

国泰海通证券股份有限公司
关于广东天亿马信息产业股份有限公司发行股份及支付现金购
买资产并募集配套资金暨关联交易
之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为广东天亿马信息产业股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问，对本次交易标的公司广东星云开物科技股份有限公司（以下简称“标的公司”）报告期内业绩真实性进行了专项核查，现报告如下：

如无特殊说明，本核查意见中所述的词语或简称与《广东天亿马信息产业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

一、标的公司基本情况及经营业绩

（一）标的公司基本情况

企业名称	广东星云开物科技股份有限公司
企业性质	其他股份有限公司（非上市）
注册地址	广州市番禺区小谷围街青蓝街 28 号 5 栋 301 室
主要办公地址	广州市番禺区小谷围街青蓝街 28 号 5 栋 301 室
法定代表人	陈耿豪
注册资本	1,110.9129 万元
成立日期	2015 年 10 月 26 日
统一社会信用代码	914403003591385241
经营范围	机动车充电销售；充电桩销售，电动汽车充电基础设施运营，集中式快速充电站，商业、饮食、服务专用设备制造；市场营销策划；移动终端设备销售，通信设备销售，集成电路设计；物联网技术服务；计算机系统服务，数据处理服务；信息系统集成服务；工业互联网数据服务；网络与信息安全软件开发；广告设计、代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，网络技术服务，国内贸易代理；计算机软硬件及辅助设备批发，信息安全设备销售，：信息技术咨询服务，软件开发，软件销售；电子产品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；第二类增值电信业务；技术进出口；货物进出口

（二）标的公司业务概述

标的公司是一家智能自助设备数字化服务提供商，专注于提供“IoT 智能硬件+SaaS 云平台”一体化解决方案，致力于实现自助设备产业的数字化升级。自 2015 年成立以来，标的公司秉承“打造千万级智能设备平台”的长期愿景和“让设备更智能，让生活更美好”的企业使命，已成为国内自助设备物联网硬件软件的头部服务商。

报告期内，标的公司主营业务保持稳定，未发生重大变化。

（三）报告期内标的公司业绩情况

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
营业收入	24,799.86	44,716.44	38,501.66
营业成本	9,412.56	16,589.26	15,330.66
税金及附加	126.32	204.34	178.77

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
销售费用	3,749.82	7,083.27	7,949.08
管理费用	2,698.73	5,380.82	5,480.91
研发费用	3,110.71	6,446.17	7,072.82
财务费用	5.58	-10.62	6.60
营业利润	6,551.62	10,074.31	2,882.47
利润总额	6,526.72	10,186.71	2,888.60
所得税费用	485.28	719.76	-480.67
净利润	6,041.44	9,466.96	3,369.27
归属于母公司所有者的净利润	5,456.63	8,666.13	3,869.38

二、标的公司营业收入、毛利率情况

（一）报告期内标的公司营业收入

报告期内，标的公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	24,487.55	98.74%	44,019.42	98.44%	38,062.86	98.86%
其他业务收入	312.31	1.26%	697.02	1.56%	438.80	1.14%
合计	24,799.86	100.00%	44,716.44	100.00%	38,501.66	100.00%

报告期各期，标的公司营业收入分别为 38,501.66 万元、44,716.44 万元和 24,799.86 万元，其中主营业务收入占比超过 98%，标的公司主营业务突出。标的公司 2024 年主营业务收入较 2023 年增长 15.65%，2025 年 1-6 月主营业务收入达到 2024 年的 55.63%。

报告期内，标的公司按照产品类别划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
SaaS 云平台	11,347.36	46.34%	18,571.86	42.19%	17,639.27	46.34%
IoT 智能硬件	8,778.91	35.85%	16,968.02	38.55%	14,601.82	38.36%
数字增值服务	4,361.28	17.81%	8,479.53	19.26%	5,821.77	15.30%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	24,487.55	100.00%	44,019.42	100.00%	38,062.86	100.00%

报告期内，标的公司主营业务收入主要来源于 SaaS 云平台业务和 IoT 智能硬件业务，各期合计占比分别为 84.70%、80.74%和 82.19%。

（二）报告期内标的公司毛利率

报告期内，标的公司主营业务毛利率及按照产品类别划分的毛利率情况如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
主营业务	62.14%	62.96%	60.14%
SaaS 云平台	82.07%	87.41%	89.93%
IoT 智能硬件	37.38%	37.55%	30.90%
数字增值服务	60.14%	60.25%	43.24%

报告期各期，标的公司主营业务毛利率分别为 60.14%、62.96%和 62.14%，保持相对稳定。

报告期各期，标的公司 SaaS 云平台业务毛利率分别为 89.93%、87.41%和 82.07%，保持在较高水平，业务毛利率有所下降主要系毛利率相对较低的会员服务的收入增长较快、占比明显上升所致；IoT 智能硬件业务毛利率分别为 30.90%、37.55%和 37.38%，保持相对稳定；数字增值服务业务毛利率分别为 43.24%、60.25%和 60.14%，业务毛利率有所上升主要系与蚂蚁科技下属公司开展的广告营销相关合作毛利率相对较高所致。

三、标的公司期间费用情况

报告期内，标的公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	3,749.82	15.12%	7,083.27	15.84%	7,949.08	20.65%
管理费用	2,698.73	10.88%	5,380.82	12.03%	5,480.91	14.24%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
研发费用	3,110.71	12.54%	6,446.17	14.42%	7,072.82	18.37%
财务费用	5.58	0.02%	-10.62	-0.02%	6.60	0.02%
合计	9,564.84	38.57%	18,899.64	42.27%	20,509.42	53.27%

报告期各期，标的公司期间费用总额分别为 20,509.42 万元、18,899.64 万元和 9,564.84 万元，占营业收入的比例分别为 53.27%、42.27%和 38.57%，主要由销售费用、管理费用和研发费用构成。

四、标的公司业绩真实性核查情况

（一）核查范围、方法

独立财务顾问本次专项核查的范围为标的公司报告期内营业收入真实性、成本费用完整性等；本次专项核查的方法包括但不限于检查、函证、盘点、访谈、分析性程序等。

（二）报告期内营业收入核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业收入的具体核查情况如下：

1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司销售与收款循环等的相关内部控制；

2、获取标的公司收入确认政策，与同行业可比公司进行对比，核查标的公司收入确认政策的合理性；

3、对标的公司的收入执行穿行测试及细节测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发票、签收单及记账凭证等，核查收入的真实性和准确性，核查收入确认是否具备证据支持；

4、执行收入截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的收入交易中选取样本，核查收入是否记录于恰当的会计期间；

5、对标的公司主要客户进行访谈，了解主要客户基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；

6、对标的公司主要客户销售情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余

额的准确性；

7、对标的公司营业收入和毛利率的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动。

（三）报告期内营业成本核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业成本的具体核查情况如下：

1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司采购与付款循环、生产与存货循环等的相关内部控制；

2、获取标的公司成本核算政策，核查标的公司成本核算政策的合理性；

3、对标的公司的采购、成本执行穿行测试及细节测试，抽样检查与成本核算相关的支持性文件，包括采购合同或订单、发票、出入库单、成本台账及记账凭证等，核查成本的真实性和准确性；

4、对标的公司主要供应商进行访谈，了解主要供应商基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；

5、对标的公司主要供应商采购情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余额的准确性；

6、对标的公司营业成本的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动；

7、对标的公司存货等资产实施监盘。

（四）报告期内期间费用核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司期间费用的具体核查情况如下：

1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司相关内部控制；

2、获取标的公司期间费用明细表，对标的公司期间费用的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动；

3、检查大额期间费用支出的记账凭证及附件，核查相关支出是否合理、审批手续是否健全、费用分类是否恰当；

4、执行期间费用截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的期间费

用支出中选取样本，核查期间费用是否记录于恰当的会计期间。

五、业绩真实性核查结论

经核查，独立财务顾问认为，标的公司收入确认政策符合企业会计准则的规定，营业收入、营业成本和期间费用真实、准确、完整且变动合理，标的公司报告期内业绩真实。

（本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于广东天亿马信息产业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见》之签字盖章页）

法定代表人或授权代表：

郁伟君

内核负责人：

杨晓涛

部门负责人：

郁伟君

项目主办人：

邢雨晨

徐振宇

张成浩

项目协办人：

刘 刚

吴 宇

李 洋

国泰海通证券股份有限公司

2025 年 11 月 18 日