

苏州未来电器股份有限公司
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，苏州未来电器股份有限公司（以下简称“本公司”“公司”或“发行人”）发行的人民币普通股股票将于 2023 年 3 月 29 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并在创业板上市招股说明书全文披露于中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定信息披露网站：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；所属网页二维码：



巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn，供投资者查阅。

一、上市概况

- （一）股票简称：未来电器
- （二）股票代码：301386
- （三）首次公开发行后总股本：14,000 万股
- （四）首次公开发行股票增加的股份：3,500 万股，本次发行全部为新股，无老股转让。

二、风险提示

本公司股票将于2023年3月29日在深圳证券交易所创业板上市，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以

及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

根据《国民经济行业分类》，公司所属行业为“C38 电气机械和器材制造业”。截至2023年3月14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32.25倍。

截至2023年3月14日（T-3日），可比上市公司估值水平如下：

股票代码	证券简称	2021年扣非前EPS（元/股）	2021年扣非后EPS（元/股）	T-3日股票收盘价（元/股）	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）
601877.SH	正泰电器	1.5817	1.5894	27.85	17.61	17.52
002706.SZ	良信股份	0.3726	0.3472	12.90	34.62	37.15
605066.SH	天正电气	0.2717	0.1830	7.86	28.93	42.95
603016.SH	新宏泰	0.3576	0.2950	20.71	57.91	70.20
603829.SH	洛凯股份	0.4592	0.4063	12.41	27.03	30.54
平均值					33.22	39.67

数据来源：WIND，数据截至2023年3月14日；

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-3日总股本。

与行业内其他公司相比，未来电器在以下方面存在一定优势：

（一）发行人所处细分领域发展前景良好

1、配电侧成为电网公司投资重点

低压断路器附件通过与低压断路器组合，提高断路器控制远程化、集中化和自动化水平。低压断路器是配电电路中分配电能、控制电路和保障配用电安全的核心关键元件。

“十四五”期间，国家电网建设投资中超过 60%将投向配电网，投资比例远高于 2016-2020 年的 26.0%；南方电网建设投资重点亦将向配电网倾斜，投资比例接近 50%。配电侧投资加大将直接带动低压断路器附件领域整体产量产值的提升。

2、市场份额逐步向头部企业集中

低压电器头部企业市场份额逐步提升，前十大品牌的市场份额由 2010 年的 45.40%上升至 2020 年的 56.00%。未来电器与低压电器行业内收入 10 亿元以上的主要骨干企业均建立了合作关系。随着低压电器头部企业市场份额的扩大，

发行人低压断路器附件产品收入规模亦将稳定增长。

3、配电网智能化建设正在逐步加速

目前，传统配电产品已不能较好的解决客户痛点，市场急需具有用电管理、能耗分析、故障报警等功能的智能配电产品，这将推动智能配电市场的快速发展。根据《中国低压电器市场白皮书》，2020年，低压智能配电市场规模为21亿元，低压配电智能化率为2.44%；2025年，低压智能配电市场规模将达到190亿元，低压配电智能化率将达到15.32%。

低压断路器智能化主要体现在对各种电参量及相关信息的感知、诊断、双向通讯、保护与控制。通过在低压断路器上配装附件产品，可以使普通断路器增加状态诊断、信号传感及更多控制与保护等功能，提升断路器智能化水平，因此，低压配电市场智能化加速有利于未来电器产品的市场开拓。

（二）发行人客户资源优质

未来电器与低压电器行业内主营规模10亿元以上骨干企业建立长期合作，其在主要客户中的地位如下：

客户	未来电器地位
正泰电器	框架断路器附件、塑壳断路器附件第一大供应商，能耗管理模块的唯一供应商
良信股份	框架断路器附件、塑壳断路器附件以及过欠压保护模块第一大供应商
常熟开关	框架断路器附件主要供应商，塑壳断路器附件第一大供应商，能耗管理模块唯一供应商
德力西	框架断路器附件、塑壳断路器附件第一大供应商
上海人民电器	主要供应商
天正电气	主要供应商
大全凯帆	主要供应商
国家电网/南方电网	电能表外置断路器长期供应商
北京ABB	过欠压保护模块主要供应商
施耐德	绿色供应商
西门子	重要供应商
罗格朗	框架断路器附件、塑壳断路器附件第一大供应商

(三) 发行人主要产品成长性及市场竞争力强

框架断路器附件和塑壳断路器附件在产品性能、技术工艺上具备领先优势，拥有广泛、稳定的客户基础，已成为公司业绩的压舱石。

智能终端电器产品陆续打开市场，电能表外置断路器、能耗管理模块、过欠压保护模块已成为核心产品，同时产品种类进一步丰富，主要产品下游应用市场空间较大，具备良好成长性，2014-2021 年年均复合增长率达 41.09%。

公司主要产品成长性及市场竞争力具体情况如下：

产品	市场规模	发行人成长性及市场竞争力体现	
框架断路器附件	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 2015 年至 2020 年，框架断路器产量从 102 万台增长至 149.2 万台，年均复合增长率达 7.90% 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 2019-2021 年，框架断路器附件收入逐年增长，年均复合增长率 34.66%，具备良好业绩成长表现 ◇ 市场占有率稳中有升，约 5%至 10%，且保持与下游龙头客户的黏性 ◇ 与下游客户合作，拓展产品在新能源、光伏等领域的应用 	
塑壳断路器附件	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 2015 年至 2020 年，塑壳断路器产量从 5,100 万台增长至 7,027 万台，年均复合增长率达 6.62% ◇ 随着低压智能配电市场的发展，塑壳断路器附件选配比例有望持续提升，若 2025 年选配比例达 15.32%，则塑壳断路器附件的市场规模为 1,483 万件，较 2020 年增长 152.21% 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 2019-2021 年，塑壳断路器附件收入逐年增长，年均复合增长率 17.12%，具备良好业绩成长表现 ◇ 市场占有率高，达 50%以上，且保持与下游龙头客户的黏性 ◇ 积极拓展外资品牌客户，2020 年 11 月成为施耐德绿色供应商 	
智能终端电器	总体情况	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 2015 年至 2020 年，微型断路器（注：终端电器主要包括微型断路器）市场规模由 9.3 亿极上升至 14.5 亿极，年均复合增长率为 9.29% 	
	电能表外置断路器	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 应用领域为电网 ◇ 智能物联电能表全面覆盖系必然趋势，若智能物联电能表全面覆盖，电能表外置断路器年需求量约为 7,870 万台 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 电能表外置断路器行业标准参与起草单位，具有先发优势 ◇ 与国家电网和南方电网合作关系稳定，中标情况良好，品牌效应逐步显现
	过欠压保护模块/保护器	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 应用领域为民用建筑 ◇ 过欠压保护器年新增需求量约为 670 万台 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 过欠压保护器行业标准负责起草单位 ◇ 主要客户系行业龙头企业良信股份及 ABB，市场推广及销售能力强 ◇ 开发继电器式产品，满足客户各类需求
	能耗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 应用领域为沙特等国家的海外电 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 获取能耗管理模块首轮采购需

产品	市场规模	发行人成长性及市场竞争力体现
管理模块	<p>网</p> <p>◇ 主要用于沙特电网改造，沙特已完成 1,000 万台智能电表安装，据测算，能实现自动费控功能的智能电表小于 110.52 万台，若其他智能电表需要实现自动费控功能，则需安装能耗管理模块</p> <p>◇ 若中东地区其他国家推进电网改造项目，并选装 ECB 外置断路器，能耗管理模块市场需求亦将进一步扩大</p>	<p>求</p> <p>◇ 拥有重点合作企业正泰电器、美高电气长期独家供应资格</p> <p>◇ 具有先发优势和持续创新能力</p>

本次发行价格29.99元/股对应的发行人2021年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润的摊薄后市盈率为52.14倍，高于中证指数有限公司2023年3月14日（T-3日）发布的行业最近一个月平均静态市盈率（32.25倍），超出幅度为61.67%；亦高于可比公司2021年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润对应的平均静态市盈率（39.67倍），超出幅度为31.43%，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。

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票上市初期的投资风险，广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

三、联系方式

（一）发行人联系地址及联系电话

发行人：苏州未来电器股份有限公司

法定代表人：楼洋

联系地址：苏州市相城区北桥街道庄基村

联系人：金增林

电话：0512-61110000

传真：0512-65412420

(二) 保荐人及保荐代表人联系地址及联系电话

保荐人（主承销商）：中泰证券股份有限公司

保荐代表人：王秀娟、汪志伟

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街9号泓晟国际中心17层

电话：010-59013863

传真：010-59013945

(本页无正文，为苏州未来电器股份有限公司关于《苏州未来电器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》之签章页)

发行人：苏州未来电器股份有限公司



（本页无正文，为中泰证券股份有限公司关于《苏州未来电器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》之签章页）

保荐人（主承销商）：中泰证券股份有限公司

2023年3月28日

