

成都硅宝科技股份有限公司

与

中信建投证券股份有限公司

关于

成都硅宝科技股份有限公司

申请向特定对象发行股票的

审核中心意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年九月

深圳证券交易所：

根据贵所 2020 年 9 月 3 日出具的《关于成都硅宝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2020〕020178 号）（以下简称“落实函”）的要求，成都硅宝科技股份有限公司（以下简称“硅宝科技”、“公司”或“发行人”）已会同中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐人”或“保荐机构”），对落实函中提出的问题进行了逐项核实和回复，并对募集说明书进行了补充。

说 明

如无特别说明，本审核中心意见落实函回复中的简称或名词的释义与募集说明书中的释义相同。

审核中心意见落实函所列问题	黑体
对审核中心意见落实函所列问题的回复	宋体
对募集说明书的修订、补充	楷体（加粗）

如若本审核中心意见落实函回复中明细项目金额加计之和与合计数存在尾差，系四舍五入所致。

目 录

问题 1	1
问题 2	4

问题 1

根据《成都硅宝科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于成都硅宝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复（修订稿）》（以下简称“《问询函回复》”），发行人前次募投项目“5万吨/年有机硅密封材料生产基地项目”与本次募投项目“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”的产品均为有机硅密封胶。请发行人结合产品型号、应用领域、涉及的专利技术等进一步补充说明本次高端密封胶项目与前次募投项目的区别。请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次高端密封胶项目与公司前次募投项目的区别

公司前次募集资金所涉及的“五万吨/年有机硅密封材料生产基地项目”，项目于2018年基本建成；本次募投项目为“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”。

本次募投项目与“五万吨/年有机硅密封材料生产基地项目”的区别为：随着有机硅密封胶产品工艺的提升、应用领域不断向新能源、电子电器、轨道交通等领域的拓宽，本次“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”是对前次项目的优化扩能，具体体现在本次募投项目生产设备的选用、产品种类与产品应用领域拓展及涉及的专利技术方面：

（一）生产设备

本次项目配备智能化控制系统、高速分散机、高速分散搅拌机、粉料开袋站、静态混合机、螺杆空压机等智能化设备，并改造、建设智能仓库及车间，最终新建6条高端密封胶智能生产线。相较于“年产5万吨有机硅密封材料生产基地”，生产线的智能与自动化程度进一步提升。

（二）产品种类与产品应用领域

1、前次“年产5万吨有机硅密封材料生产基地”项目产品种类为建筑类用胶，其产能情况如下所示：

单位：吨

序号	产品	2019年度产能	占比
----	----	----------	----

1	建筑类用胶	50,000	100.00%
合计		50,000	100.00%

“年产 5 万吨有机硅密封材料生产基地”项目产品涵盖了建筑类用胶的各种类型，包括高端、中端和低端的各类产品。按照其 2019 年的产量，主要应用于建筑幕墙用耐候密封胶、建筑用中空玻璃胶等。

2、本次“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”，规划新建 6 条高端密封胶智能生产线，产品种类分别为高端建筑幕墙用硅酮耐候密封胶、硅酮结构密封胶、太阳能用硅酮密封胶、改性硅酮密封胶、电子器件用导热灌封胶等高端密封胶。上述生产线达产年产能及占比分别如下：

单位：吨

序号	生产线/产品种类	达产年产能	占比
1	建筑幕墙用硅酮耐候密封胶	20,000.00	20.00%
2	建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶 A	20,000.00	20.00%
3	建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶 B	5,000.00	5.00%
4	太阳能用硅酮密封胶	20,000.00	20.00%
5	改性硅酮密封胶	15,000.00	15.00%
6	电子器件用导热灌封胶	20,000.00	20.00%
合计		100,000.00	100.00%

3、两次募投项目产品的区别与联系

序号	生产线/产品种类	前次募投项目 (年产 5 万吨有机硅密封材料生产基地产能 ^①)	前募产品 主要应用领域	本次募投项目 (10 万吨/年高端密封胶智能制造项目产能)	与前募产品 产线的关系	本募产品 主要应用领域
1	建筑胶	50,000.00	-	60,000.00		-
(1)	建筑幕墙用硅酮耐候密封胶	50,000.00	玻璃幕墙、中空玻璃等建筑领域	20,000.00	对前募产能进行扩产	玻璃幕墙
(2)	建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶 A			20,000.00		玻璃幕墙
(3)	建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶 B			5,000.00		玻璃幕墙
(4)	中空玻璃胶			-	-	-
(5)	其他建筑胶			-	-	-
(6)	改性硅酮密封胶	-	-	15,000.00	前募没有的品种，本次新增产品产线	装配式建筑等

2	工业胶	-	-	40,000.00	-	-
(1)	太阳能用硅酮密封胶	-	-	20,000.00	前募没有的品种，本次新增产品产线	光伏新能源
(2)	电子器件用导热灌封胶	-	-	20,000.00		电子电器
合计		50,000.00	-	100,000.00	-	-

注：“年产5万吨有机硅密封材料生产基地”项目主要产品为建筑胶，其产能在建筑幕墙用硅酮耐候密封胶等产品中可以调节。

“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”新建的建筑幕墙用硅酮耐候密封胶、建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶A、建筑幕墙用双组分硅酮结构密封胶B部分建筑胶产能，是对原有“年产5万吨有机硅密封材料生产基地”产能的扩产；本次新建的改性硅酮密封胶、太阳能用硅酮密封胶及电子器件用导热灌封胶是为扩建原“年产5万吨有机硅密封材料生产基地”所不具备的生产能力，重点扩展工业胶部分的产能与市场。

（三）专利技术的应用

公司是国家级高新技术企业，公司始终秉承“技术不断创新、品质精益求精、服务及时有效”的经营方针，将技术创新作为推动企业快速发展的源动力。其中，公司作为项目牵头单位承担了“十三五”国家重点研发计划项目，同时公司对新能源行业难粘基材具有优异粘接性能的密封材料，实现了新能源用有机硅密封胶产业化。

随着生产工艺、生产技术的进步以及下游需求的多元化，本次“10万吨/年高端密封胶智能制造项目”相较于前次募投项目，将多项积累的专利技术进行了产业化，具体如下：

序号	生产线/产品种类	涉及的主要专利技术应用	专利申请日
1	太阳能用硅酮密封胶	一种非晶硅电池组件（ZL201010532569.4）	2010/11/5
		一种用于太阳能电池组件的单组分硅酮密封胶及其制备方法（ZL200810046021.1）	2008/9/11
		一种太阳能光热发电用双组分硅酮结构胶及其制备方法（201811584133.2）	2018/12/22
2	改性硅酮密封胶	一种双组分防霉硅烷改性聚醚胶及其制备方法（201811488225）	2018/12/6

3	电子器件用导热灌封胶	一种高强度等比例硅烷改性聚醚密封胶及其制备方法（201911282953）	2019/12/13
		一种环保双组分硅烷改性聚醚胶及其制备方法（201811488235.4）	2018/12/6
		用于 LED 光电显示器件的双组分硅酮灌封胶及其制造方法（ZL200910059241.2）	2009/5/12
		一种用于风力发电机的加成型灌封胶及其制造方法（ZL 201010608385.1）	2010/12/28
		一种加成型导热硅橡胶及其制造方法（ZL 200810046554.X）	2008/11/14

综上，与前次项目相比，“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”中有关建筑胶部分的产能建设是对原“年产 5 万吨有机硅密封材料生产基地”的产能补充，不会替代原有产能。本次“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”主要面向高端产品市场，投向产品价值相对更高的工业类用胶以及建筑幕墙胶，是对原有产品线的升级扩产与新市场的拓展，有利于进一步拓展公司产品的应用领域，巩固公司的行业地位，增强公司的市场竞争力。

二、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了本次“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”可研报告、专利证书、行业研究报告，以及与发行人生产、销售、研发业务主要负责人进行访谈并取得相关访谈记录。

经核查，保荐机构认为：“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”中有关建筑胶部分的产能建设是对原“年产 5 万吨有机硅密封材料生产基地”的产能扩充，不会替代淘汰原有产能。本次“10 万吨/年高端密封胶智能制造项目”较前次募投项目在生产设备的选用、产品种类与产品应用领域拓展及涉及的专利技术应用方面均有提升；产品主要面向高端市场，投向产品价值相对更高的工业类用胶以及建筑幕墙胶等。

问题 2

根据《问询函回复》，发行人 2020 年一季度和二季度的产能利用率分别为 54.40%和 128.42%。请发行人结合行业供需格局、竞争状况和自身产销量等因素，补充说明 2020 年二季度产能利用率较一季度大幅上升且超过 100%的原因及合理性。请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人结合行业供需格局、竞争状况和自身产销量等因素，补充说明 2020 年二季度产能利用率较一季度大幅上升且超过 100% 的原因及合理性。

（一）发行人行业供需格局、竞争状况和自身产销量等情况

1、行业供需格局与行业竞争状况

有机硅密封胶为国家政策支持与鼓励发展的行业。中国胶粘剂和胶粘带工业协会的年报显示，2018 年有机硅密封胶的消费量为 93 万吨。有机硅密封胶主要原材料是 107 室温硫化硅橡胶（简称：107 胶），107 胶的产量及消费量的变化情况，很大程度的反应了有机硅密封胶的市场需求情况。根据 SAGSI 统计，2018 年中国聚硅氧烷消费结构中，用于 107 胶领域的占比为 34.70%，对应消费量约 36.09 万吨；同时预计 2023 年用于 107 胶领域的聚硅氧烷消费量为 64.10 万吨，2018 年至 2023 年预测年复合增长率为 12.17%，行业保持了较快的增长速度。

同时，有机硅密封胶行业是我国国民经济的新材料行业的重要分支之一，市场规模较大，企业数量较多，市场化程度高，竞争激烈。总体来看，我国有机硅行业的企业规模分布呈现“金字塔”状，即极少量大型企业、众多中小微企业并存的市场格局；随着国内经济结构不断优化转型，有机硅密封胶在新能源、电子通讯、交通运输、特高压等领域的需求更加旺盛，国内环境保护力度的逐年加大、近期国际经济社会出现的贸易摩擦事项，则进一步催化了我国强化产品质量与性能，加速实现高端产品进口替代的需求。而密封胶行业竞争格局中处于领先地位的企业具有技术优势、资源人才优势、生产工艺优势、品牌优势、规模优势等，他们更能满足客户在产品品质、性能、环保等方面的需求，竞争优势日益明细明显，在行业发展中处于主导地位。

综上，行业总体较快的增速、行业集中度的不断提升以及下游应用领域的不
断拓展，为发行人业绩增长与产能释放提供了有利保障。

2、公司自身产销量情况

（1）2020 年上半年，公司密封胶产品产能利用率情况

时间	主要产品	产能	产量	销量	产能利用率
2020 年 4-6 月	建筑类用胶	18,000	23,471	22,378	130.39%
	工业类用胶	2,290	2,586	1,857	112.93%
	合计	20,290	26,057	24,235	128.42%
2020 年 1-3 月	建筑类用胶	18,000	9,992	9,994	55.51%
	工业类用胶	1,250	480	389	38.40%
	合计	19,250	10,472	10,383	54.40%

(2) 报告期，公司营业收入增长率情况

项目		2020	2019	2018	2017
半年度	收入（万元）	54,420.64	41,740.68	37,417.95	31,817.55
	同比增长率	30.38%	11.55%	17.60%	-
一季度	收入（万元）	15,586.68	18,071.15	14,620.43	11,690.76
	同比增长率	-13.75%	23.60%	25.06%	-

2020 年 1-6 月与 1-3 月，公司营业收入同比增长率分别为 30.38%与-13.75%。上述增长率与公司产量、产能利用率走势匹配。

(二) 2020 年二季度产能利用率较一季度大幅上升且超过 100%的原因及合理性

2020 年一季度，受春节和新冠疫情爆发的影响，国内采取了一系列强有力措施加强疫情防控，公司一季度公司员工复工率、产线达成率、产品出货及物流运输受到较大影响。因此，公司 2020 年一季度密封胶总体产能利用率较低，为 54.40%。

随着国内疫情逐步稳定，今年 3 月底以来，全国各行各业逐步有序复工复产，为满足下游客户爆发的需求，在满足疫情防控的情况下，公司积极组织生产，公司二季度密封胶产品总体产能利用率大幅提升至 128.42%，公司经营业绩迅速好转，体现公司较强的抗风险能力和行业领先优势。

2020 年二季度的产能利用率较一季度有较大的提高，主要是为弥补一季度疫情期间对生产造成的影响，公司一定程度超负荷使用设备，并加大人员工作强度以满足下游客户需求。但通过超负荷使用设备和提高劳动强度提升的产能是有限的、不可持续的，长期处于这种状态的设备将加速老化并增加故障率，增加公

司品控成本及生产运行维护成本。

二、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了发行人定期报告、同行业可比公司 2020 年定期报告，发行人与前十大客户签订的《年度销售协议》等合同，现场走访了发行人密封胶生产车间。

经核查，保荐机构认为：发行人 2020 年二季度产能利用率较一季度大幅上升且超过 100%，是受疫情影响导致客户一季度大量需求累计到二季度释放，公司为满足客户需求通过短期加大设备和员工生产负荷所致，相应情况真实、合理。

（本页无正文，为《成都硅宝科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于成都硅宝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》之发行人盖章页）

成都硅宝科技股份有限公司



（本页无正文，为《成都硅宝科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司关于成都硅宝科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》之保荐机构签字盖章页）

保荐代表人签名： 李普海 盖 魁
李普海 盖 魁

中信建投证券股份有限公司
2020年9月8日

关于成都硅宝科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函回复报告 的声明

本人作为成都硅宝科技股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核中心意见落实函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读成都硅宝科技股份有限公司本次审核中心意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核中心意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签名：_____



王常青

中信建投证券股份有限公司

