

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**補充公告**  
**截至2019年12月31日止年度的**  
**年度業績的更新資料**

茲提述江西贛鋒鋰業股份有限公司(「本公司」)日期為2020年3月30日的公告，內容有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的未經審核全年業績(「未經審核業績公告」)。

**年度業績的更新資料**

1. 獨立專業估值師對本公司2018年收購Minera Exar 37.5%的股權資產的估值工作落實。由於Minera Exar的採礦權資產於收購日期的估值金額出現變動，對2018年度「其他收入及收益」中確認的「議價收購一間聯營公司之收益」以及對2018年12月31日之「於聯營公司之投資」造成影響。因此2018年相關財務數據經核數師重述，2019年相關財務數據經核數師重新調整。因上述原因未經審核業績公告之綜合損益表及綜合財務狀況表與本補充公告之相關內容主要在於以下數據有所不同：
  - 1) 截至2018年12月31日止年度之「其他收入及收益」、「除稅前溢利」、「年內溢利」、「每股盈利」、及「年內全面收益總額」；
  - 2) 於2018年12月31日之「於聯營公司之投資」、「儲備」；

- 3) 截至2019年12月31日止年度之「換算海外業務產生的匯兌差額」、「年內全面收益總額」；
  - 4) 於2019年12月31日之「於聯營公司之投資」、「於合營公司之投資」、「儲備」；
2. 本公司核數師的2019年年度業績審核工作落實，2019年相關財務數據經核數師重新調整。未經審核業績公告之綜合財務狀況表及財務回顧章節與本補充公告之相關內容主要在於以下數據有所不同：
- 1) 於2019年12月31日之「按公允價值計入損益的金融資產」。上述有關差異乃由於本公司核數師對相關股票資產投資的性質的判斷出現變動所致；
  - 2) 「主要銷售客戶和主要供應商情況」中報告期內本集團向前5名供應商採購額。上述有關差異乃由於年內在途採購額調整所致。

## **2019年年度業績獲核數師同意**

誠如2020年3月30日的未經審核業績公告所述，本公司尚未完全完成其截至2019年12月31日止年度的業績（「**2019年年度業績**」）審核。

本公司董事會（「**董事會**」）欣然宣佈，本集團2019年全年業績審核過程已於2020年4月23日完成，本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務業績，連同截至2018年12月31日止年度的經審核比較數據如下：

## 經審核綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
收益	3	5,246,425	4,889,882
銷售成本		<u>(4,008,873)</u>	<u>(3,136,032)</u>
<b>毛利</b>		<b>1,237,552</b>	<b>1,753,850</b>
其他收入及收益	4	289,232	445,879
銷售及分銷開支		(62,531)	(82,352)
行政開支		(369,352)	(360,480)
其他開支		(565,918)	(289,674)
融資成本	5	(204,995)	(90,343)
分佔損益：			
聯營公司		29,778	122,463
合營公司		<u>123,376</u>	<u>492</u>
<b>除稅前溢利</b>	6	<b><u>477,142</u></b>	<b><u>1,499,835</u></b>
所得稅開支	7	<u>(121,076)</u>	<u>(162,643)</u>
<b>年內溢利</b>		<b><u>356,066</u></b>	<b><u>1,337,192</u></b>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		360,745	1,336,596
非控股權益		<u>(4,679)</u>	<u>596</u>
		<b><u>356,066</u></b>	<b><u>1,337,192</u></b>
<b>母公司普通權益持有人應佔 每股盈利：</b>			
基本			
一年內溢利(人民幣)	9	<u>0.28</u>	<u>1.17</u>
攤薄			
一年內溢利(人民幣)	9	<u>0.28</u>	<u>1.17</u>

經審核綜合全面收益表  
截至2019年12月31日止年度

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
年內溢利	<u><u>356,066</u></u>	<u><u>1,337,192</u></u>
於以後期間重新分類至損益之 其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>90,212</u>	<u>31,953</u>
年內其他全面收益，除稅	<u>90,212</u>	<u>31,953</u>
年內全面收益總額，除稅	<u><u>446,278</u></u>	<u><u>1,369,145</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	450,583	1,373,232
非控股權益	<u>(4,305)</u>	<u>(4,087)</u>
	<u><u>446,278</u></u>	<u><u>1,369,145</u></u>

# 經審核綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,007,789	2,619,584
投資物業		138	166
使用權資產		208,808	-
預付土地租金		-	160,945
商譽		18,302	18,302
其他無形資產		362,933	261,198
於聯營公司之投資		814,504	1,802,187
於合營公司之投資		2,865,042	51,397
按公允價值計入損益的金融資產		386,035	442,917
遞延稅項資產		19,310	27,047
其他非流動資產		813,140	340,261
<b>非流動資產總值</b>		<b>8,496,001</b>	<b>5,724,004</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,333,836	1,904,712
貿易應收款項	10	913,808	1,002,137
按公允價值計入其他全面收益的 債務工具	10	218,362	403,463
應收關連方款項		13,673	-
預付款項、其他應收款項及 其他資產		524,569	809,333
按公允價值計入損益的金融資產		12,853	192,781
已抵押存款		371,826	383,726
現金及現金等價物		1,328,104	3,218,615
<b>流動資產總值</b>		<b>5,717,031</b>	<b>7,914,767</b>

		2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		1,968,555	1,356,335
貿易應付款項及應付票據	11	558,897	678,814
應付關連方款項		290,501	364,111
其他應付款項及應計費用		351,425	531,739
應付所得稅		89,479	216,038
其他流動負債		-	685,174
		<u>3,258,857</u>	<u>3,832,211</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>3,258,857</u>	<u>3,832,211</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,458,174</u>	<u>4,082,556</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>10,954,175</u></u>	<u><u>9,806,560</u></u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		1,457,103	706,119
可換股債券		762,355	713,460
遞延收入		61,324	58,687
遞延稅項負債		8,606	2,387
其他非流動負債		254,506	230,680
		<u>2,543,894</u>	<u>1,711,333</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>2,543,894</u>	<u>1,711,333</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>5,802,751</u></u>	<u><u>5,543,544</u></u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>8,410,281</u></u>	<u><u>8,095,227</u></u>

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
股本	1,292,601	1,315,082
可換股債券之權益部份	205,642	205,673
庫存股份	-	(685,174)
儲備	<u>6,857,014</u>	<u>7,206,117</u>
	8,355,257	8,041,698
<b>非控股權益</b>	<u>55,024</u>	<u>53,529</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>8,410,281</u></u>	<u><u>8,095,227</u></u>

## 財務報表附註

### 1.1 編製基準

該等財務報表乃按照國際財務報告準則、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括國際會計準則理事會核准的全部準則及解釋。除按公允價值計入損益之金融資產以及按公允價值計入其他全面收益之債務工具(均按公允價值計量)外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團自其參與被投資公司的業務而承受可變回報的風險，或享有可變回報的權利，並有能力透過其對被投資公司的權力影響該等回報(即賦予本集團現有以指導被投資公司的相關業務活動的現有權力)，則取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於被投資公司大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資公司的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日合併入賬，並會繼續合併入賬直至該控制權終止當日為止。

損益及其他綜合收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使其導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併賬目時悉數抵銷。



倘事實及情況顯示上述三項控制權因素其中一項或多項出現變動，則本集團會重估其是否仍然控制被投資公司。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)入賬列作權益交易。

倘本集團喪失附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面價值及(iii)於股權內記錄的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公允價值、(ii)所保留的任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此產生的盈虧。先前於其他綜合收益確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留盈利(視情況而定)，所採用的基準與本集團直接出售相關資產或負債所規定的基準相同。

## 1.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號之修訂	提早還款特性及負補償
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營公司之長期權益
國際財務報告準則詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理方法的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂

除國際財務報告準則第9號之修訂及國際會計準則第19號之修訂以及國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進外，其與編製本集團之財務報表並無相關性，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、國際準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－獎勵及國際準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載有租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免則除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，而首次採納的累計影響已確認為2019年1月1日保留溢利期初結餘的調整，且概不會重述2018年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋作出報告。

### **租賃之新定義**

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

## 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有樓宇及土地的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團於2019年1月1日開始的租期內，並未按直線法確認經營租賃項下的租賃開支，而是確認使用權資產的折舊(及減值(如有))及未償還租賃負債的應計利息(作為融資成本)。

### 過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的遞增借款利率貼現後予以確認，並計入計息銀行及其他借款。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自首次應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 在首次應用之日計量使用權資產時不包括初始直接費用

## 於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) (經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	199,904
預付土地租金減少	<u>(160,945)</u>
資產總值增加	<u><u>38,959</u></u>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	<u><u>38,959</u></u>
分析為：	
流動部分	7,298
非流動部分	<u><u>31,661</u></u>
保留溢利減少	<u><u>—</u></u>
於2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：	
	經審核 人民幣千元
<b>於2018年12月31日的經營租賃承擔</b>	<b>46,213</b>
減：與短期租賃及剩餘租期於截至2019年12月31日或之前為止的租賃有關的承擔	<u>(1,830)</u>
	<u>44,383</u>
於2019年1月1日的加權平均增量借貸利率	<u>3.90%</u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b><u><u>38,959</u></u></b>

- (b) 國際會計準則第28號之修訂澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業之權益，且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益(對其尚未實施權益法)。因此，核算此類長期利益時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號才應用於淨投資(包括長期權益)。本集團於2019年1月1日採納該等修訂時評估其於聯營公司及合營公司之長期權益業務模式且認為於聯營公司及合營公司之長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號旨在解決於稅項處理涉及會影響應用國際會計準則第12號的不確定性(通常稱之為「**不確定稅務狀況**」)的情況下所得稅(即期及遞延)入賬的問題。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，且尤其不包括不確定稅項處理相關的利息及處罰相關規定。詮釋尤其關注：(i)實體是否單獨考慮不確定稅項的處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體考慮事實及環境變化的方式。該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何重大影響。

### 1.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於本財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或 投入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號 國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂	保險合約 <sup>2</sup> 重大的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號之修訂	流動或非流動負債分類 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納

<sup>4</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

預期將適用於本集團的有關該等國際財務報告準則的進一步資料如下。

國際財務報告準則第3號之修訂澄清並提供了有關業務定義的額外指引。該等修訂澄清，對於被視作一項業務的一組活動及資產的集合，必須至少包含一項投入及一項實質性過程，二者共同對創造產出的能力具有重大貢獻。在不包括創造產出所需的全部投入及過程的情況下，一項業務仍可以存在。該等修訂取消了對市場參與者是否能夠購買業務並能持續產生產出的評估，而專注於所購買的投入及實質性過程是否共同對創造產出的能力具有重大貢獻。該等修訂亦收窄了產出的定義，專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或日常活動所產生的其他收益。此外，對於評估所購買的過程是否為實質性，該等修訂亦提供了指引，並引入一項可選擇的公平值集中度測試，對所購買的一組活動及資產是否構成業務的評估得以簡化。本集團預期將自2020年1月1日起採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，本集團將不會受該等修訂於過渡日期影響。



國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提前採納。預期該等修訂將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。國際會計準則理事會已於2015年12月剔除了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時應用。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂提供了新的重要性定義。新定義規定，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該等修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計信息錯報會對主要使用者的決策造成影響，則該錯報為重大錯報。本集團預計將自2020年1月1日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2. 經營板塊資料

出於管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，並有以下三個報告經營板塊：

- (a) 金屬鋰及鋰化合物板塊：鋰製品製造、銷售及提供加工服務；
- (b) 鋰電池板塊：鋰電池製造及銷售；及
- (c) 鋰礦資源及其他板塊：鋰礦石及其他鋰產品的勘探及銷售。

管理層對本集團各經營板塊的經營業績分開管理，以此決定資源分配及業績評估。板塊業績基於各項須予呈報的板塊溢利／虧損進行評價，該板塊溢利／虧損以經調整的除稅前溢利／虧損進行計量。該經調整的除稅前溢利／虧損將利息收入及與租賃無關的融資成本排除在外。除此以外，其計量與本集團之除稅前溢利的計量相一致。

各板塊間的銷售及轉讓，參照按當時現行市價與第三方進行交易所採用的售價制定。

### 截至2019年12月31日止年度

	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
板塊收益：				
向外部客戶的銷售	4,639,633	606,792	-	5,246,425
板塊間銷售	-	1,858	9,280	11,138
	<u>4,639,633</u>	<u>608,650</u>	<u>9,280</u>	<u>5,257,563</u>
對賬：				
板塊間銷售抵銷				<u>(11,138)</u>
收益				<u><u>5,246,425</u></u>



	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
板塊業績	495,700	(59,047)	117,943	554,596
對賬：				
利息收入				126,154
融資成本 (租賃負債利息除外)				<u>(203,608)</u>
除稅前溢利				<u><u>477,142</u></u>
板塊資產	7,763,607	2,015,990	5,199,224	14,978,821
對賬：				
板塊間應收款項抵銷				<u>(765,789)</u>
資產總值				<u><u>14,213,032</u></u>
板塊負債	5,171,697	999,069	397,774	6,568,540
對賬：				
板塊間應付款項抵銷				<u>(765,789)</u>
負債總額				<u><u>5,802,751</u></u>

	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
--	--------------------------------	-----------------------	-------------------------------	----------------------

其他板塊資料：

於損益表中確認的

減值虧損淨值	16,748	62,071	-	78,819
應佔損益：				
聯營公司	(93)	-	29,871	29,778
合營公司	-	(895)	124,271	123,376
折舊及攤銷	154,691	70,896	8,681	234,268
於聯營公司之投資	44,455	-	770,049	814,504
於合營公司之投資	-	28,720	2,836,322	2,865,042
資本開支	322,274	242,655	98,083	663,012

截至2018年12月31日止年度(經重述)

	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦資源及 其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
--	--------------------------------	-----------------------	-------------------------------	----------------------

板塊收益：

向外部客戶的銷售	4,534,608	355,160	114	4,889,882
板塊間銷售	1,787	214	5,465	7,466
	4,536,395	355,374	5,579	4,897,348
對賬：				
板塊間銷售抵銷				(7,466)
收益				<u>4,889,882</u>

	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦資源及 其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
板塊業績	1,506,250	(58,768)	108,331	1,555,813
對賬：				
利息收入				34,365
融資成本				<u>(90,343)</u>
除稅前溢利				<u>1,499,835</u>
板塊資產	10,100,500	1,650,284	2,715,919	14,466,703
對賬：				
板塊間應收款項抵銷				<u>(827,932)</u>
資產總值				<u>13,638,771</u>
板塊負債	4,975,410	716,717	679,349	6,371,476
對賬：				
板塊間應付款項抵銷				<u>(827,932)</u>
負債總額				<u>5,543,544</u>
<b>其他板塊資料：</b>				
於損益表中確認的				
減值虧損淨值	947	6,542	(42)	7,447
應佔損益：				
聯營公司	123,652	–	(1,189)	122,463
合營公司	492	–	–	492
折舊及攤銷	108,159	28,851	12,511	149,521
於聯營公司之投資	940,480	–	861,707	1,802,187
於合營公司之投資	51,397	–	–	51,397
資本開支	847,680	340,917	28,278	1,216,875

## 地理信息

### (a) 外部客戶收益

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
中國內地	3,814,973	3,817,517
香港	1,431,452	1,072,365
	<u>5,246,425</u>	<u>4,889,882</u>

上述持續經營業務的收入資料乃根據本公司及附屬公司所在地呈列。

### (b) 非流動資產

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
中國內地	3,701,468	3,052,318
香港及海外	3,590,024	1,891,461
	<u>7,291,492</u>	<u>4,943,779</u>

以上非流動資產信息乃根據資產所處區域劃分且不包括金融工具以及遞延稅項資產。

## 主要客戶信息

由於在報告期內來源於某一單個客戶之收益均不等於或超過本集團之收益的10%，無需呈列主要客戶信息。

## 3. 收益

關於收益的分析如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
客戶合約收益	<u>5,246,425</u>	<u>4,889,882</u>

## 客戶合約收益

### (a) 分拆收益資料

截至2019年12月31日止年度

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
貨物或服務類別				
銷售工業產品	4,583,438	606,792	-	5,190,230
加工服務	56,195	-	-	56,195
客戶合約收益總額	<u>4,639,633</u>	<u>606,792</u>	<u>-</u>	<u>5,246,425</u>
區域市場				
中國大陸	2,829,438	585,313	-	3,414,751
亞洲	1,734,542	21,479	-	1,756,021
歐盟	50,303	-	-	50,303
北美	16,941	-	-	16,941
其他國家/地區	8,409	-	-	8,409
客戶合約收益總額	<u>4,639,633</u>	<u>606,792</u>	<u>-</u>	<u>5,246,425</u>
產品類型				
鋰化合物及金屬鋰	4,151,793	-	-	4,151,793
鋰電池	-	603,200	-	603,200
其他	487,840	3,592	-	491,432
客戶合約收益總額	<u>4,639,633</u>	<u>606,792</u>	<u>-</u>	<u>5,246,425</u>
收益確認時間				
在某個時點確認 收益	<u>4,639,633</u>	<u>606,792</u>	<u>-</u>	<u>5,246,425</u>

截至2018年12月31日止年度

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
<b>貨物或服務類別</b>				
銷售工業產品	4,471,795	355,160	114	4,827,069
加工服務	62,813	—	—	62,813
客戶合約收益總額	<u>4,534,608</u>	<u>355,160</u>	<u>114</u>	<u>4,889,882</u>
<b>區域市場</b>				
中國大陸	2,634,496	355,160	114	2,989,770
亞洲	1,792,737	—	—	1,792,737
歐盟	39,786	—	—	39,786
北美	32,064	—	—	32,064
其他國家/地區	35,525	—	—	35,525
客戶合約收益總額	<u>4,534,608</u>	<u>355,160</u>	<u>114</u>	<u>4,889,882</u>
<b>產品類型</b>				
鋰化合物及金屬鋰	4,152,504	—	—	4,152,504
鋰電池	—	354,365	—	354,365
其他	382,104	795	114	383,013
客戶合約收益總額	<u>4,534,608</u>	<u>355,160</u>	<u>114</u>	<u>4,889,882</u>
<b>收益確認時間</b>				
在某個時點確認				
收益	<u>4,534,608</u>	<u>355,160</u>	<u>114</u>	<u>4,889,882</u>

下表載列客戶合約收益與板塊資料所披露金額的對賬：

**截至2019年12月31日止年度**

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>				
向外部客戶的銷售	4,639,633	606,792	–	5,246,425
板塊間銷售	–	1,858	9,280	11,138
	<u>4,639,633</u>	<u>608,650</u>	<u>9,280</u>	<u>5,257,563</u>
板塊間調整及抵銷	–	(1,858)	(9,280)	(11,138)
客戶合約收益總額	<u><u>4,639,633</u></u>	<u><u>606,792</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>5,246,425</u></u>

**截至2018年12月31日止年度**

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (經審核) 人民幣千元	鋰電池 (經審核) 人民幣千元	鋰礦 資源及其他 (經審核) 人民幣千元	總計 (經審核) 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>				
向外部客戶的銷售	4,534,608	355,160	114	4,889,882
板塊間銷售	1,787	214	5,465	7,466
	<u>4,536,395</u>	<u>355,374</u>	<u>5,579</u>	<u>4,897,348</u>
板塊間調整及抵銷	(1,787)	(214)	(5,465)	(7,466)
客戶合約收益總額	<u><u>4,534,608</u></u>	<u><u>355,160</u></u>	<u><u>114</u></u>	<u><u>4,889,882</u></u>

下表載列於本報告期間計入報告期初合約負債及自過往期間達成履約責任所確認的已確認收益金額：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的 已確認收益		
銷售工業產品	<u>46,050</u>	<u>87,091</u>

**(b) 履約責任**

有關本集團的履約責任資料概述如下：

**銷售工業產品**

履約責任乃於交付貨物時達成及付款通常須於交付起計30至90日內到期，惟新客戶一般須預先付款。部分合約規定客戶在若干條件的限制下有權退貨(此情況會引致可變代價)。

**提供加工服務**

履約責任於加工服務完成後獲履行，而於提供服務前一般須作短期墊款。加工服務合約為期一年或以內，及本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價。



於12月31日分配至餘下履約責任的交易價格如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
一年內	<u>39,046</u>	<u>46,050</u>

分配至餘下履約責任之所有交易價格金額預期於一年內確認為收益。上文披露之金額不包括受約束的可變代價。

#### 4. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
<b>其他收入</b>		
按公允價值計入損益的		
金融資產之股息及利息收入	8,974	18,998
銷售原材料	84,700	95,022
銀行利息收入	67,609	34,365
聯營公司利息收入	58,545	–
政府補助	54,817	157,563
其他	4,161	21,855
	<u>278,806</u>	<u>327,803</u>
<b>收益</b>		
議價收購一間聯營公司之收益	–	118,054
出售物業、廠房及設備之收益	–	22
匯兌收益	10,426	–
	<u>10,426</u>	<u>118,076</u>
	<u>289,232</u>	<u>445,879</u>

## 5. 融資成本

持續經營業務之融資成本分析如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款利息	121,598	52,481
其他負債利息	19,866	3,342
租賃負債利息	1,387	—
貼現銀行票據利息	12,131	9,713
可換股債券利息	53,637	49,097
	<hr/>	<hr/>
並非按公允價值計入損益之 金融負債利息開支總額	208,619	114,633
減：有關可換股債券的資本化利息	(3,624)	(24,290)
	<hr/>	<hr/>
	<b>204,995</b>	<b>90,343</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
(a) 僱員福利開支(不包括董事及 高級管理人員酬金)：		
薪金及福利	310,683	276,794
以權益結算的股份支付開支	126,780	147,841
其他福利	58,774	40,639
	<hr/>	<hr/>
	<b>496,237</b>	<b>465,274</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
(b) 銷售及服務成本：		
銷售存貨成本	3,933,690	3,065,496
提供加工服務成本	44,433	39,119
其他	30,750	31,417
	<hr/>	<hr/>
	<b>4,008,873</b>	<b>3,136,032</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

\* 詳細資料於財務報表的其他相關附註中披露。

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
(c) 其他事項：		
銷售原材料成本*	69,316	59,132
金融資產減值淨額：		
貿易應收款項減值淨額	15,556	2,133
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產之金融資產減值淨額	20,026	610
存貨減值	21,455	4,612
物業、廠房及設備的減值	-	92
於合營公司的投資減值	21,782	-
物業、廠房及設備以及投資 物業折舊	211,288	131,937
使用權資產折舊 (2018年：土地租金攤銷)	11,274	3,314
無形資產攤銷	11,706	14,270
研發成本—本年度支出	79,600	62,527
匯兌差異淨額	(10,426)	24,420
出售物業、廠房及設備淨虧損額	13,151	778
經營租賃的最低租賃付款	-	8,506
並無計入租賃負債計量之租賃付款	174	-
公允價值虧損淨額：		
按公允價值計入損益的金融資產	395,160	186,650
核數師酬金	2,580	2,500
銀行手續費	1,919	2,080
議價收購一間聯營公司之收益	-	(118,054)

## 7. 所得稅

本集團須就實體於本集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或取得的溢利繳納所得稅。

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
即期企業所得稅	107,120	241,168
遞延稅項	13,956	(78,525)
	<u>121,076</u>	<u>162,643</u>

於報告期內，於香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納利得稅。由於所有溢利均為離岸經營產生(毋須在香港納稅)，故毋須就香港利得稅計提撥備。

報告期內中國內地即期所得稅的應課稅溢利之法定稅率25%計提撥備，而本集團所得稅根據2008年1月1日批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定，惟本公司及本集團若干中國內地附屬公司可按優惠稅率15%繳稅除外。

本公司被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)，有效期至2021年8月12日。根據企業所得稅法及相關規定，倘本公司遵守相關規定所載的條件，其適用稅率為15%。若干附屬公司也被認定為高新技術企業，其有效期如下：

名稱	有效期
奉新贛鋒鋰業有限公司	2019年9月16日至2022年9月15日
宜春贛鋒鋰業有限公司	2018年8月13日至2021年8月12日
贛鋒循環科技有限公司	2018年8月13日至2021年8月12日
江西贛鋒電池科技有限公司	2018年12月4日至2021年12月3日

## 8. 股息

### 擬派現金股息

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
2019年每股普通股人民幣0.30元(2018年： 人民幣0.30元)	<u>387,847</u>	<u>394,525</u>

於2020年4月23日，本公司董事會決議建議宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.30元。建議宣派末期股息金額為人民幣387,847千元，乃根據本公司於2020年4月23日登記在冊的股份總數1,292,822,468股計算得出。

## 9. 母公司普通權益持有人應佔的每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通權益持有人應佔的年內溢利以及年內已發行普通股之加權平均數1,292,598,982股(2018年：1,134,279,418股)計算，並經調整以反映年內的供股。

每股攤薄盈利乃按母公司普通權益持有人應佔的年內溢利計算，並經調整以反映可換股債券的利息(倘適用)(見下文)。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股數目，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元 (經重述)
<b>盈利</b>		
計算每股攤薄盈利時所用的母公司 普通權益持有人應佔經調整溢利	<b>410,758*</b>	1,361,403*
可換股債券利息	<b>(50,013)</b>	(24,807)
計算每股基本盈利時所用的母公司 普通權益持有人應佔溢利	<b>360,745</b>	1,336,596
股份獎勵計劃的現金股息	—	(4,895)
計算每股基本盈利時所用的母公司 普通權益持有人應佔經調整溢利	<b>360,745</b>	1,331,701

#### 股份數目

	2019年 (經審核)	2018年 (經審核)
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時所用的 普通股加權平均數	<b>1,292,598,982</b>	1,134,279,418
攤薄效應—普通股加權平均數：		
—可換股債券	<b>21,790,161</b>	19,362,319

\* 由於計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，基於截至2019年及2018年12月31日止年度的每股基本盈利，可換股債券具反攤薄效應，並在計算每股攤薄盈利時被忽略。因此，每股攤薄盈利乃基於截至2019年12月31日止年度溢利人民幣360,745,000元(2018年：人民幣1,336,596,000元)，以及截至2019年12月31日止年度已發行普通股加權平均數1,292,598,982股(2018年：1,134,279,418股)。

## 10. 貿易應收款項及按公允價值計入其他全面收益的債務工具

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	963,238	1,036,011
減值	<u>(49,430)</u>	<u>(33,874)</u>
	<b><u>913,808</u></b>	<b><u>1,002,137</u></b>
按公允價值計入其他全面收益的債務工具：		
應收票據	<b><u>218,362</u></b>	<b><u>403,463</u></b>

於報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
六個月內	860,826	946,737
超過六個月但不超過一年	21,656	6,554
一至兩年	4,517	41,749
兩至三年	<u>26,809</u>	<u>7,097</u>
	<b><u>913,808</u></b>	<b><u>1,002,137</u></b>

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	428,075	386,654
應付票據	<u>130,822</u>	<u>292,160</u>
	<b><u>558,897</u></b>	<b><u>678,814</u></b>

於2019年12月31日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 (經審核) 人民幣千元	2018年 (經審核) 人民幣千元
三個月內	404,025	319,946
三至六個月	2,607	34,309
六至十二個月	7,754	20,562
一至兩年	9,296	10,227
兩至三年	4,393	1,610
	<u>428,075</u>	<u>386,654</u>

貿易應付款項不計息，一般於180天內結算。

## 12. 報告期後事項

- (a) 自2020年1月新型冠狀病毒(COVID-19)爆發以來，疫情已席捲全球。COVID-19的擴散蔓延正從多個方向影響所有行業市場。目前已實行持續的防控措施。因此，本公司的經營與收入可能視乎防控措施、疫情持續時間及各項政策的實施而在一定程度上受到影響。本公司將密切監察情況，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。截至本報告日期，有關評估仍在進行中。
- (b) 根據2020年2月8日舉行的第四屆董事會第39次會議的決議，本公司同意荷蘭贛鋒(「荷蘭贛鋒」)(為GFL的全資附屬公司)以自有資金16,326,531美元認購Minera Exar S.A.的14,389,484股新股。交易完成前，荷蘭贛鋒持有Minera Exar S.A.的50%股權。交易完成後，荷蘭贛鋒將持有Minera Exar S.A.的51%股權，而美洲鋰業將持有Minera Exar S.A.的49%股權。荷蘭贛鋒與美洲鋰業將按照各自持股比例向Minera Exar S.A.增資，且荷蘭贛鋒的增資金額將不超過200,000,000美元。該提案於2020年3月24日經股東於股東大會上批准。



- (c) 於2020年4月23日，本公司董事會議決建議宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.30元。於年度利潤分派登記日期，建議宣派須獲股東於本公司即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

#### 1. 鋰資源市場分析

全球鋰資源供給主要來自鹽湖和鋰礦山，其中成熟的鹽湖主要分佈在南美鋰三角和中國，成熟的鋰礦山依然主要在西澳。根據五礦證券研究報告，2015–2019年全球礦石鋰產量(精礦形式)從6.1萬噸LCE大幅增長至25.8萬噸LCE，同時全球鹽湖鋰產量從9.7萬噸LCE增長至17.8萬噸LCE。由於採選流程易複製、產量爬坡較快，礦石鋰快速響應了全球需求的增長，成為近幾年鋰資源的主要增長來源。

##### (1) 鋰輝石精礦市場

2018年以來，西澳Pilbara、Altura、Greenbushes以及Wodgina鋰輝石礦項目陸續擴產及投產，對鋰輝石市場帶來衝擊。根據Fastmarkets的數據，截至2019年12月底，5%–6%鋰輝石精礦的中國到岸價格為約合480–550美元/噸，相較2019年初已有較大幅度下降。鋰輝石的大量供應以及不斷承壓的鋰輝石價格在一定程度上可以大幅降低公司深加工鋰產品的原材料成本，有益於公司未來的經營業績改善，並有效緩衝公司鋰產品價格下跌帶來的影響。

##### (2) 鹽湖鹵水市場

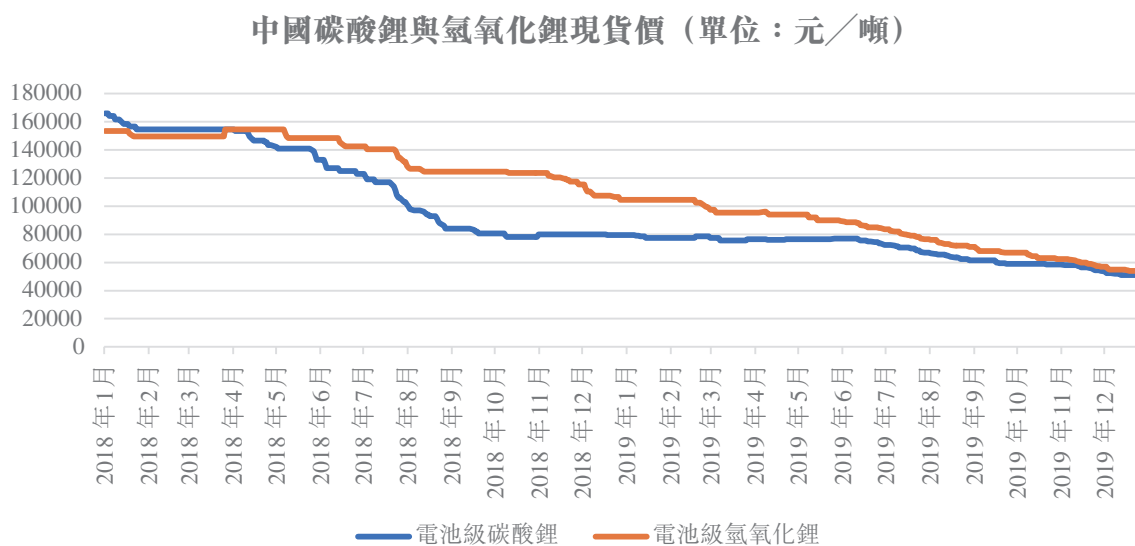
南美鹽湖主要由智利鹽湖的ALB和SQM以及阿根廷鹽湖的Livent和Orocobre組成，行業集中度非常高。南美鹽湖資源未來的增量主要包括公司Cauchari-Olaroz在內的4個項目的投產和擴產，由鹵水資源帶來的鋰化合物的供給增量集中在2020年以後。由於智

利和阿根廷政府對擴產審批以及各廠家對未來市場需求的判斷，南美各鋰項目的擴產均有逐步延後現象。這在一定程度上將會降低鋰化合物短期供給的增量，改善當前供需關係，從而有益於鋰化合物價格的支撐。

## 2. 鋰化合物市場分析

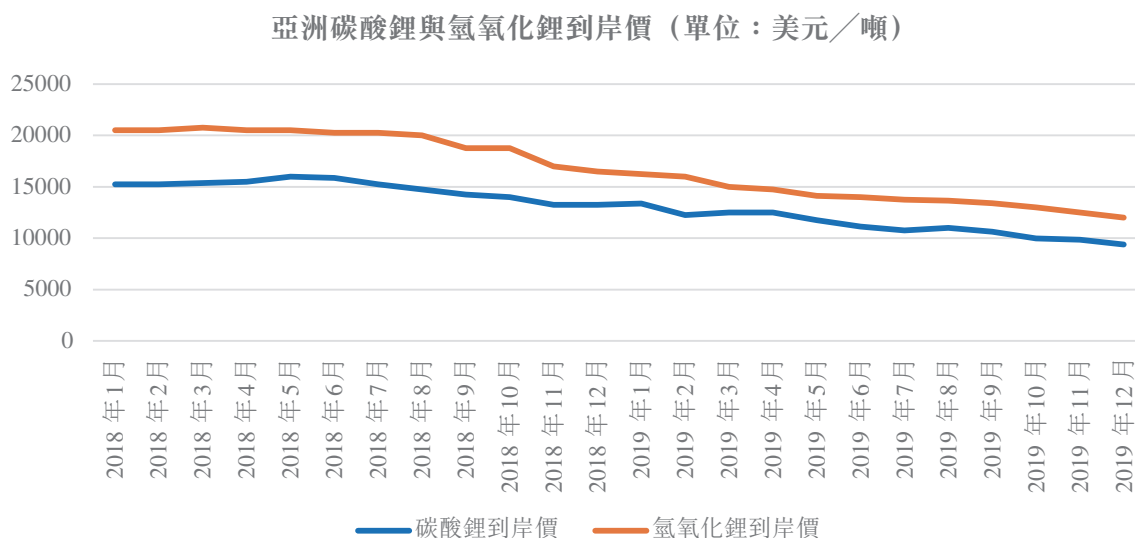
近年來，中國市場主要鋰化合物價格波動幅度較大。2018年開始，國內外各鋰鹽廠商積極擴產，行業預期投產產能較高，主要鋰化合物價格開始高位回調。據亞洲金屬網數據顯示，從2018年4月開始，中國市場碳酸鋰價格大幅下降；報告期內，中國市場主要鋰化合物價格仍然呈下跌趨勢，碳酸鋰跌幅逐漸趨緩，氫氧化鋰價格有較為明顯的回落。具體走勢如下圖所示：

數據來源：亞洲金屬網



與此同時，國際市場的主要鋰化合物價格變化相對平穩。以亞洲市場為例，碳酸鋰與氫氧化鋰的到岸價從2018年下半年起呈緩慢下跌走勢，並且於2019年底跌幅相對放緩。相對具體走勢如下圖所示：

數據來源：Benchmark

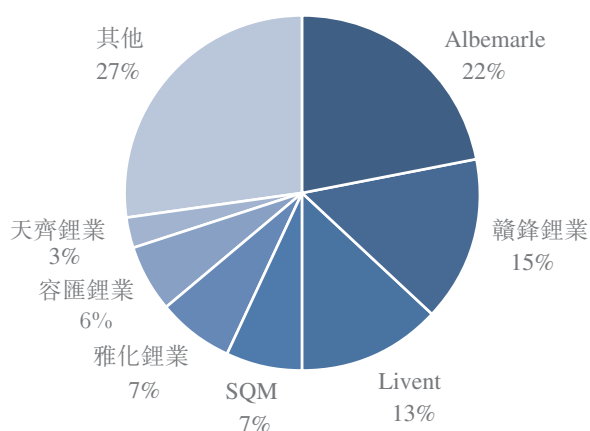


國家新能源汽車補貼退坡對新能源汽車市場特別是低端新能源車市場產生了較大影響，並且在一定程度上淘汰了一部分落後與過剩的動力電池產能，導致鋰化合物需求遭受短期影響。目前，行業逐漸通過激烈競爭以及優勝劣汰形成穩定健康發展的勢態，鋰化合物市場已逐漸恢復到供需較為平衡的狀態。本公司作為鋰化合物深加工行業的龍頭企業，將得益於行業洗牌帶來的機會，不斷加強自身的競爭能力以及生存能力，並進一步鞏固和提升本公司的行業地位。

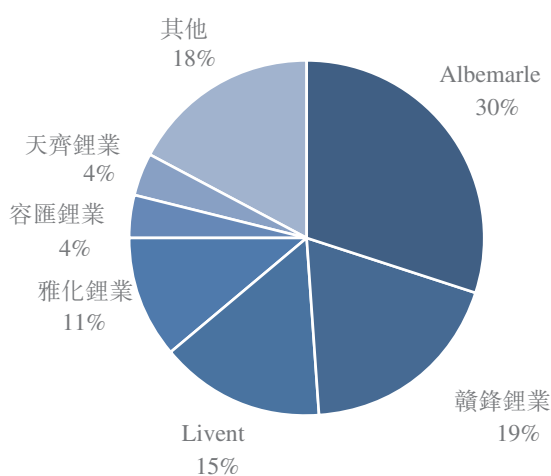
2019年，氫氧化鋰因高鎳三元電池的快速發展成為鋰化合物的主要增長動力。根據五礦證券的研究報告，2019年全球單水氫氧化鋰的產銷量約為9.96萬噸，需求量約為7.97萬噸，其中鋰離子電池領域的需求約6.2萬噸。預計2025年全球氫氧化鋰的需求總量將大幅增長至56.6萬噸，2019–2025年的復合平均年增長率約38.65%，2022年鋰電池對於氫氧化鋰的需求量預計將超越碳酸鋰。2019年全球氫氧化鋰市場的供應集中度較高，按照產能與產量份額如下圖所示：

數據來源：五礦證券研究所

2019年氫氧化鋰產能份額



2019年氫氧化鋰產量份額



### 3. 新能源汽車市場分析

2019年，全球新能源汽車的銷量保持穩定增長，新能源汽車滲透率也不斷提高。據EV Sales數據顯示，2019年全球新能源乘用車的銷量約為221萬輛，同比增長10%，全球新能源乘用車市場滲透率也從2018年2.1%提升至2019年的2.5%。

中國的新能源車市場受政策影響較大，根據中國汽車工業協會數據顯示，2019年，中國新能源汽車產銷分別完成124.2萬輛和120.6萬輛，同比分別下降2.3%和4.0%。其中純電動汽車生產完成102萬輛，同比增長3.4%；銷售完成97.2萬輛，同比下降1.2%；插電式混合動力汽車產銷分別完成22.0萬輛和23.2萬輛，同比分別下降22.5%和14.5%。報告期內重要相關政策如下：

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
工信部及有關部門	2019年12月	《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035)》徵求意見稿	《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035)》將成為未來15年中國新能源汽車產業發展的政策綱領性文件，該意見稿規劃到2025年新能源汽車新車銷量佔比達到25%左右。
工信部	2019年7月及9月	《2021-2023年乘用車雙積分管理辦法》徵求意見稿	對雙積分政策的修改做了進一步調整，修改了傳統能源乘用車適用範圍，修改了積分計算方法，完善了傳統能源乘用車燃料消耗量引導。
國家發展和改革委員會等三部委	2019年6月	《推動重點消費品更新升級暢通資源循環利用實施方案(2019-2020年)》	加快新一代車用動力電池研發和產業化，提升電池能量密度和安全性，逐步實現電池平台化、標準化，降低電池成本。

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
財政部等四部委	2019年3月	《關於進一步完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》	2019年新能源汽車補貼採取分段釋放調整方式，整體補貼將大幅度退坡。
國家發展和改革委員會等十部委	2019年1月	《進一步優化供給推動消費平穩增長促進形成強大國內市場的實施方案(2019年)》	持續優化新能源汽車補貼結構。堅持扶優扶強的導向，將更多補貼用於支持綜合性能先進的新能源汽車銷售，鼓勵發展高技術水平新能源汽車。落實新能源貨車差別化通行管理政策。

2019年，隨著新能源汽車補貼的退坡、雙積分政策的逐漸明確以及《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035)》的提出，中國新能源汽車市場逐漸由政策導向轉變為競爭導向，未來政策對技術性能的引導作用或將進一步減弱，車企將更多依據消費者的實際需求來選擇技術路線，有益於中國新能源汽車行業的長期發展。

## 業務回顧

本集團建立的全球最完整的鋰產業價值鏈涵蓋了鋰行業上下游的各重要板塊，包括(1)上游鋰資源提取；(2)鋰化合物的深加工；(3)金屬鋰生產；(4)鋰電池生產；及(5)鋰二次利用及回收。於報告期內，本集團收入由2018年的人民幣4,889,882千元增加至2019年的人民幣5,246,425千元，增長率為7.3%；本集團毛利由人民幣1,753,850千元減少至人民幣1,237,552千元，減少率為29.4%。歸屬於母公司擁有人的年內溢利由2018年的人民幣1,336,596千元減少至2019年的人民幣360,745千元，減少率為73.0%。本集團總資產由2018年的人民幣13,638,771千元增加至2019年的人民幣14,213,032千元，增長率為4.2%；淨資產由2018年的人民幣8,095,227千元增加至2019年的人民幣8,410,281千元，增長率為3.9%。

### 1. 產品及產能

報告期末，本集團擁有如下主要的生產基地。為滿足鋰產品快速增長的市場需求，本集團通過提升現有生產綫的產品產能及新建生產綫進一步擴充產能。本集團的產能擴充將有助於擴大全球市場份額，滿足客戶對本集團產品不斷增長的需求。

生產基地	位置	主要產品	投產年份
<b>鋰化合物</b>			
基礎鋰廠	江西新余	碳酸鋰、氫氧化鋰、氯化鋰、丁基鋰	2014
寧都贛鋒	江西寧都	碳酸鋰	2018
<b>金屬鋰</b>			
奉新贛鋒	江西奉新	金屬鋰	2011
宜春贛鋒	江西宜春	金屬鋰	2013

生產基地	位置	主要產品	投產年份
<b>鋰電池</b>			
東莞贛鋒	廣東東莞	全自動聚合物鋰電池	2016
贛鋒電池	江西新余	鋰離子動力電池、儲能電池及消費型電池	2016
贛鋒電子	江西新余	智能穿戴產品專用聚合物鋰電池、TWS無線藍牙耳機電池	2018
浙江鋒鋰	江西新余	第一代固態鋰電池	在建
江蘇贛鋒	江蘇蘇州	動力與儲能電池組、電池管理系統	2019

### 鋰電池回收

贛鋒循環	江西新余	碳酸鋰、氟化鋰、鋰回收溶液、三元前驅體(特種鋰廠於2019年併入贛鋒循環)	2017
------	------	---------------------------------------	------

報告期內，本集團的鋰化合物及金屬鋰產品的總產量情況較2018年進一步增長。如下表所示：

單位：噸/年

產品名稱	2018年					2019年				
	設計產能	有效產能	實際產出			設計產能	有效產能	實際產出		
			實際產量	當量	利用率			實際產量	當量	利用率
碳酸鋰	40,500	23,000	16,324.92	16,324.92	70.98% <sup>(1)</sup>	40,500	25,750	23,136.25	23,136.25	89.85% <sup>(1)</sup>
氫氧化鋰	31,000	16,000	14,736.28	12,981.97	92.1%	31,000	24,000	23,854.57	21,014.74	99.39%
金屬鋰	1,600	1,600	1,519.44	-	94.97%	1,600	1,600	1,435.49		89.72%
其他				12,991.12					10,090.21	
合計				42,298.01					54,241.20	

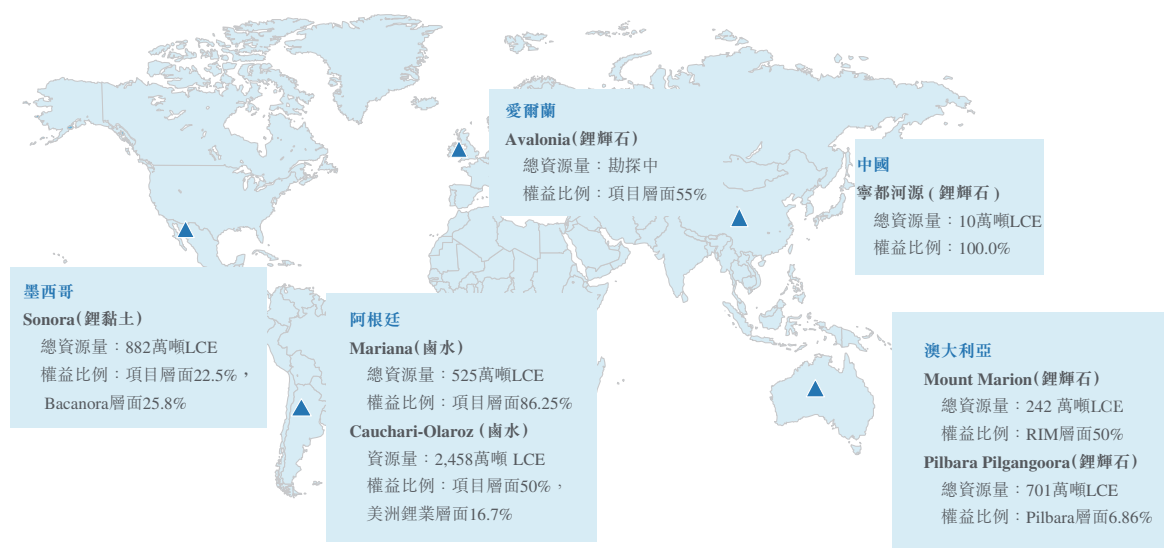
- 1) 公司根據碳酸鋰市場變化情況，充分發揮柔性生產綫的優勢，2018年及2019年主動減少了碳酸鋰的產量，同時增加了氫氧化鋰的產量。



## 2. 鋰資源

報告期內，本集團持續獲取全球上游優質鋰資源，不斷豐富與拓寬原材料的多元化渠道供應，完成了增持澳大利亞Reed Industrial Minerals Pty Ltd. (「RIM」) 的股權和認購Pilbara Minerals Limited (「Pilbara」) 定向增發股份的交割工作；報告期內，本集團進一步增持Minera Exar S.A. (「Minera Exar」) 的股權比例至50%，並幫助推動阿根廷Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目投資開發進度；除此之外，本集團完成了認購Bacanora Lithium Plc (「Bacanora」) 股權及其旗下鋰黏土項目公司Sonora Lithium Ltd (「Sonora」) 22.5% 的股權，積極探索豐富鋰資源的核心內容。

報告期末，本集團在全球範圍內直接或間接擁有權益的上游鋰資源情況如下：



註：總資源量數據為指定資源量、指示資源量、推定資源量之和。其中鋰輝石總資源量LCE數據由礦石所含氧化鋰資源量換算得出。

- (1) Mount Marion的現有產量為40萬噸／年的鋰精礦，為本公司目前鋰原材料的主要來源。
- (2) Pilbara Pilgangoora鋰礦項目位於西澳黑德蘭港外120公里，為世界上最大的鋰輝石礦山之一。Pilgangoora鋰礦項目的鋰資源為約合701萬噸LCE，平均含鋰量為1.27%，目前該項目由Pilbara全資持有。截止報告期末，公司持有Pilbara 6.86%的股權。
- (3) 寧都河源礦山位於江西省贛州市寧都縣，由本公司自行運營及開採，寧都河源礦的鋰資源量為約合10萬噸LCE，平均氧化鋰含量1.03%。
- (4) Avalonia是位於愛爾蘭的鋰輝石礦山。截止報告期末，本公司持有其55%的股權。Avalonia目前處於勘探初期，尚無法估計其鋰資源儲量。
- (5) Mariana是一個位於阿根廷薩而塔省安第斯山脈的鋰鉀鹽湖。根據澳大利亞地質諮詢公司Geos礦業編製的最新資源評估報告，Mariana項目的控制及推斷鋰資源量為約合525萬噸LCE。Mariana項目已於2019年順利完成了可行性研究工作，並且計劃逐步開展環評以及建設工作。
- (6) Cauchari-Olaroz是位於阿根廷西北部胡胡伊省(Jujuy)的鋰鹽湖。截止報告期末，公司直接持有Cauchari-Olaroz項目50%股權。Cauchari-Olaroz項目的含鋰鹵水資源量為約合2,458萬噸LCE，是目前全球最大的鹽湖提鋰項目之一，支持年產量超過4萬噸電池級碳酸鋰並持續40年。本公司訂立了包銷協議，獲得Cauchari-Olaroz規劃年產4萬噸電池級碳酸鋰中75%的產品包銷權。Cauchari-Olaroz計劃於2020年完成大部分項目建設，並且於2021年投產；

- (7) Sonora項目是位於墨西哥的鋰粘土提鋰項目，是公司與Bacanora共同持有的項目。截止報告期末，公司持有Sonora項目層面22.5%股份，持有Bacanora層面25.8%股份。根據Sonora項目的最新可行性研究報告，該項目總鋰資源量為約合882萬噸碳酸鋰當量，是目前全球最大的鋰資源項目之一。得益於鋰粘土資源的獨特優勢，該項目的提鋰工藝特點是能夠同時兼具礦石提鋰以及鹽湖提鋰的優點，既能夠以類似礦石提鋰的速度在短時間內完成提鋰過程，也能夠以類似鹵水提鋰的成本以較低成本完成提鋰。目前該項目仍在建設過程中。

報告期末，公司在全球範圍內已簽訂的鋰資源及鋰資源項目產出鋰產品包銷情況如下：

資源類型	項目名	目前包銷情況	項目情況
鋰輝石	Mount Marion	公司於2017年至2019年可包銷Mount Marion生產的全部鋰精礦，2020年後每年包銷不少於192,570噸的鋰精礦。	運營中
	Pilbara Pilgangoora	項目一期每年向公司提供不超過16萬噸6%的鋰精礦；項目二期建設投產後，每年將會向公司提供最高不超過15萬噸的鋰精礦。	項目一期運營中
	Altura Pilgangoora	公司每年最少包銷7萬噸6%的鋰精礦。公司可選擇在項目一期產能的範圍內增加採購量，在項目二期產能的50%範圍內增加採購量。	項目一期運營中

鹵水	Cauchari-Olaroz	公司已獲得規劃年產4萬噸電池級碳酸鋰中75%的產品包銷權	建設中
	Mariana	對產出產品按照項目權益比例包銷	建設中
鋰黏土	Sonora	公司對項目一期的50%鋰產品產出進行包銷，且公司將擁有選擇權增加項目二期鋰產品包銷量至75%	建設中

### 3. 鋰電池與電池回收業務

報告期內，公司的鋰電池板塊取得了快速發展。東莞贛鋒3,000萬隻／年全自動聚合物鋰電池生產線以及贛鋒電池6億瓦時高容量鋰離子動力電池項目順利生產，產量快速提升。公司的消費電池產品及儲能電池產品的客戶結構不斷優化。

公司於2018年開始佈局TWS無線藍牙耳機電池，並於2019年一季度正式投產。公司的TWS電池已獲得多項國家專利，採用軟殼與硬殼上下緊扣的設計，提高了電池的密封性，大幅度減少漏液的情況以及電磁干擾，相較於市場上的其他競爭對手產品安全性更高，適用性更強。憑藉優質的產品質量以及完善的專利體系，公司的TWS電池已獲得了市場的普遍認可。

固態鋰電池業務是本公司電池業務板塊發展的重點，於報告期內，公司投資建成了年產億瓦時級的第一代固態鋰電池研發中試生產綫，加速了固態鋰電池技術的商業化進程。公司研發的第一代固態鋰電池研製品已通過多項第三方安全測試和多家客戶送樣測試。

公司通過擴充鋰電池回收業務產能及發展回收及再利用退役電池的專長，繼續向下游拓展業務。於報告期內，公司的退役鋰電池拆解及稀貴金屬綜合回收項目已形成34,000噸的回收處理能力，進一步完善了公司的產業鏈佈局。

## 未來展望

### 1. 鞏固優勢，持續獲取全球上游鋰資源

取得優質且穩定的鋰資源對公司業務的長期穩定發展至關重要。公司將通過進一步勘探不斷擴大現有的鋰資源組合，並側重於鹵水的提取開發。2019年，公司將阿根廷Minera Exar的股權增持至50%，並積極推進Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目的開發建設，該項目計劃於2020年完成大部分項目建設，並且於2021年投產。阿根廷Mariana項目已於2019年順利完成了可行性研究工作，並且計劃逐步開展環評以及建設工作。公司於2019年收購了墨西哥Sonora項目股權，該項目將成為全球黏土提鋰的領先項目。公司將利用產業價值鏈的經驗及對市場趨勢的洞悉力，繼續積極探索進一步取得鋰資源的可能性，豐富優質鋰資源的核心組合，為中游及下游業務進一步提升提供可靠且優質的鋰資源保障。

## 2. 提高處理加工設施的產能

公司規劃生產設施的一系列擴產以滿足鋰需求的不斷增長，鞏固鋰產品行業的領先地位。公司正在新余基礎鋰廠建設一條年產50,000噸電池級氫氧化鋰生產線，計劃於2020年投產。新增的生產設施將擴充公司的產能以應對業務的快速增長，公司將根據未來鋰產品的市場需求變化和評估選擇擴充產能，並計劃於2025年前形成年產10萬噸LCE礦石提鋰、10萬噸LCE鹵水及黏土提鋰產能。

## 3. 發展鋰電池板塊業務

為支持未來增長，公司擬進一步開發及升級現有鋰電池生產，開展新一代固態鋰電池技術研發和產業化建設。未來公司的消費類電池、動力與儲能電池、TWS無線藍牙耳機電池將會進一步擴張產能產量，以優質的產品質量不斷積累市場口碑。寧波固態電解質粉體材料和固態隔膜生產技術不斷優化，公司將進一步加速推進固態鋰電池技術的商業化進程。

## 4. 發展鋰電池回收業務

隨著汽車及消費型電子產品的使用而對退役電池處理的需求不斷增加，公司開展鋰電池回收業務增長潛力巨大，並進一步豐富了鋰原材料來源。公司回收鋰電池的能力為電池生產商及電動汽車生產商提供了可持續的增值解決方案，有助於加強與客戶的緊密聯繫，擴大電池回收規模及改善提升電池回收業務的技術。為促進可持續發展及創造其他收益來源，公司旨在利用不斷增長的報廢鋰電池數量，成為全球鋰電池回收領域的領先企業之一，贛鋒循環投資建設的退役鋰電池拆解及稀貴金屬綜合回收項目現已形成34,000噸的回收處理能力，公司通過擴充鋰電池回收業務產能及再回收及再利用報廢電池方面的專長繼續向下游拓展業務。



## 5. 進一步提升研發及創新能力

公司致力於技術研發，發揮國家博士後科研工作站、國家企業技術中心、國家級工程研究中心、院士工作站及其他研發平台的優勢，加強與國內外高校和科研院所建立長期合作關係，共同開發新產品、新技術、新工藝，以進一步提升創新能力。公司將進一步改進鋰的提取方法以及高純度鋰加工技術，保持在全球鋰行業的技術領先地位。

包括：

- 開發及生產固態鋰電池的固體電解質及負極材料，及研發固態鋰電池；
- 鋰電池的二次利用及回收；
- 完善生產工藝，提高現有產品的自動化水準；
- 對來自不同類型的鹽湖鹵水的鋰原材料制定流程及提取方法；
- 生產鋰動力電池及儲能電池。

## 6. 通過成為整體解決方案供應商深化客戶關係

公司的市場定位為整體解決方案供應商，突出開發及生產過程中的作用，形成客戶戰略聯盟，促進更頻繁的溝通及提供更全面的服務，加強與客戶的合作關係。作為垂直整合供應商，公司旨在利用不同業務板塊間的協同效應及通過產業價值鏈向客戶提供整體解決方案，包括確保鋰原材料的穩定供應、提供優質鋰化合物、供應先進的鋰電池及提供鋰電池回收服務，有助於客戶優化生產成本、縮短生產週期、實現加速生產及促進可持續發展。深化與藍籌客戶的關係，將產品及服務整合至客戶的主要業務，提高對客戶貢獻的收益。

## 7. 加強業務運營及管理能力

- 優化全面品質監控措施、加強現場管理及促進遵守工作安全守則；
- 培養管理人才、充實技術及熟練員工的人才儲備以及加強員工技能培訓；
- 鞏固行銷、物流及銷售服務系統以協調生產、倉儲及分銷，優化物流、縮減運輸成本、提升回應客戶要求的能力以及提高效率及服務水準；
- 資源保護及減少碳排放以實現可持續增長。

## 財務回顧

### 1. 概覽

報告期內，本集團收入為人民幣5,246,425千元，較2018年度之人民幣4,889,882千元增加人民幣356,543千元。本集團毛利為人民幣1,237,552千元，較2018年度之人民幣1,753,850千元減少人民幣516,298千元。本集團基本每股盈利為人民幣0.28元。本集團的主要財務指標明細列示如下：

	2019	2018	增減率 (百分比)
盈利能力指標			
銷售淨利率	<b>6.8%</b>	27.3%	-20.5%
投資回報指標			
加權平均淨資產收益率	<b>4.3%</b>	22.0%	-17.7%



報告期內，本公司的母公司擁有人應佔期內溢利人民幣360,745千元，較2018年之人民幣1,336,596千元下降人民幣975,851千元，下降幅度為73.0%，主要原因為：1) 報告期內銷售鋰化合物銷售價格下降，導致報告期內毛利下降；2) 2018年Minera Exar收購價格分攤調整產生其他收入及收益，本報告期內無類似事項發生，導致報告期內其他收入及收益大幅減少；3) 公司持有的金融資產公允價值波動形成的損失導致報告期內其他開支增加。

## 2. 收入及成本分析

報告期內，本集團的收入來自銷售鋰化合物、金屬鋰、鋰電池及其他產品產生。收入總額由2018年之人民幣4,889,882千元增加人民幣356,543千元至2019年之人民幣5,246,425千元。收入總額增長主要由於報告期內氫氧化鋰、電池、電芯銷售量持續上升所致。

### 1) 主營業務分產品、分地區

下表載列於所示年度及期間按產品、銷售地區劃分的收入分析，分別以絕對金額及佔收入總額百分比列示。

按產品劃分：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鋰化合物及金屬鋰	4,151,793	79.1	4,152,504	85.0
鋰電池	603,200	11.5	354,365	7.2
其他 <sup>(1)</sup>	491,432	9.4	383,013	7.8
合計	<u>5,246,425</u>	<u>100</u>	<u>4,889,882</u>	<u>100.0</u>

附註：包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品

按銷售地區劃分：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地	3,414,751	65.1	2,989,770	61.1
海外	1,831,674	34.9	1,900,112	38.9
合計	<u>5,246,425</u>	<u>100.0</u>	<u>4,889,882</u>	<u>100.0</u>

## 2) 營業成本分產品分析

按產品劃分：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鋰化合物及金屬鋰	3,061,115	76.3	2,509,776	80.0
鋰電池	524,299	13.1	343,190	10.9
其他 <sup>(1)</sup>	423,459	10.6	283,066	9.1
合計	<u>4,008,873</u>	<u>100.0</u>	<u>3,136,032</u>	<u>100.0</u>

附註：包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品

按銷售地區劃分：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地	2,817,650	70.3	2,074,756	66.2
海外	1,191,223	29.7	1,061,276	33.8
合計	<u>4,008,873</u>	<u>100.0</u>	<u>3,136,032</u>	<u>100.0</u>

按性質劃分的成本：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
耗用及出售的				
原材料	3,189,289	79.6	2,533,335	80.8
職工薪酬費用	219,384	5.5	160,718	5.1
折舊費用及				
攤銷費用	177,612	4.4	108,255	3.5
燃料與動力	330,238	8.2	249,413	8.0
其他費用	92,350	2.3	84,311	2.6
	<u>4,008,873</u>	<u>100.0</u>	<u>3,136,032</u>	<u>100.0</u>
合計	<u>4,008,873</u>	<u>100.0</u>	<u>3,136,032</u>	<u>100.0</u>

### 3. 毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利率為23.6%，較2018年的35.9%下降12.3%，主要是由於受市場行情變化影響鋰化合物銷售價格下行所致。

按產品劃分的毛利及毛利率

	2019年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鋰化合物及金屬鋰	1,090,678	26.3	1,642,728	39.6
鋰電池	78,901	13.1	11,175	3.2
其他 <sup>(1)</sup>	67,973	13.8	99,947	26.1
	<u>1,237,552</u>	<u>23.6</u>	<u>1,753,850</u>	<u>35.9</u>
合計	<u>1,237,552</u>	<u>23.6</u>	<u>1,753,850</u>	<u>35.9</u>

附註：包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫理及其他產品

## 按地區劃分的毛利及毛利率

	2019年		2018年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
中國內地	597,101	17.5	915,014	30.6
海外	<u>640,451</u>	<u>35.0</u>	<u>838,836</u>	<u>44.1</u>
合計	<u><u>1,237,552</u></u>	<u><u>23.6</u></u>	<u><u>1,753,850</u></u>	<u><u>35.9</u></u>

### 4. 主要銷售客戶和主要供應商情況

報告期內本集團前5名客戶銷售額為人民幣1,625,485千元(2018年為人民幣1,344,013千元)，佔報告期銷售總額的31.0%(2018年為27.5%)。報告期內本集團向前5名供應商採購額為人民幣2,493,247千元(2018年為人民幣2,365,333千元)，佔報告期採購總額的49.1%(2018年為61.4%)。

### 5. 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要由政府補助，銷售原材料收入及銀行利息收入等構成。報告期內本集團其他收入及收益為人民幣289,232千元，較2018年的人民幣445,879千元減少人民幣156,647千元，主要由於2018年收購Minera Exar 37.5%的股權產生其他收入及收益人民幣118,054千元。

## 6. 費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變化 %	重大變動說明
銷售及分銷 開支	<b>62,531</b>	82,352	-24.1	主要包括僱員福利開支、運輸開支、倉儲及港口費用、租金開支、銷售佣金、差旅開支及其他開支。
行政開支	<b>369,352</b>	360,480	2.5	主要包括僱員福利開支、辦公開支、差旅費、中介費、研發開支、銀行服務及其他開支以及資產折舊及攤銷。本報告期無重大變化
其他開支	<b>565,918</b>	289,674	95.4	主要包括按公允價值計入損益的投資產生的公允價值損失淨額、原材料銷售成本、減值虧損、出售物業、廠房及設備虧損及其他。本報告期增加主要由於金融資產公允價值波動形成的損失增加所致
融資成本	<b>204,995</b>	90,343	126.9	主要包括銀行借貸利息開支、可換股債券利息開支及貼現票據的利息開支。本報告期增加主要由於銀行借貸利息開支增加所致

## 7. 研發投入

報告期內本集團的研發投入為人民幣79,600千元，較2018的人民幣62,527千元增加27.3%，佔收入的1.5%，主要系報告期內加大對鋰鹽、固態電池等的研發投入所致。

## 8. 現金流

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動 %	重大變動說明
經營活動產生的 現金流量淨額	669,286	685,232	-2.3	與上年變動不大。
投資活動產生的 現金流量淨額	(2,822,669)	(2,360,038)	19.6	主要系報告期內購買物業廠房及設備、購買聯營公司之股權支出增長所致。
籌資活動產生的 現金流量淨額	240,776	2,720,672	-91.2	主要系2018年完成H股發行所致。

## 9. 財務狀況

非流動資產由2018年12月31日人民幣5,724,004千元增加人民幣2,771,997千元至2019年12月31日人民幣8,496,001千元，主要由於報告期內物業、廠房、及設備增加、於聯營公司之投資增加、其他長期資產增加所致。流動資產由2018年12月31日人民幣7,914,767千元減少人民幣2,197,736千元至2019年12月31日人民幣5,717,031千元，主要由於本集團報告期內投資活動產生的現金流出增加導致已抵押存款與現金及現金等價物餘額減少所致。

流動負債2018年12月31日人民幣3,832,211千元減少人民幣573,354千元至2019年12月31日人民幣3,258,857千元，主要由於報告期內貿易應付款項及應付票據餘額減少、應付所得稅餘額減少所致。

非流動負債由2018年12月31日人民幣1,711,333千元增加人民幣832,561千元至2019年12月31日人民幣2,543,894千元，主要由於報告期內融資增加導致計息銀行及其他借款增加所致。

於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團的淨流動資產分別為人民幣2,458,174千元及人民幣4,082,556千元，淨資產分別為人民幣8,410,281千元及人民幣8,095,227千元。

於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣1,328,104千元及人民幣3,218,615千元。

## **10. 所得稅費用**

於報告期內本集團所得稅為人民幣121,076千元，較2018年之人民幣162,643千元減少人民幣41,567千元，主要由於本報告期內利潤下降導致當期所得稅費用減少所致。

## **11. 資本性支出**

於報告期本集團的資本性支出為人民幣1,203,792千元，較2018年之人民幣1,849,577千元減少人民幣645,785千元。本集團資本性支出的主要資金來源為銀行借款、發行股份募集資金及本集團開展經營活動產生的現金流。

## **12. 計息銀行及其他借款**

於2019年12月31日，本集團的銀行及其他借款為人民幣3,425,658千元，其中須於一年內償還的部分為人民幣1,968,555千元、第二年內為人民幣1,260,505千元、第三年至第五年為人民幣196,598千元。

於2019年12月31日，本集團可換股債券債務部分餘額為人民幣762,355千元，到期日為2023年12月21日。

## **13. 受限資產**

於2019年12月31日，本集團有賬面價值共計人民幣430,397千元的資產抵質押用於獲得銀行貸款及其他銀行信貸。該等資產包括已抵押存款人民幣371,826千元及應收票據58,571千元。

## 14. 資本負債比率

於2019年12月31日，本集團的資本負債比率為40.8%，即總負債除以總資產，與2018年12月31日持平。

## 15. 匯率波動風險及任何有關對沖活動

我們的業務位於中國內地，且所有交易以人民幣進行。除若干銀行結餘以美元及其他外幣計值外，大部分資產及負債以人民幣計值。以美元計值的資產及負債主要由若干於中國內地以外註冊成立並以美元為其功能貨幣的附屬公司持有，且我們於報告期內並無於中國內地進行重大外匯交易。因此，我們於報告期內並無重大外匯風險。

## 16. 或有負債

截至2019年12月31日，我們並無重大或有負債。

## 17. 員工及薪酬制度

截止2019年12月31日，本集團共有員工4,844人。我們採納與本集團表現掛鈎的薪酬架構及獎勵計劃，以進一步激勵僱員。

## 18. 資本承擔

本集團於2019年12月31日的資本承擔情況如下：

	截止12月31日	
	2019	2018
	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但未產生的設備和器械：	<u>414,418</u>	<u>356,945</u>



## 19. 股本

截止2019年12月31日，本公司的股本如下：

	已發行股份數	百分比
A股	1,092,415,009	84.5%
H股	<u>200,185,800</u>	<u>15.5%</u>
總數	<u><u>1,292,600,809</u></u>	<u><u>100%</u></u>

## 其他信息

### 報告期內重要股權收購事項

#### 1. *Reed Industrial Minerals Pty Ltd.* 股權收購

2018年12月，本集團與Neometals簽訂股權轉讓協議，與澳大利亞RIM公司的另一位股東Process Minerals International Pty Ltd. (「PMI」)同時行使優先認購權，雙方分別認購Neometals持有的RIM 13.8%的股權中的50%即6.9%的股權，本集團支付本次股權轉讓價款5,190萬澳元。於2019年3月，本集團完成了股權交易對價的支付和股權交割工作。本次交易完成後，本集團持有RIM 50%的股權，PMI持有RIM 50%的股權。

#### 2. *Pilbara Minerals Limited.* 股權收購

2018年12月，本集團與Pilbara簽訂股權認購協議，以自有資金5,000萬澳元認購其新增股份。2019年3月，本集團已完成以自有資金投資5,000萬澳元認購Pilbara定向增發的77,633,871股的股份。

#### 3. *Minera Exar S.A.* 股權收購

於2019年4月，本集團與Minera Exar (其持有Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目100%股權)及Lithium Americas Corp. (「美洲鋰業」)簽訂交易協議，向Minera Exar認購141,016,944股新股，總代價為160百萬美元。於2019年

6月，本公司股東已批准「收購Minera Exar的股權」議案。該認購已隨後於2019年8月由本公司以自有資金支付代價完成。本認購完成後，本集團合共持有Mineral Exar 50%的股權，而美洲鋰業仍保留50%的股權。

#### 4. *Bacanora Lithium Plc. 與 Sonora Lithium Ltd. 股權收購*

本公司董事會已於2019年6月28日，同意以自有資金1,440.0091萬英鎊認購鋰粘土公司Bacanora新增股份，並以自有資金756.3649萬英鎊對其項目子公司Sonora進行投資。本交易已於2019年10月完成。

#### 末期股息

董事會建議，以截至股權登記日當天的總股本為基數，向本公司全體股東每10股派發現金股息人民幣3元(含稅)，且無資本儲備轉換為股本。若本公司總股本在年度利潤分配預案發佈至實施年度利潤分配期間發生變動，則分配總額會根據實施年度利潤分配時確定的股權登記日的總股本調整，且分配比例不變。該現金股息分配計劃須待本公司股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准，預期將不遲於2020年8月24日派付予合資格股東。載有股東週年大會與現金股息進一步資料的H股通函將在實際可行的情況下儘快寄予本公司股東，收取現金股息的符合資格將在該通函中說明。

#### 報告期後重要事項

2019年12月31日後，本集團有如下重大事件：

於2020年2月5日，本集團與Minera Exar及美洲鋰業訂立交易協議，據此，本集團將向Minera Exar認購14,389,484股新股，總代價為16,326,531美元(「本收購」)。於完成本收購後本集團將合共持有Minera Exar 51%的股權。本收購將造成本集團控股Minera Exar，Minera Exar的資產將合併計算至本公司財務報表。於本收購完成後，董事會同意本集團與美洲鋰業同時按照各自持股比例向Minera Exar增資，其中本集團增資金額將不超過200百萬美金，以保證Minera Exar公司的Cauchari-Olaroz項目順利建設與投產。有關詳情，請參閱本公司2020年2月7日發佈之公告。

## 終止限制性A股激勵計劃及關連回購

本公司股東已於2019年6月11日批准《終止限制性A股激勵計劃及關連回購》議案，1)同意公司回購註銷16名離職激勵對象及3名身故激勵對象已授予但尚未解除限售的A股限制性股票942,000股；2)同意公司回購註銷108名在2017年年度業績考核中不達標激勵對象及375名在2018年年度業績考核中不達標激勵對象已授予但尚未解除限售的A股限制性股票7,044,298股；及3)同意公司終止實施2017年限制性股票激勵計劃，並回購註銷已授予但尚未解除限售的剩餘A股限制性股票14,498,072股。上述全部應回購註銷已授予但尚未解除限售的A股限制性股票合計為22,484,370股已於2019年7月完成回購與註銷，佔公司總股本的1.71%，回購價格為人民幣30.21元/股。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年4月12日、2019年6月11日之公告，以及2019年4月24日之通函。

## 公司H股募集資金使用情況

本公司H股於2018年10月在香港聯交所上市，本次H股募集資金淨額為40,440.05萬美元。根據本公司招股章程中描述的募集資金所得款計劃，所得款項淨額約58%擬用於(i)上游鋰資源的投資及收購，及(ii)就勘探上游鋰資源及擴充鋰化合物、金屬鋰、鋰電池及鋰回收的產能提供資本開支；所得款項淨額約22%擬用作向美洲鋰業提供財務協助；所得款項淨額約10%擬用作加大研發力度，尤其是固態鋰電池的研發；所得款項淨額約10%擬用作營運資金及一般企業用途。截止2019年6月30日，募集資金結餘金額為129,410,000美元。截止2019年12月31日，公司累計使用募集資金

369,652,659美元，募集資金結餘金額為40,440,000美元。於報告期內公司累計使用募集資金約合256,631,922美元(募集資金累計使用金額含募集資金專戶的存款利息收入)。動用餘下所得款項的預期時間乃根據本集團作出的最佳估計而定，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。公司H股募集資金使用情況如下：

招股章程披露所得款項用途	按招股章程披露所得款項使用百分比	使用詳情	截至2019年12月31日已使用金額
(i) 上游鋰資源的投資及收購，及(ii) 就勘探上游鋰資源及擴充鋰化合物、金屬鋰、鋰電池及鋰回收的產能提供資本開支	58%約合 234,550,000 美元	(i)收購Cauchari-Olaroz項目37.5%的股權，並為該項目提供貸款；(ii)寧都17,500噸碳酸鋰生產線的建設；(iii)動力電池項目的建設；及(iv)鋰電池回收項目的建設	234,550,000美元 折合人民幣 1,626,235,582元
向美洲鋰業提供財務協助，而美洲鋰業將使用該等資金支付建造Cauchari-Olaroz項目的資本開支	22%約合 88,970,000 美元	向美洲鋰業提供財務資助，用於Cauchari-Olaroz項目開發貸款	88,970,000美元 折合人民幣 616,867,106元
加大研發力度，尤其是固態鋰電池的研發	10%約合 40,440,000 美元	暫未使用	
一般企業用途	10%約合 40,440,000 美元	用作公司一般運營目的	46,132,659美元 折合人民幣 319,857,479元 (含募集資金專戶的存款利息收入)

## 遵守《企業管治守則》

本公司不斷完善企業管理常規及程序，致力達到並維持企業管治的整體高水準。通過建立完善及有效的企業管治架構，本公司致力於完整及具透明度地披露資料、提升營運穩健度，以最大程度維護股東利益。截至2019年12月31日止年度期間，除偏離守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》的原則及守則條文。

## 偏離《企業管治守則》條文第A.2.1條

李良彬先生為本公司董事會主席兼總裁。李良彬先生擁有豐富的鋸行業經驗，負責本公司業務策略及營運的整體管理。我們認為，彼自我們於2000年成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由一人兼任董事會主席與總裁兩職對本公司管理有利。我們認為，由經驗豐富及才能出眾的人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時由四名執行董事(包括李良彬先生)、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，因此，我們認為其組成具有相當高的獨立性。除上述所披露者外，我們遵守上市規則附錄14所載《企業管治守則》的所有守則條文。

## 獨立非執行董事及委員會成員退任及未能符合上市規則及委員會工作細則

郭華平先生(「郭先生」)由於任期屆滿，已退任本公司獨立非執行董事、審核委員會(「審核委員會」)主席和薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員，自2019年12月3日起生效。於郭先生退任後，審核委員會只有兩名成員，其中黃斯穎女士有根據上市規則第3.10(2)條的適當專業資格。郭先生確認，彼與董事會概無意見分歧，亦無有關彼退任之其他事宜須敦請本公司股東垂注。

本公司已於2020年3月24日召開了臨時股東大會，並通過了《董事會換屆選舉議案》，選舉李良彬先生、王曉申先生、鄧招男女士、戈志敏先生為本公司第五屆董事會執行董事，于建國先生、楊娟娟女士為本公司第五屆董事會非執行董事，劉駿先生、黃斯穎女士、徐一新女士、徐光華先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。

董事會已於2020年3月24日召開了第五屆董事會第一次會議，通過了《關於選舉本公司第五屆董事會各專門委員會組成人員的議案》同意選舉董事會各專門委員會成員如下，自本次議案通過之日起至本屆董事會任期屆滿時止：

專門委員會	主席	委員
戰略委員會	李良彬	王曉申、戈志敏、楊娟娟、于建國
審計委員會	黃斯穎	劉駿、徐一新
提名委員會	劉駿	徐光華、鄧招男
薪酬委員會	徐一新	楊娟娟、徐光華
可持續發展委員會	王曉申	黃斯穎、于建國

### 證券交易標準守則

本公司就董事及監事進行的證券交易，已經採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》「《標準守則》」作為董事及監事的標準行為守則。在向所有董事及監事做出特定查詢後，本公司確認截至2019年12月31日止，本公司董事及監事已遵守《標準守則》所訂定有關董事及監事進行證券交易的標準。

### 購買、出售或回購證券

根據股東於2019年6月11日的股東大會上通過的《終止限制性A股激勵計劃及關連回購》議案，涉及該回購的限制性A股共22,484,370股已於2019年7月完成回購與註銷，佔公司總股本的1.71%，回購價格為人民幣30.21元/股。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年4月12日、2019年6月11日、2019年7月13日之公告，以及2019年4月24日之通函。除上述所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或回購本公司的任何上市證券。



## 經審核2019年年度業績審閱

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由董事會遵照上市規則第3.21條及3.22條及守則所載守則條文第C.3.3條的職權範圍成立。審核委員會由三名獨立非執行董事黃斯穎女士、劉駿先生及徐一新女士組成。審核委員會主席為黃斯穎女士，彼擁有上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當專業資格。本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務業績已經由本公司審核委員會審議並批准，彼等認為編製該等財務業績的過程符合適用的會計準則、上市規則及其他適用法律的規定，並已作出充分披露。

## 股東週年大會

本公司2019年股東週年大會將於2020年6月24日(星期三)舉行。載有股東週年大會進一步資料的H股通函將在實際可行的情況下儘快寄予本公司股東。有關股東週年大會暫停辦理股份過戶登記相關信息將在通函中說明。

承董事會命  
江西贛鋒鋰業股份有限公司  
董事長  
李良彬

中國·江西  
2020年4月23日

於本公告日期，本公司董事會成員包括本公司執行董事李良彬先生、王曉申先生、鄧招男女士及戈志敏先生；本公司非執行董事于建國先生、楊娟娟女士；以及本公司獨立非執行董事劉駿先生、黃斯穎女士、徐一新女士、徐光華先生。

## 釋義

「A股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購並於深交所上市(股份代號：002460)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所主板上市並以港元買賣(股份代號：1772)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「限制性A股」	指	根據激勵計劃向激勵對象發行的限制性A股
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比
「報告期內」	指	自2019年1月1日至2019年12月31日止
「《公司章程》」	指	本公司公司章程(經不時修訂)
「董事會」	指	本公司的董事會
「董事會專門委員會」	指	指董事會設立的專門委員會，包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、戰略委員會及可持續發展委員會



「本公司」、「公司」、指「贛鋒鋳業」或「我們」		江西贛鋒鋳業股份有限公司，一間於中國成立的股份有限公司，其A股(股份代號：002460)及H股(股份代號：01772)分別深交所及聯交所主板上市
「《企業管治守則》」指		指香港《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「公司法」	指	中華人民共和國公司法(經不時修訂)
「關連交易」	指	具有《上市規則》所賦予之含義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	指本公司及其子公司
「股份」	指	A股及／或H股
「股東」	指	股份持有人
「深交所」	指	深圳證券交易所
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「主板」	指	聯交所營運之股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「總裁」	指	本公司總裁
「招股章程」	指	本公司2018年9月27日發佈之招股章程
「激勵計劃」或「限制性A股激勵計劃」	指	2017年採用的限制性A股激勵計劃

「《證券及期貨條例》」	指	《香港法例》第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、增補或以其他方式修改
「監事」	指	本公司監事
「核數師」	指	安永會計師事務所