（上接A19版）

日化材料及特种化学品行业产品种类繁多，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黏性，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及毛利率。

经过多年发展，公司已经具备提供日化材料及特种化学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，涵盖个人护理和家居护理所需的多种功能。2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司日化材料及特种化学品毛利率分别为33.82%、56.97%、33.58%及27.78%，报告期内存在一定波动。2020年，公司日化材料及特种化学品毛利率较高，主要系日化材料及特种化学品水溶性聚合物系列中卡波姆产品由于部分型号能够用于粹类凝胶消毒杀菌产品中，新冠疫情期间需求旺盛，卡波姆产品价格也有一定增长，导致水溶性聚合物品类毛利率较2019年上升31.81%所致。

三、现金流量分析

报告期内，公司简要现金流量表情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 242,652.06 | 204,659.97 | 63,245.77 | -1,840.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -216,409.31 | -175,786.49 | -39,706.65 | -28,851.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -46,185.13 | 155,252.32 | -12,432.40 | 31,455.00 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 464.14 | -496.28 | -407.12 | -34.59 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -19,478.25 | 183,630.51 | 10,699.60 | 728.49 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 194,365.56 | 213,843.81 | 30,213.30 | 19,513.69 |

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 591,292.62 | 567,648.63 | 207,716.68 | 169,132.06 |
| 收到的税费返还 | 13,258.56 | 1,826.32 | 725.25 | 392.08 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 7,875.90 | 10,011.69 | 6,928.48 | 5,837.40 |
| 经营活动现金流入小计 | 612,427.07 | 579,486.64 | 215,370.41 | 175,361.52 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 183,656.62 | 223,200.48 | 74,655.26 | 112,000.46 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 32,089.81 | 41,292.52 | 31,884.22 | 26,531.14 |
| 支付的各项税费 | 117,536.06 | 67,846.07 | 23,232.79 | 14,328.85 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 36,492.53 | 42,487.60 | 22,352.38 | 24,341.87 |
| 经营活动现金流出小计 | 369,775.01 | 374,826.67 | 152,124.64 | 177,202.33 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 242,652.06 | 204,659.97 | 63,245.77 | -1,840.80 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与盈利情况的对比如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金① | 591,292.62 | 567,648.63 | 207,716.68 | 169,132.06 |
| 营业收入② | 1,036,342.81 | 1,109,080.17 | 411,904.64 | 275,458.96 |
| ①/② | 57.06% | 51.18% | 50.43% | 61.40% |
| 经营活动产生的现金流量净额③ | 242,652.06 | 204,659.97 | 63,245.77 | -1,840.80 |
| 归属于母公司所有者的净利润④ | 290,629.96 | 220,833.72 | 53,287.15 | 1,631.97 |
| ③/④ | 83.49% | 92.68% | 118.69% | -112.80% |

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为61.40%、50.43%、51.18%及57.06%，销售回款较好，公司主营业务获取现金能力较强。受部分销售票据结算、应收账款尚未到账期等因素影响，销售商品、提供劳务收到的现金小于当期含税销售收入。

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，经营活动产生的现金流量净额分别为-1,840.80万元、63,245.77万元、204,659.97万元及242,652.06万元，归属于母公司所有者的净利润分别为1,631.97万元、53,287.15万元、220,833.72万元及290,629.96万元。2020年、2021年及2022年1-6月，发行人经营活动现金流量较2019年度大幅改善。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| 收回投资收到的现金 | -- | 16,276.75 | -- | -- |
| 取得投资收益收到的现金 | -- | 66.06 | 106.29 | -- |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 2.20 | 106.61 | 203.87 | 1.51 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 5,948.00 | -- | -- | 61.63 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 203.73 | -- | -- | -- |
| 投资活动现金流入小计 | 6,153.93 | 16,449.42 | 310.16 | 63.14 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 141,012.69 | 161,017.42 | 35,715.02 | 27,203.94 |
| 投资支付的现金 | 24,560.76 | 11,183.24 | 4,301.79 | 1,194.35 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 4,700.00 | 20,035.25 | -- | 515.97 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 52,289.90 | -- | -- | -- |
| 投资活动现金流出小计 | 222,563.24 | 192,235.91 | 40,016.81 | 28,914.26 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -216,409.31 | -175,786.49 | -39,706.65 | -28,851.13 |

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，投资活动产生的现金流量净额分别为-28,851.13万元、-39,706.65万元、-175,786.49万元及-216,409.31万元，主要系购建固定资产、无形资产及支付股权投资款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| 吸收投资收到的现金 | 2,403.11 | 204,443.81 | 199.76 | 3,620.96 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | -- | 3,500.00 | -- | -- |
| 取得借款收到的现金 | 72,800.00 | 66,400.00 | 81,265.00 | 103,985.53 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 19,585.15 | 11,796.67 | 59,993.18 | 31,868.48 |
| 筹资活动现金流入小计 | 94,788.27 | 282,640.48 | 141,457.93 | 139,474.97 |
| 偿还债务支付的现金 | 52,900.00 | 74,650.00 | 81,550.00 | 87,601.99 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 49,404.01 | 14,683.78 | 7,450.16 | 8,619.88 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 38,669.39 | 38,054.38 | 64,890.17 | 11,798.10 |
| 筹资活动现金流出小计 | 140,973.40 | 127,388.16 | 153,890.33 | 108,019.97 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -46,185.13 | 155,252.32 | -12,432.40 | 31,455.00 |

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，筹资活动产生的现金流量净额分别为31,455.00万元、-12,432.40万元、155,252.32万元及-46,185.13万元，2021年，筹资活动现金流入金额较大，主要系2020年度非公开发行股票募集资金到账所致。

## 第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次募集资金投资项目

公司第五届董事会第二十二次会议、2021年第五次临时股东大会审议通过了关于本次公开发行可转换公司债券的相关议案；2022年4月13日，公司第五届董事会第二十八次会议审议通过了本次可转换公司债券调整后的发行方案，上述调整方案业经2022年5月6日召开的公司2022年第二次临时股东大会批准；2022年6月22日，公司第五届董事会第三十二次会议审议通过了本次可转换公司债券二次调整后的发行方案；2022年7月6日，公司第五届董事会第三十三次会议审议通过了本次可转换公司债券三次调整后的发行方案。公司本次公开发行可转债募集资金总额为人民币341,050.00万元（含341,050.00万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 实施主体 | 项目报批投资金额 | 拟投入募集资金金额 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 年产15.2万吨锂电新材料项目 | 池州天赐 | 126,352.23 | 81,856.23 |
| 2 | 年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目 | 天赐新动力 | 49,374.65 | 23,093.01 |
| 3 | 年产6.2万吨电解质基础材料项目 | 九江天赐 | 60,689.46 | 40,065.07 |
| 4 | 年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期） | 浙江天赐 | 93,485.15 | 83,444.28 |
| 5 | 年产6万吨日化基础材料项目（一期） | 九江天祺 | 37,247.60 | 33,624.49 |
| 6 | 补充流动资金 | -- | -- | 78,966.92 |
| 合计 | | | | 341,050.00 |

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，募集资金不足部分由公司以自筹资金解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次募集资金到位前，公司将按照募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（二）本次募集资金投资项目非审批情况

本次募集资金投资项目涉及审批情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 土地使用权证 | 备案文件 | 环评批复 | 能评批复 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 年产15.2万吨锂电新材料项目 | 院[2022]东至县不动产权第0001701号；院[2022]东至县不动产权第0001700号 | 《关于池州天赐高新材料有限公司年产15.2万吨锂电新材料项目予以备案的批复》（池经信技术[2021]136号） | 《池州市生态环境局关于池州天赐高新材料有限公司年产15.2万吨锂电新材料项目环境影响报告书审批意见的函》（池环函[2022]61号） | 《东至县发展改革委关于池州天赐高新材料有限公司年产15.2万吨锂电新材料项目节能报告的审查意见》（东发改环字[2021]230号） |
| 2 | 年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目 | 赣[2020]湖口县不动产权第0073306号 | 《江西省工业企业技术改造项目备案通知书》（项目代码：2112-360429-07-02-748775） | 《九江市生态环境局关于九江天赐新动力材料科技有限公司年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目环境影响报告书的批复》（九环评字[2022]91号） | 《关于〈九江天赐新动力材料科技有限公司年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目节能报告〉专家审查的批复》（湖工信字[2022]91号） |
| 3 | 年产6.2万吨电解质基础材料项目 | 赣[2020]湖口县不动产权第0073306号 | 《江西省工业企业技术改造项目备案通知书》（项目代码：2108-360429-07-02-757785） | 《九江市生态环境局关于九江天赐新动力材料科技有限公司年产6.2万吨电解质基础材料项目环境影响报告书的批复》（九环评字[2022]91号） | 《关于“九江天赐新动力材料科技有限公司年产6.2万吨电解质基础材料项目节能报告”审查的批复》（湖工信字[2021]28号） |
| 4 | 年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期） | 浙[2022]衢州市不动产权第0012041号 | 《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2202-330851-04-01-632885） | 《关于浙江天赐高新材料有限公司41000t/a锂离子电池材料项目（I期）环境影响报告书的审查意见》（衢环智造[2022]15号） | 《关于浙江天赐高新材料有限公司41000t/a锂离子电池材料项目（I期）节能报告的审查意见》（衢发改审字[2022]14号） |
| 5 | 年产6万吨日化基础材料项目（一期） | 赣[2018]湖口县不动产权第0003909号 | 《江西省企业投资项目备案通知书》（项目代码：2112-360429-04-01-492579） | 《九江市生态环境局关于九江天祺赫硅新材料科技有限公司年产6万吨日化基础材料项目环境影响报告书的批复》（九环评字[2022]17号） | 《江西省发展改革委关于九江天祺赫硅新材料科技有限公司年产6万吨日化基础材料项目节能审查的批复》（赣发改能审专[2022]14号） |

二、本次募集资金投资项目情况

（一）锂电材料项目

1、项目基本情况

（1）年产15.2万吨锂电新材料项目

| 项目 | 内容 |
|---|---|
| 项目名称 | 年产15.2万吨锂电新材料项目 |
| 产品规模 | 150,000吨/年液体六氟磷酸锂、2,000吨/年二氟磺酸锂 |
| 项目性质 | 新建 |
| 项目实施单位 | 池州天赐高新材料有限公司 |
| 建设周期 | 24个月 |
| 建设地点 | 安徽省东至经济开发区 |
| 投资金额 | 总投资额126,352.23万元，其中拟投入募集资金金额81,856.23万元 |

（2）年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目

| 项目 | 内容 |
|---|---|
| 项目名称 | 年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目 |
| 产品规模 | 20,000吨/年LiFSI |
| 项目性质 | 新建 |
| 项目实施单位 | 九江天赐新动力材料科技有限公司 |
| 建设周期 | 16个月 |
| 建设地点 | 江西省九江市湖口县金砂湾工业区 |
| 投资金额 | 总投资额49,374.65万元，其中拟投入募集资金金额23,093.01万元 |

（3）年产6.2万吨电解质基础材料项目

| 项目 | 内容 |
|---|---|
| 项目名称 | 年产6.2万吨电解质基础材料项目 |
| 产品规模 | 60,000吨/年PF5、2,000吨/年TMSP |
| 项目性质 | 新建 |
| 项目实施单位 | 九江天赐新动力材料科技有限公司 |
| 建设周期 | 16个月 |
| 建设地点 | 江西省九江市湖口县金砂湾工业区 |
| 投资金额 | 总投资额60,689.46万元，其中拟投入募集资金金额40,065.07万元 |

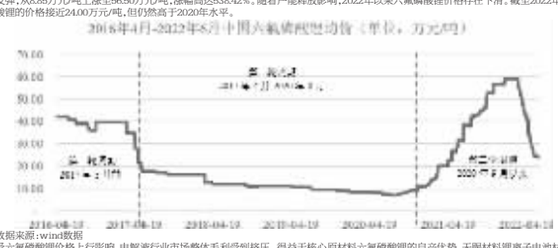
（4）年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期）

| 项目 | 内容 |
|---|---|
| 项目名称 | 年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期） |
| 产品规模 | 20,000吨/年VC |
| 项目性质 | 新建 |
| 项目实施单位 | 浙江天赐高新材料有限公司 |
| 建设周期 | 18个月 |
| 建设地点 | 浙江省衢州市高新区E-10-1地块 |
| 投资金额 | 总投资额93,485.15万元，其中拟投入募集资金金额83,444.28万元 |

2、项目实施的目的及必要性

（1）LiPF6需求上行，保障主益目供优势，实现对客户需求的快速响应

2020年下半年以来，随着新能源汽车需求的复苏，LiPF6供需趋紧，价格持续走高。六氟磷酸锂价格呈现周期性波动明显，自2020年9月开始出现反弹，从8.85万元/吨上涨至6.50万元/吨，涨幅高达538.42%。随着产能释放影响，2022年以来六氟磷酸锂价格存在下滑，截至2022年6月，六氟磷酸锂的价格接近24.00万元/吨，但仍然高于2020年水平。




数据来源：wind数据

受六氟磷酸锂价格上行影响，电解液行业市场整体毛利受到挤压。得益于核心原材料六氟磷酸锂的自产优势，天赐材料锂离子电池材料业务毛利率保持高于同行业可比上市公司平均值水平，且实现了稳步上升。具体情况如下：

| 代码 | 简称 | 2022年1-6月 | 2021年度 | 2020年度 | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 300037 | 新宙邦 | 29.89% | 31.63% | 25.76% | 25.47% |
| 301238 | 瑞泰新材 | 22.13% | 20.37% | 26.06% | 23.44% |
| 600884 | 杉杉股份 | -- | 47.55% | 14.00% | 14.40% |
| 002709 | 天赐材料 | 44.24% | 36.03% | 27.61% | 27.16% |
| 平均值 | | 32.09% | 33.90% | 23.36% | 22.62% |

注1：新宙邦毛利率取自其年报及半年报中电池化学品毛利率，其电池化学品包含锂离子电池化学品（包括锂离子电池电解液、添加剂、新型锂盐、碳酸酯溶剂）、超级电容器化学品、一次锂电池化学品；

注2：瑞泰新材主营业务为锂离子电池材料及硅烷偶联剂等化工新材料，数据来源于其2022年5月30日披露的招股说明书，2022年1-6月毛利率数据来源于其披露的半年报；

注3：杉杉股份毛利率取自年报中电解液产品毛利率，因其半年报未披露分产品毛利率，因此无法获取相关数据。

可以预见，受新能源终端降成本压力向上传导影响，电池材料端成本压力较大，行业内有实力的企业将继续进行上下游产业链整合，产能扩张，以实现规模化成本管控，继续增强自身的核心竞争力。本次募投项目通过增加六氟磷酸锂产能，一方面有助于提升战略产能储备，及时响应客户需求；另一方面满足公司电解液生产原材料需求，全面实现降本增效，进一步提高公司整体盈利水平和核心竞争优势。

（2）LiFSI价格下调提升电池厂商接受度，高镍放量拉升市场需求

目前，LiFSI作为电解液锂盐有两种主要应用方式：一是用作常用电解质LiPF6添加剂；二是作为新型电解质替代LiPF6，目前还处于实验阶段。而作为电解质LiPF6添加剂使用，其添加量从1%-18%不等，随着技术的不断升级，添加比例有所提升，性能向满足高效领域需求发展。由于LiFSI合成工艺复杂，良品率低，导致其成本较高，但随着生产工艺日益成熟，成本逐渐下降，为LiFSI的高添加使用和大规模商用创造了条件。

高镍化是实现锂电池能量密度的主要途径，但在提高能量密度的同时也带来了一些副作用，例如镍离子具有较高的催化活性，会加速电解液的氧化分解，破坏固体电解质膜（SEI膜）使正极表面镍离子溶出，破坏负极表面SEI膜结构部分分子共嵌入而破坏负极材料，并导致电池更容易短路使得电池安全性下降。为了克服上述问题，向电解液中掺入一定比例的新型锂盐LiFSI，可以大幅提升电池的充放电次数，并使高镍正极、高电压正极等活性极强的电极材料保持稳定，从而延长电池寿命，提升电解液的阻燃性能，提高安全性。

在上述双重因素作用下，LiFSI的需求有望以逐年倍增的方式快速增长。

（3）增加部分添加剂产能，夯实一体化产业链战略布局

本次募投项目年产15.2万吨锂电新材料项目、年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目、年产6.2万吨电解质基础材料项目及年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期）均为锂电材料产业链相关项目。具体产品对应关系如下：

双氟磺酰亚胺（FSI）作为高性能锂离子电池电解质双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）前端原料，能够完善公司产业链一体化体系，并夯实公司未来对于LiFSI成本的控制能力。

二氟磺酸锂（LiPO2F2）作为电解液添加剂已广泛应用于电解液生产中，可有效提高电池的循环性能及高温存储性能。国内添加剂行业企业如石大胜华等已纷纷布局扩产计划，公司目前已经拥有150吨/年二氟磺酸锂产线，远不能满足公司目身电解液生产需求，本次年产15.2万吨锂电新材料项目扩产2,000吨/年二氟磺酸锂。

三（甲基硅烷基）磷酸酯（TMSP）作为电解液添加剂，能够在高电位下在电池正极表面被氧化分解，生成一层富含导锂离子性能好的硅酸盐和电化学稳定的无机碳酸锂，且电解液主要分解产物（有机碳酸锂和氟化锂）会最较少的正极固体电解质界面（SEI）膜，能够很好的降低充放电过程的极化电压，使材料能够在电压循环时仍然保持良好的循环性能和倍率性能。

碳酸亚乙烯酯（VC）因具有良好的高低温性能与防气胀功能，常用作锂离子电池新型有机成膜添加剂与过充电保护添加剂，可以提高电池的容量和循环寿命，VC在磷酸铁锂电池中添加比例远高于三元电池，随着磷酸铁锂市场回暖，预计VC供应紧张情况在短时间内改善存在一定难度。

天赐材料作为电解液龙头生产企业，长期致力于产业链一体化发展战略，积极布局上游锂盐、新型锂盐以及添加剂产品产能，达到稳定原材料供应，降低生产成本，提高盈利水平的目标。本次年产15.2万吨锂电新材料项目新增2,000吨/年LiPO2F2产能，年产6.2万吨电解质基础材料项目新增2,000吨/年TMSP产能，年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期）新增20,000吨/年VC产能是公司布局产业链一体化发展战略的重要组成部分。

3、项目实施的可行性

（1）深耕电解液行业多年，技术处于行业领先水平

LiPF6的生产工艺主要有气固反应法、氟化氢溶剂法及有机溶剂法。公司LiPF6合成技术处于国际领先水平。公司从美国引进独家许可技术，在自行消化吸收再创新的基础上，独立完成工程放大。技术路线采用多聚磷酸与HF合成HPF6，再得到PF5，生产过程实现了LiPF6主要原材料的自给。公司采用的有机溶剂法生产液体LiPF6的工艺省去了反复干燥、结晶的过程，有效降低制造成本。同时，由于五氟化磷和氟化锂的反应过程不在强腐蚀性的氟化氢溶液中进行，对设备的抗腐蚀能力要求明显降低。

公司深耕电解液行业多年，通过技术攻坚，已经成功掌握新型锂盐LiFSI、添加剂LiPO2F2、TMSP、VC的生产技术，并已拥有量产相关产品的成熟经验。公司在生产高镍三元电池用电解液过程中，创新性地采用正极成膜添加剂M56和M235与DTD、二氟磷酸锂等添加剂组合，在保证电池拥有较低成膜阻抗的同时，大大抑制了高镍正极高温对电解液的氧化导致产气的情况，得到客户的高度认可。同时，公司已取得一系列包括一种用化学法测定双氟磺酰亚胺纯度的方法、一种用离子色谱法测定双氟磺酰亚胺纯度的方法、一种双氟磺酰亚胺锂纯度的测定方法、一种高纯度二氟磺酰亚胺锂的制备方法等与募投项目产品相关的专利证书。

公司碳酸亚乙烯酯（VC）的生产工艺技术来源于子公司浙江天硕自主研发，技术成熟可靠，不属于国内首次使用的工艺，目前浙江天硕拥有在产的年产1,000t/aVC生产装置。受下游新能源行业的高景气、碳酸亚乙烯酯（VC）市场现阶段产能与需求不匹配以及磷酸铁锂市场回暖等多重因素影响，VC作为2021年电解液生产中的短缺环节，其市场价格一路从15万元/吨飙升至50万元/吨。VC本身属氟化工产业，环评审核严格，技术工艺有一定门槛，扩产周期普遍较长，市场前景广阔。

（2）产业链协同效应明显，一体化布局成本控制能力突出

围绕主营业务及行业，通过内生式构建及外延式投资，公司形成了产业链纵向稳定供应和横向业务协同的两大优势。内生式构建方面，公司通过自产主要产品的核心关键原材料六氟磷酸锂、LiFSI、电解液添加剂及溶剂，持续创新完善生产工艺、设备和技术，构建基础材料-电解质/添加剂-电解液循环产业链体系，获取持续的成本竞争优势。外延式投资方面，公司通过并购具备核心客户或技术优势的公司如东莞凯欣，参股上游核心原材料供应商，搭建下游材料循环产业，横向协同产业链其他材料提供商，巩固和扩大公司在行业的地位和影响力。

在电解液领域，公司积极布局六氟磷酸锂、新型锂盐、添加剂、循环溶剂等中间体产品，加强电解液核心原材料供应能力，形成了基础材料-电解质/添加剂-电解液的自身产业链闭环，将进一步增强成本管控与行业议价能力。

（3）行业集中度持续提升，与上游厂商签订长协订单绑定市场份额

2017年LiPF6供给过剩，价格暴跌引发第一轮行业洗牌，部分中小企业产能利用率低下，无法达到盈亏平衡，被淘汰出局。2016-2020年，行业集中度基本保持平稳，CR3在50%上下波动。进入2021年，在需求向好的大背景下，头部厂商加大了产能扩张的力度，预计未来行业集中度将进一步提升。

随着整个产业链集中度的提高，上下游的绑定越来越紧密。这种绑定既保证了下游客户锁定部分材料的单价，也保证了上游原材料来源几年的出货量，新进入的企业或者小企业不具有这种客户资源优势，在行情出现波动的情况下盈利能力得不到保证，竞争能力会逐步下降。作为行业内为数不多拥有电解质盐和添加剂自产能力的国际优质电解液生产企业，得益于长期以来良好的品质口碑和供应保障能力，天赐材料于2021年开始陆续与宁德时代、LG等客户签订长期供货协议，锁定电解液产量的背后，客户更看重的是规阶段供应偏紧的LiPF6产能。此外，公司与Tesla签署了战略合作协议，进一步扩展了国外优质汽车客户资源。

4、项目投资概算

（1）年产15.2万吨锂电新材料项目

本项目拟批总投资合计126,352.23万元，拟投入募集资金81,856.23万元。除预备费及铺底流动资金外，均为资本性支出。具体投资构成如下：

| 序号 | 项目 | 金额（万元） | 是否资本性支出 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 工程费用 | 73,909 | -- | 58.49% |
| 1.1 | 氟化锂、五氟化磷装置 | 15,740.00 | 是 | 12.46% |
| 1.2 | 液盐、二氟装置 | 22,660.00 | 是 | 17.93% |
| 1.3 | PPA装置 | 3,800.00 | 是 | 3.01% |
| 1.4 | 去离子水站、配件仓库 | 880.00 | 是 | 0.70% |
| 1.5 | RTO | 1,000.00 | 是 | 0.79% |
| 1.6 | 装置辅助楼 | 2,420.00 | 是 | 1.92% |
| 1.7 | 丁类仓库 | 516.00 | 是 | 0.41% |
| 1.8 | 污水站 | 2,200.00 | 是 | 1.74% |
| 1.9 | DCS控制楼 | 330.00 | 是 | 0.26% |
| 1.10 | 罐区及装卸站 | 7,400.00 | 是 | 5.86% |
| 1.11 | 公用工程楼 | 1,543.00 | 是 | 1.22% |
| 1.12 | 控制系统（仪表及系统） | 7,500.00 | 是 | 5.94% |
| 1.13 | 给排水系统（自来水、消防系统、污水管网） | 1,200.00 | 是 | 0.95% |
| 1.14 | 安全环保系统（三废处理系统、视频监控、安全设施、灭火器） | 1,200.00 | 是 | 0.95% |
| 1.15 | 总图工程（硬化、道路、绿化、照明、沟渠、围墙、地磅叉车、） | 1,750.00 | 是 | 1.39% |
| 1.16 | 外管 | 2,600.00 | 是 | 2.06% |
| 1.17 | 甲类仓库 | 200.00 | 是 | 0.16% |
| 1.18 | 门卫一二三、大门 | 170.00 | 是 | 0.13% |
| 1.19 | 行政楼 | 500.00 | 是 | 0.40% |
| 1.20 | 旧装置拆除 | 300.00 | 是 | 0.24% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 7,968.48 | -- | 6.31% |
| 2.1 | 前期工作咨询费 | 147.82 | 是 | 0.12% |
| 2.2 | 勘察费 | 696.00 | 是 | 0.55% |
| 2.3 | 设计费（含施工图预算费、竣工图编制费） | 1,478.18 | 是 | 1.17% |
| 2.4 | 施工图审查费 | 147.82 | 是 | 0.12% |
| 2.5 | 安评和环评费 | 50.00 | 是 | 0.04% |
| 2.6 | 土地使用权费 | 2,300.00 | 是 | 1.82% |
| 2.7 | 知识产权使用费 | -- | 是 | 0.00% |
| 2.8 | 建设单位管理费 | 147.82 | 是 | 0.12% |
| 2.9 | 建设工程监理费 | 739.09 | 是 | 0.58% |
| 2.10 | 职工培训费 | 51.00 | 是 | 0.04% |
| 2.11 | 招标代理费 | 37.44 | 是 | 0.03% |
| 2.12 | 联合试运转费 | 147.82 | 是 | 0.12% |
| 2.13 | 试生产费用 | 2,000.00 | 是 | 1.58% |
| 2.14 | 办公家具购置费 | 25.50 | 是 | 0.02% |
| 3 | 预备费 | 8,187.75 | 否 | 6.48% |
| 4 | 铺底流动资金 | 36,287.01 | 否 | 28.72% |
| 投资总额 | | 126,352.23 | -- | -- |

（2）年产2万吨双氟磺酰亚胺锂项目

本项目拟批总投资合计49,374.65万元，拟投入募集资金23,093.01万元。除预备费及铺地流动资金外，均为资本性支出。具体投资构成如下：

| 序号 | 项目 | 金额（万元） | 是否资本性支出 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 工程费用 | 21,847.00 | -- | 44.25% |
| 1.1 | 2wtLiFSI项目 | 13,900.00 | 是 | 28.15% |
| 1.2 | RTO | 1,000.00 | 是 | 2.03% |
| 1.3 | 冰机房 | 47.00 | 是 | 0.10% |
| 1.4 | 污水站 | 2,300.00 | 是 | 4.66% |
| 1.5 | 电气系统 | 1,200.00 | 是 | 2.43% |
| 1.6 | 控制系统 | 1,400.00 | 是 | 2.84% |
| 1.7 | 罐区（公共罐区） | 1,400.00 | 是 | 2.84% |
| 1.8 | 给排水系统（自来水、消防系统、污水管网、独立循环水） | 200.00 | 是 | 0.41% |
| 1.9 | 安全环保系统（三废处理系统、视频监控、安全设施、灭火器） | 200.00 | 是 | 0.41% |
| 1.10 | 总图工程（硬化、道路、绿化、照明、沟渠、围墙、地磅叉车） | 200.00 | 是 | 0.41% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 1,257.01 | -- | 2.55% |
| 2.1 | 前期工作咨询费 | 43.69 | 是 | 0.09% |
| 2.2 | 勘察费 | 16.00 | 是 | 0.03% |
| 2.3 | 设计费（含施工图预算费、竣工图编制费） | 436.94 | 是 | 0.88% |
| 2.4 | 施工图审查费 | 43.69 | 是 | 0.09% |
| 2.5 | 安评和环评费 | 50.00 | 是 | 0.10% |
| 2.6 | 土地使用权费 | 32.00 | 是 | 0.06% |
| 2.7 | 建设单位管理费 | 43.69 | 是 | 0.09% |
| 2.8 | 建设工程监理费 | 218.47 | 是 | 0.44% |
| 2.9 | 职工培训费 | 9.80 | 是 | 0.02% |
| 2.10 | 招标代理费 | 14.13 | 是 | 0.03% |
| 2.11 | 联合试运转费 | 43.69 | 是 | 0.09% |
| 2.12 | 试生产费用 | 300.00 | 是 | 0.61% |
| 2.13 | 办公家具购置费 | 4.90 | 是 | 0.01% |
| 3 | 预备费 | 1,848.32 | 否 | 3.74% |
| 4 | 铺底流动资金 | 24422.31 | 否 | 49.46% |
| 投资总额 | | 49,374.65 | -- | -- |

（3）年产6.2万吨电解质基础材料项目

本项目拟批总投资合计60,689.46万元，拟投入募集资金40,065.07万元。除预备费及铺地流动资金外，均为资本性支出。具体投资构成及进度如下：

| 序号 | 项目 | 金额（万元） | 是否资本性支出 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 工程费用 | 38,843.50 | -- | 64.00% |
| 1.1 | PS1项目 | 28,766.50 | 是 | 47.40% |
| 1.2 | 氯化亚砜项目 | 9,255.00 | 是 | 15.25% |
| 1.3 | TMSP项目 | 822.00 | 是 | 1.35% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 1,754.59 | -- | 2.89% |
| 2.1 | 前期工作咨询费 | 60.00 | 是 | 0.10% |
| 2.2 | 勘察设计费 | 616.40 | 是 | 1.02% |
| 2.3 | 施工图审查费 | 15.00 | 是 | 0.02% |
| 2.4 | 安评和环评费 | 60.00 | 是 | 0.10% |
| 2.5 | 土地使用权费 | 210.00 | 是 | 0.35% |
| 2.6 | 建设单位管理费 | 40.00 | 是 | 0.07% |
| 2.7 | 建设工程监理费 | 298.20 | 是 | 0.49% |
| 2.8 | 职工培训费 | 10.00 | 是 | 0.02% |
| 2.9 | 招标代理费 | 20.00 | 是 | 0.03% |
| 2.10 | 联合试运转费 | 405.00 | 是 | 0.67% |
| 2.11 | 办公家具购置费 | 20.00 | 是 | 0.03% |
| 3 | 预备费 | 2,587.22 | 否 | 4.26% |
| 4 | 铺底流动资金 | 17,504.15 | 否 | 28.84% |
| 投资总额 | | 60,689.46 | -- | -- |

（4）年产4.1万吨锂离子电池材料项目（一期）

本项目拟批总投资合计93,485.15万元，拟投入募集资金83,444.28万元。除预备费及铺地流动资金外，均为资本性支出。具体投资构成及进度如下：

| 序号 | 项目 | 金额（万元） | 是否资本性支出 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 工程费用 | 50,723.59 | -- | 54.26% |
| 1.1 | 甲类车间七 | 8,306.27 | 是 | 8.89% |
| 1.2 | 甲类车间八 | 8,920.70 | 是 | 9.54% |
| 1.3 | 甲类车间九 | 8,797.82 | 是 | 9.41% |
| 1.4 | 甲类车间十 | 8,060.50 | 是 | 8.62% |
| 1.5 | 丙类车间三 | 8,054.70 | 是 | 8.62% |
| 1.6 | 丙类车间四 | 8,583.60 | 是 | 9.18% |
| 2 | 公用工程 | 21,724.80 | -- | 23.24% |
| 2.1 | 门卫一、二、三 | 39.19 | 是 | 0.04% |
| 2.2 | 综合楼 | 2,071.92 | 是 | 2.22% |
| 2.3 | 生产辅助楼 | 1,593.50 | 是 | 1.70% |
| 2.4 | 公用工程楼 | 2,694.50 | 是 | 2.88% |
| 2.5 | 高配房 | 1,110.00 | 是 | 1.19% |
| 2.6 | 消防水池及泵房 | 1,073.20 | 是 | 1.15% |
| 2.7 | 丙类仓库一 | 1,516.70 | 是 | 1.62% |
| 2.8 | 甲类仓库一、二 | 507.00 | 是 | 0.54% |
| 2.9 | 厂区循环水池及冰机房 | 452.22 | 是 | 0.48% |
| 2.10 | 危废仓库 | 188.64 | 是 | 0.20% |
| 2.11 | 装卸站台 | 116.00 | 是 | 0.12% |
| 2.12 | 五金仓库 | 751.00 | 是 | 0.80% |
| 2.13 | 戊类罐区 | 351.99 | 是 | 0.38% |
| 2.14 | 丙类罐区 | 523.97 | 是 | 0.56% |
| 2.15 | 甲类罐区 | 509.97 | 是 | 0.55% |
| 2.16 | 事故应急池 | 814.00 | 是 | 0.87% |
| 2.17 | 初期雨水池 | 875.00 | 是 | 0.94% |
| 2.18 | 三废处理装置 | 3,700.00 | 是 | 3.96% |
| 2.19 | 厂区绿化及道路 | 626.00 | 是 | 0.67% |
| 2.20 | 围墙 | 320.00 | 是 | 0.34% |
| 2.21 | 室外管架 | 1,210.00 | 是 | 1.29% |
| 2.22 | 室外雨污水沟 | 210.00 | 是 | 0.22% |
| 2.23 | 厂区大门及停车场 | 470.00 | 是 | 0.50% |
| 3 | 工程建设其他费用 | 11,012.89 | -- | 11.78% |
| 3.1 | 前期工作咨询费 | 10.00 | 是 | 0.01% |
| 3.2 | 勘察费 | 237.36 | 是 | 0.25% |
| 3.3 | 设计费 | 593.41 | 是