

## (上接A09版)

本次发行价格7.40元/股对应的发行人2023年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润摊薄后市盈率为18.71倍,低于中证指数有限公司2025年3月5日(T-4日)发布的“C38电气机械和器材制造业”最近一个月平均静态市盈率18.91倍,低于可比上市公司2023年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润的平均静态市盈率30.89倍,但仍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。

本次发行定价合理性说明如下:

①公司位列行业第二梯队,在华南区域具有领先优势

(a)公司2023年营业收入30.13亿元,处于国内线缆企业第二梯队

电线电缆制造业作为我国国民经济第二大配套产业,产品种类繁多,下游应用广泛,市场规模超过万亿,规模以上企业超过4,000家,行业的集中度较低,竞争格局较为分散。根据上海电缆研究所有限公司统计的有关数据,以2022年度营业收入测算,全国前五强的龙头企业CR5仅10%左右。

根据《中国线缆产业最具竞争力企业》百强榜单的主办方统计的相关数据,在行业整体较为分散的竞争格局中,线缆百强企业占据了比较高的市场份额和规模,是中国线缆行业最具竞争力的企业集群。发行人立足于华南经济发展的区位优势,业务辐射至全国范围,连续多年入选“中国线缆产业最具竞争力企业100强”榜单,在行业内具有较强的竞争力和品牌影响力。

根据Wind资讯统计,2023年公司营业收入规模超过了40%的同行业上市公司(含A股、港股及在审IPO企业,下同),扣除非经常性损益前后孰低的归属于发行人股东的净利润规模超过了60%的同行业上市公司。2023年公司总营收30.13亿元,其中华南地区达到23.07亿元,占比76.6%。与同行业可比公司相比,公司华南地区营收高于汉缆股份、中辰股份,且高于久盛电气、亘古电缆的总营收。

(b)公司在细分市场、细分产品中具备竞争优势,在华南区域具有领先优势

发行人的主要产品服务于国家基础设施建设、电力传输与电网建设,电网领域是电线电缆行业重要的下游应用领域,主要由南方电网和国家电网两大电网公司投资运营。根据中国线缆网公布的两网公司2022年度物资中标缆企汇总榜单数据(包括总部、省网公司、配网物资协议库存等招标项目)统计,两大电网公司2022年电线电缆物资需求超过1,000亿元,中标企业将近350家。发行人在两大电网公司全国范围内将近350家的中标电缆企业中中标金额名列前5%,服务于南方电网、国家电网分别超过15年、10年,体现了其在电线电缆行业内具备较高的技术水平、较强的竞争力和优秀品牌影响力。

架空导线产品主要用于长距离输电线路,市场需求量在600亿元左右。在碳达峰、碳中和背景下,架空导线重点应用的交直流特高压输电工程作为构建新型电力系统的重要措施,可有效解决我国高比例可再生能源并网、跨省跨区大范围调配的难题,成为“十四五”电网重点投资方向。

发行人是国内架空导线类产品研发与制造皆具实力的企业,销售规模位居华南地区线缆企业前列,是三峡工程、特高压输电工程用大截面导线、铝合金导线等重点行业攻关项目的首批通过鉴定企业之一,参与了多个国家和地方重点工程建设。

综上,公司营收规模较大,位列行业第二梯队,公司在细分市场、细分产品中具备竞争优势,在华南区域具有领先优势。

②凭借可靠的产品质量、良好的生产工艺制造能力以及优质的服务能力,公司积累了优质且稳定的客户资源

(a)公司已发展成为电网领域电线电缆产品的主流供应商

根据2022年度两大电网的物资中标缆企汇总榜单数据,发行人在两大电网公司全国范围内将近350家的中标电缆企业中中标金额名列第5%,已发展成为电网领域电线电缆产品的主流供应商。

发行人与南方电网已合作超过15年,曾参与“云南—广东±800kV特高压直流输电工程”、“糯扎渡电站送电广东±800kV直流输电工程”、“扎鲁特—青州±800kV特高压直流工程”等多个重大电网项目,具备良好的供货业绩及重大工程业绩。多年来持续中标南方电网的电线电缆采购项目,与南方电网的合作具备稳定性及可持续性。2021年度至2024年1-6月,发

行人与南方电网的交易金额分别为124,314.62万元、110,509.32万元、117,330.62万元和45,540.94万元,系向南方电网供应规模较大的线缆企业。

同时,发行人致力于提升国家电网的供货业绩及服务质量的效果显著,近年来成功中标国网总部、四川、湖南、河南、浙江、辽宁、青海、福建、山西等多个国家电网的招标项目,2021年度至2024年1-6月,发行人对国家电网的销售收入分别为0.28亿元、0.39亿元、1.75亿元和1.27亿元,中标金额亦屡创新高。

(b)公司在非电网领域的客户数量众多,覆盖了不同行业的客户

公司非电网客户的下游领域广泛,近年来发生交易的客户数量约4,500家,涵盖了电网、轨道交通、建筑工程、能源开采、通信、舰船、石油化工等国民经济中的各个领域。公司凭借优质的产品质量及客户服务水平,历经二十多年的发展,积累了包括中国能源、中建八局、中国铁塔等在内的一批优质非电网客户资源。

优质的客户资源对公司长期发展具有重要意义。一是,优质的客户可以成为长期的订单来源,为业务拓展提供了市场空间;二是,与优质客户合作的过程中,公司亦能不断优化生产工艺,提升生产制造能力、强化研究开发能力、改善内部管理效率。

③发行人产品质量过硬、种类丰富,具有良好的市场认可度,广泛用于多项重大项目

发行人坚持“产品与服务并重,质量第一,客户至上”的经营宗旨,在生产经营过程中,严格执行国家、行业、团体、企业及客户有关产品质量的标准和要求,将产品质量管理贯穿于生产经营的各个环节,并建立了产品的质量追溯体系(Ecode码),对公司产品生产、流通全生命周期的质量进行追溯。公司建立并执行ISO9001质量管理体系认证,产品质量取得CCC认证、TüV认证、CE认证及CQC认证等相关认证。凭借对产品质量执著的追求,公司2012年、2021年两次被清远市人民政府授予清远市质量领域的最高荣誉“清远市政府质量奖”,被广东省市场监督管理局评为“连续二十一年广东省‘守合同重信用’企业”。

发行人质量管理体系健全,生产过程实行自检、互检和专检的“三检”制度,以及最终产品质量检测程序,均严格按照相

应的制度规则和作业指导书实施,确保公司产品满足质量要求。发行人严格执行国家、行业、团体、企业及客户有关产品质量的标准和要求,经广东省粤科标准化研究院和广东省节能减排排标准化促进会认定,发行人建立的标准体系结构合理,运行有效,标准化工作良好,符合GB/T 35778-2017等多项国家标准要求,达到5A级水平。报告期内,在国家质检总局组织的电线电缆产品质量国家监督专项抽查中,公司产品均检验合格。发行人多次获得中国质量检验协会认定的“全国质量信得过产品”和“全国质量检验稳定合格产品”。

发行人质量管理体系健全,生产过程实行自检、互检和专检的“三检”制度,以及最终产品质量检测程序,均严格按照相应的制度规则和作业指导书实施,确保公司产品满足质量要求。发行人严格执行国家、行业、团体、企业及客户有关产品质量的标准和要求,经广东省粤科标准化研究院和广东省节能减排排标准化促进会认定,发行人建立的标准体系结构合理,运行有效,标准化工作良好,符合GB/T 35778-2017等多项国家标准要求,达到5A级水平。报告期内,在国家质检总局组织的电线电缆产品质量国家监督专项抽查中,公司产品均检验合格。发行人多次获得中国质量检验协会认定的“全国质量信得过产品”和“全国质量检验稳定合格产品”。

发行人质量管理体系健全,生产过程实行自检、互检和专检的“三检”制度,以及最终产品质量检测程序,均严格按照相

应的制度规则和作业指导书实施,确保公司产品满足质量要求。发行人严格执行国家、行业、团体、企业及客户有关产品质量的标准和要求,经广东省粤科标准化研究院和广东省节能减排排标准化促进会认定,发行人建立的标准体系结构合理,运行有效,标准化工作良好,符合GB/T 35778-2017等多项国家标准要求,达到5A级水平。报告期内,在国家质检总局组织的电线电缆产品质量国家监督专项抽查中,公司产品均检验合格。发行人多次获得中国质量检验协会认定的“全国质量信得过产品”和“全国质量检验稳定合格产品”。

应的制度规则和作业指导书实施,确保公司产品满足质量要求。发行人严格执行国家、行业、团体、企业及客户有关产品质量的标准和要求,经广东省粤科标准化研究院和广东省节能减排排标准化促进会认定,发行人建立的标准体系结构合理,运行有效,标准化工作良好,符合GB/T 35778-2017等多项国家标准要求,达到5A级水平。报告期内,在国家质检总局组织的电线电缆产品质量国家监督专项抽查中,公司产品均检验合格。发行人多次获得中国质量检验协会认定的“全国质量信得过产品”和“全国质量检验稳定合格产品”。

经过多年自主技术创新及市场经验积累,公司拥有较为丰富的产品种类,产品覆盖了电力电缆、电气装备用电线电缆及架空导线等电线电缆领域的三大类别,应用于电力、轨道交通、建筑工程、新能源、智能装备等多个重点领域。公司凭借优质的产品质量及客户服务水平,连续多年通过南方电网、国家电网等在内的一批优质客户资源,近年来也发展成为欧派家居、台泥国际集团有限公司等优质企业客户的供应商。

公司过硬的产品质量和丰富的产品种类也获得了较高的市场认可度,产品应用于诸多大型项目或大中型制造企业,具体情况列举如下:

| 应用领域                      | 重大工程   |
|---------------------------|--|
| 输送电力工程                    | 云南—广东±800kV特高压直流输电工程<br>糯扎渡电站送电广东±800kV直流输电工程<br>溪洛渡右岸电站送电广东±800kV同塔双回直流输电工程<br>锦屏—苏南±800kV特高压直流工程<br>扎鲁特—青州±800kV特高压直流工程<br>宁东—川南±800kV特高压直流示范输电工程<br>云南金沙江中游电站送电广西直流输电工程 |
| 发电项目                      | 阳江核电送出工程<br>江门台山核电接入系统工程<br>汕尾甲子海上风电场项目<br>曲靖市富源风电场接网工程  |
| 交通及枢纽项目                   | 广州新白云国际机场、湛江机场、潮汕机场、韶关机场、赣深高铁、厦深铁路、茂湛铁路、广深铁路、广州地铁、深圳地铁、东莞地铁、佛山市新规划轨道交通、汕湛高速、深汕西高速、广乐高速、武深高速  |
| 大型建筑工程项目、企业客户生产线建设项目及装备制造 | 广州大学城TOMA网工程<br>亚运会场馆项目<br>欧派家居集团股份有限公司<br>双胞胎(集团)股份有限公司<br>台泥(韶关)水泥有限公司<br>宏工科技股份有限公司<br>南兴装备股份有限公司   |

④发行人具有较强的技术实力,参与起草多项国家标准、行业标准及团体标准

(下转A11版)

45,880.00万元,扣除预计约5,808.73万元(不含增值税,含印花税)的发行费用后,预计募集资金净额为40,071.27万元。如存在尾数差异,为四舍五入造成。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。

7、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。

8、本次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圳证券交易所上市之日起即可流通。

网下发行部分采用比例限售方式,网下投资者应当承诺其获配股票数量的10%(向上取整计算)限售期限为自发行人首次公开发行并上市之日起6个月。即每个配售对象获配的股票中,90%的股份无限售期,自本次发行股票在深圳证券交易所上市交易之日起即可流通;10%的股份限售期为6个月,限售期自本次发行股票在深圳证券交易所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与初步询价报价及网下申购时,无需为其管理的配售对象填写限售期安排,一旦报价即视为接受本公司所披露的网下限售期安排。

9、网上投资者应当自主表达申购意向,不得概括委托证券公司代其进行新股申购。

10、本次发行申购,任一配售对象只能选择网下发行或者网上发行一种方式进行申购。凡参与初步询价的配售对象,无论是否为有效报价,均不能再参与网上发行。投资者参与网上申购,只能使用一个有市值的证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一新股申购的,中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购,对其余申购做无效处理。每只新股发行,每一个证券账户只能申购一次。同一证券账户多次参与同一新股申购的,中国结算深圳分公司将按深交所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购。

11、网上、网下申购结束后,发行人和保荐人(主承销商)将根据网上申购情况于2025年3月11日(T日)决定是否启动回拨机制,对网下和网上发行的规模进行调节。具体回拨机制请见《发行公告》中“二、(五)回拨机制”。

12、网下投资者应根据《广东新亚光电线缆股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网下发行初步配售结果公告》,于2025年3月13日(T+2日)16:00前,按最终确定的发行价格与初步配售数量,及时足额缴纳新股认购资金,认购资金应当于2025年3月13日(T+2日)16:00前到账。

认购资金应该在规定时间内足额到账,未在规定时间内或未按要求足额缴纳认购资金的,该配售对象获配新股全部无效。如同一配售对象同日获配多只新股,请按每只新股分别足额缴款。如配售对象单只新股资金不足,将导致该配售对象当日全部获配新股无效。不同配售对象共用银行账户的,若认购资金不足,共用银行账户的配售对象获配新股全部无效。

网上投资者申购新股中签后,应根据《广东新亚光电线缆股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上摇号中签结果公告》履行资金交收义务,确保其资金账户在2025年3月13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。

当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不低于本次公开发行数量的70%时,本次发行网下和网上投资者放弃认购部分的股份由保荐人(主承销商)包销。

13、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%时,发行人和保荐人(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。

14、网下投资者应当结合行业监管要求、资产规模等合理确定申购金额,不得超资产规模申购。提供有效报价的网下投资者未参与申购或未足额申购或者获得初步配售的网下投资者未及时足额缴纳认购款的,将被视为违约并应承担违约责任,保荐人(主承销商)将违约情况报中国证券业协会备案。网下投资者或其管理的配售对象在证券交易所各市场板块相关

项目的违规次数合并计算。配售对象被列入限制名单期间,该配售对象不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。网下投资者被列入限制名单期间,其所管理的配售对象均不得参与证券交易所各市场板块相关项目的网下询价和配售业务。

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。

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活期存款利息返还给参与申购的投资者。

16、本次发行前的股份有限售期,有关限售承诺及限售期安排详见《广东新亚光电线缆股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股意向书》。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、法规作出的自愿承诺。

17、中国证监会、深交所、其他政府部门对发行人本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或投资者的收益作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、请投资者务必关注投资风险,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)网下申购总量小于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回拨后,网下投资者未能足额认购的;

(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事项影响本次发行的;

(5)根据《证券发行与承销管理办法》(证监会令〔第208号