

## 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A58版)

以下2020年1-6月财务报告数据未经审计但已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审阅:

## 1、资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	增长率
资产总计	77,438.09	71,402.93	8.45%
负债合计	7,966.57	4,881.43	63.20%
股东权益合计	69,471.52	66,521.49	4.43%

2020年6月30日,公司资产总计略有上升,主要系货币资金、固定资产以及在建工程金额增加。公司负债合计金额上升63.20%,主要系应付票据金额增加。股东权益合计金额增加较少,主要系分配股利所致。

## 2、利润表主要数据

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	增长率
营业收入	24,181.45	32,152.55	-24.79%
营业成本	12,602.11	16,374.09	-23.04%
营业利润	10,039.26	13,663.94	-26.99%
利润总额	9,968.53	13,687.22	-26.71%
净利润	8,538.15	11,661.66	-26.78%
扣除非经常性损益后的净利润	8,541.31	11,694.67	-26.33%

2020年1-6月,公司营业收入、营业利润、净利润、扣除非经常性损益后的净利润有所下滑,主要原因:2020年新冠肺炎疫情的爆发,给发行人的生产经营带来了一定程度的影响。

## 3、现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	增长率
经营活动产生的现金流量净额	10,154.67	6,249.88	62.48%
投资活动产生的现金流量净额	-3,991.91	-1,633.76	-144.34%
筹资活动产生的现金流量净额	-5,600.00	-6,200.00	9.65%

2020年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额大幅上升,主要系应收票据押款支付导致购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少所致。公司投资活动产生的现金流量净额大幅下降主要系固定资产、在建工程增加投入。公司筹资活动产生的现金流量净额有所增加主要系分配股利金额减少。

## 4、主要经营情况

2020年1-6月,公司实现营业收入24,181.45万元,相比上年同期32,152.55万元,同比减少24.79%;净利润8,538.15万元,相比上年同期11,661.66万元,同比减少26.78%;扣除非经常性损益后净利润8,541.31万元,相比上年同期11,594.67万元,同比减少26.33%。受新冠疫情影,经营业绩有所下滑。具体如下:

## (1)生产方面

发行人全部生产线于2020年1月22日因春节原因停止生产,原计划于2020年1月28日恢复生产,由于疫情影响及所在地政府的要求,推迟至2月15日复工,共停工24天。目前,因疫情影响的停工停产均已恢复。

## (2)市场方面

国内市场方面,前期受物流运输和全面停工等因素影响,公司暂停接收新订单,部分在手订单也存在延迟发货等情况。后期随着国内疫情得到控制,公司国内客户多已恢复正常生产,新增订单已恢复正常。

国际市场方面,前期因国内公路物流停滞和国际货轮班次减少等因素影响,出现部分订单延迟发货的情况。后期随着全球疫情爆发,国际新增订单受到一定影响,较去年同期有所减少,目前仍在逐步恢复。

综上所述,财务报告审计基准日为本招股意向书签署日期,公司整体经营环境和经营模式未发生重大不利变化。公司采购、生产、研发、销售等业务板块运转正常,主要客户稳定,经营状况良好,不存在将导致公司业绩异常波动的重大不利因素。

## 5、2020年1-9月经营情况预测

基于公司已经实现的经营情况及目前在手订单等,公司预计2020年1-9月营业收入为3.60亿元至3.90亿元,同比减少23.59%至17.22%;预计净利润13,000.00万元至14,000.00万元,同比减少26.08%至20.40%;预计扣除非经常性损益后的净利润为13,000.00万元至14,000.00万元,同比减少25.26%至19.52%。

前述财务数据不代表公司所做的盈利预测。

## 第四节 募集资金运用

## 一、募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股(A股)不超过3,889万股,占发行后公司总股本的比例不低于25%。本次公开发行新股募集资金将投向已经公司第二届董事会第四次会议及2018年度股东大会审议通过。公司本次募集资金计划全部用于以下与公司主营业务相关项目:

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金使用总额(万元)	建设期
1	年产2万吨高性能苯基氯硅烷下游产品项目	91,733.00	90,370.00	42个月
2	研发中心建设项目	7,580.00	7,580.00	12个月
3	补充流动资金项目	22,050.00	22,050.00	-
合计		121,363.00	120,000.00	-

在本次募集资金到位前,公司将依据项目的建设进度和资金需求,先行以自筹资金投入上述项目。

## (一)年产2万吨高性能苯基氯硅烷下游产品项目

苯基氯硅烷下游产品项目计划总投资91,733.00万元,其中建设投资79,823.00万元,流动资金11,910.00万元。该项目产品包括有机硅中间体、苯基氯硅油、苯基油、室温硫化苯基硅橡胶、高温硫化苯基硅橡胶,其中有机硅中间体为二苯基二羟基硅烷、八苯基环四硅氧烷、甲基苯基混合环体以及苯基氯硅基硅油。

苯基氯硅油是甲基硅油中部分甲基基团被苯基基团取代后的产物,具有更优异的耐高低温、耐辐射和耐候性。按苯基氯油产品结构,主要有耐高温苯基硅油、乙烯基封端苯基硅油、苯基氯硅油、乙烯基封端苯基硅油等,在航空航天、船舶、汽车、电子电器、纺织、医疗卫生等众多领域应用前景广泛。

2016年,我国硅油产能约27.5万吨/年,产量约23.4万吨,生产企业约200余家,产业集中度较低。至2018年,我国硅油消费量约26.7万吨,同比增长6.0%。预计2023年,我国硅油产能为46.0万吨/年,产量为43.7万吨,2018年至2023年,我国硅油产量年均增速约6.7%。目前,我国硅油生产企业主要分布在下游用户集中的华东、华南地区,其中产能在3,000吨/年以上的34家企业中有25家位于华东地区。

在发达国家,家庭及个人护理用品属于硅油的重要应用领域,如化妆品、汽车抛光剂、清洗剂、婴儿用品等。我国硅油的主要消费领域集中在纺织、日化、化工、机械等行业,其中纺织行业用量最大,约占总消费量的30%以上,其次为日化产品及加工助剂(如消泡剂、脱模剂等)。

根据英国ReportBuyer公司预测,2020年全球硅油市场规模将达到241.9亿美元,2015年至2020年间的复合年增长率将达到4.85%,其市场增长的主要驱动力为全球人口增长以及消费者对于护理品品质不断改进的需求。

3、硅树脂

硅树脂是指具有高度交联结构的热固性聚硅氧烷产品,具有良好的耐热性及耐候性,并兼具优良的电绝缘性、耐化学药品性、憎水性及阻燃性,还可通过改性获得其他性能。

在硅树脂分子中引入苯基基团,不仅可以提高硅树脂的耐高温和耐辐射性能,而且可以大幅度提高硅树脂的折射率,以高折射率的硅树脂作为LED封装材料,可以改变全反射临界角,提高器件的光收效率。以甲基苯基硅树脂为例,由于其耐高低温、耐候性等特性,可以有效提升电子电器和建筑的使用寿命,被广泛应用于电子电器、建筑等多个领域。2014年以来,全球甲基苯基有机硅树脂市场规模不断增长。2014年,全球甲基苯基有机硅树脂市场规模为10.04亿元,同比增长9.3%;2017年,全球甲基苯基有机硅树脂市场规模增长至12.88亿元,同比增长9.0%。

从最终消费领域看,硅橡胶、硅油及硅树脂被广泛用于建筑、电子电器、电力、新能源、纺织等众多消费领域,有较大的消费市场。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

## 一、主要风险因素

## (一)市场风险

1、宏观经济与市场环境变化风险

公司专业从事有机硅精细化学品研发、生产及销售。报告期内,公司上游主要为生产有机硅单体、氯化苯及硅粉等的化工企业,下游行业分布广泛,涵盖了建筑、汽车、电子电器、电力、新能源、医疗卫生、个人护理、航空航天、纺织、日用品等领域,公司受单个下游领域的影响较小。公司所处行业及上下游产业与宏观经济形势存在较高关联度,宏观经济周期波动将对公司的经营状况产生一定的影响。报告期内,虽然国内宏观经济持续保持增长,但整体经济增速放缓、去杠杆、“去产能”等宏观政策因素,仍可能对公司下游客户的需求产生不利影响,进而对公司的生产经营造成不利影响。

## 2、市场竞争加剧风险

有机硅属于技术、资金密集型行业,长期以来为跨国巨头所垄断。近年来,随着国内市场对有机硅产品需求的增加,国内有机硅企业迅速成长,部分优势企业的产业链已从有机硅单体延伸至有机硅中间体和有机硅材料,同时,部分跨国巨头也纷纷在国内投资设厂或扩产。在行业高景气驱动下,如果行业内优势企业进入公司主要产品细分领域,公司面临竞争加剧的市场环境,包括产能扩张、市场竞争带来的价格下跌等。如果公司发生决策失误、市场拓展不利,不能保持产品技术先进性,或者未能根据市场变化及时调整经营策略等情况,公司可能面临不利的市场竞争局面,进而可能影响公司经营业绩的稳定性。

## 3、新冠肺炎疫情对公司短期业绩的冲击风险

2020年初,新冠肺炎疫情突然爆发,对我国和全球经济均产生一定程度的影响。目前国内疫情已经基本得到控制,大部分企业的生产经营正在陆续恢复;国外疫情变化仍在进展期,未来对国外经济的影响程度尚有不确定性。

受疫情影响,公司2020年一季度生产经营情况较上年同期有所下降,随公司的生产经营基本恢复正常,预计3月份各项指标将明显好转。截至本招股意向书摘要签署日,公司内销业务已基本恢复正常,外销业务虽受国内疫情影响较小,但未来随着国际疫情变化,存在一定波动的可能。公司2020年上半年业绩存在进一步下降的风险。

## 4、经营风险

## 1、公司利润来源依赖单一产品的风险

报告期内,公司核心产品为六甲基二硅氮烷,其平均售价分别为3.15万元/吨、10.93万元/吨和7.31万元/吨,2017年至2018年价格上涨幅度较大,2019年价格有所回落;其销售收人分别为15,062.11万元、45,128.76万元和30,374.93万元,占公司当期主营业务收入的比例分别为58.28%、70.25%和51.12%。其毛利占公司当期主营业务毛利的比例分别为57.84%、70.57%和47.12%。报告期内,公司单一产品收入占比较高,若未来该产品市场需求发生改变,或价格发生大幅下降,公司将面临利润来源依赖单一产品的风险。

## 2、经营业绩下滑风险

2017年及2018年前三季度,由于国内供给侧改革及环保督查力度加大

由于苯基硅橡胶是线型高分子量的聚合物,其对原料纯度及聚合工艺要

求较为苛刻,合成技术难度较高,导致苯基硅橡胶生产规模较小、价格昂贵。按照硫化方法的不同,硅橡胶分为高温硫化硅橡胶(HTV)、室温硫化硅橡胶(RTV)以及液体硅橡胶(LSR)。

## (1)高温硫化硅橡胶

高温硫化硅橡胶是由高分子量的聚硅氧烷加入补强填料和其他各种添加剂,采用有机过氧化物为硫化剂,经加热加压硫化成型,是硅橡胶产品中产量最大、应用最广泛的大类品种。

国内高温硫化硅橡胶生产企业主要分布在长三角地区和珠三角地区,2017年我国高温硫化硅橡胶产能约56.0万吨/年,产量约为48.0万吨,同比增长分别为3.8%、8.9%;2018年我国高温硫化硅橡胶产能约59.2万吨/年,产量约为51.6万吨。

我国的高温硅橡胶主要用于电子、绝缘子、电线电缆、汽车以及航空航天等领域。虽然各个领域的发展速度和特点略有差异,但总体呈现正增长趋势。随着国民经济的发展,我国对高温硫化硅橡胶的需求正以较高的增速持续发展。

## (2)室温硫化硅橡胶

室温硫化硅橡胶是以硅羟基与其他活性物质之间的缩合反应为基础,在室温下即可形成弹性体的硅橡胶,其可在-60°C至200°C的温度范围长期使用,主要作为粘接密封剂、灌封材料和模具。其中,用量最大的是应用于建筑及装饰市场的密封剂产品(俗称玻璃胶),主要用来满足玻璃幕墙以及高层建筑等建筑形式的粘接密封要求。

目前,世界上主要的室温硫化硅橡胶的生产企业有陶氏杜邦、美国迈拓集团、德国瓦克和日本信越集团等,其在中国占据中高端产品市场,而中国本土生产企业集中于广东和江浙地区。2017年,我国室温硫化硅橡胶产量约为71.43万吨,消费量约为68.85万吨;2018年,我国室温硫化硅橡胶产量约为79.0万吨,消费量约为78.8万吨。

我国室温硫化硅橡胶的最大应用领域是建筑领域,其次在电子、可再生能源等领域。自2000年以来,我国房地产行业一直保持较高的增速,房屋开工与竣工面积快速增长,为室温硫化硅橡胶的应用提供得天独厚的条件。

## (3)液体硅橡胶

液体硅橡胶是相对混炼型半固态硅橡胶和常见室温硫化单组分硅胶而言的一类有机硅胶,具有流动性好、硫化快的特性,可以浇注成型和注射成型。典型的液体硅胶具有软弹性、无毒、无味和透明的特点,医学和食品安全性能极高。我国液体硅胶工业化生产起源于本世纪初,随着供应的逐步宽松,我国液体硅胶已经广泛用于汽车、电子电器、食品包装、医疗卫生等多领域。

与发达国家相比,我国液体硅胶产业起步较晚,但经过十多年的发展,我国已经成为液体硅胶在世界范围内生产和消费领域中不可忽视的一股力量。近几年,我国液体硅胶的生产和消费进入了快速增长阶段。2009年,我国液体硅胶产能仅0.83万吨/年。2016年我国液体硅胶产能已达5.90万吨/年,产量约为3.50万吨,市场消费量约3.37万吨/年;2018年,我国液体硅胶需求量约4.7万吨。虽然目前我国液体硅胶的产能和产量无法与高温硫化硅橡胶和室温硫化硅橡胶相抗衡,但其属于发展最为迅速的一类硅橡胶。

根据全球市场洞察力(Global Market Insight)公司预测,2017年至2023年全球有机硅胶市场规模发展如下:到2023年,全球有机硅胶市场规模将达到约128亿美元;高温硫化硅胶市场规模预计年均增长率为5.2%,液体硅胶市场规模预计年均增长率为7.9%,有机硅胶市场份额占整体有机硅行业将超过45%。

## 2、硅油

硅油无毒、无臭、无腐蚀性、不易燃烧,具有卓越的耐热性、电绝缘性、耐候性、疏水性、生理惰性、较小的表面张力、较低的黏温系数、较高的抗压缩性等特性,其品种繁多,应用广泛。

目前,商品硅油主要有甲基硅油、乙烯基硅油、苯基硅油、甲基苯基硅油、甲基氯硅油等。根据不同硅油的特性,其主要用作高级润滑油、防震油、绝缘油、消泡剂、脱模剂、防水剂等。

苯基硅油是甲基硅油中部分甲基基团被苯基基团取代后的产物,具有更优异的耐高低温、耐辐射和耐候性。按苯基硅油产品结构,主要有耐高温苯基硅油、乙烯基封端苯基硅油、苯基氯硅油、乙烯基封端苯基硅油等,在航空航天、船舶、汽车、电子电器、纺织、医疗卫生等众多领域应用前景广泛。

2016年,我国硅油产能约27.5万吨/年,产量约23.4万吨,生产企业约200余家,产业集中度较低。至2018年,我国硅油