

证券代码：002460（A 股）；01772（H 股）

证券简称：赣锋锂业（A 股）；赣鋒鋰業（H 股）

公告编号：2019-079

## 江西赣锋锂业股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	赣锋锂业（A 股）； 赣鋒鋰業（H 股）	股票代码	002460（A 股）； 01772（H 股）
股票上市交易所	深圳证券交易所；香港联交所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	欧阳明	李易川	
办公地址	江西省新余市经济开发区龙腾路	江西省新余市经济开发区龙腾路	
电话	0790-6415606	0790-6415606	
电子信箱	ouyangming@ganfenglithium.com	liyichuan@ganfenglithium.com	

#### 2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同 期增减
		调整前	调整后	调整后

营业收入（元）	2,822,411,151.09	2,331,805,272.32	2,331,805,272.32	21.04%
归属于上市公司股东的净利润（元）	295,788,787.75	837,068,911.22	725,526,739.61	-59.23%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	380,156,767.41	693,195,573.88	694,027,051.01	-45.22%
经营活动产生的现金流量净额（元）	194,388,486.71	-33,017,443.63	-33,017,443.63	688.74%
基本每股收益（元/股）	0.23	0.76	0.66	-65.15%
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.76	0.66	-65.15%
加权平均净资产收益率	4.69%	19.06%	16.46%	-11.77%
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	14,379,417,802.65	13,520,716,752.12	13,520,716,752.12	6.35%
归属于上市公司股东的净资产（元）	7,992,151,173.06	7,923,643,764.61	7,923,643,764.61	0.86%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司于 2018 年 12 月 29 日在《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露了临 2018-125 关于会计政策变更的公告，会计政策变更后，公司财务部门根据要求进行了对应的会计处理。

### 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	177,495（A 股）； 31（H 股）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
李良彬	境内自然人	20.51%	269,770,452	202,327,839	质押	141,260,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	15.22%	200,156,600			
王晓申	境内自然人	7.67%	100,898,904	75,674,178	质押	36,130,000
沈海博	境内自然人	1.09%	14,273,568	10,705,176	质押	7,050,000
曹志昂	境内自然人	0.91%	11,912,500	202,500		
中国农业银行股份有限公司—万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.86%	11,317,643			
黄闻	境内自然人	0.86%	11,316,210			
香港中央结算有限公司	境外法人	0.71%	9,394,697			
熊剑浪	境内自然人	0.44%	5,837,160		质押	1,500,000
中国建设银行股份有限公司—万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.39%	5,109,434			

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、公司实际控制人李良彬家族与其他前 10 名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人； 2、本公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。
------------------	--

#### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

#### 5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

#### 6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券  
是

##### (1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
江西赣锋锂业股份有限公司可转换公司债券	赣锋转债	128028	2023 年 12 月 21 日	92,778.54	第一年 0.3%、 第二年 0.5%、 第三年 0.8%、 第四年 1.0%、 第五年 1.5%、 第六年 1.8%

##### (2) 截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	44.03%	41.00%	3.03%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	5.35	30.09	-82.22%

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求  
否

##### (一) 经营情况说明

报告期内，公司实现营业收入28.22亿元，比上年同期增长21.04%；归属于上市公司股东的净利润2.96亿元，比上年同

期下降了59.23%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.80亿元，比上年同期下降了45.22%。报告期末，公司总资产143.79亿元，比上年末增长6.35%；归属于上市公司股东净资产79.92亿元，比上年末增长0.86%。

报告期内，公司持续获取全球上游优质锂资源，不断丰富与拓宽原材料的多元化渠道供应，完成了增持澳大利亚RIM公司6.9%股权和认购Pilbara定向增发股份的交割工作，成为RIM的并列第一大股东和Pilbara单一第一大股东；公司拟进一步增持Minera Exar公司的股权比例至50%，并帮助推动阿根廷Cauchari-Olaroz 锂盐湖项目投资开发进度；认购Bacanora不超过29.99%的股权及其旗下墨西哥锂黏土项目公司Sonora不超过22.5%的股权，积极探索丰富锂资源的核心组合。

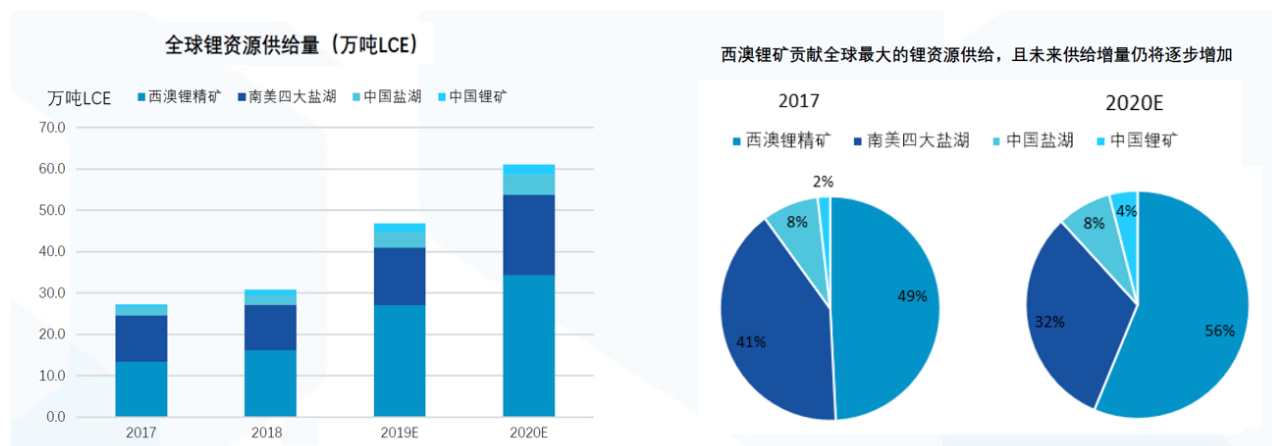
报告期内，公司年产2万吨单水氢氧化锂项目和年产1.75万吨电池级碳酸锂项目产能逐步提升，产品通过新老客户认证，新增的生产设施将扩充公司的产能以应对业务增长；公司拟提高三期年产2.5万吨电池级氢氧化锂项目产能建设规模至5万吨，未来将根据锂产品的市场需求变化评估和实施进一步的扩产计划；公司与德国大众签订了《战略合作备忘录》，未来十年将向德国大众及其供应商供应锂化工产品，在锂材料供应协议之外，德国大众还将与公司在电池回收和固态电池等未来议题上进行合作。

报告期内，公司审议通过公开发行A股可转换公司债券预案，拟募集资金总额不超过21.50亿元，用于认购Minera Exar公司部分股权项目及万吨锂盐改扩建项目。可转债发行与募投项目的实施，有望进一步增强公司资本实力，降低原材料成本，扩大产品规模，巩固行业龙头地位。

## （二）行业市场分析

### 1、锂资源市场分析

全球锂资源供给主要来自盐湖和锂矿山，其中成熟的盐湖主要分布在南美锂三角和中国，成熟的锂矿山依然主要在西澳。根据国泰君安证券研究报告，2017年西澳锂精矿供给占全球的49%，南美盐湖供给占全球的41%，两者合计供给了全球90%的锂资源。2018-2019年，全球主要的锂资源增量来自西澳锂精矿，预计到2020年西澳锂精矿占全球锂供给将达到56%。



数据来源：国泰君安

### （1）锂辉石精矿市场

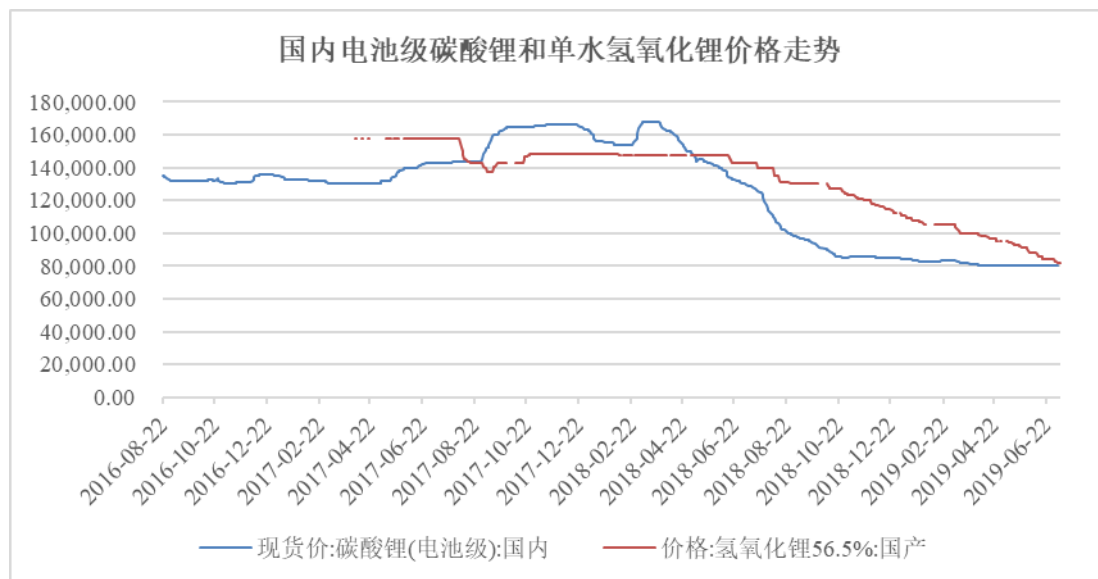
2018年以来，西澳Pilbara、Altura、Greenbushes以及Wodgina锂辉石矿项目陆续扩产及投产。根据上海有色网的数据，截至2019年8月，6%锂辉石精矿的中国CIF价格为约600美元/吨，相较2019年初已有较大幅度下降。锂辉石的大量供应以及不断承压的锂辉石价格在一定程度上可以大幅降低公司深加工锂产品的原材料成本，有益于公司未来的经营业绩改善，并有效缓冲公司锂产品价格下跌带来的影响。

### （2）盐湖卤水市场

南美盐湖主要由智利盐湖的ALB和SQM以及阿根廷盐湖的Livent和Orocobre组成，行业集中度非常高。南美盐湖资源未来的增量主要包括公司Cauchari-Olaroz在内的4个项目的投产和扩产，由卤水资源带来的锂化合物的供给增量集中在2020年以后。由于智利和阿根廷政府对扩产审批以及各厂家对未来市场需求的判断，南美各锂项目的扩产均有逐步延后现象，这在一定程度上将会降低锂化合物短期供给的增量，改善当前供需关系，从而有益于锂化合物价格的支撑。

### 2、锂化合物市场分析

近年来，主要锂化合物价格波动幅度较大。2016-2017年主要锂化合物价格整体处于高位，2018年开始，国内外各锂盐厂商积极扩产，行业预期投产产能较高，主要锂化合物价格开始高位回调。据wind数据显示，从2018年4月开始，碳酸锂价格大幅下降；报告期内，主要锂化合物价格仍然呈下跌趋势，碳酸锂跌幅逐渐趋缓，氢氧化锂价格有较为明显的回落。具体价格走势如下图所示：



国家新能源汽车补贴退坡对新能源汽车市场特别是低端新能源车市场产生了较大影响，并且在一定程度上淘汰了一部分落后与过剩的动力电池产能，导致锂化合物需求遭受短期影响。目前，行业逐渐通过激烈竞争以及优胜劣汰形成稳定健康发展的势态，锂化合物市场已逐渐恢复到供需较为平衡的状态。公司作为锂化合物深加工行业的龙头企业，将得益于行业洗牌带来的机会，不断加强自身的竞争能力以及生存能力，并进一步巩固和提升公司的行业地位。

### 3、新能源汽车市场分析

近年来，我国政府相关主管部门先后出台支持新能源汽车产业发展政策措施多达40余项，覆盖从研发到生产、从推广到监管的各个环节，初步建立了全球范围内较为完备的新能源汽车发展支持体系；在产销规模方面，2018年我国新能源汽车的销量已经占国内汽车总销量的4.5%，约占全球新能源汽车总销量的60%，走在了全球产业发展的前列。

根据中国汽车工业协会数据显示，2019年上半年，中国新能源汽车产销量分别完成61.4万辆和61.7万辆，比上年同期分别增长48.5%和49.6%，其中纯电动汽车产销量分别完成49.3万辆和49.0万辆，比上年同期分别增长57.3%和56.6%；插电式混合动力汽车产销量分别完成11.9万辆和12.6万辆，比上年同期分别增长19.7%和26.4%，国内新能源汽车产销继续保持稳定增长。

报告期内，新能源汽车行业发布的重要相关政策如下：

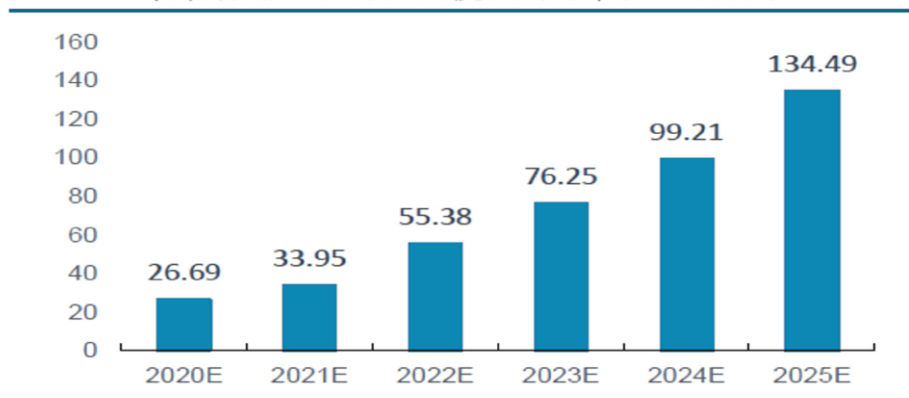
颁布部门	颁布时间	产业政策	相关内容
发改委等三部委	2019年6月	《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》	加快新一代车用动力电池研发和产业化，提升电池能量密度和安全性，逐步实现电池平台化、标准化，降低电池成本。
财政部等四部委	2019年3月	《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	2019年新能源汽车补贴采取分段释放调整方式，整体补贴将大幅度退坡
发改委等十部委	2019年1月	《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019年）》	持续优化新能源汽车补贴结构。坚持扶优扶强的导向，将更多补贴用于支持综合性能先进的新能源汽车销售，鼓励发展高技术水平新能源汽车。落实新能源车差别化通行管理政策。

消费政策及补贴政策的变化分别从正反两个方面影响新能源汽车行业的发展，对新能源汽车销量产生阶段性影响。新能源汽车补贴的退坡，是市场逐渐由政策导向转变为竞争导向的重要信号，将有益于新能源汽车行业的长期发展。

### 4、动力电池回收利用市场分析

考虑到动力电池生命周期，目前我国锂动力电池的直接报废量还未到爆发期，废电池来源仍以电池厂的生产废料及电子消费类锂电池为主。从布局上看，产业链上下游企业均在积极开展回收再利用布局，随着动力电池报废高潮的临近，对废弃动力电池加以合理回收利用有极大的意义和必要性；从应用领域看，退役动力电池在储能和低速电动车等领域有着巨大的应用潜力。预计到2020年，我国将产生约24万吨的退役锂离子电池，2022年将产生53万吨退役锂离子电池。

未来动力电池退役规模预测（单位：GWh）



数据来源：招商证券

报告期内，我国发布的动力电池回收相关政策如下：

颁布部门	颁布时间	产业政策	相关内容
工信部等三部委	2019年2月	《关于加强绿色数据中心建设的指导意见》	在满足可靠性要求的前提下，试点梯次利用动力电池作为数据中心削峰填谷的储能电池。

### （三）公司未来发展战略

公司的发展策略为强化在全球锂行业的领先地位并将进一步加强上游及下游整合。公司计划通过下列主要措施达成目标：

#### 1、巩固优势，持续获取全球上游优质锂资源

取得优质且稳定的锂资源对公司业务的长期稳定发展至关重要。公司将通过进一步勘探不断扩大现有的锂资源组合，并侧重于卤水的提取开发。公司继续增持澳大利亚RIM公司和Pilbara的股权，不断巩固优质的锂矿石资源保障；进一步增持Minera Exar公司的股权比例，加快推动盐湖卤水资源的投资开发进度；认购Bacanora及其旗下墨西哥锂黏土项目公司Sonora的股权，积极探索丰富锂资源的核心组合。公司将利用产业价值链的经验及对市场趋势的洞悉力，继续积极探索进一步取得锂资源的可能性，丰富优质锂资源的核心组合，为中游及下游业务进一步提升提供可靠且优质的锂资源保障。

#### 2、提高处理加工设施的产能

公司规划生产设施的一系列扩产以满足锂需求的不断增长，巩固锂产品行业的领先地位。公司在新余基础锂厂投资建设的年产2万吨单水氢氧化锂生产线和在江西省宁都县建设的年产1.75万吨电池级碳酸锂生产线于2019年达产达标，不断增加产能；公司拟在新余基础锂厂建设一条年产5万吨电池级氢氧化锂生产线，计划于2020年投产。公司将根据未来锂产品的市场需求变化和评估选择扩充产能，并计划于2025年形成年产10万吨矿石提锂、10万吨卤水提锂的LCE产能。

#### 3、开展侧重于固态锂电池的电池生产

为支持未来增长，公司拟进一步开发及升级现有锂电池生产，开展新一代固态锂电池技术研发和产业化建设。公司通过在东莞桥头镇工业园建设的3,000万只/年全自动聚合物锂电池生产线及在新余高新区建设的年产6亿瓦时高容量锂离子动力电池生产线，不断汇聚人才、积累专业知识及技术，为未来固态锂电池的生产奠定坚实基础。第一代固态锂电池研制品已通过多项第三方安全测试和多家客户送样测试，公司投资建设的年产亿瓦时级第一代固态锂电池研发中试生产线，计划于2019年下半年建成投产，将加速固态锂电池技术的商业化进程。

#### 4、发展锂电池回收业务

随着汽车及消费型电子产品的使用而对废旧电池处理的需求不断增加，公司开展锂电池回收业务增长潜力巨大，并进一步丰富了锂原材料来源。公司回收锂电池的能力为电池生产商及电动汽车生产商提供了可持续的增值解决方案，有助于加强与客户的紧密联系，扩大电池回收规模及改善提升电池回收业务的技术。为促进可持续发展及创造其他收益来源，公司旨在利用中国不断增长的报废锂电池，成为全球锂电池回收领域的领先企业之一。2019年上半年，赣锋循环二期项目“12000t/a三元前驱体扩建项目”启动，预计建成投产后废旧锂电池处理能力可达10万吨。公司通过扩充锂电池回收业务产能及在回收及再利用报废电池方面的专长继续向下游拓展业务。

#### 5、进一步提升研发及创新能力

公司致力于技术研发，发挥国家博士后科研工作站、国家级工程研究中心、院士工作站及其他研发平台的优势，加强与国内外高校和科研院所建立长期合作关系，共同开发新产品、新技术、新工艺，以进一步提升创新能力。公司将进一步改进锂的提取方法以及高纯度锂加工技术，保持在全球锂行业的技术领先地位。包括：

- 开发及生产固态锂电池的固体电解质及负极材料，及研发固态锂电池；
- 锂电池的二次利用及回收；
- 完善生产工艺，提高现有产品的自动化水平；
- 对来自不同类型的盐湖卤水的锂原材料制定流程及提取方法；
- 生产锂动力电池及储能电池。

#### 6、通过成为整体解决方案供应商深化客户关系

公司的市场定位为整体解决方案供应商，突出开发及生产过程中的作用，形成客户战略联盟，促进更频繁的沟通及提供

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，包括確保鋰原材的穩定供應、提供優質鋰化合物、供應先進的鋰電池及提供鋰電池回收服務，有助於客戶優化生產成本、縮短生產週期、實現加速生產及促進可持續發展。深化與藍籌客戶的關係，將產品及服務整合至客戶的主要業務，提高對客戶貢獻的收益。

#### 7、加強業務運營及管理能力的

- 優化全面質量監控措施、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；
- 鞏固營銷、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平；
- 資源保護及減少碳排放以實現可持續增長。

## 2、涉及財務報告的相關事項

### (1) 與上一會計期間財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

適用  不適用

2018年12月7日，財政部發布了《關於修訂印發〈企業會計準則第21號——租賃〉的通知》（財會〔2018〕35號），並要求在境內外同時上市的企业以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編制財務報表的企业自2019年1月1日起施行修訂後的《企業會計準則第21號——租賃》。該準則完善了租賃的定義，增加了租賃識別、分拆、合併等內容；取消了承租人關於融資租賃與經營租賃的分類，承租人不再將租賃區分為經營租賃或融資租賃，而是採用統一的會計處理模型，對短期租賃和低價值資產租賃以外的其他所有租賃均確認使用權資產和租賃負債，並分別計提折舊和利息費用；改進承租人後續計量，增加選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理；豐富出租人披露內容，為報表使用者提供更多有用信息。本公司根據新租賃準則要求，自2019年1月1日起實施新租賃準則，本期按新租賃準則要求進行會計報表披露，不重述2018年末可比數據。

### (2) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

適用  不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

### (3) 與上一會計期間財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用  不適用

#### 本報告期新設子公司情況

1、本集團新設控股子公司贛鋒國際貿易(上海)有限公司，本集團持股比例為100%，公司註冊地位於上海市，主要業務為貨物及技術的進出口。

2、本集團新設控股子公司新余市長鋒投資合夥企業(有限合夥)，本集團持股比例為99%，公司註冊地位於江西省新余市，主要業務為企業投資、投資管理、資產管理

3、本集團新設控股子公司江西鋒鋰新能源科技有限公司，本集團持股比例為100%，公司註冊地位於江西省新余市，主要業務為動力電池、鋰電池等的研發、設計、生產、銷售、技術諮詢和售後服務。

4、本集團新設控股子公司江蘇易摩能儲能能源科技有限公司，本集團持股比例為100%，公司註冊地位於江蘇省常州市，主要業務為新能源及能源互聯網領域內的技術研發、技術諮詢、技術服務、技術轉讓以及儲能系統設備、儲能電池、電子產品、儀器儀表、電纜、機電設備的銷售。

5、本集團新設控股子公司泰州易摩能儲能能源科技有限公司，本集團持股比例為100%，公司註冊地位於江蘇省興化市，主要業務為新能源、能源互聯網，計算機領域內的技術研發、技術諮詢、技術服務、技術轉讓以及儲能系統設備、儲能電池、電子產品、儀器儀表、電纜、機電設備的銷售。