

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。



## 截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告

江西赣锋锂业股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021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2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4(a)	4,025,024	2,374,606
銷售成本		<u>(2,619,711)</u>	<u>(1,912,838)</u>
毛利		1,405,313	461,768
其他收入及收益	4(b)	676,479	134,138
銷售及分銷開支		(23,920)	(26,308)
行政開支		(210,916)	(106,718)
其他開支	5	(39,343)	(164,000)
融資成本	6	(142,921)	(120,880)
應佔損益：			
聯營公司		36,752	(22,335)
合營公司		<u>(63,275)</u>	<u>35,537</u>
除稅前溢利	7	1,638,169	191,202
所得稅開支	8	<u>(176,945)</u>	<u>(33,715)</u>
期內溢利		<u>1,461,224</u>	<u>157,487</u>
以下人士應佔期內溢利：			
母公司擁有人		1,415,176	157,696
非控股權益		<u>46,048</u>	<u>(209)</u>
		1,461,224	157,487
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>1.04</u>	<u>0.12</u>
攤薄			
一期內溢利(人民幣元)	10	<u>1.04</u>	<u>0.12</u>

中期簡明綜合全面收益表  
截至2021年6月30日止六個月

	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	<u>1,461,224</u>	<u>157,487</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	(55,820)	75,091
應佔聯營公司及合營公司的其他全面收益	<u>(907)</u>	<u>-</u>
期內其他全面收益，除稅	<u>(56,727)</u>	<u>75,091</u>
期內全面收益總額，除稅	<u>1,404,497</u>	<u>232,578</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,376,029	231,718
非控股權益	<u>28,468</u>	<u>860</u>
	<u>1,404,497</u>	<u>232,578</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,985,735	6,102,190
投資物業		73	74
使用權資產		325,153	210,260
其他無形資產		3,471,104	3,407,003
於聯營公司之投資		1,343,755	847,569
於合營公司之投資		996,176	788,768
按公允價值計入損益的金融資產		1,493,315	879,587
遞延稅項資產		109,417	40,363
其他非流動資產		2,012,693	969,728
		<u>16,737,421</u>	<u>13,245,542</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		2,495,280	2,214,817
貿易應收款項	11	1,776,122	1,355,775
按公允價值計入其他 全面收益的債務工具	12	678,363	409,189
應收關連方款項		35,836	25,435
預付款項、其他應收 款項及其他資產		1,213,157	2,506,909
按公允價值計入損益的金融資產		141,443	87,117
已抵押存款		561,000	466,000
現金及現金等價物		6,497,225	1,709,590
		<u>13,398,426</u>	<u>8,774,832</u>
<b>流動資產總值</b>			

	附註	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		3,544,412	2,287,894
貿易應付款項及應付票據	13	1,485,984	870,414
應付關聯方款項		17,505	172,835
其他應付款項及應計費用		1,113,460	647,576
應付所得稅		187,224	99,065
<b>流動負債總額</b>		<b>6,348,585</b>	<b>4,077,784</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>7,049,841</b>	<b>4,697,048</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>23,787,262</b>	<b>17,942,590</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款		1,778,650	1,682,411
可換股債券		-	2,133,824
遞延收入		88,557	64,359
遞延稅項負債		17,190	63,837
應付關連方款項		426,941	283,255
撥備		7,699	7,279
其他非流動負債		299,076	289,220
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,618,113</b>	<b>4,524,185</b>
<b>資產淨值</b>		<b>21,169,149</b>	<b>13,418,405</b>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		1,437,479	1,339,961
可換股債券之權益部分		-	582,381
儲備		16,758,933	8,783,282
		<b>18,196,412</b>	<b>10,705,624</b>
<b>非控股權益</b>		<b>2,972,737</b>	<b>2,712,781</b>
<b>權益總額</b>		<b>21,169,149</b>	<b>13,418,405</b>

## 1 編製基準

截至2021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2020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2020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9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號 之修訂	<i>利率基準改革—第二階段</i>
國際財務報告準則第16號 之修訂	<i>2021年6月30日之後的與新型冠狀 病毒疫情相關的租金優惠(提前 採納)</i>

經修訂國際財務報告準則之性質及影響闡述如下：

- (a) 當現有利率基準被替代無風險率(「**無風險利率**」)取代時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。第二階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期

間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於2021年6月30日持有根據倫敦銀行同業拆息（「**倫敦銀行同業拆息**」）以美元及外幣計值的若干計息銀行及其他借款。由於該等借款之利率未有於期內由無風險利率代替，故該等修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何影響。倘該等借貸之利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上等同」標準修改有關借款時採用此實際權宜方法。

- (b) 於2021年4月頒佈的國際財務報告準則第16號之修訂將使承租人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這一權宜方法的可供使用期間延長了12個月。因此，在滿足應用權宜方法的其他條件下，權宜方法適用於租賃付款的任何減少僅影響原於2022年6月30日或之前到期的付款的租金優惠。該修訂對2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，首次應用該修訂之任何累計影響應在當前會計期間開始時確認為對保留溢利期初結餘的調整。該修訂允許提早應用。該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

### 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／虧損以經調整除稅前溢利／虧損進行計量。該經調整除稅前溢利／虧損將利息收入及非租賃相關融資成本排除在外。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2021年 6月30日止六個月	金屬鋰及 鋰化合物 (未經審核) 人民幣千元	鋰電池 (未經審核) 人民幣千元	鋰礦資源 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
板塊收益(附註4)				
向外部客戶的銷售	3,258,142	765,177	1,705	4,025,024
板塊間銷售	<u>1,009</u>	<u>1,841</u>	<u>11,646</u>	<u>14,496</u>
	3,259,151	767,018	13,351	4,039,520
對賬：				
板塊間銷售抵銷				<u>(14,496)</u>
收益				<u><u>4,025,024</u></u>
板塊業績	1,677,334	35,723	1,130	1,714,187
對賬：				
板塊間業績抵銷				
利息收入				66,306
融資成本(租賃 負債利息除外)				<u>(142,324)</u>
除稅前溢利				<u><u>1,638,169</u></u>

截至2020年 6月30日止六個月	金屬鋰及 鋰化合物 (未經審核) 人民幣千元	鋰電池 (未經審核) 人民幣千元	鋰礦資源 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
<b>板塊收益(附註4)</b>				
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
<b>對賬：</b>				
板塊間銷售抵銷				<u>(1,691)</u>
收益				<u><u>2,374,606</u></u>
<b>板塊業績</b>	292,969	(45,677)	5,648	252,940
<b>對賬：</b>				
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>

下表分別呈列本集團於2021年6月30日及2020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>				
2021年6月30日 (未經審核)	<u>16,703,539</u>	<u>3,341,266</u>	<u>10,091,042</u>	<u>30,135,847</u>
2020年12月31日 (經審核)	<u>10,822,768</u>	<u>2,054,612</u>	<u>9,142,994</u>	<u>22,020,374</u>
<b>板塊負債</b>				
2021年6月30日 (未經審核)	<u>5,632,915</u>	<u>2,446,737</u>	<u>887,046</u>	<u>8,966,698</u>
2020年12月31日 (經審核)	<u>6,795,534</u>	<u>1,055,763</u>	<u>750,672</u>	<u>8,601,969</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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
客戶合約收益	<u>4,025,024</u>	<u>2,374,606</u>

截至2021年6月30日止六個月

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (未經審核) 人民幣千元	鋰電池 (未經審核) 人民幣千元	鋰礦資源 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
貨物或 服務類別				
銷售工業產品	3,240,173	765,177	1,705	4,007,055
加工服務	17,969	-	-	17,969
客戶合約 收益總額	<u>3,258,142</u>	<u>765,177</u>	<u>1,705</u>	<u>4,025,024</u>
區域市場				
中國大陸	2,323,404	730,869	1,705	3,055,978
亞洲	824,667	27,666	-	852,333
歐洲	78,300	2,778	-	81,078
北美	26,242	3,710	-	29,952
其他國家/ 地區	5,529	154	-	5,683
客戶合約 收益總額	<u>3,258,142</u>	<u>765,177</u>	<u>1,705</u>	<u>4,025,024</u>
收益確認時間 在某個時點	<u>3,258,142</u>	<u>765,177</u>	<u>1,705</u>	<u>4,025,024</u>

截至2020年6月30日止六個月

板塊	金屬鋰及 鋰化合物 (未經審核) 人民幣千元	鋰電池 (未經審核) 人民幣千元	鋰礦資源 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
<b>貨物或</b>				
<b>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
	<u>1,958,874</u>	<u>415,732</u>	<u>–</u>	<u>2,374,606</u>
<b>客戶合約</b>				
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
	<u>1,958,874</u>	<u>415,732</u>	<u>–</u>	<u>2,374,606</u>
<b>客戶合約</b>				
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>

(b) 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
按公允價值計入損益的		
金融資產之公允價值收益	543,903	–
出售按公允價值計入損益的		
金融資產之收益	22,743	24,999
按公允價值計入損益的		
金融資產之股息及利息	1,801	1,079
銷售原材料	19,360	8,253
政府補助	18,555	29,471
銀行利息收入	37,403	18,599
聯營公司及合營公司利息收入	28,903	39,921
出售物業、廠房及		
設備項目的收益淨額	9	–
匯兌差異淨額	–	10,227
其他	3,802	1,589
	<u>676,479</u>	<u>134,138</u>

## 5. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	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
銷售原材料成本	13,943	3,812
貿易應收款項減值淨額	2,256	14,961
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
存貨撇減至可變現淨值	8,510	9,273
出售物業、廠房及設備項目淨虧損	-	81
勘探費用	3,101	7,097
匯兌差異淨額	9,805	-
其他	1,728	2,616
	<u>39,343</u>	<u>164,000</u>

## 6. 融資成本

融資成本之分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款利息開支	82,844	72,420
其他負債利息開支	23,006	10,849
貼現票據利息開支	1,977	8,364
租賃負債利息開支	597	622
可換股債券利息開支	49,080	28,661
	<hr/>	<hr/>
利息開支總額	157,504	120,916
減：有關銀行貸款的資本化利息	(6,150)	–
有關可換股債券的資本化利息	(8,433)	(36)
	<hr/>	<hr/>
	<b>142,921</b>	<b>120,880</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	
	2021年	2020年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
銷售及服務成本	2,619,711	1,912,838
已售原材料成本	13,943	3,812
金融資產減值淨額：		
貿易應收款項減值淨額	2,256	14,961
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
撇減存貨至可變現淨值	8,510	9,273
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	145,824	125,605
使用權資產折舊	7,006	5,091
無形資產攤銷	11,827	4,604
公允價值(收益)／虧損淨額：		
按公允價值計入損益的金融資產	(543,903)	62,609
出售按公允價值計入損益的 金融資產之收益	(22,743)	(24,999)
出售物業、廠房及 設備淨(收益)／虧損額	(9)	81
研發成本：		
本年度支出	91,931	47,008
銀行手續費	1,084	5,019
以股權結算購股權開支	27,160	—
匯兌差額淨額	9,805	(10,227)

## 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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
即期企業所得稅	161,461	36,519
遞延稅項	15,484	(2,804)
	<u>176,945</u>	<u>33,715</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。

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
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
江西贛鋒電池科技有限公司	2018年12月4日－2021年12月3日
奉新贛鋒鋳業有限公司	2019年9月16日－2022年9月15日
東莞贛鋒電子有限公司	2019年12月2日－2022年12月1日
新余贛鋒電子有限公司	2020年12月2日－2023年12月1日
江蘇贛鋒動力科技有限公司	2020年12月2日－2023年12月1日

此外，根據西部大開發政策相關的稅收規定，寧都縣贛鋒鋰業有限公司適用所得稅率為15%，該稅收優惠將於2030年12月31日到期。

## 9. 股息

董事不建議就截至2021年6月30日止六個月派付中期股息(截至2020年6月30日止六個月：零)。

就截至2020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2021年6月4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本期母公司普通權益持有人應佔溢利及本期已發行普通股加權平均數1,361,878,712股(2020年6月30日：1,292,712,664股)計算，並經調整以反映本期的供股。

每股攤薄盈利金額乃根據本期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計算每股基本盈利所用的本期已發行普通股數目，及假設視為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	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (未經審核) 人民幣千元
<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溢利：	<u>1,415,176</u>	<u>157,696</u>
可換股債券利息	<u>40,647</u>	<u>28,625</u>
扣除可換股債券利息前母公司		
普通權益持有人應佔溢利	<u><u>1,455,823</u></u>	<u><u>186,321</u></u>
	股份數目	
	2021年	2020年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利時所用的		
本期已發行普通股加權平均數	1,361,878,712	1,292,712,664
攤薄效應－普通股加權平均數：		
購股權	446,405	—
可換股債券	<u>30,215,248</u>	<u>21,676,443</u>
	<u><u>1,392,540,365*</u></u>	<u><u>1,314,389,107</u></u>

\* 由於計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，可換股債券對本期每股基本盈利具反攤薄效應，故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本期母公司普通權益持有人應佔溢利人民幣1,415,176,000元，以及本期已發行普通股加權平均數1,362,325,117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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
六個月內	1,616,764	1,246,171
超過六個月但不超過一年	76,528	53,780
一至兩年	71,053	44,987
兩至三年	1,145	503
超過三年	10,632	10,334
	<u>1,776,122</u>	<u>1,355,775</u>

## 12. 按公允價值計入其他全面收益的債務工具

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
按公允價值計入其他 全面收益的債務工具： 應收票據	<u>678,363</u>	<u>409,189</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2021年6月30日，本集團將賬面值為人民幣421,182,000元(2020年12月31日：人民幣132,506,000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

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	754,321	640,092
應付票據	<u>731,663</u>	<u>230,322</u>
	<u><b>1,485,984</b></u>	<u><b>870,414</b></u>

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	554,005	505,047
四至六個月	73,194	70,828
七至十二個月	103,995	32,295
一至兩年	14,259	22,286
兩至三年	5,474	9,636
超過三年	<u>3,394</u>	<u>—</u>
	<u><b>754,321</b></u>	<u><b>640,092</b></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

在報告期內未發生任何需要本集團披露的期後事項。

## 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巖鋰礦，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，2015-2020年全球礦石鋰產量(精礦形式)從6.1萬噸碳酸鋰當量(「LCE」)大幅增長至21.0萬噸LCE，同時全球鹽湖鋰產量從9.7萬噸LCE增長至18.4萬噸LCE。2019年全球LCE需求量為30.9萬噸，2020年為36.9萬噸。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。

##### (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。根據亞洲金屬網的數據，截至2021年6月，5%-6%鋰輝石精礦的中國到岸價格約合680-700美元/噸，較年初價格395-415美元/噸上漲68%-72%。考慮到短期產能增量有限，下游需求快速擴張，預計全年鋰精礦仍維持供應緊張狀態。

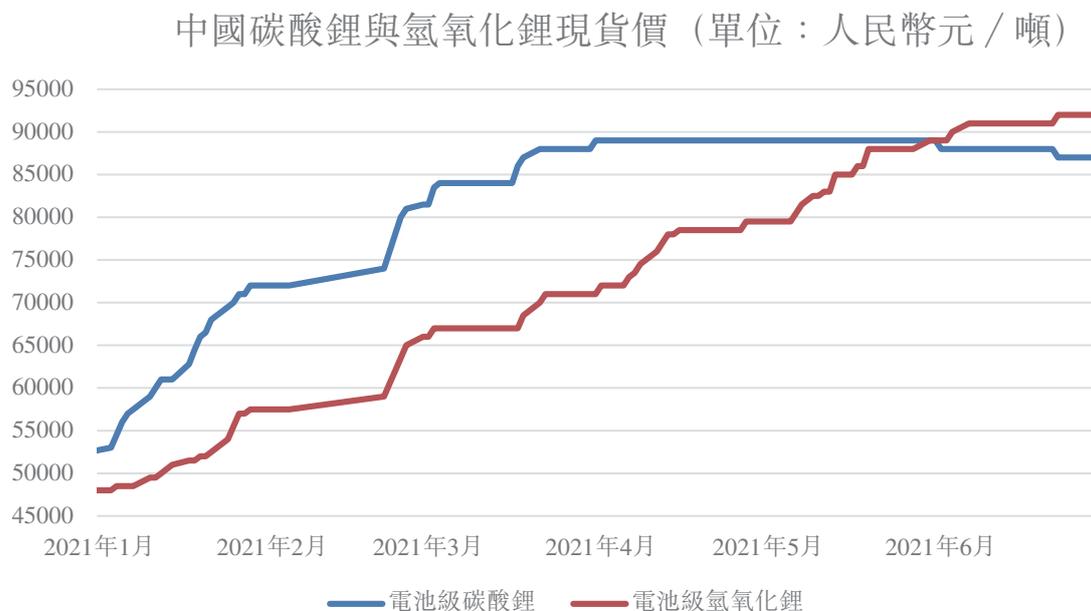
##### (2) 鹽湖鹵水市場

鹽湖鹵水項目的主要供給在南美，南美在產鹵水項目主要分佈在智利和阿根廷，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2021年以後。各鹽湖提鋰企業受益於量價齊升，經營狀況逐漸好轉，並再度進入資本支出活躍週期。然而，由於各廠家對未來市場需求的判

斷不一致，再加上新冠病毒疫情全球大流行的影響，2019-2020年各公司擴產項目均受到延遲影響，南美各鋰項目的擴產均逐步延後。短期來看，這在一定程度上將會降低鋰化合物短期供給的增量，為未來定價環境的改善創造條件。

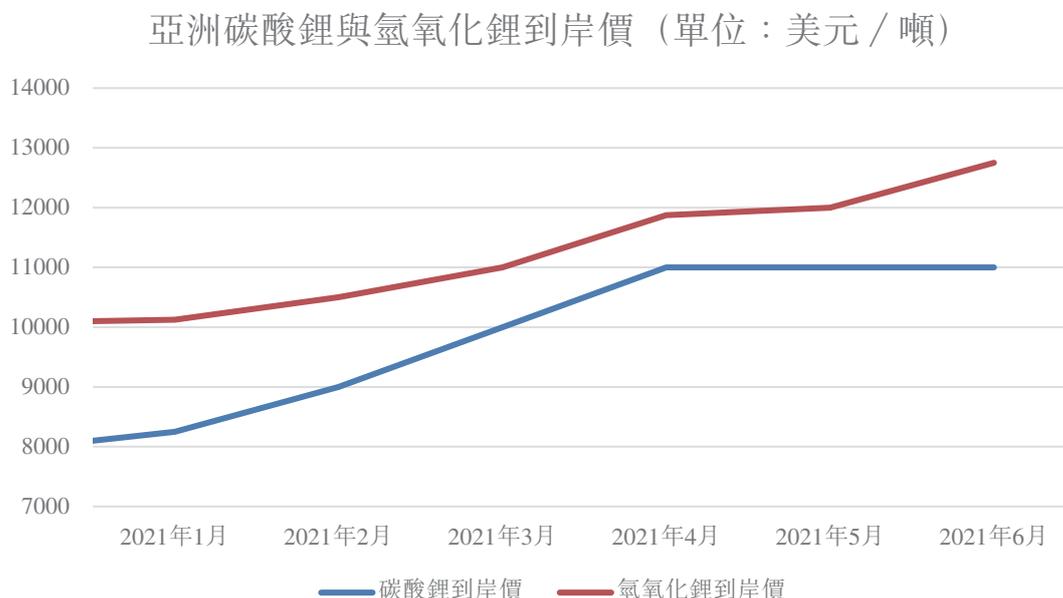
## 2. 鋰化合物市場分析

近年來，中國市場主要鋰化合物價格波動幅度較大。自2020年下半年起，中國市場主要鋰化合物價格跌幅逐漸趨緩，其中碳酸鋰價格於2020年9月份開始逐漸回升，氫氧化鋰價格於2020年12月份開始回升，兩者從2020年底開始均表現出明顯的上升趨勢，其中碳酸鋰價格較氫氧化鋰價格表現出更為明顯的反彈跡象。碳酸鋰價格漲幅從2021年4月開始逐漸趨緩；氫氧化鋰價格持續上漲，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也逐漸上漲。以亞洲市場為例，亞洲碳酸鋰與氫氧化鋰的到岸價自2021年年初開始逐漸上漲。具體走勢如下圖所示：



數據來源：Benchmark

近年來，由於新能源汽車以及儲能系統行業發展迅速，動力電池需求上升、下游三元材料需求快速擴張，電動車和動力電池的需求將得以釋放並轉換為實際產量，進一步刺激鋰的需求。行業逐漸從供需平衡轉變為供應緊張的狀態。在鋰化合物供應相對緊張及產業需求上升的雙重刺激下，自2021年起鋰化合物價格持續上漲。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《新能源汽車產業鏈數據庫》統計顯示，2021年上半年全球新能源乘用車銷量約為225.2萬輛，同比增長151%。隨着全球各國政策驅動、行業技術進步、配套設施改善以及市場認可度提高，新能源汽車銷量預計將維持良好的發展態勢。

據中國汽車工業協會統計分析，2021年1-6月，中國新能源汽車產銷分別達到121.5萬輛和120.6萬輛，同比增長均為200%。2021年6月，新能源汽車產銷表現依然好於傳統燃料汽車，環比呈較快增長，同比繼續保持高速增長。其中，產量刷新當月歷史記錄，銷量則刷新歷史記錄。參考《電動汽車產業發展規劃(2021-2035年)》政策中提及的電動汽車新車銷量佔比20%的目標，電動汽車行業仍存在廣闊的發展空間，電動汽車產業鏈長期增長趨勢仍維持較高的確定性。

短期新冠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，這得益於國內外原始設備製造廠商「OEM」推出的高質量電動汽車。根據五礦證券的預測，2021年中國電動車銷量將突破278萬輛，滲透率10.5%，同比增長113%，全球電動車銷量或達589萬輛，滲透率7.1%，同比增長85%。隨著2021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，電動汽車製造端增長趨勢迅猛，全球電動化有望加速。中國及全球的電動汽車市場有望強勁增長。

## 業務回顧

報告期內，本集團實現營業收入4,025,024千元，比上年同期增加69.50%；母公司擁有人應佔期內溢利人民幣1,415,176千元，比上年同期增加797.41%。報告期末，本集團總資產30,135,847千元，比上年年末增長36.85%；淨資產21,169,149千元，比上年年末增加57.76%。

1. 公司上游鋰資源情況：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供應渠道。公司繼續增持Bacanora公司及其旗下Sonora鋰黏土項目股份，目前已持有Bacanora公司28.88%的股權，Sonora鋰黏土項目50%股權。同時公司擬通過要約收購的方式收購Bacanora公司的剩餘其他股份，以達到進一步提升持股比例的目的；為加快阿根廷Cauchari-Olaroz鹽湖項目建設，公司已分批安排技術專家前往阿根廷支持項目建設，確保項目於2022年投產；公司也積極在非洲馬里佈局鋰礦資源，通過收購荷蘭SPV公司50%的股權間接持有Goulamina鋰輝石礦項目權益並取得包銷權。

截至本報告期末，公司在全球範圍內直接或間接擁有權益的上游鋰資源情況如下：

序號	資源類型	項目名稱	資源量	
			持股比例（探明+控制+推斷）	
1	鋰輝石	澳大利亞Mount Marion鋰輝石項目	50%	241.6萬噸LCE
2		澳大利亞Pilgangoora鋰輝石項目	6.29%	693.3萬噸LCE
3		愛爾蘭Avalonia鋰輝石項目	55%	勘探中
4		寧都河源鋰輝石項目	100%	10萬噸LCE

序號	資源類型	項目名稱	資源量	
			持股比例（探明+控制+推斷）	
5	鹽湖	阿根廷Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目	46.665%	2,458萬噸LCE
6		阿根廷Mariana鋰鹽湖項目	88.76%	812.1萬噸LCE
7		青海海西良鋰鹽湖項目	100%	勘探中
8	鋰粘土	墨西哥Sonora鋰粘土項目	Sonora項目由公司持有50%，英國Bacanora持有50%；公司持有Bacanora 28.88%股權	882萬噸LCE

註：資源量為100%權益為基準，通過氧化鋰含量換算為碳酸鋰當量，數據來源為各項目的公開信息。

2. 鋰鹽業務：目前公司已形成年產電池級碳酸鋰4.05萬噸，年產電池級氫氧化鋰8.1萬噸、年產金屬鋰2,000噸的產能，其中2020年末新增年產5萬噸氫氧化鋰產能爬坡順利，在今年一季度已達到滿產狀態，生產線運營良好；寧都年產1.75萬噸電池級碳酸鋰生產線在今年一季度進行產能改造和提升，目前已形成年產2萬噸電池級碳酸鋰的生產能力。
3. 鋰電池業務：依託公司在上游鋰資源供應的先發優勢，公司的鋰電池業務已佈局消費類電池、聚合物小電芯、固態鋰電池、鋰動力電池、儲能電池等五大類二十餘種產品，分別在新餘、東莞、寧波、蘇州、惠州等地設立鋰電池研發及生產基地，產品廣泛應用於動力大巴、機場設備、電動船舶、光伏儲能、智能家居、5G通訊、藍芽耳機、醫療器械等領域。2021年7-8月，贛鋒鋰電先後與東風汽車、巴特瑞、晶科能源達成戰略合作意向，合作範圍涵蓋汽車動力電池、固態電池開發、光伏儲能應用及廢舊鋰電池綜合回收利用等多個領域。

4. 退役鋰電池回收：公司通過擴充退役鋰電池回收業務產能及開發退役電池綜合回收利用新工藝和新技術，提升產業化技術水平和競爭優勢。循環科技於2020年入選國家工信部《新能源汽車廢舊動力蓄電池綜合利用行業規範條件》第二批名單，循環科技的退役鋰電池拆解及金屬綜合回收項目已形成34,000噸的回收處理能力，未來將擴大三元前驅體項目的產能，助力企業建立鋰產品循環生態鏈，進一步完善了公司的產業鏈佈局，成熟的電池回收業務，滿足客戶低碳環保要求，順應碳中和碳減排方向。

## 對COVID-19疫情爆發的應對

自二零二零年初以來，COVID-19疫情蔓延全球。世界各地政府已採取一系列防控措施。

報告期內，COVID-19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。為應對COVID-19疫情持續，本集團及時採取多項預防措施，並採購必要的防護用品，以確保世界各地員工的健康及安全。同時，本集團為員工實施各種彈性工作安排，並嚴格執行政府實施的防控措施。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，並將繼續盡最大努力減低COVID-19疫情對本集團的不利影響。

自2021年以來，本集團正密切關注COVID-19疫情的發展，以確保員工安全及運作穩定。本集團將於適當時候，對防疫、營運及業務發展的措施及計劃進行相應調整。

## 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。公司秉承資源全球化佈局的宗旨，將通過進一步勘探不斷擴大現有的鋰資源組合，並逐漸側重於鹵水及鋰黏土等資源的提取開發。公司將積極推進阿根廷Cauchari-Olaroz鋰鹽湖項目的開發建設，該項目計劃於2021年完成大部分項目建設，並且於2022年試車生產。截至2021年7月，阿根廷Mariana鋰鹽湖項目已順利獲得了由阿根廷Salta省政府頒發的環境影響報告批覆，計劃於2021年內開始建設工作。同時，公司將進一步加快墨西哥Sonora鋰黏土項目的建設工作，力爭將該項目打造成全球黏土提鋰的領先項目。在鋰輝石資源方面，公司將持續關注全球範圍內的優質鋰輝石項目，同時積極與合作夥伴配合，確保澳大利亞Mt Marion、澳大利亞Pilgangoora、以及非洲馬里Goulamina等鋰輝石項目的生產運營、產能建設順利。公司將利用產業價值鏈的經驗及對市場趨勢的洞悉力，繼續積極探索進一步取得鋰資源的可能性，豐富優質鋰資源的核心組合，為中游及下游業務進一步提升提供可靠且優質的鋰資源保障。

## 2. 提高處理加工設施的產能

公司規劃生產設施的一系列擴產以滿足鋰需求的不斷增長，鞏固鋰產品行業的領先地位。公司目前正在籌劃及建設中的鋰產品項目情況如下所示：

項目名	地點	產能規劃
Cauchari-Olaroz 鋰鹽湖項目	阿根廷 Jujuy 省	一期產能4萬噸碳酸鋰，二期擴產產能不低於2萬噸碳酸鋰當量
Mariana 鋰鹽湖項目	阿根廷 Salta 省	一期產能2萬噸氯化鋰
Sonora 鋰黏土項目	墨西哥 Sonora 省	一期產能2萬噸氫氧化鋰
5萬噸鋰電新 能源材料項目	中國江西省豐城市	形成年產5萬噸碳酸鋰當量的鋰電新能源材料產能。項目分兩期建設，一期建設年產2.5萬噸氫氧化鋰項目
年產7,000噸 金屬鋰及 鋰材項目	中國江西省宜春市	分期投資建設年產7,000噸金屬鋰及鋰材項目，新建金屬鋰熔鹽電解、金屬鋰低溫真空蒸餾提純、鋰系列合金、固態鋰電池負極材料等產線

註：上述產能規劃包括本公司現有獨資及合資項目

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。公司計劃於2025年或之前形成總計年產不低於20萬噸LCE的鋰產品供應能力，其中將包括礦石提鋰、鹵水提鋰及黏土提鋰產能。公司看好更長期全球範圍內的鋰市場發展，未來要形成不低於60萬噸LCE的鋰產品供應能力，以及與之相匹配的更具競爭力的鋰資源項目儲備。

### 3. 發展鋰電池板塊業務

為支持未來增長，公司擬進一步開發及升級現有鋰電池生產，開展新一代固態鋰電池技術研發和產業化建設。未來公司將會進一步擴張消費類電池、動力與儲能電池、TWS無線藍牙耳機電池產能產量，以優質的產品質量不斷積累市場口碑。公司是全球固態電池領域的技術領跑者，致力打造最具創造力的鋰電智慧新能源，給客戶提供高安全、長壽命、高性價比的系統解決方案和優質服務，努力躋身於全球鋰電池行業第一梯隊，引領鋰電池技術創新的新時代。公司控股子公司江西贛鋒鋰電科技有限公司（「贛鋒鋰電」）目前正在籌劃及建設中的鋰電池項目情況如下所示：

項目名	地點	項目建設內容
高端聚合物鋰電池研發及生產基地建設項目	廣東省惠州市	建設高端聚合物鋰電池研發及生產基地，開展高端聚合物鋰電池研發和生產

項目名	地點	項目建設內容
年產5GWh新型 鋰電池項目	中國江西省 新餘市	建設5GWh鋰電池生產製造基地，建設新型動力相關的電池生產、電池研發、產品分析檢測、員工生活配套等設施
年產10GWh新型 鋰電池科技 產業園及先進 電池研究院項目	中國重慶市	建設10GWh鋰電池生產製造基地，在贛鋒鋰電或其控股公司與重慶市內新能源汽車企業達成合作後，贛鋒鋰電在重慶設立先進電池研究院，為各類固態電池的技術更新、產品迭代提供技術支撐，同時與汽車、消費電子等下遊客戶共同開展應用技術研發

#### 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。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鹵水、鋰黏土等鋰原材料制定流程及提取方法；及
- 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。通過深化與藍籌客戶的關係，公司將產品及服務整合至客戶的主要業務，從而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；及
- 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4,025,024千元，較截至2020年6月30日止六個月之人民幣2,374,606千元增加人民幣1,650,418千元。本集團毛利為人民幣1,405,313千元，較截至2020年6月30日止六個月之人民幣461,768千元增加人民幣943,545千元。報告期內本集團基本每股盈利為人民幣1.04元(2020年6月30日止六個月：人民幣0.12元)。

報告期內，本公司的母公司擁有人應佔期內溢利為人民幣1,415,176千元，較截至2020年6月30日止六個月之人民幣157,696千元上升人民幣1,257,480千元，上升幅度為797.4%，主要原因為：公司報告期內產品銷售單價和銷售數量上升導致毛利大幅增加；且公司持有的金融資產公允價值波動形成的收益導致報告期內其他收益增加、其他開支減少所致。

### 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。收入總額由截至2020年6月30日止六個月之人民幣2,374,606千元增加人民幣1,650,418千元至截至2021年6月30日止六個月人民幣4,025,024千元。收入總額增長主要由於報告期內產品銷售單價和銷售數量上升所致。

## 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2021年		截至2020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	2,948,287	73.25	1,780,325	74.97
鋰電池	760,971	18.91	414,036	17.44
其他(附註)	315,766	7.84	180,245	7.59
合計	<u>4,025,024</u>	<u>100.00</u>	<u>2,374,606</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。

按銷售地區劃分：

	截至2021年		截至2020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	%
中國	3,055,978	75.92	1,482,652	62.44
海外	969,046	24.08	891,954	37.56
合計	<u>4,025,024</u>	<u>100.00</u>	<u>2,374,606</u>	<u>100.00</u>

## 2) 營業成本分產品分析

按產品劃分：

	截至2021年		截至2020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	1,736,967	66.30	1,417,586	74.11
鋰電池	635,208	24.25	348,531	18.22
其他(附註)	247,536	9.45	146,721	7.67
合計	<u>2,619,711</u>	<u>100.00</u>	<u>1,912,838</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34.91%，較截至2020年6月30日止六個月的19.45%上升15.46%，主要是由於報告期內銷售價格持續上漲。

按產品劃分：

	截至2021年		截至2020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	1,211,320	41.09	362,739	20.37
鋰電池	125,763	16.53	65,505	15.82
其他(附註)	68,230	21.61	33,524	18.60
合計	<u>1,405,313</u>	<u>34.91</u>	<u>461,768</u>	<u>19.45</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按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動之收益淨額、政府補助，銷售原材料收入及銀行利息收入等構成。報告期內，本集團其他收入及收益為人民幣676,479千元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣134,138千元增加人民幣542,341千元，主要由於報告期內公司持有的金融資產公允價值波動形成的收益導致報告期內其他收益增加。

#### 5. 費用

	截至2021年 6月30日止 六個月 人民幣千元	截至2020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	23,920	26,308	-9.08	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。
行政開支	210,916	106,718	97.64	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。本報告期增加主要係本期計提股權激勵費用及公司鋰電板塊規模擴大導致相應的管理成本增加所致。
其他開支	39,343	164,000	-76.01	主要包括按公允價值計入損益的投資產生的公允價值損失淨額、原材料銷售成本、減值虧損、出售物業、廠房及設備虧損及其他。本報告期減少主要由於金融資產公允價值波動形成收益而非損失所致。
融資成本	142,921	120,880	18.23	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。本報告期增加主要係本期借款利息增加所致。

## 6. 其他開支

報告期內，本集團的其他開支為人民幣39,343千元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣164,000千元減少人民幣124,657千元，具體明細如下：

	截至及2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2020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
已出售原材料成本	13,943	3,812
貿易應收款項減值淨額	2,256	14,961
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
存貨沖減至可變現淨值	8,510	9,273
出售物業、廠房及設備淨虧損額	-	81
勘探費用	3,101	7,097
匯兌差異淨額	9,805	-
其他	1,728	2,616
	<u>39,343</u>	<u>164,000</u>
合計	<u>39,343</u>	<u>164,000</u>

## 7. 研發投入

報告期內，本集團的研發投入為人民幣144,180千元，較截至2020年6月30日止六個月的人民幣61,933千元增加132.8%，佔收入的3.58%，主要係本期加大研發投入所致。

## 8. 現金流

	截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2020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 現金流量淨額	630,356	189,779	232.15%	主要係本期銷售商品、提供勞務收到的現金增加所致。
投資活動所用 現金流量淨額	(1,403,937)	(677,926)	107.09%	主要係本期支付其他與投資活動有關的現金增加所致。
融資活動所得 現金流量淨額	5,592,852	1,355,182	312.70%	主要係本期H股配售募集48億元港幣到賬所致。

## 9. 財務狀況

非流動資產由2020年12月31日人民幣13,245,542千元增加人民幣3,491,879千元至2021年6月30日人民幣16,737,421千元，主要由於報告期內對聯營企業的投資增加、物業、廠房、及設備餘額增加、金融資產賬面餘額增加以及其他長期資產餘額增加所致。

流動資產由2020年12月31日人民幣8,774,832千元增加人民幣4,623,594千元至2021年6月30日人民幣13,398,426千元，主要由於報告期內現金及現金等價物餘額增加以及應收貿易款項餘額增加所致。

流動負債由2020年12月31日人民幣4,077,784千元增加人民幣2,270,801千元至2021年6月30日人民幣6,348,585千元，主要由於報告期內計息銀行及其他借款餘額增加、貿易應付款項及應付票據餘額增加所致。

非流動負債由2020年12月31日人民幣4,524,185千元減少人民幣1,906,072千元至2021年6月30日人民幣2,618,113千元，主要由於報告期內A股可轉換公司債券贖回導致可轉換債券餘額減少。

於2021年6月30日和2020年12月31日，本集團的淨流動資產分別為人民幣7,049,841千元及人民幣4,697,048千元，淨資產分別為人民幣21,169,149千元及人民幣13,418,405千元。

於2021年6月30日和2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣6,497,225千元及人民幣1,709,590千元。

## 10. 所得稅費用

報告期內，本集團所得稅為人民幣176,945千元，較截至2020年6月30日止六個月之人民幣33,715千元增加人民幣143,230千元，主要係本報告期淨利潤增長所致。

## 11. 資本性支出

報告期內，本集團的資本性支出為人民幣1,321,009千元，較截至2020年6月30日止六個月之人民幣399,200千元增加人民幣921,809千元。本集團資本性支出主要包含購買物業、廠房及設備、預付土地租賃款、添置其他無形資產的支出。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2021年6月30日，本集團的銀行及其他借款為人民幣5,323,062千元(2020年12月31日：人民幣3,970,305千元)。於2021年6月30日，本集團可換股債券債務部分餘額為人民幣零元(2020年12月31日：人民幣2,133,824千元)。於2021年6月30日，本集團尚未償還貸款包括人民幣貸款及外幣貸款，該等尚未償還貸款中約97.52%(2020年12月31日：94.68%)按固定利率計息，其餘按浮動利率計息。

### **13. 受限資產**

於2021年6月30日，本集團有賬面價值共計人民幣982,182千元(2020年12月31日：人民幣598,506千元)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561,000千元(2020年12月31日：人民幣466,000千元)及應收票據人民幣421,182千元(2020年12月31日：人民幣132,506千元)。

### **14. 資本負債比率**

於2021年6月30日，本集團的資本負債比率為30%，即淨債務除以資本及淨債務的總額，比2020年12月31日下降9%。

### **15. 匯率波動風險及相應的對衝措施**

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

### **16. 或有負債**

截止2021年6月30日，我們並無重大或有負債。

### **17. 員工及薪酬制度**

截止2021年6月30日，本集團共有員工7,235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2021年6月30日的資本承擔情況如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥備之廠房及機器	<u>1,487,380</u>	<u>612,337</u>

## 19. 股本

於2021年6月30日，本公司的股本如下：

	已發行 股份數	百分比
A股	1,149,211,680	79.9%
H股	<u>288,267,200</u>	<u>20.1%</u>
總數	<u>1,437,478,880</u>	<u>100.0%</u>

## 其他事項

### 報告期內重要股權收購事項

#### ***Bacanora* 股權收購**

本公司董事會已於2021年2月5日批准「關於全資子公司上海贛鋒認購Bacanora公司部分股權涉及礦業權投資暨關聯交易」議案。同意公司全資子公司上海贛鋒以每股45便士的價格認購Bacanora不超過53,333,333股新股，合計交易金額不超過2,400萬英鎊。本次交易完成前，上海贛鋒持有Bacanora 25.74%股權，本次交易完成後，上海贛鋒將持有Bacanora不超過29.99%股權。於2021年5月，本集團已完成本次收購事項。本次交易完成後，上海贛鋒持有Bacanora 28.88%股權。

#### ***Sonora* 股權收購**

本公司董事會已於2020年11月13日批准「關於全資子公司上海贛鋒認購Bacanora公司旗下鋰黏土項目公司Sonora部分股權涉及礦業權投資暨關聯交易」議案。同意公司全資子公司上海贛鋒以每股0.2959英鎊的價格對Sonora行使認購期權進行增資，交易金額不超過2,300萬英鎊。於2021年2月，本集團已完成本次收購事項。本次交易完成前，上海贛鋒持有Sonora 22.5%股權，Bacanora持有Sonora 77.5%股權；本次交易完成後，上海贛鋒持有Sonora 50%股權。

## ***Bacanora* 要約收購**

本公司董事會已於2021年5月6日批准「關於全資子公司上海贛鋒對Bacanora公司進行要約收購涉及礦業權投資暨關聯交易」議案。同意本公司全資子公司上海贛鋒以每股67.5便士的價格對Bacanora公司所有已發行股份(上海贛鋒已持有股份除外)進行要約收購，合計交易金額不超過1.9億英鎊。於2021年6月28日，本公司股東已批准「關於全資子公司上海贛鋒對Bacanora公司進行潛在要約收購涉及礦業權投資暨關聯交易」議案。本次交易完成後，上海贛鋒將持有不超過Bacanora 100%股權。

## ***投資新加坡Silkroad Nickel Ltd., ([SRN]) 可交債***

本公司董事會已於2021年5月28日批准「關於全資子公司贛鋒國際投資新加坡SRN公司可交債涉及礦業權投資」議案。同意本公司全資子公司贛鋒國際以自有資金1,500萬美元投資新加坡上市公司SRN上市公司層面的可交債，利息為7%，期限3年。該可交債以SRN持有紅土鎳資產的全資子公司FE Resources Pte. Ltd (「FE公司」) 100%股權作為擔保。於投資生效6個月後，公司有權將持有的可交債權益100%轉換為FE公司25%的股權。轉股同時，公司有權以額外1,500萬美元對價，增持FE公司股權至50%。截至2021年6月30日，本次對外投資尚未完成。

## ***荷蘭SPV公司50%股權收購***

本公司董事會已於2021年6月11日批准「關於贛鋒國際收購荷蘭SPV公司50%股權涉及礦業權投資並為其全資子公司LMSA提供財務資助」議案。同意本公司全資子公司贛鋒國際以自有資金1.3億美元的價格收購荷蘭SPV公司(暫未定名，最終以荷蘭公司註冊處登記名稱為準)50%的股權。本次交易完成後，同意贛鋒國際可視具體情況為荷蘭SPV公司的全資子

公司Lithium du Mali SA (「LMSA」) 提供總額不超過4,000萬美元的財務資助額度，以幫助LMSA開發建設Goulamina鋰輝石礦項目。本次交易尚未完成，本次交易完成後，贛鋒國際將持有荷蘭SPV公司50%的股權，Firefinch Limited將持有荷蘭SPV公司50%的股權。

## 關連交易

於2020年11月13日，本公司第五屆董事會第十四次會議審議通過《關於全資子公司贛鋒鋰電實施增資擴股並引入員工持股平台暨關聯交易的議案》，作為員工持股計劃的一部分，本公司的一家全資子公司贛鋒鋰電於2020年12月3日前與認購方訂立增資協議，據此，認購方包括關連人士同意出資共計人民幣415.36百萬元，以將贛鋒鋰電的註冊資本由人民幣500.0百萬元增至人民幣915.36百萬元。增資協議項下涉及的交易已於2021年1月5日完成，本次交易完成後，本公司持有贛鋒鋰電的總股本權益為約54.6%，贛鋒鋰電仍為本公司的控股子公司。

## 報告期內其他重大事項

### A股可轉債轉股及贖回情況

本公司A股可轉換公司債券(簡稱「贛鋒轉債」)自2018年6月27日起進入轉股期。因本公司A股股票自2021年1月4日至2021年1月22日期間滿足連續三十個交易日內有十五個交易日收盤價格不低於贛鋒轉債當期轉股價格(人民幣41.68元/股)的130%(即人民幣54.18元/股)，已觸發可轉債的贖回條款。本公司董事會已於2021年1月22日批准行使贛鋒轉債提前贖回權，對贖回登記日登記在冊的贛鋒轉債全部贖回。上述可轉債贖回登記日為2021年3月5日。截至2021年3月5日，已有共計922,039,700元贛鋒轉債轉為本公司A股股票，未轉股的5,960,300元贛鋒轉債已由本公司全部贖回。贖回款發放日為2021年3月15日，贛鋒轉債摘牌日為2021年3月16日。具體贖回結果及兌付摘牌情況請參見本公司於2021年3月16日發佈的《江西贛鋒鋰業股份有限公司關於「贛鋒轉債」贖回結果及兌付摘牌的公告》。

本公司A股可轉換公司債券(簡稱「贛鋒轉2」)自2021年2月18日起進入轉股期。因本公司A股股票自2021年2月18日至2021年3月31日期間滿足連續三十個交易日內有十五個交易日收盤價格不低於贛鋒轉2當期轉股價格(人民幣60.27元/股)的130%(即人民幣78.36元/股)，已觸發贛鋒轉2的贖回條款。本公司董事會已批准行使贛鋒轉2提前贖回權，對贖回登記日登記在冊的贛鋒轉2全部贖回。上述可轉債贖回登記日為2021年5月11日。截止到2021年5月11日，已有共計2,090,708,200元贛鋒轉2轉為本公司A股股票，未轉股的17,291,800元贛鋒轉2已由本公司全部贖回。贖回款發放日為2021年5月19日，贛鋒轉2摘牌日為2021年5月19日。具體贖回結果及兌付摘牌情況請參見本公司於2021年5月19日發佈的《江西贛鋒鋳業股份有限公司關於「贛鋒轉2」贖回結果及兌付摘牌的公告》。

### **建議根據特別授權發行H股股份**

本公司董事會於2021年2月25日宣佈，其決議尋求股東批准，以獲取有關建議發行H股股份的特別授權。本次建議將予發行的H股股份數量不超過48,044,560股(承配人及其最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)，面值為每股人民幣1.00元，將予發行的H股總面值為人民幣48,044,560元。根據本公司日期為2021年2月25日的通函所述，發行該等H股所得款項將用於公司產能擴張建設、潛在投資、補充營運資本及一般企業用途。於2021年3月17日，股東已批准「建議根據特別授權發行H股股份」議案及「建議授出特別授權」議案。於2021年6月10日(交易時段後)，本公司與配售代理按盡力基準就配售48,044,400股新H股訂立配售協議，配售價為每股H股101.35港元。於2021年6月21日，共計48,044,400股配售股份已按每股配售股份101.35港元之配售價成功配售。

## 建議採納股票期權激勵計劃及建議授權董事會辦理股票期權激勵計劃相關事宜(「激勵計劃」)

本公司董事會已於2021年4月2日通過(其中包括)有關(i)建議採納股票期權激勵計劃與考核辦法；及(ii)建議授權董事會辦理公司股票期權激勵計劃相關事項的決議。股票期權激勵計劃擬向激勵對象授予的股票期權數量為1,579.40萬份，約佔股票期權激勵計劃公告時公司股本總額1,355,928,726股的1.16%。公司不存在正在執行的股權激勵計劃。建議採納股票期權計劃的詳情已包含在本公司日期為2021年4月28日的通函中。於2021年6月4日本公司股東週年大會及類別股東大會上，本公司股東已批准上述相關議案。

2021年6月7日，本公司董事會批准了《關於調整公司2021年股票期權激勵計劃相關事項的議案》、《關於向2021年股票期權激勵計劃激勵對象授予股票期權的議案》，公司將授予的激勵對象由407人調整為404人並授予股票期權。授予的股票期權總數由1,579.40萬份調整為1,575.40萬份。激勵計劃授予的具體情況如下所示：

1. 授予日：2021年6月7日。
2. 授予數量：1,575.40萬份。
3. 授予人數：404人。
4. 行權價格：人民幣96.28元/股，若在行權前公司有資本公積轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、配股或縮股等事項，應對股票期權數量進行相應的調整。
5. 股票來源：本公司向激勵對象定向發行的本公司A股股票。

6. 激勵計劃的有效期、等待期和行權期安排情況：

- (1) 股票期權激勵計劃的有效期為自股票期權授予之日起至激勵對象獲授的股票期權全部行權或回購註銷完畢之日止，最長不超過60個月。
- (2) 股票期權激勵計劃授予的股票期權等待期為股票期權授予之日起至首個股票期權可行權日之間的時間段。股票期權的等待期分別為12個月、24個月、36個月、48個月。等待期內，激勵對象獲授的股票期權不得轉讓、用於擔保或償還債務。
- (3) 在股票期權激勵計劃經2020年股東週年大會以及類別股東大會審議通過後，激勵對象自授予之日起滿12個月後可以開始行權。可行權日必須為交易日，但不得在下列期間內行權：
  - (i) 公司定期報告公告前30日內，因特殊原因推遲定期報告公告日期的，自原預約公告日前30日起算，至公告前1日；
  - (ii) 公司業績預告、業績快報公告前10日內；
  - (iii) 自可能對公司股票及其衍生品種交易價格產生較大影響的重大事件發生之日或者進入決策流程之日，至依法披露後2個交易日內；及
  - (iv) 中國證監會及深圳證券交易所規定的其他期間。

在行權期內，授予的股票期權若達到股票期權激勵計劃規定的行權條件，激勵對象可根據下述行權安排行權。

股票期權激勵計劃授予股票期權的行權期及各期行權時間安排如下表所示：

行權安排	行權時間	行權比例
第一個行權期	自授予日起12個月後的首個交易日起至授予日起24個月內的最後一個交易日當日止	25%
第二個行權期	自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止	25%
第三個行權期	自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止	25%
第四個行權期	自授予日起48個月後的首個交易日起至授予日起60個月內的最後一個交易日當日止	25%

在上述約定期間內因行權條件未成就的股票期權，不得行權或遞延至下期行權，並由公司按股票期權激勵計劃規定的原則註銷激勵對象相應股票期權。股票期權各行權期結束後，激勵對象未行權的當期股票期權應當終止行權，公司將予以註銷。

7. 授予數量在激勵對象間的分配情況：

姓名	職務	獲授股票 期權額度 (萬股A股)	估授予 股票期權 總量的 比例 (%)	估授予 日已發 行股份 總數的 比例 (%)
鄧招男	執行董事、副總裁	20.00	1.27%	0.01%
瀋海博	執行董事、副總裁	20.00	1.27%	0.01%
歐陽明	董事會秘書、副總裁	20.00	1.27%	0.01%
徐建華	副總裁	20.00	1.27%	0.01%
楊滿英	副總裁、財務負責人	20.00	1.27%	0.01%
傅利華	副總裁	15.00	0.95%	0.01%
熊訓滿	副總裁	15.00	0.95%	0.01%
核心管理人員及核心技術(業務) 人員(397人)		1,445.40	91.77%	1.07%
合計(404人)		1,575.40	100.00%	1.16%

報告期後重大事項

董事會不知曉2021年6月30日後至本公告截止日之間，任何需要披露的重大事項。

## 未來計劃及所得款用途

### 發行A股可轉債所得款項

本公司於2020年8月6日公開發行可轉債21,080,000張，每張面值為人民幣100元，募集資金總額為人民幣2,108,000,000元，扣除各項發行費用人民幣後，募集資金淨額為人民幣2,093,000,000元。根據本公司日期為2019年6月28日的通函所述，發行該等A股可轉債的所得款項將用於認購Minera Exar S.A.部分股權項目、萬噸鋰鹽改擴建項目及補充營運資本。截至2021年6月30日，公司累計使用募集資金為人民幣193,421.77萬元(募集資金累計使用金額含募集資金專戶的存款利息收入)，用途為購Minera Exar S.A.部分股權項目、萬噸鋰鹽改擴建項目及補充營運資本，募集資金結餘金額為人民幣16,303.29萬元，剩餘登記在冊的可轉債已全部贖回。

### 增發H股所得款項

為業務發展籌集資金及擴大本公司股東基礎，2020年9月，本公司根據一般性授權配售40,037,000股新H股(承配人及其最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)，合計募集資金1,455百萬港元，扣減發行費用後，實際募集資金1,449百萬港元。自該H股配售之日(即2020年9月23日)起至2021年6月30日，前次發行H股所得款項總計約18,707.65萬美元已主要用於本公司海外項目的建設及作一般企業用途(募集資金累計使用金額含募集資金專戶的存款利息收入)，募集資金結餘金額為零。

## 根據特別授權發行H股股份

本公司董事會於2021年2月25日宣佈，其決議尋求股東批准，以獲取有關建議發行H股股份的特別授權。本次建議將予發行的H股股份數量不超過48,044,560股(承配人及其最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)，面值為每股人民幣1.00元，將予發行的H股總面值為人民幣48,044,560元。根據本公司日期為2021年2月25日的通函所述，發行該等H股所得款項將用於公司產能擴張建設、潛在投資、補充營運資本及一般企業用途。於2021年3月17日，股東已批准「建議根據特別授權發行H股股份」議案及「建議授出特別授權」議案。於2021年6月10日(交易時段後)，本公司與配售代理按盡力基準就配售48,044,400股新H股訂立配售協議，配售價為每股H股101.35港元。於2021年6月21日，共計48,044,400股配售股份已按每股配售股份101.35港元之配售價成功配售予不少於六名承配人，(承配人及其相應的最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)，合計募集資金約為4,869.30百萬港元，扣減發行費用後，實際募集資金約為4,854.75百萬港元。截至2021年6月30日，此次發行H股所得款項並未使用。募集資金使用情況如下：

擬定所得款項淨額用途	所得款項	截至2021年
	淨額分配比例	6月30日 已使用金額 (美元)
產能擴張建設及潛在投資	80%	0
補充營運資本及一般企業用途	20%	0

## 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2021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。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，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2021年6月30日止，本公司董事及監事已遵守《標準守則》所訂定有關董事及監事進行證券交易的標準。

## 購買、出售或回購證券

報告期內，除本業績公告之「報告期內其他重大事項」、「關連交易」及「報告期後重大事項」所述外，本公司或其任何附屬公司並無購回、出售和贖回本公司的任何上市證券。

## 中期股息

董事會不建議派發截止2021年6月30日止六個月的任何中期股息（截止2020年6月30日止六個月：無）。

## 2021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2021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55頁定義為香港上市規則規定的資料的2021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  
二零二一年八月三十日

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、鄧招男女士及沈海博先生；非執行董事于建國先生及楊娟女士；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。