

关于上海强华实业股份有限公司挂牌申请文件

第二次反馈意见的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司出具的《关于上海强华实业股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）已收悉，首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”、“主办券商”）作为主办券商，与上海强华实业股份有限公司（以下简称“强华股份”、“公司”或“股份公司”）、北京盈科（上海）律师事务所（以下简称“项目律师”）、中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）对反馈意见所列问题进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明。涉及需要相关中介机构核查及发表意见的部分，已由各中介机构分别出具核查意见；涉及对申请文件进行修改或补充披露的部分，已按照反馈意见要求进行了修改和补充。

如无特别说明，本回复说明中的简称或名词释义与《公开转让说明书》中的相同。有关项目律师、申报会计师的核查情况及意见详见后附的补充法律意见书、会计师的专项说明。

本回复说明中的字体代表以下含义：

黑体（小四）：反馈意见所列问题

宋体（小四）：对反馈意见所列问题的回复

楷体（加粗）：对公开转让说明书等申请文件的修改或补充披露部分

现就反馈意见中提及的问题逐项说明如下：

1、公司生产的石英玻璃制品直接作为下游终端产品的生产耗材，广泛应用于半导体、光纤、光伏等领域。请主办券商结合公司业务及产品应用领域核查近期国际经贸关系变动、国内相关补贴政策变动、环保政策变动等对公司经营的影响，并就是否对公司经营产生重大不利影响发表明确意见。若存在重大影响，请公司予以披露并作重大事项提示。

【主办券商回复】

（一）尽调过程

- （1）主办券商与公司高级管理人员、业务人员、销售人员进行了访谈；
- （2）搜集、查阅媒体报道、产业政策、行业研究报告等行业公开信息；
- （3）查询中华人民共和国生态环境部、上海市环境保护局等网站。

（二）事实依据

访谈记录、产业政策等行业公开信息。

（三）分析过程

公司生产的石英玻璃制品直接作为下游终端产品的生产耗材，广泛应用于半导体、光纤、光伏等领域。

（1）国际经贸关系变动

2018年6月15日，白宫对中美贸易发表声明，对500亿美元商品征收25%关税，合计1102种产品。目前中美贸易摩擦升级，贸易战对海外业务，尤其是对美出口占比较大的行业和企业有短期或有负面影响。通过对关税名单的分析，国内半导体关联度较大的主要是低端的二极管、三极管类的LED等产品，并且只是指定应用领域，而且很多LED企业对美直接出口的份额也较少。公司2017、2016年出口占比分别为4.46%、2.60%，且主要为马来西亚、日本、新加坡、韩国等国家，以及香港、台湾等地区，中美贸易摩擦对公司出口业务无直接影响。

半导体核心产业链分为设计、制造和封测，重点在于代工模式。代工的特点是制造和封测端不直接生产终端产品，而是提供一种中间加工的服务。公司生产的石英玻璃制品作为耗材被广泛应用于晶圆代工厂的8寸及以下晶圆生产线，而晶圆是制造半导体芯片的基本材料。受益于5G、物联网、汽车电子、智能手机等创新应用驱动，8寸产品模拟、射频、分立器件、微控制器、光电器件和传感器等需求旺盛，使得8寸晶圆代工需求旺盛、供不应求。由于贸易摩擦和中兴事

件的影响，我国更加重视半导体产业，集成电路发展基金进行二期资金募集、中芯国际与大基金等投资成立 16 亿半导体产业基金等将进一步推进我国半导体国产化进程，提高半导体自给率。推进我国半导体国产化进程，将进一步增加国内半导体厂商对晶圆的需求，促进半导体上游产业的发展，公司生产的半导体用（晶圆用）石英玻璃制品市场需求广阔。

综上，近期国际经贸关系变动对公司的生产经营不存在重大不利影响。

（2）国内相关补贴政策变动

2018 年 5 月 31 日，国家发展改革委、财政部、国家能源局三部委联合正式发文《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》（以下简称《通知》），针对今年国内光伏电站建设规模、降低补贴强度等方面施行新政策。《通知》将严控光伏发电新增装机规模，降低光伏发电补贴，新政的实施短期内会造成光伏市场空间萎缩，加剧行业竞争，公司生产的光伏制造用石英玻璃制品受光伏行业的影响将面临订单减少的风险。

根据《能源发展“十三五”规划》，到 2020 年，太阳能发电规模达到 1.1 亿千瓦以上，促进光伏规模化发展，光伏发电规模持续增长，从长期看，光伏产业仍具有较大的发展空间。531 新政的颁布主要出于控制补贴需求持续扩大、缓解光伏发电消纳难题以及激发企业内生动力三方面目的，将当前的发展重点从扩大规模转到提质增效、推进技术进步上来，需要从更有利于健康可持续发展的角度，着力推进技术进步、降低发电成本、减少补贴依赖，优化发展规模，提高运行质量，推动行业有序发展、高质量发展。新政合理把握普通电站发展节奏，支持分布式有序发展，这既是缓解消纳问题，也是为先进技术、高质量光伏发电项目留下发展空间。国家能源局指出培育壮大清洁能源产业、支持光伏发电等清洁能源发展是能源生产革命、消费革命的重要内容。发展光伏的方向是坚定不移的，国家对光伏产业的支持是毫不动摇的。此次出台的《通知》是着力解决当前光伏发展的突出矛盾、突出问题作出的阶段性年度政策安排，是为促进我国光伏行业从大到强，从规模扩张到提质增效，促进光伏企业练内功、强体质，提高核心竞争力。此外，对于技术先进、发展质量高、不需要中央财政补贴的光伏发电项目规模是放开的。

经主办券商与公司高级管理人员、业务人员、销售人员沟通、交流，光伏用

石英玻璃制品是公司低端产品，公司的愿景是成为行业内中高端高纯高精度石英的领军企业，将逐渐提高中高端半导体用石英玻璃制品市场占有率。公司于 2017 年下半年开始调整优化产品结构，不断加大半导体用石英玻璃制品研发投入力度，积极参与半导体国产化，逐渐减少光伏制造用石英玻璃制品订单，预计到 2020 年，在产品结构上，实现半导体应用类产品占比超过 60% 的目标。受光伏行业补贴政策变动的影 响，短期内光伏市场空间萎缩，公司光伏用石英玻璃制品订单可能会减少，但与公司发展战略和经营计划相一致，在公司产能有限的情况下，公司将对半导体用和光纤用石英玻璃制品中高端产品投入更多的资源，逐渐优化产品结构，因此，国内相关补贴政策变动对公司生产经营不存在重大不利影响。

（3）环保政策变动

2018 年 6 月 27 日，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，提出调整优化产业结构，推进产业绿色调整，优化产业布局，严控“两高”行业产能，强化“散乱污”企业综合整治，深化工业污染治理，大力培育绿色环保产业。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司所处行业为“C3051 技术玻璃制品制造业”，属于战略性新兴产业——新材料产业，产品符合《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》3.1.8 功能玻璃和新型光学材料。公司在生产过程中以氢气氧气为燃料燃烧加热或电加热，不属于以煤、油和天然气为燃料加热的玻璃制品制造业，不属于“两高”企业。公司石英玻璃制品生产加工过程中主要污染物为污水、废气、噪声、固体废物。根据上海市金山区环境监测站 2015 年 9 月出具的《建设项目竣工环境保护验收监测报告》，公司石英玻璃制品生产建设项目主要污染物排放符合标准。公司所处行业为战略新兴产业，且公司现有的生产线已配备相应的污染处理设置，办理了环保验收手续，环保手续完备，《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的施行对公司的生产经营不存在重大不利影响。

国家环保监管政策明显趋严，公司未被环保监管部门列入重点排污单位名录且未受到环保部门行政处罚，同时公司密切关注环保新政策变化情况，确保公司符合新政策下的环保合规要求。经主办券商查询中华人民共和国生态环境部、上海市环境保护局等网站，近期不存在其他对公司生产经营产生重大不利影响的环保政策变动。

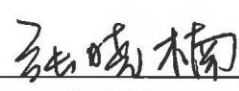
（四）结论意见

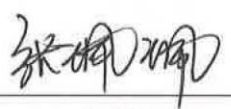
经核查，主办券商认为：近期国际经贸关系变动、国内相关补贴政策变动、环保政策变动等对公司的生产经营不存在重大不利影响。

(本页无正文,为《关于上海强华实业股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见的回复》之签章页)

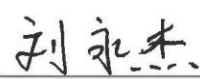
项目小组负责人: 
周鹏

项目小组其他成员:


张晓楠


张珮珮


谢静亮

内核专员: 
刘永杰



（本页无正文，为《关于上海强华实业股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见的回复》之签章页）

上海强华实业股份有限公司

2018年7月9日

