

广州天赐高新材料股份有限公司

Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd

住所：广州市黄埔区云埔工业区东诚片康达路8号



首次公开发行股票

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 发行概况

|   |  |
|---|--|
| 发行股票类型：人民币普通股                                   | 每股面值：1.00 元  |
| 发行股数：3,300 万股                                   | 每股发行价格：【】元   |
| 发行后总股本：13,180 万股                                | 预计发行日期：【】年【】月【】日   |
| 拟上市证券交易所：                                       | 深圳证券交易所  |
| 本次发行前<br>股东所持股<br>份的流通限<br>制及自愿锁<br>定股份的承<br>诺： | <p>公司控股股东、实际控制人徐金富，股东林飞、徐金林、毛世凤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>李兴华、吴镇南、林祥坚、蔡振云、张利萍、潘国忠、陈汛武、李洪生、周莉、张若昕、张秋华、刘建生、董华、黄泽霖等 14 名股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>侯毅承诺：自受让公司股权的工商备案之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 2 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>通联创投、金旭龙、许励、顾斌、任少华、周顺武、陶兴法、徐三善、陈春财等 9 名股东承诺：自对公司增资的工商变更登记之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 20 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>国信弘盛承诺：自对公司增资的工商变更登记之日起四十二个月内（即自 2010 年 9 月 8 日起的四十二个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份；并且，自上市之日起二十四个月内，出售的比例不超过 50%。此外，根据国家财政部等《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保险基金实施办法》的规定和本次发行上市方案以及深圳市人民政府国有资产监督管理委员会的批复，将 214.83 万股股份（注：国信弘盛为国信证券全资子公司，国信证券的国有法人股东占其股权比例为 65.10%，因此，本次划转股份=本次发行股份×10%×65.10%）在公司发行上市时转由全国社会保险基金理事会持有。国信弘盛转由全国社会保障基金理事会持有的股份，全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛的禁售期义务。</p> <p>徐金富、陈汛武、顾斌、张利萍、潘国忠、李兴华、徐三善等 7 名股东还承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五；不再担任上述职务后半年内，不转让本人持有的公司股份。</p> |
| 保荐人（主承销商）：                                      | 国信证券股份有限公司   |
| 招股说明书签署日期：                                      | 2012 年 3 月 26 日  |

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人徐金富，股东林飞、徐金林、毛世凤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

李兴华、吴镇南、林祥坚、蔡振云、张利萍、潘国忠、陈汛武、李洪生、周莉、张若昕、张秋华、刘建生、董华、黄泽霖等 14 名股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

侯毅承诺：自受让公司股权的工商备案之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 2 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

通联创投、金旭龙、许励、顾斌、任少华、周顺武、陶兴法、徐三善、陈春财等 9 名股东承诺：自对公司增资的工商变更登记之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 20 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

国信弘盛承诺：自对公司增资的工商变更登记之日起四十二个月内（即自 2010 年 9 月 8 日起的四十二个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份；并且，自上市之日起二十四个月内，出售的比例不超过 50%。此外，根据国家财政部等《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保险基金实施办法》的规定和本次发行上市方案以及深圳市人民政府国有资产监督管理委员会的批复，将 214.83 万股股份（注：国信弘盛为国信证券全资子公司，国信证券的国有法人股东占其股权比例为 65.10%，因此，本次划转股份=本次发行股份×10%×65.10%）在公司发行上市时转由全国

社会保险基金理事会持有。国信弘盛转由全国社会保障基金理事会持有的股份，全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛的禁售期义务。

徐金富、陈汛武、顾斌、张利萍、潘国忠、李兴华、徐三善等 7 名股东还承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五；不再担任上述职务后半年内，不转让本人持有的公司股份。

## 二、股利分配政策

### （一）本次发行后公司的股利分配政策

根据 2011 年 12 月 23 日公司第二届第十一次董事会和 2012 年 1 月 9 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本公司股票发行后的股利分配政策如下：

1、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

2、利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

3、利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润；在满足购买原材料的资金需求、可预期的重大投资计划或重大现金支出的前提下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

4、公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围，单一年度以现金方式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%。

5、公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

6、公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后

未提出现金股利分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

7、公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见并经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会批准。公司通过网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

8、公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）公司本次发行上市后的利润分配规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配政策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，发行人董事会制定了《广州天赐高新材料股份有限公司股东未来分红回报规划（2012-2014）》，具体内容如下：

1、**股东分红回报规划制定考虑因素：**公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、**股东分红回报规划制定原则：**公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 20%。

3、**股东分红回报规划制定周期和相关决策机制：**公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。但公司保证调整后的股东分红回报规划不违反以下原则：公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配利润不少于当年实现的可分配利润的百分之

二十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、2012-2014 年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，单一年度以现金形式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%；在此基础上，公司将结合实际经营状况，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

上述股东未来分红回报规划已经 2011 年 12 月 23 日公司第二届十一次董事会和 2012 年 1 月 9 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。

### （三）本次发行完成前滚存利润的分配

根据 2011 年 1 月 30 日召开的公司 2011 年度第一次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截至 2011 年 12 月 31 日，母公司未分配利润为 12,029.26 万元。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

## 三、主要风险

公司提醒投资者认真阅读招股说明书“风险因素”章节，特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （一）技术竞争加剧风险

公司所处精细化工行业属于技术密集型行业，技术、工艺、产品、功能发

展及更新速度较快，对企业研发、技术及工艺实力要求较高，技术竞争较基础化工行业更为激烈。

公司已经建立以功能材料合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术为基础的研发平台，以及多品种、高质量、批量化生产工艺和满足客户个性化需求的服务平台，来保证高附加值产品的持续研发、生产及销售。同时，国内其他精细化工企业也在加大研发投入及工艺技术的攻关力度，未来行业内的技术竞争会愈加激烈。

公司水溶性聚合物产品—卡波姆树脂属于增稠剂新材料，在公司成功实现规模化生产之前，该产品生产技术基本由美国路博润公司垄断；公司锂离子电池电解质—六氟磷酸锂产品属于电化学材料，生产工艺技术难度较高，在公司成功实现规模化生产之前，该产品生产技术基本由关东电化、SUTERAKEMIFA、森田化学 3 家日本企业垄断。公司在上述两种技术密集型高附加值产品的开发和规模化生产领域居于国内领先水平，但国内已有其他企业对上述两种产品开展工艺技术攻关，如果国内竞争对手实现技术突破并产业化生产出合格产品，将会加剧该等产品的市场竞争程度。公司预计未来随着消费升级，卡波姆树脂需求增长较快，而锂离子电池行业会随着动力电池的广泛应用出现爆发性增长，但若未来该等产品的需求没有大规模增长，或快速增长期的出现晚于预期，将可能导致产品价格短期竞争的风险。

## （二）市场风险

公司生产的阳离子调理剂、硅油、表面活性剂、水溶性聚合物等产品主要应用于个人护理品行业，该行业发展速度快，属于快速消费品行业，受消费者消费心理因素影响较大，突出表现为品牌效应强、产品更新换代快。近几年，宝洁、联合利华等世界知名个人护理品跨国公司在国内的市场份额快速上升，内资品牌增速有所降低。跨国公司需求量远高于国内企业，同时对于个人护理品材料的功能、品质要求更为严格。报告期内，公司通过积极研发、优化产品结构，调整渠道投入等方式，充分利用行业发展契机，逐步进入包括 RITA、拜尔斯道夫、高露洁等跨国公司的全球采购体系，并于 2011 年 3 月开始向宝洁供货。尽管公司个人护理品材料面临新的发展机遇，但如果公司无法持续提高研发水平和生产规

模，不能满足跨国公司对产品功能、质量和数量的要求，将对公司未来增长产生不利影响。

公司生产的锂离子电池电解液主要应用于锂离子电池行业。该行业属于新能源领域，主要应用于消费电子、电动自行车、电动工具等，近年来由于产品技术、性能提升及节能减排等方面发展趋势的要求，逐步开始应用于储能及新能源汽车等新兴的规模化应用领域，行业整体面临快速增长的契机。但由于技术、成本、应用、配套充电设备发展状况等方面的限制，锂离子电池在上述新兴领域实现产业化的时间及产业化的程度仍存在不确定性，从而给公司带来一定的经营风险。

# 目 录

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| <b>发行概况</b> .....                 | <b>1</b>  |
| <b>发行人声明</b> .....                | <b>2</b>  |
| <b>重大事项提示</b> .....               | <b>3</b>  |
| 一、本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺..... | 3         |
| 二、股利分配政策.....                     | 4         |
| 三、主要风险.....                       | 6         |
| <b>第一节 释义</b> .....               | <b>14</b> |
| 一、普通术语.....                       | 14        |
| 二、专业术语.....                       | 15        |
| <b>第二节 概览</b> .....               | <b>18</b> |
| 一、发行人概况.....                      | 18        |
| 二、发行人控股股东与实际控制人简介.....            | 20        |
| 三、发行人主要财务数据.....                  | 20        |
| 四、本次发行情况.....                     | 22        |
| 五、募集资金主要用途.....                   | 22        |
| <b>第三节 本次发行情况</b> .....           | <b>23</b> |
| 一、本次发行的基本情况.....                  | 23        |
| 二、本次发行有关机构的情况.....                | 23        |
| 三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系.....     | 25        |
| 四、与本次发行上市有关的重要日期.....             | 25        |
| <b>第四节 风险因素</b> .....             | <b>26</b> |
| 一、技术竞争加剧风险.....                   | 26        |
| 二、市场风险.....                       | 26        |
| 三、核心专有技术泄密及科研人才流失风险.....          | 27        |
| 四、原材料价格波动风险.....                  | 27        |

|   |           |
|---|-----------|
| 五、募集资金投资项目风险.....                                       | 28        |
| 六、财务风险.....   | 29        |
| 七、经营规模扩大引致管理风险.....                                     | 30        |
| 八、环保及安全生产风险.....  | 30        |
| 九、汇率风险.....   | 30        |
| 十、实际控制人控制风险.....  | 30        |
| <b>第五节 发行人基本情况 .....</b>                                | <b>32</b> |
| 一、发行人基本情况.....  | 32        |
| 二、发行人改制设立情况.....  | 32        |
| 三、发行人股本演变及重大资产重组情况.....                                 | 36        |
| 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....                           | 51        |
| 五、发行人组织架构.....  | 54        |
| 六、发行人控股子公司情况.....                                       | 56        |
| 七、实际控制人及持股 5%以上股份的其他股东的基本情况 .....                       | 57        |
| 八、发行人股本结构.....  | 60        |
| 九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股<br>或股东数量超过二百人的情况..... | 62        |
| 十、发行人员工及社会保障情况.....                                     | 62        |
| 十一、发行人主要股东和实际控制人重要承诺及履行情况.....                          | 64        |
| <b>第六节 业务与技术 .....</b>                                  | <b>66</b> |
| 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....                               | 66        |
| 二、发行人所处行业基本情况.....                                      | 70        |
| 三、发行人主要产品细分市场的现状及发展趋势.....                              | 75        |
| 四、发行人所处的竞争地位.....                                       | 100       |
| 五、发行人主营业务情况.....  | 112       |
| 六、主要固定资产及无形资产.....                                      | 136       |
| 七、公司拥有的特许经营权情况.....                                     | 142       |
| 八、公司主要产品的核心技术情况及研究开发情况.....                             | 142       |
| 九、主要产品的质量控制情况.....                                      | 151       |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| <b>第七节 同业竞争与关联交易</b>               | <b>155</b> |
| 一、同业竞争情况                           | 155        |
| 二、关联交易情况                           | 156        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>     | <b>165</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况          | 165        |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股和投资情况  | 170        |
| 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况         | 171        |
| 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的兼职情况         | 171        |
| 五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的亲属关系       | 173        |
| 六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及作出的重要承诺 | 173        |
| 七、董事、监事、高级管理人员的任职资格                | 174        |
| 八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况              | 174        |
| <b>第九节 公司治理</b>                    | <b>175</b> |
| 一、公司法人治理制度建立健全情况                   | 175        |
| 二、报告期内违法违规行情况                      | 183        |
| 三、报告期内对外担保和资金占用情况                  | 183        |
| 四、公司内部控制制度情况                       | 184        |
| <b>第十节 财务会计信息</b>                  | <b>185</b> |
| 一、财务报表                             | 185        |
| 二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围               | 192        |
| 三、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计             | 194        |
| 四、分部信息                             | 206        |
| 五、非经常性损益                           | 206        |
| 六、最近一期末的主要资产                       | 207        |
| 七、最近一期末的主要负债                       | 208        |
| 八、股东权益变动情况                         | 210        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 九、现金流量情况.....                 | 212        |
| 十、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项..... | 212        |
| 十一、财务指标.....                  | 212        |
| 十二、公司历次评估情况.....              | 214        |
| 十三、公司历次验资情况.....              | 216        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>    | <b>217</b> |
| 一、财务状况分析.....                 | 217        |
| 二、盈利能力分析.....                 | 239        |
| 三、资本性支出分析.....                | 270        |
| 四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....       | 271        |
| 五、公司首次公开发行股票上市后的利润分配规划.....   | 273        |
| <b>第十二节 业务发展目标 .....</b>      | <b>279</b> |
| 一、公司当年和未来三年的发展计划.....         | 279        |
| 二、实施上述计划依据的假设条件.....          | 283        |
| 三、实施上述计划可能面临的主要困难.....        | 283        |
| 四、上述发展计划与现有业务的关系.....         | 284        |
| 五、本次募集资金运用对实现上述业务计划的作用.....   | 284        |
| <b>第十三节 募集资金运用 .....</b>      | <b>286</b> |
| 一、本次募集资金运用方案.....             | 286        |
| 二、募集资金投资项目概况.....             | 288        |
| 三、新增固定资产投资对折旧的影响.....         | 320        |
| 四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....  | 321        |
| <b>第十四节 股利分配政策 .....</b>      | <b>322</b> |
| 一、发行人最近三年股利分配政策.....          | 322        |
| 二、发行人报告期内股利分配情况.....          | 322        |
| 三、发行后的股利分配政策.....             | 323        |
| 四、本次发行完成前滚存利润分配政策.....        | 325        |
| <b>第十五节 其他重要事项 .....</b>      | <b>326</b> |

|  |            |
|--|------------|
| 一、信息披露制度及投资者服务计划.....                  | 326        |
| 二、重要合同.....                            | 328        |
| 三、对外担保情况.....                          | 332        |
| 四、重大诉讼或仲裁事项.....                       | 332        |
| 五、刑事诉讼.....                            | 333        |
| <b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b> | <b>334</b> |
| 发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....               | 334        |
| 保荐机构（主承销商）声明.....                      | 335        |
| 发行人律师声明.....                           | 336        |
| 审计机构声明.....                            | 337        |
| 验资机构声明.....                            | 339        |
| 资产评估机构声明.....                          | 340        |
| 资产评估机构声明.....                          | 341        |
| <b>第十七节 备查文件 .....</b>                 | <b>342</b> |
| 一、备查文件目录.....                          | 343        |
| 二、查询时间和地点.....                         | 343        |

## 第一节 释义

招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

### 一、普通术语

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| 发行人、公司、本公司、天赐材料 | 指 | 广州天赐高新材料股份有限公司   |
| 天赐有限            | 指 | 广州市天赐高新材料科技有限公司，公司前身   |
| 天赐有机硅           | 指 | 广州天赐有机硅科技有限公司，公司控股子公司  |
| 九江天赐            | 指 | 九江天赐高新材料有限公司，公司全资子公司   |
| 遂昌天赐            | 指 | 遂昌天赐高新材料科技有限公司，公司全资子公司                                       |
| 通联创投            | 指 | 通联创业投资股份有限公司，公司股东  |
| 国信弘盛            | 指 | 国信弘盛投资有限公司，公司股东  |
| 通联资本            | 指 | 通联资本管理有限公司，通联创投的控股股东   |
| 杭州天成            | 指 | 杭州天成化工有限公司，原公司全资子公司，已注销                                      |
| 汉普医药            | 指 | 广州市汉普医药有限公司，原公司控股子公司，已转让                                     |
| 康乔汉普            | 指 | 广州康乔汉普药业有限公司，汉普医药控股子公司                                       |
| 正青汉普            | 指 | 广州市正青汉普医药贸易有限公司，汉普医药参股子公司                                    |
| 天赐控股            | 指 | 天赐控股有限公司（Tinci Holdings Limited），实际控制人徐金富控制的境外公司             |
| 世通国际            | 指 | 世通国际投资有限公司（World International Investment Limited），天赐控股全资子公司 |
| 三和环保            | 指 | 广州市天赐三和环保工程有限公司，世通国际全资子公司                                    |
| 天诚生物            | 指 | 广州天诚生物降解材料有限公司，三和环保参股公司                                      |
| 浙江新三和           | 指 | 浙江新三和医药化工股份有限公司，实际控制人徐金富参股公司                                 |
| 海汇创投            | 指 | 广州海汇成长创业投资中心（有限合伙），实际控制人徐金富参股的企业                             |
| 伟盛贸易            | 指 | 伟盛贸易有限公司，天赐有机硅的参股股东  |
| 领众教育            | 指 | 苏州领众教育咨询有限公司，董事、总经理陈汛武及其配偶控制的公司                              |
| 广东拉芳            | 指 | 广东拉芳日化有限公司、广东拉芳家化有限公司，公司客户                                   |
| 广东名臣            | 指 | 广东名臣有限公司、公司客户  |

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 宝洁            | 指 | 宝洁公司 (Procter & Gamble, 简称 P&G), 跨国个人护理品企业, 公司客户                   |
| 高露洁           | 指 | 高露洁棕榄公司(Colgate-Palmolive), 跨国个人护理品企业, 公司客户                        |
| 拜尔斯道夫 (BDF)   | 指 | 拜尔斯道夫公司 (Beiersdorf A G), 跨国个人护理品企业, 主要品牌妮维雅、丝宝, 公司客户              |
| 道康宁           | 指 | 美国道康宁有限公司 (Dow Corning Co., Ltd.), 公司竞争对手                          |
| 罗地亚           | 指 | 法国罗地亚有限公司 (Rhodia Co., Ltd.), 公司竞争对手                               |
| RITA          | 指 | RITA Corporation, 跨国个人护理品企业、公司外销客户                                 |
| 万向电动汽车        | 指 | 万向电动汽车有限公司, 公司客户   |
| 国泰华荣          | 指 | 张家港国泰华荣化工新材料有限公司, 公司竞争对手   |
| 东莞杉杉          | 指 | 东莞杉杉电池材料有限公司, 公司竞争对手   |
| 天津金牛          | 指 | 天津金牛电源材料有限责任公司, 公司竞争对手   |
| 深圳新宙邦         | 指 | 深圳新宙邦科技股份有限公司, 公司竞争对手  |
| 多氟多           | 指 | 多氟多化工股份有限公司, 公司竞争对手  |
| 关东电化          | 指 | 日本六氟磷酸锂生产企业, 公司通过日本东工向其采购六氟磷酸锂                                     |
| 日本东工          | 指 | 日本东工株式会社, 关东电化六氟磷酸锂产品经销商   |
| IIT           | 指 | 日本信息技术综合研究所  |
| 保荐人、主承销商、国信证券 | 指 | 国信证券股份有限公司   |
| 发行人律师         | 指 | 北京国枫凯文律师事务所  |
| 会计师           | 指 | 京都天华会计师事务所有限公司   |
| 《公司章程》        | 指 | 《广州天赐高新材料股份有限公司章程》   |
| 《验资专项说明》      | 指 | 京都天华会计师事务所有限公司出具的【京都天华专字(2011)第 0035 号】《关于广州天赐高新材料股份有限公司验资问题的专项说明》 |
| 本次发行          | 指 | 公司拟首次公开发行 3,300 万股人民币普通 A 股的行为                                     |
| 报告期           | 指 | 2009 年度、2010 年度、2011 年度  |
| 元、万元          | 指 | 人民币元、人民币万元   |

## 二、专业术语

|       |   |  |
|-------|---|--|
| 个人护理品 | 指 | 以涂擦、喷洒或者其他类似的方法, 散布于人体各个部位以达到清洁、消除不良气味、保养、美容和修饰目的的日化 |
|-------|---|--|

|                               |   |   |
|-------------------------------|---|---|
|                               |   | 学品  |
| 个人护理品材料                       | 指 | 个人护理品生产过程中要用到的、起某种特定功能的精细化学品材料  |
| 表面活性剂                         | 指 | 在个人护理产品中使用最为广泛的材料，起到清洁、增稠、发泡、调理的作用  |
| 阳离子调理剂                        | 指 | 主要作为调理剂使用，可用于护发和护肤产品中，如调理香波、护发素、焗油膏、洗手液、润肤沐浴露、洗面奶、护肤品等，同时也可在造纸、采矿、水处理和纺织印染等行业作为增强剂、助留助滤剂、絮凝剂和固色剂等使用 |
| 硅油                            | 指 | 主要用于调理香波、护发品、定型品、调理剂等个人护理品中，可改善头发的干、湿梳理性，令头发柔软、丝滑而有光泽，具有优异的成膜性、润滑性、抗静电、透气性，以及良好的稳定性和安全性             |
| 水溶性聚合物                        | 指 | 主要作为增稠剂、流变调节剂和悬浮稳定剂等使用，用于洗发、护发、护肤等产品，同时还可用于其他行业，如纺织印染、涂料、医药、造纸和三次采油等行业作为增稠剂、流变调节剂、悬浮稳定剂和增强剂等使用      |
| 卡波姆树脂                         | 指 | 英文名 Carbomer，水溶性聚合物树脂的一个系列，通常用来调节液体的黏度、改善凝胶体系的触变性能和提高成品的稳定性   |
| 二甲基环硅氧烷（DMC）                  | 指 | 无色、透明油状液体，可燃，密度范围 0.95-0.97g/cm <sup>3</sup> ，是生产硅油、有机硅橡胶的主要材料                                      |
| 丙二胺                           | 指 | 无色、透明液体，密度 0.817，沸点 145° C，生产个人护理品材料表面活性剂的主要材料  |
| 六氟磷酸锂（LiPF <sub>6</sub> ）     | 指 | 锂离子电池电解质，生产锂离子电池电解液的主要原料，白色粉末，潮解性强，易溶于水，暴露在空气中或加热时分解  |
| HEV                           | 指 | 油电混合式动力汽车   |
| PHEV                          | 指 | 插电式混合动力汽车   |
| BEV                           | 指 | 纯电动汽车   |
| 碳酸二甲酯、碳酸二乙酯、碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯、碳酸甲乙酯 | 指 | 无色、透明液体，生产锂离子电池电解液的有机溶剂   |
| ISO9001                       | 指 | 是由国际标准化组织提出的 ISO9000 质量管理体系认证系列标准的核心项目，全称是《质量体系—设计开发、生产、安装的质量保证模式》                                  |
| ISO14001                      | 指 | 是由国际标准化组织提出的 ISO14000 环境管理体系认证系列标准的核心项目，是企业建立环境管理体系以及审核认证的最根本的准则，是一系列以后标准的基础                        |
| OHSAS18001                    | 指 | 是 1999 年由英国标准协会、挪威船级社等 13 个组织提出的职业健康安全评价系列标准（OHSAS）的一项，全称是《职  |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | 业健康安全管理体系—规范》  |
| QAE | 指 | 本公司运用的产品质量保证评估系统（Quality Assurance Evaluation），采用独特的、先进的“19个要素”管理模式对产品的质量进行管控和提升 |
| SHE | 指 | SHE 是 Safety、Health、Environment 的缩写，是指健康、安全与环境一体化的管理，公司 SHE 部门具体负责健康、安全以及环境方面的工作 |

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第二节 概览

### 一、发行人概况

#### （一）发行人基本情况

发行人名称：广州天赐高新材料股份有限公司

英文名称：Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd

注册资本：9,880 万元

法定代表人：徐金富

有限公司成立日期：2000 年 6 月 6 日

股份公司设立日期：2007 年 11 月 23 日

注册地址：广州市黄埔区云埔工业区东诚片康达路 8 号

经营范围：研究、制造、批发、零售：有机硅材料、锂离子电池材料、日用精细化工产品、表面活性剂、添加剂（易制毒化学品及危险化学品除外）；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家法律法规禁止、规定前置及专营专控的商品、项目及技术除外）；国内商业及物资供销业（国家法律法规规定的前置及专营专控商品或项目除外）

#### （二）公司设立

公司是由广州市天赐高新材料科技有限公司（以下简称“天赐有限”）整体变更设立的股份公司。2000 年 6 月 6 日，天赐有限在广州市工商局登记注册；2007 年 11 月 23 日，经广州市工商局核准，天赐有限整体变更为广州天赐高新材料股份有限公司，取得《企业法人营业执照》，注册号为 4401012048423。本次发行前，公司注册资本为 9,880 万元，法定代表人为徐金富。

截至本次发行前，本公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股)    | 持股比例        |
|----|------|--------------|--------|----|------|-----------------|-------------|
| 1  | 徐金富  | 5,980.03     | 60.53% | 16 | 李洪生  | 40.00           | 0.40%       |
| 2  | 通联创投 | 1,000.00     | 10.12% | 17 | 周 莉  | 34.00           | 0.34%       |
| 3  | 国信弘盛 | 680.00       | 6.88%  | 18 | 张若昕  | 28.00           | 0.28%       |
| 4  | 林 飞  | 323.16       | 3.27%  | 19 | 张秋华  | 23.00           | 0.23%       |
| 5  | 李兴华  | 313.16       | 3.17%  | 20 | 刘建生  | 23.00           | 0.23%       |
| 6  | 徐金林  | 308.16       | 3.12%  | 21 | 董 华  | 20.00           | 0.20%       |
| 7  | 吴镇南  | 278.12       | 2.81%  | 22 | 许 励  | 20.00           | 0.20%       |
| 8  | 林祥坚  | 145.05       | 1.47%  | 23 | 顾 斌  | 18.00           | 0.18%       |
| 9  | 蔡振云  | 110.26       | 1.12%  | 24 | 任少华  | 14.00           | 0.14%       |
| 10 | 侯 毅  | 100.00       | 1.01%  | 25 | 周顺武  | 14.00           | 0.14%       |
| 11 | 金旭龙  | 98.00        | 0.99%  | 26 | 黄泽霖  | 12.00           | 0.12%       |
| 12 | 张利萍  | 95.05        | 0.96%  | 27 | 陶兴法  | 12.00           | 0.12%       |
| 13 | 潘国忠  | 63.00        | 0.64%  | 28 | 徐三善  | 12.00           | 0.12%       |
| 14 | 毛世凤  | 56.00        | 0.57%  | 29 | 陈春财  | 12.00           | 0.12%       |
| 15 | 陈汛武  | 48.00        | 0.49%  | 合计 | -    | <b>9,880.00</b> | <b>100%</b> |

### （三）主营业务

公司主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售，属于精细化工行业。依靠在精细化工领域多年积累的经验及技术，公司建立了以研发引导技术，以技术推动产品的发展模式。基于柔性中试体系及行业领先的化工工程能力，公司发展出个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大业务板块。

公司是国内个人护理品材料的主要生产企业之一，经过多年发展，公司已经具备提供个人护理品系列材料的研发及工艺能力，形成了表面活性剂、硅油、水溶性聚合物、阳离子调理剂等系列产品，每个系列包含多个种类和型号的产品，涵盖个人护理所需的多种功能。同时，公司是国内锂离子电池电解液行业的领先企业，经过多年研发，公司已成功突破了锂离子电池电解液核心材料一六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一，有望打破日本企业在这一领域的垄断局面。

在个人护理品材料领域，公司在稳定发展国内市场的基础上，积极拓展跨国公司业务。报告期内公司已进入 RITA、拜尔斯道夫（BDF）、高露洁等跨国

个人护理品企业全球采购体系，并于 2011 年 3 月开始向宝洁供货。在锂离子电池材料领域，公司已成为国内新能源汽车领军企业万向电动汽车的主要电解液供应商，随着公司六氟磷酸锂产品顺利投产及新能源汽车行业的迅猛发展，公司面临着实现跨越式发展的机遇。

自设立以来，公司一直致力于各类精细化工材料的研发、生产与销售，主营业务和主要产品未发生变化。随着国家大力提倡发展新材料、新能源等战略性新兴产业，公司主导产品发展空间广阔。公司将继续专注于精细化学品新材料行业，在稳定发展个人护理品材料的基础上，重点发展锂离子电池电解液及代表行业最高竞争力的六氟磷酸锂产品，公司致力于发展成为具备国际化竞争力的精细化工材料供应商。

## 二、发行人控股股东与实际控制人简介

徐金富先生持有公司 5,980.03 万股，占比 60.53%，为公司控股股东、实际控制人，现任公司董事长。

徐金富先生：1964 年生，中国国籍，无永久境外居留权，中国科学院化学专业硕士研究生学历，中欧国际工商管理学院 EMBA，身份证号码为 44010619641006\*\*\*\*，住所：广州市天河区华景路。

徐金富先生于 2008 年在锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用方面荣获广东省科学技术奖励（一等）；于 2010 年在锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用方面荣获广州市科学技术奖励（二等）；于 2010 年被授予第二届广东优秀民营科技企业家。

## 三、发行人主要财务数据

京都天华会计师事务所已对本公司报告期的财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。根据本公司经审计的财务报表，报告期内公司的主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表

单位：元

| 项目             | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 资产总额           | 565,276,468.61  | 481,945,567.76  | 360,201,643.72  |
| 负债总额           | 132,797,882.27  | 98,922,574.65   | 123,258,941.00  |
| 所有者权益          | 432,478,586.34  | 383,022,993.11  | 236,942,702.72  |
| 其中：归属于母公司股东的权益 | 418,758,964.87  | 372,668,391.41  | 229,441,752.31  |

## （二）合并利润表

单位：元

| 项目              | 2011年          | 2010年          | 2009年          |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入            | 470,914,598.54 | 364,515,072.59 | 328,838,110.96 |
| 营业利润            | 46,978,222.43  | 39,869,638.17  | 34,669,116.59  |
| 利润总额            | 57,297,141.66  | 48,649,004.56  | 41,861,956.66  |
| 净利润             | 49,455,593.23  | 41,700,290.39  | 37,491,086.80  |
| 其中：归属于母公司股东的净利润 | 46,090,573.46  | 38,846,639.10  | 35,362,619.79  |

## （三）合并现金流量表

单位：元

| 项目            | 2011年          | 2010年          | 2009年          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 31,719,851.97  | 7,221,652.12   | 38,310,598.29  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -55,119,992.52 | -80,119,368.63 | -49,744,732.80 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 20,735,913.87  | 81,900,645.43  | 14,109,410.48  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -3,085,153.72  | 9,101,396.03   | 2,674,727.52   |

## （四）主要财务指标

| 项目                   | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍）              | 3.17            | 4.48            | 1.76            |
| 速动比率（倍）              | 2.26            | 3.06            | 1.26            |
| 资产负债率（母公司）           | 21.74%          | 17.88%          | 27.87%          |
| 无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例 | 0.06%           | 0.01%           | 0.03%           |
| 项目                   | 2011年           | 2010年           | 2009年           |
| 应收账款周转率（次）           | 3.89            | 4.17            | 5.12            |
| 存货周转率（次）             | 4.13            | 3.87            | 3.98            |
| 息税折旧摊销前利润（万元）        | 8,203.00        | 6,189.60        | 5,508.36        |
| 利息保障倍数（倍）            | 15.75           | 15.24           | 16.91           |

|                                |       |        |        |
|--------------------------------|-------|--------|--------|
| 基本每股收益（元）                      | 0.47  | 0.45   | 0.44   |
| 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率（加权平均） | 9.72% | 11.19% | 12.37% |
| 每股经营活动产生的现金流量（元）               | 0.32  | 0.07   | 0.48   |
| 每股净现金流量（元）                     | -0.03 | 0.09   | 0.03   |

#### 四、本次发行情况

|          |   |
|----------|---|
| 股票种类     | 人民币普通股（A股）  |
| 每股面值     | 1.00元   |
| 发行股数     | 3,300万股，占发行后总股本的比例为25.04%                         |
| 发行价格     | 【】元（通过向询价对象询价，根据初步询价结果和市场情况直接确定发行价格）              |
| 发行前每股净资产 | 4.38元（按照2011年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）           |
| 发行方式     | 采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式                 |
| 发行对象     | 符合资格的询价对象及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |

#### 五、募集资金主要用途

本次发行募集资金项目概况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                      | 计划投资额     | 拟投入募集资金额  | 备案单位        | 备案文号   |
|----|---------------------------|-----------|-----------|-------------|--|
| 1  | 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期） | 10,964.00 | 10,964.00 | 湖口县发展和改革委员会 | 3604293940071031013、湖发改函（2010）01号<br>湖发改函（2011）01号 |
| 2  | 1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目     | 7,477.14  | 7,477.14  | 湖口县经济贸易委员会  | 湖经贸字（2010）27号                                      |
| 3  | 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目     | 4,932.52  | 4,932.52  | 湖口县经济贸易委员会  | 湖经贸字（2010）26号                                      |
| 4  | 广州天赐高新材料股份有限公司研发中心项目      | 3,150.00  | 3,150.00  | 广东省发展和改革委员会 | 100100266229027                                    |

若本次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，超过部分将按照相关规定用于公司主营业务。

## 第三节 本次发行情况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 本次发行基本情况

|          |   |
|----------|---|
| 股票种类     | 人民币普通股（A股）  |
| 每股面值     | 1.00元   |
| 发行股数     | 3,300万股，占发行后总股本的比例为25.04%                         |
| 发行方式     | 采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式                 |
| 发行对象     | 符合资格的询价对象及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外） |
| 承销方式     | 主承销商余额包销  |
| 发行价格     | 【】元（通过向询价对象询价，根据初步询价结果和市场情况直接确定发行价格）              |
| 发行前每股净资产 | 4.38元（按照2011年12月31日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）           |
| 募集资金总额   |   |

#### (二) 本次发行费用

|        |  |
|--------|--|
| 承销保荐费用 |  |
| 审计费用   |  |
| 律师费用   |  |
| 合计     |  |

### 二、本次发行有关机构的情况

#### (一) 保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

电话：021-60893211

传真：021-60936933

保荐代表人：胡剑飞、徐传胜

项目协办人：唐慧敏

项目经办人：王韬、赵刚、郁文周

（二）发行人律师：北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融街 1 号写字楼 A 座 12 层

电话：010-66090088

传真：010-66090016

经办律师：马哲、徐虎

（三）会计师事务所：京都天华会计师事务所有限公司

法定代表人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

电话：010-85665588

传真：010-85665120

注册会计师：童登书、刘均山

（四）资产评估机构：北京京都中新资产评估有限公司

法定代表人：马涛

住所：北京建国门外大街 22 号赛特广场 10 层

电话：010-85665329

传真：010-85665330

注册资产评估师：张双杰、胡智

**(五) 资产评估机构：北京中天衡平国际资产评估有限公司**

法定代表人：肖焕麒

住所：北京西城区华远北街 2 号通港大厦七层 708 室

电话：010-66155200

传真：010-66159096

注册资产评估师：向虹、陈扬

**(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

法定代表人：黄铁军

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**三、发行人与本次发行有关中介机构及人员的权益关系**

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员未持有发行人股份，与发行人也不存在其他权益关系。

**四、与本次发行上市有关的重要日期**

|             |                     |
|-------------|---------------------|
| 1、询价推介日期：   | 【】年【】月【】日～【】年【】月【】日 |
| 2、定价公告刊登日期： | 【】年【】月【】日           |
| 3、网下申购日期：   | 【】年【】月【】日～【】年【】月【】日 |
| 4、网上申购日期：   | 【】年【】月【】日           |
| 5、股票上市日期：   | 【】年【】月【】日           |

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表明风险因素会依次发生。

### 一、技术竞争加剧风险

公司所处精细化工行业属于技术密集型行业，技术、工艺、产品、功能发展及更新速度较快，对企业研发、技术及工艺实力要求较高，技术竞争较基础化工行业更为激烈。

公司已经建立以功能材料合成技术、材料提纯精制技术、微量分析测试技术、功能化学品各组份作用机理及配方技术为基础的研发平台，以及多品种、高质量、批量化生产工艺和满足客户个性化需求的服务平台，来保证高附加值产品的持续研发、生产及销售。同时，国内其他精细化工企业也在加大研发投入及工艺技术的攻关力度，未来行业内的技术竞争会愈加激烈。

公司水溶性聚合物产品—卡波姆树脂属于增稠剂新材料，在公司成功实现规模化生产之前，该产品生产技术基本由美国路博润公司垄断；公司锂离子电池电解质—六氟磷酸锂产品属于电化学材料，生产工艺技术难度较高，在公司成功实现规模化生产之前，该产品生产技术基本由关东电化、SUTERAKEMIFA、森田化学 3 家日本企业垄断。公司在上述两种技术密集型高附加值产品的开发和规模化生产领域居于国内领先水平，但国内已有其他企业对上述两种产品开展工艺技术攻关，如果国内竞争对手实现技术突破并产业化生产出合格产品，将会加剧该等产品的市场竞争程度。公司预计未来随着消费升级，卡波姆树脂需求增长较快，而锂离子电池行业会随着动力电池的广泛应用出现爆发性增长，但若未来该等产品的需求没有大规模增长，或快速增长期的出现晚于预期，将可能导致产品价格短期竞争的风险。

## 二、市场风险

公司生产的阳离子调理剂、硅油、表面活性剂、水溶性聚合物等产品主要应用于个人护理品行业，该行业发展速度快，属于快速消费品行业，受消费者消费心理因素影响较大，突出表现为品牌效应强、产品更新换代快。近几年，宝洁、联合利华等世界知名个人护理品跨国公司在国内的市场份额快速上升，内资品牌增速有所降低。跨国公司需求量远高于国内企业，同时对于个人护理品材料的功能、品质要求更为严格。报告期内，公司通过积极研发、优化产品结构，调整渠道投入等方式，充分利用行业发展契机，逐步进入包括 RITA、拜尔斯道夫、高露洁等跨国公司的全球采购体系，并于 2011 年 3 月开始向宝洁供货。尽管公司个人护理品材料面临新的发展机遇，但如果公司无法持续提高研发水平和生产规模，不能满足跨国公司对产品功能、质量和数量的要求，将对公司未来增长产生不利影响。

公司生产的锂离子电池电解液主要应用于锂离子电池行业。该行业属于新能源领域，主要应用于消费电子、电动自行车、电动工具等，近年来由于产品技术、性能提升及节能减排等方面发展趋势的要求，逐步开始应用于储能及新能源汽车等新兴的规模化应用领域，行业整体面临快速增长的契机。但由于技术、成本、应用、配套充电设备发展状况等方面的限制，锂离子电池在上述新兴领域实现产业化的时间及产业化的程度仍存在不确定性，从而给公司带来一定的经营风险。

## 三、核心专有技术泄密及科研人才流失风险

公司作为技术密集型企业，核心技术是公司生存和发展的根本。公司产品生产和技术创新依赖于在生产过程中积累起来的核心技术，未来若核心技术泄密、核心技术人员流失，将会对公司正常生产和持续发展造成不利影响。

## 四、原材料价格波动风险

2009 年、2010 年及 2011 年，原材料成本占公司生产成本的比例分别为 89%、87%及 83%，虽然公司生产所需原材料品种较多，单一原材料价格波动对公司生产成本的影响有限，但整体原材料价格波动对公司生产成本仍具有重要影响。报

告期内，主要原材料价格均有所波动，涨跌时点虽不一致，但仍会提高公司原材料采购的管理难度。

如果未来主要原材料价格持续大幅波动，仍会造成公司生产成本波动，进而影响公司盈利水平。

## 五、募集资金投资项目风险

### （一）募集资金投向风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，是经过长期市场调研、方案论证后慎重决定的。虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。

### （二）募集资金实施风险

本次募集资金项目经过反复论证和审慎的可行性研究分析，但由于投资总额较大，项目实施过程中可能会受工程进度与管理、设备供应及价格变化、员工培训、自然气候等不确定因素的影响，使项目建设顺利开展存在一定风险。

### （三）产能扩张对发行人管理、销售等方面带来的风险

本次募集资金投资项目达产后，公司生产规模大幅增加，公司需要在进一步提升管理效率的同时，维护和扩展销售网络，产能扩张对公司的人才、管理及销售网络的建设提出了更高的要求，公司可能面临管理和市场开发及销售的风险。

### （四）固定资产折旧大幅增加风险

本次募集资金投资项目建成投产后，固定资产将大幅度增加，相应增加了每年折旧，预计每年的新增折旧费用约为 1,659.62 万元，从而增加了公司的生产成本和费用。如果公司项目管理不善或产品市场开拓不力，或国家宏观经济政策发生变化，从而使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，则固定资产折旧的增加将会对公司的经营状况产生不利影响。

## 六、财务风险

### （一）非经常性损益占比较高风险

公司非经常性损益主要为获得的各级政府补助。依托自身较强的研发新产品的能力，公司承担的广东省、广州市科研项目较多，因此公司获得相应的政府补助较多。2009年、2010年及2011年，公司计入当期损益的政府补助金额分别为697.82万元、918.24万元及998.05万元，占当期利润总额的比例分别为16.67%、18.87%及17.42%。未来公司是否持续获得该等政府补助与未来公司承担的科研项目及政府补助政策相关，若未来公司承担的科研项目减少或政府改变科研补助政策，公司将面临相应收益减少的风险。

### （二）应收账款坏账风险

2009年末、2010年末及2011年末，公司应收账款分别为7,004.65万元、10,477.11万元及13,713.61万元，分别占当期流动资产的34.72%、42.72%及46.31%，分别占当期营业收入的21.30%、28.74%及29.12%。

2011年，受下游行业快速发展、九江天赐新增锂离子电池电解液及六氟磷酸锂逐步投产等因素影响，公司锂离子电池材料业务增长较快，2011年锂离子电池材料业务收入较2010年增长57.52%，占主营业务收入的比例由2010年的21.91%提高至26.71%，锂离子电池材料业务期末应收账款占全部应收账款的比例由2010年末的24.15%提升至34.45%，由于锂离子电池材料业务信用期较长，一般为90天-150天，导致公司2011年末应收账款有所增长。

公司主要客户均为信誉良好的国内外知名企业，能够按约定及时支付公司的销售货款，有效保证了公司应收账款的资产质量。2011年末，公司应收账款账龄在1年以内的比例为97.74%，公司已按会计政策规定对应收账款计提了充分的坏账准备，应收账款发生呆坏账的可能性较小。随着公司经营规模不断扩大，应收账款将相应增加，若主要债务人的财务经营状况发生恶化，公司将会面临应收账款不能按期收回或无法收回从而发生坏账的风险。

### （三）净资产收益率下降风险

本次发行成功后，公司净资产将大幅增长，虽然本次募投项目均经过科学论证，预期效益良好，但新项目从建设到达产需要一段时间，因此公司存在短期因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

## 七、经营规模扩大引致管理风险

公司随着股票发行上市和募投项目的逐步实施，公司资产规模、经营规模将不断扩大，员工人数、组织机构日益扩大，经营决策、组织管理、风险控制难度将加大。如果公司不能及时提高管理能力，充实高素质人力资源以适应未来成长和市场环境变化，将会给公司带来相应的管理风险。

## 八、环保及安全生产风险

随着国家环保治理的不断深入，如果未来政府对精细化工企业实行更为严格的环保标准，公司需要为此追加环保投入，生产经营成本会相应提高，而收益水平会相应减少。

由于公司部分化工原材料固有的易燃、易爆属性，公司面临一定的安全风险，为此公司十分重视安全生产工作，通过建立严格的安全生产制度，加强员工的安全生产培训工作，杜绝安全生产风险。

## 九、汇率风险

2009年、2010年及2011年，公司出口销售收入占主营业务收入的比例分别为9.33%、15.70%及15.51%，同时报告期内公司生产锂离子电池电解液的核心材料六氟磷酸锂主要通过日本东工向关东电化采购，汇率的变动将对公司的出口销售业务及原材料采购成本产生一定影响，汇率的大幅变动会给公司带来财务风险。

## 十、实际控制人控制风险

本次发行前，徐金富持有公司60.53%的股份，为公司的实际控制人。本次发行完成后，尽管徐金富控制的公司股份比例有所下降，但仍为公司的实际控制

人，若其利用控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制，存在对公司及公司其他股东利益产生不利影响的可能。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：广州天赐高新材料股份有限公司  
英文名称：Guangzhou Tinci Materials Technology Co., Ltd  
注册资本：9,880 万元  
法定代表人：徐金富  
有限公司成立日期：2000 年 6 月 6 日  
股份公司设立日期：2007 年 11 月 23 日  
住所及邮政编码：广州市黄埔区云埔工业区东诚片康达路 8 号  
（邮编：510760）  
电话号码：020-66608666  
传真号码：020-66608668  
互联网网址：www.tinci.com  
电子信箱：IR@tinci.com

### 二、发行人改制设立情况

#### （一）设立方式和发起人

公司是由广州市天赐高新材料科技有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2007 年 11 月 1 日，天赐有限股东会通过决议，全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司，并作为发起人签署了《发起人协议》。根据该协议，天赐有限以截至 2007 年 8 月 31 日经审计的净资产总计人民币 15,307.20 万元折股，其中 8,000 万元折合为股份有限公司股本，每股面值 1 元，超过股份总额部分的净资产 7,307.20 万元作为股本溢价计入资本公积。北京京都会计师事务所有限责任公司对发起人出资情况进行了验证，并出具了【北京京都验字（2007）第 062 号】验资报告。

2007 年 11 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了设立股份有限公司的决议。

2007年11月23日，公司取得广州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号4401012048423），注册资本8,000万元，法定代表人为徐金富。

公司改制设立时，发起人认购股份情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认股数量<br>(万股) | 认股比例   | 序号 | 股东名称 | 认股数量<br>(万股)    | 认股比例           |
|----|------|--------------|--------|----|------|-----------------|----------------|
| 1  | 徐金富  | 5,910.03     | 73.88% | 12 | 毛世凤  | 56.00           | 0.70%          |
| 2  | 林飞   | 323.16       | 4.04%  | 13 | 陈汛武  | 48.00           | 0.60%          |
| 3  | 李兴华  | 313.16       | 3.91%  | 14 | 李洪生  | 40.00           | 0.50%          |
| 4  | 徐金林  | 308.16       | 3.85%  | 15 | 周莉   | 34.00           | 0.43%          |
| 5  | 吴镇南  | 278.12       | 3.48%  | 16 | 吴志义  | 30.00           | 0.38%          |
| 6  | 林祥坚  | 145.05       | 1.81%  | 17 | 张若昕  | 28.00           | 0.35%          |
| 7  | 蔡振云  | 110.26       | 1.38%  | 18 | 张秋华  | 23.00           | 0.29%          |
| 8  | 张利萍  | 95.05        | 1.19%  | 19 | 刘建生  | 23.00           | 0.29%          |
| 9  | 苏萌   | 70.00        | 0.88%  | 20 | 董华   | 20.00           | 0.25%          |
| 10 | 李建军  | 70.00        | 0.88%  | 21 | 黄泽霖  | 12.00           | 0.15%          |
| 11 | 潘国忠  | 63.00        | 0.79%  | 合计 | -    | <b>8,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

上述发起人中，徐金富与徐金林为兄弟关系，毛世凤为徐金富配偶之兄的配偶，林飞为徐金富配偶之妹的配偶，林祥坚与张利萍为夫妻关系，其他发起人之间不存在关联关系。

截至本招股说明书签署日，公司注册资本为9,880万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股)    | 持股比例        |
|----|------|--------------|--------|----|------|-----------------|-------------|
| 1  | 徐金富  | 5,980.03     | 60.53% | 16 | 李洪生  | 40.00           | 0.40%       |
| 2  | 通联创投 | 1,000.00     | 10.12% | 17 | 周莉   | 34.00           | 0.34%       |
| 3  | 国信弘盛 | 680.00       | 6.88%  | 18 | 张若昕  | 28.00           | 0.28%       |
| 4  | 林飞   | 323.16       | 3.27%  | 19 | 张秋华  | 23.00           | 0.23%       |
| 5  | 李兴华  | 313.16       | 3.17%  | 20 | 刘建生  | 23.00           | 0.23%       |
| 6  | 徐金林  | 308.16       | 3.12%  | 21 | 董华   | 20.00           | 0.20%       |
| 7  | 吴镇南  | 278.12       | 2.81%  | 22 | 许励   | 20.00           | 0.20%       |
| 8  | 林祥坚  | 145.05       | 1.47%  | 23 | 顾斌   | 18.00           | 0.18%       |
| 9  | 蔡振云  | 110.26       | 1.12%  | 24 | 任少华  | 14.00           | 0.14%       |
| 10 | 侯毅   | 100.00       | 1.01%  | 25 | 周顺武  | 14.00           | 0.14%       |
| 11 | 金旭龙  | 98.00        | 0.99%  | 26 | 黄泽霖  | 12.00           | 0.12%       |
| 12 | 张利萍  | 95.05        | 0.96%  | 27 | 陶兴法  | 12.00           | 0.12%       |
| 13 | 潘国忠  | 63.00        | 0.64%  | 28 | 徐三善  | 12.00           | 0.12%       |
| 14 | 毛世凤  | 56.00        | 0.57%  | 29 | 陈春财  | 12.00           | 0.12%       |
| 15 | 陈汛武  | 48.00        | 0.49%  | 合计 | -    | <b>9,880.00</b> | <b>100%</b> |

## （二）发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立前，主要发起人徐金富先生拥有的主要资产为持有天赐有限 73.88%股权、天赐控股 42.73%股权、浙江新三和 7.06%股权。有关天赐控股的业务情况参见本节“七、实际控制人及持股 5%以上股份的其他股东的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企业”。

## （三）发行人设立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由天赐有限整体变更而设立，承继了天赐有限的全部资产、负债、权益，设立时拥有的主要资产包括：流动资产、固定资产、在建工程、无形资产等。

公司设立时承继了天赐有限的全部业务，主要业务为精细化工新材料的研发、生产和销售，主要产品为个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料。

## （四）发行人改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立后，目前主要发起人徐金富先生拥有的主要资产为持有天赐材料 60.53%股权、天赐控股 63.27%股权、汉普医药 75.72%股权、浙江新三和 6.85%股权、海汇创投 3.65%股权，有关汉普医药、浙江新三和、海汇创投的业务情况参见本节“七、实际控制人及持股 5%以上股份的其他股东的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企业”。

## （五）发行人改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司是由有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，改制前后，发行人的业务流程没有发生变化，具体业务流程参见“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务情况”。

## （六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面不存在依赖主要发起人的情形，公司与汉普医药（受同一实际控制人控制）存在少量关联交易，详情参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”之“（二）关联交易情况”。

### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由天赐有限整体变更设立后，承继了天赐有限的全部资产。截至本招股说明书出具之日，商标、房产、土地使用权等相关资产均已完成产权变更手续。

### （八）发行人资产完整及独立经营能力

公司设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立起健全的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具备完整的与经营有关的业务体系及独立面向市场的能力。

#### 1、资产完整及独立

公司由天赐有限于 2007 年 11 月 23 日整体变更设立，承继了天赐有限所有资产、负债，合法拥有与目前业务有关的房产、机器设备、土地使用权、商标等资产。公司独立拥有该等资产，不存在被股东或其他关联方占有的情形。

#### 2、业务独立

公司自设立以来主要从事精细化工新材料的研发、生产和销售，具有独立、完整的产供销业务运作系统，不存在受制于股东及其他关联方的情况。在业务上与股东不存在竞争关系，在采购、生产、销售、研发上不依赖股东或其他任何企业或个人。

#### 3、人员独立

公司董事、监事、高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》合法产生；公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

#### 4、机构独立

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员在内的高级管理层，根据经营需要设置了日化材料业务部、电池材料业务部、研究院、制造供应部、财务部、人

力资源部、采购部、企管部、证券部、审计部等职能部门。公司独立行使经营管理职权，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。公司办公场所独立于股东及关联企业，不存在混合经营、合署办公的情形。

## 5、财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

## 三、发行人股本演变及重大资产重组情况

### （一）股本演变情况

公司自成立以来股本演变情况如下图：

| 日期      | 历史沿革  | 股东持股情况  |
|---------|---|---|
| 2000.6  | 天赐有限成立<br>注册资本600万元，出资人均以货币出资   | 徐金富85%；林飞5%<br>李兴华5%；徐金林5%                                  |
| 2001.1  | 第一次增资<br>货币增资800万元，增资后注册资本1,400万元   | 徐金富85%；林飞5%<br>李兴华5%；徐金林5%                                  |
| 2003.4  | 第二次增资<br>货币增资1,100万元，增资后注册资本2,500万元   | 徐金富85%；林飞5%<br>李兴华5%；徐金林5%                                  |
| 2004.3  | 第三次增资<br>货币增资3,000万元，增资后注册资本5,500万元   | 徐金富85%；林飞5%<br>李兴华5%；徐金林5%                                  |
| 2004.4  | 第四次增资<br>货币增资2,500万元，增资后注册资本8,000万元   | 徐金富85%；林飞5%<br>李兴华5%；徐金林5%                                  |
| 2007.8  | 股权转让<br>徐金富将其持有的11.12%股权转让给15位新股东；<br>林飞将其持有的0.96%股权转让给8位新股东；<br>李兴华将其持有的1.09%股权转让给7位新股东；<br>徐金林将其持有的1.15%股权转让给6位新股东； | 徐金富73.88%；林飞4.04%<br>李兴华3.91%；徐金林3.85%；<br>其他17位自然人股东14.33% |
| 2007.11 | 整体变更设立股份有限公司<br>以截至2007年8月31日经审计账面净资产为基础，<br>将天赐有限整体变更为股份有限公司，改制设立<br>后注册资本8,000万元                                    | 徐金富73.88%；林飞4.04%<br>李兴华3.91%；徐金林3.85%；<br>其他17位自然人股东14.33% |
| 2010.6  | 股权转让<br>苏萌将其持有的全部0.88%股权转让给徐金富；<br>李建军将其持有的全部0.88%股权转让给新股东侯毅<br>吴志义将其持有的全部0.38%股权转让给新股东侯毅                             | 徐金富74.75%；林飞4.04%<br>李兴华3.91%；徐金林3.85%；<br>其他15位自然人股东13.44% |
| 2010.7  | 第五次增资<br>通联创投与8位自然人新股东以6.35元/股，货币认<br>购1,200万股新股，增资后注册资本9,200万元   | 徐金富65%；<br>通联创投10.87%；<br>其他26位自然人股东24.13%                  |
| 2010.9  | 第六次增资<br>国信弘盛以6.35元/股，货币认购680万股新股，增<br>资后注册资本9,880万元  | 徐金富60.53%；<br>通联创投10.12%；<br>国信弘盛6.88%；<br>其他26位自然人股东22.47% |

## 1、2000年6月，公司前身天赐有限成立

2000年6月6日，公司前身天赐有限在广州市工商行政管理局登记成立，《企业法人营业执照》注册号4401122000557，法定代表人为徐金富，注册资本人民币600万元，出资人为徐金富、林飞、李兴华、徐金林。广东丰衡会计师事务所有限公司对出资情况进行审验，并出具【衡会（2000）验字第B1029号】《验资

报告》，该《验资报告》显示天赐有限成立时的股权结构和出资方式如下：

| 股东名称 | 出资金额（万元）      |              |               | 出资比例           |
|------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|      | 货币            | 无形资产         | 小计            |                |
| 徐金富  | 450.00        | 60.00        | 510.00        | 85.00%         |
| 林飞   | 30.00         | -            | 30.00         | 5.00%          |
| 李兴华  | 30.00         | -            | 30.00         | 5.00%          |
| 徐金林  | 30.00         | -            | 30.00         | 5.00%          |
| 合计   | <b>540.00</b> | <b>60.00</b> | <b>600.00</b> | <b>100.00%</b> |

根据该《验资报告》说明，徐金富投入的无形资产是其以人民币 60 万元支付给广州云埔工业区东诚实业有限公司的土地款，用于购买位于广州市黄埔南岗云埔开发区的一处土地使用权。

2000 年 3 月 28 日，天赐有限与广州云埔工业区黄埔管理委员会签订《土地使用权出让合同》（注：该合同由天赐有限拟定法定代表人徐金富先行签署，在天赐有限 2000 年 6 月 6 日成立后完善加盖公司印章程序），天赐有限受让位于云埔工业区东诚片内 H6 地块 24,047 平方米工业用地，出让金单价为每平方米 250 元，在合同签订后 15 天内支付 10% 土地出让金。

2000 年 4 月 11 日，徐金富代天赐有限向出让方指定的收款单位广州云埔工业区东诚实业有限公司交付了土地使用权出让金 60 万元。

2011 年 1 月 13 日，京都天华会计师事务所有限公司对天赐有限成立时的出资情况进行验资复核，并出具【京都天华专字（2011）第 0035 号】《验资专项说明》，认为：“天赐有限 2000 年 5 月收到徐金富的 60 万元出资并非无形资产，其性质是徐金富代当时正在申请注册成立的天赐有限为取得生产经营场所而支付的土地出让金首付款，实质是徐金富对拟设立的天赐有限的一笔货币出资。天赐有限设立时，徐金富认缴的 510 万元出资已经到位。”根据设立时的《验资报告》及上述《验资专项说明》，天赐有限成立时的股权结构和出资方式如下：

| 股东名称 | 货币出资额（万元）     | 出资比例           |
|------|---------------|----------------|
| 徐金富  | 510.00        | 85.00%         |
| 林飞   | 30.00         | 5.00%          |
| 李兴华  | 30.00         | 5.00%          |
| 徐金林  | 30.00         | 5.00%          |
| 合计   | <b>600.00</b> | <b>100.00%</b> |

## 2、2001年1月，第一次货币增资（股东同比例增资）

2000年12月9日，天赐有限股东会决议通过增加注册资本800万元，均由原股东同比例货币增资。此次增资经广州市东方会计师事务所有限公司审验，并出具【(2000)东验字第1017号】《验资报告》。

2001年1月11日，天赐有限完成工商变更登记，增资完成后，天赐有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）         | 出资比例           |
|------|-----------------|----------------|
| 徐金富  | 1,190.00        | 85.00%         |
| 林飞   | 70.00           | 5.00%          |
| 李兴华  | 70.00           | 5.00%          |
| 徐金林  | 70.00           | 5.00%          |
| 合计   | <b>1,400.00</b> | <b>100.00%</b> |

## 3、2003年4月，第二次货币增资（股东同比例增资）

2003年2月18日，天赐有限股东会决议通过增加注册资本1,100万元，均由原股东同比例货币增资。此次增资经广州市东方会计师事务所有限公司审验，并出具【(2003)东验字第061号】《验资报告》。

2003年4月29日，天赐有限完成工商变更登记，增资完成后，天赐有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）         | 出资比例           |
|------|-----------------|----------------|
| 徐金富  | 2,125.00        | 85.00%         |
| 林飞   | 125.00          | 5.00%          |
| 李兴华  | 125.00          | 5.00%          |
| 徐金林  | 125.00          | 5.00%          |
| 合计   | <b>2,500.00</b> | <b>100.00%</b> |

## 4、2004年3月，第三次货币增资（股东同比例增资）

2004年3月12日，天赐有限股东会决议通过增加注册资本3,000万元，均由原股东同比例货币增资。此次增资经广州恒威会计师事务所有限公司审验，并出具【恒验字（2004）第223号】《验资报告》。

2004年3月26日，天赐有限完成工商变更登记，增资完成后，天赐有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|------|----------|---------|
| 徐金富  | 4,675.00 | 85.00%  |
| 林飞   | 275.00   | 5.00%   |
| 李兴华  | 275.00   | 5.00%   |
| 徐金林  | 275.00   | 5.00%   |
| 合计   | 5,500.00 | 100.00% |

#### 5、2004年4月，第四次货币增资（股东同比例增资）

2004年4月8日，天赐有限股东会决议通过增加注册资本2,500万元，均由原股东同比例货币增资。此次增资经广州市正大中信会计师事务所有限公司审验，并出具【正信（2004）验字第0100号】《验资报告》。

2004年4月20日，天赐有限完成工商变更登记，增资完成后，天赐有限股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|------|----------|---------|
| 徐金富  | 6,800.00 | 85.00%  |
| 林飞   | 400.00   | 5.00%   |
| 李兴华  | 400.00   | 5.00%   |
| 徐金林  | 400.00   | 5.00%   |
| 合计   | 8,000.00 | 100.00% |

#### 6、2007年8月，股权转让（引入17位自然人新股东）

2007年8月4日，天赐有限股东会决议通过徐金富将其持有的11.12%股权按原始出资额转让给15位新股东；林飞将其持有的0.96%股权按原始出资额转让给8位新股东；李兴华将其持有的1.09%股权按原始出资额转让给7位新股东；徐金林将其持有的1.15%股权按原始出资额转让给6位新股东，具体转让情况如下表：

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（元）  | 对应出资比例 | 转让价格（元）   |
|-----|-----|-----------|--------|-----------|
| 徐金富 | 吴镇南 | 2,416,200 | 3.02%  | 2,416,200 |
|     | 林祥坚 | 1,260,100 | 1.58%  | 1,260,100 |
|     | 蔡振云 | 957,880   | 1.20%  | 957,880   |
|     | 张利萍 | 825,700   | 1.03%  | 825,700   |
|     | 苏萌  | 608,100   | 0.76%  | 608,100   |
|     | 李建军 | 521,200   | 0.65%  | 521,200   |
|     | 毛世凤 | 485,884   | 0.61%  | 485,884   |
|     | 陈汛武 | 347,500   | 0.43%  | 347,500   |
|     | 李洪生 | 278,000   | 0.35%  | 278,000   |

| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（元） | 对应出资比例 | 转让价格（元） |
|-----|-----|----------|--------|---------|
|     | 周莉  | 243,300  | 0.30%  | 243,300 |
|     | 吴志义 | 260,600  | 0.33%  | 260,600 |
|     | 张若昕 | 243,300  | 0.30%  | 243,300 |
|     | 张秋华 | 173,800  | 0.22%  | 173,800 |
|     | 刘建生 | 173,800  | 0.22%  | 173,800 |
|     | 黄泽霖 | 104,300  | 0.13%  | 104,300 |
| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（元） | 对应出资比例 | 转让价格（元） |
| 徐金林 | 蔡振云 | 144,700  | 0.18%  | 144,700 |
|     | 李建军 | 178,800  | 0.22%  | 178,800 |
|     | 潘国忠 | 330,000  | 0.41%  | 330,000 |
|     | 李洪生 | 62,000   | 0.08%  | 62,000  |
|     | 张若昕 | 2,872    | 0.00%  | 2,872   |
|     | 董华  | 200,000  | 0.25%  | 200,000 |
| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（元） | 对应出资比例 | 转让价格（元） |
| 李兴华 | 吴镇南 | 365,000  | 0.46%  | 365,000 |
|     | 潘国忠 | 300,000  | 0.38%  | 300,000 |
|     | 毛世凤 | 74,116   | 0.09%  | 74,116  |
|     | 张若昕 | 1,156    | 0.00%  | 1,156   |
|     | 张秋华 | 56,200   | 0.07%  | 56,200  |
|     | 刘建生 | 56,200   | 0.07%  | 56,200  |
|     | 黄泽霖 | 15,700   | 0.02%  | 15,700  |
| 转让方 | 受让方 | 转让出资额（元） | 对应出资比例 | 转让价格（元） |
| 林飞  | 林祥坚 | 190,400  | 0.24%  | 190,400 |
|     | 张利萍 | 124,800  | 0.16%  | 124,800 |
|     | 苏萌  | 91,900   | 0.11%  | 91,900  |
|     | 陈汛武 | 132,500  | 0.17%  | 132,500 |
|     | 李洪生 | 60,000   | 0.08%  | 60,000  |
|     | 周莉  | 96,700   | 0.12%  | 96,700  |
|     | 吴志义 | 39,400   | 0.05%  | 39,400  |
|     | 张若昕 | 32,672   | 0.04%  | 32,672  |

此次股权转让在改制之前，由天赐有限 4 位股东向公司管理人员、部分外部人员转让股份，转让对象、转让价格均由 4 位股东共同认可。

受让方林祥坚、张利萍、李洪生、周莉、张若昕、张秋华、刘建生、黄泽霖 8 名股东此前一直担任公司中高级管理、研发人员；陈汛武、潘国忠 2 名股东为公司在改制前引进的高级管理人员，此后分别担任公司总经理、董事会秘书；毛世凤为徐金富配偶之兄的配偶；吴镇南为徐金富创业期间的合作伙伴，是控股子公司天赐有机硅合资方—伟盛贸易的大股东；蔡振云、董华 2 名股东为徐金富大学校友，苏萌、李建军、吴志义 3 名股东为徐金富朋友，上述人员在公司创业及

业务拓展等方面提供了较大帮助。

本次受让获得股份并持有股份至今的股东近五年履历如下：

| 姓名  | 身份证号码              | 最近五年履历情况（2007年至今）  |
|-----|--------------------|--|
| 吴镇南 | 44010619630119**** | 2007 年至今任广州市润盛化工有限公司总经理,2008 年 11 月至 2010 年 10 月任公司监事会主席   |
| 林祥坚 | 36042519640308**** | 2007 年至今任公司子公司天赐有机硅总经理                                     |
| 蔡振云 | 33010619630203**** | 2007 年至今任浙江大学化学工程研究所教师                                     |
| 张利萍 | 36042519621016**** | 2007 年至今历任公司研究院院长、副总经理                                     |
| 潘国忠 | 34010419680806**** | 2007 年至今任公司董事会秘书,2010 年 11 月起兼任公司董事                        |
| 毛世凤 | 43292619650702**** | 赋闲在家   |
| 陈汛武 | 33010619630626**** | 2007 年至今任公司董事、总经理  |
| 李洪生 | 33012319500324**** | 2007-2009 年历任公司厂长、副总经理、董事, 现已退休                            |
| 周 莉 | 42040019700319**** | 2007-2010 年历任公司电池材料业务部总经理、董事<br>2010 年至今赋闲在家               |
| 张若昕 | 32011319501022**** | 2007 年至今任公司总工程师  |
| 张秋华 | 32052119690522**** | 2007 年至 2008 年任公司日化材料业务部总经理;<br>2009 年至今任昆山市华新日用化学品有限公司总经理 |
| 刘建生 | 43042519731021**** | 2007 年至今任公司研究院电池材料部经理                                      |
| 董 华 | 3301031962061****  | 2007 年至今任职于浙江省水文局水质处                                       |
| 黄泽霖 | 44010419490526**** | 2007 年退休, 被聘为公司财务顾问  |

注：公司股东董华，现任职于浙江省水文局水质处，根据浙江省水文局 2011 年 12 月 8 日出具的《证明》，该单位系全额拨款的纯公益性事业单位，不属于参照公务员法相关规定执行的事业单位（该单位的机构代码为：47004378-5）。

公司 4 名老股东通过此次股权转让实现了在天赐有限发展期间，向内部员工、外部有贡献人员作出的激励承诺。

本次股权转让实质是以徐金富为首的公司创业股东对公司核心管理人员、管

理和技术骨干及外部有贡献人员实施的一种激励,经公司全体创业股东一致协商同意,将本次股权转让的价格确定为原始出资额,作价合理。

2007年8月31日,天赐有限完成工商变更登记,股权转让完成后,天赐有限股权结构如下:

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)  | 出资比例   | 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)         | 出资比例           |
|----|------|----------|--------|----|------|-----------------|----------------|
| 1  | 徐金富  | 5,910.03 | 73.88% | 12 | 毛世凤  | 56.00           | 0.70%          |
| 2  | 林飞   | 323.16   | 4.04%  | 13 | 陈汛武  | 48.00           | 0.60%          |
| 3  | 李兴华  | 313.16   | 3.91%  | 14 | 李洪生  | 40.00           | 0.50%          |
| 4  | 徐金林  | 308.16   | 3.85%  | 15 | 周莉   | 34.00           | 0.43%          |
| 5  | 吴镇南  | 278.12   | 3.48%  | 16 | 吴志义  | 30.00           | 0.38%          |
| 6  | 林祥坚  | 145.05   | 1.81%  | 17 | 张若昕  | 28.00           | 0.35%          |
| 7  | 蔡振云  | 110.26   | 1.38%  | 18 | 张秋华  | 23.00           | 0.29%          |
| 8  | 张利萍  | 95.05    | 1.19%  | 19 | 刘建生  | 23.00           | 0.29%          |
| 9  | 苏萌   | 70.00    | 0.88%  | 20 | 董华   | 20.00           | 0.25%          |
| 10 | 李建军  | 70.00    | 0.88%  | 21 | 黄泽霖  | 12.00           | 0.15%          |
| 11 | 潘国忠  | 63.00    | 0.79%  | 合计 | -    | <b>8,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

#### 7、2007年11月,整体变更设立股份有限公司

2007年11月23日,天赐有限整体变更为股份有限公司,变更后的总股本为8,000万元。详见本节之“二、发行人改制设立情况”之“(一)设立方式和发起人”。

#### 8、2010年6月,股权转让(3位老股东退出,引入1位自然人新股东)

2010年6月10日,公司股东苏萌与徐金富签订《股份转让协议》,李建军、吴志义分别与侯毅签订《股份转让协议》,具体转让情况如下表:

| 转让方 | 受让方 | 转让股数(万股) | 转让价格(元/股) |
|-----|-----|----------|-----------|
| 苏萌  | 徐金富 | 70       | 5元/股      |
| 李建军 | 侯毅  | 70       | 5元/股      |
| 吴志义 |     | 30       | 5元/股      |

苏萌、李建军、吴志义3名股东,持有公司股份近3年,出于其自身资金安排需要,先后提出以合适价格转让股份。经双方协商同意,徐金富及其朋友侯毅于2010年6月受让该等股份。本次股权转让价格为5元/股,发行人2009年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的每股收益为0.33元,本次股权转让价

格参照了发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东的每股收益及同期的投资市场价格水平，其相对应的市盈率为 15.15 倍，本次股权转让价格系双方协商确定，与同期投资市场价格水平相比照，无明显差异，价格合理。该等股份转让对价已支付完毕，转让方已依法缴纳了增值部分的个人所得税。

本次新增股东侯毅，身份证号 22052319690108\*\*\*\*，最近五年履历如下：2007 年至今，任深圳市新纶科技股份有限公司董事长兼总裁，兼任苏州新纶超净技术有限公司执行董事、东莞首道超净技术有限公司董事、深圳市亿芯智控科技有限公司执行董事、深圳市绿能芯科技有限公司执行董事、深圳市防静电行业协会会长。

股份转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股)    | 持股比例           |
|----|------|--------------|--------|----|------|-----------------|----------------|
| 1  | 徐金富  | 5,980.03     | 74.75% | 11 | 毛世凤  | 56.00           | 0.70%          |
| 2  | 林飞   | 323.16       | 4.04%  | 12 | 陈汛武  | 48.00           | 0.60%          |
| 3  | 李兴华  | 313.16       | 3.91%  | 13 | 李洪生  | 40.00           | 0.50%          |
| 4  | 徐金林  | 308.16       | 3.85%  | 14 | 周莉   | 34.00           | 0.43%          |
| 5  | 吴镇南  | 278.12       | 3.48%  | 15 | 张若昕  | 28.00           | 0.35%          |
| 6  | 林祥坚  | 145.05       | 1.81%  | 16 | 张秋华  | 23.00           | 0.29%          |
| 7  | 蔡振云  | 110.26       | 1.38%  | 17 | 刘建生  | 23.00           | 0.29%          |
| 8  | 侯毅   | 100.00       | 1.25%  | 18 | 董华   | 20.00           | 0.25%          |
| 9  | 张利萍  | 95.05        | 1.19%  | 19 | 黄泽霖  | 12.00           | 0.15%          |
| 10 | 潘国忠  | 63.00        | 0.79%  | 合计 | -    | <b>8,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

### 9、2010 年 7 月，第五次货币增资(引入 1 名法人股东，8 位自然人新股东)

2010 年 7 月 12 日，公司 2010 年第二次临时股东大会决议通过增加注册资本，增资价格 6.35 元/股，股东共投入资金 7,620 万元，其中增加注册资本 1,200 万元，其余 6,420 万元计入资本公积，新增股份由通联创业投资股份有限公司(以下简称“通联创投”)和 8 位自然人认购。此次增资将扩充九江天赐资本金，用于锂离子电池电解液项目、水溶性聚合物项目的营运资金。

通联创投是公司引进的第 1 家机构投资者，增资前，双方进行了近 1 年的考察、沟通。通联创投成为公司股东后，对公司治理结构、电池材料业务发展起到了积极作用。

自然人认购对象顾斌自公司改制后一直担任财务总监；任少华、周顺武、陶兴法、徐三善、陈春财 5 人为公司改制后引进的管理人员；金旭龙、许励 2 人为徐金富的朋友，在公司经营管理方面与徐金富保持着经常性的交流和沟通，并因此获得了投资机会。

本次新增自然人股东近五年履历如下：

| 姓名  | 身份证号码              | 在发行人处任职情况    | 最近五年履历（2007 年至今）   |
|-----|--------------------|--------------|--|
| 顾斌  | 42080019651120**** | 董事、副总经理、财务总监 | 2007 至今任公司董事、副总经理、财务总监   |
| 任少华 | 42242319730412**** | 日化材料业务部经理    | 2007 年-2008 年任华鸿医疗器械有限公司总经理<br>2008 年至今任公司日化材料业务部总经理。                  |
| 周顺武 | 36050219731108**** | 电池材料业务部经理    | 2007-2008 年任宁波方太厨房有限公司集成厨房营销总监<br>2008 年至今任公司电池材料业务部总经理                |
| 陶兴法 | 33010319690514**** | -            | 2007 年-2009 任浙江华义医药有限公司厂长<br>2009 年至 2011 年 2 月任九江天赐总经理                |
| 徐三善 | 42011119690131**** | 副总经理、供应链总监   | 2007 年至 2010 年 2 月，浙江巨化股份有限公司氟聚厂历任科长、生产厂长<br>2010 年 3 月至今任公司供应链总监、副总经理 |
| 陈春财 | 33010319650219**** | 九江天赐副总经理     | 2007 年-2009 年，历任浙江衢化氟化学有限公司车间助理、生产技术科副科长、科长<br>2009 年至今任九江天赐副总经理       |
| 许励  | 43040319690705**** | 无            | 2007 年至今任广州熵能英创新材料有限公司行政经理   |
| 金旭龙 | 33252719610916**** | 无            | 2007 年至今任遂昌金恒化工有限公司总经理   |

本次新增法人股东相关情况如下：

通联创投成立于 2000 年 12 月 11 日，注册资本 3 亿元，法定代表人管大源，公司类型为股份有限公司，住所为杭州市西湖区文三路 398 号东方通讯大厦 2018 房，经营范围为“实业投资；企业投资信息咨询、财管咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（不含证券、期货咨询）；为高新技术企业及项目融资提供担保（不含金融业务）；从事高新技术孵化器的投资与建设。”

通联创投的基本情况如下：

| 企业名称 | 股权结构 |     |      |
|------|------|-----|------|
|      | 股东名称 | 出资方 | 持股比例 |
|      |      |     |      |

|      |                 |         |        |
|------|-----------------|---------|--------|
| 通联创投 | 通联资本控股有限公司      | 管大源 95% | 83.33% |
|      |                 | 鲁伟鼎 5%  |        |
|      | 浙江省科技风险投资有限公司   |         | 10.00% |
|      | 普天东方通信集团有限公司    |         | 3.33%  |
|      | 杭州市财开投资集团公司     |         | 1.67%  |
|      | 杭州市萧山区国有资产经营总公司 |         | 1.67%  |

通联创投的控股股东为通联资本控股有限公司，通联资本控股有限公司由管大源与鲁伟鼎两名自然人共同出资设立，管大源持有通联资本控股有限公司 95% 的股份，系通联创投的实际控制人，管大源与鲁伟鼎的基本情况如下：

| 姓名  | 身份证号码              | 在发行人处任职情况 | 最近五年履历（2007 年至今）   |
|-----|--------------------|-----------|--|
| 管大源 | 33012119631225**** | 无         | 2007 年至今，任通联资本总裁；通联创投董事长兼总经理；河北承德露露股份有限公司董事长；顺发恒业股份有限公司董事长；万向德农股份有限公司董事长。  |
| 鲁伟鼎 | 33012119710320**** | 无         | 2007 年至今，任万向集团公司执行董事、总裁/CEO；中国万向控股董事长；历任民生人寿保险股份有限公司副董事长、董事长；<br>2007 年至 2010 年 6 月，任万向财务有限公司董事长；<br>2007 年 1 月至今，任通联创投监事长；<br>2007 年 7 月至 2009 年 3 月，任通联资本控股有限公司执行董事；<br>2007 年 7 月至今，任浙商银行股份有限公司监事会主席；<br>2008 年 3 月至今，任浙江省工商信托股份有限公司董事长；<br>2009 年 3 月至今，任通联资本管理有限公司监事。 |

发行人 2009 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的每股收益为 0.33 元，本次增资价格参照了发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东的每股收益及同期的投资市场价格水平，经相关各方协商，最终确定增发价格为按 6.35 元/股，其相对应的市盈率为 19.24 倍。本次增发价格略高于同期的投资市场价格水平，系双方多次谈判确定，体现了投资者长期看好公司所处行业及未来发展前景。

此次增资经广州恒越会计师事务所有限公司审验，并出具【(2010) 恒验字第 B1035 号】《验资报告》。因该会计师事务所无证券从业资格，2011 年 1 月 13

日，京都天华会计师事务所有限公司对此次增资进行验资复核，并出具【京都天华专字（2011）第 0035 号】《验资专项说明》，认为：广州恒越会计师事务所有限公司（2010）恒验字第 B1035 号验资报告真实反映了 1,200 万元新增股本的实收情况。

2010 年 7 月 20 日，公司完成工商变更登记，增资完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例        |
|----|------|--------------|--------|----|------|--------------|-------------|
| 1  | 徐金富  | 5,980.03     | 65.00% | 16 | 周莉   | 34.00        | 0.37%       |
| 2  | 通联创投 | 1,000.00     | 10.87% | 17 | 张若昕  | 28.00        | 0.30%       |
| 3  | 林飞   | 323.16       | 3.51%  | 18 | 张秋华  | 23.00        | 0.25%       |
| 4  | 李兴华  | 313.16       | 3.40%  | 19 | 刘建生  | 23.00        | 0.25%       |
| 5  | 徐金林  | 308.16       | 3.35%  | 20 | 董华   | 20.00        | 0.22%       |
| 6  | 吴镇南  | 278.12       | 3.02%  | 21 | 许励   | 20.00        | 0.22%       |
| 7  | 林祥坚  | 145.05       | 1.58%  | 22 | 顾斌   | 18.00        | 0.20%       |
| 8  | 蔡振云  | 110.26       | 1.20%  | 23 | 任少华  | 14.00        | 0.15%       |
| 9  | 侯毅   | 100.00       | 1.09%  | 24 | 周顺武  | 14.00        | 0.15%       |
| 10 | 金旭龙  | 98.00        | 1.07%  | 25 | 黄泽霖  | 12.00        | 0.13%       |
| 11 | 张利萍  | 95.05        | 1.03%  | 26 | 陶兴法  | 12.00        | 0.13%       |
| 12 | 潘国忠  | 63.00        | 0.68%  | 27 | 徐三善  | 12.00        | 0.13%       |
| 13 | 毛世凤  | 56.00        | 0.61%  | 28 | 陈春财  | 12.00        | 0.13%       |
| 14 | 陈汛武  | 48.00        | 0.52%  | 合计 | -    | <b>9,200</b> | <b>100%</b> |
| 15 | 李洪生  | 40.00        | 0.43%  |    |      |              |             |

#### 10、2010 年 9 月，第六次货币增资（引入 1 名法人股东）

2010 年 8 月 10 日，公司 2010 年第三次临时股东大会决议通过增加注册资本，增资价格 6.35 元/股，股东共投入资金 4,318 万元，其中增加注册资本 680 万元，其余 3,638 万元计入资本公积，新增股份均由国信弘盛投资有限公司（以下简称“国信弘盛”）认购。此次增资将用于锂离子电池电解液项目、水溶性聚合物项目的营运资金。

本次新增法人股东相关情况如下：

本次新增股东国信弘盛为国信证券股份有限公司控股的全资子公司，国信证券股份有限公司目前的股权结构为：

| 企业名称 | 股权结构 |      |
|------|------|------|
|      | 股东   | 持股比例 |
|      |      |      |

|      |                |        |
|------|----------------|--------|
| 国信证券 | 深圳市投资控股有限公司    | 40.00% |
|      | 华润深国投信托有限公司    | 30.00% |
|      | 云南红塔集团有限公司     | 20.00% |
|      | 中国第一汽车集团公司     | 5.10%  |
|      | 北京城建投资发展股份有限公司 | 4.90%  |

本次增资同 2010 年 6 月通联创投投资时的价格，即 6.35 元/股。系因国信弘盛对公司的投资事项谈判与通联创投同时进行，但国信弘盛内部进行了较为复杂的审核和决策过程。本次增发价格若按发行人 2009 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的每股收益 0.33 元计算，其相对应的市盈率为 19.24 倍，略高于同期的投资市场价格水平，系投资者与公司经多次谈判确定，体现了投资者长期看好公司所处行业及未来发展前景。

此次增资经广州恒越会计师事务所有限公司审验，并出具【(2010) 恒验字第 B1040 号】《验资报告》。因该会计师事务所无证券从业资格，2011 年 1 月 13 日，京都天华会计师事务所有限公司对此次增资进行验资复核，并出具【京都天华专字(2011) 第 0035 号】《验资专项说明》，认为：广州恒越会计师事务所有限公司(2010) 恒验字第 B1040 号验资报告真实反映了 680 万元新增股本的实收情况。

2010 年 9 月 8 日，公司完成工商变更登记，增资完成后，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 序号 | 股东名称 | 持股数量<br>(万股) | 持股比例  |
|----|------|--------------|--------|----|------|--------------|-------|
| 1  | 徐金富  | 5,980.03     | 60.53% | 16 | 李洪生  | 40.00        | 0.40% |
| 2  | 通联创投 | 1,000.00     | 10.12% | 17 | 周莉   | 34.00        | 0.34% |
| 3  | 国信弘盛 | 680          | 6.88%  | 18 | 张若昕  | 28.00        | 0.28% |
| 4  | 林飞   | 323.16       | 3.27%  | 19 | 张秋华  | 23.00        | 0.23% |
| 5  | 李兴华  | 313.16       | 3.17%  | 20 | 刘建生  | 23.00        | 0.23% |
| 6  | 徐金林  | 308.16       | 3.12%  | 21 | 董华   | 20.00        | 0.20% |
| 7  | 吴镇南  | 278.12       | 2.81%  | 22 | 许励   | 20.00        | 0.20% |
| 8  | 林祥坚  | 145.05       | 1.47%  | 23 | 顾斌   | 18.00        | 0.18% |
| 9  | 蔡振云  | 110.26       | 1.12%  | 24 | 任少华  | 14.00        | 0.14% |
| 10 | 侯毅   | 100.00       | 1.01%  | 25 | 周顺武  | 14.00        | 0.14% |
| 11 | 金旭龙  | 98.00        | 0.99%  | 26 | 黄泽霖  | 12.00        | 0.12% |
| 12 | 张利萍  | 95.05        | 0.96%  | 27 | 陶兴法  | 12.00        | 0.12% |
| 13 | 潘国忠  | 63.00        | 0.64%  | 28 | 徐三善  | 12.00        | 0.12% |

|    |     |       |       |    |     |          |       |
|----|-----|-------|-------|----|-----|----------|-------|
| 14 | 毛世凤 | 56.00 | 0.57% | 29 | 陈春财 | 12.00    | 0.12% |
| 15 | 陈汛武 | 48.00 | 0.49% | 合计 | -   | 9,880.00 | 100%  |

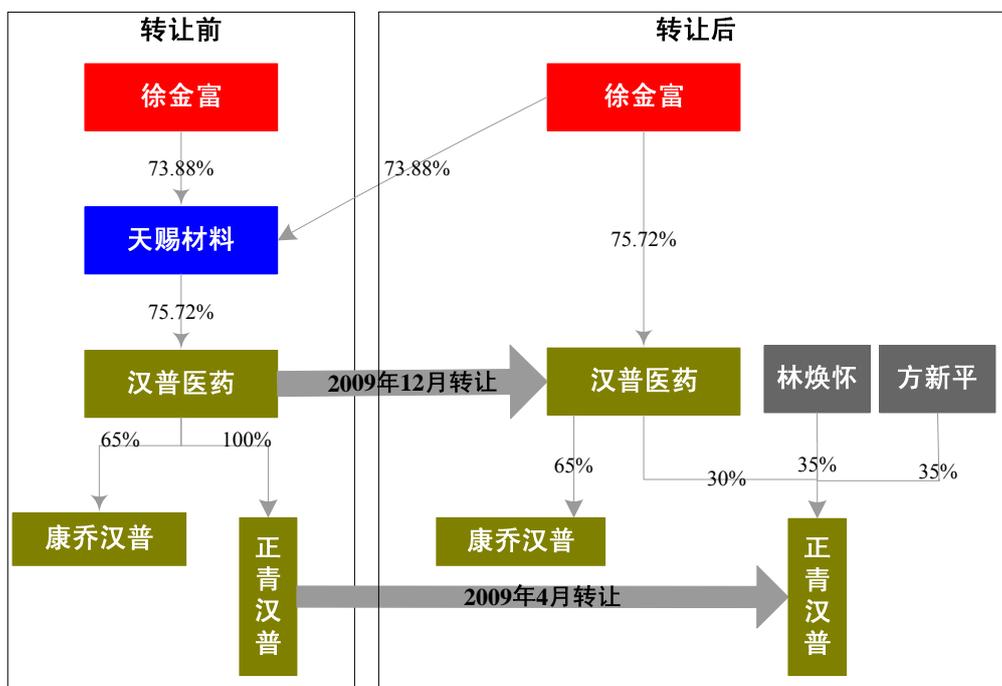
公司自 2010 年 9 月 8 日增资扩股完成至今，股本结构未发生变动。

## (二) 重大资产重组情况

为凝聚核心业务、提升管理效率、强化核心竞争力，公司自改制设立以来，于 2009 年 4 月将间接控制的正青汉普 70% 股权对外转让；于 2009 年 12 月将直接持有的汉普医药 75.72% 股权转让给实际控制人徐金富先生。

### 1、两次股权转让的基本情况

股权转让前后，汉普医药、正青汉普与公司的股权关系如下图：



报告期初至处置日，汉普医药、康乔汉普、正青汉普的基本信息如下表：

| 名称   | 成立日期      | 注册资本    | 实收资本    | 注册地和<br>主要生产经营地 | 股权结构  | 主营业务  |
|------|-----------|---------|---------|-----------------|---|-------|
| 汉普医药 | 2002.12.4 | 2,000万元 | 2,000万元 | 广州从化市鳌头镇白云岭     | 转让前：<br>天赐材料 75.72%、宁湛 14.28%、饶汉才 10%<br>转让后：<br>徐金富 75.72%、宁湛 14.28%、饶汉才 10% | 原料药生产 |

| 名称   | 成立日期       | 注册资本        | 实收资本         | 注册地和<br>主要生产经营地         | 股权结构   | 主营业务           |
|------|------------|-------------|--------------|-------------------------|--|----------------|
| 康乔汉普 | 2006.12.31 | 1,000<br>万元 | 673.41<br>万元 | 广州市黄埔区云埔工<br>业区兴诚路7号    | 汉普医药 65%、<br>康乔企业 35%                                    | 药品<br>制剂<br>生产 |
| 正青汉普 | 2006.12.14 | 50<br>万元    | 50<br>万元     | 广州市黄埔区兴诚路<br>5号304-306房 | 转让前：<br>汉普医药 100%<br>转让后：<br>林焕怀 35%、方新平<br>35%、汉普医药 30% | 药品<br>批发       |

## 2、两次股权转让所履行的法律程序

### (1) 转让正青汉普股权所履行的法律程序

2009年3月23日，汉普医药分别与林焕怀、方新平签订《股权转让协议》，根据公司的经营情况，双方协商以原始出资额为作价依据，将持有的正青汉普35%股权以17.5万元转让给林焕怀，将持有的正青汉普35%股权以17.5万元转让给方新平。此次股权转让遵循了市场化定价原则，并经正青汉普股东会审议通过。

2009年4月1日，正青汉普完成工商变更登记。

### (2) 转让汉普医药股权所履行的法律程序

2009年11月14日，公司2009年第三次临时股东大会决议通过以截至2009年8月31日经评估的汉普医药净资产为作价依据，向徐金富出售汉普医药75.72%股权的议案，关联方徐金富回避表决。根据广州中天衡资产评估有限公司（现已更名为“北京中天衡平国际资产评估有限公司”）出具的【中天衡评字（2009）第099号】《评估报告》，截至2009年8月31日，汉普医药净资产为1,243.80万元，评估值为1,445.71万元。

2009年11月22日，公司与徐金富签订《股权转让协议》，双方以评估值为作价依据，以1,094.69万元将持有的汉普医药75.72%股权转让给徐金富。此次股权转让遵循了市场化定价原则，并经汉普医药股东会审议通过。

2009年12月29日，汉普医药完成工商变更登记。

2009年12月30日，汉普医药股权转让价款支付到账。

### 3、两次股权转让对公司资产和经营业绩的影响

汉普医药、正青汉普处置日及上年末的财务状况，处置当年年初至处置日及上年度的经营成果如下表：

单位：万元

| 项目   | 汉普医药         |            | 正青汉普         |            |
|------|--------------|------------|--------------|------------|
|      | 处置日          | 2008.12.31 | 处置日          | 2008.12.31 |
| 总资产  | 4,185.70     | 3,977.72   | 39.03        | 5.22       |
| 总负债  | 3,193.47     | 2,898.61   | 56.82        | 18.86      |
| 净资产  | 992.23       | 1,079.10   | -17.79       | -13.64     |
| 项目   | 2009.1.1-处置日 | 2008 年度    | 2009.1.1-处置日 | 2008 年度    |
| 营业收入 | 3,593.47     | 2,375.54   | 0.39         | 7.78       |
| 利润总额 | -108.69      | -624.89    | -4.16        | -29.24     |
| 净利润  | -57.79       | -612.32    | -4.16        | -29.22     |

注：上述财务数据经京都天华审计。

正青汉普处置日为：2009年3月31日，汉普医药处置日为：2009年12月31日。

汉普医药 2009 年末的资产总额、2009 年度的营业收入、利润总额占天赐材料相应项目的比例分别为 11.62%、10.93%、-2.60%；正青汉普报告期内资产总额、营业收入、利润总额占天赐材料相应项目的比例均极小。因此，两次股权转让对公司资产和经营业绩影响较小。

自 2010 年起，汉普医药与公司受同一实际控制人控制，公司向汉普医药采购少量原材料—醚化剂（用于生产阳离子纤维素），上述行为属于关联交易，详情参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”之“（二）关联交易情况”。

汉普医药、正青汉普从事医药行业，拥有独立的资产、业务、人员、机构、财务，公司转让汉普医药、正青汉普股权对业务经营、管理层、实际控制人稳定性影响较小。

### 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

#### （一）历次验资情况

发行人及其前身天赐有限自 2000 年成立以来历次验资情况如下：

### **1、2000年6月，天赐有限成立（注册资本：600万元）**

2000年6月6日，公司前身天赐有限成立，注册资本人民币600万元，出资人徐金富、林飞、李兴华、徐金林均以货币出资。该出资情况经广东丰衡会计师事务所有限公司审验，并出具【衡会（2000）验字第B1029号】《验资报告》，确认注册资本已全部按时缴足。2011年1月13日，京都天华会计师事务所有限公司对天赐有限成立时的出资情况出具【京都天华专字（2011）第0035号】《验资专项说明》。

### **2、2001年1月，第一次货币增资（注册资本：1,400万元）**

2001年1月11日，原股东对天赐有限同比例货币增资800万元。此次增资经广州市东方会计师事务所有限公司审验，并出具【（2000）东验字第1017号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。

### **3、2003年4月，第二次货币增资（注册资本：2,500万元）**

2003年4月29日，原股东对天赐有限同比例货币增资1,100万元。此次增资经广州市东方会计师事务所有限公司审验，并出具【（2003）东验字第061号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。

### **4、2004年3月，第三次货币增资（注册资本：5,500万元）**

2004年3月26日，原股东对天赐有限同比例货币增资3,000万元。此次增资经广州恒威会计师事务所有限公司审验，并出具【恒验字（2004）第223号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。

### **5、2004年4月，第四次货币增资（注册资本：8,000万元）**

2004年4月20日，原股东对天赐有限同比例货币增资2,500万元。此次增资经广州市正大中信会计师事务所有限公司审验，并出具【正信（2004）验字第0100号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。

### **6、2007年11月，整体变更设立股份有限公司（注册资本：8,000万元）**

2007年11月23日，天赐有限以截至2007年8月31日经审计的账面净资产15,307.20万元为基础，其中8,000万元折合为股份有限公司股本，每股面值1

元，超过股份总额部分的净资产 7,307.20 万元作为股本溢价计入资本公积，整体变更为股份有限公司。此次改制经北京京都会计师事务所有限责任公司审验，并出具【北京京都验字（2007）第 062 号】《验资报告》，确认公司各发起人的出资已全部按时缴足。

#### **7、2010 年 7 月，第五次货币增资（注册资本：9,200 万元）**

2010 年 7 月 20 日，通联创投和 8 位自然人认购公司定向增发的 1,200 万股，每股面值 1 元，发行价格 6.35 元/股，增加注册资本 1,200 万元，其余股本溢价 6,420 万元计入资本公积。此次增资经广州恒越会计师事务所有限公司审验，并出具【（2010）恒验字第 B1035 号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。因该会计师事务所无证券从业资格，2011 年 1 月 13 日，京都天华会计师事务所有限公司对此次增资进行验资复核，并出具【京都天华专字（2011）第 0035 号】《验资专项说明》，认为：广州恒越会计师事务所有限公司（2010）恒验字第 B1035 号验资报告真实反映了 1,200 万元新增股本的实收情况。

#### **8、2010 年 9 月，第六次货币增资（注册资本：9,880 万元）**

2010 年 9 月 8 日，国信弘盛认购公司定向增发的 680 万股，每股面值 1 元，发行价格 6.35 元/股，增加注册资本 680 万元，其余股本溢价 3,638 万元计入资本公积。此次增资经广州恒越会计师事务所有限公司审验，并出具【（2010）恒验字第 B1040 号】《验资报告》，确认增资资金已全部按时缴足。因该会计师事务所无证券从业资格，2011 年 1 月 13 日，京都天华会计师事务所有限公司对此次增资进行验资复核，并出具【京都天华专字（2011）第 0035 号】《验资专项说明》，认为：广州恒越会计师事务所有限公司（2010）恒验字第 B1040 号验资报告真实反映了 680 万元新增股本的实收情况。

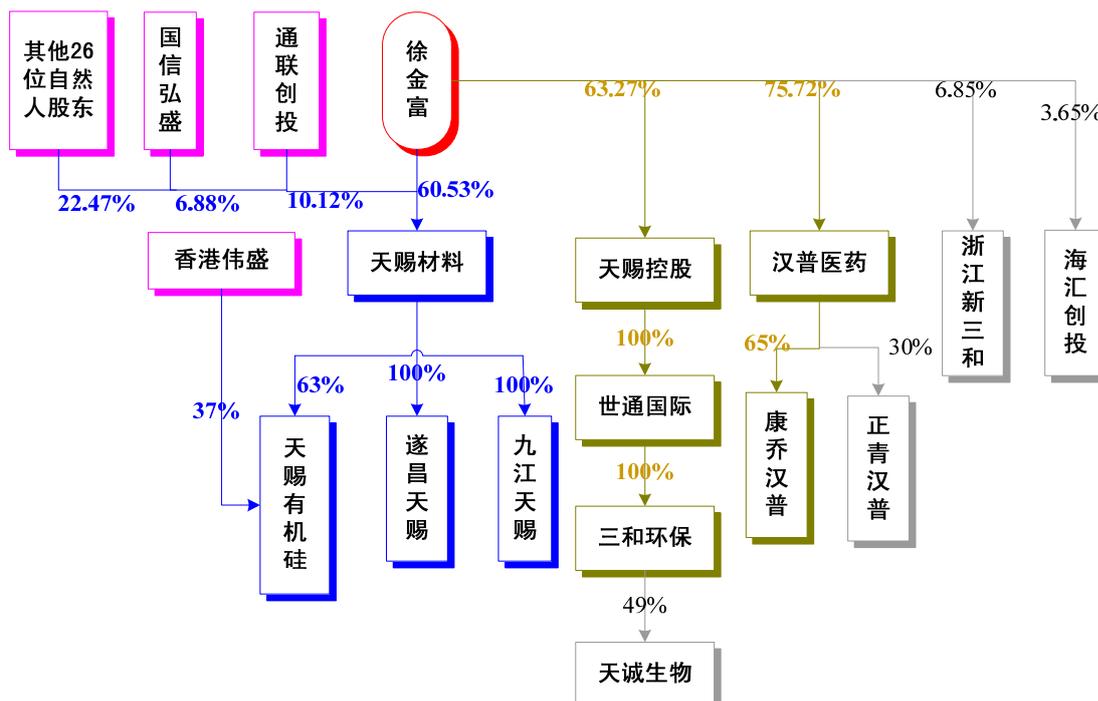
### **（二）发起人投入资产的计量属性**

2007 年 11 月 1 日，天赐有限股东会决议以截至 2007 年 8 月 31 日经审计账面净资产 15,307.20 万元为基础，其中 8,000 万元折合为股份有限公司股本，每股面值 1 元，超过股份总额部分的净资产 7,307.20 万元作为股本溢价计入资本公积，整体变更为股份有限公司。

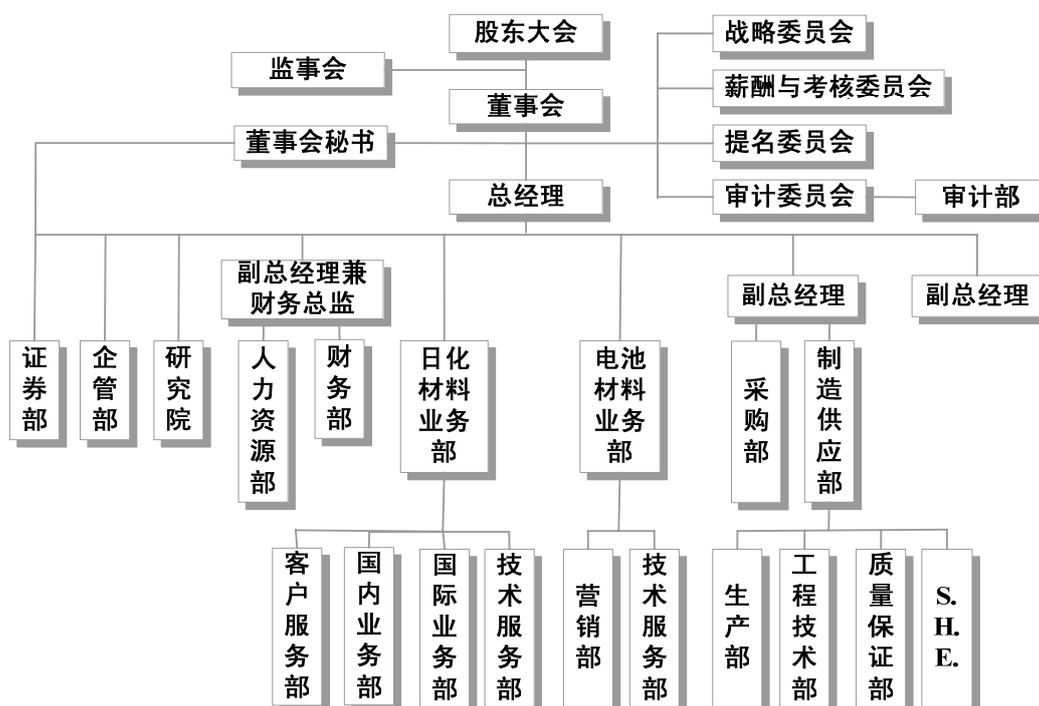
北京京都会计师事务所有限责任公司对公司设立时各发起人投入的资本进行验证，并出具【北京京都验字（2007）第 062 号】《验资报告》。根据《验资报告》，截至 2007 年 11 月 16 日，公司股东承诺投入的注册资本已全部缴清。

## 五、发行人组织架构

### （一）股权结构图



## (二) 内部组织结构图



## (三) 主要职能部门的工作职责

| 部门名称    | 主要职责  |
|---------|---|
| 日化材料业务部 | 负责个人护理品材料产品的市场营销、客户服务、技术服务，引导产品创新，开拓市场。定期进行产品分析、市场研究，制定营销策略，组织策划产品营销，通过信用管理及时回收货款。                                  |
| 电池材料业务部 | 负责锂离子电池材料产品的市场营销、客户服务、技术服务，引导产品创新，开拓市场。定期进行产品分析、市场研究，制定营销策略，组织策划产品营销，通过信用管理及时回收货款。                                  |
| 研究院     | 负责研究开发新材料，根据公司总体战略规划、中长期产品发展策略、业务部新产品推广计划、年度经营目标，制订公司年度产品开发计划，组织研发队伍立项、审核、实施开发项目。根据销售反馈资料，及时改良现有产品，以适应市场需求，增加产品竞争力。 |
| 制造供应部   | 组织原料供应、生产设施保障、工艺设备技术改进、质量控制、生产制造、安全消防和环保、物流仓储、顾客订单交付等工作，满足客户对公司产品品质、交货期、新产品产业化的需求。                                  |
| 财务部     | 建立科学的会计核算体系、预算管理体系、财务内控体系。负责公司预算，资产、收入、成本分析核算，制定财务目标。   |
| 人力资源部   | 通过制定人力资源发展战略，建立和实施一系列人才的选、育、留、置、升、汰政策，保障公司引进优秀人才，不断提升员工素质和技能，形成人才梯队。  |
| 采购部     | 编制采购计划，收集、分析采购信息；选择、评价供应商，建立合格供应商档案；组织物料采购，确保及时到货。  |
| 企管部     | 监督各项制度实际执行状况，保障运营规范性，负责档案管理工作。  |

|     |  |
|-----|--|
| 证券部 | 协助董事会筹备股东大会、董事会、监事会会议，准备会议材料；根据法律法规、公司信息披露、投资者关系管理的相关规定，及时进行信息披露；负责各类报告的编制、设计、印刷、报送工作。 |
| 审计部 | 对审计委员会负责，按照有效流程，对公司内部业务规则和流程进行审核评估，进行专项内部审计，完成审计委员会制定的审计计划。                            |

## 六、发行人控股子公司情况

公司拥有两家全资子公司—遂昌天赐、九江天赐；一家控股子公司—天赐有机硅。

### （一）控股子公司基本情况

| 名称        | 成立日期       | 注册资本    | 实收资本    | 注册地和<br>主要生产经营地          | 股权结构              | 主营业务      |
|-----------|------------|---------|---------|--------------------------|-------------------|-----------|
| 天赐有机硅     | 2002.7.1   | 1,100万元 | 1,100万元 | 广东省广州市黄埔区云埔工业区东诚片        | 天赐材料 63%、伟盛贸易 37% | 生产精细化工新材料 |
| 遂昌天赐      | 2007.7.23  | 200万元   | 200万元   | 浙江省遂昌县金岸工业园区             | 天赐材料 100%         | 生产精细化工新材料 |
| 九江天赐      | 2007.10.30 | 1 亿元    | 1 亿元    | 江西省九江市湖口县金砂湾工业园          | 天赐材料 100%         | 生产精细化工新材料 |
| 杭州天成（已注销） | 2001.5.16  | 200万元   | 200万元   | 浙江省杭州市西湖区文三路 100 号 808 室 | 天赐材料 100%         | 精细化工材料贸易  |

杭州天成原为公司全资子公司，业务规模较小，随着遂昌天赐的成立（位于浙江省遂昌县），杭州天成已无存续必要，于 2009 年 11 月 2 日注销，其注销日及上年末的财务状况，注销当年年初至注销日及上年度的经营成果如下表：

单位：万元

| 日期                  | 总资产    | 总负债    | 净资产    |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 注销日                 | 417.02 | 0.00   | 417.02 |
| <b>2008.12.31</b>   | 608.32 | 177.67 | 430.65 |
| 时期                  | 营业收入   | 利润总额   | 净利润    |
| <b>2009.1.1-注销日</b> | 47.02  | -8.62  | -13.63 |
| <b>2008 年度</b>      | 573.03 | -2.05  | -4.12  |

注：上述财务数据经京都天华审计。

注销杭州天成对公司业务经营不构成重大影响。

### （二）控股子公司财务情况

单位：万元

| 公司    | 2011年12月31日<br>总资产 | 2011年12月31日<br>净资产 | 2011年度净利润 | 是否经审计<br>及审计机构 |
|-------|--------------------|--------------------|-----------|----------------|
| 天赐有机硅 | 6,988.44           | 3,708.01           | 909.46    | 经京都天华<br>审计    |
| 遂昌天赐  | 1,071.69           | 595.90             | 179.54    |                |
| 九江天赐  | 19,313.74          | 9,116.64           | -364.42   |                |

## 七、实际控制人及持股5%以上股份的其他股东的基本情况

### （一）实际控制人

徐金富先生持有公司 5,980.03 万股，占比 60.53%，为公司控股股东、实际控制人，现任公司董事长。

徐金富先生：1964 年生，中国国籍，无永久境外居留权，中国科学院化学专业硕士研究生学历，中欧国际工商管理学院 EMBA，身份证号码为 44010619641006\*\*\*\*，住址：广州市天河区华景路。

徐金富先生于 2008 年在锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用方面荣获广东省科学技术奖励（一等）；于 2010 年在锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用方面荣获广州市科学技术奖励（二等）；于 2010 年被授予第二届广东优秀民营科技企业家。

### （二）持股5%以上股份的其他股东

持股5%以上股份的其他股东均为法人股东，其基本情况如下：

| 名称   | 成立日期       | 注册<br>资本 | 实收<br>资本 | 注册地和<br>主要生产经营地                         | 股权结构  | 主营<br>业务 |
|------|------------|----------|----------|---|---|----------|
| 通联创投 | 2000.12.11 | 3<br>亿元  | 3<br>亿元  | 杭州市西湖区文三路 398<br>号                      | 通联资本 83.33%、<br>浙江省科技风险投<br>资有限公司 10%、<br>普天东方通信集团<br>有限公司 3.33%、<br>杭州市财开投资集<br>团公司 1.67%、<br>杭州市萧山区国有<br>资产经营总公司<br>1.67% | 股权<br>投资 |
| 国信弘盛 | 2008.8.8   | 10<br>亿元 | 10<br>亿元 | 深圳市罗湖区红岭中路<br>1010 号国际信托大厦 11<br>层 B 单元 | 国信证券 100%   | 股权<br>投资 |

其财务情况如下：

单位：万元

| 公司   | 2011年12月31日<br>总资产 | 2011年12月31日<br>净资产 | 2011年度净利润 | 是否经审计及<br>审计机构 |
|------|--------------------|--------------------|-----------|----------------|
| 通联创投 | 517,510.41         | 101,419.56         | 3,775.45  | 未经审计           |
| 国信弘盛 | 141,032.04         | 129,547.00         | 2,352.08  |                |

### （三）控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企业

#### 1、控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企业基本情况

控股股东和实际控制人徐金富先生控制的其他企业基本情况如下：

| 名称   | 成立日期       | 注册<br>资本     | 实收<br>资本     | 注册地和<br>主要生产经营地          | 股权结构                             | 主营<br>业务   |
|------|------------|--------------|--------------|--------------------------|----------------------------------|------------|
| 天赐控股 | 2006.6.5   | 140<br>万英镑   | 52.95<br>万英镑 | 香港九龙弥敦道655号胡社生行10楼1011室  | 徐金富63.27%、<br>其余股东36.73%         | 股权<br>投资   |
| 世通国际 | 2006.4.10  | 5,000<br>万港元 | 1 港元         | 香港九龙弥敦道655号胡社生行10楼1011室  | 天赐控股100%                         | 股权<br>投资   |
| 三和环保 | 2001.10.5  | 5,000<br>万元  | 5,000<br>万元  | 广州市越秀区寺右新马路115号五羊新城广场18楼 | 世通国际100%                         | 环保<br>工程   |
| 汉普医药 | 2002.12.4  | 2,000<br>万元  | 2,000<br>万元  | 广州市从化鳌头镇聚丰北路9号           | 徐金富75.72%<br>宁湛14.28%、<br>饶汉才10% | 原料药<br>生产  |
| 康乔汉普 | 2006.12.31 | 1,000<br>万元  | 1,000<br>万元  | 广州市黄埔区云埔工业区兴诚路7号         | 汉普医药100%                         | 药品制<br>剂生产 |

天赐控股现有股东16人，股东的具体情况如下：

| 序号 | 股东姓名                       | 持股数量（股）    | 持股比例   |
|----|----------------------------|------------|--------|
| 1  | 徐金富                        | 33,503,565 | 63.27% |
| 2  | ZZZ-Jersey Branch Register | 2,950,041  | 5.56%  |
| 3  | 王珂儿                        | 2,136,435  | 4.03%  |
| 4  | 肖海燕                        | 1,762,000  | 3.33%  |
| 5  | 李兴华                        | 1,468,000  | 2.77%  |
| 6  | 林飞                         | 1,468,000  | 2.77%  |
| 7  | 毛世凤                        | 1,468,000  | 2.77%  |
| 8  | 徐金林                        | 1,468,000  | 2.77%  |
| 9  | 程世法                        | 1,000,000  | 1.89%  |
| 10 | 姜国栋                        | 940,000    | 1.78%  |
| 11 | 孙虎良                        | 940,000    | 1.78%  |
| 12 | 吴文志                        | 940,000    | 1.78%  |
| 13 | 张绍训                        | 940,000    | 1.78%  |
| 14 | 赵晋平                        | 940,000    | 1.78%  |

|    |     |            |         |
|----|-----|------------|---------|
| 15 | 王玉梅 | 906,000    | 1.71%   |
| 16 | 邓建清 | 120,000    | 0.23%   |
| 合计 |     | 52,950,044 | 100.00% |

控股股东和实际控制人徐金富先生重大影响的企业基本情况如下：

| 名称   | 成立日期       | 注册资本     | 实收资本        | 注册地和<br>主要生产经营地                   | 股权结构                           | 主营业务               |
|------|------------|----------|-------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 天诚生物 | 2007.12.17 | 1<br>亿元  | 3,600<br>万元 | 广州市罗岗区云埔工业<br>区云诚路8号产业化中心<br>203室 | 三和环保49%、<br>广州市合诚化学<br>有限公司51% | 研发生物<br>降解环保<br>材料 |
| 正青汉普 | 2006.12.14 | 50<br>万元 | 50<br>万元    | 广州市黄埔区兴诚路5号<br>304-306房           | 林焕怀35%、<br>方新平35%、<br>汉普医药30%  | 药品批发               |

控股股东和实际控制人徐金富先生参股的企业基本情况如下：

| 名称                 | 成立日期       | 注册<br>资本    | 实收<br>资本    | 注册地和<br>主要生产经营地                                | 股权结构   | 主营业务                       |
|--------------------|------------|-------------|-------------|--|--|----------------------------|
| 浙江<br>新三和          | 1997.10.27 | 5,150<br>万元 | 5,150<br>万元 | 浙江杭州湾上虞工业园<br>区                                | 陈英奇 34.75%、<br>陈文建 8.04%、<br>徐金富 6.85%、<br>金旭虎 6.85%、<br>金旭龙 6.79%、<br>其他 17 名股东<br>36.72%                     | 四氢吡<br>咯、医药<br>中间体生<br>产销售 |
| 海汇创投<br>(有限<br>合伙) | 2008.8.12  | 2.74<br>亿元  | 2.74<br>亿元  | 广州高新技术产业开发区科学城揽月路80号广州<br>科技创新基地服务楼<br>第七层706室 | 中山市大信创业<br>投资企业(有限<br>合伙) 29.23%、<br>林丽娜 14.61%、<br>范国强 7.31%、<br>冯毅 7.31%徐金<br>富 3.65%<br>其他 19 名股东<br>37.89% | 创业投资                       |

## 2、控股股东和实际控制人控制的其他企业财务情况

控股股东和实际控制人徐金富先生控制的其他企业财务情况如下：

| 公司        | 2011年12月31日<br>总资产 | 2011年12月31日<br>净资产 | 2011年度净利润 | 是否经审计及<br>审计机构 |
|-----------|--------------------|--------------------|-----------|----------------|
| 天赐控股(万英镑) | 82.14              | 73.91              | -19.34    | 未经审计           |
| 世通国际(万港元) | 5,491.88           | 5,489.18           | -1.40     |                |
| 三和环保(万元)  | 25,189.89          | 13,112.30          | 100.37    |                |
| 汉普医药(万元)  | 4,654.31           | 1,346.25           | 1.91      |                |
| 康乔汉普(万元)  | 751.02             | 430.13             | -128.38   |                |

#### （四）股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司股东持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人股本结构

### （一）本次发行前后股本情况

公司本次公开发行前总股本为 9,880 万股，本次拟公开发行 3,300 万股，占发行后总股本的 25.04%，发行后总股本为 13,180 万股，均为流通股。

发行前后股本结构如下表所示：

| 序号 | 股东名称       | 本次发行前           |                | 本次发行后            |                |
|----|------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|    |            | 股本数量（万股）        | 所占比例           | 股本数量（万股）         | 所占比例           |
| 1  | 徐金富        | 5,980.03        | 60.53%         | 5,980.03         | 45.37%         |
| 2  | 通联创投       | 1,000.00        | 10.12%         | 1,000.00         | 7.59%          |
| 3  | 国信弘盛（SS）   | 680.00          | 6.88%          | 465.17           | 3.53%          |
| 4  | 全国社保基金     | -               | -              | 214.83           | 1.63%          |
| 5  | 其他 26 位自然人 | 2,219.97        | 22.47%         | 2,219.97         | 16.84%         |
| 6  | 社会公众投资者    | -               | -              | 3,300.00         | 25.04%         |
| 合计 | -          | <b>9,880.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>13,180.00</b> | <b>100.00%</b> |

### （二）法人股东及前十名自然人股东情况

截至招股说明书签署日，公司共有 2 名法人股东，27 名自然人股东，法人股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（万股）         | 持股比例          |
|----|------|-----------------|---------------|
| 1  | 通联创投 | 1,000.00        | 10.12%        |
| 2  | 国信弘盛 | 680.00          | 6.88%         |
| 合计 |      | <b>1,680.00</b> | <b>17.00%</b> |

前十名自然人股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 本公司任职   | 持股数量（万股） | 持股比例   |
|----|------|---------|----------|--------|
| 1  | 徐金富  | 董事长     | 5,980.03 | 60.53% |
| 2  | 林飞   | -       | 323.16   | 3.27%  |
| 3  | 李兴华  | 监事、销售经理 | 313.16   | 3.17%  |
| 4  | 徐金林  | 采购经理    | 308.16   | 3.12%  |
| 5  | 吴镇南  | -       | 278.12   | 2.81%  |

|    |     |          |                 |               |
|----|-----|----------|-----------------|---------------|
| 6  | 林祥坚 | 天赐有机硅总经理 | 145.05          | 1.47%         |
| 7  | 蔡振云 | -        | 110.26          | 1.12%         |
| 8  | 侯毅  | -        | 100.00          | 1.01%         |
| 9  | 金旭龙 | -        | 98.00           | 0.99%         |
| 10 | 张利萍 | 董事、副总经理  | 95.05           | 0.96%         |
| 合计 |     |          | <b>7,751.00</b> | <b>78.45%</b> |

### （三）有关主管部门对国有股的批复

根据深圳市国有资产监督管理局出具的【深国资局[2011]43 号】《关于广州天赐高新材料股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》，确认国信弘盛是公司的国有股东，其在中国证券登记结算有限责任公司登记的证券账户应标注“SS”标识。该公司持有本公司 680 万股股份，发行前持股比例为 6.88%。

### （四）战略投资者持股情况

公司无战略投资者。

### （五）本次发行前各股东的关联关系及关联股东的持股比例

截至招股说明书签署之日，公司股东中，徐金富（持股比例 60.53%）与徐金林（持股比例 3.12%）为兄弟关系，林飞（持股比例 3.27%）为徐金富配偶之妹的配偶，毛世凤（持股比例 0.57%）为徐金富配偶之兄的配偶，林祥坚（持股比例 1.47%）与张利萍（持股比例 0.96%）为夫妻关系。

除上述情况外，公司股东之间不存在其他关联关系。

### （六）本次发行前股东所持股份的流通限制和锁定承诺

| 承诺人   | 承诺内容  |
|---|---|
| 控股股东、实际控制人徐金富<br>股东林飞、徐金林、毛世凤                             | 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 |
| 自然人股东：李兴华、吴镇南、林祥坚、蔡振云、张利萍、潘国忠、陈汛武、李洪生、周莉、张若昕、张秋华、刘建生、董华、黄 | 自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。  |

|  |  |
|--|--|
| 泽霖   |  |
| 自然人股东侯毅                                      | 自受让公司股权的工商备案之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 2 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。  |
| 法人股东通联创投，自然人股东：金旭龙、许励、顾斌、任少华、周顺武、陶兴法、徐三善、陈春财 | 自对公司增资的工商变更登记之日起三十六个月内（即自 2010 年 7 月 20 日起的三十六个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份。  |
| 国有股股东国信弘盛                                    | <p>自对公司增资的工商变更登记之日起四十二个月内（即自 2010 年 9 月 8 日起的四十二个月内），不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司回购该部分股份；并且，自上市之日起二十四个月内，出售的比例不超过 50%。</p> <p>此外，根据国家财政部等《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保险基金实施办法》的规定和本次发行上市方案以及深圳市人民政府国有资产监督管理委员会的批复，将 214.83 万股股份（注：国信弘盛为国信证券全资子公司，国信证券的国有法人股东占其股权比例为 65.10%，因此，本次划转股份=本次发行股份×10%×65.10%）在公司发行上市时转由全国社会保险基金理事会持有。</p> <p>国信弘盛转由全国社会保障基金理事会持有的股份，全国社会保障基金会理事会将承继国信弘盛的禁售期义务。</p> |

徐金富、陈汛武、顾斌、张利萍、潘国忠、李兴华、徐三善等 7 名股东还承诺：在担任公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人直接和间接持有公司股份总数的百分之二十五；不再担任上述职务后半年内，不转让本人持有的公司股份。

## 九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股的情况，也不存在信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工人数及构成情况

报告期内公司员工人数的变化情况如下：

(1) 截至 2009 年 12 月 31 日, 公司共有员工 451 人, 其构成情况如下:

| 类别   | 细分类别    | 员工人数 | 所占比例(%) |
|------|---------|------|---------|
| 年龄构成 | 30 岁及以下 | 256  | 56.76   |
|      | 31-40 岁 | 135  | 29.93   |
|      | 41-50 岁 | 47   | 10.43   |
|      | 51 岁及以上 | 13   | 2.88    |
| 合计   |         | 451  | 100.00  |
| 学历构成 | 硕士及以上   | 34   | 7.54    |
|      | 本科      | 74   | 16.41   |
|      | 大专      | 86   | 19.07   |
|      | 其他      | 257  | 56.98   |
| 合计   |         | 451  | 100.00  |
| 专业构成 | 生产人员    | 230  | 51.00   |
|      | 技术人员    | 90   | 19.96   |
|      | 销售人员    | 41   | 9.09    |
|      | 管理人员    | 25   | 5.54    |
|      | 后勤人员    | 65   | 14.41   |
| 合计   |         | 451  | 100.00  |

(2) 截至 2010 年 12 月 31 日, 公司共有员工 550 人, 其构成情况如下:

| 类别   | 细分类别    | 员工人数 | 所占比例(%) |
|------|---------|------|---------|
| 年龄构成 | 30 岁及以下 | 324  | 58.91   |
|      | 31-40 岁 | 162  | 29.45   |
|      | 41-50 岁 | 56   | 10.18   |
|      | 51 岁及以上 | 8    | 1.45    |
| 合计   |         | 550  | 100.00  |
| 学历构成 | 硕士及以上   | 39   | 7.09    |
|      | 本科      | 92   | 16.73   |
|      | 大专      | 107  | 19.45   |
|      | 其他      | 312  | 56.73   |
| 合计   |         | 550  | 100.00  |
| 专业构成 | 生产人员    | 294  | 53.45   |
|      | 技术人员    | 90   | 16.36   |
|      | 销售人员    | 44   | 8.00    |
|      | 管理人员    | 28   | 5.09    |
|      | 后勤人员    | 94   | 17.09   |
| 合计   |         | 550  | 100.00  |

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日, 公司共有员工 660 人, 其构成情况如下:

| 类别 | 细分类别 | 员工人数 (人) | 所占比例 (%) |
|----|------|----------|----------|
|----|------|----------|----------|

|      |        |     |        |
|------|--------|-----|--------|
| 年龄构成 | 30岁及以下 | 368 | 55.76  |
|      | 31-40岁 | 195 | 29.55  |
|      | 41-50岁 | 86  | 13.03  |
|      | 51岁及以上 | 11  | 1.67   |
| 合计   |        | 660 | 100.00 |
| 学历构成 | 硕士及以上  | 34  | 5.15   |
|      | 本科     | 106 | 16.06  |
|      | 大专     | 132 | 20.00  |
|      | 其他     | 388 | 58.79  |
| 合计   |        | 660 | 100.00 |
| 专业构成 | 生产人员   | 398 | 60.30  |
|      | 技术人员   | 88  | 13.33  |
|      | 销售人员   | 43  | 6.52   |
|      | 管理人员   | 29  | 4.39   |
|      | 后勤人员   | 102 | 15.45  |
| 合计   |        | 660 | 100.00 |

发行人 2011 年度与 2010 年度员工人数均比 2009 年度员工人数大幅增加，人数增加幅度较大的原因在于发行人新项目的投入使用，为了满足该生产线的生产需要，公司需要招收更多的生产人员来满足新生产线的运行要求。

## （二）执行社会保障制度、住房及医疗制度改革的情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用、解聘均按照《中华人民共和国劳动法》以及《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定办理。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

公司已依法为员工缴纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险及住房公积金。

## 十一、发行人主要股东和实际控制人重要承诺及履行情况

### （一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详情参见本节“八、发行人股本结构”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和锁定承诺”。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人徐金富已向公司出具《避免同业竞争承诺函》，

详情参见“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争情况”之“(二)关于避免同业竞争的承诺”。

截至招股说明书签署日，相关承诺人均履行了上述承诺。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

#### (一) 发行人主营业务及主要产品情况

公司主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售，属于精细化工行业。依靠在精细化工领域多年积累的经验及技术，公司建立了以研发引导技术，以技术推动产品的发展模式。基于柔性中试体系及行业领先的化工工程能力，公司发展出个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大业务板块。

公司是国内个人护理品材料的主要生产企业之一，产品品种、规模均居行业领先水平，产品系列覆盖个人护理所需多种功能；同时，公司是国内锂离子电池电解液行业的领先企业，经过多年研发，公司已成功突破了锂离子电池电解液核心材料—六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一，有望打破日本企业在这一领域的垄断局面。

在个人护理品材料领域，公司在稳定发展国内市场的基础上，积极拓展跨国公司业务。报告期内公司已进入 RITA、拜尔斯道夫（BDF）、高露洁等跨国个人护理品企业全球采购体系，2011 年 3 月公司开始向宝洁供货。在锂离子电池材料领域，公司已成为国内新能源汽车领军企业万向电动汽车的主要电解液供应商，随着公司六氟磷酸锂产品顺利投产及新能源汽车行业的迅猛发展，公司面临着实现跨越式发展的机遇。

公司主要产品的基本情况如下：

| 产品类别    | 主要产品系列         | 主要客户                     |
|---------|----------------|--------------------------|
| 个人护理品材料 | 阳离子调理剂系列       | 广东拉芳、RITA<br>广东名臣、高露洁    |
|         | 硅油系列           |                          |
|         | 表面活性剂系列        |                          |
|         | 水溶性聚合物系列       |                          |
| 锂离子电池材料 | 动力锂离子电池功能电解液系列 | 万向电动汽车、中凯兴能源科技、<br>邦凯新能源 |
|         | 传统锂离子电池功能电解液系列 |                          |

| 产品类别    | 主要产品系列  | 主要客户      |
|---------|---------|-----------|
| 有机硅橡胶材料 | 液体硅橡胶系列 | 泉州伟邦、中山泰峰 |

报告期内公司主营产品的收入构成情况如下：

单位：万元

| 产品名称     | 2011年     |         | 2010年     |         | 2009年     |         |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|          | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      |
| 个人护理品材料  | 25,953.69 | 56.03%  | 22,100.15 | 61.64%  | 20,250.07 | 62.54%  |
| 锂离子电池材料  | 12,374.64 | 26.71%  | 7,856.16  | 21.91%  | 4,452.14  | 13.75%  |
| 有机硅橡胶材料  | 7,994.83  | 17.26%  | 5,897.99  | 16.45%  | 4,526.66  | 13.98%  |
| 医药产品（注1） |           | -       | --        | -       | 3,151.23  | 9.73%   |
| 合计       | 46,323.16 | 100.00% | 35,854.30 | 100.00% | 32,380.11 | 100.00% |

注1：汉普医药原为本公司的控股子公司，公司拥有75.72%股权。2009年11月22日，本公司与控股股东徐金富签订股权转让协议将本公司持有的汉普医药股权转让给徐金富。

公司研发实力突出，拥有省级“企业技术中心”、“广东省精细化工材料工程技术研究开发中心”，专利15项，其中发明专利11项，实用新型1项，外观专利3项。2008年，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为“高新技术企业”，2009年公司被广东省科学技术厅、广东省发改委等六家政府部门联合授予“广东省创新型企业”，被广东省知识产权局授予“广东省知识产权优势企业”。公司与浙江大学、哈尔滨工业大学、中山大学、华南理工大学等国内知名科研院校建立了广泛的合作关系。

| 被授予荣誉称号             | 颁发单位        | 日期       |
|---------------------|-------------|----------|
| “广州市优秀民营企业”称号       | 广州市人民政府     | 2010-09  |
| 广东省级“企业技术中心”        | 广东省经贸委等     | -        |
| 广东省精细化工材料工程技术研究开发中心 | 广东省科学技术厅等   | 2009-7-3 |
| 广东省创新型企业            | 广东省科学技术厅等   | 2009-10  |
| “创新型企业”称号           | 广州市科技兴市领导小组 | 2009-10  |
| “省知识产权优势企业”称号       | 广东省知识产权局    | 2009-07  |

公司承担了多项国家、省、市级课题，科研成果众多。“锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用”项目被国家科学技术部列入“国家火炬计划项目”；“锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用”项目获得广东省科学技术奖励一等奖。此外，公司“日化用高粘度透明硅油”被科技部、商务部、国家质监总局及国家环保总局联合认定为“国家重点新产品”。具体研究成果

所获荣誉如下：

|                  | 项目及产品                 | 所获荣誉                |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| 项<br>目<br>成<br>果 | 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 国家火炬计划项目            |
|                  | 高性能塑料合金用含硅聚合物的制备      | 科学技术成果鉴定证书          |
|                  | 动力型超级电容器用功能电解液的开发与应用  | 科学技术成果鉴定证书          |
|                  | 新型快速成型用模具硅橡胶的研究与应用    | 科学技术成果鉴定证书          |
|                  | 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 科学技术成果鉴定证书          |
|                  | 锂二次电池功能电解质的研究与开发      | 科学技术成果鉴定证书          |
|                  | 锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用   | 广东省科学技术奖励一等奖        |
| 产<br>品<br>成<br>果 | 日化用高粘度透明硅油            | 国家重点新产品<br>广东省重点新产品 |
|                  | RTV-2 电器专用硅橡胶         | 广东省重点新产品            |
|                  | 电力电缆用硅橡胶              | 广东省高新技术产品           |
|                  | 阳离子纤维素                | 广东省高新技术产品           |
|                  | 丙烯酰胺交联共聚物乳液           | 广东省高新技术产品           |
|                  | 锂离子电池用电解液             | 广东省高新技术产品           |
|                  | 动力锂离子电解液              | 广州市自主创新产品           |
|                  | 电力电缆用硅橡胶              | 广州市自主创新产品           |

自设立以来，公司一直致力于各类精细化工材料的研发、生产与销售，主营业务和主要产品未发生变化。随着国家大力提倡发展新材料、新能源等战略性新兴产业，公司产品发展空间广阔。未来公司将继续专注于精细化工新材料行业，在稳定发展个人护理品材料及锂离子电池材料的基础上，积极拓展现有产品的应用领域，公司致力于发展成为具备国际化竞争力的精细化工材料供应商。

## （二）发行人业务的历史沿革情况

公司前身广州市天赐高新材料科技有限公司成立于 2000 年 6 月，2000 年 6 月 6 日，公司前身天赐有限在广州市工商行政管理局登记成立，《企业法人营业执照》注册号 4401122000557，法定代表人为公司创始人徐金富，注册资本人民币 600 万元。

成立初期，公司主要从事个人护理品材料的研发、生产及销售，产品主要包括硅油系列、表面活性剂系列等个人护理品材料，客户集中在珠三角地区的国内个人护理品企业，技术来源主要为公司技术团队自主研发，技术团队主要由徐金富、张若昕、张利萍组成。公司创始人徐金富系中国科学院化学专业硕

士研究生，在精细化学品领域深耕多年，具有丰富的化学工程工艺的专业知识和生产经验。张若昕毕业于化学工业部北京化工研究院有机化工专业，曾在中石化金陵分公司担任高级工程师，2000年加入本公司担任总工程师，负责公司个人护理品材料的具体研发、生产工作。张丽萍毕业于浙江大学化工系，有机硅行业专家，曾担任星火化工厂研究所所长，有机硅中心主任，2000年加入本公司具体负责个人护理用硅油的研发工作。

经过两年多的发展，公司成功突破了个人护理用硅油产品的技术难关，硅油产品销售势头良好。在此基础上，公司于2002年与香港伟盛贸易有限公司共同设立了广州天赐有机硅科技有限公司，注册资本1100万元，公司控股63%。公司利用原有硅油产品的技术平台以及香港伟盛贸易公司的市场资源，进一步开拓有机硅深加工产品——有机硅橡胶，有机硅橡胶与硅油产品均属于有机硅下游深加工产品，具有相同的原材料和相似的技术工艺。天赐有机硅的有机硅橡胶产品主要应用于燃料电池领域、电子电力领域，起密封、绝缘等作用，技术来源是在公司原有硅油产品技术基础上自然延展而来，属于公司自主研发技术。

2005年，公司通过燃料电池领域的客户了解到锂离子电池行业属于新兴产业，锂离子电池由于诸多传统电池无法比拟的优势，在许多应用领域正在逐步取代传统铅酸电池、燃料电池。公司对这一领域的发展前景比较看好，锂离子电池材料属于精细化学品的新兴领域，尤其是锂离子电池电解液产品在诸多技术工艺领域与公司现有个人护理品材料的工艺路径相通，公司开发锂离子电池电解液产品在技术上是切实可行的。

在原有技术人员的基础上，公司引进了刘建生担任天赐研究院电池材料部经理，形成了以董事长徐金富、总工程师张若昕、研究院经理刘建生为核心的锂离子电池材料研究团队，开始从事锂离子电池材料研发工作。刘建生毕业于中南大学应用化学专业，曾就职于广州有色金属研究所担任研究员的工作。经过两年的研发工作以及锂离子电池市场的逐渐成熟，2007年公司锂离子电池电解液产品开始形成大批量销售，此后保持了高速的发展趋势，公司已发展成为国内主要锂离子电池电解液供应商之一。

至此，公司三大业务板块基本形成。

## 二、发行人所处行业基本情况

### （一）精细化工行业概述及公司在行业中定位

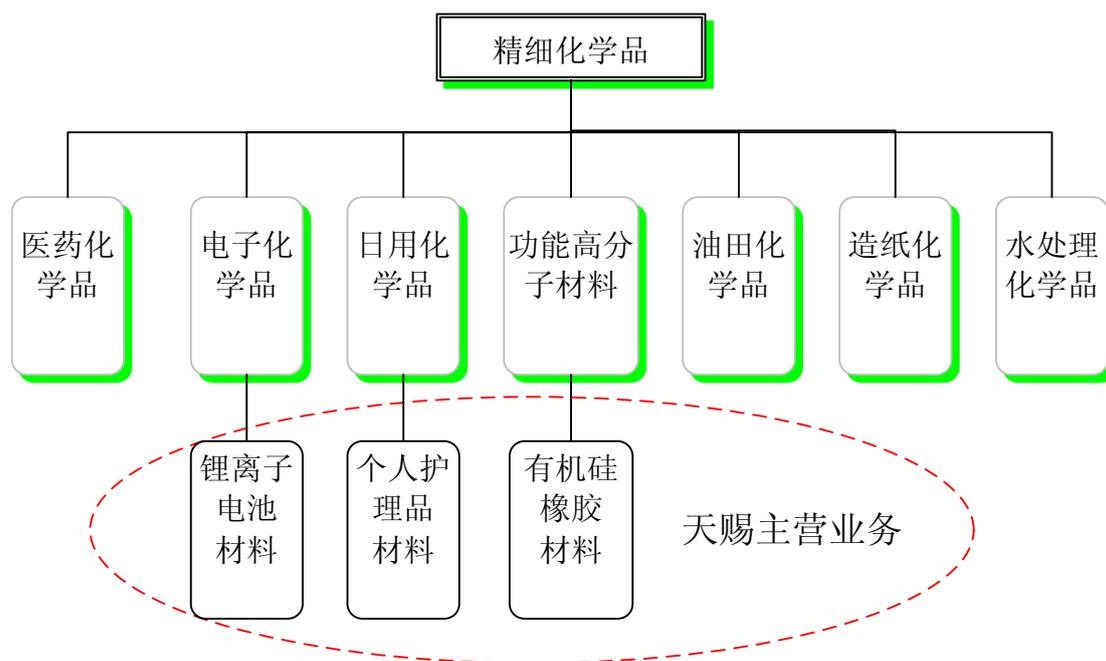
精细化工产品又称精细化学品或者专用化学品，是对基础化工产品进行的深加工，具有专门功能或者最终使用性能的化学产品。精细化工产品广泛应用于国民经济的各个行业。

在我国，1986年原化学工业部将精细化工产品分为11大类，即农药、染料、涂料和颜料、试剂和高纯物、信息用化学品、磁性材料、食品和饲料添加剂、粘合剂、催化剂和各种助剂、化学药品和日用化学品、功能高分子材料等11大类。

随着精细化工行业的发展，门类不断增加，行业内涌现出一大批具有精细化工特点的化学产品，被业内称为新型精细化工产品。业内将这类化学品如医药中间体、工业表面活性剂、电子化学品、油田化学品、造纸化学品、水处理化学品等产品也归类为精细化工产品。

公司所生产的个人护理品材料在整个精细化工产品分类中属于日用化学品，而锂离子电池材料则属于电子化学品的范畴，有机硅橡胶材料是一种带有硅元素的高分子化合物材料，属于功能高分子材料，应用领域广泛。

公司主营业务定位图：



## （二）精细化工行业的特点

### 1、产品门类繁多，生产流程复杂，应用领域广泛

由于化学工业的基本特性，大部分化工产品均可作为化学中间体，而一种中间体往往是合成下一步反应的多个化学中间体的原材料，从一种关键中间体往往能够衍生出几种甚至几十种不同用途的系列衍生产品。

由于某些化学产品具有稳定性、润滑性、成膜性、增稠性、防腐性等多种化学特性，在很多行业的产业链上的某个环节具有不可替代的催化、辅助等作用，所以精细化工产品品种繁多，甚至同一种产品可以应用在截然不同的行业中，作为合成原料或者辅助材料。例如公司所生产的水溶性聚合物—卡波姆树脂产品，由于其具有良好的增稠效果，可广泛应用于个人护理品、油田、医药、食品等行业作为催化剂和添加剂。因此，精细化工产品的应用领域相当广泛，在某一行业内的市场一旦打开，将带来巨大的市场容量空间。

精细化工产品生产工艺复杂多样，化学反应环节多，中间工艺过程需要严格控制，对产品稳定性要求较高。在生产过程中，一旦时间、温度及原料配比、催化剂选择等方面发生细微的改变，都可能会在某些程度上改变最终产品的化学特性；而往往基于同一种化学反应原理和技术，同一套机器设备和生产

线，都有可能生产出多种化学特性相似，但应用领域不同的化学产品。

从实验室研发出产品，经小试、中试再经化学工程放大到规模化生产，中间涉及多领域，多学科的理论和专业技能，包括：工程设计、分析测试方法、多步合成、应用开发、技术服务等等，甚至对自动控制技术、计算机信息处理技术等亦有较高的要求。整个精细化工产品的生产过程是一个精益求精、经验积累的过程。

## **2、生产工艺和工程技术具有相通性**

精细化工在技术、生产流程、机器设备等方面体现出明显的相通性。精细化工行业生产的各类产品主要原材料均是各种基础化工原料或是一些初级的化工产品，生产工艺都是通过化学合成，主要生产设备都是诸如反应釜、溶解釜、精馏塔等通用设备。因此，基于已积累的工艺技术经验，并充分利用现有的生产设施，行业内企业一般会根据下游市场的需求变化开发不同系列的精细化工产品，保持企业的持续发展和增长。

## **3、质量控制体系严格，对检测设备要求较高**

由于精细化工产品在很多行业的某一产业链上起着不可替代的催化、辅助作用，因此对于精细化工产品的化学特性要求较为严格。提供可靠、安全、稳定的精细化工产品是精细化工企业核心优势所在。这一点在个人护理品材料、医药化学品、食品添加剂等行业体现的尤为明显。

精细化工企业一般对产品质量有一套严格的控制体系，对检测设备要求较高。例如，公司所生产的个人护理品材料，产品中的杂质含量一般都要求控制在较低的水平以下，杂质的控制水平一定程度上体现了公司的技术水平。

## **4、技术服务模式独特，下游客户粘度较高**

从产品上看，精细化学品大多是工业生产中的中间产品，这类产品与下游行业的产品联系和支持程度较为紧密。下游客户一般对精细化工产品的质量稳定性要求较高，一旦选定了供应商，很少轻易更换。

以公司所生产的个人护理品材料为例，下游个人护理品生产企业从个人护

理品材料企业处获得精细化工原料，材料企业为其提供符合其品牌、产品特色所需的材料，提供安全性、效果完备的检测、评估，并为其提供配方建议或配方改进建议，整个技术服务的过程贯穿于产品生产和销售的整个过程。

## 5、产品附加值高，利润水平高

精细化工产品，特别是新领域精细化工产品，由于下游行业企业对于配套精细化学品的质量和稳定性的关注度一般高于采购成本，这就意味着精细化工产品的生产环节技术含量较高，因而产品具有较高的利润水平。

### （三）行业管理体制及法规政策

#### 1、行业管理体制

精细化工行业属于完全竞争性行业，政府主管部门按照产业政策进行宏观调控指导，行业内各企业面向市场自主经营，已充分实现了市场化竞争。

国家发展和改革委员会承担精细化工行业宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造。国家食品药品监督管理局对个人护理品材料有安全管理的综合监督、组织协调和依法组织开展对重大事故查处的职责。公司已分别加入中国香精香料化妆品工业协会、中国化学与物理电源协会及中国氟硅有机材料工业协会。

以下为具体管理部门职责描述：

| 单位名称          | 主要职责  |
|---------------|---|
| 国家发展和改革委员会    | 主要负责制定产业政策，指导技术改造   |
| 国家食品药品监督管理局   | 对个人护理品材料有安全管理的综合监督、组织协调和依法组织开展对重大事故查处的职责  |
| 中国香料香精化妆品工业协会 | 制订行业的行规行约和管理规范，并组织实施，受政府委托起草行业发展规划，对行业发展进行指导  |
| 中国化学与物理电源协会   | 向政府反映会员单位的愿望和要求，向会员单位传达政府的有关政策、法律、法规并协助贯彻落实，开展对电池行业国内外技术、经济和市场信息的采集、分析和交流工作，依法开展行业生产经营统计与分析工作，开展行业调查，向政府部门提出制定电池行业政策和法规等方面的建议 |
| 中国氟硅有机材料工业协会  | 按照市场化原则规范和发展，履行为氟化工、有机硅会员和企业提供服务，反应诉求，规范行为的职责；广泛联系相关行业的企业、事业单位和同业组织为会员、行业、政   |

|                                       |
|---------------------------------------|
| 府提供服务、贯彻政府产业政策、参与行业自律、维护行业权益，引导行业健康发展 |
|---------------------------------------|

## 2、行业相关产业政策

### (1) 精细化工行业产业政策

近年来，我国十分重视精细化工的发展，将精细化工、特别是新领域精细化工作为化学工业发展的战略重点之一，列入多项国家计划中，从政策和资金上予以重点支持。精细化工已成为我国化学工业中一个重要的独立分支和新的经济效益增长点。

| 主要政策                           | 发布时间        | 发布部门  | 主要相关内容  |
|--------------------------------|-------------|-------|---|
| 《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》 | 2010年10月18日 | 中央委员会 | 培育发展战略战略性新兴产业。积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业，加快形成先导性、支柱性产业，切实提高产业核心竞争力和经济效益。 |

### (2) 个人护理品行业产业政策

公司的主要产品温和表面活性剂、硅油和阳离子调理剂作为个人护理品的主要材料，已被国家发展与改革委员会列入《产业结构调整指导目录（2011年本）》鼓励类第十一大项之第14小项“新型精细化学品的开发与生产”。

### (3) 锂离子电池行业产业政策

公司锂离子电池材料与国家新能源产业及新能源汽车产业紧密关联，高度相关。国家关于新能源产业及新能源汽车产业的政策主要有：

| 序号 | 政策                       | 出台日期     | 要点   |
|----|--------------------------|----------|--|
| 1  | 《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》 | 2010年10月 | 到2020年，新能源、新材料、新能源汽车被列为先导产业。明确指出：着力突破动力电池、驱动电池和电子控制领域关键核心技术，推进电动汽车的应用及产业化。 |
| 2  | 《关于开展私                   | 2010年6月  | 确定上海、长春、深圳、杭州、合肥为私人购买新   |

|   |                  |            |  |
|---|------------------|------------|--|
|   | 人购买新能源汽车补贴试点的通知》 |            | 能源汽车补贴的 5 个试点城市；对满足支持条件的新能源汽车，按 3,000 元/千瓦时给予补助。插电式混合动力乘用车最高补助 5 万元/辆；纯电动乘用车最高补助 6 万元/辆。   |
| 3 | 《汽车产业调整和振兴规划》出台  | 2009 年 3 月 | 电动汽车产销形成规模。形成 50 万辆新能源汽车产能，新能源汽车销量占乘用车销售总量的 5%左右，形成 10 亿安时(Ah)车用高性能单体动力电池生产能力。启动国家节能和新能源汽车示范工程，由中央财政安排资金给予补贴，支持大中城市示范推广混合动力汽车、纯电动汽车、燃料电池汽车等节能和新能源汽车。 |

#### (4) 有机硅橡胶行业产业政策

中国已经把有机硅产业作为国家优先鼓励发展的产业。在《产业结构调整指导目录（2011 年本）》第十一大项之第 15 小项中，有机硅产业为化工行业中的鼓励类产业。

### 三、发行人主要产品细分市场的现状及发展趋势

公司的主要产品为个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料，都属于精细化工新材料产品。其中，个人护理品材料广泛应用于洗发水、沐浴露、洗面奶等个人护理品行业中。锂离子电池材料则主要应用于各类笔记本电脑电池、手机电池、新能源汽车电池行业中。有机硅橡胶材料则主要应用于电子、模具等下游行业中。

#### (一) 个人护理品材料

##### 1、个人护理品材料定义及用途

个人护理品，是指以涂擦、喷洒或者其他类似的方法，散布于人体各个部位以达到清洁、消除不良气味、保养、美容和修饰目的的日用化学品。除了个人护理品外，日用化学品还包括家庭护理品，比如洗衣粉、洗衣液、清洁剂等。

个人护理品常见的分类按功能可分为护发类个人护理品、护体类个人护理品、面部护理类用品、口腔护理类用品、彩妆类个人护理品和其他类个人护理品；其他的分类还有按消费对象的性别可分为女士个人护理品、男士个人护理

品和通用个人护理品；按产品的奢华程度可分为大众个人护理品、中档个人护理品和奢侈品。

个人护理品材料，是指个人护理品生产过程中要用到的、起某种特定功能的精细化学品材料。个人护理品材料种类繁多，按不同功能个人护理品材料可分为通用基质材料和功能性添加剂两大类。

个人护理品材料分类及功能示例：

| 基本分类   | 原料类别   | 功能                          |
|--------|--------|-----------------------------|
| 通用基质材料 | 油质材料   | 护肤、润湿、柔软、定型、美发              |
|        | 粉质材料   | 遮盖、清爽、附着、吸收、延展              |
|        | 胶质材料   | 粘结、增稠、成膜、乳化                 |
|        | 表面活性剂  | 降低表面张力，润湿、破乳、起泡、增溶、分散、洗涤、防腐 |
| 功能性添加剂 | 调理剂    | 调理                          |
|        | 增稠稳定剂  | 增稠、稳定                       |
|        | 防腐剂    | 防腐                          |
|        | 去屑剂    | 去屑                          |
|        | 保湿剂    | 保湿                          |
|        | 粘结剂    | 粘结                          |
|        | 抗氧化剂   | 抗氧化                         |
|        | 紫外线吸收剂 | 吸收紫外线                       |
|        | 抑汗剂    | 抑汗                          |
|        | 祛臭剂    | 除臭                          |

公司的产品主要包括通用基质材料中的表面活性剂及功能性添加剂材料。

## 2、个人护理品市场发展状况

### (1) 行业发展规律

国外个人护理品发展的历程表明，当人均 GDP 超过 3,000 美元时，个体消费已基本脱离对温饱的要求，开始追求生活品质的进一步提高，表现在消费结构上，则是恩格尔系数大幅降低，对可选消费品的支出增加，其中包括个人护理品。

以日本为例，日本从人均 GDP 超过 3,000 美元的 1973 年起到 1995 年的 20 多年间，个人护理品市场规模增长了约 7 倍；1998 年至 2008 年中国人均 GDP 复合增长率高达 13%，并在 2009 年超过了 3,000 美元，今后 20 年将是中国个人

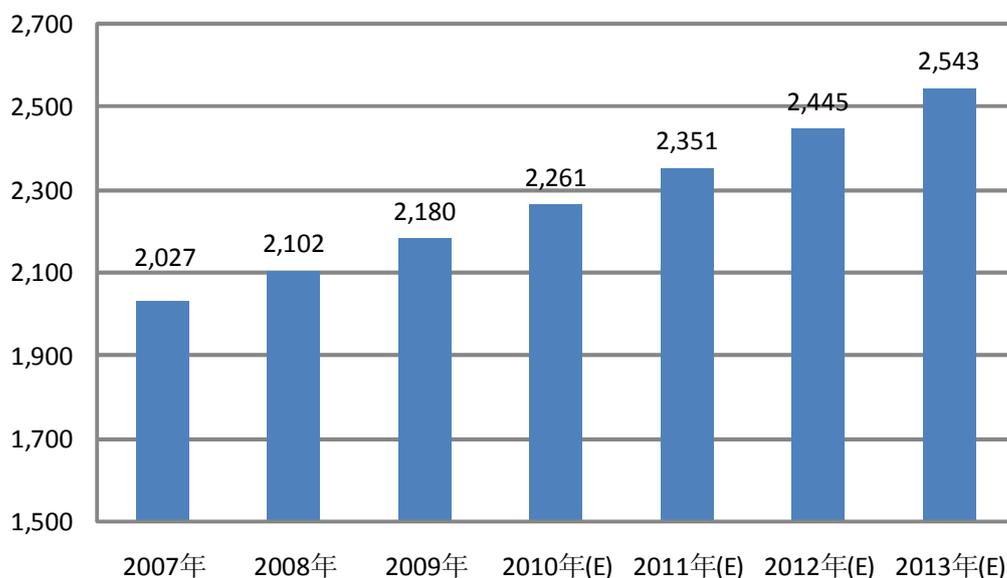
护理品发展的黄金时期。

## (2) 全球个人护理品市场现状

据 Datamonitor 统计，2006 年全球个人护理品市场已达 1,955 亿美元，2002 至 2006 年复合增长率达 3.6%，其中美国、日本、中国是全球前三大市场，中国是增长速度最快的国家之一；预计 2010 年，全球个人护理品市场的规模将达到 2,261 亿美元，2006 年至 2010 年全球个人护理品市场的复合增长率为 3.7%。随着新兴市场消费能力的增强，预计 2010 年到 2013 年全球个人护理品的复合增长率将达到 4%，2013 年全球个人护理品的市场规模将达到 2,543 亿美元。

### 2007-2013 年全球个人护理品市场规模

单位：亿美元



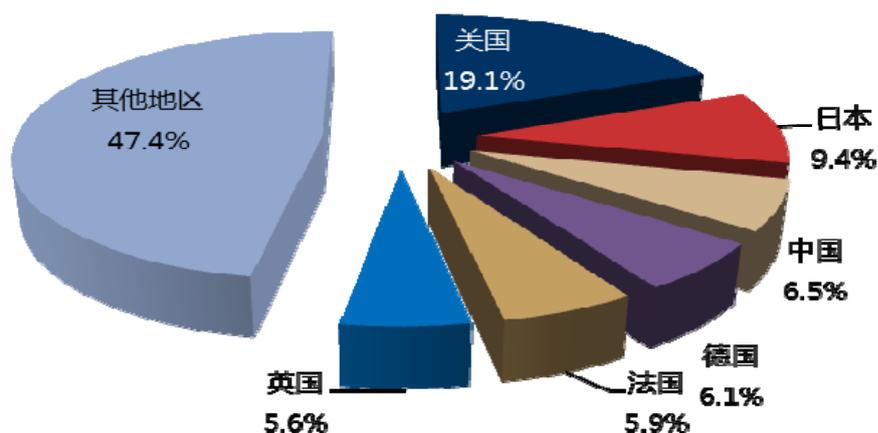
数据来源：《个人护理品原料行业发展现状及热点产品评述》，日用化学品科学

全球个人护理品的消费大国是美国、日本、中国、德国、法国和英国。这 6 个国家的市场规模超过全球市场规模的一半。随着中国个人护理品行业的快速增长，中国在全球范围内的比重也将进一步提高。越来越多的个人护理品跨国企业将市场发展的重点放在中国。

---

### 2006 年全球个人护理品市场分布

---



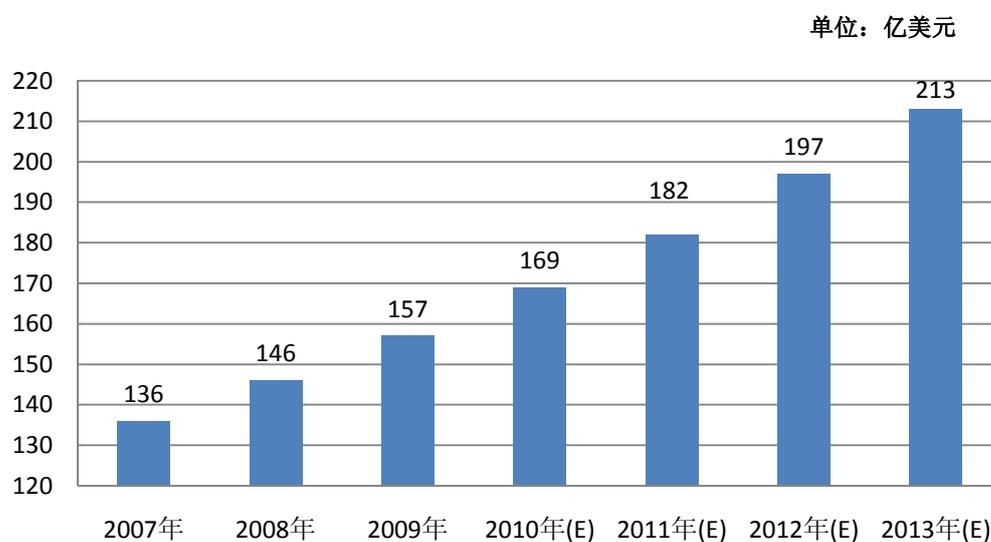
数据来源：Datamonitor

### (3) 中国个人护理品行业现状

随着经济的飞速发展和人民生活水平的不断提高，依托庞大的人口数量，中国已经成为了全球最大的个人护理品消费市场之一。

中国个人护理品行业的增长速度高于全球平均水平，2004-2008年复合增长率达7.4%，预计到2010年市场规模将达169亿美元，占全球7.5%，全球份额比2006年的6.5%高出一个百分点。预计2010年到2013年中国个人护理品的复合增长率将达到8%，2013年中国个人护理品的市场规模将达到213亿美元。

### 2007年-2013年中国个人护理品市场规模

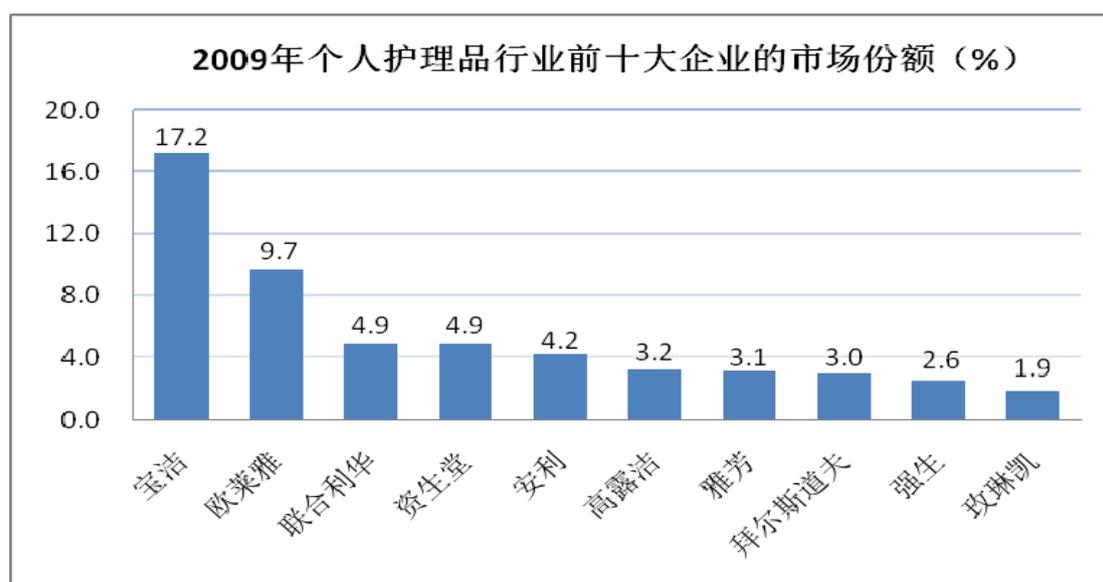


数据来源：《个人护理品原料行业发展现状及热点产品评述》，日用化学品科学

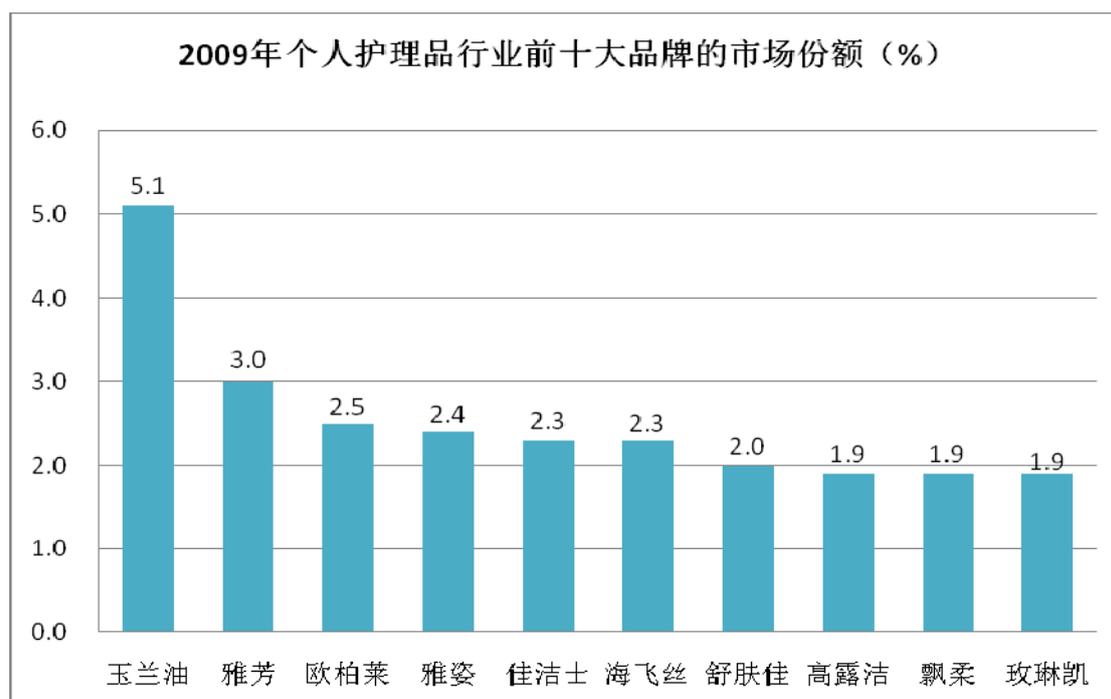
在国内个人护理品市场内，企业竞争激烈。市场份额主要被跨国个人护理品企业如宝洁、联合利华、欧莱雅等企业占据。据不完全统计，宝洁、联合利华、欧莱雅和资生堂等企业在中国的销售额超过 500 亿元，整体占整个中国市场的一半以上。

国内从事个人护理品生产的企业主要集中在珠江三角洲地区以及长江三角洲地区。广东已经成为个人护理品的产销大省。广东省内持有化妆品生产许可证的企业约占全国总数的一半左右。

在个人护理品行业内，2009 年国内销售规模前十大企业均为外资或者合资企业，合计占据市场份额达到 54.7%，并且呈现上升趋势。销售规模最大的十个品牌全部为外资品牌。



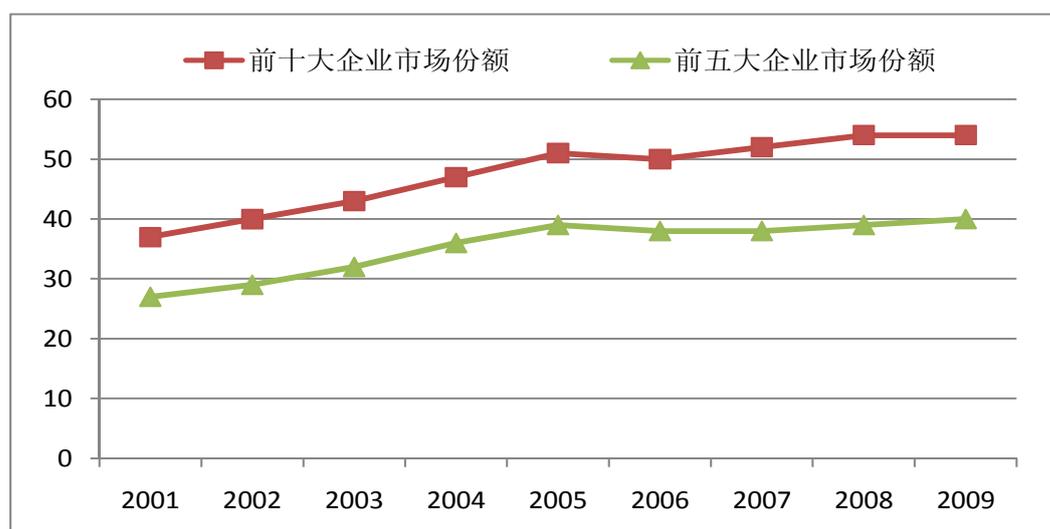
数据来源：《品牌化消费系列报告之日化篇》，中金



数据来源：《品牌化消费系列报告之日化篇》，中金

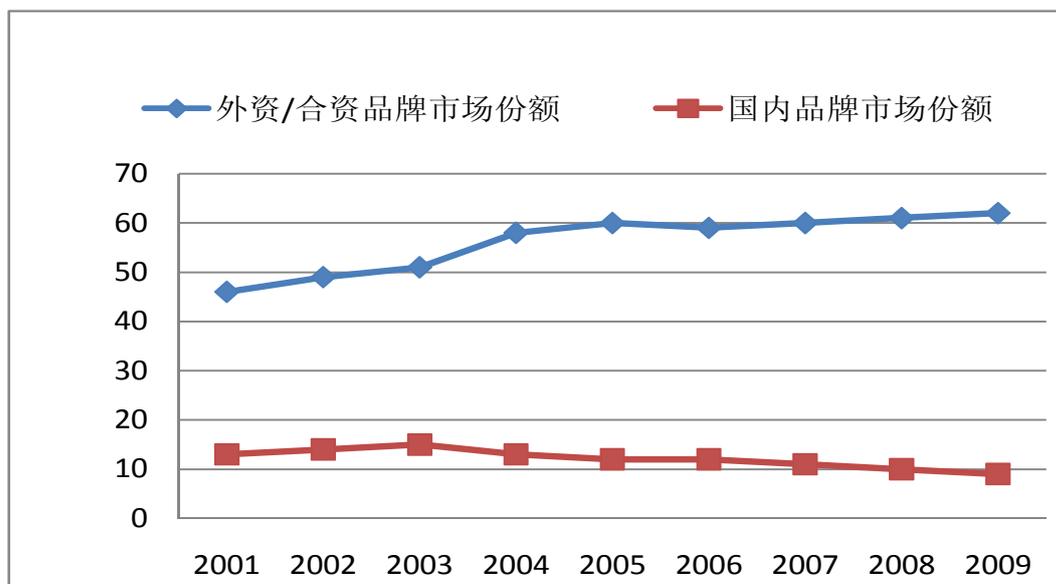
在竞争过程中，市场行业集中度不断提高。前五大企业合计市场份额已由2001年的27.8%提高到2009年的40.9%，同期外资品牌市场份额由45.3%提高到63.6%。

#### 个人护理品行业集中度



数据来源：《品牌化消费系列报告之日化篇》，中金

#### 外内资品牌的市场份额变化



数据来源：《品牌化消费系列报告之日化篇》，中金

### 3、个人护理品材料的现状及发展趋势

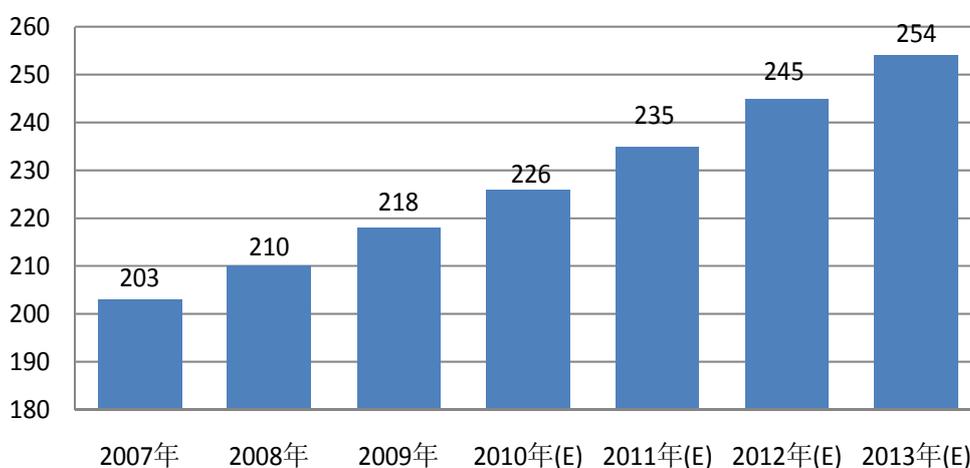
#### (1) 个人护理品材料的市场现状

受益于下游个人护理品行业的稳定增长，个人护理品材料行业近几年也保持了较快的增长速度。尤其是随着生活水平的提高，消费结构不断升级，个人护理品对材料要求不断提高，这一变化趋势给个人护理品材料企业带来较大的市场空间。

一般认为，个人护理品材料与个人护理品的平均产值比为1：10。按照这一比例，预计到2013年全球个人护理品材料的市场规模将达到254亿美元。

### 2007-2013年全球个人护理品原料市场规模

单位：亿美元

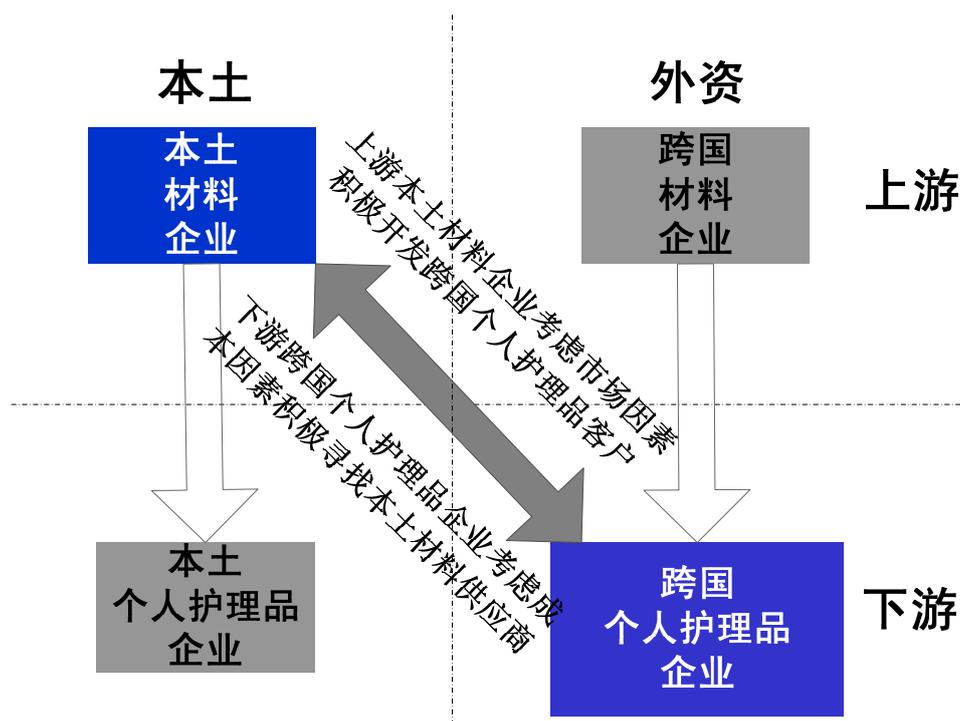


数据来源：《个人护理品原料行业发展现状及热点产品评述》，日用化学品科学

中国的个人护理品材料市场竞争较为激烈，行业集中度较低。分布在中国的本土个人护理材料供应商较多，其客户集中于国内个人护理品企业；进入中国的国外个人护理品材料供应商，主要针对中高端市场等跨国个人护理品企业，占据着较大的市场份额。

由于跨国个人护理品企业市场份额逐步扩大，本土个人护理品企业市场空间受到国际品牌的挑战，随着研发水平的提升，一些优秀的个人护理品材料企业开始凭借稳定的产品质量进入跨国个人护理品企业的材料采购体系。

与此同时，由于中国市场的迅速壮大以及生产成本等因素，一些跨国个人护理品企业也逐步将原料采购从欧美企业转移到成本更有优势的中国本土材料提供商上来。



## (2) 个人护理品材料行业发展趋势

### ①个人护理品材料成为个人护理品品牌成功的重要保障

随着工艺技术的突破、产品的不断升级，一些效果更好、稳定性更高、复配性更佳的原料将逐步取代原有普通材料。以增稠剂为例，具有更好增稠、稳定效果的卡波姆树脂系列产品应用将更为广泛。

在消费者选择更加理性，政府的监管更加严格的情况下，个人护理品材料的品质及其稳定性要求越来越高，个人护理品材料成为个人护理品企业品牌成功的重要保障。

### ②全球产能逐步向中国、印度等新兴市场国家转移

考虑到成本及市场因素，个人护理品材料企业逐渐将生产基地转移到中国、印度等新兴市场国家。

## (二) 锂离子电池材料

### 1、锂离子电池材料概述

#### (1) 锂离子电池

电池按照工作性质可以分为一次电池和二次电池。一次电池是指不可以循环使用的电池。二次电池是指可以反复充电、循环使用的电池，如先后商业化使用的铅酸电池、镍镉电池、镍氢电池以及锂离子电池。

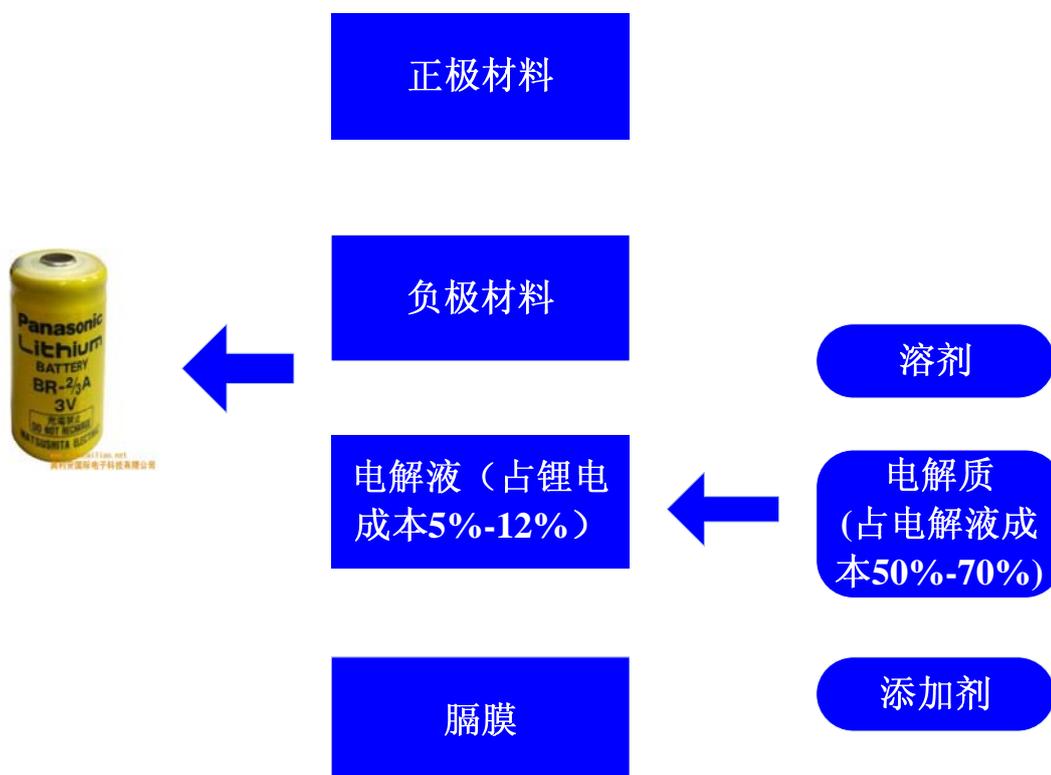
锂离子电池具有能量密度高、循环寿命长、自放电率小、无记忆效应和绿色环保等突出优势，是目前最为理想的二次电池。锂离子电池被广泛应用于便携式电子产品领域，如笔记本电脑、手机及数码相机等。随着新能源产业的发展，锂离子电池由于特有的高比能、高比功率特性，逐步成为电动工具、电动自行车以及电动汽车的主要动力电池。此外，锂离子电池在能源储存领域也有重要应用。

| 锂离子电池应用领域 | 下游应用产品 |   |
|-----------|--------|---|
| 现有应用领域    | 手机     |    |
|           | 笔记本    |   |
|           | 相机     |  |
|           | 电动工具   |  |
|           | 电动自行车  |  |
| 新兴应用领域    | 储能领域   |  |
|           | 新能源汽车  |  |

## (2) 锂离子电池电解液

锂离子电池主要由正极材料、负极材料、电解液、隔膜四大部分组成。电解液是锂离子电池的关键原材料之一，是锂离子电池的“血液”，在电池正负极之间起到传导输送能量的作用，是锂离子电池获得高电压、高比能等优点的保证，

其成本约占锂离子电池生产成本的5%-12%左右。电解液一般由高纯度有机溶剂、电解质、添加剂等材料在一定条件下，按一定比例配制而成。



有机溶剂是电解液的组成部分，目前所采用的有机溶剂主要为碳酸二甲酯、碳酸二乙酯、碳酸丙烯酯、碳酸乙烯酯、碳酸甲乙酯等几类。常用的电解质主要有六氟磷酸锂、四氟硼酸锂等，从成本、安全性等多方面考虑，六氟磷酸锂是目前商业化使用最多的电解质。

### (3) 电解质—六氟磷酸锂

六氟磷酸锂（ $\text{LiPF}_6$ ）是锂离子电池电解液的核心材料，俗称锂盐，是性能最好、使用量最多的电解质。六氟磷酸锂与有机溶剂（含添加剂）用量比例大约为 1:7，其成本约占整个电解液生产成本的 50%-70%。目前六氟磷酸锂售价在 25-30 万元/吨，毛利率在 60%左右，是锂离子电池材料中附加值最高的部分之一。六氟磷酸锂的技术研发水平、生产供应能力、价格水平等在很大程度上影响着锂离子电池行业的发展规模和利润水平。

六氟磷酸锂要求纯度高、游离酸与水分低，由于产品本身极易吸潮分解，因此生产难度极大，对原料及设备要求苛刻，属于典型的高科技、高生产难度

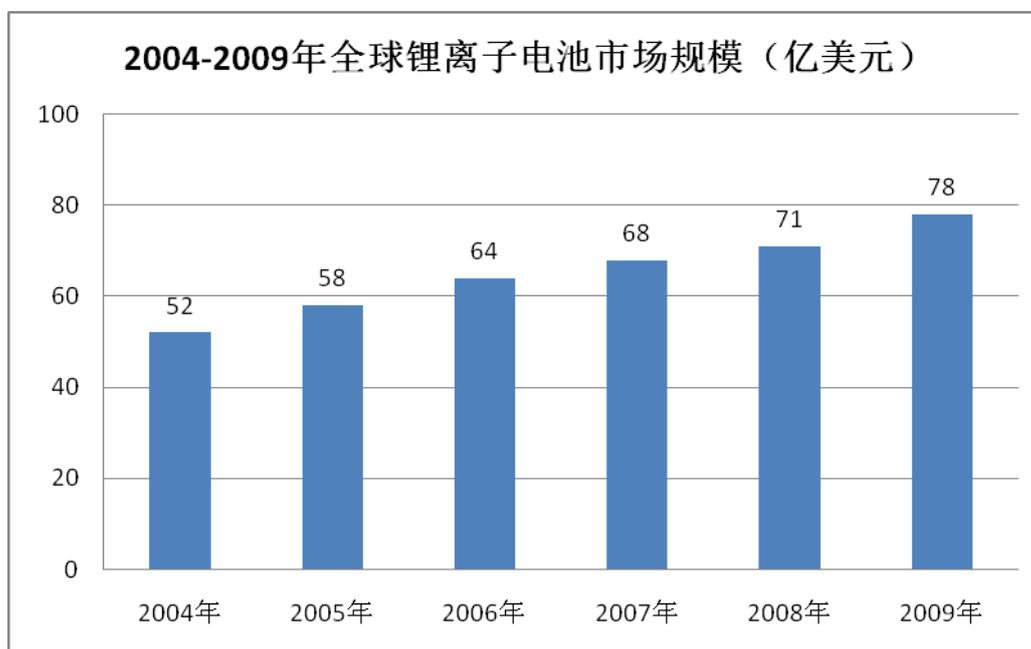
的技术产品。由于六氟磷酸锂的技术门槛高，在全球范围内具备规模化生产六氟磷酸锂能力的企业极少，核心技术主要掌握在日本企业手中，国内电解液生产企业的六氟磷酸锂原料基本采购自日本企业。经过多年研发，公司已成功突破了六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一。

## 2、锂离子电池电解液的市场现状及发展趋势

锂离子电池电解液产品与锂离子电池产业高度关联，行业格局及发展趋势与其保持一致。

### (1) 锂离子电池及电解液的行业现状

受益于以手机、笔记本电脑、数码产品等为代表的消费电子产品的旺盛需求，全球锂离子电池产业近几年来一直保持高速增长的态势。据中国电子元器件协会统计，1998年-2003年间，全球锂离子电池需求量高速增长，2004年后增速有所放缓。2008年全球锂离子电池的市场规模达到71亿美元。



数据来源：中国电子元器件行业协会

日本、韩国、中国是全球锂离子电池主要生产国。日本是最早商业化使用锂离子电池的国家，在2000年以前，全球锂离子电池基本产自日本。2000年后，中国及韩国开始投入锂离子电池产业并陆续量产，日本锂离子电池出货量

的比例逐渐降低，中国和韩国锂离子电池出货量显著提高，全球锂离子电池产能逐渐形成三足鼎立的态势。

### 2002 年—2008 年全球锂离子电池市场格局

| 国别 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 | 2007 年 | 2008 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 日本 | 65.28% | 61.82% | 57.67% | 58.01% | 54.39% | 51.40% | 49.97% |
| 中国 | 11.24% | 12.62% | 19.10% | 19.52% | 22.95% | 23.03% | 23.17% |
| 韩国 | 10.67% | 12.17% | 16.20% | 17.39% | 18.40% | 21.32% | 22.08% |

数据来源：IIT 报告

日本企业占据锂离子电池的领先地位，中国的锂离子电池企业近几年发展迅速，比例不断提升，2008 年占据全球锂离子电池市场的 23.17%。比亚迪、力神、邦凯等锂离子电池生产企业的销售额进入世界前列。由于中国相对低廉的人工成本以及巨大的市场空间，日本、韩国等锂离子电池生产厂商也纷纷在中国投资生产线，全球锂离子电池的制造中心正向中国转移。

锂离子电池电解液的市场格局与锂离子电池行业基本类似，2010 年全球锂离子电池电解液产量达到 30,000 吨左右，供给主要来自于中国、日本和韩国。日本及韩国的主要锂离子电池电解液厂商包括日本宇部、三菱化学及韩国三星，主要供应日本、韩国本土企业以及在中国投资设厂的日韩锂离子电池生产企业。除本公司外，国内锂离子电池电解液供应商主要还有国泰华荣、天津金牛、东莞杉杉、深圳新宙邦等公司，主要供应国内锂离子电池生产企业。

#### (2) 锂离子电池及电解液产业的发展机遇及发展趋势

①传统消费电子领域的发展以及锂离子电池替代效应将推动锂离子电池产业持续增长

锂离子电池的传统应用领域主要包括手机、笔记本电脑、数码相机等消费电子产业。近年来，随着社会对环境保护、节能降耗的要求越来越高，锂离子电池所具有的循环利用寿命长、环保节能的优点愈加突显，尤其是锂离子电池成本不断降低及安全性能提高以后，锂离子电池在诸多领域替代其他类型的电池。

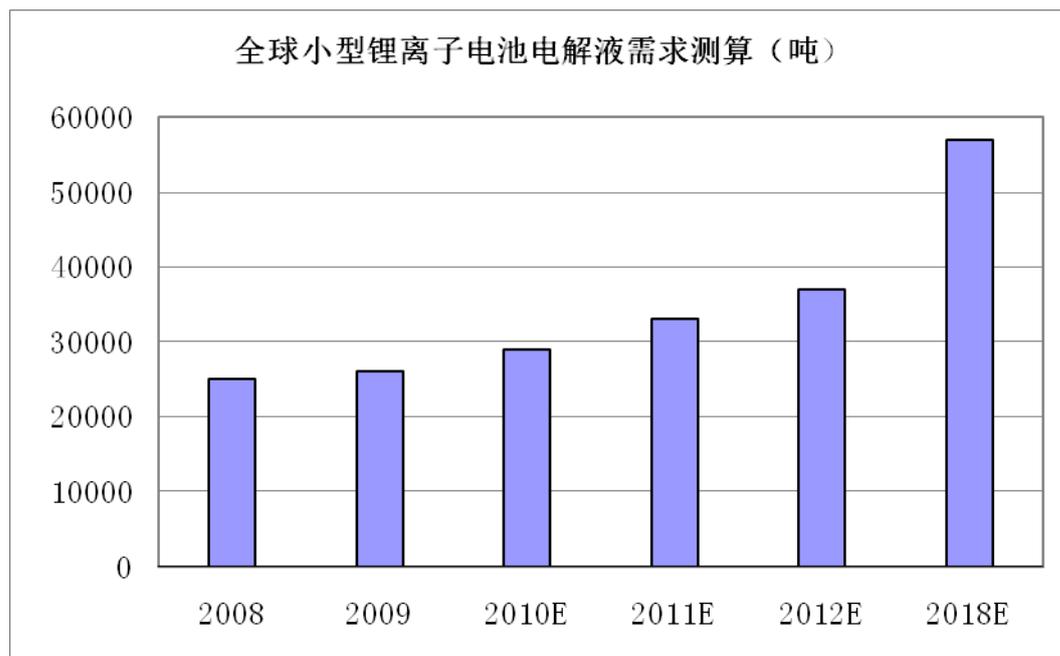
手机是锂离子电池的最大用户，虽然近几年全球手机销售增速放缓，但由于新兴市场特别是印度、非洲国家需求强劲，全球仍将保持较快增速。2008 年

全球手机出货量达 11.8 亿部，同比 2007 年增长 3.5%。其中中国手机出货量为 5.6 亿部，占全球手机出货量的 47.5%，与 2007 年基本持平，受益新兴经济体对手机的市场需求以及全球手机制造中心向中国转移等因素的影响，中国手机出口保持稳定增长。2009 年，全球手机产销量超过 12 亿部，其中中国实现产量约 6 亿部，占全球手机产量的约 50%。手机的大量普及和应用将拉动锂离子电池及电解液快速增长。

笔记本电脑是锂离子电池的第二大应用领域，笔记本电脑因具有轻薄、便利、随处可用等优点对台式机有持续的取代效应，2007 年全球笔记本电脑已占电脑市场 39%，未来在渐趋完善的移动网络带动下仍将保持较快发展。在中国，笔记本电脑在市场需求和价格下降的共同作用下强劲增长，2007 年我国笔记本电脑销量达到了 629.7 万台，同比 2006 年增长 49.5%，2007 年我国笔记本电脑占电脑市场比例仅为 22.54%，距全球平均水平 39%还有较大差距。笔记本电脑的兴起与广泛应用也对锂离子电池及电解液的应用起到了推动作用。

电动工具是锂离子电池的第三大应用领域，全球电动工具一年需要 7 亿多颗电池，其中只有略高于 10%是用锂离子电池，镍镉电池仍为主要材质，但镍镉电池存在环境污染问题。搭配了锂离子电池的电动工具可以轻易突破过去 18V 的电压设计限制，在国际大厂商的推动下，锂离子电池的渗透率将不断上升。全球电动工具的需求以每年 5%左右的速度增长，预计未来两三年内使用锂离子电池作为动力的电动工具将有望超过 50%的增速，带动全球锂离子电池及电解液市场规模。

考虑到消费电子产品的长期增长趋势，以及锂离子电池在电动工具、电动自行车领域的替代效应，预计锂离子电池市场将持续稳定增长。



数据来源：长城证券

## ②新能源汽车领域的快速发展将给锂离子电池产业带来爆发性增长

随着汽车行业的发展，大量的汽车尾气的排放所引起的环境污染问题以及能源问题逐渐引起全社会的重视，中国的碳排放量近十年来正以高于全球平均水平速度增长。2009年，中国取代美国成为全球最大汽车产销国。汽车产业的迅速发展以及石油能源的日益枯竭使得必须转变原有的能源消费结构，更合理有效地利用能源，发展新能源汽车已成为未来汽车工业可持续发展的必然选择。

目前全球多个国家和地区相继出台了新能源汽车支持政策，总体来看，各国实现交通能源转型的总趋势基本相同，发展有资源优势和环境友好的替代燃料，调节交通能源结构、减少石油依赖，中短期开发应用混合动力汽车；长期发展纯电动汽车。

| 序号 | 国家 | 新能源汽车主要政策内容   |
|----|----|---|
| 1  | 美国 | 奥巴马政府 8,250 亿美元经济刺激计划中：向动力电池研究提供 20 亿美元奖金与贷款；4 亿美元用于联邦及地方政府购置新能源汽车；10 亿美元升级国家电网，以满足 100 万 PHEV 的充电需求；2008 年 9 月，国会将投资税收优惠延长至 2016 年，对购 PHEV 者进行 2,500-7,500 美元课税扣除。 |
| 2  | 日本 | 日本从 2009 年 4 月 1 日起实施“绿色税制”，适用对象包括纯电动汽车、混合动力车、清洁柴油车以及获得认定的低排放且燃油消耗量低  |

|   |    |  |
|---|----|--|
|   |    | 的车辆。前3类车被日本政府定义为“下一代汽车”，购买这类车可享受免除多种税赋优惠。  |
| 3 | 韩国 | 2011年以前投入23亿美元，包括新能源的科技研发、设备补助与差额补助等；政府正在考虑拨款150亿韩元（约合1,120万美元），补贴购买小型汽车和混合动力车。  |
| 4 | 欧盟 | 2009年1月欧洲议会通过议案，将汽车排放等环境影响指标列入公共采购要求；2009年3月欧委会提供38亿欧元贷款，后续还将提供68亿欧元贷款，支持欧洲汽车企业开发新能源车。                                     |
| 5 | 英国 | 2007年修改汽车保有税制，按二氧化碳排放量进行差别征税，低排放税率为零，高排放税率最高30%；2009年4月政府发布了道路交通二氧化碳减排5年计划，购买PHEV、BEV可获得2,000-5,000英镑奖励。                   |
| 6 | 法国 | 法国政府推出“新车置换金”政策，规定车主在更换新车时，购买小排量、更环保的新车可享受2,000欧元至1,000欧元的补贴，而购买大排量、污染严重的新车则须缴纳高至2,600欧元的购置税，并规定在工作场所、超市和住宅区大幅增加充电站的数量。    |
| 7 | 德国 | 石油税法规定，每年对新能源车实施税收优惠，到2010年税收优惠约30亿欧元/年；2008年为HEV研发提供5亿欧元补贴；2009年初德国政府通过的500亿欧元的经济刺激计划中，很大一部分用于电动汽车研发、“汽车充电站”网络建设和可再生能源开发。 |

我国陆续出台了多项政策支持新能源汽车产业的发展，2009年1月，科技部、财政部、发改委、工信部共同启动“十城千辆”工程，通过提供财政补贴，计划用3年左右的时间，每年发展10个城市，每个城市推出1,000辆新能源汽车开展示范运行，涉及这些大中城市的公交、出租、公务、市政、邮政等领域，力争使全国新能源汽车的运营规模到2012年占到汽车市场份额的10%。全国各大主要城市都先后披露了各自建设和发展新能源汽车的计划，规划如下：

|    |  |
|----|--|
| 上海 | 2010年，上海形成1万辆的新能源汽车产能；<br>2012年，整体实力实现国内领先，产销10万辆左右，产值200亿元；<br>2015年，全面实现产业化，实现产销30万辆左右，形成600亿元左右的产业规模。 |
| 广州 | 2020年，将广州打造成世界级新能源汽车研发中心和制造基地，其中节能和新能源汽车产业产值将达2,400亿元，并实现新能源汽车产销占比15%。                                   |
| 深圳 | 2012年，推广使用新能源汽车2.4万辆以上，建设公交大巴充电站50个，公务车充电桩2,500个，社会公共充电站200个，充电桩1万个；<br>2015年，推广使用的新能源汽车计划累计达到10万辆。      |
| 北京 | 依托北京汽车集团，2010年新能源汽车产销规模至少将达到1万辆。   |
| 重庆 | 2011年底前推广示范1,150辆节能与新能源汽车，包括300辆公务车、700辆出租车、50辆公交车、100辆私家车。为缓解新能源汽车推广初期的成本压力，示范推广用车将享受购车及路桥费补贴等政府扶持政策。   |
| 唐山 | 2020年，形成年产50万辆纯电动汽车、年产值达1,683亿元人民币的电动汽车城，其中包括30万辆纯电动小轿车、10万辆豪华大巴和10万辆豪华商务中巴。                             |

|    |  |
|----|--|
| 武汉 | 2020年，新能源汽车产能力争达到60万辆，销售完成50万辆，其中中、高端混合动力客车、充电式混合动力公交车和可快速更换电池组纯电动公交车将成为新动力汽车发展重点之一。 |
| 吉林 | 计划依托一汽集团等企业，2012年形成5万辆新能源汽车产能。   |
| 大连 | 2010年，至少要有1,200辆节能与新能源汽车示范运行，逐步形成至少2万辆的节能与新能源汽车整车生产和核心零部件的配套能力。                      |

数据来源：中银国际

用于驱动新能源汽车的电池主要有三种：镍氢电池、铅酸蓄电池以及锂离子电池。能量密度、循环寿命等性能占优的锂离子电池为新能源汽车的发展趋势。各国政府对于新能源汽车补贴政策的逐步落实以及锂离子电池制造技术的进步，越来越多汽车制造商开始大幅提高锂离子电池作为动力源的比例。

新能源汽车对锂离子电池材料的消耗量相当于传统便携式数码产品的数千倍，由于电动汽车需要的是大功率动力电池，因此在实际使用过程中，往往使用上千个电芯串联成电池组以保证能量的供应，一辆电动车的锂离子电池容量是手机电池容量的一万倍。据测算，一辆电动汽车所需锂离子电池电解液 40-50 公斤，一辆电动大巴所需锂离子电池电解液 300-400 公斤，75 万辆电动轿车对锂离子电池电解液的需求相当于 2010 年全球锂离子电池电解液的容量总和。

据日本信息技术综合研究所（IIT）预测，从 2010 年开始新能源汽车进入快速增长期，镍氢电池汽车逐步被锂离子电池取代，2013 年起采用锂离子动力电池的新能源汽车进入快速增长期，镍氢电池汽车产量开始下降，预计到 2019 年全球新能源汽车产量将达到 689 万辆，我们按照平均一辆新能源汽车需消耗锂离子电池电解液 40 千克计算，到 2019 年全球新能源汽车所需锂离子电池电解液约为 27.58 万吨，复合增长率高达 86%。

单位：千辆

| 项目         | 2010年        | 2011年         | 2012年         | 2013年         | 2014年          |
|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 锂电池 HEV    | 42           | 129           | 473           | 1,346         | 1,776          |
| 锂电池 PHEV   | 5            | 19            | 95            | 126           | 190            |
| 锂电池 BEV    | 16           | 120           | 391           | 635           | 877            |
| 锂电汽车合计     | 63           | 268           | 959           | 2,107         | 2,843          |
| 所需电解液预测（吨） | <b>2,520</b> | <b>10,720</b> | <b>38,360</b> | <b>84,280</b> | <b>113,720</b> |
| 镍氢电池汽车     | 1,026        | 1,376         | 1,449         | 916           | 666            |
| 项目         | 2015年        | 2016年         | 2017年         | 2018年         | 2019年          |
| 锂电池 HEV    | 2,279        | 2,744         | 3,139         | 3,584         | 3,919          |

|            |                |                |                |                |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 锂电池 PHEV   | 300            | 460            | 615            | 795            | 965            |
| 锂电池 BEV    | 1,147          | 1,402          | 1,587          | 1,802          | 2,012          |
| 锂电汽车合计     | 3,726          | 4,606          | 5,341          | 6,181          | 6,896          |
| 所需电解液预测（吨） | <b>149,040</b> | <b>184,240</b> | <b>213,640</b> | <b>247,240</b> | <b>275,840</b> |
| 镍氢电池汽车     | 616            | 660            | 716            | 766            | 816            |

数据来源：IIT 报告

### ③储能领域的发展对于锂离子电池的巨大需求

锂离子电池在能源储备领域也有重要应用。首先，储能技术的应用可以解决电网用电的峰谷调节的难题。为保证高峰用电，通常需要加大电力投资，保证高峰时的电力需求，但是在用电低谷时常造成资源的浪费，采用能源储备装置，可以在用电低谷时充电，在用电高峰时使用储能装备中所存储的电能，可以避免简单建设发电装置的大量投资。

其次，清洁能源中如风能、太阳能、潮汐能等都是随机性、间断性的能源，储能设备配合上述清洁能源的使用，在发电时储能，在间断期间释放能量，能有效地缓解我国能源紧缺的现状。

储能技术主要使用的技术分为 4 类：

| 储能技术   | 主要储能方法                |
|--------|-----------------------|
| 物理储能   | 抽水储能、压缩空气储能、飞轮储能等     |
| 化学储能   | 铅酸电池、锂离子电池、液流电池、钠硫电池等 |
| 电磁储能   | 超导储能、超级电容器储能          |
| 流体机械储能 | 空气储能、砂石储能等            |

常用的储能电池主要有铅酸电池以及锂离子电池，铅酸电池因具有成本优势，故目前铅酸电池在世界各国风电和太阳能发电系统中应用较广泛，锂离子电池在循环寿命，放电功率上跟铅酸电池相比有明显优势，在储能领域将逐渐替代铅酸储能电池。

单位：兆瓦时

| 储能主要技术 | 2008 年 | 2013 年  | 2018 年  |
|--------|--------|---------|---------|
| 抽水蓄能   |        | 500,000 | 500,000 |
| 压缩空气   |        | 250,000 | 750,000 |
| 钠硫电池   | 75,000 | 223,665 | 343,131 |
| 铅酸电池   | 25,000 | 14,762  | 8,717   |
| 钒溴电池   | 1,018  | 2,374   | 4,100   |

|            |              |                |                  |
|------------|--------------|----------------|------------------|
| 钒硫电池       | 295          | 734            | 1,404            |
| <b>锂电池</b> | <b>3,000</b> | <b>727,300</b> | <b>3,034,231</b> |
| 飞轮         | 500          | 1,059          | 1,706            |
| 超导储能       | 6,000        | 8,415          | 11,803           |
| 超级电容器      | 450          | 2,764          | 6,878            |
| 合计         | 111,263      | 1,731,074      | 4,661,970        |

数据来源：中国化学与物理电源行业协会

根据中国化学与物理电源行业协会的预测，2008 到 2018 年全球储能市场将从 111,263 兆瓦增长到 4,661,970 兆瓦，复合增长率 45%，其中应用锂离子电池作为储能技术近十年复合增长率高达 99.75%，储能领域的发展将大幅增加对锂离子电池材料的需求。

#### ④六氟磷酸锂的市场现状及发展趋势

2010 年，全球锂离子电池电解液产量预计达到 30,000 吨左右，按照一般锂离子电池电解液中六氟磷酸锂与有机溶剂 1:7 的用量比例关系，六氟磷酸锂产量接近 4,000 吨。技术主要被日本三家企业垄断，分别是关东电化、SUTERAKEMIFA、森田化学，市场供不应求。国内锂离子电池电解液生产企业基本向日本企业采购六氟磷酸锂生产锂离子电池电解液产品，经过多年研发，公司已成功突破六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一，有望打破日本企业在这一领域的垄断局面。

目前，全球六氟磷酸锂主要产能以及市场分布状况见下表：

| 产商           | 现有产能（吨/年） | 备注                           |
|--------------|-----------|------------------------------|
| 日本森田化学       | 1,680     | 全球最大的六氟磷酸锂供应商，主要供应日本三菱和国泰华荣  |
| 日本关东电化       | 950       | 主要供给日本宇部实业公司                 |
| SUTERAKEMIFA | 800       | 主要供给韩国 ECOPEO                |
| 多氟多          | 200       | 2011 年 4 月建成投产，拟新建 2,000 吨项目 |
| 九九久          | 400       | 2011 年 6 月建成投产，拟新建 1,600 吨项目 |
| 本公司          | 300       | 2011 年 3 月建成投产               |

数据来源：国海证券及上市公司公告

公司的六氟磷酸锂产品是在引进美国技术，自身不断消化吸收再创新而来的，在技术工艺路径上与现有日本公司产品有所不同。根据本公司研究发现，该技术路径下，易于规模化生产，生产操作安全更有保障。

根据广州市质量监督检测研究院出具的检测报告，公司六氟磷酸锂产品符合化工行业标准（HG/T 4066-2008）。在具体应用上与所进口的日本同类产品没有区别。在销售市场上，公司目前六氟磷酸锂产品主要用于自用，配置锂离子电池电解液产品对外销售，已经应用于传统小型锂离子电池、动力锂离子电池、储能锂离子电池等领域。

预计未来六氟磷酸锂的市场容量将呈现快速增长，一旦新能源汽车市场有所突破，将给上游的锂离子电池电解液以及六氟磷酸锂带来几何级的增长速度。

### （三）有机硅橡胶材料

有机硅是一种新型高分子合成材料，因其具有耐高低温，耐气候老化，电气绝缘，生理惰性等特点，广泛的应用于诸多工艺领域，在国计民生中占有重要的产业地位。

有机硅橡胶是有机硅的深加工产品，也是目前产量最大的深加工产品，占到有机硅深加工产品的 60-70%。有机硅橡胶按产品状态可分为固体硅橡胶和液体硅橡胶两大类。本公司的主营产品主要为液体有机硅橡胶，主要应用在电子以及模具行业。

在两类有机硅橡胶中，液体硅橡胶相比固体硅橡胶有着无可比拟的特性，例如能耗低，工效高，物理性能及电性能好，生产场地小，可现场施工。在很多应用领域正逐步替代固体硅橡胶成为有机硅橡胶的主导产品。

液体硅橡胶应用领域广泛，产品性能较固体硅橡胶产品优越，市场前景较为广阔。随着世界制造业向中国转移，液体硅橡胶的重要应用领域模具、电器、电子、电力、汽车、医疗、日化等下游行业的需求旺盛，中国液体硅橡胶正迎来一个高速发展期，行业的景气将会因下游需求的旺盛得到较长时间的维持。

液体硅橡胶的应用领域：

| 行业 | 利用的特性    | 主要应用范围                       |
|----|----------|------------------------------|
| 建筑 | 耐老化、易着色、 | 用作公路接缝的密封剂，高层建筑物嵌板、幕墙和内墙接缝的密 |

| 行业       | 利用的特性          | 主要应用范围                                      |
|----------|----------------|---|
|          | 粘接性            | 封，厨房瓷砖周围空隙的填平和浴盆、水斗、便池周围的密封等                |
| 电子       | 介电性、耐候、粘接性、易用性 | 用作包封、灌注、粘接、浸渍和涂覆等材料                         |
| 电力       | 电绝缘性、耐候、防潮     | 用于互感器、冷缩附件、绝缘子、避雷器的生产                       |
| 航空<br>宇航 | 耐高低温、耐腐蚀、耐辐射   | 用于宇宙飞船窗口、真空泵系统和电子设备的密封，烧蚀涂层，耐油部位的密封         |
| 汽车       | 耐疲劳、粘接性        | 用作现场成形的密封垫圈，汽车挡风玻璃、门窗框架、反光灯、排气管及易受水淋设备的粘接密封 |
| 医疗       | 生理惰性           | 用作隐形眼镜、人工角膜、齿科印模、防噪音耳塞的材料                   |
| 其他       | 粘接性、仿真性        | 用于制作古代文物复制品的模具，常规武器的密封                      |

近年来中国的液体硅橡胶需求量的年均增长率一直保持在较高水平，已经成为世界上最主要的消费市场。

中国作为最具发展潜力、增长速度最快的有机硅市场，吸引了世界各主要有机硅生产商的直接投资。随着世界有机硅产能进一步向中国转移，国内市场的竞争将会加剧。与国际企业相比，国内企业在资本、技术及研发方面均存在差距，尤其是国内企业在开发销售高品质、高性能产品，进入高端产品市场过程中，将不可避免地与他们进行竞争。

#### （四）进入本行业的壁垒

##### 1、技术及生产工艺壁垒

精细化学品的核心技术主要包括产品配方、工程设计、生产中的反应机理和过程控制。这些关键技术均需要多年的研究开发和工艺经验的积累才能有效运用，从而生产出具备稳定质量的产品，以产品配方及过程控制为核心的技术壁垒是行业内企业保持竞争优势的主要手段。

公司的锂离子电池电解液产品系化学、化工、材料、物理等诸多学科结合的综合领域，产品品种繁多、专用性强，是典型的技术密集型行业。本行业对企业研发人员素质、行业经验、团队合作能力以及技术储备等具备较高要求，构成了新进企业在短期内很难克服的障碍。此外大多锂离子电池的生产还没有实现标准化，下游锂离子电池组件厂商各自都有对材料特殊的要求，例如电解液厂商必须根据下游电池厂商提供的关于电池正负极材料来设计特定的电

解液，这就要求材料提供厂商掌握不断研发和整合已有技术的能力，技术壁垒较高。

## 2、市场壁垒

从产品上看，精细化学品大多是工业生产中的中间产品，这类产品与下游行业的产品联系和支持程度较为紧密。下游客户一般对精细化工产品的质量稳定性要求较高，一旦选定了供应商，很少轻易更换。

例如在个人护理品行业，材料质量是决定个人护理品各种功效的关键因素。个人护理品材料被个人护理品生产企业接受认可需要一个长期认证的过程，由于个人护理品是大规模流水线生产，新的材料厂家进入下游企业需要通过小批量、长时间试验，并证明其优于目前使用的产品，确保有稳定的质量、大批量的供应能力、完善的技术服务体系和具有竞争力的价格优势后，下游企业才有可能接受新进入者提供的产品，形成了市场壁垒。

## 3、资金壁垒

本行业的资金壁垒主要体现在三个方面：一是必要的技术设备投入；二是达到规模经济效益需要达到的生产规模；三是安全及环保设备的投入。随着行业集中度提高、企业规模增大、产品更新换代速度加快、质量标准提高、上游需求个性化以及安全及环保标准提高，企业在生产工艺设备、安全及环保设备、研发设施以及人员储备方面等方面投资不断提升，企业的投资成本和运营成本都不断上升，提高了行业资金门槛。

新进入的企业必须达到一定的经济规模，才能与现有企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争，从而构成了行业的资金壁垒。

### （五）影响行业发展的因素

#### 1、有利因素

##### （1）全球及国家产业政策的支持

##### ①个人护理品材料

温和表面活性剂、硅油和阳离子调理剂作为个人护理品的主要原料，已被

国家发展与改革委员会列入《产业结构调整指导目录（2011年本）》鼓励类第九大项之第7小项“新型生物化工产品、专用精细化学品和膜材料生产”。该产业符合国家为推进经济结构的战略性调整，促进产业升级，提高竞争力的政策导向。

### ②锂离子电池材料

锂离子电池材料产品方面的产业政策主要集中在新能源汽车领域，随着全球性的石油资源紧缺与气候环境不断恶化，使得现代人类社会的发展面临严峻挑战，发展节约能源与无废物排放的新能源汽车已受到各国政府的高度重视。全球主要国家陆续出台新能源汽车产业政策，以推动新能源汽车快速发展。详细请参见本节“三、发行人主要产品细分市场的现状及发展趋势”之“（二）锂离子电池材料”之“2、锂离子电池电解液的市场现状及发展趋势”。

### ③有机硅橡胶材料

中国已经把有机硅产业作为国家优先鼓励发展的产业。在《产业结构调整指导目录（2005年本）》中，有机硅产业为化工行业中的鼓励类产业。

#### （2）下游行业需求旺盛，市场发展空间巨大

在个人护理品材料行业，随着中国经济快速发展，消费者可支配收入水平大幅提高，个人护理品已经从奢侈品变成了日常生活中不可或缺的必需品，受经济周期影响较小，个人护理品消费增长直接带动了个人护理品材料需求的快速增长。

从中国与世界个人护理品市场的总体对比来看，中国市场还有较大的发展空间。首先，与发达国家相比，我国个人护理品人均消费量较低，仍有很大发展前景。据Clairol公司调查，西方发达国家人均洗发频率为每周6.4次，日本每周5次，香港每周7次，而中国大陆即使在洗发频率相对较高的城镇地区，平均每人每周只有2.5次。其次，随着中国经济发展、居民生活水平提高以及护发护肤习惯的改变，对个人护理品的功能升级需求还很大。随着人均消费量的提升，个人护理品材料需求将保持增长态势。

锂离子电池材料方面，下游便携式电子产品领域发展迅猛，笔记本电脑、

手机及数码相机等行业需求旺盛，推动了对锂离子电池行业的发展。随着动力锂离子电池逐步成为新能源汽车的主要动力电池，进一步拓宽了锂离子电池的应用领域，并且新能源汽车所使用的锂离子电池是传统数码领域锂离子电池数千倍，必将造成锂离子电池材料行业呈几何级的速度发展。

有机硅橡胶应用领域很广，产品性能较替代产品优越，市场前景较为广阔。随着世界制造业向中国转移，有机硅橡胶的重要应用领域模具、电器、电子、电力、汽车、医疗、日化等下游行业的需求旺盛，中国有机硅橡胶正迎来一个高速发展期，行业的景气将会因下游需求的旺盛得到较长时间的维持。

## 2、不利因素

### （1）市场竞争加剧

在世界范围内，我国精细化工产品市场一直处于较好的增长态势。随着我国加入 WTO，不断开放的投资环境使得来自美国、法国、德国和日本等国的精细化工企业纷纷在中国投资建厂直接进入中国市场，未来中国市场将面临更激烈的竞争。

### （2）政府安全监管趋严

中国已将个人护理用化妆品正式纳入药品管理范畴，未来对化妆品上游材料行业的生产质量管理规范、环保要求等都将愈加严格；同时，对锂离子电池材料生产应用的安全、环保要求也在提高，这些监管措施都将增加企业的生产成本。

## （六）行业的周期性、区域性和季节性

### 1、周期性

在个人护理品市场中，由于下游大多是日用消费品，决定行业发展的主要因素是宏观经济和人口增长。经济发展良好，人均可支配收入提高，会增加个人护理品的消费需求，从而带动个人护理品材料行业的发展，总体而言，个人护理品材料行业不存在明显的周期性。

锂离子电池材料及有机硅橡胶材料总体上周期性不明显，影响行业周期性

的主要因素是宏观经济波动及行业政策变化。

## 2、区域性

国内的从事个人护理品生产的企业主要集中在珠江三角洲以及长江三角洲地区，广东已经发展成为个人护理品的产销大省。国内锂离子电池生产企业主要集中在以深圳为中心的珠三角地区，呈现一定的区域性特征。

## 3、季节性

精细化工产品种类很多，应用的领域也很广泛，部分种类存在一定的季节性。本公司的主要产品不存在明显的季节性特征。

由于个人护理品大多是日用消费品，具有较强的需求刚性，因此个人护理品功能材料行业没有明显的季节性特征。

锂离子电池行业没有明显的季节性特征。液体硅橡胶产业下游行业众多，受季节性影响也较小。

### （七）公司与上下游产业链之间的关系

发行人所处的精细化工行业，上游行业是基础化工原料行业，下游行业分别为个人护理品行业、锂离子电池行业以及模具、电子行业。

本行业与上游行业的关联性主要体现在本行业采购成本的变化和本行业对上游行业的促进作用上。下游行业对精细化工行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定了精细化工行业未来的发展状况。上下游行业的充分发展有利于公司获得更充足价廉的原材料和更广泛的市场，会对公司利润的持续增长起到积极的促进作用。

近年来，我国基础化工行业迅猛发展，大多数基础化工原料能够满足国内生产需求，甚至有部分产品大量出口到国外，这给我国精细化工行业的健康发展提供了基本保障。

随着我国经济建设的快速发展，人们工作和生活条件的逐步提高，个人护理品、电子产品等消费需求不断增加，下游行业的持续稳定发展将带动精细化工行业不断发展。

#### （八）行业利润水平及其变动原因

由于精细化工产品种类繁多，技术含量差异较大，企业之间毛利水平差异较大。拥有研发优势、技术优势、工艺优势，生产高附加值产品的企业毛利率水平要高于从事传统精细化工产品的企业。

#### （九）发行人出口业务的相关政策

公司主要出口产品是个人护理品材料等系列产品，主要出口美洲地区。报告期内，我国对上述商品的进出口关税政策基本保持稳定，不存在出口地区的进出口政策或贸易摩擦对公司产品出口或采购进口造成重大不利影响的情况。

### 四、发行人所处的竞争地位

#### （一）行业的竞争状况及公司的行业地位

##### 1、个人护理品材料

##### （1）行业竞争状况

国内个人护理品生产企业选用的材料基本来自三个渠道：一是进口材料；二是跨国公司在我国设立的工厂所生产的材料；三是国产材料。

中国的个人护理品材料市场竞争较为激烈，行业集中度较低。国内个人护理材料供应商有 1,000 多家，主要客户为国内个人护理品企业；目前已进入中国市场的国际个人护理品材料提供商主要针对跨国个人护理品企业等中高端市场，占据着较大的市场份额。

由于国际品牌在公司产品下游个人护理品行业内市场份额逐步扩大，本土个人护理品企业市场份额受到跨国公司的挑战，其发展规模和利润水平受到影响；同时，考虑到成本因素及中国市场的迅速增长，外资个人护理品企业逐步将材料采购从欧美企业转移到成本更有优势的中国本土材料提供商。

这一行业发展趋势也为部分优秀国内个人护理品材料企业提供了进入跨国公司采购市场的机会，一些优秀的本土材料企业随着研发水平以及生产供给水平的提升，开始凭借稳定的产品质量以及良好的产品服务进入跨国个人护理品企业

的材料采购体系。

## (2) 公司的行业地位

经过多年发展，公司已经具备提供个人护理品系列材料的研发及工艺能力，形成了表面活性剂、硅油、水溶性聚合物、阳离子调理剂等系列产品，每个系列包含多个种类和型号的产品，涵盖个人护理所需的多种功能；公司是国内最大的卡波姆树脂产品、个人护理品用高粘度硅油系列产品生产企业之一。与国内企业相比，公司在技术水平、研发能力与市场规模方面具有一定的竞争优势。

在品牌建设上，公司连续多年通过积极拓展国际市场和在世界三大个人护理品材料展 PCHI、In-Cosmetics 和 Supplier's Day 展会上充分展示自己的实力和形象，获得了较好的传播效果和知名度，国际业务成长迅速。报告期内，RITA、高露洁、拜尔斯道夫等国际知名个人护理品企业已经成为公司客户。

公司主要国际竞争对手如下：

| 产品系列   | 主要竞争对手 |      |
|--------|--------|------|
|        | 公司名称   | 总部国别 |
| 表面活性剂  | 罗地亚    | 法国   |
| 硅油     | 道康宁    | 美国   |
| 阳离子调理剂 | 爱美高    | 美国   |
| 水溶性聚合物 | 路博润    | 美国   |

罗地亚：罗地亚公司是全球领先的精细化工生产商，下属八大企业。在日用精细化学品领域，包括表面活性剂、聚合物、高性能白炭黑和以稀土为原料的特种化学品；在特种材料与服务领域，包括己二酸、聚酰胺工程塑料和硫酸再生技术；在其他精细化学品领域，包括医药活性成分和香精香料添加剂，罗地亚都拥有雄厚的技术实力。

道康宁：道康宁成立于 1943 年，公司总部位于美国密歇根州米德兰德市，长期致力于开发有机硅的各种潜能，由康宁玻璃公司和陶氏化学公司合资而成。道康宁已成长为硅基技术及创新领域的全球领导者，公司为全世界有着不同需求的 25,000 家客户提供增强性能的解决方案，并提供 7,000 多种产品和服务，用以提高几乎所有工业领域内数千种材料应用的性能。

**爱美高：**爱美高公司是陶氏化学公司的子公司，为全球生产和销售个人护理产品的功能性添加剂。爱美高的产品主要包括调理剂、润肤剂、增稠剂和保湿剂，用于秀发与肌肤护理产品。

**美国路博润：**美国路博润公司创建于 1928 年，是一家创新型特种化学品的全球性公司。路博润的产品包括个人护理用丙烯酸基液体增稠剂、头发定型剂、软化剂、表面活性剂、乳化剂和增湿剂等，其中明星产品是水溶性聚合物卡波姆树脂，全球市场占有率超过 80%。

公司主要国内竞争对手如下：

**南京中狮化学品有限公司：**中狮化学于 1998 年 7 月成立，是精细化学品合资企业。主要产品包括美白剂、防腐剂、杀菌剂、调理剂、增稠剂、温和表面活性剂、乳化剂、增溶剂、防晒剂等。

**广州市东雄化工有限公司：**东雄化工成立于 1994 年，是国内最早洗涤日化原料供应商之一，主要产品有阳离子调理剂，温和表面活性剂及特色添加剂等。

## 2、锂离子材料

### (1) 行业竞争状况

目前，全球锂离子电池电解液的供应商主要集中在中国、日本、韩国。日本及韩国的主要厂商主要供应日本、韩国本土企业和部分国内日资、韩资企业。

国产锂离子电池电解液是从 2002 年进入市场逐步取代进口产品，通过不断改进和提高，产品质量目前已达到国际先进水平。国内锂离子电池生产商电解液配套已基本实现国产化，只有少部分使用进口电解液。

除本公司外，国内生产电解液的主要企业有国泰华荣、东莞杉杉、深圳新宙邦、天津金牛等。年生产能力都在千吨以上，产品涉及高、中、低端各个市场，可满足我国锂离子电池生产的需要，并有部分出口。

**国泰华荣：**系江苏国泰（SZ002091）下属控股子公司，注册资本 6,200 万元。该公司主要从事锂离子电池电解液及有机硅的生产和销售。

**天津金牛：**由邢台矿业（集团）公司与天津化工研究设计院共同出资组建，

位于天津新技术产业园，注册资本 4,615.38 万元，主要从事锂离子电池电解液的生产及销售。

东莞杉杉：系杉杉股份（SH600884）全资子公司，注册资本 2,500 万，主营业务为锂离子电池电解液的生产及销售。

深圳新宙邦：系创业板上市公司（SZ300037），注册资本 10,700 万元，主要从事电容器化学品和锂电池化学品的研发、生产、销售业务。

## （2）公司的行业地位

公司是国内较早开始研究与开发锂离子电池材料的企业，是国内主要的锂离子电池电解液供应商之一。报告期内，公司锂离子电池电解液销量保持较快增长速度，市场占有率稳步提升。

| 公司锂离子电池电解液       | 2011 年    | 2010 年   | 2009 年   |
|------------------|-----------|----------|----------|
| 销量               | 1,687 吨   | 953 吨    | 525 吨    |
| 销售额              | 12,375 万元 | 7,856 万元 | 4,452 万元 |
| 增长率              | 57.52%    | 76.46%   | 24.62%   |
| 全球锂离子电池电解液销量（吨）* | 43,720    | 30,000   | 26,000   |
| 公司全球市场占有率        | 3.84%     | 3.18%    | 2.02%    |

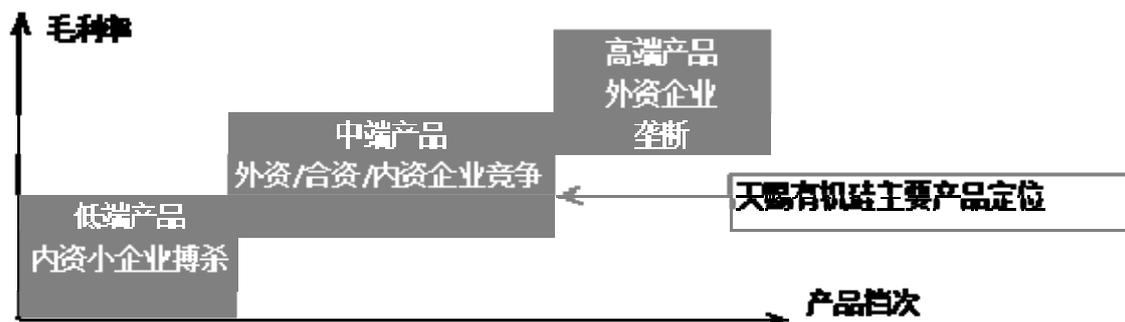
\*按照长城证券关于全球小型锂离子电池电解液预测量与 IIT 关于新能源汽车的预测量合计

公司将继续依托较好的研发实力及产品创新能力，加大市场拓展力度，进一步提高市场占有率和市场影响力，公司六氟磷酸锂产品的顺利投产将极大降低公司锂离子电池电解液产品的生产成本，大幅提升公司锂离子电池材料产品的市场竞争力。

## 3、有机硅橡胶材料

目前国内液体硅橡胶行业生产厂家众多，但大部分集中在低端产品领域，中端产品主要由外资企业、合资企业及行业内个别龙头企业生产，高端产品大部分依赖进口。

有机硅橡胶产品的竞争状况：



国内从事有机硅橡胶材料生产的企业主要包括湖北回天胶业股份有限公司（以下简称回天胶业）、成都硅宝科技股份有限公司（以下简称硅宝科技）等。

**回天胶业：**系创业板上市公司（SZ300041），注册资本 6,600 万，位于湖北省襄阳市国家高新技术产业开发区，主要从事工程胶粘剂，包括高性能有机硅胶、丙烯酸酯胶、厌氧胶、环氧树脂胶、聚氨酯胶等；各类高端工程胶粘剂的研发、生产和销售。

**硅宝科技：**系创业板上市公司（SZ300019），注册资本 10,200 万，位于四川省成都市高新技术产业开发区，主要从事有机硅室温硫化硅橡胶及制胶专用生产设备的自主研发、生产和销售。

## （二）公司的竞争优势

### 1、技术研发优势

#### （1）研发优势

研发能力是精细化工企业核心竞争力的保证，公司进入精细化工领域时间较长，在精细化工产品的生产技术及工艺方面积累了丰富的经验。

公司拥有省级“企业技术中心”及“广东省精细化工材料工程技术研究开发中心”，共拥有专利 15 项，其中发明专利 11 项，实用新型 1 项，外观专利 3 项。2008 年，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为“高新技术企业”，2009 年公司被广东省科学技术厅、广东省发改委等六家政府部门联合授予“广东省创新性企业”，被广东省知识产权局授予“广东省知识产权优势企业”。公司与浙江大学、哈尔滨工业大学、中山大学、华南理工大学等国内知名科研院校建立了广泛的合作关系。公司邀请前 GE

贝茨实验室技术总监等一批高水平专家担任技术顾问,有力地保障了公司研发创新水平的不断提高和持续发展。

| 被授予荣誉称号             | 颁发单位        | 日期      |
|---------------------|-------------|---------|
| 广东省级“企业技术中心”        | 广东省经贸委等     | -       |
| 广东省精细化工材料工程技术研究开发中心 | 广东省科学技术厅    | -       |
| 广东省创新型企业            | 广东省科学技术厅等   | 2009-10 |
| “创新型企业”称号           | 广州市科技兴市领导小组 | 2009-10 |
| “省知识产权优势企业”称号       | 广东省知识产权局    | 2009-07 |

公司承担了多项国家、省、市级课题,科研成果众多。“锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用”项目被国家科学技术部列入“国家火炬计划项目”;“锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用”项目获得广东省科学技术奖励一等奖。具体研究成果所获荣誉如下:

| 研发项目                  | 所获荣誉         |
|-----------------------|--------------|
| 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 国家火炬计划项目     |
| 高性能塑料合金用含硅聚合物的制备      | 科学技术成果鉴定证书   |
| 动力型超级电容器用功能电解液的开发与应用  | 科学技术成果鉴定证书   |
| 新型快速成型用模具硅橡胶的研究与应用    | 科学技术成果鉴定证书   |
| 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 科学技术成果鉴定证书   |
| 锂二次电池功能电解质的研究与开发      | 科学技术成果鉴定证书   |
| 锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用   | 广东省科学技术奖励一等奖 |

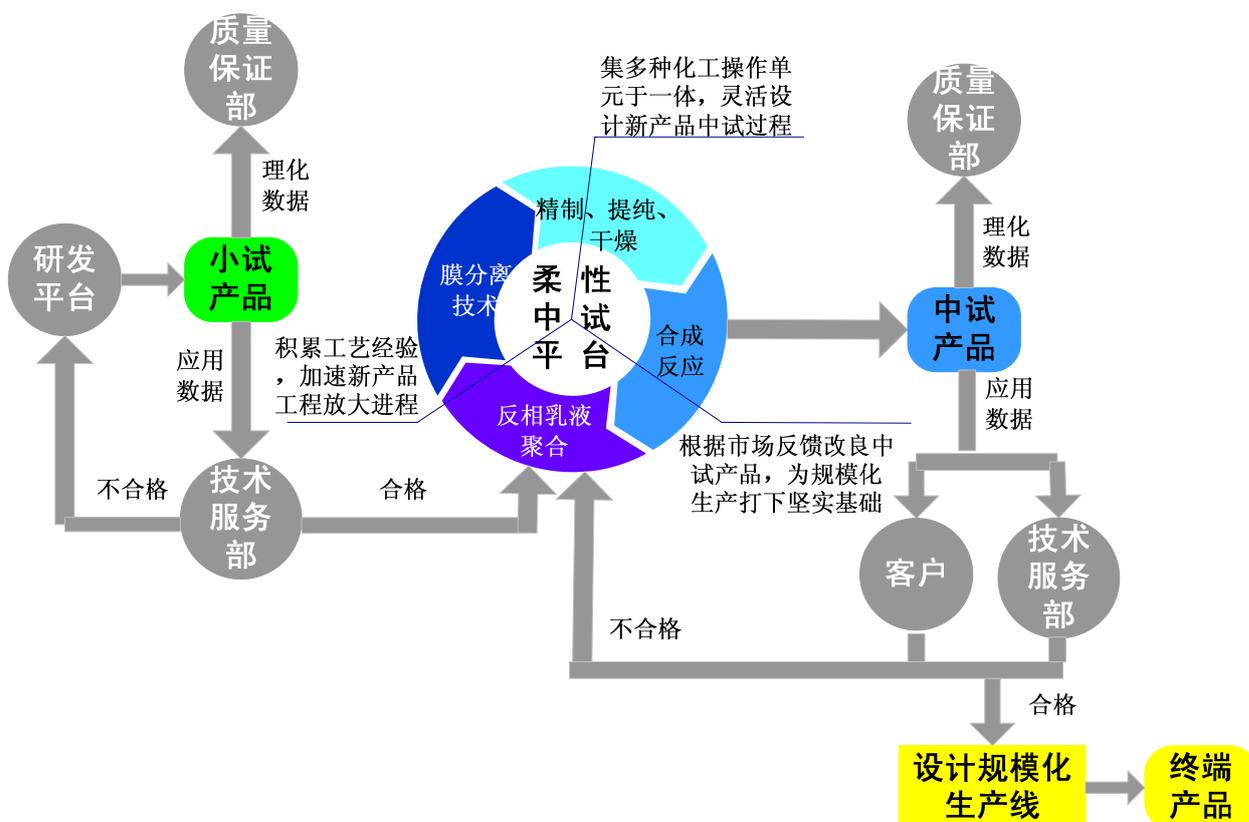
## (2) 行业领先的柔性中试、化工产业化体系

公司所处精细化工行业产品门类繁多,生产工艺流程复杂,对产品质量、稳定性要求严格。一般从实验室研发到工业化大批量生产,中间需要经过研发、小试、中试放大、规模化生产等诸多步骤,整个精细化工的生产过程是一个精益求精、经验积累的过程。其中,中试放大是介于化工基础研发与产业化之间的关键步骤,是连接实验室制备与工业生产的桥梁。中试放大能力很大程度上决定了精细化工企业的竞争力。

自设立以来,公司一直专注于精细化工产品领域。多年来,通过不断实施自身工艺技术、流程改良及设备改造,公司在合成、提纯、过程反应控制等化工操作单元积累了丰富的经验,拥有了一系列行业领先的中试技术和工艺诀窍,基于这一优势,公司于2008年建立了包含完整化工操作单元的中试平台,形成了行

业领先的柔性中试平台，为不断推出高附加值产品提供了高效的产业化平台。

公司柔性中试平台如下图所示：



如上图所示，公司的柔性中试平台具备以下优势：

①集多种化工操作单元于一体，灵活设计新产品中试过程

公司柔性中试平台以化工操作单元为基础建立，集精制、提纯、干燥、合成反应、反相乳液聚合、膜分离技术等化工操作单元于一体，可以根据产品特性、结合公司工艺技术及工艺经验进行操作单元的组、调整及中试设计，从而有效减少产业化成本，提升产业化效率。

②积累工艺经验，加速新产品工程放大进程

柔性中试平台作为公司各系列研发产品共享的工程放大平台，经过长期实践，积累了大量数据和经验，在此基础上形成了许多行业领先的工艺技术及工艺经验。其中分子脱低工艺、技术定量定速反应工艺和控制技术、反相乳液聚合工艺和控制技术、惰性环境合成反应等技术的形成和应用大大提高了公司新产品规

模化生产的能力，加速了新产品的市场化进程。

### ③根据市场反馈改良中试产品，为规模化生产打下坚实基础

公司建立了高效的“柔性中试—需求反馈—中试改进”系统，下游客户结合自身需求对中试产品进行评估并提出改进要求，公司可以根据客户需求调整中试设计，得到最符合市场需求的产品性能及建厂数据，从而使产品性能更精确的贴合客户需求，提升产品附加值、提高客户粘性。

报告期内，通过上述柔性中试平台，公司一系列具备良好市场前景的研发产品陆续由研发阶段进入产业化阶段。其中，反相乳液、卡波姆树脂、锂离子电池电解液等已经实现规模化生产和销售，成为公司新的业绩增长点；锂离子电池电解液核心材料六氟磷酸锂已顺利投产，为公司未来的高速发展奠定了坚实基础。

## 2、技术服务优势

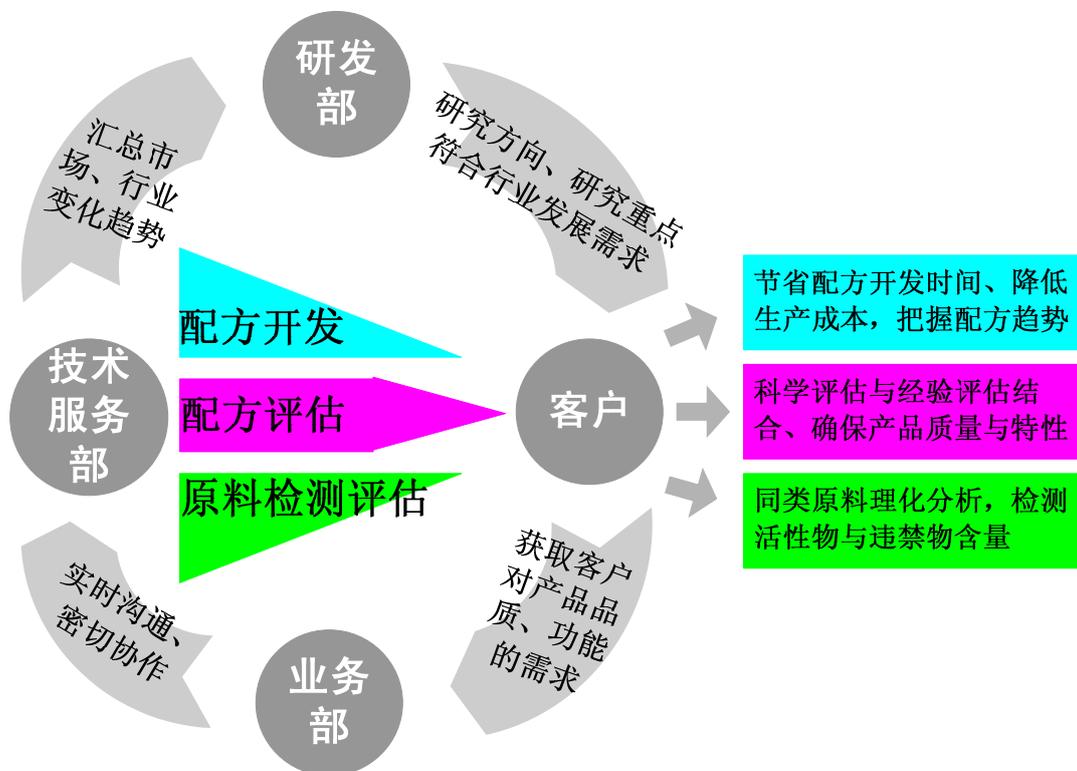
公司的产品为精细化工定制品，与下游客户产品之间的配伍性与复配稳定性是公司现有产品实现价值的前提条件，也是公司新产品进行市场拓展的基础。技术服务的水平决定了公司与下游客户之间的合作的广度及深度。公司从为客户实现价值的角度出发，在日化材料业务部以及电池材料业务部下设技术服务部门，统筹负责公司产品的技术服务工作。公司技术服务部门的职责主要分为两大层次：

一方面技术服务部门对外与销售人员进行业务团队，共同负责公司的业务拓展，展开公司产品的售前、售中以及售后服务。公司凭借在个人护理品行业多年的经验积累，拥有领先的产品配方数据库、丰富的产品研发、配方设计经验，熟悉中国以及美国、欧盟、日本等各国的行业法规，保障了公司高效率的技术服务能力。公司从行业高度、原料趋势等方面给予客户建议，协助客户控制产品风险，保证客户能够正确使用公司产品，协助客户降低生产成本，提供一体化、一站式的个人护理品配方解决方案。在锂离子电池材料方面，公司建立了一套锂离子电池小型生产线，可以为锂离子电池材料客户提供与锂离子电池产品相匹配的技术实验，更好地实现公司锂离子电池电解液产品与下游锂离子电池生产商所使用其他电池材料（正负极材料）的复配性能，满足下游客户对

于公司产品的各种需求。

另一方面技术服务部门对公司内部负责研发人员与市场人员的沟通协作，将客户对公司产品的品质需求、功能需求信息及时传达给研发部门，将其所了解的市场变化趋势，行业变化趋势汇总到研发部门，使得公司研发部门的研究方向与研究重点更切合市场变化的趋势，符合行业发展的需求。公司技术服务人员与公司市场人员、研发人员之间的良性协作，有效地提高了公司研发工作的效率与产品的市场竞争力。

此外，公司具体制定了技术服务部门的工作制度，确保公司能够提供高质量的技术服务。（1）业务部和技术服务部会定期和不定期地走访客户，及时了解客户的需求，并将相关的信息及时反馈给研发、品质保障部及生产部门，为产品品质的提高、改进提供参考。（2）业务部每年进行定期客户满意度调查，根据客户的建议做出相应的跟踪服务或内部提高和改进。（3）公司建立了一流的产品体验实验室，通过对产品性能的亲身体会，不断改进产品技术水平，以求最好地满足客户的需求。



### 3、产品优势

#### (1) 产品梯队优势

公司发展近十年来，不断研究开发出具备高技术含量、高附加值的新产品，引导和顺应市场发展的趋势，满足下游行业对于精细化工新材料的应用需求，形成了产品梯队建设的发展模式。

公司的个人护理品材料下游市场广阔，个人护理品作为快速消费品，全球消费市场增长稳定，受经济周期影响较小。公司锂离子电池材料领域近几年发展迅速，尤其是新能源汽车带来的巨大市场空间，公司面临一个爆发性增长的发展机遇。

在锂离子电池材料高速增长的同时，公司率先在国内开始进行锂离子电池电解液核心材料—六氟磷酸锂的研发工作，完善自身锂离子电池产业链。经过多年研发，公司已成功突破了六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一，有望打破日本企业在这一领域的垄断局面，大幅降低锂离子电池电解液的生产成本，推动锂离子电池以及新能源汽车行业的发展。

#### (2) 产品品质优势

公司通过引进吸收消化和应用国际先进水平的品质保障系统(QAE)，持续不断地提高产品的质量，降低产品的生产成本，满足下游行业对于产品质量、纯度、绿色环保等方面的要求。公司产品技术含量高、性能优异。

公司采用独特的、先进的多要素管理模式对产品的质量进行系统的管控和提升。QAE 体系的实施有力地推动了公司与国际业务的接轨，公司的质量管理体系和能力已经获得多家跨国公司的认可。

公司所有出厂产品均进行严格检测，以确保产品的质量满足客户的要求。同时，公司技术中心配备了先进的进口检测设备和相对应的专业实验室，这些高端仪器的配备能够及时、准确地提供数据信息支持于生产过程的质量控制，也为公司在产品质量的提升提供科学的数据依据。

公司“日化用高粘度透明硅油”被科技部、商务部、国家质监总局及国家环保总局联合认定为“国家重点新产品”。此外，公司多种产品获得“广东省重点新产品称号”以及“广东省高新技术产品称号”。

| 公司产品          | 所获荣誉             |
|---------------|------------------|
| 日化用高粘度透明硅油    | 国家重点新产品、广东省重点新产品 |
| RTV-2 电器专用硅橡胶 | 广东省重点新产品         |
| 电力电缆用硅橡胶      | 广东省高新技术产品        |
| 阳离子纤维素        | 广东省高新技术产品        |
| 丙烯酰胺交联共聚物乳液   | 广东省高新技术产品        |
| 锂离子电池用电解液     | 广东省高新技术产品        |
| 动力锂离子电解液      | 广州市自主创新产品        |
| 电力电缆用硅橡胶      | 广州市自主创新产品        |

公司所生产的锂离子电池电解液性能稳定，产品具有电池寿命长、高温荷电保持能力强、倍率放电性能和低温性低的优良性能，品质水平属于国内一流。公司为 2010 年上海世博会的电动巴士提供了配套锂离子电池电解液。

#### 4、国际市场开拓优势

公司是个人护理品行业内较早推进国际业务并积极接触跨国公司客户的企业之一。由于外资品牌在下游个人护理品行业内市场份额逐步扩大，本土企业市场空间受到跨国个人护理品企业的挤压，增长乏力，公司较早意识到国内市场格局的转变，积极进行国际市场的开拓工作。从 2006 年起，公司积极推进与国际接轨的质量保障和 SHE 体系的建立和提升，实施了大规模的生产设施技术改造和清洁化，并通过高标准要求的德国莱茵认证进行 ISO 三体系的改进和提升，极大地提高了生产供应体系的效能和产品的品质水平及稳定性。公司的研发体系经过高水平的建设，科研水平得到了长足发展，新产品和新技术不断推出，多项产品不断接近国际最好水平，形成了有效的竞争力。在品牌建设上，公司连续多年通过积极拓展国际市场和在世界三大个人护理品材料展 PCHI、In-Cosmetics 和 Supplier's Day 展会上充分展示自己的实力和形象，获得了较好的传播效果和知名度，国际业务成长快速。同时，公司以跨国公司在中国的子公司为突破口，积极寻求进入其全球采购体系。

经过多年发展，公司已经与宝洁、高露洁、拜尔斯道夫（BDF）等跨国公司

建立了合作关系，成为其材料供应商。公司近几年发展的北美客户 RITA 已成为公司的重要客户，2010年、2011年分别实现销售1,675.48万元、1,575.66万元。

单位：万元

| 跨国公司客户  | 2011年    | 2010年    | 2009年  |
|---|----------|----------|--------|
|  | 1,575.66 | 1,675.48 | 642.82 |
|  | 352.69   | 318.37   | 310.18 |
|  | 423.37   | 275.66   | 0      |
|  | 607.65   | 0        | 0      |

同时，欧莱雅、联合利华、宝洁等跨国公司已经开始与公司洽谈卡波姆树脂产品的业务合作事宜，欧莱雅和联合利华已完成对公司卡波姆树脂产品的配方测试，欧莱雅已于2011年12月通过赫克力士向公司采购卡波姆产品，联合利华已确定将于2012年通过赫克力士向公司采购卡波姆产品，宝洁已于2011年12月完成公司卡波姆树脂工厂验证程序。

由于这些公司选择的供应商和“外部协作”企业都需要满足严格的条件，并经历长达数年的考察，因此这种合作不仅在一定程度上标志着本公司产品质量和技术水平赢得了国际市场的认可，也为公司进一步开拓市场创造了有利条件。

## 5、高素质、专业化的人才优势

公司管理团队大多拥有多年精细化工行业的工作经历，对于精细化工行业有着深刻的理解。

公司创始人徐金富先生是中国科学院化学专业硕士研究生，一直从事精细化学品的生产与研究，有着深厚的理论功底和丰富的行业经验，对于行业市场和技术的发展趋势具备前瞻的把握能力。公司总经理陈汛武先生在宝洁公司工作

多年，具备国际化的开阔视野和先进的管理理念。

公司核心管理人员、技术人员均持有公司股份，充分发挥了长效激励机制，保证了人才队伍稳定，确保公司可持续性发展。

公司总体人员素质较高，具有大专以上学历以上的人员占员工总数的 41.21%。其中具有高级技术职称的有 6 人，硕士及以上员工 34 人。公司还从 2007 年起实行了培训生制度，每年从全国院校招聘应届毕业生加入公司进行自主培养。经过长期地努力，有效地构筑了公司长期发展的人才梯队。

## 6、综合成本优势

公司通过对各种生产工艺、设备、技术的不断完善和革新，降低单位产品原材料消耗，使主导产品在主要原材料上涨的情况下，仍然可以保持毛利率的基本稳定，确保了公司近几年主营业务利润率一直保持高水平。

## 7、地理区位优势

国内的从事个人护理品生产的企业主要集中在珠江三角洲以及长江三角洲地区，广东已经发展成为个人护理品的产销大省。国内锂离子电池生产企业主要集中在以深圳为中心的珠三角地区，积聚了一批国内锂离子电池生产企业。公司位于地理位置优越的广州地区，靠近产品下游市场，区位优势明显。

# 五、发行人主营业务情况

## （一）主要产品及其用途

公司主要产品包括个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料。

| 产品类别    | 主要产品系列         | 典型产品       |
|---------|----------------|------------|
| 个人护理品材料 | 硅油系列           | 透明硅油、乳化硅油  |
|         | 水溶性聚合物系列       | 卡波姆树脂、反相乳液 |
|         | 阳离子调理剂系列       | 瓜尔胶、纤维素    |
|         | 表面活性剂系列        | 甜菜碱、咪唑啉    |
| 锂离子电池材料 | 动力锂离子电池功能电解液系列 | -          |
|         | 传统锂离子电池功能电解液系列 | -          |
| 有机硅橡胶材料 | 有机硅橡胶系列        | -          |

主要产品的用途如下：

### 1、个人护理品材料

(1) 硅油系列：该系列产品主要用于调理香波、护发品、定型品、调理剂等个人护理品中，可改善头发的干、湿梳理性，令头发柔软、丝滑而有光泽，具有优异的成膜性、润滑性、抗静电、透气性，以及良好的稳定性和安全性。

(2) 水溶性聚合物系列：主要作为增稠剂、流变调节剂和悬浮稳定剂等使用，可用于洗发、护发、护肤等产品，同时还可用于其他行业，如纺织印染、涂料、医药、造纸和三次采油等行业作为增稠剂、流变调节剂、悬浮稳定剂和增强剂等使用。

(3) 阳离子调理剂系列：主要作为调理剂使用，可用于护发和护肤产品中，如调理香波、护发素、焗油膏、洗手液、润肤沐浴露、洗面奶、护肤品等，同时也可在造纸、采矿、水处理和纺织印染等行业作为增强剂、助留助滤剂、絮凝剂和固色剂等使用。

(4) 表面活性剂系列：在个人护理产品中是一个使用最为广泛的两性表面活性剂，起到清洁、增稠、发泡、调理的作用，在香波、沐浴露、洗手液、洗面奶等产品中广泛使用。

### 2、锂离子电池材料

公司产品主要为锂离子电池电解液，在锂离子电池正负极之间起到传导电子的作用，锂离子电池主要用于手机、笔记本、玩具、照相机、自行车、汽车、电动工具、储能电池等产品

### 3、有机硅橡胶材料

(1) 可作为制备软模具的材料，用于制备多种精细制件、工艺品等；

(2) 用于电气、电子产品的灌封材料，起到绝缘、防水防潮、密封，并兼具导热、阻燃等作用；

(3) 用于电子产业的粘结固定材料，对电子元器件起到粘结固定、阻燃散热等作用；

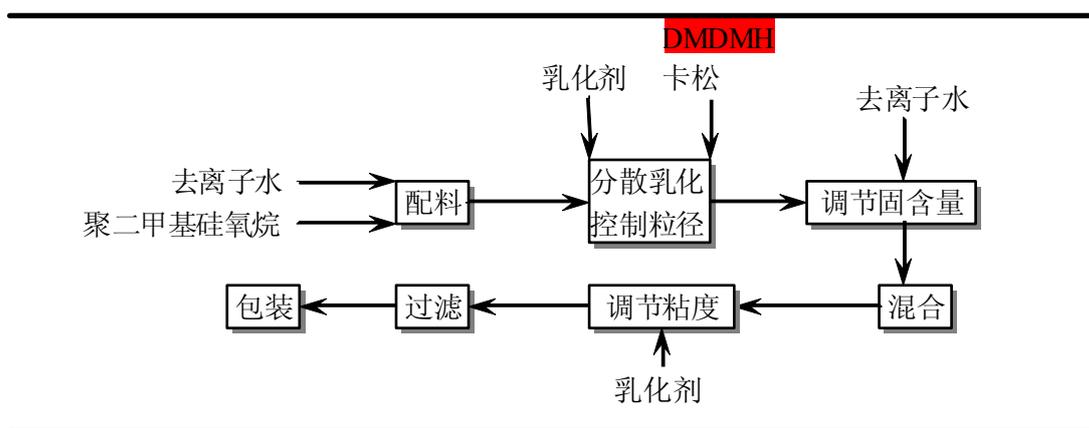
(4) 用于电力产业，作为各类户外电力产品的绝缘保护材料。

(二) 主要产品工艺流程图

1、个人护理品材料

(1) 硅油系列

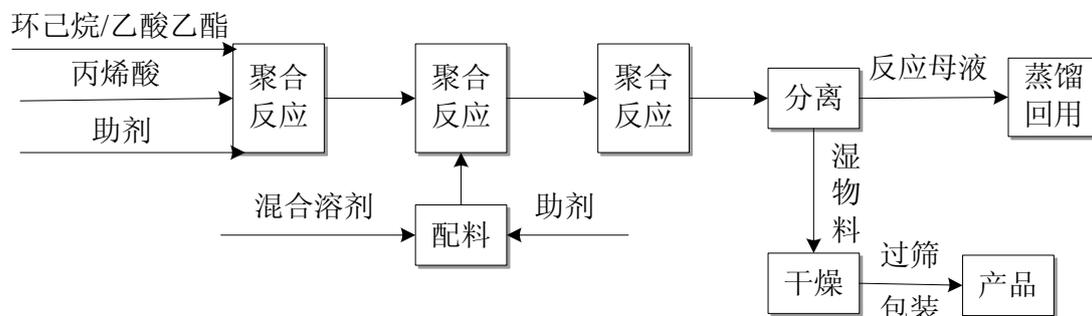
乳化硅油的工艺流程图



工艺说明：在乳化剂存在的条件下，利用机械力使互不相溶的液体（油相和水相）形成稳定的乳浊液，即两液相中的一相以细小微粒均匀的分散于另一相中，加入不同类型的乳化剂有利于乳液性能的改善。

(2) 水溶性聚合物系列

卡波姆树脂工艺流程图：



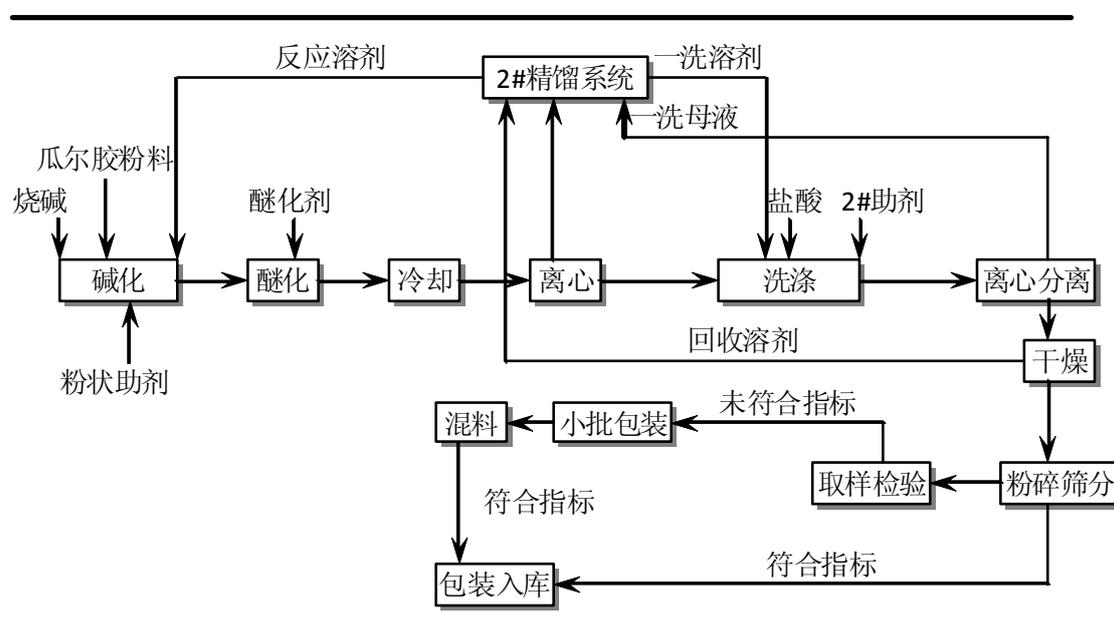
工艺说明：

①在聚合反应釜中加入混合溶剂，加入丙烯酸单体，然后慢慢升温到反应温

度。②将溶解在溶剂中的引发剂慢慢滴加到聚合反应釜中，进行聚合反应，反应中生成的聚丙烯酸结晶析出，生成固体悬浮液。③反应完成后将固体悬浮液打入离心机中分离出溶剂。④分离出来的溶剂进入精馏塔精制后套用。⑤离心后得到的固体物料进入干燥机中，将残留的溶剂脱出。⑥干燥后得到的聚合物输送进自动真空包装机、包装成产品。

### (3) 阳离子调理剂系列

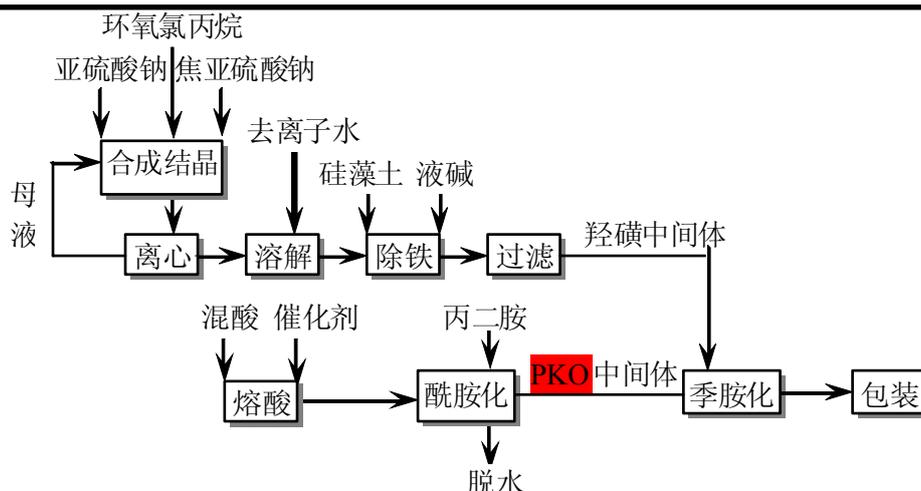
#### 典型产品瓜尔胶的工艺流程图



工艺说明：①以瓜尔胶粉为反应材料，异丙醇为反应溶剂，在反应釜中加入烧碱进行碱催化后，再加入醚化剂进行醚化反应，反应完成后通过三足离心机进行离心分离，并进入洗涤工序。②在洗涤过程中根据工艺要求投入盐酸溶液中和并加入 2#助剂洗涤，然后冷却离心分离，洗涤离心后把湿粉料投入 VJ 耙式干燥机中进行干燥。③干燥完成后，根据要求进行粉碎、筛分、检验，混料以及包装入库。④离心分离以及干燥得到的低浓度异丙醇母液可经过精馏系统后循环使用。

### (4) 表面活性剂系列

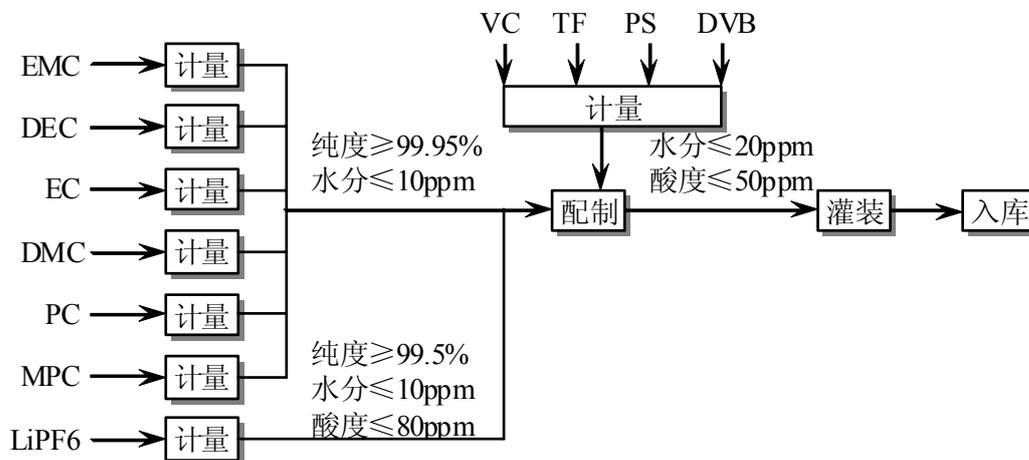
#### 甜菜碱的工艺流程图



工艺说明：本工艺过程分为 PKO 中间体合成、羟磺中间体合成、中和氯乙酸以及 SHD 合成。①PKO 中间体合成是一个酰胺化反应：将完全熔化后的脂肪酸（或混合脂肪酸）与过量的 1,3-二甲氨基丙胺在一定条件下分两次进行酰胺化反应并在真空状况下蒸馏脱水脱低，即生成中间体 PKO。②羟磺中间体合成是一个水解、加成反应：将焦亚硫酸钠水解后与环氧氯丙烷进行开环加成反应，降温结晶，离心分离出固体羟磺中间体，再溶解除铁脱色，合格后进入下一步反应。③在季胺化反应釜中，将反应处理好的羟磺中间体溶液与 PKO 中间体在碱性条件下进行季胺化反应，最终生成产品。

## 2、锂离子材料

锂离子电池电解液工艺流程图



工艺说明：①将经过准确检测、计量过的有机溶剂导入混合反应釜中进行搅拌。②半小时后取样分析水分、酸度，合格后加入经检测、计量合格的添加剂、六氟磷酸锂，继续搅拌 1~2 个小时后取样分析。③当酸度、水分、色值、密度、电导率等质量指标符合要求后即灌装入库。

六氟磷酸锂工艺说明：

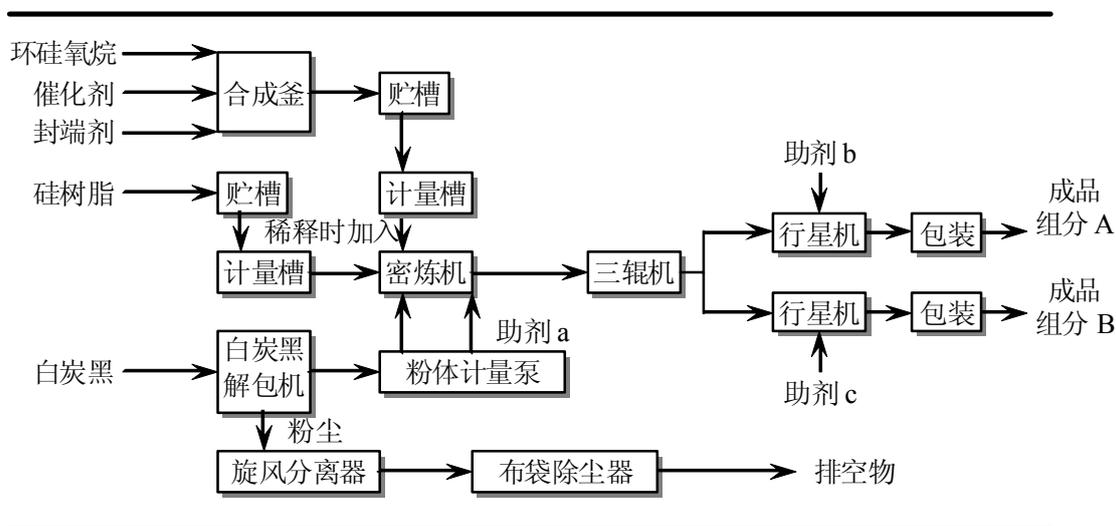
①锂离子电池电解质生产：使用磷酸，加入 HF，在氮气保护下，进行反应，反应略带压力，生成液体 HPF6 乳液，为水白色乳液。

②在加有 HPF6 溶液的反应釜中，慢慢加入发烟硫酸，在氮气保护下进行反应，反应后生成气体 PF5。

③在 LiF 溶剂分散液中通入 PF5，进行反应，反应中生成 LiPF6。

### 3、有机硅橡胶材料

加成型液体硅橡胶的工艺流程图



工艺说明：①将生胶、油、白炭黑、助剂按一定比例投入捏合机中，混合均匀，升温至一定温度反应 2 小时。②抽真空、脱低分子，冷却出料，按一定比例再加入生胶、油、填料等在搅拌机中搅拌均匀。③用三辊机进行研磨，过滤包装。

### （三）主要业务模式

#### 1、生产模式

公司采用以销定产的生产模式，即根据产品的销售订单，下达生产计划并组织生产。涉及签订长期销售协议的产品，采用储备定额式的生产模式，即安排月度生产计划并实施生产，生产部门根据库存产品的发货情况定期编制产品储备定额。

#### 2、销售模式

公司采取直销方式，主要业务流程为：与客户签订合作框架协议→日常接受订单（包括信用评审和价格评审）→安排生产、发货→确认收入、收回货款。

公司个人护理品材料的国内销售网络按照区域划分为：广州区域、潮汕区域、深圳中山区域及上海区域；国际销售网络划分为美洲、中东及其他区域。个人护理品材料国内市场直接面对生产企业及贸易企业进行销售。国际市场寻求直接进入大型跨国公司的全球采购体系。

公司锂离子电池电解液集中在国内销售，我国锂离子电池电解液需求市场主要集中在以深圳为中心的珠三角地区，客户集中度较高。公司的销售按区域划分为华南区、华东区以及华北区。

#### 3、采购模式

公司以及下属控股子公司所需的原料、设备均通过公司采购部集中统一采购。公司制定了《采购控制程序》和《供应商开发与评估控制程序》等规章制度，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中采购、竞价招标、采购价格进行市场跟踪监督。对于重要原料适时签订长期采购协议，对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料，采购部门依据市场经验和分析预测在价格低位进行集中采购暂作库存，对于常规性的原料则是根据生产需求情况下达采购计划，实施采购。

## (四) 主要产品的生产及销售情况

## 1、报告期主要产品的产能、产量、销量

## (1) 报告期主要产品的产能、产量、销量情况

单位：吨

| 2011年                       |               |               |          |          |           |          |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------|----------|-----------|----------|
| 产品系列                        | 典型产品          | 产能<br>(注1)    | 产量       | 销量       | 产能利<br>用率 | 产销率      |
| 个人<br>护<br>理<br>品<br>材<br>料 | 表面<br>活性剂     | 甜菜碱           | 15,000   | 9,300.80 | 68.41%    | 8,972.37 |
|                             |               | 咪唑啉           |          | 960.99   |           | 918.84   |
|                             |               | 氧化胺           |          |          |           |          |
|                             | 硅油            | 透明硅油          | 9,000    | 1,563.29 | 37.13%    | 1,375.76 |
|                             |               | 乳化硅油          |          | 1,778.17 |           | 1,799.49 |
|                             | 阳离子<br>调理剂    | 纤维素           | 600      | 218.19   | 61.39%    | 214.56   |
| 瓜尔胶                         |               | 150.15        |          | 145.37   |           |          |
| 水溶性<br>聚合物                  | 卡波姆树脂         | 1,400<br>(注2) | 764.69   |          | 54.62%    | 89.99%   |
| 锂离子电池材料                     | 锂离子电池<br>电解液  | 2,540<br>(注3) | 1,687.31 | 1,687.31 | 66.43%    | 100.00%  |
| 有机硅橡胶材料                     | 液体硅橡胶<br>系列产品 | 5,500         | 2,891.98 | 2,705.04 | 52.58%    | 93.54%   |
|                             | 电力电缆用<br>硅橡胶  | 500           | 469.43   | 445.28   | 93.89%    | 94.86%   |
| 2010年                       |               |               |          |          |           |          |
| 产品系列                        | 典型产品          | 产能            | 产量       | 销量       | 产能利<br>用率 | 产销率      |
| 个人<br>护<br>理<br>品<br>材<br>料 | 表面<br>活性剂     | 甜菜碱           | 10,000   | 8,323.45 | 93.21%    | 8,229.84 |
|                             |               | 咪唑啉           |          | 997.91   |           | 936.65   |
|                             |               | 氧化胺           |          |          |           |          |
|                             | 硅油            | 透明硅油          | 4,000    | 1,453.65 | 85.37%    | 1,476.21 |
|                             |               | 乳化硅油          |          | 1,961.16 |           | 1,852.12 |
|                             | 阳离子<br>调理剂    | 纤维素           | 600      | 191.4    | 54.66%    | 185.29   |
| 瓜尔胶                         |               | 136.53        |          | 139.64   |           |          |
| 水溶性<br>聚合物                  | 卡波姆树脂         | 316<br>(注2)   | 293.72   |          | 92.95%    | 92.92%   |
| 锂离子电池材料                     | 锂离子电池<br>电解液  | 1,000         | 947.37   | 953.87   | 94.74%    | 100.69%  |
| 有机硅橡胶材料                     | 液体硅橡胶<br>系列产品 | 5,500         | 1,919.35 | 1,948.22 | 34.90%    | 101.50%  |
|                             | 电力电缆用<br>硅橡胶  | 500           | 480      | 480      | 96.00%    | 100.00%  |

| 2009年   |           |       |          |          |          |         |         |
|---------|-----------|-------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 产品系列    | 典型产品      | 产能    | 产量       | 销量       | 产能利用率    | 产销率     |         |
| 个人护理材料  | 表面活性剂     | 甜菜碱   | 10,000   | 9,415.83 | 9,231.91 | 97.16%  | 98.05%  |
|         |           | 咪唑啉   |          | 300.25   | 305.1    |         | 101.62% |
|         |           | 氧化胺   |          |          |          |         |         |
|         | 硅油        | 透明硅油  | 4,000    | 855      | 826      | 75.88%  | 96.61%  |
|         |           | 乳化硅油  |          | 2,180.00 | 2,152.00 |         | 98.72%  |
|         | 阳离子调理剂    | 纤维素   | 600      | 380      | 353      | 81.33%  | 92.89%  |
|         |           | 瓜尔胶   |          | 108      | 89       |         | 82.41%  |
| 水溶性聚合物  | 卡波姆树脂     | 200   | 111      | 83       | 55.50%   | 74.77%  |         |
| 锂离子电池材料 | 锂离子电池电解液  | 1,000 | 537      | 525      | 53.70%   | 97.77%  |         |
| 有机硅橡胶材料 | 液体硅橡胶系列产品 | 5,500 | 1,334.00 | 1,287.00 | 24.25%   | 96.48%  |         |
|         | 电力电缆用硅橡胶  | 500   | 450      | 450      | 90.00%   | 100.00% |         |

注 1：上述产能是指在理想工作条件下全年满负荷运转情况下的产能，实际生产过程中不可避免的会出现临时性检修、常规性维护等情况。

注 2：卡波姆树脂产能包括公司本部 200 吨产能及九江天赐 2000t/a 卡波姆树脂项目建成后的产能。根据项目可行性研究报告，本项目建设期为 12 个月，建成后预计分三年逐步投产，第一年达到设计生产能力的 40%，第二年达到设计生产能力的 70%，第三年达到设计生产能力的 100%。该项目于 2010 年 11 月底建成后，综合考虑项目现有设备运行情况以及人员配备等因素，预计项目建成后第一年能够达到设计生产能力的 70%。据此测算，2010 年 12 月份的产能约 116 吨（ $2000 \times 70\% / 12$ ），加上原有本部 200 吨产能，2010 年产能 316 吨，2011 年公司将本部 200 吨卡波姆树脂生产装置进行技改成瓜尔胶的生产装置，2011 年产能 1400 吨（ $2000 \times 70\%$ ）。

注 3：该产能主要包括两个部分，公司本部原有 1,000t/a 的锂离子电池电解液产能及 2011 年 3 月九江天赐投产的 6,000t/a 锂电池和动力电池一期项目，该一期项目包含 1,900 吨溶剂以及自产 300 吨电解质材料——六氟磷酸锂，最终形成配比 2,200 吨锂离子电池电解液产能，建成当年达到设计生产能力的 70%，2011 年形成产能 1,540 吨（ $2,200 \times 70\%$ ）。两处生产装置合计全年产能 2,540 吨。实际过程中，项目由于装置调试、磨合等原因，产能逐步释放。

## （2）公司 2011 年度产能利用率下滑的整体原因分析

公司 2011 年产能利用率较 2010 年有所下降的主要原因为：公司于 2011 年在 2010 年的产能基础上，提升了多种产品的产能，公司提升产能的原因如下：

①随着公司产品逐渐得到下游客户的认同，销量逐年增长，表面活性剂、硅油、水溶性聚合物、锂离子电池电解液、电力电缆用硅橡胶等 5 类产品的产能利

用率于 2010 年均已超过 85%。

②公司的个人护理品材料正在实施进入跨国公司采购体系的发展战略，2010 年的剩余产能无法满足跨国公司的采购计划。

③公司所处锂离子电池材料行业近年来发展迅速，消费数码产品及新能源汽车对于锂离子电池材料需求增速较快，且公司 2011 成功实现锂离子电池电解液核心材料六氟磷酸锂的自产，公司需要增加产能，进一步提升公司的盈利规模。

公司为宝洁公司、欧莱雅、BDF（妮维雅）、高露洁等个人护理品材料领域的跨国公司配套扩建了表面活性剂甜菜碱的产能 5000 吨、新建了挥发性透明硅油系列产品 5000 吨项目，及在公司全资子公司九江天赐新建了 2000 吨卡波姆树脂项目；根据公司对锂电池及动力电池的未来发展情况在九江天赐新建了 6,000t/a 锂电池和动力电池一期项目。上述项目的新建、改扩建导致公司表面活性剂、硅油、水溶性聚合物和锂离子电池材料产品的 2011 年的产能利用率较 2010 年度下滑。

报告期内公司阳离子调理剂的产能利用率 2010 年比 2009 年有所下滑，而 2011 年较 2010 年略有回升；公司液体硅橡胶系列产品的产能利用率比较低，但报告期内产能利用率逐渐上升。

### （3）公司 2011 年度产能利用率下滑的具体分产品原因分析

2011 年度，具体分产品产能利用率下降的原因如下：

| 产品系列        |              | 典型产品  | 2011 年度 |        | 2010 年度 |  | 产能利用率下降的原因   |
|-------------|--------------|-------|---------|--------|---------|--|--|
|             |              |       | 产能      | 产能利用率  | 产能      | 产能利用率  |  |
| 个人护理<br>品材料 | 表面活性剂        | 甜菜碱   | 15,000  | 68.41% | 10,000  | 93.21%   | 公司为宝洁配套的 5000t/a 甜菜碱项目建成投产，2011 年度产能增加至 15,000 吨，宝洁的甜菜碱产品批量供货于 2011 年下半年启动，2011 年末以来该生产装置已经接近满产。 |
|             |              | 咪唑琳   |         |        |         |  |  |
|             |              | 氧化胺   |         |        |         |  |  |
|             | 硅油           | 透明硅油  | 9,000   | 37.13% | 4,000   | 85.37%   |  |
|             |              | 乳化硅油  |         |        |         |  |  |
|             | 阳离子<br>调理剂   | 纤维素   | 600     | 61.39% | 600     | 54.66%   |  |
| 瓜尔胶         |              |       |         |        |         |  |  |
| 水溶性<br>聚合物  | 卡波姆树脂        | 1,400 | 54.62%  | 316    | 92.95%  | ①公司原有产能已不能满足市场需求，2010 年末在九江天赐新建了卡波姆树脂项目，2011 年增加了部分产能。<br>②2011 年度公司实现卡波姆树脂销售 688 吨，目前，公司与联合利华的框架性采购协议已经签订，欧莱雅已于 2011 年末开始采购卡波姆树脂。<br>③此外，公司需留出部分产能，用于卡波姆系列新产品的工程放大。 |  |
| 锂离子电池材料     | 锂离子电池<br>电解液 | 2,540 | 66.43%  | 1,000  | 94.74%  | 公司在九江天赐生产基地的 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期项目建成达产后，新增了 1,540 吨电解液生产能力。原公司本部 1,000t/a 电解液生产装置由于能耗较高，公司拟  |  |

|         |           |       |        |       |        |  |
|---------|-----------|-------|--------|-------|--------|--|
|         |           |       |        |       |        | 逐步将生产设备技术改造后另作他用。但 2011 年以来，公司锂离子电池电解液产品销量增长迅速,市场需求旺盛,公司 2011 年产量为 1687 吨，预计 2012 年将达到 2,800 吨左右销量，为了保证 2012 年的市场供应，公司 2011 年决定推迟公司本部 1,000t/a 电解液生产装置的技改计划，待募投项目 6000t/a 锂电池和动力电池项目二期实施后，该技改计划再行实施。 |
| 有机硅橡胶材料 | 液体硅橡胶系列产品 | 5,500 | 52.58% | 5,500 | 34.90% | 报告期内，液体硅橡胶系列产品产能利用率逐步上升。   |
|         | 电力电缆用硅橡胶  | 500   | 93.89% | 500   | 96.00% | 该产品产能利用率报告期内保持在 90%以上，波动较小。  |

## 2、主要产品销售收入及销售价格变动情况

| 主要产品系列      |        | 2011年          |              | 2010年          |              | 2009年          |              |
|-------------|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|             |        | 销售均价<br>(元/千克) | 销售收入<br>(万元) | 销售均价<br>(元/千克) | 销售收入<br>(万元) | 销售均价<br>(元/千克) | 销售收入<br>(万元) |
| 个人护理<br>品材料 | 硅油     | 23.92          | 8,053.75     | 24.56          | 8,420.76     | 21.91          | 6,903.11     |
|             | 水溶性聚合物 | 51.27          | 5,200.41     | 46.30          | 2,722.63     | 47.65          | 1,135.74     |
|             | 阳离子调理剂 | 36.39          | 3,186.98     | 73.95          | 2,679.34     | 83.76          | 4,213.70     |
|             | 表面活性剂  | 6.59           | 7,212.12     | 5.45           | 5,364.72     | 4.64           | 4,616.52     |
| 锂离子<br>电池材料 | 动力电解液  | 86.73          | 4,019.36     | 97.49          | 3,049.53     | 116.74         | 1,078.91     |
|             | 传统电解液  | 68.27          | 8,355.28     | 74.98          | 4,806.63     | 77.94          | 3,373.23     |
| 有机硅<br>橡胶材料 | 有机硅橡胶  | 25.38          | 7,994.83     | 24.29          | 5,897.99     | 26.05          | 4,526.66     |

注：由于公司产品的型号较多，同系列不同产品的价格差异较大，因此表中主要产品的价格是该产品的销售收入/销售数量，为产品的平均价格。

报告期内，受上游大宗化学原料价格波动及行业整体迅速发展等因素的影响，公司主要产品价格有一定波动。公司具备一定的转移定价能力，可以消化上游原材料价格波动的风险，整体来看，公司的主要产品销售价格报告期内波动较小。

阳离子调理剂2011年平均单价较2010年大幅下降，主要是由于销售结构引起，阳离子调理剂包括阳离子纤维素、阳离子瓜尔胶及阳离子聚季胺盐-7，阳离子纤维素单价较高，每公斤约100元，阳离子瓜尔胶单价较低，每公斤约45元，阳离子聚季胺盐-7均价约每公斤7元，2011年阳离子聚季胺盐-7销量占比大幅上升，导致2011年整体来看阳离子调理剂的平均单价下降较多。

## 3、公司产品的消费群体

| 公司产品    | 主要消费群体        |
|---------|---------------|
| 个人护理品材料 | 主要应用于个人护理品企业  |
| 锂离子电池材料 | 锂离子电池生产企业     |
| 有机硅橡胶材料 | 模具、电子电力产品生产企业 |

## 4、报告期前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名客户明细如下：

| 年度    | 序号 | 客户名称          | 金额（万元）          | 占当年销售比        |
|-------|----|---------------|-----------------|---------------|
| 2011年 | 1  | 广东拉芳日化有限公司    | 2,438.55        | 5.18%         |
|       | 2  | 伟邦有机硅（福建）有限公司 | 1,640.02        | 3.48%         |
|       | 3  | RITA          | 1,575.66        | 3.35%         |
|       | 4  | 万向电动汽车有限公司    | 982.88          | 2.09%         |
|       | 5  | 中山市泰峰电气有限公司   | 860.43          | 1.83%         |
|       | 合计 |               | <b>7,497.54</b> | <b>15.93%</b> |
| 2010年 | 1  | 广东拉芳日化有限公司    | 2,935.24        | 8.05%         |
|       | 2  | RITA          | 1,675.48        | 4.60%         |
|       | 3  | 广东名臣有限公司      | 1,400.83        | 3.84%         |
|       | 4  | 中山市芬娜日用化工有限公司 | 988.16          | 2.71%         |
|       | 5  | 万向电动汽车有限公司    | 760.54          | 2.09%         |
|       | 合计 |               | <b>7,760.25</b> | <b>21.29%</b> |
| 2009年 | 1  | 广东拉芳日化有限公司    | 4,536.25        | 13.79%        |
|       | 2  | 广东名臣有限公司      | 1,272.09        | 3.87%         |
|       | 3  | 霸王（广州）有限公司    | 1,238.91        | 3.77%         |
|       | 4  | 佛山市圣芳（联合）有限公司 | 1,032.89        | 3.14%         |
|       | 5  | 中山市芬娜日用化工有限公司 | 979.53          | 2.98%         |
|       | 合计 |               | <b>9,059.66</b> | <b>27.55%</b> |

注：上表中广东拉芳日化有限公司销售额包含广东拉芳日化有限公司及广东拉芳家化有限公司。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售额超过 50% 的情形，不存在严重依赖个别客户的情形。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中没有任何权益。

## 5、报告期各期公司对各类业务前十大客户的销售情况

### (1) 2011 年公司对各类业务前十大客户的销售情况

| 序号 | 客户名称             | 销售收入（元）       | 占同类业务主营业务收入比例 |
|----|------------------|---------------|---------------|
| 1  | 广东拉芳日化有限公司       | 24,385,522.38 | 9.40%         |
| 2  | RITA CORPORATION | 15,756,592.40 | 6.07%         |
| 3  | 广州市白云联佳精细化工厂     | 6,323,313.29  | 2.44%         |
| 4  | 广州宝洁有限公司         | 6,076,534.42  | 2.34%         |
| 5  | 广东雅丽洁精细化工有限公司    | 5,925,977.41  | 2.28%         |
| 6  | 佛山市圣芳(联合)有限公司    | 4,808,007.71  | 1.85%         |

|              |                  |               |        |
|--------------|------------------|---------------|--------|
| 7            | 澳宝化妆品（惠州）有限公司    | 4,511,896.91  | 1.74%  |
| 8            | 广东万顺日化有限公司       | 4,452,329.15  | 1.72%  |
| 9            | 金奇集团金奇日化有限公司     | 4,064,984.61  | 1.57%  |
| 10           | 广东嘉颜集团有限公司       | 4,058,594.87  | 1.56%  |
| 个人护理品材料前十大合计 |                  | 80,363,753.15 | 30.96% |
| 1            | 万向电动汽车有限公司       | 9,828,776.98  | 7.94%  |
| 2            | 深圳市沃特玛电池有限公司     | 6,178,803.46  | 4.99%  |
| 3            | 深圳市海盈科技有限公司东莞分公司 | 6,006,662.38  | 4.85%  |
| 4            | 东莞市安德丰电池有限公司     | 5,832,647.96  | 4.71%  |
| 5            | 湖北随州方正能源实业有限公司   | 4,959,316.24  | 4.01%  |
| 6            | 深圳市中凯兴能源科技有限公司   | 4,328,068.32  | 3.50%  |
| 7            | 吉安市优特利科技有限公司     | 3,413,555.46  | 2.76%  |
| 8            | 深圳邦凯新能源股份有限公司    | 3,304,743.71  | 2.67%  |
| 9            | 广州丰江电池新技术股份有限公司  | 3,030,688.14  | 2.45%  |
| 10           | 宁波维科电池股份有限公司     | 2,868,169.24  | 2.32%  |
| 锂离子电池材料前十大合计 |                  | 49,751,431.89 | 40.20% |
| 1            | 伟邦有机硅（福建）有限公司    | 16,400,219.12 | 20.51% |
| 2            | 中山市泰峰电气有限公司      | 8,604,267.35  | 10.76% |
| 3            | 广州市祥延化工产品有限公司    | 4,903,581.57  | 6.13%  |
| 4            | 中山市吉航电子科技有限公司    | 4,617,226.28  | 5.78%  |
| 5            | 中能电力科技开发有限公司     | 2,896,562.52  | 3.62%  |
| 6            | 湖南中科电气股份有限公司     | 1,924,764.64  | 2.41%  |
| 7            | 东莞市汇洲贸易有限公司      | 1,552,400.49  | 1.94%  |
| 8            | 东莞市汇洲高分子材料有限公司   | 1,445,469.66  | 1.81%  |
| 9            | 东莞市壮维橡胶材料有限公司    | 1,412,846.18  | 1.77%  |
| 10           | 西安西电避雷器有限责任公司    | 1,352,478.61  | 1.69%  |
| 有机硅橡胶材料前十大合计 |                  | 45,109,816.42 | 56.42% |

## (2) 2010 年公司对各类业务前十大客户的销售情况

| 序号 | 客户名称              | 销售收入（元）       | 占同类业务主营业务收入比例 |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1  | 广东拉芳日化有限公司        | 29,352,411.11 | 13.28%        |
| 2  | RITA CORPORATION  | 16,754,777.85 | 7.58%         |
| 3  | 广东名臣有限公司          | 14,008,286.75 | 6.34%         |
| 4  | 中山市芬娜日用化工有限公司     | 9,881,610.26  | 4.47%         |
| 5  | 佛山市圣芳(联合)有限公司     | 6,582,667.61  | 2.98%         |
| 6  | Jadarah Chemicals | 4,711,410.86  | 2.13%         |
| 7  | 广州市白云联佳精细化工厂      | 4,546,166.68  | 2.06%         |
| 8  | 广东雅丽洁精细化工有限公司     | 4,092,182.09  | 1.85%         |

|    |                      |               |        |
|----|----------------------|---------------|--------|
| 9  | THORNLEY COMPANY INC | 3,303,974.63  | 1.50%  |
| 10 | 霸王（广州）有限公司           | 3,269,396.24  | 1.48%  |
|    | 个人护理品材料前十大合计         | 96,188,329.73 | 43.52% |
| 1  | 万向电动汽车有限公司           | 7,605,397.44  | 9.68%  |
| 2  | 深圳市海盈科技有限公司          | 6,390,769.15  | 8.13%  |
| 3  | 深圳市中凯兴能源科技有限公司       | 6,264,837.51  | 7.97%  |
| 4  | 广州丰江电池新技术股份有限公司      | 4,981,653.69  | 6.34%  |
| 5  | 湖北随州方正能源实业有限公司       | 3,376,410.25  | 4.30%  |
| 6  | 宁波维科电池有限公司           | 3,371,901.73  | 4.29%  |
| 7  | 深圳邦凯新能源股份有限公司        | 3,293,559.81  | 4.19%  |
| 8  | 上海德朗能动力电池有限公司        | 2,529,102.55  | 3.22%  |
| 9  | 深圳市金讯新能源技术有限公司       | 2,135,213.70  | 2.72%  |
| 10 | 深圳市沃特玛电池有限公司         | 2,097,948.74  | 2.67%  |
|    | 锂离子电池材料前十大合计         | 42,046,794.57 | 53.52% |
| 1  | 泉州伟邦商贸有限公司           | 7,015,722.05  | 11.90% |
| 2  | 中山市泰峰电气有限公司          | 6,791,905.91  | 11.52% |
| 3  | 东莞市汇洲贸易有限公司          | 3,295,921.43  | 5.59%  |
| 4  | 中能电力科技开发有限公司         | 2,943,589.74  | 4.99%  |
| 5  | 西安西电避雷器有限责任公司        | 1,661,196.60  | 2.82%  |
| 6  | 中山市吉航电子科技有限公司        | 1,489,476.85  | 2.53%  |
| 7  | 湖南中科电气股份有限公司         | 1,337,606.84  | 2.27%  |
| 8  | 广州市澳得林电子有限公司         | 1,337,008.66  | 2.27%  |
| 9  | 东莞市吉泰贸易有限公司          | 1,172,427.34  | 1.99%  |
| 10 | 东莞市利鑫机械有限公司          | 1,095,243.60  | 1.86%  |
|    | 有机硅橡胶材料前十大合计         | 28,140,099.02 | 47.71% |

## (3) 2009 年公司对各类业务前十大客户的销售情况

| 序号 | 客户名称             | 销售收入（元）       | 占同类业务主营业务收入比例 |
|----|------------------|---------------|---------------|
| 1  | 广东拉芳日化有限公司       | 45,362,460.68 | 22.40%        |
| 2  | 广东名臣有限公司         | 12,720,885.56 | 6.28%         |
| 3  | 霸王（广州）有限公司       | 12,389,088.03 | 6.12%         |
| 7  | 佛山市圣芳(联合)有限公司    | 10,328,862.44 | 5.10%         |
| 4  | 中山市芬娜日用化工有限公司    | 9,795,308.03  | 4.84%         |
| 5  | RITA CORPORATION | 6,428,167.30  | 3.17%         |
| 6  | 金奇集团金奇日化有限公司     | 5,010,147.00  | 2.47%         |
| 8  | 广州市白云联佳精细化工厂     | 3,658,098.29  | 1.81%         |
| 9  | 广东长欣化工有限公司       | 2,648,071.19  | 1.31%         |
| 10 | 澳宝化妆品（惠州）有限公司    | 2,443,702.70  | 1.21%         |

|              |                 |                |        |
|--------------|-----------------|----------------|--------|
| 个人护理品材料前十大合计 |                 | 105,693,017.17 | 52.19% |
| 1            | 深圳市比克电池有限公司     | 5,621,581.21   | 12.63% |
| 2            | 深圳市中凯兴能源科技有限公司  | 5,572,649.57   | 12.52% |
| 3            | 深圳市海盈科技有限公司     | 3,434,658.11   | 7.71%  |
| 4            | 上海德朗能电池有限公司     | 2,434,829.05   | 5.47%  |
| 5            | 威力能电池科技(深圳)有限公司 | 2,138,290.59   | 4.80%  |
| 6            | 深圳邦凯新能源股份有限公司   | 2,025,606.78   | 4.55%  |
| 7            | 广州丰江电池新技术股份有限公司 | 1,709,529.87   | 3.84%  |
| 8            | 宁波维科电池有限公司      | 1,688,717.94   | 3.79%  |
| 9            | 深圳市金讯能源技术有限公司   | 1,073,987.14   | 2.41%  |
| 10           | 深圳市格瑞普电池有限公司    | 1,065,618.88   | 2.39%  |
| 锂离子电池材料前十大合计 |                 | 25,866,238.40  | 58.10% |
| 1            | 泉州伟邦商贸有限公司      | 6,442,278.16   | 14.23% |
| 2            | 中山市泰峰电气有限公司     | 5,018,098.31   | 11.09% |
| 3            | 中能电力科技开发有限公司    | 2,960,410.28   | 6.54%  |
| 4            | 东莞市汇洲贸易有限公司     | 2,363,971.00   | 5.22%  |
| 5            | 湖南中科电气股份有限公司    | 1,413,547.00   | 3.12%  |
| 6            | 西安西电避雷器有限责任公司   | 1,263,111.06   | 2.79%  |
| 7            | 深圳市时宇科技有限公司     | 1,259,425.31   | 2.78%  |
| 8            | 山东帅信电气有限公司      | 896,965.80     | 1.98%  |
| 9            | 浙江省淳安双福有机硅橡胶厂   | 876,410.30     | 1.94%  |
| 10           | 深圳亚姆纳科技有限公司     | 687,179.52     | 1.52%  |
| 有机硅橡胶材料前十大合计 |                 | 23,181,396.74  | 51.21% |

注：上表中广东拉芳日化有限公司销售额包含广东拉芳日化有限公司及广东拉芳家化有限公司。

## （五）主要原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料供应情况

基础化工行业是公司产品的上游行业。公司生产的每一种产品所需要的化工材料都较为分散。

二甲基环硅氧烷（DMC）是公司个人护理品用硅油及有机硅橡胶的主要原料，主要的供应商包括蓝星化工新材料股份有限公司、山东东岳有机硅材料有限公司、浙江合盛硅业有限公司及唐山三友硅业有限责任公司。

丙二胺及月桂酸是生产表面活性剂产品的主要原料，公司丙二胺的主要供应商包括 BASF South East Asia Pte.Ltd.(巴斯夫公司)、罗地亚飞翔精细化工有限公司

司。月桂酸的主要供应商为泰柯棕化（张家港）有限公司及益海(连云港)油化工业有限公司。

丙烯酸是生产卡波姆树脂产品的主要原料，公司主要供应商为扬子石化巴斯夫公司。

羟乙基纤维素是生产阳离子调理剂产品的主要原料，公司主要供应商为赫克力士化工（江门）有限公司。

生产锂离子电池电解液所需的主要材料为六氟磷酸锂、碳酸二甲酯、碳酸二乙酯和碳酸乙烯酯。

六氟磷酸锂是生产电解液产品的主要材料，所占成本比重较大。市场上该材料主要由日本企业生产供应，报告期内公司六氟磷酸锂主要通过经销商日本东工向关东电化采购，2011年3月，公司六氟磷酸锂产品已顺利投产。

公司及下属子公司所需材料通过公司采购部集中统一采购。公司制定了《采购控制程序》和《供应商开发与评估控制程序》等规章制度，采购部按规定在合格供应商范围内进行集中采购、竞价招标、采购价格进行市场跟踪监督。对于重要材料适时签订长期采购协议，对于大宗用量的、市场价格存在波动的原材料，采购部门依据市场经验和分析预测在价格低位进行集中采购暂作库存，对于常规性的材料则是根据生产需求情况下达采购计划，实施采购。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购额超过50%的情形，不存在严重依赖个别供应商的情形。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中没有任何权益。

## 2、报告期主要原材料价格变动情况

单位：元/千克

| 原材料   | 2011年  | 增减      | 2010年  | 增减    | 2009年  |
|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| DMC   | 16.73  | -2.69%  | 17.19  | 2.81% | 16.82  |
| 六氟磷酸锂 | 281.37 | -16.13% | 335.49 | 0.08% | 335.24 |

|        |       |        |       |         |       |
|--------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 丙二胺    | 17.67 | 1.96%  | 17.33 | 10.87%  | 14.12 |
| 丙烯酸    | 16.32 | 12.73% | 14.48 | 18.73%  | 12.94 |
| 月桂酸    | 11.73 | 44.99% | 8.09  | 46.74%  | 5.51  |
| 羟乙基纤维素 | 48.14 | 35.72% | 35.47 | -24.76% | 47.14 |

六氟磷酸锂由于全球市场供应增加，公司采购价格呈现下降趋势。

### 3、报告期主要原材料占生产成本的比重

公司生产所需原料主要为基础化工材料，公司产品种类较多，所使用的原材料种类相应较多，原材料整体占生产成本的比重较高，单类原材料占比较低。报告期内主要原材料占产品成本情况如下：

单位：万元

| 序号          | 原材料名称  | 2011年     |     | 2010年     |     | 2009年    |     |
|-------------|--------|-----------|-----|-----------|-----|----------|-----|
|             |        | 成本        | 占比  | 成本        | 占比  | 成本       | 占比  |
| 1           | DMC    | 3,773.24  | 11% | 4,032.56  | 16% | 4,590.60 | 20% |
| 2           | 六氟磷酸锂  | 3,432.91  | 10% | 3,834.67  | 16% | 2,319.70 | 10% |
| 3           | 丙二胺    | 1,480.46  | 4%  | 1,339.97  | 5%  | 1,354.08 | 6%  |
| 4           | 丙烯酸    | 1,377.18  | 4%  | 657.50    | 3%  | 118.56   | 1%  |
| 5           | 月桂酸    | 1,569.15  | 5%  | 1,252.99  | 5%  | 608.17   | 3%  |
| 6           | 羟乙基纤维素 | 1,185.48  | 4%  | 1,085.66  | 4%  | 885.16   | 4%  |
|             | 小计     | 12,818.42 | 39% | 12,203.35 | 48% | 9,876.27 | 43% |
| 原材料占生产成本的比重 |        | 83%       |     | 87%       |     | 89%      |     |

注：六氟磷酸锂为外购部分

### 4、报告期向前五名供应商采购情况

前五大供应商及采购情况如下：

单位：万元

| 年度    | 序号 | 供应商名称         | 供应产品         | 采购金额  | 占年度采购总额比例（%） |
|-------|----|---------------|--------------|-------|--------------|
| 2011年 | 1  | 日本东工          | 六氟磷酸锂        | 3,765 | 12%          |
|       | 2  | 山东东岳有机硅材料有限公司 | DMC          | 2,272 | 7%           |
|       | 3  | 南京久帝化工有限公司    | 环硅氧烷、聚二甲基硅氧烷 | 1,746 | 5%           |

|       |            |                       |           |               |            |
|-------|------------|-----------------------|-----------|---------------|------------|
|       | 4          | 扬子石化-巴斯夫有限责任公司        | 丙烯酸       | 1,424         | 4%         |
|       | 5          | 蓝星化工新材料股份有限公司江西星火有机硅厂 | DMC       | 1,423         | 4%         |
|       | <b>合 计</b> |                       |           | <b>10,629</b> | <b>33%</b> |
| 2010年 | 1          | 日本东工（注）               | 六氟磷酸锂     | 4,580         | 17%        |
|       | 2          | 唐山三友硅业有限责任公司          | 室温硫化甲基硅橡胶 | 1,873         | 7%         |
|       | 3          | 山东金岭化学有限公司            | DMC       | 1,493         | 5%         |
|       | 4          | 山东东岳有机硅材料有限公司         | DMC       | 1,142         | 4%         |
|       | 5          | 浙江合盛硅业有限公司            | DMC       | 1,138         | 4%         |
|       | <b>合 计</b> |                       |           | <b>10,226</b> | <b>37%</b> |
| 2009年 | 1          | 日本东工                  | 六氟磷酸锂     | 2,700         | 12%        |
|       | 2          | 蓝星化工新材料股份有限公司         | DMC       | 1,700         | 7%         |
|       | 3          | 山东东岳有机硅材料有限公司         | DMC       | 1,250         | 5%         |
|       | 4          | 罗地亚飞翔精细化工有限公司         | 丙二胺       | 1,220         | 5%         |
|       | 5          | 浙江合盛硅业有限公司            | DMC       | 850           | 4%         |
|       | <b>合 计</b> |                       |           | <b>7,720</b>  | <b>33%</b> |

注：日本东工为日本关东电化公司六氟磷酸锂产品的经销商

## 5、主要能源供应情况

公司生产过程中使用的能源主要有电力及重油，报告期内能源成本占生产成本的比例维持在 3%-5%左右，占生产成本的比重较低。公司地处广州市云埔工业区，九江天赐位于江西九江金砂湾工业区，能源供应可以得到保障。

| 主要能源       | 2011年<br>单价 | 增减     | 2010年<br>单价 | 增减     | 2009年<br>单价 | 增减      |
|------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|---------|
| 电          | 0.74 元/千瓦时  | -3.90% | 0.77 元/千瓦时  | 6.90%  | 0.72 元/千瓦时  | 2.80%   |
| 油          | 4.01 元/千克   | 9.26%  | 3.67 元/千克   | 18.00% | 3.11 元/千克   | -17.70% |
| 能源占生产成本的比例 | 5.38%       |        | 3.42%       |        | 3.45%       |         |

## （六）安全生产及环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司属精细化工新材料行业，生产过程中需要一定的安全防护措施。自成立以来，公司持续保持着优良的安全业绩，无重大安全事故及违法受罚事故发生，员工的行为安全习惯得到持续巩固和提高。2008年4月公司被广州市安全生产委员会授予“广州市2007年度安全文明样板企业”。2010年3月被广州市安全生产委员会授予“广州市2009年度安全生产先进集体”。

公司成立了以总经理为主任、副总经理为副主任、各部门负责人为成员的安全环保管理委员会，作为安全环保的最高决策机构，全面协调、管理、监督和检查公司的安全生产及环保工作。公司设立了SHE部门，配备了专职的安全环保管理人员，具体负责公司职业健康安全、环保工作的管理，健全了纵向到底、横向到边的安全环保管理网络。

公司制定了《安全、环境目标管理制度》、《安全生产检查制度》、《消防安全管理制度》、《局限空间作业管理制度》、《厂内交通安全管理制度》、《劳动防护用品管理制度》、《动火作业管理制度》等安全制度，认真落实执行，同时注重加强对员工的安全教育和岗位技术培训，以提高全员安全防范意识。公司于2005年通过了OHSAS18001职业健康安全管理体系的认证。

公司对所有机器设备、房屋等固定资产均已购买了财产保险，为安全生产提供了保障。

| 投保人   | 保险公司         | 受益人   | 保险标的项目 | 保险期限                       |
|-------|--------------|-------|--------|----------------------------|
| 天赐材料  | 华泰财产保险股份有限公司 | 天赐材料  | 楼宇结构   | 2011-07-01 至<br>2012-07-01 |
|       |              |       | 机器设备   |                            |
|       |              |       | 办公设备   |                            |
|       |              |       | 库存     |                            |
| 天赐有机硅 | 华泰财产保险股份有限公司 | 天赐有机硅 | 楼宇结构   | 2011-07-01 至<br>2012-07-01 |
|       |              |       | 机器设备   |                            |
|       |              |       | 办公设备   |                            |
|       |              |       | 库存     |                            |
| 天赐材料  | 中银保险有限公司     | 九江天赐  | 楼宇结构   | 2010-11-30 至               |

| 投保人 | 保险公司 | 受益人 | 保险标的项目 | 保险期限       |
|-----|------|-----|--------|------------|
|     |      |     | 机器、设备  | 2011-11-29 |
|     |      |     | 仓储原料   |            |
|     |      |     | 办公设施   |            |

## 2、环境保护情况

### (1) 公司主要污染物产生情况

公司产生的主要污染物有：废水、废气、噪声、固体废弃物。废水主要来自生产废水、员工办公生活污水、实验室及研发中心废水、定期清洗设备废水；大气污染物来自生产车间工艺废气，主要是非甲烷总烃等，另外来自锅炉产生的二氧化硫、氮氧化物、烟尘等；噪声来自泵房、锅炉、生产设备等；生产中的固体废物主要是原材料包装容器、过滤器滤渣、废液、废膜、废活性炭、实验室废弃仪器、污泥过滤机滤渣、污泥等；另有少量生活垃圾等。

### (2) 公司主要污染排放执行的标准

| 序号 | 公司名称      | 大气污染物<br>执行标准                                      | 水污染物<br>执行标准            | 噪声污染物<br>执行标准          |
|----|-----------|--|-------------------------|------------------------|
| 1  | 天赐材料      | 广东省《大气污染物<br>排放限值》                                 | 广东省《水污染物排放限值》<br>第二时段三级 | 《工业企业厂界噪<br>声标准》III类标准 |
| 2  | 天赐<br>有机硅 | 广东省《大气污染物<br>排放限值》                                 | 广东省《水污染物排放限值》<br>第二时段三级 | 《工业企业厂界噪<br>声标准》III类标准 |
| 3  | 九江天赐      | 《大气污染物综合排<br>放标准》二类区II时<br>段标准；《锅炉大气污<br>染物排放标准》二级 | 《污水综合排放标准》一级            | 《工业企业厂界噪<br>声标准》III类标准 |
| 4  | 遂昌天赐      | 《锅炉大气污染物排<br>放标二类区II时段标<br>准                       | 《污水综合排放标准》三级            | 《工业企业厂界噪<br>声标准》III类标准 |

### (3) 公司主要污染防治措施

#### ①废气治理措施

在生产车间、原料及成品贮存区有少量挥发性废气采取强制通风，废气主要来自真空泵抽真空外排尾气，采取水吸收、活性炭吸附等措施处理，使用轻

质柴油为燃料的锅炉废气直接达标排放，燃煤锅炉尾气经处理后达标排放。

### ②废水治理措施

员工办公生活污水、生产废水排入公司自建的污水处理站处理，达标后均排入工业区污水处理站继续处理。

### ③噪声防治措施

合理布局，采取隔声、减振、吸声消声等综合治理措施，周围为工业区其他工业企业，噪声对周围不会造成影响。

### ④风险防范措施

公司均按要求设有事故应急池，罐区围堰按规范设计，建设连接应急池的事故沟。公司均制订了事故应急演练计划，并定期演练，防范事故风险。

### ⑤固体废弃物处理处置措施

固体废物委托有资质的单位处理，公司委托广州番禺绿由工业弃置废物回收处理有限公司，遂昌天赐公司委托浙江人力环保有限公司处理，固废分类堆放，综合利用，委托有资质的单位及时清运。

## （4）环保守法情况

公司自成立以来未发生过环境污染事故，无环境违法行为，也没有因违反环保法律法规而受到行政处罚。报告期内，公司从未出现过环保未达标的情况。公司自有资金建设项目以及本次募集资金投资项目的立项均已通过相关环保部门的环境评价。

国家环境保护部于 2011 年 2 月 28 日出具《关于广州天赐高新材料股份有限公司上市环保核查情况的函》（环函（2011）40 号），确认“经广东省、江西省和浙江省环境保护厅初审，以及我部组织的核查与社会公示，该公司核查范围内企业基本符合上市公司环保要求。经审议，我部原则同意广州天赐高新材料股份有限公司通过上市环保核查”。

### 3、安全环保支出情况

报告期内，公司在安全生产及环境保护方面的支出情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2011年  | 2010年  | 2009年  |
|------|--------|--------|--------|
| 安全支出 | 303.62 | 217.08 | 257.84 |
| 环保支出 | 390.16 | 439.67 | 197.54 |

### 4、2011年12月九江天赐安全事故对生产经营的影响

#### (1) 安全事故简介

2011年12月5日下午，九江天赐厂区内的发烟硫酸储罐因冬天低温导致结晶物堵住呼吸阀，操作工打开伴热管加热过程中操作不当，致使储罐内压力升高，顶盖冒顶，发生三氧化硫气体外泄事故。

#### (2) 安全事故处置及对环境造成的影响

安全事故发生后，由于处理及时，事态得到有效控制，未造成人员伤亡，具体处置过程如下：

九江天赐在事发后，立即对储罐内18吨发烟硫酸实施转移；消防部门在安全范围内采取水雾吸收；应急人员对外泄硫酸进行冲洗、稀释，导入事故应急池并加入适量石灰后，作进一步处理。当晚21时，事故废气排放得到有效控制。

九江市环境监察支队应急现场监测组于当晚18时在湖口县金砂湾工业园区入长江东总排口采集水样，经湖口县监测站分析，排放未见异常；于当晚20时至22时，在事发现场的上、下、侧、湖口县城区等五个监测点大气中的硫酸物因子都处于正常状态。

#### (3) 安全事故对公司生产经营造成的影响

湖口县安全生产监督管理局经调查核实，认为此次事故是一起安全生产责任事故，事故未造成人员伤亡等重大影响，经济损失较小，不构成重大违法行为，决定不予处罚。

九江市环境保护局经调查核实，由九江市环境监察支队对园区进行水样采集、监测分析，排放未见异常；对事发现场的五个监测点进行大气监测，大气中硫酸物因子处于正常状态。九江市环境保护局认为，此次事故未构成对环境的重大影响，不构成环保违法行为，决定不予处罚。

此次安全事故发生后，公司在各有关部门的指导下开展了：①全员安全学习教育，追查事故发生细节；②设备安全大检查，全面排查各个生产环节的安全隐患，杜绝再次发生事故；③对环境影响进行自我评估，有效处理应急池内废污水，不对周边环境造成污染。

此次安全事故后，九江天赐主动停产整顿一周，事故当月六氟磷酸锂产量为 19.18 吨，卡波姆树脂产量为 74.89 吨，均比上月产量有所增加，事故未对公司生产经营造成重大影响。

## 六、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司所拥有房屋建筑物如下：

| 序号 | 房屋所有权证号               | 用途         | 房屋位置                        | 面积<br>(平方米) | 所有人  | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----------------------|------------|-----------------------------|-------------|------|------|------|
| 1  | 粤房地权证穗字第 0140118096 号 | 综合楼、<br>厂房 | 广州市黄埔区康达路 8 号               | 8,043.06    | 天赐材料 | 自建   | 抵押   |
| 2  | 粤房地证字第 C4892585 号     | 员工宿舍       | 广州经济技术开发区东区春晖四街 109 号 401 房 | 89.65       | 天赐材料 | 购买   | 无    |
| 3  | 粤房地证字第 C4892589 号     | 员工宿舍       | 广州经济技术开发区东区春晖四街 109 号 402 房 | 90.48       | 天赐材料 | 购买   | 无    |
| 4  | 穗房地证字第 C6608771 号     | 车库         | 广州市寺右新马路 111-115 号地下 238 号  | 12.50       | 天赐材料 | 购买   | 无    |
| 5  | 穗房地证字第 C6608770 号     | 车库         | 广州市寺右新马路 111-115 号地下 239 号  | 12.50       | 天赐材料 | 购买   | 无    |
| 6  | 粤房地权证增商字第 710435 号    | 员工宿舍       | 增城市新塘镇翡翠绿洲森林半岛街 28 号 406 房  | 86.91       | 天赐材料 | 购买   | 无    |
| 7  | 粤房地权证穗字               | 综合楼        | 广州市黄埔区云埔工业区兴                | 6,577.34    | 天赐   | 自建   | 抵押   |

| 序号 | 房屋所有权证号               | 用途   | 房屋位置                          | 面积<br>(平方米) | 所有人   | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-----------------------|------|-------------------------------|-------------|-------|------|------|
|    | 第 1150009320 号        |      | 诚路 5 号                        |             | 有机硅   |      |      |
| 8  | 粤房地权证穗字第 1140001400 号 | 仓库   | 广州市黄埔区云埔工业区兴诚路 5 号大院自编 2 栋    | 3,449.05    | 天赐有机硅 | 自建   | 抵押   |
| 9  | 粤房地权证穗字第 1140002575 号 | 厂房   | 广州市黄埔区兴诚路 5 号自编 3 栋           | 2,223.70    | 天赐有机硅 | 自建   | 抵押   |
| 10 | 粤房地证字第 C2160508 号     | 员工宿舍 | 广州经济技术开发区东区春晖四街 109 号 302 房   | 90.47       | 天赐有机硅 | 购买   | 无    |
| 11 | 粤房地证字第 C5938211 号     | 车库   | 广州市越秀区寺右新马路 111-115 号地下 240 号 | 12.50       | 天赐有机硅 | 购买   | 无    |
| 12 | 湖房权证公字第 D10020013 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 2,306.72    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 13 | 湖房权证公字第 D10020014 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 1,153.36    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 14 | 湖房权证公字第 D10020015 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 1,293.04    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 15 | 湖房权证公字第 D10020016 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 1,978.60    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 16 | 湖房权证公字第 D10020017 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 6,413.91    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 17 | 湖房权证公字第 D10020018 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 1,139.95    | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 18 | 湖房权证公字第 D10020019 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 126.30      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 19 | 湖房权证公字第 D10020020 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 412.06      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 20 | 湖房权证公字第 D10020021 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 278.94      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 21 | 湖房权证公字第 D10020022 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 879.35      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 22 | 湖房权证公字第 D10020023 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 702.00      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 23 | 湖房权证公字第 D10020024 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 702.00      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 24 | 湖房权证公字第 D10020025 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 568.96      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 25 | 湖房权证公字第 D10020026 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 879.90      | 九江天赐  | 自建   | 否    |
| 26 | 湖房权证公字第 D10020027 号   | 厂房   | 九江市湖口县金砂湾工业园                  | 88.82       | 九江天赐  | 自建   | 否    |

| 序号 | 房屋所有权证号           | 用途 | 房屋位置         | 面积<br>(平方米) | 所有人  | 取得方式 | 他项权利 |
|----|-------------------|----|--------------|-------------|------|------|------|
| 27 | 湖房权证公字第D10020028号 | 厂房 | 九江市湖口县金砂湾工业园 | 151.47      | 九江天赐 | 自建   | 否    |
| 28 | 湖房权证公字第D10020029号 | 厂房 | 九江市湖口县金砂湾工业园 | 875.78      | 九江天赐 | 自建   | 否    |
| 29 | 湖房权证公字第D10020030号 | 厂房 | 九江市湖口县金砂湾工业园 | 263.48      | 九江天赐 | 自建   | 否    |
| 30 | 湖房权证公字第D10020031号 | 厂房 | 九江市湖口县金砂湾工业园 | 129.79      | 九江天赐 | 自建   | 否    |
| 31 | 湖房权证公字第D10020032号 | 厂房 | 九江市湖口县金砂湾工业园 | 321.18      | 九江天赐 | 自建   | 否    |

## 2、主要生产设备

单位：万元

| 序号 | 名称                       | 设备原值   | 设备净值   | 成新率     | 所有人  |
|----|--------------------------|--------|--------|---------|------|
| 1  | 靶式真空干燥机                  | 586.97 | 531.21 | 90.50%  | 九江天赐 |
| 2  | 厂区生产供电线路系统               | 462.88 | 415.24 | 89.71%  | 九江天赐 |
| 3  | IFP6 合成釜                 | 296.23 | 279.81 | 94.46%  | 九江天赐 |
| 4  | 减速机                      | 292.93 | 276.70 | 94.46%  | 九江天赐 |
| 5  | HPF6 脱水釜                 | 255.22 | 241.07 | 94.46%  | 九江天赐 |
| 6  | LIPF6 结晶釜                | 231.78 | 218.94 | 94.46%  | 九江天赐 |
| 7  | LIPF6 干燥釜                | 208.84 | 197.27 | 94.46%  | 九江天赐 |
| 8  | 进口布勒特莱士立式珠磨机             | 172.92 | 89.41  | 51.71%  | 天赐材料 |
| 9  | 外管廊管道、循环水管道等管道安装工程       | 170.56 | 166.50 | 97.63%  | 天赐材料 |
| 10 | DCS 控制系统                 | 148.63 | 114.75 | 77.20%  | 天赐材料 |
| 11 | 自行引进电力线路                 | 142.95 | 128.24 | 89.71%  | 九江天赐 |
| 12 | 钢构平台                     | 142.92 | 110.10 | 77.04%  | 天赐材料 |
| 13 | 316L 筒锥式过滤洗涤干燥机 LFGG-1.5 | 131.88 | 128.75 | 97.63%  | 九江天赐 |
| 14 | 卡波反应釜                    | 130.65 | 118.23 | 90.50%  | 九江天赐 |
| 15 | 九车间管道系统                  | 119.61 | 107.71 | 90.06%  | 天赐材料 |
| 16 | 防爆空调机组 风冷式 LF28W         | 104.71 | 102.26 | 97.65%  | 九江天赐 |
| 17 | 丙烯酸原料罐                   | 86.64  | 79.00  | 91.18%  | 九江天赐 |
| 18 | 锅炉                       | 83.76  | 75.14  | 89.71%  | 九江天赐 |
| 19 | 冷水机组                     | 81.84  | 74.06  | 90.50%  | 九江天赐 |
| 20 | EC 精制塔                   | 81.65  | 74.41  | 91.14%  | 九江天赐 |
| 21 | 阀门组操作平台                  | 80.49  | 58.63  | 72.84%  | 天赐材料 |
| 22 | 九车间钢构平台                  | 79.49  | 71.54  | 90.00%  | 天赐材料 |
| 23 | 纤维素后处理车间改造               | 78.20  | 56.72  | 72.54%  | 天赐材料 |
| 24 | 九车间蒸汽管道安装工程              | 75.67  | 75.67  | 100.00% | 天赐材料 |

|    |          |       |       |        |      |
|----|----------|-------|-------|--------|------|
| 25 | 真空皮带脱水机  | 71.53 | 67.56 | 94.46% | 九江天赐 |
| 26 | 异丙醇脱水膜装置 | 70.00 | 13.47 | 19.25% | 天赐材料 |
| 27 | 洗涤吸收冷却器  | 69.72 | 65.85 | 94.46% | 九江天赐 |
| 28 | 助剂 A 计量泵 | 67.73 | 61.29 | 90.50% | 九江天赐 |
| 29 | 中试车间内部装修 | 64.70 | 51.89 | 80.21% | 天赐材料 |
| 30 | 手套箱      | 64.29 | 58.07 | 90.33% | 九江天赐 |

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

| 序号 | 权利人   | 证号                    | 坐落地址                            | 使用权类型 | 使用面积/共用面积 | 用途     | 使用年限(截止日期) | 是否存在他项权利 |
|----|-------|-----------------------|---------------------------------|-------|-----------|--------|------------|----------|
| 1  | 天赐材料  | 粤房地权证穗字第 0140118096 号 | 广州市黄埔区康达路 8 号                   | 出让    | 23,898.07 | 工业用地   | 2052/7/17  | 是        |
| 2  | 天赐材料  | 粤房地证字第 C4892589 号     | 广州开发区东区春晖四街 109 号 402 房         | 出让    | 782.22    | 住宅用地   | 2071/9/27  | 否        |
| 3  | 天赐材料  | 粤房地权证增商字第 710435 号    | 增城市新塘镇翡翠绿洲森林半岛街 28 号 406 房      | 出让    | 13,699.45 | 住宅用地   | 2072/3/2   | 否        |
| 4  | 天赐材料  | 穗房地证字第 0150101161 号   | 广州市越秀区寺右新马路 111-115 号地下 238 号   | 出让    | 3,271.31  | 商业用地   | 2044/8/16  | 否        |
| 5  | 天赐有机硅 | 粤房地证字第 C2160508       | 广州经济技术开发区东区春晖四街 109 号 302 房     | 出让    | 782.22    | 住宅用地   | 2071/9/27  | 否        |
| 6  | 天赐有机硅 | 粤房地权证穗字第 1150009320 号 | 广州市黄埔区云埔工业区兴诚路 5 号              | 出让    | 21,726.04 | 工矿仓储用地 | 2056/4/5   | 是        |
| 7  | 天赐有机硅 | 粤房地证字第 0150101120 号   | 广州市越秀区寺右新马路 111-115 号地下 240 号车库 | 出让    | 3,271.31  | 商业用地   | —          | 否        |
| 8  | 九江天赐  | 湖国用(2011)第 01418 号    | 湖口县金沙湾工业园                       | 出让    | 98,271.99 | 工业     | 2058/4/20  | 否        |

|   |          |                      |               |    |            |    |           |   |
|---|----------|----------------------|---------------|----|------------|----|-----------|---|
| 9 | 九江<br>天赐 | 湖国用(2011)第<br>01417号 | 湖口县金沙湾<br>工业园 | 出让 | 107,494.66 | 工业 | 2058/4/20 | 否 |
|---|----------|----------------------|---------------|----|------------|----|-----------|---|

注：上表中涉及到“一”的项目系部分产权证书中并未记载相关信息。

## 2、商标

公司拥有境内注册商标 2 项，境外注册商标 4 项，具体商标信息如下：

| 商标名称  | 注册人  | 注册号              | 核定使用商品类别           | 有效期                                 | 注册地   |
|---|------|------------------|--------------------|-------------------------------------|-------|
|    | 天赐材料 | 3224954          | 核定使用商品<br>(第 30 类) | 2003 年 8 月 28 日-<br>2013 年 8 月 27 日 | 中国    |
|    | 天赐材料 | 3231937          | 核定使用商品<br>(第 1 类)  | 2004 年 2 月 21 日<br>-2014 年 2 月 20 日 | 中国    |
|    | 天赐材料 | 09021374         | 核定使用商品<br>(第 1 类)  | 2009年12月4日-<br>2019年12月4日           | 马来西亚  |
|  | 天赐材料 | IDM00029896<br>0 | 核定使用商品<br>(第 1 类)  | 2009年9月17日-<br>2019年9月17日           | 印度尼西亚 |
|  | 天赐材料 | 225281           | 核定使用商品<br>(第 1 类)  | 2009年11月23日-2019<br>年11月23日         | 以色列   |
|  | 天赐材料 | Kor325219        | 核定使用商品<br>(第 1 类)  | 2009年11月13日-2019<br>年11月13日         | 泰国    |

公司获得世界知识产权组织国际局颁发的《商标注册证》，拥有国际注册商标的情况如下：

| 商标图形  | 国际注册号   | 有效期                 | 已通过核准保护成员国              |
|---|---------|---------------------|-------------------------|
|  | 1033126 | 2010.1.21-2020.1.21 | 澳大利亚、西班牙、<br>叙利亚、俄罗斯、美国 |

## 3、专利

截至本招股说明书签署之日，公司现有已授权专利 15 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 1 项，外观专利 3 项，详细如表格所示：

| 序号 | 权属人   | 专利名称                       | 专利号              | 专利类型 | 专利期限                  |
|----|-------|----------------------------|------------------|------|-----------------------|
| 1  | 天赐材料  | 一种动力型锂离子电池用电解液             | ZL200610122262.0 | 发明专利 | 2006.9.20-2026.9.19   |
| 2  | 天赐材料  | 高倍率锂离子电池用电解液               | ZL200610122263.5 | 发明专利 | 2006.9.20-2026.9.19   |
| 3  | 天赐材料  | 丙烯酰胺交联共聚物乳液及其制备方法          | ZL200610037080.3 | 发明专利 | 2006.8.17-2026.8.16   |
| 4  | 天赐材料  | 发用定型的两性离子型聚合物和制备方法及其应用     | ZL200710029707.5 | 发明专利 | 2007.8.14-2027.8.13   |
| 5  | 天赐材料  | 微交联型凝胶态锂离子电池聚合物电解质膜及其制备方法  | ZL200710029861.2 | 发明专利 | 2007.8.23-2027.8.22   |
| 6  | 天赐材料  | 一种双草酸硼酸锂含量紫外分光光度测定法        | ZL200710029236.8 | 发明专利 | 2007.7.19-2027.7.18   |
| 7  | 天赐材料  | 疏水改性阳离子纤维素醚的制备方法           | ZL200610122572.2 | 发明专利 | 2006.9.30-2026.9.29   |
| 8  | 天赐材料  | 一种电解液用罐                    | ZL200620154779.3 | 实用新型 | 2006.12.14-2016.12.13 |
| 9  | 天赐材料  | 包装罐（电解液）                   | ZL200630177202.X | 外观设计 | 2006.12.14-2016.12.13 |
| 10 | 天赐材料  | 瓶贴                         | ZL200630177203.4 | 外观设计 | 2006.12.14-2016.12.13 |
| 11 | 天赐有机硅 | 一种高压电器外用有机硅绝缘材料            | ZL00130869.6     | 发明专利 | 2000.12.20-2020.12.19 |
| 12 | 天赐有机硅 | 液体硅橡胶基础胶料、液体硅橡胶材料及其其他的制备方法 | ZL200510036344.9 | 发明专利 | 2005.8.8-2025.8.7     |
| 13 | 天赐有机硅 | 一种支链型苯基硅油及制备方法             | ZL200610034998.2 | 发明专利 | 2006.4.17-2026.4.16   |
| 14 | 天赐有机硅 | 3-氨烷基三硅氧烷的制备方法             | ZL200710027244.9 | 发明专利 | 2007.3.23-2027.3.22   |
| 15 | 天赐有机硅 | 包装罐（有机硅）                   | ZL200630177201.5 | 外观设计 | 2006.12.14-2016.12.13 |

### （三）技术许可情况

公司的六氟磷酸锂产品的反应技术是在引进美国技术，消化吸收再创新的基础上形成的。公司（技术受让方）与 Dr. Novis Smith（技术提供方）于 2007 年 12 月 1 日签署了六氟磷酸锂生产制造技术许可使用协议书（编号：TC-20070923）。详细技术许可合同情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重要合同”之“（七）技术许可合同”。

## 七、公司拥有的特许经营权情况

本公司无特许经营权。

## 八、公司主要产品的核心技术情况及研究开发情况

公司自成立以来一直以市场需求为导向，以推动行业技术进步和产业升级为己任，致力于研究开发有市场前景的新技术、新产品、新材料、新工艺，通过多年的努力，公司掌握了多项核心技术，取得了丰硕的创新成果。

### （一）主要产品核心技术来源、技术水平、成熟程度以及技术来源

#### 1、个人护理品材料产品的核心技术

##### （1）硅油系列

| 序号 | 技术类别   | 技术名称   | 知识产权 | 技术来源 | 创新类型 |
|----|--------|--------|------|------|------|
| 1  | 生产装备技术 | 硅油聚合技术 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 2  | 生产装备技术 | 硅油乳化技术 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |

##### （2）水溶性聚合物系列

卡波姆树脂是公司水溶性聚合物系列的典型产品，其生产技术是自主研发的成熟技术，处于规模化生产阶段，具体情况如下：

| 序号 | 技术类别   | 技术名称       | 知识产权 | 技术来源 | 创新类型 |
|----|--------|------------|------|------|------|
| 1  | 生产装备技术 | 一种高效环保反应工艺 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 2  | 生产装备技术 | 一种带有特殊搅拌、加 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |

| 序号 | 技术类别            | 技术名称          | 知识产权 | 技术来源 | 创新类型 |
|----|-----------------|---------------|------|------|------|
|    |                 | 热和冷凝系统的反应釜    |      |      |      |
| 3  | 反应控制技术          | DCS 控制技术      | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 4  | 后处理包括压滤、洗涤和干燥技术 | 压滤、洗涤和干燥三合一设备 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 5  | 后处理控制技术         | DCS 自动加料技术    | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 6  | 节能环保技术          | 溶剂循环使用，无污水排放  | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |

### (3) 阳离子调理剂系列

阳离子纤维素是公司阳离子调理剂系列的典型产品，生产技术是在原始创新的基础上不断自主研发的成熟技术，处于大批量生产阶段，技术处于行业领先水平，具体情况如下：

| 序号 | 技术类别   | 技术名称            | 知识产权   | 技术来源 | 创新类型      |
|----|--------|-----------------|--------|------|-----------|
| 1  | 反应控制技术 | 疏水改性阳离子纤维素的制备方法 | 发明专利   | 自主研发 | 自主创新      |
| 2  | 生产装备技术 | 异丙醇溶剂精制工艺       | 引进创新技术 | 合作开发 | 引进消化吸收再创新 |
| 3  | 节能环保技术 | 废气的回收           | 专有技术   | 自主研发 | 自主创新      |

### (4) 表面活性剂系列

甜菜碱是公司表面活性剂系列中的典型产品，甜菜碱中间体的合成技术是自主研发的成熟技术，处于大批量生产阶段，技术处于国际领先水平，具体情况如下：

| 序号 | 技术类别   | 技术名称       | 知识产权 | 技术来源 | 创新类型 |
|----|--------|------------|------|------|------|
| 1  | 生产装备技术 | 一种高效节能反应工艺 | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 2  | 生产装备技术 | 一种耐压反应釜    | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 3  | 反应控制技术 | DCS 控制技术   | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |

## 2、锂离子电池材料产品的核心技术

### (1) 锂离子电池电解液

| 序号 | 技术类别       | 技术名称                      | 知识产权 | 技术来源 | 创新类型 |
|----|------------|---------------------------|------|------|------|
| 1  | 生产制备技术     | 电池级超高纯溶剂和添加剂的制备技术         | 专有技术 | 自主研发 | 自主创新 |
| 2  | 高倍率电解液配方技术 | 高倍率锂离子电池用电解液              | 发明专利 | 自主研发 | 自主创新 |
| 3  | 动力电解液配方技术  | 一种动力型锂离子电池用电解液            | 发明专利 | 自主研发 | 自主创新 |
| 4  | 高容量电解液配方技术 | 一种高容量锂离子电池电解液、电池以及电池的制备方法 | 发明专利 | 自主研发 | 自主创新 |

### (2) 电解质六氟磷酸锂

公司的六氟磷酸锂产品的生产制造技术是在引进美国技术，消化吸收再创新的基础上形成的。详细技术许可合同情况请参见“第十五节其他重大事项”之“重要合同”之“技术许可合同”。

公司通过技术许可方式引进美国 Dr. Novis Smith 的六氟磷酸锂制造技术。公司凭借突出的研发实力以及精细化工领域多年的经验积累，在此技术的基础上经过消化吸收，进一步改进、完善了该技术，解决了原有技术在生产工艺上的缺陷，降低了生产成本，节省了反应时间，提高了产品的纯度。

### (二) 研发成果与科研奖项

|          | 项目及产品                 | 所获荣誉         |
|----------|-----------------------|--------------|
| 项目<br>成果 | 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 国家火炬计划项目     |
|          | 高性能塑料合金用含硅聚合物的制备      | 科学技术成果鉴定证书   |
|          | 动力型超级电容器用功能电解液的开发与应用  | 科学技术成果鉴定证书   |
|          | 新型快速成型用模具硅橡胶的研究与应用    | 科学技术成果鉴定证书   |
|          | 锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用 | 科学技术成果鉴定证书   |
|          | 锂二次电池功能电解质的研究与开发      | 科学技术成果鉴定证书   |
|          | 锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用   | 广东省科学技术奖励一等奖 |
|          | 日化用高粘度透明硅油            | 国家重点新产品      |

|    | 项目及产品         | 所获荣誉      |
|----|---------------|-----------|
| 成果 |               | 广东省重点新产品  |
|    | RTV-2 电器专用硅橡胶 | 广东省重点新产品  |
|    | 电力电缆用硅橡胶      | 广东省高新技术产品 |
|    | 阳离子纤维素        | 广东省高新技术产品 |
|    | 丙烯酰胺交联共聚物乳液   | 广东省高新技术产品 |
|    | 锂离子电池用电解液     | 广东省高新技术产品 |
|    | 动力锂离子电解液      | 广州市自主创新产品 |
|    | 电力电缆用硅橡胶      | 广州市自主创新产品 |

### （三）在研项目及技术储备

#### 1、在研项目及技术储备

| 序号 | 项目名称                     | 执行期            | 项目内容   | 项目所属  |
|----|--------------------------|----------------|--|-------|
| 1  | 电动汽车锂离子电池聚合物电解质材料的开发与产业化 | 2010.8-2012.6  | 项目拟在现有液态锂离子电池质材料的产业化基础上，开发聚合物电解质新材料制备与应用技术，形成具有自主知识产权的专利技术，实现聚合物电解质的产业化。   | 天赐材料  |
| 2  | 高效环保有机硅抗刮擦助剂的制备与应用       | 2010.1-2011.12 | 本项目采用催化平衡与强化后处理工艺相结合的路线，制备超高分子量的线型聚有机硅氧烷，并借助新型分散介质，优化分散工艺，制备出高分子量低挥发份的有机硅抗刮擦助剂产品；并进一步研发了该产品对塑料制品的表面抗刮擦性能的改进机理，考察其对不同工程塑料机械性能的影响。 | 天赐有机硅 |

#### 2、合作研发项目情况

公司与高校等其他研究单位的合作主要是利用合作各方的优势进行基础研究（包含政府资助项目），产生新的知识并培养人才，提升公司研发创新能力。

公司与其他单位合作研发协议的主要内容、研究成果的分配、采取的保密措施等情况如下：

|   |         |                            |
|---|---------|----------------------------|
| 1 | 签订时间    | 2008年3月                    |
|   | 合作单位    | 哈尔滨工业大学                    |
|   | 项目名称    | 动力锂离子电池磷酸钒锂/碳复合正极材料的研制和应用  |
|   | 主要内容与分工 | 哈尔滨工业大学负责锂动力锂离子电池磷酸钒锂/碳复合正 |

|   |                     |  |
|---|---------------------|--|
|   |                     | 化；发行人负责科技成果的产业化实施并负责支付相关人员差旅等费用  |
|   | 研究成果分配方案            | (1) 如果立项成功，小试项目成果的所有权归哈尔滨工业大学，发行人只具有使用权。在发行人进行的中试过程中产生的新成果的所有权归双方共有，该新成果的转让须在双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展(2) 成果应用后所产生的收益，由合作双方另行商定收益的再分配(3) 项目成果申报各级奖项应根据双方贡献大小排名                                 |
|   | 是否有保密约定             | 是  |
|   | 是否存在争议和纠纷           | 否  |
|   | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 磷酸钒锂在本公司已实现中试线生产，根据检测结果，中试生产的产品技术指标已基本达到预期技术指标要求。  |
| 2 | 签订时间                | 2008年11月   |
|   | 合作单位                | 华南师范大学   |
|   | 项目名称                | 组建“电化学储能与发电技术教育部工程研究中心”  |
|   | 主要内容与分工             | 华南师范大学负责相关材料和技术开发，提供详细技术资料并协助发行人将成果进行产业化；发行人负责工程与产业化工作，并负责支付相关人员差旅等费用  |
|   | 研究成果分配方案            | (1) 知识产权：①各方独立完成的所有权归各自所有，对方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在发行人进行产业化②项目成果的转让须在双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展(2) 阶段性研究成果归双方共享，各方可独立组织成果鉴定(3) 成果应用后所产生的收益，由合作双方另行商定收益的再分配(4) 项目成果申报各级奖项应根据双方贡献大小排名 |
|   | 是否有保密约定             | 是  |
|   | 是否存在争议和纠纷           | 否  |
|   | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 该研发平台尚无研发成果。   |
| 3 | 签订时间                | 2009年3月  |
|   | 合作单位                | 华南师范大学   |
|   | 项目名称                | 动力电池用高性能凝胶聚合物电解质的研发及应用   |
|   | 主要内容与分工             | 华南师范大学负责 PE 活性多孔骨架膜，凝胶基质的设计与制备，凝胶聚合物膜的制备工艺等的设计与开发；发行人负责凝胶聚合物电解质的研究开发和产业化，负责技术的中试与成果的应用及市场推广，在实际运用中完善该技术成果并根据市场需要逐步组织有关设备的生产  |
|   | 研究成果分配方案            | (1) 因履行本合同所产生并由合作方分别独立完成的阶段性技术成果及其相关知识产权权利归属：由合作双方共同享有   |

|   |                     |  |
|---|---------------------|--|
|   |                     | 及其相关知识产权权利归属：由合作双方共同享有申请专利的权利，专利权取得后的使用和有关利益由完成方独自享有，合作完成所得的产权为合作各方共同享有  |
|   | 是否有保密约定             | 是  |
|   | 是否存在争议和纠纷           | 否  |
|   | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 已获得与功能电解质相匹配的溶剂体系，开发出优良的电解液用润湿剂和成膜添加剂。   |
| 4 | 签订时间                | 2009年3月  |
|   | 合作单位                | 华南师范大学   |
|   | 项目名称                | 新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的开发   |
|   | 主要内容与分工             | 华南师范大学负责开发溶剂的纯化方法，筛选新型功能添加剂，利用现代仪器手段探讨功能添加剂的作用机理，协助发行人完善功能电解液的配方并完成中试生产工艺；发行人负责溶剂的纯化和功能添加剂的筛选，优化功能电解液的配方组成，设计中试生产线并购置所需设备完成中试生产线的建设，进行中试生产和产品推广，组织项目鉴定验收   |
|   | 研究成果分配方案            | 项目完成后，项目的技术和知识产权归双方共同所有  |
|   | 是否有保密约定             | 是  |
|   | 是否存在争议和纠纷           | 否  |
|   | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 已筛选出超级电容器用功能电解液的溶剂、润湿添加剂、阻燃添加剂、稳定剂，研究了电解液与电极材料的兼容性。  |
| 5 | 签订时间                | 2009年6月  |
|   | 合作单位                | 中南大学、华南师范大学  |
|   | 项目名称                | 新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的开发   |
|   | 主要内容与分工             | 发行人负责功能电解液用溶剂的纯化，功能型电解液的配方和组成，设计中试生产线并购置所需设备完成中试生产线的建设，进行中试生产和产品推广，组织项目鉴定验收并负责支付相关人员差旅等费用；中南大学负责新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的功能添加剂的筛选，利用现代仪器手段探讨功能添加剂的原理，现场协助发行人完善功能电解液的配方和中试生产工艺及产业化；华南师范大学负责新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的性能研究及工艺研发，并提供详细技术资料，现场协助发行人完成中试生产及产业化 |
|   | 研究成果分配方案            | (1) 知识产权：①各方独立完成的所有权归各自所有，三方有使用权；三方共同完成的，按照各方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在发行人进行产业化②项目成果的转让须三方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展(2) 阶段性研究成果归三方共享，各方可独立组织成果鉴定(3) 成果应用后所产生的收益，由合作三方另行商定收益的再分配(4) 项目成果申报各级奖项应根据三方贡献大小排名  |

|                     |                                |  |
|---------------------|--------------------------------|--|
|                     | 是否有保密约定                        | 是  |
|                     | 是否存在争议和纠纷                      | 否  |
|                     | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况            | 已筛选出超级电容电池用功能电解液的溶剂、润湿添加剂、阻燃添加剂、稳定剂，研究了电解液与电极材料的兼容性。   |
| 6                   | 签订时间                           | 2009年7月  |
|                     | 合作单位                           | 中国科学院广州化学研究所   |
|                     | 项目名称                           | 疏水改性阳离子纤维素醚的新型活化反应技术开发及产业化   |
|                     | 主要内容与分工                        | 双方共同制定课题的工作进度、研究方案、技术路线、项目中试和产业化；发行人提供项目必要的技术资料，以及与项目实施相关的技术条件的准备，包括项目实施需要的场地、人力、物力、财力，向广州化学研究所提供产品应用的反馈信息、样片及有关技术资料，负责项目中试化生产和产业化组织实施以及项目的申报、项目工作报告和项目成果鉴定；广州化学研究所负责项目基础技术的开发和应用，配合发行人完成项目验收，负责产品配方设计和开发，向发行人提供相关技术资料并负责项目研究报告、专利和标准的起草 |
|                     | 研究成果分配方案                       | (1) 知识产权：①各方独立完成的所有权归各自所有，对方有使用权；双方共同完成的最终技术成果及其相关知识产权归双方所有，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在发行人进行产业化②项目成果的转让须在双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展(2) 阶段性研究成果归双方共享，各方可独立组织成果鉴定(3) 成果应用后所产生的收益，由合作双方另行商定收益的再分配(4) 项目成果申报各级奖项应根据双方贡献大小排名                            |
|                     | 是否有保密约定                        | 是  |
| 7                   | 是否存在争议和纠纷                      | 否  |
|                     | 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况            | 该项目在原有疏水改性纤维素醚生产工艺的基础上进行产业化升级，将高效活化剂引入醚化反应，筛选出合适的活化剂。  |
|                     | 签订时间                           | 2009年10月   |
|                     | 合作单位                           | 中山大学化学与化学工程学院  |
|                     | 项目名称                           | 高性能支化型阳离子聚丙烯酰胺乳液合成技术开发及产业化   |
|                     | 主要内容与分工                        | 中山大学化学与化学工程学院负责合成反应工艺研究并为项目产业化提供技术支持；发行人负责产品配方及合成工艺设计、试验用材料分析，进行中试，并为项目产业化提供详细而准确的技术参数，组织实施项目产业化   |
|                     | 研究成果分配方案                       | 项目完成后，产品开发阶段所产生的技术和知识产权归双方共同所有   |
|                     | 是否有保密约定                        | 无  |
| 是否存在争议和纠纷           | 否                              |  |
| 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 已完成反相乳液聚合工艺的优化和聚合物结构控制的优化工艺研究。 |  |

|                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| 8                   | 签订时间  | 2010年9月  |
|                     | 合作单位  | 华南师范大学   |
|                     | 项目名称  | 新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的开发   |
|                     | 主要内容与分工   | 发行人负责功能电解液用溶剂的纯化，优化功能电解液的配方组成，设计中试生产线并购置所需设备完成中试生产线的建设，进行中试生产和产品推广，组织项目鉴定验收并负责支付相关人员差旅等费用；华南师范大学负责新型储能体系超级电容电池用功能型电解液的功能添加剂的筛选，利用现代仪器手段探讨功能添加剂的原理，并提供详细技术资料，现场协助发行人完善功能电解液的配方和中试生产工艺及产业化 |
|                     | 研究成果分配方案  | (1) 知识产权：①各方独立完成的所有权归各自所有，双方有使用权；双方共同完成的，按照双方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在发行人进行产业化②项目成果的转让须双方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展(2) 阶段性研究成果归双方共享，各方可独立组织成果鉴定  |
|                     | 是否有保密约定   | 是  |
|                     | 是否存在争议和纠纷   | 否  |
| 该研发成果在发行人生产经营中的应用情况 | 已筛选出超级电容器用功能电解液的溶剂、润湿添加剂、阻燃添加剂、稳定剂，研究了电解液与电极材料的兼容性。 |  |

#### (四) 报告期研发费用的投入情况

公司近三年研发费用占销售收入的比例如下：

单位：万元

| 项目          | 2011年     | 2010年     | 2009年     |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 个人护理品材料     | 1,103.24  | 832.42    | 990.38    |
| 锂离子电池材料     | 383.31    | 473.70    | 384.66    |
| 有机硅橡胶材料     | 645.43    | 538.59    | 407.59    |
| 研发费用合计      | 2,131.98  | 1,844.71  | 1,782.63  |
| 公司年度销售收入    | 47,091.46 | 36,451.51 | 32,883.81 |
| 研发费用占销售收入比例 | 4.53%     | 5.06%     | 5.42%     |

#### (五) 技术创新机制

公司在充分发挥技术中心龙头作用的基础上，建立了以科技研发为主体，市场为导向、产学研相结合和生产工艺全流程创新激励的技术创新机制，构建了自主创新的基本体系。公司最近三年投入用于科技研发和奖励的经费平均占销售收入的5%左右。为了激励科技人员，加大对优秀科技人才和成果的奖励力

度，公司制定并健全了科技激励政策和机制，出台并修订完善了《科技创新管理办法》、《研发人员绩效考核制度》以及《创新项目奖励制度》等。

此外，公司对具有知识产权的创新成果申请专利保护，设立专项科技奖励基金，以科技创新与经济效益挂钩等形式鼓励科技人员创新，对产品或项目研究开发中有突出贡献的，予以高额奖金鼓励。公司主要有以下几个方面的技术创新机制与安排：

### **1、发挥企业技术中心在技术创新领域的核心作用**

公司技术中心是技术创新的核心部门，技术中心下设研究中心、成果转化中心、管理中心。研究中心主要包括日化材料研究开发部、电池材料研究开发部、有机硅材料研究开发部及产品分析测试中心。成果转化中心主要包括工程技术部及市场推广部两大部门，管理中心主要分为科技管理部以及财务部。公司核心技术人员从业经验丰富、科研能力较强，是国内新材料研究的领先者。

### **2、以市场需求为科技创新导向**

公司在技术研发和科技创新环节注重以市场需求作为导向。公司销售部门和境外销售的代理商在面向下游客户提供产品试用直至售后服务的全部过程中实时与客户就公司的产品技术性能保持信息交流，全面搜集公司产品在使用中的技术参数和研发所需的相关数据。同时，公司还始终与终端用户就客户需求进行沟通，了解市场对于产品需求的最新动向，以使技术开发紧跟市场需求、快速推出符合客户要求的高性能新产品。

### **3、产学研相结合促进公司技术进步**

在推行自主研发创新的过程中，公司大力引进高级人才，不断补充专业技术和知识较强的年轻技术研发人才。公司也非常重视与高等院校等科研机构的合作，与中南大学、华南师范大学等保持紧密的合作关系，并且是中南大学研究联合培养基地。

#### 4、生产工艺全流程技术创新激励机制

除技术中心和相关研发人员履行技术创新的职能外，本公司建立覆盖生产工艺全流程的技术创新激励机制。在产品生产过程中，员工在生产技术环节进行的创新改进，只要能够对产品质量、生产效率等起到积极作用，均将取得公司技术创新奖金的奖励。

### 九、主要产品的质量控制情况

#### （一）质量控制标准

公司在质量控制相关工作上设立了品质保证部和标准化委员会，由标准化委员会负责按照国家标准和行业标准来制定企业技术标准，所有的企业标准全部报广州市质量技术监督局备案。品质保证部在产品生产及出厂时严格按照企业标准实施检验，以保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

#### （二）质量控制措施

##### 1、生产环节控制

生产部门根据《生产计划控制程序》安排生产，车间根据作业指导书严格按照配方进行配料生产并按照工艺参数进行设备参数的设定。

在生产前，车间按质量保证评估系统（QAE）要求做好相关设备的清线、清洗、消毒工作，防止交叉污染，保证产品质量。在生产过程中车间员工对关键参数进行监控，并采用 SPC 工具根据数据类型绘制控制图，对超出参数范围的或超出检测标准等不合格现象及时按要求进行操作的调整并上报车间管理人员及研发人员，由其对数据进行分析，对薄弱环节制定纠正预防措施，同时有些关键控制点还采用自动报警系统以达到防错的目地。

同时公司还依据 GB/T19001-ISO9001:2008《质量管理体系一要求》、GB/T24001-ISO14001:2004《环境管理体系一规范及使用指南》和 GB/T28001-2007《职业健康安全管理体系一规范》编制了质量、环境和职业健康安全手册、程序文件和作业指导书，确保采购、生产和销售各个环节都

严格按照规定执行。

## 2、标准化运作

公司于 2001 年获得 ISO9001 质量管理体系认证，2005 年获得 ISO14001 环境管理体系认证以及 OHSAS18001 职业健康安全管理体系的认证。按照质量管理体系的模式从产品的开发、原料采购、生产过程、设备管理、产品储存、产品销售以及对员工的训练，分别建立了《设计和开发控制程序》、《采购控制程序》、《生产过程控制程序》、《设备管理控制程序》、《产品标识与可追溯性控制程序》、《订单评审控制程序》、《培训控制程序》等 20 多个标准控制程序，保证了公司的日常管理和质量控制按照国际标准化模式运作。

公司建立了质量保证评估系统（QAE），采用独特的、先进的多要素管理模式对产品的质量进行系统的管控和提升，QAE 体系的实施有力地推动公司与国际业务的接轨。公司的质量管理体系和能力已经获得多家跨国公司的认可，并逐步建立了业务关系。

公司每月至少召开一次质量会议，对生产质量情况进行系统地回顾和分析，包括并不限于对一次合格率、客户投诉及退货的根源性问题进行分析，还有生产过程的 CPK 指数分析等，对分析出的原因提出有效的解决方案并落实责任人及完成时间，通过这些系统的回顾和分析方式来促进产品质量持续提高。

公司所有出厂产品均进行严格检测，以确保产品的质量满足客户的要求。同时，公司技术中心配备了先进的进口检测设备和相对应的专业实验室，高端仪器的配备能够及时、准确地提供数据信息支持于生产过程的质量控制，为公司在产品研发、产品品相的提升提供科学的数据依据。

### （三）质量纠纷的处理

#### 1、投诉的快速反应机制

公司为了快速高效地处理质量纠纷以不断满足顾客的需求和期望，设有专门部门对客户投诉的质量问题进行跟踪管理，并编制了《客户投诉与满意度调查

控制程序》，严格要求公司从接到客户投诉到投诉信息的传递、调查、堵截措施的制定、原因的分析、长期解决措施的制定以及回复与反馈时限等过程都要遵照其相应的规定。为了避免重复犯错，公司建立了投诉台账，记录下每一项投诉的基本情况，并在质量会议中定期去检讨和回顾这些投诉，通过检讨来警示公司在质量管理上的意识，从而减少或避免出现同类的问题。

(1) 业务部收到客户投诉后，必须第一时间向客户了解所发生的问题，尽可能精确详尽地填写《客户投诉表》，并将《客户投诉表》发送给品质保障部，由品质保障部先对问题作初步分析。根据问题的性质，安排技术服务部人员到客户处作进一步调查，并将详细情况反馈给品质保障部。

(2) 品质保障部根据所获得的信息对问题进行分析，以确定问题的类别或产生问题的环节，组织技术中心或生产技术部等部门共同分析、调查，找出问题的根源，并制定有效的纠正预防措施，并要求相关部门在规定的时限内给予实施。品质保障部对整个过程进行跟踪，将处理结果最终反馈到业务部，由业务部向客户给予回复，直到客户满意为止。

(3) 若经分析非公司产品质量问题，而是客户本身操作不当造成的，公司会帮助客户采取正确的操作方式，或提供可供客户参考的操作方案。

## 2、售后的技术支持措施

公司的技术服务人员和客户一起研究客户的产品如何应用公司的产品，或者是告诉客户如何应用公司的产品能够获得更好的性能和效果。

公司为了保证客户能够正确使用产品，做好技术服务工作，公司采取了以下主动措施：

(1) 成立技术服务部并配备了一系列高档配方实验和应用效果验证仪器设备，为客户提供产品的应用配方、帮助客户解决应用问题。针对客户提出的技术要求，迅速地进行解决并上门提供技术服务和技术支持。

(2) 业务部和技术服务部会定期和不定期地走访客户，及时了解客户的需求

求，并将相关的信息及时反馈给研发、品质保障部及生产部门，为产品品质的提高、改进提供参考。

(3) 业务部每年进行定期客户满意度调查，根据客户的建议做出相应的跟踪服务或内部提高和改进。

(4) 公司建立了一流的产品体验实验室，通过对产品性能的亲身体会，不断改进产品技术水平，以求最好地满足客户的需求。

公司报告期内未发生重大产品质量纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 发行人不存在同业竞争情况

截至本招股书签署日，发行人第一大股东为徐金富，徐金富持有公司 5,980.03 万股，占公司本次发行前总股本的 60.53%，是本公司的控股股东。

徐金富除投资本公司外，还直接和间接控制天赐控股、世通国际、三和环保、汉普医药及康乔汉普。详细情况请参见“第五节发行人基本情况”之“七、实际控制人及持股 5%以上股份的其他股东的基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企业”。

| 序号 | 公司   | 与实际控制人关联关系 | 主营业务   |
|----|------|------------|--------|
| 1  | 天赐控股 | 受徐金富控制的企业  | 股权投资   |
| 2  | 世通国际 | 受徐金富控制的企业  | 股权投资   |
| 3  | 三和环保 | 受徐金富控制的企业  | 环保工程   |
| 4  | 汉普医药 | 受徐金富控制的企业  | 原料药生产  |
| 5  | 康乔汉普 | 受徐金富控制的企业  | 药品制剂生产 |

公司主要从事的业务为：个人护理品材料、锂离子电池材料、有机硅橡胶材料等精细化工新材料产品的开发、生产、销售，属于精细化工行业。

天赐控股及世通国际主要从事股权投资业务，属于投资管理业务。三和环保主要从事脱硫环保工程业务。汉普医药、康乔汉普主要从事原料药的生产与销售。上述公司的主营业务与公司不存在同业竞争。

综上所述，公司控股股东及实际控制人徐金富控制的其他企业未从事与公司相同或相近的业务，不存在同业竞争。本公司此次募集资金投向也不会造成与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人徐金富于 2011 年 1 月 18 日向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：“自本承诺函出具日始，本人承诺自身不会、并保证将促使本人控制（包括直接控制和间接控制）的除天赐材料及其控股子公司以外的其他子企业不开展对与天赐材料生产经营有相同或类似业务的投入，今后不会新设或收购从事与天赐材料有相同或类似业务的子公司、分公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与天赐材料业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对天赐材料的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。”

## 二、关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》，本公司的关联方情况如下：

#### 1、控股股东及实际控制人

徐金富先生持有公司 5,980.03 万股，占公司本次发行前总股本的 60.53%，是公司的控股股东、实际控制人。

#### 2、持有发行人 5%以上股份的股东

| 关联方名称 | 与本公司关系   | 持股比例   |
|-------|----------|--------|
| 通联创投  | 本公司第二大股东 | 10.12% |
| 国信弘盛  | 本公司第三大股东 | 6.88%  |

#### 3、发行人的控股子公司

| 序号 | 关联方名称 | 本公司持股比例 | 关联关系性质                         |
|----|-------|---------|--------------------------------|
| 1  | 九江天赐  | 100%    | 本公司的全资子公司                      |
| 2  | 遂昌天赐  | 100%    | 本公司的全资子公司                      |
| 3  | 天赐有机硅 | 63%     | 本公司的控股子公司                      |
| 4  | 杭州天成  | 100%    | 曾为本公司全资子公司，于 2009 年 11 月 2 日注销 |

#### 4、其他关联方

截至本招股说明书签署日，本公司存在的其他关联方情况如下表：

| 关联方名称 | 与本公司关系                           | 是否存在关联交易 |
|-------|----------------------------------|----------|
| 三和环保  | 同受徐金富控制的企业                       | 是        |
| 世通国际  | 同受徐金富控制的企业                       | 否        |
| 天赐控股  | 同受徐金富控制的企业                       | 否        |
| 天诚生物  | 受徐金富重大影响的企业（注 1）                 | 否        |
| 汉普医药  | 曾为本公司的控股子公司<br>现为同受徐金富控制的企业（注 2） | 是        |
| 正青汉普  | 汉普医药拥有 30%权益的参股公司                | 是        |
| 康乔汉普  | 汉普医药全资子公司                        | 是        |
| 领众教育  | 董事、总经理陈汛武及其配偶控制的公司               | 否        |

注 1：天诚生物成立于 2007 年 12 月 17 日，系三和环保（持股比例 49%）和广州市合诚化学有限公司（持股比例 51%）共同投资注册的公司，该公司董事会成员共 5 人，其中包含徐金富在内的代表三和环保的董事共 2 人，故徐金富对该公司具有重大影响。

注 2：汉普医药原为公司的控股子公司，公司拥有 75.72%股权。2009 年 11 月 22 日，公司与控股股东徐金富签订股权转让协议，将所持有的汉普医药 75.72%的股权转让给徐金富。

#### 5、本公司的董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事及高级管理人员情况请参见招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

##### （二）关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联企业不存在依赖关系。报告期内主要关联交易情况如下：

##### 1、经常性关联交易

公司与汉普医药存在小额的经常性关联交易。汉普医药原为公司控股子公司，2009 年 11 月 22 日，公司与控股股东徐金富签订股权转让协议，双方协商以评估价值为作价依据，将持有的汉普医药 75.72%的股权以 1,094.69 万元转让给徐金富，处置日为 2009 年 12 月 31 日，自 2010 年 1 月 1 日起，汉普医药不再

纳入本公司合并范围。

报告期内，公司主要向汉普医药采购原材料醚化剂，采购价格按照市场价格确定，2010年、2011年公司向汉普医药采购原材料醚化剂的采购金额为199.94万元、171.91万元，占同期采购金额的比例为0.82%、0.62%。

醚化剂产品须低温运输并且低温储存，长途运输困难，公司综合考虑运输成本及储存风险等因素，从汉普医药采购醚化剂产品，售价依据市场价格确定。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 出售股权

2009年11月14日，公司2009年第三次临时股东大会决议通过以截至2009年8月31日经评估的汉普医药净资产为作价依据，向徐金富出售汉普医药75.72%股权的议案，关联方徐金富回避表决。根据广州中天衡资产评估有限公司出具的【中天衡评字（2009）第099号】《评估报告》，截至2009年8月31日，汉普医药净资产的账面价值为1,243.80万元，评估价值为1,445.71万元。

2009年11月22日，公司与徐金富签订《股权转让协议》，以1,094.69万元将持有的汉普医药75.72%股权转让给徐金富。此次股权转让遵循了市场化定价原则，交易公允，并经汉普医药股东会审议通过。2009年12月30日，汉普医药股权转让价款支付到账。

### (2) 出售蒸汽锅炉

2011年5月1日，公司与汉普医药签订《锅炉买卖合同》，将一套闲置的燃油蒸汽锅炉出售给汉普医药，合同总价25.40万元，作价参考同类产品市场价格。

### (3) 关联方资金往来

汉普医药原为公司控股子公司，股权转让前使用公司资金。股权转让后，汉普医药已于2010年9月30日将其原来所欠款项归还予公司。公司按银行同期

贷款利率计收资金使用费 565,840.09 元，该资金使用费已于 2010 年 12 月清偿完毕。除此之外，不存在关联方占用公司资金的情况。

#### (4) 接受关联方担保

报告期内，公司不存在为关联企业担保事项。截至本招股说明书签署日，报告期内关联方为公司担保情况如下：

| 序号                | 合同名称  | 签约日期                  | 担保人      | 担保事项   |
|-------------------|---|-----------------------|----------|--|
| <b>已履行完毕的关联担保</b> |   |                       |          |  |
| 1                 | 最高额抵押合同<br>工行二支行 2008 年信字第 034 号            | 2009 年<br>2 月 25<br>日 | 汉普<br>医药 | 为公司与工商银行广州第二支行于 2008 年 2 月 20 日-2010 年 12 月 31 日期间确定的融资合同项下的债权提供担保，担保最高额为 867 万元。                                |
| 2                 | 自然人保证反担保合同<br>穗担[2009]中反字第<br>002310801-1 号 | 2009 年<br>5 月 25<br>日 | 徐金<br>富  | 融资担保中心受公司委托为发行人与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2009 年 5 月 25 日-2010 年 5 月 24 日，徐金富以个人所有的全部财产为上述最高额保证提供反担保。 |
| 3                 | 最高额保证合同<br>IBED820009000519-202             | 2009 年<br>5 月 25<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2009 年 5 月 25 日-2010 年 5 月 13 日，最高保证限额为 1,400 万元。                       |
| 4                 | 最高额保证合同<br>IBED820009000519-202             | 2009 年<br>5 月 25<br>日 | 徐金<br>富  | 为天赐有机硅与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2009 年 5 月 25 日-2010 年 5 月 12 日，保证最高限额为 1,400 万元。                    |
| 5                 | 最高额保证合同<br>IBED820009000519-101             | 2009 年<br>5 月 25<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2009 年 5 月 25 日-2010 年 8 月 11 日，保证最高限额为 1,200 万元。                       |
| 6                 | 最高额保证合同<br>IBED820009000519-201             | 2009 年<br>5 月 25<br>日 | 三和<br>环保 | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2009 年 5 月 25 日-2010 年 5 月 13 日，保证最高限额为 1,400 万元。                       |
| 7                 | 最高额保证合同<br>ZBED82000900051902               | 2010 年<br>7 月 21<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2010 年 7 月 21 日-2011 年 6 月 27 日，保证最高额为 2,800 万元。                        |
| 8                 | 最高额保证合同<br>ZBED82000900051901               | 2010 年<br>7 月 21<br>日 | 三和<br>环保 | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证期限自 2010 年 7 月 21 日-2011 年 6 月 27 日，保证最高额为 2,800 万元。                        |

|           |   |                    |          |   |
|-----------|---|--------------------|----------|---|
| 9         | 最高额保证合同<br>ZBED82000900051802           | 2010年<br>7月21<br>日 | 徐金<br>富  | 为天赐有机硅与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，于2010年7月21日-2011年6月27日期间确定的债权提供担保，担保最高额为1,400万元。    |
| 10        | 保证函                                     | 2010年<br>9月19<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与花旗银行（中国）有限公司于2010.9.19确定的额度为等值4,667,000美元融资协议及衍生交易主协议项下的债权提供保证。                       |
| 11        | 最高额保证担保合同<br>深发穗财额保字第<br>20100902001001 | 2011年<br>2月19<br>日 | 三和<br>环保 | 为公司与深圳发展银行财富广场支行签订的《综合授信额度合同》项下债权提供保证担保。  |
| 12        | 最高额保证担保合同<br>深发穗财额保字第<br>20100902001002 | 2011年<br>2月19<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与深圳发展银行广州财富广场支行签订的《综合授信额度协议》项下债权提供保证担保。  |
| 正在履行的关联担保 |   |                    |          |   |
| 13        | 自然人保证反担保合同<br>中票[2010]反字 002-01 号       | 2010年<br>1月25<br>日 | 徐金<br>富  | 公司通过光大银行对外公开发行4,000万元中小企业集合票据，并由中债投资提供增信服务，融资担保中心受公司委托，为公司向中债投资提供保证反担保，徐金富为融资担保中心提供保证反担保。 |
| 14        | 最高额保证合同                                 | 2011年<br>5月29<br>日 | 徐金<br>富  | 为天赐有机硅与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，担保最高额为1,400万元。                                      |
| 15        | 最高额保证合同                                 | 2011年<br>5月29<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与上海浦东发展银行广州分行签订的《综合授信协议》提供最高额保证，保证最高额为2,800万元。   |
| 16        | 保证函                                     | 2011年<br>6月30<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与花旗银行（中国）有限公司广州分行于2011.6.30确定的额度为等值1,200,000美元融资协议及衍生交易主协议等债权提供保证。                     |
| 17        | 保证函                                     | 2011年<br>6月30<br>日 | 徐金<br>富  | 为公司与花旗银行（中国）有限公司广州分行所确定的远期融资的授予或持续交易提供保证。   |

### 3、关联交易对公司财务状况的影响

本公司与关联方发生的原材料采购采用市场价格进行结算，没有损害本公司及股东的合法权益，且该部分关联交易金额较小，对本公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

#### （三）减少关联交易的措施及制度安排

为进一步规范关联交易，本公司的《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《独立董事工作规则》分别从

同的角度对关联交易决策做出了比较完整的制度安排。

1、根据《公司章程》、《关联交易管理制度》，发行人与关联方进行交易应遵循以下原则：

(1) 平等、自愿、等价、有偿的原则；

(2) 公平、公正、公开的原则；

(3) 关联方如在股东大会上享有表决权，除特殊情况外，均应对关联交易事项回避表决；

(4) 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该关联交易事项进行表决时，应当回避；若因特殊情况无法回避，应按本制度规定程序参与表决，但必须单独出具声明；

(5) 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应聘请专业评估机构或独立财务顾问发表意见。

2、《公司章程》、《关联交易管理制度》对关联交易决策的有关规定如下：

《公司章程》中关于关联交易决策程序与规则的主要内容如下：

《公司章程》第三十八条规定“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。”

第七十四条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项

进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。”

第一百零五条规定“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易决策制度》中关于关联交易决策程序与规则的主要内容如下：

《关联交易决策制度》第三章关联交易价格的确定和管理第六条规定“公司与关联人之间的关联交易应订立书面协议，并遵循下列定价原则和定价方法：

（一）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定。如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。（二）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。（三）市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率。（四）成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。（五）协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。”

第七条规定“（一）交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，逐月结算，每季度结算，按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付。（二）公司财务结算中心应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。”

第四章关联交易的程序与披露第八条规定“公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时向股东披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。”

第九条规定“公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由总经理向董事会提议案，经董事会批准后生效并及时向股东披露。”

第十条规定“公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。”

第十一条规定“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

第十四条规定“关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第八条、第九条或者第十条规定标准的，分别适用以上各条的规定。已经按照第八条、第九条或者第十条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。”

第十五条规定“公司在连续 12 个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用第八条、第九条或者第十条的规定。”

第十六条规定“公司与关联人进行第五条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）公司与关联人首次进行与日常经营相关的关联交易时，公司应当与关联人订立书面协议并及时向股东披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交

易金额的，应当提交股东大会审议。

(二)已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当定期向股东披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

(三)对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第(一)项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

#### (四) 独立董事对关联交易发表意见

公司独立董事认为：公司截至 2011 年 12 月 31 日关联交易事项真实客观，遵循了自愿的原则，交易价格及条件公允，程序完备，没有损害公司及中小股东的利益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

公司第二届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名；第二届监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名；高级管理人员共有 5 名，分别为 1 名总经理、3 名副总经理（其中 1 名兼财务总监）、1 名董事会秘书。前述人员任期自 2010 年 11 月至 2013 年 11 月。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

#### （一）董事简介

**徐金富先生：董事长**，1964 年生，中国科学院化学专业硕士研究生学历，中欧国际工商管理学院 EMBA。历任广州市道明化学有限公司经理，广州市天赐高新材料科技有限公司总经理。现任本公司董事长。

曾于 2008 年在锂离子电池功能电解质的研究与产业化应用方面荣获广东省科学技术奖励（一等）；于 2010 年在锂离子电池过充安全型功能电解液的开发与应用方面荣获广州市科学技术奖励（二等）；于 2010 年被授予第二届广东优秀民营科技企业家。

**陈汛武先生：董事、总经理**，1963 年生，西北轻工业学院轻化工系硕士研究生学历，中欧国际工商管理学院 EMBA。历任浙江造纸工业学校讲师，广州宝洁有限公司项目经理、计划和仓储物流经理、运作经理、工程经理、厂长，苏州宝洁纸品有限公司总经理兼厂长，宁波方太厨具有限公司集成厨房事业部总经理。现任本公司董事、总经理。

**顾斌先生：董事、副总经理、财务总监**，1965 年生，中南财经大学会计学专科学历，会计师。历任湖北金龙泉啤酒集团公司财务处副处长，广州蓝月亮实

业有限公司董事、财务总监。现任本公司董事、副总经理、财务总监。

**张利萍女士：董事、副总经理**，1962 年生，浙江大学化工系本科学历，高级工程师。历任江西星火化工厂研究所所长、有机硅中心主任，江苏镇江化工新材料有限公司技术部经理。长期从事有机硅材料的研究、科技管理工作，曾荣获广州市劳动模范，当选广州市第十三届人大代表，广州市发明协会第四届理事会理事。现任本公司董事、副总经理。

**潘国忠先生：董事、董事会秘书**，1968 年生，中国科技大学数学系本科学历。历任广州市道明化学有限公司人事经理，广州证券有限责任公司研究中心研究员。现任本公司董事、董事会秘书。

**项永旺先生：董事**，1975 年生，天津理工大学工业工程专业本科学历，历任万向创业投资股份有限公司投资业务部项目经理。现任通联创投投资业务部负责人，本公司董事。

**裘炳毅先生：独立董事**，1937 年生，北京大学化学系研究生学历。历任英国牛津大学访问学者，美国纽约理工大学访问学者、博士后，华南师范大学精细化工研究室主任、教授，全国日用化学工业信息中心编委会顾问、全国化妆品卫生标准委员会委员、全国香料香精化妆品标准委员会委员，本公司独立董事。

**杨育农先生：独立董事**，1966 年生，厦门大学工学硕士研究生学历，高级工程师职称。历任化学工业部合成材料研究院院长助理、广东省复合材料学会副会长、广东省化工学会常务理事。现任化学工业部合成材料研究院副院长，本公司独立董事。

**田志伟先生：独立董事**，1969 年生，本科学历，注册会计师，中欧国际工商管理 EMBA。历任广东发展银行郑州分行财务经理，渤海证券股份有限公司财务经理，长江经济联合发展（集团）股份有限公司项目部副总经理，长发集团长江投资实业股份有限公司总会计师。现任上海合银投资管理有限公司董事长，本公司独立董事。

## （二）监事简介

**贺云鹏先生：监事会主席（职工监事），**1947年生，本科学历。历任中国核工业总公司五零四厂技术员、安防环保科长、车间主任、生产技术科长，五零四精细化工厂厂长，五零四氟化工有限责任公司总经理，东莞锦泰电池材料有限公司工艺室主任，广州市天赐高新材料科技有限公司生产经理。现任本公司监事会主席（职工监事）、电池材料业务部供应经理。

**李兴华先生：监事，**1964年生，高中学历。历任广州市道明化学有限公司销售经理，广州市天赐高新材料科技有限公司销售经理。现任本公司监事、销售经理。

**施莉莎女士：监事，**1983年生，杭州电子科技大学本科学历。曾在杭州天恒会计师事务所从事审计及出口退税业务。在通联创投从事资产管理工 作，本公司监事。

## （三）高级管理人员简介

**陈汛武先生：总经理，**简介参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”。

**顾斌先生：副总经理、财务总监，**简介参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”。

**张利萍女士：副总经理，**简介参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”。

**潘国忠先生：董事会秘书，**简介参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”。

**徐三善先生：副总经理，**1969年生，华中理工大学本科学历，浙江大学工商管理硕士。历任浙江巨化股份有限公司电化厂机修车间技术员、副主任，浙江巨化股份有限公司氟聚厂建设科科长、厂长助理、副厂长。现任本公司供应链总监、副总经理。

#### （四）核心技术人员简介

**张丽萍女士：董事、副总经理**，简介参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”，其技术成就如下：

曾完成《活性炭吸附二甲基二氯硅烷共沸酸水解过程酸水内硅氧烷低聚物》、《XH-XP-04 有机硅消泡剂》、《铝碱溶液消泡剂》等江西省科委科技攻关项目；曾主持《采用连续醇解工艺合成甲基三甲氧基硅烷》、《共沸物分离得三甲基氯硅烷高沸物的综合利用》、《苯基三氯硅烷的醇解研究》、《甲基三乙酰氧基硅烷工业性试验》、《有机硅建筑防水剂》等项目的研制生产；曾开发出低硬度胶辊用硅橡胶、阻燃型电缆用硅橡胶、高粘度透明硅油、电器专用硅橡胶、加成型液体硅橡胶等系列产品。先后承担了广东省、广州市、黄埔区的多项科技攻关项目。

**张若昕先生：总工程师**，1950 年生，化学工业部北京化工研究院有机化工专业研究生学历，高级工程师职称。历任中石化金陵公司高级工程师、副总工程师。现任本公司总工程师。

长期从事有机催化和表面活性剂的开发和研究工作，曾主持《中国石化总公司引进 5 万吨/年 DOP 增塑剂生产中催化剂国产化》课题，获得南京市科技进步二等奖及金陵石化公司科技进步二等奖；曾主持《磺基琥珀酸脂肪醇聚氧乙烯基醚单酯二钠盐》课题，获得金陵石化公司科技进步三等奖。

**刘建生先生：研究院电池材料部经理**，1973 年生，中南大学应用化学专业硕士研究生学历，工程师职称。历任广州有色金属研究院科员。现任本公司研究院电池材料部经理。

作为主要技术人员开发出多项锂离子电池功能电解质配方，合作申请广东省和广州市科委重大科技攻关项目 3 项，广东省经贸委和广州市经贸委项目 4 项。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况

##### 1、董事提名和选聘情况

2010 年 11 月 13 日，公司召开 2010 年第四次临时股东大会，审议通过《关

于选举广州天赐高新材料股份有限公司第二届董事会董事的议案》，选举徐金富先生、陈汛武先生、顾斌先生、张利萍女士、潘国忠先生、项永旺先生为第二届董事会董事，选举裘炳毅先生、杨育农先生、田志伟先生为第二届董事会独立董事，其中项永旺先生由股东通联创投提名，其余由控股股东徐金富先生提名。

2010年11月27日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举徐金富先生为董事长。

## 2、监事提名和选聘情况

2010年10月22日，公司召开职工代表大会，选举贺云鹏先生为职工监事。

2010年11月13日，公司召开2010年第四次临时股东大会，审议通过《关于选举广州天赐高新材料股份有限公司第二届监事会监事的议案》，选举施莉莎女士、李兴华先生为第二届监事会监事，前者由股东通联创投提名，后者由控股股东徐金富先生提名。

2010年11月27日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举贺云鹏先生为监事会主席。

## 3、高级管理人员提名和选聘情况

2009年12月21日，公司召开第一届董事会第十三次会议，同意陈汛武先生的提名，聘任张利萍女士、顾斌先生为副总经理。

2010年11月27日，公司召开第二届董事会第一次会议，同意徐金富先生的提名，续聘陈汛武先生为总经理，续聘潘国忠先生为董事会秘书；同意陈汛武先生的提名，续聘顾斌先生为财务总监。

2010年12月23日，公司召开第二届董事会第二次会议，同意陈汛武先生的提名，聘任徐三善先生为副总经理。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股和投资情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况如下表：

| 序号 | 姓名        | 任职/近亲属关系     | 2011年12月31日     |               | 2010年12月31日     |               | 2009年12月31日     |               |
|----|-----------|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|    |           |              | 数量<br>(万股)      | 比例            | 数量<br>(万股)      | 比例            | 数量<br>(万股)      | 比例            |
| 1  | 徐金富       | 董事长          | 5,980.03        | 60.53%        | 5,980.03        | 60.53%        | 5,910.03        | 73.88%        |
| 2  | 陈汛武       | 董事、总经理       | 48.00           | 0.49%         | 48.00           | 0.49%         | 48.00           | 0.60%         |
| 3  | 顾 斌       | 董事、副总经理、财务总监 | 18.00           | 0.18%         | 18.00           | 0.18%         | -               | -             |
| 4  | 张利萍       | 董事、副总经理      | 95.05           | 0.96%         | 95.05           | 0.96%         | 95.05           | 1.19%         |
| 5  | 潘国忠       | 董事、董事会秘书     | 63.00           | 0.64%         | 63.00           | 0.64%         | 63.00           | 0.79%         |
| 6  | 李兴华       | 监事、销售经理      | 313.16          | 3.17%         | 313.16          | 3.17%         | 313.16          | 3.91%         |
| 7  | 徐三善       | 副总经理         | 12.00           | 0.12%         | 12.00           | 0.12%         | -               | -             |
| 8  | 张若昕       | 核心技术人员、总工程师  | 28.00           | 0.28%         | 28.00           | 0.28%         | 28.00           | 0.35%         |
| 9  | 刘建生       | 核心技术人员       | 23.00           | 0.23%         | 23.00           | 0.23%         | 23.00           | 0.29%         |
| 10 | 林 飞       | 徐金富配偶之妹的配偶   | 323.16          | 3.27%         | 323.16          | 3.27%         | 323.16          | 4.04%         |
| 11 | 徐金林       | 徐金富的弟弟       | 308.16          | 3.12%         | 308.16          | 3.12%         | 308.16          | 3.85%         |
| 12 | 毛世凤       | 徐金富配偶之兄的配偶   | 56.00           | 0.57%         | 56.00           | 0.57%         | 56.00           | 0.70%         |
| 13 | 林祥坚       | 张利萍的配偶       | 145.05          | 1.47%         | 145.05          | 1.47%         | 145.05          | 1.81%         |
|    | <b>合计</b> |              | <b>7,412.61</b> | <b>75.03%</b> | <b>7,412.61</b> | <b>75.03%</b> | <b>7,312.62</b> | <b>91.41%</b> |

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无间接持有公司股份的情况，所持公司股份无质押或冻结情况。

### (二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事长徐金富其他对外投资包括持有天赐控股 63.27%股权、汉普医药 75.72%股权、浙江新三和 6.85%股权、海汇创投 3.65%股权，前述企业基本情况参见“第五节 发行人基本情况”之“六、实际控制人及持股 5%以上股份的其他股东的基本情况”之“(三) 控股股东和实际控制人控制和重大影响的其他企

业”。

公司董事、总经理陈汛武拥有领众教育（注册资本：10 万元）30%股权，其配偶拥有该公司 70%股权。

除此之外，公司其余董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均无其他对外投资。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的上述其他对外投资与公司不存在利益冲突。

### 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员 2011 年薪酬情况如下表：

| 序号 | 姓名  | 职务                | 在本公司年薪（万元） |
|----|-----|-------------------|------------|
| 1  | 徐金富 | 董事长               | 44.01      |
| 2  | 陈汛武 | 董事、总经理            | 40.15      |
| 3  | 顾 斌 | 董事、副总经理、财务总监      | 36.41      |
| 4  | 张利萍 | 董事、副总经理           | 34.25      |
| 5  | 潘国忠 | 董事、董事会秘书          | 37.19      |
| 6  | 项永旺 | 董事                | 5.00       |
| 7  | 裘炳毅 | 独立董事              | 5.00       |
| 8  | 杨育农 | 独立董事              | 5.00       |
| 9  | 田志伟 | 独立董事              | 5.00       |
| 10 | 贺云鹏 | 监事会主席、电池材料业务部供应经理 | 25.84      |
| 11 | 李兴华 | 监事、销售经理           | 56.62      |
| 12 | 施莉莎 | 监事                | 2.00       |
| 13 | 徐三善 | 副总经理              | 43.08      |
| 14 | 张若昕 | 总工程师              | 35.74      |
| 15 | 刘建生 | 研究院电池材料部经理        | 50.55      |

公司董事长徐金富在关联公司三和环保担任总经理，年薪为 24 万元，除此之外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未在关联企业享受其他待遇和退休金计划。

### 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的兼职情况如下表：

| 序号 | 姓名  | 本公司职务             | 兼职公司名称         | 兼职职务     | 兼职单位与本公司关系   |
|----|-----|-------------------|----------------|----------|--------------|
| 1  | 徐金富 | 董事长               | 三和环保           | 总经理      | 受同一实际控制人控制   |
|    |     |                   | 天赐控股           | 董事       | 受同一实际控制人控制   |
|    |     |                   | 天诚生物           | 董事       | 受公司实际控制人重大影响 |
| 2  | 陈汛武 | 董事、总经理            | 无              | -        | -            |
| 3  | 顾斌  | 董事、副总经理、财务总监      | 无              | -        | -            |
| 4  | 张丽萍 | 董事、副总经理           | 无              | -        | -            |
| 5  | 潘国忠 | 董事、董事会秘书          | 无              | -        | -            |
| 6  | 项永旺 | 董事                | 通联创投           | 投资业务部负责人 | 公司股东         |
|    |     |                   | 浙江方正电机股份有限公司   | 董事       | 无关联关系        |
|    |     |                   | 上海中技桩业股份有限公司   | 董事       | 无关联关系        |
| 7  | 裘炳毅 | 独立董事              | 无              | -        | -            |
| 8  | 杨育农 | 独立董事              | 化学工业部合成材料研究院   | 副院长      | 无关联关系        |
| 9  | 田志伟 | 独立董事              | 上海合银投资管理有限公司   | 董事长      | 无关联关系        |
| 10 | 贺云鹏 | 监事会主席、电池材料业务部供应经理 | 无              | -        | -            |
| 11 | 李兴华 | 监事、销售经理           | 无              | -        | -            |
| 12 | 施莉莎 | 监事                | 通联创投           | 资产管理     | 公司股东         |
|    |     |                   | 浙江海利得新材料股份有限公司 | 监事       | 无关联关系        |
|    |     |                   | 浙江尖山光电股份有限公司   | 监事       | 无关联关系        |
| 13 | 徐三善 | 副总经理              | 无              | -        | -            |
| 14 | 张若昕 | 总工程师              | 无              | -        | -            |
| 15 | 刘建生 | 研究院电池材料部经理        | 无              | -        | -            |

### 1、公司董事长徐金富所兼职单位的经营业务

三和环保：该公司经营范围为“环保技术开发及其相关技术成果转让，环保设备的设计、安装，销售本企业产品及提供相关的售后服务。废气、污水、垃圾

的处理。”目前，该公司专业从事国内大、中型燃煤电厂烟气脱硫工程和水处理工程的设计、成套、施工、调试、培训等工程总承包服务。

天赐控股：该公司注册于香港，通过股权控制三和环保，未经营实际业务。

天诚生物：该公司由非关联方控股，三和环保参股 49%，经营范围为“研究、开发、销售：新型生物降解环保材料。生产：二氧化碳全降解塑料原料（另设分支机构经营）。”目前，该公司技术上尚未完全成熟，未开展经营活动。

上述公司经营业务与天赐材料显著不同，报告期内，未与天赐材料发生经常性关联交易。因此，公司董事长徐金富兼职单位与发行人不存在利益冲突。

## 2、公司外部董事项永旺、外部监事施莉莎兼职单位的经营业务

通联创投：该公司经营范围为“1、实业投资；2、企业投资信息咨询、财务咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（不含证券、期货咨询）；3、为高新技术企业及项目融资提供担保（不含金融业务）；4、从事高新技术孵化器的投资与建设。”目前，该公司主要从事股权投资。项永旺、施莉莎任职于通联创投，通联创投分别委派项永旺、施莉莎担任下属被投资公司的外部董事、外部监事。

通联创投经营业务与天赐材料显著不同，报告期内，未与天赐材料发生关联交易。因此，公司外部董事项永旺、外部监事施莉莎兼职单位与发行人不存在利益冲突。

## 五、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订的协议及作出的重要承诺

截至招股说明书签署日，公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员分别签订了《劳动合同》与《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是保护

知识产权和商业秘密等方面作了相关约定。除此以外，公司不存在与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员签订借款、担保协议的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员中，徐金富、陈汛武、张利萍、顾斌、潘国忠、李兴华、徐三善、张若昕、刘建生等 9 人直接持有公司股份，其股份锁定承诺参见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本结构”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和锁定承诺”。

## 七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

## 八、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

截至招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员近三年变动如下表：

| 职务    | 成员                 | 三年前成员              | 变动说明  |
|-------|--------------------|--------------------|---|
| 董事长   | 徐金富                | 徐金富                | 无变动   |
| 董事    | 陈汛武、张利萍、顾斌、潘国忠、项永旺 | 陈汛武、张利萍、李洪生、李兴华、周莉 | 原董事李洪生由于身体、年龄原因退休；周莉由于个人原因，辞去董事职务；李兴华当选第二届监事，新董事顾斌、潘国忠均为公司高管，项永旺由股东通联创投提名当选。                    |
| 独立董事  | 裘炳毅、杨育农、田志伟        | 裘炳毅、杨育农、田志伟        | 无变动   |
| 监事    | 贺云鹏、李兴华、施莉莎        | 吴镇南、贺云鹏、林飞         | 新监事施莉莎由股东通联创投提名当选。  |
| 总经理   | 陈汛武                | 陈汛武                | 无变动   |
| 财务总监  | 顾斌                 | 顾斌                 | 无变动   |
| 董事会秘书 | 潘国忠                | 潘国忠                | 无变动   |
| 副总经理  | 顾斌、张利萍、徐三善         | 李洪生                | 顾斌、张利萍于 2009 年 12 月被聘任为副总经理。<br>李洪生因身体、年龄原因退休，于 2010 年 6 月辞去副总经理职务。<br>徐三善于 2010 年 12 月被聘为副总经理。 |

公司上述人员职务变动属于正常工作变动，近三年公司实际控制人未发生变化，董事会、监事会及公司核心管理团队未发生重大变化，未对公司经营战略、经营模式和管理模式产生重大影响。

## 第九节 公司治理

### 一、公司法人治理制度建立健全情况

2007年11月16日，公司召开创立大会，通过了《公司章程》，选举产生了第一届董事会、监事会成员，建立起以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。

目前公司在治理方面的各项规章制度配套齐全，主要有：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易制度》、《融资与对外担保制度》、《对外投资管理制度》等。

通过制定和不断完善《公司章程》、股东大会、董事会、监事会和经理层的职权和议事规则等相关制度，公司已建立起符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。公司设立以来，上述机构依法规范运作，未出现违法违规现象。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司于2007年11月16日召开创立大会，制定了《股东大会议事规则》。公司股东大会自股份公司设立以来，严格按照有关法律法规和规章制度对公司章程的订立和修改、公司发展规划、募集资金投向、发行授权等事项做出决议。

#### 1、股东权利和义务

《公司章程》第三十条规定，公司股东享有以下权利：（一）依照其持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者

清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；(七)对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；(八)对法律、行政法规和公司章程规定的公司重大事项，享有知情权和参与权；(九)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十三条规定，公司股东承担以下义务：(一)遵守法律、行政法规和本章程；(二)依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(三)除法律、法规规定的情形外，不得退股；(四)不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益，不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益，公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任，公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；(五)法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

《公司章程》第三十七条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：(一)决定公司的经营方针和投资计划；(二)选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(三)审议批准董事会的报告；(四)审议批准监事会的报告；(五)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(六)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(七)对公司增加或者减少注册资本作出决议；(八)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(九)对发行公司债券作出决议；(十)修改本章程；(十一)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(十二)审议批准第三十八条规定的担保事项；(十三)审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；(十四)审议批准变更募集资金用途事项；(十五)审议股权激励计划；(十六)审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 3、股东大会的议事规则

《公司章程》第三十九条规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。

年度股东大会每年召开1次,并应于上一个会计年度完结之后的6个月之内举行。

《公司章程》第四十条规定,有下列情形之一的,公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会:(一)董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的2/3时;(二)公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时;(三)单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时;(四)董事会认为必要时;(五)监事会提议召开时;(六)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

《公司章程》第七十条规定,股东大会决议分为普通决议和特别决议,股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的1/2以上通过;股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过。

《公司章程》第七十三条规定,股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权,且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

《公司章程》第七十四条规定,股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前,关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时,关联股东不得就该事项进行投票,并且由出席会议的监事、独立董事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前,出席会议的非关联股东(包括代理人)、出席会议监事、独立董事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由,被要求回避的关联股东对回避要求无异议的,在该项表决时不得进行投票;如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的,应向股东大会说明理由,被要求回避的股东被确定为关联股东的,在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的,股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司于2007年11月16日召开创立大会，制定了《董事会议事规则》。公司设董事会，对股东大会负责，董事会由9名成员组成，其中3名为独立董事。董事会运行规范，董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

### 1、董事会职权

《公司章程》第九十五条规定，（一）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）根据董事长的提名聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；拟订并向股东大会提交有关董事报酬的数额及方式的方案；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订本章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（十六）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 2、董事会的议事规则

《公司章程》第一百零一条规定，董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。

《公司章程》第一百零二条规定，代表1/10以上表决权的股东、1/3以上董事、1/2以上独立董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议应以书面

形式在会议召开五日前通知全体董事，但在特殊或紧急情况下以现场会议、电话或传真等方式召开临时董事会会议的除外。

《公司章程》第一百零四条规定，董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。但是应由董事会批准的对外担保事项，必须经出席董事会的三分之二以上董事同意并经全体董事的过半数通过方可做出决议。董事会决议的表决，实行一人一票。

《公司章程》第一百零五条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该项提交股东大会审议。

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司于2007年11月16日召开创立大会，制定了《监事会议事规则》。公司设监事会，对股东大会负责，监事会由3名成员组成，其中1名为职工监事。监事会运行规范，监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

#### 1、监事会职权

《公司章程》第一百三十四条规定，监事会行使下列职权：（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，可以向董事会、股东大会反映，也可以直接向证券监管机构及其他有关主管机关报告；（五）对法律、行政法规和本章程规定的监事会职权范围内的事项享有知情权；（六）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（七）向股东大会提出提案；（八）列席董事会会议；（九）依照《公

司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(十)发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；(十一)本章程规定或股东大会授予的其他职权。

## 2、监事会的议事规则

《公司章程》第一百三十五条规定，监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议对所议事项以记名或举手方式投票表决，每名监事有一票表决权。监事会决议应当经半数以上监事通过。

### (四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

公司于2007年11月16日召开创立大会，制定了《独立董事议事规则》。公司独立董事受聘以来，仔细审阅了公司年度报告、审计报告、董事会等有关文件资料，并就高管任免、公司规范运作等事项发表了独立意见。此外，独立董事在公司发展战略、完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了建设性意见，发挥了重要作用。独立董事发挥作用的制度安排具体如下：

公司《独立董事议事规则》第十六条规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及公司章程赋予的职权外，还拥有以下特别职权：(一)公司拟与关联自然人发生的交易总额高于30万元，以及与关联法人发生的交易总额高于300万元且占公司最近经审计净资产绝对值的0.5%的关联交易应由1/2以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；(二)经1/2以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(三)经1/2以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；(四)经1/2以上的独立董事同意后可提议召开董事会；(五)经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；(六)经1/2以上的独立董事同意后可以于股东大会召开前公开向股东征集

投票权。

公司《独立董事议事规则》第十九条规定，独立董事还应当对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：1、提名、任免董事；2、聘任或解聘高级管理人员；3、确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；4、公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；5、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；6、公司章程规定的其他事项。

#### （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书 1 名，为公司高级管理人员，是公司与深圳证券交易所之间的指定联络人，对董事会和公司负责。公司董事会秘书自受聘以来，严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行各项职责。董事会秘书的职权具体如下：

公司《董事会秘书工作细则》第四条规定，董事会秘书的主要职责：（一）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（二）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（三）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（四）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章或公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；（五）《公司法》要求履行的其他职责。

#### （六）专门委员会设置情况

公司 2008 年 2 月 15 日第一届董事会第四次会议制定了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》，公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核

委员会、提名委员会、审计委员会。各专门委员会主要职责如下：

### 1、战略委员会主要职责权限

- (1) 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- (2) 对公司章程规定须经董事会决定的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- (3) 对公司章程规定由董事会决定或拟订的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- (4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- (5) 对以上事项的实施进行检查；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

### 2、审计委员会主要职责权限

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构；
- (2) 监督公司的内部审计制度及其实施；
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (4) 审核公司的财务信息及其披露；
- (5) 审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

### 3、提名委员会主要职责权限

- (1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (2) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- (3) 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；

- (4) 对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；
- (5) 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；
- (6) 董事会授权的其他事宜。

#### **4、薪酬与考核委员会主要职责权限**

(1) 根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及参考其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

(2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

(3) 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

(4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

(5) 董事会授权的其他事宜。

## **二、报告期内违法违规情况**

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

## **三、报告期内对外担保和资金占用情况**

2009年12月底，公司将持有的汉普医药75.72%股权出售给实际控制人。由于公司对控股子公司的资金实行统一管理，汉普医药的股权被转让前，其与公司存在关联资金往来，该关联资金往来已于2010年清理完毕。详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”之“（二）关联交易情况”之“2、偶发性关联交易”之“（3）关联方资金往来”。

除此之外，报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

#### **四、公司内部控制制度情况**

##### **（一）公司管理层对内部控制的自我评价**

公司管理层认为：“根据财政部颁布的《企业内部控制基本规范》【财会(2008)7号】及相关具体规范的控制标准，截至2011年12月31日，公司已建立了与财务报表相关的有效内部控制，这些内部控制制度设计是合理的，执行是有效的。”

##### **（二）注册会计师的鉴证意见**

京都天华会计师事务所有限公司于2012年2月3日出具了【京都天华专字(2012)第0097号】《广州天赐高新材料股份有限公司内部控制鉴证报告》，会计师认为：“广州天赐高新材料股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2011年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节财务会计信息反映了公司报告期经审计的财务报表及附注的主要内容。京都天华会计师事务所有限公司对本公司报告期的财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》【京都天华审字（2012）第 0191 号】。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和审计报告全文。

非经特别说明，以下引用的财务数据均引自本公司经审计的财务报告。

### 一、财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目            | 2011 年<br>12 月 31 日   | 2010 年<br>12 月 31 日   | 2009 年<br>12 月 31 日   |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：         |                       |                       |                       |
| 货币资金          | 45,977,523.12         | 45,831,938.33         | 36,696,669.21         |
| 应收票据          | 19,349,068.58         | 6,471,759.00          | 422,563.20            |
| 应收账款          | 137,136,098.29        | 104,771,125.98        | 70,046,540.63         |
| 预付款项          | 4,820,763.81          | 6,538,229.73          | 9,124,976.74          |
| 其他应收款         | 3,781,294.38          | 4,044,746.35          | 28,192,528.35         |
| 存货            | 83,622,324.90         | 77,113,073.28         | 54,162,423.18         |
| 其他流动资产        | 1,456,771.39          | 481,529.68            | 3,098,812.37          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>296,143,844.47</b> | <b>245,252,402.35</b> | <b>201,744,513.68</b> |
| 非流动资产：        |                       |                       |                       |
| 固定资产          | 213,937,468.53        | 166,899,256.32        | 67,791,961.61         |
| 在建工程          | 24,420,294.65         | 37,652,295.31         | 59,287,249.35         |
| 工程物资          | 537,252.18            | 2,184,271.93          | 2,732,701.39          |
| 无形资产          | 24,726,490.57         | 25,050,977.78         | 25,639,853.13         |
| 商誉            |                       |                       |                       |
| 长期待摊费用        | 373,148.06            | 484,436.81            | 928,436.81            |
| 递延所得税资产       | 5,137,970.15          | 4,421,927.26          | 2,076,927.75          |

| 项目      | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 非流动资产合计 | 269,132,624.14  | 236,693,165.41  | 158,457,130.04  |
| 资产总计    | 565,276,468.61  | 481,945,567.76  | 360,201,643.72  |

## 合并资产负债表（续）

单位：元

| 项目                  | 2011年<br>12月31日       | 2010年<br>12月31日       | 2009年<br>12月31日       |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债：               |                       |                       |                       |
| 短期借款                | 26,802,229.66         |                       | 60,000,000.00         |
| 交易性金融负债             | 34,846.92             |                       |                       |
| 应付票据                | 6,611,700.00          |                       | 5,042,272.52          |
| 应付账款                | 44,094,544.72         | 41,508,353.30         | 35,639,372.46         |
| 预收款项                | 1,070,918.91          | 1,423,391.98          | 900,734.44            |
| 应付职工薪酬              | 7,003,234.31          | 5,055,206.60          | 5,564,150.81          |
| 应交税费                | -2,195,148.00         | 823,826.44            | 2,559,859.36          |
| 应付利息                | 1,061,666.68          | 833,194.44            | 16,225.00             |
| 其他应付款               | 8,956,983.63          | 5,072,544.99          | 4,666,908.15          |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>93,440,976.83</b>  | <b>54,716,517.75</b>  | <b>114,389,522.74</b> |
| 非流动负债：              |                       |                       |                       |
| 应付债券                | 38,972,487.18         | 37,981,638.64         |                       |
| 专项应付款               |                       | 2,750,000.00          | 3,350,000.00          |
| 递延所得税负债             | 384,418.26            | 384,418.26            | 384,418.26            |
| 其他非流动负债             |                       | 3,090,000.00          | 5,135,000.00          |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>39,356,905.44</b>  | <b>44,206,056.90</b>  | <b>8,869,418.26</b>   |
| <b>负债合计</b>         | <b>132,797,882.27</b> | <b>98,922,574.65</b>  | <b>123,258,941.00</b> |
| 股东权益：               |                       |                       |                       |
| 股本                  | 98,800,000.00         | 98,800,000.00         | 80,000,000.00         |
| 资本公积                | 172,767,999.22        | 172,767,999.22        | 72,187,999.22         |
| 盈余公积                | 15,397,986.68         | 11,177,013.55         | 7,566,774.35          |
| 未分配利润               | 131,792,978.97        | 89,923,378.64         | 69,686,978.74         |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>418,758,964.87</b> | <b>372,668,391.41</b> | <b>229,441,752.31</b> |
| 少数股东权益              | 13,719,621.47         | 10,354,601.70         | 7,500,950.41          |
| <b>股东权益合计</b>       | <b>432,478,586.34</b> | <b>383,022,993.11</b> | <b>236,942,702.72</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b>    | <b>565,276,468.61</b> | <b>481,945,567.76</b> | <b>360,201,643.72</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                         | 2011年                 | 2010年                 | 2009年                 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>470,914,598.54</b> | <b>364,515,072.59</b> | <b>328,838,110.96</b> |
| 减：营业成本                     | 331,579,251.15        | 253,739,585.16        | 227,306,660.97        |
| 营业税金及附加                    | 3,062,468.63          | 1,299,566.43          | 1,543,649.71          |
| 销售费用                       | 22,795,975.81         | 18,239,868.10         | 15,786,676.16         |
| 管理费用                       | 58,632,212.87         | 45,975,612.16         | 46,942,110.15         |
| 财务费用                       | 5,444,555.78          | 4,465,716.68          | 3,210,338.39          |
| 资产减值损失                     | 2,417,179.97          | 925,085.89            | 3,235,235.80          |
| 公允价值变动损益                   | -34,846.92            |                       |                       |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 30,115.02             |                       | 3,855,676.81          |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>46,978,222.43</b>  | <b>39,869,638.17</b>  | <b>34,669,116.59</b>  |
| 加：营业外收入                    | 11,318,041.53         | 9,771,583.32          | 7,576,842.16          |
| 减：营业外支出                    | 999,122.30            | 992,216.93            | 384,002.09            |
| 其中：非流动资产处置损失               | 210,706.83            | 78,307.19             | 57,811.01             |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>57,297,141.66</b>  | <b>48,649,004.56</b>  | <b>41,861,956.66</b>  |
| 减：所得税费用                    | 7,841,548.43          | 6,948,714.17          | 4,370,869.86          |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>49,455,593.23</b>  | <b>41,700,290.39</b>  | <b>37,491,086.80</b>  |
| 归属于母公司股东的净利润               | 46,090,573.46         | 38,846,639.10         | 35,362,619.79         |
| 少数股东损益                     | 3,365,019.77          | 2,853,651.29          | 2,128,467.01          |
| <b>五、每股收益：</b>             |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益                  | 0.47                  | 0.45                  | 0.44                  |
| （二）稀释每股收益                  | 0.47                  | 0.45                  | 0.44                  |
| <b>六、其他综合收益</b>            |                       |                       |                       |
| <b>七、综合收益总额</b>            | <b>49,455,593.23</b>  | <b>41,700,290.39</b>  | <b>37,491,086.80</b>  |
| 归属于母公司股东的综合收益总额            | <b>46,090,573.46</b>  | <b>38,846,639.10</b>  | 35,362,619.79         |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | 3,365,019.77          | 2,853,651.29          | 2,128,467.01          |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2011年                 | 2010年                 | 2009年                 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 400,073,652.58        | 361,492,998.50        | 356,190,573.10        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 7,631,778.77          | 28,965,225.90         | 10,822,624.65         |
| 经营活动现金流入小计                | 407,705,431.35        | 390,458,224.40        | 367,013,197.75        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 260,708,087.70        | 293,316,822.51        | 242,320,565.83        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 48,519,670.70         | 35,991,451.46         | 32,723,215.93         |
| 支付的各项税费                   | 31,217,399.79         | 20,950,416.04         | 21,426,124.90         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 35,540,421.19         | 32,977,882.27         | 32,232,692.80         |
| 经营活动现金流出小计                | 375,985,579.38        | 383,236,572.28        | 328,702,599.46        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>31,719,851.97</b>  | <b>7,221,652.12</b>   | <b>38,310,598.29</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,014,248.47          | 452,384.60            | 1,665,835.29          |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                       |                       | 10,023,289.56         |
| 投资活动现金流入小计                | 2,014,248.47          | 452,384.60            | 11,689,124.85         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 57,134,240.99         | 80,571,753.23         | 61,433,857.65         |
| 投资活动现金流出小计                | 57,134,240.99         | 80,571,753.23         | 61,433,857.65         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-55,119,992.52</b> | <b>-80,119,368.63</b> | <b>-49,744,732.80</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                       | 119,380,000.00        | 164,696.00            |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金    |                       |                       | 164,696.00            |
| 取得借款收到的现金                 | 74,542,069.01         | 29,500,000.00         | 100,000,000.00        |
| 发行债券收到的现金                 |                       | 37,490,000.00         |                       |
| 筹资活动现金流入小计                | 74,542,069.01         | 186,370,000.00        | 100,164,696.00        |
| 偿还债务支付的现金                 | 47,739,839.35         | 89,500,000.00         | 74,480,000.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 5,666,315.79          | 14,969,354.57         | 11,575,285.52         |
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利        |                       |                       | 3,960,699.73          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 400,000.00            |                       |                       |

| 项目                    | 2011年                | 2010年                | 2009年                |
|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 筹资活动现金流出小计            | 53,806,155.14        | 104,469,354.57       | 86,055,285.52        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>20,735,913.87</b> | <b>81,900,645.43</b> | <b>14,109,410.48</b> |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -420,927.04          | 98,467.11            | -548.45              |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-3,085,153.72</b> | <b>9,101,396.03</b>  | <b>2,674,727.52</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 42,885,292.24        | 33,783,896.21        | 31,109,168.69        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>39,800,138.52</b> | <b>42,885,292.24</b> | <b>33,783,896.21</b> |

#### 4、母公司资产负债表

单位：元

| 项目             | 2011年<br>12月31日       | 2010年<br>12月31日       | 2009年<br>12月31日       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产：          |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 38,023,998.21         | 37,137,179.64         | 32,330,975.68         |
| 应收票据           | 15,725,212.40         | 4,889,543.00          | 422,563.20            |
| 应收账款           | 119,331,801.21        | 91,770,135.81         | 57,449,156.54         |
| 预付款项           | 3,905,794.14          | 4,051,495.12          | 1,718,007.25          |
| 其他应收款          | 114,686,917.39        | 71,454,689.15         | 78,664,134.06         |
| 存货             | 51,330,457.28         | 58,947,587.54         | 45,299,067.88         |
| 其他流动资产         | 745,626.66            | 372,426.01            | 389,041.64            |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>343,749,807.29</b> | <b>268,623,056.27</b> | <b>216,272,946.25</b> |
| 非流动资产：         |                       |                       |                       |
| 长期股权投资         | 108,930,000.00        | 108,930,000.00        | 38,930,000.00         |
| 固定资产           | 54,423,714.38         | 54,251,290.69         | 43,952,641.79         |
| 在建工程           | 5,909,138.32          | 5,609,382.67          | 5,916,039.52          |
| 工程物资           | 58,813.71             | 95,955.47             | 33,990.73             |
| 无形资产           | 5,052,806.54          | 4,986,078.12          | 5,141,893.39          |
| 长期待摊费用         | 332,711.25            |                       |                       |
| 递延所得税资产        | 1,847,793.81          | 1,943,318.24          | 1,019,276.91          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>176,554,978.01</b> | <b>175,816,025.19</b> | <b>94,993,842.34</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>520,304,785.30</b> | <b>444,439,081.46</b> | <b>311,266,788.59</b> |

#### 母公司资产负债表（续）

单位：元

| 项目                  | 2011年<br>12月31日       | 2010年<br>12月31日       | 2009年<br>12月31日       |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债:               |                       |                       |                       |
| 短期借款                | 26,802,229.66         |                       | 50,000,000.00         |
| 交易性金融负债             | 34,846.92             |                       |                       |
| 应付票据                | 6,920,900.00          |                       | 5,042,272.52          |
| 应付账款                | 23,442,031.37         | 19,928,796.18         | 17,978,282.53         |
| 预收款项                | 1,069,418.91          | 1,013,094.15          | 450,491.74            |
| 应付职工薪酬              | 4,482,322.54          | 4,097,509.32          | 4,631,786.34          |
| 应交税费                | 5,348,134.73          | 8,654,575.90          | 1,413,264.31          |
| 应付利息                | 1,061,666.68          | 833,194.44            |                       |
| 其他应付款               | 4,583,208.95          | 3,752,465.79          | 3,205,276.15          |
| <b>流动负债合计</b>       | <b>73,744,759.76</b>  | <b>38,279,635.78</b>  | <b>82,721,373.59</b>  |
| 非流动负债:              |                       |                       |                       |
| 应付债券                | 38,972,487.18         | 37,981,638.64         |                       |
| 专项应付款               |                       |                       | 600,000.00            |
| 递延所得税负债             | 384,418.26            | 384,418.26            | 384,418.26            |
| 其他非流动负债             | 0.00                  | 2,800,000.00          | 3,050,000.00          |
| <b>非流动负债合计</b>      | <b>39,356,905.44</b>  | <b>41,166,056.90</b>  | <b>4,034,418.26</b>   |
| <b>负债合计</b>         | <b>113,101,665.20</b> | <b>79,445,692.68</b>  | <b>86,755,791.85</b>  |
| 股东权益:               |                       |                       |                       |
| 股本                  | 98,800,000.00         | 98,800,000.00         | 80,000,000.00         |
| 资本公积                | 172,712,543.47        | 172,712,543.47        | 72,132,543.47         |
| 盈余公积                | 15,397,986.68         | 11,177,013.55         | 7,566,774.35          |
| 未分配利润               | 120,292,589.95        | 82,303,831.76         | 64,811,678.92         |
| 外币报表折算差额            |                       |                       |                       |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b> | <b>407,203,120.10</b> | <b>364,993,388.78</b> | <b>224,510,996.74</b> |
| 少数股东权益              |                       |                       |                       |
| <b>股东权益合计</b>       | <b>407,203,120.10</b> | <b>364,993,388.78</b> | <b>224,510,996.74</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b>    | <b>520,304,785.30</b> | <b>444,439,081.46</b> | <b>311,266,788.59</b> |

## 5、母公司利润表

单位：元

| 项目      | 2011年          | 2010年          | 2009年          |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入  | 394,851,553.21 | 305,534,722.99 | 249,296,081.35 |
| 减：营业成本  | 290,710,168.37 | 220,713,294.79 | 173,473,433.90 |
| 营业税金及附加 | 2,516,249.85   | 1,205,047.37   | 1,367,570.44   |

| 项目                         | 2011年                | 2010年                | 2009年                |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 销售费用                       | 19,010,445.29        | 15,327,387.67        | 11,382,047.97        |
| 管理费用                       | 34,410,876.53        | 29,140,700.94        | 29,388,641.69        |
| 财务费用                       | 3,979,622.60         | 3,293,085.40         | 2,920,279.98         |
| 资产减值损失                     | 1,743,510.35         | 499,276.19           | 2,733,766.57         |
| 公允价值变动损益                   | -34,846.92           |                      |                      |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 30,115.02            |                      | 4,717,013.56         |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>42,475,948.32</b> | <b>35,355,930.63</b> | <b>32,747,354.36</b> |
| 加：营业外收入                    | 7,643,183.95         | 7,429,657.05         | 4,523,868.47         |
| 减：营业外支出                    | 850,386.63           | 615,628.37           | 283,713.50           |
| 其中：非流动资产处置损失               | 206,466.81           | 56,148.12            | 0                    |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>49,268,745.64</b> | <b>42,169,959.31</b> | <b>36,987,509.33</b> |
| 减：所得税费用                    | 7,059,014.32         | 6,067,567.27         | 2,873,274.51         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>42,209,731.32</b> | <b>36,102,392.04</b> | <b>34,114,234.82</b> |
| <b>五、其他综合收益</b>            |                      |                      |                      |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>42,209,731.32</b> | <b>36,102,392.04</b> | <b>34,114,234.82</b> |

## 6、母公司现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2011年                 | 2010年                | 2009年             |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                      |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 342,165,916.83        | 296,877,341.29       | 273,686,674.86    |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 5,071,199.97          | 26,559,894.39        | 3,870,815.90      |
| 经营活动现金流入小计                | 347,237,116.80        | 323,437,235.68       | 277,557,490.76    |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 238,658,554.51        | 246,861,908.48       | 184,768,439.11    |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 31,116,483.01         | 26,116,283.48        | 21,755,539.20     |
| 支付的各项税费                   | 23,397,700.69         | 13,609,254.47        | 14,214,662.83     |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 68,147,756.88         | 39,894,397.44        | 55,984,152.76     |
| 经营活动现金流出小计                | 361,320,495.09        | 326,481,843.87       | 276,722,793.90    |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-14,083,378.29</b> | <b>-3,044,608.19</b> | <b>834,696.86</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                      |                   |
| 收回投资所收到的现金                |                       |                      |                   |
| 取得投资收益收到的现金               |                       |                      | 6,743,894.13      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2,011,540.48          | 507,023.42           | 1,435,238.98      |

| 项目                        | 2011年                | 2010年                 | 2009年                |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                      |                       | 15,117,119.43        |
| 投资活动现金流入小计                | 2,011,540.48         | 507,023.42            | 23,296,252.54        |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 10,113,631.21        | 15,817,220.71         | 11,119,903.44        |
| 投资支付的现金                   |                      | 70,000,000.00         | 18,000,000.00        |
| 投资活动现金流出小计                | 10,113,631.21        | 85,817,220.71         | 29,119,903.44        |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-8,102,090.73</b> | <b>-85,310,197.29</b> | <b>-5,823,650.90</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                       |                      |
| 吸收投资收到的现金                 |                      | 119,380,000.00        |                      |
| 取得借款收到的现金                 | 69,542,069.01        | 29,500,000.00         | 90,000,000.00        |
| 发行债券收到的现金                 |                      | 37,490,000.00         |                      |
| 筹资活动现金流入小计                | 69,542,069.01        | 186,370,000.00        | 90,000,000.00        |
| 偿还债务支付的现金                 | 42,739,839.35        | 79,500,000.00         | 74,480,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 5,555,409.54         | 13,834,238.84         | 7,350,560.79         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 400,000.00           |                       |                      |
| 筹资活动现金流出小计                | 48,695,248.89        | 93,334,238.84         | 81,830,560.79        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>20,846,820.12</b> | <b>93,035,761.16</b>  | <b>8,169,439.21</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-394,471.04</b>   | <b>91,375.19</b>      | <b>-329.16</b>       |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-1,733,119.94</b> | <b>4,772,330.87</b>   | <b>3,180,156.01</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 34,190,533.55        | 29,418,202.68         | 26,238,046.67        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>32,457,413.61</b> | <b>34,190,533.55</b>  | <b>29,418,202.68</b> |

## 二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

### （一）财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。本公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50%

以上（不含 50%），或虽不足 50%但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

### （三）合并报表编制方法

#### 1、合并财务报表基本编制方法

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照成本法调整对子公司的长期股权投资，在抵销母公司权益性资本投资与子公司所有者权益中母公司所持有的份额和公司内部之间重大交易及内部往来后编制而成。少数股东权益,在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

#### 2、报告期内增加或处置子公司的处理方法

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

#### 3、母公司与子公司的会计政策与会计期间不同的处理方法

本公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间

与母公司不一致的，按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

#### （四）合并报表范围

报告期内，公司纳入合并范围的子公司情况如下：

| 子公司名称 | 2011年是否纳入合并报表 | 2010年是否纳入合并报表 | 2009年是否纳入合并报表                               |
|-------|---------------|---------------|---|
| 九江天赐  | 是             | 是             | 是   |
| 遂昌天赐  | 是             | 是             | 是   |
| 天赐有机硅 | 是             | 是             | 是   |
| 汉普医药  | 否             | 否             | 处置日 2009 年 12 月 31 日，利润表纳入合并报告，资产负债表未纳入合并报表 |
| 杭州天成  | -             | -             | 注销日<br>2009 年 11 月 2 日                      |

#### （五）合并报表范围变更情况

2009 年 12 月，公司将汉普医药股权出售给徐金富。处置日为 2009 年 12 月 31 日。从 2010 年 1 月 1 日起，汉普医药不再纳入合并报表范围。

杭州天成于 2009 年 11 月 2 日注销。

### 三、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计

#### （一）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

##### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 200 万元(含 200 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现

值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

## 2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

| 单项计提坏账准备的理由 | 涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项          |
|-------------|-----------------------------|
| 坏账准备的计提方法   | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备 |

## 3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下风险组合计提坏账准备：

| 组合类型 | 确定组合的依据 | 按组合计提坏账准备的计提方法 |
|------|---------|----------------|
| 账龄组合 | 账龄状态    | 账龄分析法          |

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

| 账龄        | 应收账款计提比例% | 其他应收款计提比例% |
|-----------|-----------|------------|
| 1年以内（含1年） | 5         | 5          |
| 1至2年      | 20        | 20         |
| 2至3年      | 50        | 50         |
| 3至5年      | 80        | 80         |
| 5年以上      | 100       | 100        |

## （二）存货核算方法

### 1、存货的分类

本公司存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、包装物、在产品、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### 4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

## （三）长期股权投资

### 1、投资成本确定

本公司长期股权投资在取得时按投资成本计量。投资成本一般为取得该项投资而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。但同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，其投资成本为合并日取得的被合并方所有者权益的账面价值份额。

### 2、后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

本公司长期股权投资采用权益法核算时，对长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；对长期股权投资的投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

本公司在按权益法对长期股权投资进行核算时，先对被投资单位的净利润进行取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值、会计政策和会计期间方面的调整，再按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制是指任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动，涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。其中，控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外，均确定对被投资单位具有重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

## （四）固定资产

### 1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## 2、各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

| 类别     | 使用年限（年） | 残值率% | 年折旧率%       |
|--------|---------|------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 20--30  | 5    | 4.75--3.17  |
| 机器设备   | 5--10   | 5    | 19.00--9.50 |
| 运输设备   | 5--10   | 5    | 19.00--9.50 |
| 其他设备   | 5--10   | 5    | 19.00--9.50 |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见（九）资产减值。

4、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

## 5、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计

入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

#### （五）在建工程的核算方法

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

#### （六）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- （1）资产支出已经发生。
- （2）借款费用已经发生。
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

##### 2、借款费用资本化期间

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

### 3、借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

#### （七）无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末对无形资产进行逐项检查，当存在市价大幅度下跌等表明资产可能发生减值的迹象时，计提无形资产减值准备。计提时，按单项无形资产可收回金额低于其账面价值的差额确认无形资产减值准备。

本公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

#### **（八）研究开发支出**

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

#### **（九）资产减值**

本公司对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产、商誉、探明石油天然气矿区权益和井及相关设施等(存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外)的资产减值，按以下方

法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### （十）长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊

余价值全部计入当期损益。

### （十一）预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- 1、该义务是本公司承担的现时义务；
- 2、该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- 3、该义务的金额能够可靠地计量。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认；确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

### （十二）收入确认方法

#### 1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

#### 2、提供劳务

对同一会计年度内开始并完成的劳务，本公司在完成劳务时确认收入；对劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入。

#### 3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

## （十二）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则应当按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## （十三）递延所得税资产、递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

- 1、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

- 2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

#### (十四) 职工薪酬

职工工资、奖金、津贴、补贴、福利费、社会保险、住房公积金等，在职工提供服务的会计期间内确认。

#### (十五) 重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

递延所得税资产：在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### （十六）主要会计政策、会计估计的变更

报告期内，本公司不存在会计政策、会计估计的变更。

### 四、分部信息

#### （一）主营业务收入（分产品）

单位：万元

| 产品名称    | 2011年            |                  | 2010年            |                  | 2009年            |                  |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|         | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               |
| 个人护理品材料 | 25,953.69        | 18,917.64        | 22,100.15        | 15,207.12        | 20,250.07        | 13,462.47        |
| 锂离子电池材料 | 12,374.64        | 8,024.92         | 7,856.16         | 5,610.79         | 4,452.14         | 3,438.63         |
| 有机硅橡胶材料 | 7,994.83         | 5,622.28         | 5,897.99         | 3,974.85         | 4,526.66         | 2,748.58         |
| 医药产品    | 0.00             | 0.00             | 0.00             | 0.00             | 3,151.23         | 2,619.64         |
| 合计      | <b>46,323.16</b> | <b>32,564.84</b> | <b>35,854.30</b> | <b>24,792.76</b> | <b>32,380.11</b> | <b>22,269.32</b> |

#### （二）主营业务收入（分地区）

单位：万元

| 地区名称 | 2011年            |                  | 2010年            |                  | 2009年            |                  |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|      | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               |
| 境内   | 39,139.80        | 26,588.06        | 30,223.60        | 20,565.27        | 29,358.17        | 20,453.11        |
| 境外   | 7,183.36         | 5,976.78         | 5,630.70         | 4,227.49         | 3,021.94         | 1,816.21         |
| 合计   | <b>46,323.16</b> | <b>32,564.84</b> | <b>35,854.30</b> | <b>24,792.76</b> | <b>32,380.11</b> | <b>22,269.32</b> |

### 五、非经常性损益

以下非经常损益明细表以合并报表数据为基础，并经京都天华会计师事务所

所有限公司核验。

单位：元

| 明细项目  | 2011年                | 2010年               | 2009年                |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| 非流动性资产处置损益  | 878,268.21           | 377,536.52          | 3,999,680.43         |
| 政府补助  | 9,980,469.00         | 9,182,398.00        | 6,978,200.00         |
| 对非金融企业收取的资金占用费                                      |                      | 565,840.09          | --                   |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益 | -34,846.92           |                     |                      |
| 处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益                   | 30,115.02            |                     |                      |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                  | -539,817.98          | -780,568.13         | 70,636.45            |
| <b>非经常性损益总额</b>                                     | <b>10,314,187.33</b> | <b>9,345,206.48</b> | <b>11,048,516.88</b> |
| 减：非经常性损益的所得税影响数                                     | 1,665,390.42         | 1,732,722.55        | 1,374,194.54         |
| <b>非经常性损益净额</b>                                     | <b>8,648,796.91</b>  | <b>7,612,483.93</b> | <b>9,674,322.34</b>  |
| 减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数                                | 1,004,103.77         | 510,334.67          | 712,427.23           |
| <b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>                            | <b>7,644,693.14</b>  | <b>7,102,149.26</b> | <b>8,961,895.11</b>  |

## 六、最近一期末的主要资产

### （一）固定资产

截至 2011 年末，公司固定资产详细情况如下：

单位：万元

| 项目        | 账面原值             | 累计折旧            | 账面净值             | 成新率           |
|-----------|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| 房屋及建筑物    | 8,685.61         | 1,292.17        | 7,393.44         | 85.12%        |
| 机器设备      | 15,919.31        | 3,407.05        | 12,512.25        | 78.60%        |
| 运输设备      | 420.55           | 184.84          | 235.71           | 56.05%        |
| 其他设备      | 1,754.74         | 502.39          | 1,252.34         | 71.37%        |
| <b>合计</b> | <b>26,780.20</b> | <b>5,386.45</b> | <b>21,393.75</b> | <b>79.89%</b> |

### （二）在建工程

截至 2011 年末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

| 项 目       | 账面金额            |
|-----------|-----------------|
| 九江天赐新建项目  | 2,298.29        |
| 广州生产线改造项目 | 46.01           |
| 其他工程      | 97.73           |
| 合 计       | <b>2,442.03</b> |

### (三) 无形资产

截至 2011 年末，公司无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 取得方式 | 初始金额            | 摊销年限 | 摊余价值            | 剩余摊销年限     |
|------------|------|-----------------|------|-----------------|------------|
| 天赐材料土地使用权  | 购买   | 597.45          | 50 年 | 483.93          | 40 年零 6 个月 |
| 天赐有机硅土地使用权 | 购买   | 603.97          | 50 年 | 534.58          | 44 年零 3 个月 |
| 九江天赐土地使用权  | 购买   | 1,542.11        | 50 年 | 1,429.02        | 46 年零 4 个月 |
| 办公及财务软件    | 购买   | 44.76           | 2 年  | 25.06           | 6-18 个月    |
| 合计         |      | <b>2,788.29</b> |      | <b>2,472.65</b> |            |

## 七、最近一期末的主要负债

### (一) 短期借款

截至 2011 年末，本公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 金额        | 贷款期限                              | 贷款利率       | 贷款银行          | 贷款人 |
|------|-----------|-----------------------------------|------------|---------------|-----|
| 抵押贷款 | 700 万     | 2011 年 10 月 27 日至 2012 年 4 月 27 日 | 基准利率上调 20% | 上海浦东发展银行广州分行  | 本公司 |
|      | 800 万     | 2011 年 12 月 16 日至 2012 年 6 月 16 日 | 基准利率上调 20% |               |     |
|      | 500 万     | 2011 年 12 月 23 日至 2012 年 6 月 23 日 | 基准利率上调 20% |               |     |
| 保证贷款 | 94.16 万美元 | 进口押汇贷款                            |            | 花旗银行广州分行      | 本公司 |
|      | 13.80 万美元 |                                   |            | 工商银行广州经济开发区支行 | 本公司 |

|    |          |
|----|----------|
| 合计 | 2,680.22 |
|----|----------|

天赐有机硅以部分房屋建筑物为本公司 2,000 万元短期借款提供抵押担保，该借款同时由徐金富提供保证担保。本公司期末保证借款的保证人为徐金富、天赐有机硅。

## （二）应付账款

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应付账款余额为 4,409.45 万元，账龄在一年以内的应付账款占比 86.72%；无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

单位：万元

| 账龄    | 2011 年 12 月 31 日 |         |
|-------|------------------|---------|
|       | 金额               | 比例      |
| 1 年以内 | 3,823.63         | 86.72%  |
| 1-2 年 | 556.22           | 12.61%  |
| 2-3 年 | 29.61            | 0.67%   |
| 合计    | 4,409.45         | 100.00% |

## （三）应付票据

应付票据为公司开具的银行承兑汇票，截至 2011 年 12 月 31 日，期末应付票据余额为 661.17 万元，将在 2012 年度全部到期。

## （四）应付债券

公司于 2010 年 5 月 21 日至 2010 年 5 月 25 日在银行间债券市场发行集合票据 4,000 万元，期限为 3 年，票面利率由固定和浮动两部分组成，固定利率为 1.3%，浮动利率与 1 年期定期存款挂钩。2011 年至 2013 年每年的 5 月 25 日为付息日，2013 年 5 月 25 日到期兑付。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付债券余额 3,897.25 万元。

## （五）对内部员工及关联方负债

1、截至 2011 年 12 月 31 日，公司对内部员工的负债为应付职工薪酬，具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2011年12月31日   |
|--------|---------------|
| 应付职工薪酬 | 700.32        |
| 合计     | <b>700.32</b> |

2、截至2011年12月31日，公司无对关联方的负债。

#### （六）逾期债项

截至2011年12月31日，公司不存在逾期债项。

### 八、股东权益变动情况

单位：万元

| 项目             | 2011年<br>12月31日  | 2010年<br>12月31日  | 2009年<br>12月31日  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 股本             | 9,880.00         | 9,880.00         | 8,000.00         |
| 资本公积           | 17,276.80        | 17,276.80        | 7,218.80         |
| 盈余公积           | 1,539.80         | 1,117.70         | 756.68           |
| 未分配利润          | 13,179.30        | 8,992.34         | 6,968.70         |
| 归属于母公司所有者权益合计  | 41,875.90        | 37,266.84        | 22,944.18        |
| 少数股东权益         | 1,371.96         | 1,035.46         | 750.09           |
| <b>所有者权益合计</b> | <b>43,247.86</b> | <b>38,302.30</b> | <b>23,694.27</b> |

#### 1、股本

2010年股本由8,000万元增加至9,880万元，主要是由于2010年的两次增资所致。

2010年7月12日，通联创业和8位自然人对本公司进行增资，认购公司增资的1,200万股，每股面值1元，价格6.35元/股，增加注册资本1,200万元。

2010年8月10日，国信弘盛对本公司进行增资，认购公司增资的680万股，每股面值1元，价格6.35元/股，增加注册资本680万元。详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本演变及重大资产重组情况”之“（一）股本演变情况”。

## 2、资本公积

单位：万元

| 项目        | 2011年<br>12月31日  | 2010年<br>12月31日  | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 股本溢价      | 17,271.25        | 17,271.25        | 7,213.25        |
| 其他资本公积    | 5.55             | 5.55             | 5.55            |
| <b>合计</b> | <b>17,276.80</b> | <b>17,276.80</b> | <b>7,218.80</b> |

2007年，天赐有限全体股东以天赐有限2007年8月31日的净资产，以发起设立的方式申请变更为股份有限公司，变更后，净资产折股溢价7,213.25万元计入资本公积。

2010年，公司两次增资扩股共计1,880万股，每股面值1元，发行价格6.35元/股，增发后，股本溢价10,058万元计入资本公积，资本公积增加至17,276.80万元。

## 3、盈余公积

单位：万元

| 项目        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 法定盈余公积    | 1,539.80        | 1,117.70        | 756.68          |
| 任意盈余公积    |                 | -               | -               |
| <b>合计</b> | <b>1,539.80</b> | <b>1,117.70</b> | <b>756.68</b>   |

报告期内，公司法定盈余公积按照当年净利润的10%计提形成。

## 4、未分配利润

单位：万元

| 项目             | 2011年<br>12月31日  | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 年初未分配利润        | 8,992.34         | 6,968.70        | 4,273.58        |
| 加：本年净利润        | 4,609.06         | 3,884.66        | 3,536.26        |
| 减：提取法定盈余公积     | 422.10           | 361.02          | 341.14          |
| 应付普通股股利        | -                | 1,500.00        | 500.00          |
| <b>年末未分配利润</b> | <b>13,179.30</b> | <b>8,992.34</b> | <b>6,968.70</b> |

## 九、现金流量情况

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2011年     | 2010年     | 2009年     |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,171.99  | 722.17    | 3,831.06  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,512.00 | -8,011.94 | -4,974.47 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,073.59  | 8,190.06  | 1,410.94  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -308.52   | 910.14    | 267.47    |

## 十、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项

### （一）或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，广州市融资担保中心为公司 4,000 万元集合票据提供反担保，公司以部分房屋建筑物抵押，向担保中心提供反担保，同时，公司承诺在担保中心履行反担保责任或本公司出现无力偿付债务情形时，将公司所有的原材料、在产品、库存商品和设备类固定资产作为此项反担保的新增抵押物。徐金富为融资担保中心提供保证反担保。

### （二）承诺事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司为购买进口设备及原材料开立但尚未支付的信用证折合人民币 328.87 万元。

### （三）期后事项

截至 2012 年 1 月 20 日，公司不存在应披露的资产负债表期后事项。

## 十一、财务指标

### （一）报告期内公司主要财务指标

| 项目      | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍） | 3.17            | 4.48            | 1.76            |

|                                |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 速动比率（倍）                        | 2.26          | 3.06          | 1.26          |
| 资产负债率（母公司）                     | 21.74%        | 17.88%        | 27.87%        |
| 无形资产(扣除土地使用权后)占净资产比例           | 0.06%         | 0.01%         | 0.03%         |
| <b>项 目</b>                     | <b>2011 年</b> | <b>2010 年</b> | <b>2009 年</b> |
| 应收账款周转率（次）                     | 3.89          | 4.17          | 5.12          |
| 存货周转率（次）                       | 4.13          | 3.87          | 3.98          |
| 息税折旧摊销前利润（万元）                  | 8,203.00      | 6,189.60      | 5,508.36      |
| 利息保障倍数（倍）                      | 15.75         | 15.24         | 16.91         |
| 基本每股收益（元）                      | 0.47          | 0.45          | 0.44          |
| 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率（加权平均） | 9.72%         | 11.19%        | 12.37%        |
| 每股经营活动产生的现金流量（元/股）             | 0.32          | 0.07          | 0.48          |
| 每股净现金流量（元/股）                   | -0.03         | 0.09          | 0.03          |

上述财务指标除特别说明外，均以合并财务报表数据为基础计算。相关计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)÷流动负债

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

每股经营性现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额÷期末股本总额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)÷利息费用

无形资产占净资产比例=无形资产(土地使用权除外)÷期末净资产×100%

## （二）净资产收益率和每股收益

本公司按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算和披露(2010年修订)》计算的报告期净资产收益率和每股收益如下表：

|                         | 加权平均<br>净资产收益率 | 每股收益(元) |        |
|-------------------------|----------------|---------|--------|
|                         |                | 基本每股收益  | 稀释每股收益 |
| 2011年：                  |                |         |        |
| 归属于公司普通股股东净利润           | 11.65%         | 0.47    | 0.47   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.72%          | 0.39    | 0.39   |
| 2010年：                  |                |         |        |
| 归属于公司普通股股东净利润           | 13.69%         | 0.45    | 0.45   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 11.19%         | 0.36    | 0.36   |
| 2009年：                  |                |         |        |
| 归属于公司普通股股东净利润           | 16.57%         | 0.44    | 0.44   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 12.37%         | 0.33    | 0.33   |

## 十二、公司历次评估情况

### （一）发行人设立时的资产评估

#### 1、评估目的及评估机构名称

为了整体变更设立股份公司，本公司聘请北京京都资产评估有限公司对本公司的整体资产和负债进行了评估。本次资产评估的基准日为2007年08月31日，北京京都资产评估有限公司于2007年11月1日出具了《广州市天赐高新材料科技有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》(京都评报字(2007)第060号)。

#### 2、主要评估方法

本次评估主要采用成本法进行评估，同时针对各单项资产，根据所具备的评估条件，选择相应的具体评估方法。

### 3、资产评估结果汇总表

单位：万元

| 项 目        | 账面价值             | 调整后账面值           | 评估值              | 增值额             | 增值率(%)       |
|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| 流动资产       | 14,219.22        | 14,219.22        | 14,826.55        | 607.33          | 4.27         |
| 长期股权投资     | 3,134.99         | 3,134.99         | 3,879.14         | 744.15          | 23.74        |
| 固定资产       | 2,775.67         | 2,775.67         | 3,997.47         | 1,221.80        | 44.02        |
| 其中:建筑物类    | 932.75           | 932.75           | 1,391.64         | 458.89          | 49.20        |
| 设备类        | 1,842.92         | 1,842.92         | 2,606.91         | 762.91          | 41.40        |
| 无形资产       | 511.1            | 511.1            | 1,190.12         | 679.02          | 132.85       |
| 其中:土地使用权   | 511.1            | 511.1            | 1,190.12         | 679.02          | 132.85       |
| 资产总计       | 20,640.97        | 20,640.97        | 23,893.28        | 3,252.31        | 15.76        |
| 流动负债       | 4,774.20         | 4,774.20         | 4,774.20         | 0               | 0            |
| 非流动负债      | 559.58           | 559.58           | 559.58           | 0               | 0            |
| 负债合计       | 5,333.77         | 5,333.77         | 5,333.77         | 0               | 0            |
| <b>净资产</b> | <b>15,307.20</b> | <b>15,307.20</b> | <b>18,599.51</b> | <b>3,252.31</b> | <b>21.25</b> |

### 4、对评估结果的处理

上述资产评估报告仅为本公司整体变更设立股份公司时办理工商登记提供价值参考。本公司并没有根据上述资产评估结果调整相关的账面余额。

#### (二) 发行人出售汉普医药的评估

##### 1、评估目的及评估机构名称

为凝聚核心业务，公司于2009年向实际控制人徐金富出售汉普医药75.72%股权。公司聘请广州中天衡资产评估有限公司对汉普医药及其控制的康乔汉普的资产、负债进行评估，评估结果作为双方确认转让价格的依据，评估基准日为2009年8月31日。

广州中天衡资产评估有限公司对此出具了【中天衡评字（2009）第099号】《评估报告》。

##### 2、主要评估方法

本次评估对各类资产、负债分别采用成本法、基准地价修正法、市场比较法等评估方法。

### 3、资产评估结果汇总表

单位：万元

| 项 目        | 账面价值            | 评估价值            | 增减值           | 增值率(%)       |
|------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| 一、流动资产     | 1,384.06        | 1,253.96        | -130.10       | -9.4%        |
| 二、非流动资产    | 2,508.15        | 2,832.96        | 324.81        | 13.0%        |
| 其中:长期股权投资  | 650.00          | 274.66          | -375.34       | -57.7%       |
| 固定资产       | 1,378.00        | 1,338.06        | -39.94        | -2.9%        |
| 在建工程       | 20.96           | 43.22           | 22.26         | 106.2%       |
| 无形资产       | 415.86          | 1,177.01        | 761.16        | 183.0%       |
| 长期待摊费用     | 43.33           | -               | -43.33        | -100%        |
| 资产总计       | 3,892.21        | 4,086.92        | 194.71        | 5.0%         |
| 三、流动负债     | 2,628.41        | 2,641.21        | 12.80         | 0.5%         |
| 四、非流动负债    | 20.00           | -               | -20.00        | -100%        |
| 负债合计       | 2,648.41        | 2,641.21        | -7.20         | -0.3%        |
| <b>净资产</b> | <b>1,243.80</b> | <b>1,445.71</b> | <b>201.91</b> | <b>16.2%</b> |

本次评估流动资产减值 9.4%，主要原因是应收债权坏账损失。长期股权投资减值 57.7%，主要原因是对康乔汉普的股权投资，根据康乔汉普的资产和负债评估减值引起。无形资产评估增值 183%，主要是土地评估增值。

#### 4、对评估结果的处理

截止 2009 年 8 月 31 日，汉普医药净资产的账面价值为 1,243.80 万元,评估价为 1,445.71 万元。双方同意按照评估值作为依据计算出本次股权转让价格为 10,946,916.10 元。

### 十三、公司历次验资情况

发行人历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产分析

##### 1、资产构成分析

单位：万元

| 项 目   | 2011 年 12 月 31 日 |             | 2010 年 12 月 31 日 |             | 2009 年 12 月 31 日 |             |
|-------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|       | 金额               | 比例          | 金额               | 比例          | 金额               | 比例          |
| 流动资产  | 29,614.38        | 52.39%      | 24,525.24        | 50.89%      | 20,174.45        | 56.01%      |
| 非流动资产 | 26,913.26        | 47.61%      | 23,669.32        | 49.11%      | 15,845.71        | 43.99%      |
| 资产合计  | <b>56,527.65</b> | <b>100%</b> | <b>48,194.56</b> | <b>100%</b> | <b>36,020.16</b> | <b>100%</b> |

2009 年末、2010 年末及 2011 年末公司资产总额分别为 36,020.16 万元、48,194.56 万元及 56,527.65 万元，2010 年末、2011 年末分别比上年末增长 33.80%和 17.29%。随着公司近几年主营业务的增长以及九江天赐生产基地的建成，公司的规模不断扩大，货币资金、应收账款、固定资产以及在建工程等科目相应增长较快。

2011 年末公司资产总额为 56,527.65 万元，较 2010 年末增长 17.29%，主要为九江天赐建设项目的持续投入所致。

公司属于精细化工行业，固定资产投资较大。报告期内，公司在九江天赐新建了 2,000t/a 水溶性聚合物卡波姆树脂项目以及 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期工程，项目投资金额较大，公司非流动资产的增长速度较流动资产的增长速度快，非流动资产所占资产总额的比例逐渐提高。2009 年末、2010 年末及 2011 年末，非流动资产所占资产总额的比例分别为 43.99%、49.11%及 47.61%。

公司现阶段固定资产的大量投资为公司下一阶段的发展奠定了基础。

## 2、流动资产构成及变化分析

公司报告期内流动资产主要结构如下：

单位：万元

| 项 目           | 2011年12月31日      |                | 2010年12月31日      |             | 2009年12月31日      |             |
|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|               | 金额               | 比例             | 金额               | 比例          | 金额               | 比例          |
| 货币资金          | 4,597.75         | 15.53%         | 4,583.19         | 18.69%      | 3,669.67         | 18.19%      |
| 应收票据          | 1,934.91         | 6.53%          | 647.18           | 2.64%       | 42.26            | 0.21%       |
| 应收账款          | 13,713.61        | 46.31%         | 10,477.11        | 42.72%      | 7,004.65         | 34.72%      |
| 预付款项          | 482.08           | 1.63%          | 653.82           | 2.67%       | 912.50           | 4.52%       |
| 其他应收款         | 378.13           | 1.28%          | 404.47           | 1.65%       | 2,819.25         | 13.97%      |
| 存货            | 8,362.23         | 28.24%         | 7,711.31         | 31.44%      | 5,416.24         | 26.85%      |
| 其他流动资产        | 145.68           | 0.49%          | 48.15            | 0.20%       | 309.88           | 1.54%       |
| <b>流动资产合计</b> | <b>29,614.38</b> | <b>100.00%</b> | <b>24,525.24</b> | <b>100%</b> | <b>20,174.45</b> | <b>100%</b> |

上述流动资产项目中，货币资金、应收账款以及存货所占比例相对较高。从总体结构上分析，应收账款增速较快，所占流动资产的比例有所提高。

### (1) 货币资金

报告期内，公司货币资金保持增长。公司在销售规模逐渐增长的同时，注意控制客户的信用账期，保持了良好的回款情况。

2010年末货币资金为4,583.19万元，较2009年末3,669.67万元有一定幅度的增长，主要原因是公司在2010年下半年进行了两次增资，导致年底货币资金余额较2009年末有所增加。

2011年末公司货币资金为4,597.75万元，较2010年末波动较小。

### (2) 应收票据

单位：万元

| 项目        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 银行承兑汇票    | 1,743.91        | 488.95          | 42.26           |
| 商业承兑汇票    | 191.00          | 158.22          | -               |
| <b>合计</b> | <b>1,934.91</b> | <b>647.18</b>   | <b>42.26</b>    |

公司在销售产品时采用现金和承兑汇票共同结算的方式。随着公司产销能力的大幅增强，公司通过应收票据结算的方式逐渐增加。采用应收票据结算的

客户主要是与公司形成长期稳定业务关系的企业，主要集中在广东拉芳、万向电动汽车等国内知名企业，客户开具的主要为银行承兑汇票。商业承兑汇票业务主要发生在天赐有机硅部分客户的业务往来。报告期内未发生应收票据不能承兑的情况。

2011 年末公司应收票据余额为 1,934.91 万元，较 2010 年末增加了 1287.73 万元，主要原因为 2011 年以来国家宏观经济调控，收紧银根，公司为了控制应收账款风险，主动增加了票据的结算方式，尤其是银行承兑汇票，通过增加票据结算，降低应收账款回收的风险。

### (3) 应收账款

报告期内公司应收账款主要是公司与下游行业客户的购销往来款。公司高度重视对应收账款的管理，专门设立信用管理部门，制定了相应的管理制度，设置了不同的审批权限，对客户的信用还款期进行严格的控制，同时根据客户回款情况对产品销售进行适时调整和动态管理，公司应收账款回收情况始终保持良好，发生坏账可能性较小，并已按照相关比例足额计提了坏账准备。

单位：万元

| 项目     | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款原值 | 14,521.31           | 11,151.43           | 7,515.84            |
| 坏账准备   | 807.70              | 674.32              | 511.19              |
| 应收账款净值 | 13,713.61           | 10,477.11           | 7,004.65            |

#### ① 报告期公司营业收入、应收账款与主要客户信用期变动情况

报告期公司应收账款与营业收入变动情况如下表：

单位：万元

| 项目        | 2011 年    | 2010 年    | 2009 年    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款      | 13,713.61 | 10,477.11 | 7,004.65  |
| 营业收入      | 47,091.46 | 36,451.51 | 32,883.81 |
| 应收账款/营业收入 | 29.12%    | 28.74%    | 21.30%    |

注：上述数据中不包含 2009 年处置的汉普医药

报告期公司各系列产品主营业务收入占比、各期末应收账款占比及给予客

户的信用政策变化情况如下表:

| 类别      |    | 2011年  |        |         | 2010年  |        |         |
|---------|----|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|         |    | 收入占比   | 应收账款占比 | 信用政策    | 收入占比   | 应收账款占比 | 信用政策    |
| 个人护理品材料 | 内销 | 40.67% | 38.09% | 60-90天  | 45.93% | 49.26% | 60-90天  |
|         | 外销 | 15.36% | 11.83% | 30-60天  | 15.70% | 12.53% | 30-60天  |
| 锂离子电池材料 |    | 26.71% | 34.45% | 90-150天 | 21.91% | 24.15% | 90-150天 |
| 有机硅橡胶材料 |    | 17.26% | 15.63% | 60-90天  | 16.45% | 14.05% | 60-90天  |
| 类别      |    | 2009年  |        |         |        |        |         |
|         |    | 收入占比   | 应收账款占比 | 信用政策    |        |        |         |
| 个人护理品材料 | 内销 | 58.94% | 51.33% | 60-90天  |        |        |         |
|         | 外销 | 10.34% | 5.97%  | 0-30天   |        |        |         |
| 锂离子电池材料 |    | 15.23% | 24.54% | 60-120天 |        |        |         |
| 有机硅橡胶材料 |    | 15.49% | 18.16% | 60-90天  |        |        |         |

注: 上表中收入占比为主营业务收入占比, 应收账款占比为期末应收账款原值占比

报告期内, 公司个人护理品材料内销业务及有机硅橡胶材料业务信用政策未发生变化; 2009年公司个人护理品材料外销业务处于开发阶段, 为控制风险, 公司除对高露洁、RITA等个别跨国公司给予30天信用期外, 其他外销客户均以现款销售, 随着外销业务顺利拓展, 公司积累了一定的外销客户合作经验, 对于合作良好的外销客户逐步给予一定的信用账期, 一般为30-60天; 锂离子电池材料业务方面, 2008年金融危机前后公司对客户采取较为严格的信用政策, 2009年下半年, 随着全球新能源产业尤其是新能源汽车领域的快速发展, 锂离子电池材料面临较好的发展机遇, 公司相应逐步放宽对锂离子电池材料客户的信用政策, 积极支持电池材料业务发展。

报告期内, 公司锂离子电池材料业务及个人护理品材料外销业务增长较快, 两类业务占主营业务收入的比重分别由2009年的15.23%及10.34%提升至2011年的26.71%及15.36%, 由于锂离子电池材料业务信用期较长、上述两类业务报告期内信用政策逐步调整, 公司应收账款占营业收入比重相应呈逐年上升趋势, 公司各类业务增速及信用政策的结构性差异是导致期末应收账款变动与营业收入变动不完全一致的主要原因。

2010 年四季度，受卡波姆树脂等新产品投入市场等因素影响，公司个人护理品材料实现营业收入同比增长较多，由于上述销售业务处于正常信用期内，增加了公司 2010 年末的应收账款余额，是 2010 年公司应收账款占营业收入比例上升较多的重要原因。

2011 年，一方面国家实施持续紧缩的货币政策，各行业企业均面临一定资金压力，公司部分客户信用期有所延长；另一方面，受下游行业快速发展、九江天赐新增锂离子电池电解液及六氟磷酸锂逐步投产等因素影响，公司锂离子电池材料业务增长较快，2011 年锂离子电池材料业务实现收入 12,374.64 万元，较 2010 年增长 57.52%，占主营业务收入的比例由 2010 年的 21.91% 提高至 26.71%，期末应收账款占比由 2010 年末的 24.15% 提升至 34.45%，由于锂离子电池材料业务信用期较长，一般为 90 天-150 天，导致公司 2011 年末应收账款占主营业务收入的比例有所增长。

## ②应收账款余额分析

报告期内应收账款余额账龄情况如下：

单位：万元

| 账龄      | 2011 年 12 月 31 日 |         | 2010 年 12 月 31 日 |         | 2009 年 12 月 31 日 |         |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 账面余额             | 比例      | 账面余额             | 比例      | 账面余额             | 比例      |
| 1 年以内   | 14,193.63        | 97.74%  | 10,862.72        | 97.41%  | 7,211.55         | 95.95%  |
| 1 至 2 年 | 252.73           | 1.74%   | 178.09           | 1.60%   | 165.63           | 2.20%   |
| 2 至 3 年 | 41.61            | 0.29%   | 27.96            | 0.25%   | 29.66            | 0.40%   |
| 3 至 5 年 | 33.33            | 0.23%   | 5.37             | 0.05%   | 31.71            | 0.42%   |
| 5 年以上   | -                | 0.00%   | 77.29            | 0.69%   | 77.29            | 1.03%   |
| 应收账款原值  | 14,521.31        | 100.00% | 11,151.43        | 100.00% | 7,515.84         | 100.00% |
| 坏账准备    | 807.70           |         | 674.32           |         | 511.19           |         |
| 应收账款净值  | 13,713.61        |         | 10,477.11        |         | 7,004.65         |         |

报告期内，公司应收账款余额绝大部分在一年之内，公司 2011 年末一年以内应收账款占应收账款总额的 97.74%，应收账款回款风险较低。前五名欠款单位欠款金额合计为 2,634.12 万元，占应收账款的比例为 18.14%，均为公司长期

合作客户。

单位：万元

| 债务人名称            | 欠款金额            | 账龄    | 占应收账款的比例     |
|------------------|-----------------|-------|--------------|
| 广东拉芳日化有限公司       | 946.33          | 1 年以内 | 6.52         |
| 伟邦有机硅（福建）有限公司    | 589.87          | 1 年以内 | 4.06         |
| RITA CORPORATION | 430.43          | 1 年以内 | 2.96         |
| 深圳市中凯兴能源科技有限公司   | 338.50          | 1 年以内 | 2.33         |
| 佛山市圣芳（联合）有限公司    | 328.99          | 1 年以内 | 2.27         |
| <b>合计</b>        | <b>2,634.12</b> |       | <b>18.14</b> |

#### （4）预付款项

公司 2009 年末、2010 年末以及 2011 年末预付款项余额分别为 912.50 万元、653.82 万元和 482.08 万元，占流动资产的比例分别为 4.52%、2.67%和 1.63%，主要为九江天赐工程设备采购预付款以及预付给中介机构的上市服务费款项。随着九江天赐生产基地逐渐建成，预付款项余额 2010 年末较 2009 年末减少 258.67 万元，2011 年末公司预付账款余额为 482.08 万元，较 2010 年末减少 171.74 万元。

#### （5）其他应收款

公司的其他应收款主要包括出口退税、押金以及业务往来等款项。2009 年末其他应收款科目余额较大，主要是汉普医药出售后，原来与汉普医药之间的关联资金往来款不再合并抵消所致，此款项已于 2010 年清理完毕。

2011 年末其他应收款前五名余额如下：

单位：元

| 单位名称             | 金额                | 年限      | 占其他应收款总额的比例% |
|------------------|-------------------|---------|--------------|
| 北京米开罗那机电技术有限责任公司 | 241,200.00        | 1 至 2 年 | 5.27         |
| 广州穗珠运输有限公司       | 160,000.00        | 3 至 5 年 | 3.49         |
| 广州市安和运输有限公司      | 140,000.00        | 3 至 5 年 | 3.06         |
| 浙江中控技术股份有限公司     | 134,400.00        | 2 年以内   | 2.93         |
| 华慢               | 122,391.90        | 1 年以内   | 2.67         |
| <b>合计</b>        | <b>797,991.90</b> |         | <b>17.42</b> |

北京米开罗那机电技术有限责任公司与浙江中控技术股份有限公司为公司设备供应商，上述金额为业务往来款。广州穗珠运输有限公司与广州市安和运输有限公司的款项为公司的运输货物的押金，华慢为公司员工，上述其他应收款余额 12.24 万元为员工备用金。

#### (6) 存货

公司 2009 年末、2010 年末以及 2011 年末存货余额分别为 5,416.24 万元、7,711.31 万元和 8,362.23 万元，占当年流动资产的比例分别为 26.85%、31.44% 和 28.24%。

2011 年末存货余额为 8,362.23 万元，占当年流动资产比例为 28.24%，具体构成明细情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2011 年 12 月 31 日 |                | 2010 年 12 月 31 日 |                | 2009 年 12 月 31 日 |                |
|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 原材料         | 4,601.64         | 55.03%         | 4,310.14         | 55.89%         | 2,903.42         | 53.61%         |
| 包装物         | 123.79           | 1.48%          | 140.27           | 1.82%          | 53.05            | 0.98%          |
| 低值易耗品       | 110.16           | 1.32%          | 107.28           | 1.39%          | 90.05            | 1.66%          |
| 在产品         | 435.90           | 5.21%          | 681.34           | 8.84%          | 286.25           | 5.29%          |
| 库存商品        | 3,090.74         | 36.96%         | 2,472.28         | 32.06%         | 2,083.48         | 38.46%         |
| <b>存货总额</b> | <b>8,362.23</b>  | <b>100.00%</b> | <b>7,711.31</b>  | <b>100.00%</b> | <b>5,416.24</b>  | <b>100.00%</b> |

#### ①原材料分析

2009 年度随着原有原材料库存的消耗，原材料金额有所下降。2010 年，公司为应对新能源汽车带来的对动力锂离子电池的需求，一方面积极开发六氟磷酸锂产品，另一方面与六氟磷酸锂供应商日本东工签订合同，对六氟磷酸锂进行储备，2010 年末原材料金额增加，此外对于其他化工原料如 DMC、丙二胺的储备也增加了 2010 年末的原材料余额，2011 年末原材料余额为 4,601.64 万元，较 2010 年末波动较小。

#### ②在产品分析

2010 年末在产品较 2009 年增加 395 万元，主要原因是公司部分产品已生产

完工，但尚未检验，因此未转入库存商品；同时根据 2011 年 1-2 月份销售计划以及春节假期，需要对部分产品进行提前准备，也增加了在产品金额。

2011 年末在产品较 2010 年末减少 245.44 万元，主要由于 2012 年春节较 2011 年提前，2012 年 1 月份生产任务减轻，使得年末在产品金额相应减少。

### ③库存商品分析

库存商品报告期内保持稳定，库存商品占流动资产的比例波动较小，随着销售规模的增加，库存商品相应有所增加。

2011 年末库存商品较 2010 年末增加 618 万元，主要为九江天赐 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目投产后，公司成功实现自产六氟磷酸锂来配置电解液，公司为此对溶剂部分也进行了适当储备，相应期末库存金额有所增长。

### (7) 其他流动资产

其他流动资产主要为待转增值税进项税额，公司将未收到发票的原材料暂估入库后，相应暂估增值税进项税额，由于尚未到税务局认证，因此未在应交税金科目中核算，报告期各期末波动较大，主要原因为期末采购金额的波动所致。

## 3、非流动资产分析

单位：万元

| 项目             | 2011 年 12 月 31 日 |                | 2010 年 12 月 31 日 |                | 2009 年 12 月 31 日 |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             | 金额               | 比例             |
| 固定资产           | 21,393.75        | 79.49%         | 16,689.93        | 70.51%         | 6,779.20         | 42.78%         |
| 在建工程           | 2,442.03         | 9.07%          | 3,765.23         | 15.91%         | 5,928.72         | 37.42%         |
| 工程物资           | 53.73            | 0.20%          | 218.43           | 0.92%          | 273.27           | 1.72%          |
| 无形资产           | 2,472.65         | 9.19%          | 2,505.10         | 10.58%         | 2,563.99         | 16.18%         |
| 商誉             | 0.00             | 0.00%          | 0                | 0.00%          | 0.00             | 0.00%          |
| 长期待摊费用         | 37.31            | 0.14%          | 48.44            | 0.20%          | 92.84            | 0.59%          |
| 递延所得税资产        | 513.80           | 1.91%          | 442.19           | 1.87%          | 207.70           | 1.31%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>26,913.26</b> | <b>100.00%</b> | <b>23,669.32</b> | <b>100.00%</b> | <b>15,845.71</b> | <b>100.00%</b> |

### (1) 固定资产

报告期内公司固定资产情况如下：

单位：万元

| 期末          | 账面原值      | 累计折旧     | 账面净值      | 成新率    |
|-------------|-----------|----------|-----------|--------|
| 2011年12月31日 | 26,780.20 | 5,386.45 | 21,393.75 | 79.89% |
| 2010年12月31日 | 20,241.97 | 3,552.04 | 16,689.93 | 82.45% |
| 2009年12月31日 | 9,571.49  | 2,792.29 | 6,779.20  | 70.83% |

截至2011年末，公司固定资产详细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 账面原值             | 累计折旧            | 账面净值             | 成新率           |
|--------|------------------|-----------------|------------------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 8,685.61         | 1,292.17        | 7,393.44         | 85.12%        |
| 机器设备   | 15,919.31        | 3,407.05        | 12,512.25        | 78.60%        |
| 运输设备   | 420.55           | 184.84          | 235.71           | 56.05%        |
| 其他设备   | 1,754.74         | 502.39          | 1,252.34         | 71.37%        |
| 合计     | <b>26,780.20</b> | <b>5,386.45</b> | <b>21,393.75</b> | <b>79.89%</b> |

2009年、2010年及2011年公司固定资产投入较大，固定资产增速较快。公司从2008年起投入大量资金建设九江天赐生产基地，报告期内新建了6,000t/a锂电池和动力电池材料项目一期工程以及2,000t/a水溶性聚合物树脂材料项目，其中水溶性聚合物树脂项目已于2010年11月建设完成，6,000t/a锂电池和动力电池材料项目一期工程的溶剂部分建设完成，该部分在建工程于2010年底转入固定资产科目。公司现阶段对于固定资产的大量投入为今后公司跨越式发展奠定了基础。

2011年末固定资产增加的原因主要为九江天赐6,000t/a锂电池和动力电池材料项目一期工程于2011年3月正式投产，其中六氟磷酸锂生产装置及电解液配置装置于2011年由在建工程转入固定资产，转入金额为3,456.80万元。

2010年新增固定资产的详细情况如下：

单位：万元

| 公司   | 固定资产  | 在建工程转入   | 外购固定资产 |
|------|-------|----------|--------|
| 天赐材料 | 房屋建筑物 | 23.33    | 107.41 |
|      | 生产设备  | 1,249.01 | 172.23 |
|      | 科研设备  | 56.88    | 5.12   |
|      | 质检设备  | 79.87    | 0.00   |

|           |       |                  |               |
|-----------|-------|------------------|---------------|
|           | 办公设备  | 11.55            | 14.78         |
|           | 其他设备  | 0.38             | 21.38         |
|           | 小计    | 1,421.02         | 320.91        |
| 天赐有机硅     | 房屋建筑物 | 0.00             | 0.00          |
|           | 生产设备  | 53.09            | 10.96         |
|           | 科研设备  | 4.15             | 5.67          |
|           | 质检设备  | 0.00             | 0.00          |
|           | 办公设备  | 0.00             | 1.65          |
|           | 其他设备  | 0.00             | 0.00          |
|           | 小计    | 57.23            | 18.28         |
| 九江天赐      | 房屋建筑物 | 4,047.69         | 0.00          |
|           | 生产设备  | 3,996.64         | 0.00          |
|           | 科研设备  | 0.00             | 0.00          |
|           | 质检设备  | 122.68           | 51.50         |
|           | 办公设备  | 0.00             | 20.96         |
|           | 其他设备  | 532.27           | 250.18        |
|           | 小计    | 8,699.28         | 322.63        |
| 遂昌天赐      | 生产设备  | 0.00             | 42.11         |
| <b>合计</b> |       | <b>10,177.53</b> | <b>703.93</b> |

2011 年公司新增固定资产的详细情况如下：

单位：万元

| 公司    | 固定资产  | 在建工程转入   | 外购固定资产 |
|-------|-------|----------|--------|
| 天赐材料  | 房屋建筑物 | 38.25    | -      |
|       | 生产设备  | 653.31   | 65.25  |
|       | 科研设备  | 84.61    | -      |
|       | 质检设备  | 23.19    | -      |
|       | 办公设备  | 10.25    | 27.45  |
|       | 其他设备  | 0.76     | 13.66  |
|       | 合计    | 810.37   | 106.35 |
| 天赐有机硅 | 房屋建筑物 | 407.96   | -      |
|       | 生产设备  | 86.48    | 66.40  |
|       | 科研设备  | 0.81     | 11.46  |
|       | 质检设备  | -        | -      |
|       | 办公设备  | -        | 3.27   |
|       | 其他设备  | -        | 14.10  |
|       | 合计    | 495.25   | 95.24  |
| 九江天赐  | 房屋建筑物 | 743.17   | 64.21  |
|       | 生产设备  | 3,818.29 | 98.41  |
|       | 科研设备  | -        | -      |

|      |      |          |        |
|------|------|----------|--------|
|      | 质检设备 | 8.21     | 3.82   |
|      | 办公设备 | -        | 50.02  |
|      | 其他设备 | 0.82     | 349.10 |
|      | 合计   | 4,570.50 | 565.56 |
| 遂昌天赐 | 生产设备 | 26.16    | 89.93  |
|      | 科研设备 | -        | 26.29  |
|      | 办公设备 | -        | 0.76   |
|      | 合计   | 26.16    | 116.98 |
| 合计   |      | 5,902.28 | 884.13 |

## (2) 在建工程

公司在建工程主要包括：

单位：万元

| 项目        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 九江天赐新建项目  | 2,298.29        | 3,197.79        | 5,656.47        |
| 广州工厂生产线改造 | 46.01           | 431.34          | 247.17          |
| 其他工程      | 97.73           | 136.10          | 25.09           |
| 合计        | 2,442.03        | 3,765.23        | 5,928.72        |

公司现阶段处于高速发展期，公司大量资金在九江天赐新建项目及在广州工厂进行生产线的改造。2011年末在建工程较2010年减少的主要原因为随着九江天赐新建项目建成投产，大量在建工程转入固定资产所致。

## (3) 无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权，详细情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、主要固定资产及无形资产”之“(二)主要无形资产”之“1、土地使用权”。

单位：万元

| 项目         | 取得方式 | 初始金额     | 摊销年限 | 摊余价值     | 剩余摊销年限  |
|------------|------|----------|------|----------|---------|
| 天赐材料土地使用权  | 购买   | 597.45   | 50年  | 483.93   | 40年零6个月 |
| 天赐有机硅土地使用权 | 购买   | 603.97   | 50年  | 534.58   | 44年零3个月 |
| 九江天赐土地使用权  | 购买   | 1,542.11 | 50年  | 1,429.02 | 46年零4个月 |
| 办公及财务软件    | 购买   | 44.76    | 2年   | 25.06    | 6-18个月  |
| 合计         |      | 2,788.29 |      | 2,472.65 |         |

## (4) 递延所得税资产

单位：万元

| 项目        | 2011年12月31日   | 2010年12月31日   |
|-----------|---------------|---------------|
| 坏账准备      | 134.09        | 114.23        |
| 已核销、待抵扣坏账 | 24.79         | 8.18          |
| 应付职工薪酬    | 67.23         | 61.46         |
| 递延收益      | -             | 87.60         |
| 可抵扣亏损     | 287.16        | 170.73        |
| 交易性金融负债   | 0.52          |               |
| <b>合计</b> | <b>513.80</b> | <b>442.19</b> |

公司的递延所得税资产是由坏账准备等资产减值准备以及递延收益引起可抵扣暂时性差异形成的。2010年末较2009年底递延所得税资产增长主要是由公司的2010年递延收益以及可抵扣亏损所引起的税法与会计确认的暂时性差异。

2011年末递延所得税资产为513.80万元，较2010年末增长了71.60万元，主要是由于九江天赐的累积亏损的增加，相应确认的递延所得税资产随之增长。

## (5) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要包含两个部分，第一部分为天赐有机硅2007年的车间改造费用，分五年摊销，将于2012年2月摊销完毕；另一部分为公司装修办公场所支付的装修费，共计35.65万元，于2011年9月开始分五年摊销。

## 4、资产减值准备提取情况

## (1) 坏账准备

单位：万元

| 项目      | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 坏账准备    | 887.59          | 756.30          | 718.30          |
| 其中：应收账款 | 807.70          | 674.32          | 511.19          |
| 其他应收款   | 79.89           | 81.98           | 207.11          |

公司结合自身经营情况和同行业的一般标准，确定的应收账款以及其他应

收款各账龄段的计提比例为1年以内5%、1-2年20%、2-3年50%、3-5年80%、5年以上100%，以上账龄段的划分及计提比例的确定体现了稳健和谨慎的原则。

应收账款方面，公司在客户信用管理和销售回款考核等方面加强内控制度的建设和贯彻执行，降低坏账风险发生的概率。报告期内，从账龄结构看，应收款项质量良好，95%以上属一年期以内账龄，发生坏账损失的风险较小。

单位：万元

| 账龄          | 2011年<br>12月31日  |               | 2010年<br>12月31日  |               | 2009年<br>12月31日 |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
|             | 账面<br>余额         | 坏账<br>准备      | 账面<br>余额         | 坏账<br>准备      | 账面<br>余额        | 坏账<br>准备      |
| 1年以内        | 14,193.63        | 709.68        | 10,862.72        | 543.14        | 7,211.55        | 360.58        |
| 1至2年        | 252.73           | 50.55         | 178.09           | 35.62         | 165.63          | 33.13         |
| 2至3年        | 41.61            | 20.81         | 27.96            | 13.98         | 29.66           | 14.83         |
| 3至5年        | 33.33            | 26.66         | 5.37             | 4.30          | 31.71           | 25.37         |
| 5年以上        | -                | -             | 77.29            | 77.29         | 77.29           | 77.29         |
| <b>应收账款</b> | <b>14,521.31</b> | <b>807.70</b> | <b>11,151.43</b> | <b>674.32</b> | <b>7,515.84</b> | <b>511.19</b> |

## (2) 存货跌价准备

截至2011年12月31日，公司存货不存在减值迹象，未计提跌价准备，存货构成各项目所占存货总额的比例稳定，无异常变化。

在国内市场，公司有较强的市场竞争优势，对于供应商和客户都有一定的议价能力，报告期内公司产品维持了较好的毛利率水平，部分产品供不应求，锂离子电池材料和个人护理品外销业务采用以销定产原则，个人护理品国内销售则采用预测销售备货原则，期末无需计提存货跌价准备。

## (3) 固定资产、无形资产的减值准备

报告期各期末，公司固定资产、无形资产均不存在减值迹象，故未计提固定资产、无形资产减值准备。

## （二）负债分析

### 1、负债构成及变化分析

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2011年12月31日      |                | 2010年12月31日     |                | 2009年12月31日      |                |
|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|                | 金额               | 比例             | 金额              | 比例             | 金额               | 比例             |
| 短期借款           | 2,680.22         | 20.18%         | -               | -              | 6,000.00         | 48.68%         |
| 交易性金融负债        | 3.48             | 0.03%          | -               | -              | -                | -              |
| 应付票据           | 661.17           | 4.98%          | -               | -              | 504.23           | 4.09%          |
| 应付账款           | 4,409.45         | 33.20%         | 4,150.84        | 41.52%         | 3,563.94         | 28.92%         |
| 预收款项           | 107.09           | 0.81%          | 142.34          | 1.42%          | 90.07            | 0.73%          |
| 应付职工薪酬         | 700.32           | 5.27%          | 505.52          | 5.06%          | 556.42           | 4.51%          |
| 应交税费           | -219.51          | -1.65%         | 82.38           | 0.83%          | 255.99           | 2.08%          |
| 应付利息           | 106.17           | 0.80%          | 83.32           | 0.83%          | 1.62             | 0.00%          |
| 其他应付款          | 895.70           | 6.74%          | 507.25          | 5.07%          | 466.69           | 3.79%          |
| <b>流动负债合计：</b> | <b>9,344.10</b>  | <b>70.36%</b>  | <b>5,471.65</b> | <b>55.31%</b>  | <b>11,438.95</b> | <b>92.80%</b>  |
| 应付债券           | 3,897.25         | 29.35%         | 3,798.16        | 38.00%         | -                | -              |
| 专项应付款          | -                | -              | 275.00          | 2.75%          | 335.00           | 2.72%          |
| 递延所得税负债        | 38.44            | 0.29%          | 38.44           | 0.38%          | 38.44            | 0.31%          |
| 其他非流动负债        | -                | 0.00%          | 309.00          | 3.09%          | 513.50           | 4.16%          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,935.69</b>  | <b>29.64%</b>  | <b>4,420.61</b> | <b>44.22%</b>  | <b>886.94</b>    | <b>7.20%</b>   |
| <b>负债合计：</b>   | <b>13,279.79</b> | <b>100.00%</b> | <b>9,892.26</b> | <b>100.00%</b> | <b>12,325.89</b> | <b>100.00%</b> |

### 2、短期借款

报告期内，公司一直注重运用财务杠杆进行生产经营活动，2010年由于公司进行了两轮增资扩股，现金流较为充裕，将所有银行短期借款归还，导致2010年末短期借款余额为零。

截至2011年12月31日，公司短期借款具体情况如下：

| 项目   | 金额    | 贷款期限                   | 贷款利率      | 贷款银行         | 贷款人 |
|------|-------|------------------------|-----------|--------------|-----|
| 抵押贷款 | 700万元 | 2011年10月27日至2012年4月27日 | 基准利率上调20% | 上海浦东发展银行广州分行 | 本公司 |
|      | 800万元 | 2011年12月16日至2012年6     | 基准利率上调20% |              |     |

日至2012年6

|      |             |                                   |            |               |     |
|------|-------------|-----------------------------------|------------|---------------|-----|
|      |             | 月 16 日                            |            |               |     |
|      | 500 万元      | 2011 年 12 月 23 日至 2012 年 6 月 23 日 | 基准利率上调 20% |               |     |
| 保证贷款 | 94.16 万美元   | 进口押汇贷款                            |            | 花旗银行<br>广州分行  | 本公司 |
|      | 13.80 万美元   |                                   |            | 工商银行广州经济开发区支行 | 本公司 |
| 合计   | 2,680.22 万元 |                                   |            |               |     |

天赐有机硅以部分房屋建筑物为本公司 2,000 万元短期借款提供抵押担保，该借款同时由徐金富提供保证担保。本公司期末保证借款的保证人为徐金富、天赐有机硅。

报告期内，公司信用记录良好，未发生到期未能偿还银行贷款的情形。

### 3、交易性金融负债

为了规避外汇汇率风险，公司 2011 年起与花旗银行签订远期结汇合约来降低汇率波动所带来的汇兑损失。基于公司的美元资产收款金额和收款时间的预测，与银行签订远期外汇买卖合同，锁定交易汇率，规避汇率风险。

在会计核算中，公司将远期结汇合约作为交易性金融资产处理，其初始确认及后续计量遵循《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定执行。

具体核算方法如下：按照资产负债表日的远期外汇汇率（资产负债表日至交割日的剩余月份的远期合约汇率）与当初约定的外汇合约汇率的变动，计入公允价值变动损益和交易性金融资产（负债）；于合约交割日结算收益或亏损，即合约交割日当日的即时外币结汇汇率与远期合约汇率的差异导致的损益变动计入投资收益，已确认的公允价值变动损益同时转出。资产负债表日的远期外汇汇率参照中国银行 12 月 31 日类似远期合约的汇率。

2011 年该项业务对财务报表的影响金额较小，具体情况如下：

单位：元

| 2011年12月31日<br>/2011年度 | 交易性金融负债    | 公允价值变动损益   | 投资收益      |
|------------------------|------------|------------|-----------|
| 金额                     | -34,846.92 | -34,846.92 | 30,115.02 |

#### 4、应付账款

2009年末、2010年末及2011年末，公司应付账款余额分别为3,563.94万元、4,150.84万元及4,409.45万元。2010年末、2011年末分别比上年末增长586.90万元、258.61万元。

主要原因为公司销售规模的增长，增加了原材料的采购，同时随着公司业务的发展，在商业关系上的地位逐渐提升，供应商逐渐开始给予公司一定的信用账期，公司应付账款余额随之增加。

2011年末公司应付账款余额为4,409.45万元，较2010年末增长258.61万元，随着公司业务规模的稳定扩张，应付账款增长较为平稳。

#### 5、应付票据

截至2011年末，公司有661.17万元开具的银行承兑汇票尚未到期。

2011年末应付票据余额较2010年末增幅较大，主要原因为2010年应付票据大多是于2010年2月开出的半年期银行承兑汇票，到2010年8月支付完毕，而2011年末应付票据为2011年8月及12月开具的银行承兑汇票，截至2011年12月31日尚未到期。

#### 6、其他应付款

2009年末、2010年末及2011年末，公司其他应付款余额分别为466.69万元、507.25万元及895.70万元。其他应付款主要核算工程尾款、预提水电费等。

2011年末公司其他应付款余额为895.70万元，较2010年末增长388.45万元，主要为增加的九江项目的工程及设备尾款。

## 7、应交税费

2009年末、2010年末及2011年末，公司应交税费余额分别为255.99万元、82.38万元、-219.51万元。

2011年末较2010年末大幅减少的原因为公司2010年末有两笔大额应交税金，一为公司2010年第二季度约148万元及第四季度企业所得税258万元未缴，二为公司股东分红约300万个人所得税未缴，这两笔应付税金均在2011年扣缴完毕。

在2010年第二季度申报企业所得税时，由于黄埔区地方税务局当季度税收额度已足额完成，经发行人与主管税务机关沟通，暂缓缴纳公司当季度企业所得税。公司第四季度所得税在2010年末进行了计提，于2011年第一季度进行申报缴纳。

发行人2010年企业所得税汇算清缴已于2011年5月27日申报纳缴完成，上述未缴税项均已清缴完毕。2011年10月24日，黄埔区地方税务局出具书面证明，证明公司自2008年1月1日至今已足额缴纳全部应缴税款，没有偷逃税款或其他违反税收法律法规的情形，亦没有因税务问题而受处罚的情形。

## 8、应付债券

根据中国银行间市场交易商协会许可（2009）971号文核准，公司于2010年5月21日至2010年5月25日在银行间债券市场发行集合票据4,000万元，期限为3年，利率由固定和浮动两部分组成，固定利率为1.3%，浮动利率与1年期定期存款挂钩浮动，2011年至2013年每年的5月25日为付息日，2013年5月25日到期兑付。

## 9、应付职工薪酬

报告期内，应付职工薪酬主要为公司计提的12月员工工资及年终奖金，2011年末该科目较2010年末增幅较大，主要是由于九江天赐投产后，相应员工人数有所增加，期末计提职工薪酬随之上升；此外，公司销售收入的增长带来

的年终奖金也有所增加。

## 10、应付利息

应付利息主要为公司中期集合票据所计提的利息，按照债券本金 4,000 万元，期限为 2010 年 5 月 25 日至 2013 年 5 月 25 日，2010 年应付利息余额按照  $4000 \text{ 万} \times 3.55\% / 12 \times 7$  计算为 83.32 万元，2011 年因利率上调，导致应付利息相应增加，2011 年期末应付利息按照  $4000 \text{ 万} \times 4.55\% / 12 \times 7$  计算为 106.17 万元。

## 11、专项应付款及其他非流动负债

专项应付款主要核算公司在执行老企业会计准则时对于尚未完成验收的政府补助，其他非流动负债主要为递延收益，为执行新企业会计准则后核算尚未结转的政府补助。

随着公司政府补助项目逐步完成验收及补助项目达到期限，公司将专项应付款及递延收益及时结转至营业外收入，2011 年期末无余额。

### （三）现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2011 年    | 2010 年    | 2009 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,171.99  | 722.17    | 3,831.06  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5,512.00 | -8,011.94 | -4,974.47 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,073.59  | 8,190.06  | 1,410.94  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -308.52   | 910.14    | 267.47    |

#### 1、经营活动现金流量

报告期公司经营活动产生的现金流量净额均为正数。主要原因是公司采取了较为严格的应收账款管理及回笼制度，使得公司的盈利能够得到有效的现金流支持。

2010 年，公司经营活动产生的现金流量净额较 2009 年下降较多。主要原因

为：

(1) 2010 年四季度公司个人护理品材料业务部分新产品顺利实现规模化生产并投入市场形成销售：2010 年 11 月卡波姆树脂材料投产，产品供不应求，2010 年四季度即形成销售约 630 万元；乳化硅油新品“5120”和“7120”四季度通过了广东拉芳和广东名臣的配方符合性测试，贡献销售收入约 240 万元；新产品特种硅油投入市场实现收入约 180 万元；四季度甜菜碱新生产线投产，供货能力和产品质量均有提升，新增销售 150 万元；同时，四季度部分原有产品性能改良后销售额出现增长，水溶性聚合物 AQ 系列产品销售同比增加约 340 万元，咪唑啉销售同比增加约 130 万元。由于上述销售业务仍然处于正常信用期内，增加了公司 2010 年末的应收账款余额，并未带来相应现金流入的增长。

(2) 2008 年、2009 年公司刚开始接触外销客户，为控制风险，公司外销采取现款销售模式。报告期内，公司外销业务实现了快速增长，也逐步积累了一批优质外销客户。2010 年起，为充分利用行业发展契机提升国际市场份额，公司将外销信用政策由 2009 年的现款销售调整为 30-60 天，增加应收账款约 700 万元。

(3) 为应对新能源汽车市场启动可能带来的需求迅速增长，同时保证供应链安全，公司一方面积极自主开发六氟磷酸锂产品，另一方面与日本东工签订合同对六氟磷酸锂进行战略储备，导致存货较年初增加 370 万元，购买商品支付的现金相应增加。

(4) 2010 年下半年化工材料价格处于上涨趋势，部分原材料价格涨幅较大，为缓解成本压力，公司对部分主要原材料增加了一定库存，主要为 DMC、丙二胺等，原材料存货增加 534 万元；此外，九江天赐 2,000t/a 水溶性聚合物卡波姆树脂材料生产线于 2010 年 11 月投产，6,000t/a 锂电池和动力电池一期生产线也正在紧张调试，为满足九江天赐生产需要，存货相应增加 560 万元，购买商品支付的现金也有所增加。

2011 年公司实现净经营性活动现金流 3,171.99 万元，较 2010 年增幅较大，一方面主要是由于公司严格控制应收账款回收的风险，加大收款力度，特别针对锂离子电池行业账期相对较长的特性，采取控制发货、诉讼保全等多种手段，既

保持了锂离子电池电解液销售收入的高速增长，又有效控制账期，避免应收账款增长过快，保证了公司经营性活动现金流。另一方面公司 2011 年购买商品、接受劳务支付的现金为 26,070.81 万元，较 2010 年度 29,331.68 万元降低 3,260.88 万元，公司自产六氟磷酸锂后，减少了对日本东工六氟磷酸锂的采购，相应支付的现金流减少，此外公司采取票据背书的方式支付供应商货款，相应支付的现金流较 2010 年有所减少。

## 2、投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，2009 年、2010 年及 2011 年公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金分别为 6,143.39 万元、8,057.18 万元及 5,713.42 万元。由于目前公司正处于成长期，九江天赐作为公司未来生产基地需要大量固定资产投入。报告期内，九江天赐新建了 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期工程以及 2,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目。公司的投资活动均紧紧围绕主营业务展开，这些资本性支出为公司后续发展提供了坚实基础。

## 3、筹资活动现金流量

公司资信状况良好，报告期内筹资活动产生的现金流量净额均为正数。2010 年，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2009 年增加较多，主要是由于当年公司两次增资收到股东增资款所致。

### （四）资产周转能力分析

| 项 目        | 2011 年  | 2010 年  | 2009 年（注 1） |
|------------|---------|---------|-------------|
| 应收账款周转率(次) | 3.89    | 4.17    | 4.64        |
| 应收账款周转天数   | 93.75 天 | 87.53 天 | 78.61 天     |
| 存货周转率(次)   | 4.13    | 3.87    | 3.53        |
| 存货周转天数     | 88.47 天 | 94.56 天 | 103.38 天    |

注 1：由于 2009 年合并利润表包含汉普医药，资产负债表不包含汉普医药，为统一计算口径，已剔除汉普医药的影响。

## 1、应收账款周转率

2009年、2010年及2011年应收账款周转率分别为4.64次、4.17次及3.89次，应收账款周转率呈小幅下降趋势。在公司发展过程中，公司不仅仅追求产销规模和经营业绩的增长，同时还关注收益质量和货款回笼等因素。公司根据不同客户的资信情况制定不同的信用账期，实现信用账期的动态管理。

报告期的应收账款周转天数保持在80天左右，基本与公司制定的信用政策一致。公司的信用政策具体情况如下：

| 类别      |    | 信用政策    |
|---------|----|---------|
| 个人护理品材料 | 内销 | 60-90天  |
|         | 外销 | 30-60天  |
| 锂离子电池材料 |    | 90-150天 |
| 有机硅橡胶材料 |    | 60-90天  |

应收账款的分析请参见本招股说明书本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“2、流动资产构成及变化分析”之“（3）应收账款”。

## 2、存货周转率

2009年、2010年及2011年公司存货周转率分别为3.53次、3.87次及4.13次，存货周转率呈上升趋势。公司的库存管理实行“最高、最低库存的安全库存管理模式”。2008年下半年金融危机爆发后，大宗原材料价格急剧下跌，公司部分原材料价格跌至历史最低点，公司加大了大宗原材料的库存，以形成成本优势，因此2008年末存货余额大幅增加，致使2009年存货处于相对高位状态，2009年存货周转率较低。

2010年，在锂离子电池行业高速发展的情况下，公司为了保证电解液的供应，加大了对六氟磷酸锂的采购，与供应商签订不可撤销合同，导致六氟磷酸锂库存上升；其次，公司对大宗原材料实施最高最低库存管理，在销售额增加情况下，相应的库存并未对应增加；从总体来看，尽管2010年年末存货余额较年初有大幅增加，但得益于销售的增长，存货周转率仍然有所提高。

2011年存货周转率为4.13，存货周转天数为88.47天，存货周转较2010年

加快，主要因为一方面公司制定了较 2010 年更为严谨的生产计划，控制在产品以及库存商品的库存，另一方面 2011 年四季度以来原材料价格呈下降趋势，公司减少了部分原材料的采购，控制原材料的库存，提高了存货周转率。

### （五）偿债能力分析

| 项目            | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率(倍)       | 3.17                | 4.48                | 1.76                |
| 速动比率(倍)       | 2.26                | 3.06                | 1.26                |
| 资产负债率(母公司)    | 21.74%              | 17.88%              | 27.87%              |
| 项目            | 2011 年              | 2010 年              | 2009 年              |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | 8,203.00            | 6,189.60            | 5,508.36            |
| 利息保障倍数(倍)     | 15.75               | 15.24               | 16.91               |

公司整体资产负债率处于较低水平，流动比率和速动比率均大于 1，位于相对安全的边际之内，偿债风险较小。

公司现金流充足，有足够现金用以支付到期贷款本金和利息，无逾期还贷的情况，偿债能力较强。报告期内货款回收速度较快，客户信用风险控制较好，2009 年、2010 年及 2011 年，公司销售商品收到的现金分别为 35,619.06 万元、36,149.30 以及 40,007.37 万元，为偿还债务利息提供可靠的现金保障。

2010 年度公司逐渐改变仅仅利用自有盈利资金进行稳健扩张的模式，拓宽了公司融资渠道，2010 年公司通过两次增资扩股，引进了具有产业资本背景的通联创投以及具备丰富资本市场经验的国信弘盛作为公司股东，进一步降低了公司的资产负债率，2010 年底流动比率及速动比率较 2009 年有显著提高。

2011 年末流动比率与速动比率较 2010 年末有所下降，资产负债率有所上升，主要因为九江天赐项目的持续投入，公司增加了部分短期银行贷款，财务杠杆的运用导致公司资产负债率有所上升，持续的投入逐步转化为公司的在建工程以及固定资产等非流动性资产，导致公司流动比率及速动比率有所下降。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司主要业绩数据如下表：

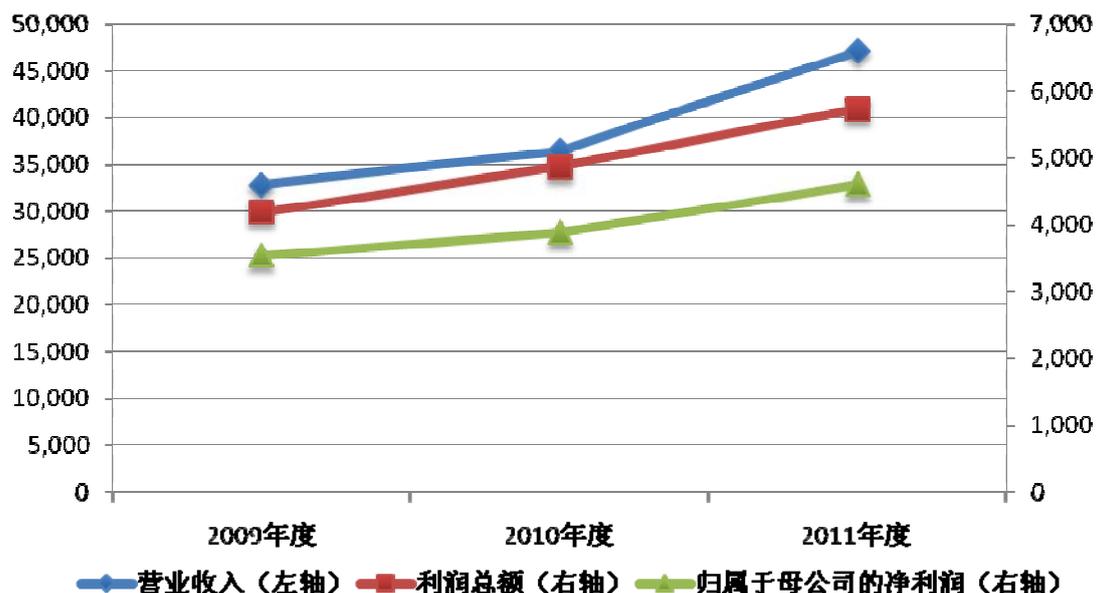
单位：万元

| 项目           | 2011年     |        | 2010年     |        | 2009年     |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|              | 实现数       | 增长率    | 实现数       | 增长率    | 实现数       |
| 营业收入         | 47,091.46 | 29.19% | 36,451.51 | 10.85% | 32,883.81 |
| 营业利润         | 4,697.82  | 17.83% | 3,986.96  | 15.00% | 3,466.91  |
| 利润总额         | 5,729.71  | 17.78% | 4,864.90  | 16.21% | 4,186.20  |
| 净利润          | 4,945.56  | 18.60% | 4,170.03  | 11.23% | 3,749.11  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 4,609.06  | 18.65% | 3,884.66  | 9.85%  | 3,536.26  |

注：增长率=（当年实现数÷上年实现数）-1

2009年~2011年，公司营业收入、利润总额及归属于母公司股东的净利润均逐年增长，变动情况如下图所示：

单位：万元



报告期内，公司营业收入有一部分来自于汉普医药的原料药生产、销售。为进一步聚焦主营业务、强化核心竞争力，2009年末，公司将所持汉普医药75.72%的股权全部转让给实际控制人徐金富，不再从事医药产品的生产、销售。若剔除合并报表中汉普医药（正青汉普对外转让前在汉普医药合并报表范围内）贡献收入，以相同业务口径比较，报告期内公司主要业绩数据如下：

单位：万元

| 项目           | 2011年     |        | 2010年     |        | 2009年     |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|              | 实现数       | 增长率    | 实现数       | 增长率    | 实现数       |
| 营业收入         | 47,091.46 | 29.19% | 36,451.51 | 22.39% | 29,782.87 |
| 营业利润         | 4,697.82  | 17.83% | 3,986.96  | 21.71% | 3,275.67  |
| 净利润          | 4,945.56  | 18.60% | 4,170.03  | 18.48% | 3,519.68  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 4,609.06  | 18.65% | 3,884.66  | 19.41% | 3,253.27  |

如上表所示，剔除汉普医药影响，报告期内公司整体业绩呈现稳步增长态势。

### （一）营业收入变动和结构分析

#### 1、营业收入构成及变动趋势分析

报告期公司营业收入构成列示如下：

单位：万元

| 项目     | 2011年     |         | 2010年     |         | 2009年     |         |
|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      |
| 主营业务收入 | 46,323.16 | 98.37%  | 35,854.30 | 98.36%  | 32,380.11 | 98.47%  |
| 其他业务收入 | 768.30    | 1.63%   | 597.20    | 1.64%   | 503.70    | 1.53%   |
| 营业收入   | 47,091.46 | 100.00% | 36,451.51 | 100.00% | 32,883.81 | 100.00% |

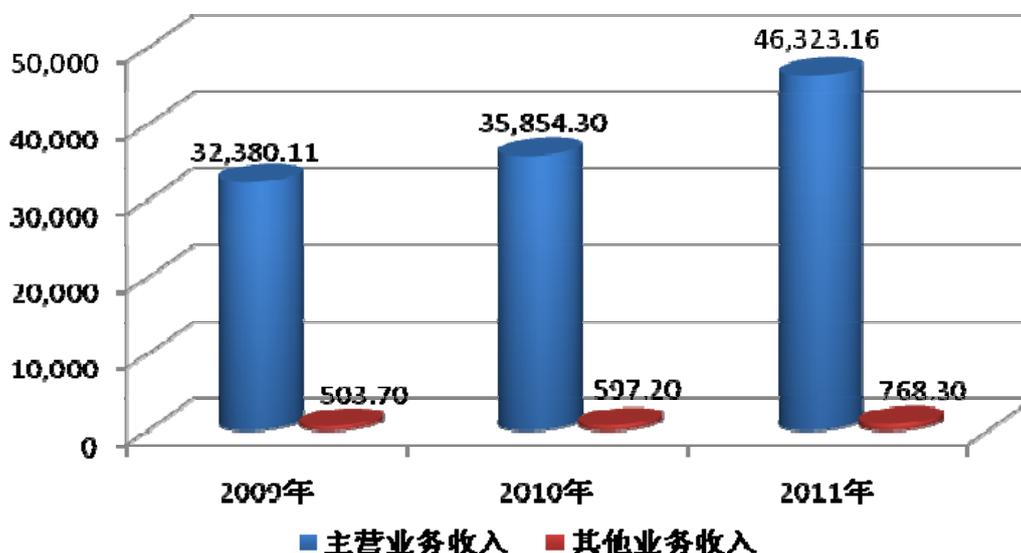
2009年、2010年及2011年，公司分别实现营业收入32,883.81万元、36,451.51万元及47,091.46万元，2010年较2009年增加3,567.70万元，增幅为10.85%，2011年较2010年增加10,639.95万元，增幅为29.19%。报告期公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占公司营业收入的比重均超过98%。

公司其他业务收入主要是报告期内出售少量原材料实现的收入。

报告期内，公司营业收入有一部分来自于汉普医药的原料药生产、销售。为进一步聚焦主营业务、强化核心竞争力，2009年末，公司将所持汉普医药75.72%的股权全部转让给实际控制人徐金富，不再从事医药产品的生产、销售。若剔除合并报表中汉普医药贡献业绩，以相同业务口径比较，2010年、2011年公司实现营业收入分别同比上年增长22.39%、29.19%。

## 报告期营业收入构成变动情况

单位：万元



## 2、主营业务收入构成及变动趋势分析

## (1) 分产品收入及构成分析

公司主营业务收入主要来源于各类精细化工材料的生产销售，包括个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料等。

报告期内公司分产品收入构成及变化如下表：

单位：万元

| 产品名称    | 2011年     |        | 2010年     |        | 2009年     |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|         | 实现数       | 增长率    | 实现数       | 增长率    | 实现数       |
| 个人护理品材料 | 25,953.69 | 17.44% | 22,100.15 | 9.14%  | 20,250.07 |
| 锂离子电池材料 | 12,374.64 | 57.52% | 7,856.16  | 76.46% | 4,452.14  |
| 有机硅橡胶材料 | 7,994.83  | 35.55% | 5,897.99  | 30.29% | 4,526.66  |
| 医药产品    | -         | -      | --        | --     | 3,151.23  |
| 合计      | 46,323.16 | 29.20% | 35,854.30 | 10.73% | 32,380.11 |

由上表可以看出，公司主要产品为个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大系列产品，2009年、2010年及2011年，上述三大系列产品合计实现销售收入占公司主营业务收入的比例分别为90.27%、100.00%及100.00%。

报告期内，公司个人护理品材料业务及有机硅橡胶材料业务保持了稳步增长的势头，而伴随着锂离子电池市场需求的迅速增长，公司锂离子电池材料业务呈现快速发展态势。

#### ①个人护理品材料业务

2009年、2010年及2011年，公司个人护理品材料实现销售收入分别为20,250.07万元、22,100.15万元及25,953.69万元，占公司主营业务收入的比例分别为62.54%、61.64%及56.03%，是公司主营业务收入的主要来源。

个人护理品材料行业下游为个人护理品行业，属于快速消费品行业。2010年，全球个人护理品行业市场容量达2,261亿美元，2008年至2010年年复合增长率2.46%（数据来源：《个人护理品原料行业发展现状及热点产品评述》，日用化学品科学），增速虽然不高，但基数较大，市场容量巨大，全球市场份额主要集中于宝洁、联合利华、欧莱雅等跨国公司。

报告期内，个人护理品行业市场格局呈现以下趋势：一方面，为削减成本，跨国公司加快了向中国等低成本原料产地转移采购的速度，转移的方式包括接受国内部分具备较强研发和品质控制能力的个人护理品材料企业进入其全球采购体系或与国内企业合资建厂等；另一方面，金融危机后中国经济率先复苏，为争夺市场，跨国公司加快了在国内的销售投入，凭借强大的品牌及资本实力，其国内市场份额继续上升，内资品牌市场份额有所下降。2009年，国内个人护理品销售规模最大的十个品牌全部为外资品牌，其中五个品牌为宝洁拥有。

上述行业发展态势为个人护理品材料行业内具备研发优势和质量控制优势的企业创造了迅速进入国际市场的发展机遇。2008年，公司个人护理品材料产品进入国际市场，当年实现外销销售收入669.02万元，2009年~2011年，公司充分把握行业发展趋势，凭借自身研发及产品品质优势，顺利实现了进入全球主要跨国公司采购体系的战略目标，个人护理品材料外销业务增长迅速。

报告期公司个人护理品业务内销、外销对比如下表：

单位：万元

| 产品名称    |    | 2011年     |        | 2010年     |        | 2009年     |
|---------|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|         |    | 实现数       | 增长率    | 实现数       | 增长率    | 实现数       |
| 个人护理品材料 | 内销 | 18,839.91 | 14.39% | 16,469.45 | -4.40% | 17,228.13 |
|         | 外销 | 7,113.77  | 26.34% | 5,630.70  | 86.33% | 3,021.94  |
| 小计      |    | 25,953.69 | 17.44% | 22,100.15 | 9.14%  | 20,250.07 |

受行业发展态势影响，2010年公司个人护理品材料内销实现收入有所下降，但公司充分把握了进入国际市场的机遇，外销实现收入由2009年的3,021.94万元迅速提升至2011年的7,113.77万元，带动公司个人护理品材料业务整体保持增长。报告期内公司向主要跨国公司销售情况如下：

单位：万元

| 客户名称                   | 2011年    | 2010年    | 2009年  |
|------------------------|----------|----------|--------|
| RITA                   | 1,575.66 | 1,675.48 | 642.82 |
| 宝洁                     | 607.65   | -        | -      |
| 拜尔斯道夫（BDF）（主要品牌妮维雅、丝宝） | 423.37   | 275.66   | 0.58   |
| 高露洁                    | 352.69   | 318.37   | 310.18 |
| 欧莱雅                    | 240.58   | 25.86    | 12.78  |
| 利洁时                    | 31.26    | -        | -      |

公司拓展国际市场业务寻求直接进入跨国公司全球采购体系与通过国外贸易企业渗透并行的策略。跨国公司材料采购环节均有复杂严格的认证程序、对供应商产品品质、生产工艺、生产环境等有严格的要求，从通过其认证、小批量供货到大批量供货往往需要较长时间，而一旦进入其全球采购体系则能获得稳定的大额订单。公司早在2006年就确立了提升全面质量管理能力的战略，并逐步对生产系统、品质保障系统、安全和环保系统进行了全面改进和提升，使之符合国际市场标准要求。报告期内，公司已开始对RITA、高露洁大批量供货，已进入拜尔斯道夫（BDF）、欧莱雅的全球采购体系并开始供货。2010年末，公司顺利通过全球日用化工巨头宝洁的认证，2011年3月开始供货，公司个人护理品材料业务面临新的发展机遇。

## ②锂离子电池材料业务

2009年、2010年及2011年，公司锂离子电池材料实现销售收入分别为

4,452.14 万元 7,856.16 万元及 12,374.64 万元，2010 年、2011 年分别同比上年增长 76.46%、57.52%，占主营业务收入的比例由 2009 年的 13.75% 上升至 2011 年的 26.71%，呈现快速增长态势，是公司报告期内增长最快的业务分部。

锂离子电池电解液用于生产锂离子电池，属于新能源领域。锂离子电池主要应用于消费电子、电动自行车、电动工具等，一方面目前仍处于对传统电池的替代阶段，需求增长迅速；另一方面，近年来由于产业政策、产品技术、性能提升及节能减排等方面发展趋势的要求，逐步开始应用于新能源汽车及储能等新兴的规模化应用领域，锂离子电池被认为是目前综合性能最好、最具商业化潜质的动力电池体系，行业整体处于高速增长阶段。

公司生产的锂离子电池电解液分为传统电解液与动力电解液两类。传统电解液主要应用于消费电子，如手机、笔记本电脑、相机等；动力电解液主要应用于新能源汽车、储能、航模、电动工具等。相比传统电解液，动力电解液对产品性能、品质等要求更高，也具有更高的经济附加值。报告期内公司动力电解液与传统电解液增长情况对比如下：

单位：万元

| 产品名称    |       | 2011 年    |        | 2010 年   |         | 2009 年   |
|---------|-------|-----------|--------|----------|---------|----------|
|         |       | 收入        | 增长率    | 收入       | 增长率     | 收入       |
| 锂离子电池材料 | 动力电解液 | 4,019.36  | 31.80% | 3,049.53 | 182.65% | 1,078.91 |
|         | 传统电解液 | 8,355.28  | 73.83% | 4,806.63 | 42.49%  | 3,373.23 |
| 小计      |       | 12,374.64 | 57.52% | 7,856.16 | 76.46%  | 4,452.14 |

如上表所示，报告期内，公司锂离子电池材料业务实现了快速增长。2009 年~2011 年，公司动力电解液产品实现收入由 1,078.91 万元增长至 4,019.36 万元，年复合增长率 93.01%；传统电解液产品实现收入由 3,373.23 万元增长至 8,355.28 万元，年复合增长率 57.38%。

报告期内，受锂离子电池全面替代传统电池及国内新能源汽车行业等新兴应用领域逐步启动等因素影响，公司锂离子电池材料市场需求增长迅速，为充分把握行业发展契机，更好的满足市场需求，公司 2009 年开始投资建设 6,000 吨 t/a 锂电池和动力电池材料项目，该项目建设内容如下：

| 锂电池及动力电池材料项目 | 溶剂       | 电解质      | 备注       |
|--------------|----------|----------|----------|
| 一期           | 1,900t/a | 300t/a   | 自有资金实施   |
| 二期           | 3,100t/a | 700t/a   | 募集资金实施   |
| 合计           | 5,000t/a | 1,000t/a | 6,000t/a |

2010 年末，该项目一期 1,900 吨溶剂的产能形成，2011 年 3 月，该项目一期 300 吨电解质——六氟磷酸锂产品顺利投产，2011 年共生产六氟磷酸锂 92.22 吨，配置锂离子电池电解液 764.08 吨（2011 年公司共生产锂离子电池电解液 1,687.31 吨），大幅提升公司锂离子电池电解液的产销能力和盈利水平。

报告期内公司锂离子电池电解液产销情况如下表所示：

| 锂离子电池电解液 | 2011 年    | 2010 年   | 2009 年   |
|----------|-----------|----------|----------|
| 产量（吨）    | 1,687.31  | 947.25   | 537.14   |
| 销量（吨）    | 1,687.31  | 953.87   | 525.22   |
| 产销率      | 100.00%   | 100.70%  | 97.78%   |
| 销售额（万元）  | 12,374.64 | 7,856.16 | 4,452.14 |

旺盛的市场需求及公司产销能力快速提高促进公司锂离子电池电解液销售收入逐年快速增长。报告期内，凭借良好的产品品质及技术服务能力，公司与国内新能源汽车行业领军企业万向电动汽车建立了稳固的合作关系，成为万向电动汽车锂离子电池电解液的主要供应商，确立了在国内新能源汽车用动力电解液领域的先发优势。

### ③有机硅橡胶材料业务

有机硅橡胶材料被广泛应用于建筑、电子、电力、航空、医疗等领域，其生产销售一直是公司主营业务收入的稳定来源之一。报告期内，公司有机硅橡胶材料业务稳步增长，2009 年、2010 年及 2011 年分别实现销售收入 4,526.66 万元、5,897.99 万元及 7,994.83 万元，2010 年及 2011 年分别较上年增长 30.29% 及 35.55%。

报告期内，公司主营业务收入还有一部分来自于汉普医药的原料药生产、销售。为进一步聚焦主营业务、强化核心竞争力，2009 年末，公司将所持汉普医药 75.72% 的股权全部转让给实际控制人徐金富，不再从事医药产品的生产、销

售。

## (2) 分地区收入及构成分析

单位：万元

| 地区名称 | 2011年     |         | 2010年     |         | 2009年     |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      | 实现数       | 占比      |
| 中国境内 | 39,139.80 | 84.49%  | 30,223.60 | 84.30%  | 29,358.17 | 90.67%  |
| 境外   | 7,183.36  | 15.51%  | 5,630.70  | 15.70%  | 3,021.94  | 9.33%   |
| 合计   | 46,323.16 | 100.00% | 35,854.30 | 100.00% | 32,380.11 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入主要来自中国境内，2009年、2010年及2011年，中国境内实现销售收入占主营业务收入的比例分别为90.67%、84.30%及84.49%。

报告期公司在国内按地区实现主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 地区   | 2011年            |                | 2010年            |                | 2009年            |                |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|      | 实现数              | 占比             | 实现数              | 占比             | 实现数              | 占比             |
| 珠三角  | 20,503.48        | 52.39%         | 15,504.99        | 51.30%         | 12,848.28        | 49.03%         |
| 广东其他 | 5,825.75         | 14.88%         | 6,052.17         | 20.02%         | 7,825.26         | 29.86%         |
| 江苏   | 1,749.97         | 4.47%          | 1,595.86         | 5.28%          | 793.82           | 3.03%          |
| 上海   | 2,180.30         | 5.57%          | 1,532.80         | 5.07%          | 1,282.67         | 4.89%          |
| 浙江   | 2,558.18         | 6.54%          | 1,532.62         | 5.07%          | 808.86           | 3.09%          |
| 福建   | 2,147.85         | 5.49%          | 970.81           | 3.21%          | 780.63           | 2.98%          |
| 湖北   | 1,264.56         | 3.23%          | 773.73           | 2.56%          | 40.47            | 0.15%          |
| 京津   | 565.68           | 1.45%          | 491.17           | 1.63%          | 479.57           | 1.83%          |
| 东北三省 | 65.77            | 0.17%          | 42.58            | 0.14%          | 26.14            | 0.10%          |
| 云贵   | 98.42            | 0.25%          | 192.67           | 0.64%          | 382.67           | 1.46%          |
| 其他   | 2,179.84         | 5.57%          | 1,534.21         | 5.08%          | 938.56           | 3.58%          |
| 合计   | <b>39,139.80</b> | <b>100.00%</b> | <b>30,223.60</b> | <b>100.00%</b> | <b>26,206.94</b> | <b>100.00%</b> |

注：为保证以相同业务口径比较，2009年不包含汉普医药销售数据

国内个人护理品生产企业集中于珠江三角洲地区及长江三角洲地区，广东已经发展成为国内个人护理品产销大省；国内锂离子电池生产企业主要集中在以深圳为中心的珠江三角洲地区。与主要下游客户地域分布一致，报告期内公司国内实现主营业务收入主要来自珠江三角洲及广东省其他地区，同时，伴随着长江三

角洲地区个人护理品企业及电动汽车企业发展，报告期内公司来自上海、浙江等长江三角洲地区的主营业务收入也稳步增长。

2009年、2010年，公司境外销售均为个人护理品材料，2011年，公司境外销售新增少量有机硅橡胶材料产品。报告期内，公司拓展国际市场取得了良好的效果，境外实现销售收入逐年迅速增长，2010年、2011年分别同比上年增长86.33%、27.57%。随着公司对主要跨国公司销售逐步提升，境外销售对主营业务收入的贡献将逐步提高。

报告期公司在海外按地区实现主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 地区  | 2011年    |         | 2010年    |         | 2009年    |         |
|-----|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|     | 实现数      | 占比      | 实现数      | 占比      | 实现数      | 占比      |
| 北美洲 | 2,434.16 | 33.89%  | 2,531.27 | 44.95%  | 1,111.58 | 36.78%  |
| 南美洲 | 1,494.93 | 20.81%  | 335.35   | 5.96%   | 277.79   | 9.19%   |
| 亚洲  | 2,112.88 | 29.41%  | 1,643.45 | 29.19%  | 1,062.13 | 35.15%  |
| 欧洲  | 723.30   | 10.07%  | 713.80   | 12.68%  | 367.28   | 12.15%  |
| 其他  | 418.08   | 5.82%   | 406.84   | 7.23%   | 203.15   | 6.72%   |
| 合计  | 7,183.36 | 100.00% | 5,630.70 | 100.00% | 3,021.94 | 100.00% |

报告期内，随着公司逐步进入主要跨国公司的全球采购体系，境外各地区销售均保持了较快的增长速度。其中，美洲市场占境外销售比重上升较快，已经成为公司境外销售收入的主要来源。

## （二）利润主要来源分析

### 1、利润来源项目分析

单位：万元

| 项目      | 2011年    |         | 2010年    |         | 2009年    |         |
|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|         | 实现数      | 占比      | 实现数      | 占比      | 实现数      | 占比      |
| 营业利润    | 4,697.82 | 81.99%  | 3,986.96 | 81.95%  | 3,466.91 | 82.82%  |
| 营业外收支净额 | 1,031.89 | 18.01%  | 877.94   | 18.05%  | 719.28   | 17.18%  |
| 利润总额    | 5,729.71 | 100.00% | 4,864.90 | 100.00% | 4,186.20 | 100.00% |

报告期内，公司利润主要来源于主营业务利润，营业外收入主要为与项目研发相关的政府补助。

## 2、毛利来源产品类别分析

单位：万元

| 产品名称      | 2011 年           |                | 2010 年           |                | 2009 年           |                |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|           | 毛利额              | 占比             | 毛利额              | 占比             | 毛利额              | 占比             |
| 个人护理品材料产品 | 7,036.05         | 51.14%         | 6,893.04         | 62.32%         | 6,787.60         | 67.13%         |
| 锂离子电池材料产品 | 4,349.72         | 31.62%         | 2,245.37         | 20.30%         | 1,013.51         | 10.02%         |
| 有机硅橡胶材料产品 | 2,372.55         | 17.24%         | 1,923.14         | 17.39%         | 1,778.08         | 17.59%         |
| 医药产品      | -                | -              | -                | -              | 531.59           | 5.26%          |
| <b>合计</b> | <b>13,758.32</b> | <b>100.00%</b> | <b>11,061.55</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,110.79</b> | <b>100.00%</b> |

2009 年，公司个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大系列产品合计实现总毛利额的 94.74%，2010 年起，公司实现毛利全部来自上述三大系列产品。

2009 年、2010 年及 2011 年，公司个人护理品材料实现毛利额分别为 6,787.60 万元、6,893.04 万元及 7,036.05 万元，占公司毛利总额的比例分别为 67.13%、62.32%及 51.14%，是公司实现毛利的主要来源。随着公司锂离子电池材料业务快速发展，锂离子电池材料实现毛利迅速增长，个人护理品材料对公司毛利总额的贡献有所下降。

2009 年、2010 年及 2011 年，公司锂离子电池材料实现毛利额分别为 1,013.51 万元、2,245.37 万元及 4,349.72 万元，占公司毛利总额的比例分别为 10.02%、20.30%及 31.62%，随着公司锂离子电池材料业务快速发展，其对公司毛利总额的贡献逐年提高。

2010 年，锂离子电池材料实现毛利额较 2009 年增长 121.54%，增长较快的主要原因为：（1）2010 年，公司 1,000 吨/年锂离子电池电解液装置接近满负荷生产，2010 年销售锂离子电池电解液 953.87 吨，较 2009 年增长 81.61%，产能利用率达到 94.74%，产销率达 100.70%，实现收入 7,856.16 万元，较 2009 年增长 76.46%；（2）规模效益带来单位成本下降，2010 年锂离子电池材料毛利率较 2009 年提高 5.82 个百分点。

2011 年，公司锂离子电池材料实现毛利额 4,349.72 万元，较 2010 年增长

93.72%，增长较快的主要原因为：（1）九江天赐 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期 2,200 吨锂离子电池电解液生产装置逐步调试投产，2011 年公司共计销售锂离子电池电解液 1,687.31 吨，较 2010 年增长 76.89%，产销能力提高带动锂离子电池材料业务实现收入较上年增长 57.52%；（2）公司 300t/a 六氟磷酸锂项目 2011 年 3 月开始投产，经过初期阶段的设备调试和生产经验积累，产量稳步提升，截至 2011 年末共生产六氟磷酸锂 92.22 吨，作为原料配置锂离子电池电解液 764.08 吨，带动公司锂离子电池电解液毛利率较 2010 年提高 6.57 个百分点。

报告期内，公司有机硅橡胶材料业务保持了稳定增长。2009 年、2010 年及 2011 年，有机硅橡胶材料实现毛利额分别为 1,778.08 万元、1,923.14 万元及 2,372.55 万元，占公司毛利总额的比例分别为 17.59%、17.39%及 17.24%。

### 3、毛利率分析

#### （1）综合毛利率变动分析

| 项目                       | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| 综合毛利率                    | 29.59% | 30.39% | 30.88% |
| 综合毛利率<br>(剔除汉普医药、正青汉普影响) | 29.59% | 30.39% | 32.38% |

报告期内，公司部分主要原材料价格处于上涨趋势，同时九江天赐新建项目处于设备调试投产期、折旧等固定成本较高但项目效益尚未完全实现，上述因素对公司综合毛利率构成一定影响。

2011 年三季度以来，随着国内通胀回落，主要原材料价格已逐步出现下跌趋势；另外，随着九江天赐六氟磷酸锂产量稳步提高，公司盈利增长的主要动力之一锂离子电池材料业务实现了销售额和毛利率的同步大幅增长，公司锂离子电池材料业务竞争优势更加明显，上述因素将促使公司在收入增长的同时提升盈利能力。

#### （2）主要产品毛利率变动分析

单位：万元

| 产品名称 | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|------|--------|--------|--------|
|------|--------|--------|--------|

|         | 毛利额      | 毛利率    | 毛利额      | 毛利率    | 毛利额      | 毛利率    |
|---------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 个人护理品材料 | 7,036.05 | 27.11% | 6,893.04 | 31.19% | 6,787.60 | 33.52% |
| 锂离子电池材料 | 4,349.72 | 35.15% | 2,245.37 | 28.58% | 1,013.51 | 22.76% |
| 有机硅橡胶材料 | 2,372.55 | 29.68% | 1,923.14 | 32.61% | 1,778.08 | 39.28% |
| 医药产品    | -        | -      | -        | -      | 531.59   | 16.87% |

2009年，公司个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大系列产品合计实现总毛利额的94.74%，2010年起，公司实现毛利全部来自上述三大系列产品，公司综合毛利率变动归因于上述三大系列产品的毛利率变动。

#### ①个人护理品材料毛利率变化分析

个人护理品材料行业产品种类繁多，不同系列产品、同一系列不同产品毛利率均有所差别。一般而言，配方个性化、定制化程度高的产品具有较高的壁垒和客户粘性，能享受超过行业平均水平的毛利率，企业研发能力及工艺水准直接决定产品竞争力。

经过多年发展，公司已经具备提供个人护理品系列材料的研发及工艺能力，形成了表面活性剂、硅油、水溶性聚合物、阳离子调理剂等系列产品，每个系列包含多个种类和型号的产品，涵盖个人护理所需的多种功能。2009年、2010年及2011年，公司个人护理品材料毛利率分别为33.52%、31.19%及27.11%，受原材料价格上涨等因素影响，报告期总体有所下降。

2010年，受部分原材料价格上涨影响，公司个人护理品材料毛利率较2009年下降2.33个百分点。其中卡波姆树脂主要原材料丙烯酸2010年平均采购价格较2009年上涨18.73%，阳离子调理剂产品主要原材料瓜尔胶粉2010年平均采购价格较2009年上涨47.07%。

2011年，公司个人护理品材料毛利率较2010年下降4.08个百分点，主要原因为：（1）部分原材料2011年价格上涨较多，其中卡波姆树脂产品主要原材料丙烯酸2011年平均采购价格较2010年上涨12.73%，阳离子调理剂产品主要原材料羟乙基纤维素及瓜尔胶粉2011年平均采购价格较2010年分别上涨35.72%及74.73%，表面活性剂产品主要原材料丙二胺及月桂酸价格也有所上涨，同期

国家为抑制通胀，对下游个人护理品价格进行窗口指导，公司虽调高部分产品价格，但产品价格涨幅总体低于原材料价格涨幅；（2）九江天赐 2,000t/a 水溶性聚合物树脂项目于 2010 年末建成并转入固定资产，项目处于设备调试投产期、折旧等固定成本较高但项目效益尚未完全实现，导致个人护理品材料毛利率有所下降。

## ②锂离子电池材料毛利率变化分析

锂离子电池电解液属于精细化工行业的新兴领域，近年来由于锂电池对传统电池的全面替代，行业整体发展迅速。2009 年、2010 年及 2011 年，公司锂离子电池材料毛利率分别为 22.76%、28.58%及 35.15%，呈逐年上升趋势。

报告期内，一方面，锂离子电池材料市场需求旺盛，公司锂离子电池电解液产销能力逐年提高，产量由 2009 年的 537.14 吨增长至 2011 年的 1,687.31 吨，同时公司利用自身技术优势、根据市场需求积极调整产品结构，增加高附加值动力电解液的产销规模，规模效应与结构优化带来单位成本下降与盈利能力提升；另一方面，2011 年 3 月，公司 300t/a 六氟磷酸锂项目顺利投产，公司具备了锂离子电池电解液核心原料的生产能力，随着六氟磷酸锂产量稳步提升，公司锂离子电池电解液生产成本大幅下降，毛利率大幅上升。报告期内，公司锂离子电池材料销售规模与盈利能力均逐年提高。

2010 年，公司锂离子电池材料毛利率较 2009 年上升 5.82 个百分点，主要原因为：（1）2010 年，公司 1,000t/a 锂离子电池电解液装置接近满负荷生产，2010 年销售锂离子电池电解液 947.37 吨，较 2009 年增长 76.42%，单位生产成本大幅下降；（2）2010 年公司积极调整产品结构，增加了动力电解液等高附加值产品的生产销售比重，带动锂离子电池材料毛利率提升。

2011 年，公司锂离子电池材料毛利率较 2010 年上升 6.57 个百分点，主要原因为：（1）公司 300 吨/年六氟磷酸锂项目 2011 年 3 月开始投产，经过初期阶段的设备调试和生产经验积累，产量稳步提升，截至 2011 年末共生产六氟磷酸锂 92.22 吨，作为原料配置锂离子电池电解液 764.08 吨，带动公司锂离子电池电解

液生产成本大幅下降；（2）外购六氟磷酸锂平均采购价格由 2010 年的 335.49 元/千克下跌至 2011 年的 281.37 元/千克，跌幅为 16.13%。

六氟磷酸锂约占锂离子电池电解液生产成本的 50%—70%。目前其生产技术基本由关东电化、SUTERAKEMIFA、森田化学等日本企业垄断。报告期内公司生产锂离子电池电解液所用六氟磷酸锂主要采购自关东电化，2009 年，公司全资子公司九江天赐投资建设 6,000t/年锂电池和动力电池材料一期项目，该项目包含 300t/a 六氟磷酸锂，为该项目中锂离子电池电解液产品配套，2011 年 3 月该项目已顺利投产。

2011 年,公司六氟磷酸锂投产以来，产量稳步提升，锂离子电池电解液盈利能力相应逐月提高。六氟磷酸锂投产后公司锂离子电池电解液月度毛利率如下表所示：

| 项目/时间      | 3月     | 4月     | 5月     | 6月     | 7月     |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 六氟磷酸锂产量（吨） | 0.06   | -      | 2.11   | 6.40   | 4.25   |
| 电解液毛利率     | 24.28% | 25.02% | 25.99% | 30.85% | 29.75% |
| 项目/时间      | 8月     | 9月     | 10月    | 11月    | 12月    |
| 六氟磷酸锂产量（吨） | 12.65  | 15.47  | 13.43  | 18.67  | 19.18  |
| 电解液毛利率     | 35.26% | 45.96% | 41.54% | 43.52% | 49.20% |

随着该项目投运，公司有望打破日本企业在该领域的垄断局面，并大幅降低锂离子电池材料的生产成本，提升盈利能力，巩固并增强公司在锂离子电池材料领域的优势地位。

### ③有机硅橡胶材料毛利率变化分析

2009 年、2010 年及 2011 年，公司有机硅橡胶材料毛利率分别为 39.28%、32.61%及 29.68%，受原材料涨价及产品结构调整等因素影响，报告期内有所下降。

2010 年，公司有机硅橡胶材料毛利率较 2009 年下降 6.67 个百分点，主要原因为：（1）2010 年有机硅橡胶材料生产所用主要原材料价格上涨幅度较大，其中氯铂酸平均采购价格较 2009 年上涨 35.93%，DMC 平均采购价格较 2009 年上

涨 2.81%，二者合计占有机硅橡胶生产成本的比重超过 60%；（2）部分产品价格有所下降，2010 年公司有机硅橡胶材料平均销售价格较 2009 年下降 6.76%；

（3）公司有机硅橡胶材料主要包括液体硅橡胶和电力电缆硅橡胶，2010 年液体硅橡胶需求增长较快，实现收入由 2009 年的 2,483.08 万元增长至 2010 年的 3,950.21 万元，占有机硅橡胶材料收入的比例上升较多，由于液体硅橡胶毛利率较电力电缆硅橡胶低，导致有机硅橡胶材料毛利率整体有所下降。

2011 年，液体硅橡胶保持了较好的发展态势，实现收入 6,041.54 万元，占有机硅橡胶材料收入的比例持续上升，同时公司有机硅橡胶材料生产所用主要原材料价格仍有不同程度上涨，造成有机硅橡胶材料毛利率较 2010 年下降 2.93 个百分点。

### （3）与同行业上市公司毛利率对比情况

公司主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售，主要产品包括个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料，属于精细化工行业。个人护理品材料种类繁多，目前，国内从事个人护理品材料生产及销售的上市公司较少，赞宇科技（002637）主营表面活性剂产品，部分应用于个人护理品，但其产品种类与公司产品均不同；从事锂离子电池电解液生产的上市公司主要包括江苏国泰（002091）、新宙邦（300037）及杉杉股份（600884），从事有机硅橡胶材料生产的上市公司包括回天胶业（300041）及硅宝科技（300019）。

#### ①锂离子电池电解液毛利率同行业上市公司对比

2009 年、2010 年及 2011 年，公司锂离子电池电解液毛利率与同行业上市公司对比如下：

| 公司    | 股票代码   | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 江苏国泰  | 002091 | 31.48% | 32.22% | 36.31% |
| 新宙邦   | 300037 | 26.14% | 26.79% | 30.16% |
| 杉杉股份  | 600884 | 23.28% | 20.08% | 16.67% |
| 算术平均值 |        | 26.97% | 26.36% | 27.71% |
| 公司    |        | 35.15% | 28.58% | 22.76% |

注：1、因相关上市公司尚未披露 2011 年年报，故采用 2011 年中期数据，公司为 2011 年全

年数据；

2、江苏国泰毛利率为其业务分部中“化工行业”毛利率，杉杉股份电池材料业务除电解液外，还包含正极材料及负极材料等。

2009年，公司六氟磷酸锂主要供应商日本关东电化大幅提价，同时当年日元对人民币升值幅度较大，导致公司锂离子电池电解液毛利率低于行业平均水平；2010年，随着公司电解液产能充分释放以及高附加值产品动力电解液的迅速增长，公司锂离子电池电解液毛利率迅速回升至行业较高水平；2011年3月，公司300t/a六氟磷酸锂项目开始投产，经过初期阶段的设备调试和生产经验积累，产量稳步提升，截至2011年末共生产六氟磷酸锂92.22吨，作为原料配置锂离子电池电解液764.08吨，带动公司锂离子电池电解液毛利率大幅提高，公司相对同行业竞争优势进一步增强。

### ②有机硅橡胶材料毛利率变化分析

2009年、2010年及2011年，公司有机硅橡胶材料毛利率与同行业上市公司对比如下：

| 公司   | 股票代码   | 2011年  | 2010年  | 2009年  |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 回天胶业 | 300041 | 44.94% | 48.08% | 49.52% |
| 硅宝科技 | 300019 | 35.62% | 37.19% | 43.70% |
| 公司   |        | 29.68% | 32.61% | 39.28% |

注：1、因相关上市公司尚未披露2011年年报，故采用2011年中期数据，公司为2011年全年数据

回天胶业主要生产高性能有机硅胶、聚氨酯胶等，主要用于各类工程胶粘剂；硅宝科技以生产有机硅室温胶为主，主要应用于建筑领域；公司有机硅橡胶材料主要为液体硅橡胶，主要应用于模具及电子行业等，因产品结构及应用领域不同，毛利率相应有一定差别。

### （三）利润表逐项分析

报告期内，公司合并利润表简表如下：

单位：万元

| 项目     | 2011年     | 2010年     | 2009年     |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入 | 47,091.46 | 36,451.51 | 32,883.81 |

|                    |           |           |           |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 减：营业成本             | 33,157.93 | 25,373.96 | 22,730.67 |
| 营业税金及附加            | 306.25    | 129.96    | 154.36    |
| 销售费用               | 2,279.60  | 1,823.99  | 1,578.67  |
| 管理费用               | 5,863.22  | 4,597.56  | 4,694.21  |
| 财务费用               | 544.46    | 446.57    | 321.03    |
| 资产减值损失             | 241.72    | 92.51     | 323.52    |
| 加：公允价值变动收益         | -3.48     | -         | -         |
| 投资收益               | 3.01      | -         | 385.57    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -         | -         | -         |
| 二、营业利润             | 4,697.82  | 3,986.96  | 3,466.91  |
| 加：营业外收入            | 1,131.80  | 977.16    | 757.68    |
| 减：营业外支出            | 99.91     | 99.22     | 38.40     |
| 其中：非流动资产处置损失       | 21.07     | 7.83      | 5.78      |
| 三、利润总额             | 5,729.71  | 4,864.90  | 4,186.20  |
| 减：所得税费用            | 784.15    | 694.87    | 437.09    |
| 四、净利润              | 4,945.56  | 4,170.03  | 3,749.11  |
| 归属于母公司股东的净利润       | 4,609.06  | 3,884.66  | 3,536.26  |

### 1、营业收入及营业成本分析

2009年、2010年及2011年，公司分别实现营业收入32,883.81万元、36,451.51万元及47,091.46万元，2010年较2009年增长10.85%，2011年较2010年增长29.19%，公司营业收入处于上升态势，其增长主要系公司各主要产品产能增长、产品结构及市场结构不断优化所致。

公司营业成本2010年较2009年增长11.63%，2011年较2010年增长30.68%，基本与收入增长趋势一致，2009年、2010年及2011年，公司营业成本占营业收入的比例分别为69.12%、69.61%及70.41%，成本控制较好。

2011年，公司营业成本占营业收入的比例为70.41%，较以前年度略有上升，主要原因为：一方面原材料价格有所上涨；另一方面九江天赐工厂整体公用工程、2,000t/a水溶性聚合物树脂材料项目及2,200t/a锂离子电池材料项目（6,000t/a锂电池及动力电池项目一期）相继于2010年末及2011年上半年建成并转入固定资产，项目处于设备调试投产期、折旧等固定成本较高但项目效益尚未完全实现所致。

## 2、期间费用分析

单位：万元

| 项目              | 2011年    | 2010年    | 2009年    |
|-----------------|----------|----------|----------|
|                 | 实现数      | 实现数      | 实现数      |
| 销售费用            | 2,279.60 | 1,823.99 | 1,578.67 |
| 管理费用            | 5,863.22 | 4,597.56 | 4,694.21 |
| 财务费用            | 544.46   | 446.57   | 321.03   |
| 期间费用合计          | 8,687.28 | 6,868.12 | 6,593.91 |
| <b>各项费用占比情况</b> |          |          |          |
| 销售费用/期间费用       | 26.24%   | 26.56%   | 23.94%   |
| 管理费用/期间费用       | 67.49%   | 66.94%   | 71.19%   |
| 财务费用/期间费用       | 6.27%    | 6.50%    | 4.87%    |
| 销售费用/营业收入       | 4.84%    | 5.00%    | 4.80%    |
| 管理费用/营业收入       | 12.45%   | 12.61%   | 14.28%   |
| 财务费用/营业收入       | 1.16%    | 1.23%    | 0.98%    |
| 期间费用合计/营业收入     | 18.45%   | 18.84%   | 20.05%   |

2009年、2010年及2011年，公司期间费用占营业收入的比例分别为20.05%、18.84%及18.45%，报告期占比有所下降，公司费用控制较好。

### (1) 销售费用

销售费用中，前五位的费用项目如下：

单位：万元

| 项目     | 2011年    | 2010年    | 2009年    |
|--------|----------|----------|----------|
| 车辆、运输费 | 1,017.64 | 733.67   | 550.16   |
| 工资及福利  | 700.36   | 595.81   | 580.82   |
| 差旅费    | 261.23   | 234.37   | 213.07   |
| 展览宣传费  | 91.84    | 94.38    | 95.47    |
| 邮寄费    | 34.64    | 44.17    | 37.95    |
| 合计     | 2,105.70 | 1,702.39 | 1,477.47 |

公司销售费用主要包括车辆、运输费、销售人员工资及福利、差旅费、展览宣传费等。报告期内，随着公司销售规模扩大，销售费用相应有所增长。2009年、2010年及2011年，销售费用占营业收入的比例分别为4.80%、5.00%及4.84%，控制较好。

销售费用中的运输费分为运费以及车辆费，运费主要为公司商品销售的物流

费用，车辆费为公司自有车辆的费用，详细情况如下：

单位：万元

| 项目  | 2011年           | 2010年         | 2009年         |
|-----|-----------------|---------------|---------------|
| 运费  | 910.65          | 654.26        | 471.41        |
| 车辆费 | 106.99          | 79.41         | 78.75         |
| 合计  | <b>1,017.64</b> | <b>733.67</b> | <b>550.16</b> |

运费占销售收入比例的情况如下：

单位：万元

| 项目   |         | 2011年     | 2010年     | 2009年     |
|------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 国内销售 | 运费      | 574.76    | 376.31    | 372.68    |
|      | 销售收入    | 39,139.80 | 30,223.60 | 29,358.17 |
|      | 运费/销售收入 | 1.47%     | 1.25%     | 1.27%     |
| 境外销售 | 运费      | 335.90    | 277.95    | 98.73     |
|      | 销售收入    | 7,183.36  | 5,630.70  | 3,021.94  |
|      | 运费/销售收入 | 4.68%     | 4.94%     | 3.27%     |

2009年、2010年，公司国内销售业务运费与销售收入占比基本保持稳定。2011年国内销售运输费用占比上升主要由于公司广东省外销量增长较快，销售占比相应上升，运输距离增加所致；此外，国内物流费用上涨也导致公司2011年运输费用占销售收入的比例提高。

报告期内，公司外销业务运费占比有所上升，主要是由于海运价格近几年逐年上升，以及来自北美洲、南美洲的客户订单增加，美洲市场销售占比上升、运输距离增加所致。

## (2) 管理费用

管理费用中，前五位的费用项目如下：

单位：万元

| 项目    | 2011年    | 2010年    | 2009年    |
|-------|----------|----------|----------|
| 研发费用  | 2,131.98 | 1,844.71 | 1,782.63 |
| 工资及福利 | 2,130.40 | 1,382.89 | 1,435.18 |
| 办公费   | 454.01   | 359.45   | 392.36   |
| 折旧及摊销 | 394.94   | 271.35   | 339.35   |

|         |          |          |          |
|---------|----------|----------|----------|
| 质检环评及审计 | 249.22   | 254.12   | 241.43   |
| 合计      | 5,360.55 | 4,112.52 | 4,190.95 |

公司管理费用主要包括研发费用、行政管理员工资及福利、办公费、折旧及摊销等。

2010年，公司管理费用较2009年减少96.65万元，下降2.06%，主要原因是2009年末公司将所持汉普医药75.72%的股权全部转让，2010年汉普医药不再纳入合并报表，公司折旧摊销及员工人数相应减少所致。

2011年，伴随业务规模扩张，公司管理费用较2010年有所增加，但管理费用占营业收入的比例较2010年有所下降，公司收入增长的同时费用控制较好。

### (3) 财务费用

单位：万元

| 项目     | 2011年  | 2010年  | 2009年  |
|--------|--------|--------|--------|
| 利息支出   | 388.56 | 341.57 | 263.08 |
| 减：利息收入 | 12.11  | 80.26  | 15.51  |
| 汇兑损失   | 89.22  | 135.98 | 27.94  |
| 手续费    | 78.78  | 49.28  | 45.52  |
| 合计     | 544.46 | 446.57 | 321.03 |

2010年，公司财务费用较2009年增加125.54万元，主要原因为：（1）2010年5月发行中期集合票据，当年增加利息78.49万元；（2）2010年公司六氟磷酸锂主要通过日本东工向关东电化采购，2010年日元对人民币升值；公司部分外销产品以美元结算，2010年美元对人民币贬值，共计发生汇兑损失135.98万元。

2010年利息收入80.26万元，较2009年增加较多，主要是收回汉普医药资金占用费56.58万元计入利息收入所致。

2011年，公司财务费用较2010年增加97.88万元，主要是由于2011年较2010年短期借款增加及利息收入减少所致。

#### A：报告期内利息支出与相关负债项目匹配关系

报告期公司利息支出与相关负债项目匹配关系如下：

单位：万元

| 2011 年 |                   |            |               |            |                       |       |
|--------|-------------------|------------|---------------|------------|-----------------------|-------|
| 序号     | 借款银行              | 借款时间       | 借款金额          | 利率 (%)     | 利息支出期限                | 利息支出  |
| 1      | 上海浦东发展银行广州分行      | 2011.3.31  | 1,000         | 基准利率上调 20% | 2011.3.31-2011.12.22  | 56.40 |
|        |                   | 2011.10.27 | 700           | 基准利率上调 20% | 2011.10.27-2011.12.21 | 7.83  |
|        |                   | 2011.12.16 | 800           | 基准利率上调 20% | 2011.12.16-2011.12.21 | 0.81  |
| 2      | 深圳发展银行财富广场支行      | 2011.4.25  | 500           | 基准利率上调 10% | 2011.4.25-2011.10.25  | 16.71 |
| 3      | 上海浦东发展银行广州分行      | 2011.4.25  | 500           | 基准利率上调 30% | 2011.4.25-2011.8.8    | 11.09 |
| 4      | 花旗银行（中国）有限公司广州分行  | 2011.1.26  | USD100,800    | 5.76%      | 2011.1.26-2011.4.25   | 0.64  |
|        |                   | 2011.2.23  | USD44,850     | 5.76%      | 2011.2.23-2011.5.22   | 0.42  |
|        |                   | 2011.3.8   | USD900,000    | 5.76%      | 2011.3.8-2011.6.2     | 8.13  |
|        |                   | 2011.5.10  | USD377,668.50 | 4.80%      | 2011.5.10-2011.8.7    | 2.91  |
|        |                   | 2011.6.15  | USD645,579.08 | 4.70%      | 2011.6.15-2011.9.8    | 4.63  |
|        |                   | 2011.9.6   | USD675,000    | 4.50%      | 2011.9.6-2011.11.4    | 3.14  |
|        |                   | 2011.10.27 | USD609,523.81 | 4.40%      | 2011.10.27-2011.12.27 | 2.87  |
| 5      | 中国工商银行广州经济技术开发区支行 | 2011.4.26  | USD99,000     | 3.02%      | 2011.4.26-2011.7.21   | 0.47  |
|        |                   | 2011.5.20  | USD104,832    | 3.01%      | 2011.5.20-2011.8.18   | 0.50  |
|        |                   | 2011.6.23  | USD122,400    | 3.00%      | 2011.6.23-2011.8.21   | 0.39  |
|        |                   | 2011.7.14  | USD44,500     | 3.00%      | 2011.7.14-2011.10.11  | 0.21  |
|        |                   | 2011.7.14  | USD49,000     | 3.00%      | 2011.7.14-2011.10.11  | 0.23  |
|        |                   | 2011.8.5   | USD103,500    | 3.01%      | 2011.8.5-2011.11.7    | 0.49  |
|        |                   | 2011.8.15  | USD128,000    | 3.00%      | 2011.8.15-2011.10.14  | 0.41  |
|        |                   | 2011.8.15  | USD90,900     | 3.00%      | 2011.8.15-2011.10.14  | 0.29  |
|        |                   | 2011.8.23  | USD198,000    | 3.05%      | 2011.8.23-2011.11.20  | 0.96  |
|        |                   | 2011.11.17 | USD138,000    | 3.46%      | 2011.11.17-2011.12.20 | 0.28  |

| 6            | 中国光大银行广州开发区支行 | 2010.05.25 | 4,000 | 每年5月25日的固定存款利率+1.3% |                       | 268.73 |
|--------------|---------------|------------|-------|---------------------|-----------------------|--------|
| 合计           |               |            |       |                     |                       | 388.56 |
| <b>2010年</b> |               |            |       |                     |                       |        |
| 序号           | 借款银行          | 借款时间       | 借款金额  | 借款利率(%)             | 利息支出期限                | 利息支出   |
| 1            | 中国工商银行广州第二支行  | 2009.05.12 | 2,000 | 5.31                | 2009.12.21-2010.5.6   | 40.42  |
| 2            | 深圳发展银行财富广场支行  | 2009.07.28 | 3,000 | 4.86                | 2009.12.21-2010.1.28  | 5.13   |
| 3            | 上海浦东发展银行广州分行  | 2009.09.16 | 1,000 | 5.31                | 2009.12.21-2010.8.30  | 33.05  |
| 4            | 招商银行盈隆广场支行    | 2009.11.23 | 1,000 | 5.31                | 2009.12.21-2010.11.24 | 50.07  |
| 5            | 中国工商银行广州第二支行  | 2010.03.05 | 450   | 4.86                | 2010.3.5-2010.8.8     | 9.54   |
| 6            | 上海浦东发展银行广州分行  | 2010.03.29 | 1,000 | 5.31                | 2010.3.29-2010.9.16   | 25.22  |
| 7            | 中国工商银行广州第二支行  | 2010.05.12 | 1,500 | 5.346               | 2010.5.12-2010.8.8    | 19.82  |
| 8            | 上海浦东发展银行广州分行  | 2009.06.25 | 1,000 | 5.31                | 2010.1.1-2010.6.24    | 25.67  |
| 9            | 中国光大银行广州开发区支行 | 2010.05.25 | 4,000 | 每年5月25日的固定存款利率+1.3% | 2010.5.25-2010.12.31  | 132.65 |
| 合计           |               |            |       |                     |                       | 341.57 |
| <b>2009年</b> |               |            |       |                     |                       |        |
| 序号           | 借款银行          | 借款时间       | 借款金额  | 借款利率(%)             | 利息支出期限                | 利息支出   |
| 1            | 中国工商银行广州第二支行  | 2008.04.17 | 1,000 | 8.964               | 2008.12.21-2009.1.5   | 3.98   |
| 2            | 中国工商银行广州第二支行  | 2008.10.22 | 448   | 6.426               | 2008.12.21-2009.1.5   | 1.28   |
| 3            | 深圳发展银行财富广场支行  | 2008.12.10 | 2,000 | 6.138               | 2008.12.21-2009.7.14  | 70.25  |
| 4            | 中国工商银行广州第二支行  | 2009.01.20 | 1,000 | 5.841               | 2009.1.20-2009.4.29   | 16.23  |
| 5            | 中国工商银行广州第二支行  | 2009.03.18 | 1,000 | 4.86                | 2009.3.18-2009.4.29   | 5.81   |
| 6            | 中国工商银行广州第二支行  | 2009.05.12 | 2,000 | 5.31                | 2009.5.12-2009.12.20  | 65.79  |
| 7            | 深圳发展银行财富广场支行  | 2009.07.28 | 3,000 | 4.86                | 2009.7.28-2009.12.21  | 53.60  |

|    |              |            |       |      |                       |        |
|----|--------------|------------|-------|------|-----------------------|--------|
| 8  | 上海浦东发展银行广州分行 | 2009.09.16 | 1,000 | 5.31 | 2009.9.16-2009.12.20  | 14.15  |
| 9  | 招商银行盈隆广场支行   | 2009.11.23 | 1,000 | 5.31 | 2009.11.24-2009.12.21 | 3.98   |
| 10 | 上海浦东发展银行广州分行 | 2009.06.25 | 1,000 | 5.31 | 2009.6.25-2009.12.31  | 28.03  |
| 合计 |              |            |       |      |                       | 263.08 |

## B: 汇兑损益与相关报表项目的匹配关系

报告期内，公司积极推进个人护理品材料跨国公司业务，外销实现收入从2009年的3,021.94万元增长至2011年的7,183.36万元，公司的外币业务主要为外销形成的美元收入以及以日元采购六氟磷酸锂、以美元采购部分原材料等。

报告期内，美元兑人民币汇率持续贬值，公司外销业务产生汇兑损失；此外，2009年以来日元兑人民币汇率处于升值趋势，公司采购业务也产生汇兑损失。

报告期内公司汇兑损益情况如下：

单位：万元

| 项 目  | 2011年 | 2010年  | 2009年 |
|------|-------|--------|-------|
| 汇兑损失 | 89.22 | 135.98 | 27.94 |

报告期各期末公司外币资产、负债情况如下：

单位：万元

| 项 目    | 2011-12-31 | 2010-12-31 | 2009-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 外币资产   |            |            |            |
| 货币资金   | 589.91     | 1,140.64   | 325.58     |
| 其中：    |            |            |            |
| 美元     | 93.62      | 129.48     | 45.66      |
| 港币     |            | 15.66      | 15.65      |
| 日元     |            | 3,320.00   |            |
| 应收账款   | 1,717.87   | 1,421.13   | 472.30     |
| 其中：    |            |            |            |
| 美元     | 272.64     | 212.56     | 69.17      |
| 欧元     |            | 1.52       |            |
| 外币资产小计 | 2,307.79   | 2,561.78   | 797.88     |
| 外币负债   |            |            |            |
| 短期借款   | 680.22     |            |            |
| 其中：    |            |            |            |
| 美元     | 107.96     |            |            |
| 应付账款   | 70.70      | 161.75     | 581.24     |
| 其中：    |            |            |            |
| 美元     | 11.22      | 24.42      |            |
| 日元     |            |            | 7,877.83   |
| 外币负债小计 | 750.92     | 161.75     | 581.24     |

报告期各期末美元及日元的汇率情况如下：

| 项目 | 2011年12月31日 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 |
|----|-------------|-------------|-------------|
| 美元 | 6.3009      | 6.6227      | 6.8282      |
| 日元 | -           | 0.08126     | 0.07378     |

报告期内公司外销业务收入情况如下：

单位：万元

| 地区名称 | 2011年    | 2010年    | 2009年    |
|------|----------|----------|----------|
| 境外   | 7,183.36 | 5,630.70 | 3,021.94 |

2010年，公司汇兑损益金额为135.98万元，较2009年增加较多，主要原因为：（1）2010年公司外销业务增长迅速，当年外销实现收入5,630.70万元，较2009年增长86.33%，外销主要以美元结算，一方面美元收入及美元资产增加较多，另一方面2010年美元兑人民币汇率贬值幅度较大，相应形成汇兑损失较2009年增加较多；（2）2010年公司销售锂离子电池电解液953.87吨，较2009年增长81.61%，向日本东工采购六氟磷酸锂相应增加较多（大部分款项年内结算完毕），2010年日元兑人民币升值幅度超过2009年，增加了公司汇兑损失。

2011年，公司汇兑损益金额为89.22万元，较2010年大幅减少，主要原因为公司针对部分境外采购通过银行做了美元押汇贷款，借款日至还款日之间美元兑人民币汇率持续贬值，致使公司产生了汇兑收益，导致公司汇兑损失较2010年减少。

综上，报告期内公司汇兑损益的变化与外币业务规模、相应汇率变化一致。

### 3、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 2011年  | 2010年 | 2009年  |
|------|--------|-------|--------|
| 坏账准备 | 241.72 | 92.51 | 323.52 |

报告期内，公司资产减值损失均为根据公司会计政策及会计估计合理计提的坏账准备。2009年资产减值损失较2008年增加330.59万元，主要是2009年转

让汉普医药股权后，与汉普医药及其子公司康乔汉普的往来款计提坏账准备所致。

2011年，公司资产减值损失241.72万元，全部为坏账准备，主要由于2011年营业收入增长较快，应收账款增长导致计提的坏账准备相应增加。

#### 4、公允价值变动损益及投资收益分析

报告期内，公司投资收益情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目              | 2011 年 | 2010 年 | 2009 年 |
|------------------|--------|--------|--------|
| 处置长期股权投资产生的投资收益  | --     | --     | 385.57 |
| 处置交易性金融资产取得的投资收益 | 3.01   | --     | --     |

公司2009年实现投资收益385.57万元，主要为当年出售汉普医药75.72%股权产生的投资收益。

为规避外汇汇率风险，公司2011年起与花旗银行签订远期结汇合约来降低汇率波动所带来的汇兑损失。基于公司的美元资产收款金额和收款时间的预测，与银行签订远期外汇买卖合同，锁定交易汇率，规避汇率风险。

按照资产负债表日的远期外汇汇率（资产负债表日至交割日的剩余月份的远期合约汇率）与当初约定的外汇合约汇率的变动，计入公允价值变动损益和交易性金融资产（负债）；于合约交割日结算收益或亏损，即合约交割日当日的即时外币结汇汇率与远期合约汇率的差异导致的损益变动计入投资收益，已确认的公允价值变动损益同时转出。2011年该项业务产生的公允价值变动损益及投资收益分别为3.46万元及3.01万元，金额较小，具体参见本节“一、财务状况分析”之“（二）负债分析”之“3、交易性金融负债”。

#### 5、营业外收支分析

报告期公司营业外收入主要为政府补助收入、固定资产处置利得等，2009年、2010年及2011年政府补助收入分别为697.82万元、918.24万元及998.05万元，2009年、2010年及2011年固定资产处置利得分别为20.18万元、45.58

万元及 108.90 万元，2011 年固定资产处置利得主要为处置广州市越秀区寺右新马路 111-115 号 1918 房的房屋产生的利得。

报告期公司营业外支出主要为捐款支出，2009 年、2010 年及 2011 年捐款支出分别为 20 万元、22 万元及 40.90 万元，2010 年，公司将部分研发项目采用与其他单位合作研发的方式提高研发效率，并根据合作协议将对应的政府补助部分支付给合作方，该部分金额 53.74 万元计入营业外支出，增加了当年营业外支出金额。

报告期内，随着公司主营业务收入增长，营业外收支净额占利润总额的比例有所下降。公司主营业务突出，盈利质量良好。

## 6、所得税费用分析

报告期公司所得税费用与利润总额比较情况如下表：

单位：万元

| 项 目                              | 2011 年度       | 2010 年度       | 2009 年度       |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 利润总额                             | 5,729.71      | 4,864.90      | 4,186.20      |
| 按法定（或适用）税率计算的所得税费用<br>（利润总额×15%） | 859.46        | 729.74        | 627.93        |
| 某些子公司适用不同税率的影响                   | -23.99        | -27.06        | 54.51         |
| 对以前期间当期所得税的调整                    | 59.07         | 59.04         | -67.13        |
| 归属于合营企业和联营企业的损益                  | --            | --            | --            |
| 无须纳税的收入                          | --            | --            | --            |
| 不可抵扣的费用                          | 22.36         | 37.62         | 31.74         |
| 技术开发费用加计扣除                       | -132.74       | -122.01       | -128.84       |
| 税率变动的影响对期初递延所得税余额的影响             | --            | 17.54         | --            |
| 利用以前期间的税务亏损                      | --            | --            | --            |
| 未确认递延所得税的税务亏损                    | --            | --            | --            |
| 合并抵销当期会计利润的影响                    | --            | --            | -81.12        |
| <b>所得税费用</b>                     | <b>784.15</b> | <b>694.87</b> | <b>437.09</b> |
| <b>所得税费用占利润总额的比例</b>             | <b>13.69%</b> | <b>14.28%</b> | <b>10.44%</b> |

公司于 2008 年 12 月取得《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2008 年起执行 15%的企业所得税率。

该《高新技术企业证书》于 2011 年 12 月到期，公司已于 2011 年 6 月 20 日向广东省科学技术厅提交了复审申请，根据广东省科学技术厅出具的《关于公示广东省 2011 年第一批拟通过复审高新技术企业名单的通知》【粤科函高字(2011)1219 号】，广东省高新技术企业认定管理工作领导小组已拟定发行人为广东省 2011 年第一批复审高新技术企业，并已于 2011 年 8 月 23 日在广东省科学技术厅网站公示。公司正在等待换发《高新技术企业证书》。

2009 年、2010 年及 2011 年，公司所得税费用占利润总额的比例分别为 10.44%、14.28%及 13.69%。

公司子公司天赐有机硅于 2010 年 9 月 26 日取得《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2010 年起执行 15%的企业所得税率。

天赐有机硅 2010 年按照 25%的企业所得税率预缴企业所得税，广东省科技厅、广东省财政厅、广东省国税局及地税局于 2011 年 2 月 24 日下发了《关于公布广东省 2010 年第一批高新技术企业名单的通知》，公司获悉高新技术企业已正式通过认证，2011 年 4 月进行所得税汇算清缴阶段对 2010 年的企业所得税进行了相应纳税调整。

2009 年，所得税费用占利润总额的比例为 10.44%，占比较低，主要原因为公司 2009 年末转让汉普医药股权，转让对价与公司持股比例对应汉普医药净资产之间的差额在合并报表层面确认为投资收益，该投资收益不需纳税，减少当期所得税费用 81.12 万元。

## 7、净利润变动分析

| 项目           | 2011 年    |        | 2010 年    |        | 2009 年    |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|              | 实现数       | 增长率    | 实现数       | 增长率    | 实现数       |
| 营业收入         | 47,091.46 | 29.19% | 36,451.51 | 10.85% | 32,883.81 |
| 营业利润         | 4,697.82  | 17.83% | 3,986.96  | 15.00% | 3,466.91  |
| 利润总额         | 5,729.71  | 17.78% | 4,864.90  | 16.21% | 4,186.20  |
| 净利润          | 4,945.56  | 18.60% | 4,170.03  | 11.23% | 3,749.11  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 4,609.06  | 18.65% | 3,884.66  | 9.85%  | 3,536.26  |

2010 年，公司实现归属于母公司股东的净利润 3,884.66 万元，较上年增长

9.85%，主要得益于对期间费用的良好控制，2010 年公司营业收入较上年增长 10.85%，期间费用仅增长 4.16%，收入增长速度明显超过费用增幅是公司净利润增长的直接原因。

2011 年，公司实现营业收入 47,091.46 万元，较上年增长 29.19%，实现归属于母公司股东的净利润 4,609.06 万元，较上年同期增长 18.65%。由于九江天赐工厂整体公用工程、2,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目及 2,200t/a 锂离子电池材料项目（6,000t/a 锂电池及动力电池项目一期）相继于 2010 年末及 2011 年上半年建成并转入固定资产，项目处于设备调试投产期，经济效益尚未完全实现，固定资产折旧、管理费用等对公司利润增长构成一定影响。

## 8、工资费用分析

报告期内公司工资费用情况具体如下：

单位：万元

| 项 目                  | 2011 年          | 2010 年          | 2009 年          |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 销售费用—工资              | 700.36          | 595.81          | 580.82          |
| 管理费用—工资              | 1,279.02        | 909.94          | 1,003.30        |
| 管理费用—研发费用<br>—研发人员工资 | 744.07          | 631.34          | 624.35          |
| 制造费用—工资              | 471.75          | 281.62          | 360.71          |
| 直接人工—工资              | 1,019.14        | 656.59          | 482.71          |
| <b>工资合计</b>          | <b>4,214.34</b> | <b>3,075.30</b> | <b>3,051.88</b> |
| 管理费用—福利费             | 851.38          | 472.95          | 431.88          |
| <b>工资及福利合计</b>       | <b>5,065.71</b> | <b>3,548.25</b> | <b>3,483.76</b> |

2009 年公司出售汉普医药，注销了杭州天成，汉普医药及其子公司康乔汉普、杭州天成自 2010 年度不再纳入合并报表范围，剔除上述影响后，公司工资费用情况如下：

单位：万元

| 项 目                  | 2011 年   | 2010 年 | 2009 年 |
|----------------------|----------|--------|--------|
| 销售费用—工资              | 700.36   | 595.81 | 520.42 |
| 管理费用—工资              | 1,279.02 | 909.94 | 816.09 |
| 管理费用—研发费用<br>—研发人员工资 | 744.07   | 631.34 | 624.35 |

|             |                 |                 |                 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 制造费用—工资     | 471.75          | 281.62          | 303.26          |
| 直接人工—工资     | 1,019.14        | 656.59          | 409.95          |
| <b>工资合计</b> | <b>4,214.34</b> | <b>3,075.30</b> | <b>2,674.07</b> |

报告期内，公司人员构成情况如下：

| 类别        | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 销售人员      | 43              | 44              | 41              |
| 管理人员      | 29              | 28              | 25              |
| 后勤人员      | 102             | 94              | 65              |
| 技术人员      | 88              | 90              | 90              |
| 生产人员      | 398             | 294             | 230             |
| <b>合计</b> | <b>660</b>      | <b>550</b>      | <b>451</b>      |

注：2009年人员不包含汉普医药

公司工资费用随着销售规模的扩大以及员工人数的增加相应增长，2010年较2009年增长401.23万元，2011年工资费用较2010年增长1,139.04万元。具体分析如下：

销售费用中主要核算销售人员的工资支出，报告期内人员较为稳定，工资增长平稳。

管理费用中工资费用包含两部分，其一是管理人员及后勤人员的工资，其二是研发人员的工资。报告期内人员较为稳定，工资增长平稳。

制造费用的工资主要为公司仓库、设备维护等人员的工资支出，直接人工主要为车间工人的工资支出。为对产品成本的核算更为严谨，2010年公司将车间主任的工资从制造费用调整至直接人工，导致2010年制造费用较2009年有所下降，直接人工工资较2009年上涨较快。综合考虑公司2010年直接人工与制造费用中的工资支出，公司生产人员的工资支出与生产规模较为匹配，2010年生产人员的增加主要发生在年末，对全年工资支出影响不大。

2011年公司考虑到市场用工的实际情况，生产人员的工资水平较2010年有所提高，此外九江天赐2,000t/a水溶性聚合物项目及6,000t/a锂电池和动力电池一期项目的投入运行，生产工人人数有所增加，导致2011年直接人工工资及制

造费用中的工资较 2010 年上升较快。

#### （四）非经常性损益分析

公司非经常性损益详见“第十节 财务会计信息”之“五、非经常性损益”相关内容。

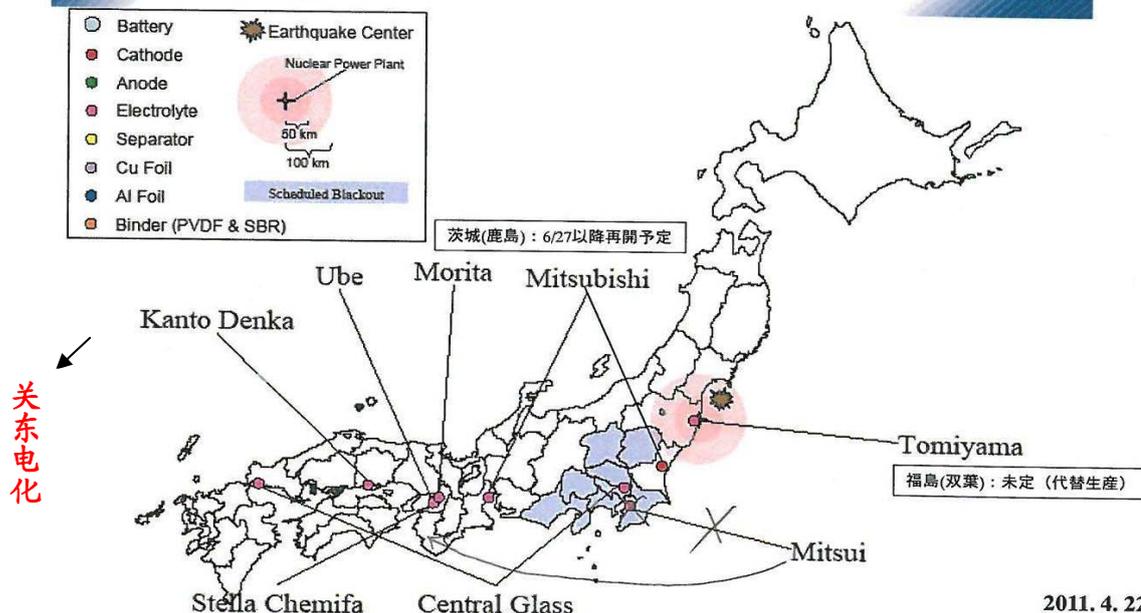
2009 年、2010 年及 2011 年，归属于公司普通股股东的非经常性损益净额分别为 896.19 万元、710.21 万元及 764.47 万元，占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 25.34%、18.28%及 16.59%。公司非经常性损益主要为政府补助，2009 年、2010 年及 2011 年，政府补助占非经常性损益总额的比例分别为 63.16%、98.26%及 96.76%。

#### （五）2011 年日本大地震对公司六氟磷酸锂的采购和锂离子电池材料生产销售的影响

公司的六氟磷酸锂主要通过日本东工向日本关东电化公司采购，关东电化公司生产基地位于日本冈山县仓敷市松江四丁目 4 番 8 号，与日本地震震中距离较远，具体地理位置如下图所示：

## 東日本大震災の影響(5)

## Electrolyte salt &amp; solution Plant Location



日本大地震发生后，发行人与日本关东电化公司业务往来正常进行，采购合同双方如期履行，保证了公司六氟磷酸锂产品的供应。此外，公司 300t/a 六氟磷酸锂项目已顺利投产，自产六氟磷酸锂降低了公司对于进口六氟磷酸锂的依赖程度。

2011 年 3 月 12 日大地震发生后，公司生产销售保持稳定，日本大地震对于公司的生产销售没有影响。2011 年，公司实现锂离子电池电解液销量 1,687.31 吨，销售额 12,374.64 万元，分别比 2010 年增长 76.89%、57.52%。公司锂离子电池电解液产品保持了较快的增长速度。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 报告期内重大资本性支出

2009 年、2010 年及 2011 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 6,143.39 万元、8,057.18 万元及 5,713.42 万元。报告期内公司资本性支出主要用于九江天赐的基础设施建设以及 6,000t/a 锂电池和动力电池材

料一期项目、2,000t/a 水溶性聚合物项目、5,000t/a N、N-二甲基丙二胺项目厂房建设、设备购置等，二甲基丙二胺是公司个人护理品材料中表面活性剂产品的主要原料，该项目的实施将完善公司个人护理品材料产业链，增强公司个人护理品材料的市场竞争力。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

# 四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

## （一）财务状况趋势

报告期内，本公司应收账款周转率和存货周转率一直处于较高水平，公司资产流动性较高。公司资产负债率较低，偿债风险很低。

本次募集资金到位后，公司净资产规模和每股净资产都将有较大幅度的提高，从而进一步增强公司的整体实力，降低财务风险，提高公司竞争力。

随着募集资金投资项目的投运，公司业务规模将不断扩大，公司对短期和长期资金的需求将不断增加，公司资产结构的优化和融资渠道的优化将保证公司适时获得发展所需资金：一方面，长期资产的增加将增强公司的抵押担保借款融资能力，另一方面，资本市场也为公司提供了更加多样灵活的融资渠道，公司可以更加主动地保持最佳的资本结构。可以预见，公司未来的长短期资产的配置和相应的资本结构安排将更加灵活、合理。

## （二）盈利能力趋势

公司的长期目标是成为具备国际竞争力的精细化工行业一流企业。经过多年在精细化工行业的精耕细作，公司积累了大量的化工工艺、技术诀窍和经验，并逐步将行业领先的研发和技术能力转化为高品质的产品。随着募集资金投资项目建设完成并投入运营，公司生产、销售规模大幅提高，产品结构更加合理，能够更好地满足下游产业的需求，扩大产品销售收入，提高盈利能力和整体竞争实力。

## 1、个人护理品材料趋势分析

个人护理品材料是公司一直以来稳定的盈利产品，报告期内保持了相对稳定的增长趋势。个人护理品作为快速消费品，周期性较弱，国际市场增速稳定。目前，国内个人护理品的使用频率和用量与发达国家仍存在较大差距，随着中国经济快速发展，居民收入水平不断提高，消费结构逐步升级，个人护理品行业发展空间广阔。

公司是国内个人护理品材料行业的领先企业，报告期内，公司凭借良好的产品品质以及技术服务能力，积极实施跨国公司平台战略，努力提升公司产品在国际市场的竞争力，目前已经进入 RITA、宝洁、高露洁、拜尔斯道夫（BDF）等国际个人护理品企业的全球采购体系，公司个人护理品材料业务面临良好的发展机遇。随着跨国公司平台战略的进一步深入，公司的销售规模将逐步扩大，盈利能力将进一步增强。

## 2、锂离子电池材料趋势分析

锂离子电池电解液用于生产锂离子电池，属于新能源领域。锂离子电池主要应用于消费电子、电动自行车、电动工具等，一方面目前仍处于对传统电池的替代阶段，需求增长迅速；另一方面，随着国家对新能源汽车行业政策支持以及新能源汽车相关配套产业的发展，新能源汽车已成为未来汽车工业持续发展的必然选择，锂离子电池被认为是目前综合性能最好、最具商业化潜质的动力电池体系，这一变化趋势将推动锂离子电池材料市场需求持续增长。

报告期内，公司锂离子电池材料业务发展迅速，目前公司已发展成为国内锂离子电池电解液的主要生产企业之一，并成为国内新能源汽车领军企业万向电动汽车锂离子电池电解液的主要供应商。

公司是国内少数掌握锂离子电池电解液核心材料—六氟磷酸锂生产技术的企业之一，目前公司六氟磷酸锂产品已顺利投产，随着该项目的投运，公司有望打破日本企业在该领域的垄断局面，并大幅降低锂离子电池材料的生产成本，从而提升锂离子电池材料的毛利率水平，进一步增强公司锂离子电池材料业务的盈

利能力，巩固并增强公司在该领域的优势地位。

## 五、公司首次公开发行股票上市后的利润分配规划

### （一）报告期内分红情况

经 2009 年度股东大会决议通过，公司以 2009 年年末总股本 8,000 万股为基数，每 10 股派发现金红利 1.875 元（含税），分配股利 1,500 万元。分红金额占当年实现归属于母公司股东净利润的比例为 42.42%。

经 2011 年第一次临时股东大会决议通过，公司 2010 年度不进行利润分配。公司截至 2010 年 12 月 31 日的累计未分配利润及 2011 年 1 月 1 日起至公司首次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股份比例共享。

根据上述决议内容，充分考虑公司首次公开发行后全体股东特别是中小股东投资回报，报告期内公司未再进行利润分配。

### （二）未来股利分配规划

报告期内公司持续投入资金用于产品研发、产业链延伸及市场开拓，为业务发展奠定了坚实基础，公司业务实现快速增长，盈利水平不断提升，资金回笼情况良好。

首次公开发行股票后，公司将通过证券市场开辟新的融资渠道，为公司实现长远可持续发展打下重要基础。作为公众公司，公司将高度重视对投资者的回报，在兼顾公司长远可持续发展的前提下，实行持续、稳定的利润分配政策。

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配政策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，发行人董事会制定了《广州天赐高新材料股份有限公司股东未来分红回报规划（2012-2014）》，具体内容如下：

1、股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东分红回报规划制定原则：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 20%。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。但公司保证调整后的股东分红回报规划不违反以下原则：公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、2012-2014 年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，单一年度以现金形式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%；在此基础上，公司将结合实际经营状况，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

上述股东未来分红回报规划已经 2011 年 12 月 23 日公司第二届第十一次董事会和 2012 年 1 月 9 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。

### （三）制订未来股利分配规划所考虑因素

公司在制订未来股利分配规划时，充分考虑公司的长远可持续发展能力，注重对全体股东特别是中小股东的投资回报，综合考虑公司长远规划、发展阶段、经营情况、外部环境等因素，具体如下：

1、公司未来股利分配规划着眼于公司长远规划及可持续发展能力。

公司作为国内个人护理品材料及锂离子电池电解液的主要生产企业之一，经

过多年发展，在工艺技术、产品品质、客户结构、产业布局等方面形成了核心竞争力。特别是在锂离子电池材料领域，公司成功突破了锂离子电池电解液核心材料——六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一，具备明显的竞争优势。

随着国家大力提倡发展新材料、新能源等战略性新兴产业，公司主导产品发展空间广阔。公司将抓住良好的发展机遇，在稳定发展个人护理品材料的基础上，重点发展锂离子电池电解液及代表行业最高竞争力的六氟磷酸锂产品，巩固行业领先地位，公司致力于发展成为具备国际化竞争力的精细化工材料供应商，给予投资者长期持续的回报。

## 2、公司未来股利分配规划符合公司持续快速发展需要。

报告期内，在个人护理品材料领域，公司实现了外销市场和跨国公司战略的突破，2009年~2011年，外销实现收入分别为3,021.94万元、5,630.70万元及7,113.77万元，年复合增长率33.03%。2011年3月起，公司已经开始向全球日用化工巨头宝洁供货；在锂离子电池材料领域，公司成功实现了锂离子电池电解液核心材料——六氟磷酸锂的规模化生产，锂离子电池电解液生产成本大幅降低。

未来，随着公司在个人护理品材料领域与跨国公司合作业务逐步深入以及在锂离子电池材料领域竞争优势进一步增强，公司将通过扩大再生产、延伸产业链、丰富产品结构等方式，不断提高产品市场份额、提升盈利能力，从而促进公司持续快速发展。上述举措均需较大的资金投入，因此，留存一定比例的利润是保证公司持续快速发展的必要条件。

## 3、公司未来股利分配规划综合考虑了公司经营情况及现金流量情况。

报告期内，公司购买商品接收劳务支付的现金分别为24,232.06万元、29,331.68万元及26,070.81万元，合计支出79,634.55万元，随着经营规模扩大，公司必须考虑产能扩张所需的流动资金增加；报告期内，公司投资活动现金流出分别为6,143.39万元、8,057.18万元及5,713.42万元，合计支出19,913.99万元，

主要用于九江天赐公用工程及项目建设等，保证了公司竞争力的进一步增强。

报告期内，除自身利润积累外，公司还采取负债融资和股权融资获取发展所需资金。未来，随着公司经营规模扩大，购买商品及投资所需资金也将相应增加，因此，公司股利分配计划在保证投资者获得合理现金分红回报的同时，还须兼顾经营情况及投资活动现金流量状况。

综上，公司处于快速发展阶段，面临良好的发展机遇，因此公司将实现的部分利润用于生产经营、规模扩张、产品研发等再投资符合公司和股东的长远利益；同时，公司为满足投资者特别是中小股东对现金回报的要求，明确单一年度以现金形式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%。公司的股利分配政策及未来股利分配计划重视对投资者的现金回报，部分利润用于再投资有助于公司充分把握市场机遇，增强持续盈利能力，实现股东利益最大化。

#### （四）未来股利分配规划的可行性分析

##### 1、合理的业务布局确保公司持续稳定发展

公司成立以来，专注于精细化工材料的研发、生产和销售，经过多年发展，公司形成了个人护理品材料、锂离子电池材料及有机硅橡胶材料三大业务板块。

个人护理品材料主要用于生产各种个人护理用品，个人护理用品属于快速消费品，具备一定的抵御经济周期性波动的特征，随着国内居民收入提高，需求呈现稳定增长趋势；锂离子电池材料主要用于生产锂离子电池，属于新能源领域。一方面，锂离子电池目前仍处于对传统电池的替代阶段，需求增长迅速；另一方面，锂离子电池被认为是目前综合性能最好、最具商业化潜质的动力电池体系，行业整体面临较好的发展机遇。

报告期内，在个人护理品材料领域，公司完成了外销市场和主要跨国公司布局；在锂离子电池材料领域，公司实现了代表行业最高竞争力的六氟磷酸锂产品的规模化生产。产业布局合理、核心竞争力增强推动公司销售收入及净利润实现增长。2009 年~2011 年，公司实现营业收入分别为 32,883.81 万元、36,451.51 万元及 47,091.46 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 3,536.26 万元、

3,884.66 万元及 4,609.06 万元，营业收入及净利润均持续增长。此外，六氟磷酸锂产品投产后，公司成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业，随着公司六氟磷酸锂生产规模稳步提高，公司形成了新的、具有战略意义的利润增长点。

2、未来公司会结合社会资金成本和外部融资环境，充分利用财务杠杆为股东创造财富

报告期内，客观上由于外部间接融资环境偏紧，主观上公司出于稳健经营的需要，公司虽然具备良好的银行资信，但一直保持相对较低的负债率经营，公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的资产负债率（母公司）分别为 27.87%、17.88%和 21.74%，未来公司还存在通过银行间接融资进一步取得发展资金，充分利用财务杠杆为股东创造财富的可能。

3、公司利润积累及募投项目良好的盈利前景保证了公司具备稳定的现金分红能力

截至 2011 年 12 月 31 日，公司合并报表未分配利润 13,179.30 万元、母公司报表未分配利润 12,029.26 万元，母公司报表未分配利润为 2011 年归属于母公司股东净利润的 2.61 倍。

根据募集资金项目可行性研究报告，公司本次募集资金投资项目全部建成投产后，预计正常年份公司新增营业收入 55,255.26 万元，新增净利润 13,098.45 万元，公司盈利规模及盈利能力将有较大幅度提升，为公司保障未来利润分配规划的实施奠定坚实基础。

4、良好的资金回款情况为现金分红提供保障

2009 年~2011 年，公司实现营业收入分别为 32,883.81 万元、36,451.51 万元及 47,091.46 万元，同期公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 35,619.06 万元、36,149.30 万元及 40,007.37 万元，公司经营性现金流入充足而稳定。

2009 年~2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,831.06 万元、722.17 万元及 3,171.99 万元，报告期内年平均经营活动现金流量净额为 2,575.07

万元，占三年平均归属于母公司股东净利润金额的 64.22%，远高于当年实现可供分配利润的 20%，公司现金分红计划的实施有可靠的资金保障。

综上，公司股利未来股利分配计划着眼于长远规划和可持续发展，在兼顾公司持续快速发展的同时，重视对全体股东特别是中小股东的投资回报。公司制订的股利分配计划具有可行性，公司经营发展状况及现金流量状况能够保证股利分配政策的顺利实施。

#### **（五）本次发行后公司留存未分配利润的使用计划**

本次发行后公司留存的未分配利润将主要用于公司主营业务发展。公司面临较好的发展机遇，持续快速发展对资金的需求明显增加。一方面，公司主营业务成本大部分为原材料成本，随着经营规模扩大，公司购买原材料的资金需求增加；另一方面，为保证在行业内具备持续的竞争力，公司需要不断投入资金积极进行产品研发、工艺创新、市场开拓等。因此，公司留存未分配利润将主要用于满足主营业务持续快速发展需要，逐步实现公司长期发展战略目标，实现股东利益最大化。

#### **（六）保荐机构的核查意见**

经核查，保荐机构认为：发行人所制订的利润分配政策注重投资者投资回报的稳定性和持续性，较好地兼顾了投资者的长期利益和短期利益。发行人《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。发行人股利分配论证程序、决策机制健全，能够切实保障公司股利分配政策得到有效履行和遵守。发行人对本次发行上市后股利分配政策的修订程序符合相关法律、法规以及发行人《公司章程》、有关议事规则的规定。发行人利润分配决策制度健全、有效，有利于保护投资者的合法权益。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司当年和未来三年的发展计划

公司的经营宗旨为“致力于高新材料技术产品的研发和生产，坚持技术进步，立足科学管理，为全体公司股东创造最大经济利益”。公司以“创造完美品质”作为自身使命，通过不断地研发和生产具备国际品质的安全环保且性能优良精细化工新材料，建立公司在精细化工行业的高端品牌形象，实现“成为精细化工行业的国际一流企业”的公司愿景。

#### （一）公司整体发展战略

公司的总体发展战略为：持续加大研发资源的投入，实施核心产品专业化深度发展战略，使得公司在核心业务上获得国际领先的产品线竞争优势，并通过加强技术服务和技术解决方案为基础的核心营销能力，提高产品附加值，以进一步巩固和提升国内市场份额，快速地推进国际市场的业务增长。

#### （二）公司当年和未来三年发展计划

##### 1、产品开发计划

公司将继续立足于精细化工新材料行业，以市场为导向，提升平台深度研究开发能力，聚焦个人护理品材料和锂离子电池材料新品的研究和开发，通过不断推出功能卓越的绿色新材料，最大限度地满足顾客需求，提升企业核心竞争力。

##### （1）个人护理品材料

优化现有产品结构，深度挖掘阳离子调理剂、表面活性剂、硅油系列产品的高性能、高附加值的新型功能性材料；以水溶性聚合物系列产品为新突破口和增长点，满足高端市场客户需求；同时力争在氨基酸系列表面活性剂和有机硅功能材料的生产工艺上寻求重大突破，实现产品平台的构建，使之具有媲美

国际水平并部分领先的生产和研发优势，保障公司在国内市场的优势地位并更快推进进入跨国公司的采购体系。

## （2）锂离子电池材料

继续开发与完善锂离子电池电解液现有生产工艺与技术，保持在高倍率方面电解液的研发优势，进一步提升电解液系列产品的品质。同时扩展深化新能源汽车电池电解液的研发，研发筛选出优质的功能性材料，形成系列配套产品推动新的产业发展。通过开辟新的研发平台进行锂离子电池电解质的应用开发研究，形成优势电解质、功能添加剂和电解液的配套发展，提升公司在锂离子电池电解液行业的核心竞争力。

## 2、技术开发和创新计划

未来2-3年时间，公司将利用本次公开发行募集资金建成新型功能材料研发中心，在研发方向上，通过构筑6大产品平台，深化和发展新产品、新材料和新工艺，形成具有国际竞争能力并部分领先的研发实力。

研发中心未来将组建三级研发体系，承担不同任务。第一级以技术为先导，承担公司长远发展战略和重大创新项目研发；第二级以市场为导向，开发适应市场需求短线品种和小型改进技术；第三级以降低成本、提高质量为目的，对现有生产技术进行升级和改进。

继续建设和完善研发中心创新机制，形成了以企业为主体，以高等院校和科学研究院为依托，以企业科技创新为导向的“产学研”合作平台；坚持“以人为本”，完善科技人才竞争激励机制，建设与公司发展相适应的技术人才创新平台；通过对新产品跟踪和产业化后所产生的经济和社会效益确定激励方案，促使技术成果迅速实现产业化。

## 3、市场开发和营销网络建设计划

未来公司将以全球化的视野拓展国内外业务，优化和完善技术服务和技术解决方案为基础的核心营销能力，从公司战略高度整合营销资源，实现团队销售模式。维护和巩固国内客户由传统营销向战略营销方式转变，持续推进国际

业务发展计划。

其中，个人护理品材料产品一方面在巩固现有应用领域的客户基础上，加大对其他领域新客户、新市场的拓展力度，以扩大国内市场的覆盖面；另一方面继续深化与现有国际大客户的合作，健全公司全球销售网络。通过完善技术服务能力，全方位配合和服务顾客对于功能、应用、配方、安全和环保的售前售中诉求，满足顾客在价值链上的需求，形成和客户共同成长的战略合作关系。

锂离子电池材料产品将继续与国内同行企业展开战略性竞争，提高公司产品在国内市场上的份额，同时，通过对应用技术的研究和开发，完成从电解质、功能添加剂到电解液的全方位价值链构筑，配合新能源产业发展的需要，为做大国内市场规模奠定坚实的基础。同时，实施走出去的战略，在欧美市场上发展电解液产品的业务，紧紧抓住目前的发展趋势，形成在国际和国内市场同步发展的格局。

公司还将继续通过有计划地参与行业技术会议、行业展会和媒体广告投放的方式，来强化“天赐”品牌形象；通过品质保证、供应保障和特色贴身技术服务构筑“天赐”品牌营销模式。

另外，公司将积极拓展现有产品新运用领域范围，在不改变技术平台的前提下拓展潜在市场，以期形成产值过亿的新领域业务规模。

#### **4、生产供应链提升计划**

未来2-3年，公司在研发中心项目建设的推动下，势必会带来技术的提升和产业的升级，公司将借此契机对现有供应链资源进行有效整合，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系。通过实施技术改造，进一步推进生产系统的自动化水平，大大提升生产工艺控制能力和劳动生产率，全面实施 QAE 管理体系控制，以 MRP II 的高效运作模式管理价值链流程，以期完成公司生产供应链新的产值平台的构筑。

## 5、人力资源开发计划

公司将继续建立和完善人才吸引、激励和发展的机制，、确保公司最大限度地吸引和发挥人才优势。继续实施天赐培训生计划，有规划地培养和吸纳各类专业人才，建立人才梯队，为公司长远规划进行战略储备。

公司还将有计划地建立管理人员、技术人员和生产人员专业培训体系，实行内部培训与外部培训相结合，为各类人才提供良好的培训条件。对具备上升潜质的中层管理人员实行工商管理专业课程培训；对研发技术人才，公司定期聘请国内外行业技术权威、质量管理专家、标准管理专家进行系统培训，派遣技术及研发骨干参加国内外各类技术研讨会和培训考察；对生产人员进行岗位技能培训，全面发展符合公司国际化战略需要的人力资源。

## 6、融资计划

公司在严格控制财务风险前提下，根据生产经营的需要，灵活地选择各类金融工具，进行直接或间接融资。公司将不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，一方面继续与银行保持长期良好的合作关系，另一方面将以本次股票公开发行为契机，保持在资本市场的持续直接融资能力，为公司长远发展提供资金支持。

## 7、收购兼并及对外扩充计划

公司上市成功后，随着实力的增强，将会继续坚持以个人护理品材料、锂离子电池材料等系列产品的生产和销售为主业，在条件成熟的情况下，以有利于完善产品结构、扩大销售规模、增强核心竞争力为目标，选择符合条件的企业进行收购兼并或投资参股，快速实现公司的低成本扩张和跨越式发展。

## 8、进一步完善公司治理计划

公司于 2007 年改制后根据股份公司的治理要求，逐步建立了股东大会、董事会、监事会和经营层的公司治理层级，对公司投资计划、融资和对外担保计划以及其他重大事项均进行了有效的决议流程，充分保障了公司股东利益，创

造了良好的公司治理环境。

公司将建立和完善现有公司治理制度，力求建立与天赐文化和现状匹配的法人治理机制，保障制度的可执行性。

为此，公司将继续强化独立董事在公司治理结构中的地位和作用，充分保障其履行独立职责的必要条件。同时，公司还将加强董事会下设专门委员会的运作效率，发挥其在协助董事会在公司战略规划、有效监督、高管人选和薪酬绩效方面的作用，以进一步健全董事会治理职能。

## 二、实施上述计划依据的假设条件

(一) 国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，不存在影响公司发展的不可抗力；

(二) 国际经济逐步复苏，不产生新的重大金融危机；

(三) 公司所处的行业和领域的市场处于正常发展状态、没有出现重大的产业政策调整和其他重大不利情况；

(四) 公司所遵循的有关法律、法规和政策无重大不利的变化；

(五) 公司能保持现有管理层和核心技术人员的稳定性和连续性；

(六) 本次公开发行能顺利实现，募集资金能及时到位。

## 三、实施上述计划可能面临的主要困难

实现上述计划，公司面临的主要困难如下：

### (一) 公司自有资金难以满足上述计划的需要

公司规模与同行业国际大公司相比还有较大差距，大规模的生产和技术改造急需大量的资金，尽管公司主营业务在国内同行中具有一定的竞争优势，但依靠自身积累难以在较短的时期内实现规模的快速扩张，因此，急需拓展新的融资渠道。

## （二）高素质的技术和管理人才不足

根据公司发展规划，今后几年仍将处于快速发展时期，经营规模的迅速扩大，对研发、生产、销售和管理等方面提出了更高的要求，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求，因此，公司需加快内部培养和外部引进人才的力度，确保高素质人才、经营管理人才以及具有国际化背景的营销人才满足公司发展计划的需要。

## 四、上述发展计划与现有业务的关系

公司的业务发展计划是在充分考虑和分析了国内外个人护理品材料和锂离子电池材料的行业现状和发展前景的基础上制定的，符合公司发展目标和可持续发展战略。公司在个人护理品材料和锂离子电池电解液产品方面积累了丰富的研发、生产以及市场经验，公司产品在市场上享有良好的声誉，市场占有率处于国内同行前列，为实施上述计划奠定了坚实的基础。

公司上述发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的发展和提升。通过实施上述计划，可大大提高公司的技术水平、技术创新和产品开发能力，全面提升企业核心竞争力，有利于实现公司持续、快速发展的总体目标。

## 五、本次募集资金运用对实现上述业务计划的作用

本次募集资金运用对实现公司的发展战略具有重要意义，主要体现在：

（一）公司股票发行并上市，将提高公司知名度和综合实力，有利于巩固公司在行业中的领先地位，提升公司参与国际化竞争的能力。

（二）募投资金将集中运用于公司研发中心的建设、高附加值产品的产能扩大，在提升公司研发水平和成果转化能力的同时，增加了公司利润增长点，提升公司的盈利能力。

（三）建立资本市场的直接融资渠道，为公司持续、快速、健康发展提供了可靠的资金来源。

(四)公司成为公众公司后,一方面极大地增强对优秀人才的吸引力,从而进一步提升人才竞争优势;另一方面将促进公司完善法人治理结构、提升管理水平和品牌价值,为实现上述目标创造更有利的条件。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用方案

#### (一) 募集资金用途及投资计划

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,300 万股，占发行后总股本的 25.04%。实际募集资金扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的项目。

本次募集资金投资项目经 2011 年 1 月 30 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会审议确定，由公司董事会负责实施，具体情况如下：

按照投资金额大小，公司的募投项目如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                      | 计划投资额     | 募集资金金额    | 投资金额占比  |
|----|---------------------------|-----------|-----------|---------|
| 1  | 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期） | 10,964.00 | 10,964.00 | 41.34%  |
| 2  | 1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目     | 7,477.14  | 7,477.14  | 28.19%  |
| 3  | 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目     | 4,932.52  | 4,932.52  | 18.60%  |
| 4  | 广州天赐高新材料股份有限公司研发中心        | 3,150.00  | 3,150.00  | 11.88%  |
|    | 合计                        | 26,523.66 | 26,523.66 | 100.00% |

具体资金投入计划及实施主体如下：

| 序号 | 项目名称                      | 计划投资额     | 投资进度     |          |        | 实施主体 |
|----|---------------------------|-----------|----------|----------|--------|------|
|    |                           |           | 第一年      | 第二年      | 第三年    |      |
| 1  | 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期） | 10,964.00 | 8,701.00 | 2,263.00 | -      | 九江天赐 |
| 2  | 1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目     | 7,477.14  | 4,759.49 | 2,323.76 | 393.89 | 九江天赐 |
| 3  | 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目     | 4,932.52  | 4,293.35 | 426.12   | 213.06 | 九江天赐 |
| 4  | 广州天赐高新材料股份有限              | 3,150.00  | 1,890.00 | 1,260.00 | -      | 公司   |

|  |        |           |  |  |  |  |
|--|--------|-----------|--|--|--|--|
|  | 公司研发中心 |           |  |  |  |  |
|  | 合计     | 26,523.66 |  |  |  |  |

上述项目中，“6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期）”、“1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目”及“3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目”的实施主体为公司全资子公司九江天赐，公司将通过向九江天赐现金增资的方式具体组织实施上述项目。研发中心项目由本公司实施。

## （二）项目备案情况

本次募集资金投资项目已分别在江西省湖口县发展和改革委员会、广东省发展和改革委员会和江西省湖口县经济贸易委员会履行了备案手续，具体备案情况如下：

| 序号 | 项目名称                      | 备案单位        | 备案号   |
|----|---------------------------|-------------|---|
| 1  | 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期） | 湖口县发展和改革委员会 | 3604293940071031013、湖发改函（2010）01号、湖发改函（2011）01号 |
| 2  | 1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目     | 湖口县经济贸易委员会  | 湖经贸字（2010）27号                                   |
| 3  | 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目     | 湖口县经济贸易委员会  | 湖经贸字（2010）26号                                   |
| 4  | 广州天赐高新材料股份有限公司研发中心项目      | 广东省发展和改革委员会 | 100100266229027                                 |

## （三）募集资金专户存储安排

为保护广大投资者的利益，确保资金安全，公司将严格按照制定的《募集资金使用管理办法》和证券监督管理部门的相关要求，将募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，并根据项目实施的资金需求，按计划支取使用。

## （四）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如果本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决，以保证项目的顺利实施；若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，超过部分将按照相关规定用于公司主营业务。

募集资金到位前，公司将根据市场情况适当利用自有资金或银行贷款先期投入建设项目，募集资金到位后，将优先用于置换募集资金到位前所投入的自筹资

金。

## 二、募集资金投资项目概况

公司综合考虑公司研发和工艺工程产业化能力、行业发展趋势、市场需求状况、技术进步情况等因素，对本次募集资金投资项目进行了审慎论证。公司本次募集资金投资项目中，“6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期）”、“1,000t/a 锂离子电池电解质材料项目”及“3,000t/a 水溶性聚合物树脂项目”为公司产能扩张项目；“研发中心项目”的建设旨在提升公司整体研发水平，为公司可持续发展奠定研发和技术基础，因此研发中心项目不涉及新增产品产能。

### （一）6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期）

公司于 2007 年 10 月 31 日在湖口县发展和改革委员会履行了 7,000t/a 锂电池和动力电池材料项目的备案手续，项目建设内容如下：

| 锂电池及动力电池材料 | 溶剂       | 电解质      | 正极材料     | 备注       |
|------------|----------|----------|----------|----------|
| 一期         | 1,900t/a | 300t/a   | 500t/a   | 自有资金实施   |
| 二期         | 3,100t/a | 700t/a   | 500t/a   | 募集资金实施   |
| 合计         | 5,000t/a | 1,000t/a | 1,000t/a | 7,000t/a |

在项目实施过程中，公司根据市场情况，经审慎研究讨论，拟专注发展锂离子电池电解液产品，决定暂缓 1,000t/a 正极材料的建设。2010 年 10 月 20 日，湖口县发展和改革委员会以《关于同意九江天赐高新材料有限公司“7,000t/a 锂电池和动力电池材料项目”建设内容和实施方式变更的复函》【湖发改函（2010）01 号】同意公司暂缓备案项目中 1,000t/a 正极材料的建设，并将对正极材料的投资调整到 6,000t/a 锂电池和动力电池材料的建设。

2011 年公司考虑到正极材料行业近几年竞争较为激烈以及公司自身技术工艺专长，公司拟集中精力聚焦于锂离子电池电解液产品，放弃 1,000t/a 正极材料项目的建设，该决议经公司 2011 年 5 月 4 日第二次临时股东大会审议通过。公司原 7,000t/a 锂电池和动力电池材料项目投资金额不变。

湖口县发展和改革委员会以《关于同意九江天赐高新材料有限公司“7,000t/a

锂电池和动力电池材料项目”建设内容和实施方式变更的复函》【湖发改函(2011)01号】同意公司 1,000t/a 正极材料项目取消，停止建设，项目名称更名为“6,000 吨/a 锂电池和动力电池材料项目”。调整后的项目建设内容为：

| 锂电池及动力电池材料 | 溶剂              | 电解质             | 备注              |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一期         | 1,900t/a        | 300t/a          | 自有资金实施          |
| 二期         | 3,100t/a        | 700t/a          | 募集资金实施          |
| 合计         | <b>5,000t/a</b> | <b>1,000t/a</b> | <b>6,000t/a</b> |

公司于 2009 年投入自有资金建设 6,000t/a 锂电池和动力电池材料一期项目，截至本招股说明书签署日，该一期项目相关房屋建筑以及生产装置已投资完成，其中 1,900 吨溶剂的产能已经形成，300 吨电解质——六氟磷酸锂产品已于 2011 年 3 月顺利投产，2011 年共生产六氟磷酸锂 92.22 吨，配置锂离子电池电解液 764.08 吨，成功实现使用自产六氟磷酸锂配制锂离子电池电解液，降低了产品生产成本，提升了公司锂离子电池电解液产品市场竞争力。

本次公司拟使用募集资金实施 6,000t/a 锂电池和动力电池材料二期项目，建设内容为锂离子电池电解液溶剂 3,100t/a 及电解质 700t/a，预计形成锂离子电池电解液产能约 3,800t/a，其中 700 吨电解质将首先用于自产锂离子电池电解液配比需求。

### 1、锂离子电池电解液产品的行业现状

1998 年至 2003 年，全球锂离子电池需求量的年平均增长率较高，2004 年以来，全球锂离子电池的需求量增长有所放缓，但仍保持年均两位数以上的增长率。在全球新一代 3G 移动通讯技术、互联网、数字化娱乐便携设备逐步普及的情况下，笔记本电脑、手机、上网本、数码产品、游戏机等消费电子领域的需求将继续保持旺盛的增长。

日本、韩国、中国是全球锂离子电池主要生产国。2000 年以前全球 98% 以上锂离子电池产自日本；2000 年后，中国及韩国相继投入锂电池产业并陆续量产。目前，中国、日本及韩国生产的锂离子电池占全球产量的 99% 以上，其中日本仍是全球占据领导地位的锂离子电池生产基地，中国和韩国的产量成长迅

速且所占比重不断提高。

在相对低廉的人工成本作用下，全球锂离子电池的制造中心也正向国内转移。日本、韩国及台湾等厂商也纷纷在大陆投资生产线，中国锂离子电池产量保持高于全球的高速增长。2004年~2008年间，中国锂离子电池的产量年均增长率高达34.6%，远高于全球行业增长率，预计在未来几年增长率至少保持在20%左右。

## 2、锂离子电池电解液行业的市场容量

锂离子电池电解液作为锂离子电池的关键原材料之一，在电池正负极之间起传导能量的作用，是锂离子电池获得高电压、高比能等优点的保证，被称为锂离子电池的“血液”。

锂离子电池是代表未来发展方向的绿色能源电池，随着社会对环境保护、节能降耗的要求越来越高，锂离子电池所具有的循环利用寿命长、环保节能的优点愈加突显，尤其是锂离子电池成本不断降低及安全性能不断提高以后，锂离子电池将在更多领域替代其他类型的电池，应用领域不断拓宽。

### (1) 传统消费数码领域对于锂离子电池电解液的需求测算

锂离子电池具有能量密度高、循环寿命长、自放电率小、无记忆效应和绿色环保等突出优势，是目前最为理想的二次电池，传统上被广泛应用于笔记本电脑、手机、数码相机和数码摄像机等便携式电子产品领域。受技术进步、成本降低等因素影响，近年来上述产品需求增长迅速。

锂离子电池的传统应用领域主要包括手机、笔记本电脑、数码相机等消费电子产业。近年来，随着社会对环境保护、节能降耗的要求越来越高，锂离子电池所具有的循环利用寿命长、环保节能的优点愈加突显，尤其是锂离子电池成本不断降低及安全性能不断提高以后，锂离子电池在诸多领域替代其他类型的电池。

考虑到消费电子产品的长期增长趋势，以及锂离子电池在电动工具、电动自行车领域的替代效应，预计小型锂离子电池电解液市场将持续快速增长。

单位：吨

| 年度            | 2011年  | 2012年  | 2013年  | 2014年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 小型锂离子电池电解液需求量 | 33,000 | 37,000 | 39,000 | 42,000 |
| 年度            | 2015年  | 2016年  | 2017年  | 2018年  |
| 小型锂离子电池电解液需求量 | 46,000 | 50,000 | 53,000 | 57,000 |

数据来源：长城证券研究报告

## (2) 新能源汽车对于锂离子电池电解液的市场需求测算

全球性的石油资源紧缺与气候环境恶化使现代人类社会的发展面临严峻挑战，发展节约能源与无废物排放的新能源汽车已受到各国政府的高度重视。全球主要国家陆续出台新能源汽车产业政策，以推动新能源汽车快速发展。

2009年之前，电动汽车主要采用镍氢电池作为动力源。相比镍氢电池，锂离子电池具有突出的高比能、高比功率特性，随着各国政府对新能源汽车补贴政策的逐步落实以及锂离子电池制造技术本身的进步，锂离子电池逐渐成为新能源汽车的主要动力源，应用领域进一步拓宽，发展前景广阔。

新能源汽车所需锂离子电池相当于传统便携式数码产品的上万倍，新能源汽车的推广将带动锂离子电池电解液需求呈现爆发性增长。本项目的实施将直接满足国内新能源汽车行业的发展需求。

锂离子电池制造技术进步和规模扩大带来的成本降低将直接推动电动汽车普及度提高。据日本方面预测，从2010年开始新能源汽车进入快速增长期，预计到2019年全球新能源汽车产量将达到689万辆。

单位：千辆

| 项目         | 2011年  | 2012年  | 2013年  | 2014年   | 2015年   |
|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 锂电池 HEV    | 129    | 473    | 1,346  | 1,776   | 2,279   |
| 锂电池 PHEV   | 19     | 95     | 126    | 190     | 300     |
| 锂电池 BEV    | 120    | 391    | 635    | 877     | 1,147   |
| 锂电汽车合计     | 268    | 959    | 2,107  | 2,843   | 3,726   |
| 所需电解液预测（吨） | 10,720 | 38,360 | 84,280 | 113,720 | 149,040 |
| 项目         | 2016年  | 2017年  | 2018年  | 2019年   |         |
| 锂电池 HEV    | 2,744  | 3,139  | 3,584  | 3,919   |         |
| 锂电池 PHEV   | 460    | 615    | 795    | 965     |         |
| 锂电池 BEV    | 1,402  | 1,587  | 1,802  | 2,012   |         |

|            |         |         |         |         |  |
|------------|---------|---------|---------|---------|--|
| 锂电汽车合计     | 4,606   | 5,341   | 6,181   | 6,896   |  |
| 所需电解液预测（吨） | 184,240 | 213,640 | 247,240 | 275,840 |  |

数据来源：IIT 报告

综合全球小型锂离子电池电解液及新能源汽车对于锂离子电池电解液的需求量如下：

| 年度            | 2011 年   | 2012 年   | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年    |
|---------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 小型锂离子电池电解液需求量 | 33,000 吨 | 37,000 吨 | 39,000 吨  | 42,000 吨  | 46,000 吨  |
| 新能源汽车对于电解液需求量 | 10,720 吨 | 38,360 吨 | 84,280 吨  | 113,720 吨 | 149,040 吨 |
| 合计            | 43,720 吨 | 75,360 吨 | 123,280 吨 | 155,720 吨 | 195,040 吨 |

数据来源：IIT 报告、长城证券研究报告

### 3、主要竞争对手情况

目前，全球锂离子电池电解液的供应商主要集中在中国、日本、韩国。日本及韩国的主要厂商主要供应日本、韩国本土企业和部分国内日资、韩资企业。

国产锂离子电池电解液是从 2002 年进入市场逐步取代进口产品，通过不断改进和提高，产品质量目前已达到国际先进水平。国内锂离子电池生产商电解液配套已基本实现国产化，只有少部分使用进口电解液。

国内生产电解液的主要企业有国泰荣华、东莞杉杉、深圳新宙邦、天津金牛及本公司等几家，年生产能力都在千吨级以上。

| 锂离子电池电解液生产企业 | 现有产能    | 新建产能  |
|--------------|---------|---|
| 国泰华荣         | 5,000 吨 | 通过技改扩建到 10,000 吨                                  |
| 深圳新宙邦        | 1,200 吨 | 正在建设 2,400 吨锂离子电池电解液项目                            |
| 多氟多          | 0       | 200 吨六氟磷酸锂项目已于 2011 年建成投产，正在建设 20,000 吨锂离子电池电解液项目 |

数据来源：上市公司公告信息

公司是国内少数掌握了锂离子电池电解液核心材料——六氟磷酸锂产品的公司之一，六氟磷酸锂的自产将极大地增强公司锂离子电池电解液产品的市场竞争力，公司 2011 年锂离子电池电解液产品综合毛利率由 2010 年 28.58% 提高至 35.15%，自产六氟磷酸锂配置的锂离子电池电解液毛利率达到 57.69%。

#### 4、公司现有产能、产量、销量情况

公司是国内最早开始研发、生产锂离子电池电解液的企业之一。

公司本部原建有 1,000t/a 锂离子电池电解液的生产装置，考虑到新能源汽车产业的发展对于锂离子电池材料巨大需求，公司于 2009 年投入自有资金在江西九江建设 6,000t/a 锂电池和动力电池材料一期项目，其中包含 1,900 吨溶剂以及自产 300 吨电解质材料——六氟磷酸锂，最终形成配比 2,200 吨锂离子电池电解液产能。该一期项目相关房屋建筑以及生产装置已投资完成，1,900 吨溶剂的生产能力已经形成，300 吨六氟磷酸锂产品 2011 年 3 月已顺利投产，实现自产六氟磷酸锂配置电解液。2011 年，公司共计生产六氟磷酸锂 92.22 吨，配置电解液 764.08 吨，生产趋于稳定。

报告期内，公司锂离子电池电解液的销量情况如下：

| 锂离子电池电解液 | 2011 年       | 2010 年      | 2009 年      |
|----------|--------------|-------------|-------------|
| 销量       | 1,687.31 吨   | 953.87 吨    | 525.22 吨    |
| 销售额      | 12,374.64 万元 | 7,856.16 万元 | 4,452.14 万元 |
| 增长率      | 57.52%       | 76.46%      | 24.62%      |

报告期内，公司锂离子电池电解液产品销量增速较快，2009 年度、2010 年度、2011 年度销量分别较上年度增速达到 24.62%、76.46%、57.52%。

报告期内，公司产能利用率情况如下：

| 年度     | 产能           | 产量         | 产能利用率  |
|--------|--------------|------------|--------|
| 2009 年 | 1,000 吨      | 537.14 吨   | 53.70% |
| 2010 年 | 1,000 吨      | 947.25 吨   | 94.70% |
| 2011 年 | 2,540 吨（注 1） | 1,687.31 吨 | 66.42% |

注 1：该产能主要包括两个部分，公司本部原有 1,000t/a 的锂离子电池电解液产能及 2011 年 3 月九江天赐投产的 6,000t/a 锂电池和动力电池一期项目，该一期项目包含 1,900 吨溶剂以及自产 300 吨电解质——六氟磷酸锂，最终形成配比 2,200 吨锂离子电池电解液产能，建成当年达到设计生产能力的 70%，预计 2011 年形成产能 1,540 吨（2,200×70%）。两处生产装置合计全年产能 2,540 吨。实际过程中，项目由于装置调试、磨合等原因，产能逐步释放。

## 5、公司自产六氟磷酸锂配置锂离子电池电解液的影响

2011年，公司共计生产六氟磷酸锂 92.22 吨，配置电解液 764.08 吨，生产装置逐步趋向稳定，产能逐步释放。

公司六氟磷酸锂 2011 年月度产量情况如下：

| 项目/时间      | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月    |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 六氟磷酸锂产量（吨） | 0.06  | -     | 2.11  | 6.40  | 4.25  |
| 项目/时间      | 8月    | 9月    | 10月   | 11月   | 12月   |
| 六氟磷酸锂产量（吨） | 12.65 | 15.47 | 13.43 | 18.67 | 19.18 |

2011年12月公司当月实现生产 19.18 吨六氟磷酸锂，生产成本每吨约为 9.99 万元，较市场采购价格每吨 25 至 30 万元有较大成本优势，未来，随着公司六氟磷酸锂产量的进一步扩大，固定成本的进一步分摊，每吨单位生产成本有望进一步下降。

2011年，公司自制六氟磷酸锂及外购六氟磷酸锂配置电解液的销量情况如下：

|        | 产量（吨）          | 销量（吨）          | 销售额（万元）          | 毛利率           |
|--------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| 自产锂盐配置 | 764.08         | 764.08         | 5,081.99         | 57.69%        |
| 外购锂盐配置 | 923.23         | 923.22         | 7,292.65         | 19.44%        |
| 合计     | <b>1687.31</b> | <b>1687.31</b> | <b>12,374.64</b> | <b>35.15%</b> |

自产六氟磷酸锂所配置的电解液毛利率显著高于外购六氟磷酸锂所生产的锂离子电池电解液，随着公司六氟磷酸锂生产技术的日趋成熟、稳定，规模化效应将进一步降低六氟磷酸锂的生产成本，从而增加公司锂离子电池电解液产品的毛利率水平。

## 6、公司产能增长计划

公司锂离子电池电解液产品新增产能情况如下：

| 产能                           | 2010年   | 2011年   | 2012年   |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| 公司本部 1,000t/a 生产线（注 1）       | 1,000 吨 | 1000 吨  | 1,000 吨 |
| 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期（注 2） | -       | 1,540 吨 | 2,200 吨 |
| 募投 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目二期   |         | 开工建设    | 建设完成    |

注 1：2011 年，公司在九江天赐生产基地的 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期项目建成达产后，公司可形成 2,200t/a 电解液生产能力。原公司本部 1,000t/a 电解液生产装置由于能耗较高，公司拟逐步将生产设备技术改造后另作他用。2011 年以来，公司锂离子电池电解液产品增长迅速，市场需求旺盛，为了保证市场供应，扩大市场份额，公司决定推迟公司本部 1,000t/a 电解液生产装置的技改计划，待九江天赐项目完全达产后，综合锂离子电池行业市场需求状况再实施该装置的技改计划。

注 2：6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目一期项目建设期为 16 个月，建成当年达到设计生产能力的 70%，次年达到设计生产能力的 100%。2011 年形成产能 1,540 吨（2,200×70%），2012 年达产。

募投项目建成后，公司将新增锂离子电池电解液产能 3,800t/a，合计公司锂离子电池电解液产能将达到 6,000t/a，其中配比所需电解质六氟磷酸锂 1,000 吨完全自产，由于电解质占据电解液成本的 50%-70%，根据目前公司自产六氟磷酸锂的成本测算，自产六氟磷酸锂的成本维持在每吨 8 万-10 万元，而市场上日本六氟磷酸锂的采购价格维持在每吨 25-30 万元左右，公司使用自产六氟磷酸锂将极大地降低公司锂离子电池电解液的生产成本，增强公司锂离子电池电解液产品的市场竞争力。

根据 IIT 及长城证券研究报告，全球小型锂离子电池电解液及新能源汽车对于锂离子电池电解液的需求量如下：

| 年度            | 2011 年   | 2012 年   | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年    |
|---------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 小型锂离子电池电解液需求量 | 33,000 吨 | 37,000 吨 | 39,000 吨  | 42,000 吨  | 46,000 吨  |
| 新能源汽车对于电解液需求量 | 10,720 吨 | 38,360 吨 | 84,280 吨  | 113,720 吨 | 149,040 吨 |
| 合计            | 43,720 吨 | 75,360 吨 | 123,280 吨 | 155,720 吨 | 195,040 吨 |

数据来源：IIT 报告、长城证券研究报告

按照 IIT 报告对于新能源汽车对电解液需求量预测，到 2015 年，全球新能源汽车对电解液需求量将达到 149,040 吨，在不考虑公司自产六氟磷酸锂对电解液生产成本影响的情况下，按照公司全球市场占有率 3% 测算，公司 2015 年电解液产品市场需求量预计为 4,500 吨左右。如果再加上消费数码领域对于锂离子

电池的存量需求 46,000 吨，按照公司 3% 的全球市场份额，合计销量 5,880 吨，公司有能力和募投项目新增产能。

## 7、消化新增产能的措施

在锂离子电池材料领域，选拔储备相关人才，充分利用公司的技术、生产和成本优势，主动参与国际市场竞争，加快客户对公司的合格供应商认证进度。公司还将进一步增强快速反应能力，推进客户批量下单进程，并积极参与国内外电子化学品和相关行业展会，加大公司品牌推介力度，拓展客户范围。

加大与国内重点企业和跨国公司的合作，尤其是与新能源汽车锂离子电池厂商的战略合作，迅速形成市场上的有利地位。通过原有产品的扩张和新产品的不断推出，持续推进大客户的深度开发工作。具体拓展计划如下：

(1) 深入了解客户在产品开发、工艺控制上对电子化学品性能及综合技术服务能力的要求，增强研发能力和技术服务能力，为客户提供更有针对性的个性化需求研发服务，协助客户开发新产品，并做好售前、售中及售后技术服务工作。

(2) 随着项目的达产，凭借成本与产能的优势，推动电解液营销的快速发展和客户群质量的不断提升，形成良性循环。

## 8、项目投资概算

本项目总投资额为 10,964 万元，其中建设投资为 9,533 万元，铺底流动资金 1,430 万元。具体构成如下：

| 项目        | 投资额（万元）       | 占比（%）          |
|-----------|---------------|----------------|
| 建设投资      | 9,533         | 86.95%         |
| 其中：建筑工程费用 | 1,423         | 12.98%         |
| 设备购置费用    | 6,782         | 61.86%         |
| 安装工程费用    | 397           | 3.62%          |
| 其他费用      | 931           | 8.49%          |
| 铺底流动资金    | 1,430         | 13.05%         |
| <b>合计</b> | <b>10,964</b> | <b>100.00%</b> |

## 9、生产工艺、主要设备及技术水平

### (1) 生产工艺流程简述

#### ① 锂离子电池电解液溶剂生产工艺流程简述

A、碳酸二甲酯精制：原料碳酸二甲酯以一定流量连续进入脱轻塔，以大回流比( $R \geq 3$ )控制塔顶温度，在一定温度范围内从塔顶采出轻组分和大部分水分，塔顶产品可作下批脱轻塔的进料循环使用，或作为碳酸甲基乙基酯的合成原料，塔釜产品通过出料泵连续进入脱重塔，从塔顶采出合格产品，从塔釜连续采出重组分，作为碳酸甲基乙基酯合成的原料。

B、碳酸二乙酯精制：原料以一定流量连续进入脱轻塔，以大回流比( $R \geq 3$ )从塔顶采出轻组分和大部分水分，塔顶产品可作下批脱轻塔的进料循环使用，或作为碳酸甲基乙基酯的合成原料，塔釜产品连续进入脱重塔，控制塔顶温度从塔顶采出合格产品，塔釜采出重组，作为碳酸甲基乙基酯合成的原料。

C、碳酸乙烯酯精制：原料进入精馏塔，在减压条件下先从塔顶采出轻组分和大部分水，这些前馏分进行二次精馏后可作为产品碳酸乙烯酯精制的原料，当纯度和水分合格后从塔顶采出合格产品，釜液可作为下批生产时的原料，前馏分和釜液可循环使用。

D、碳酸丙烯酯精制：原料进入精馏塔，在减压条件下先从塔顶采出轻组分和大部分水的前馏分，当纯度和水分合格后从塔顶采出合格产品。精馏塔前馏分和精馏塔釜液进行二次精馏，精馏塔前馏分的二次精馏釜液和精馏塔釜液的二次精馏塔顶馏分可作为产品碳酸丙烯酯精制的原料，可循环使用。

#### E、碳酸甲基乙基酯生产：

a、原料碳酸二甲酯和碳酸二乙酯按一定重量比投入酯交换反应器中，在催化剂条件下通过酯交换生成碳酸甲基乙基酯的混合物；

b、含碳酸甲基乙基酯的混合物在釜中减压控制汽相出口温度，在一定温度条件下脱除催化剂，脱除催化剂后的醇酯混合物进入醇酯分离塔；

c、醇酯混合物进入醇酯分离塔分出轻组分甲醇和碳酸二甲脂，釜液重渣碳酸二乙酯，粗产品碳酸甲基乙基酯再进入脱轻和脱重塔，分离出纯的碳酸甲基乙基酯产品，前后馏分根据组成返回碳酸甲基乙基酯合成或醇酯分离塔，甲醇和碳酸二甲脂混合物在醇酯分离塔中分离出碳酸二甲脂返回合成碳酸甲基乙基酯，甲醇作副产品处理。

d、催化剂通过抽滤回收溶剂后残渣送有资质的环保公司处理。

### ②锂离子电池电解质生产工艺流程简述

A、锂离子电池电解质生产：使用磷酸，加入 HF，在氮气保护下，进行反应，反应略带压力，生成液体 HPF6 乳液。

B、在加有 HPF6 溶液的反应釜中，慢慢加入发烟硫酸，在氮气保护下进行反应，反应后生成气体 PF5。

C、在 LiF 溶剂分散液中通入 PF5，进行反应，反应中生成 LiPF6。

### ③锂离子电池电解液生产工艺流程简述

A、电解液配制：高纯溶剂按不同配方要求精确计量后，在配制釜中搅拌均匀。

B、在低温条件下通过手套箱向配制釜中加入适量的添加剂和电解质锂盐，充分搅拌溶解后，按不同的包装规格过滤包装，并充适量氩气进行微正压保护。

## (2) 主要设备

| 序号                    | 设备名称         | 规格         | 数量  |
|-----------------------|--------------|------------|-----|
| <b>锂离子电池电解液溶剂主要设备</b> |              |            |     |
| 1                     | 碳酸二甲脂塔       | φ300×8000  | 2 台 |
| 2                     | 碳酸二乙酯塔       | φ300×8000  | 2 台 |
| 3                     | 碳酸甲基乙基酯醇酯分离塔 | φ400×10000 | 1 台 |
| 4                     | 碳酸甲基乙基酯初馏塔   | φ300×12000 | 1 台 |
| 5                     | 碳酸甲基乙基酯精馏塔   | φ300×13000 | 1 台 |
| 6                     | 碳酸甲基乙基酯甲醇分离塔 | φ300×8000  | 3 台 |

| 序号                      | 设备名称                     | 规格                      | 数量    |
|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------|
| 7                       | 碳酸乙烯酯塔                   | φ600×14000              | 2 台   |
| 8                       | 碳酸丙烯酯塔                   | φ400×14000              | 1 台   |
| 9                       | 塔再沸器                     | 列管式 15m <sup>2</sup>    | 2 台   |
| 10                      | 吸附器                      | 2-13m <sup>2</sup>      | 2 台   |
| 11                      | 冷凝器                      | 3-35m <sup>2</sup>      | 7 台   |
| 12                      | 碳酸甲基乙基酯反应装置              | 3000L                   | 7 台   |
| 13                      | 刮板薄膜蒸发器                  | φ600×8000               | 4 台   |
| 14                      | 尾气处理装置                   | 28 M <sup>3</sup> /h    | 2 套   |
| 15                      | 各类容器                     | 0.5-50 M <sup>3</sup>   | 750 套 |
| 16                      | 各类泵                      | 5-150 M <sup>3</sup> /h | 100 套 |
| <b>锂离子电池电解质及电解液主要设备</b> |                          |                         |       |
| 1                       | HPF6 反应釜                 | 4000L                   | 1 套   |
| 2                       | 吸收釜                      | 4000L                   | 1 台   |
| 3                       | 电解液配制釜                   | 5000L                   | 26 台  |
|                         |                          | 3000L                   | 30 台  |
|                         |                          | 1000L                   | 20 台  |
| 4                       | (LiPF <sub>6</sub> ) 反应釜 | 4000L                   | 1     |
| 5                       | 萃取釜                      | 4000L                   | 1     |
| 6                       | 离心机                      | TC520                   | 2 组   |
| 7                       | 干燥机                      | 3m <sup>3</sup>         | 18    |
| 8                       | 结晶器                      | 4000L                   | 2 台   |
| 9                       | 计量罐                      | 1000L                   | 2 台   |
| 10                      | 电子计量秤                    | 0                       | 1 台   |
| 11                      | 手套箱                      | 双工位                     | 1 台   |
| 12                      | 包装机                      | CJLL25K                 | 1 台   |
| 13                      | 电解液包装桶                   | 200L                    | 3 台   |
| 14                      | 电解质包装桶                   | 125L                    | 2 台   |
| 15                      | 精馏塔                      | φ600×12000              | 1 台   |
| 16                      | 精馏塔                      | φ500×12000              | 2 台   |
| 17                      | HF 吸附器                   | 4000L                   | 2 台   |
| 18                      | 换热器                      | 5-20m <sup>2</sup>      | 7 台   |
| 19                      | 各类加料罐                    | 0.5~1m <sup>3</sup>     | 7 台   |

| 序号 | 设备名称   | 规格                      | 数量  |
|----|--------|-------------------------|-----|
| 20 | 各类泵    | 5-150 m <sup>3</sup> /h | 4 台 |
| 21 | 冷冻机组   | 20 万 Kcal/h             | 2 套 |
| 22 | 液氮系统   | 10M <sup>3</sup>        | 1 套 |
| 23 | 分子筛吸附器 | 6t/h                    | 6 套 |
| 24 | 各类容器   | 3-50 m <sup>3</sup>     | 1 套 |

### (3) 核心技术及取得方式

公司具备领先的技术基础和十余年专业从事精细化工行业的经验，有优秀的管理团队，从事研发、生产、销售锂离子电池电解液多年，公司的锂离子电池电解液技术及生产工艺非常成熟，并且掌握了具有自主知识产权的锂离子电池电解液生产技术，在该领域具有国内领先的开发创新能力。

公司引进部分国外先进技术，结合自身研发和工程技术能力加以改进，公司在此技术的基础上经过消化吸收，进一步改进、完善了该技术，解决了原有技术在生产工艺上的缺陷，降低了生产成本，节省了反应时间，提高了产品的纯度。产品质量达到国际先进水平，详细情况请参见“第六节 业务与技术”之“八、公司主要产品的核心技术情况”。

## 10、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目所需主要原材料为碳酸二甲酯、碳酸二乙酯、碳酸乙烯酯、碳酸丙烯酯、磷酸、氟化氢、发烟硫酸等，国内生产企业众多，供应充足，市场竞争较为充分，公司均可以就近采购。

## 11、项目建设进度安排

本项目建设期为 16 个月，建成当年达到设计生产能力的 70%，次年达到设计生产能力的 100%。

## 12、环境保护

本项目将严格执行下列环境保护标准：（1）《污水综合排放标准》GB8978-1996 中的一级标准；（2）《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90 中的

III类标准；（3）《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 中的二级标准；（4）《恶臭污染物排放标准》GB14554-93 中的二级标准；（5）《环境空气质量标准》GB3095-1996 中的二级标准。

本项目严格依据相关标准制订了环保措施。生产过程中产生的工业废气主要含有有机溶剂、CO<sub>2</sub>、H<sub>2</sub>O、N<sub>2</sub>、O<sub>2</sub>，冷凝后经活性炭吸附、水或碱液吸收后排放,可达到《大气污染物综合排放标准》(GB19297-1996)表 2 中的二级标准；污水主要来自生产装置，该类废水中含有少量有机溶剂、无机盐、酸性废水等，污水处理采用物化+生化法，综合废水水质达标，具体如下：

| 项目 | CODCr (mg/L) | BOD5 (mg/L) | SS (mg/L) | 氨氮 (mg/L) | pH    |
|----|--------------|-------------|-----------|-----------|-------|
| 浓度 | 1300         | 700         | 300       | 40        | 4.5-7 |

本项目是对现有产品生产能力的补充和扩大，生产性质与现有生产性质相同，没有增加有影响的污染源和污染物。根据目前采取的措施，完全可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

### 13、项目选址及土地储备

本次募集资金投资项目项目选址位于湖口县金砂湾工业园内，占地面积 308.65 亩，公司已通过出让方式获取该地块国有土地使用权。

### 14、项目效益分析

预计项目达产当年新增销售收入 25,298.00 万元，新增利润总额 7,008.00 万元，其他财务指标测算如下：

| 序号 | 财务效益指标       | 税前     | 税后        |
|----|--------------|--------|-----------|
| 1  | 净利润（万元）      | -      | 5,256.00  |
| 2  | 内部收益率        | 49.47% | 35.78%    |
| 3  | 净现值（折现率=12%） | 18,511 | 15,616.08 |
| 4  | 投资回收期（年）     | 3.4    | 4.0       |

## （二）1,000t/a 锂离子电池电解质项目

### 1、市场供求现状及主要竞争对手

六氟磷酸锂是目前应用最为广泛的电解质材料，是锂离子电池电解液的核心材料，行业发展状况与锂离子电池电解液行业高度相关，联系紧密。

六氟磷酸锂生产技术难度较大，产品成本占锂离子电池电解液的 50%-70%。技术几乎主要被日本三家企业垄断，分别是关东电化、SUTERAKEMIFA、森田化学。产品售价高，供不应求，毛利率在 60%左右。我国使用的高品质六氟磷酸锂基本上依靠进口，经过多年研发，公司已成功突破了锂离子电池电解液核心材料—六氟磷酸锂的工艺壁垒，成为国内少数具备六氟磷酸锂规模化生产能力的企业之一。

目前，全球产能以及市场分布状况见下表：

| 产商           | 现有产能（吨/年） | 备注                           |
|--------------|-----------|------------------------------|
| 日本森田化学       | 1,680     | 全球最大的六氟磷酸锂供应商，主要供应日本三菱和国泰华荣  |
| 日本关东电化       | 950       | 主要供给日本宇部实业公司                 |
| SUTERAKEMIFA | 800       | 主要供给韩国 ECOPEO                |
| 多氟多          | 200       | 2011 年 4 月建成投产，拟新建 2,000 吨项目 |
| 九九久          | 400       | 2011 年 6 月建成投产，拟新建 1,600 吨项目 |
| 本公司          | 300       | 2011 年 3 月建成投产               |

数据来源：国海证券及上市公司公告

## 2、现有产能、产量及销量情况

公司在九江天赐的 6,000t/a 锂电池和动力电池项目一期建设投产后，目前拥有六氟磷酸锂 300 吨产能，主要用来配置锂离子电池电解液产品对外销售，2011 年 3 月投产以来，经过设备调试、磨合后，目前生产稳定，全年共计生产合格六氟磷酸锂产品 92.22 吨，配置锂离子电池电解液 764.08 吨，实现销售额 5,081.99 万元，毛利率 57.69%，远高于外购日本六氟磷酸锂所生产锂离子电池电解液产品的毛利率。

随着该 300t/a 六氟磷酸锂生产装置产能的逐步释放，产量的扩大将带来规模效应，从而进一步降低六氟磷酸锂产品的单位生产成本，提高公司锂离子电池电解液的毛利率，增强公司的盈利能力。

### 3、产能增长计划分析

本募投项目建成后，将新增 1,000 吨六氟磷酸锂产能，主要用于对外销售；原有 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目中，分别包含一期 300 吨六氟磷酸锂产能以及二期 700 吨产能，主要用于自用锂离子电池电解液的配比需求。由于六氟磷酸锂产品供不应求，毛利率在 60%左右，公司实现量产后具备较明显的成本优势，目前公司已投产 300 吨六氟磷酸锂项目成本控制在每吨 10 万元，较市场平均售价每吨 25 至 30 万元有较大的价格优势。

考虑到下游新能源行业对于锂离子电池材料的巨大潜在需求，按照 IIT 对全球锂离子电池电解液市场的预测，预计到 2015 年全球对于锂离子电池电解液的需求高达 195,040 吨，按照电解质与电解液 1 比 7 的配比关系，全球电解质的需求将达到 24,380 吨，公司该募投项目市场前景广阔，成本优势巨大，公司有足够能力消化新增 1,000 吨六氟磷酸锂产能。

### 4、项目投资概算

本项目总投资额为 7,477.14 万元，其中固定资产投资 6,519.00 万元，铺底流动资金 958.14 万元。具体构成如下：

| 项目            | 投资额（万元）         | 占比（%）        |
|---------------|-----------------|--------------|
| <b>建设投资</b>   | <b>6,519.00</b> | <b>87.19</b> |
| 其中：建筑工程费用     | 648.00          | 8.67         |
| 设备购置费用        | 4,014.00        | 53.68        |
| 安装工程费用        | 397.00          | 5.31         |
| 其他费用          | 1,460.00        | 19.53        |
| <b>铺底流动资金</b> | <b>958.14</b>   | <b>12.81</b> |
| 合计            | 7,477.14        | 100.00       |

### 5、生产工艺、主要设备及技术水平

#### （1）生产工艺流程简述

详见本节“二、募集资金投资项目分析”之“（一）6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目（二期）”之“3、生产工艺、生产设备及技术水平”的有关内容。

#### （2）主要设备

| 序号 | 设备名称                     | 规格                     | 数量    |
|----|--------------------------|------------------------|-------|
| 1  | HPF6 反应釜                 | 5000L                  | 2 台   |
| 2  | 吸收釜                      | 5000L                  | 4 台   |
| 3  | 配制釜                      | 3000L                  | 2 台   |
|    |                          | 1000L                  | 2 台   |
| 4  | (LiPF <sub>6</sub> ) 反应釜 | 5000L                  | 4 台   |
| 5  | 萃取釜                      | 5000L                  | 2 台   |
| 6  | 离心机                      | SS1000                 | 2 台   |
| 7  | 干燥机                      | 5m <sup>3</sup>        | 2 台   |
| 8  | 结晶器                      | 5000L                  | 2 台   |
| 9  | 计量罐                      | 1000L                  | 7 台   |
| 10 | 电子计量秤                    | 5-200 公斤               | 7 台   |
| 11 | 手套箱                      | 双工位                    | 4 台   |
| 12 | 真空包装机组                   | 500kg/h                | 1 套   |
| 13 | 电解质包装桶                   | 125L                   | 100 套 |
| 14 | 精馏塔                      | φ800×12000             | 1 套   |
| 15 | 精馏塔                      | φ600×12000             | 1 套   |
| 16 | 溶剂储槽                     | 1000-20000L            | 16 台  |
| 17 | 中间接收罐                    | 500-5000L              | 22 台  |
| 18 | 尾气燃烧器                    |                        | 5 套   |
| 19 | HF 吸附器                   | 6000L                  | 1 台   |
| 20 | 换热器                      | 20m <sup>2</sup>       | 35 台  |
| 21 | 各类加料罐                    | 0.5~1m <sup>3</sup>    | 50 台  |
| 22 | 各类泵                      | 5-120M <sup>3</sup> /h | 50 台  |
| 23 | 蒸汽锅炉                     | 6t/h                   | 1 台   |
| 24 | 冷冻机组                     | 20 万 Kcal/h            | 1 台   |
| 25 | 液氮系统                     | 10M <sup>3</sup>       | 1 套   |
| 26 | 分子筛吸附器                   | 10t/h                  | 2 组   |
| 27 | 合计                       |                        |       |

### (3) 核心技术及取得方式

详见本节“二、募集资金投资项目分析”之“(一) 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目(二期)”之“3、生产工艺、生产设备及技术水平”的有关内容。

## 6、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目所需主要原材料为碳酸锂、磷酸、氟化氢、发烟硫酸等，目前国内生产企业众多，供应充足，市场竞争较为充分，公司均可以就近采购。

## 7、项目建设进度安排

本项目建设期为 18 个月，建成当年达到设计生产能力的 20%，次年达到设计生产能力的 50%，第三年达到设计生产能力的 100%。

## 8、环境保护

### (1) 废气

①氟化锂干燥时产生的氟化氢、水蒸气；②六氟磷酸锂精制干燥时产生的溶剂；③溶剂精馏时产生的尾气。

生产过程中产生的工业废气，其组成主要为有机溶剂、CO<sub>2</sub>、H<sub>2</sub>O、N<sub>2</sub>、O<sub>2</sub>，冷凝后经活性炭吸附、水或碱液吸收后排放，可达到《大气污染物综合排放标准》（GB19297-1996）表 2 中的二级标准。

### (2) 废水

①六氟磷酸锂合成时产生的废水，主要为酸性废水；

②尾气吸收废水，根据废气处理量，按 5%吸收浓度产生废水。

本项目污水处理采用物化+生化法：

| 项目 | CODCr (mg/L) | BOD5 (mg/L) | SS (mg/L) | 氨氮 (mg/L) | pH    |
|----|--------------|-------------|-----------|-----------|-------|
| 浓度 | 1300         | 700         | 300       | 40        | 4.5-7 |

初期的含油雨水先进入隔油池除油后再和其他废水一起流入调节池，在调节池废水水质、水量得到均和，调节池里的废水由泵提升至混凝沉淀池，并在泵前投加混凝剂和碱液，去除废水中不易沉降的胶体物质和小的固体颗粒，出水自流入 ABR 厌氧池，在厌氧菌的作用下，废水的 COD 大幅下降，然后进入接触氧化池，废水中的有机物在池内在好氧微生物的作用下得到充分降解，出水经二沉池分离悬浮物再经过过滤池和活性炭池后达到国家要求的排放标准后外排。

生化污泥部分回流到 ABR 池和接触氧化池，剩余污泥和物化污泥排入污泥

池，经污泥浓缩池浓缩后采用板框压滤机进行机械脱水，污泥浓缩池上清液和压滤机滤液流回调节池重新处理，泥饼外运安全处置。

经上述流程处理后，可达到《污水综合排放标准》的一级标准，可以排入园区的排污管道。此外，本生产装置产生的危险固体废渣送江西省危险废物处置中心处理。

### (3) 固体废物

- ①五氟化磷合成时产生的硫酸，拟全部送往硫酸厂作为发烟硫酸的原料；
- ②六氟磷酸锂合成工序中溶剂蒸馏时产生的釜残。

### (4) 噪声

本项目噪声源主要有风机、空压机、冷冻机和引风机等，噪声强度为80-90dB(A)。

| 序号 | 声源设备 | 噪声源 dB(A) |
|----|------|-----------|
| 1  | 真空泵  | 83.0      |
| 2  | 输送泵  | 85.3      |
| 3  | 搅拌机  | 80.0      |
| 4  | 空压机  | 90.0      |
| 5  | 冷冻机  | 85.0      |
| 6  | 离心机  | 80.0      |
| 7  | 鼓风机  | 85.0      |
| 8  | 引风机  | 90.0      |

## 9、项目选址及土地储备

本次募集资金投资项目项目选址位于湖口县金沙湾工业园内，占地面积308.65亩，公司已通过出让方式获取该地块国有土地使用权。

## 10、项目效益分析

项目达产后每年新增销售收入 14,957.26 万元，新增利润总额 6,709.37 万元，其他财务指标测算如下：

| 序号 | 财务效益指标       | 税前        | 税后        |
|----|--------------|-----------|-----------|
| 1  | 净利润(万元)      | -         | 5,032.03  |
| 2  | 内部收益率        | 47.53%    | 38.90%    |
| 3  | 净现值(折现率=12%) | 22,370.44 | 15,616.08 |
| 4  | 投资回收期(年)     | 3.32      | 3.64      |

### (三) 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目

#### 1、卡波姆产品的市场现状、竞争对手及市场容量

本项目的产品水溶性聚合物树脂俗称为卡波姆树脂，英文名 Carbomer，是水溶性聚合物树脂的一个系列，通常用来调节液体的黏度、改善凝胶体系的触变性能和提高成品的稳定性，在个人护理品领域、技术类产品和食品等方面都扮演着非常重要的角色。

其中，个人护理品是卡波姆树脂最大的应用领域，其作为水溶性的流变增稠剂被广泛用于个人护理产品已有 50 多年的历史。卡波姆作为一种优秀的凝胶基质，因其具有增稠、悬浮、流变等重要性能，在个人护理品中被作为美发产品的成膜剂和定型剂，洗发产品、牙膏及免洗消毒液的流变改性剂、增稠剂及稳定剂，美容护肤产品中的膏霜基质和保水剂等，用途十分广泛。个人护理品中使用的卡波姆树脂要求有高的保水率和良好的稳定性、悬浮能力及复配性能。

与常用的增稠剂相比，卡波姆树脂具有以下优点：（1）不刺激人的皮肤和眼睛，经过大量毒理学研究发现，它比盐更具安全性；（2）使香波具有高效、持久的悬浮稳定性；（3）提高低泡体系中的泡沫稳定性；（4）具有耐盐性能，应用范围更加广泛；（5）使用方便，润湿时间短，节省大量的人力、物力和时间；（6）防腐性能好，不易被微生物分解，容易保存；（7）具有优良的流变特性，可调节产品的黏度，改善凝胶体系的触变性能，提高产品的稳定性。

全球范围内，卡波姆树脂被少数精细化工企业所垄断，其中美国路博润占据全球卡波姆树脂的绝大多数市场份额。我国使用的卡波姆树脂基本上依赖进口产品，价格较高。国内对卡波姆树脂的开发研制还处于起步阶段，未见有大规模的工业化生产，虽然也有厂家形成小批量生产，但品种不多，质量与进口

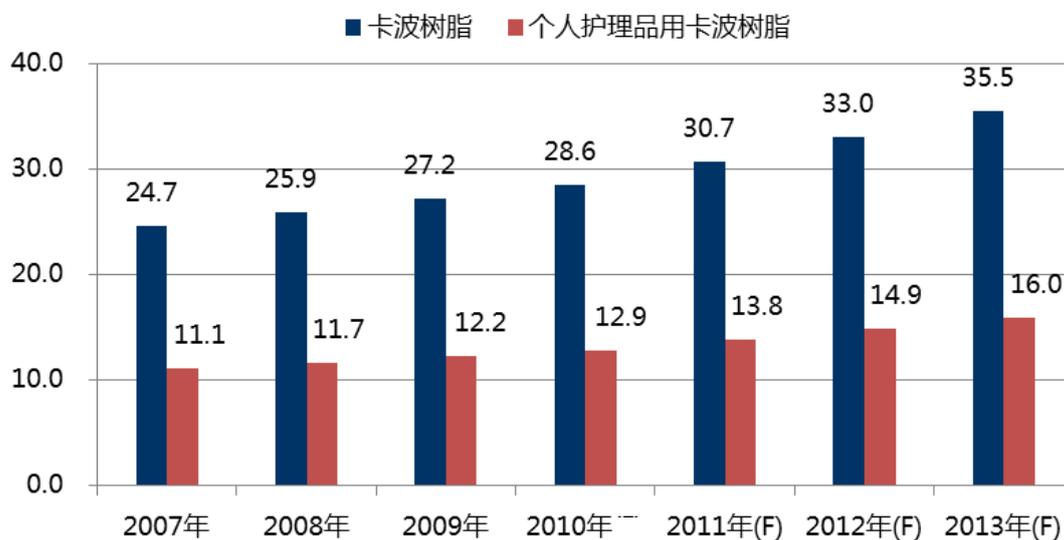
产品比较还有差距。

据估计 2010 年全球卡波姆树脂的市场消费量大约 3.5 万吨，市场规模大约 28.5 亿元，其中美国路博润公司的年产量约 2.9 万吨，市场占有率达 83%，占据市场的垄断地位。

2006 年-2010 年卡波姆树脂的复合增长率为 5%，预计 2010 年-2013 年卡波姆树脂的复合增长率将达到 7.5%，2013 年市场规模大约 35.5 亿元，其中用于个人护理品的大约 16 亿元。

2007-2013 年全球卡波姆树脂市场规模

单位：亿元



数据来源：《个人护理品原料行业发展现状及热点产品评述》，日用化学品科学

由于供给几乎垄断，卡波姆树脂是典型的卖方市场，下游议价能力很弱；且卡波姆树脂主要应用于高端的个人护理品，对存量客户而言小幅范围内价格弹性较小。因此，一旦技术和产能突破，卡波姆树脂的价格将有所下降，这将极大激发个人护理品对卡波姆树脂的需求，预计卡波姆树脂的市场规模将较快增长。

## 2、公司卡波姆树脂产品的优势

公司已经完全掌握卡波姆树脂生产技术，产品质量达到进口同类产品水平。公司从 2009 年开始进行卡波姆树脂的工艺技术研究攻关并实现 200 吨卡波

姆树脂的产业化生产。2010年，公司在全资子公司九江天赐开始建设 2,000 吨的卡波姆树脂项目，已于 2010 年 11 月建成投产。

公司所生产的卡波姆树脂产品与同类进口产品的指标对比情况如下：

| 项 目                                |          | 进口同类产品指标<br>Carbopol980 | 公司产品指标<br>TC-CARBOMER386 |
|------------------------------------|----------|-------------------------|--------------------------|
| 外观                                 |          | 松散白色，微酸性粉末              | 松散白色，微酸性粉末               |
| 干燥失重 (%)                           |          | ≤3.0                    | ≤2.0                     |
| 0.5%水溶液粘度<br>(20r/min,25°C,mPa.s)  |          | 40,000~60,000           | 50,000~80,000            |
| 0.2%水溶液粘度<br>(20 r/min,25°C,mPa.s) |          | 13,000~30,000           | 20,000~30,000            |
| 溶液透光率<br>(420nm,%)                 | 0.5%水溶液  | ≥85                     | ≥85                      |
|                                    | 0.2%水溶液  | 无指标要求                   | ≥85                      |
|                                    | 0.2%乙醇溶液 | 无指标要求                   | ≥70                      |
| 堆积密度 (g/100 mL)                    |          | 无指标要求                   | 21.5~23.5                |
| 残留溶剂 (%)                           |          | ≤0.45                   | ≤0.45                    |
| 残留丙烯酸 (%)                          |          | 无指标要求                   | ≤0.25                    |

数据来源：公司研发中心

从上表各项指标可以看出，与进口同类产品相比，公司卡波姆树脂产品粘度范围数值高，溶液透光率好，且残留单体要求较低，表明其做为水溶性的流变增稠剂性能更好，对人体较为安全。

公司在卡波姆树脂投产后有望打破美国路博润公司在卡波姆树脂产品领域的垄断局面，其良好的性价比水平将带动下游行业的市场需求，使下游行业更多地利用性能优异的卡波姆树脂替代常用的成本较低的增稠剂产品。

### 3、公司现有产能、产量及销量情况

报告期内，公司卡波姆树脂产品的产能、产量及销量情况如下：

单位：吨

|       | 产能        | 产量     | 销量     | 产能利用率  | 产销率    |
|-------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 2011年 | 1400 (注3) | 764.69 | 688.12 | 54.62% | 89.99% |
| 2010年 | 316 (注2)  | 293.72 | 272.91 | 92.95% | 92.92% |
| 2009年 | 200 (注1)  | 111.00 | 83.00  | 55.50% | 74.77% |

注 1: 2011 年，公司在九江天赐生产基地的 2,000t/a 卡波姆项目建成后，原

公司本部 200t/a 卡波姆生产装置由于能耗较高，公司已作技术改造用作生产阳离子瓜尔胶产品。

该 200t/a 卡波姆树脂生产装置已被改造成为阳离子瓜尔胶生产装置，精细化学品的设备具有通用性，该装置中原有的反应釜、离心机、干燥机等设备经过一定的技术改造后可以用来生产阳离子瓜尔胶产品，截至本招股说明书出具之日，该技术改造已经完成，改造费用约 17 万元。

注 2：公司在九江天赐生产基地的 2,000t/a 卡波姆项目建成后，综合考虑项目现有设备运行情况以及人员配备等因素，预计项目建成后第一年能够达到设计生产能力的 70%。据此测算，2010 年 12 月份的产能约 116 吨（ $2,000 \times 70\% / 12$ ），加上原有公司 200t/a 的生产装置，2010 年合计产能为 316 吨。

注 3：公司在九江天赐生产基地的 2,000t/a 卡波姆项目建成后，综合考虑项目现有设备运行情况以及人员配备等因素，预计项目建成后第一年能够达到设计生产能力的 70%。据此测算，2011 年全年产能为 1400 吨（ $2,000 \times 70\%$ ）。

2011 年，公司卡波姆树脂实现销量 688.12 吨，销售额 3,512.01 万元，较 2010 年有一定幅度的增长，但增速低于公司预期，主要由于公司 2,000t/a 的生产装置于 2010 年年底建成投产，生产装置稳定性的提高及生产经验的积累需要一定过程。2010 年公司与 RITA 签订了年采购量 650 吨的框架性合同，投产初期，公司只能根据设备运行情况逐步满足 RITA 公司的采购要求，2011 年，合同执行了 284 吨，销售金额 1,365 万元。

欧莱雅、联合利华、宝洁等跨国公司已经开始与公司洽谈卡波姆树脂产品的业务合作事宜，欧莱雅和联合利华已完成对公司卡波姆树脂产品的配方测试，欧莱雅已于 2011 年 12 月通过赫克力士向公司采购卡波姆产品，联合利华已确定将于 2012 年通过赫克力士向公司采购卡波姆产品，宝洁已于 2011 年 12 月完成公司卡波姆树脂工厂验证程序。截至本招股书签署日，赫克力士已与公司签订框架性采购合同，预计 2012 年起的未来五年的采购量依次为 250 吨、550 吨、800 吨、900 吨及 1000 吨。

#### 4、公司产能增长计划

根据募投项目可行性研究报告、公司已有产能及市场需求情况，本项目预计于 2012 年开工建设，于 2013 年建成投产，项目建设期为 12 个月，项目建成后分三年逐步投产，第一年达到设计生产能力的 40%，第二年达到设计生产能力的 80%，第三年达到设计生产能力的 100%。按项目于 2013 年末建成投产计算，本募投项目建成后未来公司卡波姆树脂的产能增长情况如下表：

| 产能                        | 2011 年  | 2012 年  | 2013 年  | 2014 年  | 2015 年  |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 本次募投建设前产能                 | 1,400 吨 | 2,000 吨 | 2,000 吨 | 2,000 吨 | 2,000 吨 |
| 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目新增产能 | 开工建设    | 建成投产    | 1,200 吨 | 2,400 吨 | 3,000 吨 |
| 合计产能                      | 1,400 吨 | 2,000 吨 | 3,200 吨 | 4,400 吨 | 5,000 吨 |

#### 5、消化新增产能的营销措施

公司准备选拔储备相关人才，增强国际业务团队的实力，积极扩大与跨国公司的业务合作，拓展卡波姆在其他相关领域的应用，发展一批覆盖全球的优质客户，完善国际营销网络。通过欧洲 In-Cosmetics、美国 Suppliers' Day 和国内 PCHI 展会等国际最具影响力的展销平台，大力提升公司个人护理品材料和卡波姆树脂系列材料的品牌效应，加速客户拓展的广度和深度，提升国际市场品牌影响动力。

##### (1) 巩固和挖掘大客户

进一步推进卡波姆树脂产品的深度研发，完成从速溶型、透明型到医药级的全系列开发，以此为依托持续推进大客户的深度营销。具体计划如下：

①深入了解客户在产品开发、工艺控制上对卡波姆树脂的性能及综合技术服务能力的要求，增强研发能力和技术服务能力，为客户提供更有针对性的个性化需求研发服务，协助客户开发新产品，并做好售后技术服务工作。

②度调查卡波姆在相关行业如石油、电池、医药等的应用以及市场状况，拓展在这些行业的新客户，形成多通路、多元化的新型营销网络，进一步挖掘卡波姆树脂的市场空间。

## (2) 稳步开拓具有潜力的优质中小客户

公司凭借在大客户开发中建立的品牌优势和技术优势，逐步开发了一批国内优质的中、小型客户，这些客户作为大客户销售的有益补充，降低了大客户需求量波动带来的风险。公司利用中小型客户信用评价体系对优质客户进行筛选，通过自有渠道、合作开发，建立信誉好、潜力大的中小客户群作为大客户销售的补充，这些中小型客户的顺利开拓将进一步扩大公司的销售量。

## 6、项目投资概算

本项目总投资额为 4,932.52 万元，其中固定资产投资 3,842.76 万元，铺底流动资金 1,089.76 万元。具体构成如下：

| 项目            | 投资额（万元）         | 占比（%）         |
|---------------|-----------------|---------------|
| <b>建设投资</b>   | <b>3,842.76</b> | <b>77.91</b>  |
| 其中：建筑工程费用     | 854.76          | 17.33         |
| 设备购置费用        | 2,030.00        | 41.16         |
| 安装工程费用        | 186.00          | 3.77          |
| 其他费用          | 772.00          | 15.65         |
| <b>铺底流动资金</b> | <b>1,089.76</b> | <b>22.09</b>  |
| <b>合计</b>     | <b>4,932.52</b> | <b>100.00</b> |

## 7、生产工艺、主要设备及技术水平

### (1) 生产工艺流程简述

①在聚合反应釜中加入环己烷与乙酸乙酯混合溶剂，加入丙烯酸单体，然后慢慢升温到反应温度；②将溶解在溶剂中的引发剂慢慢滴加到聚合反应釜中，进行聚合反应，反应中生成的聚丙烯酸结晶析出，生成固体悬浮液；③反应完成后将固体悬浮液打入离心机中分离出溶剂；④分离出来的溶剂进入精馏塔精制后套用；⑤离心后得到的固体物料进入干燥机中，将残留的溶剂脱出；⑥干燥后得到的聚合物产品由气流输送进自动真空包装机筛分、包装成产品。

### (2) 主要设备

| 序号 | 设备名称  | 规格   | 数量 |
|----|-------|------|----|
| 1  | 聚合反应釜 | 14M3 | 6  |

|    |       |                  |    |
|----|-------|------------------|----|
| 2  | 离心机   | Conthick 800/600 | 2  |
| 3  | 干燥机   | PZG8000          | 3  |
| 4  | 精馏塔   | φ1500×7000       | 2  |
| 5  | 蒸馏釜   | 10M3             | 2  |
| 6  | 换热器   | 5-30M2           | 17 |
| 7  | 溶剂槽   | 20M3             | 5  |
| 8  | 丙烯酸储槽 | 30M3             | 1  |
| 9  | 计量泵   | 2M3/h            | 6  |
| 10 | 预处理设备 | QYF-400          | 3  |
| 11 | 真空包装机 | ZH203L           | 2  |
| 12 | 冷冻机组  | LSLG12.5         | 1  |
| 13 | 冷水机   | KL-4C            | 1  |

### (3) 核心技术及取得方式

公司经过多年攻关，掌握了卡波姆生产的核心工艺技术和专用设备，产品质量达到国际先进水平，详细情况请参见“第六节 业务与技术”之“八、公司主要产品的核心技术”。

## 8、主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目所需主要原材料为丙烯酸、环己烷、乙酸乙酯等，国内生产企业众多，供应充足，市场竞争较为充分，公司均可以就近采购。

## 9、项目建设进度安排

本项目建设期为 12 个月，建成后分三年逐步投产，第一年达到设计生产能力的 40%，第二年达到设计生产能力的 80%，第三年达到设计生产能力的 100%。

## 10、环境保护

### (1) 废水

本项目废水产生来自：

- ①反应结束后，反应釜清洗的废水排放，废水中的主要污染物为：COD。
- ②车间地面冲洗废水，废水中的主要污染物为：COD、SS。
- ③管理人员和职工的生活污水，污水中的主要污染物为：COD、SS、NH<sub>3</sub>-N

等。

|                      |         |          |        |
|----------------------|---------|----------|--------|
| 来源                   | 反应釜冲洗废水 | 车间地面冲洗废水 | 生活污水   |
| 废水产生量(t/a)           | 2010    | 3422     | 1400   |
| 合计                   | 6832t/a |          |        |
| 污染物                  |         | CODcr    | SS     |
| 综合污水浓度(mg/L)         |         | 701      | 200    |
| 废水污染物产生量(t/a)        |         | 4.796    | 1.3664 |
| 自建污水处理站处理达标后排放量(t/a) |         | 0.656    | 0.342  |

## (2) 废气

本项目原、辅材料的加入，均用泵通过管道加到反应釜中，料液是管道化输送，有自动计量，在密闭状况中进行。生产及溶剂精馏过程中有不凝溶剂挥发，604.76t/a。

## (3) 液体废物和固体废物

溶剂精馏后有溶剂残液，444.06t/a，交由有资质单位处理。

卡波姆树脂生产中不产生固体废物。

废水处理产生污泥干重 4t/a。

本项目工人为 30 人，生活垃圾产生按 0.5 公斤/人.日计,生活垃圾产生量 15 公斤/天(5.4 吨/年)，由环卫部门统一运走卫生填埋处理。

污水处理站产生少量污泥，用作厂区绿化。

## 11、项目选址及土地储备

本次募集资金投资项目项目选址位于湖口县金沙湾工业园内，占地面积 308.65 亩，公司已通过出让方式获取该地块国有土地使用权。

## 12、项目效益分析

项目达产后每年新增销售收入 15,000.00 万元，新增利润总额 3,747.23 万元，其他财务指标测算如下：

| 序号 | 财务效益指标       | 税前        | 税后       |
|----|--------------|-----------|----------|
| 1  | 净利润（万元）      | -         | 2,810.42 |
| 2  | 内部收益率        | 37.04%    | 29.78%   |
| 3  | 净现值（折现率=12%） | 11,241.29 | 7,477.30 |
| 4  | 投资回收期（年）     | 3.71      | 4.24     |

#### （四）研发中心项目

##### 1、项目的必要性

作为国家高新技术企业，公司一直注重研发投入，确保公司在行业中的技术竞争优势。经省市等多部门批准，天赐材料在广州组建了“广州市精细化学品工程技术研发中心”和“广东省精细化工材料工程技术研究开发中心”。天赐材料拥有个人护理用品功能材料、锂离子电池材料、有机硅橡胶材料专门实验室，拥有一批较强的专业技术人才。

随着公司的不断发展，研发中心建设取得较好成效的同时，也逐步暴露出技术人员不足、实验室场地较小、产品检验检测范围较窄等问题，对公司竞争力提升形成了制约。因此，公司结合行业发展趋势及发展规划，拟在现有厂区内实施研发中心建设项目，以适应公司快速发展的需要。

##### 2、研发中心建设方案

###### （1）建设方案

本项目依托公司现有研发基础建设，组建以动力锂电池关键材料、个人护理用品材料为主要研究开发方向的新型功能材料研发中心，具体方案如下：

①2,200 平方米研发场地；

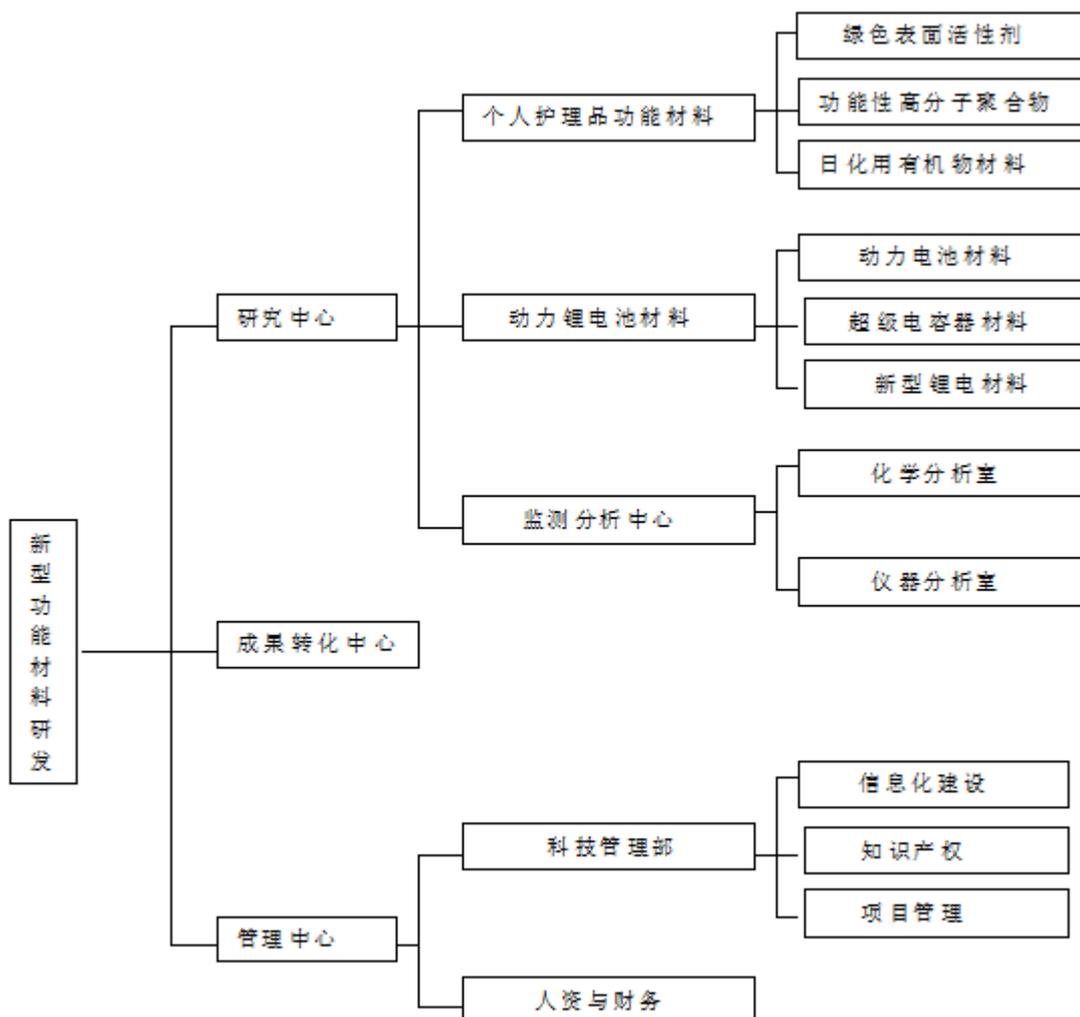
②三个研发部门：日化材料研发部，电池材料研发部，有机硅材料研发部；

③五个基础研究室：锂离子电池材料、表面活性剂材料、水溶性高分子聚合物材料、阳离子聚合物材料、有机硅材料。

④分析测试中心、仪器分析室及品质保证部。

## (2) 研发中心未来组织架构

研发中心未来组织架构如下图所示：



## (3) 研发中心未来主要课题

### ①个人护理品功能材料：

#### A、绿色表面活性剂

氨基酸类阴离子表面活性剂系列产品已成为高档日化产品主要绿色原料，目前绿色表面活性剂的代表氨基酸类表面活性剂的供应主要来自国外企业，产品价格高，利润空间较大。国内企业实现产品规模化、国产化及相应技术工艺水平的提升对我国个人护理品行业发展有着重大意义。因此，公司将加强开发月桂酰肌

氨酸钠和月桂酰谷氨酸钠氨基酸类阴离子绿色表面活性剂系列产品。

## B、功能性高分子聚合物

个人护理用品生产厂商对所使用聚合物的质量要求相对比较特殊，既要求聚合物符合性能要求，更需要满足安全、色泽和气味要求。目前该类聚合物主要依靠进口，迫切需要国产原料实现技术突破及规模化生产。公司在已经形成的聚合物合成能力基础上，进一步开发全系列日化功能性高分子聚合物，将会带来广阔的业务前景。

## C、功能性有机硅材料

东方人头发和皮肤与欧美国家白种人和黑种人头发和皮肤存在显著差异，这也要求行业内开发更适合东方民族头发和皮肤特点的个人护理品功能性有机硅材料。

### ②动力锂离子电池材料：

公司 2002 年开始进行锂离子电池电解液的研究与开发，形成了以软包、铝壳电池用高温电解液、高温安全型电解液、高倍率电解液、高功率安全型电解液、长寿命安全型电解液为主的一系列主导产品，最新产品有高容量复合正极材料用高温型电解液，纯电动汽车、混合动力汽车电池用动力安全型电解液等。同时，为适应锂离子电池市场的发展，开展了凝胶聚合物安全型电解液、高安全长寿命动力电池电解液和超级电容器用安全型电解液的研发工作，并已经在市场推广应用。随着市场发展和新能源汽车快速推动，对于电解液的性能要求越来越高，而电解液的性能和其中的电解质和功能添加剂的关系尤为重大，进一步构建更高技术平台上的新型高性能电解液和其中的新型材料显得紧迫和重要。

### A、动力电解液研究

针对动力电池对电解液提出高安全、高倍率、耐高温和低成本要求，主要研发高温安全型电解液、聚合物电解液及离子液体。

## B、超级电容电池电解液研究

锂离子电池能量密度高，而超级电容器则功率密度大，本研发将针对新型储能体系和超级电容器，重点开发其专用电解液，满足市场需要。

## C、新型溶质研究

目前，锂离子电池电解液电解质主要为  $\text{LiPF}_6$ ，但  $\text{LiPF}_6$  稳定性不好，对水特别敏感，高温下极易水解或分解。本研发项目将重点对其他新型锂盐合成、纯化、表征和应用进行研发。

## 3、项目投资概况

### (1) 项目投资概算

本项目总投资额为 3,150 万元，其中固定资产投资 2,200 万元。

### (2) 项目所需新增主要设备及数量如下表所示：

#### ①个人护理品材料研发新增主要设备：

| 仪器名称           | 数量 | 用途简述    | 参考型号（厂商）      |
|----------------|----|---------|---------------|
| 实验室反应釜系统       | 2  | 合成实验    | LR-2.ST       |
| 核磁共振仪          | 1  | 结构检测    |               |
| 磁力搅拌器          | 2  | 合成实验    | 20L/0-1500RPM |
| 注射泵            | 4  | 合成实验    | LSP01-1A      |
| 蠕动泵            | 4  | 合成实验    | BT100-2J      |
| 欧洲之星强力控制型电子搅拌机 | 10 | 合成实验    | 40L/50-2000RP |
| 浊度仪            | 1  | 溶液浊度测试  | 2100N         |
| 防爆冰箱           | 2  | 试剂或助剂存放 |               |
| 旋转蒸发器          | 2  | 分离和后处理  |               |
| 高速离心机          | 1  | 离心分离    |               |
| 粘度计            | 2  |         |               |
| 均质机            | 2  |         |               |
| 流变仪            | 1  |         |               |
| 实验室反应釜         | 1  |         |               |
| 搅拌器            | 4  |         | IKA           |
| 旋片真空泵          | 2  |         | Edwards/ RV5  |

## ②动力锂离子电池材料研发新增主要设备：

| 设备名称             | 数量   | 用途简述              | 参考型号（厂商）  |
|------------------|------|-------------------|-----------|
| 电化学工作站           | 4 台  | 电解液及其原材料电化学行为基础研究 | 德国 Zahner |
| BT2000 多功能电池测试系统 | 8 通道 | 电池综合性能测试          | 美国 Arbin  |
| EVTS 电动车动力电池测试系统 | 8 通道 | 电动车 EV 或 HEV 电池测试 | 美国 Arbin  |
| SCTS 超电容测试系统     | 8 通道 | 超级电容器和超级电容电池的测试   | 美国 Arbin  |
| 厌水厌氧手套箱          | 4 台  | 用于电解液配制和电池制作      | 伊特克斯      |
| 动力电池中试设备         | 1 套  | 制作动力电池以测试动力电解液性能  |           |

## ③分析测试中心新增主要设备：

| 实验室     | 仪器名称       | 数量 | 用途简述                     | 参考型号（厂商）         |
|---------|------------|----|--------------------------|------------------|
| 化学分析实验室 | 凯氏定氮仪      | 1  | 测定瓜尔胶、纤维素等产品的氮含量         | K-37             |
|         | 原子吸收分光光度计  | 1  | 日化产品中重金属元素分析             | AA-6300          |
| 色谱分析实验室 | 气相色谱仪      | 2  | 原料及产品分析检测                | GC-2014          |
|         | 液相色谱仪      | 2  | 原料及产品分析检测                | 1200             |
|         | 气相色谱-质谱联用仪 | 1  | 电池液原料杂质定性定量检测，日化产品残留单体检测 | GCMS-QP2010      |
|         | 液相色谱-质谱联用仪 | 1  | 日化产品残留单体检测，日化产品确切成分确认    | LCMS-2020        |
|         | 离子色谱仪      | 1  | 测试电解液中阴离子和阳离子            |                  |
| 物性分析实验室 | 激光粒度仪      | 1  | 检测乳化硅油、去屑剂、卡波等产品的粒度      | Mastersizer 2000 |
|         | 扫描电子显微镜    | 1  | 电池电极材料表面研究               | SS-550           |
|         | 激光拉曼光谱仪    | 1  | 研发实验的跟踪控制，日化产品质量控制       | LabRAM HR        |
|         | 示差扫描量热仪    | 1  | 产品性能研究，产品成分确认            | DSC-60           |
|         | 核磁共振仪      | 1  | 结构检测                     |                  |
|         | 流变仪        | 1  | 流变特性测试                   |                  |
|         | 浊度仪        | 1  | 溶液浊度测试                   | 2100N            |
|         | 粘度计        | 2  |                          |                  |

| 实验室 | 仪器名称       | 数量 | 用途简述                 | 参考型号(厂商) |
|-----|------------|----|----------------------|----------|
|     | X 射线衍射仪    | 岛津 | 测试新型锂盐和添加剂晶体结构       |          |
|     | X 射线光电子能谱仪 |    | 分析新型锂盐及添加剂元素组成(杂质元素) |          |
|     | 绝热量热仪      | 1  | 电解液或电池的热性能分析         |          |

#### 4、项目建设进度安排

本项目建设期为 24 个月，固定资产投资及设备购置分 2 年完成，第一年投入 60%，第二年投入 40%。

#### 5、环境保护

本项目在建设、生产过程中，不产生粉尘、废水、废渣等污染物，也不产生电磁辐射，故不会对环境造成污染。本项目无生产用水，生活污水经化粪池处理后排入城市污水管网。

#### 6、项目选址及土地储备

本项目在公司本部现有办公大楼基础上改建实施。相关土地使用权已经合法取得。

### 三、新增固定资产投资对折旧的影响

公司本次募集资金拟投资的项目，将有较大部分用于固定资产投资，固定资产折旧采用平均年限法，建筑物折旧年限取 20 年，机器设备折旧年限为 10 年，残值率按 5%计，建成后年折旧费用如下：

单位：万元

| 项目                        | 建筑物      |       | 机器设备     |        | 小计       |        |
|---------------------------|----------|-------|----------|--------|----------|--------|
|                           | 原值       | 年折旧   | 原值       | 年折旧    | 原值       | 年折旧    |
| 3,000t/a 水溶性聚合物树脂材料项目     | 854.76   | 40.60 | 2,216.00 | 210.52 | 3,070.76 | 251.12 |
| 6,000t/a 锂电池和动力电池材料项目(二期) | 1,423.00 | 67.59 | 7,179.00 | 682.01 | 8,602.00 | 749.60 |
| 广州天赐高新材料股份有限公司研发中心        | 0.00     | 0.00  | 2,200.80 | 209.08 | 2,200.80 | 209.08 |
| 1,000t/a 锂离子电池            | 648.00   | 30.78 | 4,411.00 | 419.05 | 5,059.00 | 449.83 |

|         |          |        |           |          |           |          |
|---------|----------|--------|-----------|----------|-----------|----------|
| 电解质材料项目 |          |        |           |          |           |          |
| 合计      | 2,925.76 | 138.97 | 16,006.80 | 1,520.65 | 18,932.56 | 1,659.62 |

#### 四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目具备良好的市场前景和盈利能力，项目达产后，将扩大公司现有产能、提高产品的市场占有率，对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

##### （一）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次募集资金到位后，公司净资产规模将有较大幅度的增长。在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内将有所降低。但随着募集资金项目达产，公司的营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率将随之稳步提高。

##### （二）公司后续盈利能力将得到提高

本次募集资金投向均经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。从中长期来看，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景，全部达产后，公司的销售收入、净利润以及净资产收益率有望进一步提高。

##### （三）完善产业配比，强化公司竞争优势

本次募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司主导产品锂离子电池电解液的生产规模，增加锂离子电池电解液关键原材料电解质的生产，完善公司产业链上下游配比结构，使公司具备一体化的竞争优势，提升公司综合竞争实力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人最近三年股利分配政策

根据公司现行《公司章程》规定，最近三年公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司的利润分配政策为可以现金或股票方式分配股利。

### 二、发行人报告期内股利分配情况

经 2009 年度股东大会决议通过，公司以 2009 年年末总股本 8,000 万股为基数，每 10 股派发现金红利 1.875 元（含税），分配股利 1,500 万元。

经 2011 年第一次临时股东大会决议通过，公司 2010 年度不进行利润分配。

公司截至 2010 年 12 月 31 日的累计未分配利润及 2011 年 1 月 1 日起至公司首次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股份比例共享。

### 三、发行后的股利分配政策

#### （一）本次发行后公司的股利分配政策

根据公司本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》，本次发行上市后公司的股利分配政策如下：

1、决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

2、利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

3、利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润；在满足购买原材料的资金需求、可预期的重大投资计划或重大现金支出的前提下，公司董事会可以根据公司当期经营利润和现金流情况进行中期分红，具体方案须经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

4、公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围，单一年度以现金方式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%。

5、公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

6、公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金股利分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

7、公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证

券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见并经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会批准。公司通过网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

8、公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）公司本次发行上市后的股利分配规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配政策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，发行人董事会制定了《广州天赐高新材料股份有限公司股东未来分红回报规划（2012-2014）》，具体内容如下：

1、股东分红回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东分红回报规划制定原则：公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的20%。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时间段的股东分红回报规划，并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。但公司保证调整后的股东分红回报规划不违反以下原则：公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是社会公众股东）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、2012-2014年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积

金以后，单一年度以现金形式分配的股利不少于当年度实现的可供分配利润的 20%；在此基础上，公司将结合实际经营状况，采取现金、股票或现金股票相结合的方式，可适当增加利润分配比例及次数，保证分红回报的持续、稳定。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

上述股东未来分红回报规划已经 2011 年 12 月 23 日公司第二届十一次董事会和 2012 年 1 月 9 日公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。

#### **四、本次发行完成前滚存利润分配政策**

2011 年 1 月 30 日召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于广州天赐高新材料股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票发行前滚存利润的分配政策的议案》，根据该议案，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者服务计划

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者服务计划。公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善和严格信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

#### （一）信息披露制度

公司已制订了《信息披露事务管理制度》，并计划在公司股票上市后实施，主要内容如下：

1、公司的信息披露以真实披露、及时披露、公平披露为原则，保证所有股东有平等的机会获得信息，力求做到真实、准确、完整、及时和合法，所披露的信息应便于理解，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

2、公司披露的信息在中国证监会指定的报刊和互联网网站上刊登，同时将其置备于公司住所供股东查阅。公司在公共传媒披露的信息不得先于指定报纸和指定网站，不得以新闻发布或答记者问等其他形式代替公司公告；

3、公司的信息披露事项由公司董事会秘书负责；

4、公司应严格按照《证券法》、中国证监会及公司股票挂牌交易证券交易所的规定披露有关信息。公司除按照强制性规定披露信息外，应主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息；

5、公司需要披露的信息包括：

（1）定期报告（包括：年度报告、中期报告、季度报告）；

（2）临时报告（包括：股东大会的通知和决议、需要公告的董事会决议、监事会决议、需要公告的收购、出售资产行为、需要公告的关联交易、需要公

告的重大诉讼、仲裁及行政处罚、需要公告的重大担保行为、需要公告的重要合同的订立、变更和终止以及依照《证券法》、中国证监会、公司股票挂牌交易证券交易所的有关规定或要求需要公告的其他重大事件）；

（3）公司发行新股或者公司债券的，应按照有关法律、法规、规范性文件的要求披露有关发行和上市文件（包括：招股说明书、配股说明书、公司债券募集办法、上市公告书等）；

6、公司披露的信息应做到及时、真实、准确、完整、合法合规；

7、信息披露前应严格履行下列审查程序：（1）提供信息的部门负责人认真核对相关信息资料；（2）董事会秘书进行合规性审查；（3）董事长签发；

8、公司董事会在聘任董事会秘书的同时，应当另外委任一名证券事务代表，在董事会秘书不能履行职责时，代行董事会秘书的职责；

9、公司董事、监事、高级管理人员及其他任何知悉内幕信息的人员，在该信息披露之前，应保守秘密，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；

10、公司的信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者有重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司应当承担赔偿责任，公司负有责任的董事、监事、经理应当承担连带赔偿责任。

## （二）投资者服务计划

1、及时、真实、准确地在指定报刊向投资者公布定期报告、临时报告及有关重大信息，并备置于规定场所供投资者查阅；

2、公布为投资者服务的电话和传真号码；

3、为投资者服务的电话做到有专人接听、记录和答复；

4、向投资者公布公司网站名称，接受投资者访问。公司将在网站上刊载公司和本行业的国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和公司及行业发展的最新动态，同时开辟专栏接受并解答投资者询问；

5、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保

证投资者在符合有关法律、法规规定的前提下，能够及时获得需要的信息；

6、加强对相关人员的培训，保证服务工作的质量；

7、安排投资者亲自到公司参观、调研，让投资者了解公司的最新生产动态。

### （三）公开信息披露的组织安排

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

1、公司董事会秘书：潘国忠

2、对外咨询电话：020-66608666

3、传真：020-66608668

4、互联网地址：www.tinci.com

5、电子信箱：IR@tinci.com

## 二、重要合同

截止 2012 年 1 月 31 日，公司正在履行的重大合同如下：

### （一）集合票据承销协议及相关抵押、保证合同

| 发行人  | 承销银行       | 面值总额<br>(万元) | 年利率                                      | 票据期限                    | 承销<br>费率 | 担保方式                       | 担保合同编号                  | 年担<br>保费率 |
|------|------------|--------------|--|-------------------------|----------|----------------------------|-------------------------|-----------|
| 天赐材料 | 中国光大<br>银行 | 4,000        | 固定利率<br>1.3%，浮动<br>利率与 1 年<br>定期存款<br>挂钩 | 2010.5.25-<br>2013.5.25 | 1.05%    | 中债信用增进投<br>资股份有限公司<br>保证担保 | (2010)-001              | 1%        |
|      |            |              |  |                         |          | 广州市融资担保<br>中心保证担保          | 中票(2010)<br>委字 002 号    | 0.7%      |
|      |            |              |  |                         |          | 徐金富<br>保证担保                | 中票(2010)<br>反字 002-01 号 | -         |
|      |            |              |  |                         |          | 天赐材料<br>房产抵押               | 中票(2010)<br>反字 002-02 号 | -         |
|      |            |              |  |                         |          | 天赐材料生产设<br>备等动产抵押          | 中票(2010)<br>反字 002-03 号 | -         |

## (二) 综合授信合同及相关抵押、保证合同

| 序号 | 被授信方  | 授信合同编号           | 授信银行             | 额度      | 授信期限                 | 担保方式      | 担保合同编号             |
|----|-------|------------------|------------------|---------|----------------------|-----------|--------------------|
| 1  | 天赐材料  | ED820010000524   | 上海浦东发展银行广州分行     | 2,000万元 | 2011.5.29-2012.4.21. | 天赐有机硅抵押担保 | ZDED82000900051901 |
|    |       |                  |                  |         |                      | 徐金富保证担保   | EB8219201128002701 |
| 2  | 天赐材料  | FA762639110630-1 | 花旗银行(中国)有限公司广州分行 | 120万美元  | 2011.6.30-2012.6.29  | 天赐有机硅保证担保 | -                  |
|    |       |                  |                  |         |                      | 徐金富保证担保   | -                  |
| 3  | 天赐材料  | FA762639110630-2 | 花旗银行(中国)有限公司广州分行 | 500万美元  | 2011.6.30-2012.6.29  | 天赐有机硅保证担保 | -                  |
|    |       |                  |                  |         |                      | 徐金富保证担保   | -                  |
|    |       |                  |                  |         |                      | 天赐材料质押担保  | FA762639110630     |
| 4  | 天赐有机硅 | —                | 上海浦东发展银行广州分行     | 1,000万元 | 2011.5.29-2012.4.21  | 天赐材料保证担保  | -                  |
|    |       |                  |                  |         |                      | 徐金富保证担保   | -                  |
|    |       |                  |                  |         |                      | 天赐有机硅抵押担保 | ZDED82000900051801 |

## (三) 借款合同

| 序号 | 融资方  | 借款合同编号         | 借款银行         | 金额    | 借款期限                 | 担保方式      | 担保合同编号             |
|----|------|----------------|--------------|-------|----------------------|-----------|--------------------|
| 1  | 天赐材料 | 82012011280570 | 上海浦东发展银行广州分行 | 700万元 | 2011.10.27-2012.4.27 | 天赐有机硅抵押担保 | ZDED82000900051901 |
|    |      |                |              |       |                      | 徐金富保证担保   | ZB8219201128002701 |
| 2  | 天赐材料 | 82192011280140 | 上海浦东发展银行广州分行 | 800万  | 2011.12.16-2012.5.31 | 天赐有机硅抵押担保 | ZDED82000900051901 |
|    |      |                |              |       |                      | 徐金富保证担保   | ZB8219201128002701 |
| 3  | 天赐材料 | 82192011280143 | 上海浦东发展银行广州分行 | 500万  | 2011.12.23-2012.5.31 | 天赐有机硅抵押担保 | ZDED82000900051901 |
|    |      |                |              |       |                      | 徐金富保证担保   | ZB8219201128002701 |

#### （四）进口押汇总协议及最高额保证合同

2011年4月25日，公司与中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行签订《进口押汇总协议》（合同号“GXJJ201104001”），委托甲方办理进口信用证/进口代收项下进口押汇业务；2011年2月25日，天赐有机硅与中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行签订《最高额保证合同》（合同号“2011年开发（保）字0004号”），约定由天赐有机硅为天赐材料与中国工商银行股份有限公司广州经济技术开发区支行在2011年2月25日至2012年2月24日期间签订的最高余额人民币6,000万元的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同等提供担保，担保范围涵盖前述进口押汇业务。

#### （五）销售合同

| 序号 | 合同对方          | 产品种类     | 数量（吨）    | 总金额（元）     | 签订日期       |
|----|---------------|----------|----------|------------|------------|
| 1  | RITA          | 个人护理品材料  | 1,350    | 根据书面订单确认价格 | 2011.1.7   |
| 2  | 深圳市沃特玛电池有限公司  | 锂离子电池电解液 | 20       | 1,560,000  | 2011.12.5  |
| 3  | 深圳华邦福能源科技有限公司 | 锂离子电池电解液 | 30       | 1,500,000  | 2011.10.20 |
| 4  | HERCULES      | 卡波姆树脂    | 250-1000 | 根据书面订单确认价格 | 2011.10.25 |

上述与RITA合同为框架性合同，具体采购业务再需分别与公司签订订单，根据RITA书面订单确认采购价格，投产初期，公司只能根据设备运行情况逐步满足RITA公司的采购要求，2011年，公司向RITA销售卡波姆树脂材料284吨，销售金额为1,365万元。

#### （六）采购合同

| 序号 | 合同对方             | 产品种类  | 数量（吨）  | 总金额          | 签订日期       |
|----|------------------|-------|--------|--------------|------------|
| 1  | 日本东工             | 六氟磷酸锂 | 14.40  | 5,184.00万日元  | 2011.2.15  |
| 2  | 日本东工             | 六氟磷酸锂 | 28.80  | 10,368.00万日元 | 2011.2.24  |
| 3  | 南京久帝化工有限公司       | 环四硅氧烷 | 280.80 | 477.36万元     | 2012.1.6   |
| 4  | 南京久帝化工有限公司       | 环四硅氧烷 | 93.60  | 159.12万元     | 2012.1.5   |
| 5  | 巴斯夫              | 丙二胺   | 79.20  | 19.80万美元     | 2012.1.16  |
| 6  | 上海森松混合技术工程装备有限公司 | 冷却器   | -      | 848.00万元     | 2011.12.29 |

|   |                  |     |   |           |            |
|---|------------------|-----|---|-----------|------------|
| 7 | 上海森松混合技术工程装备有限公司 | 冷却器 | - | 161.00 万元 | 2011.12.29 |
|---|------------------|-----|---|-----------|------------|

采购合同序号 1 的执行进展情况：日本东工于 2011 年 4 月向公司交付 14.40 吨六氟磷酸锂，公司于 2011 年 5 月 10 日与其结算 5,184.00 万日元货款，该合同已履行完毕。

采购合同序号 2 的执行进展情况：日本东工于 2011 年 5 月向公司交付首批 14.40 吨六氟磷酸锂，公司于 2011 年 6 月 14 日与其结算 5,184.00 万日元货款。日本东工于 2011 年 8 月向公司交付余下 14.40 吨六氟磷酸锂，公司于 2011 年 9 月 6 日向其开信用证支付货款，该合同已执行完毕。

### （七）技术许可合同

公司（技术受让方）与 Dr. Novis Smith（技术提供方）经美国化学技术公司（中介方）撮合，于 2007 年 12 月 1 日签署了六氟磷酸锂生产制造技术许可使用协议书（编号：TC-20070923），约定如下：

#### 1、技术许可内容及许可范围

Dr. Novis Smith 向公司提供制造六氟磷酸锂产品的全部书面及非书面专有技术、专利技术，并且该技术许可给公司后，不再向任何其他第三方转让许可权。公司拥有该技术在亚洲的技术专利权和技术所有权，Dr. Novis Smith 保有该技术在北美的技术专利权和技术所有权。

Dr. Novis Smith 应保证对公司六氟磷酸锂生产线的设计、施工、设备采购、安装、试产验收和投产提供充分及时的技术服务和咨询，还要负责培训公司技术人员，应采取有效措施使公司掌握制造六氟磷酸锂产品的技术。

#### 2、技术许可使用费及支付方式

公司需向 Dr. Novis Smith 支付 41 万美元的技术许可使用费和 19 万美元的权益补偿费，合计 60 万美元，公司分 3 期支付，具体如下：

第 1 期 34 万美元：在 Dr. Novis Smith 向公司提交所有技术资料之前；

第 2 期 13 万美元：在 Dr. Novis Smith 协助公司审核六氟磷酸锂生产线的工程设计，并获得公司确认后 14 天内；

第 3 期 13 万美元：公司根据 Dr. Novis Smith 提供的技术，建设六氟磷酸锂生产线，并正式投产，连续产出 3 批合格批量产品后 2 周内；

公司根据 Dr. Novis Smith 提供的技术，建设年产 300 吨的六氟磷酸锂生产线，该生产线正式投产后的 3 年内，需向 Dr. Novis Smith 支付该生产线产值的 1% 作为排他性的技术特许使用费。

目前，公司已向 Dr. Novis Smith 支付了第 1 期、第 2 期、第 3 期费用。

### 3、技术顾问费及支付方式

六氟磷酸锂生产线建成后，公司将聘请 Dr. Novis Smith 为技术顾问，期限为六氟磷酸锂生产线连续产出 3 批合格批量产品后的连续 5 年；支付报酬为第 1 年 5 万美元，余下 4 年各 4 万美元。

#### （八）保荐协议及主承销协议

公司于 2011 年 3 月与国信证券股份有限公司签订了《保荐协议》及《主承销协议》，聘请国信证券担任本次发行的保荐人和主承销商。

## 三、对外担保情况

截至招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

## 四、重大诉讼或仲裁事项

截至招股说明书签署日，公司及其子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；公司的控股股东或实际控制人、控股子公司，以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 五、刑事诉讼

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

### 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

#### 发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

徐金富

徐金富

陈汛武

陈汛武

顾斌

顾斌

张丽萍

张丽萍

潘国忠

潘国忠

项永旺

项永旺

裘炳毅

裘炳毅

杨育农

杨育农

田志伟

田志伟

全体监事签名：

贺云鹏

贺云鹏

李兴华

李兴华

施莉莎

施莉莎

全体高级管理人员签名：

陈汛武

陈汛武

顾斌

顾斌

张丽萍

张丽萍

潘国忠

潘国忠

徐三善

徐三善

广州天赐高新材料股份有限公司



## 保荐机构(主承销商)声明

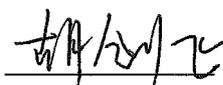
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人:

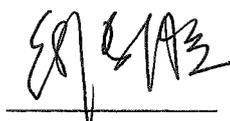


唐慧敏

保荐代表人:

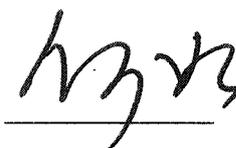


胡剑飞



徐传胜

法定代表人:



何如



国信证券股份有限公司

2012年3月26日

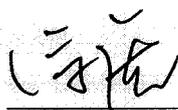
## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字:



马哲

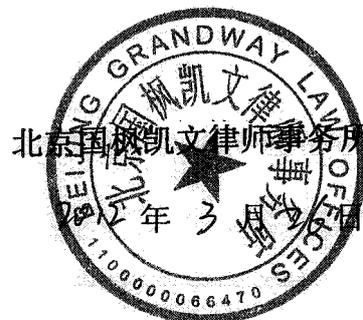


徐虎

律师事务所负责人签字:



张利国



# 北京市司法局

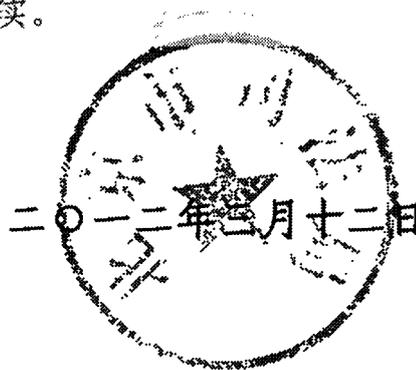
京司发〔2012〕74号

## 北京市司法局关于批准北京市国枫律师事务所 变更名称的决定

北京市国枫律师事务所：

你所《关于北京市国枫律师事务所变更名称的申请》收悉。根据《中华人民共和国律师法》、司法部《律师事务所管理办法》和《律师事务所名称管理办法》的有关规定，批准你所中文名称变更为：北京国枫凯文律师事务所，英文名称变更为：BEIJING GRANDWAY LAW OFFICES。

请按规定办理相关变更手续。



- 1 -

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：童登书

童登书

刘均山

刘均山

会计师事务所负责人签名：徐华

徐 华

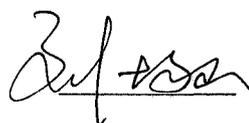


## 验资机构及验资复核机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读发行人招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告及验资问题的专项说明无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的上述验资报告及验资问题的专项说明的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

童登书



刘均山

会计师事务所负责人签名：

徐 华



### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师签名：

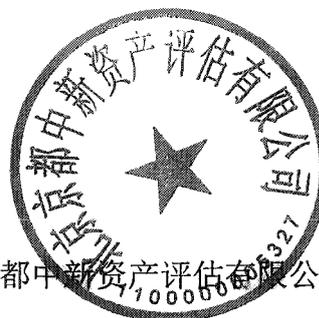
中国注册  
资产评估师  
张双杰  
11000737  
张双杰

\_\_\_\_\_

胡 智

评估机构负责人签名：

马涛  
马涛

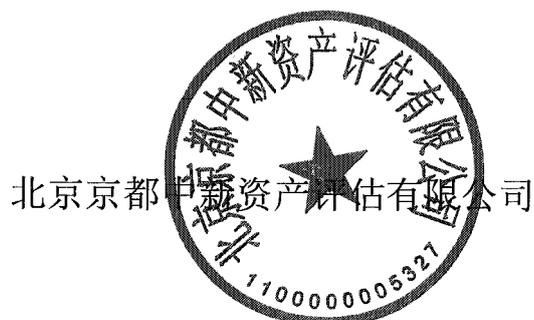


北京京都中新资产评估有限公司

2012年3月26日

## 情况说明

由于广州天赐高新材料股份有限公司项目签字评估师胡智已调离本公司，故无法在招股说明书声明材料上签字，特此说明。



2012年3月26日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师签名：



向虹



陈扬

评估机构负责人签名：



肖焕麒

北京中天衡平国际资产评估有限公司



2012年3月26日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 内部控制鉴证报告
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书及律师工作报告
- (六) 公司章程（草案）
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查询时间和地点

查阅时间：除法定节假日以外的每日 9:00~12:00、13:00~17:00

查阅地点：

（一）发行人：广州天赐高新材料股份有限公司

地址：广州市黄埔区云埔工业区东诚片康达路 8 号

联系人：潘国忠

电话：020-66608666

传真：020-66608668

（二）保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

联系人：胡剑飞、徐传胜、唐慧敏、王韬、赵刚、郁文周、郭继辉

电话：021-60893211

传真：021-60936933