

安徽森泰木塑集团股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之上市公告书提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所审核同意，安徽森泰木塑集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“本公司”）发行的人民币普通股股票将于2023年4月17日在深圳证券交易所创业板上市，上市公告书全文和首次公开发行股票的招股说明书全文披露于（巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn；中证网 www.cs.com.cn；中国证券网 www.cnstock.com；证券时报网 www.stcn.com；证券日报网 www.zqrb.cn；经济参考网 www.jjckb.cn；中国金融新闻网 www.financialnews.com.cn；中国日报网 cn.chinadaily.com.cn），供投资者查阅。

所属网页二维码：巨潮资讯网



，供投资者查阅。

一、上市概况

（一）股票简称：森泰股份

（二）股票代码：301429

（三）首次公开发行后的总股本：11,822.0000 万股

（四）首次公开发行股票增加的股份：2,956.0000 万股，全部为公开发行的新股，无老股转让

二、风险提示

本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），森泰股份所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”和“C42 废弃资源综合利用业”。截

至 2023 年 3 月 30 日（T-4 日），中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率分别为 17.93 倍和 21.52 倍。

截至 2023 年 3 月 30 日（T-4 日），可比上市公司估值水平如下：

证券代码	证券简称	2021 年扣非前 EPS (元/美元)	2021 年扣非后 EPS (元/美元)	T-4 日股票 收盘价 (元/美元)	对应的静态市 盈率-扣非前 (2021 年)	对应的静态市 盈率-扣非后 (2021 年)
TREX.N	TREX	1.9193	2.3377	46.84	24.41	20.04
AZEK.N	CPG NEWCO	0.6180	0.6248	22.43	36.30	35.90
000859.SZ	国风新材	0.3149	0.2117	5.87	18.64	27.72
300374.SZ	中铁装配	-1.4681	-1.5139	13.97	-	-
300644.SZ	南京聚隆	0.2944	0.1837	16.89	57.38	91.93
平均值					26.45	27.89

数据来源：iFind

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：2021 年扣非前/后 EPS=2021 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4 日总股本；

注 3：中铁装配 2021 年扣除非经常性损益前/后归母净利润为负数，因此未纳入可比公司市盈率算数平均值计算范围；

注 4：南京聚隆市盈率数据作为极值在计算可比公司市盈率平均值时予以剔除；

注 5：AZEK 为不规则年报，此处 2021 年报数据来自财年 2020 年 9 月-2021 年 9 月。

与行业内其他公司相比，森泰股份在以下方面存在一定优势：

①技术及产品创新、产品线丰富

a) 产品配方及技术水平创新

公司拥有完全自主研发的不断升级换代的木塑复合材料专有配方体系，通过合理的专有配方设计，提高不同材料之间的界面相容性，进而提高木塑复合材料的耐候性及力学性能。公司自主研发的新型石木塑复合材料专有配方并不断升级优化，性能优异，获得市场广泛认可。

公司核心技术具备创新性及突破性。在高性能木塑复合材料领域，二代产品耐候共挤 WPC 使用共挤成型工艺，系在单一材料挤出的基础上新开发的生产工艺，木塑共挤技术不仅提高了制品的使用性能，而且还能扩大应用领域和产品种类，促进了木塑产品多样化，使木塑挤出成型工艺技术有了一个新的发展，这项技术目前在国内正处于发展的初步阶段，中高端产品已销往国际市场，形成了木塑产业一个重要的发展方向；三代产品轻质共挤 WPC 在二代共挤技术的基础上，引入微孔发泡工艺技术，解决了木塑复合材料密度大的问题，在提高产品部分力学性能的同时，产品还具备轻质阻燃等优异性能，扩大了木塑产品的应用领域，

属于木塑行业的创新工艺。公司聚氨酯发泡生物质复合材料应用技术属于行业前沿创新技术，可缓解目前国内白色垃圾难以回收利用问题，其产品环保、性能优异、仿木效果逼真，属于公司下一代木塑产品储备技术。

新型石木塑复合材料领域，公司将 3D 打印技术研发应用于石木塑复合材料制造，将智能制造与机械化生产结合，通过信息化设计以逐层打印的方式完成底层、图案层、耐磨层、凹凸效果层、表面处理等，可实现产品的快速成型，提高生产效率，实现产品大面积无重复纹理，产品具有个性化定制、占用库存少、交货周期短、可靠性强等优势，可前瞻性的应对市场需求。

b) 产品线创新

为增强市场竞争力及拓展业务领域，公司不断扩充产品线及迭代现有产品，保持着较高的研发投入，通过多年的技术积累和自主创新，目前已形成适应市场需求的品类齐全、不断升级换代、性能优异的高性能木塑复合材料产品，公司高性能木塑复合材料产品涵盖三大系列一百多个品种。根据产品原料配方、技术路线、产品性能的不同，公司木塑产品分为高强度 WPC、耐候共挤 WPC 和轻质共挤 WPC 三大系列。公司三代木塑产品定位针对不同的终端消费群体，产品定价实行差异化策略，能有效满足各类消费群体的市场需求，另外产品及配方差异化还可以有效分散上游原材料市场价格波动风险，提升公司的市场竞争力。与国内外竞争对手相比，公司金属增强 WPC、耐候共挤 WPC 和轻质共挤 WPC 等创新产品毛利率较高，提升了公司的市场定价权及国际市场竞争力。

公司基于多年的木塑复合材料生产经验及技术积累，自主研发了新型石木塑复合材料专有配方并不断升级优化，生产出的新型石木塑复合材料产品具备环保无醛、耐磨抗刮、防水阻燃、抗真菌、高弹性和抗冲击性、尺寸稳定性强等多种优异性能，使其成为一种新型的环保新材料，可替代木材、石材、瓷砖等传统材料在部分领域的应用，获得国际市场广泛认可。国际木塑龙头 Trex 及国内同行业公司美新科技均以户外木塑产品为主，公司基于多年的木塑复合材料生产经验及技术积累，自主研发新型石木塑复合材料，应用于室内装饰领域，进一步完善了公司产品体系。

②研发驱动新产品放量，主要产品产销量行业领先

现有 A 股上市公司尚无专营木塑复合材料的企业，其中兼营相关产品的公司主要有国风新材和南京聚隆。公司高性能木塑复合材料 2021 年度销售额

54,354.31 万元，国风新材新型木塑材料 2021 年度销售额为 11,058.85 万元，南京聚隆塑木环境工程材料 2021 年销售额为 14,209.98 万元。2019-2021 年，公司木塑产品产销量在国内木塑企业中排名领先。

2019-2021 年公司木塑产品产销量和可比公司比较

名称	项目	2021 年	2020 年	2019 年
森泰股份	产量 (吨)	77,327.16	47,199.12	40,166.03
	销量 (吨)	66,685.40	44,152.72	42,919.42
美新科技	产量 (吨)	60,236.15	41,037.74	26,430.64
	销量 (吨)	58,486.06	39,672.94	27,165.81
南京聚隆	产量 (吨)	20,517.20	14,546.00	13,743.58
	销量 (吨)	20,122.20	14,064.00	12,559.72
国风新材	产量 (吨)	16,600.00	12,800.00	13,200.00
	销量 (吨)	16,600.00	12,800.00	12,400.00

③毛利率、加权平均净资产收益率显著占优，盈利能力较强

2019-2021 年及 2022 年 1-6 月，发行人毛利率分别为 29.30%、31.87%、22.23% 和 19.53%，国内同行业可比上市公司南京聚拢、国风新材和中铁装配的毛利率均值分别为 17.36%、18.77%、14.97%、12.46%（2021 年和 2022 年 1-6 月，因为中铁装配毛利率为负数，计算可比上市公司当期毛利率均值时剔除），整体而言发行人综合毛利率水平较国内同行业可比上市公司优势明显。2019-2021 年及 2022 年 1-6 月，发行人加权平均净资产收益率分别为 16.93%、29.15%、22.55%、9.97%，国内同行业可比上市公司加权平均净资产收益率均值分别为 4.65%、5.48%、7.83%、3.94%（2021 年和 2022 年 1-6 月，因为中铁装配净利润为负数，计算可比上市公司当期加权平均净资产收益率均值时剔除），发行人加权平均净资产收益率较国内同行业可比上市公司均值显著占优。发行人近年来的综合毛利率高于国内同行业可比上市公司均值，加权平均净资产收益率较国内同行业可比上市公司占优，盈利能力突出。

本次发行价格 28.75 元/股对应的发行人 2021 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 43.28 倍，高于中证指数有限公司 2023 年 3 月 30 日（T-4 日）发布的“C26 化学原料和化学制品制造业”最近一个月平均静态市盈率 17.93 倍，超出幅度为 141.38%；高于中证指数有限公司 2023 年 3 月 30 日（T-4 日）发布的“C42 废弃资源综合利用业”最近一个月平均静态市盈率 21.52

倍，超出幅度为 101.12%；也高于可比公司 2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的平均静态市盈率 27.89 倍，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。此外，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。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。

三、联系方式

（一）发行人联系地址及联系电话

名称	安徽森泰木塑集团股份有限公司
住所	安徽省宣城市广德经济开发区国华路
联系电话	0563-6988092
传真	0563-6988092
联系人	周志广

（二）保荐人及保荐代表人联系地址及联系电话

名称	民生证券股份有限公司
住所	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号
联系电话	021-80508866
传真	021-80508899
保荐代表人	唐颖、吴超

（以下无正文）

（本页无正文，为《安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页）



安徽森泰木塑集团股份有限公司

2023年4月14日

（本页无正文，为《安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书提示性公告》之盖章页）

