

山东力诺特种玻璃股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

投资风险特别公告

保荐机构（主承销商）： **民生证券股份有限公司**
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

山东力诺特种玻璃股份有限公司（以下简称“力诺特玻”、“发行人”或“公司”）首次公开发行不超过 5,810.9777 万股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”）的申请已于 2021 年 3 月 4 日经深交所创业板上市委员会审议通过，并于 2021 年 9 月 15 日经证监会证监许可（2021）3022 号文同意注册。

经发行人和保荐机构（主承销商）民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“保荐机构（主承销商）”）协商确定，本次发行新股 5,810.9777 万股，约占发行后总股本的 25.00%，全部为公开发行新股。本次发行的股票拟在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）创业板上市。

发行人和保荐机构（主承销商）特别提请投资者关注以下内容：

1、本次发行采用向战略投资者定向配售（以下简称“战略配售”）、网下向符合条件的网下投资者询价配售（以下简称“网下发行”）与网上向持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式。

本次发行的战略配售由保荐机构（主承销商）负责组织实施；初步询价和网下发行由保荐机构（主承销商）通过深交所网下发行电子平台组织实施；网上发行通过深交所交易系统。

2、初步询价结束后，发行人和保荐机构（主承销商）根据《山东力诺特种玻璃股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市初步询价及推介公告》（以下简称“《初步询价及推介公告》”）规定的剔除规则，在剔除不符合要求投资者报价的初步询价结果后，将拟申购价格高于 18.46 元/股（不含 18.46 元/股）的配售对象全部剔除；拟申购价格为 18.46 元/股，且申购数量小于 1,500 万股的配售对象全部剔除；拟申购价格为 18.46 元/股，且申购数量等于 1,500 万股，且申购时间同为 2021 年 10 月 27 日 14:52:17:615 的配售对象，按照深交所网下发行电

子平台自动生成的配售对象顺序从后到前剔除 81 个配售对象。以上过程共剔除 112 个配售对象，剔除的拟申购总量为 154,190 万股，占本次初步询价剔除无效报价后拟申购数量总和 15,358,160 万股的 1.0040%。剔除部分不得参与网下及网上申购。

3、发行人和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人基本面、所处行业、可比上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求、有效认购倍数以及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为 13.00 元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在 2021 年 11 月 2 日（T 日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为 2021 年 11 月 2 日（T 日），其中，网下申购时间为 9:30-15:00，网上申购时间为 9:15-11:30，13:00-15:00。

4、本次发行的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通过公开募集方式设立的证券投资基金（以下简称“公募基金”）、全国社会保障基金（以下简称“社保基金”）、基本养老保险基金（以下简称“养老金”）、根据《企业年金基金管理办法》设立的企业年金基金（以下简称“企业年金基金”）和符合《保险资金运用管理办法》等规定的保险资金（以下简称“保险资金”）报价中位数、加权平均数孰低值，故保荐机构相关子公司无需参与跟投。

根据最终确定的价格，本次发行的战略配售由发行人高级管理人员与核心员工专项资产管理计划和其他战略投资者组成。根据最终确定的价格，发行人高级管理人员与核心员工专项资产管理计划最终战略配售股份数量为 446.9230 万股，占本次发行股份数量的 7.69%；其他战略投资者最终战略配售股份数量为 538.4615 万股，占本次发行股份数量的 9.27%。

本次发行初始战略配售数量为 1,162.1953 万股，约占本次发行数量的 20.00%。最终战略配售数量为 985.3845 万股，占本次发行股份数量的 16.96%，初始战略配售与最终战略配售股数的差额 176.8108 万股将回拨至网下发行。

5、本次发行价格 13.00 元/股对应的市盈率为：

(1) 26.68 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

(2) 24.95 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算）；

(3) 35.57 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）；

(4) 33.27 倍（每股收益按照 2020 年度经会计师事务所依据中国会计准则审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润除以本次发行后总股本计算）。

6、本次发行价格为 13.00 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) 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），力诺特玻所属行业为“C30 非金属矿物制品制造业”。截至 2021 年 10 月 27 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为 18.58 倍。

截至 2021 年 10 月 27 日（T-4 日），可比上市公司估值水平如下：

证券简称	证券代码	2020 年扣非前 EPS (元/股)	2020 年扣非后 EPS (元/股)	T-4 日股票收盘价 (元/股)	对应的静态市盈率-扣非前 (2020 年)	对应的静态市盈率-扣非后 (2020 年)
山东药玻	600529.SH	0.9487	0.9302	30.99	32.67	33.32
正川股份	603976.SH	0.3509	0.3118	34.07	97.10	109.28
德力股份	002571.SZ	0.0131	-0.0796	6.76	515.06	-
山东华鹏	603021.SH	0.1533	-0.2805	4.41	28.77	-
平均值					52.85	71.30

数据来源：同花顺

注 1：市盈率计算如存在尾数差异，为四舍五入造成；

注 2：2020 年扣非前/后 EPS=2020 年扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4 日总股本；

注 3：其中德力股份 2020 年扣非前对应的 PE 远高于同行业市盈率，未纳入可比公司扣非前静态市盈率平均值计算范畴；德力股份、山东华鹏 2020 年扣非后 EPS 为负，未纳入可比公司扣非后静态市盈率平均值计算范畴。

相较可比公司，公司在行业地位、核心技术、客户结构、财务数据及成长性等方面具有一定优势：

行业地位方面，公司致力于硼硅玻璃的开发和应用，拥有较高的行业地位及知名度。发行人是中国医药包装协会副会长单位、中国医药包装协会标准化委员会副主任单位、中国医药包装协会玻璃专业委员会副主任单位、中国日用玻璃协会副理事长单位、全国玻璃仪器标准化技术委员会副主任委员单位，国内唯一的中国医药包装协会药用玻璃培训基地的所在地，参与起草了药用玻璃管、微波炉用玻璃托盘、红外线灯泡等多项国家标准和行业标准，拥有数十项专利技术，并获国家火炬计划重点高新技术企业认定，是国内具有较高知名度的特种玻璃制品生产厂商之一。发行人在业内具有一定的业务规模和市场影响力，2020年12月，发行人被国家工业和信息化部和中国工业经济联合会认定第五批全国制造业单项冠军示范企业。2020年发行人被国家发展改革委列入全国疫情防控重点保障企业名单。2020年，发行人被山东省工业和信息化厅认定为山东省专精特新中小企业、山东省瞪羚企业。2018年，发行人被认定为山东省制造业单项冠军。

核心技术方面，发行人专注于硼硅玻璃产品的开发和应用，聚焦药用玻璃和耐热玻璃。目前，公司已经建立了齐备的现代化生产线，实现了从配料、投料、熔化、成型到压制、吹制、抛光、退火、检验等全工艺环节的自动化生产。公司持续进行自主研发和技术创新，不断提高生产自动化水平和检验能力，在提高生产效率和创新产品品质的同时严格把控产品质量。发行人先后通过了一系列国内外一流标准体系认证，生产工艺及产品质量安全得到了广泛认可。公司已经通过了高新技术企业认定，拥有数十项各类有效专利技术，其中发明专利15项，对产品的关键技术形成了自主知识产权，使得发行人产品的技术研发优势。

客户结构方面，在药用玻璃领域，已与全国多家客户建立了长期友好的合作关系，其中包括多家大中型医药生产企业如悦康药业、华润双鹤、新时代药业、齐鲁制药等。在日用玻璃领域，公司产品品种结构丰富，开发新产品能力较强，能满足各类客户的产品需求，与国内外多家大型客户形成长期合作关系，包括美的、格兰仕、乐扣乐扣、昕诺飞（飞利浦）、Corelle Brands等保持了长期深度合作。下游微波炉、保鲜盒以及照明行业整体需求平稳增长，带动了耐热玻璃和电光源玻璃需求的增长。

财务数据及成长性方面，公司2018年、2019年、2020年和2021年1-6月分别实现营业收入59,794.87万元、65,627.37万元、66,005.49万元和42,156.47万元，归属母公司股东净利润分别为6,559.47万元、8,286.78万元、9,080.30万

元和 6,153.48 万元。公司持续发力中硼硅药用玻璃产品产能，抢占市场先机，巩固和扩大先发优势，公司的中硼硅药用玻璃产品具备良好的市场前景和业绩成长性。随着我国居民人均收入的提升和对健康环保的重视，我国耐热玻璃的消费升级带动行业的市场扩容，公司募投项目将扩大高硼硅产能，引进海外先进设备和制造工艺提升量产能力，产品将广泛应用于加热耐热、电光源等日常场景，市场空间广阔。2021 年 1-9 月，公司预计实现营业收入约为 63,248.85 万元，实现归属于母公司股东的净利润约为 9,441.73 万元。

本次发行价格 13.00 元/股对应的发行人 2020 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 35.57 倍，低于可比上市公司静态市盈率，高于中证指数有限公司 2021 年 10 月 27 日（T-4 日）发布的“C30 非金属矿物制品制造业”最近一个月平均静态市盈率，存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构（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 241 家，管理的配售对象个数为 5,772 个，占剔除无效报价后配售对象总数的 54.21%，对应的有效拟申购数量总和为 8,316,070 万股，占剔除无效报价后申购总量的 54.15%，对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨机制启动前网下初始发行规模的 2,423.81 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《山东力诺特种玻璃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）《山东力诺特种玻璃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 53,896.34 万元，本次发行价格 13.00 元/股对应募集资金总额为 75,542.71 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，发行人与保荐机构（主承销商）根据初步询价结果情况并综合考虑有效申购倍数、发行人基本面、本次公开发行的股份数量、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、企业年金基金和保险资金报价中位数、加权平均数孰低值（13.0000 元/股）。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疑问，建议不参与本次发行。

（6）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、发行人和保荐机构（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 13.00 元/股、发行新股 5,810.9777 万股计算，预计发行人募集资金总额为 75,542.71 万元，扣除预计发行费用约 7,053.82 万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为 68,488.89 万元。

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和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限售期为 12 个月，其他战略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，战略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，不得全权委托证券公司进行新股申购。

10、网下投资者应根据《山东力诺特种玻璃股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网下初步配售结果公告》，于 2021 年 11 月 4 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。

认购资金应该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，该配售对象获配新股全部无效。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新股全部无效。网下投资者如同日获配多只新股，请按每只新股分别缴款。

网上投资者申购新股中签后，应根据《山东力诺特种玻璃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 2021 年 11 月 4 日（T+2 日）日终有足额的新股认购资金，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机构（主承销商）包销。

11、当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，发行人和保荐机构（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、配售对象应严格遵守中国证券业协会行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。提供有效报价的网下投资者未参与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款的，将被视为违约并应承担违约责任，保荐机构（主承销商）将违约情况报中国证券业协会备案。配售对象在创业板、科创板、主板、全国股转系统精选层的违规次数合并计算。被列入限制名单期间，相关配售对象不得参与创业板、科创板、主板首发股票项目及全国股转系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌项目的网下询价及申购。

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。

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。凡参与初步询价的，无论是否为有效报价，均不得参与网上申购。

本次发行申购，任一投资者只能选择网下或者网上一种方式进行申购，所有参与网下报价、申购、配售的投资者均不得在参与网上申购；单个投资者只能使用一个合格账户进行申购，任何与上述规定相违背的申购均为无效申购。

14、网下、网上申购结束后，发行人和保荐机构（主承销商）将根据总体申购的情况确定是否启用回拨机制，对网下、网上的发行数量进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中“一、（五）回拨机制”。

15、本次发行结束后，需经深交所批准后，方能在深交所公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

16、本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见《山东力诺特种玻璃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》”）。上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

17、中国证监会、深交所、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做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。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。

18、请投资者务必关注风险，当出现以下情况时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商采取中止发行措施：

- （1）网下申购总量小于网下初始发行数量的；
- （2）若网上申购不足，申购不足部分向网下回拨后，网下投资者未能足额申购的；
- （3）网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的 70%；
- （4）发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；
- （5）根据《证券发行与承销管理办法》（证监会令[第 144 号]）第三十六条和《深圳证券交易所创业板首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（深证上[2021]919 号）第五条，中国证监会和深交所发现证券发行承销过程存在涉

嫌违法违规或者存在异常情形的，可责令发行人和保荐机构（主承销商）暂停或中止发行，对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形，发行人和保荐机构（主承销商）将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。投资者已缴纳认购款的，发行人、保荐机构（主承销商）、深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将尽快安排已经缴款投资者的退款事宜。中止发行后，在中国证监会同意注册的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，经向深交所备案后，发行人和保荐机构（主承销商）将择机重启发行。

19、拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读 2021 年 10 月 22 日（T-7 日）披露于巨潮资讯网（网址 www.cninfo.com.cn）、中证网（网址 www.cs.com.cn）、中国证券网（网址 www.cnstock.com）、证券时报网（网址 www.stcn.com）和证券日报网（网址 www.zqrb.cn）上的《招股意向书》全文，特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

20、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险，建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险，理性评估自身风险承受能力，并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人：山东力诺特种玻璃股份有限公司

保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

2021年11月1日

(此页无正文，为《山东力诺特种玻璃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》之盖章页)

发行人：山东力诺特种玻璃股份有限公司



2021年11月1日

（此页无正文，为《山东力诺特种玻璃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》之盖章页）

保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

