

中信建投证券股份有限公司

关于

**深圳市睿联技术股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之**

上市保荐书

保荐人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二四年三月

保荐人及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人林建山、伏江平已根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等法律法规和中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

目 录

保荐人及保荐代表人声明.....	1
目 录.....	2
释 义.....	3
一、发行人基本情况.....	5
二、发行人本次发行情况.....	17
三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式.....	18
四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明.....	20
五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项.....	21
六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明.....	21
七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程.....	22
八、保荐人关于发行人是否符合《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件的说明.....	25
九、持续督导期间的工作安排.....	25
十、保荐人认为应当说明的其他事项.....	26
十一、保荐人关于本项目的推荐结论.....	26

释 义

在本上市保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

一、一般术语

中信建投证券、保荐人	指	中信建投证券股份有限公司
本上市保荐书	指	《中信建投证券股份有限公司关于深圳市睿联技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》
发行人、睿联技术、公司	指	深圳市睿联技术股份有限公司
人民币普通股、A 股	指	以人民币标明面值且以人民币进行买卖的股票
本次发行	指	公司拟首次公开发行不超过 3,000.10 万股人民币普通股（A 股）并在创业板上市的行为
《公司章程》	指	《深圳市睿联技术股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2021 年度、2022 年度和 2023 年度
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

Reolink	指	发行人自有家用摄像机品牌
IPC、家用摄像机	指	IP Camera 的缩写，即网络摄像机，是一种由传统摄像机与网络技术结合所产生的新一代摄像机，可以与路由器、交换机、NVR（网络硬盘录像机）等设备组建成为监控系统
AI	指	Artificial Intelligence 的缩写，即人工智能
NVR、家用录像机	指	Network Video Recorder 的缩写，即网络硬盘录像机，又称家用录像机，数字硬盘录像机的一种，与家用摄像机配套使用
Wi-Fi	指	一种允许电子设备连接到一个无线局域网（WLAN）的技术，通常使用 2.4G UHF 或 5G SHF ISM 射频频段
4G	指	第四代移动通信技术
分辨率	指	视频图像的解析度，用水平方向和垂直方向的线数来标识，是视频监控产品的重要指标，决定了产品图像清晰度
集成电路、芯片	指	一种微型电子器件或部件。采用半导体制作工艺，把一个电路中所需的晶体管、二极管、电阻、电容和电感等元件及布线互连一起，制作在一小块或几小块半导体晶体或介质基片上，然后封装在一个管壳内，成为具有所需电路功能的微型结构
GUI	指	Graphical User Interface 的缩写，即图形用户界面，又称图形用户接口，是指采用图形方式显示的计算机操作用户界面

PIR	指	Passive Infrared 的缩写，即被动红外技术，通过对人体热量散发出的红外光进行收集并进行反馈
SoC	指	System-on-Chip 的缩写，即系统级芯片，是在单个芯片上集成多个具有特定功能的集成电路所形成的电子系统
TF 卡	指	即 TF 储存卡。TF 卡是移动设备上较多使用的储存卡，又叫做 Micro SD 卡，手机等设备上如带有此标识即可插入 TF 类型的储存卡
B2C	指	Business-to-Consumer 的缩写，即直接面向消费者销售产品和服务的电子商务零售模式。这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助于互联网开展在线销售活动
亚马逊、Amazon	指	美国亚马逊公司（Amazon.com,Inc.）旗下的网络销售平台，是全球商品品种最多的网上零售平台之一
FBA	指	Fulfillment by Amazon 的缩写，指亚马逊店铺卖家将自身产品运送至当地亚马逊仓库中，由亚马逊在海外提供专业的仓储和物流服务，由其负责货物的选拣、储存、包装和运输
谷歌、Google	指	谷歌公司（Google LLC）成立于 1998 年，是一家位于美国的跨国科技企业，被公认为世界最大的搜索引擎公司
eBay	指	eBay（eBay Inc.）成立于 1995 年，是全球商品交易总额最大的在线购物平台之一
速卖通	指	阿里巴巴集团旗下的面向国际市场打造的跨境电商平台

注：本上市保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

中文名称:	深圳市睿联技术股份有限公司
英文名称:	Shenzhen Reolink Technology Co., Ltd.
注册资本:	9,000.00 万元人民币
法定代表人:	刘小宇
有限公司成立日期:	2009 年 1 月 8 日
整体变更为股份公司日期:	2021 年 1 月 25 日
住所:	深圳市宝安区石岩街道上屋社区元岭工业区厂房 2 栋二层
邮政编码:	518100
电话号码:	0755-26839765
传真号码:	0755-26839765
互联网网址:	https://www.reolink.com.cn
电子信箱:	IR@reolink.com.cn
信息披露和投资者关系部门:	证券部
信息披露和投资者关系部门负责人和电话号码:	庞霖霖, 0755-26839765

（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平

1、主营业务

公司主要从事自主品牌“Reolink”的家用视频监控产品软硬件的研发、生产和销售，以线上平台为主要销售渠道，重点面向海外消费市场。

报告期内，公司主要产品为家用摄像机单机、套装及配件等设备端产品，并配套客户端 App，“端到端”的满足消费者可靠、安全、便捷、智能的家用视频监控需求。

2、核心技术

公司经过长期技术积累，打造了家用视觉系统技术创新平台，自研形成与业务紧密相关、均已处于大规模生产阶段的核心技术，以下核心技术均通过专利或商业秘密等方式予以保护。

技术领域	核心技术名称	核心技术内容
软硬件系统开发技术	电池管理技术	该技术应用于电池摄像机产品中，实现了在不同用户使用场景下平衡管理摄像机续航、电池可靠性和电池使用寿命的功能。该技术解决了如何根据放电曲线调整摄像机工作模式、如何防止电池的过充

技术领域	核心技术名称	核心技术内容
		以及如何实现电池的过放、过流保护、低电量控制、放电路径管理等功能。
	快速启动技术	该技术应用于电池摄像机中，实现在报警事件发生后让主芯片和传感器以小于 500ms 的速度启动到工作状态。该技术解决了如何在极短的时间内完成从系统加载、图像收敛、视频采集、神经网络运算、视频编码到网络通信协议的全业务流程。
	低功耗技术	该技术应用于电池摄像机中，实现了摄像机低功耗模式下的网络连接功能。该技术解决了如何在极低功耗条件下保持和路由器的通信链路连接、维持 NAT 穿透、以及实现心跳协议。该技术经过大量的现场测试，兼容不同品牌型号的路由器和不同国家、地区不同网络运营商的协议要求。
	被动式红外探测传感器应用技术	该技术应用于摄像机产品中，配合图像的移动侦测和智能检测技术，大幅度提升人体检测的精度和准确度。该技术解决了如何隔离干扰源、如何平衡探测距离和探测角度、如何通过多个探测传感器联动提高性能等问题；设计生产工具，检测大批量生产老化过程中的误报、漏报异常。
	人机交互界面系统技术	该技术应用于网络录像机产品中，使用户可以通过鼠标操作录像机的配置、预览和回放等功能。该系统设计了事件驱动的窗口管理内核，资源消耗小、计算高效、显示刷新快，能够在资源受限的嵌入式 SoC 系统上流畅运行，有效降低了系统成本和提高了用户体验。该系统模块化结构清晰，移植开发便捷。
音视频处理技术	图像增强及优化技术	该技术应用于摄像机产品中，在不同的场景下调整 3A 算法和 ISP 控制策略，对图像清晰度、色彩、曝光、去噪等主要指标进行调优，让图像在不同应用场景下都能表现出最优质的效果。同时利用畸变校正算法，去除镜头边缘所带来的图像畸变，使得整体画面更加自然和谐。
	多目拼接及融合技术	该技术应用于多目摄像机产品中，实现将多路图像传感器采集的视频同步拼接成单路视频的功能。该技术解决了如何同步控制多个图像传感器，实现图像同步采样和同步曝光；如何设计图像补偿算法，实现多路图像传感器的色彩、色温、亮度的一致性；，如何设计边缘融合算法，使画面无缝粘接。
	AI 音频降噪技术	该技术应用于摄像机产品中。深度学习 AI 音频降噪是基于数据驱动的降噪方法，能够有效的应对各种突发的非平稳噪声。搭建了 AI 降噪与噪声场景分类的并行训练框架，并设计了音频降噪、模型优化算法，降噪效果相比传统降噪算法提升明显。
	图像快速收敛技术	该技术通过在电池摄像机产品中集成照度传感器，采集不同场景下的照度曲线的方式，结合机器学习算法，根据不同用户使用场景进行照度曲线自动学习和校准，解决电池产品快速启动阶段图像过亮或过暗，图像收敛过程缓慢的问题。
	变焦控制技术	该技术应用于变焦摄像机产品中，实现了变焦摄像机的自动对焦功能。该技术设计了 PID 算法，实现清晰点判断、电机路径控制和步长控制，同时设计步进电机控制电路，实现对变焦镜头马达的精准控制。该技术还设计自动学习算法，用于在批量生产过程中学习联动关系。
存储管理技术	硬盘文件系统技术	该技术应用于摄像机产品中，实现音视频文件在 SD 卡上的各种存储管理功能。该技术通过在 SD 卡上建立分级目录索引结构并结合一定的内存缓存机制，达到较少的内存占用量及在存储大量文件的情况下的快速检索回放的效果，同时还设计了多种文件覆盖策略，掉电文件损坏修复机制等。

技术领域	核心技术名称	核心技术内容
	SD 卡文件系统技术	该技术应用于摄像机产品中，实现音视频文件在 SD 卡上的各种存储管理功能。该技术通过在 SD 卡上建立分级目录索引结构并结合一定的内存缓存机制，达到较少的内存占用量及在存储大量文件的情况下的快速检索回放的效果，同时还设计了多种文件覆盖策略，掉电文件损坏修复机制等。
网络通讯技术	P2P 系统技术	该技术应用于摄像机和录像机产品中，实现了客户端软件跨互联网访问设备端的功能。该技术解决了路由器的 NAT 穿透问题，使得客户端对设备的访问请求，通过点对点的通信连接实现，具有连通速度快，连接过程稳定等特点，同时也减轻了转发服务器的负担和流量成本。
	无线视频数据传输技术	该技术应用于摄像机和录像机产品中。鉴于手机 APP 软件和无线摄像机，都需要使用 Wi-Fi 或者 4G 无线网络，该技术解决了如何在无线网络下实现可靠的视频数据传输的问题。该技术设计了一个守护进程持续监控网络发送状态，适时改变数据发送频率，同时设计缓存机制进行潮汐发送，从而保证了数据发送时不会阻塞掉线和出现数据覆盖。
应用功能开发技术	智能检测技术	该技术应用于摄像机产品中，采用深度学习神经网络，选用深度学习框架进行采集、制作、标注大量数据，基于高算力 GPU 专用深度学习服务器进行离线训练，针对嵌入式系统优化算法，实现边缘端的智能检测功能，典型的应用场景如：人形检测、车辆检测，宠物（猫狗）检测等目标检测，目标跟踪等。
	跨操作系统平台客户端开发技术	该技术实现开发的客户端覆盖了 iOS、Android、Mac 和 windows 四种操作系统。其底层用 C++ 语言，实现 APP、服务器、监控产品之间的实时通信，以及视音频的软件硬件混合编解码。上层用 Java 语言，实现各个业务模块和 GUI 模块，从而达到跨平台的效果，也减少了多平台客户端的维护成本。
关键运营软件开发技术	分布式独立站开发技术	公司官网采用了自研的分布式独立站开发技术。该技术通过分布式缓存建立多个同步库存池，提升系统并发处理效率，弹性伸缩技术支持根据当前流量进行自动伸缩，在大流量时进行横向拓展，解决了巨大流量的负载问题；通过消息队列实现免锁技术，降低了系统的复杂度；使用可配置的页面静态化和自适应分离渲染技术，降低了服务器的开销，提高 QPS。通过参数化定制的策略生成器，高度自由地配置各种营销活动和优惠策略，快速上线各种营销活动提高运营效率。
	智能化广告投放管理系统技术	为了有效地提高广告投放效率，公司开发了一套广告投放管理系统，实现精细化管控广告投入产出比。其主要功能包括：广告管理和转化分析，产品与广告贡献度分析，店铺与渠道分析，关键词监控与趋势分析，广告日志与报表，广告异常告警，智能投放与分时调价等等。
关键生产辅助技术	图像自动化检测技术	在产品生产过程中，为了使测试工序尽可能可靠、高效和具有成本效益，公司基于深度学习算法开发出图像自动化检测技术，实现镜头清晰度检测，镜头污点检测，镜头失焦检测，图像花屏检测等功能。

3、研发水平

（1）公司正在从事的研发项目情况

截至 2023 年 12 月 31 日，发行人正在从事的主要研发项目如下：

序号	在研项目名称	所处研发阶段	拟实现的目标
1	超低功耗星光级智能打猎相机	试产阶段	该产品使用超星光级摄像系统增强暗夜图像质量，并针对野外复杂场景设计供电方案和省电策略，获得更长的续航体验，GPS 导航和 AI 动物识别信息通过 4G 网络回传，辅助野外动物追踪，为用户提供更有价值的轨迹信息。
2	超低功耗智能可视电池门铃	试产阶段	该产品摄像视角达 150°(H)x150°(V)，可实现“从头到脚”的观察。通过私有射频组网协议可使得整机续航增加 60%。同时采用自研回声抑制降噪算法提升双向对讲质量，包裹检测和识别算法可实现包裹监控。
3	F1.0 黑光级防水智能球机	试产阶段	该产品搭载黑光 colorX 技术，支持全彩黑光夜视，提供多种智能检测及追踪功能，从而适应大多数家庭户外使用场景。
4	8K 超广角双目拼接智能摄像机	试产阶段	该产品支持 1,600 万像素超高分辨率，180 度+的视场角，支持人车宠物移动标记和轨迹跟踪。
5	4K 消费型大光圈双目拼接智能电池摄像机	试产阶段	该产品支持最高 800 万像素，并配备 F1.0 大光圈，满足用户远视需求，同时提升了夜视清晰度和产品续航能力。
6	数据分析系统	试运行阶段	该自研系统进一步提升运营系统数据分析效率，实现自助式分析，提升分析时效性。
7	ERP 系统-B2B 及仓储物流管理平台	试运行阶段	该自研系统进一步提升公司 B2B 及物流部门的协同工作效率，业务流程标准化、自动化。
8	APP 版本 V4.6	测试阶段	该项目研究一种智能嵌入式设备交互控制手机应用软件，新增支持一种以授权码分享设备的方式，新增全屏预览播放器模式。
9	PC 客户端版本 V11.0	开发阶段	该项目研究一种智能嵌入式设备交互控制桌面应用软件，新增报警目标移动轨迹标记等功能。
10	Reolink 智能家庭安防存储中心	测试阶段	该产品作为内嵌 WiFi-6 网关的消费型家庭存储中心，提供便捷安全的录像存储和多种预览方案，重点解决传统录像机在移动端体验差的问题。
11	4k 高清星光级智能打猎相机	测试阶段	该产品使用采用 4K 超高清摄像模组，结合智能化的电源管理技术推出低功耗省电模式，并进一步优化 AI 动物识别算法和 4G 通信，在边缘端和云端均有动物识别过滤器。
12	PIR 拼接智能泛光灯摄像机	开发阶段	该产品使用不同焦距定焦镜头搭配传感器实现长短焦，使得范围广和看得清得以同步兼顾；此外，此产品搭配可控泛光灯，配备光敏传感器，能够根据环境光线自动调节亮度，实现节能照明。
13	4K 低功耗 WiFi6 电池摄像机	测试阶段	该产品为了解决电池 IP 摄像机网络和续航两个核心痛点，升级 WiFi6 网络，同时降低了待机功耗。
14	超低温智能充放电储能包	开发阶段	该产品应用耐低温电芯和充电策略管理解决低温下锂电池的放电性能大幅降低问题，适配公司全系电池机和太阳能电池板，且满足家庭储能需求。
15	NVR-GUI 人机交互系统 V3.0	开发阶段	该项目通过对新一代交互系统所涉及到的关键技术进行攻克，实现了新的嵌入式 UI 框架，并新增了 AI 动态标记，AI 特征目标搜索等创新功能，极大提升了 NVR-GUI 系统的人机交互体验。
16	三目多焦段夜视全彩型	开发阶段	该产品采用三目技术架构，同时引入长焦距大光

序号	在研项目名称	所处研发阶段	拟实现的目标
	电池球机		圈镜头，配合超低温充电电池组，从而显著提升产品在低温环境续航能力和远距离夜视能力。
17	超高清正畸变智能鱼眼摄像机	开发阶段	该产品拥有 1200 万像素分辨率，配合特定鱼眼镜头，并结合自训练 AI 模型及鱼眼矫正算法，提供了超高像素以及更好的鱼眼图像效果，给用户带来更好的广角图像体验。

(2) 研发投入情况

报告期内，公司持续保持较高的研发投入水平，最近三年研发投入累计达到 **22,004.09 万元**，占同期累计营业收入的比例为 **4.31%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
研发费用	10,211.54	7,064.17	4,728.39
营业收入	208,016.92	165,237.89	136,721.14
占营业收入比例	4.91%	4.28%	3.46%

(三) 发行人主要经营和财务数据及指标

报告期内，发行人主要财务数据及财务指标如下：

项目	2023-12-31/ 2023 年度	2022-12-31/ 2022 年度	2021-12-31/ 2021 年度
资产总额（万元）	146,352.60	91,644.29	57,472.19
归属于母公司所有者权益（万元）	112,541.35	66,782.13	35,517.22
资产负债率（母公司）（%）	18.16	20.47	27.98
营业收入（万元）	208,016.92	165,237.89	136,721.14
净利润（万元）	43,562.75	28,417.62	24,866.37
归属于母公司所有者的净利润（万元）	43,562.75	28,417.62	24,866.37
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	42,489.58	28,089.13	24,187.24
基本每股收益（元）	4.84	3.16	2.76
稀释每股收益（元）	4.84	3.16	2.76
加权平均净资产收益率（%）	48.59	54.86	72.99
经营活动产生的现金流量净额（万元）	41,481.20	22,214.84	14,831.50
现金分红（万元）	-	-	11,700.00
研发投入占营业收入的比例（%）	4.91	4.28	3.46

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、资产负债率=负债总额 / 资产总额
- 2、基本每股收益=P/（S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀）

3、稀释每股收益=（P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息×（1-所得税率）-转换费用）/（S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀+认股权证、期权行权增加股份数）

4、加权平均净资产收益率=P/（E₀+NP÷2+E_i×M_i÷M₀-E_j×M_j÷M₀），其中：P为报告期利润；E₀为归属于母公司的期初净资产，E_i为报告期内发行新股或债转股等新增的、归属于母公司股东的净资产，E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司股东的净资产；NP为报告期归属于母公司的净利润；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

5、研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入

（四）发行人存在的主要风险

1、与发行人相关的风险

（1）经营风险

① 亚马逊平台销售集中度较高的风险

报告期内，公司主要通过亚马逊、eBay、速卖通、官网等线上渠道销售，其中通过亚马逊平台实现销售额占当年合计产品销售收入的比例分别为 63.80%、66.05%和 **64.85%**，占比相对较高。与此同时，亚马逊旗下的家用摄像机品牌 Ring、Blink 也是公司线上销售主要竞争对手。亚马逊是欧美国家消费者的主要线上购物平台，如果平台方由于市场竞争、经营策略变化或当地国家政治经济环境变化而造成市场份额降低，而公司未能及时调整销售渠道策略，可能对销售额产生不利影响。另外，若平台方的店铺管理、退换货、付款等政策不利于销售方的调整，或亚马逊调整经营策略，打压平台非自主品牌，或公司不能够持续满足平台的规则要求，也可能对公司业务经营造成不利影响。

② 海外销售集中的风险

报告期内，公司重点面向海外消费市场，境外销售产品收入占当年合计产品销售收入的比例分别为 99.87%、99.98%和 **99.93%**，主要销售区域包括美国、欧洲等。近年来，全球贸易摩擦和地缘政治冲突逐渐增多，存在各种不确定性的非市场环境影响因素，不排除海外国家与中国的贸易摩擦加剧并持续恶化或目标市场需求波动，将可能对公司业务造成不利影响，进而影响公司的经营业绩。

目前，公司在国内市场销售占比还较少。从发展战略和资源禀赋考虑，公司短期预计仍将战略聚焦于海外市场，国内市场作为中长期市场布局，现阶段处于前期探索发展阶段。因此，从短期来看，公司国内市场销售占比预计仍然会维持在较低比例。较成熟

的国内市场竞争对手而言，公司将重点瞄准并开发国内的中高端细分市场，寻求差异化发展，但鉴于对国内市场需求特点的深入理解和品牌知名度还有待时间沉淀，未来不排除存在国内市场开发不及预期的风险，可能对分散经营产生不利影响。

③ 存货管理的风险

公司根据线上平台销售特点，主要在亚马逊 FBA 仓及第三方海外仓库置备存货，保证产品供应的及时性。随着公司销售规模的不断扩大，库存商品的规模也呈上升趋势。截至 2023 年 12 月 31 日，公司存货账面净值为 59,658.90 万元，占期末资产总额为 40.75%，分布在亚马逊 FBA 仓、第三方海外仓、在途及国内仓等。公司根据市场销售预测进行备货，如果公司整体销售迟滞或者下滑，将导致存货周转速度放慢，增加对经营性资金占用，并存在因存货跌价而遭受损失的风险。

④ 外协加工生产的风险

报告期内，公司委托加工采购总额分别为 9,919.47 万元、11,691.72 万元和 14,999.24 万元。公司通过外协加工方式有效地利用了外部资源，提高了生产效率，但如果委外厂商无法满足公司快速发展的需求或公司与委外厂商合作发生摩擦而不能及时切换委外加工方，则可能导致产品供应的延迟或产品质量的下降，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

⑤ 产品单一的风险

公司主要从事自主品牌“Reolink”的家用视频监控产品软硬件的研发、生产和销售，以线上平台为主要销售渠道，重点面向海外消费市场。目前，公司主要在售的家用视频监控产品为各类型的家用摄像机，报告期内相关产品占主营业务收入比例超过 99%，其他产品线处于拓展过程中，目前存在产品相对单一的风险。

未来若家用摄像机市场出现竞争加剧、需求下降或产品价格下降等情形，同时公司无法及时扩展产品体系，推出新产品以适应市场变化，将对公司经营业绩造成不利影响。

（2）内控风险

① 控制权减弱及无实际控制人的风险

公司现有总股本 9,000 万股，刘小宇、王爱军各持有公司 27.12%的股份，合计持有公司 54.24%的股份，并在 2018 年 4 月通过签署一致行动协议明确了一致行动关系，系

公司的共同实际控制人。本次发行后，共同实际控制人持股比例将下降为 40.68%，对公司的控制权会有所下降。同时，一致行动协议有效期至公司首次公开发行股票并上市之日起满 36 个月止，有效期届满后双方如未提出书面异议，协议自动延期 3 年。由于刘小宇、王爱军目前持股比例相同，若上述一致行动协议到期后不能得到续签，公司存在无实际控制人的风险。

虽然公司目前已经按照《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构并得到有效运行，但刘小宇、王爱军仍可能利用其控制地位对公司发展战略、生产经营决策、人事安排等重大事项决策实施重大影响，因此公司存在实际控制人不当控制的风险。同时，在目前股权架构条件下，如上述一致行动协议到期后不能得到续签，公司不排除存在因无实际控制人而导致公司决策效率低下、贻误业务发展机遇的风险，进而对公司经营业绩造成不利影响。

（3）财务风险

① 业绩增长放缓或下滑的风险

报告期内，公司营业收入分别为 136,721.14 万元、165,237.89 万元和 **208,016.92 万元**，**2021 年至 2023 年**年均复合增长率为 **23.35%**，呈快速增长的态势。报告期内，公司业绩增长一方面依托于内部的持续技术创新和自主品牌营销推广，另一方面受益于外部的终端市场需求增长和近年来海外线上消费习惯渗透、跨境电商销售渠道迅猛发展。

考虑到公司目前主要销售家用摄像机产品，主要产品类型相对较少，销售区域主要是美国、欧洲等，区域也相对较为集中，同时地缘政治不稳定等因素导致的供应链放缓、生产停滞等外部环境影响因素也存在不确定性。如果公司内部的技术创新放缓、品牌营销推广不及预期，或者外部的市场需求放缓、线上销售平台出现不利变动，公司未来业绩将存在增长放缓，乃至下降的风险。

② 毛利率下降的风险

报告期内，公司主营业务毛利率（各年均不含运费）分别为 57.78%、56.34%和 **61.46%**，毛利率较高。公司主营业务毛利率主要受自主品牌溢价、产品品类、销售渠道结构、市场竞争程度等多种因素的影响。如果未来公司不能根据市场需求的变化及时开发新产品、持续提升产品竞争力、服务质量和品牌溢价，不断完善产品结构，将可能导致公司竞争力下降，盈利空间可能会被压缩，进而导致毛利率下降的风险。

③ 国内税收优惠政策变化的风险

2020年12月11日、2023年10月16日，公司分别取得《高新技术企业证书》（编号:GR202044202867、编号 GR202344203096），在三年有效期内按15%的税率征收企业所得税。如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策，或者公司未来不能通过高新技术企业认定相关审核，所得税率将由15%提升至25%，将对公司未来经营业绩带来一定的负面影响。

④ 境外税收监管政策变化的风险

公司主要通过亚马逊、eBay、速卖通、官网等线上平台实现销售，产品主要销往美国、欧洲等地区。公司的经营活动不仅受到国内政府相关税收行政管辖，还接受海外销售目的国家和地区的税务监管。未来如收入来源国或地区的税收政策发生变化，而公司未能正确理解或及时根据税收政策的变化进行调整；或由于收入来源地识别不准确，公司未能准确根据收入来源国或地区进行纳税申报，将可能被收入来源国或地区采取税收监管措施，从而对公司的经营造成不利影响。

报告期内，公司针对美国线上平台代扣代缴前的历史销售情况谨慎计提相关税费及利息，同时根据美国各州的自愿披露协议（VDA）机制，聘请当地税务代理机构向美国一些主要销售目的州税务部门提交申请，相关程序正在正常推进中，未对公司正常经营产生影响，但不排除缴纳进展与预期存在差异情况，导致支出增加。

（4）法律风险

① 知识产权保护相关的风险

公司自成立以来，高度重视知识产权，对研发过程所产出的原创性技术方案申请专利进行保护，同时，在全球主要国家进行了自主品牌的商标注册。如果公司未能有效保护自身产品知识产权，可能会削弱自身在市场竞争中的优势，从而影响公司的经营和业绩。随着公司发展规模的扩大，市场地位和行业关注度将进一步提升，公司可能面临一些知识产权方面的法律纠纷，使得公司存在如专利保护或者侵权方面的风险。报告期内，公司收到若干知识产权诉讼，分别采取协商和解或积极应诉方式应对。截至目前，公司选择积极应诉的诉讼尚处于审理过程中。

② 经营场所租赁相关的风险

目前，公司主要经营场所均通过租赁方式取得，用于研发、生产、销售办公。如果未来公司在租赁合同到期后无法顺利续租或者是在出租方提前终止租赁情况下无法及时找到合适的替代场所，将面临经营场所变动及搬迁的风险，可能对正常生产经营造成一定不利影响。

2、与行业相关的风险

（1）技术风险

① 技术创新的风险

公司围绕“技术+品牌”构建差异化、平台化的家用视频监控产品发展体系，其中，技术持续创新是保持公司产品竞争力，支撑品牌知名度与美誉度，实现公司良性发展的根本所在。

未来，如果公司不能根据市场变化持续做出前瞻性判断、快速响应与精准把握市场，新产品研发周期过长，研发速度不能适应市场的需求，将导致公司的产品面临丧失市场竞争力的风险，阻碍公司发展的良性循环机制，对公司未来持续发展经营造成不利影响。

② 核心技术人才流失的风险

公司的专业人员是维持其核心竞争力的关键因素，高素质、高专业技能的人才对公司的发展起着非常重要的作用。随着行业内的市场竞争逐步加剧，对于高素质人才的争夺会更加激烈，公司可能面临因竞争而流失人才的风险。同时，随着公司募投项目的实施和业务规模的扩大，公司对于专业人才的需求还会进一步增加，如果公司不能根据市场的发展提供更为具有竞争力的薪酬待遇或良好的职业发展空间，将可能无法保持团队的稳定及吸引足够的专业人才，从而对公司的业务发展造成不利影响。

（2）市场竞争的风险

家用视频监控行业目前仍处于快速发展阶段，市场竞争呈现多元化特点。行业中既存在大型竞争对手，如拥有自主品牌 Ring、Blink 的亚马逊等，也存在着大量的国内中小型贸易型企业竞争对手，市场竞争相对激烈。

如果未来公司不能继续保持技术创新和品牌推广投入，支撑较高的产品附加值，从而反哺技术创新和品牌建设，则存在竞争优势减弱、经营业绩下滑等经营风险。

（3）原材料供应及价格波动的风险

公司自主研发家用视频监控产品后，根据产品功能配置需求，进行原材料定制采购或者通用标准件的选型适配，涉及原材料类型众多，部分需要从海外进口。

原材料成本为公司成本的主要组成部分，如果公司主要原材料价格出现大幅上涨，而公司无法将相关成本压力转移至下游，将对公司盈利空间造成一定不利影响。如果一些海外原材料的采购渠道受阻，公司无法通过研发进行快速切换，将对公司正常的产品备货及销售造成一定不利影响。

（4）交易纠纷的风险

公司主要在亚马逊、eBay、速卖通等第三方电商平台以及官方网站开展业务，将产品销售给海外终端消费者。在与第三方电商平台交易时，双方在平台运营、物流运输、仓储管理等方面可能会发生纠纷；在与终端消费者交易时，双方在产品质量、售后服务等方面可能会发生纠纷。上述纠纷一方面会给公司带来包括退货、赔偿、潜在沟通等额外的成本，另一方面可能影响到公司的品牌形象。如在欧美市场因产品质量等因素与第三方电商平台、终端消费者产生重大纠纷，可能对公司经营活动、财务状况造成不利影响。

（5）汇率变动的风险

报告期内，公司境外销售占当期营业收入的比例超过 99%，外销产品主要以美元、欧元结算。在日常业务开展过程中，公司产品由境内母公司销售给境外香港子公司，再通过香港子公司向欧洲市场销售，或者经美国子公司向北美市场销售。不同期间的海外产品销售折算人民币的汇率波动差异会影响营业收入，不同期间的海外库存商品结转成本及期末库存商品折算人民币的汇率波动差异会影响营业成本。公司产品由境内母公司销售给境外子公司，期末会形成境内母公司对境外子公司的应收外币款项，对应海外还未实现销售回款的库存商品。当外币出现升值，期末母公司应收外币款项折算为人民币时，会产生汇兑收益。报告期内公司财务费用中的汇兑净收益金额分别为-1,784.66 万元、3,446.96 万元和 1,561.33 万元。由于汇率对汇兑损益和营业成本的影响相反，汇兑收益基本对冲了汇率波动对营业成本影响，因此汇率对净利润的净影响主要体现在对收入的影响。报告期内，美元、欧元汇率波动对收入金额影响如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
----	---------	---------	---------

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
外销收入（万美元）	16,827.54	15,162.78	10,118.69
外销收入（万人民币）	118,578.63	101,986.40	65,280.70
平均汇率（注 1）	7.0467	6.7261	6.4515
汇率影响收入金额（注 2）	5,394.91	4,163.70	-4,515.24

(续)

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
外销收入（万欧元）	8,704.87	6,456.76	6,639.62
外销收入（万人民币）	66,526.96	45,662.88	50,655.67
平均汇率（注 1）	7.6425	7.0721	7.6293
汇率影响收入金额（注 2）	4,965.26	-3,597.71	-1,634.67

注 1：平均汇率=外销收入人民币金额/外销收入外币金额；

注 2：汇率影响收入金额=当期外币结算外销收入*（当期平均汇率-上期平均汇率）。

报告期内，人民币汇率的波动对公司业绩产生了一定影响。2022 年的美元平均汇率较 2021 年上涨了 4.26%，对营业收入的影响增加了 4,163.70 万元，欧元平均汇率较 2021 年变动幅度下降 7.30%，对营业收入的影响减少了 3,597.71 万元，美元与欧元汇率波动对收入的影响金额基本相抵。2023 年的美元平均汇率较 2022 年上涨 4.77%，对营业收入的影响增加 5,394.91 万元，欧元平均汇率较 2022 年上涨 8.07%，对营业收入的影响增加 4,965.26 万元。

未来若美元、欧元等货币兑人民币汇率出现重大波动，可能对公司的收入和财务费用带来不确定性的影响，进而影响公司经营业绩。

3、其他风险

（1）募集资金投资项目实施风险

本次募集资金投资项目的实施会对公司发展战略、业绩水平、可持续发展水平产生重大促进作用。如果在项目实施过程中建设进度、投资成本、宏观经济形势、相关产业政策等客观条件发生较大不利变化，则本次募集资金投资项目是否能够按时实施、涉及研发项目实施效果是否符合预期等将存在不确定性，从而给公司的生产经营和未来发展带来一定的风险。

（2）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的加权

平均净资产收益率分别为 71.00%、54.23%和 47.39%。

本次发行完成后，公司净资产将在短期内显著增加，各类支出将迅速增加，会导致折旧、摊销费用上升，而募集资金投资项目有一定的建设周期，且产生效益尚需一段时间，因此，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

（3）发行失败风险

如公司本次首次公开发行股票顺利通过深交所审核并取得证监会注册批复文件，就将启动后续发行工作。公司将采用网下询价对象申购配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式或证券监管部门认可的其他发行方式进行发行，但是股票公开发行是充分市场化的经济行为，存在认购不足导致发行失败的风险。

二、发行人本次发行情况

（一）本次发行的基本情况			
股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 3,000.10 万股	占发行后总股本比例	不低于 25.00%
其中：发行新股数量	不超过 3,000.10 万股	占发行后总股本比例	不低于 25.00%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用
发行后总股本	不超过 12,000.10 万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍		
发行前每股净资产	【】元	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元	发行后每股收益	【】元
发行市净率	【】倍		
发行方式	本次发行采取网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式，或中国证监会及深圳证券交易所认可的其他发行方式（包括但不限于向战略投资者配售）		
发行对象	符合国家法律法规和监管部门规定条件的询价对象、在深圳证券交易所开通创业板股票交易权限的符合资格的自然人、法人、证券投资基金及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规及发行人必须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外），中国证监会、深圳证券交易所另有规定的，按照其规定处理		
承销方式	余额包销		
募集资金总额	【】万元		
募集资金净额	【】万元		
募集资金投资项目	研发中心升级项目		

	总部运营中心与信息化升级项目
	补充流动资金
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元， 其中：承销及保荐费用【】万元， 审计验资费用【】万元， 律师费用【】万元， 信息披露、路演及发行手续费【】万元
高级管理人员、员工拟参与战略配售情况	【】
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	【】
拟公开发售股份股东名称、持股数量及拟公开发售股份数量	不适用
(二) 本次发行上市的重要日期	
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况、联系地址、电话和其他通讯方式

(一) 本次证券发行上市的保荐代表人

中信建投证券指定林建山、伏江平担任本次深圳市睿联技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

林建山先生：保荐代表人，经济学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级副总裁，曾主持或参与的项目有：奥比中光、江波龙、光莆股份、威派格、三旺通信、科兴制药等 IPO 项目，中兴通讯非公开、顺丰控股可转债、大参林可转债、光莆股份非公开等再融资项目，中兴通讯发行股份购买资产等并购重组项目，正业生物新三板挂牌及定增项目。林建山先生目前无作为保荐代表人履行尽职推荐在审的项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

伏江平先生：保荐代表人，会计硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会

高级副总裁，曾主持或参与的项目有：中金辐照、申菱环境、天箭股份、中国广核等 IPO 项目，奥特迅非公开、宜安科技非公开等再融资项目，深圳地铁与万科资产重组等并购重组项目。作为保荐代表人现在尽职推荐的项目有：广东申菱环境系统股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行上市项目协办人

本次证券发行项目的协办人为赖柏良，其保荐业务执行情况如下：

赖柏良先生：经济学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：中金辐照、瑞华泰、奥比中光等 IPO 项目，奥特迅、威派格等再融资项目，以及多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（三）本次证券发行上市项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括周杰峰、解方正、郑可建、陈默、彭欢、周征涛、果航宇。

周杰峰先生：经济学博士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

解方正先生：金融学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

郑可建先生：电子信息硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

陈默先生：经济学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

彭欢先生：保荐代表人，管理学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会

总监，曾主持或参与的项目有：天汽模、章源钨业、劲胜智能、木林森、科达利、光莆股份、瑞华泰、迪阿股份、江波龙等 IPO 项目，诺普信非公开、南京熊猫非公开、拓日新能非公开、泛海控股非公开、正海磁材非公开、凯中精密非公开、崇达技术可转债等再融资项目，南京熊猫、奋达科技等并购重组项目，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

周征涛先生：经济学硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

果航宇先生：法律硕士，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾主持或参与多家拟上市企业的改制、辅导、尽调等工作，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（四）联系地址、电话和其他通讯方式

保荐人（主承销商）：	中信建投证券股份有限公司
联系地址：	北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 B 座 9 层
邮编：	100010
联系电话：	010-65608337
传真：	010-65608450

四、关于保荐人是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

（一）保荐人或者其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有或者通过本次发行战略配售持有发行人或者其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或者其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有保荐人或者其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员，不存在持有发行人或者其控股股东、实际控制人及重要关联方股份，以及在发行人或者其控股股东、实际控制人及重要关联方任职的情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人的控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系。

五、保荐人按照有关规定应当承诺的事项

保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规和中国证监会及深交所有关证券发行上市的相关规定；

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证上市保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会、深交所规定的其他事项。

中信建投证券承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会、深交所对推荐证券上市的规定，自愿接受深交所的自律监管。

六、保荐人关于发行人是否已就本次证券发行上市履行了《公司法》《证券法》和中国证监会及深圳证券交易所规定的决策程序的说明

（一）董事会的批准

发行人于 2022 年 3 月 17 日召开第一届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）并在创业板上市方案的议案》等相关议案。发行人于 2024 年 3 月 12 日召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的股东大会决议有效期的议案》等相关议案。

（二）股东大会的批准

公司于 2022 年 4 月 2 日召开 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）并在创业板上市方案的议案》等相关议案。公司于 2024 年 3 月 15 日召开 2024 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的股东大会决议有效期的议案》等相关议案。

经核查，保荐人认为，发行人已就首次公开发行股票并在创业板上市履行了《公司法》《证券法》及中国证监会有关规定以及深圳证券交易所的有关业务规则规定的决策程序。

七、保荐人关于发行人是否符合板块定位及国家产业政策所作出的专业判断以及相应理由和依据，以及保荐人的核查内容和核查过程

（一）发行人不属于创业板负面清单行业范围

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，发行人从事的视频监控产品属于计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码：C39）。发行人属于符合创业板定位的创新创业企业，不属于《暂行规定》第四条规定的原则上不支持其申报在创业板发行上市的十二个行业。

（二）发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、发行人产品所处行业属于技术创新型行业，隶属新产业的范畴

公司主营的家用视频监控产品，是在传统工程视频监控基础上，融合新兴技术应用创新形成的细分行业，属于技术创新型行业。家用视频监控行业作为传统工程视频监控行业的新兴分支，虽然整体发展历程较短，但已伴随着技术创新和市场导向，逐渐形成

了自身独特功能特点，包括高清化、网络化、智能化、便捷化等，隶属于新产业的范畴。

经过长期技术积累，公司打造了家用视觉系统技术创新平台，形成以下与业务紧密相关的核心技术，具体参见本上市保荐书“一、发行人基本情况”之“（二）发行人主营业务、核心技术、研发水平”。

2、发行人围绕“技术+品牌”构建差异化、平台化发展体系，实现科技创新与产业发展的深度融合

公司专注于家用视频监控这一新兴垂直细分市场，围绕“技术+品牌”构建差异化、平台化的发展体系，以技术创新支持品牌树立，以品牌效应直达终端用户，以用户需求反哺技术创新，形成良性发展机制，实现科技创新与产业发展的深度融合。

公司科技创新与产业融合的整体商业模式如下：



(1) 公司打造产品研发和技术创新的深度融合

在长期的产品研发过程中，依托持续的技术积累沉淀，公司逐步搭建起模块化的家用视觉系统技术创新平台，涵盖软硬件系统开发技术、音视频处理技术、存储管理技术、网络通讯技术、应用功能开发技术等，截至本文件签署之日，公司拥有境内外各项专利 57 项，其中境内外发明专利 20 项，此外，公司在申请的境内外发明专利 29 项。通过

技术平台化，公司实现家用视觉基础技术的复用和核心技术的突破，持续拓展细分产品系列以及新的应用领域，目前已推出了家用可视化智能门铃和户外打猎摄像机等新兴产品线。

（2）公司打造技术创新和品牌运营的深度融合

在长期的品牌建设过程中，公司形成覆盖亚马逊、eBay、速卖通、官网等线上平台为主、线下为辅的销售网络，并通过技术创新手段赋能品牌运营，自主开发了关键运营软件，包括智能化广告投放管理系统、分布式独立站开发技术等，形成了高效的自主品牌运营平台。依托该平台，公司已将自主品牌“Reolink”的产品销往全球众多国家和地区的终端消费者，在境外主要发达国家或地区市场树立了技术创新、优质稳定的品牌形象，品牌知名度和美誉度日益提升。

（3）公司打造品牌运营和产品研发的深度融合

公司依托线上为主的自主品牌运营平台，能够直接触达终端消费者，获得了对消费者需求的近距离深度感知，及时获悉消费者的偏好，例如产品性能、应用场景痛点等，把控市场最新的产品需求导向，为公司家用视觉系统技术创新平台的产品研发重点指引方向，成为公司新产品创新创意的源泉和主要推动力。

公司依托家用视觉系统技术创新平台和线上为主的自主品牌运营平台，已形成了系列化的细分设备端产品和统一的多平台客户端，共同构成了“技术-产品-品牌”良性循环，为实现可持续发展奠定坚实基础。

（三）公司专注于家用视频监控主业，报告期内营业收入及利润持续增长，具有成长性特征

报告期各期，公司营业收入分别为 136,721.14 万元、165,237.89 万元和 **208,016.92 万元**，**2021 年至 2023 年**年均复合增长率为 **23.35%**。净利润分别为 24,866.37 万元、28,417.62 万元和 **43,562.75 万元**，2022 年度、**2023 年度**净利润增幅分别为 14.28%、**53.29%**。公司整体主营业务呈快速增长的态势，具有较强的成长性特征。

（四）发行人符合创业板定位相关指标

报告期内，发行人研发费用分别为 4,728.39 万元、7,064.17 万元和 **10,211.54 万元**，最近三年累计研发投入金额为 **22,004.09 万元**，最近三年累计研发投入金额不低于

5,000 万元。同时，**2023 年**，发行人营业收入为 **208,016.92 万元**，最近一年营业收入金额达到 3 亿元，不适用《暂行规定》关于营业收入复合增长率的要求。因此，公司符合《暂行规定》第三条第二款关于创业板发行上市的指标要求。

综上，公司所处行业属于技术创新型行业，隶属新产业、新业态、新商业模式的范畴；公司围绕“技术+品牌”构建差异化、平台化发展体系，实现科技创新与产业发展的深度融合，具有创新、创造、创意特征，公司符合相关指标要求，符合创业板成长性创新创业企业的定位。

八、保荐人关于发行人是否符合《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件的说明

（一）发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条规定的上市条件

发行人符合中国证监会规定的创业板发行条件；发行人本次发行前股本总额为 9,000.00 万股，本次拟公开发行股份不超过 3,000.10 万股，发行后股本总额不超过 12,000.10 万股，本次发行股份占发行后总股本的比例不低于 25%；发行人市值及财务指标符合《上市规则》规定的标准。因此，发行人符合《上市规则》第 2.1.1 条规定的上市条件。

（二）发行人符合《上市规则》第 2.1.2 条规定的上市条件

依据《上市规则》第 2.1.2 条，发行人为境内企业且不存在表决权差异安排的，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：“（一）最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。”

发行人为境内企业且不存在表决权差异安排，2022 年度、**2023 年度**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净利润分别为 28,089.13 万元和 **42,489.58 万元**，符合最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元的上市标准。

九、持续督导期间的工作安排

事项	工作安排
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间以及以后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。

事项	工作安排
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐人对发行人关联交易事项的知情权，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导发行人有效执行并完善防止高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐人将按照公平、独立的原则发表意见。
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行人信息披露文件。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	可列席发行人或相关当事人股东大会、董事会、监事会等有关会议；可要求发行人或相关当事人按照法律、行政法规、规章、深交所规则以及协议约定方式，及时通报信息；有充分理由确信发行人或相关当事人可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，应督促发行人或相关当事人做出说明并限期纠正，情节严重的，应当向中国证监会、深交所报告；按照中国证监会、深交所信息披露规定，对发行人违法违规的事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	发行人协调相关当事人配合保荐人的保荐工作，并督促其聘请的其他证券服务机构协助保荐人做好保荐工作。
（四）其他安排	无

十、保荐人认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

十一、保荐人关于本项目的推荐结论

本次发行上市申请符合法律法规和中国证监会及深交所的相关规定。保荐人已按照法律法规和中国证监会及深交所相关规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序并具备相应的保荐工作底稿支持。

保荐人认为：本次睿联技术首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》《证券法》等法律法规和中国证监会及深交所有关规定；中信建投证券同意作为睿联技术本

次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，并承担保荐人的相应责任。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳市睿联技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之上市保荐书》之签字盖章页）

项目协办人签名： 赖柏良

赖柏良

保荐代表人签名： 林建山

林建山

伏江平

伏江平

内核负责人签名： 张耀坤

张耀坤

保荐业务负责人签名： 刘乃生

刘乃生

法定代表人/董事长签名： 王常青

王常青

