


深圳市曼恩斯特科技股份有限公司

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议通过，深圳市曼恩斯特科技股份有限公司（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 5 月 12 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），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：曼恩斯特

（二）股票代码：301325

（三）首次公开发行后的总股本：12,000.0000 万股

（四）首次公开发行股票增加的股份：3,000.0000 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。

根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），曼恩斯特所属行业为“C35 专用设备制造业”。截至 2023 年 4 月 21 日（T-4 日），中证指数有限公司发布的“C35 专用设备制造业”最近一个月平均静态

市盈率为 35.75 倍。

截至 2023 年 4 月 21 日 (T-4 日)，可比上市公司平均静态市盈率 (扣非后) 为 24.21 倍，具体估值水平如下：

证券代码	证券简称	T-4 日 股票收 盘价 (元/ 股)	2021 年 扣非前 EPS (元/ 股)	2021 年 扣非后 EPS (元/ 股)	对应的 2021 年 扣非前静 态市盈率 (倍)	对应的 2021 年扣 非后静态 市盈率 (倍)	2022 年 扣非前 EPS (元/ 股)	2022 年 扣非后 EPS (元/ 股)	对应的 2022 年 扣非前静 态市盈率 (倍)	对应的 2022 年 扣非后静 态市盈率 (倍)
300457.SZ	赢合科技	17.68	0.4794	0.4439	36.88	39.83	0.7504	0.7246	23.56	24.40
603659.SH	璞泰来	51.11	1.2573	1.1936	40.65	42.82	2.2321	2.1275	22.90	24.02
300450.SZ	先导智能	36.23	1.0118	0.9784	35.81	37.03	1.6407	-	22.08	-
平均值					37.78	39.89	-	-	22.85	24.21

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：扣非前/后 EPS=扣除非经常性损益前/后归母净利润/T-4 日总股本；

注 3：赢合科技、璞泰来已披露 2022 年年报，先导智能尚未发布 2022 年年报，其 2022 年扣非前静态市盈率数据来源于 WIND 一致预期，其无 2022 年扣非后静态市盈率故未纳入平均值的计算范围。

与行业内其他公司相比，曼恩斯特存在一定优势：

①公司产品竞争力较强

公司始终坚持以客户为中心，以持续为客户创造价值为导向，深耕狭缝式涂布技术领域，根据客户对涂布技术及设备的个性化需求，为客户提供创新性的方案设计及研发、安装调试等一体化服务。在此基础上，发行人凭借多年的项目执行经验及对行业知名客户的服务经历，有能力直接参与客户的需求定义环节，通过借鉴先进项目的设计理念，能给予客户创意性的需求设计建议，充分发挥核心技术能力及优势，为客户创造更高价值。同时公司在与合作客户的过程中，得以密切跟踪客户产品及行业技术的变化趋势，有针对性的预研或者改造相关设备。提前思考行业内普遍遇到的问题和难点以及前沿技术路线以便能够提前思考应对措施和解决方案，从而帮助客户预测可能出现的问题，缩短产品交付周期，加速项目推进，避免大量因缺乏相关经验和行业知识可能遇到的问题，也能使公司相比其他业内竞争者形成独特的产品竞争力。

②下游市场空间较大

在能源安全、温室效应、大气污染等因素影响驱动下，全球范围内推动新能源汽车的发展与普及、减少燃油车的销售与使用，已成为汽车行业重要发展趋势。随着全球主流汽车强国对新能源汽车的政策支持、供应链及配套设施的日益完善、消费者对新能源汽车接受度不断提高、新能源汽车技术的不断进步，新能源汽车销量仍将在中长期内保持较高的增长势头。

锂离子电池是电动汽车的核心部件，随着全球汽车电动化、智能化、网联化与轻量化的逐步推进，以及锂离子电池生产技术提高、电动汽车续航里程稳定提升、电动汽车及配套设施的普及度提高等，未来电动汽车的动力电池需求仍将保持快速增长。根据 GGII 的预测，到 2025 年全球新能源汽车动力电池需求将达到 1,165GWh。全球动力电池产业的发展也将支持全球汽车电动化、智能化、网联化的普及与发展。

③技术空间较大

项目	已实现技术指标	未来技术空间
高容量类	1、产品尺寸可达 2,000mm； 2、上中下模平面度： $\leq 0.003\text{mm}$ ； 3、上中下模唇口直线度： $\leq 0.003\text{mm}$ ； 4、腔体粗糙度（Ra）： ≤ 0.025 ； 5、涂布速度可达：120m/min； 6、可实现 2-4 种不同浆料同时涂布； 7、可实现上下层涂布厚度比例：1:4~4:1； 8、整体涂层厚度面密度：正极 $\geq 600\text{g/m}^2$ ； 9、整体涂层厚度面密度：负极 $\geq 150\text{g/m}^2$ ； 10、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标： $\leq 0.35\%$ ； 11、有效提高涂布效率及电池的能量密度。	1、产品尺寸可提升至 4,000mm； 2、上中下模平面度可提升至 0.0015mm； 3、上中下模唇口直线度可提升至 0.0015mm； 4、腔体粗糙度可提升至 Ra0.02； 5、上下层涂布厚度比例可提升为 1:10~10:1； 6、涂层厚度实现在线反馈式闭环调节； 7、模头本体集成湿膜涂层厚度检测； 8、涂层厚度调节方式由手动调节往电动智能化调节； 9、开发模头、浆料关联数据分析平台，实现涂层厚度前馈式调节； 10、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标可提升至 0.2%； 11、开发多层涂布结构，提供双层、多层供料涂布一体化产品； 12、实现涂胶厚度闭环控制； 13、可进一步提升涂布效率及电池的能量密度。
高倍率类	1、产品尺寸可达 2,000mm； 2、模头本体平面度： $\leq 0.003\text{mm}$ ； 3、模头唇口直线度： $\leq 0.003\text{mm}$ ；	1、产品尺寸可提升至 4,000mm； 2、模头平面度可提升至 0.0015mm；

	<ul style="list-style-type: none"> 4、腔体粗糙度 (Ra): ≤ 0.025; 5、带真空负压腔、负压箱; 6、涂布速度可达: 120m/min; 7、负极最薄涂层: 20g/m²; 8、正极最薄涂层: 55g/m²; 9、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标: $\leq 0.35\%$; 10、可提升电池倍率性能。 	<ul style="list-style-type: none"> 3、模头唇口直线度可提升至 0.0015mm; 4、腔体粗糙度可提升至 Ra0.02; 5、负极最薄涂层可提升至 5g/m²; 6、正极最薄涂层可提升至 10g/m²; 7、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标可提升至 0.2%; 8、开发模头本体集成湿膜涂层厚度检测; 9、开发模头、浆料关联数据分析平台, 实现涂层厚度前馈式调节; 10、开发间歇薄层涂布产品; 11、实现涂胶厚度闭环控制; 12、可进一步提升电池倍率性能。
高固含类	<ul style="list-style-type: none"> 1、产品尺寸可达 2,000mm; 2、模头本体平面度: ≤ 0.003mm; 3、模头唇口直线度: ≤ 0.003mm; 4、腔体粗糙度 (Ra): ≤ 0.025; 5、可实现模头腔体恒温, 温度范围可达 50-100°C; 6、涂布速度可达: 120m/min; 7、负极固体含量可达 65%; 8、正极固体含量可达 80%; 9、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标: $\leq 0.35\%$; 10、可降低涂布生产段能耗和厂房使用空间; 11、可提升浆料的稳定性和极片的一致性。 	<ul style="list-style-type: none"> 1、产品尺寸可提升至 4,000mm; 2、模头本体平面度可提升至 0.0015mm; 3、模头唇口直线度可提升至 0.0015mm; 4、腔体粗糙度可提升至 Ra0.02; 5、开发涂布、辊压一体化的高固含设备; 6、开发可以粉体计量的涂布模头, 涂层厚度调节方式由手动调节往电动智能化调节; 7、负极固体含量可提升至 70%以上; 8、正极固体含量可提升至 85%以上; 9、涂布涂层厚度均一性 cov 控制目标可提升至 0.2%; 10、可进一步降低涂布生产段能耗和厂房使用空间; 11、可进一步提升浆料的稳定性和极片的一致性。

④发行人能够快速响应客户需求

公司在长期的经营发展中积累了丰富的研发、生产、品质等应急处理经验及快速响应能力, 为公司更好的服务客户奠定了基础。在人员方面, 公司拥有一支专业素质高、技术能力强的客户服务团队, 具备丰富产品开发、供应链开发、生产管理及售后服务经验, 能够根据客户的需求或问题在较短时间内进行反馈, 提供最佳的解决方案, 提升了客户满意度。在产品开发方面, 公司已建立了多部门联动快速响应机制, 能够做到 8 小时给出产品应对方案, 48 小时给出产品改

善方案并将改善样品送达到客户端。在生产管理方面，公司可根据客户提出的需求，快速将产品样品进行批量化生产，当客户订单数量或者其他需求发生变更时，能够快速匹配资源，调整生产计划，在满足产品品质的前提下给客户优质的服务。为了能更加快速的响应客户需求，公司为宁德时代、宁德新能源、比亚迪等主要客户提供驻场售后服务，以满足客户的应急需求。

⑤发行人能够提供定制化研发生产服务

高精密狭缝式涂布模头是锂电池涂布设备的核心部件之一，其技术参数、功能使用特点、扩展和改造性能等会对客户的后续使用产生重要影响。目前，涂布模头行业具有定制化生产、研发式生产的特点，具体项目执行过程中会涉及新工艺、新技术、新材料等的应用，会有客户个性化的技术、工艺、设计等要求，需要公司进行有针对性的技术攻关。一般来说，公司研发部人员根据客户需求形成产品方案，公司产品设计部按照研发部提供的产品方案进行产品设计，并经过样品试做、测试、修正，最终确定产品的生产图纸。因此，发行人产品定价体现了为客户定制化研发生产的特有价值。

⑥发行人所处行业进入壁垒较高

i 技术壁垒

从行业本身特点看，对涂布技术的研发，需要流体力学、材料学、机械设计与制造、精密机械加工等多学科融合，同时需要熟悉锂电池特性及加工工艺；需要通过工艺技术、材料技术、机械设计技术的融合创新，才能实现产品的性能提升和成本降低等产业化目标，是一项复杂的系统工程，技术的发展呈现逐步提升、不断改进的特征，技术壁垒较高。

公司始终坚持以客户为中心，以持续为客户创造价值为导向，深耕狭缝式涂布技术领域，根据客户对涂布技术及设备的个性化需求，为客户提供创新性的方案设计、研发、安装调试等一体化服务。在此基础上，发行人凭借多年的项目执行经验及对行业知名客户的服务经历，有能力直接参与客户的需求定义环节，通过借鉴先进项目的设计理念，能给予客户创意性的需求设计建议，充分发挥核心技术能力及优势，为客户创造更高价值。同时公司在与合作客户的过程中，得以密切跟踪客户产品及行业技术的变化趋势，有针对性的预研或者改造相关设备。提前思考行业内普遍遇到的问题和难点以及前沿技术路线以便能够提前思考应对措施和解决方案，从而帮助客户预测可能出现的问题，缩短产品交付周期，加

速项目推进，避免大量因缺乏相关经验和行业知识可能遇到的问题，也能使公司相比其他业内竞争者形成独特的产品竞争力。

公司拥有完整的涂布模头设计、研发、制造能力。公司核心技术涵盖流体力学计算分析能力，腔体结构设计能力，智能模头开发能力，精密机械加工能力，完善的质量管理体系以及基于长期与行业客户深度合作形成的产品迭代开发能力，是跨学科多种能力的融合体现。公司依靠自行研发的核心技术，打破了高精密狭缝式涂布模头产品的国外垄断，实现了进口替代。截至目前，发行人及其子公司合计已取得 171 项授权专利，其中发明专利 18 项，实用新型专利 140 项（其中德国专利 2 项），外观设计 13 项，包括涂布模头和垫片的设计和加工工艺、各类涂布技术（包括适用于 HEV 电池的薄层涂布技术、适用于高容量电池的双层涂布技术、有效提高电芯安全性的绝缘胶体涂布技术和有效降低生产能耗的高固含量浆料涂布技术）、高精密调节机构、模头恒温供料技术、模头调节算法、软件平台等。公司已建立涂布研究院，积极开发面向未来的锂电涂布技术如干法涂布，拓展涂布技术在周边新型领域的应用，如氢燃料电池电极涂布，钙钛矿太阳能涂布，MLCC 涂布、半导体领域相关涂布等。

ii 客户资源壁垒

报告期内，公司主要客户均为锂电行业龙头企业或知名跨国公司，业务规模较大，对采购产品的质量、性能以及供货稳定性有着较高要求，均建立了严格的合格供应商认证制度，对供应商的产品质量、公司信誉、供应能力、财务状况、产品价格和社会责任等多方面进行审核，供应商通过认证后才能最终被纳入合格供应商名录，随后逐步实现批量供货。该类客户对拟合作供应商的遴选程序严格，考察周期长、考核标准高、涉及范围广，一旦被纳入合格供应商名录，双方即建立起较高稳定性的合作关系。此外，该类客户对公司产品的认可，产生较强的示范效应，对提升公司的品牌形象和知名度、拓展客户起到了促进作用。上述情况均对发行人竞争对手形成了较高的客户资源壁垒。

iii 资金壁垒

涂布模头行业为技术密集型行业，需要持续投入一定规模的研发资金进行技术沉淀，主要体现在精密设备投资以及研发资金投入。从行业的发展趋势来看，为了提高公司的竞争实力，满足下游客户日益严苛的要求以及应对国外竞争对手的市场竞争，前述成本的投入将逐步增加，不能持续投入进行技术开发和升级改

造的生产商将逐步被淘汰。因此，拟进入涂布模头行业的企业将面临较高的资金壁垒。

⑦发行人毛利率、加权平均净资产收益率显著占优，盈利能力较强

2020-2022年，发行人主营业务毛利率分别为67.87%、71.81%和68.70%，国内同行业可比上市公司赢合科技、先导智能、璞泰来的毛利率均值分别为31.25%、30.21%、27.99%（先导智能暂未披露2022年年报），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显著。2020-2022年，发行人加权平均净资产收益率分别为62.75%、35.09%、46.91%，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12.47%、14.96%、17.25%（先导智能暂未披露2022年年报），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76.80元/股对应的发行人2022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46.66倍，高于中证指数有限公司2023年4月21日（T-4日）发布的“C35专用设备制造业”最近一个月平均静态市盈率35.75倍，超出幅度为30.52%，高于可比上市公司2022年扣非后平均静态市盈率24.21倍，超出幅度约为92.73%；存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。

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导致净资产收益率下滑并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	深圳市曼恩斯特科技股份有限公司
住所	深圳市坪山区龙田街道竹坑社区第三工业区C区3号厂房101~201
联系电话	0755-89369620
传真	0755-89369869

联系人	彭亚林
-----	-----

(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	010-85127883
传真	010-85127940
保荐代表人	缪晓辉、马小军

(以下无正文)

（此页无正文，为《深圳市曼恩斯特科技股份有限公司首次公开发行股票
并在创业板上市上市公告书提示性公告》之盖章页）

发行人：深圳市曼恩斯特科技股份有限公司

2023 年 7 月 11 日



(本页无正文，为《深圳市曼恩斯特科技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)

保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

