

格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

(上接A12版)

网上投资者申购新股中签后,应根据《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上摇号中签结果公告》(以下简称“《网上摇号中签结果公告》”)履行资金交收义务,确保其资金账户在2026年8月24日(T+2日)日终有足额的新股认购资金。投资者认购资金不足的,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购的股份由保荐人(主承销商)包销。

8、当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行数量的70%时,发行人和保荐人(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

9、提供有效报价的网下投资者未参与申购或不足额申购,或者获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购资金的,将被视为违约并应承担违约责任,保荐人(主承销商)将违约情况向中国证券业协会报告,网下投资者或其管理的配售对象在证券交易所各市场板块相关项目的违规次数合并计算。配售对象被采取不得参与网下询价和配售业务、列入限制名单期间,该配售对象不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。网下投资者被采取不得参与网下询价和配售业务、列入限制名单期间,其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数的合并计算。

10、发行人和保荐人(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,请认真阅读2026年8月19日(T-1日)刊登在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》上的《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告》,充分了解市场风险,审慎参与本次新股发行。

估值及投资风险提示

1、本次发行价格为26.33元/股,请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。

(1)根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)及《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》(2023年),格林生物所属行业为“化学原料和化学制品制造业(C26)”。截至2026年8月14日(T-4日),中证指数有限公司发布的“化学原料和化学制品制造业(C26)”最近一个月静态平均市盈率为27.98倍,请投资者决策时参考。

截至2026年8月14日(T-4日),可比上市公司估值水平如下:

证券代码	证券简称	T-4日收盘价 (2026年8月14日,元/股)	2025年扣非前EPS (元/股)	2025年扣非后EPS (元/股)	2025年扣非前静态市盈率(倍)	2025年扣非后静态市盈率(倍)
603867.SH	新化股份	29.16	1.1975	1.1093	24.35	26.29
300886.SZ	华业香料	24.45	0.4023	0.3903	60.78	62.64
300856.SZ	科思股份	11.52	0.2271	0.2064	50.73	55.81
603020.SH	爱普股份	10.24	0.2309	0.0679	44.35	150.81
301220.SZ	亚香股份	27.70	1.0233	0.5889	27.07	47.04
002001.SZ	新和成	28.06	2.2009	2.1923	12.75	12.80
920016.BJ	中草香料	12.76	0.2487	0.1947	51.31	65.54
平均值					37.83	45.02

资料来源:WIND数据,截至2026年8月14日(T-4日)

注1:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;

注2:2025年扣非前/后EPS=2025年扣除非经常性损益前后/后归母净利润/T-4日总股本;

注3:静态市盈率均值计算剔除了极值(爱普股份)。

本次发行价格26.33元/股对应的发行人2025年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为19.80倍,低于中证指数有限公司2026年8月14日(T-4日)发布的行业最近一个月静态平均市盈率27.98倍;低于可比上市公司2025年扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润的平均静态市盈率45.02倍,但仍存在未定发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

本次发行定价合理性说明如下:

(1)公司下游市场空间广阔,需求持续增长,为公司销售持续增长提供了广阔的市场空间

香料香精在人民生活中有着广泛的用途,主要应用于日化、食品及医药等领域,全球消费者对消费品品质要求不断提高,对香料香精的需求规模较大,根据艾媒咨询、QYResearch数据,2024年全球香精香料市场规模约为310亿美元,预计2025年将增至320亿美元,同比增长3.19%。从区域来看,北美、欧洲等成熟市场香精香料需求保持相对稳定,年增长率约1-2%,而以中国、印度、巴西为代表的国家,凭借不断壮大的中产阶级群体以及消费升级趋势,成为推动全球市场增长的核心力量,部分新兴市场的年增长率甚至高达10-15%。近年来,公司产品下游清洁、洗涤、消毒及个护等日化细分领域,随着消费者多元化和高品质的需求提升,市场持续增长,行业前景较好。

随着我国经济持续发展,日化行业、食品工业、医药工业等产业规模不断扩大,我国香料香精行业也呈现了持续稳定发展态势。据头豹研究院数据,2018年至2025年,全国香料香精市场规模复合增长率为6.49%,呈现出良好的发展态势,公司产品具有广阔的市场发展空间。根据艾媒咨询数据,香料香精的产量呈现逐年扩大趋势,2023年产量已达159万吨,预计2026年增长进一步至189万吨,发展势头较好。

随着市场需求的变化,全球主要香精香料生产企业将产能及研发布局同步由北美、西欧及日本逐渐转移至南美、北非及东南亚等新兴市场,国际大型香精香料公司逐步转向香精配置

等具相对高利润空间业务,全球主要香料产业逐步由北美、欧洲及日本等地区转移至中国、南亚、东南亚及南美等新兴市场,进一步促进我国香料香精企业的快速发展,为优势香料供应商提供市场机遇。

目前世界上香料品种约7,000种,格林生物产品松节油系列、柏木油系列和全合成系列,明细品类40余种,产品和市场上大有可为。报告期内,公司近年产能主要满足国际大型香精香料客户的采购需求,公司境外收入85%以上,国内市场尚待进一步开发。

因此,公司各类香料产品下游终端产品相关需求为日常生活基本需求,市场需求空间广阔,基数较大,不存在周期波动属性,总体保持持续增长状态。随着下游行业发展和应用领域的不断拓展,未来日化香料的消费量预计仍将保持稳定增长趋势,可有效支撑公司未来持续发展。

(2)公司业绩持续增长,突破了重要香型产品国际技术垄断,并持续巩固和拓展技术优势,具备较强行业竞争力

公司归属于母公司所有者的净利润由2022年度的6,813.69万元,增长至2025年度的17,895.91万元,年均复合增长率37.97%。2026年1-6月,公司经营审阅的营业收入为60,818.06万元,较上年同期增长11.07%,归属于母公司股东的净利润为9,852.12万元,较上年同期上升4.17%,公司业绩持续增长。

公司是我国香料行业的先行者和重要知名企业之一,目前已形成了松节油、柏木油和全合成三大产品系列,是少数掌握合成玫瑰香型香料突厥酮(全合成系列)生产技术并实现产业化的香料企业,是我国主要的檀香香料(松节油系列)供应商和最大的甲基柏木酮(柏木油细类)供应商之一。公司是浙江省“专精特新”企业、中国轻工行业香料十强企业、全国轻工行业百强企业、国家高新技术企业、浙江省专利示范企业,建有格林合成香料省级高新技术研究开发中心、浙江省企业技术中心、浙江省生物源香料工程技术研究中心,持续加强技术研发实力。公司先后承担了4项国家火炬计划项目,29项省级新产品试制计划,其中19项省级新产品已完成试制并通过验收。截至2026年5月,公司拥有发明专利23项,并参与起草了5项国家标准,主起草15项行业标准、主起草或参与起草12项团体标准,具备行业地位和研发创新能力。

松节油系列领域,公司是我国檀香香料产品主要供应商,自主研发了松节油天然原料分子改造修饰技术系列、环氧化技术、解决了传统工艺难以控制的安全性问题,自主研发了Aldol缩合技术和高选择性还原技术,大幅减少副反应,产品纯度和收率有技提高,保证了香气的纯正和浓郁,有效提升了生产效率和产品品质,以对天然原料的改性修饰技术和连续化等工艺,实现了较强产品竞争力,市场竞争状况良好。公司“一种龙脑烯醛新工艺”被纳入国家火炬计划产业化示范项目,获得中石化科技进步二等奖、杭州市科技进步奖二等奖、浙江省科学

10、网下投资者应根据《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网下发行初步配售结果公告》,于2026年8月24日(T+2日)16:00前,按最终确定的发行价格与初步配售数量,及时足额缴纳新股认购资金。

认购资金应当在规定时间内足额到账,未在规定时间内或未按要求足额缴纳认购资金的,该配售对象获配股份全部无效。多只新股同日发行时出现前述情形的,该配售对象全部获配股份无效。不同配售对象共用银行账户的,若认购资金不足,共用银行账户的配售对象获配股份全部无效。网下投资者如同日获配多只新股,请按每只新股分别缴款,并按照规定填写备注,同日获配多只新股的情况,如只汇一笔总计金额,合并缴款将会造成入账失败,由此产生的后果由投资者自行承担。

网上投资者申购新股中签后,应根据《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上摇号中签结果公告》履行资金交收义务,确保其资金账户在2026年8月24日(T+2日)日终有足额的新股认购资金。投资者认购资金不足的,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购的股份由保荐人(主承销商)包销。

11、当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次公开发行数量的70%时,发行人和保荐人(主承销商)将中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

12、网下投资者应当结合行业监管要求、资产规模等合理确定申购金额,不得超资产规模申购。提供有效报价的网下投资者未参与申购或不足额申购,或者获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购资金的,将被视为违约并应承担违约责任。保荐人(主承销商)将违约情况向中国证券业协会报告。网下投资者或其管理的配售对象在证券交易所各市场板块相关项目的违规次数合并计算。配售对象被采取不得参与网下询价和配售业务、列入限制名单期间,该配售对象不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。网下投资者被采取不得参与网下询价和配售业务、列入限制名单期间,其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购新股、存托凭证、可转换公司债券与可交换公司债券的次数的合并计算。

13、每一配售对象只能选择网下发行或者网上发行中的一种方式进行申购。凡参与网下询价报价的配售对象,无论是否为有效报价,均不得参与网上申购。

投资者参与网上公开发行股票的申购,只能使用一个有市值的证券账户,同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的,中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国证券登记分公司”)将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购作无效处理;每只新股发行,每一证券账户只能申购一次。投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的,以深交所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。

技术三等奖等多项奖项,檀香208产品研究获中国轻工业联合会科学技术进步奖三等奖。公司基于市场需求和松节油香料反应路径,发展了线性麝香香料系列,系当前市场麝香类香料产品的进一步改进品种,在香气品质和降解性等方面具有优势,未来将成为公司又一业绩增长点。

柏木油系列领域,公司是我国最大的甲基柏木酮供应商之一,自主开发了柏木油生物质香原料改性及深加工技术、特殊控温回流设备及自动控制程序、催化乙酰化技术、无溶剂酯化技术,实现醋酸和催化剂重复利用,皂化反应的碱用量较常规大幅下降,有效提高生产效率和减少三废排放,公司是甲基柏木酮的欧盟化学品准入(REACH)的全球领头注册企业。公司柏木油系列产品生产工艺技术打磨数十年,行业较为领先。

全合成系列领域,公司突破了国际大型公司的合成玫瑰香型香料的技术壁垒。突厥酮系替代昂贵天然玫瑰香和高成本调配玫瑰香的主要化学合成香料,公司突破了国际大型公司的突厥酮系列产品的技术壁垒,是行业少数掌握突厥酮生产技术并实现产业化生产的香料企业。公司以创新突厥酮合成工艺技术,实现高产品品质和较低成本,并进一步拓展应用空间。公司突厥酮产品香气富有天然感,阈值低,留香持久,不仅是玫瑰香型必备成分,亦是拟具备留香久或高挥发性其他香精的重要成分,拓展了下游空间;另一方面,公司突厥酮产品实现了较低成本,使原价格定位相对较低产品亦可应用,自然降解性符合洗涤护理领域绿色环保理念,进一步拓宽了市场空间。公司保持持续研发探索和工艺改进投入,成功开发了甲位突厥酮、乙位突厥酮和突厥烯酮等高端产品,形成了突厥酮全系列产品的供应能力。公司丁位突厥酮产品被授予“国家火炬计划产业化示范项目”,突厥酮香料产品研究获中国轻工业联合会科学技术发明奖一等奖,突厥酮产业化获浙江省科学技术进步奖三等奖。

(3)公司具有品牌和客户资源优势

公司是我国率先进入国际市场的香料企业之一,经过二十余年的不断发展和积累,产品销售覆盖北美、欧洲等成熟市场及亚洲、南美洲等新兴市场,已成为国际香料行业重要供应商,在国内和国际香料市场具有知名度,与国际主要大型知名香精香料企业建立了长期稳定的合作关系,具有突出的市场和品牌优势。国际十大香料香精公司占据了全球70%以上的香精市场份额,成为其供应商是香料生产企业长期发展的重要基础,公司已与奇华顿(Givaudan)、帝斯曼-芬美意(DSM-Firmenich)、国际香精香料(IFF)、德之馨(Symrise)等国际十大香料香精公司建立了信任、共赢的稳定合作关系,并成为国内少数几家与宝洁(P&G)直接开展合作的香料生产商,公司与上述客户的合作时间大多在10年以上,代表行业的高度认可。

(4)公司具有产品体系和新产品储备优势

(下转A14版)

格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

(上接A12版)

全合成系列领域,公司突破了国际大型公司的合成玫瑰香型香料的技术壁垒。突厥酮系替代昂贵天然玫瑰香和高成本调配玫瑰香的主要化学合成香料,公司突破了国际大型公司的突厥酮系列产品的技术壁垒,是行业少数掌握突厥酮生产技术和并实现产业化生产的香料企业。公司以创新突厥酮合成工艺技术,实现高产品品质和较低成本,并进一步拓展应用空间。公司突厥酮产品香气富有天然感,阈值低,留香持久,不仅是玫瑰香型必备成分,亦是拟具备留香久或高挥发性其他香精的重要成分,拓展了下游空间;另一方面,公司突厥酮产品实现了较低成本,使原价格定位相对较低产品亦可应用,自然降解性符合洗涤护理领域绿色环保理念,进一步拓宽了市场空间。公司保持持续研发探索和工艺改进投入,成功开发了甲位突厥酮、乙位突厥酮和突厥烯酮等高端产品,形成了突厥酮全系列产品的供应能力。公司丁位突厥酮产品被授予“国家火炬计划产业化示范项目”,突厥酮香料产品研究获中国轻工业联合会科学技术发明奖一等奖,突厥酮产业化获浙江省科学技术进步奖三等奖。

(3)公司具有品牌和客户资源优势

公司是我国率先进入国际市场的香料企业之一,经过二十余年的不断发展和积累,产品销售覆盖北美、欧洲等成熟市场及亚洲、南美洲等新兴市场,已成为国际香料行业重要供应商,在国内和国际香料市场具有知名度,与国际主要大型知名香精香料企业建立了长期稳定的合作关系,具有突出的市场和品牌优势。国际十大香料香精公司占据了全球70%以上的香精市场份额,成为其供应商是香料生产企业长期发展的重要基础,公司已与奇华顿(Givaudan)、帝斯曼-芬美意(DSM-Firmenich)、国际香精香料(IFF)、德之馨(Symrise)等国际十大香料香精公司建立了信任、共赢的稳定合作关系,并成为国内少数几家与宝洁(P&G)直接开展合作的香料生产商,公司与上述客户的合作时间大多在10年以上,代表行业的高度认可。

(4)公司具有产品体系和新产品储备优势

公司在香料领域深耕多年,形成了松节油系列、柏木油系列和全合成系列三大系列产品,有近40种细分产品品种,产品种类相对齐全,产品香气品质和一致性指标好,具备满足大型客户一次多品种采购的能力,简化客户采购过程和降低采购成本,具有良好的多品种产品体系优势。同时,公司不断投入研发和开发新产品,如松节油产品中,公司正在加大对新型檀香产品的研发力度,进一步丰富檀香产品种类,公司全合成系列产品中新型突厥酮产品生产技术进一步成熟,产品陆续通过客户验证。

综上,公司下游市场空间广阔,需求持续增长,突破重要香型产品国际技术垄断,并持续巩固和拓展技术优势,公司业绩持续增长,同时具备品牌和客户资源、产品体系和新产品储备等竞争优势。本次发行定价在参考行业平均水平和同行业可比公司估值的基础上,综合考量了公司的行业竞争力、盈利能力和市场地位等核心优势,定价具有合理性。

发行人和保荐人(主承销商)提请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行提交了有效报价的投资者数量为299家,管理的配售对象个数为10,091个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的89.98%;对应的有效拟申购数量总和为7,800,990万股,占剔除无效报价后申购总量的90.06%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网

下回拨前网下初始发行规模的3,808.24倍。

(3)提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在的差异,网下投资者报价情况详见同日刊登于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》(以下简称“《发行公告》”)。

(4)《格林生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》(以下简称“《招股意向书》”)中披露的募集资金需求金额为69,000.00万元,本次发行价格26.33元/股对应募集资金总额为87,766.67万元,高于前述募集资金需求金额。

(5)本次发行遵循市场化定价原则,在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑剩余额报价及拟申购数量、有效认购倍数、发行人基本面、发行人所处行业、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格。本次发行价格不超过剔除最高报价后网下投资者报价的中位数和加权平均数以及剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均数孰低值。任何投资者如参与申购,均视为其已接受该发行价格,如对发行定价方法和发行价格有任何异议,建议不参与本次发行。

(6)本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作。监管机构、发行人和保荐人(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。

7、按本次发行价格26.33元/股、发行新股33,333,334股计算,预计发行人募集资金总额为87,766.67万元,扣除预计发行费用约10,722.28万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为77,044.38万元,如存在尾数差异,为四舍五入造成。

本次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

8、本次发行的股票中,网上发行的股票无流通限制及限售期安排,自本次公开发行的股票在深交所上市之日起即可流通。

网下发行部分采用比例限售方式,网下投资者应当承诺其获配股票数量的10%(向上取整计算)限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起6个月。即每个配售对象获配的股票中,90%的股份无限售期,自本次发行股票在深交所上市交易之日起即可流通;10%的股份限售期为6个月,限售期自本次发行股票在深交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网下申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公告所披露的网下限售期安排。

战略配售方面,发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划获配股票的限售期为12个月,其他参与战略配售的投资者获配股票的限售期为12个月,限售期自本次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。限售期届满后,参与战略配售的投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

9、网上投资者应当自主表达申购意向,不得概括委托证券公司代其进行新股申购。