（上接A78版）

双方通过这种模式开展战略合作，江西 飞宇充分受益于东鹏新材提供的资金支持，而东鹏新材在获取优惠价格原材料的同时，也有效降低了锂盐原材料供应不足的风险，双方实现互利共赢。

③公司与江西 飞宇合作详情

报告期内，公司与江西 飞宇共签订4份碳酸锂采购协议，主要内容如下：

| 项目 | 签订时间 | 碳酸锂采购量 | 预付款 | | 结算方式 | 定价方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 金额 | 支付时点 | | |
| 合同1 | 2018.03.02 | 800吨 | – | | 货到付款，每300万元结算一次 | 市场价 |
| 合同2 | 2018.03.02 | 1,800吨 | 1,000万元 | 2018年4月 | 预付款抵货款110万/月，多退少补 | 旺财有料月度均价的一定折扣 |
| 合同3 | 2018.12.30 | 2,400吨 | 12,000万元 | 2019年1月 | 预付款抵货款，2019年底多退少补 | 旺财有料和亚洲金属网月度均价的一定折扣 |
| 合同4 | 2019.06.26 | 600吨 | 3,150万元 | 2019年7月 | 预付款抵货款，2019年底多退少补 | 旺财有料和亚洲金属网月度均价的一定折扣 |

预付款项换成价格优惠属于行业惯例，其中合同2所约定的1,000万元预付款金额由双方协商确定，合同3和合同4的预付款金额由双方基于上述定价方式确定的签约当月碳酸锂均价以及合同采购量协商取整确定。

上述协议执行情况及预付款结转情况如下表所述：

单位:吨,万元

| 序号 | 履行期间 | 合同约定采购量 | 实际采购量 | 预付款 | 结算后期末预付余额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 合同1 | 2018.3–2018.9 | 800 | 770.67 | – | – |
| 合同2 | 2018.10–2019.7 | 1,800 | 1,440.78 | 1,000 | – |
| 合同3 | 2019.1–2019.12 | 2,400 | 2,400.00 | 12,000 | 1,415.14 |
| 合同4 | 2019.8–2020.1 | 600 | 522.12 | 3,150 | 698.74 |

合同1与合同2不涉及大额预付款情形，期间江西 飞宇碳酸锂生产线产能逐渐爬坡，其实际供应量略低于合同约定量，但合同结算金额远远高于预付款金额，并未对本公司造成重大不利影响。

合同3执行完毕，期末预付款余额1,415.14万元，主要原因系期初预付账款按照2018年12月的碳酸锂均价，折扣率和采购量计算确定，而实际结算时按照结算当月均价确定碳酸锂的算价格，2018年12月至2019年12月期间，根据亚洲金属网报价工业级碳酸锂价格从68万元/吨逐月下跌，跌至42万元/吨。

合同4约定的最末一期交货期为2020年1月，该项货物已于2020年1月按约交付，故在2019年末该合同尚未执行完毕，并且合同4执行过程中也出现了碳酸锂价格下跌的情形，因此在期末向有供应商出现预付款余额，期末预付款余额698.74万元。

针对合同3和合同4在年底尚未结算完毕的预付款余额，2019年12月，公司江与江西 飞宇签署关于2020年的工业级碳酸锂采购协议，期末预付账款余额将抵做新协议项下的货款。

综上所述，本公司与江西 飞宇之间碳酸锂采购采购量、预付款金额和结算金额之间具有较强匹配关系；期末预付款出现余额的情形主要是因为合同签订时点和实际结算时点以及碳酸锂价格在合同执行期间出现较大幅度下跌所致；本公司与江西 飞宇之间的采购协议具有充分商业实质。

④与江西 飞宇预付款的回款情况

单位:万元

| 项目 | 2019年度/2019年12月31日 | 2018年度/2018年12月31日 |
|---|---|---|
| 采购款支付 | 19,879.56 | 8,622.84 |
| 结算金额 | 17,712.82 | 8,675.70 |
| 预付款项账面余额 | 2,113.88 | –52.86 |

东鹏新材与江西 飞宇在2018年战略合作以来，每月均能向东鹏新材稳定供应原材料，合作以来未出现质量问题或业务纠纷。

（4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为1,808.20万元、3,478.09万元以及3,420.79万元，占流动资产的比重分别为2.53%、2.16%以及2.02%。其他应收款主要系项目备用金以及项目履约保证金等。

（5）存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为12,696.68万元、27,835.71万元以及55,576.85万元，公司存货主要由原材料、库存商品以及工程施工构成，具体如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 27,806.07 | 50.03% | 8,013.96 | 28.79% | 6,233.98 | 49.10% |
| 库存商品 | 15,378.70 | 27.67% | 8,935.88 | 32.10% | 2,239.02 | 17.63% |
| 工程施工 | 5,653.56 | 10.17% | 5,066.19 | 18.16% | 3,912.62 | 30.82% |
| 低值易耗品 | 142.25 | 0.26% | 109.87 | 0.39% | 75.55 | 0.60% |
| 发出商品 | 724.81 | 1.30% | 111.44 | 0.40% | 235.51 | 1.85% |
| 在产品 | 2,976.62 | 5.35% | 1,687.49 | 6.06% | – | – |
| 在途物资 | 2,896.46 | 5.21% | 3,921.89 | 14.09% | – | – |
| 合计 | 55,576.85 | 100.00% | 27,835.71 | 100.00% | 12,696.68 | 100.00% |

2018年末，公司存货账面价值增加15,139.04万元，具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 差额 | 东鹏新材合并影响 | 剔除差额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 存货 | 27,835.71 | 12,696.68 | 15,139.03 | 10,721.48 | 4,417.56 |

公司存货账面价值增长主要原因系：

①公司于2018年8月收购东鹏新材，并表因素导致上市公司2018年末存货同比增长10,721.48万元，东鹏新材2018年末相关存货在合并报表层面具体列示如下：

| 项目 | 2018年12月31日 | |
|---|---|---|
| | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 1,628.03 | 9.55% |
| 库存商品 | 6,660.32 | 62.13% |
| 低值易耗品 | 68.00 | 0.63% |
| 在产品 | 1,687.49 | 6.06% |
| 在途物资 | 1,277.15 | 11.91% |
| 合计 | 10,721.48 | 100.00% |

注:根据东鹏新材2018年审计报告，东鹏新材2018年末存货账面价值9,841.38万元，与合并层面数有一定差异，主要系在收购东鹏新材时部分存货评估增值所致。

②除东鹏新材以外，公司在2018年末存货金额增加4,417.56万元，主要系：公司在非洲的部分项目结算进度滞后于完工进度，造成工程施工金额增加1,100万元左右；刚果（金）中矿在年末增加工程备料1,600万元左右。

2019年末，公司存货账面价值增加27,741.14万元，具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 差额 | Cabot特殊流体事业部合并影响 | 剔除差额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 存货 | 55,576.85 | 27,835.71 | 27,741.14 | 22,937.17 | 4,803.97 |

公司存货账面价值增长主要原因系：

①Cabot特殊流体事业部于2019年7月完成交割，并表因素导致上市公司2019年末存货同比增长22,937.17万元，Cabot特殊流体事业部2019年末相关存货在合并报表层面具体列示如下：

| 项目 | 2019年12月31日 | |
|---|---|---|
| | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 17,372.00 | 75.74% |
| 库存商品 | 11.46 | 0.05% |
| 在产品 | 1,578.22 | 6.88% |
| 库存商品 | 3,975.50 | 17.33% |
| 合计 | 22,937.17 | 100.00% |

②除上述开表因素外，公司存货相比2018年末增长了4,803.97万元，一方面系公司本年度新增向宪锋公司采购艳帽石，另一方面系本年度透锂长石采购量更大于销售量，透锂长石期末结存数量较期初有所增长所致。

2.非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 可供出售金融资产 | – | – | – | – | 145.96 | 0.50% |
| 其他权益工具投资 | 1,500.89 | 0.62% | 1,777.12 | 1.07% | – | – |
| 长期股权投资 | 479.26 | 0.20% | – | – | – | – |
| 固定资产 | 30,437.59 | 12.67% | 25,074.18 | 15.10% | 20,187.78 | 68.56% |
| 在建工程 | 2,268.88 | 0.94% | 2,015.22 | 1.21% | 277.56 | 0.94% |
| 无形资产 | 10,648.86 | 4.43% | 12,300.30 | 7.40% | 6,806.83 | 23.11% |
| 开发支出 | 313.48 | 0.13% | – | – | – | – |
| 商誉 | 123,266.75 | 51.33% | 123,303.02 | 74.23% | 649.22 | 2.20% |
| 长期待摊费用 | 343.67 | 0.14% | 359.53 | 0.22% | 454.13 | 1.54% |
| 递延所得税资产 | 2,191.18 | 0.91% | 1,144.77 | 0.69% | 926.06 | 3.14% |
| 其他非流动资产 | 68,721.19 | 28.61% | 134.49 | 0.08% | – | – |
| 非流动资产合计 | 240,168.75 | 100.00% | 166,108.62 | 100.00% | 29,446.53 | 100.00% |

（1）可供出售金融资产

报告期各期末，可供出售金融资产账面价值分别为145.96万元、0万元以及0万元，占公司非流动资产的比重分别为0.50%、0%以及0%，占比较小。

由于2019年上半年会计政策发生调整，对可供出售金融资产的会计处理作出相应调整，在资产负债表中的“其他权益工具投资”项目列示，因此2018年以及2019年该科目金额为0万元。

（2）其他权益工具投资

报告期各期末，其他权益工具投资具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---|---|---|
| Arian公司 | – | 0.36 |
| Anchor Resources Limited | 35.60 | 88.03 |
| PSC | 1,465.29 | 1,688.75 |
| 合计 | 1,500.89 | 1,777.12 |

报告期内，其他权益工具投资主要为香港中矿（所持的澳大利亚上市公司ESC（股票代码:ESCASX）、加拿大上市公司Arian公司（股票代码:ARC_HTO）以及新加坡上市公司Anchor Resources Limited（股票代码:43E3G）的股票，2018年末以及2019年末，其他权益工具投资账面价值分别为1,777.12万元以及1,500.89万元，占公司非流动资产的比重分别为107%以及0.62%，占比较小。

（3）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为0万元、0万元以及479.26万元，占非流动资产比重分别为0%、0%以及0.20%，主要系按权益法核算投资被投资单位净利润所致。

（4）固定资产

报告期各期末，固定资产账面价值分别为20,187.78万元、25,074.18万元以及30,437.59万元，占公司非流动资产的比重分别为68.56%、15.10%以及12.67%，具体如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 房屋建筑物 | 15,103.02 | 49.62% | 14,376.56 | 57.34% | 13,106.61 | 64.92% |
| 机器设备 | 12,247.86 | 40.24% | 7,966.20 | 31.77% | 5,449.14 | 26.99% |
| 运输设备 | 2,426.71 | 7.97% | 2,676.64 | 10.67% | 1,457.64 | 7.22% |
| 其他设备 | 660.00 | 2.17% | 54.78 | 0.22% | 174.40 | 0.86% |
| 合计 | 30,437.59 | 100.00% | 25,074.18 | 100.00% | 20,187.78 | 100.00% |

报告期内，公司房屋建筑物和机器设备主要用于生产经营，公司房屋建筑物主要为生产厂房、办公楼、宿舍、食堂等，机器设备主要为各类生产线设备，公司固定资产结构相对稳定，主要为房屋建筑物和机器设备为主，二者账面价值在报告期各期末占固定资产原值总额均在90%左右，2018年末以及2019年末固定资产分别同比增加8,000万元左右，主要原因系公司于2018年8月收购东鹏新材以及2019年子公司收购特殊流体事业部，相应固定资产并入合并报表所致。

（5）在建工程

报告期各期末，在建工程账面价值分别为2,277.56万元、2,015.22万元以及2,268.88万元，占公司非流动资产的比重分别为0.94%、1.21%以及0.94%，报告期内比较小，2018年末在建工程同比大幅增长主要系东鹏新材为扩大产能在2018年投建“年产15万吨电池级氢氧化锂、1万吨电池级碳酸锂生产线项目”。

（6）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为6,806.83万元、12,300.30万元以及10,648.86万元，占公司非流动资产的比重分别为23.11%、7.40%以及4.43%，具体如下：

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 土地使用权 | 4,089.29 | 38.21% | 4,150.78 | 33.82% | 2,283.59 | 33.56% |
| 专有技术使用权 | 932.66 | 8.76% | 2,114.00 | 17.19% | 58.18 | 0.85% |
| 采矿权 | 3,723.41 | 34.97% | 4,134.08 | 33.61% | 4,464.06 | 65.59% |
| 其他 | 1,923.50 | 18.06% | 1,892.44 | 15.39% | – | – |
| 合计 | 10,648.86 | 100.00% | 12,300.30 | 100.00% | 6,805.83 | 100.00% |

2018年末公司无形资产同比增加5,494.47万元，增长80.73%，主要原因系：①公司于2018年8月收购东鹏新材，相应无形资产并入合并报表，带动无形资产增长4,000万元左右，主要系专有技术使用权以及土地使用权；②公司取得RSC公司旗下Arcadia锂矿项目伯明权，该伯明权在无形资产科目核算，带动无形资产增长1,900万元左右。

（7）商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为64922万元、123,303.02万元以及123,266.75万元，占公司非流动资产的比重分别为2.20%、74.23%以及51.33%，具体如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 东鹏新材 | 122,653.80 | 122,653.80 | – |
| 华顺钛昌 | – | 36.27 | 36.27 |
| 赞比亚大津巴矿 | 141.00 | 141.00 | 141.00 |
| 中矿资源地科 | 471.94 | 471.94 | 471.94 |
| 合计 | 123,266.75 | 123,303.02 | 649.22 |

2018年末，商誉账面价值大幅增加主要原因系公司于2018年并购东鹏新材产生122,653.80万元商誉所致。2019年度东鹏新材的商誉减值测试情况如下：

①商誉减值测试的程序

公司期末对与商誉相关的各资产组进行了减值测试，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。

购买日东鹏新材控股子公司分别组成东鹏新材化学品、东鹏新材化工贸易业务、东鹏新材锂盐产品业务以及透锂长石贸易业务，公司以将形成商誉的资产组分为轻稀金属生产资产组和矿石贸易资产组，商誉应按照合理、一致的基础分摊到相关资产组。

单位:万元

| 项目 | 轻稀金属生产 | 矿石贸易 |
|---|---|---|
| 本确认归属于少数股东权益的商誉账面金额① | 111,698.56 | 10,965.25 |
| 包含归属于少数股东权益的商誉账面金额② | – | – |
| 资产组的账面价值③ | 8,203.59 | 53.74 |
| 包含整体商誉的资产组的账面价值④=①+③ | 119,892.14 | 11,018.99 |
| 资产组预计未来现金流现值（可收回金额）⑤ | 125,561.74 | 13,051.58 |
| 商誉减值损失（大于0）⑥=④-⑤ | 不存在减值 | 不存在减值 |
| 归属于母公司商誉减值损失⑦ | – | – |

注1:轻稀金属生产资产组与两次认购前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致，范围包括组成资产组的固定资产、无形资产等长期资产。

注2:矿石贸易资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致，范围包括组成资产组的固定资产、无形资产等长期资产。

注3:账面价值系截至2019年12月31日数据。

②资产组或资产组合的可收回金额的估计过程

根据《企业会计准则第9号——资产减值》，资产组或资产组组合的可收回金额的估计，应根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者的之间较高者确定。

上述资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）分别利用了中水致远资产评估有限公司出具的《中矿资源集团股份有限公司合并江西东鹏新材有限责任公司所涉及的股权、资产组及其他资产组合组合的商誉减值测试项目（资产组A：轻稀金属生产）》中水致远评报字[2020]第010029号的评估结果、《中矿资源集团股份有限公司合并江西东鹏新材有限责任公司所涉及的以财务报告为目的的商誉减值测试项目（资产组B：矿石贸易）》中水致远评报字[2020]第010030号的评估结果。

③商誉减值测试所使用的假设、关键参数、方法及其合理性说明具体情况如下：

1）关键参数

| 项目 | 预测期 | 预测期增长率 | 稳定期 | 稳定期增长率 | 利润率 | 折现率（税前加权平均资本成本） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 轻稀金属生产（东鹏新材） | 2020–2024年 | 氟化锂销量增长率为5.99%–15.01%；高纯碳酸锂销量增长率为–23.91%–15.00%；锂盐盐系列产品销量增长率为1.58%–31.01%。 | 永续 | 0% | 根据预测的收入、成本、费用等计算 | 16.32% |
| 矿石贸易（奥凯元、春鹏） | 2020–2024年 | 透锂长石贸易销量增长率为0.00%–9.16%。 | 永续 | 0% | 根据预测的收入、成本、费用等计算 | 15.31% |

2）轻稀金属生产未来现金流量现值的计算

| 项目/年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 稳定期长年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 息税前自由现金流量 | 18,516.68 | 18,312.58 | 19,375.89 | 20,893.32 | 23,047.84 | 23,769.68 |
| 1.年折现率 | 16.32% | 16.32% | 16.32% | 16.32% | 16.32% | 16.32% |
| 2.折现系数 | 0.9272 | 0.7971 | 0.6852 | 0.5891 | 0.5065 | 0.4354 |
| 3.息税前自由现金流量折现值 | 17,168.67 | 14,596.96 | 13,278.30 | 12,308.26 | 11,673.73 | 73,770.48 |
| 4.期初运营资金注入 | 17,244.65 | – | – | – | – | – |
| 5.累计自由现金流量折现值 | –75.98 | 14,520.98 | 27,799.28 | 40,107.53 | 51,781.26 | 125,551.74 |
| 资产组预计未来现金流量现值 | | | | | | 125,551.74 |
| 包含整体商誉的资产组的账面价值 | | | | | | 119,892.14 |

综上，由于轻稀金属生产资产组的预计未来现金流量现值高于包含整体商誉的资产组账面价值，因此2019年度该资产组无需计提商誉减值准备。

3）矿石贸易业务未来现金流量的计算

| 项目/年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 | 稳定期长年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 息税前自由现金流量 | 4,464.28 | 3,796.20 | 3,209.50 | 2,126.60 | 2,126.60 | 2,126.60 |
| 1.年折现率 | 15.31% | 15.31% | 15.31% | 15.31% | 15.31% | 15.31% |
| 2.折现系数 | 0.9313 | 0.8076 | 0.7004 | 0.6074 | 0.5267 | 0.4568 |
| 3.息税前自由现金流量折现值 | 4,157.58 | 3,066.81 | 2,247.93 | 1,291.70 | 1,120.08 | 7,322.88 |
| 4.期初运营资金注入 | 6,154.49 | – | – | – | – | –– |
| 5.累计自由现金流量折现值 | –1,996.82 | 1,068.99 | 3,316.92 | 4,608.62 | 5,728.70 | 13,051.58 |
| 资产组预计未来现金流量现值 | | | | | | 13,051.58 |
| 包含整体商誉的资产组的账面价值 | | | | | | 11,018.99 |

综上，由于轻稀金属生产资产组的预计未来现金流量现值高于包含整体商誉的资产组账面价值，因此2019年度该资产组无需计提商誉减值准备。

④收购时评估报告与实际经营数据的对比

1）东鹏新材2019年度完成业绩情况

东鹏新材完成业绩情况如下：

单位:万元

| 考核期 | 2019年预测数 | 2019年实际数（归母净利润与扣非归母净利润孰低） |
|---|---|---|
| 2019年度 | 18,019.23 | 20,685.60 |

注:2019年预测数摘自中水致远评估出具的《中矿资源集团股份有限公司拟发行股份并支付现金购买资产所涉及的江西东鹏新材有限责任公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中水致远评报字（2017）第010214号）收益法评估结果

2）业绩承诺完成情况

| 考核期 | 承诺金额 | 实现金额（归母净利润与扣非归母净利润孰低） |
|---|---|---|
| 2018年度 | 16,000 | 22,287.43 |
| 2018年度和2019年度 | 34,000 | 42,972.55 |

由于东鹏新材2019年度实现净利润与“收购时评估预测数”，且在考核期内完成了业绩承诺，因此2019年度商誉不计提减值准备具备合理性。

（8）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为454.13万元、359.53万元以及343.67万元，占非流动资产的比重分别为1.54%、0.22%以及0.14%，占比较小，主要系与日常经营相关的装修设计费以及经营租赁固定资产改良支出。

（9）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产账面价值分别为2606万元、1,144.77万元以及2,191.18万元，占公司非流动资产的比重分别为3.14%、0.69%以及0.91%，占比较小，系根据相关项目计税基础与财务账面价值的差额（暂时性差异）计算确认，具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产减值准备 | 831.51 | 669.18 | 407.88 |
| 递延收益 | 342.36 | 351.75 | 353.44 |
| 限制性股票成本摊销 | – | 92.99 | 164.74 |
| 可供出售金融资产减值准备 | – | 20.19 | – |
| 权益法确认联营企业投资损失 | – | 10.67 | – |
| 可抵扣亏损 | 1,017.31 | – | – |
| 合计 | 2,191.18 | 1,144.77 | 926.06 |

（10）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为0万元、134.49万元以及68,721.19万元，占公司非流动资产的比重分别为0%、0.08%以及28.61%，2019年其他非流动资产大幅增加主要系：①东鹏新材新生产线投建，带动其他非流动资产增长3,700万元左右；②Cabot特殊流体事业部在2019年7月完成交割，其主要营运资产甲酸铯溶液在其他非流动资产进行核算，在期末并入合并报表所致。

（二）负债情况分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 83,375.98 | 60.17% | 99,487.12 | 90.53% | 28,296.34 | 88.16% |
| 非流动负债 | 55,195.98 | 39.83% | 10,401.80 | 9.47% | 3,801.45 | 11.84% |
| 负债总计 | 138,571.96 | 100.00% | 109,888.92 | 100.00% | 32,096.79 | 100.00% |

报告期内，公司负债规模不断增加，其中流动负债是公司负债的主要构成部分。2019年末，公司流动负债占比下降、非流动负债占比上升，主要原因系公司通过并购贷款方式支付部分Cabot特殊流体事业部收购对价，导致非流动负债金额相比2018年末增长幅度较大所致。

1.流动负债

报告期内，公司流动负债结构如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | 14,111.40 | 16.93% | 10,905.95 | 10.96% | 7,000.00 | 24.74% |
| 应付票据 | 2,833.68 | 3.40% | 1,667.55 | 1.68% | – | – |
| 应付账款 | 7,723.47 | 9.32% | 7,603.46 | 7.64% | 3,456.93 | 12.22% |
| 预收款项 | 2,784.05 | 3.34% | 566.22 | 0.57% | 497.48 | 1.76% |
| 应付职工薪酬 | 3,339.28 | 4.01% | 2,336.80 | 2.35% | 2,131.62 | 7.53% |
| 应交税费 | 6,478.26 | 7.77% | 8,649.30 | 8.69% | 4,935.20 | 17.44% |
| 其他应付款 | 39,406.84 | 47.26% | 65,157.83 | 65.49% | 10,074.12 | 35.60% |
| 一年内到期的非流动负债 | 6,650.00 | 7.98% | 2,600.00 | 2.61% | 200.00 | 0.71% |
| 合计 | 83,375.98 | 100.00% | 99,487.12 | 100.00% | 28,296.34 | 100.00% |

报告期各期末，公司短期借款、应付票据、应付账款、应交税费、应付职工薪酬、其他应付款合计占比在95%以上，是流动负债的主要组成部分。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为7,000.00万元、10,905.95万元以及14,111.40万元，占流动负债的比例分别为24.74%、10.96%以及16.93%。短期借款主要系为补充日常营运资金而向银行发生的抵押借款或保证借款。

报告期内，公司银行信用记录良好，未发生借款逾期还的情况。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为0万元、1,667.55万元以及2,833.68万元，占流动负债比例分别为0%、1.68%以及3.40%。

2018年度应付票据增长主要系东鹏新材纳入合并报表范围所致，期末应付票据为银行承兑汇票。东鹏新材采用银行承兑汇票结算主要原因系：东鹏新材开具的银行承兑汇票承兑期限一般为6个月，长于公司销售所收的应收票据承兑期限，因此出于提高资金使用效率的考虑，东鹏新材在2018年以及2019年与部分上游供应商采用银行承兑汇票进行结算。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为3,456.93万元、7,603.46万元以及7,773.47万元，占流动负债比例分别为12.22%、7.64%以及9.32%。

2018年末，公司应付账款增加主要系：①东鹏新材纳入合并范围，其在期末应付账款余额为1,915.08万元；②公司本年度应付的分包费相比2017年末合计增加1,700万元左右。

（4）预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为497.48万元、566.22万元以及2,784.05万元，占流动负债的比例分别为1.76%、0.57%和3.34%，占比较小，2017年以及2018年预收账款主要系部分项目的客户按合同预先支付部分项目准备款，用于勘查设备的准备及运输、人员调遣等前期准备工作；2019年度预收账款增加部分主要系预定于2020年初交货的客户提前支付的采购款。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为2,131.62万元、2,336.80万元以及3,339.28万元，占流动负债的比例分别为7.53%、2.35%和4.01%。2019年末应付职工薪酬增长主要系公司2019年7月完成对Cabot特殊流体事业部的收购，相应员工数量相比2018年度有所增长，造成期末应付的工资奖金增长所致。

（6）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为4,935.20万元、8,649.30万元以及6,478.26万元，占流动负债的比例分别为17.44%、8.69%和7.77%，具体明细如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 增值税 | 1,096.22 | 3,310.33 | 1,951.20 |
| 消费税 | 91.83 | 71.10 | – |
| 企业所得税 | 4,902.50 | 5,161.78 | 2,972.62 |
| 个人所得税 | 315.39 | 37.74 | 11.39 |
| 城市维护建设税 | 3.32 | 15.15 | – |
| 房产税 | 4.43 | 4.28 | – |
| 土地使用税 | 32.74 | 32.74 | – |
| 教育费附加 | 2.13 | 11.01 | – |
| 其他税费 | 30.70 | 5.16 | – |
| 合计 | 6,478.26 | 8,649.30 | 4,935.20 |

公司应交税费主要为增值税以及企业所得税，公司按税法规定计算销项税额，在抵扣当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税；根据“按年计算、按月计提、分季度预缴、年底汇算清缴”的方式缴纳企业所得税。2018年度应交增值税以及应交企业所得税增加主要系上市公司2018年并购东鹏新材，东鹏新材2018年度盈利能力较强，相应应交企业所得税以及增值税增加所致。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为10,074.12万元、65,157.83万元以及39,406.84万元，占流动负债的比例分别为35.60%、65.49%和47.26%，2018年度其他应付款同比大幅增长55,083.71万元，主要为本年度新增为满足日常经营资金需求向控股股东借款20,000万元以及收购东鹏新材应向其原股东支付的现金对价399亿尚未支付所致。2019年年末，其他应付款相比2018年末减少25,751.99万元，主要原因系公司完成募集配套资金，应支付东鹏新材原股东的现金对价399亿尚未支付所致。

（8）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为200.00万元、2,600.00万元以及6,650.00万元，占非流动负债的比例分别为0.71%、26.1%和7.98%，均为一年内需将到期的长期借款。

2.非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债结构如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 长期借款 | 41,350.41 | 74.92% | 6,650.00 | 63.93% | 1,700.00 | 44.72% |
| 长期应付职工薪酬 | 2,462.66 | 4.44% | – | – | – | – |
| 预计负债 | 2,882.93 | 5.22% | – | – | – | – |
| 递延收益 | 2,879.04 | 5.22% | 3,047.29 | 29.30% | 2,101.45 | 55.28% |
| 递延所得税负债 | 5,631.02 | 10.20% | 704.52 | 6.77% | – | – |
| 合计 | 55,195.98 | 100.00% | 10,401.80 | 100.00% | 3,801.45 | 100.00% |

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为1,700万元、6,650万元以及41,350.41万元，占非流动负债比重分别为44.72%、63.93%以及74.92%，2019年末，长期借款大幅增加主要系公司为支付Cabot特殊流体事业部收购价款，向招商银行申请5,65,00万美元开购贷款所致。

（2）长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬分别为0万元、0万元以及2,462.56万元，占非流动负债比重分别为0%、0%以及4.44%，主要系Cabot特殊流体事业部海外员工的离职后福利计划。

（3）预计负债

报告期各期末，公司预计负债分别为0万元、0万元以及2,882.93万元，占非流动负债比重分别为0%、0%以及5.22%，主要系Cabot特殊流体事业部旗下Tanco矿区未来开采完成需要弃置时，将矿区恢复至原有状态而预计将产生的弃置费用。

（4）递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为2,101.45万元、3,047.29万元以及2,879.04万元，占非流动负债比重分别为55.28%、29.30%以及5.22%，具体情况如下：

单位:万元

| 项目 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 凤凰基金（卡森都） | 483.11 | 560.10 | 636.40 |
| 欧士地基补偿（天津海外） | 1,350.97 | 1,382.37 | 1,413.77 |
| 转型升级项目 | 30.77 | 41.03 | 51.28 |
| 150万节约电源利用 | 118.75 | 133.75 | – |
| 动力电池专用氟化锂研究 | 20.00 | 20.00 | – |
| 动力电池专用关键材料氧化锂研究 | 43.33 | 48.33 | – |
| 锂电研究中心平台 | 130.00 | 145.00 | – |
| 1.5万吨新项目土地补偿 | 702.11 | 716.71 | – |
| 合计 | 2,879.04 | 3,047.29 | 2,101.45 |

（5）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为0万元、704.52万元以及5,631.03万元，占非流动负债比重分别为0%、6.77%以及10.20%，2019年递延所得税大幅增长，主要系Cabot特殊流体事业部在2019年7月完成收购，Cabot特殊流体事业部历史期间积累的递延所得税负债纳入合并范围所致。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力情况如下：

| 项目 | 2019年12月31日/2019年度 | 2018年12月31日/2018年度 | 2017年12月31日/2017年度 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 2.03 | 1.62 | 2.52 |
| 速动比率 | 1.27 | 1.34 | 2.07 |
| 资产负债率（合并） | 33.83% | 33.56% | 31.84% |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 28,531.83 | 19,395.80 | 9,487.39 |
| 利息保障倍数（倍） | 4.41 | 7.47 | 31.83 |

注1:流动比率＝流动资产/流动负债

注2:速动比率＝（流动资产–存货）/流动负债

注3:资产负债率＝总负债/总资产

注4:息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧费用+摊销费用

注5:利息保障倍数=EBIT（息税前利润）/利息费用

1.短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为2.52、1.62以及2.03，速动比率分别为2.07、1.34以及1.27，整体偿债能力较好，2018年度流动比率以及速动比率相比2017年度有所下降，主要原因系公司收购东鹏新材应支付给原股东的现金对价在其他应付款核算，该部分金额较大，造成2018年度流动负债增长幅度高于流动资产所致。

2.长期偿债能力分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为31.84%、33.56%以及33.83%，报告期内保持相对稳定，资本结构较为稳健；息税折旧摊销前利润分别为9,487.39万元、19,395.80万元以及28,531.83万元，盈利能力持续提升，2018年度以及2019年度息税折旧摊销前利润大幅增长主要系公司于2018年度以及2019年度分别完成对东鹏新材以及Cabot特殊流体事业部收购，相应盈利能力有所提升；利息保障倍数分别为31.83、7.47以及4.41，2018年利息保障倍数水平有所下降，但仍维持在较高水平，主要原因系2018年以及2019年度公司由于日常经营以及收购需求导致有息负债金额增加，造成利息费用增长幅度较大所致；

（四）周转能力分析

报告期内，公司周转能力情况如下：

单位:次

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 应收票据周转率 | 2.57 | 1.86 | 1.33 |
| 存货周转率 | 1.80 | 2.96 | 3.14 |

注1:应收票据周转率=营业收入/应收票据期初期末平均值；

注2:存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值；

报告期内，公司应收票据周转率分别为1.33、1.86、2.57，该业务为开票Cabot特殊流体事部新增业务，占比较小，期末应收票据余额分别为0万元、0万元以及7,385.17万元，该业务为开票Cabot特殊流体事部新增业务，占比较小，期末应收票据余额分别为0%、0%以及63%，占比较小。

（8）其他应付款收入

报告期内，公司其他应付款分别实现收入573.48万元、58.170万元以及1,044.59万元，占总收入的比重分别为106%、0.67%以及0.90%，占比较小。

3.营业收入区域构成分析

单位:万元

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 境内 | 56,386.58 | 48.40% | 32,523.09 | 37.51% | 6,937.12 | 12.83% |
| 境外 | 60,106.77 | 51.60% | 54,191.87 | 62.49% | 47,136.70 | 87.17% |
| 合计 | 116,493.35 | 100.00% | 86,714.76 | 100.00% | 54,073.82 | 100.00% |

报告期内，公司海外业务收入规模较大，占营业收入比重为87.17%、62.49%以及51.60%，遍布欧洲、亚洲、非洲等多个国家和地区。2018年公司收购东鹏新材，东鹏新材的业务更多集中于境内，造成2018年以及2019年境外收入占比有所降低。

4.营业收入季节性分析

单位:万元