

宁波利安科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
发行公告

保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

特别提示

根据中国上市公司协会发布的《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），宁波利安科技股份有限公司（以下简称“利安科技”、“发行人”或“公司”）所处行业属于“C29 橡胶和塑料制品业”。截至2024年5月23日（T-3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24.07倍。本次发行价格28.30元/股对应发行人2023年扣非前后孰低归母净利润摊薄后市盈率为22.40倍，低于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24.07倍（截至2024年5月23日（T-3日））；低于招股说明书中所选可比公司2023年扣非后算术平均静态市盈率40.42倍（截至2024年5月23日（T-3日），扣除异常值和极值），但仍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。

利安科技根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布的《证券发行与承销管理办法》（证监会令[第208号]，以下简称“《管理办法》”）《首次公开发行股票注册管理办法》（证监会令〔第205号〕），深圳证券交易所（以下简称“深交所”）发布的《深圳证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（深证上〔2023〕100号，以下简称“《实施细则》”）《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》（深证上[2018]279号，以下简称“《网上发行实施细则》”），中国证券业协会发布的《首次公开发行证券承销业务规则》（中证协发〔2023〕18号）等相关规定，以及深交所有关股票发行上市规则和最新操作指引等有关规定组织实施首次公开发行股票并在创业板上市。

本次网上发行通过深交所交易系统，采用按市值申购定价发行方式进行，请网上投资者认真阅读本公告及深交所发布的《网上发行实施细则》。

敬请投资者重点关注本次发行流程、网上申购及缴款、弃购股份处理等方面，具体内容如下：

1、本次发行采用直接定价方式，全部股份通过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（以下简称“市值”）的社会公众投资者发行（以下简称“网上发行”），不进行网下询价和配售。

2、发行人和海通证券股份有限公司（以下简称“保荐人（主承销商）”或“海通证券”）综合考虑发行人所处行业、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为28.30元/股。投资者请按此价格在2024年5月28日（T日）通过深交所交易系统并采用网上按市值申购方式进行申购，申购时无需缴付申购资金。网上申购日为2024年5月28日（T日），网上申购时间为9:15-11:30，13:00-15:00。

3、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。

4、网上投资者申购新股中签后，应根据《宁波利安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2024年5月30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。

5、网上投资者放弃认购的股份由保荐人（主承销商）包销。当出现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%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。

6、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，

舍次日)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合并计算。

7、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,请投资者认真阅读本公告及2024年5月27日(T-1日)披露的《宁波利安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。

8、发行人和保荐人(主承销商)承诺,截至本公告发布日,不存在影响本次发行的重大事项。

估值及投资风险提示

1、按照《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023年），利安科技所处行业为“C29 橡胶和塑料制品业”。截至2024年5月23日（T-3日），中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率为24.07倍，本次发行价格28.30元/股对应的发行人2023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22.40倍，低于中证指数有限公司发布的行业最近一个月静态平均市盈率24.07倍（截至2024年5月23日（T-3日）），低于招股说明书中所选同行业可比上市公司2023年扣非后静态市盈率的算术平均数40.42倍（截至2024年5月23日，扣除异常值和极值），但仍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、新股投资具有较大的市场风险，投资者需要充分了解新股投资及创业板市场的风险，仔细阅读发行人招股说明书中披露的风险，并充分考虑风险因素，审慎参与本次新股发行。

3、发行人本次发行新股1,406.00万股，本次发行不设老股转让。发行人本次发行的募投项目计划所需资金总额为64,052.82万元。按本次发行价格28.30元/股，发行人预计募集资金总额为39,789.80万元，扣除预计发行费用约6,634.87万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为33,154.93万元，低于前述募投项目计划所需资金总额。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。

4、发行人本次募集资金如果运用不当或短期内业务不能同步增长，将对发行人的盈利水平造成不利影响或存在发行人净资产收益率出现较大幅度下降的风险，由此造成发行人估值水平下调、股价下跌，从而给投资者带来投资损失的风险。

重要提示

1、利安科技首次公开发行不超过 1,406.00 万股人民币普通股（A 股）并在创业板上市（以下简称“本次发行”）的申请已经深交所创业板上市委员会审议通过，并已经中国证监会同意注册（证监许可[2024]53 号）。本次发行的保荐人（主承销商）为海通证券股份有限公司。发行人股票简称为“利安科技”，股票代码为“300784”，该代码用于本次发行的网上申购。本次发行的股票拟在深交所创业板上市。根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023 年），利安科技所属行业为“橡胶和塑料制品业（C29）”。

2、发行人和保荐人（主承销商）协商确定本次发行数量 1,406.00 万股，发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为 25.00%。其中，网上发行 1,406.00 万股，占本次发行总量的 100.00%。本次公开发行后总股本为 5,623.76 万股。本次发行股份全部为新股，不转让老股。本次发行的股票无流通限制及锁定安排。

3、发行人与保荐人（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为 28.30 元/股。此价格对应的市盈率为：

（1）16.80 倍（每股收益按照 2023 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）15.77 倍（每股收益按照 2023 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）22.40 倍（每股收益按照 2023 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）21.02 倍（每股收益按照 2023 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）。

此价格对应的市盈率不超过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 24.07 倍（截至 2024 年 5 月 23 日（T-3 日））。

4、根据《关于发布〈深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024 年修订）〉的通知》规定的新旧规则适用衔接安排，本次发行适用《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年 8 月修订）》。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年 8 月修订）》第 2.1.2 条，发行人选择的具体上市标准为：“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。”

发行人 2022 年度及 2023 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 7,760.30 万元和 7,105.78 万元，最近两年累计净利润为 14,866.08 万元，最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。因此发行人符合上述上市标准。

除此之外，发行人符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2024 年修订）》第 2.1.2 条中规定第（一）条上市标准“最近两年净利润均为正，累计净利润不低于 1 亿元，且最近一年净利润不低于 6,000 万元”。

5、网上发行重要事项

本次发行网上申购时间为：2024 年 5 月 28 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00。2024 年 5 月 28 日（T 日）前在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）开立证券账户且在 2024 年 5 月 24 日（T-2 日）前 20 个交易日（含 T-2 日）日均持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证一定市值的投资者（中华人民共和国法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外）可通过交易系统申购本次网上发行的股票，其中自然人需根据《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法（2020 年修订）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止者除外）。**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。**

投资者按照其持有的深圳市场非限售 A 股股份及非限售存托凭证市值确定其网上可申购额度，根据投资者在 2024 年 5 月 24 日（T-2 日）前 20 个交易日（含 T-2 日）的日均持有市值计算，投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交

易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度，持有市值 1 万元以上（含 1 万元）的投资者才能参与新股申购，每 5,000 元市值可申购一个申购单位，不足 5,000 元的部分不计入申购额度。每一个申购单位为 500 股，申购数量应当为 500 股或其整数倍，但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一，即不得超过 14,000 股，同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。对于申购量超过按市值计算的网上可申购额度，中国结算深圳分公司将对超过部分作无效处理。对于申购数量超过申购上限的新股申购委托，深交所交易系统将该委托视为无效委托予以自动撤销。

申购时间内，投资者按委托买入股票的方式，以确定的发行价格填写委托单。一经申报，不得撤单。

投资者参与网上公开发行股票申购，只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，以及投资者使用同一证券账户多次参与同一只新股申购的，以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。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-2 日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。

6、网上投资者缴款

投资者申购新股摇号中签后，应依据 2024 年 5 月 30 日（T+2 日）公告的《网上摇号中签结果公告》履行缴款义务，网上投资者缴款时，应遵守投资者所在证券公司相关规定。2024 年 5 月 30 日（T+2 日）日终，中签的投资者应确保其资金账户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。

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合并计算。

7、本次发行可能出现的中止情形详见“四、中止发行”。

8、本公告仅对股票发行事宜扼要说明，不构成投资建议。投资者欲了解本次发行的详细情况，请仔细阅读 2024 年 5 月 24 日（T-2 日）披露于中国证监会指定网站（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；证券日报网，网址 www.zqrb.cn；经济参考网，网址 www.jjckb.cn）上的《宁波利安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说明书》（以下简称“《招股说明书》”）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。

9、本次发行股票的上市事宜将另行公告。有关本次发行的其他事宜，将在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和经济参考网上及时公告，敬请投资者留意。

释义

在本公告中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

利安科技/发行人/公司	指宁波利安科技股份有限公司
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人（主承销商）/海通证券	指海通证券股份有限公司
本次发行	指宁波利安科技股份有限公司首次公开发行1,406.00万股人民币普通股（A股）并在创业板上市之行为
网上发行	指本次发行中通过深交所交易系统向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证总市值的社会公众投资者按市值申购方式直接定价发行1,406.00万股人民币普通股（A股）之行为
投资者	2024年5月28日（T日）前在中国结算深圳分公司开立证券账户并开通创业板交易权限且在2024年5月24日（T-2日）前20个交易日（含T-2日）日均持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证一定市值的投资者，并且符合《深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》（深证上[2018]279号）的规定。投资者相关证券账户开户时间不足20个交易日的，按20个交易日计算日均持有市值。其中，自然人需根据《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法（2020年修订）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止购买者除外）
T日	指本次网上定价发行申购股票的日期，即2024年5月28日
元	指人民币元

一、发行价格

（一）发行价格的确定

发行人与保荐人（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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，协商确定本次网上发行的发行价格为 28.30 元/股。此价格对应的市盈率为：

(1) 16.80 倍（每股收益按照 2023 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) 15.77 倍（每股收益按照 2023 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) 22.40 倍（每股收益按照 2023 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) 21.02 倍（每股收益按照 2023 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）。

(二) 与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

1、与行业平均市盈率比较

公司是国内注塑产品和精密注塑模具的专业制造商，主要从事消费电子、玩具日用品、汽车配件和医疗器械四大领域的注塑产品及精密注塑模具的研发、设计、制造与销售。根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》（2023 年），公司所属行业为“橡胶和塑料制品业（C29）”，截至 2024 年 5 月 23 日（T-3 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 24.07 倍，最近一个月的平均滚动市盈率为 22.92 倍。

A、与行业平均静态市盈率比较

本次发行价格对应的发行人 2023 年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为 22.40 倍，低于 2024 年 5 月 23 日（T-3 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 24.07 倍。

B、与行业平均滚动市盈率比较

本次发行价格对应的发行人前四个季度（2023年4月至2024年3月）扣非前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为22.15倍，低于2024年5月23日（T-3日）中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均滚动市盈率22.92倍。

C、发行人所属行业变化态势

截止2024年5月23日，C29行业各阶段静态平均市盈率和滚动平均市盈率如下：

行业名称	最新静态市盈率	最近一个月平均静态市盈率	最近三个月平均静态市盈率	最近六个月平均静态市盈率	最近一年平均静态市盈率
C29 橡胶和塑料制品业	23.47	24.07	23.55	23.34	23.34

注：数据来源：中证指数有限公司；

行业名称	最新滚动市盈率	最近一个月平均滚动市盈率	最近三个月平均滚动市盈率	最近六个月平均滚动市盈率	最近一年平均滚动市盈率
C29 橡胶和塑料制品业	21.92	22.92	23.20	23.02	23.02

注：数据来源：中证指数有限公司；

近一年以来，橡胶和塑料制品业（C29）行业平均市盈率水平较为平稳，本次发行价格28.30元/股对应发行人2023年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后市盈率为22.40倍，不超过中证指数有限公司发布的橡胶和塑料制品业（C29）最近一个月静态平均市盈率24.07倍，亦不超过中证指数有限公司发布的橡胶和塑料制品业（C29）最近一个月平均滚动市盈率22.92倍，处于合理水平（截至2024年5月23日）。

2、与可比公司的比较情况

公司可比公司的主要标准为：（1）业务均涉及注塑产品及精密注塑模具，已实现或初步实现“模塑一体化”经营；（2）产品应用领域具有一定的相似性；（3）关键业务数据、指标可通过公开渠道获取。

因此主要选取横河精密、天龙股份、上海亚虹、双林股份、星诺奇、唯科科技、肇民科技作为发行人的同行业可比公司。其中，星诺奇未上市，因此选取横河精密、天龙股份、上海亚虹、双林股份、唯科科技、肇民科技作为发行人的同

行业可比上市公司。

可比上市公司市盈率水平情况如下：

股票代码	证券简称	2024年5月23日前20个交易日均价(含当日)(元/股)	2023年扣非前EPS(元/股)	2023年扣非后EPS(元/股)	2023年静态市盈率(倍)		滚动市盈率(倍)	
					扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
300539.SZ	横河精密	8.68	0.1525	0.1368	56.91	63.47	58.70	66.88
603266.SH	天龙股份	19.61	0.5606	0.5209	34.98	37.65	33.71	36.22
603159.SH	上海亚虹	12.47	0.2519	0.2204	49.50	56.58	48.02	55.90
300100.SZ	双林股份	10.25	0.2018	0.1950	50.79	52.57	35.34	32.01
301196.SZ	唯科科技	29.99	1.3467	0.9307	22.27	32.22	21.59	28.42
301000.SZ	肇民科技	20.05	0.5979	0.5109	33.53	39.24	29.23	34.55
算术平均市盈率(扣除异常值和极值)					35.39	40.42	29.97	32.80
利安科技		-	1.3461	1.2635	21.02	22.40	20.97	22.15

数据来源：WIND，数据截至2024年5月23日

注1：可比公司前20个交易日(含当日)均价和对应市盈率为2024年5月23日数据；

注2：市盈率计算可能存在尾数差异，为四舍五入造成；

注3：可比公司扣非前/后静态市盈率=前20个交易日均价/(扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本(2024年5月23日))；

注4：利安科技扣非前/后静态市盈率=发行价/(扣除非经常性损益前/后归母净利润/发行后总股本)；

注5：扣非前/后滚动市盈率=前20个交易日均价/(2023年4-12月和2024年1-3月扣除非经常性损益前/后归母净利润/总股本(2024年5月23日))；

注6：招股说明书披露的同行业可比公司中星诺奇尚未上市，无股价可参考故未列示比较；

注7：根据同行业可比上市公司公告的2023年度报告，横河精密和上海亚虹2023年度归属于母公司净利润规模远低于其他可比上市公司，其对应的2023年静态市盈率和滚动市盈率偏高，在可比公司的2023年平均静态市盈率和平均滚动市盈率的计算中作为极值给予剔除。

A. 与可比上市公司静态市盈率比较

本次发行价格对应的发行人2023年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为22.40倍，低于扣除异常值和极值影响后可比公司的2023年扣非前后净利润孰低的算术平均静态市盈率40.42倍(截至2024年5月23日)。

B. 与可比上市公司滚动市盈率比较

本次发行价格对应的发行人前四个季度(2023年4月至2024年3月)扣非前后孰低的归母净利润摊薄后滚动市盈率为22.15倍，低于扣除异常值和极值影响后可比公司的扣非前后净利润孰低的算术平均滚动市盈率32.80倍(截至2024

年 5 月 23 日)。

综上，本次发行价格对应的发行人 2023 年扣非前后孰低的归母净利润摊薄后静态市盈率为 22.40 倍，低于截至 2024 年 5 月 23 日扣除异常值和极值影响后可比公司 2023 年扣非前后净利润孰低的算术平均静态市盈率 40.42 倍，亦低于截至 2024 年 5 月 23 日扣除异常值和极值影响后可比公司扣非前后净利润孰低的算术平均滚动市盈率 32.80 倍。

3、发行人所属行业竞争格局、市场空间及发展前景

(1) 行业竞争格局

塑料产品的成型过程通常需要依靠模具完成，且不同规格、材质、性能的塑料产品适用的模具各不相同，为保证零件产品品质，模具在设计、开发、调试过程中均需要综合考虑材料性能、加工工艺、加工设备、生产环境等多个因素，并及时向客户提供技术支持，因此塑料产品行业在模具设计和开发、零件生产和技术支持等多个维度展开竞争。多维度的行业竞争关系使综合实力领先的塑料产品企业在行业竞争中占据主导地位，而综合实力较弱的塑料产品企业则在中低端领域展开激烈竞争，行业竞争的结果最终反映为客户结构的差异，主要可将其分为三个层次：顶层优质企业具备较强的模具开发能力及满足客户需求的量产能力，产品可覆盖汽车、家用电器、医疗器械等领域的零部件，客户为国内外知名品牌。中层规模企业可提供基本模具设计及开发能力，并配备一定规模的生产能力，产品可覆盖少数行业，客户多为国内外二线品牌。底层中小企业不具备模具的设计开发能力，品质管控能力较差，主要凭借低价参与市场竞争，客户多为低端品牌。

我国塑料制品行业市场集中度低，市场参与者数量众多，行业细分领域竞争充分。根据《关于宁波利安科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》《关于宁波利安科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函的回复》援引中国塑料加工工业协会提供的说明显示，前十名企业的市场份额仅占整个行业的 5%，前 200 名企业的市场份额仅占整个行业的 24%。塑料零件及其他塑料制品制造行业实现营业收入 20 亿元以上的企业 15 家，10 亿元-20 亿元之间的 58 家，5 亿元-10 亿元之间的 68 家，3 亿元-5 亿元之间的 125 家，其余在 3 亿元以下。公司营业收

入在塑料零件及其他塑料制品制造行业的排名为 180-230 名之间，属于该行业排名靠前的企业。

塑料产品需要满足不同应用场景的使用需求，故多为定制化生产，即先定制开发成型模具，再根据模具进行批量生产。这一特点使得下游客户对塑料产品良品率、耐久度、稳定性等质量因素尤为看重，特别是使用价值要求较高的功能性零件，其质量优劣直接影响终端产品的正常使用，甚至可能影响用户使用的安全性。因此，产品质量竞争成为塑料产品企业在各自细分领域竞争的关键，长期专注于细分领域的塑料产品企业与下游客户的合作相对稳定，客户对产品质量的认可度和满意度决定了塑料产品生产企业的市场竞争地位。

（2）行业市场空间及发展前景

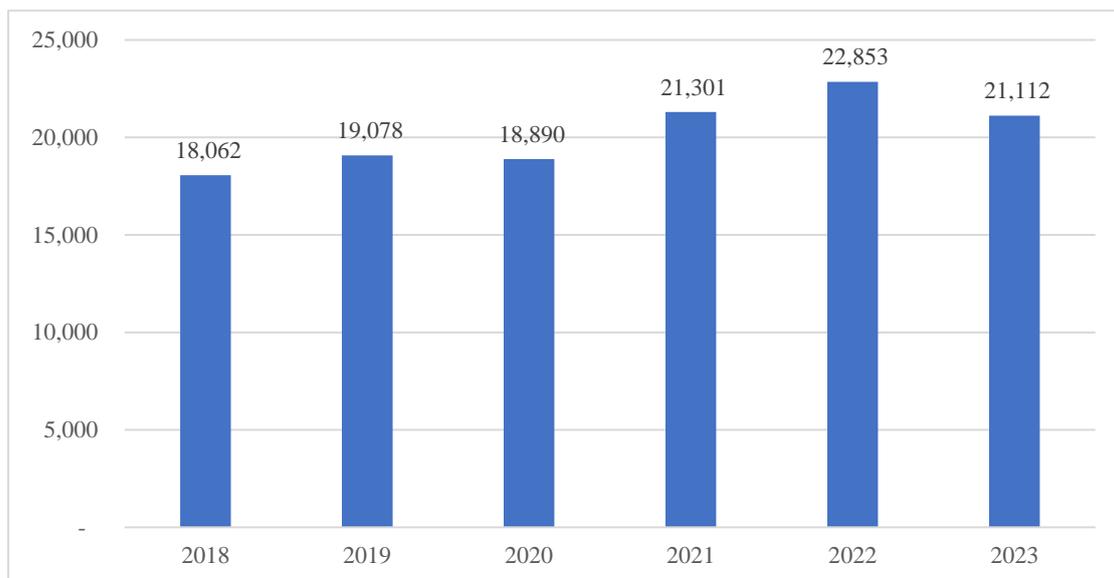
1) 行业市场空间

2016 年进入“十三五”以来，我国加快塑料加工业转型升级，提高塑料加工业自主创新能力和新材料、新技术、新装备和新产品的普及。“十四五”期间，全球创新格局和产业变革将进一步加速，全球制造业进入智能转型期，倒逼塑料加工业发展，塑料加工业呈现功能化、轻量化、生态化和微成型发展趋势。

注塑产品及精密注塑模具广泛应用于汽车、电子、家电、信息、航空航天、军工、交通、建材、医疗、生物、能源等领域，市场空间广阔。近年来，随着“以塑代钢”、“以塑代木”转型升级的稳步推进，客户企业纷纷加大产品创新力度，高档产品比重逐渐加大，配套服务不断完善，注塑产品及精密注塑模具市场将迎来新增长点，预计市场需求将进一步扩大。综上，无论是注塑产品还是注塑模具，都存在广阔的市场空间，为发行人持续稳定发展奠定了市场基础。

根据中国塑料加工业协会数据统计，2018-2023 年全国塑料制品行业规模以上企业营业收入如下图所示：

单位：亿元



数据来源：中国塑料加工业协会

2024年1-2月，全国塑料制品行业规模以上企业营业收入3,049.7亿元，同比增长11.3%，市场空间较大，呈现回升态势，不存在持续下滑的情形。

2) 行业发展趋势

①市场前景广阔，行业仍将持续增长

随着产业结构逐步转型升级，高档产品比重逐步加大，基础配套服务功能不断完善，塑料制品产量不断增长，市场增长空间仍然较大，产值可保持较高增速，在满足社会一般性需求的基础性应用领域保持稳步增长情况下，高端应用领域在逐步扩大。塑料制品业仍处于上升发展阶段，转型升级在稳步推进。“以塑代钢”、“以塑代木”的发展趋势为塑料制品业的发展提供了广阔的市场前景。未来，塑料制品行业的下游应用领域不断延展将进一步推动上游企业持续研发新产品以适应市场发展，进而促使行业迎来更大的发展机遇。

②错位发展，深耕细分市场

塑料制品行业的下游领域范围较广，不同塑料产品对生产企业的研发能力、技术、生产工艺及管理水平的要求存在较大差异。塑料产品种类多、技术跨度大、应用广泛，市场需求规模较大且分布于不同下游行业，市场参与者以中小企业居多，中低端产品产能过剩，竞争激烈，市场集中度较低。市场参与者通常根据其自身的研发设计、技术、管理优势进行细分市场的产品定位，选择错位竞争的方

式，参与市场竞争以谋求发展、壮大。

③产业集群的可持续性发展

在产业布局方面，华东地区、华南地区以及华中地区是我国塑料制品行业相对较为集中的区域，形成了一批有较大影响力的产业集群。在国家和地方政府政策的大力推动下，产业集群的建设将围绕着绿色、生态、低碳、循环等实施战略进行下一步布局，将从单纯的加工型作业向高技术含量、高附加值的全产业链延伸。从而推进塑料加工产业集群的稳定、健康、可持续发展，进一步提升塑料制品行业的总体竞争力。

3) 主要下游行业状况

塑料产品作为终端产品的组成部分，其行业发展与下游行业紧密相连，不同的下游行业对塑料产品的要求不同。公司目前的产品主要应用于消费电子、玩具日用品、汽车配件、医疗器械等领域，需要顺应下游行业的发展特点和行业趋势。以消费电子行业为例，下游的主要客户为了适应产品的生命周期短和需要不断更新换代设计的行业特点，同时为了保证产品质量并降低采购成本，一般会利用国际分工体系建立自有零部件采购渠道。因此，通过下游客户的认证并成为合格供应商对塑料产品生产企业提出了极高的要求。一旦塑料产品生产企业进入供应链体系成为一名合格的供应商后，可以得到更多更稳定的订单。而下游厂商也能获得长期稳定质量过硬地供货。

①消费电子类行业状况

消费电子类产品泛指日常消费者生活使用的电子产品，较为成熟的市场有智能手机、平板电脑、计算机及外设产品等。这些产品已发展成熟，具有市场规模大、客户渗透率高、行业新技术发展快和产品智能化程度高等特点。而成长型的产品随着科学技术发展的不断提升，还有较大增长空间。

中国消费电子行业发展迅速，已经成为全球最大的消费电子产品生产国、出口国和消费国。物联网时代拓宽了消费电子类产品的应用领域，各类电子产品使用频率大幅上涨，消费群体将持续扩大。与此同时，随着互联网技术与5G技术的不断发展，消费电子类产品芯片更新迭代速度加快以适应新技术的运用，芯片

的更迭同时带动外观设计的改变；而芯片无更迭需求的消费电子类产品，其外观设计也将不断优化转型以降低消费者的审美疲劳，进而激发消费电子类产品整体升级的需求。

消费电子类产品重要的组成部分之一为设备的塑料外壳，而利安科技作为细分领域电子消费类塑料产品的供应商，将随着电子消费品市场的增长而不断扩大业务。

A、计算机外设行业状况

在全球经济增长、居民收入水平提升以及通信技术快速发展的大环境下，个人计算机已成为社会各界人士工作生活中必不可少的重要工具，已经积累了相当规模的存量市场。随着折叠屏、多屏幕、OLED 等新兴技术在个人计算机上的应用，产品更新换代大大加速，进一步推动了个人计算机需求的增长。此外，近年来居家办公和线上教育的需求迅猛增长，强有力地促进了个人计算机市场的复苏。根据 IDC 统计，全球 PC 市场出货量由 2016 年的 2.602 亿台增至 2022 年的 2.923 亿台。全球 PC 市场出货量情况如下：



数据来源：IDC

IDC 数据显示，2024 年第一季度全球 PC 出货量达到 5,980 万台，同比增长 1.5%，全球 PC 市场恢复正增长。

电子游戏以及电子竞技行业稳步增长态势持续催生着 PC 端游戏外设产品市

场的增量空间。根据 Newzoo 发布的《2022 年全球电竞市场报告》，全球电竞产业收入预计将由 2021 年的 10.84 亿美元跃增至 2022 年的 13.80 亿美元，年同比增长 27.29%，预计 2025 年有望超过 18.60 亿美元，年复合增长率达 13.4%。2022 年，核心电竞爱好者人数将达到 2.71 亿，到 2025 年，核心电竞爱好者的数量将以 8.0% 的复合年增长率增长至 3.18 亿人。游戏与电竞行业的发展衍生出对周边硬件的需求，将进一步推动计算机外设产品市场的扩张。

B、中国鼠标行业需求规模

随着远程办公文化的兴起和全球化办公模式的普及，家庭及个人工作站的配置需求激增，高质量鼠标成为提升远程工作效率不可或缺的工具。技术层面，无线技术、高精度传感器以及人体工程学设计的不断进步，不仅赋予了鼠标更强的性能与舒适度，还通过多设备兼容、静音设计等功能创新，极大地满足了现代办公场景的多样化需求。与此同时，企业对员工健康与效率的重视促进了人体工程学鼠标的需求增长，加之企业大规模采购策略的实施，进一步扩大了市场容量。此外，随着电子商务平台的崛起，购买渠道的拓宽与便捷性大大提升了消费者对个性化、高性能鼠标产品的可及性。经济水平的提升和消费升级趋势，也促使用户更加注重办公设备的品质与功能性，愿意投资于高端鼠标，从而共同推动了整个鼠标市场的蓬勃发展。



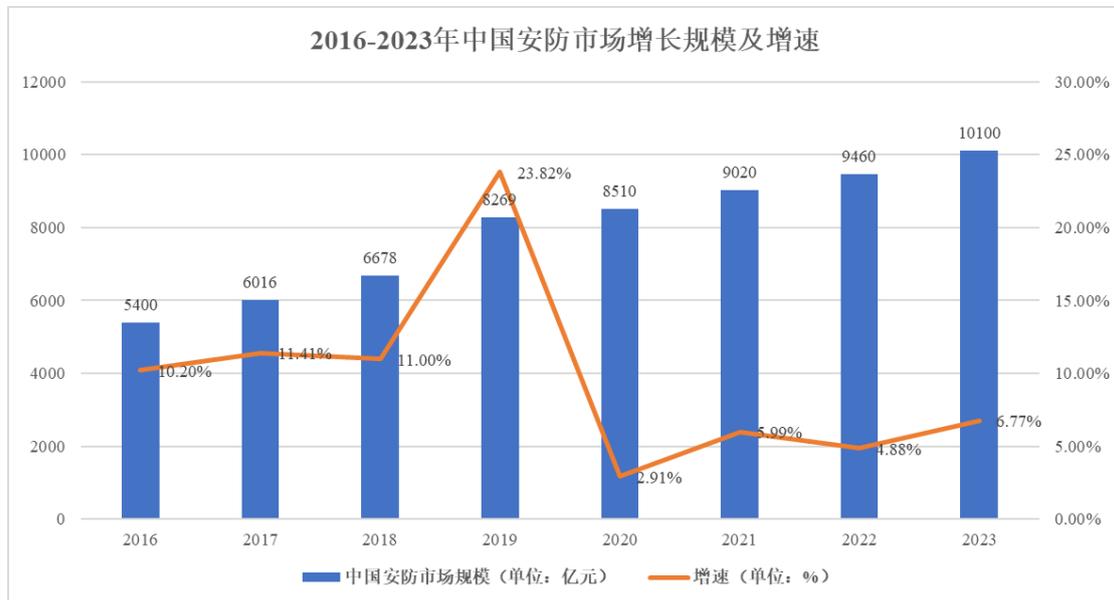
资料来源：中关村在线 ZDC，canalys，市场调研，中经视野分析整理

随着鼠标的制造工艺越来越先进，各种创新的技术和设计将被应用到鼠标产品中。省电、超长寿命、无延时等技术的应用使得消费者在使用鼠标产品时能获得更好的体验。在输入效率、便捷性、产品工艺等因素得到保证和提升的前提下，消费者沿用鼠标产品而非选择更换并不熟知的计算机输入设备是必然趋势。2022年我国鼠标行业的市场规模为 168.35 亿元，同比增长 0.7%。2018-2022 年行业年复合增长率约为 11.9%，预计 2027 年我国鼠标需求规模将达到 295.4 亿元。

C、安防行业状况

公司现有产品中重要的一部分为监控摄像头外壳。由于每一台室外监控摄像头都需要一套用来抗风、防水防腐蚀的塑料外壳，室内监控摄像头则需要具备环境贴合性和美观性的塑料外壳。监控摄像头外壳需求数量与监控摄像头市场需求数量保持高度关联性，因此安防市场作为监控摄像头的下游市场，也是公司重要的发展领域。

近年来我国经济快速发展，国内安防需求不断增长。至 2023 年，我国安防行业市场规模高达 10,100 亿元。



数据来源：CPS 中安网

预测我国安防市场规模将不断扩大，其重要驱动因素之一是 5G 技术驱动智能安防产业加速发展。5G 技术具有超高速、低延迟等优势为安防行业发展带来了更多的可能性，此外，物联网、大数据、云计算等新技术也为智能安防产业提

供了支持。

②玩具类行业状况

随着科学技术以及文化产业的不断发展，玩具的功能越来越多样化，玩具的定义不仅仅局限于儿童玩具而有了更丰富的内涵。为成年人乃至老年人设计的玩具悄然兴起，玩随着玩具产业的发展和人们观念的改变，面向成年人的玩具也越来越多，玩具类行业的市场份额也在逐步扩大。

根据 Frost&Sullivan 统计，全球玩具零售价值自 2016 年至 2020 年经历持续增长，由 2016 年 917 亿美元增至 2020 年 998 亿美元，复合年增长率为 2.1%；并预测全球玩具市场的未来增长稳固，将于 2025 年达 1,267 亿美元，2020 年至 2025 年复合年增长率为 4.9%。塑料及金属玩具构成全球玩具市场的重要部分，其于 2020 年占全球玩具市场的零售值约 62.0%，预期于 2020 年至 2025 年以复合年增长率 5.8% 增长。

我国是全球重要的玩具生产国和消费国。据头豹研究院统计，2017-2021 年，中国塑料积木玩具行业市场规模由 142 亿元增长至 206 亿元，年复合增长率为 9.75%，到 2026 年中国塑料积木玩具行业市场规模有望达到 373 亿元，年复合增长率为 12.60%。



数据来源：海关总署

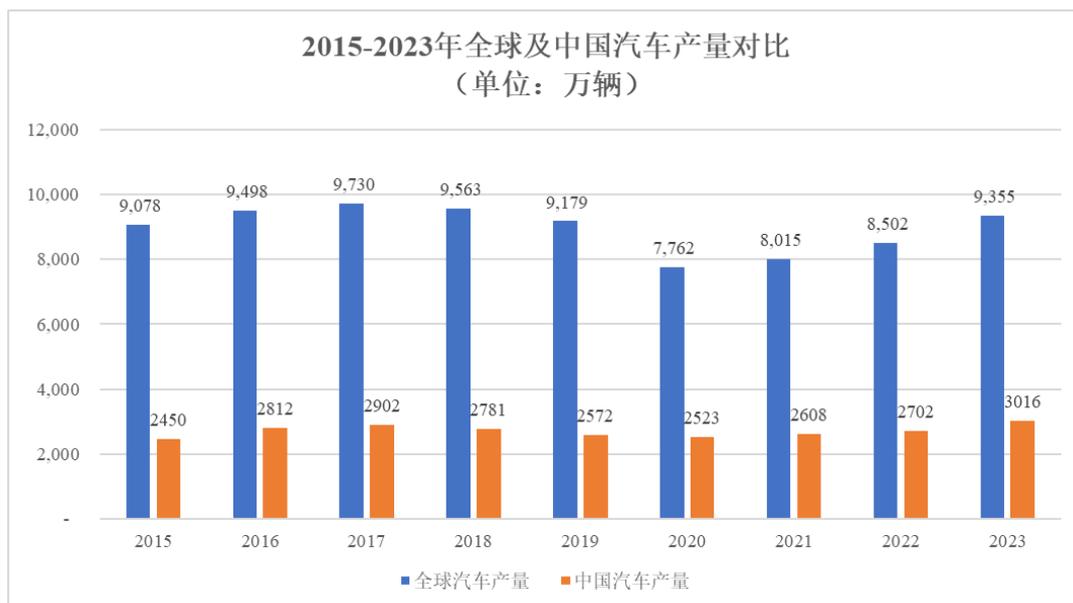
2023年，中国玩具出口金额为421亿美元，相较于2022年有所下降，但依然高于2020年。根据海关总署数据显示，2024年1-2月中国玩具出口金额为56.77亿美元，相较于上年同期增长4.32%，呈现复苏趋势。

按目前的增长速度，中国玩具市场对比全球已较为成熟的玩具产品市场但仍有一定的发展空间。公司作为一家拥有精密注塑模具开发能力及配套注塑工艺的企业，目前主要为全球领先的儿童娱乐公司Spin Master生产塑料玩具产品，未来拟提高对自有品牌玩具产品的开发力度，在目前集中度低的玩具行业逐渐站稳脚步，提高知名度和市场占有率。

③汽车配件类行业状况

汽车产业链长、覆盖面广、上下游关联产业众多，在全球经济发展中发挥着十分重要的作用，并已成为全球规模最大、最重要的产业之一。截至2017年，全球汽车行业已保持多年的稳定增长；2018-2019年，受宏观经济增速放缓、美国贸易政策等因素影响，全球汽车产量出现一定下滑。2020年，全球汽车产量出现了较大幅度地下滑，但我国整体汽车产量占全球汽车产量的比重大幅上升。2021-2023年，全球及我国汽车产量均出现反弹。

目前，中国汽车产销量已经连续十年蝉联全球第一，属于全球汽车产销大国。国内汽车产销量持续增长，汽车拥有量也逐年增加，我国汽车保有量占全球比重呈上升趋势。我国从汽车小国逐步成为全球汽车最大的销售市场，保有量正在快速追赶发达国家。



数据来源：OICA、中国汽车工业协会

截至 2023 年底，我国汽车保有量达到 3.36 亿辆。同时，随着中国对新能源汽车项目的大力推广，未来中国汽车市场增量空间与存量空间并存，所以我国未来的汽车市场将有源源不断的发展活力和增长潜力。

近年来，中国汽车零部件行业市场规模的发展速度趋于稳定。2022 年，我国汽车零部件制造企业实现销售收入 5.4 万亿元，在汽车行业平稳增长的带动下，零部件市场发展总体情况趋于良好。根据华经产业研究院数据显示，预计 2027 年中国汽车零部件行业销售收入将达 7.8 万亿元。

公司作为汽车零部件公司的长期合作供应商，不仅可以按照车型更新零部件设计，在汽车保有量极大的后汽车市场里提供相应产品；还可以根据技术更新，和汽车零部件设计制造公司合作开发设计了汽车零部件的模具，在参与者众多的汽车上游产业链里丰富产品线 and 挖掘潜在客户。

近年来，随着我国汽车工业的迅速崛起，我国的汽车塑料件需求量也日趋增长，目前，汽车用塑料零部件约占汽车总重量的 15%左右。2020 年中国汽车工程学会发布的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》指出，到 2020 年、2025 年、2030 年，整车质量需比 2015 年分别减重 10%、20%、35%，上述政策和路线图指引为我国汽车塑料件的更多应用和轻量化发展提供了保障与支持。随着环保法规日益严格及对提升燃油效率的迫切需求，塑料零件有望在汽车轻量化的趋势中

受益，需求量也会随着本身设计灵活性、耐腐蚀性等性能的提高和成本的降低而不断提升。



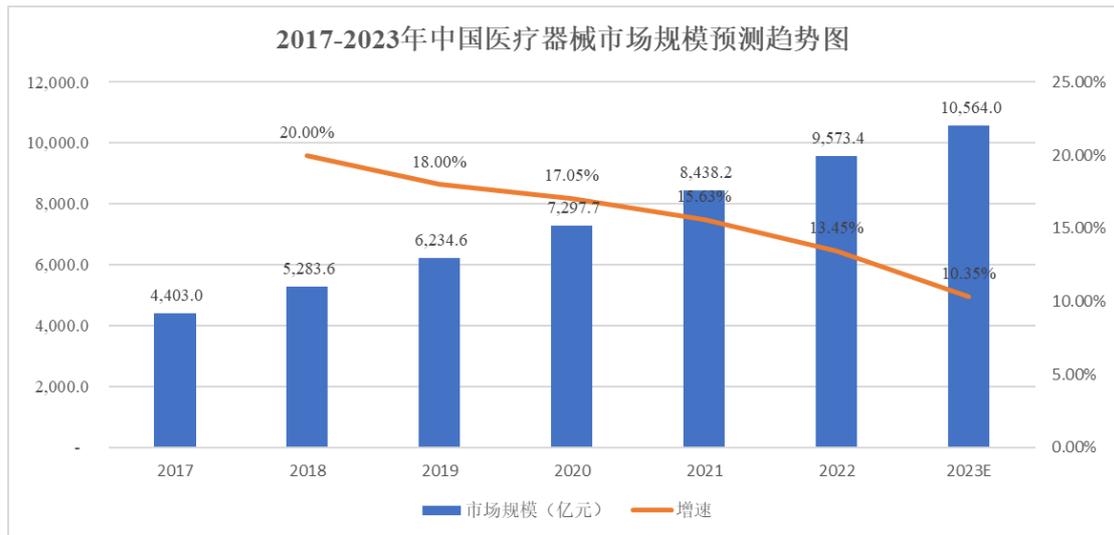
数据来源：智研咨询

2008 年到 2022 年期间，我国汽车塑料件需求量呈现持续增长态势。根据 Global Market Insights（GMI）研究，预计到 2024 年全球汽车塑料的市场规模将达到 500 亿美元，汽车塑料件的发展空间广阔。

④医疗器械类行业状况

近年来，随着全球经济的发展、社会老龄化程度的提高、人均寿命的增长以及人们保健意识的不断增强，全球医疗器械行业的市场需求整体呈现较快发展的趋势。《中国医疗器械蓝皮书（2022）》数据显示，2016-2021 年全球医疗器械市场销售额从 3,873 亿美元增至 5,220 亿美元，年均复合增长率为 6.15%。

得益于国内医疗行业需求的快速上升及国家产业政策的大力支持我国医疗器械行业近年来发展速度较快。中商产业研究院数据显示，2022 年中国医疗器械市场规模约为 9,573.4 亿元，与 2017 年的 4,403 亿元相比，年均复合增长率为 16.81%。

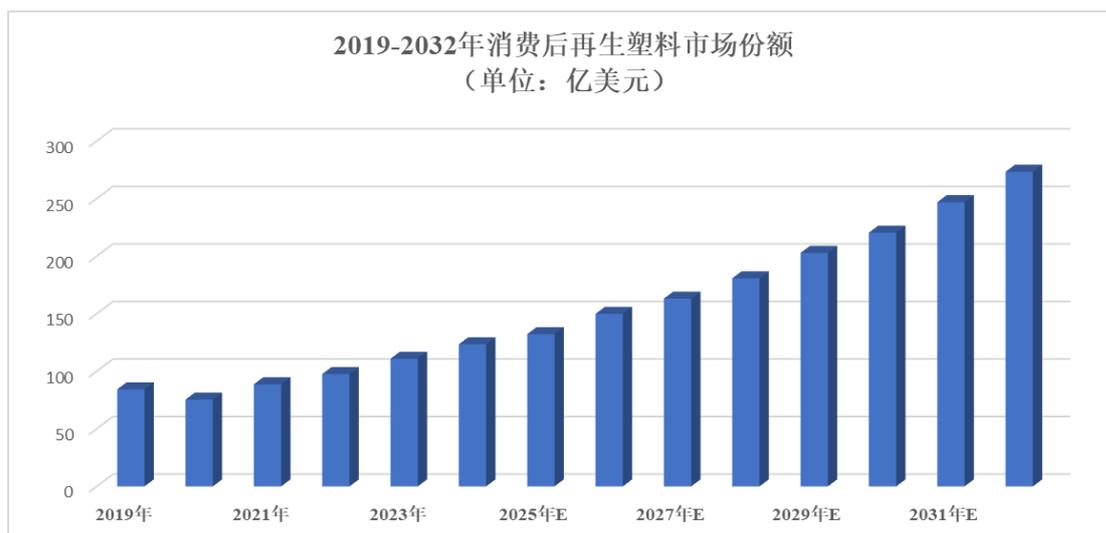


数据来源：中商产业研究院

公司在医疗器械类的主要产品为血压仪、血糖仪、注射笔等。此类产品作为随着国民健康意识的增强，将会逐渐提高家庭持有比例，同时需求还将进一步增长。除目前已有的医疗设备外，随着科学技术的不断发展，未来还将出现各种可穿戴医疗设备的普及，公司可以持续增加产品类别从而进一步扩大产品线优势。

⑤消费后再生塑料（PCR）市场前景

随着环保意识的普遍增强和企业及消费者对减少环境影响的追求，PCR 塑料在消费电子、汽车等多个行业的应用范围不断扩大。技术进步使得这些再生材料在保证性能的同时，能够更好地适应多样化的市场需求。此外，政府的政策支持与激励措施，以及来自跨国企业和投资机构的大量资金注入，进一步加速了PCR市场的成长。随着回收技术的不断革新和成本效率的提升，消费后再生塑料的市场接纳度和应用潜力正不断攀升，预示着该行业将迎来更加繁荣的未来。



数据来源: Polaris Market Research

根据 Polaris Market Research 的报告《消费后再生塑料市场份额、规模、趋势、行业分析报告、来源、类型、地区、细分市场预测 (2024-2032)》，2023 年全球消费后再生塑料市场价值 110.9 亿美元，预计在 2024-2032 年将以 10.60% 的复合年增长率增长。到 2032 年，全球消费后再生塑料市场规模预计将达到 273.4 亿美元。

发行人提前布局 PCR 再生塑料应用。报告期内，发行人 PCR 再生塑料占塑料粒子的采购比例为 28.83%、42.23%和 41.93%，呈逐年较快提高趋势。随着 PCR 再生塑料使用范围的扩大及使用量的增长，下游客户对产品品质的要求提高，且往往存在个性化需求，因而对供应商 PCR 再生塑料产品研发及质量管理提出了更高的要求，需要供应商在长期生产制造过程中，不断地总结生产经验，加强 PCR 再生塑料应用研究，了解 PCR 再生塑料对产品的适用性，强化技术开发能力。发行人现已熟练地掌握了 PCR 再生塑料的应用工艺，在 PCR 塑料应用范围不断扩大的背景下有望发挥先发优势。

4、发行人在手订单及客户拓展情况

(1) 发行人在手订单保持在较高水平

公司 2022 年末至 2024 年 4 月末各期末在手订单情况如下表所示：

单位: 万元

项目	2024 年 4 月末	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日

	金额	变动情况	金额	变动情况	金额
在手订单收入金额	32,278.99	16.30%	27,754.31	-12.10%	31,576.39
其中：终端客户为罗技集团的订单	23,680.17	13.29%	20,903.08	-13.31%	24,112.33

注：外销在手订单收入金额按期末时点汇率折算为人民币金额。

由上表可见，公司各期末的在手订单充足，2023年12月31日在手订单有所下降，但随着下游客户对未来销量信心的恢复，客户的需求有所回升，最终体现为截至2024年4月末的在手订单逐渐恢复至正常水平。

各期末，公司终端客户为罗技集团的在手订单分别为24,112.33万元、20,903.08万元和23,680.17万元，呈先降后升的趋势。受宏观经济环境下行、全球消费萎靡等因素的影响，罗技集团2023财年营业收入较同期下降17.19%；2024财年（指罗技集团2023年4月1日-2024年3月31日）前三季度营业收入较同期下降8%，但降幅较2024财年前两个季度减少4个百分点。罗技集团预计2024财年营业收入降幅为6%-7%，营业收入金额保持在较高水平且业绩下滑呈现收窄趋势。截至2024年4月末，公司终端客户为罗技集团的在手订单金额有所回升，与2022年末较为接近。

因此，公司主要产品市场空间广阔、具有较强的竞争优势，主要下游应用行业需求稳定，公司在手订单金额保持在较高水平，公司主营业务及未来业绩具有成长性和可持续性，业绩持续下滑的风险较小。

（2）发行人持续拓展新客户

自创立以来，公司通过多年的努力，以良好稳定的产品品质及创新设计能力，逐渐积累了罗技集团、Spin Master、普瑞均胜、海康集团、敏实集团、盛威卓越、物产中大集团等稳定的高质量客户。公司成为该等客户的合格供应商，为公司在行业内树立了良好的口碑，形成了开发新客户的示范效应；公司将凭借此优势积极开拓新客户，不断扩大业务范围，积极抢占新增市场，消化新增产能。

2022年度和2023年度，由于潜在产能的增加，公司以此为契机，继续践行大客户战略，和安徽昆禾智能科技股份有限公司（海尔智家的联营企业）、芜湖美智空调设备有限公司（美的集团的子公司）、Soma Enterprise Limited、Make It

Real LLC、苏州圆格电子有限公司和信阳圆创磁电科技有限公司等客户接洽并开展商业合作，收入实现情况如下：

新客户	2022 年度收入金额 (万元)	2023 年度收入金额 (万元)	销售内容
芜湖美智空调设备有限公司	32.83	354.36	空调面板
安徽昆禾智能科技股份有限公司	95.76	147.79	净化器
Make It Real LLC	75.55	1,251.46	珠线编织玩具、陶泥机玩具、指甲油玩具
Soma Enterprise Limited	43.86	158.68	黑色塑料盒
苏州圆格电子有限公司和信阳圆创磁电科技有限公司	-	277.78	苹果产品无线充电模组配件

注：上表列示的芜湖美智收入为净额法模式的收入。

Make It Real LLC 是一家 2016 年成立的专注于 10-12 岁女童玩具领域的公司，预计 2023 年销售额 7,000 万-8,000 万美元。

苏州圆格电子有限公司和信阳圆创磁电科技有限公司系重要的 3C 磁性材料及组件供应商。其中，信阳圆创 2022 年营业额为 10 亿余元。

除上述已产生销售收入的客户之外，2022 年度，公司已经通过了意大利知名儿童玩具品牌 Chicco（智高）的验厂，公司目前已取得四套移模模具，并为客户开发了一套模具，2024 年 1 月已经开始出货，此外还有两套模具待客户通知开模；公司还通过了澳大利亚玩具品牌 Moose Toys 的验厂，目前正在积极争取客户订单。

2023 年 6 月，公司与大众汽车的一级供应商延峰汽车建立了合作关系，目前已取得部分项目的预中标，正在进行开模评审；2023 年 8 月，公司进入了大华股份（002236）的供应链并持续进行产品招投标及议价，双方已就 5 套模具达成合作意向，公司已完成模具开发，样品已经送样审核；2023 年 10 月，公司与宁波水表（集团）股份有限公司（603700）建立了合作关系，双方已就 3 套模具达成合作，模具生产的样品已经过检测合格，正在推进批量生产。

因此，公司在精密注塑领域积累了大量的精密模具开发与产品生产经验，主要客户属于行业内知名的高质量企业，公司具有较强的竞争优势。公司凭借优势

持续开发各领域的知名企业、上市公司等优质客户，主营业务具有成长性，不存在业绩持续下滑的风险。

5、与可比上市公司的比较情况

(1) 同行业可比公司的选择依据

公司可比公司的主要标准为：①业务均涉及注塑产品及精密注塑模具，已实现或初步实现“模塑一体化”经营；②产品应用领域具有一定的相似性；③关键业务数据、指标可通过公开渠道获取。

(2) 主要企业简介

①宁波横河精密工业股份有限公司（300539.SZ）

宁波横河精密工业股份有限公司（以下简称“横河精密”）成立于 2001 年 7 月，于 2016 年 8 月在深圳证券交易所挂牌上市。横河精密主要从事家电、汽车、卫生洁具、医疗器械零部件等大型及精密塑料模具的研发、设计、制造、注塑成型及部件组装。截至 2023 年 12 月 31 日，横河精密资产总额为 112,152.88 万元，2023 年度营业收入为 67,760.79 万元。

②宁波天龙电子股份有限公司（603266.SH）

宁波天龙电子股份有限公司（以下简称“天龙股份”）成立于 2000 年 7 月，于 2017 年 1 月在上海证券交易所挂牌上市。天龙股份主要从事于各类精密模具开发和制造以及精密塑料产品的生产和销售，天龙股份主营业务构成为塑料产品及模具业务，塑料产品按用途主要分为：汽车类塑料产品、电工电器类塑料产品。截至 2023 年 12 月 31 日，天龙股份资产总额为 203,147.06 万元，2023 年度营业收入为 131,756.43 万元。

③上海亚虹模具股份有限公司（603159.SH）

上海亚虹模具股份有限公司（以下简称“上海亚虹”）成立于 1997 年 4 月，于 2016 年 8 月在上海证券交易所挂牌上市。上海亚虹主要从事注塑产品、SMT 产品、模具产品以及智能坐便盖等精密塑料模具的研发、设计、制造以及为下游客户提供相关注塑产品成型生产和装配组装服务。截至 2023 年 12 月 31 日，上

海亚虹资产总额为 66,811.32 万元，2023 年度营业收入为 55,641.87 万元。

④宁波双林汽车部件股份有限公司（300100.SZ）

宁波双林汽车部件股份有限公司（以下简称“双林股份”）成立于 2000 年 11 月，于 2010 年 8 月在深圳证券交易所挂牌上市。双林股份主要从事汽车部件的研发、制造与销售业务，主要产品包括汽车内外饰系统零部件、轮毂轴承、精密注塑零部件、座椅系统零部件、变速器、新能源汽车电驱动等。截至 2023 年 12 月 31 日，双林股份资产总额为 595,469.56 万元，2023 年度营业收入为 413,882.42 万元。

⑤苏州星诺奇科技股份有限公司

苏州星诺奇科技股份有限公司（以下简称“星诺奇”）成立于 2010 年 10 月，主要从事精密注塑模具及精密注塑产品的研发、生产和销售，主要产品为精密注塑模具及精密注塑零件，主要应用于汽车、消费电子产品和小型家用电器等领域。截至 2021 年 6 月 30 日，星诺奇资产总额为 61,819.27 万元，2021 年 1-6 月营业收入为 18,234.19 万元。

⑥厦门唯科模塑科技股份有限公司（301196.SZ）

厦门唯科模塑科技股份有限公司（以下简称“唯科科技”）成立于 2005 年 4 月，于 2022 年 1 月在深圳证券交易所挂牌上市。唯科科技主要从事精密注塑模具、注塑产品以及健康产品的研发、设计、制造和健康家电产品的生产和销售。截至 2023 年 12 月 31 日，唯科科技资产总额为 369,591.41 万元，2023 年度营业收入为 134,107.43 万元。

⑦上海肇民新材料科技股份有限公司（301000.SZ）

上海肇民新材料科技股份有限公司（以下简称“肇民科技”）成立于 2011 年，于 2021 年 5 月在深圳证券交易所挂牌上市。肇民科技主营业务为精密注塑产品及配套精密注塑模具的研发、生产和销售，主要产品系列包括汽车发动机周边部件、汽车传动系统部件、汽车制动系统部件、智能坐便器功能部件、家用热水器功能部件、家用净水器功能部件、精密工业部件、医疗器械部件、新能源车部件等。截至 2023 年 12 月 31 日，肇民科技资产总额为 135,578.66 万元，2023 年度

营业收入为 59,120.92 万元。

(3) 公司技术工艺先进性与同行业可比公司对比情况

同行业公司披露的技术参数类别有部分差异，公司与同行业公司可比技术参数对比情况具体如下：

公司名称	技术水平
横河精密	模具最高精度达到 $\pm 1\mu\text{m}$ ，表面粗糙度达到 Ra0.16，成型产品精度达到 $\pm 5\mu\text{m}$ ，使用寿命至少 50 万次，目前个别产品注塑使用次数已超过 500 万次且使用状态良好
天龙股份	模具产品验证制程能力 (CPK) ≥ 1.33 ；模具寿命承诺在 100 万模次以上
上海亚虹	相关模具产品的型腔加工精度可达 0.01mm、表面粗糙度可达 Ra0.025、使用寿命达 120 万模次
双林股份	大型模具模型腔精度 0.02-0.05mm、塑料模（淬火模）使用寿命最高可达 120 万次
星诺奇	模具平均使用寿命超过 100 万次，精度可达到 0.005-0.01mm 水平。
唯科科技	精密模具加工精度可以达到 0.002mm，使用寿命 100 万次以上
肇民科技	精密注塑件产品精度可达 0.01mm
发行人	模具型腔加工精度可以达到 0.001mm，精密注塑产品精度可达 0.01mm，使用寿命 150 万次以上

综上所述，公司技术工艺路线整体上与同行业可比公司存在一定的相似性，但在关键工序方面形成了具有自身特点的核心技术工艺，有效提高了精密注塑模具和注塑产品精密度及使用寿命，降低了生产过程的加工成本，大幅提升了加工效率。

(4) 公司行业地位和市场占有率与同行业对比分析

公司名称	2023 年度	2022 年度	2021 年度
	销售收入 (万元)	销售收入 (万元)	销售收入 (万元)
横河精密	67,760.79	66,803.86	69,601.71
天龙股份	131,756.43	125,446.35	118,488.91
上海亚虹	55,641.87	59,769.27	67,844.12
双林股份	413,882.42	418,527.84	368,229.86
唯科科技	134,107.43	95,809.77	115,914.59
肇民科技	59,120.92	53,459.05	58,439.03

公司名称	2023 年度	2022 年度	2021 年度
	销售收入（万元）	销售收入（万元）	销售收入（万元）
发行人	46,947.80	49,086.00	46,819.48

注：数据来源于公开披露的定期报告等资料。

根据塑料加工业协会数据统计，2022 年，注塑产品所属的塑料零件及其他塑料制品制造行业实现营业收入 7,600.70 亿元，公司 2022 年注塑产品营业收入金额为 43,522.88 万元，据此测算，公司注塑产品业务营业收入规模占塑料零件及其他塑料制品规模以上企业实现主营业务收入比例为 0.06%。

我国塑料制品行业市场集中度低，市场参与者数量众多，企业小而分散，专业化程度不高。根据中国塑料加工工业协会提供的说明显示，前十名企业的市场份额仅占整个行业的 5%，前 200 名企业的市场份额仅占整个行业的 24%。塑料零件及其他塑料制品制造行业实现营业收入 20 亿元以上的企业 15 家，10 亿元-20 亿元之间的 58 家，5 亿元-10 亿元之间的 68 家，3 亿元-5 亿元之间的 125 家，其余在 3 亿元以下。

由于我国模具行业、塑料制品行业市场规模巨大，企业数量众多，因此行业市场集中度较低，公司市场份额的拓展空间较大。

目前，公司注塑产品和精密注塑模具主要应用于消费电子、玩具日用品、汽车配件和医疗器械四个领域，已具备较强的模具设计和开发能力，拥有不同品类、型号的产品量产能力，针对不同客户提出的产品需求，能够快速进行技术支持，产品品质和服务质量获得国内外优质客户的广泛认可。在部分高端功能性精密注塑产品领域，公司具有较强的市场竞争力。

公司的主要客户多为国内外知名企业及上市公司，公司的客户结构反映了公司所处行业地位。公司主要销售客户为罗技集团，该公司系全球著名云周边设备供应商，业务涉及生产力及创造力、电竞游戏、视频协作、音乐和智能家居多个领域，获各类世界级设计奖项 100 多个，包括红点设计大奖、德国 iF 设计大奖和 Good Design 设计大奖等。此外，罗技集团也已在瑞士证券交易所以及纳斯达克全球市场公开上市。公司第二大客户 Spin Master 系全球领先的儿童娱乐公司，于 2015 年在多伦多证券交易所公开上市，多次获得过美国玩具工业协会颁发的

年度玩具奖项。此外，海康集团作为公司报告期内的前五大客户，连年入选“中国安防十大品牌”，位列中国安防百强榜首，并于2021年入选《财富》中国500强。公司汽车配件类产品的主要客户敏实集团和普瑞均胜均是全球知名汽车零部件供应商，敏实集团基于新材料及表面处理技术，形成了各类外饰件和车身结构件产品体系，普瑞均胜系均胜电子汽车电子事业部的核心业务，致力于向国内一线整车厂提供高技术、高质量的电子配件。

(5) 公司成长性与同行业对比分析

近五年，公司与同行业复合增长率对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度销售收入	2023 年度销售收入	复合增长率
横河精密	55,666.77	67,760.79	5.04%
天龙股份	91,900.47	131,756.43	9.42%
上海亚虹	56,409.41	55,641.87	-0.34%
双林股份	430,220.54	413,882.42	-0.96%
唯科科技	69,925.76	134,107.43	17.68%
肇民科技	33,469.36	59,120.92	15.29%
同行业平均数			7.69%
发行人	23,449.39	46,947.80	18.95%

注：数据来源于公开披露的定期报告等资料。

发行人报告期收入复合增长率高于同行业可比公司平均值，主要是因为公司原有客户及新增客户需求不断上升以及产品结构更加丰富，公司积极拓展了玩具类客户和汽配类客户，由于全球居家办公需求的增加、游戏与电子竞技行业的发展和流媒体的发展，消费电子类业务也得到了快速发展。

(6) 专利技术和可比公司比较分析

公司简称	截止日期	专利数量
唯科科技	2022 年 1 月 6 日	338 项
肇民科技	2021 年 5 月 17 日	90 项
发行人	2024 年 4 月 29 日	97 项

注：可比公司横河精密、天龙股份、上海亚虹和双林股份上市年份较早，且年报未批专利数量，无法取得其准确的专利数量。

公司专利数量和肇民科技相似，比唯科科技少。公司基于对塑料制品行业的模具设计与制造技术、智能化组装技术、高分子材料制备及应用技术等通用技术的吸收再创新，技术实践层面形成了消费电子、汽车配件、医疗器械等领域的特有技术，也改善了注塑产品的性能指标和使用体验，对行业的发展起到了一定贡献。发行人参与制订的国家标准计划《工业自动化系统与集成生产系统工程的标准程序第 5 部分：制造变更管理》、《塑料聚合物分散体筛余物的测定》目前正在批准中；发行人参与制订的阻燃丙烯腈-丁二烯-苯乙烯（ABS）团体标准（T/NBSL 002-2022），已于 2022 年 3 月实施。

（7）主要产品毛利率与同行业公司比较分析

①注塑产品毛利率与同行业公司比较分析

报告期内，公司注塑产品业务毛利率与同行业公司对比情况如下：

公司名称	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度 [注 2]
横河精密	注塑产品	18.87%	19.19%	15.53%
天龙股份	汽车电子控制类零部件、汽车精密塑料功能结构件、电工电器精密塑料结构件、其他精密塑料结构件	21.35%	20.85%	19.53%
上海亚虹	注塑产品	17.83%	18.53%	18.66%
双林股份	汽车配件销售	18.90%	17.05%	18.55%
肇民科技	精密注塑件	31.27%	31.51%	34.36%
唯科科技	注塑件	30.84%	33.68%	38.17%
星诺奇	精密注塑零件销售	-	-	26.39%
平均值		23.18%	23.47%	24.46%
发行人	注塑产品	34.75%	34.08%	30.92%

注 1：数据来源为定期报告数据和招股说明书等，下同。

注 2：星诺奇未披露 2021 年度财务数据，其财务数据均为 2021 年 1-6 月数据，下同。

报告期内整体来看，公司注塑产品毛利率位于同行业公司区间内，高于横河精密、天龙股份等，与肇民科技、唯科科技较为接近。与同行业公司差异原因分

析如下：

A、业务领域与产品结构差异

国内尚无与公司产品结构完全相同的可比公司，同行业公司注塑产品的应用领域有所差异。统计报告期内，公司与同行业公司注塑产品收入最高的应用领域占比，如下表所示：

公司名称	主要应用领域	主要应用领域占注塑产品收入的比例		
		2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
横河精密	家电类	61.96%	63.72%	75.61%
天龙股份	汽车类零部件、塑料件	85.05%	81.88%	79.21%
上海亚虹		-	-	-
双林股份	汽车配件销售	100.00%	100.00%	100.00%
肇民科技	精密注塑件-汽车部件	81.53%	76.52%	76.39%
唯科科技	注塑件产品-电子系列	-	-	51.21%
星诺奇	精密注塑零件-汽车	-	-	61.49%
发行人	注塑产品-消费电子类	79.45%	81.29%	81.58%

注：上海亚虹未披露分领域的收入数据；唯科科技 2021 年度报告未披露分应用领域收入，故选取其 2021 年 1-6 月数据，2022 年、2023 年未披露分应用领域的收入数据。

同行业公司注塑产品业务领域分布差异较大，不同领域的产品受精密度、竞争情况和产品结构等因素的影响，毛利率存在差异，公司消费电子类产品占注塑产品收入的比例较高，导致公司与同行业公司之间的毛利率存在差异。

a、公司消费电子类注塑产品业务毛利率与同行业可比公司对比分析

公司报告期各期消费电子类产品毛利额占注塑产品毛利总额的比例均在 85% 以上，系公司毛利的主要来源。同行业公司中，唯科科技、肇民科技、星诺奇披露了与消费电子相关产品的毛利率，与公司的可比性较强，进一步对比如下：

公司名称	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
唯科科技	注塑件-电子系列	-	-	37.83%
星诺奇	消费电子产品类注塑零件销售	-	-	26.56%

公司名称	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
肇民科技	精密注塑件-家用电器	29.10%	31.41%	32.42%
发行人	消费电子类	36.38%	35.61%	34.34%

注：唯科科技 2021 年度报告未披露分应用领域毛利数据，故选取其 2021 年 1-6 月数据；唯科科技 2022 年及 2023 年未披露分应用领域毛利数据。

整体来看，公司消费电子类产品毛利率在可比公司的毛利率区间内，高于星诺奇和肇民科技，略低于唯科科技。

公司在考虑原材料成本、喷涂移印等加工环节成本、组装和包装成本、合理利润及市场竞争的情况下，通过与客户协商确定最终价格。报告期内，公司产能利用率处于较高水平，受限于产能限制，优先满足国内外知名品牌及上市公司客户的订单要求，该等客户具有较好的商业信誉和严格的供应商准入体系，一旦选定供应商，便会倾向于长期合作。在合作中，客户也更加注重产品品质、生产稳定性和及时交付能力等。同时，公司的产品精度较高、品类繁多、次品率低，多方面因素导致公司消费电子类产品的附加值较高。

b.公司汽车配件类注塑产品业务毛利率与同行业公司对比分析

同行公司中，唯科科技、天龙股份、双林股份、星诺奇、肇民科技披露了与汽车领域注塑产品的毛利率，进一步对比如下：

公司名称	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
唯科科技	注塑件-汽车系列	-	-	41.97%
天龙股份	汽车类注塑零件	21.02%	20.77%	18.91%
双林股份	汽车零配件销售	18.90%	17.05%	18.55%
星诺奇	汽车类精密注塑零件销售	-	-	28.82%
肇民科技	精密注塑件-汽车部件	31.81%	31.60%	35.02%
平均值		23.91%	23.14%	28.65%
发行人	汽车配件类	35.61%	29.60%	26.73%

注：唯科科技 2021 年度报告未披露分应用领域毛利数据，故选取其 2021 年 1-6 月数据。

由上表可知，2021 年度、2022 年度，公司汽车配件类产品毛利率位于同行业公司中间水平。肇民科技和唯科科技在汽车领域的产品以精密功能结构件为主，

且具有“小批量、多品种”的特点，因此毛利率较高。

2023年，天龙股份、双林股份、肇民科技的毛利率均有所上升，公司汽车配件类产品毛利率变动趋势与同行业可比公司一致。受原材料价格、销售结构变动等因素的影响，公司汽车配件类产品的毛利率有所上升，最终导致汽车配件类产品的毛利率高于同行业可比公司。

B、业务规模差异

报告期内，公司与同行业公司注塑产品销售规模对比如下：

单位：万元

公司名称	项目	2023年度	2022年度	2021年度
横河精密	注塑产品	60,356.46	59,636.92	60,975.96
天龙股份	塑料零件、汽车类塑料件、消费电子塑料件、电工电器塑料件、其他塑料件	121,123.10	114,802.27	105,119.84
上海亚虹	注塑产品	32,183.17	35,602.46	38,660.27
双林股份	汽车配件销售	384,916.19	408,046.23	356,079.13
肇民科技	精密注塑件	51,068.68	49,233.96	53,429.72
唯科科技	注塑件	65,812.57	51,233.30	61,267.54
平均值		119,243.36	119,759.19	112,588.74
发行人	注塑产品	43,549.34	43,522.88	39,952.24

由上表可知，公司注塑产品业务规模低于同行业公司平均水平，主要系公司报告期内产能持续不足。

在产能利用率较高的情况下，为保证现有产能效益的最大化，公司在承接订单时，会优先选择毛利率较高的产品。同行业公司生产规模较大，为保证自身产能效益的最大化，存在部分毛利率较低且批量较大的产品，在一定程度上导致同行业公司平均毛利率较低。

②精密注塑模具毛利率与同行业公司比较分析

公司精密注塑模具毛利率情况与同行业公司对比情况如下：

公司名称	项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
横河精密	精密模具	41.91%	29.73%	32.55%
天龙股份	模具	30.16%	27.43%	31.01%
上海亚虹	模具产品	15.99%	32.32%	24.40%
肇民科技	精密注塑模具	40.86%	-	53.23%
唯科科技	注塑模具	39.61%	39.52%	39.79%
星诺奇	精密注塑模具	-	-	27.58%
平均值		33.71%	32.25%	34.76%
发行人	精密注塑模具	44.27%	41.45%	42.38%

注 1:肇民科技 2021 年度报告未披露精密注塑模具毛利数据,故选取其 2021 年 1-6 月数据;肇民科技 2022 年报未披露精密注塑模具毛利数据。

注 2:双林股份未披露模具业务毛利数据,故未予列示。

报告期内,公司精密注塑模具业务毛利率高于同行业公司毛利率均值水平。

精密注塑模具是注塑产品的基础,精密注塑模具的质量对注塑产品的品质有决定性的影响。公司的注塑产品主要应用于消费电子领域,以鼠标产品为主,产品的规格相对较小,客户对注塑产品的品质、精密度要求较高,对应的精密注塑模具复杂程度和精密度要求也较高。就公司业务较为集中的消费电子领域而言,产品的更新换代速度较快,公司的主要客户也高度关注模具的及时交付能力和服务能力。在模具产品协商定价时,公司与客户双方会综合考虑模具精度、复杂程度、开发难度、交付能力和服务能力等因素后给予一定的合理价格,通常包含较高的附加值,因此公司的精密注塑模具毛利率水平较高。

(8) 研发费用与同行业公司对比分析

报告期内,公司与同行业公司研发费用占营业收入比例情况如下:

证券代码	公司简称	研发费用/营业收入		
		2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
300539.SZ	横河精密	4.94%	5.07%	3.85%
603159.SH	上海亚虹	3.94%	3.67%	3.39%
300100.SZ	双林股份	4.23%	4.43%	4.47%

证券代码	公司简称	研发费用/营业收入		
		2023 年度	2022 年度	2021 年度/ 2021 年 1-6 月
603266.SH	天龙股份	4.46%	4.38%	4.01%
301196.SZ	唯科科技	5.16%	6.06%	3.78%
A19332.SZ	星诺奇	-	-	8.81%
301000.SZ	肇民科技	4.43%	4.46%	4.04%
同行业公司平均		4.53%	4.68%	4.62%
发行人		5.79%	5.09%	5.10%

报告期内，公司重视研发投入，研发费用占营业收入的比例整体略高于同行业公司平均水平，有利于公司巩固和发展竞争优势。

(9) 研发人员学历结构与同行业对比分析

2021 年末、2022 年末、2023 年末，公司与同行业可比公司研发人员学历分布情况对比如下：

年度	学历水平	天龙股份	双林股份	上海亚虹	横河精密	肇民科技	唯科科技	同行业平均	本公司
2023 年末	大学及以上	15.58%	30.74%	16.80%	17.90%	17.35%	18.43%	16.76%	45.12%
	大专	31.60%	69.26%	47.20%	62.96%	82.65%	81.57%	83.23%	40.24%
	高中（含中专）及以下	52.81%		36.00%	19.14%				14.63%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2022 年末	大学及以上	14.64%	32.70%	12.62%	26.15%	20.83%	18.53%	17.80%	40.74%
	大专	25.57%	67.30%	44.66%	62.31%	79.17%	81.47%	82.20%	43.21%
	高中（含中专）及以下	59.79%		42.72%	11.54%				16.05%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2021 年末	大学及以上	16.55%	34.19%	19.26%	26.40%	18.31%	20.75%	20.74%	37.50%
	大专	26.62%	65.81%	41.48%	62.40%	81.69%	79.25%	79.26%	37.50%

年度	学历水平	天龙股份	双林股份	上海亚虹	横河精密	肇民科技	唯科科技	同行业平均	本公司
	高中（含中专）及以下	56.83%		39.26%	11.20%				25.00%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司重视研发投入，大学及以上的研发人员占比在同行业可比公司中处于较高水平，有利于公司巩固和发展竞争优势。

综上，公司考虑经营情况、技术工艺先进性、关键业务数据及指标、盈利能力和研发费用状况，并在参考了行业市盈率水平和同行业可比公司平均水平后确定本次发行价格，发行市盈率低于行业市盈率水平，低于同行业可比上市公司市盈率水平，发行定价具备合理性，定价原则具备谨慎性。

6、公司的竞争优势

（1）技术创新，产品具有较高的技术标准

作为高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业及宁波市制造业单项冠军重点培育企业，公司具备较强的自主研发能力。报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为 5.10%、5.09%和 5.79%，研发投入整体保持较高规模，与公司创新发展的特征相契合。通过持续的研发投入，公司在注塑成型、高分子材料制备及应用、自动化组装、高精度模具设计与开发等方面形成了一系列专利技术和专有技术。

公司高度重视技术研发，拥有经验丰富的模具设计人员、工程人员、模具技师、抛光技师等各类研发人员和技术骨干，为公司模具快速开发和产品同步开发提供了有力保障。公司以技术创新为立身之本，其加工精度、使用寿命能够满足产业所需各类高精度塑料零配件的设计要求。

注塑产品的外观、精度、质量等主要取决于模具的尺寸精度以及表面处理精度、材料的类别以及包括收缩率在内的性能以及注塑工艺的控制。公司在承接客户试制任务时即制定工艺路线和制造流程，并筛选适当的原材料并确定合格供应商，以确保模具设计、原料选择以及注塑工艺等能够满足外观、精度的要求。在开发过程中，通过公司积累的研发能力和生产经验继续优化，使得试制样品通过

客户认证，并且通过制造流程以及生产管理等方面严格管理，保证产品始终如一的达到高精度要求和外观要求。

产品的使用寿命主要取决于原材料以及产品结构设计的合理性，通过对原材料的高标准开发以及选用，使得材料自身能够达成产品的寿命要求；而公司基于积累多年的产品设计经验，对产品结构进行优化设计，通过包括对产品的厚度、装配部位的加强设计等实现产品在使用时能够承受外力作用以及装配时产生的残余应力；通过对模具进行合理设计，使得注塑时产生的熔接痕等相对薄弱部位出现在非受力部位从而避免其对使用寿命的影响。通过科学试模，对试制样品进行相关测试，确保产品的外观、精度以及寿命等均达到设计要求。通过多年的技术积累以及持续的研究开发，公司在产品外观、模具精度、质量、使用寿命等方面均保持较高的技术标准，这也是进入主要客户供应商目录的主要原因。

以公司主要下游应用领域消费电子类产品为例，具体情况如下：

类别	举例标准	公司当前的技术水平	国家/行业标准参数	同行业的技术水平
外观	色差	色差值 (ΔE) ≤ 1.0	产品表面不应有明显凹痕、划伤、裂缝、变型、和脏污等。	未披露
	光泽度	100GU@60（在 60 度测量角度下，光泽度达到 100GU，一般认为光泽度超过 75GU 即为高光泽）		
	产品平整度	0.1mm		
精度	模具型腔加工精度	0.001mm	精密模具（冲压模精度 $\leq 0.02\text{mm}$ ，型腔模精度 $\leq 0.05\text{mm}$ ）	（1）横河精密的模具最高精度达到 $\pm 0.001\text{mm}$ ； （2）上海亚虹的相关模具产品的型腔加工精度可达 0.01mm； （3）双林股份的大型模具模型腔精度 0.02-0.05mm； （4）星诺奇的精度可达到 0.005-0.01mm； （5）唯科科技精密模具加工精度可以达到 0.002mm。
质量	鼠标按键移动距离	300km	>250km	未披露

类别	举例标准	公司当前的技术水平	国家/行业标准参数	同行业的技术水平
	鼠标按键使用次数	3,200 万次	>100 万次	
	跌落实验	鼠标结构件跌落（不含包装）1,000mm 高度，无断裂变形；功能正常，	包装件跌落，1,000mm 高度，无断裂变形；功能正常	
使用寿命	模具使用寿命	150 万次	10 万次	（1）横河精密的模具使用寿命至少 50 万次； （2）天龙股份模具承诺使用寿命在 100 万模次以上； （3）上海亚虹的使用寿命达 120 万模次； （4）双林股份的塑料模（淬火模）使用寿命最高可达 120 万次； （5）星诺奇的模具平均使用寿命超过 100 万次； （6）唯科科技模具使用寿命 100 万次以上； （7）肇民科技使用寿命 150 万次。

由上表可知，公司生产的鼠标按键移动距离为 300km，按键使用次数为 3,200 万次，鼠标结构件跌落（不含包装）1,000mm 高度，无断裂变形且功能正常。上述参数均超过国家/行业标准参数。根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，精密模具是指冲压模精度 ≤ 0.02 毫米、型腔模精度 ≤ 0.05 毫米的模具。公司的模具精度可以达到 0.001mm。公司当前的精密注塑模具使用寿命为 150 万次，同行业可比公司的模具使用寿命在 50 万次到 150 万次之间。

（2）PCR 再生塑料应用的先发优势

在我国实施“碳达峰、碳中和”的战略背景下，PCR 再生塑料作为循环替代品作用凸显，无论是考虑环保属性还是经济性，终端品牌企业使用再生塑料都是必然趋势，需求端使用场景的改变已经并将长期影响塑料制品行业。《新塑料经济全球承诺书 2019 春季报告》显示，截止到 2019 年 3 月，已经有超过 350 家企业

签署全球承诺书，并明确宣布至 2025 年使用 500 万吨再生塑料的目标。国务院 2021 年发布的《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》中提出“加快构建废旧物资循环利用体系，加强废纸、废塑料、废旧轮胎、废金属、废玻璃等再生资源回收利用，提升资源产出率和回收利用率”，“扎实推进塑料污染全链条治理”。因此，可以预见，我国 PCR 再生塑料的使用量占塑料使用量比例将持续提高。

为顺应 PCR 再生塑料在塑料制品领域应用推广的浪潮，公司提前布局 PCR 再生塑料应用。报告期内，公司 PCR 再生塑料占塑料粒子的采购比例为 28.83%、42.23%和 41.93%，呈逐年较快提高趋势。随着 PCR 再生塑料使用范围的扩大及使用量的增长，下游客户对产品品质的要求提高，且往往存在个性化需求，因而对公司 PCR 再生塑料产品研发及质量管理提出了更高的要求。需要公司在长期生产制造过程中，不断地总结生产经验，加强 PCR 再生塑料应用研究，了解 PCR 再生塑料对产品的适用性，强化技术开发能力，公司现已熟练地掌握了 PCR 再生塑料的应用工艺。

（3）管理优势

公司对所有环节包括采购、生产、销售等都有对应的严格的内部控制流程，对每一个步骤都做到精细化、信息化的现代管理模式。

从生产端出发，每个订单和产品通过 BOM（物料清单）系统进行成本拆解，根据系统精确计算的成本构成，对原材料采购、生产投入能源、机器工时、人员数量、包装用料等每个环节按系统拆解的结果严格实施和管控。定期对每个订单和产品的成本拆解计划和实际成本进行对比，通过内部多部门协作在内部会议上对比较结果进行持续跟踪，讨论各环节存在问题和提出改善方案以达到降低成本和提高生产效率的目的。

从采购端出发，公司建立了一套供应商内部评价体系，对供应商进行质量和价格等多个维度的追踪比较。根据供应商的历史价格备案，每月或每年都会定期和上一期进行价格比较。若采购价格没有按期小幅下降，会和供应商协商降价事宜以达到成本控制的目的。通过单个订单和产品的成本分解，公司采用按需采购的模式，因此公司具有存货周转率高，原材料库存水平低的特点，实现了整体较

高的运营效率。

从销售端出发，在接到客户订单后，公司会根据自有产能先制定生产计划，在产能不足时同步下达外协工单，对交货期和货品质量都进行严格把控。在交货后，对送货单和销售订单的真实执行情况进行管理追踪，每月按时催收未结订单以达到资金加速回流的目的。

综合以上信息化管理手段和相对严格的内部管理控制，公司实现了对企业的精细化管理，形成了一定的成本优势。随着公司生产规模逐渐扩大，强大的成本控制优势进一步形成了规模化优势。可长期为客户提供质量稳定、性价比高的产品，加深了和客户的深度合作。

（4）产品质量优势

产品质量是公司的立足之本。公司是行业内较早获得 ISO9001、ISO14001 及 IATF16949 三个标准体系认证的企业之一。同时，公司建立了一套完整、严格的质量控制系列保证品质的相关管理制度，从原材料采购、生产、成品入库、发货到售后服务的全过程对产品质量进行全方位的监测与控制，以及时发现并迅速处理，确保和提高产品质量，使之符合客户及市场的需要。同时，努力培养全体员工产品质量保证意识，并将产品质量控制措施贯穿在公司的整个业务运行体系，建立了完善的质量管理体系并据以有效运作，规范了产品质量控制流程，确保了优异的产品质量。

（5）品牌与客户资源优势

自创立以来，公司通过多年的努力，以良好稳定的产品品质及创新设计能力，逐渐积累了一批稳定的高质量客户。公司在消费电子、玩具日用品、汽车配件、医疗四大领域的主要客户均为国内外知名厂商。这类企业对于供应商有着严格的筛选审查流程，需要经过长时间的考察和试供货阶段，满足严格的技术参数与生产流程要求才能成为合格的供应商。

报告期内，公司已成为罗技集团鼠标外壳的重要供应商，并且公司与海康集团、普瑞均胜、微策生物、敏实集团、艾康生物等知名客户均保持着长期稳定的合作关系。公司各领域的知名客户群体可进一步为公司发挥多产品线、跨领域业

务布局，为实现长期持续增长提供稳定的客户资源。

(6) 较强的生产组织能力，生产效率高

报告期内，公司注塑产品产能利用率情况如下：

类别	2023年	2022年	2021年
注塑机实际工时 (单位：小时/年)	892,770.41	856,494.37	900,691.72
注塑机理论工时 (单位：小时/年)	1,048,906.60	1,000,395.00	942,975.00
实际产能利用率	85.11%	85.62%	95.52%

注：注塑机每月理论工时=注塑机台数*25天*22小时*0.9（考虑到注塑机的检修、维护和换模时间，理论工时按9折算）。

子公司利安合肥于2022年1月投产，尚未大批量生产，实际产能利用率较低，从而拉低了公司2022年度和2023年度的整体实际产能利用率。剔除利安合肥的影响后，公司2022年度和2023年度的实际产能利用率分别为97.79%和97.88%。公司产能利用率较高，生产资源得到充分利用。

(7) 主要原材料塑料粒子市场供应充足，单价较低



数据来源：WIND

公司主要原材料塑料粒子市场竞争充分，生产技术的不断进步使得塑料粒子

的生产过程更加高效。近年来塑料粒子的价格整体呈现下降趋势。2023年公司ABS塑料粒子的采购单价较2022年下降17.71%，PCR塑料粒子的采购单价下降4.96%，原材料供应对公司业绩产生不利影响的风险较小。

二、本次发行的基本情况

（一）股票种类

本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

（二）发行数量和发行结构

本次公开发行股票1,406.00万股，占本次发行后总股本的比例为25.00%。其中，网上发行1,406.00万股，占本次发行总量的100%。本次公开发行后总股本为5,623.76万股。本次发行全部为新股发行，不涉及原股东公开发售股份。

（三）发行价格

发行人和保荐人（主承销商）综合考虑发行人所处行业、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为28.30元/股。

（四）募集资金

发行人本次发行的募投项目计划所需资金额为64,052.82万元。根据本次发行价格28.30元/股和1,406.00万股的新股发行数量计算，预计发行人募集资金总额为39,789.80万元，扣除预计发行费用约6,634.87万元（不含增值税）后，预计募集资金净额约为33,154.93万元。

（五）本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-2 日 2024 年 5 月 24 日 (周五)	刊登《创业板上市提示公告》 披露《招股说明书》《网上路演公告》等相关公告及 文件
T-1 日 2024 年 5 月 27 日 (周一)	披露《发行公告》《投资风险特别公告》 网上路演
T 日 2024 年 5 月 28 日 (周二)	网上发行申购日 (9:15-11:30、13:00-15:00) 网上申购配号
T+1 日 2024 年 5 月 29 日 (周三)	披露《网上申购情况及中签率公告》 网上发行摇号抽签
T+2 日 2024 年 5 月 30 日 (周四)	披露《网上摇号中签结果公告》 网上中签投资者缴纳认购资金
T+3 日 2024 年 5 月 31 日 (周五)	保荐人 (主承销商) 根据认购资金到账情况确定包销 金额
T+4 日 2024 年 6 月 3 日 (周一)	刊登《发行结果公告》

注：1、T 日为发行申购日；

2、上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响本次发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改本次发行日程；

（六）拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

（七）限售期安排

本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

三、网上发行

（一）网上申购时间

本次发行网上申购时间为 2024 年 5 月 28 日(T 日)9:15-11:30、13:00-15:00。

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。如遇重大突发事件或不可抗力因素影响本次发行，则按申购当日通知办理。

（二）网上申购价格

本次发行的发行价格为 28.30 元/股。网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。

（三）申购简称和代码

本次网上发行的申购简称为“利安科技”；申购代码为“300784”。

（四）网上投资者申购资格

2024 年 5 月 28 日（T 日）前在中国结算深圳分公司开立证券账户并开通创业板交易权限、且在 2024 年 5 月 24 日（T-2 日）前 20 个交易日（含 T-2 日）日均持有深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证一定市值的投资者均可通过深交所交易系统申购本次网上发行的股票。投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。其中，自然人需根据《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法（2020 年修订）》等规定已开通创业板市场交易权限（国家法律、法规禁止购买者除外）。

发行人和保荐人（主承销商）提醒投资者申购前确认是否具备创业板新股申购条件。

（五）网上发行方式

本次网上发行通过深交所交易系统进行，网上发行数量为 1,406.00 万股。保荐人（主承销商）在指定时间内（2024 年 5 月 28 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00）将 1,406.00 万股“利安科技”股票输入在深交所指定的专用证券账户，作为该股票唯一“卖方”。

（六）申购规则

1、投资者按照其持有的深圳市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值确定其网上可申购额度，持有市值 1 万元以上（含 1 万元）的投资者才能参与新股申购，每 5,000 元市值可申购一个申购单位，不足 5,000 元的部分不计入申购额度。每一个申购单位为 500 股，申购数量应当为 500 股或其整数倍，但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一，即不得超过 14,000 股，同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。

投资者持有的市值按其 2024 年 5 月 24 日（T-2 日，含当日）前 20 个交易日的日均持有市值计算，可同时用于 2024 年 5 月 28 日（T 日）申购多只新股。投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。

2、网上投资者申购日 2024 年 5 月 28 日（T 日）申购时无需缴纳申购款，2024 年 5 月 30 日（T+2 日）根据中签结果缴纳认购款。对于申购量超过网上申购上限 14,000 股的新股申购，深交所交易系统将视为无效予以自动撤销，不予确认；对于申购量超过按市值计算的网上可申购额度，中国结算深圳分公司将对超过部分作无效处理。

3、新股申购委托一经深交所交易系统确认，不得撤销。不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购，上述账户参与申购的，中国结算深圳分公司将对其作无效处理。投资者参与网上发行申购，只能使用一个有市值的证券账户，每一证券账户只能申购一次。同一投资者使用多个证券账户参与同一只新股申购的，以及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，其余均为无效申购。投资者持有多个证券账户的，多个证券账户的市值合并计算。确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-2 日日终为准。

融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值中，证券公司转融通担保证券明细账户的市值合并计算到该证券公司持有的市值中。

4、投资者必须遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定，并自行承担相应的法律责任。

（七）申购程序

1、办理开户登记

参加本次网上发行的投资者须持有中国结算深圳分公司的证券账户卡并开通创业板交易权限。

2、计算市值和可申购额度

投资者持有的市值按其 2024 年 5 月 24 日（T-2 日，含当日）前 20 个交易日的日均持有市值计算，可同时用于 2024 年 5 月 28 日（T 日）申购多只新股。投资者相关证券账户开户时间不足 20 个交易日的，按 20 个交易日计算日均持有市值。投资者持有的市值应符合《网上发行实施细则》的相关规定。

3、开立资金账户

参与本次网上申购的投资者，应在网上申购日 2024 年 5 月 28 日（T 日）前在与深交所联网的证券交易网点开立资金账户。

4、申购手续

申购手续与在二级市场买入深交所上市股票的方式相同，网上投资者根据其持有的市值数据在申购时间内（2024 年 5 月 28 日（T 日）9:15-11:30、13:00-15:00）通过深交所联网的各证券公司进行申购委托。

（1）投资者当面委托时，填写好申购委托单的各项内容，持本人身份证、证券账户卡和资金账户卡（确认资金存款额必须大于或等于申购所需的款项）到申购者开户的与深交所联网的各证券交易网点办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项证件，复核无误后即可接受委托。

（2）投资者通过电话委托或其他自动委托方式时，应按各证券交易网点要求办理委托手续。

（3）投资者的申购委托一经接受，不得撤单。

(4) 参与网上申购的投资者应自主表达申购意向，不得概括委托证券公司代其进行新股申购。

(5) 投资者进行网上申购时，无需缴付申购资金。

(八) 投资者认购股票数量的确定方法

网上投资者认购股票数量的确定方法为：

1、如网上有效申购数量小于或等于本次网上发行数量，则无需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按其有效申购量认购股票；

2、如网上有效申购数量大于本次网上发行数量，则按每 500 股确定为一个申购配号，顺序排号，然后通过摇号抽签确定有效申购中签号码，每一中签号码认购 500 股。

中签率=（网上发行数量/网上有效申购总量）×100%。

(九) 配号与抽签

若网上有效申购的总量大于本次网上实际发行量，则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

1、申购配号确认

2024 年 5 月 28 日（T 日）中国结算深圳分公司根据投资者新股申购情况确认有效申购总量，按每 500 股配一个申购号，对所有有效申购按时间顺序连续配号，配号不间断，直到最后一笔申购，并将配号结果传到各证券交易网点。

2024 年 5 月 29 日（T+1 日），向投资者公布配号结果。申购者应到原委托申购的交易网点处确认申购配号。

2、公布中签率

发行人和保荐人（主承销商）于 2024 年 5 月 29 日（T+1 日）在《宁波利安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申购情况及中签率公告》中公布网上发行中签率。

3、摇号抽签、公布中签结果

2024年5月29日（T+1日）上午在公证部门的监督下，由发行人和保荐人（主承销商）主持摇号抽签，确认摇号中签结果，中国结算深圳分公司于当日将抽签结果传给各证券交易网点。发行人和保荐人（主承销商）于2024年5月30日（T+2日）在《网上摇号中签结果公告》中公布中签结果。

4、确认认购股数

网上投资者根据中签号码，确认认购股数，每一中签号码只能认购500股。

（十）中签投资者缴款

投资者申购新股摇号中签后，应依据2024年5月30日（T+2日）公告的《网上摇号中签结果公告》履行缴款义务，网上投资者缴款时，应遵守投资者所在证券公司相关规定。2024年5月30日（T+2日）日终，中签的投资者应确保其资金账户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。

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合并计算。

（十一）放弃认购股票的处理方式

2024年5月30日（T+2日）日终，中签的投资者应确保其资金账户有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购。对于因网上投资者资金不足而全部或部分放弃认购的情况，结算参与人（包括证券公司及托管人等）应当认真核验，并在2024年5月31日（T+3日）15:00前如实向中国结算深圳分公司申报。截至2024年5月31日（T+3日）16:00结算参与人资金交收账户资金不足以完成新股认购资金交收，中国结算深圳分公司进行无效处理。投资者放弃认购的股份由保荐人（主承销商）包销。

（十二）投资者缴款认购的股份数量不足情形

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不足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。

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行数量的 70%（含 70%），但未达到本次公开发行数量时，本次发行因网上投资者未足额缴纳申购款而放弃认购的股票由保荐人（主承销商）包销。保荐人（主承销商）可能承担的最大包销责任为本次公开发行数量的 30%，即 421.80 万股。

发行人和保荐人（主承销商）将在 2024 年 6 月 3 日（T+4 日）公告《宁波利安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结果公告》，披露网上投资者获配未缴款金额及保荐人（主承销商）的包销比例。

四、中止发行

1、中止发行情况

当出现以下情况时，发行人及保荐人（主承销商）将协商采取中止发行措施：

- （1）网上投资者申购数量不足本次公开发行数量的；
- （2）网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的 70%；
- （3）发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的；

（4）根据《管理办法》第五十六条和《实施细则》第七十一条的规定，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人（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，发行人和保荐人（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、保荐人（主承销商）、深交所和中国结算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，发行人和保荐人（主承销商）将择机重启发行。

2、中止发行的措施

2024年5月31日（T+3日）16:00后，发行人和保荐人（主承销商）统计网上认购结果，确定是否中止发行。如中止发行，发行人和保荐人（主承销商）将尽快公告中止发行安排。中止发行后，网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。投资者已缴纳认购款的，发行人、保荐人（主承销商）、深交所和中国结算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，在中国证监会予以注册的有效期内，且满足会后事项监管要求的前提下，经向深交所备案后，发行人和保荐人（主承销商）将择机重启发行。

五、余股包销

网上投资者缴款认购的股份数量不足本次公开发行数量的 70%时，发行人及保荐人（主承销商）将中止发行。

当网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行数量的 70%，但未达到本次公开发行数量时，缴款不足部分由保荐人（主承销商）负责包销。

发生余股包销情况时，2024年6月3日（T+4日），保荐人（主承销商）将余股包销资金与网上发行募集资金扣除承销保荐费后一起划给发行人，发行人向中国结算深圳分公司提交股份登记申请，将包销股份登记至保荐人（主承销商）指定证券账户。

六、发行费用

本次向投资者网上定价发行不收取佣金和印花税等费用。

七、发行人和保荐人（主承销商）

发 行 人： 宁波利安科技股份有限公司

住 所： 浙江省宁波市奉化区经济开发区汇盛路 289 号

联系电话： 0574-88687377

联 系 人： 陈军

保荐人（主承销商）： 海通证券股份有限公司

住 所： 上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场

联系电话： 021-23187958、021-23187957、021-23187956

联 系 人： 资本市场部

发行人： 宁波利安科技股份有限公司

保荐人（主承销商）： 海通证券股份有限公司

2024 年 5 月 27 日

（本页无正文，为《宁波利安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》之盖章页）

发行人：宁波利安科技股份有限公司



2024年5月27日

（本页无正文，为《宁波利安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》之盖章页）



保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

2024年5月27日