(上接C1版)

全面的项目业绩和良好的市场口碑为公司持续服务老客户和开发新客户提供了有力保障;丰富的项目经验不仅使得公司能够按时、高效完成原有各个类型的不同项目,还使公司面对新的应用场景时,能够快速找到恰当的解决方案,满足客户新的需求。

③强大的数据运用能力和完善的技术体系

Ⅰ.深刻的行业场景理解能力和强大的数据运用能力

公司是以数据分析驱动的调研咨询企业,提供的数据分析与决策支持服务依赖于数据的准确性和有效性。公司深耕调研咨询行业20多年,对行业应用场景和各种数据资源的特征、价值拥有深刻理解,针对复杂业务问题,能够快速、深入理解业务需求,构建解决问题的业务框架,确定适用的数据类型,找到获取数据资源的途径,最大程度利用不同类型数据的价值,用经济合理的方法解决问题。

例如,在北京市城市管理研究院的《2019年北京市充电数据处理和分析》中,公司结合业务场景需要以及数据特点,开发出适合的系列算法,在客户的内部分析环境中,使用8万余辆新能源车的9亿多条轨迹与运行数据进行分析,有效解决了因网络条件影响造成车辆位置不规则偏移而导致的数据准确性问题,精准识别了北京市电车充电桩的位置,分析充电桩的供需分布情况,实现公共充电桩的精准布局,体现出公司强大的建模分析能力和数据运用能力。

Ⅱ.完善的技术体系和成熟的技术平台

公司基于互联网、大数据等技术,逐步开发出一系列高效在线数据集成技术和针对不同业务场景的垂直应用算法,并整合这两项核心技术开发出集数据集成、传输、存储、分析和可视化展示为一体的数据技术平台——数立方平台。

数立方平台集成了位置数据、消费数据、智能硬件数据、文献数据、统计年鉴数据等多种内容数据,数据形式涵盖数据库数据、文本数据、图片数据、视频数据等多种格式数据,供不同业务场景使用;同时,数立方平台整合了统计分析方法、大数据算法、深度学习算法等底层算法,针对不同业务场景中的问题单元,开发出应用算法模块,通过不同应用算法模块的组合、封装,形成针对特定业务问题的垂直应用算法,供执行业务时重复使用与快速调用;此外,数立方平台也内置了各种类型的可视化组件,能够交付可视化的研究成果。

④优质、稳定的客户资源

公司凭借在调研咨询行业的多年耕耘和沉淀,积累了大量公共事务领域和商业领域的优质客户。在公共事务领域,公司的客户涵盖中央到基层的各级党政机关、事业单位、研究机构及社团组织;在商业领域,公司的客户包括建设银行、农业银行、中信银行、中国人寿、中国移动、中国邮政EMS、中国石油、贵州茅台、百度、美团、奇虎科技、一汽集团、北汽集团、华润集团、万科集团、远洋集团等一大批知名企业。

基于深刻的行业理解、优秀的服务质量、稳定的服务品质、良好的客户沟通,公司与众多客户形成长期、稳定、可拓展的合作关系。一方面,公司优质客户对于决策的科学化、精细化要求日益提升,优质、稳定的客户资源保障了公司业务的稳定发展;另一方面,公司不断开发的新技术、新产品能够通过现有的客户网络,快速、高效的进行推广,满足客户更高层次的业务需求。此外,重要客户的典型项目会起到良好的示范效应,促进了公司业务在同行业客户中的快速拓展。

⑤行业经验丰富和技术能力优秀的人才团队

公司拥有一批行业经验丰富、专业技术能力优秀的研究咨询人员和研发技术人员,核心管理人员均拥有十到二十年的行业经验。

公司拥有一支学科配置整齐的研究咨询队伍,涵括社会学、统计学、心理学、市场营销、经济学、工商管理、公共管理、计算机科学、法学等相关专业人才,截至2020年末,研究与咨询人员达342人,占公司总人数的比重为38.38%。研究与咨询人员中97%以上具有本科及以上学历,高级研究经理及以上资深研究咨询人员77人,占公司总人数的比重为8.64%。截至2020年末,公司拥有研发和技术人员210人,占公司总人数的比重为23.57%,其中76%以上拥有本科及以上学历。公司研发人员中有14名大数据分析师、15名产品经理或开发经理、66名大数据算法工程师或软件开发工程师,具备统计师、SUN认证的企业架构师(SCEA)等专业资质的研发人员16人。

行业经验丰富和技术能力优秀的人才团队使得公司能够将互联网、大数据技术深度融合应用于公司业务,将公司多年积累的对行业应用场景的深度理解与新技术相结合,为客户提供全面、精准、高效、即时、智能的数据分析和决策支持服务。

同时,公司内部形成鼓励创新的企业文化,公司人才团队针对前沿市场需求,敢于先行探索,具有创新驱动的共识和行动力。公司从2006年开始每年举行内部创新大赛,鼓励员工就研究模型、数据分析方法、工作流程等各个方面进行创新性的思考和实践。创新精神在保持公司人才团队活力的同时,使得公司不断推出创新性的科研攻关项目,报告期内完成多项重要课题,获得多个行业奖项和个人奖项。

公司还制定了长期激励措施,对于符合一定条件的核心人员、业务骨干,通过员工持股使其与公司长远利益进行绑定,参与公司经营收益分享,保持公司核心业务团队的稳定性,增强公司对高端人才的吸引力。

(2)发行人的竞争劣势

①亟需补充高端复合型人才

公司深耕调研咨询行业20多年,对行业应用场景具备深度理解,拥有大量具备丰富行业应用知识的专业人才。随着互联网、大数据等技术与公司数据分析与决策支持业务融合的不断深入,以及业务规模的快速扩张,公司亟需补充拥有丰富行业应用知识和数据技术能力的高端复合型人才。

②融资渠道单一

公司处于快速发展时期,业务扩张较快,研发投入较大,资金需求增大,但公司目前仍主要依赖自有资金进行业务拓展、日常运营和技术研发投入。随着业务向数据分析即时化、智能化发展,公司需要大量研发支出投入到数据平台和软件产品的开发,现有融资渠道难以满足需求,需要公司进一步拓展融资渠道。

(3)同行业可比上市公司可比公司毛利率对比

公司整体毛利率同行业比较情况

报告期内,发行人与同行业可比上市公司可比产品毛利率的对比情况如下:

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
慧辰资讯	35.78%	40.93%	39.12%	39.14%
卓思数据	-	-	-	33.88%
信索咨询	26.41%	26.00%	29.34%	33.22%
立信数据	39.19%	37.38%	39.08%	35.38%
平均	33.79%	34.77%	35.85%	35.41%
零点有数	35.93%	40.41%	33.11%	31.38%

注:卓思数据未披露2019年、2020年及2021年1-6月财务报告,无公开财务数据信息。下同。

公司2018年、2019年毛利率略低于同行业可比公司平均水平,主要为成本核算口径差异所致。公司将所有业务人员薪酬均在主营业务成本核算,同行业可比公司则根据业务开展情况核算有所差异,其中:慧辰资讯在项目立项前业务人员发生的相关费用计入销售费用核算,项目立项后,业务人员发生的相关支出计入主营业务成本;信索咨询主营业务成本主要包括信息采集费用、劳务费用、项目差旅费、会议展览费等,未包含业务人员薪酬支出,该部分业务人员薪酬在销售费用中核算;卓思数据、立信数据成本核算口径与公司基本一致。

报告期内公司毛利率逐年增长,主要是由于数据智能应用软件业务占比提升,以及加大了答对和线上数据采集的应用,减少了数据采集成本等原因所致。

(4)与可比公司估值定价差异及合理性

公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,发行市盈率低于四家可比公司2020年扣非静态市盈率的算数平均值73.73倍(截止2021年10月18日,剔除市盈率极端值)。

公司主要为公共事务和商业领域的政府、事业单位和国内大型知名企业客户提供数据分析与决策支持服务。公司报告期内公共事务业务收入分别为18,788.81万元、18,536.18万元、18,723.69万元和5,945.22万元,客户涵盖中央到基层的各级党政机关、事业单位、研究机构及社团组织。公司相较同行业可比公司在公共事务领域拥有较大的竞争优势。

(一)研发投入情况

①公司与可比公司营业收入、研发投入比较情况如下:

单位:万元

公司名称	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比
慧辰资讯	20,651.27	8.96%	38,934.24	8.50%	38,393.94	6.90%	36,022.71	4.40%
卓思数据	-	-	-	-	-	-	27,511.89	4.53%
信索咨询	10,479.86	4.11%	25,542.09	3.99%	27,327.17	4.68%	20,423.10	1.48%
立信数据	2,791.90	8.90%	10,138.55	5.44%	8,338.43	3.22%	6,292.32	6.55%
平均	11,307.68	7.32%	24,871.63	5.98%	24,686.51	4.93%	22,562.51	4.24%
零点有数	12,915.70	23.06%	37,836.70	13.74%	38,124.77	8.72%	34,891.68	7.26%

公司业务规模与慧辰资讯较为接近,高于卓思数据、信索咨询和立信数据。

报告期同行业可比公司研发费用率平均水平基本保持稳定,公司研发费用金额和研发费用率逐年增长,近两年持续高于同行业可比公司平均水平,表明公司更加注重对技术研发的投入。2019年,公司获得CMMI-3权威认证,成为调研咨询行业中少数获得这一软件能力成熟度认证的公司之一,标志着公司在项目管理、支持管理、过程管理和工程管理方面,实现了软件开发过程管理的标准化。同行业公司中,慧辰资讯亦有此资质。

②核心竞争力

公司基于对客户问题及其应用场景的长期研究经验所达成的深度理解,在数据采集和分析方法上形成了两大核心技术——在线数据集成技术和垂直应用算法技术,为公共事务客户和商业客户提供数据分析与决策支持服务。

数据采集方面,公司业务所用数据包括独立采集数据和大数据。独立采集数据包括样本调查数据、巡查数据、交互数据,公司根据项目需求确定所需数据的类型、内容、数量,并与客户沟通确定数据采集方案。独立采集数据中,对于样本调查数据和巡查数据,由公司确定采集规则、采集方法、工具系统、质量标准和质量检验,实地执行时采取自行采集和供应商采集两种方式;对于交互数据,则由公司在线自行采集,公司会根据不同问题需求设计不同的触发方式、交互的游戏化形式与内容、激励方式等方案以促进高质量的数据采集。大数据包括外购大数据和客户内部大数据,外购大数据根据研发需求进行采购,数据或加工形成的数据集存储于公司数据库中,项目执行过程中,根据项目需求在数据库中选取、匹配;客户内部大数据由客户根据项目需求提供。

数据分析方面,公司整合了经典统计分析方法、大数据算法、深度学习算法等底层算法,针对不同业务场景中的问题单元,开发出应用算法模块,通过不同应用算法模块的组合、封装,形成针对特定业务问题的垂直应用算法,供执行业务时重复使用与快速调用。

③与同行业可比公司比较情况

公司持续创新研发,贴近市场,深度理解国家各个具体领域出台的政策性文件需求,前瞻性把握市场发展趋势,运用前沿技术及时响应快速发展而多变的市场新趋势、新需求,对潜在客户、相关竞争替代性产品现状、未来市场趋势、政策发展方向、技术可行性进行分析,以保持公司持续的市场竞争力。

公司根据业务模式和经营规模选择同行业可比公司,目前拥有公开披露信息的、收入规模在5,000万元以上的、主营调研咨询业务的可比公司包括慧辰资讯、卓思数据、信索咨询、立信数据,具体情况对比如下:

公司名称	主营业务情况	业务领域	业务规模	与发行人比较
慧辰资讯(688500.SH)	为客户提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务	主要覆盖TMT行业、消费品和汽车行业等商业领域的研究咨询	2020年营业收入3.89亿元	发行人与慧辰资讯业务规模相近。慧辰资讯业务结构以商业为主,其政府客户2019年实现收入863.68万元,占当期营业收入的比例为2.25%;发行人公共事务业务收入占比更高,近三年收入占比均为50%左右,公共事务和商业业务收入规模基本相当。
卓思数据(838244.OC)	为汽车行业不同客户群体提供市场研究咨询服务及大数据应用产品	主要集中于国内汽车市场研究咨询	2018年营业收入2.75亿元	卓思数据专注于汽车行业。发行人汽车行业业务与之相近,但卓思数据汽车行业业务规模较大。
信索咨询(839340.OC)	主营业务包括市场研究、银行咨询与培训、公共关系、网络技术开发与营销端应用。	主要提供公共关系业务,研究咨询业务占比20%左右,主要服务于银行、快消品、IT、零售、汽车等行业	2020年市场研究业务收入5,517.34万元	信索咨询提供服务较为繁杂,其2020年市场研究收入金额5,517.34万元,占营业收入的比例为21.60%,研究咨询业务占比较低。其市场研究业务与发行人业务相似,但发行人无培训、公关业务。
立信数据(871394.OC)	专注于市场调查及咨询服务,根据客户的调研需求,分析市场情况,了解市场现状及其发展趋势,为客户提供客观的、准确的调研成果	公共事务及商业领域的研究咨询,业务以中国西部地区为主	2020年营业收入1.01亿元	立信数据未披露公共事务和商业业务收入分类。其业务以中国西部地区为主,发行人业务区域覆盖全国,以华北、华东和华南地区为主,三地收入占比约80%,业务覆盖范围更为广泛。

资料来源:可比公司公开转让说明书、年度报告、招股说明书等。

公司主要为公共事务和商业领域的政府、事业单位和国内大型知名企业客户提供数据分析与决策支持服务,是国务院多个部委相关工作的第三方评估机构、中国信息协会市场研究业分会(CMRA)副会长单位,是《市场、民意和社会调查服务要求》(GBT26316-2010)国家标准的起草单位之一;公司基于互联网、大数据等技术,逐步开发出一系列高效在线数据集成技术和针对不同业务场景的垂直应用算法,并整合这两项核心技术开发出集数据集成、传输、存储、分析和可视化展示为一体的数据技术平台——数立方平台;公司公共事务领域业务客户涵盖中央到基层的各级党政机关、事业单位、研究机构及社团组织,相较同行业可比公司在公共事务领域拥有较大的竞争优势。

公司名称	发行人	慧辰资讯	卓思数据	信索咨询	立信数据
公共事务领域业务收入及占比	近三年,接近2亿元,收入占比50%左右	政府客户收入金额和占比均较小,2018年和2019年占比分别为4.66%和2.25%。报告期其他年度无公开披露数据	未披露	未披露	未披露

注:1、资料来源可比公司公开转让说明书、年度报告、招股说明书等公开披露信息;

2、卓思数据业务集中于汽车行业,信索咨询主要服务于银行企业、快消品、IT、零售、汽车等行业企业,立信数据业务规模较小,三家公司均未披露公共事务业务营业收入数据,故无法计算其公共事务业务收入占比。

公司连续6年入选上海社会科学院智库研究中心发布的《中国智库报告》影响力评价排名,其中2018年位列企业智库系统影响力第7名。

2018年企业智库系统影响力排名

排名	智库名称
1	中国石油经济技术研究院
2	阿里研究院
3	瞭望智库
4	赛迪方略
5	腾讯研究院
6	中国国际工程咨询公司
7	零点有数
8	电力规划设计总院
9	国网能源研究院有限公司
10	福卡智库
11	长城战略咨询
12	安邦智库
13	澎湃研究所
14	第一财经研究院
15	远景智库

发行人与可比公司核心技术的具体情况对比

项目	分类	发行人	慧辰资讯	卓思数据	信索咨询	立信数据
数据采集	样本调查数据	支持复杂调研逻辑、具备统计分析和可视化功能的"Q系统"	主要为客户提供数据(包括客户的产品数据、销售数据、渠道数据、广告数据、用户数据与客服数据等)、公司向供应商采集的数据(包括消费者态度数据和舆情监控数据)以及公司自行采集的数据(消费者态度数据)	评估员报时App、汽车调查微信公众平台	智能手机/PAD调查数据采集平台	传统采集技术/线下数据采集系统 新型采集技术/调研吧
	交互数据	基于"答对"的多触点高并发采集,与垂直应用算法、可视化组件封装开发出"超能交互系统"		–	–	–
	巡查数据	针对公共服务和商业服务场景的综合巡查工具"超能巡查"		渠道QC软件	神秘顾客质量控制流程体系	渠道巡检系统
	大数据	向银联智策、智慧足迹、国信宏数、高德云图等采购的外购大数据;文本数据、内部管理系统数据等由客户提供的客户内部大数据	主要为客户方提供的交易数据、用户行为数据和企业内运营管理数据	公开信息采集抓取技术/互联网数据采集平台,与百度、银联等合作取得大数据	采用舆情监测技术、SEO搜索引擎优化技术及HTML5等技术实行全天候的网络舆情监测	–
数据分析	基于统计分析模型	对称量表指标评分算法、指标权重结构方程算法、指标权重相关分析算法、KAM-KANO指标属性分类、对标找差算法、最优策略联合分析等基础算法模块	商业消费服务数据化分析技术、个性化用户分析与智能应用技术、运营效能分析与优化应用技术、生态环保的数据化分析与治理技术	P-KANO模型、口碑影响力转换模型、客户价值判定模型等		客群研究模型、品牌研究模型、满意度研究模型
	基于大数据算法	品牌簇、数据空间站、等时圈计算、设施叠置率分析、品牌DNA识别、地理围栏归属判别等基础算法模块		大数据应用技术、用户行为深度数据挖掘技术、客户体验管理理论等	神经营销学应用分析系统	数据算法模型、数据分析模型
	基于深度学习算法	文本关键要素提取技术、分类预测等系列预测算法、图片视频识别等基础算法模块		卓思客户之声处理系统/数据挖掘技术、文本挖掘技术等		–

资料来源:可比公司招股说明书、公开转让说明书、年度报告等公开披露信息。

(1)业务领域

商业领域方面,行业内的可比公司在业务范围上与公司比较接近,都是围绕商业企业的用户、产品、品牌、渠道等营销领域展开服务。公司为消费品、金融、汽车、房地产、TMT、物流等行业中的知名客户提供数据分析与决策支持服务,在商业地产、快递物流等现代服务业领域,创新产品与服务体验与其他可比公司有一定差异性。公共事务领域方面,由于公司起步较早,拥有深度的专业理解,积累了丰富的、针对不同业务场景的专业模型与算法,开发并形成了针对不同业务场景的产品与服务,使公司在这一领域形成了的市场竞争优势。慧辰资讯、信索咨询、立信数据在公共事务领域的业务范围与公司有一定重叠,如公众满意度评估、窗口行业服务咨询、政策绩效第三方评估、普查核查等,但公司在公共事务的业务领域更为广泛。公司所从事的公共事务领域的政务服务、城市管理、市场监管、营商环境、法治与公安、文化旅游、"一带一路"等业务,外资企业较少涉及,其他内资企业仅覆盖部分领域。因此从业务范围和产品上,可比公司与公司的市场有一定的差异性。

(2)终端客户性质

可比公司中,卓思数据比较专注汽车行业,慧辰资讯、信索咨询、立信数据的客户行业上则既有商业领域,又有公共事务领域,但公共事务领域业务规模与公司存在较大的差距。公司报告期内公共事务领域收入占比在50%左右,规模接近2亿元。公司在公共事务领域的优质客户资源、品牌与影响力,形成了公司在这一市场领域的优势。

(3)核心技术

核心技术方面,公司调研咨询行业内企业开展业务过程中,核心技术主要体现在数据采集与数据分析方法方面,公司开发多源数据在线集成技术,除此之外还注重基于研究模型的不断算法化、模块化、软件化研发,将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出数据智能应用软件,实现了数据分析软件化,满足了客户在数据辅助决策方向上的软件化需求,提升了复用率。

(4)产品交付形式

除了行业内企业所能交付的传统的决策分析报告类产品外,慧辰资讯则拥有客户关系维护(CRM智能解决方案)、客户体验管理(CEM互动营销)等数据应用解决方案。而公司的数据智能应用软件则是针对具体业务应用场景,进行数据分析,提供预警、指导并推进行动,助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动的软件产品。随着国家治理能力现代化、供给侧改革的不断深化、各级党政机关、事业单位和大型国内外知名企业不断数字化转型的需求,业务场景不断丰富,使得数据智能应用软件产品能够拥有更广阔的市场空间。

与同行业可比公司相比,公司拥有独特的业务领域和客户市场定位,深度理解国家政策,依托20多年公共事务和商业领域的调研咨询经验积累,拥有丰富的自主知识产权研究模型;基于研究模型,运用统计分析方法、大数据算法、深度学习算法等前沿算法,开发算法模块;针对应用场景将算法模块组合、封装成为特定的垂直应用算法,实现了数据分析软件化,提升复用率,降低成本。同时,公司的多源数据在线集成技术,使公司具备同时针对多种来源、格式数据的规模处理、分析能力;基于公司自主开发的数立方平台,可以将数据采集与分析一体化,全面实现数据的采集、处理、集成、分析、调用以及加密管理。公司汇集来自行业研究、数据科学、软件工程三个领域的专业团队,通过有效的内部流程与协作,将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动的数据智能应用软件,形成了新的业务特色与增长点。

综上,与同行业可比公司相比,在公共事务领域,公司凭借深刻的行业理解、丰富的行业经验、优质的客户资源、良好的品牌形象及影响力,形成了独特的行业竞争优势。同时,公司将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出数据智能应用软件,实现了数据分析软件化,提升复用率,降低成本,助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动,形成了新的业务特色与增长点,公司行业地位及核心竞争力具有可持续性。

综上所述,公司产品市场发展前景良好,公司在细分市场具有较强的竞争优势,公司拥有良好的盈利能力,公司业绩具有较大的成长空间。公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,发行市盈率低于L72商务服务业最近一个月静态平均市盈率30.03倍(截至2021年10月18日)。

综上所述,公司的估值及本次的发行定价具有一定合理性、定价原则具有谨慎性。

二、本次发行的基本情况

(一)股票种类

本次发行的股票为境内创业板上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

(二)发行数量和发行结构

本次拟公开发行股票数量为1,805.9944万股,本次发行后公司总股本为7,223.9774万股,发行股份占本次发行后公司股份总数的比例为25.00%,全部为公开发行新股,不涉及股东公开发售股份。其中,网上发行1,805.9500万股,占本次发行总量的99.9975%。剩余未达深市新股网上申购单元500股的余股444股由保荐机构(主承销商)负责包销。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。

(三)发行价格

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、与发行人主营业务相近的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为19.39元/股。

(四)募集资金

发行人本次发行新股1,805.9944万股,本次发行不设老股转让。根据本次发行价格19.39元/股,发行人预计募集资金总额为35,018.23万元,扣除预计发行费用5,624.86万元(不含增值税)后,预计募集资金净额约为29,393.37万元。

(五)限售期安排

本次发行的股票无流通限制及限售期安排。

(六)承销方式

余额包销。

(七)拟上市地点

深圳证券交易所创业板。

(八)本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-2日 2021年10月19日(周二)	刊登《网上路演公告》、《创业板上市提示公告》、《招股说明书》等相关公告与文件
T-1日 2021年10月20日(周三)	刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》;网上路演
T日 2021年10月21日(周四)	网上发行申购日(9:15-11:30、13:00-15:00);网上申购配号
T+1日 2021年10月22日(周五)	刊登《网上定价发行申购情况及中签率公告》;网上发行摇号抽签
T+2日 2021年10月25日(周一)	刊登《网上定价发行摇号中签结果公告》;网上中签投资者缴纳认购资金(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金)
T+3日 2021年10月26日(周二)	保荐机构(主承销商)根据认购资金到账情况确定最终包销金额
T+4日 2021年10月27日(周三)	刊登《网上发行结果公告》;募集资金划至发行人账户

注:1、T日为网上发行申购日;

2、上述日期为交易日,如遇重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

三、网上发行

(一)网上申购时间

本次发行网上申购时间为2021年10月21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。如遇重大突发事件或不可抗力因素影响本次发行,则按申购当日通知办理。

(二)网上发行数量和价格

本次网上发行通过深交所交易系统进行,网上发行数量为1,805.9500万股。主承销商将在指定时间内(2021年10月21日9:15至11:30,13:00至15:00)将1,805.9500万股"零点有数"股票输入在深交所指定的专用证券账户,作为该股票唯一"卖方"。本次发行的发行价格为19.39元/股。网上申购投资者须按照本次发行价格进行申购。

(三)申购简称和代码

本次网上发行的申购简称为"零点有数";申购代码为"301169"。

(四)网上投资者申购资格

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2021年10月19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股股份或非限售存托凭证一定市值的投资者(中华人民共和国法律、法规及发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外)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权限(国家法律、法规禁止者除外)。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。

投资者相关证券账户市值按2021年10月19日(T-2日)(含T-2日)前20个交易日的日均持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值计算。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。投资者相关证券账户持有市值按其证券账户中纳入市值计算范围的股份数量与相应收盘价的乘积计算。根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度,持有市值1万元以上(含1万元)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,但最高不得超过当次网上发行股数的千分之一,即不得超过18,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。

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。证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户,证券账户注册资料中"账户持有人名称"相同且"有效身份证明文件号码"相同的,按证券账户单独计算市值并参与申购。不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。非限售A股股份发生司法冻结、质押,以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员持股限制的,不影响证券账户内持有市值的计算。

(五)申购规则

1、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确定其网上可申购额度,持有市值1万元以上(含1万元)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,但最高申购量不得超过本次网上发行股数的千分之一,即不得超过18,000股,同时不得超过其按市值计算的可申购额度上限。

投资者持有的市值按其2021年10月19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2021年10月21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。

2、网上投资者申购日2021年10月21日(T日)申购无需缴纳申购款,2021年10月25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18,000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。

3、新股申购一经深交所交易系统确认,不得撤销。不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购,上述账户参与申购的,中国结算深圳分公司将对其作无效处理。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。

4、投资者必须遵守相关法律法规及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。

(六)网上申购程序

1、办理开户登记

参加本次网上发行的投资者须持有中国结算深圳分公司的证券账户卡并开通创业板交易权限。

2、市值计算

参与本次网上发行的投资者需于2021年10月19日(T-2日)前20个交易日(含T-2日)持有深圳市场非限售A股股份及非限售存托凭证市值日均值1万元以上(含1万元)。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。市值计算标准具体请参见《网上发行实施细则》的规定。

3、开立资金账户

参与本次网上申购的投资者,应在网上申购日2021年10月21日(T日)前在与深交所联网的证券交易网点开立资金账户。

4、申购手续

申购手续与在二级市场买入深交所上市股票的方式相同,网上投资者根据其持有的市值数据在申购时间内(2021年10月21日(T日)9:15-11:30、13:00-15:00)通过深交所联网的各证券公司进行申购委托。

(1)投资者当面委托时,填写好申购委托单的各项内容,持本人身份证、证券账户卡和资金账户卡到申购者开户的与深交所联网的各证券交易网点办理委托手续。柜台经办人员查验投资者交付的各项证件,复核无误后即可接受委托。

(2)投资者通过电话委托或其他自动委托方式时,应按各证券交易网点要求办理委托手续。

(3)投资者的申购委托一经接受,不得撤单。

(4)参与网上申购的投资者应自主表达申购意向,证券公司不得接受投资者全权委托代其进行新股申购。

(5)投资者进行网上申购时,无需缴付申购资金。

(七)投资者认购股票数量的确定方法

网上投资者认购股票数量的确定方法为:

1、如网上有效申购数量小于或等于本次最终网上发行数量,则无需进行摇号抽签,所有配号都是中签号码,投资者按其有效申购量认购股票;

2、如网上有效申购数量大于本次网上发行数量,则按每500股确定为一个申购配号,顺序排号,然后通过摇号抽签确定有效申购中签号码,每一中签号码认购500股。

中签率=(网上发行数量/网上有效申购总量)×100%。

(八)配号与抽签

若网上有效申购总量大于本次网上发行数量,则采取摇号抽签确定中签号码的方式进行配售。

1、申购配号确认

2021年10月21日(T日),深交所根据投资者新股申购情况确认有效申购总量,按每500股配一个申购号,对所有有效申购按时间顺序连续配号,配号不间断,直到最后一笔申购,并将配号结果传到各证券交易网点。

2021年10月22日(T+1日),向投资者公布配号结果。申购者应到原委托申购的交易网点处确认申购配号。

2、公布中签率

发行人和保荐机构(主承销商)于2021年10月22日(T+1日)将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登的《北京零点有数数据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申购情况及中签率公告》中公告网上发行中签率。

3、摇号抽签、公布中签结果

2021年10月22日(T+1日)上午在公证部门的监督下,由发行人和保荐机构(主承销商)主持摇号抽签,确认摇号中签结果,中国结算深圳分公司于当日将抽签结果传给各证券交易网点。发行人和保荐机构(主承销商)于2021年10月25日(T+2日)在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登的《网上定价发行摇号中签结果公告》中公告中签结果。

4、确认认购股数

申购者根据中签号码,确认认购股数,每一中签号码只能认购500股。

(九)中签投资者缴款

投资者申购新股摇号中签后,应依据2021年10月25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。2021年10月25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。

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。

(十)放弃认购股票的处理方式

T+2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,不足的部分视为放弃认购。对于因网上投资者资金不足而全部或部分放弃认购的情况,结算参与人(包括证券公司及托管人等)应当认真核验,并在2021年10月26日(T+3日)15:00前如实向中国结算深圳分公司申报。截至2021年10月26日(T+3日)16:00结算参与人资金交收账户资金不足以完成新股认购资金交收,中国结算深圳分公司进行无效处理。投资者放弃认购的股票由保荐机构(主承销商)包销。

在网上投资者缴款认购结束后,保荐机构(主承销商)将根据实际缴款情况确认网上实际发行股份数量。

如果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%,发行人和保荐机构(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。如果网上投资者缴款认购的股份数量合计不少于本次公开发行数量的70%,网上投资者放弃认购部分的股份,以及因结算参与人资金不足而无效认购的股份由保荐机构(主承销商)包销。

网上投资者获配未缴款金额以及主承销商的包销比例等具体情况请见2021年10月27日(T+4日)刊登的《北京零点有数数据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发行结果公告》。

(十一)发行地点

全国与深交所交易系统联网的各证券交易网点。

四、中止发行

1、中止发行情况

当出现以下情况时,发行人及保荐机构(主承销商)将协商采取中止发行措施:

(1)网上投资者申购数量不足本次公开发行数量的;

(2)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%;

(3)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;

(4)根据《承销办法》第三十六条和《实施细则》第五条的规定,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,可责令发行人和承销商暂停或中止发行,对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形,发行人和保荐机构(主承销商)将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。中止发行后,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。中止发行后若涉及退款的情况,发行人、保荐机构(主承销商)将协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。中止发行后,在中国证监会予以注册决定的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保荐机构(主承销商)将择机重启发行。

2、中止发行措施

2021年10月26日(T+3日)16:00后,发行人和保荐机构(主承销商)统计网上认购结果,确定是否中止发行。如中止发行,发行人和保荐机构(主承销商)将尽快公告中止发行安排。中止发行时,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。

五、余股包销

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,发行人及主承销商将中止发行。网上投资者缴款认购的股份数量超过本次公开发行数量的70%(含70%),但未达到本次公开发行数量时,缴款不足部分由保荐机构(主承销商)负责包销。

发生余股包销情况时,2021年10月27日(T+4日),保荐机构(主承销商)依据保荐承销协议将余股包销资金与网上发行募集资金扣除保荐承销费后一起划给发行人,发行人向中国结算深圳分公司提交股份登记申请,将包销股份登记至保荐机构(主承销商)指定证券账户。

六、发行费用

本次网上发行不向投资者收取佣金和印花税等费用。

七、发行人和保荐机构(主承销商)联系方式

(一)发行人:北京零点有数数据科技股份有限公司

法定代表人:袁岳

联系地址:北京市朝阳区酒仙桥中路24号院1号楼八层

联系人:周林古

电话:010-53896410

(二)保荐机构(主承销商):中原证券股份有限公司

法定代表人:菅明军

联系地址:北京市西城区月坛南街1号院月坛金融街中心7号楼18层

联系人:资本市场二部

电话:010-57058348

发行人:北京零点有数数据科技股份有限公司

保荐机构(主承销商):中原证券股份有限公司

2021年10月20日

(上接C1版)

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
慧辰资讯	35.78%	40.93%	39.12%	39.14%
卓思数据	-	-	-	33.88%
信索咨询	26.41%	26.00%	29.34%	33.22%
立信数据	39.19%	37.38%	39.08%	35.38%
平均	33.79%	34.77%	35.85%	35.41%
零点有数	35.93%	40.41%	33.11%	31.38%

注:卓思数据未披露2019年、2020年及2021年1-6月财务报告,无公开财务数据信息。下同。

公司2018年、2019年毛利率略低于同行业可比公司平均水平,主要为成本核算口径差异所致。公司将所有业务人员薪酬均在主营业务成本核算,同行业可比公司则根据业务开展情况核算有所差异,其中:慧辰资讯在项目立项前业务人员发生的相关费用计入销售费用核算,项目立项后,业务人员发生的相关支出计入主营业务成本;信索咨询主营业务成本主要包括信息采集费用、劳务费用、项目差旅费、会议展览费等,未包含业务人员薪酬支出,该部分业务人员薪酬在销售费用中核算;卓思数据、立信数据成本核算口径与公司基本一致。

报告期内公司毛利率逐年增长,主要是由于数据智能应用软件业务占比提升,以及加大了答对和线上数据采集的应用,减少了数据采集成本等原因所致。

十、与可比公司估值定价差异及合理性

公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,发行市盈率低于四家可比公司2020年扣非静态市盈率的算数平均值73.73倍(截止2021年10月18日,剔除市盈率极端值)。

公司主要为公共事务和商业领域的政府、事业单位和国内大型知名企业客户提供数据分析与决策支持服务。公司报告期内公共事务业务收入分别为18,788.81万元、18,536.18万元、18,723.69万元和5,945.22万元,客户涵盖中央到基层的各级党政机关、事业单位、研究机构及社团组织。公司相较同行业可比公司在公共事务领域拥有较大的竞争优势。

(一)研发投入情况

公司与可比公司营业收入、研发投入比较情况如下:

单位:万元

公司名称	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比	营业收入	研发费用占比
慧辰资讯	20,651.27	8.96%	38,934.24	8.50%	38,393.94	6.90%	36,022.71	4.40%
卓思数据	-	-	-	-	-	-	27,511.89	4.53%
信索咨询	10,479.86	4.11%	25,542.09	3.99%	27,327.17	4.68%	20,423.10	1.48%
立信数据	2,791.90	8.90%	10,138.55	5.44%	8,338.43	3.22%	6,292.32	6.55%
平均	11,307.68	7.32%	24,871.63	5.98%	24,686.51	4.93%	22,562.51	4.24%
零点有数	12,915.70	23.06%	37,836.70	13.74%	38,124.77	8.72%	34,891.68	7.26%

公司业务规模与慧辰资讯较为接近,高于卓思数据、信索咨询和立信数据。

报告期同行业可比公司研发费用率平均水平基本保持稳定,公司研发费用金额和研发费用率逐年增长,近两年持续高于同行业可比公司平均水平,表明公司更加注重对技术研发的投入。2019年,公司获得CMMI-3权威认证,成为调研咨询行业中少数获得这一软件能力成熟度认证的公司之一,标志着公司在项目管理、支持管理、过程管理和工程管理方面,实现了软件开发过程管理的标准化。同行业公司中,慧辰资讯亦有此资质。

(二)核心竞争力

公司基于对客户问题及其应用场景的长期研究经验所达成的深度理解,在数据采集和分析方法上形成了两大核心技术——在线数据集成技术和垂直应用算法技术,为公共事务客户和商业客户提供数据分析与决策支持服务。

数据采集方面,公司业务所用数据包括独立采集数据和大数据。独立采集数据包括样本调查数据、巡查数据、交互数据,公司根据项目需求确定所需数据的类型、内容、数量,并与客户沟通确定数据采集方案。独立采集数据中,对于样本调查数据和巡查数据,由公司确定采集规则、采集方法、工具系统、质量标准和质量检验,实地执行时采取自行采集和供应商采集两种方式;对于交互数据,则由公司在线自行采集,公司会根据不同问题需求设计不同的触发方式、交互的游戏化形式与内容、激励方式等方案以促进高质量的数据采集。大数据包括外购大数据和客户内部大数据,外购大数据根据研发需求进行采购,数据或加工形成的数据集存储于公司数据库中,项目执行过程中,根据项目需求在数据库中选取、匹配;客户内部大数据由客户根据项目需求提供。

数据分析方面,公司整合了经典统计分析方法、大数据算法、深度学习算法等底层算法,针对不同业务场景中的问题单元,开发出应用算法模块,通过不同应用算法模块的组合、封装,形成针对特定业务问题的垂直应用算法,供执行业务时重复使用与快速调用。

(三)与同行业可比公司比较情况

公司持续创新研发,贴近市场,深度理解国家各个具体领域出台的政策性文件需求,前瞻性把握市场发展趋势,运用前沿技术及时响应快速发展而多变的市场新趋势、新需求,对潜在客户、相关竞争替代性产品现状、未来市场趋势、政策发展方向、技术可行性进行分析,以保持公司持续的市场竞争力。

公司根据业务模式和经营规模选择同行业可比公司,目前拥有公开披露信息的、收入规模在5,000万元以上的、主营调研咨询业务的可比公司包括慧辰资讯、卓思数据、信索咨询、立信数据,具体情况对比如下:

公司名称	主营业务情况	业务领域	业务规模	与发行人比较
慧辰资讯(688500.SH)	为客户提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务	主要覆盖TMT行业、消费品和汽车行业等商业领域的研究咨询	2020年营业收入3.89亿元	发行人与慧辰资讯业务规模相近。慧辰资讯业务结构以商业为主,其政府客户2019年实现收入863.68万元,占当期营业收入的比例为2.25%;发行人公共事务业务收入占比更高,近三年收入占比均为50%左右,公共事务和商业业务收入规模基本相当。
卓思数据(838244.OC)	为汽车行业不同客户群体提供市场研究咨询服务及大数据应用产品	主要集中于国内汽车市场研究咨询	2018年营业收入2.75亿元	卓思数据专注于汽车行业。发行人汽车行业业务与之相近,但卓思数据汽车行业业务规模较大。
信索咨询(839340.OC)	主营业务包括市场研究、银行咨询与培训、公共关系、网络技术开发与营销端应用。	主要提供公共关系业务,研究咨询业务占比20%左右,主要服务于银行、快消品、IT、零售、汽车等行业	2020年市场研究业务收入5,517.34万元	信索咨询提供服务较为繁杂,其2020年市场研究收入金额5,517.34万元,占营业收入的比例为21.60%,研究咨询业务占比较低。其市场研究业务与发行人业务相似,但发行人无培训、公关业务。
立信数据(871394.OC)	专注于市场调查及咨询服务,根据客户的调研需求,分析市场情况,了解市场现状及其发展趋势,为客户提供客观的、准确的调研成果	公共事务及商业领域的研究咨询,业务以中国西部地区为主	2020年营业收入1.01亿元	立信数据未披露公共事务和商业业务收入分类。其业务以中国西部地区为主,发行人业务区域覆盖全国,以华北、华东和华南地区为主,三地收入占比约80%,业务覆盖范围更为广泛。

资料来源:可比公司公开转让说明书、年度报告、招股说明书等。

公司主要为公共事务和商业领域的政府、事业单位和国内大型知名企业客户提供数据分析与决策支持服务,是国务院多个部委相关工作的第三方评估机构、中国信息协会市场研究业分会(CMRA)副会长单位,是《市场、民意和社会调查服务要求》(GBT 26316-2010)国家标准的起草单位之一;公司基于互联网、大数据等技术,逐步开发出一系列高效在线数据集成技术和针对不同业务场景的垂直应用算法,并整合这两项核心技术开发出集数据集成、传输、存储、分析和可视化展示为一体的数据技术平台——数立方平台;公司公共事务领域业务客户涵盖中央到基层的各级党政机关、事业单位、研究机构及社团组织,相较同行业可比公司在公共事务领域拥有较大的竞争优势。

公司名称	发行人	慧辰资讯	卓思数据	信索咨询	立信数据
公共事务领域业务收入及占比	近三年,接近2亿元,收入占比50%左右	政府客户收入金额和占比均较小,2018年和2019年占比分别为4.66%和2.25%。报告期其他年度无公开披露数据	未披露	未披露	未披露

注:1、资料来源可比公司公开转让说明书、年度报告、招股说明书等公开披露信息;

2、卓思数据业务集中于汽车行业,信索咨询主要服务于银行企业、快消品、IT、零售、汽车等行业企业,立信数据业务规模较小,三家公司均未披露公共事务业务营业收入数据,故无法计算其公共事务业务收入占比。

公司连续6年入选上海社会科学院智库研究中心发布的《中国智库报告》影响力评价排名,其中2018年位列企业智库系统影响力第7名。

2018年企业智库系统影响力排名

排名	智库名称
1	中国石油经济技术研究院
2	阿里研究院
3	瞭望智库
4	赛迪方略
5	腾讯研究院
6	中国国际工程咨询公司
7	零点有数
8	电力规划设计总院
9	国网能源研究院有限公司
10	福卡智库
11	长城战略咨询
12	安邦智库
13	澎湃研究所
14	第一财经研究院
15	远景智库

发行人与可比公司核心技术的具体情况对比

项目	分类	发行人	慧辰资讯	卓思数据	信索咨询	立信数据
数据采集	样本调查数据	支持复杂调研逻辑、具备统计分析和可视化功能的"Q系统"	主要为客户提供数据(包括客户的产品数据、销售数据、渠道数据、广告数据、用户数据与客服数据等)、公司向供应商采集的数据(包括消费者态度数据和舆情监控数据)以及公司自行采集的数据(消费者态度数据)	评估员报时App、汽车调查微信公众平台	智能手机/PAD调查数据采集平台	传统采集技术/线下数据采集系统 新型采集技术/调研吧
	交互数据	基于"答对"的多触点高并发采集,与垂直应用算法、可视化组件封装开发出"超能交互系统"		–	–	–
	巡查数据	针对公共服务和商业服务场景的综合巡查工具"超能巡查"		渠道QC软件	神秘顾客质量控制流程体系	渠道巡检系统
	大数据	向银联智策、智慧足迹、国信宏数、高德云图等采购的外购大数据;文本数据、内部管理系统数据等由客户提供的客户内部大数据	主要为客户方提供的交易数据、用户行为数据和企业内运营管理数据	公开信息采集抓取技术/互联网数据采集平台,与百度、银联等合作取得大数据	采用舆情监测技术、SEO搜索引擎优化技术及HTML5等技术实行全天候的网络舆情监测	–
数据分析	基于统计分析模型	对称量表指标评分算法、指标权重结构方程算法、指标权重相关分析算法、KAM-KANO指标属性分类、对标找差算法、最优策略联合分析等基础算法模块	商业消费服务数据化分析技术、个性化用户分析与智能应用技术、运营效能分析与优化应用技术、生态环保的数据化分析与治理技术	P-KANO模型、口碑影响力转换模型、客户价值判定模型等		客群研究模型、品牌研究模型、满意度研究模型
	基于大数据算法	品牌簇、数据空间站、等时圈计算、设施叠置率分析、品牌DNA识别、地理围栏归属判别等基础算法模块		大数据应用技术、用户行为深度数据挖掘技术、客户体验管理理论等	神经营销学应用分析系统	数据算法模型、数据分析模型
	基于深度学习算法	文本关键要素提取技术、分类预测等系列预测算法、图片视频识别等基础算法模块		卓思客户之声处理系统/数据挖掘技术、文本挖掘技术等		–

资料来源:可比公司招股说明书、公开转让说明书、年度报告等公开披露信息。

①业务领域

商业领域方面,行业内的可比公司在业务范围上与公司比较接近,都是围绕商业企业的用户、产品、品牌、渠道等营销领域展开服务。公司为消费品、金融、汽车、房地产、TMT、物流等行业中的知名客户提供数据分析与决策支持服务,在商业地产、快递物流等现代服务业领域,创新产品与服务体验与其他可比公司有一定差异性。公共事务领域方面,由于公司起步较早,拥有深度的专业理解,积累了丰富的、针对不同业务场景的专业模型与算法,开发并形成了针对不同业务场景的产品与服务,使公司在这一领域形成了的市场竞争优势。慧辰资讯、信索咨询、立信数据在公共事务领域的业务范围与公司有一定重叠,如公众满意度评估、窗口行业服务咨询、政策绩效第三方评估、普查核查等,但公司在公共事务的业务领域更为广泛。公司所从事的公共事务领域的政务服务、城市管理、市场监管、营商环境、法治与公安、文化旅游、"一带一路"等业务,外资企业较少涉及,其他内资企业仅覆盖部分领域。因此从业务范围和产品上,可比公司与公司的市场有一定的差异性。

②终端客户性质

可比公司中,卓思数据比较专注汽车行业,慧辰资讯、信索咨询、立信数据的客户行业上则既有商业领域,又有公共事务领域,但公共事务领域业务规模与公司存在较大的差距。公司报告期内公共事务领域收入占比在50%左右,规模接近2亿元。公司在公共事务领域的优质客户资源、品牌与影响力,形成了公司在这一市场领域的优势。

③核心技术

核心技术方面,公司调研咨询行业内企业开展业务过程中,核心技术主要体现在数据采集与数据分析方法方面,公司开发多源数据在线集成技术,除此之外还注重基于研究模型的不断算法化、模块化、软件化研发,将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出数据智能应用软件,实现了数据分析软件化,满足了客户在数据辅助决策方向上的软件化需求,提升了复用率。

④产品交付形式

除了行业内企业所能交付的传统的决策分析报告类产品外,慧辰资讯则拥有客户关系维护(CRM智能解决方案)、客户体验管理(CEM互动营销)等数据应用解决方案。而公司的数据智能应用软件则是针对具体业务应用场景,进行数据分析,提供预警、指导并推进行动,助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动的软件产品。随着国家治理能力现代化、供给侧改革的不断深化、各级党政机关、事业单位和大型国内外知名企业不断数字化转型的需求,业务场景不断丰富,使得数据智能应用软件产品能够拥有更广阔的市场空间。

与同行业可比公司相比,公司拥有独特的业务领域和客户市场定位,深度理解国家政策,依托20多年公共事务和商业领域的调研咨询经验积累,拥有丰富的自主知识产权研究模型;基于研究模型,运用统计分析方法、大数据算法、深度学习算法等前沿算法,开发算法模块;针对应用场景将算法模块组合、封装成为特定的垂直应用算法,实现了数据分析软件化,提升复用率,降低成本。同时,公司的多源数据在线集成技术,使公司具备同时针对多种来源、格式数据的规模处理、分析能力;基于公司自主开发的数立方平台,可以将数据采集与分析一体化,全面实现数据的采集、处理、集成、分析、调用以及加密管理。公司汇集来自行业研究、数据科学、软件工程三个领域的专业团队,通过有效的内部流程与协作,将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动的数据智能应用软件,形成了新的业务特色与增长点。

综上,与同行业可比公司相比,在公共事务领域,公司凭借深刻的行业理解、丰富的行业经验、优质的客户资源、良好的品牌形象及影响力,形成了独特的行业竞争优势。同时,公司将数据集成系统与垂直应用算法模块、可视化组件封装,开发出数据智能应用软件,实现了数据分析软件化,提升复用率,降低成本,助力实现客户快速响应、科学决策和高效行动,形成了新的业务特色与增长点,公司行业地位及核心竞争力具有可持续性。

综上所述,公司产品市场发展前景良好,公司在细分市场具有较强的竞争优势,公司拥有良好的盈利能力,公司业绩具有较大的成长空间。公司本次发行的定价参考了行业及可比公司的静态平均市盈率水平,发行市盈率低于L72商务服务业最近一个月静态平均市盈率30.03倍(截至2021年10月18日)。

本次发行价格的确定主要依据截至2021年10月18日行业及可比公司的静态平均市盈率情况,如本次发行价格对应市盈率超过正式披露招股说明书前一交易日的行业近一个月静态平均市盈率,发行人与保荐机构(主承销商)将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,协商调整发行价格,以满足发行市盈率不超过同行业上市公司二级市场平均市盈率的监管要求。

十一、本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素,知晓股票上市后可能跌破发行价,切实提高风险意识,强化价值投资理念,避免盲目炒作,监管机构、发行人和保荐机构(主承销商)均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。

十二、根据本次发行价格19.39元/股和1,805.9944万股的新股发行数量计算,预计发行人募集资金总额为35,018.23万元,扣除发行费用约5,624.86万元(不含税)后,预计募集资金净额为29,393.37万元。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。

十三、不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购,上述账户参与申购的,中国结算深圳分公司将对其作无效处理。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。

十四、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、保荐机构(主承销商)将协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。

十五、请投资者务必关注投资风险,当出现以下情况时,发行人及保荐机构(主承销商)将协商采取中止发行措施:

(1)网上投资者申购数量不足本次公开发行数量的;

(2)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%;

(3)发行人在发行过程中发生重大会后事项影响本次发行的;

(4)根据《证券发行与承销管理办法》第三十六条和《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》第五条的规定,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,可责令发行人和承销商暂停或中止发行,对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形,发行人和保荐机构(主承销商)将及时公告中止发行原因、恢复发行安排等事宜。中止发行后,网上投资者中签股份无效且不登记至投资者名下。中止发行后若涉及退款的情况,发行人、保荐机构(主承销商)将协调相关各方及时退还投资者申购资金及资金冻结期间利息。中止发行后,在中国证监会予以注册决定的有效期内,且满足会后事项监管要求的前提下,经向深交所备案后,发行人和保荐机构(主承销商)将择机重启发行。

十六、发行人、保荐人(主承销商)郑重提请投资者注意:投资者应坚持价值投资理念参与本次发行申购,我们希望认可发行人的投资价值并希望分享发行人的成长成果的投资者参与申购。

十七、本特别风险公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险,提示和建议投资者充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险,根据自身经济实力、投资经验、风险和心理承受能力独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人:北京零点有数数据科技股份有限公司

保荐机构(主承销商):中原证券股份有限公司

2021年10月20日