

关于对深圳国华网安科技股份有限公司 2020 年年报问询函的回复

深圳证券交易所上市公司管理二部：

贵部 2021 年 5 月 18 日出具的《关于对深圳国华网安科技股份有限公司 2020 年年报的问询函》【公司部年报问询函（2021）第 131 号】（以下简称“年报问询函”）已收悉，针对年报问询函中提出的问题，公司进行了认真核查，现将核查情况回复如下：

1. 报告期内，你公司实现营业收入 2.81 亿元，同比增长 159.16%，其中，安全加固检测类产品业务收入 1.53 亿元，毛利率 82.92%；安全系统平台类产品业务收入 0.15 亿元，毛利率 80.22%；集成产品及定制开发类产品业务收入 0.53 亿元，毛利率 54.19%。

（1）请补充披露各大类产品项下主要细分产品名称和用途，前述产品 2019 年和 2020 年的营业收入、成本、毛利率、销售价格、用途等情况。

【回复】

1. 补充披露各大类产品项下主要细分产品名称和用途如下：

收入分类	细分类产品	用途
安全加固检测类产品	安全加固类产品	未经加固的移动应用很容易被反编译或者黑客攻击，造成数据被篡改、业务被攻击、源代码泄露、传播病毒等安全风险。安全加固类产品主要对移动应用的 APK、IPA 文件进行自动加固，使用 VMP、DEX 文件加壳、DEX 文件内函数抽取加密及动态还原、SO 文件保护、资源文件完整性保护、防调试保护、签名校验、防截屏、防劫持等技术，使加固后的 APP 具备防逆向分析、防二次打包、防动态调试、防进程注入、防数据篡改等安全防护能力。
	安全检测类产品	对移动应用进行病毒安全检测、源代码安全检测、数据风险检测、内容风险检测、组件风险检测、身份风险检测、通讯传输风险检测等全方位安全检测，发现移动应用中存在的安全风险，并且提供对应的解决方案，降低移动应用的安全风险。

安全系统平台类产品	源代码审计平台	评估客户源代码是否达到上线标准，帮助客户检查源代码中的安全风险、缺陷、漏洞以及编码规范问题，并进行合规性审查，消除源码阶段安全风险和隐患。
	移动应用安全检测平台	对客户提交的应用程序的权限、函数调用、数据传输、安全风险等检测项进行自动分析，提前发现移动应用中存在的安全风险，并且提供对应的解决方案，避免应用上线后因为存在安全漏洞导致发生安全事故。
	移动应用安全加固平台	未经加固的移动应用很容易被反编译或被黑客破解利用，对移动应用开发运营者和使用者造成很大安全风险。移动应用安全加固平台对客户提交的应用程序文件进行多种安全保护手段进行加固，提升安全防护能力。避免移动应用被反编译被破解等各类安全风险。
	移动安全平台——MSOC 系统（安全管理平台）	帮助客户进行内部移动安全风险的整体管理、监控、审计和应急响应，统一管理移动应用各类安全资产和风险，整合移动应用全生命周期的各类安全防护手段，实现移动安全整体的统一管理、统一监控、统一调度和统一应急响应，构建企业完整的移动安全管理体系。
	威胁态势感知平台	对企业移动应用的动态监控和感知，结合移动安全情报数据和安全知识库，从全局视角对移动应用安全威胁进行事前预警、发现识别、分析联动和响应处置，全方位实时感知移动安全态势，提升企业移动应用安全的威胁感知、实时监控、威胁联动分析、风险控制和应急响应能力。
	其他平台	针对移动 APP 个人隐私违规、盗版仿冒钓鱼等违法 APP 等进行安全检测，保护用户个人信息权益，减少用户因使用非法应用带来损失。
集成及定制开发产品	集成产品	集成自研产品、第三方产品和解决方案，为满足客户对安全的整体需求，整体防范客户安全风险
	定制开发产品	针对客户管理方式、业务场景、安全架构、安全场景等多方面的个性化原因，对现有产品进行定制开发，满足客户的实际安全需求

2. 2019 年和 2020 年的各大类产品项下主要细分产品的营业收入、成本、毛利率情况

单位：万元

收入分类	细分类产品	2020 年度			2019 年度		
		收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
安全加固检测类产品	安全加固类产品	6,879.44	1,280.80	81.38	7,239.52	350.70	95.16
	安全检测类产品	8,412.85	1,331.77	84.17	5,430.84	796.16	85.34
	小计	15,292.30	2,612.57	82.92	12,670.37	1,146.86	90.95

安全系统平台类产品	源代码审计平台	961.61	231.86	75.89	1,020.06	82.78	91.88
	移动应用安全检测平台	1,840.02	135.55	92.63	1,121.21	93.34	91.67
	移动应用安全加固平台	1,593.85	285.32	82.10	1,005.73	56.22	94.41
	安全管理平台	941.21	217.20	76.92	1,068.28	51.63	95.17
	威胁态势感知平台	1,457.27	201.35	86.18	741.22	43.50	94.13
	其他平台	559.47	383.48	31.46	1,002.85	204.81	79.58
	小计	7,353.41	1,454.76	80.22	5,959.35	532.30	91.07
集成产品及定制开发类产品	集成产品	1,137.41	682.10	40.03	1,171.94	899.46	23.25
	定制开发产品	4,200.11	1,762.90	58.03	2,765.06	2,120.98	23.29
	小计	5,337.52	2,445.01	54.19	3,937.00	3,020.44	23.28
硬件产品	硬件	20.84	-	100.00	355.18	-	100.00
合计		28,004.07	6,512.34	76.75	22,921.90	4,699.60	79.50

(2) 请对比说明相关产品 2019 年与 2020 年的毛利率是否发生重大变化，同时，请结合同行业公司、同类产品等说明相关产品毛利率是否与行业公司存在差异，如是，请说明原因。

【回复】

1. 相关产品 2019 年与 2020 年的毛利率变化情况

随着北京智游网安科技有限公司（以下简称“智游网安”）重组并入公司后，知名度提高，公司进一步扩大安全加固检测和安全系统平台的业务规模，本期安全加固检测类产品和安全系统平台类产品收入较上期增加 20.69%和 23.39%。但同时伴随着移动安全行业的迅速发展和市场竞争的日益激烈，公司扩大业务的同时实施人员成本，外购成本和项目费用等有所增加，故安全加固检测类产品和安全系统平台类产品毛利率对比上期均有所下降。

而伴随着子公司智游网安的业务多元化的发展，深入加强集成产品及定制开发类产品领域的研究。为满足客户对安全的整体需求，整体防范客户安全风险，公司集成自研产品、第三方产品和解决方案，不断提升自我研发创新能力，不断提高自研产品和自研技术在集成产品和定制开发产品的占比程度。故导致集成产

品及定制开发类产品毛利率上升 30.91%。

整体看，安全加固检测类及平台类产品毛利率有所下降，集成产品及定制开发类产品毛利率有所上升，由于两年度产品结构变化的影响，综合毛利率由 2019 年 79.50%变更为 2020 年的 76.75%是合理的。

2. 与同行业公司、同类产品毛利率对比分析

由于子公司智游网安深耕于移动应用安全领域，与其他安全企业综合型安全产品存在一定共性，同时由于专攻不同安全领域导致的产品和市场也存在一定差异。目前暂无法根据现有同行业披露信息中得知营业收入中的移动应用安全的产品毛利率情况，故以营业收入大类进行与可比公司安全产品毛利率进行对比分析。

(1) 可比公司安全产品毛利率情况

可比公司	可比产品	毛利率
蓝盾股份(300297)	安全产品	80.64%
绿盟科技(300369)	安全产品	70.33%
奇安信(688561)	安全产品	72.24%
拓尔思 (300229)	安全产品	79.33%
行业平均		75.64%
国网网安 (000004)	安全产品 (安全加固检测类产品+安全系统平台类产品)	82.04%

注：数据来源于各同行业公司披露的 2020 年度报告

经对比同行业安全产品毛利率情况得知，公司安全产品毛利率为 82.04%，与蓝盾股份和拓尔思的安全产品毛利率接近；同行业平均安全产品毛利率为 75.64%，公司安全产品毛利率在行业合理水平，未见重大异常情况。

(2) 可比公司集成产品毛利率情况

可比公司	可比产品	毛利率
博睿数据(688229)	系统集成收入	40.73%
东软载波(300183)	系统集成及 IT 咨询服务收入	33.99%
泰豪科技 (600590)	电网软件及系统集成	34.37%
行业平均		36.36%
国网网安 (000004)	集成产品	40.03%

注：数据来源于各同行业公司披露的 2020 年度报告

同行业公司集成主要是硬件附带软件且以硬件作为载体交付为主的集成，不

同于公司的集成，主要是外购部分技术性服务，硬件占比低，因此毛利率高。经对比同行业集成产品毛利率情况得知，公司集成产品毛利率为 40.03%，与博睿数据毛利率接近；同行业平均集成产品毛利率为 36.36%，公司集成产品毛利率合理水平，未见重大异常情况。

软件定制开发，也归属于集中与定制开发大类，同行业公司未见单独披露，公司主要依赖自有技术，外购成本低，因此毛利率较高。

2. 年报显示，2020 年第一季度至第四季度，你公司营业收入分别为 0.23 亿元、0.30 亿元、0.93 亿元、1.34 亿元，净利润分别为 381.60 万元、-124.14 万元、5,486.63 万元、718.23 万元，销售净利率为 16.41%、-4.11%、58.68%、5.38%。

(1) 请结合行业情况、产品周期、收入确认条件等说明你公司 2020 年各季度营业收入大幅波动的原因，2020 年第三季度、第四季度营业收入大幅增长的原因，是否存在报告期末突击确认收入的情形，是否与同行业存在重大差异，并说明营业收入的季节性波动与 2019 年是否存在重大差异，如是请说明原因。

【回复】

1. 安全行业销售具有季节性

公司收入变化呈现一定的季节性，在下半年度实现的收入较上半年多，第一季度为收入淡季，主要原因是：公司的下游客户以国有单位、金融企业，运营商和知名民企为主，其采购一般在年初进行立项、规划和审批，在年中进行招投标并签订订单，到下半年才进入实质交验、结算程序。

与行业可比公司 2020 年各季度营业收入波动对比分析如下（单位：万元）：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
启明星辰（002439）	22,973.06	52,485.77	68,851.47	220,364.24	364,674.53
占本期营业收入比重	6.30%	14.39%	18.88%	60.43%	100.00%
任子行（300311）	9,414.44	16,456.62	15,648.69	46,279.16	87,798.92
占本期营业收入比重	10.72%	18.74%	17.82%	52.71%	100.00%

北信源(300352)	11,029.10	15,485.21	23,643.54	13,924.50	64,082.34
占本期营业收入比重	17.21%	24.16%	36.90%	21.73%	100.00%
蓝盾股份(300297)	17,284.14	32,597.37	34,477.32	20,195.60	104,554.43
占本期营业收入比重	16.53%	31.18%	32.98%	19.32%	100.00%
绿盟科技(300369)	16,495.25	38,481.17	39,309.53	106,718.48	201,004.43
占本期营业收入比重	8.21%	19.14%	19.56%	53.09%	100.00%
奇安信(688561)	22,575.42	78,124.73	86,292.61	229,124.64	416,117.41
占本期营业收入比重	5.43%	18.77%	20.74%	55.06%	100.00%
可对比公司加权平均营业收入	16,628.57	38,938.48	44,703.86	106,101.10	206,372.01
占本期营业收入比重	8.06%	18.87%	21.66%	51.41%	100.00%
2020年国华网安营业收入	2,325.30	3,022.81	9,349.82	13,355.17	28,053.10
占本期营业收入比重	8.29%	10.78%	33.33%	47.61%	100.00%

经对比 2020 年同行业收入各季节波动情况，大部分安全服务企业营业收入集中在第三、第四季度，其中第四季度行业平均营业收入占比为 51.41%；公司第四季度收入占比 47.61%与同行业不存在重大差异。

2. 收入确认的具体标准及对收入季节性影响

①合同明确约定服务成果需经客户验收确认的，在本公司提交了相应的服务成果并通过验收，取得客户验收确认单，获得明确的收款证据，相关成本能够可靠计量时，确认收入；

②合同明确约定服务期限的，按合同期限平均确认收入；

③同一合同中，既约定服务期限又约定验收，能明确区分各项业务合同金额，按上述①②合同条款分别确认各业务收入；

④同一合同中，既约定服务期限又约定验收，不能明确区分各项业务合同金额，按销售软件产品在取得相关的验收确认单后确认收入。

而公司营业收入受春节因素的影响，一季度的收入占比较低。2020 年一季度公司收入金额较小，主要系由于受新冠肺炎疫情影响，由于复工时间较晚，或复工进度较慢，存在交付延迟情况，对公司一季度的整体产能造成了一定影响。而公司产品受交付验收等收入确认条件影响，由于客户复工进度较慢，项目验收工作延迟，导致上半年收入确认减少，而非公司报告期末突击确认收入。

3. 2020 年与 2019 年营业收入的季节性波动对比

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020 年国网网安营业收入	2,325.30	3,022.81	9,349.82	13,355.17	28,053.10
其中：2020 年智游网安营业收入	2,305.79	3,020.94	9,336.15	13,341.20	28,004.07
2020 年智游网安营业收入结构占比	8.23%	10.79%	33.34%	47.64%	100.00%
2019 年智游网安营业收入	3,273.07	3,874.50	5,470.64	10,303.69	22,921.90
2019 年智游网安营业收入结构占比	14.28%	16.90%	23.87%	44.95%	100.00%

经对比 2019 年与 2020 年各季节收入结构占比情况，2019 年和 2020 年子公司智游网安在一个年度内收入时间趋势上呈现出随时间推移而收入增长加快的特征，年度对比，不存在重大差异。2020 年第三第四季度增速略快于 2019 年度，主要由于 2020 年上半年受疫情影响客户延迟复工，第一第二季度收入基数较低，第三第四季度恢复，造成增速较大。

4. 公司安全产品的产品周期及对收入季节性影响

公司大多数安全产品的产品周期为 1 年，少数产品周期为 3 年。而通过公司合同续签情况来看公司 2020 年客户续约收入有 9,349.54 万元，占比 33.33%。

单位：万元

项目	营业收入	占比
新签	18,703.56	66.67%
续签	9,349.54	33.33%
合计	28,053.10	100.00%

通过上述与智游网安公司 2019 年营业收入情况对比得知，大多数客户 2019 年客户于第三季度和第四季度交付验收，营业收入占比较高。所以从产品周期大多为 1 年情况来看，续约客户收入对 2020 年收入各季度波动存在一定连续性影响。

(2) 请说明你公司 2020 年各季度销售净利率大幅波动的原因及合理性。

【回复】

1. 公司 2020 年度按季度列示的盈利状况

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售收入	2,325.30	3,022.81	9,349.82	13,355.17
销售成本	393.63	900.01	1,295.49	4,340.52
营业税金及附加	5.23	8.34	62.43	111.71
销售费用	631.62	843.69	764.89	2,850.54
管理费用	346.32	577.68	339.75	477.96
研发费用	587.52	612.44	452.95	677.95
信用减值损失	-	-266.76	-893.03	-4,809.65
其他收益	64.87	35.33	68.57	170.54
归属于母公司净利润	381.60	-124.14	5,486.63	718.23
销售净利率	16.41%	-4.11%	58.68%	5.38%

2. 2020 年各季度销售净利率波动较大的主要原因

(1) 各季度产品结构差异形成的毛利率差异影响

各季度产品结构不同，毛利率不同，毛利率较低的集成业务较多发生在第四季度，因此第四季度毛利率相对偏低。

(2) 信用减值损失计提影响

2020 年四季度，公司部分应收款项因客户经营异常等情况，预期未来存在较大回收风险，出于谨慎性原则，公司对相应的应收款项单项计提了较大金额的坏账准备。而第一季度未计提，第二、第三季度计提较小，这对销售净利率影响较大。

(3) 期间费用影响

2020 年四季度，公司销售费用较高，主要是年底，公司需结算销售人员年度绩效，导致 2020 年度第四季度销售费用大幅增加。

基于以上因素综合影响，导致公司各季度销售净利率波动较大。

【年审会计师核查意见】

经核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）认为，公司各季度收入大幅波动、第三第四季度收入大幅增长、各季度销售净利率波动是合理的，不存在报告期末突击确认收入的情形，与同行业相公司及 2019 年度相比不存在重大差异。

3. 2019年，你公司收购北京智游网安科技有限公司（以下简称“智游网安”）100%股权，交易形成商誉9.87亿元。交易对方约定智游网安2019年、2020年、2021年实现的扣非后净利润不低于9,000万元、11,700万元、15,210万元。年报显示，智游网安2019年、2020年实现的扣非后净利润为9,099.31万元、7,592.46万元，业绩完成率为101.10%、64.89%，本期未完成业绩承诺，而你公司未计提商誉减值准备。

（1）请结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明你公司商誉减值准备的测算过程，在智游网安未完成业绩承诺的情况下未计提商誉减值准备的原因，相关盈利预测是否合理，是否存在少计提商誉减值准备避免亏损的情形。

【回复】

一、商誉减值准备的测算过程

（一）商誉资产组账面价值的确定

公司于2019年12月20日取得智游网安100%股权，合并成本1,281,000,000.00元，在编制购买日的合并会计报表时，对取得的可辨认资产、负债公允价值，参考了北京天健兴业资产评估有限公司以2018年12月31日为评估基准日出具的天兴评报字（2019）第0550号《资产评估报告》，以及评估基准日至购买日之间的经营损益，综合确定“取得的可辨认净资产公允价值份额”为293,596,352.25元，故合并形成商誉987,403,647.75元，其中：归属于母公司股东的商誉987,403,647.75元，归属于少数股东的商誉0.00元。

评估基准日2020年12月31日，合并报表中该项商誉账面987,403,647.75元，与初始计量的商誉相比已计提减值准备0.00元。2019年度编制财务报告时，公司管理层自行对并购智游网安所形成的商誉及相关资产组进行商誉减值测试，未发生减值。

公司确认于2020年12月31日并购智游网安100%股权形成的商誉相关资产组，包含以下长期资产及商誉：

单位：元

科目名称	智游网安 账面价值	购买日评估增值的 摊销余额	国网网安合并报表 反映的账面金额
固定资产	1,343,707.62		1,343,707.62
无形资产	11,709,659.07	16,235,000.00	27,944,659.07
不含商誉的资产组合计	13,053,366.69	16,235,000.00	29,288,366.69
商誉原值	—	—	987,403,647.75
减：商誉减值准备	—	—	
包含商誉的资产组合计	—	—	1,016,692,014.44

（二）评估方法介绍

本次估算预计未来现金流量的现值，对于未来收益的预测完全是基于智游网安现状使用资产组的方式、力度以及使用能力等方面的因素，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的预测收益，采用收益途径方法进行测算。

收益途径是指将预期收益资本化或者折现，确定测试对象价值的评估方法。

资产组预计未来现金流量口径为归属于资产组现金流，对应的折现率为税前加权平均资本成本，评估内涵为资产组的价值。

资产组预计未来现金流模型可以分为（所得）税前的现金流和（所得）税后的现金流。本次评估选用税前现金流折现模型。基本计算模型为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{A}{r(1+r)^n}$$

其中： P ：评估基准日的资产组可收回价值

R_i ：评估基准日后第 i 年预期的税前自由现金流量

A ：永续期预期税前自由现金流量

r ：税前折现率

n ：预测期

各参数确定如下：

1. 第 i 年的自由现金流 R_i 的确定

$$R_i = \text{EBITDA}_i - \text{营运资金增加}_i - \text{资本性支出}_i$$

2. 折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT），公式如下：

$$WACC_{BT} = \frac{WACC}{1 - T}$$

$$WACC = R_e \frac{E}{D + E} + R_d \frac{D}{D + E} (1 - T)$$

3. 收益期和预测期的确定

根据智游网安的经营情况以及商誉资产组的资产类型特点，不存在影响智游网安持续经营的因素和资产组资产使用年限限定的情况，故收益期按永续考虑。

根据智游网安目前经营状况、业务特点、市场供需情况，智游网安管理层提供的预测情况，并综合考虑《企业会计准则第8号—资产减值》的相关要求，本次预测期确定为5年，即2021年至2025年。

(三) 商誉资产组预计未来现金流量预测分析

1. 营业收入预测

(1) 历史营业收入业绩概况

公司历史的营业收入分类别统计如下：

单位：万元

产品类别	参数	2017年	2018年	2019年	2020年
安全产品	业务收入	7,064.92	11,729.94	22,566.72	27,983.23
	增长率		66.0%	92.4%	24.0%
其中：软件及技术	业务收入	7,064.92	11,729.94	18,629.72	22,966.01
	增长率		66.0%	58.8%	23.3%
其中：集成项目	业务收入			3,937.00	5,017.22
	增长率				27.4%
压缩产品	合计	1,254.71	782.79	-	-
	增长率		-37.6%	-100.0%	
其他收入	合计	1,437.85	212.50	355.18	20.84
	增长率		-85.2%	67.1%	-99.4%
资产组业务收入合计		9,757.48	12,725.23	22,921.90	28,004.07

注释：

智游网安主营业务为提供专业移动信息安全综合服务，属于软件和信息技术服务行业中的网络安全领域，专注于移动应用安全，为移动应用在安全开发测试、应用优化、应用安全发布以及应用上线运营等全生命周期阶段提供一体化综合解决方案，具体包括移动安全咨询、移动安全培训、移动安全检测、移动安全加固、

移动安全感知、移动安全管理等软件产品及技术服务。

根据具体业务类别，可划分为：

①移动应用安全类产品

智游网安的核心业务类别，主要包括移动应用安全检测、移动应用安全加固和移动应用监测三条产品线，以及移动安全平台类产品。具体详见前文披露的公司经营概况介绍。

②集成项目类产品

智游网安前期核心业务为移动应用安全软件开发及相关技术服务，极少涉及硬件设施设备交付，但随着下游客户对“一揽子”集成项目的选择倾向，以及自身业务扩张需要，智游网安 2019 年逐步增加信息安全的集成项目类业务；因硬件采购销售价格空间较小，集成项目毛利率相对较低，故需单独出来列示。

③压缩产品

智游网安创立初期延续下来的传统业务，2019 年及以后年度已不再发生此项业务。

④其他业务

智游网安作为硬件厂家的二级经销商（非买断式）所开展的与终端零售商的转手贸易业务，2019 年发生额相对增大是因为当年度主审会计师对此业务改按“买断式”交易予以确认，2020 年及以后年度已不再发生此项业务。

（2）以前年度股权评估之营业收入预测对比分析

公司于 2019 年 12 月 20 日取得智游网安 100% 股权，合并成本 1,281,000,000.00 元，在编制购买日的合并会计报表时，对取得的可辨认资产、负债公允价值，参考了北京天健兴业资产评估有限公司以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《深圳中国农大科技股份有限公司拟收购北京智游网安科技有限公司股权项目资产评估报告》（天兴评报字（2019）第 0550 号），以及评估基准日至购买日之间的经营损益，综合确定“取得的可辨认净资产公允价值份额”为 293,596,352.25 元，故合并形成商誉 987,403,647.75 元，其中：归属于母公司股东的商誉 987,403,647.75 元，归属于少数股东的商誉 0.00 元。

天兴评报字（2019）第 0550 号资产评估报告披露的 2019 年至 2023 年度智游网安营业收入预测，以及本次评估对未来年度的营业收入预测对比如下：

单位：万元

业务类别	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
收购时预测收入合计	20,527.40	26,685.62	33,357.02	38,360.58	41,045.82		
增长率	61.3%	30.0%	25.0%	15.0%	7.0%		
实际收入合计	22,921.90	28,004.07					
增长率	80.1%	22.2%					
本次预测收入合计			33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27
增长率			19.3%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%
超额增长	11.7%	11.9%	0.0%	0.9%	6.1%		

(3) 智游网安申报 2020 年商誉减值测试的未来收入预测

在新需求、新政策、新场景的共同促进下，网络安全行业进入加速发展期。中国网络空间安全协会发布的《2020 年中国网络安全产业统计报告》，2019 年我国网络安全技术、产品与服务总收入约为 523.09 亿元，同比增长 25.37%，在 2017 年至 2019 年期间，2018 年网络安全市场规模年复合增长率为 28.98%，达到历史最高，未来 5 年内保持平均 20% 的增长速度仍是大概率事件，到 2023 年底，中国网络安全市场规模将突破千亿元。

智游网安近三个年度的主营业务收入增长率分别为 50.4%、80.4%、24.0%，考虑到 2020 年受新冠疫情影响，全国范围内大规模停工停产，绝大部分行业业绩萎缩，智游网安仍能实现较大营收增长，显示公司正处于迅猛的业务扩张阶段；考虑到高速率增长很多时候是因为自身基数小、行业处于风口期，后续会逐步降低至合理的增长率水平，故本次评估对营业收入预测将主要结合 2019 年度股权收购评估时的营业收入预测规模，以及递减的增长率水平进行预测。其中，传统的软件开发和技术服务业务因本身成熟稳定发展，参考历史年度增长率变动情况，预测期内的年增长率将快速下降；而集成项目类业务因基数小，在 2020 年大幅增长后，在预测期内的年增长率也将快速下降。

对其他业务，历史年度波动较大，2020 年及以后年度已不再发生此项业务，未来不予预测。

综上，智游网安未来年度营业收入预测如下：

单位：万元

项目	内容	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
安全产品	业务收入	33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27

	增长率	19.3%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%
其中:软件 及技术	业务收入	27,099.89	31,164.87	34,904.66	38,395.12	40,314.88
	增长率	18.0%	15.0%	12.0%	10.0%	5.0%
其中:集成 项目	业务收入	6,271.53	7,525.84	8,654.71	9,520.18	10,091.39
	增长率	25.0%	20.0%	15.0%	10.0%	6.0%
营业收入		33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27
增长率		19.3%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%

以上营业收入未来5年的复合增长率为12.5%，较行业平均增长率20%水平，是相对较低的，谨慎合理。

2. 营业成本预测

(1) 历史年度营业成本概况

公司历史的营业成本分类别统计如下：

单位：万元

产品名称	内容	2017年	2018年	2019年	2020年
安全产品	成本小计	656.10	1,132.92	4,699.60	6,512.34
	毛利率	90.7%	90.3%	79.2%	76.7%
其中:软件及 技术	成本小计	656.10	1,132.92	1,679.16	4,119.22
	毛利率	90.7%	90.3%	91.0%	82.1%
其中:集成项 目	成本小计			3,020.44	2,393.12
	综合毛利率			23.3%	52.3%
压缩产品	成本小计	63.36	19.58		
	毛利率	95.0%	97.5%		
其他业务成本	成本小计	1,038.25	109.14		-
	毛利率	27.8%	48.6%	100.0%	
资产组业务成本合计		1,757.71	1,261.64	4,699.60	6,512.34
主营业务毛利率		82.0%	90.1%	79.5%	76.7%

根据上表统计数据，显示智游网安历史年度毛利率普遍较高：

①智游网安自主研发的软件产品，前期产品的研究、开发投入较大，相关的研发投入已全部计入当期研发费用，销售成本主要为人工成本、服务器托管费、实施成本（现场安装周期1-3周）和外包成本，不涉及大额的对外材料采购，不从事系统集成业务，交付给客户的为单一的软件产品或直接为客户提供相应的技术服务，且智游网安不需要为客户准备软件运行环境，因此具有较高的毛利率。

②作为第一批进入移动应用安全细分行业的企业，智游网安在该细分行业耕耘多年，先后参与了多项行业规则的制定，定期为国家信息安全漏洞库、国家计

计算机病毒应急处理中心、国家信息安全漏洞共享平台等国家单位提供漏洞信息，产品通过了国家信息安全技术研究中心、计算机病毒防治产品检验中心、公安部一所、中国软件测评中心等多家机构的评定，凭借丰富的解决方案经验及案例积累和优质的服务能力，在研发和技术、客户资源、专业资质、产品和服务、营销服务等方面建立了明显优势，在移动应用安全领域中形成较强的市场竞争力和较高市场地位，在移动应用安全领域形成的竞争优势能够让公司获得一定的产品溢价，从而能够保持较高的毛利率。

③智游网安安全产品的核心为自主研发的软件产品，为保证技术领先性和市场竞争力，智游网安始终坚持技术创新的发展战略，重视研发投入（近几年在研发费用投入占比营业收入比重均超过 10%），紧跟移动应用发展趋势和用户需求，不断扩大安全产品线的广度和深度，更新迭代既有产品和解决方案。持续的研发投入使得智游网安产品具有较高的技术附加值，是智游网安保持较高毛利率的重要因素。

④智游网安逐渐调整和完善销售策略，逐步从以攻克单点散客过度到深挖金融、政企、运营商等重点行业中的客户，该类客户通常对安全产品的技术要求相对较高，相应的产品及服务的附加值也较高，同时智游网安不断优化客户管理、售后服务管理，及时响应客户要求，提升客户体验，深度挖掘客户需求，以增加单个客户的销售收入。随着智游网安高附加值产品销售及大需求客户的增加，智游网安单个客户产生的平均收入大幅增加，从而保证智游网安安全业务能够维持较高水平的毛利率。

（2）未来营业毛利率分析预测

2020 年度主营两类业务的毛利率相对以前年度有所变化，主要是因为 2020 年智游网安对业务类别重新调整核算归集口径，对需要外购软件和硬件的项目列为“集成项目”，对其他新兴安全项目均作为“软件及技术”；同时，2020 年度智游网安增大服务外包的业务，拉低了利润水平。

2020 年度的主营业务毛利率相对历史年度已下降至较低水平，进一步接近同行业上市公司水平；考虑到 2020 年重新调整的换算口径，故未来两类业务主要参考 2020 年度的毛利率水平进行不变预测。

综上分析，智游网安未来营业成本预测如下：

单位：万元

项目	内容	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
安全产品	成本小计	7,852.08	9,179.46	10,388.69	11,427.56	12,044.34
	毛利率	76.5%	76.3%	76.2%	76.2%	76.1%
其中:软件及技术	成本小计	4,860.68	5,589.78	6,260.55	6,886.61	7,230.94
	毛利率	82.1%	82.1%	82.1%	82.1%	82.1%
其中:集成项目	成本小计	2,991.40	3,589.68	4,128.14	4,540.95	4,813.41
	毛利率	52.3%	52.3%	52.3%	52.3%	52.3%
主营业务成本		7,852.08	9,179.46	10,388.69	11,427.56	12,044.34
其他业务成本						
营业成本		7,852.08	9,179.46	10,388.69	11,427.56	12,044.34
综合毛利率		76.5%	76.3%	76.2%	76.2%	76.1%

3.税金及附加预测

税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、土地使用税、印花税等，其中城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加分别按应交流转税的7%、3%、2%计缴。

(1) 分析预测思路

由于智游网安主营业务核心成本是人工和各项期间费用，所能获取的进项税额较少，导致历史年度增值税税负普遍较高，约为5%-6%，故本次评估按增值税税负5.5%进行预测分析。

(2) 未来年度税金及附加预测结果

未来年度税金及附加预测如下表：

单位：万元

序号	项目	税率	预测数据				
			2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
1	当期应纳增值税		1,835.43	1,934.54	2,177.97	2,395.77	2,520.31
	增值税税负		5.5%	5.5%	5.5%	5.5%	5.5%
2	税金及附加						
	城市维护建设税	7%	128.48	135.42	152.46	167.70	176.42
	教育费附加	3%	55.06	58.04	65.34	71.87	75.61
	地方教育费附加	2%	36.71	38.69	43.56	47.92	50.41
	印花税	0.03%	10.01	11.61	13.07	14.37	15.12
	税金及附加合计		230.26	243.75	274.42	301.87	317.56

4.人工成本预测

智游网安为信息技术服务企业，人工费用会根据人员服务对象划分至运营成

本、销售费用、管理人员和研发人员四大类。

结合未来预测期经营业绩规模，分别对各类人员聘用人数和薪资进行预测：

项目	单位	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
运营成本						
平均员工数	人	15	15	15	15	15
工资总额（年）	万元	108.45	113.87	119.57	125.54	131.82
社保及公积金	万元	5.19	5.45	5.72	6.01	6.31
合计	万元	113.64	119.32	125.29	131.55	138.13
销售费用						
平均员工数	人	88	90	92	94	96
工资总额（年）	万元	3,096.69	3,325.43	3,569.29	3,829.23	4,106.24
社保及公积金	万元	202.15	217.09	233.01	249.97	268.06
合计	万元	3,298.85	3,542.51	3,802.30	4,079.21	4,374.30
管理费用						
平均员工数	人	20	21	22	23	24
工资总额（年）	万元	320.64	353.51	388.86	426.86	467.69
社保及公积金	万元	75.37	83.10	91.41	100.34	109.94
合计	万元	396.02	436.61	480.27	527.20	577.63
研发费用						
平均员工数	人	147	153	159	165	171
工资总额（年）	万元	3,303.47	3,610.22	3,939.38	4,292.44	4,670.96
社保及公积金	万元	305.72	334.10	364.57	397.24	432.27
合计	万元	3,609.18	3,944.32	4,303.95	4,689.68	5,103.23
人工成本总计	万元	7,417.69	8,042.76	8,711.80	9,427.64	10,193.28

5.销售费用预测

销售费用主要包括销售人员职工薪酬、差旅费、业务招待费等，其中人员职工薪酬是主要支出。

本次资产组未来盈利预测将结合历史年度各项费用与收入相关性，先逐项再合并为大类进行预测，其中：

①变动费用：因历史年度费用/收入比率变动较大，本次评估主要参考2019-2020年的费用/收入比率进行预测；

②人工成本：按《人工成本》测算表单独预测；

③固定费用：参考智游网安营业规模增长率进行预测，其中租赁及物业管理费用参考基准日在执行租赁合同的具体条款进行预测；

④折旧推销：按《折旧推销》测算表单独预测。

综上所述，销售费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
变动费用	597.35	692.56	779.71	857.68	902.27
人工成本	3,298.85	3,542.51	3,802.30	4,079.21	4,374.30
固定费用	1,624.01	1,806.21	1,977.69	2,136.83	2,246.31
折旧摊销费用	86.94	86.25	107.92	119.92	92.10
合计	5,607.15	6,127.54	6,667.62	7,193.64	7,614.97

6.管理费用预测

管理费用主要包括职工薪酬、租赁及物业管理费、办公费等，其中职工薪酬占主要支出。

本次资产组未来盈利预测将结合历史年度各项费用与收入相关性，先逐项再合并为大类进行预测，其中：

①单独预测费用：租赁及物业管理费参考基准日在执行租赁合同的具体条款进行预测；

②人工成本：按《人工成本》测算表单独预测；

③固定费用：参考智游网安营业规模增长率进行预测；

④折旧推销：按《折旧推销》测算表单独预测。

综上所述，管理费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
需单独预测的费用	168.48	176.90	185.74	195.03	204.78
人工成本	396.02	436.61	480.27	527.20	577.63
相对固定	275.60	319.53	359.74	395.71	416.28
折旧摊销	43.47	43.13	53.96	59.96	46.05
合计	883.56	976.16	1,079.71	1,177.91	1,244.75

7.研发费用预测

研发费用主要包括职工薪酬、租赁及物业管理费、差旅费等，其中职工薪酬占主要支出。

本次资产组未来盈利预测将结合历史年度各项费用与收入相关性，先逐项再合并为大类进行预测，其中：

①单独预测费用：租赁及物业管理费已不再分摊至研发费用，故未来无需预

测：

②人工成本：按《人工成本》测算表单独预测；

③固定费用：参考智游网安营业规模增长率进行预测；

④折旧推销：按《折旧推销》测算表单独预测。

综上分析，研发费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
需单独预测的费用					
人工成本	3,609.18	3,944.32	4,303.95	4,689.68	5,103.23
相对固定	182.89	212.05	238.73	262.60	276.26
折旧摊销	86.94	86.25	107.92	119.92	92.10
合计	3,879.01	4,242.62	4,650.60	5,072.20	5,471.58

8.财务费用的预测

本次资产组未来盈利预测将结合历史年度各项费用与收入相关性，先逐项再合并为大类进行预测，其中：

①利息收入：本次商誉减值测试项目不需考虑溢余货币资金的利息收入；

②手续费及其他：参考历史年度与营业收入的比例水平进行预测；

③利息支出：本次商誉减值测试项目不需考虑利息支出。

综上，未来预测期内财务费用预测如下：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
财务费用	8.61	9.99	11.24	12.37	13.01

9.其他收益的预测

智游网安历史年度所取得的其他收益主要为银行理财产品收益，和政府各项补贴补贴等。

考虑到上述此两项收支未来年度不可预测，因此对其他收益不予考虑。

10.企业所得税税率预测

(1) 企业所得税税收优惠享受情况

①研发费用加计扣除

《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税〔2015〕119号）：企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未

形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的 50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的 150%在税前摊销。《财政部、税务总局、科技部关于提高研究开发费用税前扣除加计扣除比例的通知》（财税[2018]99 号）：企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175%在税前摊销。

②高新技术企业资格

2020 年 12 月 11 日，深圳爱加密科技有限公司获得深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（编号：GR202044200336），公司 2020 年至 2022 年三年间的企业所得税可减按 15% 执行。

2018 年 9 月 10 日，智游网安获得北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（编号：GR201811002349），公司 2018 年至 2020 年三年间的企业所得税可减按 15% 执行。

③软件企业资格

2017 年 9 月 29 日，深圳爱加密科技有限公司取得深圳软件和信息服务业协会核发的《软件企业证书》（编号：RQ-2017-0686），根据《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的规定，深圳爱加密 2017 年至 2021 年享受新办软件企业所得税“两免三减半”的优惠政策。

2020 年 12 月 09 日，深圳智游网安科技有限公司取得深圳软件行业协会核发的《软件企业证书》（编号：深 RQ-2020-1035），据《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）的规定，深圳网安 2020 年至 2025 年享受新办软件企业所得税“两免三减半”的优惠政策。

(2) 未来年度企业所得税综合税率分析预测

①历史年度研发费用投入情况

从历史年度统计数据来看，智游网安整体的研发费用支出占主营业务收入比例一直处于较高水平，远远大于《高新技术企业认定管理办法》规定最低比率，

同时根据公司所处行业（互联网数据加密）的经营特性，必然需要持续性更新技术和投入资源开发新技术，才能维持市场竞争优势，故本次评估合理预测智游网安（母公司智游网安和子公司深圳爱加密）未来仍能满足高新技术企业资格认定条件，仍可持续享受高新技术企业的税收优惠政策。

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
主营业务收入	8,319.63	12,512.74	19,525.87	27,983.23
研发费用	1,780.69	1,442.41	2,439.85	2,330.85
研发费用占主营业务收入比率	21.4%	11.5%	12.5%	8.3%

②从历史年度统计数据来看，智游网安的整体所得税

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
当期所得税费用	12.93	258.89	1,395.97	614.75
利润总额	2,061.24	5,928.88	10,595.81	7,733.51
综合税负	0.6%	4.4%	13.2%	7.9%

③由于智游网安及其下属公司可适用多项所得税优惠政策（高新技术企业资格、软件企业资格），通过对历史年度的利润总额分布情况进行统计，具体分析测算如下：

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
15%税率利润占比	44%	30%	86%	30%
12.5%税率利润占比			14%	-26%
零税率利润占比	56%	70%		96%
合计	100%	100%	100%	100%

（3）所得税税率预测

综上所述，未来预测期内各年度的综合税率测算如下：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
15%税率利润占比	30%	100%	100%	100%	100%
零税率利润占比	70%	0%	0%	0%	0%
综合税率	4.5%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%

11.未来年度折旧、摊销的预测

根据公司固定资产计提折旧、无形资产的摊销方式，对存量、增量固定资产和无形资产，按照公司现行的折旧(摊销)年限、残值率和已计提折旧(摊销)的金额逐一进行了测算。

综上所述，折旧摊销预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
存量资产折旧及摊销	386.34	274.58	274.58	274.58	75.48
新购置资产折旧及摊销	48.33	156.67	265.00	325.00	385.00
折旧、摊销合计	434.68	431.25	539.58	599.58	460.48

12.资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出，主要包括资产正常更新支出及新增投资支出。根据《企业会计准则-资产减值》，减值测试中不需要考虑新增投资支出。但资本性支出包括公司因持续经营所需要的资产正常更新支出，正常更新支出是预计每年为维持生产能力需投入的更新改造资金结合资产投入状况进行考虑。

综上分析，资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
资本性支出	150.00	450.00	450.00	450.00	450.00

13.营运资金增加额的预测

营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款(应收账款)等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定；应交税金和应付薪酬等因周转快，拖欠时间相对较短，且金额相对较小，预测时假定其保持基准日余额持续稳定。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中，营运资金=现金+应收款项+存货-应付款项

现金=付现成本总额/现金周转率

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营业务相关的其他应收账款等诸项。

存货=付现成本总额/存货周转率

应付款项=付现成本总额/应付账款周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款以及与经营业务相关的其他应付账款等诸项。

本次评估根据对商誉资产组历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，预测得到的未来经营期各年度的营运资金，营运资金增加额预测情况见净现金流量预测表。

单位：万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
运营资金	43,105.82	49,892.35	56,111.75	61,706.26	64,934.45
营运资金增加额	43,105.82	6,786.53	6,219.41	5,594.51	3,228.19

14. 预测期现金流量

综上分析测算，本次商誉资产组的未来预测期内现金流量汇总如下表：

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、经营总收入	33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27	50,406.27
资产组业务收入	33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27	50,406.27
其他收益						
二、经营总成本	18,460.68	20,779.52	23,072.28	25,185.53	26,706.21	26,706.21
资产组业务成本	7,852.08	9,179.46	10,388.69	11,427.56	12,044.34	12,044.34
税金及附加	230.26	243.75	274.42	301.87	317.56	317.56
销售费用	5,607.15	6,127.54	6,667.62	7,193.64	7,614.97	7,614.97
管理费用	883.56	976.16	1,079.71	1,177.91	1,244.75	1,244.75
研发费用	3,879.01	4,242.62	4,650.60	5,072.20	5,471.58	5,471.58
财务费用（不含利息支出）	8.61	9.99	11.24	12.37	13.01	13.01
三、经营利润	14,910.74	17,911.19	20,487.08	22,729.77	23,700.06	23,700.06
加：折旧摊销	434.68	431.25	539.58	599.58	460.48	445.00
减：资本性支出	150.00	450.00	450.00	450.00	450.00	445.00
减：营运资金增加额	43,105.82	6,786.53	6,219.41	5,594.51	3,228.19	-
四、净现金流量	-27,910.40	11,105.91	14,357.26	17,284.85	20,482.35	23,700.06

（四）资产组适用折现率分析

1、资产组适用折现率的计算

折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，公式如下：

$$WACC_{BT} = \frac{WACC}{1 - T}$$

$$WACC = R_e \frac{E}{D + E} + R_d \frac{D}{D + E} (1 - T)$$

式中：Re：权益资本成本；Rd：负息负债资本成本；T：所得税率；D/E：根据市场价值估计的资产组的目标债务与股权比率。

其中，权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_c$$

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rc 为公司特有风险超额回报率。

而债务资本成本 Rd 的合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的估计，本次对资产组的债务资本短长期贷款比重采用可比公司相关比重的平均值确定。

$$R_d = (\text{短期贷款利率} \times \text{短期贷款比重} + \text{长期贷款利率} \times \text{长期贷款比重}) \times (1 - T)$$

式中：T 为智游网安所得税率

经测算，本次商誉减值测试所采用的折现率：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
税后折现率 R_{WACC}	12.38%	12.38%	12.38%	12.38%	12.38%
企业所得税综合税率	4.50%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
税前折现率 $R_{WACC_{bt}}$	12.96%	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%

2、折现率合理性分析

根据北京天健兴业资产评估有限公司以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《深圳中国农大科技股份有限公司拟收购北京智游网安科技有限公司股权项目资产评估报告》（天兴评报字（2019）第 0550 号），计算智游网安经营性资产价值所采用的折现率均为 12.80%。

本次商誉减值测试预测采用的税后折现率为 12.38%，基本相当，处于合理水平。

二、相关盈利预测，以及未计提商誉减值的合理性分析

1、关于营业收入增长率的合理性分析

（1）网络安全行业进入加速发展期

在新需求、新政策、新场景的共同促进下，网络安全行业进入加速发展期。中国网络空间安全协会发布的《2020 年中国网络安全产业统计报告》，2019 年我国网络安全技术、产品与服务总收入约为 523.09 亿元，同比增长 25.37%，在 2017 年至 2019 年期间，2018 年网络安全市场规模年复合增长率为 28.98%，达到历史最高，未来 5 年内保持平均 20% 的增长速度仍是大概率事件。

(2) 公司本身处于业务迅猛发展阶段

智游网安近三个年度的主营业务收入增长率分别为 50.4%、80.4%、24.0%，显示公司正处于迅猛的业务扩张阶段；考虑到高速率增长很多时候是因为自身基数小、行业处于风口期，后续必然会逐步降低至合理的增长率水平，故本次评估预测期内对营业收入预测主要以 2020 年度营业收入增长率水平为基础，按逐年递减预测增长率，具体如下表所示，在行业水平之内、也符合公司自身发展趋势。

项目	内容	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
安全产品	增长率	19.3%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%
集成项目	增长率	18.0%	15.0%	12.0%	10.0%	5.0%
主营业务收入	增长率	25.0%	20.0%	15.0%	10.0%	6.0%
营业收入增长率		19.3%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%

(3) 本次营业收入增长率相对收购时已下降

根据北京天健兴业资产评估有限公司以 2018 年 12 月 31 日为评估基准日出具的《深圳中国农大科技股份有限公司拟收购北京智游网安科技有限公司股权项目资产评估报告》（天兴评报字（2019）第 0550 号），智游网安 2019-2023 年度预测的营业收入增长率为 61.3% 递减至 7.0%。

本次商誉减值测试预测的营业收入增长率为 19.2% 递减至 5.2%，相对降幅较大，但考虑到智游网安 2020 年底经营规模已相对 2018 年底增大不少，未来增长率下降是正常合理的。

项目	内容	第一年 2019 年	第二年 2020 年	第三年 2021 年	第四年 2022 年	第五年 2023 年
收购评估时预测	增长率	61.3%	30.0%	25.0%	15.0%	7.0%
项目	内容	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
本次商誉减值预测	增长率	19.2%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%

2、关于未计提商誉减值的合理性分析

智游网安 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为

7,592.46 万元，2020 年业绩承诺金额为 11,700 万元，未完成业绩承诺。但根据北京中锋资产评估有限责任公司出具的《深圳国华网安科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的北京智游网安科技有限公司资产组可收回价值项目资产评估报告》（中锋评报字（2021）第 40064 号），截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，纳入评估范围的包含商誉的智游网安资产组的可收回价值为 103,108.76 万元，无需进行商誉减值。

（1）2020 年业绩承诺未完成主要是因计提信用减值风险导致

2020 年度，智游网安当期计提信用减值风险 5,606.58 万元，远大于 2019 年度的 936.32 万元，由此直接导致 2020 年扣非归母净利润仅 7,592.46 万元，剔除信用减值风险，2020 年扣非归母净利润为 12,358.05 万元（ $7,592.46 + 5,606.58 \times (1 - 15\%)$ ），比业绩承诺金额 11,700 万元多约 650 万元，因此，2020 年未完成业绩承诺并非由于公司经营业绩发生重大不利变化导致的，而是由于会计政策的原因导致的。同时，本次开展商誉减值测试涉及的资产组采用收益法进行评估，即将预计未来现金流选择恰当的折现率折现后的金额作为评估值。而各类资产减值准备是根据企业会计准则的要求计提，既不影响发生自由现金流量，也不代表发生应收账款发生实质性的坏账，因此，评估测算不考虑各类资产减值准备符合评估惯例，应收款项余额规模和账龄增大对资产组价值的影响，已通过营运资金进行考虑，由此预测资产组预计未来现金流与 2020 年营业利润差异较大，进而导致业绩承诺未完成，但资产组商誉减值测试结果却是未减值。

如按商誉资产组层面的经营业绩，剔除应收款项坏账准备的影响，其利润水平是达到利润承诺金额的。

单位：万元

年 份	2019 年	2020 年	2021 年（预测）
一、经营总收入	22,921.90	28,004.07	33,371.42
资产组业务收入	22,921.90	28,004.07	33,371.42
二、经营总成本	11,877.65	14,903.22	18,460.68
资产组业务成本	4,699.60	6,512.34	7,852.08
税金及附加	118.42	185.59	230.26
销售费用	3,933.80	5,090.73	5,607.15

管理费用	680.15	779.88	883.56
研发费用	2,439.85	2,330.85	3,879.01
财务费用（不含利息支出）	5.83	3.82	8.61
三、经营利润	11,044.25	13,100.85	14,910.74

（3）智游网安持续发展壮大，资产组业绩未有明显减值迹象

下面两个表分别对比了收购时未来 5 年预测数据，与本次商誉资产减值测试对未来 5 年预测数据，智游网安在 2020 年 12 月 31 日时的经营业绩规模（营业收入和经营利润），均已有明显发展壮大，此时的“预测第一年”业绩也大幅增长，故资产组经测试未减值也是合理结果。

单位：万元

期间	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
收购时预测营业收入	20,527.40	26,685.62	33,357.02	38,360.58	41,045.82
增长率	61.3%	30.0%	25.0%	15.0%	7.0%
现时营业收入	22,921.90	28,004.07			
增长率	80.1%	22.2%			
期间	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
本次商誉减值预测营业收入合计	33,371.42	38,690.71	43,559.37	47,915.30	50,406.27
增长率	19.2%	15.9%	12.6%	10.0%	5.2%

期间	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
收购时营业利润合计	10,123.06	13,182.18	17,206.79	19,833.79	21,236.72
增长率	70.8%	30.2%	30.5%	15.3%	7.1%
现时营业利润合计	11,044.25	13,100.85			
增长率	94.6%	18.6%			
期间	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
本次商誉减值预测营业利润合计	14,910.74	17,911.19	20,487.08	22,729.77	23,700.06
增长率	13.8%	20.1%	14.4%	10.9%	4.3%

（3）经营利润率水平维持历史水平

本次商誉减值测试中，商誉资产组近三年以及未来预测期 5 年的经营利润率统计如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
经营利润率	44.6%	48.2%	46.8%	44.7%	46.3%	47.0%	47.4%	47.0%

上表显示：历史年度经营利润率较为未定且保持上升趋势，未来预测期的经营利润率与历史年度经营利润率相比未发生重大变化，符合公司目前经营情况，处于合理水平。

【年审会计师核查意见】

经核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）认为在公司合并智游网安所形成商誉及其相关的资产组减值测试项目中，商誉资产组未来盈利预测具有合理性，商誉资产组可收回价值高于资产组账面价值具有合理性，智游网安未完成 2020 年度业绩承诺的情况下未计提商誉减值准备是合理的，不存在少计提商誉减值准备避免亏损的情形。

【评估师核查意见】

经核查，北京中锋资产评估有限责任公司认为在公司合并智游网安所形成商誉及其相关的资产组减值测试项目中，商誉资产组未来盈利预测具有合理性，商誉资产组可收回价值高于资产组账面价值具有合理性；智游网安未完成 2020 年度业绩承诺的情况下未计提商誉减值准备具有合理性，不存在少计提商誉减值准备避免亏损的情形。

（2）请说明交易对方业绩补偿的计算过程和会计处理，业绩补偿收益应计入的会计期间。

【回复】

（一）交易对方业绩补偿的计算过程

根据公司与交易对方中的业绩补偿方彭瀛、深圳市睿鸿置业发展有限公司（以下简称“睿鸿置业”）、珠海横琴普源科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“珠海普源”）、郭训平、郑州众合网安信息科技有限公司（以下简称“郑州众合”）在收购智游网安期间签署的《补偿协议》，业绩补偿计算的相关约定如下：

“如标的公司实际净利润数未达到承诺净利润数，业绩承诺方应就有关差额

部分以股份方式进行补偿，具体计算公式为：

当期应当补偿股份数量=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷承诺期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产交易作价÷本次交易股份发行价格－业绩承诺方累计已补偿股份。

应补偿股份以业绩承诺方中各方按其在本次交易前持有标的公司出资额占业绩承诺方合计持有标的公司出资额的比例进行计算，并以各自所分摊的补偿份额分别、非连带地向本公司进行补偿。按上述公式计算的当期应补偿股份数量小于零的，按零取值，已经补偿的股份不予冲回。”

应当补偿股份的总数计算如下：

项目	数量	备注
2019年度承诺净利润数（元）	90,000,000	A
2020年度承诺净利润数（元）	117,000,000	B
截至当期期末累计承诺净利润数（元）	207,000,000	C=A+B
2019年度实现净利润数（元）	90,993,102.59	D
2020年度实现净利润数（元）	75,924,608.69	E
截至当期期末累计实现净利润数（元）	166,917,711.28	F=D+E
承诺期限内各年的承诺净利润数总和（元）	359,100,000	G
标的资产交易作价（元）	1,281,000,000	H
本次交易股份发行价格（元/股）	15.80	I
业绩承诺方累计已补偿股份（股）	0	J
业绩承诺方合计的当期应当补偿股份数量（股）	9,049,596	K=(C-F)÷G×H÷I-J， 向上取整

业绩承诺方中各方应补偿的股份数量计算如下：

项目	数量	备注
彭瀛原持有智游网安出资额（万元）	577.86568	L
睿鸿置业原持有智游网安出资额（万元）	460.78198	M
珠海普源原持有智游网安出资额（万元）	384.98267	N
郭训平原持有智游网安出资额（万元）	156.1728	O
郑州众合原持有智游网安出资额（万元）	118.99759	P
业绩承诺方合计持有智游网安出资额（万元）	1,698.80072	Q=L+M+N+O+P
彭瀛原持有智游网安出资额占业绩承诺方合计出资额的比例（%）	34.02	R=L÷Q

睿鸿置业原持有智游网安出资额占业绩承诺方合计出资额的比例 (%)	27.12	$S = M \div Q$
珠海普源原持有智游网安出资额占业绩承诺方合计出资额的比例 (%)	22.66	$T = N \div Q$
郭训平原持有智游网安出资额占业绩承诺方合计出资额的比例 (%)	9.19	$U = O \div Q$
郑州众合原持有智游网安出资额占业绩承诺方合计出资额的比例 (%)	7.00	$V = P \div Q$
彭瀛应补偿的股份数量 (股)	3,078,320	=K×R, 向上取整
睿鸿置业应补偿的股份数量 (股)	2,454,609	=K×S, 向上取整
珠海普源应补偿的股份数量 (股)	2,050,822	=K×T, 向上取整
郭训平应补偿的股份数量 (股)	831,941	=K×U, 向上取整
郑州众合应补偿的股份数量 (股)	633,907	=K×V, 向上取整

业绩承诺期内，公司未进行现金分红，亦未实施转股或公积金转增股本，业绩补偿方无需返还分红收益，亦无需调整股份补偿数量。

(二) 业绩补偿的会计处理及所属会计期间

1.2020 年度

应补偿股份尚未处理，公司对此事项披露，不进行会计处理。

2.2021 年度

2021 年度，公司召开股东大会，根据股东大会会议结果：

(1) 若股东大会通过 1 元回购方案，则公司会计处理为 (单位：元)：

借：股本 9,049,599.00
 贷：资本公积 9,049,598.00
 贷：银行存款 1.00

(2) 若股东大会未通过 1 元回购方案，将上述应补偿股份无偿赠送给本公司其他股东，则公司无需进行会计处理，披露即可。

公司于 2021 年 5 月 18 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于收购北京智游网安科技有限公司业绩承诺实现情况及业绩补偿方案的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理股份回购及注销相关事项的议案》，根据上述议案，公司应以 1 元回购应补偿股票并注销，注销年度为 2021 年，按上述 (1) 方式进行会计处理。

(三) 同类型业绩补偿方案下上市公司会计处理对比

上市公司名称	业绩承诺补偿方案		业绩承诺未完成年度	会计处理	
	1元总价回购应补偿股份并注销	若股东大会未通过1元总价回购注销方案, 则将此部分股票转增其他股东		业绩承诺未完成当年	股份注销年度(业绩承诺未完成下一年度)
克劳斯(600579)	是	无	2018、2019年度均未完成	披露, 不做会计处理	借: 股本 贷: 资本公积 贷: 银行存款
泉阳泉(600189)	是	无	2019年度	披露, 不做会计处理	借: 股本 贷: 资本公积 贷: 银行存款
茂业商业(600828)	是	是	2018年度	披露, 不做会计处理	借: 股本 贷: 资本公积 贷: 银行存款
国华网安	是	是	2020年度	披露, 不做会计处理	借: 股本 贷: 资本公积 贷: 银行存款

综上所述, 公司对业绩补偿的会计处理方法及所属期间与同类型业绩补偿方案下的上市公司处理一致。

4. 报告期末, 你公司应收账款账面余额 3.70 亿元, 占营业收入的比例为 131.95%, 预期信用损失余额 0.55 亿元。

(1) 请结合行业情况、经营模式、销售政策变动、结算周期、收入确认时点等说明你公司应收账款余额高于当期营业收入的原因及合理性, 是否与同行业公司存在重大差异。

【回复】

1. 公司经营模式、销售政策变动和结算周期

公司主要从事移动应用安全服务业务, 为专业移动应用安全综合服务提供商, 属于软件和信息技术服务行业中的网络安全领域, 专注于移动应用、大数据、物联网及工业互联网安全, 致力于为客户提供全方位、一站式的移动安全全生命周期解决方案, 贯穿应用设计评估、安全开发测试、应用优化、应用安全发布及应用上线运营阶段的整个生命周期, 旗下核心品牌“爱加密”拥有安全防护、安全检测、安全管理、业务运营、威胁感知、安全监管、安全服务七大产品体系, 用户遍及金融、运营商、政府、电商、能源、教育、医卫、互联网企业、游戏等多

个行业。

公司按行业惯例一般在合同签订、产品交付或服务成果验收合格、质保期满等节点分期收取销售款项，并根据客户的性质、合作关系等情况实行差异化的信用账期。本公司根据客户实际情况进行综合评价，对不同类型的客户进行分类。对于电信运营商、广播电视及媒体、交通能源、金融以及政府、监管机构或研究院等客户，给予 6-9 个月的信用账期；对于上市公司、规模较大、行业知名度较高、合作情况较为良好的客户给予 3-9 个月的信用账期；对于其他规模较小的客户给予 3-6 个月的信用账期。回款较慢主要系受网络安全行业的影响，公司销售回款存在一定的季节性，销售回款一般集中在下半年，且受新冠疫情影响、宏观经济放缓及客户付款审批流程的影响，存在客户实际付款期超过合同约定而产生逾期的情况，公司也采取积极手段进行款项催收。

公司收入确认时点详见问询函第 2 项问题、1. 收入确认的具体标准及对收入季节性影响

一般情况下，当公司完成服务后，获取对方提供验收单后，本公司确认收入，验收后与实际付款情况存在一定账期，以及受政企、金融单位等付款审批流程冗长，导致公司回款较差，期末应收账款余额较高。收入确认时点与应收账款余额较高不存在逻辑异常关系。

2. 同行业其他上市公司应收账款相关情况

单位：万元

公司名称	应收账款余额	营业收入	应收账款余额/营业收入
卫士通	161,711.13	238,370.49	67.84%
启明星辰	301,888.74	364,674.53	82.78%
蓝盾股份	421,115.93	104,554.43	402.77%
任子行	52,274.14	87,798.92	59.54%
北信源	152,908.25	64,082.34	238.61%
绿盟科技	83,741.37	201,004.43	41.66%
奇安信	204,643.77	415,350.46	49.27%
加权平均值	196,897.62	210,833.66	93.39%
国华网安	37,015.66	28,004.07	132.18%

根据上表可知，截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款余额占收入比重低于蓝盾股份和北信源，高于行业公司加权平均。主要原因是网络安全行业产品特

征、客户特征、销售模式、竞争战略等综合影响。根据业务性质不同，本公司划分行业为移动应用安全综合服务，由于该行业客户终端较为集中在政企、金融、国企、银行等等单位，由于目前国有企业和部分大中型民营企业客户普遍实行资金预算管理的特点，付款审批和支付流程较慢，并不能严格按本公司给予的账期按时支付款项，2020年度公司发展重心之一在于扩大业务量和增加市场占有率，在维护客户稳定同时积极发掘新客户，考虑到2020疫情影响，客户整体付款较慢，公司基于市场长期战略考虑等因素，暂未采取充分措施进行催款。

(2) 请说明应收账款坏账准备的计算过程，并结合期后回款情况说明坏账准备计提是否充分，交易对方是否依约支付款项，是否存在逾期情形。

【回复】

1. 公司应收账款坏账准备政策如下

(1) 公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。

(2) 当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

信用风险组合依据：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合一：账龄分析法	类似账龄的款项信用风险特征相似	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
组合二：低风险组合	主要包括合并范围内关联方款项，信用风险极低	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量坏账准备

组合1中采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内	5.00	5.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	50.00	50.00
3-4年	80.00	80.00
4年以上	100.00	100.00

2. 公司 2020 年度应收账款计算过程如下

单位：元

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的应收账款	36,598,159.52	9.89	19,604,159.52	53.57	16,994,000.00
按组合计提预期信用损失的应收账款	333,558,457.10	90.11	35,316,110.32	10.59	298,242,346.78
其中：账龄组合	333,558,457.10	90.11	35,316,110.32	10.59	298,242,346.78
低风险组合					
合计	370,156,616.62	100.00	54,920,269.84	14.84	315,236,346.78

(1) 单项计提预期信用损失的应收账款

单位：元

单位名称	期末余额			计提理由
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	
第一名	19,603,125.00	9,603,125.00	48.99	该公司期后已处于解散清算中，截至本报告批准报出日，对其未收款余额计提坏账
第二名	9,628,000.00	4,814,000.00	50.00	预计部分无法收回
第三名	3,000,000.00	1,500,000.00	50.00	预计部分无法收回
第四名	1,360,000.00	680,000.00	50.00	预计部分无法收回
第五名	790,000.00	790,000.00	100.00	预计无法收回
第六名	650,000.00	650,000.00	100.00	预计无法收回
第七名	550,000.00	550,000.00	100.00	预计无法收回
第八名	273,000.00	273,000.00	100.00	预计无法收回
第九名	240,000.00	240,000.00	100.00	预计无法收回
第十名	504,034.52	504,034.52	100.00	预计无法收回
合计	36,598,159.52	19,604,159.52	53.57	

(2) 按组合计提的预期信用减值损失的应收账款

单位：元

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	200,844,900.37	10,042,245.02	5.00
1—2 年	103,420,895.00	10,342,089.50	10.00
2—3 年	28,342,445.29	14,171,222.65	50.00

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3—4 年	948,316.44	758,653.15	80.00
4—5 年	1,900.00	1,900.00	100.00
合计	333,558,457.10	35,316,110.32	10.59

3. 对比行业其他上市公司坏账计提比例

同行业上市公司	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
卫士通	5.15%	10.54%	27.70%	50.03%	78.68%	100.00%
美亚柏科	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
蓝盾股份	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
任子行	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
北信源	14.98%	20.10%	25.13%	32.72%	45.94%	85.00%
绿盟科技	4.12%	17.71%	29.29%	46.88%	85.08%	100.00%
平均值	6.54%	13.06%	28.69%	54.94%	78.28%	97.50%
国华网安	5.00%	10.00%	50.00%	80.00%	100.00%	100.00%

可见，除北信源外，公司 1 年以内、1-2 年坏账计提比例与行业公司基本一致，而 2 年以上计提比例较行业大部分公司更谨慎。

4. 截止 2021 年 5 月 23 日回款情况

应收账款余额 (万元)	37,015.66
期后回款金额 (万元)	4,039.82
回款比例	10.91%

注：上述期后回款未包含 2021 年度新开展业务回款。

2020 年末应收账款期后回款比例较低，主要原因为公司所处的网络安全行业具有明显的季节性销售特征，销售收入的实现主要集中在下半年，尤其是第四季度。公司 2020 年末的应收账款主要为 2020 年度第三、四季度销售形成的应收账款。公司给予了客户 3-9 个月的信用期。导致回款比例较低。

5. 截止 2020 年 12 月 31 日，前二十大客户逾期情况

单位：万元

前二十大客户	收入	应收账款	本年回款金额	截止反馈回复日回款金额	是否逾期	逾期金额
第一名	1,037.74	990.00	110.00	440.00	否	
第二名	937.74	795.20	198.80	111.90	否	

第三名	797.14	543.90	301.07		是	543.90
第四名	792.64	894.83			是	805.35
第五名	774.05	447.71	387.60	208.71	是	447.71
第六名	708.93	352.47	399.00	-	是	211.48
第七名	707.84	607.45	206.10	568.40	是	39.05
第八名	682.17	661.70	61.40		是	661.70
第九名	654.34	416.16	277.44		是	332.93
第十名	453.10	406.20	105.80		是	365.58
第十一名	400.06	512.64			是	512.64
第十二名	370.00	192.10	226.00		是	192.10
第十三名	358.50	105.10	300.00	105.10	否	
第十四名	355.57	340.15	36.75		是	204.09
第十五名	314.01	237.93	109.56		是	237.93
第十六名	280.07	23.83	288.80		是	23.83
第十七名	274.53	276.45	14.55		是	82.94
第十八名	255.40	41.45	244.28		是	41.45
第十九名	250.00	251.75	13.25		是	226.58
第二十名	243.40	258.00			是	258.00
合计	10,647.23	8,355.02	3,280.40	1,434.11		5,187.26

2020年度前20大客户的回款情况中,逾期率62.09%,期后回款率为17.16%,由于目前国有企业和部分大中型民营企业客户普遍实行资金预算管理的特点,付款审批和支付流程较慢,并不能严格按公司给予的账期按时支付款项,存在实际收款期大于合同付款期,导致客户回款逾期。2020年度公司发展重心在于扩大业务量和增加市场占比,在维护客户稳定同时积极发掘新客户,针对部分客户在合同约定收款时点基础上再给予了一定的信用期限;根据公司期后回款情况,虽然存在部分回款滞后,但根据公司的信用政策以及采用的预期信用减值损失率,公司的坏账准备计提充分合理。

(3) 年报显示,按单项计提坏账准备的应收账款中,客户1应收账款账面余额1,960.31万元,计提坏账准备960.31万元,原因系该公司期后已处于破产清算中。请补充披露相关业务背景、交易对方名称、合同签订时间、合同标的、约定收款时间、累计收款金额等,并说明坏账准备计提金额的测算过程,交易对方已处于破产清算的情况下未全额计提坏账准备的原因。

【回复】

1. 与客户 1 的具体交易情况

客户 1 系山东恒誉信息技术有限公司（以下简称“山东恒誉”），公司与其具体交易情况及收款情况等如下：

客户名称	是否关联方	客户业务范围	交易内容	合同金额 (万元)	交易时间	履行情况	约定收款时间	截至 2020 年 12 月 31 日累 计收款金额 (万元) (注 1)	截止 2020 年 12 月 31 日应收 余额 (万元)	与山东恒 誉关联方 对冲金额 (万元) (注 2)	2020 审定 金额 (万元)	截止报告 出具日回 款金额 (万元) (注 1)
山东恒誉信 息技术有限 公司	否	计算机 软硬件 开发、 销售等	计算机硬 件设备销 售	1,361.99	2019 年 7 月	履行完成	未明确 规定付 款时间	1,361.99		85.08	1,960.31	1,000.00
				784.27	2019 年 12 月	履行完成		770.00	14.27			
				1,803.31	2019 年-2020 年	履行完成			1,803.31			
				853.90	2019 年 7 月	履行完成		853.90				
				227.81	2019 年 4 月	履行完成			227.81			
				1,954.31	2019 年 2 月	履行完成		1,954.31	-			
合计				6,985.59			4,940.20	2,045.39	85.08	1,960.31	1,000.00	

智游网安向其他公司采购硬件设备，销售给山东恒誉，在此业务中，智游网安是代理人而非主要责任人，公司按净额法确认佣金或手续费收入 416.11 万元。

注 1：2020 年 12 月，智游网安公司收到银澎小鸟云计算(深圳)有限公司委托付款函，根据委托付款函，山东恒誉对智游网安公司的欠款后期由银澎小鸟云(深圳)有限公司支付。2020 年 12 月，智游网安公司收到银澎小鸟云计算(深圳)有限公司转入 770.00 万元，期后截至年度报告报出日转入 1,000.00 万元。截至年度报告批准报出日，公司应收山东恒誉欠款余额 960.31 万元。

注 2：山东齐赛电子商务有限公司代为支付 80.08 万元（债权债务抵消方式）。

2. 山东恒誉期后事项

期后现场审计期间，通过网络公开渠道查询山东恒誉工商资料，显示如下信息：

清算组备案信息	企业名称	山东恒誉信息技术有限公司
	统一社会信用代码/工商注册号	913701020840193815
	登记机关	济南市历下区市场监督管理局
	清算组备案日期	2021-03-18
	清算组成立日期	2021-03-18
	注销原因	决议解散
	清算组办公地址	山东省济南市历下区山大路47号楼数码港大厦1-508室
	清算组联系电话	15264388333
	清算组负责人	王晓兰
	清算组成员	蒙珑,王晓兰
债权人公告信息	企业名称	山东恒誉信息技术有限公司
	统一社会信用代码/工商注册号	913701020840193815
	登记机关	济南市历下区市场监督管理局
	公告期	2021年03月18日-2021年05月02日
	公告内容	2021年3月18日, 山东恒誉信息技术有限公司因决议解散,拟向济南市历下区市场监督管理局申请注销登记, 请债权人自公告之日起45日内向清算组申报债权。
	债权申报联系人	15264388333
	债权申报联系电话	15264388333
	债权申报地址	山东省济南市历下区山大路47号数码港大厦1-508室

通过查询可知，2021年3月18日，山东恒誉进入解散清算阶段。

3. 预期信用损失计提计算过程

公司名称	截止 2020 年 12 月 31 日应收余额 (万元) (A)	期后回款余额 (万元) (B)	截至年报批准日尚未收回余额 (万元) (C=A-B)	坏账计提比例 (D)	坏账金额 (万元) (C*D)
山东恒誉	1,960.31	1,000.00	960.31	100.00%	960.31

截至 2020 年 12 月 31 日，山东恒誉欠款 1,960.31 万元，2021 年 3 月 18 日，山东恒誉进入解散清算阶段，截至期后公司年报批注报出日，山东恒誉欠款余额 960.31 万元，公司为谨慎起见，对截至年报批准报出日的欠款余额 960.31 万元全额计提预期信用损失。

【年审会计师核查意见】

经核查，大华会计师事务所（特殊普通合伙）认为，公司应收账款余额高于当期营业收入具有合理性，虽然与同行业公司平均相比存在一定差异且应收账款存在逾期情况，但公司坏账计提较同行业公司更趋于谨慎。根据公司期后回款情况，虽存在部分回款滞后，但根据公司的信用政策以及采用的预期信用减值损失率，公司的坏账准备计提充分合理，山东恒誉结合期后工商情况及收款情况，坏账计提是充分合理的。

以上系通过公司核查后，对《关于对深圳国华网安科技股份有限公司 2020 年年报的问询函》【公司部年报问询函（2021）第 131 号】相关问题的回复。

特此复函。

深圳国华网安科技股份有限公司

董 事 会

二〇二一年五月二十七日