

鼎捷数智

关于鼎捷数智股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券的审核
问询函
之回复报告

保荐机构（主承销商）



（福州市湖东路 268 号）

二〇二五年五月

深圳证券交易所：

贵所《关于鼎捷数智股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2025〕020017号）（以下简称“问询函”）已收悉。

根据贵所要求，鼎捷数智股份有限公司（以下简称“鼎捷数智”、“发行人”或“公司”）会同兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”、“保荐人”或“保荐机构”）、北京海润天睿律师事务所（以下简称“发行人律师”）、上会会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等中介机构对问询函中所提问题逐项核查，作如下回复，请予审核。

本回复中所用的术语、名称、简称，除特别注明外，与其在《鼎捷数智股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）》中的含义相同。

本问询函回复报告中的字体代表以下含义：

字体	含义
黑体加粗	问询函所列问题
宋体	对问询函所列问题的回复

本回复中若各加数直接相加之和与合计数在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目录

问题 1	4
问题 2	93
问题 3	134
问题 4	223
其他问题	254

问题 1

根据申报材料，公司主营业务是为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案。报告期各期，公司营业收入分别为 178813.93 万元、199520.43 万元、222774.00 万元和 157305.81 万元。报告期各期，中国大陆外收入占比分别为 52.41%、49.68%、48.17%和 53.27%。公司业务具有较为明显的季节性特点，公司主要客户的收入及回款主要集中在下半年；公司的人力成本、差旅费用和研发投入等支出在年度内发生较为均衡，上半年净利润一般少于下半年。

公司自制软件销售业务的收入金额分别为 54891.68 万元、57682.16 万元、58320.50 万元和 41636.06 万元，占各期营业收入总额的比例分别为 30.70%、28.91%、26.18%和 26.47%，毛利率为 100%。公司外购软硬件销售业务的收入金额分别为 36302.67 万元、40334.26 万元、49237.44 万元和 40379.09 万元，占各期营业收入总额的比例分别为 20.30%、20.22%、22.10%和 25.67%。

公司主营业务毛利率分别为 66.30%、65.32%、61.91%和 56.99%，整体下降。公司最主要的经营成本是人力成本，如果市场因素使单位人力成本的上升速度快于营业收入的增长速度，则公司毛利率可能存在波动或下降的风险。

报告期内，发行人客户较为分散。公司采购的主要产品为非本公司生产的硬件和软件，不涉及原材料采购。报告期内，公司向前五大供应商的合计采购额分别为 12518.52 万元、21506.74 万元、22550.43 万元和 13039.83 万元，占各期采购总额的比例分别为 49.70%、51.80%、42.94%和 34.84%，集中度相对较高。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 15172.05 万元、26377.64 万元、44687.85 万元和 50660.30 万元，占营业收入的比例分别为 8.48%、13.22%、20.06%和 24.15%，持续上升。公司存货账面价值分别为 4473.52 万元、4839.59 万元、6562.01 万元和 9744.37 万元，占流动资产的比例分别为 2.89%、2.75%、3.60%和 6.68%。

截至 2024 年 9 月 30 日，其他应收款的账面价值为 2775.61 万元，其中 900.98 万元为往来款；预付账款的账面价值为 4585.98 万元，2 年以上占比 27.83%。

报告期各期末，公司无形资产的账面价值分别为 11690.20 万元、11644.61

万元、20062.24 和 21829.96 万元，由土地使用权和软件使用权构成。2023 年末公司无形资产账面价值同比增长较快，主要系新增绍兴和湖州的土地使用权。截至 2024 年 9 月 30 日，发行人及其境内全资、控股子公司租赁房产存在瑕疵。

请发行人说明：（1）结合行业竞争状况、下游客户需求、公司销售模式、收入成本变动等情况，说明报告期内收入同比增加的情况下毛利率逐年下降的原因，是否符合行业发展趋势，发行人已采取和拟采取的应对措施。（2）结合中国大陆外主要客户情况、在手订单、产品价格、国际经济环境、同行业可比公司情况等，说明该部分收入占比较高的原因及可持续性，毛利率与中国大陆内的毛利率相比是否有较大区别，是否与同行业可比公司相符；该部分销售收入确认的具体依据、与中国大陆内情况相比是否存在较大差异，是否存在跨期确认的情形。（3）结合行业特点、自身经营季节性特征、同行业可比公司情况等，说明报告期内季节性分布情况、原因及合理性，是否存在集中确认收入、期后退货情形，是否符合行业惯例。（4）分别说明自制和外购软件的具体内容、可实现功能、主要下游客户及数量、收费模式、销售金额、客户实际使用情况等，并结合业务场景、人员安排等，说明发行人外购金额增加的原因及必要性，与同行业公司趋势是否一致，是否存在将核心业务外包情况。（5）软件销售与技术服务之间关系、客户是否重叠以及是否存在捆绑销售；报告期内公司销售自制软件的毛利率为 100%的原因，是否与同行业可比公司会计处理一致，相关收入确认方法以及是否符合企业会计准则规定，在此基础上说明公司业务收入和相关成本费用计量的准确性。（6）结合发行人前五大客户情况，说明对于长期拓客、稳定业绩的规划，是否具有可持续性；结合报告期内发行人向前五大供应商采购的具体内容，说明主要供应商集中的原因及合理性。（7）结合公司业务模式、信用政策、账龄、趋势变化、同行业可比公司情况、期后回款情况等，说明应收账款坏账准备计提的充分性，信用政策是否得到严格执行，是否存在放宽信用期进行销售的情形，账龄较长的应收账款情况及其原因和合理性。（8）结合报告期末存货规模和结构、库龄和跌价准备计提政策、同行业可比公司情况等，量化说明存货期末余额变动是否合理，是否与公司发展阶段相匹配，存货周转率等指标与同行业可比公司是否一致，存货跌价准备计提是否充分。（9）结合其他应收款、预付账款相关款项的具体情况，包括但不限于交易对象、交

易背景、交易内容、合同约定情况、账龄等情况，说明交易对象是否与发行人董监高、大股东及一致行动人存在关联关系。（10）说明报告期内无形资产发生变化的原因及合理性，现有无形资产折旧摊销计提情况。（11）说明房产租赁瑕疵情况及对本次发行的具体影响，后续处理措施及进展。

请发行人补充披露上述风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请发行人会计师核查（1）-（10）并发表明确意见，请发行人律师核查（11）并发表明确意见。

请保荐人、会计师说明对中国大陆外收入真实性、应收账款确认准确性进行核查的手段、具体核查过程及取得的核查证据，涉及函证的，请说明函证金额及比例、未回函比例、未回函比例较高的原因及合理性（如适用）、回函不符情况、执行的具体替代程序的具体内容及有效性，包括但不限于所取得的原始单据情况，实际走访并取得客户签章的访谈记录情况，期后回款情况，所取得外部证据情况等，并说明已采取的替代措施是否充分、有效，相关证据是否能够相互印证。

（一）结合行业竞争状况、下游客户需求、公司销售模式、收入成本变动等情况，说明报告期内收入同比增加的情况下毛利率逐年下降的原因，是否符合行业发展趋势，发行人已采取和拟采取的应对措施。

报告期各期，发行人主营业务收入、成本及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
主营业务收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
主营业务成本	17,075.27	97,295.34	84,864.63	69,184.35
主营业务毛利	25,270.97	135,771.95	137,909.37	130,336.09
主营业务毛利率	59.68%	58.25%	61.91%	65.32%

报告期各期，发行人主营业务收入总额分别为 199,520.43 万元、222,774.00 万元、233,067.29 万元和 42,346.24 万元，经营业绩整体保持增长态势。发行人毛利率分别为 65.32%、61.91%、58.25%和 59.68%，呈小幅下降趋势，主要受公司业务结构变化及人工成本上升导致。

1、发行人收入变动情况分析

报告期各期，发行人营业收入分产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
数智技术服务	21,994.60	51.94	111,371.31	47.78	115,216.05	51.72	101,504.01	50.87
自研数智软件产品	11,009.98	26.00	66,235.28	28.42	58,320.50	26.18	57,682.16	28.91
数智一体化软硬件解决方案	9,341.66	22.06	55,460.70	23.80	49,237.44	22.10	40,334.26	20.22
合计	42,346.24	100.00	233,067.29	100.00	222,774.00	100.00	199,520.43	100.00

注：公司 2024 年度报告中对营业收入产品分类进行了调整，其中：“数智技术服务”对应此前披露的“技术服务”、“自研数智软件产品”对应“自制软件销售”、“数智一体化软硬件解决方案”对应“外购软硬件销售”。此次调整主要系为了令公司业务分类更加贴近实际战略定位及发展情况，让市场投资者更清晰了解公司业务情况，并不涉及产品数据统计口径的变化。

报告期内，发行人结合行业发展情况，深入解析客户需求变化，持续深化行业解决方案，通过优化资源配置、调整销售模式，助力各行业数智化转型，使得业务实现稳健增长。具体表现如下：

（1）发行人所处行业的发展状况及竞争情况

根据中国证监会《上市公司行业统计分类与代码》（JR/T0020-2024），公司所处行业为软件和信息技术服务业（I65）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为软件和信息技术服务业（I65）。软件和信息技术服务业及工业软件的概况和未来发展趋势如下：

①我国政策大力支持工业软件产品的发展

2020 年 12 月，工信部发布的《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023）年》提出推动工业互联网大数据中心建设，打造工业互联网大数据中心综合能力等要求，加快工业互联网发展。

2021 年 3 月，国务院办公厅发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，提到加快发展现代产业体系，巩固壮

大实体经济根基。同时提出实施产业基础再造工程，加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板。

2021 年 11 月，工信部发布《软件和信息技术服务业“十四五”发展规划》，指出软件是新一代信息技术的灵魂，是数字经济发展的基础，是制造强国、网络强国、数字中国建设的关键支撑，并提出推动软件产业链升级，重点突破工业软件发展是“十四五”期间软件和信息技术服务业的主要任务之一。

2022 年 3 月，国务院办公厅发布《“十四五”数字经济发展规划》，提出“十四五”时期，我国数字经济转向深化应用、规范发展、普惠共享的新阶段。为应对新形势新挑战，把握数字化发展新机遇，拓展经济发展新空间，推动我国数字经济健康发展。

2023 年 5 月，工信部发布的《科技成果赋智中小企业专项行动（2023-2025 年）》，提出为深入贯彻党的二十大精神，落实《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》有关任务要求，破解当前中小企业科技创新能力不强、数字化网络化智能化能力薄弱等难题，进一步提高科技成果转化和产业化水平，推动科技成果有效“赋智”中小企业，持续增强中小企业核心竞争力，带动更多中小企业走“专精特新”发展之路，特开展本行动。

2023 年 12 月，国家数据局等 17 个部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024-2026 年）》，旨在通过加强数据资源的开发利用、促进数据流通交易、完善数据安全保障等措施，全面激活数据作为生产要素的潜力，推动数字经济的全面发展。

2024 年 4 月，国家发展改革委、国家数据局印发《数字经济 2024 年工作要点》，从布局数字基础设施、构建数据基础制度、推动产业数字化转型、加快数字技术创新等九个方面对数字经济的重点工作进行部署。

2024 年 5 月，国常会审议通过《制造业数字化转型行动方案》，旨在根据制造业的多样化需求，分行业分领域挖掘典型场景，加快核心技术攻关和成果推广应用，加大对中小企业数字化转型的支持，与开展大规模设备更新行动、实施技术改造升级工程等有机结合，探索形成促进中小企业数字化转型长效机制。

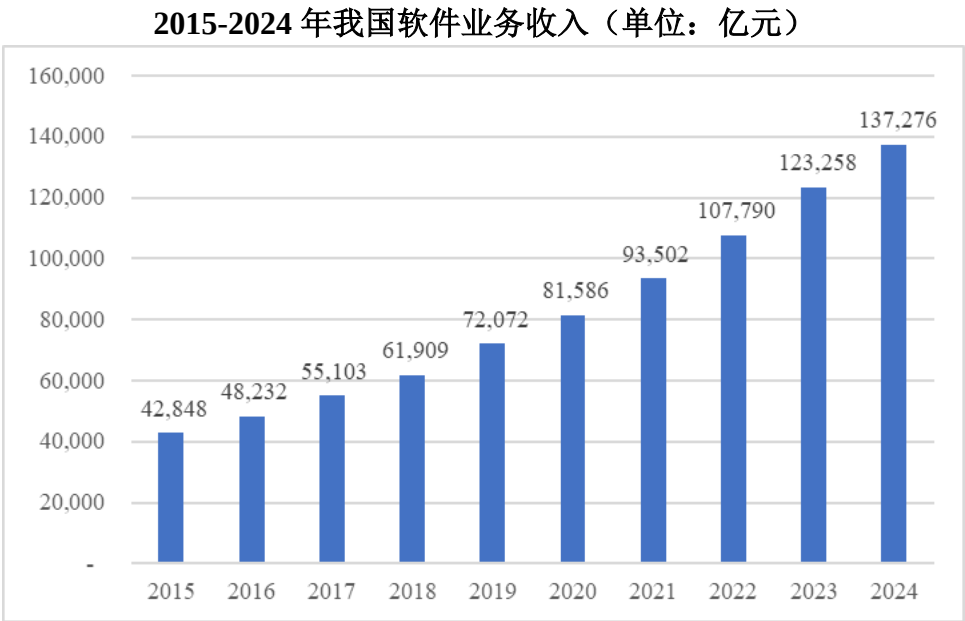
2024 年 12 月，国家数据局联合中央网信办、工信部、公安部、国务院国资委印发的《关于促进企业数据资源开发利用的意见》中明确提出，鼓励企业加快向数据驱动的经营模式转型，用数据管理、用数据决策，推动实现流程优化、组织重塑、效率提升；引导行业龙头企业、互联网平台企业等提供普惠性数据产品和技术工具，助力中小企业创新发展。

2024 年 12 月，工信部联合国务院国有资产监督管理委员会、中华全国工商业联合会印发《制造业企业数字化转型实施指南》。指南指出，将树立数字化转型企业标杆，聚焦行业龙头企业、独角兽企业、专精特新中小企业和高新技术企业，打造一批“数字领航”企业；鼓励龙头企业建设高质量工业数据语料库，支撑工业人工智能训练和应用推广，挖掘工业数据潜在价值。

诸多支持性政策的颁布为我国工业软件行业营造了良好的发展环境，有力推动了我国工业软件的发展。

②我国软件和信息技术服务业及工业软件市场规模高速发展

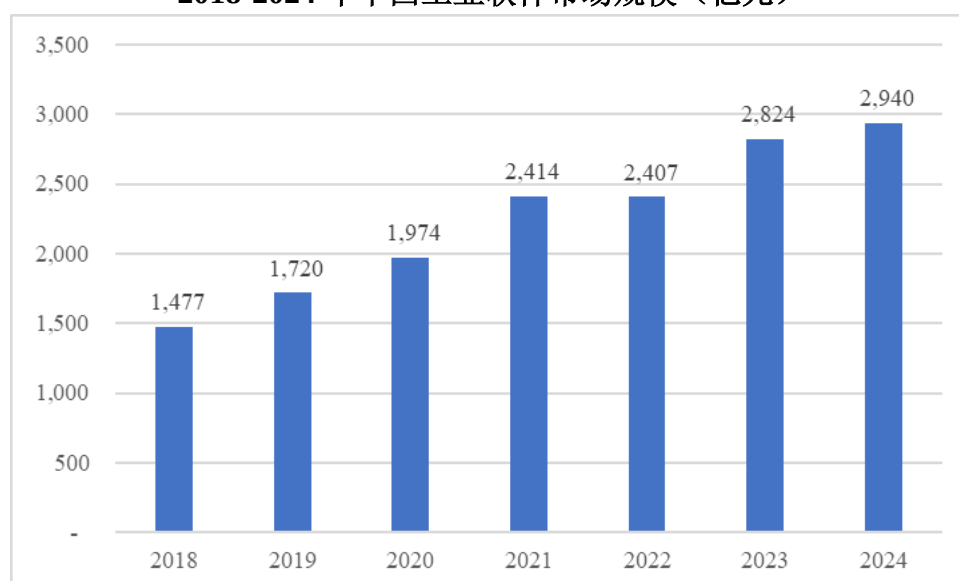
我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入平稳增长，利润总额增长放缓，软件业务出口保持正增长。根据工信部数据，2024 年，我国软件业务收入 137,276 亿元；2025 年第一季度，我国软件业务收入达到 31,479 亿元。软件和信息技术服务业的高速发展为我国工业软件行业的发展营造了良好的发展环境，同时也为工业软件的发展奠定了技术基础和人才基础。



数据来源：工信部

作为数字经济时代工业领域的“皇冠”，以及“工业制造的大脑和神经”，工业软件已渗透和应用到工业领域的几乎所有核心环节。在高质量发展的大背景下，工业企业持续转变发展模式、加快信息化、智能化融合成为大势所趋，工业软件以及信息化服务的需求仍将继续增加，中国继续保持着全球工业软件市场增长主力军的地位。根据工信部数据，2018-2024 年我国工业软件市场规模从 1,477 亿元增长至 2,940 亿元，2025 年第一季度我国工业软件市场规模达到 671 亿元。

2018-2024 年中国工业软件市场规模（亿元）



数据来源：工信部

未来，伴随我国高端制造业的持续发展，我国持续增长的高端制造业将带来源源不断的工业软件市场需求。

③工业软件的国产替代有较大发展潜力

从全球来看，由于发达国家工业软件起步早、技术积累雄厚且专业化程度高，在技术复杂的高端工业软件市场占据主导地位，并形成了西门子、SAP、甲骨文等一批竞争实力雄厚的国际大型软件企业。目前，经过多年发展，国内已经具备一定数量的工业软件企业，国内企业已在通用软件市场中得到充分成长，在工业属性更强的领域有望获得更大的突破。

中美技术摩擦和华为事件表明了核心技术国产化的重要性，未来国产 ERP、CRM 等通用类软件进入国内超大型企业，MES、PLM 等高工业属性软件国产替

代将成为趋势。同时，出于对先进制造和信息安全问题的考虑，工业软件的国产化将是长期趋势，将为工业软件企业带来较大的发展机遇。

④行业发展趋势

A.深耕行业应用，开发行业适应性较强的软件

从国外工业软件行业的发展进程可以看到，工业软件具有较强的行业属性，行业独特的性质让这些软件产品具有很强的生命力，可以做到全方位的行业支撑，因而深入研究各行业的发展及需求对于工业软件企业尤为重要。从企业发展角度来看，工业软件企业与传统工业企业的积极互动是双赢的关键，在互动中找到软件产品的不足，并加以修改完善，获得更适合实际情况的工业软件产品，从而增强工业软件产品市场竞争力，工业软件产品企业的市场竞争地位也会因此得到提升。

B.持续加强工业软件产品技术创新

工业软件产品被要求对行业更为贴近，其产品的开发也与其他类型的软件产品不同。工业软件产品开发过程具有特殊性，需要 IT 技术专家与工程技术专家共同参与研究与开发。且在工业软件产品整个生命周期中，往往包含有 IT 技术研究或者工程技术创新的过程，复杂度很高，需要 IT 技术专家或工程技术专家直接和长期的介入。为推动我国工业软件的发展，需要政府和企业的共同努力，持续推动工业软件产品的技术创新。从政策上激励，促进科学家或工程技术专家与 IT 技术专家共同组成研发团队，共同开发工业软件产品。从微观角度来看，要求企业在产品开发之前对工业企业用户进行调研，了解工业企业用户在应用上关注的焦点，以提高开发的可靠性，最终满足研发设计信息化的要求，并能有效地提升企业整体经营管理效率。在进行工业软件产品开发时，需通过产品设计、过程控制、管理水平、工具支持等多方面提高产品可靠性，推动提升国产工业软件的技术竞争力。

C.与先进技术结合开拓工业软件发展新领域

云计算、物联网和人工智能将是影响工业软件发展的核心技术。工业软件因其特殊性，不适合全部以公有云的方式来落地，但可以通过混合云的方式，将企

业敏感数据和业务环节进行剥离，进而实现企业整体的数字化改造。在工业互联网的底层是工业通信网络和传感器网络，随着 NB-IoT（窄带物联网）和智能传感器的快速发展，CPS（信息物理系统）也已成为新的技术热点。基于大数据和机器学习的工业智能，通过整合企业相关数据与人工智能算法，实现数字驱动企业运营。与先进技术相结合将为工业软件行业带来创新性的发展。

此外，在工业软件应用场景中，AI Agent 技术也正在加速与数字孪生、知识图谱及多模态数据流深度融合，逐步构建起覆盖“设备感知-工艺优化-生产调度-供应链协同”的智能决策闭环，推动制造流程从经验驱动向自主决策、自适应优化的高阶形态演进。随着 AI Agent 应用场景不断拓展，从客户服务到软件开发，从供应链管理到研发创新，其强大的业务价值正在重塑企业的运营方式。

D.全链、全周期服务的综合性需求趋势显著

随着制造业企业数字化转型的日益发展，企业的需求正逐步从单一产品解决局部管理议题向产品组合联合交付并为客户提供持续性、全生命周期的咨询服务所转变。公司通过多年的技术发展与行业经验沉淀，聚焦优势行业经营，以行业场景为主轴，以企业精进管理为核心，实现产品联动发展，推动企业全方位、全链条数字化转型。

⑤行业内主要竞争对手情况

公司主要竞争对手及可比公司情况如下：

公司名称	简介
用友网络科技股份有限公司（600588.SH）	成立于 1995 年，是一家应用软件开发企业和云服务提供商。用友网络的软件业务是为企业提供企业资源计划系统（ERP）套件、行业解决方案、技术和应用平台和专业服务等，产品主要包括 NC 产品线、U8/U9 产品线、畅捷通产品线等。云服务业务主要是为企业提供互联网化的企业服务，主要产品包括营销云、采购云、财务云、行业云、小微企业云、云市场等
金蝶国际软件集团有限公司（00268.HK）	成立于 1993 年，是一家位于中国的软件厂商、亚太地区企业管理软件及中间件软件重要企业。金蝶国际主要产品包括金蝶云苍穹（新一代企业级 PaaS 平台）、金蝶云星瀚（大型企业 SaaS 管理云）、金蝶云星空（高成长型企业 SaaS 管理云）、金蝶云星辰（小微企业 SaaS 管理云）等
广州赛意信息科技股份有限公司	成立于 2005 年，是一家专业的企业信息化管理软件解决方案及服务提供商，专注于面向制造、零售、服务等行业领域的集团及大中型

公司名称	简介
(300687.SZ)	客户提供完整的信息化及智能制造解决方案产品及相关实施服务
上海汉得信息技术股份有限公司 (300170.SZ)	成立于 2002 年，长期从事企业信息化综合服务，已为数千家企业客户成功提供了信息化建设服务，客户遍及制造、高科技、金融、贸易、快速消费品、互联网、公用事业和房地产等诸多行业
泛微网络科技股份有限公司 (603039.SH)	成立于 2001 年，主要从事协同管理和移动办公软件产品的研发、销售及相关技术服务，是行业内具有较强竞争力的协同管理软件及相关解决方案供应商
北京致远互联软件股份有限公司 (688369.SH)	成立于 2002 年，致远互联是一家协同管理软件提供商，主要产品及服务主要分为两大类，包括协同管理软件产品类和技术服务类。其中协同管理软件产品应用于制造、建筑、能源、金融、电信、互联网及政府机构等众多行业和领域

⑥公司在行业中的地位

公司深耕制造业 40 余年，以智能制造整合与规划者、数字化转型的价值创造者角色，深度参与超过数万家企业转型实践，深入制造企业生产营运一线场景，沉淀了丰富的行业知识模型及企业数字化经验。公司持续聚焦行业经营，通过多年的技术发展与行业经验沉淀，已在电子、装备制造、汽车零部件、半导体等行业积累了丰富的软件实施与精益管理经验，打造了一批优秀的数字化转型标杆典范企业案例。基于在上述行业积累的客户规模优势，公司围绕行业关键业务场景不断深化产品功能及解决方案，以此带来技术优势和交付效率优势，构筑并不断提升竞争壁垒。

过去四十多年的发展中，公司凭借对多个聚焦行业的业务形态、业务需求、业务模式的深刻理解和服务经验沉淀，在中国及东南亚地区积累数万家不同行业、规模的客户群体，服务于复旦微电子、东富龙、老板电器等大型集团客户，并为客户提供数字化、网络化、智能化的解决方案和咨询服务。

(2) 下游客户需求变化情况

2021 年 12 月，工信部联合国家发改委、教育部、科技部、财政部、人力资源和社会保障部、国家市场监督管理总局、国务院国有资产监督管理委员会发布《“十四五”智能制造发展规划》，明确提出“两步走”的发展目标：到 2025 年，70%的规模以上制造业企业基本实现数字化网络化，建成 500 个以上引领行业发展的智能制造示范工厂；到 2035 年，规模以上制造业企业全面普及数字化网络

化，重点行业骨干企业基本实现智能化。

在全球产业智能化跃迁和全价值链数智化重构的双重驱动下，企业数智化转型已进入深水区，企业需求正逐步从单一产品解决局部管理议题向产品组合联合交付并为客户提供持续性、全生命周期的咨询服务所转变。行业化、一体化的发展方向纵向要求解决方案具备行业技术诀窍（Know-How）的穿透力，以破解特定产业场景的转型痛点；横向需要打破数据孤岛，实现研产供销服全价值链的贯通。

对于制造业企业而言：过去，客户通过信息化来改善管理和运营；现在，客户需求正逐步从信息化向智能制造和数智化转型转移，解决方案也在从传统的软件系统功能到结合车间智能化、仓储物流智能化、设备联网、AI 应用等应用场景转移，对智能设备和软硬件一体化方案的需求也随之增加。

（3）公司销售模式变化情况

公司秉承着“以客户需求为中心、以价值交付为核心”的服务商品模式，通过市场洞察、案例归纳和前沿研究，持续创新数字化转型及智能制造方案与咨询实施服务，全面布局工业软件产品及解决方案。公司销售模式从传统的产品销售和服务转向综合软硬件解决方案服务提供商，公司从以往自主软件方案开发为主转变为整合软硬件伙伴一起交付以满足客户需求。

2022 年至 2024 年，公司数智技术服务业务的复合增长率达到 4.75%，自研数智软件产品业务的复合增长率达到 7.16%，数智一体化软硬件解决方案业务的复合增长率达到 17.26%，各类业务均保持着良好的增长态势。其中，数智一体化软硬件解决方案业务增长较为显著。为了满足客户智能设备和软硬件一体化的需要，公司聚焦制造企业的车间自动化与工艺智能化需求，在车间物联网数智化升级方面，将人工智能等前沿技术与设备深度集成，实现设备联网化、数智化，发展以设备为中心的远程设备监控、设备运维、碳盘查、能耗管理等车间轻应用方案；在整厂和整线自动化规划方面，公司通过整合设备商、PLC 代理商等伙伴的 OT 自动化设备，协同公司工业软件产品与鼎捷雅典娜天枢控制器进一步沉淀发展 IT+OT 融合方案，以满足制造业在数智化转型过程中的自主可控、IT+OT 融合等需求。因公司的交付模式也逐步从自营向联合合作伙伴共同交付所转变，

数智一体化软硬件解决方案业务也日益增长。

2、发行人毛利率变动情况分析

报告期各期，公司主营业务分产品的收入占比及毛利率构成情况如下：

产品名称	2025年1-3月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
数智技术服务	51.94%	51.48%	47.78%	50.34%	51.72%	57.48%	50.87%	60.55%
自研数智软件产品	26.00%	100.00%	28.42%	100.00%	26.18%	100.00%	28.91%	100.00%
数智一体化软硬件解决方案	22.06%	31.45%	23.80%	24.29%	22.10%	27.14%	20.22%	27.75%
合计	100.00%	59.68%	100.00%	58.25%	100.00%	61.91%	100.00%	65.32%

报告期各期，发行人综合毛利率分别为 65.32%、61.91%、58.25%和 59.68%，呈小幅下降趋势，主要受公司业务结构变化及人工成本上升导致，具体分析如下：

（1）毛利率总体变动分析

报告期内，发行人分业务的毛利率变动和收入比重变动对主营业务综合毛利率的影响情况如下：

项目	2025 年一季度较 2024 年			2024 年较 2023 年			2023 年较 2022 年		
	毛利率变动的影响	销售收入比重变动的影响	对综合毛利率的影响合计	毛利率变动的影响	销售收入比重变动的影响	对综合毛利率的影响合计	毛利率变动的影响	销售收入比重变动的影响	对综合毛利率的影响合计
数智技术服务	0.59%	2.09%	2.68%	-3.41%	-2.26%	-5.67%	-1.59%	0.51%	-1.07%
自研数智软件产品	-	-2.42%	-2.42%	-	2.24%	2.24%	-	-2.73%	-2.73%
数智一体化软硬件解决方案	1.58%	-0.42%	1.16%	-0.68%	0.46%	-0.22%	-0.13%	0.52%	0.39%

注：毛利率变动影响，是指各项业务本期毛利率较上期毛利率的变动额*各项业务本期销售收入占本期营业收入的比例；销售收入比重变动影响，是指各项业务本期销售收入占本期营业收入的比例较上期的变动额*各项业务上期的毛利率。

2023 年度，发行人综合毛利率为 61.91%，相比 2022 年度下降 3.41%，其中
由自研数智软件产品业务收入比重变动的影响为-2.73%。报告期内，发行人来自
自研数智软件产品业务收入的占比分别为 28.91%、26.18%、28.42%和 26.00%，
其中 2023 年度和 2025 年一季度的占比较低。因发行人自研数智软件产品业务的
毛利率为 100%，该业务收入占比的下降将导致公司整体毛利率下降。

2024 年度，发行人综合毛利率为 58.25%，相比 2023 年度下降 3.66%，其中
由数智技术服务毛利率变动及销售比重变动产生的综合影响为-5.67%，由自研数
智软件产品业务收入比重变动产生的影响为 2.24%。报告期各期，发行人数智技
术服务业务的毛利率分别为 60.55%、57.48%、50.34%和 51.48%，毛利率呈下降
趋势。2024 年度，该业务毛利率下降较多，主要系人工成本上涨，详见下文“（3）
人力成本上升及行业竞争加剧对毛利率的影响”中的相关分析。尽管数智技术服
务业务毛利率下降，报告期内该业务毛利率均超过 50%，高于数智一体化软硬件
解决方案业务的毛利率，故该业务收入比重的下降亦会加剧公司该年度综合毛利
率下降。此外，该年度公司自研数智软件产品业务的占比上升 2.24%，对公司综
合毛利率产生正向影响。

2025 年一季度，发行人综合毛利率为 59.68%，相较 2024 年度上涨 1.43%，
毛利率变动不大，主要系公司数智一体化软硬件解决方案业务毛利率的提升带动
综合毛利率的小幅上涨。由上文“（3）公司销售模式变化情况”可知，公司为满
足客户智能设备和软硬件一体化的需要，从以往自主软件方案开发为主转变为整
合软硬件伙伴一起交付以满足客户需求。随着公司数智一体化软硬件解决方案业
务的逐步发展，公司已具备较为稳定的外购设备供应商合作伙伴，议价能力也有
所增强，毛利率随之增长。

（2）收入结构变化对综合毛利率的影响

报告期各期，公司主营业务分产品的收入占比及毛利率构成情况如下：

产品名称	2025年1-3月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	收入 占比	毛利率	收入 占比	毛利率	收入 占比	毛利率	收入 占比	毛利率
数智技术 服务	51.94%	51.48%	47.78%	50.34%	51.72%	57.48%	50.87%	60.55%

自研数智软件产品	26.00%	100.00%	28.42%	100.00%	26.18%	100.00%	28.91%	100.00%
数智一体化软硬件解决方案	22.06%	31.45%	23.80%	24.29%	22.10%	27.14%	20.22%	27.75%
合计	100.00%	59.68%	100.00%	58.25%	100.00%	61.91%	100.00%	65.32%

报告期各期，公司数智技术服务业务的毛利率分别为 60.55%、57.48%、50.34% 和 51.48%，数智一体化软硬件解决方案业务的毛利率分别为 27.75%、27.14%、24.29%和 31.45%，自研数智软件产品业务的毛利率均为 100%，其中，数智一体化软硬件解决方案业务的毛利率相对较低。

根据上文“（3）公司销售模式变化情况”的相关回复，企业需求正逐步从单一产品解决局部管理议题向产品组合联合交付并为客户提供持续性、全生命周期的咨询服务所转变，下游客户对软件及配套产品的需求也随之增加。从 2022 年度至 2025 年 1-3 月，公司数智一体化软硬件解决方案业务的收入增速高于自研数智软件产品业务，自研数智软件产品业务的收入占比由 28.91%下降至 26.00%，而数智一体化软硬件解决方案业务的收入占比由 20.22%提升至 22.06%。高毛利率业务收入占比降低，而低毛利率业务收入占比升高，导致报告期内公司综合毛利率呈下降趋势。

（3）人力成本上升及行业竞争加剧对毛利率的影响

工业软件行业属于知识密集型产业，需要大量的实施和咨询服务人员，行业内企业对人才的竞争推高了行业内的整体薪酬水平，从而带来了人力成本的增加。报告期内，发行人及同行业可比公司平均薪酬情况如下：

单位：万元

证券简称	项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
用友网络	应付职工薪酬-本期增加	-	766,149.19	816,414.91	734,774.46
	期末员工人数（人）	-	21,283.00	24,949.00	25,383.00
	平均薪酬	-	36.00	32.72	28.95
赛意信息	应付职工薪酬-本期增加	-	166,384.41	155,496.93	153,185.67
	期末员工人数（人）	-	7,360.00	7,390.00	7,047.00

证券简称	项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
	平均薪酬	-	22.61	21.04	21.74
汉得信息	应付职工薪酬-本期增加	-	214,873.19	225,106.09	206,649.19
	期末员工人数（人）	-	9,026.00	9,571.00	10,344.00
	平均薪酬	-	23.81	23.52	19.98
致远互联	应付职工薪酬-本期增加	-	67,744.65	72,279.53	64,072.43
	期末员工人数（人）	-	2,360.00	2,769.00	2,699.00
	平均薪酬	-	28.71	26.10	23.74
鼎捷数智	应付职工薪酬-本期增加	36,128.51	135,856.19	132,897.50	117,019.01
	期末员工人数（人）	4,965.00	5,114.00	5,255.00	4,746.00
	平均薪酬	7.28	26.57	25.29	24.66

注：上述可比公司数据取自上市公司定期报告，因可比公司未披露 2025 年一季度应付职工薪酬增加项及当期员工人数，故无法得知可比公司 2025 年 1-3 月的平均薪酬。

由上表可知，报告期内，发行人及同行业可比公司的平均薪酬均呈上涨趋势，人力成本上涨导致公司数智技术服务业务的成本有所上升，从而导致毛利率下降。

3、发行人业绩及毛利率变化是否符合行业发展趋势的分析

报告期内，发行人收入及毛利率变动趋势与同行业可比公司相当，普遍呈现收入上涨而毛利率下降的情况，具体如下：

报告期内，公司与同行业可比公司营业收入对比情况如下：

单位：万元

证券简称	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
用友网络	137,806.23	915,272.94	979,607.16	926,174.41
赛意信息	48,974.24	239,545.17	225,402.32	227,111.51
汉得信息	94,157.41	323,515.07	297,969.89	300,688.11
致远互联	10,518.04	84,652.58	104,465.02	103,242.98
鼎捷数智	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43

注：上述可比公司数据取自上市公司定期报告。

在上述可比公司中，赛意信息和汉得信息的营业收入在报告期内保持增长，与公司趋势一致；用友网络在 2024 年度业绩同比稍有下降，致远互联在 2024

年度业绩同比下降较多。根据致远互联 2024 年年度报告，其目标客户覆盖了企业和政务市场，客户规模较大，其业绩下降的主要原因系“央国企客户签约占比上升，相应的项目规模更大，需求更为复杂，导致交付周期和验收确认收入的周期变长”。

报告期内，公司与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

公司名称	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
用友网络	39.06%	47.54%	50.73%	56.37%
赛意信息	30.21%	30.46%	35.56%	35.68%
汉得信息	33.66%	32.92%	26.80%	29.61%
致远互联	61.44%	64.22%	68.44%	72.22%
平均值	41.09%	43.79%	45.38%	48.47%
发行人	59.68%	58.25%	61.91%	65.32%

注：上述可比公司数据取自上市公司定期报告。

由上表可知，报告期内，发行人的年度毛利率情况与用友网络相当，低于致远互联，因赛意信息和汉得信息的毛利率较低，因此发行人的毛利率高于可比公司毛利率平均值。发行人与赛意信息和汉得信息毛利率的差异主要系产品服务结构和客户群体的不同。

根据赛意信息的年度报告，其营业收入主要来源于软件实施开发服务。赛意信息专注于面向制造、零售、现代服务等行业领域的集团及大中型企业客户提供数字化及智能制造产品，及与之相关的系统部署、上线运营、后期运维等实施交付服务。2022 年度至 2024 年度，赛意信息向前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例分别为 46.85%、39.02%和 38.22%，发行人向前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例分别为 3.09%、2.13%和 1.73%，二者产品服务结构及客户结构差异较大，导致毛利率有所差异。根据汉得信息的年度报告，其主要服务于营业规模较大的企业客户，绝大部分在行业或细分专业领域排名靠前。在最近几年里，汉得信息服务超过 300 家中国五百强企业，以及超过 100 家世界五百强企业，其营业收入中约 40%来自于国有企业。此外，汉得信息近年来进行业务转型，从单纯的服务商向“软件产品+服务”综合服务商转型升级，并在 2019 年开始全面推进产品化尝试。汉得信息打造了自主的技术基础平台“融合中台”，并

以此为底座，研发了智能制造、数字营销、智享财务、智协供应链等自主软件产品，其新兴业务财务数字化-GMC 和产业数字化-C2M 也得益于自主软件产品逐渐成熟而实现毛利率增长。报告期内，发行人自研数智软件产品销售业务占比分别为 28.91%、26.18%、28.42%和 24.01%，毛利率均为 100%，因发行人自研数智软件产品销售业务的高占比及高毛利率，导致其综合毛利率高于汉得信息综合毛利率。

除汉得信息外，公司其余同行业可比公司毛利率及行业平均值均呈现下降趋势。整体而言，公司报告期内的收入及毛利率情况与同行业可比公司相当，符合行业发展趋势。

4、发行人应对措施

发行人为稳定业绩增长及毛利率稳定，已采取相关应对措施：

公司在中国大陆地区及时调整经营策略，持续优化资源配置，围绕“低空经济”、人工智能及高性能计算等相对高景气细分市场，抓住大规模设备更新等政策机遇，深化装备制造业、电子等行业解决方案；深化老客经营，紧抓信创政策驱动的研发自主可控需求，实现 PLM、AIoT 等业务的高增长，并为老客提供 AI 融合应用，助力客户数智化；此外，公司优化区域协同效能，强化中西部市场布局，深化生态合作体系，巩固市场地位。报告期内，公司持续保持对鼎捷数智化生态赋能平台及 AI 应用业务的高研发投入，战略性研发投入对短期利润指标形成阶段性承压，但为中长期构筑技术壁垒、创造独特价值奠定基础。

在中国台湾地区，公司紧抓 AI 技术进步与行业景气度上行机遇，围绕 AI、劳动力短缺、信息安全、绿色制造等趋势议题，提供融合解决方案。针对劳动力短缺问题，公司通过 AGV、机械臂与生产控制类产品解决方案的融合，助力客户实现自动化生产。公司持续丰富 AI 应用产品，并与群联电子、联想等 AI 服务器厂商联合推出 AI 一体机，满足客户多元化部署需求。

同时，公司紧抓中企出海趋势及东南亚当地市场数智化转型机遇，结合公司多年数智化经验与当地实际需求，助力客户快速部署与智能化升级。在中企出海方面，公司联合中国电信、KPMG、云和恩墨等战略合作伙伴深化中企出海服务，

目前已覆盖汽车、电子、新能源等行业，为客户提供一体化全流程服务。报告期内，公司已赋能腾龙汽车、睿连科技等企业出海设厂。在东南亚本地客户拓展中，公司持续扩充泰国、越南、马来西亚当地团队规模，已构建出本地化率超 90% 的人才团队。公司在越南市场通过与 VNPT 集团等当地龙头企业合作，分别在南北越打造标杆案例；在泰国及马来西亚市场，公司聚焦汽车零部件、电子、半导体及流通业，通过智能制造解决方案推动收入高增长。

公司持续践行“N（客户数）×M（服务商品数）×L（应用深度）”的立体化成长模型，通过三大维度的协同倍增效应，推动公司业务实现高质量、可持续的快速发展。

在客户覆盖（N）层面，公司深耕制造业细分领域，以电子、半导体、装备制造、汽车零部件等优势行业为核心，通过区域化布局和生态伙伴网络持续扩大客户基数，并依托行业标杆案例形成口碑效应，确保新客户的流入；在服务商品（M）层面，公司构建了从研发设计类、生产控制类、数字化管理类和 AIoT 类的完整产品矩阵，并通过模块化和 AI 计算快速响应不同规模企业的需求，同时开放 PaaS 平台促进生态协同，使客户能够随需求变化灵活获取解决方案；在应用深度（L）层面，公司将各行业技术诀窍（Know-How）知识封装在底层，并基于各行业痛点持续挖掘迭代应用体系，以此不断深挖客户的服务需求，从而增加客户的粘性。此外，公司不仅帮助客户完成基础信息化建设，更通过数据智能、AIoT 等增值服务推动客户向智能化升级，形成“系统上线→流程优化→数据驱动”的阶梯式价值深化路径，实现单客户生命周期价值的持续提升。

公司通过实施此模型，短期内通过行业化拓展（N）快速打开市场，中期依靠方案组合（M）满足客户各类需求，长期通过深度挖掘服务需求（L）构建竞争壁垒和提升客户粘性。随着制造业数字化渗透率提升，公司通过 N×M×L 的乘数效应，进一步巩固在工业软件领域的领先地位。

综上，公司营业收入随行业政策利好、下游客户需求增加、公司销售模式及时调整而呈增长趋势，综合毛利率受公司收入结构变化、人工成本上涨等因素影响而有所下降，公司营业收入与综合毛利率的变化与同行业可比公司趋势基本一致。公司已采取相关措施以稳定毛利率及维持业绩的持续增长。

（二）结合中国大陆外主要客户情况、在手订单、产品价格、国际经济环境、同行业可比公司情况等，说明该部分收入占比较高的原因及可持续性，毛利率与中国大陆内的毛利率相比是否有较大区别，是否与同行业可比公司相符；该部分销售收入确认的具体依据、与中国大陆内情况相比是否存在较大差异，是否存在跨期确认的情形。

1、发行人中国大陆外收入占比较高的原因

报告期各期，发行人来自中国大陆外收入较高，占比均在 50%左右。发行人中国大陆外的收入主要来自于中国台湾地区的收入，报告期各期，公司来自于中国台湾地区的收入占中国大陆外的收入比例均超过 90%。发行人来自中国台湾地区收入较高的主要原因系：公司前身鼎新电脑股份有限公司于 1982 年成立于中国台湾地区，长期深耕当地市场，积累了丰富的客户资源和行业经验；同时，中国台湾地区制造业和科技产业发达，企业对工业软件需求旺盛，进一步增强了公司的收入渠道。由于公司持续看好中国大陆地区宏观经济发展前景，为实现经营重心向中国大陆地区转移的战略目标，从 2008 年开始公司历经多轮股权架构调整，台湾鼎新成为发行人全资子公司负责公司中国台湾地区业务发展，公司管理、经营总部迁往上海并不断开拓中国大陆市场。多年来，受益于中国大陆地区经济发展，逐渐形成了目前中国大陆内外收入占比各占约 50%的经营格局。

报告期各期，公司和可比公司中国大陆内和中国大陆外的收入占比如下所示：

公司	地区	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
用友网络	中国大陆内	-	95.80%	96.87%	97.68%
	中国大陆外	-	4.19%	3.14%	2.32%
汉得信息	中国大陆内	-	87.42%	86.72%	91.12%
	中国大陆外	-	12.58%	13.28%	8.88%
致远互联	中国大陆内	-	99.72%	99.74%	99.73%
	中国大陆外	-	0.28%	0.26%	0.27%
赛意信息	中国大陆内	-	100.00%	100.00%	100.00%
	中国大陆外	-	-	-	-
发行人	中国大陆内	41.28%	50.49%	51.83%	49.68%
	中国大陆外	58.72%	49.51%	48.17%	50.32%

注：可比公司未披露 2025 年一季度中国大陆内与中国大陆外收入情况。

发行人在中国台湾地区收入较高的原因可追溯至其发展历程。发行人前身鼎新电脑于 1982 年在中国台湾地区成立，恰逢国际经济环境有所转变，全球制造业转移浪潮的窗口期，从 20 世纪 70 年代起，全球制造业板块经历结构性调整，由欧、日迁移至中国台湾地区、中国香港地区、新加坡和韩国，中国台湾地区依托电子元器件、精密机械等产业集群的发展，逐步形成全球半导体、PC 硬件制造中心。伴随制造业企业规模化扩张，企业对生产管理、供应链协同、成本控制等环节的数字化需求激增。公司前身台湾鼎新以工业软件系统为核心工具，抓住此机遇，深度参与制造业企业的转型实践，从而逐步确立中国台湾地区工业软件行业的领先地位。

发行人长期服务于中国台湾地区电子制造、机械、汽车零部件等核心产业，与中国台湾地区制造业结构高度契合。同时，公司在中国台湾地区拥有当地顾问，提供从实施到运维的快速响应，客户满意度较高。相较于 SAP、Oracle 等产品，公司具有产品价格优势。除此以外，鼎捷数智凭借多年深耕中国台湾地区制造业的丰富经验，已建立起对本土企业需求的深度洞察力，能够把握行业痛点并提供高效定制化解决方案。公司构建了快速响应机制，从需求对接到方案落地形成完整闭环，显著提升了客户数字化转型效率。

此外，公司提供的数智化工业软件解决方案具有高度定制化特性。由于不同制造企业在生产规模、软硬件配置需求以及数智化应用场景等方面存在差异，公司为各家客户匹配与其运营特点和技术架构最适配的解决方案。这种定制的服务和产品模式使得最终产品定价会因客户具体需求而异。与 SAP、Oracle 等国际品牌相比，公司产品在保持核心功能竞争力的同时，具备一定的价格优势。加之公司在行业内积累的良好口碑和本土化服务优势，使公司的解决方案成为众多制造企业的优先选择。截至 2024 年底，公司在中国台湾地区已积累了上万家老客户，许多客户在企业发展中采购了公司的某一类产品后不断复购公司其他产品线产品。报告期各期，公司中国台湾地区营业收入中老客户复购占比高达约 75%。

经过 40 余年的行业深耕，公司在中国台湾地区的市场份额绝对领先，截至目前，公司在中国台湾地区公开上市公司业务的覆盖家数较多，成就中国台湾软件产业龙头的地位，上述发展历史导致公司在中国大陆外的收入占比较高。

2、发行人中国大陆外收入的可持续性

（1）中国台湾地区聚焦老客户，不断深挖服务需求，实现客户关系的持续增长

公司在中国台湾地区的收入仍可持续，核心依托于当地制造业生态的深耕和灵活的产品策略。

根据中国台湾地区统计机构发布的数据，中国台湾地区 2024 年度名义生产总值（GDP）总额约为 25.5 万亿新台币，约合人民币 56,492.22 亿元，其中制造业占比约 35.23%。制造业占比较高。与此同时，中国台湾地区正面临劳动力短缺、信息安全，绿色制造等趋势议题；企业对于智能化转型需求较高，特别是对 MES、APS、PLM、AIoT 等数智化场景的系统的需求。

近年来，中国台湾地区持续鼓励制造业企业数字化转型，提供制造业企业人才培养、软件购置及数智化系统导入的企业补助。同时，鼓励企业结合硬件优势发展软件生态，推动“软件为主、硬件为辅”的转型策略，以提升附加价值与全球竞争力。中国台湾地区制造业正加速智能化转型，实现生产效率提升与能耗降低。

鼎捷数智通过产品迭代，针对劳动力短缺问题，公司通过 AGV、机械臂等智能设备与生产控制类产品解决方案的融合，助力客户实现自动化生产。公司持续丰富产品线，推出针对研发设计类、数字化管理类、生产控制类以及 AIoT 类产品，满足客户多元化部署需求。此外，公司通过融合 AI 应用产品，与群联电子、联想等 AI 服务器厂商联合推出 AI 一体机，充实公司收入来源。

公司通过不断的深耕经营以及灵活调整经营策略，截至 2024 年底，公司在中国台湾地区已积累了上万家老客户，老客户营收占比高达 75%。通过不断挖掘老客户需求与潜能，公司持续深化行业解决方案，维持在中国台湾地区的领先地位。

（2）发行人顺应制造业出海趋势，满足下游客户国际化的需求

公司紧跟制造业出海趋势，深度对接下游客户国际化战略需求，提供跨境数字化解决方案。

在全球供应链多元化推进的背景下，中国企业的国际化进程持续提速。据商务部、外汇局统计，2024 年，我国全行业对外直接投资 11,592.7 亿元，同比实现 11.3% 的稳健增长，展现强大发展韧性。当前，在“双循环”新发展格局引领下，我国制造业正加速实现从规模扩张向质量跃升的转型。高端制造业向战略性新兴产业延伸的出海实践，不仅成为培育新质生产力的核心动能，更是构建全球产业竞争新优势的战略支点。随着全球产业链重构加速，企业在拓展海外业务过程中，亟需突破财税合规框架适配、跨境数据流动治理、属地化管理体系构建及供应链抗风险能力提升等多维挑战。通过数字化赋能实现运营模式创新，正成为企业提升国际市场竞争力的关键突破口。

东南亚市场正逐渐成为中国先进制造企业的重要目的地。2023 年中国对东盟直接投资流量达到 251.2 亿美元，同比增长 34.7%，其中制造业投资占比超六成。近年来，公司把握中企出海趋势，结合公司多年数智化经验与当地实际需求，助力客户快速部署与智能化升级。在中企出海方面，公司联合中国电信、KPMG、云和恩墨等战略合作伙伴深化中企出海服务，目前已覆盖汽车、电子、新能源等行业，为客户提供一体化全流程服务。报告期内，公司已赋能腾龙汽车、睿连科技等企业出海设厂。随着越来越多的中企出海，公司将充分利用此机遇，持续丰富产品线，提升产品性能、易用性和国际化水平，积极服务于中国企业在境外的智能化建设，从而逐步提升市场占有率。

（3）紧抓东南亚当地市场数智化转型机遇，构建区域竞争优势

公司深度把握东南亚市场数智化升级窗口期，打造本土化服务生态，积极拓展本地客户，拓宽盈利渠道，构建多元可持续的收入格局。

近年来，东南亚地区制造业企业的快速发展已成为全球产业链重构的重要趋势之一。首先，东南亚地区从低端代工向高附加值制造（如半导体、电动汽车、精密电子）转型，推动对 MES（制造执行系统）、PLM（产品生命周期管理）等工业软件的需求。其次，尽管东南亚地区的劳动力成本低于中国，但部分国家的工资逐年上涨，企业对于 AIoT 等工业软件的需求增加，从而较少对人力的依赖。此外，随着跨国企业在东南亚设厂时要求本地供应商接入其数字化系统，这亦促使本土企业采用工业软件，从而提升供应链效率。与此同时，东南亚各国政府推出数字化转型激励政策，如马来西亚的“工业 4.0 政策”补贴企业购买数字化工

具以及印尼的“工业 4.0 路线图”鼓励企业使用工业软件。

公司紧握东南亚当地市场数智化转型机遇，在东南亚本地客户拓展中，公司持续扩充泰国、越南、马来西亚当地团队规模，已构建出本地化率超 90%的人才团队。公司在越南市场通过与 VNPT 集团等当地龙头企业合作，分别在南北越打造标杆案例，形成示范效应，从而吸引潜在客户；在泰国及马来西亚市场，公司聚焦汽车零部件、电子、半导体及流通业，通过智能制造解决方案推动收入高增长。截至 2024 年底，公司累计服务东南亚约 800 家客户，覆盖多行业龙头企业。通过以上经营策略，公司不断吸引潜在客户，丰富公司收入来源。

（4）公司在手订单情况，行业内公司持续加强海外业务拓展

截至 2025 年 4 月 30 日，公司中国大陆外在手订单为 30,811.05 万元。公司将持续加大海外地区投入力度，强化市场布局，锁定东南亚各地区潜力产业，进一步深化本地化服务，加速公司海外业务成长。

同行业可比公司亦关注海外业务的拓展。根据用友网络 2024 年度报告显示，其“新设立越南、日本、墨西哥、德国及阿联酋子公司，深化在东南亚地区对菲律宾、柬埔寨、缅甸的业务布局，开始拓展美洲、欧洲及中东市场，为中企出海本地化服务和开拓海外市场提供了有效保障”。汉得信息在 2024 年度报告中披露，“公司陪伴客户共同走向海外，产品及服务同步输出，构建了全球化的服务能力。当前主要耕耘历史较久的日本市场及新兴的北美、东南亚市场，市场拓展已取得初步成效，期间内自主产品 AI 相关产品和企业级 PaaS 平台均有订单落地”。赛意信息已在海外成立业务中心，助力中资企业出海，全面拓展国际市场。致远互联在其 2024 年度报告中披露，其“积极践行出海战略，深度布点港澳、东南亚、中东市场，并积极拓展非洲、拉美等新兴区域”。

综上所述，公司以及同行业可比公司在积极发展大陆业务的同时，均持续关注中国大陆外的发展，通过服务中企出海以及海外本地商，扩充收入来源。

3、发行人中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率与同行业公司可比公司对比情况

发行人 2023 年度和 2024 年度中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率差异不

大，与同行业可比公司相符；2022 年度发行人中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率差异较大，与汉得信息相似，具体情况如下所示：

公司	地区	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
发行人	中国大陆内	50.93%	59.29%	64.49%	69.96%
	中国大陆外	65.83%	57.20%	59.13%	60.63%
用友网络	中国大陆内	-	48.37%	51.15%	56.6%
	中国大陆外	-	46.26%	52.11%	60.5%
汉得信息	中国大陆内	-	33.62%	26.92%	31.16%
	中国大陆外	-	28.11%	25.99%	13.63%

注：致远互联和赛意信息未披露中国大陆内、外的毛利率情况。用友网络和汉得信息未披露 2025 年 1-3 月中国大陆内、外毛利率数据。

如上表所示，2023 年度和 2024 年度公司中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率整体差异不大，与用友网络和汉得信息情况相符；2022 年度，发行人中国大陆内毛利率高于中国大陆外毛利率较多，与汉得信息情况相似。2025 年 1-3 月，公司中国大陆外业务毛利率较往年有所提升，主要得益于收入结构的优化。在此期间，高毛利的自研数智软件产品（毛利率 100.00%）在中国大陆外收入中的占比有所提高，从而带动了整体毛利率水平的上升。

整体来看，发行人中国大陆内毛利率和中国大陆外毛利率差异情况与行业内可比公司相符，不存在异常的情况。

4、发行人中国大陆外销售收入确认依据与中国大陆内不存在较大差异，不存在跨期确认收入的情形

发行人中国大陆内和中国大陆外的产品分类相同，收入确认依据根据不同产品属性进行区分。发行人收入确认的具体方法如下所示：

（1）按照时点确认的收入

公司按照时点确认的收入主要为商品销售，主要包括：自研数智软件产品及数智一体化软硬件解决方案。公司销售的自研数智软件产品、数智一体化软件均为商品化软件，具有通用性强、易于安装、易于使用等特点，自研数智软件产品及数智一体化软硬件不需要安装的以产品送达客户指定地点并经购货方签收后完成产品的交付履约义务后确认收入；需要提供安装调试的按合同约定在项目安

装完成并经客户确认后完成产品交付履约义务后确认收入。上述中国大陆内与中国大陆外的收入确认文件均为出货送货单以及安装报告书。

（2）按履约进度确认的收入

公司按照履约进度确认收入主要为提供各劳务，主要包括：项目实施服务、二次开发服务、年度维护服务。

项目实施服务、二次开发服务：公司为客户提供与软件产品销售相关的衍生服务及根据客户特定需求提供的二次开发服务。由于客户能够控制公司履约过程中在建的商品，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按客户定期考核的工作量确认收入。中国大陆外以顾问辅导备忘录、客户个案程式验收单、营运规划与数位应用服务确认单、价值服务交付物电子档等文件作为收入确认依据；中国大陆内以进度确认表、上线报告、规划报告、分析报告等各类报告书作为收入确认依据文件。

合同约定按工时结算的，经客户签署服务记录单后，按服务工时及合同约定单价确认收入，合同约定按完工阶段结算的，在获取客户签署的阶段验收报告后确认收入。中国大陆外将技术服务明细表认列为收入确认依据；中国大陆内将对账单、服务记录单认列为收入确认依据。

年度维护服务：由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按实际提供的服务月数，逐月确认软件维护服务收入。此部分中国大陆内与中国大陆外均不要求客户签署单据文件，公司将收入分摊至各月份进行收入确认。

中国大陆内与中国大陆外的收入确认依据不存在较大差异，对于不同服务和产品均在提供产品和完成服务后，产出相关报告或者文件以及获得客户出具的签收文件后确认收入。公司按照上述依据及时完成收入的确认，不存在跨期确认收入的情形。

综上所述，发行人来自中国大陆外收入较高的主要原因与其发展历程相关；

公司前身鼎新电脑股份有限公司于 1982 年成立于中国台湾地区，在长达几十年的经营中，获取了丰富的客户资源，使得公司大陆外收入占比较高。公司通过不断深挖客户需求，协助中企出海以及持续紧握东南亚本地公司转型升级，使公司中国大陆外收入具有可持续。此外，公司与行业内公司均注重海外业务拓展。公司中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率整体差异不大，与同行业公司可比公司相符。公司中国大陆外销售收入确认依据与中国大陆内不存在较大差异，不存在跨期确认收入的情形。

（三）结合行业特点、自身经营季节性特征、同行业可比公司情况等，说明报告期内季节性分布情况、原因及合理性，是否存在集中确认收入、期后退货情形，是否符合行业惯例。

1、发行人收入的季节性分布

受发行人客户性质影响，发行人业务具有较为明显的季节性特点。报告期各期，发行人营业收入季节性分布情况如下：

单位：万元

季度	2025 年度		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
第一季度	42,346.24	100.00%	40,590.40	17.42%	35,834.38	16.09%	32,564.74	16.32%
第二季度	-	-	59,804.27	25.66%	54,629.18	24.52%	48,883.65	24.50%
第三季度	-	-	56,911.15	24.42%	50,981.04	22.88%	46,434.39	23.27%
第四季度	-	-	75,761.47	32.51%	81,329.40	36.51%	71,637.65	35.90%
合计	42,346.24	100.00%	233,067.29	100.00%	222,774.00	100.00%	199,520.43	100.00%

2022 年度至 2024 年度，发行人下半年的营业收入占全年收入的比重分别为 59.18%、59.39%和 56.92%，其中第四季度营业收入占全年收入的比重分别为 35.90%、36.51%、32.51%，存在较为明显的季节性分布的特征，且第四季度营业收入占比高于其他季度。发行人客户行业主要分布于电子制造、装备制造、汽车零部件等制造业产业，受下述原因影响，公司的收入存在季节性分布特征：

（1）预算计划性：制造业客户的年度预算管理具有较强计划性，通常会要求公司尽可能在预算年度结束前完成软件及系统验收上线，从而不再影响下一年度新的预算；

（2）数据完整性需求：客户为获取完整年度的生产经营数据，倾向于要求信息化、数智化系统在年底前完成上线，以便次年能够完整采集采购、生产、仓储等各环节的年度运营数据；

（3）运营节奏因素：受年初财务决算（1-2 月）及春节假期影响，客户更倾向于在第四季度集中推进系统实施工作，以确保项目进度不受节假日和财务结算工作的影响。

2、同行业可比公司的营业收入季节性分布情况

报告期各期，发行人同行业可比公司的各季度营业收入占比情况如下：

项目	2022 年第一季度	2022 年第二季度	2022 年第三季度	2022 年第四季度
用友网络	13.81%	24.38%	22.23%	39.59%
赛意信息	21.65%	23.51%	28.19%	26.66%
汉得信息	23.69%	24.87%	25.61%	25.83%
致远互联	13.74%	27.26%	21.41%	37.60%
发行人	16.32%	24.50%	23.27%	35.90%
项目	2023 年第一季度	2023 年第二季度	2023 年第三季度	2023 年第四季度
用友网络	15.05%	19.34%	23.87%	41.73%
赛意信息	22.94%	23.95%	27.74%	25.37%
汉得信息	24.18%	25.20%	26.17%	24.44%
致远互联	15.64%	30.20%	21.68%	32.48%
发行人	16.09%	24.52%	22.88%	36.51%
项目	2024 年第一季度	2024 年第二季度	2024 年第三季度	2024 年第四季度
用友网络	19.11%	22.46%	21.12%	37.31%
赛意信息	22.56%	22.15%	26.48%	28.82%
汉得信息	22.63%	24.37%	25.71%	27.28%
致远互联	21.57%	25.94%	25.37%	27.13%
发行人	17.42%	25.66%	24.42%	32.51%

如上表所示，发行人同行业可比公司均存在下半年营业收入高于上半年的情形；且大部分情况下，第四季度营业收入占比普遍高于其他季度。公司收入的季节性分布情况与同行业可比公司一致，符合行业惯例。

3、发行人期后退货情形

报告期各期，发行人于次年一季度发生的实际销售退货情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
当年度第四季度营业收入	75,761.47	81,329.40	71,637.65
次年度第一季度销售退回	60.07	2.11	96.16
占比	0.0793%	0.0026%	0.1342%

2022 年度至 2024 年度，发行人各期期末截止时点前后，发行人实际发生的销售退回金额分别为 96.16 万元、2.11 万元和 60.07 万元，绝对金额极小，且占相邻季度销售收入比例分别为 0.1342%、0.0026%和 0.0793%；因此不存在截止时点前后邻近期间发生集中确认收入，又集中大额销售退回的状况。

综上所述，发行人报告期内的营业收入具有季节性分布的特征，相关状况符合行业惯例，系发行人客户的实际需求和采购结算方式造成了此类情况，且公司不存在集中确认收入、期后退货情形。

（四）分别说明自制和外购软件的具体内容、可实现功能、主要下游客户及数量、收费模式、销售金额、客户实际使用情况等，并结合业务场景、人员安排等，说明发行人外购金额增加的原因及必要性，与同行业公司趋势是否一致，是否存在将核心业务外包情况。

1、自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的具体内容、可实现功能和使用场景

自研数智软件产品为公司自主开发的核心数字化解决方案；数智一体化软硬件解决方案（外购软件）主要为支持自研数智软件产品运行的技术平台类软件以及作为功能补充的周边增值类软件。两类产品协同运作，均致力于为客户提供高效、可靠的数字化转型解决方案。

（1）自研数智软件产品

公司自研数智软件产品系主要针对制造业客户开发的各类产品，主要可以分为研发设计类、数字化管理类、生产控制类和 AIoT 类，具体如下图所示：



①研发设计类

在研发设计类领域，公司聚焦电子、半导体、装备制造及汽车零部件等离散型制造业的同时，积极向化工、新能源材料、涂料等流程型行业延伸，通过覆盖产品全生命周期的数字化解决方案，助力企业实现从需求导入、研发设计到生产制造的全流程协同管理，主要产品为 PLM（产品生命周期管理）类产品。

②数字化管理类

在数字化管理类领域，公司通过价值交付赋能企业优化管理模式、提升运营效率，构建可持续的竞争壁垒。依托自主研发的 T100、E10 及易飞三大产品矩阵，精准匹配大型超大型集团、中大型企业及中小型企业差异化需求，全面覆盖企业不同发展阶段的经营管理诉求，创造客户数字价值。

③生产控制类

在生产控制类领域，公司聚焦半导体、高科技电子、汽车零部件、装备制造等优势产业集群，持续迭代制造执行系统（MES）、智能排程系统（APS）、仓储物流管理系统（WMS）、质量管理系统（QMS）、智能战情室等核心系统方案，为泛半导体行业提供数智工厂 CIM 解决方案，同时向离散制造领域延伸落地场景，形成覆盖工艺优化、物流调度、设备联动的智能制造闭环体系。

④AIoT 类

在 AIoT 类领域，公司重点布局 IoT 数据采集与集成、工业装备数智化升级、车间物联网数智化升级、整厂和整线自动化规划四大核心业务线。产品矩阵涵盖 IoT 平台、鼎捷雅典娜天枢控制器、设备云 AI+ 系统以及行业 OT 类整合设计方案，其中天枢控制器通过融合人工智能技术实现 AI 升级迭代，形成支持设备互联、数据治理与智能决策的核心硬件载体。

（2）数智一体化软硬件解决方案（外购软件）

公司数智一体化软硬件解决方案（外购软件）主要可以分为两大类，分别为支持自研数智软件产品运行的技术平台类软件，包括：Genero 语言、各类数据库、报表平台等；以及周边增值类软件，包括：调度系统（WCS）和资信安全等系统衍生周边工具。

技术平台类软件产品主要应用于公司中大型自研数智软件产品运行的技术支持，例如公司的 T100 系统是基于第四代语言的可视化开发平台 Genero 而开发的，上述方式如同苹果 APP 需基于 IOS 系统的语言进行运行。考虑部分自研数智软件产品运行的需求，公司必须购买 Genero 平台、Oracle 数据库、SQL 等此类数智一体化软硬件解决方案（外购软件）。

周边增值类软件产品主要系为满足客户的智能化场景需求而衍生的软件产品。例如，为满足客户的智能化工厂需求，实现软件驱动硬件的智能化物流运作，车间现场需要联动 AGV 小车、立体仓库与上层管理系统的协同控制。为此，公司需融合调度系统（WCS）和公司自研数智软件产品仓储物流管理系统（WMS），以弥补产品的功能边界，满足客户现场个性化需求。

（3）客户实际使用情况

报告期内，公司坚持以客户需求为中心、以价值交付为核心的服务模式，为客户提供高效、可靠的数字化转型解决方案。以下以公司客户浙江海纳液压有限公司为例，对公司客户实际使用情况进行说明：

浙江海纳液压有限公司于 2021 年携手公司开启精益数智化工厂建设。鼎捷数智立足于“数智工厂顶层设计与规划”，通过深层次了解客户需求，为海纳液压打造了软硬件互联互通的一体化方案规划及落地。具体方案及应用场景如下所

示：

①前瞻性工厂精益布局与物流规划

通过科学规划减少浪费的布局方式,即精益布局；设计满足小批量多品种（High-Mix Low-Volume, HMLV）生产需求,优化物流路径,确保搬运距离最短、效率最高。

②少人化/无人化自动仓储物流系统

将传统大批量流转通过 SNP（标准化容器、装载量和载具的规格）设计，升级为单箱级小批量流转，减少库存积压；配套自动化仓储设备 AGV，同时结合数智一体化软硬件解决方案（外购软件）机器人厂内物流调度控制系统，实现物料自动移转不落地（无需人工干预的连续运输）。

③按单配套（MTO，Make-To-Order）生产模式优化

以按单配套（MTO）为核心，根据客户订单需求生产，避免过量库存，优化和重组流程机制。同时，设计“N+3+1”拉动生产模式（N 为基准量，3 天滚动计划，1 天紧急调整），以此实现 1)料齐派工排产：物料齐备后启动生产；2)目视化备料捡货：通过可视化标识提升准确性；3)自动化齐套配送：按订单需求自动配货，实现 JIT（Just-In-Time）准时化生产；4)强制首检：最小批次的首件质检，确保质量可控。

④软件驱动的智能执行

通过信息化系统（MES）以及数智一体化软硬件解决方案（外购软件）包括智能物料自动化设备控制及调度系统和 RCS（机器人控制系统）等实现：1)任务自动触发、人机协同生产；2)一码到底：全流程条码/RFID 追踪，物流无缝衔接；3)关键环节无人化作业，减少人为误差。

在上述过程中，公司前期通过了解客户核心需求，制定出与其发展战略深度契合的智能工厂整体规划方案，在达成共识后，公司派出项目团队驻扎于海纳液压现场进行项目实施。现场人员团队包括布局规划团队、物流规划团队、数字化规划团队、非标自动化团队和项目执行等团队，对工厂的各个环节进行系统性优

化布局并进行系统上线实施。团队通过驻场办公的方式，高效推进了自研数智软件与数智一体化软硬件解决方案的部署实施，为客户提供了软硬件互联互通的一体化智能工厂方案，有效地提高了客户的生产效率并减少了库存积压及浪费现象。

2、自研数智软件产品与数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的主要客户情况、数量和销售金额

公司凭借自主研发的数智工业软件产品在业内建立了良好的口碑和竞争优势，这使得公司核心客户群体主要来自于对公司自主研发的数智工业软件产品的认可而建立合作。在服务过程中，客户可能会产生对于数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的购买需求；例如当其需要部署中大型工业软件时，往往需要配套采购支持其运行的技术平台软件；或者在实现智能制造场景实施和升级过程中，客户会产生对增值类产品的采购需求。因此，公司绝大部分客户系基于对于自研数智软件产品的认可，从而选择公司作为其智能工业软件服务商；在合作的过程中，部分客户会产生对于数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的需求。

报告期各期，公司自研数智软件产品的前五大客户如下所示：

单位：万元

期间	序号	客户	自研数智软件产品	数智一体化软硬件解决方案（外购软件）
2025 年 1-3 月	1	广东云百科技有限公司	399.28	-
	2	客户 1	174.89	-
	3	客户 2	157.59	-
	4	客户 3	155.67	33.60
	5	客户 4	103.21	-
	合计		990.64	33.60
2024 年度	1	广东云百科技有限公司	551.38	80.07
	2	能率（中国）投资有限公司	523.69	136.64
	3	客户 5	405.09	5.77
	4	东莞龙智造信息科技有限公司	390.86	30.42
	5	客户 6	340.32	102.15
	合计		2,211.35	355.05
2023 年度	1	富士康工业互联网股份有限公司	418.02	-

期间	序号	客户	自研数智软件产品	数智一体化软硬件解决方案（外购软件）
	2	客户 7	416.97	-
	3	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司	255.75	14.16
	4	客户 8	245.99	109.47
	5	客户 9	241.16	-
	合计		1,577.90	123.63
2022 年度	1	客户 10	1,102.84	-
	2	客户 11	460.30	119.07
	3	客户 12	449.82	2.90
	4	客户 13	365.50	204.21
	5	客户 14	341.23	133.72
	合计		2,719.69	459.91

注：以上客户的销售数据均按照同一控制的口径合并计算。

如上表所示，大多数客户在购买自研数智软件产品的同时，亦会购买部分数智一体化软硬件解决方案（外购软件）。这主要源于两大需求：其一，通常情况下，客户在购买中大型自研数智软件产品时需同步购买用于自研数智软件产品运行的技术平台支持类软件；例如，购买 T100 系列产品时，需要同时购买 Genero 产品。其二，部分客户为满足智能化场景需求，会额外采购周边增值类外购软件。

同时，亦有部分客户存在仅有自研数智软件产品收入的情况，主要原因如下：

（1）公司中小型自研数智软件产品无需购买技术平台支持类软件，当客户仅采购此类产品且无特殊需求时，自研数智软件产品便能满足其业务需求，因此只产生自研数智软件产品收入。

（2）销售端合同按三类业务分别签订，项目实施过程中，自研数智软件产品与数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的签收时间会存在先后差异，导致在收入统计时，部分客户当期显示仅有自研数智软件产品收入。以客户 1 为例，其 2025 年一季度采购 T100 产品，相关配套的 Genero 产品采购产生的外购软件收入于 2025 年 4 月份进行确认。该情况属于项目阶段性交付的正常现象，实际业务中两类产品为协同运作的整体解决方案。

（3）对于部分公司实施项目时，公司会先部署自研数智软件产品，后续再整合接入周边增值类的数智一体化软硬件解决方案（外购软件）。

(4) 随着客户业务规模扩大, 其对数智化管理的需求相应提升, 包括系统扩容、功能升级及新增模块部署等, 从而产生公司自研数智软件产品的收入。

报告期各期, 公司数智一体化软硬件解决方案(外购软件)的前五大客户如下所示:

单位: 万元

期间	序号	客户	数智一体化 软硬件解决 方案(外购 软件)	自研数智软件产品
2025 年 1-3 月	1	客户 1	117.53	0.00 ^{注 1}
	2	客户 2	98.89	-
	3	客户 3	71.68	-
	4	客户 4	62.61	7.58
	5	客户 5	43.63	-
	合计		394.34	7.58
2024 年 度	1	客户 6	307.44	1.04
	2	客户 7	190.27	-
	3	客户 8	181.85	77.34
	4	客户 9	137.60	243.59
	5	能率(中国)投资有限公司	136.64	523.69
	合计		953.80	845.67
2023 年 度	1	客户 10	216.19	-
	2	客户 11	179.84	17.82
	3	客户 12	156.52	79.39
	4	客户 13	153.54	-
	5	客户 14	146.32	-
	合计		852.42	97.21
2022 年 度	1	客户 15	289.86	-
	2	客户 16	204.21	365.50
	3	客户 17	195.52	244.25
	4	客户 18	156.74	-
	5	客户 19	155.08	16.94
	合计		1,001.41	626.69

注 1: 金额为 0.0027 万元

注 2: 以上客户的销售数据均按照同一控制的口径合并计算。

部分客户在特定报告期内仅产生数智一体化软硬件解决方案（外购软件）收入，主要基于以下业务逻辑：

（1）项目实施阶段签收时间差异

在项目分阶段实施过程中，存在自研数智软件产品与数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的签收时序差异。如客户 2 和客户 18，其前期已完成自研数智软件产品的签收，本期主要对数智一体化软硬件解决方案（外购软件）进行签收。该情况属于项目阶段性交付的正常现象，实际业务中两类产品为协同运作的整体解决方案。

（2）针对存量客户持续挖掘应用场景

智能化升级：针对客户提升空间利用率、实现智能化物流运作等需求，公司引入第三方 WCS 仓库控制系统软件，推动软件与硬件协同，形成仅包含外购软件的收入。例如客户 3 作为老客户，在公司为其打造智能化工厂的过程中，因整合数智一体化软硬件解决方案（外购软件）而产生相关收入。

定制化整合：响应客户特殊需求，如集成专业网络安全软件构建信息安全防护体系；

系统功能补强：通过外购方案填补特定领域的技术边界，完善整体解决方案。

上述业务模式既体现了公司“核心自研+生态整合”的技术策略，也反映了以客户需求为导向的服务理念，通过灵活配置内外部资源实现客户价值最大化。

3、自研数智软件产品与数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的收费模式

公司自研数智软件产品根据公司的研发成本、维护投入、软件技术成本、软件预计市场份额、行业竞品（市场接受度）以及客户需求等信息进行定价。数智一体化软硬件解决方案（外购软件）根据不同的授权方式以及供应商的议价模式，公司采取最优化的终端结算模式。例如公司与部分供应商的定价基于长期采购承诺；在面向客户时，采用与使用量或者用户规模挂钩的动态计价模式，从而维持合理的利润空间。对于一些个性化需求的数智一体化软硬件解决方案（外购软件）采购，公司则采用成本加成定价法，在公司的成本基础上，按照一定的利润比例，

形成最终销售价格。公司通常与客户分别签订自研数智软件产品和外购软硬件产品合同，合同上标明各类产品的价格信息。

4、结合业务场景、人员安排等，发行人数智一体化软硬件解决方案增加的原因及必要性，与同行业公司趋势是否一致，是否存在将核心业务外包情况。

报告期各期，公司的数智一体化软硬件解决方案金额分别 40,334.26 万元、49,237.44 万元、55,460.70 万元和 9,341.66 万元，呈现增长趋势；2022 年度至 2024 年度，增长率分别为 22.07%和 12.64%。同行业公司的外购情况如下所示：

单位：万元

公司	分类	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
用友网络	其他 ^{注1}	-	41,688.84	42,540.66	46,117.26
赛意信息	代理分销 ^{注2}	-	16,550.10	9,604.54	11,595.99
致远互联	第三方产品 ^{注3}	-	1,263.00	2,828.06	2,453.01
发行人	数智一体化软硬件解决方案	9,341.66	55,460.70	49,237.44	40,334.26

注 1：用友网络披露“其他”类成本构成项目为外购产品成本，因此推测“其他”类收入为外购产品收入。

注 2：赛意信息年报中披露“代理分销业务是公司在提供上述产品及服务过程中的衍生性业务，公司基于客户自身意愿、结合客户的业务特点作为渠道向客户销售其他原厂的基础软件或硬件的相关配套销售业务。”这部分业务与公司数智一体化软硬件解决方案相似。

注 3：致远互联的第三方产品与公司数智一体化软硬件解决方案类似。

注 4：汉得信息公开信息未披露与外购软硬件相关的产品收入。用友网络、赛意信息和致远互联未披露 2025 年 1-3 月数据。

相较于同行业外购金额，公司数智一体化软硬件解决方案收入总体呈现上升趋势。用友网络的其他分类金额逐年下降，赛意信息的代理分销和致远互联的第三方产品收入金额具有波动的情况。上述情况主要系各家公司在经营策略上存在差异，差异来源于各公司的业务定位、产品形态和客户需求不同。

用友网络的核心业务主要系企业云服务，且坚持于“订阅化”发展策略，因此其“云化”的经营策略减少对外购软硬件的依赖，使得此部分业务收入逐年下降。赛意信息主要向客户提供全面的数字化及智能制造产品与服务，亦包括提供智能工厂解决方案等业务；其 2024 年度代理分销业务较 2023 年度增长 72.32%。致远互联专注于协同办公和协同运营管理领域，产品形态主要为软件，因此对于外购产品的需求较低。综上，由于赛意信息在经营策略上与公司相近，故公司数智一体化软硬件解决方案收入增加，与赛意信息代理分销业务增长的情况较为类

似。

公司的发展战略聚焦于为制造业客户提供全价值链的一体化智能智造解决方案。在当前企业数字化转型进程持续深化的产业背景下，制造业客户的需求结构正在发生变化：从传统的 ERP 基础管理向智能场景应用快速演进，从单一系统建设向整体解决方案升级。具体表现为：客户不仅需要基础的经营管理软件，更要求将 MES、PLM、WMS 等专业系统与数字孪生、WCS（仓储控制系统）、机器人控制系统等技术模块深度融合；在硬件层面，AGV 无人搬运车、工业传感器、智能终端设备的互联互通需求日益突出。上述演变促使公司在自研数智软件产品基础上，进一步整合优质数智一体化软硬件解决方案，以补齐技术生态。

为应对这一市场趋势，公司持续加大在高端技术人才和数智化转型专家方面的引进力度。在软件研发方面，技术团队持续强化 AI 算法、大数据分析和物联网平台的自主研发能力；在软硬件整合方面，专业的技术服务团队严格筛选并融合机器人控制系统、仓储控制系统、AGV、智能传感设备等优质软硬件资源，确保满足客户需求。此外，公司建立了专业的现场实施团队体系，在项目启动阶段派驻精益布局规划师以及项目执行等人员长期驻场。驻场团队会结合客户实际生产环境和工艺流程，制定分阶段实施规划，确保系统顺利上线；项目交付后，公司会启动持续服务机制，持续跟踪并定期回访。

受益于企业数字化转型的发展，公司专注于提供覆盖全价值链的一体化智能解决方案，结合公司专业的全周期服务，使得公司的数智一体化软硬件解决方案收入不断增长。

综上，公司自研数智软件产品系主要针对制造业客户开发的各类产品，主要可以分为研发设计类、数字化管理类、生产控制类和 AIoT 类；数智一体化软硬件解决方案（外购软件）主要分为支持自研数智软件产品运行的技术平台类和周边增值类。公司的自研数智软件产品如 PLM、T100、E10、MES、APS 等产品均为公司自主研发，源代码和算法自主可控，此为公司的竞争壁垒。公司不存在将核心业务外包的情况。同时，受益于企业数字化转型的发展以及公司的经营战略，使得公司的数智一体化软硬件解决方案收入不断增长。同时，相较于同行业外购金额，公司数智一体化软硬件解决方案收入总体呈现上升趋势。用友网络的

其他分类金额逐年下降，赛意信息的代理分销和致远互联的第三方产品收入金额具有波动的情况。上述情况主要系各家公司在经营策略上存在差异，差异来源于各公司的业务定位、产品形态和客户需求不同。

（五）软件销售与技术服务之间关系、客户是否重叠以及是否存在捆绑销售；报告期内公司销售自制软件的毛利率为 100%的原因，是否与同行业可比公司会计处理一致，相关收入确认方法以及是否符合企业会计准则规定，在此基础上说明公司业务收入和相关成本费用计量的准确性。

1、自研数智软件（自制软件销售）产品销售与数智技术服务（技术服务）之间的关系、客户重叠及销售情况

公司作为国内企业信息化、数字化解决方案服务的提供商，为制造业、流通业及小微企业提供信息化、数字化解决方案。公司主营业务收入中包含自研数智软件产品及数智技术服务两项不同性质的收入类型：

（1）公司的自研 T100 等 ERP 管理软件，属于标准化通用型软件，软件产品送达客户签收后，可以由客户自身的 IT 人员自行完成产品配置交付，也可以向公司或其他第三方软件服务公司采购项目实施服务，此类销售模式在 Oracle、SAP 等国际大型 ERP 管理软件系统在国内的销售中普遍存在。公司具备专业的数智技术服务实施团队，若客户在采购软件产品后同时选择购买公司数智技术服务，公司将与客户就自研数智软件产品与数智技术服务签订明确区分的软件购买协议及技术服务协议。公司实施服务人员与软件销售人员不存在重叠情形，不同业务的收入将根据各业务的收入确认原则进行分类，自研数智软件产品销售与数智技术服务业务收入可进行明确区分。

（2）公司的数智技术服务收入系为客户提供的各类软件的实施服务、二次开发服务等，以公司自研数智软件产品对应服务为主。

日常业务中，客户往往基于对技术服务团队的实施服务经验和业内口碑、及多层面的服务水平等进行综合评价，并自主选择服务供应商。公司的自研数智软件产品销售合同中并未约定对数智技术服务收入的捆绑销售条款，也未进行任何其他形式的捆绑销售。之所以存在大部分客户选择公司作为服务商，是基于公司

在对产品的熟悉程度优势、对客户各类具体场景的丰富经验优势及众多行业成功案例的基础上，进行市场化选择的结果。同样也有一定数量的客户选择自行配置或选择第三方服务团队进行实施服务的情况。

报告期内，发行人营业收入中自研数智软件产品销售和数智技术服务两类收入中，客户重叠占比情况如下：

项目年度/签约客户数量	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
既签约自研数智软件产品又签约数智技术服务的客户占比	18.97%	41.06%	32.34%	29.05%
仅签约自研数智软件产品的客户占比	32.49%	10.51%	3.19%	2.97%
仅签约数智技术服务的客户占比	48.54%	48.43%	64.47%	67.98%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述签约自研数智软件产品和签约数智技术服务的客户情况系根据各年度客户合同签订情况进行统计，部分客户在前期签订自研数智软件产品，后续年度多以购买数智技术服务为主，两类业务均可单独进行购买，且合同进行独立签订。综上，公司的自研数智软件产品与数智技术服务系两项相互独立的收入类型，不存在捆绑销售的情形。

2、发行人自研数智软件产品毛利率为 100%的原因、与同行业可比公司对比情况及会计处理方法的说明

报告期内，公司所销售的自研数智软件产品毛利率为 100%，与同行业可比公司会计处理一致，收入确认方法符合企业会计准则规定，且相关收入及成本费用的计量准确、完整。

(1) 公司自研数智软件产品毛利率 100%合理性分析及与同行业可比公司对比情况

公司销售的自研数智软件均为自主研发的软件产品，具有通用性强、易于安装、易于使用等特点，成熟度和标准化程度较高，研发人员薪资于研发当期计入研发费用或开发支出。因此，报告期内公司自研数智软件产品销售业务无营业成本发生，该业务的毛利率为 100%。

软件行业公司中，2022 年度至 2024 年度，北京华大九天科技股份有限公司（301269 SZ）的自研数智软件产品收入毛利率均为 100%；泛微网络科技股份有限公司（603039 SH）的毛利率为 99.83%、99.84%和 100.00%。具体情况如下：

单位：万元

同行业公司	产品	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		收入	成本	收入	成本	收入	成本
泛微网络	e.office	1,918.32	-	2,069.78	3.36	2,411.43	4.19
华大九天	EDA 软件	109,232.42	-	90,494.06	-	67,752.87	-

（2）公司自研数智软件产品销售收入确认的具体方法，及相关成本费用计量的准确性

公司自研数智软件产品销售收入按照时点确认。

公司销售的自研数智软件产品属于标准化通用型软件，以产品送达客户指定地点并经购货方签收后完成产品的交付履约义务后确认收入；需要提供安装调试的按合同约定在软件安装完成并经客户确认后完成产品交付履约义务后确认收入。

公司自研数智软件产品成本费用的计量：

①公司目前销售的自研数智软件产品系公司通过以前研发工作形成的可销售产品，先期投入的产品开发支出均已费用化计入相应期间当期损益；

②自研数智软件产品实现销售后，后续持续的投入研发资源对其进行更新、迭代，以保持产品竞争力为目的的后续开发成本不与当前或预期取得的销售合同直接相关，不属于合同履约成本，于发生时计入研发费用；

③自研数智软件产品销售执行中，如需要销售人员向客户提供送达、安装等短暂服务的，由于相关金额较小，且与销售支出难以明确划分，已在发生时计入销售费用。

故自研数智软件产品相应毛利率为 100%。上述收入及成本确认方法符合《企业会计准则—收入》《监管规则适用指引—会计类》相关规定。

综上所述，公司自研数智软件产品销售与数智技术服务业务不存在捆绑销售

的情形，两种业务的客户存在重叠情况，系客户基于公司在对产品的熟悉程度优势、对客户各类具体场景的丰富经验优势及众多行业成功案例的基础上，进行市场化选择的结果。当客户选择向公司采购两种业务的产品及服务时，公司将分别签订合同并进行账务处理。报告期内，公司自研数智软件产品销售业务的毛利率为 100%具备合理性，与同行业可比公司会计处理方式一致，公司收入确认方法符合企业会计准则规定，且相关成本费用的匹配计量真实、完整，符合企业会计准则的要求。

（六）结合发行人前五大客户情况，说明对于长期拓客、稳定业绩的规划，是否具有可持续性；结合报告期内发行人向前五大供应商采购的具体内容，说明主要供应商集中的原因及合理性。

1、发行人主要客户情况

报告期各期，发行人向前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

期间	序号	客户	销售金额	占当期销售额的比例
2025年 1-3月	1	广东云百科技有限公司	685.93	1.62%
	2	客户1	227.99	0.54%
	3	客户2	222.94	0.53%
	4	客户3	194.53	0.46%
	5	客户4	192.40	0.45%
	合计		1,523.79	3.60%
2024年 度	1	广东云百科技有限公司	1,010.74	0.43%
	2	能率（中国）投资有限公司	893.76	0.38%
	3	客户5	725.82	0.31%
	4	东莞龙智造信息科技有限公司	716.50	0.31%
	5	湖南天闻新华印务有限公司	703.61	0.30%
	合计		4,050.44	1.73%
2023年 度	1	客户6	1,485.05	0.67%
	2	客户7	1,242.16	0.56%
	3	富士康工业互联网股份有限公司	756.75	0.34%
	4	筑间餐饮事业股份有限公司	640.98	0.29%
	5	浙江海纳液压有限公司	593.38	0.27%

期间	序号	客户	销售金额	占当期销售额的比例
		合计	4,718.32	2.13%
2022年度	1	客户8	3,171.29	1.59%
	2	客户9	898.62	0.45%
	3	客户10	740.08	0.37%
	4	客户11	704.79	0.35%
	5	客户12	649.27	0.33%
		合计	6,164.05	3.09%

注：以上客户的销售数据均按照同一控制的口径合并计算。

报告期各期，发行人向前五大客户的销售金额分别为 6,164.05 万元、4,718.32 万元、4,050.44 万元和 1,523.79 万元，向前五大客户销售金额占各期销售总额的比例分别为 3.09%、2.13%、1.73%和 3.60%。发行人的客户较为分散，公司聚焦电子、装备制造、汽车零部件、半导体等行业经营，以成长型客户为主，而非专注大客户经营，降低了对单一客户的依赖，分散经营风险。

报告期内，发行人不存在向前五大客户的销售占营业收入比例超过 50%、向单个客户的销售比例超过 30%的情形，不存在对少数客户的依赖。除富士康工业互联网股份有限公司及其控制的子公司（各子公司交易金额汇总）为发行人 2023 年度前五大客户外，发行人董事、监事、高级管理人员及持有发行人 5%以上股份的股东均未在发行人前五大客户中占有任何权益。

2、公司关于长期拓客、稳定业绩的规划

公司深耕行业经营 40 余年，深度参与超过 50,000 家企业的转型实践，深入企业生产运营一线场景，积累了丰富的行业知识模型与数智化转型经验，产品和服务在行业内具备较强的核心竞争力。公司采取了一系列措施以拓宽客户群体并稳定长期业绩增长，具体如下：

（1）四大业务协同发展，满足客户数智化全栈需求

公司始终坚持“智能+”的战略，持续推动“一线、三环、互联”的实现路径，助力公司业务的快速发展。报告期内，公司业务领域已全面覆盖工业软件的四大类别，包括研发设计类、数字化管理类、生产控制类及 AIoT 类，同时持续融合人工智能、大数据、物联网、云计算等数字信息前沿技术，推进鼎捷数智化

生态赋能平台（即“鼎捷雅典娜”）的研发升级，拓展数智驱动的 AI 应用，为企业提供全方位的产品研发、咨询规划及价值交付服务。

（2）坚持研发创新，持续挖掘 AI 数智化应用场景

公司始终将研发与创新作为发展的核心驱动力，技术的自主可控与持续创新是公司“智能+”战略的重要基石。报告期内，公司加大鼎捷数智化生态赋能平台的研发投入，深化数智驱动领域的技术突破，为业务增长提供强有力的技术支撑。截至 2025 年 3 月 31 日，公司研发人员数量为 1,674 人，研发人员占公司员工人数比重达 33.72%。公司通过与知名高校、研究机构以及业界领先企业的合作，重点引进高水平的研发人才，并积极与复旦大学等高校联合开发 AI 课堂，打造了一支兼具专业能力与创新精神的研发队伍。此外，公司通过举办“雅典娜杯”创新创业大赛等活动，积极探索“以产带教、以教促产”模式实践，推动数智创新。公司拥有多项发明专利技术，截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其子公司合计拥有中国大陆主要专利 48 项，其中发明专利 43 项，外观设计专利 4 项，实用新型专利 1 项；合计拥有中国大陆以外专利 166 项，150 项为发明专利，5 项为设计（外观设计）专利，11 项为新型（实用新型）专利，发行人具备良好的研发基础。

（3）聚焦行业经营，沉淀丰富行业知识与数据

在过去四十多年的发展中，公司凭借对多个聚焦行业的业务形态、业务需求、业务模式的深刻理解和服务经验沉淀，在中国及东南亚地区积累数万家不同行业、规模的客户群体，服务于复旦微电子、东富龙、老板电器等大型集团客户，并为客户提供数字化、网络化、智能化的解决方案和咨询服务。

公司深耕电子、装备制造、汽车零部件、半导体等优势行业，持续深化产品功能并提供全链条解决方案。在半导体领域，公司在全球头部半导体厂商中合作占比约 30%。根据 Aspencore 发布的 2024 年中国 IC 设计百强榜，公司客户占比约 40%。在汽车零部件领域，公司在 A 股上市汽车零部件企业客户占比近 20%。在装备制造领域，公司累计服务客户超 7,000 家，机械设备上市企业营收百强客户占比达 20%。在电子领域，公司 A 股上市消费电子企业客户占比近 40%。

根据亿欧智库发布的《2022 中国制造业 ERP 研究报告》，公司在制造业 ERP 市场以 14.8% 的销售份额位居本土厂商首位；根据 IDC 发布的相关报告，公司在装备制造行业 PLM 市场份额位居国产厂商第一名，公司 MES 产品在高科技电子、装备制造、锂电池等行业市场份额位居前三。

在 AI 时代浪潮下，公司进一步深化行业知识与方案优势，通过鼎捷数智化生态赋能平台对行业技术诀窍（Know-how）进行知识封装，并融入 AI 应用，构建“懂行业”的应用体系。同时，公司产品覆盖企业经营全链数据，为发展制造行业大模型提供充足的高质量语料，显著提升 AI 应用方案的实用性与准确度，持续强化竞争壁垒。

（4）提升交付效率，实现客户满意度与公司效益双赢循环

公司在业内率先创新推出“以客户需求为中心、以价值交付为核心”的服务商品模式。经过多年发展，价值销售已成为公司营收的重要模式。随着企业需求正逐步从单一产品解决局部管理议题向产品组合联合交付并为客户提供持续性、全生命周期的咨询服务所转变，为满足客户智能设备和软硬件一体化的需要，公司从以往基于外购开发平台进行自主软件方案开发转变为整合软硬件伙伴一起满足客户需求。通过精细化管理和服务流程优化，实现资源的高效配置，不仅能够更灵活地响应客户需求，还同步提升了运营效率与经济效益，为客户带来信息化和数字化价值，从卖产品转型为对客户经营，形成了客户满意度与公司效益双赢的良性循环。

（5）升级区域经营模式，助力中企出海

公司加速区域经营模式升级，强化区域覆盖密度。在中国大陆地区，公司通过优化区域协同效能，强化中西部市场布局，将经营模式由大区经营转型为按省级单位进行经营，再下设城市级经营事业部，有效地增强了各省内市场的经营覆盖密度及管理精细化程度。

公司自 2008 年起开拓海外市场，已在越南、泰国、马来西亚等地建立子公司，并持续延揽本土英才，业务不断扩展。截至目前，鼎捷数智在东南亚地区累计服务约 800 家企业客户，积累了丰富的国内外经验。公司打造了一系列国际化

客户项目标杆案例，满足国际化财税合规管理、全局供应链协同以及 IT 架构全球化部署，可解决企业各类复杂合并业务场景的痛点并满足出海深层次需求。依托高度本土化的团队，为客户提供全面的本地化服务方案。同时，公司积极整合当地政商产学研资源，获得多项政府补贴与资格认证，深入理解当地组织与体制运作规则，为企业全球化高效运营提供有力支持。近年来，公司紧抓企业出海趋势，基于以上优势，已形成了成熟的数智化能力提升方法论，并沉淀出一站式出海“数智化”解决方案，涵盖企业出海的核心六大板块——建厂、资金、税法、管理、生产及人员管理，助力企业实现全球化布局的数智化转型。

综上，公司关于长期拓客及稳定业绩的规划具备可持续性。

3、发行人主要供应商情况

报告期内，发行人向前五大供应商采购情况如下：

单位：万元

期间	序号	供应商	采购内容	采购金额	占当期采购额的比例
2025年1-3月	1	供应商甲	软硬件产品	1,571.66	17.80%
	2	精技电脑股份有限公司	软硬件产品	556.93	6.31%
	3	供应商丙	软件订阅授权	529.53	6.00%
	4	供应商丁	软件产品及配套服务	462.70	5.24%
	5	供应商戊	软件产品及配套服务	206.08	2.33%
	合计			3,326.90	37.69%
2024年度	1	供应商甲	软硬件产品	9,675.17	15.65%
	2	供应商乙	软件订阅授权	4,832.63	7.82%
	3	精技电脑股份有限公司	软硬件产品	3,086.93	4.99%
	4	供应商丁	软件订阅授权	2,743.23	4.44%
	5	供应商戊	软件订阅授权	2,710.37	4.39%
	合计			23,048.34	37.29%
2023年度	1	供应商甲	软硬件产品	10,136.21	19.30%
	2	精技电脑股份有限公司	软硬件产品	4,163.01	7.93%
	3	供应商丙	软件订阅授权	3,677.91	7.00%
	4	供应商丁	软件订阅授权	3,051.68	5.81%

期间	序号	供应商	采购内容	采购金额	占当期采购额的比例
	5	供应商戊	软件产品及配套服务	1,521.61	2.90%
	合计			22,550.43	42.94%
2022年度	1	供应商甲	软硬件产品	8,873.56	21.37%
	2	供应商乙	软件订阅授权	4,906.01	11.82%
	3	供应商丙	软件订阅授权	4,044.56	9.74%
	4	供应商丁	软件产品及配套服务	1,915.32	4.61%
	5	供应商戊	软件产品及配套服务	1,767.29	4.26%
	合计			21,506.74	51.80%

注：以上供应商的采购数据均按照同一控制的口径合并计算。

报告期各期，发行人向前五大供应商的采购金额分别为 21,506.74 万元、22,550.43 万元、23,048.34 万元和 3,326.90 万元，占各年度采购总额的比例分别为 51.80%、42.94%、37.29%和 37.69%，向主要供应商的采购较为稳定。发行人采购的主要产品系为满足客户数字化、网络化、智能化的综合解决方案所需的非本公司生产的硬件和软件，硬件如服务器、存储器等，软件如数据库、操作系统软件等。发行人通常与主要软件、硬件供应商签订较长期的框架协议，同时选择规模较大的渠道商以保障所采购物品的及时到位以及品质达标。由于市场上的硬件和数据库等商业化软件供应商家数较多，且市场上并不乏该类工具软件的替代品，因此本公司不存在对某一供应商的依赖。

报告期内，发行人向前五大供应商的采购金额占各年度总体采购金额的比例呈下降趋势，主要系随着公司经营规模的扩大，其产品的应用场景逐渐丰富，随着客户对车间智能化、仓储物流智能化等智能制造场景的需求增多，公司与智能硬件伙伴的合作加强，外购软硬件产品及设备的种类也随之增多。公司不断拓展和开发更多合格供应商开展业务，因此前五大供应商采购占比有所下降。

报告期内，发行人不存在向单个供应商的采购占比超过 30%的情形，发行人董事、监事、高级管理人员及持有发行人 5%以上股份的股东均未在发行人前五大供应商中占有任何权益。

综上所述，受公司业务性质的影响，发行人的客户较为分散，公司对单一客

户的依赖性较弱，公司已采取一系列措施以拓宽客户群体并稳定长期业绩增长，具备可持续性。发行人采购的主要产品系为满足客户数字化、网络化、智能化的综合解决方案所需的非本公司生产的硬件和软件，硬件如服务器、存储器等，软件如数据库、操作系统软件等，为保障所采购物品的及时到位以及品质达标，发行人通常选择与规模较大的供应商签订长期框架协议，进行长期合作，因此，发行人的供应商采购情况较为集中。因市场上的硬件和数据库等商业化软件供应商家数较多，本公司不存在对某一供应商的依赖。

（七）结合公司业务模式、信用政策、账龄、趋势变化、同行业可比公司情况、期后回款情况等，说明应收账款坏账准备计提的充分性，信用政策是否得到严格执行，是否存在放宽信用期进行销售的情形，账龄较长的应收账款情况及其原因和合理性。

1、发行人应收账款坏账准备的计提情况

（1）发行人业务模式、信用政策及期后回款情况

报告期内，发行人作为国内企业信息化、数字化解决方案服务的提供商，为制造业、流通业及小微企业提供信息化、数字化解决方案。公司主营收入主要包括自研数智化软件销售、数智化技术服务（各类 ERP 系统的实施交付服务、二次开发、年度维护等）、数智一体化软硬件解决方案（利用各类自有及外采软硬件为客户解决具体场景的数字化问题）。公司依照企业会计准则及公司会计政策，针对各类型收入在获取相应合规依据文件后予以确认收入，并与客户进行核对结算。报告期内，发行人对客户的信用期根据客户信用历史、企业规模、合同金额情况等逐单约定，绝大多数约定信用期在 7-30 天范围内。

报告期内，发行人前五大客户主要信用政策情况如下：

报告期	序号	客户名称	信用政策	报告期内变化情况
2025 年 1-3 月	1	广东云百科技有限公司	甲方应在收到乙方提供的对应金额的增值税专用发票后 5 个工作日内向乙方指定账户支付合同款。	无
	2	客户 1	甲方须于收到发票后 7-30 日内以月结 30 天电汇支付合同款项。	无
	3	客户 2	甲方应于收到发票后七日内，以电汇	无

			或即期支票支付乙方合同款项。	
	4	客户 3	甲方应于收到发票后四十五日内, 以电汇或即期支票支付乙方合同款项。	无
	5	客户 4	甲方应于收到发票后三十日内, 以电汇或即期支票支付乙方合同款项。	无
2024 年度	1	广东云百科技有限公司	甲方应在收到乙方提供的对应金额的增值税专用发票后 5 个工作日内向乙方指定账户支付合同款。	无
	2	能率(中国)投资有限公司	甲方应于收到乙方提供的发票后 20 个工作日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同款。	无
	3	客户 5	甲方应于收到乙方提供的增值税专用发票和付款通知书原件后 30 日内向乙方支付合同款。	无
	4	东莞龙智造信息科技有限公司	甲方应于收到乙方提供的增值税专用发票和付款通知书原件后 10 个工作日内向乙方支付合同款。	无
	5	湖南天闻新华印务有限公司	分阶段验收合格后 7 个工作日内甲方支付乙方合同款项。	无
2023 年度	1	客户 6	按月(自然月, 下同)结算上一自然月产生的销售金额。	无
	2	客户 7	预付款: 甲方应于合同生效后 7 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同预付款; 甲方应于收到阶段交付物 7 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付该阶段合同款。	无
	3	富士康工业互联网股份有限公司	甲方验收及收到乙方发票后 15-30 日内向乙方支付合同款。	无
	4	筑间餐饮事业股份有限公司	甲方应于收到发票后 5 日内向乙方支付合同款项	无
	5	浙江海纳液压有限公司	预付款: 甲方应于合同生效后 7 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同预付款; 剩余合同款: 甲方应于收到阶段交付物 7 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付该阶段合同款。	无
2022 年度	1	客户 8	按月(自然月, 下同)结算上一自然月产生的销售金额。	无
	2	客户 9	甲方应于收到发票后 7 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同款。	无
	3	客户 10	甲方应于收到发票后 30 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合	无

			同款。	
4	客户 11		预付款：甲方应于合同生效后 15 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同预付款； 剩余合同款：甲方应于收到发票后 15 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付该阶段合同款。	无
5	客户 12		预付款：甲方应于合同生效后 14 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付合同预付款； 剩余合同款：甲方应于确认阶段交付物 14 日内以汇款或即期支票(同城)方式向乙方支付该阶段合同款。	无

报告期各期末，发行人前五大应收客户账款余额占应收账款余额的比例分别为 2.76%、2.63%、3.53%及 3.47%，截至 2025 年 4 月 30 日，报告期各期末发行人前五大应收账款客户的应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
前五大应收账款客户期末账面余额	2,729.83	2,358.49	1,587.29	1,200.24
前五大应收账款客户期后回款金额	463.00	933.51	1,180.31	1,200.24
期后回款比例	16.96%	39.58%	74.36%	100.00%

截至 2025 年 5 月 14 日，2022 年末至 2025 年 3 月末发行人前五大应收账款客户的应收账款期后回款比例分别为 100%、74.36%、39.58%及 26.08%，2023 年前五大应收账款客户尚未全部回款，主要系相关项目较大，目前仍然在实施过程中，2024 年末及 2025 年 3 月末应收账款前五家客户回款比例较低，主要系期后时间较短，客户付款流程需要一定时间。

发行人报告期各期整体销售回款与当期营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	45,548.70	232,086.28	216,102.78	203,080.49
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
销售回款占营业收入比重	107.56%	99.58%	97.01%	101.78%

发行人 2022 年-2025 年 1-3 月销售回款占营业收入的比重分别为 101.78%、97.01%、99.58%及 107.56%，发行人销售回款占收入比例基本 100%左右，销售回款情况较为稳定。

（2）应收账款账龄结构分析

报告期内，发行人客户群体、产品类型未发生重大变动，应收账款账龄构成基本保持稳定。

报告期内，发行人整体账龄趋势如下：

单位：万元

账龄	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
180 天以内	50,129.15	63.00%	52,392.47	66.61%	40,185.28	66.63%	25,119.86	57.78%
181-360 天	8,717.47	10.95%	6,682.08	8.50%	4,610.66	7.64%	1,696.62	3.90%
361-540 天	7,487.52	9.41%	7,357.43	9.35%	3,617.25	6.00%	2,168.48	4.99%
540 天以上	13,241.44	16.64%	12,220.53	15.54%	11,900.53	19.73%	14,492.07	33.33%
合计	79,575.58	100.00%	78,652.51	100.00%	60,313.82	100.00%	43,477.03	100.00%

2022 年-2025 年 3 月 31 日，公司 1 年以内（含 1 年）账龄的应收账款期末余额占比为 61.68%、74.27%、75.11%以及 73.95%，公司应收账款账龄主要集中在 1 年以内，整体账龄较短。除对重大单项余额识别计提单项准备外，公司账龄 1 年以上的应收账款，其坏账准备计提比例较 1 年以内的更高。

（3）应收账款周转率分析

报告期内，发行人应收账款周转率变化趋势如下表：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
平均应收账款	60,399.79	52,482.57	35,532.75	20,774.85
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
应收账款周转率	0.70	4.44	6.27	9.60

注：平均应收账款=（期初应收帐款账面价值+期末应收帐款账面价值）/ 2

随着业务规模增长，发行人各期期末应收账款余额随之增加，应收账款周转率有所下降。

2、同行业可比公司应收账款情况

与同行业可比公司应收账款周转率相比情况：

证券简称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
用友网络	0.57	3.71	4.22	5.44
赛意信息	0.45	2.39	2.67	3.33
汉得信息	0.54	2.59	2.44	2.48
致远互联	0.30	2.27	3.10	4.42
平均值	0.47	2.74	3.11	3.92
鼎捷数智	0.70	4.44	6.27	9.60

与同行业可比公司相比，发行人的应收账款周转较快，优于行业平均水平，应收账款周转率变动趋势与行业整体趋势一致。

3、发行人执行信用政策的情况

（1）发行人应收账款坏账准备计提的分析

报告期各期应收账款及其坏账准备的状况如下：

单位：万元

类别	2025 年 3 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	2,672.33	3.36%	2,672.33	100.00%	-
按组合计提坏账准备	76,903.25	96.64%	16,380.97	21.30%	60,522.28
其中：账龄组合	76,903.25	96.64%	16,380.97	21.30%	60,522.28
合计	79,575.59	100.00%	19,053.30	23.94%	60,522.28
类别	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	2,679.57	3.41%	2,679.57	100.00%	-
按组合计提坏账准备	75,972.94	96.59%	15,695.65	20.66%	60,277.29
其中：账龄组合	75,972.94	96.59%	15,695.65	20.66%	60,277.29
合计	78,652.51	100.00%	18,375.22	23.36%	60,277.29
类别	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	2,022.65	3.35%	2,022.65	100.00%	-

按组合计提坏账准备	58,291.17	96.65%	13,603.32	23.34%	44,687.85
其中：账龄组合	58,291.17	96.65%	13,603.32	23.34%	44,687.85
合计	60,313.82	100.00%	15,625.97	25.91%	44,687.85
类别	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	1,575.35	3.62%	1,575.35	100.00%	-
按组合计提坏账准备	41,901.68	96.38%	15,524.04	37.05%	26,377.64
其中：账龄组合	41,901.68	96.38%	15,524.04	37.05%	26,377.64
合计	43,477.03	100.00%	17,099.39	39.33%	26,377.64

(2) 同行业可比公司应收账款坏账准备情况

①发行人与同行业可比公司应收账款坏账准备政策对比情况

公司	应收类别	坏账准备计提比例（2024 年报披露政策）					
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
汉得信息	国企客户	3%	15%	35%	65%	80%	100%
	其他客户	5%	50%	100%	100%	100%	100%
赛意信息	应收账款	5%	30%	50%	100%	100%	100%
用友网络	应收账款	8%	26%	48%	64%	83%	100%
致远互联	应收账款	5%	10%	20%	50%	80%	100%
可比公司均值		5.20%	26.20%	50.60%	75.80%	88.60%	100.00%

发行人应收账款坏账准备政策：

公司	应收类别	坏账准备计提比例（2024 年报披露政策）			
		180 天以内	180-360 天	360-540 天	540 天以上
鼎捷数智	应收账款	3%	10%	40%	100%

②发行人与同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例对比情况：

公司	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
用友网络	27.66%	30.29%	30.60%
赛意信息	13.94%	14.03%	13.30%
汉得信息	34.81%	37.53%	33.07%
致远互联	19.83%	12.72%	9.39%
可比公司均值	24.06%	23.64%	21.59%

公司	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
发行人	23.36%	25.91%	39.33%

综合上述两个方面，发行人在报告期内，坏账准备政策执行的计提比例较同行业可比公司更为谨慎，在此政策下，各期末实际计提的坏账准备占当期应收账款余额的比例处于同行业平均水平，对预期坏账损失的计提较为充分。

（3）信用政策的执行

根据本题 1、（1）对发行人前五大客户主要信用政策情况的统计，报告期内，发行人在与主要客户签约时，保持了一致的信用政策，不存在放宽信用期进行销售的情形。

4、发行人账龄较长的应收账款情况及其原因

2022 年-2025 年 3 月末，公司超过 540 天以上的应收账款期末余额占比为 33.33%、19.73%、15.54%及 16.64%。

公司存在账龄较长的应收账款主要因为：

（1）项目实施周期长、交付难度大。公司提供的软硬件服务方案需历经需求分析、定制开发、测试及验收等多个环节，部分项目涉及多地联动，跨区域协调存在较大难度，导致整体周期长，致使回款时间延长。

（2）在实施过程中，客户基于自身业务需求，不断提出新的质量改进要求，导致项目因需求变更、实施受阻等原因延期，回款时间相应延长。

（3）项目实施效果未达客户预期时，需花费大量时间与客户进行深入沟通、协商解决方案并推进整改，这在一定程度上延缓了回款进度。

（4）客户内部变动影响回款。在项目执行过程中更换项目负责人，易造成双方信息沟通不畅、工作交接断层，致使公司难以全面了解项目进展情况，后续款项催收工作也面临较大阻碍。

（5）客户企业出现经营困难或经营异常，导致项目整体进度停滞。

报告各期末，发行人主要长账龄客户未能回款的情况如下：

单位：万元

所属期间	客户名称	540 天以上账款金额	账龄较长的原因
2025 年 3 月 31 日	客户 1	213.51	原因 1
	客户 2	176.09	原因 3
	客户 3	111.66	原因 1
	客户 4	101.22	原因 5
	客户 5	106.83	原因 5
合计		709.31	
2024 年 12 月 31 日	客户 6	162.68	原因 3
	客户 7	101.22	原因 5
	客户 8	95.60	原因 1
	客户 9	83.21	原因 5
	客户 10	79.77	原因 3
合计		522.48	
2023 年 12 月 31 日	客户 11	165.28	原因 3
	客户 12	101.22	原因 5
	客户 13	90.49	原因 1
	客户 14	74.28	原因 3
	客户 15	72.82	原因 3
合计		504.09	
2022 年 12 月 31 日	客户 16	171.74	原因 3
	客户 17	161.61	原因 3
	客户 18	135.46	原因 3
	客户 19	131.65	原因 3
	客户 20	124.70	原因 3
合计		725.16	

发行人在报告期内，对于应收账款充分考虑并计提了坏账准备，信用政策得到严格执行，同时也对经营中出现的 540 天以上长账龄应收账款全额计提了坏账准备。

综上，发行人计提的坏账准备总体充分，不存在显著低估风险损失的情形；公司信用政策整体执行较为严格，不存在放宽信用期以促进销售的行为；账龄较长的应收账款占比较低，主要系个别项目结算周期较长或项目方案调整所致，整

体具有合理性。

（八）结合报告期末存货规模和结构、库龄和跌价准备计提政策、同行业可比公司情况等，量化说明存货期末余额变动是否合理，是否与公司发展阶段相匹配，存货周转率等指标与同行业可比公司是否一致，存货跌价准备计提是否充分。

1、存货余额变动与公司发展阶段匹配性

报告期各期末，发行人的存货余额及结构情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
合同履约成本	4,692.24	43.66%	6,153.43	72.02%	3,936.98	60.00%	2,524.41	52.16%
发出商品	5,593.91	52.06%	2,092.25	24.49%	2,276.03	34.68%	2,068.76	42.75%
库存商品	460.08	4.28%	298.45	3.49%	349.00	5.32%	246.42	5.09%
合计	10,746.23	100.00%	8,544.14	100.00%	6,562.01	100.00%	4,839.59	100.00%

报告期内，发行人的存货构成主要为库存商品、发出商品及合同履约成本，其中合同履约成本占比较高，2022 年-2025 年 3 月 31 日，发行人存货账面价值 4,839.59 万元、6,562.01 万元、8,544.14 万元和 10,746.23 万元，存货余额随发行人营业收入增长而相应增长。

发行人存货账面价值占营业收入的比例的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日 /2025 年 1-3 月	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度
存货账面价值	10,746.23	8,544.14	6,562.01	4,839.59
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
存货账面价值 占营业收入的 比例	25.38%	3.67%	2.95%	2.43%

报告期内，发行人处于稳定发展阶段，存货账面价值占营业收入的比例分别为 2.43%、2.95%、3.67%及 25.38%，不考虑 2025 年一季度数据，公司存货随公

司的业务规模有所增长，但是占营业收入比重较为稳定，变化不大。

2025 年一季度存货的账面价值较高，主要系 2025 年一季度公司新签项目进入集中实施阶段，已根据合同约定进行采购并投入实施，但由于尚未达到收入确认条件，因此形成合同履约成本增长；同时部分项目已交付客户但处于客户验收阶段，尚未完成收入确认，导致期末发出商品规模增加。同时在计算 2025 年一季度末存货占营业收入的比例时，分母为一季度数据，对比其他期间分母为年度数据，因而占比明显高于其他期间。上述情况符合行业特征和公司既往情况。

报告期各期末，发行人存货结构主要为合同履约成本、库存商品及发出商品，发行人存货规模变动具有合理性，与公司业务发展阶段相匹配。

2、存货跌价准备计提政策和存货库龄情况

（1）存货跌价准备计提政策

发行人根据《企业会计准则第 1 号—存货》的规定，资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用以及相关税费后的金额。存货的可变现净值由存货的预计售价、至完工时将要发生的成本、预计的销售费用和预计的相关税费等内容构成。

（2）存货库龄及跌价准备计提情况

发行人根据企业会计准则的规定、行业特点与公司实际情况，对申报报告期末各类存货分别按上述确定的测试方法计算，并根据测试结果计提相应的存货跌价准备。

对于执行销售项目而持有的发出商品和合同履约成本，以销售项目的合同价格作为可变现净值的计量基础，若合同履约成本期末成本高于可变现净值，则按存货成本与可变现净值之间的差额计提跌价准备。在合同履约成本的可变现净值均以该项目的估计售价减去预计至完工时将要发生的成本后的金额确认，其中：

（1）估计售价以不含税的销售合同金额确认。

(2) 预计至完工时将要发生的成本：以项目对应预计总外购成本（不含税）和预计总人工成本与其他费用的合计数，减去各期末存货余额。其中：

①预计将要发生的外购成本：以该项目预计总外购成本金额（不含税）减去期末累计已计入该项目存货的外购成本金额计算；

②预计将要发生的人工成本：根据项目的实施进展情况，并参考前期累计已投入人工成本金额，计算各个项目预计将要发生的人工成本。

公司存货库龄大部分均保持在 1 年以内，合同履约成本和发出商品均对应具体在手订单或在实施项目，因此减值损失的风险性较低，仅对部分库存商品按照成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。

单位：万元

期间	项目	账面余额			存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
		1 年以内	1 年以上	合计		
2025 年 3 月 31 日	合同履约成本	3,717.60	974.64	4,692.24	-	4,692.24
	发出商品	4,335.16	1,258.75	5,593.91	-	5,593.91
	库存商品	485.70	44.06	529.76	69.68	460.08
	合计	8,538.46	2,277.45	10,815.91	69.68	10,746.23
2024 年 12 月 31 日	合同履约成本	5,026.20	1,127.23	6,153.43	-	6,153.43
	发出商品	1,462.45	629.80	2,092.25	-	2,092.25
	库存商品	329.59	39.64	369.23	70.78	298.45
	合计	6,818.24	1,796.68	8,614.92	70.78	8,544.14
2023 年 12 月 31 日	合同履约成本	3,464.94	472.04	3,936.98	-	3,936.98
	发出商品	1,486.25	789.78	2,276.03	-	2,276.03
	库存商品	432.33	40.67	473.00	124.00	349.00
	合计	5,383.52	1,302.49	6,686.01	124.00	6,562.01
2022 年 12 月 31 日	合同履约成本	2,135.93	388.47	2,524.41	-	2,524.41
	发出商品	1,743.22	325.54	2,068.76	-	2,068.76
	库存商品	331.81	15.57	347.38	100.95	246.43
	合计	4,210.96	729.58	4,940.54	100.95	4,839.59

3、同行业可比公司情况

(1) 报告期内，发行人与同行业可比公司的存货与营业收入的比值具体情况如下：

公司名称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
汉得信息	32.47%	7.72%	9.97%	7.34%
赛意信息	36.95%	4.96%	6.64%	7.10%
用友网络	32.47%	5.77%	5.61%	4.42%
致远互联	34.17%	1.75%	2.45%	2.63%
平均值	34.02%	5.05%	6.17%	5.37%
发行人	25.38%	3.67%	2.95%	2.43%

报告期内，发行人及同行业可比公司存货规模与经营规模存在一定匹配关系，发行人存货规模占营业收入比重位于同行业可比公司中的较低水平。

(2) 报告期各期末，公司与同行业可比公司的存货跌价准备整体计提比例情况对比如下：

公司名称	2024 年度	2023 年度	2022 年度
汉得信息	13.56%	13.49%	12.51%
赛意信息	-	-	-
用友网络	4.45%	3.62%	5.25%
致远互联	-	-	-
平均值	4.50%	4.28%	4.44%
发行人	0.82%	1.85%	2.04%

由上表可知，报告期内，发行人同行业可比公司中有两家未计提存货跌价准备，发行人主要存货均在一年以内且有在手订单或在实施项目支撑，发生减值损失的可能性较低，故存货跌价准备计提比例较低。

(3) 发行人和同行业可比公司存货跌价计提政策对比情况如下：

公司名称	跌价准备计提方法	可变现净值的确定方法
汉得信息	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。
赛意信息	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。	直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
用友网络	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按单个存货项目计提，库存商品按库龄组合/单个存货项目计提。
致远互联	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。
发行人	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。	产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

发行人与同行业可比公司均基于存货成本与可变现净值孰低计量存货并计提存货跌价准备，存货跌价准备计提方法及可变现净值的确定方法无明显差异。

4、存货周转率

发行人和同行业可比公司存货周转率情况如下：

证券简称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
用友网络	0.64	3.55	3.63	3.89
赛意信息	1.31	7.51	7.65	7.99
汉得信息	0.98	4.10	3.90	3.86
致远互联	0.80	6.52	7.89	9.33
平均值	0.93	5.42	5.77	6.27
发行人	1.77	12.88	14.89	14.86

报告期内,发行人存货周转率高于同行业平均水平,发行人存货周转情况良好。

5、存货跌价准备计提充分性

发行人的各类存货大部分均可对应具体在手订单和在实施项目，且库龄主要集中在 1 年以内，存货周转较好。

公司发出商品主要系为客户能够顺畅使用其所购买的自制软件产品而购买，所有发出商品均有明确客户，对应明确的销售合同。发出商品包括硬件、软件和软硬件一体化产品，公司根据客户需求、合同约定向供应商进行采购，退货风险较低。由于相关发出商品主要系外采取得的标准化产品和数字产品，不易受到跌价影响，同时较为方便进行仓退和二次销售，因此不计提跌价准备。在销售前的采购过程中，公司一般会根据市场行情和产品的市场生命周期来评估采购价格，并与供应商进行相对稳定的合作，从而在采购环节就已规避了过度的价格波动风险。报告期内，公司数智一体化软硬件解决方案业务的毛利率为 27.75%、27.14%、24.29%和 31.45%，毛利率水平较高，从侧面映证相关发出商品无需计提跌价准备。

公司合同履行成本系为特定客户订单进行的软件开发、实施服务所发生的直接相关成本。签约时已明确合同价格、付款进度和验收标准。报告期内各期末合同预计总收入金额充足且稳定，各项目预计总收入可覆盖已发生的履约成本和预计进一步投入的成本与费用。因此，公司判断该部分履约成本不存在减值迹象。

可比公司中，对存货相关项目的跌价或减值计提情况如下：

公司名	报告期内是否计提存货跌价或合同履约成本减值		
	库存商品	发出商品	合同履约成本
用友网络	是	未列示	是
赛意信息	否	否	否
汉得信息	未列示	否	是
致远互联	未列示	未列示	否
鼎捷数智	是	否	否

发行人根据会计准则制定存货跌价准备计提政策，与同行业可比公司均基于存货成本与可变现净值孰低计量存货并计提存货跌价准备，存货跌价准备计提方法及可变现净值的确定方法无明显差异。报告期各期末，发行人存货跌价计提较为充分。

综上，发行人存货期末余额的变动与公司业务规模扩张、收入增长等因素相匹配；结合库龄分布、跌价准备计提政策及期末商品可变现净值测算，存货跌价准备计提充分；发行人存货周转率高于同行业平均水平，存货周转情况良好。

（九）结合其他应收款、预付账款相关款项的具体情况，包括但不限于交易对象、交易背景、交易内容、合同约定情况、账龄等情况，说明交易对象是否与发行人董监高、大股东及一致行动人存在关联关系。

1、发行人其他应收款、预付款项整体状况

单位：万元

报表项目	款项性质	2025 年一季末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
其他应收款	保证金及押金	2,152.37	1,794.01	1,655.98	1,105.45
	往来款项	2.26	615.32	971.32	-
	备用金	90.17	275.66	227.73	185.64
	其他	209.69	47.25	23.13	27.37
	合计	2,454.49	2,732.24	2,878.16	1,318.46
预付款项	预付货款工程款等	3,549.21	3,211.90	2,310.87	1,879.46
	合计	3,549.21	3,211.90	2,310.87	1,879.46

2、发行人董监高、大股东及一致行动人

发行人董事、监事、高级管理人员、持有发行人 5%以上股份的股东及其一致行动人如下：

董事、监事、高级管理人员	
董事长兼总裁	叶子祯
董事	孙蔼彬
董事、财务负责人、副总裁	张苑逸
董事、副总裁	刘波
董事	刘宗长
董事	揭晓小
独立董事	邹景文
独立董事	刘焱
独立董事	朱慈蕴
监事会主席	皮世明
监事	黄俊
监事	王娟
副总裁	潘泰猷
董事会秘书	林健伟
持有 5%以上股份的股东及其一致行动人	
持有 5%以上股份的股东	富士康工业互联网股份有限公司
持有 5%以上股份的股东	TOP PARTNER HOLDING LIMITED
一致行动人	新蔼企业管理咨询（上海）有限公司
一致行动人	叶子祯
一致行动人	孙蔼彬

3、其他应收款、预付账款的交易对象与发行人董监高、大股东及一致行动人的关联关系

报告期各期末，其他应收款、预付账款的交易对象与发行人董监高、大股东及一致行动人的存在关联关系的具体情况如下：

单位：万元

相关科目	公司名称	关联关系	交易内容	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预付账款	中山市龙鼎家居科技有限公司	刘波曾任董事并于 2023 年 10 月离任、发行人的联营企业	经营采购款、预付增资款	144.73	94.13	-	-

相关科目	公司名称	关联关系	交易内容	2025年 3月31 日	2024年 12月31 日	2023年 12月31 日	2022年 12月31 日
预付账款	工业富联（杭州）数据科技有限公司	大股东富士康工业互联网股份有限公司之子公司	经营采购款	-	31.15	-	-

上述交易的主要合同约定情况如下：

公司与中山市龙鼎家居科技有限公司签署的采购协议，主要约定了公司向中山市龙鼎家居科技有限公司采购家居行业 MES 系统及实施服务；公司与中山市龙鼎家居科技有限公司签署的增资协议，约定了公司及合作方向中山市龙鼎家居科技有限公司增资 164.5 万元，其中公司认购增资 80.605 万元，目前尚未完成工商变更。

公司与工业富联（杭州）数据科技有限公司签署的采购协议，主要约定了公司向其采购智能工厂设计方案。

4、其他应收款主要交易对象的具体情况

报告期内，发行人各期末其他应收款主要交易对象的情况如下：

单位：万元

报告期间	序号	交易对象	交易内容	账面余额	账龄	占其他 应收款 余额比	是否 构成 关联 关系
2025年3月31日	1	南京东方实华置业有限公司	押金保证金	406.10	1-3年及3年以上	16.55%	否
	2	福懋兴业股份有限公司	押金保证金	312.84	1年以内	12.75%	否
	3	客户 A	待退回科研项目费用	200.00	1年以内	8.15%	否
	4	高雄软件园区办公室	押金保证金	90.69	1年以内	3.69%	否
	5	上海东南国际旅行社有限公司	押金保证金	45.00	3年以上	1.83%	否
2024年12月31日	1	湖州市吴兴区妙西镇财政所	待返还费用	415.32	1年以内	15.20%	否
	2	南京东方实华置业有限公司	押金保证金	406.10	1-3年及3年以上	14.86%	否
	3	福懋兴业股份有限公司	押金保证金	317.77	1年以内	11.63%	否
	4	客户 A	待退回科研项目费用	200.00	1年以内	7.32%	否

报告期间	序号	交易对象	交易内容	账面余额	账龄	占其他应收款余额比	是否构成关联关系
	5	上海东南国际旅行社有限公司	押金保证金	45.00	3 年以上	1.65%	否
2023 年 12 月 31 日	1	湖州市吴兴区妙西镇财政所	待返还费用	971.32	1 年以内	33.75%	否
	2	南京东方实华置业有限公司	押金保证金	359.03	1-2 年及 3 年以上	12.47%	否
	3	福懋兴业股份有限公司	押金保证金	246.76	1 年以内	8.57%	否
	4	上海东南国际旅行社有限公司	押金保证金	45.00	2 年以上	1.56%	否
	5	南京启源运营管理有限公司	押金保证金	41.84	1 年以内	1.45%	否
2022 年 12 月 31 日	1	南京东方实华置业有限公司	押金保证金	311.35	1 年以内及 3 年以上	23.61%	否
	2	上海东南国际旅行社有限公司	押金保证金	45.00	1-3 年	3.41%	否
	3	深圳福力纺织品有限公司	押金保证金	39.54	1-2 年	3.00%	否
	4	广东恒润华创实业发展有限公司	押金保证金	35.68	2 年以上	2.71%	否
	5	武汉中楷睿信商业管理有限公司	押金保证金	34.81	3 年以上	2.64%	否

报告期内，其他应收款前五位主要系单位往来代垫款和支付的经营性押金保证金。其中金额较大，持续保持较大余额的款项中，其他应收湖州市吴兴区妙西镇财政所系湖州募投项目土地指标费和流转费用返还；其他应收南京东方实华置业有限公司系公司办公经营场地租赁押金；其他应收福懋兴业股份有限公司系经营项目保证金；其他应收客户 A 款系待退回科研项目费用。

在其他应收款前五位中，存在长账龄的款项主要系公司办公经营场地租赁押金，因公司长期租赁所在的办公经营场地，故相关押金的账龄较长。

5、预付账款主要交易对象的具体状况

报告期内，发行人各期末预付账款余额主要交易对象具体情况如下：

单位：万元

报告期间	序号	交易对象	交易内容	账面余额	账龄	占预付账款余额比	是否构成关联关系
2025年3月31日	1	资诚创新咨询有限公司	经营采购款	1,158.93	2-3年	32.65%	否
	2	南京东方实华置业有限公司	预付房租	281.41	1年以内	7.93%	否
	3	华为云计算技术有限公司	经营采购款	132.85	1-2年	3.74%	否
	4	阿里云计算有限公司	经营采购款	118.11	1-3年及3年以上	3.33%	否
	5	泛微网络科技股份有限公司	经营采购款	114.95	1-2年	3.24%	否
2024年12月31日	1	资诚创新咨询有限公司	经营采购款	1,158.93	2-3年	36.08%	否
	2	Four J's Development Tools Ltd.	经营采购款	311.19	1-2年	9.69%	否
	3	南京东方实华置业有限公司	预付房租	279.99	1年以内	8.72%	否
	4	阿里云计算有限公司	经营采购款	103.34	1-3年	3.22%	否
	5	华为云计算技术有限公司	经营采购款	98.26	1年以内	3.06%	否
2023年12月31日	1	资诚创新咨询有限公司	经营采购款	1,158.93	1-2年	50.15%	否
	2	Four J's Development Tools Ltd.	经营采购款	297.81	1年以内	12.89%	否
	3	南京启源运营管理有限公司	预付房租	172.73	1年以内	7.47%	否
	4	Business Objects Software Limited	经营采购款	84.87	1年以内	3.67%	否
	5	阿里云计算有限公司	经营采购款	84.07	1-2年	3.64%	否
2022年12月31日	1	资诚创新咨询有限公司	经营采购款	1,158.93	1年以内	61.66%	否
	2	Four J's Development Tools Ltd.	经营采购款	231.95	1-2年	12.34%	否
	3	阿里云计算有限公司	经营采购款	66.73	1年以内	3.55%	否
	4	亿沣森(越南)责任有限公司	经营采购款	47.02	1年以内	2.50%	否
	5	华为云计算技术有限公司	经营采购款	44.74	1年以内	2.38%	否

报告期内，公司预付款项主要由预付的经营往来款项构成，从构成上前五位的供应商预付款占比较大，各期都已超过整体预付款项余额的60%以上。

由前述各期表格可见，资诚创新咨询有限公司系 Pricewaterhouse Coopers

（PwC）旗下中国台湾地区专注于协助客户数字化转型与落地实施的顾问公司，公司委托资诚创新为客户敏实集团 ERP/SAP 北美地区推广导入专案提供相关服务并预付相关款项。公司账面同时有一笔对敏实集团的预收款项约 1,441.84 万元。该专案目前尚未正式实施，待业务正式获得确认后将同步结转相关往来，目前结余了项目进度预付款；

预付南京东方实华置业有限公司和南京启源运营管理有限公司的款项皆系公司租赁经营场所及物业管理的预付租金，因公司在所在地的经营长期稳定，经营场所的租赁持续，故各期期末都结余上述租赁预付款项；

预付阿里云计算有限公司、华为云计算技术有限公司的款项系公司经营采购基础设施服务的预付款项，随着公司网络云端需求的增加，此类预付款项也同时增加。

综上所述，发行人其他应收款、预付账款所涉款项已结合交易对象、交易背景、交易内容、合同约定及账龄等情况进行了梳理。除上述已披露情况外，报告期各期末，公司预付款项、其他应收款交易对象与公司董监高、大股东及其一致行动人不存在关联关系；公司其他应收款、预付款项等往来交易对象不存在其他资金占用或财务资助情形。

（十）说明报告期内无形资产发生变化的原因及合理性，现有无形资产折旧摊销计提情况。

1、无形资产变动情况

报告期内，发行人无形资产原值的增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年一季度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
期初余额	22,702.82	21,702.37	13,089.55	13,293.89
本期增加金额	-138.37	3,143.43	8,622.16	77.75
其中：购置	41.16	143.43	8,059.26	258.14
外币报表折算差额	-179.52	-	185.27	-180.4
内部研发转入	-	-	377.62	-
企业合并增加	-	3,000.00	-	-

项目	2025 年一季度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
本期减少金额	0.52	2,142.98	9.34	282.08
其中：处置	0.52	1,155.79	9.34	282.08
外币报表折算差额	-	571.87	-	-
其他转出	-	415.32	-	-
期末余额	22,563.94	22,702.82	21,702.37	13,089.55

其中：土地使用权原值的增减变动情况

单位：万元

项目	2025 年一季度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
期初余额	18,579.95	19,551.99	11,375.08	11,550.62
本期增加金额	-170.53	-	8,176.91	-175.54
其中：购置	-	-	7,996.35	-
外币报表折算差额	-170.53	-	180.56	-175.54
内部研发转入	-	-	-	-
企业合并增加	-	-	-	-
本期减少金额	-	972.04	-	-
其中：处置	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	556.72	-	-
其他转出	-	415.32	-	-
期末余额	18,409.42	18,579.95	19,551.99	11,375.08

软件原值的增减变动情况

单位：万元

项目	2025 年一季度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
期初余额	4,122.87	2,150.39	1,714.48	1,743.27
本期增加金额	32.16	3,143.43	445.25	253.29
其中：购置	41.16	143.43	62.91	258.14
外币报表折算差额	-9	-	4.72	-4.86
内部研发转入	-	-	377.62	-
企业合并增加	-	3,000.00	-	-
本期减少金额	0.52	1,170.94	9.34	282.08
其中：处置	0.52	1,155.79	9.34	282.08
外币报表折算差额	-	15.15	-	-

项目	2025 年一季 度	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他转出	-	-	-	-
期末余额	4,154.52	4,122.87	2,150.39	1,714.48

其中：

2025 年一季度主要变动：购置 Teambition 等少量软件授权。

2024 年主要增加：公司子公司南京鼎华收购南京品微而增加的无形资产软件使用权 3,000 万元。

2024 年主要减少：（1）公司子公司湖州鼎捷 2023 年度支付的土地流转费于 2024 年返还，公司减少了土地使用权账面原值 415.32 万元并调整相关摊销金额；（2）公司子公司鼎捷移动 2024 年注销，减少了账面已摊销完毕的 1,100.00 万元软件使用权原值。

2023 年主要增加：（1）公司子公司湖州鼎捷和数智空间分别新增土地证号为浙（2023）湖州市（吴兴）不动产权第 0141997 号和浙（2023）绍兴市不动产权第 0001343 号的土地使用权。（2）公司自用财务 ERP 升级项目“财务数字化专案项目”完成，ERP 升级相关投入 377.62 万元转入无形资产软件使用权。

2022 年主要增加：公司子公司台湾鼎新购入的微软等软件授权，共计 235.32 万元，包括：DevExpress DXperience 21.2 - 1Developer License Subscription Renewal、Shutterstock 企业用标准授权、SQLSvrStdCore ALNG SA MVL 2Lic CoreLic(SCE)、VisStudio PMSDN User SftSA (36 months)、金山软件 WPS Office 2019 专业增强版等。

2022 年主要减少：子公司台湾鼎新集中处置一批已到期的软件使用权，共计原值 271.24 万元。

2、无形资产累计折旧摊销金额

单位：万元

时间	土地使用权	软件	合计
2025 年一季度末	266.89	821.55	1,088.45
2024 年末	227.66	712.48	940.14

时间	土地使用权	软件	合计
2023 年末	70.95	1,569.18	1,640.13
2022 年末	-	1,444.94	1,444.94

报告期内，公司土地使用权累计摊销金额逐年递增，主要系绍兴鼎捷智创芯基地项目和湖州数智化生态赋能平台项目相关用地增加导致。软件使用权累计摊销增减变动，主要系新购置软件授权、软件使用权到期和子公司鼎捷移动注销共同导致。

综上，公司无形资产增减变动及对应累计摊销金额的增减变动都是由实际经营情况的正常变动导致的，具有合理性。

（十一）说明房产租赁瑕疵情况及对本次发行的具体影响，后续处理措施及进展。

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其境内全资、控股子公司租赁的主要房产（大于等于 500 m²）如下：

序号	承租方	出租方	地址	建筑面积（m²）	租赁时间	产权证明文件	租赁用途	是否备案
1	发行人	苏州工业园区科技发展有限公司	苏州市工业园区金鸡湖大道 88 号人工智能产业园 G3-2301	1395.1	2024/10/8 至 2027/10/7	苏（2016）苏州工业园区不动产权第 0000100 号	办公	否
2	发行人	常州市武进区湖塘镇何留社区股份经济合作社	常州市武进区湖塘镇武进万达广场 2 幢 3714.3715.3716.3717.3718 室	570.76	2023/4/1 至 2028/5/31	苏（2021）常州市不动产权第 2076281 号 /2076289 号 /2076291 号 /2076323 号 /2076324 号	办公	否
3	浙江鼎捷数智	杭州天人房地产开发有限公司	萧山区宁围街道利一路 188 号天人大厦 1501、1502 室部分区域	593.24	2025/3/1 至 2026/2/28	浙（2019）萧山区不动产权第 0000071 号 /0000040 号	办公	否
4	发行人	赵恒基	宁波市鄞州区首南街道泰康中路 558 号 2201 室	691	2023/9/11 至 2026/9/10	浙（2021）宁波市鄞州不动产权第 0161785 号	办公	是
5	发行人	浙江合众商务有限公司	温州市鹿城区市府路 168 号合众大厦 1803 室、1804 室、1805 室	725.73	2022/8/20 至 2025/8/19	浙（2021）温州市不动产权第 0091175 号 /0091170 号 /0091176 号	办公	否
6	广州鼎捷	广州开发区投资控股有限公司	广州市黄埔区映日路 119 号凯得金融中心 C4 栋 17	941.4095	2021/11/1 至 2026/10/31	粤（2023）广州市不动产权第	办公	是

		司（注）	层			06045000 号		
7	深圳鼎捷	深圳市星河雅创投资发展有限公司	深圳市龙岗区雅星路8号星河 WORLD 双子塔西塔大厦 20 层 2002B、2003、2005 号	1394.33	2023/10/1 至 2026/9/30	粤（2024）深圳市不动产权第 0014950 号	办公	否
8	江苏鼎捷、鼎捷数智江苏分公司	南京东方实华置业有限公司	南京市江宁区双龙大道 1698 号景枫中心写字楼 16、17、18、19 楼	8690.32	2019/1/1 至 2027/8/31	苏（2019）宁江不动产权第 0007494 号等 16 至 19 层整层证书	办公	是
9	江苏鼎捷		南京市江宁区双龙大道 1698 号景枫中心写字楼 15 楼 01、07、08 室	908.82	2023/2/20 至 2027/8/31	苏（2019）宁江不动产权第 0007442 号等 15 层整层证书	办公	是
10	江苏鼎捷		南京市江宁区双龙大道 1698 号景枫中心写字楼 15 楼 02、03、04、05、06 室	1263.76	2022/6/1 至 2027/8/31		办公	是
11	智互联		南京市江宁区双龙大道 1698 号景枫中心写字楼 12 楼 07、08 室	655.41	2022/9/1 至 2025/9/30	苏（2019）宁江不动产权第 0007507 号 /0007508 号 /0007509 号 /0007510 号	办公	否
12	发行人		南京市江宁区双龙大道 1698 号景枫中心写字楼 20 楼 01、02、03、04、05、06、07、08 室	2172.58	2024/3/18 至 2027/8/31	苏（2019）宁江不动产权第 0007438 号等 20 层整层证书	办公	是
13	发行人	长沙市开福区纬之维旅馆	湖南省长沙市芙蓉中路一段 416 号泊富商业广场 33022/33023 室	579.33	2023/2/16 至 2026/2/28	湘（2020）长沙市不动产权第 0159627 号 /0159633 号	办公	否
14	发行人	武汉中楷睿信商业管理有限公司	武汉市洪山区徐东大街 191 号金禾中心写字楼 25 层 04-06 号	858.46	2023/1/1 至 2025/12/31	鄂（2016）武汉市洪山不动产权第 0022107 号 /0022108 号 /0022109 号	办公	否
15	广州鼎捷	德艺文化创意集团股份有限公司	福州市闽侯高新区创业路 1 号德艺文创中心写字楼项目自然楼层地上 12 层 01 单元	750	2024/11/20 至 2027/11/19	闽（2023）闽侯县（G）不动产权第 0009794 号	办公	否

注：2025 年 1 月 12 日，承租方南京鼎捷与出租方广州开发区投资控股有限公司签订《终止租赁合同协议》，双方协商一致同意解除地址位于广州市黄埔区映日路 119 号凯得金融中心 C4 栋 15 层，面积为 941.4095 m²，租赁时间为 2023/7/25 至 2028/7/24 的原租赁合同并于 2025 年 1 月 12 日退租。

1、截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其境内全资、控股子公司上述租赁房产存在瑕疵，具体如下：

（1）部分租赁房产未直接与产权人签署租赁合同

上述第（5）项，发行人租赁的温州市鹿城区市府路 168 号合众大厦 1803 室、1804 室、1805 室房产，其产权人为浙江和丰实业有限公司所有，浙江和丰实业有限公司实际拥有上述租赁房产的权属证书。2020 年 9 月 7 日，出租方浙江合众商务有限公司与浙江和丰实业有限公司签订《商业地产整体租赁合同》，就浙江省温州市鹿城区市府路 168 号的 25 层房屋整体出租给浙江合众商务有限公司，用途为房地产开发经营；餐饮经营；健康管理；企业管理；企业顾问；组织会议及展览；物业管理。租赁期限为 15 年。综上，出租方浙江合众商务有限公司已取得产权人同意，与发行人签订的租赁合同合法有效。

上述第（7）项，发行人租赁的深圳市龙岗区雅星路 8 号星河 WORLD 双子塔西塔大厦 20 层 2002B、2003、2005 号房产，其产权人为深圳雅宝房地产开发有限公司所有，深圳雅宝房地产开发有限公司实际拥有上述租赁房产的权属证书。2022 年 5 月 1 日，深圳雅宝房地产开发有限公司出具《授权委托书》，委托深圳市星河雅创投资发展有限公司负责坐落于深圳市龙岗区坂田街道雅星路 8 号星河 WORLD 项目 3、4 号地块粤（2024）深圳市不动产权第 0014950 号等不动产的相关租赁、管理事宜，委托期限自 2022 年 5 月 1 日至 2033 年 6 月 30 日。综上，出租方深圳市星河雅创投资发展有限公司已取得产权人同意，与发行人签订的租赁合同合法有效。

上述第（13）项，发行人租赁的湖南省长沙市芙蓉中路一段 416 号泊富商业广场 33022/33023 室房产，其产权人为傅重其所有，傅重其实际拥有上述租赁房产的权属证书。2023 年 1 月 1 日，傅重其出具《房屋无偿提供使用证明》，确认其自愿将其拥有的房产无偿提供给长沙市开福区纬之维旅馆作为经营场所使用，使用期限自 2023 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。综上，出租方长沙市开福区纬之维旅馆已取得产权人同意，与发行人签订的租赁合同合法有效。

上述第（14）项，发行人租赁的武汉市洪山区徐东大街 191 号金禾中心写字楼 25 层 04-06 号房产，其产权人为湖北中正信置业有限公司所有，湖北中正信置业有限公司实际拥有上述租赁房产的权属证书。2016 年 6 月 24 日，湖北中正信置业有限公司出具《授权委托书》，湖北中正信置业有限公司委托武汉中楷睿信商业管理有限公司以其名义签署、撤回、增修租赁其拥有的房产金禾中心写字

楼、金禾时尚商铺相关合同（协议）、任何形式的工作相关文件等，委托期限自2016年7月1日至2026年6月30日。综上，出租方武汉中楷睿信商业管理有限公司已取得产权人同意，与发行人签订的租赁合同合法有效。

（2）部分租赁房产未办理房屋租赁备案手续

发行人及其境内全资、控股子公司租赁的房产中，除上述第（4）（6）（8）（9）（10）（12）项之外其余租赁房产未办理房屋租赁登记备案手续。

2、对本次发行的具体影响，后续处理措施及进展

（1）经查验，发行人及其境内全资、控股子公司租赁的场地均为发行人办公场地。上述出租方实际拥有上述租赁房产的权属证书或已取得产权人同意与发行人及其境内全资、控股子公司签订了租赁合同，发行人及其境内全资、控股子公司在租赁合同有效期内可持续使用上述房产。上述租赁房产对发行人的生产经营不存在不可替代性，发行人及其境内全资、控股子公司不存在无法继续租赁该等房产的风险，对本次发行不构成实质性法律障碍。

（2）截至本回复出具之日，发行人及其境内全资、控股子公司作为承租方已积极与出租方沟通，协助向租赁房屋的所在地建设（房地产）主管部门申请办理房屋租赁登记备案事宜，具体进展情况如下：

承租方	出租方	地址	进展情况（受理部门/网站/其他原因）[注]
发行人	苏州工业园区科技发展有限公司	苏州市工业园区金鸡湖大道88号人工智能产业园G3-2301	办理中（已备齐房屋租赁合同、房屋所有权证书、营业执照等文件）
发行人	常州市武进区湖塘镇何留社区股份经济合作社	常州市武进区湖塘镇武进万达广场2幢3714.3715.3716.3717.3718室	经咨询常州市住房和城乡建设局，常州目前（咨询日2025/5/21）租赁备案相关规定不适用非住宅，暂无法受理申请
浙江鼎捷数智	杭州天人房地产开发有限公司	萧山区宁围街道利一路188号天人大厦1501、1502室部分区域	浙江鼎捷数智已向浙江政务服务网/萧山区住房和城乡建设局提交，就办理沟通中
发行人	浙江合众商务有限公司	温州市鹿城区市府路168号合众大厦1803室.1804室.1805室	租赁时间为2022/8/20至2025/8/19，因即将到期正在沟通续租事宜，签署新合同后申请办理
深圳鼎捷	深圳市星河雅创投资发展有限公司	深圳市龙岗区雅星路8号星河WORLD双子塔西塔大厦20层2002B、2003、2005号	办理中（已备齐房屋租赁合同、房屋所有权证书、营业执照等文件）
智互联	南京东方实华置业有限公司	南京市江宁区双龙大道1698号景枫中心写字楼12楼07、08室	租赁时间为2022/9/1至2025/9/30，因即将到期正在沟通续租事宜，签署新合同后申请办理
发行人	长沙市开福区纬之维旅馆	湖南省长沙市芙蓉中路一段416号泊富商业广场33022/33023室	办理中（已备齐房屋租赁合同、房屋所有权证书、营业执照等文件）

发行人	武汉中楷睿信商业管理有限公司	武汉市洪山区徐东大街 191 号金禾中心写字楼 25 层 04-06 号	办理中（已备齐房屋租赁合同、房屋所有权证书、营业执照等文件）
广州鼎捷	德艺文化创意集团股份有限公司	福州市闽侯高新区创业路 1 号德艺文创中心写字楼项目自然楼层地上 12 层 01 单元	办理中（已备齐房屋租赁合同、房屋所有权证书、营业执照等文件）

注：根据《商品房屋租赁管理办法》第十五条的规定“办理房屋租赁登记备案，房屋租赁当事人应当提交下列材料：（一）房屋租赁合同；（二）房屋租赁当事人身份证明；（三）房屋所有权证书或者其他合法权属证明；（四）直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门规定的其他材料。”

根据《中华人民共和国民法典》的规定，房屋租赁合同未办理租赁登记备案不影响房屋租赁合同的法律效力。根据《商品房屋租赁管理办法》的相关规定“违反本办法第十四条第一款、第十九条规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以 1000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1000 元以上 1 万元以下罚款。”故因租赁房产未办理房屋租赁登记备案，发行人存在被相关主管部门责令限期改正，以及如逾期未改正被处以罚款的风险。截至本回复出具之日，发行人及其境内全资、控股子公司未发生因未办理房屋租赁登记备案手续而收到相关主管部门责令限期改正的通知及受到相关行政处罚的情况，且由于潜在的罚款金额较小，因此不会对发行人的正常生产经营产生重大不利影响。

（十二）请发行人补充披露上述风险

发行人已在募集说明书扉页“重大事项提示”中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险进行列示，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

根据本次回复，发行人已披露了毛利率波动及下降的风险、供应商集中的风险，以及季节性波动的风险。

（十三）请保荐人、会计师说明对中国大陆外收入真实性、应收账款确认准确性进行核查的手段、具体核查过程及取得的核查证据，涉及函证的，请说明函证金额及比例、未回函比例、未回函比例较高的原因及合理性（如适用）、回函不符情况、执行的具体替代程序的具体内容及有效性，包括但不限于所取得的原始单据情况，实际走访并取得客户签章的访谈记录情况，期后回款情况，所取得外部证据情况等，并说明已采取的替代措施是否充分、有效，相关证据是否能够相互印证。

1、核查手段与核查过程

公司在中国大陆外的收入主要来源于中国台湾地区，客户存在数量较多且分散的特点。报告期内，公司各期单体客户数量均在一万家以上，同时，报告期内公司前五大客户销售金额合计占比均不超过 4%。公司客户销售金额分布图呈现严重右偏态分布。2022 年度至 2024 年度，公司各年大约第 400 名客户的销售额已低于 100 万元人民币。因此，公司的客户群体具有金额较小，数量较多的特质。针对中国大陆外收入真实性和应收账款确认准确性，保荐机构和申报会计师履行了以下核查手段：

(1) 对报告期各期前十大客户和其他主要客户进行核查；核查了合同、订单、和各类签收文件（发货签收单、软件安装完成报告书、服务工时记录单、项目进度确认表等）、并抽取了发票和银行回单等文件。报告期各期，保荐机构核查了 207 笔、92 笔、96 笔和 156 笔收入。经核查，各笔收入均存在合同及相关确认收入依据文件，且公司根据收入依据时间及时入账。项目组抽取了发票和银行回单，发行人对收入进行开票并已取得回款。

(2) 对主要客户通过访谈确认交易背景、内容、金额，并取得客户签字确认的访谈记录；

(3) 对重要客户发函进行交易确认；检查未回函和存在回函差异的客户合同/订单、签收单、发票等资料，确认交易是否真实。

(4) 对收入进行循环测试，包括获取合同审批情况、合同或者订单文件、签收确认依据文件、发票和银行回单。经核查，公司在各个节点内部控制执行有效。

(5) 对报告期内各期收入实施截止性测试，分别对报告期各期末前后 1 个月的销售记录选取测试样本，通过核查对应相关收入确认单据和发票，核实相关收入是否已完整、准确计入所属期间。经核查，公司根据收入确认依据文件及时入账，不存在跨期的问题。

(6) 对收入进行控制测试，分别获取合同以及订单文件、收入确认依据文件（包括签收单、进度确认单、安装报告等）、发票以及银行回单。经核查，公司内部控制的设计和执行合理有效。

(7) 检查资产负债表日后发生的销售退回情况，核查是否存在提前确认收入下年转回的情况。

（8）对主要客户的客户背景、规模进行分析，包括是否为上市公司、注册资本、成立时间等信息。经核查，中国大陆外客户注册资本较大、成立时间较长，部分为上市公司，背景较为可靠。

2、函证程序的执行情况

（1）发函及回函情况

报告期内，保荐机构对于中国大陆外收入和应收账款执行函证程序的具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
中国大陆外收入	24,865.54	115,381.18	107,300.84	99,126.64
发函家数	84	102	116	122
发函金额	5,336.60	17,438.91	9,430.21	7,417.43
发函比例	21.46%	15.11%	8.79%	7.48%
回函家数	43	79	95	101
回函相符金额	2,005.63	5,860.08	6,191.80	5,050.67
回函相符比例	8.07%	5.08%	5.77%	5.10%
回函不符金额	870.19	6,030.95	326.89	430.44
回函不符比例	3.50%	5.23%	0.30%	0.43%
未回函金额	2,460.78	5,547.88	2,911.52	1,936.31
未回函比例	9.90%	4.81%	2.71%	1.95%
替代测试金额	3,330.96	11,578.83	3,238.40	2,366.75
替代测试比例	13.40%	10.04%	3.02%	2.39%
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
中国大陆外应收账款账面余额	18,459.50	19,786.24	12,733.81	8,661.26
发函家数	48	72	60	94
发函金额	1,857.35	2,353.00	2,529.34	1,780.36
发函比例	10.06%	11.89%	19.86%	20.56%
回函家数	25	54	42	73
回函相符金额	607.74	882.57	1,240.02	806.26
回函相符比例	3.29%	4.46%	9.74%	9.31%
回函不符金额	419.93	501.54	213.86	248.94
回函不符比例	2.27%	2.53%	1.68%	2.87%

未回函金额	829.68	968.89	1,075.47	725.16
未回函比例	4.49%	4.90%	8.45%	8.37%
替代测试金额	1,249.60	1,470.43	1,289.32	974.10
替代测试比例	6.77%	7.43%	10.13%	11.25%

报告期内，会计师对于中国大陆外收入和应收账款执行函证程序的具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
中国大陆外收入	115,381.18	107,300.84	99,126.64
发函家数	940	578	698
发函金额	65,820.51	39,618.28	43,158.07
发函比例	57.05%	36.92%	43.54%
回函家数	632	289	328
回函相符金额	25,007.63	11,322.24	10,100.17
回函相符比例	21.67%	10.55%	10.19%
回函不符金额	17,774.93	7,295.60	8,866.93
回函不符比例	15.41%	6.80%	8.95%
未回函金额	23,037.95	21,000.44	24,190.97
未回函比例	19.97%	19.57%	24.40%
替代测试金额	27,370.95	16,266.63	13,179.42
替代测试比例	23.72%	15.16%	13.30%
项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
中国大陆外应收账款账面余额	19,786.24	12,733.81	8,661.26
发函家数	940	578	698
发函金额	10,197.01	5,651.86	3,857.50
发函比例	51.54%	44.38%	44.54%
回函家数	632	289	328
回函相符金额	2,765.96	1,383.56	727.05
回函相符比例	13.98%	10.87%	8.40%
回函不符金额	3,162.24	1,065.11	1,122.63
回函不符比例	15.98%	8.36%	12.96%
未回函金额	4,268.81	3,203.19	2,007.82
未回函比例	21.57%	25.15%	23.18%

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
替代测试金额	7,346.21	3,135.17	2,064.88
替代测试比例	37.13%	24.62%	23.84%

注：上述数据来源于《上会会计师事务所（特殊普通合伙）关于鼎捷数智股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》。

（2）未回函比例较高的主要原因

报告期各期，保荐机构对中国大陆外应收账款未回函金额占中国大陆外应收账款账面余额的比例分别为 8.37%、8.45%、4.90%和 4.49%；会计师对中国大陆外应收账款函证未回函金额占中国大陆外应收账款账面余额的比例分别为 23.18%、25.15%和 21.57%，主要是由于：

①客户数量较多且分散，收入集中度低，单个客户年收入金额占比小；因此，报告期各期发函客户数量较多，致使沟通成本及难度较大，部分客户由于对询证函的理解存在偏差或源于其他自身原因，未予回函。

②大陆以外部分客户为当地本土公司，基于公司性质和背景，管理制度较为严格、盖章申请流程繁杂，客户出于谨慎性考虑，不予对外回复询证函等需盖章的相关证明文件，因此未予回函。

③由于 2022 年度和 2023 年度函证于 2024 年发函，部分 2022 及 2023 年度合作结束后未再持续交易的客户未予回函。

④部分未回函客户因其业务对接人员离职，且现有公司业务联系人对于历史合作细节及账务信息不太了解，故未能确认函证内容。

⑤部分客户整体合作金额较小，或存在交易规模有所减少的情形，公司与其交易额占其总采购金额的比例较低，对于函证事宜配合度较低，因此未回函。

（3）替代程序具体执行及有效性

对于上述未回函客户的收入和应收账款执行了以下替代测试：

①取得完整原始单据链条。核查相关合同、发票、发货签收单、软件安装完成报告书、服务工时记录单、项目进度确认表等支持性文件，核对收入确认时点及确认金额的真实性、准确性，核对应收账款确认的准确性；

②期后回款核查。检查已确认收入合同的期后回款情况，判断收入的确认是否准确、谨慎。

③客户访谈程序。保荐机构访谈了公司中国大陆外主要客户 22 家，会计师

访谈了公司中国大陆外主要客户 21 家，包括部分前十大客户和其他重要客户，访谈内容包括交易背景、交易金额及合作情况，并取得客户确认的访谈记录。

④客户背景外部验证。通过公开渠道，如境外企业信用平台、官方网站查询境外客户基本经营信息，确认客户成立时间、注册资本等资信情况。

经执行替代程序，公司未回函客户的销售收入和应收账款余额确认准确。

3、实际走访并取得客户签章的访谈记录情况

保荐机构、申报会计师选取报告期各期前十大客户为样本进行访谈，并就报告期内交易情况向客户进行确认；部分前十大客户拒绝接受访谈，项目组补充样本进行访谈。报告期内，公司对中国大陆外主要客户进行访谈，均取得其签字的访谈问卷，了解了交易背景、内容、金额等情况。以下为保荐机构中国大陆外客户访谈情况：

序号	客户名称	访谈时间	是否为报告期前十大客户
1	客户 1	2023 年 8 月 9 日 10:30	否
2	客户 2	2023 年 8 月 9 日 10:00	否
3	客户 3	2023 年 8 月 18 日 14:00	否
4	客户 4	2023 年 8 月 11 日 16:00	否
5	客户 5	2023 年 8 月 11 日 15:00	否
6	客户 6	2023 年 8 月 11 日 14:00	否
7	客户 7	2023 年 8 月 15 日 14:00	否
8	客户 8	2023 年 8 月 10 日 14:00	否
9	客户 9	2023 年 8 月 14 日 14:00	是
10	客户 10	2023 年 8 月 14 日 10:30	是
11	客户 11	2023 年 8 月 11 日 16:00	是
12	客户 12	2023 年 8 月 15 日 14:00	否
13	客户 13	2023 年 8 月 15 日 17:00	是
14	客户 14	2023 年 8 月 10 日 10:00	否
15	筑间餐饮事业股份有限公司	2024 年 9 月 13 日 14:00	是
16	客户 15	2024 年 9 月 27 日 10:00	是
17	客户 16	2024 年 9 月 24 日 13:30	否
18	客户 17	2024 年 9 月 23 日 15:30	否
19	客户 18	2024 年 10 月 18 日 14:00	是

序号	客户名称	访谈时间	是否为报告 期前十大客 户
20	客户 19	2025 年 5 月 13 日 10:00	是
21	客户 20	2025 年 5 月 20 日 11:00	否
22	客户 21	2025 年 5 月 20 日 16:30	否

以下为申报会计师中国大陆外客户访谈情况：

序号	客户名称	访谈时间	是否为报告 期前十大客 户
1	筑间餐饮事业股份有限公司	2024 年 9 月 13 日	是
2	客户 1	2024 年 9 月 13 日	否
3	客户 2	2024 年 9 月 16 日	是
4	客户 3	2024 年 9 月 23 日	否
5	客户 4	2024 年 9 月 23 日	否
6	客户 5	2024 年 9 月 24 日	否
7	客户 6	2024 年 9 月 25 日	否
8	客户 7	2024 年 9 月 25 日	否
9	客户 8	2024 年 9 月 27 日	是
10	客户 9	2024 年 9 月 27 日	否
11	客户 10	2024 年 9 月 30 日	否
12	客户 11	2024 年 10 月 1 日	否
13	客户 12	2024 年 10 月 8 日	否
14	客户 13	2024 年 10 月 9 日	否
15	客户 14	2024 年 10 月 9 日	否
16	客户 15	2024 年 10 月 18 日	是
17	客户 16	2024 年 10 月 21 日	否
18	客户 17	2024 年 10 月 21 日	否
19	客户 18	2024 年 10 月 23 日	是
20	客户 19	2024 年 10 月 25 日	否
21	客户 20	2024 年 10 月 25 日	否

以上信息来源于“《上会会计师事务所（特殊普通合伙）关于鼎捷数智股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》”

综上所述，经执行以上程序，包括执行客户真实性核查程序，实施收入循环测试、截止性测试以及控制测试；查验销售退回记录；对未回函客户执行替代程

序（包括查验期后回款，抽样核查客户合同、订单及签收文件、核对发票和银行回单等文件，访谈中国大陆外主要客户）；通过公开渠道核查客户资信情况。各类文件证据显示，所获取的证据相互印证，未回函客户的销售收入和应收账款余额可确认真实、准确。项目组已采取的替代措施充分、有效。

核查过程及核查意见

1、针对问题（一）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

- ①查阅与公司所处行业的发展状况和竞争情况相关的研究报告；
- ②查阅发行人年度报告，了解发行人商业模式、销售业务开展情况；
- ③查阅发行人年度报告中关于收入、成本、毛利的相关信息，分析其收入及毛利变动趋势；
- ④查阅发行人同行业可比公司定期报告，并就营业收入及毛利率数据进行对比分析。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

- ①发行人营业收入受行业政策、下游客户需求、公司商业模式调整而呈现增长趋势；
- ②发行人毛利率受收入结构变动、人工成本上升、行业竞争加剧影响而呈下降趋势；
- ③发行人收入及毛利率变动情况与同行业可比公司趋势基本一致；
- ④发行人已采取相关措施以稳定毛利率及维持业绩的持续增长。

2、针对问题（二）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人及同行业可比公司定期报告文件，了解中国大陆内与中国大陆外收入占比情况；

②查阅发行人公司发展历程信息，了解发行人历史以及经营策略；

③获取公司在手订单信息，查阅同行业可比公司报告，了解各公司海外业务拓展情况以及分地区的毛利率情况；

④核查发行人中国大陆外的收入真实性情况，包括获取合同、确认收入依据文件（签收单、安装报告、各类报告等）、发票以及银行回单；

⑤核查发行人中国大陆外收入截止性情况。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人来自中国大陆外收入较高的主要原因与其发展历程相关；公司前身鼎新电脑股份有限公司于 1982 年成立于中国台湾地区，在长达几十年的经营中，获取了丰富的客户资源，使得公司大陆外收入占比较高；

②公司中国大陆外收入具有可持续；

③公司和行业内公司均注重海外业务拓展；

④发行人中国大陆内毛利率与中国大陆外毛利率整体差异不大，与同行业公司可比公司相符发行人中国大陆外销售收入确认依据与中国大陆内不存在较大差异，不存在跨期确认收入的情形。

3、针对问题（三）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人及同行业可比公司定期报告文件，了解其各季度收入情况；

②核查发行人收入截止性情况；

③核查发行人销售退货的情况。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人收入存在季节性特征，与同行业可比公司一致，符合行业惯例；

②公司按照相关签收文件即时入账，不存在跨期的情况；

③公司实际发生的销售退回金额占相邻季度营业收入的比例较低，且不存在临近报告期末存在集中确认收入或大额销售退回的情形。

4、针对问题（四）

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

（1）核查过程

①查阅发行人各类公开文件，并了解自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案具体的功能、应用场景、收费模式、收入增长原因等事项；

②获取公司报告期各期自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的前五大收入客户的销售明细表，并查阅上述客户的相关合同；

③了解公司仅存在自研数智软件产品收入或者数智一体化软硬件解决方案（外购软件）收入的情况；

④查阅发行人同行业可比公司的外购类业务情况。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①公司自研数智软件产品系主要针对制造业客户开发的各类产品，主要可以分为研发设计类、数字化管理类、生产控制类和 AIoT 类；数智一体化软硬件解决方案（外购软件）主要分为支持自研数智软件产品运行的技术平台类和周边增

值类；

②为满足客户多样化的需求，公司提供灵活的产品组合方案，包括自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案（外购软件），或根据客户需求提供任一产品；

③在项目分阶段实施过程中，存在自研数智软件产品与数智一体化软硬件解决方案（外购软件）的签收时序差异，导致客户在部分报告期仅存在自研数智软件产品收入或者数智一体化软硬件解决方案（外购软件）收入；

④相较于同行业外购金额，公司数智一体化软硬件解决方案收入总体呈现上升趋势。用友网络的其他分类金额逐年下降，赛意信息的代理分销和致远互联的第三方产品收入金额具有波动的情况。上述情况主要系各家公司在经营策略上存在差异，差异来源于各公司的业务定位、产品形态和客户需求不同。

⑤公司的自研数智软件产品如 PLM、T100、E10、MES、APS 等产品均为公司自主研发，源代码和算法自主可控，此为公司的竞争壁垒。公司不存在将核心业务外包的情况。

5、针对问题（五）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人及同行业可比公司定期报告文件，了解其业务模式及收入、成本确认政策；

②查阅发行人主要客户合同签订情况，了解自制软件业务与技术服务业务是否存在混同情况；

③查阅发行人员工名册，了解其业务人员配置情况；

④查阅同行业可比公司毛利率情况，了解行业内自制软件业务毛利率为 100% 的合理性；

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人软件销售与技术服务业务之间不存在捆绑销售，业务人员及与客户签署的协议具有明确划分，各业务收入确认政策明确区分，不存在混同情形；

②发行人软件业务毛利率为 100%符合企业会计准则规定，符合行业特性，具备合理性。

6、针对问题（六）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅公司报告期内主要客户和供应商情况；

②查阅发行人年度报告，了解发行人商业模式、销售业务开展情况；

③查阅发行人年度报告，了解发行人采购业务的主要内容。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①受公司业务性质影响，发行人主要客户较为分散；

②公司已采取一系列措施以稳定公司业绩，拓宽客户群体，公司的业绩增长具有可持续性；

③受公司业务性质影响，发行人的主要供应商较为集中，但市场上提供公司所需外购软硬件产品的厂商较多，因此本公司不存在对某一供应商的依赖。

7、针对问题（七）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①获取发行人报告期各期末应收账款及账龄情况，分析发行人应收账款账龄

结构情况、应收账款坏账准备计提是否充分；

②获取同行业可比公司的应收账款坏账计提情况，分析发行人坏账计提情况与同行业相比是否存在明显异常；

③查阅公司报告期内的销售合同，获取主要客户的信用政策及收款周期，了解是否存在放宽信用政策以促进销售的情形；

④获取发行人应收账款账龄、坏账准备、期后回款的相关资料，评估坏账准备计提政策的合理性和充分性；

⑤选取账龄较长的重要应收账款，查阅合同等相关资料，分析未能及时回款的具体原因及合理性。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人在报告期内，信用政策稳定，报告期内不存在放宽信用期促进销售的情形；

②公司应收账款坏账准备计提政策合理，报告期各期末坏账准备覆盖充分，期后回款情况正常，大部分应收款在报告期后得到有效回收；

③报告期内账龄较长的应收账款余额占比较低，形成原因符合正常商业逻辑，且公司已计提了充分的坏账准备；

④与同行业可比公司相比，公司应收账款坏账准备计提比例处于行业较为谨慎的水平，应收账款周转率表现优于同行业公司整体水平。

8、针对问题（八）

（1）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①结合同行业可比公司存货规模增长趋势，分析存货规模变动的原因及与公司发展阶段的匹配性；

②获取发行人报告期各期末存货明细表，分析发行人存货的具体构成及库龄情况；

③调取同行业可比公司公开披露的存货数据，分析公司存货规模占比、存货周转率指标及跌价准备计提情况与同行业水平差异的合理性；

④了解发行人存货跌价准备计提政策，评估其合理性。复核发行人各期末进行的存货跌价测试，结合库龄及同行业上市公司存货跌价计提情况，分析存货跌价准备计提是否充分；

⑤对期末库存商品进行监盘，了解存货实际管理情况、存货质量状况及减值迹象。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人存货规模变动具有合理性，与公司业务发展阶段相匹配；

②剔除个别毛利较高及业务规模较大的同行业公司外，发行人存货周转率与同行业可比公司基本一致；

③发行人存货库龄结构主要为一年以内的存货，大部分均有在手订单及在实施项目支撑；

④发行人存货跌价准备计提方法及可变现净值的确定方法与同行业公司无明显差异。发行人存货跌价计提较为充分，结合库龄和可变现净值情况计提的跌价准备充分覆盖了存货的减值风险。

9、针对问题（九）

（1）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①获取发行人其他应收款、预付款项等款项明细，通过测算账龄和坏账计提，复核其他应收款、预付款项等款项内容、性质、账龄及金额，了解期末其他应收款、预付款项等形成原因；

②抽取发行人其他应收款和预付账款对应的合同，结合市场惯例，判断款项支付的合理性；

③通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站或工具，结合发行人与交易对手或欠款方的交易情况，核查其资信状况；

④获取公司关联方清单，核查其他应收款、预付款项等款项交易对手方或欠款方与发行人的关联关系。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①报告期内发行人主要其他应收款、预付账款发生均基于正常经营活动需要，与交易对象签订了明确的合同并正常执行，相关款项账龄正常；

②发行人各报告期期末，少量预付款项交易对象与公司董监高、大股东及其一致行动人存在关联关系，经核查交易对象背景及关系，系正常生产经营需要，不存在向公司董监高、大股东及其一致行动人利益输送情形。

10、针对问题（十）

（1）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①获取了发行人无形资产明细表，了解各类无形资产的具体情况，检查合同、发票等相关支持性文件，分析无形资产变动的原因；

②了解发行人无形资产摊销政策，查阅同行业可比公司公开报告，核查发行人无形资产摊销政策是否符合行业普遍情况。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为，发行人报告期内，无形资产增减变动及对应累计摊销金额的增减变动都是由实际经营情况的正常变动导致的，具有合理性。

11、针对问题（十一）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅发行人及其境内全资、控股子公司的房屋租赁合同、《房屋租赁登记备案证明》《终止租赁合同协议》、租赁房产的权属证明文件；

②查阅浙江合众商务有限公司与浙江和丰实业有限公司签订的《商业地产整体租赁合同》、深圳雅宝房地产开发有限公司出具的《授权委托书》、傅重其出具的《房屋无偿提供使用证明》、湖北中正信置业有限公司出具的《授权委托书》；

③查阅发行人及其境内全资、控股子公司向公共信用信息相关政府主管部门就有无违法记录申请的专用信用报告或专项信用报告；

④查阅《常州市住房租赁备案管理办法》《常州市租赁住房安全管理条例》，咨询常州市住房和城乡建设局（咨询日 2025/5/21），了解常州市武进区非住宅类房屋租赁登记备案手续的办理要求及管理规定；

⑤查阅《中华人民共和国民法典》《商品房屋租赁管理办法》。

（2）核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

①发行人及其境内全资、控股子公司租赁的场地均为发行人办公场地。上述出租方实际拥有上述租赁房产的权属证书或已取得产权人同意与发行人及其境内全资、控股子公司签订了租赁合同，发行人及其境内全资、控股子公司在租赁合同有效期内可持续使用上述房产。上述租赁房产对发行人的生产经营不存在不可替代性，发行人及其境内全资、控股子公司不存在无法继续租赁该等房产的风险，对本次发行不构成实质性法律障碍。

②截至本回复出具之日，发行人及其境内全资、控股子公司作为承租方已积极与出租方沟通，协助向租赁房屋的所在地建设（房地产）主管部门申请办理房屋租赁登记备案事宜。根据《中华人民共和国民法典》的规定，房屋租赁合同未办理租赁登记备案不影响房屋租赁合同的法律效力。根据《商品房屋租赁管理办

法》的相关，因租赁房产未办理房屋租赁登记备案，发行人存在被相关主管部门责令限期改正，以及如逾期未改正被处以罚款的风险。截至本回复出具之日，发行人及其境内全资、控股子公司未发生因未办理房屋租赁登记备案手续而收到相关主管部门责令限期改正的通知及受到相关行政处罚的情况，且由于潜在的罚款金额较小，因此不会对发行人的正常生产经营产生重大不利影响。

问题 2

根据申报材料,报告期内,发行人研发投入占营业收入比例分别为 12.83%、15.70%、15.09%和 16.51%。本次募投项目的研发费用 45428.80 万元,拟使用募集资金 20000 万元,主要为研发人员工资。

公司的销售费用主要由人工费构成。报告期内,人工费占销售费用的比例分别为 78.97%、79.37%、79.17%和 78.58%。2021 年度至 2023 年度营业收入增长比例分别为 11.58%和 11.65%。

请发行人说明:(1)结合业务开展情况、费用构成及人均薪酬等情况,分别说明销售费用与研发费用增长的原因及合理性,与同行业上市公司是否一致;销售人员地区分布是否与收入地区分布相匹配,销售费用确认是否准确,销售费用率是否与公司业务规模和商业模式相匹配。(2)报告期内研发费用率情况,研发项目内容、各期末进展、研发投入费用化和资本化情况,开始资本化的具体时点,相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定。(3)说明本次募投项目研发支出的具体内容,发行人的研发实力及该募投项目的技术可实现性。(4)公司报告期内是否涉及不正当竞争、商业贿赂等违法违规行为,是否制定相关内部管理制度、措施及其有效性;是否存在因相关情形被立案调查、处罚或媒体报道的情况,是否存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

请发行人补充披露上述风险。

请保荐人核查并发表明确意见,请发行人会计师核查(1)(2)(3)并发表明确意见,请发行人律师核查(3)(4)并发表明确意见。

回复:

(一)结合业务开展情况、费用构成及人均薪酬等情况,分别说明销售费用与研发费用增长的原因及合理性,与同行业上市公司是否一致;销售人员地区分布是否与收入地区分布相匹配,销售费用确认是否准确,销售费用率是否与公司业务规模和商业模式相匹配。

1、结合业务开展情况、费用构成及人均薪酬等情况,分别说明销售费用与研发费用增长的原因及合理性,与同行业上市公司是否一致

报告期内,公司销售费用率分别为 30.26%、31.52%、30.18%和 38.28%,研

发投入占营业收入比例分别为 15.70%、15.09%、14.26%和 19.28%，公司的销售费用和研发费用均主要由人工费构成，公司的销售费用和研发投入整体情况与同行业可比公司之间具有可比性，具体情况如下：

（1）销售费用

①销售业务开展情况

截至报告期末，公司业务领域和销售范围已全面覆盖工业软件的四大类别，包括研发设计类、数字化管理类、生产控制类及 AIoT 类。

报告期内，发行人持续围绕“智能+”的战略布局，贯彻落实“聚焦行业经营、高效价值服务、领先市场产品”的经营策略，通过优化组织布局及资源投入，持续推进产品服务创新发展。面对外部环境扰动，公司多方面积极应对，加强数字化营销活动、远程价值交付等经营方式，积极打造行业标杆客户案例，积累成功实施经验，探索各行业数字化转型生态价值，业务实现稳健增长。报告期内，公司年度营业收入整体呈上升趋势，2022 年至 2025 年一季度营业收入分别为 199,520.43 万元、222,774.00 万元、233,067.29 万元和 42,346.24 万元。

②销售费用构成情况

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费	13,308.01	82.11%	54,908.36	78.07%	55,585.38	79.17%	47,919.32	79.37%
交通及差旅费	755.74	4.66%	4,579.62	6.51%	4,140.60	5.90%	3,267.81	5.41%
房屋租赁、改良及 物业水电费、使用 权资产折旧	216.37	1.33%	2,272.18	3.23%	2,252.99	3.21%	1,516.95	2.51%
广告、宣传费	186.36	1.15%	1,687.07	2.40%	1,806.09	2.57%	1,136.14	1.88%
电话及通讯、通信 费	119.54	0.74%	614.14	0.87%	564.86	0.80%	534.54	0.89%
招待费	163.31	1.01%	1,030.14	1.46%	1,067.24	1.52%	806.51	1.34%
办公费	55.46	0.34%	247.73	0.35%	310.08	0.44%	306.88	0.51%
折旧费、摊销费	859.62	5.30%	2,070.40	2.94%	1,068.35	1.52%	1,347.57	2.23%

股权激励费用	64.98	0.40%	466.16	0.66%	1,045.28	1.49%	1,439.81	2.38%
其他	478.68	2.95%	2,460.70	3.50%	2,370.37	3.38%	2,096.28	3.47%
合计	16,208.07	100.00%	70,336.51	100.00%	70,211.24	100.00%	60,371.81	100.00%

报告期内，公司销售费用主要系销售人员薪酬，2022 年至 2025 年一季度各期占比为 79.37%、79.17%、78.07%和 82.11%，公司 2023 年度销售费用显著增长主要来源于销售人员薪酬增长。

③销售人员人均薪酬

报告期内，公司销售人员的人均薪酬情况如下：

单位：万元、人

期间	2025 年 1-3 月 /2025.3.31	2024 年度 /2024.12.31	2023 年度 /2023.12.31	2022 年度 /2022.12.31
销售费用-人工费=A	13,308.01	54,908.36	55,585.38	47,919.32
销售人员数量（期末）	942	954	955	876
销售人员数量（期初期末 平均）=B	948	954.5	915.5	841
人均薪酬福利=A/B	14.04	57.53	60.72	56.98

由上表可见，报告期内，2023 年度，公司基于业务发展和战略考量进行人员储备，故公司销售人员数量增加，随后趋于稳定。2023 年度，为吸引高素质人才和激励员工，公司销售人员的人均薪酬有所提高，2024 年度公司销售人员的人均薪酬有所回调。

综上，报告期内，公司整体销售费用率和销售费用结构保持相对平稳水平。公司 2023 年度销售费用有所上升，主要系 2023 年度公司销售人员数量增长和人均薪酬上升，相关波动具有合理性。

（2）研发费用

①研发业务开展情况

公司充分融合数智化转型及智能制造的经验，基于 40 余年的技术沉淀与经验积累，积极实践创新，在各业务领域的产品研发能力、数智化规划能力以及平台赋能能力均处于行业领先水平。报告期内，公司持续推进鼎捷数智化生态赋能平台数智原生底座的研发升级，拓展数智驱动的 AI 应用，基于深厚的行业技术

诀窍（Know How）持续推动 AI 在企业应用领域的场景落地，有效助力企业数智化转型进程。

报告期内，公司研发支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入金额	8,165.29	33,245.91	33,606.83	31,318.29
营业收入金额	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
研发投入占营业收入比例	19.28%	14.26%	15.09%	15.70%

报告期内，公司始终保持着较高水平的研发投入水平。2025 年一季度，受公司收入季节性波动影响，公司研发投入占营业收入比例高于以前年度。报告期各期，研发投入金额占营业收入比例分别为 15.70%、15.09%、14.26%和 19.28%。

②研发费用构成情况

报告期内，公司研发费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	4,357.88	96.39%	16,115.20	96.95%	21,307.31	95.76%	27,672.69	94.98%
股权激励费用	32.01	0.71%	86.49	0.52%	481.24	2.16%	612.59	2.10%
其他	131.35	2.91%	420.89	2.53%	463.2	2.08%	849.74	2.92%
合计	4,521.24	100.00%	16,622.59	100.00%	22,251.75	100.00%	29,135.02	100.00%

报告期内，公司研发费用主要由研发人员薪酬构成，2022 年至 2025 年一季度研发人员薪酬占研发费用比例分别为 94.98%、95.76%、96.95%和 96.39%。

报告期内，公司研发费用整体呈现下滑趋势，主因系在公司总研发投入保持稳定的情况下，加强数智相关研发投入，研发资本化占比提升导致研发费用下降。

③研发人员人均薪酬

报告期内，公司研发人员的人均薪酬情况如下：

单位：万元、人

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发支出-人工费用=A	7,956.16	32,470.26	32,182.44	29,816.07
研发人员数量（期末）	1,674	1,743	1,806	1,479
研发人员数量（期初期末平均）=B	1,708.5	1,774.5	1,642.5	1,385
人均薪酬福利=A/B	4.66	18.30	19.59	21.53

由上表可见，报告期内，2023 年末公司研发人员数量有较大幅度增加，2024 年末及 2025 年一季度末公司研发人员数量小幅度减少。2022 年至 2025 年一季度，公司研发人员人均薪酬分别为 21.53 万元、19.59 万元、18.30 万元和 4.66 万元，整体呈现略微下滑趋势。

综上，报告期内，公司面对市场环境的深刻变革与 AI 技术的蓬勃发展，持续保持着较高水平的研发投入水平以提高自身核心竞争力。在公司总研发投入保持稳定的情况下，公司加强数智相关研发投入，研发投入资本化占比提升。同时，伴随公司推动以降本增效为目标的内部成本管控，公司研发人员人均薪酬有小幅幅度缩减，公司研发人员薪酬波动与部分同行业可比公司存在一致性，具体详见本问题回复之“（3）同行业上市公司的销售费用和研发费用情况”。在前述原因影响下，公司研发总投入保持稳定，研发费用呈现下降趋势，具有合理性。

（3）同行业上市公司的销售费用和研发费用情况

①同行业上市公司的销售费用情况

报告期内，公司同行业上市公司的销售费用相关情况如下：

项目	证券简称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售费用率	用友网络	33.01%	28.64%	28.00%	24.14%
	赛意信息	6.52%	6.66%	7.41%	6.63%
	汉得信息	7.14%	7.24%	9.74%	6.45%
	致远互联	80.18%	55.57%	42.98%	39.16%
	平均值	31.71%	24.53%	22.03%	19.09%
	发行人	38.28%	30.18%	31.52%	30.26%
销售人员薪酬福利占销售费	用友网络 ^{注1}	未披露	69.37%	73.05%	不适用
	赛意信息	未披露	75.71%	74.08%	80.69%
	汉得信息	未披露	60.01%	53.40%	60.38%

用比例	致远互联	未披露	73.09%	71.85%	75.64%
	平均值	不适用	69.55%	68.09%	72.24%
	发行人	82.11%	78.07%	79.17%	79.37%
销售人员 人均薪酬 福利 (万元)	用友网络	未披露	46.23	44.73	不适用
	赛意信息	未披露	70.82	77.78	96.40
	汉得信息	未披露	52.56	60.20	55.41
	致远互联	未披露	32.59	31.49	31.64
	平均值	不适用	50.55	53.55	61.15
	发行人	14.04	57.53	60.72	56.98

注 1：此处和下文中涉及用友网络的销售人员和研发人员薪酬福利的相关计算均已剔除股份支付影响。由于用友网络未公开披露 2022 年度股份支付具体明细数据，故无法计算剔除后的销售人员和研发人员薪酬及相关数据，故此处和下文未列示相关数据。

报告期内，公司销售费用率显著高于同行业可比公司赛意信息和汉得信息，略高于用友网络，显著低于致远互联。2022 年至 2024 年，同行业可比公司销售费用均主要由人员薪酬福利构成，除汉得信息外，同行业可比公司各期销售人员薪酬福利占销售费用比例均超过 69%。2022 年至 2024 年，公司销售人员人均薪酬福利与可比公司汉得信息较为接近，低于可比公司赛意信息，高于可比公司用友网络和致远互联。

综上，公司销售费用整体情况与可比公司之间具有一定可比性。

②同行业上市公司的研发费用情况

报告期内，同行业上市公司的研发费用情况如下：

项目	证券简称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入 占营业收入 比例	用友网络	未披露	30.06%	32.82%	31.64%
	赛意信息	未披露	15.24%	20.44%	17.50%
	汉得信息	未披露	14.44%	15.16%	14.56%
	致远互联	未披露	25.15%	22.67%	19.85%
	平均值	不适用	21.22%	22.77%	20.89%
	发行人	19.28%	14.26%	15.09%	15.70%
研发费用 占营业收入 比例	用友网络	40.62%	23.18%	21.50%	18.94%
	赛意信息	11.38%	10.97%	14.26%	11.84%
	汉得信息	8.55%	7.66%	7.78%	7.06%

	致远互联	38.89%	25.15%	22.67%	19.85%
	平均值	24.86%	16.74%	16.55%	14.42%
	发行人	10.68%	7.13%	9.99%	14.60%
研发人员薪酬福利占研发费用比例	用友网络 ^{注1}	未披露	不适用	不适用	不适用
	赛意信息	未披露	100.12% ^{注2}	95.04%	96.84%
	汉得信息	未披露	100.00%	100.00%	100.00%
	致远互联	未披露	90.18%	88.71%	88.85%
	平均值	不适用	96.77%	94.58%	95.23%
	发行人	96.39%	96.95%	95.76%	94.98%
研发人员人均薪酬福利（万元）	用友网络	未披露	31.40	33.35	不适用
	赛意信息	未披露	13.66	14.59	14.34
	汉得信息	未披露	7.93	6.71	6.47
	致远互联	未披露	33.13	32.59	29.33
	平均值	不适用	21.53	21.81	16.71
	发行人	4.66	18.30	19.59	21.53

注 1：由于用友网络未公开披露股份支付中的资本化和费用化情况，故无法计算研发费用中剔除股份支付的人员薪酬福利，故此处未列示相关数据。

注 2：由于赛意信息 2023 年“研发费用-其他”项目金额为负数，故其研发人员薪酬福利占比超过 100%。

2022 年至 2024 年，公司研发投入占营业收入比重与可比公司汉得信息较为接近，低于可比公司赛意信息、用友网络和致远互联。2022 年，公司研发费用占营业收入比重与可比公司平均值较为接近，2023 年起，受公司研发费用资本化比例提高影响，公司研发费用占营业收入比重低于可比公司平均值。2022 年至 2024 年，同行业可比公司研发费用均主要由人员薪酬福利构成，除用友网络外，同行业可比公司各期研发人员薪酬福利占研发费用比例均超过 88%。2022 年至 2024 年，公司研发人员人均薪酬福利低于可比公司致远互联和用友网络，高于可比公司赛意信息和汉得信息。

综上，除了 2023 年起受研发费用资本化影响，公司研发费用占营业收入比例低于同行业可比公司，公司研发相关情况与可比公司之间具有一定可比性。

2、销售人员地区分布是否与收入地区分布相匹配，销售费用确认是否准确，销售费用率是否与公司业务规模和商业模式相匹配。

报告期内，公司销售人员地区分布和收入地区分布比例稳定，销售人员地区分布与收入地区分布基本匹配。报告期内，公司销售费用的确认准确，公司销售费用率与其业务规模和商业模式具有匹配性，具体分析如下：

（1）销售人员地区分布与收入地区分布

报告期内，公司销售人员分布和收入分布情况如下：

单位：万元、人

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
营业收入	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国大陆内	17,480.70	41.28%	117,686.11	50.49%	115,473.16	51.83%	100,393.80	50.32%
中国大陆外	24,865.54	58.72%	115,381.18	49.51%	107,300.84	48.17%	99,126.64	49.68%
合计	42,346.24	-	233,067.29	-	222,774.00	-	199,520.43	-
项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
销售人员数量	人数	占比	人数	占比	人数	占比	人数	占比
中国大陆内	541	57.43%	553	57.97%	573	60.00%	515	58.79%
中国大陆外	401	42.57%	401	42.03%	382	40.00%	361	41.21%
合计	942	-	954	-	955	-	876	-

2022 年至 2024 年，公司收入地区分布相对稳定，中国大陆内对收入贡献在 50%~52%区间内，中国大陆外对收入贡献在 48%~50%区间内。2025 年一季度，受不同地区收入季节性波动影响，中国大陆内和中国大陆外的收入占比分别为 41.28%和 58.72%。

报告期内，公司销售人员分布相对稳定，中国大陆内销售人员数量占比在 57%~60%区间内，中国大陆外销售人员数量占比在 40%~43%区间内。

报告期内，公司坚持以客户需求为中心、以价值交付为核心的服务模式，需要销售人员积极了解和响应客户需求，并在必要时与客户开展线下沟通并提供服务。公司中国大陆外销售人员人均创收金额高于中国大陆内销售人员创收金额，主要系不同地区市场情况差异导致。公司中国大陆外营业收入主要来源于中国台湾地区，公司中国大陆外销售人员亦主要分布在中国台湾地区。一方面，由于公

司中国台湾地区客户密度相对较大，中国大陆内客户地域分布相对分散，故中国台湾地区的销售人员能够在同一时间服务更多客户。另一方面，由于公司深耕中国台湾地区多年，已在中国台湾地区市场形成卓越的品牌效应和市场优势，故中国台湾地区销售人员能够借助品牌效应创造更高的人均收入。此外，公司近年来积极开拓中国大陆内市场，提高中国大陆内市场渗透率，故报告期内公司在中国大陆内聘用充足的销售人员，从而向客户提供优质服务。

综上，公司销售人员地区分布相对稳定，公司根据不同地区市场情况配置的销售人员数量具有合理性，公司销售人员地区分布与收入地区分布基本匹配。

（2）销售费用归集情况

报告期内，公司销售费用由人工费、交通及差旅费、折旧费、摊销费、股权激励费用等项目构成，具体归集核算方式如下：

项目	归集核算方式
人工费	销售费用的职工薪酬支出包括销售部门人员的工资及奖金等人工费用。人事部门按考勤记录和工资表、部门领导提供的立项项目完成情况，财务部门根据人事部门提供的汇总表核算应归集计入销售费用的人工费用。
交通及差旅费	针对销售相关的差旅费，由销售部门人员填写差旅申请单、差旅报销单、差旅申请单注明出差日期及出差事由并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的差旅报销单、发票等归集计入销售费用的差旅费。
房屋租赁、改良及物业水电费、使用权资产折旧	针对销售相关的房屋租赁、改良及物业水电费，由销售部门人员填写付款申请单、费用报销单，付款申请单费用报销单注明租赁内容及用途并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的租赁费。对销售相关的使用权资产折旧按销售部门实际使用的使用权资产每月计提折旧进行归集。
广告、宣传费	针对销售相关的广告、宣传费，销售部门按照流程进行申请，填写费用报销单，费用报销单注明内容及用途并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的业务宣传费。
电话及通讯、通信费	针对销售相关的电话及通讯、通信费，销售部门按照流程进行申请，填写费用报销单，费用报销单注明内容及用途并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的电话及通讯、通信费。
招待费	针对销售相关的业务招待费，由销售部门人员填写费用报销单、费用报销单注明招待对象及费用明细并经过直接负责人、部门负责人审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、发票等归集计入销售费用的业务招待费。

办公费	销售费用的办公费主要为销售部门日常办公用品支出，由销售部门人员向行政部门申请领用，财务部门根据销售部门领用的办公用品归集计入销售费用的办公费。
折旧费、摊销费	针对销售相关的折旧费、摊销费，按销售部门实际使用的固定资产每月计提折旧进行归集。
股权激励费用	针对销售人员股权激励费用，根据公司股权激励相关方案确定的考核期和考核目标完成情况，分摊计算计入各年度的股权激励费用。
其他	其他费用支出主要为销售部门产生的手续费，由销售部门按照流程进行申请，填写费用报销单，费用报销单注明内容及用途并经过直接负责人、部门负责人、执行部门审批，财务部门根据审批通过的费用报销单、合同、发票等归集计入销售费用的电话及通讯、通信费。

报告期内，公司针对销售费用已建立有效的内控制度并得到有效执行，公司销售费用归集准确。

（3）销售费用率与公司业务规模和商业模式的匹配性

报告期内，公司年度销售费用率具体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	233,067.29	222,774.00	199,520.43
销售费用	70,336.51	70,211.24	60,371.81
销售费用率	30.18%	31.52%	30.26%

报告期内，公司各年一季度销售费用率具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月
营业收入	42,346.24	40,590.40	35,834.38	32,564.74
销售费用	16,208.07	14,415.53	13,326.31	12,414.71
销售费用率	38.28%	35.51%	37.19%	38.12%

报告期内，公司 2023 年度销售费用上升主因系公司加大销售推广力度、销售人员增加所致，公司 2024 年度销售费用较 2023 年度有小幅幅度上升。报告期内，公司销售费用率相对平稳，2022 年至 2024 年公司销售费用率分别为 30.26%、31.52%和 30.18%。同时，受收入季节性波动影响，公司报告期内一季度销售费用率普遍高于年度销售费用率，分别为 38.12%、37.19%、35.51%和 38.28%。

报告期内，公司商业模式未发生重大变化，公司坚持以客户需求为中心、以

价值交付为核心的服务模式，公司销售人员根据客户的具体情况，为客户进行信息化咨询与需求调查，提出一体化的解决方案，并且依据客户的发展需求与预算状况，提出分阶段信息化实施建议方案。除 2025 年一季度外，报告期内，公司销售费用率稳定保持在 30%-32%的水平范围内，该项数据表现与公司报告期内始终坚持的商业模式和服务理念具有匹配性。

综上，报告期内，伴随公司业务规模发展，公司销售费用呈现整体上升趋势，销售费用率相对平稳，公司销售费用与业务规模具有匹配性；公司商业模式未发生重大变化，公司坚持以客户需求为中心、以价值交付为核心的服务模式，公司销售费用率保持在稳定水平范围内与公司报告期内坚持的商业模式具有匹配性。

（二）报告期内研发费用率情况，研发项目内容、各期末进展、研发投入费用化和资本化情况，开始资本化的具体时点，相关会计处理是否符合企业会计准则的相关规定。

1、报告期内研发费用率情况

报告期内，公司研发费用率的具体情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发费用	4,521.24	16,622.59	22,251.75	29,135.02
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
研发费用率	10.68%	7.13%	9.99%	14.60%

2022 年-2024 年度，公司研发费用率逐年下降，主要原因为公司在保持研发投入的情况下，研发投入资本化占比提升导致了研发费用率的下降。

报告期内，公司研发投入的整体状况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入金额	8,165.29	33,245.91	33,606.83	31,318.29
其中：				
资本化金额	3,644.05	16,623.32	11,355.08	2,183.27
费用化金额	4,521.24	16,622.59	22,251.75	29,135.02
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
研发投入整体比例	19.28%	14.26%	15.09%	15.70%
其中：				
费用化率	10.68%	7.13%	9.99%	14.60%
资本化率	8.61%	7.13%	5.10%	1.09%
研发支出资本化占研发投入比例	44.63%	50.00%	33.79%	6.97%

报告期，公司整体研发投入额和投入占比稳定，研发投入资本化率变动原因为随着公司资本化研发项目的研发深入及项目增加，相关资本化研发人员及资源投入加大所致。

2、报告期内研发项目内容、期末进展、费用化和资本化情况

(1) 截至 2025 年 3 月 31 日

截至 2025 年 3 月 31 日，公司研发项目内容期末进展情况以及费用化与资本化的情况具体如下：

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
1	基于数智驱动的新型工业互联网平台 (对应本次募投项目研发部分)	以数据驱动和知识封装为核心优势的智慧企业赋能平台，帮助企业构建起全面数智能力，实现全链路数智升级，进而赋能企业实现数智生态协同。	取得阶段性成果	资本化
2	基于柔性可组装的数智企业业务共享平台	以沉淀公司 41 年制造业丰富的行业知识与经验为基础，结合柔性可组装技术和统一数据标准为优势的数智企业业务共享平台。	取得阶段性成果	资本化
3	零部件制造云端研发+生产一体化管理软件	聚焦汽车零部件行业的全生命周期管理云服务系统。助力汽配、新能源、新材料、化工行业从研发到生产，从接单到出货的数智化管理，帮助企业解决在合规研发试制、精准销售预测、便捷供应管理与对接响应、质量检验改善等多场景问题。为企业实现创新研发，高效试验，研产协同，智能预测、智慧供应，精准质量和精益生产提供个性化，多样化方案，协助客户提高运营效率、降低成本、提升市场竞争力。	取得阶段性成果	费用化
4	中型集团企业管理软件	聚焦行业，持续发展行业解决方案，引领企业走向数智能化，创新生产力。	取得阶段性成果	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
5	装备制造业云端运营中枢管理系统	专为装备制造行业设计的智能云端平台，整合项目管理、研发协同、进度控制、物料采供、成本核算等关键环节，通过数据驱动与任务自动化，实现项目全生命周期的数字化、可视化、智能化管理，提升企业整体交付效率、成本控管能力与客户响应速度，助力制造企业加速转型升级，迈向高质量发展。	取得阶段性成果	费用化
6	中小型企业全面一体化 ERP 解决方案	通过智能月结，实现月末处理自动化、智能化；通过生产日计划、供应商交料规划，直观排定工单、物料、产能，提升生产排程效率；通过优化：视觉交互、便捷操作、性能效率、业务功能，提升用户体验和客户满意度；通过标准集成 OA 协同平台：泛微、蓝凌、钉钉、企微等，满足开放互通需求。	取得阶段性成果	费用化
7	零售+制造一体化企业管理软件	通过微服务架构中台技术整合前端连锁零售及后端工厂供应链生产等一体化企业数字化解决方案。	取得阶段性成果	费用化
8	上海经信委支持离散制造业高质量发展的新一代 PLM 项目	通过公司在 PLM 领域深耕 20 多年积累的丰富的行业经验，采用自主可控核心技术，融合大数据、人工智能、工业互联网等新技术，建制公司新一代产品生命周期管理平台。	取得阶段性成果	费用化
9	新鼎捷智能合并报表软件	以提升集团客户处理集团合并报表的效率和规范性，提升地区交付效率。	取得阶段性成果	费用化
10	eMES 易车间执行软件 5.0 开发	将现有的 eMES 产品进行 SaaS 化升级改造能更好的服务小型制造企业，帮助其更快速的完成数字化转型。	取得阶段性成果	费用化
11	IIoT 平台 2.2 开发	将数据转化为实际的应用价值。	取得阶段性成果	费用化
12	iRTD 半导体自动化派工管理软件 2.0 开发	车间自动化的场景下，MES、EAP、MCS 需要三方协作完成生产批在设备之间自动流转，实时派工系统能够桥接这些系统，完成灵活调度生产，协助车间整合资源，有效的提高最大化利用率和降低生产成本。	取得阶段性成果	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
13	sMES 电子组装行业插件 7.0 开发	以实现 MOM 方案的闭环，通过搭配条码出入库方案，实现电子料等关键料的实物管控、达成开箱即用，提高产品竞争力。	取得阶段性成果	费用化
14	sMES 智能车间执行软件 7.0 开发	在标准产品的低成本好运维的基础上，还可以根据企业的实际需求进行开发，不仅可以更好地适应企业生产流程管理，还能够提高企业的生产效率和管理效果。	取得阶段性成果	费用化
15	sQMS 智质量管理软件 3.1 开发	项目满足国际质量标准的需求，并为制造业及时评估质量和反馈产线设备故障问题，防止产品召回并持续进行质量改进，帮助减少报废产生以降低产品成本，建构出完整的质量闭环。	取得阶段性成果	费用化
16	工业软件低代码开发平台 2.1 开发	基于 NetCore 框架，实现支持客户跨平台部署，支撑客户多种客户端（桌面/平板/手机）场景使用需求。	取得阶段性成果	费用化
17	智联云仓智能拣选软件	通过智联云仓结合现有出库管理模块，实现物料的智能拣选功能，包含播种墙、货架到人等拣选方式，提高拣选作业效率。	已结项	费用化
18	智联云仓智能报表软件	通过智联云仓结合现有 AI 技术，实现系统管理报表的智能化分析，包含库存周转率管理，出入库人效管理，库龄管理等多维度分析报表，提高企业仓储物流管理效率。	取得阶段性成果	费用化

（2）截至 2024 年 12 月 31 日

截至 2024 年 12 月 31 日，公司研发项目内容期末进展情况以及费用化与资本化的情况具体如下：

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
1	基于数智驱动的新型工业互联网平台（对应本次募投项目研发部分）	以数据驱动和知识封装为核心优势的智慧企业赋能平台，帮助企业构建起全面数智能力，实现全链路数智升级，进而赋能企业实现数智生态协同。	取得阶段性成果	资本化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
2	上海经信委支持离散制造业高质量发展的新一代 PLM 项目	建设目标在于通过公司在 PLM 领域深耕 20 多年积累的丰富的行业经验，采用自主可控核心技术，融合大数据、人工智能、工业互联网等新技术，建制公司新一代产品生命周期管理平台。	取得阶段性成果	费用化
3	新鼎捷智能合并报表软件	以提升集团客户处理集团合并报表的效率和规范性，提升地区交付效率。	取得阶段性成果	费用化
4	品牌营销数智化项目	以数据驱动和知识封装打造全渠道营销中台，线上线下融合，生态协同，产销一体、业财一体、加速企业营销数智化转型	已结项	费用化
5	中大型企业管理软件	1、企业的竞争优势来自提高生产效率、加强产品创新与管理能力。在“大、智、云、移、物”新技术不断发展与普及的浪潮下，鼎捷数智 ERP 产品加快了升级迭代进程，引领企业向数字化管理转型。2、鼎捷数智基于一线三环互联的策略重点，以数智驱动建立未来企业新蓝图，发展新应用的同时进一步提升现售产品的稳定性与竞争力。	已结项	费用化
6	基于柔性可组装的数智企业业务共享平台	以沉淀公司 41 年制造业丰富的行业知识与经验为基础，结合柔性可组装技术和统一数据标准为优势的数智企业业务共享平台。	取得阶段性成果	资本化
7	基于 ITOT 融合的能量管理解决方案软件	结合智能电表，打造 ITOT 融合自动化、数据化的智慧制造，以精细地管理工厂生产过程能源运用状况，为进一步对能源利用的开展持续改善，推动工厂企业的长久发展。	已结项	费用化
8	小企业 ERP 管理软件开发项目	通过优化交互设计提升用户体验、优化业务功能提升运营效率、集成数电发票提升开票效率、集成银行系统提升交易效率与安全，从而提升易助产品竞争力。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
9	零部件制造云端研发+生产一体化管理软件	聚焦汽车零部件行业的全生命周期管理云服务系统。助力汽配、新能源、新材料、化工行业从研发到生产，从接单到出货的数智化管理，帮助企业解决在合规研发试制、精准销售预测、便捷供应管理与对接响应、质量检验改善等多场景问题。为企业实现创新研发，高效试验，研产协同，智能预测、智慧供应，精准质量和精益生产提供个性化，多样化方案，协助客户提高运营效率、降低成本、提升市场竞争力。	取得阶段性成果	费用化
10	中型集团企业管理软件	聚焦行业，持续发展行业解决方案，引领企业走向数智化，创新生产力。	取得阶段性成果	费用化
11	装备制造业云端运营中枢管理系统	专为装备制造行业设计的智能云端平台，整合项目管理、研发协同、进度控制、物料采供、成本核算等关键环节，通过数据驱动与任务自动化，实现项目全生命周期的数字化、可视化、智能化管理，提升企业整体交付效率、成本控管能力与客户响应速度，助力制造企业加速转型升级，迈向高质量发展。	取得阶段性成果	费用化
12	中小型企业全面一体化 ERP 解决方案	通过智能月结，实现月末处理自动化、智能化；通过生产日计划、供应商交料规划，直观排定工单、物料、产能，提升生产排程效率；通过优化：视觉交互、便捷操作、性能效率、业务功能，提升用户体验和客户满意度；通过标准集成 OA 协同平台：泛微、蓝凌、钉钉、企微等，满足开放互通需求。	取得阶段性成果	费用化
13	零售+制造一体化企业管理软件	通过微服务架构中台技术整合前端连锁零售及后端工厂供应链生产等一体化企业数字化解决方案。	取得阶段性成果	费用化
14	工业软件低代码开发平台 2.0 开发	为企业提供工作台及 5 大设计器，协助其对产品进行功能设计、应用设计、数据模型设计、页面设计、业务逻辑设计、报表设计等，同时提供配套的 5 大引擎，完成对元数据的解析、渲染、运行，并且搭配环境监控工具进行不间断监视。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
15	sQMS 智质量管理软件 3.0 开发	透过不同类型的工作平台,车间质量检验人员都可以实时接收到生管或调度人员指派的检验任务,并借由平板/计算机检视该区域的质量检验信息,也可进行巡检、首检、末检、自检、出站检等质量检验作业。	已结项	费用化
16	eMES 易车间执行软件 2.0 开发	从岗位出发,满足小企业各个关键岗位的生产管理要求	已结项	费用化
17	IIoT 智能制造中台设备参数 1.0 开发	以 OT 数据驱动 IT 业务流转与生产追溯:1.设备参数预警提升现场异常响应效率,提升产品产出质量。 2.CNC 设备 NC 加工程序管控,提升调机效率与准确率。3、持续提升数采稳定性与大数据解决方案。	已结项	费用化
18	ESB 智能服务总线平台 2.0 开发	为企业提供了一个易于快速扩张的企业集成平台,实现全链业务集成,推动业务持续创新与发展,ESB 系统通过总线形式有效改善现有系统之间调用的网状关系,使得系统之间的关系更加可视化和可管控性。	已结项	费用化
19	sMES 智能车间执行软件 6.1 开发	满足企业围绕生产现场人、机、料、法多方面数智化管理的需求。	已结项	费用化
20	sMES 智能电子组装条码出入库工具 3.0 开发	为企业提供条码模块用户权限设定,基础资料设定(供应商,仓库等),条码参数设定(先进先出,条码规则),仓库库存报表等;提供仓库的库位管控,出入库管理,来料检验,盘点移库调拨的管理。	已结项	费用化
21	iRTD 半导体自动化派工管理软件 1.0 开发	采用松耦合设计,支持跨平台方式部署,基于标准的消息机制与缓存方案,通过清晰地数据结构,并发式信息进行同步、缓存机制确保效率、监控机制确保数据一致性,实现异构系统间的通信与整合。运用 redit 高速缓存架构,提早加载数据,降低 IO 瓶颈,透过 WebService 响应外部派工请求,依需求进行分散式部署。	已结项	费用化
22	智联云采软件 v1.6	拓展智联云采产品适配海外市场的能力。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
23	智联云采微信服务号管理软件	拓展智联云采具备移动化办公的能力。	已结项	费用化
24	智联云仓软件 V3.0	通过智联云仓软件提升仓储物流管理水平，提高管理效率、降低仓储管理成本、优化资源配置、加强供应链协同、增强仓储物流的透明度和可追溯性、推动企业仓储物流的数字化转型。	已结项	费用化
25	智联云盒软件 V2.0	通过智联云盒智能的实现设备互联与管理以及多平台集成无缝集成，提高系统整合效率，统一数据管理，促进企业数字化转型。	已结项	费用化
26	客户标签软件 V1.0	为了实现高效打印标签，精准匹配客户标签规范，提升客供双方仓储物流的协同性。	已结项	费用化
27	智联云仓堆垛机立库调度软件	通过智联云仓结合仓储堆垛机立库，实现企业自动化设备智能化出入库管理，为企业数字化转型做好准备。	已结项	费用化
28	智联云仓叉取机器人调度软件	通过智联云仓结合仓储叉取机器人，实现企业自动化设备智能化搬运、自动出入库管理，为企业数字化转型做好准备。	已结项	费用化

（3）截至 2023 年 12 月 31 日

截至 2023 年 12 月 31 日，公司研发项目内容、期末进展情况以及费用化与资本化的情况具体如下：

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
1	基于数智驱动的新型工业互联网平台（对应本次募投项目研发部分）	以数据驱动和知识封装为核心优势的智慧企业赋能平台，帮助企业构建起全面数智能力，实现全链路数智升级，进而赋能企业实现数智生态协同。	取得阶段性成果	资本化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
2	鼎捷数字运营软件开发项目	重点解决在项目交付过程中顾问与客户发生大量沉没成本，造成资源严重浪费，影响公司运营效率的状况。	已结项	费用化
3	鼎捷产品管理软件开发项目	帮助企业扩展产品应用，为客户提供更好的产品数据视图，提升产品价值，为企业转型创新，实现智能制造提供有力的支撑。	已结项	费用化
4	鼎捷中小企业 ERP 管理软件开发项目	通过 ERP 与新用应的结合，给企业带来更好的应用效果，为企业数字化转型夯实基础。	已结项	费用化
5	上海经信委支持离散制造业高质量发展的新一代 PLM 项目	通过公司在 PLM 领域深耕 20 多年积累的丰富的行业经验，采用自主可控核心技术，融合大数据、人工智能、工业互联网等新技术，建制公司新一代产品生命周期管理平台。	取得阶段性成果	费用化
6	新鼎捷智能合并报表软件	提升集团客户处理集团合并报表的效率和规范性，提升地区交付效率。	取得阶段性成果	费用化
7	品牌营销数智化项目	以数据驱动和知识封装打造全渠道营销中台，线上线下融合，生态协同，产销一体、业财一体、加速企业营销数智化转型。	取得阶段性成果	费用化
8	中大型企业管理软件	1、企业的竞争优势来自提高生产效率、加强产品创新与管理能力。在“大、智、云、移、物”新技术不断发展与普及的浪潮下，鼎捷数智 ERP 产品加快了升级迭代进程，引领企业向数字化管理转型。2、鼎捷数智基于一线三环互联的策略重点，以数智驱动建立未来企业新蓝图，发展新应用的同时进一步提升现售产品的稳定性与竞争力。	取得阶段性成果	费用化
9	基于柔性可组装的数智企业业务共享平台	以沉淀公司 41 年制造业丰富的行业知识与经验为基础，结合柔性可组装技术和统一数据标准为优势的数智企业业务共享平台。	取得研究阶段性成果	费用化
10	sESB 智能服务总线平台开发	通过总线形式有效改善现有系统之间调用的网状关系，使得系统之间的关系更加可视化和可管控性。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
11	sMES 智能电子组装条码出入库软件升级开发	以实现整个 MOM 方案的闭环，通过搭配条码出入库方案，实现电子料等关键料的实物管控、达成开箱即用，提高产品竞争力。	已结项	费用化
12	sQMS 智质量管理软件升级开发	满足国际质量标准的需求，并为制造业及时评估质量和产品故障问题，防止产品召回并持续进行质量改进，帮助减少报废产生以降低产品成本，建构出完整的质量闭环。	已结项	费用化
13	工业软件低代码开发平台开发	使公司主要产品基于此平台，专注于业务实现，不再考虑运维面、性能等通用型的功能，以提升内部产品研发的效率、人均产值。	已结项	费用化
14	IIoT 智能制造中台软件升级开发	IIoT 平台对数据进行接收、处理、清洗与转发。	已结项	费用化
15	sAPSPCB 行业排程软件开发	在透过「以设备为导向」的排程架构模型，实现自动化排程；搭配实时且自动的报表产出，大幅提升了反应时效性，和精准度，提升生产排程与监控能力、和产销效率，解决「供需掌握与交期快速回覆」，以及「投料时程与现场派工计划」的排配问题。	已结项	费用化
16	智联云采绩效考核管理软件开发	智联云采产品增加供应商绩效考核解决方案，提升产品竞争力。	已结项	费用化
17	智联云采采购预测管理软件开发	智联云采产品增加采购预测解决方案，提升产品竞争力。	已结项	费用化
18	智联云仓出库管理软件开发	该系统能够根据订单信息生成准确的拣货任务，指导拣货人员快速、准确地找到所需货物，减少拣货错误率，确保交付给客户的货物准确无误。优化出库流程，实现货物从仓库到发货的快速流转，提高出库效率，及时更新库存数据，确保库存信息的准确性和实时性，减少人为因素导致的失误和违规行为，提高仓库作业的规范性和一致性。	已结项	费用化
19	智联云仓生产管理软件开发	该软件对生产过程中所有数据精准采集，一旦出现质量问题，能够快速追溯到车间、机台、作业人员等，为现场品质管理与品质改善提供有力支撑。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
20	智联云途软件开发	从 0 到 1 打造物流运输产品，提供公司客户企业物流运输场景解决方案，开拓新的市场。	已结项	费用化
21	智联云微应用软件开发	智联云采增加移动端微应用，提升产品竞争力。	已结项	费用化
22	财务数字化专案项目	本项目是以数智迁徙为目标，提升财务核算效率，打造融合业财视角的数字化应用软件。	已结项	资本化

(4) 截至 2022 年 12 月 31 日

截至 2022 年 12 月 31 日，公司研发项目内容期末进展情况以及费用化与资本化的情况具体如下：

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
1	基于数智驱动的新型工业互联网平台(对应本次募投项目研发部分)	以数据驱动和知识封装为核心优势的智慧企业赋能平台，帮助企业构建起全面数智能力，实现全链路数智升级，进而赋能企业实现数智生态协同。	取得阶段性成果	资本化
2	鼎捷智慧企业赋能平台开发项目	以数据驱动+任务领航，助力企业数字化转型，创造新价值，增智能，新应用都像插上翅膀般达到，扩增智能效果，易交付，交付顾问都能降低交付难度达到，轻交付，生态系，打造高价值、高流量生态系，开放第 3 方接入，创造高收益。	已结项	费用化
3	鼎捷数字运营软件开发项目	重点解决在项目交付过程中顾问与客户发生大量沉没成本，造成资源严重浪费，影响公司运营效率的状况。	取得阶段性成果	费用化
4	鼎捷产品管理软件开发项目	帮助企业扩展产品应用，为客户提供更好的产品数据视图，提升产品价值，为企业转型创新，实现智能制造提供有力的支撑。	取得阶段性成果	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
5	鼎捷链上融通软件开发项目	以数据驱动任务的模式，使零部件制造型企业运作更协调顺畅。自上而下逐渐加强针对零部件厂商的质量协同&质量闭环；透过打通零部件配套厂商和主机厂的数据壁垒，提高零部件企业配套滚动交付的协同性和及时性，为企业用户和公司都带来了显著效益。	已结项	费用化
6	鼎捷零售行业中台开发项目	帮助企业打造更全面的业务中台、数据中台。整合企业各个渠道的业务，扩展企业全面数字化转型提供底层平台支持。	已结项	费用化
7	鼎捷中小企业 ERP 管理软件开发项目	通过 ERP 与新用应的结合，给企业带来更好的应用效果，为企业数字化转型夯实基础。	取得阶段性成果	费用化
8	离散行业网络协同制造支撑平台	为设计与开发面向离散行业网络协同制造支撑平台系统，以满足面向离散行业网络协同智能制造，大规模、个性化定制需求、制造资源优化、弹性资源配置等产业互联网协同场景；亦满足网络协同制造支撑跨企业异构云、云端到地端的可信链结、混合云部署模式下的协作场景。	已结项	费用化
9	APS 电子组装车间先进物料需求规划与排程软件开发	透过订单交期评估模块让企业快速回应询单/插单的需求，也可产出中长期产能负荷评估，以利企业作产能异动如加班、开机台、外包等因应措施。	已结项	费用化
10	APS 注塑车间智能先进产能规划与排程软件开发	随着外在市场环境的变化，大规模少批量定制成为显学，有效安排资源并满足客户对交期日趋严格的要求。	已结项	费用化
11	智能电子组装-条码出入库工具软件开发	在国内智能制造大环境下，实现 MOM 方案的闭环通过搭配条码出入库方案，实现电子料等关键料的实物管控、达成开箱即用，提高产品竞争力。	已结项	费用化
12	智能电子组装车间执行软件升级开发	实现在 MES 领域上细分行业战略发展，发展以电子组装行业特性的车间执行软件，关注于 SMT/DIP/组装行业应用，提高产品竞争力。	已结项	费用化

序号	项目名称	项目内容	项目进展	是否资本化
13	智能制造中台数据平台软件升级开发	智中台实现设备数据采集并与 MES 打通的目标，但是数据的存储与分析都是由鼎华 MES 完成。MES 作为业务型的软件系统，接受设备的各类采集数据并存储分析，显然过重。此时需要借助工业数据的技术方案实现大数据的存储与加工后，做数据的转发。	已结项	费用化
14	sQMS-MSA 仪教管理工具软件开发	sQMS(Smart Quality Manufacturing System)的 MSA(Measurement System Analysis)量测系统分析工具，主要可分析检验人员、检测仪器是否为造成产线生产变异的原因,并将分析结果产出分析报告;另外,sQMSMSA 也包含了仪器管理模块,制定设备校验计划,用系统管制设备,确保不使用未校验仪器或设备生产或量测产品,以符合 ISO 品质系统精神。	已结项	费用化
15	智联云软件开发	打造智联云采 SaaS 化产品，开拓新的市场。	已结项	费用化
16	智联云采工作台管理软件开发	智联云采产品增加首页工作台解决方案，提升产品竞争力。	已结项	费用化
17	智联云仓到货管理软件开发	到货管理软件通过制定标准化的到货操作流程，从货物抵达仓库的收货、质检，到信息录入与货位分配，每个环节都有明确指引，确保货物准确、及时入库。	已结项	费用化
18	智联云仓盘点管理软件开发	盘点管理模块通过规范盘点流程能快速、准确地获取实际库存信息，对比系统记录数据，及时发现并修正差异，使库存数据真实反映实际库存情况，为采购、生产、销售等环节提供可靠的数据支持。通过定期或不定期盘点，及时发现库存短缺、积压、过期、损坏等异常情况，以便企业采取相应措施。	已结项	费用化
19	智联云仓料箱机器人调度软件开发	通过智联云仓结合仓储料箱机器人立库，实现企业自动化设备智能化出入库管理，为企业数字化转型做好准备。	已结项	费用化
20	智联云采交货排程管理软件开发	智联云采产品增加采供双方送货排程场景的解决方案，提升产品竞争力。	已结项	费用化

3、研发资本化项目的情况

报告期内，公司研发投入资本化的项目包括“基于数智驱动的新型工业互联网平台项目”、“财务数字化专案项目”以及“基于柔性可组装的数智企业业务共享平台项目”，其中“基于数智驱动的新型工业互联网平台项目”对应本次募投项目，财务数字化专案项目已于 2023 年结项。报告期各期末，公司开发支出的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
基于数智驱动的新型工业互联网平台项目	29,354.83	26,475.70	13,189.35	2,183.27
基于柔性可组装的数智企业业务共享平台	4,101.89	3,336.97	-	-
总计	33,456.72	29,812.67	13,189.35	2,183.27

报告期各期末，公司开发支出的余额分别为 2,183.27 万元、13,189.35 万元、29,812.67 万元和 33,456.72 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 2.02%、9.13%、17.93%和 20.47%。公司注重研发投入，随着研发项目开发阶段支出的增加，报告期内开发支出金额和占比呈上升趋势。

4、研发支出资本化的会计处理

公司研发支出费用化或资本化的具体时点为：完成研究阶段的工作，并通过可行性研究及完成项目立项。根据《企业会计准则第 6 号-无形资产》的规定：企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，满足下列条件的，才能确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准如下：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

公司研究开发项目通过调研市场需求、确定产品概念、分析技术可行性、法规可行性、资源可获取性及经济可行性，形成项目立项。项目立项通过后，按照批准的项目开发计划及项目开发预算，开展各项开发工作，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

综上所述，公司整体研发投入额和投入占比稳定，研发投入资本化率变动原因随着公司资本化研发项目的研发深入及项目增加，相关资本化研发人员及资源投入加大所致。公司研发支出费用化或资本化的具体时点为完成研究阶段的工作，并通过可行性研究及完成项目立项，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

（三）说明本次募投项目研发支出的具体内容，发行人的研发实力及该募投项目的技术可实现性。

1、本次募投项目研发支出的具体内容

鼎捷数智化生态赋能平台（公司称为“鼎捷雅典娜”）的研发支出为 45,428.80 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，主要建设内容为打造鼎捷数智化生态赋能平台，即以 PaaS（平台即服务）的形式满足公司制造业、流通业企业客户的需求及内外部 SaaS（软件即服务）应用开发的需求。面向企业的数智化转型需求，公司已经构建起了研发设计类、数字化管理类、生产控制类、AIoT 类等主

要业务领域的工业软件解决方案，但相关方案主要以产品或产品加服务的形式满足客户需求。随着云基础设施的发展与容器、微服务、低代码开发等软件开发技术的兴起，众多传统软件公司均将 PaaS 平台的开发作为业务转型的重要抓手，以实现平台化的形式向客户提供服务，并可基于 PaaS 平台快速进行 SaaS 应用开发，提升响应能力，快速满足客户需求。

云计算服务交付模式主要有三个层级：

IaaS（基础设施即服务），提供虚拟化的计算资源（如服务器、存储、网络），用户可通过网络按需租用，用户需自行管理操作系统、应用和数据，适合需要灵活控制底层架构的企业。

PaaS（平台即服务），提供了一个平台，允许开发人员在不需要管理底层基础设施的情况下开发、运行和管理应用程序。PaaS 提供了基础设施和开发工具，用户无需关心底层的硬件和操作系统。这种模式使得企业可以快速构建和部署应用，同时减少了开发、运维和扩展应用所需的时间和资源。

SaaS（软件即服务，为客户提供软件服务），通过互联网直接提供完整的应用软件，用户无需安装和维护，即开即用。在 SaaS 模式下，软件应用和相关数据都存储在云服务提供商的服务器上，用户可以根据需要随时访问。SaaS 模式可以降低企业的 IT 成本，简化软件管理和维护。

其中，PaaS 平台是链接 IaaS 与 SaaS 的中间层，发挥为应用服务层提供应用接口、软件运行环境、应用开发测试平台及框架性平台等功能，提升 IaaS 使用效率，缩减资本开支，提升 SaaS 开发效率，降低研发成本。数智化工业软件在企业上云趋势下，PaaS 平台逐步成为应用创新最活跃的领域之一。

鼎捷数智化生态赋能平台项目研发支出部分的主要建设内容为：以智驱中台为核心，搭配智能入口、数据中台、知识中台、互联中台、技术平台、生态社区和服务云，打造新一代鼎捷数智化生态赋能平台。简单来说，通过项目的研发，预计达成如下目标：①通过智能入口、互联中台的开发，打通公司已有软件产品之间的数据交互及公司已有软件产品与客户其他软件产品之间的数据交互、云地交互；②进一步实现形成可直接对客户售卖或使用的智驱中台、数据中台、知识

中台等产品或服务；③形成可供公司内部开发使用及外部客户、ISV（独立软件开发商）使用的开发平台及技术平台，实现低代码软件开发，并基于公司的平台开发不同的针对下游应用领域的 SaaS 应用；④通过生态社区、服务云的研发，打造服务于 ISV（独立软件开发商）的生态服务体系，支持 ISV 基于公司的开发平台进行开发，共同服务于下游客户。

公司结合研发项目的经验以及未来的研发规划，对研发支出的投入金额进行了合理测算，本项目的项目研发支出为 45,428.80 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，主要为研发人员工资，将进行资本化处理，具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	合计
1	智驱中台	4,658.00	4,725.90	4,760.60	4,945.90	19,090.40
2	开发平台	872.40	596.40	492.60	442.20	2,403.60
3	智能入口	231.60	-	-	-	231.60
4	技术平台	1,710.70	1,514.80	1,041.80	920.90	5,188.20
5	数据中台	1,613.40	2,061.00	2,275.20	2,376.00	8,325.60
6	知识中台	1,275.90	1,620.90	1,417.20	1,489.20	5,803.20
7	生态社区	519.20	485.20	361.00	325.00	1,690.40
8	服务云	721.20	730.20	658.20	586.20	2,695.80
合计		11,602.40	11,734.40	11,006.60	11,085.40	45,428.80

注：其中开发平台为智驱中台研发的一部分，互联中台因规划投入金额较小在测算时未进行列示。

上表中的八大模块主要研发内容的具体情况如下：

项目	研发目标	主要研发内容
智驱中台	企业数智驱动决策大脑，解决流程僵化、知识沉淀困难、响应慢问题。通过知识图谱技术封装企业管理机理，让数据驱动的运作引擎能基于知识地图的引导，实现感知数据变化、灵活计划与应变，同时基于 UI-BOT 的无代码技术自动生成符合用户场景的交互界面；并透过 AI 算法，基于用户所留下的数据足迹，获取预测与决策模型，实现赋能企业与用户管理。	智驱中台是数据思维的智能运行平台，以数据驱动来智能驱动企业核心业务运行，以知识封装来实时引领优化企业运行，从而实现企业数据+任务的新的运行模式。拥有增强智能、自然交互、数据驱动、知识封装四大核心元素： ①增强智能：基于数据积累不断为企业和用户沉淀各类知识，持续优化预测、决策等模型，让系统越用越聪明。 ②自然交互：发展企业级的 UI 组件库，并实现 UI 交互界面依照用户的使用场景自动生成。

项目	研发目标	主要研发内容
		③数据驱动：实现侦测各类系统、设备、数据库等的数据库变化，并基于知识地图自动规划方案以应对数据变化，自动完成企业内的任务调度与安排。 ④知识封装：实现各类知识的封装模型，让企业和用户可以简单地将知识封装进系统，从而让系统依知识运行。
开发平台	降低开发门槛、提升效率的平台，解决企业软件开发高门槛、高成本问题。开发平台以直觉式数据思维开发方法论为指引，通过数据驱动、数智驱动、数智共创等多层次开发架构，开发者高效率、低门槛、低成本构建企业高管理价值的智能应用，让 IT 与企业业务融合，实现企业数智化转型，助力企业升级核心竞争力。	通过数据驱动的思维和工具来构建企业数据驱动应用。主要包括基础数据录入、数据+项目/任务（业务流&签核流）、报表、数据分析等企业场景；提供封装企业的技术诀窍（Know-How）的知识封装开发，让企业的知识不再是隐藏的，而是显式的落地在研发里，从而更高效地将研发和业务一体化；提供 MLOPS、NLP 的自助式研发工具，让 AI 也能在企业落地，并更符合企业的场景特性；通过开发平台+平台运营+生态，公司和众多的企业一起构建数智驱动的生态，为生态的伙伴一起创建更好的生意。
智能入口	为企业打造一站式数智化办公枢纽，以智驱中台为核心，围绕全域系统集成、个性化职能门户，打造安全高效的千人千面统一工作入口。 为客户解决以下三大问题： 系统割裂问题：企业使用多套独立 ERP/MES/PLM 等系统，导致用户需重复登录、权限分散等问题。 操作低效问题：跨业务系统操作耗时（日均浪费 1 小时检索信息），审批流程冗长，待办任务分散。 体验固化问题：传统工作台无法适配不同职能的个性化需求，缺乏灵活配置能力。	①门户中心：通过设计器依企业不同职能、角色、人员设计出不同布局画面，实现千人千面工作台。能够通过门户系统将异构系统资源进行集成整合，实现一站式办公的能力，包括常用办公入口、工作待办、业务系统入口、通知公告等相关功能，支持多级或多类型门户切换，并能同步支持移动端门户。 ②统一组件中心：集成各类标准化功能模块（如待办、作业、新闻公告、数据看板等）的资源池，支持用户通过可视化拖拽、参数配置等方式，快速搭建个性化工作台，实现功能复用与敏捷开发，支持企业人员为企业设定不同的门户功能。 ③集成中心：建立一个统一的用户身份信息库，整合分散在各应用中的用户身份信息，实现一个身份通行企业。同时集成企业各业务系统常用的功能模块，员工通过一个入口将所有工作集中处理，建立任务全景视图。 ④统一推送中心：整合企业内多系统的应用，将消息提醒、办公事项装入一个平台，实现多系统之间的消息统一管理和推送。

项目	研发目标	主要研发内容
		⑤智能中心：使用推荐算法推荐每个用户最关注的事项，支持用户使用多模态交互方式在任意页面直接调用生成式对话进行任务执行、信息设置、查询帮助等操作。
技术平台	基于云原生架构设计的技术底座结合低代码可视化开发平台、微服务支撑体系及公司技术沉淀发展的场景模板及业务控件，助力开发者快速构建企业复杂多样的业务应用，让 IT 与企业业务融合，实现企业数字化转型。	技术平台分为分布式运行平台、中间件服务与数据采集平台，具体如下： ①分布式运行平台：提供一个统一的框架来管理、监控和优化分布式系统的各个方面，包括事务处理、服务协调、资源分配、配置管理和故障处理等，确保分布式系统能够以高效、可靠和灵活的方式运行，从而支持企业快速响应业务变化，提高客户满意度，并降低运营成本。 ②中间件：中间件通过提供用户管理、授权、文档、消息、商品和订单等基础共享业务能力，实现了标准化和可复用的服务支持，以提高开发效率、系统可靠性和用户体验，从而助力企业快速响应市场变化和业务扩展。 ③数据采集平台：透过丰富的场景模板和低代码交互的方式，实现开箱即用服务，提供企业多类型、多场景的全域数据采集服务，以模型化的方式管理有效异构数据，助力企业进行大数据融合应用，释放数据价值，实现企业数字化转型。
数据中台	以企业结构化数据为基础，通过数据汇聚和治理能力，结合丰富的行业经验，实现数据资产化、数据业务化和数据智能化，帮助制造企业打造统一的覆盖经营管理全流程的数字化体系，实现行业知识与能力的快速复用和数据价值的发挥，完成端到端的数据敏捷交付、部署、应用。	本项目的建设内容是以大数据技术为底座，通过数据采集、数据存储、数据开发完成基础的数据加工工作，并且搭配数据治理和平台运维，保证资源的合理分配以及数据的规范管理，然后再通过统一的数据服务，将数据安全开放给数据消费层，从而完成数据全链路的开发与治理。
知识中台	以企业非结构化、半结构化数据为基础，聚焦助力企业实施沉淀知识，知识快速流转分享，极大发挥企业知识价值，促进企业全面提效和加速创新。基于知识中台，实现企业非结构化、半结构化数据汇集、治理、洞察，构建企业知识能力和支持企业智能化、场景化应用的知识服务平台。协助企业构建知识生产力，为企业应用系统提供场景化的知识服务，满足	①数据接入平台：实现企业多源非结构化数据一站式同步功能，支持企业内对象型数据库、文件系统，图文档电子化等多场景数据自动采集，完成图纸、文档、音视频等多模态导入、汇集过程，打破知识孤岛。 ②知识抽取平台：基于 AI 能力对汇集的数据集进行数据处理，挖掘数据价值。支持 word、excel 等多种非结构化文档的智能抽取，实现实体-关系-事件等抽离，为知识计

项目	研发目标	主要研发内容
	知识随处、随时、跨应用、跨终端安全可用，改变非结构化数据复用的瓶颈，推动企业数字化转型。	算及图谱架构打下基础。 ③数据管理：通过元数据模型，完成数据的识别、聚类、细分，以及标签数据增强、数据权限和版本控制，建立企业统一的数据资产门户，实现企业内数据的共享和分发。 ④日志管理：支持日志的统一采集、处理、存储以及检索，提供日志看板，挖掘日志数据的价值，满足各种统计分析及审计需求。 ⑤数据安全：通过配置化管理，对敏感数据进行加密处理，并结合数据权限，管理企业的重要资产。定时数据服务备份及数据恢复能力，降低风险，保证数据安全性。 ⑥智能平台：借助生成式 AI 和机器学习，建立行业知识图谱，实现智能 OCR 文本识别，NLP 语句分析，智能数据推荐，问答文本机器人等。
生态社区	提供一站式能力技术支持及赋能之生态社区,提供开发者及生态伙伴,透过生态社区可以了解公司开发平台能力及技术优势后,并申请成为公司生态伙伴并开通帐号后,可于生态社区进行一站式学习、申请资源、创建应用、应用部署及应用测试、应用操作及授权及后续迭代更新等。	生态社区共提供以下内容供开发者及生态伙伴使用 ①开发者门户：包含开发者社区、帮助中心、技术支持及 API 中心等功能，提供了面向开发者的学习分享及支持的入口，助力应用开发的创新。 ②开发者工作台：应用、资源、镜像等管理模块，提供一站式部署测试解决方案，并通过权限管理，实现团队协同管理。 ③开发者运营管理：开发者运营管理主要作为开发者门户运营的后台管理，支持管理开发商、应用、工单、资源、部署等管理功能，管理开发者身份信息及其应用数据等。协助开通部署资源及测试、生产环境的搭建，实现敏捷构建及部署。 ④ISV 门户：透过建构 ISV 门户，提供生态伙伴将应用开发完成后可以上架应用到云市场，供鼎捷生态客户进行购买使用并进行授权订单帐务管理等。帮助生态伙伴构建基于鼎捷生态体系的解决方案，共同为鼎捷大生态提供更好的产品及服务，互联共赢。 ⑤云市场：提供丰富的解决方案及应用，让生态伙伴及公司开发团队进行应用上架及提供服务，让企业用户及使用者依需求

项目	研发目标	主要研发内容
		在公司云市场进行在线购买企业应用或专业服务及开通，并有多元化支付方式供用户选择及进行后续应用授权及使用。
服务云	为客户提供集合软硬件、数字化产品、安全领域、OT 领域的统一监控、预警、运维、服务流程管理的一体化运维解决方案。 帮助企业及 ISV 伙伴降低运维成本，提高运维、服务效率，保障数字化软件稳定运作。	企业运维服务云是以运营为中心，安全中心、服务中心以及集成中心为基础，提供了对于运维管理、服务管理、数据管理的能力，为企业的信息化提供保障。

通过上述研发投入，公司本次募投项目拟打造的鼎捷数智化生态赋能平台未来架构如下图所示：



IaaS 层：公司无需构建机房以及服务器，而是通过华为云、微软云购买云端的设施对应的 CPU、内存、流量等服务，华为云、阿里云、微软云等云服务厂商可为鼎捷数智化生态赋能平台提供稳定的 IaaS 服务，以保证系统的可靠性。

PaaS 层：在云服务厂商的基础上构建软件开发运行环境，构建以智驱中台为核心，搭配数据中台、知识中台等子中台所组成的企业级 PaaS 平台。同时技术开发平台将供公司内部及外部的 ISV/企业的开发者使用，使开发者可以更简单的方式构建数智驱动的应用。PaaS 层将保障运行程序的可靠性，高效性，安全性，让开发者的程序可以稳定运行。

SaaS 层：基于 IaaS 层、PaaS 层，将构建面向最终用户的 SaaS 层应用，并在云端运行，公司的客户不需要在本地部署机房与服务器。同时，公司针对 SaaS

层提供的服务，还会根据客户的使用需求提供公有云、私有云等部署方式。

2、发行人的研发实力及该募投项目的技术可实现性

（1）发行人具备良好的研发基础

公司具备工业软件应用、云平台研发的技术，公司自 1983 年开发出第一套 MRP 产品以来，依靠服务制造业客户的积累逐渐形成了完善的 ERP 产品布局。在客户规模方面，公司具有专门服务从大型及特大型企业到小微企业的 ERP 产品，形成了对客户企业规模的全覆盖。在完备的 ERP 产品线之外，鼎捷数智的软件产品拓展至 ERP II 阶段，提供企业流程管理 BPM、商业智能管理 BI、人力资源管理 HR 等模块，完善 ERP 系列布局。报告期内，公司业务领域已全面覆盖工业软件的四大类别，包括研发设计类、数字化管理类、生产控制类及 AIoT 类，同时持续融合人工智能、大数据、物联网、云计算等数字信息前沿技术，持续推进鼎捷数智化生态赋能平台原生底座的研究升级，拓展数智驱动的 AI 应用，基于深厚的行业（技术诀窍）Know-How 持续推动 AI 在企业应用领域的场景落地，有效助力企业数智化转型进程。公司始终将研发与创新作为发展的核心驱动力，技术的自主可控与持续创新是公司“智能+”战略的重要基石。报告期内，公司加大了对鼎捷数智化生态赋能平台研发投入，深化数智驱动领域的技术突破，为业务增长提供强有力的技术支撑。

公司拥有多项专利技术，截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其子公司合计拥有中国大陆主要专利 48 项，其中发明专利 43 项，外观设计专利 4 项，实用新型专利 1 项；合计拥有中国大陆以外专利 166 项，其中 150 项为发明专利，5 项为设计（外观设计）专利，11 项为新型（实用新型）专利。

（2）发行人具备优秀的人才储备

另外，公司具备研发人才建设优势，公司在多年的数字化建设实施服务中，培养出了大量在半导体、消费零售、装备制造、电子电器等各行业和在集团管控、财务管理、生产制造、供应链管理、市场营销、质量管理、人力资源管理、设备管理等各业务模块具有丰富经验的专家人才团队。

截至 2025 年 3 月 31 日，公司研发人员数量 1,674 人，研发人员占公司员工

人数比重达 33.72%。此外，公司通过与知名高校、研究机构以及业界领先企业的合作，重点引进高水平的研发人才，并积极与复旦大学等高校联合开发 AI 课堂，打造了一支兼具专业能力与创新精神的研发队伍。此外，公司通过举办“雅典娜杯”创新创业大赛等活动，积极探索“以产带教、以教促产”模式实践，推动数智创新。

整体来说，公司在国内企业数字化建设服务领域具有较高的影响力和品牌价值，具有丰富的人才、经验和技術储备，公司的综合实力也是本项目实施可行性的根本保障，因此，公司具备本次募投项目的研发实力且本次募投项目具备技术可实现性。

此外，发行人在募集说明书中“重大事项提示”之“第三节 风险因素”中补充披露了研发失败的风险，具体如下：“本次募投项目平台项目开发部分是在公司原有平台研发的基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。随着行业技术水平不断提高，对产品的技术迭代要求不断提升，虽然公司具备实施本次募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能 力，如公司产品研发进展缓慢，而公司又未能及时调整，或市场需求情况发生变化，导致本次募投项目研发进度不及预期或研发失败，或无法快速按计划推出适应市场需求的新产品，本次募投项目将存在研发失败的风险。”

（3）本次募投项目研发进展情况及技术可实现性

为快速响应市场需求，本次募投研发投入部分公司已以自有资金先期投入，截至本回复出具之日，募投项目研发投入部分对应研发进展及技术可实现性如下表所示：

模 块	研发进展概述	技术可实现性分析
智 驱 中 台	已完成知识地图封装、实时数据感知决策路径规划；UI 组件建设初步实现自动 UI 生成；AI 时序预测应用上线，LLM 智能助理功能已验证。	技术实现难度较高，但关键技术（知识图谱、时序预测、LLM 应用）已有成熟技术方案，目前进展顺利，逐步规模化应用有技术基础保障。
开 发 平 台	基础工具已上线服务内部应用开发，生态验证顺利进行，ISV 初步合作效果良好，预计 2025 年初量产验证。	零/低代码开发技术已较为成熟，配套生态（高代码扩展、生命周期管理）也有成熟案例，落地技术路径明确，整体技术可实现性高。

模块	研发进展概述	技术可实现性分析
智能入口	公司内部软件集成完成，14 套 ERP 单点登录实现，跨系统任务归集，低代码职能门户配置已上线，安全认证增强。后续将进一步扩展客户使用的其他主流软件集成。	技术实现难度中等，目前进展良好。底层集成及单点登录技术成熟，低代码配置和 AI 推荐已有行业成熟方案，后续扩展客户主流软件集成的技术路径明确可行。
技术平台	已建立分布式运行平台、中间件和数据采集平台，后续将进一步研发拓展平台	云原生基础设施（容器、微服务）与中间件服务已广泛应用于大型平台，技术实现路径明确，风险低。
数据中台	已初步实现制造业数据中台建设，多源数据接入、数据标准、数据加工与数仓建设已完成，数据 API 服务化初步落地；数据可视化、问数工具验证成功。	数据中台技术较成熟（数据治理、BI 工具），敏捷问数的自然语言处理技术已有成熟的第三方方案，技术路径清晰，全面落地实现性高。
知识中台	基础架构及智能问答产品（ChatFile）上线验证成功；生成式搜索、智能文档产品已进入验证阶段；智能报告服务开发中。	基于大模型、NLP、RAG 技术方案已有明确技术路径，核心技术（语义理解、生成式 AI）已广泛验证，技术可实现性强，后续应用推广的技术风险较低。
生态社区	云市场、ISV 门户基础建设完成，开发者服务平台构建中，2025 年计划数智运营中心建设。	云市场平台和 ISV 管理系统已有成熟行业实践，技术门槛较低，整体技术实现风险较小。
服务云	已完成基础功能上线及老客户支持，基于大模型的智能客服 2024 年上线，2025 年将持续优化。	在线客服与工单系统技术成熟，大模型智能客服技术路径清晰（RAG、LLM 技术），且已有第三方广泛应用案例，技术实现性非常高，风险低。

综上所述，本项目通过建设以智驱中台为核心，搭配智能入口、数据中台、知识中台、互联中台、技术平台、生态社区和服务云，打造新一代鼎捷数智化生态赋能平台，从而增强发行人在工业软件业务领域的研发实力与服务能力，并具备明确的研发目标、研发内容，此外，发行人具备较为强大的研发实力，本项目的研发已取得了一定的进展，后续将沿着立项时的研发目标进一步进行研发，同时各大研发模块的技术可实现性已经较高，研发失败的风险较低，本项目的实施具有技术可行性。

（四）公司报告期内是否涉及不正当竞争、商业贿赂等违法违规行为，是否制定相关内部管理制度、措施及其有效性；是否存在因相关情形被立案调查、处罚或媒体报道的情况，是否存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

1、公司报告期内是否涉及不正当竞争、商业贿赂等违法违规行为，是否制定相关内部管理制度、措施及其有效性

发行人主要从事为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案。采购方面，公司分两种情况进行采购，以根据客户订单进行采购为主，自行备货采购为辅。对于常规软硬件采购，公司每年会与相对固定的供应商签订长期框架协议；对于客户要求的特殊外购软硬件采购，采购部门一般会从合格的供应商中选取 3 家以上供应商通过采购程序选取一家供应商。同时，审批流程按金额从低到高进行审批，需要权限也由低到高审批，并在采购过程中保留电子单据。销售方面，公司通过多年的经营，主要通过构建营销与销售网络体系、招投标或商务谈判的方式获取业务订单。公司新客户的来源包括公司自主发掘、合作软件厂商的推荐、同行业老客户的引荐等；而由于企业数字化、网络化、智能化需求具有长期性和不断派生性的特点，老客户也会产生新的企业数字化、网络化、智能化实施需求，深耕老客户的新需求成为公司业务增长的重点之一。

因此，结合公司的主营业务及采购销售的模式特点，发行人为了防范不正当竞争、商业贿赂的相关内部管理制度、措施如下：

序号	措施	主要内容
1	《供应商入库评估办法》	《供应商信息表》中，《廉洁承诺书》及《代理/授权资质》需加盖公章；供应商编号建立完成后，需将《营业执照》及《廉洁承诺书》上传至系统留档
2	《销售类采购管理办法》	需求部门需在发起品号申请前进行报备，说明本单毛利及指定供应商的原因。对于公司已有集采渠道的外购品，指定供应商毛利应不低于公司集采毛利，否则不予接受。若有特殊情况，需加签至事业部分管副总裁方可交易。报备通过后，需求部门应向采购部门提交供应商营业执照（外包类）、廉洁承诺书（盖章扫描件）及供应商联系方式
3	《非销售类采购管理办法》	潜在供应商数需大于等于 3 家，并提供三方比价表及拟签约厂商的廉洁承诺书（盖章扫描件）
4	《招采管理制度》	在招投标工作中禁止一切虚假招标、串标、抬标、骗标、围标、泄密、商业贿赂等违法行为
5	《商业道德行为准则》	本公司人员于执行职务时，不得为个人、公司或第三人的利益，而有要求、约定、交付或收受任何形式之馈赠、招待、回扣、贿赂或其他不正当利益的行为。（社会礼仪、习俗或公司规定允许的馈赠或招待，不受此限）
6	《反舞弊与举报制度》	本制度所称舞弊，分为两类：一是指公司内、外人员采用欺骗等违法违规手段，谋取个人不正当利益，损害公司正当经济利益的行为；二是指谋取不当的公司经济利益，或是可能为个人带来不正当利益的行为。 建立反舞弊工作常设机构，负责接收舞弊举报、调查、报告和提出处理意见，并接受来自审计委员会和董事会的监督
7	《销售与收款管理制度》	为确保销售业务的安全、高效，及时回收货款，减少坏账损失；确保销售收入和应收账款的会计核算真实、完整和准确制定

发行人已建立健全防范不正当竞争、商业贿赂的相关内部管理制度、措施。2025年4月24日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具上会师报字（2025）第5167号《鼎捷数智股份有限公司内部控制审计报告》，确认发行人于2024年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。因此发行人的上述制度及措施处于有效执行状态。

2、是否存在因相关情形被立案调查、处罚或媒体报道的情况，是否存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为

报告期内，经对发行人及其子公司部分重要客户、供应商进行访谈，根据发行人及其境内全资、控股子公司向公共信用信息相关政府主管部门就有无违法记录申请的专用信用报告或专项信用报告并经对相关公开信息的查询，报告期内发行人不存在因不正当竞争、商业贿赂被相关主管部门、公安机关处罚或立案调查的情形。发行人亦不存在因不正当竞争、商业贿赂行为被立案调查、处罚或媒体报道的情况，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

（五）请发行人补充披露上述风险

发行人已在募集说明书扉页“重大事项提示”中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险进行列示，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

根据本次回复，发行人已补充披露了研发失败的风险：

本次募投项目平台项目研发部分是在公司原有平台研发的基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。随着行业技术水平不断提高，对产品的技术迭代要求不断提升，虽然公司具备实施本次募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力，如公司产品研发进展缓慢，而公司又未能及时调整，或市场需求情况发生变化，导致本次募投项目研发进度不及预期或研发失败，或无法快速按计划推出适应市场需求的新产品，本次募投项目将存在研发失败的风险。

核查过程及核查意见

1、针对问题（一）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人审计报告、财务报表和员工名册，对发行人销售费用、研发投入情况、相关人员人均薪酬和销售费用分布进行了分析；

②查阅发行人年度报告，了解发行人商业模式、销售业务开展情况和研发业务开展情况；

③查阅发行人同行业可比公司审计报告及年度报告，对发行人同行业可比公司的销售费用、研发投入、相关人员人均薪酬进行了分析；

④查阅发行人销售相关费用内部控制制度，了解发行人销售相关费用的内控流程和归集方式。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①发行人销售费用变动主要受销售人员薪酬水平影响，发行人研发费用变动主要受研发人员薪酬水平和研发投入资本化影响，发行人销售费用和研发费用波动具有合理性。发行人销售费用和研发投入整体情况与同行业上市公司具有可比性。

②发行人不同地区销售人员数量占比与不同地区收入占比存在一定差异，主要系不同地区市场情况差异所致，相关差异的产生具有合理性。

③发行人针对销售费用已建立有效的内控制度并得到有效执行，发行人销售费用归集准确，发行人销售费用率是与公司业务规模和商业模式相匹配。

2、针对问题（二）

（1）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人及同行业可比公司的研发费用率，了解报告期内研发费用率变动的原因及大额研发支出的必要性情况。

②取得发行人各报告期末的研发项目清单，了解报告期内发行人主要在研项目内容及各期末的进展情况，以及资本化和费用化的情况；

③查询公司公开资料，了解公司资本化相关会计政策，开始资本化的具体时点，并与《企业会计准则第6号——无形资产》规定的无形资产资本化条件进行对比分析，了解报告期内研发投入资本化情况与费用化情况；

(2) 核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

①报告期内发行研发费用率逐年下降，研发投入资本化率上升，变动系因为随着公司资本化研发项目的研发深入及项目增加，相关资本化研发人员及资源投入加大所致。

②公司研发支出费用化或资本化的具体时点为完成研究阶段的工作，并通过可行性研究及完成项目立项，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

3、针对问题（三）

(1) 核查过程

保荐机构、申报会计师、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告，了解本次募投项目研发支出的具体建设内容、测算依据、未来拟研发方向等情况；

②取得发行人关于研发实力的说明，了解发行人研发实力情况、该项目的研发目标、主要研发内容、研发进展与技术可实现性的情况，了解公司是否具备研发实力以及募投项目的技术可实现性。

(2) 核查意见

保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：

本项目通过建设以智驱中台为核心，搭配智能入口、数据中台、知识中台、

互联中台、技术平台、生态社区和服务云,打造新一代鼎捷数智化生态赋能平台,从而增强发行人在工业软件业务领域的研发实力与服务能力,并具备明确的研发目标、研发内容,此外,发行人具备较为强大的研发实力,本项目的研发已取得了一定的进展,后续将沿着立项时的研发目标进一步进行研发,同时各大研发模块的技术可实现性已经较高,研发失败的风险较低,本项目的实施具有技术可行性。

4、针对问题（四）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅发行人防范不正当竞争、商业贿赂的相关内部管理制度；

②查阅上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《鼎捷数智股份有限公司内部控制审计报告》；

③对发行人及其子公司部分重要客户、供应商进行访谈；

④查阅发行人及其境内全资、控股子公司向公共信用信息相关政府主管部门就有无违法记录申请的专用信用报告或专项信用报告；

⑤登录中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn/>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）等网站进行查询；

⑥查阅发行人董事、监事及高级管理人员提供的尽职调查表及自查说明、《无犯罪记录证明》《警察刑事记录证明》。

（2）核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

公司报告期内不涉及不正当竞争、商业贿赂等违法违规行为，已制定相关内部管理制度、措施且处于有效执行状态；发行人不存在因相关情形被立案调查、处罚或媒体报道的情况，不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重

大违法行为。

问题 3

根据申报材料，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 83766.42 万元（含），扣除发行费用后用于鼎捷数智化生态赋能平台项目（以下简称本次募投项目）和补充流动资金。

本次募投项目的实施地点在浙江省湖州市，拟通过购买土地并自建房产的方式实施。项目规划设计面积为 28700 平方米，用于研发的学术攻坚楼和专家楼合计面积占比 40%，其他面积用于展示接待会议培训中心、配套办公区、商业活动等。本次募投项目所使用的国有建设土地 53 亩为科研用地，另拟租赁相关规划用地 60 亩为林地。

本次募投项目尚在研发阶段，将通过鼎捷数智化生态赋能平台，以数据驱动和知识封装为核心，实现全链路数智升级。本次募投项目的主要软件服务相关收入将以新一代鼎捷雅典娜平台软件销售服务为基础。根据测算，本次募投项目运营期年均营业收入为 70124.70 万元，净利润为 19529.57 万元。本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后，依相关法律法规的要求和程序予以置换。

发行人 2022 年 12 月公告，将投资建设鼎捷智创芯基地项目。发行人 2023 年 7 月公告，将投资建设数智化生态赋能平台项目。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 82511.33 万元、109091.00 万元、87301.94 万元和 57064.76 万元，占流动资产的比例分别为 53.22%、62.04%、47.85%和 39.13%。截至 2024 年 9 月 30 日，公司账面可动用的货币资金及其他易变现的金融资产合计为 84590.04 万元。

请发行人说明：（1）以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空间、行业竞争情况等，如何与公司原有的技术体系具有较强的匹配度和关联性，是否涉及新业务、新产品或新服务。（2）本次募投项目与创芯基地项目、数智化生态赋能平台项目是否为同一项目，如否，请详细说明三者的异同及目前最新进展，在已实施上述两个项目的情况下，本次募投项目实施的必要性及合理性，是否存在重复建设。（3）结合本次募投项目拟研发产品的生产工艺流程、产品认证和客户认证流程、下游客户拓展等情况，说明发

行人是否具备本次募投项目的技术、人才、专利、材料、设备等储备，项目实施是否存在重大不确定性，募集资金是否主要投向主业，是否符合《注册办法》第四十条相关规定。（4）结合最新行业发展趋势、市场竞争格局、同行业可比公司产品情况、发行人地位及竞争优势、在手订单及意向性订单等，说明募投项目销售的可实现性及预测期内收入增长的合理性，是否符合相关市场规律。（5）结合募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括报告期内业绩变动、各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性等，并对比本次募投项目与公司前期其他项目以及同行业可比公司相似项目的产品毛利率，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。（6）结合项目用地计划，基地建设的设计规划、人均面积、具体用途，说明建筑面积是否与项目人员规模匹配，相关建设的必要性和规模的合理性；如涉及园区厂房建设，列示具体厂房建设计划并说明是否仅自用；本次募投项目用地性质是否符合项目用途，租赁林地相关协议主要条款内容，具体用途，是否需履行相关部门的审批核准程序，是否符合林地保护等相关土地法规，是否符合林地保护利用规划，是否存在行政处罚风险，是否符合《监管规则适用指引—发行类第6号》第6-4条的相关规定。（7）结合业务发展等情况，说明营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性，并结合日常运营资金需求、预计未来大额资金支出、目前资金缺口、银行授信状况、货币资金余额及用途、公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况，说明本次融资的必要性及规模的合理性。（8）结合各明细项目所需资金的测算假设及主要计算过程，说明各项投资支出的必要性和合理性，是否包含董事会前投入的资金，非资本性支出和补流比例是否符合要求。（9）结合发行人IPO及以后历次融资募集资金用途改变或项目延期等情况，补充说明前次募投项目调整、变更、终止的原因及合理性，是否已按规定履行相关审议程序与披露义务，是否存在擅自改变前次募集资金用途未做纠正，或者未经股东大会认可的情形。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请发行人会计师核查（4）（5）（7）（8）并发表明确意见，请发行人律师核查（6）（9）并发表明确意见。

回复：

（一）以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空间、行业竞争情况等，如何与公司原有的技术体系具有较强的匹配度和关联性，是否涉及新业务、新产品或新服务

1、本次募投项目的具体建设内容、建设方式

本次募投项目“鼎捷数智化生态赋能平台项目”总投资 101,121.30 万元，拟使用募集资金投入 68,766.42 万元，实施主体为鼎捷数智股份有限公司及其全资子公司湖州鼎捷软件有限公司。本项目建设内容主要包括鼎捷数智化研发培训基地和平台项目研发两部分，其中研发培训基地拟投入 55,692.50 万元，拟使用募集资金 48,766.42 万元，平台项目研发支出拟投入 45,428.80 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元。其中全资子公司湖州鼎捷主要负责场地建设以及软硬件的配套工作，鼎捷数智主要负责统筹平台项目研发相关工作，与湖州鼎捷配合完成研发项目实施工作。

鼎捷数智化生态赋能平台项目投资概算情况如下所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金
1	土地购置费	4,038.03	3.99%	4,038.03
2	项目规划设计费用	1,790.74	1.77%	1,790.74
3	办公场所投资	26,811.68	26.51%	21,231.68
4	安装工程费	486.70	0.48%	-
5	设备购置费	5,682.03	5.62%	5,682.03
6	软件购置费	12,783.97	12.64%	12,783.97
7	研发支出	45,428.80	44.93%	20,000.00
8	预备费	859.38	0.85%	-
9	铺底流动资金	3,239.97	3.20%	3,239.97
合计		101,121.30	100.00%	68,766.42

项目建设的鼎捷数智化生态赋能研发培训基地，提供从项目研发到发展平台生态系统的全面支持及服务，用于公司新一代产品的研发、开展面向内外部人员的全方位、多层次产品使用培训以及提升公司产品的应用与展示效果，从而支持

公司未来市场的发展。平台项目研发部分以智驱中台为核心，搭配智能入口、数据中台、知识中台、互联中台、技术平台、生态社区和服务云，打造新一代鼎捷数智化生态赋能平台支持企业和 ISV（独立软件开发商）。通过项目的研发，预计达成如下目标：①通过智能入口、互联中台的开发，打通公司已有软件产品之间的数据交互及公司已有软件产品与客户其他软件产品之间的数据交互、云地交互；②进一步实现形成可直接对客户售卖或使用的智驱中台、数据中台、知识中台等产品或服务；③形成可供公司内部开发使用及外部客户、ISV（独立软件开发商）使用的开发平台及技术平台，实现低代码软件开发，并基于公司的平台开发不同的针对下游应用领域的 SaaS 应用；④通过生态社区、服务云的研发，打造服务于 ISV（独立软件开发商）的生态服务体系，支持 ISV 基于公司的开发平台进行开发，共同服务于下游客户。

总体来说，鼎捷数智化生态赋能平台的建设旨在通过发行人 40 余年信息化、数字化领域客户、技术及行业知识的积累，打造一个可单独对外销售、订阅的 PaaS 平台；同时也是公司未来的一个软件开发技术平台，可供公司内部使用及外部客户和 ISV 使用进行低代码软件开发，开发各类 SaaS 级软件应用，实现商业化订阅销售。公司在湖州建设鼎捷数智化研发培训基地，是对公司研发及后续项目运营的重要支撑，是承载公司数智化生态赋能平台的物理空间。通过数智化生态赋能平台的建设，公司可实现对开发伙伴及客户的集聚，打造公司的数智化生态体系。生态赋能功能的实现，一方面要以 PaaS 平台为基础，实现产品的开发落地，另一方面需配合研发攻坚、展示培训等服务，实现未来公司产品的商业化落地。

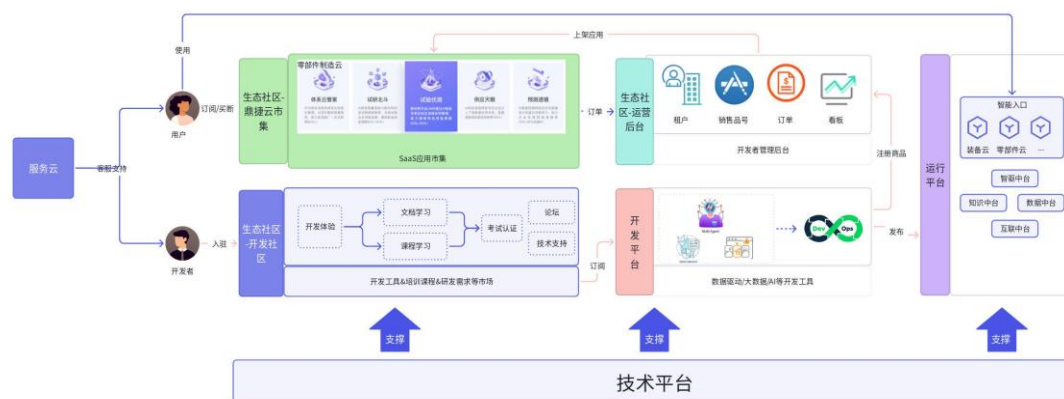
2、本次募投项目的运营模式、盈利模式

在物理空间层面，项目建设的鼎捷数智化生态赋能研发培训基地建设的设施主要服务于研发中心、数智化培训学院、数智化体验馆、客服中心等，保障公司相关产品的持续开发能力，提升公司产品的应用与展示效果，以及提高公司对内部员工、客户与生态伙伴的培训效果；

在数字空间层面，项目研发的鼎捷数智化生态赋能平台除形成可供对外销售、订阅的各类中台产品外，还会持续通过技术开发平台研发形成各类 SaaS 级应用，

通过生态社区对外销售，并通过服务云提供支持。

具体运作模式如下图所示：



综上，本项目建设将通过鼎捷数智化生态赋能平台，为企业构建起全面数智能力，帮助企业实现全链路数智升级，进而赋能企业实现数智生态协同，最终实现支持更丰富的开发场景、更高的开发效率、可组装的开发能力、更好的用户体验及开发体验。本项目实施顺应数字化经济发展趋势，满足市场需求。

因此，通过募投项目的建设，预计后续将实现五类收入：（1）平台&中台买断收入；（2）平台&中台订阅收入；（3）平台&中台服务收入；（4）平台级 SaaS 应用收入；（5）ISV 生态伙伴分润收入。其中平台&中台买断、订阅、服务收入来源于募投项目开发的可对外销售的智驱中台、数据中台、知识中台、技术平台等子中台产品或服务，根据客户需求可提供买断、订阅与服务的销售模式；平台级 SaaS 应用收入来源于发行人本身基于本项目技术平台开发的 SaaS 级应用对外销售、订阅形成的收入；ISV 生态伙伴分润收入来源于 ISV 生态伙伴基于本项目技术平台开发的 SaaS 级应用在生态社区上架销售后形成的收入分润。

相关收入分类均可归入公司现有数智化技术服务、自研数智化软件销售、数智一体化软硬件解决方案等三类收入中，盈利模式与公司现有盈利模式一致。

3、本次募投项目的目标产品、主要功能、目标客户

鼎捷数智化生态赋能平台项目是在公司原有平台基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。其中平台研发部分形成的智驱中台、开发平台、智能入口、技术平台、数据平台、知识中台均可单独对外销售或

打包销售，生态社区及服务云主要供公司内部及外部 ISV 使用，服务于相关产品销售，不属于本次募投项目的直接产品。鼎捷数智化生态赋能平台项目八大模块解决的主要问题及核心功能如下表所示：

模块	解决的问题	核心功能
智驱中台	企业数智驱动决策大脑，解决流程僵化、知识沉淀困难、响应慢问题	知识封装、数据驱动、敏捷交互、增强智能
开发平台	降低开发门槛、提升效率的平台，解决企业软件开发高门槛、高成本问题	低代码工具：实体建模、数据查询工具、界面设计器、审批流程工具、数据驱动工具、机制封装工具、AI 工具、DevOps 工具
智能入口	企业一站式办公枢纽，解决系统割裂、操作低效、体验固化问题	门户中心、统一组件中心、集成中心、统一推送中心、智能中心
技术平台	提供稳定、安全、可扩展的数字化底座，解决分布式运行管理复杂性、共享能力复用困难、异构数据采集难题	分布式运行平台、中间件服务、数据采集平台
数据中台	面向结构化数据打造数据资产整合治理分析平台，解决数据孤岛、质量差、响应慢问题	大数据平台、一站式数据分析平台、敏捷问数工具
知识中台	面向非结构化、半结构化数据，打造企业知识能力复用平台，解决数据管理困难、知识难复用问题	企业知识管理、制造业知识服务、生成式搜索、智能问答、智能文档、智能报告生成
生态社区	ISV 与企业用户共创共赢生态，解决生态伙伴能力建设与应用推广问题	云市场、ISV 门户、数智运营中心
服务云	统一客服服务平台，解决 ISV 客服重复建设、服务碎片化问题	在线客服、工单管理、知识库管理、智能客服

上表中智驱中台、开发平台、智能入口、技术平台、数据平台、知识中台所形成的产品情况，具体如下：

（1）智驱中台

面向开发者及终端用户，智驱中台主要有知识封装、数据驱动、敏捷交互、增强智能四大核心功能。

知识封装：让客户和开发者将企业各类制度方法、原理和专业知识封装进企业知识地图。例如在供应链优化场景中，系统可自动生成询价-议价-采购-追料-收货的最优路径组合，在由于设计变更导致的缺料时，基于多维度的因子自动推荐最佳方案。

数据驱动：实时感知企业内外部数据变化、规划达成业务目标的最佳方案，让企业实现灵活应变。例如系统实时监控库存数据，对库存水平和需求增速进行全面评估，识别关键库存是否将面临短缺风险，并及时推送提示。

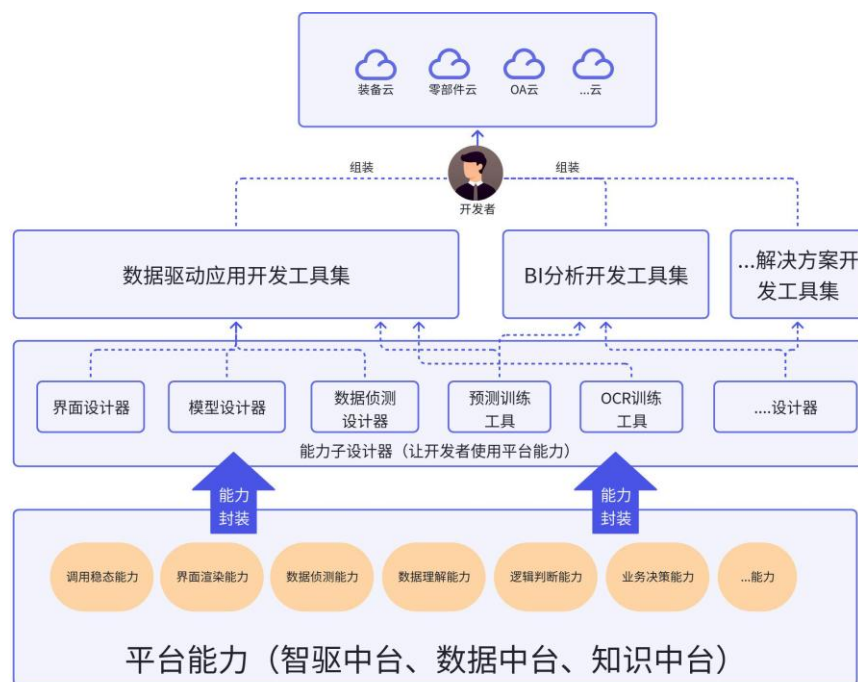
敏捷交互：提供精简的任务卡和贴合场景的界面，让用户拥有自然、统一的交互体验。目前已累计建设 76 个企业级控件、5 种布局，并实现高度开放，支持扩展自定义组件、界面灵活布局，提供极简的任务卡，从“人找事”转变为“事找人”，为用户提供清晰、明确的工作任务及目标，支持签核、回复、异常排除、数据填报等任务类型。

增强智能：基于执行过程中积累的数据，用 AI 不断沉淀及优化知识，做到让系统越用越聪明。目前通过引入三方 MLOPS 补足底层基础建设，基于此发展了时序预测、OCR 等场景化 AI 能力，其中时序预测能力赋能预测透镜应用已逐步开始签约客户。



(2) 开发平台

开发平台的核心功能主要是通过把 PaaS 平台的能力变成一个个的零/低代码积木，让开发者可以用“搭积木”的方式，快速构建应用。具体功能如下图所示：



所以开发平台主要提供一整套解决方案，把所有平台能力进行封装，然后再把各子设计器整合成不同场景的工具集，让开发者低门槛高效率的使用平台能力。当平台能力不停的增加时，开发者就可以快速的享受到新开发功能。

以某中小型食品加工企业构建智能合规追溯系统为例，某企业需快速上线一套符合最新《食品安全法》的追溯系统，要求覆盖原料批次追踪、区块链存证、生产过程质检、经销商流向监控等功能，通过鼎捷数智的开发平台可以提升企业的经营与管理效率。

传统软件开发模式具有以下缺陷：

①高门槛、高成本：需同时开发移动端扫码（Android/iOS）、AI 图像质检（异物识别）模块，需招聘 Java 全栈、Python 算法工程师，人力成本超约 120 万/年，中小型企业难以承担。

②低效率：法规要求 6 个月内完成系统建设，但自研团队预估需 12 个月，无法满足监管要求。

③生态割裂：已有 ERP（鼎捷数智）、MES（其他公司）独立运行，质检数据需手工导入，存在篡改风险。

基于公司开发平台快速构建系统，可以对上述缺陷进行优化，具体如下：

①降门槛降成本

零代码模块调用：使用区块链存证实例（平台预置工信链接口），质检员拖拽配置字段映射规则，1 天完成存证功能。

AI 视觉模板调用（平台食品行业模型库）：上传 200 张异物图片自动训练识别模型，替代算法团队。

低代码移动端生成：通过多端适配设计器，配置扫码界面，自动生成 Android/iOS 应用，无需原生开发人员。人力成本从 120 万/年降至 15 万（1 名业务分析师+平台订阅费）

②提升效率

动态表单引擎：当法规新增“添加剂使用比例公示”要求时，合规专员用规则配置器添加字段逻辑（如“卡拉胶 $\leq 0.2\%$ ”），2 小时上线新功能。

自动化流程编排：对接药监局 API，通过流程机器人自动生成上报文件，规避人工填报错误（原需 3 天/次，现实时同步）。

系统交付周期压缩至 3 个月，满足监管时效要求。

③打破壁垒：统一底座连接孤岛系统

使用 ERP/MES 连接器（平台预置鼎捷数智 ERP 接口以及友商接口），自动抽取原料入库批次、生产工单数据，消除手工导入。

跨系统校验规则：配置业务规则引擎：当 MES 报工量 $>$ ERP 采购量时自动预警（防止虚报），打通系统间数据逻辑。

综上，通过开发平台，可向公司内部、客户、ISV 提供低代码数字化平台开发建设能力，低成本、高效率的完成应用开发。

（3）智能入口

智能入口的核心功能是打造企业一站式数智化办公枢纽，解决系统割裂、操作低效、体验固化问题。围绕全域系统集成、个性化职能门户，打造企业信息化系统的统一工作入口，包含门户中心、统一组件中心、集成中心、统一推送中心、

智能中心。

门户中心：通过设计器依企业不同职能、角色、人员设计出不同布局画面，实现千人千面工作台。能够通过门户系统将异构系统资源进行集成整合，实现一站式办公的能力，包括常用办公入口、工作待办、业务系统入口、通知公告等相关功能，支持多级或多类型门户切换，并能同步支持移动端门户。

为了支持门户的功能，通过下面 4 个模块来支撑

①统一组件中心：集成各类标准化功能模块（如待办、作业、新闻公告、数据看板等）的资源池，支持用户通过可视化拖拽、参数配置等方式，快速搭建个性化工作台，实现功能复用与敏捷开发。

②集成中心：建立一个统一的用户身份信息库，整合分散在各应用中的用户身份信息，实现一个身份通行企业。同时集成企业各业务系统常用的功能模块，员工通过一个入口将所有工作集中处理，建立任务全景视图。

③统一推送中心：整合企业内多系统的应用，将消息提醒、办公事项装入一个平台，实现多系统之间的消息统一管理和推送。

④智能中心：因人事时端四要素，使用推荐算法推荐每个用户最关注的事项，支持用户使用多模态交互方式在任意页面直接调用生成式对话进行任务执行、信息设置、查询帮助等操作。

（4）技术平台

技术平台主要提供稳定、安全、可扩展的数字化底座，解决分布式运行管理复杂性、共享能力复用困难、异构数据采集难题，包含的核心功能主要有分布式运行平台、中间件服务、数据采集平台。简单来说，技术平台是支撑整个 PaaS 平台稳定、安全运行的底座，提供的功能主要面向具备开发能力的客户及 ISV 伙伴。

通过整合分布式运行平台、中间件服务与数据采集平台，技术平台可有效提升系统稳定性与数据应用能力。

①分布式运行平台

提供一个统一的框架来管理、监控和优化分布式系统的各个方面，包括事务处理、服务协调、资源分配、配置管理和故障处理等，确保分布式系统能够以高效、可靠和灵活的方式运行，从而支持企业快速响应业务变化，提高客户满意度，并降低运营成本。

②中间件

中间件通过提供用户管理、授权、文档、消息、商品和订单等基础共享业务能力，实现了标准化和可复用的服务支持，以提高开发效率、系统可靠性和用户体验，从而助力企业快速响应市场变化和业务扩展。

③数据采集平台

透过丰富的场景模板和低代码交互的方式，实现开箱即用服务，提供企业多类型、多场景的全域数据采集服务，以模型化的方式管理有效异构数据，助力企业进行大数据融合应用，释放数据价值，实现企业数字化转型。

（5）数据中台

数据中台旨在将企业供应链、生产、财务、研发等数据转化为可复用的业务能力，旨在解决企业数据不统一、口径不一致，无法助力企业数据资产的沉淀、复用及决策分析的问题，最终协助企业精细化管理与业务创新。

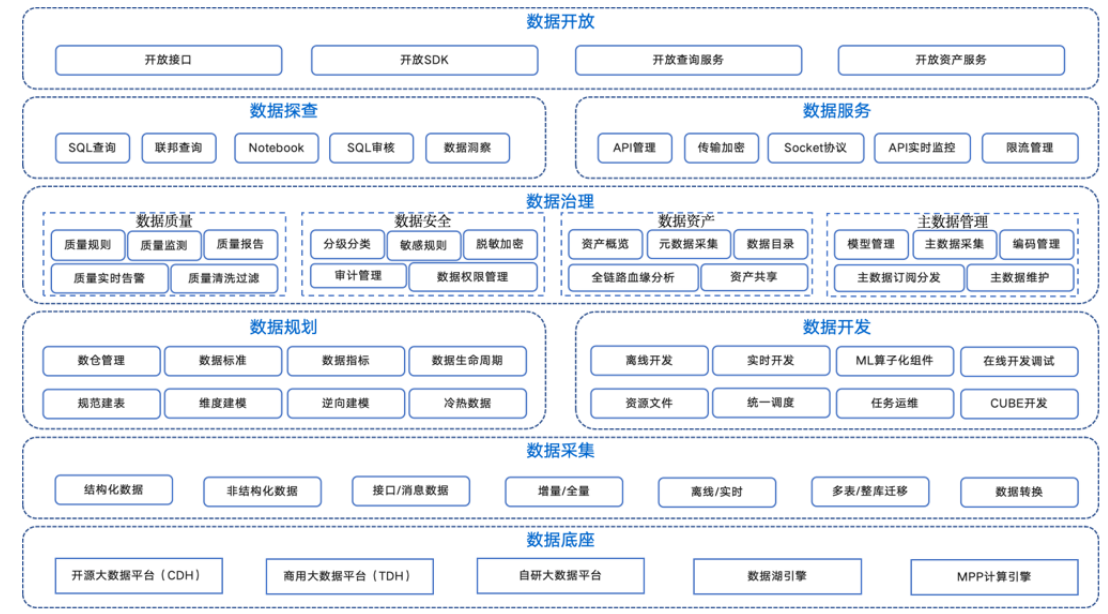
企业内部 ERP、MES、PLM、CRM 等系统，各自都有自己的一套业务系统数据，导致各类物料、客户、供应商、BOM 等名称、叫法、核算统计逻辑不一致、数据质量差（资料不完整，例如订单日期空白、电话号码错误、身份证号位数错误、批号管理部分缺失等）、响应慢（管理层及需要数据的用户想要的很多数据只能以月、周的单位才能看到，但实际存在即时获取数据的需求）等核心问题。

通过数据中台的数据平台、一站式数据分析应用平台、敏捷问数三大核心功能，可以有效解决上述问题。

①大数据平台

大数据平台利用数据采集平台来支持多源异构数据的统一接入（如业务系统、

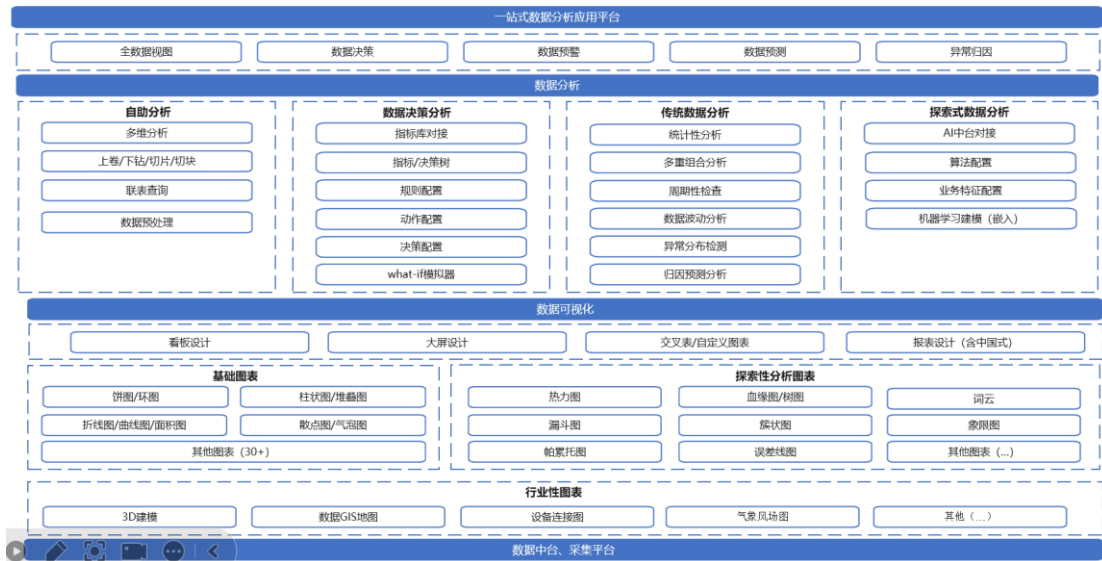
车间设备、第三方 API)，通过数据处理工具(ETL)实现数据清洗与标准化后存储至数据湖或数据仓库。并进行数据治理与质量管理，制定数据标准（命名、格式、安全规范），建立质量监控机制（如数据清洗规则、异常检测），确保数据的准确性、一致性和安全性。最后再进行数据加工与资产化，提供对外共享数据的环境，支持数据衍生计算（如 AI 大模型训练、指标计算）。具体构成示意如下：



②一站式数据分析应用平台

提供面向企业用户的可视化及分析决策工具，帮助企业快速搭建数据的可视化、透明化需求，协助数据洞察与分析定位，助力企业持续的数据驱动与改善，未来仍需完善分析及决策的功能，并致力于打造区别于市场不一样的一站式数据分析工具。

提供拖拽式分析工具（BI），支持业务人员自主生成报表、多维分析，加速数据洞察。提供制造业面向各领域的分析模板，方便用户即开即用，提升项目交付效率及用户体验，典型场景：订单销售追踪、产品毛利及成本分析、库存周转分析，集团经营战情分析等。具体构成示意图如下：



③敏捷问数

提供面向 ISV 或有开发能力的企业一款通用的问数工具，用自然语言对话的方式交流就可快速产出问题对应的数据并用适合的图表呈现出来，助力满足企业用户随时随地查看数据、分析数据的需求。具体构成示意图如下：



(6) 知识中台

知识中台建设目标是满足企业非结构化、半结构化数据（各类文档、图纸、音视频等）汇集、治理、管理、洞察的各种需求，构建企业知识能力平台，支持企业知识应用的智能化、场景化、服务化。知识中台包含以下核心功能：

- ①企业知识管理平台：含知识库、知识门户、企业云盘等基本工具。
- ②制造业知识场景服务：针对制造业独特的业务流程、生产工艺、管理需求

等，提供定制化的知识服务，助力制造业企业提升生产效率、优化管理流程。

例如：面向供应商采购时，直接在采购单提供物料图纸调阅服务，供应商可以根据图纸快速、精准报价。

③生成式搜索服务：运用先进的搜索算法与索引技术，实现对中台海量知识的快速精准检索，用户能够迅速获取所需信息。旨在解决企业数据零散查找难、传统搜索数据查询不精准、无语义理解、结果需筛选不直观等问题。

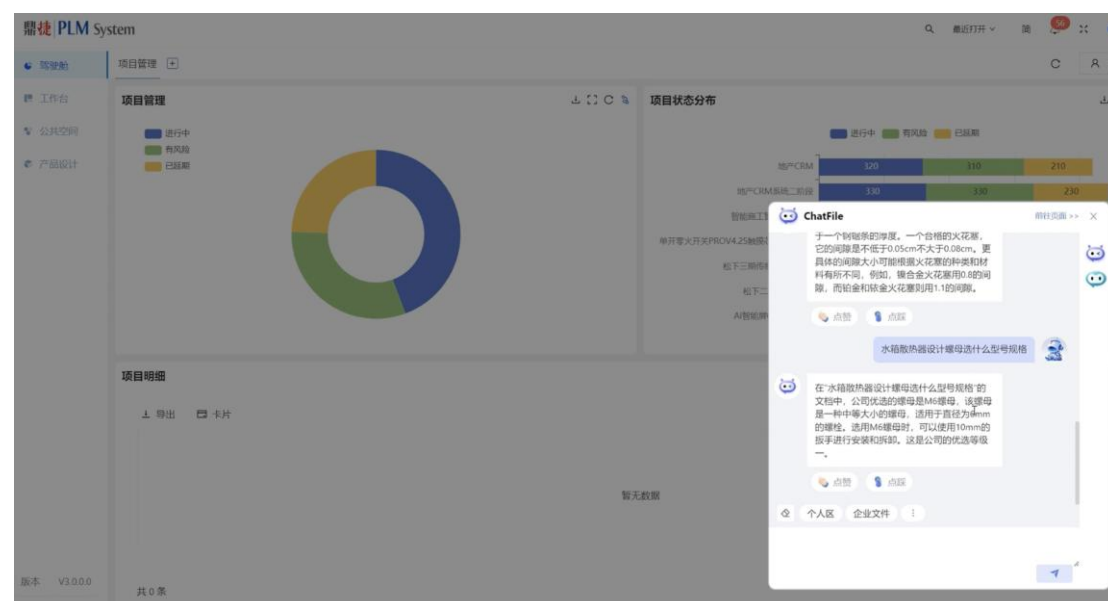
生成式搜索依赖生成式 AI 技术，实现了语义理解和基于搜索结果的内容生成。可以根据不同的查询需求和特定目标定制化地生成各种内容。这意味着用户可以获得更加个性化的搜索结果，满足其独特的信息需求。这与传统搜索提供的“清单式关键字匹配”结果形成鲜明对比。同时，生成式 AI 可以学习并理解用户的偏好，从而为用户提供更加精准和个性化的搜索结果。

例如：可以依赖生成式搜索服务，构建企业一站式搜索平台，支持企业内外知识的快速搜索、总结和呈现。



④智能对话问答：ChatFile 基于自然语言处理技术，实现用户与系统之间的问答交互，用户可以以自然语言提问，系统自动匹配答案并回复。基于智能问答，用户可以自然语言快速获取文件内容，精准定位关键信息，AI 可以在文档中学习经验，生成总结，发现知识关联、新的见解和答案。目前公司 RAG（检索增强生成）方案使用的生成式大模型主要是 Qwen 和 DeepSeek 系列开源模型（鼎捷数智可以提供私有化方案）。

例如：基于智能对话问答 ChatFile，企业可以快速构建企业客服机器人，智能化回复客户服务问题，提升服务效率，降低运行成本，保证 7x24 服务不间断，保证服务质量。



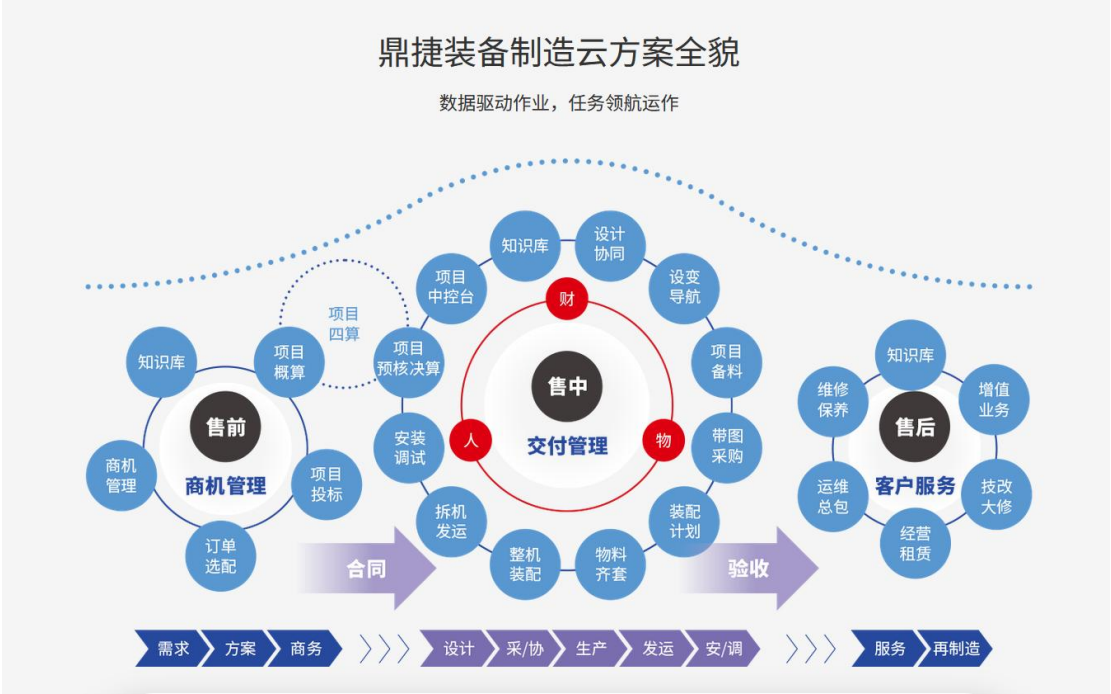
⑤智能文档服务：构建企业级文档解决方案，满足企业内部文档表格建立、分享、协作的基础要求，兼容 OFFICE 系列的 Word、Excel、PowerPoint 操作行为，协助构建企业知识体系构建。旨在解决企业实体文档业务场景结合差、在线协同难、文档流转风险高、无智能化能力等问题。

⑥智能报告生成服务（开发进行中）：利用自然语言生成技术，自动生成各类文本，如报告、文档摘要、业务说明、图表等，提高报告创作效率。

截至本回复出具之日，知识中台基础服务持续完善，图文档管理、抽取、计算等实现可视化，敏态场景服务/管理端成熟，多数据源知识应用深化。2024 年知识中台（含 ChatFile）已经开始面向市场进行推广，并在不断进一步研发完善。

截至本回复出具之日，公司在装备制造云、零部件制造云、财务云等应用开发上已取得了一定的成果，后续还会持续开发品牌分销云、流通零售云等相关应用产品。装备制造云针对行业项目周期长、设计变更频繁、项目利润核算难等痛点，打造“售前一售中一售后”全链路闭环 AI 应用，包括项目中控制台、项目智捷报、项目掌利润、设变一点通、带图快采等，解决售前商机管理、招投标、报价，售中设计变更、项目管理、物料采购、利润核算，售后维保等问题，提升业

务效率与利润管控能力。以设变一点通为例，其在接收设计变更需求后，可主动判断影响范围，并通过 AI 能力帮助用户分析变更处理方案，缩短响应周期、提升处理效率，具体如下：



零部件云通过数智化技术赋能企业内外部供应链全链路管理，打造预测透镜、供应天眼、体系云管家、试研北斗、试验优测等 AI 应用，解决研发试制合规、供应链协同、库存管理、生产制造等业务痛点，并持续提炼汽车零部件、新能源、新材料、化工等细分行业的闭环应用，扩大行业场景复用率。以预测透镜为例，其通过 AI 能力对产品销售量进行预测，推荐库存 BOM 需求量，助力企业达成产销均衡和存货高效周转，具体如下：



财务云将利用业界领先的数智驱动及任务引擎技术，打造新一代智能化、可视化、轻配置的合并报表解决方案——智合报，以解决合并报表编制时数据收集难、内部往来对账难、内部交易抵销难、数据异常追溯难、成本还原难五大痛点，助力企业高效运营。

4、目标客户的情况

关于本次募投项目的目标客户的情况，主要包括平台类产品的客户以及应用类产品的客户，具体情况如下：

平台类产品面向大中型企业客户和 ISV（独立软件开发商），提供企业级数字化平台建设能力。产品功能覆盖八大核心模块：智能入口、智驱中台、数据平台、知识中台、互联中台、开发平台、生态社区、服务云，支持企业自主构建或行业级应用开发。客户可选择买断部署至私有云，实现完全自主可控的数字化平台建设，满足个性化管理需求。

应用类产品客户则主要包括中小企业客户，提供开箱即用的 SaaS 化解决方案，涵盖生产管理、供应链协同、质量管控等高频场景。企业可通过云市场直接订阅，快速获得成熟化的数字化应用，降低 IT 投入和运维成本，实现轻量化数字化转型。

在人工智能、大数据、物联网、云计算的技术快速发展与迭代下，越来越多

的半导体、装备制造、汽车零部件、包装印刷等行业企业会开始转型并使用新的工业管理软件，以提高生产与管理效率，未来将会成为鼎捷数智化生态赋能平台的潜在客户之一。现有客户会因为新技术的迭代更新、更为智能化的软件的发布，在原已购买的工业软件的基础上产生持续更新升级需求并选择鼎捷数智化生态赋能平台的相关产品与服务，也可以在原有产品的基础上去增加部分数智化的应用软件，整体完善生产与管理体系，进一步提升公司的生产运营效率。

5、对应的市场空间、行业竞争情况

随着我国宏观经济进入新常态，“建设数字中国”、“发展数字经济”已成为国家战略，在“十四五”规划中，数字化转型是国家全力支持并推动的重中之重，已经逐步渗透到企业等各个领域。国家大力支持企业通过数字化、网络化、智能化手段，打造云上企业，聚合丰富资源，在数字化平台生态中快速、高效的进行数字化转型。然而市场既有产品间技术架构差异大、技术栈不统一，无法满足企业数字化转型过程中数智化的诉求，信息系统需要从产品化走向平台化。

公司本次募投项目与 PaaS 市场空间存在较强的相关性，受生成式人工智能技术和大模型整合的影响，PaaS 市场正进入新发展阶段，有望成为下一代云架构的核心，推动企业进行前所未有的变革。技术层面，PaaS 正沿着 Serverless 化、融合化架构、AI 驱动等方面加速进化，Serverless 架构的自动扩展、按需付费和简化运维特点将推动 PaaS 层能力需求向更加灵活、高效和成本优化的方向发展；随着 DevOps、容器化、微服务等技术的发展和普及，PaaS 层各服务之间的协作和集成也变得更加高效和便捷；AI 技术的引入使得 PaaS 平台能够更精准地预测和响应业务需求变化，为开发者提供数据驱动的决策支持，助力业务创新。

根据相关报告，中国 PaaS 市场在未来几年内将继续保持高速增长，预计到 2026 年市场规模将达到 1,457.80 亿元。PaaS 的进化正在重塑工业软件价值链，使企业从“功能模块拼装”向“智能能力组装”跃迁。

6、本次募投项目如何与公司原有的技术体系具有较强的匹配度和关联性，是否涉及新业务、新产品或新服务

本次募投项目与公司原有技术体系具有较强的匹配度及关联性，鼎捷数智化

生态赋能平台是在原有业务基础上进行的战略升级，不属于新业务，主要产品是在原有工业软件产品和智能制造解决方案的基础随着市场需求而衍生的新产品与新服务。公司长期深耕制造业信息化领域，原有技术体系来源于多年为客户提供研发设计类、数字化管理类、生产控制类、AIoT 类等主要业务领域的工业软件解决方案，从而积累的行业知识、技术能力和生产数据资源。鼎捷数智化生态赋能平台依托于公司多年沉淀的制造业知识储备、技术架构以及实施经验，使用新一代的低代码软件开发技术和智能技术，在公司多年制造业信息化服务过程中积累的行业经验和企业数据的基础上，融合了大数据、人工智能、机器学习、深度学习、大模型等新技术，因此，本项目的主要技术与公司原有的技术体系具有较强的匹配度和关联性。

鼎捷数智化生态赋能平台的建设通过 PaaS 平台化实现业务边界的拓展：一方面，将多年的行业经验封装为标准化 API、数据模型和智能组件，吸引 ISV 生态伙伴基于平台开发垂直行业应用，共同服务更广泛的中小企业市场；另一方面，针对大型制造企业的个性化需求，提供平台私有化部署方案，使其能够自主构建数字化中台，持续开发贴合自身流程的应用系统。既延续了公司对服务制造业的核心优势——对生产流程的深刻理解和成熟的技术架构，通过平台化降低客户数字化门槛，通过生态合作扩大行业覆盖，通过私有化方案满足头部企业深度需求。这是对传统软件业务的自然延伸，在保持原有客户价值的同时，打开了更广阔的数字化服务市场空间，创造了新的增长点。

公司是一家以工业软件产品和智能制造解决方案为核心，积极推进云领域与工业互联网领域的创新应用研发，助力企业变革运营模式，实践数字化转型的数字转型服务提供商。公司以工业软件产品和解决方案为核心，并不断向外扩充并衍生工业软件配套产品进行补充，构成数字化管理软件为核心的完善的工业软件产品矩阵，并实现产品联动发展，推动企业全方位、全链条数字化转型，协助企业走向智能化。本次募投项目平台项目研发部分是在公司原有平台研发的基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。

因此，公司本次募投项目与公司原技术体系具有较强的匹配度和关联性，属于公司原有业务的进一步延伸，不属于新业务，主要产品是在原有工业软件产品

和智能制造解决方案的基础随着市场需求而衍生的新产品与新服务。

综上所述，本次募投项目具备明确的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空间、行业竞争情况，与发行人现有主营业务的具体区别和联系等情况；本次募投项目与公司原技术体系具有较强的匹配度和关联性，属于公司原有业务的进一步延伸，不属于新业务，主要产品是在原有工业软件产品和智能制造解决方案的基础随着市场需求而衍生的新产品与新服务。

（二）本次募投项目与智创芯基地项目、数智化生态赋能平台项目是否为同一项目，如否，请详细说明三者的异同及目前最新进展，在已实施上述两个项目的情况下，本次募投项目实施的必要性及合理性，是否存在重复建设

1、本次募投项目与智创芯基地项目、数智化生态赋能平台项目是否为同一项目，如否，请详细说明三者的异同及目前最新进展

本次募投项目鼎捷数智化生态赋能平台项目包括了数智化生态赋能平台项目，数智化生态赋能平台项目为本次募投项目建设的物理空间部分，与智创芯基地项目为不同项目。

鼎捷智创芯基地项目和鼎捷数智化生态赋能平台项目的具体情况对比如下：

项目特征	鼎捷智创芯基地项目	鼎捷数智化生态赋能平台项目
投资性质	浙江区域总部，数字化业务拓展，制造产业数字化应用，数字工厂与智能制造方案展示与实验中心	研发与培训基地，新一代产品研发，全方位、多层次产品使用培训
投资目标	拓展数字化业务，打造数字工厂与智能制造方案展示与实验中心，提升市场占有率和品牌影响力	研发新一代产品，全方位培训，建立数字化业务生态，提升市场竞争力
建设方向	聚焦汽车零部件、智能装备、集成电路等先进制造产业	强调数字化业务生态和客户服务体系
实施逻辑	依托数字经济园规划，数字化应用，数字工厂与智能制造方案展示与实验中心	利用先进设备，优质的研发环境、研发技术和人才支持，建立数字化业务生态
地理位置	绍兴市滨海新区	湖州市吴兴区
投资金额	约 3 亿元	约 10 亿元
资金来源	公司自有及自筹资金	公司自有及自筹资金
实施主体	数智空间（绍兴）工业制造有限公司	鼎捷数智股份有限公司、湖州鼎捷软件有限公司

根据上表，两个项目在投资性质、投资目标、建设方向、实施逻辑、地理位置、投资金额等方面都存在独特的特征，不存在重复投资。

截至 2025 年 3 月 31 日，鼎捷智创芯基地项目与鼎捷数智化生态赋能平台项目的进展情况如下：

单位：万元

项目名称	投资类型	已投入金额
鼎捷数智化生态赋能平台项目	项目投资	30,672.35
鼎捷智创芯基地项目	项目投资	11,697.99

注：上述项目的审议程序具体如下：“鼎捷数智化生态赋能平台”于 2023 年 7 月 26 日经公司第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议审议通过，于 2023 年 8 月 14 日经公司 2023 年第二次临时股东大会审议通过，该募投项目的调整 2024 年 10 月 30 日已经第五届董事会第十三次会议审议通过。

“鼎捷智创芯基地”项目已于 2022 年 12 月 6 日经公司第四届董事会第二十六次会议、第四届监事会第二十四次会议审议通过。

2、本次募投项目实施的必要性及合理性，是否存在重复建设

公司主营业务是为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案。从公司在大陆区域的经营布局来看，公司以长三角、珠三角为经营的核心区域，重点拓展江苏、浙江、上海、福建与广东的业务布局，形成按省级单位经营以及区域业务覆盖的经营策略。

绍兴鼎捷智创芯基地项目与本次湖州募投项目在功能定位上存在明显差异。绍兴的鼎捷智创芯基地更偏向于浙江区域总部的功能；而本次募投则包含研发、培训、展示等功能。两地角色不同，并非重复建设，反而能在大框架下形成互补，绍兴鼎捷智创芯基地为智慧工厂样板间与实验室的展示，本次募投强化研发、培训与公司工业软件全部应用场景的展示，综合性更强。

浙江省本身是国内数字经济和制造业的强省，民营企业众多，产业集群完善，给工业软件和工业互联网提供了良好土壤。绍兴的纺织、化工、装备制造和湖州的绿色智造、先进制造等方向都在积极寻求数字化升级，地方政府也出台了许多招商扶持政策。鼎捷数智在两地分别落地，可以近距离服务区域企业，吸纳当地资源和人才，进一步扩大在长三角乃至全国市场的辐射面，而且通过互相联动能取得更大的业务协同效益。

相比于企业已有的办公楼资产，新建的绍兴与湖州基地并不只是简单的办公

空间扩张。绍兴鼎捷智创芯基地旨在提供更适合工业软件、物联网场景验证的物理环境，本次募投则要满足企业研发、培训与展示的需求。对鼎捷数智而言，这种多功能聚合有助于形成“研发—培训—实施—售后”全流程闭环，也方便对外展示与人才培养。

在中国台湾地区，鼎捷数智早已采用多城市设点的模式，通过贴近各地客户与产业集群来提高响应速度和服务深度。这一经验在大陆更大规模的市场环境中同样适用。浙江本身区位优势、交通便捷，绍兴与湖州各自特色突出，能够承接不同的产业方向与政府资源。把区域总部与研发培训基地分设在两个城市，既能分散投资风险，又能充分利用地方扶持政策和产业聚集优势，最终为鼎捷数智在工业互联网和数智化升级领域赢得更稳固的竞争地位。

鼎捷智创芯基地为客户提供模拟产线、工业自动化设备、数字化管理系统等实际应用场景的体验、展示以及实验，帮助潜在用户直观了解“数字工厂”如何运作。这与公司的主营业务紧密契合，更加偏向于企业工业软件与智能制造硬件的“实景演示”环节。鼎捷数智工厂全流程方案以工业软件与企业数据为核心，自下而上贯穿 IT 层与 OT 层，真正打通并联动生产数据，推动业务可视化、柔性生产、资源优化配置等数字化应用场景成为现实，逐步迈向未来数智工厂。通过“鼎捷智创芯基地”建设项目，可以不断拓展和完善公司 AIoT 生态建设，并针对不同行业，随着行业的技术发展推出满足行业特性需求的数智工厂解决方案。近期公司基于 IT+OT 合作建设数智工厂的主要客户包括先锋高科、智奇铁路、大唐彩印等，符合公司主营业务实际情况。

而本次募投通过建设研发中心、数智化培训学院、数智化体验馆、客服中心等设施，保障公司相关产品的持续开发能力，提升公司产品的应用与展示效果，以及提高公司对内部员工、客户与生态伙伴的培训效果。鼎捷数智化研发培训基地为客户及生态伙伴提供相关的产品培训及赋能培训，协助客户及伙伴快速掌握平台产品的使用方法和技术细节，更好地应用平台的功能；基地提供鼎捷数智化生态赋能平台的应用场景展示参观平台、鼎捷数智化场景样板参观体验，使客户及生态伙伴更直观了解平台项目的实际应用效果、功能和优势；此外，也会提供云产品客服中心，帮助平台项目与客户建立良好的关系及相关技术支持和专业的售后服务，提高平台项目使用率及客户满意度，提升公司整体服务水平。本次募

投项目的接待展示中心主要偏向于企业文化和产品解决方案介绍。

综上所述，鼎捷智创芯基地更加偏向于公司的数智化工业软件与下游硬件相结合的展示与实验，主要服务于公司 AIoT 业务领域的生态建设，符合公司现有主营业务的情况。而本次募投偏向于公司 PaaS 平台应用展示以及整体的数智化解决方案展示，更偏向于公司的软件方面以及应用方面的展示。二者侧重点不同，均与公司目前的主营业务存在较强的相关性，不存在重复建设的情况。

（三）结合本次募投项目拟研发产品的生产工艺流程、产品认证和客户认证流程、下游客户拓展等情况，说明发行人是否具备本次募投项目的技术、人才、专利、材料、设备等储备，项目实施是否存在重大不确定性，募集资金是否主要投向主业，是否符合《注册办法》第四十条相关规定

1、本次募投项目拟研发产品的生产工艺流程、产品认证和客户认证流程、下游客户拓展等情况

鼎捷数智化生态赋能平台项目是在公司原有平台基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。其中平台研发部分形成的智驱中台、开发平台、智能入口、技术平台、数据平台、知识中台等产品均可单独对外销售或打包销售。

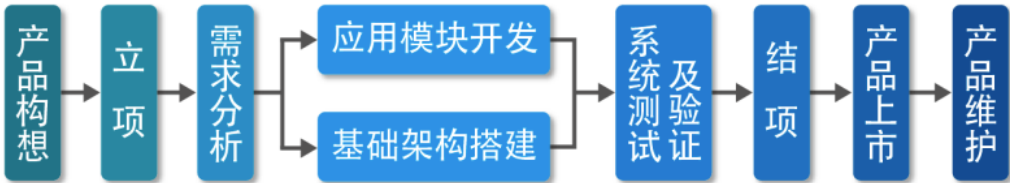
（1）鼎捷数智化生态赋能平台的研发流程

公司的研发模式为：围绕“以客户需求为中心”的设计，透过实际的市场、客户反馈，加速产品落地和发展。公司业务部门与研发部门综合考虑行业、技术发展方向和客户需求等因素，提出新产品的研发目标，公司还会对新产品中的关键技术进行评估，以确保研发成果的质量。研发过程包括基础平台研发，应用程序的研发以及最后的测试。

一般来说，公司新产品开发完成并上市后将会进入产品升级阶段。公司根据市场反馈与客户洞察，由公司研发部门进一步实行产品的维护与版本更新，以符合新的法规、纳入新的技术与应用、响应客户的功能建议，持续提升产品的竞争力，提高客户满意度。

公司本次募投项目在公司原有工业软件产品和智能制造解决方案的基础随

着市场需求进行的研发,公司工业软件产品研发主要包括如下 8 个步骤: 第一步, 产品构想; 第二步, 立项; 第三步, 需求分析; 第四步, 应用模块开发/基础架构搭建; 第五步, 系统测试及验证; 第六步, 结项; 第七步, 产品上市; 第八步, 产品维护。具体见下图:



各步骤具体说明如下:

步骤	主要活动	主要产出物
产品构想	根据客户需求及市场发展趋势, 对新产品有新建议的员工, 可填写研发计划, 经提案单位主管审查后, 提交应用委员会审查及核准	研发计划
立项	研发计划评估完成后, 项目负责人撰写立项报告, 包含产品定位、目标市场等内容。经研发单位主管确认后, 提交应用委员会进行审查。审查通过的项目, 成立项目组, 提出项目执行计划	立项报告 项目执行计划
需求分析	需求发展负责人开始搜集客户需求和产品特征, 并按重要程度列出, 项目需求表经客户(代表)和项目成员认可后最终确定。需求确定后, 进行项目估算, 产出项目工作分解结构	客户需求/产品特征; 项目工作分解结构(WBS)
基础架构搭建	根据客户需求/产品特性, 对其中关键技术提出解决方案。由技术架构师(AR)进行基础架构设计, 由平台设计师(PD)设计规格, 再由研发程序员(RD)进行编程	架构设计平台设计规格平台代码
应用模块开发	根据客户需求/产品特性将项目分成数个模块, 由系统分析师(SA)进行模块概要设计, 由系统设计师(SD)发展规格, 再由程序员(PR)进行编程。应用模块的开发是基于 IT 平台与 AP 平台, 以确保开发效率及代码的一致性与可维护性	模块概要设计模块程序规格模块程序代码
系统测试及验证	测试组负责人编写测试计划, 测试用例工程师细化为测试用例或自动测试脚本, 再由测试人员进行各项测试。测试发现的缺失经提出缺失单后由研发人员解决, 反复修正所有缺失后, 再实施内部 α 测试与外部客户 β 测试	测试计划; 测试用例/脚本; 产品缺失单; 测试数据; 测试报告
结项	排除所有问题后, 项目负责人提出结项报告, 提交应用委员会审查, 确认是否与立项时所规划的内容一致。审查通过后即可结项	结项报告; 产品文档; 产品代码
产品上市	公司指定产品总监, 主导产品包装与推广策略	产品包装; 推广策略
产品维护	产品移转至专属产品中心, 负责后续维护与版本更新	产品补丁; 小

步骤	主要活动	主要产出物
		版、大版的更新

针对本次募投项目的研发，公司在原有研发流程的基础上增加了赋能程序。赋能程序是一种全面的导引方法，旨在提升 ISV 开发效率和产出有价值的数智应用。整个赋能过程(包含 9 大阶段 47 个程序，详见下图)从组建团队设定目标开始，进行应用产品规划再到产品开发测试，最终完成产品上架与运维服务程序，能帮助 ISV 团队有效地利用平台能力，快速高效完成开发工作，并能更好地应对开发和运营过程中的问题，最终实现从 0-1 完成价值应用交付且后续升级迭代。



(2) 公司实施服务的流程

公司募投项目对应产品的服务流程与公司现有业务基本一致，主要包括实施服务流程与二次开发流程。

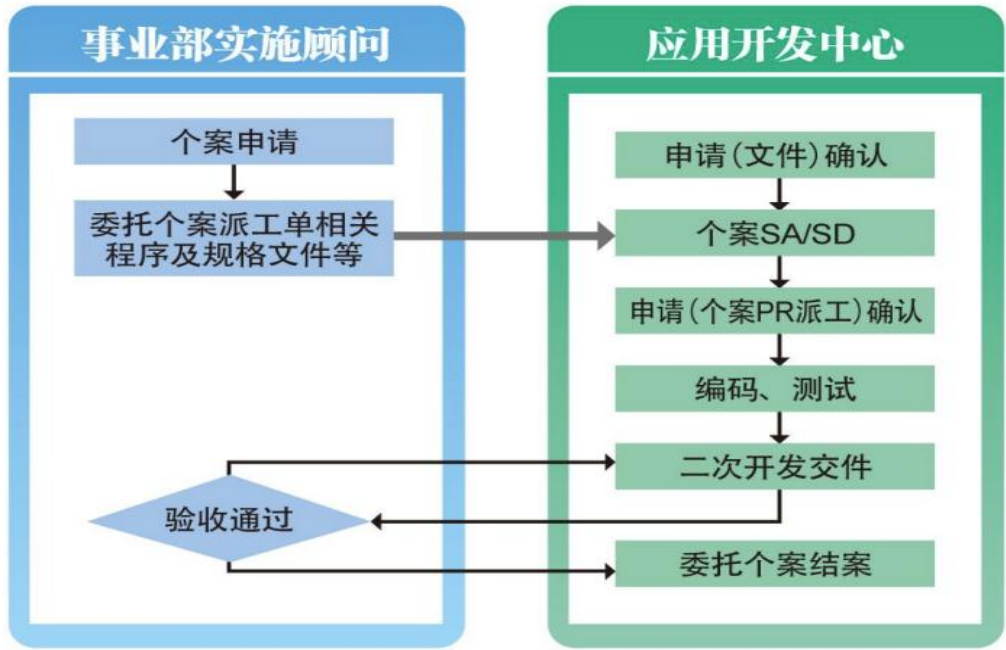
①实施服务流程

为保证客户能顺利使用所购买的软件产品，本公司会根据客户的工艺流程、自身特点对现有软件进行调试、参数配置等，即提供实施服务。实施服务的基本流程可分为项目启动、机制流程规划、流程和数据验证、实施运行和运行成果总结五大步骤（见下图）：



②二次开发流程

当客户购买的通用管理软件无法很好地满足客户企业的需求或无法与客户现有的其他软件适配时，公司的开发中心会根据客户具体需求进行二次开发。二次开发的基本流程如下：



(3) 产品认证和客户认证流程、下游客户拓展等情况

①产品认证流程

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人拥有的主要有效资质且与公司募投项目相关情况如下表所示：

证书	证书编号	所有人	颁发机关	有效期
信息安全管理体 系认证	19924IS00035R0M	发行人	中标华信（北京）认 证中心有限公司	2024/1/25 至 2027/1/24
质量管理体系认证	25023Q10403R1M	发行人	中球联合国际认证 （北京）有限公司	2020/4/2 至 2026/4/1
高新技术企业证书	GR202231004148	发行人	上海市科学技术委员 会、上海市财政局、 国家税务总局上海市 税务局	2022/12/14 至 2025/12/13
知识产权合规管理体 系认证证书	18124IP0193R0M	发行人	中规（北京）认证有 限公司	2024/9/10 至 2027/9/9
智能制造系统解决方 案供应商分类分级评 定证书	2024-01-028	发行人	智能制造系统解决方 案供应商联盟秘书 处、中国电子技术标 准化研究院	2024/2/1 至 2027/1/31

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人募投项目已取得的主要资质情况如下表所示：

证书	证书编号	所有人	颁发机关	有效期
信息系统安全等级保护备案证明-第三级鼎捷雅典娜系统	31010699173-22001	发行人	上海市公安局	2022/12/14 至长期
数据安全能力认证证书	1146240030ROM	发行人	北京卓信认证有限公司	2024/12/04 至 2027/12/03
数据安全能力成熟度认证证书-3 级	01124DSMM10023R0	发行人	北京赛西认证有限责任公司	2024/12/25 至 2027/12/24
达梦数据产品兼容互认证证书-鼎捷数据中台	CPJRRZ-20240516849	发行人	武汉达梦数据库股份有限公司	2024 年 05 月至长期
达梦数据产品兼容互认证证书-鼎捷雅典娜 PaaS 平台	CPJRRZ-202406171040	发行人	武汉达梦数据库股份有限公司	2024 年 06 月至长期
鲲鹏技术认证书-鼎捷数据中台 V1.3.1.1	K202310H0142	发行人	华为技术有限公司	2023 年 10 月至 2026 年 10 月
普元产品兼容互认证证书-鼎捷雅典娜 PaaS 平台	—	发行人	普元信息技术股份有限公司	2023 年 10 月至长期
人大金仓兼容性认证证书-鼎捷雅典娜 2.1	JC202406124	发行人	北京人大金仓信息技术股份有限公司	2024 年 6 月至长期
信创产品评估证书-鼎捷雅典娜 V2.1	沪 XC-2023-0357	发行人	上海软协信创工委	2023/10/30 至 2028/10/29
江苏信创适配验证报告-鼎捷数据中台 V1.3.1.1	—	发行人	江苏省信息技术应用创新攻关基地	2023 年 10 月至长期
江苏信创适配验证报告-鼎捷雅典娜 V2.1	—	发行人	江苏省信息技术应用创新攻关基地	2024 年 4 月至长期
深度合成服务算法备案-鼎捷私域知识问答算法	网 信 算 备 310106357755801240013 号	发行人	国家互联网信息办公室-互联网信息服务算法备案中心	2024/06/12 至长期
网站备案 -digiwincloud.com.cn	沪 ICP 备 10010150 号-8	发行人	工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统	2024/10/09 至长期
网站备案 -digiwincloud.com	沪 ICP 备 10010150 号-9	发行人	工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统	2024/10/09 至长期

②客户认证流程以及下游客户拓展情况

公司本次募投项目的主要产品为软件与服务相关产品，不存在明显需要客户

认证的情形，具体参见公司主要产品的服务流程。

本项目的建设有助于提升客户应用效益和数字化能力，提升公司市场占有率和品牌影响力，增强公司综合实力，对公司未来发展具有积极意义，有利于构建以鼎捷数智化生态赋能平台为中心的鼎捷数智化生态体系。鼎捷数智化生态赋能平台未来也将借助先进的设备和良好的研发环境，强有力的研发技术和人才支持，有利于公司持续完善客户服务体系及建立数字化业务生态，进一步提升公司的市场竞争力。

公司在多年的经营中，为数万家各行各业的客户提供了企业数字化、网络化、智能化实施服务，公司持续聚焦行业经营，通过多年的技术发展与行业经验沉淀，公司在装备制造、半导体、汽车零部件、品牌分销、印刷包装等相关行业深耕多年，积累了丰富的软件实施和精益管理经验，打造了一批如星网锐捷、水星家纺、立讯精密、上汽质量云等优秀的“标杆”典范企业案例。并在上述行业内起到良好的示范效应，使公司能够获得新老客户的认可；同时，公司非常注重与客户长期稳定合作关系的建立与维持，如在为老客户提供传统套装软件运维服务的同时，发掘客户的新需求，向客户推荐公司的自主解决方案。对于有持续性数字化、网络化、智能化需求的大型企业，公司将建立专属团队提供有针对性和个性化的服务，通过新场景和新趋势的联合创新，实现数字化转型的共建共赢，从而构建长期陪伴的服务机制。公司与众多客户建立了长期稳定的合作关系，树立了良好的企业品牌口碑，为募投项目的实施奠定了良好的基础。公司将充分利用现有销售渠道、品牌及市场影响力进行鼎捷数智化生态赋能平台相关产品的推广和销售，以保证募投项目相关产品的未来预期销售不存在重大障碍。

2、发行人是否具备本次募投项目的技术、人才、专利、材料、设备等储备，项目实施是否存在重大不确定性，募集资金是否主要投向主业，是否符合《注册办法》第四十条相关规定

（1）专利及技术储备情况

公司拥有多项发明专利技术，截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其子公司合计拥有中国大陆主要专利 48 项，其中发明专利 43 项，外观设计专利 4 项，实用新型专利 1 项；合计拥有中国大陆以外专利 166 项，150 项为发明专利，5 项为

设计（外观设计）专利，11 项为新型（实用新型）专利，发行人具备良好的研发基础。

截至本审核问询函回复出具日，发行人拥有的与本次募投项目的实施相关的主要核心技术储备如下所示：

序号	核心技术	用途
1	一种知识解析转义的方法和装置	依据知识图谱返回的知识信息，结构化解析成可执行的雅典娜运行的任务、项目、侦测、行动
2	一种基于数据流管理对数据进行分支或分流处理方法与装置	抽象数据实例的元数据模型的定义，依据元数据模型对实例化数据进行逻辑匹配，实现流程上分支与分流处理
3	一种基于本体的自动分析解决问题的方法和系统	通过知识图谱实现动态路径规划，通过实例化应用知识，实现解决问题的任务从而形成系统
4	一种自动组合服务的方法	抽象雅典娜原子功能服务，包括：项目、任务、行动、基础资料、报表、侦测、机制等；根据企业应用的实际需求，自动组合出相应的功能模块，以满足企业的需求
5	一种透过知识封装根据数据生成可执行作业的方法和工具	通过知识图谱找到后续可执行路径，依据实例数据的元数据模型匹配一条最优路径，根据最优路径进行任务的执行
6	一种结构化数据缺失情况的分析方法和装置	分析已有数据在目标应用接口中字段缺失情况，用于进一步得出为补全数据字段额外调用的应用接口，进而推导出调用目标应用接口的所需接口调用路线
7	基于数据驱动的企业业务行为管理方法及系统	通过对项目管理，任务管理，模型管理，数据流管理完成对于企业流程的闭环规划，企业应用通过模型管理中的业务行为模型定义（DTD）串接企业的整体业务流程，完成应用的发起
8	提高构建复合结构数据效率的方法和装置	执行推导出的接口调用路线时，自动组装路线中应用接口的输入数据
9	一种基于数据库事务状态的发布订阅事件装置	通过事务的状态变化，封装 Event 事件并推送，基于 Event Driven 的机制进行目标业务逻辑的处理
10	一种自动服务编排和执行的方法和装置	明确目标应用接口，依据已有数据和已有其他接口提供的业务能力，推导调用路线并执行目标应用接口的调用
11	侦测异构系统中业务指标变化方法和装置	对接异构系统中应用接口，定时地识别接口返回的业务指标数据的变化并发起业务流程。
12	实时感知异构系统数据变化驱动业务流程执行的方法	异构数据库中数据变化实时抓取、过滤、数据形式调整后用于发起业务流程
13	文件上传实时感知并自动发起流程的方法和装置	异构系统中文件内容变化实时感知并按格式解析后，将文件中数据发起业务流程

序号	核心技术	用途
14	一种侦测多种复杂业务系统数据变化的装置	识别异构系统中不同形式提供的数据变化，将数据发起业务流程
15	一种基于数据驱动提供给企业合规检查依据的方式方法-限制	通过构建企业行为的规范，并建立事前的行为准则，旨在避免错误的行为发生。确保企业在执行任务时遵循正确的行为准则，以达成目标
16	一种基于数据驱动提供业务最佳选择的方式方法-决策	构建决策知识本体，承载企业判断的经验准则，使得新手可以快速熟练使用系统
17	一种基于数据驱动的标准应用场景中实现差异化能力的方法-机制	可组装的模型化封装框架，易于理解、可复用，顾问与客户可自行封装
18	一种基于数据驱动提供给企业触发某项任务的方式方法-驱动	构建驱动知识本体，承载工作分配的经验规则，以此准确找到适合特定任务的工作人员，并确保此人员在正确的时间完成相应的工作
19	一种基于数据图谱的企业异常检查方法和装置	构建控制知识本体，建立管理规范的标准，建立事后的检查标准，让行为在不及预期时及时纠正
20	一种数据驱动的执行模型、构建方法及装置	实现数据感知-任务行动-数据产出的 DTD 的数据模型，实现实时任务动态规划的能力
21	一种数据建模以及执行模型匹配的方法	通过数据描述+数据特征模型形成业务数据框架，通过识别、解析数据达到寻找路径能力

(2) 人才储备情况

经过多年发展，公司在工业软件产品线等方面不断创新，形成了具有自主知识产权的核心技术体系。公司通过多年的技术发展与行业经验沉淀，已构建起以数字化管理软件为核心的完善的工业软件产品矩阵，并实现产品联动发展，推动企业全方位、全链条数字化转型。公司基于工业互联网平台，开发了轻量化的工业 APP，为制造业客户提供设备云、售后云服务，助力客户从设备智能实现工厂智能，促进企业提质、增效、降本，实现数据驱动的精益制造。公司在多年的数字化建设实施服务中，培养出了大量在半导体、消费零售、装备制造、电子电器等行业和在集团管控、财务管理、生产制造、供应链管理、市场营销、质量管理、人力资源管理、设备管理等各业务模块具有丰富经验的专家人才团队。综上，公司丰富的技术积累和人才储备为本项目顺利实施提供技术保障。

截至 2025 年 3 月 31 日，公司研发人员数量 1,674 人，研发人员占公司员工

人数比重达 33.72%。此外，公司通过与知名高校、研究机构以及业界领先企业的合作，重点引进高水平的研发人才，并积极与复旦大学等高校联合开发 AI 课堂，打造了一支兼具专业能力与创新精神的研发队伍。此外，公司通过举办“雅典娜杯”创新创业大赛等活动，积极探索“以产带教、以教促产”模式实践，推动数智创新。

（3）材料、设备等储备情况

公司所属行业为软件和信息技术服务业（I65），主营业务是为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案，本次募投项目的主要产品为软件与技术服务相关产品，不存在生产及研发材料的情况。公司根据过去实施项目的经验，本项目设备及软件购置费合计为 18,466.00 万元，其中设备购置费 5,682.03 万元，软件购置费 12,783.97 万元。本次募投项目拟研发产品的供应商预计与当前公司现有同类产品供应商大致相同，主要为相关设备的知名生产型企业，具备良好稳定的供应能力。公司已建立较为完善的供应商管理体系，具备较为丰富的供应商资源，对于本次募集资金投资项目实施所需设备已与相关供应商开展了前期沟通论证，预计在实施设备的取得上不存在重大障碍。

综上所述，发行人本次生产类募投项目在专利、技术方面的储备较为充分，同时生产所需主要原材料市场稳定成熟，可以满足长期稳定供应需求；本次募投项目所需的人才、设备方面同样具备较为充足的储备，本次募投项目的实施不存在重大不确定性。

（4）募集资金是否主要投向主业，是否符合《注册办法》第四十条相关规定。

公司是一家以工业软件产品和智能制造解决方案为核心，积极推进云领域与工业互联网领域的创新应用研发，助力企业变革运营模式，实践数字化转型的数字转型服务提供商。公司以工业软件产品和解决方案为核心，并不断向外扩充并衍生工业软件配套产品进行补充，构成数字化管理软件为核心的完善的工业软件产品矩阵，并实现产品联动发展，推动企业全方位、全链条数字化转型，协助企业走向智能化。本次募投项目研发建设部分是在公司原有平台研发的基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。

近年来数字中国的兴起推动产业数字化应用高速发展，为我国研发、生产、管理、市场服务等方面数字化应用提供了广阔的发展空间，根据市场规模预测，未来5年将保持持续稳健的增长速度，整体需求量逐步上升；公司基于优质的服务，具有竞争力的研发团队，优质、稳定的客户资源，良好的品质表现等，客户数量及产品需求量逐年显著上升，并在稳步增长。

“鼎捷数智化生态赋能平台项目”是在公司原有平台基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。本项目不会对公司现有的研发设计能力、质量管控水平、交付能力、快速服务能力造成影响。反而由于下游客户始终希望供应商能够持续不断的改善和提升软件及解决方案质量、服务，本项目将有利于公司与主要客户保持长期稳定的合作关系。公司相关产品已经获得了市场客户的高度认可，建立起了良好的品牌口碑。此外，公司在装备制造、半导体、汽车工业及印刷包装等自身优势行业成立行业事业部，深入客户经营、挖掘企业生产管理痛点，以行业场景为主轴，企业精进管理为核心，实现产品联动发展，完善细分行业解决方案。在本项目建成后，公司现有稳定的客户资源和未来拟建立合作关系的新客户均能为项目新增解决方案的消化提供保障。本次募投项目培训基地建设部分将为公司平台项目提供研发场所的同时，也可以为公司未来的客户提供培训中心、展示中心等场所去维护客户与拓展客户。

综上所述，公司本次募投项目“鼎捷数智化生态赋能平台”未来将打造一个以公司工业软件产品和智能制造解决方案等业务为基础并集研发、培训、展示一体化的数智化生态体系，与公司主业密不可分，与公司现有业务存在较大的相关性，符合《上市公司证券发行注册管理办法》中第四十条的规定。

（四）结合最新行业发展趋势、市场竞争格局、同行业可比公司产品情况、发行人地位及竞争优势、在手订单及意向性订单等，说明募投项目销售的可实现性及预测期内收入增长的合理性，是否符合相关市场规律

1、最新行业发展趋势、市场竞争格局

公司通过多年的技术发展与行业经验沉淀，已构建起以数字化管理软件为核心的完善的工业软件产品矩阵，并实现产品联动发展，推动企业全方位、全链条数字化转型。公司所处的软件和信息服务业及工业软件的概况和未来发展趋势详

见本问询函回复之“问题一”之“（一）结合行业竞争状况、下游客户需求、公司销售模式、收入成本变动等情况,说明报告期内收入同比增加的情况下毛利率逐年下降的原因,是否符合行业发展趋势,发行人已采取和拟采取的应对措施。”

2、同行业可比公司产品情况

公司主要竞争对手或可比公司也在不断的推出 PaaS 平台产品以及 SaaS 应用产品,具体情况如下:

公司名称	简介	主要 PaaS 产品与 SaaS 应用产品
用友网络科技股份有限公司 (600588.SH)	成立于 1995 年,是一家应用软件开发企业和云服务提供商。用友网络的软件业务是为企业提供企业资源计划系统(ERP)套件、行业解决方案、技术和应用平台和专业服务等,产品主要包括 NC 产品线、U8/U9 产品线、畅捷通产品线等。云服务业务主要是为企业提供互联网化的企业服务,主要产品包括营销云、采购云、财务云、行业云、小微企业云、云市场等	PaaS 平台:用友 U8+成长型企业互联网应用平台; SaaS 应用:用友 U9 cloud、用友 U8 cloud、用友 T+cloud、用友 YouSuite、用友 NC cloud
金蝶国际软件集团有限公司 (00268.HK)	成立于 1993 年,是一家位于中国的软件厂商、亚太地区企业管理软件及中间件软件重要企业。金蝶国际主要产品包括金蝶云苍穹(新一代企业级 PaaS 平台)、金蝶云星瀚(大型企业 SaaS 管理云)、金蝶云星空(高成长型企业 SaaS 管理云)、金蝶云星辰(小微企业 SaaS 管理云)等	PaaS 平台:金蝶云苍穹(新一代企业级 PaaS 平台) SaaS 应用:金蝶云星瀚(大型企业 SaaS 管理云)、金蝶云星空(高成长型企业 SaaS 管理云)、金蝶云星辰(小微企业 SaaS 管理云)
广州赛意信息科技股份有限公司 (300687.SZ)	成立于 2005 年,是一家专业的企业信息化管理软件解决方案及服务提供商,专注于面向制造、零售、服务等行业领域的集团及大中型客户提供完整的信息化及智能制造解决方案产品及相关实施服务	PaaS 平台:赛意谷神工业互联网平台; SaaS 应用:提供数字化运营、数据运营、数据消费、区块链可信、AI 决策等功能,支持智能制造、MES、QMS、APS、WMS、LES 等应用
上海汉得信息技术股份有限公司 (300170.SZ)	成立于 2002 年,长期从事企业信息化综合服务,已为数千家企业客户成功提供了信息化建设服务,客户遍及制造、高科技、金融、贸易、快速消费品、互联网、公用事业和房地产等诸多行业	PaaS 平台:H-ZERO SaaS 应用:仓储运输一体化应用软件产品 EI-SCM

公司名称	简介	主要 PaaS 产品与 SaaS 应用产品
泛微网络科技股份有限公司 (603039.SH)	成立于 2001 年, 主要从事协同管理和移动办公软件产品的研发、销售及相关技术服务, 是行业内具有较强竞争力的协同管理软件及相关解决方案供应商	PaaS 平台: 面向中大型组织系统全程数字化运营管理平台 e-cology SaaS 应用: 基于 SaaS 云架构的移动办公云 OA-eteams 产品
北京致远互联软件股份有限公司 (688369.SH)	成立于 2002 年, 致远互联是一家协同管理软件提供商, 主要产品及服务主要分为两大类, 包括协同管理软件产品类和技术服务类。其中协同管理软件产品应用于制造、建筑、能源、金融、电信、互联网及政府机构等众多行业和领域	PaaS 平台: COP-A8 协同运营管理平台 SaaS 应用: HR SaaS 服务(薪事力)

截至本问询函回复出具之日, 同行业可比上市公司近年来类似募投项目情况如下表所示:

公司名称	项目名称	融资方式	融资年份	主要内容	拟使用募集资金金额(万元)
赛意信息	基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目	向特定对象发行股票	2021	共享技术中台是指集设计、开发、集成、实施、应用、治理于一体, 构建设计模型、业务模式及开发框架, 结合以人工智能、大数据、物联网和云技术为代表的新一代信息技术, 建立支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台。该技术平台需要能够做到技术统一, 能力共享, 屏蔽不同系统的技术差异, 为业务应用前台系统提供稳定的技术保障。公司以技术中台为支撑, 根据客户的实际业务模式和需求, 对各种业务环节中的应用标准服务及功能组件进行抽象、封装, 形成可复用的标准化业务组件, 减少客户在产品和信息化数字化转型过程中重复工作带来的质量差异和成本浪费, 以支撑快速构建业务应用前台系统, 最终实现有效整合, 以满足客户创新的业务需求。	65,000.00
汉得信息	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	向不特定对象发行可转债	2020	为更好地满足客户的信息化服务需求, 提升公司的企业信息化服务效率, 公司拟基于多年积累的项目实施经验, 建设基于融合中台的企业信息化平台建设项目。公司将技术中台、业务中台、数据中台的概念、技术和组件进行融合, 统一为融合中台,	70,000.00

				作为承接前台业务需求和用户体验、后台套装软件的核心。本项目的建设内容包括建立支持各种企业级应用开发部署的开放技术平台, 适应各种业务模式、支持灵活组合的标准化可复用的业务组件库, 基于上述开放技术平台和业务组件库的适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品等。	
用友网络	用友商业创新平台 YonBIP 建设项目	非公开发行 A 股股票	2021	用友商业创新平台 YonBIP (Yonyou Business Innovation Platform) 是用友采用新一代信息技术, 按照云原生 (含微服务)、元数据驱动、中台化和数用分离的架构设计, 涵盖平台服务、应用服务、业务服务与数据服务等形态, 集工具、能力和资源服务为一体, 服务企业和产业商业创新的平台型、生态化的云服务群。	459,713.00

在工业软件加速向平台化、智能化方向发展的大趋势下, 同行业可比公司亦有通过对各自平台进行升级从而提升工业软件产品供应能力的情况。因此, 为积极把握市场机遇, 紧跟行业发展趋势, 持续提升新增项目订单获取能力, 发行人亟需通过募投项目进一步加强公司主营业务核心竞争力, 为抢抓市场机遇, 针对募投项目的研发投入部分, 发行人已经使用自有资金积极投入。综上所述, 发行人通过募投项目进行技术升级与同行业上市公司近期再融资的募投项目情况以及所处行业发展趋势相吻合。

3、发行人地位及竞争优势

(1) 公司的行业地位

公司深耕制造业 40 余年, 以智能制造整合与规划者、数字化转型的价值创造者角色, 深度参与超过数万家企业转型实践, 深入制造企业生产营运一线场景, 沉淀了丰富的行业知识模型及企业数字化经验。公司持续聚焦行业经营, 通过多年的技术发展与行业经验沉淀, 已在电子、半导体、装备制造、汽车零部件等行业积累了丰富的软件实施与精益管理经验, 打造了一批优秀的数字化转型标杆典范企业案例。基于在上述行业积累的客户规模优势, 公司围绕行业关键业务场景不断深化产品功能及解决方案, 以此带来技术优势和交付效率优势, 构筑并不断提升竞争壁垒。

过去四十多年的发展中，公司凭借对多个聚焦行业的业务形态、业务需求、业务模式的深刻理解和服务经验沉淀，在中国及东南亚地区积累数万家不同行业、规模的客户群体，服务于复旦微电子、东富龙、老板电器等大型集团客户，并为客户提供数字化、网络化、智能化的解决方案和咨询服务。

（2）公司的竞争优势

公司的竞争优势主要包括解决方案与专业服务优势、研发优势以及客户资源优势，具体情况如下：

①解决方案与专业服务优势

公司多年来持续聚焦行业深度经营，以行业核心需求出发，提供跨产品线的服务，全面满足客户生产、分销、零售等不同发展阶段的多业态经营管理需求，为客户提供全方位的数字化、智能化解决方案，帮助客户数字化转型。公司积累了机械装备制造、半导体、汽车零部件、电子、品牌分销、注塑、金属五金等多个行业的成功服务经验，打造了一批优秀的企业“标杆”典范。

在产品层面，公司具有丰富、完整的产品线，产品定位清晰、功能全面：有面向超大型、大型企业集团推出的 T100 等系列产品，并实行本地化原厂服务；有面向中型企业的 E10 等系列产品及面向中小企业的易飞、易助等产品；在智能制造领域，目前已发展出多款成熟工业软件，包括 MES、PLM、APS 等系列产品，以及在工业互联网、移动应用等领域的工业 APP 产品。

公司在业内率先创新推出以客户需求为中心、以价值交付为核心的服务商品模式。经过多年发展，价值销售已成为公司营收的重要模式之一。通过服务商品模式通过量化指标衡量项目效益，坚持效益签回机制，推动信息化项目从功能型应用向效益型应用转型，摆脱传统软件交付工时计费的局限，使数字化建设真正回归管理本质，助力客户实现经营效益的提升。对公司而言，该模式突破了传统“人天”计费模型的限制，通过精细化管理和服务流程优化，实现资源的高效配置，不仅能够更灵活地响应客户需求，还同步提升了运营效率与经济效益，形成了客户满意度与公司效益双赢的良性循环。

②研发优势

公司自成立以来就将研发与创新作为公司的立足之本，注重自主研发与创新，是公司实现“智能+”与云转型的重要支柱。公司坚持高比例的研发投入，不断优化产品，持续更新产品和解决方案。公司形成了独特的创新管理方法和工具，强大的产品研发能力、优质的终端产品助力公司在智能制造、工业互联网以及新零售领域不断开拓创新。

公司目前拥有高学历、高素质、高技术的研发队伍，专业化的研发人才是公司转型升级过程中不断取得突破的重要保证。公司将持续推动在新业务、新领域的技术创新，不断推出符合企业客户需求的应用与服务，逐步打造具有多元化价值服务的云应用平台与智能制造服务。

③客户资源优势

凭借对多个行业及客户的业务形态、业务需求、业务模式的深刻理解和丰富经验，公司在中国及东南亚地区积累了数万家不同行业、不同规模的客户，并为客户提供数字化、网络化、智能化的解决方案。此外，公司建立了强大的客户服务体系，能够从人员组织、项目管控、技术支持等多方面高效保障客户项目稳定运行，并因此获得客户高度认可。依靠优质、稳定的客户，公司积极发展创新型业务，为新、老客户提供更多的创新产品及服务，进一步推动公司与客户共赢发展。

4、在手订单及意向性订单的情况，募投项目销售的可实现性及预测期内收入增长的合理性

截至 2025 年 4 月 30 日，公司与本次募投项目方向相关的合同合计金额 5,265.21 万元。

基于软件和信息技术服务行业的特性，本项目遵循谨慎性原则，结合公司整体经营情况进行收入预测，分为建设期主要产品收入预测以及运营期收入预测，因营业收入预测的基数较低，且建设期随着鼎捷数智化生态赋能平台的相关应用不断上线，建设期 2026 年度的整体收入相较于 2025 年度会存在一个相对快速的的增长，运营期 2027 年度-2030 年度按照一定的比例增长后缓慢下降。

分年度的主要产品收入预测如下：

单位：万元

所属阶段	建设期		运营期					
产品类别	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
平台&中台买断	5,880.00	9,002.00	11,702.60	15,213.38	20,690.20	27,724.86	36,596.82	47,575.87
平台&中台订阅	2,800.00	5,912.00	7,685.60	9,991.28	13,588.14	18,208.11	24,034.70	31,245.11
平台&中台服务	2,252.00	2,600.00	3,380.00	4,394.00	5,975.84	8,007.63	10,570.07	13,741.09
SaaS 应用	2,264.00	2,920.00	3,796.00	4,934.80	6,711.33	8,993.18	11,871.00	15,432.30
ISV 分润	1,584.00	3,312.00	4,305.60	5,597.28	7,612.30	10,200.48	13,464.64	17,504.03
合计	14,780.00	23,746.00	30,869.80	40,130.74	54,577.81	73,134.26	96,537.22	125,498.39
增长比例	-	-	30%	30%	36%	34%	32%	30%

公司在长期服务市场优质客户的过程中，通过客户需求反馈、市场和技术方向调研，并结合公司自身研发战略，梳理形成了本次募投项目建设内容。上述待履行合同金额为鼎捷数智化生态赋能平台各子中台在研发或升级过程中签署的销售合同金额。鉴于本次募投项目是对现有产品进行的研发升级，本次募投项目建成后实现的相关产品销售与现有产品销售具有一定的承继关系，因此上表所列在手合同金额及未来新增的业务订单能够支持本次募投项目产能的消化。

公司紧跟数字技术、智能技术在制造领域的落地方向，聚焦客户核心业务场景和管理需求，以实现客户数字价值为导向，积极打造以数据驱动与知识封装为核心优势的公司下一代新产品鼎捷数智化生态赋能平台，从而支撑企业数智化转型升级。在智能制造领域，公司以数据驱动和知识封装为核心优势，在充分吸收国内外数智驱动平台建设经验基础上，深度结合国内制造业，尤其离散型制造业的行业特点及企业实际需求，研发能帮助企业构建全面数智能力的智能解决方案产品，促进公司主营业务的发展，进一步提升公司数智化生态赋能平台的竞争优势，巩固公司核心竞争力。

随着国家鼓励企业数字化转型相关政策的密集出台，数字化建设被提升到新的战略高度，市场规模不断扩大，数字化转型已然是企业的核心战略，数字化市场空间广阔。此外，公司在装备制造、半导体、汽车零部件、品牌分销、印刷包装等相关行业深耕多年，积累了丰富的软件实施和精益管理经验，打造了一批如星网锐捷、水星家纺、立讯精密、上汽质量云等优秀的“标杆”典范企业案例。

公司与众多客户建立了长期稳定的合作关系，树立了良好的企业品牌口碑。因此，企业数字化广阔的市场空间和公司优质的客户资源为项目产能消化提供市场保障，因此，本次募投项目销售存在可实现性及预测期内收入增长存在一定的合理性。

综上所述，鉴于网络化、平台化、智能化的工业软件未来发展前景广阔，本次募投项目能够进一步完善公司为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案的能力，有利于进一步提升公司核心竞争力，且公司具备实施募投项目相关的技术、人员、客户储备、在手订单等基础和能力，因此募投项目销售具备可实现性以及预测期内收入增长具备合理性，符合相关市场规律。

（五）结合募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括报告期内业绩变动、各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性等，并对比本次募投项目与公司前期其他项目以及同行业可比公司相似项目的产品毛利率，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。

鼎捷数智化生态赋能平台项目运营期年均营业收入为 70,124.70 万元，净利润为 19,529.57 万元，所得税后内部收益率为 12.57%，项目所得税后投资回收期为 8.64 年（含建设期 4 年）。运营期年均营业收入项目经济效益良好。

1、公司报告期内的业绩变动情况

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	42,346.24	233,067.29	222,774.00	199,520.43
营业利润	-1,073.91	24,410.08	22,844.80	19,693.25
利润总额	-1,086.63	23,918.37	22,844.32	19,759.05
净利润	-1,508.58	15,842.80	15,513.64	13,817.91
归属于上市公司股东的净利润	-833.31	15,564.44	15,025.53	13,358.92

报告期内，公司营业收入分别为 199,520.43 万元、222,774.00 万元、233,067.29 万元和 42,346.24 万元，归属于上市公司股东的净利润为 13,358.92 万元、15,025.53 万元、15,564.44 万元和-833.31 万元，完整会计年度的营业收入与归属于上市公

司股东的净利润整体呈上升趋势，上述增长主要得益于下游客户的数字化转型以及发行人内部的经营策略。

报告期内，制造业企业普遍受到了复杂的国际环境变化影响以及客观环境的扰动。在此复杂的环境下，制造业的数字化、智能化转型仍然是国家政策的关注重点，企业数字化转型是制造业高质量发展的必然选择。发行人持续围绕“智能+”的战略布局，贯彻落实“聚焦行业经营、高效价值服务、领先市场产品”的经营策略，通过优化组织布局及资源投入，持续推进产品服务创新发展。面对外部环境扰动，公司多方面积极应对，加强数字化营销活动、远程价值交付等经营方式，积极打造行业标杆客户案例，积累成功实施经验，探索各行业数字化转型生态价值，业务实现稳健增长。

2、各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性

(1) 营业收入预计

本项目运营期年均营业收入 70,124.70 万元（不含税），其构成详见下表：

单位：万元

序号	产品类型	最高收入	年均收入
1	平台&中台买断	47,575.87	26,583.95
2	平台&中台订阅	31,245.11	17,458.82
3	平台&中台服务	13,741.09	7,678.10
4	SaaS 应用	15,432.30	8,623.10
5	ISV 分润	17,504.03	9,780.72
合计			70,124.70

基于软件和信息技术服务行业的特性，本项目遵循谨慎性原则，结合公司整体经营情况进行收入预测，分为建设期主要产品收入预测以及运营期收入预测，因营业收入预测的基数较低，且建设期随着鼎捷数智化生态赋能平台的相关应用不断上线，建设期 2026 年度的整体收入相较于 2025 年度会存在一个相对快速的增长，运营期 2027 年度-2030 年度按照一定的比例增长后缓慢下降。分年度的主要产品收入预测如下：

单位：万元

所属阶段	建设期	运营期
------	-----	-----

产品类别	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
平台&中台买断	5,880.00	9,002.00	11,702.60	15,213.38	20,690.20	27,724.86	36,596.82	47,575.87
平台&中台订阅	2,800.00	5,912.00	7,685.60	9,991.28	13,588.14	18,208.11	24,034.70	31,245.11
平台&中台服务	2,252.00	2,600.00	3,380.00	4,394.00	5,975.84	8,007.63	10,570.07	13,741.09
SaaS 应用	2,264.00	2,920.00	3,796.00	4,934.80	6,711.33	8,993.18	11,871.00	15,432.30
ISV 分润	1,584.00	3,312.00	4,305.60	5,597.28	7,612.30	10,200.48	13,464.64	17,504.03
合计	14,780.00	23,746.00	30,869.80	40,130.74	54,577.81	73,134.26	96,537.22	125,498.39
增长比例	-	-	30%	30%	36%	34%	32%	30%

上述产品类别的具体含义如下：

- 1、平台&中台买断收入：自制软件、软件维护、顾问辅导、外购软件、定制开发；
- 2、平台&中台订阅收入：自制软件、顾问辅导、定制开发；
- 3、平台&中台服务收入：自制软件、顾问辅导、定制开发；
- 4、平台级 SaaS 应用收入：自制软件、顾问辅导、定制开发；
- 5、ISV 生态伙伴分润收入：合同结算分润。

本项目将公司多年的制造业信息化、数字化实施项目中积累的经验和知识进行抽取、整合，建设支持各种企业级应用开发部署的底座功能调用平台、适应各种业务模式并支持灵活组合的可复用的 SaaS 应用，并在此平台基础上不断推出、升级前端应用，从而实现业务收入。

（2）产品销量预计

公司鼎捷数智化生态赋能平台项目建设期 2026 年度的整体收入相较于 2025 年度会存在一个相对快速的增长，运营期 2027 年度-2030 年度按照一定的比例增长后缓慢下降，建设期主要产品收入预测如下：

单位：万元

项目		第 3 年				第 4 年			
产品 类型	收入类型	新客 家数	收入	老客 家数	收入	新客 家数	收入	老客家 数	收入
1.平台 &中台 买断	自制软件	52	3,450.00	43	384.00	77	5,280.00	76	640.00
	软件维护		-		412.00		-		684.00
	顾问辅导		450.00		48.00		685.00		80.00

	外购软件		127.50		-		203.00		-
	定制开发		960.00		48.00		1,350.00		80.00
	小计	52	4,987.50	43	892.00	77	7,518.00	76	1,484.00
2.平台 &中台 订阅	自制软件	94	1,440.00	75	1,152.00	190	2,904.00	169	2,592.00
	顾问辅导		208.00		-		416.00		-
	小计	94	1,648.00	75	1,152.00	190	3,320.00	169	2,592.00
3.平台 &中台 服务	自制软件	60	720.00	58	-	67	910.00	107	-
	定制开发		1,224.00		-		1,272.00		-
	顾问辅导		180.00		-		180.00		-
	软件维护		-		128.00		-		238.00
	小计	60	2,124.00	58	128.00	67	2,362.00	107	238.00
4.SaaS 应用	自制软件	580	837.00	908	1,161.00	640	1,023.00	1,235	1,597.00
	顾问辅导		83.00		183.00		67.00		233.00
	小计	580	920.00	908	1,344.00	640	1,090.00	1,235	1,830.00
5.ISV 分润	合同结算分 润	36	864.00	30	720.00	72	1,728.00	66	1,584.00
合计		822	10,544.00	1,114	4,236.00	1,046	16,018.00	1,653	7,728.00
年度预估收入		14,780.00				23,746.00			

公司的主营业务是为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案,属于工业管理软件的相关软件与服务,购买后可以持续的进行使用,根据自身的需求进行升级即可,不需要重复购买,现有客户会因为新技术的迭代更新、更为智能化的软件的发布,在原已购买的工业软件的基础上产生持续更新升级需求并选择鼎捷数智化生态赋能平台的相关产品与服务,从而导致平台客户与现有客户会出现重合的情况。

由于公司产品与服务的特性,是否购买本次募投相关的产品与服务主要取决于客户的需求,现有客户会在原有产品的基础上去增加部分更为数智化的鼎捷数智化生态赋能平台相关应用去完善生产与管理体系,而不会直接淘汰掉原有产品进行整体更新,因此不存在一个明确的客户转化率的情形。鼎捷数智化生态赋能平台的产品与服务主要是在原有产品基础上进行的升级与优化,不会对公司之前销售的产品与服务造成影响。

在人工智能、大数据、物联网、云计算的技术快速发展与迭代下,越来越多的传统制造业企业会开始转型并使用新的工业管理软件,提高生产与管理效率,未来将会成为鼎捷数智化生态赋能平台的潜在客户。公司在进行收入测算时,谨慎考虑了新客户与老客户均会为鼎捷数智化生态赋能平台带来增量收入。公司报

告期各年均有一万余家客户，且重叠客户较少，建设期的收入预测新客仅为 822 家与 1,046 家，且其中主要为 SaaS 应用的新增客户，若扣除后，其他中台的新客数量仅为 242 家与 406 家，与公司报告期各期客户群体与客户数量相比，未来雅典娜平台的新客数量的预计相对谨慎合理，整体来说未来无法消化和效益不达标的风险较低。

（3）毛利率

鼎捷数智化生态赋能平台项目综合毛利率情况如下：

项目	计算期							
	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
毛利率	51.63%	62.36%	60.97%	65.13%	68.90%	75.13%	77.53%	79.05%
平均毛利率	67.59%							

根据募投项目测算，鼎捷数智化生态赋能平台公司毛利率逐年升高主要是因为该项目的营业成本中固定成本折旧摊销费用逐年降低以及项目支撑需求费用不会随着营业收入的增长同比例增长所致，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	计算期							
			第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	营业收入	459,274.22	14,780.00	23,746.00	30,869.80	40,130.74	54,577.81	73,134.26	96,537.22	125,498.39
2	营业成本	125,268.98	7,149.68	8,937.19	12,049.37	13,993.66	16,971.53	18,187.77	21,690.60	26,289.18
3	项目支撑需求	16,809.00	1,638.00	1,671.00	1,800.00	1,980.00	2,160.00	2,340.00	2,520.00	2,700.00
4	折旧摊销费用	25,886.44	3,656.71	4,686.07	4,686.07	4,686.07	4,686.07	1,848.06	818.70	818.70

根据上表，因鼎捷数智化生态赋能平台项目综合毛利率将逐年上升，计算期的平均综合毛利率为 67.59%，一方面导致毛利率逐年上涨的原因主要为营业成本中的项目支撑需求增长平稳，折旧摊销费用逐年下降导致，符合公司相关业务的特性。项目支撑需求主要为支持“鼎捷数智化生态赋能平台项目”建设的研发人员、运维人员、售后服务人员、ISV 赋能人员、销售人员所产生的额外人力、管理成本，该部分成本公司未来将使用自有资金视情况投入，未使用募集资金。另一方面，未来鼎捷数智化生态赋能平台的主要收入为自制软件销售与技术服务，公司报告期内自研数智软件销售业务的毛利率为 100%，公司数智技术服务业务的毛利率各期分别为 60.55%、57.48%、50.34%和 51.48%，本次募投项目计算期

的综合毛利率为 67.59%，介于两类业务之间，具备合理性。同时，随着鼎捷数智化赋能平台的进一步研发也会形成更多的自制软件，随着自软收入占比的提升，计算期内鼎捷数智化生态赋能平台项目的综合毛利率呈递增趋势，具有合理性。

（4）净利润

鼎捷数智化生态赋能平台项目运营期年均净利润为 19,529.57 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期					
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	营业收入	459,274.22	-	-	14,780.00	23,746.00	30,869.80	40,130.74	54,577.81	73,134.26	96,537.22	125,498.39
2	税金及附加	3,344.21	-	-	-	-	144.15	353.22	463.68	598.82	775.68	1,008.65
3	总成本费用	315,721.46	508.00	596.00	21,670.76	27,772.27	41,780.33	43,758.44	46,808.94	41,398.24	43,130.24	48,298.24
4	补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额(1-2-3+4)	140,208.55	-508.00	-596.00	-6,890.76	-4,026.27	-11,054.68	-3,980.92	7,305.18	31,137.20	52,631.30	76,191.49
6	弥补以前年度亏损	27,056.63	-	-	-	-	-	-	7,305.18	19,751.44	-	-
7	应纳税所得额	140,208.55	-	-	-	-	-	-	-	11,385.75	52,631.30	76,191.49
9	经营业务所得税	35,052.14	-	-	-	-	-	-	-	2,846.44	13,157.83	19,047.87
10	所得税	35,052.14	-	-	-	-	-	-	-	2,846.44	13,157.83	19,047.87
11	净利润	105,156.41	-508.00	-596.00	-6,890.76	-4,026.27	-11,054.68	-3,980.92	7,305.18	28,290.76	39,473.48	57,143.62

综上所述，本次募投项目是以公司现有业务为基础，对现有业务的延伸与技术升级，新老客户会根据自身的需求来选择公司鼎捷数智化生态赋能平台的产品与服务，公司有丰富的技术积累和人才储备、较好的品牌口碑及良好的客户资源来保证本项目的实施，且针对募投项目的收入测算也较为谨慎，整体来说未来无法消化和效益不达标的风险较低。针对募投项目消化和效益不达标的风险，发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“六、特别风险提示”之“（一）募集资金投资项目风险”进行了风险提示。

3、本次募投项目与公司前期其他项目以及同行业可比公司相似项目的产品毛利率

(1) 本次募投项目的毛利率情况

本次募投项目的毛利率情况详见本问询回复之“问题三”之“（五）结合募投项目收益情况的测算过程、测算依据，包括报告期内业绩变动、各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性等，并对比本次募投项目与公司前期其他项目以及同行业可比公司相似项目的产品毛利率，说明募投项目效益测算的合理性及谨慎性；量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。”之“2、各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性”之“（4）净利润”。

(2) 同行业可比公司相似项目的毛利率情况分析

根据公开信息查询了同行业类似的项目毛利率情况，具体情况如下：

公司名称	项目名称	毛利率
赛意信息	基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目	39.95%
汉得信息	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	77.67%
用友网络	用友商业创新平台 YonBIP 建设项目	69.10%
鼎捷数智	鼎捷数智化生态赋能平台项目	67.59%

注：赛意信息、用友网络、本公司项目毛利率为项目营运期平均毛利率，汉得信息为运营期最后一期毛利率，数据来源可比公司公开披露资料。

根据上表，鼎捷数智化赋能平台与可比公司汉得信息基于融合中台的企业信息化平台建设项目和用友网络商业创新平台 YonBIP 建设项目的毛利率较为接近，随着平台项目的进一步研发也会形成更多的自制软件，随着 SaaS 应用收入占比的提升，计算期内鼎捷数智化生态赋能平台项目的综合毛利率呈递增趋势，具有合理性。

(3) 与公司前期其他项目毛利率对比情况

发行人于 2014 年 1 月 27 日发行上市，上市后不存在其他融资情况。根据《鼎捷软件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》，募集资金用于“ERP 软件系列产品升级项目”、“运维服务中心平台扩建项目”和“研发中心扩建项目”，距今已超过十年，且根据公司的经营情况进行了变更。公司首发

时的公司经营情况、市场情况、软硬件价格以及人工成本与公司本次募投项目编制时已存在较大的变化。而本次募投项目主要系考虑到公司本次募投项目投产后将形成适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品，能够极大地提升拓宽现有业务的技术水平和客户群体，且随着募投项目的实施，随着自研数智软件收入占比的提升，计算期内鼎捷数智化生态赋能平台项目的综合毛利率呈递增趋势，公司本次募投项目的毛利率主要参照了公司现有业务的毛利率情况，介于公司报告期内自研数智软件销售业务与公司数智技术服务业务的毛利率两类业务之间，因此，本次募投项目毛利率较高具有合理性。

4、效益测算的合理性及谨慎性

公司深耕制造业 40 余年，以智能制造整合与规划者、数智化转型的价值创造者角色，深度参与超过数万家企业转型实践，深入企业生产营运一线场景，沉淀了丰富的行业知识模型及数智化转型经验。聚焦行业循环经营和深度经营，公司在半导体、装备制造、汽车零部件、包装印刷等优势行业积累了丰富的软件实施与精益管理经验，打造了一系列数智化转型的标杆案例。

近年来，工业管理软件的发展呈现出云端化、智能化与生态融合的显著趋势。随着企业数字化转型加速，云原生架构与 SaaS 模式成为主流，支持灵活部署与弹性扩展，同时 AI 深度集成于 ERP、CRM 等系统，实现流程自动化、智能分析与预测决策；低代码平台降低开发门槛，推动业务快速迭代，垂直行业定制化方案满足细分领域需求。管理软件逐步向平台化生态演进，整合第三方服务与实时数据分析工具，强化跨系统协同与数据驱动洞察。此外，数据安全合规与用户体验优化成为关键，移动优先、交互智能化设计提升操作效率。未来，结合边缘计算与物联网技术，管理软件将更紧密连接物理与数字世界，推动企业向主动式、全链路智能管理迈进。

公司所处的行业为软件和信息技术服务业，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入保持较快增长，盈利能力稳步提升。根据工信部数据，2024 年，我国软件业务收入达到了 137,276 亿元，整体规模逐年稳定上升。

此外，公司主要的下游客户装备制造、半导体、汽车零部件、包装印刷等行业近年来的销售规模也发展良好。具体情况如下：

（1）装备制造市场

装备制造业是为国民经济进行简单再生产提供生产技术装备的工业的总称，即“生产机器的机器制造业”，装备制造是制造业的核心。随着新质生产力稳步发展，根据《中华人民共和国 2024 年国民经济和社会发展统计公报》，2024 全年规模以上工业中，装备制造业增加值比上年增长 7.7%，占规模以上工业增加值比重为 34.6%；高技术制造业增加值增长 8.9%，占规模以上工业增加值比重为 16.3%。

此外，高端装备制造业也属于装备制造业的重要领域，近年来受到国家政策的大力支持和鼓励，市场需求空间巨大，行业发展前景广阔。近年来随着消费升级和产业向高质量发展，未来我国高端装备制造产业呈现较快的增长。

（2）半导体

中国半导体行业市场保持快速增长，中国半导体销售额整体呈现上涨的趋势，2023 年度销售金额为 1,582 亿美元，2024 年度的销售金额为 1,819.20 亿美元。在中国半导体市场需求不断扩大的背景下，半导体产业国产化进程严重滞后于国内快速增长的市场需求，导致该行业存在较严重的进口依赖，市场供需错配状况亟待扭转，进口替代空间巨大。与此同时，随着国际贸易纷争不断，基于电子信息安全等因素考虑，国内半导体产业链技术水平急需发展和提升。整体来看，现阶段国内半导体行业正处于产业升级的关键阶段，实现核心技术自主可控为最重要的发展目标。

未来随着 5G、工业互联网、物联网、云计算、车联网、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术加速集成创新与突破，电子元件行业技术水平将持续提升，半导体行业有较大的发展空间。半导体行业亦是工业软件的重要应用领域，半导体行业的繁荣发展将持续推动工业软件的市场需求增长。半导体产业的国产化趋势中也包含半导体产业相关工业软件的国产化，未来，应用于关键环节的国产半导体工业软件有望迎来较大的发展机遇。

（3）汽车零部件

汽车零部件行业主要为汽车整车制造业提供相应的零部件产品，是汽车工业

发展的基础，是汽车产业链的重要组成部分。近年来，国内经济持续增长已经成为整车市场快速发展的重要驱动力，从而推动汽车零部件行业快速发展。

近年来，受益于汽车产业的健康快速发展，汽车零部件行业的发展规模和发展速度均得到大幅提升。汽车零部件作为汽车工业的基础，是支撑汽车工业持续健康发展的必要因素。国家“十四五”规划对全面提升汽车零部件行业竞争力的定位，为我国汽车零部件的发展带来机遇，进一步加快汽车零部件行业的发展速度。

根据国家统计局数据，2024 年度中国汽车产量已达到 2,765.40 万辆，其中新能源汽车产量 1,316.8 万辆，比上年增长 38.7%。近年来，在汽车行业平稳发展的带动下，我国汽车产量逐步扩大，带动了汽车零部件行业的整体发展，未来伴随汽车产业电动化、智能化变革的加速推进，全球汽车供应链有望重构，汽车零部件进口替代趋势将为中国汽车零部件企业带来做大做强历史性机遇。现代汽车零部件行业的发展离不开工业管理软件的技术支持，在制造过程高度自动化、智能化的背景下，持续扩大发展的汽车零部件产业将带来新的工业管理软件市场需求。

（4）包装印刷

包装在商品流通和消费过程中扮演着重要的角色，包装不仅是实现商品价值和使用价值的手段，也是商品生产与消费之间的桥梁。受益于我国宏观经济层面持续向上的增长态势，以及不断增长的社会需求，我国包装行业持续发展。

根据中国包装联合会数据，2016-2023 年我国包装行业规模以上企业（年营业收入 2,000 万元及以上全部工业法人企业）由 7,582 家增长至 10,632 家。

近年来，我国包装行业市场规模整体保持增长趋势。2021 年以来我国包装行业经营业绩呈现恢复性上涨趋势。根据中国包装联合会公布的《2023 年全国包装行业运行概况》，2023 年我国包装行业规模以上企业营业收入达到 11,539.06 亿元，我国包装行业企业数量众多，产业规模庞大，未来随着包装行业的创新发展，包装行业企业自动化、智能化改造需求持续释放将推动工业软件市场需求增长。

根据公司多年的软件行业经营管理经验，新一代的产品发布后对营业收入的增速会高于公司原有业务的整体增速。因此，企业运营期收入根据公司过往经营经验、公司所在行业的发展趋势、公司下游行业的发展趋势以及募投项目的未来预期，按照一定比例增长后增长逐渐放缓进行合理预测。公司本次募投项目中的收入预测结合了公司过往经营经验、公司所在行业的发展趋势、以及公司下游行业的发展趋势、新老客预计使用情况、募投项目实施等进行了合理预计，整体来说效益测算具备可实现性。

综上所述，发行人本次募投项目“鼎捷数智化生态赋能平台”系发行人在基于现有的产品上进行的升级研发，具有一定的研发基础，发行人积累了数万家不同行业、不同规模的客户，下游客户对发行人产品接受度较高，发行人同时综合历史业绩实现水平对本项目进行效益预计，具有谨慎性和合理性。

5、量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。

根据公司固定资产、无形资产的折旧摊销会计政策，本次募投项目的固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目建筑物原值折旧年限取 30 年，设备折旧年限为 5 年，土地使用权按 50 年摊销，研发费用资本化、新增软件、其他资产均按 5 年摊销。

由于本次募集资金投资项目投资规模较大，募集资金投资项目建成后，公司每年将新增一定折旧摊销费用。新增固定资产折旧和无形资产、其他资产摊销对发行人未来营业收入的影响的测算如下：

项目（单位：万元，%）	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
固定资产折旧	1,769.81	1,832.91	1,832.91	1,832.91	1,832.91	801.03	737.94	737.94
无形资产、其他资产摊销	8,755.57	11,938.92	11,938.92	11,938.92	11,938.92	3,264.11	80.76	80.76
折旧摊销合计	10,525.38	13,771.83	13,771.83	13,771.83	13,771.83	4,065.14	818.70	818.70
营业收入 ^注	233,067.29	233,067.29	233,067.29	233,067.29	233,067.29	233,067.29	233,067.29	233,067.29
募投项目预计新增营业收入	14,780.00	23,746.00	30,869.80	40,130.74	54,577.81	73,134.26	96,537.22	125,498.39
预计营业收入合计	247,847.29	256,813.29	263,937.09	273,198.03	287,645.10	306,201.55	329,604.51	358,565.68
折旧摊销占比	4.25%	5.36%	5.22%	5.04%	4.79%	1.33%	0.25%	0.23%
固定资产折旧占比	0.71%	0.71%	0.69%	0.67%	0.64%	0.26%	0.22%	0.21%

注：营业收入为 2024 年度主营业务收入，并假设未来保持不变。

新增固定资产折旧和无形资产、其他资产摊销均为开展募投项目的前置必要条件，具有必要性和合理性。随着募投项目进入运营期，产品销售收入将会大幅

度提高，带动盈利能力显著提升，能够消化项目新增折旧和摊销的影响。从长远的角度看，本次募投建设项目所导致新增的折旧及摊销对公司未来经营业绩的影响有限。但如果行业或市场环境发生重大不利变化，致使募投项目无法实现预期收益，则新增的折旧和摊销将可能导致公司盈利下降的风险。

根据上述测算，本次募投项目建设完成后每年新增折旧和摊销的最高金额为13,771.83万元，假设募投项目建设期和运营期内公司营业收入维持2024年的水平不变，考虑募投项目产生的新增收入，募投项目新增折旧和摊销占公司营业收入的最高比例为5.36%，占比较低。由于本次募投项目具有良好的预期经济效益，因此，公司可以较好地抵消项目新增折旧和摊销所带来的影响。但是，如果未来由于市场环境出现重大不利变化等原因，导致本次募投项目的效益不达预期，则项目新增折旧摊销将在一定程度上影响公司的利润水平。公司存在因募投项目收益无法覆盖项目新增折旧摊销成本而导致经营业绩下滑的风险。发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“六 特别风险提示”对该风险进行了特别提示。

综上所述，发行人本次募投项目效益测算具备一定的合理性及谨慎性，随着募投项目进入运营期，产品销售收入将会大幅度提高，带动盈利能力的提升，从长远的角度看，本次募投建设项目所导致新增的折旧及摊销对公司未来经营业绩的影响有限，发行人已在募集说明书对该风险进行了特别提示。

（六）结合项目用地计划，基地建设的设计规划、人均面积、具体用途，说明建筑面积是否与项目人员规模匹配，相关建设的必要性和规模的合理性；如涉及园区厂房建设，列示具体厂房建设计划并说明是否仅自用；本次募投项目用地性质是否符合项目用途，租赁林地相关协议主要条款内容，具体用途，是否需履行相关部门的审批核准程序，是否符合林地保护等相关土地法规，是否符合林地保护利用规划，是否存在行政处罚风险，是否符合《监管规则适用指引—发行类第6号》第6-4条的相关规定。

1、结合项目用地计划，基地建设的设计规划、人均面积、具体用途，说明建筑面积是否与项目人员规模匹配

项目实施地点位于浙江省湖州市吴兴区妙西镇（妙西镇 MFS01-16A-1 号地块），拟通过购买土地并自建房产的方式实施。截至本问询函回复出具日，鼎捷

数智已取得本次募投项目用地取得募投项目用地所对应浙(2023)湖州市(吴兴)不动产权第 0141997 号不动产权证书,项目占地面积约为 53 亩。

“鼎捷数智化生态赋能平台项目”投资概算以及规模情况如下表所示:

单位:万元

序号	项目	投资金额(万元)	占总投资比例	拟使用募集资金	是否属于资本性支出
1	土地购置费	4,038.03	3.99%	4,038.03	是
2	项目规划设计费用	1,790.74	1.77%	1,790.74	是
3	办公场所投资	26,811.68	26.51%	21,231.68	是
4	安装工程费	486.70	0.48%	-	否
5	设备购置费	5,682.03	5.62%	5,682.03	是
6	软件购置费	12,783.97	12.64%	12,783.97	是
7	研发支出	45,428.80	44.93%	20,000.00	是
8	预备费	859.38	0.85%	-	否
9	铺底流动资金	3,239.97	3.20%	3,239.97	否
合计		101,121.30	100.00%	68,766.42	

公司本次募投项目“鼎捷数智化生态赋能平台项目”主要包括了建设鼎捷数智化研发培训基地及平台项目研发两部分。其中鼎捷数智化研发培训基地部分建设总面积为 28,700.00 平方米,计划建筑面积与投资金额的具体内容如下:

序号	名称	建筑面积(m ²)	投资金额(万元)	用途	具体功能
1	学术攻坚楼	9,000.00	8,216.43	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”的研发	研发
2	展示接待中心	2,500.00	2,456.26	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”的功能介绍与展示	营销展示
3	配套办公区	6,800.00	5,021.52	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”的日常办公	办公
4	会议及培训中心	2,000.00	2,012.69	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”相关的培训及会议	培训
5	专家楼	2,500.00	3,041.67	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”项目研发难点的攻坚与讨论	办公及研发
6	商业活动区	3,900.00	2,584.36	用于“鼎捷数智化生态赋能平台”的日常生活所需	配套

序号	名称	建筑面积 (m ²)	投资金额 (万元)	用途	具体功能
				配套	
7	设备用房	2,000.00	1,079.99	用于整个用于“鼎捷数智化生态赋能平台”场地内的设备存放	配套
8	其他	-	2,398.77	包括工程景观费用、停车场、山水塘处理费	配套
合计		28,700.00	26,811.68	-	-

经查询公开资料，近期软件行业中类似项目的人均面积情况具体如下：

公司名称	募投项目名称	办公建筑面积 (平方米)	办公人数 (人)	人均办公 面积(平方 米/人)
启明星辰 (002439.SZ)	昆明安全运营中心和网络安全培训中心项目	5,054.00	303	16.68
	郑州安全运营中心和网络安全培训中心项目	7,504.00	368	20.39
中科星图 (688568.SH)	GEOVISOnline 在线数字地球建设项目	28,000.00	1,500	18.67
熙菱信息 (300588.SZ)	研发中心及产业实验室项目	3,624.00	164	22.1
安恒信息 (688023.SH)	信创产品研发及产业化项目	14,000.00	600	23.33
	新一代智能网关产品研发及产业化项目	3,999.86	175	22.86
平均值				20.67
本次募投		18,300.00	594	30.81

“鼎捷数智化生态赋能平台项目”涵盖了研发、培训、展示以及配套资源等多种功能，公司本次募投项目“鼎捷数智化生态赋能平台项目”的人均面积为 48.32 平方米。但是综合考虑公司日常办公（不含展示接待中心、会议培训中心、设备用房、商业活动区等）用途，则实际办公面积为 18,300 平方米，人均面积 30.80 平方米。此外，未来募投项目建成后会包含对外培训、展示功能，园区内的实际人数也将超过募投项目定员的 594 人，人均办公面积将进一步缩小，整体来说与项目人员相匹配。

2、相关建设的必要性和规模的合理性；如涉及园区厂房建设，列示具体厂房建设计划并说明是否仅自用

本次募投项目的相关建设的必要性和规模的合理性主要体现在以下几方面：

（1）提高用地的使用效率

公司本次募投项目的实施地点位于浙江省湖州市，整体用地面积约为 53 亩且自行建设，可规划更多的办公面积，更高效地使用取得的用地。公司目前的主要办公地点在上海、南京、北京和广州等一线城市，上述地区的场地和人工等各类成本总体处于全国较高水平，同时，在既往经营过程中，公司研发及办公场地较为分散，各环节调度成本较高，不利于公司统一规划管理，影响经营效率提升。其他软件行业类似项目实施地点均在国内一线或者准一线城市，土地的稀缺性较强，在资金有限的情况下，涉及研发中心的项目多以直接购买商用办公楼为主也会导致人均的面积较低的情况。

（2）符合公司的未来发展规划

公司未来在产品设计、软硬件开发、测试验证、生态适配、技术支持与新一代工业软件的培训都将面临着一定规模的增长。结合公司未来研发与办公活动相来进行整体规划，公司募投项目拟于拿地后自行建设，在规划使用面积时会地尽其用，在合法合规的情况下尽可能地开发更多的使用面积，不仅仅可以满足现阶段的鼎捷数智化生态赋能平台项目的使用，也可以为公司未来进一步的发展提供有效的支持，避免公司未来因经营场所规模较小从而限制公司的发展。

鼎捷数智化生态赋能平台的研发培训基地部分涉及园区的建设，建设的具体规划详见上文，包含了学术攻坚楼、展示接待中心、配套办公区、会议及培训中心、专家楼、商业活动区、设备用房等区域。根据公司于 2023 年 7 月 1 日对外披露的《关于对外投资建设数智化生态赋能平台项目的公告》，公司将以自有及自筹资金的方式进行出资，用于生态赋能研发培训基地的整体开发与运营。本项目全部自持自用，不涉及将生态赋能研发培训基地相关房产对外出租或出售，亦不涉及住宅类或商业类房地产开发、经营及销售。

综上所述，公司本次“鼎捷数智化生态赋能平台”项目的综合性较强，考虑到该募投项目未来包括研发、培训、展示功能，培训、展示期间园区内人员数量增加，实际人均办公面积将进一步减少，公司本次在湖州市吴兴区自行拿地建设可以进一步的提高土地的使用效率，并且可以为公司未来的发展提供支撑，因此，本次募投项目建筑面积与项目人员规模具有匹配性，相关建设具有必要性和规模合理性，本项目全部自持自用，不涉及将生态赋能研发培训基地相关房产对外出租或出售，亦不涉及住宅类或商业类房地产开发、经营及销售。

3、本次募投项目用地性质是否符合项目用途，租赁林地相关协议主要条款内容，具体用途，是否需履行相关部门的审批核准程序，是否符合林地保护等相关土地法规，是否符合林地保护利用规划，是否存在行政处罚风险，是否符合《监管规则适用指引—发行类第 6 号》第 6-4 条的相关规定。

根据《鼎捷数智化生态赋能平台项目投资协议书》《鼎捷数智股份有限公司鼎捷数智化生态赋能平台项目可行性研究报告》《国有建设用地使用权出让合同》，本次发行募投项目鼎捷数智化生态赋能平台项目涉及的国有建设用地约 53 亩，用地性质为科研用地，鼎捷数智化生态赋能平台项目建设内容为：研发建设以智驱中台为核心，搭配开发平台、智能入口、技术平台、数据中台、知识中台、生态社区和服务云为一体的新一代数智化平台，支持企业和 ISV（独立软件开发商）；同时通过建设鼎捷数智化生态赋能研发培训基地，提供从项目研发到发展平台生态系统的全面支持及服务，用于公司新一代产品的研发和开展面向内外部人员的全方位、多层次产品使用培训，以支持公司未来市场的发展，共同打造鼎捷数智化生态体系。

根据吴兴区发展改革和经济信息化局（区人民政府金融工作办公室）备案的《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，本次发行募投项目的建设内容为“项目规划用地约 113 亩，其中建设用地约 53 亩，拟建设以智驱中台为核心，搭配开发平台、智能入口、技术平台、数据中台、知识中台、生态社区和服务云来支持企业和 ISV（独立软件开发商），打造鼎捷数智化生态赋能平台及研发、培训基地，提升公司相关产品开发的能力。”综上，本次发行募投项目已经政府主管部门备案，本次募投项目用地性质符合项目用途。

2024 年 4 月 20 日，湖州市吴兴区妙西镇楂树坞村股份经济合作社（甲方）、湖州鼎捷（乙方）和湖州市吴兴区妙西镇人民政府（丙方）签订的《浙江省农村土地承包经营权流转合同》主要条款内容如下：

序号	条款	主要内容
1	流转土地的状况、流转方式、面积	甲方将楂树坞村民小组中相关农户位于吴兴区妙西镇树坞村范围的土地约 112.96 亩（具体面积、位置经第三方测量并经三方签字盖章确认的四至总界限图为准）承包经营权流转给乙方合理使用
2	流转期限	流转经营权期限为自 2024 年 4 月 20 日至国家规定的本次承包期到期之日，即 2055 年 12 月 31 日
3	流转价款与支付方式	1、土地流转费按林地 59500 元/亩为标准包干，耕地、园地、建设用地及水面按 71500 元/亩为标准包干，以上费用中包括但不限于流转土地范围内的青苗补偿费、除房屋外的地面附着物补偿费及村工作经费等费用； 2、根据最终结算，59.15 亩（总范围 112.96 亩，已供地 53.81 亩）流转范围内，共有林地 49.12 亩（59500 元/亩）计 2922640 元，耕地、园地、建设用地及水面 10.03 亩（71500 元/亩）计 717145 元，流转范围的所有坟墓 40 穴，搬迁费用为 360000 元，以上合计 3999785 元，该总额包括本协议约定流转土地涉及的所有相关费用
4	甲方的权利和义务	甲方保证已按合法程序取得本协议流转土地的处分权，具备签订本合同的主体资格，且根据相应授权或村民代表大会决议权限行使相关权利，确保土地经营权流转合法且不存在瑕疵
5	乙方的权利和义务	流转土地转为建设用地，乙方在取得相应建设用地使用权及施工许可等合法手续后，方可依法进行项目相关施工建设
6	丙方的权利和义务	1、丙方确认甲方拥有本协议规定的流转土地的所有合法权益；并保障乙方拥有本协议规定的流转土地的所有合法权益，任何相关及非相关方涉及本协议约定之流转地块的权益纠纷由甲方和丙方负责解决，解决不成，对乙方造成的任何损失由甲方和丙方承担； 2、土地流转经营权到期限后，甲方在符合法律法规及政策的规定的前提下，通过法定程序优先为乙方继续取得本合同所载的土地承包经营权，且土地承包流转的单价不高于同期吴兴区内平均流转单价

发行人租赁的林地不属于本次募投项目的实施场地，根据《鼎捷数智化生态赋能平台项目投资协议书》的约定“流转土地不得改变土地的性质和用途”，公司对上述林地的实际用途为绿化、景观。该土地流转费资金来源为自有资金，不涉及募集资金的使用。

根据《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国农村土地承包法》《农村土地经营权流转管理办法》等相关法律法规的规定，本次募投项目用地应当遵循的审批核准程序、相关法律法规及情况分析如下：

类型	相关依据	审批核准程序	情况分析
国有建设用地 53.81 亩	《中华人民共和国土地管理法》	建设占用土地，涉及农用地转为建设用地的，应当办理农用地转用审批手续。在已批准的农用地转用范围内，具体建设项目	（1）2023 年 6 月 16 日，湖州市吴兴区人民政府公告《征收土地预公告》，因实施妙西镇 MFS-01-16A-1 号地块建设项目，拟征

(约 3.5875 公顷)		用地可以由市、县人民政府批准。	收杨家埠街道（西塞村 3 组）农民集体所有妙西镇（植树坞村 4 组）、土地 3.5875 公顷（具体以勘测定界成果为准）； （2）2023 年 8 月 15 日，湖州市吴兴区人民政府公告《征地补偿安置方案》《征地补偿安置公告》，主要内容为合计农民集体所有土地、林地 3.5875 公顷的征收土地补偿标准、安置方式及保障内容、农村村民住宅安置方式及保障内容等； （3）2023 年 9 月 25 日，湖州市吴兴区人民政府获得省政府同意征收的浙土字(3305)A[2023]-0018 审批意见； （4）2023 年 10 月 10 日，湖州市吴兴区人民政府公告《征收土地公告》，对 3.5875 公顷土地已批准的《土地征收方案》内容和有关事项进行公告
		县级以上地方人民政府拟申请征收土地的，应当开展拟征收土地现状调查和社会稳定风险评估，并将征收范围、土地现状、征收目的、补偿标准、安置方式和社会保障等在拟征收土地所在的乡（镇）和村、村民小组范围内公告至少三十日，听取被征地的农村集体经济组织及其成员、村民委员会和其他利害关系人的意见。	
		经批准的建设项目需要使用国有建设用地的，建设单位应当持法律、行政法规规定的有关文件，向有批准权的县级以上人民政府自然资源主管部门提出建设用地申请，经自然资源主管部门审查，报本级人民政府批准。	
	《中华人民共和国森林法》	确需占用林地的，应当经县级以上人民政府林业主管部门审核同意，依法办理建设用地审批手续。	2023 年 9 月 12 日，浙江省林业局出具浙林地许长[2023]223 号《使用林地审核同意书》，同意林地 3.5875 公顷按照有关规定办理建设用地审批手续
	《建设项目使用林地审核审批管理规范》	有审核审批权的林业和草原主管部门作出的准予、不予、变更、延续行政许可决定，应当抄送下级林业和草原主管部门。	
	《招标投标挂牌出让国有建设用地使用权规定》	以招标、拍卖或者挂牌方式确定中标人、竞得人后，中标人、竞得人支付的投标、竞买保证金，转作受让地块的定金。出让人应当向中标人发出中标通知书或者与竞得人签订成交确认书。	（1）2023 年 11 月 27 日，湖州鼎捷与湖州市自然资源和规划局吴兴分局签订《国有建设用地使用权出让网上拍卖成交确认书》； （2）2023 年 12 月 1 日，湖州鼎捷与湖州市自然资源和规划局吴兴分局、湖州市吴兴区妙西镇人民政府签订《国有建设用地使用权出让合同》； （3）2023 年 12 月 20 日，湖州鼎捷取得浙（2023）湖州市（吴兴）不动产权第 0141997 号《不动产权证书》
		中标人、竞得人应当按照中标通知书或者成交确认书约定的时间，与出让人签订国有建设用地使用权出让合同。	
农村土地承包经营权流转 59.15 亩	《中华人民共和国农村土地承包法》	受让人依照国有建设用地使用权出让合同的约定付清全部土地出让价款后，方可申请办理土地登记，领取国有建设用地使用权证书。	
	《农村土地经营权流转管理办法》	发包方将农村土地发包给本集体经济组织以外的单位或者个人承包，应当事先经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意，并报乡（镇）人民政府批准。 县级以上地方人民政府对工商企业等社会资本流转土地经营权，依法建立分级资格审查和项目审核制度。 （一）受让主体与承包方就流转面积、期限、价款等进行协商并签订流转意向协议书。涉及未承包到户集体土地等集体资源的，应当按照法定程序经本集体经济组织成员的村民会议三分之二以上成员或者三分之二以上村民代表的同意，并与集体经济组织签订流转意向协议书	（1）相应授权或会议决议： 2023 年 6 月至 2024 年 3 月，公司项目范围相关的村民、植树坞村三组与妙西镇植树坞村股份经济合作社签订《土地承包经营权有偿交回协议》，将名下公司项目范围内的土地承包经营权有偿交回给妙西镇植树坞村股份经济合作社，对应的土地承包经营权永久归妙西镇植树坞村股份经济合作社。 2024 年 3 月 13 日，植树坞村三组召开会议并出具《关于植树坞村三组会议纪要》，三组村民均同意签字并捺印。 （2）发行人与湖州市吴兴区妙西镇植树坞村股份经济合作社、湖州市吴兴区妙西镇人民政府签订《浙江省农村土地承包经营权流转合同》

根据发行人及其境内全资、控股子公司向公共信用信息相关政府主管部门就有无违法记录申请的专用信用报告或专项信用报告并经对相关公开信息的查询，发行人未发生因本次募投项目用地受到相关行政处罚的情况。

中国证监会《监管规则适用指引-发行类第6号》6-4 土地问题相关规定与发行人募投项目情况对照如下：

（1）募集资金用于收购资产的，发行人应当披露标的资产土地使用权的取得方式。如标的资产土地使用权为通过划拨方式取得，发行人应当披露使用划拨土地使用权是否符合《划拨用地目录》的有关规定，是否存在被要求办理出让手续并缴纳出让金的情形，是否可能损害发行人或投资者合法权益、是否有相关保障措施。保荐人及发行人律师应当对上述事项及保障措施的有效性发表意见；如涉及划拨用地但是不符合《划拨用地目录》相关法规要求的，保荐人及发行人律师应当审慎发表意见。

对照情况：发行人募集资金不用于收购资产，本次募投项目用地所占用的土地使用权为出让方式取得，对应的国有建设用地 53.81 亩已签订出让合同并取得了不动产权证书，合法合规，该条不适用。

（2）募投项目涉及租赁土地的情形。保荐人及发行人律师应当核查出租方的土地使用权证和土地租赁合同，重点关注土地的用途、使用年限、租用年限、租金及到期后对土地的处置计划；重点关注出租方是否取得了合法的土地使用权证，向发行人出租土地是否存在违反法律、法规，或其已签署的协议或作出的承诺的情形，发行人租赁土地实际用途是否符合土地使用权证登记类型、规划用途，是否存在将通过划拨方式取得的土地租赁给发行人的情形。

对照情况：发行人租赁的林地不属于本次募投项目的实施场地，但依据谨慎原则具体情况如下：

根据《浙江省农村土地承包经营权流转合同》的相关约定，承包经营权流转的土地主要为林地，使用年限至 2055 年 12 月 31 日终止；流转经营权期限为 2024 年 4 月 20 日至 2055 年 12 月 31 日；租金合计 3,999,785 元，该总额包括协议中约定流转土地涉及的所有相关费用；土地流转经营权到期限后，湖州市吴兴区妙西镇楂树坞村股份经济合作社在符合法律法规及政策的规定的前提下，通过法定程序优先为发行人继续取得本合同所载的土地承包经营权，且土地承包流转的单

价不高于同期吴兴区内平均流转单价。具体分析参见本问题回复之“《浙江省农村土地承包经营权流转合同》主要条款内容”。

湖州市吴兴区妙西镇植树坞村股份经济合作社已按合法程序取得上述流转土地的处分权，具备签订流转合同的主体资格，不存在违反法律、法规，或其已签署的协议或作出的承诺的情形，发行人租赁土地实际用于绿化、景观，符合土地规划用途，不存在将通过划拨方式取得的土地租赁给发行人的情形。

（3）募投项目涉及使用集体建设用地的情形。发行人应当披露使用集体建设用地是否符合地方人民政府关于集体建设用地流转地方性法规的规定，并有切实的措施保障募投项目实施不会受到影响。保荐人及发行人律师应当对集体建设用地流转所履行的集体经济组织内部决策程序、流转所履行的土地主管部门批准程序、流转的集体建设用地是否取得土地使用权证、募投项目是否符合集体建设用地的用途等进行核查并发表意见。如存在募投项目用地不符合国家关于集体建设用地相关政策的情形的，保荐人及发行人律师应当审慎发表意见。

对照情况：本次募投项目涉及的土地为国有建设用地，本条不适用。

发行人租赁的林地不属于本次募投项目的实施场地，但依据谨慎原则具体分析参见本问题回复之“本次募投项目用地应当遵循的审批核准程序、相关法律法规及情况分析”，发行人取得的农村土地承包经营权流转 59.15 亩，符合地方人民政府关于集体建设用地流转地方性法规的规定；履行的集体经济组织内部决策程序、流转所履行的土地主管部门批准程序符合相关土地法规，募投项目符合集体建设用地的用途。

（4）如发行人募投项目用地存在占用基本农田、违规使用农地等其他不符合国家土地法律法规政策情形的，保荐人及发行人律师应当审慎发表意见。

对照情况：根据湖州市吴兴区人民政府获得省政府同意征收的浙土字(3305)A[2023]-0018 审批意见等公告文件，发行人本次募投项目用地不存在占用基本农田、违规使用农地等其他不符合国家土地法律法规政策情形的。

（5）发行人募投项目用地尚未取得的，发行人应当披露募投项目用地的计划、取得土地的具体安排、进度，是否符合土地政策、城市规划，募投项目用地落实的风险；如无法取得募投项目用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响等。保荐人及发行人律师应当进行核查并发表意见。如募投项目用地涉及不

符合国家土地法律法规政策情形的，保荐人及发行人律师应当审慎发表意见。

对照情况：2023 年 12 月 20 日，湖州鼎捷取得浙（2023）湖州市（吴兴）不动产权第 0141997 号《不动产权证书》，发行人已取得募投用地该条不适用。

综上所述，发行人本次募投项目用地性质为科研用地，符合项目用途，本次募投项目用地对应的国有建设用地 53.81 亩已签订出让合同并取得了不动产权证书，合法合规；发行人租赁林地的具体用途为绿化、景观，本次配合募投项目取得的农村土地承包经营权流转 59.15 亩，符合地方人民政府关于集体建设用地流转地方性法规的规定，履行的集体经济组织内部决策程序、流转所履行的土地主管部门批准程序符合相关土地法规，发行人本次募投项目用地不存在占用基本农田、违规使用农地等其他不符合国家土地法律法规政策情形的。发行人已取得国有建设用地的《不动产权证书》并已与湖州市吴兴区妙西镇植树坞村股份经济合作社、湖州市吴兴区妙西镇人民政府签订《浙江省农村土地承包经营权流转合同》。其中涉及林地部分已履行《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国森林法》等相关法律法规规定的审批核准程序，符合林地保护利用规划，符合《监管规则适用指引—发行类第 6 号》第 6-4 条的相关规定。

（七）结合业务发展等情况，说明营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性，并结合日常运营资金需求、预计未来大额资金支出、目前资金缺口、银行授信状况、货币资金余额及用途、公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况，说明本次融资的必要性及规模的合理性。

1、营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性

（1）测算方法与基本假设

公司本次营运资金的测算以 2024 年度经营情况为基础，按照销售百分比法测算未来三年经营性流动资产及经营性流动负债。假设公司经营性流动资产（应收账款、应收款项融资、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付票据、应付账款、合同负债）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且预测期保持不变。

经营性流动资产=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动资产销售百分比。

经营性流动负债=上一年度营业收入×（1+销售收入增长率）×经营性流动负债销售百分比。

流动资金占用额=经营性流动资产－经营性流动负债。

（2）主要参数选择

营运资金缺口计算中的主要参数为未来三年各项经营性资产、经营性负债占营业收入的比重，以及未来三年预测的营业收入。

① 各项经营性资产、经营性负债占营业收入的比重

2021 年至 2024 年，经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重如下：

项目	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
经营性流动资产：				
应收票据	8.94%	9.62%	8.62%	10.72%
应收账款	25.86%	20.06%	13.22%	8.48%
预付款项	1.38%	1.04%	0.94%	0.98%
存货	3.67%	2.95%	2.43%	2.50%
经营性流动资产合计	39.85%	33.67%	25.21%	22.69%
经营性流动负债：				
应付票据	0.19%	0.13%	0.00%	0.01%
应付账款	10.82%	10.20%	7.65%	7.07%
合同负债	13.65%	12.63%	12.83%	14.44%
经营性流动负债合计	24.67%	22.96%	20.48%	21.53%

发行人应收账款占营业收入的比重呈逐年上升趋势，其余经营性流动资产占比及经营性流动负债占比则较为平稳，随着发行人业务开拓，大客户、大型项目也在逐渐实现突破，后续应收账款占比亦会上升。因此，结合发行人 2021 年至 2024 年占比趋势、实际经营情况，假设 2025 年至 2027 年，应收账款占营业收入的比重为 30%，其余经营性流动资产和经营性流动负债占比与 2024 年保持一致。各项经营性资产、经营性负债占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	占营业收入比重
经营性流动资产：	
应收票据	8.94%
应收账款	30.00%
预付款项	1.38%
存货	3.67%
经营性流动资产合计	43.98%
经营性流动负债：	
应付票据	0.19%
应付账款	10.82%
合同负债	13.65%
经营性流动负债合计	24.67%

②营业收入预测

2022-2024 年度，公司与同行业可比上市公司营业收入及变动情况对比如下：

单位：万元

证券简称	2024 年度	变动比例	2023 年度	变动比例	2022 年度	变动比例
用友网络	915,272.94	-6.57%	979,607.16	5.77%	926,174.41	3.69%
赛意信息	239,545.17	6.27%	225,402.32	-0.75%	227,111.51	17.37%
汉得信息	323,515.07	8.57%	297,969.89	-0.90%	300,688.11	6.98%
致远互联	84,652.58	-18.97%	104,465.02	1.18%	103,242.98	0.12%
鼎捷数智	233,067.29	4.62%	222,774.00	11.65%	199,520.43	11.58%

可比公司由于与公司的主要客户群体不同导致 2022-2024 年整体的营业收入变动情况与公司存在一定的差异。公司客户群体较为分散，大客户集中度不高，且覆盖服务下游行业较多，有效分散了下游客户行业集中风险，故营业收入的变动情况与可比公司无法直接参考可比公司的情况，公司未来三年的营业收入情况将以自身营业收入的变化进行合理估计。

2022 年度至 2024 年度，公司营业收入复合增长率为 8.08%。假设 2025 年至 2027 年营业收入增长率保持在 8.08%，2025 年至 2027 年预测的营业收入金额如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2025E	2026E	2027E
营业收入	233,067.29	251,900.07	272,254.63	294,253.91

根据测算，2025 年度至 2027 年度的营业收入分别为 251,900.07 万元、272,254.63 万元和 294,253.91 万元，公司预测期营业收入具有一定的谨慎性和合理性。

（3）具体计算过程

公司未来三年期间营运资金需求测算过程如下：

单位：万元

项目	基期	占营业收入比重	预测期		
	2024 年		2025E	2026E	2027E
营业收入	233,067.29		251,900.07	272,254.63	294,253.91
经营性流动资产：					
应收票据	20,835.06	8.94%	22,518.61	24,338.21	26,304.84
应收账款	60,277.29	30.00%	75,570.02	81,676.39	88,276.17
预付款项	3,211.90	1.38%	3,471.43	3,751.94	4,055.11
存货	8,544.14	3.67%	9,234.54	9,980.73	10,787.21
经营性流动资产合计	92,868.39	43.98%	110,794.61	119,747.27	129,423.33
经营性流动负债：			-	-	-
应付票据	449.68	0.19%	486.02	525.29	567.74
应付账款	25,219.29	10.82%	27,257.11	29,459.59	31,840.05
合同负债	31,824.28	13.65%	34,395.81	37,175.13	40,179.03
经营性流动负债合计	57,493.25	24.67%	62,138.94	67,160.01	72,586.82
流动资金占用额	35,375.14	19.32%	48,655.68	52,587.25	56,836.52
流动资金需求	21,461.38				

根据上表测算结果，公司 2027 年末的营运资金缺口为 21,461.38 万元。

2、结合业务发展等情况，说明营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性，并结合日常运营资金需求、预计未来大额资金支出、目前资金缺口、银行授信状况、货币资金余额及用途、公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况，说明本次融资的必要性及规模的合理性

（1）日常运营资金需求

最低货币资金保有量系公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金金额，以应对客户回款不及时、支付供应商货款、员工薪酬、税费等短期付现成本。公司选取经营性现金流出月度覆盖法测算最低现金保有量，2022 年至 2024 年，公司经营性现金流出的情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	64,213.04	51,828.17	40,420.48
支付给职工以及为职工支付的现金	124,896.27	123,495.78	116,901.74
支付的各项税费	24,864.15	19,538.98	16,593.45
支付其他与经营活动有关的现金	19,406.95	18,216.92	14,183.87
经营活动现金流出小计	233,380.42	213,079.85	188,099.54
月均经营活动现金流出	19,448.37	17,756.65	15,674.96
期末自由支配资金余额	69,256.79	94,893.94	122,293.45
覆盖月份数	3.56	5.34	7.80

公司报告期各期末自由支配资金余额覆盖月份数逐年下降，根据公司 2024 年的财务数据，充分考虑公司日常经营必要付现收支，并考虑现金周转效率等因素，采用 3 个月月平均经营活动现金流出作为最低货币资金保有量，公司 2025 年 3 月末时点的最低货币资金保有量需求为 61,789.27 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月
经营活动现金流出金额①	61,789.27
月均经营活动现金流出②（①/3）	20,596.42
2025 年 3 月末最低现金保有量③=②*3	61,789.27

根据收入预测，预测期营业收入复合增长率为 8.08%，假设预测期每年经营活动现金流出金额增长与收入年增长速度一致，2027 年末最低现金保有量为 73,662.31 万元，扣除 2025 年 3 月末最低现金保有量金额 61,789.27 万元，未来三年新增最低现金保有量金额为 11,873.03 万元。

单位：万元

项目	2025E	2026E	2027E
经营活动现金流出金额①	252,238.50	272,620.40	294,649.24
月均经营活动现金流出②（①/12）	21,019.88	22,718.37	24,554.10
最低现金保有量③=②*3	73,662.31		

项目	2025E	2026E	2027E
未来三年新增最低现金保有量金额⑤	11,873.03		

截至 2025 年 3 月末，发行人货币资金账面金额为 68,216.65 万元，略高于该时点最低现金保有量，低于 2027 年末最低现金保有量，发行人日常运营资金未来存在短缺的风险。

(2) 预计未来大额资金支出

①预计现金分红及股份回购所需资金

2022 年至 2024 年，公司现金分红总额分别为 2,670.34 万元、3,078.99 万元和 809.47 万元，占合并报表扣非后归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 22.33%、25.30%和 5.88%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2024	2023	2022
最近三年现金分红总额（万元） ^注	809.47	3,078.99	2,670.34
扣非后归属于母公司所有者的净利润	13,771.40	12,167.69	11,956.33
占比	5.88%	25.30%	22.33%
平均值	17.84%		

注：未包含回购股份金额。

根据公司章程：“在公司当年实现盈利、现金流满足公司正常生产经营或投资计划和长期发展的前提下，公司优先采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，必要时经公司股东大会审议也可以进行中期现金利润分配。在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，公司每年度以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 20%。”假设 2025 年至 2027 年归属于上市公司股东的净利润增长率与公司未来三年营业收入增长率预测基本保持一致，分红比例按照 17.84%计算。未来三年的分红情况测算如下：

单位：万元

项目	2025E	2026E	2027E
营业收入	251,900.07	272,254.63	294,253.91
预计扣非后归属于母公司所有者的净利润	14,884.18	16,086.89	17,386.77
预计未来分红金额	2,655.17	2,869.72	3,101.61
合计	8,626.50		

此外，公司报告期内各年度均存在回购股票的情形，假设 2025 年至 2027 年平均每年回购股份的金额为 2,000 万元，则未来三年回购金额合计为 6,000 万元，未来三年预计现金分红及股份回购所需资金合计为 14,626.50 万元。

②预计偿还有息债务金额

截至 2025 年 3 月 31 日，公司待偿还的有息负债余额中短期借款为 20,009.47 万元，长期借款为 3,543.56 万元。假设年化利息按照 2%进行测算，公司待偿还的有息负债利息约为 471.06 万元，本金利息合计 24,024.09 万元。

（3）银行授信状况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司获得的银行授信为 68,000.00 万元，已使用授信额度 20,000.00 万元。发行人银行授信额度情况如下：

单位：万元

银行	授信额度	授信额度使用情况
招商银行	20,000.00	6,000.00
中信银行	10,000.00	-
民生银行	10,000.00	-
上海银行	8,000.00	-
厦门银行	10,000.00	10,000.00
光大银行	10,000.00	4,000.00
合计	68,000.00	20,000.00

（4）货币资金余额及用途

截至 2025 年 3 月末，公司可自由支配资金的余额具体如下：

单位：万元

项目		期末余额
货币资金		68,216.65
易变现金融资产	交易性金融资产	7,645.44
	短期大额存单	-
受限资金与无法使用资金	货币资金中受限制的资金	321.95
	押金、保证金	197.43
	长期存单	150.40
可自由支配资金		75,192.30

根据上表，公司的货币资金期末余额为 68,216.65 万元，交易性金融资产的金额为 7,645.44 万元，受限资金及无法使用资金主要为未计入现金等价物的货币资金中受限制的资金 321.95 万元，押金、保证金 197.43 万元，以及其他非流动资产中的长期存单 150.40 万元。因此，截至 2025 年 3 月 31 日，公司可自由支配资金为 75,192.30 万元。

(5) 目前资金缺口

①未来三年经营性现金流量净额

公司 2022-2024 年度经营性现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流量净额	4,992.60	10,818.31	19,792.00
营业收入	233,067.29	222,774.00	199,520.43
占比	2.14%	4.86%	9.92%
平均值（取小数点后两位）	5.64%		

根据上表，由于公司 2022 年至 2024 年度经营活动产生的现金流量净额与占营业收入的比例均值为 5.64%，谨慎假设公司未来三年经营活动现金流量净额占营业收入的比例为 5%。

公司未来三年经营性现金流量净额测算如下：

单位：万元

项目	2025E	2026E	2027E
营业收入	251,900.07	272,254.63	294,253.91
经营活动现金流量净额	12,595.00	13,612.73	14,712.70
未来三年经营活动现金流量净额	40,920.43		

②已审议的投资项目资金需求

截至 2025 年 3 月 31 日，公司已审议的主要投资项目合计资金需求为 88,750.96 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目名称	投资类型	投资总金额	已投入金额	未来拟投资金额
鼎捷数智化生态赋能平台	项目投资	101,121.30	30,672.35	70,448.95
鼎捷智创芯基地	项目投资	30,000.00	11,697.99	18,302.01

合计	88,750.96
----	-----------

上述项目的审议程序具体如下：

“鼎捷数智化生态赋能平台”于 2023 年 7 月 26 日经公司第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议审议通过，于 2023 年 8 月 14 日经公司 2023 年第二次临时股东大会审议通过，该募投项目的调整 2024 年 10 月 30 日已经第五届董事会第十三次会议审议通过。

“鼎捷智创芯基地”项目已于 2022 年 12 月 6 日经公司第四届董事会第二十六次会议、第四届监事会第二十四次会议审议通过。

③总体资金需求和资金缺口

未来三年（2025 年至 2027 年）公司总体资金需求测算过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
截至 2025 年 3 月 31 日货币资金和交易性金融资产金额	①	75,862.09
其中：受限资金及无法使用资金	②	669.78
其中：前次募集资金使用余额	③	-
可自由支配资金	④=①-②-③	75,192.30
未来期间经营性现金流入净额积累	⑤	40,920.43
已审议的投资项目资金需求	⑥	88,750.96
报告期末最低现金保有量	⑦	61,789.27
未来期间新增最低现金保有量需求	⑧	11,873.03
预计现金分红及股份回购所需资金	⑨	14,626.50
预计偿还有息债务金额	⑩	24,024.09
总体资金需求合计	⑪=⑥+⑦+⑧+⑨+⑩	201,063.86
总体资金缺口	⑫=⑪-④-⑤	84,951.12

综上所述，结合公司可自由支配资金、未来三年经营性现金流入净额积累、已审议的投资项目资金需求、最低现金保有量、未来期间新增最低现金保有量需求、未来大额资金支出等，公司目前的资金缺口为 84,951.12 万元。

（6）公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况

公司与同行业公司的资产负债结构对比情况如下：

证券代码	证券简称	资产负债率（%）			
		2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
600588.SH	用友网络	59.50	59.43	53.75	46.86
300687.SZ	赛意信息	26.97	29.88	24.32	24.88
300170.SZ	汉得信息	17.45	18.04	18.61	31.94
688369.SH	致远互联	33.03	33.93	25.20	24.80
平均值		34.24	35.32	30.47	32.12
300378.SZ	鼎捷数智	30.61	31.34	32.75	32.08

由上表可见，公司的资产负债率略低于行业平均水平，其原因系公司此前资金结构较为稳健，以银行借款等形式的对外募集资金数额及占比较低。因经营业绩有所提升，营运资金需求逐年上升，为公司未来的发展提出了更高的资金支出需求。

综上所述，营运资金缺口计算的主要参数选择均依据发行人实际业务情况及近年经营数据，具备谨慎性及合理性；公司 2027 年末的营运资金缺口为 21,461.38 万元，本次募集资金中拟用于补充流动资金金额小于流动资金缺口，因此本次补充流动资金规模具有合理性。结合发行人货币资金持有、未来期间经营性现金流入净额积累、未来期间最低现金保有量资金需求、未来期间新增营运资金需求、预计现金分红及股份回购所需资金、预计偿还有息债务及利息、未来期间投资项目资金需求等，公司目前的资金缺口为 84,951.12 万元，大于本次募集资金金额，本次融资具备必要性，规模具备合理性。

（八）结合各明细项目所需资金的测算假设及主要计算过程，说明各项投资支出的必要性和合理性，是否包含董事会前投入的资金，非资本性支出和补流比例是否符合要求。

1、结合各明细项目所需资金的测算假设及主要计算过程，说明各项投资支出的必要性和合理性

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 83,766.42 万元（含 83,766.42 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金
1	鼎捷数智化生态赋能平台项目	101,121.30	68,766.42
2	补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合计		116,121.30	83,766.42

(1) 鼎捷数智化生态赋能平台项目

本项目投资概算情况如下所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金	是否属于资本性支出
1	土地购置费	4,038.03	3.99%	4,038.03	是
2	项目规划设计费用	1,790.74	1.77%	1,790.74	是
3	办公场所投资	26,811.68	26.51%	21,231.68	是
4	安装工程费	486.70	0.48%	-	否
5	设备购置费	5,682.03	5.62%	5,682.03	是
6	软件购置费	12,783.97	12.64%	12,783.97	是
7	研发支出	45,428.80	44.93%	20,000.00	是
8	预备费	859.38	0.85%	-	否
9	铺底流动资金	3,239.97	3.20%	3,239.97	否
合计		101,121.30	100.00%	68,766.42	

其中各项的测算依据及过程具体如下：

①土地购置费

根据公司与湖州市吴兴区妙西镇人民政府、湖州市吴兴区人民政府签订的《鼎捷数智化生态赋能平台项目投资协议书》，本项目 53 亩的土地购置费为 4,038.03 万元。

②项目规划设计费

项目规划设计主要根据以往工程项目经验以及本项目的实际情况进行的合理测算，具体如下：

单位：元/m²、m²、万元

设计科目	单价	面积	金额
------	----	----	----

设计科目	单价	面积	金额
方案设计	180.00	28,700.00	516.60
扩初、施工图设计	80.00	28,700.00	229.60
景观方案+扩初、施工图设计（含园区道路）	80.00	20,666.00	165.33
室内精装修设计费（方案+施工图）	200.00	28,700.00	574.00
幕墙设计费	50.00	28,700.00	143.50
智能化设计	40.00	28,700.00	114.80
装配式和 BIM	12.00	28,700.00	34.44
海绵城市设计	3.60	26,666.00	9.60
结构优化咨询费	1.00	28,700.00	2.87
合计			1,790.74

③办公场所投资

办公场所的投资构成具体如下：

单位：万元

序号	名称	投资额
1	学术攻坚楼	8,216.43
2	展示接待中心	2,456.26
3	配套办公区	5,021.52
4	会议及培训中心	2,012.69
5	专家楼	3,041.67
6	商业活动区	2,584.36
7	设备用房	1,079.99
8	景观工程费	2,213.27
9	停车场	115.50
10	山塘水处理费	70.00
合计		26,811.68

④安装工程费

本项目的安装工程费系根据办公场所的功能不同，并结合以往的项目经验对各办公场所的安装工程费进行的合理测算，本项目安装工程费 486.70 万元，拟使用自有资金进行投入。

⑤设备购置费与软件购置费

根据过去实施项目的经验，本项目设备及软件购置费合计为 18,466.00 万元，其中设备购置费 5,682.03 万元，软件购置费 12,783.97 万元。具体情况如下：

设备购置情况具体如下：

单位：台/套、万元

序号	设备名称	数量	单价	金额
一	专业设备			
1	MLOPS 云端硬件	1	19.12	19.12
2	外部 OCR 硬件-华为	1	8.00	8.00
3	外部 OCR 硬件-微软	1	10.00	10.00
4	服务器	28	15.00	420.00
	小计	31		457.12
二	运营设备			
1	5D 动感影院	3	80.00	240.00
2	工程投影机	1	218.00	218.00
3	卡迪富（KAWDEN）	18	29.00	522.00
4	VRAR 感知智能互动桌	10	2.50	25.00
5	有线扫码枪	10	0.50	5.00
6	标签打印机	2	1.50	3.00
7	键盘式/平板式 PDA	5	0.80	4.00
8	工业平板	3	1.20	3.60
9	智能刀具柜	1	15.00	15.00
10	智能电表	10	0.10	1.00
11	自助终端机	1	1.00	1.00
12	AGV 潜伏式	1	12.00	12.00
13	堆垛机立库	1	400.00	400.00
14	VR 智能穿戴	2	10.00	20.00
15	协作机械手	3	30.00	90.00
16	无线游标卡尺	2	0.80	1.60
17	硬安灯系统	2	0.15	0.30
18	协同控制器	2	0.20	0.40
19	车间物联网	1	1.00	1.00
20	工业设备手提箱	3	3.00	9.00
21	Bose/博士 F1 至尊旗舰	3	9.50	28.50

序号	设备名称	数量	单价	金额
22	猎户星空豹小秘 plus 智能服务机器人	3	26.00	78.00
23	智能送餐机器人	10	6.00	60.00
24	智能清扫机器人	5	35.00	175.00
25	物流配送机器人	1	49.80	49.80
	小计	103	-	1,963.20
三	办公设备			
1	PC	594	0.80	475.20
2	Bose/博士 F1 至尊旗舰	1	9.50	9.50
3	办公印表机	5	85.80	429.00
4	卡迪富 (KAWDEN)	6	29.00	174.00
5	maxhub 会议平板	83	2.10	174.30
	小计	689		1,262.00
四	公辅/环保设备			
1	变配电系统	1	717.50	717.50
2	弱电系统	1	100.45	100.45
3	消防系统	1	233.40	233.40
4	给排水系统	1	86.10	86.10
5	空调及新风系统	1	287.00	287.00
6	电梯工程	1	505.00	505.00
7	三网合一系统	1	70.26	70.26
	小计	7		1,999.71
	合计	830		5,682.03

软件购置的具体情况如下：

单位：台/套、万元

序号	软件名称	数量	单价	总价
1	摹客交互软件	1	5.58	5.58
2	摹客视觉软件	1	0.61	0.61
3	飞书	1	151.62	151.62
4	禅道	1	30.18	30.18
5	外部 OCR 服务-百度	1	14.40	14.40
6	外部 OCR 服务-微软	1	2.10	2.10
7	NLP 软件成本	1	17.71	17.71

序号	软件名称	数量	单价	总价
8	IM-GC	1	8.64	8.64
9	IM-GU	1	11.23	11.23
10	葡萄城 SpreadJS 部署授权	1	6.16	6.16
11	亿信	1	26.00	26.00
12	ag-Grid 每年维护与部署订阅合约	1	2.40	2.40
13	语义层控件	1	10.00	10.00
14	天喻套件	1	55.50	55.50
15	百度/企业微信等第三方接口	1	56.00	56.00
16	UX/UI 设计软件	1	19.40	19.40
17	azure	1	144.40	144.40
18	知识中台-IaaS	1	356.00	356.00
19	3D 组件	1	28.00	28.00
20	阿里云	1	132.00	132.00
21	云费用（IaaS）	1	283.90	283.90
22	云费用（PaaS）	1	227.96	227.96
23	云费用（安全）	1	507.00	507.00
24	云费用（内容审核服务）	1	52.00	52.00
25	云费用（生态）	1	240.00	240.00
26	云费用（外部 ISV）	1	6,500.00	6,500.00
27	云费用（内部 ISV）	1	1,230.00	1,230.00
28	大数据平台 IaaS	1	770.00	770.00
29	TBB 平台 IaaS	1	424.00	424.00
30	TBB 表格控件	1	16.00	16.00
31	云资源	1	130.60	130.60
32	移动组_极光推送	1	6.80	6.80
33	移动组_高德地图	1	20.00	20.00
34	移动组_谷歌地图	1	216.83	216.83
35	云资源-TEST 区	1	83.02	83.02
36	云资源-正式区	1	589.93	589.93
37	云资源-ISV 成本	1	408.00	408.00
	合计	37	-	12,783.97

⑥研发支出

公司结合研发项目的经验以及未来的研发规划，对研发支出的投入金额进行了合理测算，本项目的项目研发费用 45,428.80 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，主要为研发人员工资，具体测算情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	合计
1	智驱中台	4,658.00	4,725.90	4,760.60	4,945.90	19,090.40
2	开发平台	872.40	596.40	492.60	442.20	2,403.60
3	智能入口	231.60	-	-	-	231.60
4	技术平台	1,710.70	1,514.80	1,041.80	920.90	5,188.20
5	数据中台	1,613.40	2,061.00	2,275.20	2,376.00	8,325.60
6	知识中台	1,275.90	1,620.90	1,417.20	1,489.20	5,803.20
7	生态社区	519.20	485.20	361.00	325.00	1,690.40
8	服务云	721.20	730.20	658.20	586.20	2,695.80
合计		11,602.40	11,734.40	11,006.60	11,085.40	45,428.80

⑦预备费与铺底流动资金

预备费与铺底流动资金是针对项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用，预备费为 859.38 万元，铺底流动资金为 3,239.97 万元。

(2) 补充流动资金项目

公司拟将本次募集资金中的 15,000 万元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营及业务发展对流动资金的需求。

①补充流动资金的必要性分析

A.增加营运资金，满足业务规模扩张和研发投入产生的资金需求

随着公司销售收入持续增长、经营规模不断扩大，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。本次补充流动资金将显著增强公司资金实力，对实现可持续发展具有重要意义。软件和信息服务行业市场竞争激烈，技术更新迭代较快，其研发需要提前投入资金及人员，因此行业内企业需要投入并储备大量资金保持企业发展的持续竞争力。公司综合考虑目前资金状况和未来发展需要，合理补充流动资金是保障公司正常经营及未来发展规划的切实需求，此举有利于公司未来的持续稳定经营。

B.进一步优化公司财务结构，提升公司可持续发展能力

本次补充流动资金能够有效提升公司流动比率和速动比率，优化财务结构，增强财务抗风险能力，为公司未来健康良性发展提供有力保障。本次募集资金到位后，公司将根据自身业务发展的需要，适时将流动资金投放于日常经营活动中，提升公司的盈利能力和可持续发展能力。

②补充流动资金的可行性分析

A.募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，具有可行性。本次发行募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资金实力，夯实公司业务的市场竞争地位，保障公司的盈利能力。

B.募集资金管理与运用相关的内控制度完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司将严格遵守募集资金使用有关要求，确保本次募集资金的存放、使用和管理符合规范。

2、是否包含董事会前投入的资金，补充流动资金的合理性

(1) 是否包含董事会前投入的资金

2023年7月26日，发行人召开了第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司<向不特定对象发行可转换公司债券预案>的议案》《关于公司<向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告>的议案》等议案。

2024年10月30日，发行人召开了第五届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》《关于公司<

向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）>的议案》《关于公司<向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告（修订稿）>的议案》《关于公司<向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）>的议案》《关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报与填补措施及相关主体承诺（修订稿）的议案》等议案。

截至公司首次预案披露之日，公司针对本次募投项目的投入仅有部分研发支出，公司本次募投项目的研发支出总金额为 45,428.80 万元，拟使用募集资金金额为 20,000.00 万元，本次募集资金拟投入金额中不包含董事会前投入的资金。

（2）补充流动资金的合理性

补充流动资金相关的测算方法与基本假设、主要参数选择、具体计算过程与结果详见本问询函回复之“问题三”之“（七）结合业务发展等情况，说明营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性，并结合日常运营资金需求、预计未来大额资金支出、目前资金缺口、银行授信状况、货币资金余额及用途、公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况，说明本次融资的必要性及规模的合理性”之“1、营运资金缺口计算主要参数选择的谨慎性及合理性”。

根据上文中的测算结果，公司 2027 年末的营运资金缺口为 21,461.38 万元。本次募集资金中拟用于补充流动资金金额小于流动资金缺口，因此本次补充流动资金规模具有合理性。

本次拟募集资金非资本性支出包括补充流动资金 15,000 万元以及“鼎捷数智化生态赋能平台项目”中的铺底流动资金 3,239.97 万元、合计为 18,239.97 万元，占本次募集资金总额 21.77%，未超过 30%，本次募集资金用于补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的有关规定，方案切实可行。

综上所述，本次募投项目具体投资构成明细、各明细项目所需资金的测算假设和测算过程具有合理性，各项投资支出的具有必要性和合理性；本次募集资金不包含董事会前投入的资金；本次募投项目非资本性支出和补充流动资金的比例未超过本次发行募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求。

（九）结合发行人 IPO 及以后历次融资募集资金用途改变或项目延期等情况，补充说明前次募投项目调整、变更、终止的原因及合理性，是否已按规定履行相关审议程序与披露义务，是否存在擅自改变前次募集资金用途未做纠正，或者未经股东大会认可的情形。

1、IPO 及以后历次融资募集资金用途改变或项目延期等情况

发行人于 2014 年 1 月 27 日发行上市，上市后不存在其他融资情况。根据《鼎捷软件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》，募集资金用于“ERP 软件系列产品升级项目”、“运维服务中心平台扩建项目”和“研发中心扩建项目”，具体使用计划如下：

序号	项目名称	募集资金投资总额(万元)	计划完成日期
1	ERP 软件系列产品升级项目	22,493.00	2015 年 7 月 31 日
2	运维服务中心平台扩建项目	21,172.00	2015 年 7 月 31 日
3	研发中心扩建项目	8,000.00	2015 年 7 月 31 日
合计		51,665.00	

（1）第一次变更及延期

2015 年 3 月 26 日，公司第二届董事会第七次会议、第二届监事会第五次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目实施地点等部分内容及延期的议案》，公司根据宏观经济环境、市场变化及客户产业的布局调整将计划变更为：①将 ERP 软件系列产品升级项目募集资金投入金额由 22,493 万元变更为 19,665 万元，并延期至 2016 年 7 月 31 日；②变更“运维服务中心平台扩建项目”和“研发中心扩建项目”投资地点与内容，集中于上海选址建设，项目募集资金投入金额由 29,172 万元变更为 32,000 万元，并延期至 2016 年 7 月 31 日。2015 年 4 月 23 日，公司 2014 年年度股东大会审议通过了《关于变更募集资金投资项目实施地点等部分内容及延期的议案》。

募集资金投资项目变更调整如下：

序号	项目名称	募集资金投资总额(万元)	计划完成日期
1	ERP 软件系列产品升级项目	19,665.00	2016 年 7 月 31 日
2	运维服务中心平台扩建项目	32,000.00	2016 年 7 月 31 日
3	研发中心扩建项目		

合计	51,665.00	
----	-----------	--

（2）第二次变更及延期

2016年3月25日，公司第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，公司将计划变更为：①变更“ERP软件系列产品升级项目”4,500万元用于对智互联（深圳）科技有限公司注资，通过智互联（深圳）科技有限公司实施公司资源互联、重组、再利用的云平台服务项目，推进公司“一线、三环、互联”战略的发展。并将ERP软件系列产品升级项目实施周期从2016年7月1日延期至2016年12月31日。②变更募集资金投资项目对运维服务中心平台及研发中心扩建项目增加投资。为结合工业4.0智能制造的趋势浪潮，以及契合互联网时代下的全渠道零售业推进ERP的客户使用效益，公司聘请各领域且专业的设计规划与施工团队进行整理规划、设计和装修，故拟在原有预算方案下，变更“ERP软件系列产品升级项目”6,000万元额度，对“运维服务中心平台扩建及研发中心扩建项目”增加投资，变更后募集资金投资金额由32,000万元增加到38,000万元，并将该项目实施周期从2016年7月1日延期至2016年12月31日。2016年4月18日，公司召开2015年年度股东大会审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》。

募集资金投资项目变更调整如下：

序号	项目名称	募集资金投资总额 (万元)	计划完成日期
1	ERP软件系列产品升级项目	9,165.00	2016年12月31日
2	运维服务中心平台扩建项目	38,000.00	2016年12月31日
3	研发中心扩建项目		
4	智互联（深圳）科技有限公司投资项目	4,500.00	2016年12月31日
合计		51,665.00	

（3）第三次延期

2016年12月19日，公司第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十六次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目结项及部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司将首次募集资金投资项目ERP软件系列产品升级项目、

运维服务中心平台扩建项目与研发中心扩建项目结项，并将对应募投项目节余的募集资金及利息永久补充流动资金，将“智互联（深圳）科技有限公司投资项目”实施周期延长至 2017 年 12 月 31 日。

2017 年 12 月 20 日，公司第三届董事会第六次会议、第三届监事会第六次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目结项并注销募集资金专户的议案》，同意公司将募集资金投资项目“智互联（深圳）科技有限公司投资项目”结项，并将对应募投项目的节余募集资金转入一般户，并注销募集资金专用账户，公司 IPO 对应募投项目全部结项。

2、前次募投项目调整、变更、终止的原因及合理性

（1）第一次变更及延期

发行人调整“ERP 软件系列产品升级项目”的原因主要为互联网与移动运用等都已产生创新性与跳跃性的变化，而 ERP 产业同时也面临转型的关键点，原有的投资计划已无法贴切与满足现在的竞争环境与效益，故对项目投资金额及完成时间相应进行调整。

发行人调整和变更“运维服务中心平台扩建项目及研发中心扩建项目”的原因主要为市场及客户等客观因子已发生结构性变化，考量资源的有效整合、客户与市场的接近支持程度、内部人员的管理效能、以及管理成本的降低等因素，同时公司现在于上海市闸北区的办公空间属于租赁房产，面积约在 7,821 平方米，每年租金约在人民币 850 万余元。受限于租赁性质，办公空间不仅没有扩建的空间，空间规划与使用上也不合适本公司营运的需要。故对项目实施地点、投资额度及完成时间进行调整。

（2）第二次变更及延期

发行人变更 ERP 软件系列产品升级项目 4,500 万元用于对智互联（深圳）科技有限公司注资，变更“ERP 软件系列产品升级项目”6,000 万元额度，对“运维服务中心平台扩建及研发中心扩建项目”增加投资的主要原因如下：

①发行人自 ERP 软件系列产品升级项目实施以来，于 2014 年 5 月发布的新一代中大型 ERP 产品 E10，同时，2015 年 7 月发布针对大型、大型集团以及超大型企业，融合互联网+工业 4.0 的智能制造解决方案 T100，已基本完成对 ERP

产品的升级换代，为提高募集资金使用效率，对原 ERP 软件系列产品升级项目进行变更。

②届时外部经济形势和市场环境发生了较大的变化。在国家提出的《两化深度融合推进计划》和《中国制造 2025》的战略规划指引下，未来企业间的互联化电子商务和产业服务平台的发展将开始迅速的发展，发行人作为企业客户的最优管理方案和运营价值提供商，更应抓住此次发展机遇。发行人拟策略性的投入企业间互联网服务的产品与市场的发展，积极布局集团的“一线”、“三环”、“互联”的整体战略。智互联（深圳）科技有限公司面向制造、零售类企业以及与之提供资源配套供应企业，提供智能互联云平台的经营与服务，前期建设周期长，资金需求量大，本次对智互联（深圳）科技有限公司注资，可以有效的缓解其资金需求，推进公司战略发展。

③本次对运维服务中心平台及研发中心扩建项目增加投资，有利于提升发行人形象，提升公司营运总部的潜在商业价值，有利于提高公司核心竞争力，吸引产业链上下游企业从而加速构造产业聚集效应，符合公司的长远可持续的发展利益，对公司未来发展产生积极影响。

（3）第三次延期

发行人将“智互联（深圳）科技有限公司投资项目”实施周期延长的主要原因为：智互联（深圳）科技有限公司投资项目为公司重要的战略转型投入，公司在积极探索转型的同时也积极把控经营风险，谨慎投入资金，将视其实际运营情况动拨。

发行人 IPO 募集资金的三次调整、变更主要受到行业变化转型的影响，为提供资金利用率，发行人对 IPO 募集资金的使用额度、实施地点、实施周期等进行了调整，具有合理性。

3、是否已按规定履行相关审议程序与披露义务，是否存在擅自改变前次募集资金用途未做纠正，或者未经股东大会认可的情形。

（1）第一次变更及延期

2015 年 3 月 26 日，公司第二届董事会第七次会议、第二届监事会第五次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目实施地点等部分内容及延期的议案》。

2015年4月23日，公司召开了2014年年度股东大会并审议通过了该议案。

(2) 第二次变更及延期

2016年3月25日，公司第二届董事会第十二次会议、第二届监事会第十次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》。2016年4月18日，公司召开2015年年度股东大会审议通过了该议案。

(3) 第三次延期

2016年12月19日，公司第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十六次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目结项及部分募集资金投资项目延期的议案》。

综上所述，发行人于2014年1月27日发行上市，上市后不存在其他融资情况。公司IPO募集资金用途调整、变更事项均已按规定履行相关审议程序与披露义务，相关程序符合《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》和《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律法规的规定，不存在擅自改变前次募集资金用途未做纠正，或者未经股东大会认可的情形。

(十) 请发行人补充披露相关风险

发行人已在募集说明书扉页“重大事项提示”中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险进行列示，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

根据本次回复，发行人已披露了募集资金投资项目预期效益不能实现的风险、募集资金投资项目新增折旧摊销将影响公司未来经营业绩的风险，以及核心技术风险，并补充披露了研发失败的风险：

本次募投项目平台项目研发部分是在公司原有平台研发的基础上进行升级，同时增加场景化应用开发，丰富产品的功能及应用领域。随着行业技术水平不断提高，对产品的技术迭代要求不断提升，虽然公司具备实施本次募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力，如公司产品研发进展缓慢，而公司又未能及时调整，或市场需求情况发生变化，导致本次募投项目研发进度不及预期或研发失败，或无法快速按计划推出适应市场需求的新产品，本次募投项目将存在研发失败的风险。

核查过程及核查意见

1、针对问题（一）

（1）核查过程

保荐机构执行了以下核查程序：

①查阅本次募投项目可行性研究报告，并与公司募投项目主要负责人进行访谈，了解本次募投项目的具体内容，建设方式、运营模式、盈利模式、本次募投项目的目标产品、主要功能、目标客户等情况；并了解本次募投项目如何与公司原有的技术体系具有较强的匹配度和关联性，是否涉及新业务、新产品或新服务；

②查阅公开资料，了解公司所在行业的市场空间、行业竞争等情况。

（2）核查意见

保荐机构认为：

公司已说明本次募投项目的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空间、行业竞争情况，与发行人现有主营业务的具体区别和联系等情况；保荐机构经核查认为本次募投项目与公司原技术体系具有较强的匹配度和关联性，属于公司原有业务的进一步延伸，不属于新业务，主要产品是在原有工业软件产品和智能制造解决方案的基础随着市场需求而衍生的新产品与新服务。

2、针对问题（二）

（1）核查过程

保荐机构执行了以下核查程序：

查阅了智创芯基地项目、数智化生态赋能平台项目对应的公告，取得发行人关于上述项目关系的说明，了解本次募投项目与智创芯基地项目、数智化生态赋能平台项目是否为同一项目，本次募投项目实施的必要性及合理性，以及是否存在重复建设。

（2）核查意见

保荐机构认为：

本次募投项目鼎捷数智化生态赋能平台项目包括了数智化生态赋能平台项目，数智化生态赋能平台项目为本次募投项目建设的物理空间部分，与智创芯基地项目为不同项目。

鼎捷智创芯基地“更加偏向于公司的数智化工业软件与下游硬件相结合的展示与实验，主要服务于公司 AIoT 业务领域的生态建设，符合公司现有主营业务的情况。而本次募投偏向于公司 PaaS 平台应用展示以及整体的数智化解决方案展示，更偏向于公司的软件方面以及应用方面的展示，二者侧重点不同，均与公司目前的主营业务存在较强的相关性，不存在重复建设的情况。

3、针对问题（三）

（1）核查过程

保荐机构执行了以下核查程序：

①查阅本次募投项目的可行性分析报告；获取募投项目拟研发产品相关的生产工序图；查阅了本次募投项目相关现有产品的认证证书；查阅了发行人与本次募投项目拟研发内容相关的专利清单及相关专利证书；了解发行人在所处行业市场地位相关资料；

②与发行人相关人员访谈，了解本次募投项目的发展规划、与主营业务的联系、现有销售渠道情况、未来渠道发展战略等；

③对照《上市公司证券发行注册管理办法》中第四十条的规定对于募集资金是否主要投向主业进行核查并分析。

（2）核查意见

保荐机构认为：

发行人已具备本次募投项目的技术、人才、专利、材料、设备等储备，项目实施不存在重大不确定性；本次募集资金投资项目主要投向主业，符合《注册办

法》第四十条相关规定。

4、针对问题（四）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅本次募投项目可行性研究报告，了解本次募投项目产品与现有产品的区别；访谈本次募投项目负责人，了解项目设计的先进性；

②查阅行业研究报告，了解工业软件行业发展趋势、竞争格局及发行人所处地位与竞争优势；

③取得现有募投项目在手订单情况，分析募投项目销售的可实现性及预测期内收入增长的合理性，是否符合相关市场规律。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

鉴于网络化、平台化、智能化的工业软件未来发展前景广阔，本次募投项目能够进一步完善公司为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案的能力，有利于进一步提升公司核心竞争力，且公司具备实施募投项目相关的技术、人员、客户储备、在手订单等基础和能力，因此投项目销售具备可实现性以及预测期内收入增长具备合理性，符合相关市场规律。

5、针对问题（五）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅本次募投项目可行性研究报告、募投项目的投资明细、效益测算过程，分析各年预测收入构成、销量、毛利率、净利润的具体计算过程和可实现性；分析募投项目效益测算合理性及谨慎性；

②通过公开资料查询，结合发行人目前的经营情况、同行业可比公司公告，查阅近年来同行业公司类似项目的情况，分析发行人本次募投项目与同行业公司

的一致性；

③结合募投项目的投资明细与效益测算过程，结合发行人长期资产折旧摊销的计提政策，分析对募投项目的折旧、摊销金额及其对发行人营业收入指标的影响。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

发行人本次募投项目效益测算具有合理性及谨慎性，随着募投项目进入运营期，产品销售收入将会大幅度提高，带动盈利能力的提升，从长远的角度看，本次募投建设项目所导致新增的折旧及摊销对公司未来经营业绩的影响有限，发行人已在募集说明书对该风险进行了特别提示。

6、针对问题（六）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅《国有建设用地使用权出让网上拍卖成交确认书》《鼎捷数智股份有限公司鼎捷数智化生态赋能平台项目可行性研究报告》《国有建设用地使用权出让合同》及浙（2023）湖州市（吴兴）不动产权第 0141997 号《不动产权证书》等与本次发行募投项目相关的文件；

②登录巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）等发行人指定信息披露媒体，查阅本次发行募投项目涉及的信息披露文件，查阅发行人 IPO 募投项目涉及的募集资金调整、变更相关的信息披露文件；

③登录巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）等信息披露网站，查阅近期软件行业中与发行人本次发行募投项目类似项目的信息披露文件；

④查阅《鼎捷数智化生态赋能平台项目投资协议书》《征收土地预公告》《征地补偿安置公告》《征地补偿安置方案》《征收土地公告》等文件/公告；

⑤查阅浙江省林业局出具的《使用林地审核同意书》；

⑥查阅《浙江省农村土地承包经营权流转合同》;

⑦查阅湖州市吴兴区妙西镇植树坞村股份经济合作社与鼎捷数智项目范围相关的村民、植树坞村三组签订的《土地承包经营权有偿交回协议》等文件;

⑧查阅《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国农村土地承包法》《农村土地经营权流转管理办法》等相关法律法规的规定;

⑨查阅发行人本次更新的《募集说明书》;

⑩查阅发行人自设立以来市场监督管理部门所留存的企业登记档案。

(2) 核查意见

保荐机构、发行人律师认为:

①公司本次“鼎捷数智化生态赋能平台”项目的综合性较强,考虑到该募投项目未来包括研发、培训、展示功能,培训、展示期间园区内人员数量增加,实际人均办公面积将进一步减少,公司本次在湖州市吴兴区自行拿地建设可以进一步的提高土地的使用效率,并且可以为公司未来的发展提供支撑,因此,本次募投项目建筑面积与项目人员规模具有匹配性,相关建设具有必要性和规模合理性,本项目全部自持自用,不涉及将生态赋能研发培训基地相关房产对外出租或出售,亦不涉及住宅类或商业类房地产开发、经营及销售。

②发行人本次募投项目用地性质为科研用地,符合项目用途,本次募投项目用地对应的国有建设用地 53.81 亩已签订出让合同并取得了不动产权证书,合法合规;发行人租赁林地的具体用途为绿化、景观,本次配合募投项目取得的农村土地承包经营权流转 59.15 亩,符合地方人民政府关于集体建设用地流转地方性法规的规定,履行的集体经济组织内部决策程序、流转所履行的土地主管部门批准程序符合相关土地法规,发行人本次募投项目用地不存在占用基本农田、违规使用农地等其他不符合国家土地法律法规政策情形的。发行人已取得国有建设用地的《不动产权证书》并已与湖州市吴兴区妙西镇植树坞村股份经济合作社、湖州市吴兴区妙西镇人民政府签订《浙江省农村土地承包经营权流转合同》。其中涉及林地部分已履行《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国森林法》等相关法律法规规定的审批核准程序,符合林地保护利用规划,符合《监管规则适用

指引—发行类第 6 号》第 6-4 条的相关规定。

7、针对问题（七）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅发行人的年度报告及财务报表、董事会决议等资料，复核分析了发行人现有货币资金、未来期间经营性净现金流入、未来大额资本性支出、最低现金保有量、未来期间现金分红、资金缺口等情况，并判断募集资金规模的合理性；

②查阅可比公司公开信息，与公司的资产负债结构进行对比分析；查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》及《监管规则适用指引——发行类第 7 号》等资料，核查非资本性支出比例是否符合要求以及本次募集资金投入是否符合相关规定。

（2）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

结合日常运营资金需求、预计未来大额资金支出、目前资金缺口、银行授信状况、货币资金余额及用途、公司资产负债结构与同行业可比公司的对比情况，本次融资具有必要性、规模具有合理性。结合业务发展等情况，公司营运资金缺口计算主要参数的选择具有谨慎性及合理性；本次融资具有必要性及规模的合理性。

8、针对问题（八）

（1）核查过程

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①查阅本次募投项目可行性分析报告，复核项目投资概算明细表及相关测算过程；

②查阅了本次募投相关议案的董事会决议，了解本次董事会前的本次募投项目的投入情况；

③查阅公司年度经营情况，结合经营情况与募投项目测算情况，测算未来的资金需求量，并分析是否存在过度融资。

(2) 核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

本次募投项目具体投资构成明细、各明细项目所需资金的测算假设和测算过程具有合理性，各项投资支出的具有必要性和合理性；本次募集资金不包含董事会前投入的资金；本次募投项目非资本性支出和补充流动资金的比例未超过本次发行募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求。

9、针对问题（九）

(1) 核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

查阅公司招股说明书，关于历史募集资金变更的相关公告等信息，查阅发行人前次募投项目改变或项目延期相关的三会审议文件；

(2) 核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

发行人于 2014 年 1 月 27 日发行上市，上市后不存在其他融资情况。公司 IPO 募集资金用途调整、变更事项均已按规定履行相关审议程序与披露义务，相关程序符合《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》和《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律法规的规定，不存在擅自改变前次募集资金用途未做纠正，或者未经股东大会认可的情形。

问题 4

根据申报材料，发行人及其子公司涉及信息技术咨询服务；大数据服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；会议及展览服务、企业管理咨询、咨询策划服务、市场营销策划、多媒体产品；广告设计、代理、广告制作；业务培训；物业管理、非居住房地产租赁。

截至 2024 年 9 月 30 日，发行人存在多个长期股权投资对象，长期股权投资账面价值为 11482.91 万元，包括对温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称温岭鼎捷）等 9 家主体的投资；其他非流动金融资产账面价值 500.00 万元，为对扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称扬中行云）的投资，发行人认定以上投资均不属于财务性投资。自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，上市公司实施或拟实施的对外投资包括对温岭鼎捷、扬中行云的投资。

请发行人说明：（1）公司是否存在互联网相关业务及经营的具体情况，是否从事提供、参与或与客户共同运营网站、APP 等互联网平台业务，是否属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”，发行人行业竞争状况是否公平有序、合法合规，是否存在垄断协议、限制竞争、滥用市场支配地位等不正当竞争情形，并对照国家反垄断相关规定，说明发行人是否存在达到申报标准的经营者集中情形以及是否履行申报义务，是否按照行业主管部门有关规定开展业务；是否包括面向个人用户的业务，如是，请说明具体情况，是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据、对相关数据挖掘及提供增值服务等情况，是否取得相应资质，是否合法合规。（2）公司是否持有住宅、商业用地、商业房产等，如是，说明取得上述房产、土地的方式和背景，是否涉及房地产开发相关业务。

（3）发行人是否存在教育培训和文化传媒业务，说明业务开展是否符合主管部门有关规定，后续业务开展的规划安排。（4）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等相关规定。（5）相关科目为对外投资的，详细说明投

资对象名称、认缴金额、实缴金额、初始及后续投资时点、持股比例、账面价值等情况；对外投资未认定为财务性投资的，详细论证被投资企业与公司主营业务是否密切相关；投资标的主要业务为对外投资的，结合该投资标的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将该投资认定为财务性投资的原因及合理性；投资时点为自本次发行相关董事会前六个月至今，说明是否涉及调减募集资金情形。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）公司是否存在互联网相关业务及经营的具体情况，是否从事提供、参与或与客户共同运营网站、APP 等互联网平台业务，是否属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”，发行人行业竞争状况是否公平有序、合法合规，是否存在垄断协议、限制竞争、滥用市场支配地位等不正当竞争情形，并对照国家反垄断相关规定，说明发行人是否存在达到申报标准的经营者集中情形以及是否履行申报义务，是否按照行业主管部门有关规定开展业务；是否包括面向个人用户的业务，如是，请说明具体情况，是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据、对相关数据挖掘及提供增值服务等情况，是否取得相应资质，是否合法合规。

1、公司是否存在互联网相关业务及经营的具体情况，是否从事提供、参与或与客户共同运营网站、APP 等互联网平台业务，是否属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”

（1）《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》中的相关定位：

①“互联网平台”是指通过网络信息技术，使相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互，以此共同创造价值的商业组织形态。

②“平台经营者”是指向自然人、法人及其他市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的经营者。

③“平台内经营者”是指在互联网平台内提供商品或者服务（以下统称“商

品”)的经营者。平台经营者在运营平台的同时,也可能直接通过平台提供商品。

④“平台经济领域经营者”包括平台经营者、平台内经营者以及其他参与平台经济的经营者。

此外,根据《中华人民共和国电子商务法》的规定“本法所称电子商务经营者,是指通过互联网等信息网络从事销售商品或者提供服务的经营活动的自然人、法人和非法人组织,包括电子商务平台经营者、平台内经营者以及通过自建网站、其他网络服务销售商品或者提供服务的电子商务经营者。

本法所称电子商务平台经营者,是指在电子商务中为交易双方或者多方提供网络经营场所、交易撮合、信息发布等服务,供交易双方或者多方独立开展交易活动的法人或者非法人组织。本法所称平台内经营者,是指通过电子商务平台销售商品或者提供服务的电子商务经营者。”综上,平台经营者的特点是交互的“第三方”,平台内经营者的特点是通过“第三方”参与,通过自建网站的经营者不属于平台经营者、平台内经营者。

(2) 发行人主要从事为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案。因业务发展及经营需要拥有的主要自有网站、APP、小程序、公众号等具体情况如下:

①自有网站

序号	运营主体	域名	ICP 备案/许可证号	首页网址	主要功能/用途	审核通过日期	是否为双边或者多边主体提供交互
1	发行人	digiwin.com.cn	沪 ICP 备 10010150 号-1	无	域名保留	2024/10/9	否
2	发行人	digiwin.com	沪 ICP 备 10010150 号-6	www.digiwin.com	公司官网	2024/10/9	否
3	发行人	digiwincloud.com.cn	沪 ICP 备 10010150 号-8	www.digiwincloud.com.cn	鼎捷雅典娜官网	2024/10/9	否
4	发行人	digiwinchina.com	沪 ICP 备 10010150 号-9	无	域名保留	2020/2/25	否
5	发行人	digiwincloud.com	沪 ICP 备 10010150 号-10	www.digiwincloud.com	鼎捷 METIS 官网 (雅典娜海外版)	2024/10/9	否
6	南京鼎华	digihua.com	苏 ICP 备 2022000537 号-1	www.digihua.com	南京鼎华官网	2022/1/6	否
7	南京品微	pwsmart.com.cn	苏 ICP 备 19046346 号-1	www.pwsmart.com.cn	南京品微官网	2019/8/29	否

8	易思达	eastarsoft.com	粤 ICP 备 19145369 号-1	www.eastarsoft.com	易思达官网	2022/5/17	否
9	智互联	zhilink.com	粤 ICP 备 16055979 号-3	www.zhilink.com	智互联官网	2023/5/10	否
10	鼎新数智	-	-	a1.digiwin.com	鼎新 A1 商务应用云官网	-	否

如上表所示，发行人上述的自有网站系发行人及子公司的官方网站，为自主运营且主要用于域名保留、企业宣传及产品介绍，不属于提供“交互”的第三方平台，不存在相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互并以此共同创造价值的情形，不存在通过自有网站向市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的情形，不涉及互联网平台经营，不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”。

②APP、小程序

序号	运营主体	名称	ICP 备案/许可证号	类型	主要功能/用途	是否为双边或者多边主体提供交互
1	发行人	企业云导航	沪 ICP 备 10010150 号-15A	APP	移动端办公平台	否
2	发行人	企业移动导航	沪 ICP 备 10010150 号-16A	APP	移动端办公平台	否
3	发行人	鼎捷雅典娜	沪 ICP 备 10010150 号-17A	APP	移动端办公平台	否
4	发行人	售后云	沪 ICP 备 10010150 号-23A	APP	售后云 APP 端	否
5	发行人	鼎捷软件试验室管理小程序（现名为鼎捷智造云）	沪 ICP 备 10010150 号-11X	小程序	体验流程行业 PLM 场景	否
6	发行人	鼎捷云设备售后服务	沪 ICP 备 10010150 号-12X	小程序	售后云微信小程序端	否
7	发行人	发运签收（现名为鼎捷云飞鸽）	沪 ICP 备 10010150 号-13X	小程序	移动办公应用	否
8	发行人	鼎捷税 easy	沪 ICP 备 10010150 号-14X	小程序	查询及办公	否
9	发行人	掌上易飞	沪 ICP 备 10010150 号-18X	小程序	移动办公应用	否
10	发行人	掌上易助	沪 ICP 备 10010150 号-19X	小程序	移动办公应用	否
11	发行人	鼎捷渠道平台	沪 ICP 备 10010150 号-20X	小程序	客户报备功能	否
12	发行人	天枢视物	沪 ICP 备 10010150 号-21X	小程序	提供自主厂勘调研分析服务，2024 年 9 月停用	否

13	发行人	捷易销	沪 ICP 备 10010150 号-22X	小程序	提供品牌报价、订货、售后等服务	否
14	发行人	鼎捷的授权主体（现名为鼎捷数智）	沪 ICP 备 10010150 号-24X	小程序	公司员工电子名片	否
15	发行人	鼎捷供应链协同平台	沪 ICP 备 10010150 号-25X	小程序	提供采购/销售业务的信息协同	否
16	发行人	E 流通微商城	-	小程序	内部产品开发及测试用，2019 年 1 月停用	否
17	发行人	鼎捷软件投资者关系	-	小程序	向投资者展示公司投资关系记录表等公告	否

如上表所示，APP（移动互联网应用程序）、小程序均为发行人自主运营且主要用于公司日常办公、业务开展、售后服务等需要，不属于提供“交互”的第三方平台，不存在相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互并以此共同创造价值的情形，不存在通过自有网站向市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的情形，不涉及互联网平台经营，不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”。

③微信公众号

序号	运营主体	名称	主要功能/用途	是否包括面向个人用户的业务
1	发行人	鼎捷生态	为公司生态伙伴提供生态资讯，产品最新动态；为生态伙伴提供能力认证、成绩查询通道	否
2	发行人	鼎捷智造	制造业数智化转型前沿动态、标杆经验、产业政策、行业干货等知识分享平台	否
3	发行人	鼎捷	公司品牌形象、产品服务等的对外宣传平台窗口	否
4	发行人	鼎捷 ERP 管理软件	2021 年 1 月停用关闭	否
5	发行人	鼎捷服务	对外宣传产品资讯、发布放假公告等内容；提供客户售后服务，支持客户在线提交案件	否
6	发行人	鼎捷流通	公司流通相关资讯内容，包括案例、市场活动等	否
7	发行人	鼎捷出海	提供公司东南亚在地服务与出海快讯	否
8	发行人	鼎捷甄选	提供公司数据安全方面的资讯与干货	否
9	发行人	鼎捷品牌营销数智化	公司品牌营销公众号端，提供品牌营销移动端功能	否
10	发行人	鼎捷数智服务号	推送参会提醒，号内推文主要宣传公司产品功能、制造业热点资讯等	否

如上表所示，微信公众号均为发行人自主运营且主要用于公司宣传、业务资

讯等需要，不属于提供“交互”的第三方平台，不存在相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互并以此共同创造价值的情形，不存在通过自有网站向市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的情形，不涉及互联网平台经营，不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”。

综上，公司涉及互联网相关业务为自有网站、APP（移动互联网应用程序）、小程序、微信公众号，主要用于企业宣传及产品介绍、日常办公、业务开展、售后服务等，不属于提供“交互”的第三方平台，不存在相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互并以此共同创造价值的情形，不存在通过自有网站向市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的情形，不涉及互联网平台经营，不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”。

2、发行人行业竞争状况是否公平有序、合法合规，是否存在垄断协议、限制竞争、滥用市场支配地位等不正当竞争情形，并对照国家反垄断相关规定，说明发行人是否存在达到申报标准的经营者集中情形以及是否履行申报义务，是否按照行业主管部门有关规定开展业务

（1）发行人行业竞争状况公平有序、合法合规

发行人主要从事为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案。主要通过构建营销与销售网络体系、招投标或商务谈判的方式获取业务订单。在销售网络方面，公司销售网络覆盖中国、越南、马来西亚及泰国等多个国家或地区。可比公司主要为用友网络科技股份有限公司（600588.SH）、广州赛意信息科技股份有限公司（300687.SZ）等。发行人所处行业为软件和信息技术服务业，企业众多、市场化程度较高、市场竞争充分，报告期内，发行人不存在因违反行业公平竞争而受到行政处罚的情形。

经核查，报告期内，发行人根据国家相关法规，采用行业普遍的商业模式合法经营，参与行业竞争公平有序、合法合规。

（2）不存在垄断协议、限制竞争、滥用市场支配地位等不正当竞争情形

截至本回复出具之日，发行人不存在与具有竞争关系的经营者达成固定或者变更商品价格、限制商品的生产数量或者销售数量、分割销售市场或者原材料采购市场、限制购买新技术、新设备或者限制开发新技术、新产品、联合抵制交易等垄断协议；不存在与交易相对人达成固定转售商品的价格、限定转售商品的最低价格等垄断协议；不存在组织其他经营者达成垄断协议或者为其他经营者达成垄断协议提供实质性帮助的情形。综上，发行人主营业务中不存在垄断协议、限制竞争的情况，且报告期内不存在因违反《中华人民共和国反垄断法》第十七条、第十八条等规定而被主管部门予以处罚的情形。

根据工信部数据，2024 年全国软件业务收入达到 13.73 万亿元；2025 年 1-3 月全国软件业务收入达到 31,479 亿元，软件业务收入稳健增长。发行人 2024 年度、2025 年 1-3 月的主营业务收入分别为 233,067.29 万元、42,346.24 万元。占当年度规模以上软件企业的软件业务收入的比例较小，发行人不存在滥用市场支配地位等不正当竞争情形。

（3）对照国家反垄断相关规定，说明发行人是否存在达到申报标准的经营者集中情形以及是否履行申报义务，是否按照行业主管部门有关规定开展业务

《中华人民共和国反垄断法》及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》对经营者集中的相关规定如下：

法律法规	主要内容
《反垄断法》第二十五条	经营者集中是指下列情形：（一）经营者合并；（二）经营者通过取得股权或者资产的方式取得对其他经营者的控制权；（三）经营者通过合同等方式取得对其他经营者的控制权或者能够对其他经营者施加决定性影响。
《反垄断法》第二十六条	经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中。
《反垄断法》第二十七条	经营者集中有下列情形之一的，可以不向国务院反垄断执法机构申报：（一）参与集中的一个经营者拥有其他每个经营者百分之五十以上有表决权的股份或者资产的；（二）参与集中的每个经营者百分之五十以上有表决权的股份或者资产被同一个未参与集中的经营者拥有的。
《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条	经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中：（一）参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 120 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 8 亿元人民币；（二）参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 40 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 8 亿元人民币。

经逐一对比核查，报告期内，发行人不存在达到申报标准的经营者集中的情

形，无需履行申报义务，公司所处行业为充分竞争行业，公司无需按照《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》规定的行业主管部门有关规定开展业务。

3、是否包括面向个人用户的业务，如是，请说明具体情况，是否为客户提供个人数据存储及运营的相关服务，是否存在收集、存储个人数据、对相关数据挖掘及提供增值服务等情况，是否取得相应资质，是否合法合规

发行人具体产品及服务包括数智技术服务、自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案三大类型，终端客户主要为非个人用户。发行人及子公司亦未提供个人数据存储及运营的相关服务。

基于发货售后、产品用户服务等需求，发行人及子公司的自有网站、APP及小程序中，涉及获取个人信息（登录用户名、手机号等）的行为，具体情况如下：

名称	获取方式	获取的个人数据主要内容	获取个人信息主要用途	涉及的服务对象	存储地点
digiwincloud.com.cn	需使用手机号登录	用户注册时填写的用户姓名、手机号、邮箱	登录网站时验证用户身份	注册用户	阿里云服务器上数据库
鼎捷云设备售后服务	需使用用户名/手机号登录	1、设备用户信息是设备用户注册时填写的用户姓名和手机号 2、售后人员的用户信息来自于鼎捷云-售后云产品账号信息（账户、密码）	1、用户登录设备用户端时验证用户身份 2、用户登录售后人员客户端时验证用户身份	1、售后云提供的设备用户端的使用者 2、售后云的用户	阿里云服务器上数据库
鼎捷税 easy	需使用用户名/手机号登录	用户信息来自于鼎捷 HR 系统中员工信息（手机号）	登录鼎捷税 easy 站点时验证用户身份	鼎捷 HR 系统客户家员工	公司内部鼎捷 HR 系统服务器上数据库
掌上易飞	需使用用户名/手机号登录	用户注册时填写的用户姓名、手机号、邮箱	登录掌上易飞小程序时验证用户身份	易飞 ERP 客户家员工	阿里云服务器上数据库
掌上易助	需使用用户名/手机号登录	用户注册时填写的用户姓名、手机号、邮箱	登录掌上易助小程序时验证用户身份	易助 ERP 客户家员工	阿里云服务器上数据库
鼎捷渠道平台	需使用用户名/手机号登录	用户注册时填写的用户姓名、手机号、邮箱	登录鼎捷渠道平台小程序时验证用户身份	鼎捷渠道生态伙伴、代理商相关人员	公司内部服务器上数据库
鼎捷供应链协同平台	需使用微信账号登录	用户注册时获取的微信号及填写的手机号	登录鼎捷供应链协同平台时验证用户身份	鼎捷流通服务企业及企业上下游的客户或供应商业务相关人员	阿里云服务器上数据库
鼎捷智造云	需使用用户名/手机号登录	注册用户时填写的用户姓名、公司全称，部门，手机号码	用于登录鼎捷智造云时验证用户身份	对外线下活动客户	华为云服务器上数据库
鼎捷云飞鸽	需使用鼎捷云雅典娜产品-供应天眼账户	用户信息来自于鼎捷云雅典娜产品-供应天眼账户信息（账户、密码）	用于登录鼎捷云飞鸽小程序平台	鼎捷云雅典娜产品-供应天眼的用户	华为云服务器上数据库

	登录				
鼎捷软件投资者关系	需使用微信账号登录	机构投资者登录时获取的名片信息（姓名、手机号）；个人投资者登录时获取的身份证信息	用户登录时验证用户身份，以便于参加机构交流会	公司投资者	公司内部服务器上数据库
a1.digiwin.com	需使用手机号登录	用户注册时填写的用户姓名、手机号、邮箱	登录网站时验证用户身份	注册用户	微软 Azure 云服务器上数据库

注：鼎新数智运营的鼎新 A1 商务应用云官网服务对象为小微企业，提供云端销售财务与智慧办公软件。根据发行人出具的书面确认文件，报告期内，鼎新数智通过鼎新 A1 商务应用云官网 a1.digiwin.com 存在少量个人销售的情形，主要为个人客户基于其自身需求通过鼎新 A1 商务应用云官网 a1.digiwin.com 购买产品。且向个人客户销售的金额较小，占当期营业收入的比例较低，报告期各期与个人客户的交易金额占发行人当期营业收入的比例均未超过 0.1%。

除上表列示的情况外，公司不存在通过运营的网站、APP、小程序、公众号获取个人数据的情形。发行人基于登录网站或小程序平台、售后服务需要和业务相关人员进行身份认证等原因在上述自有网站、小程序之中采集个人数据，属于公司日常运营管理的必要环节，相关数据的采集范围未超过合理且必要的限度，且均来源于访问用户的自愿授权，符合一般商业习惯。上述数据收集后存储在公司内部服务器、阿里云服务器、华为云服务器和微软 Azure 云服务器上的数据库，且未用于上述需求以外的其他用途。该等信息不用于上述主体正常经营管理开展以外的其他目的，遵循了合法、正当和必要的原则，符合《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律、法规的相关要求。

根据发行人及其境内全资、控股子公司向公共信用信息相关政府主管部门就有无违法记录申请的专用信用报告或专项信用报告并经对相关公开信息的查询，发行人未发生因上述自有网站、小程序涉及获取个人信息行为受到相关行政处罚的情况。

综上，发行人终端客户主要为非个人用户，发行人基于登录网站或小程序平台、售后服务需要和业务相关人员进行身份认证等原因在上述自有网站、小程序之中采集个人数据，属于公司日常运营管理的必要环节，相关数据的采集范围未超过合理且必要的限度，且均来源于访问用户的自愿授权，符合一般商业习惯。上述数据收集后存储在公司内部服务器、阿里云服务器、华为云服务器和微软 Azure 云服务器上的数据库，且未用于上述需求以外的其他用途。该等信息不用于上述主体正常经营管理开展以外的其他目的，遵循了合法、正当和必要的原则，

符合《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律、法规的相关要求，发行人主要自有网站、APP、小程序已进行 ICP 备案，无需取得其他相应资质，合法合规。

（二）公司是否持有住宅、商业用地、商业房产等，如是，说明取得上述房产、土地的方式和背景，是否涉及房地产开发相关业务。

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及其境内全资、控股子公司未持有任何住宅和商业用地，发行人及其境内全资、控股子公司持有的商业房产及取得方式和背景如下：

序号	权利人	权证编号	坐落	房屋面积 (m²)	房屋 用途	取得方式 和背景
1	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014862 号	江场路 1377 弄 7 号 2101 室及 29、30 号地下 1 层车位 1144、1145	569.39	办公、 特种 用途 （车 位）	购置房屋 用于办公
2	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014881 号	江场路 1377 弄 7 号 2102 室及 29、30 号地下 1 层车位 1146、1147	599.66		
3	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014882 号	江场路 1377 弄 7 号 2103 室及 29、30 号地下 1 层车位 1148	521.77		
4	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014854 号	江场路 1377 弄 7 号 2104 室及 29、30 号地下 1 层车位 1149	558.10		
5	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014903 号	江场路 1377 弄 7 号 2201 室及 29、30 号地下 1 层车位 1159	526.27		
6	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014885 号	江场路 1377 弄 7 号 2202 室及 29、30 号地下 1 层车位 1160	556.54		
7	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014905 号	江场路 1377 弄 7 号 2203 室及 29、30 号地下 1 层车位 1161	521.77		
8	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014859 号	江场路 1377 弄 7 号 2204 室及 29、30 号地下 1 层车位 1173	558.10		
9	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014858 号	江场路 1377 弄 7 号 2301 室及 29、30 号地下 1 层车位 1174	526.27		
10	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014857 号	江场路 1377 弄 7 号 2302 室及 29、30 号地下 1 层车位 1215	556.54		
11	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014853 号	江场路 1377 弄 7 号 2303 室及 29、30 号地下 1 层车位 1216	521.77		
12	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014861 号	江场路 1377 弄 7 号 2304 室及 29、30 号地下 1 层车位 1217	558.10		
13	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014877 号	江场路 1377 弄 7 号 2501 室及 29、30 号地下 1 层车位 1233	526.27		
14	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014863 号	江场路 1377 弄 7 号 2502 室及 29、30 号地下 1 层车位 1234	556.54		
15	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014879 号	江场路 1377 弄 7 号 2503 室及 29、30 号地下 1 层车位 1235	521.77		
16	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014907 号	江场路 1377 弄 7 号 2504 室及 29、30 号地下 1 层车位 1236	558.10		

17	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014860 号	江场路 1377 弄 7 号 2601 室及 29、30 号地下 1 层车位 1237	526.27		
18	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014856 号	江场路 1377 弄 7 号 2602 室及 29、30 号地下 1 层车位 1238	556.54		
19	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014884 号	江场路 1377 弄 7 号 2603 室及 29、30 号地下 1 层车位 1239	521.77		
20	发行人	沪（2024）静字不动产权第 014900 号	江场路 1377 弄 7 号 2604 室及 29、30 号地下 1 层车位 1240	558.10		
21	广州聚智	粤（2023）广州市不动产权第 06048193 号	广州市黄埔区映日路 119 号 1801 房	938.1681	办公	购置房屋用于办公
22	广州聚智	粤（2023）广州市不动产权第 06048192 号	广州市黄埔区映日路 119 号 1901 房	938.1681	办公	
23	绍兴数智商务	浙（2024）绍兴市不动产权第 0026546 号	云东路 333 号（中富大厦）1101 室	614.81	办公	购置房屋用于办公
24	绍兴数智商务	浙（2024）绍兴市不动产权第 0026586 号	云东路 333 号（中富大厦）1102 室	475.08		
25	绍兴数智商务	浙（2024）绍兴市不动产权第 0026545 号	云东路 333 号（中富大厦）1201 室	620.74		
26	绍兴数智商务	浙（2024）绍兴市不动产权第 0026547 号	云东路 333 号（中富大厦）1202 室	534.02		

截至 2025 年 3 月 31 日，公司子公司鼎新数智和鼎华系统在中国台湾地区拥有自有的土地、房屋，其主要用途为自用办公，亦不存在涉及房地产开发相关业务的情形。

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及子公司持有房产的方式和背景为购置/自建，主要用途为自用办公。截至本回复出具之日，发行人及子公司的经营范围内均不包括“房地产开发”或“房地产经营”等字样，亦未取得房地产开发、经营资质，未从事房地产业务。

其中，发行人及子公司的经营范围中涉及“物业管理、非居住房地产租赁”仅为发行人全资子公司广州聚智，其经营范围为“物业管理；非居住房地产租赁；计算机及办公设备维修；计算机软硬件及辅助设备零售；集成电路设计；数据处理和存储支持服务；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备批发；工业控制计算机及系统销售；办公设备销售；办公设备耗材销售；软件销售；软件开发。”根据广州聚智拥有的不动产权证书、广州聚智与发行人全资子公司广州鼎捷签订的《房屋租赁合同》，广州聚智将位于广州市黄埔区映日路 119 号 1801 房、1901 房的自有房产出租给广州鼎捷且已租赁备案，为发行人合并报表范围内租赁，不涉及对外租赁。

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》《房地产开发企业资质管理规定》《城市房地产开发经营管理条例》等规定，房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业。房地产开发企业应当按照规定申请核定企业资质等级，未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。

综上，截至本回复出具之日，发行人及子公司未持有任何住宅和商业用地，发行人及子公司持有商业房产的方式和背景为购置/自建，主要用途为自用办公；发行人及子公司的经营范围未包括“房地产开发”，亦不具备取得房地产开发资质等级证书的条件或资格；发行人及子公司不存在进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为，因此发行人及子公司不是房地产开发企业，不涉及房地产开发相关业务。

（三）发行人是否存在教育培训和文化传媒业务，说明业务开展是否符合主管部门有关规定，后续业务开展的规划安排。

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人及子公司的经营范围中涉及“会议及展览服务、企业管理咨询、咨询策划服务、市场营销策划、多媒体产品；广告设计、代理、广告制作；业务培训”的情况如下：

序号	公司名称	经营范围
1	发行人	一般项目：软件销售；软件开发；软件外包服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息系统集成服务； 会议及展览服务 ；人工智能硬件销售；工业机器人安装、维修；智能控制系统集成； 咨询策划服务 ；技术进出口；计算机软硬件及外围设备制造；文化、办公用设备制造；计算机及办公设备维修； 市场营销策划 ；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：第二类增值电信业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
2	江苏鼎捷	发行人全资子公司，经营范围为“计算机软件系统、硬件及配套零部件、网络设备、 多媒体产品 、办公自动化设备、仪器仪表、电器、印刷照排设备的研发、生产、销售；系统集成；计算机系统安装、维修、技术服务、技术转让。（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）”
3	深圳鼎捷	发行人全资子公司，经营范围为“一般经营项目是：计算机软硬件及配套零部件、网络设备、 多媒体产品 、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备的技术开发、技

		术的信息咨询和销售；计算机系统集成（不含专营、专控、专卖商品及不含限制项目）。”
4	鼎捷聚英	发行人全资子公司，经营范围为“一般项目： 企业管理咨询 ；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；计算机及办公设备维修；信息技术咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”
5	智互联	发行人控股子公司，经营范围为“一般经营项目是：智能系统的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统集成；计算机应用系统的上门安装及维修；货物和技术进出口；计算机软硬件及系统、网络设备、多媒体设备、办公自动化设备、工厂自动化设备、仪器仪表、电器的研发、销售、技术服务、技术转让、技术咨询； 企业管理咨询 。许可经营项目是：计算机维修”，发行人现时持有其 98.81%股权。
6	捷茵泰	发行人控股子公司，经营范围为“一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；软件开发；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备零售；通讯设备销售；电子专用设备销售；安防设备销售；信息安全设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；网络设备销售；办公用品销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）； 会议及展览服务 ；广告设计、代理；广告制作；专业设计服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”。发行人现时间接持有其 70%股权。
7	南京鼎华	发行人控股子公司，经营范围为“一般项目：人工智能理论与算法软件开发；人工智能应用软件开发；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；云计算装备技术服务；工业互联网数据服务；大数据服务；信息系统集成服务；物联网应用服务；数字技术服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；软件外包服务；计算机系统服务；智能控制系统集成；软件销售；信息安全设备销售；数字视频监控系统销售；网络设备销售；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；工业控制计算机及系统制造；工业控制计算机及系统销售；物联网设备销售； 业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训） ；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”。发行人现时间接持有其 51.5796%股权。
8	苏州品芯	发行人控股孙公司，经营范围为“一般项目：智能基础制造装备销售；机械设备研发；软件开发；半导体器件专用设备制造；物料搬运装备制造；智能仓储装备销售；智能物料搬运装备销售；物料搬运装备销售；工业自动控制系统装置销售；电子元器件与机电组件设备销售；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；普通机械设备安装服务；通讯设备销售；互联网设备销售；机械设备销售；办公设备销售；互联网安全服务；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；信息系统集成服务；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；仪器仪表制造；仪器仪表销售；办公用品销售；文具用品批发； 会议及展览服务 （除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”，南京品微现时持有其 100%股权。
9	苏州鼎捷数智软件有限公司（简称“苏州鼎捷数智”）	发行人全资子公司，经营范围为“一般项目：软件销售；软件开发；软件外包服务；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息系统集成服务； 会议及展览服务 ；人工智能硬件销售；工业机器人安装、维修；智能控制系统集成； 咨询策划服务 ；技术进出口；计算机及办公设备维修； 市场营销策划 ；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”

根据《募集说明书》《2024 年年度报告》《2025 年第一季度报告》，报告期内公司营业收入分产品构成如下所示：

单位：万元、%

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数智技术服务	21,994.60	51.94	111,371.31	47.78	115,216.05	51.72	101,504.01	50.87
自研数智软件产品	11,009.98	26.00	66,235.28	28.42	58,320.50	26.18	57,682.16	28.91
数智一体化软硬件解决方案	9,341.66	22.06	55,460.70	23.80	49,237.44	22.10	40,334.26	20.22
合计	42,346.24	100.00	233,067.29	100.00	222,774.00	100.00	199,520.43	100.00

报告期内，发行人主要为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案，具体产品及服务包括数智技术服务、自研数智软件产品和数智一体化软硬件解决方案三大类型。发行人实际业务开展不涉及教育培训和文化传媒业务，发行人未产生与教育培训和文化传媒业务相关的收入。

综上，截至本回复出具之日，发行人及其全资、控股子公司不存在实际从事教育培训和文化传媒业务的情形，亦无开展计划。

（四）结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等相关规定。

1、发行人最近一期末未持有金额较大的财务性投资

公司截至 2025 年 3 月底持有的交易性金融资产、其他非流动金融资产、长期股权投资、其他非流动资产的具体内容如下：

(1) 交易性金融资产

单位：万元

发行机构	风险等级	产品期限/ 开放时间	产品名	持有金额
国泰世华银行	R1	2025.3.20 至 2025.6.23	国泰世华结构性存款产品	1,000.00
国泰海通证券	R2	每周二开放	海通期货周周盈 2 号集合资产管理计划	4,145.44
国泰海通证券	R2	每周五开放	海通资管金玉兰 2 号 FOF 集合资产管理计划	1,500.00
国泰海通证券	R1	每周一、二、三开放	海通资管安益 1 号集合资产管理计划	1,000.00

公司持有的交易性金融资产均系结构性存款（保本浮动收益型）和低风险资管产品（风险等级在 R2 以下），安全性高、流动性好、期限较短，在不影响日常经营及资金安全的前提下，有利于提高资金使用效率，不属于财务性投资。

(2) 其他非流动金融资产

截至 2025 年 3 月 31 日，公司其他非流动金融资产账面价值为 500.00 万元，为公司参与投资的扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）。该基金主要投向先进制造、低碳环保、企业服务等科技创新行业，系公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

(3) 长期股权投资

合并报表视角下，公司持有的长期股权投资系母公司的联合营企业，具体情况如下：

被投资单位	是否是财务性投资	业务或底层资产是否与发行人行业相关
温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业(有限合伙)	否	是
绍兴聚承园区运营管理有限公司	否	是
上海鼎捷私募基金管理有限公司	否	是
苏州鼎信荣科技有限责任公司	否	是
广州黄埔智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	否	是
广州黄埔智造管理咨询合伙企业（普通合伙）	否	是
中山市龙鼎家居科技有限公司	否	是

被投资单位	是否是财务性投资	业务或底层资产是否与发行人行业相关
DSC CONSULTING SDN BHD（马来西亚）	否	是
河南鼎华数字科技有限公司	否	是

公司持有的长期股权投资均与主业相关，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形，不属于财务性投资。具体分析参见本问题回复之“（五）”之“2、对外投资与公司主营业务的相关性分析”。

（4）其他非流动资产

项目	账面余额（万元）
台中租赁保证金	63.88
定期存单	150.40
长期票据	2,235.34
其他-退休金旧制	1,607.67

公司持有的其他非流动资产系定期存款和与自身经营相关的其他资产，不涉及财务性投资。

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的对外投资的情况

自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人已实施或拟实施的对外投资如下：

单位：万元

投资对象	出资时间	出资金额	拟继续出资金额	合计投资金额
扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2023 年 6 月	500	500	1,000
温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）	2023 年 10 月	4,720	7,080	11,800
河南鼎华数字科技有限公司	2024 年 1 月	15	15	30
上海鼎捷私募基金管理有限公司	2023 年 10 月	300	0	300

具体情况如下：

2023 年 5 月 24 日，公司发布公告，拟与上海知风之自私募基金管理有限公司、杭州信公小安信息科技有限公司、上海金桥信息股份有限公司、英科医疗科

技股份有限公司、上海爱耀企业管理合伙企业（有限合伙）、山东动能嘉元创业投资基金合伙企业（有限合伙）签署《扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）之有限合伙协议》，共同投资设立扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）（暂定名）。该基金为有限合伙制，基金合伙人的出资总额为人民币 13,501 万元。其中公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资人民币 1,000 万元，持有其 7.41% 的份额，目前已实际出资 500 万元。2023 年 6 月，扬中市行政审批局核发了营业执照，基金正式名为扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）。

2023 年 6 月 29 日，公司发布公告，拟与杭州产融鼎捷股权投资有限公司、浙江产融创新股权投资有限公司、温岭市金融控股有限公司、长兴兴长股权投资有限公司签署《东方鼎捷绿色智造产业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同投资设立东方鼎捷绿色智造产业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名）。绿色智造产业基金为有限合伙制，基金合伙人的出资总额为人民币 5 亿元，其中公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资人民币 11,800 万元，持有其 23.60% 的份额，基金管理人为浙江东方集团产融投资有限公司。截至报告期末，已实际出资人民币 4,720 万元。2023 年 9 月，温岭市市场监督管理局核发了营业执照，基金正式名为温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）。

2023 年 10 月 20 日，公司控股子公司南京鼎华智能系统有限公司与河南震旦网络科技有限公司和自然人谷远签订合资协议，共同设立河南鼎华数字科技有限公司。南京鼎华认缴出资 30 万元，目前已实际出资 15 万元。持有河南鼎华 15% 的股份。河南鼎华主要销售公司 MES 产品。

2022 年 12 月 2 日，公司与上海十夕企业咨询合伙企业（有限合伙）设立上海鼎捷私募基金管理有限公司，注册资本 1,000.00 万元，其中公司认缴出资 800.00 万元，占注册资本的 80.00%。2023 年 3 月 13 日，公司关联方上海十夕企业咨询合伙企业（有限合伙）向上海鼎捷私募基金管理有限公司增资 500 万元，使其注册资本由 1,000 万元变更为 1,500 万元。公司出资金额不变，持股比例由 80% 降至 53.33%，合并报表范围并未发生变更。2023 年 9 月 25 日，上海鼎捷私募基金管理有限公司股东会决议同意股东鼎捷数智将其所持的部分未实缴出资

份额转让给上海十夕企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、上海六夕企业管理咨询合伙企业（有限合伙）。2023 年 10 月 16 日，公司将持有上海鼎捷私募基金管理有限公司的未实缴 300 万元出资份额、200 万元出资份额，分别转让给关联方上海十夕企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、关联方上海六夕企业管理咨询合伙企业（有限合伙）的工商变更完成，转让完成后公司持股比例由 53.33%降至 20%，不再纳入合并报表范围内。

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，上市公司实施或拟实施的投资均系围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资，具体分析参见本问题回复之“（五）”。

3、是否符合相关规定的判断

（1）财务性投资及类金融业务的认定标准

①《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第 18 号》”）关于财务性投资的相关认定如下：

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

②《监管规则适用指引——发行类第 7 号》关于类金融业务的相关认定如下：

《监管规则适用指引——发行类第 7 号》中就类金融业务定义如下：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事

金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

（2）相关投资不属于财务性投资或类金融业务

公司主营业务是为制造业、流通业企业提供数字化、网络化、智能化的综合解决方案，相关投资均为服务公司自身正常经营，或与公司产业链的上下游高度相关的投资，不属于财务性投资或类金融业务。

同时，即使按照最严苛的标准，将公司持有的全部联合营企业股权的账面价值（9,703.43 万元），以及全部以公允价值计量的金融资产账面价值（8,145.44 万元）进行或有认定，其占公司合并报表归属于母公司净资产的比例仍仅为 8.16%。按照《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，“较大”的概念应为超过 30%。

综上，发行人最近一期末未持有金额较大的财务性投资，包括未开展类金融业务，相关财务报表科目如交易性金融资产、其他非流动金额资产、长期股权投资等未有异常波动或偏离主营业务的情形；自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人未实施或拟实施《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》所规定的财务性投资安排。

（五）相关科目为对外投资的，详细说明投资对象名称、认缴金额、实缴金额、初始及后续投资时点、持股比例、账面价值等情况；对外投资未认定为财务性投资的，详细论证被投资企业与公司主营业务是否密切相关；投资标的主要业务为对外投资的，结合该投资标的对外（拟）投资企业情况、尚未使用完毕的认缴资金、持股目的等，说明未将该投资认定为财务性投资的原因及合理性；投资时点为自本次发行相关董事会前六个月至今，说明是否涉及调减募集资金情形。

1、对外投资的具体情况

公司对外投资的具体情况如下：

投资对象名称	列报科目	认缴金额 (万元)	实缴金 额(万 元)	初始投资时点 及金额	后续投资时 点及金额(如 有)	持股比 例(%)	期末账面 价值(万 元)
扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	其他非 流动金 融资产	1,000.00	500.00	2023 年 6 月投 资 500 万元	-	7.41	500.00
河南鼎华数字科技有限公司	长期股 权投资	30.00	15.00	2024 年 1 月投 资 15 万元	-	15.00	15.00
温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业(有限合伙)	长期股 权投资	11,800.00	4,720.00	2023 年 10 月投 资 4,720 万元	-	23.60	4,607.81
上海鼎捷私募基金管理有限公司	长期股 权投资	300.00	300.00	2023 年 10 月投 资 300 万元	-	20.00	229.26
绍兴聚承园区运营管理有限公司	长期股 权投资	2,400.00	480.00	2023 年 3 月投 资 480 万元	-	24.00	621.96
苏州鼎信荣科技有限责任公司	长期股 权投资	800.00	800.00	2022 年 6 月投 资 800 万元	-	40.00	120.67
广州黄埔智造产业投资基金合伙企业(有限合伙)	长期股 权投资	4,500.00	4,500.00	2018 年 8 月投 资 4,500 万元	-	45.00	3,497.00
广州黄埔智造管理咨询合伙企业(普通合伙)	长期股 权投资	500.00	500.00	2018 年 8 月投 资 500 万元	-	50.51	388.62
中山市龙鼎家居科技有限公司	长期股 权投资	625.00	625.00	2017 年 2 月投 资 490 万元	2021 年 11 月 追加投资 135 万元；2025 年 1 月追加 投资 80.605 万元	48.08	0
DSC CONSULTING SDN BHD	长期股 权投资	49.00	49.00	2014 年 9 月投 资 24.5 万马来 西亚林吉特	2018 年 6 月 追 加 投 资 24.5 万马来 西亚林吉特	49.00	223.12

注 1：初始及后续投资时点为实缴出资的时点

注 2：除 DSC CONSULTING SDN BHD 的认缴金额和实缴金额为马来西亚林吉特以外，其余项目的币种均为人民币

注 3：公司 2025 年 1 月向中山龙鼎追加的投资尚未完成工商变更登记

2、对外投资与公司主营业务的相关性分析

公司对外投资与公司产业链的上下游均高度相关。通过相关产业投资，可增强发行人的各项产品和服务能力，可更好的满足制造业客户不同的需求，从而与客户建立更紧密的合作关系。具体情况如下：

投资对象	与产业的结合性
扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业	基金主要投向先进制造、低碳环保、企业服务等科技创新行业，投资方向与鼎捷数智的生态合作伙伴及下游客户群体高度重叠。
苏州鼎信荣科技有限责任公司	主营业务主要围绕鼎捷数智的优质制造业客户，通过 ERP 系统创建数据资产平台，通过企业间的交易信息、物流信息、结算信息等构建交易画像及模型，佐证供应链贸易真实性，协助金融机构为该制造业客户的上下游提供在线供应链信息服务。
广州黄埔智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）、广州黄埔智造管理咨询合伙企业（普通合伙）	基金主要投向人工智能、云计算、大数据、新一代信息技术服务及智能制造领域，投资方向与鼎捷数智的生态合作伙伴及下游客户群体高度重叠。
中山市龙鼎家居科技有限公司	主营业务为对家居行业提供智能制造及数字化解决方案，并与公司共同打造家居行业智能制造示范项目，解决家居行业在智能制造方面的发展瓶颈。
DSC CONSULTING SDN BHD	主营业务为 ERP 软件销售及相关配套顾问实施服务等，与公司主营业务相关。
温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）	基金主要投向数字经济、绿色经济以及新制造领域，投资方向与鼎捷数智的生态合作伙伴及下游客户群体高度重叠，有利于发挥公司在业务及项目资源上的协同优势，继而实现投资与主营业务的高效联动。
绍兴聚承园区运营管理有限公司	主要负责绍兴数字经济产业合作园的运营工作。
上海鼎捷私募基金管理有限公司	参与组建产业基金，投向鼎捷的生态伙伴和制造业客户群体。
河南鼎华数字科技有限公司	通过合资股东的行业经验和市场资源，进一步扩大鼎华智能在河南的业务布局。

3、对主要业务为对外投资的投资标的进行进一步分析

上述对外投资中，苏州鼎信荣科技有限责任公司、中山市龙鼎家居科技有限公司、DSC CONSULTING SDN BHD、绍兴聚承园区运营管理有限公司、河南鼎华数字科技有限公司均为实业投资。截至 2025 年 3 月底，除上述的实业投资外，其它对外投资均为对基金出资，基金的主要投向系公司的生态合作伙伴及下游客户，具体情况如下：

（1）扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）

扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）已完成下述投资：

序号	名称	主营业务	投资时间	投资金额 (万元)
1	上海映驰科技有限公司	智能汽车高性能计算软件平台与自动驾驶软件产品的研发与服务，客户主要为汽车主机厂。	2023.7	907.02
2	通明智云（北京）科技有限公司	专注于为企业客户的数据中心和云计算提供安全、优化的应用交付解决方案	2023.11	1,000.00
3	苏州新施诺半导体设备有限公司	是全球领先的 AMHS 全产业链设备和软件的整体解决方案提供商	2024.6	1,000.00

最终投资标的与公司的产业协同分析如下：

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
1	上海映驰科技有限公司	看中其在汽车主机厂的资源及其产品存在与鼎捷数智协同可能性，符合鼎捷数智在产业链	沟通洽谈中	技术融合： 映驰科技 EMOS 中间件平台采集智能汽车在行驶过程中的各种数据，可以与鼎捷数智 PLM 结合，为汽车制造商提供更全面的数据支持； 市场协同： 映驰科技客户集中于汽车主机厂，与鼎捷数智目标客户重叠，有利于交叉销售。
2	通明智云（北京）科技有限公司	看中其在数据安全领域的技术优势和金融、政府、制造业客户资源，符合鼎捷数智在产业链上的战略布局	沟通洽谈中	数据安全协同： 利用通明智云的安全引擎，有助于增强鼎捷数智现有 ERP、MES 等系统的数据安全能力，满足客户信息安全需求； 客户拓展： 借助通明智云在金融、政府和制造业领域的客户资源拓展新市场，形成客户资源共享与交叉销售。
3	苏州新施诺半导体设备有限公司	有助于提升鼎捷数智在半导体产业链客户的布局及影响力，拓展半导体领域客户资源与产品应用	沟通洽谈中	半导体产业链协同： 新施诺主营半导体专用设备，与鼎捷数智在半导体行业软件应用形成产业链互补，有助于形成整体产业解决方案； 客户资源共享： 新施诺客户集中在半导体行业，可以有效与鼎捷数智现有客户资源互相导入，促进业务规模提升； 技术与设备整合： 软件与硬件的深度集成应用，增强整体解决方案竞争力。

(2) 温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）

温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）已完成下述投资：

序号	名称	主营业务	投资时间	投资金额 (万元)
1	湖州英钠新能源材料有限公司	主营业务为生产新能源电池核心材料（如钠电池关键材料），客户主要为新能源电池制造商及相关企业。	2024.6	2,000.00
2	浙江吉宝智能装备股份有限公司	主营业务为提供机床辅机-排屑机、机床功能部件-拖链&装备部件、非机床-拖链的生产制造及排屑排液综合处理系统。	2024.6	1,000.00
3	杭州精麒科技有限公司	主营业务为涵盖战略执行、财务经营管理、预算预测、AI 洞察功能等功能的一站式财务软件服务平台。	2024.12	610.00
4	上海适宇智能科技有限公司	主营业务为新能源汽车热管理系统的研发、设计整体解决方案。	2025.3	2,000.00
5	江苏福拉特自动化设备有限公司	主营业务为显示、半导体领域的清洗、湿刻、去胶等湿法设备的生产制造。	2025.4	1,500.00

最终投资标的与公司的产业协同分析如下：

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
1	湖州英钠新能源材料有限公司	进入新能源产业链关键环节，增强公司在新能源领域产业链上的整体布局，拓宽业务领域	已实现销售收入	产业链延伸： 英钠公司生产新能源核心材料，与公司在新能源行业软件应用形成上、下游产业链联动效应；
				新能源客户拓展： 利用英钠公司客户资源，加强新能源领域客户覆盖范围和市场占有率；
				数字化管理输出： 公司可通过提供数字化管理和生产智能化解决方案，提升英钠公司运营效率，树立行业典型案例。
2	浙江吉宝智能装备股份有限公司	完善公司在智能装备制造制造领域的布局，扩大公司在高端装备市场的竞争优势	沟通洽谈中	技术协同： 吉宝公司在智能装备制造领域具有丰富经验，与鼎捷数智现有工业软件和解决方案形成有效补充，提升智能制造领域的整体竞争力；
				市场扩展： 通过吉宝在机床辅机领域的市场领导地位，有助于鼎捷数智进一步开拓机床制造客户资源，拓展销售渠道；
				产品联合开发： 双方联合探索机床制造领域的数字化装备解决方案，构建该领域的智能制造整体服务能力。
3	杭州精麒科技有限公司	快速进入业财管理软件市场，完善鼎捷数智业财一体化产品布局，看好精麒的	已采购精麒相关产品	产品协同： 精麒的业务管理产品与鼎捷数智 ERP 有较高的互补及融合度，可联合打造精细化财务管理整体解决方案，满足企业复杂的财务管理需求；

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
		先进技术和产品优势，借助精麒提升在高端制造业客户的渗透率。		区域市场协同： 实现双方客户资源共享，提升客户粘性和持续开发潜在需求； 运营协同： 在研发、销售、客户服务等多环节实现资源共享与成本节约，提高整体运营效率和服务品质。
4	上海适宇智能科技有限公司	看重适宇在汽车主机厂领域的产业资源和信息化需求，符合公司战略布局	沟通洽谈中	信息化协同： 通过投资锁定适宇公司的ERP与PLM信息化建设需求，目前双方正推进采购协议签署，确立鼎捷数智为唯一供应商； 市场拓展协同： 借助适宇公司在汽车主机厂领域的客户资源，提升鼎捷数智在汽车产业链上的市场占有率；
5	江苏福拉特自动化设备有限公司	拓宽公司在面板、半导体领域的产品线，增强上述领域的智能制造整体解决方案能力	已签署合作备忘录	产品线整合： 福拉特公司在智能设备制造领域的优势产品与鼎捷数智现有解决方案可深度结合，强化鼎捷数智在装备领域的解决方案能力； 客户协同开发： 借助福拉特公司的现有客户资源，加强鼎捷数智在显示面板、半导体领域的客户渗透和市场影响力。

(3) 上海鼎捷私募基金管理有限公司

上海鼎捷私募基金管理有限公司已完成下述投资：

序号	名称	主营业务	投资时间	投资金额（万元）
1	杭州产融鼎捷股权投资有限公司	为温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人	2023.7	400.00

(4) 广州黄埔智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）

广州黄埔智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）已完成了芯片制造技术、信息安全及物联网领域的多个项目投资，具体情况如下：

序号	名称	主营业务	投资时间	投资金额（万元）
1	广州印芯半导体技术有限公司	主营业务为CMOS图像传感器芯片设计服务。	2019.4	100.00
2	北京天地和兴科技有限公司	主营业务为能源、制造业企业的工控安全、网络安全整体解决方案。	2019.6	1,333.00
3	湖北亿钧耀能新材股份公司	主营业务为浮法玻璃、光伏玻璃生产、节能新材料产品的生产制造。	2020.1	1,500.00

序号	名称	主营业务	投资时间	投资金额 (万元)
4	广州睿芯微电子 有限公司	主营业务为混合模拟集成电路设计， 涵盖通信和消费电子领域。	2021.1	190.00
5	北京力控元通科 技有限公司	主营业务为以 SCADA 为主的工业软 件产品及整体解决方案。	2022.1	1,000.00
6	广州三义激光科 技有限公司	主营业务为超硬材料激光切割装备 及碳化硅切割设备的生产制造。	2022.6	500.00
7	浙江明磊锂能源 科技股份有限公司	主营业务为电动工具、储能电池的 生产制造与销售。	2022.1	880.00
8	深圳鹏锐信息技 术股份有限公司	主营业务为电力行业及能源行业（电 网、常规发电厂、核电厂、石油石化） 的数字孪生与研发可视化解决方案。	2023.1	1,000.00
9	广州能迪能源科 技股份有限公司	主营业务为工厂侧的自动化控制设 备生产及厂务系统解决方案。	2023.6	1,000.00
1 0	宁波德玛必利恩 智能科技有限公司	主营业务为主机厂三电（电池、电机、 电控）领域的产线解决方案。	2025.1	800.00

最终投资标的与公司的产业协同分析如下：

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
1	广州印芯 半导体技术 有限公司	有助于抢占快速增长的传感器市场，发挥鼎捷数智在半导体产业链布局优势，增强整体方案竞争力并拓展市场空间	已实现 销售收 入	客户深度合作： 通过投资强化双方长期 合作伙伴关系，稳定业务合作； 市场客户共享： 利用印芯在生物识别、 无线光通信领域的客户资源，共同开发 新市场并扩大业务影响力； 技术联合开发： 开展技术深度合作，提 升公司整体解决方案能力。
2	北京天地 和兴科技 有限公司	抓住工业互联网安全发展机遇，增强鼎捷数智工业制造业领域解决方案的安全性和整体竞争优势，并进一步拓展能源市场。	沟通洽 谈中	技术与安全方案融合： 整合双方产品， 提升智能制造领域工控安全防护能力； 联合市场开发： 共享双方客户资源，协 作开发工业及能源市场，扩大整体市场 份额； 协同技术创新： 共同开展安全技术创新 与标准制定，巩固行业领先地位。
3	湖北亿钧 耀能新材 股份公司	借势光伏行业快速增长，拓展新材料应用领域，开发针对玻璃	沟通洽 谈中	市场拓展协同： 利用亿钧耀能龙头地 位，共同深化在玻璃及光伏市场的业务 布局；

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
		行业的高价值数字化及智能化方案。		技术创新合作： 联合研发玻璃及光伏行业的智能化生产管理、能源优化等技术方案，提升鼎捷数智该领域整体市场竞争力和示范效应； 客户协同开发： 实现客户资源的深度共享，拓展高端客户群体。
4	广州睿芯微电子有限公司	深化公司在 IC 设计领域布局，扩大在半导体产业的战略影响力，提升市场竞争力。	沟通洽谈中	客户资源共享： 整合睿芯微客户资源，深入挖掘通信、消费电子领域市场； 技术与方案联合开发： 根据 IC 设计行业特性，双方共同研发该领域的解决方案，增强双方的方案竞争力； 产业链协同： 强化上下游合作，提升产业协作效率。
5	北京力控元通科技有限公司	完善工业互联网产品体系，加强智能制造业务能力，扩展市场覆盖广度和深度。	计划采购力控元通相关产品，正在对其报价进行评议	全面解决方案融合： 将力控元通 SCADA 系统与鼎捷数智现有的 ERP、MES 系统深度融合，构建工业互联网完整解决方案； 联合市场拓展： 利用各自客户资源协同开发国内、内外工业互联网市场； 技术协同创新： 联合开发新型工业互联网平台技术，巩固技术优势。
6	广州三义激光科技有限公司	提前布局新兴的超硬材料市场，抢占相关激光应用技术的市场先机，增强鼎捷数智产业链布局的完整性。	沟通洽谈中	长期战略合作： 建立长期稳定的技术合作和市场开发关系，增强客户粘性； 市场拓展协同： 协同三义激光客户资源，迅速进入消费电子和新能源产业链高端市场； 技术创新合作： 联合开展细分领域专项解决方案，满足市场需求。
7	浙江明磊锂能源科技股份有限公司	实践鼎捷数智商投联动战略，利用明磊海外渠道和资源，提升公司全球化市场布局能力，强化海外市场竞争力。	已实现销售收入	国际市场协同： 共享明磊全球客户和渠道资源，共同加速鼎捷数智在欧、美等国际市场的布局； 产业链资源协同： 利用明磊上下游供应链资源，推动鼎捷整体解决方案的落地应用和市场推广； 联合品牌推广： 开展品牌联动，共同提升国际市场影响力。
8	深圳鹏锐信息技术股份有限公司	加深能源领域数字化布局，提升能源行业数据治理和工业互联网市场的竞争优势。	沟通洽谈中	数据技术融合： 结合鹏锐数据治理平台与鼎捷数智现有 PLM 系统，提供完整的能源行业研发及数据解决方案； 市场客户协同： 联合开发能源行业市场，实现客户资源共享；

序号	投资标的	持股目的	业务落地情况	协同性分析
				技术方案创新： 共同研发能源工业数据可视化、智能化应用方案。
9	广州能迪能源科技股份有限公司	完善制造业整体解决方案布局，提升能耗管理和智能化能力，增强客户服务价值。	已实现销售收入	整体解决方案融合： 将能迪公司的自动化及厂务系统与鼎捷数智的 MES、ERP 进行整合，提供更完整、高效的制造业能效管理解决方案；
				客户资源协同： 借助能迪现有客户资源，加速公司业务拓展；
				联合技术创新： 共同开发节能降耗与智能生产管理技术。
10	宁波德玛必利恩智能科技有限公司	深入布局汽车制造产业，提升公司在汽车行业整体解决方案的市场份额和客户渗透能力。	已实现销售收入	方案深度整合： 融合公司 MES、WMS 与德玛自动化产线，实现汽车制造业全链条数字化方案；
				联合市场开拓： 利用德玛客户资源，协同开拓汽车主机厂及新能源汽车市场；
				技术协作研发： 共同开发汽车制造领域新技术、新产品，强化技术竞争力。

相关基金对外投资的金额以其资本金为限，目前存在尚未投出的资金，具体如下：

主体	注册资本（万元）	鼎捷数智认缴金额（万元）	已投出项目金额（万元）
扬中行云新兴产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	13,501.00	1,000.00	2,907.02
温岭产融鼎捷绿色股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	11,800.00	7,110.00
上海鼎捷私募基金管理有限公司	1,500.00	300.00	400.00
广州黄埔智造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	4,500.00	6,970.00

依据投资协议和相关主体的章程性文件，未来上述基金的投资对象均限制在公司产业相关的范围之内。

4、是否涉及募集资金调减

基于上述小问的分析，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，上市公司实施或拟实施的投资均系围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资，不涉及调减募集资金。

综上，发行人相关对外投资科目所涉投资对象名称、认缴金额、实缴金额、

初始及后续投资时点、持股比例及账面价值等情况已完整披露。对于未认定为财务性投资的原因，已结合被投资企业的主营业务、业务模式及其与发行人核心业务的协同关系进行了充分说明，认定其系围绕主营业务开展的产业协同投资；投资标的主要从事对外投资业务的，已详尽披露其具体对外投资项目及与发行人的战略协同性，不具有财务性投资特征。上述投资虽然部分发生于自本次发行相关董事会前六个月至今，但由于均未涉及财务性投资，因此无需调减募集资金金额。

核查过程及核查意见

1、针对问题（一）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》《中华人民共和国电子商务法》《中华人民共和国反垄断法》《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》；

②登录工业和信息化部政务服务平台 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统网站（<https://beian.miit.gov.cn/#/Integrated/index>）查阅公司自有网站、APP、小程序涉及的 ICP 备案信息；

③登录企查查（<https://www.qcc.com/>）、微信应用程序等查询公司运营网站、APP、小程序、公众号等情况；

④查阅发行人出具的相关说明文件；

⑤登录巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）等信息披露网站查询发行人同行业公司用友网络科技股份有限公司（600588.SH）、广州赛意信息科技股份有限公司（300687.SZ）信息披露文件；

⑥查询发行人新增的正在履行主要客户销售合同、主要供应商采购合同；

⑦查阅中华人民共和国工业和信息化部发布的《2024 年软件和信息技术服务业主要指标》《2025 年一季度软件业运行情况》。

（2）核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

公司涉及互联网相关业务为自有网站、APP（移动互联网应用程序）、非经营性小程序、微信公众号，主要用于企业宣传及产品介绍、日常办公、业务开展、售后服务等，不属于提供“交互”的第三方平台，不存在相互依赖的双边或者多边主体在特定载体提供的规则下交互并以此共同创造价值的情形，不存在通过自有网站向市场主体提供经营场所、交易撮合、信息交流等互联网平台服务的情形，不涉及互联网平台经营，不属于《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》规定的“平台经济领域经营者”，发行人行业竞争状况公平有序、合法合规，不存在垄断协议、限制竞争、滥用市场支配地位等不正当竞争情形；报告期内，发行人不存在达到申报标准的经营者集中的情形，无需履行申报义务，公司所处行业为充分竞争行业，公司无需按照《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》规定的行业主管部门有关规定开展业务。发行人终端客户主要为非个人用户，发行人基于登录网站或小程序平台、售后服务需要和业务相关人员进行身份认证等原因在上述自有网站、小程序之中采集个人数据，属于公司日常运营管理的必要环节，相关数据的采集范围未超过合理且必要的限度，且均来源于访问用户的自愿授权，符合一般商业习惯。上述数据收集后存储在公司内部服务器、阿里云服务器、华为云服务器和微软 Azure 云服务器上的数据库，且未用于上述需求以外的其他用途。该等信息不用于上述主体正常经营管理开展以外的其他目的，遵循了合法、正当和必要的原则，符合《中华人民共和国数据安全法》《中华人民共和国个人信息保护法》等法律、法规的相关要求，发行人主要自有网站、APP、小程序已进行 ICP 备案，无需取得其他相应资质，合法合规。

2、针对问题（二）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查验发行人及其子公司的不动产权证书/土地使用权或所有权证书/房屋产

权证书、购置合同；

②查阅《中华人民共和国城市房地产管理法》《房地产开发企业资质管理规定》《城市房地产开发经营管理条例》。

(2) 核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

截至本回复出具之日，发行人及子公司未持有任何住宅和商业用地，发行人及子公司持有商业房产的方式和背景为购置/自建，主要用途为自用办公；发行人及子公司的经营范围未包括“房地产开发”，亦不具备取得房地产开发资质等级证书的条件或资格；发行人及子公司不存在进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为，因此发行人及子公司不是房地产开发企业，不涉及房地产开发相关业务。

3、针对问题（三）

(1) 核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①登录巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)等发行人指定信息披露媒体，查阅发行人《2024年年度报告》《2025年第一季度报告》等信息披露文件；

②查阅发行人本次更新的《募集说明书》；

③登录国家企业信用信息公示系统网站(<http://www.gsxt.gov.cn>)或企查查(<https://www.qcc.com/>)查询发行人子公司、参股公司登记信息；

(2) 核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

截至本回复出具之日，发行人及其全资、控股子公司不存在实际从事教育培训和文化传媒业务的情形，亦无开展计划。

4、针对问题（四）、（五）

（1）核查过程

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

①查阅发行人审计报告及财务报表，对截至最近一期末可能涉及财务性投资的会计科目及相关情况进行了分析；

②查阅发行人截至最近一期末尚未赎回的理财产品说明书，了解其最终投向、预期收益率及风险等级等要素；

③获取发行人参股公司清单，梳理认缴与实缴金额、投资时点、持股比例等信息，并结合参股企业的主营业务及投资目的，判断是否构成财务性投资；

④查阅《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等相关规定。

（2）核查意见

保荐机构、发行人律师认为：

①保荐人已在本问询回复中结合最近一期末可能涉及财务性投资的会计科目情况，对相关投资的具体情况、是否属于财务性投资（包括类金融业务）进行了说明及分析；

②自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询回复出具日，公司不存在拟实施财务性投资及类金融业务的相关安排。发行人符合《证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引—发行类第 7 号》等关于财务性投资的相关规定。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

同时，请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

（一）重大事项提示

发行人已在募集说明书扉页“重大事项提示”中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

（二）主要媒体报道情况

发行人已持续关注自申报以来的社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况。保荐人已更新了专项核查报告，并与本审核问询函的回复一并提交。

（三）核查过程与核查意见

1、核查过程

保荐人执行了以下核查程序：

（1）关注发行人自本次发行申请受理日至本回复报告出具日是否存在敏感舆情，通过 wind、企查查、财经网站、微信公众号等主要数据库或公开网络信息平台检索发行人的相关媒体报道；

（2）判断是否存在与发行人本次发行相关的重大舆情或媒体质疑情况，并与本次发行申请文件进行比对。

2、核查意见

保荐机构认为：

自发行人本次发行申请受理日至本回复报告出具日，主流媒体中尚未出现社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的报道，未出现对发行人信息披露的真实性、准确性、完整性进行质疑的情形。本次发行申请文件中涉及的相关信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。

保荐人将持续关注有关发行人本次发行相关的媒体报道等情况，如果出现媒体对该项目信息披露真实性、准确性、完整性提出质疑的情形，保荐人将及时进行核查并向贵所提交相关核查报告。

（本页无正文，为鼎捷数智股份有限公司《关于鼎捷数智股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券审核问询函的回复》之签章页）

鼎捷数智股份有限公司



2025年5月27日

发行人董事长声明

本人已认真阅读鼎捷数智股份有限公司本次问询函回复报告的全部内容，确认本次审核问询函回复报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人董事长（签名）：

葉子禎

叶子禎



2025年5月27日

（本页无正文，为兴业证券股份有限公司《关于鼎捷数智股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函之回复报告》之签章页）

保荐代表人：

王贤

王 贤

李海东

李海东



兴业证券股份有限公司

2025 年 5 月 27 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读鼎捷数智股份有限公司本次问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的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，问询函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、法定代表人：


杨华辉



兴业证券股份有限公司

2025年 5月 27日