证券代码：002460（A 股）；01772（H 股）　　证券简称：赣锋锂业（A 股）；贛鋒鋰業（H 股）　　公告编号：2020-093

江西赣锋锂业股份有限公司 2020 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。

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）； 贛鋒鋰業（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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	2,386,921,687.59	2,822,411,151.09	-15.43%
归属于上市公司股东的净利润（元）	156,485,197.24	295,788,787.75	-47.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	173,802,306.64	380,156,767.41	-54.28%
经营活动产生的现金流量净额（元）	189,778,973.65	194,388,486.71	-2.37%

稀释每股收益（元/股）	0.12	0.23	-47.83%
加权平均净资产收益率	1.85%	3.65%	-1.80%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	16,010,919,743.63	14,213,031,883.33	12.65%
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,245,778,210.73	8,355,257,507.62	-1.31%

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	120,664（A 股）；27（H 股）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0

持股 5%以上的普通股股东或前 10 名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
李良彬	境内自然人	20.87%	269,770,452	0	202,327,839	67,442,613	质押	93,190,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	15.48%	200,173,778（注 1）	7378	9,250	200,164,528		
王晓申	境内自然人	7.80%	100,898,904（注 2）	0	75,674,178	25,224,726	质押	32,000,000
香港中央结算有限公司	境外法人	2.99%	38,593,443	20,390,932	0	38,593,443		
中国工商银行股份有限公司－中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	其他	1.38%	17,838,808	0	0	17,838,808		
黄闻	境内自然人	0.88%	11,316,210	0	0	11,316,210	质押	10,929,900
沈海博	境内自然人	0.86%	11,083,568	-1,540,000	9,467,676	1,615,892	质押	6,700,000
曹志昂	境内自然人	0.83%	10,710,000	-1,000,000	0	10,710,000		
中国工商银行股份有限公司－华安媒体互联网混合型证券投资基金	其他	0.81%	10,496,263	0	0	10,496,263		
全国社保基金一零七组合	其他	0.74%	9,616,503	3,305,101	0	9,616,503		
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。							
注 1：此数包括王晓申先生持有的 37,000 股 H 股； 注 2：此数不包括王晓申先生持有的 37,000 股 H 股。								
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况								

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
HKSCC NOMINEES LIMITED	200,164,528（注 1）	境外上市外资股	200,164,528
李良彬	67,442,613	人民币普通股	67,442,613
香港中央结算有限公司	38,593,443	人民币普通股	38,593,443
王晓申	25,224,726（注 2）	人民币普通股	25,224,726
中国工商银行股份有限公司－中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	17,838,808	人民币普通股	17,838,808
黄闻	11,316,210	人民币普通股	11,316,210
曹志昂	10,710,000	人民币普通股	10,710,000
中国工商银行股份有限公司－华安媒体互联网混合型证券投资基金	10,496,263	人民币普通股	10,496,263
全国社保基金一零七组合	9,616,503	人民币普通股	9,616,503
中国银行股份有限公司－华夏中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金	8,999,324	人民币普通股	8,999,324
前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间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。		
注 1：此数包括王晓申先生持有的 37,000 股 H 股； 注 2：此数不包括王晓申先生持有的 37,000 股 H 股。			

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	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率
江西赣锋锂	赣锋转债	128028	2017 年 12 月 21 日	2023 年 12 月 21 日	91,827.41	第一年 0.3%、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业股份有限公司可转换公司债券						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	48.40%	40.83%	7.57%
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	3.69	5.35	-31.03%

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

（一）经营情况说明

报告期内，公司实现营业收入23.87亿元，比上年同期下降15.43%；归属于上市公司股东的净利润1.56亿元，比上年同期下降了47.01 %；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.74 亿元，比上年同期下降了54.28%。报告期末，公司总资产160.11亿元，比上年年末增长12.65%；归属于上市公司股东净资产82.46亿元，比上年年末下降1.31%。

报告期内，新型冠状病毒肺炎疫情对公司的经营业绩乃至锂行业的发展均造成了影响。自疫情发生以来，公司高度关注疫情发展，积极投身疫情防控工作，在确保公司员工生命健康安全的前提下，积极组织复工复产。除公司部分产品产线于2020年2月因为疫情短暂停工停产外，公司已尽全力满足锂化合物、金属锂、锂电池业务等客户的订单需求，将疫情对公司经营业绩的冲击控制到最小。

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。报告期内，荷兰赣锋与美洲锂业以及阿根廷Minera Exar公司达成协议，将对Minera Exar和Exar Capital的持股比例提高至 51%。本次交易完成后，公司将对阿根廷Minera Exar公司实施控股，获得多数管理委员会和董事会席位，阿根廷Minera Exar公司的资产将合并计入公司财务报告，并进一步推进Minera Exar公司旗下Cauchari-Olaroz盐湖项目的建设。

报告期内，公司的万吨锂盐改扩建项目（三期）建设进展顺利，预计该项目于2020年底之前投产。报告期内，公司积极深入锂电池业务板块布局。东莞赣锋的全自动聚合物锂电池生产线以及赣锋锂电的磷酸铁锂储能电池生产线运转顺利；赣锋电子TWS电池达到日产10万-12万只；退役锂电池回收方面，公司将建立每年可回收10万吨退役锂电池的大型综合设施，在全国范围内规划布局数十个预处理中心，并积极规划海外电池回收处理网络，以便近距离将退役电池送达、拆解，提升安全属性的同时，亦便于在当地展开业务。

报告期内，公司积极推进公开发行A股可转换公司债券的工作。赣锋转2拟募集资金总额210,800万元，用于认购Minera Exar公司部分股权项目及万吨锂盐改扩建项目。公司已于2020年7月13日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准江西赣锋锂业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】1398号），并于2020年8月6日顺利完成赣锋转2的发行工作。本次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

全球锂资源供给大部分来自盐湖和硬岩锂矿，其中成熟的盐湖主要分布在南美锂三角和中国，大部分锂矿山依然集中在西澳。根据五矿证券研究报告，2015-2019年全球矿石锂产量（精矿形式）从6.1万吨LCE大幅增长至25.8万吨LCE，同时全球盐湖锂产量从9.7万吨LCE增长至17.8万吨LCE。近年来，作为下游锂化工原料的锂矿产量的增加，极大地满足了对锂化工产品不断增长的需求。与从盐湖提取的锂产品相比，使用锂矿生产锂产品的生产周期相对较短。

(1) 锂辉石精矿市场

在过去三年里，位于澳大利亚西部的几座新的锂矿山陆续投产，一些现有的项目也宣布或执行了扩张计划。新的供应对锂辉石市场产生了影响，造成了锂辉石至今供应过剩的状况，这种状况一直持续到今天。根据Fastmarket的数据，截至2020年6月底，5%-6%锂辉石精矿的中国到岸价格为约合400-430美元／吨，相较2020年初小幅下降。充足的锂辉石供应和较低的锂辉石价格降低了公司的生产成本，并有助于抵消部分精炼锂产品价格下降带来的财务影响。

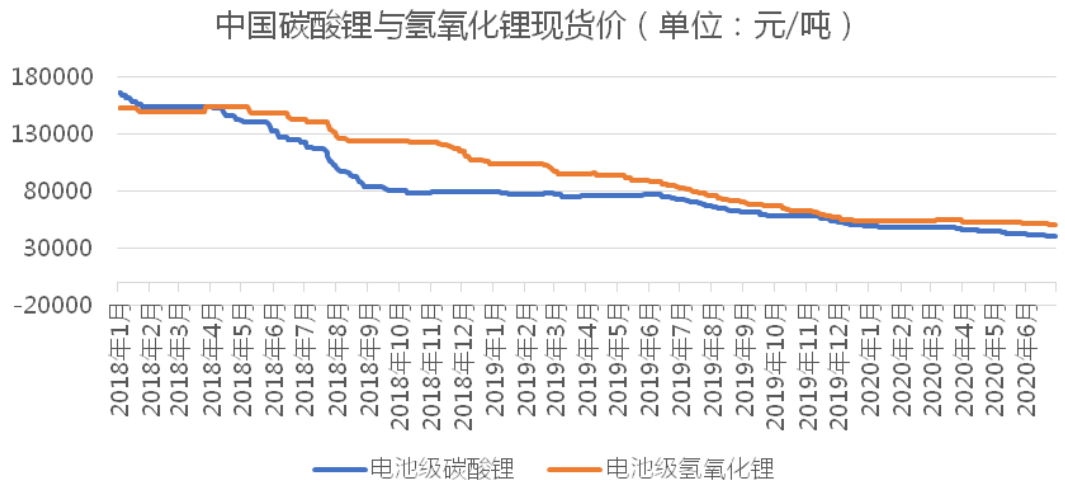
(2) 盐湖卤水市场

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南美在产卤水项目目前主要分布在智利和阿根廷，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在内的几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。短期来看，由于各厂家对未来市场需求的判断，再加上新冠病毒疫情全球大流行的影响，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，改善当前供需关系的不平衡，为未来定价环境的改善创造条件。

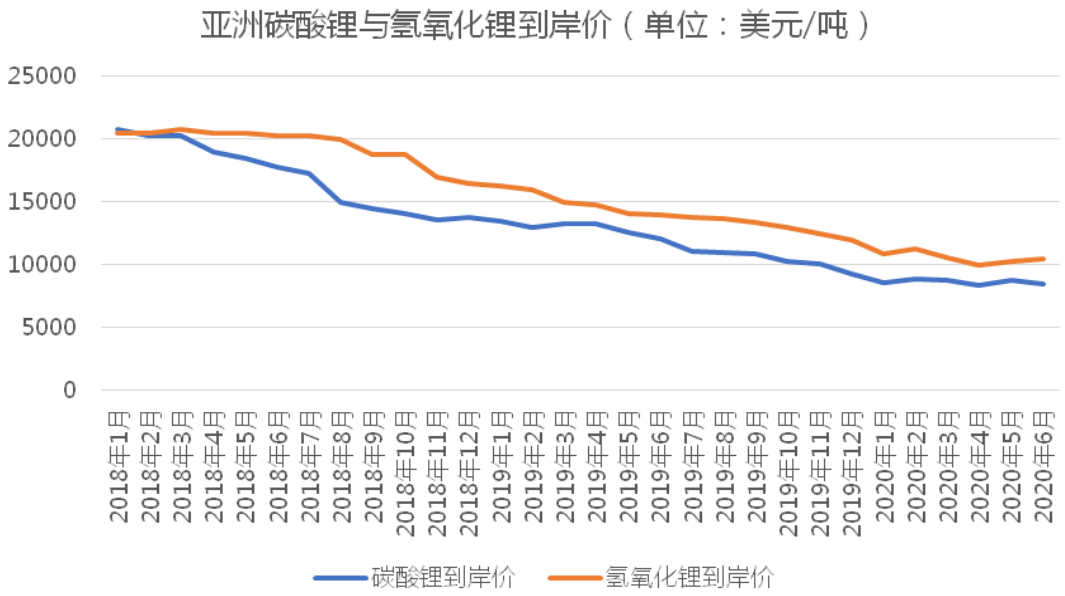
2. 锂化合物市场分析

近年来，中国市场主要锂化合物价格波动幅度较大。2018年开始，国内外各锂盐厂商积极扩产，中国削减补贴导致需求弱于预期，主要锂化合物价格开始高位回调。据亚洲金属网数据显示，从2018年4月开始，中国市场碳酸锂价格大幅下降；报告期内，中国市场主要锂化合物价格仍然呈下跌趋势，碳酸锂和氢氧化锂价格跌幅从2020年初开始逐渐趋缓。具体走势如下图所示：



数据来源：五矿证券研究

与此同时，国际市场的主要锂化合物价格变化相对平稳。以亚洲市场为例，碳酸锂与氢氧化锂的到岸价从2018年下半年起呈缓慢下跌走势，于2019年底跌幅放缓；碳酸锂与氢氧化锂的到岸价自2020年初开始逐渐平稳。相对具体走势如下图所示：



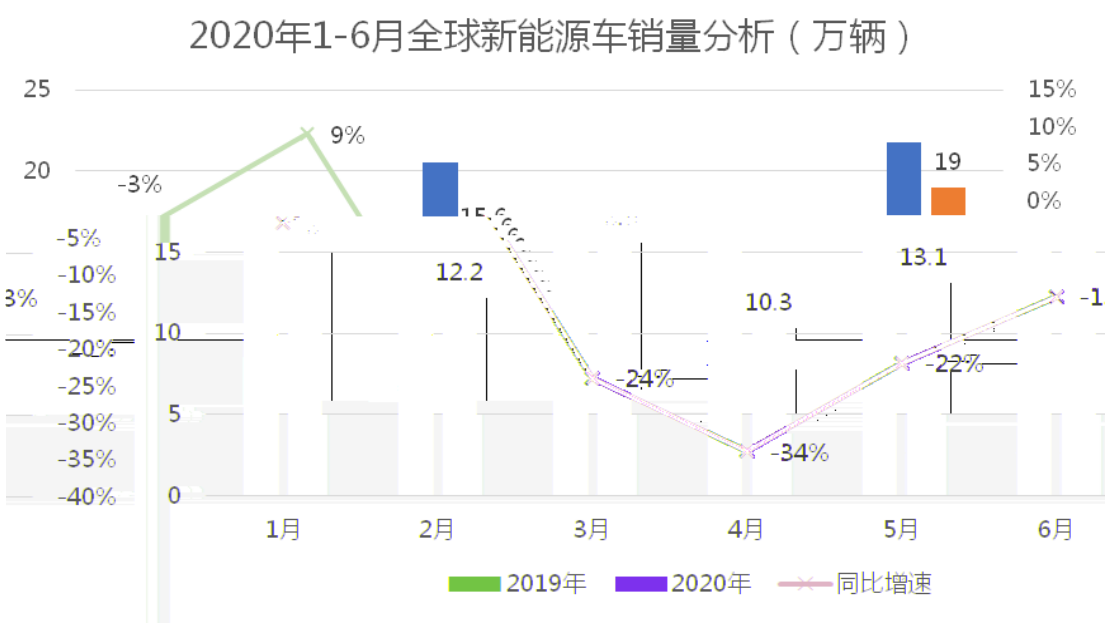
数据来源：Benchmark

国家电动汽车补贴退坡对电动汽车市场特别是低端电动车市场产生了较大影响。取消对低里程电动汽车补贴导致当地小型电动汽车制造商对锂化合物的需求下降。目前，削减补贴的影响已经在国内市场逐渐消化，行业已经稳定下来，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力，并进一步巩固和提升公司的行业地位。

3. 电动汽车市场分析

高工产业研究院（GGII）发布的《电动汽车产业链数据库》统计显示，2020年上半年全球电动乘用车销量约为85.1万辆，同比下降16%。 3月份开始新冠肺炎在全球蔓延导致电动乘用车销量出现下滑，4月份随着新冠病毒疫情的扩散，欧美各国实行出行管控，各车企纷纷停工停产促使销量急剧下降，跌幅高达34%，5月份-6月份开始反弹。相对具体走势如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：高工产业研究院（GGII）

中国的电动车市场受政策影响较大，根据中国汽车工业协会数据显示，2020年1-6月，中国电动汽车产销分别完成39.7万辆和39.3万辆，同比分别下降36.5%和37.4%。其中纯电动汽车产销分别完成30.1万辆和30.4万辆，同比分别下降40.3%和39.2%；插电式混合动力汽车完成产销9.5万辆和8.8万辆，同比分别下降20%和29.8%。

近期国内重要电动汽车相关政策如下：

颁布部门	颁布时间	产业政策	相关内容
工信部	2020年4月7日	关于修改<电动汽车生产企业及产品准入管理规定>的决定（征求意见稿）	降低电动汽车生产企业准入门槛，删除了规定内容中有关“设计开发能力”的准入审查要求，删除新建纯电动车乘用车生产企业应同时满足《新建纯电动乘用车管理规定》的条款
财政部等三部委	2020年4月22日	关于电动汽车免征车辆购置税有关政策的公告	自2021年1月1日至2022年12月31日，对购置的电动汽车免征车辆购置税
财政部等四部委	2020年4月23日	《关于完善电动汽车推广应用财政补贴政策的通知》	电动汽车推广应用财政补贴政策实施期限将延长至2022年底，在此基础上，平缓补贴退坡力度和节奏，原则上每年补贴规模上限约200万辆。电动乘用车补贴前售价须在30万元以下（含30万元）
生态环境部等四部门	2020年5月14日	《关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告》	自2020年7月1日起，全国范围实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合国六排放标准
工信部等五部委	2020年6月22日	《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与电动汽车积分并行管理办法〉的决定》	明确了2021-2023年电动汽车积分比例要求，2019年度、2020年度、2021年度、2022年度、2023年度的电动汽车积分比例要求逐年上升。增加了引导传统乘用车节能的措施，对生产/供应低油耗车型的企业在核算电动汽车积分达标值时给予核算优惠。乘用车企业可以使用2021年度产生的电动汽车正积分对2020年度产生的电动汽车负积分进行抵偿。此次决定有助于车企根据自身情况合理安排以更好的完成考核要求，进一步提升车企研发生产电动汽车的积极性，从而有利于电动汽车市场的长期健康发展

中国电动汽车补贴政策期限延长至2022年，短期而言，是中国政府根据目前行业发展情况制定的合理化扶持政策，平缓补贴退坡力度和节奏，促进电动汽车消费。长期而言，随着补贴的完全退坡，电动汽车行业的发展核心在于降低成本和产品质量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近期国外重要电动汽车相关政策如下：

颁布部门	颁布时间	产业政策	相关内容
欧洲议会	2019年4月17日	《欧盟法院规约第3号议定书》	自2020年1月1日开始采用更严格测试标准WLTP(Worldwide Harmonised Light Vehicle Test Procedure)，无法达标车企将面临巨额罚款；（2020 年95%排放最少的新车满足95g/KM 目标，2021 年均需满足），2025 年、2030 年排放量目标比2021 年分别降低15%和37.5%；车企只能通过电动汽车或低油耗车来满足新标准
欧盟委员会	2020年5月19日	绿色经济复苏计划	欧盟拟将提振电动车产业作为绿色经济复苏的重要组成部分，包括鼓励车企生产销售清洁能源汽车并加大力度投资充电基础设施。其中，对零排放车型免征增值税或将加速欧洲电动车购置平价，大幅刺激消费
法国政府委员会	2020年5月27日	80亿欧元汽车产业援助计划	补贴政策加码，给购买电动车的私人消费者的政府补贴从6000欧元提高到7000欧元，商业客户可获得5000欧元补贴；换购柴/汽油车也可得到3000欧元补贴，换购纯电动车型获得5000欧元补贴
美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)和美国环境保护署(EPA)	2020年3月31日	安全经济燃油效率（SAFE）新规则	未来将用“安全经济燃油效率（SAFE）新规则”来取代“企业平均燃油经济（CAFE）规则”。根据最新的SAFE 规则， 2021-2026 年，汽车制造商当年的乘用车和轻型卡车需要每年将平均燃油经济性提高1.5%， 最终达到40mpg
美国众议院运输和基础设施委员会	2020年6月3日	投资美国环境和地面运输新愿景（美国INVEST）法案	将4940亿美元投资美国环境和地面运输，其中涉及投资EV充电基础设施和零排放公交。此法案的发布体现出联邦层面对于交运电动化发展的目标，公共出行电动化市场较大，而充电设施建设推动车桩比进一步优化，将会进一步推动电动汽车新车市场销售占比
德国政府委员会	2019年10月	2030年气候计划	涉及购买电动汽车，插电式混合动力汽车和燃料电池汽车的环境奖励（插电式补助金）。纯电最高补贴6000 欧元，插混最高补贴4500 欧元。政府意在维持激励措施，从而在2030 年之前实现其电动车保有量700-1000 万辆，减排40%的目标。德国期望在2050年实现城市交通零化石燃料
德国政府委员会	2020年2月17日	“Umweltbonus”（环境奖金）计划	最新补贴政策将电动汽车购车补贴金额提升50%。纯电最高补贴9000 欧元（持续到2021年底），但车价要小于4万欧元。车价在40000-60000欧元，补贴5000欧元
德国政府委员会	2020年6月3日	1300 亿欧元经济刺激计划	提高电动车补贴以及降低增值税税率，期限为2020-2021年。其中包括2011年-2025注册纯电动车，免缴10年的税收。插电式混动汽车需缴税，但税率较燃油车更低。增值税由19%下调至16%
日本环境省、国土交通省和经济产业省	2019年9月	《加速载货汽车和巴士电动化事业》	计划拨款10亿日元，按照电动汽车与标准油耗水平燃油车差价的一定比例进行购车补贴

电动汽车发展核心驱动力来自于“政策+优质供给+需求”的共振。其中欧洲碳排放法规、中国双积分政策都是全球电动汽车行业发展的核心驱动力。当前海外不断加大对电动汽车推广力度，多国纷纷推出高强度电动车支持政策，通过加大补贴力度来激发终端用户需求。

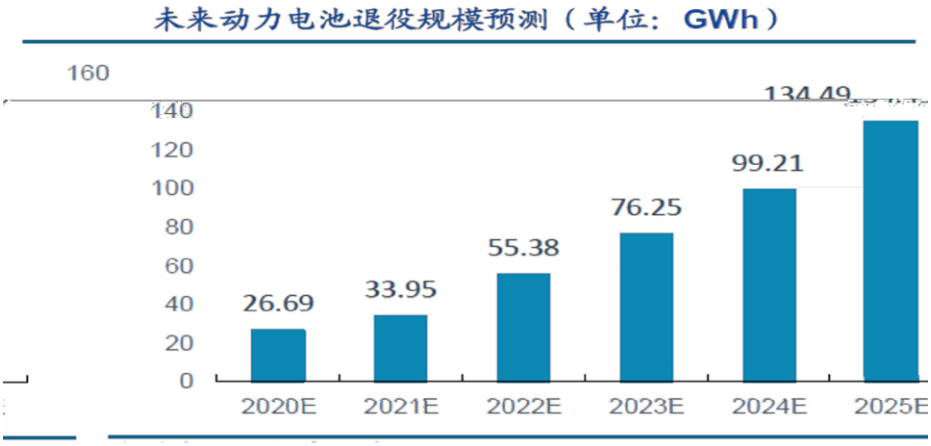
短期新冠病毒疫情影响不改电动汽车发展趋势。预计在不久的将来全球汽车电动化正迈入加速期，这得益于国内外OEM

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

厂商推出的高质量电动汽车。根据五矿证券的预测，2020年中国电动车产量为110万辆-130万辆，全球电动车产量为240万辆-250万辆。随着2020年下半年新冠病毒疫情影响不断减弱，以及世界范围内OEM车厂电动车型的上市，中国和全球的电动汽车市场有望逐渐恢复。

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。



数据来源：招商证券

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn