成都趣睡科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市发行公告

保荐机构(主承销商):中国国际金融股份有限公司

特别提示

成都趣睡科技股份有限公司(以下简称"趣睡科技"或"发行人")根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会"、"证监会")颁布的《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〕)、《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〔2021〕21号,以下简称"《特别规定》"),深圳证券交易所(以下简称"深交所")颁布的关于发布《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(2021年修订)》(深证上〔2021〕919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(以下简称"证券业协会")颁布的《注册制下首次公开发行股票承销规范》(中证协发〔2021〕213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首次公开发行股票并在创业板上市。

中国国际金融股份有限公司(以下简称"中金公司"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进行,请网上投资者认真阅读本公告及深交所公布的《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、弃购区分处理等环节,具体内容如下:

(1)本次发行采用网上按市值申购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直接定价发行,不进行网下询价和配售;

(2)发行人和保荐机构(主承销商)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:37.53元/股。投资者据此价格在T日(2022年8月2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,不得全权委托证券公司代其进行新股申购;

(4)投资者申购新股摇号中签后,应依据2022年8月4日(T+2日)公告的《成都趣睡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定价发行摇号中签结果公告》(以下简称"《网上定价发行摇号中签结果公告》")履行缴款义务。2022年8月4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)将中止发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露;

(5)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、可交换公司债券的网上申购。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。

(6)发行人与保荐机构(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2022年8月1日(T-1日)刊登的《成都趣睡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。

(7)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、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,仔细研读《成都趣睡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》")中披露的风险,并充分考虑风险因素,审慎参与本次发行。

2、根据中国证监会《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,公司所处行业为"家具制造业(C21)",本次发行价格37.53元/股对应发行人2021年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为26.50倍,不超过中证指数有限公司发布的家具制造业(C21)最近一个月静态平均市盈率26.70倍和滚动平均市盈率26.67倍,超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率16.54倍,超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率18.33倍(截至2022年7月28日(T-3日))。存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和保荐机构(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。

3、自2020年初,新冠肺炎疫情陆续在国内及全球范围爆发,新冠肺炎疫情对物流、生产、消费等经济活动造成冲击,我国家居行业和电商行业也受到不同程度的影响。尽管国内疫情逐步缓解,但如果新冠肺炎疫情在一定期间内不能有效控制或消除,我国当前的防疫成效可能不能持续或出现疫情反弹,发行人若不能进一步创新产品品类、拓展销售渠道,降低疫情对自身经营的负面影响,可能导致发行人经营业绩出现下滑。基于发行人目前的经营状况以及市场环境,考虑到2022年疫情反复情况较为严重,各地均采取严格的管控措施。发行人预计2022年1-6月营业收入约为18,406.64至20,906.64万元,同比下降约为6.91%至18.04%;预计实现归属于母公司净利润约为2,537.47至2,883.44万元,同比下降约为12.54%至23.04%;预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为2,285.63至2,646.60万元,同比变动幅度约为下降9.95%至上升4.27%。发行人经营业绩存在下滑风险。上述2022年1-6月预计财务数据仅为管理层对经营业绩的合理估计,未经申报会计师审计或审阅,不构成盈利预测。

特此提醒投资者充分了解《招股说明书》中披露的相关风险因素,审慎做出投资决定。

4、发行人本次发行的募投项目计划所需资金额为80,522.31万元。按本次发行价格37.53元/股,发行新股1,000.00万股计算的预计募集资金总额为37,530.00万元,扣除发行人应承担的发行费用(不含增值税)5,981.55万元后,预计募集资金净额为31,548.45万元。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。

5、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、成都趣睡科技股份有限公司首次公开发行不超过1,000.00万股人民币普通股(A股)(以下简称"本次发行")的申请已于2021年7月15日经深交所创业板上市委员会审议通过,并已获中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可〔2022〕916号文予以注册。

2、本次发行采用网上按市值申购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直接定价发行(以下简称"网上发行")的方式,并拟在深交所创业板上市。本次发行股票申购简称为"趣睡科技",网上申购代码为"301336"。

3、本次公开发行股票总数量1,000.00万股。网上发行1,000.00万股,占本次发行总量的100%。本次发行股份全部为新股,不安排老股转让。本次发行的股票无流通限制及锁定安排。

4、发行人与保荐机构(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37.53元/股。此价格对应的市盈率为:

(1)16.45倍(每股收益按照2021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);

(2)19.87倍(每股收益按照2021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);

(3)21.93倍(每股收益按照2021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);

(4)26.50倍(每股收益按照2021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)。

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静态平均市盈率26.70倍和滚动平均市盈率26.67倍,超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率16.54倍,超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率18.33倍(截至2022年7月28日(T-3日))。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2020年12月修订)》的相关规定,公司选择的具体上市标准为"最近两年净利润均为正,且累计不低于人民币5,000万元"。

公司2019年度、2020年度、2021年度归属于母公司股东的净利润分别为7,392.98万元、6,787.95万元和6,845.51万元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为6,260.97万元、5,308.26万元和5,665.15万元,扣除非经常性损益前后孰低的净利润均为正且累计不低于人民币5,000万元,因此公司符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2020年12月修订)》2.1.2条第一项"最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于5,000万元"中规定的财务指标。

5、若本次发行成功,预计发行人募集资金总额为37,530.00万元,扣除发行人应承担的发行费用(不含增值税)5,981.55万元后,预计募集资金净额为31,548.45万元,发行人募集资金的使用计划等相关情况已于2022年7月29日(T-2日)在《招股说明书》中进行了披露。《招股说明书》全文可在中国证监会指定网站(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;中国金融新闻网,www.financialnews.com.cn)查询。

6、网上发行重要事项:

(1)本次网上申购时间为:2022年8月2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,不得全权委托证券公司代其进行新股申购。

(2)2022年8月2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2022年7月29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股股票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。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(国家法律、法规禁止购买者除外)。

(3)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(以下简称"市值")确定其网上可申购额度,持有市值10,000元以上(含10,000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,但最高不得超过本次网上发行股数的千分之一,即10,000股。投资者持有的市值按其2022年7月29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2022年8月2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。

(4)网上投资者申购日2022年8月2日(T日)申购无需缴纳申购款,2022年8月4日(T+2日)根据中签结果缴纳认购款。投资者申购量超过其持有市值对应的网上可申购额度部分为无效申购;对于申购量超过网上申购上限10,000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。

(5)新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。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。证券账户注册资料中"账户持有人名称"、"有效身份证明文件号码"均相同的多个证券账户参与本次网上发行申购的,或同一证券账户多次参与本次网上发行申购的,以深交所交易系统确认的该投资者的首笔有市值的证券账户的申购为有效申购,其余均为无效申购。投资者的同一证券账户多处托管的,其市值合并计算。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)投资者申购新股摇号中签后,应依据2022年8月4日(T+2日)公告的《网上定价发行摇号中签结果公告》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。2022年8月4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。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不足本次公开发行数量的70%时,将中止发行。

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、本公告仅对股票发行事宜扼要说明,不构成投资建议。请投资者仔细阅读2022年7月29日(T-2日)登载于中国证监会指定网站的《招股书明书》,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由投资者自行承担。

8、本次发行股票的上市事宜及其他事宜,将在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《经济参考报》、《金融时报》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:

发行人/趣睡科技	指成都趣睡科技股份有限公司
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
保荐机构(主承销商)/中金公司	指中国国际金融股份有限公司
本次发行	指成都趣睡科技股份有限公司首次公开发行1,000.00万股人民币普通股(A股)并拟在深交所创业板上市之行为
网上发行	指本次发行中通过深交所交易系统向社会公众投资者按市值申购方式直接定价发行1,000.00万股人民币普通股(A股)之行为
投资者	2022年8月2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2022年7月29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股股票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。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2022年8月2日
《发行公告》	指《成都趣睡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》,即本公告
元	指人民币元

一、发行价格

(一)发行定价

发行人与保荐机构(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37.53元/股。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。此价格对应的市盈率为:

(1)16.45倍(每股收益按照2021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);

(2)19.87倍(每股收益按照2021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);

(3)21.93倍(每股收益按照2021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);

(4)26.50倍(每股收益按照2021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)。

(二)与行业市盈率和可比上市公司估值水平比较

根据中国证监会2012年10月发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》的行业目录及分类原则,目前公司所处行业目前公司所处行业为"家具制造业(C21)"。截止2022年7月28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26.70倍,滚动平均市盈率为26.67倍。截止2022年7月21日,中证指数有限公司发布的"C21家具制造业"最近一个月静态平均市盈率为27.48倍,一个月滚动平均市盈率为27.45倍,近一周以来,"C21家具制造业"一个月静态平均市盈率、一个月滚动平均市盈率分别下跌2.84%、2.84%。截止2022年6月28日,中证指数有限公司发布的"C21家具制造业"最近一个月静态平均市盈率为26.53倍,一个月滚动平均市盈率为26.46倍,近一月以来,"C21家具制造业"一个月静态平均市盈率、一个月滚动平均市盈率分别上涨0.64%、0.79%。

本次发行价格37.53元/股对应发行人2021年扣非前后孰低净利润摊薄后市盈率为26.50倍,不超过中证指数有限公司发布的家具制造业(C21)最近一个月静态平均市盈率26.70倍和滚动平均市盈率26.67倍(截至2022年7月28日(T-3日)),超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益前归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率16.54倍,超过可比公司2021年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的静态平均市盈率18.33倍(截至2022年7月28日(T-3日))。

截至2022年7月28日,主营业务与发行人相近的上市公司的市盈率水平情况如下:

股票代码	证券简称	T-3日前20个交易日(含当日)均价(元/股)	2021年扣非前EPS(元/股)	2021年扣非后EPS(元/股)	对应的静态市盈率(倍)-扣非前	对应的静态市盈率(倍)-扣非后	对应的滚动市盈率(倍)-扣非前	对应的滚动市盈率(倍)-扣非后
603008.SH	喜临门	31.70	1.4423	1.2796	21.98	24.77	23.25	24.49
603313.SH	梦百合	12.17	-0.5678	-0.5324	-21.43	-22.86	-19.69	-23.68
603816.SH	顾家家居	49.46	2.0251	1.7360	24.42	28.49	23.60	27.26
603365.SH	水星家纺	14.90	1.447	1.3578	10.30	10.97	10.14	11.11
002397.SZ	梦洁股份	4.44	-0.2062	-0.2113	-21.52	-21.00	-16.81	-16.86
002327.SZ	富安娜	7.85	0.6581	0.6222	11.92	12.61	11.65	12.47
002293.SZ	罗莱生活	11.97	0.8507	0.8093	14.08	14.80	14.55	15.50
平均值			1.2846	1.1610	16.54	18.33	16.64	18.17
301336.SZ	趣睡科技	37.53	1.7114	1.4163	21.93	26.50	22.54	27.56

数据来源:Wind资讯,数据截至2022年7月28日

注1:前20个交易日(含当日)均价=前20个交易日(含当日)成交总额/前20个交易日(含当日)成交总量;

注2:市盈率计算如存在尾数差异,为四舍五入造成;

注3:2021年扣非前/后EPS=2021年扣除非经常性损益前/后归母净利润/2022年7月28日总股本;

注4:扣非前/后滚动市盈率=前20个交易日均价÷(过去4个季度扣除非经常性损益前/后累计归母净利润÷2022年7月28日总股本);

注5:计算平均值时均剔除掉负值;

注6:趣睡科技市盈率按照发行价37.53元/股、发行后总股本4,000.00万股计算。

(2)发行人与可比公司业务对比

发行人主营业务为高品质易安装家具、家纺等家居产品的研发、设计、生产(以外包生产方式实现)与销售。结合产品与收入构成,选取家具、家纺两大领域的上市公司作为可比公司,相关可比公司包括:喜临门、梦百合、顾家家居、水星家纺、梦洁股份、富安娜、罗莱生活。具体情况如下:

单位:万元

公司名称	公司概况	2021年度收入规模
喜临门家具股份有限公司	喜临门于1993年成立于浙江绍兴,于2012年7月在上海证券交易所上市(证券代码:603008.SH),是国内床垫行业的领军企业,专注于设计、研发、生产、销售以床垫为核心的高品质家具。喜临门主营业务包括民用家具业务和酒店家具业务两大类,民用家具业务主要是销售以床垫、软床为主的中高档卧室家具,酒店家具业务主要是向星级酒店或大型公建项目提供室内家具及装修配套的木制品。喜临门旗下有"喜临门"、"法诗曼"和"SLEEMON"等品牌。	777,183.97
梦百合家居科技股份有限公司	梦百合于2003年成立于江苏如皋,于2016年10月在上海证券交易所上市(证券代码:603313.SH),是一家专业从事记忆绵床垫等系列产品的研发、设计、生产、销售、营销的科技型企业,致力于用零压床垫,提升人类的深度睡眠。梦百合目前已实现多方面、立体的渠道覆盖,并携手居然之家、索菲亚建立"0压战盟",线下体验馆已经覆盖居然之家、红星美凯龙、月星家居、万达广场等主流卖场;线上也已入驻天猫、京东、亚马逊、网易考拉家居频道等平台。	813,925.46
顾家家居股份有限公司	顾家家居于2006年成立于浙江杭州,于2016年10月在上海证券交易所上市(证券代码:603816.SH),专业从事客厅及卧室家具产品的研究、开发、生产与销售,为全球家庭提供健康、舒适、环保的客厅及卧室家居产品。顾家家居旗下拥有"顾家工艺沙发"、"KUKAHOME全皮沙发"、"顾家软床"、"顾家床垫"、"顾家布艺"、"顾家功能"等系列产品,加上美国功能沙发合作品牌"LA-Z-BOY乐至宝"以及"米穆生活"组成了满足不同消费群体需求的产品矩阵。顾家家居产品远销世界多个国家和地区,在国内外拥有超过多家品牌专卖店,为全球千万家庭提供高品质的产品和服务。	1,834,195.23
上海水星家用纺织品股份有限公司	水星家纺于2000年成立于上海,于2017年11月在上海证券交易所上市(证券代码:603365.SH),主营业务为以套件、被芯和枕芯等床上用品为主的家用纺织品研发、设计、生产和销售。公司产品涵盖床罩多件套、被子、枕芯、单件组合、靠坐垫、儿童用品、夏令用品、毛毯等八大系列300多个品种。	379,931.07
湖南梦洁家纺股份有限公司	梦洁股份于1981年成立于湖南长沙,于2010年4月在深圳证券交易所上市(证券代码:002397.SZ),是专注于家纺主业的现代化企业集团,产品包括寝室套件、被类、枕垫类、小家饰、儿童家纺、毛毯、宾馆用品、棉制品、弹簧床垫、沙发等10大类2000多个品种的产品群。梦洁股份主要从事家纺产品的设计、制造、销售以及提供高品质的家居生活服务,拥有梦洁(MENDALE)、寐(MINE)、梦洁宝贝(MJ-BABY)、梦洁床垫、平实美学、觅(MEE)、Dreamcoco、Poeffen等在国内外家纺市场有重要影响力的自主品牌。	246,266.41
深圳市富安娜家居用品股份有限公司	富安娜于1994年成立于广东深圳,于2009年12月在深圳证券交易所上市(证券代码:002327.SZ),主要从事以床上用品为主的家纺产品的研发、设计、生产和销售业务,是首批获得"中国名牌"产品称号的国内床上用品企业之一,其主导产品床上用品所占市场份额近几年一直处于国内行业三甲之列。	317,928.28
罗莱生活科技股份有限公司	罗莱生活于2002年成立于江苏南通,于2009年9月在深圳证券交易所上市(证券代码:002293.SZ),公司是国内最早涉足家用纺织品行业集研发、设计、生产、销售于一体的龙头企业。公司采用多品牌运作策略,具有较强的品牌知名度和美誉度。罗莱主品牌保持多年连续行业第一的地位,其他子品牌市场定位清晰,满足消费者多元化个性需求和对高品质生活方式的追求。在品类上不局限于传统的床上用品,还延伸至毛巾、浴巾、地垫、香氛、拖鞋、家居服等领域。	576,000.67

注:可比公司财务数据来自其定期报告和招股说明书。

1)发行人与可比上市公司的对比

①发行人与同行业可比上市公司毛利率对比情况

公司与同行业可比上市公司综合毛利率比较情况如下:

可比公司	2021年度	2020年度	2019年度
喜临门	32.00%	33.76%	34.75%
梦百合	28.47%	33.92%	39.72%
顾家家居	28.87%	35.21%	34.86%
水星家纺	37.95%	35.27%	37.58%
梦洁股份	37.75%	39.94%	41.12%
富安娜	52.14%	53.90%	52.00%
罗莱生活	45.00%	43.18%	43.86%
可比公司均值	33.75%	37.51%	38.92%
发行人	27.86%	27.89%	33.59%
发行人(剔除运杂费)	34.97%	35.00%	33.59%

注:上述可比公司数据来源于其披露的定期报告。可比公司均值系加权平均计算,由可比公司合计毛利除以合计营业收入计算得出。

从毛利率角度看,2019年度、2020年度和2021年度,同行业可比公司毛利率均值分别为38.92%、37.51%和33.75%,公司毛利率分别为33.59%、27.89%、27.86%。公司毛利率低于同行业可比公司均值,主要是由于公司经营模式与可比公司存在较大差异所致。公司所有产品均采取外包生产方式,公司自身并不直接涉及生产环节,采购主要为产品成品采购,上述可比公司主要采取自主生产的生产模式,保留了生产环节的利润,因此公司毛利率低于可比公司平均毛利率水平。同时,公司以互联网销售为主,主要客户为C端消费者或电商平台,同行业可比公司主要通过线下销售、ODM/OEM大宗业务为主,互联网销售占比相对较低,不同销售模式毛利率不同亦对各公司毛利率水平有所影响。

例如,喜临门与梦百合ODM/OEM业务占比较高,根据喜临门与梦百合年报披露信息,2019年喜临门非品牌业务占比为38.58%,梦百合2019年大宗业务占比为85.29%,因此毛利率在可比公司中处于相对较低水平。2020年起,公司执行新收入准则,销售过程中发生的运杂费计入营业成本导致毛利率有所下降,经查询同行业可比公司披露信息,梦百合、水星家纺、梦洁股份和罗莱生活在2020年年报中披露根据新收入准则将其运费重分类至营业成本,喜临门和顾家家居在2021年报中披露调整核算;剔除运杂费影响后公司2020年度毛利率为35.00%,较2019年保持增长,2021年度毛利率则为34.97%。

②销售费用与同行业上市公司比较分析

公司与同行业可比上市公司销售费用率的比较情况如下:

可比公司	2021年度	2020年度	2019年度
喜临门	15.36%	16.13%	16.67%
梦百合	16.14%	13.50%	16.30%
顾家家居	14.74%	19.69%	18.69%
水星家纺	19.85%	18.73%	19.43%
梦洁股份	29.41%	28.52%	27.37%
富安娜	23.09%	26.55%	26.01%
罗莱生活	19.61%	19.09%	21.00%
可比公司均值	17.22%	18.98%	19.82%
发行人	9.69%	9.43%	14.97%

注:上述可比公司数据来源于其披露的定期报告。可比公司均值系加权平均计算,由可比公司合计销售费用除以合计营业收入计算得出。

2019年、2020年和2021年公司销售费用率分别为14.97%、9.43%和9.69%,低于行业平均水平,主要原因系公司主要通过电商平台销售,销售模式与同行业可比公司存在差异所致,此外2020年起公司执行新收入准则将运杂费自销售费用转计入营业成本导致销售费用率相较于前期费率较低。公司与可比公司销售模式如下:

喜临门	梦百合	顾家家居	水星家纺
主要销售渠道有自主品牌零售渠道、自主品牌工程渠道和OEM业务渠道。2021年线上销售收入占营业收入的比例为14.13%,占比较低	主要为境外记忆绵家居品牌商、贸易商、大家具卖场等提供ODM产品。2020年线上销售营业收入占主营业务收入的比例为7.04%,占比较低	境内销售主要采取"直营+特许经销"的销售模式,并辅以电子商务、厂家直销等其他销售方式;境外销售主要以ODM业务模式为主	以经销、网络销售和直营为主,团购、国际贸易等为辅的多通路立体销售模式;2020年和2021年线上销售收入占比分别为49.79%和51.72%
梦洁股份	**富安娜**	**罗莱生活**	**趣睡科技**
采取直营和加盟相结合,线上线下融合发展的销售模式;2020年和2021年1-6月线上销售收入占比分别为19.43%和18.75%	销售渠道包括线上销售、直营销售和加盟销售,2020年和2021年线上销售收入占比分别为39.46%和41.63%	线下销售模式以加盟、直营和团购为主;线上销售在持续与大型电商平台合作基础之上,积极布局新兴销售渠道;2020年和2021年线上销售收入占比分别为28.89%和27.98%	主要通过电商平台如小米有品、小米商城、京东等渠道销售,为家具家纺行业互联网新零售公司

公司销售费用率均低于可比公司,主要是由于公司以电商平台销售为主,可比公司虽然也通过电商平台销售但主要还是通过线下实体门店或ODM贴牌方式销售为主,公司在销售模式上与可比公司存在较大差异。首先,公司采用线上销售,无需配置大量线下销售人员,仅需少量线上销售人员对接各电商平台,负责店铺日常运营即可,因此销售人员薪酬较少;其次公司通过电商平台销售无需开设线下门店,无需承担线下店铺装修、房租或商场展列等高额成本,仅需向第三方电商平台支付平台服务费,线上开店成本远低于线下门店;第三,公司主要在电商平台开展推广宣传活动,且未聘请明星代言,线下及户外广告投入较小。综上,由于公司与可比公司经营模式存在差异,销售费用率低于可比公司。

③净利润率与同行业上市公司比较分析

可比公司	2021年度	2020年度	2019年度
喜临门	7.79%	6.24%	8.47%
梦百合	-3.31%	6.38%	10.24%
顾家家居	9.27%	6.84%	11.00%
水星家纺	10.16%	9.05%	10.51%
梦洁股份	-6.41%	2.11%	3.64%
富安娜	17.17%	17.97%	18.17%
罗莱生活	12.48%	12.08%	11.50%
可比公司均值	6.73%	8.77%	10.51%
发行人	14.48%	14.18%	13.39%

注:上述可比公司数据来源于其披露的定期报告。

从净利润率角度看,公司采用"外包生产+互联网销售"的轻资产经营模式,合理控制期间费用,并通过高效的内部运营效率、良好的供应链管控与精细化销售采购管理,持续提升公司盈利水平。报告期内,公司净利润率分别为13.39%、14.18%和14.48%,同行业可比公司净利润率均值区间约为6.73%-10.51%,公司净利润率仅次于富安娜,体现了良好的盈利能力。

④加权平均净资产收益率

可比公司	2021年度	2020年度	2019年度
喜临门	17.86%	10.20%	15.39%
梦百合	-8.44%	14.24%	18.29%
顾家家居	23.18%	13.76%	21.98%
水星家纺	15.51%	11.88%	14.04%
梦洁股份	-9.19%	2.22%	4.39%
富安娜	15.73%	14.27%	14.17%
罗莱生活	16.47%	14.11%	13.45%
可比公司均值	10.16%	11.53%	14.53%
发行人	17.22%	20.64%	28.22%

注:上述可比公司数据来源于其披露的定期报告。

报告期内,公司归属于公司普通股股东的净利润对应的加权平均净资产收益率分别为28.22%、20.64%和17.22%,同行业可比公司加权平均净资产收益率均值区间约为10.16%-14.53%,发行人各期指标均高于行业均值,显示出较强的盈利能力。

⑤存货周转率与同行业上市公司比较分析

2019年度、2020年度和2021年度,公司存货周转率分别为22.73、20.66和17.47,整体处于较高水平。报告期内公司与可比公司的存货周转率情况如下:

项目	存货周转率		
	2021年度	2020年度	2019年度
喜临门	5.56	3.82	3.06
梦百合	3.52	4.09	4.16
顾家家居	6.05	5.23	5.95
水星家纺	2.83	2.50	2.32
梦洁股份	1.97	1.77	2.04
富安娜	1.94	1.67	1.62
罗莱生活	2.58	2.35	2.11
可比公司平均值	5.24	3.06	3.04
发行人	17.47	20.66	22.73

(下转C2版)

成都趣睡科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告

保荐机构(主承销商):中国国际金融股份有限公司

特别提示

成都趣睡科技股份有限公司(以下简称"趣睡科技"、"发行人"或"公司")首次公开发行股票并在创业板上市申请经深圳证券交易所(以下简称"深交所")创业板上市委员会审议通过,并获中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可〔2022〕916号文予以注册。

本次发行的股票拟在深交所创业板上市。本次发行采用网上按市值申购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直接定价发行(以下简称"网上发行")的方式,全部为新股,不转让老股。本次发行中网上发行1,000.00万股,占本次发行总量的100%。

本次发行的保荐机构(主承销商)为中国国际金融股份有限公司(以下简称"中金公司"或"保荐机构(主承销商)")。本次发行将于2022年8月2日(T日)通过深交所交易系统实施。发行人、保荐机构(主承销商)特别提请投资者关注以下内容:

1、敬请投资者重点关注本次发行流程、申购、缴款及中止发行等环节,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)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37.53元/股。

(3)投资者据此价格在T日(2022年8月2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9:15-11:30,13:00-15:00。

(4)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中签后,应根据《成都趣睡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定价发行摇号中签结果公告》履行缴款义务,确保其资金账户在2022年8月4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。

中签投资者放弃认购的股份和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")无效处理的股份由保荐机构(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