



关于深圳市达实智控科技股份有限公司
股票公开转让并挂牌申请文件的
第二轮审核问询函的回复



地址：福建省福州市湖东路 268 号

2024 年 9 月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司 2024 年 9 月 11 日出具的《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函》(以下简称“审核问询函”)的要求,由兴业证券股份有限公司(以下简称“主办券商”)作为推荐主办券商,会同深圳市达实智控科技股份有限公司(以下简称“公司”或“达实智控”)、北京国枫律师事务所(以下简称“律师”)及大信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)对审核问询函进行了认真讨论与核查,并逐项落实后进行了书面说明,涉及需要中介机构核查及发表意见的部分,已由各中介机构出具了核查意见,涉及对《深圳市达实智控科技股份有限公司公开转让说明书(申报稿)》(以下简称“公开转让说明书”)进行修改或补充披露的部分,已按照审核问询函要求进行相应修改和补充,并已在公开转让说明书中以楷体加粗标明。

说明：

如无特别说明,本审核问询函回复中所使用的简称与公开转让说明书中的简称具有相同含义。

如无特别说明,本审核问询函回复若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。

本审核问询函回复中的字体代表以下含义：

黑体(不加粗)	审核问询函所列问题
楷体(加粗)	对公开转让说明书等申请文件的修改、补充
宋体(不加粗)	对审核问询函所列问题的回复、对《公开转让说明书》的引用

目录

1.关于收入真实性.....	4
2.关于在建工程.....	14

1. 关于收入真实性

根据本次申报文件、前次挂牌期间业绩及前次问询回复：（1）公司于 2020 年终止挂牌，前次挂牌期间业绩发生大幅提升，本次申报报告期内营业收入规模与前次终止挂牌前营业收入规模接近；（2）报告期各期公司境外收入占比分别为 86.74%、89.35%，中介机构对境外客户走访金额占境外收入比重分别为 87.93%、88.19%。

请公司结合前次挂牌期间业绩、摘牌后业绩及本次报告期业绩，说明报告期内收入、毛利率大幅增长的原因及合理性。

请主办券商、会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明对境外客户的具体走访情况，包括但不限于时间、地点、访谈人员、客户名称及国家或地区、具体形式等，并对公司收入真实性发表明确意见。

【公司回复】

一、请公司结合前次挂牌期间业绩、摘牌后业绩及本次报告期业绩，说明报告期内收入、毛利率大幅增长的原因及合理性

公司前次于 2016 年挂牌，2020 年终止挂牌，2016 年至今公司经营业绩情况如下：

单位：万元，%

年度	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	毛利率	收入变动		净利润变动	
						同比变动	原因	同比变动	原因
2016 年度	15,867.01	12,619.51	1,618.52	1,455.10	20.47%	-	-	-	-

年度	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	毛利率	收入变动		净利润变动	
						同比变动	原因	同比变动	原因
2017年度	17,939.01	14,097.52	766.37	736.65	21.41%	13.06%	2017 年，公司利用在游戏操控设备领域积累的经验与技术，成功进入无人机操控领域；公司研发竞争力提升，新老客户订单增加；随着公司销售额不断增加，原有的生产场地已不能满足订单增长的需求，2017 年 5 月公司进行了厂房整体搬迁，面积由原来的约 5000 平方扩展到约 1.7 万平方，并对生产线进行自动化改造，产能逐步提高。	-49.37%	净利润下降的主要原因是期间费用增长较快，其中管理费用较上年同期增加 945.10 万元，增长 74.35%，主要系提高了研发投入和员工薪资，搬迁新办公场所导致房租、水电的增加，为升级改造生产线添置周转工具增加；销售费用增长 23.99%，主要系为开拓市场增加的销售费用；财务费用增长 200.24%，主要系 2017 年美元兑人民币汇率大幅下降导致的汇率损失。
2018年度	42,733.89	34,586.71	4,975.32	4,431.03	19.06%	138.22%	2018 年，公司搬迁改造完成，产能从搬迁前的约 400 万件/年，提升至 800 万件/年。同时，2017 年底，任天堂推出了新款 Switch 主机，带动了操控设备的需求，公司凭借较强的研发实力，配合客户开发出多款优质产品，使得 2018 年产销量显著增长，其中客	501.51%	净利润随收入增长而增长，营业收入较上期增长 24,794.87 万元，同比增长 138.22%；毛利较 2017 年增长 4,305.69 万元，同比增长 112.08%。同时 2018 年美元汇率大幅上升，公司取得 710.79 万元的汇兑收益，给净利润带来积极影响。

年度	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	毛利率	收入变动		净利润变动	
						同比变动	原因	同比变动	原因
							户 Bensussen Deutsch & Associates 实现收入 2.50 亿元，同比增长 135.90%，dreamGEAR 实现收入 0.74 亿元，同比增长 467.94%；同时，公司积极开展无人机控制器项目，无人机厂商 Parrot 实现收入 0.35 亿元，同比增长 739.24%。		
2019 年度	41,266.49	33,098.73	3,367.83	3,041.23	19.79%	-3.43%	2019 年营业收入小幅回落，主要是公司充电器系列产品较 2018 年下降 36.48%，主要原因为 XboxOne 主机进入生命周期的后期，相关充电设备的需求减少。	-31.37%	净利润同比下降主要原因主要是持续研发投入带来的研发费用增长 45.27%，引进生产信息管理系统带来的管理费用增长 42.04%，和中美贸易冲突背景下，为维持和开拓客户带来的销售费用增长 14.79%等因素的综合影响。

年度	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	毛利率	收入变动		净利润变动	
						同比变动	原因	同比变动	原因
2020年度	51,975.99	43,638.35	2,912.23	2,762.32	16.04%	25.95%	随着公司持续投入技术研发、开拓市场，公司客户进一步丰富，订单进一步增加；同时，受全球公共卫生事件的影响，居民长时间居家带来游戏硬软件产品的需求增加，而国内复工复产迅速，顺利的承接了快速增长的市场需求；此外，由于国际货运资源紧张，运输周期变长，客户采取激进的采购政策，提高了备货量，增加了采购订单量。因此，公司产销量显著增长，其中 Bensussen Deutsch & Associates 实现收入 3.80 亿元，同比增长 36.76%	-9.17%	净利润下降的原因主要是受宏观经济影响，全球芯片紧缺，大宗塑胶原材料价格增长迅速，公司在产销量迅速提高过程中，供应链和成本管理水平未及时跟上业务的迅速发展，导致公司营业成本增长较快，毛利率有所下滑；同时，2020 年美元贬值带来了 1,132.69 万元的汇兑损失，给净利润带来了负面影响。
2021年度	78,610.67	68,382.88	4,925.56	4,415.48	13.01%	51.24%	受全球公共卫生事件的影响，基于与 2020 年基本相同的原因，公司订单快速增长；但是 2021 年国际货运资源紧张程度加剧，客户为保证市场供应，备货量大幅增长。随着下游采购量的井喷，	59.85%	净利润随收入增长而增长，同比增长 59.85%。虽然 2021 年金属、塑胶、芯片等主要原材料价格仍处于高位，采购成本较高，毛利率有所下滑，但是 2021 年美元对人民币贬值幅度

年度	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	毛利率	收入变动		净利润变动	
						同比变动	原因	同比变动	原因
							公司凭借多年积累良好的技术水平、交付质量、市场口碑等取得了较多客户订单，产销量显著增长，其中客户 ACCO(含 BDA) 实现收入 5.12 亿元，同比增长 34.68%，2020 年新引入的重点客户 VOYETRA TURTLE BEACH 正式进入量产阶段，当年实现收入 0.65 亿元。		较 2020 年有所收窄，公司汇兑损失从 2020 年的 1,132.69 万下降至 378.66 万元，给净利润带来了正面影响。
2022 年度	44,544.21	36,295.65	3,153.43	2,566.30	18.52%	-43.34%	全球公共卫生事件期间(2020 年至 2022 年初)，欧美客户囤货行为一定程度透支了部分需求，2022 年大部分客户进入了去库存阶段，行业整体需求显著下滑，公司业绩随之下滑。	-41.88%	净利润随收入降低而降低，但 2022 年 IC 芯片、塑胶、电子料件等原材料价格有所下降，导致公司毛利率有所提高。
2023 年度	49,543.37	37,635.34	4,899.01	4,416.41	24.04%	11.22%	行业在 2022 年去库存后逐步恢复正常增长趋势，公司凭借较强研发能力，新老客户订单增加。	72.09%	净利润随收入增长而增长；此外，2023 年美元兑人民币汇率升值和原材料价格进一步下降，生产和采购管理水平的提升等因素对公司毛利率提升带来积极影响。

注：2020 年和 2021 年财务数据未经审计

由上表可知，公司近年来凭借不断投入研发、积累技术实力，产品竞争力持续提高，在市场需求增长时加大市场开拓力度，提高自身业务规模，扩大市场份额，市场地位不断提升。整体而言，公司从 2016 年至今，经营业绩整体保持增长趋势。特别是在 2018 年至 2020 年，随着厂房搬迁、产线自动化升级改造、产能扩充，加强研发团队能力建设，抓住市场发展机遇，公司研发交付能力、产能、产销量提升到一个新的高度；在完成搬迁和产能扩建以前，公司产能约为 400 万件/年，搬迁完成后产能达到约 800 万件/年，销售收入从不到 2 亿元跃升到 4 亿元以上；期间公司成功与业界知名企业如 VOYETRA TURTLE BEACH、Nacon、Snakebyte、HYPERKIN、TASTEMAKERS 建立合作关系，进一步丰富了客户群体，夯实了市场地位；虽然，2021 年公司收入爆发性增长，但是其重要原因是受全球公共卫生事件的影响，居民长时间居家带来游戏硬软件产品的巨大需求；同时由于国际货运资源紧张，运输周期变长，客户采取激进的采购政策，提高了备货量，增加了采购订单量。客户激进的采购行为也一定程度透支了后期的部分需求，使得行业在 2022 年进入去库存调整阶段，也导致公司在 2022 年业绩回落至公共卫生事件前的正常水平。2022 年至 2023 年期间，公司收入稳步增长，已经恢复到了公共卫生事件以前的正常水平。

报告期内，公司收入增长 11.22%，主要系在行业恢复正常发展的背景下，公司与长期稳定合作的大客户如 ACCO、PDP、Corsair 等全球知名品牌商进一步加深合作，产品销量提升；同时受美元兑人民币汇率的上升和产品结构变化的影响，产品销售单价也有所上升，具体可参见第一轮问询回复之“问题 3. 关于客户与销售”之“一、结合公司报告期内原材料、主要产品平均价格波动情况、产能释放情况，以及同行业可比公司营业收入变化情况，说明收入增长的原因及合理性，带动收入增长的客户、产品及订单情况”；报告期内，公司毛利率由 18.52% 提升至 24.04%，主要系原材料电子元器件和塑胶料件市场价格持续下跌，加之公司不断优化供应链降低了采购成本。具体可参见第一轮问询回复之“问题 4. 关于毛利率与成本核算”之“一、结合客户群体及终端应用范围、产品技术水平及产能利用率、行业上下游议价能力、固定成本和半固定成本分摊情况等因素，进一步量化说明公司平均成本、平均单价，分析毛利率持续增长的原因及合理性”。

综上所述，除 2020-2022 年期间受全球公共卫生事件影响，公司业绩出现先爆发性增长后回落的波动之外，公司前次挂牌至今业绩整体保持稳步增长趋势，目前已经恢复了公共卫生事件以前的水平。报告期内收入和毛利率增长具备合理性。

【中介机构核查】

一、请主办券商核查上述事项，并发表明确意见

【主办券商回复】

（一）核查程序

- 1、获取并查阅公司前次挂牌的公开转让说明书、审计报告、财务报表；
- 2、获取并查阅公司前次挂牌期间公开披露的年度报告、半年度报告、财务报表及审计报告；
- 3、获取并查阅公司摘牌期间 2020 年和 2021 年的财务报表（未经审计）；
- 4、访谈公司董事长，了解前次挂牌至今公司发展情况，历年业绩变动原因。

（二）核查意见

公司前次挂牌至今业绩整体保持稳步增长趋势，报告期内收入和毛利率增长具备合理性。

【会计师回复】

会计师已对本问题进行补充核查并发表核查意见，具体内容详见《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》。

二、说明对境外客户的具体走访情况，包括但不限于时间、地点、访谈人员、客户名称及国家或地区、具体形式等，并对公司收入真实性发表明确意见

【主办券商回复】

（一）境外客户走访具体情况

1、境外客户走访

序号	时间	地点	国家/地区	客户名称	访谈人员	受访人及职务	具体形式	备注
1	2024/1/12	达实智控办公室-广东省深圳市宝安区广田路 53 号	中国	VOYETRA TURTLE BEACH	主办券商、会计师、律师	高级副总裁 Andrew Brian Young	现场访谈	因受访人前往达实智控出差，中介机构现场访谈
2	2024/1/22	Snakebyte(HK)办公室-香港观塘区荣业街 2 号振万广场	香港，中国	Snakebyte	主办券商、会计师、律师	采购主管 KO Wai Yin	实地走访	已获取访谈记录
3	2024/2/21	Corsair 总部- 115 N. McCarthy Blvd. Milpitas, CA 95035 USA	圣何塞，美国	Corsair	主办券商、会计师、律师	采购副总裁 Angie	实地走访	已获取访谈记录
4	2024/2/22	ACCO 马布里办公室 -28990 Pacific Coast Highway, Baidg C, Suite #217 Malibu, CA 90265	马布里，美国	ACCO	主办券商、会计师、律师	全球产品总裁 Jason	实地走访	已获取访谈记录
5	2024/2/23	PDP 总部 -9179 Aero Drive San Diego, CA, Kearny Mesa	圣地亚哥，美国	PDP	主办券商、会计师、律师	产品开发高级副总裁 Storm 等人	实地走访	因受访人赴外出差，未能开展访谈，仅实地走访 PDP 总部。访谈情况请参见本表序号 7
6	2024/2/23	VOYETRA TURTLE BEACH 总部 - 11011 Via Frontera, San A San Diego, CA 92127 , Rancho Bernardo	圣地亚哥，美国	VOYETRA TURTLE BEACH	主办券商、会计师、律师	全球合伙人和成本控制经理 Megan	实地走访	因受访人赴外出差且已在国内完成访谈(参见序号 1)，此次仅实地走访 VOYETRA TURTLE BEACH 总部
7	2024/2/26	PDP 受访人出差所在地 -Hilton, Seattle-300 112th	西雅图，美国	PDP	主办券商、会计师、律师	首席运营官 DAVE	实地走访	已获取访谈记录

序号	时间	地点	国家/地区	客户名称	访谈人员	受访人及职务	具体形式	备注
		Ave SE Believe, WA 98004 USA						
8	2024./2/26	ACCO 游戏外设 Power A 事业部办公所在地 -15511 Redmond - Woodinville Rd NE, Woodinville, WA 98072	西雅图, 美国	ACCO	主办券商、会计师、律师	高级总监 Andrea	实地走访	受访人已在 ACCO 马布里办公室接受访谈(参见序号3),此次仅实地参观 ACCO 游戏外设 Power A 事业部。
9	2024./2/27	Hyperkin 总部 - 1939 W Mission Blvd Pomona, CA 91768 , Mission Corona	洛杉矶, 美国	Hyperkin	主办券商、会计师、律师	首席执行官 Steven	实地走访	已获取访谈记录
10	2024/3/19	Nacon (HK) 办公室-香港北角电气道 148 号	香港, 中国	Nacon	主办券商、会计师、律师	Key,Account Manager LING NG	实地走访	已获取访谈记录
11	2024/5/7	视频访谈	视频访谈	Strike VR	主办券商、会计师、律师	首席执行官 KYLE MONTI	视频访谈	已获取访谈记录

2、境外客户的终端销售渠道访谈

序号	时间	地点	国家/地区	销售渠道	访谈人员	受访人及职务	具体形式
1	2024/2/20	East Side, Gilroy	圣克拉拉, 美国	Gamestop	主办券商、会计师、律师	门店销售人员 Jon	现场访谈
2	2024/2/20	East Side, Gilroy	圣克拉拉, 美国	Bestbuy	主办券商、会计师、律师	门店销售人员 Ryan	现场访谈
3	2024/2/21	Tasman Corridor	圣何塞, 美国	Target	主办券商、会	门店销售人员	现场访谈

序号	时间	地点	国家/地区	销售渠道	访谈人员	受访人及职务	具体形式
					计师、 律师		
4	2024/2/25	Wiseburn, Hawthorne	洛杉矶, 美国	Gamestop	主办券商、会计师、 律师	门店销售人员 Richard	现场访谈

3、境外客户的终端销售渠道走访

序号	时间	地点	国家/地区	销售渠道	走访人员	具体形式
1	2024/2/19	Fullerton/Colima, City of Industry	洛杉矶, 美国	Target	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
2	2024/2/19	Fullerton/Colima, City of Industry	洛杉矶, 美国	BestBuy	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
3	2024/2/20	East Side, Gilroy	圣克拉拉, 美国	Walmart	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
4	2024/2/20	McCarthy Ranch, Milpitas	圣克拉拉, 美国	Bestbuy	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
5	2024/2/20	McCarthy Ranch, Milpitas	圣克拉拉, 美国	Walmart	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
6	2024/2/20	Great Mall, Milpitas	圣克拉拉, 美国	Gamestop	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
7	2024/2/21	3891 State St	圣塔巴巴拉, 美国	Target	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品
8	2024/2/23	UCSD, Torrey Pines	圣地亚哥, 美国	Target	主办券商、会计师、 律师	走访拍照查验产品

(二) 核查意见

主办券商共走访境外客户 8 家，除 Striker VR 采用视频访谈方式，其他客户均为实地走访。报告期各期，对境外客户走访金额占境外收入比重分别为 87.93%、

88.19%。在走访过程中，主办券商通过访谈及问卷形式了解境外客户对公司产品的采购和销售情况，查看了部分境外客户的内部进销存系统；同时，主办券商走访了客户产品终端销售的商场和超市并随机访谈了相关销售人员，验证了产品自公司销给客户，再由客户销售到终端市场的链条的完整性。

综上所述，主办券商认为，公司境外销售收入具备真实性。

【会计师回复】

会计师已对本问题进行补充核查并发表核查意见，具体内容详见《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》。

2. 关于在建工程

根据前次问询回复，2023 年末公司在建工程 11,328.13 万元，其中 4,063.83 万元为建造厂房承接现有产能转移，4,114.10 万元为构建厂房进行产能扩充备用。2023 年公司产能利用率为 81.86%。

请公司：结合现有产能利用率、新建项目扩充产能规模、在手订单情况、下游客户业绩预测情况等，具体说明产能扩充的必要性、新建产能规模与生产经营情况的匹配性。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

【公司回复】

1、公司现有产能利用情况

报告期内，公司的产能利用情况如下所示：

项目	2023	2022
产能（万台）	787.50	787.50
产能利用率	81.86%	65.03%

上述产能利用情况已在第一轮问询回复之“问题 5.关于在建工程与偿债能力”之“四、报告期内公司购置较大规模机器设备的原因及合理性，各产品各期产能、产能利用率、产量情况”中予以说明。

报告期内公司业务规模和产能利用率均呈现上升趋势，2022 年度和 2023 年度产能利用率分别为 65.03%和 81.86%，产能负荷已达到较高水平。

目前，公司对产能扩充存在客观需求，主要因为：1、不同规格型号的产品对产能的占用具有不确定性，公司必须预留充足的产能以满足不同产品的生产需求；2、公司生产销售具有一定季节性特征，下半年为业务旺季，虽然全年产能利用率未达满负荷，但在旺季时公司生产排期压力较大，为保证产品及时交付，存在将少部分不重要工序委外的情况；3、在市场开拓过程中，充足的产能是交付能力的重要保障，是客户考察供应商的核心指标之一，甚至有的客户基于保障供应和保密的需求，要求公司提供专门的生产线。公司准备充足的产能空间，有利于展现自身实力，从而获取新客户、新订单，否则可能会无法有效承接新的客户订单，导致错失商业机会。因此，公司在现有产能利用率较高，同时业务规模增长的趋势下，对产能扩张存在客观需求。

2、新建项目扩充产能规模

公司目前正在建设智能操控设备生产基地项目的厂房 1、厂房 2、研发运营中心（厂房 6）和宿舍 C，共四栋建筑，上述建筑完工后主要用途及产能情况如下：

项目	目前实际建设内容	主要用途	对应产品	设计产能
智能操控设备建设项目	厂房 1	生产厂房	控制器、充电器、耳机等	800-1000 万台/年
	厂房 2	生产厂房	控制器、充电器、耳机等	1000 万台/年
	研发运营中心	综合办公场所	不涉及	不涉及
	宿舍 C	员工宿舍	不涉及	不涉及

厂房 1 主要为承接现有产能搬迁所用，厂房 1 设计产能与现有产能基本匹配，不会导致产能明显增长；

厂房 2 的建设是为后续产能扩充做准备，公司计划先建设厂房，根据业务发展和资金情况择机投入设备，逐步完成产能建设。考虑到建筑工程建设时间周期较长，若待产能饱和后才开始新建生产厂房，可能导致公司产能无法及时满足新

增业务需求；同时，厂房 1 和厂房 2 一起施工建设有利于降低整体建设成本。公司目前对厂房 2 暂无投建设备的具体计划，将结合业务发展情况择机逐步投入设备，以保障公司产能及时有效覆盖未来业务增长，不会出现产能增长远超业务增长规模的情况。

因此，公司产能规模短期内不会出现明显的扩张，未来将根据业务发展和公司资金情况逐步扩大产能。

3、在手订单情况

报告期各期末，公司在手订单金额分别为 9,326.40 万元、9,644.19 万元，呈增长趋势。截至 2024 年 6 月 30 日，公司主要客户在手订单情况如下：

主要客户	金额（万元）
ACCO	7,871.44
TURTLE BEACH（含 PDP）	2,455.92
Corsair	33.61
ASUSTeK	55.34
Nacon	55.91
小鸡快跑	366.79
Snakebyte Asia Limited	784.98
RAZER	305.96
主要客户在手订单合计	11,929.95

注：2024 年 3 月 13 日， TURTLE BEACH 发布公告，宣布收购 PDP100%的股权，自 2024 年 7 月 1 日起，与公司合作主体由 PDP 转移至 TURTLE BEACH

公司在维护现有客户基础上，加大新客户的开发力度，报告期公司成功与北美知名游戏外设品牌商 PDP、日本老牌游戏配件品牌商 HORI、全球知名计算机硬件及外设品牌商 Corsair 建立了业务合作关系。目前公司已与三星、全球领先游戏外设品牌商赛睿（SteelSeries）就游戏手柄业务签署框架合同，其中三星产品处于功能样板验证阶段，赛睿产品预计于 2024 年下半年上市；与全球知名影音设备厂商日本先锋（Pioneer）合作的便携式音响项目处于开模阶段，预计 2024 年底上市，此外，公司已经与知名新能源汽车厂商就新能源汽车车载手柄项目开始合作，目前已经完成了验厂工作，合作稳步推进中。

4、下游客户业绩预测

公司主营业务突出，下游客户主要是业界知名的游戏外设品牌商。公司通过通过公开信息渠道获取了部分上市公司客户与公司产品相关的业绩情况；同时，通过公司自身业绩增长情况以及下游市场整体情况两方面也可对客户相关业绩进行合理分析。

（1）公开渠道获取的具体客户业绩情况

公司通过公开渠道获取到的主要客户与游戏外设产品业务相关的业绩情况如下：

客户	2024 年游戏外设业务情况
TURTLEBEACH (含 PDP)	TURTLE BEACH 是全球领先的游戏耳机、控制器等游戏外设品牌商，2024 年 1-6 月净营收 13,232.60 万美元，较去年同比增长 33.09%，其中，第二季度净营收 7,647.80 万美元，同比增长 59.39%，剔除合并 PDP 的影响后，增长率亦达 15%。在持续保持游戏耳机市场领先地位的同时，在游戏控制器方面亦实现了有意义的份额增长。预期全年营收 3.7-3.8 亿美元，同比增长 40%以上。
Corsair	2024 年 1-6 月，玩家和创作者外设事业部（Gamer and Creator Peripherals Segment，主要产品包括控制器、赛车模拟器等）收入为 2.01 亿美元，较去年同期增长 19.98%，该细分业务连续第三个季度实现 10%-20%的强劲增长。
Nacon	2024 年 1-3 月，收入总额 4,100 万欧元，同比增长 9.8%，其中，游戏配件业务（含耳机、控制器等产品）收入 1,380 万欧元，同比增长 13.1%；2024 年 4-6 月，游戏配件业务收入 1,330 万欧元，同比增长 27.5%，Nacon 预估 2024-2025 财年营业收入将实现进一步增长。

注 1：相关数据及表述均来自客户公开披露的定期财务报告

注 2：公司第一大客户 ACCO 是全球最大的办公用品品牌供应商之一，办公用品是其主营业务，最新财务报告中未单独披露游戏外设业务的发展变动情况

上表中，TURTLE BEACH、Corsair 及 Nacon 均为公司报告期内前五大客户，根据其公开披露的定期财务报告，上述客户的游戏外设业务在 2024 年均实现了增长，且表达出对业务持续增长的乐观预期。

（2）公司自身业绩呈现增长趋势

2023 年公司营业收入较 2022 年增长 4,999.16 万元，增长比率为 11.22%。同时公司报告期后经营业绩也呈现较为明显的增长趋势，公司 2024 年 1-6 月主要经营数据及与去年同期对比情况如下表所示：

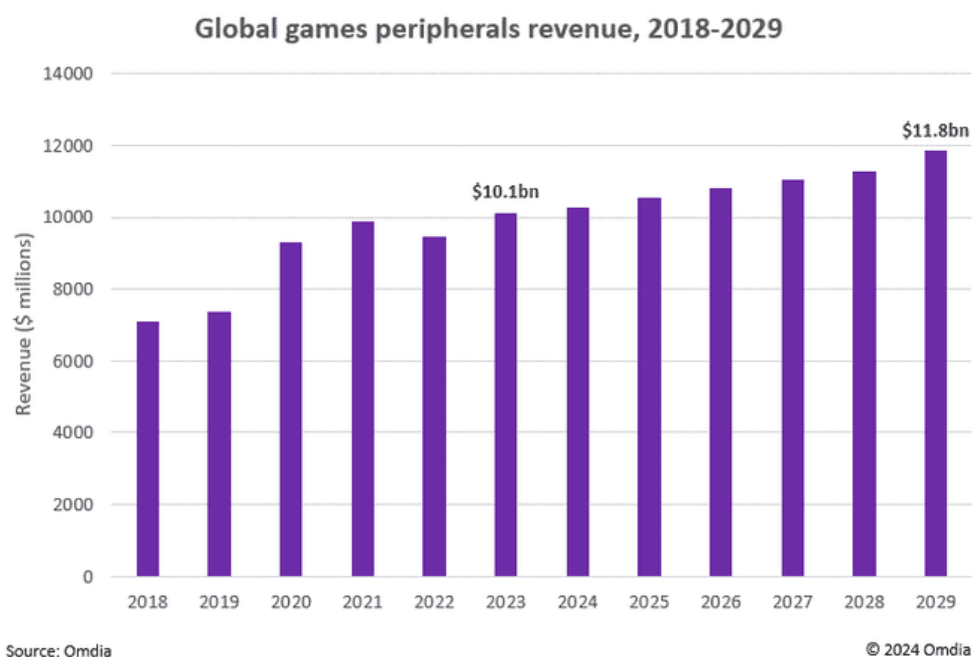
项目	2024 年 1-6 月	2023 年 1-6 月	同比变动
营业收入（万元）	19,393.92	14,375.00	34.91%
净利润（万元）	427.57	-51.21	934.93%

注：2024 年 1-6 月财务数据未经审计或审阅

公司报告期内直销收入占总收入的 95%以上，下游客户对于公司下达的采购订单系基于其自身实际需求。公司自身业务规模增长一定程度上反应了客户的需求增长。

（3）下游市场整体预计增长

根据全球知名市场调研机构 Omdia 于 2024 年 8 月发布的《2024 年游戏外设和配件市场预测》调研报告，2023 年全球游戏外设和配件的支出超过 100 亿美元，并预估 2029 年的收入将接近 120 亿美元，期间预计将呈现持续增长趋势，其中，2023 年游戏手柄占消费额的 44.30%，并预计在 2029 年之前将持续保持增长的形势。



图表来源：Omdia 《2024 年游戏外设和配件市场预测》

由上可知，公司下游市场预计将呈现稳步增长趋势，而公司主要客户均为国内外主流的第三方游戏外设品牌商，尤其第一大客户 ACCO 在北美游戏控制器第三方授权市场占有率排名第一，具有市场龙头地位。因此，在下游市场整体持

续增长的情况下，公司下游客户相关业务也将呈现增长趋势。

综上，公司产能利用率、业务规模、在手订单和下游市场均呈现增长趋势，公司为后续产能搬迁和扩充所做的准备工作具有必要性，而产能具体扩张规模将视业务增长情况逐步推进，与生产经营情况具有匹配性。

【中介机构核查】

一、请主办券商及会计师核查上述情况并发表明确意见

【主办券商回复】

（一）核查程序

1、通过获取在建工程施工合同、实地查看在建工程情况了解在建工程内容，询问公司管理层关于惠州智能操控设备生产基地的报告期内及期后建设计划、完工后主要用途以及预计释放产能情况；

2、统计公司主要产品产能产量、获取订单明细表并统计主要客户在手订单；

3、通过公开信息渠道获取客户定期财务报告、下游市场调研报告。

（二）核查意见

1、公司产能利用率、业务规模、在手订单以及下游市场等均呈现增长趋势，对产能扩充具有客观需求，产能扩张具有必要性；

2、公司目前在建工程主要为厂房建筑物，后续生产设备将结合业务发展情况投入，从而逐步提升产能，产能扩张规模与生产经营情况具有匹配性；

【会计师回复】

会计师已对本问题进行补充核查并发表核查意见，具体内容详见《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统

股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

【回复】

公司、主办券商、律师、会计师已对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定进行了审慎核查，除已披露事项之外，公司不存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

因财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月，公司已在《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“十、重要事项”之“（一）提请投资者关注的资产负债表日后事项”补充披露。主办券商已根据相关规定的要求补充核查并更新推荐报告。

为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申报文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

【主办券商回复】

公司尚未向中国证券监督管理委员会深圳监管局申请北交所辅导备案，故不适用《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的相关要求。

（以下无正文）

（本页无正文，为深圳市达实智控科技股份有限公司《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》之盖章页）

深圳市达实智控科技股份有限公司



2024年9月18日

(本页无正文，为兴业证券股份有限公司《关于深圳市达实智控科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》之签章页)

项目负责人：

陈 昶
陈昶

项目组成员：

尹涵
尹涵

李雅玲
李雅玲

马一汀
马一汀

翁梦园
翁梦园

冯祥
冯祥

刘海升
刘海升



兴业证券股份有限公司

2024 年 9 月 18 日