

(上接C2版)

Table with 4 columns: 序号, 股东姓名/名称, 持股数量(万股), 直接持股比例. Lists top 10 shareholders.

Table with 4 columns: 序号, 股东姓名/名称, 持股数量(万股), 直接持股比例. Lists top 10 shareholders.

(四) 本次发行前后外股东持股情况
截至本招股意向书摘要签署之日, 公司无外股东直接持股情况。

Table with 4 columns: 序号, 股东姓名/名称, 持股数量(万股), 直接持股比例. Lists top 10 shareholders.

(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺
1. 控股股东、实际控制人汪加胜、韩丽娜夫妇承诺:

(1) 自公司股票上市之日起36个月内, 不转让或者委托他人管理本人于本次发行上市前已直接或间接持有的公司股份(以下简称“首发前股份”), 也不提议由公司回购该部分股份。

(2) 公司股票上市后6个月内, 如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价, 或者公司股票上市后6个月期末(如该日不是交易日, 则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价, 则本人于本次发行前直接或间接持有公司股份的锁定期自动延长6个月。

(3) 若本人所持有的公司股份在锁定期满后两年内减持的, 股份减持的价格不低于公司首次公开发行股票的发行人。若在本人减持股份前, 发行人已发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项, 则本人减持价格应不低于经相应调整后的发行价。

(4) 上述股份锁定期届满后, 本人在担任公司董事、高级管理人员期间, 将如实并及时申报持有的发行人股份及其变动情况, 若在任期届满前离职的, 在就任时确定的任期和任期届满后6个月内, 每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的发行人股份总数的25%; 在离职后半年内, 不转让本人所直接或间接持有的发行人股份。

(5) 因发行人进行权益分派导致本人所直接或间接持有的首发前股份发生变化的, 本人亦遵守上述承诺。

(6) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

(7) 本人在上述锁定期满后减持公司首发前股份的, 减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

(8) 在本人持有发行人股份期间, 若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化, 则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(9) 如本人承诺未能履行, 确已无法履行或无法按期履行的(因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外), 本人将采取以下措施:

- 1) 及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;
2) 提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人和投资者的权益;
3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;
4) 造成发行人损失的, 本人将依法赔偿损失。

3. 公司股东泰山信息承诺:
(1) 自公司股票上市之日起36个月内, 不转让或者委托他人管理本人于本次发行上市前已直接或间接持有的公司股份(以下简称“首发前股份”), 也不提议由公司回购该部分股份。

(2) 因发行人进行权益分派导致本企业所直接或间接持有的首发前股份发生变化的, 本企业亦遵守上述承诺。

(3) 本企业在上述锁定期满后减持公司首发前股份的, 减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

(4) 在本企业持有发行人股份期间, 若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化, 则本企业愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(5) 如本企业承诺未能履行, 确已无法履行或无法按期履行的(因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外), 本企业将采取以下措施:

- 1) 及时、充分披露本企业承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;
2) 提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人和投资者的权益;
3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;
4) 造成发行人损失的, 本企业将依法赔偿损失。

4. 持有公司股份的监事杜志、赵文捷承诺:
(1) 自公司股票上市之日起12个月内, 不转让或者委托他人管理本人于本次发行上市前已直接或间接持有的公司股份(以下简称“首发前股份”), 也不提议由公司回购该部分股份。

(2) 上述股份锁定期届满后, 本人在担任公司监事期间, 将如实并及时申报持有的发行人股份及其变动情况, 若在任期届满前离职的, 在就任时确定的任期和任期届满后6个月内, 每年转让的股份不超过本人所直接或间接持有的发行人股份总数的25%; 在离职后半年内, 不转让本人所直接或间接持有的发行人股份。

(3) 因发行人进行权益分派导致本人所直接或间接持有的首发前股份发生变化的, 本人亦遵守上述承诺。

(4) 本人在上述锁定期满后减持公司首发前股份的, 减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

(5) 在本人持有发行人股份期间, 若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化, 则本人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

除外), 本人将采取以下措施:
1) 及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;
2) 提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人和投资者的权益;
3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;
4) 造成发行人损失的, 本人将依法赔偿损失。

5. 控股股东、实际控制人韩丽娜近亲属胡庆华承诺:
自公司本次发行上市前以及公司股票上市之日起36个月内, 不转让或者委托他人管理本人于本次发行上市前已通过泰山信息间接持有的公司股份, 也不提议由泰山信息回购该部分权益。

6. 公司其他股东承诺:
(1) 自公司股票上市之日起12个月内, 不转让或者委托他人管理本企业/人于本次发行上市前已直接或间接持有的公司股份(以下简称“首发前股份”), 也不提议由公司回购该部分股份。

(2) 因发行人进行权益分派导致本企业/人所直接或间接持有的首发前股份发生变化的, 本企业/人亦遵守上述承诺。

(3) 本企业/人在上述锁定期满后减持公司首发前股份的, 减持程序需严格遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等法律、法规、规范性文件关于股份减持及信息披露的规定。

(4) 在本企业/人持有发行人股份期间, 若股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化, 则本企业/人愿意自动适用变更后的法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。

(5) 如本企业/人承诺未能履行, 确已无法履行或无法按期履行的(因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外), 本企业/人将采取以下措施:

- 1) 及时、充分披露本企业/人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因;
2) 提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护发行人和投资者的权益;
3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议;
4) 造成发行人损失的, 本企业/人将依法赔偿损失。

(八) 发行人直接或间接持有发行人股份的主体均具备法律、法规规定的股东资格; 除以下表格所述情形以外, 发行人的直接或间接股东与发行人的实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排, 不存在对赌协议等特殊协议或安排, 不存在纠纷或潜在争议。

Table with 4 columns: 序号, 股东姓名/名称, 持股数量(万股), 直接持股比例. Lists shareholders.

四、发行人的主营业务
(一) 发行人的主营业务
公司是一家专注于绿色环保高性能的高分子热熔粘接材料研发、生产和销售的高新技术企业, 产品广泛应用于复合建材、能源管道、高阻隔包装、光伏新能源、平板显示等多个领域, 为全球多个国家和地区的客户提供综合解决方案, 是国内领先的高性能热熔粘接材料企业之一。

在现代材料工业中, 金属、塑料、无机材料等不同材料之间由于性能差异巨大, 无法直接成型, 必须使用粘接材料才能连接成一个整体。粘接材料作为复合材料制造的关键材料, 其性能直接决定了复合材料的性能及使用寿命。粘接材料种类多样, 下游应用领域已涵盖绝大多数现代工业生产行业, 且在诸多行业的生产过程中起到关键作用。目前复合材料使用粘接材料主要包括液体胶、热塑性树脂和热塑性树脂材料。热塑性树脂材料作为胶黏剂的主要品种之一, 具有粘接力强、耐候性好等特点, 相比传统液体胶黏剂具备更高的环保性能, 适用于现代工业连续化、自动化、规模化生产需求。

公司经过多年发展, 通过自主技术创新和开发实践, 重点发展了热熔粘接材料产品的技术、工艺、标准、设备, 构建了较为领先的热塑性树脂粘接技术研发平台, 形成了“化学接枝-物理共混”两步法核心技术体系, 用于生产功能性热熔粘接材料, 主要应用于太阳能光伏组件的封装。该工艺路线为基础, 公司结合不同领域应用特点和市场需求, 通过配方设计和工艺优化, 满足不同加工工艺要求, 生产出可适用于多种复合材料及制品的高性能粘接材料, 使产品在不同市场应用领域保持较强的产品竞争力和市场优势。

根据中国胶粘剂和胶黏带工业协会、中国石油工程建设协会等行业协会资料, 公司复合建材热熔胶产品、油气管道防腐热熔胶产品国内市场占有率均排名第一, 多种产品已实现进口替代。截至2021年6月30日, 公司获得境内专利授权共计1100项, 其中发明专利707项, 实用新型专利30项。公司参与制定国家标准2项, 行业标准3项, 入选国家级火炬计划项目、国家科技部重点推广计划等国家重点专项项目, 被授予“中国石油和化学工业联合会科技进步一等奖”“中国专利优秀奖”“广东省科学技术奖一等奖”“广东省科学技术二等奖”“广州市科学技术奖一等奖”“国家高新技术企业”“广东省高新技术企业”等多项国家及省市级奖励, 并拥有“国家博士后科研工作站”“省级博士工作站”“省级企业技术中心”“省级工程技术研究中心”“省级工程实验室”“广州市重点实验室”等多个研发平台。

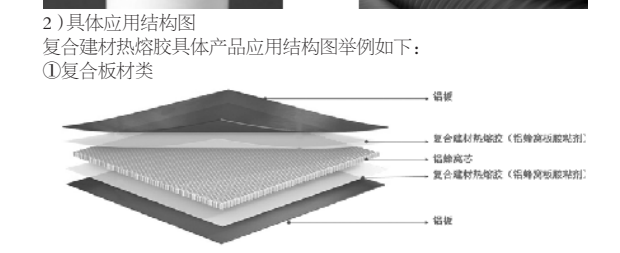
(二) 发行人的主要产品
公司主要产品的具体情况如下:

Table with 3 columns: 主要产品, 主要应用领域, 产品图例. Lists products like 复合建材热熔胶, 油气管道防腐热熔胶, etc.

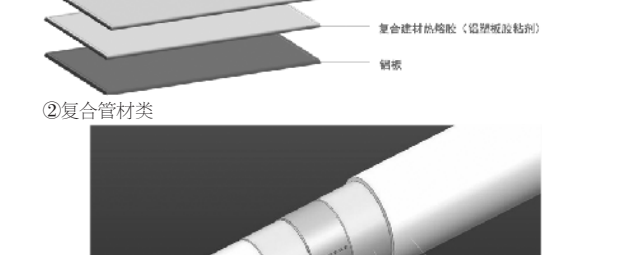
1. 功能性聚酯热熔胶
(1) 复合建材热熔胶
复合建材热熔胶利用热熔胶的粘接作用, 将金属、塑料等不同性质的材料粘合成复合材料, 各种材料在性能上产生协同效应, 满足不同客户的需求。复合建材热熔胶主要应用于复合板材(主要包括铝塑板、铝蜂窝板、装饰板等)和复合管材(主要包括给排水管道)当中, 具体应用图如下:



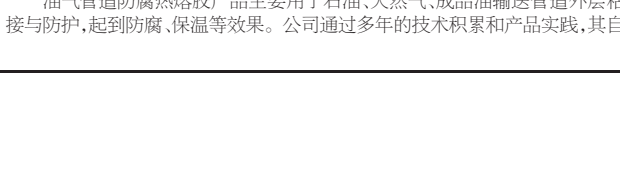
(2) 油气管道防腐热熔胶
油气管道防腐热熔胶产品主要用于石油、天然气、成品油输送管道外层粘接与防护, 起到防腐、保温等效果。公司通过多年的技术积累和产品实践, 其自主研发的“防腐钢管胶黏剂”入选国家级火炬计划项目, “防腐钢管胶黏剂”入选国家科技部重点推广计划, 油气管道防腐热熔胶产品在国内外多个大型能源管道项目中得到广泛应用。油气管道防腐热熔胶产品的具体应用图如下:



(3) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



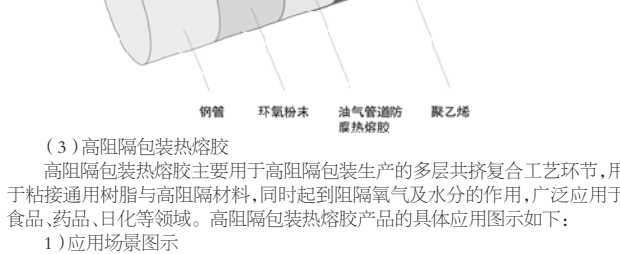
(4) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



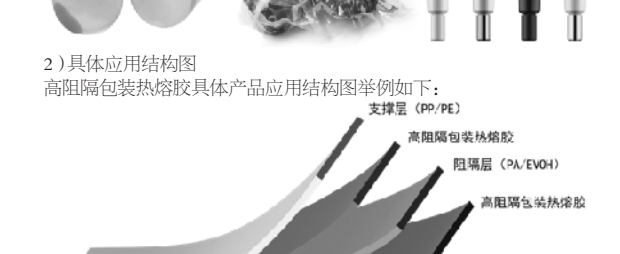
自主研发的“防腐钢管胶黏剂”入选国家级火炬计划项目, “防腐钢管胶黏剂”入选国家科技部重点推广计划, 油气管道防腐热熔胶产品在国内外多个大型能源管道项目中得到广泛应用。油气管道防腐热熔胶产品的具体应用图如下:



(5) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



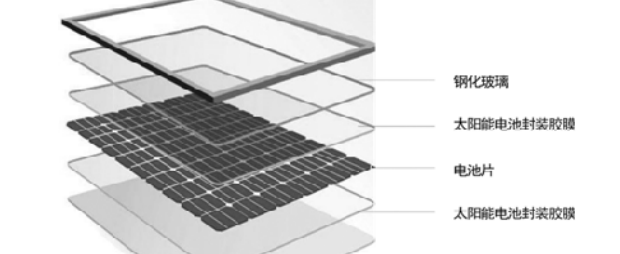
(6) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



(7) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



(8) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



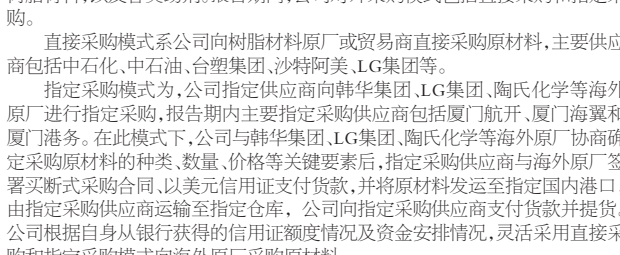
(9) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



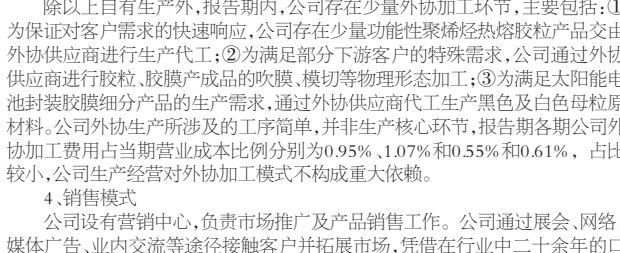
(10) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



(11) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



(12) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:



(13) 高阻隔包装热熔胶
高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节, 用于粘接通用树脂与高阻隔材料, 同时起到阻隔氧气及水分的作用, 广泛应用于食品、药品、日化等领域。高阻隔包装热熔胶产品的具体应用图如下:

Table with 4 columns: 客户类型, 金额, 占比, 数量, 占比. Shows customer data for 2021 and 2020.

5. 贸易业务模式
公司主营业务中的“原材料贸易”属于贸易业务模式, 具体为公司进口 POE、EVA 等功能性材料并对外销售, 报告期内由公司全资子公司鹿山功能独立开展。报告期内, 公司根据市场供求关系的变化, 适当开展贸易业务, 对于市场价格变动把握更加准确的同时, 整体上扩大了采购规模, 形成了采购规模优势, 有利于加强采购成本管理, 巩固与重要供应商的合作关系。

6. 研发模式
公司建立了完备的研发体系, 技术研发中心负责公司研发与技术管理工作, 主要包括包括规划公司的技术发展路线、开发新配方新产品, 以及现有产品的技术升级。根据研发计划, 公司积极应用新技术、新材料进行新产品开发, 并积极参与技术创新、工艺改进、质量攻关等课题研究。

(四) 发行人所属行业的竞争格局
1. 行业的竞争格局和市场化程度
(1) 胶黏剂和热熔胶的基本概念
1) 胶黏剂基本概念
胶黏剂是一种具有粘性的材料, 通过粘附力和内聚力由表面粘附而起连接到连接物上, 能够两种或两种以上不同质或异质的材料或材料连接在一起, 固化后可形成具有足够强度的有机或无机、天然或合成的物质。胶黏剂的种类繁多, 应用领域广泛, 根据其化学成分及固化方式不同, 中国胶黏剂和胶黏带工业协会将胶黏剂分为水基型胶黏剂、溶剂型胶黏剂、热熔型胶黏剂、反应型胶黏剂和其他胶黏剂与密封胶等五大类。

2) 热熔胶基本概念
热熔胶, 又称热熔粘接材料, 是一种可溶性粘合剂, 粘合过程中不需要其他溶剂, 在常温下为固态, 加热熔融成液态粘接材料, 在涂布、润湿被粘物后, 经冷却, 可以在几秒钟内完成粘接。热熔胶是由热塑性树脂(PE、POE、PP、EVA、SIS、SBS、PA 等)作为基料, 并添加增粘剂、粘度调节剂、抗氧剂、抗寒与抗热剂等组成。

热熔胶与水基型胶黏剂、溶剂型胶黏剂相比, 粘合工艺简单, 速度快, 强度高, 适用范围广, 可应用于高速连续化生产线, 加工性能更为优异; 其次, 热熔胶在常温下为固体, 便于包装、运输、存储, 物流和仓储成本更低; 此外, 热熔胶无毒、无味、不需溶剂、无污染, 属环保型产品, 更加适应环境保护趋势和相关法规要求。

根据中国胶黏剂和胶黏带工业协会的技术分类方法, 热熔胶主要可以分为以下八大类:

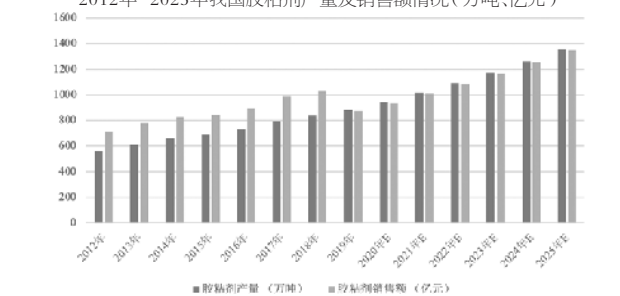
Table with 4 columns: 序号, 类别, 基料, 应用领域. Lists types of hot melt adhesives.

公司主营产品为功能性聚酯热熔胶粒和热熔胶膜, 分别属于聚酯类热熔胶粒和乙烯-醋酸乙烯酯共聚物类热熔胶膜。

3) 功能性聚酯热熔胶基本概念
在热熔胶产品分类当中, 聚酯类热熔胶当中的功能性聚酯热熔胶为胶黏剂行业的主流发展趋势之一。功能性聚酯热熔胶是采用接枝反应技术将 PE、PP 等聚酯树脂基料与活性单体进行接枝反应, 在聚酯分子中引入强极性功能基团, 从而改善与材料之间的亲和性, 赋予聚酯树脂粘附性能、功能。功能性聚酯热熔胶融合了高分子材料的化学改性、物理改性和热熔胶的粘接技术, 实现了“普通聚酯热熔胶的功能化和高性能化”。

功能性聚酯热熔胶具有粘附效率高、环保性能优良、运输存储方便等特点, 使其具备极其丰富的下游应用领域, 通过配方设计和工艺调配, 可实现功能性热熔胶热熔胶多种应用领域的封装。太阳能光伏封装胶膜, 还可实现复合材料的防腐性、阻隔性、耐潮湿性等性能, 可满足下游多种行业的产品需求, 是目前胶黏剂行业技术和商业开发的主流产品路线之一。随着胶黏剂行业下游的工业、消费品等行业产业升级, 下游客户对胶黏剂产品质量和环保要求不断提高, 对产品的差异化需求不断增加, 功能性聚酯热熔胶将迎来更加广阔的市场空间。

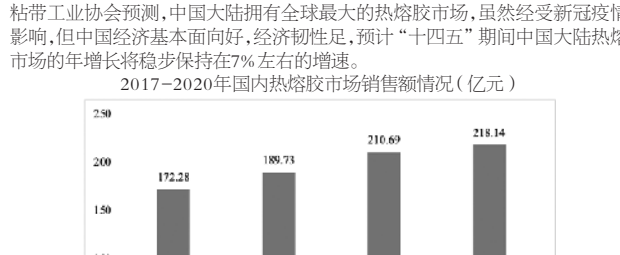
(2) 胶黏剂行业竞争格局和市场化程度
胶黏剂在下游行业应用广泛, 主要包括汽车、能源、电子电器、建筑、包装、高铁、电力系统、舰艇环保、工程机械、水处理等领域。我国胶黏剂工业起步于二十世纪五十年代, 直至二十世纪九十年代中期才进入较快发展阶段。随着近年来工业规模的不断提升, 工业发展水平的不断进步, 胶黏剂的产量、销售额不断增长。根据中国胶黏剂和胶黏带工业协会及前瞻产业研究院统计, 2012年至2019年我国胶黏剂产量年均增速7.6%, 胶黏剂销售额年均增速3.0%。2019年, 我国胶黏剂总产量881.9万吨, 市场规模900亿元, 预计2019-2025年产量年均增速7.4%, 销售额年均增速7.5%。2025年胶黏剂市场规模达1,350万吨, 具体情况如下:



数据来源: 中国胶粘剂和胶黏带工业协会、前瞻产业研究院
当前, 我国胶黏剂市场呈现国外大型公司与国内公司并存的局面。国外大型公司凭借在行业中多年技术积累, 具有先发竞争优势, 在产品品质管控、客户服务、市场品牌等方面仍然占据优势, 与此同时, 国内公司近年来持续不断地进行技术研发和市场拓展, 在一些细分领域已经具备与国外大型公司竞争的实力, 其生产水平和产品质量可以同国外大型公司相媲美。

(3) 热熔胶行业竞争格局和市场化程度
1) 热熔胶市场整体情况
热熔胶粘接材料作为胶黏剂的主要品种之一, 粘接力强、耐候性好, 相比传统液体型胶黏剂具备更高的环保性能, 在全球市场中得到广泛应用。根据 FMI (Future Market Insights) 对全球热熔胶市场进行调查发布的《热熔胶市场: 2015-2025 年全球行业分析与市场评估》, 预计 2015-2025 年全球热熔胶市场的年均复合增长率 5.2%, 至 2025 年全球市场价值达 85 亿美元。

在我国, 随着经济社会的持续发展, 热熔胶作为“十三五”期间的战略性新兴产业得到大力支持发展。根据中国胶黏剂和胶黏带工业协会统计, 2020 年我国热熔胶市场总销售量为 117.83 万吨, 较 2017 年均复合增长率 7.85%; 总销售额为 218.14 亿元, 较 2017 年均复合增长率 8.18%。据中国胶黏剂和胶黏带工业协会预测, 中国大陆拥有全球最大的热熔胶市场, 虽然受新冠疫情影响, 但中国经济基本面向好, 经济韧性足, 预计“十四五”期间中国大陆胶黏剂市场的年增长率将稳步保持在 7% 左右的增速。



2) 热熔胶细分应用领域市场情况
下游应用领域方面, 2019-2020 年热熔胶产品在下游各类市场销售量及增长率情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 类别, 2020年销售量, 2019年销售量, 同比增长率. Shows growth rates in different markets.

数据来源: 中国胶黏剂和胶黏带工业协会
根据以上数据, 我国热熔胶销售的下游应用领域主要以包装与标签、纤维加工、太阳能胶膜等行业为主, 行业种类丰富多样, 主要应用行业销量呈增长趋势。