广州天赐高新材料股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商） 国信证券股份有限公司 GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

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意向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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

发行人董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已严格履行法定职责，认真审核了本公司2013年三季度财务报表，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述报表内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已严格履行法定职责，认真审核了本公司2013年三季度财务报表，保证该等财务报表真实、准确、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。

投资者若对本招股意向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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行的相关重要承诺和说明

（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

公司控股股东、实际控制人徐金富承诺：若根据询价结果预计公司本次新股发行可能出现超募的，其将按照发行方案公开发售部分老股，且承诺不会因此导致公司实际控制人发生变更。除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。其所持公司股份在锁定期满后两年内无减持意向；如超过上述期限其拟减持公司股份的，其承诺将依法按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。上述股份锁定承诺期限届满后，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其直接和间接持有公司股份总数的25%；不再担任上述职务后半年内，不转让其持有的公司股份。其申报离任六个月后的十二个月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持有公司股份总数（包括有限售条件和无限售条件的股份）的比例不超过50%。公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价（公司上市后发生除权除息事项的，上述价格应做相应调整）均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，其所持公司股票的锁定期限自动延长6个月。其不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

担任公司董事/高级管理人员的陈汎武、顾斌、张利萍、潘国忠、徐三善5名股东承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。其所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（公司上市后发生除权除息事项的，上述价格应做相应调整），如超过上述期限其拟减持公司股份的，其承诺将依法按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。其所持公司股份自锁定承诺期限届满后，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其直接和间接持有公司股份总数的25%；不再担任上述职务后半年内，不转让其持有的公司股份。其申报离任六个月后的十二个月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数（包括有限售条件和无限售条件的股份）的比例不超过50%。不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

林飞、徐金林、毛世凤3名股东承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

吴镇南、林祥坚、蔡振云、李洪生、周莉、张权华、刘建生、董华、黄泽霖、侯毅、金旭龙、许勋、任少华、周顺武、陶兴法、陈春明7名股东承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已严格履行法定职责，认真审核了本公司2013年三季度财务报表，保证该等财务报表真实、准确、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。

投资者若对本招股意向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。

第一节 重大事项提示

一、本次发行的相关重要承诺和说明

（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

公司控股股东、实际控制人徐金富承诺：若根据询价结果预计公司本次新股发行可能出现超募的，其将按照发行方案公开发售部分老股，且承诺不会因此导致公司实际控制人发生变更。除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。其所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价（公司上市后发生除权除息事项的，上述价格应做相应调整），如超过上述期限其拟减持公司股份的，其承诺将依法按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。其所持公司股份自锁定承诺期限届满后，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其直接和间接持有公司股份总数的25%；不再担任上述职务后半年内，不转让其持有的公司股份。其申报离任六个月后的十二个月内通过深圳证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持有公司股份总数（包括有限售条件和无限售条件的股份）的比例不超过50%。不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

林飞、徐金林、毛世凤3名股东承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

吴镇南、林祥坚、蔡振云、李洪生、周莉、张权华、刘建生、董华、黄泽霖、侯毅、金旭龙、许勋、任少华、周顺武、陶兴法、陈春明17名股东承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

国信弘盛承诺：除在公司首次公开发行股票时根据公司股东大会决议将持有的部分公司老股公开发售及根据相关规定履行国有转持义务外，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本次发行前其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东、董监高承诺：若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，其将依法赔偿投资者损失。

我园会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如其在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，其将本着积极协商、切实保障投资者利益的原则，自行开督促公司及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解，通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿。保证遵守以上承诺，勤勉尽责地开展业务，维护投资者合法权益，并对此承担责任。

（五）公司发行前持股5%以上股东的持股意向及减持意向

公司发行前持股5%以上股东共有3名，分别为徐金富、通联创投及国信弘盛。

1、公司控股股东、实际控制人徐金富的持股意向及减持意向

公司控股股东徐金富承诺：其所持公司股份在锁定期满后两年内无减持意向；如超过上述期限其拟减持公司股份的，承诺将依法按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。

若其因未履行上述承诺而获得收入的，所得收入归公司所有，其将在获得收入的五日内将前述收入支付给公司指定账户。如果因未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，其将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

2、通联创投的持股意向及减持意向

通联创投承诺：其所持公司股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持公司股份；在锁定期满后的12个月内，减持股份数量不超过其持有公司股份总数的50%；在锁定期满后的24个月内，减持股份数量累计不超过其持有公司股份总数80%，减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式；其减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求。公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。

若其未履行上述承诺，其违定代表人将在中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果其因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，其将在获得收入的五日内将前述收入支付给公司指定账户；如果因其未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，其将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

3、国信弘盛的持股意向及减持意向

国信弘盛承诺：其所持公司股份锁定期届满后两年内，有意向通过深圳证券交易所减持其所持全部公司股份；减持股份应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求，减持方式包括二级市场集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式；其减持股份的价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）根据当时的二级市场价格确定，且不低于首次公开发行股票的发行价格，并应符合相关法律法规及深圳证券交易所规则要求。公司拟减持公司股票的，将提前三个交易日通过公司进行公告，公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所相关规定办理。

若其未履行上述承诺，其违定代表人将在中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果其因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，其将在获得收入的五日内将前述收入支付给公司指定账户；如果因其未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，其将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

（六）原股东公开发售老股的具体方案

本次公司拟发行新股不超过3,300万股，公司股东拟公开发售股份不超过850万股，本次公开发行的股票总量不超过3,300万股，其中，公司控股股东徐金富拟公开发售不超过599.82万股，本次公开发行前36个月内担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的陈汎武、顾斌、张利萍、潘国忠、徐三善、李光华、张若昕及刘建生分别拟公开发售不超过41.3万股、1.55万股、8.17万股、5.42万股、1.04万股、26.92万股、2.41万股及1.98万股。公司股东发售股份所得资金不归公司所有，请投资者在报价、申购过程中考虑公司股东公开发售股份的因素。

公司本次发行方案已经公司2013年第三次临时股东大会审议通过，具体如下：

1、本次公开发行新股数量、股东拟公开发售股份的数量和上限

公司本次拟公开发行不超过3,300万股新股。公司募投项目所需资金总额为26,523.66万元，预计发行费用3,000万元，若根据询价结果预计将出现超募，公司将减少公开发行新股数量，并由公司股东公开发售不超过850万股老股，增加本次公开发行股票的数量，以保证本次发行后公司股权分布符合《证券法》等法律法规规定，即公开发行的股份（本次公司公开发行新股+本次股东公开发售老股）达到发行后公司股份总数的25%以上。

2、新股发行与老股转让的调整机制

若根据询价结果预计将出现超募，公司将根据募投项目资金需要量及询价结果调整本次公开发行新股数量（S1，万股），同时确定本次股东公开发售老股数量（S2，万股），调整后S1和S2须同时满足以下三个条件：

（1）S1+S2≤3,300万股（当没有超募时，S2=0，即本次发行全部为新股，本次发行新股不超过3,300万股）；

（2）（S1+S2）/S0+S1）≥25%；

（3）S2≤850万股

注：①S0为公司本次发行前总股本9,880万股。

②S1、S2计算结果不足100股的部分均计为100股。

3、本次拟公开发售老股的股东名称、持股数量及拟公开发售股份数量

本次发行前原股东名称及持股数量如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	序号	股东名称	持股数量（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	许勋	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	陈春明	12.00	0.12%
15	陈汎武	48.00	0.49%	合计	–	9,880.00	100%

经全体原股东协商确定，若根据询价结果预计将出现超募，原股东将按照下述公式计算确定各自的老股转让数量，即：

某一原股东公开发售老股数量=本次老股转让总数量×本次发行前该股东所持股份占发行前公司总股本的比例。计算结果不足100股的部分按照100股进行转让。

由于通联创投所持股份被质押、冻结，通联创投所持老股不公开发售，实际控制人对应增加公开发售老股数量，其增加数量=本次老股转让总数量×本次发行前通联创投所持股份占发行前公司总股本的比例。计算结果不足100股的部分按照100股进行转让。

本次公司首次公开发行时，公司股东公开发售股份，其已持有时间均在36个月以上；公司股东公开发售股份后，公司的股权结构未发生重大变化，实际控制人未发生变更。

4、发行费用的分摊原则

预计本次发行费用不超过3,000万元，包括保荐费用、承销费用、审计费用、律师费用、信息披露费用等。本次发行的保荐费用为800万元，由发行人承担。承销费用为本次公开发行股份募集资金总额之和的3.5%，且不低于1,300万元；其中，发行人支付承销费用金额为1,300万元，超过1,300万元的部分，原股东按照自公开发售老股数占本次公开发售老股总数的比例分摊。其他发行费用由发行人承担。

5、本次原股东公开发售老股事项对公司控制权、治理结构及生产经营等产生的影响

通联创投所持股份被质押、冻结，通联创投所持老股不减持，实际控制人对应增加减持老股数量，因此本次股东公开发售老股总数的比例分摊、其他发行费用由发行人承担。

通联创投相对本次发行前其他股东的持股比例将有所下降，通联创投相对本次发行前其他股东的持股比例将有所上升。

由于通联创投持股占公司发行前股本总额比例为11.21%，本次原股东公开发售股份上限为850万股，因此该事项影响股份数不超过约86.03万股，对应影响不超过本次发行前公司股本总额的0.87%，对公司发行后的股权结构无重大影响。同时，控股股东、实际控制人已经出具承诺，不会因为本次公开发售老股导致公司实际控制人发生变更。

由于其他原股东均按照本次发行前持股比例公开发售老股，发行后其相对持股比例将与发行前保持一致。

综上，本次原股东公开发售老股事项对公司控制权、治理结构及生产经营等不会产生重大不利影响。

二、股利分配政策

（一）本次发行后公司的股利分配政策

根据2013年12月3日公司第二届第二十二次董事会和2013年12月18日公司2013年第三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、公司利润分配的具体条件：公司上一会计年度实现盈利且不存在未弥补亏损的情况下，应当进行现金分红。

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

5、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

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，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权2/3以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

7、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

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，根据《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》，结合公司实际情况，公司董事会制订了《广州天赐高新材料股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》。

公司2013年第三次临时股东大会审议通过了上述规划，并同意终止执行《广州天赐高新材料股份有限公司上市后三年股东分红回报规划（2012-2014）》。

《广州天赐高新材料股份有限公司上市后三年股东分红回报规划》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）、独立董事和监事会的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

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）、独立董事和监事会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。

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）、独立董事和监事会的意见，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、公司上市后三年股东分红回报规划：

公司满足现金分红条件的，应当进行现金分红；在此基础上，公司将结合发展阶段、资金支出安排，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。

公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；由于公司目前处于成长阶段，采用股票股利分红时，现金分红在当次利润分配中所占最低比例为20%；

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

上述股东未来分红回报规划已经2013年12月3日公司第二届二十二次董事会和2013年12月18日公司2013年第三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

经公司2012年年度股东大会审议通过，公司股票发行前滚存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2013年6月30日，母公司未分配利润为18,076.24万元。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股意向书“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意向书“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）锂离子电池市场价格波动及六氟磷酸锂价格下降导致经营业绩下滑的风险

2010年、2011年、2012年及2013年1-11月，公司锂离子电池电解液价格分别为每吨82.36万元、73.34万元、72.38万元、53.15万元，公司从市场采购六氟磷酸锂价格分别为335.48元/千克、281.37元/千克、198.03元/千克、131.87元/千克，报告期呈下降趋势。

2013年，公司锂离子电池电解液的主要原料——六氟磷酸锂的国内产能有较大幅度的提升，随着六氟磷酸锂市场竞争加剧，锂离子电池电解液价格可能会发生持续地、较大幅度地下降，从而对公司收入及毛利率水平构成不利影响。

上述风险可能导致公司上市当年经营业绩下滑。

（二）锂离子电池行业波动风险

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，近年来由于产品技术发展、性能提升及节能减排等方面发展趋势的要求，其下游消费领域正逐渐由消费电子向新能源汽车、储能等应用领域拓展。由于原有应用领域发展较为成熟，新能源汽车、储能等行业的发展很大程度上影响着锂离子电池行业的发展速度。

由于新能源汽车、储能等行业均属发展初期，整个产业链各环节发展存在不均衡现象；同时，支持行业发展的各项政策落实及效果存在一定不确定性，行业发展过程中不可避免会出现部分环节生产能力阶段性超过市场需求，因此可能导致产业链上主要原材料及产品价格出现周期性波动，从而导致公司业绩的周期性波动。

若下游新能源汽车、储能等行业发展不及预期，上述波动将可能引致锂离子电池行业原材料及产品价格出现下跌，如果公司不能根据锂离子电池行业的整体波动市场低成本、稳定销售价格，将会对公司业绩构成负面影响。

（三）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。

公司水溶性聚合物产品——卡波姆树脂属于增稠剂新材料；公司锂离子电池电解质——六氟磷酸锂产品属于电化学材料，如果国内更多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。

（四）六氟磷酸锂核心技术被替代风险

2007年12月，经美国化学技术公司撮合，公司Dr. Novis Smith及美国化学技术公司三方签署了《LiPF6生产制造技术许可使用协议书》，公司获得了六氟磷酸锂生产规程、带控制点的PID工艺流程图等书面资料。之后，公司通过独立工程放大、调试运行，掌握了六氟磷酸锂生产制造的核心技术。

Dr. Novis Smith独家许可公司拥有该六氟磷酸锂生产制造技术在亚洲的技术专利权和技术所有权，许可期限长达15年，且协议终止后，公司仍有权使用六氟磷酸锂生产的许可证和专有技术，而不承担任何义务和责任。

锂离子电池材料行业是一个新领域，其技术、工艺等还处于持续进步和发展的阶段，随着下游产业对锂离子电池性能指标等要求的不断提高，六氟磷酸锂目前作为锂离子电池电解液的核心材料，未来存在被新材料替代的风险。同时，公司存在六氟磷酸锂产品在技术、工艺方面不能及时跟上客户需求从而导致经营业绩下滑风险。

（五）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，而收益水平会相应降低。

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。

2013年11月6日，发行人设备安装施工方——广东石油化工建设集团公司在九江天赐厂区内的硫酸罐区施工作业时发生安全事故，造成广化建3名施工人员死亡。

根据国务院颁布的《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条第三款、第十九条第二款规定：

造成3人以上10人以下死亡，或者10人以上50人以下重伤，或者1,000万元以上5,000万元以下直接经济损失的事故，属于较大事故。

较大事故由事故发生地设区的市级人民政府负责调查，可以授权或者委托有关部门组织事故调查组进行调查。

因此，广化建1176安全事故属于较大事故，由九江市安全生产监督管理局（以下简称“九江市安监局”）负责调查。

根据九江市安监局出具的《关于11.6安全事故相关问题的说明》，本次事故的责任主体是广东石油化工建设集团公司及其违规到此人员，九江天赐并非本次安全事故的责任主体，本次事故不构成九江天赐的重大违法行为，九江天赐不会受到处罚。

截止招股意向书签署日，九江市安监局尚未对此次事故出具事故调查报告，尚未形成此次事故的结论性意见，不能排除公司承担相应责任的风险及给公司带来其他负面影响的风险。

（六）公司股东涉嫌联创投所持公司股份质押、冻结以及自身诉讼可能引致公司股权结构变化的风险

2013年1月21日，公司法人股东通联创投以所持发行人1,000万股股份（占公司总股本的比例为10.21%）作质押，为其与万向财务有限公司于2013年1月21日至2016年1月21日期间确定的债务提供质押担保。

通联创投因为浙江尖山光电股份有限公司（以下简称“尖山光电”）与建设银行海宁支行、深圳发展银行海宁支行（后更名为平安银行嘉兴海宁支行）、民生银行嘉兴分行和中国光大银行嘉兴分行间的债务提供最高额连带责任保证担保，后由于尖山光电未能按期归还借款，前述银行要求通联创投承担保证责任，2013年2月4日，通联创投所持公司1,000万股股份被浙江省嘉兴市中级人民法院以“（2013）浙嘉保字第6、7、8、9号”《裁定书》冻结，冻结期限为三年。

2013年4月18日、2013年6月28日和2013年7月2日，嘉兴中院分别出具“（2013）浙嘉商初字第17号”、“（2013）浙嘉商初字第16号”、“（2013）浙嘉商初字第15号”和“（2013）浙嘉商初字第8号”《民事判决书》，判决通联创投按照担保合同的约定，对尖山光电与前述银行的全部债务承担连带清偿责任。

目前，上述判决已产生法律效力。

通联创投以其自身名义为尖山光电承担保证责任并参加诉讼活动的行为与公司不存在直接利害关系，嘉兴中院作出要求通联创投承担相关连带赔偿责任的判决不存在损害发行人及其他中小股东利益的情形，不会对公司的持续经营造成实质性损害或重大不利影响，不构成本次申请上市的实质性障碍。

通联创投持有公司11.21%股份，与控股股东、实际控制人不存在关联关系，公司控股股东、实际控制人持有的股份并不存在重大权属纠纷，上述情形不会导致公司股权结构发生重大变化，不构成本次申请上市的实质性障碍。

四、公司2013年及2014年一季度经营情况预计

公司结合2013年10月及11月的经营业绩情况，预计2013年全年净利润及归属于母公司股东的净利润较2012年增长20%-30%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2012年度变动幅度为-10%至10%，变动差异主要受政府补助增长的影响，预计2013年不存在较上年同期重大变动的情形。

报告期内，公司一季度营业收入及归属于母公司净利润占全年收入及归属于母公司净利润比例相对较低，主要受春节因素的影响；公司预计2014年第一季度不存在较上年同期重大变动的情形。

五、公司13年1-9月经营业绩下滑及毛利率下降

公司对财务报告审计截至日后的主要财务信息进行了披露，公司在本招股意向书中所披露的2013年三季度财务信息未经审计，但已经致同会计师事务所审阅。

2013年7-9月公司实现营业收入16,826.24万元，同比下降8.38%，归属于母公司股东的净利润1,868.80万元，同比下降33.77%；2013年1-9月公司营业收入43,625.23万元，同比增长2.42%，归属于母公司股东的净利润5,263.62万元，同比下降7.91%，经营业绩呈现下滑趋势，主要是受到锂离子电池材料售价下滑以及锂离子电池材料大客户DSI的影响。

公司2013年7-9月锂离子电池材料业务毛利率由2012年同期的48.16%下降至31.80%，2013年1-9月则由2012年同期46.54%下降至39.12%。

关于公司财务报告审计截止日后主要财务信息的具体情况，请参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“六、公司财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息”。

六、2012年新增第1大客户DSI的主要情况

1、公司向锂离子电池电解液客户DSI的销售情况

销售时间	产品名称(注1)	金额(元)	数量(公斤)	单价(元/公斤)	毛利(元)
2012-05-29	电解液	3,511,425.18	43,200.00	81.28	884,262.16
2012-06-29	电解液	5,133,075.96	63,000.00	81.48	2,555,286.84
2012-08-15	电解液	14,251,956.08	178,600.00	79.80	6,013,891.35
2012-09-04	电解液	5,974,187.82	73,400.00	81.39	2,482,031.28
2012-09-04	碳酸二甲酯	5,019.77	200.00	25.10	1,019.77
2012-09-17	电解液	6,881,356.99	84,400.00	81.53	3,211,314.15
2012-11-28	电解液	6,630,091.72	81,800.00	81.05	3,077,820.71
合计		42,387,113.52(注2)	524,600.00	80.80	18,225,626.26

注1：碳酸二甲酯计入“其他业务收入”，电解液计入“主营业务收入”。

注2：合计数4,238.71万元包含了“其他业务收入”，统计前五大客户时，DSI销售收入为4,238.21万元未包含“其他业务收入”。

2012年，公司向DSI销售锂离子电池电解液等产品金额为4,238.71万元，DSI成为当年第1大客户，2011年、2013年，未与公司发生交易。

2、DSI及最终用户情况介绍

（1）DSI的注册信息

DSI注册地在香港，根据DSI的注册证书、董事护照复印件等资料，详细信息如下：

成立日期	2011年11月10日
地址	4210 OFFICER TOWER, CONVENTIONPLAZA,1HARBOUR RD.,WANCHAI HK
总股本	HKD10,000.00
股东信息	SaMi Group Limited(登记地址为香港)持有3,000股 BEL Holders Ltd.(登记地址为BVI)持有7,000股
董事信息	EREMENKO MIKHAIL(俄罗斯籍)

根据上述注册信息，未发现DSI与公司存在任何关联关系。

（2）DSI的办公地点及管理层

DSI注册在香港，办公地点在深圳，详细信息如下：

总经理	张晓伟
实际经营地址	深圳市福田区福华路大中华国际交易广场1810A室
主营业务	经销商，受俄罗斯电池生产商委托在中国采购锂离子电池材料、设备
采购天赐材料产品具体用途	销售给俄罗斯锂离子电池企业Li-ion Technologies Limited，供其生产用
天赐材料产品金额占其自身对外销售的比重	约20%
与天赐材料结算方式	通过银行电汇金额预付货款的方式进行交易
与天赐材料交货方式	通过陆路将货物运送至指定口岸——新疆吉木乃口岸、塔城口岸报关出口俄罗斯

DSI均通过其汇丰银行香港分行账户电汇金额预付货款。

DSI说明双方合作缘由是通过其正极材料供应商的相关专业人士引荐达成。

DSI为一家锂电行业的贸易公司，根据其出具的书面说明，其从公司处采购的锂离子电池电解液最终由俄罗斯锂离子电池企业Li-ion Technologies Limited（以下简称“Liotech”）生产使用，该企业工厂位于俄罗斯新西伯利亚州多尔玛切沃村，目标是实现俄罗斯锂离子电池的国产化，官方网站为：www.liotech.ru。

DSI签章声明与公司及其关联方不存在任何关联关系，与公司不存在涉及利益输送的声明。

（3）关于公司通过DSI销售的锂离子电池电解液最终用户Liotech的相关信息

Liotech官方网站显示：Liotech是RUSNANO股份公司(俄罗斯国有公司；致力于扶持纳米技术产业发展)的子公司，成立Liotech是为了在俄罗斯实现新型锂离子电池的国产化。

根据Liotech的官方网站信息，其目标是为了完成在节能、能源安全、绿色交通等领域的国家战略。该官方网站显示，随着Liotech工厂在新西伯利亚州的多尔玛切沃工业物流园区的建成，2011年12月，工厂正式投产，产能超过10亿瓦时，按照该产能规划，其生产的锂离子电池可装备约5,000台电动巴士。

Liotech的官方网站显示其产品可应用到如下领域：电动交通工具、储能电池、不间断电源等。

第二节 本次发行概况

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	不超过3,300万股（包括拟发行新股数及原股东拟公开发售老股数）
拟发行新股数：	不超过3,300万股，最终发行新股数量根据募集资金总额与每股发行价格确定
原股东拟公开发售老股数：	根据发行方案确定，不超过850万股；原股东公开发售