

东方证券承销保荐有限公司

关于

每日互动股份有限公司

2020 年度向特定对象发行 A 股股票

之

上市保荐书

保荐机构（主承销商）



东方证券承销保荐有限公司
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

（上海市中山南路 318 号 2 号楼 24 层）

二〇二〇年十一月

东方证券承销保荐有限公司

关于每日互动股份有限公司

2020 年度向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书

东方证券承销保荐有限公司（以下简称“东方投行”、“本保荐机构”）接受每日互动股份有限公司（以下简称“每日互动”、“公司”或“发行人”）的委托，担任每日互动本次向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）的保荐机构。

东方投行及其指派的保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐管理办法》”）等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本上市保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《每日互动股份有限公司 2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》中相同的含义。

一、发行人基本情况

(一) 发行人概况

公司名称：每日互动股份有限公司

英文名称：Merit Interactive Co., Ltd.

公司住所：西湖区西溪路 525 号 A 楼西区 418 室

注册资本：400,100,000 元

法定代表人：方毅

成立时间：2010 年 12 月 7 日

上市时间：2019 年 3 月 25 日

上市地点：深圳证券交易所

公司电话：0571-81061638

公司传真：0571-86473223

公司网址：<https://www.ge.cn>

电子信箱：info@getui.com

经营范围：许可项目：第二类增值电信业务；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

一般项目：网络技术服务；计算机软硬件及辅助设备零售；软件销售；电子产品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告制作；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；通讯设备销售；通信设备制造；自然科学研究和试验发展（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）。

(二) 主要财务数据及财务指标

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告均已经天健会计师事务所(特殊普通合伙) 审计，并出具了天健审[2019]38 号、天健审[2020]1468 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2020 年 9 月 30 日资产负债表以及 2020 年 1-9 月利润表、现金流量表未经审计。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	195,489.51	184,552.33	122,224.17	94,014.32
负债合计	17,806.69	12,945.70	8,864.67	5,905.98
所有者权益合计	177,682.81	171,606.64	113,359.50	88,108.34
其中：归属于母公司所有者 所有者权益合计	175,446.28	169,994.50	112,986.64	88,107.98

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	37,615.51	53,833.61	53,930.87	33,297.08
营业成本	12,713.52	14,127.69	9,032.20	6,102.21
营业利润	9,725.83	10,531.49	27,572.34	16,681.16
利润总额	9,513.42	10,447.08	27,564.52	16,653.88
净利润	9,125.17	11,535.37	25,051.16	14,684.80
归属于母公司所有者的 净利润	8,795.80	10,898.38	24,878.66	14,684.84

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量 净额	11,189.90	-1,082.63	21,905.63	12,176.74
投资活动产生的现金流 量净额	-65,439.85	-30,041.16	-3,888.64	-1,878.51
筹资活动产生的现金流 量净额	2,624.29	45,765.76	-184.91	-484.91

现金及现金等价物净增加额	-51,635.00	14,650.75	17,837.70	9,811.17
--------------	------------	-----------	-----------	----------

4、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-	-	466.26
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	919.71	736.55	53.90	161.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	304.43	163.95	2,311.47	1,450.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-217.13	-84.41	-21.37	-36.67
小计	1,007.01	816.08	2,344.00	2,042.46
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	97.86	84.11	234.40	275.44
少数股东损益	10.55			
归属于母公司股东的非经常性损益净额	898.60	731.97	2,109.60	1,767.02

5、主要财务指标

项目	2020年1-9月 /2020年9月30日	2019年度 /2019年12月31日	2018年度 /2018年12月31日	2017年度 /2017年12月31日
流动比率（倍）	12.91	11.75	12.81	15.03
速动比率（倍）	12.86	11.68	12.78	15.02
资产负债率（母公司）	1.72%	2.56%	4.18%	5.16%
资产负债率（合并）	9.11%	7.01%	7.25%	6.28%
应收账款周转率（次/年）	1.22	2.41	5.33	5.70

归属于母公司所有者的净利润（万元）	8,795.80	10,898.38	24,878.66	14,684.84
归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润（万元）	7,897.20	10,166.41	22,769.06	12,917.82
每股净资产（元）	4.44	4.29	3.15	2.45
每股经营活动现金流量净额（元）	0.28	-0.03	0.61	0.34
每股净现金流量（元）	-1.29	0.37	0.50	0.27
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.22	0.28	0.69
	稀释	0.22	0.28	0.69
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.20	0.26	0.63
	稀释	0.20	0.26	0.63
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率	5.00%	7.16%	24.74%	18.18%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	4.49%	6.68%	22.65%	15.99%

注 1：财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）；

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

每股净资产=当期期末所有者权益合计/当期期末股本总额；

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/当期期末股本总额；

每股净现金流量=净现金流量/当期期末股本总额；

每股收益、加权平均净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算。

注 2：2020 年 1-9 月财务指标数据未年化。

（三）技术与研究开发情况

1、发行人主营业务

按照收入类型划分，公司主营业务包括开发者服务和数据服务，开发者服务为数据服务提供了数据基础，数据服务是开发者服务积累的数据在各垂直应用领域的应用。

公司深耕开发者服务，致力于为移动应用开发者提供高效的消息推送技术服

务，开发者服务业务的产品形态主要是“个推 SDK”“个像 SDK”“个数 SDK”以及“个验 SDK”等 SDK，随着业务竞争力不断提升、客户数量持续积累，公司产品的移动终端覆盖数量不断攀升，获得了多维度的大量相关数据。

公司作为专业的数据智能服务商，致力于用数据让产业更智能。公司以海量的数据积累和创新的技术理念，构建了用户增长、公共管理、智能风控、品牌营销等多领域的数据智能服务生态，为垂直应用领域客户提供数据服务。数据服务业务主要包括增长服务、公共服务、风控服务以及品牌服务等。

公司各业务板块布局清晰，产品不断创新迭代，服务体系日臻成熟，市场拓展成效显著。公司持续强化数据治理能力，通过持续巩固大数据基础驱动业务向上和场景落地。报告期内公司业务进一步实现结构性优化，业务成长更有韧性，持续盈利基础也更加扎实，公司长期可持续发展已进入新阶段。

2、发行人行业竞争地位

公司于 2019 年 3 月登陆创业板，成为国内率先在 A 股上市的“数据智能”企业。公司作为专业的数据智能服务商，致力于用数据让产业更智能。公司以海量的数据积累和创新的技术理念，构建了移动开发、用户增长、品牌营销、公共管理和智能风控等多领域的数据智能服务生态。公司具备庞大的数据规模，2020 年 6 月，开发者服务 SDK 累计安装量已突破 600 亿，日活跃独立设备数（已去重）超 4 亿。

公司积极牵头行业规范和标准的研究与制定。2020 年 8 月，公司牵头起草的《信息安全技术移动互联网应用程序（App）SDK 安全指南》国家标准项目，获得全国信息安全标准化技术委员会正式立项。该标准作为国内首份关于 SDK 安全的国家标准，旨在指导 SDK 控制者在开发、运营、信息处理、安全管理等环节中的相关行为，引导行业向更有活力、更加规范的方向迈进。

3、发行人核心技术及研发情况

（1）技术情况

截至2020年10月末,公司及下属子公司合计拥有境内已获授权专利29项,其中发明专利24项,外观专利5项;拥有软件著作权共88项;拥有中国境内注册商标共220项。公司的核心技术情况如下:

序号	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源
移动客户端技术				
1	移动端电量流量控制技术	提高移动终端电池续航能力、减少移动数据网络流量消耗	通过研究不同手机的耗电原理,找出如何节省电量的方法并加以应用;通过自定义协议,调整唤醒手机网络和计算单元的时机,并通过数据压缩、多任务合并等技术实现电量和流量控制。	原创创新
2	通信路径探测	针对国内网络复杂的情况,寻找最佳通信路径	通过采用多域名配置到不同运营商不同区域,利用多域名对比检测、预设地址列表等技术发现最佳的通信路径,从而获得最有效的网络传输效果	原创创新
3	链路复用技术	让同一手机装载多个个推SDK时只存在一个通道	在同一手机上的多个SDK之间,利用服务发现、主服务协商来确定负责通信的主SDK,然后通过定期轮换策略来进行流量分摊	原创创新
4	移动侧应用性能管理	及时发现应用在运行过程中的性能及缺陷,及时优化	首先对决定底层网络访问质量的应用关键点进行数据埋点,然后将数据抽样上传至服务器,并在平台侧对数据进行统一处理分析,从中发现异常点,为针对性优化提供数据支撑	原创创新
5	多平台适配	可以使得用户在不同配置的终端上有一致的良好体验	由于不同厂商、相同厂商不同型号的手机具有不同的规格以及不同的操作系统版本,针对不同类别的终端,对应用所使用的资源进行归类,对内容进行动态解释和渲染,同时通过工具对内容进行一键式打包来实现多平台适配	集成创新
6	后台服务驻留技术	可以使得后台服务能尽可能存活,保证推送效果	通过对安卓操作系统的深入研究,采用提高SDK服务在系统中的优先级等技术实现后台服务的长时间存活	原创创新

大规模通信技术

1	软性动态负载	解决在硬件设备无法满足超大规模通信情况下的问题	由于目前的硬件防火墙很难做到超过千万并发在线的处理能力，所以需要从软件层面来解决。公司通过组建通信服务器集群，对通信服务器状态进行动态收集、健康度建模，及时剔除不健康的节点，并在此基础上采用多种分发策略来实现请求的动态负载	原创 创新
2	单机大规模并发连接处理	让单台普通商用服务器能承载 200 万并发连接	公司从硬件设备配置、操作系统、网络协议、编程模型、应用设计等多个层次进行了挖掘优化，包括重写了 Linux 操作系统底层配置、拓展了句柄数等资源限制，在整个技术架构的搭建上对单台服务器的承载能力进行了极致提升，让单台普通商用服务器能承载 200 万并发连接	原创 创新
3	多点接入网关	在无法部署多个业务中心的情况下提供良好服务质量	采用类似运营商通信网络方式，在少数业务中心的约束条件下，通过在最接近用户使用地建立网关，使其就近接入的方式来达到超大规模用户接入并保证服务质量的要求	引进 消化 吸收 再 创新
4	多策略消息优先级调度技术	针对不同客户不同场景，采用不同优先级进行消息发送	根据不同的场景（譬如新闻对于实时性要求相对较高）、不同的客户（付费与非付费）、不同的规模（千万与万级），采用不同的数据存取方式、赋予不同的消息优先级；通过在内部采用灵活的线程优先级、防饿死算法等来实现系统的整体效益最大化	原创 创新

分布式处理技术

1	分布式服务治理框架	用于提供统一的服务注册、发现、注销、检测和监控等	分布式系统最基础的要求是随时根据业务发展需要增加或缩小服务器规模。公司采用了分层设计，通过服务动态注册、登记以及注销，可以自动实现服务的发现，并自动选择合适的调用策略；此外，该框架采用非侵入的方式来进行服务调用，便于优化和升级	引进 消化 吸收 再 创新
2	分布式服务调用框架	用于服务的调用，使得调用者	公司采用类似 AOP 等模型，使开发者免于重复类似对象序列化等方面的工作，并	引进 消化

		可以非常方便的使用服务	提供双向同步、异步、存储转发、单向调用、可靠触达等调用方式，实现不同平台之间服务调用的无缝连接	吸收再创新
3	大规模分布式搜索	用于在海量数据众进行快速的多条件组合内容搜索	在推送以及营销业务中，经常需要能快速提取符合各种条件组合的目标用户群体，即进行快速的数据检索。公司在ElasticSearch的基础架构上进行了符合业务的设计和配置，从而实现微秒级复杂条件组合的查询。	集成创新
4	分布式跟踪技术	用于收集每个业务请求在系统内部的各种指标，提供给系统优化和容量设计使用	对于一个大规模复杂分布式系统而言，如何能够高效找到系统的瓶颈问题是关键。公司在服务治理和调用框架层面利用非侵入式设计来收集链式调用数据，并在后续使用大数据分析技术来可视化系统内部各个环节的服务质量，为系统优化、容量设计等工作提供详细数据支撑	引进消化吸收再创新
5	分布式缓存技术	为海量业务数据提供分布式的缓存，大幅度提高系统性能	缓存技术也是为了能够大幅度提高系统性能而采取的有效手段。公司利用Redis等开源软件，采用多种调度算法把数据缓存在集群中，从而达到快速读取数据以及资源弹性管理的效果。	引进消化吸收再创新
6	分布式数据服务	为海量数据提供持久化、高可靠、高效率的存取。	由于不同的数据类型适合采用不同的数据管理系统，为了减少对这些数据使用的复杂度，通过建立分布式数据中间层，采用自动的读写分离、自动复制等技术，保证海量数据情况下的QoS.	引进消化吸收再创新

7	高性能请求路由技术	为高并发,低延时场景提供稳定网关服务	在大规模使用 ES, Codis 等情况下, 为了提高 ES 和 Codis 集群的可维护性以及业务使用 DB 的稳定性, 设计并开发了 GProxy, 支持跨域路由代理, 并在后续的生产环境大量的使用, 提高了多项业务的并发性能。	自主研发
8	统一 API 管理技术	用于规范化管理 API 生命周期的各个环节	自动化配置构建 API, 通过规范化管理 API 的生命周期, 提高团队协作效率, 以及提高研发质量, 提升测试回归用例效率等方面提供有效手段。	引进消化吸收再创新
9	API 服务质量监测技术	提供多协议的拨测服务	利用稳定的拨测服务, 监测各个业务服务质量, 及时作出相应, 保证业务稳定正常运行。	自主研发
10	跨域数据同步技术	用于跨机房 redis 数据同步	通过模拟 redis 等协议, 实现跨机房场景下同时备份多个 redis、codis 等集群能力, 且达到多机房数据一致性, 同步低延时。	自主研发

广告计算技术

1	受众定向	针对请求的 ID 来找出其属性确定其是否是受众	对于数字化营销领域而言, 如何找到目标受众是核心。公司针对设备相关的多种标识, 使用 ID-Mapping 技术, 结合大数据处理技术、特征工程、机器学习等技术所产生的结果, 来确定特定用户的广告候选, 或者找出特定广告所适合的受众人群。	原创创新
2	CTR 预测	预测当前流量可能的点击转化率	针对效果广告, 很重要的一点就是预测针对某一流量的各个广告的点击转化率, 越高的转化率会让广告主获得较高的投入产出。公司通过分析该流量所在的媒体、位置等, 并结合历史的点击数据, 采用回归等算法来预测此次展示可能的点击率	引进消化吸收再创新
3	动态推荐技术	结合媒体性质、位置、用户属性、时间等来推荐内容	结合时间、地点、用户的属性、兴趣爱好、历史行为信息等多个因素, 采用相似性算法、协同过滤算法等技术来确定推荐的内容, 提高转化率和最终的投放效果。	引进消化吸收再创新

4	广告排序技术	从多个候选的广告中选择一个最优的广告	结合快速检索系统，通过广告的 CTR 预测，结合广告针对的目标受众、广告形态、出价因素等，使用模型和算法来对广告进行 eCPM 计算打分，在毫秒级的时间内选择最可能胜出的广告进行展示。	引进消化吸收再创新
5	反作弊技术	识别流量真伪、是否欺骗	通过使用海量的用户终端信息，来实时比对流量信息是否真实；通过 IP、应用列表，来识别是否为机器人行为；通过图像识别功能，来判断广告是否真实展现。	原创创新

大数据处理技术

1	实时计算框架	用于对数据处理要求在秒级延迟的场景，譬如实时人口热力图等	公司采用基于 Spark Streaming 等流式计算框架，结合分布式缓存及数据服务系统，进行大规模数据下的迭代或者链式运算，从而在尽可能短的时间内得出结果	集成创新
2	海量数据订阅发布技术	用于将准实时海量数据提供给多个数据使用方	不同于一般的消息队列，对于海量的数据需要采用完全分布式的方式来进行消息的发布和订阅；对于使用方来说，需保证数据的重复使用及回溯，并实现数据的高可用性。	集成创新
3	大数据批处理技术	对实时性要求相对不高的数据进行批量线下处理	基于 Spark、Apache Hadoop 平台开发；使用 Spark、MR 处理超大型数据集	集成创新
4	特征工程及机器学习	找出合适的特征并进行建模	当数据可以选择的特征较多时，为减少计算规模，对特征进行提取、筛选，然后基于筛选后的特征建立合适的模型进行机器学习，最终形成效果较好的模型用于生产。	引进消化吸收再创新
5	数据可视化	把数据用直观和合理的方式展示出来	结合专业的设计能力、使用 SVG/WebGL/Canvas/VML 以及 Echarts 等套件提供数据产品的可视化界面，传达直观、洞察后的内容。	引进消化吸收再创新
6	大数据 SQL 计算技术	使用统一类 SQL 语言进行数据分析和处理，支持多数据源混算、	通过类 SQL 语法完成数据加工、计算、机器学习等工作，支持跨异构数据源计算、机器学习模型训练、自动化机器学习等，帮助技术人员可以使用 SQL 完成大	引进消化吸收再创新

		机器学习等。	数据计算和机器学习，降低技术学习门槛，提高研发效能。	新
7	海量数据分群计算技术	万亿级数据下秒级完成群体筛选和集合计算	借助于 Spark、Flink、MPP 数据库等技术，将数据快速构建为特定压缩存储和索引结构，进行快速筛选和集合计算，得到统计结果和详单。	原创创新
8	动态本体建模及计算技术	提供一个灵活可变的数据模型，方便数据管理和多源异构数据的集成	定义完备的对象、属性、关系模型，使用解析器将多源异构数据通过数据的抽取、转换和加载，集成到统一的数据库中	引进消化吸收再创新
9	智能增强可视化交互分析技术	利用交互式可视化界面对复杂数据进行分析挖掘	通过基于动态本体构建的分析研判平台，使用图分析展现对象之间的可视化关联关系，使用地图应用进行基于地理空间属性的可视化搜索分析	引进消化吸收再创新

人工智能技术

1	行人重识别 (reID) 技术	可以在无感且远距离的情况下对行人进行识别	在人脸识别无法发挥作用的场景，比如没拍摄到人脸、拍摄到的人脸模糊、距离远、光线较差等情况，行人重识别技术可以利用人体的轮廓和体态特征来进行对不同的人进行无感远距离识别，在不需要被识别对象主动配合情况下，达到对行人准确识别效果。	引进消化吸收再创新
---	-----------------	----------------------	---	-----------

大数据存储技术

1	数据抽取系统	从各个不同的数据源中抽取数据	数据的产生会洒落在各个地方，所以需要将其进行收集。公司通过 Flume 等工具，把数据从文件、网络等数据源中，通过全量、增量、差分等方式汇聚到中间数据层（如发布订阅系统），供后续数据使用者使用。	集成创新
2	弹性分布式存储系统	进行海量数据的持久存储	基于 HDFS, HBase, MySQL 等开源软件，建立分布式文件系统、基础数据库管理系统，然后在此基础上建立容错、易扩展的存储应用系统，使一个集群中可以存储数百 PB 的数据。	集成创新

3	列式存储技术	适用于大数据分析的特定存储结构	区别于传统的行式存储,对于大数据分析而言,更多的是对于同一列或者多列的数据进行汇总等群式计算,因此列式的存储方式更加适合,公司的列式存储技术便是基于类似思想开发。	集成创新
---	--------	-----------------	---	------

智能化运维技术

1	智能化运维技术	智能化自动部署,智能监控,资产在线化等。	通过规范化运维流程,构建运维元数据中心,增强自动化工作流程,可视化监控体系,最终实现了配置管理、实例发现、自动部署、启停操作、日志策略管理、硬件信息的分类管理以及批量自动化脚本运维等功能,并且通过规则引擎和算法技术实现告警智能化。	自主研发
---	---------	----------------------	---	------

安全应用技术

1	身份识别与访问控制技术	快速实现应用的用户管理,身份认证和访问控制	可高效管理用户账号和员工权限,支持单点登录、双因素认证,SDK等多种接入方式,可快速安全得将身份认证和访问控制能力赋能给各个应用系统并能审计各个应用,各个用户的行权限与行为。	原创创新
2	大数据环境下的入侵检测技术	从网络层数据流中识别出潜在的攻击行为及数据泄露风险	在进行全流量捕获及高级网络安全分析的基础上,使用分布式搜索与分析引擎对流量特征数据进行收集,并使用异常检测算法对于流量异常进行发现及告警。	集成创新
3	分布式扫描技术	在混合云环境下进行主机开放服务检测,及应用安全检测	利用C/S之间的心跳机制及分布式对象存储技术,将多个网络环境下的扫描节点通过文件对象及简单api交互,汇总扫描结果到中心节点。通过中心节点可以快速完成扫描节点部署,任务下发,站点管理,扫描结果管理。	原创创新

(2) 研发情况

公司拥有全面的自主研发能力,在数据存量、数据处理、数据存储等方面具有相当程度的竞争优势。作为数据服务提供商,公司在多年的经营过程中积累了丰富的数据治理经验、取得了一定技术成果,同时,公司也在不断加大研发投入,报告期内,公司的研发人员及研发投入情况如下表所示:

项目	2020年9月30日/2020年1-9月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
研发人员数量(人)	378	372	271	193
研发人员数量占比	56.67%	61.08%	54.97%	53.61%
研发费用(万元)	8,961.27	12,454.11	7,844.07	4,715.62
营业收入(万元)	37,615.51	53,833.61	53,930.87	33,297.08
研发费用占营业收入比重	23.82%	23.13%	14.54%	14.16%

(四) 发行人主要风险

1、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素

(1) 技术风险

公司所处的互联网行业属于技术密集型行业，数据处理相关的技术能力一定程度上决定了公司向客户提供数据服务的品质和深度，以及是否能够达到部分行业技术处理的准入门槛。未来若公司技术研发水平落后于行业技术水平，或公司技术研发方向与市场发展趋势偏离，将导致公司研发资源浪费并错失市场发展机会，对公司产生不利影响。

(2) 法律相关风险

①业务合规性风险

公司从事的效果广告等业务属于互联网广告形式，受《中华人民共和国广告法》、《互联网广告管理暂行办法》等相关法律、法规的监管。根据相关监管规定，若广告发布、经营企业违反相关规定，则将可能受到包括罚款、停止相关广告投放、吊销营业执照等处罚。随着公司业务规模的扩大，如因广告内容审核失误等原因违反上述监管规定，会导致公司受到罚款、行政处罚，或导致公司形象受到损害、广告客户流失和广告收入下降等风险。

②数据资源使用不当或泄露风险

公司是一家专业的数据智能服务商，主要利用大数据能力提供数据服务和开

发者服务。在业务经营过程中，公司根据业务需要获取了终端设备的相关数据，覆盖了大量移动终端和活跃用户。如果公司受到互联网上的恶意软件、病毒的影响，或者受到黑客攻击，将会影响公司信息系统正常运行，或者导致公司信息数据资源泄露、损失。在业务开展过程中，如果公司员工或数据合作方、客户基于自身原因，造成了用户信息的不当使用。这些都有可能损害公司的市场声誉，甚至可能会对公司的业务开展造成不利影响，如涉及到违反信息保护相关法律法规的，还可能受到处罚。

（3）财务风险

①毛利率下降的风险

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月公司营业收入的毛利率分别为81.67%、83.25%、73.76%和66.20%，毛利率有下降趋势。公司持续在新技术、新产品等方面进行研发投入，2019年在公共服务、风控服务等多个垂直应用领域实现了突破性进展，业务结构进一步优化，一定程度上提升了公司的盈利能力，但若未来毛利率水平进一步下降，将对公司的盈利能力会造成一定的不利影响。

②应收账款发生坏账的风险

2017年末、2018年末、2019年末及2020年9月末公司应收账款账面原值分别为8,591.31万元、11,662.57万元、32,982.34万元和28,451.55万元，应收账款余额呈上升趋势。公司应收款项按照预期信用损失计提坏账准备，未来若应收账款无法及时回收将对公司盈利能力和现金流产生不利影响。

③所得税优惠政策变动的风险

根据《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税〔2016〕49号）、《国家发展和改革委员会关于印发国家规划布局内重点软件和集成电路设计领域的通知》（发改高技〔2016〕1056号）等有关规定，符合条件的国家规划布局内的重点软件企业，如当年未享受免税优惠的，可减按10%的税率征收企业所得税。公司符合重点软件企业的有关条件，按10%的税率缴

纳企业所得税。

如果国家有关软件企业的认定,或软件企业的税收优惠的法律法规发生变化,或其他原因导致公司不再符合软件企业的认定条件,将存在公司不能继续享受软件企业的企业所得税优惠政策的可能,并进而对公司未来盈利产生一定的影响。

④人力成本上升的风险

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月公司员工薪酬总额分别为9,911.96万元、14,842.34万元、20,771.78万元、14,397.24万元,呈增长趋势。互联网企业竞争本质上是人才竞争,公司主要经营地杭州市互联网企业众多,人才需求竞争激烈;随着公司业务规模增长,对人才需求数量也相应增加。不断上涨的人力成本可能对公司业绩产生不利影响。

(4) 经营管理风险

①业务拓展风险

公司目前开发了增长服务、公共服务、风控服务、品牌服务等垂直领域,虽然公司已经积累了一定的垂直领域经验,但对各个垂直领域的理解仍需进一步深化,在业务开拓过程中需结合行业专家知识,存在业务拓展过程不达预期甚至失败的可能性,进而影响公司营收规模、盈利能力和综合竞争力的提升。

②技术人才流失的风险

互联网企业竞争本质上为人才竞争,公司所在地杭州集聚了大量头部互联网企业,虽然一定程度上为公司选聘前沿技术人才提供了广阔的市场环境,但如果未来在人才的市场竞争中公司出现技术人才大量流失的情况,将对公司研发活动产生不利影响。

(5) 实际控制人持股比例较低的风险

本次发行前,公司实际控制人方毅及其一致行动人沈欣、我了个推合计持有公司股份占比为22.64%。

方毅为公司创始人，自公司成立以来，方毅一直为公司管理团队的核心，对公司日常经营决策具有较强的影响力。尽管如此，由于方毅合计控制的公司表决权股份的比例较低，本次发行完成后，方毅实际控制的公司表决权股份的比例将进一步降低。如果本公司其他股东通过增持股份谋求影响甚至控制本公司，将对公司管理团队和生产经营的稳定性产生影响。

1、可能导致本次发行失败或募集资金不足的因素

(1) 审批及发行风险

本次向特定对象发行股票已经公司董事会、股东大会审议通过。根据有关法律、法规的规定，本次发行尚需深交所审核通过及中国证监会同意注册后方可实施。能否通过相关审核，以及最终同意注册的时间存在不确定性。

此外，本次向特定对象发行股票发行对象为不超过 35 名符合条件的特定对象，受证券市场波动、公司股票价格变动等因素的影响，本次向特定对象发行可能存在发行风险及不能足额募集资金的风险。

(2) 股价波动风险

本次向特定对象发行将对公司的财务状况和生产经营产生重大影响，进而影响公司股票价格。然而，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受国家宏观经济形势、重大产业政策、全球经济形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期等多方面因素的影响。由于以上多种不确定性因素的存在，公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险，投资者对此应有充分的认识。

(3) 净资产收益率下降及每股收益被摊薄的风险

本次发行后公司的净资产规模将出现一定程度的增长。由于募集资金投资项目从开始实施到产生预期的效益需要一定周期，因而公司净利润的增长在短期内难以与净资产保持同步增长，本次发行后公司净资产收益率短期内可能有所下降。与此同时，由于股本规模扩大，公司本次发行完成后的每股收益预计也相应下降。

3、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素

(1) 募集资金投资项目效益不能完全实现的风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司的发展战略,充分考虑公司目前技术水平、业务发展阶段,并根据大数据行业发展趋势等进行了充分的可行性分析论证。由于大数据行业涉及的底层技术更迭快、市场情况不断变化,如果募集资金不能及时到位、外部政策环境变化、行业竞争加剧等情况发生,导致募集资金投资项目无法实现预期收益,将对公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

(2) 募集资金投资项目新增折旧、摊销影响公司业绩的风险

本次募集资金投资项目中包括服务器、软件等长期资产投入,随着募集资金投资项目的实施,长期资产将随之开始折旧、摊销,相关费用将直接影响公司经营业绩。

二、本次发行情况

(一) 发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。

(二) 发行方式和发行时间

本次发行采取向特定对象发行的方式进行,公司将在中国证监会同意注册决定的有效期内择机发行。

(三) 发行价格和定价原则

本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价(定价基准日前20个交易日A股股票交易均价=定价基准日前20个交易日A股股票交易总额÷定价基准日前20个交易日A股股票交易总量)的80%。

若国家法律、法规对向特定对象发行的发行价格和定价原则有新的规定,公

司将按新的规定进行调整。

最终发行价格将在中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东大会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价情况，以竞价方式确定。

若公司在本次发行的定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项，将对前述发行底价作相应调整，调整公式如下：

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$ ；

两项同时进行： $P1=(P0-D)/(1+N)$ 。

其中， $P0$ 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 每股送红股或转增股本数， $P1$ 为调整后发行价格。

（四）发行数量

本次向特定对象发行股份数量不超过本次发行前总股本的 10%，且募集资金总额不超过 110,000 万元。按目前股本测算，本次向特定对象发行股票数量不超过 40,010,000 股（含本数），具体发行股票数量依据本次向特定对象发行价格确定，计算公式为：发行数量=募集资金总额/每股发行价格。若公司在定价基准日至发行日期间发生送红股、资本公积金转增股本等导致公司股本总额增加的事项，上述发行数量上限应做相应调整。最终发行数量将在中国证监会同意注册后，由公司董事会在股东大会授权范围内，按照相关法律、法规和规范性文件的规定，根据发行实际情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行的对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、保险机构投资者、信托公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以及其他符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他机构投资者在内的不超过 35 名（含 35 名）特定投资者。证券投资基金

管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

（六）募集资金用途

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 110,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟使用募集资金额
1	每日治数平台建设项目	68,124.40	45,600.00
2	个推总部大楼建设项目	45,677.47	37,900.00
3	补充流动资金项目	26,500.00	26,500.00
合计		140,301.87	110,000.00

若本次向特定对象发行实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需要，对上述募集资金投资项目、资金投入进度和金额等进行适当调整。

本次董事会后、募集资金到位前，公司将根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入。募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已投入的自筹资金。

（七）限售期

本次向特定对象发行股票完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。法律、法规对限售期另有规定的，依其规定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的限售期有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

（八）上市地点

本次向特定对象发行的股票将在深交所上市交易。

（九）本次向特定对象发行前滚存未分配利润的安排

本次向特定对象发行完成后，为兼顾新老股东的利益，由公司新老股东共享公司本次发行前滚存的未分配利润。

（十）本次向特定对象发行股票申请的有效期

本次向特定对象发行股票决议的有效期为股东大会审议通过之日起十二个月。若国家法律法规对向特定对象发行有新的政策规定，则按新的政策进行相应调整。

三、保荐代表人、项目协办人和项目组成员简介

（一）保荐代表人及保荐业务执业情况

东方投行指定高魁、王斌为每日互动股份有限公司本次发行的保荐代表人。

高魁：现任东方投行资深业务总监，保荐代表人，硕士学历，2008 年开始从事投资银行业务，2011 年加入东方投行，曾主持或参与的项目包括：每日互动（300766）IPO、司太立（603520）IPO、科力远（600478）非公开发行、雅致股份（002314）公司债等。

王斌：现任东方投行资深业务总监，保荐代表人，硕士学历，2012 年开始从事投资银行业务，曾主持或参与的项目包括：家家悦（603708）IPO、仙鹤股份（603733）IPO、卓翼科技（002369）非公开发行、天津海运（600751）非公开发行、新北洋（002376）非公开发行、仙鹤股份可转债等。

（二）项目协办人情况及保荐业务执业情况

金伟：现任东方投行高级经理，硕士学历，注册会计师（非执业）、税务师，具有律师职业资格，曾在普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）、长城证券工作，2019 年加入东方投行，曾参与东莞证券 IPO 等项目。

（三）项目组其他成员

胡平、陈肯、邹佳铭。

四、保荐机构与发行人的关联关系

本保荐机构与发行人不存在以下情形：

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

2、发行人或其实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

3、保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等可能影响公正履行保荐职责等情况；

4、保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人实际控制人、重要关联方相互提供担保或融资等情况；

5、保荐机构与发行人之间其他的关联关系。

五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和监管部门的规定，对发行人及其实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本上市保荐书。

（二）本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，就下列事项做出承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

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

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

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

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

6、保证保荐文件、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

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

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

9、监管部门规定的其他事项。

六、发行人就本次证券发行履行的决策程序

（一）发行人已履行的规定决策程序

本次发行有关议案已经发行人于2020年9月24日召开的第二届董事会第十五次会议、于2020年10月13日召开的2020年第二次临时股东大会审议通过。

（二）发行人尚需履行的其他决策程序

根据《公司法》、《证券法》及《注册管理办法》等相关法律法规和规范性文件的规定，本次向特定对象发行股票尚需经深交所审核通过并经中国证监会同意注册。

在经深交所审核通过并获得中国证监会同意注册文件后，发行人将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次发行全部申报批准程序。

经核查，本保荐机构认为发行人已就本次证券发行履行了必要的程序，符合《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定。

七、关于发行人证券上市后持续督导工作的安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	在本次发行股票上市当年的剩余时间及其后 2 个完整会计年度内对发行人进行持续督导
1、督导发行人有效执行并完善防治大股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会相关规定的意识，进一步完善各项管理制度和发行人的决策机制，协助发行人执行相关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况
2、督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况；建立对高管人员的监管机制、督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若有关的关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	定期跟踪了解募集资金项目进展情况，通过列席上市公司董事会、股东大会，对上市公司募集资金项目的实施（若需要）、变更发表意见
6、持续关注发行人为他方提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐机构进行事前沟通
(二) 保荐协议对保荐机构的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	提醒并督导上市公司根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对上市公司违法违规事项发表公开声明
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	发行人应对保荐机构在持续督导期间的工作给予充分配合；发行人应提供与律师事务所、会计师事务所等中介机构畅通的沟通渠道和联系方式等
(四) 其他安排	无

八、保荐机构认为应当说明的其他事项

无其他需要说明的事项。

九、保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

保荐机构（主承销商）：东方证券承销保荐有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 24 层

保荐代表人：高魁、王斌

电话：021-23153888

传真：021-23153500

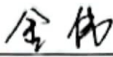
六、保荐机构对本次股票上市的保荐结论

（一）发行人所处行业属于政策大力支持的行业

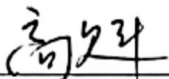
保荐机构认为：每日互动股份有限公司申请本次发行的股票上市符合《公司法》、《证券法》及《注册管理办法》等法律、法规的有关规定，每日互动本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。东方投行同意推荐每日互动本次发行的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

(本页无正文,为《东方证券承销保荐有限公司关于每日互动股份有限公司 2020 年度向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书》之签字盖章页)

项目协办人:


金 伟

保荐代表人:


高 魁


王 斌

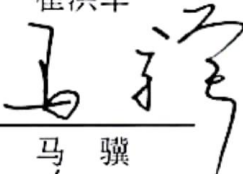
内核负责人:


尹 璐


保荐业务负责人:


崔洪军

法定代表人、总经理:


马 骥

董事长:


金文忠


东方证券承销保荐有限公司
2020年11月20日