审计)	2019年6月30日 (经审计)
资产总额	195,958	194,879
净资产	93,560	106,484
指标	2017年7月-2018年6月 (经审计)	2018年7月-2019年6月 (经审计)
营业收入	335,879	394,437
净利润	74,888	107,924

(四) 关联交易定价及原则

本次交易为 RIM 全体股东按照公平、公开、公正的原则，按各自股权比例对 RIM 增资。

(五) 本次交易的目的、对公司的影响及存在的风险

公司本次对 RIM 增资，是为优化 Mt Marion 锂辉石矿项目的采矿选矿工艺，保证为公司生产提供所需的优质锂辉石原材料，有利于公司的业务发展。本次交易会使得公司现金流产生一定的净流出，但不会对公司正常的运营资金产生明显的影响。本次交易对公司 2020 年度的财务状况和经营成果有积极影响。

本次交易已经获得 PMI、RIM 董事会批准，尚需取得国家相关主管部门核准备案，存在不能获批的风险。如果澳大利亚在矿产资质准入、环保审批、安全生产、税收等方面政策发生变化，则会影响 RIM 未来的生产经营和盈利情况。未来国际经济环境恶化可能导致锂及锂产品的价格下滑，将会使 RIM 的业绩达不到预期目标。

(六) 年初至披露日与 RIM 累计已发生的各类关联交易的总金额

2019 年初至本核查意见披露日，除赣锋国际发生向 RIM 采购锂辉石的日常经营关联交易预计不超过 45,000 万美元外，公司与 RIM 未发生其他关联交易。

(七) 本次交易的合规性和生效条件

1、公司于 2020 年 2 月 7 日召开的第四届董事会第三十九次会议审议通过了本次交易事项，并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜，关联董事李良彬先生、王晓申先生回避表决。本次交易尚需提交公司股东大会审议。

2、本次交易事项为 RIM 全体股东按各自股权比例对 RIM 增资，不涉及矿业权权属转移，因此，本次交易事宜并不涉及公司需要具备矿业权开发利用资质条件，不涉及特定矿种资质及行业准入问题，且不涉及履行权属转移程序等问题。

3、本次交易已经获得 PMI、RIM 董事会批准，尚需取得国家相关主管部门核准备案。

（八）独立董事事前认可意见和独立意见

1、事前认可意见

公司全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对 RIM 增资的交易公平、公正、公开，未对公司独立性构成不利影响，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形，符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。因此，我们一致同意提交公司第四届董事会第三十九次会议审议，公司关联董事需就此议案回避表决。

2、独立意见

公司全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对 RIM 增资，是为优化 Mt Marion 锂辉石矿项目的采矿选矿工艺，保证为公司生产提供所需的优质锂辉石原材料，有利于公司的业务发展。本次交易构成关联交易，在董事会审议关联交易议案时，关联董事均回避了表决，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形。公司与关联方的关联交易按照公平、公开、公正的原则，相关审议决策程序合法合规。因此，我们同意赣锋国际对 RIM 增资，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

（九）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、赣锋锂业本次拟通过全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对 RIM

增资暨关联交易事项已经公司第四届董事会第三十九次会议和第四届监事会第二十七次会议审议通过，独立董事对该事项发表了事前认可和同意的独立意见，公司上述事项尚需提交公司股东大会审议。

2、赣锋锂业本次拟通过全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对 RIM 增资暨关联交易事项系实现公司上下游一体化战略的重要举措，有利于提升公司核心竞争力。赣锋锂业对本次交易事项的决策程序符合相关法律法规及公司章程的规定。

保荐机构对本次赣锋锂业通过公司全资子公司赣锋国际与 PMI 按各自股权比例对 RIM 增资暨关联交易事项无异议。

二、认购阿根廷 **Minera Exar** 公司部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资

（一）交易概述

赣锋锂业拟通过公司全资孙公司 Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V.（以下简称“荷兰赣锋”）以自有资金 16,326,531 美元认购阿根廷 Minera Exar 公司 14,389,484 股新股，本次交易完成后，荷兰赣锋将持有 Minera Exar 51% 的股权。

本次交易完成后，赣锋锂业拟通过荷兰赣锋按持股比例再对阿根廷 Minera Exar 公司进行增资，增资金额不超过 2 亿美元。

本次交易完成后，荷兰赣锋将会获得 Minera Exar 管理委员会和董事会的多数席位。

（二）关联关系说明及关联方基本情况

因公司董事长兼总裁李良彬先生、副董事长兼副总裁王晓申先生、全资子公司 Mariana 锂业总经理罗晓峰先生在 Minera Exar 担任管理委员会委员，公司委派罗晓峰先生和 Hernan 先生在 Minera Exar 担任董事，本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（三）交易标的基本情况

Minera Exar 是阿根廷的一家矿业和勘探公司，成立于 2006 年，注册地址为 Palma de 4 Carrillo 54, Planta Baja Of. 7, San Salvador de Jujuy (4600) Argentina。赣锋国际通过全资子公司荷兰赣锋持有 Minera Exar 50% 的股权，美洲锂业持有 Minera Exar 50% 的股权。Minera Exar 拥有位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目。

Minera Exar 最近一年又一期的财务数据：

单位：千美元

指标	2018 年 12 月 31 日 (经审计)	2019 年 6 月 30 日 (经审计)
资产总额	132,696	243,112
净资产	27,434	27,157
指标	2018 年度 (经审计)	2019 年 1-6 月 (经审计)
营业收入	-	-
净利润	-647	-277

(四) 所涉矿业权情况

1、Cauchari-Olaroz 采矿业基本情况

采矿权人：Minera Exar；

开采矿种：锂盐湖矿；

地址：Salar Cauchari and Salar Olaroz, Jujuy. The salars extend in a north-south direction from S23o18' to S24o05' and in an east-west direction from W66o34' to W66o51'

开采方式：露天泵取

矿区面积：Minera Exar 向阿根廷 Jujuy 省矿业部提出了面积为 60,712 公顷的勘探和采矿许可证申请；到目前为止已获批 28,717 公顷，可以完全满足项目设计产能开发要求。

有效期限：Minera Exar 只要遵守相关采矿准则的义务，采矿许可证就没有到期日

发证机关：阿根廷 Jujuy 省矿业部

2、矿业权最近三年权属变更的方式、时间和审批部门

该采矿权最近三年未发生权属变更。

3、锂盐湖的主要产品及其用途、产品销售方式

该矿主要产品为含锂盐湖卤水生产的电池级碳酸锂，主要作为生产锂电池正极材料的原材料。

4、矿产资源量与项目产能情况

根据 Montgomery & Associates Inc., Ausenco 以及 Andeburg Consulting Services Inc.共同撰写的 Cauchari-Olaroz 最终可研报告，资源量概要如下：

项目	平均锂浓度 (mg/L)	锂含量 (吨)	碳酸锂当量 (吨)
实测资源量	591	667,800	3,554,700
指示资源量	592	3,061,900	16,298,000
实测与指示资源量合计	592	3,729,700	19,852,700
推测资源量	592	887,300	4,722,700

Cauchari-Olaroz 盐湖提锂更新后的锂资源储量支持年产量超过 4 万吨电池级碳酸锂并持续 40 年；项目目前正在建设中，预计 2020 年底完工，2021 年初投入生产。

5、本次交易涉及的矿业权各项费用缴纳情况

Minera Exar 已经根据相关法律法规缴纳和结清了采矿权使用费和资源税等费用。

6、拟受让的矿业权权属转移需履行的程序

本次交易完成后，荷兰赣锋将持有 Minera Exar 51% 的股权，矿业权仍在 Minera Exar 名下，不涉及矿业权权属转移。

7、根据公司聘请的加拿大高林睿阁律师事务所（GOWLING WLG LLP）出具的法律尽职调查文件，确认 Minera Exar 上述采矿权依法有效延续，不存在诉讼和权利负担。

（五）关联交易定价及原则

本次交易的定价系基于公司对标的资产前景评价、对公司未来的经营和战略影响等因素综合评估后，在一般商业原则及公平协商下作出的。荷兰赣锋增持至51%所需认购的这部分新股经双方参考标的估值及近期过往交易，通过公平磋商后确定对应作价为 16,326,531 美元。

（六）本次交易的目的、对公司的影响及存在的风险

1、本次交易目的

本次交易有利于公司业务拓展，增强核心竞争力，符合公司上下游一体化和中国新能源汽车产业发展战略。

2、本次交易对公司的影响

本次交易会使得公司现金流产生一定的净流出，但不会对公司正常的运营资金产生明显的影响。本次交易完成后，公司将会对阿根廷 **Minera Exar** 公司实施控股，获得多数管理委员会和董事会席位，阿根廷 **Minera Exar** 公司的资产将合并计入公司财务报告。公司将帮助推动 **Cauchari-Olaroz** 锂盐湖项目建设进度，以保证项目顺利建成投产。本次交易对公司 2020 年度的财务状况和经营成果影响很小。

3、本次交易存在的风险

（1）本次交易已经获得美洲锂业董事会批准，尚需取得国家相关主管部门核准备案，以及取得该交易协议中规定的其他相关方同意，存在不能获批与不能取得相关同意的风险。

（2）如果阿根廷在矿产资质准入、环保审批、安全生产、税收等方面政策发生变化，则会影响 **Minera Exar** 未来的生产经营和盈利情况。

（3）虽然有专业机构对 **Cauchari-Olaroz** 锂盐湖项目的资源量进行了评估，但该资源量数据的计算及编制仍有可能存在人为的、技术上或其他不可控的因素影响，而可能导致总资源量与实际总资源量不一致的风险。

（4）由于矿产开采需要进行一系列的固定资产投资和技术投入，同时受矿

山所处环境的自然条件约束，可能会存在不能达到预期采矿规模的技术风险。

(5) 未来国际经济环境恶化可能导致锂及锂产品的价格下滑，将会使 Minera Exar 的业绩达不到预期目标。

(七) 年初至披露日与 Minera Exar 累计已发生的各类关联交易的总金额

年初至本核查意见披露日，除赣锋国际对 Minera Exar 提供了 12,720 万美元的财务资助，荷兰赣锋对 Minera Exar 提供了 2,500 万美元的财务资助外，公司与 Minera Exar 无其他关联交易。

(八) 本次交易的合规性和生效条件

1、公司于 2020 年 2 月 7 日召开的第四届董事会第三十九次会议审议通过了本次交易事项，并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜。关联董事李良彬先生、王晓申先生回避表决。本次交易尚需提交公司股东大会审议。

2、荷兰赣锋使用自有资金认购 Minera Exar 新股并对其进行增资，不涉及矿业权权属转移，因此，本次交易事宜并不涉及公司需要具备矿业权开发利用资质条件，不涉及特定矿种资质及行业准入问题，且不涉及履行权属转移程序等问题。

3、本次交易已经获得美洲锂业董事会批准，尚需取得国家相关主管部门核准备案，以及取得该交易协议中规定的其他相关方同意。

(九) 独立董事事前认可意见和独立意见

1、事前认可意见

赣锋国际全资子公司荷兰赣锋以自有资金认购 Minera Exar 部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资的交易公平、公正、公开，定价公允，未对公司独立性构成不利影响，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形，符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。因此，我们一致同意提交公司第四届董事会第三十九次会议审议，公司关联董事需就此议案回避表决。

2、独立意见

本次赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购 **Minera Exar** 新股并对其进行增资，有利于公司业务拓展，提高核心竞争力，符合公司上下游一体化和中国新能源汽车产业发展战略。本次交易构成关联交易，在董事会审议关联交易议案时，关联董事均回避了表决，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形。公司与关联方按照公平、公开、公正的原则，定价公允。该交易的决策程序符合《公司法》、深圳证券交易所《股票上市规则》等有关法律法规及《公司章程》的规定。因此，我们同意赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购 **Minera Exar** 部分股权并对其进行增资，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

（十）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、赣锋锂业本次拟通过全资孙公司认购阿根廷 **Minera Exar** 公司部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资暨关联交易事项已经公司第四届董事会第三十九次会议和第四届监事会第二十七次会议审议通过，独立董事对该事项发表了事前认可和同意的独立意见，公司上述事项尚需提交公司股东大会审议。

2、赣锋锂业本次拟通过全资孙公司认购阿根廷 **Minera Exar** 公司部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资暨关联交易事项系实现公司上下游一体化战略的重要举措，有利于提升公司核心竞争力。赣锋锂业对本次交易事项的决策程序符合相关法律法规及公司章程的规定。

保荐机构对赣锋锂业本次通过全资孙公司认购阿根廷 **Minera Exar** 公司部分股权并对其进行增资涉及矿业权投资暨关联交易事项无异议。

三、认购 **Exar Capital** 部分股权并为其提供财务资助

（一）交易概述

赣锋锂业拟通过全资子公司赣锋国际以自有资金不超过 688,776 美元认购 **Exar Capital BV**（以下简称“**Exar Capital**”）不超过 688,776 股新股，本次交易完成前，赣锋国际持有 **Exar Capital** 37.5%的股权，美洲锂业持有 **Exar Capital** 62.5%的股权。本次交易完成后，赣锋国际将持有 **Exar Capital** 不超过 51%的股权。

本次交易完成后，赣锋国际拟为 Exar Capital 提供总额不超过 4,000 万美元的财务资助额度，以帮助 Exar Capital 偿还其相关借款。

（二）关联关系说明及关联方基本情况

因公司委派 Samuel pigot 先生和 Bart de Sonnaville 先生在 Exar Capital 担任董事，公司副董事长兼副总裁王晓申先生在过去 12 个月内曾担任 Exar Capital 董事，本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（三）交易标的及财务资助对象基本情况

Exar Capital 是荷兰的一家矿产投资与贸易公司，成立于 2018 年 10 月，注册地址为 WTC Schiphol Airport, D Tower 11th Floor Schiphol Boulevard 359, 1118 BJ Amsterdam Schiphol（阿姆斯特丹史基浦机场大道 1118 号史基浦机场世贸中心大厦 11 楼 D 座）。赣锋国际持有 Exar Capital 37.5%的股权，美洲锂业持有 Exar Capital 62.5%的股权。

Exar Capital 最近一年又一期的财务数据：

单位：千美元

指标	2018 年 12 月 31 日 (未经审计)	2019 年 6 月 30 日 (未经审计)
资产总额	69,848	183,219
净资产	3,782	11,224
指标	2018 年度 (未经审计)	2019 年 1-6 月 (未经审计)
营业收入	1,282	7,579
净利润	1,211	7,305

（四）关联交易定价及原则

本次交易的定价是为了帮助公司取得 Exar Capital 以及阿根廷 Minera Exar 公司控股权，在对公司未来的经营和战略影响等因素综合评估，遵循一般商业原则，通过公平磋商后确定的，条件公允、合理，程序符合相关规定，风险可控，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形。

（五）协议主要条款

1、赣锋国际以自有资金不超过 688,776 美元认购 Exar Capital 不超过 688,776 股新股，并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜。本次交易完成前，赣锋国际持有 Exar Capital 37.5%的股权，美洲锂业持有 Exar Capital 62.5%的股权。本次交易完成后，赣锋国际将持有 Exar Capital 不超过 51%的股权。

2、财务资助主要内容：

(1) 财务资助用途：帮助 Exar Capital 偿还其自身借款，优化 Exar Capital 的债权债务关系

(2) 财务资助金额：赣锋国际为 Exar Capital 提供总额不超过 4,000 万美元的财务资助

(3) 资金来源：自有资金

(4) 年利率：本次财务资助是为帮助公司取得 Exar Capital 以及阿根廷 Minera Exar 公司控股权，因此，不单独计算贷款利息

(5) 其他股东为 Exar Capital 提供财务资助情况：其他股东本次未按出资比例向 Exar Capital 提供同等条件的财务资助

(6) 还款保证：Exar Capital 以其经营收益偿还贷款

(六) 本次交易的目的、对公司的影响及存在的风险

1、交易目的

本次对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助是为了帮助公司取得 Exar Capital 以及阿根廷 Minera Exar 公司控股权，优化 Exar Capital 的债权债务关系，帮助推动 Minera Exar 位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目建设进度，有利于公司业务拓展，提高核心竞争力，符合公司上下游一体化和中国新能源汽车产业发展战略。

2、对公司的影响

本次交易会使得公司现金流产生一定的净流出，但不会对公司正常的运营资金

产生明显的影响。本次交易对公司 2020 年度的财务状况和经营成果影响很小。

3、存在的风险

如果 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目的投产进度不达预期，可能存在运营风险和不能及时还款的风险。

(七) 公司累计对外提供财务资助金额及逾期金额

截至本核查意见披露日，公司累计对外提供财务资助的情况如下：

财务资助方	财务资助对象	金额
赣锋国际	Litio 公司	总额不超过 2,000 万美元
	国际锂业	总额不超过 200 万美元
	美洲锂业	总额不超过 22,500 万美元
赣锋国际 (Exar Capital)	Minera Exar	2,720 万美元
		总额不超过 10,000 万美元
荷兰赣锋	Minera Exar	2,500 万美元
合计		总额不超过 39,920 万美元

(八) 本次交易的合规性和生效条件

公司于 2020 年 2 月 7 日召开的第四届董事会第三十九次会议审议通过了本次交易事项，并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜，关联董事王晓申先生回避表决。本事项尚需提交公司股东大会审议。

(九) 独立董事事前认可意见和独立意见

1、公司全资子公司赣锋国际对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助事项公平、公正、公开，定价公允，未对公司独立性构成不利影响，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形，符合中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。因此，我们一致同意提交公司第四届董事会第三十九次会议审议，公司关联董事需就此议案回避表决。

2、本次对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助是为了帮助公司取得 Exar Capital 以及阿根廷 Minera Exar 公司控股权，优化 Exar Capital 的债权债务关系，帮助推动 Minera Exar 位于阿根廷 Jujuy 省的 Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目建设进度，有利于公司业务拓展，提高核心竞争力，符合公司上下游一体化和中国新能源汽车产业发展战略。本次财务资助事项根据平等协商确定，

条件公允、合理，程序符合相关规定，风险可控，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形。基于独立判断，我们同意赣锋国际对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助，并同意将该议案提交公司股东大会审议。

（十）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司本次拟通过全资子公司对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助事项已经公司第四届董事会第三十九次会议和第四届监事会第二十七次会议审议通过，独立董事对该事项发表了事前认可和同意的独立意见，公司上述事项尚需提交公司股东大会审议。

2、经核查，赣锋锂业不处于使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间，董事会审议该议案之日前十二个月内公司亦不存在将募集资金投向变更为永久性补充流动资金和将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款的情况。

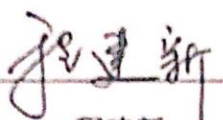
3、赣锋锂业本次拟通过全资子公司对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助事项的决策程序符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在损害公司和股东利益的行为。

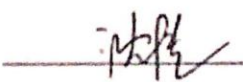
保荐机构对本次赣锋锂业对 Exar Capital 公司进行股权投资并为其提供财务资助事项无异议。

（以下无正文）

本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于江西赣锋锂业股份有限公司关
联交易的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：


程建新


沈佳

