

确成硅化学股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

分点,主要原因是:(1)公司各产品毛利率的变化致使公司主营业务毛利率下降200个百分点,主要是橡胶工业用高分散二氧化硅、橡胶工业用传统型二氧化硅和硫酸等的毛利率下降所致;受新冠疫情影响,橡胶工业用二氧化硅和硫酸的下游需求有所降低,产品售价略有下降,毛利率降低;同时饲料添加剂二氧化硅的市场需求未受到新冠疫情影响,销量同比上升,毛利率上升;(2)公司各产品收入结构的变化致使公司主营业务毛利率下降0.38个百分点,主要是因高分散橡胶工业用高分散二氧化硅、橡胶工业用传统型二氧化硅和硫酸等的收入占比有所下降所致,上述产品使公司毛利率下降2.31个百分点;同时饲料添加剂二氧化硅的收入占比上升,对毛利率贡献为正,使毛利率上升1.79个百分点。

2.2019年主营业务毛利率变动分析
2019年公司主营业务毛利率较2018年上升0.07个百分点,与2018年基本持平。公司2018年主要原材料价格略有下降,公司适当调低了产品的售价,公司毛利率保持稳定。

3.2018年主营业务毛利率变动分析
2018年公司主营业务毛利率较2017年上升127个百分点,变动原因分析如下:

产品对主营业务毛利率贡献及其变动表									
项目	毛利率		占收入比重		对毛利率贡献		毛利率贡献变动		
年份	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	E=A-C	F=B-D	G=E-F
	A	B	C	D	E=A-C	F=B-D			
橡胶工业用高分散二氧化硅	46.94%	46.58%	53.16%	53.51%	24.95%	24.92%	0.03%		
橡胶工业用传统型二氧化硅	31.31%	28.16%	26.50%	25.92%	8.30%	7.30%	1.00%		
饲料添加剂二氧化硅	33.49%	31.19%	13.56%	14.83%	4.54%	4.62%	-0.08%		
其他应用二氧化硅	25.65%	19.67%	2.56%	2.26%	0.66%	0.44%	0.21%		
硫酸等	21.80%	23.11%	4.22%	3.49%	0.92%	0.81%	0.11%		
合计	39.37%	38.10%	100.00%	100.00%	39.37%	38.10%	1.27%		
毛利率变动、收入比重变动对主营业务毛利率影响表									
项目	毛利率贡献变动		毛利率变动影响		收入比重变动影响				
	G=H-I		H=C*(A-B)		I=B*(C-D)				
橡胶工业用高分散二氧化硅	0.03%		0.19%		-0.16%				
橡胶工业用传统型二氧化硅	1.00%		0.83%		0.17%				
饲料添加剂二氧化硅	-0.08%		0.31%		-0.40%				
其他类型二氧化硅		0.21%	0.15%		0.06%				
硫酸等	0.11%		-0.06%		0.17%				
合计	1.27%		1.43%		-0.17%				

根据上表分析,2018年公司主营业务毛利率比2017年上升127个百分点,主要原因是:(1)公司各产品毛利率的提升致使公司主营业务毛利率提升143个百分点。主要原因是:公司外销二氧化硅的美元定价保持稳定而美元升值致使公司外销二氧化硅毛利率有所提升。(2)公司各产品收入结构的变化致使公司主营业务毛利率下降0.7个百分点,主要是因公司高毛利率的橡胶工业用高分散二氧化硅收入有所下降所致。

期间费用情况表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
营业收入	44,074.62	100.00%	44,074.62	100.00%	119,113.95	100.00%	119,113.95	100.00%	
销售费用	2,703.24	6.13%	2,703.24	6.13%	6,917.37	5.81%	6,917.37	5.81%	
管理费用	3,125.74	7.09%	3,125.74	7.09%	4,805.36	4.03%	4,805.36	4.03%	
研发费用	1,290.84	2.93%	1,290.84	2.93%	4,872.17	4.09%	4,872.17	4.09%	
财务费用	-764.23	-1.73%	-764.23	-1.73%	-1,237.37	-1.04%	-1,237.37	-1.04%	
期间费用合计	6,355.59	14.42%	6,355.59	14.42%	15,357.54	12.89%	15,357.54	12.89%	
项目	2018年		2017年						
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
营业收入	117,710.27	100.00%	117,710.27	100.00%	106,596.29	100.00%	106,596.29	100.00%	
销售费用	6,559.08	5.57%	6,559.08	5.57%	5,996.65	5.63%	5,996.65	5.63%	
管理费用	4,420.92	3.76%	4,420.92	3.76%	2,891.17	2.71%	2,891.17	2.71%	
研发费用	4,759.71	4.04%	4,759.71	4.04%	4,203.21	3.94%	4,203.21	3.94%	
财务费用	-2,237.46	-1.90%	-2,237.46	-1.90%	4,117.44	3.86%	4,117.44	3.86%	
期间费用合计	13,502.26	11.47%	13,502.26	11.47%	17,208.47	16.14%	17,208.47	16.14%	

销售费用明细表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
运输费	2,474.93	6.41639	2,474.93	6.41639	5,938.83	5.54853	5,938.83	5.54853	
业务招待费	49.39	0.17846	49.39	0.17846	243.50	0.21207	243.50	0.21207	
职工薪酬	93.40	0.37098	93.40	0.37098	132.91	0.12100	132.91	0.12100	
其他费用	85.52	0.24385	85.52	0.24385	243.85	0.21485	243.85	0.21485	
合计	2,703.24	6.91737	2,703.24	6.91737	6,559.08	5.99665	6,559.08	5.99665	

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司的销售费用分别为5,996.65万元、6,559.08万元、6,917.37万元和2,703.24万元,占当期营业收入的比例分别为5.63%、5.57%、5.81%和6.13%。报告期内,公司销售费用占营业收入的比重基本保持稳定。

管理费用明细表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
职工薪酬	1,379.50	2,441.28	2,191.85	1,573.70					
咨询费	195.99	453.18	556.03	253.21					
折旧费	962.92	629.43	546.75	439.41					
其他费用	587.34	1,281.47	1,126.29	624.85					
合计	3,125.74	6,917.37	4,805.36	4,420.92					

2017年末、2018年末、2019年末和2020年1-6月末,公司的管理费用分别为2,891.17万元、4,420.92万元、4,805.36万元和3,125.74万元,占营业收入的比例分别为2.71%、3.76%、4.03%和4.04%。
2020年1-6月较2019年,公司管理费用占比上升较多,主要是2020年1-6月受新冠疫情影响,公司营业收入同比下降,但随着公司扩张和泰国工厂投产,管理费用同比上升;2019年较2018年,公司管理费用占比略微上升,主要是由于随着公司业务规模不断扩大,公司管理人员有所增长;2018年较2017年,公司管理费用占比有所上升,主要原因是:2018年公司三门峡福材人员增长较多致使管理费用中职工薪酬增长幅度较大,同时随着公司业务规模不断扩大,公司人员有所增长,办公费、差旅费等相应增加。
③研发费用

公司研发费用明细表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
研发人员薪酬	588.87	1,330.61	1,279.06	1,167.31					
材料费	449.58	2,636.10	2,430.08	2,147.51					
折旧及无形资产摊销	92.56	409.69	496.09	458.82					
其他费用	158.84	495.77	554.48	429.57					
合计	1,290.84	4,872.17	4,759.71	4,203.21					

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司的研发费用分别为4,203.21万元、4,759.71万元、4,872.17万元和1,290.84万元,占营业收入的比例分别为3.94%、4.04%、4.03%和2.93%。
④财务费用

公司财务费用明细表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
利息支出	255.99	680.20	819.70	727.15					
减:利息收入	385.17	1,009.90	904.82	644.13					
汇兑损益	-700.15	-1,007.83	-2,246.34	3,966.59					
其他	65.10	100.17	97.60	67.84					
合计	-764.23	-1,237.37	-2,237.46	4,117.44					

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司的财务费用分别为4,117.44万元、-2,237.46万元、-1,237.37万元和-764.23万元,占营业收入的比例分别为3.86%、-1.90%、-1.73%。
⑤公司财务费用增长幅度较大,主要原因是人民币对美元升值,公司外币账户产生汇兑损失。

2018年公司财务费用为负值,且绝对数额较大,主要原因是2018年人民币对美元汇率下降,公司外币账户产生汇兑收益。
2019年公司财务费用为负值,但绝对数额有所下降,主要原因是:公司出口业务主要以美元结算,2019年人民币贬值幅度低于2018年贬值幅度,导致汇兑收益有所下降。

2020年1-6月公司财务费用为负值,但绝对数额有所下降,主要原因是:公司出口业务主要以美元结算,2020年初人民币贬值产生汇兑收益。
(3)利润的主要来源及影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司主营业务毛利构成情况表									
业务类型	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	毛利	比重	毛利	比重	毛利	比重	毛利	比重	
橡胶工业用高分散二氧化硅	10,686.44	65.90%	31,863.35	67.92%	29,359.18	63.38%	26,558.82	65.42%	
橡胶工业用传统型二氧化硅	2,922.07	18.02%	8,893.98	18.96%	9,764.94	21.08%	7,778.36	19.16%	
饲料添加剂二氧化硅	2,769.08	17.08%	4,694.09	10.01%	5,341.97	11.53%	4,927.28	12.14%	
其他应用二氧化硅	278.07	1.71%	599.07	1.28%	773.53	1.67%	473.70	1.17%	
硫酸等	-438.93	-2.71%	862.05	1.84%	1,082.21	2.34%	860.18	2.12%	
合计	16,216.74	100.00%	46,912.54	100.00%	46,321.82	100.00%	40,598.34	100.00%	

报告期内,橡胶工业用高分散二氧化硅占公司毛利总额占比比重相对较高,是公司利润的主要来源。

⑥影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

从未来发展来看,影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括产品市场需求、公司生产能力及技术水平的提升、原材料价格波动:

第一,市场对沉淀法二氧化硅的需求变化将会对公司产品的销售量和销售价格产生直接影响。沉淀法二氧化硅广泛应用于橡胶、轮胎、医药、农药、固体消防材料、农药、饲料、涂料、油墨、造纸等行业,其中,对橡胶行业的依赖程度较大,下游行业对二氧化硅的需求变化将会对公司的利润产生影响。
第二,报告期内公司利润增长的主要原因是公司技术含量较高的高分散二氧化硅销售量的持续增长。公司通过提高生产工艺技术水平来提高产品质量和性价比,同时公司不断加大客户开拓,高分散二氧化硅销售量持续增长,

从而保证了公司的盈利能力持续性和稳定发展。未来,公司将通过泰国二氧化硅生产项目进一步增加公司高分散二氧化硅产能,通过研发中心建设项目进一步提升研发技术水平,从而为公司利润的持续增长奠定基础。

第三,公司产品生产所用的主要原材料包括纯碱、硫磺和石英砂等,其中,2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司采购纯碱的金额分别为0.36598万元、2.40883万元、8.93726万元和3.66957万元,占当期原材料采购总额的比例分别为29.21%、32.37%、34.22%和30.73%;2017年、2018年、2019年和2020年1-6月,公司采购硫磺的金额分别为5.243.01万元、7.002.87万元、5.735.11万元和8.6106万元,占当期原材料采购总额的比例分别为4.77%、8.27%、4.08%和7.21%。纯碱、硫磺为大宗原材料,其价格受国内外市场供需影响而波动时,会对公司的经营业绩产生一定的影响。

公司现金流量简表									
项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
经营活动产生的现金流量净额	14,435.56	31,028.17	22,641.94	24,498.88					
投资活动产生的现金流量净额	-10,281.14	-15,651.21	-28,128.82	-10,319.71					
筹资活动产生的现金流量净额	-5,976.73	-16,256.41	-9,663.78	9,970.02					
汇率变动对现金及现金等价物的影响	475.69	3,180.46	2,932.66	-3,880.86					
现金及现金等价物净增加额	-1,346.21	2,301.01	-12,218.00	20,268.34					
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.40	0.85	0.62	0.67					
每股现金流量(元)	-0.04	0.06	-0.33	0.55					

报告期内,公司经营业绩稳定,经营活动现金流量情况良好,公司盈利能力较强。

(五)股利分配情况
1.最近三年的股利分配政策
根据《公司法》及公司现行有效的公司《章程》之规定,公司的股利分配政策如下:

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%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50%以上时,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,在依照前述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,但公司《章程》规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前述规定,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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本等国家相关法律法规、法规允许使用的范围。但是,资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

公司的利润分配方案由股东大会审议批准,可以采取现金或股份方式分配股利。

2.发行人最近三年股利分配情况

(1)2017年6月,以资本公积转增股本
2017年4月20日,公司召开股东大会,审议通过了《公司2016年度利润分配及资本公积转增股本的预案》,以公司总股本347,902,500股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增0.5股,2016年6月完成工商变更登记。

(2)2018年3月,每股派发现金红利0.5元人民币(含税)
公司2018年3月8日第三届董事会第三次会议、2018年3月29日2017年年度股东大会审议通过《2017年度利润分配预案》,公司以2017年末总股本365,297,625.00股为基数,向全体股东按每股派发现金红利0.5元人民币(含税)。该次股利分配已于2018年4月实施完毕。

(3)2019年3月,每股派发现金红利0.25元人民币(含税)
公司2019年2月28日第二届董事会第十七次会议、2019年3月20日2018年年度股东大会审议通过《2018年度利润分配预案》,公司以2018年末总股本365,297,625.00股为基数,向全体股东按每股派发现金红利0.25元人民币(含税)。该次股利分配已于2019年4月实施完毕。

(4)2020年3月,每股派发现金红利2元人民币(含税)
根据2020年3月5日公司第三届董事会第六次会议决议、2020年3月26日2019年年度股东大会决议,公司2019年度利润分配方案为公司以2019年末总股本365,297,625.00股为基数,向全体股东按每股10股派发现金红利2元人民币(含税)。该次股利分配已于2020年5月实施完毕。

3.本次发行前滚存利润的分配安排
根据公司2017年4月20日召开的2016年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》,对于公司首次公开发行股票前实现的滚存利润,由首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。

4.本次发行上市后的股利分配政策
根据公司2017年4月20日召开的2016年年度股东大会审议通过的《公司章程(草案)》,本次发行上市后的股利分配政策如下:

(1)利润分配原则
①公司重视对投资者的合理投资回报,保持利润分配政策的连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。
②利润分配应当坚持按法定顺序分配的原则,不得超过累计可分配利润的范围。公司对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和中小股东的意见。

(2)利润分配具体内容及条件

①利润分配的形式
公司采取现金、股票或者现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司积极推行以现金方式分配股利,具备现金分红条件的,应当优先采用现金分红进行利润分配。

②实施现金分红应当满足的条件
A.公司该年度或半年度实现盈利且累计可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正,且公司经营性现金流为正;

B.审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

C.公司无重大资金支出等事项发生(募集资金项目除外)。

重大资金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%,且超过5,000万元或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

D.现金分红不影响公司正常经营的资金需求。

③现金分红的具体方式和比例

在公司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原则上年每股年度股东大会召开后进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司在满足现金分红条件时,每年以现金