

(上接C1版)

Home Control的2022年扣除非经常性损益后归母净利润和T-3日总股本数据来源于Wind;

注4: 滚动市盈率=T-3日收盘价÷(2022年第3、4季度及2023年第1、2季度扣除非经常性损益前归母净利润÷T-3日总股本)

注5:在计算市盈率均值时,考虑到迪富电子、超然科技、统一电子和Home Control的静态及滚动市盈率存在异常值,故予以剔除;其中,超然科技、统一电子和Home Control的滚动市盈率为负值,故不列示;

注6:T-3日以北京时间为准。

本次发行价格48.94元/股对应的发行人2022年扣非前后孰低归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为26.50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33.16倍,低于同行业可比公司2022年扣非前后孰低归属于母公司股东的净利润的平均静态市盈率44.29倍;发行人滚动市盈率为24.39倍,高于同行业可比公司平均滚动市盈率21.99倍,超出幅度约为10.91%,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。

本次发行的定价合理性说明如下:与行业内其他公司相比,辰奕智能在以下方面存在一定优势:

①发行人在国内有较强的市场地位 国内主要生产智能遥控器产品的公众公司为威达智能、迪富电子和超然科技。由于缺乏权威机构对智能遥控器行业内各主要厂商的市场份额统计,因此,通过比较国内可比公司销售收入衡量公司国内行业地位。公司与威达智能、迪富电子和超然科技智能遥控器产品销售收入的对比情况如下表所示:

Table with 5 columns: 公司名称, 产品种类, 2023年1-6月, 2022年度, 2021年度, 2020年度. Rows include 威达智能, 迪富电子, 超然科技, 发行人.

注:该表中发行人收入为家电智能遥控器产品的收入 从收入规模看,发行人高于威达智能、迪富电子和超然科技。从收入规模角度来看,公司在国内具有较强的行业地位且报告期内未发生变化。

相比Universal Electronics Inc./Home Control等境外竞争对手,由于境外主要竞争对手在家电遥控器领域拥有较长的发展历史,其中,UEIC成立于1986年,是全球最大的遥控器制造商和品牌商,发行人在营收规模方面与境外可比上市公司相比还存在一定的差距。

②产品品质优势,发行人产品技术指标高于国家标准 发行人深耕于遥控器领域多年且对产品品质一直保持较高要求,因此,能够与国内外家电及智能家居行业知名品牌建立长期稳定的合作关系。发行人形成了高于国家标准的智能遥控器企业标准,如双85要求,即玻纤板遥控器在高温85度、湿度85%的环境下工作超过1,000小时后功能正常,一般消费电子类产品较难达到双85实验的要求。得益于长期积累的丰富设计经验,发行人设计生产的遥控器产品性能已经达到双85要求。发行人的智能遥控器企业标准与国家标准和可比公司威达智能发布的企业标准的对比情况如下:

(上接C1版)

设备,提高了生产效率、保障了优良的产品品质。 报告期内,公司掌握了一批具有行业竞争力的核心技术,并围绕核心技术形成具有竞争力的行业综合解决方案。公司的核心技术如下:

Table with 5 columns: 序号, 核心技术, 技术所处阶段, 核心技术在产品中的应用/对应公司实施的项目, 技术来源. Rows include 红外防串码技术, 红外万能码库技术, 智能语音遥控技术, etc.

资料来源:公司招股说明书

④生产管理优势,有健全数字化管理能力 公司建立较为完善的生产管理体系,能适应品牌客户、中大规模客户的供货需求。公司始终在生产模式、操作流程、质量管理、采购与物流管理等方面不断寻找最佳解决方案,持续改善生产管理过程,现已形成了完善而有效的管理体系。公司完善的生产体系是多年来不断发现问题、解决问题,持续改进并积累的结果,在公司的生产、运营中发挥着重要的作用,提高了生产效率与生产质量。由于管理的有效性对企业至关重要,而完善的生产体系是长期改善、提高的结果,一般企业很难在短期内建立,因此完善的生产管理体系构成公司的竞争优势之一。

公司内部管理规范,结合先进的ERP、MES、QMS、SRM和PLM系统,具有健全的数字化管理能力。经过长期生产、运营经验积累,公司通过建立系统来保证了从产品立项、研发、产品报价、采购、生产、销售的端到端的数字化管理,在同行业中具有较高优势,公司生产管理已取得了客户的高度认可。公司完善的数字化管理体系是多年来不断发现问题、解决问题以及持续改进并积累的成果,在公司的生产、运营中发挥着重要的作用,提高了生产效率与生产质量。公司核心的数字化管理系统具体情况如下:

Table with 3 columns: 序号, 系统类别, 核心功能. Rows include PLM-产品生命周期管理系统, 产品报价系统, ERP-企业资源计划管理系统, etc.

⑤市场快速反应优势 智能遥控器行业下游著名终端产品和厂商对合作伙伴的协作灵活性和反应速度要求极高,体现在技术研发、自动化生产、信息沟通效率、及时交货和快速响应等各个方面。公司拥有较强的技术积累和研发实力,可保证在较短时间开发出符合客户要求的各类智能遥控器产品,满足其对终端产品的功能化要求,并在柔性生产的机制下组织规模化、高效的生

Table with 4 columns: 指标, 发行人企业标准, 国家标准, 威达智能企业标准. Rows include 红外辐射度, 指向性, 工作电压, etc.

资料来源:一轮问询回复

注1:发行人企业标准指标摘自发行人发布的《广东辰奕智能科技股份有限公司遥控器企业标准》(Q/SSY-2018);

注2:国家标准指标摘自国家标准《电视广播接收机用红外遥控发射器技术要求和测试方法》(GB/T 14960-2017);

注3:威达智能企业标准指标摘自威达智能发布的《电视广播接收机用遥控发射器》(Q/320200 WZDN01-2020)

③技术与研发优势,掌握了一批具有行业竞争力的核心技术

公司自2009年成立以来,经过多年的技术创新和技术积累,已经掌握一批软、硬件核心技术,形成了较为系统和完整的对于智能控制技术的研究、对应算法的开发、技术解决方案的提供、产品设计和核心技术人才培养体系。在智能遥控器行业的技术储备丰富,公司产品研发体系健全,在2.4GHz、433MHz、蓝牙、Wifi、NFC等无线人机交互传输技术、触摸识别、指纹识别、语音识别、加速度传感器等应用技术方面具有丰富的技术储备和开发能力,并已获得多项国家级专利。

发行人通过自主研发,研发出红外全自动测码仪,创新了遥控器行业的功能检测方案。发行人又陆续研发出蓝牙遥控器的测试设备、自动外壳设备、在线式AOI智能外观检测设备、半自动生产线、模组化的全自动生产线等生产设备和检测设备,提高了生产效率,保障了优良的产品品质。

报告期内,公司掌握了一批具有行业竞争力的核心技术,并围绕核心技术形成具有竞争力的行业综合解决方案。公司的核心技术如下:

Table with 5 columns: 序号, 核心技术, 技术所处阶段, 核心技术在产品中的应用/对应公司实施的项目, 技术来源. Rows include 红外防串码技术, 红外万能码库技术, 智能语音遥控技术, etc.

资料来源:公司招股说明书

④生产管理优势,有健全数字化管理能力

公司产品在终端市场的尽快推出提供了保证。 公司具备丰富的行业经验,深度洞察客户需求,快速进行产品设计与样品交付,可在较短的时间里从产品设计过渡到批量生产阶段,同时做好全方位排产和自动化规划,以达到及时交付、快速响应客户。

⑥客户资源优势 经过十多年发展,公司的技术实力、服务能力和现场管理能力得到了市场和客户的高度认可,公司亦对不同应用领域的遥控器软硬件环境和业务有了深入了解。公司每年服务的客户数量超过百家,分布广泛,为公司未来业务增长提供了强有力的销售保障。公司主要合作品牌包括华为、小米、极米、长虹、创维、九牧、中国电信、海信、TCL、VESTEL、Panasonic、UEIC等知名品牌,此类品牌客户对品质、技术、规模要求较高,一经通过其严格的审核认证,建立起的商业合作关系较为稳定,公司的产品质量、信誉等方面在客户群里皆树立了良好的口碑。这种长期稳定的客户关系是公司业务快速和稳健成长的坚实基础。

同时,客户对公司的黏性较大,公司一方面利用自身技术积累和研发攻关能力针对客户需求定向研发出匹配度高、性能优化的智能控制产品;另一方面主动为客户提供更先进的智能化思路和控制功能设计方案,帮助客户进一步完善新产品的开发。这种定向化、互动式的合作模式促使公司与主要客户关系紧密,随着双方在长期业务合作中的技术交融日益深化,促使客户一定程度上对公司的产品技术形成较强黏性,若客户选择更换智能遥控器产品供应商将面临较高的技术转移及磨合成本。因此,客户合作黏性高成为了公司长期以来业务稳定发展、保持较强盈利能力的重要因素。

⑦产品质量管控优势 公司内部管理规范,结合先进的ERP、MES、QMS、SRM和PLM系统,严格按照国际标准进行管理和控制,拥有较完善的企业管理、质量保证体系。公司通过了ISO9001、ISO14001、ISO45001、ISO27001和QC080000等认证。经过长期生产经验积累,公司品质控制与保证体系保证了从来料检验到样品设计、批量生产的全方位的质量监控,在同行业中具有较高优势,公司产品质量已取得了客户的高度认可。

综上,发行人本次发行的定价体系在参考了同行业可比公司平均水平的基础上,综合考虑了发行人具备较好的盈利可持续性、成长空间、产品及服务等优势后确定,定价具有合理性。

(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行了提交了有效报价的投资者数量为299家,管理的配售对象个数为6,803个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的96.54%;对应的有效拟申购数量总和为2,463,680万股,占剔除无效报价后拟申购总量的96.40%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的2,871.42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》《证券日报》和经济参考网及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《广东辰奕智能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》(以下简称“《发行公告》”)。

(4)《广东辰奕智能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39,034.41万元,本次发行价格48.94元/股对应募集资金总额为58,728.00万元,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向报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑剩余报价及拟申购数量、有效认购倍数、发行人基本面、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、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均

公司建立较为完善的生产管理体系,能适应品牌客户、中大规模客户的供货需求。公司始终在生产模式、操作流程、质量管理、采购与物流管理等方面不断寻找最佳解决方案,持续改善生产管理过程,现已形成了完善而有效的管理体系。公司完善的生产体系是多年来不断发现问题、解决问题,持续改进并积累的结果,在公司的生产、运营中发挥着重要的作用,提高了生产效率与生产质量。由于管理的有效性对企业至关重要,而完善的生产体系是长期改善、提高的结果,一般企业很难在短期内建立,因此完善的生产管理体系构成公司的竞争优势之一。

公司内部管理规范,结合先进的ERP、MES、QMS、SRM和PLM系统,具有健全的数字化管理能力。经过长期生产、运营经验积累,公司通过建立系统来保证了从产品立项、研发、产品报价、采购、生产、销售的端到端的数字化管理,在同行业中具有较高优势,公司生产管理已取得了客户的高度认可。公司完善的数字化管理体系是多年来不断发现问题、解决问题以及持续改进并积累的成果,在公司的生产、运营中发挥着重要的作用,提高了生产效率与生产质量。公司核心的数字化管理系统具体情况如下:

Table with 3 columns: 序号, 系统类别, 核心功能. Rows include PLM-产品生命周期管理系统, 产品报价系统, ERP-企业资源计划管理系统, etc.

⑤市场快速反应优势

智能遥控器行业下游著名终端产品和厂商对合作伙伴的协作灵活性和反应速度要求极高,体现在技术研发、自动化生产、信息沟通效率、及时交货和快速响应等各个方面。公司拥有较强的技术积累和研发实力,可保证在较短时间开发出符合客户要求的各类智能遥控器产品,满足其对终端产品的功能化要求,并在柔性生产的机制下组织规模化、高效的生

产安排,及时交货,快速响应市场需求。公司最大程度地缩短新产品的研发时间、生产组织时间和交付时间,为下游客户产品在终端市场的尽快推出提供了保证。

公司具备丰富的行业经验,深度洞察客户需求,快速进行产品设计与样品交付,可在较短的时间里从产品设计过渡到批量生产阶段,同时做好全方位排产和自动化规划,以达到及时交付、快速响应客户。

⑥客户资源优势 经过十多年发展,公司的技术实力、服务能力和现场管理能力得到了市场和客户的高度认可,公司亦对不同应用领域的遥控器软硬件环境和业务有了深入了解。公司每年服务的客户数量超过百家,分布广泛,为公司未来业务增长提供了强有力的销售保障。公司主要合作品牌包括华为、小米、极米、长虹、创维、九牧、中国电信、海信、TCL、VESTEL、Panasonic、

UEIC等知名品牌,此类品牌客户对品质、技术、规模要求较高,一经通过其严格的审核认证,建立起的商业合作关系较为稳定,公司的产品质量、信誉等方面在客户群里皆树立了良好的口碑。这种长期稳定的客户关系是公司业务快速和稳健成长的坚实基础。

同时,客户对公司的黏性较大,公司一方面利用自身技术积累和研发攻关能力针对客户需求定向研发出匹配度高、性能优化的智能控制产品;另一方面主动为客户提供更先进的智能化思路和控制功能设计方案,帮助客户进一步完善新产品的开发。这种定向化、互动式的合作模式促使公司与主要客户关系紧密,随着双方在长期业务合作中的技术交融日益深化,促使客户一定程度上对公司的产品技术形成较强黏性,若客户选择更换智能遥控器产品供应商将面临较高的技术转移及磨合成本。因此,客户合作黏性高成为了公司长期以来业务稳定发展、保持较强盈利能力的重要因素。

⑦产品质量管控优势 公司内部管理规范,结合先进的ERP、MES、QMS、SRM和PLM系统,严格按照国际标准进行管理和控制,拥有较完善的企业管理、质量保证体系。公司通过了ISO9001、ISO14001、ISO45001、ISO27001和QC080000等认证。经过长期生产经验积累,公司品质控制与保证体系保证了从来料检验到样品设计、批量生产的全方位的质量监控,在同行业中具有较高优势,公司产品质量已取得了客户的高度认可。

综上,发行人本次发行的定价体系在参考了同行业可比公司平均水平的基础上,综合考虑了发行人具备较好的盈利可持续性、成长空间、产品及服务等优势后确定,定价具有合理性。

(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行了提交了有效报价的投资者数量为299家,管理的配售对象个数为6,803个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的96.54%;对应的有效拟申购数量总和为2,463,680万股,占剔除无效报价后拟申购总量的96.40%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的2,871.42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》《证券日报》和经济参考网及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《广东辰奕智能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》(以下简称“《发行公告》”)。

(4)《广东辰奕智能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39,034.41万元,本次发行价格48.94元/股对应募集资金总额为58,728.00万元,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向报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑剩余报价及拟申购数量、有效认购倍数、发行人基本面、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、年金基金、保险资金和合格境外投资者资金报价中位数、加权平均

UEIC等知名品牌,此类品牌客户对品质、技术、规模要求较高,一经通过其严格的审核认证,建立起的商业合作关系较为稳定,公司的产品质量、信誉等方面在客户群里皆树立了良好的口碑。这种长期稳定的客户关系是公司业务快速和稳健成长的坚实基础。

同时,客户对公司的黏性较大,公司一方面利用自身技术积累和研发攻关能力针对客户需求定向研发出匹配度高、性能优化的智能控制产品;另一方面主动为客户提供更先进的智能化思路和控制功能设计方案,帮助客户进一步完善新产品的开发。这种定向化、互动式的合作模式促使公司与主要客户关系紧密,随着双方在长期业务合作中的技术交融日益深化,促使客户一定程度上对公司的产品技术形成较强黏性,若客户选择更换智能遥控器产品供应商将面临较高的技术转移及磨合成本。因此,客户合作黏性高成为了公司长期以来业务稳定发展、保持较强盈利能力的

重要基础。 ⑦产品质量管控优势 公司内部管理规范,结合先进的ERP、MES、QMS、SRM和PLM系统,严格按照国际标准进行管理和控制,拥有较完善的企业管理、质量保证体系。公司通过了ISO9001、ISO14001、ISO45001、ISO27001和QC080000等认证。经过长期生产经验积累,公司品质控制与保证体系保证了从来料检验到样品设计、批量生产的全方位的质量监控,在同行业中具有较高优势,公司产品质量已取得了客户的高度认可。

综上,发行人本次发行的定价体系在参考了同行业可比公司平均水平的基础上,综合考虑了发行人具备较好的盈利可持续性、成长空间、产品及服务等优势后确定,定价具有合理性。

(2)根据本次发行确定的发行价格,本次网下发行了提交了有效报价的投资者数量为299家,管理的配售对象个数为6,803个,占剔除无效报价后所有配售对象总数的96.54%;对应的有效拟申购数量总和为2,463,680万股,占剔除无效报价后拟申购总量的96.40%,对应的有效申购倍数为战略配售回拨后、网上网下回拨前网下初始发行规模的2,871.42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本公告“附表:配售对象初步询价报价情况”。

(4)《广东辰奕智能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39,034.41万元,本次发行价格48.94元/股对应募集资金总额为58,728.00万元,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向报价,发行人与保荐人(主承销商)根据初步询价结果情况并综合考虑剩余报价及拟申购数量、有效认购倍数、发行人基本面及其所处行业、市场情况、可比公司估值水平、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,剔除最高报价后公募基金、社保基金、养老金、年金基金、保险资金与合格境外投资者资金报价中位数和加权平均数孰低值。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异议,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, (网下C3版)

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签但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(含)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。

13.每一配售对象只能选择网下发行者或者网上发行中的一种方式参与申购。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。

14.网下、网上申购结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据网上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。具体回拨机制见《发行公告》之“二、本次发行的基本情况”之“(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退还给参与网上申购的投资者。

16.本次发行前的股份有限限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《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,发行人及保荐人(主承销商)将协商采取中止发行措施:

- (1)网下申购后,有效报价的配售对象实际申购总量不足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发回后,网下发行者未能足额申购的; (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《管理办法》第五十六条和《业务实施细则》第七十一条,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人(主承销商)暂停或中止发行,深交所将对相关事项进行调查,并上报中国证监会。

如发生以上情形,发行人和保荐人(主承销商)将中止发行并及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。投资者已缴款认购的,发行人、保荐人(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,发行人和保荐人(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2023年12月11日(T-6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.jckb.cn)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包含的各项风险,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:广东辰奕智能科技股份有限公司 保荐人(主承销商):兴业证券股份有限公司 2023年12月18日