

证券简称： 盛源科技

证券代码： 834408

濮阳市盛源能源科技股份有限公司

河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园



濮阳市盛源能源科技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。

开源证券股份有限公司



陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5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、监事、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、监事、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
发行股数	本次拟公开发行人民币普通股数量不超过 6,343.00 万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），或不超过 7,294.45 万股股票（全额行使超额配售选择权的情况下）。公司及主承销商可以根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不得超过本次发行股票数量的 15%（即不超过 951.45 万股）。最终发行数量由董事会根据实际情况与本次发行的主承销商协商，并经中国证监会同意注册后确定。本次发行全部为新股发行，不进行老股转让。
每股面值	人民币 1.00 元
定价方式	发行人和主承销商自主协商选择直接定价、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大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	本次发行底价为 9.00 元/股
预计发行日期	
发行后总股本	
保荐人、主承销商	开源证券股份有限公司
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、本次公开发行股票并在北京证券交易所上市的安排及风险

公司本次公开发行股票完成后，将在北京证券交易所上市。公司本次公开发行股票获得中国证监会注册后，在股票发行过程中，会受到市场环境、投资者偏好、市场供需等多方面因素的影响；同时，发行完成后，若公司无法满足北京证券交易所上市的条件，均可能导致本次公开发行失败。

公司在北京证券交易所上市后，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。

二、本次发行相关各方作出的重要承诺

发行人、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等作出的各项重要承诺的具体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”。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

经公司 2023 年 6 月 20 日召开的 2023 年第四次临时股东大会审议通过，公司本次发行前的滚存未分配利润，由公司本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

四、特别风险提示

本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“第三节风险因素”部分，并特别注意下列事项：

（一）行业和经营风险

1、宏观经济波动风险

公司的核心产品是顺酐及其衍生物和异辛烷，顺酐作为重要的有机化工原料，主要可用于不饱和和聚酯树脂、1,4-丁二醇和酒石酸、苹果酸、丁二酸等有机酸产品。顺酐衍生物包括四氢苯酐、六氢苯酐、甲基四氢苯酐、甲基六氢苯酐、甲基纳迪克酸酐、DEHCH 等，其终端制品应用于可降解材料、高端涂料、纺织服装、新能源汽车、医药材料、食品饮料、儿童高端玩具、电子封装材料等国民经济重要领域。异辛烷主要应用于清洁汽油的生产。宏观经济景气度变化与下游市场的需求紧密相关，影响相关产品的需求和市场价格。

2、行业竞争风险

公司是国内碳四深加工产业企业，目前主要产品有顺酐及其衍生物和异辛烷，是公司收入和利润的主要来源，我国化工行业的竞争较为激烈，如果新的竞争者进入该行业，或者原有企业大幅扩产，可能因此加剧市场竞争，导致顺酐及其衍生物和异辛烷等产品价格下跌、毛利率下降，影响公

司的盈利能力。

3、原材料价格波动风险

公司主要原材料为正丁烷和醚后 C4，各年直接材料成本占公司产品成本的比例超 70%，占比相对较高。原材料价格受国际石油市场价格的波动、宏观经济形势变化等因素的影响，具有较强的波动性。原材料价格的波动可能对公司产品的毛利率造成不利影响，并因此影响公司的经营业绩。

4、安全生产风险

公司部分原材料和产品为危险化学品，可能产生安全隐患。公司已建立了完善的安全控制体系，拥有完备的安全设施，整个生产过程完全处于受控状态，也从未发生安全事故，但由于生产装置自身的特性，不能完全排除因生产操作不当、设备故障等偶发性因素而造成意外安全事故，从而影响公司正常生产经营的可能。

5、经营业绩下滑、加权平均净资产收益率下降的风险

报告期内，公司顺酐销售均价分别为 5,814.15 元/吨、9,394.87 元/吨和 8,422.57 元/吨；顺酐衍生物销售均价分别为 9,824.38 元/吨、12,890.62 元/吨和 11,569.77 元/吨；2022 年度公司异辛烷销售均价为 6,620.48 元/吨。

报告期内，公司营业收入分别为 52,078.44 万元、71,745.52 万元和 202,269.94 万元；净利润分别为 3,256.91 万元、13,914.46 万元和 4,670.86 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,666.90 万元、13,513.48 万元和 2,821.10 万元；加权平均净资产收益率（以扣除非经常损益前后孰低者为计算依据）分别为 5.82%、26.01%和 3.34%。2022 年经营业绩及加权平均净资产收益率大幅下滑。

由于国内外前期积压需求在 2021 年出现集中释放，公司主要产品顺酐及其衍生物的销售价格显著提高，2021 年净利润大幅增长，经营业绩得到显著提高，实现净利润 13,914.46 万元，同比增长 327.23%。2022 年，下游基础设施建设领域市场需求下降，与此同时，行业整体产能得到进一步提升，增加了产品的供给，供需双向挤压使得产品市场价格有所下降；从成本端来看，上游原材料受地缘能源危机影响下，2022 年上半年原油价格一路攀升，使得顺酐原料正丁烷价格持续上行，顺酐毛利率显著下降，公司经营业绩大幅下滑，实现净利润 4,670.86 万元，同比下降 66.43%。

公司未来经营业绩受到宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、下游产品市场需求、客户合作关系变化、大宗原材料价格波动等诸多因素影响，任何不利因素特别是原油价格大幅度波动、顺酐产品价格大幅度下跌都可能导致公司经营业绩增长放缓甚至下滑，盈利能力降低。因此，公司存在经营业绩下滑、加权平均净资产收益率下降的风险。

（二）财务风险

1、存货跌价风险

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品和周转材料构成。报告期各期末，公司存货账面余额分别为 2,284.39 万元、4,875.97 万元和 1,936.99 万元，所计提的存货跌价准备分别为 0.00 万元、155.35 万元和 216.83 万元，占存货余额的比例分别为 0.00%、3.19%和 11.19%。

公司属于精细化工行业，容易受到全球宏观经济的波动、行业景气度、产品产能等因素影响，存在一定的周期性。如果未来公司产品的市场价格持续低迷、产品因市场需求变化而出现滞销或停销、某些原材料或产品因技术迭代升级而被替换，则公司可能存在存货进一步跌价的风险，从而对公司的经营业绩造成不利影响。

2、偿债能力下降的风险

由于公司经营规模的扩大和生产线的建设，公司的流动资金和资本性投入需求增加，报告期各期末，公司的资产负债率分别为 34.91%、18.80%和 54.38%，波动上升，2022 年度公司的偿债能力有所下降。目前新增生产线尚处于建设期，建设资金的需求较高，若未来公司不能保持较强的盈利能力或新增生产线未能实现预期效益，将面临偿债能力下降的风险。

3、所得税优惠政策变化的风险

报告期内，公司享受高新技术企业所得税优惠政策，所得税率为 15%。若未来国家企业所得税优惠政策发生变化或公司无法持续通过高新技术企业资格复审，公司将可能无法继续享受研发费用加计扣除和高新技术企业的税收优惠政策，所得税费用将有所上升，从而可能对公司的盈利能力造成一定影响。

（三）法律风险

1、部分房产未取得产权证书的风险

截至招股说明书签署之日，发行人存在配电室、门卫室、危废间、污水房、监测基站等总面积为 807.304 平方米的房产尚未取得产权证书的情形，前述房产均为辅助性场地。针对无证房产事项，发行人已取得范县住房和城乡建设局、范县自然资源局出具的专项证明，证明未办理产权证的建筑物不构成重大违法违规行为，同意发行人未办理产权证的建筑物维持现状、继续使用，且不会对发行人及其豫北分公司进行行政处罚。针对上述房产瑕疵问题，如果该等房屋被主管部门认定为违章建筑，则可能存在被政府主管部门责令拆除及处罚的风险，从而对公司资产完整性和正常生产经营活动造成不利影响。

2、超产能生产可能受到行政处罚的风险

发行人异辛烷生产线、顺酐生产线存在超过环境影响评价批复产能及安全生产许可证规定的生产能力要求生产的情形。报告期内，发行人未因超产能生产而导致重大环保污染事故和安全生产事故。截至本招股说明书签署之日，发行人已积极履行整改措施，异辛烷生产线正在履行报批环评、环评手续；顺酐生产线已严格按照环境影响评价批复产量生产。另外，濮阳市生态环境局范县分局、

范县应急管理局针对异辛烷生产线超产事项出具证明，证明发行人未超排、未发生过安全责任事故，不存在重大违法违规行为，同时，濮阳市生态环境局分别对发行人及盛源石化出具环保合规证明，证明其报告期内在环保方面不存在重大违法违规行为。发行人因产量超过环境影响评价批复批准产能或安全生产许可证规定的生产能力而受到主管部门处罚的风险较小，但仍不排除发行人可能因产量超过环境影响评价批复批准产能或安全生产许可证规定的生产能力而受到主管部门处罚的风险。

（四）股票发行风险

1、本次公开发行股票摊薄即期回报的风险

公司本次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。

2、本次公开发行股票失败的风险

本次发行结果届时会受到市场环境、投资者偏好、价值判断、市场供需等多方面因素的综合影响。在股票发行过程中，若出现网上申购的投资者数量不足或预计发行的总股数及公众股东人数未达到北京证券交易所上市相关标准等情况，则可能导致本次发行失败。

（五）募投项目风险

公司募集资金投资项目是基于当前市场环境和技術因素而做出的，在募投项目实施过程中存在受经济环境、市场变化、外部监管等因素而导致项目建设进度不及预期或不能按期实施的风险。本次募集资金投资项目完全建成后，公司固定资产将增加，导致每年折旧、摊销等费用增加。如果宏观环境、行业政策发生重大不利变化，募投项目无法达到预期收益，则公司盈利能力将下降。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息和经营状况

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2023 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（容诚专字[2023]200Z0507 号）。具体信息详见本招股说明书“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”。

根据审阅报告，2023 年 1-3 月，发行人实现营业收入 416,571,286.54 元，较去年同期下降 26.99%。2023 年 1-3 月，发行人实现归属于母公司股东的净利润与扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-1,531,779.31 元和-4,114,110.06 元，较上年同期分别下降 102.24%和 108.27%，主要系受行情波动影响，顺酐化工类产品原材料价格较上年同期上涨，产品销售价格较上年同期下降；异辛烷化工类产品原材料、产品价格较上年同期上涨，产品销售价格上涨幅度小于原材料价格上涨幅度。

目录

第一节	释义	9
第二节	概览	12
第三节	风险因素	21
第四节	发行人基本情况	25
第五节	业务和技术	75
第六节	公司治理	147
第七节	财务会计信息	166
第八节	管理层讨论与分析	202
第九节	募集资金运用	336
第十节	其他重要事项	342
第十一节	投资者保护	343
第十二节	声明与承诺	347
第十三节	备查文件	356

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		
发行人、本公司、公司、股份公司、盛源科技	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司
盛源新材料	指	濮阳盛源生物新材料有限公司，本公司控股子公司
盛源运输	指	濮阳市盛源能源货物运输有限责任公司，本公司全资子公司
北京分公司	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司北京分公司
豫北分公司	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司豫北分公司
开源证券、保荐机构、主承销商、保荐人	指	开源证券股份有限公司
审计机构、容诚会计师事务所、发行人会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
康达律所、发行人律师	指	北京市康达律师事务所
公司章程	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司章程
股东大会	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司股东大会
董事会	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司董事会
监事会	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司监事会
《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》
《挂牌公司治理规则》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》
《上市规则》	指	《北京证券交易所股票上市规则（试行）》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
北交所	指	北京证券交易所
本招股说明书、招股说明书	指	濮阳市盛源能源科技股份有限公司招股说明书
本次发行	指	公司本次向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市
报告期	指	2020年度、2021年度、2022年度
高级管理人员	指	本公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书及《公司章程》规定的其他人员
盛源石化	指	濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司（曾用名：濮阳市盛源石油化工有限公司，变更日期：2016年11月）
创惠实业	指	濮阳市创惠实业有限公司
金石基金	指	金石制造业转型升级新材料基金（有限合伙）
范县创盈	指	范县创盈管理咨询有限合伙企业
范县创达	指	范县创达管理咨询有限合伙企业
盛通聚源	指	濮阳市盛通聚源新材料有限公司
昌源置业	指	濮阳市昌源置业有限公司
濮源研究院	指	北京濮源新材料技术研究院（普通合伙）
盛通聚源基金	指	河南盛通聚源创业投资基金（有限合伙）
明源控股	指	明源控股有限责任公司
盛源天然气	指	濮阳市盛源天然气销售有限公司
通源天然气	指	濮阳市通源天然气销售有限公司
金鼎盛源	指	河南金鼎盛源股权投资基金（有限合伙）

盛源石油	指	濮阳市盛源石油化工有限公司
新兴产业基金	指	濮阳新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）
中州蓝海	指	中州蓝海投资管理有限公司
农开基金	指	河南农开裕新先进制造业投资基金（有限合伙）
濮阳金控	指	濮阳市金融控股有限公司
高创兴港基金	指	郑州高创兴港互联网产业发展基金（有限合伙）
中原科创基金	指	河南省中原科创风险投资基金（有限合伙）
开元基金	指	洛阳市开元科技创新创业投资基金（有限合伙）
洪顺健熙基金	指	洪顺健熙私募股权投资基金
山东汇苍	指	山东汇苍化工有限公司
南京亿腾	指	南京亿腾化工有限公司
专业名词释义		
液化石油气、液化气、LPG	指	一种开采或炼制石油过程中产生的副产品，主要成分为碳三和碳四，由于其含有的组分沸点较低，在特定温度和压力条件下呈无色气体或黄棕色油状液体。
碳三（C3）	指	有 3 个碳原子的烃类，通常为气态，常用作发动机、烧烤食品及家用取暖系统的燃料；其中丙烯是重要的化工原料。
碳四（C4）	指	有 4 个碳原子的烃类，是石油炼制过程中的一个重要副产品。
混合碳四	指	石油烃高温裂化或催化裂解时的副产品，是一种含有 4 个碳原子的烃类混合物，主要成分为丁二烯、正丁烯、异丁烯、正丁烷和异丁烷。
醚前碳四	指	组分中含有异丁烯的 LPG，可分为裂解碳四及炼厂碳四。裂解碳四为乙烯装置抽提丁二烯之后的剩余碳四，又名抽余碳四，异丁烯含量较高，多在 40-60%；炼厂碳四则是由气分装置分离出丙烯及丙烷后的气体，含异丁烯 10-15%、正丁烯 35-45%、异丁烷 25-30%、正丁烷 5-10%。
醚后碳四、醚后 C4	指	将醚前碳四中的异丁烯反应掉后剩余的碳四，主要组分是 1-丁烯、顺-2-丁烯、反-2-丁烯、丁烷等。
顺酐	指	顺酐全名为顺丁烯二酸酐（Maleic Anhydride），又称为马来酸酐，是一种有强烈刺激气味的无色结晶粉末。顺酐由苯经催化氧化或由丁烯或丁烷用空气氧化而制得，溶于乙醇、乙醚和丙酮，难溶于石油醚和四氯化碳，与热水作用而成马来酸；用于双烯合成、制药物、农药、染料中间体及制聚酯树脂、醇酸树脂、马来酸等有机酸，也用作脂肪和油防腐剂等。
顺酐衍生物	指	以顺酐为起始原料生产的下游产品，主要包括四氢苯酐、六氢苯酐、甲基四氢苯酐、甲基六氢苯酐、DIBE、DEHCH 等产品。
四氢苯酐	指	是顺酐的下游产品之一。它用于醇酸树脂和不饱和树脂，可改善涂料的附着力、弹性、光泽及耐水性。作为固化剂，它和胺类相比，可以制成高温电气性能良好的产品，所以常用作环氧树脂固化剂。作为增塑剂，可提高 PVC 的耐寒性、耐热性，并且无毒。同时该产品也是合成表面活性剂、医药农药的原料。
六氢苯酐	指	六氢邻苯二甲酸酐，由四氢苯酐高压加氢制得，用于高端环保固化剂。
DIBE	指	1,2-环己烷二甲酸二异丁酯，DIBE 不仅是生产顺酐的吸收溶剂，还是一种广泛用于化学工业生产的添加剂，它能够降低高分子材料的玻璃化转变温度，降低熔体粘度，从而改善高分子材料的加工性能，使材料更加柔软且具有韧性。在食品包装、医疗器械、儿童玩具、管道等方面广泛应用。可替换邻苯二甲酸酯类增塑剂。
DEHCH	指	环己烷 1,2-二甲酸二异辛酯（DEHCH）是一种新型的无毒环保

		的增塑剂。
异辛烷	指	辛烷的一种异构体，是一种高辛烷值、无硫或低硫、无烯烃、无芳烃的纯烷烃，是调和清洁汽油的理想组分。
烷基化	指	利用加成或置换反应将烷基引入有机物分子中的反应过程。
丁二烯	指	一种无色气体，有特殊气味，稍溶于水，溶于乙醇、甲醇，易溶于丙酮、乙醚、氯仿等，是制造合成橡胶、合成树脂、尼龙等的原料。
正丁烷	指	一种无色气体，不溶于水，易溶于醇、氯仿，易燃易爆。用作溶剂、制冷剂和有机合成原料。
辛烷值	指	交通工具所使用的燃料（汽油）抵抗震爆性能的指标。汽油内含有多种碳氢化合物，其中正庚烷在高温高压下易自燃，其辛烷值定为0；2,2,4-三甲基戊烷震爆现象很少，其辛烷值定为100。汽油的辛烷值直接取决于汽油内各种碳氢化合物成分的比例。
不饱和聚酯树脂	指	热固性树脂中最常用的一种，一般是由不饱和二元酸与二元醇或者饱和二元酸与不饱二元醇缩聚而成的具有酯键和不饱和双键的线型高分子化合物，经过交联单体或活性溶剂稀释形成的具有一定黏度的树脂溶液，简称 UPR。
1,4-丁二醇（BDO）	指	一种无色粘稠油状液体，味苦，可燃，能与水混溶，溶于有机溶剂。能通过乙炔法、顺酐加氢法和丁二烯法制得。有毒，用时需做好防护措施。被广泛应用于医药、化工、造纸、汽车和日用化工等领域。
丁二酸	指	一种重要的“C4 平台化合物”，广泛应用于食品、医药、农业领域，可作为合成 1,4-丁二醇、四氢呋喃、N-甲基吡咯烷酮及可降解生物高分子材料聚丁二酸丁二醇酯（PBS）等的原料。
聚丁二酸丁二醇酯（PBS）	指	一种生物可降解性的新型环保材料，可用来制造如下产品：1、降解树脂、母料，包括：全生物降解树脂、光/生物双降解母料、复合降解母料等。2、降解塑料制品，包括：堆肥袋、垃圾袋、购物袋、电子包装袋、地膜、餐饮用具、高尔夫球钉、发泡材料等。3、普通塑料制品，包括：购物袋、垃圾袋、办公用塑等。
COD	指	化学耗氧量，污染物总量控制的主要指标

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	濮阳市盛源能源科技股份有限公司	统一社会信用代码	91410900060012003W
证券简称	盛源科技	证券代码	834408
有限公司成立日期	2012年12月21日	股份公司成立日期	2015年3月16日
注册资本	19,030.40万元	法定代表人	王息辰
办公地址	河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园		
注册地址	河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园		
控股股东	无	实际控制人	王息辰
主办券商	开源证券	挂牌日期	2015年11月30日
上市公司行业分类	C 制造业	化学原料和化学制品制造业（C26）	
管理型行业分类	C 制造业	化学原料和化学制品制造业（C26）	专用化学产品制造（C266） 其他专用化学产品制造（C2669）

二、 发行人及其控股股东、实际控制人的情况

（一）发行人的情况

盛源科技是一家顺酐及顺酐衍生物和异辛烷等精细化学品的研发、生产和销售企业，公司获评国家级专精特新“小巨人”企业、2022年度国家绿色制造工厂、高新技术企业。

（二）控股股东、实际控制人的情况

截至报告期末，盛源石化直接持有发行人 63,432,400 股股份，持股比例为 33.33%，报告期内持股比例亦一直不低于 33.33%，且与第二大股东王息辰持股比例相差 10% 以上，因此，报告期内，盛源石化持有的发行人股份所享有的表决权足以对发行人股东大会的决议产生重大影响，为公司控股股东。报告期后，盛源石化通过大宗交易转让及受让发行人部分股份，截至本招股说明书签署之日，盛源石化持股比例为 31.85%，低于 33.33%，发行人股权较为分散，发行人不存在控股股东。

截至本招股说明书签署之日，发行人第一大股东盛源石化持有公司 60,621,000 股股份，持股比例为 31.85%，为公司第一大股东。王息辰直接持有公司 18.79% 的股份，分别通过盛源石化、创惠实业间接控制公司 31.85%、7.88% 的表决权，通过与第四大股东马广生签订一致行动人协议，间接控制公司 10.12% 的表决权，王息辰合计控制公司 68.64% 的表决权，为公司实际控制人。详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人股东及实际控制人情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

三、 发行人主营业务情况

公司属于精细化工行业，自成立以来一直致力于液化石油气（LPG）深加工，利用分离液化石油气组分（即正丁烷、异丁烷、异丁烯、正丁烯等）进行精细化工产品的工艺研发、生产和销售。报告期内，公司主要从事顺酐及顺酐衍生物等精细化学品的研发、生产和销售，2022年12月，公司收购了盛源石化异辛烷业务，新增异辛烷、正丁烷等相关产品的生产，其中异辛烷对外销售，正丁烷作为生产顺酐的主要原材料自用，生产过程中还会产生少量的液化气，亦可对外销售。

公司的核心产品是顺酐及其衍生物和异辛烷，顺酐作为重要的有机化工原料，可用于不饱和聚酯树脂、1,4-丁二醇和酒石酸、苹果酸、丁二酸等有机酸产品、四氢苯酐、六氢苯酐、甲基四氢苯酐、甲基六氢苯酐、甲基纳迪克酸酐、DEHCH 等，其终端制品应用于可降解材料、高端涂料、纺织服装、新能源汽车、医药材料、食品饮料、儿童高端玩具、电子封装材料等国民经济重要领域。异辛烷主要应用于清洁汽油的生产。

异辛烷是辛烷的一种同分异构体，常温下为无色透明液体，易燃、易挥发，具有含硫量低、辛烷值高、燃烧热值高等优点。异辛烷作为汽油组分在提高汽油辛烷值的同时，还具有清洁环保的特性，对环境的污染性较小，是十分理想的汽油添加剂，具有广阔的市场空间。此外，异辛烷生产过程中产生的副产品正丁烷是制备顺酐的主要原材料，公司收购盛源石化的异辛烷业务后，将进一步推动公司向产业一体化融合发展迈进。

四、 主要财务数据和财务指标

项目	2022年12月31日/2022年度	2021年12月31日/2021年度	2020年12月31日/2020年度
资产总计(元)	1,689,108,565.97	1,028,910,191.66	730,345,286.18
股东权益合计(元)	770,534,031.42	835,449,522.67	475,354,887.07
归属于母公司所有者的股东权益(元)	770,534,031.42	835,449,522.67	475,354,887.07
资产负债率（母公司）（%）	54.38	18.80	34.91
营业收入(元)	2,022,699,424.01	717,455,232.16	520,784,373.69
毛利率（%）	6.51	29.82	17.00
净利润(元)	46,708,567.22	139,144,635.76	32,569,126.20
归属于母公司所有者的净利润(元)	46,708,567.22	139,144,635.76	32,569,126.20
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	28,210,991.16	135,134,835.95	26,669,025.35
加权平均净资产收益率（%）	5.52	26.78	7.11
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.34	26.01	5.82
基本每股收益（元/股）	0.25	0.87	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.25	0.87	0.20

经营活动产生的现金流量净额(元)	122,347,074.36	178,661,845.06	122,119,816.34
研发投入占营业收入的比例(%)	1.47	3.91	3.44

注：2022 年度研发投入占比为同一控制下业务合并后计算口径；若剔除异辛烷业务，2022 年度发行人研发投入占比为 3.62%。

五、 发行决策及审批情况

（一）本次发行已履行的决策程序

2023 年 6 月 1 日，公司召开第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市方案的议案》等与本次公开发行股票并在北交所上市相关的议案。

2023 年 6 月 20 日，公司召开 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市方案的议案》等与本次公开发行股票并在北交所上市相关的议案。

（二）本次发行尚未履行的决策程序

本次发行尚需北交所审核和中国证监会注册。

六、 本次发行基本情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次拟公开发行人民币普通股数量不超过 6,343.00 万股股票（未考虑超额配售选择权的情况下），或不超过 7,294.45 万股股票（全额行使超额配售选择权的情况下）。公司及主承销商可以根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不得超过本次发行股票数量的 15%（即不超过 951.45 万股）。最终发行数量由董事会根据实际情况与本次发行的主承销商协商，并经中国证监会同意注册后确定。本次发行全部为新股发行，不进行老股转让。
发行股数占发行后总股本的比例	不超过 25.00%（以本次发行 6,343.00 万股计算，未考虑超额配售选择权的情况下）；不超过 27.71%（以本次发行 7,294.45 万股计算，全额行使超额配售选择权的情况下）
定价方式	发行人和主承销商自主协商选择直接定价、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大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	本次发行底价为 9.00 元/股
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	根据北京证券交易所的相关规定办理
发行方式	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中国证监会和北交所认可的方式。
发行对象	符合《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》规定具备参与北交所发行和交易条件的合格投资者。
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	
询价对象范围及其他报价条件	符合北交所要求的合格投资者
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	开源证券股份有限公司
法定代表人	李刚
注册日期	1994年2月21日
统一社会信用代码	91610000220581820C
注册地址	陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
办公地址	陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
联系电话	029-88365835
传真	029-88365835
项目负责人	陈亮
签字保荐代表人	薛力源、赵阳立
项目组成员	陈亮、韩中福、陈焰华、吕唯一、王泽商、程慧敏、方浚俨、齐航

（二） 律师事务所

机构全称	北京市康达律师事务所
负责人	乔佳平
注册日期	1988年8月20日
统一社会信用代码	311100004000107934
注册地址	北京市朝阳区建外大街丁12号英皇集团中心8层、9层、11层
办公地址	北京市朝阳区建外大街丁12号英皇集团中心8层、9层、11层
联系电话	010-50867666
传真	010-56916450

经办律师	叶剑飞、侯婕、王静迪
------	------------

（三） 会计师事务所

机构全称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	肖厚发
注册日期	2013年12月20日
统一社会信用代码	911101020854927874
注册地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
办公地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
联系电话	010-66001391
传真	010-66001392
经办会计师	胡新荣、叶伟伟、周佳欣、秦啸

（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	周宁
注册地址	北京市西城区金融大街26号5层33
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

（六） 收款银行

户名	开源证券股份有限公司
开户银行	中国银行西安尚德路支行
账号	103287586700

（七） 申请上市交易所

交易所名称	北京证券交易所有限责任公司
法定代表人	周贵华
注册地址	北京市西城区金融大街丁26号
联系电话	010-63889755
传真	010-63884634

（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之日，公司与本次发行有关的保荐人、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利害关系。

九、 发行人自身的创新特征

公司主营业务为顺酐及顺酐衍生物、异辛烷等相关产品的研发、生产、销售。经过多年发展，公司不断提高创新能力，增强市场竞争力，建立了以新材料的研发与生产并行的产业链体系，并参与了 2021 年中国国家标准《工业用顺丁烯二酸酐》的起草。

公司创新特征主要体现在技术创新、产品创新方面：

（一）技术创新

序号	名称	技术在同行业中的创新性	对应的知识产权
1	新型催化剂制备方法	公司研发了用于制备六氢苯酐的有序介孔碳催化剂，新型催化剂具有更好的选择性以及更长的使用寿命，可以提高六氢苯酐的收率，提高产品生产效率。	发明专利： 一种用于制备六氢苯酐的有序介孔碳催化剂及其制备方法
2	六氢苯酐纯化技术	公司研发一种可以提高六氢苯酐质量的新工艺，新工艺的使用可以为客户提供纯度更高的六氢苯酐产品，可以满足用户不同场景下的需求，纯度提高了 0.5%，游离酸的范围控制在 0.5% 以内。	实用新型专利： 一种用于提高六氢苯酐产品质量的系统
3	氧化进料技术	通过研发改进了正丁烷与空气混合进料工艺，新工艺完全抛弃了传统丁烷加热再沸的方法蒸发正丁烷，技术工业化投用之后，可以明显降低正丁烷单耗。	发明专利： 一种顺酐生产氧化反应进料装置及其工艺
4	废水处理技术	1、针对顺酐废水具有高盐、高 COD、含油量高、可生化性差的特点，公司通过自主研发得到顺酐废水处理的新工艺，利用不同的萃取剂、调整萃取剂与碱液的浓度配比可以得到较好的处理效果。 2、新工艺流程简单，易于操作，新工艺方法运行成本低，在离心力作用下分相性能好，处理能力大，停车后不破坏所建立的各级浓度分布，可在各级随时取样，便于检测。	发明专利： 一种顺酐废水处理方法
5	新型油水分离技术	1、公司通过研发定制了特别的油水分离装置，此装置能够提供足够的分离时间可将水和油分离的更彻底。将分得的油相收集起来，分离的油和醇通过六氢苯酐进料泵抽回酯化釜，既不影响反应平衡又解决管线和设备堵塞问题。 2、装置投用后可以连续运行，自动操作，既不影响反应平衡又解决管线和设备堵塞问题，在节能和环保方面也有较好的效果。	发明专利： 一种用于顺酐溶剂生产的油水分离装置
6	新型机械密封装置	通过研发改进了高温条件下泵的机械密封效果，解决了顺酐生产装置开车过程中部分机泵机械密封经常泄漏的问题，通过在自冲洗管路上加装一个冷却器，可有效降	实用新型专利： 一种高温环境中

		低密封腔内的介质温度，减缓循环水的结垢速度，通过改造，机械密封的使用寿命大大延长，节省了大量资金，年增加经济价值约 280 万元。	机械密封性能改进方法
7	汽提技术	新型汽提装置结构新颖，能够对含有顺酐的富溶剂进行搅拌，使富溶剂中各组分混合均匀，再将搅拌好的富溶剂通过汽提塔进行去杂质处理，可以有效解决含有杂质的富溶剂直接通入下游工艺设备，造成机泵过滤器、塔内填料、抽真空系统甚至管线的堵塞，导致停工的问题。装置投用后，年增加经济价值约 110 万元。	实用新型专利： 用于顺酐生产的可减少杂质的汽提装置
8	提高设备利用率的技术	本实用新型是一种混合碳四烷基化制异辛烷用的脱异丁烷塔，能提高循环异丁烷的浓度，使反应器中主反应增加，副反应减少，可以提高产品烷基化油的辛烷值、降低酸耗。技术工业化投用之后，年增加效益约 168 万元。	实用新型专利： 一种混合碳四烷基化制异辛烷用的脱异丁烷塔
9	原料去除杂质的技术	本实用新型所提供的清洁系统投入少、维修费用低、节能环保，有效降低了生产成本，保障了装置稳定运行，实现了节能减排、降耗，安全、高效生产和资源清洁利用的目的。技术工业化投用之后，年增加效益约 52 万元。	实用新型专利： 一种混合碳四烷基化装置气相冷剂清洁系统
10	减少反应产物腐蚀设备的技术	本技术有效的减轻对换热器的冲刷，延长装置及设备的运行周期。技术工业化投用之后，年增加经济效益约 80 万元。	发明专利： 一种烷基化水洗罐口工艺整改装置
11	去除反应产物杂质的技术	废酸水进行沉降和过滤后用于硫酸的制造，对烷基化反应设备设施未造成任何损耗，大大减小了酸处理的排污压力，节省制酸用水和新碱，节省了车间的生产成本。技术工业化投用之后，年节省费用约 320 万元。	实用新型专利： 烷基化废酸回收利用系统
12	装置提升工艺技术	该技术降低了反应器的反应温度，使烷基化产品的质量得到了提高，抑制了烷基化反应中副反应的发生。	实用新型专利： 新型烷基化反应装置

(二) 产品创新

公司拥有 8 万吨/年顺酐装置、1.8 万吨/年顺酐衍生物装置（其中：四氢苯酐和六氢苯酐产能 1 万吨/年，DIBE 产能 0.8 万吨/年）、16 万吨/年异辛烷装置，产品广泛用于合成树脂、不饱和树脂、可降解塑料等，主要涉及航空航天、轨道交通、医疗器械、新能源汽车、食品包装等领域，公司主要产品创新如下：

序号	产品名称	产品创新性
1	四氢苯酐	<p>四氢苯酐属于顺酐产品下游产品之一，四氢苯酐以公司生产的顺酐为原料，由于顺酐为公司自产，所以产品质量相较于其他厂家来说容易控制，也更加有保证。</p> <p>公司产品作为添加剂用于醇酸树脂和不饱和树脂的生产，可以较好的提高产品光泽度，也可以作为环氧树脂固化剂，同时该产品也是合成表面活性剂、医药农药的原料。</p> <p>公司生产的四氢苯酐可以应用于新能源电池领域，在电解液中添加少量产品可以在正极形成致密且厚度较薄的正极界面膜，界面膜有利于减少副反应，减少电解液对电极材料的侵蚀，提高界面稳定性；另一方面四氢苯酐的加入可以有效抑制电解液在正极表面的分解，提高延长电池的使用寿命。</p> <p>公司四氢苯酐产品可以作为原子灰的添加剂之一使用。原子灰，是近年来世</p>

		界上发展较快的一种嵌填材料，具有干燥快、附着力强、耐热、不开裂、施工周期短等特点，可广泛应用于火车制造、轮船制造、客车制造、工程机械制造、机床机械设备制造等行业。
2	六氢苯酐	六氢苯酐也属于顺酐下游产业链产品，由公司自产的四氢苯酐通过加氢反应得到，由于原料为公司自产，所以产品质量相较于其他厂家来说容易控制，也更加有保证。 公司生产六氢苯酐主要用作增塑剂、驱虫剂、防锈的中间体，树脂改性剂和环氧树脂的固化剂等方面，下游产品甲基六氢苯酐又名甲基环乙烷二酸酐，为环氧树脂的新型固化剂，与胺类固化剂相比，它贮存稳定，毒性小，可实现安全无溶剂化施工，可节约能源所得产品的耐热性、耐候性和电气绝缘性大大改善，可以使环氧树脂在电器工业上应用范围更广。
3	环保型增塑剂	公司生产的环保型增塑剂包括 DIBE、DEHCH。以六氢苯酐为原料经过进一步反应得到环保无毒型 DIBE、DEHCH。DIBE 作为公司生产顺酐的载体自用，相较于其他公司既可以减少运输成本，又能为公司带来销售收入。 DEHCH 作为增塑剂销售。增塑剂种类繁多，而邻苯二甲酸酯类增塑剂应用最为普遍，由于邻苯二甲酸酯类增塑剂具有潜在的致癌性已经在许多领域被禁用，公司开发研究新型环保无毒 DEHCH 可以应用于三类医疗用具、儿童玩具以及食品包装材料等方面，具有良好的应用前景。

十、 发行人选择的具体上市标准及分析说明

发行人符合《上市规则》第 2.1.3 条的第一款标准，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%。

结合发行人最近六个月二级市场交易对应的市值情况、可比公司的估值，预计发行时公司市值不低于 2 亿元；2021 年、2022 年公司扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 13,513.48 万元、2,821.10 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润孰低计算）分别为 26.01%、3.34%，符合《上市规则》第 2.1.3 条的第一款标准。

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之日，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

公司 2023 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的议案》，本次公开发行的实际募集资金扣除发行费用后，全部用于公司主营业务相关的项目。募集资金具体投资项目如下：

单位：万元

项目名称	预计投资金额	募集资金使用金额	项目备案	环评批复	安评批复	节能审查意见
5万吨/年丁二酸/酐装置项目	30,960.53	30,960.53	2111-410926-04-01-339332	濮环审[2022]16号	濮应急管(WH-TS)许准[2023](001号)	范发改[0222]17号
合计	30,960.53	30,960.53	-	-	-	-

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务发展方向，是公司未来发展战略的重要组成部分。本次发行募集资金到位前，公司可根据上述项目的实际进度，以自有或自筹资金支付项目所需款项；本次募集资金到位后，公司将严格按照有关的制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入的自有或自筹资金以及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金净额（扣除发行费用后）不能满足以上投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如果实际募集资金满足上述项目投资后有剩余，剩余部分资金将在履行相应的法定程序后用于增加与主营业务相关的营运资金。

十三、其他事项

截至本招股说明书签署之日，不存在需披露的其他事项。

第三节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。以下风险因素根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。投资者应当认真阅读公司公开披露的信息，自主判断公司投资价值并做出投资决策，自行承担股票依法发行后因公司经营与收益变化导致的风险。

（一）行业和经营风险

1、宏观经济波动风险

公司的核心产品是顺酐及其衍生物和异辛烷，顺酐作为重要的有机化工原料，主要可用于不饱和和聚酯树脂、1,4-丁二醇和酒石酸、苹果酸、丁二酸等有机酸产品。顺酐衍生物包括四氢苯酐、六氢苯酐、甲基四氢苯酐、甲基六氢苯酐、甲基纳迪克酸酐、DEHCH 等，其终端制品应用于可降解材料、高端涂料、纺织服装、新能源汽车、医药材料、食品饮料、儿童高端玩具、电子封装材料等国民经济重要领域。异辛烷主要应用于清洁汽油的生产。宏观经济景气度变化与下游市场的需求紧密相关，影响相关产品的需求和市场价格。

2、行业竞争风险

公司是国内碳四深加工产业企业，目前主要产品有顺酐及其衍生物和异辛烷，是公司收入和利润的主要来源，我国化工行业的竞争较为激烈，如果新的竞争者进入该行业，或者原有企业大幅扩产，可能因此加剧市场竞争，导致顺酐及其衍生物和异辛烷等产品价格下跌、毛利率下降，影响公司的盈利能力。

3、原材料价格波动风险

公司主要原材料为正丁烷和醚后 C4，各年直接材料成本占公司产品成本的比例超 70%，占比相对较高。原材料价格受国际石油市场价格的波动、宏观经济形势变化等因素的影响，具有较强的波动性。原材料价格的波动可能对公司产品的毛利率造成不利影响，并因此影响公司的经营业绩。

4、安全生产风险

公司部分原材料和产品为危险化学品，可能产生安全隐患。公司已建立了完善的安全控制体系，拥有完备的安全设施，整个生产过程完全处于受控状态，也从未发生安全事故，但由于生产装置自身的特性，不能完全排除因生产操作不当、设备故障等偶发性因素而造成意外安全事故，从而影响公司正常生产经营的可能。

5、经营业绩下滑、加权平均净资产收益率下降的风险

报告期内，公司顺酐销售均价分别为 5,814.15 元/吨、9,394.87 元/吨和 8,422.57 元/吨；顺酐衍

生物销售均价分别为 9,824.38 元/吨、12,890.62 元/吨和 11,569.77 元/吨；2022 年度公司异辛烷销售均价为 6,620.48 元/吨。

报告期内，公司营业收入分别为 52,078.44 万元、71,745.52 万元和 202,269.94 万元；净利润分别为 3,256.91 万元、13,914.46 万元和 4,670.86 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,666.90 万元、13,513.48 万元和 2,821.10 万元；加权平均净资产收益率（以扣除非经常损益前后孰低者为计算依据）分别为 5.82%、26.01%和 3.34%。2022 年经营业绩及加权平均净资产收益率大幅下滑。

由于国内外前期积压需求在 2021 年出现集中释放，公司主要产品顺酐及其衍生物的销售价格显著提高，2021 年净利润大幅增长，经营业绩得到显著提高，实现净利润 13,914.46 万元，同比增长 327.23%。2022 年，下游基础设施建设领域市场需求下降，与此同时，行业整体产能得到进一步提升，增加了产品的供给，供需双向挤压使得产品市场价格有所下降；从成本端来看，上游原材料受地缘能源危机影响下，2022 年上半年原油价格一路攀升，使得顺酐原料正丁烷价格持续上行，顺酐毛利率显著下降，公司经营业绩大幅下滑，实现净利润 4,670.86 万元，同比下降 66.43%。

公司未来经营业绩受到宏观经济环境、产业政策、行业竞争格局、下游产品市场需求、客户合作关系变化、大宗原材料价格波动等诸多因素影响，任何不利因素特别是原油价格大幅度波动、顺酐产品价格大幅度下跌都可能导致公司经营业绩增长放缓甚至下滑，盈利能力降低。因此，公司存在经营业绩下滑、加权平均净资产收益率下降的风险。

（二）财务风险

1、存货跌价风险

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品和周转材料构成。报告期各期末，公司存货账面余额分别为 2,284.39 万元、4,875.97 万元和 1,936.99 万元，所计提的存货跌价准备分别为 0.00 万元、155.35 万元和 216.83 万元，占存货余额的比例分别为 0.00%、3.19%和 11.19%。

公司属于精细化工行业，容易受到全球宏观经济的波动、行业景气度、产品产能等因素影响，存在一定的周期性。如果未来公司产品的市场价格持续低迷、产品因市场需求变化而出现滞销或停销、某些原材料或产品因技术迭代升级而被替换，则公司可能存在存货进一步跌价的风险，从而对公司的经营业绩造成不利影响。

2、偿债能力下降的风险

由于公司经营规模的扩大和生产线的建设，公司的流动资金和资本性投入需求增加，报告期各期末，公司的资产负债率分别为 34.91%、18.80%和 54.38%，波动上升，2022 年度公司的偿债能力有所下降。目前新增生产线尚处于建设期，建设资金的需求较高，若未来公司不能保持较强的盈利能力或新增生产线未能实现预期效益，将面临偿债能力下降的风险。

3、所得税优惠政策变化的风险

报告期内，公司享受高新技术企业所得税优惠政策，所得税率为 15%。若未来国家企业所得税优惠政策发生变化或公司无法持续通过高新技术企业资格复审，公司将可能无法继续享受研发费用加计扣除和高新技术企业的税收优惠政策，所得税费用将有所上升，从而可能对公司的盈利能力造成一定影响。

（三）法律风险

1、部分房产未取得产权证书的风险

截至招股说明书签署之日，发行人存在配电室、门卫室、危废间、污水房、监测基站等总面积为 807.304 平方米的房产尚未取得产权证书的情形，前述房产均为辅助性场地。针对无证房产事项，发行人已取得范县住房和城乡建设局、范县自然资源局出具的专项证明，证明未办理产权证的建筑物不构成重大违法违规行为，同意发行人未办理产权证的建筑物维持现状、继续使用，且不会对发行人及其豫北分公司进行行政处罚。针对上述房产瑕疵问题，如果该等房屋被主管部门认定为违章建筑，则可能存在被政府主管部门责令拆除及处罚的风险，从而对公司资产完整性和正常生产经营活动造成不利影响。

2、超产能生产可能受到行政处罚的风险

发行人异辛烷生产线、顺酐生产线存在超过环境影响评价批复产能及安全生产许可证规定的生产能力要求生产的情形。报告期内，发行人未因超产能生产而导致重大环保污染事故和安全生产事故。截至本招股说明书签署之日，发行人已积极履行整改措施，异辛烷生产线正在履行报批环评、环评手续；顺酐生产线已严格按照环境影响评价批复产量生产。另外，濮阳市生态环境局范县分局、范县应急管理局针对异辛烷生产线超产事项出具证明，证明发行人未超排、未发生过安全责任事故，不存在重大违法违规行为，同时，濮阳市生态环境局分别对发行人及盛源石化出具环保合规证明，证明其报告期内在环保方面不存在重大违法违规行为。发行人因产量超过环境影响评价批复批准产能或安全生产许可证规定的生产能力而受到主管部门处罚的风险较小，但仍不排除发行人可能因产量超过环境影响评价批复批准产能或安全生产许可证规定的生产能力而受到主管部门处罚的风险。

（四）股票发行风险

1、本次公开发行股票摊薄即期回报的风险

公司本次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模将大幅增加，总股本亦相应增加。本次募集资金到位后，公司将合理使用募集资金，但由于募集资金投资项目效益的产生尚需一定时间，因此，即期回报（基本每股收益和稀释每股收益等财务指标）存在被摊薄的风险。

2、本次公开发行股票失败的风险

本次发行结果届时会受到市场环境、投资者偏好、价值判断、市场供需等多方面因素的综合影响。在股票发行过程中，若出现网上申购的投资者数量不足或预计发行的总股数及公众股东人数未达到北京证券交易所上市相关标准等情况，则可能导致本次发行失败。

（五）募投项目风险

公司募集资金投资项目是基于当前市场环境和技術因素而做出的，在募投项目实施过程中存在受经济环境、市场变化、外部监管等因素而导致项目建设进度不及预期或不能按期实施的风险。本次募集资金投资项目完全建成后，公司固定资产将增加，导致每年折旧、摊销等费用增加。如果宏观环境、行业政策发生重大不利变化，募投项目无法达到预期收益，则公司盈利能力将下降。

第四节 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

公司全称	濮阳市盛源能源科技股份有限公司
英文全称	Puyang Shengyuan Energy Technology Co., Ltd.
证券代码	834408
证券简称	盛源科技
统一社会信用代码	91410900060012003W
注册资本	190,304,000.00 元
法定代表人	王息辰
成立日期	2012 年 12 月 21 日
办公地址	河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园
注册地址	河南省濮阳市范县产业集聚区新区产业园
邮政编码	457500
电话号码	0393-5331622
传真号码	0393-5331077
电子信箱	pyssykj@163.com
公司网址	www.pysykj.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券管理部
董事会秘书或者信息披露事务负责人	海翔
投资者联系电话	0393-5331622
经营范围	许可项目：危险化学品生产（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） 一般项目：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）；货物进出口（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）
主营业务	发行人自成立以来一直致力于以液化石油气（LPG）分离出的碳四（即正丁烷、异丁烷、异丁烯、正丁烯等）组分为原料的精细化工产品的工艺研发、生产和销售。
主要产品与服务项目	报告期内，公司主要从事顺酐及顺酐衍生物等精细化学品的研发、生产和销售，2022 年 12 月，公司收购了盛源石化的异辛烷业务后，新增异辛烷、正丁烷等相关产品的生产，其中异辛烷对外销售，正丁烷作为生产顺酐的主要原材料自用，生产过程中还会产生少量的液化气，亦对外销售。

二、 发行人挂牌期间的基本情况

（一） 挂牌时间

2015 年 11 月 30 日

（二） 挂牌地点

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，证券简称：盛源科技，证券代码：834408，目前所属层级为创新层。

（三） 挂牌期间受到处罚的情况

挂牌期间，公司存在被处以监管措施的情形，详见本招股说明书“第六节 公司治理”之“四、违法违规情况”的具体内容。

（四） 终止挂牌情况

适用 不适用

（五） 主办券商及其变动情况

公司于2015年11月30日挂牌，推荐挂牌及持续督导主办券商为方正证券股份有限公司；2018年1月3日，公司持续督导主办券商变更为东莞证券股份有限公司；2022年2月15日，公司持续督导主办券商变更为中信建投证券股份有限公司；2023年2月15日，公司持续督导主办券商变更为开源证券股份有限公司。

1、方正证券股份有限公司变更为东莞证券股份有限公司

2017年12月22日，公司召开2017年第十次临时股东大会，审议通过《关于公司与方正证券股份有限公司解除持续督导协议的议案》《关于公司与方正证券股份有限公司解除持续督导协议的说明报告》《关于公司与东莞证券股份有限公司签署持续督导协议的议案》等议案。

2017年12月25日，公司与方正证券股份有限公司签署了附生效条件的《关于解除<推荐挂牌并持续督导协议书>的协议》，并于同日与东莞证券股份有限公司签署了《持续督导协议》。

2018年1月3日，全国股转公司出具了《关于对挂牌公司和主办券商协商一致解除持续督导协议无异议的函》，相关协议自该函出具之日起生效。公司持续督导券商变更为东莞证券股份有限公司。

2、东莞证券股份有限公司变更为中信建投证券股份有限公司

2022年1月28日，公司召开2022年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司拟与东莞证券股份有限公司解除持续督导协议的议案》《关于公司与东莞证券股份有限公司解除持续督导协议的说明报告的议案》《关于公司拟与中信建投证券股份有限公司签署持续督导协议的议案》等议案。

2022年2月7日，公司与东莞证券股份有限公司签署了附生效条件的《持续督导终止协议书》，并于同日与中信建投证券股份有限公司签署了《持续督导协议》。

2022年2月15日，全国股转公司出具了《关于对主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议无异议的函》，相关协议自该函出具之日起生效。公司持续督导券商变更为中信建投证券股份有限公司。

3、中信建投证券股份有限公司变更为开源证券股份有限公司

2023年2月1日，公司召开2023年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司拟与中信建投证券股份有限公司解除持续督导协议的议案》《关于公司与中信建投证券股份有限公司解除持续督导协议的说明报告的议案》《关于公司拟与开源证券股份有限公司签署持续督导协议的议案》等议案。

2023年2月8日，公司与中信建投证券股份有限公司签署了附条件生效的《濮阳市盛源能源科技股份有限公司与中信建投证券股份有限公司之解除持续督导协议》，并于同日与开源证券股份有限公司签署了《持续督导协议书》。

2023年2月15日，全国股转公司出具了《关于对主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议无异议的函》，相关协议自该函出具之日起生效。公司持续督导券商变更为开源证券股份有限公司。

截至本招股说明书签署之日，公司主办券商为开源证券股份有限公司。

（六） 报告期内年报审计机构及其变动情况

公司2020年的年报审计机构为和信会计师事务所（特殊普通合伙）；公司2021年及2022年的年报审计机构变更为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。

（七） 股票交易方式及其变更情况

自挂牌之日起，公司股票转让方式为协议转让。

根据全国股转公司于2017年12月22日发布的《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》《全国中小企业股份转让系统股票转让方式确定及变更指引》的相关规定，公司股票转让方式自2018年1月15日起由“协议转让”变更为“集合竞价转让”。

截至本招股说明书签署之日，公司股票转让方式为集合竞价转让。

（八） 报告期内发行融资情况

报告期内，公司存在一次通过发行股票融资的情形，具体情况如下：

2021年10月15日，公司召开第三届董事会第七次会议与第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于〈濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票定向发行说明书〉》《关于签署附生效条件的〈股份认购协议〉》等议案。

2021年11月2日，公司召开2021年第二次临时股东大会，审议通过了前述议案，同意发行人进行本次股票定向发行。

公司本次向特定对象发行3,017.00万股人民币普通股，发行价格为每股9.00元，募集资金27,153.00万元。本次发行募资资金主要用于公司“20万吨/年顺酐及PBS新材料一体化项目”一期工程的建设。根据《濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票发行情况报告书》，本次发行的具体情况如下：

序号	股东	认购数量 (万股)	认购金额 (万元)	认购方式
1	金石制造业转型升级新材料基金 (有限合伙)	2,000.00	18,000.00	现金
2	郑州高创兴港互联网产业发展基金 (有限合伙)	340.00	3,060.00	现金
3	河南省中原科创风险投资基金(有 限合伙)	160.00	1,440.00	现金
4	洛阳市中证科技创新创业投资基金 (有限合伙)注1	110.00	990.00	现金
5	李玉兰	260.00	2,340.00	现金
6	陶建磊	66.00	594.00	现金
7	高潮英	56.00	504.00	现金
8	李凤英	10.00	90.00	现金
9	虎芳芳	10.00	90.00	现金
10	李娟	5.00	45.00	现金
合计		3,017.00	27,153.00	-

注1：洛阳市中证科技创新创业投资基金（有限合伙）于2022年6月21日起名称变更为洛阳市开元科技创新创业投资基金（有限合伙）。

2021年12月6日，全国股转公司出具了《关于对濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票定向发行无异议的函》（股转系统函[2021]3965号）。

2021年12月22日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（容诚验字[2021]200Z0066号），确认截至2021年12月21日27,153.00万元增资款已全部汇入募集资金专用账户。

2021年12月24日，公司完成该次增资的工商变更手续。

2022年1月7日，公司发布《濮阳市盛源能源科技股份有限公司股票定向发行新增股份在全国

股份转让系统挂牌并公开转让的公告》，本次股票发行新增股份于 2022 年 1 月 13 日起在全国股转系统挂牌并公开转让。

（九） 报告期内重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组的情况。

（十） 报告期内控制权变动情况

报告期内，公司控股股东为盛源石化，报告期后，公司无控股股东。公司实际控制人为王息辰。公司控制权未发生变化。

（十一） 报告期内股利分配情况

报告期期初至本招股说明书签署之日，公司进行过两次股利分配，具体情况如下：

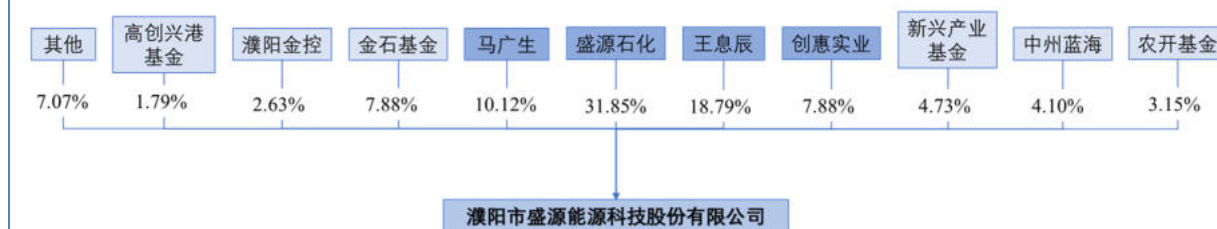
单位：万元

序号	权益分配届次	权益分派方式	权益分派方案	审议决策程序	权益分配股权登记日	合计派发金额
1	2020 年年度权益分派	现金分红	每 10 股派 3 元人民币现金	第三届董事会第二次会议及 2020 年年度股东大会	2021.5.27	4,804.02
2	2021 年年度权益分派	现金分红	每 10 股派 3 元人民币现金	第三届董事会第十三次会议及 2021 年年度股东大会	2022.5.25	5,709.12

截至本招股说明书签署之日，上述股利分配已实施完毕。

三、 发行人的股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人股权结构图如下：



四、 发行人股东及实际控制人情况

(一) 控股股东、实际控制人情况

1、控股股东

截至报告期末，盛源石化直接持有发行人 63,432,400 股股份，持股比例为 33.33%，报告期内持股比例亦一直不低于 33.33%，且与第二大股东王息辰持股比例相差 10%以上，因此，报告期内，盛源石化持有的发行人股份所享有的表决权足以对发行人股东大会的决议产生重大影响，为公司控股股东。

报告期后，盛源石化通过大宗交易转让及受让发行人部分股份，截至本招股说明书签署之日，盛源石化持股比例为 31.85%，低于 33.33%，发行人股权较为分散，发行人不存在控股股东。

(1) 报告期内控股股东基本情况

控股股东名称	濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司
统一社会信用代码	91410926553187637A
法定代表人	张书录
成立日期	2010 年 4 月 12 日
注册资本（万元）	24,000.00
实收资本（万元）	24,000.00
注册地	濮阳市范县产业集聚区新区产业园
主要生产经营地	濮阳市范县产业集聚区新区产业园
主营业务	混合苯、苯、稳定轻烃的生产及销售
主营业务与发行人主营业务的关系	异辛烷生产线产生的副产品正丁烷，为公司生产顺酐的主要原材料，2022 年 12 月，公司收购了盛源石化的异辛烷生产线和芳构化加氢设备后，盛源石化不再从事异辛烷和正丁烷业务。截至本招股说明书签署之日，盛源石化主营业务为混合苯、苯、稳定轻烃的生产及销售，与发行人业务无关，不存在上下游关系。

(2) 报告期内控股股东的股东构成

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	王息辰	12,350.00	51.46
2	马广生	6,650.00	27.71
3	濮阳市金融控股有限公司	5,000.00	20.83
合计		24,000.00	100.00

(3) 最近一年的财务数据

盛源石化最近一年的财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2022年12月31日/2022年度
总资产	119,431.69
净资产	47,035.70
净利润	8,249.64

注：2022年度财务数据已经河南信则会计师事务所有限公司审计。

2、实际控制人

王息辰直接持有公司 18.79%的股份，分别通过盛源石化、创惠实业间接控制公司 31.85%、7.88%的表决权，并与马广生签署一致行动人协议，王息辰合计控制公司 68.64%的表决权，为公司实际控制人。

王息辰，男，1975年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，2017年毕业于中欧国际工商管理学院，EMBA工商管理硕士。1991年1月至2002年12月部队服役。2003年1月至2005年12月，在濮阳市万顺汽车服务有限公司担任业务经理；2006年1月至2010年3月，担任范县昌源石化有限公司总经理；2010年4月至2015年1月，担任濮阳市盛源石油化工有限公司执行董事；2012年12月至2015年2月，担任濮阳市盛源能源科技有限公司执行董事兼总经理；2016年2月至2016年10月，担任濮阳市盛源石油化工有限公司董事长；2016年11月至今担任濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司董事长；2016年9月至今担任濮阳市盛通聚源新材料有限公司董事长；2015年3月至2022年12月，担任濮阳市盛源能源科技股份有限公司董事长兼总经理；2022年12月至今担任濮阳市盛源能源科技股份有限公司董事长。

（二）持有发行人5%以上股份的其他主要股东

截至本招股说明书签署之日，除实际控制人王息辰外，公司其他持股5%以上的股东基本情况如下：

1、盛源石化

截至本招股说明书签署之日，盛源石化持有公司 6,062.10 万股，占公司总股本的 31.85%，其基本情况详见本节“（一）控股股东、实际控制人情况”之“1、控股股东”。

2、金石基金

截至本招股说明书签署之日，金石基金持有公司 1,500.00 万股，占公司总股本的 7.88%，其基本情况如下：

股东名称	金石制造业转型升级新材料基金（有限合伙）
统一社会信用代码	91370303MA3T284W91

私募基金编号	SLE527
执行事务合伙人	金石投资有限公司
基金管理人	金石投资有限公司
管理人登记编号	PT2600030645
注册地址	山东省淄博市张店区人民西路 228 号 12 层
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2020 年 5 月 15 日
合伙期限	2020 年 5 月 15 日至 2030 年 5 月 14 日
经营范围	从事对非上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（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）
主营业务与发行人主营业务的关系	对外投资；与发行人主营业务无关
持有发行人股份比例	7.88%

截至本招股说明书签署之日，金石基金的合伙人构成及出资比例如下：

序号	合伙人	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例(%)
1	国家制造业转型升级基金股份有限公司	有限合伙人	2,450,000.00	75.38
2	金石新材料产业母基金（淄博）合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	790,000.00	24.31
3	金石投资有限公司	普通合伙人	10,000.00	0.31
合计			3,250,000.00	100.00

3、马广生

马广生，男，1958 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1982 年 1 月至 1984 年 12 月，务农；1985 年 1 月至 1991 年 10 月，在范县从事布匹零售个体工商户；1991 年 11 月至 2005 年 12 月，从事个体运输工作；2006 年 1 月至 2010 年 3 月，担任范县昌源石化有限公司副总经理；2010 年 4 月至 2014 年 11 月，担任濮阳市盛源石油化工有限公司副总经理；2014 年 12 月至 2016 年 10 月，担任濮阳市盛源石油化工有限公司总经理；2016 年 11 月至 2019 年 9 月，担任濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司总经理；2019 年 10 月起至今，担任濮阳市盛源石油化工（集团）有限公司副董事长；2015 年 3 月起至今，担任濮阳市盛源能源科技股份有限公司董事。

截至本招股说明书签署之日，马广生持有公司 1,925.00 万股，占公司总股本的 10.12%，在发行人处担任董事。

4、创惠实业

截至本招股说明书签署之日，创惠实业持有公司 1,500.00 万股，占公司总股本的 7.88%，其基

本情况如下：

股东名称	濮阳市创惠实业有限公司
统一社会信用代码	91410611317618407C
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王息辰
成立日期	2014年12月11日
注册资本（万元）	1,550.00
实收资本（万元）	1,550.00
注册地	河南省濮阳市范县杨集乡工贸区乡法庭对过100米
主要生产经营地	河南省濮阳市范县杨集乡工贸区乡法庭对过100米
主营业务	公司员工持股平台，未实质开展业务
主营业务与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务无关

截至本招股说明书签署之日，创惠实业股东情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	范县创盈	400.00	25.81
2	王息辰	305.75	19.73
3	盛源石化	227.15	14.65
4	李海峰	150.00	9.68
5	马广生	122.35	7.89
6	范县创达	105.00	6.77
7	杨毅	45.00	2.90
8	李洪亮	35.00	2.26
9	李秋环	30.00	1.94
10	梁本亮	25.00	1.61
11	陈丽慧	9.00	0.58
12	孙关年	8.50	0.55
13	吴斯敬	8.00	0.52
14	吴斯华	8.00	0.52
15	武淑华	7.00	0.45
16	曹文胜	6.50	0.42
17	张全喜	6.25	0.40
18	黄伟	6.25	0.40

19	张书录	6.00	0.39
20	孙振涛	5.50	0.35
21	张娟	5.00	0.32
22	胡蕊	5.00	0.32
23	方正涛	3.50	0.23
24	杨雪	2.50	0.16
25	武永生	2.50	0.16
26	王守伟	2.50	0.16
27	马青岭	2.50	0.16
28	鲁红勇	2.50	0.16
29	高峰	2.50	0.16
30	王坤	1.00	0.06
31	石明英	1.00	0.06
32	刘广兵	1.00	0.06
33	冯一格	1.00	0.06
34	张帅	0.75	0.05
35	胡玉坤	0.50	0.03
合计		1,550.00	100.00

(三) 发行人的股份存在涉诉、质押、冻结或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，实际控制人、持股 5%以上股东直接或间接持有公司的股份不存在涉诉、质押、冻结或其他有争议的情况。

(四) 报告期内控股股东、实际控制人所控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，除本公司及其合并范围内的子公司外，公司报告期内控股股东控制的其他企业具体情况如下：

1、昌源置业

公司名称	濮阳市昌源置业有限公司	成立时间	2012年9月14日
注册资本	1,000.00 万元	实收资本	1,000.00 万元
注册地及主要生产 经营地	河南省濮阳市范县新区兴业苑小区 11 号楼 1 层 1 室		
经营范围	房地产开发、销售。（以上范围法律法规规定应经审批的，未获审批前不得经营）		
主营业务	房地产开发、销售		