



天齊鋰業股份有限公司(9696.HK)  
Tianqi Lithium Corporation

招股資料

行業	鋰礦
每手股數	200
招股價(港元)	69 至 82
股份市值(港元)	1131.6億 至 1345.6億
公開發售股數目	約1.64億股H股
國際配售股份數目	約1.477億H股(90%)
香港公開發售股份數目	約1,641.2萬股H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約120.2億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約26.5倍 至 31.5倍
保薦人	摩根士丹利、中金、招銀國際

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約73.8%將用於償還SQM債務的未償還餘額；
- 約9.7%將用於為安居工廠一期建設撥資；
- 約6.5%將用於償還利息介乎4.35%至5.49%且到期日介乎自二零二二年九月至二零二五年六月的若干中國國內銀行貸款；
- 約10%將用於營運資金及一般公司用途。

財務數據

	2019/12	2020/12	2021/12
	年度	年度	年度
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	4,816,361	3,215,231	7,597,863
銷售成本	(2,119,084)	(1,888,239)	(2,909,979)
毛利	2,697,277	1,326,992	4,687,884
經營產生的(虧損)/溢利	(2,765,882)	621,071	6,301,505
除稅前(虧損)/溢利	(4,478,301)	(1,053,358)	5,579,476
所得稅	(1,002,090)	(71,172)	(1,373,635)
股東應佔溢利	(5,981,435)	(1,830,920)	3,649,185
非控股權益	501,044	706,390	556,656
毛利率	56.0%	41.3%	61.7%

業務及相關資料

天齊鋰業是中國及全球領先的鋰生產商，於澳大利亞擁有及開採鋰礦產，並於中國生產鋰化合物及衍生物。於往績記錄期間內，並無於中國進行任何採礦活動。

根據伍德麥肯茲報告，按2021年的鋰精礦產量計，其一家子公司為全球最大的鋰開採運營商，市場份額為38%，且按2021年鋰產生的收入計，天齊鋰業排名第三。根據同一資料來源，按2021年的產量計，亦為世界第四大及亞洲第二大鋰化合物生產商，市場份額分別為7%及12%。

根據伍德麥肯茲報告，用作電動汽車充電電池的鋰離子電池(集團主要終端市場之一)的鋰需求自2022年至2026年預計將按21.2%的複合年增長率增長，於2026年合共達675.4千噸LCE。

天齊鋰業產品主要有兩大類：(i)鋰精礦產品及(ii)鋰化合物及衍生物產品。產品廣泛應用於多個終端市場，主要包括電動汽車、儲能系統、航空運輸、陶瓷和玻璃。通過子公司泰利森，集團已獲得格林布什礦場的鋰礦開採權。同時持有SQM的22.95%股權，是SQM的第二大股東。SQM為全球最大的鹵水鋰化合物生產商。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

天齊鋰業的收入受鋰產品價格影響顯著，2020年收入按年下滑，主要因終端用戶的銷量減少及受新冠肺炎疫情影響；2021年受惠鋰產品價格大幅上漲，收入按年大增1.36倍，扭虧為盈。

是次招股引入基石投資者包括中創新航科技、中國太保投資、LG Chem, Ltd.、太平洋資管、德方納米(300769.SZ)、四川能投以及紫金礦業(2899.HK)。

天齊鋰業在A股上市，按前收市價計，港股招股價最高折讓達52%。是次集資主要用於償還收購SQM的債務餘額，料完成銀行貸款償還後，料公司資產負債率將降至35%至40%。由於電動車產業的前景巨大，電池原料需求仍大，唯近期市場對大型新股的熱情未如過往，可作中線投資。



天齊鋰業股份有限公司(9696.HK)

招股價: HK\$82

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2022/07/05日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/07/05日下午3時

最後存入資金時間

2022/07/05日 12時

白表最後申請時間

2022/07/06日

公開發售結果公布

2022/07/12日

上市日期

2022/07/13日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請應付 股款	申請認購的 香港發售 股份數目	申請應付 股款	申請認購的 香港發售 股份數目	申請應付 股款	申請認購的 香港發售 股份數目	申請應付 股款
	港元		港元		港元		港元
200	16,565.28	4,000	331,305.75	60,000	4,969,586.22	800,000	66,261,149.60
400	33,130.58	5,000	414,132.19	70,000	5,797,850.59	900,000	74,543,793.30
600	49,695.86	6,000	496,958.62	80,000	6,626,114.96	1,000,000	82,826,437.00
800	66,261.15	7,000	579,785.06	90,000	7,454,379.33	2,000,000	165,652,874.00
1,000	82,826.43	8,000	662,611.49	100,000	8,282,643.70	3,000,000	248,479,311.00
1,200	99,391.73	9,000	745,437.94	200,000	16,565,287.40	4,000,000	331,305,748.00
1,400	115,957.01	10,000	828,264.37	300,000	24,847,931.10	5,000,000	414,132,185.00
1,600	132,522.30	20,000	1,656,528.74	400,000	33,130,574.80	6,000,000	496,958,622.00
1,800	149,087.59	30,000	2,484,793.11	500,000	41,413,218.50	7,000,000	579,785,059.00
2,000	165,652.88	40,000	3,313,057.48	600,000	49,695,862.20	8,000,000	662,611,496.00
3,000	248,479.31	50,000	4,141,321.85	700,000	57,978,505.90	8,206,200 <sup>(1)</sup>	679,690,307.31

附註：

(1) 閣下可能申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

倘 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外(定義見S規例)及為S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- 並非中國的法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。