

財務資料

閣下務請將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析連同我們於2015年、2016年及2017年12月31日及截至該等日期止年度各年以及於2018年3月31日及截至該日期止三個月之綜合財務報表，與本文件附錄—A會計師報告所載隨附附註一併閱讀。會計師報告已根據國際財務報告準則編製。有意投資者應細閱本文件附錄—A所載的會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。本節所呈列並非摘錄自或來源於會計師報告的資料(尤其是有關「—營運資金」及「—債務」兩節有關的資料)乃摘錄自並非載於本文件的於2018年6月30日及截至該日止六個月的未經審核管理賬目或其他記錄。以下討論及分析包含涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不明朗因素的更多資料，請參閱「風險因素」。

概覽

根據CRU，按於2017年12月31日的產能計算，我們為全球第三大及中國最大的鋰化合物生產商及全球最大的金屬鋰生產商。我們提供五大類逾40種鋰化合物及金屬鋰產品，我們相信我們為全球鋰化合物及金屬鋰供應商中產品品種最齊全的供應商之一。我們的產品廣泛用於多個應用領域，具體而言，包括電動汽車、化學品及藥品製造。我們品種齊全的產品供應組合能夠有效滿足客戶獨特且多元化的需求。許多客戶為各自行業的全球領軍者，並要求滿足不同要求的各種規格的產品。我們擁有垂直整合的業務模式，業務涵蓋上游鋰提取、中游鋰化合物及金屬鋰加工以及下游鋰電池生產及回收等價值鏈的各重要環節。我們從中游鋰化合物及金屬鋰製造商起步，成功擴大至產業價值鏈的上游及下游，以取得具競爭力的鋰原材料供應、確保成本及營運效益、於各個業務板塊間發揮協同效應、收集最新的市場信息及發展尖端技術。

於往績記錄期間，我們的業務錄得大量收益及溢利大幅增長。我們錄得95.9%的收益增長率，而我們的收益由截至2015年12月31日止年度人民幣1,344.2百萬元增加至截至2016年12月31日止年度人民幣2,633.5百萬元，並進一步增加至截至2017年12月31日止年度人民幣4,171.2百萬元，增長率為58.4%。我們的收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣623.6百萬元增加至2018年同期人民幣1,044.4百萬元，增長67.5%。我們的純利由2015年人民幣217.9百萬元增加至2016年人民幣1,118.1百萬元，增長率為413.1%，並進一步增加至截至2017年12月31日止年度人民幣2,095.1百萬元，增長率為87.4%。我們的純利由截至2017年3月31日止三個月人民幣436.4百萬元減少至2018年同期人民幣242.5百萬元，減少44.4%，主要由於按公允價值計入損益的投資的公允價值虧損增加人民幣76.6百萬元，主要與截至2018年3月31日止三個月Pilbara Minerals股價下跌及聯營公司虧損增加人民幣24.7百萬元及與僱員股份計劃有關的開支增加人民幣45.6百萬元有關。截至2017年3月31日止三個月，我們亦錄得衍生金融工具公允價值收益淨額人民幣306.4百萬元。我們的經調整稅息折舊及攤銷前溢利(即經調整若干項目(包括上述與深圳美拜火災事故有關的虧損及來自衍生金融工具的公允價值收益)的除稅前溢利)由2015年人民幣268.6百萬元增加255.1%至2016年人民幣953.9百萬元，並進一步增加117.4%至2017年人民幣2,073.9百萬元。我們的經調整稅息折舊及攤銷前溢利由截至2017年3月31日止三個月人民幣193.7百萬元增加84.2%至2018年同

財務資料

期人民幣356.7百萬元。有關經調整稅息折舊及攤銷前溢利的釋義及計算的更多詳情，請參閱「一經調整稅息折舊及攤銷前溢利」。

影響我們的財務狀況及經營業績的因素

我們的業務及過往財務狀況及經營業績受多項重要因素影響，我們相信該等因素將繼續影響我們未來的財務狀況及經營業績。我們的業績主要受以下因素影響：

- 我們服務的終端市場及客戶需求的波動；
- 我們產能的管理及擴張；
- 我們控制銷售成本及經營開支的能力；
- 策略性投資及收購；及
- 中國及全球的經濟增長。

我們服務的終端市場及客戶需求的波動

由於鋰的物理及化學特性，我們的鋰產品廣泛應用於多個領域。我們的產品用於生產或加入主要售予多個終端市場（包括電池相關、化學品、藥品、新材料及其他市場）的成品。因此，我們鋰產品的需求間接受該等終端市場的增長及波動影響。

近年來，我們的收益增長很大程度上受電動車以及電子產品，例如手提電腦及流動電話的電池用量增加所推動。根據CRU報告，鋰化合物及金屬鋰的全球需求由2012年的134千噸LCE增至2017年的229千噸LCE，複合年增長率為11%，並預計於2022年達526千噸LCE，複合年增長率為18%。來自電池相關市場的收益由2015年人民幣856.1百萬元增加103.8%至2016年人民幣1,745.1百萬元，並進一步增加76.2%至2017年人民幣3,075.0百萬元。倘鋰電池的需求未能持續增長，或倘一種更具成本效益的鋰電池替代產品獲得市場認可，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

過往，我們的經營及銷售通常隨我們服務的終端市場（尤其是電動車及消費電子產品市場）的製造商對我們產品的需求而波動。該等終端市場的公司通常於推出新產品時要求我們於短時期供應大量產品，以把握初始需求高的機會。我們的收益及毛利因而通常隨指定期間使用我們鋰產品的客戶對我們產品的需求及客戶向我們下達的訂單而波動。此外，隨着銷量因我們努力提高產能以滿足客戶不斷增長的需求而提高，利潤率一般有所提高。因此，我們與客戶合作的能力為維持或提高我們盈利能力的重要因素。

財務資料

我們產能的管理及擴張

我們收益及市場份額的增長很大程度上取決於我們管理及擴張產能的能力。於2018年3月31日，我們於中國經營由七處生產設施組成的生產網絡。為滿足客戶對我們產品不斷增長的需求，於過去幾年我們已增加產能及產量，並擴大、培訓及管理員工團隊。於往績記錄期間，我們的現有設施維持高的利用率。下表載列於所示年度及期間按產品類型劃分的生產線的年產能(按設計產能、實際產能及利用率計)概要。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	設計年產能	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽¹⁾	設計年產能	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽¹⁾	設計年產能	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽¹⁾	設計年產能	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽¹⁾
碳酸鋰 ⁽²⁾	8,000	7,943	99.3%	14,000	10,500	75.0%	23,000	18,500	80.4%	23,000	5,750	24.6%
氟氧化鋰 ⁽²⁾	5,000	4,517	90.3%	8,000	7,978	99.7%	8,000	8,000	100.0%	8,000	2,000	25.0%
金屬鋰 ⁽²⁾	1,500	1,341	89.4%	1,500	1,126	75.1%	1,500	1,500	100.0%	1,500	375	25.0%
消費型鋰電池 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—	36,000,000	36,000,000	100.0%	54,000,000	13,500,000	25.0%
鋰動力及儲能電池 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—	300	100	33.3%	300	75	25.0%
鋰電池回收 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	—	—	3,000	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	3,000	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾

附註：

- 實際產能指有關期間的加權平均每月設計產能。利用率乃根據相關期間的實際產出除以有關期間的實際產能計算。
- 按每年噸計量。
- 按每年安時計量。
- 按每年兆瓦時計量。
- 按每年噸計量。
- 該等生產線現時處於產能提升期，於相關期間的實際產出有限。
- 由於溫度及濕度影響電解過程且冬天的生產高於平均水平，故實際產出較實際產能高。

* 我們亦生產其他鋰化合物，包括氯化鋰、氟化鋰及丁基鋰。除氯化鋰化合物(主要於生產金屬鋰時消耗)外，其他鋰化合物佔整體產能一小部分。

** 我們的部分實際產能包括受託加工。

財務資料

我們計劃繼續擴展我們的生產設施，以探索及把握增長中的鋰產品行業的增長機遇及擴大我們的市場份額。我們的主要擴充計劃包括擴充現有生產線的產能及於多個地區興建額外生產線。同時，我們擬透過於現有生產設施配置較先進及自動化的機器及設備，以及在企業資源計劃系統支持下藉助數據分析，確定生產瓶頸及改良機會而精簡生產程序，進一步提高生產力。

控制生產成本及提高效率的能力

我們的競爭力及長期盈利能力很大程度上取決於我們控制生產成本及維持高效運營的能力。

我們生產所用的主要原材料為鋰精礦。我們主要自上游鋰資源業務(主要來自Mount Marion 項目)採購鋰精礦，以應付我們生產的設計產能。我們生產所用的其他主要原材料包括(i)採購自我們的鋰化合物業務及鋰電池回收業務的氯化鋰；(ii)自第三方採購的負極、正極及電解質溶液；及(iii)自獨立第三方採購的廢舊電池。採購自外部供應商的原材料價格主要由市場力量、政府政策變動及我們對供應商的議價能力決定。任何原材料成本較目前水平的大幅上漲或會增加我們的銷售成本，倘我們未能管理我們鋰產品的價格，或向客戶轉嫁該價格升幅，我們的毛利率或會受到不利影響。為應對該等風險，我們已對原材料採購實施若干成本控制措施，以減輕原材料價格上升的衝擊，包括優化生產程序以監控原材料的使用及減少浪費。

我們維持及改善生產效率的能力亦影響我們的盈利能力及經營業績。我們近年已採取多項舉措提高生產效率，包括發展新生產技術、安裝先進設備及機器，及優化生產流程及技術。我們快速應用新技術及改善製造流程的能力令我們能靈活地優化生產線的使用。我們能夠協調生產設備的生產及／或變更生產計劃以應對需求變動。此外，我們能夠於短期內快速增加產量及開始技術複雜產品的大規模生產，使我們能夠優化資產分配及確定重要資源以快速實現大規模生產。

策略性投資及收購

我們可能不時尋求策略性投資及收購機會，以鞏固我們於經營所在行業的市場地位或擴展至我們確定為快速增長及配合我們的現有業務的行業。例如，自2015年起，我們已開始策略性地加快投資世界各地的鋰資源，以確保將來鋰原材料供應穩定。投資及收購可能導致成本及開支增加，包括融資、經營及過渡成本增加，而收益及／或溢利不會即時增加。收購利潤率構成與我們的利潤率不同的實體亦將影響我們的整體毛利率。此外，所收購實體和業務的表現可能不及預期，可能對我們的經營業績造成不利影響。我們目前並無任何

財務資料

具體收購計劃或目標，亦無與任何潛在目標訂立任何最終協議。我們會審慎評估能夠為我們股東帶來長期價值的合適及互補性收購良機。

中國及全球經濟增長

鋰產品的工業用途廣泛，其市場需求取決於(其中包括)全球經濟狀況及國際貿易的穩定性。近年來，中國已成為重要市場，而其對全球鋰產品行業的影響力一直上升。根據CRU報告，由2012年至2017年，中國經濟增長，而全球鋰化合物及金屬鋰的需求亦按複合年利11%增長。於2017年，我們收益的83.6%來自向中國內地的銷售。我們預期隨着中國經濟繼續增長，鋰產品需求亦會增長。

重大會計政策及估計

我們的重大會計政策概要載於本文件附錄一A會計師報告附註2.4。重大會計政策為要求管理層於應用假設及作出估計時行使判斷的會計政策，倘管理層應用不同假設或作出不同估計，則會導致結果有重大差別。我們基於過往經驗及其他因素持續重新評估估計及判斷，包括行業慣例及於相關情況下相信屬合理的未來事件預測。我們並無改變過往所作的假設或估計，亦無發現假設及估計存在任何重大誤差。於當前情況下，我們預計假設或估計不大可能於未來發生重大變化。我們認為，於編製綜合財務報表時，下列主要會計政策涉及最重大的判斷。

收益確認

收益根據與客戶訂立的合約中列明的已收或應收代價的公允價值計量，不包括代表第三方收取的款項。本集團於以下業務達致特定標準時確認收益：

- 銷售貨品的收益，於資產的控制權轉移予客戶時，客戶對產品擁有全權酌情權且並無可影響客戶接受產品的未履行責任時確認；本集團預期不會訂立承諾貨品轉移予客戶及客戶支付款項之間的期限超過一年的任何合約。因此，本集團不會因貨幣時間價值而調整任何交易價格；
- 加工服務收入於生產服務完成及加工商品交付予客戶時確認；本集團預期不會訂立服務轉移予客戶及客戶支付款項之間的期限超過一年的任何合約。因此，本集團不會因貨幣時間價值而調整任何交易價格；
- 租金收入，按租期以時間比例確認；

財務資料

- 利息收入，按應計基準採用實際利率法按於金融工具的預計年期或較短期間(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至財務資產賬面淨值的貼現率計算；及
- 股息收入，於股東收款權利確定時確認。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接工資及經常性費用之適當部分。存貨的可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減完成及出售產生的估計成本。該等估計乃根據當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。該等估計可能因產業行業週期導致客戶需求或競爭對手的行動變化而發生重大變動。管理層於各有關期間末重新評估該等估計。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或當其為分類為持作出售的出售組別的一部分時，則不作折舊處理並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該項資產達至運作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢測的開支於該資產的賬面值撥充資本以作代替。倘物業、廠房及設備的重要部分需定期更換，我們會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應的折舊。

經計及剩餘價值，物業、廠房及設備按直線法計提折舊。我們定期檢討估計可使用年期以釐定其物業、廠房及設備的相關折舊支出。估計基於性質及功能相若之物業、廠房及設備的實際使用年期的過往經驗並經考慮市況後作出。倘可使用年期較先前估計年期短，管理層將增加折舊支出。倘一項物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出調整(如適用)。

商譽減值

我們最少每年釐定商譽是否減值。此要求估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求我們對現金產生單位的估計未來現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

財務資料

非金融資產減值(商譽除外)

我們於各報告期末評估所有非金融資產有否減值跡象。非金融資產在有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允價值減銷售成本與其使用價值的較高者)，則存在減值。公允價值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項減值

貿易應收款項的減值撥備政策乃基於對未償還應收款項的可收回程度及賬齡分析的持續評估以及管理層的判斷制定。於評估該等應收款項的最終變現情況時，須作出大量判斷，包括每名客戶的信譽及過往追收歷史。倘我們客戶的財務狀況惡化，導致其還款能力降低，則可能須作出額外撥備。

採納國際財務報告準則第9號

於2014年7月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號金融工具的最終版本代替先前的國際會計準則第39號，並自2018年1月1日起強制採用。國際財務報告準則第9號引入分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。實體不再將金融資產分為四類，國際財務報告準則第9號規定所有金融資產須根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點進行分類。此舉旨在改進及簡化國際會計準則第39號規定的金融資產分類與計量方法。國際財務報告準則第9號很大程度上保留國際會計準則第39號在金融負債分類方面的現有規定。

我們已選擇採納國際財務報告準則第9號，並於往績記錄期間貫徹應用。我們已評估相關應用對我們財務資料已造成的影響：

根據國際財務報告準則第9號，我們於各報告期末按公允價值計入損益的投資及衍生金融工具計量我們的投資，而其抵銷或大幅減少計量或確認差異。當金融資產或金融負債為透過貿易活動而購買或主要作賺取短期利潤而獲發行或構成整體管理之金融工具組合的一部分，且有證據顯示近期有賺取短期利潤模式，我們將其分類為持作買賣。持作買賣資產及負債按公允價值在財務狀況表內入賬及計量。而公允價值的相關變動於損益確認。按公允價值計入損益的金融資產在首次確認時由管理層指定或根據國際財務報告準則第9號強制規定以公允價值計量，亦計入並非持作買賣的金融資產。倘國際會計準則第39號已於整個往績記錄期間應用，我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的年內純利(除稅後溢利)將分別減少零、人民幣40.8百萬元及人民幣339.3百萬元及截至2018年3月31日止三個月的純利(除稅後溢利)將增加人民幣94.5百萬元。倘應用國際會計準則第39號，2016

財務資料

年及2017年的純利大幅減少及截至2018年3月31日止三個月的純利將大幅增加，原因為於往績記錄期間，根據國際會計準則第39號，按公允價值計入損益的投資（非即期部分，及本集團有意及能夠於可預見未來持有該等金融資產）應被分類為可供出售投資及該等投資的公允價值變動應於其他全面收入入賬。倘將出售投資，若應用國際會計準則第39號，則先於其他全面收入確認的累計收益或虧損將由權益重新分類至損益。

經營業績

下表按所示年度及期間絕對金額及佔收益百分比載列於往績記錄期間的綜合經營業績概要。以下所呈列的過往業績未必反映任何未來期間的預期業績。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	1,344,179	2,633,456	4,171,201	623,632	1,044,434
銷售成本	(1,043,892)	(1,628,199)	(2,496,146)	(403,161)	(558,672)
毛利	300,287	1,005,257	1,675,055	220,471	485,762
其他收入及收益	128,182	893,702	1,122,730	310,743	66,028
銷售及分銷開支	(34,551)	(50,870)	(53,207)	(9,950)	(8,488)
行政開支	(82,341)	(109,349)	(192,878)	(29,372)	(95,880)
其他開支	(49,186)	(527,914)	(153,522)	(16,434)	(94,622)
融資成本	(18,742)	(21,000)	(56,897)	(10,354)	(18,552)
應佔損益：					
聯營公司	(677)	(771)	25,153	(234)	(24,936)
一間合營公司	—	99	806	—	154
除稅前溢利	242,972	1,189,154	2,367,240	464,870	309,466
所得稅開支	(25,102)	(71,093)	(272,190)	(28,494)	(67,003)
年／期內溢利	217,870	1,118,061	2,095,050	436,376	242,463

綜合損益表的主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們自銷售鋰化合物、金屬鋰、鋰電池及其他產品產生絕大部分收益。收益指銷售產品的已收或應收代價的公允價值，於扣除折扣、回扣、退貨及增值稅，並經抵銷集團內公司間銷售後入賬。此外，我們於往績記錄期間從事鋰化合物及金屬鋰的受託加工服務，佔各自期間的總收益不足5%。收益總額由2015年人民幣1,344.2百萬元大幅增加95.9%至2016年人民幣2,633.5百萬元，並進一步增加58.4%至2017年人民幣4,171.2百萬元。我們的收益總額由截至2017年3月31日止三個月人民幣623.6百萬元增加至2018年同期

財務資料

人民幣1,044.4百萬元，增長67.5%。收益總額強勁增長主要由於鋰產品市場需求強勁以及產能擴張，使得銷售產品所產生的收益增加。截至2017年3月31日至2018年3月31日止三個月收益大幅增長與由來自Mount Marion項目充足的原材料供應支持的產能持續釋放有關。

按業務線劃分的收益

下表載列於所示年度及期間按業務線劃分的收益分析，分別以絕對金額及佔收益總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
鋰化合物.....	645,563	48.0	1,734,604	65.9	2,879,700	69.0	384,505	61.7	658,927	63.1		
金屬鋰.....	421,650	31.4	493,459	18.7	818,404	19.6	130,632	20.9	259,308	24.8		
鋰電池.....	201,154	15.0	333,113	12.6	283,821	6.8	34,006	5.5	74,728	7.2		
其他 ⁽¹⁾	75,812	5.6	72,280	2.8	189,276	4.6	74,489	11.9	51,471	4.9		
收益總額.....	<u>1,344,179</u>	<u>100.0</u>	<u>2,633,456</u>	<u>100.0</u>	<u>4,171,201</u>	<u>100.0</u>	<u>623,632</u>	<u>100.0</u>	<u>1,044,434</u>	<u>100.0</u>		

附註：

(1) 包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品。

於往績記錄期間，收益增長主要因鋰化合物及金屬鋰的強勁市場需求令鋰化合物的平均售價及銷售量大幅上升以及金屬鋰的平均售價上升。鋰化合物業務線構成我們業務的主要組成部分，並為往績記錄期間收益增長的主要收益增長動力。銷售鋰化合物所得收益由2015年人民幣645.6百萬元增加168.7%至2016年人民幣1,734.6百萬元，並進一步增加66.0%至2017年人民幣2,879.7百萬元。銷售鋰化合物所得收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣384.5百萬元增加71.4%至2018年同期人民幣658.9百萬元，主要由於(i)Mount Marion項目於2017年2月開工，我們的原材料供應充足，令我們的產能利用率提高，使得銷量增加；(ii)鋰化合物的市場需求增加，令鋰化合物的平均售價上漲。銷售鋰電池所得收益由2016年的人民幣333.1百萬元減少14.8%至2017年的人民幣283.8百萬元，主要由於深圳美拜火災爆炸事故後自2016年下半年起停產。銷售鋰電池所得收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣34.0百萬元增加119.7%至2018年同期人民幣74.7百萬元，主要由於截至2017年3月31日止三個月，東莞贛鋒電池廠的生產線仍處於組裝、安裝及調試階段。展望未來，我們計劃繼續向不同客戶分部提供多元化鋰產品組合，並預期鋰化合物的銷售將繼續為日後收益增長的主要動力。同時，我們相信我們的鋰電池具有巨大的市場潛力，且我們預期該等產品的銷售日後亦會增加。

財務資料

按地理位置劃分的收益

下表載列於所示年度及期間按地理位置劃分的收益分析，分別以絕對金額及佔收益總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
中國內地.....	1,033,656	76.9	2,054,135	78.0	3,488,049	83.6	478,099	76.7	799,674	76.6		
海外.....	310,523	23.1	579,321	22.0	683,152	16.4	145,533	23.3	244,760	23.4		
收益總額.....	<u>1,344,179</u>	<u>100.0</u>	<u>2,633,456</u>	<u>100.0</u>	<u>4,171,201</u>	<u>100.0</u>	<u>623,632</u>	<u>100.0</u>	<u>1,044,434</u>	<u>100.0</u>		

中國內地為我們主要市場，於往績記錄期間的收益貢獻最大，分別總計貢獻2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月收益總額約76.9%、78.0%、83.6%、76.7%及76.6%。於往績記錄期間，中國內地市場的收益貢獻有所增加，乃主要由於中國內地客戶的需求增加所致。

按終端市場劃分的收益

由於產品用於生產或加入主要售予若干終端市場(包括電池相關、化學品、藥品、新材料及其他)的成品，故我們將收益按終端市場分類。下表載列於所示年度及期間按終端市場劃分的收益分析，以絕對金額及佔收益百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)											
電池相關.....	856,133	63.7	1,745,143	66.3	3,075,047	73.7	388,732	62.3	769,666	73.7		
化學品.....	205,365	15.3	544,665	20.7	528,410	12.7	124,233	19.9	118,701	11.4		
藥品.....	233,059	17.3	272,017	10.3	333,654	8.0	64,775	10.4	95,407	9.1		
新材料.....	16,083	1.2	36,734	1.4	110,554	2.7	20,439	3.3	20,234	1.9		
其他.....	33,539	2.5	34,897	1.3	123,536	2.9	25,453	4.1	40,426	3.9		
總計.....	<u>1,344,179</u>	<u>100.0</u>	<u>2,633,456</u>	<u>100.0</u>	<u>4,171,201</u>	<u>100.0</u>	<u>623,632</u>	<u>100.0</u>	<u>1,044,434</u>	<u>100.0</u>		

電池相關市場於往績記錄期間的收益貢獻最大，分別合共貢獻2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月收益總額約63.7%、66.3%、73.7%、62.3%及73.7%。電池相關市場產生的收益增長主要由於電動汽車市場增長。

財務資料

我們產品的銷量及平均售價

下表載列於往績記錄期間我們按產品類型劃分的銷量及平均售價分析。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	銷量 (噸)	人民幣千元 /噸	銷量 (噸)	人民幣千元 /噸	銷量 (噸)	人民幣千元 /噸	銷量 (噸)	人民幣千元 /噸	銷量 (噸)	人民幣千元 /噸
	(未經審核)									
鋰化合物.....	13,765	47	20,937	83	27,695	104	4,593	84	5,815	113
金屬鋰.....	1,226	344	1,013	487	1,383	592	265	494	379	684
鋰電池 ⁽¹⁾⁽²⁾	4,904	39	5,717	51	3,441	57	394	53	646	84
其他 ⁽³⁾	163,159	0.5	57,420	1.3	153,733	1.2	112,415	0.7	71,121	0.7

附註：

- (1) 按10,000安時計量。
- (2) 不包括於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月銷售電池組件的收益分別約人民幣10.3百萬元、人民幣43.2百萬元、人民幣86.7百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣20.4百萬元。
- (3) 包括三元前驅體、氧化鋰、磷酸二氫鋰及其他產品。

於往績記錄期間，碳酸鋰為我們的主要收益增長驅動因素之一，碳酸鋰的平均售價由2015年每噸約人民幣43,000元增加146.5%至2016年每噸約人民幣106,000元。碳酸鋰的平均售價進一步於2017年增加至每噸人民幣122,000元，且銷量由截至2016年12月31日止年度的4,897噸增加178.5%至截至2017年12月31日止年度的13,637噸。碳酸鋰的平均售價由截至2017年3月31日止三個月每噸人民幣104,000元增加至2018年同期每噸人民幣136,000元，且銷量亦由截至2017年3月31日止三個月1,264噸增加81.6%至2018年同期2,296噸。我們的碳酸鋰業務於全球整體市場的優異表現乃主要歸因於2015年至2017年碳酸鋰銷量因產能快速提高及碳酸鋰生產線始終如一的高利用率而大幅增加。根據CRU，現有碳酸鋰生產線的實際產出由2015年7,943噸增加29.4%至2016年10,275噸，並進一步增加78.1%至2017年18,298噸，而全球碳酸鋰產能於2015年至2016年僅增加26.2%，及於2016年至2017年僅增加24.6%。儘管產能快速增加，但我們能夠於整個往績記錄期間維持高利用率，主要原因為我們鋰原材料供應充足並及時由依賴第三方供應轉為主要自我們持有股權的上游資源獲取原材料。

此外，由於全球市場產品需求旺盛，全球鋰產品(尤其是電池級碳酸鋰及氯化鋰)需求持續增長，促進碳酸鋰平均售價上漲，亦推動我們的碳酸鋰業務表現出色。

收益增長的另一個主要驅動因素為金屬鋰，從金屬鋰的銷量於截至2017年12月31日止年度增加36.6%及平均售價上漲21.5%可見。同時，鋰電池的銷量由截至2016年12月31日止

財務資料

年度57.2百萬安時減至截至2017年12月31日止年度34.4百萬安時，主要原因為深圳美拜於2016年上半年仍生產鋰電池，但自2016年7月起停產。鋰電池的銷售額主要來自銷售贛鋒電池生產的電池及第三方生產的部分電池。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、勞工成本、折舊及攤銷、水電及其他成本。銷售成本由2015年人民幣1,043.9百萬元增加56.0%至2016年人民幣1,628.2百萬元，主要由於原材料成本及勞工成本增加，部分被水電成本下降所抵銷。銷售成本由2016年人民幣1,628.2百萬元增加53.3%至2017年人民幣2,496.1百萬元，主要由於原材料成本及水電成本增加。銷售成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣403.2百萬元增加38.6%至2018年同期人民幣558.7百萬元。

按性質劃分的銷售成本

下表載列於所示年度及期間按性質劃分的銷售成本分析，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
原材料	757,372	72.6	1,333,553	81.9	2,065,441	82.7	316,445	78.5	439,456	78.7		
勞工	83,937	8.0	107,219	6.6	118,003	4.7	27,319	6.8	37,599	6.7		
折舊及攤銷	56,933	5.5	49,998	3.1	72,592	2.9	14,702	3.6	22,003	3.9		
水電	116,927	11.2	102,267	6.3	172,139	6.9	34,322	8.5	47,499	8.5		
其他 ⁽¹⁾	28,723	2.7	35,162	2.1	67,971	2.8	10,373	2.6	12,115	2.2		
銷售成本總額	1,043,892	100.0	1,628,199	100.0	2,496,146	100.0	403,161	100.0	558,672	100.0		

附註：

(1) 主要包括保養成本。

原材料成本

原材料成本為銷售成本的最大組成部分，主要包括鋰輝石及鹵水的成本。原材料成本並不包括廢棄原材料的撇銷，其於其他開支入賬。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，原材料成本分別佔銷售成本72.6%、81.9%、82.7%、78.5%及78.7%。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，原材料成本分別佔收益約56.3%、50.6%、49.5%、50.7%及42.1%。

財務資料

下表載列於往績記錄期間我們主要原材料的成本分析。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
鹵水及主要產品材料 ⁽¹⁾	269,025	480,477	709,383	197,893	111,918
鋰輝石及主要產品材料 ⁽²⁾	143,831	326,604	649,108	40,799	185,146
經回收材料 ⁽³⁾	37,512	60,724	215,669	14,703	34,734
電池材料	150,834	257,393	236,831	24,902	53,633
其他材料及配件	156,170	208,355	254,450	38,148	54,025
總計	757,372	1,333,553	2,065,441	316,445	439,456

附註：

- (1) 包括鹵水以及產自鹵水之含雜質的碳酸鋰、氯化鋰及氫氧化鋰等主要產品。
- (2) 包括鋰輝石及產自鋰輝石的粗氫氧化鋰。
- (3) 包括經回收製藥催化劑材料、經回收化學半成品及產自鋰電池材料回收流程的主要鋰產品。

我們主要原材料的成本總額增加主要與產能擴張有關。鹵水及主要產品材料的成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣480.5百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣709.4百萬元，主要由於銷量增加及鋰原材料的市價上漲。鋰輝石及主要產品材料的成本由截至2015年12月31日止年度的人民幣143.8百萬元增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣326.6百萬元，主要由於我們向於2016年清盤的江鋰科技購買氫氧化鋰。鋰輝石及主要產品材料的成本由2016年的人民幣326.6百萬元增加至2017年的人民幣649.1百萬元，主要由於我們自RIM購買大量鋰輝石。電池材料成本由人民幣257.4百萬元減少至人民幣236.8百萬元，主要由於深圳美拜於火災及爆炸事故後自2016年7月起停產。經回收材料成本於往績記錄期間大幅增加，原因為我們回收業務的發展。主要原材料的成本總額由截至2017年3月31日止三個月人民幣316.4百萬元增加38.9%至2018年同期人民幣439.5百萬元，主要由於產能擴充，特別是由於自Mount Marion項目採購大量鋰輝石所致。

勞工成本

勞工成本指我們本身生產作業的薪金及其他員工相關成本。勞工成本取決於薪酬水平及所僱用生產員工的數目。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，勞工成本分別佔銷售成本8.0%、6.6%、4.7%、6.8%及6.7%。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，勞工成本分別佔收益約6.2%、4.1%、2.8%、4.4%及3.6%。

財務資料

水電成本

水電成本指我們生產作業的能源及電力成本。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，水電成本分別佔銷售成本11.2%、6.3%、6.9%、8.5%及8.5%。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，水電成本分別佔收益約8.7%、3.9%、4.1%、5.5%及4.5%。

以下敏感度分析顯示在所有其他條件保持不變的情況下，原材料成本減少／增加5%、8%、10%及67%的影響，以及截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的毛利增減情況：

	減少／ 增加5%	減少／ 增加8%	減少／ 增加10%	減少／ 增加67%*
毛利變動(人民幣千元)				
截至2015年12月31日止年度	+/-37,869	+/-60,590	+/-75,737	+/-507,439
截至2016年12月31日止年度	+/-66,678	+/-106,684	+/-133,355	+/-893,480
截至2017年12月31日止年度	+/-103,272	+/-165,235	+/-206,544	+/-1,383,845
截至2017年3月31日止三個月(未經審核).....	+/-15,822	+/-25,316	+/-31,645	+/-212,018
截至2018年3月31日止三個月	+/-21,973	+/-35,156	+/-43,946	+/-294,436

附註：

* 往績記錄期間的最大波幅。

以下敏感度分析顯示在所有其他條件保持不變的情況下，勞工成本減少／增加5%、8%及10%的影響，以及截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月的毛利增減情況：

	減少／增加5%	減少／增加8%	減少／增加10%*
毛利變動(人民幣千元)			
截至2015年12月31日止年度	+/-4,197	+/-6,715	+/-8,394
截至2016年12月31日止年度	+/-5,361	+/-8,578	+/-10,722
截至2017年12月31日止年度	+/-5,900	+/-9,440	+/-11,800
截至2017年3月31日止三個月 (未經審核).....	+/-1,366	+/-2,186	+/-2,732
截至2018年3月31日止三個月	+/-1,880	+/-3,008	+/-3,760

附註：

* 往績記錄期間的最大波幅。

財務資料

按業務線劃分的銷售成本

下表載列於所示年度及期間按業務線劃分的銷售成本分析，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
鋰化合物.....	509,283	48.8	965,101	59.3	1,579,778	63.3	239,103	59.3	333,598	59.7		
金屬鋰.....	322,756	30.9	299,345	18.4	453,373	18.2	80,751	20.0	117,215	21.0		
鋰電池.....	161,215	15.4	299,396	18.4	306,103	12.3	31,499	7.8	68,292	12.2		
其他.....	50,638	4.9	64,357	3.9	156,892	6.2	51,808	12.9	39,567	7.1		
銷售成本總額.....	1,043,892	100.0	1,628,199	100.0	2,496,146	100.0	403,161	100.0	558,672	100.0		

按地理位置劃分的銷售成本

下表載列於所示年度及期間按地理位置劃分的銷售成本分析，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
中國內地.....	822,204	78.8	1,292,390	79.4	2,149,277	86.1	284,168	70.5	338,677	60.6		
海外.....	221,688	21.2	335,809	20.6	346,869	13.9	118,993	29.5	219,995	39.4		
銷售成本總額.....	1,043,892	100.0	1,628,199	100.0	2,496,146	100.0	403,161	100.0	558,672	100.0		

毛利及毛利率

於2015年、2016年及2017年，毛利分別為人民幣300.3百萬元、人民幣1,005.3百萬元及人民幣1,675.1百萬元。整體毛利率於同年分別為22.3%、38.2%及40.2%。截至2017年及2018年3月31日止三個月，毛利分別為人民幣220.5百萬元及人民幣485.8百萬元。於同期，毛利率分別為35.4%及46.5%。

財務資料

按業務線劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示年度及期間按業務線劃分的毛利及毛利率分析。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
鋰化合物.....	136,280	21.1	769,503	44.4	1,299,922	45.1	145,402	37.8	325,329	49.4
金屬鋰.....	98,894	23.5	194,114	39.3	365,031	44.6	49,881	38.2	142,093	54.8
鋰電池.....	39,939	19.9	33,717	10.1	(22,282)	(7.9)	2,507	7.4	6,436	8.6
其他.....	25,174	33.2	7,923	11.0	32,384	17.1	22,681	30.4	11,904	23.1
毛利總額.....	300,287	22.3	1,005,257	38.2	1,675,055	40.2	220,471	35.4	485,762	46.5

於2015年至2016年，鋰化合物及金屬鋰的毛利率分別由21.1%及23.5%增加至44.4%及39.3%，但於2016年至2017年僅進一步增加至45.1%及44.6%，主要原因為2016年及2017年的原材料價格大幅上漲，漲幅超過2015年至2016年該等產品平均售價的漲幅。鋰電池的毛利率減少49.2%亦與原材料成本上漲有關。截至2017年12月31日止年度，我們錄得鋰電池業務線負毛利人民幣22.3百萬元及負毛利率7.9%，主要由於(i)東莞電池設施的產量增加；及(ii)其次由於虧本銷售深圳美拜存貨。於2016年向深圳美拜下訂單的若干客戶其後於深圳美拜發生火災事故後取消其訂單，且於2017年，我們銷售原先為該等訂單生產的產品，虧損約人民幣0.9百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，鋰化合物及金屬鋰的毛利率分別由37.8%及38.2%增加至49.4%及54.8%，主要由於截至2017年3月31日止三個月至2018年3月31日金屬鋰的價格上漲及鋰化合物價格上漲。此外，鋰電池業務線的毛利率由截至2017年3月31日止三個月7.4%增加至2018年同期8.6%。

財務資料

按地理位置劃分的毛利及毛利率

下表載列於所示年度及期間按地理位置劃分的毛利及毛利率分析。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
中國內地.....	211,452	20.5	761,745	37.1	1,338,772	38.4	193,931	40.6	460,997	57.6
海外.....	88,835	28.6	243,512	42.0	336,283	49.2	26,540	18.2	24,765	10.1
總計.....	300,287	22.3	1,005,257	38.2	1,675,055	40.2	220,471	35.4	485,762	46.5

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括按公允價值計入損益之衍生金融工具及投資之公允價值收益、按公允價值計入損益的投資的股息及利息、原材料銷售、外匯收益、出售物業、廠房及設備項目之收益、銀行利息收入及其他。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，其他收入及收益分別為人民幣128.2百萬元、人民幣893.7百萬元、人民幣1,122.7百萬元、人民幣310.7百萬元及人民幣66.0百萬元。下表載列於所示年度及期間其他收入及收益的主要組成部分的分析，分別以絕對金額及佔其他收入及收益百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
公允價值收益，淨額：										
— 衍生金融工具 ⁽¹⁾	92,296	72.0	634,019	71.0	485,805	43.3	306,424	98.6	—	—
— 按公允價值計入損益的投資	—	—	42,855	4.8	382,170	34.0	—	—	—	—
出售按公允價值計入損益的投資之										
收益.....	—	—	—	—	—	—	—	—	4,106	6.2
按公允價值計入損益的投資之										
股息及利息.....	1,729	1.3	87	—	5,669	0.5	1,331	0.4	1,677	2.5
銷售原材料.....	3,832	3.0	195,124	21.8	173,733	15.5	918	0.3	2,783	4.2
政府補助.....	22,317	17.4	15,425	1.7	61,885	5.5	1,601	0.5	53,724	81.4
外匯收益.....	—	—	4,229	0.5	7,593	0.7	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備之收益...	48	—	3	—	131	—	56	—	80	0.1
銀行利息收入.....	7,845	6.1	1,147	0.1	2,216	0.2	335	0.1	3,496	5.3
其他.....	115	0.2	813	0.1	3,528	0.3	78	0.1	162	0.3
總計.....	128,182	100.0	893,702	100.0	1,122,730	100.0	310,743	100.0	66,028	100.0

財務資料

附註：

- (1) 指與李萬春先生及胡葉梅女士訂立的補償協議的公允價值收益

我們自銷售原材料產生的收益於其他收入及收益入賬，主要指原材料交易，包括輔助材料交易、我們自於2016年清盤的江鋰科技購買的氫氧化鋰的交易以及於2017年我們根據承購協議自 Reed Industrial Minerals 購買的鋰輝石原材料的交易。

下表載列於所示年度及期間於其他收入及收益列賬的原材料銷售分析。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	數量 (噸LCE)	人民幣千元	數量 (噸LCE)	人民幣千元	數量 (噸LCE)	人民幣千元	數量 (噸LCE)	人民幣千元	數量 (噸LCE)	人民幣千元
氫氧化鋰.....	—	—	1,850	192,231	—	—	—	—	—	—
鋰輝石.....	—	—	—	—	3,095	167,445	—	—	13	716
輔助材料及其他 (包括鹽酸及碳酸鋰).....	—	3,832	—	2,893	—	6,288	—	918	—	2,067
其他收入及收益 — 原材料銷售..	—	3,832	1,850	195,124	3,095	173,733	—	918	13	2,783

於2016年，我們自清盤的江鋰科技購買3,462噸LCE的氫氧化鋰，隨後因氫氧化鋰的需求上升而賣出1,850噸LCE的氫氧化鋰。於2017年，我們自RIM購買35,021噸LCE的鋰輝石。該鋰輝石數量加上我們的存貨超出了我們當時的實際生產能力。因此，鑒於鋰原材料需求強勁形成的有利市況，我們隨後決定出售3,095噸LCE鋰輝石予其他第三方，以便更好管理我們的存貨水平。展望未來，除我們擬保留的鋰輝石存貨外，我們預期能夠最終消耗Mount Marion項目生產的絕大部分鋰輝石，原因為產能繼續按計劃擴充，且一旦於2018年完成擴充後，預計我們的鋰輝石生產線(包括現有8,000噸氫氧化鋰生產線及15,000噸碳酸鋰生產線、新建的20,000噸氫氧化鋰生產線及17,500噸碳酸鋰生產線)的總設計產能將達每年57,140噸LCE。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支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。下表載列於所示年度及期間銷售及分銷成本的主要組成部分的分析，分別以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
僱員福利開支.....	4,537	13.1	6,036	11.9	5,035	9.5	1,116	11.2	1,578	18.6		
運輸開支.....	17,915	51.9	22,281	43.8	28,629	53.8	5,987	60.2	2,834	33.4		
倉儲及港口費用.....	2,613	7.6	3,675	7.2	7,112	13.4	1,580	15.9	1,339	15.8		
租金開支.....	306	0.9	379	0.7	—	—	—	—	—	—		
銷售佣金.....	6,033	17.5	13,615	26.8	8,497	16.0	715	7.2	1,208	14.2		
差旅開支.....	1,152	3.3	863	1.7	1,020	1.9	219	2.2	349	4.1		
其他.....	1,995	5.7	4,021	7.9	2,914	5.4	333	3.3	1,180	13.9		
總計.....	34,551	100.0	50,870	100.0	53,207	100.0	9,950	100.0	8,488	100.0		

財務資料

行政開支

行政開支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無形資產折舊及攤銷。於2015年、2016年及2017年，行政開支分別為人民幣82.3百萬元、人民幣109.3百萬元及人民幣192.9百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，行政開支分別為人民幣29.4百萬元及人民幣95.9百萬元。下表載列於所示年度及期間行政開支的主要組成部分的分析，分別以絕對金額及佔行政開支總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)		
	(未經審核)											
僱員福利開支.....	31,201	37.9	40,537	37.1	92,249	47.8	4,755	16.2	48,647	50.7		
折舊.....	9,564	11.6	10,162	9.3	8,536	4.4	2,425	8.3	2,120	2.2		
無形資產攤銷.....	3,364	4.1	4,569	4.2	8,090	4.2	1,931	6.6	1,968	2.1		
辦公開支.....	2,456	2.9	11,472	10.5	12,963	6.7	3,209	10.9	8,676	9.0		
差旅費.....	792	1.0	1,214	1.0	1,775	0.9	271	0.9	364	0.4		
中介費.....	6,587	8.0	4,115	3.8	10,563	5.5	1,908	6.5	15,182	15.8		
稅項開支.....	5,729	7.0	7,730	7.1	11,489	6.0	2,322	7.9	3,388	3.5		
研發開支.....	17,064	20.7	23,459	21.5	37,968	19.7	10,070	34.3	14,120	14.7		
銀行服務費.....	1,332	1.6	1,700	1.5	6,448	3.3	1,555	5.3	431	0.4		
其他.....	4,252	5.2	4,391	4.0	2,797	1.5	926	3.1	984	1.2		
總計	82,341	100.0	109,349	100.0	192,878	100.0	29,372	100.0	95,880	100.0		

財務資料

其他開支

我們的其他開支主要包括原材料成本、減值虧損、出售物業、廠房及設備項目虧損及其他。於2015年、2016年及2017年，我們的其他開支分別為人民幣49.2百萬元、人民幣527.9百萬元及人民幣153.5百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，其他開支分別為人民幣16.4百萬元及人民幣94.6百萬元。下表載列於所示年度及期間其他開支的主要組成部分的分析，分別以絕對金額及佔其他開支總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
出售物業、廠房及設備虧損	1,592	3.2	7,271	1.4	12,644	8.2	—	—	2	—
外匯虧損	6,494	13.2	—	—	—	—	1	—	1,645	1.7
原材料成本	4,193	8.5	191,132	36.2	103,600	67.5	970	5.9	2,135	2.3
勘探成本	10,097	20.5	40,852	7.7	3,026	2.0	614	3.7	725	0.8
減值虧損 ⁽¹⁾	26,337	53.5	238,413	45.2	29,530	19.2	35	0.2	1,118	1.2
公允價值虧損淨額：										
按公允價值計入損益的投資	—	—	—	—	—	—	12,365	75.2	88,932	94.0
其他	473	1.1	50,246	9.5	4,722	3.1	2,449	15.0	65	—
總計	49,186	100.0	527,914	100.0	153,522	100.0	16,434	100.0	94,622	100.0

附註：

(1) 主要指深圳美拜因其於2016年的火災事故而產生的商譽減值。

我們的原材料成本於其他開支入賬，指我們交易原材料的成本，包括輔助原材料、我們自清盤的江鋰科技購買的氫氧化鋰以及我們自 Reed Industrial Minerals 購買的鋰輝石原材料。我們的其他開支亦包括勘探開支。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的勘探開支分別為人民幣10.1百萬元、人民幣40.9百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2018年3月31日止三個月，按公允價值計入損益的投資公允價值虧損淨額款項人民幣88.9百萬元乃由於Pilbara Minerals的股價下跌。

財務資料

融資成本

融資成本主要包括須於五年內悉數償還的銀行借貸的利息開支及貼現票據的利息開支。於2015年、2016年及2017年，融資成本分別為人民幣18.7百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣56.9百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，融資成本分別為人民幣10.4百萬元及人民幣18.6百萬元。下表載列於所示年度及期間融資成本的主要組成部分的分析，分別以絕對金額及佔融資成本總額百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)								
	(未經審核)											
須於五年內悉數償還的												
銀行借貸的利息開支	15,828	84.5	20,062	95.5	46,858	82.4	6,860	66.3	14,033	75.6	—	—
貼現票據的利息開支	2,914	15.5	938	4.5	8,559	15.0	3,494	33.7	—	—	—	—
可換股債券利息開支	—	—	—	—	1,480	2.6	—	—	4,519	24.4	—	—
總計	<u>18,742</u>	<u>100.0</u>	<u>21,000</u>	<u>100.0</u>	<u>56,897</u>	<u>100.0</u>	<u>10,354</u>	<u>100.0</u>	<u>18,552</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應佔聯營公司及一間合營公司的損益

應佔損益主要包括應佔聯營公司及一間合營公司的溢利。於2015年及2016年，應佔聯營公司及一間合營公司的虧損分別為人民幣0.7百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2017年12月31日止年度，應佔聯營公司及一間合營公司的溢利為人民幣26.0百萬元。截至2017年及2018年3月31日止三個月，應佔聯營公司及一間合營公司的虧損分別為人民幣0.2百萬元及人民幣24.8百萬元。下表載列於所示年度及期間應佔聯營公司及一間合營公司損益的分析，分別以絕對金額及應佔聯營公司及一間合營公司損益百分比列示。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年			
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)											
聯營公司	(677)	100.0	(771)	114.7	25,153	96.9	(234)	100.0	(24,936)	100.6	—	—
一間合營公司	—	0.0	99	(14.7)	806	3.1	—	—	154	(0.6)	—	—
總計	<u>(677)</u>	<u>100.0</u>	<u>(672)</u>	<u>100.0</u>	<u>25,959</u>	<u>100.0</u>	<u>(234)</u>	<u>100.0</u>	<u>(24,782)</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

所得稅開支

所得稅開支主要指根據我們經營所在的司法權區的相關所得稅規則及規例應繳納的即期及遞延稅項開支總額。即期所得稅包括中國企業所得稅，稅率一般定為25.0%，並由中國附屬公司就其應課稅收入繳納。我們的附屬公司於香港註冊成立，於往績記錄期間須按利

財務資料

得稅稅率16.5%繳稅。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年3月31日止三個月，實際稅率分別為10.3%、6.0%、11.5%及21.7%，較中國法定所得稅稅率25%低。有關實際稅率較低主要由於本公司為高新技術企業。根據《企業所得稅法》及相關條例，獲認可為高新技術企業及由政府支持的本公司的適用稅率為15%，惟本公司須符合相關規定所載的條件。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任，且並無任何未解決的稅務糾紛。

經營業績年度比較

截至2017年3月31日止三個月與截至2018年3月31日止三個月比較

收益

收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣623.6百萬元增加67.5%至截至2018年3月31日止三個月人民幣1,044.4百萬元。增加主要由於產能持續擴充及鋰化合物及金屬鋰產生的收益增加。

鋰化合物

銷售鋰化合物產生的收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣384.5百萬元增加71.4%至截至2018年3月31日止三個月人民幣658.9百萬元，主要由於(i)Mount Marion項目於2017年2月開工，原材料供應充足，令我們的產能利用率提高，使得銷量增加；及(ii)鋰化合物的市場需求增加，令鋰化合物的平均售價上漲。

金屬鋰

銷售金屬鋰產生的收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣130.6百萬元增加98.5%至截至2018年3月31日止三個月人民幣259.3百萬元，主要由於(i)電池相關市場對金屬鋰的需求增加及Mount Marion項目的原材料供應充足，令銷量增加；及(ii)金屬鋰的市場需求增加，令金屬鋰的市場價格於2017年底上漲，從而使金屬鋰的平均售價上漲。

鋰電池

銷售鋰電池產生的收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣34.0百萬元增加119.7%至截至2018年3月31日止三個月人民幣74.7百萬元，主要與東莞贛鋒電池廠穩定生產有關。

其他

其他收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣74.5百萬元減少30.9%至截至2018年3月31日止三個月人民幣51.5百萬元，主要由於鎳及鈷的價格波動，故我們為若干客戶提供三元前驅體加工服務而非自行生產三元前驅體。

財務資料

銷售成本

銷售成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣403.2百萬元增加38.6%至截至2018年3月31日止三個月人民幣558.7百萬元。增加主要由於原材料成本及水電成本增加。

原材料成本

原材料成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣316.4百萬元增加38.9%至截至2018年3月31日止三個月人民幣439.5百萬元，主要由於(i)銷量增加；及(ii)鋰原材料市價上升。原材料成本佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月50.7%下降至截至2018年3月31日止三個月42.1%。

勞工成本

勞工成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣27.3百萬元增加37.6%至截至2018年3月31日止三個月人民幣37.6百萬元，主要由於新投產的生產線相關的員工人數增加。勞工成本佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月4.4%下降至截至2018年3月31日止三個月3.6%。

水電成本

水電成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣34.3百萬元增加38.4%至截至2018年3月31日止三個月人民幣47.5百萬元，主要由於鋰化合物及金屬鋰產品產量增加。水電成本佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月5.5%下降至截至2018年3月31日止三個月4.5%。

毛利

由於上文所述，毛利由截至2017年3月31日止三個月人民幣220.5百萬元增加120.3%至2018年同期人民幣485.8百萬元。整體毛利率由截至2017年3月31日止三個月35.4%增加至2018年同期46.5%，主要由於(i)自2017年2月Mount Marion項目投產以來，原材料供應穩定，使得我們的產能利用率上升；及(ii)金屬鋰價格於2017年底大幅上漲。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2017年3月31日止三個月人民幣310.7百萬元減少78.8%至截至2018年3月31日止三個月人民幣66.0百萬元，主要由於衍生金融工具減少人民幣306.4百萬元，主要與李萬春先生及胡葉梅女士訂立的補償協議產生的公允價值收益有關，部分被政府補助增加人民幣52.1百萬元所抵銷，主要與新余市根據行業政策授出人民幣43.9百萬元以支持我們的鋰電池業務。其他收入及收益佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月49.8%減少至截至2018年3月31日止三個月6.3%。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年3月31日止三個月人民幣10.0百萬元減少14.7%至截至2018年3月31日止三個月約人民幣8.5百萬元，主要由於交通運輸開支減少，部分被僱員福利開支及銷售佣金增加所抵銷。銷售及分銷開支佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月1.6%減少至截至2018年3月31日止三個月0.8%。

行政開支

行政開支由截至2017年3月31日止三個月人民幣29.4百萬元增加226.4%至截至2018年3月31日止三個月人民幣95.9百萬元，主要由於受限制A股獎勵計劃的分配成本及[編纂]開支令僱員福利開支增加人民幣43.9百萬元。行政開支佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月4.7%增加至截至2018年3月31日止三個月9.2%。

其他開支

其他開支由截至2017年3月31日止三個月人民幣16.4百萬元增加475.8%至截至2018年3月31日止三個月人民幣94.6百萬元，主要由於Pilbara Minerals股價下跌導致按公允價值計入損益的投資的公允價值虧損增加人民幣76.6百萬元。其他開支佔總收益百分比由截至2017年3月31日止三個月2.6%增加至截至2018年3月31日止三個月9.1%。

融資成本

融資成本由截至2017年3月31日止三個月人民幣10.4百萬元增加79.2%至2018年同期人民幣18.6百萬元，主要由於因應業務增長，用於應付營運資金需求的短期銀行借貸的利息開支增加及可換股債券的利息開支增加。融資成本佔總收益百分比保持相對穩定，截至2017年3月31日止三個月為1.7%及截至2018年3月31日止三個月為1.8%。

應佔聯營公司及一間合營公司的損益

截至2017年3月31日止三個月，我們錄得應佔聯營公司及一間合營公司虧損人民幣0.2百萬元，而於2018年同期錄得應佔聯營公司及一間合營公司虧損人民幣24.8百萬元，主要由於與上游採購RIM(我們的聯營公司之一)原材料有關的集團內交易產生之未變現溢利抵銷。

除稅前溢利

由於上述原因，我們的除稅前溢利由截至2017年3月31日止三個月人民幣464.9百萬元減少33.4%至2018年同期的人民幣309.5百萬元。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至2017年3月31日止三個月人民幣28.5百萬元增加135.1%至2018年同期人民幣67.0百萬元，主要由於銷售收益增加導致應課稅收入大幅增加。此外，截至2017年及2018年3月31日止三個月，實際稅率分別為6.1%及21.7%，較中國的法定所得稅率25%低。增加的主要原因為截至2018年3月31日止三個月Pilbara Minerals股價下跌導致不可扣減性質的虧損及截至2017年3月31日止三個月李萬春先生及胡葉梅女士訂立的補償協議產生的公允價值收益毋須課稅。

期內溢利

由於上文所述，期內溢利由截至2017年3月31日止三個月人民幣436.4百萬元減少44.4%至截至2018年3月31日止三個月人民幣242.5百萬元。純利率由截至2017年3月31日止三個月70.0%減少至截至2018年3月31日止三個月23.2%。

截至2016年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收益

收益由截至2016年12月31日止年度人民幣2,633.5百萬元增加58.4%至2017年人民幣4,171.2百萬元。收益增加主要由於鋰化合物及金屬鋰所產生收益增加。

鋰化合物

銷售鋰化合物產生的收益由截至2016年12月31日止年度人民幣1,734.6百萬元增加66.0%至截至2017年12月31日止年度人民幣2,879.7百萬元，主要由於(i)銷量因2017年新增電池級碳酸鋰生產線投運而增加；及(ii)鋰化合物平均售價因主要來自電池相關市場對鋰化合物的市場需求上升而增加。

金屬鋰

銷售金屬鋰產生的收益由截至2016年12月31日止年度人民幣493.5百萬元增加65.9%至截至2017年12月31日止年度人民幣818.4百萬元，主要由於(i)金屬鋰的平均售價因主要來自電池相關市場對金屬鋰的市場需求上升而增加；及(ii)由於Mount Marion項目於2017年2月投產以來，我們的鋰原材料供應充足，令我們的產能利用率提高，使得銷量增加。

鋰電池

銷售鋰電池的收益由截至2016年12月31日止年度人民幣333.1百萬元減少14.8%至截至

財務資料

2017年12月31日止年度人民幣283.8百萬元，主要由於深圳美拜於火災爆炸事故後自2016年下半年起停產，部分被消費級電池產品銷售額因東莞電池生產線產量增加而增加所抵銷。

其他

其他產生的收益由截至2016年12月31日止年度人民幣72.3百萬元增加161.9%至截至2017年12月31日止年度人民幣189.3百萬元，主要由於三元前驅體銷售增加，原因為我們的三元前驅體生產線於2016年8月投產。

銷售成本

銷售成本由截至2016年12月31日止年度人民幣1,628.2百萬元增加53.3%至截至2017年12月31日止年度人民幣2,496.1百萬元，主要由於原材料成本及水電成本增加。

原材料成本

原材料成本由截至2016年12月31日止年度人民幣1,333.6百萬元增加54.9%至截至2017年12月31日止年度人民幣2,065.4百萬元，主要由於(i)銷量增加；及(ii)鋰原材料市價上漲。原材料成本佔總收益百分比由2016年50.6%下降至2017年49.5%。

水電成本

水電成本由截至2016年12月31日止年度人民幣102.3百萬元增加68.3%至截至2017年12月31日止年度人民幣172.1百萬元，主要由於鋰化合物及金屬鋰產品產量增加。尤其是，金屬鋰產量增加，而金屬鋰一般需要較多電力投入。水電成本佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度3.9%增加至截至2017年12月31日止年度4.1%。

毛利

由於上文所述，毛利由截至2016年12月31日止年度人民幣1,005.3百萬元增加66.6%至截至2017年12月31日止年度人民幣1,675.1百萬元。整體毛利率由截至2016年12月31日止年度38.2%增加至截至2017年12月31日止年度40.2%，主要由於(i)自2017年2月Mount Marion項目投產後，原材料供應穩定，使得產能利用率上升；及(ii)我們產品的平均售價輕微上漲。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2016年12月31日止年度人民幣893.7百萬元增加25.6%至截至2017年12月31日止年度人民幣1,122.7百萬元，主要由於Pilbara Minerals股價於2017年上漲，令按公允價值計算的投資的公允價值收益淨額增加人民幣360.6百萬元，部分被(i)衍生金融

財務資料

工具的總收益減少淨額人民幣148.2百萬元所抵銷，原因為我們與李萬春先生及胡葉梅女士訂立的補償協議及隨後註銷我們自李萬春先生及胡葉梅女士購回的限制性A股。我們的其他收入及收益佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度33.9%減少至截至2017年12月31日止年度26.9%。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度人民幣50.9百萬元輕微增加4.6%至截至2017年12月31日止年度人民幣53.2百萬元，主要由於與我們的產品售量增加有關的交通開支增加，部分被銷售佣金因我們自2017年起開始降低海外銷售的銷售佣金及我們並無產生銷售佣金的國內市場的收益貢獻增加而減少所抵銷。我們的銷售及分銷開支佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度1.9%減少至截至2017年12月31日止年度1.3%。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度人民幣109.3百萬元增加76.4%至截至2017年12月31日止年度人民幣192.9百萬元，主要由於受限制A股獎勵計劃的分配成本約人民幣9.2百萬元以及業務增長，員工人數及研發開支增加，導致僱員福利開支增加，並根據於2017年股東在股東大會上且經董事會批准的獎勵基金管理辦法就管理層紅利計提撥備約人民幣25.0百萬元，原因為我們達成業績目標（即於2017年取得不低於2016年純利150%的純利增長率，且年產量不低於35千噸LCE）。獎勵基金的規模為2017年純利超出2016年純利部分的百分比（取決於純利的增長率）。此外，於2017年，上市開支人民幣3.3百萬元確認為行政開支，而2016年並無產生相關開支。行政開支佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度4.2%增加至截至2017年12月31日止年度4.6%。

其他開支

其他開支由截至2016年12月31日止年度人民幣527.9百萬元減少70.9%至截至2017年12月31日止年度人民幣153.5百萬元，主要由於(i)我們於2017年並無像2016年般從事氫氧化鋰貿易導致原材料交易成本於2017年下降；(ii)Mariana的礦山勘探開支被資本化，勘探開支減少；及(iii)我們就深圳美拜於2016年的火災事故產生一次性開支人民幣49.7百萬元，以及與深圳美拜有關的商譽減值。其他開支佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度20.0%減少至截至2017年12月31日止年度3.7%。

融資成本

融資成本由截至2016年12月31日止年度人民幣21.0百萬元增加170.9%至2017年人民幣56.9百萬元，主要由於因應業務增長，用於應付營運資金需求的短期銀行借貸增加。融資

財務資料

成本佔總收益百分比由截至2016年12月31日止年度0.8%輕微增加至截至2017年12月31日止年度1.4%。

應佔聯營公司及一間合營公司的損益

截至2016年12月31日止年度，我們錄得應佔聯營公司及一間合營公司的虧損人民幣0.7百萬元，而於截至2017年12月31日止年度錄得應佔聯營公司及一間合營公司的溢利人民幣26.0百萬元，主要由於截至2017年12月31日止年度，Reed Industrial Minerals 錄得溢利。

除稅前溢利

由於上文所述，我們的除稅前溢利由截至2016年12月31日止年度人民幣1,189.2百萬元增加99.1%至截至2017年12月31日止年度同期人民幣2,367.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至2016年12月31日止年度人民幣71.1百萬元增加282.9%至截至2017年12月31日止年度人民幣272.2百萬元，主要由於銷售收益增加導致應課稅收入大幅增加。此外，截至2016年及2017年12月31日止年度，實際稅率為6.0%及11.5%，較中國法定所得稅稅率25%低。實際稅率較低由於(i)我們的高新技術企業地位及其相關裨益；及(ii)根據補償協議自李萬春先生及胡葉梅女士購回限制性A股的非應課稅性質的部分收入。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由截至2016年12月31日止年度人民幣1,118.1百萬元增加至截至2017年12月31日止年度人民幣2,095.1百萬元。純利率由截至2016年12月31日止年度42.5%輕微增加至截至2017年12月31日止年度50.2%。

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

收益

收益由2015年人民幣1,344.2百萬元增加95.9%至2016年人民幣2,633.5百萬元，主要由於鋰化合物及金屬鋰產生的收益增加。

鋰化合物

銷售鋰化合物產生的收益由2015年人民幣645.6百萬元增加168.7%至2016年人民幣1,734.6百萬元，主要受(i)銷量因電池相關市場對鋰化合物的市場需求上升以及產能擴張而增加；及(ii)平均售價因鋰化合物市場需求上升而增加所推動。

財務資料

金屬鋰

銷售金屬鋰產生的收益由2015年的人民幣421.7百萬元增加17.0%至2016年的人民幣493.5百萬元，主要受平均售價因金屬鋰市場需求上升而上漲所推動，部分被銷量輕微下跌所抵銷。銷量輕微下跌的主要因為我們於2016年遭遇鋰原材料短缺及因鋰化合物產品的毛利率較高而策略性地將鋰原材料分配至鋰化合物生產。有關短缺的詳情，請參閱「業務—原材料、能源及供應商」。

鋰電池

銷售鋰電池產生的收益由2015年人民幣201.2百萬元增加65.6%至2016年人民幣333.1百萬元，主要由於(i)於2015年下半年收購深圳美拜，因此深圳美拜於2015年僅有部分收益於我們的總收益綜合入賬；及(ii)深圳美拜在2016年下半年停產後繼續出售其存貨。

其他

其他產生的收益由2015年的人民幣75.8百萬元輕微減少4.7%至2016年的人民幣72.3百萬元。

銷售成本

銷售成本由2015年人民幣1,043.9百萬元增加56.0%至2016年人民幣1,628.2百萬元，主要由於原材料成本及勞工成本增加。

原材料成本

原材料成本由2015年人民幣757.4百萬元增加76.1%至2016年人民幣1,333.6百萬元，主要由於(i)銷售收益增加；及(ii)鋰原材料的市價上升。於同期原材料成本佔總收益的百分比由56.3%輕微下降至50.6%，主要由於我們的平均售價增速超過原材料成本的漲幅。

勞工成本

勞工成本由2015年人民幣83.9百萬元增加27.7%至2016年人民幣107.2百萬元，主要由於與新增生產線有關的員工人數增加。勞工成本佔總收益的百分比由2015年的6.2%減少至2016年的4.1%，主要由於總收益大幅增加而產生規模經濟效應。

水電成本

水電成本由2015年人民幣116.9百萬元減少12.5%至2016年人民幣102.3百萬元，主要由於通常須大量電力投入的金屬鋰的產量減少。水電成本佔總收益的百分比由2015年的8.7%減少至2016年的3.9%。

財務資料

毛利

由於上文所述，我們的毛利由2015年人民幣300.3百萬元增加234.8%至2016年人民幣1,005.3百萬元。我們的整體毛利率由2015年22.3%增加至2016年38.2%，主要由於市場對鋰化合物及金屬鋰的需求強勁，鋰化合物及金屬鋰等主要產品平均售價的增速超過銷售成本的漲幅。

其他收入及收益

其他收入及收益由2015年人民幣128.2百萬元增加597.1%至2016年人民幣893.7百萬元，主要由於(i)衍生金融生具的公允價值變動增加，原因為我們根據補償協議自李萬春先生及胡葉梅女士購回的限制性A股的公允價值變動；及(ii)與我們於2016年自清盤的江鋰科技購買的氫氧化鋰銷售有關的原材料交易增加。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2015年人民幣34.6百萬元增加47.1%至2016年人民幣50.9百萬元，主要由於(i)於2015年下半年收購深圳美拜，因此僅將深圳美拜的部分成本及開支綜合入賬；(ii)銷售收益增加使銷售佣金相應增加。銷售及分銷開支佔總收益百分比由2015年2.6%減少至2016年1.9%，乃由於總收益大幅增長，產生規模經濟效應。

行政開支

行政開支由2015年人民幣82.3百萬元增加32.8%至2016年人民幣109.3百萬元，主要由於於2015年下半年收購深圳美拜，因此僅將深圳美拜的部分成本及開支綜合入賬。行政開支佔總收益百分比由2015年6.1%減少至2016年4.2%，乃由於總收益大幅增長，產生規模經濟效應。

其他開支

其他開支由2015年人民幣49.2百萬元增加973.0%至2016年人民幣527.9百萬元，主要由於(i)我們交易的氫氧化鋰的成本；及(ii)與深圳美拜因其於2016年的火災事故而產生的商譽減值有關的減值虧損增加。

融資成本

融資成本由2015年人民幣18.7百萬元增加12.3%至2016年人民幣21.0百萬元，主要由於與我們生產擴張計劃有關的銀行借貸增加。

應佔聯營公司及一間合營公司的損益

應佔聯營公司及一間合營公司的虧損於2015年及2016年保持穩定，為約人民幣0.7百萬元，主要由於我們應佔國際鋰業的虧損，部分被我們應佔大連伊科的溢利所抵銷。

財務資料

除稅前溢利

由於上文所述，除稅前溢利由2015年人民幣243.0百萬元增加389.4%至2016年人民幣1,189.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2015年人民幣25.1百萬元增加183.3%至2016年人民幣71.1百萬元，主要由於應課稅收入大幅增長。此外，於2015年及2016年的實際稅率分別為10.3%及6.0%，較中國法定所得稅稅率25%低。實際稅率較低主要由於(i)我們的高新技術企業地位及其有關裨益；及(ii)於2016年根據補償協議購回李萬春先生及胡葉梅女士所持有限制性A股的非應課稅性質的部分收入。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2015年人民幣217.9百萬元增加至2016年人民幣1,118.1百萬元。純利率由2015年16.2%增加至2016年42.5%。

經調整稅息折舊及攤銷前溢利

我們呈列的經調整稅息折舊及攤銷前溢利指扣除所得稅開支、融資成本、銀行利息收入、折舊、土地使用權攤銷、無形資產攤銷、減值虧損、有關深圳美拜火災事故的損失及來自衍生金融工具的公允價值收益前的年內溢利。經調整稅息折舊及攤銷前溢利並非國際財務報告準則的標準計量方式。

儘管經調整稅息折舊及攤銷前溢利為投資者提供另外金融計量方式以評估我們的營運表現，由於經調整稅息折舊及攤銷前溢利並不反映所有影響我們營運的收入及開支項目，經調整稅息折舊及攤銷前溢利的使用存在若干限制。經調整的項目可能於我們的業務中持續產生，且應於整體理解及評估我們的業績時加以考慮。此外，經調整稅息折舊及攤銷前溢利並不反映營運資金、資本開支及其他投資及融資活動的變動，且不應被視為我們的流動資金的計量方式。

財務資料

作為對我們營運表現的計量方式，我們相信，最直接可與經調整稅息折舊及攤銷前溢利作比較的國際財務報告準則計量方式為年內或期內溢利。下表列示根據國際財務報告準則的年內或期內溢利與所示年度或期間的經調整稅息折舊及攤銷前溢利調節一致：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內溢利	217,870	1,118,061	2,095,050	436,376	242,463
經下列調整：					
所得稅開支	25,102	71,093	272,190	28,494	67,003
融資成本	18,742	21,000	56,897	10,354	18,552
銀行利息收入	(7,845)	(1,147)	(2,216)	(335)	(3,496)
折舊	74,676	83,329	96,534	22,296	28,310
土地使用權攤銷	2,005	2,150	2,536	580	776
無形資產攤銷	3,246	5,365	9,203	2,330	2,015
減值虧損 ⁽¹⁾	27,104	238,413	29,463	35	1,118
有關深圳美拜火災事故的損失 來自衍生金融工具的公允價值 收益淨額 ⁽²⁾	(92,296)	(634,019)	(485,805)	(306,424)	—
經調整稅息折舊及攤銷前溢利 (非國際財務報告準則 計量)	268,604	953,865	2,073,852	193,706	356,741

附註：

(1) 主要包括與深圳美拜有關的商譽減值

(2) 有關限制性A股的公允價值變動，而該等受限制A股其後根據補償協議自李萬春先生及胡葉梅女士購回

經調整稅息折舊及攤銷前溢利不應被單獨視為或被理解為代替投資物業公允價值變動前的經營溢利、經營溢利或年內溢利等國際財務報告準則金融計量方式的分析。此外，由於所有公司未必以相同方式計算經調整稅息折舊及攤銷前溢利，故經調整稅息折舊及攤銷前溢利未必可與其他公司所列相同或類似名稱的計量方式作比較。

流動資金及資本資源

過往，我們主要以經營產生的現金淨額、銀行借貸以及股權及債務籌資撥付營運所需。於2018年5月31日，我們有現金及現金等價物人民幣1,273.5百萬元，大部分以人民幣及美元計值。現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行結餘。

財務資料

綜合現金流量表

下表載列於所示年度及期間的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	365,965	658,473	503,866	(56,659)	(135,686)
投資活動所用現金流量淨額	(550,224)	(884,262)	(840,192)	(300,106)	(675,848)
融資活動(所用)／所得現金 流量淨額	(16,852)	230,917	2,336,662	572,490	(119,460)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	(201,111)	5,128	2,000,336	215,725	(930,994)
年初現金及現金等價物	361,951	162,871	169,183	169,183	2,165,352
外匯匯率的影響	2,031	1,184	4,167	(546)	(16,955)
年／期末現金及 現金等價物	162,871	169,183	2,165,352	384,362	1,217,403

經營活動所得現金淨額

截至2018年3月31日止三個月，經營活動所用現金淨額為人民幣135.7百萬元，主要自除稅前溢利人民幣309.5百萬元中扣除以下各項後得出：(i)存貨增加人民幣274.3百萬元，主要由於來自RIM的鋰輝石增加；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣204.3百萬元，與我們的業務增長一致；(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣173.7百萬元，主要與預付一名鹵水供應商的款項及尚未收取政府補助有關，加回(iv)按公允價值計入損益的投資公允價值變動人民幣84.8百萬元；及(v)貿易應付款項及應付票據增加人民幣60.2百萬元，亦與業務增長一致。

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣503.9百萬元，主要自除稅前溢利人民幣2,367.2百萬元中扣除以下各項後得出：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣397.2百萬元，與我們的業務增長一致；(ii)存貨增加人民幣401.4百萬元，主要由於我們自 Reed Industrial Minerals 採購原材料及我們預期於2018年增加產能而儲備原材料；(iii)衍生金融工具的其他收益人民幣485.8百萬元，主要由於我們隨後根據補償協議向李萬春先生及胡葉梅女士購回限制性A股；及(iv)按公允價值計入損益的金融工具的公允價值的非現金變動人民幣360.6百萬元(主要歸因於Pilbara Minerals的股價上漲)，加回(v)其他應付款項及應計費用增加人民幣195.4百萬元，主要由於客戶因市場需求迫切而預先為鋰化合物付款及銷售增長；及(vi)非現金項目，包括物業、廠房及設備折舊人民幣96.5百萬元。

於2016年，經營活動所得現金淨額為人民幣658.5百萬元，主要自除稅前溢利人民幣1,189.2百萬元中扣除以下各項後得出：(i)衍生金融工具公允價值變動人民幣630.7百萬元，

財務資料

主要由於我們隨後根據補償協議向李萬春先生及胡葉梅女士購回的限制性A股的公允價值變動；(ii)存貨增加人民幣229.7百萬元，主要由於大量採購可供使用至2016年年底的鋰原材料；(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣108.6百萬元，主要由於產品銷售增長；加回(iv)商譽減值人民幣217.4百萬元，主要由於深圳美拜因火災事故而產生商譽減值；(v)由於原材料採購增加，導致貿易應付款項及應付票據增加人民幣130.2百萬元；及(vi)有關產能擴張的其他應付款項及應計費用增加人民幣119.5百萬元。

於2015年，經營活動所得現金淨額為人民幣366.0百萬元，主要自除稅前溢利人民幣243.0百萬元中扣除以下各項後得出：(i)衍生金融工具公允價值變動人民幣92.3百萬元，主要由於我們隨後根據補償協議自李萬春先生及胡葉梅女士購回的限制性A股的公允價值變動；(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣85.3百萬元；加回(iii)存貨減少人民幣66.2百萬元；及(iv)非現金項目，包括物業、廠房及設備折舊人民幣74.7百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2018年3月31日止三個月，投資活動所用現金淨額為人民幣675.8百萬元，主要由於(i)購買按公允價值計入損益的投資人民幣800.4百萬元，包括購買金融產品、結構性存款及認購可換股債券；部分被(ii)金融產品銷售所得款項人民幣201.4百萬元及(iii)出售按公允價值計入損益的投資的所得款項人民幣50.4百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣840.2百萬元，主要由於(i)購置物業、廠房及設備及預付土地租金人民幣297.1百萬元，主要與產能擴充有關；及(ii)購買於聯營公司的股權人民幣316.8百萬元，主要原因為我們於美洲鋰業的股權投資。

於2016年，投資活動所用現金淨額為人民幣884.3百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣506.2百萬元，主要與產能擴充有關；及(ii)購買聯營公司股權人民幣177.4百萬元，主要原因為我們增加於 Reed Industrial Minerals 的股權，被收到政府補助人民幣20.2百萬元輕微抵銷。

於2015年，投資活動所用現金淨額為人民幣550.2百萬元，主要由於(i)收購附屬公司人民幣232.6百萬元，主要原因為我們收購深圳美拜及江西鋰業；(ii)主要出於投資目的購買金融工具人民幣220.0百萬元；及(iii)購買聯營公司股權人民幣162.3百萬元，主要由於我們收購 Reed Industrial Minerals 的股權；部分被銷售金融工具所得款項人民幣280.0百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2018年3月31日止三個月，融資活動所用現金淨額為人民幣119.5百萬元，主要由於償還銀行貸款人民幣375.9百萬元，部分被新增銀行貸款人民幣270.0百萬元所抵銷。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣2,336.7百萬元，乃由於(i)為採購原材料而產生新銀行貸款人民幣3,413.0百萬元；(ii)新發行可換股債券人民幣916.7百萬元；及(iii)就我們的新獎勵計劃收到人民幣588.1百萬元的付款，部分被(i)償還銀行貸款人民幣2,448.0百萬元及(ii)派付股息人民幣71.1百萬元所抵銷。

於2016年，融資活動所得現金淨額為人民幣230.9百萬元，乃由於(i)主要就擴大產能而新增銀行借貸人民幣668.3百萬元，部分被(ii)償還銀行貸款人民幣360.3百萬元及(iii)支付股息人民幣57.2百萬元所抵銷。

於2015年，融資活動所用現金淨額為人民幣16.9百萬元，乃由於(i)償還銀行貸款人民幣532.3百萬元，部分被(ii)取代自有資金用作營運資金以使自有資金可進一步用作擴大產能的新增銀行借貸人民幣459.4百萬元及(iii)主要與收購深圳美拜的私募配售有關的發行股份所得款項人民幣111.0百萬元所抵銷。

資本開支

資本開支由2015年人民幣526.3百萬元增加至2016年人民幣683.6百萬元，並進一步增加至2017年人民幣688.9百萬元。資本開支由截至2017年3月31日止三個月人民幣145.8百萬元減少12.1%至截至2018年3月31日止三個月人民幣128.1百萬元。資本開支主要用於擴大產能，包括興建額外生產設施及改造現有機器及設備。下表載列於所示年度及期間的資本開支。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	(%)								
	(未經審核)									
物業、廠房及設備及 預付土地租金.....	131,048	24.9	506,200	74.0	297,133	43.1	128,917	88.4	126,031	98.4
無形資產.....	289	0.1	5	—	55,783	8.1	16,854	11.6	2,080	1.6
於新收購附屬公司的投資.....	232,607	44.2	—	—	19,151	2.8	—	—	—	—
長期資產預付款項.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於聯營公司之投資.....	162,340	30.8	177,418	26.0	316,807	46.0	—	—	—	—
總計.....	<u>526,284</u>	<u>100.0</u>	<u>683,623</u>	<u>100.0</u>	<u>688,874</u>	<u>100.0</u>	<u>145,771</u>	<u>100.0</u>	<u>128,111</u>	<u>100.0</u>

合約責任及商業承擔

資本承擔

於往績記錄期間的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備有關。於2015年、2016年及

財務資料

2017年12月31日以及2018年3月31日，已訂約但未產生的資本開支總額分別為人民幣50.2百萬元、人民幣354.4百萬元、人民幣513.7百萬元及人民幣582.5百萬元。

經營租賃安排

我們根據經營租賃安排出租投資物業，協定租期為三年。下表載列截至所示日期不可撤銷經營租賃協議項下的未來最低租賃應收款項總額。

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	143	143	150	116
兩至三年(包括首尾兩年)	286	143	—	5
三年以上	—	—	—	—
總計	429	286	150	121

我們根據經營租賃承擔租賃若干辦公室物業、土地及廠房樓宇，協定租期介乎一至十年。下表載列於所示日期不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額。

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,224	9,164	7,884	7,434
兩至五年(包括首尾兩年)	1,933	25,803	25,125	25,054
五年以上	4,157	23,965	17,713	16,150
總計	8,314	58,932	50,722	48,638

營運資金

我們將自購買原材料的現金開支起直至銷售產品後收回現金的時長視為營運資金週期，一般涉及存貨、貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據週轉率。因此，於指定期間的整體營運資金週期使用存貨週轉天數及貿易應收款項及應收票據週轉天數總額，減相關期間貿易應付款項及應付票據週轉天數計算。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的整體營運資金週期分別為約179日、116日、129日、161日及197日。我們的營運資金週轉率於往績記錄期間波動，並受多項因素影響，包括：

- 2016年的整體營運資金週期較2015年改善，主要由於(i)2016年的產品需求增加，導致存貨週轉天數因產量增加而改善以及貿易應收款項及應收票據週轉天數因應強勁市場需求而改善款項結算方法及縮短我們授予客戶的信貸期而改善；及(ii)截至2015年12月31日的存貨及貿易應收款項及應收票據因於同年收購深圳美拜而處於較高水平；

財務資料

- 2017年的整體營運資金週期較2016年增加，主要由於存貨週轉天數因向我們擁有100%承購權的RIM採購鋰原材料而增加，此為滿足增加的生產需求而獲取可靠鋰原材料來源的舉措的一部分；及
- 我們截至2018年3月31日止三個月的整體營運資金週期較2017年同期長，主要由於為應付兩條預期將分別於2018年7月及第四季度開始商業營運的新鋰化合物生產線的需求而根據現有承購協議自RIM採購鋰原材料，導致存貨週轉天數增加。

截至2015年、2016年及2017年12月31日、2018年3月31日以及2018年6月30日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣615.7百萬元、人民幣914.4百萬元、人民幣1,753.4百萬元、人民幣1,850.2百萬元及人民幣2,070.8百萬元。下表載列截至所示日期的流動資產及負債分析。

	截至12月31日			截至2018年	截至2018年
	2015年	2016年	2017年	3月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
存貨	313,146	534,354	914,835	1,148,348	1,294,882
貿易應收款項及應收票據	478,703	576,895	945,436	990,296	1,149,500
應收一名關連方款項	—	—	122,702	111,096	59,861
預付款項、按金及 其他應收款項	32,288	114,265	156,358	329,561	488,430
按公允價值計入損益的投資 ⁽¹⁾	1,432	51,304	191,151	791,605	332,922
衍生金融工具	92,296	630,690	—	—	—
已抵押存款	17,862	28,568	71,848	81,977	148,010
現金及現金等價物	162,871	169,183	2,165,352	1,217,403	1,320,650
流動資產總值	1,098,598	2,105,259	4,567,682	4,670,286	4,794,255
流動負債					
計息銀行及其他借貸	178,697	538,635	1,210,873	1,067,919	938,803
貿易應付款項及應付票據	167,641	297,807	299,771	359,971	479,112
應付關連方款項	—	—	6,464	3,669	1,460
其他應付款項及應計費用	106,470	246,305	497,567	529,214	482,235
應付所得稅	21,030	108,131	211,526	271,232	136,680
其他長期負債的即期部分	9,043	—	588,128	588,128	685,174
流動負債總額	482,881	1,190,878	2,814,329	2,820,133	2,723,464
流動資產淨值	615,717	914,381	1,753,353	1,850,153	2,070,791

附註：

(1) 包括購買理財產品及二級市場公司股票的短期投資及認購可換股債券。

流動資產淨值由2018年3月31日人民幣1,850.2百萬元減少人民幣220.6百萬元至2018年6月30日人民幣2,070.8百萬元，主要由於(i)有關已到期金融產品的按公允價值計入損益的投資減少人民幣458.7百萬元；及(ii)貿易應付款項及應付票據因採購鹵水原材料有關的應付票據而增加人民幣119.1百萬元，部分被(i)預付款項、按金及與向第三方鹵水供應商作出的預付

財務資料

款項有關的其他應收款項增加人民幣158.9百萬元；及(ii)由於我們已於2018年5月繳清2017年所得稅，應付所得稅減少人民幣134.6百萬元。

流動資產淨值由2017年12月31日人民幣1,753.4百萬元增加人民幣96.8百萬元至2018年3月31日人民幣1,850.2百萬元，主要由於(i)與購買金融產品、結構性存款及認購與本公司進行策略交易的獨立第三方前途汽車的可換股債券有關的按公允價值計入損益增加人民幣600.5百萬元；(ii)自2017年2月起自Mount Marion項目採購原材料令存貨增加人民幣233.5百萬元；(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣173.2百萬元，主要由於向第三方鹵水供應商作出預付款項及政府退款；部分被(iv)與金融產品投資有關的現金及現金等價物減少人民幣947.9百萬元所抵銷。

流動資產淨值由截至2016年12月31日人民幣914.4百萬元增加人民幣839.0百萬元至截至2017年12月31日人民幣1,753.4百萬元，主要由於(i)與根據新獎勵計劃及新發行可換股債券收取的付款有關的現金及現金等價物增加人民幣1,996.2百萬元；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣368.5百萬元，與我們的業務增長一致，部分被(i)用於採購原材料的計息銀行及其他借貸增加人民幣672.2百萬元；及(ii)完成自李萬春先生及胡葉梅女士回購限制性A股後，衍生金融工具減少人民幣630.7百萬元所抵銷。

流動資產淨值由截至2015年12月31日人民幣615.7百萬元增加人民幣298.7百萬元至截至2016年12月31日人民幣914.4百萬元，主要由於(i)存貨因大量採購可供使用至2016年年底的鋰原材料而增加人民幣221.3百萬元；及(ii)衍生金融工具因我們根據補償協議自李萬春先生及胡葉梅女士其後購回限制性A股的公允價值變動而增加人民幣538.4百萬元，部分被用於為擴大產能撥資的計息銀行及其他借貸增加人民幣359.9百萬元所抵銷。

我們不時投資於二級市場買賣的股票及購買理財產品以及可換股債券，以妥善使用我們的閒置現金，所有投資均計入我們流動資產內按公允價值計入損益的投資。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們的理財產品分別為零、人民幣50.0百萬元、人民幣151.0百萬元及人民幣650.0百萬元，及二級市場投資分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣40.1百萬元及人民幣41.6百萬元。此外，截至2018年3月31日，我們就與前途汽車的策略交易認購可換股債券為人民幣100.0百萬元。

大部分二級市場投資向於礦產業經營的公司或電動汽車相關公司作出，同時考慮把握實現戰略協同作用的潛在機會。我們所購買的理財產品主要包括中國商業銀行發行的投資產品，其中大部分為短期及低風險／保本型或具保底投資收益的產品。

我們已設立外部投資及風險投資管理政策，以監察及控制與投資活動有關的風險。一般而言，我們可能僅作出適合我們的發展策略及資產架構的投資。此外，當我們手頭有足

財務資料

夠的閒置現金，我們可能僅從事投資活動，且投資不會對我們的主要業務營運造成重大不利影響。

原則上，任何建議投資活動須進行可行性研究，而可行性研究乃由總經理根據投資發展部對市場前景、未來發展潛力、監管限制及其他因素進行的研究及盡職調查編製。可行性研究的提案隨後將提交予董事會審查，如有必要，亦可諮詢外部機構或專家。我們亦僅授權董事在一個設定的投資限額內批准投資。對於超出該等限額的投資，提案亦須提交予股東大會。此外，任何可能導致投資失敗的重大不利波動或重大遺漏須報告予董事會。我們的獨立董事亦有權審查及檢查我們的投資活動。

經計及手頭現金及現金等價物、經營現金流量、可供動用的銀行融資及自[編纂]取得的可動用的估計所得款項淨額，董事認為我們有足夠營運資金以滿足現有需求及由本文件日期起計未來至少12個月的需求。截至2018年6月30日，我們有現金及現金等價物人民幣1,320.7百萬元。

日後現金需求將取決於多項因素，包括我們的經營收入、物業、廠房及設備及無形資產的資本開支、市場對我們產品的接納程度或其他不斷變化的業務狀況及日後發展（包括我們可能決定進行的任何投資或收購）。我們可能因業務狀況變動或其他日後發展而需要額外現金。倘現有現金不足以滿足需求，我們或會尋求發行債務證券或自貸款機構借貸。請參閱「風險因素—與行業及業務有關的風險—我們的業務需要注入大量資金，日後融資來源或不明朗及我們的營運資金於個別季度可能不穩定」。

選定綜合財務狀況表分析

物業、廠房及設備

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃物業裝修.....	30	68	27,904	27,053
樓宇.....	185,162	198,046	233,413	246,670
廠房及機器.....	262,613	268,291	356,566	350,020
辦公設備.....	138,089	174,634	199,890	198,215
汽車.....	3,735	5,200	5,392	5,278
在建工程.....	154,403	519,761	797,039	1,108,157
總計	744,032	1,166,000	1,620,204	1,935,393

物業、廠房及設備由截至2015年12月31日人民幣744.0百萬元增加56.7%至截至2016年12月31日人民幣1,166.0百萬元，主要由於我們與鋰化合物及鋰電池產能擴張有關的在建工程大幅增加。

財務資料

物業、廠房及設備由截至2016年12月31日人民幣1,166.0百萬元增加39.0%至截至2017年12月31日人民幣1,620.2百萬元，主要由於(i)若干生產線增加產能，導致廠房及機器增加；及(ii)鋰化合物產能擴充，導致在建工程增加。

物業、廠房及設備由截至2017年12月31日人民幣1,620.2百萬元增加19.5%至截至2018年3月31日人民幣1,935.4百萬元，主要由於我們與鋰化合物及鋰電池產能擴張有關的在建工程大幅增加。

截至最後實際可行日期，我們仍在為擁有的若干樓宇辦理申領物業所有權證的手續，截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，該等樓宇的賬面淨值分別為約人民幣91.5百萬元、人民幣107.8百萬元、人民幣91.7百萬元及人民幣44.5百萬元。

於2016年12月31日總賬面淨值約人民幣10.3百萬元的若干樓宇已抵押作為計息銀行及其他借貸的抵押品。詳情請參閱「— 選定綜合財務狀況表分析 — 計息銀行及其他借貸」。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。為盡量減低存貨積壓的風險，我們定期審視存貨水平。我們認為維持適當的存貨水平有助於我們更好計劃原材料採購及按時向客戶交付產品以滿足其需求，而不會對流動資金造成影響。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，存貨價值分別佔流動資產總值28.5%、25.4%、20.0%及24.6%。

下表載列截至所示日期存貨結餘概要。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	99,961	259,921	553,844	710,783
在製品	87,968	103,086	124,587	127,657
製成品	133,430	188,066	242,253	311,901
減：減值.....	(8,213)	(16,719)	(5,849)	(1,993)
總計	313,146	534,354	914,835	1,148,348

存貨由截至2015年12月31日人民幣313.1百萬元增加70.6%至截至2016年12月31日人民幣534.4百萬元，主要由於大量採購可供使用至2016年年底的鋰原材料導致原材料增加。存貨由截至2016年12月31日人民幣534.4百萬元增加至截至2017年12月31日人民幣914.8百萬元，主要由於(i)我們根據承購協議自Reed Industrial Minerals購買鋰原材料；及(ii)若干新生產線預計於2018年投產，我們因應產能增加而儲備原材料，導致原材料增加。存貨由截至2017年12月31日人民幣914.8百萬元增加25.5%至截至2018年3月31日人民幣1,148.3百萬元，主

財務資料

要由於我們根據承購協議自 RIM 購買鋰原材料令原材料增加。我們的存貨減值由2015年12月31日人民幣8.2百萬元增加103.6%至2016年12月31日人民幣16.7百萬元，並減少65.0%至2017年12月31日人民幣5.8百萬元，隨後，我們的存貨進一步減少65.9%至2018年3月31日人民幣2.0百萬元，主要由於三元前驅體材料的可變現淨值因鎳及鈷價波動而變動。截至2018年6月30日，人民幣899.7百萬元或78.3%的存貨已於2018年3月31日後使用或消耗。

下表載列於所示年度存貨周轉日數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
存貨周轉日數.....	112	95	106	166

附註：

- (1) 存貨周轉日數相等於有關期間期初及期末的存貨平均結餘除以該期間銷售成本再乘以截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的365日及截至2018年3月31日止三個月的90日。

存貨周轉日數自2015年的112日減少至2016年的95日，主要由於我們的產品需求增加，使存貨周轉加快。存貨周轉日數於2017年增加至106日，主要由於若干新生產線預計將於2018年投產，我們因應產能增加而策略性地儲備鋰原材料。存貨周轉日數自2017年的106日增加至截至2018年3月31日止三個月的166日，主要由於來自Mount Marion項目的原材料供應充足。我們擬於日後繼續積極管理存貨周轉日數。

貿易應收款項及應收票據

下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	361,371	443,727	507,581	554,214
應收票據.....	117,332	133,168	437,855	436,082
總計	478,703	576,895	945,436	990,296

貿易應收款項及應收票據由截至2015年12月31日人民幣478.7百萬元增加20.5%至截至2016年12月31日人民幣576.9百萬元，主要由於產品銷售增加。貿易應收款項及應收票據由截至2016年12月31日人民幣576.9百萬元增加63.9%至截至2017年12月31日人民幣945.4百萬元，主要由於應收票據增加，原因為我們因銀行貸款利率較貼現率低而並無選擇貼現應收票據。貿易應收款項及應收票據由截至2017年12月31日人民幣945.4百萬元輕微增加4.7%至截至2018年3月31日人民幣990.3百萬元。

財務資料

下表載列於所示年度的貿易應收款項周轉日數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
貿易應收款項 周轉日數 ⁽¹⁾	77	56	42	46

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數相等於有關期間期初及期末的貿易應收款項平均結餘除以該期間收益再乘以截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的365日以及截至2018年3月31日止三個月的90日。

貿易應收款項周轉日數由2015年的77日減少至2016年的56日，減少至2017年的42日及輕微增加至截至2018年3月31日止三個月的46日，主要由於改善款項結算做法及因產品的市場需求強勁而縮短授予客戶的信貸期。我們一般授予客戶30至90日的信貸期。我們嚴格監控未收回的應收款項，且設有信貸監控部門以盡量降低信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。

下表載列截至所示日期按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
六個月內	305,156	403,652	476,069	541,377
超過六個月但不超過一年	41,794	17,309	23,758	10,128
一至兩年	14,333	29,016	31,980	22,211
兩至三年	1,962	4,495	2,343	7,103
超過三年	1,517	1,604	5,358	6,317
減：減值	(3,391)	(12,349)	(31,927)	(32,922)
總計	361,371	443,727	507,581	554,214

下表載列截至所示日期貿易應收款項減值撥備的變動。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	4,158	3,391	12,349	31,927
(已確認) / 已撥回減值虧損	(347)	10,446	19,613	1,118
撇銷為無法收回的金額	(420)	(1,488)	(35)	(123)
總計	3,391	12,349	31,927	32,922

財務資料

下表載列截至所示日期並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內.....	305,156	403,652	469,538	537,789
超過六個月但不超過一年...	41,248	15,521	14,592	8,431
一至兩年.....	14,100	23,655	23,041	6,632
兩至三年.....	867	899	410	1,362
總計	361,371	443,727	507,581	554,214

我們視未根據與我們訂立的協議按時支付的款項為逾期。貿易應收款項逾期主要由於客戶逾期付款。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們概無逾期但未減值的貿易應收款項。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，賬面值約人民幣11.4百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣281.4百萬元及人民幣288.6百萬元的貿易應收款項及應收票據已抵押以發行銀行承兌匯票。截至2018年6月30日，人民幣373.0百萬元或67.3%的貿易應收款項已於2018年3月31日後結清。此外，於2018年6月30日，我們的應收票據人民幣214.0百萬元或49.0%已於2018年3月31日後結清。

我們不時將國內銀行接受的若干應收票據背書予若干供應商，以結付應付該等供應商的貿易應付款項。我們已建立監督票據背書的內部程序。我們的內部會計人員須每月對手頭票據進行實物盤點。對於利用票據背書的任何建議付款，應由相關部門填妥以指定建議付款方式的申請表格。申請應由指定管理人員審批，且將訂明每筆付款所用票據詳情，例如票據編號。該付款僅於審批後本公司法定代表蓋章及出具財務發票後方可處理。此外，我們的財務部應每月編製一份銀行承兌匯票月度結算摘要，並提交予我們的首席財務官、主席及總裁審閱。

貿易應付款項及應付票據

下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	134,809	192,538	219,761	198,215
應付票據.....	32,832	105,269	80,010	161,756
總計	167,641	297,807	299,771	359,971

貿易應付款項主要與自供應商採購原材料有關。貿易應付款項為免息及通常於180日內結算。貿易應付款項及應付票據由截至2015年12月31日人民幣167.6百萬元增加77.6%至截至2016年12月31日人民幣297.8百萬元，主要由於大量採購可供使用至2016年年底的鋰原材

財務資料

料。貿易應付款項及應付票據由截至2016年12月31日人民幣297.8百萬元輕微增加0.7%至截至2017年12月31日人民幣299.8百萬元。貿易應付款項及應付票據由截至2017年12月31日人民幣299.8百萬元增加20.1%至截至2018年3月31日人民幣360.0百萬元，主要由於我們以銀行承兌票據向其中一名鹵水相關原材料供應商預付人民幣100.0百萬元。

下表載列於所示年度貿易應付款項的周轉日數。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
貿易應付款項周轉日數 ⁽¹⁾	32	37	30	34

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉日數相等於有關期間期初及期末的貿易應付款項平均結餘除以該期間銷售成本再乘以截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的365日以及截至2018年3月31日止三個月的90日。

我們的貿易應付款項周轉日數由2015年的32日增加至2016年的37日，並進一步減少至2017年的30日及隨後增加至截至2018年3月31日止三個月的34日。

下表載列截至所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	68,363	95,059	178,173	126,610
三至六個月	53,938	96,230	19,151	52,118
六至12個月	12,508	1,249	13,355	12,070
一至兩年	—	—	9,082	7,417
總計	134,809	192,538	219,761	198,215

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認我們並無拖欠支付任何貿易及非貿易應付款項。截至2018年6月30日，於2018年3月31日人民幣108.0百萬元或54.5%的貿易應付款項已結清。

其他應付款項及應計費用

下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用。

	截至12月31日			截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計開支及其他應付款項	42,438	103,449	219,232	279,307
客戶墊款	23,629	62,705	101,026	157,383
其他應付稅項(不包括所得稅)	22,477	58,073	119,352	38,651
應付工資及福利	16,899	21,587	54,744	47,863
應付股息	722	—	1,764	1,764
應付利息	305	491	1,449	4,246
總計	106,470	246,305	497,567	529,214

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用主要與客戶墊款、其他應付稅項(不包括所得稅)、應付工資及福利、應計開支及其他應付款項、應付股息及應付利息有關。我們的其他應付款項及應計費用由截至2015年12月31日的人民幣106.5百萬元增加131.3%至截至2016年12月31日的人民幣246.3百萬元，主要由於(i)深圳美拜2016年的火災事故產生的潛在開支撥備有關的應計開支及其他應付款項增加；(ii)因市場需求迫切，客戶為鋰化合物預付款項，導致客戶墊款增加。我們的其他應付款項及應計費用由截至2016年12月31日的人民幣246.3百萬元增加102.0%至截至2017年12月31日的人民幣497.6百萬元，主要由於(i)市場需求迫切，客戶就鋰化合物預付款項，導致客戶墊款增加，以及銷售增長；(ii)與20,000噸氫氧化鋰生產線及鋰電池回收生產線有關的累計開支及其他應付款項增加；及(iii)應付增值稅增加。其他應付款項及應計費用由截至2017年12月31日人民幣497.6百萬元增加6.4%至截至2018年3月31日人民幣529.2百萬元，主要與尚未收取的政府補助、可抵扣進項稅及客戶墊款增加有關。

計息銀行及其他借貸

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，銀行及其他借貸總額分別為人民幣284.7百萬元、人民幣594.6百萬元、人民幣2,229.2百萬元及人民幣2,109.0百萬元。

銀行及其他借貸由截至2015年12月31日人民幣284.7百萬元增加108.9%至截至2016年12月31日人民幣594.6百萬元，主要由於就取代自有資金用作營運資金以使自有資金可進一步用作擴大產能而新造銀行借貸。銀行及其他借貸由截至2016年12月31日人民幣594.6百萬元增加274.9%至截至2017年12月31日人民幣2,229.2百萬元，主要由於短期銀行借貸增加，以幫助我們向Reed Industrial Minerals採購鋰原材料，其需要即時或現金付款。銀行及其他借貸由截至2017年12月31日人民幣2,229.2百萬元減少5.4%至截至2018年3月31日人民幣2,109.0百萬元。

於往績記錄期間，我們運用銀行貸款應付營運資金需求及撥付資本開支。下表載列截至所示日期銀行及其他借貸的分析。

	截至12月31日			截至2018年	截至2018年
	2015年	2016年	2017年	3月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押	171,697	438,635	748,736	505,251	769,186
有抵押	113,000	156,000	813,279	924,896	824,838
可換股債券	—	—	667,231	678,809	690,377
總計	284,697	594,635	2,229,246	2,108,956	2,284,401

財務資料

下表載列截至所示日期銀行借貸的到期情況。

	截至12月31日			截至2018年	截至2018年
	2015年	2016年	2017年	3月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年內	178,697	538,635	1,210,873	1,067,919	938,803
第二年	100,000	56,000	35,227	35,030	366,123
第三年	6,000	—	35,227	77,668	79,113
三年以上	—	—	947,919	928,339	900,362
總計	284,697	594,635	2,229,246	2,108,956	2,284,401

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日及2018年6月30日，浮息借貸實際年利率分別介乎0.00%至5.46%、0.00%至4.99%、0.00%至7.27%、0.00%至5.95%及0.00%至5.95%。於往績記錄期間，我們自江西國資創業投資管理有限公司獲得免息貸款，以支持我們提升及擴充產能。大部分未償還銀行借貸以人民幣及美元計值。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們的若干未償還銀行借貸以質押賬面淨值分別為人民幣10.8百萬元、人民幣10.3百萬元、零及零的物業、廠房及設備、賬面淨值分別為人民幣64.3百萬元、人民幣62.9百萬元、零及零的預付土地租金、賬面淨值分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元、零及零的投資物業及賬面淨值分別為零、人民幣50.0百萬元、零及零的按公允價值計入損益的投資作抵押。

李良彬先生向一間中國商業銀行質押其持有的24百萬股A股，以為該商業銀行向本公司發放的本金額為人民幣200百萬元於2024年到期的貸款作擔保。李先生亦向江西省國有資產監督管理委員會控制的投資實體質押其持有的600,000股A股，以為該實體發放予本公司之本金額為人民幣20百萬元於2021年到期之貸款作擔保。該質押於[編纂]前將不會解除。然而，我們在並無獲得李先生擔保或質押的情況下就本金額為人民幣300百萬元的信貸融資獲得一間中國主要銀行的確認。該確認於2016年11月獲得，為期兩年。本公司將於屆滿時申請再重續兩年。

銀行及其他借貸協議並無包含任何將對我們日後作出額外借貸或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的重大契諾。董事確認我們於往績記錄期間並無於支付貿易應付款項及償還銀行及其他借貸方面出現任何違約情況。

截至2018年3月31日及2018年6月30日，我們的未動用銀行融資分別為約人民幣4,382.9百萬元及人民幣5,816.6百萬元。

限制性A股獎勵計劃

限制性A股為A股上市公司通常使用的一種獎勵措施，據此，該等公司根據預先設定的條件向合資格獎勵參與者授出若干數量的限制性股份。根據適用的法律法規及上市規則(包

財務資料

括中國證券登記結算有限責任公司有關上市公司股份獎勵方式的實施章程)，獎勵計劃參與者須於獲授限制性股份前提前履行相關認購股款責任。我們已採納限制性A股獎勵計劃激勵僱員。該計劃的獎勵計劃參與者僅可於其績效目標符合該計劃的歸屬規定時出售及從出售限制性股份中獲益。限制性A股獎勵計劃的合資格參與者需於獲授限制性A股時預先履行上述認購股款責任。根據限制性A股獎勵計劃，於最後實際可行日期，我們按出讓價每股人民幣45.71元將12,866,500股A股授予合資格參與者，而我們已收取現金代價總額約人民幣588,128,000元。於我們接納限制性A股獎勵計劃合資格參與者的認購股款時，我們確認股本人民幣12,866,000元(根據股份面值收取的總額)及股份溢價人民幣575,262,000元(根據初始出讓價與股份面值的差額收取的總額)。

我們的限制性A股獎勵計劃規定鎖定期(如歸屬期)。於鎖定期內，相關限制性股份不得轉讓或以其他方式出售。一經達致歸屬要求，合資格參與者持有的限制性A股可解鎖。倘限制性股份未解鎖或合資格參與者於鎖定期內自本公司離職，我們將立即按初始行使價每股人民幣45.71元購回限制性股份。有關購回股份將予註銷。因此，我們承擔根據限制性A股獎勵計劃授出的所有限制性股份的購回責任。因此，我們於自合資格參與者收取全部認購款項時確認其他流動負債及庫存股份人民幣588,128,000元(計入其他流動負債及於庫存股份扣除)。一般而言，倘若若干部分限制性股份的歸屬要求未獲達成，本公司將於我們以現金購回有關限制性股份時按每股人民幣45.71元購回股份(計入其他流動負債及於庫存股份扣除)。先前確認的股本及股份溢價亦將相應按佔未履行限制性股份的比例撥回。倘歸屬要求獲達成，其將直接記入其他流動負債及計入庫存股份。

債務

於2018年6月30日(即就下文債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們有人民幣2,284.4百萬元的債務。下表載列我們截至所示日期的債務：

	截至12月31日			截至2018年	截至2018年
	2015年	2016年	2017年	3月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
債務					
銀行及其他借貸					
— 無抵押	171,697	438,635	748,736	505,251	769,186
— 有抵押	113,000	156,000	813,279	924,896	824,838
可換股債券	—	—	667,231	678,809	690,377
總計	284,697	594,635	2,229,246	2,108,956	2,284,401

財務資料

截至2018年6月30日，我們的銀行借貸中人民幣769.2百萬元為無抵押、人民幣824.8百萬元由集團公司作擔保。2018年3月31日至2018年6月30日的債務總額輕微增加人民幣175.4百萬元，主要因為長期借款增加。於2017年12月，我們公開發行人民幣928百萬元可換股債券，每份面值人民幣100元。

除上文所披露的債務外，我們截至2018年6月30日（即債務聲明最後實際可行日期）並無未償還債務或任何已發行及未償還或協定將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸、債權證、按揭、質押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

除上文所披露的債務外，自2018年3月31日起直至本文件日期，債務及或然負債並無任何重大不利變動。董事預期於有需要時取得銀行融資不會有任何潛在困難。董事確認，截至最後實際可行日期，除[編纂]外，本公司並無任何外部融資計劃。

資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與股本權益掛鉤並分類為擁有人權益的衍生工具合約。此外，我們並無於已轉讓予未綜合入賬實體的資產中擁有作為向該實體提供信貸、流動資金或市場風險支援的任何保留或或然權益。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何未綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間我們的主要財務比率的概要。

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至3月31日 止三個月／ 截至3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
盈利能力：				
毛利率	22.3%	38.2%	40.2%	46.5%
經調整稅息折舊及攤銷前 利潤率 ⁽¹⁾	20.0%	36.2%	49.7%	34.2%
純利率	16.2%	42.5%	50.2%	23.2%
回報率：				
資產回報率 ⁽²⁾	8.4%	26.1%	26.2%	11.9%
權益回報率 ⁽³⁾	11.2%	37.7%	51.8%	22.8%
流動資金：				
債務權益比率 ⁽⁴⁾	0.1	0.2	0.4	0.3
流動比率 ⁽⁵⁾	2.3	1.8	1.6	1.7
速動比率 ⁽⁶⁾	1.6	1.3	1.3	1.2

附註：

- (1) 經調整稅息折舊及攤銷前利潤率乃按經調整稅息折舊及攤銷前溢利除以收益計算。經調整稅息折舊及攤銷前溢利並非國際財務報告準則項下的標準計量方式。有關非國際財務報告準則財務計量方式的定義，參閱「一經調整稅息折舊及攤銷前溢利」。

財務資料

- (2) 資產回報率乃以純利除以年末資產總值乘以100%計算。
- (3) 權益回報率乃以純利除以年末權益總額乘以100%計算。
- (4) 債務權益比率乃以計息銀行借貸總額除以權益總額計算。
- (5) 流動比率乃以流動資產總值除以流動負債總值計算。
- (6) 速動比率乃以流動資產總值減存貨後除以流動負債總值計算。

資產回報率。資產總值回報率由2015年8.4%增加至2016年26.1%，並於2017年保持相對穩定，為26.2%，且隨後減少至截至2018年止三個月11.9%。自2015年至2016年大幅增加主要由於純利增加，部分被資產總值增加所抵銷。

權益回報率。權益回報率由2015年11.2%增加至2016年37.7%，並進一步增加至2017年51.8%，且隨後減少至截至2018年止三個月22.8%，主要由於純利增加，部分被權益增加所抵銷。

債務權益比率。債務權益比率由2015年0.1增加至2016年0.2，並進一步增加至2017年0.4，且隨後減少至截至2018年止三個月0.3，主要由於計息銀行借貸增加，以應付向Reed Industrial Minerals採購鋰原材料的資金需求。

流動比率。流動比率由截至2015年12月31日2.3減少至截至2016年12月31日1.8，並進一步減少至截至2017年12月31日1.6，且隨後減少至截至2018年止三個月1.7，主要由於計息短期銀行借貸增加，導致流動負債大幅增加。

速動比率。速動比率由截至2015年12月31日1.6減少至截至2016年12月31日的1.3，並於2017年12月31日維持在1.3，且隨後減少至截至2018年止三個月1.2，主要由於計息短期銀行借貸增加，導致流動負債大幅增加及存貨亦增加。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無重大或然負債。

財務資料

有關市場風險的定量及定性披露

外匯風險

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(如本文件附錄一A會計師報告附註28所披露)，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，且我們於往績記錄期間並無於中國內地進行重大外匯交易。因此，我們於往績記錄期間並無重大外匯風險。

	外匯匯率上升／ (下降)	除稅前溢利增加／ (減少)
	%	人民幣千元
截至2015年12月31日止年度		
倘人民幣對美元貶值	5	(1,826)
倘人民幣對美元升值	(5)	1,826
截至2016年12月31日止年度		
倘人民幣對美元貶值	5	(5,024)
倘人民幣對美元升值	(5)	5,024
截至2017年12月31日止年度		
倘人民幣對美元貶值	5	(32,019)
倘人民幣對美元升值	(5)	32,019
截至2018年3月31日止三個月		
倘人民幣對美元貶值	5	(11,465)
倘人民幣對美元升值	(5)	11,465

利率風險

除已抵押銀行存款、現金及現金等價物，以及出售附屬公司的結欠代價有關的應收第三方款項及應收已出售附屬公司款項外，我們並無重大計息資產。利率風險自計息銀行及其他借貸產生。浮息借貸令我們承擔市場利率變動的風險。

我們並無利用利率掉期對沖所面對的利率風險。我們面對市場利率變動的風險主要與按浮動利率計息的債務責任有關。

財務資料

下表展示當所有其他變量保持不變，除稅前溢利(透過對浮動利率借貸的影響)對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利增加／ (減少)
		人民幣千元
截至2015年12月31日止年度		
人民幣	50	(1,070)
人民幣	(50)	1,070
截至2016年12月31日止年度		
人民幣	50	(645)
人民幣	(50)	645
截至2017年12月31日止年度		
人民幣	50	(12,142)
人民幣	(50)	12,142
截至2018年3月31日止三個月		
人民幣	50	(7,610)
人民幣	(50)	7,610

信貸風險

我們並無重大信貸集中風險。財務狀況表內呈列的已抵押銀行存款、在途現金、現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項及應收關連方款項的賬面值為我們就其金融資產承擔的最大信貸風險。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，所有已抵押銀行存款及現金及現金等價物均存放於並無重大信貸風險的優質金融機構。

有關計入其他長期資產的金融資產(主要指提供予聯營公司RIM及國際鋰業的貸款)之詳情，載於附錄一A會計師報告附註42(a)。我們對聯營公司有重大影響力。相關貸款用於與國際鋰業的合作項目Mariana Property及與RIM的Mount Marion項目。透過核准前調查及其後監控，管理層認為我們提供予聯營公司的尚未償還貸款的內在信貸風險並不重大。

為管理貿易應收款項產生的風險，我們制定政策以確保信貸條款乃與擁有適當信貸記錄的交易對方訂立及管理層對其交易對方進行持續信貸評估。授予客戶的信貸期通常為一至三個月及該等客戶的信貸質素經計及其財務狀況、過往經驗及其他因素後進行評估。我們亦設有其他監控程序以確保採取跟進措施收回逾期應收款項。此外，我們定期檢討貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提適當減值虧損。我們並無涉及眾多交易對方及客戶的重大集中信貸風險。

我們根據國際財務報告準則第9號的規定應用簡化的方式就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計提撥備，該準則允許所有貿易應收款項採用整個預期虧損撥備。以下預期信貸虧損亦載有前瞻性資料。

財務資料

對於其他應收款項，管理層根據結算往績及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。董事認為，其他應收款項的尚未償付結餘並無內在的重大信貸風險。

我們將下列情況視為構成需進行內部信貸風險管理的違約事件，乃由於過往經驗表明符合下列任何一項標準的應收款項通常為不可收回。

- 對手交易方違反財務承諾；或
- 內部形成或取自外部來源的資料表明債務人不可能向其債權人(包括我們)悉數付款(並不計及我們持有的任何抵押品)。

不論上述分析，我們認為金融資產逾期超過120天即屬違約，惟我們有合理且可佐證的資料說明更為滯後的違約條件更加合適。

我們通過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並根據基於應收賬款逾期狀況的信貸虧損往績進行估計，可經調整(如適合)反映目前狀況及未來經濟狀況估計。因此，依照撥備矩陣，該等資產的信貸風險概況根據其逾期狀況呈列。

於一項或多項對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響的事件發生時，金融資產則出現信貸損失。金融資產出現信貸損失的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約行為，如拖欠或逾期事件；
- 債務人將可能面臨破產或其他財務重組；或

若有資料表明交易對方陷入嚴重財務困境且並無實際的收回前景，如交易對方面臨清盤或進入破產程序(以較早者為準)，我們則撤銷金融資產。經計及法律意見(如適合)，獲撤銷的金融資產仍須根據我們收款程序強制執行。任何所作收款於損益確認。

流動資金風險

我們透過考慮金融負債及金融資產到期情況，以及經營預計現金流量監察資金短缺的風險。

財務資料

截至2015年12月31日，根據合約未貼現付款的金融負債到期概況如下：

截至2015年12月31日	即期	三個月內	三至 十二個月	一至五年	超過五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	41,735	125,906	—	—	167,641
計息銀行及其他借貸	—	72,223	109,896	115,054	—	297,173
其他應付款項及應計費用	—	13,866	29,599	—	—	43,465
其他長期負債即期部分	—	—	9,043	—	—	9,043
總計	—	127,824	274,444	115,054	—	517,322

截至2016年12月31日，根據合約未貼現付款的金融負債到期概況如下：

截至2016年12月31日	即期	三個月內	三至 十二個月	一至五年	超過五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	71,782	226,025	—	—	297,807
計息銀行及其他借貸	—	161,964	388,432	58,230	—	608,626
其他應付款項及應計費用	—	29,595	74,345	—	—	103,940
總計	—	263,341	688,802	58,230	—	1,010,373

截至2017年12月31日，根據合約未貼現付款的金融負債到期概況如下：

截至2017年12月31日	即期	按要求 三個月內	三至 十二個月	一至五年	超過五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	103,693	196,078	—	—	299,771
應付關連方款項	—	6,464	—	—	—	6,464
計息銀行及其他借貸	—	290,800	934,411	92,698	358,261	1,676,170
可換股債券	—	696	2,088	35,264	944,704	982,752
其他應付款項及應計費用	—	19,195	203,250	—	—	222,445
其他負債	588,128	—	—	—	—	588,128
總計	588,128	420,848	1,335,827	127,962	1,302,965	3,775,730

財務資料

截至2018年3月31日，根據合約未貼現付款的金融負債到期概況如下：

截至2018年3月31日	即期	三個月內	三至 十二個月	一至五年	超過五年	總計
貿易應付款項及應付票據	—	142,203	217,768	—	—	359,971
應付關連方款項	—	3,669	—	—	—	3,669
計息銀行及其他借貸	—	341,007	761,797	344,277	58,989	1,506,070
可換股債券	—	—	2,784	35,264	944,704	982,752
其他應付款項及應計費用	—	13,948	271,369	—	—	285,317
其他負債	588,128	—	—	—	—	588,128
	588,128	500,827	1,253,718	379,541	1,003,693	3,725,907

價格風險

價格風險是由於股權指數增減和個別證券價值變化導致股權公允價值減少或增加的風險。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年3月31日，我們面臨分類為按公允價值計入損益的投資及衍生金融工具的個別投資產生的價格風險。我們的上市公司投資包括在澳洲、中國深圳及上海的證券交易所上市的投資。

財務資料

下表列示於各有關期間結束時，在所有其他可變因素不變及不計及任何稅務影響的情況下，股權投資公允價值面對合理可能變動的敏感度。並無考慮可能影響損益表的因素，例如減值。

	投資的 賬面價值	權益價格 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少)
	人民幣千元	%	人民幣千元
截至2015年12月31日止年度			
上市投資：			
深圳證券交易所			
— 持作買賣	446	5 (5)	22 (22)
— 衍生金融工具	92,296	5 (5)	4,615 (4,615)
上海證券交易所			
— 持作買賣	986	5 (5)	49 (49)
截至2016年12月31日止年度			
上市投資：			
澳洲證券交易所			
— 非買賣	90,404	5 (5)	4,520 (4,520)
深圳證券交易所			
— 非買賣	95,959	5 (5)	4,798 (4,798)
— 持作買賣	382	5 (5)	19 (19)
— 衍生金融工具	630,690	5 (5)	31,534 (31,534)
上海證券交易所			
— 持作買賣	922	5 (5)	46 (46)
截至2017年12月31日止年度			
上市投資：			
澳洲證券交易所			
— 非買賣	471,522	5 (5)	23,576 (23,576)
— 持作買賣	39,128	5 (5)	1,956 (1,956)
加拿大證券交易所			
— 非買賣	4,835	5 (5)	242 (242)
深圳證券交易所			
— 非買賣	101,485	5 (5)	5,074 (5,074)
— 持作買賣	485	5 (5)	24 (24)
上海證券交易所			
— 持作買賣	498	5 (5)	25 (25)
截至2018年3月31日止年度			
上市投資：			
澳洲證券交易所			
— 非買賣	298,777	5 (5)	14,939 (14,939)
— 持作買賣	40,645	5 (5)	2,032 (2,032)
加拿大證券交易所			
— 非買賣	5,184	5 (5)	259 (259)

財務資料

	投資的 賬面價值	權益價格 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少)
	人民幣千元	%	人民幣千元
深圳證券交易所			
— 非買賣	123,590	5	6,180
		(5)	(6,180)
— 持作買賣	520	5	26
		(5)	(26)
上海證券交易所			
— 持作買賣	441	5	22
		(5)	(22)

關連方交易及結餘

倘一方有能力直接或間接控制其他方或於其他方作出財務及經營決定時對其行使重大影響力，則被視為關連方。倘各方受共同控制，則亦被視為關連方。主要管理層成員及其緊密家庭成員亦被視為關連方。有關關連方交易的討論，請參閱附錄一A會計師報告附註42。

期後事項

於2018年5月2日，我們按每股價格人民幣45.71元向55名合資格參與者授出2,123,080股限制性A股。

以下載列於2018年3月31日(往績記錄期間末)後有關我們業務及經營業績的若干重大進展：

為深化我們擴大獲取全球上游鋰資源的渠道的發展策略，於往績記錄期間後，我們就自SQM收購Cauchari-Olaroz項目的直接股權與美洲鋰業及SQM訂立收購協議，交割時應付初始代價87.5百萬美元及於Cauchari-Olaroz項目達致若干銷售里程碑後額外支付50百萬美元。緊隨該收購事項完成後，我們將直接持有Cauchari-Olaroz項目37.5%股權，及美洲鋰業於Cauchari-Olaroz項目的股權將由50.0%增加至62.5%。於最後實際可行日期，我們持有美洲鋰業16.93%股權。有關更多收購事項的詳情，請參閱「歷史、發展及重組 — 往績記錄期間後的收購事項」。

董事經審慎周詳考慮後確認，直至本文件日期及除上文所載者外，我們的財務及交易狀況或前景自2018年3月31日起並無重大不利變動，且自2018年3月31日起並無發生對會計師報告(其全文載於本文件附錄一A)所示的資料產生重大影響的事件。

股息

根據適用於我們的相關中國法律法規，我們須將每年累計除稅後利潤(如有)的特定金額撥入法定公積金。股息僅可自可供分派利潤派付，可供分派利潤為我們根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定(以較低者為準)、再減去上述法定公積金及任意公積金後的保留盈利。

財務資料

根據公司法及其他適用法例及規例，我們目前的目標為於任何特定年度向股東分派不少於10%的可供分派溢利，惟若干情況除外。概不保證我們將可以於任何年度分派上述金額或任何金額的股息，亦不保證我們能分派股息。股息的宣派及派付亦可能受法定限制及本公司及其附屬公司已訂立或日後可能訂立的貸款或其他協議所限制。

我們於2015年、2016年及2017年分別宣派及派付股息人民幣35.7百萬元、人民幣56.5百萬元及人民幣72.9百萬元。所有有關股息已悉數結付。於最後實際可行日期，我們於2017年12月31日後宣派及派付股息人民幣297.3百萬元。

可供分派儲備

於2015年、2016年及2017年12月31日以及截至2018年3月31日止三個月，可供分派儲備包括保留盈利，分別為人民幣428.8百萬元、人民幣1,438.0百萬元、人民幣2,950.1百萬元及人民幣3,188.0百萬元。

無重大不利變動

董事經審慎周詳考慮後，確認直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2018年3月31日起並無重大不利變動，且自2018年3月31日起並無發生對附錄一A會計師報告所示的資料產生重大影響的事件。

已產生及將予產生的[編纂]開支

於2017年，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元。截至2018年3月31日止三個月，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元確認為行政開支及人民幣[編纂]元將予以資本化。我們預計於2018年3月31日後產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預期於2018年確認為行政開支及人民幣[編纂]元預期予以資本化。董事預期有關開支並不會對2018年的財務業績造成重大不利影響。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核備考經調整有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條及下文所載附註編製，載列於下以說明[編纂]對於2018年3月31日母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

財務資料

已編製的未經審核備考經調整有形資產淨值僅供說明之用，且由於其假設性質使然，未必能真實反映如[編纂]已於2018年3月31日或日後任何日期完成情況下本集團的綜合有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值乃根據全文載於附錄一A的本集團會計師報告所載於2018年3月31日本集團綜合資產淨值編製而成，並已作出以下調整。未經審核備考經調整有形資產淨值報表並非會計師報告的組成部分。

	於2018年3月31日		於2018年3月31日		
	本公司擁有人應佔		本公司擁有人應佔	每股未經審核	每股未經審核
	本集團綜合	估計[編纂]	未經審核備考經調	備考經調整有形	備考經調整有形
	有形資產淨值 ⁽¹⁾	所得款項淨額 ⁽²⁾	整綜合有形	資產淨值 ⁽³⁾	資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算..	4,057,675	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算..	4,057,675	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 經扣除本文件附錄一A會計師報告所載於2018年3月31日的無形資產人民幣228,072,000元及商譽人民幣18,302,000元後，本公司擁有人於2018年3月31日應佔本集團綜合有形資產淨值等於母公司擁有人於2018年3月31日應佔綜合資產淨值人民幣4,304,049,000元。
- 經扣除估計本公司應付包銷費用及其他相關開支，估計[編纂]的所得款項淨額分別根據[編纂][編纂]港元及[編纂]港元(即[編纂]範圍內的最低[編纂]及最高[編纂])計算，惟未計及i)於[編纂]獲行使及可換股債券獲轉換後可能發行；及ii)根據股份獎勵計劃於沒收後註銷的股份。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出上文附註2所述的調整後並根據[編纂]將予發行的[編纂]股股份(假設i)[編纂]已於2018年3月31日完成及ii)發行五股新股份兌換每十股現有股份的資本儲備轉增股本事件(已於2018年5月2日的股東大會上批准)已於2018年3月31日完成)及其後發行在外的[編纂]股股份計算。[編纂]估計所得款項淨額以1.00港元兌人民幣0.80125元的匯率由港元換算為人民幣。
- 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無作出調整，以反映任何交易結果或本集團於2018年3月31日後訂立的任何交易。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按1.00港元兌人民幣0.80125元的匯率換算為港元。
- 本公司權益持有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並不計及向股東於2018年5月2日舉行的股東大會上批准的A股股東派付的現金股息人民幣297.3百萬元。倘計及現金股息，猶如現金股息於2018年3月31日派付，則本公司權益持有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將為每股人民幣[編纂]元或[編纂]港元(按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算)或每股人民幣[編纂]元或[編纂]港元(按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算)。

根據上市規則須作出的披露

董事已確認，並不存在倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條而會導致的須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露之任何情況。