

证券简称：科强股份

证券代码：873665

江苏科强新材料股份有限公司

(Jiangsu Keqiang New Material Co., Ltd.)

江苏省无锡市江阴市峭岐工业园霞盛路 1 号



江苏科强新材料股份有限公司招股说明书

(注册稿)

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。

保荐机构(主承销商)



(无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋)

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（A股）
发行股数	不超过 3,000.00 万股（未考虑超额配售选择权的情况下）；不超过 3,450.00 万股（全额行使本次股票发行的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 450.00 万股）
每股面值	人民币 1.00 元
定价方式	公司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 5.50 元/股（含本数）
预计发行日期	
发行后总股本	
保荐人、主承销商	华英证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2023 年 8 月 31 日

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：

公司特别提请投资者注意，在做出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下事项。

一、本次向不特定合格投资者发行股票并在北京证券交易所上市的安排及风险

公司拟向不特定合格投资者发行股票并在北京证券交易所上市，若公司本次向不特定合格投资者发行股票获得中国证监会注册，在股票发行过程中，公司股价会受到市场环境、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，均可能导致本次发行失败。公司股票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各项重要承诺、未能履行承诺的约束措施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

根据公司 2023 年第一次临时股东大会决议，本次向不特定合格投资者发行股票前所形成的累计未分配利润全部由本次向不特定合格投资者发行后的新老股东共同享有。

四、本次发行上市后公司的利润分配政策

公司在确定现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。如无重大资金支出安排，在满足现金分红条件时，每年以现金方式累计分配的利润原则上应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

五、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）原材料价格波动风险

公司主要原材料为橡胶（主要是硅橡胶、海帕龙、丁腈橡胶、氟橡胶及其他合成橡胶）和工业用布（芳纶布、聚酯布及其他工业用布）等。报告期内，原材料系公司生产成本的主要构成部分，占比达到 70%左右，故而原材料的价格波动对公司经营业绩影响较大。受宏观经济形势、国家经济政策、供需状况、天气变化、突发性事件等诸多因素影响，公司所使用的橡胶原料和工业用布及其上游原材料价格可能产生大幅波动的情形。

橡胶原料和工业用布等主要原材料价格的波动使得公司经营成本和利润水平面临较大不确定性。如果将来原材料价格持续大幅波动，公司又无法将原材料价格波动风险及时向下游转移，将存在因原材料价格波动带来业绩下滑的风险。

（二）产品毛利率下降风险

2020 年度、2021 年度和 **2022 年度**，公司综合毛利率分别为 41.27%、34.82%和 **37.27%**。受以下多个因素的综合影响，公司未来毛利率水平面临下降的风险：

（1）在国家发改委、国家能源局发布的《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源[2019]19 号）的指导下，光伏行业仍将延续“无补贴平价上网”的大趋势，从而可能对光伏产业各个环节提出长期的降价需求，使得公司太阳能硅胶板价格可能面临价格持续下降的风险。如果太阳能硅胶板价格持续下降，而上游原材料价格无法同步下降或下降幅度低于产品销售价格的下降幅度，则公司未来毛利率可能面临持续下滑的风险。

（2）报告期内，公司所使用的部分原材料价格波动较为频繁且波动幅度较大，对公司的成本管理和控制提出了更高的要求。如果未来上游原材料价格持续大幅上涨，则公司毛利率水平可能面临下降的风险。

（3）公司的主营业务产品包括硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品、特种胶带胶布等多个种类，各类产品的毛利率水平存在一定差异，各类产品销量和销售收入占比对公司整体毛利率水平会产生较大影响。如果公司低毛利率产品的销量和销售收入占比提高，则公司的毛利率水平面临下降的风险。

（4）公司在现有产品结构基础上还在不断的研发新的橡胶产品，拓展新的应用领域。在公司开发新产品或拓展新的应用领域过程中，如果相应的产品毛利率水平较低，或者公司采取低价策略进行市场拓展，则公司整体毛利率水平可能面临下降的风险。

（5）除以上因素外，公司所处行业市场竞争加剧或国家产业政策调整等因素也可能使得公司的产品售价、原材料价格及人工成本等方面出现不利变化，从而使得公司存在毛利率下降的风险。

（三）应收账款坏账风险

2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**，公司应收账款余额分别为 16,205.21 万元、19,342.57 万元和 **16,950.79 万元**，计提应收账款坏账准备 2,287.01 万元、2,510.69 万元和 **2,532.10 万元**。报告期各期末，公司应收账款账面金额占公司净资产的比例分别为 40.21%、40.31%和 **32.75%**，占比较高。公司应收账款的产生均与公司正常的生产经营和业务发展有关，未来随着公司经营规模的扩大或是下游客户回款变慢，应收账款余额可能将进一步增加。

公司生产的橡胶制品品类较多，下游客户中除了光伏行业、轨道交通行业、石油石化和钢铁冶金等行业中的全国大型企业外，还包括大量的只存在零星交易的中小微客户。零星交易对于公司应收账款管理提出了更高的要求。

如果公司主要客户所处行业环境、未来经营状况、财务状况或资信状况出现不利变动，或者公司未能有效加强对应收账款的管理，催收措施不力，或者公司对于零星交易的管理失控，公司可能面临一定的坏账损失的风险，从而对公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

（四）存货减值风险

公司报告期各期末的存货主要由原材料、委托加工物资、在产品、半成品、产成品和发出商品构成。2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**，公司存货余额分别为 5,278.44 万元、5,666.99 万元和 **8,686.40 万元**，所计提的存货跌价准备分别为 573.60 万元、679.14 万元和 **790.86 万元**，占存货余额的比例分别为 10.87%、11.98%和 **9.10%**。

如果未来公司产品因市场需求变化存在滞销或停销、客户临时调整订单需求、产品销售价格大幅下调、某些原材料停用或替换，则可能存在存货较大幅度减值的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（五）下游行业景气度变化风险

公司生产的高性能橡胶密封制品主要应用于光伏、轨道交通、石油石化和钢铁冶金等领域。截至本招股说明书签署日，光伏、轨道交通行业在我国相关产业政策及规划指导下景气度较高；石油石化、钢铁冶金等行业具有明显的周期性特征，受国家供给侧改革、淘汰落后产能等政策引导下产能、产量出现增速缓慢或负增长的情形。如果未来光伏、轨道交通行业景气度下滑，石油石化、钢铁冶金行业产能、产量大幅下滑，则公司所生产产品的下游应用市场空间也将出现下滑的可能，从而使得公司未来经营业绩面临大幅下滑的风险。

（六）主要客户的市场需求变化的风险

公司主要客户的市场需求稳定、持续，下游市场需求持续稳定增长，公司不存在因主要客户市场需求不确定性而导致业绩大幅下滑的风险。但是，若出现未来宏观经济环境和行业政策发生不利变化、市场竞争加剧、下游客户需求发生变化等不利情形，公司未能及时调整经营策略或未能保持技术优势，将可能导致核心竞争力受影响，进而导致公司业绩下滑。

（七）无法获取新客户的风险

报告期各期，公司获取的新客户数量分别为 469 家、487 家和 384 家，公司对相应客户所实现的销售收入分别为 2,606.50 万元、2,398.77 万元和 3,131.03 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.65%、8.60%和 11.03%。如果公司未来业务开拓过程中相关产品无法满足客户需求或者存在其他竞争对手竞争的情形，公司未来存在新客户获取数量下降或者无法获取新客户的风险，从而使得公司的营业收入和盈利能力存在下降的风险。

六、财务报告审计截止日后的主要经营状况

公司财务报告审计基准日为 2022 年 12 月 31 日。公司期后经营模式、主要产品的研发、生产和销售、主要客户和供应商、经营管理团队及核心技术人员等未发生重大不利变化。公司所处行业产业政策、市场环境、税收优惠等经营环境未发生重大不利变化，未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年 6 月 30 日的资产负债表、2023 年 1-6 月利润表、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]215Z0274 号）。公司截至 2023 年 6 月 30 日及 2023 年 1-6 月主要财务信息及经营情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	变动比率
总资产	58,018.91	54,709.11	6.05%
总负债	10,514.94	10,689.14	-1.63%
所有者权益	47,503.96	44,019.97	7.91%
项目	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动比率
营业收入	16,559.87	12,513.86	32.33%
营业利润	3,986.25	2,459.37	62.08%
利润总额	4,034.25	2,457.82	64.14%
净利润	3,484.00	2,133.40	63.31%
归属于母公司股东的净利润	3,484.00	2,133.40	63.31%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	3,342.33	2,081.87	60.54%
经营活动产生的现金流量净额	610.90	638.08	-4.26%

2023 年 1-6 月，发行人营业收入较上年同期增长 32.33%，主要原因是下游高铁大铁

路车辆恢复性增长及光伏行业扩产，导致车辆棚布及硅胶板销售金额较大幅度增加。2023年1-6月，归属于母公司股东的净利润较上年同期增长63.31%，主要系营业收入增加，导致公司毛利有所增加。

2023年1-6月，公司非经常性损益构成情况如下：

单位：万元

项 目	2023年1-6月
非流动资产处置损益	0.11
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	73.26
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	22.19
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	73.20
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
非经常性损益总额	166.67
减：非经常性损益的所得税影响数	25.00
非经常性损益净额	141.67
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	141.67

目录

第一节	释义	10
第二节	概览	14
第三节	风险因素	25
第四节	发行人基本情况	34
第五节	业务和技术	75
第六节	公司治理	173
第七节	财务会计信息	184
第八节	管理层讨论与分析	217
第九节	募集资金运用	325
第十节	其他重要事项	336
第十一节	投资者保护	337
第十二节	声明与承诺	341
第十三节	备查文件	351

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		
招股说明书	指	江苏科强新材料股份有限公司招股说明书
发行人、公司、本公司、股份公司、科强股份	指	江苏科强新材料股份有限公司
科强有限	指	江阴科强工业胶带有限公司
董事会	指	江苏科强新材料股份有限公司董事会
股东大会	指	江苏科强新材料股份有限公司股东大会
监事会	指	江苏科强新材料股份有限公司监事会
三会	指	江苏科强新材料股份有限公司董事会、江苏科强新材料股份有限公司股东大会及江苏科强新材料股份有限公司监事会
公司章程	指	江苏科强新材料股份有限公司章程
本次发行	指	发行人本次向不特定合格投资者发行股票并在北京证券交易所上市
元、万元	指	人民币元、人民币万元
保荐人、保荐机构、主承销商、华英证券	指	华英证券有限责任公司
发行人律师、金杜	指	北京市金杜（南京）律师事务所
审计机构、容诚	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
北交所	指	北京证券交易所
报告期	指	2020年、2021年及 2022年
股转系统、全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司、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
CPIA	指	中国光伏行业协会
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司法	指	中华人民共和国公司法
国家发改委、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
科悦新材	指	无锡科悦新材料科技有限公司
广鑫机械	指	江阴市广鑫机械有限公司
科强塑胶	指	江阴科强塑胶科技有限公司（已注销）
人和共聚	指	无锡人和共聚投资合伙企业（有限合伙）
科强投资	指	无锡科强投资合伙企业（有限合伙）
红一布厂	指	江阴市红一工业用布厂
星顺针织厂	指	江阴市新桥星顺针织厂
云山机电	指	江阴市云山机电设备有限公司
力而威	指	无锡力而威石墨烯新材料有限公司（已注销）
国铁集团	指	中国国家铁路集团有限公司
今创集团	指	今创集团股份有限公司或其下属分、子公司
欧特美	指	青岛欧特美交通装备有限公司、欧特美交通科技股份有限公司
隆基绿能	指	隆基绿能科技股份有限公司或其下属分、子公司
协鑫集成	指	协鑫集成科技股份有限公司或其下属分、子公司

阿特斯	指	阿特斯阳光电力集团股份有限公司或其下属分、子公司
晶科能源	指	晶科能源股份有限公司或其下属分、子公司
晶澳科技	指	晶澳太阳能科技股份有限公司或其下属分、子公司
天合光能	指	天合光能股份有限公司或其下属分、子公司
东方日升	指	东方日升新能源股份有限公司或其下属分、子公司
金辰股份	指	营口金辰机械股份有限公司或其下属分、子公司
中石油	指	中国石油天然气集团有限公司或其下属分、子公司
中石化	指	中国石化集团公司或其下属分、子公司
沈阳橡研院	指	沈阳橡胶研究设计院有限公司
北斗启明	指	北斗启明(北京)节能科技服务有限公司或其下属分、子公司
博尔达	指	青岛博尔达科技有限公司
中琉科技	指	中琉科技有限公司
中国化学工程	指	中国化学工程集团公司
临涣焦化	指	临涣焦化股份有限公司
旭阳能源	指	河北旭阳能源有限公司
宝钢工程技术	指	宝钢工程技术集团有限公司
江苏汉华	指	江苏汉华安装工程有限公司
百亿达尔	指	百亿达尔轨道客车配件有限公司
韩国 YOUNGIL	指	YOUNGIL CO.,LTD.
虎伯拉	指	虎伯拉铰接系统(上海)有限公司
伊卡路斯	指	伊卡路斯(苏州)车辆系统有限公司
九方制动	指	株洲九方制动设备有限公司
重庆永贵	指	重庆永贵交通设备有限公司
中企云链	指	中企云链(北京)金融信息服务有限公司设立的基于互联网的供应链金融服务平台
专业名词释义		
硅橡胶、硅胶	指	有机硅单体经裂解、聚合、混炼工艺后生产的特种橡胶品种。具有良好的耐低温和耐高温性能,在-55℃-180℃之间可长期工作。同时,硅橡胶透气性好,且具有生理惰性
硅胶板	指	以硅胶为主要原料制成的工业橡胶板材。可制作垫片、垫圈、封条等
橡胶助剂	指	橡胶助剂是橡胶工业重要的辅助原料。按传统分类,橡胶助剂分为硫化助剂、防护助剂、加工助剂和其他特种功能性橡胶助剂四大类。橡胶助剂在改善橡胶加工工艺、节约能源和提高产品质量等方面起着重要的作用
二甲基环硅氧烷	指	初级形态二甲基环体硅氧烷主要用于进行开环聚合成不同聚合度的硅油、硅橡胶和硅树脂等。这些聚合物进一步加工成制品广泛应用于建筑、电子、纺织、汽车、个人护理、食品、机械加工等各个领域,也有少量直接应用
特种补强填料	指	在胶黏剂组分中不与主体材料起化学反应,但可以改变其性能,降低成本的固体材料
氯磺化聚乙烯、海帕龙	指	简称:CSM,别名:海帕龙。是以聚乙烯主原料经氯化、氯磺化反应而制得的具有高饱和化学结构的含氯特殊弹性体材料,属高性能品质的特种橡胶品种,其

		外观呈白色或乳白色弹性材料，有热塑性
聚酯	指	俗称“涤纶”，是由有机二元酸和二元醇缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维，简称 PET 纤维，属于高分子化合物。聚酯纤维最大的优点是抗皱性和保形性很好，具有较高的强度与弹性恢复能力
织物	指	由细小柔长物通过交叉，绕结，连接构成的平软片块物。
干式威金斯气柜	指	卷帘型或 PRC 型干式煤气柜，具有能储存高含尘量的煤气和活塞升降速度快的特点，能很好地适应于转炉煤气回收系统的要求
POC 气柜	指	POC 型干式煤气柜是集可隆型煤气柜和曼型煤气柜各自技术优点于一体的新型干式煤气柜，不同于国内以往任何类型的煤气柜，属国内首创。POC 型干式煤气柜主要由活塞、稀油密封系统和圆筒型外壳组成
真空覆膜机	指	产生、改善和（或）维持真空的装置，真空应用设备和真空获得设备。真空覆膜机是对产品做真空处理，改善产品的处理（生产）设备
辊筒	指	机械中圆筒状可以转动的物体，机械中常用动力源（例如电机）驱动辊筒，带动其他材料前进，或是利用辊筒产生压力对材料进行加工
VOCs	指	挥发性有机物，通常分为非甲烷碳氢化合物、含氧有机化合物、卤代烃、含氮有机化合物、含硫有机化合物等几大类。VOCs 参与大气环境中臭氧和二次气溶胶的形成，其对区域性大气臭氧污染、PM2.5 污染具有重要的影响。大多数 VOCs 具有令人不适的特殊气味，并具有毒性、刺激性、致畸性和致癌作用，特别是苯、甲苯及甲醛等对人体健康会造成很大的伤害。VOCs 是导致城市灰霾和光化学烟雾的重要前体物，主要来源于煤化工、石油化工、燃料涂料制造、溶剂制造与使用等过程
芳纶	指	芳酰胺纤维，简称芳纶，属于耐高温难燃纤维
PVC	指	Polyvinyl Chloride 的简写，即聚氯乙烯。是氯乙烯单体（VCM）在过氧化物、偶氮化合物等引发剂或在光、热作用下按自由基聚合反应机理聚合而成的聚合物。PVC 曾是世界上产量最大的通用塑料，应用非常广泛
TPU	指	Thermoplastic Polyurethanes 的简写，即热塑性聚氨酯弹性体橡胶。这是一类加热可以塑化、溶剂可以溶解的弹性体，具有高强度、高韧性、耐磨、耐油等优异的综合性能，加工性能好，广泛应用于国防、医疗、食品等行业
丁腈橡胶、丁腈胶	指	由丁二烯与丙烯腈共聚而制得的一种合成橡胶。是耐油（尤其是烷烃油）、耐老化性能较好的合成橡胶。主要用于制造耐油橡胶制品
EVA	指	Ethylene-vinyl Acetate Copolymer 的简写，中文名称为乙烯-醋酸乙烯共聚物，一种通用高分子聚合物，可燃，燃烧气味无刺激性。EVA 中的醋酸乙烯的含量低于 20%时，可作为塑料使用，被广泛应用于发泡鞋料、功能性棚膜、包装膜、热熔胶、电线电缆及玩具等领域

TVOC	指	Total Volatile Organic Compounds 的简写，中文名称：总挥发性有机物，指用气相色谱非极性柱分析保留时间在正己烷和正十六烷之间并包括它们在内的已知和未知的挥发性有机化合物总称，主要来自油漆、含水涂料、粘合剂、化妆品、洗涤剂、人造板、壁纸、地毯等
塑炼	指	通过机械应力、热、氧或加进某些化学试剂等方式，使橡胶由强韧的高弹性状态转变为柔软的塑性状态的过程
混炼	指	通过在生胶或塑炼胶中加入各种配合剂，使配合剂均匀的分散到生胶或塑炼胶中，而提高橡胶制品的物理机械性能的工艺过程
压延	指	利用压延机辊筒之间的压力作用，使混炼胶发生塑性流动变形，最终制成具有一定断面尺寸规格和规定断面几何形状的胶片，或者在胶料表面覆盖纺织物或金属织物制成具有一定断面厚度的胶布的工艺过程
硫化	指	在一定温度、时间和压力下，使混炼胶的线型大分子进行交联，形成三维网状结构的过程。硫化使橡胶的塑性降低，弹性增加，抵抗外力变形的能力大大增加，并提高了其他物理和化学性能，使橡胶成为具有使用价值的工程材料
GW、吉瓦	指	Gigawatt 的简写，用来表示发电装机容量，代表十亿瓦特，1GW=1,000 兆瓦=100 万千瓦
PTFE	指	Poly Tetra Fluoroethylene 的简写，中文名：聚四氟乙烯。一般称作“不粘涂层”或“易清洁物料”。这种材料具有抗酸抗碱、抗各种有机溶剂的特点，几乎不溶于所有的溶剂。同时，聚四氟乙烯具有耐高温的特点，它的摩擦系数极低
CCL	指	Copper Clad Laminate 的简写，又称基板、基材或覆铜板，由玻纤布等作增强材料，浸以合成树脂，经加热加压后而成的一种产品
氧指数	指	Oxygen Index，是在规定条件下，试样在氧、氮混合气流中，维持平稳燃烧所需的最低氧气浓度，以氧所占体积百分数表示。氧指数高表示材料不易燃烧，氧指数低表示材料容易燃烧，一般认为氧指数<22 属于易燃材料，氧指数在 22~27 之间属可燃材料，氧指数>27 属难燃材料
PCB	指	Printed Circuit Board 的简写，中文名称为印制电路板，又称印刷线路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体。由于它是采用电子印刷术制作的，故被称为“印刷”电路板

注：本招股说明书中可能存在部分合计数与各分项数值之和略有差异的情况，该等差异是由于四舍五入原因造成。

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	江苏科强新材料股份有限公司	统一社会信用代码	91320281731154919N	
证券简称	科强股份	证券代码	873665	
有限公司成立日期	2001年8月23日	股份公司成立日期	2016年12月9日	
注册资本	99,990,000元	法定代表人	周明	
办公地址	江苏省无锡市江阴市峭岐工业园霞盛路1号			
注册地址	江苏省江阴市云亭街道黄台路6号			
控股股东	周明	实际控制人	周明、周文	
主办券商	华英证券	挂牌日期	2022年2月21日	
上市公司行业分类	制造业（C）		橡胶和塑料制品业（C29）	
管理型行业分类	制造业（C）	橡胶和塑料制品业（C29）	橡胶制造业（C291）	橡胶板、管、带制造（C2912）

二、 发行人及其控股股东、实际控制人的情况

（一） 发行人基本情况

发行人成立于2001年8月23日，于2022年2月21日在全国中小企业股份转让系统挂牌并同时进入创新层。

（二） 控股股东情况

截至本招股说明书签署日，周明直接持有公司股份20,709,075股，占公司股份总数的20.71%，间接通过人和共聚、科强投资控制公司10,349,711股，占公司股份总数的10.35%，合计控制公司31.06%的表决权，可实际支配公司股份表决权超过30.00%，对历次股东大会的决议产生重大影响，因此周明为控股股东。

（三） 实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，公司董事周文系周明之女，持有公司19,912,572股股份，占公司股份总数的19.91%。周明及周文合计控制公司50.97%的股份表决权。周明现担任公司董事长、总经理，周文担任公司董事，周明和周文为公司的领导核心，能够对公司的日常生产、经营、发展战略以及人员任免等决策事项产生重大影响。因此周明、周文为公

司实际控制人。

报告期内，周明和周文始终合计控制公司 50%以上的股份表决权，拥有对公司的控制权，且控制权未发生变化。

前述人员履历详见本招股说明书“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

公司主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售，是一家具有自主研发和创新能力的企业。公司历来非常重视对技术研发的投入和自主创新能力的提高。在传统配方和工艺技术基础上，公司不断开发和创新，形成了多种产品的特有配方，自主研制并投入使用了多款工装设备，为提高公司产品品质提供了技术支撑，为公司开发新产品和拓展新的应用市场提供了技术储备。

截至本招股说明书签署日，公司已经获取了 77 项专利，包括 6 项发明专利和 71 项实用新型专利，已经掌握了多种高性能特种橡胶制品的配方技术和工艺装备技术，已形成以硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品等多项产品为主的产品结构，分别主要应用于光伏、轨道交通设备、石油石化、钢铁冶金等多个细分领域。而且，在光伏、轨道交通设备等细分领域内，公司产品已经形成了独特的竞争优势和品牌影响力，获取了客户的广泛认可。

高性能特种橡胶制品是以特种橡胶为基材，辅以适当的橡胶助剂、特种补强填料、骨架结构等材料和技术，经混炼、压延、硫化等一系列工序加工而成的橡胶制品。高性能特种橡胶制品除了具备弹性、绝缘性、耐磨性和可塑性等常规性能外，通常还具备耐高低温、耐介质、耐腐蚀、耐气候、抗撕裂、阻燃等某一种或多种特殊性能，从而能够满足大量外部环境严苛、技术要求特殊的特殊应用场景需求，并成为部分下游产业不可替代的基础部件或配件。如用在光伏组件层压领域，需具备耐高低温、耐酸耐腐等性能；在轨道交通棚布领域，需具备耐气候、阻燃等性能；在储罐、气柜密封领域，需具备耐介质、耐腐蚀、耐高温等性能。

报告期内，公司主营业务收入分别为 23,935.05 万元、27,002.87 万元和 **27,478.65 万元**，公司产品结构比较稳定，主营业务未发生变化。公司自成立以来，一直致力于高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售，不断的以技术研发为突破点，提升产品质量，开发新产品，拓展产品应用领域，推进产品结构升级，逐渐将公司产品切入到符合国家战略方

向、经济发展大趋势和产业结构升级的下游应用领域。

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)	547,091,105.25	529,721,595.31	451,347,229.03
股东权益合计(元)	440,199,673.32	417,512,250.07	346,127,053.71
归属于母公司所有者的股东权益(元)	440,199,673.32	417,512,250.07	346,127,053.71
资产负债率(母公司)(%)	20.27	21.18	23.31
营业收入(元)	283,953,279.48	278,825,832.87	244,671,033.25
毛利率(%)	37.27	34.82	41.27
净利润(元)	52,415,423.25	42,585,196.36	54,354,630.20
归属于母公司所有者的净利润(元)	52,415,423.25	42,585,196.36	54,354,630.20
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	50,987,770.99	38,574,115.19	53,107,988.40
加权平均净资产收益率(%)	11.76	11.15	18.06
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	11.44	10.10	17.65
基本每股收益(元/股)	0.53	0.44	0.59
稀释每股收益(元/股)	0.53	0.44	0.59
经营活动产生的现金流量净额(元)	41,190,459.67	41,639,332.54	27,035,745.41
研发投入占营业收入的比例(%)	4.71	4.39	4.82

五、 发行决策及审批情况

(一) 本次发行已获得的授权和批准

2022年12月27日,发行人召开第三届董事会第二次会议,审议通过了《关于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》等与本次发行并在北交所上市相关的议案。

2023年2月2日,发行人召开第三届董事会第三次会议,审议通过了《关于提请公司股东大会修改授权董事会办理公司申请公开发行股票并在北交所上市事宜的议案》。

2023年1月13日,发行人召开2023年第一次临时股东大会,审议通过了《关于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》等与本次发行相关的

议案，并同意授权董事会处理与公司本次发行并上市有关的具体事宜。

2023年2月21日，发行人召开了2023年第二次临时股东大会，审议通过了《关于提请公司股东大会修改授权董事会办理公司申请公开发行股票并在北交所上市事宜的议案》。

2023年8月30日，发行人召开第三届董事会第八次会议，审议通过了《关于调整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发行底价的议案》。

本次公开发行已经北京证券交易所上市委员会2023年第37次会议审议通过，并已获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕1858号文批复同意注册。

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	人民币1.00元
发行股数	不超过3,000.00万股（未考虑超额配售选择权的情况下）；不超过3,450.00万股（全额行使本次股票发行的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450.00万股）
发行股数占发行后总股本的比例	
定价方式	公司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 5.50 元/股（含本数）
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）	不适用
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	采用中国证监会、北交所认可的发行方式
发行对象	符合北交所上市公司股票交易权限的合格投资者，法律、法规和规范性文件禁止认购的除外
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	主承销商余额包销
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	华英证券有限责任公司
法定代表人	葛小波
注册日期	2011年4月20日
统一社会信用代码	91320214717884755C
注册地址	无锡市新吴区菱湖大道200号中国物联网国际创新园F12栋
办公地址	无锡市新吴区菱湖大道200号中国物联网国际创新园F12栋
联系电话	0510-85200510
传真	0510-85203300
项目负责人	赵健程
签字保荐代表人	李常均、赵健程
项目组成员	张笑宇、顾晨阳、樊荣、邓斌、陈雨欣

(二) 律师事务所

机构全称	北京市金杜（南京）律师事务所
负责人	汪蕊
注册日期	2017年9月1日
统一社会信用代码	31320000MD0164176W
注册地址	江苏省南京市建邺区江东中路347号国金中心办公楼一期32层3201-16室
办公地址	江苏省南京市建邺区江东中路347号国金中心办公楼一期32层3201-16室
联系电话	025-58720800
传真	025-58720811
经办律师	周浩、冯川、丁铮

(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10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	刘勇、朱武、齐汪旭

（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 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

（六） 收款银行

户名	华英证券有限责任公司
开户银行	中国建设银行股份有限公司无锡太湖新城支行
账号	32001618636052514974

（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	周贵华
注册地址	北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话	4006263333
传真	-

（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、承销机构、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任何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

（一） 科技创新

公司设立了以技术开发为主兼具技术管理职能的公司常设机构——技术质量中心。技术质量中心的工作目标是通过技术创新，增强公司的市场竞争力、持续发展能力，强调市

场意识、整体意识、效益意识和创新意识，为公司的产品创新提供持续性的智力支持。公司技术质量中心先后被认定为无锡市橡胶新材料工程技术研究中心、江苏省企业技术中心。

经过近 20 多年的发展，公司通过不断的科技创新已经取得了一系列的研究成果，使公司从传统的输送带和防静电台垫为主的产品结构完成了向光伏用硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品等技术水平高、附加值高的产品结构演变。为了提高产品质量稳定性和生产效率，公司还自主研发了将压延和硫化进行有机结合的太阳能硅胶板生产装置、25 米长接宽机和 6 米宽鼓式硫化机等工艺装备。

除了内部研发外，公司还非常注重与高校和外部单位进行合作研发工作。截至本招股说明书签署日，公司与今创集团、北京科技大学分别就轨道列车用铝蜂窝隔音材料项目、输送矿浆管道用橡胶内衬材料的应用及推广技术研究等开展合作研发，为公司进一步丰富产品结构、拓宽产品应用领域、提升产品性能等方面提供技术储备。

2020 年、2021 年和 **2022 年**，公司在研发方面的投入分别为 1,180.10 万元、1,224.99 万元和 **1,337.03 万元**。公司持续的研发投入和稳定的研发人员，以及与外部的研发合作为公司过去和未来业务发展提供了持续的科技创新动力。

（二）业态创新和新旧产业融合

高性能特种橡胶制品行业是一个非常多元化的产业，既有传统工业的基础，同时又因其材料的特殊性能，具备高技术、高科技发展的机遇和空间。高性能特种橡胶制品目前已广泛应用于工业、农业、国防、交通、运输、机械制造、医药卫生领域和日常生活等方面。随着我国的经济发展，公司所生产的高性能特种橡胶制品对传统材料的替代以及在新旧产业中的应用也在不断拓展。

1、公司紧跟国家战略发展方向和产业结构升级趋势，不断通过技术研发对公司产品进行迭代创新。公司从创立初期以输送带和防静电台垫为主的产品结构逐渐演变成为以太阳能硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品为主的产品结构。公司产品结构的演变过程即是公司将自身技术与下游行业发展趋势相结合的业态创新过程。

2、公司将主要产品的研发和生产聚焦于符合国家发展战略方向的产业，并已经在光伏应用领域、轨道交通设备制造等领域形成了相应的市场影响力。公司在现有市场地位的基础上，不断优化公司产品配方和生产工艺，提升传统橡胶制品的产品性能，以满足下游新兴产业对橡胶制品更高的性能要求，并且不断的向其他新兴产业领域的橡胶制品应用进行拓展，促进公司橡胶制品与新兴产业进行接轨和融合。

3、在促进公司产品与新兴产业进行融合的同时，公司还将不断提高生产、管理的信息

化和智能化水平。公司拟使用部分募集资金用于厂区智能化升级改造，引进智能化生产及仓储管理系统，实现对生产流程、物流运输、仓储的集中化管理，促进公司现有各类生产管理系统与智能化、信息化、数字化的融合。

4、公司所生产的硅胶板产品主要应用于光伏行业，作为光伏组件生产过程中的耗材之一，公司长期致力于提升产品性能（如使用次数、耐腐蚀性等）有助于光伏行业的降本增效，能够顺应光伏行业“平价”化大趋势；公司所生产的车辆贯通道棚布产品应用于轨道交通等人口密集的封闭区域，关系到人身健康，公司长期致力于提升其阻燃性能，控制TVOC含量，顺应轨道交通行业对安全性愈发重视的大趋势；公司所生产的橡胶密封制品主要应用于石油石化、钢铁冶金等行业，有利于减少化学液体的挥发，减少尾气排放，促进能源再利用，能够顺应国家对于环境保护愈发重视的大趋势，顺应国家碳达峰、碳中和战略。

（三）科技成果转化

公司主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售，是一家具有自主研发和创新能力的企业。公司历来非常重视对技术研发的投入和自主创新能力的提高。在传统配方和工艺技术基础上，公司不断开发和创新，形成了多种产品的独有配方，自主研制并投入使用了多款工装设备，为提高公司产品品质提供了技术支撑，为公司开发新产品和拓展新的应用市场提供了技术储备。截至本招股说明书签署日，公司已经获取了 77 项专利，包括 6 项发明专利和 71 项实用新型专利。

以技术优势为依托，公司主营产品硅胶板和车辆贯通道棚布产品质量获得了下游客户的广泛认可，在行业内已经形成了较强的竞争力和知名度，在相应的细分应用市场形成了一定影响力。其中，公司生产的太阳能硅胶板产品已经广泛应用于国内各大光伏组机和组件生产商，能够长期供货于隆基绿能、协鑫集成、阿特斯、晶科能源、晶澳科技、天合光能、东方日升、金辰股份等国内大型光伏组机、组件生产企业，并已经销往海外。公司生产的车辆贯通道棚布产品能够一定程度替代进口产品，并与国际知名厂商参与竞争，而且公司不断提升车辆贯通道棚布产品的产品性能和品质稳定性，并能根据客户需要生产满足 EN45545-2 R1HL3 防火等级的产品，进一步提升了公司产品的竞争力和国产替代能力。此外，公司所生产的储罐密封件和气柜密封膜等产品已经能够供应于中石油、中石化、宝钢工程技术等全国大型知名央企。

公司主营产品能够形成相应的技术优势、市场地位和客户认可可是公司科技成果转化直接体现。公司硅胶板、车辆贯通道棚布及橡胶密封制品的技术领先特征、市场地位及主要客户情况如下表所示：

应用领域	产品名称	主要客户	技术先进性
------	------	------	-------

光伏	硅胶板	隆基绿能、金辰股份、阿特斯、晶科能源、晶澳科技、东方日升、韩国 YOUNGIL、河北羿珩科技有限责任公司、上海生荣橡塑有限公司、秦皇岛晟成自动化设备有限公司等	<p>产品质量获得下游客户广泛认可，具有较高知名度和竞争力，能够广泛供货于国内大型光伏组机和组件生产厂商：</p> <p>1、公司的硅胶板产品在耐酸、耐介质、耐高温、抗撕裂等方面的性能指标能够满足下游各大客户的特定需求；</p> <p>2、公司在太阳能硅胶板生产设备和工艺方面取得了两项发明专利，一种硅胶板制备装置及方法（专利号：ZL201010229472.6）和太阳能硅胶板的制备工艺（专利号：ZL201810456565.9）。公司自主研发的生产设备和工艺实现了硅胶板生产的高自动化，将传统的压延和硫化进行有机结合，缩短了工艺流程，提高生产效率，提升产品品质稳定性；</p> <p>3、公司使用自主研发的骨架材料设计，硅胶板中间附着防爆织物层，提高了硅胶板的物理稳定性及机械强度，可提升产品使用时间、次数和良品率，满足下游产业降本促效需求，并具有防爆特性；</p> <p>4、公司的硅胶板最大生产门幅可达 6 米无拼接，能够适应光伏行业下游组件生产设备各类尺寸需求，并可应用于大型层压机。</p>
轨道交通	车辆贯通道棚布	今创集团、欧特美、重庆永贵、九方制动、伊卡路斯、力而威等	<p>产品质量获得下游客户认可，并与国际厂商竞争，能够替代国际厂商部分产品：</p> <p>1、所产阻燃棚布产品的阻燃性能能够满足 Q/CR699-2019 铁路客车非金属材料阻燃技术条件标准，TB/T3138-2018 机车车辆用材料阻燃技术要求标准，而且能够满足德国 DIN5510 标准和 EN45545-2 的阻燃标准。</p> <p>2、使用自行设计的装备及工艺，满足 TVOC 控制要求，能够满足 TB/T3139-2021 机车车辆内装材料及室内空气有害物质限量标准。</p> <p>3、具有很高的物理机械性能（抗撕裂、抗屈挠等）、具有耐臭氧、紫外线、盐雾、酸碱介质等特性。公司车辆贯通道棚布产品的配方和技术能够满足 TB/T3094-2015 机车车辆风挡标准所要求的相关指标。</p>
石油石化、钢铁冶金	储罐橡胶密封件和气柜橡胶密封膜	江苏汉华、中琉科技、中石油、中石化、沈阳橡研院、宝钢工程技术、北斗启明、旭阳能源、保定市通达石	<p>质量获得下游客户认可，而且能直供于中石油、中石化、宝钢工程技术等国内知名大型央企：</p> <p>1、耐腐、耐温、耐磨性、耐介质等能够满足下游客户的特定需求；</p> <p>2、公司自制一台长 25 米的接宽机，使</p>

	<p>油设备厂、陕西延长石油西北橡胶有限责任公司、浙江石油化工、辽阳石化、徐州靖鹏环保工程有限公司、鄂托克旗建元煤化科技有限责任公司、中建安装集团有限公司等</p>	<p>得单次最大拼接长度可达 25 米，提升了拼接效率和产品性能； 3、公司自主研发的骨架材料获得了一项发明专利：米字形骨架布以及应用该布制成的密封胶布（专利号：ZL201610106285.6）。</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------

凭借公司在行业内和细分应用市场的影响力，公司参与了 HG/T4070-2008《硅橡胶板》和 HG/T4237-2011《制卡层压机用硅胶缓冲垫》两个行业标准的起草制定。而且，公司获得“江苏省科技小巨人”、“江苏省民营科技企业”、“江苏省高新技术企业”等多项称号。

十、 发行人选择的具体上市标准及分析说明

根据《北京证券交易所股票上市规则（试行）》第 2.1.3 条，发行人选择第一套上市标准，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%。

根据发行人股票在全国股转系统交易情况、同行业公司的市盈率情况，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 38,574,115.19 元、**50,987,770.99 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 10.10%和 **11.44%**，符合《北京证券交易所股票上市规则（试行）》第 2.1.3 条第一项的要求。

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事项。

十二、 募集资金运用

根据公司第三届董事会第二次会议及 2023 年第一次临时股东大会审议，公司本次拟向不特定合格投资者发行不超过 3,000.00 万股（含本数，不含超额配售选择权），募集资金

扣除发行费用后，将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集 资金(万 元)	备案情况	环评批复
1	高性能阻燃棚布及密封材料生产项目	34,619.00	21,245.41	江阴行审备 [2019]24号	锡行审环许 [2020]1129 号
2	厂区智能化升级改造项目	5,583.19	5,583.19	江阴徐霞客备 [2022]100号	-
	合计	40,202.19	26,828.60		

在募集资金到位前，公司将根据募投项目的实施情况和付款进度，以自筹资金支付项目款项。募集资金到位后，公司将使用募集资金置换上述项目中预先投入的自筹资金。

若实际募集资金净额低于项目投资金额，资金不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金净额超过项目投资金额，则多余的募集资金将用于补充公司其他与主营业务相关的营运资金。

本次募集资金运用详细情况详见本招股说明书“第九节 募集资金运用”中的相关内容。

十三、 其他事项

截至本招股说明书签署日，公司无其他应披露重要事项。

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、技术风险

（一）保持持续创新能力的风险

橡胶制品下游应用领域十分广泛，不同应用领域对于橡胶制品的性能需求差异较大。这对于橡胶制品企业的持续创新能力、研发和生产的快速反应能力提出了较高的要求。一方面，企业需要根据自身研发能力、产品性能优势、工艺装备优势精准的实现目标应用领域的定位，以自身优势契合和满足特定应用领域的橡胶制品需求，快速拓展市场；另一方面，企业还需要及时和精准的把握特定细分应用领域的市场需求、技术发展趋势，不断进行技术、产品研发和储备，保持相应的竞争优势和市场地位。

如果公司产品的研发与目标应用领域的需求之间存在偏差，将使得公司的相关研发成果无法有效拓展到新的应用领域，从而导致公司存在研发失败、整体竞争力下降的风险。如果公司不能及时把握下游应用领域的技术、市场和政策变化趋势，并进行及时的技术、工艺和产品创新，将使得公司相关技术和产品存在被替代的风险，从而对公司业务发展造成不利影响。

（二）技术人才流失、技术泄密的风险

公司依托多年在橡胶制品行业的生产经验积累，可以按照客户提出的不同要求，选择不同种类的橡胶原料、特种补强填料以及各种功能型橡胶助剂等各种材料来进行产品配方和结构设计，并通过不断的试验验证和配方优化调整，使产品具备客户对安全性、功能性和经济性的需求。公司通过多年的不懈努力，打造了一支优秀的研发团队，同时也形成了自有核心技术体系，完全掌握从配方设计到产成品测试的整套生产工艺技术。这些关键技术大多数已转变成了公司的技术专利，或者形成了公司的配方、结构设计和生产工艺诀窍，构成了公司的核心竞争力。

因此，如果发生技术人才流失、配方或工艺秘密泄露的情形，将可能导致公司丧失获得新客户或新市场的机遇。除此之外，也可能造成竞争对手迅速赶超公司保持的技术优

势，最终使公司陷入市场竞争的不利地位。

二、经营风险

（一）宏观经济环境变化风险

公司主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售，公司现有产品主要应用于光伏、轨道交通、石油石化和钢铁冶金等行业。公司所生产产品的下游应用领域的市场供需变动将直接影响其对上游橡胶制品的需求。公司产品的主要下游市场的需求变动与我国国内宏观经济发展形势、国家调控政策和国家产业政策密切相关。

当宏观经济处于上行周期或者下游产业受国家产业政策支持时，该下游行业的投资增速和市场需求也会增加，从而间接的提高其对公司橡胶制品的需求；当宏观经济处于下行周期或者下游产业政策调整时，该下游行业的市场需求也会萎缩，从而间接的降低其对公司橡胶制品的需求。

（二）市场竞争加剧和被竞争对手取代的风险

经过多年的努力与积累，在光伏、轨道交通设备等细分领域内，公司产品已经形成了独特的竞争优势和品牌影响力。我国橡胶制品行业经过长期的发展，生产技术取得了长足进步，与发达国家的差距正在缩小，并涌现出了规模不等的大量橡胶制品企业。国内橡胶制品行业的市场竞争正在加剧，同时公司还面临来自国际企业的竞争。如果公司不能保持现有的核心技术优势、品牌优势与重点市场的既有优势，并不断开发新产品与开拓新市场，**在市场竞争中可能存在被竞争对手取代的风险，从而可能对公司未来业绩增长产生不利影响。**

（三）主要原材料价格波动风险

公司主要原材料为橡胶（主要是硅橡胶、海帕龙、丁腈橡胶、氟橡胶及其他合成橡胶）和工业用布（芳纶布、聚酯布及其他工业用布）等。报告期内，原材料系公司生产成本的主要构成部分，占比达到 70%左右，故而原材料的价格波动对公司经营业绩影响较大。受宏观经济形势、国家经济政策、供需状况、天气变化、突发性事件等诸多因素影响，公司所使用的橡胶原料和工业用布及其上游原材料价格可能产生大幅波动的情形。

假设报告期各期，其他因素均不发生变化，主要原材料采购价格均上涨 10%，公司的利润总额可能将下降 20%以上，从而使得公司经营业绩可能存在大幅下滑。橡胶原料和工业用布等主要原材料价格的波动使得公司经营成本和利润水平面临较大不确定性。如果将来原材料价格持续大幅波动，公司又无法将原材料价格波动风险及时向下游转移，将存在因原材料价格波动带来业绩下滑的风险。

公司期后主要原材料价格整体处于下跌趋势中，原材料价格下行向下游顺利传导，使得公司向客户销售产品的价格存在下降的可能。如果公司向下游客户销售产品价格下降幅度大于上游原材料价格下降的幅度，则公司的毛利率可能进一步下降，从而使得公司盈利能力存在下滑的风险。

（四）销售区域集中的风险

公司客户主要集中在华东地区。2020年、2021年和2022年，发行人来自华东地区的销售收入占公司当年主营业务收入的比例分别为66.64%、61.39%和59.23%，销售区域比较集中。公司位于江苏省无锡市，相应的地理区位优势有利于公司在华东地区开拓业务和客户，使得公司销售收入主要集中于华东地区。公司在该区域客户众多，较为分散，不存在对该区域单个客户的依赖。但是，如果华东地区客户对公司主营产品的需求量下降或公司在华东地区的市场份额下降，将对公司生产经营活动产生不利影响。

（五）无法获取新客户的风险

报告期各期，公司获取的新客户数量分别为469家、487家和384家，公司对相应客户所实现的销售收入分别为2,606.50万元、2,398.77万元和3,131.03万元，占当期营业收入的比例分别为10.65%、8.60%和11.03%。如果公司未来业务开拓过程中相关产品无法满足客户需求或者存在其他竞争对手竞争的情形，公司未来存在新客户获取数量下降或者无法获取新客户的风险，从而使得公司的营业收入和盈利能力存在下降的风险。

（六）下游行业景气度变化风险

公司生产的高性能橡胶密封制品主要应用于光伏、轨道交通、石油石化和钢铁冶金等领域。截至本招股说明书签署日，光伏、轨道交通行业在我国相关产业政策及规划指导下景气度较高；石油石化、钢铁冶金等行业具有明显的周期性特征，受国家供给侧改革、淘汰落后产能等政策引导下产能、产量出现增速缓慢或负增长的情形。如果未来光伏、轨道交通行业景气度下滑，石油石化、钢铁冶金行业产能、产量大幅下滑，则公司所生产产品的下游应用市场空间也将出现下滑的可能，从而使得公司未来经营业绩面临大幅下滑的风险。

（七）主要客户的市场需求变化的风险

公司主要客户的市场需求稳定、持续，下游市场需求持续稳定增长，公司不存在因主要客户市场需求不确定性而导致业绩大幅下滑的风险。但是，若出现未来宏观经济环境和行业政策发生不利变化、市场竞争加剧、下游客户需求发生变化等不利情形，公司未能及时调整经营策略或未能保持技术优势，将可能导致核心竞争力受影响，进而导致公司业绩

下滑。

（八）机器设备成新率较低的风险

截至 2022 年 12 月 31 日，公司机器设备的整体成新率为 45.08%，主要机器设备成新率为 34.85%，公司机器设备成新率较低。目前，公司已经提足折旧的机器设备仍然运行稳定、性能良好。在不考虑对相关设备进行进一步维修延长使用寿命的情况，公司主要机器设备的未来使用年限约为 3-10 年，成新率较低的机器设备仍具有较长的可使用年限，在正常维护的情况下仍可长期使用。公司机器设备数量达 500 多台，主要机器设备不属于大型、成套设备。由于同类设备数量较多，设备购入时间存在差异，设备使用状态存在差异，通常公司只对单个或少量无法继续使用的机器设备进行更换。因此，公司预计短期内不会发生集中的、大规模的设备更换的情形。如果公司机器设备成新率较低使得公司在短期内出现大量机器设备出现故障或无法继续使用的情形，则对公司的正常生产经营可能造成一定程度的不利影响，相应设备的更换或维修对公司的经营业绩可能造成一定程度的不利影响。

（九）太阳能硅胶板产品市场份额进一步下降的风险

2020 年至 2022 年，光伏行业受“平价化”大趋势影响，全球光伏组件产量年复合增长率达到了 37.61%。报告期内，公司产能复合增长率为 7.64%，明显低于光伏组件产量的复合增长率。公司适当调整生产计划以保障对下游光伏产业企业的太阳能硅胶板供应，使得公司报告期内太阳能硅胶板产量、销量逐年有所增长，但仍然无法满足下游光伏组件产量快速增长的需求，从而使得公司报告期内太阳能硅胶板市场份额逐年有所下降。在募投项目投产后，公司硅胶板产能将得到较大幅度提高，有利于消除产能瓶颈导致公司太阳能硅胶板产品市场份额有所下降的影响。但是，若出现公司募投项目建设不及预期，产能增长缓慢，无法满足下游光伏产业快速发展的需求，公司太阳能硅胶板产品市场份额存在进一步下降的风险。

（十）橡胶密封制品市场份额持续下降的风险

在整体产能未增长和公司订单充沛的背景下，公司在产品生产上优先安排长期合作客户、订单连续稳定客户的相关订单的生产和销售，使得公司橡胶密封制品的销量在报告期内整体有所减少，市场份额整体有所下降。在募投项目投产后，公司橡胶密封制品产能将得到较大幅度提高，有利于消除产能瓶颈导致公司橡胶密封制品市场份额有所下降的影响。但是，若出现公司募投项目建设不及预期，产能增长缓慢，或者由于市场竞争激励使得公司获取订单难度提升，则公司橡胶密封制品市场份额存在进一步下降的风险。

三、内控风险

（一）实际控制人不当控制的风险

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人周明和周文通过直接和间接的方式合计控制公司 50.97%的表决权。本次发行完成后，周明和周文仍为公司的实际控制人。

虽然公司已经逐步建立和完善了现代公司管理制度，但是如果公司实际控制人通过行使投票表决权或其长期以来形成的影响力以及其他方式，对公司的经营发展战略、生产经营决策、人员安排和利润分配等重大事项的决策实施不当控制和影响，则可能存在直接或者间接地损害公司及其他股东利益的风险。

（二）资产规模扩张的管理风险

公司在发展过程中已经聘用并培养了稳定的管理人员和核心技术人员，建立了符合公司自身业务和技术特点的经营管理及决策制度，并在过去管理经验积累的基础上，制订了一系列的规章制度。然而，本次发行完成后，公司的资产规模将会较大幅度增加，随着募投项目的推进实施，公司业务规模也将逐渐扩大，这对公司经营管理层的经营管理能力等提出了更高的要求，也对现有管理制度提出了更多的挑战。

如果公司管理层经营管理能力不能适应公司规模快速扩张的需要，公司管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，则可能存在因为管理能力不足或管理制度不完善而导致公司内部管理失控的风险，从而对公司的生产经营产生重大不利影响。

四、财务风险

（一）产品毛利率下降风险

2020 年度、2021 年度和 **2022 年度**，公司综合毛利率分别为 41.27%、34.82%和 **37.27%**。受以下多个因素的综合影响，公司未来毛利率水平面临下降的风险：

（1）在国家发改委、国家能源局发布的《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源[2019]19 号）的指导下，光伏行业仍将延续“无补贴平价上网”的大趋势，从而可能对光伏产业各个环节提出长期的降价需求，使得公司太阳能硅胶板价格可能面临价格持续下降的风险。如果太阳能硅胶板价格持续下降，而上游原材料价格无法同步下降或下降幅度低于产品销售价格的下降幅度，则公司未来毛利率可能面临持续下滑的风险。

（2）报告期内，公司所使用的部分原材料价格波动较为频繁且波动幅度较大，对公司的成本管理和控制提出了更高的要求。如果未来上游原材料价格持续大幅上涨，则公司毛

利率水平可能面临下降的风险。

(3) 公司的主营业务产品包括硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品、特种胶带胶布等多个种类，各类产品的毛利率水平存在一定差异，各类产品销量和销售收入占比对公司整体毛利率水平会产生较大影响。如果公司低毛利率产品的销量和销售收入占比提高，或者高毛利率产品销量和销售收入占比下降，则公司的毛利率水平面临下降的风险。

(4) 公司在现有产品结构基础上还在不断的研发新的橡胶产品，拓展新的应用领域。在公司开发新产品或拓展新的应用领域过程中，如果相应的产品毛利率水平较低，或者公司采取低价策略进行市场拓展，则公司整体毛利率水平可能面临下降的风险。

(5) 除以上因素外，公司所处行业市场竞争加剧或国家产业政策调整等因素也可能使得公司的产品售价、原材料价格及人工成本等方面出现不利变化，从而使得公司存在毛利率下降的风险。

(二) 应收账款坏账风险

2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**，公司应收账款余额分别为 16,205.21 万元、19,342.57 万元和 **16,950.79 万元**，计提应收账款坏账准备 2,287.01 万元、2,510.69 万元和 **2,532.10 万元**。报告期各期末，公司应收账款账面金额占公司净资产的比例分别为 40.21%、40.31%和 **32.75%**，占比较高。**截至 2023 年 4 月 30 日，公司报告期各期末应收账款的期后回款比例分别为 90.03%、81.19%和 28.01%**。公司应收账款的产生均与公司正常的生产经营和业务发展有关，未来随着公司经营规模的扩大或是下游客户回款变慢，应收账款余额可能将进一步增加。

公司生产的橡胶制品品类较多，下游客户中除了光伏行业、轨道交通行业、石油石化和钢铁冶金行业等行业中的全国大型企业外，还包括大量的只存在零星交易的中小微客户。零星交易对于公司应收账款管理提出了更高的要求。

如果公司主要客户所处行业环境、未来经营状况、财务状况或资信状况出现不利变动，或者公司未能有效加强对应收账款的管理，催收措施不力，或者公司对于零星交易的管理失控，**公司应收账款期后回款比例可能进一步降低，回款速度下降，甚至可能面临一定的坏账损失的风险**，从而对公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

(三) 存货减值风险

公司报告期各期末的存货主要由原材料、半成品、产成品和发出商品构成。2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**，公司存货余额分别为 5,278.44 万元、5,666.99 万元和 **8,686.40 万元**，所计提的存货跌价准备分别为 573.60 万元、679.14 万元和 **790.86 万元**，

占存货余额的比例分别为 10.87%、11.98%和 **9.10%**。

如果未来公司产品因市场需求变化存在滞销或停销、客户临时调整订单需求、产品销售价格大幅下调、某些原材料停用或替换，则可能存在存货较大幅度减值的风险，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（四）税收政策变化风险

2020 年-2022 年，公司执行 15%的企业所得税优惠税率。公司于 2022 年进行高新技术企业资格复审。2022 年 10 月 18 日，江苏省科技局发布《江苏省认定机构 2022 年认定的第二批高新技术企业备案名单》，发行人被认定为高新技术企业，证书号码为 GR202232001318。2022 年-2024 年，公司继续执行 15%的企业所得税优惠税率计算缴纳企业所得税。

如果公司将来未能通过高新技术企业资格的重新认定，或者国家相关税收政策发生变化，致使公司不能继续享受相关税收优惠政策，公司所得税费用将会上升，从而可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（五）净资产收益率和每股收益摊薄风险

2020 年度、2021 年度和 **2022 年度**，公司加权平均净资产收益率分别为 18.06%、11.15%和 **11.76%**，公司每股收益分别为 0.59 元/股、0.44 元/股和 **0.53 元/股**。本次发行完成后，公司净资产和股本均将有较大幅度的增加，但由于募集资金投资项目的效益在短期内无法实现，并且募集资金项目实施后公司固定资产和无形资产规模扩大将导致折旧、摊销费用增加，因此发行完成后公司可能面临净资产收益率和每股收益下降的风险。

（六）贸易摩擦风险

近年来，全球产业格局深度调整，全球范围内部分发达国家的国际贸易保护主义和技术保护倾向有所抬头，不时制造国际贸易冲突，对中国企业的产品出口带来一定负面影响。报告期内，公司主营业务收入中外销收入金额分别为 2,059.96 万元、2,330.20 万元和 **2,108.37 万元**，占当年主营业务收入的比例分别为 8.61%、8.63%和 **7.67%**。公司产品出口主要销往韩国、泰国、印度、越南、马来西亚、南非、墨西哥、意大利、新加坡和中国台湾等国家和地区，如上述国家或地区的相关产品外贸政策收紧或双边贸易摩擦加剧，可能对公司经营产生不利影响。**报告期内，韩国 YOUNGIL 为公司第一大贸易商客户，如果中国与韩国之间贸易摩擦涉及到太阳能硅胶板产品，则对公司的经营业绩产生不利影响。**

（七）太阳能硅胶板产品价格下降的风险

受光伏行业补贴加速退坡、平价上网大趋势及行业竞争加剧的影响，下游光伏组件企

业生产的光伏组件价格存在持续下降的可能。光伏组件价格的持续下降可能使得其要求上游供应商产品进一步降价，从而公司太阳能硅胶板产品价格可能面临价格持续下降的风险。太阳能硅胶板产品价格持续下降，而如果公司该产品销量未能大幅增加，则公司的营业收入规模可能存在下降的风险。如果公司太阳能硅胶板产品原材料价格未能同步下降，则公司毛利率和盈利能力存在下降的风险。

（八）信用政策进一步收紧的风险

与同行业可比公司相比，公司经营规模较小，仍处于成长阶段，下游客户中包括光伏行业、轨道交通、石油石化和钢铁冶金行业中的全国大型企业，因此公司制定了与同行业可比公司相比略宽松的信用政策，但不存在重大差异，对发行人不产生重大影响。

如果公司为了防止信用风险，加大应收账款收款管理，公司对于客户的信用政策如果进一步收紧，则公司的营业收入可能面临下降的而风险，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

五、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司本次发行的募集资金拟投向高性能阻燃棚布及密封材料生产项目和厂区智能化升级改造项目。公司本次募集资金投资项目的可行性分析报告是基于我国当前的宏观经济形势、国家产业政策、行业发展趋势、现有业务规模和公司未来发展战略等各方面因素进行制定的。

但是，由于募投资项目投资规模较大，建设周期较长，不排除由于宏观经济形势变化、市场环境发生变化、技术水平进步、公司战略调整等多方面因素使得公司目前制定的募集资金投资计划无法与公司内部、外部环境变化相适应，募投资项目无法达到预期的效益，从而使得公司募投资项目存在无法按照计划实施的风险。

（二）新增产能无法消化的风险

公司本次募集资金拟投向的高性能阻燃棚布及密封材料生产项目在未来达产后将新增公司产能约 100 万平方米/年。公司产能的大幅提高将对公司未来的市场拓展能力提出更高的要求。在公司高性能阻燃棚布及密封材料生产项目实施过程中及项目达产后，如果宏观经济形势、国家政策、市场环境、行业技术等发生重大不利变化，或者公司市场开拓无法达到预期，则存在公司募投募投项目的新增产能无法及时、完全得到消化风险。

（三）募投资项目引致的折旧大幅增加风险

截至 2022 年 12 月 31 日，公司的固定资产账面价值为 12,565.71 万元。随着本次募集资金投资项目的实施，公司未来的固定资产总额将大幅增加，使得公司未来的固定资产折旧金额也将大幅增加。

公司高性能阻燃棚布及密封材料项目从实施到达产，从达产到产生预期经济效益均存在较长的时间间隔；公司厂区智能化升级改造项目主要是为了提高公司厂区生产、仓储管理水平，在项目完成后也不能产生直接的经济效益。因此，如果公司未来的募投项目不能达到预期的经济效益，或者公司未来销售收入增长不能消化公司折旧的增加，公司的经营业绩将受到不利影响。

六、发行失败风险

发行人目前所处的市场环境和发行价格存在一定的不确定性，如果发行人本次向不特定合格投资者发行的发行结果存在发行股份数量、发行对象人数、发行后股东人数、公众股东持股比例等不符合进入北交所条件等情形，则为发行失败。发行人本次向不特定合格投资者发行存在发行失败的风险，提请投资者注意。发行失败后公司将继续在全国中小企业股份转让系统创新层挂牌。

第四节 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

公司全称	江苏科强新材料股份有限公司
英文全称	Jiangsu Keqiang New Material Co., Ltd.
证券代码	873665
证券简称	科强股份
统一社会信用代码	91320281731154919N
注册资本	99,990,000 元
法定代表人	周明
成立日期	2001 年 8 月 23 日
办公地址	江苏省无锡市江阴市峭岐工业园霞盛路 1 号
注册地址	江苏省江阴市云亭街道黄台路 6 号
邮政编码	214400
电话号码	0510-68978988
传真号码	0510-86013932
电子信箱	yinhg@keqiangtape.com
公司网址	www.keqiangtape.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会秘书办
董事会秘书或者信息披露事务负责人	殷海刚
投资者联系电话	0510-68978988
经营范围	新材料的研发；橡胶制品、工业胶带的制造、加工；道路普通货物运输；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）一般项目：日用口罩（非医用）生产；日用口罩（非医用）销售；劳动保护用品生产；劳动保护用品销售（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	主要从事高性能特种橡胶制品的研发、生产和销售
主要产品与服务项目	硅胶板、车辆贯通道棚布、橡胶密封制品、特种胶布等

二、 发行人挂牌期间的基本情况

（一） 挂牌时间

2022 年 2 月 21 日

（二） 挂牌地点

2022 年 1 月 13 日，股转公司出具《关于同意江苏科强新材料股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及定向发行的函》（股转系统函[2022]110 号），同意发行人股票在股转系统挂牌并公开转让。2022 年 2 月 21 日起，发行人股票在股转系统挂牌并公开