

財務資料

閣下閱讀關於我們財務狀況及經營業績的以下討論與分析時，應與本招股章程附錄一會計師報告所載截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年的綜合財務報表(包括隨附附註)一併閱讀。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。有意投資者應閱覽本招股章程附錄一所載整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。以下討論與分析載有前瞻性陳述，涉及多項風險與不確定因素。有關該等風險與不確定因素的其他資料，請參閱「風險因素」。

概覽

我們是中國及全球領先的鋰生產商，我們有能力充分把握全球的新能源革命，尤其在電動汽車和儲能領域。根據伍德麥肯茲報告，我們是中國唯一一家通過對鋰精礦大量、始終如一及穩定的供應而實現100%自給自足和全面垂直整合鋰礦的鋰生產商。我們的運營涵蓋鋰價值鏈的關鍵環節，包括(i)開採鋰礦石並生產鋰精礦以及(ii)生產鋰化合物及衍生物。憑藉來自格林布什礦場的優質及低成本的鋰精礦，我們能夠實現鋰原料自給自足，能夠高效生產優質的鋰化合物及衍生物。

根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的鋰精礦產量計，我們的一家子公司為全球最大的鋰開採運營商，市場份額為38%，且按二零二一年鋰產生的收益計，我們排名第三。根據同一資料來源，按二零二一年產量計，我們亦為世界第四大以及亞洲第二大鋰化合物生產商。通過我們的子公司泰利森，我們已獲得格林布什礦場的鋰礦開採權。根據伍德麥肯茲報告，就截至二零二一年十二月三十一日的產量及儲量而言，格林布什礦場是全球最大的鋰礦。根據伍德麥肯茲報告，於二零二一年，其亦為全球成本最低的大型鋰開採生產商。截至最後實際可行日期，我們持有SQM的22.78%股權，是SQM的第二大股東。根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的產量計，SQM為全球最大的鹵水鋰化合物生產商。根據伍德麥肯茲報告，按生產成本計算，SQM亦為二零二一年全球成本最低的碳酸鋰生產商之一。我們的產品主要有兩大類：(i)鋰精礦產品及(ii)鋰化合物及衍生物產品。鋰精礦產品包括化學級和技術級鋰精礦；而鋰化合物及衍生物產品包括碳酸鋰、氫氧化鋰、氯化鋰及金屬鋰。我們在中國四川省的射洪、江蘇省的張家港及重慶的銅梁經營三家國內生產工廠，合計能夠生產我們所有品種的鋰化合物及衍生物，截至二零二一年十二月三十一日的總年產能為44,800噸。

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,816.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元，此乃主要由於來自鋰化合物及衍生物銷售業務及鋰精礦銷售業務的收益均有所減少。我們的收益大幅增加至截至二零

財務資料

二一年十二月三十一日止年度的人民幣7,597.9百萬元，增長136.3%。我們的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,697.3百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,327.0百萬元，大幅增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4,687.9百萬元，增長253.3%。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們分別錄得淨虧損人民幣5,480.4百萬元及人民幣1,124.6百萬元；截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得純利人民幣4,205.8百萬元。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利率分別為56.0%、41.3%及61.7%。

影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的業務及歷史財務狀況和經營業績受多項重要因素影響，我們認為該等因素於未來將繼續影響我們的財務狀況及經營業績。我們的業績主要受以下因素的影響：

- 鋰價格及終端市場需求；
- 通過有機增長及戰略性合作實現產能擴大；
- 營運改善及生產成本控制；
- 資本架構；及
- SQM投資。

鋰價格及終端市場需求

我們受到鋰產品市場價格變動的影響。我們的收益產生於銷售鋰化合物及衍生物以及鋰精礦。我們一般根據我們的定價策略（乃考慮現行市場價格，以及適用於個別客戶的各種其他因素，例如產品規格、原材料成本及生產成本、合約時間長短、與客戶的關係以及交貨及付款等其他合約條款）銷售我們的產品。鋰產品的市場價格主要受市場因素，特別是鋰產品供需情況的影響。於往績記錄期間，鋰產品的市價於二零二零年有所下跌，乃主要由於我們終端用戶的銷量減少及受新冠肺炎疫情不利影響，而於二零二一年首九個月鋰產品的市價大幅上漲。根據伍德麥肯茲報告，中國的電池級碳酸鋰平均現貨價由二零一九年的每噸8,748美元下跌至二零二零年的每噸5,051美元，且於二零二一年上漲至每噸13,308美元；中國的工業級碳酸鋰平均現貨價由二零一九年的每噸7,530美元下跌至二零二零年的每噸4,283美元，且於二零二一年上漲至每噸12,542美元。於往績記錄期間，我們的收益在很大程度上受到我們產品銷售價格變動所推動，且其銷售價格變化趨勢大致與鋰產品的現行市場價格趨勢相符。

我們產品的需求亦受到我們所服務終端市場的需求所影響，有關需求主要包括鋰電池、航空交通、陶瓷及玻璃。近年來，我們的銷售增長受到終端市場強勁需求的推動，尤其是鋰電池市場，主要乃由於電動汽車電池及儲能電池需求的大幅增長。我們的電池級鋰化合物產品（大部分供給電池材料製造商）於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別佔我們自鋰化合物產生的總收益的70.6%、67.2%及84.3%。我們預期，我們的銷售將繼續受到我們所服務終端市場的需求推動。

通過有機增長及戰略性合作實現產能擴大

我們擴大產能的能力亦會對我們的收入增長產生影響。我們一直在建設更多的鋰生產工廠並提高我們的生產能力。例如，我們於二零一五年收購張家港的電池級碳酸鋰生產工廠，並於二零一七年收購銅梁一家金屬鋰生產工廠的資產。截至最後實際可行日期，我們在中國營運射洪、張家港及銅梁三家生產工廠。根據伍德麥肯茲報告，截至最後實際可行日期，張家港工廠是全球唯一一家投產的全自動電池級碳酸鋰生產工廠。截至二零二一年十二月三十一日，我們鋰化合物及衍生物的產能為44,800噸。

我們亦已於世界範圍內對鋰資源開展戰略性收購，以確保未來鋰供應穩定。我們於二零一四年收購文菲爾德51%股權，根據伍德麥肯茲報告，於二零二一年，其擁有的澳洲格林布什礦場以儲量規模以及礦產產量計算為世界最大的硬岩鋰礦場。於二零二一年六月，透過我們的子公司TLEA重組了於文菲爾德的股權（我們持有TLEA 51%股權，而戰略投資者IGO擁有TLEA餘下49%的股權）。繼而TLEA持有文菲爾德51%股權。格林布什礦場的高質量礦使得我們以有效及低成本方式生產鋰精礦。格林布什礦場擁有三家將鋰礦石加工成鋰精礦的工廠，其毗鄰露天採礦作業場。三大工廠即技術級工廠、化學級工廠1號及化學級工廠2號生產含有各級品位及不同鐵雜質水平的鋰精礦。低鐵的技術級精礦產自技術級工廠，而含鐵量更高的化學級精礦則產自化學級工廠1號及化學級工廠2號。泰利森已完成化學級工廠2號及其配套的破碎機(CR2)調試工作，其現處於產能爬坡階段。

為滿足鋰化合物及衍生物快速增長的需求，我們計劃擴建澳洲及中國的產能工廠。我們計劃繼續擴大我們的產能，以便在鋰行業中把握增長機會的同時繼續擴大我們的市場份額。我們的主要擴張計劃包括擴大我們現有生產工廠的生產能力同時建設新的生產工廠。於二零一六年，我們公佈於西澳洲奎納納建造生產電池級氫氧化鋰的奎納納工廠。奎納納工廠一期的施工已完成且目前處於試生產階段。我們正就奎納納電池級氫氧化鋰二期工廠的建設計劃進行可行性研究及編製所需資本開支估算，並預計將於全部投運時達到年產能24,000噸。我們亦正於中國四川省遂寧市安居區建造一個年產能為20,000噸的碳酸鋰生產工廠，並計劃通過增加年產能2,000噸擴大重慶銅梁工廠的金屬鋰產能。當我們的工廠全部建成及投運時，我們的鋰化合物年總產能預計超過110,000噸。在新產能投入使用前，我們與部分鋰化合物及衍生物製造商合作，並通過委託加工方式將其外包給下游鋰化合物加工廠，以提升我們的加工能力並滿足下游客戶的需求。我們亦計劃與價值鏈上下游的主要參與者建立包括股權投資層面、項目層面、產品級合作層面、共同技術創新等各方面多種形式的

財務資料

戰略合作夥伴關係，我們預計此舉將有助於降低我們的初始資金投入及分擔項目風險，同時與合作夥伴各自發揮優勢，實現共贏。

營運改善及生產成本控制

我們維持及提高生產效率及控制生產成本的能力將影響我們的盈利能力及經營業績。我們於近年來已採取多項舉措以提高我們的生產效率，包括升級機器設備以及優化生產流程及工藝。我們改進生產流程的能力使我們能夠對生產線的使用加以靈活優化。我們能夠協調生產設施之間的生產及／或改變生產計劃以應對需求變動。此外，我們能夠快速擴大生產並於短時間內開始大規模生產工藝複雜的產品，這使我們得以優化我們的資產配置及確認重要資源以便迅速增加大規模生產。下表載列於所示期間對我們的生產工廠的實際產能及利用率的概述。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽²⁾	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽²⁾	實際產能 ⁽¹⁾	利用率 ⁽²⁾
	(噸)	%	(噸)	%	(噸)	%
射洪工廠.....	24,200	102	24,200	81	24,200	99
張家港工廠.....	18,500	100	20,000	90	20,000	96
銅梁工廠.....	600	84	600	76	600	84

附註：

- (1) 實際產能指各月設計產能的平均值乘以實際生產的月度數量。有效產能以噸計。
- (2) 利用率根據有關期間的實際產量除以有關期間的實際產能計算得出。

我們擬通過將我們的生產設施升級、投入自動化機械及設備，並利用我們ERP系統的數據分析能力簡化我們的生產流程，進一步提高生產力。我們認為隨著銷量的增長以及運營效率的提高，得益於規模經濟，我們的生產成本佔收入的比例將會下降。

我們的資本架構

於二零一八年十二月三日，我們以約40.7億美元的對價完成收購Nutrien所持有的SQM的62,556,568股A系列股份。除手頭現金外，我們已訂立兩份融資協議，並已提取其項下所有可使用融資35億美元為SQM交易對價撥資。由於SQM交易，我們於綜合財務狀況表錄得於聯營公司的巨額投資及債務。這導致我們承擔巨額利息開支，並須支付巨額現金利息。SQM債務包括按浮動利率計息的定期貸款融資，以特定固定利率加倫敦銀行同業拆借利率計。因此，我們面臨市場利率波動的風險。見「一 債務 — 有關SQM交易的債務」及「一 SQM 投資」。

財務資料

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借款總額分別為人民幣33,863.1百萬元、人民幣30,152.6百萬元及人民幣21,562.7百萬元。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的財務費用分別為人民幣2,045.5百萬元、人民幣1,835.6百萬元及人民幣1,474.8百萬元，分別佔我們於相關年度總收益的42.5%、57.1%及19.4%。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的資產負債比率按總債務（包括即期及非即期銀行貸款、租賃負債及其他借款）除以總權益計算，分別為382.6%、409.9%及110.2%，流動比率分別為28.8%、10.8%及51.2%。

我們計劃自全球發售所得款項總淨額12,022百萬港元中動用8,865百萬港元償還SQM債務。作出該還款後，上述融資協議項下未償還的貸款金額將悉數償還，我們的財務費用總額將會相應降低以及我們的資本架構及資金流動性有所改善。我們認為於全球發售完成後我們的資本架構及資金流動性將提升我們的財務靈活性，以有效利用行業復蘇，最終提高我們股東的價值。

全球發售完成後，我們主要現金需求將繼續用於營運資金、資本開支、償還債務及其他酌情投資。我們將重點關注持續審慎管理及減少債務結餘。在行業上升週期期間，我們相信關注持續審慎管理及減少債務結餘將為提供強勁的自由現金流創造巨大的可能性。此外，我們相信未來的發展機會將主要來自於內生增長並由運營現金流提供資金。

SQM投資

於二零一八年，我們成功收購SQM的股權，成為其第二大股東。截至最後實際可行日期，我們持有SQM已發行股份的22.78%。根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的產量計，SQM是世界最大的鋰化合物生產商。對SQM的戰略持股使我們能夠獲益於SQM的世界級鹵水資源運營，從而進一步鞏固我們的行業地位，並產生穩定且具吸引力的長期財務回報。

我們的業務及歷史財務狀況以及經營業績已經且將繼續受SQM的財務狀況及經營業績所影響。我們將我們於SQM的投資記錄為「於聯營公司之權益」，並根據收購後我們於SQM淨資產中所佔份額的變動以及與投資相關的任何減值虧損調整我們的投資。鑒於宏觀經濟的不利變動（尤其是新冠肺炎疫情爆發後）、當時公佈的行業報告中得出的市場共識的鋰價預測、於二零二零年年初宣佈的推遲SQM的產能擴張項目施工，我們對SQM股權價值的公允值及我們於SQM的權益的可收回金額進行了重新評估。我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認人民幣5,236.6百萬元的減值虧損。於二零二一年，隨著股權工具中SQM公允值的恢復、宏觀經濟狀況及鋰行業的持續強勁表現，我們確定SQM前期確認的減值指標已下降並評估於SQM權益的可收回金額，導致於截至二零二一年十二月三十一日止年度就我們於SQM的權益撥回減值虧損人民幣1,601.3百萬元。截至二零一九年、二零二零年及二零二一

財務資料

年十二月三十一日止年度，我們分估聯營公司之溢利減虧損分別為人民幣333.1百萬元、人民幣161.1百萬元及人民幣752.8百萬元。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們於聯營公司之權益分別為人民幣25,087.9百萬元、人民幣23,400.6百萬元及人民幣24,120.8百萬元。

我們於SQM投資的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該等計算使用基於SQM過往財務資料、經營計劃、最新市場信息及獨立技術審查報告等的現金流預測。超逾預測期的現金流則使用與預測期最後一年一致者。

以下為管理層在上述我們於SQM投資於二零一九年及二零二一年十二月三十一日的使用價值計算中所使用的關鍵假設：

	關鍵假設	範圍
截至二零一九年十二月三十一日.....	預測毛利率	34%–48%
	稅前貼現率	11.5%
截至二零二一年十二月三十一日.....	預測毛利率	47%–49%
	稅前貼現率	13.5%

我們於SQM投資的使用價值計算與預測毛利率正相關及與貼現率負相關。

新冠肺炎疫情的影響

為應對新型冠狀病毒(包括近期檢測到的德爾塔及奧密克戎毒株等變異及突變株)的傳播，中國政府及我們開展業務的其他國家政府已實施諸多措施，包括旅行禁令及限制、隔離、居家令以及停業。我們已採取一系列措施以應對疫情，按照政府措施保護我們的僱員，包括臨時關閉我們的辦公室，為我們的僱員安排遠程工作，以及旅行限制或停工。雖然我們的生產設施於二零二零年第一季度新冠肺炎疫情爆發以來保持正常運作，但我們的供應鏈和物流作業暫時中斷。在我們的射洪工廠，原材料的供應由於當地政府對運輸及物流施加的限制而於二零二零年一月二十九日暫時延遲。由於射洪工廠採用各種措施(包括特殊的物流安排)，原材料的正常供應於二零二零年二月二十四日恢復。我們的其他製造設施並無受到新冠肺炎疫情的影響。

於二零二零年，新冠肺炎疫情導致的經濟放緩和區域封鎖對我們的業務及經營業績造成了負面影響。於二零一九年至二零二零年，鋰產品的市場價格持續下降，乃主要由於全球經濟低迷以及市場需求減少令終端用戶銷量下降。我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,816.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元。

自二零二零年第二季度以來，由於疫情僅在各地區有零星反覆，中國的多項隔離措施有所放鬆。我們的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元增長至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7,597.9百萬元。

財務資料

自二零二二年一月一日以來，中國若干地區遭受新冠肺炎變種(包括德爾塔及奧密克戎變種)的區域性爆發。作為應對措施，受影響地區的地方政府對商業及社會活動施加各種限制，包括城市封鎖、旅行限制及緊急隔離。我們並無由於近期新冠肺炎的再次發生而經歷任何重大的經營困難、勞動力短缺、供應鏈中斷或訂單取消。此外，我們的業務及收益已持續增長。我們的收益由截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣899.6百萬元大幅增至截至二零二二年三月三十一日止三個月的人民幣5,213.1百萬元。儘管我們的業務並無受到新冠肺炎疫情的直接影響，我們正密切監測新冠肺炎疫情的發展，並持續評估對我們的業務、經營業績及財務狀況的任何潛在影響。由於新冠肺炎疫情仍處於不斷變化的情況，該疾病的發展存在很大的不確定性。

我們認為對需求增長、我們的銷量及平均售價的影響將取決於新冠肺炎疫情在我們經營所在各地區的持續時間、所實施的用於控制新冠肺炎疫情傳播的措施的有效性以及為推動經濟復蘇而可能實行的相關財政激勵措施。儘管我們已恢復業務運營，但新冠肺炎疫情及其後續發展仍存在重大不確定性。倘新冠肺炎疫情捲土重來，各國政府可能會再次實施或新實施加強措施以抗擊疫情，而此或對我們未來的業務及運營、經營業績、財務狀況、現金流及流動資金造成影響。

重大會計政策及估計

我們重大會計政策的概要載於本招股章程附錄一會計師報告附註2及附註3。重大會計政策是指倘我們的管理層應用不同假設或作出不同估計則或產生實質不同的結果，我們的管理層於應用假設及作出估計時須進行判斷之政策。該等估計及判斷乃經反覆評估，以歷史經驗及其他因素為基礎作出，包括行業慣例及對該等情況下被視為合理之未來事件的預期。我們過去並未變更我們的假設或估計，亦未發現有關我們假設或預測之任何重大錯誤。於現時情況下，我們預計我們的假設或估計未來或不會發生重大變化。我們認為以下重大會計政策涉及編製綜合財務報表時最重要的判斷。

收益確認

對產品或服務的控制權轉移予客戶時，按以下基準確認收益：

- 就鋰化合物及衍生物銷售而言，將貨物交付至客戶所在地(就國內銷售而言)或指定裝運港(就出口銷售而言)並獲接納時，惟就允許客戶退貨的合約而言，收益應調整為排除預期回報，該回報根據特定鋰產品類型的歷史數據估算；
- 就鋰精礦銷售而言，將貨物從我們的庫房(就國內銷售而言)發出或於指定裝運

財務資料

港交貨(就出口銷售而言)並獲接納時，惟就允許客戶退貨之合約而言，收益應調整為排除預期回報，該回報根據特定鋰產品類型的歷史數據估算；

- 來自非上市投資的股息收入，惟當股東收取該款項的權利確立時；
- 來自上市投資的股息收入，惟當投資的股價除息時；
- 利息收入，以權責發生制為基礎，採用實際利率法，按照將金融資產的預計使用年限內的估計未來現金收入與金融資產的賬面總值準確折現的利率計算；及
- 政府補貼，當能合理確保我們可收取且能符合政府補貼所附條件時。

存貨及其他合約成本

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之間的較低者列賬。成本以加權平均法釐定，包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至當前地點並使其達到當前狀態所產生的其他成本。存貨的可變現淨值為日常業務過程中的預計銷售價格減預計完工成本及進行該銷售所需的預計成本。

其他合約成本

其他合約成本乃取得客戶合約的增量成本或履行客戶合約的成本，其並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產。

取得合約的增量成本為我們就取得客戶合約而產生，倘未能取得合約則不會產生的成本(例如增量銷售佣金)。倘有關收益的成本將在未來報告期內確認，而成本預期可收回，取得合約的增量成本於產生時會撥充資本。取得合約的其他成本在產生時支出。

倘履行合約的成本與現有合約或具體可識別的預期合約直接有關；產生或提升將於未來用於提供產品或服務的資源；並預期可收回，則會撥充資本。與現有合約或具體可識別的預期合約直接有關的成本可能包括直接勞工、直接材料、成本分配、明確向客戶收取的成本及僅由於我們訂立合約而產生的其他成本(例如向分包商支付款項)。其他履行合約的成本(其並無撥充資本為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)在產生時支銷。

撥充資本的合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。倘合約成本資產賬面值超過(i)我們預期收取以交換有關該資產的產品或服務的餘下對價金額，減(ii)任何直接有關提供該等產品或服務，而未確認為開支的成本的淨額，則確認減值虧損。

財務資料

當與資產有關的收益獲確認時，撥充資本的合約成本攤銷自損益扣除。

物業、廠房及設備

文菲爾德於澳大利亞的永久產權按歷史成本計價，且並無折舊。

以下物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬：

- 由永久產權或租賃物業(我們並非其登記擁有人)租約所產生的使用權資產，包括物業權益；
- 礦業資產及開發項目(包括資本化剝離成本)；及
- 廠房及設備項目(包括有關廠房及辦公室設備租賃所產生的使用權資產)。

物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格、直接歸屬於使其達到預定用途的當前工作狀態及地點的任何成本、建設期間所使用借款的成本及(倘相關)拆卸該項目並恢復其所在場地的成本，以及計算就該等成本所確認的當前負債時，因清償該負債所需資源外流的時間變化或折現率變化而發生的變動。

替換部分物業、廠房及設備項目的成本一般於其發生期間計入損益。於滿足確認標準的情況下，該等成本將於資產賬面值中作資本化處理。

物業、廠房及設備的折舊計算採用直線法、削減結餘法或生產單位法，按其估計可使用年期，撇銷每項物業、廠房及設備的成本至其估計剩餘價值。我們會定期審核估計可使用年期，以釐定相關折舊費用。該估計乃基於具有類似性質及功能之資產的實際使用年期而作出。出現重大技術創新及競爭對手隨行業週期變化而採取行動時，或會發生重大變化。倘使用年期低於此前估計，我們將提高折舊費用，或將撇銷或撇減已廢棄或已出售技術過時或非戰略的資產。

非金融資產減值

我們於各報告期末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能不能收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。當管理層選擇以使用價值計算，須估計預期產生自資產或現金產生單位的日後現金流量以及選擇合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

儲量及資源量

儲量是指能夠以經濟的方式從我們的物業中提取之礦物產品數量的預估值。我們對若干地質、技術和經濟因素作出估計及假設，該等因素包括數量、品位、生產技術、回收率、生產成本、未來資本需求、短期及長期商品價格和匯率。

估計儲量之數量及／或品位需要透過分析地質數據確定礦體的規模、形狀及深度。此流程可能需要作出複雜及困難的地質判斷及計算以詮釋數據。

我們根據JORC規則釐定及呈報礦石儲量。JORC規則規定使用合理投資假設計算儲量。鑒於不同期間用於估算儲量的經濟假設會有所變化，且於營運過程中有地質數據生成，故此，不同期間的儲量估計或會發生變動。所報告儲量的變動或會透過多種方式影響我們的財務業績及財務狀況，包括：

- 估計未來現金流量發生變化時，資產賬面值或會受到影響。
- 倘採用生產單位法計算折舊及攤銷費用，則收益表中所列折舊及攤銷或會發生變化。
- 倘估計儲量變化致使退場、場地恢復及環境撥備的時間或成本預期發生改變，則退場、場地恢復及環境撥備或會發生變化。

採礦資產的折舊及攤銷乃基於該等變動作追溯調整。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本。根據礦山的探明儲量及概略儲量，採礦權採用生產方法單位按礦山的估計可使用年期攤銷。我們持有的採礦權與雅江措拉礦場有關。截至最後實際可行日期，我們尚未開始雅江措拉礦場的營運。因此，雅江措拉礦場的採礦權並無於往績記錄期間進行攤銷。

資本化剝離成本

就露天開採而言，剝離成本按礦體各組成部分分別列賬，但我們更接近整個礦體的剝離活動除外。組成部分是指礦體內經由剝離活動更易接近的特定部分。組成部分的識別視乎採礦計劃而定。

當與資產相關的未來經濟利益將流入本公司且成本能被可靠計量時，開發剝離成本被資本化為一項剝離活動資產並構成礦場建設成本的一部分。當礦體或礦體組成部分備妥用於其預期用途時，開發剝離成本的資本化停止且該等成本轉入礦業資產及開發項目。

生產剝離能夠帶來兩方面好處，即於當前期間開採礦石，及於未來期間更接近礦體或礦體組成部分。就有利於礦石開採而言，剝離成本被確認為存貨成本。就有利於在未來

財務資料

期間更接近礦體或礦體組成部分而言，倘滿足以下標準，則剝離成本被資本化為礦業資產及開發項目：

- 未來經濟利益(更接近礦體或礦體組成部分)很可能會流入本集團；
- 可識別出更接近的礦體或礦體組成部分；及
- 與剝離活動有關的成本能被可靠計量。

生產剝離成本於生產的存貨與資本化的礦業資產及開發項目之間進行分配，該礦業資產及開發項目採用組成部分壽命期內廢料與礦石剝採比率比作資本化處理。倘當期剝採比率大於組成部分壽命期內廢料與礦石比率，則將一部分剝離成本資本化至現有礦業資產及開發項目。

生產剝採成本既可能在生產當期存貨時發生，亦可能在為未來開採礦石改善條件及創造開採便利時發生。前者計入存貨成本的一部分，而後者則在符合若干標準的前提下作為礦業資產及開發項目撥充資本。為了區分與開採存貨相關的生產剝採及與添置礦業資產及開發項目相關的生產剝採，需要作出重大判斷。

一旦我們識別各項露天採礦作業的生產剝採，就會為各項採礦作業劃定單獨的礦體組成部分。可識別組成部分一般是更利於開展剝採業務的特定數量的礦體。為了識別和界定該等組成部分，同時亦為了釐定各個組成部分預計將剝採的廢石及將開採的礦石數量，需要作出重大判斷。該等評估乃基於礦場規劃時所掌握的資料對個別採礦作業分別進行。礦場規劃乃至各礦山組成部分的識別受各種原因影響而有所不同，原因包括但不限於商品類型、礦體的地質特徵、地理位置及／或財務考慮因素。

為了確定合適的生產措施用於在各組成部分的存貨與任何剝採業務資產之間分配生產剝採成本，亦需要作出判斷。我們將礦體特定組成部分的預計將剝採的廢石數量與預計將開採的礦石數量的比率當作最合適的生產措施。

復墾及閉井撥備

復墾及閉井撥備是復原、拆除及恢復礦業資產及開發項目之現時義務的折現值。該折現值反映我們對完成規定工作的成本、現金流時間及折現率的綜合評估。倘用於釐定該撥備的三個關鍵假設中有任何一個或多個共同發生變化，可能對該撥備的賬面值產生重大影響。

就仍在使用的資產的撥備而言，撥備賬面值的調整會被相關資產賬面值的變動所抵

銷。倘該撥備乃針對已不使用的資產或生產過程中產生的責任，則調整直接反映於損益中。

物業、廠房及設備之可使用年期

管理層釐定我們的物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊支出。該估計基於類似性質及功能的資產實際可使用年期釐定，可由於重大技術創新及競爭對手響應行業週期的行動而有重大變動。管理層將於可使用年期低於先前估計年期的情況下增加折舊支出，或撤銷或撤減已棄用或售出的技術過時或非策略性資產。

確認遞延稅項資產

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率，按照變現或結清有關資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，其中涉及關於我們營運環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將確認遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來期間的純利。

租賃資產

於合約開始時，我們評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而授予在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權主導已識別資產的使用及有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益，則表示擁有控制權。

作為承租人

當合約包含租賃部分及非租賃部分，我們選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃和低價值資產(於我們而言，主要為筆記本電腦及辦公家具)的租賃除外。當我們就一項低價值資產訂立租賃時，我們決定是否以逐項租賃為基礎將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內有系統地確認為費用。

當租賃已資本化，租賃負債首次按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關增量借款利率貼現。於首次確認後，租

財務資料

賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間在損益中扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產首次按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具信貸損失

對於按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及限制及質押存款)，我們就預期信貸虧損確認撥備。我們將信貸虧損計為所有預期現金短缺的現值，該等現金短缺指根據合約應付予我們的現金流量與我們預期收到的現金流量之間的差額。我們在每個報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映自初始確認以來金融工具信用風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均確認為減值損益。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定以下資產是否出現減值跡象，或(商譽除外)先前確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；
- 本公司財務狀況表內的子公司、聯營公司及合營公司的投資。

如出現有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚不能使用的無形資產及具有無限使用年期的無形資產而言，可收回金額每年進行估計是否存在任何減值跡象。

雅江措拉礦場的開發目前已暫停。有關更多資料，請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 雅江措拉礦場的開發目前被擱置，我們無法向閣下保證雅江措拉礦場將於不久的將來恢復開發。」於往績記錄期間，我們並未就雅江措拉礦場確認任何減值虧損。我們的減值評估乃透過比較可收回金額與雅江措拉礦場相關現金產生單位的賬面值進行。

財務資料

我們於二零一二年八月開始雅江措拉礦場第一期的建設。然而，由於一起與由第三方擁有及建設的鄰近礦場有關的疑似環境事故，於甲基卡區的所有鋰礦作業(包括雅江措拉礦場的建設)於二零一三年十月被甘孜州國土資源局叫停。甘孜藏族自治州人民政府於二零一九年在新聞稿中發佈與施工重啟有關的監管指導意見，為我們於甘孜的業務發展，特別是與我們於雅江措拉礦場的開發及建設有關的業務發展提供政策指導。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，現金產生單位(「盛合鋰業現金產生單位」)包含採礦權及若干在建工程，且確定如下：

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
在建工程.....	137.8	84.5	84.0
採礦權.....	88.0	88.0	88.0
盛合鋰業現金產生單位.....	225.8	172.5	172.0

我們的管理層於估計貼現未來現金流量時採納的關鍵假設包括預算毛利率及稅前貼現率。

截至十二月三十一日	關鍵假設	範圍
	二零一九年.....	— 預算毛利率 — 稅前貼現率
二零二零年.....	— 預算毛利率 — 稅前貼現率	16.7%–72.8% 12.9%
二零二一年.....	— 預算毛利率 — 稅前貼現率	58.7%–85.8% 18.7%

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，基於使用價值計算，可收回金額分別超出盛合鋰業現金產生單位的賬面值人民幣665.1百萬元、人民幣977.5百萬元及人民幣1,769.0百萬元。下表載列截至所示日期，所有其他變量保持不變的前提下，各關鍵假設合理可能變動對雅江措拉礦場減值評估的影響。

關鍵假設的可能變動	現金產生單位可收回金額超出賬面值		
	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
預算毛利率減少1%.....	604.3	902.0	1,597.0
預算毛利率減少3%.....	492.7	764.7	1,310.7
預算毛利率減少5%.....	392.7	642.7	1,081.6
貼現率增加0.5%.....	611.2	912.8	1,676.2
貼現率增加1.5%.....	513.1	794.7	1,505.2
貼現率增加2.5%.....	426.5	690.0	1,351.8

商譽減值

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的商譽分別為人民幣416.1百萬元。有關商譽乃因我們於二零一五年收購天齊鋰業(江蘇)而產生。於往績記錄期間，我們並無錄得任何商譽減值。

財務資料

釐定天齊鋰業(江蘇)現金產生單位的可收回金額時所採用的關鍵假設包括預算毛利率及稅前貼現率。

	關鍵假設	範圍
截至十二月三十一日		
二零一九年.....	— 預算毛利率	(1.5%)–37.5%
	— 稅前貼現率	14.1%
二零二零年.....	— 預算毛利率	15.9%–31.4%
	— 稅前貼現率	15.5%
二零二一年.....	— 預算毛利率	33.8%–36.3%
	— 稅前貼現率	19.5%

預算毛利率—用於釐定分配予預算毛利率的價值的基準為緊接預算年度前一年實現或預計實現的平均毛利率，按年度就預期市場變動作出調整。於二零一九年十二月三十一日，基於當時的市場信息，二零二零預測年度的預算毛利率估計為-1.5%。

貼現率—所採用的貼現率乃屬稅前且反映與天齊鋰業(江蘇)現金產生單位有關的特定風險。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，基於使用價值計算，天齊鋰業(江蘇)現金產生單位的可收回金額分別超過賬面值人民幣859.6百萬元、人民幣206.6百萬元及人民幣4,141.2百萬元。

本公司董事認為，關鍵假設的任何合理可能變動不會導致天齊鋰業(江蘇)現金產生單位於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日的賬面值超過其可收回金額。

下表載列截至所示日期，在所有其他變量保持不變的情況下，各關鍵假設的可能變動對商譽減值評估的影響。

<u>關鍵假設的可能變動</u>	天齊鋰業(江蘇)現金產生單位的 可收回金額超出其賬面值		
	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣千元)		
預算毛利率下降0.5%	783,863	152,247	4,119,300
預算毛利率下降1%.....	709,294	98,575	4,097,751
預算毛利率下降1.5%	635,847	45,600	4,076,536
貼現率上升0.5%	763,493	163,472	4,002,387
貼現率上升1.5%	590,699	85,506	3,744,801
貼現率上升2.5%	439,816	17,090	3,510,873

財務報表換算之匯兌差異

由於我們在澳大利亞及其他國際司法權區開展部分業務，我們的若干子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的財務狀況表項目按報告期末之收市匯率換算為人民幣，且外國業務之業績按與相關交易日期之現行外匯匯率相若之匯率換算為人民幣。

財務資料

由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在匯兌儲備的權益中單獨累計。出售海外業務時，與該海外業務有關的匯兌差額累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

經營業績

下表載列所示期間綜合經營業績的概述。以下呈列的歷史業績並不一定可代表未來任何期間的預期業績。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
收益	4,816.4	3,215.2	7,597.9
銷售成本	(2,119.1)	(1,888.2)	(2,910.0)
毛利	2,697.3	1,327.0	4,687.9
其他收入／(虧損)淨額	350.5	(195.1)	478.6
銷售及分銷開支	(22.5)	(20.5)	(20.5)
行政開支	(432.7)	(414.7)	(478.1)
研發成本	(48.4)	(24.3)	(18.9)
(減值)／撥回減值虧損	(5,310.1)	(51.3)	1,652.4
經營產生的(虧損)／溢利	(2,765.9)	621.1	6,301.4
財務費用	(2,045.5)	(1,835.6)	(1,474.8)
應佔聯營公司溢利減虧損	333.1	161.1	752.8
除稅前(虧損)／溢利	(4,478.3)	(1,053.4)	5,579.4
所得稅	(1,002.1)	(71.2)	(1,373.6)
年度(虧損)／溢利	(5,480.4)	(1,124.6)	4,205.8
以下各項應佔：			
本公司的權益股東	(5,981.4)	(1,830.9)	3,649.2
非控股權益	501.0	706.3	556.6

綜合損益表主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益來自鋰化合物以及衍生物銷售業務及鋰精礦銷售業務。我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,816.4百萬元減少33.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元，並增加136.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7,597.9百萬元。

財務資料

收益(按業務分部劃分)

下表按業務分部載列我們於所示期間的收益明細，分別以絕對金額及佔我們總收益的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
鋰化合物及衍生物銷售.....	2,902.3	60.3	1,735.3	54.0	4,960.2	65.3
鋰精礦銷售.....	1,914.1	39.7	1,479.9	46.0	2,637.7	34.7
總收益.....	4,816.4	100.0	3,215.2	100.0	7,597.9	100.0

於往績記錄期間，我們的總收益波動主要乃由於我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益波動所致。

我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,902.3百萬元減少40.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,735.3百萬元，鋰精礦銷售業務產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,914.1百萬元減少22.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,479.9百萬元，乃主要由於(i)我們產品的售價下降，及(ii)鋰化合物及衍生物的銷量下降所致。

我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,735.3百萬元增加185.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4,960.2百萬元，主要是由於(i)我們產品的售價上漲，及(ii)市場需求強勁導致銷量增加所致。我們鋰精礦銷售業務產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,479.9百萬元增加78.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,637.7百萬元，乃主要由於市場需求強勁導致銷量大幅增加所致。

我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益佔我們總收益的百分比由二零一九年的60.3%下降至二零二零年的54.0%，有關百分比上升至二零二一年的65.3%；鋰精礦銷售業務產生的收益佔我們總收益的百分比由二零一九年的39.7%上升至二零二零年的46.0%，該百分比下降至二零二一年的34.7%。有關變動乃由於鋰產品的市場價格於二零二一年大幅上漲。我們的鋰化合物及衍生物產品主要根據短期訂單出售予客戶，其售價更具靈活性以反映市場價格的變動。於往績記錄期間，我們的絕大部分鋰精礦產品根據Albemarle協議出售予Albemarle Germany，其通過文菲爾德作為泰利森的間接股東，根據該協議訂約方每六個月磋商及約定售價。因此，售價對市場價格波動的反應不大。

財務資料

收益(按地理位置劃分)

下表按地理區域載列我們於所示期間的收益明細，分別以絕對金額及佔我們總收益的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
中國.....	3,527.4	73.2	2,473.1	76.9	6,578.9	86.6
海外.....	1,289.0	26.8	742.1	23.1	1,019.0	13.4
總收益.....	4,816.4	100.0	3,215.2	100.0	7,597.9	100.0

來自中國及海外的收益分別代表來自運送至中國及海外的產品銷售的收益。於往績記錄期間，中國是我們的主要市場，對我們的收益貢獻最大。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，來自中國的收入分別佔我們總收益的73.2%、76.9%及86.6%。來自中國的收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,473.1百萬元增加166.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣6,578.9百萬元，主要由於(i)我們根據短期合約於中國出售的產品售價上漲，及(ii)於中國的銷量增加。來自中國的收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣3,527.4百萬元減少29.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,473.1百萬元，主要是由於(i)我們產品的售價下降，及(ii)市場需求減少令鋰化合物及衍生物的銷量減少。於往績記錄期間，我們約98.4%的銷售合約為期限不到一年的短期合約，我們在中國進行的約99.8%的銷售乃根據短期合約進行，且我們約14.1%的海外銷售合約為期限超過一年的長期合約。

銷量及平均售價

下表載列於所示期間各業務分部的銷量及平均售價。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(人民幣 千元/噸)		(人民幣 千元/噸)		(人民幣 千元/噸)	
鋰化合物及衍生物銷售.....	40,847.9	71.0	35,701.0	48.6	47,710.9	104.0
鋰精礦銷售.....	345,506.9	5.5	352,746.8	4.2	551,190.0	4.8

於往績記錄期間，我們的鋰化合物及衍生物的銷量波動主要乃由於產量調整及市場需求波動所致。於往績記錄期間，我們的鋰化合物及衍生物的平均售價波動乃與我們用作自有產品定價基準的市場價格相符。

我們鋰精礦的銷量於二零一九年及二零二零年保持相對穩定。我們鋰精礦的銷量由截至二零二零年十二月三十一日止年度的352,746.8噸增加至截至二零二一年十二月三十一

財務資料

日止年度的551,190.0噸，主要由於文菲爾德股東訂單增加，其受鋰產品市場需求增加所驅動。我們於往績記錄期間鋰精礦的平均售價與同期我們用作自有產品定價基準的市場價格基本一致。

銷售成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度至截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本由人民幣2,119.1百萬元減少10.9%至人民幣1,888.2百萬元。我們的銷售成本增加54.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,910.0百萬元。我們於往績記錄期間的銷售成本波動與我們的銷量波動相符。

銷售成本(按業務分部劃分)

下表按業務分部載列我們於所示期間的銷售成本明細，分別以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
鋰化合物及衍生物銷售.....	1,521.1	71.8	1,333.1	70.6	1,908.0	65.6
鋰精礦銷售.....	598.0	28.2	555.1	29.4	1,002.0	34.4
總銷售成本.....	2,119.1	100.0	1,888.2	100.0	2,910.0	100.0

我們鋰化合物及衍生物銷售業務的銷售成本佔我們銷售成本的百分比於往績記錄期間普遍下降，而鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益佔我們總收益的百分比自截至二零二零年十二月三十一日止年度的54.0%上升至截至二零二一年十二月三十一日止年度的65.3%，乃由於自二零二零年至二零二一年鋰化合物及衍生物業務的銷量增加量低於鋰精礦業務的銷量增加量。

銷售成本(按性質劃分)

鋰化合物及衍生物銷售

我們的鋰化合物及衍生物銷售業務應佔銷售成本包括鋰精礦成本、其他原料成本、公用事業成本、折舊及攤銷成本、間接成本及勞務成本。

財務資料

下表載列於所示期間我們按所發生成本類型劃分鋰化合物及衍生物銷售業務應佔的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
鋰精礦.....	577.1	38.5	425.4	35.3	693.6	37.1
其他原料.....	207.2	13.8	160.8	13.3	284.1	15.1
公用事業.....	243.7	16.3	203.7	16.9	220.2	11.7
折舊.....	157.3	10.5	161.2	13.4	159.4	8.5
間接成本.....	191.3	12.8	157.7	13.1	393.0	20.9
勞務.....	120.9	8.1	96.2	8.0	125.8	6.7
鋰化合物及衍生物						
生產應佔總生產成本.....	1,497.5	100.0	1,205.0	100.0	1,876.1	100.0
存貨變動.....	23.6		128.1		31.9	
鋰化合物及衍生物						
銷售業務應佔總銷售成本.....	1,521.1		1,333.1		1,908.0	

鋰精礦成本

鋰精礦成本乃我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔銷售成本的最大組成部分。於往績記錄期間，所有用於我們鋰化合物及衍生物銷售業務的鋰精礦均由我們的鋰精礦開採、生產及銷售業務提供，故此鋰精礦成本已因分部間消除而於我們綜合財務報表中抵銷。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，鋰精礦成本分別佔我們鋰化合物及衍生物生產及銷售業務應佔生產成本的38.5%、35.3%及37.1%。

其他原料成本

其他原料成本指除鋰精礦之外用於我們鋰化合物及衍生物生產及銷售業務的原材料成本。其他原材料主要包括多種化學產品，如硫酸、鹽酸、氫氧化鈉、碳酸鈉、氫氧化鈣、氯化鈣及碳酸鈣。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，其他原料成本分別佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的13.8%、13.3%及15.1%。

公用事業成本

公用事業成本指我們的鋰化合物及衍生物銷售業務的能源及電力成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，公用事業成本分別佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的16.3%、16.9%及11.7%。

財務資料

折舊成本

折舊成本指與我們鋰化合物及衍生物銷售業務相關的物業、廠房及設備的折舊。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，折舊成本分別佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的10.5%、13.4%及8.5%。

間接成本

間接成本指與我們鋰化合物及衍生物銷售業務有關的各種其他生產成本，包括包裝、維修及維護成本、耗材、安全相關及其他雜項成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，間接成本分別佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的12.8%、13.1%及20.9%。

勞務成本

勞務成本指我們鋰化合物及衍生物銷售業務的薪資及其他員工相關成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，勞務成本分別佔我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔生產成本的8.1%、8.0%及6.7%。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦銷售業務的銷售成本包括(i)生產成本(包括加工、開採、特許權使用費、折舊與攤銷、運輸及礦山管理成本)；及(ii)運輸成本，並因分部間消除而扣除用於鋰化合物和衍生物銷售業務的鋰精礦成本。

下表載列於所示期間我們按所發生成本類型劃分鋰精礦銷售業務應佔的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們鋰精礦銷售業務應佔銷售成本的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
加工.....	431.6	33.6	305.2	34.1	415.9	27.0
開採.....	359.5	28.0	213.1	23.8	284.1	18.4
特許權使用費.....	203.2	15.8	84.1	9.4	388.4	25.2
折舊與攤銷.....	126.6	9.9	156.1	17.5	255.5	16.6
運輸.....	91.2	7.1	63.9	7.1	96.4	6.3
礦山管理.....	72.2	5.6	72.1	8.1	101.2	6.5
鋰精礦銷售業務應佔總生產成本.....	1,284.3	100.0	894.5	100.0	1,541.5	100.0
運輸成本.....	143.2		53.2		172.2	
存貨變動.....	(252.4)		32.8		(18.1)	
減：用於鋰化合物及衍生物 生產的鋰精礦.....	(577.1)		(425.4)		(693.6)	
鋰精礦銷售業務應佔總銷售成本.....	598.0		555.1		1,002.0	

財務資料

加工成本

加工成本乃我們鋰精礦銷售業務應佔銷售成本的最大組成部分，主要包括維修及維護、耗材、人員僱佣及與我們加工活動有關的燃料、水電的成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，加工成本分別佔我們鋰精礦銷售業務應佔生產成本的33.6%、34.1%及27.0%。

開採成本

開採成本指採礦承包商、耗材、人員僱佣、燃料、水電以及與我們開採活動有關的維修與維護成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，開採成本分別佔我們鋰精礦銷售業務應佔生產成本的28.0%、23.8%及18.4%。

特許權使用費成本

特許權使用費成本指就我們於格林布什礦場的採礦業務而支付予澳大利亞政府的特許權使用費成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，特許權使用費成本分別佔我們鋰精礦銷售業務應佔生產成本的15.8%、9.4%及25.2%。

折舊與攤銷成本

折舊與攤銷成本指與我們鋰精礦銷售業務相關的物業、廠房及設備的折舊及無形資產的攤銷。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，折舊與攤銷成本分別佔我們鋰精礦銷售業務應佔生產成本的9.9%、17.5%及16.6%。

運輸成本

運輸成本指從我們於格林布什礦場到港口的鋰精礦陸運成本。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，運輸成本分別佔我們鋰精礦銷售業務應佔生產成本的7.1%、7.1%及6.3%。

銷售成本(按地理位置劃分)

下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
中國.....	1,650.4	77.9	1,559.4	82.6	2,435.8	83.7
海外.....	468.7	22.1	328.8	17.4	474.2	16.3
總銷售成本.....	2,119.1	100.0	1,888.2	100.0	2,910.0	100.0

財務資料

中國及海外應佔的銷售成本分別代表運送至中國及海外的產品銷售應佔的銷售成本。中國應佔的銷售成本於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度分別佔我們總銷售成本的77.9%、82.6%及83.7%。中國應佔銷售成本佔我們總銷售成本的百分比出現的波動大致與我們收益的波動相符。

毛利及毛利率

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別為人民幣2,697.3百萬元、人民幣1,327.0百萬元及人民幣4,687.9百萬元。於同期內，我們的毛利率分別為56.0%、41.3%及61.7%。

毛利及毛利率(按業務分部劃分)

下表載列於所示期間內，我們按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
鋰化合物及衍生物銷售.....	1,381.2	47.6	402.2	23.2	3,052.2	61.5
鋰精礦銷售.....	1,316.1	68.8	924.8	62.5	1,635.7	62.0
總計.....	<u>2,697.3</u>	<u>56.0</u>	<u>1,327.0</u>	<u>41.3</u>	<u>4,687.9</u>	<u>61.7</u>

我們鋰化合物及衍生物銷售業務的毛利率由二零一九年的47.6%下降至二零二零年的23.2%，主要由於二零二零年我們鋰化合物及衍生物的售價隨現行市價下降而下降，而平均生產成本保持相對穩定。我們鋰化合物及衍生物銷售業務的毛利率進一步上升至二零二一年的61.5%，主要乃由於我們鋰化合物及衍生物的售價於二零二一年的大幅上漲，這與有所上漲的現行市價一致。

我們鋰精礦銷售業務的毛利率由二零一九年的68.8%下降至二零二零年的62.5%，主要是由於我們產品售價受現行市價於相同期間下降的推動而下降及生產成本增加。我們鋰精礦銷售業務的毛利率於二零二一年維持穩定，主要乃由於我們產品售價受同期現行市價上漲推動而上漲，被生產成本增加而抵銷。

財務資料

毛利及毛利率(按地理位置劃分)

下表載列於所示期間內，我們按地理位置劃分的毛利及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
中國.....	1,877.0	53.2	913.7	36.9	4,143.1	63.0
海外.....	820.3	63.6	413.3	55.7	544.8	53.5
總計.....	<u>2,697.3</u>	<u>56.0</u>	<u>1,327.0</u>	<u>41.3</u>	<u>4,687.9</u>	<u>61.7</u>

中國銷售應佔的毛利率由二零一九年的53.2%大幅下降至二零二零年的36.9%，大幅上升至二零二一年的63.0%。中國應佔毛利率波動主要乃由於我們中國鋰化合物及衍生物產品的平均售價隨現行市價波動而波動。

海外銷售應佔的毛利率由二零一九年的63.6%下降至二零二零年的55.7%，主要受到我們的鋰精礦於海外市場的平均售價下降(與現行市價一致)所推動。海外銷售應佔的毛利率進一步下降至二零二一年的53.5%，主要受到以下因素所推動：(i)我們根據海外長期合約銷售的鋰化合物及衍生物的售價上漲緩慢(對市價波動反映較弱)，相比之下，海外應佔的銷售成本增長較快；及(ii)我們的鋰精礦的海外售價每六個月更新一次，上漲較慢，且被有所增加的生產成本抵銷。

於二零一九年及二零二零年向海外銷售的利潤率高於向中國銷售的利潤率主要乃受到以下因素的推動：(i)於二零一九年及二零二零年，在海外銷售精礦的毛利率高於在中國銷售精礦的毛利率；(ii)我們於海外根據長期合約銷售的鋰化合物及衍生品的售價更穩定，有關售價對市場價格波動的反應較小並導致海外市場的售價及毛利率相對較高，因為有關長期合約的市場價格於二零一九年及二零二零年處於下降趨勢。

於二零二一年向中國銷售的利潤率高於向海外銷售的利潤率，主要乃受到我們根據短期合約於中國銷售的鋰化合物及衍生品的售價的推動，有關售價對市場價格波動的反應更迅速並導致中國市場的售價及毛利率相對較高，因為於二零二一年有關短期合約的市場價格處於上升趨勢。

其他收入／(虧損)淨額

我們的其他收入／(虧損)淨額主要包括銀行存款之利息收入、按公允值計入其他全面收益(不可轉回)之權益投資股息收入、政府補貼、衍生金融工具之已變現及未變現收益／(虧損)淨額、更改銀團貸款的淨收益、出售物業、廠房及設備(虧損)／收益淨額、出售無形資產(虧損)／收益淨額、按公允值計入損益之已變現及未變現收益淨額、於聯營公司的權益攤薄之虧損淨額、視作出售一家聯營公司之收益及匯兌收益／(虧損)淨額。

財務資料

於截至二零一九年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的其他收入淨額合共分別為人民幣350.5百萬元及人民幣478.6百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額合共為人民幣195.1百萬元。

下表載列於所示期間我們其他收入／(虧損)淨額主要組成部分的明細，分別以絕對金額及佔其他收入／(虧損)淨額的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
銀行存款之利息收入	9.0	2.6	7.1	(3.6)	3.4	0.7
按公允值計入其他全面收益(不可轉回) 之權益投資股息收入	—	—	4.5	(2.3)	—	—
政府補貼	111.2	31.7	52.1	(26.7)	21.6	4.5
衍生金融工具之已變現及未變現收益／ (虧損)淨額	238.8	68.1	(661.9)	339.3	51.0	10.7
更改銀團貸款的淨收益	—	—	—	—	671.2	140.2
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(28.0)	(8.0)	(54.5)	27.9	(19.9)	(4.2)
出售無形資產虧損淨額	—	—	(19.6)	10.0	—	—
按公允值計入損益之已變現及 未變現收益淨額	4.5	1.3	0.0	0.0	—	—
於聯營公司的權益攤薄之虧損淨額	—	—	—	—	(51.3)	(10.7)
視作出售一家聯營公司之收益	—	—	—	—	64.7	13.5
匯兌收益／(虧損)淨額	20.2	5.8	497.1	(254.8)	(242.4)	(50.5)
其他	(5.2)	(1.5)	(19.9)	10.2	(19.7)	(4.2)
其他收入／(虧損)總額	350.5	100.0	(195.1)	100.0	478.6	100.0

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支、倉儲開支、廣告與業務開支及辦公及差旅開支。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣22.5百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣20.5百萬元。下表載列於所示期間我們銷售及分銷開支主要組成部分的明細，分別以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
折舊及攤銷	0.1	0.5	0.1	0.5	0.1	0.5
僱員福利開支	10.0	44.4	11.5	56.1	13.1	63.8
倉儲開支	6.7	29.8	4.7	22.9	3.5	17.1
廣告與業務開支	0.3	1.3	0.2	1.0	0.2	1.0
辦公及差旅開支	2.3	10.2	1.5	7.3	0.9	4.4
港口費用及保險開支	3.0	13.3	2.5	12.2	2.7	13.2
代理及其他	0.1	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
銷售及分銷開支總額	22.5	100.0	20.5	100.0	20.5	100.0

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員福利開支、專業服務及諮詢開支、股份支付、停工成本、折舊與攤銷、辦公開支及差旅開支。我們為我們的營運委聘專業人士而產生專業服務及諮詢開支，比如法律服務、行業諮詢服務、評估服務、審核服務、稅務服務及一般諮詢服務。此外，於往績記錄期間，我們亦產生與若干交易有關的專業服務及諮詢開支，比如我們於二零一八年八月的上市申請、SQM債務及IGO交易。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的行政開支分別為人民幣432.7百萬元、人民幣414.7百萬元及人民幣478.1百萬元。下表載列於所示期間我們行政開支主要組成部分的明細，分別以絕對金額及佔行政開支總額的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
僱員福利開支.....	172.4	39.8	161.1	38.8	201.4	42.1
專業服務及諮詢開支.....	120.7	27.9	104.6	25.2	111.0	23.2
股份支付.....	4.3	1.0	0.0	0.0	0.0	0.0
停工成本.....	4.5	1.0	9.7	2.3	6.3	1.3
折舊與攤銷.....	37.8	8.7	42.4	10.2	35.2	7.4
辦公開支.....	57.4	13.3	80.5	19.4	95.2	19.9
差旅開支.....	15.9	3.7	5.8	1.4	5.5	1.2
其他.....	19.7	4.6	10.6	2.7	23.5	4.9
行政開支總額.....	432.7	100.0	414.7	100.0	478.1	100.0

研發成本

我們的研發成本主要包括(i)我們的研發人員的僱員福利開支，(ii)折舊及攤銷開支及(iii)費用及其他研發開支。我們的研發成本自二零一九年的人民幣48.4百萬元減少至二零二零年的人民幣24.3百萬元，主要可歸因於(i)僱員福利開支的減少，及(ii)就我們委託的研發項目支付的費用及開支的減少。我們的研發成本進一步減少至二零二一年的人民幣18.9百萬元，主要可歸因於因出售重慶天齊的部分專利權導致無形資產的攤銷減少。

財務資料

財務費用

我們的財務費用主要包括銀行貸款及其他借款利息及票據折現利息。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的財務費用分別為人民幣2,045.5百萬元、人民幣1,835.6百萬元及人民幣1,474.8百萬元。下表載列於所示期間我們財務費用主要組成部分的明細，分別以絕對金額及佔我們財務費用總額的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
銀行貸款及其他借款利息.....	2,032.5	99.4	1,871.1	101.9	1,495.4	101.4
租賃負債利息.....	1.7	0.1	7.5	0.4	9.8	0.7
應收票據折現利息.....	58.7	2.9	10.0	0.5	17.2	1.2
復墾及閉井撥備折現之撥回.....	4.8	0.2	4.7	0.3	5.6	0.4
減：已資本化至在建工程之 利息開支.....	(52.2)	(2.6)	(57.7)	(3.1)	(53.2)	(3.7)
財務費用總額.....	2,045.5	100.0	1,835.6	100.0	1,474.8	100.0

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的財務費用分別為人民幣2,045.5百萬元、人民幣1,835.6百萬元及人民幣1,474.8百萬元，主要可歸因於(i)我們已償還若干銀行貸款及其他借款，及(ii)我們尚未償還的銀行貸款及其他借款的實際利率降低導致銀行貸款及其他借款利息減少。

應佔聯營公司溢利減虧損

我們的應佔聯營公司溢利減虧損指我們應佔聯營公司的溢利減我們應佔聯營公司的虧損。於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的應佔聯營公司溢利減虧損分別為人民幣333.1百萬元、人民幣161.1百萬元及人民幣752.8百萬元，主要與SQM的業績及溢利水平一致。

所得稅

適用於我們中國實體的已頒佈所得稅稅率可能有所波動，原因是優惠稅待遇、除稅前收入變動及就待結轉損益確認遞延稅項資產及負債。有關更多詳情，請參閱本節「稅項」。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關並無任何糾紛。請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們面臨關於稅務合規的監管風險。」

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣1,002.1百萬元、人民幣71.2百萬元及人民幣1,373.6百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度所得稅開支的較大金額與二零一九年的應課稅收入一致，亦計入二零一九年因澳洲稅務局對文菲爾德於二零一五年至二零一八年出售的鋰精礦的售價作出特別稅項調整而就二零一五年至二零一八年的所得稅作出的付款52.0百萬澳元。截至二零二一年十二月三十一日止年度的大額所得稅開支與二零二一年的應課稅收入一致。

財務資料

稅項

中國

根據二零零八年一月一日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，我們與我們的中國子公司按25%的法定所得稅率繳納企業所得稅，但可享受任何適用的稅收優惠。根據中國有關稅務機構發佈的《國家稅務總局關於執行〈西部地區鼓勵類產業目錄〉有關企業所得稅問題的公告》，本集團若干子公司於往績記錄期間享有15%的優惠所得稅稅率。

香港

香港利得稅稅率為16.5%。由於我們於往績紀錄期間並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

海外

我們海外子公司的稅項按相關國家現時適用稅率繳納。我們海外子公司的適用法定所得稅率載列如下。

英國	19%
澳洲	30%
智利	27%

經營業績比較

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較

收益

我們的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元增加136.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣7,597.9百萬元。我們的收益增加主要乃由於鋰化合物及衍生物銷售及鋰精礦銷售分部產生的收益增加所致，此乃受到兩個分部的銷量增加及平均售價上漲推動。

鋰化合物及衍生物銷售

我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,735.3百萬元增加185.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4,960.2百萬元，乃由於我們鋰化合物及衍生物的銷量及平均售價因市場需求的增長而增加。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益分別佔我們總收益的54.0%及65.3%。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦銷售業務產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,479.9百萬元增加78.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,637.7百萬元，

財務資料

乃受以下因素所驅動：(i)我們鋰精礦的銷量因自終端客戶的市場需求增長促使來自文菲爾德的兩名股東的訂單增加而由截至二零二零年十二月三十一日止年度的352,746.8噸增長至截至二零二一年十二月三十一日止年度的551,190.0噸，及(ii)二零二一年我們鋰精礦的平均售價微增。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們鋰精礦銷售業務產生的收益分別佔我們總收益的46.0%及34.7%。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,888.2百萬元增加54.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,910.0百萬元，乃由於鋰化合物及衍生物銷售以及鋰精礦銷售分部兩者應佔銷售成本的增加所致。於同期內，我們的銷售成本佔總收益的百分比由58.7%下降至38.3%。

鋰化合物及衍生物銷售

我們鋰化合物及衍生物生產及銷售業務應佔的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,333.1百萬元增加43.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,908.0百萬元，與相關期間我們銷量的增加相符。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦開採、生產及銷售業務應佔的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣555.1百萬元增加80.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,002.0百萬元，主要受以下因素所驅動：(i)二零二一年我們鋰精礦的銷量增加，及(ii)因平均基準價格上漲(與現行市場價格一致)而已付澳洲政府特許權使用費增加。

毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,327.0百萬元增加253.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣4,687.9百萬元。我們的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的41.3%增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的61.7%。

鋰化合物及衍生物銷售

我們鋰化合物及衍生物銷售業務的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣402.2百萬元大幅增加658.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣3,052.2百萬元。我們鋰化合物及衍生物銷售業務的毛利率於同期內由23.2%升至61.5%。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦銷售業務的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣924.8

財務資料

百萬元增加76.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,635.7百萬元。我們鋰精礦銷售業務的毛利率於同期內由62.5%下降至62.0%。

其他收入／(虧損)淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的其他虧損淨額為人民幣195.1百萬元，乃主要由於因我們持有的領式期權產生虧損而導致的衍生金融工具之已變現及未變現虧損淨額人民幣661.9百萬元，部分由匯兌收益淨額人民幣497.1百萬元所抵銷，原因為我們就海外子公司的銀行貸款及其他借款採用的匯率波動。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們確認其他收入淨額總額人民幣478.6百萬元，乃主要由於以下因素所導致：(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度因我們銀團貸款展期而確認更改銀團貸款的淨收益人民幣671.2百萬元，及(ii)我們於WeLion的權益因WeLion發行與其自身融資活動相關的新股本證券而被攤薄，因而獲得視作出售一家聯營公司之收益淨額人民幣64.7百萬元，經同期我們確認的匯兌虧損淨額所抵銷。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度穩定在人民幣20.5百萬元。我們的銷售及分銷開支佔我們總收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的0.6%略微下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的0.3%。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣414.7百萬元增加15.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣478.1百萬元，主要乃由於僱員福利開支增加。我們的行政開支佔我們總收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的12.9%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的6.3%。

減值虧損撥回

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的減值虧損撥回為人民幣51.3百萬元，截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的減值虧損撥回為人民幣1,652.4百萬元，主要乃由於我們撥回就有關於SQM投資的減值虧損。

財務費用

我們的財務費用由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,835.6百萬元減少19.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,474.8百萬元，主要乃由於銀行貸款及其他借款利息減少人民幣375.7百萬元所導致，這是因(i)銀行貸款及其他借款本金減少，及(ii)我們的貸款及借款的實際利率減少所致。我們的財務費用佔總收益的百分比由截至二零二零年十二月三十一日止年度的57.1%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的19.4%。

應佔聯營公司溢利減虧損

我們的應佔聯營公司溢利減虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣161.1百萬元增加367.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣752.8百萬元，乃主要由於我們同期於SQM應佔溢利增加(與其業績一致)。

除稅前溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得除稅前虧損人民幣1,053.4百萬元，而於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利人民幣5,579.4百萬元。

所得稅

我們的所得稅由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣71.2百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,373.6百萬元，乃由於(i)我們的應課稅溢利增加，及(ii)海外子公司及投資產生的股息的預扣稅項增加。

年度溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得虧損人民幣1,124.6百萬元，於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得溢利人民幣4,205.8百萬元。我們的淨利潤率於截至二零二一年十二月三十一日止年度為55.4%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度之比較

收益

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,816.4百萬元減少33.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,215.2百萬元，主要乃由於鋰化合物及衍生物銷售及鋰精礦銷售分部產生的收益均有所減少所致。

鋰化合物及衍生物銷售

我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,902.3百萬元減少40.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,735.3百萬元，主要乃由於我們的鋰化合物及衍生物產品銷量及平均售價減少(與市場價格一致)所致。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們鋰化合物及衍生物銷售業務產生的收益分別佔總收益的60.3%及54.0%。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦銷售業務產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,914.1百萬元減少22.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,479.9百萬元，乃由於我們的鋰精礦產品的平均售價降低(部分經銷量增長所抵銷)所致。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們鋰精礦銷售業務產生的收益分別佔總收益的39.7%及46.0%。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,119.1百萬元減少10.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,888.2百萬元，主要乃由於鋰化合物及衍生物銷售及鋰精礦銷售分部應佔的銷售成本減少所致。我們的銷售成本佔總收益的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的44.0%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的58.7%。

鋰化合物及衍生物銷售

我們鋰化合物及衍生物銷售業務應佔的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,521.1百萬元減少12.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,333.1百萬元，主要乃由於我們鋰化合物及衍生物產品的銷量減少所致。

鋰精礦銷售

我們鋰精礦銷售業務應佔的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣598.0百萬元減少7.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣555.1百萬元，主要乃由於採礦及選礦成本減少，以及售價降低令特許權使用費成本減少。

毛利

由於上述情況，我們的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,697.3百萬元減少50.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,327.0百萬元。我們的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的56.0%下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度的41.3%。

鋰化合物及衍生物銷售

鋰化合物及衍生物生產及銷售業務的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,381.2百萬元減少70.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣402.2百萬元。我們鋰化合物及衍生物銷售業務的毛利率於同期內由47.6%降至23.2%。

鋰精礦銷售

鋰精礦開採、生產及銷售業務的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,316.1百萬元減少29.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣924.8百萬元。鋰精礦銷售業務的毛利率於同期內由68.8%下降至62.5%。

其他收入／(虧損)淨額

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收入淨額為人民幣350.5百萬元，於截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額為人民幣195.1百萬元，主要原因是二零一九年衍生金融工具的已變現及未變現淨收益人民幣238.8百萬元，二零二零年的已變現及未變現淨虧損人民幣661.9百萬元，部分被我們的淨匯兌收益從二零一九年的人民幣20.2百萬元增加至二零二零年的人民幣497.1百萬元所抵銷，這歸因於用於我們的銀行貸款以及其他外匯借款匯率的波動。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣22.5百萬元減少8.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣20.5百萬元，主要由於我們的辦公及差旅開支以及倉庫開支減少。我們的銷售及分銷開支佔總收益的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的0.5%略微上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的0.6%。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣432.7百萬元減少4.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣414.7百萬元，主要由於專業服務及諮詢開支及僱員福利開支減少。我們的行政開支佔總收益的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的9.0%略微上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的12.9%。

減值虧損

我們的減值虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5,310.1百萬元減少99.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣51.3百萬元，乃主要由於我們於二零一九年就於SQM的持股確認減值虧損。我們的減值虧損佔總收益的百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的110.3%下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.6%。

財務費用

我們的財務費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,045.5百萬元下降10.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,835.6百萬元，乃主要由於我們償還部分銀行貸款而導致銀行貸款及其他借款的本金額減少使得銀行貸款及其他借款利息下降人民幣161.4百萬元。我們的財務費用佔總收益的百分比於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度分別為42.5%及57.1%。

應佔聯營公司溢利減虧損

我們的應佔聯營公司溢利減虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣333.1百萬元減少51.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣161.1百萬元，乃主要由於SQM錄得的溢利減少，主要可歸因於(i) SQM的鋰產品的平均售價下降(與市場售價一致)導致收益減少，及(ii) SQM為有關違反美國證券法的集體訴訟支付62.5百萬美元的和解費用。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，應佔聯營公司溢利減虧損分別佔總收益的6.9%及5.0%。

除稅前溢利／(虧損)

由於上述原因，我們除稅前虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,478.3百萬元減少76.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,053.4百萬元。

財務資料

所得稅

我們的所得稅由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,002.1百萬元減少92.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣71.2百萬元，主要原因為(i)除稅前溢利減少及(ii)有關文菲爾德截至二零一九年十二月三十一日止年度轉讓定價調整引起的企業納稅義務的某些稅收規定。

年度溢利／(虧損)

由於上述原因，我們的年度虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5,480.4百萬元減少79.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,124.6百萬元。我們的淨利潤率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的-113.8%上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的-35.0%。

流動資金和資本資源

從歷史上看，我們主要通過營運產生的淨現金、銀行借款及股權以及債務融資為我們的營運提供資金。截至二零二一年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,766.1百萬元，其中大部分以人民幣及美元計值。我們的現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘。

綜合現金流量表概要

下表載列所示各年度或期間綜合現金流量表的概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣百萬元)	
經營活動產生之現金淨額.....	2,046.9	915.8	2,233.0
投資活動使用之現金淨額.....	(3,338.0)	(520.5)	(65.2)
融資活動產生／(使用)之現金淨額...	4,003.3	(3,508.0)	(1,147.9)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	2,712.2	(3,112.7)	1,019.9
於一月一日之現金及現金等價物.....	1,201.7	3,930.9	788.2
匯率變動之影響.....	17.0	(30.0)	(42.0)
於十二月三十一日之			
現金及現金等價物.....	3,930.9	788.2	1,766.1

經營活動產生之現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動產生之現金淨額為人民幣2,233.0百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣5,579.4百萬元，乃經非現金及營業外項目(主要包括(i)撥回減值虧損人民幣1,662.8百萬元，(ii)修改銀團貸款所得淨收益人民幣671.2百萬元，及(iii)應佔聯營公司溢利減虧損人民幣752.8百萬元)所調整，並部分被(i)財務費用人民幣1,474.8百萬元，(ii)折舊人民幣445.1百萬元及(iii)匯兌虧損淨額人民幣242.4百萬元所抵銷。有關金額進一步經營運資金變動(主要包括貿易及其他應收款項增加人民幣2,455.8百萬元)所調整，部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣262.3百萬元，及(ii)限制存款減少人民幣160.7百萬元所抵銷。

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動產生之現金淨額為人民幣915.8百萬元。我們於二零二零年的除稅前虧損為人民幣1,053.4百萬元，乃經非現金及營業外項目（主要包括(i)財務費用人民幣1,835.6百萬元、(ii)衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額人民幣661.9百萬元及(iii)折舊人民幣352.4百萬元）所調整，並部分被(i)匯兌收益淨額人民幣497.1百萬元及(ii)應佔聯營公司溢利減虧損人民幣161.1百萬元所抵銷。有關金額進一步經營運資金變動（主要包括受限制現金減少人民幣350.9百萬元）所調整，並部分被貿易及其他應付款項減少人民幣309.1百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動產生之現金淨額為人民幣2,046.9百萬元。我們於二零一九年的除稅前虧損為人民幣4,478.3百萬元，乃經非現金及營業外項目（主要包括(i)非流動負債的減值虧損撥備人民幣5,309.5百萬元、(ii)財務費用人民幣2,045.5百萬元及(iii)折舊人民幣314.0百萬元）所調整，並部分被(i)應佔聯營公司溢利減虧損人民幣333.1百萬元及(ii)衍生金融工具已變現及未變現收益淨額人民幣238.8百萬元所抵銷。有關金額進一步經營運資金變動（主要包括(i)貿易及其他應收款項減少人民幣405.1百萬元、(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣417.0百萬元及(iii)合約負債增加人民幣110.5百萬元）所調整，並部分被(i)存貨增加人民幣356.4百萬元及(ii)受限制現金增加人民幣289.8百萬元所抵銷。

投資活動使用之現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動使用之現金淨額為人民幣65.2百萬元，乃主要歸因於購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產之付款人民幣1,000.9百萬元，部分經(i)自聯營公司收取之股息人民幣861.7百萬元，及(ii)出售於聯營公司的部分權益所得款項人民幣73.2百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動使用之現金淨額為人民幣520.5百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產之付款人民幣962.9百萬元，部分被(i)自聯營公司收取之股息人民幣346.8百萬元及(ii)出售物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產之所得款項人民幣84.7百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動使用之現金淨額為人民幣3,338.0百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產之付款人民幣3,735.4百萬元，(ii)購買按公允值計入損益之金融資產之付款人民幣1,333.9百萬元及(iii)結算收購聯營公司所招致之直接成本人民幣131.1百萬元，部分被(i)出售按公允值計入損益之金融資產之所得款項人民幣1,369.9百萬元及(ii)自聯營公司收取之股息人民幣550.7百萬元所抵銷。

融資活動(使用)／產生之現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動使用之現金淨額為人民幣1,147.9百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣11,936.6百萬元，(ii)支付利息人民幣1,245.9百萬元，(iii)向非控股權益派付股息人民幣436.8百萬元，及(iv)銀行貸款及其他借款的

財務資料

限制存款人民幣175.7百萬元，部分被(i)向一名非控股股東發行子公司之股份人民幣8,994.5百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款所得款項人民幣3,751.2百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動使用之現金淨額為人民幣3,508.0百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣6,418.5百萬元，(ii)向非控股權益派付股息人民幣481.4百萬元及(iii)支付利息人民幣798.2百萬元，部分被(i)銀行貸款及其他借款所得款項人民幣4,265.3百萬元，及(ii)銀行貸款及其他借款的限制存款人民幣48.8百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動產生之現金淨額為人民幣4,003.3百萬元，主要歸因於(i)發行A股普通股所得款項人民幣2,906.7百萬元，(ii)銀行貸款及其他借款所得款項人民幣6,563.1百萬元，及(iii)銀行貸款及其他借款的限制存款人民幣523.5百萬元，部分被(i)支付利息人民幣1,687.8百萬元，(ii)償還銀行貸款及其他借款人民幣3,670.0百萬元，(iii)向非控股權益派付股息人民幣370.5百萬元及(iv)向本公司權益持有人派付股息人民幣205.6百萬元所抵銷。

資本支出

我們的資本支出由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣3,735.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣962.9百萬元，並增加至二零二一年的人民幣1,000.9百萬元。我們的資本支出主要用於擴大我們的開採及生產能力，包括建造額外的生產設施及升級現有的機器及設備。下表載列所示期間我們的資本支出，各自以絕對金額及佔資本支出總額的百分比列示。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
購買物業、廠房及設備	3,723.1	99.7	952.4	99.0	998.8	99.8
無形資產	12.3	0.3	10.5	1.0	2.1	0.2
資本支出總額	3,735.4	100.0	962.9	100.0	1,000.9	100.0

財務資料

合約義務及商業承諾

資本承擔

於往績記錄期間，我們的資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們尚未償還資本承擔的總額分別為人民幣937.8百萬元、人民幣649.1百萬元及人民幣1,053.9百萬元。下表載列截至所示日期我們的資本承擔概要：

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
就以下項目訂約：			
安居工廠一期	351.1	332.8	324.1
天齊全球研發中心	118.9	6.3	69.8
格林布什化學級工廠3號	34.4	9.4	17.1
格林布什尾礦再處理廠	58.6	23.7	8.0
格林布什採礦服務區項目	—	—	156.5
格林布什132千伏電力項目	—	—	28.0
江蘇天齊基礎設施項目	19.6	19.6	27.5
江蘇天齊技術升級項目	16.9	22.5	13.3
其他項目	56.7	22.6	15.1
	656.2	436.9	659.4
已授權但未訂約：			
文菲爾德相關合約	281.6	212.2	394.5
總計	937.8	649.1	1,053.9

財務資料

營運資金

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣15,817.6百萬元、人民幣23,522.4百萬元及人民幣6,140.9百萬元。下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債的明細。

	截至十二月三十一日			截至四月 三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 ⁽¹⁾
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
流動資產				
存貨	917.0	851.0	871.8	1,257.6
貿易及其他應收款項	1,024.4	891.8	3,369.5	4,892.2
按公允值計量之金融資產	10.0	—	—	—
預付稅項	12.1	117.0	235.3	230.1
衍生金融工具	0.3	—	—	—
限制存款	496.3	193.8	209.8	253.4
現金及現金等價物	3,930.9	788.2	1,766.1	1,673.9
流動資產總額	6,391.0	2,841.8	6,452.5	8,307.2
流動負債				
貿易及其他應付款項	1,942.0	2,039.4	1,536.1	1,740.7
衍生金融工具	—	65.6	388.4	701.4
合約負債	172.3	158.1	164.5	207.5
銀行貸款及其他借款	19,537.1	23,823.2	9,762.5	6,828.7
租賃負債	11.9	43.7	48.9	50.1
遞延收入	4.2	3.9	6.1	5.4
即期稅項	541.1	230.3	686.9	1,242.5
流動負債總額	22,208.6	26,364.2	12,593.4	10,776.3
流動負債淨額	(15,817.6)	(23,522.4)	(6,140.9)	(2,469.1)

附註：

(1) 以上所呈列截至二零二二年四月三十日的財務資料乃摘錄自我們的未經審核管理賬目。

我們的流動負債淨額由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣23,522.4百萬元減少人民幣17,381.5百萬元至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣6,140.9百萬元，主要由於(i)我們的強勁經營表現令現金及現金等價物增加人民幣977.9百萬元，(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣2,477.7百萬元，(iii)修改銀團貸款導致目前的銀行貸款及其他借款減少人民幣14,060.7百萬元，及(iv)貿易及其他應付款項減少人民幣503.3百萬元。

我們的流動負債淨額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣15,817.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣23,522.4百萬元，主要由於(i)我們使用於二零一九年發行A股所得款項以償還二零二零年銀行貸款及其他借款本金，令現金及現金等價物減少人民幣3,142.7百萬元，(ii)限制存款減少人民幣302.5百萬元(因為我們使用限制存款支付利息)以及由商業銀行提供的若干應收票據服務使用減少，根據其條款，應收票據將於其到期後入賬為保證金，及(iii)即期銀行貸款及其他借款增加人民幣4,286.1百萬元(先前被分類為非即期銀行貸款及其他借款)。

我們按公允值計量的流動金融資產包括我們對銀行發行的理財產品的投資。計入流動負債項下的我們的衍生金融工具包括可變預付遠期合約的領式期權、利率掉期及電力衍

財務資料

生品。我們已制定政策，載列購買基金及理財產品的審批程序，及執行政策的負責人士／部門。我們的投資決定乃於審慎考慮現金流量及運營需求後按具體情況作出。購買基金及理財產品的各項交易由我們的財務部門發起，其應受審計部監督，且經董事會辦公室審核批准。購買總額低於人民幣30百萬元的理財產品須經總經理批准。購買總額超過人民幣30百萬元的理財產品須經董事會批准。購買總額超過人民幣50百萬元的理財產品須經股東批准。有關總經理及董事會成員資質及證書的詳情，請參閱「董事、監事、高級管理層及僱員—董事會」。

我們普遍偏好相關銀行為其指定且於相關產品認購協議中所規定的風險水平相對較低的銀行發行理財產品。我們主要從中國商業銀行認購理財產品，且該等產品主要投資於低風險及流動性固定收益工具，包括(其中包括)貨幣基金、國債、金融債券及高信用及有擔保短期保證金票據、公司債券及中期票據。

我們亦實施內部控制措施以降低投資風險，包括以下各項：

- 我們僅將自有閒置資金投資於信託理財產品。投資的用途不應影響我們的正常商業活動及投資需求。
- 投資目標為低風險、高流動性及風險可控的金融產品。
- 受託方應為具有所有合法資格的金融機構，且我們不得與非正規機構進行交易。
- 我們不得使用個人賬戶經營理財產品。

上市後，我們計劃嚴格根據內部政策及指引、組織章程細則及上市規則第14章規定繼續投資於基金及理財產品。

就本集團第三級金融資產的估值而言，基於所收到的專業意見，董事已採納下列程序：(i)審閱第三級金融資產的條款；及(ii)審慎考慮所有資料，尤其是要求管理層評估及估計的該等不可觀察輸入數據。基於上述程序，董事認為，我們的第三級金融資產估值屬公平合理，且本集團的財務報表已適當編製。

本公司第三級金融工具的公允值計量詳情(特別是公允值層級、估值技術及關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與第三級計量的公允值的關係)披露於申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過

財務資料

往財務資料出具的會計師報告」出具的本招股章程附錄一所載的會計師報告附註33(e)。申報會計師對本集團於往績記錄期間整體的過往財務資料的意見載列於本招股章程附錄一第I-2頁。

聯席保薦人已就第三級公允值計量進行以下獨立盡職調查工作：(i)與本公司進行盡職調查工作以了解金融負債估值的主要依據及假設並審核其用於估值的詳細財務模型；(ii)與申報會計師討論及面談就估值進行的審核程序；及(iii)參考類似產品的市場價格及估計採用衍生工具模型(比如Black-Scholes模型)的估值。基於聯席保薦人進行的上述盡職調查工作並經考慮董事的確認，聯席保薦人並無注意到會導致聯席保薦人質疑外部估值師及本公司進行的估值的任何事項。

經計及持有的現金及現金等價物、我們的經營現金流量、可用銀行融資、我們可從全球發售獲得的預計所得款項淨額(於可能作出的將最終發售價設定為不低於發售價範圍下限69.00港元的10%的發售價下調後)以及不時從資本市場籌集的其他資金，我們的董事認為，我們有充足的營運資金，相當於我們目前以及自本招股章程日期起計至少未來12個月的資金需求的125%。截至最後實際可行日期，我們已動用銀行融資*人民幣14,215.9百萬元及未使用的銀行融資為人民幣7,047.2百萬元。

經計及本公司手頭的現金及現金等價物、本公司的經營現金流量、可用的銀行融資、本公司可用的全球發售估計所得款項淨額及不時自資本市場籌集的其他資金，且基於本公司有關營運資金充足性的書面確認、對本招股章程附錄一會計師報告的審閱、對本集團於往績記錄期間的過往財務資料進行的財務盡職調查以及與本公司董事及管理層的討論，聯席保薦人同意董事的以上觀點。

我們的未來現金需求將取決於諸多因素，包括我們的經營現金流量、物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支、我們產品的市場認可程度或其他不斷變化的業務狀況及未來發展狀況，其中包括我們可能決定尋求的任何投資或收購。由於業務狀況或其他未來發展不斷變化，我們可能需要額外的現金。如果我們現有的現金不足以滿足我們的需求，我們可能會尋求資本市場的融資或向貸款機構借款。請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的業務及營運需要持續投入大量的資本資源，並且受不確定性所規限。」

* 指銀行貸款的未償還結餘。

財務資料

所選擇的綜合財務狀況表的分析

物業、廠房及設備

下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣百萬元)	
自有土地.....	17.5	68.4	63.0
於持作自用的租賃土地的權益.....	360.6	354.8	339.0
租賃以供自用的其他物業、機械及 設備.....	39.3	128.9	92.6
廠房及樓宇.....	1,606.9	1,748.0	1,582.9
礦業資產及開發項目.....	2,766.2	2,959.0	2,798.4
機械及設備.....	2,475.1	2,332.5	2,356.6
汽車.....	3.1	2.2	2.8
辦公設備及其他.....	39.3	29.6	25.5
在建工程.....	6,412.3	6,880.2	6,473.6
總計.....	13,720.3	14,503.6	13,734.4

我們的物業、廠房及設備的賬面淨值於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日分別為人民幣13,720.3百萬元、人民幣14,503.6百萬元及人民幣13,734.4百萬元。

我們仍在申請位於中國的若干物業的物業所有權證，截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，其賬面值分別為人民幣21.4百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣23.7百萬元。截至最後實際可行日期，我們的董事認為，使用上述物業及於上述物業開展經營活動不受我們尚未取得相關物業業權證書的影響。

無形資產

下表載列截至所示日期我們無形資產賬面淨值的明細。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣百萬元)	
軟件.....	36.1	38.3	26.7
專利.....	37.6	5.0	4.1
採礦權.....	88.0	88.0	88.0
開發成本.....	3.3	—	—
總計.....	165.0	131.3	118.8

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們無形資產的賬面淨值分別為人民幣165.0百萬元、人民幣131.3百萬元及人民幣118.8百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品、製成品及低價值耗材。為了最大限度降低庫存積累的風險，我們會定期審查存貨水平。我們認為，保持適當的存貨水平可以幫助我們

財務資料

更好地規劃原材料採購，並在不影響流動資金的情況下及時交付我們的產品以滿足客戶需求。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們存貨的價值分別佔我們流動資產總額的14.3%、29.9%及13.5%。

下表載列截至所示日期我們存貨結餘的概要。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
原材料.....	131.8	199.5	196.2
在製品.....	307.8	323.1	339.5
製成品.....	366.5	183.5	138.2
低價值耗材.....	113.5	147.3	199.7
減：存貨撇減.....	(2.6)	(2.4)	(1.8)
總計.....	917.0	851.0	871.8

我們的存貨於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日分別穩定在人民幣917.0百萬元、人民幣851.0百萬元及人民幣871.8百萬元。我們的存貨撇減撥備於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日分別為人民幣2.6百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.8百萬元。截至二零二二年五月三十一日，我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月的存貨中有人民幣874.1百萬元、人民幣786.8百萬元及人民幣727.1百萬元或95.3%、92.5%及83.4%已動用或消耗。

下表載列所示期間我們存貨的週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	127.3	170.9	108.0

附註：

- (1) 存貨週轉天數等於有關期間的開始和結束時的平均存貨結餘除以該期間的銷售成本，再就截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度乘以365天。

我們的存貨週轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的127.3天增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的170.9天，因為儘管我們的銷售成本因產品銷量減少而減少，但我們的存貨於此期間仍保持相對穩定。我們的存貨週轉天數減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的108.0天，乃主要由於銷售成本增加（與銷量增加一致），而我們於此期間的平均存貨水平保持相對穩定。我們旨在繼續積極管理我們於未來的存貨週轉天數。

財務資料

在建工程

下表載列截至所示日期我們在建工程的概要及截至最後實際可行日期的施工現狀：

	截至	截至	截至	關鍵時間表	施工現狀
	二零一九年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日		
(人民幣千元)					
格林布什化學級					
工廠1號.....	576,363 ⁽¹⁾	450,973 ⁽¹⁾	290,049 ⁽¹⁾	不適用	已完工
格林布什化學級					
工廠2號.....	—	20,790 ⁽¹⁾	30,141 ⁽¹⁾	不適用	已完工
格林布什化學級				預期將於二零二五年	
工廠3號.....	340,049	500,673	538,221	完工。	在建中
格林布什尾礦再					
處理廠.....	255,405	451,140	630,433	不適用	已完工
雅江措拉礦場.....	128,373	75,477	75,477	預期將於二零二二年下 半年重啟開發並於二零 二五年完工。	可行性研究
奎納納工廠一期....	3,530,640	3,721,393	3,451,427	不適用	施工已完成 且處於試生 產階段
奎納納工廠二期....	1,255,646	1,301,960	1,138,306	預期將於二零二二年下 半年重啟施工並於二零 二四年完工。	可行性研究
其他.....	325,857	357,827	319,615	—	—
總計.....	6,412,333	6,880,233	6,473,669	—	—

附註：

(1) 該等金額是指產生的持續資本支出且每年均轉撥至廠房、機械及設備。

若干在建項目於往績記錄期內推遲，主要是由於(i)於二零一九年及二零二零年鋰市場低迷期間需求萎縮，因此我們放緩產能擴張；及(ii)完成對SQM的投資後，我們戰略性地重新分配財務資源以優先考慮及時償還銀行借款及現有業務的運營，並暫時停止部分不太緊急的擴張計劃。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表載列截至所示日期的貿易及其他應收款項。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣百萬元)	
貿易應收款項	363.1	239.4	657.5
減：呆賬撥備	(11.4)	(6.6)	(14.5)
	<u>351.7</u>	<u>232.8</u>	<u>643.0</u>
應收票據	—	443.6	448.2
其他應收款項	158.4	40.2	193.2
減：呆賬撥備	(6.4)	(7.7)	(10.1)
	<u>152.0</u>	<u>32.5</u>	<u>183.1</u>
按金及預付款	13.6	10.9	19.9
可收回增值稅	38.8	29.9	45.1
可收回商品及服務稅	23.4	11.6	16.0
應收銀行承兌票據(按公允值計入 其他全面收益)	444.9	130.5	2,014.2
貿易及其他應收款項總額	<u>1,024.4</u>	<u>891.8</u>	<u>3,369.5</u>

我們的貿易及其他應收款項由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣1,024.4百萬元減少12.9%至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣891.8百萬元(與相關期間我們的收益一致)。我們的應收銀行承兌票據(按公允值計入其他全面收益)由二零一九年的人民幣444.9百萬元減少至二零二零年的人民幣130.5百萬元，乃由於我們將手頭應收銀行承兌票據貼現以增加我們的流動資金。我們的貿易應收款項由二零一九年的人民幣363.1百萬元減少至二零二零年的人民幣239.4百萬元(與我們收益的減少一致)。我們的貿易及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣3,369.5百萬元，乃主要由於(i)貿易應收款項增加，(ii)其他應收款項增加，及(iii)應收銀行承兌票據(按公允值計入其他全面收益)增加(與我們於二零二一年收益增加一致)。

下表載列所示期間我們貿易應收款項的週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>35.2</u>	<u>33.2</u>	<u>21.0</u>

附註：

(1) 貿易應收款項週轉天數等於有關期間的期初及期末的平均貿易應收款項結餘除以該期間的收益，再就截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度乘以365天。

我們的貿易應收款項週轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的35.2天略微減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的33.2天。我們的貿易應收款項週轉天數減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的21.0天，主要由於我們產品的市場需求強勁導致授予客戶的信用期變短，面向國內客戶的銷售額增加，而該等客戶通常較海外客戶獲授更短的信用期。

我們通常要求我們的國內客戶於交付前付款。我們嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以最大限度減少信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。

財務資料

貿易應收款項及應收票據應在15天至60天內到期，惟由泰利森直接作出的銷售所應收者除外，其通常授予客戶90天的信用期。貿易應收款項及應收票據不計利息。下表載列截至所示日期，根據發票日期及扣除虧損撥備呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
一年內.....	351.7	676.4	1,091.2

貿易應收款項的減值虧損乃使用撥備賬記錄，僅於我們信納該金額的回收可能性極小的情況下，減值虧損即直接從貿易應收款項中撇銷。下表載列截至所示日期的呆賬撥備變動情況。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
貿易應收款項呆賬撥備			
截至一月一日.....	12.7	11.4	6.6
減值虧損／(已撥回).....	(1.3)	(4.8)	7.9
截至十二月三十一日.....	11.4	6.6	14.5

截至二零二二年五月三十一日，我們所有的貿易應收款項已於二零二一年十二月三十一日以後結算。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的賬面值為人民幣314.9百萬元、人民幣55.3百萬元及人民幣27.2百萬元的應收票據已抵押作為抵押品。截至二零二二年五月三十一日，我們應收票據的人民幣295.6百萬元(或66.0%)已於二零二一年十二月三十一日之後結算。截至二零二二年五月三十一日，我們並無任何已逾期但尚未結算的應收票據。

截至二零二二年五月三十一日，按公允值計入其他全面收益的應收銀行承兌票據人民幣1,967.7百萬元(或97.7%)已於二零二一年十二月三十一日以後結算。

貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)		
應付票據.....	572.8	205.6	123.5
貿易應付款項.....	399.8	532.7	765.1
應計工資及福利.....	79.6	92.3	91.9
其他應繳稅項.....	7.1	20.0	204.6
應付利息.....	50.9	539.3	1.5
其他應付款項.....	831.8	649.5	349.5
總計.....	1,942.0	2,039.4	1,536.1

我們的貿易及其他應付款項主要涉及來自客戶的預付款及與在建工程有關的其他應付款項。我們的貿易及其他應付款項由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣1,942.0百

財務資料

萬元增加5.0%至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣2,039.4百萬元，並較截至二零二零年十二月三十一日減少24.7%至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣1,536.1百萬元，主要乃由於應付利息減少所致。

下表載列所示期間我們貿易應付款項的週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	123.1	165.4	102.0

附註：

(1) 貿易應付款項週轉天數等於有關期間的期初及期末的平均應付票據及貿易應付款項結餘除以該期間的銷售成本，再就截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度乘以365天。

我們的貿易應付款項的週轉天數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的123.1天增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的165.4天，主要原因是(i)我們貿易應付款項的平均結餘保持相對穩定，及(ii)截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本隨著銷量及市場需求的減少而減少。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的貿易應付款項的週轉天數減少至102.0天，主要原因是(i)由於結算應付票據，我們貿易應付款項的平均結餘有所減少，及(ii)本期我們的銷售成本隨著銷量的增加而大幅增加。

下表載列根據發票日期對截至所示日期的貿易應付款項(計入我們的貿易及其他應付款項)進行的賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣百萬元)	
一年內.....	970.6	734.0	885.9
一至兩年.....	1.4	3.1	1.6
兩至三年.....	0.3	0.8	0.4
三年以上.....	0.3	0.4	0.7
總計	972.6	738.3	888.6

截至二零二二年五月三十一日，截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日的貿易應付款項中分別有人民幣971.5百萬元、人民幣737.6百萬元及人民幣721.0百萬元(或分別佔99.9%、99.9%及94.2%)已結算。

財務資料

合約負債

我們要求若干客戶於交貨之前付款。預收的款項確認為合約負債，直至產品交付予客戶。截至二零二二年五月三十一日，截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日的合約負債中分別有人民幣172.3百萬元、人民幣158.1百萬元及人民幣164.1百萬元或100.0%、100.0%及99.8%隨後結算及確認為收益。所有合約負債預計將於一年內確認為收益。下表載列截至所示日期合約負債的變動。

	於十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
		(人民幣千元)	
於一月一日之結餘	61,669	172,285	158,067
因確認計入年初合約負債的			
年內收益而產生的合約負債減少 ..	(61,289)	(172,168)	(158,058)
預收款項引起的合約負債增加	171,905	157,950	164,466
於十二月三十一日之結餘	172,285	158,067	164,475

債務

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的銀行貸款及其他借款分別合共為人民幣33,863.1百萬元、人民幣30,152.6百萬元及人民幣21,562.7百萬元。我們的銀行貸款及其他借款由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣33,863.1百萬元減少11.0%至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣30,152.6百萬元，並進一步減少28.5%至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣21,562.7百萬元，主要乃由於同期我們償還若干銀行貸款所致。

財務資料

於往績記錄期間，我們使用銀行貸款及其他借款以為營運資金需求及資本開支提供資金。下表載列截至所示日期的租賃負債、銀行貸款及其他借款明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	四月三十日
	(人民幣百萬元)			二零二二年 ⁽¹⁾
	(未經審核)			
即期				
有抵押銀行貸款	1,171.5	706.0	236.2	483.9
無抵押銀行貸款	1,719.0	1,728.7	1,938.4	2,097.2
來自關聯方的其他借款	—	672.8	—	—
來自第三方的有抵押其他借款	300.4	302.0	—	—
公司債券	296.9	—	1,911.7	1,972.8
非即期有抵押銀行貸款的即期部分：				
— SQM債務	16,002.3	20,363.7	4,465.5	1,760.3
— 其他銀行貸款	—	3.0	3.7	60.6
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	47.0	47.0	208.6	—
來自第三方的有抵押其他借款的即期部分 ..	—	—	998.4	453.9
即期銀行貸款及其他借款總額	19,537.1	23,823.2	9,762.5	6,828.7
租賃負債 — 即期	11.9	43.7	48.9	50.1
非即期				
有抵押銀行貸款：				
— SQM債務	24,258.8	20,366.7	12,008.6	9,205.4
— 其他銀行貸款	2,781.7	3,226.6	3,088.9	3,627.3
無抵押銀行貸款	288.0	241.0	208.8	—
來自關聯方的其他借款	—	—	1,171.7	1,189.4
來自第三方的有抵押其他借款	975.5	965.5	998.4	453.9
公司債券	2,071.3	1,943.3	—	—
減：				
非即期有抵押銀行貸款之即期部分：				
— SQM債務	(16,002.3)	(20,363.7)	(4,465.5)	(1,760.3)
— 其他銀行貸款	—	(3.0)	(3.7)	(60.6)
非即期無抵押銀行貸款的即期部分	(47.0)	(47.0)	(208.6)	—
來自第三方的有抵押其他借款	—	—	(998.4)	(453.9)
非即期銀行貸款及其他借款總額	14,326.0	6,329.4	11,800.2	12,201.2
租賃負債 — 非即期	201.3	246.0	200.4	204.3

附註：

(1) 以上所呈列截至二零二二年四月三十日的財務資料乃摘錄自我們的未經審核管理賬目。

財務資料

下表載列截至所示日期的銀行貸款及其他借款的到期情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年 (人民幣百萬元)	二零二一年
銀行貸款			
一年內.....	18,939.8	22,848.4	6,852.4
超過一年但於兩年內.....	8,303.5	197.0	10,555.7
超過兩年但於五年內.....	2,975.7	3,223.6	72.8
公司債券			
一年內.....	296.9	—	1,911.7
超過一年但於兩年內.....	—	1,943.3	—
超過兩年但於五年內.....	2,071.3	—	—
來自關聯方的其他借款			
一年內或按要求.....	—	672.8	—
超過一年但於兩年內.....	—	—	702.2
超過兩年但於五年內.....	—	—	469.5
來自第三方的其他借款			
一年內或按要求.....	300.4	302.0	998.4
超過一年但於兩年內.....	—	965.5	—
超過兩年但於五年內.....	975.5	—	—
租賃負債			
一年內或按要求.....	11.9	43.7	48.9
超過一年但於兩年內.....	9.1	42.4	22.1
超過兩年但於五年內.....	17.5	26.1	19.3
超過五年.....	174.7	177.5	159.0

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們銀行借款的實際年利率範圍分別為3.1%至7.6%、2.9%至9.3%及2.1%至9.3%。

我們的大部分未償還銀行借款以人民幣及美元計值。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們的若干未償還銀行貸款的抵押方式為質押；(i)金額分別為人民幣357.3百萬元、人民幣334.6百萬元及人民幣253.7百萬元的若干中國子公司物業、廠房及設備；(ii)金額分別為人民幣51.2百萬元、零及人民幣175.7百萬元的中國子公司的限制銀行存款；(iii)金額分別為人民幣314.4百萬元、人民幣273.5百萬元及人民幣285.5百萬元的於日喀則紮布耶的投資；(iv)金額分別為人民幣8,818.0百萬元、人民幣9,329.1百萬元及人民幣9,160.1百萬元的全部文菲爾德資產；(v)金額分別為人民幣23,323.7百萬元、人民幣21,707.2百萬元及人民幣21,034.8百萬元的天齊澳大利亞投資2及天齊澳大利亞投資1的所有資產，(vi)金額分別為人民幣2,800.6百萬元、人民幣2,929.6百萬元及人民幣7,918.3百萬元的全部TLEA資產；(vii)金額分別為人民幣5,208.7百萬元、人民幣5,859.1百萬元及人民幣5,048.8百萬元的全部TLK資產；及(viii)金額分別為人民幣24,599.1百萬元、人民幣22,964.7百萬元及人民幣23,652.4百萬元的於SQM的投資。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們自第三方獲得的借款分別為人民幣1,275.9百萬元、人民幣1,267.5百萬元、人民幣998.4百萬元及人民幣453.9百萬元。第三方貸款人分別為射洪縣國有資產經營管理集團有限

財務資料

公司(射洪縣政府擁有的一家國有資產管理公司)及Morgan Stanley & Co. International plc。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們自射洪縣國有資產經營管理集團有限公司獲得的借款分別為人民幣300.4百萬元、人民幣302.1百萬元、零及零，我們自Morgan Stanley & Co. International plc獲得的借款分別為人民幣975.5百萬元、人民幣965.4百萬元、人民幣998.4百萬元及人民幣453.9百萬元。

於二零一七年十一月，我們的子公司天齊芬可透過聯交所發行五年期美元債券，面值為300.0百萬美元，票息為每年3.75%。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，賬面值分別為296.8百萬美元(相當於人民幣2,070.5百萬元)、297.8百萬美元(相當於人民幣1,943.3百萬元)及299.8百萬美元(相當於人民幣1,911.7百萬元)。

於二零一八年二月，我們透過深圳證券交易所發行五年期公司債券，面值為人民幣300.0百萬元，票息為每年6.3%。公司債券到期日為二零二三年二月。於第二年和第四年年末，我們可選擇調整票息，而該等公司債券的持有人可選擇按預定價格全部或部分贖回公司債券。於二零二零年二月，我們贖回人民幣299.2百萬元的未償還公司債券，於二零二零年三月，我們贖回人民幣0.8百萬元的剩餘公司債券。

於二零一九年二月及七月，我們與Morgan Stanley & Co. International plc訂立可變預付遠期合約(「可變預付遠期合約」)，據此我們借入本金總額158.9百萬美元。該借款由SQM的5,275,318股B系列股份擔保。管理SQM股份股權價格風險的領式期權嵌入可變預付遠期合約，且透過損益按公允值計量。我們計劃於到期時透過出售所抵押的SQM的B系列股份清償可變預付遠期合約項下之借款。截至最後實際可行日期，我們已向Morgan Stanley & Co. International plc交付2,754,383股SQM的B系列股份以履行我們的結算義務。

於二零二二年四月，我們收到若干金融機構的承諾書，據此，彼等有條件地承諾提供本金總額為800百萬美元的定期貸款融資，期限為三年，指定用於(i)償還SQM債務；(ii)支付800百萬美元融資的相關費用、開支及自第一天起的利息儲備；(iii)償還於二零一七年發行的五年期美元債券；及(iv)倘SQM債務及800百萬美元融資的相關費用、開支及利息儲備已完全償還且有足夠的流動資金可悉數償還於二零一七年發行的五年期美元債券，則用於未來資本支出及營運資金需求。於二零二二年五月，我們就經批准授信額度人民幣600百萬元訂立一份融資協議，期限為三年，該融資指定用於償還SQM債務。於二零二二年六月八日，我們完成人民幣600百萬元融資項下人民幣600百萬元的全部本金額的提取，該融資於二零二二年六月十日全部用於償還SQM債務。

我們的銀行貸款及其他借款項下的協議不包含任何將對我們日後進行額外借款或發行債務證券或股本證券的能力造成重大不利影響的重大契諾。我們董事確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無拖欠任何貿易應付款項、銀行貸款及其他借款，亦未曾違反任何上述與銀行貸款及其他借款相關的契諾。

財務資料

除本招股章程所披露者外，自二零二一年十二月三十一日直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

有關SQM交易的債務

於二零一八年五月，我們與Nutrien簽訂SQM股份購買協議，據此，我們同意購買且Nutrien同意出售SQM的62,556,568股A系列股份，對價約為40.7億美元。

除手頭現金外，我們透過銀行借款為SQM交易撥付對價。於二零一八年十月二十六日，我們訂立由中信銀行股份有限公司成都分行安排之銀團融資協議（「**境內銀團融資協議**」）。於二零一八年十月二十九日，我們訂立由中信銀行（國際）有限公司安排之銀團融資協議（「**境外銀團融資協議**」）。境內銀團融資協議及境外銀團融資協議統稱為「**融資協議**」。

境內銀團融資協議項下之融資（「**境內銀團融資**」）包括(i)一項1,300,000,000美元的定期貸款融資A承擔，及(ii)一項1,200,000,000美元的定期貸款融資B承擔。境外銀團融資協議項下之融資包含一項1,000,000,000美元的定期貸款融資C承擔（「**境外銀團融資**」）。境內銀團融資及境外銀團融資統稱為「**融資**」。我們已動用所有融資為與SQM交易相關的購買價、收購成本及手續費撥資。

於二零二零年十二月二十八日，我們與融資協議項下之貸款人訂立修訂及延期契據和修訂並重述融資協議，據此，貸款人有條件同意修訂融資協議的條款，主要包括延長到期日、調整利率及利率付款日期，惟須達成若干條件。截至二零二一年十二月三十一日，所有要求條件達成，產生淨收益人民幣671,207,000元。

於二零二二年一月二十七日、二零二二年二月二十五日、二零二二年三月十八日、二零二二年五月二十日及二零二二年六月十日，我們分別償還80,000,000美元、205,000,000美元、200,000,000美元、140,000,000美元及99,977,431美元的融資。截至二零二二年六月十日，剩餘的融資為1,129,284,300美元。

於二零二二年四月一日，我們與融資協議項下之貸款人訂立修訂契據，據此，貸款人有條件同意修訂融資協議的條款，主要包括於達成若干條件（如完成我們的上市及部分償還融資）後解除股東擔保項下的責任以及終止股東貸款之附屬貸款。

我們計劃動用全球發售所得款項總淨額12,022百萬港元（假設發售價為每股H股75.50港元，即所示H股發售價範圍的中位數）中約8,865百萬港元償還SQM債務。進一步詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」。

財務資料

到期日及利息

融資A、融資B及融資C的原始到期日分別為二零二零年十一月、二零二一年十一月及二零二零年十一月。根據修訂及延期契據，融資訂約方同意(i)將融資A及融資C的到期日延長至二零二一年十一月二十六日，於達成若干條件時可自動延長至二零二二年十一月二十五日，及(ii)將融資B的到期日延長至二零二三年十一月二十九日。

於二零二一年七月二日，我們已達成(i)中所述的所有規定條件，並將融資A及融資C的到期日延長至二零二二年十一月二十五日。

融資項下貸款的年利率介乎倫敦銀行同業拆借利率加2.70%至倫敦銀行同業拆借利率加3.70%，延期後貸款的利率為每筆融資倫敦銀行同業拆借利率加2.00%，融資A、融資B及融資C的貸款利率須分別加0.90%、2.20%及3.90%，直至延期及／或最終到期日(倘適用)。

資料及一般承諾

融資協議包含資料承諾及若干一般慣常契諾，惟若干經許可例外情況除外。

財務契約

我們受數項特定財務比率限制性契約的規限。根據於二零二零年十二月二十八日訂立的修訂及延期契約以及經修訂及重述融資協議，上述財務契約暫停。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已遵守融資協議項下的相關限制性契約。

違約事件

融資協議包含若干慣常違約事件，包括但不限於不付款、挪用貸款資金、違反財務契約及其他義務、在作出或視為作出任何聲明或保證時在所有重大方面非為真實、交叉違約、破產及破產程序、重大不利變動、審核資格、業務停止以及重大訴訟。

擔保及保證

融資抵押品包括(其中包括)我們若干子公司的股份抵押，其中包括但不限於：

- (a) 有關境內銀團融資：(i)射洪天齊；(ii)天齊鋰業(江蘇)；(iii)天齊澳大利亞投資1；(iv) ITS；(v) TLEA；(vi)重慶天齊；及(vii)日喀則紮布耶；
- (b) 有關境外銀團融資：(i)天齊鑫隆；(ii)天齊澳大利亞投資2；(iii) TLEA；(iv)重慶天齊；及(v)日喀則紮布耶；及
- (c) 我們透過SQM交易所收購的所有SQM股份。

財務資料

此外，境外銀團融資抵押品亦包括ITS之賬戶質押，且該等融資由本公司、天齊鑫隆及蔣衛平先生擔保。

根據(其中包括)單一最大股東集團訂立的承諾契據，倘違反若干抵押品覆蓋率，則本公司將須確保以受擔保方為受益人押記額外抵押品。額外抵押品可包括(其中包括)由單一最大股東集團持有的我們的若干A股股份。

我們董事預計，如有需要時我們不會在獲取銀行融資方面出現任何潛在困難。我們董事確認，除全球發售外，截至最後實際可行日期本公司並無任何外部融資計劃。

除上文所披露的債務外，截至二零二二年四月三十日(即我們債務聲明的最後實際可行日期)，我們並無未償還債務或已發行及發行在外或已同意發行的任何貸款本金、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信用證、債權證、抵押、押記、融資租賃或租購承諾、擔保或其他重大或有負債。

財務獨立性

我們的董事認為，本公司與單一最大股東集團之間保持財務獨立性，且股東貸款(將於上市後在可行情況下盡快悉數償還)及股東擔保(將於上市後解除)不會影響我們的財務獨立性，理由如下：

獲得獨立融資的能力

- **過往籌資活動及獲取融資的獨立能力**—我們於往績記錄期間有能力在無須單一最大股東集團的財務協助的前提下進行多項籌資活動。我們獲得股東貸款是因為我們認為符合本集團及股東的整體最佳利益，因為股東貸款的商業條款較我們可自獨立第三方獲得的貸款更優惠。除SQM債務及在二零二一年已全部償還的獨立第三方射洪縣國有資產經營管理集團有限公司提供及由單一最大股東集團擔保的成都天齊的貸款人民幣300百萬元之外，我們一直有能力基於我們的個體信用獲得融資。我們亦有能力在無須單一最大股東集團提供財務協助的前提下從國際金融市場借款。截至二零二一年十二月三十一日，我們於並無來自單一最大股東集團的任何財務援助或擔保的情況下設法取得及動用各項債務融資人民幣84億元，包括(其中包括)：(i)來自七間中國國內銀行的營運資金貸款人民幣24億元；(ii)於聯交所上市的美元計值債券人民幣19億元；及(iii)文菲爾德取得銀團貸款人民幣31億元。此外，截至二零二一年十二月三十一日，我們亦擁有未由單一最大股東集團擔保的未動用銀行融資合共約人民幣914.9百萬元，如果出現任何財務需求，可作為隨時可用的資金來源，其中人民幣851.4百萬元可用於一般公司用途，且未動用的銀行融資剩餘的部分已指定用於天齊全球研發中

心的建設。有關銀行融資受到慣例契約及限制的規限，比如對處置、出售、轉讓或抵押全部或大部分或重大資產、重大重組的限制、業務營運的重大不利變動以及違反反賄賂或反洗錢法律(誠如相關融資協議所載列)。除上述未動用銀行融資外，我們亦已於二零二二年四月從多家金融機構收到一份承諾函，據此該等金融機構有條件承諾提供一份定期貸款融資協議，所涉及貸款的本金總額為800百萬美元，年期為三年，且我們於二零二二年五月訂立一份融資協議，經批准授信額度人民幣600百萬元，為期36個月，指定專用於償還SQM債務，均在獨立於我們單一最大股東集團的情況下獲取。另外，我們的全資子公司成都天齊正就來自若干金融機構的人民幣10億元的經批准信貸額度簽署融資協議，以作一般公司用途，該等融資額度亦在獨立於我們的單一最大股東集團的情況下獲取。

- **未來的籌資活動** — 上市後，基於我們的資金需求，我們主要計劃進一步進行籌資活動，包括但不限於於境內及境外市場進行配股、發行債務或可轉換證券。我們亦認為，中國及澳洲(即本公司業務營運所在的主要地區)的主要金融機構認可本集團的個體信用並願意在單一最大股東集團或其緊密聯繫人不提供財務協助的前提下授出信貸額度。我們已能夠基於我們的個體信用而無需單一最大股東集團支持，撥付我們的日常營運。前段所載我們於往績記錄期間進行的籌資活動證明了我們的獨立籌資能力，且我們認為我們將繼續有能力於產生資金需求時進行籌資。

股東貸款及股東擔保並不重大

- 股東貸款較本公司的銀行貸款及借款總額而言微不足道。截至二零二一年十二月三十一日，本公司錄得約人民幣215.6億元的銀行貸款及借款和人民幣260.1億元的總負債，而尚未償還的股東貸款僅分別佔5.4%及4.5%。另請注意，控股股東或單一最大股東集團貸款於中國資本融資市場屬常見，銀行通常會要求控股股東或與公司貸款有關的單一最大股東集團提供擔保。我們擁有充足的經營現金流量淨額以滿足我們的財務需求，我們預計風險敞口及對股東貸款及股東擔保的依賴將於擬定上市後大幅減少。截至二零二一年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物人民幣1,766百萬元，並無指定作特定用途，主要包括現金

財務資料

及銀行結餘。我們相信，如果需要，我們能夠通過獨立第三方的貸款及／或我們持有的現金及現金等價物來替代股東貸款，但鑒於股東貸款更優惠的商業條款，我們認為獲得股東貸款符合本集團及股東的整體最佳利益。

獨立的財務營運

- 我們擁有一套獨立的會計及內控體系，亦擁有獨立的財務部門負責實施會計及財務功能，且我們根據自身業務需求做出財務決策。

股東擔保僅用於SQM債務。截至二零二一年十二月三十一日，除SQM債務及股東貸款之外，概無其他由或可能由單一最大股東集團向我們提供擔保的貸款，或單一最大股東集團及其各自聯繫人提供的貸款。

我們擬利用全球發售所得款項淨額的約8,865百萬港元以悉數償還SQM債務。因此，我們預計於上市後解除股東擔保。

經計及修訂契據及建議利用上市所得款項悉數償還SQM債務，聯席保薦人認同董事的上述觀點。

我們擬於上市後在實際可行情況下盡快悉數償還來自天齊集團公司的其他借款並悉數償還因收購SQM所產生的債務。

經計及本公司手頭的現金及現金等價物、本公司的經營現金流量、可用的銀行融資、本公司可用的全球發售估計所得款項淨額及不時自資本市場籌集的其他資金，且基於本公司有關營運資金充足性的書面確認、對本招股章程附錄一會計師報告的審閱、對本集團於往績記錄期間的過往財務資料進行的財務盡職調查以及與本公司董事及管理層的討論，聯席保薦人同意董事的以上觀點。

基於上述理由，雖然單一最大股東集團提供股東貸款及股東擔保，我們的董事認為，我們有能力與單一最大股東集團之間保持財務獨立性。

資產負債表外安排

我們尚未且預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們尚未訂立任何與我們的股權掛鉤並歸類為所有者權益的衍生工具合約。此外，我們於轉移至未經合併實體的資產並無任何作為該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的留存或或有權益。我們於任何為我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們之間存在租賃、對沖或研發服務關係的未經合併實體並無任何可變權益。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或所示期間的主要財務比率概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
盈利能力：			
毛利率.....	56.0%	41.3%	61.7%
淨利潤率.....	(113.8%)	(35.0%)	55.4%
回報率：			
資產回報率 ⁽¹⁾	(11.7%)	(2.7%)	9.2%
股本回報率 ⁽²⁾	(61.5%)	(15.1%)	21.2%
流動資金：			
流動比率 ⁽³⁾	28.8%	10.8%	51.2%
速動比率 ⁽⁴⁾	24.6%	7.6%	44.3%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	382.6%	409.9%	110.2%

附註：

- (1) 資產回報率按淨利潤除以年末總資產再乘以100%計算。
- (2) 股本回報率按淨利潤除以年末總股本再乘以100%計算。
- (3) 流動比率按流動資產總額除以總流動負債計算。
- (4) 速動比率按流動資產總額減存貨的結果除以總流動負債計算。
- (5) 資產負債比率乃以債務總額(包括即期及非即期銀行貸款、租賃負債及其他借款)除以權益總額計算。

資產回報率。總資產回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的負11.7%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的負2.7%，主要是由於我們的淨虧損減少所致。總資產回報率於截至二零二一年十二月三十一日止年度為9.2%，主要是由於同期純利所致。

股本回報率。股本回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的負61.5%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的負15.1%，主要是由於我們的淨虧損減少所致。股本回報率於截至二零二一年十二月三十一日止年度為21.2%。

流動比率。流動比率由截至二零一九年十二月三十一日的28.8%下降至截至二零二零年十二月三十一日的10.8%，主要是由於(i)流動資產因償還銀行貸款及其他借款而減少；及(ii)若干非即期銀行貸款及借款重新分類為流動負債所致。截至二零二一年十二月三十一日的流動比率增至51.2%，主要由於(i)現金及現金等價物增加；及(ii)償還我們銀行貸款及其他借款而導致流動負債減少。

速動比率。速動比率由截至二零一九年十二月三十一日的24.6%下降至截至二零二零年十二月三十一日的7.6%，主要是由於流動資產因償還我們的銀行貸款及其他借款而減少所致。截至二零二一年十二月三十一日的速動比率增至44.3%，主要由於(i)現金及現金等價物增加；及(ii)償還我們銀行貸款及其他借款而導致流動負債減少。

或有負債

於二零二零年十二月八日，我們及TLEA與IGO訂立投資協議，據此，TLEA同意發行而IGO同意認購177,864,310股新股份，相當於股份認購後TLEA股權的49%，不會形成澳洲的納稅責任。澳洲稅務局目前關注有關安排，據此，多次准入綜合集團實現免稅退出澳大利

財務資料

亞投資。我們目前就IGO交易與澳洲稅務局接洽，以取得有關稅務後果的確定性，該接洽過程尚處於初期階段，故結果及時間現階段尚不確定。

市場風險的定量及定性披露

貨幣風險

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務位於中國及澳洲。我們的交易大部分以人民幣、美元、澳元及港元進行及結算。我們面對的貨幣風險主要來自買賣中產生的以外幣交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、現金及銀行結餘及產生銀行貸款及其他借款、限制及質押存款及應付利息的融資。產生風險的貨幣主要為美元、澳元及港元。

敏感性分析由我們的管理層所制。請參閱本招股章程附錄一會計師報告中的附註33(d)以了解詳情。

利率風險

我們的利率風險主要來自我們的銀行貸款及其他借款。按可變利率及固定利率發行的借款使我們分別面臨現金流利率風險及公允值利率風險。我們面臨的市場利率變動風險主要與我們浮動利率債務義務有關。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下於所示期間稅後溢利及截至所示日期的保留溢利對合理情況下可能出現的利率變動的敏感性。

	利率提高100個基點	利率降低100個基點
	(人民幣百萬元)	
截至二零一九年十二月三十一日止年度 ／		
截至二零一九年十二月三十一日		
對稅後溢利的影響	(194.0)	194.0
對保留溢利的影響	(194.0)	194.0
截至二零二零年十二月三十一日止年度 ／		
截至二零二零年十二月三十一日		
對稅後溢利的影響	(165.2)	165.2
對保留溢利的影響	(165.2)	165.2
截至二零二一年十二月三十一日止年度 ／		
截至二零二一年十二月三十一日		
對稅後溢利的影響	(105.6)	105.6
對保留溢利的影響	(105.6)	105.6

有關市場利率變動引致我們與SQM交易相關的銀行借款財務費用變動的敏感性分析，參閱「影響我們財務狀況及經營業績的因素—SQM投資」。

信貸風險

我們的信貸風險主要乃由於我們的貿易應收款項。由於對手方為銀行，且我們認為

財務資料

此類對手方信貸風險較低，故我們承受源於現金及現金等價物、限制及質押存款、應收票據、理財產品及衍生金融資產的信貸風險有限。

我們所承受的信貸風險主要受每個客戶的個別特徵而非客戶營運所在的行業或國家整體影響，因此主要於我們對個別客戶擁有大額敞口時產生信貸風險高度集中。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，分別有59.7%、74.6%及65.6%的貿易應收款項應向我們的最大客戶收取。

我們對所有需要超過一定額度信貸的客戶進行個別信用評估。該等評估關注客戶過往到期付款歷史及當前的支付能力，並考慮客戶特有的資料及與客戶經營所處的經濟環境有關的資料。貿易應收款項應於結算日起15至90天內到期。我們要求有到期應收賬款的客戶結清所有未結餘額後方可進一步授信。我們通常不會要求客戶提供抵押。

流動資金風險

我們定期監控我們的流動資金、預計現金流以及銀行貸款及其他借款的到期日，以確保我們保持足夠的現金儲備及向主要金融機構獲取足夠的承諾融資額，從而滿足我們的短期及長期流動資金需求。

截至二零一九年十二月三十一日，我們基於合約未折現現金流(包括使用合約利率或(如為浮動利率)基於報告期結束時的現行利率計算的利息付款)的金融負債到期狀況及我們可被要求付款的最早日期如下所示：

截至二零一九年十二月三十一日	於一年內或 按要求償還	一年以上 至兩年內	兩年以上 至五年內	五年以上	總計	賬面值
	(人民幣百萬元)					
銀行貸款及其他借款	21,096.9	9,015.0	6,533.4	—	36,645.3	33,863.1
租賃負債	20.3	17.2	39.9	289.7	367.1	213.2
貿易及其他應付款項	1,942.0	—	—	—	1,942.0	1,942.0
衍生金融工具負債	—	46.7	—	—	46.7	46.7
總計	23,059.2	9,078.9	6,573.3	289.7	39,001.1	36,065.0

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日，我們基於合約未折現現金流(包括使用合約利率或(如為浮動利率)基於報告期結束時的現行利率計算的利息付款)的金融負債到期狀況及我們可被要求付款的最早日期如下所示：

截至二零二零年十二月三十一日	於一年內或 按要求償還	一年以上至 兩年內	兩年以上至 五年內	五年以上	總計	賬面值
	(人民幣百萬元)					
銀行貸款及其他借款	24,411.1	3,358.3	3,318.8	—	31,088.2	30,152.6
租賃負債	53.5	51.0	48.9	289.6	443.0	289.7
貿易及其他應付款項	2,039.4	—	—	—	2,039.4	2,039.4
衍生金融工具負債	65.6	424.8	—	—	490.4	490.4
總計	26,569.6	3,834.1	3,367.7	289.6	34,061.0	32,972.1

截至二零二一年十二月三十一日，我們基於合約未折現現金流(包括使用合約利率或如為浮動利率則基於報告期結束時的現行利率計算的利息付款)的金融負債到期狀況及我們可被要求付款的最早日期如下所示：

截至二零二一年十二月三十一日	於一年內或 按要求償還	一年以上 至兩年內	兩年以上 至五年內	五年以上	總計	賬面值
	(人民幣百萬元)					
銀行貸款及其他借款	10,351.4	12,195.9	556.1	—	23,103.4	21,562.7
租賃負債	57.4	29.0	39.8	256.4	382.6	249.3
貿易及其他應付款項	1,536.1	—	—	—	1,536.1	1,536.1
衍生金融工具負債	388.4	—	—	—	388.4	388.4
總計	12,333.3	12,224.9	595.9	256.4	25,410.5	23,736.5

鋰價風險

我們面臨鋰產品市場價格變動的風險。我們的收益來自鋰化合物及衍生品以及鋰精礦的銷售。我們通常根據我們的定價策略銷售我們的產品，該策略考慮到通行的市場價格及適用於個別客戶的各種其他因素，比如產品規格、原材料成本、生產成本、合約期限、與客戶的關係以及交貨及付款等其他合約條款。鋰產品的市場價格在很大程度上受到市場力量(尤其是鋰產品的供應及需求)的規限。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，我們於所示期間的毛利對鋰價的合理可能變動的敏感性。

	截至十二月三十一日		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
鋰價的變動	(人民幣千元)		
-/+ 10%	-/+ 481,636	-/+ 321,523	-/+ 759,786
-/+ 20%	-/+ 963,272	-/+ 643,046	-/+ 1,519,573
-/+ 30%	-/+ 1,444,908	-/+ 964,569	-/+ 2,279,359
-/+ 40%	-/+ 1,926,544	-/+ 1,286,092	-/+ 3,039,145

關聯方交易及結餘

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響，均被視為關聯方。倘彼等受共同控制，亦被視為關聯方。主要管理層成員及我們當中屬其近親的親屬亦被視為關聯方。關於關聯方交易的討論，請參閱本招股章程附錄一會計師報告的附註36。我們的董事認為，各項上述關聯方交易均於我們的日常業務過程中基於公平基礎及按相關方之間的一般商業條款進行。

股息政策

我們的組織章程細則規定，我們在無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，在滿足公司正常經營的資金需求情況下，任意連續三個年度內以現金方式累計分配的利潤不少於年均可分配利潤(根據中國公認會計原則)的30%。我們主要以現金方式派付股息，但亦可能採取股份或現金加股份相結合的方式。倘任何股息派付採取現金加股份相結合的方式，則派付的現金股息應不少於相關派付金額的20%。任何建議的股息分配均須由董事會酌情決定及由股東批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的任何其他條件後建議未來的股息分配。

於往績記錄期間，我們並未就我們的營運宣派任何股息。於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們分別向我們的普通權益股東派付股息人民幣205.6百萬元、零及零。

可分配儲備金

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們並無任何可供分派的儲備金。

無重大不利變動

我們的董事經審慎周詳考慮後確認，自二零二一年十二月三十一日起及直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自二零二一年十二月三十一日以來概無任何事件將嚴重影響本招股章程附錄一中會計師報告所示的資料。

上市開支

我們的上市開支主要包括應付聯席保薦人、聯席賬簿管理人、包銷商、法律顧問及我們的申報會計師的有關彼等就上市及全球發售所提供服務的專業費用。將由我們承擔的上市開支總額估計約為人民幣316.1百萬元(根據全球發售指示價格範圍的中位數)，約佔全球發售所得款項總額的3.0%(假設發售價為每股H股75.5港元，即每股H股發售價的指示區間的中位數)，其中約人民幣313.4百萬元預期將入賬為自權益扣除，餘額約人民幣2.7百萬元預

財務資料

期將計入損益，載於綜合損益及其他全面收益表。上述估計上市開支約為人民幣316.1百萬元，包括(i)包銷相關費用約人民幣256.8百萬元，(ii)已付或應付法律顧問及申報會計師的非包銷相關費用及開支約人民幣40.6百萬元，及(iii)其他非包銷相關費用及開支約人民幣18.7百萬元。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，概無上市開支計入損益。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們產生上市開支人民幣8.9百萬元，乃於我們綜合財務狀況表「其他非流動資產」中列賬，且將於H股上市後列賬為自權益中扣除。

我們董事預計僅該等開支對我們於二零二二年的經營業績並無重大影響。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

下列本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值表乃根據上市規則第4.29條編製並基於以下所載附註計算，乃為說明全球發售對截至二零二一年十二月三十一日本公司股東應佔本集團綜合有形資產淨值的影響（猶如全球發售已於該日期發生）。

未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明目的而編製，且由於其屬假設性質，故可能並未真實反映倘全球發售已於二零二一年十二月三十一日或任何未來日期完成的情況下的本集團綜合有形資產淨值。其編製乃基於會計師報告（全文載列於本招股章程附錄一）所載截至二零二一年十二月三十一日本公司權益股東應佔綜合權益總額（經扣除無形資產及商譽後），並按下文所述作出調整。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值表並不構成會計師報告的組成部分。

	於二零二一年 十二月 三十一日 本公司 權益股東應佔 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	全球發售的 估計所得 款項淨額 ⁽²⁾⁽⁵⁾	本公司 權益股東應佔 未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	每股未經審核備 考經調整綜合有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁵⁾
基於發售價每股H股62.10港元 (經發售價下調10%後).....	13,830,425	8,445,157	22,275,582	13.57	15.87
基於發售價每股H股69.00港元.....	13,830,425	9,389,114	23,219,539	14.15	16.55
基於發售價每股H股82.00港元.....	13,830,425	11,167,583	24,998,008	15.23	17.81

附註：

- (1) 於二零二一年十二月三十一日本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值乃經(i)扣除無形資產人民幣118,811,000元及商譽人民幣416,101,000元及(ii)自於二零二一年十二月三十一日本公司權益股東應佔綜合權益總額人民幣14,357,066,000元調整非控股權益應佔無形資產份額人民幣8,271,000元後得出（乃摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告）。

財務資料

- (2) 經扣除本集團應支付的估計包銷費及其他估計上市開支(不包括已於二零二一年十二月三十一日的損益扣除的上市開支)後,假設超額配股權不獲行使,則全球發售的估計所得款項淨額乃基於預計根據全球發售按預估發售價每股H股69.00港元(即最低發售價)及每股H股82.00港元(即最高發售價)以及按作出發售價下調10%後發售價每股H股62.10港元發行的164,122,200股H股計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股股份綜合有形資產淨值乃經作出上文附註2所述調整後得出並基於預計將緊隨全球發售後發行的1,641,221,583股股份,惟並無計及超額配股權獲行使後可能發行的任何股份。
- (4) 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並未作出調整以反映本集團於二零二一年十二月三十一日之後訂立的任何交易結果或其他交易。
- (5) 就本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表而言,全球發售的估計所得款項按1.1696港元兌人民幣1元的匯率從兌換為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可能按該匯率或其他任何匯率換算為港元,反之亦然。

上市規則規定的披露

我們的董事已確認,截至最後實際可行日期,倘我們須遵守上市規則第13章第13.13至13.19條,概無任何導致我們須按上市規則第13章第13.13至13.19條作出規定披露的情況。