

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”、“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”）首次公开发行股票并上市持续督导的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，现就赣锋锂业全资子公司赣锋国际对外投资引致的关联交易事宜，发表如下保荐意见：

一、关联交易概述

1、公司全资子公司 GFL International Co., Limited(以下简称“赣锋国际”)与加拿大国际锂业股份有限公司（以下简称“国际锂业公司”）签订了《关于获取国际锂业公司在爱尔兰 Blackstair 锂矿项目权益协议书》，获取国际锂业公司在爱尔兰 Blackstair 锂矿项目不低于 51%权益。

2、对外投资事项的审批程序

本次对外投资事项经公司 2012 年 9 月 20 日召开的二届第十八次董事会会议以 8 票通过、0 票反对、0 票弃权审议通过。因公司董事、副总裁王晓申先生在国际锂业公司担任董事，所以国际锂业公司为公司的关联法人，本次对外投资项目构成关联交易，但不构成重大关联交易。根据深圳证券交易所《股票上市规则》和公司《公司章程》等规定，赣锋国际本次投资事项无需提交公司股东大会批准。

二、对外投资事项的核查

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相关协议等资料，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）交易对方的基本情况

国际锂业公司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，

公司代码“ILC”，公司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 2012 年 3 月 31 日，公司发行在外的加权普通股数为：70,163,218 股。其控股股东 TNR Gold Corporation 占国际锂业公司 29%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，以及其他分布在美国内华达州和加拿大，爱尔兰等国的卤水和锂辉石矿的矿权。

截至 2011 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	2011 年 12 月 31 日
资产总额（加元）	4,922,987
净资产（加元）	4,451,308
净利润（加元）	-1,308,884

（二）交易标的的基本情况

国际锂业公司在爱尔兰 Blackstair 锂矿项目是一个锂的勘探项目，国际锂业公司 100%拥有。该项目位于都柏林以南 80 公里处的爱尔兰伦斯特锂伟晶岩矿石带，此伟晶石带延展超过 50 公里范围。

国际锂业公司目前在 292 平方公里范围内拥有八个勘探许可证，且全部属于 Blacstair 项目。具体许可证情况如下：

许可证号	区域号	勘探范围	许可证签发部门
189108985	3407	各区域地表上下所包含的基础金属，银，金，铯，锂，铍，铌，钽，铷和稀土类元素。	爱尔兰交通、能源及自然资源部
189108875	1476		
189109038	3411		
189109091	3864		
189109144	3893		
189109197	3894		
189108932	4031		
189109250	4032		

该矿业权在 2009 年 8 月 7 日获批准，对应的是以锂为主的稀有金属矿。目前的许可证有效期为 6 年，到期日为 2015 年 8 月。6 年期满后可以报下一步的勘探计划申请延期，并有优先权继续获得勘探许可证。

目前探矿权的持有人是 TNR Gold Corporation, TNR Gold Corporation 是国际锂业公司的控股股东,在 2011 年 5 月国际锂业公司从 TNR Gold Corporation 分拆上市前, TNR 已将爱尔兰 Blackstair 项目的 100%的权益以信托的方式转给国际锂业公司,并已经过加拿大多伦多证券交易所的审核和批准。该矿业权相关费用已经交清,且不存在质押、查封等权利限制或者诉讼等权利争议情况。

该项目上世纪 70 年代曾做过小规模勘探,发现有 19 个锂的矿床,2011 年对其中一块 250X250m 的区域清理后的手选矿的分析发现 Li₂O 的含量在 3.27%-4.59%之间,但不代表平均品位。目前还无法对资源量进行预估,要等进一步的勘探结果才能做出。该矿目前尚不具备开采条件。

(三) 投资协议的主要条款

1、国际锂业公司同意在此协议包含的条款之下给予赣锋国际获得 Blackstairs 项目 51%权益:

1) 在本协议生效日支付 25,000 加元给国际锂业公司,另外的 475,000 加元在协议生效日起一年内支付;

2) 协议生效日起 18 个月内预计产生的勘探支出 300,000 加元,其相应的勘探资金 300,000 加元委托国际锂业公司律师托管,并依照初步勘探工作方案专项用于 Blackstairs 项目的勘探支出。

即:赣锋国际在本协议生效日起 18 个月内支付 800,000 加元即可获得 Blackstairs 项目 51%的权益。

2、国际锂业公司同意给予赣锋国际一份附加期权来购买 Blackstairs 项目 100%权益。赣锋国际需支付给国际锂业公司 2,000,000 加元附加期权款项并给予国际锂业公司 Blackstairs 项目未来净利润的 2%的矿产收益权。此附加期权在协议生效日起 6 个月有效。为行使此附加期权,赣锋国际需在协议生效日起 6 个月内支付 20%的款项即 400,000 加元给国际锂业公司。另外的 80% (1,600,000 加元) 在 Blackstairs 项目 100%权益转让给赣锋国际或赣锋国际指定的公司时支付给国际锂业公司。

如赣锋国际支付附加期权款来行使附加期权,国际锂业公司将尽快移交或让 TNR Gold Corporation 尽快登记并移交有关许可证,或其它爱尔兰法律所要求

的法律文件，按照相关适用爱尔兰法律来转让国际锂业公司所拥有的许可证的权益给赣锋国际。

赣锋国际可根据 Blackstairs 项目勘探进展情况及对交易标的相关事项做进一步调查、评估的基础上，在协议生效日起 6 个月内选择上述第 1 条或第 2 条不同的投资方式，即选择获取 51%权益的投资方式或选择获取 100%权益的投资方式。

三、关联交易目的和对上市公司的影响

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

前述两种不同的投资方式对公司未来获取的矿业权权益存在一定差异，但对公司的财务状况和经营成果短期内影响都很小。

3、存在的风险

（1）探矿权权属存在限制或者争议的风险

本次交易涉及的矿业权目前的持有人为 TNR Gold Corporation，TNR Gold Corporation 是国际锂业的控股股东，2011年5月国际锂业从 TNR Gold Corporation 分拆上市前，TNR 已将爱尔兰 Blackstair 项目的100%的权益以信托的方式转给国际锂业，并已经过加拿大多伦多证券交易所的审核和批准。该矿业权相关费用已经交清，且不存在质押、查封等权利限制或者诉讼等权利争议情况。

但该权属需在协议签订后公司才可做进一步的调查确认，并对矿业权进行评估。因此，可能存在着权属限制或争议的风险。

（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爱尔兰的外资管理、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。就目前现阶段公司所取得的资料文件，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

在赣锋国际决定行使期权后，将在爱尔兰成立合资公司，届时矿业权将根据

爱尔兰的法律决定是转给该合资公司名下或以信托的方式给该合资公司，需要按照爱尔兰的法律进行审批，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）探矿许可证续期风险

目前国际锂业公司拥有的八个勘探许可证到期日为 2015 年 8 月，有效期满后可以报下一步的勘探计划申请延期，并有优先权继续获得勘探许可证，但勘探许可证能否正常续期可能具有不确定性；2009 年取得勘探许可证的费用为 20000 欧元，但到 2015 年许可证续期所需费用存在不确定性。

（5）勘探结果不确定性风险

国际锂业所拥有的 Blackstairs 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。

（6）矿产资源勘查失败风险

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查失败风险。

（7）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。

（8）赣锋国际的运营风险

加拿大、爱尔兰等国家法律、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、爱尔兰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。

本次投资对公司的财务状况和经营成果短期内影响很小，公司董事会将积极关注事项的进展情况，及时履行信息披露义务。

请广大投资者理性投资，注意投资风险。

四、保荐机构发表的结论性意见

保荐机构核查后认为：赣锋锂业全资子公司赣锋国际获取国际锂业公司在爱尔兰 Blackstair 锂矿项目不低于 51% 权益已经赣锋锂业 2012 年 9 月 20 日召开的第二届董事会第十八次会议审议通过；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》等有关法律法规的要求发表了相关意见；公司对外投资事项履行了必要的程序，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对外投资的核查意见》之签署页）

保荐代表人签名：_____

王廷富

保荐代表人签名：_____

郑志强

保荐机构：兴业证券股份有限公司

2012年9月20日