

**东兴证券股份有限公司**  
**关于泽达易盛（天津）科技股份**  
**有限公司首次公开发行股票并在**  
**科创板上市**

**之**

**上市保荐书**

**保荐机构（主承销商）**



**东兴证券股份有限公司**  
**DONGXING SECURITIES CO., LTD.**

（北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层）

## 上海证券交易所：

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“保荐人”、“保荐机构”），作为泽达易盛（天津）科技股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的保荐机构（主承销商），已根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）等法律法规和中国证监会及上海证券交易所的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则和行业自律规范出具本上市保荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。现将有关情况报告如下：

### 一、发行人的概况

#### （一）基本信息

公司名称	泽达易盛（天津）科技股份有限公司
英文名称	Essence Information Technology Co., Ltd.
法定代表人	林应
有限公司成立日期	2013年1月15日
股份公司成立日期	2016年3月4日
注册资本	6,233万元
住所	天津开发区黄海路276号泰达中小企业园4号楼104号房屋
电话号码	0571-87318958
传真号码	0571-87318958
互联网网址	<a href="http://www.sino-essence.com">http://www.sino-essence.com</a>
电子信箱	ir@sino-essence.com
董事会秘书	应岚
经营范围	计算机软件开发；信息系统集成服务；数据处理和存储服务；互联网技术服务；信息技术咨询服务；计算机软硬件产品及设备、视频监控及移动办公设备、通信产品及设备、电子产品及现代化办公设备、新型元器件的研发、销售、技术咨询、租赁、安装及相关技术服务、技术转让；代理电信、移动委托业务；自营和代理货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主要经营业务	公司主要从事信息化业务
统一社会信用代码	911201160612051730

## （二）主营业务

公司主要从事信息化业务，属于软件和信息技术服务业。公司以新一代信息技术为核心，为政府、企业和事业单位提供医药流通、医药生产、医疗、农业等行业的信息化解决方案，实现药品质量管理全程追溯、优化医药生产过程、提升农业的种植与运营效率。除信息化业务外，公司还从事药物工艺研究等服务，为公司医药生产信息化业务提供支持，并在此基础上，进一步发展了医药智能化生产线总承包业务，向客户提供从药物工艺研究、生产线整体设计、信息化服务、生产设备配置到施工安装的整体解决方案。自成立以来，公司的主营业务未发生重大变化。

报告期内，公司营业收入和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润均呈增长态势，公司营业收入由 2017 年的 12,383.50 万元增长至 2019 年的 22,130.03 万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润由 2017 年的 2,726.54 万元增长至 2019 年的 5,088.34 万元，具有较强的盈利能力。

## （三）核心技术和研发水平

公司被评为高新技术企业，拥有发明专利 18 项，软件及软件著作权 130 项。公司核心技术包括分布式处理技术、大数据处理技术、云平台技术应用、微服务框架及制药工艺过程参数测控与知识优化技术，综合运用于公司的主营业务。

### 1、发行人拥有的核心技术情况

发行人作为高新技术企业，截至本上市保荐书出具之日，公司掌握的核心技术情况如下：

(1) 与信息化业务相关的核心技术

①分布式处理技术

分布式处理技术通过弹性工艺流程执行环境、分布式数据服务、分布式缓存技术、分布式服务调用框架等关键技术方向，能根据业务发展需要增加或缩小服务器规模，动态扩展执行容器数量，远程协同设计和工艺执行。该技术体系基于弹性设计原则，把业务吞吐支撑能力和操控的可变场景应用提升到用户自定义和无限层面。

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
1	弹性工艺流程执行环境	工艺流程执行环境的动态在线扩展，主要应用于医药生产信息化产品。	1.基于 OSGI（插件）开发流程，自主研发用于流程制造的通用工艺流程执行平台，多个流程执行平台构成一个弹性工艺流程执行环境。 2.每个执行平台由至少几百个插件构成，一个插件即为一个工艺流程执行片段的运行环境。工艺执行运行环境之间，既通过插件机制进行有效隔离，也能通过虚拟端口设计实现交互，在满足调用需求的前提下保证了运行的安全性和稳定性。工艺执行运行环境的工艺执行插件的数量可以根据实际生产要求，动态申请和回收。	自主研发	该项技术先进性体现在系统部署对硬件的要求及系统并任务处理能力方面。 关键指标 1：系统部署对硬件要求 具体表征：最低配置的服务器硬件要求比竞品成本投入下降一半。 关键指标 2：系统并发任务处理能力 具体表征：同硬件环境下，相似工艺，工单任务并发能力高于 SIMATIC eBR(V6.1.0)，与 Phamasuite(V8.4)相当。	对比西门子、罗克韦尔等行业主流竞争对手软件，未见其采用插件技术提升服务器资源共享能力的解决方案； 对比行业主流竞争对手软件，软件体量对服务器要求可降低三分之一，水平扩展时对硬件投入成本要求下降约 50% 左右。	存在一定迭代风险，迭代周期 2-3 年。

			3.插件平台基于 Java 语言开发，支持平台无关性。				
2	分布式数据服务	为 MES 系统提供持久、稳定、高效的执行环境，主要应用于医药生产信息化产品。	由于工艺流程执行会产生大量的执行数据、任务数据、日志数据等等，为保证系统整体执行环境的高效和稳定，通过建立分布式数据存储中间层，对不同特征数据提供有侧重的服务处理，将基础数据存储于关系型数据库，实时迁移增长率较高的执行数据和日志数据存储于非关系型数据库。提升不同特征数据查询调用效率，保障数据服务的可靠性。	自主研发	<p>该项技术先进性体现在基础数据库增长率及数据查询效率方面。</p> <p>关键指标 1：基础数据库增长率</p> <p>具体表征：实时数据的产生使数据库数据增长很快，对比产品仅使用关系型数据库处理全部数据，会增加数据库存储和备份的压力。公司产品对不同类型数据采用不同的存储策略，仅将基础数据存放在关系数据库，基础数据库变动和增长率整体较低。</p> <p>关键指标 2：数据查询效率</p> <p>表征：增量较大的数据如日志和流水数据采用非关系型数据库存储，数据查询效率优于关系型数据库。</p>	行业主要竞争产品采用传统关系型数据库单一处理模式，无法解决数据的查询效率问题。公司采用的技术方案对不同特征数据采用不同的数据服务策略，数据存储、调度及调用对比传统数据服务方案可靠性更高。	存在一定迭代风险，迭代周期 1-2 年。
3	分布式缓存技术	为大量工单执行提供缓存环境，大幅度提高工艺流程引擎中任务节点的执行速度，主要应用于医药生产信息化产品。	为实现工艺流程执行过程中复杂流程状态节点大量并发数据的读取要求快且不丢失的技术目标，利用 Redis 等开源软件，采用多种调度算法对流程执行过程中每一任务的执行状态数据进行分布式缓存，从而达到数据快速读取及持久化（可持久使用不丢失）的目的。为了保证效率，数据都是缓存在内存中，同时周期性的将更新的数据录入磁盘或将修改操作录入追加的记录文件，并且在	自主研发	<p>该项技术先进性体现在数据读取速度方面。</p> <p>关键指标：数据读取速度</p> <p>具体表征：同体量的数据读取响应测试，采用分布式缓存读取响应速度有较大提升</p>	经公开资料查询，未见同业竞争对手产品披露分布式缓存技术应用内容。	存在一定迭代风险，迭代周期 1-2 年。

			此基础上实现数据从主服务器向任意数量的从服务器上同步。				
4	分布式服务调用框架	用于服务的调用，使得多种前端或客户端可以方便使用服务，主要应用于医药生产信息化、农业信息化和其他信息化产品。	公司利用成熟的开源技术，为工艺流程远程协同设计、工艺流程远程执行和 MES 系统多平台（PC、APP）的执行提供良好环境。在部署层面，局域网内、前端调用后端及后端应用与应用之间，使用微服务调用框架；在应用层面，远端的工艺流程设计与协同、MES 应用管理及 MES 操作，可通过云端提供相应服务。	自主研发	该项技术可提供多样化应用场景和案例解决方案，无指标性数据 具体表征：安发（福建）生物科技有限公司现代中药及营养保健品中试先进制造平台关键技术研究项目中应用该框架解决业务模块灵活构建问题	经公开资料查询，同业竞品无远程协同方案。	存在一定迭代风险，迭代周期 2-3 年。

②大数据处理技术

大数据处理技术可以根据累积的行业数据，通过智能学习，分析计算所需要的业务特征参数值，建立业务优化模型，并通过仿真技术手段实现场景+数据的可视化展示效果，达到行业业务体系的关键技术指标的精准度量，实现精益生产、产能提升和监管效能的持续优化。其业务应用包含了特征工程及机器学习、数据可视化等核心技术方案。

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
1	流式数据实时处理模型	用于极细粒度大数据实时分析，主要应用于医药生产信息化产品。	通过在数据流流转过程中嵌入流处理引擎，将所有流过的数据进行实时处理，并将处理后的中间结果合并生成一个多维度的可计算数据集。企业根据需要，可直接从中获取运算后的实时计算	自主研发	该项技术先进性体现在并发数据处理能力和延时指标以及数据处理准确性方面。 关键指标 1: 并发数据处理能力和延时指标 具体表征：处理大量并发医药数据时的	经公开资料查询，行业可比技术延时水平在秒及亚秒级，本模型可达毫秒级甚至微秒级；吞吐量集群	与 Storm、Spark 等成熟技术方案相比有领先优势，存在一定迭代风险，迭

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
			结果，配合决策引擎进行实时决策。 在用计算能力解决医药行业大量多源不间断数据的处理的过程中，对医药行业涉及的知识体系进行建模，通过百亿级的医药行业数据，对模型不断的训练，使之能够在保证处理效率的同时，不断的优化和提升对医药数据处理的正确性和有效性。		查询和推送延时指标可达毫秒级； 关键指标 2：模型在医药数据处理上的准确性，即通过模型化处理后得到的集合数据是否可以直接被上层业务应用的比 具体表征：达到 90% 以上的处理准确性。	环境可达百万/秒。 医药行业同业竞品未见披露大数据实时处理模型的数据处理准确性。	代周期 3-5 年
2	关键参数自优化模型	用于中药生产过程自动化控制和实时在线质量检测，建立参数之间的关联模型，为反馈预测、智能化控制提供数据与依据，主要应用于医药生产信息化产品。	利用 OLTP（面向交易的处理过程）技术，前台接收的用户数据可以立即传送到计算中心进行处理，并在很短的时间内给出处理结果，以满足用户操作时的快速响应需求。模型通过对原始数据采集，经清洗、过滤、转换、关联、复制对业务数据进行批式加工处理，通过业务场景模型进行参数运算、提取特征值，并把处理结果反馈给业务系统，进而达到不断优化工艺参数，提升质量水平的目的。	自主研发	该项技术先进性体现在其可以改善和提升中药生产质量稳定性和均一性。 关键指标：生产质量稳定性、均一性的改善和提升（批次间差异率） 具体表征：扬子江药业集团龙凤堂提取车间在线过程分析系统工程项目中利用该模型，产品质量稳定性和均一性得到提升，批次间差异性低于 5%	经公开资料查询，行业内未见提供该业务优化服务的同类产品	存在一定迭代风险，迭代周期 3-5 年
3	数据特征挖掘算法	找出中药生产过程自动化控制关	该算法配合关键参数自优化模型联合使用。生产过程数据通常可	自主研发	该项技术先进性体现在通过其对数据特征值的提取和筛选，可以有效降低中药	经公开资料查询，行业内未见提供	存在一定迭代风险，迭代

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
		键流程节点的数据特征并进行建模，主要应用于医药生产信息化产品。	选取的特征值较多，如一个设备罐体的监测数据由上百个指标值组成，且多呈现为流水式数据。为减少计算规模，对每组数据的特征进行提取和筛选，并基于筛选后的特征建立合适的模型进行机器学习，最终形成优化后模型反馈到生产端进行持续工艺改进。		生产过程数据的计算量。 关键指标：中药生产过程数据计算量 具体表征：江苏康缘中药固体制剂智能化整体设计与课题研究等项目中利用该算法实现了过程知识学习和计算，整体实时数据处理计算量比使用前大幅下降。	该业务优化服务的同类产品	周期 2-3 年
4	关联图谱可视化技术	知识图谱用节点和关系所组成的图谱对各项业务集成后的综合数据进行挖掘和展示，应用于公司各类产品。	该技术是配合流式数据实时处理模型，对模型处理后的计算结果在应用层加以展示，使其数据价值得到进一步利用。数据通过流式数据实时处理模型，经由数据节点和业务关系所组成的图谱关系计算，对业务集成后的综合数据进行挖掘，通过行业应用层的决策分析和运营分析平台进行可视化展示。	自主研发	该项核心技术的先进性体现在数据计算和挖掘的效率方面。 关键指标：数据计算和挖掘效率 具体表征：四川省食品药品综合信息平台、富源农业大数据平台展示项目、济阳智慧农业综合管理平台等项目利用可视化技术提供客户业务运行统计分析服务。	经公开资料查询，同业竞品未见披露的大数据级别的挖掘服务，仅提供传统的二维或三维的数据可视化报表服务	根据需求复杂度，复杂度越高迭代风险低
5	MaFiT 数据处理引擎	应用在各类产品的数据集成交换平台，解决多源数据的实时采集与加工处理问题，主要应用于医药流	是纯 Java 实现的轻量级流式数据处理系统，支持动态加载并执行在线状态任务；提供强大的没有边界限制的实时数据的连接能力，以及丰富的缓存管理策略。通过引入微探针（颗粒度极其细	自主研发	该项技术的先进性体现在对异构特征的数据资源的采集接入能力方面。 关键指标：对异构特征的数据资源的采集接入能力 具体表征：可支持各类主流数据库、消息队列、文件、RPC/ RestfulAPI/	较之其他实时大数据处理平台，包括但不限于 Flume、Kafka、Goblin、Storm、Spark Streaming	有一定技术门槛，迭代周期 2-3 年

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
		通信息化、医疗信 息化和其他信息 化产品。	小的在线采集)技术,可轻量级 支持业界各类主流数据库、消息 队列、分布式存储,可根据需求 进行配置和切换。		WebService 等主流数据源	等,该引擎专注解 决多源数据的实 时采集与加工处 理,更易维护、数 据处理逻辑更易 编写、所需系统资 源更少。	

③云平台技术应用

云平台技术应用,通过对物联网前端数据的采集存储,以制造、流通、监管多维用户的业务为驱动,以数据融合利用为导向,提供云端业务接入、计算分析服务支撑和业务协同。综合应用如食药监管追溯云平台、医药企业微应用管理平台、农业物联网监测及服务云平台、农产品电商及运营平台等云端平台服务,从原来的点对点自建服务模式逐步向共享资源的云端租赁服务模式过渡,也进一步为推动构建大数据和潜在价值挖掘利用,提供环境基础和业务驱动支撑。

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
1	云端数据抽取融合技术	为公众提供从原 材料种植、产品生 产制造到上市流 通环节的关键过 程及质量数据查 询服务,主要应用 于医药流通信息	整合产业链原材料种植、生产制 造过程中的仓储物流和制造执 行、成品抽样检测以及包装上市 后到药店的流通数据,扩展质量 追溯路径从原来的单一节点追踪 到产业链条过程追踪,构建完整 医药质量管控和全流程追溯新模	自主研发	该项技术的先进性体现在规范产业链各 环节数据从而实现有效查询方面。 关键指标:追溯码的统一规范、数据共 享平台的技术规范、产业链各端数据共 享及使用规范 具体表征:在雅安三九全产业链追溯项 目中利用该技术模型实现了种植、生产	经公开资料查询, 未见行业内有所披 露的真正包含了 种植、生产和流通 全产业链追溯的 信息化产品	实现全产业 链追溯的门 槛较高,迭代 周期3-5年

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
		化、医疗信息化、农业信息化和其他信息化产品。	式。企业质量追溯数据上传云端服务器，各管理主体的追溯码管理符合统一规范要求，通过追溯码的唯一性校验，提取各环节的关键质量信息（提供各环节的可披露的质量数据查询服务），进而达到打通产业过程和融合信息服务。		到流通端的业务数据打通，实现了质量数据可全过程追溯。		
2	医药企业微应用研判算法	为医药监管行业规范管理提供服务接入，主要应用于医药流通信息化产品。	通过实时抽取业务端有效数据，来实时比对业务流水与行业规则库是否符合；通过云端研判来识别是否为有效业务路径，进而实现移动执法，远端业务协同管理应用。技术特点为云端应用，知识库基于云端，比对数据来自业务前端采集，研判规则通过案例逐渐累积丰富并形成规则库，研判结果反哺业务管理前端进行业务放行等管理应用。	自主研发	该项技术的先进性体现在监管执法的判定和放行速度方面。 关键指标：判定和放行速度 具体表征：根据食药监管客户体验反馈，监管执法效率从非实时切换到实时处理水平。原来通过规则库检索和主观经验分析判断，不具备实时性；移动执法+云端计算可以实时给与反馈。	经公开资料查询，未见行业内披露执法研判方面的产品。	研判准确度依赖较强的行业监管理解水平。迭代周期 3-5 年
3	生物特征识别技术	用于身份认证和签名验证，主要应用于医药流通信息化产品。	基于 WEB、WAP、IOS、安卓等不同平台的设备的人脸识别和指纹识别技术，提供客户更多样的身份识别和身份验证技术可行性方案选型。	自主研发	该项技术无指标性数据，在阳光药店监管产品中使用药师指纹、人脸识别等技术，帮助客户快速进行身份认定。（项目覆盖：辽宁沈阳，浙江台州、宁波等地）	经公开资料查询，行业内未见提供生物识别技术的产品案例	技术迭代风险高

④微服务框架

伸缩与容错流程建模算法是公司核心产品工业级流程设计器的关键技术之一。其微服务架构产品应用，使用 Java Swing 技术，基于 SFC 流程模型开发的流程设计器，集合了围绕业务构建流程、强化服务目标、轻量级的通信、松耦合可独立部署等技术特点实现产品的快速演化和迭代。既能满足制药等连续生产和复杂流程工艺要求，也能用于离散制造业务流程转化。其产品及设计理念区别传统客户端软件，对于不断变化的业务需求灵活度高适应性强，同时资源利用率更高。

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
1	伸缩与容错流程建模算法	工业级流程建模工具平台，可为用户提供复杂场景的工艺流程转化，主要应用于医药生产信息化产品。	使用 java swing 技术(Swing 是一个为 Java 设计的 GUI 工具包)，基于 SFC（顺序功能流程图）流程模型开发的工业级流程设计器的核心建模算法，可应用于制药、食品方向连续生产的流程工艺模式，具有伸缩、容错、嵌套，条件判断、异常保护等能力。其算法模型基于云端服务，可支持异地、远程协同建模。	自主研发	该项技术的先进性体现在建模的灵活性和实效性方面。 关键指标：建模的灵活性和实效性 具体表征：根据用户使用体验反馈。对涉及人员建模技术水平的要求方面，罗克韦尔同类产品要求最高，西门子同类产品和本公司产品相当；在远程设计和协同建模层面，使用公司产品进行建模的灵活性和实效性最优。	同类产品分为两类，国外典型产品是工业级设计器，专业技术门槛高；国内产品多采用 Activiti 或类似流程引擎，更适合办公 OA 和业务管理。	具有专业门槛，技术迭代周期 3-5 年

**(2) 信息化与药物工艺研究相结合的核心技术**

公司拥有的制药工艺过程参数测控与知识优化技术围绕中药全部剂型的复杂工艺优化的行业难题，研发精准在线检测技术，采集中药生产过程的工艺参数和质量参数，例如 pH 值、乙醇浓度和密度等，形成高质量的数据来源。同时，公司充分利用自主研发的过程知识技术，开展工艺优化研究，挖掘中药生产过程的关键工艺参数、关键质量属性以及两者之间的关联规律，融入到严格管控的医

药生产过程中，研制构建中药数字化智能化管控体系，指导中药生产工艺的研制和进一步优化，形成新的中药生产工艺，并在多个中药药品原料和提取物生产中得到实践应用，达到提升中药产品质量和提高提取物纯度的目标。

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
1	基于复杂环境工艺参数测控技术的过程知识优化技术	针对医药制造环节，特别是中药生产制造的提取、浓缩、干燥和制剂等关键环节开展工艺参数在线检测和控制，获取高质量数据，利用过程知识技术构建工艺优化平台，主要应用于医药生产信息化产品及药物工艺研究服务。	测控技术针对性强，使用范围广，包含了医药生产的提取、浓缩、水沉、醇沉等主要工艺环节，采用的技术手段比较丰富，联动新型装备、pH值在线检测、乙醇浓度在线检测、密度在线检测、温度稳定控制、近红外在线分析等新技术，适合医药制造特别是中药提取物的各种状态，适合不同生产制造环境。利用上述传感与在线检测技术，获取生产过程真实的工艺与质量实时数据，通过数据之间的关联性挖掘，辨识工艺参数对质量的影响规律，进而指导工艺优化。	自主研发	该项技术的先进性体现在对药品生产质量稳定性的改善和提升方面，在药物工艺研发中也有较高的应用价值。 关键指标：生产质量稳定性的改善和提升（良率） 具体表征：扬子江药业集团龙凤堂提取车间在线过程分析系统工程项目中利用该模型，产品质量稳定性和均一性得到提升，批次间差异性低于5%	经公开资料查询，未见同类公司专业技术领域文献资料披露	具有专业门槛，技术迭代周期3-5年
2	基于过程知识的高效节能工艺优化技术	基于在线检测技术所获取实时过程工艺数据，在过程知识优化支持下，可以开展针对传统中药工艺的现代化研究，主要应用于医药生产信息化产品及药物工艺研究服务。	基于高智能化的过程知识系统，适应性强，优化后将提高生产效率；建立多种工艺参数与质量参数之间的复杂关系分析，挖掘中药生产过程的关键工艺参数、关键质量属性以及两者之间的关联规律，并在关联规律的支持下开展提纯技术、亚临界提取、超临界提取等提取纯化技术的现代优化研究，从而保证产品质量的均一稳定。	自主研发	该项技术的先进性体现在提升药品合格率和一致性水平方面，在药物工艺研发中也有较高的应用价值。 关键指标：产品合格率和一致性水平 具体表征：在山东绿叶制药有限公司药品生产过程知识管理系统（PKS）等项目中应用，产品	经公开资料查询，未见同类公司专业技术领域文献资料披露	具有专业门槛，技术迭代风险3-5年

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源	技术先进性及衡量技术实力的关键指标和具体表征	可比公司比较情况	技术迭代风险
					工艺得到进一步优化提升。		

## 2、公司核心技术取得专利的情况

截至本上市保荐书出具之日，公司核心技术对应专利的取得情况及有效期如下：

序号	专利名称	对应核心技术	专利类型	取得情况	有效期
1	一种可视化远程智能监管终端系统	大数据处理技术 云平台技术	实用新型	自主研发并申请	2017.08.23起 10年
2	一种中药提取过程的在线检测装置	制药工艺过程参数测控与知识优化技术	实用新型	自主研发并申请	2013.01.03起 10年
3	一种中药水沉过程的在线检测装置		实用新型	自主研发并申请	2013.01.03起 10年
4	一种热回流提取浓缩设备		发明	自主研发并申请	2013.01.03起 20年
5	一种中药醇沉工艺过程药液pH在线检测方法		发明	合作研发并申请	2015.12.10起 20年
6	一种中药提取过程出液判堵及反堵装置和控制方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
7	一种中药醇沉过程冷沉温度的控制方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
8	一种热回流提取过程的提取溶剂浓度稳定性控制方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
9	一种中药提取过程中温度稳定性控制方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
10	一种中药醇沉过程固液界面检测的装置及方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
11	中药材煮制、炖制装置及方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年
12	一种从银杏叶提取物中分离纯化 GA、GB 和白果内酯的方法		发明	自主研发并申请	2013.01.03起 20年
13	一种从葡萄籽中提取原花青素的方法		发明	外购取得	2010.03.16起 20年
14	一种酒花超临界萃余物综合利用的方法		发明	外购取得	2007.10.16起 20年
15	一种复方茶含片及其制备方法		发明	外购取得	2007.10.16起 20年
16	一种高纯度低聚体莲房原花青素制备方法		发明	合作研发并申请	2012.09.20起 20年
17	一种高纯度熊果酸的制备方法		发明	自主研发并申请	2015.12.10起 20年
18	一种亚临界水提取内源性致香物质的方法		发明	自主研发并申请	2014.06.10起 20年
19	一种超临界-分子蒸馏联用技术分离纯化烟碱的方法		发明	自主研发并申请	2014.06.10起 20年
20	一种从牡丹果荚中提取牡丹果荚粗多糖的方法		发明	自主研发并申请	2015.12.11起 20年

公司专利“温室电器开关、检测装置”不属于核心技术取得的专利。公司属于软件和信息技术服务业，除申请专利外通常采用申请软件著作权保护公司的知识产权，软件著作权的保护期限为 50 年。公司拥有的 109 项软件著作权系基于公司的核心技术开发取得，其中涉及大数据处理技术的 15 项，涉及云平台技术的 27 项，涉及制药工艺过程参数测控与知识优化技术的 4 项，同时涉及分布式处理技术和微服务框架的 12 项，同时涉及大数据处理技术和云平台技术的 51 项。

### 3、公司核心技术是否属于行业通用技术的说明

公司核心技术是否属于行业通用技术的说明如下：

核心技术类别	核心技术具体名称	是否属于行业通用技术的说明
分布式处理技术	弹性工艺流程执行环境	非行业通用技术，系公司基于行业通用技术，通过对服务框架基于业务特性的改造，使技术方案本身区别于通用技术，更贴合应用场景，具有组态和灵活扩展的特征。
	分布式数据服务	非行业通用技术，公司自主开发封装的数据服务中间层为上层业务应用和下层数据采集提供承上启下服务，有针对性地处理生产过程中多样性数据出现的服务不稳定问题，更贴合行业情境，可靠性高。
	分布式缓存技术	非行业通用技术，系在行业通用技术基础上，结合公司所服务行业的具体业务场景进行迭代开发，区别于通用技术更贴合应用场景，处理效率更高。
	分布式服务调用框架	非行业通用技术，系在行业通用技术基础上，结合公司所服务行业的具体业务场景进行迭代开发形成。
大数据处理技术	流式数据实时处理模型	非行业通用技术，公司独立研发，拥有完全自主知识产权。
	关键参数自优化模型	非行业通用技术，模型包含了大量行业数据和模型参数，系基于多年行业经验沉淀形成。
	数据特征挖掘算法	非行业通用技术，算法基于大量行业数据和模型参数，系基于多年行业经验沉淀形成。
	关联图谱可视化技术	非行业通用技术，该技术主要针对业务复杂度高、统计维度高、数据计算范围大的使用场景。
	MaFiT 数据处理引擎	非行业通用技术，系在行业通用技术基础上，结合公司所服务行业的具体业务

		场景进行迭代开发形成。
云平台技术应用	云端数据抽取融合技术	非行业通用技术，系在行业通用技术基础上，结合公司所服务行业的具体业务场景进行迭代开发形成。
	医药企业微应用研判算法	非行业通用技术，系在行业通用技术基础上，结合公司所服务行业的具体业务场景进行迭代开发形成。
	生物特征识别技术	为行业通用技术。
微服务框架	伸缩与容错流程建模算法	非行业通用技术，框架中针对不同业务场景开发的可复用组件为行业经验累积取得，为专有技术。
制药工艺过程参数测控与知识优化技术	基于复杂环境工艺参数测控技术的过程知识优化技术	非行业通用技术，基于专业领域的知识学习和持续改进开发的技术
	基于过程知识的高效节能工艺优化技术	非行业通用技术，基于专业领域的知识学习和持续改进开发的技术。

## 2、发行人的研发水平

公司被评为高新技术企业，拥有发明专利 18 项，软件及软件著作权 130 项，建立了院士专家工作站，并取得教育部颁发的高等学校科学研究优秀成果奖（科学技术）科技进步二等奖，中国科学技术协会智能制造学会联合体颁发的 2019 中国智能制造十大科技进展等荣誉；公司全资子公司苏州泽达联合浙江大学制订国际上首个中药生产工艺流程的 ISO 国际标准（ISO/TS23303:2020 Health Informatics - Categorical structure for Chinese materiamedica products manufacturing process）。公司参与建设的江苏康缘药业项目为国内首家中药数字化提取车间，入选工信部首批智能制造试点示范，是 46 个示范项目中唯一入选的中药项目；公司自设立至今承担和参与 5 项国家级重大科研项目及 6 项省级重大科研项目。

同时，公司拥有创新体系及拥有高效专业的研发团队，公司实际控制人为林应、刘雪松夫妇，林应女士系浙江大学计算机硕士、经济学博士，曾任浙大网新集团有限公司副总裁，具有丰富的创新平台孵化经历和科技型企业管理经验。刘雪松先生系浙江大学工业自动化硕士、药学博士，入选国家“万人计划”、科技部“创新人才推进计划”、中国科学技术协会“求是杰出青年”，具有丰富的药学经验。公司核心团队来自浙江大学计算机学院、浙江大学药学院、浙江大学农学院的复合型人才。公司现有员工 226 人，平均年龄 31 岁，本科以上学历 177 人，占全体员工的 78.32%，公司拥有一支富有市场开拓精神的人才团队。

### 3、核心技术产品收入占营业收入的比例

公司核心技术在主营业务中有广泛的应用。核心技术涉及的各类产品在报告期内的销售情况及其占业务总收入的比例情况如下：

单位：万元

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
		金额	金额	金额
信息化业务	医药流通信息化	2,214.05	4,065.06	3,691.33
	医药生产信息化	3,868.06	2,562.56	1,410.68
	医疗信息化	4,383.44	2,237.18	-
	农业信息化	7,076.90	4,057.35	4,695.54
	其他信息化	2,891.07	6,325.39	1,978.23
非信息化业务	药物工艺研究	1,463.49	902.20	457.83
	其他	162.26	78.00	4.72
合计		22,059.27	20,227.73	12,238.33
合计收入占总收入比重		99.68%	100.00%	98.83%
扣除配套硬件后的收入		15,634.97	13,434.55	9,244.20
扣除配套硬件后的收入占总收入的比重		70.65%	66.42%	74.65%

#### （四）主要财务数据及指标

天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 3 月 19 日出具《审计报告》（天健审[2020]488 号），公司报告期内主要财务数据如下：

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
资产总额（万元）	50,035.90	40,532.81	23,724.61
归属于母公司所有者权益（万元）	41,082.12	32,442.21	17,301.46
资产负债率（母公司）（%）	5.96	8.03	6.09
营业收入（万元）	22,130.03	20,227.73	12,383.50
净利润（万元）	8,357.75	5,273.44	3,657.83
归属于母公司所有者的净利润（万元）	8,358.29	5,273.77	3,294.49
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	5,088.34	5,041.30	2,726.54
基本每股收益（元）	0.82	0.86	0.71
稀释每股收益（元）	0.82	0.86	0.71
加权平均净资产收益率（%）	13.79	19.62	19.87

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,054.29	4,684.93	3,705.57
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）*	8.53	8.44	6.15

注：研发投入占营业收入的比重=（研发费用+开发支出变动）/营业收入

## 二、发行人存在的主要风险

### （一）技术风险

#### 1、研发风险

公司立足软件和信息技术服务业，为保证公司的市场竞争力和技术的先进性，必须在技术研发及新应用领域持续投入大量的研发资金。2017年度、2018年度和2019年度，公司研发费用分别为950.57万元、1,707.05万元和1,887.85万元。伴随着人工智能赋能实体产业的步伐不断加快，公司后期将投入更多的人力、物力和科研经费用于研发，投入的研发费用有可能超过预算，且研发的项目也可能存在失败的风险。即使新技术研发完成并成功实现产业化面向市场，也有得不到应用领域和客户足够认可的风险，导致新技术研发后的经济效益与预期收益存在较大差距。如果公司研发的技术不能达到预期效果而未能形成技术服务销售给客户，或对应用领域的需求把握出现偏差，研发成果不能较好实现产业化，则可能会对公司的财务状况和经营成果产生负面的影响。

#### 2、技术升级的风险

公司主要从事信息化业务，随着信息化应用水平的整体提高以及技术的快速变革，新应用领域在不断拓展，客户的需求也在不断变化。为保持竞争力，公司必须结合行业发展趋势，不断研究开发符合客户需求的产品。若公司的研发团队对技术和市场的发展趋势不能正确判断，对行业关键技术的发展动态不能及时掌控，在新技术的研发方向、重要技术服务的方案制定等方面不能正确把握，不能持续进行技术升级创新，不能适应日新月异的行业发展和客户需求变化，则将对公司未来持续发展经营造成不利影响。

#### 3、核心技术泄密的风险

核心技术是公司在行业中保持竞争优势的最重要因素之一。经过多年的研究和自主研发，公司建立了一套由多项专利和专有技术组成的核心技术体系，这些核心技术是保证公司产品性能先进性以及进一步研发新技术的基础，对公司的经营成果和长期发展有着重大影响。虽然公司采取了积极的保密措施，但公司仍存在核心技术泄密的风险，包括公司的相关技术人员不慎泄密，竞争对手采用非法手段获取本公司的核心技术等。如果公司的核心技术泄密，将对公司的生产经营造成不利影响。

#### **4、知识产权遭侵害的风险**

公司是高新技术企业，截至本上市保荐书签署之日，公司及子公司共拥有发明专利 18 项，实用新型专利 3 项，软件及软件著作权 130 项。相关知识产权已成功应用于公司各类产品上，实现了良好的经济效益。目前我国知识产权的保护体系已经不断得到完善，但公司知识产权在一定程度上仍存在被侵犯的风险，从而对公司技术优势和行业竞争力产生不利影响。

#### **5、核心技术人员流失风险**

软件和信息技术行业是技术密集型产业，公司的业务涉及多项专业技术，技术复杂并且难度高，掌握这些技术需要多年的技术积累和沉淀，因此核心技术人员对公司的技术创新和持续发展起着关键的作用，其稳定性对公司的发展具有重要影响。目前，公司已建成了一支专业的技术人员队伍，为公司的长远发展奠定了良好的基础。虽然公司已制订了一系列的人才培养和激励措施，包括提高福利待遇、增加培训机会、创造良好的工作和文化氛围等，但这些措施并不能完全保证技术人员不流失。如果公司的薪酬、奖励等措施不能及时到位或没有竞争力，不能对核心技术人员实行有效的激励和约束，造成核心技术人员发生较大规模的流失，而公司又不能安排适当人选接替或及时补充核心技术人员，则将会对公司的生产经营造成重大不利影响。

### **（二）经营风险**

#### **1、宏观经济与所服务行业的市场变化风险**

公司所处行业为软件和信息技术服务业，行业的景气度与宏观经济增速相关度较高。如果未来国内或国际宏观经济状况不佳，公司的目标客户对信息化服务

的需求有可能将受到抑制，从而导致公司销售下滑，进而对公司的经营业绩产生不利影响。此外，公司所处行业与所服务行业的市场情况密切相关，如果公司提供的信息化服务不能及时适应客户的需求变化，或者所服务的行业受到国家产业政策方向调整的影响，对本公司提供的信息化服务的需求可能会下降，可能造成订单、合同数量减少，进而对公司盈利造成不利影响。

## 2、公司客户较为集中的风险

2017年、2018年及2019年，公司对第一大客户中国电信的营业收入分别为2,995.35万元、8,871.56万元和8,001.89万元，占营业收入比例分别为24.19%、43.86%及36.16%。上述业务为医药流通信息化业务、医疗信息化业务、农业信息化业务及其他信息化业务中涉及智慧城市范畴的业务。中国电信等电信运营商积极参与承接各地的智慧城市的建设，为各地提供城市服务管理创新信息化服务，内容包括智慧城市门户、智慧政务、智慧医疗、智慧农业、智慧旅游、智慧教育等一系列智慧城市解决方案，其再与各细分领域的供应商合作完成整体的智慧城市解决方案。公司于2015年进入中国电信的供应商体系。报告期内，公司为中国电信完成的单个项目的规模有所上升，且服务的各地子公司的数量也不断增加，从2家、4家到7家，因此公司对第一大客户中国电信合计的营业收入占比较高。如果未来公司与中国电信合作关系产生变化或其投资规模下降等原因减少对公司产品的采购，可能对公司的盈利能力产生不利影响。

## 3、市场竞争加剧的风险

近年来信息化技术的水平日益提高，信息化业务的需求也在不断增长，随着应用行业的政策红利不断释放，将吸引国内外越来越多的企业涌入，加剧市场竞争环境。若公司不能在技术创新、客户服务等方面进一步增强实力、抢占市场份额的同时拓展新的市场细分领域，未来将面临由市场竞争加剧所带来的毛利率下滑、市场占有率无法持续提高的风险。

## 4、收购整合风险

2012年浙江大学拟与天津滨海新区政府进行合作，推进技术成果的转化工作。以林应为主的经营管理团队在网新易盛期间负责开展医药流通信息化业务，具有医药流通信息化业务的经营及管理经验，符合天津滨海新区的招商引资要求。

公司于 2013 年 1 月在天津滨海新区设立，并于次月收购网新易盛 64.29% 股权，将其医药流通信息化业务整合至公司，公司仍以林应经营管理团队为核心，从事医药流通信息化业务。

2016 年 3 月，公司收购苏州泽达 100% 股权，收购完成后，苏州泽达成为公司全资子公司。苏州泽达主要从事医药生产信息化业务，虽与公司同属信息化行业，但医药生产信息化业务更需结合药物特性和工艺研究，与其他信息化业务有所区别，如果日后公司不能对苏州泽达进行持续的有效整合，则可能对公司业务、财务和经营产生一定的不利影响，公司存在一定的收购整合风险。

浙江金淳系公司于 2015 年 11 月投资设立，公司持有其 32.5% 的股权，为其控股股东。浙江金淳从事农业信息化业务。2017 年 9 月，公司收购浙江金淳 67.50% 股权。2019 年浙江金淳存在利润未达业绩承诺的情况，如果未来浙江金淳不能及时调整自身运营情况，或受其他不利因素持续影响，将会存在农业信息化业务的盈利情况及公司各项业务的协同效应不及预期的风险。

## 5、应收账款的回收风险

报告期各期末，公司应收账款中存在部分款项回收时间较长的情况，截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司应收账款的账龄在 1 年以上的比例分别为 12.50%，32.93% 和 33.78%。目前，公司应收账款的主要逾期客户为政府部门及事业单位，上市企业和大型民营企业，经营情况良好，但如果客户的经营稳定性发生变化，应收账款存在无法收回的风险，将会对公司的生产经营产生不利影响。

## 6、公司与存在关系的客户或供应商交易的风险

报告期内，公司存在向个别股东的控、参股公司以及向个别董事的任职单位进行采购或销售的情况。虽然公司与上述客户或供应商进行交易均属于正常经营范围内的商业往来，并按照市场公允价格进行交易，项目毛利率波动处于合理范围，但如果未来公司与存在关系的客户和供应商订立显失公平的合同，将存在损害公司利益的风险。

## 7、业务相关专利与其他方共有的风险

公司存在两项专利与其他方共有，其中与浙江大学苏州工业技术研究院共有一项专利“一种高纯度低聚体莲房原花青素制备方法”，与苏州浙远自动化工程有限公司共有一项专利“一种中药醇沉工艺过程药液 pH 在线检测方法”。上述专利系基于公司核心技术“制药工艺过程参数测控与知识优化技术”取得，并应用于公司主营业务医药生产信息化业务和药物工艺研究中。公司已与相关方签署《专利所有权共有协议》，根据该协议规定，共有方中的任何一方有权不经另一方同意使用该专利，使用该专利产生的收益由各自享有。因此，存在共有方使用该专利，对公司形成竞争，并对公司生产经营产生不利影响的风险。

## 8、部分业务之间直接关联度不高的风险

公司主要从事信息化业务，包括医药流通信息化业务、医药生产信息化业务、医疗信息化业务、农业信息化业务和其他信息化业务。公司信息化业务服务的行业较多，各项信息化业务的行业应用关联度不高；医药生产信息化业务主要为医药生产企业提供 MES 制造执行系统，与公司其他的信息化业务存在差异。除了信息化业务之外，公司还从事药物工艺研究、医药智能化生产线总承包业务等非信息化服务。公司的业务范围较广、部分业务互相之间直接关联度不高。若公司无法有效协调各项业务发展，将对未来的盈利能力和持续稳定发展造成影响。

### （三）内控风险

#### 1、财务管理和内部控制的风险

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司资产总额分别为 23,724.61 万元、40,532.81 万元和 50,035.90 万元；2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司分别实现营业收入 12,383.50 万元、20,227.73 万元和 22,130.03 万元，公司规模不断扩大。若公司本次成功发行并在科创板上市，随着募集资金投资项目的实施，公司的资产、业务和经营规模将进一步扩张，资金管理、财务监控等更为复杂，难度更大，将存在一定的财务管理和内部控制风险。

#### 2、公司管理风险

截至 2019 年末，公司拥有 5 家控股子公司、1 家控股孙公司和 1 家分公司。随着公司的发展，经营规模的不断扩大，部门、机构和人员的不断增加，建立更为有效的管理决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理

人才和营销人才都将成为公司面临的重要问题。公司需要进一步完善和落实现有研发管理、营销管理、服务保障、财务管理、人力资源管理以及企业文化的塑造，从而使公司管理能力的提升与公司的快速成长相适应。如果公司在发展过程中，不能及时提高管理水平和建立更加科学有效的管理体制，公司管理体系就不能适应发展的需要，将难以支撑公司继续快速成长，使公司面临经营管理方面的风险。

#### **（四）财务风险**

##### **1、毛利率波动的风险**

2017 年度，2018 年度和 2019 年度，公司的主营业务毛利率分别为 50.70%、46.99%和 50.15%，公司销售产品的结构、服务价格、技术更新速度、市场竞争环境、人力资源成本等因素的变化，均有可能导致公司的综合毛利率水平出现一定幅度的波动，从而可能影响公司整体的盈利水平。因此，若未来市场竞争加剧、国家政策调整、产品售价及原材料采购价格发生不利变化或新产品未能如预期实现销售，则公司毛利率水平存在下降的风险，进而使公司盈利能力下降。

##### **2、税收优惠政策发生变化的风险**

报告期内，根据财政部及国家税务总局颁布的财税〔2012〕27 号《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》，公司及子公司浙江金淳产品符合相关规定享受两免三减半企业所得税优惠政策，公司上述税收优惠政策已于 2018 年到期，浙江金淳上述税收优惠政策已于 2019 年到期，到期后，因公司及子公司浙江金淳均被认定为高新技术企业，所得税将改按 15% 享受优惠税率；公司子公司苏州泽达被认定为高新技术企业，企业所得税享受 15% 的优惠税率；子公司宁波易盛软件开发有限公司被认定为小型微利企业，企业所得税享受 20% 的优惠税率；公司、子公司浙江金淳及苏州泽达的技术开发合同经试点纳税人所在地省级科技主管部门经过认定享受免征增值税的优惠；子公司浙江金淳及苏州泽达对于其备案的相应软件产品增值税享受即征即退的优惠政策；公司、浙江金淳及苏州泽达被认定为科技型企业，发生的研发费用未形成无形资产计入当期损益的在按规定据实扣除的基础上按实际发生额的 75% 在税前加计扣除，形成无形资产的按无形资产成本的 175% 在税前摊销。

若公司不再拥有相关资质，或者相关的税收优惠政策取消，公司将不再享受相关税收优惠政策，将对公司的经营业绩会产生一定程度的影响。

### **3、净资产收益率被摊薄的风险**

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）分别为 19.87%、19.62% 和 13.79%。本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到产生效益需要一定时间，预计本次发行后，公司净资产收益率与过去年度相比将有所下降，因此，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

### **（五）募集资金投资项目实施风险**

公司在募集资金投资项目实施过程涉及设施采购、安装调试、技术研究与开发等多个环节，项目管理工作量较大。若公司在项目组织、流程设计等方面措施不当，存在着募集资金投资项目实施不力、影响公司经营状况的风险。同时，由于募集资金投资项目受国家产业发展政策以及市场状况等因素的影响，可能导致项目的实现盈利时间、盈利水平与目前分析论证结果不完全一致，因而公司存在募集资金投资项目回报率低于预期、影响盈利能力和成长性的风险。

### **（六）发行失败风险**

#### **1、发行认购不足风险**

发行人在科创板首次公开发行的过程中可能出现有效报价投资者或网下申购的投资者数量不足法律规定要求的情形。根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》和《证券发行与承销管理办法》的规定，首次公开发行股票网下投资者申购数量低于网下初始发行量的，应当终止发行；公开发行股票数量在 4 亿股（含）以下，有效报价投资者的数量不少于 10 家，剔除最高报价部分后有效报价投资者数量不足的，发行人和主承销商应当中止发行。因此，发行人在首次公开发行中可能面临发行认购不足的风险。

#### **2、无法达到预计市值上市条件进而发行失败的风险**

根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》，发行人预计发行后总市值不满足其在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准的，应当中止发行。发行人存在无法达到预计市值上市条件的风险而发行失败的风险。

**（七）公司实际控制人直接持股较低，主要通过其他股东的股东权利委托加强控制的风险**

公司实际控制人林应、刘雪松直接持有公司 7.92% 股份，公司实际控制人直接持股比例较低。林应、刘雪松通过其控制的企业间接持有公司合计 19.74% 的股份，通过亿脑投资、宁波宝远、梅生、陈美莱、嘉铭利盛的股东权利委托，持有公司 38.51% 的股份表决权。公司实际控制人主要通过其他股东的股东权利委托加强对公司的控制，若将来相关股东未严格遵守股东权利委托协议，导致股东权利委托情况发生变化，可能将出现公司实际控制权不稳定的风险，对公司未来的经营发展造成影响。

### 三、申请上市股票的发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过2,078万股	占发行后总股本比例	不低于发行后股本总额的25%
其中：发行新股数量	不超过2,078万股	占发行后总股本比例	不低于25%
股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过8,311万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行前总股本计算）		
	【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）		
发行前每股净资产	【】元/股（以截至【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）		
发行后每股净资产	【】元/股（以截至【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算）		
发行前每股收益	【】元/股（以【】年经审计扣除非经常性损益前后孰低的		

	归属于母公司所有者的净利润除以发行前总股本计算
发行后每股收益	【】元/股（以【】年经审计扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按本次每股发行价格除以发行前每股净资产计算）
	【】倍（按本次每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下对投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或证券监管部门认可的其他方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的询价对象和在上海证券交易所开设人民币普通股（A股）股票账户的合格投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止的认购者除外）
承销方式	余额包销
拟公开发售股份股东名称	【】
发行费用的分摊原则	【】
募集资金总额	【】万元
募集资金净额	【】万元
募集资金投资项目	新一代医药智能工厂平台升级项目
	智能医药及医疗融合应用平台升级项目
	研发中心项目
	营销网络建设项目
发行费用概算	共计【】万元，其中：保荐、承销费用【】万元；审计、验资费用【】万元；评估费用【】万元；律师费用【】万元；信息披露费用、发行手续费用等【】万元

#### 四、本次证券发行项目组人员构成及执业情况

##### （一）项目执行成员构成

保荐代表人	胡晓莉、陶晨亮
项目协办人	王乐夫
项目组其他成员	陈丹清、李佳俊、赵培明

##### （二）项目执行成员执业情况

###### 1、保荐代表人情况

保荐机构指定的保荐代表人为胡晓莉女士、陶晨亮先生。

胡晓莉：保荐代表人，现任东兴证券投资银行总部执行董事。2003年毕业于上海财经大学，获经济学学士学位。于2003年7月-2018年12月在西南证券投行上海一部从事投资银行业务，于2018年12月至今在东兴证券投资银行总部从事投资银行业务。曾主持或参与的项目包括：中国国际海运集装箱(集团)股份

有限公司公开增发项目、方正科技集团股份有限公司配股项目、新湖中宝股份有限公司非公开发行股票项目、美克国际家具股份有限公司非公开发行股票项目、新湖中宝股份有限公司换股吸收合并浙江新湖创业投资股份有限公司项目、国光电器股份有限公司非公开发行股票项目、浙江金海环境技术股份有限公司首次公开发行股票项目等。

陶晨亮：保荐代表人，中国注册会计师协会非执业会员。现任东兴证券投资银行总部高级副总裁。2006年毕业于复旦大学管理学院，获管理学学士学位。于2006年7月-2011年11月在毕马威华振会计师事务所上海分所从事审计业务，于2011年12月-2018年12月在西南证券投行上海一部从事投资银行业务，于2018年12月至今在东兴证券投资银行总部从事投资银行业务。曾经参与完成的项目包括：新湖中宝股份有限公司2014年非公开发行股票项目、浙江金海环境技术股份有限公司首次公开发行股票项目等。浙技术股份有限公司首次公开发行股票项目等。

## 2、项目执行成员执业情况

本次证券发行上市的保荐代表人、协办人及项目组其他成员保荐业务执业情况良好，不存在因从事保荐业务受到行政处罚或纪律处分的情形。

## 五、保荐机构与发行人之间的关联关系

### （一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

保荐机构子公司东兴证券投资有限公司将参与本次发行的战略配售，具体按照《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》的跟投规则实施。由此产生的持股关系不会影响本保荐机构和保荐代表人公正履行保荐职责的情况。

除上述情况外，本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况，不存在会影响本保荐机构和保荐代表人公正履行保荐职责的情况。

## **（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况**

发行人或其实际控制人、重要关联方不存在持有本保荐机构或本保荐机构控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况，不存在影响本保荐机构和保荐代表人公正履行保荐职责的情况。

## **（三）保荐机构人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况**

本保荐机构的保荐代表人及其配偶，本保荐机构的董事、监事、高级管理人员均不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

## **（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况**

本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

除上述说明外，本保荐机构与发行人不存在其它需要说明的关联关系。

## **六、保荐机构承诺事项**

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临风险和问题，履行了相应的内部审核程序。本保荐机构同意推荐发行人证券发行上市，根据发行人的委托，本机构组织编制了本次申请文件，并据此出具本证券发行上市保荐书。

（二）本保荐机构已在证券发行保荐书中做出如下承诺：

1、保荐机构有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、上海证券交易所有关证券发行上市的相关规定；

2、保荐机构有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、保荐机构有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、保荐机构有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保荐机构保证所指定的保荐代表人及保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保荐机构保证保荐书、与履行保荐职责有关的其它文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保荐机构保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、保荐机构自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

9、若因保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

10、保荐机构遵守中国证监会和上海证券交易所规定的其他事项。

（三）本保荐机构承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（四）本保荐机构承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

## 七、保荐机构内部审核程序简介和内核意见

本保荐机构建立了完善的保荐业务尽职调查制度、辅导制度、内部核查制度、持续督导制度、持续培训制度和保荐工作底稿制度等内部控制制度。

根据证监会《证券公司投资银行类业务内部控制指引》要求，本保荐机构的保荐业务建立了三道内部控制防线，具体为：（一）项目组和业务部门构成第一

道防线；（二）质量控制部构成第二道防线；（三）内核管理部、合规法律部等相关部门构成第三道防线。

本保荐机构内部项目审核流程主要包括立项审议流程、质量控制审核流程、内核流程和后续管理流程。

### **（一）项目立项审议流程**

本保荐机构投资银行管理委员会下设保荐承销与并购重组业务立项委员会（以下简称“立项委员会”）作为保荐承销与并购重组业务的立项审议机构，对投资银行项目是否予以立项做出决议。具体流程如下：

#### **1、立项申请及业务部门内部审核**

项目组经过初步尽职调查，认为项目符合保荐机构立项标准，提交利益冲突自查表及相关证明材料、立项申请报告和其他有助于了解项目质量和风险的材料。

业务部门专职合规人员对利益冲突情形进行审查，对审查结果发表明确意见。项目负责人、业务部门负责人对全套立项申请文件进行审查并签署审核意见。

#### **2、质量控制部、合规法律部审核**

质量控制部对项目是否符合立项标准和条件进行核查和判断，发表明确的审核意见。

合规法律部对利益冲突情况进行审查，发表明确意见。

#### **3、立项审议和表决**

质量控制部下设立项委员会秘书机构，负责安排立项审议。在坚持回避原则的基础上，从立项委员会成员名单中选取立项委员，向立项委员发送立项材料。

立项审议和表决满足以下条件：参加立项审议的委员人数不得少于 5 人；来自内部控制部门的委员人数不得低于参与表决委员总人数的 1/3。

立项委员在收到立项材料后三个工作日内，立项委员会以通讯的方式，以不公开、记名、独立投票形式对项目能否立项做出决议。同意票数达到参与表决委员 2/3（含）以上的，表决通过。

2017年8月31日，立项委员会同意票数达到参与表决委员2/3以上，表决通过本项目正式立项。

## （二）质量控制审核流程

项目组完成尽职调查、工作底稿准备充分、申报文件制作完备，项目组和业务部门内部审核后，向质量控制部申请质量控制审核。2019年4月5日，项目组向质量控制部提交内核申请材料。

2019年4月15日至2019年4月19日，质量控制部指派张艳英、徐洪强及石立陶对项目进行核查，包括查看发行人主要办公场所，考察发行人采购、销售、软件及硬件设备测试等经营活动；查阅工作底稿和申请文件（初稿）；与发行人实际控制人及高级管理人员、项目组进行访谈等。

质量控制审核人员对项目是否符合内核标准、申报文件是否符合要求、项目组是否勤勉尽责、需要重点关注的问题和主要风险等进行核查和判断，于2019年4月19日出具质控初审报告。

项目组根据质量控制部初审意见，进行补充核查并对申请材料进行修改、完善，及时认真回复初审报告有关问题。

质量控制审核人员于2019年5月6日制作项目质量控制报告，列示项目存疑或需关注的问题提请内核会议讨论。

## （三）内核流程

本保荐机构设置内核管理部为常设内核机构，内核委员会为非常设内核机构，同时设置了一名内核负责人，全面负责内核工作。本保荐机构内核流程如下：

### 1、内核管理部初审

2019年4月15日至2019年4月19日，内核管理部指派马志、刘飞龙对项目进行核查，包括查看发行人主要办公场所，考察发行人采购、销售、软件及硬件设备测试等经营活动；查阅工作底稿和申请文件（初稿）；与发行人实际控制人及高级管理人员、项目组进行访谈等。内核管理部于2019年4月29日出具初审报告，项目组及时认真回复。

2019年5月7日，内核管理部完成对项目材料和文件的审核，出具内核审核意见，发送内核会议通知。

## 2、问核程序

2019年5月6日，项目组提交问核会议申请，内核管理部审核通过后组织召开问核会议。

问核会议于2019年5月7日召开，由保荐业务部门负责人主持，根据《问核表》逐项向保荐代表人、质量控制部审核人员询问该项目的尽职调查工作情况和质量控制阶段发现的主要风险和问题，保荐代表人和质量控制部审核人员逐项予以答复。

## 3、内核会议审议

内核管理部在执行完初审和问核程序后，分别于2019年5月7日将内核材料提交内核委员会审议。

内核会议以现场、通讯等会议方式召开。内核委员以个人身份参加内核会议，独立发表意见并行使表决权，不受任何部门或个人的干涉。内核会议表决采取不公开、记名、独立投票形式，实行一人一票制，表决票设同意票和反对票，内核委员不得弃权。内核会议召开和表决时，参加内核会议的委员人数不得少于9人，来自内部控制部门的委员人数不得低于参会委员总人数的三分之一，至少有一名合规管理人员参与投票表决。

2019年5月10日，泽达易盛首发项目内核小组委员召开内核会议，其中外部委员为徐继凯、孔晓燕，内部委员为杨智、朵莎、张昱、战大为、龙求群、叶茂及吕秋莹，内核会议以现场方式表决通过，同意东兴证券股份有限公司推荐泽达易盛（天津）科技股份有限公司首次公开发行并上市。

内核管理部督促项目组落实内核意见，由项目组履行签字审批程序并向上海证券交易所提交申报文件。

## 4、补充申请材料的制作及审核

首次申请文件报送后，保荐代表人带领项目组根据中国证监会、上海证券交易所的格式准则等相关规范文件的要求会同发行人、会计师、律师等中介结构，

认真完成了本次公开发行股票并上市的补充申请材料；保荐代表人并对会计师、律师所出具的文件、意见进行了审慎核查；保荐代表人带领项目组对本次首次公开发行并上市全套补充申请材料进行了反复审阅和修订，以确保本次补充申请材料的真实、准确、完整。

质量控制部对补充申请材料执行了书面审核；内核管理部履行了书面内核程序，同意补充申请材料向上海证券交易所报送。

#### **（四）后续管理流程**

本保荐机构对外披露持续督导等报告，均履行由质量控制部审核之质量控制程序、履行内核管理部书面审核之内核程序。

反馈意见回复报告、上市委意见回复报告、举报信核查报告、会后事项专业意见、补充披露等材料和文件对外提交、报送、出具或披露前，均履行由质量控制部审核之质量控制程序、内核管理部书面审核之内核程序。

## **八、保荐机构对发行人是否符合科创板定位的说明**

发行人符合科创板的定位条件，具体核查内容和核查过程详细如下：

### **（一）是否掌握具有自主知识产权的核心技术，核心技术是否权属清晰、是否国内或国际领先、是否成熟或者存在快速迭代的风险**

**核查过程：**保荐机构取得专利及软件著作权等产权证书，通过国家知识产权局网站以发行人为专利权人进行逐项查询，并根据查询结果对公司提供的专利资料进行复核；通过裁判文书网查看发行人诉讼及纠纷情况，核查其权属清晰情况；访谈发行人技术中心总经理，查询发行人所属软件和信息技术服务行业及交叉行业包括医药制造行业、医疗卫生行业及农业的发展研究报告和文献，了解公司产品核心技术应用领域的国内外技术情况。

**核查依据：**公司被评为高新技术企业，拥有发明专利 18 项，软件及软件著作权 130 项。公司核心技术包括分布式处理技术、大数据处理技术、云平台技术应用、微服务框架及制药工艺过程参数测控与知识优化技术，综合运用于公司的主营业务。公司全资子公司苏州泽达联合浙江大学制订了国际上首个中药生产工艺流程的 ISO 国际标准（ISO/TS23303:2020 Health Informatics - Categorical

structure for Chinese materia medica products manufacturing process)。公司核心技术情况详见本上市保荐书“一、发行人的概况”之“（三）核心技术和研发水平”之“1、发行人拥有的核心技术情况”。

**核查结论：**保荐机构认为，公司已掌握具有自主知识产权的核心技术，相关核心技术权属清晰，该等核心技术已经成熟运用于行业细分领域，暂不存在快速迭代的风险。

## **（二）是否拥有高效的研发体系，是否具备持续创新能力，是否具备突破关键核心技术的基础和潜力，包括但不限于研发管理情况、研发人员数量、研发团队构成及核心研发人员背景情况、研发投入情况、研发设备情况、技术储备情况**

**核查过程：**保荐机构访谈技术中心总经理，对技术中心的研发流程、管理模式及公司漏斗形的三层创新体系进行了解；取得发行人核心技术个人简历及调查表，了解核心技术专业人员背景情况；取得报告期各期研发费用明细表，查看研发费用支出凭证及相关附件；取得研发设备固定资产清单，实地查看重要研发设备及目前运行情况；取得发行人目前在研项目的立项文件及在研项目所处阶段，核查发行人技术储备情况。

### **核查依据：**

#### **1、公司保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排**

##### **（1）公司研发管理情况及研发团队的构成**

公司已建立由院士工作站、创新研究院和技术中心组成的完整的研发管理体系。其中院士工作站主要为公司的技术发展路线和战略规划提供理论层面的支撑；创新研究院是公司对外交流和合作的窗口，把握行业及技术的发展趋势，并依此订立公司战略发展规划；技术中心是公司研发工作的具体承担部门，负责公司战略发展规划和技术方案的落地，一方面结合现有产品和客户及市场需求的变化，对产品进行的升级开发工作，以保障产品的市场竞争力，同时根据技术发展趋势和公司未来业务发展方向，对新技术和新产品进行的预研工作，以保证公司的可持续发展。

公司在研发管理工作中认真落实 GB/T29490-2013《企业知识产权管理规范》

国家标准，并取得了《知识产权管理体系认证证书》。同时公司取得了《质量管理体系认证证书》，公司的质量管理体系符合 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 标准要求，通过认证的范围为：计算机应用软件的设计开发、计算机信息系统集成。

公司打造了一支由 184 名研发及技术人员组成的技术团队，其中研发人员 52 人，由公司五名核心技术人员牵头开展研发工作。公司核心技术人员在各自领域均有较强的研发经历和丰富的项目实施经验。

### （2）公司保持技术不断创新的机制

公司已建成一个漏斗形的三层创新体系：最上层的是一个紧紧围绕“产-学-研-用”的开放式的创新平台，中间层是融合了高校、研究机构、企业和行业协会的内部创新机构，最下层是公司科研实力雄厚团队所具备的新产品新服务创新能力。公司面向国家战略性技术需求、结合地方政府产业规划，以开放式创新平台为资源共享和集聚的源头、以知名高校和院所的科研基础和技术转移为龙头，以产业核心技术和关键技术突破为抓手、紧密贴近下游产业技术升级需要协同开发部署新产品和新服务，形成了层次分明、科学合理的创新机制。

### （3）公司技术储备及技术创新的具体安排

公司将在继续深化和巩固当前竞争优势的基础上，立足下游应用行业未来发展和技术发展趋势，加大对前瞻性技术和产品的研发投入，具体情况如下：

序号	技术平台	技术平台描述	储备技术所处开发阶段
1	面向边缘计算和工业互联网的智能生产制造平台	在现有泽达易盛集成制造执行系统(MES)产品的基础上，融合工业互联网技术和边缘计算，实现即时数据采集感知和处理能力，形成跨设备、跨系统、跨厂区、跨地区的互联互通，研发下一代能够满足不同规模企业多样化需求的，具有我国医药企业生产流程特色的生产制造信息平台；研发基于组态模型使得工厂生产规则设计可视化技术，实现边缘感知，过程监控和数据分析的集成应用；研发多源感知设备的协同生产和控制管理；研发生产制造过程智能分析辅助决策关键技术，基于数据挖掘和机器学习，从实验室管理、生产原料成分与质量分析，分子仿真环境等领域开展跨学科的研发。	<p>（1）泽达易盛制造执行系统(MES)研发已完成；</p> <p>（2）数字制药工厂信息管理平台研发已完成；</p> <p>（3）新一代医药智能工厂数据管理平台项目研发已完成；</p> <p>（4）3 个在研项目，包括制药生产能源管理与决策系统、基于数据挖掘的中药生产智能反馈调控技术与系统、制药过程大数据管理系统已完成软件的架构设计。</p>

2	基于云端数据总线和区块链技术的产业链追溯和管控平台	在现有市场监管和质量追溯系统的基础上。研究基于云端数据总线的数据集成处理和分析技术，为政府市场监管提供数据集成，市场特征画像和质量安全预警的能力，使得政府能够从宏观上掌握市场运行状态；研究云计算，分布式记账和集群服务技术，实现具有扩展能力的产业链交易信息和供应链管理的信息产品。	(1) 药品全产业链质量追溯系统研发已完成； (2) 中药全产业链信息追溯系统项目研发已完成； (3) 泽达易盛植入性医疗器械追溯系统项目研发已完成。
3	基于机器学习和大数据可视化技术的医药市场管理和营销平台	研究健康管理和健康产品营销集成环境。融合健康产品营销流程和医学健康管理流程，研发支持大数据可视化技术的流程再造平台技术，集成医院，患者，社区，医药企业，药店等各方，形成高效的，有益于新型医疗和市场营销的集成信息环境。研究分布式互联网营销系统的关键技术。集成区块链，分布式计算技术，形成以医药企业为核心，以医药流通企业，药店，患者，医院为分支的医药健康产品互联网营销网络体系；研究基于机器学习和联机挖掘技术的千店千面的灵活特征画像，实现针对特定药品，疾病领域市场，医药企业，零售和连锁药店的特征画像。	(1) 已完成对健康产品营销流程和医学健康管理流程的梳理； (2) 1 个在研项目，医药健康大数据与人工智能创新融合技术平台主体系统已完成。

## 2、研发人员数量、研发团队构成及核心研发人员背景情况

截至2019年12月31日，公司研发和技术人员184人，占员工总数的81.42%，核心技术人员5人，占员工总数的2.21%。公司核心团队由来自浙江大学计算机学院、浙江大学药学院、浙江大学农学院等不同专业的复合型人才构成。公司现有员工226人，平均年龄31岁，本科以上学历177人，占全体员工的78.32%，公司拥有一支富有市场开拓精神的人才团队。

公司实际控制人为林应、刘雪松夫妇，林应女士系浙江大学计算机硕士、经济学博士，曾任浙大网新集团有限公司副总裁，具有丰富的创新平台孵化经历和科技型企业管理经验。刘雪松先生系浙江大学工业自动化硕士、药学博士，入选国家“万人计划”、科技部“创新人才推进计划”、中国科学技术协会“求是杰出青年”，具有丰富的药学经验。

2019年2月27日，由天津市科学技术协会批准并完成公示，公司院士专家工作站正式获批授牌，中国工程院院士陈纯长期从事计算机图形图像处理、计算

机视觉、人工智能、移动数据库、嵌入式系统等领域的教学和科研工作，由其领衔的业内 IT 技术专家作为公司顾问团队，将在研发过程中对技术路线、技术关键环节进行指导，帮助公司把握技术前沿和创新研发方向。专家团队与公司技术人员联合攻关，将促进产学研高效合作，加快重大科技成果转化。

### 3、研发投入情况

2017 年、2018 年及 2019 年，公司研发投入占营业收入比例分别为 6.15%、8.44% 及 8.53%。

### 4、技术储备情况

目前公司正在研发的项目包括“基于数据挖掘的中药生产智能反馈调控技术与系统开发”、“制药过程大数据管理系统的开发”等 12 项在研项目。

**核查结论：**公司拥有高效创新的研发体系，专业稳定的核心研发团队，公司具备持续创新能力及具备突破关键核心技术的基础和潜力。

### **（三）是否拥有市场认可的研发成果，包括但不限于与主营业务相关的发明专利、软件著作权情况，独立或牵头承担重大科研项目情况，主持或参与制定国家标准、行业标准情况，获得国家科学技术奖项及行业权威奖项情况**

**核查过程：**保荐机构取得专利及软件著作权等产权证书，通过国家知识产权局网站以发行人为专利权人进行逐项查询，并根据查询结果对公司提供的专利资料进行复核；通过相关官网查询公司承担和参与国家级和省级的重大科研项目情况；取得公司多项荣誉奖项证书；核查中药生产制造领域的 ISO 国际标准出版的进展。

**核查依据：**公司被评为高新技术企业，拥有发明专利 18 项，软件及软件著作权 130 项，建立了院士专家工作站，并取得教育部颁发的高等学校科学研究优秀成果奖（科学技术）科技进步二等奖，中国科学技术协会智能制造学会联合体颁发的 2019 中国智能制造十大科技进展等荣誉；公司全资子公司苏州泽达联合浙江大学制订了国际上首个中药生产工艺流程的 ISO 国际标准（ISO/TS23303:2020 Health Informatics - Categorical structure for Chinese materiamedica products manufacturing process）。公司参与建设的江苏康缘药业项目为国内首家中药数字化提取车间，入选工信部首批智能制造试点示范，是 46

个示范项目中唯一入选的中药项目；公司自设立至今承担和参与 5 项国家级重大科研项目及 6 项省级重大科研项目。

**核查结论：**保荐机构认为，发行人拥有市场认可的研发成果。

**（四）是否具有相对竞争优势，包括但不限于所处行业市场空间和技术壁垒情况，行业地位及主要竞争对手情况，技术优势及可持续性情况，核心经营团队和技术团队竞争力情况**

**核查过程：**保荐机构查阅行业研究报告及行业发展规划等，了解发行人行业市场空间及技术壁垒情况；访谈发行人实际控制人及技术中心总经理，了解公司行业地位及主要竞争对手情况，了解发行人核心经营团队和技术团队的竞争力情况；查阅主要竞争对手的公开信息，了解主要竞争对手的业务情况；查阅发行人各个业务项下重大销售合同，对发行人主要客户进行实地访谈，了解发行人行业地位及其在主要竞争对手中的竞争优势。

**核查依据：**

**1、行业市场空间**

公司充分发挥信息技术与药物工艺研究融合的优势，采用新一代信息技术，面向医药流通、医药生产、医疗、农业等行业，推进大数据及人工智能的落地与推广，实现系统互通、数据互享、业态融合、构建医药产业生态圈等发展目标。根据医药制造行业及医疗卫生行业发布的《医药工业发展规划指南》、《中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）》、《中医药发展“十三五”规划》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020 年）》、《“健康中国 2030”规划纲要》、《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》等国家发展规划，公司产品具有广阔的市场前景和行业市场空间。

**2、公司行业地位**

公司主要从事信息化业务，以新一代信息技术为核心，为政府、企业和事业单位提供医药流通、医药生产、医疗、农业等行业的信息化解决方案，实现药品质量管理全程追溯、优化医药生产过程、提升农业的种植与运营效率。

在医药流通信息化领域，公司经过多年的耕耘，对医药流通环节的政策、商业模式和发展趋势有较为深刻的理解，通过为地方政府、电信运营商、医药流通企业等提供信息化整体解决方案，为流通的各参与方带来质量管理和运营体系优化。公司已为河北省、四川省、湖南省、贵州省、内蒙古自治区等省级，沈阳市、宁波市、拉萨市、威海市、盐城市、天津滨海新区等市区级食药监管部门提供医药流通环节的信息化监管产品。

在医药生产信息化领域，公司在医药生产与信息化技术融合方向开展了持续深入的创新研究与产业化应用。针对药品生产，特别是中药生产的复杂工艺进行优化研究与开发，将生产工艺中关键工艺和质量控制参数，融入到严格管控的医药生产过程中，研制构建了中药数字化智能化管控体系，目前已实现了基于 GMP 规范下的制药生产人员、设备、物料、法规、环境多位一体的深度融合。公司多年研发且部分具有自主知识产权的中药材质量追溯系统、中药饮片数字化集成技术、生产过程复杂物质体系在线质量控制技术（PAT）、数据采集与监视系统（SCADA）、制造执行系统（MES）、基于 GMP 的制药生产质量管理体系等技术和系统已经应用于中药工业化生产，在提升产品品质、提高生产效率、降低生产成本、缩短产品优化周期和节能降耗等方面，取得了良好的效果，有效地帮助客户实现了高质优效且质量可控的自动化、智能化生产。在工信部公布的 2017 年中国医药百强榜中的 50 家中药企业中有 12 家企业应用了公司产品和技术服务。2019 年 9 月，经公开招标，公司成为工信部装备工业司 2019 年智能制造系统解决方案供应商“智能工厂集成—医药”项目第一中标人。

在农业信息化领域，公司产品研发紧扣政府农业发展规划及要求展开，对农业与互联网的结合、对农业环境的可持续发展、实施食品战略安全等都做了战略部署。公司结合农业物联网技术，构建农业的质量安全体系，帮助各地政府及农业企业实现种植智能化。目前公司农业信息化产品已在浙江省、福建省、四川省等省份占据一定市场份额。

公司在医疗及其他信息化领域相对起步较晚，由于相关行业市场较大，目前在行业内的市场占有率还较低。

### 3、公司主要竞争对手

公司的信息化业务覆盖多个领域，在医药流通信息化、医药生产信息化、医疗信息化和农业信息化这几个业务板块，公司的竞争对手情况如下：

浪潮软件股份有限公司成立于 1995 年 11 月，定位于政府信息化领域，在司法系统、电子政务、通信、分行业 ERP、金融、烟草等行业或领域拥有自主知识产权解决方案或应用软件。

上海宝信软件股份有限公司成立于 1994 年 8 月，系宝钢股份控股的上市软件企业。历经多年发展，公司在推动信息化与工业化深度融合、支撑中国制造业发展方式转变、提升城市智能化水平等方面作出了突出的贡献，成为中国领先的工业软件行业应用解决方案和服务提供商。公司产品与服务领域比较广泛，遍及钢铁、交通、医药、有色、化工、装备制造、金融、公共服务、水利水务等多个行业。

西门子股份公司是全球领先的技术企业，创立于 1847 年，业务遍及全球 200 多个国家，专注于电气化、自动化和数字化领域。西门子股份公司从 1986 年开始制造执行系统 (MES) 业务，至今已有超过 30 年的项目经验。其生命科学行业 MES 系统为制药和生命科学企业提供成熟的 MES 软件包和相关验证服务，以帮助企业合规和实现出色运营。

罗克韦尔自动化有限公司是全球最大的致力于工业自动化与信息化的公司，致力于帮助客户提高生产力，以及世界可持续发展。该公司的制造执行系统 (MES) 为操作员提供了标准化的工作流，以确保最高的生产质量以及法规合格性。制造执行系统能够为制造过程建立模型从而消除不确定因素，还能通过提供新的过程数据分析方式来推动持续改进计划。

农信通集团创建于 2002 年，是农业信息化建设解决方案的提供商和农业信息综合服务运营商。公司主要提供农业信息化建设、涉农信息服务、涉农电子商务及城市涉农生活圈综合服务。

#### **4、公司的竞争优势**

##### **(1) 新一代信息技术与行业深度融合的优势**

公司自主研发的信息化产品基于分布式集群、大数据分析、知识图谱、机器学习等技术构建，拥有流式数据实时处理模型、关键参数自优化模型、数据特征

挖掘算法、MaFiT 数据处理引擎、关联图谱可视化技术、医药企业微应用研判算法等一系列核心算法，有效支撑了公司大数据、人工智能等新一代信息技术在医药流通、医药生产、医疗、农业等行业的深度应用。

公司从医药流通信息化业务起步，经过多年的发展，对医药流通环节的政策、商业模式和发展趋势有较为深刻的理解。公司与地方政府、电信运营商、医药流通企业等共建医药智慧流通链，为流通的各参与方带来营销体系优化和产业布局优化。公司在面向医药流通客户提供一系列产品和服务的同时，不断的提升自身的技术能力，并将业务延伸至相似类型的医疗和农业等领域。基于已有产品和技术，对其进行集成和创新，使之符合更多的市场客户的需求，也使公司的技术进一步得到应用和提升。在医疗领域，公司为客户的医疗和药品知识信息建立有效索引，实现了知识图谱在线检索算法来提高检索效率；在农业领域，公司通过数据特征分析挖掘和关键参数自优化模型等技术实现对农业物联网的远程管控和数据的分析预警。

公司全资子公司苏州泽达以其多年来对药物工艺及质量体系的研究为基础，将生产工艺中各参数的连锁、反应关系恰当地嵌入到信息化系统中，实现了“生产控制-制造执行-资源管控”三位一体的医药制造过程数据系统融合，完成了人、机、料、法、环全方位的数据采集、数据储存、数据集成、数据挖掘与知识应用，为医药生产智能化的自感知、自适应、自决策奠定了技术基础。通过参与国家工信部智能制造新模式应用专项、国家工信部工业转型升级中国制造 2025 资金专项等课题的实施，顺利完成了 MES 等自主研发产品的产业化应用。

### （2）跨部门、跨学科的开放创新体系

公司面向国家战略性技术需求、以开放式创新平台为资源共享和集聚的源头、以知名高校和院所的科研基础和技术转移为龙头，以产业核心技术和关键技术突破为抓手、紧密贴近下游产业技术升级需要协同开发部署新产品和新服务，打造了“产-学-研-用”的开放式创新体系，形成了层次分明、科学合理的创新机制。

### （3）管理团队和技术人才优势

公司实际控制人为林应、刘雪松夫妇，林应女士系浙江大学计算机硕士、经济学博士，曾任浙大网新集团有限公司副总裁，具有丰富的创新平台孵化经历和

科技型企业管理经验。刘雪松先生系浙江大学工业自动化硕士、药学博士，入选国家“万人计划”、科技部“创新人才推进计划”、中国科学技术协会“求是杰出青年”，具有丰富的药学经验。公司核心团队来自浙江大学计算机学院、浙江大学药学院、浙江大学农学院的复合型人才。公司现有员工 226 人，平均年龄 31 岁，本科以上学历 177 人，占全体员工的 78.32%，公司拥有一支富有市场开拓精神的人才团队。

2019 年 2 月 27 日，由天津市科学技术协会批准并完成公示，公司院士专家工作站正式获批授牌，中国工程院院士陈纯长期从事计算机图形图像处理、计算机视觉、人工智能、移动数据库、嵌入式系统等领域的教学和科研工作，由其领衔的业内 IT 技术专家作为公司顾问团队，将在研发过程中对技术路线、技术关键环节进行指导，帮助公司把握技术前沿和创新研发方向。专家团队与公司技术人员联合攻关，将促进产学研高效合作，加快重大科技成果转化。

**核查结论：**保荐机构认为，根据公司所处行业市场空间、行业地位及主要竞争对手情况、技术优势及可持续性情况以及核心经营团队和技术团队竞争力情况，公司具备细分领域的相对竞争优势。

**（五）是否具备技术成果有效转化为经营成果的条件，是否形成有利于企业持续经营的商业模式，是否依靠核心技术形成较强成长性，包括但不限于技术应用情况、市场拓展情况、主要客户构成情况、营业收入规模及增长情况、产品或服务盈利情况**

**核查过程：**保荐机构取得核心技术产品收入占营业收入的比重情况，核查其科研成果在生产经营中的应用情况；取得发行人重要项目的销售合同，核查其项目的核心技术应用情况；实地走访发行人客户，了解其技术在客户终端的运用及核心技术竞争力。

**核查依据：**

公司主要从事信息化业务，属于软件和信息技术服务业。公司以新一代信息技术为核心，为政府、企业和事业单位提供医药流通、医药生产、医疗、农业等行业的信息化解决方案，实现药品质量管理全程追溯、优化医药生产过程、提升农业的种植与运营效率。除信息化业务外，公司还从事药物工艺研究等服务，为

公司医药生产信息化业务提供支持，并在此基础上，进一步发展了医药智能化生产线总承包业务，向客户提供从药物工艺研究、生产线整体设计、信息化服务、生产设备配置到施工安装的整体解决方案。

**技术应用及主要客户情况：**公司充分发挥信息技术与药物工艺研究融合的优势，采用新一代信息技术，面向医药流通、医药生产、医疗、农业等行业，推进大数据及人工智能的落地与推广，实现系统互通、数据互享、业态融合、构建医药产业生态圈等发展目标。公司通过深挖客户需求，以智能制造、互联网+等国家战略为指导思想引领客户建立分阶段信息化建设目标，协助客户进行生产和运营的规划设计，提供大数据解决方案和综合技术服务，形成契合市场需求，符合行业发展趋势的覆盖医药生产、医药流通、医药大数据应用、农业综合应用服务等多款产品。公司主要客户包括政府部门、网络运营商、中药生产企业、软件企业、系统集成商等。2017年、2018年及2019年，公司核心技术产品收入占营业收入比例分别为98.83%、100.00%及99.68%。

**营业收入和盈利规模及增长情况：**2017年、2018年及2019年，公司营业收入持续快速增长，分别为12,383.50万元、20,227.73万元及22,130.03万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为2,726.54万元、5,041.30万元及5,088.34万元，公司具有较强的成长性。

**市场拓展情况：**公司已为河北省、四川省、湖南省、贵州省、内蒙古自治区等省级，沈阳市、宁波市、拉萨市、威海市、盐城市、天津滨海新区等市区级食药监管部门提供医药流通环节的信息化监管产品。医药生产信息化产品与国内主流大型医药制造企业建立了良好的合作关系，在工信部公布的2017年中国医药百强榜中的50家中药企业中有12家企业应用了公司产品和技术服务；经公开招标，公司成为工信部装备工业司2019年智能制造系统解决方案供应商“智能工厂集成—医药”项目第一中标人。目前公司农业信息化产品已在浙江省、福建省、四川省等省份占据一定市场份额。

**核查结论：**保荐机构认为，公司具备技术成果有效转化为经营成果的条件，已形成有利于企业持续经营的商业模式，并能够依靠核心技术形成较强成长性。

#### **（六）是否服务于经济高质量发展，是否服务于创新驱动发展战略、可持续发**

## 展战略、军民融合发展战略等国家战略，是否服务于供给侧结构性改革

**核查过程：**保荐机构查看了发行人所处行业的国家及行业主管部门制定的发展规划，包括公司所处软件和信息技术服务行业及交叉行业包括医药制造行业、医疗卫生行业及农业的国家发展战略及规划。

**核查依据：**公司主要从事信息化业务，属于软件和信息技术服务业。公司发展方向符合国家发布的《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020年）》、《新一代人工智能发展规划》、《中国制造2025》、《中医药发展“十三五”规划》、《医药工业发展规划指南》、《中医药信息化发展“十三五”规划》、《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》及《“健康中国2030”规划纲要》等政策，公司细分行业的发展符合国家发展战略。公司在农业信息化领域的产品发展方向符合国家农业现代化建设的的要求，符合《全国农业现代化规划（2016—2020年）》、《“十三五”全国农业农村信息化发展规划》、《“十三五”农业科技发展规划》等国家发展规划。

**核查结论：**保荐机构认为，发行人业务情况服务于经济高质量发展，同时服务于创新驱动发展战略等国家战略，并服务于供给侧结构性改革。

综上，保荐机构认为，发行人掌握信息化业务的核心技术，并且依靠核心技术开展生产经营活动，在细分市场认可度较高，公司成长性较好。公司作为高新技术企业，符合《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》对科创板定位要求，属于科创板优先推荐的领域。

## 九、保荐机构对发行人是否符合上市条件的说明

### （一）发行人符合《证券法》第十二条规定的公司首次公开发行新股的条件

#### 1、发行人具备健全且运行良好的组织机构

发行人已根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规、规范性文件，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构。发行人股东大会、董事会、监事会按照相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

## 2、发行人具有持续经营能力

根据发行人的说明、发行人审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留《审计报告》（天健审[2020]488号）、发行人正在履行的重大经营合同及本保荐机构的核查，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

## 3、最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

根据发行人审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见《审计报告》（天健审[2020]488号）及本保荐机构的核查，发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告。符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

## 4、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪

根据相关主管机构出具的证明文件及本保荐机构的核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪。符合《证券法》第十二条（四）项的规定。

## （二）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（一）符合中国证监会规定的发行条件”规定

### 1、本次发行申请符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“注册办法”）第十条的规定：

保荐机构调阅了发行人的工商档案，有关主管部门出具的证明文件、相关审计报告、纳税资料、验资报告及评估报告等资料。经保荐机构核查，发行人前身为天津易盛信息技术有限公司，成立于 2013 年 1 月 15 日。发行人股东于 2016 年 2 月 28 日签署《发起人协议》，并于 2016 年 2 月 29 日召开创立大会，由天津易盛信息技术有限公司按原账面净资产值折股整体变更设立股份有限公司。发行人于 2016 年 3 月 4 日取得了天津市滨海新区市场和质量监督管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为 120116000149934。发行人设立至今持续经营时间已经超过三个会计年度。

保荐机构取得并查阅发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关公司治理制度以及历次股东大会、董事会及监事会会议文件。经保荐机构核查，公司已根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规、规范性文件，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及包括审计委员会在内的董事会专门委员会制度，形成了规范的公司治理结构，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

## **2、本次发行申请符合《注册办法》第十一条的规定：**

保荐机构查阅了发行人的内部控制制度文件、相关财务管理制度，查阅和分析了发行人《审计报告》和《内部控制的鉴证报告》，查阅了发行人的重要会计科目明细账、重大合同、经主管税务机关确认的纳税资料、关联交易合同及相关决议文件，并对发行人主要客户和供应商进行了走访。

经保荐机构核查，公司会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量。天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2020年3月19日出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2020]488号）。

经保荐机构核查，公司内部控制制度健全且有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。天健会计师事务所（特殊普通合伙）于2020年3月19日出具了《内部控制鉴证报告》（天健审[2020]489号），认为发行人于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## **3、本次发行申请符合《注册办法》第十二条的规定：**

保荐机构对发行人业务及资产情况进行核查，取得了发行人主要资产、专利及软件著作权、商标等资产相关权属证明文件，通过裁判文书网查看发行人诉讼及纠纷情况，核查其权属清晰情况；取得关联交易合同及相关决议文件，复核报告期内关联交易披露的真实性和完整性，查看公司关联交易审批流程履行情况；访谈发行人董事、监事及高级管理人员，了解业务运营、公司组织架构及人员变动情况，复核《董事、监事及高级管理人员调查表》及相关网站查询，核查公司实际控制人对外投资情况。

经保荐机构核查，公司资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

经保荐机构核查，公司自成立以来，主要从事信息化业务，最近 2 年内主营业务未发生变化，近 2 年内公司董事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大不利变化。公司的股权清晰，实际控制人林应、刘雪松夫妇持有的公司股份不存在重大权属纠纷。公司最近 2 年实际控制人均为林应、刘雪松夫妇，没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

经保荐机构核查，公司不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

#### **4、本次发行申请符合《注册办法》第十三条的规定：**

保荐机构查阅了发行人《公司章程》、工商登记材料、所属行业相关法律法规和国家产业政策；访谈了发行人高级管理人员，查阅了发行人经营所需的各项政府许可、权利证书或批复文件；取得了相关主管机构出具的证明文件。经保荐机构核查，公司生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。

保荐机构查阅了发行人的董事、监事和高级管理人员简历、查阅了中国证监会、全国中小企业股份转让系统的公告，并对发行人的董事、监事和高级管理人员进行访谈，取得相关主管机构出具的证明文件。经保荐机构核查，最近 3 年内，公司及公司实际控制人林应、刘雪松夫妇不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。公司董事、监事和高级管理人员不存在最近 3 年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形。

#### **（三）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（二）发行后股本总额不低于人民币 3000 万元”规定**

经核查，发行人本次发行前股本总额为 6,233 万元，本次拟发行股份不超

过 2,078 万股，发行后股本总额不超过 8,311 万元。

**（四）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（三）公开发行的股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，公开发行股份的比例为 10%以上”规定**

经核查，本次发行后，公司股本总额未超过人民币 4 亿元，本次拟发行股份占发行后公司股份总数的比例不低于 25%。

**（五）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（四）市值及财务指标符合本规则规定的标准”规定**

根据《泽达易盛（天津）科技股份有限公司关于首次公开发行股票并在科创板上市的申请报告》，发行人选择的具体上市标准为《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准，即“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

经核查，根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天健审[2020]488 号），发行人 2018 年及 2019 年归属于母公司所有者的净利润为正，且累计金额达到 13,632.06 万元，超过 5000 万元；发行人 2019 年归属于母公司所有者的净利润为正，达到 8,358.29 万元且 2019 年营业收入为 2.21 亿元。符合发行人选择的具体上市标准《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准中的财务指标。

经核查，结合发行人最近一次外部股权转让对应的估值情况、可比公司在境内市场的近期估值情况，基于对发行人市值的预先评估，预计发行人发行后总市值不低于人民币 10 亿元，符合发行人选择的具体上市标准《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准中的市值指标。

**（六）发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.1 条之“（五）上海证券交易所规定的其他上市条件”规定**

经核查，发行人符合上海证券交易所规定的其他上市条件。

## （七）发行人预计市值的分析报告

根据上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答的相关规定，保荐机构对泽达易盛（天津）科技股份有限公司（以下简称“发行人”）预计市值进行了分析。发行人合理选用外部股权融资估值、同行业公司在国内市场估值两种估值方法，具体分析如下：

### 1、外部股权融资估值

#### （1）评估方法的说明

发行人于 2016 年 7 月 29 日收到《关于同意泽达易盛（天津）科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》，公司以协议转让方式在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

公司预计发行后的估值情况以最近一次外部股权融资估值为参考基础。公司最近一次在全国中小企业股份转让系统融资情况如下：2018 年 8 月，公司以 11 元/股的价格以定向增发方式发行人民币普通股 900 万股，参与本次定向增发的投资者均以现金认购。

#### （2）评估过程

2018 年 8 月，发行人以定向增资的方式发行股份 900 万股，发行价格为 11 元/股。本次股份发行完成后，公司注册资本由 5,333 万元增加至 6,233 万元。参照本次发行价格 11 元/股计算，2018 年 8 月发行人综合市值为 6.86 亿元。

按照公司在全国中小企业股份转让系统披露的 2017 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 2,726.54 万元计算，公司 2018 年 8 月新增股份发行的市盈率为 25.15 倍。如果不考虑其他变动因素，2020 年 3 月公司市值根据 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 5,088.34 万元，按照 2018 年 8 月公司定向增资市盈率 25.15 倍估计，公司目前综合市值约为 12.80 亿元，因此公司目前预计市值超过 10 亿元。

### 2、同行业公司在境内市场的估值情况

#### （1）评估方法说明

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于 I65 软件和信息技术

术服务业。公司存在较多的可比上市公司，可以充分可靠的获取可比公司的经营和财务数据，因此发行人的预计市值可以采用市场法中的市盈率法和市净率法进行评估。

## （2）评估过程

### ①采用市盈率法预估发行人的市值情况

根据中证指数有限公司公布的中国证监会“I65 软件和信息技术服务业”行业静态市盈率，按照公司 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 5,088.34 万元计算，公司综合市值估算如下：

I65 软件和信息技术服务业	最新静态市盈率 (2020-3-18)	近一个月平均静态市盈率
市盈率（注）	51.09	56.34
泽达易盛综合预估市值（亿元）	26.00	28.67

注：数据来源为中证指数有限公司官网

按照 2020 年 3 月 18 日披露的行业最新静态市盈率和行业一个月平均静态市盈率估算，公司预估市值分别为 26.00 亿元和 28.67 亿元。

### ②采用市净率法预估发行人的市值情况

根据中证指数有限公司公布的中国证监会“I65 软件和信息技术服务业”行业市场净率，按照公司 2019 年 12 月 31 日归属于母公司净资产 41,082.12 万元计算，公司综合市值具体如下：

I65 软件和信息技术服务业	最新市净率 (2020-3-18)	近一个月平均市净率
市净率（注）	3.74	4.13
泽达易盛综合预估市值（亿元）	15.36	16.97

注：数据来源为中证指数有限公司官网

按照 2020 年 3 月 18 日披露的行业最新市净率和行业近一个月平均市净率，公司预估市值为 15.36 亿元和 16.97 亿元。

## 3、评估结论

综上，根据报告期内外部股权融资估值情况及同行业公司境内市场的估值情况，分析得出公司预计市值不低于人民币 10 亿元。

## 4、保荐机构关于选择上市标准中的市值指标的结论性意见

保荐机构根据发行人特点、市场数据的可获得性及评估方法的可靠性等，谨慎、合理地选用评估方法，按照发行人报告期内外部股权融资估值情况及可比公司在境内市场的估值情况，分析得出公司预计市值不低于人民币 10 亿元。发行人符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准中的市值指标。

## 十、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	工作计划
（一）持续督导事项	在股票上市当年的剩余时间及其后 3 个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	督导发行人完善各项管理制度，强化审批程序及决策机制；与发行人建立经常性沟通机制，督促发行人遵守相关规定，强化发行人规范运作意识。
2、督导发行人有效执行并完善防止其董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	督导发行人进一步完善内控制度；完善对高管人员的监管机制，持续关注发行人内控制度的执行情况。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人的关联交易按照《公司章程》、《关联交易管理制度》、《上海证券交易所股票上市规则》等规定执行；督导发行人严格履行法定程序，确保关联交易的公允性及合规性；对重大关联交易保荐机构将按照公平、独立的原则及时发表意见。
4、督导发行人履行信息披露义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	督导发行人严格按照相关法律、法规及规范性文件的要求履行信息披露义务；督导发行人在发生须进行信息披露的事项时，及时将相关文件交保荐机构审阅，听取保荐机构意见。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	督导发行人按照招股说明书披露的方案使用募集资金；根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施；定期跟踪了解项目进展情况。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	督导发行人按照中国证监会的有关规定履行对外担保审批程序；要求发行人对担保行为与保荐机构事前沟通。
7、督导发行人股东严格履行相关法律法规的有关股份减持的规定	股份锁定期期满后，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他股东减持首次公开发行前已发行的股份以及通过非公开发行方式取得的股份的，应当遵守交易所有关减持方式、程序、价格、比例以及后续转让等事项的规定。
（二）保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	无

## 十一、保荐机构和相关保荐代表人的联系方式

保荐机构（主承销商）：东兴证券股份有限公司

保荐代表人：胡晓莉、陶晨亮

联系地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12、15 层

电话：021-65465571

传真：021-65465358

## 十二、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他应当说明的事项。

## 十三、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

保荐机构认为泽达易盛（天津）科技股份有限公司申请首次公开发行且在科创板上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律、法规的相关要求，其股票具备在上海证券交易所科创板上市的条件。东兴证券股份有限公司同意推荐泽达易盛（天津）科技股份有限公司股票在上海证券交易所科创板上市，并承担相关保荐责任。

特此推荐，请予批准！

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于泽达易盛（天津）科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市之上市保荐书》之签字盖章页）

保荐代表人：

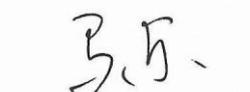
  
胡晓莉

  
陶晨亮

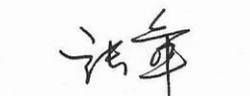
项目协办人：

  
王乐夫

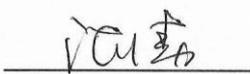
内核负责人：

  
马乐

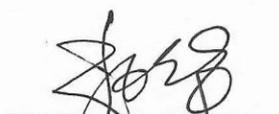
保荐业务负责人：

  
张军

保荐机构总经理：

  
张涛

保荐机构法定代表人/董事长：

  
魏庆华

