

关于对《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

深圳证券交易所：

北京科锐国际人力资源股份有限公司（以下简称“科锐国际”、“公司”或“发行人”）拟申请向特定对象发行股票。

贵所于 2020 年 12 月 22 日出具的《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（简称“问询函”）收悉，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）作为申报会计师，对问询函提出的需申报会计师核查的问题逐项进行了落实，现予以回复，请审核。

问题 2. 发行人本次项目总投资为 103,269 万元，拟向特定对象发行股票的方式募集 80,000 万元。其中，平台项目拟募集资金 33,000 万元，项目的内部收益率为 13.58%（税后），投资回收期为 5.42 年（静态，含建设期）；信息化升级项目拟募集资金 23,000 万元，通过信息化平台的升级建设，提高公司信息化服务能力和运营水平等，不直接产生经济效益。

请发行人补充说明或披露：（1）说明各募投项目投资具体构成、是否使用募集资金投入、募集资金所占比例，各项支出是否属于资本性支出，是否存在将募集资金变相用于补充流动资金的情形，补充流动资金的比例是否符合相关规定；（2）说明新增资产未来折旧或摊销预计对公司业绩的影响，并充分披露相关风险；（3）说明募投项目剩余资金的具体来源，是否存在重大不确定性，公司拟采取的有效应对措施，并充分相关披露风险；（4）将平台项目和公司现有海内外相关业务的（预计）年均营业收入、（预计）内部收益率、（预计）市场占有率、（预计）增长率、（预计）毛利率等内容进行对比，披露项目效益测算的过程及关键参数的选取依据，是否和公司现有相关业务存在显著差异，若是，披露存在差异的原因及合理性，再结合上述内容和同行业可比公司相关业务情况，说明相关测算的谨慎性、合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明各募投项目投资具体构成、是否使用募集资金投入、募集资金所占比例，各项支出是否属于资本性支出，是否存在将募集资金变相用于补充流动资金的情形，补充流动资金的比例是否符合相关规定

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

(一)“数字化转型人力资本平台建设项目”具体投资数额安排明细

“数字化转型人力资本平台建设项目”总投资 46,777.72 万元，拟使用募集资金投资 33,000.00 万元。本项目投资金额主要用于设备及软件购置、房屋建设、项目研发、资源费用及市场费用等。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目类别	投资总额	拟使用募集资金金额	募集资金金额占比	是否属于资本性支出	测算依据及测算过程
1	设备及软件购置费用	20,123.64	19,500.00	96.90%	是	使用募集资金投入，根据该项目所需的设备及软件购置数量及单价测算
2	房屋建设费用	13,860.00	13,500.00	97.40%	是	使用募集资金投入，根据未来在北京朝阳区购买办公楼涉及的房屋购置费用和装修费用进行测算
3	项目研发费用	8,597.60	-	-	否	不使用募集资金
4	市场费用	2,400.00	-	-	否	不使用募集资金
5	资源费用	1,516.80	-	-	否	不使用募集资金
6	流动资金及其他	279.68	-	-	否	不使用募集资金
合计		46,777.72	33,000.00	70.55%	-	-

1、设备及软件购置费用

(1) 设备购置明细

“数字化转型人力资本平台建设项目”所需的设备购置明细如下表所示：

单位：个、万元

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
深信服超融合	GOLD 6142 2.6GHz，CPU 个数：4	20	20	25	500	500	1,000
文件及图片存储服务器	2CPU(5222V5+)/128G/8TSATA*36/4U	50	30	7	350	210	560
计算类服务器	2CPU(4114V5+)/320G/800GSSD*8/2U	120	90	2.5	300	225	525
缓存库服务器	12C/256G/500G SAS*2 /480G SSD*12	60	50	12	720	600	1,320
MQ 服务器	12C/256G/500G SAS*2 /480G SSD*12	53	50	12	636	600	1,236
应用服务器	通用计算增强型 c3.4xlarge.4 60vCPUs 128GB 1TB	90	70	6.7	603	469	1,072
数据库服务器	rds.mysql.s1.2xlarge.ha 8 核	90	70	11.8	1,062	826	1,888

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
	128 GB 2TB						
GPU 集群	4U DGX-2 (16xGPU)	2	2	200	400	400	800
GPU 集群	4U DGX Station (4x Tesla V100)	2	2	60	120	120	240
分布式存储集群	4U	3	3	8	24	24	48
分布式文件存储	24C/128G/3T/SAS*9	12	12	7	84	84	168
磁盘阵列	Dell EMC	4	8	55	220	440	660
备份存储	-	1	2	50	50	100	150
防火墙	Sophos XG750	4	4	30	120	120	240
核心交换机	Cisco Catalyst 6880-X 等	4	4	68	272	272	544
接入交换机	Cisco WS-C4500X-40X	50	45	7	350	315	665
DDOS	Forinet 1200B	2	2	260	520	520	1,040
WAF	Forinet 3310E	2	2	80	160	160	320
负载均衡	F5 i7800	5	5	80	400	400	800
SSL VPN	-	1	1	10	10	10	20
上网行为管理	-	2	2	10	20	20	40
安全感知	-	2	2	20	40	40	80
日志审计	-	2	2	20	40	40	80
堡垒机	-	2	2	20	40	40	80
防火墙集中管理平台	-	1	-	20.64	20.64	-	20.64
防火墙 AF	-	10	13	10	100	130	230
路由器	Cisco ISR4321	10	10	0.5	5	5	10
投影仪	EPSON TW5600 等	5	5	0.5	2.5	2.5	5
打印机	HP Colour Laser M281fdw 等	2	2	0.5	1	1	2
台式机	i5 16G 1T 硬盘	103	117	1.0	103	117	220
笔记本	i5-7200U 8G 256G SSD	103	117	1	103	117	220
测试设备（安全）	IBM Security AppScan 安全测试	1	1	65	65	65.00	130

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
测试设备（性能）	HP Load Runner 性能测试	1	1	330	330	330	660
测试设备（网络）	Spirent Avalanche 网络测试	1	1	170	170	170	340
测试手机	OPPP、华为、iPhone 等	20	10	0.5	10	5	15
合计					7,951.14	7,477.50	15,428.64

（2）软件购置明细

“数字化转型人力资本平台建设项目”所需的软件购置明细如下表所示：

单位：个、万元

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
招考业务管理平台	定制开发	1	-	500	500	-	500
简历排重插件	定制开发	1	-	110	110	-	110
人岗智能匹配插件	定制开发	1	-	300	300	-	300
人力资源业务管理平台	定制开发	1	-	350	350	-	350
在线笔试系统	定制开发	1	-	500	500	-	500
在线面试系统	定制开发	1	-	400	400	-	400
考场分配系统	定制开发	1	-	120	120	-	120
虚拟化软件	Vmware	120	80	3.5	420	280	700
防火墙安全软件	Web Application Firewall, WAF	3	6	9.8	29.4	58.8	88.2
数据库安全防护	-	3	6	13	39	78	117
数据库安全审计软件	Database Security Service	3	6	3.2	9.6	19.2	28.8
Photoshop	Photoshop cc2018 CS6	5	-	1	5	-	5
Windows	Window10 等	103	117	0.5	51.5	58.5	110
Office	Office365 等	103	117	0.3	30.9	35.1	66
需求管理软件	Rational、Telelogic、BorlandCaliberRM 等	1	1	200	200	200	400
版本管理工具	Gitlab、Helix 等	1	1	100	100	100	200
项目管理工具	Jira 等	1	1	100	100	100	200

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
源代码安全检测软件	fortify	1	-	140	140	-	140
黑盒安全检测软件	Nessus	1	-	60	60	-	60
商用数据库	Hadoop	60	-	5	300	-	300
合计					3,765.40	929.60	4,695.00

2、房屋建设费用

“数字化转型人力资本平台建设项目”房屋建设费用系计划于北京朝阳区购买办公楼进行建设，因此办公楼购置成本及装修费用如下：

单位：万元、平方米

序号	项目类别	单价	涉及总面积	总价
1	购置费用	4.50	2,933.33	13,200.00
2	装修费用	0.225		660.00
合计				13,860.00

（二）“集团信息化升级建设项目”具体投资数额安排明细

“集团信息化升级建设项目”总投资 32,490.80 万元，拟使用募集资金投资 23,000.00 万元。本项目投资金额主要用于设备及软件购置、房屋建设、项目研发、资源费用及市场费用等。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目类别	投资总额	拟使用募集资金金额	募集资金金额占比	是否属于资本性支出	测算依据及测算过程
1	设备及软件购置费用	16,169.78	16,000.00	98.95%	是	使用募集资金投入，根据该项目所需的设备及软件购置数量及单价测算
2	房屋建设费用	7,434.00	7,000.00	94.16%	是	使用募集资金投入，根据未来在北京朝阳区购买办公楼涉及的房屋购置费用和装修费用进行测算
3	项目研发费用	5,641.60	-	-	否	不使用募集资金
4	资源费用	1,698.24	-	-	否	不使用募集资金
5	流动资金及其他	1,547.18	-	-	否	不使用募集资金
合计		32,490.80	23,000.00	70.79%	-	-

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

1、设备及软件购置费用

(1) 设备购置明细

“集团信息化升级建设项目”所需的设备购置明细如下表所示：

单位：个、万元

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
深信服超融合	GOLD 6142 2.6GHz，CPU 个数：4	40	40	25	1,000	1,000	2,000
文件及图片存储服务器	2CPU(5222V5+)/128G/8TSATA*3 6/4U	100	80	7	700	560	1260
缓存服务器	2CPU(5222V5+)/128G/8TSATA*3 6/4U	120	100	8.5	1,020	850	1,870
计算类服务器	2CPU(4114V5+)/320G/800GSSD* 8/2U	150	120	2.5	375	300	675
应用服务器	通用计算增强型 c3.4xlarge.4 60vCPUs 128GB 1TB	80	60	6.7	536	402	938
数据库服务器	rds.mysql.sl.2xlarge.ha 8核 128 GB 2TB	80	60	11.8	944	708	1,652
GPU 集群	4U DGX-2 (16xGPU)	2	2	200	400	400	800
GPU 集群	4U DGX Station (4x Tesla V100)	2	2	60	120	120	240
分布式存储集群	4U	3	3	8	24	24	48
测试设备	IBM Security AppScan 安全测试	1	1	65	65	65	130
测试设备	HP load runner 性能测试	1	1	330	330	330	660
测试设备	Spirent Avalanche 网络测试	1	1	170	170	170	340
WEB 应用防火墙 WAF	-	1	1	20	20	20	40
SSL VPN	-	1	-	10	10	-	10
DDOS 防御	10G	6	-	20	120	-	120
上网行为管理	-	2	2	10	20	20	40
安全感知	-	2	2	20	40	40	80
日志审计	-	2	2	20	40	40	80
堡垒机	-	2	2	20	40	40	80
防火墙集中管理平台	-	1	-	20	20	-	20
防火墙 AF	-	10	13	10	100	130	230

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
核心交换机	Cisco Catalyst 6880-X	4	4	68	272	272	544
反垃圾邮件防火墙	-	1	1	20	20	20	40
接入层交换机	Cisco C3850-12X48U	48	40	6	288	240	528
笔记本	-	55	63	1	55	63	118
投影仪	E500JD	10	6	0.5	5	3	8
打印/复印/扫描一体机	-	5	-	1.2	6	-	6
绘画板	CTL-6100WL M	10	-	0.12	1.20	-	1.20
办公电脑	-	55	63	1	55	63	118
合计					6,796.20	5,880.00	12,676.20

(2) 软件购置明细

“集团信息化升级建设项目”所需的软件购置明细如下表所示：

单位：个、万元

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
Windows	-	55	63	0.5	27.5	31.5	59
Office	-	55	63	0.3	16.5	18.9	35.4
禅道	-	55	63	0.45	24.75	28.35	53.1
数据库软件	SQL Server	8	8	1.38	11.04	11.04	22.08
服务器虚拟化软件	-	48	144	1.8	86.4	259.2	345.6
网络虚拟化软件	-	48	144	1.2	57.6	172.8	230.4
虚拟存储软件	-	48	144	3	144	432	576
VPN 网关管理软件	最大并发用户数 2000, 4 核 4G	2	6	12	24	72	96
应用交付软件	授权带宽(吞吐率)5G, 8核CPU 16G 内存	2	6	32	64	192	256
防火墙软件	8*vCPU+16G RAM 资源使用授权	2	6	15	30	90	120
上网行为管理软件	8*vCPU, 16G, 带宽性能 2G	2	6	75	150	450	600
AI 知识图谱定制	-	2	2	250	500	500	1,000

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

设备类型	规格型号	第一年数量	第二年数量	单价	第一年合计	第二年合计	合计金额
开发							
NLP 简历语义化解析定制开发	独立部署高可用版	1	1	50	50	50	100
合计					1,185.79	2,307.79	3,493.58

2、房屋建设费用

“集团信息化升级建设项目”房屋建设费用系计划于北京朝阳区购买办公楼进行建设，因此办公楼购置成本及装修费用如下：

单位：万元、平方米

序号	项目类别	单价	涉及总面积	总价
1	购置费用	4.50	1,573.33	7,080.00
2	装修费用	0.225		354.00
合计				7,434.00

(三)本次募投项目不存在将募集资金变相用于补充流动资金的情形且补充流动资金的比例符合相关规定

根据中国证监会于2020年2月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式以外的其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的30%。

本次发行人向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币76,000.00万元（含本数），其中费用化投入20,000.00万元（补充流动资金），占募集资金总金额的26.32%，未超过募集资金总额的30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的要求。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前拟使用募集资金金额	调整后拟使用募集资金金额	费用化投入	
				金额	占比
1	数字化转型人力资本平台建设	33,000.00	33,000.00	-	-
2	集团信息化升级建设项目	23,000.00	23,000.00	-	-
3	补充流动资金	24,000.00	20,000.00	20,000.00	100.00%
合计		80,000.00	76,000.00	20,000.00	26.32%

注：本次募集资金金额调减属于《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

七条规定之“不视为本次发行方案发生了重大变化”的情形，因此本次方案修订不属于发行方案发生重大变化之情形，本次方案调整不影响本次向特定对象发行股票。发行方案具体调整情况及核查意见详见本回复第五题之相关内容。

“数字化转型人力资本平台建设项目”及“集团信息化升级建设项目”使用募集资金的投入均为项目的资本性支出，项目的项目研发费用、市场费用、资源费用、流动资金及其他均未纳入募集资金使用范围。因此，发行人不存在将募集资金变相用于补充流动资金的情形。

二、说明新增资产未来折旧或摊销预计对公司业绩的影响，并充分披露相关风险

本次“数字化转型人力资本平台建设项目”与“集团信息化升级建设项目”实施后，新增资产带来的折旧、摊销费用与新增营业收入的对比情况如下：

单位：万元

项目名称	折旧、摊销费用明细	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
数字化转型人力资本平台建设项目	硬件设备折旧额	1,510.72	2,931.44	2,931.44	2,931.44	2,931.44	1,420.73
	办公楼折旧额	250.80	250.80	250.80	250.80	250.80	250.80
	软件设备摊销额	470.68	586.88	586.88	586.88	586.88	586.88
	办公楼装修摊销额	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	-
集团信息化升级建设项目	硬件设备折旧额	1,291.28	2,408.48	2,408.48	2,408.48	2,408.48	1,117.20
	办公楼折旧额	134.52	134.52	134.52	134.52	134.52	134.52
	软件设备摊销额	148.22	436.70	436.70	436.70	436.70	436.70
	办公楼装修摊销额	70.80	70.80	70.80	70.80	70.80	-
新增折旧与摊销金额合计		4,009.01	6,951.61	6,951.61	6,951.61	6,951.61	3,946.82
新增营业收入		5,560.00	24,675.00	54,125.00	89,045.00	133,815.00	178,590.00
占比		72.10%	28.17%	12.84%	7.81%	5.19%	2.21%

如上表所示，在项目处于建设期时新增折旧与摊销金额占新增营业收入比重较大，但随着募投项目的平稳运营，折旧与摊销金额占收入比重将逐渐降低，在 T+6 年，新增折旧、摊销费用合计约为 3,946.82 万元，占新增营业收入的比例约为 2.21%，占比较低，不会对公司的经营业绩造成重大影响。随着项目市场的日益成熟，项目未来效益的不断提高，新增资产未来折旧和摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。

公司已在募集说明书之“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、与募集资金投资项目相关的风险”之“（三）新增资产相关折旧、摊销费用对公司业绩造成影响的风险”中对新增资产相关折旧、摊销费用对公司业绩造成影响的风险进行补充披露，具体如下：

“（三）新增资产相关折旧、摊销费用对公司业绩造成影响的风险

本次募集资金投资项目实施后，公司的固定资产和无形资产将有所增长。在项目处于建设期时新增折旧与摊销金额占新增营业收入比重较大，但随着募投项目的平稳运营，折旧与摊销金额占收入比重将逐渐降低，在 T+6 年，新增折旧、摊销费用合计约为 3,946.82 万元，占新增营业收入的比例约为 2.21%，占比较低，不会对公司的经营业绩造成重大影响。具体情况如下：

项目名称	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
新增折旧与摊销金额	4,009.01	6,951.61	6,951.61	6,951.61	6,951.61	3,946.82
新增营业收入	5,560.00	24,675.00	54,125.00	89,045.00	133,815.00	178,590.00
占比	72.10%	28.17%	12.84%	7.81%	5.19%	2.21%

但如果本次募集资金投资项目未来未能实现预期经济效益，或本次募集资金投资项目未来产生的经济效益无法覆盖新增资产带来的折旧、摊销费用，则公司存在因折旧、摊销费用增加而导致净利润下滑的风险。”

三、说明募投项目剩余资金的具体来源，是否存在重大不确定性，公司拟采取的有效应对措施，并充分相关披露风险

（一）项目总投入与募集资金投入比较

公司本次募集资金投资项目的募集资金使用计划及每年项目投资额如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额②	拟投入募集资金总额①	剩余所需资金②-①
1	数字化转型人力资本平台建设项目	46,777.72	33,000.00	13,777.72
2	集团信息化升级建设项目	32,490.80	23,000.00	9,490.80
合计		79,268.52	56,000.00	23,268.52

本次募投项目中，“数字化转型人力资本平台建设项目”及“集团信息化升级建设项目”所需剩余资金合计为 23,268.52 万元。

（二）募投项目剩余资金的具体来源

截至 2020 年 9 月 30 日，公司已取得银行授信共计 35,000.00 万元，其中已使用金额为 0 万元，剩余额度为 35,000.00 万元；公司自有资金较充足，截至 2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额为 40,384.57 万元；同时，公司目前未发行任何债务融资工具，2020 年 9 月 30 日公司净资产余额为 113,005.81 万元，债务融资工具的可发行额度相对充足。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

发行人经营状况良好，未来主营业务的发展空间较大，能够支撑募投项目推进。针对募投项目剩余的资金缺口，发行人能够通过自有资金、银行贷款、发行债务融资工具等多种方式自筹资金，资金来源具有可行性，募投项目实施不存在重大不确定性。

（三）补充披露相关风险

公司已在募集说明书之“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、与募集资金投资项目相关的风险”之“（二）募集资金不足或发行失败的风险”中补充披露如下：

“（二）募集资金不足或发行失败的风险

公司本次发行采取向特定对象发行股票方式，董事会审议通过本次发行方案时，尚未确定具体发行对象。本次发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案认可程度以及市场资金面情况等多种因素的影响，因此本次发行存在募集资金不足甚至发行失败的风险。如果募集资金不足甚至发行失败，公司募集资金投资项目可能无法按照预期计划投入实施，会对公司盈利能力的提升和未来发展战略的实现造成一定程度的不利影响。”

四、将平台项目和公司现有海内外相关业务的（预计）年均营业收入、（预计）内部收益率、（预计）市场占有率、（预计）增长率、（预计）毛利率等内容进行对比，披露项目效益测算的过程及关键参数的选取依据，是否和公司现有相关业务存在显著差异，若是，披露存在差异的原因及合理性，再结合上述内容和同行业可比公司相关业务情况，说明相关测算的谨慎性、合理性

（一）项目效益测算的过程及关键参数的选取依据

1、效益测算过程

本次“数字化转型人力资本平台建设项目”的财务测算期间为6年，其中建设期为2年。财务预测期内，年均销售收入80,968.33万元，年均净利润6,218.30万元，项目经济效益前景良好，募投项目效益测算具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	数字化转型人力资本平台建设项目汇总	
		年均	合计
1	营业收入	80,968.33	485,810.00
2	营业成本	59,007.80	354,046.80
3	税金及附加	2,098.90	12,593.40
4	销售费用	1,655.00	9,930.00
5	管理费用	3,371.18	20,227.06

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

序号	项目	数字化转型人力资本平台建设项目汇总	
		年均	合计
6	财务费用	-	-
7	研发费用	6,544.39	39,266.36
8	利润总额	8,291.06	49,746.38
9	所得税	2,072.77	12,436.59
10	净利润	6,218.30	37,309.78

本项目投资现金流量表如下：

单位：万元

项目	2021 年 E	2022 年 E	2023 年 E	2024 年 E	2025 年 E	2026 年 E
现金流入	5,560.00	24,675.00	54,125.00	89,045.00	133,815.00	205,472.83
销售收入	5,560.00	24,675.00	54,125.00	89,045.00	133,815.00	178,590.00
回收流动资金	-	-	-	-	-	13,126.25
回收折旧及摊销残值	-	-	-	-	-	13,756.58
现金流出	28,044.04	35,117.91	53,383.99	82,818.12	124,830.11	164,917.37
新增资产支付的现金	21,151.14	7,477.50	-	-	-	-
流动资金支付资金	83.94	848.32	3,029.47	5,791.70	9,330.06	13,126.25
经营成本	6,808.96	26,792.09	50,354.52	77,026.42	111,243.62	143,610.96
其中：营业税金及附加	273.36	636.34	1,378.97	2,295.84	3,376.81	4,632.09
所得税	-	-	-	-	4,256.43	8,180.16
所得税前净现金流量	-22,484.04	-10,442.91	741.01	6,226.88	13,241.32	48,735.62
所得税前累计净现金流量	-22,484.04	-32,926.95	-32,185.93	-25,959.06	-12,717.73	36,017.89
所得税后净现金流量	-22,484.04	-10,442.91	741.01	6,226.88	8,984.89	40,555.46
所得税后累计净现金流量	-22,484.04	-32,926.95	-32,185.93	-25,959.06	-16,974.17	23,581.29

经测算，本次“数字化转型人力资本平台建设项目”财务内部收益率为 13.58%（所得税后），项目预计投资回收期（税后）为 5.42 年（所得税后，静态，含建设期）。

2、关键参数的选取依据

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

(1) 营业收入测算

根据公司历史销售收入及业务基础，同时结合我国人力资源信息化服务发展情况，预计未来一到两年，“数字化转型人力资本平台建设项目”涉及业务增长速度较快，此后随着业务发展的不断深入，该业务营业收入增长率将回归至正常水平。本项目正常平均年度营业收入为 80,968.33 万元，汇总计算人力资源供应链生态平台、智慧云招聘平台、人力资源管理平台、区域人才数字化综合管理系统等 4 个建设项目的营业收入，具体测算详见下表：

单位：万元

平台	销售产品类型	客户类型	第一年 2021 年	第二年 2022 年	第三年 2023 年	第四年 2024 年	第五年 2025 年	第六年 2026 年
人力资源供应链生态平台	云服务	人力资源服务机构	1,600.00	8,000.00	39,200.00	62,720.00	94,080.00	122,304.00
智慧云招聘平台	云服务	事业单位	1,500.00	2,100.00	4,200.00	6,300.00	7,560.00	8,316.00
人力资源管理平台	云服务	企业	960.00	1,575.00	4,725.00	11,025.00	20,475.00	32,760.00
区域人才数字化综合管理系统	集成产品	政府	1,500.00	3,000.00	6,000.00	9,000.00	11,700.00	15,210.00
小计			5,560.00	24,675.00	54,125.00	89,045.00	133,815.00	178,590.00
合计								485,810.00

(2) 营业成本预测

主营业务成本构成为交付服务成本、软硬件采购成本等。根据不同平台的实际运营情况及市场情况测算，其中，（1）人力资源供应链生态平台交付服务成本以占营业收入比重为 90%测算，不涉及软硬件采购成本；（2）智慧云招聘平台交付服务成本以占营业收入比重为 25%测算，软硬件采购成本以占营业收入比重为 20%测算；（3）人力资源管理平台交付服务成本以占营业收入比重为 25%测算，不涉及软硬件采购成本；（4）区域人才数字化综合管理系统交付服务成本以占营业收入比重为 20%测算，软硬件采购成本以占营业收入比重为 20%测算。

财务预测期内，本募投项目正常平均年营业成本为 59,007.80 万元，财务测算期总成本为 354,046.80 万元。

(3) 税金及附加

本项目税金及附加包括城市建设维护税和教育费附加，分别按增值税的 7%和 5%（教育费附加 3%、地方教育费附加 2%）进行测算，所得税税率为 25%。

财务预测期内，本募投项目正常平均年税金及附加为 2,098.90 万元，财务测算期总税金及附加为 12,593.40 万元。

(4) 销售费用

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

本项目销售费用主要包括宣传费用、销售人员费用等。根据往年公司的项目经验测算，本项目平均年宣传费用为 200 万元；销售人员费用综合参照项目所在地的同类销售人员的工资水平、公司相关员工工资水平及本项目情况合理确定。

考虑到本项目涉及的人力资源供应链生态平台、智慧云招聘平台、人力资源管理平台、区域人才数字化综合管理系统等 4 个子建设项目（以下简称“4 个子建设项目”）共用同一套销售及销售人员体系，且未出现明显的单个建设项目销售费用倾斜，故上述 4 个建设项目以各自毛利占本项目总毛利的占比对销售费用进行分摊。

财务预测期内，本募投项目正常平均年销售费用为 1,655.00 万元，财务测算期总销售费用为 9,930.00 万元。

（5）管理费用

本项目管理费用主要由项目涉及相关硬件设备和房屋的折旧、软件设备和装修费用的摊销组成。本次“数字化转型人力资本平台建设项目”涉及硬件设备按 5 年折旧，残值率 5%；房屋按照 50 年折旧，残值率 5%，软件设备按照 8 年进行摊销，残值为 0；装修费用按照 5 年进行摊销，残值为 0。

根据公司公告的近三年年度报告和半年度报告的会计政策及会计估计：1）公司办公家具及设备折旧年限为 3-5 年，残值率为 5%；2）计算机软件摊销年限为 3-10 年，残值率为 0，数据库摊销年限为 10 年，残值率为 0；3）装修费用在其受益期（所涉装修的租赁房屋所约定的合同的租赁期限）内平均摊销；4）在本次募投项目实施前，公司固定资产科目中未持有房屋及建筑物，故公司暂无与房屋及建筑物相关的会计政策及会计估计。另外，目前科锐国际为“A 股人力资源唯一股”，暂无可比 A 股同行业上市公司，无法直接对比相关会计政策及会计估计。考虑到公司本次募投项目致力于提升公司线上业务服务水平以及全面升级公司内部的信息化管理系统水平，与“信息传输、软件和信息技术服务业”的相关企业存在一定相似性，故选取“信息传输、软件和信息技术服务业”的上市公司相关折旧摊销会计政策及会计估计进行比较，具体情况如下：

序号	证券代码	证券简称	折旧/摊销方法	折旧/摊销年限		残值率	
				可比公司	科锐国际本次募投项目	可比公司	科锐国际本次募投项目
一、相关硬件设备							
1	600718	东软集团	年限平均法	3-5 年	5 年	5%	5%
2	300613	富瀚微	年限平均法	3 年		5%	
3	603232	格尔软件	年限平均法	3 年、5 年		5%	
4	002174	游族网络	年限平均法	3-5 年		5%-6%	
5	600797	浙大网新	年限平均法	4-10 年		5%	
二、相关房屋及建筑物							

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

序号	证券代码	证券简称	折旧/摊销方法	折旧/摊销年限		残值率	
				可比公司	科锐国际本次募投项目	可比公司	科锐国际本次募投项目
1	600718	东软集团	年限平均法	20-50 年	50 年	5%	5%
2	300613	富瀚微	年限平均法	43.25 年		5%	
3	603232	格尔软件	年限平均法	33 年、45 年		5%	
4	002174	游族网络	年限平均法	50 年		5%	
5	600797	浙大网新	年限平均法	20-50 年		3%-5%	

三、相关软件设备

1	600718	东软集团	直线法	5-10 年	8 年	-	-
2	300613	富瀚微	年限平均法	2-10 年		-	
3	603232	格尔软件	直线法	5 年		-	
4	002174	游族网络	年限平均法	使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。		-	
5	600797	浙大网新	直线法	5-10 年		-	

四、相关装修费用

1	600718	东软集团	年限平均法	预计受益期内	5 年	-	-
2	300613	富瀚微	年限平均法	2-10 年		-	
3	603232	格尔软件	年限平均法	3 年、5 年		-	
4	002174	游族网络	年限平均法	15 年		-	
5	600797	浙大网新	年限平均法	受益期或规定的期限内		-	

综上,折旧摊销方法选取依据均为公司现有会计政策相关经验,且与相关可比公司折旧摊销会计政策及会计估计进行比较,不存在显著差异。

考虑到本项目 4 个子建设项目共用前期采购的硬件设备、软件设备及房屋,且未出现明显的单个建设项目管理费用倾斜,故上述 4 个子建设项目以各自毛利占本项目总毛利的占比对管理费用进行分摊。

财务预测期内,本募投项目正常平均年管理费用为 3,371.18 万元,财务测算期总管理费用为 20,227.06 万元。

(6) 研发费用

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

本项目研发费用主要为支付研发人员的培训费用及工资等。根据往年科锐国际的项目经验测算，本项目研发人员平均培训费用为 0.2 万元/人/年；同时综合参照项目所在地的同类从业人员（涉及产品经理、架构师、需求分析师、UI 设计工程师等）的工资水平、公司相关员工工资水平及本项目情况合理确定财务测算期内研发人员工资情况。

考虑到本项目的 4 个子建设项目共用同一套研发及研发人员体系，且未出现明显的单个建设项目研发费用倾斜，故上述 4 个子建设项目以各自毛利占本项目总毛利的占比对研发费用进行分摊。

财务预测期内，本募投项目正常平均年研发费用为 6,544.39 万元，财务测算期总研发费用为 39,266.36 万元。

综上所述，上述本次平台项目效益测算的过程及关键参数的选取依据均为公司现有业务及往年项目的相关经验，不存在显著差异。

上述效益测算内容，公司已在募集说明书之“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、数字化转型人力资本平台建设项目”之“（四）项目投资预算及效益测算”之楷体加粗的内容进行补充。

（二）效益测算的合理性及谨慎性

1、与发行人现有业务情况对比情况

本次“数字化转型人力资本平台建设项目”与公司现有可比线上业务相关财务预测情况具体示列如下：

序号	对比项目	本次募投项目①	公司 2020 年度相关线上业务预计②	参数差异③=①-②	差异百分比③/②	差异说明
1	（预计）年均营业收入	80,968.33	696.30	80,272.03	11,528.29%	暂不具备可比性
2	（预计）内部收益率	13.58%	不适用	不适用	不适用	暂不具备可比性
3	（预计）市场占有率	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	（预计）收入增长率	48.87%	不适用	不适用	不适用	暂不具备可比性
5	（预计）毛利率	27.12%	17.41%	9.71%	-	本项目预测毛利率高于 2020 年度预计公司可比线上业务毛利率，不存在显著差异。差异的主要原因系公司现有可比线上业务处于雏形阶段，前期投

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

序号	对比项目	本次募投项目①	公司 2020 年度相关线上业务预计②	参数差异③=①-②	差异百分比③/②	差异说明
						入较高所致。待本次“数字化转型人力资本平台建设项目”实施完成后，由于规模效应毛利率水平将有所回暖。

注 1：公司现有线上业务系从 2019 年开始运营，尚处于雏形阶段，相关年均营业收入、收入增长率、内部收益率及收入增长率等财务指标与募投项目效益测算结果不具备可比性，上表中本次公司现有线上业务相关数据选取 2020 年度预计数据，未经审计。

注 2：目前国内人力资源服务行业暂无权威机构对线上业务进行市场规模及相关份额统计，故市场占有率相关数据无法取得。

注 3：本次募投项目的（预计）收入增长率系采用项目建设期（T+2）完成后连续 3 年的复合增长率。

2、与同行业可比公司及相关业务对比情况

目前人力资源服务行业尚无可比 A 股上市公司，且港股上市的万宝盛华以线下业务为主（近两年占比 95%以上），暂不具备可比性。

考虑到公司本次“数字化转型人力资本平台建设项目”致力于提升公司线上业务服务水平，与“信息传输、软件和信息技术服务业”相关企业存在一定相似性，故选取“信息传输、软件和信息技术服务业”的上市公司之近期可比的数字化平台类募投项目。

经核查，华扬联众（603825）2020 年非公开发行股票募投项目（品牌新零售网络运营建设项目）及华宇软件（300271）2019 年非公开发行股票募投项目（华宇新一代法律 AI 平台建设项目），均系结合企业的大数据源，将数字化、信息化的人工智能技术应用于企业的主营业务领域内，实现原有业务的技术升级、对原有业务的服务内容进行延伸，与公司本次“数字化转型人力资本平台建设项目”具备一定的相似性。故使用华扬联众 2020 年非公开发行股票“品牌新零售网络运营建设项目”及华宇软件 2019 年非公开发行股票“华宇新一代法律 AI 平台建设项目”的毛利率与公司本次募投项目毛利率进行比较。

上述对比情况详见下表：

项目	科锐国际 数字化转型人力资本平台 建设项目	华扬联众 品牌新零售网络运营 建设项目	华宇软件 华宇新一代法律 AI 平台 建设项目
毛利率	27.12%	31.72%	40.63%

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

本项目预测毛利率均低于 2019 年业务可比公司及可比募投项目毛利率，因此本次效益测算具备谨慎性、合理性。

综上所述，平台项目效益测算毛利率结果与公司现有相关业务不存在显著差异且具备合理性，且均低于可比公司及可比募投项目毛利率，故本次募投项目效益测算具备合理性及谨慎性。

【申报会计师核查程序】

会计师履行的核查程序：

- 1、查阅了公司本次募投项目可行性研究报告，取得了本次募投项目的投资明细表，全面了解本次募投项目相关情况，对相关负责人员进行了专项访谈。
- 2、取得了公司本次募投项目固定资产、无形资产的建设周期和建设时间表，对固定资产、无形资产投入使用后产生的折旧摊销费用进行了测算。
- 3、取得了公司正在履行银行授信合同，查阅了公司审计报告、财务报表，获取了公司货币资金余额、所有者权益等相关数据。
- 4、查阅了本次募投项目的可行性研究报告，核查了本次募投项目各项投资的测算过程和依据及募集资金拟投入方向；取得了公司现有海内外相关业务的经营情况及同行业可比公司相关业务及募投项目毛利率情况。

【申报会计师核查意见】

经核查，会计师认为：

- 1、本次公司“数字化转型人力资本平台建设项目”及“集团信息化升级建设项目”使用募集资金的投入均为项目的资本性支出，项目的项目研发费用、市场费用、资源费用、流动资金及其他均未纳入募集资金使用范围。因此，发行人不存在将募集资金变相用于补充流动资金的情形。
- 2、本次募投项目新增折旧、摊销费用合计占新增营业收入的比例较低，不会对公司的经营业绩造成重大影响。随着项目市场的日益成熟，项目未来效益的不断提高，新增资产未来折旧和摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。
- 3、公司经营状况良好，未来主营业务的发展空间较大，能够支撑募投项目推进。针对募投项目剩余的资金缺口，发行人能够通过自有资金、银行贷款、发行债务融资工具等多种方式自筹资金，资金来源具有可行性，募投项目实施不存在重大不确定性。
- 4、本次募投项目的投资测算参照了公司以往项目建设的经验，投资测算过程包含了项目建设过程中的各项支出，（1）项目效益测算的过程及关键参数选取依据合理、完整，与公司现有业务不存在显著性差异；（2）和公司现有相关业务毛利率不存在显著差异且具备合理性；（3）与同行业可比公司相关业务及募投项目情况进行对比，效益测算具备合理性、谨慎性。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

问题 3. 本次募投项目拟由发行人负责实施，实施地点位于北京市朝阳区；项目涉及房屋建设费用 20,500.00 万元，拟在北京朝阳区购买办公楼，公司已签署房屋购买意向协议。

请发行人补充说明或披露：（1）结合上述购买意向协议的主要条款，周边相关房屋市场价格等，说明本次购买房屋的价格是否公允、合理，若无法取得该项房屋，是否存在其他有效应对措施，是否会对募投项目实施产生重大不利影响；（2）结合本次募投项目资金拟购置办公楼的功能面积明细、购买单价、人员配置、人均可使用面积，和同行业公司相关对比情况等，量化说明购置和租赁办公场地两种方式的费用对比情况，并说明本次募投项目拟购置办公楼的必要性和合理性；（3）说明后续是否有出租或出售计划，是否存在变相开发房地产业务的情形。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、结合上述购买意向协议的主要条款，周边相关房屋市场价格等，说明本次购买房屋的价格是否公允、合理，若无法取得该项房屋，是否存在其他有效应对措施，是否会对募投项目实施产生重大不利影响

（一）结合上述购买意向协议的主要条款，周边相关房屋市场价格等，说明本次购买房屋的价格是否公允、合理

发行人已签订购买意向协议，主要条款内容如下：

认购人	出卖人	房屋坐落	房屋面积(平方米)	房屋单价（元/平方米）	房屋总价（万元）
科锐国际	北京朝金房地产开发有限公司	北京市朝阳区财金中心项目中的第 1#幢 2 单元 202 号房、3 单元 303、304 号房、4 单元 403、404 号房	4,766.83	45,000	21,450.74

经查询 58 同城、安居客以及贝壳的写字楼挂牌情况，与公司拟购置的办公楼距离在 10 公里以内的写字楼挂牌价格如下：

楼盘名称	建筑面积（平方米）	单价（元/平方米）	售价（万元）	数据来源
金地企汇中心	16,197	53,000	85,844	安居客
朝阳金茂中心	15,000	45,000	67,500	58 同城
金融街园中园	5,300	36,000	19,080	安居客
亚宝时代	2,546	70,000	17,822	安居客
亚宝时代	12,000	59,000	70,800	安居客
电子城 IT 产业园	28,500	27,500	78,375	安居客
世界侨商中心	1,724	75,400	12,999	安居客

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

北京绿地中心	500	40,000	2,000	安居客
望京国际商业中心	2,993	50,000	14,965	安居客
方恒国际中心	321	30,000	963	安居客
平均价格		48,590	-	-

经比较，发行人的房屋购买价格与周边办公楼挂牌价无显著差异，发行人购买价格公允、合理。

（二）若无法取得该项房屋，是否存在其他有效应对措施，是否会对募投项目实施产生重大不利影响

本次募投项目中的拟购置办公楼目前已完成结构封顶，预计在 2021 年上半年进行交付，建设完成后公司将以购置商品房的方式取得该办公楼所有权，公司预计将于 2022 年上半年完成装修并达成可使用状态。本次募投项目在购置办公楼未达到预定可使用状态前，将通过租赁的方式解决项目实施需求。

公司拟购买的房屋位于北京市朝阳区，经查询安居客的写字楼挂牌情况（查询日期：2021 年 1 月 5 日），朝阳区正在挂牌的写字楼共 1,295 栋，其中面积在 1,000 平方米以上的挂牌写字楼共 331 栋；正在出租的写字楼共 20,410 间，其中面积大于 1,000 平方米正在出租的写字楼共 3,217 间。朝阳区办公楼资源较为丰富，公司找到替代性办公楼的难度较低，因此无法取得该项房屋不会对发行人的募投项目实施产生重大影响。

二、结合本次募投项目资金拟购置办公楼的功能面积明细、购买单价、人员配置、人均可使用面积，和同行业公司相关对比情况等，量化说明购置和租赁办公场地两种方式的费用对比情况，并说明本次募投项目拟购置办公楼的必要性和合理性

关于本次募投项目拟购置办公楼的必要性和合理性说明如下：

（一）公司现有办公场地较为紧张，购置办公楼可满足募投项目实施需要

1、公司现有办公用地情况、员工情况及人均办公面积

根据公司的说明并提供相应租赁合同，截至 2020 年 9 月 30 日，公司在北京的办公场所均为租赁，面积合计为 4,340.49 平方米，北京员工数量为 341 人（均为公司自有员工，非灵活用工派出员工，不存在派驻或驻场员工情形），人均办公面积为 12.73 平方米/人，办公场所较为紧张。

2、本次募投新增办公楼的人员配置及人均可使用面积

本次募投项目购置房产的人员配置、人均可使用面积情况如下：

项目	实施人员数量（人）	人均面积（平方米）	总面积（平方米）	单价（元/平方米）	合计投入（万元）
数字化转型人力资本平台建设 项目	220	13	2,933	47,250	13,860.00

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

项目	实施人员数量（人）	人均面积（平方米）	总面积（平方米）	单价（元/平方米）	合计投入（万元）
集团信息化升级建设项目	118	13	1,573	47,250	7,434.00
合计	338	13	4,506		21,294.00

注：单价为房屋购置单价 45,000 元/平方米与房屋装修单价 2,250 元/平方米的合计数。

公司本次募投项目人员招聘计划如下：（1）平台项目：架构师 7 人、需求分析师 24 人、数据库管理员 36 人、UI 设计工程师 40 人、开发工程师 72 人、测试工程师 17 人、产品经理 24 人，合计 220 人；（2）信息化升级项目：研发开发人员 80 人；技术项目管理人员 20 人以及数据库管理员 18 人，合计 118 人。上述人员均属于技术人员，不存在派驻或驻场员工情形。根据本次实施人员数量合计 338 人计算，本次拟购置办公楼的人均使用面积为 13 平方米，与公司北京地区员工的人均办公面积基本一致，足以满足公司募投项目的办公需求。

3、同行业可比公司人均办公面积情况

公司所处的人力资源服务行业无可比上市公司，无法直接对比人均办公面积，考虑到公司本次募投项目致力于提升线上业务服务水平以及全面升级公司内部的信息管理系统水平，与“信息传输、软件和信息技术服务业”存在一定相似性，故选取“信息传输、软件和信息技术服务业”的上市公司近期募投项目人均办公面积进行比较，具体情况如下：

上市公司	审核通过日期	募投项目	人均办公面积（平方米）
恒实科技（300513）	2020 年 5 月 15 日	基于智慧能源的物联网应用项目	8.11
赛意信息（300687）	2020 年 7 月 24 日	智能制造解决方案升级项目	12.00
熙菱信息（300588）	2020 年 11 月 4 日	研发中心项目及城市治理大脑	17.11
平均值			12.41

经比较，发行人与可比公司的人均办公面积不存在显著差异，人均办公面积具备合理性。

综上，在测算人均办公面积时，相关人员均为公司自有员工，非灵活用工派出员工，不存在外派或驻场的情况，因此人均办公面积测算具备谨慎性；由于公司办公场所较为紧张，因此公司拟通过购置办公楼形式来满足募投项目实施需求；在募投项目完工后新增人员的人均可使用面积为 13 平方米，与公司现有人均办公面积以及可比上市公司募投项目人均办公面积比较处于正常、合理范围，本次拟购置的办公楼可以满足募投项目的实际需要。

（二）购置房产与租赁相比，有更好的经济效益

本次募投项目所购置房产按照每年折旧率 1.9%计算，房屋装修按照 5 年摊销期，在

未来5年每年计提的折旧摊销为588.12万元，在5年以后每年计提的折旧为385.32万元；公司目前在同类地区、同类品质的办公场地租金约为3.7元/平方米/天，按此价格和同等面积计算，年租金约为600万元。因此，相对于租赁同等面积的场地，购置房产经济效益更好，而且相较租赁办公场地成本不断提升的情况，自购房产使用成本稳定，随着时间推移，购置房产的效益优势将更加凸显。

（三）有利于本次募投项目的长期稳定运行

公司本次募投项目的顺利实施是实现公司发展战略的重要举措，有利于公司补足业务短板、提高信息化水平。募投项目投资金额较大且建设周期较长，如使用租赁房产将使公司存在出租方提前结束租赁、到期不再续租、提高租金费用增加租赁成本、搬迁成本较高等风险。因此从长远来看，采用购置房产的方式有利于募投项目长期稳定发展。

综上，公司现有办公场地无法满足募投项目实施的需求，本次募集资金用于购置房屋可以为项目的实施提供独立自主、稳定的办公场所，改善公司员工办公条件；相较于租赁场地，购置场地实施本次募投项目有利于本次募投项目的长期稳定运行并具备更好的经济效益；与同行业上市公司募投项目相比，本次募投项目的人均办公面积、人均场地面积均处于合理范围。公司募投项目购置办公楼购置具备必要性和合理性。

三、说明后续是否有出租或出售计划，是否存在变相开发房地产业务的情形

一方面，在报告期内，公司及其子公司经营范围均不包含以营利为目的从事房地产开发及经营的业务，且均未从事房地产开发及经营业务，不具备开发房地产业务的能力；另一方面，公司针对本次向特定对象发行股票事项，根据公司出具的《北京科锐国际人力资源股份有限公司后续不存在出售或出租计划的确认函》（以下简称“确认函”），公司在确认函中承诺：“北京科锐国际人力资源股份有限公司（以下简称“本公司”）拟购置坐落于北京市朝阳区财金中心项目中的第1#幢2单元202号房、3单元303、304号房、4单元403、404号房办公楼，在符合要求后将投入募集资金投资项目使用。本公司购置该办公楼后续不存在出租或出售计划，亦不会投入到房地产开发销售。”确认公司本次拟购置办公楼在符合要求后将投入募集资金投资项目使用，后续不存在出租或出售计划，不会投入到房地产开发销售。

综上，公司本次拟购置办公楼不存在出租或出售计划，不存在变相开发房地产业务情形。

【申报会计师核查程序】

会计师履行的核查程序：

- 1、查阅公司签署的《购房意向书》，并在网络上检索了周边地区的办公楼出售及出租情况；
- 2、查阅发行人本次发行相关募集资金投资项目的可行性研究报告、效益测算报表等资料；
- 3、查阅公司的房屋租赁合同并计算了公司在北京的房屋租赁面积，获取了公司在北京的办公人数；

- 4、网络检索“信息传输、软件和信息技术服务业”上市公司募投项目的公开信息资料；
- 5、取得了公司出具的《后续不存在出售或出租计划的确认函》。

【申报会计师核查意见】

经核查，会计师认为：

- 1、公司本次购买房屋的价格公允、合理，若无法取得该项房屋，也存在有效应对措施，不会对募投项目实施产生重大不利影响；
- 2、公司现有办公场地无法满足募投项目实施的需求，本次募集资金用于购置房屋可以为项目的实施提供独立自主、稳定的办公场所，改善公司员工办公条件；相较于租赁场地，购置场地实施本次募投项目有利于本次募投项目的长期稳定运行并具备更好的经济效益；与同行业上市公司募投项目相比，本次募投项目的人均办公面积、人均场地面积均处于合理范围。公司募投项目购置办公楼购置具备必要性和合理性。
- 3、公司募投项目购置办公楼不存在出租或出售计划，不存在变相开发房地产业务情形。

问题4. 发行人海外业务占营业收入的比重较高,2017年至2020年上半年占比分别为4.18%、26.69%、35.97%和31.94%，海外业务规模持续扩大；此外，发行人存在多家海外子公司。。

请发行人补充说明或披露：（1）说明海外业务收入的国家地区分布、客户集中度、主要客户性质（生产企业、贸易企业等）、市场扩展等情况，国际贸易摩擦是否对公司海外业务运营及本次募投项目实施产生重大不利影响，是否存在有效应对措施，并充分披露相关风险；（2）结合发行人与主要海外客户的合作模式及合作稳定性，以及新冠疫情对海外客户的影响情况，说明新冠疫情对公司海外业务运营是否产生重大不利影响，是否存在有效应对措施，并充分披露相关风险；（3）说明本次募投项目效益测算过程是否充分考虑海外市场业务的各影响因素，并充分披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师说明针对发行人海外业务真实性、准确性采取的核查措施、核查范围及意见。

【发行人回复】

一、说明海外业务收入的国家地区分布、客户集中度、主要客户性质（生产企业、贸易企业等）、市场扩展等情况，国际贸易摩擦是否对公司海外业务运营及本次募投项目实施产生重大不利影响，是否存在有效应对措施，并充分披露相关风险

（一）海外及香港地区收入整体情况

报告期内，公司海外及香港地区收入金额分别为 4,745.99 万元、58,630.28 万元、128,976.07 万元和 81,948.34 万元，占收入的比例分别为 4.18%、26.69%、35.97%和 29.93%。海外及香港地区收入在 2017-2019 年增长较快，主要原因系 Investigo 在 2018 年度纳入合并范围所致。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

(二) 海外及香港地区收入国家地区分布及市场扩展情况

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
马来西亚	174.18	0.21%	313.33	0.24%	212.88	0.36%	263.78	5.56%
新加坡	1,502.68	1.83%	2,072.26	1.61%	1,018.11	1.74%	785.77	16.56%
印度	38.85	0.05%	239.46	0.19%	311.57	0.53%	232.21	4.89%
香港	3,008.10	3.67%	3,357.53	2.60%	2,570.17	4.38%	3,276.62	69.04%
美国	4,053.31	4.95%	3,444.94	2.67%	1,280.35	2.18%	187.60	3.95%
澳大利亚	227.08	0.28%	229.92	0.18%	-	-	-	-
英国	72,944.13	89.01%	119,318.64	92.51%	53,237.19	90.80%	-	-
合计	81,948.34	100.00%	128,976.07	100.00%	58,630.28	100.00%	4,745.99	100.00%

在 2018 年 Investigo 并表后，公司海外及香港地区收入主要来自于英国，2018 年至 2020 年 1-9 月英国收入占比均为 90%左右。同时，公司针对其他市场也进行了一定拓展，来自于香港、新加坡、美国以及澳大利亚的收入在 2019 年度亦有一定幅度上涨。

(三) 客户集中度

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
前五大合计	17,370.33	27,108.01	14,183.63	729.23
海外收入	81,948.34	128,976.07	58,630.28	4,745.99
占比	21.20%	21.02%	24.19%	15.37%

报告期内前五名海外及香港地区收入客户收入金额分别为 729.23 万元、14,183.63 万元、27,108.01 万元和 17,370.33 万元，占海外收入的比例分别为 15.37%、24.19%、21.02% 和 21.20%，客户集中度水平较低，对单一客户不存在重大依赖。

(四) 主要客户性质

报告期内，公司海外及香港地区收入前十大客户主要为英国政府部门及知名金融机构，为其提供的服务为灵活用工服务，不存在为贸易企业提供人力资源服务的情况。

(五) 国际贸易摩擦对公司整体业务不存在重大不利影响

整体来看，报告期内国际贸易摩擦对公司整体业务不存在重大不利影响：

1、就国内业务而言，国际贸易摩擦虽然对公司部分重要客户的业务发展产生一定影响，但对公司国内业务未产生重大不利影响，主要原因如下：(1) 公司业务收入来源较为分散，报告期内前五大客户收入占比保持在 20%-30%左右，个别客户的收入减少不会对公

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

司整体收入造成重大影响；（2）灵活用工业务在报告期内快速发展，主要原因系：①国家出台《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》、《国务院办公厅关于支持多渠道灵活就业的意见》等一系列政策支持灵活就业的发展，强调灵活就业对稳就业、保民生的重大意义，灵活用工业务受到政策大力支持；②在宏观经济存在不确定性的大背景下，下游客户更加关注组织弹性及灵活性，希望通过调整部分岗位的雇佣模式，实现合理调配人力资源，降低雇佣风险和雇佣成本，下游客户需求保持迅速增长；受益于上述因素影响，2020年1-9月公司国内灵活用工业务收入同比去年同期增长32%，带动公司整体营业收入增长4.67%。

2、就境外业务而言，2018年以来，随着中美贸易摩擦的不断升级和演变以及美国“实体清单”中国企业家数的不断增加，国际经济环境正发生快速的变化，但对公司海外及香港地区收入业务影响较为有限：1、截至本回复出具日，发行人及发行人所处人力资源服务行业，均未被列入美国“实体清单”；2、公司海外及香港地区收入业务均在当地独立运营，且均从事人力资源服务，不存在进出口贸易情形，不会受到国际贸易摩擦影响。因此，国际贸易摩擦对公司海外业务不存在重大不利影响。

综上，国际贸易摩擦未对公司整体业务造成重大不利影响。

（六）国际贸易摩擦不会对本次募投项目实施产生重大不利影响

本次募投项目的客户群体为人力资源服务机构、事业单位、企业以及政府，各募投项目的预测期平均收入及占比情况如下：

单位：万元

平台	销售产品类型	客户类型	预测期平均收入	占比
人力资源供应链生态平台	云服务	人力资源服务机构	54,650.67	67.50%
智慧云招聘平台	云服务	事业单位	4,996.00	6.17%
人力资源管理平台	云服务	企业	11,920.00	14.72%
区域人才数字化综合管理系统	集成产品	政府	7,735.00	9.55%
合计			80,968.33	100.00%

由上表可知，人力资源管理平台终端客户主要为企业，可能与公司目前受到国际贸易摩擦影响的部分国内客户重合，存在由于国际贸易摩擦影响减少人力资源管理平台相关需求，从而影响本次募投项目实施的可能性，除此之外募投项目其他项目不受到国际贸易摩擦影响，从目前情况来看相关影响仍将持续一段时间，但总体影响较为有限，一方面如上文（五）所述，国际贸易摩擦对公司国内业务不产生重大不利影响，另一方面人力资源管理平台收入占预测期平均收入占比小于15%，对整体募投项目收入不构成重大影响。

为降低国际贸易摩擦的潜在风险，公司拟采取如下应对措施：1、就人力资源管理平台，公司将积极开拓不同的客户群体，降低人力资源管理平台的客户集中度；2、公司将持续关注国际贸易摩擦的最新进展，评估贸易摩擦带来的潜在影响，如确实影响较大，公

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

司将考虑调整销售资源、管理资源和研发资源的侧重，将资源更多倾斜在募投项目其他项目，来进一步降低国际贸易摩擦风险。

综上，国际贸易摩擦虽可能对募投项目实施产生一定影响，但总体影响较为有限，且公司可采取有效应对措施，因此国际贸易摩擦不会对本次募投项目实施产生重大不利影响。

针对国际贸易摩擦对本次募投项目实施的影响，公司已于募集说明书中补充披露相关风险，详见“募集说明书”之“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“三、与募集资金投资项目相关的风险”之相关内容，并在其中的“（四）国际贸易摩擦导致募投项目效益不及预期的风险”中补充披露如下：

“（四）国际贸易摩擦导致募投项目效益不及预期的风险

本次募集资金投资项目“数字化转型人力资本平台建设项目”的部分下游国内客户存在由于国际贸易摩擦影响减少其未来人力资源服务需求的可能性，如在项目建成之后，国际贸易摩擦影响仍未消除，则公司存在未来募投项目效益不及预期的风险。”

二、结合发行人与主要海外客户的合作模式及合作稳定性，以及新冠疫情对海外客户的影响情况，说明新冠疫情对公司海外业务运营是否产生重大不利影响，是否存在有效应对措施，并充分披露相关风险

（一）灵活用工与传统劳务派遣业务的区别与联系

1、灵活用工与传统劳务派遣的联系

灵活用工以及传统劳务派遣均可用来帮助企业解决人员编制紧张、旺季人才短缺、项目用工短缺、三期（孕期、产假、哺乳期）员工短期替补等难题，并且常见于那些替代性、临时性、辅助性的岗位。

2、灵活用工与传统劳务派遣的区别

公司灵活用工业务与传统劳务派遣业务在合同形式、用工风险承担、派出人员的后续管理、薪酬决定方式以及收费标准等方面存在显著差异，具体情况如下表所示：

类别	传统劳务派遣业务	灵活用工业务
合同形式	公司与客户签订劳务派遣协议。	公司与客户签订合同的主要的形式为服务委托协议、业务外包、岗位外包、业务流程外包。
用工风险承担	客户承担用工风险，客户给被派遣劳动者造成损害的，公司与客户承担连带赔偿责任。	公司承担全方位的用工风险，客户不承担用工风险
派出人员的后续管理	客户控制业务进展，派遣员工完全受控于客户，由客户对其进行管理，公司不参与派遣员工的提供服务过程中的管理。	公司需要参与业务的进程，在业务执行过程中，为客户提供员工入职前、在岗到离职的全流程管理服务。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

类别	传统劳务派遣业务	灵活用工业务
薪酬决定方式	员工被派遣至客户工作，通常按照客户的正式员工，实行同工同酬，员工的工资以及“五险一金”均由客户决定。	公司主导派出人员工资标准的制定，对于医药研发岗位、工厂流水线岗位等，完全由公司决定。
收费标准（即服务和盈利模式）	按派出人员的数量收费，一般人均每月 80-300 元不等，由于业务附加值低，收费较低。	业务附加值高，收费较高，一般按照业务量折算项目所需人员数量，在人员成本基础上加成风险金和合理溢价进行收费，对于终端销售岗位，达到工作成果考核要求的，给予一定的提成。
收入确认政策	公司按照客户确认的服务费金额确认为传统劳务派遣业务收入。与员工相关的工资、加班费、社保等劳务费用由客户实际支付，公司进行代收代支，不属于公司营业成本。	公司按照客户确认的服务费金额确认为灵活用工业务收入。与员工相关的工资、加班费、社保等劳务费用由公司直接向灵活用工派出员工支付，在公司营业成本中进行核算。
收费主体	公司向客户直接收费	公司向客户直接收费

3、灵活用工业务与传统劳务派遣业务的各方法律关系

（1）人力资源服务提供商与用工单位的法律关系

人力资源服务提供商为其客户提供灵活用工业务，主要依据《中华人民共和国合同法》（以下简称“《合同法》”）与用工单位签订《服务委托协议》、《业务外包》、《岗位外包》、《业务流程外包》等业务合同形式，实质为适用《中华人民共和国合同法》的服务外包业务，人力资源服务提供商与用工单位之间按合同约定承担权利义务；

而传统劳务派遣业务中，主要依据《中华人民共和国劳动合同法》（以下简称“《劳动合同法》”）与用工单位签订《劳务派遣合同》，劳务派遣单位、派遣人员与用工单位之间存在三方法律关系，即劳务派遣单位与用工单位之间基于劳务派遣协议形成劳务派遣关系，派遣人员与劳务派遣单位签订劳动合同构成劳动合同关系，派遣人员与用工单位基于实际的用工形成用工关系。

（2）人力资源服务提供商与灵活用工派出人员/传统劳务派遣人员的法律关系

人力资源服务提供商与灵活用工派出人员/传统劳务派遣人员均签署《劳动合同》，均适用《中华人民共和国劳动合同法》、《中华人民共和国劳动合同法实施条例》等法条，从形式上来看，人力资源服务提供商与灵活用工派出人员以及传统劳务派遣员工所签署的劳动合同无显著差异，均在合同列示工作岗位、工作职责以及工资水平，以及明确了待岗时工资标准、委派工作岗位变更时工资变动等安排。

但从实质来看，灵活用工派出人员与传统劳务派遣员工在薪酬决定方式以及用工期限上存在不同。其中，从薪酬决定方式来看，对于传统劳务派遣员工，薪酬水平完全由用工单位决定，并与用工单位实行同工同酬；对于灵活用工派出人员，人力资源服务提供商主

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

导派出人员工资标准的制定。从用工期限来看，对于传统劳务派遣员工，签订的劳动合同为 2 年及以上；对于灵活用工派出人员，一般根据用工单位的岗位需求确定。

(3) 用工单位与灵活用工派出人员/传统劳务派遣人员的法律关系

从形式上来看，用工单位与灵活用工派出人员以及传统劳务派遣人员均未签订协议，但传统劳务派遣业务中，如上述所述，根据《劳务派遣合同》，劳务派遣单位、派遣人员与用工单位之间存在三方法律关系。此外，根据公司与用工单位签署的《传统劳务派遣协议》以及《服务委托协议》，用工单位的用工风险承担情况不同：

在灵活用工业务中，公司承担全方位的雇主责任，派出人员等同于发行人自有人员，其工伤风险、生育风险、病假风险等用工风险由公司承担。在传统劳务派遣业务，传统劳务派遣业务派遣员工的工伤风险、生育风险、病假风险等用工风险由用工单位承担，根据《劳动合同法》相关规定，用工单位给被派遣劳动者造成损害的，劳务派遣单位与用工单位承担连带赔偿责任。

(4) 灵活用工业务与传统劳务派遣的适用法规小结

综上，1) 在用人单位与人力资源服务提供商的法律关系中，灵活用工业务的依据主要为《合同法》，传统劳务派遣的依据主要为《劳动合同法》；2) 在人力资源服务提供商与灵活用工派出人员/传统劳务派遣人员的法律关系中，公司与上述人员签署的《劳动合同》均受到《劳动合同法》等法规的约束；3) 用工单位与灵活用工派出人员/传统劳务派遣人员的法律关系中，用工单位与灵活用工派出人员不存在任何法律关系，与传统劳务派遣人员需要依据《劳动合同法》承担相关的用工风险。

此外，传统劳务派遣业务同时还受到《劳务派遣暂行规定》的监管，在该法条中对传统劳务派遣业务员工的用工范围和用工比例、劳动合同的订立和履行以及社保缴纳等事项进行了明确约定。

受到《劳务派遣暂行规定》影响，在宏观经济增速放缓、客户更关注自身成本控制的大背景下，一方面传统劳务派遣业务机构开始向灵活用工业务进行转型，另一方面原使用传统劳务派遣业务的企业也更愿意使用用工范围更加灵活且不承担用工风险的灵活用工业务，使得灵活用工市场在近几年实现了快速发展。

4、灵活用工业务与传统劳务派遣业务的具体案例对比

项目	灵活用工客户	传统劳务派遣客户
客户名称	某大型跨国制药集团	某 211 大学院校
项目背景	在华业务快速发展及转型，计划在华建立全球第四大研发中心，搭建强有力的研发团队	在编制受限的情况下，需要招聘到位 50 名编制外辅助管理岗人员
签署合同	《服务协议（外包）》	《人力资源派遣服务协议书》
员工招聘	由科锐国际主导招聘流程，招聘完成后需经客户认可，5 年内成功招聘及管理 500 多名研发人员	配合院校面试全流程进行梳理，包括心理测试、笔试、面试、无领导小组讨论、实操

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

工资标准	岗位工资由科锐参考客户标准制定，员工“五险一金”为科锐国际之义务，由科锐国际负责缴纳。在派出员工出现各类休假、包括产假和长期病假，按照科锐国际工资福利享受	工资标准由院校制定，个人所得税及“五险一金”为院校之义务，由科锐国际负责代扣代缴
员工管理	科锐国际公司需参与业务的进程，在业务执行过程中，需每年对派出员工进行每年至少2次的服务技能培训并负责员工考勤，同时为客户提供员工入职前、在岗到离职的全流程管理服务 绩效考核经科锐国际同意，采用客户相关标准	派遣员工接受院校领导和有关管理人员的管理和监督，按本单位同岗位其他员工标准进行绩效考核
服务费	为服务人员月服务成本*服务费系数，月服务成本与服务人员的薪酬相关	80/人/月
用工风险	科锐国际应对灵活用工派出人员承担全部的雇主责任。灵活用工派出人员向客户提供服务的行为应被视为职务行为，其法律后果和责任应由科锐国际承担	如出现工伤或职业病情况，院校应根据《劳动合同法》支付相关费用

（二）公司与主要海外客户的合作模式

公司海外及香港地区的主要业务为灵活用工业务，不存在传统劳务派遣业务情形。公司主要海外及香港地区收入客户前十大客户主要为英国政府部门及知名金融机构，提供的服务主要为灵活用工服务，公司根据下游客户的业务流程和岗位职责，组织人员派驻至客户现场或远程完成指定工作。在疫情前，公司主要派驻员工至客户现场进行工作，现场工作人员比例约为80%；在疫情发生后，考虑到灵活用工派出员工的健康风险，一方面下游客户减少了派驻现场的工作岗位需求，另一方面在疫情后公司更多组织人员以远程工作形式完成客户指派工作，2020年9月30日相比去年同期，公司在英国管理的灵活用工派出人员由984人减少至716人，远程工作的海外灵活用工派出人员比例从约20%增加至约90%。在指定工作完成后，公司根据项目服务人员的人工成本加成风险金和合理溢价或以双方约定的固定服务费的方式进行收费。

1、公司海外灵活用工派出人员的结构变化情况

公司海外灵活用工派出人员具体结构对比：

单位：人

序号	人员类别	2020年9月30日		2019年9月30日	
		目前人数	占比	目前人数	占比
1	战略咨询人员	236	32.91%	378	38.41%
2	数据分析员	53	7.42%	36	3.61%
4	IT人员	59	8.23%	118	11.99%

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

5	财务人员	121	16.88%	202	20.53%
6	后台支持人员	64	8.93%	87	8.84%
7	医药服务人员	9	1.26%	2	0.20%
8	政府服务人员	176	24.55%	162	16.46%
合计		717	100.00%	984	100.00%

2020年9月30日的灵活用工派出人员相比去年同期，人员占比结构未发生超过10%的显著变动，岗位需求未发生重大变化，对毛利率水平整体影响有限。

2、境外业务毛利率的变动原因

公司2020年1-9月境外业务相比去年同期，情况如下所示：

单位：万元

境外业务	2020年1-9月			2019年1-9月		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
中高端人才访寻	12,357.50	8,166.07	33.92%	14,150.66	9,500.28	32.86%
灵活用工	67,695.35	64,506.73	4.71%	81,119.69	76,189.66	6.08%
合计	80,052.85	72,672.80	9.22%	95,270.35	85,689.93	10.06%

2020年1-9月相比去年同期，公司境外业务毛利率水平有所下滑，主要系灵活用工业务毛利率水平下滑所致，灵活用工毛利率水平下滑主要系：灵活用工95%以上的成本由自有员工的人工成本以及派出员工的人工成本组成，其中自有员工人工成本为刚性成本，派出员工人工成本为变动成本，在2020年1-9月灵活用工业务受到疫情影响收入有所放缓的情况下，由于自有员工人工成本刚性，使得成本下滑幅度低于收入下滑幅度，造成毛利率水平降低。

3、境外业务现状对本次募投项目实施的影响

由于本次募投项目的客户群体以及实施地点均位于国内，因此境外业务的当前现状对本次募投项目实施不产生影响。

（三）公司与海外客户的合作稳定性

报告期内，公司与海外及香港地区收入主要客户合作关系保持良好，海外前10大客户中在新冠疫情期间不存在与公司终止合作的情形，整体发生流失的风险较小。

（四）新冠疫情对海外客户的影响情况

1、新冠疫情对海外及香港地区业务收入造成一定负面影响

2020年1-9月，公司海外及香港地区业务收入为81,948.34万元，同比2019年同期减少15.24%，新冠疫情对公司海外业务收入造成一定负面影响。在未来新冠疫情在海外

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

如有所缓解，公司海外及香港地区业务收入将逐渐恢复正常水平，新冠疫情影响不具备可持续性。

2、灵活用工业务具备黏性，公司主要海外客户整体发生流失的风险较小

(1) 灵活用工业务具备客户黏性

一方面灵活用工业务下游客户通常要求人力资源服务提供商完成短时间内的批量招聘，对人力资源服务商的招聘实力、数据库简历、行业经验等软实力提出较高要求；另一方面，下游客户通常会要求人力资源服务机构对其派出员工的人工成本进行先行垫付，对人力资源服务机构的资金实力有较高要求；综上因素使得下游客户黏性较强。

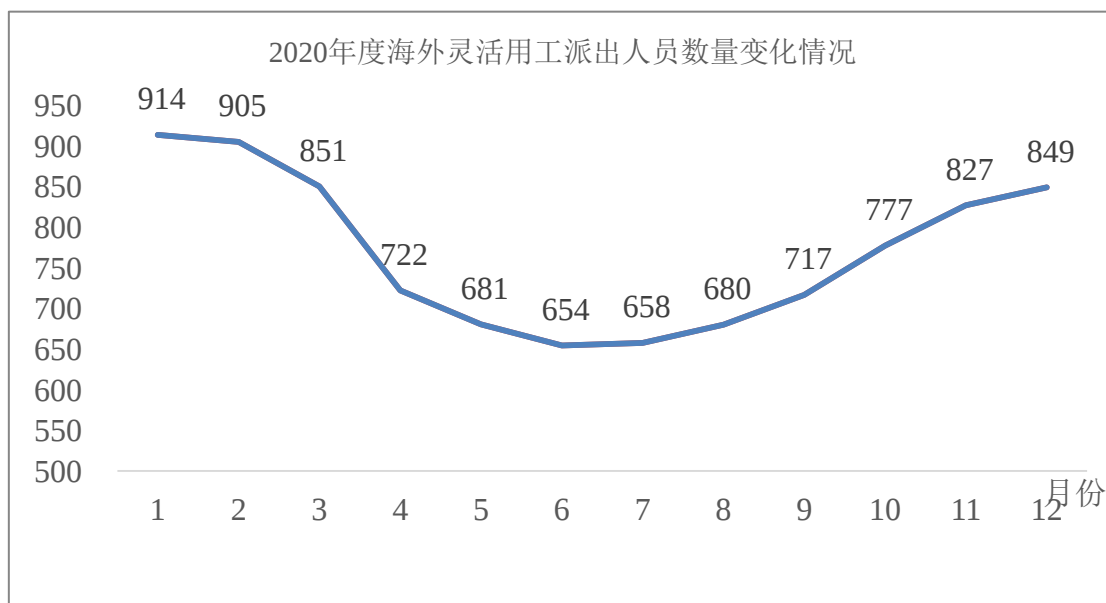
(2) 在疫情期间，公司下游主要客户仍保持正常合作

公司主要海外及香港地区收入客户前十大客户主要为英国政府部门及知名金融机构，从收入数据来看，2019年1-9月的前十大客户收入合计为3,149.14万英镑，上述客户在2020年1-9月均与公司保持正常合作，但受疫情影响在2020年1-9月的收入合计为2,426.78万英镑，相比2019年同期减少22.94%，在疫情期间下游客户人力资源服务需求有所下降，但由于灵活用工业务存在一定客户黏性，在新冠疫情期间主要客户仍然与公司保持正常合作，海外前10大客户中不存在与公司终止合作的情形。

(3) 新冠疫情对海外业务的服务需求影响正逐步缓解

2020年度，公司海外的灵活用工派出人数变动如下图所示：

单位：人



由上表可见，海外地区在2020年年初开始受到新冠疫情影响，灵活用工派出人数相应开始减少，从2020年1月末的914人减少至2020年6月末的最低值654人。在2020年6月以后，新冠疫情对海外业务的影响开始逐步缓解，海外灵活用工派出人数开始呈现

逐步增长趋势，从 2020 年 6 月末的 654 人逐步恢复至 2020 年 12 月末的 849 人。综上，从 2020 年下半年以后，新冠疫情对海外业务的服务需求影响正逐步缓解，随着未来疫情在海外地区的常态化，新冠疫情影响因素将逐步消除，公司已在下文补充披露相关风险。

（五）新冠疫情对海外业务影响的应对措施

针对新冠疫情对海外及香港地区业务的潜在影响，公司制定了如下应对措施：1、持续强化服务中台、技术中台以及数据中台，有效提升了灵活用工客户需求反馈速度、人岗匹配速度，特殊时期高效支持客户实现人才弹性配置；2、不断提升项目质量管控，为员工入职离职在线化、体验化全流程管理提供了坚实保障；3、受益于国家利好政策出台以及企业对灵活用工业务模式的接受度逐渐提升，公司在 2020 年将更多资源投入国内灵活用工市场，在 2020 年 1-9 月公司灵活用工业务相比 2019 年同期增长了 9.42%。

（六）充分披露相关风险

发行人在《募集说明书》“第五节 与本次发行相关的风险因素/五、宏观经济风险/（三）海外新冠肺炎疫情引发的收入下滑风险”中修改并补充披露如下：

“发行人最近三年一期海外及香港地区收入销售收入占主营业务收入比例分别 4.18%、26.69%、35.97%和 29.93%。其中，2020 年 1-9 月公司海外及香港地区业务受到疫情影响，考虑到灵活用工派出员工的健康风险，一方面下游客户减少了派驻现场的工作岗位需求，另一方面在疫情后公司更多组织人员以远程工作形式完成客户指派工作，2020 年 9 月 30 日相比去年同期，公司在英国管理的灵活用工派出人员由 984 人减少至 716 人，远程工作的海外灵活用工派出人员比例从低于 20%增加至 90%左右，使得海外及香港地区业务的灵活用工业务收入同比有所下滑，整体导致 2020 年 1-9 月海外及香港地区收入相比去年同期减少 15.24%。在未来新冠疫情在海外如有所缓解，公司海外及香港地区业务收入将逐渐恢复正常水平，新冠疫情影响不具备可持续性。但如果在极端情况下，海外新冠疫情在相当长的时间内无法得到好转，最终导致发行人海外客户自身的经营活动受到严重不利影响，将会对发行人未来的经营活动产生不利影响，敬请投资者关注相关投资风险。”

三、说明本次募投项目效益测算过程是否充分考虑海外市场业务的各影响因素，并充分披露相关风险

公司本次募投项目效益测算不涉及海外市场业务，因此海外业务市场对本次募投项目效益测算不构成影响。

【申报会计师核查程序】

会计师的主要核查程序如下：

①了解和评价发行人海外公司管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②选取样本检查销售合同，查阅发行人海外公司与主要客户签订的合同条款约定，以确认收入确认时点和确认依据是否符合企业会计准则的要求。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

③针对所记录的收入交易选取样本，核对相关收入确认凭单等，确保相关的收入时点确认符合收入确认原则；

④针对所记录的收入交易选取样本，核对月结算单，检查收入确认的金额是否准确；

⑤执行了截止性测试，检查收入和成本有否存在跨期情况；

⑥对发行人海外业务的毛利率执行分析性复核程序；

⑦执行函证程序，对发行人海外公司主要客户的交易金额进行函证；

【申报会计师核查意见】

经核查，会计师认为：发行人海外业务收入真实、准确，收入确认和计量符合《企业会计准则第 14 号—收入》的相关规定。

问题 5. 发行人最近一期末交易性金融资产为 17.42 万元，长期股权投资为 8,695.97 万元，其中其他流动资产 329.12 万元等。

请发行人补充说明：（1）说明最近一期末交易性金融资产、长期股权投资的具体情况，包括但不限于投资的机构名称或产品名称、具体金额、投资日期、相关收益率（如有）等；

（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及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，并将财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明最近一期末交易性金融资产、长期股权投资的具体情况，包括但不限于投资的机构名称或产品名称、具体金额、投资日期、相关收益率（如有）等

（一）公司最近一期末持有交易性金融资产的具体情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产为 17.42 万元，系持有的科锐正信 20%股权。科锐正信系公司报告期内原控股子公司，公司于 2018 年 12 月 31 日将其持有的科锐正信 31%股权转让给山东正信，对科锐正信丧失控制权，由于公司未在科锐正信派驻董事且对科锐正信不构成重大影响，因此在交易性金融资产进行核算。

（二）公司最近一期末持有长期股权投资的具体情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资为 8,695.97 万元，投资目的均系加强在人力资源领域的产业布局，具体明细如下：

单位：万元

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

项目	投资时间	持股比例	主营业务	投资目的	期末余额
北京三刻	2016 年 9 月	36.24%	中高端人才访寻	北京三刻针对特定行业内优质的高端人才提供职业生涯规划、向用人单位反向推荐等增值服务，属于人力资源行业的前沿业务。该业务与公司中高端人才访寻业务相关，本次投资出于延伸中高端人才访寻业务产业链目的	93.11
无锡智瑞	2016 年 12 月	21.05%	灵活用工业务	无锡智瑞为工业方向灵活用工业务提供商，与公司的灵活用工业务有相关性，助力公司延伸灵活用工业务的服务产业链，补足业务短板	6,393.97
雄安人力	2018 年 7 月	25.00%	合资公司，开展区域性人力资源服务业务	与国家开发投资集团下属子公司以及河北省政府下属子公司合作，在河北雄安新区开展人力资源服务，与公司的线下业务相关，助力公司打开雄安新区市场	535.43
尚贤投资	2019 年 12 月	49.00%	股权投资，投资方向为人力资源服务上下游	目前暂无对外投资企业，属于财务性投资。本次财务性投资发生在董事会 6 个月以前，根据审核问答规定，不需调减募集资金投资总额	139.12
国投科锐	2020 年 1 月	45.00%	合资公司，开展区域性人力资源服务业务	与国家开发投资集团下属子公司合作在海南省开展人力资源服务，与公司的线下业务相关，助力公司打开海南市场	209.35
河南汇融	2020 年 8 月	50.00%	合资公司，开展区域性人力资源服务业务	与河南省财政厅下属子公司合作在河南省开展人力资源服务，与公司的线下业务相关，助力公司打开海南市场	125.00
中测高科	2020 年 8 月	20.00%	人才考试、测评	中测高科主要从事人才测评、命题、考试服务等一体化专业服务，属于公司目前尚未涉猎的人力资源服务细分领域，并与公司本次募投项目“数字化转型人力资本平台建设项目”中的“智慧云招聘平台”具备协同效应	1,200.00

二、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及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，并将财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性

（一）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及类金融业务的具体情况

根据中国证监会发布的《监管规则适用指引—上市类第 1 号》相关规定，“对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

为财务性投资：（一）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（二）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。”

根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答》相关规定，“财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；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。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及类金融业务的具体情况如下：

1、类金融

类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。报告期内，公司不存在类金融业务的情形。

2、投资产业基金、并购基金

为促进公司产品和服务在人力资源领域的拓展，加强公司在人力资源领域的产业布局，为公司持续、稳定发展提供支持，本公司全资子公司天津薪睿与天津尚贤资产管理合伙企业（有限合伙）、自然人衣景春签署了《尚贤（天津）创业投资基金合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》，天津薪睿拟作为有限合伙人与相关投资方共同投资设立尚贤（天津）创业投资基金合伙企业（有限合伙）。2020年10月13日公司召开第二届董事会第二十三次会议，2020年10月29日公司召开2020年第二次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司参与设立创业投资基金暨关联交易的议案》。天津薪睿认缴出资额为4,000万元，截至本回复出具日天津薪睿已实缴出资2,700万元。上述投资属于公司投资产业基金、并购基金，符合财务性投资的认定范围。

3、拆借资金

报告期内，公司不存在拆借资金或拟拆借资金的情形。

4、委托贷款

报告期内，公司不存在委托贷款或拟委托贷款的情形。

5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

报告期内，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资或拟以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

6、购买收益波动大且风险较高的金融产品

报告期内，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品或拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

7、非金融企业投资金融业务

报告期内，公司不存在投资与主业不相关的金融业务或拟投资与主业不相关的金融业务的情形。

（二）结合公司主营业务，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形

公司是国内领先的人力资源整体解决方案提供商，自成立以来始终致力于持续创新以满足中国市场不断发展的人力资源服务需求，公司三大主营业务为中高端人才访寻、招聘流程外包和灵活用工。在“一体两翼”、“一带一路”、“一同起舞”、“一群人”的“四个一”发展战略指引下，公司已形成以平台为流量入口、以 SaaS 大数据为依托、围绕人力资源全产业链服务、线上与线下产品相融合的人力资源服务生态总体布局。

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答》等的相关规定，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。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%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

截至本审核问询函回复出具日，公司已持有和拟持有的财务性投资金额如下表所示：

单位：万元

项目	金额	备注
长期股权投资	139.12	对尚贤投资的投资，发生时间为 2019 年 12 月，为本次发行相关董事会前六个月之前
交易性金融资产	17.42	对科锐正信的投资，发生时间为 2018 年 12 月 31 日，为本次发行相关董事会前六个月之前
拟对合伙企业的出资	4,000.00	投资产业基金、并购基金
已持有的财务性投资合计	4,156.54	
占合并报表归母净资产的比例	4.24%	按照 2020 年 9 月 30 日测算

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人已持有和拟持有的财务性投资金额未超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%，因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

（三）本次募集资金规模的调减

本次发行董事会决议日前六月至本反馈回复出具之日，公司实施的财务性投资为 4,000.00 万元，主要原因系公司投资尚贤基金 4,000.00 万元。公司已依此调减了本次发行的募集资金规模，具体如下：

2020 年 12 月 30 日，公司第二届董事会第二十六次会议审议通过《关于修订公司向特定对象发行股票方案的议案》，对本次向特定对象发行股票方案进行调整，将本次发行总规模从不超过人民币 80,000 万元调整为不超过人民币 76,000 万元，本次募集资金用途中涉及发行总规模、拟投入募集资金额亦作相应调整，调整前后对比如下：

单位：万元

序号	项目名称	调整前	调整后
1	数字化转型人力资本平台建设项目	33,000.00	33,000.00
2	集团信息化升级建设项目	23,000.00	23,000.00
3	补充流动资金	24,000.00	20,000.00
合计		80,000.00	76,000.00

除此之外，本次发行方案不存在其他调整。

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》（深证上〔2020〕511号）第七条：“7. 申请文件受理后，本次证券发行方案发生重大变化的，应当履行何种程序？”

答：上市公司提交发行申请文件后，如本次证券发行方案出现以下情形，应当视为本次证券发行方案发生重大变化，上市公司应当撤回本次证券发行申请重新申报，具体包括：（1）增加募集资金数额；（2）增加新的募投项目；（3）增加发行对象及认购数量；（4）其他可能对本次发行定价具有重大影响的事项。

减少募集资金、减少募投项目、减少发行对象及其对应的认购股份不视为本次发行方案发生了重大变化。

若本次证券发行方案发生变化但不属于重大变化的，上市公司应及时向本所报告，并及时履行方案调整的内外程序，同时，保荐人应当就上述方案的调整是否已履行必要的内外程序、本次方案调整是否影响本次证券发行发表明确意见。保荐人发表明确肯定的核查意见的，该方案的调整不影响本所审核程序的正常进行。”

本次方案调整系募集资金总额由 80,000 万元调减至 76,000 万元，募投项目以及发行对象均未发生变化，属于《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第七条规定之“不视为本次发行方案发生了重大变化”的情形，因此本次方案修订不属于发行方案发生重大变化之情形，本次方案调整不影响本次向特定对象发行股票。

（四）目前财务性投资总额与本次募集资金规模和公司净资产水平的对比情况以及本次募集资金量的必要性和合理性

截至 2020 年 9 月 30 日，公司已持有及拟投资的财务性投资合计为 4,156.54 万元，占公司 2020 年 9 月末归属于母公司净资产的比例为 4.24%，占公司本次向特定对象发行股票拟募集资金的比例为 5.47%。

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金与公司主业密切相关，符合公司发展战略。其中数字化转型人力资本平台建设项目有利于直接提升上市公司盈利能力、补足公司线上业务短板；集团信息化升级建设项目有利于公司提升运营管理和分析决策能力；补充流动资金将进一步增强公司资本实力，为持续发展的业务规模、研发创新投入提供充足的流动资金支持。

综合上述分析，公司已持有和拟持有的财务性投资金额占募集资金总额的比例和占合并报表归母净资产的比例相对较低，本次向特定对象发行股票募集资金主要用于数字化转型人力资本平台建设项目、集团信息化升级建设项目和补充流动资金项目，募集资金总量具有必要性和合理性。

【申报会计师核查程序】

会计师履行的核查程序：

1、获取了发行人报告期各期末持有财务性投资及类金融业务的具体情况，与发行人财务

关于对深圳证券交易所《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复

负责人沟通了解财务性投资的具体内容；

2、获取了《尚贤（天津）创业投资基金合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》以及相应的董事会决议并进行了审阅；

3、获取募集资金使用的可行性研究报告，对募集资金项目和金额的必要性进行分析。

【申报会计师核查意见】

经核查，会计师认为：

1、发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形；

2、本次发行董事会决议日前六月至本反馈回复出具之日，公司实施的财务性投资为4,000.00万元，主要原因系公司投资尚贤基金4,000.00万元。公司已依此调减了本次发行的募集资金规模。

3、自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人已持有和拟持有的财务性投资金额占募集资金总额的比例和占合并报表归母净资产的比例相对较低，本次向特定对象发行募集资金总量具有必要性和合理性。

(此页为“关于对《关于北京科锐国际人力资源股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》之回复”的盖章页，此页无正文)

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 北京

二〇二一年二月九日