（上接C1版）

3）公司及可比公司的资产周转能力指标比较

公司资产周转能力主要指标与可比上市公司比较情况如下：

单位：次/年

项目	公司名称	股票代码	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款周转率	深南股份	002417.SZ	0.89	7.51	6.07	1.46
	榕基软件	002474.SZ	1.88	4.36	4.12	5.5
	华平股份	300074.SZ	0.44	1.09	1.41	1.66
	易联众	300096.SZ	0.92	2.69	1.51	1.03
	浩云科技	300448.SZ	0.74	1.52	2.2	2.73
	信息发展	300469.SZ	0.51	1.69	1.83	2.1
	博思软件	300525.SZ	0.83	3.04	3.54	3.54
	和仁科技	300550.SZ	0.83	1.72	1.42	1.54
	佳发教育	300559.SZ	0.99	2.97	3.62	3.58
	熙菱信息	300588.SZ	0.15	0.53	0.56	1.38
	恒锋信息	300605.SZ	0.75	2.51	4.24	4.72
	科创信息	300730.SZ	0.59	2.22	2.16	2.53
	麦迪科技	603990.SH	0.62	1.17	1.32	1.35
	开普云	688228.SH	1.44	4.21	5.15	9.11
	平均值		0.83	2.66	2.80	3.02
	中位数		0.79	2.37	2.18	2.32
	公司		0.92	2.73	2.38	2.38
存货周转率	深南股份	002417.SZ	1.27	4.32	2.39	3.72
	榕基软件	002474.SZ	0.18	0.46	0.56	0.73
	华平股份	300074.SZ	1.00	2.01	1.94	1.75
	易联众	300096.SZ	0.79	4.48	4.23	3.36
	浩云科技	300448.SZ	0.67	1.43	2.27	2.87
	信息发展	300469.SZ	1.16	3.29	1.83	1.41
	博思软件	300525.SZ	3.48	11.27	10.33	9.14
	和仁科技	300550.SZ	2.22	9.80	99.26	129.04
	佳发教育	300559.SZ	1.27	4.92	4.49	4.18
	熙菱信息	300588.SZ	0.53	2.97	2.17	3.43
	恒锋信息	300605.SZ	0.39	0.85	0.93	1.03
	科创信息	300730.SZ	0.57	2.89	2.85	2.8
	麦迪科技	603990.SH	1.59	2.87	3.28	3.43
	开普云	688228.SH	0.85	3.33	3.37	3.07
	平均值		1.14	3.92	9.99	12.14
	不考虑和仁科技平均值		1.06	2.97	3.12	3.15
	中位数		0.93	3.13	2.62	3.21
	公司		1.93	10.07	5.42	3.03

注：数据来源为同花顺iFinD、各公司年报、半年报（由于和仁科技的存货周转率明显异于其他同行业公司，因此在计算同行业平均存货周转率时予以剔除）。

2018年至2021年1-6月，公司应收账款周转率、存货周转率整体与同行业平均水平相近，2019年度受公司项目验收情况影响，2019年末存货余额降低，使得公司2019年存货周转率水平高于同行业平均水平。2020年公司存货周转率较同行业平均水平偏高，但仍与博思软件相近，主要系2020年公司信息设备销售收入上升，带动存货周转率上升所致。

4）公司及可比公司的偿债能力指标比较

公司偿债能力主要指标与可比上市公司比较情况如下：

项目	公司名称	股票代码	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率	深南股份	002417.SZ	3.83	2.27	1.49	3.48
	榕基软件	002474.SZ	1.60	1.63	1.69	1.89
	华平股份	300074.SZ	2.45	1.86	3.11	2.69
	易联众	300096.SZ	1.12	1.27	1.37	1.68
	浩云科技	300448.SZ	6.40	5.19	4.65	3.98
	信息发展	300469.SZ	1.00	0.98	1.16	1.39
	博思软件	300525.SZ	2.88	2.58	2.79	1.78
	和仁科技	300550.SZ	4.49	3.01	2.32	1.91
	佳发教育	300559.SZ	5.15	4.49	4.22	4.11
	熙菱信息	300588.SZ	1.33	1.28	1.51	1.33
	恒锋信息	300605.SZ	1.74	1.69	2.53	2.33
	科创信息	300730.SZ	2.95	2.59	2.73	2.6
	麦迪科技	603990.SH	4.18	4.55	1.88	1.89
	开普云	688228.SH	11.46	7.91	2.29	2.35
	平均值		3.61	2.95	2.41	2.39
	中位数		2.91	2.43	2.3	2.12
	公司		2.27	2.02	2.66	2.73
速动比率	深南股份	002417.SZ	2.50	1.72	0.76	2.86
	榕基软件	002474.SZ	0.59	0.65	0.81	0.72
	华平股份	300074.SZ	1.73	1.43	2.14	1.46
	易联众	300096.SZ	0.80	1.08	1.21	1.42
	浩云科技	300448.SZ	5.14	4.22	3.84	2.92
	信息发展	300469.SZ	0.71	0.75	0.86	0.87
	博思软件	300525.SZ	2.70	2.47	2.07	1.64
	和仁科技	300550.SZ	4.22	2.87	1.97	1.84
	佳发教育	300559.SZ	4.41	4.04	3.89	3.69
	熙菱信息	300588.SZ	1.00	1.05	1.13	1.03
	恒锋信息	300605.SZ	0.90	0.89	0.99	0.96
	科创信息	300730.SZ	1.92	2.09	2.21	2.11
	麦迪科技	603990.SH	3.98	4.38	1.76	1.75
	开普云	688228.SH	7.85	5.45	1.79	1.89
	平均值		2.75	2.36	1.82	1.8
	中位数		2.21	1.91	1.78	1.69
	公司		1.79	1.88	2.43	2.34
资产负债率（合并）	深南股份	002417.SZ	16.93%	32.19%	52.73%	21.40%
	榕基软件	002474.SZ	44.39%	44.90%	43.88%	42.09%
	华平股份	300074.SZ	22.24%	32.96%	20.17%	21.75%
	易联众	300096.SZ	55.02%	50.87%	49.28%	56.48%
	浩云科技	300448.SZ	10.99%	13.08%	16.13%	17.67%
	信息发展	300469.SZ	69.22%	71.51%	72.33%	64.96%
	博思软件	300525.SZ	24.94%	28.73%	27.39%	37.11%
	和仁科技	300550.SZ	18.46%	27.99%	33.90%	40.90%
	佳发教育	300559.SZ	12.47%	16.21%	18.97%	19.03%
	熙菱信息	300588.SZ	63.00%	69.22%	55.31%	63.59%
	恒锋信息	300605.SZ	49.83%	52.01%	37.20%	40.20%
	科创信息	300730.SZ	31.23%	34.83%	32.28%	32.84%
	麦迪科技	603990.SH	19.07%	18.42%	33.29%	34.03%
	开普云	688228.SH	7.14%	10.32%	38.61%	35.56%
	平均值		31.78%	35.95%	37.96%	37.69%
	中位数		23.59%	32.58%	35.55%	36.33%
	公司		40.70%	43.37%	34.15%	34.19%

注：数据来源为同花顺iFinD、各公司年报、半年报。

由上表可以看出，报告期各期末，公司流动比率、速动比率、资产负债率水平与同行业可比上市公司平均水平接近，公司资信情况良好。2020年公司资产负债率有所上升，负债总额增长8,348.70万元，主要系公司2020年末在手订单增多，预收账款（含合同负债）增长3,798.36万元，以及业务规模扩大导致的应交税费增长1,814.75万元和应付账款增长1,504.23万元所致。2021年6月末，公司资产负债率有所下降，负债总额减少1,597.24万元，主要系应付账款减少1,357.74万元，合同负债增加1,164.28万元，应交税费减少1,360.85万元。

5）公司产品或服务的市场地位

A、软件和信息技术服务行业总体规模很大，但行业市场竞争者众多，市场竞争激烈，单个市场参与者在市场中所占份额较低

2018-2020年，我国软件和信息技术服务行业规模以上企业家数、实现收入及利润情况如下：

项目	单位	2020年	2019年	2018年
企业家数	家	40,308	40,857	37,776
行业业务收入	亿元	81,616	71,768	63,061
其中：1、软件产品收入	亿元	22,758	20,067	19,353
2、信息技术服务收入	亿元	49,868	42,574	34,756
3、嵌入式系统软件收入	亿元	7,492	7,820	8,952
4、信息安全收入	亿元	1,498	1,308	-
利润总额	亿元	10,676	9,362	8,079

数据来源：工业和信息化部，规模以上企业指主营业务年收入500万元以上的软件和信息技术服务企业

根据上述数据，2018-2020年我国软件和信息技术服务行业规模以上企业平均收入分别为16,693.40万元、17,565.66万元和20,248.09万元，单家企业的平均业务收入不高。

2020年行业规模以上企业家数达到40,308家，根据同花顺数据，行业内2019年营业收入10亿元以上的A股上市公司仅有112家，相对于行业总体规模该等企业占比不大。行业内收入排名前列的上市公司有神州信息、科大讯飞、东华软件、千方科技、东软集团等，该等公司服务行业相对更广泛、产品解决方案的覆盖度也更为全面，但2019年收入最高也就是百亿元左右（神州信息101.5亿元、科大讯飞100.8亿元）。

行业内大多数公司主营业务一般聚焦于如政务、安防、交通、教育、医疗、金融、电信等特定的行业领域，在特定行业领域或地域建立竞争优势，综合性、全国性经营的公司较少。行业企业发展面临核心竞争产品相对缺乏、综合解决能力不足等问题，企业扩张主要是通过产品拓展、服务升级、地区扩张而成长。

B、公司市场地位

公司主营业务聚焦于智慧政务、智慧教育及智慧医疗等领域。2018-2020年公司营业收入分别为19,653.15万元、27,581.49万元和36,689.69万元，复合增长率为36.63%，公司营业收入及增速均高于行业规模以上企业情况，体现了公司较强的市场竞争优势和成长性。

公司总部位于汕头市，并在广州、深圳、惠州、海南、湖南、重庆和香港等地设立多家分子公司，初步建立了覆盖全国各地客户的营销体系和服务网络。报告期内，公司除了在广东省20多个地级市实现销售，还为湖南、海南、香港、河南、山东、江西、北京、新疆、湖北、江苏等二十多个省市和地区的客户的信息化建设提供服务，公司在全国市场亦具有一定的市场竞争力。

公司及子公司互联精英被认定为国家高新技术企业，拥有213项计算机软件著作权、44项高新技术产品证书，公司组建的广东省应用信息系统工程技术研究开发中心被认定为“广东省工程技术研究开发中心”。公司获得了CMMI3级认证、广东省安全技术防范系统设计、施工、维修资格证一级资质、电子与智能化工程专业承包一级资质、涉密信息系统集成甲级资质等，入选“国家级守合同重信用企业”、“全国软件正版化工作示范单位”、“广东省创新型企业”、“广东省著名商标”等，公司相关产品或解决方案获得“广东省名牌产品”、“2019中国信息化和软件服务业年度优秀解决方案”、“2019行业信息化最佳产品”、“2020中国信息技术优秀解决方案”、“2020行业信息化竞争力百强”等荣誉或奖项。2020年初，公司开发的“疫情防控网格化管理平台”入选了广东省工业和信息化厅《广东省大数据、人工智能企业助力抗疫复工产品资源信息第一批名单》，成功应用于疫情防控工作中，有效支撑基层工作人员疫情排查、疫情上报、区域管控、疫情统计等工作，为疫情管理提供全方位的技术保障。

6）发行定价合理性分析

综上，与同行业可比公司相比，公司营业收入规模略低于行业平均水平，但最近三年及一期的营业收入增速高于行业可比公司。公司主要业务毛利率与同行业可比公司接近，资产周转水平和偿债能力优于同行业可比公司。同行业可比公司上市后在融资、品牌、业务机会等方面能获得更多资源和优势，业务规模、人才引入和研发水平具有一定先发优势，但发行人公司地处经济发达的华南地区，智慧城市建设的市场规模巨大。同时，公司已深耕广东市场多年，对广东地区的智慧城市建设项目十分熟悉，广东市场的持续增长有利于公司业务增长。报告期内，公司营业收入规模虽然不高，但与同行业可比公司的差距在不断缩小，较高的营业收入增速体现了公司较强的市场竞争优势和成长性，公司多年的管理、项目、解决方案、品牌美誉度和市场积累等优势有助于公司未来业绩持续增长。

公司本次发行定价，在考虑自身业务现状以及业绩成长性的同时，还同时参考了行业市盈率水平和同行业可比公司平均估值水平。在14家同行业可比公司中，榕基软件、华平股份、易联众、浩云科技、信息发展、熙菱信息以及麦迪科技等公司出现了2020年归属于母公司所有者的净利润为负数或对应的静态市盈率超过100倍等情况，因此在参考时予以剔除；深南股份、易联众、信息发展以及熙菱信息等公司出现了2020年第三四季度加上2021年第一二季度归属于母公司所有者的净利润为负数或对应的滚动市盈率超过100倍等情况，因此在参考时予以剔除；同时，由于佳发教育此前一直保持业绩高增长，但2020年下半年开始的业绩及股价变动较大，在本次定价参考时对佳发教育也予以剔除。

在基于行业和可比公司分析基础上，公司本次参考定价重点参考了博思软件、和仁科技、恒锋信息、科创信息和开普云等五家公司的二级市场估值情况：

公司名称及股票代码	2018至2020年复合增长率			2020年扣非后归母净利润（万元）	最近20个交易日静态市盈率		最近20个交易日滚动市盈率	
	营业收入	扣非前归母净利润	扣非后归母净利润		扣非前	扣非后	扣非前	扣非后
博思软件（300525.SZ）	42.63%	23.05%	25.87%	12,884.87	48.48	60.87	51.62	58.88
和仁科技（300550.SZ）	7.79%	2.29%	-4.20%	3,203.42	70.70	95.20	54.89	73.22
恒锋信息（300605.SZ）	-2.19%	-1.49%	1.59%	5,224.01	39.46	44.52	37.87	40.81
科创信息（300730.SZ）	14.44%	-4.95%	-5.75%	2,948.03	77.90	85.75	74.21	83.49
开普云（688228.SH）	14.93%	-6.22%	-15.85%	4,056.99	33.39	56.66	35.30	67.35
平均值	15.52%	2.54%	0.33%	5,663.46	53.99	68.60	50.78	64.75
天亿马	36.63%	30.27%	36.21%	5,099.44	42.09	44.96	40.37	42.97

注：数据来源为同花顺iFinD、相关上市公司年报、招股说明书披露数据。

前述五家公司均以信息系统集成或软件开发服务为主要服务产品，2020年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润平均值为5,663.46万元，与公司2020年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润5,099.44万元接近，但公司2018年至2020年营业收入复合增长率、归属于母公司股东的净利润复合增长率、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润复合增长率均高于前述五家公司的平均值。截至2021年10月27日，前述五家公司的最近20个交易日扣非前平均静态市盈率为53.99倍，扣非后平均静态市盈率为68.60倍；最近20个交易日扣非前平均滚动市盈率为50.78倍，扣非后平均滚动市盈率64.75倍。公司本次发行定价为48.66元，对应扣非前静态市盈率为42.09倍，扣非后静态市盈率为44.96倍（相当于前述5家公司扣非后静态市盈率平均值的65.54%），扣非前滚动市盈率40.37倍，扣非后滚动市盈率42.97倍，均低于前述五家同行业可比公司的平均市盈率指标。

综上，公司考虑自身业务现状以及业绩成长性，并在参考了行业市盈率水平和同行业可比公司平均水平后确定本次发行价格，发行市盈率低于行业市盈率水平和可比上市公司扣非后平均市盈率，发行定价具备合理性，定价原则具备谨慎性。

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上市人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

（二）发行数量

本次公开发行股票总数量为1,177.80万股，网上发行1,177.80万股，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。本次公开发行后总股本为4,711.20万股。

（三）发行价格

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，协商确定本次发行价格为48.66元/股。

（四）募集资金

发行人本次发行的募投项目拟投入募集资金27,936.15万元。按本次发行价格48.66元/股、发行新股1,177.80万股计算的预计募集资金总额为57,311.75万元，扣除发行人应承担的发行费用6,285.68万元（不含增值税）后，预计募集资金净额为51,026.07万元，超出募投项目计划所需资金，发行人将按照监管部门的有关规定履行必要的程序后将剩余募集资金用于公司主营业务。

（五）本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T-2日 2021年10月28日（周四）	刊登《网上路演公告》、《提示公告》 披露《招股说明书》等相关文件
T-1日 2021年10月29日（周五）	刊登《发行公告》、《投资风险特别公告》 网上路演
T日 2021年11月1日（周一）	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11月2日（周二）	刊登《网上申购情况及中签率公告》 网上发行摇号抽签
T+2日 2021年11月3日（周三）	刊登《网上摇号中签结果公告》 网上中签投资者足额缴纳认购资金
T+3日 2021年11月4日（周四）	保荐机构（主承销商）根据认购资金到账情况确定包销金额
T+4日 2021年11月5日（周五）	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。

（六）拟上市地点

本次新股发行拟在深圳证券交易所创业板上市。

（七）锁定期安排

本次发行的股票无流通限制及锁定期安排。

三、网上发行

（一）申购时间

本次网上申购时间为2021年11月1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）申购价格

本次发行的发行价格为48.66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

申购简称为“天亿马”；申购代码为“301178”。

（四）网上投资者申购资格

2021年11月1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2021年10月28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。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。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）。发行人和保荐机构（主承销商）提醒投资者申购前确认是否具备创业板新股申购条件。

（五）网上发行方式

本次网上发行通过深交所交易系统进行，网上发行数量为1,177.80万股。保荐机构（主承销商）在指定时间内（2021年11月1日9:15至11:30，13:00至15:00）将1,177.80万股“天亿马”股票输入其在深交所指定的专用证券账户，作为该股票唯一“卖方”。

（六）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。根据投资者持有的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11,500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28日（T-2日）前20个交易日的日均持有市值计算，可同时用于2021年11月1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。

2、网上投资者申购日2021年11月1日（T日）申购无需缴纳申购款，2021年11月3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；对于申购量超过保荐机构（主承销商）确定的申购上限11,500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。

（七）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已开通创业板交易权限。

2、计算市值和可申购额度

投资者持有的市值按其2021年10月28日（T-2日）前20个交易日的日均持有市值计算，可同时用于2021年11月1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。

3、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（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。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。投资者的申购委托一经接受，不得撤单。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。

（2）投资者进行网上申购时，无需缴付申购资金。

（八）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%。

（九）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11月1日（T日），中国结算深圳分公司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11月2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

保荐机构（主承销商）于2021年11月2日（T+1日）在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》、经济参考网及《金融时报》官网上公布中签率。

3、摇号抽签、公布中签结果

2021年11月2日（T+1日）上午在公证部门的监督下，由保荐机构（主承销商）和发行人主持摇号抽签，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。保荐机构（主承销商）于2021年11月3日（T+2日）在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》、经济参考网及《金融时报》官网上公布中签结果。

4、确认认购股数

投资者根据中签号码，确认认购股数，每一中签号码只能认购500股。

（十）中签投资者缴款

网上投资者申购新股中签后，应依据2021年11月3日（T+2日）公告的《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2021年11月3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。网上投资者缴款时，应遵守投资者所在证券公司相关规定。

网上投资者连续12个月内累计出现3次中签但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。

（十一）投资者缴款认购的股份数量不足情形

当出现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。

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行数量的70%（含）时，本次发行因网上投资者未足额缴纳申购款而放弃认购的股票股份由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）可能承担的最大包销责任为本次公开发行数量的30%。

发行人和保荐机构（主承销商）将在2021年11月5日（T+4日）公告《广东天亿马信息产业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》，披露网上投资者获配未缴款金额及保荐机构（主承销商）的包销比例。

（十二）中止发行

1、中止发行情况

（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《管理办法》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，保荐机构（主承销商）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、中止发行的措施

2021年11月4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。

（十三）余额包销

当出现网上投资者缴款认购的股份数量不低于本次公开发行数量的70%时，本次发行因网上投资者未足额缴纳申购款而放弃认购的股票由保荐机构（主承销商）包销。

发生余额包销情况时，2021年11月5日（T+4日），保荐机构（主承销商）将余额包销资金与网上发行募集资金扣除发行承销保荐费用后一起划给发行人，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。

四、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。

五、发行人和保荐机构（主承销商）

1、发行人：广东天亿马信息产业股份有限公司

住所：汕头市高山路南20号天澜国际大厦西塔2111-2112 房

联系电话：0754-88880666

联系人：李华青

2、保荐机构（主承销商）：五矿证券有限公司

住所：深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道3165号五矿金融大厦2401

联系电话：0755-23375519

联系人：资本市场部

发行人：广东天亿马信息产业股份有限公司

保荐机构（主承销商）：五矿证券有限公司

2021年10月29日

（上接C1版）

项目	2021年1-6月	2020年		2019年度		2018年度	
	毛利率	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动
信息系统集成服务	29.58%	37.72%	0.34%	37.38%	-0.79%	38.16%	-1.59%
软件开发及技术服务	51.94%	61.29%	4.22%	57.07%	-5.28%	62.35%	-3.51%
信息系统运维服务	57.18%	54.13%	-2.65%	56.78%	-3.89%	60.67%	-0.79%
信息设备销售	11.08%	10.05%	-0.29%	10.34%	-1.74%	12.09%	-6.79%
主营业务毛利率	19.03%	30.27%	-7.51%	37.78%	1.72%	39.51%	1.46%

B、公司各细分业务的营业收入及营业成本情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项 目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
主营业务收入	12,355.45	100.00%	36,669.27	99.94%	27,551.96	99.89%	19,531.43	99.38%
其中：信息系统集成服务	1,577.37	12.77%	17,496.82	47.69%	18,922.05	68.60%	13,292.19	67.63%
软件开发及技术服务	992.6	8.03%	4,036.62	11.00%	3,575.43	12.96%	2,348.75	11.95%
信息系统运维服务	619.29	5.01%	1,147.51	3.13%	1,667.58	6.05%	1,458.58	7.42%
信息设备销售	9,166.20	74.19%	13,988.32	38.13%	3,386.90	12.28%	2,431.91	12.37%
其他业务收入	-	-	20.42	0.06%	29.53	0.11%	121.72	0.62%
合计	12,355.45	100.00%	36,689.69	100.00%	27,581.49	100.00%	19,653.15	100.00%

公司主营业务突出，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.38%、99.89%、99.94%和100.00%。其他业务收入主要为政府客户宣传片制作收入。

报告期内，公司始终专注于政务、教育、医疗等领域，为客户提供信息技术解决方案，形成了以信息系统集成服务业务为主导，软件开发及技术服务、信息系统运维服务以及信息设备销售业务协调发展的业务格局。

报告期内，信息系统集成服务是公司主营业务收入的主要来源，信息设备销售受国产化替代进程加快以及数字经济不断深化，各行业数字化建设不断提速等影响，从2020年开始增长较快，软件开发及技术服务的收入占比较为稳定。公司各类业务相互关联，形成全方位的信息技术服务，可为客户的信息化建设提供全面支持。不同业务之间互为支撑，及时掌握客户反馈信息及需求变化，有利于不断完善服务质量，共同促进公司主营业务的发展。2018年度至2020年度，公司实现主营业务收入分别为19,531.43万元、27,551.96万元和36,669.27万元，年度复合增长率为37.02%。2021年1-6月，公司信息设备销售收入占比偏高，主要系公司连续中标了广东省省级2021年度第一季度以及第二季度计算机（通用配置）批量集中采购项目，信息设备销售收入增长较快，而信息系统集成服务、软件开发及技术服务等业务的项目通常集中在下半年完工验收，对应业务收入主要集中在下半年所致。

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项 目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
主营业务成本	10,003.67	100.00%	25,568.46	99.95%	17,141.93	99.88%	11,815.14	99.45%
其中：信息系统集成服务	1,110.86	11.10%	10,896.29	42.59%	11,849.61	69.05%	8,219.25	69.18%
软件开发及技术服务	477.08	4.77%	1,562.62	6.11%	1,535.06	8.94%	884.29	7.44%
信息系统运维服务	265.17	2.65%	526.42	2.06%	720.74	4.20%	573.68	4.83%
信息设备销售	8,150.56	81.48%	12,583.13	49.19%	3,036.53	17.69%	2,137.91	17.99%
其他业务成本	-	0.00%	12.88	0.05%	19.88	0.12%	65.77	0.55%
合计	10,003.67	100.00%	25,581.33	100.00%	17,161.81	100.00%	11,880.90	100.00%

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为99.45%、99.88%、99.95%和100.00%，主营业务成本与主营业务收入的占比基本一致。

报告期内，公司主营业务成本分别为11,815.14万元、17,141.93万元、25,568.46万元和10,003.67万元，整体与主营业务收入趋势一致。2019年公司主营业务成本增长45.08%，主营业务成本的增长与收入变动趋势基本一致。2020年度，公司主营业务成本增长49.16%，高于收入37.02%的增长率，主要系当期信息设备销售收入增长较高，该类业务毛利率相对较低，主营业务成本增长相对较快。

C、公司主要细分业务毛利率与同行业比较情况

根据可搜集的公开数据，公司主要细分业务的毛利率与可比情况对比分析如下：

①信息系统集成服务业务毛利率比较

2018年至2021年1-6月，公司信息系统集成服务毛利分别为5,072.94万元、7,072.44万元、6,600.53万元和466.51万元，占主营业务毛利的比例分别65.74%、67.94%、59.46%和19.84%，是公司主营业务毛利的最主要来源。2021年1-6月，公司信息系统集成服务毛利占比较低，主要系公司信息系统集成