

新亚强硅化学股份有限公司首次公开发行A股股票招股意向书摘要

(上接 A56 版)

上述关联方采购公司的产品主要为乙烯基双封头，作为封端剂用于有机硅深加工产品，如乙烯基硅橡胶、乙烯基硅油、乙烯基硅树脂等，与其实际经营范围一致。

B.向关联销售商品价格的公允性分析

a.乙烯基双封头

报告期内，公司向关联方销售乙烯基双封头的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	794.24	128,508.84	571.29	133,615.29	454.20	113,437.43
兴瑞硅材	187.2	127,373.70	14.56	129,420.46	9.28	106,820.81
东岳硅材	14.88	119,692.81	14.72	131,121.22	11.68	142,547.71
润禾有机硅	11.20	123,375.04	-	-	-	-

公司向关联方销售乙烯基双封头的均价与平均销售单价相比，处于合理波动范围内，且占乙烯基双封头销售收入的比重较小。其中2017年年度对东岳硅材的销售均价明显高于当年平均销售单价，主要是因为2017年9月下旬起，乙烯基双封头大幅提价，东岳硅材对的乙烯基双封头的采购在2017年9月之后相对更多，其中2017年9月前采购了2.08吨，9月后采购了9.60吨。

b.六甲基二硅氮烷

报告期内，公司向关联方销售六甲基二硅氮烷的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	794.24	128,508.84	571.29	133,615.29	454.20	113,437.43
兴瑞硅材	187.2	127,373.70	14.56	129,420.46	9.28	106,820.81
东岳硅材	14.88	119,692.81	14.72	131,121.22	11.68	142,547.71
润禾有机硅	11.20	123,375.04	-	-	-	-

报告期内，兴瑞硅材和东岳硅材向公司采购六甲基二硅氮烷目的为行业内调剂，数量较小且为偶发性交易，考虑到兴瑞硅材和东岳硅材是公司长期合作伙伴，交易定价相对较低。

c.硅醚

报告期内，公司向关联方销售硅醚的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	4,153.51	73,130.69	4,130.41	109,259.77	4,784.69	31,478.49
兴瑞硅材	-	-	10.50	68,965.52	-	-
东岳硅材	0.57	39,734.67	0.48	68,965.52	-	-

报告期内，兴瑞硅材和东岳硅材向公司采购六甲基二硅氮烷目的为行业内调剂，数量较小且为偶发性交易，考虑到兴瑞硅材和东岳硅材是公司长期合作伙伴，交易定价相对较低。

d.四甲基二乙基基二硅氮烷

报告期内，公司向关联方销售硅醚的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	731.52	49,956.73	545.68	80,923.57	662.70	24,308.07
兴瑞硅材	-	-	-	-	38.10	19,897.03
东岳硅材	0.48	68,965.52	-	-	-	-
润禾有机硅	65.10	32,300.88	-	-	-	-

公司向关联方销售硅醚均为偶发性交易，关联方主要用于行业内调剂。2017年公司向兴瑞硅材销售硅醚的均价低于当年平均销售单价，主要原因因为硅醚在2017年至2018年的销售均价持续上涨，合同签订的时点的售价相对较低。2019年公司向润禾有机硅销售硅醚的均价低于当年平均销售单价，主要原因因为交易发生在2019年7月，当月公司硅醚内销的不含税销售均价为34,323.97元/吨，公司销售给润禾有机硅的硅醚定价公允，具有商业合理性。

d.四甲基二乙基基二硅氮烷

报告期内，公司向关联方销售四甲基二乙基基二硅氮烷的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	37.33	449,216.21	13.39	438,710.80	12.04	490,590.86
润禾有机硅	0.04	560,344.75	-	-	0.17	666,666.67
东岳硅材	0.10	469,026.50	-	-	-	-

公司四甲基二乙基基二硅氮烷产量较小，该产品的销售价格主要根据与客户谈判的情况确定，对公司向润禾有机硅和东岳硅材的销售均价高于平均销售单价，主要原因因为销量较小，该关联交易对公司经营业绩的影响较小。

e.四甲基二乙基基二硅氮烷

报告期内，公司向关联方销售二甲基二甲氧基硅烷的均价与平均销售单价情况对比分析如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售均价 (元/吨)
总体情况	0.17	47,413.76	6.98	44,512.82	293	43,538.97
东岳硅材	-	-	-	-	1.19	34,188.03

公司销售二甲基二甲氧基硅烷主要为少量的行业内调剂。受合同签订的时点影响，2017年公司向东岳硅材销售二甲基二甲氧基硅烷的均价低于当年平均销售单价。

g.租金

在交易背景方面，员工持股平台亚强智盈于2018年12月19日成立。根据与公司签订的《房屋租赁合同》，亚强智盈向公司租赁一间办公室，办公面积约44平米，月租金含税100元。

在交易公允性方面，上述办公室位于江苏省宿迁市生态化工科技产业园扬子路2号，毗邻徐州市新沂市新店镇，其租金含税价格为2.27元/平·月，经调查所在区域可比租赁的定价情况，证实上述租金价格符合所在区域可比市场价格，交易定价合理，公允，不存在以偏高或偏低的不公平定价，损害公司利益或输送利益的情况。

综上，公司向关联方销售商品占同类商品比例较小，销售商品的均价基本在合理范围内波动，销售参照市场价格定价。兴发集团及宁波润禾均为国内A股上市公司，东岳集团为港股上市公司。上述业务往来具备商业合理性。

C.关联方既是发行人的客户，又是发行人的供应商的合理性

兴发集团和东岳硅材均为国内大型有机硅生产企业，其产品包括甲基三氯硅烷、二甲基二氯硅烷、三甲基氯硅烷等有机硅单体及硅油、硅橡胶、硅树脂等有机硅深加工产品，其中兴发集团为上海证券交易所的上市公司，东岳硅材正在申请在深圳证券交易所IPO，截至本招股意向书摘要签署日，东岳硅材尚未通过发审会。

公司向兴发集团及东岳硅材采购三甲基氯硅烷及二甲基二氯硅烷的主要原因为国内有机硅单体生产企业行业集中度较高及兴发集团与东岳硅材均为国内主要有机硅单体生产企业。报告期内，公司向兴发集团与东岳硅材均有采购，三甲基氯硅烷及二甲基二氯硅烷的前五大供应商分别为三友硅业、蓝星星火、兴发集团、东岳硅材和金岭化学，占报告期内公司三甲基氯硅烷及二甲基二氯硅烷总采购额的比例分别为22.57%、19.57%、15.82%、9.37%和7.80%。因此，公司向兴发集团及东岳硅材采购三甲基氯硅烷及二甲基二氯硅烷具有合理性。

报告期内，公司向东岳硅材及兴瑞硅材销售的主要商品为乙烯基双封头。

东岳硅材及兴瑞硅材采购乙烯基双封头主要作为加工乙烯基硅油和乙烯基硅橡胶的辅助材料，起到封端作用。乙烯基双封头的主要原材料为二甲基二乙氧基硅烷，主要供应商为湖北龙马化学品有限公司和浙江正和材料有限公司，均与兴发集团和东岳硅材无关关系。

2018年8月起，公司向产业链上游延伸，实现自产二甲基二乙氧基硅烷，其主要原材料为二甲基二氯硅烷，因此公司向有机硅单体生产企业采购三甲基氯硅烷的同时，也相应增加了二甲基二氯硅烷的采购量。截至目前，东岳硅材及兴瑞硅材均不生产乙烯基双封头。

公司向关联方采购三甲基氯硅烷及二甲基二氯硅烷的基本情况

本次吸收合并前，吉林新亚强股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	初琳	2,148.59			