

兴业证券股份有限公司

关于江西赣锋锂业股份有限公司全资子公司赣锋国际

实施债转股及对外投资的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）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”）非公开发行股票保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》及《中小企业板信息披露业务备忘录第6号：矿业权投资》等有关规定的要求，对赣锋锂业全资子公司GFL International Co., Limited(以下简称“赣锋国际”)对其参股的International Lithium Corp.加拿大国际锂业股份有限公司（以下简称“国际锂业”）实施债转股及对外投资的事项进行了核查。现将核查情况说明如下：

一、实施债转股及对外投资概述

1、赣锋国际对国际锂业的债权情况

(1) 2012年9月20日，公司第二届董事会第十八次会议及2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司赣锋国际为国际锂业提供财务资助的议案》，同意公司全资子公司赣锋国际为国际锂业提供总额为200万加元的贷款，贷款期限为二年。其中第一笔贷款100万加元为可转债。如果赣锋国际选择转股，则转股价格为每股0.10加元。具体内容详见2012年9月25日发布于证券时报及巨潮资讯网编号为临2012-036《关于全资子公司赣锋国际为国际锂业提供财务资助的公告》及2012年11月27日的证券时报及巨潮资讯网发布的编号为临2012-047《关于对外提供财务资助进展情况公告》。赣锋国际于2012年底已完成向国际锂业提供总额200万加元的贷款。

(2) 2013年5月6日，公司第二届董事会第二十六次会议及2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司赣锋国际为国际锂业提供财务资助的议案》，同意公司全资子公司赣锋国际为国际锂业提供总额为228.9万美元的贷款，贷款期限为二年。228.9万美元的贷款均为可转债，可转成赣锋国际对国际锂业在阿根廷的Mariana锂-钾卤水矿项目51%的权益。其中第一笔贷款1,199,000美元可以获取国际锂业在阿根廷的Mariana锂-钾卤水矿项目26%的权益，第二笔贷款1,090,000美元可以获取国际锂业在阿根廷的Mariana锂-钾卤水矿项目25%的权益。具体内容详见2013年5月7日发布于证券时报及巨潮资讯网编号为临2013-030《关于全资子公司赣锋国际为国际锂业提供财务资助的公告》。赣锋国际于2013年5月已向国际锂业提供119.9万美元的贷款，第二笔贷款109万美元尚未支付。

2、赣锋国际本次债转股及对外投资情况

公司全资子公司赣锋国际与国际锂业签订了《关于阿根廷Mariana锂-钾卤水矿的债转股和投资协议》，通过债转股和追加投资，赣锋国际将共计获得阿根廷Mariana锂-钾卤水矿项目的80%的权益。其中上述1. (1) 条款中的不可转债的100万加元以及该债权2014年1月1日以后所产生的应计利息转换为国际锂业在阿根廷Mariana锂-钾卤水矿项目19%的权益；1. (2) 条款中的第一笔贷款1,199,000美元转换为国际锂业在阿根廷Mariana锂-钾卤水矿项目26%的权益、第二笔贷款1,090,000美元转换为国际锂业在阿根廷Mariana锂-钾卤水矿项目25%的权益；此次追加的45万美元投资可获得阿根廷Mariana锂-钾卤水矿项目10%的权益。

双方同意将上述1. (1) 条款中的100万加元的可转债贷款到期日延长一年至2015年12月19日。

二、本次债转股及投资协议主要条款

1、双方同意将 2012 年 11 月 16 日签署的《关于为国际锂业提供贷款的协议》中第一笔可转债贷款的贷款到期日延长至 2015 年 12 月 19 日；同意将第二笔不可转股的 100 万加元贷款以及该笔贷款 2014 年 1 月 1 日以后所产生的应计利息转换为国际锂业在 Mariana 锂-钾卤水矿项目 19%的权益。赣锋国际同意及确认，作为转股的结果，国际锂业的对此笔贷款的还款义务将被清偿。

2、双方同意将 2013 年 5 月 6 日签署的《有关 Mariana 项目的贷款协议》中的 228.9 万美元可转债转换为国际锂业在 Mariana 锂-钾卤水矿项目 51%的权益。其中将第一笔贷款 119.9 万美元转换成 Mariana 锂-钾卤水矿项目 26%的权益，赣锋国际同意并确认，作为转股的结果，国际锂业对此笔贷款的还款义务将被清偿，国际锂业同意赣锋国际获得了国际锂业所拥有的 Mariana 项目 26%的权益。根据此次投资协议约定，赣锋国际将在 2014 年 5 月 1 日或之前支付给国际锂业第二笔 109 万美元款项，国际锂业在收到第二笔 109 万美元款项时会自动转换成 Mariana 锂-钾卤水矿项目 25%的权益，无需赣锋国际提供书面通知，国际锂业同意，在收到第二笔 109 万美元款项后，赣锋国际将获得国际锂业在 Mariana 锂-钾卤水矿项目 25%的权益。

3、国际锂业给予赣锋国际一项单独的期权权益来获取国际锂业在 Mariana 锂-钾卤水矿项目权益中额外的 10%的权益，赣锋国际需在此次投资协议签署后并经公司股东大会审议通过后的 15 天内支付 45 万美元给国际锂业。国际锂业在收到 45 万美元后，赣锋国际即可获得 Mariana 锂-钾卤水矿项目额外 10%的权益。

4、在赣锋国际完成在此次投资协议中所规定的付款义务后，包括再支付 45 万美元来获得额外的 10%的 Mariana 锂-钾卤水矿项目权益后，双方将会针对 Mariana 锂-钾卤水矿项目成立一家合资公司，以此来运作 Mariana 锂-钾卤水矿项

目。赣锋国际将拥有合资公司 80%的股份，国际锂业拥有合资公司 20%的股份。

5、国际锂业在按照加拿大矿产项目披露要求（简称“NI43-101”）完成了可行性研究报告（以加拿大采矿、冶金和石油协会的标准为参考标准），证明了把Mariana锂-钾卤水矿项目或其任何部分投入商业生产的可行性后的120天内任何时间，国际锂业将有权选择对‘回购权’行权，“回购”在Mariana锂-钾卤水矿项目的10%的权益。如国际锂业选择行使回购权，需支付给赣锋国际由此投资协议签署日起所支出的所有勘探及相关费用的10%的金额及10%的年利率，共同作为‘回购’款项，并需在书面通知赣锋国际行使回购权15天内支付相应的款项。在国际锂业完成支付本投资协议所规定的数额给赣锋国际，国际锂业将自动据此增持Mariana锂-钾卤水矿项目10%参与权益，赣锋国际的权益将相应减少。此‘回购权’权益还将在之后的合资企业协议中另作阐述。

6、赣锋国际和国际锂业将根据各自在 Mariana 锂-钾卤水矿项目中所拥有的权益比例来负责勘探和开发成本；国际锂业将被指定为 Mariana 锂-钾卤水矿项目合资公司第一年的管理人并可延长任期直至赣锋国际选择新的管理人；如有一方选择不参与一项已批准的工作项目，其参与股权比例将会被按照各自的实际出资重新计算；如果一方在 Mariana 锂-钾卤水矿项目的权益减少至低于 5%，应被视为其转让其在 Mariana 锂-钾卤水矿项目权益给对方，但将拥有矿产提炼净收益的 1%，此后不再持有 Mariana 锂-钾卤水矿项目任何参与权益。

7. 未来赣锋国际将会给国际锂业提供 Mariana 项目勘探计划预算支出的 20% 但最多不超过 200 万美元的勘探贷款，贷款按照 10% 年利率支付利息。国际锂业可以用未来该项目的分红或净收益金来归还勘探贷款的本金和利息，在归还完贷款本金和利息之前，国际锂业不会收到任何分红或收益金。双方将协商并签署相

关勘探贷款协议，此贷款协议以双方董事会或/和股东会批准生效。

三、对本次债转股及对外投资的核查情况

兴业证券核查了国际锂业的公开信息、赣锋锂业相关董事会决策文件以及本次债转股及投资协议、加拿大 Bake&McKenzie 律师事务所出具的法律意见书、澳大利亚 Geos 矿业公司出具的独立评估报告等资料，并与相关人员进行了访谈，对交易的背景进行了进一步了解：

（一）交易对方基本情况

国际锂业是一家成立于加拿大不列颠哥伦比亚省法律管辖之下的公司，成立于 2009 年 12 月，于 2011 年 5 月 24 日在多伦多证券交易所创业板上市，股票代码“ILC”，注册地址为加拿大不列颠哥伦比亚省温哥华市西乔治亚街 620-650 号，截至 2013 年 12 月 31 日，国际锂业发行在外的加权普通股数为：77,133,046 股。其控股股东 TNR Gold Corporation 占国际锂业公司 24.63%股份。国际锂业的主营业务：锂及稀有金属的勘探和开发。拥有阿根廷 Mariana 卤水矿的矿权，以及其他分布在爱尔兰和加拿大锂辉石矿的矿权。

截至 2012 年 12 月 31 日，国际锂业公司的主要财务指标如下（经审计）：

指标	2012 年 12 月 31 日	2013 年 9 月 30 日
资产总额（加元）	6,061,857	6,713,353
净资产（加元）	3,953,991	3,285,660
指标	2012 年	2013 年 1-9 月
净利润（加元）	-1,233,121	-157,765

截至 2012 年 12 月 31 日，国际锂业的资产负债率为 34.77%。

（二）交易标的基本情况

1、Mariana锂-钾卤水矿项目位于阿根廷萨尔塔省西部横穿Llullaillaco 盐湖的早期勘探项目，以钾、锂和硼为主。该项目位于阿根廷西部的安第斯山脉地区，萨尔塔市以西约290 公里，智利和阿根廷边界以东25 公里。最近的城镇是Tolar Grande，位于项目区以东95 公里。

公司委托的澳大利亚Geos矿业公司对国际锂业的阿根廷Mariana钾-锂项目进行的独立评估，其评估报告中叙述：通过当前的数据水平和置信度表明有效的勘探目标含水层系统范围为8.40亿立方米至38.62 亿立方米，这取决于孔隙度情况，其所含卤水容量介于0.67亿立方米至11.59 亿立方米之间。根据从含水层系统中开采卤水的30%有效开采率，估计含锂金属的浓度值域为225毫克/升至585毫克/升，对应的可能锂金属含量为50万吨至2500万吨，估计钾的浓度值域为9,389毫克/升至11,292毫克/升，对应的可能钾金属含量为2300万公吨至4.75亿吨。目前为止还未进行冶金或加工试验。为了推进项目，正在计划进一步的资源确定钻探、水文地质研究、环境研究和地球物理勘探。

Geos矿业公司以2013 年10 月23 日为基准日，使用勘探支出估价法和市场比较估价法2种方法对Marian 锂-钾卤水矿项目的价值进行了估价，对该项目估价范围为420 - 590 万加元。建议整个项目估价为520 万加元。高于本次投资对Mariana锂-钾卤水矿项目的450万美元的估值。

2、有关矿业权的权属，公司委托了加拿大 Bake&McKenzie 律师事务所对截止至 2013 年 12 月 5 日 Mariana 锂-钾卤水矿的矿权状态进行了尽职调查。确认 Mariana 锂-钾卤水矿项目包含 9 个开采特许权和 3 个发现公告。目前 Mariana 锂-钾卤水矿项目的开采特许权的持有者分别是：(i) Selva Esther Jorge 是 Mariana 1 和 Mariana 6 的开采特许权持有者；(ii) Armando Daniel Salva 是 Mariana 2 和

Mariana 7 的开采特许权持有者；(iii) Yosko Cvitanic 是 Mariana 3 和 Mariana 8 的开采特许权持有者；(iv) María Julia San Millán 是 Mariana 4 and Mariana 9 的开采特许权持有者；(v) Vicente Alfredo Espinosa 是 Mariana 5 的开采特许权持有者。国际锂业的控股股东 TNR Gold Corporation（以下简称“TNR”）在阿根廷设立的公司 Solitario 公司（以下简称“Solitario 公司”）是 Mariana 锂-钾卤水矿项目发现公告 Mariana 10, Mariana 11 and Mariana 12 的持有者。

2009 年 5 月 21 日, Solitario 公司与上述开采特许权持有者代表 María Julia San Millán 签署一份矿业期权协议, 授予 Solitario 公司不可撤销权利。该期权协议授予 Solitario 公司成为 Mariana 锂-钾卤水矿项目开采特许权的持有者的条件是: (i) 在开采特许权内投资 2,500,000 美元来实行勘探行为以及 (ii) 付给现持有者 3,000,000 美元来受让开采特许权。根据期权协议, Solitario 公司有义务根据时间表分 10 次付款。第一笔付款在 2009 年 5 月 22 日完成, 最后一笔分期付款应当在 2014 年 5 月 21 日前完成。截止 2013 年 12 月 5 日 Solitario 公司已经完成了勘探投资, 并已经支付 2,000,000 美元的转让款。剩下的 1,000,000 美元转让款必须在 2014 年 5 月 21 日或之前付清。

Solitario 公司若行使其期权, 其有权转让该开发特许权而不用得到现所有者的同意。并可以: (i) 在其名下注册采矿权, (ii) 实行所有必要的法律行为来保持采矿权利。期权在 2014 年 5 月 21 日到期。

2011 年 5 月 19 日, TNR 和 Solitario 与国际锂业及国际锂业在阿根廷的子公司 Lito Minera Argentina S.A 公司（以下简称“LITIO 公司”）共同签署了一份期权协议, 国际锂业一经行权, 国际锂业和 LITIO 公司即获得 Mariana 锂-钾卤水矿项目的开采特许权。目前国际锂业除了最后一笔付款尚未到期, 其它期权义务

都已完成，只要支付完最后一笔100万美元的期权款，就完成行权条件。

3、加拿大Bake&McKenzie律师事务所调查结论表明Mariana锂-钾卤水矿项目矿权不存在任何环境的索赔和诉讼，没有发现在采矿权上有任何抵押权、使用权和其他任何负债或者对于采矿权利有任何限制影响。采矿权利相关的开发计划和勘查费用的义务已经完成了。

（三）交易的合规性及生效条件

1、赣锋国际具备对外投资的资质，本次交易实施后，赣锋国际和国际锂业将在阿根廷设立合资公司运作Mariana锂-钾卤水矿项目，合资公司的资质和行业准入条件，尚需阿根廷当地有权机关批准。

2、为实施本次交易，交易双方履行了下列程序：

（1）赣锋锂业2014年3月17日召开的三届第四次董事会会议以8票通过、0票反对、0票弃权审议通过了本次交易事项（关联董事王晓申先生回避表决）。因赣锋锂业董事、副总裁王晓申先生在国际锂业担任董事，本次交易构成关联交易，但不构成重大关联交易，但需提交赣锋锂业股东大会批准。

（2）国际锂业董事会已审议通过本次交易事项，尚需加拿大多伦多证券交易所核准。

（四）本次交易的目的、对公司的影响及存在的风险

1、投资目的

本次投资是为了延伸公司在锂产业链的布局完整性和增强公司长久竞争力而做的战略安排，将为公司未来发展所需的锂资源提供潜在来源。

2、对公司的影响

本次投资对公司的财务状况和经营成果短期内影响很小。

3、存在的风险

(1) Mariana 项目开采特许权转让行为存在不确定性风险

本次交易涉及的矿业权有 9 个开采特许权和 3 个发现公告，目前 9 个开采特许权的持有人分别为 5 个自然人，3 个发现公告的持有者为 TNR 在阿根廷设立的子公司 Solitario 公司。该采矿权利相关的开发计划和勘查费用的义务已经完成，且不存在质押、查封等权利限制或者诉讼等权利争议情况。且目前开采特许权的持有人与国际锂业的控股股东 TNR Gold Corporation 在阿根廷设立的子公司 Solitario 公司签订了不可撤销期权协议，但该协议的行权有效期为 2014 年 5 月 21 日，在此之前 Solitario 公司能否完成最后一笔 100 万美元的开采特许权转让付款存在不确定性，Solitario 公司行使所有必要的行动来完成将开采特许权变更到 Solitario 公司名下的行为存在不确定性。

国际锂业的控股股东 TNR Gold Corporation 和其子公司 Solitario 公司与国际锂业及国际锂业在阿根廷的子公司 LITIO Minera Argentina S.A 公司共同签署了一份期权协议，赋予国际锂业和 LITIO 公司对 Mariana 项目的开发特许权，但将开采特许权变更到国际锂业或 LITIO 公司名下的行为存在不确定性。

因此，Mariana 项目开采特许权的转让行为存在不确定性风险。

(2) 矿业权所属国的政策及法律风险

因本次交易行为涉及境外矿业权，本次交易是否符合该矿业权所属国阿根廷的外资管理、行业管理方面的有关法律，尚需当地有权机关或具备资质的专业机构（人员）或交易对方出具证明文件。本次跨境交易可能存在矿业权所属国的政策及法律方面的风险。

(3) 行政审批风险

在赣锋国际完成在协议中所规定的付款义务后，双方将会针对 Mariana 项目来成立一家合资公司，以此来运作 Mariana 项目。届时矿业权将根据阿根廷的法律决定是转给该合资公司名下，需要按照阿根廷的法律进行审批，存在不确定的行政审批风险。

此外，合资公司的资质和行业准入条件、矿业权取得、矿产开发、以及获取相配套生产经营所需证照都需获得矿业权所属国批准，存在不能获批或不能及时获批的行政审批风险。

(4) 勘探结果不确定性风险

国际锂业所拥有的 Mariana 钾-锂项目现处于前期勘探阶段，未来勘探结果存在不确定性，无论是矿业权价值还是开发效益均存在无法确定的风险。

(5) 矿产资源勘探失败风险

项目勘探因受勘探技术、自然条件等因素影响，未来可能存在资源勘探失败风险。

(6) 矿产资源不具备开采条件风险

项目开采受人才、技术、设备等因素影响，或者矿区发生不可抗力的自然灾害等，未来可能存在矿产资源不具备开采条件的风险。

(7) 赣锋国际的运营风险

加拿大、阿根廷等国家法律、政策体系、商业环境与中国存在较大区别，公司本次进行海外业务发展、加强矿产资源开发能力，需要进一步熟悉并适应加拿大、阿根廷等国的商业和文化环境，这可能对赣锋国际的运营带来一定的风险。

(五) 本次交易审批程序的合规性

本次交易的议案已经赣锋锂业 2014 年 3 月 17 日召开的三届第四次董事会会

议审议通过；鉴于公司董事、副总裁王晓申先生在国际锂业担任董事，国际锂业为公司的关联法人，与公司存在关联关系，关联董事王晓申遵守了回避表决制度；赣锋锂业董事会及独立董事均按照《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板信息披露业务备忘录第6号：矿业权投资》等有关法律法规的要求发表了相关意见；本次赣锋国际实施债转股及对外投资事项的审议程序符合相关法律法规的规定。

四、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：公司全资子公司赣锋国际通过债转股和追加投资获取其参股公司国际锂业在阿根廷的 Mariana 锂-钾卤水矿项目 80%的权益，将为公司未来发展所需的锂资源提供潜在来源，符合公司上下游一体化的发展战略。本次债转股及对外投资事项已经第三届董事会第四次会议审议通过，关联董事遵守了回避表决制度，独立董事发表了同意意见，履行了必要的程序，合法有效，不损害全体股东尤其是中小股东的利益。保荐机构对上述债转股及对外投资事项无异议。

(以下无正文)

(本页无正文,为《兴业证券股份有限公司关于江西赣锋锂业股份有限公司全资子公司赣锋国际实施债转股及对外投资的核查意见》之签署页)

保荐代表人:

袁 晗

熊 莹

兴业证券股份有限公司

2014年3月17日