

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。



**Ganfeng Lithium Co., Ltd.**

**江西贛鋒鋰業股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1772)

## **截至2020年6月30日止六個月之中期業績公告**

江西贛鋒鋰業股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)僅此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「報告期」)之簡明綜合未經審計中期業績。

## 中期簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	2,374,606	2,802,239
銷售成本		<u>(1,912,838)</u>	<u>(2,094,054)</u>
毛利		461,768	708,185
其他收入及收益	4	134,138	123,745
銷售及分銷開支		(26,308)	(51,842)
行政開支		(106,718)	(230,077)
其他開支	5	(164,000)	(159,188)
融資成本	6	(120,880)	(95,886)
應佔損益：			
聯營公司		(22,335)	42,628
合營公司		<u>35,537</u>	<u>49,972</u>
除稅前溢利	7	191,202	387,537
所得稅開支	8	<u>(33,715)</u>	<u>(90,518)</u>
期內溢利		<u>157,487</u>	<u>297,019</u>
以下人士應佔期內溢利			
母公司擁有人		157,696	297,201
非控股權益		<u>(209)</u>	<u>(182)</u>
		<u>157,487</u>	<u>297,019</u>
母公司普通權益持有人應佔每股 盈利			
基本			
一期內溢利(人民幣元)	10	<u>0.12</u>	<u>0.23</u>
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	10	<u>0.12</u>	<u>0.23</u>

中期簡明綜合全面收益表  
截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>157,487</u>	<u>297,019</u>
於以後期間可能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>75,091</u>	<u>15,091</u>
期內其他全面收益，除稅	<u>75,091</u>	<u>15,091</u>
期內全面收益總額，除稅	<u>232,578</u>	<u>312,110</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<u>231,718</u>	315,338
非控股權益	<u>860</u>	<u>(3,228)</u>
	<u>232,578</u>	<u>312,110</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,959,444	3,007,789
投資物業		74	138
使用權資產		208,098	208,808
商譽		18,302	18,302
其他無形資產		403,450	362,933
於聯營公司之投資		824,435	814,504
於合營公司之投資		2,893,320	2,865,042
按公允價值計入損益的金融資產		622,302	386,035
遞延稅項資產		18,524	19,310
其他非流動資產		1,115,980	813,140
<b>非流動資產總值</b>		<b>9,063,929</b>	<b>8,496,001</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,300,346	2,333,836
貿易應收款項	11	1,144,344	913,808
按公允價值計入其他全面收益的 債務工具	12	240,372	218,362
應收關連方款項		18,527	13,673
預付款項、其他應收款項及其他資 產		438,821	524,569
按公允價值計入損益的金融資產		41,454	12,853
已抵押存款		555,910	371,826
現金及現金等價物		2,207,216	1,328,104
<b>流動資產總值</b>		<b>6,946,990</b>	<b>5,717,031</b>

		於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		2,963,955	1,968,555
貿易應付款項及應付票據	13	579,091	558,897
應付關聯方款項		209,527	290,501
其他應付款項及應計費用		756,912	351,425
應付所得稅		20,448	89,479
<b>流動負債總值</b>		<b>4,529,933</b>	3,258,857
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,417,057</b>	2,458,174
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>11,480,986</b>	10,954,175
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		2,108,048	1,457,103
可換股債券		780,423	762,355
遞延收入		56,747	61,324
遞延稅項負債		5,016	8,606
其他非流動負債		269,203	254,506
<b>非流動負債總值</b>		<b>3,219,437</b>	2,543,894
<b>負債總值</b>		<b>7,749,370</b>	5,802,751
<b>資產淨值</b>		<b>8,261,549</b>	8,410,281
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		1,292,825	1,292,601
可換股債券之權益部分		203,543	205,642
儲備		6,749,411	6,857,014
<b>非控股權益</b>		<b>8,245,779</b>	8,355,257
		15,770	55,024
<b>權益總額</b>		<b>8,261,549</b>	8,410,281

## 1. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已按照國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。中期簡明綜合財務資料並不包括須於年度財務報表中載列的所有資料及披露，並應連同本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

## 2. 會計政策及披露變動

除於本期間之財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)外，編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致。

國際財務報告準則第3號之修訂	<i>業務的定義</i>
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	<i>利率基準改革</i>
國際財務報告準則第16號之修訂	<i>與新型冠狀病毒相關的租金優惠(提前採納)</i>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	<i>重大的定義</i>

經修訂國際財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 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允價值集中度測試，對所購買的一組活動及資產是否構成業務的評估予以簡化。本集團已將該等修訂預期用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

- (b) 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。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供可行的權宜方法，使其可選擇不就因新型冠狀病毒疫情的直接影響而產生的租金優惠應用租賃修訂會計處理。實際權宜方法僅在滿足以下所有條件的情況下，方能適用於因新型冠狀病毒疫情的直接影響而產生的租金優惠：(i)租賃付款變動導致租賃代價修訂(與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價)；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動時。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並獲提前應用。該修訂對本集團的財務狀況及業績並無任何影響，原因由於本集團於本期間並無因新型冠狀病毒疫情的直接影響而產生租金優惠。
- (d) 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重要程度。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

### 3. 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：鋰系列產品製造、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2020年6月30日止六個月	金屬鋰及 鋰化合物 人民幣千元 (未經審核)	鋰電池 人民幣千元 (未經審核)	鋰礦資源 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
板塊收益(附註4)				
向外部客戶的銷售	1,958,874	415,732	-	2,374,606
板塊間銷售	<u>794</u>	<u>878</u>	<u>19</u>	<u>1,691</u>
	1,959,668	416,610	19	2,376,297
對賬：				
板塊間銷售抵銷				<u>(1,691)</u>
收益				<u><u>2,374,606</u></u>
板塊業績	292,969	(45,677)	5,648	252,940
對賬：				
板塊間業績抵銷				
利息收入				58,520
融資成本(租賃負債利息除外)				<u>(120,258)</u>
除稅前溢利				<u><u>191,202</u></u>

截至2019年6月30日止六個月	金屬鋰及 鋰化合物 人民幣千元 (未經審核)	鋰電池 人民幣千元 (未經審核)	鋰礦資源 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>板塊收益(附註4)</b>				
向外部客戶的銷售	2,534,705	267,534	–	2,802,239
板塊間銷售	<u>2,167</u>	<u>403</u>	<u>4</u>	<u>2,574</u>
	2,536,872	267,937	4	2,804,813
<b>對賬：</b>				
板塊間銷售抵銷				<u>(2,574)</u>
收益				<u><u>2,802,239</u></u>
<b>板塊業績</b>	429,158	(17,926)	5,854	417,086
<b>對賬：</b>				
板塊間業績抵銷				
利息收入				66,337
融資成本(租賃負債利息除外)				<u>(95,886)</u>
除稅前溢利				<u><u>387,537</u></u>

下表分別呈列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日經營板塊的資產及負債資料。

	金屬鋰及 鋰化合物 人民幣千元	鋰電池 人民幣千元	鋰礦資源 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>板塊資產</b>				
2020年6月30日(未經審核)	<u>9,113,900</u>	<u>1,490,634</u>	<u>5,406,385</u>	<u>16,010,919</u>
2019年12月31日(經審核)	<u>7,763,606</u>	<u>1,384,867</u>	<u>5,064,559</u>	<u>14,213,032</u>
<b>板塊負債</b>				
2020年6月30日(未經審核)	<u>6,962,899</u>	<u>506,482</u>	<u>279,989</u>	<u>7,749,370</u>
2019年12月31日(經審核)	<u>5,171,697</u>	<u>367,946</u>	<u>263,108</u>	<u>5,802,751</u>

季節性因素對本集團的板塊收益及板塊業績並無重大影響。

#### 4. 收益、其他收入及收益

關於收益、其他收入及收益的分析如下：

##### (a) 收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益	<u>2,374,606</u>	<u>2,802,239</u>

## 客戶合約收益之分拆收益資料

截至2020年6月30日止六個月

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 人民幣千元 (未經審核)	鋰電池 人民幣千元 (未經審核)	鋰礦資源 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨物或服務類別</b>				
銷售工業產品	1,935,562	415,732	-	2,351,294
加工服務	23,312	-	-	23,312
客戶合約收益總額	<u>1,958,874</u>	<u>415,732</u>	<u>-</u>	<u>2,374,606</u>
<b>區域市場</b>				
中國大陸	1,069,068	413,584	-	1,482,652
亞洲	840,644	2,053	-	842,697
歐洲	33,092	-	-	33,092
北美	14,123	95	-	14,218
其他國家/地區	1,947	-	-	1,947
客戶合約收益總額	<u>1,958,874</u>	<u>415,732</u>	<u>-</u>	<u>2,374,606</u>
<b>收益確認時間</b>				
在某個時點	<u>1,958,874</u>	<u>415,732</u>	<u>-</u>	<u>2,374,606</u>

截至2019年6月30日止六個月

板塊	金屬鋰及			總計
	鋰化合物	鋰電池	鋰礦資源	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
<b>貨物或服務類別</b>				
銷售貨物	2,497,248	267,534	–	2,764,782
加工服務	37,457	–	–	37,457
	<u>2,534,705</u>	<u>267,534</u>	<u>–</u>	<u>2,802,239</u>
客戶合約收益總額	<u>2,534,705</u>	<u>267,534</u>	<u>–</u>	<u>2,802,239</u>
<b>區域市場</b>				
中國大陸	1,543,248	227,969	–	1,771,217
亞洲	944,749	39,565	–	984,314
歐洲	31,598	–	–	31,598
北美	10,050	–	–	10,050
其他國家／地區	5,060	–	–	5,060
	<u>2,534,705</u>	<u>267,534</u>	<u>–</u>	<u>2,802,239</u>
客戶合約收益總額	<u>2,534,705</u>	<u>267,534</u>	<u>–</u>	<u>2,802,239</u>
<b>收益確認時間</b>				
在某個時點	<u>2,534,705</u>	<u>267,534</u>	<u>–</u>	<u>2,802,239</u>

## (b) 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售按公允價值計入損益的金融資產之收益	24,999	565
按公允價值計入損益的金融資產之股息及利息	1,079	10,561
銷售原材料	8,253	14,136
政府補助	29,471	30,010
銀行利息收入	18,599	45,375
聯營公司利息收入	39,921	20,962
撥回撇減存貨至可變現淨值	-	1,479
匯兌差異淨額	10,227	-
其他	1,589	657
	<b>134,138</b>	<b>123,745</b>

## 5. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損	62,609	119,143
銷售原材料成本	3,812	11,372
貿易應收款項減值淨額	14,961	6,785
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	63,551	534
存貨撇減至可變現淨值	9,273	-
出售物業、廠房及設備項目淨虧損	81	7,825
勘探費用	7,097	2,095
匯兌差異淨額	-	7,570
其他	2,616	3,864
	<b>164,000</b>	<b>159,188</b>

## 6. 融資成本

持續經營業務之融資成本之分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款及其他貸款利息開支	72,420	53,209
其他負債利息	10,849	9,910
貼現票據利息開支	8,364	8,104
租賃負債利息開支	622	723
可換股債券利息開支	28,661	26,232
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	120,916	98,178
減：有關可換股債券的資本化利息	(36)	(2,292)
	<hr/>	<hr/>
	<b>120,880</b>	<b>95,886</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(抵免)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銷售及服務成本	1,912,838	2,094,054
已售原材料成本	3,812	11,372
金融資產減值淨額：		
貿易應收款項減值淨額	14,961	6,785
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產減值淨額	63,551	534
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值	9,273	(1,479)
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	125,605	95,398
使用權資產折舊	5,091	5,514
無形資產攤銷	4,604	6,213
公允價值虧損淨額：		
按公允價值計入損益的金融資產	62,609	118,578
出售按公允價值計入損益的金融資產 之收益	(24,999)	—
出售物業、廠房及設備淨虧損額	81	7,825
研發成本：		
本年度支出	47,008	36,847
銀行手續費	5,019	1,270
匯兌差額淨額	(10,227)	7,570

## 8. 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。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期企業所得稅	36,519	77,733
遞延稅項	(2,804)	12,785
	<u>33,715</u>	<u>90,518</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按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，本公司適用稅率為15%。以下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
奉新贛鋒鋳業有限公司	2019年9月16日－2022年9月15日
宜春贛鋒鋳業有限公司	2018年8月13日－2021年8月12日
江西贛鋒循環科技有限公司	2018年8月13日－2021年8月12日
江西贛鋒鋳電科技有限公司	2018年12月4日－2021年12月3日
東莞贛鋒電子有限公司	2019年12月2日－2022年12月1日

## 9. 股息

董事不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息(截至2019年6月30日止六個月：零)。

就截至2019年12月31日止年度擬宣派的末期股息每股普通股人民幣0.30元(含稅)由本公司股東於2020年6月24日的股東大會上批准。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔的每股盈利

每股基本盈利金額乃根據截至2020年及2019年6月30日止六個月母公司普通權益持有人應佔溢利及截至2020年及2019年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數1,292,712,664股(2019年6月30日：1,292,597,884股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據截至2020年及2019年6月30日止六個月母公司普通權益持有人應佔溢利計算，並經調整以反映可換股債券之利息。計算所用的普通股加權平均數為截至2020年及2019年6月30日止六個月計算每股基本盈利所用的已發行普通股數目，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：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>盈利</b>		
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>157,696</b>	297,201
可換股債券利息開支	<b>28,625</b>	23,940
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>186,321</b>	321,141
<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>1,292,712,664</b>	1,292,597,884
攤薄效應－普通股加權平均數：		
－可換股債券*	<b>21,676,443</b>	19,359,975
計算每股攤薄盈利時所用的普通股加權平均數	<b>1,314,389,107</b>	1,311,957,859
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.12</b>	0.23
每股攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.12</b>	0.23

\* 由於計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，基於截至2020年及2019年6月30日止六個月的每股基本盈利，可換股債券具反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時並未計及。因此，每股攤薄盈利乃基於截至2020年6月30日止六個月溢利人民幣157,696,000元(2019年6月30日：人民幣297,201,000元)，以及截至2020年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數1,292,712,664股(2019年6月30日：1,292,597,884股)計算。

## 11. 貿易應收款項

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：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
六個月內	1,021,110	860,826
超過六個月但不超過一年	90,282	21,656
一至兩年	12,453	4,517
兩至三年	20,499	26,809
	<u>1,144,344</u>	<u>913,808</u>

## 12. 按公允價值計入其他全面收益的債務工具

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入其他全面收益的債務 工具：		
應收票據	<u>240,372</u>	<u>218,362</u>

就應收票據管理而言，本集團的業務模式旨在收取合約現金流量及出售。因此，應收票據被分類及呈列為按公允價值計入其他全面收益的債務工具。

於2020年6月30日，本集團將賬面值為人民幣20,511,000元(2019年12月31日：人民幣58,571,000元)的按公允價值計入其他全面收益的債務工具抵押，以發行銀行承兌票據及信用函。

### 13. 貿易應付款項及應付票據

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	366,105	428,075
應付票據	212,986	130,822
	<u>579,091</u>	<u>558,897</u>

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	256,482	404,025
四至六個月	47,538	2,607
七至十二個月	39,747	7,754
一至兩年	9,922	9,296
兩至三年	8,284	4,393
超過三年	4,132	—
	<u>366,105</u>	<u>428,075</u>

貿易應付款項不計息，通常於180天內結算。

### 14. 報告期間後事項

除中期簡明綜合財務報表其他部分所披露的交易外，本集團於報告期間後存在以下期後事項：

經中國證券監督管理委員會於2020年7月13日及經本公司股東於2019年8月13日舉行的股東大會上批准，本公司於2020年8月6日公開發行面值為人民幣2,108,000,000元的A股可換股債券。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

#### 1. 鋰資源市場分析

全球鋰資源供給大部分來自鹽湖和硬岩鋰礦，其中成熟的鹽湖主要分佈在南美鋰三角和中國，大部分鋰礦山依然集中在西澳。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。近年來，作為下游鋰化工原料的鋰礦產量的增加，極大地滿足了對鋰化工產品不斷增長的需求。與從鹽湖提取的鋰產品相比，使用鋰礦生產鋰產品的生產週期相對較短。

##### (1) 鋰輝石精礦市場

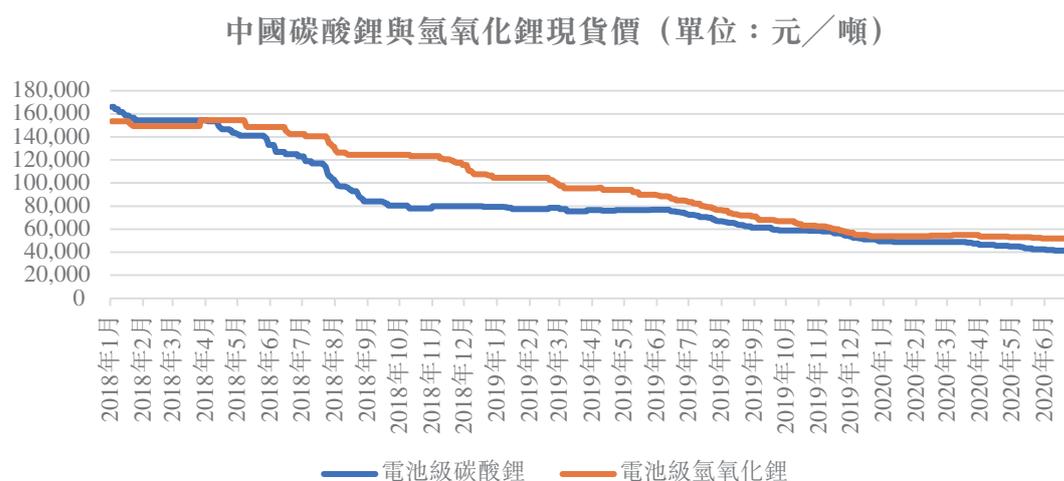
在過去三年裡，位於澳大利亞西部的幾座新的鋰礦山陸續投產，一些現有的項目也宣佈或執行了擴張計劃。新的供應對鋰輝石市場產生了影響，造成了鋰輝石至今供應過剩的狀況，這種狀況一直持續到今天。根據Fastmarket的數據，截至2020年6月底，5%-6%鋰輝石精礦的中國到岸價格為約合400-430美元/噸，相較2020年初小幅下降。充足的鋰輝石供應和較低的鋰輝石價格降低了公司的生產成本，並有助於抵消部分精煉鋰產品價格下降帶來的財務影響。

##### (2) 鹽湖鹵水市場

南美在產鹵水項目主要分布在智利和阿根廷，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在內的幾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。短期來看，由於各廠家對未來市場需求的判斷，再加上新冠病毒疫情全球大流行的影響，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，改善當前供需關係的不平衡，為未來定價環境的改善創造條件。

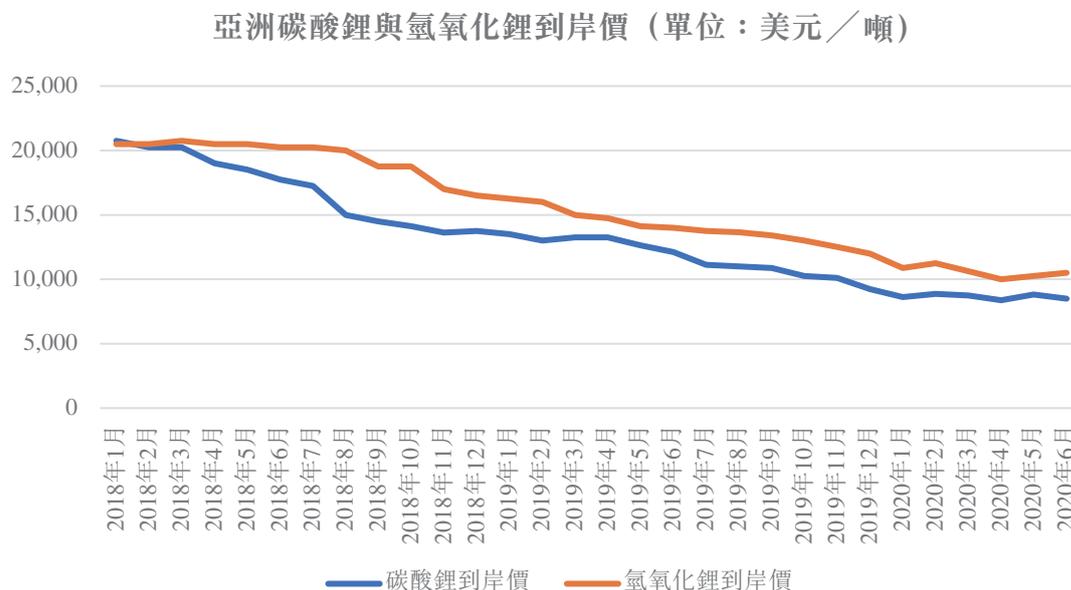
## 2. 鋰化合物市場分析

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，中國削減補貼導致需求弱於預期，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，碳酸鋰和氫氧化鋰價格跌幅從2020年初開始逐漸趨緩。具體走勢如下圖所示：



數據來源：五礦證券研究

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自2018年下半年起呈緩慢下跌走勢，於2019年底跌幅放緩；碳酸鋰與氫氧化鋰的到岸價自2020年初開始逐漸平穩。相對具體走勢如下圖所示：

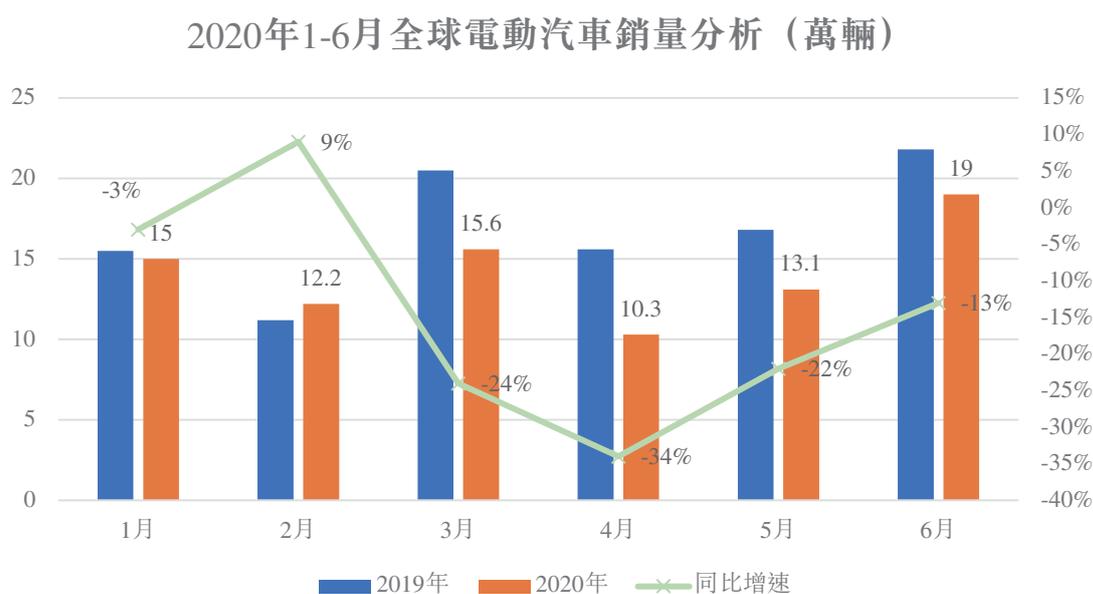


數據來源：Benchmark

中國電動汽車補貼退坡對電動汽車市場特別是低端電動車市場產生了較大影響。取消對低里程電動汽車補貼導致當地小型電動汽車製造商對鋰化合物的需求下降。目前，削減補貼的影響已經在國內市場逐漸消化，行業已經穩定下來，鋰化合物市場已逐漸恢復到供需較為平衡的狀態。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力，並進一步鞏固和提升公司的行業地位。

### 3. 電動汽車市場分析

高工產業研究院(GGII)發佈的《電動汽車產業鏈數據庫》統計顯示，2020年上半年全球電動乘用車銷量約為85.1萬輛，同比下降16%。3月份開始新冠病毒疫情在全球蔓延導致電動乘用車銷量出現下滑，4月份隨著新冠病毒疫情的擴散，歐美各國實行出行管控，各車企紛紛停工停產促使銷量急劇下降，跌幅高達34%，5月份—6月份開始反彈。相對具體走勢如下圖所示：



數據來源：高工產業研究院(GGII)

中國的電動車市場受政策影響較大，根據中國汽車工業協會數據顯示，2020年1-6月，中國電動汽車產銷分別完成39.7萬輛和39.3萬輛，同比分別下降36.5%和37.4%。其中純電動汽車產銷分別完成30.1萬輛和30.4萬輛，同比分別下降40.3%和39.2%；插電式混合動力汽車完成產銷9.5萬輛和8.8萬輛，同比分別下降20%和29.8%。

近期國內重要電動汽車相關政策如下：

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
工信部	2020年4月7日	關於修改〈電動汽車生產企業及產品准入管理規定〉的決定(徵求意見稿)	降低電動汽車生產企業准入門檻，刪除了規定內容中有關「設計開發能力」的准入審查要求，刪除新建純電動車乘用車生產企業應同時滿足《新建純電動乘用車管理規定》的條款。
財政部等三部委	2020年4月22日	關於電動汽車免徵車輛購置稅有關政策的公告	自2021年1月1日至2022年12月31日，對購置的電動汽車免徵車輛購置稅。
財政部等四部委	2020年4月23日	《關於完善電動汽車推廣應用財政補貼政策的通知》	電動汽車推廣應用財政補貼政策實施期限將延長至2022年底，在此基礎上，平緩補貼退坡力度和節奏，原則上每年補貼規模上限約200萬輛。電動乘用車補貼前售價須在30萬元以下(含30萬元)。

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
生態環境部等四部門	2020年5月14日	《關於調整輕型汽車國六排放標準實施有關要求的公告》	自2020年7月1日起，全國範圍實施輕型汽車國六排放標準，禁止生產國五排放標準輕型汽車，進口輕型汽車應符合國六排放標準。
工信部等五部委	2020年6月22日	《關於修改〈乘用車企業平均燃料消耗量與電動汽車積分並行管理辦法〉的決定》	明確了2021-2023年電動汽車積分比例要求，2019年度、2020年度、2021年度、2022年度、2023年度的電動汽車積分比例要求逐年上升。增加了引導傳統乘用車節能的措施，對生產／供應低油耗車型的企業在核算電動汽車積分達標值時給予核算優惠。乘用車企業可以使用2021年度產生的電動汽車正積分對2020年度產生的電動汽車負積分進行抵償。此次決定有助於車企根據自身情況合理安排以更好的完成考核要求，進一步提升車企研發生產電動汽車的積極性，從而有利於電動汽車市場的長期健康發展。

中國電動汽車補貼政策期限延長至2022年，短期而言，是中國政府根據目前行業發展情況制定的合理化扶持政策，平緩補貼退坡力度和節奏，促進電動汽車消費。長期而言，隨著補貼的完全退坡，電動汽車行業的發展核心在於降低成本和提高產品質量。

近期國外重要電動汽車相關政策如下：

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
德國政府委員會	2020年2月17日	「Umweltbonus」(環境獎金)計劃	最新補貼政策將電動汽車購車補貼金額提升50%。純電最高補貼9,000歐元(持續到2021年底)，但車價要小於4萬歐元。車價在40,000-60,000歐元，補貼5,000歐元。
美國國家公路交通安全管理局(NHTSA)和美國環境保護署(EPA)	2020年3月31日	安全經濟燃油效率(SAFE)新規則	未來將用「安全經濟燃油效率(SAFE)新規則」來取代「企業平均燃油經濟(CAFE)規則」。根據最新的SAFE規則，2021-2026年，汽車製造商當年的乘用車和輕型卡車需要每年將平均燃油經濟性提高1.5%，最終達到40mpg。

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
歐盟委員會	2020年5月19日	綠色經濟復甦計劃	歐盟擬將提振電動車產業作為綠色經濟復甦的重要組成部分，包括鼓勵車企生產銷售清潔能源汽車並加大力度投資充電基礎設施。其中，對零排放車型免徵增值稅或將加速歐洲電動車購置平價，大幅刺激消費。
法國政府委員會	2020年5月27日	80億歐元汽車產業援助計劃	補貼政策加碼，給購買電動車的私人消費者的政府補貼從6,000歐元提高到7,000歐元，商業客戶可獲得5,000歐元補貼；換購柴／汽油車也可得到3,000歐元補貼，換購純電動車型獲得5,000歐元補貼。

頒佈部門	頒佈時間	產業政策	相關內容
美國眾議院運輸和基礎設施委員會	2020年6月3日	投資美國環境和地面運輸新願景(美國INVEST)法案	將4,940億美元投資美國環境和地面運輸，其中涉及投資EV充電基礎設施和零排放公交。此法案的發佈體現出聯邦層面對於交運電動化發展的目標，公共出行電動化市場較大，而充電設施建設推動車樁比進一步優化，將會進一步推動電動汽車新車市場銷售佔比。
德國政府委員會	2020年6月3日	1,300億歐元經濟刺激計劃	提高電動車補貼以及降低增值稅稅率，期限為2020-2021年。其中包括2011年-2025註冊純電動車，免繳10年的稅收。插電式混動汽車需繳稅，但稅率較燃油車更低。增值稅由19%下調至16%。

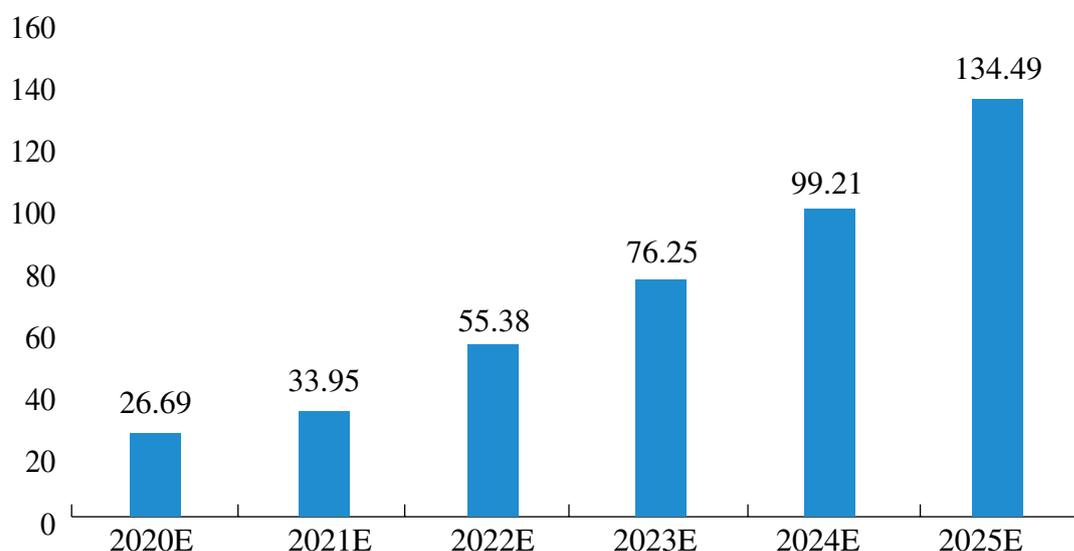
電動汽車發展核心驅動力來自於「政策+優質供給+需求」的共振。其中歐洲碳排放法規、中國雙積分政策都是全球電動汽車行業發展的核心驅動力。當前海外不斷加大對電動汽車推廣力度，多國紛紛推出高強度電動車支持政策，通過加大補貼力度來激發終端用戶需求。

短期新冠病毒疫情影響不改電動汽車發展趨勢。預計在不久的將來全球汽車電動化將邁入加速期，這得益於國內外OEM廠商推出的高質量電動汽車。根據五礦證券的預測，2020年中國電動車銷量為100萬輛—110萬輛，全球電動車銷量為200萬輛—240萬輛。隨著2020年下半年新冠病毒疫情影響不斷減弱，以及世界範圍內OEM車廠電動車型的上市，中國和全球的電動汽車市場有望逐漸恢復。

#### 4. 動力電池回收利用市場分析

考慮到動力電池生命周期，目前中國鋰動力電池的直接報廢量還未到爆發期，廢電池來源仍以電池廠的生產廢料及電子消費類鋰電池為主。從佈局上看，產業鏈上下游企業均在積極開展回收再利用佈局，隨著動力電池報廢高潮的臨近，對廢棄動力電池加以合理回收利用有極大的意義和必要性；從應用領域看，退役動力電池在儲能和低速電動車等領域有著巨大的應用潛力。預計到2020年，中國將產生約24萬噸的退役鋰離子電池，2022年將產生53萬噸退役鋰離子電池。

未來動力電池退役規模預測（單位：GWH）



數據來源：招商證券

## 業務回顧

報告期內，本集團實現營業收入2,374,606千元，比上年同期減少15.26%；母公司擁有人應佔期內溢利人民幣157,696千元，比上年同期減少46.94%。報告期末，本集團總資產16,010,919千元，比上年年末增長12.65%；淨資產8,261,549千元，比上年年末減少1.77%。

報告期內，新型冠狀病毒疫情對本集團的經營業績乃至鋰行業的發展均造成了影響。自疫情發生以來，本集團高度關注疫情發展，積極投身疫情防控工作，在確保本集團員工生命健康安全的前提下，積極組織復工復產。除本集團部分產品產線於2020年2月因為疫情短暫停工停產外，本集團已盡全力滿足鋰化合物、金屬鋰、鋰電池業務等客戶的訂單需求，將疫情對公司經營業績的衝擊控制到最小。

報告期內，公司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。報告期內，Ganfeng Lithium Netherlands Co., B.V.（「荷蘭贛鋒」）與Lithium Americas Corp.（「美洲鋰業」）以及阿根廷Minera Exar S.A（「**Minera Exar**」）公司達成協議，將對Minera Exar的持股比例提高至51%。本次交易完成後，公司將對阿根廷Minera Exar公司實施控股，獲得多數管理委員會和董事會席位，阿根廷Minera Exar公司的資產將合併計入公司財務報告，並進一步推進Minera Exar公司旗下Cauchari-Olaroz鹽湖項目的建設。

報告期內，本集團的基礎鋰廠改擴建項目(三期)建設進展順利，預計該項目於2020年底之前投產。報告期內，本集團積極深入鋰電池業務板塊佈局。東莞贛鋒電子有限公司的全自動聚合物鋰電池生產線以及江西贛鋒鋰電科技有限公司的磷酸鐵鋰儲能電池生產線運轉順利；新余贛鋒電子有限公司TWS電池達到日產10萬—12萬隻；退役鋰電池回收方面，本集團將建立每年可回收10萬噸退役鋰電池的大型綜合設施，在全國範圍內規劃佈局數十個預處理中心，並積極規劃海外電池回收處理網絡，以便近距離將退役電池送達、拆解，提升安全屬性的同時，亦便於在當地展開業務。

報告期內，公司積極推進公開發行A股可轉換公司債券的工作。本次A股可轉換公司債券擬募集資金總額210,800萬元，用於認購Minera Exar公司部分股權項目及萬噸鋰鹽改擴建項目。公司已於2020年7月13日收到中國證券監督管理委員會出具的《關於核准江西贛鋒鋰業股份有限公司公開發行可轉換公司債券的批覆》(證監許可[2020]1398號)，並於2020年8月6日順利完成可轉債的發行工作。本次可轉債發行與募投項目的實施，有望進一步增強公司資本實力，降低原材料成本，擴大產品規模，鞏固行業龍頭地位。

## 公司未來發展戰略

### 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。公司將通過進一步併購和勘探不斷擴大現有的鋰資源組合，並側重於滷水的提取開發。2020年，公司計劃將對阿根廷Minera Exar的股權增持至51%，並積極推進Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目的開發建設，該項目計劃於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，並且正在開展環評、中試、建廠設計工作。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，鞏固於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年底前投產。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年形成年產10萬噸LCE礦石提鋰、10萬噸LCE滷水及黏土提鋰產能。

### 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究及發展(「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。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

隨着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退役鋰電池數量，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。未來規劃中，公司將建立每年可回收10萬噸退役鋰電池的大型綜合設施。公司通過擴充鋰電池回收業務產能及在回收及再利用退役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滷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2,374,606千元，較2019年6月30日之人民幣2,802,239千元減少人民幣427,633千元。本集團毛利為人民幣461,768千元，較2019年6月30日之人民幣708,185千元減少人民幣246,417千元。報告期內本集團基本每股盈利為人民幣0.12元(2019年6月30日止六個月：人民幣0.23元)。

報告期內，本公司的母公司擁有人應佔期內溢利人民幣157,696千元，較2019年6月30日之人民幣297,201千元下降人民幣139,505千元，下降幅度為46.94%，主要原因為本報告期內毛利受鋰鹽市場價格持續低迷的影響有所下降。

### 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2019年6月30日之人民幣2,802,239千元減少人民幣427,633千元至2020年6月30日人民幣2,374,606千元。收入總額下滑主要由於本報告期內銷售收入受鋰鹽市場價格持續低迷的影響下行所致。

#### 1) 收入分產品、分地區分析

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

按產品劃分：

	截至2020年		截至2019年	
	6月30日止六個月		6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
金屬鋰和鋰化合物	1,780,325	74.97	2,260,350	80.66
鋰電池	414,036	17.44	266,369	9.51
其他(附註)	180,245	7.59	275,520	9.83
合計	<u>2,374,606</u>	<u>100.00</u>	<u>2,802,239</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：

	截至2020年 6月30日止六個月		截至2019年 6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	1,482,652	62.44	1,771,217	63.21
海外	891,954	37.56	1,031,022	36.79
合計	<u>2,374,606</u>	<u>100.00</u>	<u>2,802,239</u>	<u>100.00</u>

## 2) 營業成本分產品分析

按產品劃分：

	截至2020年 6月30日止六個月		截至2019年 6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
金屬鋰和鋰化合物	1,417,586	74.11	1,610,627	76.91
鋰電池	348,531	18.22	244,024	11.65
其他(附註)	146,721	7.67	239,403	11.44
合計	<u>1,912,838</u>	<u>100.00</u>	<u>2,094,054</u>	<u>100.00</u>

附註：包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品。

### 3. 毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利率為19.45%，較2019年6月30日的25.27%下降5.82%，主要是由於鋰鹽市場價格持續低迷所致。

按產品劃分：

	截至2020年		截至2019年	
	6月30日止六個月		6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
金屬鋰和鋰化合物	362,739	20.37	649,723	28.74
鋰電池	65,505	15.82	22,345	8.39
其他(附註)	33,524	18.60	36,117	13.11
合計	<u>461,768</u>	<u>19.45</u>	<u>708,185</u>	<u>25.27</u>

附註：包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品。

### 4. 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要由處置金融資產取得的投資收益、政府補助、銷售原材料收入及利息收入等構成。報告期內本集團其他收入及收益為人民幣134,138千元，較2019年6月30日的人民幣123,745千元增加人民幣10,393千元，主要由於報告期內處置金融資產取得的投資收益增加所致。

## 5. 費用

	截至 2020年 6月30日 止六個月 人民幣 千元	截至 2019年 6月30日 止六個月 人民幣 千元	變化 %	重大變動說明
銷售及分銷開支	<b>26,308</b>	51,842	-49.25	主要包括僱員福利開支、運輸、倉儲及港口費用、租金開支、銷售佣金、差旅開支及其他開支。本報告期減少主要由本報告期內贛鋒運輸為集團各公司提供的運輸服務未納入銷售及分銷開支核算
行政開支	<b>106,718</b>	230,077	-53.62	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。本報告期減少主要由於上年同期髮生股權激勵費用，本報告期內無此類費用髮生
其他開支	<b>164,000</b>	159,188	3.02	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、斷售物業、廠房及設備虧損及其他。本報告期相比上年同期變動不大
融資成本	<b>120,880</b>	95,886	26.07	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借款利息開支增加所致

## 6. 其他開支

報告期內本集團的其他開支為人民幣164,000千元，較2019年6月30日的人民幣159,188千元增加人民幣4,812千元，具體明細如下：

	截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產之		
公允價值虧損	62,609	119,143
已出售原材料成本	3,812	11,372
貿易應收款項減值淨額	14,961	6,785
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	63,551	534
存貨沖減至可變現淨值	9,273	—
出售物業、廠房及設備淨虧損額	81	7,825
勘探費用	7,097	2,095
匯兌差異淨額	—	7,570
其他	2,616	3,864
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>164,000</b>	<b>159,188</b>

## 7. 研發投入

報告期內本集團的研發投入為人民幣47,008千元，較2019年6月30日的人民幣36,847千元增加27.58%，佔收入的1.98%，主要系報告期內繼續加大對鋰鹽、固態電池等的研發投入所致。

## 8. 現金流

	截至2020年 6月30日止 六個月 人民幣千元	截至2019年 6月30日止 六個月 人民幣千元	變化 %	重大變動說明
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	189,779	194,388	-2.37	主要系報告期內銷售商品、提供勞務收到的現金減少所致
投資活動所用現金 流量淨額	(677,926)	(1,463,470)	-53.68	主要系報告期內投資支付的現金減少所致
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	1,355,182	1,010,063	34.17	主要系報告期內取得借款收到的現金增加所致

## 9. 財務狀況

非流動資產由2019年12月31日人民幣8,496,001千元增加人民幣567,928千元至2020年6月30日人民幣9,063,929千元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產和其他長期資產增加所致。

流動資產由2019年12月31日人民幣5,717,031千元增加人民幣1,229,959千元至2020年6月30日人民幣6,946,990千元，主要由於現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據增加所致。

流動負債由2019年12月31日人民幣3,258,857千元增加人民幣1,271,076千元至2020年6月30日人民幣4,529,933千元，主要由於計息銀行及其他借款、其他應付款項及應計費用增加所致。

非流動負債由2019年12月31日人民幣2,543,894千元增加人民幣675,543千元至2020年6月30日人民幣3,219,437千元，主要由於計息銀行及其他借款增加所致。

於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團的淨流動資產分別為人民幣2,417,057千元及人民幣2,458,174千元，淨資產分別為人民幣8,261,549千元及人民幣8,410,281千元。

於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣2,207,216千元及人民幣1,328,104千元。

## 10. 所得稅開支

報告期內，本集團所得稅開支為人民幣33,715千元，較2019年6月30日六個月止之人民幣90,518千元減少人民幣56,803千元，主要由於報告期內除稅前溢利減少所致。

## 11. 資本性支出

報告期內，本集團的資本性支出為人民幣399,200千元，較2019年6月30日六個月止之人民幣568,971千元減少人民幣169,771千元。本集團資本性支出主要包含購買物業、廚房及設備產生的支出，預付土地租賃款項增加產生的支出，以及添置其他無形資產產生的支出。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2020年6月30日，本集團的銀行及其他借款為人民幣5,072,003千元(2019年12月31日：人民幣3,425,658千元)。於2020年6月30日，本集團可換股債券債務部分餘額為人民幣780,423千元(2019年12月31日：人民幣762,355千元)，到期日為2023年12月21日。

## 13. 受限資產

於2020年6月30日，本集團有賬面價值共計人民幣576,421千元(2019年12月31日：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555,910千元(2019年12月31日：人民幣371,826千元)及應收票據人民幣20,511千元(2019年12月31日：人民幣58,571千元)。

## 14. 資本負債比率

於2020年6月30日，本集團的資本負債比率為48.40%，即淨債務除以資本及淨債務的總額，比2019年12月31日上升7.57%。

## 15. 匯率波動風險及任何有關對沖活動

本集團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，且本集團於報告期內並無於中國內地進行重大外匯交易。因此，本集團於報告期內並無重大外匯風險。

## 16. 或有負債

截止2020年6月30日，並無重大或有負債。

## 17. 員工及薪酬制度

截止2020年6月30日，本集團共有員工5,237人。本集團僱員薪酬組合包括薪金、津貼、實物福利及表現相關花紅。

## 18. 資本承擔

本集團於2020年6月30日的資本承擔情況如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥備之土地及樓宇	-	-
已簽約但未撥備之廠房及機器	<u>419,559</u>	<u>414,418</u>
合計	<u><u>419,559</u></u>	<u><u>414,418</u></u>

## 其他事項

### 報告期內重要股權收購與投資事項

#### ***Minera Exar S.A. 股權收購***

於2020年2月7日，本集團與Minera Exar（其持有Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目100%的股權）及美洲鋰業訂立交易協議，向Minera Exar認購14,389,484股新股，總代價為16,326,531美元。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2億美金，以保證Cauchari-Olaroz項目順利建設與投產。於2020年3月24日，本公司股東（「股東」）已批准「贛鋒國際全資子公司荷蘭贛鋒認購阿根廷Minera Exar公司部分股權涉及礦業權投資並對其進行增資暨關聯交易」議案。本次認購尚未完成，認購完成後，本集團將合共持有Minera Exar 51%的股權，是Minera Exar的第一大控股股東，而美洲鋰業仍保留49%的股權。

#### ***Exar Capital BV 股權收購***

公司董事會已於2020年2月7日同意公司全資子公司贛鋒國際以自有資金不超過688,776美元認購Exar Capital不超過688,776股新股。於2020年3月24日，股東已批准「批准本公司全資子公司贛鋒國際認購Exar Capital部分股權並且為Exar Capital提供財務資助暨關聯交易」議案。本次交易完成後，同意贛鋒國際對Exar Capital提供總額不超過4,000萬美元的財務資助額度，以幫助Exar Capital償還其相關借款。本次交易尚未完成，認購完成後，贛鋒國際持有Exar Capital不超過51%的股權。

#### ***向Reed Industrial Minerals Pty Ltd.（「RIM」）公司增資***

本公司董事會已於2020年2月7日同意全資子公司贛鋒國際與Process Minerals International Pty Ltd按各自股權比例對澳大利亞RIM公司進行增資，本次交易金額不超過5,000萬澳元。於2020年3月24日，股東已批准「對澳大利亞RIM公司增資暨關聯交易」議案。

## **贛州騰遠鈷業新材料股份有限公司股權收購**

於2020年6月，本集團以自有資金30,011.7萬元人民幣在江西產權交易所成功競得新余高新投資有限公司持有的贛州騰遠鈷業新材料股份有限公司6,514,553股份，本次交易完成後，公司將持有贛州騰遠鈷業新材料股份有限公司6.8966%的股權。

## **報告期後重大事項**

本公司於2020年7月13日獲中國證券監督管理委員會及於2019年8月13日通過股東大會獲本公司股東批准，於2020年8月6日公開發行面值為人民幣2,108,000,000元的A股可換股債券。

## **本公司H股募集資金使用情況**

本公司H股於2018年10月在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，本次H股募集資金淨額為404,400,500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；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12月31日，募集

資金結餘金額為40,440,000美元。截止2020年6月30日，公司累計使用募集資金為410,092,659美元，募集資金結餘金額為0美元。於報告期內公司累計使用募集資金約合40,440,000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)。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2020年6月30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噸碳酸鋰生產綫的建設；(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
用作公司的研發費用，尤其是固態電池的研發	10% 約合40,440,000 美元	用作公司的研發費用	40,440,000美元 折合人民幣 284,206,254元
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平。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。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文及守則之原則作為本公司企業管治常規的基準。

於截至2020年6月30日止六個月，除偏離守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守香港上市規則附錄十四《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。本公司認為，彼自本公司於2000年成立以來對本公司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。本公司認為，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。與2020年3月24日董事會換屆後，董事會由四名執行董事（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，董事會認為該架構不會影響董事會及本公司管理層之間的權責平衡，原因為：

- (i) 董事會將做出的決策須經至少大多數董事批准，2020年3月24日後董事會十名董事中有四名獨立非執行董事，符合香港上市規則要求，因此董事會有足夠的權力制衡；
- (ii) 李良彬先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求（其中包括）其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司做出決策；
- (iii) 董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜；及

(iv) 本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

## 證券交易標準守則

本公司就董事及監事進行的證券交易，已經採納香港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2020年6月30日止，除下述披露者外，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。

## 報告期內監事及其配偶違反禁止買賣股票的事項

根據標準守則及香港上市規則第13.67及19A.07B條的規定，(i)在上市發行人刊發財務業績當天及以下期間(年度業績刊發日期之前60日內，或有關財政年度結束之日起至業績刊發之日止期間(以較短者為準))及(ii)刊發季度業績(如有)及半年度業績日期之前30日內，或有關季度或半年度期間結束之日起至業績刊發之日止期間(以較短者為準)，其董事及監事(包括他們的配偶)不得買賣其所屬上市發行人的任何證券。於2020年1月22日，本公司已通過郵件形式通知本公司各董事、監事、高級管理人員關於從年度業績刊發日期之前60日至刊發季度業績刊發日期之前30日，即2020年1月30日至2020年4月30日，（「靜默期」）期間禁止買賣本公司股票事宜。

於2020年2月10日，本公司監事會主席龔勇先生的配偶湯美玲女士在未通知本公司董事長及董事會的情況下買入本公司A股股票400股，成交均價51.10元人民幣/股，成交金額人民幣2.044萬元（「此項交易」）。此項交易違反了靜默期期間監事及其配偶禁止買賣本公司股票相關規定。此項交易已經由本公司查實，除此之外，靜默期內其他董事，監事及其配偶等相關人員並無違規。另外，因為《中華人民共和國證券法》第四十七條禁止上市公司的董事、監事、高級管理人員在買入該公司的股票後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，所以龔勇先生的配偶湯美玲女士不能立即賣出她於此項交易中買入的公司A股股票。

公司經過詢問相關工作人員，並且查找相關通訊郵件往來記錄，確認靜默期中龔勇先生及其配偶並未收到任何內幕消息及股價敏感信息。本公司亦已取得龔勇先生的書面確認函，確認其並未收到過任何內幕消息及股價敏感信息，且未將本公司敏感資料透露給其配偶。本公司亦已取得龔勇先生配偶湯美玲女士的書面確認函，確認其未曾收到任何內幕消息及股價敏感信息導致其進行此項交易，因此此項交易不涉及內幕交易。

根據本公司合規顧問中州國際融資有限公司的意見，本公司製訂了以下對於此項交易的補救步驟與處理意見：

- (1) 經本公司內部決定，對龔勇先生及其配偶湯美玲女士進行通報批評，要求其未來嚴格按照公司《董事、監事和高級管理人員持股變動管理制度》規範買賣公司股票的行為，並按照此項交易成交金額處以罰款，共計人民幣2.044萬元；
- (2) 鑒於任期屆滿，龔勇先生已在本次換屆選舉中退任監事職位；
- (3) 本公司會再次安排對所有董事(包括新委任董事)、監事(包括新委任監事)、本公司高級管理人員進行再培訓，內容包括：
  - a. 《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券及期貨條例》(香港法例第571章)、《香港上市規則》等法律法規及相關規則關於內幕交易、操縱市場等禁止行為的規定；
  - b. 本公司內部相關內控指引及管理制度內容，包括《董事、監事和高級管理人員持股變動管理制度》
- (4) 本公司會自查其他企業管治方面執行情況，以防止類似事件未來再度發生。

## 購買、出售或回購證券

本公司或其任何附屬公司於截至2020年6月30日止六個月內，概無購回、出售和贖回本公司股份。

## 中期股息

董事會不建議派發截止2020年6月30日止六個月的任何中期股息(截止2019年6月30日止六個月：無)。

## 2020年中期業績審閱

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由董事會遵照香港上市規則第3.21條及3.22條及《企業管治守則》所載守則條文第C.3.3條的職權範圍成立。審核委員會三名獨立非執行董事黃斯穎女士、劉駿先生及徐一新女士。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。本公司審核委員會已審閱截至2020年6月30日六個月之本集團未經審計中期業績，並認為該財務業績的編製已遵守適用會計準則、香港上市規則項下規定及其他適用法律規定，且已作出充分的披露。

## 發佈中期業績公告及中期報告

本公告將在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.ganfenglithium.com](http://www.ganfenglithium.com))上發佈。於適當時間，本公司載有香港上市規則規定的資料的2020年中期報告將寄發予股東並將刊載於香港聯交所網站和本公司網站。

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  
二零二零年八月二十五日

於本公告日期，董事會成員包括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；非執行董事于建國先生及楊娟娟女士；以及獨立非執行董事劉駿先生、黃斯穎女士、徐一新女士及徐光華先生。