

证券简称： 科建股份

证券代码： 874684

科建高分子材料（上海）股份有限公司

上海市松江区佘山镇沈砖公路 3258 号

TCBS 科建®

科建高分子材料（上海）股份有限公司招股说明书（申报稿）

本公司的发行申请尚未经中国证监会注册。本招股说明书申报稿不具有据以发行股票的法律效力，投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

本次股票发行后拟在北京证券交易所上市，该市场具有较高的投资风险。北京证券交易所主要服务创新型中小企业，上市公司具有经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解北京证券交易所市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO.,LIMITED

地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

中国证监会和北京证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

声明

发行人及全体董事、董事会审计委员会成员、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、准确、完整。

发行人及全体董事、董事会审计委员会成员、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销商承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法承担法律责任。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	本次拟公开发行股份不超过 1,390 万股（未考虑超额配售选择权的情况下），不超过 1,598.50 万股（全额行使本次股票发行的超额配售选择权的情况下），本次发行不涉及公司原股东公开发售股份；最终发行数量以北京证券交易所核准并经中国证监会注册的数量为准。
每股面值	1.00 元
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格，最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
每股发行价格	以后续的询价或者发行结果作为发行底价
预计发行日期	
发行后总股本	
保荐人、主承销商	长江证券承销保荐有限公司
招股说明书签署日期	

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读招股说明书正文内容：

（一）相关承诺事项

发行人、股东、实际控制人、董事、高级管理人员等作出各项重要承诺、未能履行承诺的约束措施的相关内容，详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、重要承诺”。

（二）特别风险提示

本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第三节 风险因素”的全部内容，充分了解公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定，并特别关注其中的以下风险因素：

1、市场竞争加剧风险

当前，公司所处的胶粘剂行业仍旧由外资巨头占据主导地位，行业内企业众多，市场竞争充分。行业内现有竞争对手通过提高技术水平、扩大生产规模、降低生产成本，不断抢占着现有市场份额；同时，由于胶粘剂下游应用领域广泛，市场广阔，良好的发展前景也吸引着更多企业进入，进一步加剧了行业竞争态势。未来，若公司不能在规模、技术、产品功能与质量等方面持续保持优势，则可能因市场竞争的加剧面临市场份额减少、盈利能力下降的风险。

2、原材料价格波动的风险

公司原材料成本占生产成本的比重较高，报告期内各期公司营业成本中直接材料占比分别为 78.62%、80.02%、81.02%和 81.53%，原材料价格的波动会对公司生产成本造成较大影响。

公司自产产品的主要原材料为丁基橡胶与聚异丁烯，二者均属于基础化工原料，其市场价格受到产业链供需结构、国内外宏观经济环境、国际贸易政策、环保及产业政策等多重因素的综合影响。虽然公司所处行业具备一定的价格传导机制，使得部分原材料成本波动可逐步向下游转移，但若原材料价格短期内出现剧烈波动，或行业价格传导机制出现迟滞、受阻，则可能对公司产品毛利率产生不利影响，进而导致公司业绩波动。

3、未来经营业绩下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为 35,878.96 万元、42,505.11 万元、43,810.74 万元和 22,470.95 万元，最近三年复合增长率为 10.50%。公司产品主要应用于汽车、建筑、复合材料成型、通信与电力、家居装饰等行业领域，其市场需求会受到宏观经济周期、产业政策等多方面因素影响。以汽车行业为例，当前，中国汽车行业尤其是新能源汽车领域虽然发展迅速，但行业竞争持续加剧，且出口面临外部压力，未来增长存在不确定性。因此，若未来出现宏观经济下行、下游需求周期性波动、市场竞争加剧、主要客户订单变化、产业或贸易政策调整、原材料价格大幅上涨等情形，而公司未能及时应对市场变化并调整产品与业务结构，则经营业绩可能面临增速放缓甚至下滑的风险。

4、新产品开发失败风险

公司历来重视产品开发与技术革新，持续通过配方研究或产品组成结构研究开发出新的密封、粘接、阻尼和降噪等功能性材料，以满足市场不断变化的需求。公司的新产品研发需要历经实验室研发、小试、中试、试生产等一系列阶段，存在周期较长、投资较大的固有风险。虽然公司已构建了较为成熟的产品研发体系，拥有一支经验丰富的研发队伍，但不排除新产品研发失败的可能。若公司未来不能准确把握技术发展趋势，将存在新产品开发失败或产品不符合市场需求的风险，继而对公司的经营业绩造成不利影响。

5、研发技术人员流失及技术泄密风险

公司产品属于配方产品，通过配方及生产工艺的不断创新推动企业的持续发展，是公司核心竞争力的重要组成部分。相关配方技术作为公司赖以生存和发展的基础和关键，对公司的产品性能、成本控制及保持市场竞争力至关重要。若公司因研发技术人员流失或技术保管不善导致技术秘密泄露，将对公司技术研发及持续稳定发展带来不利影响。

6、经销斯塔尔水性涂料业务不可持续风险

公司所销售的水性涂料主要为经销斯塔尔汽车密封条涂料。2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司该类业务收入占公司总营业收入比例分别为 16.90%、16.70%、20.49%和 18.21%。公司作为斯塔尔公司经销商，与斯塔尔公司合作有着较长的历史渊源，互相之间形成了紧密的合作关系。如果未来斯塔尔公司不再给予公司经销商授权，或者在合作中出现分歧，导致未来无法经销斯塔尔涂料产品，公司未来业绩可能面临一定下

滑风险。

7、境外销售的风险

报告期内公司境外销售收入占营业收入的比例分别为 8.92%、12.12%、12.26%和 12.53%，占比呈上升趋势。公司境外销售区域主要在欧洲、亚洲、北美洲等地区。近年来随着国际形势日益复杂，市场竞争日趋激烈，不可预见的进出口关税政策调整，公司境外销售的风险也逐渐增加。若未来公司主要境外销售国家和地区实施对公司境外销售产品明显不利的贸易政策、关税政策，则公司存在经营业绩下滑的风险。

8、汇率波动风险

公司外销收入规模较大，且主要以欧元、英镑、美元等进行结算。受人民币对外币汇率波动影响，报告期各期公司产生的汇兑收益分别为 475.93 万元、178.25 万元、92.42 万元和 107.62 万元，占各期营业利润的比例分别为 10.54%、2.60%、1.39%和 3.02%，若未来人民币兑欧元、英镑、美元等外币汇率发生较大波动，会对公司出口业务和盈利水平造成一定的影响。

9、存货跌价准备的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 3,917.86 万元、3,560.25 万元、3,758.73 万元和 3,952.43 万元，占流动资产的比重分别为 13.71%、11.21%、9.85%和 10.33%。报告期内，存货由原材料、库存商品、在产品、发出商品及委托加工物资构成，报告期各期末，存货账面价值波动较小。若未来市场发生巨大不利变化，导致公司出现大量客户无法履行订单、产品价格大幅下滑等情况，公司存货将可能大幅计提存货跌价损失，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

10、应收账款坏账风险

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 13,414.34 万元、14,083.72 万元、15,902.59 万元、15,985.54 万元，占当期营业收入的比例分别为 37.39%、33.13%、36.30%和 71.14%。随着公司业务规模的不断扩大、客户数量及营业收入的不断增加，公司应收账款可能进一步增加，如果公司主要客户的经营、财务状况出现恶化，或者商业信用发生重大不利变化，可能会导致公司的应收账款难以收回，致使公司资金周转率与运营效率降低，进而对公司生产经营和经营业绩产生不利影响。

11、所得税优惠政策变化的风险

公司作为高新技术企业，享有减按 15%的税率征收企业所得税的政策，对公司利润产生一定贡献。若公司在未来的生产经营中不能持续满足高新技术企业条件或未能通过高新技术企业复审，或者未来国家相关税收优惠政策发生变化，公司将不能继续享受高新技术企业的税收优惠，从而将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（三）财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营情况

公司财务报告审计截止日为 2025 年 6 月 30 日。财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况，详见本招股说明书“第八节 管理层讨论与分析”之“八、发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（一）财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况”。

财务报告审计基准日至本招股说明书签署日，公司经营情况良好，经营模式未发生重大变化；公司客户结构稳定，与主要供应商合作情况良好，不存在重大不利变化；公司所处行业及市场发展情况较好，未出现重大不利变化。

目录

声明.....	2
本次发行概况	3
重大事项提示	4
目录.....	8
第一节 释义.....	9
第二节 概览.....	11
第三节 风险因素	25
第四节 发行人基本情况.....	30
第五节 业务和技术.....	54
第六节 公司治理.....	118
第七节 财务会计信息	130
第八节 管理层讨论与分析	154
第九节 募集资金运用	250
第十节 其他重要事项	264
第十一节 投资者保护.....	265
第十二节 声明与承诺.....	271
第十三节 备查文件	281
附件.....	283

第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称和术语具有的含义如下：

普通名词释义		
科建股份、公司、发行人	指	科建高分子材料（上海）股份有限公司
股东会/股东大会	指	科建高分子材料（上海）股份有限公司股东会/股东大会
董事会	指	科建高分子材料（上海）股份有限公司董事会
监事会	指	科建高分子材料（上海）股份有限公司监事会
主办券商、长江承销保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
国务院	指	中华人民共和国国务院
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
择奇信息、科建化工	指	上海择奇信息技术有限公司（曾用名：上海科建化工有限公司）
斯塔尔	指	斯塔尔精细涂料（苏州）有限公司
之江有机硅	指	之江有机硅（上海）有限公司
上海齐佺	指	上海齐佺企业管理合伙企业（有限合伙）
远宁奕鑫	指	杭州远宁奕鑫创业投资合伙企业（有限合伙）
荷亚装饰	指	上海荷亚装饰材料有限公司
新珂复材	指	上海新珂复合材料有限公司
中才检测	指	上海中才检测技术有限公司
盛信强	指	武汉盛信强橡塑有限公司
圭石材料	指	圭石新材料（常州）有限公司
纽鹏科	指	纽鹏科新材料（上海）有限公司
屯势科技	指	上海屯势科技有限公司
渡景鸿	指	上海渡景鸿自动化科技有限公司
斯仲橡塑	指	斯仲橡塑制品（上海）有限公司
海口俊洁	指	海口俊洁装饰工程有限公司
硅宝科技	指	成都硅宝科技股份有限公司
回天新材	指	湖北回天新材料股份有限公司
科创新源	指	深圳科创新源新材料股份有限公司
集泰股份	指	广州集泰化工股份有限公司
广东力中	指	广东力中建设发展有限公司
隆链智能	指	隆链智能科技（上海）有限公司
专业名词释义		
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月
报告期各期末	指	2022 年末、2023 年末、2024 年末、2025 年 6 月末

NVH	指	Noise、Vibration、Harshness，即噪声、振动与声振粗糙度
VOCs	指	Volatile Organic Compounds，即挥发性有机物
PVC	指	聚氯乙烯
PE	指	聚乙烯
EPDM	指	三元乙丙橡胶
PUR	指	反应型聚氨酯

除特别说明外，本招股说明书数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、 发行人基本情况

公司名称	科建高分子材料(上海)股份有限公司	统一社会信用代码	91310000734083220B	
证券简称	科建股份	证券代码	874684	
有限公司成立日期	2001年12月17日	股份公司成立日期	2018年11月23日	
注册资本	5,390.052万元	法定代表人	吴海涛	
办公地址	上海市松江区佘山镇沈砖公路3258号			
注册地址	上海市松江区佘山镇沈砖公路3258号			
控股股东	吴海涛	实际控制人	吴海涛、宋玉珍	
主办券商	长江证券承销保荐有限公司	挂牌日期	2025年3月21日	
上市公司行业分类	CE26	化学原料和化学制品制造业		
管理型行业分类	C2646	化学原料和化学制品制造业	涂料、油墨、颜料及类似产品制造	密封用填料及类似品制造

二、 发行人及其控股股东、实际控制人的情况

(一) 发行人概况

发行人成立于2001年12月17日，2018年11月23日整体变更为股份有限公司，发行人全称为科建高分子材料(上海)股份有限公司，法定代表人为吴海涛，注册地为上海市松江区佘山镇沈砖公路3258号，发行人主要从事密封、粘接、阻尼和降噪等功能性材料的研发、生产和销售。

(二) 控股股东、实际控制人情况

1、控股股东基本情况

发行人控股股东为吴海涛。吴海涛先生，1974年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1998年10月至2005年11月，就职于联捷化工(昆山)有限公司，先后担任技术员、技术负责人兼生产厂长、分管技术的副总经理；2005年11月至2012年4月，就职于上海择奇信息技术有限公司(曾用名：上海科建化工有限公司)，担任总经理；2008年1月至今，任上海新珂复合材料有限公司总经理；2020年7月至今，任上海荷亚装饰材料有限公司执行董事；2012年5月至今，就职于科建高分子材料(上海)股份有限公司，现任公司董事长、总经理。

截至本招股说明书签署日，吴海涛直接持有公司 44.38%的股份，通过担任上海齐仨的执行事务合伙人控制公司 3.80%的股份，并与股东陈雪松、顾学明、胡振平签署了《一致行动协议》，约定对公司生产经营及其他重大事务决定上保持一致，对如何行使公司股东权利从而依法决定或影响公司的生产经营及其他重大事务在事实上保持一致；此外，各方共同作为公司的经营管理决策者，对公司的生产经营及其他重大事务的依法决定或执行在事实上保持一致，若各方内部无法达成一致意见，应按照吴海涛意思表示进行表决。

综上，吴海涛合计控制公司 89.13%的股份所对应的表决权，为公司控股股东。

2、实际控制人基本情况

公司实际控制人为吴海涛、宋玉珍夫妇。

吴海涛先生基本情况详见本节之“二、发行人及其控股股东、实际控制人的情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”之“1、控股股东基本情况”。

宋玉珍女士，1979年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年11月至2005年11月，就职于联捷化工（昆山）有限公司，任财务部会计；2005年12月至2012年10月，就职于上海择奇信息技术有限公司（曾用名：上海科建化工有限公司），担任财务经理；2012年11月至今，就职于科建高分子材料（上海）股份有限公司，曾担任公司董事，现任管理部总监；2024年1月至今，任上海中才检测技术有限公司执行董事。

在股东会层面，截至本招股说明书签署日，吴海涛直接持有公司 44.38%的股份，通过担任上海齐仨的执行事务合伙人控制公司 3.80%的股份，并与股东陈雪松、顾学明、胡振平签署了《一致行动协议》，合计可实际支配发行人 89.13%的股份所对应的表决权，因此吴海涛能够在股东会层面对发行人形成控制。

在董事会层面，2023年1月1日至今，发行人的董事会成员（除独立董事外）为吴海涛、陈雪松、顾学明、胡振平；吴海涛通过一致行动人陈雪松、顾学明、胡振平可以控制董事会半数以上（除独立董事外）席位。故自2023年1月1日至今，吴海涛能够在董事会层面对发行人形成控制。

在公司经营决策层面，2023年1月1日至今，吴海涛担任发行人董事长兼总经理，

负责发行人的战略决策与重大经营管理事项；发行人的副总经理由吴海涛的一致行动人胡振平担任，负责发行人的日常经营管理事项。故自 2023 年 1 月 1 日至今，吴海涛能够在经营管理层面对发行人形成控制。

宋玉珍为吴海涛的配偶，通过上海齐佳间接持有发行人的股份，2023 年 1 月 1 日至今担任发行人管理部总监。

综上，将吴海涛、宋玉珍夫妇认定为公司的共同实际控制人满足《公司法》的要求，符合公司实际情况。最近二年来吴海涛、宋玉珍一直为发行人的共同实际控制人，未发生变更。

三、 发行人主营业务情况

公司是一家专业从事密封、粘接、阻尼和降噪等功能性材料研发、生产和销售的国家级专精特新重点“小巨人”企业及高新技术企业，主要专注于丁基胶类产品的研发与制造。历经多年发展与积淀，公司以丁基胶类产品为基础，逐步拓展至有机硅类、改性聚氨酯类、聚烯烃类、PUR 类、丙烯酸类、环氧类等胶粘剂类产品，以此构建起覆盖密封、粘接、阻尼、降噪、防霉、阻燃及结构增强等多功能需求的产品矩阵。依托完善的产品体系与综合技术能力，公司可为下游客户提供更具深度与价值的综合性解决方案，产品广泛应用于汽车、建筑、航空航天、风电、通信电力、家居装饰、制冷、电子电器及光伏新能源等行业领域。报告期内，公司主营业务未发生过重大变化。

公司所处行业依据中国证监会发布的《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T 0020-2024）属于“CE26 化学原料和化学制品制造业”之“CE264 涂料、油墨、颜料及类似产品制造”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”之“C2646 密封用填料及类似品制造”；根据科技部、财政部、国家税务总局联合发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2016〕32 号）中的附件《国家重点支持的高新技术领域》，公司主营业务属于“新材料技术-高分子材料”中的“4、新型橡胶的合成技术及橡胶新材料”领域；根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司主营业务属于“3 新材料产业”中的“3.3.10.2 高性能有机密封材料制造”，该分类下对应的重点产品和服务包括丁基橡胶防水密封胶粘带、高效密封剂、密封胶（硅酮结构密封胶、聚氨酯密封胶）、合成高分子密封材料和树脂胶泥等，而公司的主要产品丁基胶类密封产品属于该分类下重点产品的典型应

用；根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024年本）》，公司主要产品属于鼓励类中的“十一、石化化工”之“7.专用化学品”，不属于淘汰类或限制类。

四、 主要财务数据和财务指标

项目	2025年6月30日 /2025年1月—6月	2024年12月31日 /2024年度	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
资产总计(元)	554,596,781.30	530,143,746.42	424,931,723.43	348,633,691.33
股东权益合计(元)	359,434,297.18	342,158,818.29	282,948,028.89	223,681,534.93
归属于母公司所有者的股东权益(元)	359,434,297.18	342,158,818.29	282,948,028.89	223,681,534.93
资产负债率(母公司)(%)	39.30	37.06	36.59	40.06
营业收入(元)	224,709,512.98	438,107,446.68	425,051,147.58	358,789,576.95
毛利率(%)	31.04	30.26	29.79	25.16
净利润(元)	31,738,103.35	59,210,789.40	59,266,493.96	40,531,881.07
归属于母公司所有者的净利润(元)	31,738,103.35	59,210,789.40	59,266,493.96	40,531,881.07
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	29,249,406.26	57,993,000.57	59,346,152.09	37,212,224.92
加权平均净资产收益率(%)	8.93	18.94	23.40	21.68
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	8.23	18.55	23.41	19.81
基本每股收益(元/股)	0.59	1.10	1.10	0.77
稀释每股收益(元/股)	0.59	1.10	1.10	0.77
经营活动产生的现金流量净额(元)	14,781,859.39	52,055,750.73	47,719,214.82	37,951,796.92
研发投入占营业收入的比例(%)	4.01	3.83	4.10	3.92

五、 发行决策及审批情况

(一) 本次发行已履行的决策程序

2025年7月14日，公司召开了第三届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司申请公开发行股票并在北交所上市的议案》等与本次公开发行相关的议案，并提请股东会授权董事会处理与本次公开发行并上市有关的具体事宜。

2025年7月29日，公司召开了2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于公司申请公开发行股票并在北交所上市的议案》等与本次公开发行相关的议案，并授权董事会处理与本次公开发行并上市有关的具体事宜。

(二) 本次发行尚需履行的决策程序及审批程序

本次发行尚需经北京证券交易所及中国证监会履行相应程序。在获得中国证监会同意注册之前，公司将不会实施本次发行方案。

六、 本次发行基本情况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行股数	本次拟公开发行股份不超过 1,390 万股（未考虑超额配售选择权的情况下），不超过 1,598.50 万股（全额行使本次股票发行的超额配售选择权的情况下），本次发行不涉及公司原股东公开发售股份；最终发行数量以北京证券交易所核准并经中国证监会注册的数量为准。
发行股数占发行后总股本的比例（%）	20.50（未考虑超额配售选择权的情况下） 22.87（全额行使超额配售选择权的情况下）
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等方式确定发行价格，最终定价方式将由股东会授权董事会与主承销商根据具体情况及监管要求协商确定。
发行后总股本	
每股发行价格	以后续的询价或者发行结果作为发行底价
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
发行前市净率（倍）	-
发行后市净率（倍）	-
预测净利润（元）	-
发行前每股收益（元/股）	-
发行后每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	-
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	-
发行后净资产收益率（%）	-
本次发行股票上市流通情况	-
发行方式	本次发行将采取网下向询价对象申购配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式，或证券监管部门认可的其他发行方式（包括但不限于向战略投资者等法律法规允许的投资者配售股票）
发行对象	符合资格并在北京证券交易所开户的自然人、法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
战略配售情况	-
预计募集资金总额	-
预计募集资金净额	-
发行费用概算	-
承销方式及承销期	承销方式：余额包销；承销期：招股说明书在中国证监会、北交所指定报刊刊登之日起至主承销商停止接受投资者认购款之日
询价对象范围及其他报价条件	-
优先配售对象及条件	-

七、 本次发行相关机构

(一) 保荐人、承销商

机构全称	长江证券承销保荐有限公司
法定代表人	高稼祥
注册日期	2003年9月26日
统一社会信用代码	91310000717869205P
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层
办公地址	上海市虹口区新建路200号国华金融中心B栋20层
联系电话	021-65779433
传真	021-61118819
项目负责人	何金春
签字保荐代表人	何金春、张玮洁
项目组成员	谭子璐、毛豪列、马鹏程、朱怡旭、王新颜、郑玮辰、李坤、王睿

(二) 律师事务所

机构全称	北京国枫律师事务所
负责人	张利国
注册日期	2005年1月7日
统一社会信用代码	31110000769903890U
注册地址	北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层
办公地址	北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层
联系电话	010-88004488
传真	010-66090016
经办律师	朱锐、许文华、覃宇

(三) 会计师事务所

机构全称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	孙文军
注册日期	2011年7月18日
统一社会信用代码	913300005793421213
注册地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号
办公地址	杭州市钱江新城钱江路1366号华润大厦B座
联系电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
经办会计师	沈佳盈、彭灏伟

(四) 资产评估机构

适用 不适用

(五) 股票登记机构

机构全称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	黄英鹏
注册地址	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

(六) 收款银行

户名	长江证券承销保荐有限公司
开户银行	中国农业银行上海市浦东分行营业部
账号	03340300040012525

(七) 申请上市交易所

交易所名称	北京证券交易所
法定代表人	鲁颂宾
注册地址	北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话	400-626-3333
传真	010-63889634

(八) 其他与本次发行有关的机构

适用 不适用

八、发行人与本次发行有关中介机构权益关系的说明

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐机构（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

九、发行人自身的创新特征

1、创新投入

创新可以不断提升企业在行业中的核心竞争力，是企业持续发展的源动力。一直以来公司都十分重视研发与创新，经过多年的探索与积淀，公司已建立了较为完善的研发组织管理体系，并建成了一支专业性强且运作高效的研发团队，专注于胶粘剂领域的技术研究和产品开发。公司的研发活动始终坚持以市场和客户需求为导向，聚焦于产品的环保无毒和高性能等关键领域，主要面向技术研究和产品开发两个方向，其中又以产品开发为主，产品开发主要是利用已有的材料和工艺技术，通过配方开发或产品组成结构开发满足新应用或现有应用更高性能要求的新产品，以及对已有产品性能的提升改进。

具体来看，在研发投入方面，2022 年、2023 年和 2024 年，公司研发投入金额分别为 1,406.96 万元、1,743.62 万元和 1,678.59 万元，占营业收入比例分别 3.92%、4.10%、3.83%；

研发人员方面，截至 2024 年 12 月 31 日公司研发及技术人员共 50 人，占员工总数的比例为 13.02%；研发模式方面，公司以自主研发为主，同时充分利用高校、科研院所等社会资源，积极开展产学研合作等活动。报告期内，公司与东华大学签订了一系列合作协议，旨在通过深化产学研合作关系，共同推动相关领域的创新和发展；科研激励机制方面，公司已构建起体系化的研发项目全周期管理制度框架，并在其中对研发人员的绩效考核与奖惩措施进行了明确规定，从而在制度层面形成对研发人员技术、工艺、产品创新的激励，此外，公司还通过设立员工持股平台对部分研发骨干实施股权激励，实现核心技术团队与公司的长效绑定，以进一步增强研发人员的使命感与获得感，激发创新活力。

2、创新产出

截至报告期末，发行人及子公司拥有 I 类知识产权 31 项，均为发明专利；发行人及子公司共拥有 5 项软件著作权。相关知识产权均运用于发行人的主营业务。

3、创新认可

经过不断的努力与创新，公司现已成功跻身全球丁基胶细分领域，成为该领域内具有显著市场竞争力的专业制造商之一。公司系国家级专精特新重点“小巨人”企业和高新技术企业，是松江区区级企业技术中心，公司全资子公司中才检测已获得 CNAS 认可及国家 CMA 认定资质。公司承担或参与制定了包括《丁基胶阻尼片（GB/T41944-2022）》国家标准、《丁基橡胶防水密封胶粘带（JC/T942-2022）》行业标准等在内的多项标准。

此外，公司自成立以来一直专注于丁基胶这一细分领域，其核心团队已深耕该领域超过二十年。经过多年的行业深耕与技术积累，公司凭借卓越的产品性能、稳定可靠的产品品质、突出的性价比优势，以及高效专业的服务体系与良好的品牌声誉，赢得了下游客户的广泛认可与长期信赖，并逐步构建起多领域的优质客户矩阵。在汽车领域，公司已进入上汽集团、吉利汽车、客户 B、蔚来、零跑等国内知名整车制造企业的供应链体系；在航空航天领域，公司产品获中国商飞等国内重要飞机制造商采用；在风电领域，公司的客户包括时代新材、远景能源、Suzlon 等国内外领先风电企业；在通信领域，公司已成为华为、中兴等通信设备龙头企业的供应商。这些行业标杆客户的严苛认证标准与长期合作需求，不仅为公司带来持续稳定的订单增长与收入保障，更通过深度跟踪，使公司得以精准把握下游产业技术迭代方向与需求演变趋势。未来，公司将持续深化客

户协同，通过创新升级与服务优化进一步巩固客户合作关系，为经营业绩的稳健增长构建可持续发展的竞争壁垒。

4、产品创新

面对下游应用场景的持续拓展与客户需求的日益多元化，公司始终以技术创新驱动产品升级，通过持续推进新产品研发与工艺技术革新，构建起显著的产品性能优势。历经多年技术沉淀，公司已形成先进的制造工艺与成熟的生产管理体系，并掌握多项核心技术，成功将其转化为产品竞争力，使部分产品的关键性能指标与功能实现达到甚至超越国外先进企业同类产品的水平。具体如下：

1) 车身密封条用不干胶

公司生产的车身密封条用不干胶系列作为公司在汽车领域面向客户主推的核心产品之一，主要应用于汽车车门、行李箱等关键部位。具体使用方法为将产品涂于密封条底部的沟槽内，在密封条与车身装配完成后可实现密封条本身与车身钣金之间缝隙的填充密封、无缝粘接，进而形成一道有效的防水、防尘屏障，以此确保车辆在多种工况下相关部位均能维持持久稳定的密封性能。

该系列中的 KJ-698 型号产品作为一款高性能环境友好型柔性密封胶，具备终生不固化、耐高低温（高温不流淌、低温不开裂）的稳定特性，同时兼具低气味、低 VOC 的环保优势。该产品成功解决了冬夏季因温度敏感性高而导致的注胶高度波动的传统业内难题，有效避免了由此引发的漏水、溢胶、干涸粉化及高温流淌等常见质量缺陷。该产品在关键性能指标方面已达到与 Bostik¹等国外领先企业同类产品相当的水平，加之本地化交付缩短了交付周期，因此形成了一定的竞争优势。具体对比情况如下所示：

关键技术指标	Bostik	发行人
产品型号	3303	KJ-698
固含量	≥99%	≥99%
抗下垂性能（93℃）	不垂流	不垂流
老化试验	1000hr@70℃ 保持柔韧性	500hr@90℃ 保持柔韧性

数据来源：产品 TDS（Technical Data Sheet）

2) 真空袋密封胶带

¹ Bostik（波士胶）创始于 1889 年，于 2015 年被阿科玛集团收购，是一家全球领先的智能胶粘剂解决方案供应商。

真空袋密封胶带系列是公司在航空航天及风电等领域面向客户推出的核心产品之一，主要应用于风力发电叶片、游艇舱体、飞机机身部件等大型复合材料构件的真空灌注成型工艺。该产品用于真空袋与真空袋之间，或真空袋与复合模具之间的粘结与密封，其密封质量直接关系到真空环境的密闭性，进而影响最终产品的成型质量。

该系列中的 KJ-662B 型号产品是专为航空航天领域高温真空灌注成型工艺所研发的一款耐高温密封胶带。通过公司先进的工艺技术，该产品对各类真空袋及模具表面均表现出优异的粘附性与密封性能。在固化周期内，该胶带能够保持持续可靠的密封效果；固化结束后，又可轻松从模具表面剥离且无残留。与 Airtech²等国际领先品牌的同类产品相比，该产品在耐温性能方面表现更为出色，同时兼具成本优势，从而为客户提供了性能可靠、供应稳定且综合成本更优的解决方案。相关指标对比情况如下所示：

关键技术指标	Airtech	发行人
产品型号	AT-200Y	KJ-662B
耐温等级	204℃	230℃

数据来源：产品 TDS（Technical Data Sheet）

3) 防水绝缘胶带

防水绝缘胶带是公司面向通信及电力领域客户的核心产品之一，其主要应用于通信设备基站、天线、馈线等终端接头或中间接头部位，能够为线缆接头提供长期可靠的防水密封与电气绝缘保护。

该系列中的 KJ-704 型号产品是一款具有自融性、高形变适应性的防水绝缘胶带，适用于各类复杂环境，与 3M³等国际知名品牌的同类产品相比，该产品在绝缘性能方面表现更为出色，为客户提供了本地化选择方案。具体对比如下所示：

关键技术指标	3M	发行人
产品型号	Scotch Rubber Mastic Tape 2228	KJ-704
抗拉强度, MPa	1.03	2
断裂伸长率	1000%	800%

² 全称 Airtech Advanced Materials Group，是一家全球性的预浸料/热压罐、树脂导入和湿铺的真空袋与复合模具材料生产商，是真空工艺和复合工装材料领域最大的供应商，其产品被世界上多个行业的领先公司广泛使用，集团总部设在美国加利福尼亚州。

³ 3M 公司创建于 1902 年，全球总部位于美国明尼苏达州的圣保罗市，是一家世界知名的多元化科技创新企业，其业务围绕三大板块展开：安全与工业产品、交通运输与电子产品、消费品，其中，安全与工业产品板块业务涵盖个人安全防护、工业胶带及胶粘剂等。

介电强度, kV/mm	19.7	21
耐热性	PASS, 130°C	PASS, 130°C
耐臭氧	PASS	PASS
抗紫外	PASS	PASS

数据来源：产品 TDS (Technical Data Sheet)

4) 无铅柔性泛水带

无铅柔性泛水带是公司面向建筑领域客户推出的核心产品之一，采用改性高分子耐候橡胶、经特殊工艺处理的轻质柔性金属网格材料以及高分子自粘胶复合而成，具备优异的环境适应性与施工便捷性。该产品主要用于屋面复杂节点部位，如天窗、烟囱周边及女儿墙等，可广泛适用于瓦屋面、石板屋面、金属屋面等多种屋面系统，是提升屋面整体防水可靠性的环保高效解决方案。

该系列产品在关键性能指标方面已达到与 DEKS⁴、BMI⁵等国外领先企业同类产品相当的水平，打破了国外产品在该领域的垄断。具体对比如下所示：

关键技术指标	DEKS	BMI	发行人
产品型号	Kwikflash	WAKAFLEX	KJ-FLEX
伸长率	≥35%	纵向 50% 横向 ≥15%	纵向 ≥50% 横向 ≥15%
耐温性	-40°C 至 110°C	-40°C 至 100°C	-40°C 至 100°C
老化试验	UV (3,000hrs) 无损坏迹象	-	氙灯 (3,000hrs) 无损坏迹象

数据来源：产品 TDS (Technical Data Sheet)

5、技术创新

公司自成立以来便长期专注于丁基胶这一细分领域，核心团队已深耕该领域超过二十年，在此期间，公司始终将研发与创新置于企业发展的核心地位。经过多年发展积淀，公司已构建起完善的研发组织管理体系，组建了一支专业性强且运作高效的研发团队，专注于胶粘剂及其他密封、粘接、阻尼、降噪等功能性材料领域的技术与产品开发。与此同时，公司还持续深化与东华大学等高校的产学研协同创新机制，共同开展前沿技术探索与基础应用研究，以此夯实企业长期发展的技术根基。

凭借在丁基胶领域积累的核心技术与丰富经验，公司逐步取得了一系列具备行业影

⁴ 全称 DEKS Industries Pty Ltd，成立于 1947 年，是一家世界领先的管道、建筑、市政、屋面、汽车及建筑行业优质产品制造商之一。

⁵ 全称 BMI Group，是欧洲主要的平屋顶和斜屋顶及防水解决方案供应商之一，集团总部位于英国雷丁。

响力的技术创新成果。例如，公司于 2020 年承担的“松江区产业化关键或共性技术研究项目-高性能热熔阻尼片关键技术研究产业化”项目，已于 2021 年获得验收。根据中国科学院上海科技查新咨询中心出具的《科技项目咨询报告》（报告编号：20200229）：“项目研发的汽车热熔阻尼片，通过不同 Tg 聚合物组合，配合空心玻璃微珠、有机纤维、醛类去除剂的使用，得到一种无毒、低醛类 VOC、高性能、低密度的阻尼材料，符合汽车行业环保和轻量化的趋势，有望替代沥青成为行业主流。在上述列举数据库和时限范围内，未见有与该项目制备材料及采用的关键技术相对应的文献和专利。项目“高性能汽车热熔阻尼片”的开发，具有新颖性。经分析，该项目综合技术达到了国内领先水平。”

此外，在耐高温密封胶带方面，根据中国科学院上海科技查新咨询中心出具的《科技项目咨询报告》（报告编号：20250224）：“项目方公开一种热压罐成型用有机硅压敏胶及其制备方法，其中使用 PI 改性有机硅原料不含有二甲基乙酰胺和四氢呋喃溶剂，成品气味低。提供一种初粘力优异，在预抽过程中不漏气；427℃高温下真空热压罐成型工艺中密封性优异，高温后可清除性优异；低气味的耐高温密封胶带具有重要的意义。从检出的文献看，……，但未见到有与该项目创新点完全相同的文献报道。所以，该项目具有新颖性。经分析，该项目综合技术达到了国际先进水平。”

6、传统产业转型升级

当前，公司产品已深度嵌入燃油汽车、钢结构建筑、家居装饰等传统应用场景。伴随着某些行业领域新技术、新材料的突破创新，预计未来公司产品有望获得更为广阔的应用前景，基于此，公司产品正加速向新能源、高端制造等战略领域渗透。

以光伏行业为例，目前主流的单晶硅电池板的光电转换效率仅在 19%-21%之间，而采用异质结（HJT）技术可以提高 2%，钙钛矿技术甚至能实现更高的转换效率。由于每 1%光电转换效率的提高，都将为光伏行业带来巨大的经济效益，因此随着上述新型电池技术的不断发展，行业内对于光伏组件封装防水性能也提出了更高的要求。由于传统 EVA 胶膜遇到水汽时会产生醋酸，进而腐蚀电池焊带并导致组件失效。而丁基密封胶作为一种电气绝缘、低水汽透过率的胶粘剂，其卓越的阻水性能使其成为配合胶膜使用的封装辅助材料的理想选择。未来，随着光伏新技术的逐步量产化，光伏用丁基胶的需求

量有望大幅提升。现阶段，市场中只有 KÖMMERLING（科梅林）⁶的 PVS101 产品实现批量供货，而国内尚未有商业化生产的光伏用丁基胶。公司已在该领域进行了深入的研发布局，部分产品型号已进入试产阶段。

在汽车产业变革中，新能源汽车的出现衍生出新的 NVH（噪声、振动与声振粗糙度）控制需求。传统燃油车发动机噪声可有效掩盖路噪与胎噪，而纯电动车舱内噪声基值降低后，上述噪声感知度明显提升，基于这些变化使得阻尼和降噪类材料将在新能源汽车领域拥有更为广阔的应用前景。

十、 发行人选择的具体上市标准及分析说明

根据《上市规则》第 2.1.3 条，发行人选择第一套标准，即预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2,500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%。

公司在全国股转系统的转让方式为集合竞价交易，结合公司同行业 A 股和北交所上市公司市盈率等情况，预计发行时公司市值不低于 2 亿元；发行人 2023 年度和 2024 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润（按扣除非经常性损益前后孰低计算）均为正数，分别为 5,926.65 万元和 5,799.30 万元，最近两年加权平均净资产收益率的平均数为 20.98%（按扣除非经常性损益前后孰低计算），符合《上市规则》第 2.1.3 条要求。

十一、 发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在公司治理特殊安排等重要事项。

十二、 募集资金运用

本次公开发行股票所募集的资金在扣除发行费用后，将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	募集资金投资金额
1	高分子材料制造中心升级改造建设项目	20,980.97	9,286.25

⁶ 全称 KÖMMERLING Chemische Fabrik GmbH，隶属于美国富乐公司，总部位于德国普法尔茨州，是一家生产高品质胶黏剂和密封剂的制造商，处于国际领先地位。

2	研发中心升级建设项目	5,213.75	5,213.75
3	补充流动资金项目	4,000.00	4,000.00
合计		30,194.72	18,500.00

如本次发行的实际募集资金金额超过上述项目的需求，超出部分将用于与主营业务相关的其他用途。募集资金不能满足上述项目的需求时，资金缺口将由公司自筹解决。若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向的全部或部分项目在本次发行募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次发行募集资金到位后，公司可使用募集资金置换先期自筹资金。

十三、 其他事项

截至本招股说明书签署日，发行人无其他应披露重要事项。

第三节 风险因素

一、与发行人相关的风险

（一）创新与研发风险

1、新产品开发失败风险

公司历来重视产品开发与技术革新，持续通过配方研究或产品组成结构研究开发出新的密封、粘接、阻尼和降噪等功能性材料，以满足市场不断变化的需求。公司的新产品研发需要历经实验室研发、小试、中试、试生产等一系列阶段，存在周期较长、投资较大的固有风险。虽然公司已构建了较为成熟的产品研发体系，拥有一支经验丰富的研发团队，但不排除新产品研发失败的可能。若公司未来不能准确把握技术发展趋势，将存在新产品开发失败或产品不符合市场需求的风险，继而对公司的经营业绩造成不利影响。

2、研发技术人员流失及技术泄密风险

公司产品属于配方产品，通过配方及生产工艺的不断创新推动企业的持续发展，是公司核心竞争力的重要组成部分。相关配方技术作为公司赖以生存和发展的基础和关键，对公司的产品性能、成本控制及保持市场竞争力至关重要。若公司因研发技术人员流失或技术保管不善导致技术秘密泄露，将对公司技术研发及持续稳定发展带来不利影响。

（二）经营风险

1、经销斯塔尔水性涂料业务不可持续风险

公司所销售的水性涂料主要为经销斯塔尔汽车密封条涂料。2022年、2023年、2024年和2025年1-6月，公司该类业务收入占公司总营业收入比例分别为16.90%、16.70%、20.49%和18.21%。公司作为斯塔尔公司经销商，与斯塔尔公司合作有着较长的历史渊源，互相之间形成了紧密的合作关系。如果未来斯塔尔公司不再给予公司经销商授权，或者在合作中出现分歧，导致未来无法经销斯塔尔涂料产品，公司未来业绩可能面临一定下滑风险。

2、原材料价格波动的风险

公司原材料成本占生产成本的比重较高，报告期内各期公司营业成本中直接材料占比分别为 78.62%、80.02%、81.02%和 81.53%，原材料价格的波动会对公司生产成本造成较大影响。

公司自产产品的主要原材料为丁基橡胶与聚异丁烯，二者均属于基础化工原料，其市场价格受到产业链供需结构、国内外宏观经济环境、国际贸易政策、环保及产业政策等多重因素的综合影响。虽然公司所处行业具备一定的价格传导机制，使得部分原材料成本波动可逐步向下游转移，但若原材料价格短期内出现剧烈波动，或行业价格传导机制出现迟滞、受阻，则可能对公司产品毛利率产生不利影响，进而导致公司业绩波动。

3、境外销售的风险

报告期内公司境外销售收入占营业收入的比例分别为 8.92%、12.12%、12.26%和 12.53%，占比呈上升趋势。公司境外销售区域主要在欧洲、亚洲、北美洲等地区。近年来随着国际形势日益复杂，市场竞争日趋激烈，不可预见的进出口关税政策调整，公司境外销售的风险也逐渐增加。若未来公司主要境外销售国家和地区实施对公司境外销售产品明显不利的贸易政策、关税政策，则公司存在经营业绩下滑的风险。

4、未来经营业绩下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为 35,878.96 万元、42,505.11 万元、43,810.74 万元和 22,470.95 万元，最近三年复合增长率为 10.50%。公司产品主要应用于汽车、建筑、复合材料成型、通信与电力、家居装饰等行业领域，其市场需求会受到宏观经济周期、产业政策等多方面因素影响。以汽车行业为例，当前，中国汽车行业尤其是新能源汽车领域虽然发展迅速，但行业竞争持续加剧，且出口面临外部压力，未来增长存在不确定性。因此，若未来出现宏观经济下行、下游需求周期性波动、市场竞争加剧、主要客户订单变化、产业或贸易政策调整、原材料价格大幅上涨等情形，而公司未能及时应对市场变化并调整产品与业务结构，则经营业绩可能面临增速放缓甚至下滑的风险。

(三) 财务风险

1、汇率波动风险

公司外销收入规模较大，且主要以欧元、英镑、美元等进行结算。受人民币对外币汇率波动影响，报告期各期公司产生的汇兑收益分别为 475.93 万元、178.25 万元、92.42

万元和 107.62 万元，占各期营业利润的比例分别为 10.54%、2.60%、1.39%和 3.02%，若未来人民币兑欧元、英镑、美元等外币汇率发生较大波动，会对公司出口业务和盈利水平造成一定的影响。

2、应收账款坏账风险

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 13,414.34 万元、14,083.72 万元、15,902.59 万元、15,985.54 万元，占当期营业收入的比例分别为 37.39%、33.13%、36.30%和 71.14%。随着公司业务规模的不断扩大、客户数量及营业收入的不断增加，公司应收账款可能进一步增加，如果公司主要客户的经营、财务状况出现恶化，或者商业信用发生重大不利变化，可能会导致公司的应收账款难以收回，致使公司资金周转率与运营效率降低，进而对公司生产经营和经营业绩产生不利影响。

3、所得税优惠政策变化的风险

公司作为高新技术企业，享有减按 15%的税率征收企业所得税的政策，对公司利润产生一定贡献。若公司在未来的生产经营中不能持续满足高新技术企业条件或未能通过高新技术企业复审，或者未来国家相关税收优惠政策发生变化，公司将不能继续享受高新技术企业的税收优惠，从而将对公司的经营业绩产生一定的影响。

4、存货跌价准备的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 3,917.86 万元、3,560.25 万元、3,758.73 万元和 3,952.43 万元，占流动资产的比重分别为 13.71%、11.21%、9.85%和 10.33%。报告期内，存货由原材料、库存商品、在产品、发出商品及委托加工物资构成，报告期各期末，存货账面价值波动较小。若未来市场发生巨大不利变化，导致公司出现大量客户无法履行订单、产品价格大幅下滑等情况，公司存货将可能大幅计提存货跌价损失，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

二、与行业相关的风险

1、胶粘剂行业产业政策变化的风险

迄今为止，国务院、国家发改委、工信部等多个政府职能部门已经通过精心制定的纲领性文件、具有前瞻性的行业指导建议，以及明确可执行的规划发展目标与具体任务，对新材料领域进行了全产业链、全方位的规范与指导。具体到胶粘剂领域，在当前绿色

低碳发展的国家宏观政策背景下，对胶粘剂的环保方面提出了更高的要求，这将促使行业内企业朝着相关方向进行科技创新与技术迭代，并为相关产品提供更为广阔的市场发展空间，进而推动企业持续健康发展。

如若未来胶粘剂行业的相关鼓励政策发生变化或者政策促进力度发生变化，将对公司的经营情况产生不利影响。

2、细分市场竞争加剧的风险

当前，公司所处的胶粘剂行业仍旧由外资巨头占据主导地位，行业内企业众多，市场竞争充分。行业内现有竞争对手通过提高技术水平、扩大生产规模、降低生产成本，不断抢占着现有市场份额；同时，由于胶粘剂下游应用领域广泛，市场广阔，良好的发展前景也吸引着更多企业进入，进一步加剧了行业竞争态势。此外，近年来，用户对胶粘剂产品质量、性能和环保节能的要求日益提高，随着国家“一带一路”发展战略、京津冀协同发展、长江经济带发展规划、供给侧改革、大气污染综合治理等政策出台，我国胶粘剂行业发展进入“新常态”。进入新阶段，胶粘剂行业的发展模式将由规模扩张型向质量提升型转变，整体行业规模增长量趋于平缓，产品结构逐步优化，行业高附加值产品比例将进一步增加。

未来，若公司不能在规模、技术、产品功能与质量等方面持续保持优势，则可能因市场竞争的加剧面临市场份额减少、盈利能力下降的风险。

三、其他风险

（一）摊薄即期回报风险

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的股本总数、净资产规模将在短时间内大幅增长，而募集资金投资项目的实施需要一定时间，在项目全部购建完成后才能逐步达到预期收益水平。因此，公司短期内存在净资产收益率和每股收益被摊薄的风险。

（二）发行失败的风险

本次发行结果将受到公司经营业绩、投资者对本次发行的认可程度、证券市场整体情况等多种内外部因素的影响，如果发行人出现有效报价投资者或网下申购的投资者数量不足等情形，或者存在其他影响发行的不利情形，将会出现发行失败的风险。

（三）募投项目效益不及预期的风险

公司本次募集资金投资项目拟投向“高分子材料制造中心升级改造建设项目”等。公司拟通过募投项目的实施，扩大公司现有产能和经营规模，提升公司的自动化水平、研发实力及生产效率。如若在项目建设或后期运营过程中，外部市场环境发生重大不利变化或发生其他导致项目未能按期或顺利实施的情况，则募投项目存在效益不及预期的风险。

第四节 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

公司全称	科建高分子材料（上海）股份有限公司
英文全称	Kejian Polymer Materials (Shanghai) Co., Ltd.
证券代码	874684
证券简称	科建股份
统一社会信用代码	91310000734083220B
注册资本	5,390.0520 万元
法定代表人	吴海涛
成立日期	2001 年 12 月 17 日
办公地址	上海市松江区佘山镇沈砖公路 3258 号
注册地址	上海市松江区佘山镇沈砖公路 3258 号
邮政编码	201603
电话号码	021-57855148
传真号码	021-57855398
电子信箱	security@kejian-china.com
公司网址	www.kejian-china.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券事务部
董事会秘书或者信息披露事务负责人	姜留奎
投资者联系电话	021-57855148
经营范围	一般项目：密封胶制造；密封件销售；密封用填料制造；密封用填料销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；建筑防水卷材产品制造；建筑防水卷材产品销售；涂料制造（不含危险化学品）；涂料销售（不含危险化学品）；塑料制品制造；塑料制品销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；隔热和隔音材料制造；隔热和隔音材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；防火封堵材料生产；防火封堵材料销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；超导材料制造；超导材料销售；雷达及配套设备制造；高铁设备、配件制造；高铁设备、配件销售；移动通信设备制造；移动通信设备销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；玻璃纤维及制品制造；玻璃纤维及制品销售；电池零配件生产；电池零配件销售；生态环境材料制造；生态环境材料销售；磁性材料生产；磁性材料销售；汽车零部件及配件制造；润滑油加工、制造（不含危险化学品）；润滑油销售；新材料技术研发；非居住房地产租赁；货物进出口；技术进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
主营业务	密封、粘接、阻尼、降噪等功能性材料的研发、生产和销售
主要产品与服务项目	丁基胶类产品

二、 发行人挂牌期间的基本情况