

关于对深圳证券交易所
《关于任子行网络技术股份有限公司申请向
特定对象发行股票的审核问询函》的回复



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层 邮编：100073

电话：(010) 51423818

传真：(010) 51423816



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP
地址（location）：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China
电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

关于对深圳证券交易所《关于任子行网络技术股份有限公司申 请向特定对象发行股票的审核问询函》的回复

中兴华报字（2022）第 010763 号

深圳证券交易所上市审核中心：

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”、“我们”）收到任子行网络技术股份有限公司（以下简称“任子行”或“公司”或“发行人”）转发的贵审核中心于2022年8月12日函告任子行的创业板审核函〔2022〕020186号《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（以下简称“审核问询函”）。我们作为任子行聘请的审计机构，对贵审核中心提出的涉及会计师的相关问题进行了进一步落实与核查，下列2022年1-9月为未经审计数，具体回复如下：

一、《审核问询函》第一条：

“1.本次发行拟募集资金不超过31,167.06万元，其中21,033.24万元拟投入工业互联网安全防护产品项目（以下简称项目一），10,133.82万元拟投入5G网络安全研发中心项目（以下简称项目二），发行人拟使用募集资金9,236.74万元用于研发投入，占本次募集资金总额的29.64%，项目一拟升级或新增现有安全平台，项目二为研发项目，将对发行人未来5G网络安全业务发展提供技术支撑，募投项目预计新增研发人员共计280人。项目一预计税后财务内部收益率10.11%，投资税后回收期5.52年，建设推广期和运营期预测产生收入共计119,940万元，预计产生利润共计10,861.66万元。本次募投项目拟购置房屋合计11,050万元，占募集资金总额的35.45%。截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司共拥有51项房屋所有权，最近一期末发行人投资性房地产账面价值为7,757.21万元，投资性房地产主要系公司用于出租的房屋及建筑物。”

请发行人补充说明：（1）请用通俗易懂的语言说明本次募投项目的具体内容和业务模式，募投项目与公司现有业务的区别和联系；（2）结合发行人现有研发人员数量及薪酬水平，说明本次募投项目新增研发人员数量及薪酬支出的合理性，本次募投项目研发支出是否可以有效区分，是否存在研发人员进行多个项目研发的情形，并结合公司目前研发情况、技术和人才储备情况，说明本次募投项目最新研发进度，是否存在研发失败的风险；（3）项目一效益预测的假设条件、计算过程，包括产品销售单价和销量、相关成本和费用测算的依据等，并结合发行人现有相关业务的收入、费用、毛利率等情况，说明效益预测相关指标是否合理、谨慎；（4）结合工业互联网安全市场发展趋势、行业竞争情况、发行人市场地位、潜在客户、在手订单或意向性合同等，说明项目一是否存在产能过剩风险，发行人拟采取的产能消化措施；（5）本次募集资金拟购置房屋的具体情况，房屋所在土地的性质，房屋认购协议签署情况及预计交付时间，结合周边同类房屋价格说明本次房屋购置价格是否公允；（6）结合公司拥有房产情况、用于出租房屋情况，说明本次募投项目购置房屋的必要性，结合公司现有人均办公面积、同行业可比公司人均办公面积情况，说明本次募投项目购置房屋面积的合理性，购置房屋是否均为自用，是否存在变相投资房地产情形；（7）结合本次募投项目固定资产投资进度和折旧摊销政策，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响。请发行人补充披露（2）（3）（4）（7）相关风险。请保荐人核查并发表明确意见，会计师核查（3）（7）并发表明确意见，发行人律师核查（5）（6）并发表明确意见。”

【公司回复】

（三）项目一效益预测的假设条件、计算过程，包括产品销售单价和销量、相关成本和费用测算的依据等，并结合发行人现有相关业务的收入、费用、毛利率等情况，说明效益预测相关指标是否合理、谨慎；

1、假设条件

（1）营业收入

本次募投项目的经营模式与现有工业互联网安全防护产品项目业务类似，

主要通过招投标取得建设项目，在公司内部由研发团队、运营团队、销售团队及实施团队组成项目团队，通过开发针对工业互联网安全软件产品，和外部采购的硬件设备和其他软件服务组成整体解决方案，向客户实现销售。

根据中国信通院发布的《2021年中国工业互联网产业发展报告》指出，我国工业互联网安全产业规模由2018年的233.80亿元增长至2020年的292.90亿元，年复合增长率11.93%，我国工业互联网安全产业正在蓬勃发展。从中短期来看市场仍将处于快速扩张阶段，在本次募投测算期内不会出现行业波动下行的情况。

募投项目测算收入情况如下：

单位：万元

产品/服务类别	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
工业互联网安全监测与态势感知平台	-	2,400.00	6,400.00	7,200.00	8,000.00	8,400.00
工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	-	1,950.00	4,650.00	4,950.00	5,250.00	5,400.00
工业互联网企业安全平台	-	1,980.00	4,680.00	5,220.00	5,760.00	5,940.00
物联网安全态势感知平台	-	1,200.00	3,200.00	3,600.00	4,000.00	4,200.00
车联网安全态势感知平台	-	800.00	2,400.00	2,800.00	3,200.00	3,400.00
工业互联网安全公共服务平台	-	900.00	2,520.00	2,880.00	3,240.00	3,420.00
收入合计 ¹	-	9,230.00	23,850.00	26,650.00	29,450.00	30,760.00

注 1：根据募投项目实施进度，T+2 期预测收入区间为半年。

①本项目销售单价的预测依据如下：

由于面向客户的类型和需求的不同，对于工业互联网系统建设的平台大小，数据量大小，所需设备数量等有较大差异。以公司已完成的工业互联网态势感知平台项目为例，中国移动甘肃省公司 2020 年工业互联网态势感知企业侧配套系统工程设备采购合同（合同金额 62.15 万元）及贵州省级工业互联网安全态势感知平台政府采购合同（合同金额 775.68 万元）对比，甘肃移动平台数据量小，设备仅有两台服务器；贵州是省级工业互联网态势感知平台，数据量大，设备及模块等 148 台，包括 42 台服务器、16 台交换机，16 台防火墙以及汇聚分流、分光、机柜、电脑、模块等等，因此各个细分产品平台合同不存在统一

的销售单价。募投项目测算合同单价参考已完工的类似项目或产品在手订单的平均价格为基础确定。

本项目合同单价的预测情况如下：

单位：万元

序号	产品类别	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	-	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	-	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
3	工业互联网企业安全平台	-	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
4	物联网安全态势感知平台	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
5	车联网安全态势感知平台	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
6	工业互联网安全公共服务平台	-	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

公司本次工业互联网安全监测与态势感知平台为现有产品核心能力的提升，截至问询函回复递交日，公司工业互联网安全监测与态势感知平台已实现收入的合同数量和合同金额情况如下：

单位：个、万元

序号	产品类别	合同数量	合同平均单价	合同金额
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	61	317.79	19,385.07

注：同一客户就同一个项目分阶段签订合同的已合并计算，上述合同数量即项目数量。

工业互联网安全监测与态势感知平台已实现收入的合同平均单价为 317.79 万元，本次募投项目测算合同单价为 400 万元，主要原因为本次募投项目测算参考工信部和通信管理局首次建设项目的价格为基础预测，且本次募投项目存在产品升级，因此平均价格预测略高于已完工合同的平均单价。

工业互联网企业安全分类分级综合管理平台、物联网安全态势感知平台、车联网安全态势感知平台、工业互联网企业安全平台和工业互联网安全公共服务平台尚未实现收入，公司已取得在手订单数量和在手订单平均单价的情况如下：

单位：个、万元

序号	产品类别	在手订单数量	在手订单平均单价	预测单价	合同金额
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	4	289.26	400	1,157.05
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	-	-	150.00	-
3	工业互联网企业安全平台	6	212.93	180	1,277.60
4	物联网安全态势感知平台	2	305.56	200	611.12
5	车联网安全态势感知平台	-	-	200	-
6	工业互联网安全公共服务平台	2	208.32	180	416.63
	合计	14	-	-	3,462.40

注：募投项目工业互联网安全态势感知平台在手订单平均单价较低主要因为部分项目硬件设备数量较少，拉低了在手订单平均单价。

工业互联网企业安全平台、物联网安全态势感知平台、工业互联网安全公共服务平台在手订单的平均价格分别为 212.93 万元、305.56 万元和 208.32 万元，本次募投项目预测以上述价格为基础，考虑到客户的差异化需求，系统复杂度，预测合同单价分别为 180 万元、200 万元和 180 万元。

工业互联网企业安全分类分级综合管理平台和车联网安全态势感知平台暂无在手订单，预测合同单价以类似工业互联网安全公共服务平台和物联网安全态势感知平台的在手订单平均单价为基础，结合客户的差异化需求，系统复杂度等因素，预测单价分别为 150 万元和 200 万元。

②本项目销量预测的依据如下：

本次募投项目的产品销量公司主要基于预测市场容量，结合自身产品市场占有率，历史同类型产品销售数量、综合判断并预测各产品测算期销量。

本次募投项目目标客户群体包括工信部、各省通信管理局、工信厅、运营商和工业互联网企业。从本项目客户市场规模来看，政府方面目标客户包括工信部（工信部及下属机构按一个客户计算）和省级通信管理局、工信厅合计 63 家；三大运营商合计 93 家省级公司，广电网络 31 家省级公司；工业互联网企业方面，国内工业互联网企业超过万家，市场空间广阔。

本项目实施主体亚鸿世纪协助工信部建设了工信部工业互联网安全管理“国家-省-企业”三级管理技术支撑体系。国家级平台方面，公司承建了“国家工业互联网安全态势感知与风险预警平台”国家级平台；省级平台方面，公司承建了17个省级工业互联网安全监测与态势感知平台；运营商方面，公司承建了9个省级运营商工业互联网安全监测与态势感知平台。在相关市场具有深厚的客户积累，相关工业互联网安全细分市场占有率较高。依托于亚鸿世纪在工信部工业互联网安全管理“国家-省-企业”三级管理技术支撑体系中发挥的作用，已完成项目将作为项目建设标杆快速进行推广。工业互联网安全防护产品测算期预测的销售数量如下：

单位：个

序号	产品类别	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
1	工业互联网安全监测与态势感知平台	-	6	16	18	20	21
2	工业互联网企业安全分类分级综合管理平台	-	13	31	33	35	36
3	工业互联网企业安全平台	-	11	26	29	32	33
4	物联网安全态势感知平台	-	6	16	18	20	21
5	车联网安全态势感知平台	-	4	12	14	16	17
6	工业互联网安全公共服务平台	-	5	14	16	18	19
合计		-	45	115	128	141	147

本次募投项目测算期工业互联网安全防护产品合同数量共计 576 个，合计金额 119,940.00 万元，报告期期初至问询函回复递交日，公司已完工的工业互联网安全监测与态势感知平台相关业务合同 61 个，合计金额 19,385.07 万元。从整体市场容量、目前已实施项目、公司在相关领域的客户积累来看，项目预测销售数量具有较强的可实现性。

（2）营业成本

募投项目营业成本包括材料成本、人员薪酬、折旧摊销。期间费用则包括销售费用、管理费用、研发费用。本项目营业成本和期间费用参照亚鸿世纪材料成本构成、三类费用占营业收入比例估算，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
1	主营业务成本	-	4,107.49	9,897.47	10,849.13	11,808.47	12,351.23

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
1.1	人员薪酬	-	1,463.44	3,073.22	3,226.88	3,388.22	3,557.63
1.2	折旧摊销	-	13.50	27.00	27.00	27.00	27.00
1.3	材料成本等	-	2,630.55	6,797.25	7,595.25	8,393.25	8,766.60
2	管理费用	85.50	553.80	1,431.00	1,599.00	1,767.00	1,845.60
3	研发费用	2,962.22	5,757.08	5,582.41	5,812.27	6,052.94	5,844.40
4	销售费用	-	1,384.50	3,577.50	3,997.50	4,417.50	4,614.00

①人员薪酬，本项目计划定员人数 280 人，包括产品开发人员 180 人、实施人员 100 人。营业成本中人员薪酬为实施人员薪酬，工资按劳动定员分部门、分岗位估算；

②本项目的材料成本等按照报告期内亚鸿世纪成本的构成情况进行估算；

③项目销售费用率、管理费用率和研发费用率参考项目实施主体亚鸿世纪 2019 年度、2020 年度、2021 年度相应指标的均值为基础进行估算，本项目预计的销售费用率、管理费用率和研发费用率在达产年分别为 15.00%、6.00%和 19.00%；

④本项目按照年限平均法计提折旧，其中房屋建筑物按照 50 年使用年限及年折旧率 1.9%进行计算，电子设备按照 5 年使用年限及年折旧率 18.00%计算，软件按 5 年使用年限及年摊销率 20.00%计算；

⑤本项目的效益测算适用税率与项目实施主体亚鸿世纪适用税率保持一致。本项目属于技术服务，根据亚鸿世纪所享受政策，按 6%计增值税，按 15%计所得税。城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加税率分别为 7%、3%和 2%。

2、计算过程

在前述假设条件及计算基础上，项目测算期的净利润测算过程具体如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
主营业务收入	-	9,230.00	23,850.00	26,650.00	29,450.00	30,760.00
主营业务成本	-	4,107.49	9,897.47	10,849.13	11,808.47	12,351.23
毛利	-	5,122.51	13,952.53	15,800.87	17,641.53	18,408.77
毛利率	-	55.50%	58.50%	59.29%	59.90%	59.85%

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
营业税金及附加	-	66.46	171.72	191.88	212.04	221.47
销售费用	-	1,384.50	3,577.50	3,997.50	4,417.50	4,614.00
管理费用	85.50	553.80	1,431.00	1,599.00	1,767.00	1,845.60
研发费用	2,962.22	5,757.08	5,582.41	5,812.27	6,052.94	5,844.40
利润总额	-3,047.72	-2,639.32	3,189.90	4,200.23	5,192.05	5,883.29
应税总额	-3,047.72	-5,687.05	-2,497.15	1,703.08	5,192.05	5,883.29
所得税	-	-	-	255.46	778.81	882.49
净利润	-3,047.72	-2,639.32	3,189.90	3,944.76	4,413.24	5,000.80
净利润率	-	-28.60%	13.37%	14.80%	14.99%	16.26%

在上述净利润测算的基础上，结合项目财务现金流量计算，该项目预计内部收益率（税后）10.11%，税后静态投资回收期 5.52 年。本项目预测期平均营业收入为 23,988.00 万元，预测期平均每年净利润为 2,781.88 万元，项目预期效益良好。

3、募投项目测算的合理性

（1）收入测算的合理性

募投项目实施主体为亚鸿世纪，亚鸿世纪的营业收入从 2016 年的 16,389.25 万元增长至 2021 年的 38,586.73 万元，其中最近五年营业收入复合增长率为 13.42%，亚鸿世纪 2017 年至 2021 年主营业务收入增长率情况如下：

单位：万元

期 间	营业收入	营收增长率
2016 年度	16,389.25	-
2017 年度	23,318.90	42.28%
2018 年度	32,127.82	37.78%
2019 年度	32,672.07	1.69%
2020 年度	33,354.23	2.09%
2021 年度	38,586.73	15.69%
2017-2021 年度 营业收入复合增长率	-	13.42%

本次工业互联网安全防护产品项目预计测算期收入年复合增长率为 13.62%，与亚鸿世纪最近五年收入年复合增长率 13.42% 接近。

(2) 费用测算的合理性

募投项目实施主体亚鸿世纪最近三年销售费用、管理费用和研发费用占营业收入比例平均值分别为 15.98%、7.61%和 20.40%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	6,547.94	16.97%	5,271.96	15.81%	4,959.32	15.18%
管理费用	3,466.85	8.98%	2,425.13	7.27%	2,148.68	6.58%
研发费用	8,755.57	22.69%	6,597.45	19.78%	6,117.40	18.72%

本次募投项目预计的销售费用率、管理费用率和研发费用率在达产年分别为 15.00%、6.00%和 19.00%，与募投项目实施主体亚鸿世纪最近三年各项费用占营业收入比例的平均值接近。

(3) 毛利率测算的合理性

① 毛利率测算与公司现有产品比较

报告期内，公司同类业务可比产品毛利率情况如下表所示：

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
网资管理	57.36%	55.34%	62.42%	62.80%

注：公司网资管理业务收入主要来源于亚鸿世纪，故采用网资管理毛利率对比。

工业互联网安全防护产品项目达产后，预测平均毛利率为 58.61%，与公司网资管理报告期平均毛利率 59.48%接近。

② 毛利率测算与同行业公司同类产品比较

本项目可比公司同类产品毛利率水平如下表所示：

同行业公司	业务类型	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
安恒信息 (688023.SH)	网络信息安全平台	-	73.96%	75.99%	75.16%
启明星辰 (002439.SZ)	网络安全产品	-	65.89%	62.86%	64.96%
美亚柏科 (300188.SZ)	网络信息安全产品	-	59.28%	62.67%	82.48%

同行业公司	业务类型	2022年 1-9月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
绿盟科技（300369.SZ）	网络安全产品	-	67.78%	70.33%	72.15%
深信服（300454.SZ）	安全业务	-	80.84%	81.67%	82.55%

注：同行业可比公司年度报告未披露具体产品毛利率，故选取相同或相似业务的产品毛利率作为可比对象，具体如下：

- 1、安恒信息网络安全平台包括大数据安全、云安全和物联网安全产品。
- 2、美亚柏科网络信息安全产品包括电子数据取证产品和网络安全产品和服务。
- 3、绿盟科技网络安全产品包括合规及安全管理产品、WEB及应用安全产品、网络及终端安全产品。
- 4、启明星辰网络安全产品包括安全网关、数据安全、安全检测、平台工具和安全监管。
- 5、深信服年度报告未披露安全业务的具体构成。
- 6、同行业可比公司未披露2022年1-9月分产品毛利率情况。

由上表可知，可比公司毛利率由于产品类型和结构、客户类型等的不同，可比公司报告期内产品毛利率范围在59.28%-82.55%。公司预测工业互联网安全防护产品平均毛利率为58.61%，低于上述区间，较为谨慎。本项目的毛利率测算具有谨慎性和合理性。

综上所述，本项目的效益预测相关指标合理、谨慎。

（七）结合本次募投项目固定资产投资进度和折旧摊销政策，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响。

1、本次募投项目的固定资产投资进度

本次工业互联网安全防护产品项目和5G网络安全研发中心项目均涉及建设投资，各个项目的房屋建筑物、设备及软件等固定资产、无形资产建设投资的投资进度计划如下：

单位：万元

募投项目	投资内容	T+1	T+2	T+3
工业互联网安全防护项目	房屋购置费	7,800.00	-	-

募投项目	投资内容	T+1	T+2	T+3
	房屋装修费	1,200.00	-	-
	硬件购置	3,830.00	150.00	-
	软件购置	1,087.33	-	-
	工程建设费用小计	13,917.33	150.00	-
募投项目	投资内容	T+1	T+2	-
5G 网络安全研发中心项目	房屋购置费	3,250.00	-	-
	房屋装修费	500.00	-	-
	硬件购置	2,594.80	-	-
	软件购置	1,518.19	-	-
	工程建设费用小计	7,862.99	-	-

上述 2 个募投项目固定资产和无形资产总投资 21,930.32 万元，其中，办公场所购置费 11,050.00 万元，场地装修费 1,700.00 万元，软硬件设备投资 9,180.32 万元。本次募投项目根据项目实施计划，办公场所购置和场地装修费将集中于 T+1 年之前完成，形成固定资产后将在后续期间产生固定资产折旧费用。软硬件设备投资将在 T+1 年至 T+2 年的建设期内持续投入，产生固定资产折旧或无形资产摊销。

2、本次募投项目的折旧摊销政策

本次募投项目的折旧摊销政策参考了发行人现行的会计政策，与发行人现行的折旧摊销政策基本保持一致，具体情况如下：

类别	折旧/摊销年限	净残值率	年折旧率
软件	5	0%	20.00%
电子设备及其他	5	10%	18.00%
房屋、建筑物	50	5%	1.90%

发行人本次募投项目采用的折旧或摊销方法、折旧或摊销年限、残值率与发行人现有政策不存在显著差异，本次募投项目折旧及摊销的测算方法具备合理性。

3、量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响

公司本次募集资金投资项目涉及新增固定资产和无形资产，相应导致每年产生一定的折旧及摊销费用。由于募投项目从开始建设到产生效益需要一段时

间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善等原因，使得募投项目产生的效益水平未能达成原定目标，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

工业互联网安全防护产品项目、5G网络安全研发中心项目按照年限平均法测算折旧及摊销，本次募投项目自建设期第1年（T+1年）至第6年（T+6年），新增折旧摊销的影响量化分析如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
1、本次募投项目新增折旧摊销（a）	959.91	1,933.32	1,946.82	1,946.82	1,946.82	1,108.03
2、对营业收入的影响						
2021年度营业收入-不含募投项目（b）	69,530.60	69,530.60	69,530.60	69,530.60	69,530.60	69,530.60
本次募投项目新增营业收入（c）	-	9,230.00	23,850.00	26,650.00	29,450.00	30,760.00
预计营业收入-含本次募投项目（d=b+c）	69,530.60	78,760.60	93,380.60	96,180.60	98,980.60	100,290.60
折旧摊销占预计营业收入比重（a/d）	1.38%	2.45%	2.08%	2.02%	1.97%	1.10%
3、对净利润的影响						
2021年度净利润-不含募投项目（e）	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22
本次募投项目新增净利润（f）	-3,047.72	-2,639.32	3,189.90	3,944.76	4,413.24	5,000.80
预计净利润-含本次募投项目（g=e+f）	-8,258.94	-7,850.54	-2,021.32	-1,266.46	-797.98	-210.42
折旧摊销占净利润比重（a/g）	11.62%	24.63%	96.31%	153.72%	243.97%	526.58%

注：1、上表中“预计营业收入-含本次募投项目”及“预计净利润-含本次募投项目”未考虑除本次募投项目投产外的其他业绩增长因素，仅为量化测算折旧及摊销影响的谨慎性假设（具体假设请见表中公式），不构成对未来业绩的预测

或承诺。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、根据项目进度，房产和软硬件设备到位时间不同，因此 T+1 年折旧摊销与其他年度存在差异；

3、软件和硬件设备折旧摊销期限为 5 年，因此 T+6 年只核算 1-6 月折旧摊销。

如上表所示，本次募投项目投产后新增资产总折旧摊销金额在 959.91 万元-1,946.82 万元之间，总新增折旧摊销金额占预计营业收入的比例在 1.10%-2.45% 之间，占预计净利润的比例在 11.62%-526.58% 之间。T+3 至 T+6 三年折旧摊销占比较高，主要系报告期第一年公司净利润亏损，随着本次募投项目达产，以新增募投项目实现的净利润，逐步弥补基期净利润亏损，弥补后预计净利润逐渐增加，新增折旧摊销占净利润的比例逐步增加导致。

本次募投项目新增折旧摊销规模相对合理，预计本次募投项目达产后经济效益良好，不会对公司经营业绩构成重大不利影响。

【会计师核查程序及意见】

1、核查程序：

获取并查阅发行人针对本次募集资金投资项目出具的 2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告，获取公司报告期各年度的年度报告、以及《创业板向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）》，了解公司的项目投资概算、项目经济效益测算，根据效益测算明细表对营业收入、成本费用、毛利率、折旧摊销等重要测算进行分析复核。重新计算各项目的折旧及摊销，以及对营业收入、净利润的影响金额。

2、核查意见

经核查，我们认为：

（1）该项目营业收入系参照了项目实施主体亚鸿世纪近五年主营业务收入增长率；营业成本及期间费用占营业收入比例系参照亚鸿世纪近三年的平均值，效益预测相关指标合理。

(2) 本次募投项目新增折旧摊销规模相对合理，预计本次募投项目达产后经济效益良好，不会对公司经营业绩构成重大不利影响。

二、《审核问询函》第二条：

“2. 最近三年一期，发行人收入分别为 99,625.58 万元、87,798.92 万元、69,530.60 万元和 6,807.81 万元，呈下降趋势，扣非归母净利润分别为-24,616.73 万元、-1,680.48 万元、-4,595.09 万元和-5,657.99 万元，持续为负，且最近一期同比大幅下降。2021 年及 2022 年一季度，发行人新增了代理采购业务，导致发行人对部分供应商的采购金额和占比增加，报告期内发行人对第一大供应商采购额占采购总额比例分别为 5.1%、5.83%、18.55%和 28.27%，采购集中度大幅提升。最近一期末，发行人预付账款为 5,613.64 万元，较 2021 年底增长 80.9%。

请发行人补充说明：（1）结合行业政策、发展趋势、行业竞争、发行人市场地位、发行人产品竞争力、同行业可比公司业绩变化情况等，说明发行人营业收入持续下降的原因，说明发行人扣非归母净利润持续为负的原因，是否存在持续经营的风险；（2）相关代理采购的金额、采购具体内容、相关产品的采购数量和价格等，结合代理采购业务的业务模式和商业实质，说明采购集中度大幅提升的原因及合理性，最近一期末预付账款大幅增长的原因及合理性。请发行人充分披露（1）相关风险。请会计师核查并发表明确意见。”

【公司回复】

（一）结合行业政策、发展趋势、行业竞争、发行人市场地位、发行人产品竞争力、同行业可比公司业绩变化情况等，说明发行人营业收入持续下降的原因，说明发行人扣非归母净利润持续为负的原因，是否存在持续经营的风险

1、发行人所处行业政策

（1）网络安全法制建设稳步推进，政策红利不断释放

近年来，我国充分发挥立法的引领和推动作用，逐步完善网络安全顶层设计。在推进网络安全法制建设方面取得重大进展，《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》、《中华人民共和国密码法》、

《关键信息基础设施安全保护条例》、《网络产品安全漏洞管理规定》、《网络安全审查办法》等法律法规的相继出台，进一步明确了网络安全行业的规范性要求，安全防护内容不断增加，安全合规市场空间得到了拓展。

2021年3月，我国发布《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》，提出了网络安全新发展的重点思路和重点工作，为网络安全产业健康发展提出了政策保障和创新思路。2021年7月，《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）》提出，到2023年，网络安全产业规模超过2,500亿元，年复合增长率超过15%。2022年3月，《政府工作报告》提出要强化网络安全、数据安全和个人信息保护，网络安全市场规模将持续扩大。

（2）新兴领域政策举措密集落地

2020年以来，工业和信息化部印发的《国家车联网产业标准体系建设指南（车辆智能管理）》《关于推动5G加快发展的通知》《关于推动工业互联网加快发展的通知》，以及国家标准化管理委员会等五部门联合发布的《国家新一代人工智能标准体系建设指南》等政策指引，聚焦新一代前瞻性技术创新，加快完善新兴技术的网络安全产品和服务支撑体系，为产业奠定长期发展的政策基础。而随着“网络安全等级保护2.0制度”将等级保护对象范围扩大到云计算、物联网、大数据等领域，新兴技术安全政策加速落地。

（3）地方政府加速网络安全领域布局

各省相继公布5G安全发展推进政策。2019年至今，已有近30个省市发布了5G产业推动计划，如2019年8月河北省出台《关于加快5G发展的意见》。2019年9月上海市发布《上海5G产业发展和应用创新三年行动计划（2019-2021年）》。2020年2月湖南省发布《加快第五代移动通信产业发展的若干政策》等，其中超20个省明确提及强化网络信息安全保障，推动5G与网络安全产业融合，对于推动5G安全的落地和推广具有重要作用。

多地陆续出台网络安全产业促进政策。2019年下半年以来，多地积极推动网络安全相关产业促进政策出台，为产业发展指明重点及方向。2021年5月

《成都市加快网络信息安全产业高质量发展的若干政策实施细则》；2020年4月《长沙市关于加快网络安全产业发展若干政策实施细则》，从产业创新、应用示范、园区发展等方面落实整体部署和激励措施，大力促进地区网络安全产业高质量发展。

2、发展趋势

根据中国信通院《中国网络安全产业白皮书（2021年）》，2020年我国网络安全产业规模达到1,729.3亿元，较2019年增长10.6%，预计2021年产业规模约为2,002.5亿元，增速约为15.8%。随着网络安全行业的迅猛发展，现有网络安全产品和服务从传统网络安全领域延伸到了云计算、大数据、物联网、工业控制、5G和移动互联网等不同的应用场景。基于安全产品和服务的应用场景、保护对象和安全能力，我国网络安全产品和服务已覆盖基础安全、基础技术、安全系统、安全服务等多个维度，网络安全产品体系日益完备，产业活力日益增强。

3、行业竞争

我国网络安全行业正处于快速发展期，网络安全细分领域较多，市场竞争格局较为分散，缺乏具有绝对垄断优势的大型企业，市场竞争主要集中于各细分领域的专业厂商之间。随着新技术、新模式的应用和发展，信息的获取方法、存储形态、传输渠道和处理方式等发生了新的变化，网络结构的复杂化、用户的爆炸性增长、数据的快速膨胀增加了网络信息安全防护的难度，对网络信息安全提出了新的要求。应用环境变化而不断产生的新需求为网络信息安全行业产品和服务的升级与拓展带来了新的增长点。

行业内主要企业情况如下：

序号	名称	基本情况
1	深信服科技股份有限公司 (300454.SZ)	成立于2000年，2018年于深圳证券交易所创业板上市，主营业务为向企业级用户提供信息安全、云计算、企业级无线相关的产品和解决方案，主要产品包括上网行为管理、VPN、下一代防火墙、应用交付等
2	启明星辰信息技术集团股份有限公司	成立于1996年，2010年于深圳证券交易所主板上市，主营业务为信息网络安全产品的研发、生产、销售与提供专业安全服务及解决方案，在政府、电信、金融、能源、军队、交通、传媒、教育、军工

序号	名称	基本情况
	(002439.SZ)	等领域得到广泛运用
3	北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司 (300369.SZ)	成立于 2000 年，2014 年于深圳证券交易所创业板上市，主营业务为向政府、运营商、金融、能源、互联网以及教育、医疗等行业用户，提供全线网络安全产品、全方位安全解决方案和体系化安全运营服务
4	杭州安恒信息技术股份有限公司 (688023.SH)	成立于 2007 年，2019 年于上海证券交易所科创板上市，主营业务为网络信息安全产品的研发、生产及销售，并为客户提供专业的网络信息安全服务
5	厦门市美亚柏科信息股份有限公司 (300188.SZ)	成立于 1999 年，2011 年于深圳证券交易所创业板上市，主营业务为国内各级司法机关和行政执法部门，实现社会治理和政务信息化服务，提供网络空间安全及大数据智能化等产品及服务

4、发行人市场地位

作为国内网络安全行业领军企业之一，经过 20 年的积累与发展，公司及公司产品在行业内拥有较高知名度。公司业务覆盖网络安全、公共安全、信息安全、运营商网络资源安全、终端安全、5G 数据安全、工业互联网安全等众多领域，是国内技术较为全面的大规模网络空间安全防护解决方案提供商之一。在中国网络安全产业联盟评出的“2021 年中国网络安全竞争力 50 强（CCIA50 强）榜单”中，公司排名位于 24 位，在国家互联网应急中心公示的第九届 CNCERT 网络安全应急服务支撑单位拟入选名单中公司成功入选省级支撑单位。2021 年 3 月，公司入选《中国网络安全行业全景图》身份与访问安全、网络与通信安全、业务与应用安全、安全管理与运营、安全支撑技术与体系、物联网安全、安全服务等七大一级分类的十七个细分领域。

5、发行人产品竞争力

产品	细分领域	产品竞争力
网络安全	企业网安	专注于为用户网络提供零信任安全、等级保护、数据安全、内容安全、安全服务等全方位、立体化的网络空间安全防护解决方案，主要面向政府和企事业单位等客户，企业网安产品线较为齐全
	开源情报分析	公司开源情报分析为涉密业务，主要实施地位于海外，公司与主要在海外从事政府信息系统集成业务的公司建立了业务往来，具有一定的市场占有率
	公安产品	近年来，公司累计为上百家省、市、区地方公安局提供网络安全相关产品和服务，客户资源广泛，在公共场所上网行为监管、全维感知产品方面具有较强的技术优势，公司入选公安部网络安全保卫局、国家网络与信息安全信息通报中心颁发的“2021-2023 年度国家网络与信息安全信息通报机制技术支持单位”，在行业内具有较强的竞争优势

产品	细分领域	产品竞争力
	经营性上网场所监管	公司经营性上网场所监管产品聚焦网吧行业实名登记、安全审计、计费管理等安全运营管理行为，以及 PC、移动端的互联网增值业务，覆盖全国 93 个地市，截至 2021 年度末，PC 端日均活跃 65 万人；移动端以实名认证、扫码核验上网等核心功能为主导，已推广覆盖包括湖北、河南、四川、吉林、陕西、山西、甘肃等地区。公司产品业务覆盖率处于行业领先地位。
网资管理	工业互联网行业安全及服务	2019 年，公司为工信部承建的国内首个国家工业互联网安全检测与态势感知平台上线，同年，公司承建的广东工业互联网安全检测与态势感知平台是国内首个正式发布工业互联网安全监管平台；截至目前，公司协助工信部建设了工信部工业互联网安全管理“国家-省-企业”三级管理技术支撑体系。国家级平台方面，公司承建了“国家工业互联网安全态势感知与风险预警平台”国家级平台；省级平台方面，公司承建了十多个省级工业互联网安全监测与态势感知平台；企业应用方面，公司承建了多个省级运营商工业互联网安全监测与态势感知平台。
	工信部、通信管理局及运营商行业监管安全	2009 年公司在行业内率先提出“IDC 信息安全系统”并首次协助云南电信建设 IDC 专用审计和管理系统，积极参与构建国家全方位的网络空间数据治理、安全态势感知和防御体系，协助建设了工信部 IDC/ISP 信息安全管理、域名系统安全管理等系列“国家-省-企业”三级管理技术体系。国家级平台方面，公司承建了“全国统一资源协作管理系统”、“全国域名信息安全管理系统”、“基础资源大数据系统”等国家级平台截至目前公司已承建二十余省通信管理局的信息安全系统，承建了几十家省级运营商和 1,000 多家 IDC/ISP 企业的安全管理系统。
	通信大数据赋能政府及行业	公司承建了全国十多省通信管理局互联网反诈骗安全综合管理平台。亚鸿世纪荣获中国信息通信研究院 2020 年度防范治理电信网络诈骗优秀支撑厂商。参与起草工信部防范治理互联网诈骗技术规范等多项行业标准。

6、同行业可比公司业绩变化情况

最近三年一期，同行业可比公司营业收入情况如下：

单位：万元

证券简称	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率 (同比)	金额	增长率	金额	增长率	金额
深信服	474,757.08	8.49%	680,490.35	24.67%	545,839.52	18.92%	458,989.89
绿盟科技	138,771.51	12.64%	260,899.51	29.80%	201,004.43	20.28%	167,109.10
美亚柏科	110,390.69	-11.80%	253,519.55	6.25%	238,609.83	15.41%	206,741.04
启明星辰	216,837.11	3.39%	438,603.08	20.27%	364,674.53	18.04%	308,949.55
安恒信息	103,960.63	20.10%	182,032.81	37.59%	132,297.27	40.14%	94,403.29
平均	208,943.40	6.56%	363,109.06	23.72%	296,485.12	22.56%	247,238.57
任子行	47,095.14	13.34%	69,530.60	-20.81%	87,798.92	-11.87%	99,625.58

注：上述数据来源为同行业公司年度报告和三季度报告。

2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-9月，同行业可比公司营业收入总体上收入保持增长态势，2020年度及2021年度行业平均同比增长率分别为22.56%、23.72%，2022年前三季度同比增速放缓，平均为6.56%，其中美亚柏科的营业收入增长率为-11.80%，主要是由于疫情持续影响导致公司在手订单实施和项目交付验收延缓，其他营业收入增长的同行业公司平均增长率为11.16%。同行业公司营业收入增速放缓的原因为：一方面是受到国内各地区疫情反复的影响，导致业务拓展、交付验收出现一定程度的延缓，另一方面，由于政策支持力度较大，行业发展迅速，也导致更多企业进入网络安全领域，行业内竞争加剧，行业内企业不断拓展新兴业务布局，细分领域的划分和竞争更加凸显。

报告期内，公司营业收入呈下降趋势，主要是受到公司文化娱乐业务因行业政策、经营情况不佳等原因导致收入大幅下降的影响，扣除文化娱乐业务外，2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-9月网络安全及网资管理业务的收入分别为72,273.62万元、72,038.14万元、63,174.02万元、47,095.14万元。2021年因新冠肺炎疫情影响海外市场拓展，国内部分集成及专用设备项目延迟交付，导致网络安全业务收入大幅下降；2022年前三季度主要是受行业季节性特性的影响，第四季度确认收入较为集中；其他年份公司主营业务基本保持平稳。2022年以来，公司聚焦网络安全主业，同时受到相关行业政策利好影响，公司中标部分大型运营商项目，随着相关项目推动落地，营业收入同比有所提升，与行业内收入增长公司的整体增长水平相近。

最近三年一期，同行业可比公司净利润情况如下：

单位：万元

证券简称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率(同比)	金额	增长率	金额	增长率	金额
深信服	-69,671.61	-425.80%	27,285.79	-66.29%	80,937.56	6.65%	75,889.99
绿盟科技	-25,380.69	-733.30%	34,497.20	14.51%	30,125.53	33.13%	22,628.86
美亚柏科	-21,803.23	-921.33%	33,587.81	-16.17%	40,065.90	38.78%	28,870.92
启明星辰	-25,204.02	-1909.25%	86,275.50	6.51%	81,000.56	18.79%	68,187.01

证券简称	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增长率 (同比)	金额	增长率	金额	增长率	金额
安恒信息	-45,880.44	-68.13%	1,118.96	-91.51%	13,179.20	42.98%	9,217.32
平均	-37,588.00	-811.56%	36,553.05	-30.59%	49,061.75	28.07%	40,958.82
任子行	-3,773.01	53.41%	-5,211.22	-416.03%	1,648.94	-116.30%	-10,116.37

注：上述数据来源为同行业公司年度报告和三季度报告。

2020年度，同行业可比公司净利润总体上随着收入的增长态势保持同步增长水平，但由于新冠疫情影响网络安全产业供需格局，上游原材料、芯片厂商停工停产，物流运输不畅等因素导致部分网络安全产品产能下降；现场安全服务无法开展，网络安全服务输出能力减弱；同时，制造业等客户受疫情影响较大，客户本身的经营困难间接影响到安全市场，政府、电信、金融等领域延缓采购计划，影响市场等因素的影响，2021年度开始，部分同行业公司出现利润下滑的情形，2022年前三季度，一方面由于行业政策、市场环境等利好因素的推动，行业内公司持续加大投入；另一方面因部分硬件成本、交付成本上涨，导致部分同行业公司2022年前三季度净利润水平均出现较大下滑。

报告期内，公司净利润呈下降趋势，主要是受到文化娱乐业务收入下滑，利润大幅度减少，同时公司对相关新兴业务的投入加大等因素影响，随着相关业务逐步推进，2022年1-9月，净利润同比增长53.41%，一方面是由于2021年度公司因泡椒思志股权转让纠纷案件计提了预计负债2,000.00万元导致当年净利润减少，另一方面是由于公司聚焦网络安全主业，推动业务拓展及项目落地导致当期收入增长，同时剥离游戏业务并精简部分业务使得期间费用同比下降，上述因素导致2022年三季度1-9月公司业绩有所好转。

7、公司营业收入持续下降的原因

2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-9月，公司营业收入构成包括网络安全、网资管理、文化娱乐及其他业务，其中公司主业网络安全及网资管理近三年营业收入占比均在70%以上。报告期内分类列示的公司营业收入变动情况如下表所述：

单位：万元

项目	营业收入金额				营业收入变动比率			
	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度	2022年1-9月（同比）	2021年度	2020年度	2019年度
1、网络安全	22,196.06	24,537.73	38,938.61	39,601.67	18.92%	-36.98%	-1.67%	
2、网资管理	24,510.78	38,636.29	33,099.53	32,671.95	32.54%	16.73%	1.31%	
3、文化娱乐	-	5,804.15	15,382.51	26,820.41	-100.00%	-62.27%	-42.65%	
4、其他业务收入	388.31	552.44	378.27	531.55	-11.24%	46.04%	-28.84%	
合计	47,095.14	69,530.60	87,798.92	99,625.58	13.34%	-20.81%	-11.87%	

注：2021年公司出售全资子公司苏州唐人数码科技有限公司100%股权、深圳泡椒思志信息技术有限公司100%股权，自股权交割日2021年6月30日起，公司不再经营文化娱乐业务。

2020年度实现营业收入87,798.92万元，同比下降11.87%，主要是文化娱乐业务收入出现大幅下降，较去年同期下降42.65%，原因系受国家监管政策趋严，版号申请难度加大，泡椒思志发行业务不及预期。具体为：2020年度，文化娱乐业务板块实现总收入15,382.51万元，其中泡椒思志实现收入13,028.11万元，占文化娱乐业务总收入的84.69%；2019年度文化娱乐业务板块实现总收入26,820.41万元，其中泡椒思志实现收入24,959.41万元，占文化娱乐业务总收入的93.06%。

2021年公司实现营业收入69,530.60万元，同比下降20.81%。其中网络安全业务实现营业收入24,537.73万元，同比减少了14,400.88万元，下降36.98%。一方面，2021年受新冠病毒影响，国家对出入境实行严格管控，公司海外市场拓展受阻，海外业务收入大幅下降；另一方面部分项目受新冠疫情的影响，出现了延期施工情况或者缩减预算；从疫情发生到目前，国内持续不断的抗疫，疫情在小范围内仍不时有发生，导致公司从项目谈判、合同签订、原材料采购、项目建设等的环节均出现时断时续的情况，延长了项目施工周期，减缓了收入确认的进度，导致网络安全业务收入大幅下降；文化娱乐业务实现营业收入5,804.15万元，较去年同期下降62.27%，主要是公司聚焦网络安全主业，在上半年出售子公司泡椒思志、唐人数码100%股权，导致合并报表范围发生变化，文化娱乐收入同比下降较大。

2022年1-9月份公司实现营业收入47,095.14万元，2021年1-9月份公司实

现营业收入 41,551.65 万元，同比增长 13.34%，主要为随着公司聚焦网络安全主业，相关项目推动落地，营业收入同比有所提升。

8、发行人扣非归母净利润持续为负的原因

2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-9 月，公司营业收入分别为 99,625.58 万元、87,798.92 万元、69,530.60 万元和 47,095.14 万元，实现归属于上市公司股东的净利润分别为-10,124.67 万元、1,708.05 万元、-3,852.31 万元和-2,133.63 万元，扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润分别为-24,616.73 万元、-1,680.48 万元、-4,595.09 万元和-3,858.74 万元。

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1、营业收入	47,095.14	69,530.60	87,798.92	99,625.58
2、净利润	-3,773.01	-5,211.22	1,648.94	10,116.37
3、归属于母公司的净利润	-2,133.63	-3,852.31	1,708.05	10,124.67
4、扣非后归属于母公司净利润	-3,858.74	-4,595.09	-1,680.48	24,616.73
5、影响公司净利润的主要因素	3,057.32	2,011.57		25,104.48
其中：商誉减值的影响	-			25,104.48
销售费用的影响	609.39			
研发费用的影响	661.68	2,011.57		
投资收益	388.06			
信用减值损失及资产减值损失的影响	1,398.19			

2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-9 月，公司扣非后归属于母公司股东的净利润为负，业绩持续亏损，主要因公司 2019 年计提大额商誉减值；2020 年，国家监管政策趋严，文化娱乐的利润大幅减少；2021 年，因公司加大对 5G 安全和工业互联网安全等新兴业务的投入，研发费用较 2020 年大幅增加。2022 年 1-9 月份归属于母公司股东净利润为-2,133.63 万元，同比增长 71.95%，主要是由于 2021 年同期因公司涉及泡椒思志股权转让纠纷案件计提了预计负债及 2022 年公司经营情况好转的影响，但同时因公司业务的季节性特征，项目验收较集中于第四季度，近三年第四季度确认收入占到全年收入的 40%左右，而公司的相关人工工资、房租水电费等日常经营支出均衡发生，同时公司持续增

加投入，上述因素导致 2022 年 1-9 月出现亏损。

主要原因如下：

(1) 2019 年计提的商誉减值金额，对当期的净利润影响较大

2018 年 3 月，国家新闻出版广电总局发布《游戏申报审批重要事项通知》，游戏版号的发放全面暂停，对泡椒思志独家代理发行的游戏业务有影响，相关游戏上线延期，再加上代理发行业务因买量成本越来越高等因素，影响泡椒思志的业务开展，导致收入增长不及预期。

2019 年末泡椒思志资产组的可收回金额为 4,000.00 万元，小于其包含商誉的账面价值 35,381.29 万元，其差额 31,381.29 万元应确认商誉的减值损失。因 2018 年度已对收购泡椒思志形成的商誉计提减值准备 6,276.81 万元，2019 年新增对收购泡椒思志形成的商誉计提减值准备 25,104.48 万元。

(2) 2020 年文化娱乐业务板块业绩下滑，对当期的净利润影响较大

因受到国家对游戏行业的监管政策趋严，版号申请难度加大等影响，泡椒思志发行业务不及预期；同时，唐人数码的 PC 棋牌业务付费玩家持续流失，收入同比减少，导致文化娱乐板块业绩下滑。

文化娱乐板块对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年金额	2019 年金额	同比变动金额
营业收入	15,382.51	26,820.41	-11,437.90
营业成本	7,534.21	6,255.31	1,278.90
毛利	7,848.30	20,565.10	-12,716.80

2020 年其毛利对利润贡献下降-12,716.80 万元，导致公司业绩下滑，扣非后归属于母公司股东的净利润为负。

(3) 2021 年研发费用对净利润的影响

2021 年度研发费用发生额 19,840.20 万元，2020 年度研发费用发生额 17,828.63 万元，2021 年比 2020 年研发费用增加 2,011.57 万元，增长 11.28%，按照项目拆分情况如下：

单位：万元

项目	2021 年金额	2020 金额
工资性费用	18,152.01	16,239.83
差旅费	514.41	385.75
折旧及摊销费	468.52	327.27
技术服务费	401.15	455.44
房租水电及相关	112.01	125.76
通信费	63.39	175.47
业务招待费	56.50	28.07
办公费	8.53	33.12
交通费	7.94	5.25
其他	55.74	52.67
合计	19,840.20	17,828.63

由上表可知，研发费用的增长主要因工资性费用的增长。

①行业发展情况

近几年在行业政策环境和市场需求驱动下，网络安全行业优胜劣汰的现象更加显著。一方面，网络安全行业是技术性攻防博弈领域，需要多维度的防护策略和核心技术，其技术方向和商品形态众多，网络安全行业产品技术更新换代速度快，新技术、新应用层出不穷，需要不断进行技术研发和迭代；另一方面，网络安全行业的快速发展，也催生出对云安全、大数据安全、物联网安全、工业互联网安全等新业务的需求，同时产品同质化和同类化现象日趋严重，导致市场竞争加剧。

②具体变动情况及原因

一方面公司加大研发投入，在 5G 安全（即“面向 5G 的信息通信行业数据安全态势感知平台项目”、“移动边缘计算 MEC 安全防护系统”、“5G 信令安全网关”“移动应用合规监管平台开发”）及工业互联网安全（即“面向工业互联网的人工智能数据安全风险检测验证服务平台项目”、“物联网基础安全接入监测平台项目”）创新领域引进高水平的研发人才，同时对原有信息安全类项目（“数据安全风险监测追溯与综合管理平台项目”）持续保持投入。研发人员工资及五险一金较 2020 年增加 1,912.18 万元，配套资产购置方面持续投入，由此

形成的折旧及摊销费用比 2020 年增加 141.25 万元。公司克服疫情困难，以客户为中心，增加出差频次，差旅费较 2020 年增加 128.66 万元。

(4) 2022 年 1-9 月份期间费用、投资收益对净利润的影响

①2022 年 1-9 月份期间费用对净利润的影响

报告期内，发行人期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占收入比例 (%)	金额	占收入比例 (%)	金额	占收入比例 (%)	金额	占收入比例 (%)
销售费用	10,893.04	23.13	13,774.90	19.81	13,488.92	15.36	25,364.93	25.46
管理费用	5,974.21	12.69	9,951.43	14.31	10,498.96	11.96	12,501.82	12.55
研发费用	13,396.80	28.45	19,840.20	28.53	17,828.63	20.31	19,751.53	19.83
财务费用	7.79	0.02	-138.80	-0.20	261.83	0.30	81.05	0.08
合计	30,271.83	64.28	43,427.73	62.46	42,078.34	47.93	57,699.33	57.92

2022 年 1-9 月期间费用合计占当期收入的比例为 64.28%，较以前年度有所提升，期间费用对于净利润的影响增加，其中销售费用、研发费用占收入的比例分别为 23.13%、28.45%。

2022 年 1-9 月销售费用发生额 10,893.04 万元，2021 年 1-9 月销售费用发生额 10,283.66 万元（不含游戏公司发生额），2022 年 1-9 月比 2021 年 1-9 月销售费用增加 609.39 万元，增长 5.93%，按照项目拆分情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
工资性费用	8,107.24	7,670.33
折旧及摊销费	765.00	272.09
业务招待费	611.66	600.88
差旅费	627.81	788.51
外部服务费及宣传费	321.51	433.67
交通费	17.78	13.00

项目	2022年1-9月	2021年1-9月
办公费等其他费用	442.04	505.18
合计	10,893.04	10,283.66

销售费用的增长主要来源于工资性费用、折旧与摊销费的增长，公司为拓展业务有针对性增加了销售人员，同时销售人员人工成本增加，导致工资性费用有所上升；由于亚鸿世纪投入资产增加，导致折旧及摊销费大幅增长。

2022年1-9月研发费用发生额13,396.80万元，2021年1-6月研发费用发生额12,735.12万元（不含游戏公司发生额），2022年1-9月比2021年1-9月研发费用增加661.68万元，增长5.20%，按照项目拆分情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月金额	2021年1-9月金额
工资性费用	12,021.11	11,641.50
技术服务费	458.06	132.37
折旧及摊销费	352.21	289.59
差旅费	264.59	352.43
办公费	13.90	8.11
通信费	50.58	26.28
房租及水电费	68.21	74.92
交通费	5.04	4.52
其他	163.08	205.39
合计	13,396.80	12,735.12

研发费用的增长主要因工资性费用、技术服务费的增长，由于公司2021年开始逐步加大研发投入，在网络安全创新领域引进研发人才，同时完善的绩效考核制度，并对优秀员工进行激励，导致2022年1-9月工资性费用较2021年1-9月增加379.61万元；同时，2022年1-9月支付给外部研究院等相关机构的技术研究费用、代理费，专利资质费增加，导致技术服务费用较2021年同期增加325.69万元。

②2022年1-9月投资收益对净利润的影响

2022年1-9月投资收益发生额为625.01万元，2021年1-9月投资收益发

生额为 1,013.07 万元，2022 年 1-9 月比 2021 年 1-9 月投资收益减少 388.06 万元，同比减少 38.31%，主要是由于 2021 年公司处置原子公司股权产生投资收益，同时 2022 年联营企业的投资收益减少所致，按照项目拆分情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月金额	2021 年 1-9 月金额
权益法核算的长期股权投资收益	119.11	162.85
处置长期股权投资产生的投资收益	172.97	659.85
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	35.48
处置交易性金融资产取得的投资收益	105.76	20.33
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	208.63	134.55
银行理财产品投资收益	18.55	-
合计	625.01	1,013.07

③2022 年 1-9 月信用减值损失及资产减值损失对净利润的影响

2022 年 1-9 月信用减值损失发生额为 924.64 万元，2021 年 1-9 月信用减值损失发生额为 219.72 万元，2022 年 1-9 月比 2021 年 1-9 月信用减值损失增加 704.92 万元，同比增长 320.82%，主要是由于公司根据坏账准备计提政策计提的坏账准备有所增加。

2022 年 1-9 月资产减值损失发生额为 693.27 万元，2021 年 1-9 月资产减值损失发生额为 0.00 万元，2022 年 1-9 月比 2021 年 1-9 月资产减值损失增加 693.27 万元，主要为公司将拟处置子公司九合文创持有的海南腾鼎股权转让入持有待售资产，由于其评估金额低于账面价值导致计提的资产减值损失 719.90 万元。

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月金额	2021 年 1-9 月金额	变动率
信用减值损失	924.64	219.72	320.82%
资产减值损失	693.27	0.00	100.00%
合计	1617.91	219.72	

注：此处以正数表示减值损失，与利润表差异为列示方式不同。

综上所述，发行人 2022 年 1-9 月销售费用和研发费用投入增加，同时因投

资收益、信用减值损失等项目影响，导致当期发行人扣非归母净利润为负。若未来发行人研发技术逐渐成熟、降本增效效应显现，扣非归母净利润为负的状况将有所改善。

9、是否存在持续经营的风险

截至报告期末，公司已签未完工合同的收入金额情况统计如下：

单位：万元

项目	2022/9/30			2021/12/31	2021/9/30
	金额	同比变动 (%)	较上期末变动 (%)	金额	金额
已签未完工合同的收入	70,041.97	31.92%	44.57%	48,447.48	53,095.18

截止 2022 年 9 月 30 日，公司已签约未完工合同的收入金额合计 70,041.97 万元，较 2021 年 9 月末增长 31.92%，较 2021 年末增长 44.57%，公司业务量较上年末和上年同期略有所增长，未来随着国内新冠疫情的有效控制，公司在执行项目和本次募投新项目的顺利实施，且未来网络安全业务不会进一步恶化，新业务拓展达到预期，则公司不存在持续经营的风险。

【会计师核查程序及意见】

1、核查程序

(1) 查阅发行人最近三年的财务报告，及最近一期未经审计的财务报表，对比公司报告期业务营业收入、营业成本、毛利等主要经营数据；对比分析公司报告期期间费用等相关数据；

(2) 从公开信息获取同行业可比公司同期财务报表，对比同行业可比公司情况，业绩下滑情况是否与同行业可比公司情况一致。

(3) 审核发行人 2019 年的商誉减值报告等相关资料；

(4) 分析发行人报告期扣非归母净利润持续为负的原因；

(5) 检查公司合同台账，抽查大额未完工合同，检查公司已签未完工合同的真实性。

2、核查结论

经核查，我们认为：

(1) 公司扣非归母净利润持续为负的主要原因为计提较大金额的商誉减值准备、销售费用、研发费用等增加，符合公司的实际经营情况，具有合理性；

(2) 如公司正在执行项目和本次募投新项目的顺利实施，且未来网络安全业务不会进一步恶化，则公司不存在持续经营风险。

(二) 相关代理采购的金额、采购具体内容、相关产品的采购数量和价格等，结合代理采购业务的业务模式和商业实质，说明采购集中度大幅提升的原因及合理性，最近一期末预付账款大幅增长的原因及合理性。

1、报告期采购总体情况

2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-9月公司采购总额分别为57,456.95万元、46,038.47万元、77,095.74万元和46,004.27万元，2019年度和2020年度公司无代理采购业务，代理采购和非代理采购情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
代理采购	6,433.42	25,952.69	-	-
非代理采购	39,570.85	51,143.05	46,038.47	57,456.95
采购总额	46,004.27	77,095.74	46,038.47	57,456.95

2021年度采购总额较2020年度增加31,057.27万元，同比增长67.46%，其中，2021年代理采购总额较2020年增加25,952.69万元，2021年非代理采购总额较2020年增加5,104.58万元、增长11.09%。

报告期内，2021年及2022年1-9月新增代理采购业务，2021年度及2022半年度，公司前五名供应商中属于向代理供应商采购所占的比例分别为31.34%及13.16%，因此造成报告期前五名供应商采购比例集中度较高，2021年度及2022年1-9月，公司前五名供应商代理采购和非代理采购的情况如下：

单位：万元

2021年度							
名次	供应商名称	代理项目采购		非代理项目采购		合计	
		金额	占年度采购总额比例	金额	占年度采购总额比例	金额	占年度采购总额比例
1	深圳市创赢腾达科技有限公司	14,301.67	18.55%	-	-	14,301.67	18.55%
2	深圳伏尔伽科技有限公司	7,469.41	9.69%	-	-	7,469.41	9.69%
3	北京航天联志科技有限公司	-	-	3,106.49	4.03%	3,106.49	4.03%
4	无锡专心智制科技有限公司	-	-	2,603.77	3.38%	2,603.77	3.38%
5	深圳岭南智汇科技有限公司	2,392.55	3.10%	-	-	2,392.55	3.10%
	合计	24,163.63	31.34%	5,710.26	7.41%	29,873.89	38.75%
2022年1-9月							
名次	供应商名称	代理项目采购		非代理项目采购		合计	
		金额	占年度采购总额比例	金额	占年度采购总额比例	金额	占年度采购总额比例
1	深圳市创赢腾达科技有限公司	6,052.16	13.16%	-	-	6,052.16	13.16%
2	北京航天联志科技有限公司	-	-	5,911.51	12.85%	5,911.51	12.85%
3	上海电信工程有限公司	-	-	2,701.83	5.87%	2,701.83	5.87%
4	深圳市国鑫恒运信息安全有限公司	-	-	2,199.40	4.78%	2,199.40	4.78%
5	无锡专心智制科技有限公司	-	-	1,604.05	3.49%	1,604.05	3.49%
	合计	6,052.16	13.16%	12,416.79	26.99%	18,468.95	40.15%

2021年度及2022年1-9月，公司前五名供应商中代理采购具体内容、相关产品的采购数量和价格如下：

单位：万元

2021年						
序号	供应商名称	采购内容	采购数量	采购单价	金额	占代理业务比例
1	深圳市创赢腾达科技有限公司	电脑、打印机等硬件	150套	0.30-2,470.00	14,301.67	55.11%
2	深圳伏尔伽科技有限公司	交换机、防火墙等	1套	7,469.41	7,469.41	28.78%
3	深圳岭南智汇科技有限公司	交换机、防火墙等	1套	2,392.55	2,392.55	9.22%

2021年						
序号	供应商名称	采购内容	采购数量	采购单价	金额	占代理业务比例
	合计				24,163.63	93.11%
2022年1-9月						
序号	供应商名称	采购内容	采购数量	采购单价	金额	占代理业务比例
1	深圳市创赢腾达科技有限公司	电脑、打印机等硬件	73套	0.24-960.83	6,052.16	94.07%
	合计				6,052.16	94.07%

2、采购集中度大幅提升的原因及合理性

(1) 代理业务情况

公司代理业务为承接国家信息技术应用创新产业项目，根据国家信息技术应用创新产业替代政策要求，政府机关单位的信息化系统需在规定的时间内完成国有化信息系统替代。项目要求企业具有涉密信息系统集成资质，公司属于满足条件的较少企业之一。公司在了解到项目需求后，结合网络安全市场与客户关系，积极推动项目落地，并成功中标部分项目。为更好立足深圳开展业务，借此项目机会，公司与政府机关客户可建立良好的业务关系，为下一步公司网络安全业务发展奠定了良好基础。

对于代理业务项目，货物直接由供应商发货给客户，不经过公司，控制权直接从供应商转移给客户，公司自始至终无产品控制权，销售的硬件以外的安装调试也由供应商去完成。根据企业会计准则规定，公司对该类代理业务按净额法确认收入。

2021年后，公司受深圳市南山区政务服务数据管理局、深圳街道办事处等客户委托提供政府项目的硬件设备，客户指定使用华为、H3C等公司的产品，报告期公司向深圳市创赢腾达科技有限公司、伏尔伽科技有限公司、深圳岭南智汇科技有限公司系华为、H3C指定的深圳经销商进行政府项目硬件采购，由于报告期内新增大量代购业务项目，从而增加了报告期硬件采购量。根据企业会计准则规定，公司对该类代理业务按净额法确认收入。

公司代理业务为承接国家信息技术应用创新产业项目，公司在了解到项目

需求后，且项目资质要求企业具有涉密信息系统集成资质，公司属于满足条件的较少企业之一。结合网络安全市场与客户关系，公司积极推动项目落地，并成功中标部分项目。为更好立足深圳开展业务，借此项目机会，公司与政府机关客户可建立良好的业务关系，为下一步公司网络安全业务发展奠定了良好基础。

2021年度前五大供应商中第一名、第二名、第五名均为当期新增代理业务采购，占比31.34%，代理采购合计24,163.63万元，占全部代理采购金额的比例为93.11%；2022年1-9月前五大供应商中第一名为代理采购业务，代理采购合计6,052.16万元，占全部代理采购金额的比例为94.07%。

深圳市创赢腾达科技有限公司（以下简称“创赢腾达”），全部为代理业务采购，2021年度及2022年1-9月，本公司受深圳市南山区政务服务数据管理局、深圳街道办事处等单位委托，向创赢腾达代理采购华为的商品共计20,353.83万元。创赢腾达是华为在深圳地区的经销商，因项目资质要求企业具有涉密信息系统集成资质，公司属于满足条件的较少企业之一，故由公司作为代理商根据客户要求代理业务采购。

深圳伏尔伽科技有限公司（以下简称“伏尔伽科技”），全部为代理采购业务，报告期受深圳市南山区政务服务数据管理局委托，2021年度向伏尔伽科技代理采购华为的商品7,469.41万元。伏尔伽科技是华为在深圳地区的经销商，因项目资质要求企业具有涉密信息系统集成资质，公司属于满足条件的较少企业之一，故由本公司作为代理商根据客户要求代理业务采购。

深圳岭南智汇科技有限公司（以下简称“岭南智汇”），全部为代理业务采购，报告期受深圳市南山区政务服务数据管理局委托，2021年向岭南智汇代理采购H3C（新华三）的商品2,392.55万元。岭南智汇是H3C（新华三）在深圳的经销商，因项目资质要求企业具有涉密信息系统集成资质，公司属于满足条件的较少企业之一，故由本公司作为代理商根据客户要求代理业务采购。

（2）非代理项目采购情况

此类业务为公司正常经营采购，2021年度前五大供应商中非代理项目采购

金额为 5,710.26 万元，占年度采购总额比例为 7.41%；2022 年 1-9 月前五大供应商中非代理项目采购金额为 12,416.79 万元，占年度采购总额比例为 26.99%。

非代理采购供应商主要为供应服务器、交换机、路由器等设备、配件及集成系统的供应商，与公司主营网络安全及网资管理配套。2022 年 1-9 月采购集中度有所提高，主要是是由于公司网资管理业务持续增长，公司推动相关项目落地，因相关公司的价格、账期、售后服务等方面较为优质，与公司的相关需求高度匹配，适合市场需求，公司按照相关标准选择供应商集中采购，导致相关采购金额较大。

综上所述，公司认为：报告期采购集中度大幅提高原因，系2021年及2022年1-9月的业务类型较上年有较大变动，由于客户性质及项目本身涉密原因，增加了大量代理采购业务，导致采购集中度大幅提高。采购集中度大幅提高符合公司的实际经营情况，具备合理性。

3、最近一期末预付账款大幅增长的原因及合理性

(1) 2022 年 3 月 31 日预付款项大幅增长的原因

2021 年 12 月 31 日，预付账款余额为 3,103.12 万元，2022 年 3 月 31 日，预付账款余额为 5,613.64 万元，相比上年末增加 2,510.52 万元，增长比例为 80.90%，主要原因为电子设备采购项目的采购预付款增加。2022 年，公司因代理采购业务需要，向深圳市创赢腾达科技有限公司支付了电子设备采购项目预付款 1,653.49 万元，相关项目由公司代理采购销售给政府客户，待政府客户验收后办理结算，公司于 2022 年 1 月预付了相关采购款，截至 2022 年 3 月，尚未验收办理结算，导致期末预付账款大幅增长；同时，因公司为本年承接相关系统集成项目进行电子备件及设备采购，增加部分预付款项，导致 2022 年 3 月 31 日预付账款增长。

截至 2022 年 3 月 31 日，主要新增预付款项情况如下：

单位：万元

名次	对方名称	预付金额	交易内容	付款时间	是否存在关联关系	预付款比例
1	深圳市创赢腾达科技有限公司	1,653.49	电子设备采购	2022 年 1 月	否	100%

名次	对方名称	预付金额	交易内容	付款时间	是否存在关联关系	预付款比例
2	宁畅信息产业（北京）有限公司	245.61	电子设备采购	2022年3月	否	100%
3	江苏梦之和网络科技有限公司	214.00	电子备件及设备采购	2022年3月	否	100%
4	浙江文锦信息技术有限公司	97.50	电子备件及设备采购	2022年2月	否	50%
合计		2,210.60				

(2) 2022年9月30日预付款项变动情况

2022年9月30日，预付款项期末余额3,851.00万元，相比上年末增加747.88万元，上涨24.10%，主要原因是系购买电子备件及设备采购项目的采购预付款增加所致。

截至2022年9月30日，主要新增预付款项情况如下：

单位：万元

名次	对方名称	预付金额	交易内容	付款时间	是否存在关联关系	预付款比例
1	武汉信诺瑞得信息技术有限公司	585.00	电子备件及设备采购、平台项目服务	2022年8月、9月	否	100.00%
2	浙江文锦信息技术有限公司	97.50	电子备件及设备采购	2022年2月	否	50%
3	蓬创数字科技（深圳）有限公司	78.14	产品技术维护服务	2022年5月、9月	否	30%、50%
合计		760.64				

综上所述，公司期末的预付账款变动，系增加的代理采购业务电子设备采购款及公司系统集成项目进行电子备件及设备采购所致，符合公司采购业务特点，具备商业合理性。

【会计师核查程序及意见】

1、核查程序

(1) 获取公司采购明细及主要供应商采购订单，查阅主要供应商工商材料、采购内容、信用政策；

(2) 抽取并核查主要供应商的大额合同、签收单、入库单、银行回单等，并对相同产品或服务与本年度及上年度的采购价格进行比较，看是否存在大幅度波动情况。

(3) 获取公司 2022 年 9 月 30 日的预付账款明细，将其预付账款余额与 2021 年末预付账款进行比较，确认不存在异常大幅增长的情况。

2、核查意见

经检查，采购集中度大幅提高原因为 2021 年之后的业务类型较 2021 年之前有较大变动，2021 年增加了大量代理采购业务，采购集中度大幅提高，符合公司的实际情况，具有合理性。公司最近一期末的预付账款变动符合公司采购业务特点，具备商业合理性。

三、《审核问询函》第三条：

“3. 截至最近一期末，发行人交易性金融资产为 3,574.76 万元，其他权益工具投资为 13,145.89 万元，长期股权投资为 7,613.63 万元，其他应收款为 1,597.18 万元，其他流动资产为 5,486.04 万元。发行人认定财务性投资账面金额合计 7,797.35 万元，占归属母公司股东的净资产的 9.48%，本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人已实施的财务性投资为 1,000 万元。发行人分别持有深圳九合文化创意产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“九合文创”）和深圳九合信息安全产业投资一期合伙企业（有限合伙）（以下简称“九合信息”）58%和 50%份额，发行人将上述合伙企业纳入合并范围。发行人与其他 13 家权利人按份共有 1 项土地使用权，土地规划用途为新型产业用地。根据申报材料，发行人子公司深圳市任网游科技发展有限公司、参股公司深圳市逸风网络科技有限公司、海南腾鼎科技有限公司的经营范围包括经营游戏产品、游戏开发和运行、网络游戏的开发等。报告期内，发行人子公司苏州唐人数码科技有限公司（以下简称“唐人数码”）存在无游戏版号运营以及上线运营时间早于获取游戏版号时间的情况，唐人数码存在被没收违法所得并受到行政处罚的风险。发行人子公司深圳市弘博数据技术有限公司的经营范围包括互联网数据服务。发行人存在重大未决诉讼。发行人作为被告涉及泡椒思志股权转让纠纷案，标的金额为 12,989.84 万元，深圳中院对发行人采取财产保全措施，包括查封发行人名下 11 套房产，发行人计提预计负债 2,000 万元。

请发行人补充说明：（1）发行人对已认定财务性投资主体的历次出资过程、认缴及实缴金额、未来出资计划；自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，并结合公司主营业务，披露最

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）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求；（2）结合发行人对九合文创和九合信息的出资比例，决策机制等，说明发行人对上述合伙企业是否能实施有效控制，纳入合并范围的会计处理是否合理；（3）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务；（4）发行人及子公司、参股公司是否从事游戏业务，如是，说明从事游戏的具体情况，是否取得游戏业务相关资质，报告期内运行的各款游戏是否履行必要的审批或备案程序，是否采取有效措施预防未成年人沉迷，是否存在违法违规情形，是否符合国家产业政策或行业主管部门有关规定；（5）发行人已经取得软件著作权或在研的游戏开发进度或上线安排，未来资金投入计划，本次募集资金是否存在投入或变相投入游戏业务的安排；（6）发行人及子公司互联网业务具体情况和客户类型，是否存在个人客户，如是，是否存在收集、存储个人数据的情形，是否存在对相关数据挖掘及提供增值服务情形；（7）重大未决诉讼的基本案情、最新进展情况，相关财产保全措施对发行人经营的影响，若败诉将对发行人财务状况、持续经营的具体影响，预计负债计提是否充分。请发行人补充披露（7）相关风险。请保荐人核查并发表明确意见，会计师核查（1）（2）并发表明确意见，发行人律师核查（3）（4）（5）（6）（7）并发表明确意见。”

【公司回复】

（一）发行人对已认定财务性投资主体的历次出资过程、认缴及实缴金额、未来出资计划；自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，并结合公司主营业务，披露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）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

1、发行人对已认定财务性投资主体的历次出资过程、认缴及实缴金额、未来出资计划

2022年9月30日，公司合并报表归属母公司股东的净资产84,443.60万元，财务性投资余额为7,000.46万元，已认定财务性投资主体的历次出资过程、认缴及实缴金额、未来出资计划具体情况如下：

单位：万元

直接投资方	被投资企业	认缴金额	实缴金额	出资时间	2022/9/30 余额	未来出资计划
任子行	扬州市富海永成股权投资合伙企业	2,500.00	2,500.00	2014/12	2,500.00	无
任子行	上海创稷投资中心（有限合伙）	2,500.00	2,173.15	2015/7	2,173.15	无
任子行	深圳君盛润石天使创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	2020/9	1,000.00	无
任子行	深圳国富丁香股权投资管理合伙企业（有限合伙）	50.00	50.00	2018/10	50.00	无
九合文创	长沙农牧泉智能科技有限公司	1,000.00	1,000.00	2021/2	998.26	无
任子行	深圳哈工大科技创新产业发展有限公司	200.00	200.00	2018/9	122.95	无
任子行	北京中天信安科技有限责任公司	250.00	250.00	2012/8	156.10	无
	合计	7,500.00	7,173.15	-	7,000.46	-

注：公司于2018年10月向国富丁香投资300.00万元，取得国富丁香300.00万元合伙份额，后于2019年5月将250.00万元合伙份额转让予共青城国富动能投资管理合伙企业（有限合伙），现持有国富丁香50.00万元合伙份额。

目前上海创稷的投资项目处于退出期，暂无新增投资项目，本公司已出具《承诺函》，公司目前未有继续投资上海创稷的计划，在未来亦不会追加对上海创稷的投资。

2、自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施的财务性投资情况为2021年5月27日，本次向特定对象发行股票的相关事项已经公司第四届董事会第二十一次会议审议通过。公司于2021年2月通过控股子公司九合文创投资长

长沙安牧泉智能科技有限公司 1,000.00 万元，长沙安牧泉智能科技有限公司致力于高端芯片的先进封装与测试，满足高端芯片的定制化封装需求，为全球客户提供全方位的技术支持及整体解决方案。由于长沙安牧泉主营业务与公司主营业务差异较大，公司将该部分投资认定为财务性投资，投资金额已从本次募集资金中扣除。

公司及子公司不存在拟实施的财务性投资的情况。

3、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）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求

公司主营业务主要涉及网络安全、网资管理和文化娱乐业务，覆盖了网络安全、公共安全、信息安全、云安全、移动互联网应用安全、运营商网络资源安全、终端安全、数据安全、工业互联网安全等领域。

最近一期末，公司未进行诸如类金融、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、非金融企业投资金融业务等财务性投资。

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》中对财务性投资的规定：“金额较大指的是，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 30%（不包含对类金融业务的投资金额）”。最近一期末，公司合并报表归属母公司股东的净资产 84,443.60 万元，财务性投资余额为 7,000.46 万元，最近一期末公司财务性投资占归属母公司股东的净资产的 8.29%，不属于金额较大的财务性投资。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司与财务性投资及类金融业务相关的会计科目余额情况如下：

单位：万元

项目	截至 2022/9/30 金额	其中财务性投资金额	财务性投资占归母净资产比例 (%)
交易性金融资产	3,535.21	-	-
其他权益工具投资	12,074.70	6,721.41	7.96

项目	截至 2022/9/30 金额	其中财务性投资金额	财务性投资占归母净资产比例 (%)
长期股权投资	8,973.40	279.05	0.33
其他应收款	2,499.38	-	-
其他流动资产	6,327.94	-	-
其他非流动资产	966.98	-	-
合计	34,377.61	7,000.46	8.29

公司与财务性投资及类金融业务相关的会计科目具体分析如下：

(1) 交易性金融资产

2022 年 9 月 30 日，交易性金融资产明细如下：

单位：万元

主体	银行名称	产品类型	产品名称	产品净值	预期收益率 (%)
任子行	中信建投证券（深圳学府路证券营业部）	固定收益类	平安信托周周成长债券投资集合资金信托计划	2,527.98	3.35
任网游	中信银行股份有限公司城市广场旗舰支行	开放式	共赢稳健天天利	1,000.00	2.66
九合文化	中国建设银行股份有限公司深圳景苑支行	固定收益类	建信理财“恒赢”（法人版）按日开放式净值型人民币理财产品	7.23	2.65
合计				3,535.21	

截至 2022 年 9 月 30 日，交易性金融资产余额 3,535.21 万元，为预期收益率较低的浮动收益型理财，不属于购买收益波动较大且风险较高金融产品的情形，不属于财务性投资。

(2) 其他权益工具投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资余额 12,074.70 万元，其中投资于行业上下游相关企业 5,353.29 万元，该部分投资与公司主营业务存在一定相关性，属于围绕产业链布局、市场拓展等开展的产业投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资，6,721.41 万元的投资为财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

关于深圳证券交易所《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》的回复

直接投资方	被投资企业	2022/9/30 余额	是否财务性投资	主营业务分析
任子行	扬州市富海永成股权投资合伙企业	2,500.00	是	富海永成主要投资于 CRM SAAS、底层 PaaS 容器、数据分析、人力资源服务、影视文化等领域。富海永成基金的目标是投信息安全领域，为公司收购提供标的。但是富海永成所投资的领域超出公司主营业务范围，任子行谨慎地将其认定为财务性投资。
任子行	上海创稷投资中心（有限合伙）	2,173.15	是	创稷投资主要投资于新能源、社区社交、金融科技、新媒体等领域，与公司主营业务无明显交集，故认定为财务性投资。
任子行	深圳君盛润石天使创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	是	君盛润石主要投资于新一代信息技术、工业制造和生物医药领域相关的优质标的。君盛润石投资领域业超出任子行主营业务和战略发展方向，故认定为财务性投资。
任子行	成都链安科技有限公司	1,000.00	否	成都链安专注于区块链生态安全，聚焦区块链行业的安全合规领域，综合运用智能合约自动形式化验证方法、大数据和人工智能等技术，打造了“一站式”区块链全生态安全防护服务平台，为监管部门和企业提供安全审计、资产追溯与隐私保护、威胁情报、安全防护、安全咨询等全方位的安全服务与支持。
任子行	深圳国富丁香股权投资管理合伙企业（有限合伙）	50.00	是	国富丁香的投资理念是重点投资前沿信息科技领域，包括大数据、人工智能、区块链和信息安全等行业，助力深圳市打造创新引领型全球城市。任子行谨慎将其认定为财务性投资
九合信安	深圳市恒扬数据股份有限公司	3,103.29	否	恒扬数据专注于互联网实时线速大流量大容量数据采集设备、智能计算、视频及互联网应用解决方案的研发、生产、销售和服务。
九合文创	北京百炼智能科技有限公司	1,000.00	否	百炼智能是一家专注于 B2B 营销自动化的人工智能技术公司，帮助企业市场、销售、运营等核心业务部门提升效率。
九合文创	长沙安牧泉智能科技有限公司	998.26	是	高端芯片的先进封装与测试
亚鸿世纪	宁夏中卫市新型互联网交换中心有限责任公司	200.00	否	中卫互联网交换中心为接入客户按需提供多运营商互联、多云互联、流量交换、安全防护等服务，能有效提升网络质量，减少绕转，降低延时，同时促进网络资源开放共享，降低企业多点部署难度，降低网络成本。
九合文创	齐信科技（北京）有限公司	50.00	否	该公司的全资子公司北京九栖科技有限责任公司专注于通信大数据的治理、分析及应用，为客户提供移动互联网和移动物联网数据采集、治理、分发以及数据中台、数据安全相关全栈式解决方案。
	合计	12,074.70		

其他权益工具投资核算的非财务性投资主要有：

①公司投资深圳市恒扬数据股份有限公司 3,103.29 万元，恒扬数据是任子行的供应商，其生产的分流设备在任子行的管道流量分析项目中运用。2020 年、

2021年及2022年1-9月，公司向恒扬数据的采购金额分别为4.92万元、285.95万元及114.50万元。

②公司投资成都链安科技有限公司1,000.00万元，成都链安专注于区块链生态安全，聚焦区块链行业的安全合规领域，为监管部门和企业提供安全审计、资产追溯与隐私保护、威胁情报、安全防护、安全咨询等全方位的安全服务与支持。成都链安与公司的客户同为公安部门，未来双方拟通过同类型客户为基点发掘新的商业机会，拓展双方产品的销售渠道，实现合作共赢。本次投资系基于公司网络安全行业整体战略规划以及自身发展，充分利用双方渠道优势带来的协同效用，促进公司整体战略长期、持续、高效发展，是公司在网络安全新兴领域的重要布局。2021年10月，弘博数据与成都链安签署《代理协议》，成都链安授权弘博数据作为代理商，开展深度合作。

③公司投资北京百炼智能科技有限公司1,000.00万元。百炼智能主营的自然语言处理技术、图像识别，可以为公司的信息安全业务提供配套服务。同时百炼智能的数据挖掘技术能与公司的开源情报处理形成协同作用，其多维度的数据可以为公司的开源情报分析提供数据支持。2019年及2020年，公司与百炼智能签署了《技术开发合同》，分别委托其开发了“粤语繁体中文自然语言处理服务”、“短文本智能认知项目”两项技术，两项技术为公司的开源情报分析产品提供了有力的技术支持。未来公司将继续与百炼智能展开技术开发合作，提高产品竞争力。

④公司子公司亚鸿世纪与中国移动通信集团宁夏有限公司、中国广电宁夏网络有限公司、联通创新创业投资有限公司、天翼资本控股有限公司等十余家公司共同投资成立宁夏中卫市新型互联网交换中心有限责任公司，亚鸿世纪的投资金额为200.00万元。宁夏中卫的主营业务为面向客户提供互联网数据服务，其互联网交换中心为接入客户按需提供多运营商互联、多云互联、流量交换、安全防护等服务。目前宁夏中卫成立时间较短，暂未开展业务。未来亚鸿世纪会基于在大数据、网络安全、数据安全及信息安全方面的技术优势，一方面深度参与互联网交换中心在大数据交易平台建设、云安全增值运营等方向的业务，为宁夏中卫的业务开展提供网络安全及数据安全服务，实现对交换中心业务系统安全的保障和对交换中心客户的安全增值服务。另一方面通过与其他股东共

同投资宁夏中卫，加强了与中国移动、中国广电等运营商的联系，有利于推进未来更广泛的业务合作。

⑤公司投资齐信科技（北京）有限公司 50.00 万元，其全资子公司北京九栖科技有限责任公司与公司业务契合度较高，公司向九栖科技采购与主营业务相关的材料。2020 年、2021 年及 2022 年 1-9 月，公司向九栖科技的采购金额分别为 2,282.54 万元、1,485.87 万元及 910.22 万元。

以上五笔对外投资，均属于围绕产业链布局、市场拓展等开展的产业投资和以收购或整合为目的的并购投资，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

2022 年 9 月 30 日，长期股权投资明细如下：

单位：万元

直接投资方	被投资公司名称	2022/9/30 投资余额	是否财务性投资	主营业务
任子行	深圳哈工大科技创新产业发展有限公司	122.95	是	商业服务
任子行	北京中天信安科技有限责任公司	156.10	是	安全芯片产品设计与研发，信息安全领域技术发展与产业化
九合信安、任子行	深圳前海中电慧安科技有限公司	5,186.27	否	专网通信、公共安全
九合信安	北京上元信安技术有限公司	1,437.48	否	APT 实时防护系统、网络风险管理系统相关产品
任子行	深圳云盈网络科技有限公司	74.83	否	商用 WI-FI 设备供应商及运营方案提供商
九合信安	赛博软极网络科技（北京）有限公司	1,995.78	否	网络靶场相关技术、产品研究与应用
	合计	8,973.40		

注：公司将对赛博软极网络科技（北京）有限公司的投资为由其他权益工具重分类至长期股权投资核算。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司长期股权投资余额 8,973.40 万元，主要是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，同时还投资于游戏开发与发行公司以及与芯片设计、封装和测试公司。公司将与网络安全业务非直接相关的投资 279.05 万元认定为财务性投资，体如下：

①深圳哈工大科技创新产业发展有限公司

深圳哈工大科技创新产业发展有限公司是由哈尔滨工业大学（深圳）及 7 家上市公司共同发起的以科技创新和产业发展为目标的高科技企业。哈工大科技汇集哈工大的优势技术资源以及 7 家上市公司的市场资源，在生物健康、人工智能、机器人、新能源、先进制造、网络安全、文化创意等多个战略新兴产业方向具有优势地位。2018 年 7 月，公司出资 200 万参与设立哈工大科技，持股 10%。由于公司与哈工大科技尚未展开具体的业务合作，公司将对哈工大科技的投资认定为财务性投资。

②北京中天信安科技有限责任公司

北京中天信安科技有限责任公司是一家专注于中国信息安全领域技术与产业化的高科技企业，公司主要业务：以安全芯片设计开发为核心，以安全终端设备为依托，为移动网络、传统互联网提供高性能、低成本、易使用的硬件安全平台。公司于 2012 年 8 月与中天信安及其股东刘宏伟、刘健签订协议，以 500 万向中天信安增资，持股 20%，于 2018 年 9 月完成工商变更登记手续。公司此时投资该行业，考虑的是我国安全芯片市场仅仅初具规模，安全存储芯片刚刚起步，市场前景较好，会给公司带来较好的投资回报。公司将对中天信安的投资认定为财务性投资。

③深圳前海中电慧安科技有限公司

深圳前海中电慧安科技有限公司研发的卡口设备、微热点产品、人脸识别产品与任子行公司的 W01 产品有很高的契合度，既可以单独也可以组合为公安行业的信息采集提供全方位的解决方案。2017 年 9 月公司通过子公司九合信安向中电慧安投资 1,000.00 万元，2019 年 12 月通过九合信安追加投资 800.00 万元，2021 年 12 月、2022 年 8 月公司分别向中电慧安投资 2,000.00 万元、1,000.00 万元，截至报告期末，公司合计持有中电慧安 29.60% 的股权。2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-9 月，公司向中电慧安采购金额分别为 528.16 万元、207.17 万元、792.39 万元及 67.43 万元。公司就网络安全业务向中电慧安采购，对中电慧安的投资属于围绕产业链布局、市场拓展等开展的产业投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。

④北京上元信安技术有限公司

北京上元信安技术有限公司成立于 2015 年，是一家致力于解决云计算、物联网等新业务场景下安全问题的国家级高新技术企业，是国内专业的云安全产品和解决方案提供商。公司通过子公司九合信安持有上元信安 11% 的股份。上元信安在云安全防护、下一代防火墙、SDN、网络攻防等方面积累多年，产品线涵盖云安全、网络安全等领域。报告期内，公司就网络安全业务向上元信安进行采购，属于围绕产业链布局、市场拓展等开展的产业投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。2021 年及 2022 年 1-9 月，公司向上元信安采购金额分别为 807.52 万元及 99.39 万元。

⑤深圳云盈网络科技有限公司

深圳云盈网络科技有限公司专注于无线上网行为审计设备的持续演进和物联网云服务平台的增值运营，致力于为公安、政府、运营商、广电、连锁企事业单位提供无线网络安全及物联网服务综合解决方案。

公司于 2016 年 2 月签署投资协议，投资金额为 150.00 万元，持有 15% 股份。其中，注册资本为 30.00 万元，120.00 万元计入资本公积，并于 2016 年 4 日完成工商变更。公司投资云盈网络时，中国商业 Wi-Fi 仍处于发展初期，热点覆盖基数较小，完全性不足，未来热点数量仍会保持高速增长。云盈网络和公司达成战略合作，全面依托公司销售和代理商资源推进 Wi-Fi 项目建设，公司也就网络安全业务向云盈网络进行采购，2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-9 月，公司向云盈网络采购金额分别为 974.01 万元、216.76 万元、47.34 万元及 62.22 万元；2022 年 1-9 月，公司向云盈网络销售金额为 2.16 万元。

公司对云盈网络属于围绕产业链布局、市场拓展等开展的产业投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。

⑥赛博软极网络科技（北京）有限公司

(1) 九合文创出资及投资决策委员会的情况

①九合文创合伙人原出资情况如下表：

单位：万元

合伙人名称	出资比例（%）	认缴金额	实缴金额
任子行网络技术股份有限公司	58.00	5,800.00	2,320.00
景晓军	38.90	3,890.00	1,556.00
景晓东	3.00	300.00	120.00
深圳市顺景九合投资管理有限公司	0.10	10.00	4.00
合计	100.00	10,000.00	4,000.00

九合文创 2022 年退出北京九栖科技有限责任公司投资项目，九合文创向各合伙人退回出资共 600.00 万元，其中：任子行 348.00 万元，景晓军 233.40 万元，景晓东 18.00 万元，顺景 0.60 万元。本次退回出资后，截止 2022 年 9 月 30 日各方合伙人实缴情况如下表：

单位：万元

合伙人名称	出资比例（%）	认缴金额	实缴金额
任子行网络技术股份有限公司	58.00	5,800.00	1,972.00
景晓军	38.90	3,890.00	1,322.60
景晓东	3.00	300.00	102.00
深圳市顺景九合投资管理有限公司	0.10	10.00	3.40
合计	100.00	10,000.00	3,400.00

②投资决策委员会委派情况

根据九合文创《深圳九合文化创意产业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》（简称“《合伙协议》”）第 10.3.3 条规定，“投资决策委员会共 5 名委员”，“其中，乙方 1（任子行）委派的委员具有一票否决权”。九合文创成立之初投资决策委员会名单为景晓军、景晓东、丁伟国、洪志刚及王楠，公司实际委派 3 名委员，分别为景晓东、丁伟国、洪志刚。后来九合文创投资决策委员会名单变为景晓军、沈智杰、周勇林、刘永强及周益斌，公司实际委派的 3 名委员变更为沈智杰、周勇林、刘永强。九合文创在 2021 年 2 月之后无新增投资项目，虽然公司委派委员周勇林于 2021 年 10 月离职，但在九合文创投资

项目的表决过程中，公司均占投资决策委员会中多数席位，持有九合文创半数以上的表决权，并拥有一票否决权。因此公司对九合文创拥有控制的权力。

2022年6月28日，公司出具《合伙企业投资决策委员会委员委派书》，因公司原向九合文创委派的投资决策委员会委员周勇林离职，公司重新委派李志强担任九合文创投资决策委员会委员。2022年6月28日，九合文创对投资决策委员会委员名单进行更新，更新后投资决策委员会委员名单为：景晓军、沈智杰、刘永强、周益斌及李志强。本次委派后，公司在九合文创投资决策委员会的委员为沈智杰、李志强、刘永强，仍占据多数席位。

(2) 九合信安出资及投资决策委员会的情况

①九合信安合伙人原出资情况如下表：

单位：万元

合伙人名称	出资比例 (%)	认缴金额	实缴金额
任子行网络技术股份有限公司	50.00	5,000.00	5,000.00
景晓军	46.90	4,690.00	4,690.00
景晓东	3.00	300.00	300.00
深圳市顺景九合投资管理有限公司	0.10	10.00	10.00
合计	100.00	10,000.00	10,000.00

九合信安 2021 年退出深圳市建升科技股份有限公司投资项目，九合信安向各合伙人退回出资共 1,264.00 万元，其中：任子行 632.00 万元，景晓军 592.816 万元，景晓东 37.92 万元，顺景 1.264.00 万元。本次退回出资后，截至 2022 年 9 月 30 日各方合伙人实缴情况如下表：

单位：万元

合伙人名称	出资比例 (%)	认缴金额	实缴金额
任子行网络技术股份有限公司	50.00	5,000.00	4,368.00
景晓军	46.90	4,690.00	4,097.18
景晓东	3.00	300.00	262.08
深圳市顺景九合投资管理有限公司	0.10	10.00	8.74
合计	100.00	10,000.00	8,736.00

②投资决策委员会委派情况

根据九合信安《深圳九合信息安全产业投资一期合伙企业（有限合伙）合伙协议》（简称“《合伙协议》”）第 10.3.3 条约定，“投资决策委员会共 5 名委员”，“其中，乙方 1（任子行）委派的委员具有一票否决权”。九合信安成立之初投资决策委员会名单为景晓军、沈智杰、周勇林、唐新民及周益斌，公司实际委派 3 名委员，分别为沈智杰、唐新民、周勇林。九合信安自 2018 年 1 月起无新增投资项目，虽然公司委派委员唐新民与周勇林分别于 2018 年 2 月和 2021 年 10 月先后离职，但在九合信安投资项目的表决过程中，公司均占投资决策委员会中多数席位，持有九合信安半数以上的表决权，并拥有一票否决权。因此公司对九合信安拥有控制的权力。

2022 年 6 月 28 日，公司出具《合伙企业投资决策委员会委员委派书》，因公司原向九合信安委派的投资决策委员会委员周勇林、唐新民离职，公司重新委派李志强、刘永强担任九合信安投资决策委员会委员。2022 年 6 月 28 日，九合信安对投资决策委员会委员名单进行更新，更新后投资决策委员会委员名单为：景晓军、沈智杰、刘永强、周益斌及李志强。本次委派后，公司在九合信安投资决策委员会的委员为沈智杰、李志强、刘永强，仍占据多数席位。

2、因参与被投资方的相关活动而享有可变回报

根据《合伙协议》第 11.1.1 条规定：

（1）基金投资的各个项目退出后，获得的现金收入（包括投资成本和投资收益）不得用于在投资；

（2）按照全体合伙人各自出资的实缴资本出资比例返还累计实缴资本，直至累计分配的金额达到实缴出资额；

（3）扣除累计实缴资本后，本合伙企业净收益的 80%将按照各有限合伙人各自实缴出资额的比例进行分配，剩余 20%支付给普通合伙人。

根据《合伙协议》的约定，公司可享有九合文创和九合信安两家公司的可变回报。

3、有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

由于公司委派的委员在九合文创和九合信安两家公司的投资委员会中具有一票否决权，其他委员不能单方面通过任何投资决议事项，公司有运用对两家公司的权力决定回报金额。

综上所述，公司满足控制的三个条件，从实质上公司对九合文创、九合信安两家合伙企业拥有控制权，在报告期将其纳入合并范围的会计处理符合企业会计准则的规定。

【会计师核查程序及意见】

1、核查程序

- (1) 查阅定期报告、财务报告、其他公告及相关账簿记录、相关科目明细。
- (2) 获取产业基金、并购基金的投资明细等资料，核实是否有财务性投资。
- (3) 取得与投资单位的采购合同、凭证等资料，判断投资是否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，核实是否有财务性投资。
- (4) 取得并查阅相关投资协议、合伙协议和公司章程等。
- (5) 通过企查查、国家企业信用信息公示系统等网站进行查询。
- (6) 查阅合伙企业各合伙人之间的合作协议，调查合伙企业的管理机构设置情况，了解九合文创、九合信安设立的目的和决策机构的运作机制，了解投资决策委员会的席位及表决权的分配情况；
- (7) 查阅合伙企业历次决议，核查公司是否参与并决定了合伙企业所有重大经营决策；

2、核查结论

经核查，我们认为：

最近一期末，发行人进行的产业投资，符合发行人主营业务及战略发展方向；发行人存在持有股权投资基金份额和投资于与主营业务无紧密关联公司的财务性投资情形，该部分投资占归属母公司股东的净资产的 8.29%不足 30%，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务

的要求。

经核查，我们认为公司报告期拥有对九合文创、九合信安的控制权，公司将九合文创、九合信安纳入合并财务报表合并范围的会计处理，符合《企业会计准则》的相关规定。

（此页无正文，为报告号为中兴华报字（2022）第 010763 号《关于对深圳证券交易所《关于任子行网络技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》的回复》的签字盖章页）



中国注册会计师:

王克东
4200022008

中国注册会计师:

李旭
310000061667

2022年11月8日



营业执照



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

统一社会信用代码

91110102082881146K

(副本) (5-1)

名称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李尊农, 乔久华

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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）一般项目：工程管理服务；资产评估。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2008年11月04日

合伙期限 2008年11月04日至 长期

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层



登记机关

2022年11月07日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称： 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人： 李尊农

主任会计师：

经营场所： 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式： 特殊普通合伙

执业证书编号： 11000167

批准执业文号： 京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期： 2013年10月25日

证书序号： 0014586

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
 - 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 中兴华会计师事务所执业证书不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

北京市财政局

二〇一三年八月十七日

中华人民共和国财政部制



首页

机构概况

新闻发布

政务公开

办事服务

互动交流

统计信息

专题专栏

当前位置: 首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开目录 > 按主题查

索引号	bm56000001/2021-00256850	类	审计与评估机构监管对象
发布机构	证监会	发文日期	2021年10月14日
名 称	从事证券服务业务会计师事务所名录 (截至2021.9.30)		
文 号		主 题 词	

从事证券服务业务会计师事务所名录 (截至2021.9.30)

从事证券服务业务会计师事务所名录 (截至2021.9.30) .docx


 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会

姓名: 王强
 Full name: 王强
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1975-06-11
 Date of birth: 1975-06-11
 工作单位: 大信会计师事务所有限公司北京分所
 Working unit: 大信会计师事务所有限公司北京分所
 身份证号码: 410103750611135
 Identity card No.: 410103750611135



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2010
 2011
 2012

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2013
 2014
 2015
 2016

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2017

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2018

注册编号: 4200320041
 No. of Certificate: 4200320041
 批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorizing Institute of CPAs: 北京注册会计师协会
 发证日期: 2008年12月
 Date of Issue: 2008年12月

注册会计师事务所 (特殊普通合伙)
 1101020177689

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2019

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书继续有效, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

2020

注册编号: 4200320041
 No. of Certificate: 4200320041
 批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorizing Institute of CPAs: 北京注册会计师协会
 发证日期: 2008年12月
 Date of Issue: 2008年12月

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree the holder to be transferred from



同意转入
 Agree the holder to be transferred to



2019年11月20日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree the holder to be transferred from



同意转入
 Agree the holder to be transferred to



2019年11月19日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
 Agree the holder to be transferred from



同意转入
 Agree the holder to be transferred to



2019年12月22日

注意: 注册会计师, 2019.10.17
 转入: 中安华(北京)会计师事务所
 转出: 中安华(北京)会计师事务所
 注意事项

- 注册会计师变更工作单位, 应当同时向委托方告知并办理变更手续。
- 本证书仅限个人使用, 不得转让、涂改。
- 注册会计师在执业过程中, 应当遵守注册会计师职业道德守则, 依法独立执业, 客观公正。
- 本证书由中注协统一印制, 注册会计师协会负责管理, 不得私自印制, 否则无效。

2019.7.1
 2019.7.5

本证书为持证人执行注册会计师法定业务的资格证明。

本证书加盖省级以上注册会计师协会钢印即为有效证件。

This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs.

This certificate is valid subject to being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.



中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China



姓名: 阮...
Full name: 阮...
性别: ...
Sex: ...
出生日期: ...
Date of birth: ...
工作单位: ...
Working unit: ...
身份证号码: ...
Identity card No.: ...

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效。
This cert. this year is in compliance with the requirements.



证书编号: 310002076166
No. of Certificate
批准注册协会: 湖北注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2018年06月19日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

立信会计师事务所(特殊普通合伙)湖北分所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2020年8月7日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中审会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020年8月31日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

注册会计师