关于对深圳证券交易所

《关于佳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[illegible]》

CPA

所(　　)

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

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

[redacted]

中兴华报字（2022）第010763号

[redacted]

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

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

量 量

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 及薪酬水平，说明本次募投项目新增研发人员数 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 新研发进度，是否存在研发失败的风险；（3）项目一效益

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
		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，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。

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

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

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，

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

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，

[redacted]

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						
3	工业互联网企业安全平台		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
4	物联网安全态势感知平台		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
5	车联网安全态势感知平台		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
[redacted]	工业互联网安全公共服务平台		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
[redacted]	[redacted]		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00

[redacted]

序号	产品类别	合同数量	合同采购单价	合同金额

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原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



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

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

单位：万元

序号	项目	T+2	T+4	
	人员薪酬	-		
	折旧摊销	13.50	27.00	27.00
	材料成本等	-		
2	管理费用	85.50	1,431.00	
	研发费用			
4	销售费用			

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

	T+1	T+3		T+5	T+6
1.2	-		27.00	27.00	
1.3		2,630.55	6,797.25	7,595.25	8,595.25	8,766.60
		552.80		1,599.00	1,767.00	1,845.60

项目	T+3	T+4	T+5	T+6
主营业务成本				
毛利率	55.50%	58.50%	59.29%	59.90%	59.85%

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

		T+2	T+3		T+5	T+6
营业税金及附加	-	66.46	171.72	191.88	212.04	
销售费用				3,997.50		
管理费用						
研发费用		5,757.08				
	-3,047.72				5,192.05	
		-5,687.05				
				255.46		
				3,944.76		
净利润率	-	**-28.60%**	**13.37%**	**14.80%**	**14.99%**	**16.26%**
所得税						
净利润						

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

项目	T+1			T+4		
						221.47
	1,384.50	3,577.50			4,417.50	4,614.00
	2,962.22		5,582.41	5,842.27	6,052.94	5,844.40
		-2,639.32	3,189.90	4,200.23		5,883.29

（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 38,386.73 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

	-3,047.72		-2,497.15	1,703.08	5,192.05	5,883.29
					778.81	882.49
2016 年度	-3,047.72	-2,639.32	3,189.90		4,413.24	5,000.80
2017 年度						
2018 年度						
2019 年度						
2020 年度						
2021 年度						
2017-2021 年度						

（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

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%	55.24%	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%较近。

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
	网络信息安全平台		73.96%	75.99%	75.16%
	网络安全产品		65.89%	63.86%	64.06%
	网络信息安全产品				

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）	[redacted]		67.78%	70.33%	72.15%
深信服（300454.SZ）	[redacted]		80.84%	81.67%	82.55%

[redacted]安全业务

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：

[redacted]

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，[redacted]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，[redacted]化分析本次募投项目新增折旧[redacted]销对发行人业绩的[redacted]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[redacted]

募投项目	投资内容	T+1	T+2	T+3
[redacted]	设备及软件等固定资产	[redacted]	[redacted]	[redacted]
		7,800.00	[redacted]	[redacted]

募投项目	投资内容		T+2	T+3
	房屋装修费	1,200.00	-	-
	硬件购置		150.00	-
	软件购置	1,087.33		-
	工程建设费用小计		150.00	-

募投项目	投资内容	T+1	T+2
	房屋购置费	3,250.00	
	房屋装修费	500.00	
5G 网络安全研发中心项目	硬件购置		
	软件购置		
	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。

3,830.00

13,917.33

2、本次募投项目的折旧摊销政策

2,594.80

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：

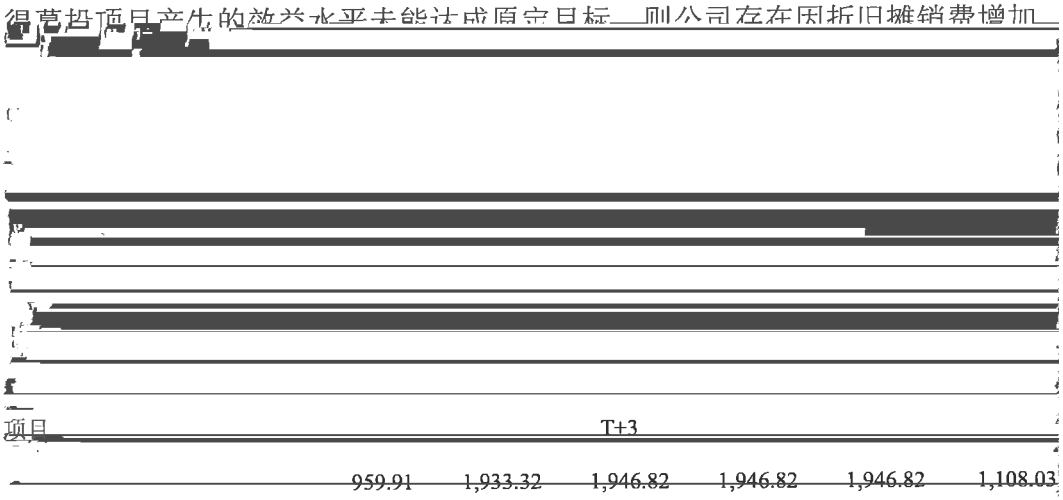
类别	折旧/摊销年限	净残值率	年折旧率
	5		20.00%
	5	10%	18.00%
软件	50	5%	1.90%

房屋、建筑物

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

0%

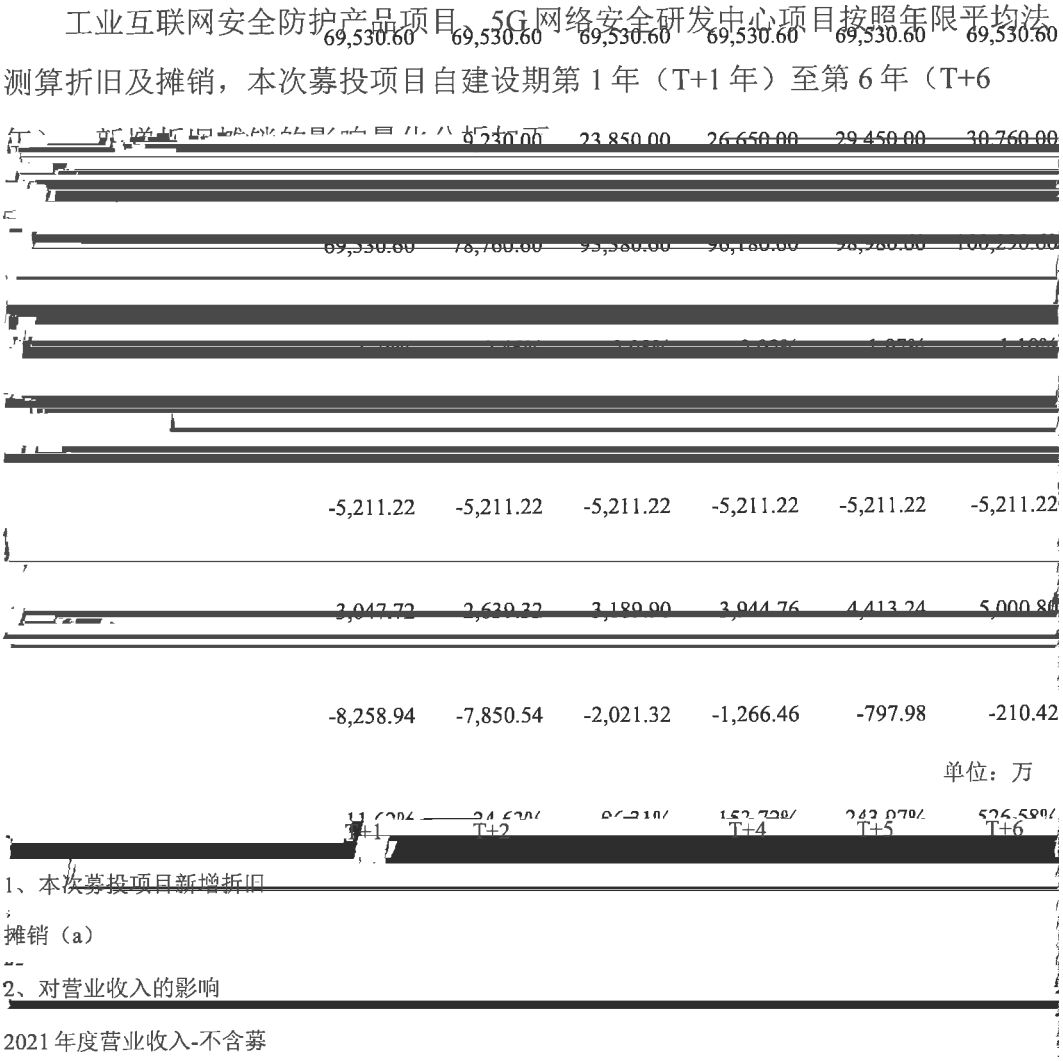
间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善等原因，使得募投项目产生的效益水平未能达成原定目标，则公司存在因折旧摊销费增加



项目	T+3					
	959.91	1,933.32	1,946.82	1,946.82	1,946.82	1,108.03

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最终分析如下：					
	9,230.00	23,850.00	26,650.00	29,450.00	30,760.00	
	69,530.60	78,760.60	93,380.60	96,180.60	98,980.60	100,290.60
	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22	-5,211.22
	3,047.72	2,639.32	3,189.90	3,944.76	4,413.24	5,000.80
	-8,258.94	-7,850.54	-2,021.32	-1,266.46	-797.98	-210.42

单位：万

	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）						
2、对营业收入的影响						
2021 年度营业收入-不含募						

[redacted]

[redacted]

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。

（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。

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-

（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。

[redacted]

“2. 近三年一期，发行人收入分别为 99,625.58 万元、87,798.92 万元、[redacted]

【公司回复】

[redacted]

[redacted]

《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[redacted]

[redacted]

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

《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

[redacted]

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。

[redacted]

序号	名称	基本情况

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

[redacted]

启明星辰信息
技术集团股份
有限公司

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	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	[redacted]	[redacted]
5	（300369.SZ）杭州安恒信息技术股份有限	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
[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]

产品	细分领域	产品竞争力
		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

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

	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额						
	474,757.08	8.49%	680,490.35	24.67%	545,839.52	18.92%	458,989.89
	138,771.51	12.64%	260,899.51	29.80%	201,004.43	20.28%	167,109.10
	110,390.69	-11.80%	253,519.55	6.25%	238,609.83	15.41%	206,741.04
启明星辰	216,827.11	3.29%	428,603.09	20.27%	364,674.52	18.04%	308,940.55
		20.10%	182,032.81				
		13.34%	69,530.60	-20.81%	87,798.92	-11.87%	

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

[redacted]

金额 金额 增长率 金额 增长率 金额

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
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	[redacted]						

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[redacted]

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

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	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
2、网资管理								
3、文化娱乐								
4、其他业务收入								
合计								

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%。

[redacted]

[redacted]

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

[redacted]

单位：万元

项目				

8、发行人扣非后归属于母公司净利润持续为负的原因

4、扣非后归属于母公司净利润

5、影响公司净利润的主要因素

其中：商誉减值的影响

销售费用的影响

研发费用的影响

投资收益

信用减值损失及资产减值损失

	2021 年度	2020 年度	2019 年度
的影响			
1、营业收入			
2、净利润			
3、归属于母公司的净利润			

2019 年度、2020 年度、 2021 年度、 2022 年 1-9 月，公司 扣非后归属于母

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》，

项目	2020年金额	2019年金额	同比变动金额
	15,382.51	26,820.41	-11,437.90
营业成本			
毛利			

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		13,488.92	15.36	25,364.93	25.46
管理费用	5,974.21	12.69	9,951.43		10,498.96	11.96	12,501.82	12.55
研发费用								
财务费用	13,396.80	28.45	19,840.20	28.53	17,828.63	20.31	19,751.53	19.83
合计	7.79	0.02	-138.80	-0.20		0.30	81.05	0.08
	30,271.83	64.28	43,427.73	62.46	42,078.34	47.93	57,699.33	57.92

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

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

办公费等其他费用

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	2021 年 1-9 月
工资性费用	442.04	505.18
技术服务费	10,893.04	10,283.66
折旧及摊销费		
差旅费		
办公费		
通信费		
房租及水电费		
交通费		
其他		
合计		

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

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

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

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：

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%
	1617.91	219.72	

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

[redacted]

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

[redacted]

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：

[redacted]

2、核查结论

经核查，我们认为：

[redacted]

非代理采购

[redacted]

（二）相关代理采购的金额、采购具体内容、相关产品的采购数 和价格

[redacted]

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
	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%
	无锡专心智制科技有限公司						
	深圳岭南智汇科技有限公司						
1							
	深圳市创赢腾达科技有限公司				3.38%		3.38%
	北京航天联志科技有限公司						
	上海电信工程有限公司						
	深圳市国鑫恒运信息安全有限公司						
	无锡专心智制科技有限公司						
	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
3							
1		6,052.16	13.16%			6,052.16	13.16%
4							4.78%
2				5,911.51	12.85%	5,911.51	12.85%
							3.49%
			13.16%	2,701.83	5.87%	2,701.83	5.87%
	深圳市创赢腾达科技有限公司	电脑、打印机等硬件					
	深圳伏尔伽科技有限公司	交换机、防火墙等		2,199.40	4.78%	2,199.40	
5	深圳岭南智汇科技有限公司	交换机、防火墙等		1,604.05	3.49%	1,604.05	
							单位:万元

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：

序

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

[redacted]

（1）代理业务情况

[redacted]

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

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		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	97.50	电子备件及设	2022 年 2 月	否	50%
3	蓬创数字科技（深圳）有限公司	78.14		2022 年 5 月、9 月	否	30%、50%
		760.64				

（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。

[redacted]

2、核查意见

[redacted]

三、《审核问询函》第三条：

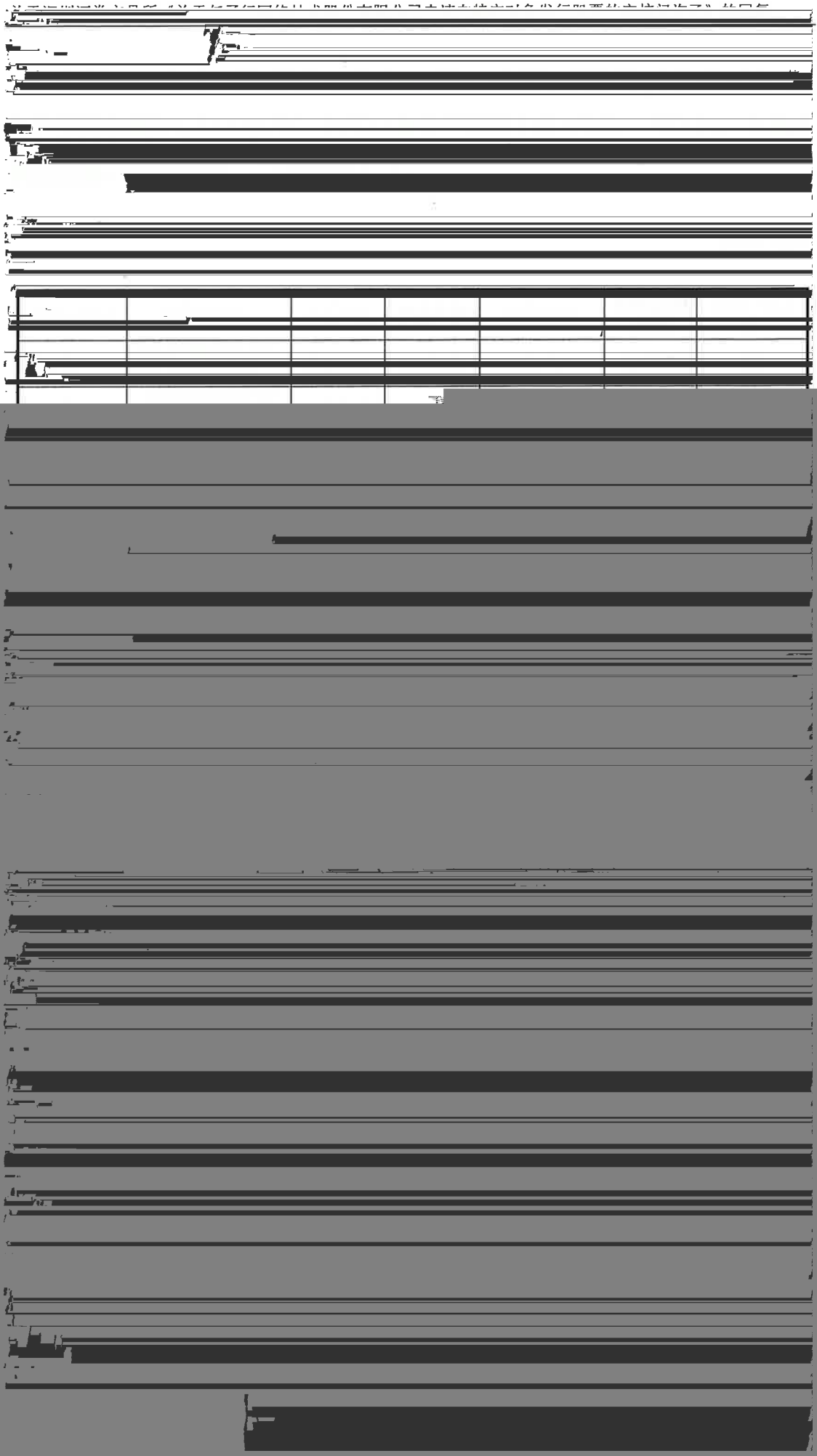
“3、截至最近一期末，发行人交易性金融资产为 3,574.76 万元，其他权益工具投资为 13,145.89 万元，长期股权投资为 7,613.63 万元，其他应收款为 1,597.18 万元，其他流动资产为 5,486.04 万元。发行人认定财务性投资账面金额合计 7,797.35 万元，占归属母公司股东的净资产的 9.48%，本次发行相关

[redacted]

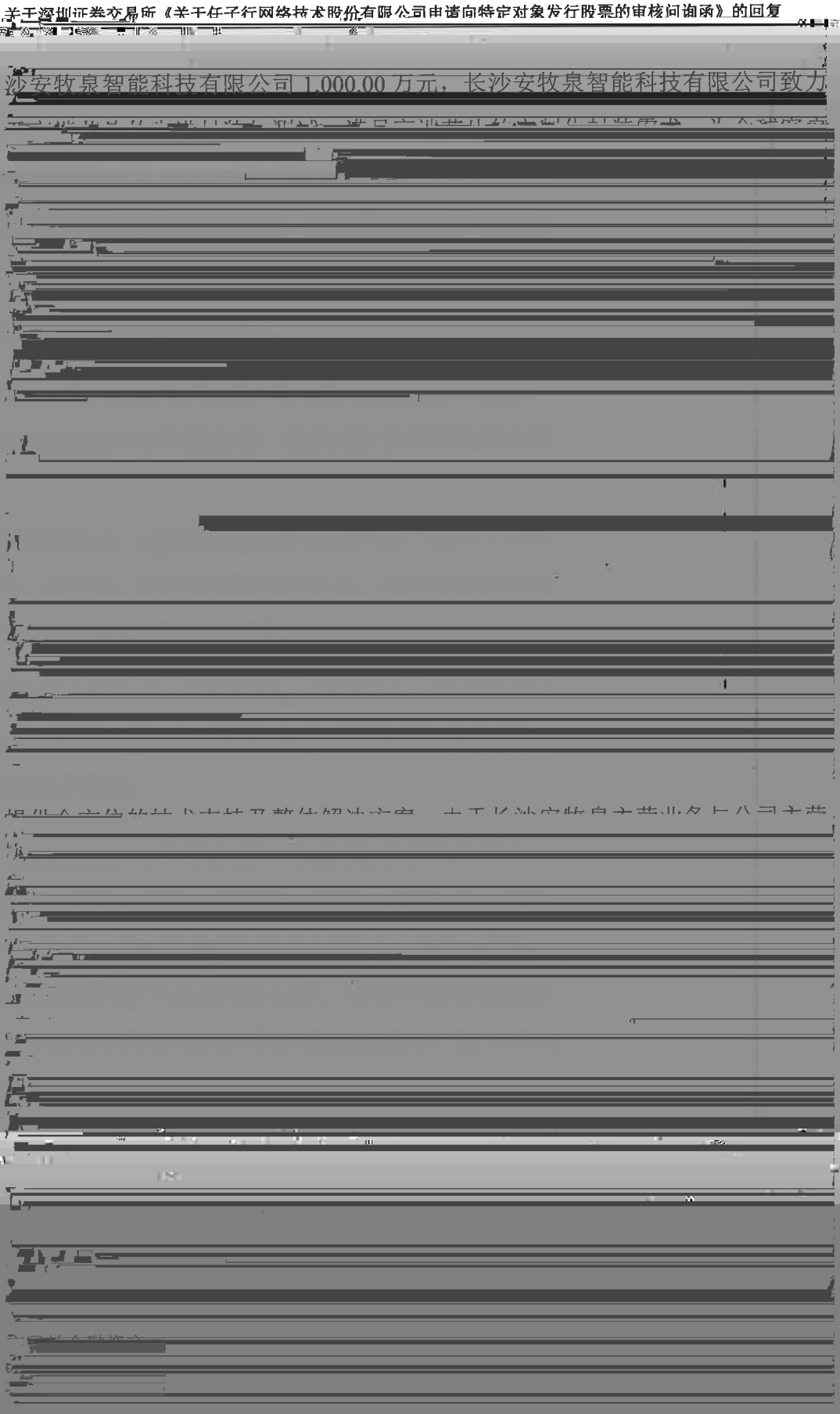
[redacted]

[redacted]

[redacted]



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



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

长期股权投资

其他应收款

其他流动资产

其他非流动资产

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

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
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
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
			2,527.98

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（%）
	8,973.40	279.05	0.33
	2,499.38		
	6,327.94		
合计			

单位：万元

[redacted]

富海永成主要投资于 CRM SAAS、底层 PaaS 容

[redacted]

是

[redacted]

任子行	扬州市富海永成股权投资合伙企业		是	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）			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	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

[redacted]

2,500.00

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。

⑥公司投资立信科技（北京）有限公司 50.00 万元，其全资子公司北京九栖[redacted]公司与公司业务协同度较高，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。

[redacted]

任子行	深圳前海任子科技创新投资发展有限公司	是	商业服务
任子行	北京中天信安科技有限责任公司	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	深圳前海中电慧安科技	是	[redacted]

直接投资方	被投资公司名称	2022/9/30 投资金额	是否财务性投资	主营业务
		122.95		
		156.10		
		5,186.27		
		1,995.78		
合 计		8,973.40		

④北京上元信安技术有限公司

[redacted]

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。公司通过子公司元吉信安持有上元信安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

关于深圳证券交易所《关于对天融信科技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

赛博软极网络科技（北京）有限公司致力于网络靶场相关技术、产品研究



（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
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
景晓东	3.00	300.00	120.00
[illegible]	0.10	10.00	4.00
[illegible]	100.00	10,000.00	4,000.00

[illegible]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，[illegible]各方合伙人实缴情况如下表：

单位 万元

合计

合伙人名称	出资比例（%）	认缴金额	实缴金额
	58.00	5,800.00	1,972.00
景晓军	38.90	3,890.00	1,322.60
	3.00	300.00	102.00
	0.10	10.00	3.40

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，子行[illegible]委派的委员具有一票否决权”，九合文创成

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

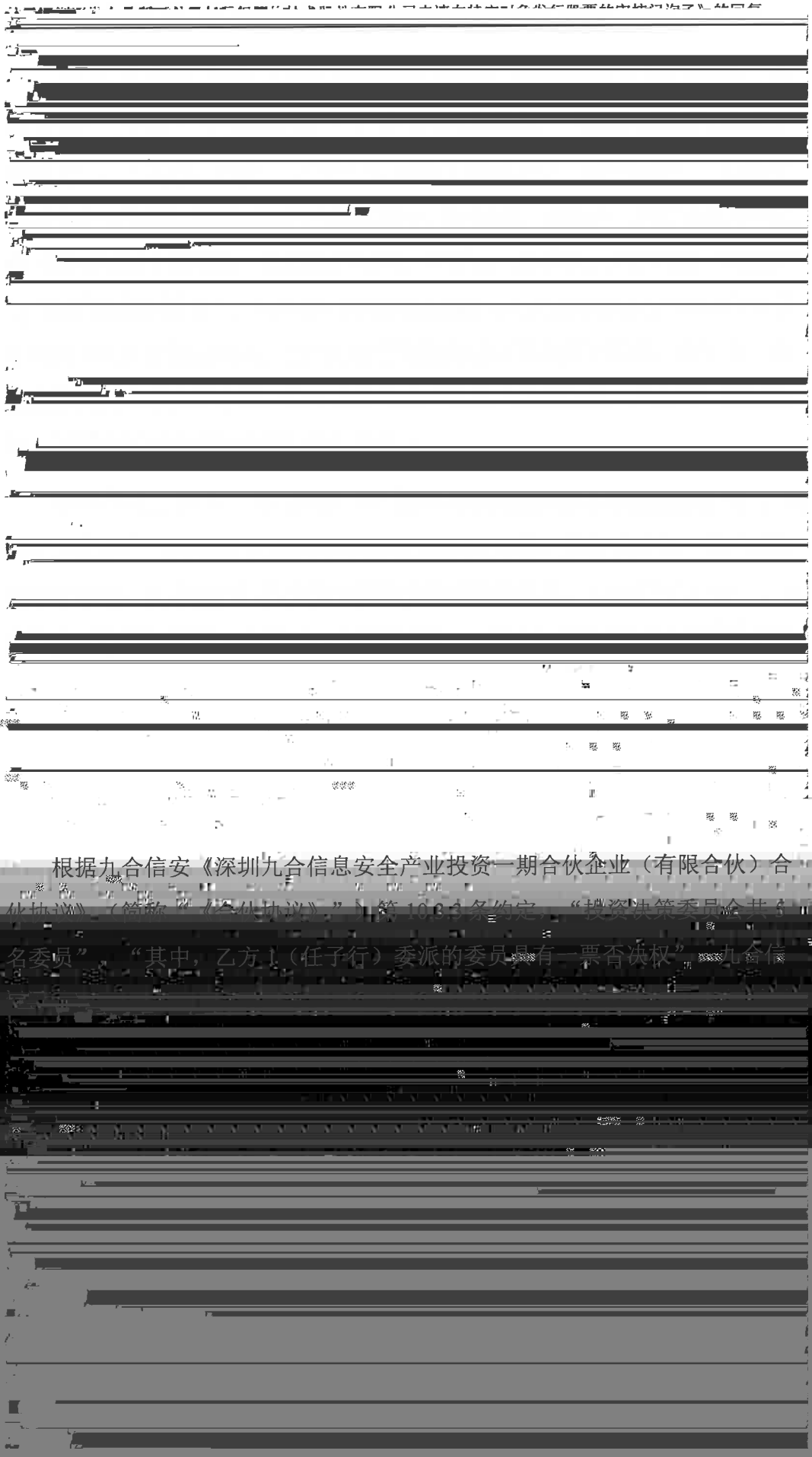
[redacted]

单位：万元

[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
任子行网络技术股份有限公司	50.00	5,000.00	5,000.00
景晓军	[redacted]	[redacted]	[redacted]
景晓东	[redacted]	[redacted]	[redacted]
深圳市顺景九合投资管理有限公司	[redacted]	[redacted]	[redacted]
合计	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	3.00	300.00	300.00
[redacted]	0.10	10.00	10.00
[redacted]	100.00	10,000.00	10,000.00

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	[redacted]	[redacted]	[redacted]
景晓军	[redacted]	[redacted]	[redacted]
景晓东	[redacted]	[redacted]	[redacted]
深圳市顺景九合投资管理有限公司	[redacted]	[redacted]	[redacted]
合计	46.90	4,690.00	[redacted]



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 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

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，公司有能力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】

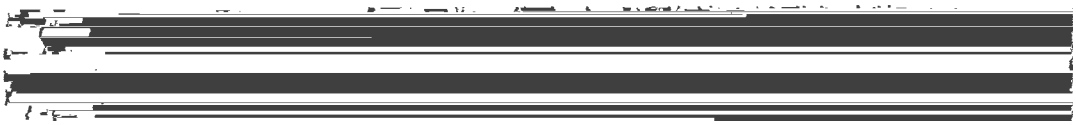
1、核查程序



（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。



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 通合伙） 中国注册会计师：

中国注册会计

2022 年 11 月 8 日

统一社会信用代码

91110102082881146K

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

(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。）

11月04日

伙　期　1月04日至 长期

北　台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

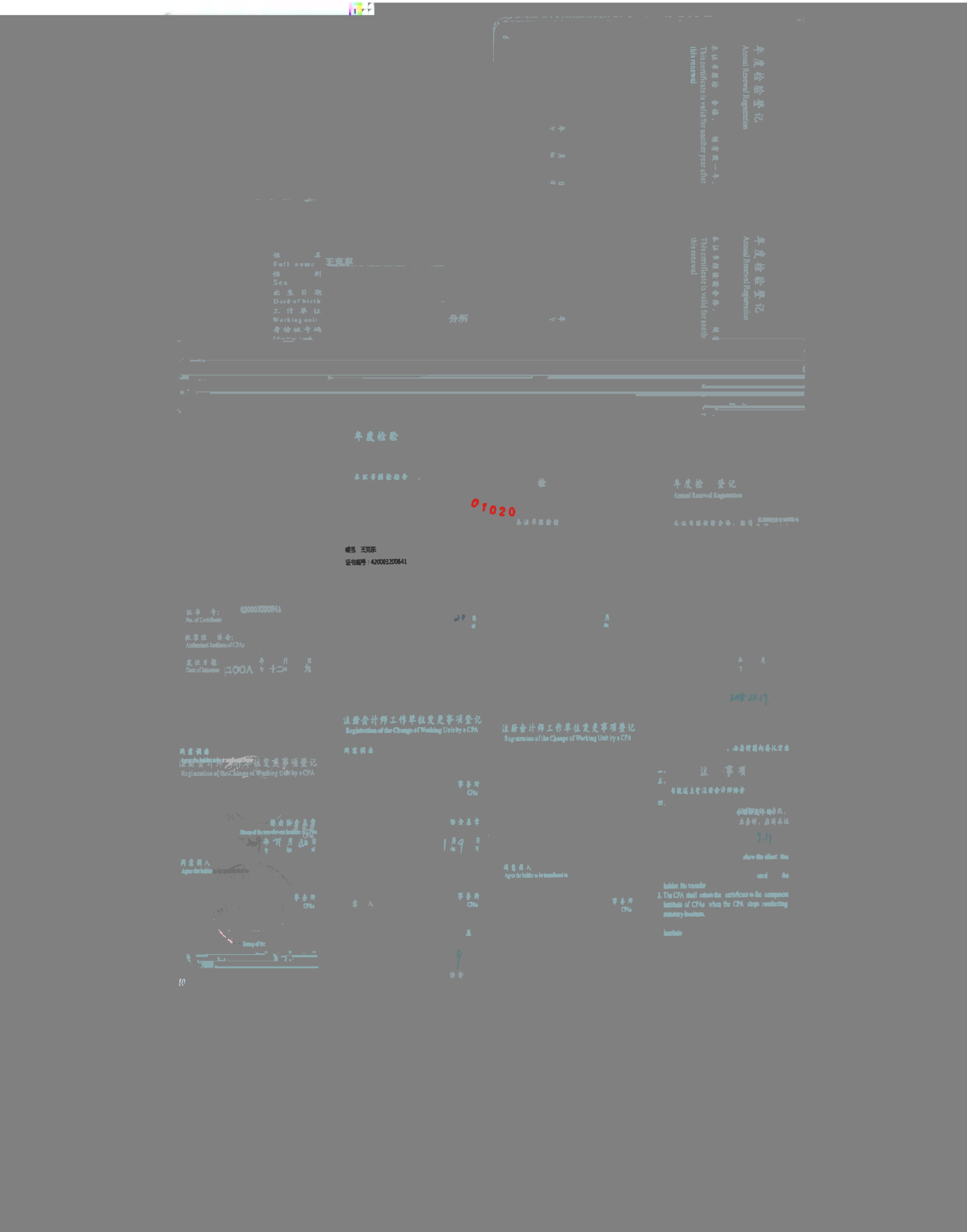
登记机关

2022

证书序号：014686



经财政
业务的
动的，
、出
当向财
七
部制


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
姓名 Full name 王亚东
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码
分所
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
本证书经检验合格，
01020
姓名 王亚东
证书编号：420003200841
年度检 登记
Annual Renewal Registration
证书号：420003200841
No. of Certificate
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
发证日期：
Date of Issuance
二〇〇A 年 十二 月 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
同意调由
Agree the holder to be transferred to
事务所
CPAs
同意调入
Agree the holder to be transferred to
事务所
CPAs
Stamp of the
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
同意调由
事务所
CPAs
同意调入
Agree the holder to be transferred to
事务所
CPAs
注 事项
1. The CPA shall return the certificate to the competent institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
Institute
10



本证书为持证人执行注册会计师业务的资格证明。

本证书加盖有财政部统一制作的注册会计师协会钢印后为有效证件。

This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory

中华人民共和国财政部制

Issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China

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.

with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.

No. of certificate 310000061661

批准注册协会：湖北省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2018 06 19

Date of Issuance

Sex

出生日期：

Date of birth

工作单位：

Working unit

身份证号：

Identity card No.

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

立信会计师事务所湖北分所

CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out and transfer-in CPAs

2020年8月7日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中兴华会计师事务所

CPAs

协会盖章

月

12

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

13