

T. Y. M.

广东天亿马信息产业股份有限公司

(注册地址：汕头市嵩山路南 20 号天澜国际大厦西塔 2111-2112 房)

关于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的创 业板上市委审议意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



五矿证券有限公司
MINMETALS SECURITIES CO., LTD.

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

深圳证券交易所：

贵所下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函〔2021〕010506号）（以下简称“落实函”）已收悉。非常感谢贵所提出的宝贵意见。

广东天亿马信息产业股份有限公司（以下简称“天亿马”、“公司”、“发行人”）会同五矿证券有限公司（以下简称“券商”或“保荐机构”）、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”），对落实函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下（以下简称“本回复”），请予审核。

除另有说明外，本回复中的简称和名词释义与《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招股说明书》（以下简称“招股说明书”）中的含义一致。

本回复中若出现总计数与各分项数值之和的尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

问落实函所列问题	黑体加粗
对落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对落实函回复中涉及问题的标题部分	宋体（加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

目 录

问题一.....	3
----------	---

问题一

请发行人在招股说明书中补充披露与志美实业、飞达乐享交易行为的商业合理性和交易价格的公允性。请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、与志美实业、飞达乐享交易行为的商业合理性和交易价格的公允性

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“(二)营业收入分析”之“3、主营业务收入按业务构成分析”之“(4)信息设备销售”中补充披露如下：

“发行人2020年向飞达乐享（深圳）科技开发有限公司（以下简称“飞达乐享”）销售浪潮服务器等信息设备3,794.39万元，其中信息设备金额3,586.84万元，设备调试及测试服务费207.55万元。该项目信息设备部分毛利率为4.58%，整体毛利率为8.34%。该项目所销售的浪潮服务器均为发行人向深圳市志美实业有限公司（以下简称“志美实业”）采购。发行人与志美实业、飞达乐享交易行为的商业合理性和交易价格的公允性情况如下：

① 发行人与志美实业、飞达乐享交易行为的商业合理性

飞达乐享向发行人采购相关设备，主要系基于：A、尽管飞达乐享业务规模较大，但其以存储类、中央处理器等产品为主，本次项目需求以浪潮服务器产品为主，而发行人有多年浪潮设备采购历史且在2020年7月与浪潮集团控股的浪潮软件集团有限公司签订了战略合作框架协议，发行人在相关领域更为熟悉；B、飞达乐享相关人员与发行人相关人员认识较早，飞达乐享对发行人的项目运作经验和技术服务质量信任度较高；C、本项目采购金额较大，对资金需求较高，在项目运作中，发行人在7月份向上游供应商志美实业支付共计3,800.00万元，但从飞达乐享仅收到2,100.00万元，通过发行人的介入交易，帮助飞达乐享缓解资金压力，促进了整体交易的实施。因此，飞达乐享向发行人采购浪潮服务器具备商业合理性。

发行人通过志美实业采购浪潮服务器的主要原因系：A、为了完善销售网络，拓展销售渠道，实现对销售业务的高效管控，以及保证售后服务的及时性和便

捷性，大型设备厂商通常会采用经销商模式进行销售。相关设备厂商为了平衡与经销商之间的利益，维护销售渠道的稳定性，通常会对直接向厂商采购的情况进行一定的限制，将部分自有销售订单也委托其经销商来执行。志美实业是浪潮硬件产品的指定代理商（钻石增值合作伙伴（钻石 IVR）），发行人根据浪潮对其销售渠道的安排，向志美实业采购服务器。B、根据访谈，志美实业 2018 年-2020 年营业收入分别约为 5 亿元、2 亿元和 15 亿元。根据公开披露信息，宇信科技（300674.SZ）、银信科技（300231.SZ）、石基信息（002153.SZ）等上市公司均与志美实业有业务关系，高伟达（300465.SZ）2020 年末对其预付款 9,174.13 万元（采购内容为国有银行系统集成项目进行的计算机服务器集中采购）。志美实业具备一定的经营实力，不少上市公司均向其采购服务器。C、发行人涉足信息化建设行业较久，已拥有多年浪潮设备的采购历史，随着合作规模不断扩大，发行人于 2020 年 7 月与浪潮软件集团有限公司签订了战略合作协议，该协议约定“双方在广东省内共同合作，联合参与各级政府部门，企业的信息化建设和运营领域”，系发行人与浪潮进一步深化合作的标志。但战略合作协议系天亿马签署，而本业务具体执行为发行人全资子公司天亿马技术，天亿马技术 2020 年 5 月 11 日成立，新成立公司如要进入浪潮的合作伙伴，需要较长的评估和审批流程。因此，发行人向志美实业采购服务器，系根据浪潮对其销售渠道的安排，相关交易具备商业合理性。

② 发行人与志美实业、飞达乐享交易价格的公允性

该项目中，发行人主要采购了 NF5280M5 型号的浪潮服务器 539 台，采购价格为 6.31 万元每台，项目设备采购价格系向浪潮申请磋商后，由浪潮审批所定，由志美实业负责具体业务执行。浪潮系国内服务器领域的龙头企业，根据 IDC 最新数据，2020 年浪潮通用服务器全球市占率 9.9%，蝉联全球第三，成为全球前五中增速最高的服务器厂商；在中国市场，浪潮通用服务器市占率超 35.6%。浪潮对产品销售有着完善合理的定价制度，发行人依据其制度向其采购相关服务器设备，采购价格具备公允性。飞达乐享向发行人的采购价格系综合考虑发行人采购价格、项目所需的资金投入、款项账期等情况并预留适当毛利率后确定。根据访谈确认，飞达乐享与志美实业在本项目均有合理的利润。发行人在本项目的毛利率接近于公司信息设备销售业务的平均毛利率。

服务器不同于普通 PC 主机，接口多、扩展性强，扩展配件参数高且价格远高于普通 PC，以内存为例，普通 PC 同等性能内存条为 850 元/条左右（2021 年 4 月 28 日京东价格 <https://item.jd.com/10025021240070.html>），服务器专用内存条 2500 元/条左右（2021 年 4 月 28 日京东价格 <https://item.jd.com/100017916224.html>）；以硬盘接口为例，一般 PC 配置一块硬盘即可，而浪潮 NF5280 M5 服务器最多可配置 36 块硬盘。因此，服务器扩展配件参数高价格贵，加上服务器具体配置不同，导致即便同一型号系列下的服务器，价格相差特别大，这一点是服务器市场的共性所在。发行人本次采购的浪潮 NF5280M5 服务器，主要配置为 2U 机架式服务器主机 2 颗金牌 intel 6226 Xeon 2.7GHz 125W*2 CPU/8 个 32G DDR4 内存/2 块 1.2TB SAS 10Kprdm enterprise 级硬盘/10 块 4TB SATA 7.2Kprdm enterprise 级硬盘等。中介机构查询了公开信息，其中用友网络（600588.SH）在其非公开发行股票申请文件反馈意见之回复报告亦披露了其采购浪潮 NF5280M5 服务器的情况，配置为 intel 5115 CPU*2/265G 内存/600GB 10K SAS*2/10TB NLSAS*10/intel 980GB SSD*2/12GB raid 卡/双口 10GB 网卡*2 的浪潮 NF5280M5 服务器采购价格为 6.20 万元，该设备整体配置低于发行人所销售的同款服务器配置，但差异并不大，采购价格也与发行人采购价格接近，发行人采购价格与其相比不存在重大差异。在同期拟上市的同行业公司中，天好信息披露了其 2020 年 1-6 月采购并销售 NF5280M5 服务器的情况，该设备采购单价 9.71 万元，销售单价 10.56 万元，销售毛利率为 8.00%，由于未披露具体配置情况，相关价格信息难以比较，但发行人该项目整体毛利率为 8.34%，与天好信息销售 NF5280M5 服务器的毛利率接近。中介机构在京东等公开网站查询配置接近的 NF5280M5 服务器价格信息，浪潮 NF5280M5（2U 机架式服务器主机 2 颗金牌 6226 24 核 2.7G 800W*2/64G 内存/10 块 10T SATA/O820P）（界面网址为：<https://item.jd.com/70041782027.html#crumb-wrap>）的报价为 11.38 万元，发行人含税销售价格 7.47 万元，考虑到所京东等网站价格信息为零售价格信息、2020 年底以来芯片缺货导致信息设备价格普遍上涨、发行人向飞达乐享批量销售相关设备且发行人所售设备配置低于所查询的设备配置，价格差异处于正常范围之内。

综上，发行人对服务器采购较为熟悉且通过垫付采购贷款可以帮助飞达乐

享缓解资金压力，而发行人相关人员与相关人员认识较久，双方互相信任，因此具备合作的商业基础。发行人向志美实业采购浪潮服务器则系根据浪潮维护其经销渠道的稳定而安排所致，发行人与志美实业、飞达乐享交易行为具有商业合理性。该项目所售信息设备采购价格系向浪潮申请所定，采购价格具有公允性。飞达乐享向发行人的采购价格则系综合考虑项目采购成本、资金投入、款项账期等情况，并预留适当毛利率后确定。根据访谈确认，飞达乐享与志美实业在本项目均有合理的利润。发行人在本项目的毛利率接近于公司信息设备销售业务的平均毛利率且与同行业公司同类业务毛利率接近，发行人与志美实业、飞达乐享交易价格具备公允性。”

该项目所售设备均应用于中国光大银行总行大数据平台服务器调试服务项目，相关设备已经被最终业主方签收。发行人已于 2020 年 8 月完成该项目设备供货及安装调试并由客户验收，项目货款已于 2020 年 10 月回款完毕。发行人向志美实业的采购货款已于 2020 年 8 月付清。根据中介机构访谈、企业信用信息公示系统查询记录、飞达乐享工商内档、志美实业工商内档等相关资料，飞达乐享经营计算机信息产品相关业务多年，2020 年向发行人采购金额占其整体采购金额比重较小，不存在向发行人独家采购的情况；志美实业成立于 2004 年，从事浪潮服务器销售业务多年，系浪潮的钻石增值合作伙伴（钻石 IVR），2020 年向发行人销售金额仅占其当年销售总额的 2%左右，整体占比较小，不存在向发行人独家销售的情况。发行人与飞达乐享、志美实业不存在（潜在）关联关系或其他利益安排，中介机构核查了发行人实际控制人、董监高及其他关键人员的银行流水信息，相关人员与飞达乐享、志美实业及其关键人员均不存在资金往来记录，发行人与飞达乐享、志美实业均系基于真实的业务背景而发生信息设备销售业务，交易金额真实准确。

二、保荐机构核查程序和核查意见

（一）保荐机构核查程序

保荐机构执行了以下核查程序：

1、复核了发行人与飞达乐享、志美实业的业务合同、出入库单、项目收付款明细、银行回单等资料，核查业务真实性。

2、对飞达乐享、志美实业等相关客户、供应商进行访谈，核查业务交易背景、合作渊源、具体合作细节、收付款情况、是否存在关联关系等情况，了解相关客户及供应商的经营范围、业务规模、成立时间等信息，获取志美实业代理浪潮服务器的授权证书，获取发行人与浪潮软件集团有限公司签订的战略协议，了解相关业务的商业合理性及定价公允性。

3、检查实际控制人、董监高及其他关键人员的银行流水信息以及发行人对志美实业的付款情况。

4、查询最终业主方中国光大银行股份有限公司的招投标信息，获取了该项目客户签收的物流单据、项目现场机房安装的照片信息等资料，核查业务真实性。

5、检索了上市公司及拟上市公司的相关公告，查询此类公司披露的浪潮NF5280M5服务器的相关购销信息，核查发行人浪潮NF5280M5服务器交易价格的公允性。

6、检索公开的网站，查询与发行人所售设备配置最接近的同类设备的报价信息，比较价格差异并分析差异原因，进一步核查发行人相关设备购销价格的合理性。

7、查询企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）、企查查（<https://www.qcc.com/>）等公开网站，核查了飞达乐享、志美实业的董监高和股东信息和关联方情况。

8、获取发行人的股东、董监高情况调查表。

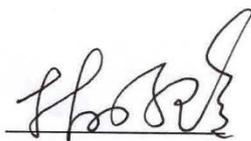
（二）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人与志美实业、飞达乐享交易行为具有商业合理性，双方交易价格具备公允性。

（本页无正文，为《关于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的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签字盖章页）

法定代表人、董事长签字：



林明玲

广东天亿马信息产业股份有限公司



2021年5月7日

（本页无正文，为《关于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的创业板上市委审议意见落实函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



温 波



宋 平



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读广东天亿马信息产业股份有限公司本次回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



黄海洲



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读广东天亿马信息产业股份有限公司本次回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



郭泽林

