广东绿岛风空气系统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

保荐机构(主承销商):申万宏源证券承销保荐有限责任公司

特别提示

广东绿岛风空气系统股份有限公司(以下简称“绿岛风”、“发行人”或“公司”)根据中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第144号])(以下简称“《管理办法》”)、《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》(证监会令[第167号])(以下简称“《注册办法》”)、《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》(证监会公告[2020]36号)(以下简称“《特别规定》”),深圳证券交易所(以下简称“深交所”)《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〔2020〕484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》”)、《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)》(以下简称《投资者适当性管理办法》)和中国证券业协会(以下简称“证券业协会”)《创业板首次公开发行证券承销规范》(中证协发〔2020〕121号)(以下简称“《承销规范》”)、《首次公开发行股票配售细则》(中证协发〔2018〕142号)等相关规定,首次公开发行股票并拟在创业板上市。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司(以下简称“申万宏源承销保荐”或“保荐机构(主承销商)”)担任本次发行的保荐机构(主承销商)。

本次网上发行通过深交所交易系统,采用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”)的方式进行,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的发行流程、申购、缴款等环节,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的社会公众投资者发行,不进行网下询价和配售。

2、发行人和保荐机构(主承销商)申万宏源承销保荐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26.75元/股。

投资者据此价格在2021年7月27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。网上申购时间为2021年7月27日(T日):9:15-11:30,13:00-15:00。

3、限售期安排: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。

4、自主表达申购意向: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代其进行新股申购。

5、网上投资者申购新股摇号中签后,应依据2021年7月29日(T+2日)公告的《广东绿岛风空气系统股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告》(以下简称“《网上摇号中签结果公告》”)履行缴款义务。2021年7月29日(T+2日)日终,中签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。投资者款项划付需遵守所在证券公司的相关规定,中签投资者放弃认购的股份由保荐机构(主承销商)包销。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。

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,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、发行人和保荐机构(主承销商)郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,认真阅读本公告及同日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、经济参考网及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、深交所网站(www.szse.cn)的《广东绿岛风空气系统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》(以下简称“《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、发行人和保荐机构(主承销商)承诺不存在影响本次发行的会后事项。

估值及投资风险提示

1、按照证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),绿岛风所属行业“通用设备制造业(C34)”。中证指数有限公司已经发布的行业最近一个月静态平均市盈率为30.27倍(截至2021年7月22日,T-3日),本次发行价格26.75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29.00倍,低于中证指数有限公司2021年7月22日(T-3日)发布的行业最近一个月静态平均市盈率。

与招股说明书中所选可比公司相比,发行人主要具备以下特点:①公司具有产品多样化优势,是业内产品线最齐全的公司之一。公司自成立以来一直专注于自有品牌产品的研发生产,经过多年积累,已建立起品类丰富、规格齐全及质量稳定的产品供给体系,是行业内为数不多的对市场主要产品全面覆盖的品牌厂商之一。公司现有产品覆盖新风系统、风幕机等上百个系列、数千种型号,可“一站式”满足客户对于不同产品的配套采购需求,并能够根据客户的定制要求进一步丰富产品设计。同时,公司产品在风量、风压、尺寸、功能、外观等方面的选择范围广阔,下游应用领域多种多样,一些产品亦可在诸如消防排烟的特殊场景下实现相关功能。作为业内产品线最齐全的公司之一,丰富的产品结构体系不但能够满足客户的多样化需求、促进销售增长,同时增强了公司对下游单个行业波动的风险抵御能力。

同行业可比公司亿利达、南风股份、金盾股份等未生产换气扇、新风交换机品类,其产品较难适用于所需风量较小的场所。而公司产品在风量方面的选择范围广阔,下游应用领域多种多样,充分满足了不同场所的需求。

②销售渠道优势

公司销售以经销渠道为主,报告期内经销渠道主营业务收入占比分别为89.59%、87.90%、90.10%。一方面,公司与主要经销商均合作多年,相互促进、共同成长,经销商客户对于公司品牌的认可度及忠诚度较高。目前公司主要通过信息化门户系统与经销商进行业务信息传递与交流,实现了对经销业务的流程化、高效化监督与管理。另一方面,公司近年来依托强大的销售队伍和管理能力,在销售网点渠道建设方面取得了突出的成果。公司已在全国范围内通过经销渠道覆盖包括专卖店、五金店、建材店、灯饰店、暖通店等在内的终端销售网点,遍布全国各主要城市并逐步下沉渠道。与此同时,公司通过信息化门户系统及微信小程序,实现了网点备案、导航、巡查等功能。

同行业可比公司中,奥普家居也主要采用经销模式;而亿利达、南风股份、金盾股份产品主要为大通风产品,产品主要为定制化,销售模式以直销为主;盈峰环境通风业务以直销为主,经销为辅。

③技术研发优势

公司现为高新技术企业、国家知识产权优势企业、广东省室内通风系统工程技术研究中心、AMCA会员单位及中国通用机械工业协会风机分会会员单位。公司组建了行业经验丰富的技术研发队伍,研发团队结合对市场走向的准确把握,对国际相关领先技术和产品的长期跟踪调研,建立了标准的研发设计管理模式,引进了行业先进的美国参数技术公司(PTC公司)Windchill的产品生命周期管理(PLM)系统,结合产学研的理论实践互补合作,在不断努力下取得了一系列新技术研发成果。截至2021年6月30日,公司已获得发明专利11项,实用新型专利223项,外观设计专利82项。公司主要产品通过了CCC、ETL、HVI、SASO、CE、GCC、INMETRO等国内外标准认证,产品性能得到了市场的广泛认可。

⑤生产制造、物流及质量控制优势

公司拥有现代化的生产基地,引进了德国通快数控冲床、定子绕线机、激光切割机等一系列先进设备,在发展过程中全面改进工艺设计、生产技术、质量控制体系和现场作业管理,不断提高自动化生产水平。公司报告期内新建的成品仓库搭载了自动化立体仓库系统,通过轨道、托盘、提升机等装置设备及计算机控制系统来实现自动拣选传送货物,自动出入库等功能,从而进一步提升仓储作业效率,减少物流损耗。公司有严格的品质控制体系,在原材料入库、半成品加工、产成品入库等生产各个环节均有规范化、参数化的质量控制检测,确保产品品质满足客户要求。同时在生产计划排产方面,引入了在全球处于领先地位的日本Asprova APS高级生产排程系统。高效率的生产设备软件和严格的质量控制体系有利于产品性能的稳定,保障了公司的市场竞争力和口碑。

⑥内部管理优势

公司在经营管理上具有丰富的经验优势,建立了较为完善的科学管理体系,组建了稳定的核心团队,核心管理人员大都拥有十年以上的企业管理经验,对室内通风系统行业具有良好的前瞻能力,对企业运作具有良好的把控能力,有助于推动公司业务全面发展。发行人将信息系统的建设作为公司发展战略重心之一,以最大程度上提高管理的流程与效率。公司将研发、生产、营销、人事等各个环节信息化、制度化、流程化,使公司整体运作效率大大提高。

与同行业上市公司相比,发行人具有以下劣势:

①产能受限

公司近年业务持续增长,客户订单数量不断增加,现有厂房面积、生产线数量及产能利用率趋于饱和,同时由于公司生产具有“小批多样”的特点,原材料、半产品及产成品型号众多,难以通过大批量货物流更合理安排生产,这在一定程度上制约了公司的发展,亟需建设新的生产基地以满足现有产能不足的情况。

②融资渠道单一

公司在行业已经具备一定的品牌知名度,为巩固现有市场地位并满足不断增长的市场需求,企业需要充沛的资金以扩大产能、拓展销售网络及提高产品研发设计水平,而公司现阶段各项发展主要依靠公司的经营留存收益,仍需通过拓展融资渠道补充资金,为公司的发展进一步提供动力。

④绿岛风与可比公司估值差异的合理性

①市场前景广阔,发展前景可期

新风系统普及是大势所趋、行业规模快速增长。随着现代社会的进步,互联网、5G、“云”、智能终端等信息技术的快速发展,人类大部分活动都可在室内进行,室内活动时间越来越长,相应室内空气质量也成为直接关系人们身体健康及工作、生活质量的关键因素。出于室外噪音、灰尘、蚊虫与大气污染等因素的限制以及能耗、安全、通风效率等方面的考虑,自然通风远远无法满足办公楼宇、公寓住宅、大型商超、工业厂房等的通风需求,机械通风装置已经成为现代建筑必不可少的配套设施,以新风系统产品为代表的室内通风系统产品市场空间非常广阔。

新风系统与“定制模式”、“云服务”的融合——新风系统云服务模式,打造公司产品多样化优势

推出新风系统云服务模式。由于建筑物具有非标准化、场景不同等特点,不同应用场景、甚至不同建筑,其对于室内通风的需求都存在差异。公司重视产品应用场景的多样性开发,已开发的产品应用场景包括民用住宅、办公场所、工厂、商超街铺、医院、学校、交通枢纽、旅游景区、餐饮、酒店公寓等。公司与室内家装软件公司——酷家乐合作开发了“绿岛新风方案云设计软件”,并以此为依托推出绿岛风云服务模式,包含应用场景数字化、新风DIY设计、客户引流、产品营销与方案施工落地多个环节。

借助新风系统与“定制模式”、“云服务”的融合,公司产品线逐渐丰富,涉足风幕机、新风交换机、换气扇、建筑风机、工业风机等品类,目前公司新风系列产品线齐全、成熟、覆盖多个品种的上百个系列、数千种型号,可为新商业业态、乃至其他住宅的升级换代提供针对性的、定制化的新风解决方案。

⑤核心技术与智能化、自动化生产提高核心竞争力

公司研发实力突出,同时与各高校开展合作研发以实现优势互补。公司产品的研发方向主要为环保健康、节能、高效、智能、美观,并在各主要方向上形成研发成果。公司发展至今,在新风系列、风幕机领域形成了自主可控的核心技术,并形成了产业优势。截至2021年6月30日,公司已获得发明专利11项,实用新型专利223项,外观设计专利82项。

⑥内部管理优势

公司在经营管理上具有丰富的经验优势,建立了较为完善的科学管理体系,组建了稳定的核心团队,核心管理人员大都拥有十年以上的企业管理经验,对室内通风系统行业具有良好的前瞻能力,对企业运作具有良好的把控能力,有助于推动公司业务全面发展。发行人将信息系统的建设作为公司发展战略重心之一,以最大程度上提高管理的流程与效率。公司将研发、生产、营销、人事等各个环节信息化、制度化、流程化,使公司整体运作效率大大提高。

与同行业上市公司相比,发行人具有以下劣势:

①产能受限

公司近年业务持续增长,客户订单数量不断增加,现有厂房面积、生产线数量及产能利用率趋于饱和,同时由于公司生产具有“小批多样”的特点,原材料、半产品及产成品型号众多,难以通过大批量货物流更合理安排生产,这在一定程度上制约了公司的发展,亟需建设新的生产基地以满足现有产能不足的情况。

②融资渠道单一

公司在行业已经具备一定的品牌知名度,为巩固现有市场地位并满足不断增长的市场需求,企业需要充沛的资金以扩大产能、拓展销售网络及提高产品研发设计水平,而公司现阶段各项发展主要依靠公司的经营留存收益,仍需通过拓展融资渠道补充资金,为公司的发展进一步提供动力。

④绿岛风与可比公司估值差异的合理性

①市场前景广阔,发展前景可期

新风系统普及是大势所趋、行业规模快速增长。随着现代社会的进步,互联网、5G、“云”、智能终端等信息技术的快速发展,人类大部分活动都可在室内进行,室内活动时间越来越长,相应室内空气质量也成为直接关系人们身体健康及工作、生活质量的关键因素。出于室外噪音、灰尘、蚊虫与大气污染等因素的限制以及能耗、安全、通风效率等方面的考虑,自然通风远远无法满足办公楼宇、公寓住宅、大型商超、工业厂房等的通风需求,机械通风装置已经成为现代建筑必不可少的配套设施,以新风系统产品为代表的室内通风系统产品市场空间非常广阔。

新风系统与“定制模式”、“云服务”的融合——新风系统云服务模式,打造公司产品多样化优势

推出新风系统云服务模式。由于建筑物具有非标准化、场景不同等特点,不同应用场景、甚至不同建筑,其对于室内通风的需求都存在差异。公司重视产品应用场景的多样性开发,已开发的产品应用场景包括民用住宅、办公场所、工厂、商超街铺、医院、学校、交通枢纽、旅游景区、餐饮、酒店公寓等。公司与室内家装软件公司——酷家乐合作开发了“绿岛新风方案云设计软件”,并以此为依托推出绿岛风云服务模式,包含应用场景数字化、新风DIY设计、客户引流、产品营销与方案施工落地多个环节。

借助新风系统与“定制模式”、“云服务”的融合,公司产品线逐渐丰富,涉足风幕机、新风交换机、换气扇、建筑风机、工业风机等品类,目前公司新风系列产品线齐全、成熟、覆盖多个品种的上百个系列、数千种型号,可为新商业业态、乃至其他住宅的升级换代提供针对性的、定制化的新风解决方案。

核心技术与智能化、自动化生产提高核心竞争力

公司研发实力突出,同时与各高校开展合作研发以实现优势互补。公司产品的研发方向主要为环保健康、节能、高效、智能、美观,并在各主要方向上形成研发成果。公司发展至今,在新风系列、风幕机领域形成了自主可控的核心技术,并形成了产业优势。截至2021年6月30日,公司已获得发明专利11项,实用新型专利223项,外观设计专利82项。

公司的生产战略方向整体是以“机器”代替“人工”,对于标准化程度高、产量较大、手工操作复杂、招工难的生产环节引入机器设备进行人工替代。公司已拥有现代化的生产基地,引进了德国通快数控冲床、定子绕线机、激光切割机等一系列先进设备,在发展过程中全面改进工艺设计、生产技术、质量控制体系和现场作业管理,不断提高自动化生产水平。公司报告期内新建的成品仓库搭载了自动化立体仓库系统,通过轨道、托盘、提升机等装置设备及计算机控制系统来实现自动拣选传送货物,自动出入库等功能,从而进一步提升仓储作业效率,减少物流损耗。公司有严格的品质控制体系,在原材料入库、半成品加工、产成品入库等生产各个环节均有规范化、参数化的质量控制检测,确保产品品质满足客户要求。同时在生产计划排产方面,引入了在全球处于领先地位的日本Asprova APS高级生产排程系统。高效率的生产设备软件和严格的质量控制体系有利于产品性能的稳定,保障了公司的市场竞争力和口碑