

## 四川天齐锂业股份有限公司关于本次非公开发行股票 收购资产价格较评估值溢价合理性的提示性公告

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。

重要提示：本次非公开发行股票拟收购天齐集团持有的文菲尔德51%权益的交易价格高于评估值。本次公司收购文菲尔德51%权益价格作价方式采用天齐集团竞争性收购泰利森的成本、费用及利息确定交易价格。公司本次收购文菲尔德51%权益价格较评估值溢价10.32%，评估值为本次收购定价提供了重要参考。

四川天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”或“天齐锂业”）拟以非公开发行股票募集资金收购成都天齐实业（集团）有限公司（以下简称“天齐集团”）持有的文菲尔德控股私人有限公司（Windfield Holdings Pty Ltd，以下简称“文菲尔德”）51%权益及四川天齐矿业有限责任公司（以下简称“天齐矿业”）100%的股权。文菲尔德持有澳大利亚泰利森锂业私人有限公司（Talison Lithium Pty Ltd, 以下简称“泰利森”）100%的股权。公司就有关事宜聘请了北京亚超资产评估有限公司（以下简称“北京亚超”）对上述事项涉及的文菲尔德100%股东权益、天齐矿业100%股

东权益进行评估，根据北京亚超的评估结果，文菲尔德51%股东权益对应的评估值为275,678.79万元，公司收购价格为304,119.89万元，较评估值溢价10.32%；天齐矿业评估值为26,749.48万元，公司收购价格为8,830.78万元，较评估值折价66.99%。公司收购天齐集团持有的上述两项资产合计收购价格较评估值溢价3.48%。

就公司收购价格高于评估结果的合理性做提示性说明如下：

### 一、公司本次收购的定价方式

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）“信永中和2012CDA2044-18号《专项鉴证报告》”鉴证，截止2013年12月31日天齐集团为收购泰利森65%股权而发生的成本、合理费用及并购借款利息为387,603.79万元，折算为公司本次通过收购51%文菲尔德权益而间接持有泰利森51%股权的价格为304,119.89万元。根据《附生效条件的收购文菲尔德（Windfield Holdings Pty Ltd）44.36%权益的第二阶段股权转让协议》，天齐集团和天齐集团香港有限公司承担其并购借款资金自2014年1月1日之后的全部利息。公司收购文菲尔德51%权益的价格较评估值溢价10.32%。

公司本次收购天齐矿业100%股权的价格根据审计账面净资产值与评估值孰低的定价原则确定为8,830.78万元。公司收购天齐矿业100%股权的价格较评估值折价66.99%。

### 二、本次收购的定价依据及合理性

#### （一）收购价格较评估溢价的合理性

本次公司收购文菲尔德51%权益价格为304,119.89万元，较评估价

值溢价 10.32%，但交易价格是合理的，原因为评估值无法涵盖公司整合泰利森、天齐矿业后的协同效应、泰利森锂精矿资源的稀缺性等战略利益和价值。此外，评估值仅考虑已探明资源储量，未包括资源量中除已探明储量外的其他内容。泰利森格林布什矿区目前尚未纳入储量的资源量，未来还可能随着矿产处理成本降低、生产效率提高而转为有效的储量，尚未纳入资源量的矿产随着勘探投入增加，亦可能转为有效的资源量。

## （二）公司收购价格所体现的泰利森估值水平。

天齐集团收购完成后，泰利森的业绩稳步增长，若以2013年12月31日为假设的公司收购文菲尔德完成日计算，则公司收购价格304,119.89万元（按11月29日澳元对人民币的汇率中间价计算）为泰利森最近十二个月EBITDA（预测数据为6,902万澳元）的15.53倍，低于同行业可比交易最近十二个月的EBITDA倍数。

近年来，在交易规模、交易标的均相似的国际并购案例如下表：

宣布收购日期	收购方	目标公司	目标公司上市地	交易隐含 EV (百万澳元)	EV/LTM EBITDA 倍数
2012年6月	ST Barbara	Allied Gold Mining	英国	617	19.3x
2011年8月	AuRico Gold	Northgate Minerals	加拿大	1,326	14.8x
2011年6月	US Gold	Minera Andes	加拿大	740	20.4x
2010年11月	Nyrstar	Farallon Mining	加拿大	405	15.1x
2010年3月	Quadra Mining	FNX Mining	加拿大	1,395	20.1x
2009年10月	Argonaut Gold	Castle Gold	加拿大	133	17.6x
平均值				<b>769</b>	<b>17.9x</b>

资料来源：Capital IQ

## （三）天齐集团、立德与洛克伍德的后续交易中文菲尔德权益的定

## 价高于天齐锂业的收购价格

根据天齐集团香港于 2013 年 11 月 29 日与 RT 锂业有限公司（以下简称“洛克伍德 RT”）、立德投资有限责任公司、文菲尔德签署的《洛克伍德收购协议》等股权调整系列协议，该系列协议获执行后洛克伍德 RT 将持有文菲尔德 49%的权益，该交易下文菲尔德全部权益的预估价格约 10.7 亿美元（按 2013 年 11 月 29 日人民币汇率中间价约合 65.62 亿元），较公司收购文菲尔德 51%权益的价格溢价 10.04%。

综上所述，泰利森自天齐集团收购后发展良好、经营业绩稳定增长，企业价值持续提升，洛克伍德获得 49%文菲尔德权益的预估价格已较本次公司收购价格提高了 10.04%。虽然公司本次收购文菲尔德 51%权益的交易价格较评估值溢价 10.32%，但该收购价格综合考虑了评估值未能包括的保证锂精矿供应稳定、协同效应、资源的稀缺性等天齐锂业战略性利益和营运效果，因此，公司本次收购文菲尔德 51%权益的价格是合理的。

### 三、保荐机构意见

华龙证券经核查后认为，泰利森自天齐集团收购后发展良好、经营业绩稳定增长，企业价值持续提升，天齐锂业收购文菲尔德 51%权益的价格虽然较评估值溢价 10.32%，但由于评估作为确定公允价值的一种方法，无法充分体现本次交易中的协同效应、收购标的资产的稀缺性、评估基准日至天齐锂业本次交易日期间泰利森的价值提升等因素。通过对本次交易价格与同可行业可比交易价格、同一标的的其他市场交易价格进行对比，天齐锂业本次交易价格合理，不存在损害中小股东利益的情况。

特此公告。

四川天齐锂业股份有限公司董事会

二〇一三年十二月二十六日