
概 要

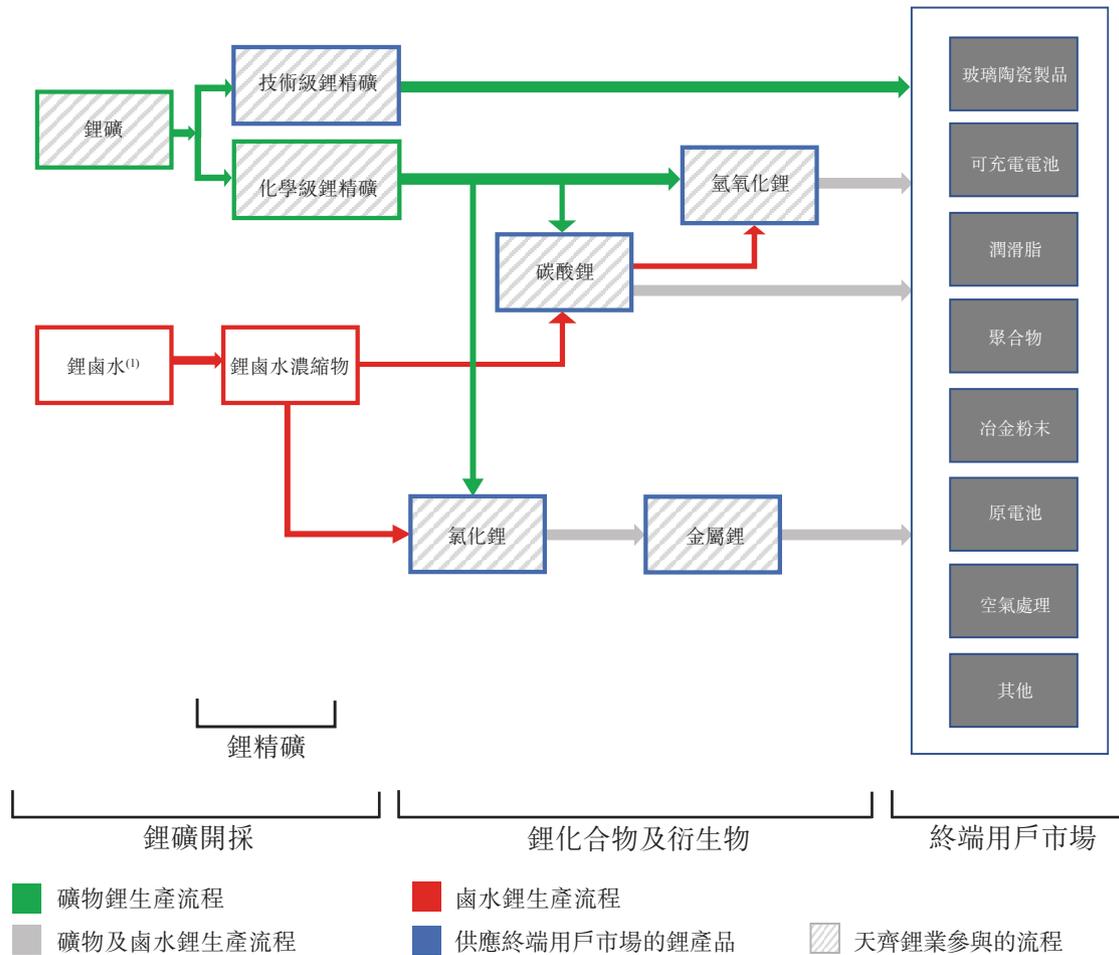
本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，且應與本招股章程全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資發售股份之前，應閱讀整份本招股章程。

對發售股份的任何投資均涉及風險。我們在「風險因素」一節載列投資發售股份方面的若干特定風險。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱該節內容。

概覽

我們是中國及全球領先的鋰生產商，且已自二零一零年八月三十一日起於深圳證券交易所上市(股份代號：002466)。我們於澳大利亞擁有及開採鋰礦產，並於中國生產鋰化合物及衍生物。於往績記錄期間，我們並無於中國進行任何採礦活動。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入計，我們排名第三。根據同一資料來源，按二零二一年的產量計，我們亦為全球第四大及亞洲第二大鋰化合物生產商，市場份額分別為7%及12%。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，我們是中國唯一通過大型、一致且穩定的鋰精礦供給實現100%自給自足以及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。下圖說明我們的綜合業務模式及我們生產工藝之間的相互聯繫。

概 要



附註：

(1) 我們透過我們於SQM的股權投資實現佈局。

我們的產品主要分為兩大類：(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、氧化鋰及金屬鋰。我們的產品廣泛應用於多個終端市場，主要包括電動汽車、儲能系統、航空運輸、陶瓷和玻璃。就若干產品領域而言，我們是全球市場的領先者。例如，根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的產量計算，我們是全球第二大電池級碳酸鋰供應商，亦為全球十大電池級氫氧化鋰供應商之一。

概 要

我們的業務分部

我們的收入產生自兩個業務分部，即(i)鋰化合物及衍生物銷售；及(ii)鋰精礦銷售。下表按業務分部載列我們於所示期間的總收入明細，分別以絕對金額及佔我們總收入之百分比表示：

	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
總收入	4,816.4	100.0	3,215.2	100.0	7,597.9	100.0

下表載列所示期間按產品類型劃分的鋰化合物及衍生物的製造及銷售所得收入的明細，分別以絕對金額及佔總收入的百分比表示：

	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	
	收入	佔總收入 %	收入	佔總收入 %	收入	佔總收入 %
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
碳酸鋰	2,107.2	72.7	1,082.9	62.3	3,849.5	77.6
氫氧化鋰	403.9	13.9	322.8	18.6	639.9	12.9
氯化鋰 ⁽¹⁾	33.1	1.1	53.2	3.1	82.5	1.7
金屬鋰	319.1	11.0	240.6	13.9	326.6	6.6
其他 ⁽²⁾	39.0	1.3	35.8	2.1	61.7	1.2
鋰化合物及衍生物總計	2,902.3	100.0	1,735.3	100.0	4,960.2	100.0

附註：

- (1) 我們所生產的大部分氯化鋰為內部消耗，用於製造金屬鋰。
- (2) 其他主要包括硫酸鈉、次氯酸鈉以及礦灰及礦渣。

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

概 要

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	

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)					
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	

概 要

下表按業務分部載列我們於所示期間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
總毛利.....	2,697.3	56.0	1,327.0	41.3	4,687.9	61.7

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
	(噸)	(人民幣千元/噸)	(噸)	(人民幣千元/噸)	(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。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的鋰化合物及衍生物的平均售價經歷大幅波動。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與我們用作自有產品定價基準的市場價格相符。我們並無對沖售價波動風險的任何對沖政策。

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日止年度的551,190.0噸，主要由於文菲爾德的兩名股東的訂單增加，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。

我們的鋰資源資產

我們現擁有兩處鋰資源資產，即澳洲的格林布什礦場及中國的雅江措拉礦場。格林布什礦場目前正在營運中，而雅江措拉礦場的鋰資源資產乃持作未來開發。截至最後實際可行日期，我們在中國及澳洲共持有18項有效的採礦及相關附屬許可證和牌照，合共覆蓋總面積為10,336.7公頃。此外，我們持有的勘探許可證涵蓋兩個區塊（一個區塊 = 一格，即

概 要

一分緯度乘以一分經度)的區域。有關更多資料，請參閱「業務 — 我們的採礦許可證」。根據BDA報告，下表載列截至二零二一年十二月三十一日我們於該兩處礦場的所有權百分比及其各自的收購時間、位置、鋰資源量或儲量及品位。

資產	所有權	收購時間	位置	類型	資源量					儲量				
					探明 (百萬噸 LCE) ⁽¹⁾	控制 (百萬噸 LCE) ⁽⁷⁾	推斷 (百萬噸 LCE) ⁽⁷⁾	總計 (百萬噸 LCE) ⁽⁷⁾	品位 (氧化鋰)	證實 (百萬噸 LCE) ⁽⁸⁾	概略 (百萬噸 LCE) ⁽⁸⁾	總計 (百萬噸 LCE) ⁽⁸⁾	品位 (氧化鋰)	
格林布什礦場.....	26.01% ⁽¹⁾	二零一四年 五月	澳洲 格林布什	鋰輝石										
—中央礦脈區及 卡潘加區.....					0.04	10.3	2.7	13.1	1.6% ⁽⁴⁾	0.04	8.2	8.3	2.0% ⁽⁵⁾	
—尾礦儲存設施1區..					—	0.5	0.1	0.6	1.3% ⁽⁴⁾	—	0.4	0.4	1.4% ⁽⁵⁾	
雅江措拉礦場.....	100% ⁽²⁾	二零零八年 十月	中國 雅江措拉	鋰輝石	—	0.5	0.2	0.6	1.3% ⁽⁶⁾	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	— ⁽³⁾	

附註：

- 截至最後實際可行日期，我們持有TLEA 51%的股權，後者擁有文菲爾德51%的股權。泰利森為文菲爾德的全資子公司，並擁有格林布什礦場100%股權並持有格林布什礦場的鋰礦開採權。
- 截至最後實際可行日期，我們透過我們的全資子公司盛合鋰業擁有雅江措拉礦場100%的股權。
- 根據BDA報告，截至二零二一年十二月三十一日，雅江措拉礦場按照JORC規則被視為鋰儲量不明。
- 截至二零二一年十二月三十一日，中央礦脈區及卡潘加區探明資源、控制資源及推斷資源的氧化鋰品位分別為3.2%、1.8%及1.0%。截至二零二一年十二月三十一日，尾礦儲存設施1區的富集區控制資源及貧化區推斷資源的氧化鋰品位分別為1.5%及0.8%。
- 截至二零二一年十二月三十一日，中央礦脈區及卡潘加區證實礦石儲量及概略礦石儲量的氧化鋰品位分別為3.2%及2.0%。截至二零二一年十二月三十一日，尾礦儲存設施1區的概略儲量的氧化鋰品位為1.4%。
- 截至二零二一年十二月三十一日，雅江措拉礦場的控制資源及推斷資源的氧化鋰品位分別為1.3%及1.3%。
- 格林布什礦場中央礦脈區及卡潘加區的資源乃基於0.5%氧化鋰的邊際品位。格林布什礦場尾礦儲存設施1區的資源乃基於0.7%氧化鋰的邊際品位。雅江措拉礦場的資源乃基於0.5%氧化鋰的邊際品位。我們資源所依據的邊際品位乃根據專家常用於同類礦場(如我們的格林布什礦場及雅江措拉礦場)的行業標準。
- 格林布什礦場中央礦脈區及卡潘加區的儲量乃基於0.7%氧化鋰的區塊邊際品位。格林布什礦場尾礦儲存設施1區的儲量乃基於0.7%氧化鋰的邊際品位。我們儲量所依據的邊際品位乃根據專家常用於同類礦場(如格林布什礦場)的行業標準。

格林布什礦場

我們透過泰利森持有格林布什礦場的鋰礦開採權。截至最後實際可行日期，我們依靠格林布什礦場進行我們所有的鋰精礦生產及鋰原料供應。

就持有架構而言，截至最後實際可行日期，我們持有TLEA的51%股權，其餘49%由IGO(一家於澳大利亞證券交易所上市的領先的採礦及勘探公司)擁有。TLEA則擁有文菲爾德的51%股權，其餘49%由RT Lithium(獨立第三方(除其於文菲爾德的股權以外))擁有。泰利森為文菲爾德的全資子公司，因此我們間接持有泰利森的26.01%股權。

根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的產量及儲量規模計，格林布什礦場是全球最大的硬岩礦。根據伍德麥肯茲報告，格林布什礦場亦是二零二一年成本最低的大型鋰礦。

概 要

格林布什礦場位於西澳洲珀斯以南約250公里及班伯里港口東南90公里的格林布什鎮，後者為西澳洲西南部的的主要散貨處理港。

根據BDA報告，基於二零二一年十二月三十一日的礦石儲量，截至二零二一年十二月三十一日，考慮到目前所進行、規劃及考慮的擴張項目，格林布什礦場的剩餘礦山壽命估計約為21年。格林布什採礦權受限於我們澳洲子公司一項公司貸款的若干礦業抵押及限制條款。

格林布什礦場的採礦租約的到期日介乎二零二六年十二月二十七日至二零三六年九月二十七日之間。於我們的採礦租約當前的期限屆滿後，西澳洲礦業和石油部部長（「部長」）將酌情在我們符合租賃條件的情況下將租約延長一段時間（均不超過21年）。儘管部長擁有延長期限的酌情權，但其決定必須合理地行使。此外，於二零二二年三月，西澳洲礦業部在與我們的討論中表示，部長於審查及考慮續期申請時將考慮(i)採礦租約是否處於良好狀態及(ii)採礦租約持有人是否一直符合有關條件。一般條件主要包括：(i)每年就採礦租約產生超過最低金額的開支的要求；(ii)與作為採礦作業對象的土地受到干擾有關的復墾義務；(iii)支付年度租金的義務；(iv)遵守與開展採礦作業有關的特定法律；(v)根據一九七八年礦業法（西澳洲）支付特許權使用費；及(vi)提交與項目運作、環境管理及復墾工作有關的年度報告。我們的勘探許可證的到期日為二零二六年三月七日。我們的勘探許可證當前的期限到期後，倘部長信納勘探許可證狀況良好且存在延長勘探許可證的規定理由，礦業和石油部部長將擁有將該許可證延長五年及任何後續續期兩年的酌情權。對勘探許可證進行續期的規定理由包括：(i)在若干情況下無法完成或進行勘探計劃；(ii)土地已經無法施工；或(iii)已進行的工作證明進一步勘探乃屬合理。倘部長信納於提出續期申請時符合該等理由中的一個或多個，則勘探許可證的期限將續期。

經過適當及仔細的審查，董事認為，需要續期時，彼等預計對格林布什礦場的採礦租約進行延期不會有重大障礙，依據如下：(i)作為常見的慣例，倘採礦租約處於良好的狀態，則部長一般會批准延期，且西澳洲礦業部存置的採礦權在線登記冊顯示，就格林布什礦場持有的各採礦租約於二零二二年五月均處於良好的狀態；及(ii)澳大利亞法律顧問認為，就其所深知，在採礦租約處於良好的狀態且當時有適當的理由對相關租約續期的情況下，並無任何重大法律障礙會阻礙本公司獲授予採礦租約的續期。經過適當及仔細的審查，董事認為，當需要續期時，彼等預見延長格林布什礦場的勘探許可證並無重大障礙，依據如下：(i)作為常見的慣例，倘勘探許可證狀況良好，部長一般會批准延期，且西澳洲礦業部的採礦權在線登記冊顯示，與格林布什礦場有關的勘探許可證於二零二二年五月處於良好的狀態；(ii)據董事所深知，格林布什礦場已根據勘探許可證開展實質性工作，董事認為此可能證明進一步勘探乃屬合理；及(iii)澳大利亞法律顧問認為，就其所深知且在勘探許可證處於良好的狀態以及當時有適當的理由對相關租約續期的情況下，並無阻止本公司獲授予勘探許可證續期的任何重大法律障礙。有關延長採礦租約及勘探許可證的相關風險的更多

概 要

資料，見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們目前依賴格林布什礦場生產我們全部的鋰精礦及供應鋰原材料，我們面臨與該礦場相關的風險及不確定因素」及「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 未能獲得或維持我們開採及勘探活動所需的政府許可、執照及批准或未能重續該等許可、執照及批准或會對業務、經營業績、財務狀況及增長前景造成重大不利影響。」

我們目前正與澳洲稅務局就IGO交易的稅項待遇進行接洽，以獲得稅務結果的確定性。由於該接洽過程處於早期階段，因此與澳洲稅務局接洽結果時間乃屬不確定，且不在我們的控制範圍內。經與合資格就有關IGO交易的合規狀況及潛在稅負提供意見的稅務顧問諮詢後，我們認為(i)截至最後實際可行日期就IGO交易而言並無有關澳洲稅務法律的不合規事項，原因是進行IGO交易所處年份尚未進行稅務申報，且澳洲稅務局對稅務條例第IVA部的適用擁有自由裁量權(截至最後實際可行日期該自由裁量權並未行使)，及(ii)倘澳洲稅務局行使酌情權應用稅務條例第IVA部，這也不會導致不合規事項，基於倘於截至最後實際可行日期應用稅務條例第IVA部最有可能提出的反事實，總課稅負債至多為167百萬澳元(不計罰款及利息之前)。

此外，最近國際經濟關係(例如中國與澳洲之間的經濟關係)中的緊張局勢加劇。截至最後實際可行日期，中國並無對自澳洲進口鋰原材料有重大不利影響的限制，且截至最後實際可行日期，我們並無經歷可能對我們的經營業績或財務狀況造成重大影響的任何鋰產品開採或貿易限制。請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 國際經濟關係的緊張局勢，尤其是美國與中國之間以及澳洲與中國之間的緊張局勢，可能會對業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。」

雅江措拉礦場

我們通過我們的全資子公司盛合鋰業持有雅江措拉礦場100%的股權，並已於二零一二年四月獲得雅江措拉礦場中鋰輝石礦床的採礦許可證。根據BDA報告，雅江措拉礦場是較大的甲基卡鋰礦區的一部分，該礦區被認為是中國乃至亞洲最大的硬岩鋰礦化區。根據BDA報告，截至二零二一年十二月三十一日，雅江措拉礦場的鋰資源量約為632,000噸LCE。目前，我們持有雅江措拉礦場作為未來開發的重要鋰資產。我們的採礦許可證有效期至二零三二年，並在若干條件下可以續期。經過適當及仔細的審查後，董事認為，彼等並無預見雅江措拉礦場採礦許可證續期的重大障礙，依據如下：(i)採礦許可證當前的期限於二零三二年後才到期；(ii)本公司能夠在所有重大方面滿足目前有效的規則及法規規定的實質性條件，

概 要

比如全額支付規定的費用，且董事並無預見滿足其中的程序性條件的重大障礙，包括及時完成規定的續期申請；(iii)本公司密切關注立法及監管的发展，以確保其能夠始終滿足主要續期要求；及(iv)中國法律顧問認為，在滿足規定條件的前提下，並無任何重大法律障礙會阻礙本公司對許可證進行續期。

於二零一三年十月，由於由第三方擁有及建設的一個鄰近礦場涉嫌一起環境突發事件，甲基卡區的所有鋰礦作業(包括雅江措拉礦場的建設)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於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。我們正在對雅江措拉礦場的開發及生產的重新開始進行可行性研究，且預計於二零二二年下半年完成可行性研究。截至最後實際可行日期，我們已為雅江措拉礦場花費約人民幣150百萬元，用於採礦權產生的成本及施工產生的資本開支。我們預期施工將於二零二二年下半年恢復並於二零二五年完成。根據甘孜藏族自治州人民政府於二零一九年於新聞稿中發佈的與施工重啟有關的監管指導意見，我們預見重啟開發及生產並無任何重大障礙。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。」

採礦、勘探及其他相關附屬許可證

下表載列截至最後實際可行日期我們的採礦、勘探及其他相關附屬許可證的詳情：

礦場	許可證類型	許可證持有人(權益)	面積(公頃)	許可年產量(百萬噸)	許可證編號	頒發日期	到期日	狀態
格林布什礦場...	採礦租約	泰利森(100%)	968.9	—	M01/02	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	999.6	—	M01/03	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	998.9	—	M01/04	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	999.4	—	M01/05	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	984.1	—	M01/06	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	997.1	—	M01/07	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	999	—	M01/08	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森(100%)	997.3	—	M01/09	一九八四年十二月二十八日	二零二六年十二月二十七日	有效

概 要

礦場	許可證類型	許可證持有人 (權益)	面積 (公頃)	許可年產量 (百萬噸)	許可證編號	頒發日期	到期日	狀態
	採礦租約	泰利森 (100%)	999.6	—	M01/10	一九八四年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森 (100%)	998.9	—	M01/11	一九八四年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森 (100%)	18	—	M01/16	一九八六年 六月六日	二零二八年 六月五日	有效
	採礦租約	泰利森 (100%)	3	—	M01/18	一九九四年 九月二十八日	二零三六年 九月二十七日	有效
	採礦租約	泰利森 (100%)	70.4	—	M70/765	一九九四年 六月二十日	二零三六年 六月十九日	有效
	雜項許可證	泰利森 (100%)	9.3	—	L01/01	一九八六年 三月十九日	二零二六年 十二月二十七日	有效
	雜項許可證	泰利森 (100%)	66.3	—	L70/232	二零二二年 四月二十一日	二零四三年 四月二十日	有效
	通用租約	泰利森 (100%)	10	—	G01/01	一九八六年 十一月十七日	二零二八年 六月五日	有效
	通用租約	泰利森 (100%)	10	—	G01/04	二零二二年 四月二十一日	二零四三年 四月二十日	有效
	勘探許可證	泰利森 (100%)	—	—	E 70/5540	二零二一年 三月八日	二零二六年 三月七日	有效
	通用租約 (未決)	泰利森 (100%)	15.1	—	G70/267	—	—	未決
	通用租約 (未決)	泰利森 (100%)	32.1	—	G70/268	—	—	未決
	預探許可證 (未決)	泰利森 (100%)	9.3	—	P 01/2	—	—	未決
雅江措拉礦場...	採礦許可證	盛合鋰業 (100%)	206.9	1.2	C510000201204 5210124005	二零一二年 四月六日	二零二二年 四月六日	有效

有關我們採礦牌照及許可證的詳情，請參閱「業務 — 我們的採礦許可證」。

根據BDA報告，下表載列格林布什礦場於所示期間的經營現金成本：

單位經營成本	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
	(澳元／噸 鋰輝石精礦)		
開採成本.....	103.5	113.7	82.5
加工成本.....	116.3	104.1	96.6
一般及行政成本.....	19.5	25.1	22.0
現場經營成本總額⁽¹⁾.....	239.3	243.0	201.1
產品運輸及營銷成本.....	24.6	22.3	21.0
特許權使用費.....	54.8	29.3	84.5
經營現金成本總額.....	318.6	294.5	306.5

概 要

附註：

- (1) 於二零二零年，單位現場經營成本增加2%，主要是由於我們於二零二零年減少了生產以應對鋰市場低迷，因而單位固定成本增加。於二零二一年，單位現場經營成本有所減少，主要是由於我們的生產於二零二一年增加60%以上，因而單位固定成本有所減少。

我們的鋰精礦加工廠

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。三家工廠即技術級工廠（「技術級工廠」）、化學級工廠1號（「化學級工廠1號」）及化學級工廠2號（「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。根據BDA報告，於化學級工廠2號擴建完成及產量增加後，鋰輝石精礦的總產能預計約為1.34百萬噸／年。化學級工廠2號預計將於二零二二年第四季度達至全面投產。根據BDA報告，截至二零二一年十二月三十一日止年度，化學級工廠1號加工約1.83百萬噸礦石，化學級工廠2號加工約1.39百萬噸礦石，而技術級工廠加工約0.35百萬噸礦石，技術及化學級精礦總產量為0.95百萬噸。下表載列於往績記錄期間格林布什礦場的加工廠的實際加工能力及利用率的概要。

	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	
	實際加工能力 ⁽¹⁾ (噸礦石)	利用率 ⁽²⁾ %	實際加工能力 ⁽¹⁾ (噸礦石)	利用率 ⁽²⁾ %	實際加工能力 ⁽¹⁾ (噸礦石)	利用率 ⁽²⁾ %
技術級工廠.....	374,000	100	374,000	62	374,000	95
化學級工廠1號.....	1,820,000	91	1,820,000	77	1,820,000	101
化學級工廠2號.....	800,000	47	800,000	35	1,600,000	87

附註：

- (1) 實際加工能力指每月設計加工能力平均值乘以實際加工月數。
(2) 利用率乃根據相關期間的實際產量除以相關期間的實際加工能力計算得出。

我們的鋰化合物及衍生物生產工廠

我們在中國經營三家鋰化合物及衍生物生產工廠，分別位於射洪、張家港和銅梁。我們位於四川省的射洪工廠加工處理由格林布什礦場供應的鋰精礦，以生產各種鋰化合物（主要為碳酸鋰以及少量的氫氧化鋰、氯化鋰及金屬鋰）。截至最後實際可行日期，為提高我們的產能及生產效率，我們已升級射洪工廠多項生產技術及工藝，其中包括生產線的自動化改造，碳酸鋰及氯化鋰生產工藝改進，以及環保設施的改善。根據伍德麥肯茲報告，截至最後實際可行日期，我們位於江蘇省的張家港工廠為世界上唯一營運中的全自動電池級碳酸鋰生產工廠。截至最後實際可行日期，為提高我們的產能及生產效率，我們已於張家港工廠升級多項生產技術及工藝，其中包括原材料利用優化以及環保設施的改善。我們

概 要

位於重慶的銅梁工廠專門從事金屬鋰產品的生產。截至最後實際可行日期，我們正在對銅梁工廠進行全面升級，包括建立全球首條用於生產金屬鋰產品的金屬鋰自動生產線，以及改善環保設施和生產技術。於往績記錄期間，我們一直穩定維持著高利用率。下表載列我們的製造工廠於所示期間內的年度實際產能及利用率概要。

	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	
	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) 實際產能指每個月設計產能的平均值乘以實際生產的月數。實際產能以噸計。
- (2) 利用率乃根據有關期間的實際產量除以有關期間的實際產能計算。

我們的行業及市場

根據伍德麥肯茲報告，開採鋰供應由五大生產商主導，按二零二一年的產量計佔據總市場份額的約85%，其中Albemarle、SQM、贛鋒和本公司是主要參與者。根據伍德麥肯茲報告，於二零二一年該等四家公司佔全球精煉鋰產品(包括鋰化合物及金屬鋰)供應量的約50%。根據伍德麥肯茲報告，於二零二一年，該等四家公司亦為四大鋰化合物生產商，而我們為全球第四大及亞洲第二大鋰化合物生產商。根據伍德麥肯茲報告，就電池級碳酸鋰而言，主要生產商包括Albemarle、本公司、SQM、南氏集團及贛鋒，按二零二一年產量計算的總市場份額約為57%。根據相同資料來源，就電池級氫氧化鋰產品而言，由於自二零一五年起需求上漲，市場競爭日益加劇，而我們按二零二一年的產量計是全球十大電池級氫氧化鋰供應商之一。

我們通過子公司泰利森持有格林布什礦場的鋰礦開採權。根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的鋰輝石精礦產量計算，格林布什礦場是全球最大的鋰礦開採地，佔二零二一年全球鋰礦產量的約38%。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生產商。

進入全球鋰行業須考慮若干准入門坎。根據伍德麥肯茲報告，鋰礦行業公司的主要

概 要

准入門坎包括高資金要求，漫長開發週期，專有技術，優質資源稀缺，環境、社會及企業管治標準日益嚴格以及政策及環境因素。

根據伍德麥肯茲報告，全球鋰年需求量自二零二二年至二零二六年預期將按15.4%的複合年增長率增長，於二零二六年合共達1.07百萬噸LCE。特別是，根據伍德麥肯茲報告，用作電動汽車充電電池的鋰離子電池(我們的主要終端市場之一)的鋰需求自二零二二年至二零二六年預計將按21.2%的複合年增長率增長，於二零二六年合共達675.4千噸LCE。此外，隨著全球能源轉型以及「碳中和」目標的逐步實現，儲能系統也將成為未來十年鋰行業增長最快的終端市場之一。根據伍德麥肯茲報告，儲能系統的鋰需求量自二零二二年至二零二六年預期將按11.6%的複合年增長率增長，於二零二六年達59.0千噸LCE。憑藉我們在優質鋰原料自給自足的能力、多樣化的產品組合以及領先的生產能力，我們能夠緊隨鋰基新能源領域的最新市場發展及技術突破的步伐。

我們的產品及客戶

我們主要透過文菲爾德向Albemarle Germany (泰利森的間接股東)及從事玻璃、陶瓷以及瓷器行業的公司銷售我們的技術級鋰精礦，以及主要向Albemarle Germany銷售我們的化學級鋰精礦。我們鋰化合物的主要客戶包括電池材料生產商、玻璃生產公司、醫藥中間體制造商和航空運輸專用合金製造商。於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們的電池級鋰化合物產品分別佔我們銷售鋰化合物及衍生物所得總收益的70.6%、67.2%及84.3%。我們預計我們的銷售將受我們所服務的終端市場的需求推動而繼續增長。

我們擁有穩定的客戶群，其中包括頂級的電池材料製造商、跨國電子公司和全球玻璃生產商。根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的市場份額計，我們的產品供應給世界前五大電芯鋰離子電池製造商中的三家，以及世界前十大正極製造商中的六家。於往績記錄期間，若干該等客戶為我們的十大客戶。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務 — 銷售及營銷 — 客戶」。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們自最大客戶Albemarle及其相關實體產生的收益分別為人民幣1,321.7百萬元、人民幣1,041.1百萬元及人民幣1,350.5百萬元，分別佔我們總收益的27.4%、32.4%及17.8%。同期，我們自五大客戶產生的收益分別為人民幣2,456.4百萬元、人民幣1,821.5百萬元及人民幣3,781.7百萬元，分別佔我們總收益的51.0%、56.7%及49.8%。

供應商及承包商

我們使用供應商及承包商採購各種貨品及服務，包括公用事業、能源、原料、採礦作業服務、施工服務以及其他配套貨品及服務。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止年度，我們最大供應商的採購額分別為人民幣2,329.7百萬元、人民幣225.4百萬元及人民幣262.6百萬元，佔我們供應商及承包商總採購額的41.9%、9.9%及8.6%。

概 要

同期，我們自五大供應商的採購額分別為人民幣2,981.9百萬元、人民幣635.5百萬元及人民幣772.4百萬元，分別佔我們總採購額的53.7%、28.1%及25.2%。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務—供應商及承包商」。

我們的研發實力

截至最後實際可行日期，我們於中國及澳洲組建了一個由38名僱員組成的研發部門，專門從事產品開發及技術改進。我們的核心團隊由一批專家組成，該等專家在材料工程、無機化學、化學工程、冶金及其他對鋰產品研發至關重要的科學領域擁有高級學歷及豐富經驗。我們內部鼓勵公開及具建設性的競爭，並主張擇優委任我們研發項目的領導人。我們在成都、射洪、張家港、銅梁及西澳洲均設有研發團隊。

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，系因二零一九年及二零二零年鋰市場低迷期間需求萎縮導致西澳洲奎納納氫氧化鋰加工廠一期（「**氫氧化鋰加工廠一期**」）的硅酸鋁處理委託研發項目於二零二零年暫停。我們的研發成本於二零二一年進一步減少至人民幣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。

我們十分重視知識產權的創造、應用、管理及保護。我們透過研發獲取對我們業務而言至關重要的各種知識產權。截至最後實際可行日期，我們合共持有166項授權專利。詳情請參閱「業務—知識產權」。

我們的競爭優勢

我們相信以下優勢將有助於我們的發展並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國及全球領先的鋰生產商
- 擁有最佳能力充分利用終端市場(尤其是中國電動汽車和儲能領域)的快速發展
- 從戰略上，我們已佈局世界上兩處大規模、低成本及高品位的鋰資源，並戰略性持有優質鋰儲備資產
- 我們100%鋰精礦自給自足，可實現具有一致性和高質量的各種終端產品的規模化生產及先進的生產技術，為我們提供成本優勢，從而提高營運效率、安全性和較高盈利能力
- 全球鋰行業的老牌領先企業，已建立穩定的客戶群，並成為全球多個主要電池和電動汽車製造商供應鏈中的一名重要合作夥伴

我們的戰略

為鞏固我們在鋰生產行業的領導地位，我們擬採取以下戰略：

- 擴張採礦業務以支持我們未來的業務增長
- 進一步提高鋰化合物及衍生物的產能，並豐富產品供應
- 與價值鏈上下游的頭部企業建立多種形式的戰略合作夥伴關係，以充分把握最新機遇
- 繼續擴大我們的全球業務佈局，拓展我們的全球客戶群
- 加強研發能力，增強鋰電池價值鏈的核心技術儲備，提高我們的核心競爭力

風險因素

我們的業務及全球發售涉及「風險因素」一節所載的若干風險。閣下決定投資於我們的H股前，務請審慎閱畢整個章節。我們面臨的若干主要風險涉及(i)鋰價的市場波動；(ii)我們對格林布什礦場的依賴；(iii)國際經濟關係的緊張局勢；(iv)過往產生的淨虧損；(v)我們的債務(尤其是大量的SQM債務)，可能降低業務靈活性及對財務業績造成不利影響以及其他財務風險；(vi)鋰行業的市場影響，包括鋰的當前和預期供需動態；(vii)鋰行業的競爭；(viii)與我們的採礦及生產業務有關的營運風險；及(ix)有關我們產品終端市場的中國監管規定的新法例或變動。

A股上市

我們自二零一零年八月三十一日起於深圳證券交易所上市(股份代號：002466)。截至最後實際可行日期，我們擁有1,477,099,383股已發行的A股，該等股份全部於深圳證券交易所上市及買賣。

過往財務資料概要

下表載列本集團的綜合財務資料概要。我們摘錄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止年度的綜合財務資料。綜合財務資料概要應與本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務資料(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。

我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表概要

	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)		
收益 ⁽¹⁾	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)
減值虧損(撥備)／撥回.....	(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.....	<u>(5,480.4)</u>	<u>(1,124.6)</u>	<u>4,205.8</u>
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

附註：

(1) 我們業務分部的收益明細請參閱「概要 — 概覽 — 我們的業務分部」。

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.....	<u>4,816.4</u>	<u>100.0</u>	<u>3,215.2</u>	<u>100.0</u>	<u>7,597.9</u>	<u>100.0</u>

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.....	<u>2,119.1</u>	<u>100.0</u>	<u>1,888.2</u>	<u>100.0</u>	<u>2,910.0</u>	<u>100.0</u>

概 要

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	2,697.3	56.0	1,327.0	41.3	4,687.9	61.7

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於二零二零年有所下降，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。

我們的淨虧損減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,124.6百萬元，主要是由於我們於二零一九年就我們於SQM的股權確認的減值虧損減少。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生淨利潤人民幣4,205.8百萬元，主要乃受到我們於二零二一年同期的收益及毛利率增加及減值虧損撥回所推動。

綜合財務狀況表數據概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的概要資料，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告：

	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)		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13,720.3	14,503.6	13,734.4
無形資產	165.0	131.3	118.8
商譽	416.1	416.1	416.1
於聯營公司之權益	25,087.9	23,400.6	24,120.8
於合營公司之權益	65.0	64.5	112.8
按公允值計量之金融資產	50.4	50.4	695.6
衍生金融工具	232.5	—	—
遞延稅項資產	524.9	866.5	115.6
限制存款	11.8	12.1	11.2

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)		
其他非流動資產	0.8	0.8	22.6
非流動資產總額	40,274.7	39,445.9	39,347.9
流動資產			
存貨	917.0	851.0	871.8
貿易及其他應收款項	1,024.4	891.8	3,369.5
按公允值計量之金融資產	10.0	—	—
預付稅項	12.1	117.0	235.3
衍生金融工具	0.3	—	—
限制存款	496.3	193.8	209.8
現金及現金等價物	3,930.9	788.2	1,766.1
流動資產總額	6,391.0	2,841.8	6,452.5
資產總額	46,665.7	42,287.7	45,800.4
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	1,942.0	2,039.4	1,536.1
衍生金融工具	—	65.6	388.4
合約負債	172.3	158.1	164.5
銀行貸款及其他借款	19,537.1	23,823.2	9,762.5
租賃負債	11.9	43.7	48.9
遞延收入	4.2	3.9	6.1
即期稅項	541.1	230.3	686.9
流動負債總額	22,208.6	26,364.2	12,593.4
流動負債淨額	(15,817.6)	(23,522.4)	(6,140.9)
總資產減流動負債	24,457.1	15,923.5	33,207.0
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	14,326.0	6,329.4	11,800.2
遞延收入	71.0	70.1	66.5
遞延稅項負債	555.1	993.2	978.5
租賃負債	201.3	246.0	200.4
衍生金融工具	46.7	424.8	—
撥備	321.7	403.4	335.3
其他非流動負債	29.1	29.0	33.1
非流動負債總額	15,550.9	8,495.9	13,414.0
資產淨值	8,906.2	7,427.6	19,793.0
資本及儲備			
股本	1,477.1	1,477.1	1,477.1
儲備	5,482.7	3,724.3	12,880.0
本公司權益股東應佔總權益	6,959.8	5,201.4	14,357.1
非控股權益	1,946.4	2,226.2	5,435.9
總權益	8,906.2	7,427.6	19,793.0

我們的淨資產自截至二零一九年十二月三十一日的人民幣8,906.2百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣7,427.6百萬元，主要是由於因二零二零年市場低迷期間產生虧損。截至二零二一年十二月三十一日，我們的淨資產增加至人民幣19,793.0百萬元，主要是由於我們於二零二一年在強勁的鋰市場中盈利有所增加及向一名非控股股東發行子公司之股份。

概 要

我們的流動負債淨額自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，主要是由於我們的現金及現金等價物及限制存款減少以及即期銀行貸款及其他借款增加。截至二零二一年十二月三十一日，我們的流動負債淨額減少至人民幣6,140.9百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加以及貿易及其他應收款項增加與收益增加一致；(ii) SQM債務的變更導致即期銀行貸款及其他借款減少；及(iii)貿易及其他應付款項減少。

於往績記錄期間，我們採取以下措施改善我們的流動負債淨額狀況：(i)推遲部分資本支出。例如，於二零一九年暫停奎納納工廠及安居工廠一期建設；(ii)完成IGO交易並使用交易所得款項償還部分銀團貸款；(iii)與銀行就銀團貸款修訂達成協議，包括延長到期日、調整利率及利息期限；及(iv)提高應收賬款及存貨的周轉率以更高效地管理營運資金。我們有意繼續透過(i)維持穩定的經營所得現金流量(例如，截至二零二二年三月三十一日止三個月，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣3,642.3百萬元)；(ii)改善營運資金充裕度；及(iii)透過長期融資選擇及減少短期借貸優化債務結構的方式改善我們的流動負債淨額狀況。

綜合現金流量表數據概要

	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

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及截至該日止年度		
	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%

概 要

附註：

- (1) 資產回報率按淨利潤／虧損除以年末總資產再乘以100%計算。
- (2) 股本回報率按淨利潤／虧損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。

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。

關連交易

我們已就根據上市規則將構成本公司的非獲豁免持續關連交易的若干交易向聯交所申請豁免。就Albemarle協議(定義見下文)而言，我們已申請(i)豁免嚴格遵守上市規則第14A.105條項下的公告規定，及(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53(1)條，以便毋須就Albemarle協議以貨幣條款表述年度上限。

有關進一步的詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則」及「關連交易 — 須遵守申報及公告規定的非獲豁免持續關連交易」。

我們的單一最大股東集團

於緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，天齊集團公司將擁有本公司25.37%的權益，而天齊集團公司進而由蔣衛平先生擁有90%及由蔣安琪女士擁有10%的權益。蔣衛平先生的配偶張靜女士亦將直接持有本公司已發行股本總額的4.18%。就此而言，於緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，天齊集團公司、蔣衛平先生、張靜女士及蔣安琪女士將繼續持有本公司已發行股本總額的約29.55%。因此，彼等於上市後將仍然作為我們的單一最大股東集團。有關我們的單一最大股東集團的進一步詳情，請參閱「與單一最大股東集團的關係」一節。

概 要

近期發展

截至二零二二年三月三十一日止三個月的財務業績及財務狀況概要

按照深圳證券交易所上市規則的規定，我們於二零二二年四月三十日發佈季度報告，載有我們根據中國公認會計原則編製的截至二零二二年三月三十一日及截至該日止三個月的未經審核綜合財務報表。我們已將根據國際會計準則第34號編製的截至二零二二年三月三十一日及截至該日止三個月的未經審核中期財務報告載入本招股章程附錄二。我們的未經審核綜合財務報表已由申報會計師根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。

綜合損益表概要

下表載列所示期間我們的簡明綜合損益表：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二二年
	(人民幣千元)	
收益	899,632	5,213,142
銷售成本	(490,925)	(772,177)
毛利	408,707	4,440,965
其他收入／(虧損)淨額	(171,578)	495,307
銷售及分銷開支	(4,242)	(5,814)
行政開支	(91,222)	(138,141)
研發開支	(5,492)	(5,682)
減值虧損(撥備)／撥回	193	(5,976)
經營產生的溢利／(虧損)	136,366	4,780,659
財務費用	(345,241)	(280,208)
應佔聯營公司溢利減虧損	66,124	1,178,217
除稅前溢利／(虧損)	(142,751)	5,678,668
所得稅	(37,711)	(1,115,051)
期間溢利／(虧損)	(180,462)	4,563,617
以下各項應佔：		
本公司的權益股東	(246,408)	3,955,913
非控股權益	65,946	607,704

我們的收益自截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣899.6百萬元大幅增加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，主要可歸因於鋰化合物及衍生物銷售及鋰精礦銷售分部的收益增加，此主要乃由兩個分部的平均售價上漲及鋰精礦的銷量增加所推動。鋰化合物及衍生物的平均售價由截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣59,280.9元／噸大幅上漲至截至二零二二年三月三十一日止三個月的人民幣326,525.4元／噸，而同期鋰精礦的平均售價由人民幣3,451.3元／噸上漲至人民幣11,576.5元／噸。鋰精礦的銷量由截至二零二一年三月三十一日止三個月的97,160噸增加至截至二零二二年三月三十一日止三個月的168,841噸。

概 要

我們的銷售成本自截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣490.9百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止三個月的人民幣772.2百萬元，主要與我們銷量的增加一致。儘管截至二零二二年三月三十一日止三個月我們的銷售成本有所增加，但由於我們在鋰原材料方面自給自足，可高效製造鋰化合物及衍生物，因此我們的鋰化合物及衍生物的平均生產成本保持相對穩定且受上游原材料價格變動的影響較小。我們鋰精礦的平均生產成本有所增加，主要是由於澳洲礦產資源租賃稅的增加，與鋰精礦平均售價的上漲一致。

我們的毛利自截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣408.7百萬元大幅增加至截至二零二二年三月三十一日止三個月的人民幣4,441.0百萬元，主要是由於鋰化合物及衍生物以及鋰精礦的平均售價上漲以及鋰精礦的銷量增加。鋰精礦的平均售價及銷量的增加主要受到現行市場價格及市場需求的增加所推動。我們的毛利率自截至二零二一年三月三十一日止三個月的45.4%上升至截至二零二二年三月三十一日止三個月的85.2%。我們的毛利率提升主要是由於(i)我們鋰化合物及衍生物以及鋰精礦的平均售價大幅上漲，與各自上漲的現行市場價格一致，及(ii)我們的鋰化合物及衍生物的平均生產成本相對穩定，被我們鋰精礦的平均生產成本增加部分抵銷。

截至二零二二年三月三十一日止三個月，我們的其他收入受到因Solid Energy System Corporation上市而產生的視為出售一家聯營公司的收益的影響。請參閱本招股章程附錄二中由申報會計師出具的未經審核中期財務資料附註10。

截至二零二二年三月三十一日止三個月，我們確認減值虧損人民幣6.0百萬元，乃由於我們的貿易應收款項自截至二零二一年十二月三十一日的人民幣657.5百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日的人民幣1,745.8百萬元，與我們收益的增加一致。我們確認的減值虧損是指根據會計政策對我們的貿易應收款項的預期信貸虧損計提的撥備。詳情請見「財務資料—重大會計政策及估計—信貸虧損及資產減值—金融工具信貸損失」。

由於上述原因，我們於截至二零二二年三月三十一日止三個月錄得淨利潤人民幣4,563.6百萬元，而截至二零二一年三月三十一日止三個月錄得淨虧損人民幣180.5百萬元。

概 要

綜合財務狀況表數據概要

下表載列來自截至所示日期的綜合財務狀況表的摘要資料：

	截至 十二月三十一日 二零二一年	截至 三月三十一日 二零二二年
	(人民幣千元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	13,734,405	14,228,350
無形資產	118,811	122,159
商譽	416,101	416,101
於聯營公司之權益	24,120,755	24,353,259
於合營公司之權益	112,810	122,085
按公允值計量之金融資產	695,617	2,281,937
遞延稅項資產	115,568	195,417
限制存款	11,157	11,499
其他非流動資產	22,572	36,468
	39,347,796	41,767,275
流動資產		
存貨	871,756	1,109,373
貿易及其他應收款項	3,369,533	3,399,493
預付稅項	235,299	234,947
限制存款	209,828	248,748
現金及現金等價物	1,766,096	2,225,533
	6,452,512	7,218,094
流動負債		
貿易及其他應付款項	1,536,113	1,604,120
衍生金融工具	388,401	876,211
合約負債	164,475	321,320
銀行貸款及其他借款	9,762,521	6,676,325
租賃負債	48,940	53,213
遞延收入	6,093	6,094
即期稅項	686,872	1,212,050
	12,593,415	10,749,333
流動負債淨額	(6,140,903)	(3,531,239)
總資產減流動負債	33,206,893	38,236,036
非流動負債		
銀行貸款及其他借款	11,800,154	11,843,503
遞延收入	66,477	65,580
遞延稅項負債	978,520	1,012,159
租賃負債	200,442	207,762
撥備	335,270	311,168
其他非流動負債	33,078	36,074
	13,413,941	13,476,246
資產淨值	19,792,952	24,759,790
資本及儲備		
股本	1,477,099	1,477,099
儲備	12,879,967	17,297,467
本公司權益股東應佔總權益	14,357,066	18,774,566
非控股權益	5,435,886	5,985,224
總權益	19,792,952	24,759,790

概 要

我們的流動負債淨額由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣6,140.9百萬元大幅減少至截至二零二二年三月三十一日的人民幣3,531.2百萬元。我們的淨資產自截至二零二一年十二月三十一日的人民幣19,793.0百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日的人民幣24,759.8百萬元，主要是由於截至二零二二年三月三十一日止三個月的淨利潤人民幣4,563.6百萬元。

簡明綜合現金流量表數據的選定項目

下表載列我們於所示期間的簡明綜合現金流量表的選定資料：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二二年
	(人民幣千元)	
經營活動產生之現金淨額	341,616	3,642,310
投資活動使用之現金淨額	(99,517)	(292,146)
融資活動使用之現金淨額	(66,892)	(2,923,206)
現金及現金等價物增加淨額	175,207	426,958
於一月一日之現金及現金等價物	788,206	1,766,096
匯率變動之影響	7,946	32,479
於三月三十一日之現金及現金等價物	971,359	2,225,533

截至二零二二年三月三十一日止三個月，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣3,642.3百萬元，主要可歸因於鋰產品的售價上漲導致我們的除稅前溢利增加人民幣5,678.7百萬元。

我們預計截至二零二二年六月三十日止首六個月我們鋰產品的平均售價及銷量較去年同期增加，因此使得截至二零二二年六月三十日止首六個月我們的收入預計較去年同期增加。我們的實際業績可能因我們的財務結算程序完成及本招股章程日期及截至二零二二年六月三十日止首六個月財務業績最終確定的時間期間可能產生的其他發展而有所不同。

新冠肺炎疫情

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

概 要

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。我們的收益由二零二零年的人民幣3,215.2百萬元增長至二零二一年的人民幣7,597.9百萬元。

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。

投資SQM

於二零一八年五月，我們與Nutrien訂立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。截至最後實際可行日期，我們持有SQM約22.78%的股權且為SQM的第二大股東。

我們尋求通過投資SQM以拓闊鋰產品生產及銷售的網絡，此舉已在財務及戰略上為我們帶來穩定及具吸引力的利益。從財務角度來看，SQM已為我們提供持續的股息支付。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，我們自SQM分別收到現金股息79.6百萬美元、51.4百萬美元及124.0百萬美元。從戰略角度看，我們認為，在鋰離子電池及電動汽車市場的強勁增長前景下，於SQM的投資將增強我們的資金使用能力。考慮到(i)根據伍德麥肯茲報告，按二零二一年的產量計，SQM為最大鹵水鋰化合物生產商；

概 要

(ii)我們有權提名八個董事會席位中的三個席位，我們將SQM投資視為戰略投資。投資SQM亦將使我們自SQM運營中獲得經濟利益。因此，我們相信，投資SQM將產生長期價值並可有助創造未來合作機會。

我們無法獲得SQM的鋰鹵水資源，且我們此前並無將鋰鹵水作為資源處理的經驗。此外，我們並無與SQM訂立有關鋰資源的任何承購協議或任何其他安排。

SQM債務

除我們的手頭現金以外，我們透過定期貸款融資總額為35億美元的兩份銀團融資協議項下產生的銀行借款為SQM交易的對價提供資金。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。截至二零二二年六月十日，SQM債務的尚未償還本金總額約為11.3億美元，預計使用首次公開發售所得款項悉數償還。

根據SQM債務的融資協議，我們須遵守資料承諾、若干一般慣常契諾(附帶若干經許可例外情況)及多項關於若干財務比率的限制性契約。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已遵守SQM債務的融資協議項下的相關限制性契約。大量的SQM債務可能會降低我們的業務靈活性並對我們的財務業績產生不利影響。

天齊與FNE的司法外和解協議

考慮到SQM交易後運營商集中的可能影響，智利反壟斷監管機構智利國家經濟檢察官辦公室(「FNE」)啟動對SQM交易的調查。於二零一八年八月二十七日，我們與FNE達成司法外和解協議(「FNE協議」)，該協議使我們受制於與我們作為SQM的股東及與SQM進行交易時的權利有關的若干限制性措施。該等措施，包括但不限於我們選舉SQM董事會董事及獲取SQM的敏感性資料的權利的若干限制及須告知FNE關於SQM的潛在合約及於SQM的投資的若干規定，可進一步限制我們行使對SQM及其相關業務的任何控制權或有任何決定性影響。有關FNE協議之有效期為四年，且將於到期後自動續簽兩年，預期將於二零二四年前後屆滿。由於FNE協議的影響，我們無法對SQM或其相關業務行使任何控制權或有任何決定性的影響。見「風險因素—與我們的業務有關的風險—我們未必能實現SQM交易的預期利益」。

有關更多資料，請參閱「業務—我們在全球鋰價值鏈中的投資—投資SQM」。

融資協議

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3年，指定用於(i)償還SQM債務；(ii)支付

概 要

800百萬美元融資的相關費用、開支及第一天的利息儲備；(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，我們訂立了一份融資協議，其經批准授信額度為人民幣600百萬元（「人民幣600百萬元融資」），自提取日期起為期36個月，由天齊盛合股份質押及雅江措拉礦場鋰輝石礦床勘探權質押擔保，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。

鋰價

鋰價於過往一年內一直飆升。然而，在進一步的疫情封鎖及季節性因素的影響下，電池級碳酸鋰的價格於二零二二年四月經歷輕微下滑。無法保證鋰價的下跌不會發生，而鋰價下跌可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素—與我們的業務有關的風險—我們面臨鋰價市場波動的風險」。

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。

發售統計數據

下表中的統計數據乃基於以下假設作出(i)全球發售已完成且164,122,200股H股於全球發售中新發行，(ii)全球發售的超額配股權未獲行使，及(iii)1,641,221,583股股份於全球發售完成後發行及流通在外：

	基於發售價62.10港元 (經發售價下調機制 下調發售價10%後)	基於發售價69.00港元	基於發售價82.00港元
我們股份的市值 ⁽¹⁾	101,920百萬港元	113,244百萬港元	134,580百萬港元
未經審核備考經調整每股 綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	人民幣13.57元 (15.87港元) ⁽³⁾	人民幣14.15元 (16.55港元) ⁽³⁾	人民幣15.23元 (17.81港元) ⁽³⁾

附註：

- (1) 市值的計算基於預期緊隨全球發售完成後將予發行的164,122,200股H股及1,477,099,383股A股。
- (2) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃經本招股章程「附錄三未經審核備考財務資料」所述調整後計算。
- (3) 全球發售的估計所得款項淨額將按人民幣0.8550元兌換1.00港元的匯率換算為人民幣，即中國人民銀行在最後實際可行日期設定的匯率。概不表示港元金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣。

未來計劃及所得款項用途

假設發售價為每股H股75.5港元(即指示性發售價範圍每股H股69.0港元至82.0港元的中位數)，行使超額配股權之前，估計全球發售所得款項淨額(經扣除有關開支後)約為12,022百萬港元。假設發售價為每股H股75.5港元，倘超額配股權獲悉數行使，則我們估計本公司來自提呈發售該等額外H股的額外所得款項淨額將約為1,812百萬港元(經扣除有關開支後)。我們擬以下列方式使用全球發售的所得款項淨額(約12,022百萬港元)(假設超額配股權未獲行使)：

- 所得款項淨額約8,865百萬港元將用於償還SQM債務的未償還餘額。有關SQM債務的詳情，請參閱「財務資料—有關SQM交易的債務」一節。
- 所得款項淨額約1,170百萬港元將用於為安居工廠一期建設撥資。
- 所得款項淨額約785百萬港元將用於償還利息介乎4.35%至5.49%且到期日介乎自二零二二年九月至二零二五年六月的若干中國國內銀行貸款，該等貸款乃作運營資金用途及建設於中國成都市天府新區的天齊全球研發中心。
- 所得款項淨額的餘下1,202百萬港元將用於營運資金及一般公司用途。

倘發售價分別定為指示性發售價範圍的上限或下限(即每股H股82.0港元或69.0港元)，我們自全球發售產生的所得款項淨額(假設超額配股權未獲行使)將分別增加或減少約1,040百萬港元。在此情況下，所得款項淨額8,865百萬港元將首先用於上述第一項用途(即償還SQM債務的未償還餘額)，餘下金額將相應增加或減少並用於上述第二項、第三項及第四項用途(即為安居工廠一期建設撥資、償還國內銀行貸款及一般公司用途)。

倘超額配股權獲悉數行使，我們估計，經扣除我們應付的估計包銷費用及開支後，按指示性發售價範圍的下限每股發售股份69.0港元及指示性發售價範圍的上限每股發售股份82.0港元計算將分別獲得約12,637百萬港元及15,030百萬港元的總所得款項淨額。將8,865百萬港元用於上述第一項用途(即償還SQM債務的未償還餘額)後，超額配股權獲行使所得的任何額外所得款項淨額將用於上述第二項、第三項及第四項用途(即為安居工廠一期建設撥資、償還國內銀行貸款及一般公司用途)。

倘全球發售所得款項淨額並非立即需要或用作上述用途，則我們將以短期存款的形式將有關資金存入香港或中國的持牌銀行及授權金融機構。

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75.50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。

申請於香港聯交所上市

我們正根據上市規則第8.05(3)條申請上市，且符合市值／收益測試，其中包括參考(i)我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的收益人民幣7,597.9百萬元，大大超過第8.05(3)條規定的500百萬港元；及(ii)我們於上市時的預期市值(按每股發售股份69.00港元的發售價計算)大大超過第8.05(3)條規定的40億港元。