

关于广州赛意信息科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2021〕7-56号

深圳证券交易所：

由光大证券股份有限公司转来的《关于广州赛意信息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》（审核函〔2021〕020147号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函所提及的广州赛意信息科技股份有限公司（以下简称赛意公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、本次发行募集资金总额不超过 65,000.00 万元，拟用于基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目。本次募投项目目标产品为共享技术中台、智能财务应用、数字化营销应用、数字化供应链应用。本次募投项目投资包括基础设施建设、设备及软件购置、开发费用等，其中办公场地购置 7,183.00 万元，购置地点为武汉软件新城三期项目产业楼；开发费用为研发期（三年）内的研发人员薪酬，合计 27,341.86 万元，均为资本性支出。本次募投项目相关岗位计划新增投入研发及实施人员 791 人。公司于 2020 年 12 月 7 日与武汉软件新城发展有限公司签署《武汉软件新城三期项目产业楼认购协议》，公司以 11,185.74 万元的价格购买武汉软件新城三期二组团项目第 D6 幢产业楼，建筑面积约 17,129.77 平方米，用于研发办公，目前公司已付清了购房款。本次募投项目预计实现内部收益率 13.72%。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目投资额测算中设备及软件购置数量的测算依据，本次募投项目购置办公场所的必要性和合理性，办公场所是否为公司 2020 年 12 月 7 日购置产业楼，是否已购置完毕，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；（2）开发费用及实施费用测算依据及过程，并结合各岗位人均薪酬水平及公司研发人员薪酬情况，说明本次募投项目的人员薪酬支出是否合理；（3）研发投入的必要性及是否符合《企业会计准则》关于研发投入资本化的条件，并结合现行会计政策、报告期内公司和同行业可比公司同类项目研发投入资本化情况说明募投项目研发投入资本化的具体依据及合理性，是否存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形；（4）结合公司主要产品 ERP 系统及 S-MOM 制造运营产品的具体功能及应用场景，详细说明本次募投的 DMP 数据中台、PIDB 产品创新设计底座、SF 开发管理平台等要件与现有产品的关系，量化说明上述要件如何对现有的产品进行升级改造；对比同行业可比公司、市场空间、盈利前景，说明增加新要件的必要性及合理性；（5）请以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空间、行业竞争情况等，与发行人现有主营业务的具体区别和联系，是否涉及新业务、新产品或新服务；（6）结合行业发展趋势、市场容量、公司近年来的业务经营情况、现有竞争格局、同行业可比公司情况、发行人竞争优势、在手订单或意向性订单等分析其必要性以及各类产品能否有效消化；（7）发行人是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力；（8）本次募投项目效益测算的过程及依据，结合公司产品价格变化、成本费用变化情况、同类产品毛利率水平及可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性；（9）购置办公场所折旧对公司业绩的影响。

请发行人补充披露：（10）本次募投项目的实施主体；（11）募投项目目前的实施准备和进展、已投资金额及资金来源，设备及软件分批购买的具体计划和安排；（12）充分披露（6）（7）（8）（9）相关风险。

请保荐人进行核查并发表明确意见，请会计师对（2）（3）（8）（9）进行核查并发表明确意见，并就研发支出资本化出具专项核查意见。（问询函第一条）

（一）开发费用及实施费用测算依据及过程，并结合各岗位人均薪酬水平及公司研发人员薪酬情况，说明本次募投项目的人员薪酬支出是否合理

本次募投项目拟新增开发人员 316 人，拟新增实施人员 475 人，合计新增 791 人。本次新增开发人员 316 人在研发期三年内的薪酬将以本次募集资金中的开发费用支付，本次新增实施人员 475 人在研发运营混合期（两年）内的首年薪

酬将以本次募集资金中的实施费用支付。

1. 开发费用测算情况

本项目开发费用投资 27,341.86 万元。开发费用投资均为人员薪酬支出，各岗位人均薪酬水平根据现有人员薪酬水平，并参考市场同类人员薪酬福利水平，对相关人员薪酬福利按照岗位职责进行分类估算，且假设研发期三年相关人员薪酬福利年均同比增长 8%进行确定。其中共享技术中台开发人员研发期第一年薪酬按 10 个月进行计算，智能财务应用、数字化营销应用、数字化供应链应用开发人员研发期第一年薪酬按 6 个月进行计算。

本次募投项目拟新增开发人员 316 人，在研发期三年内的薪酬将以本次募集资金中的开发费用支付：(1) 本次募投项目新增开发人员均拟通过招聘方式实现增员，与公司现有产品开发人员不存在重合情况。因此本次募集资金中的开发费用不包含公司现有产品开发人员的薪酬，公司现有产品开发人员的薪酬将以公司自有资金进行支付，不存在重复计算开发人员薪酬投入的情况；(2) 本次募投项目第一年新增开发人员 316 人，第三年随着产品升级研发工作逐渐完成，需要的开发人员数量相应减少为 189 人，减少的开发人员可根据除本次募投项目外的其余项目研发需求相应进行调配，减少的开发人员第三年的薪酬公司将以自有资金进行支付。

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						人数	人员工资	人数	人员工资	人数	人员工资
共享技术中台	产品开发人员	需求分析工程师	28.00	26%	35.28	20	588.00	20	762.05	12	493.81
		产品总监	45.00	26%	56.70	2	94.50	2	122.47	1	66.13
		产品经理	30.00	26%	37.80	10	315.00	10	408.24	6	264.54
		技术总监	45.00	26%	56.70	2	94.50	2	122.47	1	66.13
		开发经理	30.00	26%	37.80	10	315.00	10	408.24	6	264.54
		数据建模工程师	32.00	26%	40.32	12	403.20	12	522.55	7	329.20
		后端开发工程师	24.00	26%	30.24	15	378.00	15	489.89	9	317.45
		前端开发工程师	28.00	26%	35.28	15	441.00	15	571.54	9	370.36
		UI 设计工程师	25.00	26%	31.50	5	131.25	5	170.10	3	110.22
		数据平台工程师	35.00	26%	44.10	10	367.50	10	476.28	6	308.63
		业务平台架构师	35.00	26%	44.10	10	367.50	10	476.28	6	308.63
小计					111	3,495.45	111	4,530.10	66	2,899.65	
智能财务应用	产品开发人员	需求分析工程师	28.00	26%	35.28	8	141.12	8	304.82	5	205.75
		应用产品总监	45.00	26%	56.70	2	56.70	2	122.47	1	66.13

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						人数	人员工资	人数	人员工资	人数	人员工资
		应用产品经理	30.00	26%	37.80	10	189.00	10	408.24	6	264.54
		应用技术总监	45.00	26%	56.70	2	56.70	2	122.47	1	66.13
		应用开发经理	30.00	26%	37.80	6	113.40	6	244.94	4	176.36
		应用测试工程师	22.00	26%	27.72	12	166.32	12	359.25	7	226.33
		后端开发工程师	24.00	26%	30.24	15	226.80	15	489.89	9	317.45
		前端开发工程师	28.00	26%	35.28	15	264.60	15	571.54	9	370.36
		小计				70	1,214.64	70	2,623.62	42	1,693.05
		数字化营销应用	产品开发人员	需求分析工程师	28.00	26%	35.28	12	211.68	12	457.23
应用产品总监	45.00			26%	56.70	3	85.05	3	183.71	2	132.27
应用产品经理	30.00			26%	37.80	9	170.10	9	367.42	5	220.45
应用技术总监	45.00			26%	56.70	4	113.40	4	244.94	2	132.27
应用开发经理	30.00			26%	37.80	8	151.20	8	326.59	5	220.45
应用测试工程师	22.00			26%	27.72	10	138.60	10	299.38	6	194.00
后端开发工程师	24.00			26%	30.24	20	302.40	20	653.18	12	423.26

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						人数	人员工资	人数	人员工资	人数	人员工资
		前端开发工程师	28.00	26%	35.28	20	352.80	20	762.05	12	493.81
		小计				86	1,525.23	86	3,294.50	51	2,104.56
数字化 供应链 应用	产品开 发人员	需求分析工程师	28.00	26%	35.28	6	105.84	6	228.61	4	164.60
		应用产品总监	45.00	26%	56.70	2	56.70	2	122.47	1	66.13
		应用产品经理	30.00	26%	37.80	6	113.40	6	244.94	4	176.36
		应用技术总监	45.00	26%	56.70	2	56.70	2	122.47	1	66.13
		应用开发经理	30.00	26%	37.80	5	94.50	5	204.12	3	132.27
		应用测试工程师	22.00	26%	27.72	8	110.88	8	239.50	5	161.66
		后端开发工程师	24.00	26%	30.24	10	151.20	10	326.59	6	211.63
		前端开发工程师	28.00	26%	35.28	10	176.40	10	381.02	6	246.90
		小计				49	865.62	49	1,869.74	30	1,225.70
合计						316	7,100.94	316	12,317.96	189	7,922.96

2. 实施费用测算情况

本项目实施费用为研发运营混合期(两年)内新增实施交付人员的首年薪酬,合计 15,109.02 万元。各岗位人均薪酬水平根据现有人员薪酬水平,并参考市场同类人员薪酬福利水平,对相关人员薪酬福利按照岗位职责进行分类估算,且假设研发期相关人员薪酬福利年均同比增长 8%进行确定。

本次募投项目拟新增实施人员为研发运营混合期(两年)中各年份当年新增的实施人员数量,两年合计新增 475 人:(1) 本次募投项目新增实施人员均拟通过招聘方式实现增员,与公司现有产品实施人员不存在重合情况。因此本次募集资金中的实施费用不包含公司现有产品实施人员的薪酬,公司现有产品实施人员的薪酬将以公司自有资金进行支付,不存在重复计算实施人员薪酬投入的情况;(2) 本项目实施费用仅包含研发运营混合期(两年)内新增实施交付人员的首年薪酬,新增实施交付人员除首年薪酬外其余年份薪酬公司将以自有资金进行支付。

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬
共享技术中台	实施人员	开发经理	30.00	26%	37.80			2	81.65	1	44.09
		产品经理	30.00	26%	37.80			2	81.65	1	44.09
		UI 设计师	25.00	26%	31.50			1	34.02		
		前端开发工程师	25.00	26%	31.50			6	204.12	2	73.48
		移动端开发工程师	25.00	26%	31.50			3	102.06	1	36.74
		后端开发工程师	25.00	26%	31.50			12	408.24	3	110.22
		小计						26	911.74	8	308.63
智能财务应用	实施人员	开发总监	28.00	26%	35.28			3	114.31	1	41.15
		技术顾问	21.00	26%	26.46			24	685.84	6	185.18
		开发顾问	21.00	26%	26.46			29	828.73	7	216.04
		测试工程师	20.00	26%	25.20			5	136.08	1	29.39
		交付总监	30.00	26%	37.80			5	204.12	1	44.09
		方案经理	26.00	26%	32.76			14	495.33	4	152.85
		方案顾问	23.00	26%	28.98			29	907.65	7	236.62

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬
		小计						109	3,372.06	27	905.31
数字化营销应用	实施人员	开发总监	28.00	26%	35.28			5	190.51	1	41.15
		技术顾问	21.00	26%	26.46			32	914.46	8	246.90
		开发顾问	21.00	26%	26.46			32	914.46	8	246.90
		测试工程师	20.00	26%	25.20			6	163.30	2	58.79
		交付总监	30.00	26%	37.80			5	204.12	1	44.09
		方案经理	26.00	26%	32.76			19	672.24	5	191.06
		方案顾问	23.00	26%	28.98			56	1,752.71	14	473.23
		小计						155	4,811.79	39	1,302.12
数字化供应链应用	实施人员	开发总监	28.00	26%	35.28			3	114.31	1	41.15
		技术顾问	21.00	26%	26.46			19	542.96	5	154.31
		开发顾问	21.00	26%	26.46			19	542.96	5	154.31
		测试工程师	20.00	26%	25.20			5	136.08	1	29.39
		交付总监	30.00	26%	37.80			4	163.30	1	44.09

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	岗位基本年薪	五险一金比例	合计工资	T+1		T+2		T+3	
						新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬	新招聘人数	新招人员薪酬
		方案经理	26.00	26%	32.76			10	353.81	2	76.42
		方案顾问	23.00	26%	28.98			29	907.65	7	236.62
		小计						89	2,761.06	22	736.30
合计								379	11,856.65	96	3,252.36

公司上述相同或类似岗位人员薪酬情况如下：

人员类型	岗位类型	岗位基本工资（万元/年）
产品开发人员	需求分析工程师	19.60-31.30
	产品总监	35.80-46.60
	产品经理	26.90-35.50
	技术总监	33.90-47.40
	开发经理	16.90-35.50
	数据建模工程师	25.30-33.00
	后端开发工程师	18.50-28.70
	前端开发工程师	20.20-32.20
	UI 设计工程师	14.50-28.30
	数据平台工程师	31.90-39.10
	业务平台架构师	31.70-37.80
	应用测试工程师	15.50-24.50
实施人员	开发经理	21.80-34.40
	产品经理	28.30-35.80
	UI 设计师	23.30-29.40
	前端开发工程师	20.20-28.10
	移动端开发工程师	19.10-27.80
	后端开发工程师	18.10-29.50
	技术顾问	18.10-25.40
	开发顾问	18.00-25.00
	测试工程师	15.00-23.20
	交付总监	21.30-32.30
	方案经理	23.00-34.80
	方案顾问	16.80-27.30

如上表所示，本次募投项目拟招聘人员基本工资与公司目前相同或类似岗位人员薪酬较为匹配，本次募投项目的人员薪酬支出测算较为合理。

（二）研发投入的必要性及是否符合《企业会计准则》关于研发投入资本化的条件，并结合现行会计政策、报告期内公司和同行业可比公司同类项目研发投入资本化情况说明募投项目研发投入资本化的具体依据及合理性，是否存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形

1. 研发投入的必要性

(1) 企业数字化转型市场空间广阔，本次募投项目研发投入将完善公司数字化综合解决方案，有利于公司业务的进一步开拓

目前我国信息化建设仍有较大提升空间。根据艾瑞咨询的数据，2019 年我国 GDP 占全球比重已经达到 16.4%，较 2018 年提升 0.6%，而我国企业 IT 投入占全球比重仅为 5.5%，较 2018 年提升 0.7%。相较于我国的经济体量，企业的 IT 投资比重显著低于全球水平，目前我国已进入高质量发展阶段，通过数字化转型，提升社会、企业的运行效率，优化资源配置，是未来经济发展的重点方向。2021 年的《政府工作报告》指出，“加快数字化发展，打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型”。企业数字化转型获得了我国政策的大力支持，这给公司所处的信息技术服务行业带来了广阔的市场前景。

作为助力行业和众多头部企业实现“数字化”转型的长期实践者，公司结合深耕企业数字化服务的经验，一方面为客户提供基于商业 ERP 套件的数字化解决方案，另一方面依托自身强大的研发能力，横向向企业供应链上下游的数字化供应链及数字化营销管理领域延伸，为客户提供定制化运营管理数字化系统开发服务。本次募投项目将基于升级的赛意共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行迁移、升级、改造，满足企业发展过程中对供应链上下游及财务运营方面的数字化转型需求，有利于公司加快自主构建的中台及前台数字化转型业务的开拓。

(2) 软件及信息技术服务行业市场化竞争程度较高，公司需进一步加大研发投入以维持和提升公司核心竞争力

当前我国数字中台行业处于从萌芽转向高速发展的过渡期，整体仍处在相对基础的发展阶段，但由于企业数字化转型驱动市场需求不断增加，行业增长势头明显。近几年大数据技术得到不断发展，在企业业务多元化、复杂化的形势下，大数据与业务也在不断融合，客户不再满足于简单的业务分析、统计，数字中台运用大数据技术提升数据处理效率，对数据进行结构化以更好地将数据与业务进行连接，提升数据的可用性，释放数据应用价值，能够为客户提供更高效的个性化应用服务。目前整个数字中台行业尚处早期阶段，市场集中度较低，格局尚未形成，各厂商都处在通过自有渠道进行横向与纵向扩张阶段，公司同行业上市公

司纷纷通过募集资金投向信息化中台项目来增强自身竞争力。

公司同行业上市公司拟实施的数字化中台项目基本情况如下：

单位：万元

公司名称	项目名称	发行/预案时间	总投资额
彩讯股份(300634)	运营中台建设项目	2021年	20,410.37
汉得信息(300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	2020年	116,072.30
东方国信(300166)	工业互联网云化智能平台项目	2020年	34,130.81
数字政通(300075)	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	2020年	13,666.41
万达信息(300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	2019年	64,466.00

如上表所示，公司同行业上市公司纷纷通过募集资金投向信息化中台项目来增强自身竞争力。为进一步提升技术水平及产能规模，应对日趋激烈的行业竞争，公司实施本次募投项目一方面将为自主解决方案产品完善统一的技术中台，为自主多解决方案的融合化、规模化拓展奠定坚实基础，赛意共享技术中台亦可作为独立的解决方案产品进行销售；另一方面将基于共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行升级和改造，丰富产品功能，提升交付质量和效率，扩大各产品业务规模。

公司相对于同行业上市公司具有：1) 信息化解决方案覆盖优势，公司能够提供完整的企业级数字化综合解决方案和智能制造解决方案；2) 核心技术优势，公司在工业管理软件、泛 ERP 领域中积累了丰富的技术经验，形成了多项发明专利、软件著作权和软件产品登记证书，相关技术在多家企业中稳定应用；3) 客户资源优势，公司相继获得多家大型集团客户对公司产品及服务的认可，已成功与包括华为技术有限公司、美的集团股份有限公司、华润（集团）有限公司、等公司在内的行业知名企业形成了深入稳定的合作关系；4) 人才优势，截至 2021 年 3 月 31 日，公司技术人员占比 93.36%，研发人员涵盖计算机、网络工程、电子工程、信息、通讯工程、自动化等专业，具有架构规划、需求分析、产品设计、功能开发及系统测试等相关的丰富经验。

上述公司竞争优势将有力支持公司本次募投项目的建设，

本次募投项目建成后有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心

竞争力，因此本次募投项目研发投入具有必要性。

2. 募投项目研发投入资本化的具体依据及合理性，是否存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形

(1) 公司报告期内研发投入及资本化具体情况

公司高度重视自主创新与技术研发，逐年加大研发投入力度，报告期内公司研发费用投入及资本化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发投入资本化金额	3,473.44	2,789.14	2,388.75
研发投入费用化金额	13,322.13	8,930.52	7,136.06
研发投入金额	16,795.57	11,719.66	9,524.81
研发投入占营业收入比例(%)	12.12	10.90	10.47
研发投入资本化比例(%)	20.68	23.80	25.08

公司本次募投项目人员投入的费用化金额为 15,109.02 万元，本次募投项目人员投入的资本化金额为 27,341.86 万元，资本化比率为 64.41%。公司本次募投项目人员投入的资本化比例，高于报告期内研发投入资本化比例主要是：

1) 2018-2020 年度公司主要研发项目投入出于谨慎性原则进行费用化处理，导致上述期间公司研发投入资本化比例较低

2018-2020 年度，公司主要研发项目（研发投入费用化在 1,000.00 万以上）情况如下：

① 2018 年

单位：万元

项目	费用化金额
一种基于互联网技术的营销系统技术开发	1,054.38
基于云计算应用的 saas 模式 SRM 应用技术的开发	1,488.93

② 2019 年

单位：万元

项目	费用化金额
基于面向敏捷制造的电子行业套件研发	2,064.09
基于面向 AIOT 的设备互联平台研究	1,620.16
基于智能工业体系的 MOM 平台研究	1,399.82

③ 2020 年

单位：万元

项目	费用化金额
智能制造解决方案升级项目	2,633.27
基于智能工业体系的 MOM 平台研究	2,056.47
赛意 S-MDC 产品研发	1,947.35
SAAF6.0 产品研发项目	1,066.32

报告期内，公司研发项目较多且零散，上述主要项目研究过程中未形成清晰的产品定位，也未对研究成果的盈利模式和盈利能力进行详细论证，主要项目出于公司技术积累或软件著作权申请的目的进行研发，研发进度多集中在产品的基础技术开发或部分组成模块开发，因此出于谨慎性考虑，对该部分项目的研发投入均予以费用化。

如上述期间内 1,000.00 万以上的研发项目研发投入均进行资本化，则公司研发投入资本化比例将分别上升为 51.78%、67.18%和 66.55%，与本次募投项目人员投入的资本化比例不存在重大差异。因此，鉴于 2018-2020 年度公司主要研发项目投入出于谨慎性原则进行费用化处理，导致上述期间公司研发投入资本化比例较低。

2) 本次募投项目中人员投入的费用化金额仅为研发运营混合期（两年）内新增实施交付人员的首年薪酬，人员投入的费用化金额较少，从而导致本次募投项目人员投入的资本化比例较高。

假设本次募投项目中人员投入的费用化金额包含研发运营混合期（两年）内新增实施交付人员的全部薪酬，且研发期相关人员薪酬福利年均同比增长 8%进行确定，则实施人员薪酬估算如下：

单位：个，万元

分类	人员类型	岗位类型	T+1		T+2		T+3	
			新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬
共享技术中台	实施人员	开发经理			2	81.65	1	132.27
		产品经理			2	81.65	1	132.27
		UI 设计师			1	34.02		36.74
		前端开发			6	204.12	2	293.93

分类	人员类型	岗位类型	T+1		T+2		T+3	
			新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬
		工程师						
		移动端开发工程师			3	102.06	1	146.96
		后端开发工程师			12	408.24	3	551.12
		小计			26	911.74	8	1,293.31
智能财务应用	实施人员	开发总监			3	114.31	1	164.60
		技术顾问			24	685.84	6	925.89
		开发顾问			29	828.73	7	1,111.07
		测试工程师			5	136.08	1	176.36
		交付总监			5	204.12	1	264.54
		方案经理			14	495.33	4	687.81
		方案顾问			29	907.65	7	1,216.88
		小计			109	3,372.06	27	4,547.13
数字化营销应用	实施人员	开发总监			5	190.51	1	246.90
		技术顾问			32	914.46	8	1,234.52
		开发顾问			32	914.46	8	1,234.52
		测试工程师			6	163.3	2	235.15
		交付总监			5	204.12	1	264.54
		方案经理			19	672.24	5	917.08
		方案顾问			56	1,752.71	14	2,366.16
		小计			155	4,811.79	39	6,498.85
数字化供应链应用	实施人员	开发总监			3	114.31	1	164.60
		技术顾问			19	542.96	5	740.71
		开发顾问			19	542.96	5	740.71
		测试工程师			5	136.08	1	176.36
		交付总监			4	163.3	1	220.45
		方案经理			10	353.81	2	458.53
		方案顾问			29	907.65	7	1,216.88

分类	人员类型	岗位类型	T+1		T+2		T+3	
			新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬	新招聘人数	当年实施人员薪酬
			小计		89	2,761.06	22	3,718.24
合计			379	11,856.65	96	16,057.54		

如本次募投项目中人员投入的费用化金额包含研发运营混合期（两年）内新增实施交付人员的全部薪酬，本次募投项目实施费用金额将上升至 27,914.19 万元，本次募投项目人员投入资本比例将下降为 49.48%。

3) 同行业上市公司报告期内研发投入资本化比例与募投项目人员投入资本比例情况

同行业上市公司报告期内研发投入资本化比例与募投项目人员投入资本比例情况如下：

公司名称	项目名称	募投项目人员投入的资本化比例	报告期内平均研发投入资本化比例
汉得信息 (300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	70.00%	44.97%
彩讯股份 (300634)	运营中台建设项目	74.23%	0.00%
	企业协同办公系统项目	70.00%	
	彩讯云业务产品线研发项目	64.73%	
东方国信 (300166)	工业互联网云化智能平台项目	85.24%	68.81%
	5G+工业互联网融合接入与边缘计算平台项目	68.59%	
	东方国信云项目	83.19%	
恒实科技 (300513)	基于智慧能源的物联应用项目	100.00%	23.46%
	支撑新一代智慧城市的 5G 技术深化应用项目	100.00%	
佳都科技 (600728)	城市视觉感知系统及智能终端项目	100.00%	61.97%
	轨道交通大数据平台及智能装备项目	100.00%	
绿盟科技 (300369)	智慧安全防护体系建设项目	69.88%	26.73%
	安全数据科学平台建设项目	71.81%	
万达信息 (300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	100.00%	55.04%
数字政通 (300075)	智慧化城市综合管理服务平台建设项目	100.00%	37.76%
	基于物联网的智慧排水综合监管运维一体化平台建设项目	100.00%	

	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	100.00%
--	---------------------	---------

由上表所示，同行业上市公司募投项目人员投入的资本化比例均高于其报告期内研发投入资本化比例，因此公司本次募投项目人员投入的资本化比例高于报告期内研发投入资本化比例符合行业情况，具有合理性。

(2) 募投项目资本化时点及募投支出会计处理

本次募集资金研发投入的开发支出资本化开始的时点如下：项目研究成型后提交立项申请，立项申请审批通过，经评审后进入开发阶段。

根据《企业会计准则第6号-无形资产》第七条的规定，企业内部研究开发项目的支出，应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

本项目的投资构成中，开发费用为27,341.86万元，属于资本性支出。本次“基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目”已完成前期研究和探索工作。前期研究阶段主要对共享技术平台的功能模块及主要功能进行优化论证并对相关具体应用的升级适用领域进行可行性论证。目前，项目申请人已完成合理、充分的可行性分析，已初步形成项目系统功能升级框架设计。前期研究阶段公司所取得的主要成果如下：

项 目	前期研究阶段取得的研发成果
共享技术中台	完成对共享技术平台的功能模块及主要功能优化论证，对其中的组件工程分层管理、组件命名规约管理、组件构建与部署管理、后端工程结构、后端技术体系、前端工程架构及技术体系、多数据库可支撑性等方面进行了行业比较和可行性论证。
智能财务应用	完成智能财务应用底层功能迁移至技术中台的可行性论证，以及具体模块的新增或升级的适用领域可行性论证，包括：1. 对新增成本企划、资金管理、预算管理等模块的市场需求论证；2. 对OCR图像识别技术的适配性和稳定性研究，判断新增电子档案模块必要性的研究；3. 对金税三期体系及税务管理模块升级必要性的研究等。 初步实现成本企划中的目标成本、成本分析、标准成本等模块功能，税务管理中的税务统筹、其他税费、动态预警等模块功能，风险预警中的预警指标、动态预警、预警区间等模块功能。
数字化营销应用	完成数字化营销应用底层功能迁移至技术中台的可行性论证，以及具体模块的新增或升级的适用领域可行性论证，包括：1. 结合社会化数据对客户进行信用动态评级的功能可行性评估；2. RFID技术对商品出库管理的效率优化的可行性评估；3. 各类型订单与ERP接口实时性研究等。 初步实现客户中心中的客户档案、客户分类、变更管理等模块功能，

项 目	前期研究阶段取得的研发成果
	库存中心的仓库管理、出入管理、调拨管理等模块功能，营销中心中的市场活动、费用核销、促销定价等模块功能。
数字化供应链应用	完成数字化供应链应用底层功能迁移至技术中台的可行性论证，以具体模块的新增或升级的适用领域可行性论证，包括：1. 主流 WMS 仓储系统的接口集成技术的研究；2. 利用社会化信用平台升级供应商资质评估的可行性研究等。 初步实现供应商门户中的档案维护、档案变更、寻源报价等模块功能，比例模型中的比例计算、比例调整、比例监控等模块功能，合同管理中的合同模板、水印管理、条款库等模块功能。

本次募集资金中的开发费用系根据募投项目开发阶段研发需求测算，进入开发阶段后，公司结合前期的研究成果，针对共享技术平台进行总体设计升级，同时针对具体应用丰富适用功能，提升交付质量和效率。

(3) 根据《企业会计准则第 6 号-无形资产》第九条的规定，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性

公司已完成共享技术平台的底层架构搭建和数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用部分模块的初步开发应用，募投项目将在现有产品的基础上对大量业务解决方案进行共性的抽取、整合，升级现有共享技术平台并拓宽数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用的应用模块和适用范围。此次募投项目采用的主要技术具体如下：

运用层级	采用的主要技术
资源调度层	容器技术：通过与其他应用共享同一个操作系统内核，将应用进程与系统其他部分隔离开，开发者可以在进行轻量级应用的密集部署的同时，节约计算性能和存储资源。 Kubernetes 开源编排引擎：该编排引擎支持自动化部署、大规模可伸缩、应用容器化管理。技术使开发者可以脱离运维帮助的情况下自主部署应用，控制部署的频率。同时也能让运维团队监控整个系统，在硬件故障时重新调度应用。
数据存储层	主业务数据存储主要采用开源关系数据库，开源关系数据库提供事务型数据处理，是应用系统的核心数据存储。非结构化大数据存储（即海量图片或视频等数据的存储），要求同时支持在线查询或离线计算的数据访问需求，采用开源 HDFS 及 OSS 进行部署。
数据访问层	采用负载均衡、服务网关、消息队列、分布式协调组件、并行计算等技术。
数据交互层	RESTful 架构技术：一种主流的互联网软件架构，通过提供一套标准的 RESTful 应用程序编程接口，让网站、移动端和第三方系统都可以基于应用程序编程接口进行数据交互和对接，极大的提高系统的开发效率，也使得前后端分离架构成为可能。

运用层级	采用的主要技术
业务展示层	前端用户界面，PC 端采用 vue 技术，app 端采用 ReactNative 技术，使得视图和应用在不同的用户界面显示一致；后端采用 springCloud+hibernate 业务逻辑封装以及微服务部署。

公司已具有本次募投项目所采用主要技术的积累，同时公司研发人员涵盖计算机、网络工程、电子工程、信息、通讯工程、自动化等专业，具有架构规划、需求分析、产品设计、功能开发及系统测试等相关的丰富经验，具有充足的经验及人员保证本次募投项目技术的可行性。公司结合上述技术可以帮助企业实现提高开发效率、降低运维成本的目标，在技术上具有可行性。

2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图

公司本次募投项目将基于赛意共享技术中台的升级以及对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行迁移、升级、改造，满足企业数字化转型对敏捷型数字化系统的需要，实现多解决方案的在同一客户处的统一、快速部署，有利于提升自主解决方案产品交付质量和实施效率，缩短实施与交付周期，降低交付成本和对人员供给的依赖，降低综合成本。本次募投项目将通过产品销售最终实现经济利益的流入，预计税后投资内部收益率为 13.72%，税后静态回收期 6.30 年，具有良好的市场发展前景和经济效益。因此，基于提升公司市场份额和核心竞争力的目的，公司具有充分的意图将本次募投项目形成的研发成果进行使用或出售。

3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性

公司本募投项目具有明确的运营模式及盈利模式，未来能够产生直接效益和间接效益。本次募投项目当中的共享技术中台将主要采取授权收入的经营模式，此种情况下，客户不享有软件所有权，但可以在协议约定的时间、地点，按照约定的方式行使软件使用权；智能财务应用、数字化营销应用和数字化供应链应用将主要采取“本地部署+云订阅模式”，本地部署需公司依据不同的类型结合项目范围确定各角色的人天投入，进而核算出相关的合同价格并与客户订立服务合同，以获得相关的销售收入。同时公司将收取应用产品授权销售收入，以及后续运维费用收入；云订阅模式即客户根据其自身实际需求，向公司订购所需的应用软件服务，并按订购的服务多少和时间长短向公司支付费用（通常以 12 个月为计量

时间单位)，并通过云端（包含公有云及私有云两种模式）获得公司提供的云端软件服务。同时对于少量有实施需求的客户，公司亦将收取相应的实施费用。

具体而言，由以下三方面构成：

① 面向内部管理数字化平台自主建设的大中型企业客户群，客户可以选择采购完全知识产权的整套技术中台架构，或采购技术中台架构的相关使用权，结合其实际业务需求，由其内部 IT 团队开展定制化开发。公司将采用产品组件/产品模块+组件模块用户数、单价的计价模式计算相关软件许可销售合同中收取的技术中台使用授权费用，以及后续产品支持服务费用。

② 面向有具体业务管理需求的大中型企业群客户，采用本地化部署具体应用的产品解决方案。根据客户的实施需求，公司依据不同的类型结合项目范围确定各角色的人天投入，进而核算出相关的合同价格并与客户订立服务合同，以获得相关的收入。同时公司将收取应用产品授权销售收入，以及后续运维费用收入。

③ 面向中小型企业客户，采用云订阅具体应用的产品解决方案。公司将按定购的服务多少和时间长短收取云订阅销售收入。同时对于少量有实施需求的客户，公司亦将收取相应的实施费用。

公司目前已与多家客户签订采用数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用的销售合同，如与国科恒泰（北京）医疗科技股份有限公司签订的“财务共享中心项目实施合同书”，即采用了公司自主研发的智能财务应用产品，提升其财务系统管理能力；如与艾欧史密斯（中国）热水器有限公司签订的“营销模式创新项目软件开发实施服务合同”，即采用了公司自主研发的数字营销应用，提升其销售管理能力。

4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产

公司作为一家专业的企业信息化管理软件解决方案及服务提供商，十余年来专注于企业信息化服务行业，积累了丰富的技术服务管理经验。公司拟投入的研发资金均来自本次募集资金及自有资金，不存在外部及其他方面的资金支持。公司一直以来注重科技创新，在工业管理软件、泛 ERP 中的供应链协同软件及移动应用等领域，公司通过自主研发的创新方式，开发了多项核心技术。公司的核心技术均是基于多年行业经营经验，根据经营需要和用户体验需求，独立设计开发

的，并根据业务发展的需要不断进行功能升级和流程改进，公司拥有相关专利或软件著作权，他人无法取得或使用公司核心技术。目前公司相关核心技术已基本成熟，达到国内先进水平，并在多家企业中稳定应用。本次募投项目所采用的技术均为业内成熟技术方案，同时公司研发人员涵盖计算机、网络工程、电子工程、信息、通讯工程、自动化等专业，具有架构规划、需求分析、产品设计、功能开发及系统测试等相关的丰富经验，具有充足的经验及人员保证本次募投项目技术的可行性。

公司报告期内净利润分别为 11,951.90 万元、6,686.53 万元、17,605.47 万元和 1,273.99 万元，报告期各期末货币资金余额分别为 19,853.60 万元、43,228.22 万元、50,864.55 万元和 35,777.57 万元，公司目前财务状况良好，流动资产变现能力较强，与银行等金融机构保持良好的融资合作关系，盈利能力充足，具备短期偿债能力及长期偿债能力。且本次募投项目税后投资内部收益率为 13.72%，税后静态回收期 6.30 年，具有良好的市场发展前景和经济效益，未来将进一步提高公司的盈利能力。因此，公司具有足够的财务资源支持本次募投项目的开发。

公司自设立起经过十几年的快速发展，至今已形成较为完善的品牌效应、规模效应，产品及服务已由单一的实施开发业务向多元化、多行业产品研发及实施开发相结合的方向发展，通过长期对行业大中型、行业龙头企业的服务，已沉淀丰富的实施开发、交付经验，并逐步在智能制造等领域形成相关自主产品。报告期内，公司相继获得多家大型集团客户对公司产品及服务的认可，凭借先进的技术、优质的服务、卓越的企业信誉已成功进入华为技术、美的集团、视源股份等头部企业，并已与其形成了深入稳定的合作关系。现有的客户资源使公司能充分了解客户的一线需求，能够为本项目建设提供重要的市场基础。

综上所述，本次募投项目具备充分的市场基础，公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发。

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量

公司按照《企业会计准则》对研发支出分别设立了资产类科目和损益类科目，对于处于开发阶段的，可以明确划分的相关费用计入“开发支出”科目，对于前期市场定位调研、可行性论证、立项阶段，或开发阶段不能资本化的费用计入损

益类科目“研发费用”。公司对研发项目建立了相对完善的成本归集和核算的内部控制体系，通过办公系统、财务系统、研发项目台账等对各个项目开发支出进行了单独核算，确保每个项目的研发支出能够可靠计量。

综上，公司本次募投项目开发阶段相关研发投入符合《企业会计准则第6号—无形资产》中的资本化条件。

(4) 可比上市公司募投项目人工成本支出资本化情况

1) 公司研发投入资本化政策与同行业公司的对比情况

公司的研发投入资本化时点的会计政策和同行业公司中披露资本化时点的上市公司的会计政策对比情况如下：

序号	公司名称	会计政策	划分时点
1	汉得信息 (300170)	研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。包括：需求调研、可行性研究、立项评审、源程序开发。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。包括：测试应用、项目验收、成果应用等阶段。	源程序开发完成
2	彩讯股份 (300634)	研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。	立项审批完成
3	东方通 (300379)	研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。	于确定平台各组件的开发、满足客户需求的开发方向，并确定技术可以完善组件功能时

序号	公司名称	会计政策	划分时点
4	东方国信 (300166)	研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。通过立项审核前包括立项信息收集、立项报告、立项初审直至参加立项审核均作为研究阶段，通过立项审核后，从制订项目方案计划、项目实际研究，到研究结束完成资料与记录汇总均作为开发阶段。	立项审核完成
5	恒实科技 (300513)	研究阶段包括立项、调研、计划、评审等工作，系统设计初步完成后，进行相关软件的开发，进入开发阶段。	立项评审完成，系统设计初步完成
6	佳都科技 (600728)	研究阶段：一般是指研发部门根据市场需求、技术需要等因素对需研究开发的项目进行相关分析立项，由项目管理部门对该项目进行技术创新能力、成果转化能力、实际需求能力及项目预算资金保障能力等情况进行评审分析的阶段。开发阶段：将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。	立项评审完成
7	绿盟科技 (300369)	内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出，研究开发项目通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。	立项评审完成
8	万达信息 (300168)	研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。内部研究开发项目通过技术可行性和经济可行性研究，经审批予以立项后进入开发阶段。	立项审批完成
9	公司	研究阶段：为获取新技术和知识等进行的有计划的调查阶段。具体为公司内部研究开发项目的前期调研、可行性研究、立项申请评审阶段。开发阶段：已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动阶段。具体时点为完成功能性设计，至项目终验，完成项目开发。	立项评审完成

由上表可见，同行业可比上市公司的研发支出多以立项评审完成作为资本化确认时点；公司的研发支出资本化确认时点为立项评审完成，公司的研发投入资

本化时点与同行业可比上市公司不存在显著差异，研发投入资本化时点具备合理性。

2) 报告期内同行业可比上市公司资本化比例

报告期内，公司与上述同行业可比上市公司资本化比例对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
汉得信息 (300170)	研发投入金额	45,530.98	48,502.39	40,268.68
	资本化金额	21,449.74	21,192.99	17,759.31
	资本化占比(%)	47.11	43.69	44.10
彩讯股份 (300634)	研发投入金额	11,551.08	10,895.97	9,701.51
	资本化金额	0.00	0.00	0.00
	资本化占比(%)	0.00	0.00	0.00
东方国信 (300166)	研发投入金额	61,072.08	58,779.87	44,534.25
	资本化金额	37,380.91	41,318.56	33,367.89
	资本化占比(%)	61.21	70.29	74.93
恒实科技 (300513)	研发投入金额	9,856.37	8,015.31	5,271.36
	资本化金额	3,627.84	2,690.95	0.00
	资本化占比(%)	36.81	33.57	0.00
佳都科技 (600728)	研发投入金额	30,088.75	29,923.67	20,039.11
	资本化金额	20,771.74	19,323.08	10,483.94
	资本化占比(%)	69.03	64.57	52.32
绿盟科技 (300369)	研发投入金额	36,543.41	33,754.36	31,729.38
	资本化金额	8,140.16	8,950.99	9,959.47
	资本化占比(%)	22.28	26.52	31.39
万达信息 (300168)	研发投入金额	47,378.06	53,988.32	58,336.15
	资本化金额	5,881.94	38,979.40	46,961.38
	资本化占比(%)	12.41	72.20	80.50
数字政通 (300075)	研发投入金额	9,368.22	8,817.14	8,131.11
	资本化金额	3,481.78	3,154.29	3,279.36
	资本化占比(%)	37.17	35.77	40.33
行业平均	资本化占比(%)	35.75	43.33	40.45
公司	研发投入金额	16,795.57	11,719.66	9,524.81
	资本化金额	3,473.44	2,789.14	2,388.75

公司名称	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	资本化占比(%)	20.68	23.80	25.08

报告期内，公司的研发投入资本化比例与同行业平均水平相比，处于合理区间。

3) 同行业可比上市公司募投项目人力投入资本化率情况

① 资本化人工成本占总投资额比例

可比上市公司信息化建设募投项目资本化人工成本占总投资额情况如下：

单位：万元

公司名称	项目名称	总投资额①	资本化人工成本②	资本化人工成本占总投资额比例(②/①)
汉得信息 (300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	116,072.30	61,663.00	53.12%
彩讯股份 (300634)	运营中台建设项目	20,410.37	5,484.00	26.87%
	企业协同办公系统项目	18,167.02	3,164.00	17.42%
	彩讯云业务产品线研发项目	22,811.55	3,950.00	17.32%
东方国信 (300166)	工业互联网云化智能平台项目	34,130.81	19,435.63	56.94%
	5G+工业互联网融合接入与边缘计算平台项目	30,975.69	12,575.68	40.60%
	东方国信云项目	40,401.29	22,462.85	55.60%
恒实科技 (300513)	基于智慧能源的物联应用项目	25,993.00	6,075.00	23.37%
	支撑新一代智慧城市的5G技术深化应用项目	13,871.00	6,039.00	43.54%
佳都科技 (600728)	城市视觉感知系统及智能终端项目	66,480.95	20,919.66	31.47%
	轨道交通大数据平台及智能装备项目	38,978.63	12,612.96	32.36%
绿盟科技 (300369)	智慧安全防护体系建设项目	70,584.68	28,713.17	40.68%
	安全数据科学平台建设项目	30,045.42	8,106.17	26.98%
万达信息 (300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	64,466.00	16,765.00	26.01%
数字政通 (300075)	智慧化城市综合管理服务云平台建设项目	20,002.35	6,628.00	33.14%

	基于物联网的智慧排水综合监管运维一体化平台建设项目	14,548.07	4,721.00	32.45%
	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	13,666.41	4,442.00	32.50%
赛意公司	基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目	71,778.73	27,341.86	38.09%

从上表可以看出，同行业上市公司募投项目人工成本资本化情况因研发内容不同而有所差异，公司本次募投项目的资本化人工成本占总投资额比重处于行业中间水平，符合行业情况，具有合理性。

② 募投项目人力投入资本化率情况

单位：万元

公司名称	项目名称	人员投入①	资本化的人员投入②	人员投入的资本化比率 (②/①)
汉得信息 (300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	88,090.00	61,663.00	70.00%
彩讯股份 (300634)	运营中台建设项目	7,388.00	5,484.00	74.23%
	企业协同办公系统项目	4,520.00	3,164.00	70.00%
	彩讯云业务产品线研发项目	6,102.00	3,950.00	64.73%
东方国信 (300166)	工业互联网云化智能平台项目	22,801.82	19,435.63	85.24%
	5G+工业互联网融合接入与边缘计算平台项目	18,334.80	12,575.68	68.59%
	东方国信云项目	27,002.16	22,462.85	83.19%
恒实科技 (300513)	基于智慧能源的物联应用项目	6,075.00	6,075.00	100.00%
	支撑新一代智慧城市的5G技术深化应用项目	6,040.00	6,040.00	100.00%
佳都科技 (600728)	城市视觉感知系统及智能终端项目	20,919.66	20,919.66	100.00%
	轨道交通大数据平台及智能装备项目	12,612.96	12,612.96	100.00%
绿盟科技 (300369)	智慧安全防护体系建设项目	41,090.94	28,713.17	69.88%
	安全数据科学平台建设项目	11,288.42	8,106.17	71.81%

公司名称	项目名称	人员投入①	资本化的人员投入②	人员投入的资本化比率 (②/①)
万达信息 (300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	16,765.00	16,765.00	100.00%
数字政通 (300075)	智慧化城市综合管理服务平台建设项目	6,628.00	6,628.00	100.00%
	基于物联网的智慧排水综合监管运维一体化平台建设项目	4,721.00	4,721.00	100.00%
	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	4,442.00	4,442.00	100.00%
公司	基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目	42,450.88	27,341.86	64.41%

从上表可以看出，公司募投项目与同行业上市公司募投项目人员投入的资本化率相比不存在重大差异，整体同行业上市公司募投项目人员投入资本化率在 60.00%至 100.00%，公司本次募投项目的资本化率为 64.41%，符合行业情况，具有合理性。

综上，公司本次募投项目研发投入资本化的具有合理性，不存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形。

(三) 本次募投项目效益测算的过程及依据，结合公司产品价格变化、成本费用变化情况、同类产品毛利率水平及可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性

本次募投项目研发期为 3 年，效益测算期为 7 年（含研发期）。结合公司发展战略和市场情况，本次募投项目效益测算情况如下：

1. 营业收入测算

本项目的收入实现方式为：1、面向内部管理数字化平台自主建设的大中型企业客户群，采用本地化部署赛意共享技术中台的产品解决方案。客户可以选择采购完全知识产权的整套技术中台架构，或采购技术中台架构的相关使用权，结合其实际业务需求，由其内部 IT 团队开展定制化开发。公司将采用产品组件/产品模块+组件模块用户数、单价的计价模式计算相关软件许可销售合同中收取的技术中台使用授权费用，以及后续产品支持服务费用；2、面向有具体业务管理需求的大中型企业群客户，采用本地化部署具体应用的产品解决方案。公司将

收取应用产品授权销售收入，以及后续运维费用收入；3、面向中小型企业客户，采用云部署具体应用的产品解决方案，公司将收取云订阅销售收入。

(1) 本次募投项目各产品的销售单价预测情况

公司参考报告期内公司智能财务应用、数字化营销应用和数字化供应链应用及可比产品的历史客单价，合理谨慎预测本项目预测期内相应产品的销售价格。

报告期内公司现有智能财务应用平均销售单价约为 130 万元，合同以本地部署服务方式为主。为打开产品销路，公司保守估算本次募投项目中智能财务应用本地部署客单价 80 万元/套。同时公司预测云订阅客单价约为本地部署客单价五分之一，估算智能财务应用云订阅客单价 16 万元/年。

报告期内公司现有数字化营销应用平均销售单价约为 132 万元，合同以本地部署服务方式为主。为打开产品销路，公司保守估算本次募投项目中数字化营销应用本地部署客单价 100 万元/套。同时公司预测云订阅客单价约为本地部署客单价五分之一，估算数字化营销应用云订阅客单价 20 万元/年。

报告期内公司数字化供应链应用平均销售单价约为 122 万元，合同以本地部署服务方式为主。为打开产品销路，公司保守估算本次募投项目中数字化供应链应用预测本地部署客单价 80 万元/套。同时公司预测云订阅客单价约为本地部署客单价五分之一，估算数字化供应链应用云订阅客单价 16 万元/年。

鉴于报告期内公司未实现共享技术中台的销售，公司根据报告期内可比产品 SAAF 软件（基于传统核心 ERP 环境下，为满足客户特定业务需求而利用 JAVA 语言进行定制开发的技术框架软件）的销售单价预测共享技术中台的客单价。报告期内公司 SAAF 软件的销售单价约为 91 万元，因此公司预测共享技术中台授权收入的客单价为 90 万元/年。

(2) 本次募投项目各产品的新增客户数量预测情况

2018-2020 年度，公司各期活跃客户数分别为 536、638、762 家，活跃客户数复合增长率为 19.23%，据此测算预计 2021 年公司活跃客户数约为 906 家，具有较好的客户基础，公司拟在活跃客户中持续推动本次募投项目相关产品的持续销售。

根据历史销售经验，活跃客户中约有 15%属于过往未采购过本次募投产品的存量客户的新产品应用选型部署，约有 5%为公司通过市场活动、展会、线上推

广等方式首次新增客户，合计约 20%的活跃客户选择使用共享中台软件产品扩大其管理领域的数字化覆盖面。同时考虑到客户对于能够直接带来经济效益的产品付费意愿更为强烈，公司预计数字化营销应用新增客户数量较高，智能财务应用新增客户数量次之，数字化供应链应用新增客户数量再次，共享技术中台新增客户数量相对较少。因此基于数字化营销应用、智能财务应用和数字化供应链应用通过云订阅模式与通过本地部署方式新增客户数量保持一致的预测，公司按照每百家活跃客户预计签约 6-7 家数字化营销应用客户、5-6 家智能财务应用客户、4-5 家数字化供应链应用客户和 2-3 家共享技术中台客户进行估算并取整，预计 T+2 年云订阅和本地部署方式新增数字化营销应用客户 56 家、新增智能财务应用客户 48 家、新增数字化供应链应用客户 40 家，T+2 年授权方式新增共享技术中台客户 24 家。

新品上市首年公司在销售、宣传方面的投入将明显加大，随着客户基础不断增厚，后续销售及市场投入逐年平稳，因此公司预测数字化营销应用 T+3 年、T+4 和 T+5 年分别新增客户的数量为 42 家、28 家和 14 家，T+6 年及之后各产品新增客户数量保持稳定；公司预测智能财务应用 T+3 年、T+4 和 T+5 年分别新增客户的数量为 36 家、24 家和 12 家，T+6 年及之后各产品新增客户数量保持稳定；公司预测数字化供应链应用 T+3 年、T+4 和 T+5 年分别新增客户的数量为 30 家、20 家和 10 家，T+6 年及之后各产品新增客户数量保持稳定；公司预测共享技术中台 T+3 年、T+4 和 T+5 年分别新增客户的数量为 18 家、12 家和 6 家，T+6 年及之后各产品新增客户数量保持稳定。

(3) 本次募投项目预计实现收入情况

基于上述因素，本次募投项目预计实现收入情况如下表所示：

单位：万元，位

项目		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
共享技术中台	授权							
	收入							
	收入							
智能财务应用	本地部署							
	收入							
	收入							

项目		T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	
	云 订 阅	单价	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	
		新增客户数		48	84	108	120	120	
		客户总数		48	132	240	360	480	
		收入		768.00	2,112.00	3,840.00	5,760.00	7,680.00	
数字化 营销应用	本 地 部 署	单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
		新增客户数		56	98	126	140	140	
		收入		5,600.00	9,800.00	12,600.00	14,000.00	14,000.00	
	云 订 阅	单价	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
		新增客户数		56	98	126	140	140	
		客户总数		56	154	280	420	560	
		收入		1,120.00	3,080.00	5,600.00	8,400.00	11,200.00	
	数字化 供应链 应用	本 地 部 署	单价	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
			新增客户数		40	70	90	100	100
			收入		3,200.00	5,600.00	7,200.00	8,000.00	8,000.00
		云 订 阅	单价	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
			新增客户数		40	70	90	100	100
客户总数				40	110	200	300	400	
收入				640.00	1,760.00	3,200.00	4,800.00	6,400.00	
合计			合计	17,328.00	32,852.00	45,940.00	55,960.00	62,280.00	

综上所述，公司综合考虑产品销售单价、历史销售经验、客户付费意愿、活跃客户数量等因素对本次募投项目各产品销售单价和新增客户数量进行估算，本次募投项目预计实现收入测算具有合理性。

2. 营业成本测算

单位：万元

项 目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
实施人员薪酬		11,856.65	16,057.55	17,342.15	18,729.52	20,227.89	21,846.12
奖金		655.92	1,243.38	1,738.50	2,117.40	2,356.20	2,595.00
外包成本		668.64	1,268.36	1,774.60	2,162.80	2,408.40	2,654.00
实施折旧摊销		867.49	2,283.21	3,317.92	3,317.92	3,317.92	3,253.12
差旅费		836.88	1,586.62	2,218.70	2,702.60	3,007.80	3,313.00
项目补助		573.12	1,086.48	1,519.20	1,850.40	2,059.20	2,268.00
其他费用		174.48	330.46	461.66	561.80	624.60	687.40

主营业务成本		15,633.18	23,856.06	28,372.74	31,442.45	34,002.01	36,616.63
--------	--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

本项目的主营业务成本由实施人员薪酬、奖金、外包成本、实施折旧摊销等项目构成。主营业务成本中：(1) 实施人员薪酬包括效益测算期中前四年新增实施交付人员的首年薪酬和效益测算期中后三年按照年均同比增长 8%估算的实施人员薪酬；(2) 奖金、外包成本金额参考公司报告期内各项目奖金、外包成本占收入比重进行估算；(3) 实施折旧摊销主要按照本次募投开发费用投入金额和折旧政策进行测算；(4) 差旅费、项目补助、其他费用金额参考公司报告期内各项目差旅费、项目补助、其他费用占收入比重进行估算。

3. 税金及期间费用测算

单位：万元

项 目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
税金及附加		107.47	203.75	284.91	347.05	386.23	425.42
管理费用	497.94	1,450.98	2,304.80	3,024.64	3,575.74	3,923.34	4,270.94
其中：房屋折旧	497.94	497.94	497.94	497.94	497.94	497.94	497.94
其他管理费用		953.04	1,806.86	2,526.70	3,077.80	3,425.40	3,773.00
研发费用				7,137.34	7,523.91	7,008.74	6,702.45
其中：人员薪酬				4,644.26	5,015.80	5,417.06	5,850.42
研发折旧				2,424.17	2,424.17	1,498.26	749.13
其它研发费用				68.91	83.94	93.42	102.90
销售费用		866.40	1,642.60	2,297.00	2,798.00	3,114.00	3,430.00

税金及附加按照预测期内预测的营业收入、营业成本及相应税率进行测算。

管理费用包括房屋折旧及其他管理费用：(1) 房屋折旧按照本次募投项目购置办公场所投入金额及相应折旧政策进行测算；(2) 其他管理费用参照报告期内管理费用占营业收入比重估算。

研发费用包括人员薪酬、研发折旧和其它研发费用：(1) 人员薪酬为产品开发人员预测期后四年的薪酬；(2) 研发折旧为本次募投项目软硬件设备在预测期后四年的折旧，按照软硬件设备投入金额及公司相应折旧政策进行测算；(3) 其它研发费用参照报告期内研发费用占营业收入比重估算。

销售费用参照报告期内销售费用占营业收入比重估算。

4. 项目效益测算及谨慎性分析

本次募投项目预计内部收益率 13.72%，预计税后静态投资回收期 6.30 年，预计实现效益情况具体如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
主营业务收入		17,328.00	32,852.00	45,940.00	55,960.00	62,280.00	68,600.00
主营业务成本		15,633.18	23,856.06	28,372.74	31,442.45	34,002.01	36,616.63
毛利		1,694.82	8,995.94	17,567.26	24,517.55	28,277.99	31,983.37
毛利率		9.78%	27.38%	38.24%	43.81%	45.40%	46.62%
税金及附加		107.47	203.75	284.91	347.05	386.23	425.42
销售费用		866.40	1,642.60	2,297.00	2,798.00	3,114.00	3,430.00
管理费用	497.94	1,450.98	2,304.80	3,024.64	3,575.74	3,923.34	4,270.94
研发费用				7,137.34	7,523.91	7,008.74	6,702.45
利润总额	-497.94	-730.04	4,844.79	4,823.37	10,272.85	13,845.67	17,154.55
应税总额	-497.94	1,227.98	3,616.81	4,823.37	10,272.85	13,845.67	17,154.55
所得税			542.52	723.51	1,540.93	2,076.85	2,573.18
净利润	-497.94	-730.04	4,302.27	4,099.86	8,731.92	11,768.82	14,581.37

(1) 募投项目毛利率与公司现有产品毛利率对比

公司本次募投项目毛利率与 2020 年度公司泛 ERP 产品毛利率比较情况如下：

项目	本项目平均毛利率	2020 年毛利率
泛 ERP	39.95%	34.11%

如上表所述，本次募投项目平均测算毛利率与 2020 年度泛 ERP 产品毛利率相比有所提升，主要系考虑到公司本次募投项目投产后将形成适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品，能够极大地提升拓宽现有泛 ERP 业务的技术水平和客户群体，且公司自研软件预测期后期贡献的毛利率高于基于 ERP 产品开展实施的项目毛利，预计毛利率将有所提高所致。因此，本次募投项目毛利率高于公司现有泛 ERP 产品毛利率具有合理性。

(2) 募投项目效益指标与同行业上市公司对比情况

公司本次募投项目内部收益率、投资回收期等指标与同行业上市公司的类似募投项目效益指标对比如下：

公司名称	项目名称	投资回收期/年	内部收益率
------	------	---------	-------

公司名称	项目名称	投资回收期/年	内部收益率
汉得信息 (300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	7.93	13.35%
恒实科技 (300513)	基于智慧能源的物联应用项目	5.88	18.48%
	支撑新一代智慧城市的 5G 技术深化应用项目	5.72	18.05%
佳都科技 (600728)	城市视觉感知系统及智能终端项目	6.46	20.01%
	轨道交通大数据平台及智能装备项目	6.07	23.84%
万达信息 (300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	4.86	18.19%
数字政通 (300075)	智慧化城市综合管理服务平台建设项目	5.32	16.58%
	基于物联网的智慧排水综合监管运维一体化平台建设项目	5.38	15.12%
	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	5.36	15.69%
平均		5.89	17.70%
公司	基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目	6.30	13.72%

公司与可比上市公司的募投项目的预计投资回收期、内部收益率相比，公司本次募投项目测算更为谨慎。公司本次募投项目预计投资回收期、内部收益率与同行业上市公司募投项目不存在显著差异。

综上所述，公司本次募投项目“基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目”系公司在基于现有的产品上进行的升级研发，具有一定的研发基础，公司近年积累了较高的口碑，下游客户对公司产品接受度较高，公司同时综合历史业绩实现水平对本项目进行效益预计，具有谨慎性和合理性。

(四) 购置办公场所折旧对公司业绩的影响

根据公司现有会计估计，房屋及建筑物折旧政策为 20 年，残值率按照 5%。本次募投项目中基础设施建设投资 10,483.00 万元，按照公司现有会计估计测算，本次购置办公场所折旧对公司业绩的影响约每年 497.94 万元，占公司 2020 年度合并净利润的 2.83%。因此本次购置办公场所折旧对公司业绩的影响较小。

(五) 核查程序及结论

我们执行了以下核查程序：查阅本次募投项目可行性研究报告，核查本次募投项目的具体内容，包括投资构成明细以及投资数额的测算依据；查阅本次募投

项目购置办公场所相关合同，查阅公司出具相关承诺；查阅本次募投项目可行性研究报告中招聘人员薪酬情况，与公司相同或类似岗位人员工资比较；查阅公司关于研发项目的内部控制制度，对研发部门负责人进行访谈；查阅公司披露的公开资料，查阅同行业上市公司募投项目资料；测算本次募投项目中购置办公场所折旧对公司业绩的影响；核查截至本问询函回复出具日募投项目的资金投入情况；获取公司财务报表，账务资料，结合项目研发进度，核查公司资本化的会计处理。

经核查，我们认为公司已说明开发费用及实施费用测算依据及过程，本次募投项目的人员薪酬支出合理；公司已说明研发投入的必要性和募投项目研发投入资本化的具体依据；本次研发投入符合《企业会计准则》关于研发投入资本化的条件。本次募投项目研发投入资本化具有合理性，不存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形；公司已说明本次募投项目效益测算的过程及依据，本次募投项目效益测算具有谨慎性和合理性；本次购置办公场所折旧对公司业绩的影响约每年 497.94 万元，对公司业绩的影响较小。

(六) 就研发支出资本化出具专项核查意见

经核查，我们认为：本次募投研发项目投入资本化条件的判断和选取，相关资本化时点确认、资本化会计处理较为谨慎，符合《企业会计准则》的相关规定。

二、根据申报材料，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司对湖南湘江嘉丰合顺创业投资合伙企业（有限合伙）增资 2000 万元，并新增对上海基甸信息科技有限公司、北京蒙悦科技有限公司、丰贺信息科技（上海）有限公司、北京商越网络科技有限公司等公司的投资。截至 2021 年 3 月末，公司持有交易性金融资产 16,548.18 万元，主要为理财产品；长期股权投资 9,945.49 万元，包括对共青城华道创新投资合伙企业（有限合伙）、湖南湘江嘉丰合顺创业投资合伙企业（有限合伙）的投资。

请发行人补充说明：（1）结合上述公司的业务模式、具体产品说明与发行人主营业务的协同关系，是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户为目的的投资，及通过上述投资获得新的技术、客户或订单等战略资源的具体情况，发行人未将上述投资认定为财务性投资是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）相关规定；（2）结合公

司已投资的产业基金、并购基金的情况、设立目的、投资方向、投资决议机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明发行人是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，并结合基金投资标的具体情况，包括但不限于投资金额及持股比例、主营业务等说明未认定为财务性投资是否符合《审核问答》相关规定；（3）核实财务性投资是否有遗漏情形，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。

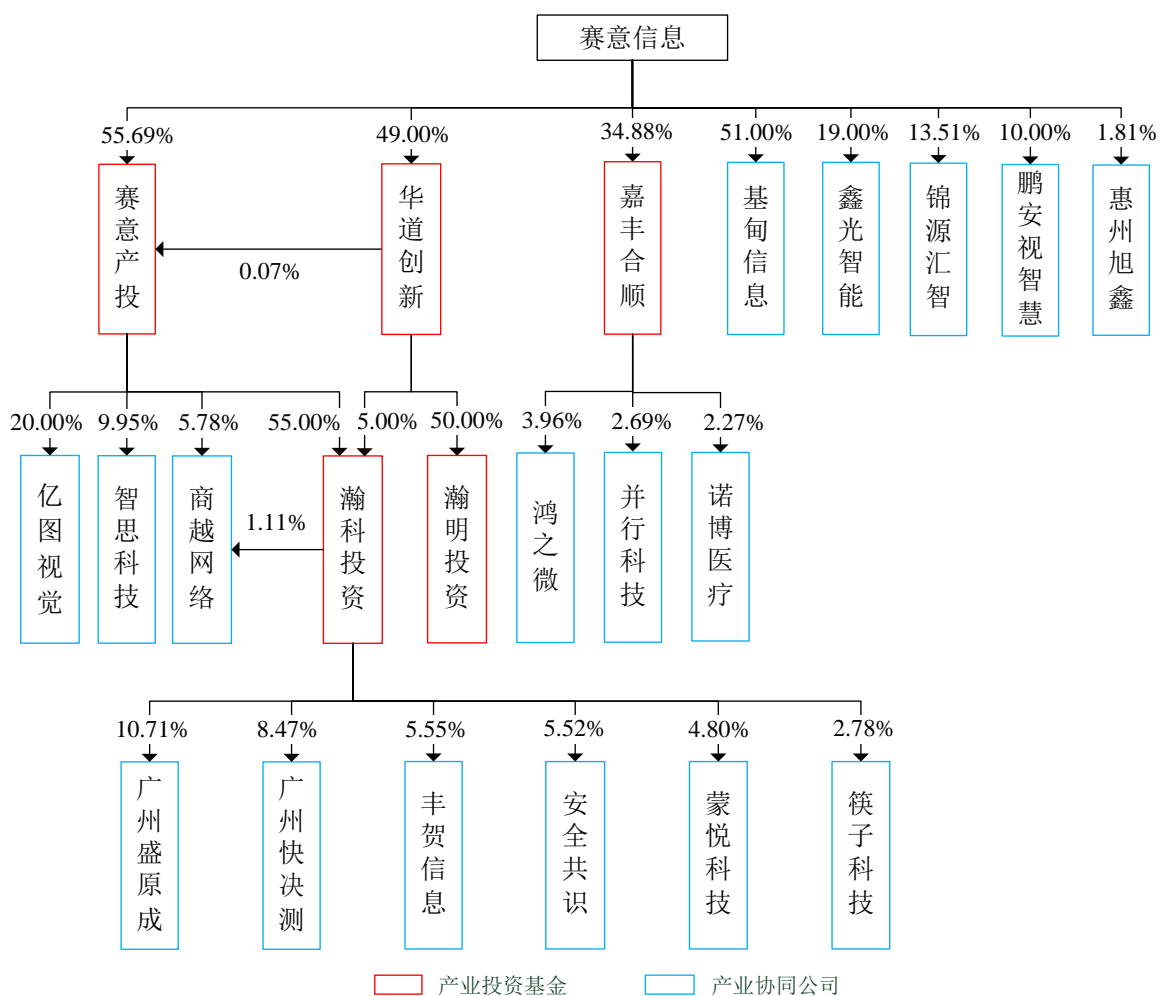
请发行人补充披露交易性金融资产具体明细，购买的理财产品是否属于收益波动大且风险较高的金融产品。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。（问询函第三条）

（一）结合上述公司的业务模式、具体产品说明与发行人主营业务的协同关系，是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户为目的的投资，及通过上述投资获得新的技术、客户或订单等战略资源的具体情况，发行人未将上述投资认定为财务性投资是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）相关规定

1. 结合上述公司的业务模式、具体产品说明与公司主营业务的协同关系，是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户为目的的投资，通过上述投资获得新的技术、客户或订单等战略资源的具体情况

公司对外投资（不含全资子公司）架构图如下：



(1) 公司直接对外投资（不含全资子公司）情况

公司直接对外投资（不含全资子公司）情况如下：

投资主体	被投资单位	企业类型	投资金额	持股比例
公司	上海基旬信息科技有限公司（以下简称基旬信息）	产业协同公司	8,102.37	51.00%
	广东鑫光智能系统有限公司（以下简称鑫光智能）	产业协同公司	3,000.00	19.00%
	北京锦源汇智科技有限公司（以下简称锦源汇智）	产业协同公司	2,500.00	13.51%
	深圳市鹏安视智慧互联技术有限公司（以下简称鹏安视智慧）	产业协同公司	0.00	10.00%
	惠州旭鑫智能技术有限公司（以下简称惠州旭鑫）	产业协同公司	246.12	1.81%

广东赛意信息产业投资中心（有限合伙）（以下简称赛意产投）	产业基金	7,890.00	55.69%
共青城华道创新投资合伙企业（有限合伙）（以下简称华道创新）	产业基金	1,470.00	49.00%
湖南湘江嘉丰合顺创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称嘉丰合顺）	产业基金	3,000.00	34.88%

上述产业协同企业与公司的协同情况如下：

被投资单位	与软件相关的经营范围	业务模式及产品（服务）	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
基甸信息	计算机软件的开发、销售，系统集成	基甸信息是一家主要为大中型集团型企业在财会领域提供专业化产品及服务的软件企业。基甸信息提供的业财产品及服务能够与公司在泛ERP领域中的财务管理软件产生协同效应。	基甸信息主要为大中型集团型客户在财会领域提供专业化产品及服务，上述客户往往有着整体数字化转型的需求，公司能够在此基础上进行需求挖掘，进而实现客户转化。	公司能够凭借基甸信息在财会领域的自研数字化产品基础，增强自身为大中型集团型企业提供透明、快速、动态、智能的业财融合、全面预算、信披合规及集团财务合并领域的专业能力。	基甸信息通过财务数字化中台，并结合预测模型和AI算法，实现各类报告的快速披露及财务数据的多维展现。此类技术能促进公司在技术方面的积累和储备。	公司已与广东坚朗五金制品股份有限公司、日丰企业集团有限公司、上海科华生物工程股份有限公司、安徽金种子酒业股份有限公司、四川铁骑力士食品有限责任公司、隆基绿能科技股份有限公司、泰康在线财产保险股份有限公司签订合同	是
鑫光智能	计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）	鑫光智能是一家主要提供智能制造整体解决方案研发设计、生产制造、销售与服务的软硬件企业。鑫光智能的智能制造执行软件能够与公司在智能制造领域产生协同效应。	鑫光智能在工业智能化及自动化方面拥有丰富的专业经验。基于双方的客户及市场高匹配度，双方在销售市场上紧密合作能够进一步扩大公司的客户资源覆盖面，提升产品服务竞争优势。	双方在研发上开展紧密协同，为市场提供更完整、自主可控的工业物联网综合数字智造解决方案，以实现工业制造的横向与纵向的柔性集成。	鑫光智能在制造执行系统上，广泛应用和开发了APS引擎、图形化参数配置等技术实现方式，与公司智能制造产品模块有共通之处，双方可互相借鉴，降低研发成本，提高研发效率。	公司与浙江富安莱科技有限公司签订合同	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	业务模式及产品（服务）	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
锦源汇智	计算机、软件及辅助设备	锦源汇智是一家为客户提供城市轨道交通相关设备测试、维保、技改、维修的软硬件企业。锦源汇智的设备健康管理监控平台能够与公司在工业互联网领域产生协同效应。	锦源汇智目前客户集中在轨道交通行业，锦源汇智能为公司的物联网板块的业务开发直接引入轨交行业的全国头部客户，帮助公司的物联网业务拓宽市场提供较好的客户基础。	锦源汇智围绕轨道交通的智能运维解决方案为主展开业务，对轨道交通设备实施生命周期运维管理，为公司工业互联网平台的应用和实践提供了丰富的场景和设备数量规模支撑。	锦源汇智设备健康管理监控平台涉及的数据共享服务与公司工业互联网中的EAM管理平台有较高的技术共通性，双方可在技术层面相互复用，提升研发效率。	双方目前与深圳地铁、南宁地铁等客户在供配电机房检测场景、给排水监测场景中开展合作，主要通过巡检机器人视频识别、增加边缘控制器等手段，降低人工巡检压力和成本，减少设备故障导致的运营损失。	是
鹏安视智慧	工业互联网技术研发；软件开发；软件服务；	鹏安视智慧是一家主要为客户提供工业物联场景下的人脸识别门禁系统、一码通系统的软件企业。鹏安视智慧通过人脸识别技术在生产车间采集的数据可与公司工业互联网平台数据分析功能产生协同效应。	鹏安视智慧主要集中在物联网软硬件领域方面的研究，公司主要集中在工业互联网软件平台方面的投入。双方主要在工业现场设备物联网及数据采集解决方案领域，尤其是车间人员识别、车间安全、车间人员动线管理领域共同开拓客户。	通过运用鹏安视智慧的人脸识别技术，人脸识别一体机可自动生成员工在车间的数据，相关数据可与公司工业互联网平台集成，形成设备、物料、人员的一体化管理方案。	双方技术协作主要集中在人员数据的硬件接口与公司工业互联网平台的衔接，相关数据经过鹏安视智慧处理后上传至公司工业互联网平台，能够在人员进出场、区域控制、设备操作方面形成一体化技术方案。	鹏安视智慧已经与深南电路、健康元签订合同。	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	业务模式及产品（服务）	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
惠州旭鑫	计算机软件研发及销售	惠州旭鑫是一家主要为客户提供人工智能技术在工业领域应用的软件企业。惠州旭鑫提供的工业视觉解决方案可与公司 QMS 品质控制软件产生协同效应。	公司与惠州旭鑫已经在江西、珠海等地的 PCB 行业客户的智能制造产线改造项目中开展了合作。后续主要在 PCB 行业领域共同拓展客户。	惠州旭鑫提供的工业视觉解决方案能够与公司 S-MOM 的 QMS 品质控制模块进行融合,对产品在生产过程中的外观缺陷进行检测、记录、分析,为提高良品率、改善工艺提供支撑。	公司与惠州旭鑫的杭州人工智能研究院开展技术融合工作,主要在品质数据 API 接口预制,以及研究解决从图像处理过程中提取数据方面展开合作。	双方目前在 PCB 及芯片封装检测领域共同拓展客户。双方在南昌、珠海共同举办市场活动,面向约 150 家客户推进外观检测+QMS 品质管理联合解决方案,形成了较为良好的潜在行业客户清单。目前与 1 家客户开展三方方案共创,与 2 家客户协同跟进联合解决方案的销售。	是

(2) 产业基金对外投资情况

1) 华道创新

华道创新对外投资情况如下：

单位：万元

对外投资的 产业基金	产业基金认缴出资 情况	产业基金投资的企业	企业类型	投资金额	持股比例
华道创新	华道创新认缴出资 总额为 3,000 万元， 已实缴 3,000 万元； 其中公司认缴 1,470 万元，已实缴 1,470 万元	广州瀚科股权投资合伙企业 (有限合伙)(以下简称瀚科 投资)	产业基金	1,000.00	5.00%
		赛意产投	产业基金	10.00	0.07%
		共青城瀚明投资管理合伙企 业(有限合伙)(以下简称瀚 明投资)	产业基金	0.00	50.00%
投资金额合计				1,010.00	

赛意产投和瀚科投资的具体情况参见本反馈回复二(一)(2)2和二(一)(2)3之说明。根据华道创新《合伙协议》的约定，华道创新设立投资决策委员会，对其管理的股权投资基金做出的项目投资、退出等管理事项进行决策。经华道创新投资决策委员会决议，同意华道创新剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业。基于上述投资决策委员会决议，华道创新出具承诺函，承诺“剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业”。因此，华道创新出具的承诺函已履行内部决策程序，承诺真实有效。

瀚明投资《合伙协议》未对瀚明投资的投资方向做出明确约定，根据《中华人民共和国合伙企业法》的规定，合伙协议未约定或者约定不明确的事项，由合伙人协商决定。经瀚明投资合伙人会议决议，同意瀚明投资未来投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业，瀚明投资系为公司战略整合目的而设立的产业基金，且瀚明投资不以获取投资项目的投资收益为目的。基于上述合伙人会议决议，瀚明投资出具承诺函，承诺“未来投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业”。因此，瀚明投资出具的承诺函已履行内部决策程序，承诺真实有效。截至本回复出具日，

瀚明投资无对外投资情况。

2) 赛意产投

赛意产投对外投资情况如下：

单位：万元

对外投资的产业基金	产业基金认缴出资情况	产业基金投资的企业	企业类型	投资金额	持股比例
赛意产投	赛意产投认缴出资总额为 14,168.41 万元，已实缴 14,168.41 万元；其中公司认缴 7,890 万元，已实缴 7,890 万元	深圳市亿图视觉自动化技术有限公司（以下简称亿图视觉）	产业协同公司	420.00	20.00%
		上海智思信息科技有限公司（以下简称智思科技）	产业协同公司	2,000.00	9.95%
		北京商越网络科技有限公司（以下简称商越网络）	产业协同公司	1,421.70	5.78%
		瀚科投资	产业基金	10,400.00	55.00%
投资金额合计				14,241.70	

注：赛意产投投资总金额高于认缴出资总额系募集资金孳息、投资溢价等原因所致

根据赛意产投《合伙协议》的约定，赛意产投设立投资决策委员会，负责审议赛意产投的投资方案、投资管理中的重大事项等事宜并作出投资决策。经赛意产投投资决策委员会决议，同意赛意产投剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业。基于上述投资决策委员会决议，赛意产投出具承诺函，承诺“剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业”。因此，赛意产投出具的承诺函已履行内部决策程序，承诺真实有效。

上述产业协同企业与公司的协同情况如下：

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
亿图视觉	通用视觉自动化软件及设备的研发和销售；自动光学检测软件及设备的研发和销售	亿图视觉是一家为客户提供机器视觉软件服务的软硬件企业。亿图视觉的机器视觉图像采集、处理技术可与公司 QMS 品质控制软件产生协同效应。	亿图视觉能够为用户提供缺陷检测/视觉引导/视觉尺寸测量的解决方案，与公司重点发展的电子行业智能制造解决方案存在协同效应，双方可在客户资源方面进行协同，共同为客户提供一整套的电子行业智能制造解决方案。	亿图视觉以机器视觉功能方案为核心，在生产环境中利代替人眼与手实现高效、精准的检测、测量、识别、定位和引导等服务，为公司的智能制造细分场景提供了一套可落地的解决方案。	亿图视觉通过搭建实验平台进行样本图像收集和检测，能够解决车间现场产品的瑕疵问题。公司的 QMS 模块可以在缺陷检测环节中直接引入亿图视觉的整体软硬件一体化方案，进而获取直观的检测结果。	公司已与广东莱尔新材料科技股份有限公司签订合同；亿图视觉已与台晶（宁波）电子有限公司签订合同。	是
智思科技	从事信息技术、软件技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务	智思科技是一家为客户提供人力资源数字化软件解决方案的软件企业。智思科技的人力资源数字化解决方案能够与公司在泛 ERP 领域中的人力资源软件产生协同效应。	智思科技主要服务于制造和服务业头部企业，其客户所在行业是公司优势行业，能够与公司实现较好的客户协同效应。疫情期间，智思科技推出远程办公解决方案及免费体验活动，并通过公司销售网络向客户宣传，取得了较好的效果。	公司面向大型企业客户提供的企业信息化整体解决方案中，在人力资源模块上可以直接引入智思云移动管理平台，包含即时处理员工信息、考勤假期、薪资福利等模块，对于公司完善补充综合一体化的解决方案的完整性有积极的作用。	智思科技通过在云端完整的配置，完成对人力资源系统的实施交付，在云上弹性部署方面具有一定的技术积累，能够为公司以云原生技术研发自建 HRM 模块提供技术借鉴。	智思科技已与华谊兄弟传媒股份有限公司、苏州华兴源创科技股份有限公司、广州立白企业集团有限公司、华测检测认证集团股份有限公司签订合同。	是
商越	计算机系统	商越网络是一家为	商越网络已覆盖汽车制造、	商越网络的非生产性通用物资	商越网络对标准化产品、定	商越网络已与深	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
网络	服务；基础软件服务、应用软件服务；	客户提供数字化采购软件解决方案的软件企业。商越网络的数字化软件解决方案能够与公司在泛 ERP 领域中的供应链软件产生协同效应。	电子制造、家电制造、装备制造等多行业头部客户，其客户所在行业是公司重点布局的行业，公司能够在此基础上进一步挖掘客户需求，实现客户转化。	采购方案与公司的产品体系能够产生强协同，双方合作打通从非生产性物资到生产性物资的企业全采购业务链条，能够面向客户构造出完整的企业采购体系。	制化商品具有较强的对接能力和整合能力，能够在技术上为公司现有应用提供云上部署及多租户接入的技术能力，为线下载到线上的部署方式打好基础。	圳市大疆创新科技有限公司、广州视睿电子科技有限公司签订合同。	

3) 瀚科投资

瀚科投资对外投资情况如下：

单位：万元

对外投资的产业基金	产业基金认缴出资情况	产业基金投资的企业	企业类型	投资金额	持股比例
瀚科投资	瀚科投资认缴出资总额为 20,000 万元，已实缴 19,000 万元；其中赛意产投认缴 11,000 万元，已实缴 10,400 万元	广州盛原成科技有限公司 (以下简称广州盛原成)	产业协同公司	2,000.00	10.71%
		广州快决测信息科技有限公司 (以下简称广州快决测)	产业协同公司	3,026.35	8.47%
		丰贺信息科技(上海)有限公司 (以下简称丰贺信息)	产业协同公司	2,612.06	5.55%
		北京安全共识科技有限公司 (以下简称安全共识)	产业协同公司	622.85	5.52%
		北京蒙悦科技有限公司 (以下简称蒙悦科技)	产业协同公司	803.40	4.80%
		广州筷子信息科技有限公司 (以下简称筷子科技)	产业协同公司	1,000.00	2.78%
		商越网络	产业协同公司	700.83	1.11%
投资金额合计				10,765.49	

根据瀚科投资《合伙协议》的约定，瀚科投资设立投资决策委员会，拥有对瀚科投资相关投资和退出决策的最终决策权。经瀚科投资投资决策委员会决议，同意瀚科投资剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业。基于上述投资决策委员会决议，瀚科投资出具承诺函，承诺“剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业”。因此，瀚科投资出具的承诺函已履行内部决策程序，承诺真实有效。

上述产业协同企业与公司的协同情况如下：

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
广州盛原成	信息技术咨询服务；软件开发；信息系统集成服务；软件批发	广州盛原成是一家聚焦装备企业售后服务场景，主要为装备企业提供售后服务 SaaS 软件的软件企业。广州盛原成的装备售后服务运营平台能够与公司在工业物联网领域设备检测服务产生协同效应。	广州盛原成服务的客户集中在装备制造业，亦是公司重点发展行业之一。广州盛原成成为客户提供针对性的售后服务管理服务，能够与公司的工业互联网解决方案共同为客户提供整套的制造业数字化解决方案，具有较好的客户协同效应。	公司拥有丰富的装备制造行业规划设计经验，在客户端的部署落地上引入广州盛原成，能够将 IOT 能力集成到传统设备服务方案中，从而进一步提升装备制造企业在设计研发、生产制造、市场销售和售后服务等方面实力。	广州盛原成提供基于 IOT 的装备售后服务运营平台，后端需要与 ERP 等业务管理层打通，前端需要与设备进行沟通连接，在工业互联网方向的技术与公司有共通之处。双方在技术领域可以相关交流借鉴，共同提升研发效率和质量。	双方已经签署 OEM 合作协议，约定在装备制造行业通过年度授权使用方式，内嵌广州盛原成设备售后服务方案于公司工业互联网平台，并对外以公司名义开展相关销售工作。	是
广州快决测	软件开发；信息技术咨询服务	广州快决测是一家通过自研算法软件主要为客户提供创新市场研究服务的软件企业。广州快决测的智能商业洞察中台产品能够与公司在泛 ERP 领域的营销管理软件产生协同效应。	广州快决测能够有效地通过新一代数字化技术捕捉目标消费人群的需求和市场定位，可在客户层面与赛意数字营销管理系统相衔接。	广州快决测为客户提供“智能商业洞察中台”，让客户的商业洞察与决策更高效、可靠、可控、低成本。广州快决测的解决方案与公司的营销管理系统提供的解决方案较为契合，能够与公司的营销管理系统提供的服务实现较好的协同效应。	广州快决测在用户体验管理方面的人工智能、云上部署、流程建模分析优化等技术与公司数字营销管理系统使用的技术有共通之处，具有较高的借鉴价值和较高的复用性。	广州快决测已与索菲亚家居股份有限公司、无限极（中国）有限公司签订合同。	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
丰贺信息	从事信息技术、计算机软硬件技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务	丰贺信息是一家主要为企业 提供透明、快速、动态、智能业财一体化解决方案的软件企业。丰贺信息的业财 SaaS 产品可与公司在泛 ERP 领域中的财务应用 软件产生协同效应。	丰贺信息主要面向零售及金融类等具有一定规模线下网点的头部企业，可为公司的泛 ERP 业务的深入开展进行引流，为公司在 此类行业深耕打下基础。	丰贺信息与公司可实现在技术中台的业财数据融合，通过提供多个场景应用，做到快速响应，满足企业业财融合领域的多样化的应用需求。	丰贺信息在业财数据中台开发领域具有一定的技术积累，能够实现应用端产品的快速部署。丰贺信息在相关领域的技术积累能够增强公司在相关方面的技术储备，缩短公司相关技术的研发时间。	公司已与红鲷众创空间管理（上海）有限公司、隆基绿能科技股份有限公司签订合同；丰贺信息已与瓴创（北京）科技有限公司、中原农业保险股份有限公司签订合同。	是
安全共识	软件开发；软件咨询；基础软件服务；应用软件服务；	安全共识是一家针对企业网络安全，主要为 客户提供相关安全产品及服务的软件企业。安全共识的网络防护服务能够与公司网络安全的运维需求产生协同效应。	安全共识服务的客户涉及能源、金融、互联网等多个具有较高网络安全刚需的行业。在客户开发和后续运维阶段，公司都需要为客户提供网络安全的相关服务，双方合作能够形成优势互补，共同为客户提供更好的服务体验，进一步增强客户粘性。	公司在开发、部署、运维过程中会直接面对互联网的各种潜在网络攻击情形和威胁，安全共识可帮助公司自行研发或为客户构建 IT 项目过程中，通过专业安全项目管理，在线实时地检查项目安全漏洞，最大化免疫各项潜在网络攻击。	安全共识提供的各项网络防护技术，在软件开发和测试阶段能够无缝衔接公司现有开发流程。公司在技术上需要不断提升 IT 安全的构建体系和能力，安全共识可较高匹配公司在网络安全方面的开发运维需求。	公司于 2020 年 7 月，2020 年 12 月两次组织安全共识技术团队与技术 中台及应用团队进行技术交流，双方在采购端及营销端应用面向公网部署的安全性提升方案，以及	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
						售前技术方案整合方面开展合作。	
蒙悦科技	软件开发;计算机系统服务;基础软件服务;应用软件服务(不含医用软件)	蒙悦科技是一家主要为客户提供用户分层解决方案的软件企业。蒙悦科技的客户全景画像解决方案能够与公司在泛ERP领域中的智能营销软件产生协同效应。	蒙悦科技面向教育、金融等高价值客户场景的解决方案可为公司在此行业新客户的拓展和存量客户的复购上提供较好的协同价值。	蒙悦科技的单点场景化解决方案,与公司的营销管理系统相契合,能够为营销管理系统实现场景提供优质解决方案,为企业定制客户全景画像,精准服务客户营销体系。	蒙悦科技的AI算法引擎具有一定的革新性,能够增强公司营销管理系统引擎算法的技术性能。	公司目前已经拥有富力地产、时代地产、龙湖地产等较多集团型房地产行业客户,双方目前在上述3家大型房地产集团下属的教育业务板块共同开拓教育及培训机构客户。	是
筷子科技	软件开发;信息技术咨询服务	筷子科技是一家主要为客户提供企业级创意资产管理及决策优化技术平台产品的软件企业。筷子科技的创意素材AI引擎能够与公司在泛ERP领域中的智能营销软件产生协	筷子科技提供定制化的服务,目标客户聚集在互联网行业和代表新经济方向各类行业,能加强和补足公司在新生经济行业上的客户布局,提升公司的客户覆盖能力。	筷子科技的客户以大中型ToC企业客户为主,与公司的营销管理系统客户群画像部分重合,为公司的营销管理系统细分场景提供了一套可落地的解决方案。	筷子科技面向互联网的创意素材AI引擎能力,与公司现有营销管理产品较为匹配,可共同为企业客户提供较高技术含量的数字营销管理系统解决方案。	筷子科技已与立白集团、安克创新、蓝月亮签订合同。	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
		同效应。					

(4) 嘉丰合顺

嘉丰合顺对外投资情况如下：

单位：万元

对外投资的产业基金	产业基金认缴出资情况	产业基金投资的企业	企业类型	投资金额	持股比例
嘉丰合顺	嘉丰合顺认缴出资总额为 8,600 万元，已实缴 8,600 万元；公司认缴 3,000 万元，已实缴 3,000 万元	鸿之微科技（上海）股份有限公司（以下简称鸿之微）	产业协同公司	1,980.55	3.96%
		北京并行科技股份有限公司（以下简称并行科技）	产业协同公司	2,500.00	2.96%
		深圳诺博医疗科技有限公司（以下简称诺博医疗）	产业协同公司	2,000.00	2.27%
投资金额合计				6,480.55	

根据嘉丰合顺《合伙协议》的约定，嘉丰合顺设立投资决策委员会，负责审议决策嘉丰合顺对外投资相关事宜。经嘉丰合顺投资决策委员会决议，同意嘉丰合顺剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及未来战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业。基于上述投资决策委员会决议，嘉丰合顺出具承诺函，承诺“剩余的投资资金将全部围绕公司的主营业务及战略发展方向进行，投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业”。因此，嘉丰合顺出具的承诺函已履行内部决策程序，承诺真实有效。

上述企业与公司的协同情况如下：

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
鸿之微	软件的研发、设计及相关领域内的技术服务、技术转让	鸿之微是一家主要为客户提供材料设计与工艺仿真软件开发的软件企业。鸿之微的工业设计及仿真软件能够与公司QMS品质控制软件产生协同效应。	鸿之微重点布局的行业客户主要集中于半导体、新能源、化工、生物医药等领域，这些客户所在的行业也是公司重点布局的行业，双方客户协同度较高。	鸿之微的材料设计软件主要解决客户在研发设计阶段的问题或者通过材料来改进客户生产工艺。公司在生产控制和运营管理阶段上的数字化管理具有较强的优势，双方能够在业务上实现较好的协同效应。	鸿之微属于工业设计及仿真软件，而公司属于工业管理软件，双方在软件开发、项目实施及运维等方面具有共通之处，通过技术交流可以增强双方的技术储备和研发能力。	双方目前在PCB半导体、锂电池领域已有3家联合开拓的潜在客户进入商务合同阶段。	是
并行科技	基础软件服务；应用软件开发服务	并行科技是一家主要为客户提供人工智能超算公有云服务以及配套科学计算软件的软件企业。并行科技的超算算力IaaS平台能够与公司工业互联网云平台产生协同效应。	并行科技主要为生命科学、航空航天、智能制造等行业提供超算资源与配套科学计算软件，这些客户所在的行业也是公司重点布局的行业。	并行科技提供的超算算力及相关配套科学计算软件与公司在工业制造业的数字化转型相辅相成，能够为公司所服务的智能工厂提供算力支撑。	并行科技通过搭建超算算力平台积累了深厚的IaaS平台技术，公司已将SMOM的APS高级供应链排程及工业互联网平台中的图像识别模块与并行科技的云计算进行适配，更快速地获得排程优化结果及表面缺陷检查结果。	双方目前已在板式定制家具行业中共同推进表面缺陷视觉、封边质量视觉、尺寸视觉检测用云上云的联合解决方案。	是
诺博医疗	电子硬件产品的技术研发，设计，	诺博医疗是一家主要为客户提供以物联网为基础的智慧城市管理一体	在医疗领域，公司拥有数字化医疗行业方案，能够帮助医疗企业整合多渠道客户	目前诺博医疗主要解决医院物资管理最后一公里的配送和追溯问题，完整的供应链	诺博医疗智慧医院物联网系统与公司面向工业互联网领域的数据中台在技术	双方在软件端和设备端都有较为深入的技术协同，	是

被投资单位	与软件相关的经营范围	主营业务	客户协同情况	业务（服务解决方案）协同情况	技术协同情况	协同获得新技术、客户或订单等战略资源的具体情况	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资
	销售，咨询；系统集成服务咨询	化解决方案的软硬件企业。诺博医疗的智慧医院物联网系统能够与公司在泛 ERP 医疗领域数字化产生协同效应。	资源，构建统一的客户管理体系。公司的大健康行业解决方案能够与诺博医疗在医疗服务机构为主体的客户中产生较好的协同效应。	解决方案中需要对接财务系统、物流转运系统、WMS 系统等。公司在工业领域的供应链管理解决方案可以极大帮助诺博医疗实现完整的供应链解决方案，在智慧医疗管理领域建立壁垒。	架构和方案上较为相似。诺博医疗和公司能够实现在不同客户领域的技术交流，增强双方的技术储备和研发能力。	并在物料管理、图像识别、基于 MEMS 的重力感应领域开展技术合作。	

2. 公司未将上述投资认定为财务性投资是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》相关规定

《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 10 条规定：“（一）财务性投资的类型包括不限于：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。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。”

根据《审核问答》的相关规定，公司结合前述对外投资公司的具体情况，对上述对外投资逐一分析认定如下：

（1）基甸信息

基甸信息是一家主要为大中集团型企业在财会领域提供专业化产品及服务的软件企业。基甸信息提供的业财产品及服务能够与公司在泛 ERP 领域中的财务管理软件产生协同效应。基甸信息能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于基甸信息的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

（2）鑫光智能

鑫光智能是一家主要提供智能制造整体解决方案研发设计、生产制造、销售与服务的软硬件企业。鑫光智能的智能制制造执行软件能够与公司在智能制造领域产生协同效应。鑫光智能与上市公司主业紧密相关，有利于促进公司主营业务发展，符合公司发展战略，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

（3）锦源汇智

锦源汇智是一家为客户提供城市轨道交通相关设备测试、维保、技改、维修的软硬件企业。锦源汇智的设备健康管理监控平台能够与公司在工业互联网领域产生协同效应。锦源汇智能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同

效应，因此公司对于锦源汇智的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(4) 鹏安视智慧

鹏安视智慧是一家主要为客户提供工业物联场景下的人脸识别门禁系统、一码通系统的软件企业。鹏安视智慧通过人脸识别技术在生产车间采集的动线数据可与公司工业互联网平台数据分析功能产生协同效应。鹏安视智慧能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于鹏安视智慧的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(5) 惠州旭鑫

惠州旭鑫是一家主要为客户提供人工智能技术在工业领域应用的软件企业。惠州旭鑫提供的工业视觉解决方案可与公司 QMS 品质控制软件产生协同效应。惠州旭鑫能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于惠州旭鑫的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(6) 亿图视觉

亿图视觉是一家为客户提供机器视觉软件服务的软件企业。亿图视觉的机器视觉图像采集、处理技术可与公司 QMS 品质控制软件产生协同效应。亿图视觉能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于亿图视觉的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(7) 智思科技

智思科技是一家为客户提供人力资源数字化软件解决方案的软件企业。智思科技的人力资源数字化解决方案能够与公司在泛 ERP 领域中的人力资源软件产生协同效应。智思科技能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效

应，因此公司对于智思科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(8) 商越网络

商越网络是一家为客户提供数字化采购软件解决方案的软件企业。商越网络的数字化软件解决方案能够与公司在泛 ERP 领域中的供应链软件产生协同效应。商越网络能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于商越网络的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(9) 广州盛原成

广州盛原成是一家聚焦装备企业售后服务场景，主要为装备企业提供售后服务 SaaS 软件的企业。广州盛原成的装备售后服务运营平台能够与公司在工业物联网领域设备检测服务产生协同效应。广州盛原成能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于筷子科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(10) 广州快决测

广州快决测是一家通过自研算法软件主要为客户提供创新市场研究服务的软件企业。广州快决测的智能商业洞察中台产品能够与公司在泛 ERP 领域的营销管理软件产生协同效应。广州快决测能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于广州快决测的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(11) 丰贺信息

丰贺信息是一家主要为企业透明、快速、动态、智能业财一体化解决方案的软件企业。丰贺信息的业财 SaaS 产品可与公司在泛 ERP 领域中的财务应用

软件产生协同效应。丰贺信息能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于丰贺信息的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(12) 安全共识

安全共识是一家针对企业网络安全，主要为客户提供相关安全产品及服务的软件企业。安全共识的网络防护服务能够与公司网络安全的运维需求产生协同效应。安全共识能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于安全共识的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(13) 蒙悦科技

蒙悦科技是一家主要为客户提供用户分层解决方案的软件企业。蒙悦科技的客户全景画像解决方案能够与公司在泛 ERP 领域中的智能营销软件产生协同效应。蒙悦科技能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于蒙悦科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(14) 筷子科技

筷子科技是一家主要为客户提供企业级创意资产管理及决策优化技术平台产品的软件企业。筷子科技的创意素材 AI 引擎能够与公司在泛 ERP 领域中的智能营销软件产生协同效应。筷子科技能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于筷子科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(15) 鸿之微

鸿之微是一家主要为客户提供材料设计与工艺仿真软件开发的软件企业。鸿之微的工业设计及仿真软件能够与公司 QMS 品质控制软件产生协同效应。鸿之

微能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于鸿之微的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(16) 并行科技

并行科技是一家主要为客户提供人工智能超算公有云服务以及配套科学计算软件的软件企业。并行科技的超算算力 IaaS 平台能够与公司工业互联网云平台产生协同效应。并行科技能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于并行科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(17) 诺博医疗

诺博医疗是一家主要为客户提供以物联网为基础的智慧医院管理一体化解决方案的软硬件企业。诺博医疗的智慧医院物联网系统能够与公司在泛 ERP 医疗领域数字化产生协同效应。诺博医疗能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于诺博医疗的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

综上所述，公司上述投资均属于公司为获取产业链上下游领域相关技术、渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，公司未将上述投资认定为财务性投资符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》相关规定。

(二) 结合公司已投资的产业基金、并购基金的情况、设立目的、投资方向、投资决议机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，说明发行人是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，并结合基金投资标的具体情况，包括但不限于投资金额及持股比例、主营业务等说明未认定为财务性投资是否符合《审核问答》相关规定；

1. 结合公司已投资的产业基金、并购基金的情况、设立目的、投资方向、投资决议机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收

益率的情况，说明公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围

(1) 公司已投资的产业基金、并购基金的情况

单位：万元

序号	投资公司	认缴出资额	实缴出资额	是否并表	是否财务性投资
1	赛意产投	7,890.00	7,890.00	是	否
2	瀚科投资	11,000.00	10,400.00	是	否
3	嘉丰合顺	3,000.00	3,000.00	否	否
4	华道创新	1,470.00	1,470.00	否	否

1) 赛意产投

成立时间	2018年7月31日
注册地	佛山市顺德区北滘镇君兰社区居民委员会怡和路2号怡和中心第11层之一
主要生产经营地	广东省佛山市
认缴出资	14,168.41万元
主要股东情况	普通合伙人：华道创新认缴出资比例0.07% 有限合伙人：公司认缴出资比例55.69%；瀚文投资认缴出资比例34.27%；珠海乐中投资管理有限公司认缴出资比例3.32%；珠海源泽咨询有限公司认缴出资比例6.65%
经营范围	股权投资、项目投资。

2) 瀚科投资

成立时间	2019年7月10日
注册地	广州市黄埔区开创大道68号201室
主要生产经营地	广东省广州市
认缴出资	20,000.00万元
主要股东情况	普通合伙人：华道创新认缴出资比例5.00% 有限合伙人：赛意产投认缴出资比例55.00%；黄埔投资控股（广州）有限公司认缴出资比例20.00%；广州市新兴产业发展基金管理有限公司认缴出资比例20.00%
经营范围	风险投资；企业自有资金投资；项目投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）；商品信息咨询服务；信息技术咨询服务；企业管理咨询服务；投资咨询服务；企业财务咨询服务；股权投资

3) 嘉丰合顺

成立时间	2020年3月16日
注册地	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇13#栋3层
主要生产经营地	湖南省长沙市
认缴出资	8,600万元
主要股东情况	普通合伙人：嘉铭浩春认缴出资比例1.16% 有限合伙人：公司认缴出资比例34.88%；张守钧认缴出资比例23.26%；浙江三和控股集团有限公司认缴出资比例11.63%；赵桂杉认缴出资比例6.98%；郑雁鹏认缴出资比例5.81%；张荣军认缴出资比例5.81%；崔文远认缴出资比例5.81%；其他有限合伙人合计认缴出资比例4.66%
经营范围	创业投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）（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）

4) 华道创新

成立时间	2017年10月24日
注册地	江西省九江市共青城市私募基金创新园内
主要生产经营地	江西省九江市
认缴出资	3,000万元
主要股东情况	普通合伙人：共青城华道创业投资管理有限公司认缴出资比例1.00% 有限合伙人：公司认缴出资比例49.00%；孙雨轩认缴出资比例25.00%；黄晶认缴出资比例25.00%
经营范围	投资管理，资产管理。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务；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）

(2) 各基金设立目的、投资方向、投资决议机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况

1) 赛意产投

根据赛意产投的《合伙协议》，该合伙企业的设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式情况如下：

项目	协议内容
设立目的	对符合公司发展战略的相关企业服务领域，如云计算（SaaS）、大数据、人工智能等企业服务领域进行直接或间接的投资。

项目	协议内容
投资方向	主要投资于与公司业务相关的企业服务领域，关注云计算（SaaS）、大数据、人工智能等核心技术；面向制造业、服务业等头/腰部企业提供信息服务的供应商；重点关注产品化程度深、信息服务边际效率高的标的企业。同时，可以通过投资于其他股权投资基金进行投资并间接持有上述领域标的企业的股权。
投资决策机制	1. 合伙企业设立投委会，负责对合伙企业所投资项目的投资或退出进行审议并做出决策形成项目投资协议书或退出决议。投委会由 5 名委员组成，由执行事务合伙人选聘。 2. 合伙企业对外投资分为立项、签署投资意向协议、签署投资协议书三个阶段。拟投资项目的立项须经投委会 3 名委员投票同意方可通过。投资意向协议的签署须经投委会 4 名委员投票同意方可通过。投资协议书的签署须经投委会 5 名委员投票同意方可通过。
收益或亏损的分配或承担方式	1. 利润分配 合伙企业利润分配执行先本金后收益的原则，具体分配顺序如下： （1）向全体合伙人进行分配，直到合伙企业向各合伙人分配的金额等于其届时实际向合伙企业缴付但尚未返还的实缴出资额； （2）在根据上述进行分配后，如有剩余可分配利润的，则分配给全体合伙人相当于届时实缴出资额百分之八（单利）的年化收益。 （3）在根据上述进行分配后，如仍有剩余可分配利润的，则百分之八十分配给有限合伙人，百分之二十分配给普通合伙人。 2. 亏损分担 合伙企业清算时如果出现亏损，由全体合伙人按出资比例承担，合伙企业资产不足清偿债务的，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

根据赛意产投的《合伙协议》，公司不存在向其他合伙人或其他方承诺本金和收益率的情况。

2) 瀚科投资

根据瀚科投资的《合伙协议》，该合伙企业的设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式情况如下：

项目	协议内容
设立目的	在中国大陆地区从事国家法律允许的股权投资与并购活动，保护全体合伙人的合伙权益，通过投资新一代信息技术领域具备独特竞争优势的优质企业，并经过整合、价值提升后上市/出售退出，实现投资收益。
投资方向	1. 本基金重点投资于《广州市新兴产业目录》中新一代信息技术领域领域。本基金在新一代信息技术领域投资规模不低于本基金基础规模的 60%。 2. 本基金重点投向广州市黄埔区、广州开发区初创期、成长期的人才创新创业项目，投资于广州市黄埔区、广州开发区重点扶持和鼓励发展的 IAB、NEM、区块链、工业互联网等新兴产业领域的规模不低于基金总规模的 60%。
投资决策机制	1. 基金管理人在其法定权力机构下设立投资决策委员会。投资决策委员

项 目	协议内容
	<p>会经过基金管理人法定权力机构授权，根据本协议和/或《委托管理协议》（如有）获得对本基金相关投资和退出决策的最终决策权。</p> <p>2. 投资决策委员会由 7 名委员组成，其中执行事务合伙人推荐 5 名委员，新兴基金有权推荐 1 名投决会委员，黄埔投资有权推荐 1 名投决会委员。新兴基金、黄埔投资推荐的委员由新兴基金、黄埔投资分别推荐并报执行事务合伙人后即确定，其他委员名单由执行事务合伙人决定。</p> <p>3. 任何根据本协议应提交给投资决策委员会或者本基金相关权力机构的与本基金投资事项相关的投资方案均应在提交表决之前七个工作日送交新兴基金、黄埔投资作合规性审查，新兴基金、黄埔投资具有与投资决策委员会成员或者本基金相关权力机构相同的知情权，有权获得基金管理人将提供给投资决策委员会成员或者本基金相关权力机构相同的项目资料，并有权就相关问题提出质询。新兴基金黄埔投资有权就该等投资方案是否符合相关法律、法规、本协议、《委托管理协议》（如有）等事项进行审核，并有权在以下情况下否决该等投资方案：</p> <p>(1) 投资方案涉嫌违法、违规，不符合《广州市新兴产业发展资金管理暂行办法配套实施细则》、《广州市新兴产业发展引导基金申报指南》、《广州市黄埔区广州开发区聚集“黄埔人才”实施办法》、《广州市黄埔区广州开发区聚集“黄埔人才”实施办法实施细则》相关要求的；</p> <p>(2) 投资项目属于第八条第 5 款约定的投资限制和业务禁止范围的。被新兴基金、黄埔投资否决的投资方案不得进入投资决策委员会议程，不得提交表决，亦不得施行。</p> <p>4. 投资决策委员会设主任一名，由基金管理人委任。投资决策委员会主任召集并主持投资决策委员会会议。投资决策委员会形成决议须经 5 名投资决策委员会委员投票同意方为有效。</p>
收益或亏损的分配或承担方式	<p>1. 收益分配</p> <p>(1) 基金可分配资金的分配原则为“先回本后分利”，具体分配顺序如下：</p> <p>1) 回本：向全体合伙人进行分配，直到基金向各合伙人分配的金额等于其届时实际向基金缴付但尚未返还的实缴出资额；</p> <p>2) 分配基本利润：在根据上述进行分配后，如有剩余可分配利润的，则分配给全体合伙人相当于届时实缴出资额按实际出资天数百分之八（单利）的年化收益。</p> <p>3) 超额利润：在根据上述进行分配后，如仍有剩余可分配利润的，则百分之八十分配给有限合伙人，百分之二十分配给普通合伙人。</p> <p>(2) 依照法规应由合伙企业代扣代缴的合伙人个人所得税，应视同收益分配的一部分，从自然人合伙人应获分配余额中扣减。</p> <p>(3) 除经本协议约定程序受让合伙人财产份额，在合伙人实际出资本企业之前本企业所投资项目退出所取得的可分配资金，该合伙人不享有分配权利。</p> <p>2. 经营亏损承担</p> <p>如因基金管理人（包括其内部机构、雇员或者其委托、授权的任何其他机构、个人）未能按照《合伙协议》和/或《委托管理协议》的约定勤勉尽责地履行其管理职责（包括但不限于故意的不当行为或者重大过失、违反法律法规、《合伙协议》、《委托管理协议》（如有）或明显不作为行为），导致本企业亏损，则基金管理人应承担该等亏损并向企业承担赔偿责任。</p> <p>3. 基金债务</p> <p>(1) 本基金不得对外举债。基金债务仅包括应付职工薪酬（如有）、应交</p>

项目	协议内容
	税金、应付红利和其他应付款等应交应付性质项目，而不涉及到任何形式的对外短期和长期借款。 (2) 本基金涉及到的上述债务应先以合伙财产偿还。当合伙财产不足以清偿时，有限合伙人在认缴出资额内承担有限责任，普通合伙人承担无限连带责任。

根据瀚科投资的《合伙协议》，公司不存在向其他合伙人或其他方承诺本金和收益率的情况。

3) 嘉丰合顺

根据嘉丰合顺的《合伙协议》，该合伙企业的设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式情况如下：

项目	协议内容
设立目的	本有限合伙企业全体合伙人设立本有限合伙企业的目的为从事股权投资，为全体合伙人获取良好的投资回报。
投资方向	本合伙企业投资范围内的投资标的应主要从事以下信息技术企业服务和业务领域： 1. 算力（云计算、高性能计算、量子计算等）、大数据、人工智能等领域芯片、基础设施、基础软件、服务及应用； 2. 5G 催生、推动或加速的产品及服务包括但不限于 AR、3D 感知、边缘计算、物联网等； 3. 信息安全包括但不限于边界安全、云安全、数据安全、应用安全、安全服务等； 4. 智能制造包括但不限于工业互联网、工业软件等； 5. 基于 2B 的 Saas 应用软件或基于 Saas 软件的应用服务； 6. 在金融、电信、医疗、政府、零售、物流、能源等垂直领域基于移动应用、大数据、人工智能、物联网等新技术的应用软件及服务； 7. 其他面向企业服务市场的新技术应用和新服务模式。
投资决策机制	1. 投委会的组成 投委会由 5 名评审委员组成。其中，宁波嘉铭浩春投资管理有限责任公司指定 4 名委员；公司指定 1 名委员； 除上述委员外，宁波嘉铭浩春投资管理有限责任公司将邀请 2-3 名有限合伙人委派的代表作为投委会观察员。为免异议，投委会观察员对投委会决策事项不享有表决权。 2. 投资决策程序 (1) 对属于投委会决策的事项，原则上应经过投委会全体委员表决后依据表决规则且表决结果中须包括广州赛意指定的委员的同意意见方可通过。 (2) 投委会会议表决均采用书面形式，投委会各委员一人一票；表决意见只能为同意或不同意，不得弃权；表决意见不得附生效条件。 (3) 累计两(2)次未通过投委会的项目，投委会不再受理。 (4) 本有限合伙企业根据本协议制定详尽的投委会会议事规则。
收益或亏损的分配或承担方式	1. 利润分配 全体合伙人一致同意，本有限合伙企业的利润分配原则及顺序为：如本有

项目	协议内容
	<p>有限合伙企业的累计可分配收入有投资收回时优先分配给有限合伙人直至有限合伙人均收回其全部实缴出资额；如经过前述分配后仍有可分配的现金收入，则分配给普通合伙人直至普通合伙人收回其全部实缴出资额；剩余资金及日后回收资金均认定为基金收益，待基金有收益时，并且该等收益低于本有限合伙企业调整后实缴出资总额的30%时，则可分配收益的80%由全体合伙人按其各自调整后实缴出资额占本有限合伙企业调整后实缴出资总额的比例（“调整后实缴出资额比例”）分配，5%分配给普通合伙人，余下15%暂记在普通合伙人名下但留存在托管帐户内；若基金收益已超过本有限合伙企业调整后实缴出资总额的30%（含30%）后，则可分配收益的80%按照全体合伙人的调整后实缴出资额比例分配给全体合伙人，20%分配给普通合伙人；如本有限合伙企业的累计可分配收入大于或等于有限合伙企业调整后实缴出资总额之500%，则超过调整后实缴出资总额500%以上的部分的75%由全体合伙人按实缴出资额比例分配，25%分配给普通合伙人。</p> <p>2. 亏损和债务承担 本有限合伙企业的亏损由合伙人根据本协议之规定承担。 有限合伙人以其认缴出资额为限对本有限合伙企业的债务承担责任，普通合伙人对本有限合伙企业的债务承担无限连带责任。</p>

根据嘉丰合顺的《合伙协议》，公司不存在向其他合伙人或其他方承诺本金和收益率的情况。

4) 华道创新

根据华道创新的《合伙协议》，该合伙企业的设立目的、投资方向、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式情况如下：

项目	协议内容
设立目的	对基金进行投资管理、资产管理以实现合伙人及基金投资者的利益。
投资方向	未约定
投资决策机制	<p>1. 合伙企业设立投委会，负责对合伙企业所投资项目的投资或退出进行审议并做出决策形成项目投资协议书或退出决议。投委会由5名委员组成，由合伙人会议决议进行选聘。</p> <p>2. 合伙企业对外投资分为立项、签署投资意向协议、签署投资协议书三个阶段。拟投资项目的立项须经投委会3名委员投票同意方可通过。投资意向协议的签署须经投委会4名委员投票同意方可通过。投资协议书的签署须经投委会5名委员投票同意方可通过。</p>
收益或亏损的分配或承担方式	<p>1. 利润分配 合伙企业利润按照各合伙人的出资比例分配。</p> <p>2. 亏损分担 合伙企业清算时如果出现亏损，由全体合伙人按出资比例承担，合伙企业资产不足清偿债务的，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担有限责任。</p>

根据华道创新的《合伙协议》，公司不存在向其他合伙人或其他方承诺本金和收益率的情况。

(3) 公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围

1) 《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》所述，控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断投资方是否能够控制被投资方时，当且仅当投资方具备上述三要素时，才能表明投资方能够控制被投资方。

2) 是否应纳入合并范围

① 赛意产投

公司于 2018 年将赛意产投纳入合并报表范围，具体原因如下：

A. 公司拥有对赛意产投的权力

根据赛意产投合伙协议，合伙企业对外投资分为立项、签署投资意向协议、签署投资协议书三个阶段，拟投资项目的立项须经投委会 3 名委员投票同意方可通过，投资意向协议的签署须经投委会 4 名委员投票同意方可通过，投资协议书的签署须经投委会 5 名委员投票同意方可通过。赛意产投第一届投资决策委员会成员为：张成康、刘伟超、欧阳湘英、柳子恒和孙雨轩，其中前 4 人为公司董事及高级管理人员。根据华道创新、普通合伙人共青城华道创业投资管理有限公司及合伙人孙雨轩出具的承诺函，华道创新为赛意产投选聘的 5 名投委会成员中 4 名为公司高级管理人员，1 名为华道创新合伙人孙雨轩，在行使依据合伙协议享有的决策权时，孙雨轩应与公司投委会成员进行充分沟通和讨论后达成一致意见再进行投票表决，因此公司能够通过控制投委会实际控制赛意产投投资决策，拥有其控制权。

B. 公司因参与赛意产投的相关活动而享有可变回报

赛意产投成立的目的是对符合公司发展战略的相关企业服务领域，如云计算（SaaS）、大数据、人工智能等企业服务领域进行直接或间接的投资。虽然公司是有限合伙人，不执行合伙企业事务，但投资决策委员会是合伙企业投资业务的最高决策机构，公司能够通过控制投委会主导赛意产投与投资相关的活动，并通过参与投资活动影响其可变回报。

C. 公司有能力运用对赛意产投的权力影响其回报金额

公司直接持有赛意产投 55.69% 出资份额，通过华道创新间接持赛意产投 0.03% 出资份额，且能够通过控制投委会主导赛意产投与投资相关的活动获得大部分超额收益。普通合伙人华道创新虽然执行合伙事务，但无法通过控制投委会主导赛意产投与投资相关的活动，且在合伙企业中仅享有全部超额投资收益的 20% 作为可变回报，因此，公司有能力运用对赛意产投的权力影响回报金额。

综上所述，公司实质上控制赛意产投并应将其纳入合并报表范围。

② 瀚科投资

公司于 2019 年将瀚科投资纳入合并报表范围，具体原因如下：

A. 公司拥有对瀚科投资的权力

瀚科投资决策委员会由 7 名委员组成，其中 5 名由华道创新决定。根据华道创新、普通合伙人共青城华道创业投资管理有限公司及合伙人孙雨轩出具的承诺函，华道创新向瀚科投资推荐的 5 名投委会成员中 4 名为公司高级管理人员，1 名为华道创新合伙人孙雨轩，在行使依据合伙协议享有的决策权时，孙雨轩应与公司高级管理人员进行充分沟通和讨论后达成一致意见再进行投票表决，因此公司能够通过控制投委会实际控制瀚科投资投资决策，拥有其控制权。

B. 公司因参与瀚科投资的相关活动而享有可变回报

瀚科投资通过投资新一代信息技术领域具备独特竞争优势的优质企业，并经过整合、价值提升后上市/出售退出，实现投资收益。公司主要通过投资赛意产投间接参股瀚科投资。虽然赛意产投是瀚科投资的有限合伙人，不执行合伙事务，但投资决策委员会是合伙企业投资业务的最高决策机构，公司能够通过控制投委会主导瀚科投资与投资相关的活动，并通过参与投资活动影响其可变回报。

C. 公司有能力运用对瀚科投资的权力影响其回报金额

公司直接持有赛意产投 55.69% 出资份额，赛意产投直接持有瀚科投资 55.00% 出资份额，通过华道创新间接持有瀚科投资 2.45% 出资份额，且能够通过控制投委会主导瀚科投资与投资相关的活动获得大部分超额收益。普通合伙人华道创新虽然执行合伙事务，但无法通过控制投委会主导瀚科投资与投资相关的活动，且在合伙企业中仅享有全部超额投资收益的 20% 作为可变回报。因此，公司有能力运用对瀚科投资的权力影响回报金额。

综上所述，公司实质上控制瀚科投资并应将其纳入合并报表范围。

③嘉丰合顺

公司对嘉丰合顺出资比例为 34.88%，根据《合伙协议》，公司为有限合伙人，不是执行事务合伙人，不得参与管理或控制合伙企业的投资业务及其他以合伙企业名义进行的活动、交易和业务，不能运用对被投资方的权力影响其回报金额。若合伙企业出现亏损或债务，普通合伙人宁波嘉铭浩春投资管理有限责任公司对合伙企业的债务承担无限连带责任，公司作为有限合伙人以其认缴出资额为限对合伙企业的债务承担责任，不承担重大风险。公司未持有普通合伙人宁波嘉铭浩春投资管理有限责任公司的股权，不具备对嘉丰合顺的实际管理权，未对嘉丰合顺构成控制，故未将其纳入合并报表范围。

综上，公司不能主导嘉丰合顺的投资活动，对其不具有控制权，因此不应将其纳入合并报表范围。

④华道创新

公司对华道创新出资比例为 49.00%，根据《合伙协议》，公司为有限合伙人，不是执行事务合伙人，不参与合伙企业的日常管理事务，不对外代表合伙企业的财产进行投资、管理、运用和处置，不能运用对被投资方的权力影响其回报金额。若合伙企业清算时出现亏损，由全体合伙人按出资比例承担，合伙企业资产不足清偿债务的，普通合伙人共青城华道创业投资管理有限公司对合伙企业债务承担无限连带责任，公司作为有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担有限责任，不承担重大风险。公司未持有普通合伙人共青城华道创业投资管理有限公司的股权，不具备对华道创新的实际管理权，未对华道创新构成控制，未将其纳入合并报表范围。

综上，公司不能主导华道创新的投资活动，对其不具有控制权，因此不应将其纳入合并报表范围。

2. 并结合基金投资标的具体情况，包括但不限于投资金额及持股比例、主营业务等说明未认定为财务性投资是否符合《审核问答》相关规定

产业基金投资标的具体情况详见本反馈回复二(一)1 之说明。公司上述投资均属于公司为获取产业链上下游领域相关技术、渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，公司未将上述投资认定为财务性投资符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》相关规定。

(三) 核实财务性投资是否有遗漏情形，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

1. 财务性投资认定依据

《创业板上市公司证券发行上市审核问答》明确了有关财务性投资的定义：

(1) 财务性投资的类型包括不限于：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。

(2) 围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

(3) 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。

2. 公司最近一期末是否存在持有金额较大财务性投资的情形

截至 2021 年 3 月 31 日，公司可能涉及财务性投资的相关资产情况具体如下：

(1) 货币资金

2021 年 3 月末，公司货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	金 额
库存现金	
银行存款	33,955.84
其他货币资金	1,821.73
合 计	35,777.57

其中，结构性存款情况如下：

单位：万元

序号	发行机构名称	产品代码	产品类型	风险等级	投资金额	购买日	到期日	截至本问询函回复日是否赎回

1	招商银行	FFS00002	结构性存款产品	低风险(R1)	300.00	2021-3-18	2021-4-22	是
2	招商银行	FFS00001	结构性存款产品	低风险(R1)	200.00	2021-3-18	2021-4-22	是
3	招商银行	NFS00119	结构性存款产品	低风险(R1)	1,000.00	2021-3-19	2021-6-18	是

公司购买的结构性存款产品为保本浮动收益型产品，产品风险较低、期限较短，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(2) 交易性金融资产

2021年3月末，公司交易性金融资产具体情况参见本问询函回复之二(四)。

最近一期末公司持有的理财产品属于安全性较高、流动性较强、风险较低的理财产品，不属于《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中收益波动大且风险较高的金融产品。

(3) 其他应收款

2021年3月末，公司其他应收款账面价值分别为3,076.62万元，主要为押金、保证金、备用金等，不属于财务性投资。

(4) 其他流动资产

2021年3月末，公司其他流动资产细如下：

单位：万元

项目	金额
理财产品	
预缴企业所得税	
待抵扣进项税额	84.56
合计	84.56

2021年3月末，公司其他流动资产主要为待抵扣进项税额，不属于财务性投资。

(5) 长期股权投资

2021年3月末，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

项目	投资比例	核算方法	金额
----	------	------	----

项目	投资比例	核算方法	金额
华道创新	49.00%	权益法	1,469.35
鑫光智能	19.00%	权益法	5,403.64
嘉丰合顺	34.88%	权益法	3,072.50

1) 华道创新

华道创新对外投资的子公司如下：

项目	直接持股比例	主营业务
瀚明投资	50.00%	项目投资，投资管理，实业投资
赛意产投	0.07%	股权投资、项目投资
瀚科投资	5.00%	风险投资；企业自有资金投资；项目投资

根据瀚明投资出具的承诺，瀚明投资是公司为了战略整合目的而设立的产业基金，不以获取其投资项目的投资收益为目的。

赛意产投和瀚科投资的普通合伙人为华道创新，赛意产投和瀚科投资为公司控制并已经将其纳入合并报表范围的子公司，其所投资的企业均属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，投资目的是为了产业整合。

因此，华道创新为公司以战略整合或收购为目的，投资与主业相关的产业基金，不属于《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。

2) 鑫光智能

鑫光智能是一家智能制造整体解决方案研发设计、生产制造、销售与服务提供商，主营业务为工业智能化及自动化，专注于将物联网技术融入制造业生产，在智能工厂规划及建设、整线设计及集成、先进装备制造、制造过程数字化等方面拥有丰富的专业经验。鑫光智能与上市公司主业紧密相关，有利于促进公司主营业务发展，符合公司发展战略，不属于《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

3) 嘉丰合顺

嘉丰合顺具体情况参见本问询函回复之二(一)。

嘉丰合顺投资的标的主要从事企业信息技术服务，公司参与设立嘉丰合顺，旨在进一步建立与国内科技前沿企业的连接，充分利用外部先进技术资源，增强

公司在企业级数字化解决方案领域的生态协同效应，扩大公司在企业数字化及智能化领域的产业化布局，符合公司的发展战略。嘉丰合顺对外投资企业能够在客户、业务、技术等方面与公司形成较好的协同效应，因此公司对于嘉丰合顺的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户的投资，不属于《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的财务性投资。

(6) 其他权益工具

2021年3月末，公司其他权益工具明细如下：

单位：万元

被投资单位	投资金额	持股比例	主营业务	是否为财务性投资
智思科技	2,000.00	赛意产投持股 9.95%	智思科技是一家专注于人力资源数字化解决方案的云计算公司，该公司致力于通过数字化技术帮助企业人力资源提高工作效率，助力企业打造雇主服务雇员的一站式信息平台。	否
商越网络	2,122.54	赛意产投持股 5.78%，瀚科投资持股 1.11%	商越网络是一家企业数字化采购解决方案提供商，通过智能采购中台、采购 SaaS 应用与配套服务，帮助年营收 10 亿至 1000 亿的大型客户快速搭建专属互联网采购平台，实现企业采购向在线化、透明化、数字化转型，提升效率，降低采购成本。	否
亿图视觉	420.00	赛意产投持股 20%	亿图视觉是一家机器视觉技术服务提供商，通过研发机器视觉图像采集和图像处理技术为用户提供技术服务，主要服务包括定位引导、测量、缺陷检测、图像识别和图像还原服务。	否
广州快决测	3,026.35	瀚科投资持股 8.47%	广州快决测为客户提供专业的创新市场研究服务，帮助企业客户实现更快、更真实、更广、更低成本的市场研究，实现准确、及时的商业决策。	否
筷子科技	1,000.00	瀚科投资持股 2.78%	筷子科技为一家企业级创意资产管理及决策优化技术平台提供商，为品牌企业提供智能制作管理、创意元素归因分析、创意 ROI 优化及创意元素标签化大数据洞察等创意技术产品和服务。	否
安全共识	622.85	瀚科投资持股 5.52%	安全共识针对企业网络安全部门提供覆盖数字化生命周期的安全产品及服务，其产品具有低成本、高准确率，更侧重于对漏洞的检测和响应等特点。	否
丰贺信息	2,612.06	瀚科投资持股 5.55%	丰贺信息专注于业务财务一体化领域的数据智能服务，致力于利用领先的数据智能洞察能力，为企业构建透明、快速、动态、智能的业财一体化专业能力。丰贺信息依托以用户数字资产及算法模型为核心的企业级数据管理平台，	否

被投资单位	投资金额	持股比例	主营业务	是否为财务性投资
			在业务财务、运营财务、战略财务等领域先后推出了多款业财 SaaS 产品。	
蒙悦科技	803.40	瀚科投资持股 4.80%	蒙悦科技是一家用户分层服务提供商，能够为低频高客单的品牌客户提供用户分层产品/服务方案。	否
广州盛原成	2,000.00	瀚科投资持股 10.71%	广州盛原成聚焦装备企业的售后服务场景，为装备企业提供基于 IoT 的售后服务 SaaS 软件，通过将设备、用户、服务工程师、配件等售后服务要素在线化，实现售后全流程的在线协作和管理。	否
惠州旭鑫	246.12	公司持股 1.81%	惠州旭鑫是一家专注于人工智能技术在工业领域应用的科技型企业。惠州旭鑫研发了应用于工业品质保障及品质提升等环节的各类智能装备，为包括触控显示、新能源电池、半导体、LED、金属产品、薄膜材料等多个行业提供工业智能化解决方案。	否
锦源汇智	2,500.00	公司持股 13.51%	锦源汇智主营业务为城市轨道交通、通信、车辆、站台门、机电等设备的测试、维保、技改、维修以及配件供应、智能装备研发定制等，为城轨业主提供全业务链运维服务和多专业一体化服务。	否
合计	17,353.30	-	-	-

公司上述投资均属于公司为获取产业链上下游领域相关技术、渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》和《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》所规定的财务性投资。

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大、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。

3. 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

最近一期末，公司财务性投资占本次募集资金及最近一期合并报表归属于母公司股东净资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	财务性投资金额	财务性投资占本次募集资金的比例	财务性投资占合并报表归属于母公司净资产的比例
1	货币资金	1,500.00	0.00	0.00%	0.00%

序号	项目	金额	财务性投资 金额	财务性投资占 本次募集资金 的比例	财务性投资占合并报 表归属于母公司净资 产的比例
2	交易性金融资产	16,433.85	0.00	0.00%	0.00%
3	长期股权投资	9,945.49	0.00	0.00%	0.00%
4	其他权益工具	17,353.30	0.00	0.00%	0.00%
	合计	45,232.64	0.00	0.00%	0.00%

由上表可知，公司最近一期末不存在持有金额较大、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。

本次向特定对象发行公司股票总额不超过 65,000.00 万元（含 65,000.00 万元），扣除发行费用后将用于基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目。本次向特定对象发行公司股票为公司后续的发展战略提供资金保障，本次募集资金到位后将有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。公司加大相关项目的自主研发力度，降低销售交付周期及交付人员投入，将有助于公司提高实施及定制化开发服务业务的经营业绩，因此本次募集资金具有必要性。

同时，公司最近一期末不存在持有金额较大、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。交易性金融资产系公司为提高资金使用效率，在确保日常运营和资金安全的前提下，购买的安全性较高、流动性较强、风险较低的理财产品。本次募集资金到位有利于有助于降低公司财务风险，提升公司经营抗风险能力。因此本次募集资金具有合理性。本次募集资金的必要性及合理性具体分析如下：

(1) 本次融资的合理性

1) 前次募投项目正在按计划推进，募投项目实施环境未发生重大不利变化。经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕1832 号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司向不特定对象发行可转换债券 320 万张，共计募集资金净额为 313,073,660.38 元，已于 2020 年 9 月 22 日汇入公司募集资金监管账户。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司募集资金投入金额占承诺投资金额比例为 61.78%；截至本问询函回复出具日，前次可转换公司债券募集资金投入金额占比

已超过 70%，未出现募集资金变更使用用途、募投项目对外转让的情况，亦不存在前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。鉴于前次募投项目正在按计划推进，募投项目实施环境未发生重大不利变化，预计能够按照原定计划实施完毕，因此本次募投项目不存在因前次募投项目未能按计划推进导致本次募投项目实施困难的情况，本次募投项目具备必须的实施环境，本次募投项目具有合理性。

2) 数字中台市场规模广阔，本次募投项目形成的各类产品能够有效消化

伴随着数据量的爆发式增长、数据处理技术的进步，以及数字中台产品逐渐实现商业化、需求端企业对数字中台的认知开始树立。当前我国数字中台行业处于从萌芽转向高速发展的过渡期，整体仍处在相对基础的发展阶段，但由于企业数字化转型驱动市场需求不断增加，行业增长势头明显，市场规模快速扩张。2018 年，中国数字中台规模为 22.2 亿元，并在 2019-2022 年间保持 72.1% 的复合年均增长率，2022 年将达到 179.4 亿元，未来有望成长为千亿级别市场。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司在手订单金额合计 51,942.52 万元，其中与本次募投项目方向相关的合同合计金额 5,018.47 万元，占全部在手订单的比例为 9.66%。同时，公司在积极维护现有客户的同时，持续开拓新客户，获取新业务订单。报告期内公司服务的客户数量已有近千家，新增如华润集团、维沃移动、立白集团、视源电子、奥克斯空调、无限极（中国）、北京国科恒泰等行业知名客户。

因此，大额的在手订单和持续不断的业务拓展能够有力支持本次募投项目产能的消化，本次融资具有合理性。

3) 公司具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能

公司作为一家专业的企业信息化管理软件解决方案及服务提供商，一直以来注重科技创新，在工业管理软件、泛 ERP 中的供应链协同软件及移动应用等领域，公司通过自主研发的创新方式，开发了多项核心技术。公司的核心技术均是基于多年行业经营经验，根据经营需要和用户体验需求，独立设计开发的，并根据业务发展的需要不断进行功能升级和流程改进，公司拥有相关专利或软件著作权，他人无法取得或使用公司核心技术。目前公司相关核心技术已基本成熟，达到国

内先进水平，并在多家企业中稳定应用。

公司的管理团队结构合理稳定，在公司十余年发展期间未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有 10 年以上的从业经历，多年以来在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验。公司研发人员涵盖计算机、网络工程、电子工程、信息、通讯工程、自动化等专业，具有架构规划、需求分析、产品设计、功能开发及系统测试等相关的丰富经验。公司未来将持续招募和扩大研发人员规模，保证募投项目的顺利实施。

公司自设立起经过十几年的快速发展，至今已形成较为完善的品牌效应、规模效应，产品及服务已由单一的实施开发业务向多元化、多行业产品研发及实施开发相结合的方向发展，通过长期对行业大中型、行业龙头企业的服务，已沉淀丰富的实施开发、交付经验，并逐步在智能制造等领域形成相关自主产品。报告期内，公司相继获得多家大型集团客户对公司产品及服务的认可，凭借先进的技术、优质的服务、卓越的企业信誉已成功进入华为技术、美的集团、视源股份等头部企业，并已与其形成了深入稳定的战略合作关系。坚实的客户基础为公司进一步拓展新的市场空间、保持稳定的增长提供了保证。

因此，公司具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和条件，本次融资具有合理性。

(2) 本次融资的必要性

1) 本次融资是应对行业竞争日益加剧的必要方式

软件及信息技术服务行业属于充分竞争的市场化程度较高的行业，各厂商都通过自有渠道进行横向与纵向扩张，公司同行业上市公司纷纷通过募集资金投向信息化中台项目来增强自身竞争力。

公司同行业上市公司拟实施的信息化中台项目基本情况如下：

公司名称	项目名称	发行/预案时间	总投资额
彩讯股份 (300634)	运营中台建设项目	2021 年	20,410.37
汉得信息 (300170)	基于融合中台的企业信息化平台建设项目	2020 年	116,072.30
东方国信 (300166)	工业互联网云化智能平台项目	2020 年	34,130.81
数字政通 (300075)	基于多网合一的社会治理信息平台建设项目	2020 年	13,666.41

公司名称	项目名称	发行/预案时间	总投资额
万达信息 (300168)	新一代智慧医疗一体化 HIS 服务平台及应用系统建设项目	2019 年	64,466.00

为进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，应对日趋激烈的行业竞争，公司实施本次募投项目一方面将为自主解决方案产品完善统一的技术中台，为自主多解决方案的融合化、规模化拓展奠定坚实基础，赛意共享技术中台亦可作为独立的解决方案产品进行销售；另一方面将基于共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行升级和改造，丰富产品功能，提升交付质量和效率，扩大各产品业务规模。本次募投项目建成后将有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

公司与同行业上市公司相比具有：1、信息化解决方案覆盖优势，公司能够提供完整的企业级数字化综合解决方案和智能制造解决方案；2、核心技术优势，公司在工业管理软件、泛 ERP 领域中积累了丰富的技术经验，形成了多项发明专利、软件著作权和软件产品登记证书，相关技术在多家企业中稳定应用；3、客户资源优势，公司相继获得多家大型集团客户对公司产品及服务的认可，已成功与包括华为技术有限公司、美的集团股份有限公司、华润（集团）有限公司、等公司在内的行业知名企业形成了深入稳定的合作关系；4、人才优势，截至 2021 年 3 月 31 日，公司技术人员占比 93.36%，研发人员涵盖计算机、网络工程、电子工程、信息、通讯工程、自动化等专业，具有架构规划、需求分析、产品设计、功能开发及系统测试等相关的丰富经验。

上述公司竞争优势将有力支持公司本次募投项目的建设，本次募投项目建成后将有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

2) 本次募投与前次募投建设内容不同，本次融资能够提升公司泛 ERP 数字化领域综合实力

前次募投项目建设内容聚焦于制造执行层及设备感知及控制层。其中“智能制造解决方案升级项目”聚焦于制造执行层，对生产计划排程（SAPS）、制造过程管理（SMES）、仓储管理（SWMS）等主要业务系统进行标准化，形成标准产品。同时，针对电子行业、机加工行业、PCB 行业、注塑行业、泛家居行业等各行业

研发对应行业套件，形成“标准产品+行业套件+定制化服务”业务模式；“基于新一代通讯及物联技术的工业互联网云平台继续研发项目”聚焦于感知及控制层，通过工业级通信网关与设备 PLC 控制器或传感器集成，形成工业数据的传感-传输-分析闭环，并与上层制造执行层进行数据交互，形成工业互联自动化，能够提供面向制造业或者服务业的动力设备或者机台设备的预测性检测服务。因此，前次募投项目致力于提升公司智能制造及工业互联网领域的综合实力。

本次募投项目建设内容聚焦于管理运营层，将基于升级的赛意共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行迁移、升级、改造，满足企业数字化转型对敏捷型数字化系统的需要。其中，智能财务应用能够将传统财务提升到业务前端，与业务并行展开财务处理工作和财务分析工作，以更快的速度实现财务视角对前端业务的分析、管控、响应；数字化供应链应用解决企业采购端的协同问题，通过与核心 ERP 的采购及主生产计划模块整合，实现与下层产能计划与产线物料计划的协同；数字化营销应用解决企业销售端的协同问题，通过多渠道业务协同，连接客户数据，并与核心 ERP 的销售模块整合，提升从销售预测计划到成品交付周期的协同效率。因此，本次募投项目将进一步提升公司在泛 ERP 数字化领域的核心竞争力。

3) 本次融资能够丰富自主解决方案产品线，深化自主化转型，增强公司盈利能力

公司基于对客户业务的深入理解，以及多年来企业信息化实施服务的经验，不断从广度和深度上推进自主产品及解决方案的整理和开发，以自主技术为客户提供解决方案和开发服务，提升自主软件产品及解决方案的业务比重，实现了 ERP 实施开发商向全面、立体、完整的企业数字化、智能化赋能者的顺利转型。

本项目一方面将为自主解决方案产品完善统一的技术中台，为自主多解决方案的融合化、规模化拓展奠定坚实基础，赛意共享技术中台亦可作为独立的解决方案产品进行销售；另一方面将基于共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行升级和改造，丰富产品功能，提升交付质量和效率，扩大各产品业务规模。

综上所述，本次募投项目具有必要性及合理性。同时鉴于本次募投项目与前次募投项目在建设内容、技术情况、目标产品、覆盖客户和盈利模式等方面具有

区别，且两次募投项目实施开发人员均单独招聘，因此本次募投项目不存在重复投入的情形。

(四) 请发行人补充披露交易性金融资产具体明细，购买的理财产品是否属于收益波动大且风险较高的金融产品

2021年3月末，公司交易性金融资产明细如下：

单位：万元

项 目	金 额
理财产品	16,433.85
结构性存款	
业绩承诺补偿款	114.33
合 计	16,548.18

2021年3月末，理财产品和结构性存款余额为16,433.85万元，均为安全性较高、流动性较强、风险较低的理财产品，具体如下：

单位：万元

存续时间	公司	未赎回理财金额	理财名称	合同条款	截至募集说明书出具日是否赎回
随时赎回	赛意公司	1,598.00	理 财 - 添利快线	固定收益类非保本浮动收益开放式净值型理财产品，根据兴业银行理财产品风险评级，本产品属于R1（最低），本产品投资封闭期以后，正常情况下每个工作日（银行公告暂停开放的日期除外）8:00-15:15可提交申购申请	是
随时赎回	赛意公司	460.00	理 财 - 添利宝	固定收益非保本，风险等级PR1（本金和收益受风险因素影响很小，且具有较高流动性），投资封闭期结束后的每个工作日为申购和赎回开放日	是
随时赎回	赛意公司	600.00	理 财 - 添利宝	固定收益非保本，风险等级PR1（本金和收益受风险因素影响很小，且具有较高流动性），投资封闭期结束后的每个工作日为申购和赎回开放日	是
随时赎回	赛意公司	3,000.00	理 财 - 随心E	保本浮动收益型，风险等级PR1（本金和收益受风险因素影响很小，且具有较高流动性），自产品起始日（不含当日）起的每个国家工作日为开放日	是
随时赎回	赛意公司	3,700.00	理 财 - 添利宝	固定收益非保本，风险等级PR1（本金和收益受风险因素影响很小，且具有	是

存续时间	公司	未赎回理财金额	理财名称	合同条款	截至募集说明书出具日是否赎回
				较高流动性), 投资封闭期结束后的每个工作日为申购和赎回开放日	
三个月	赛意创新研究院(厦门)有限公司	2,000.00	长安信托-稳健增利1号	预计年化收益率5.1%	是
六个月	基甸信息	5,000.00	大额存单	大额存单	是
随时赎回	上海景同信息科技有限公司(以下简称景同科技)	75.85	余额宝	余额宝理财	是

综上,最近一期末公司持有的理财产品属于安全性较高、流动性较强、风险较低的理财产品,不属于《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中收益波动大且风险较高的金融产品。

(五) 核查程序及结论

我们执行了以下核查程序:查阅并取得公司对外投资相关的公告、财务报表、对外投资企业协议、最近一期末的理财协议和银行回单;核查对外投资企业的公司章程或合伙协议,并就公司财务性投资情况与公司高管和财务人员进行沟通和了解;核查了公司投资的产业基金出具的承诺函、合伙协议、合伙人会议决议及投资决策委员会决议等内部决策程序文件,并就公司投资的产业基金的执行事务合伙人委派代表进行了访谈;获取本次募集资金投资项目的可行性研究报告和本次向特定对象发行预案,核实本次财务性投资情况。

经核查,公司已说明对外投资企业与公司主营业务的协同关系,已说明通过上述投资获得新的技术、客户或订单等战略资源的具体情况,上述对外投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道或拓展客户为目的的投资;公司已投资的产业基金已出具相关承诺,剩余投资资金将全部围绕公司的主营业务及未来战略发展方向进行,投资与公司在客户、业务、技术等方面具有协同效应的企业。上述承诺均已履行内部决策程序,承诺真实有效;公司未将上述投资认定为财务性投资符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》相关规定;公司已说明已投资的产业基金、并购基金的情况、设立目的、投资方向、投资决议机制、收益或亏损的分配或承担方式,公司不存在向其他方承诺本金和收益率的情况;公司

将广东赛意信息产业投资中心（有限合伙）、广州瀚科股权投资合伙企业（有限合伙）纳入合并报表范围，未将湖南湘江嘉丰合顺创业投资合伙企业（有限合伙）、共青城华道创新投资合伙企业（有限合伙）纳入合并报表范围具有合理性；公司未将已投资的产业基金、并购基金认定为财务性投资符合《审核问答》相关规定；公司已详细说明最近一期末公司持有的对外投资及银行理财情况，财务性投资不存在遗漏的情况，财务性投资总额占合并报表归属母公司净资产比例低于 30%，本次募集资金具有必要性和合理性。

三、最近三年及一期，公司关联销售金额分别为 3,837.51 万元、6,810.02 万元、7,025.15 万元和 1,591.87 万元，占营业收入比重分别为 4.22%、6.33%、5.07%和 4.17%，公司关联客户为高济科技（天津）有限公司、美的集团股份有限公司及其关联方。本次发行募集资金拟用于基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目。

请发行人补充说明：（1）关联交易决策程序的合法性、信息披露的规范性、定价的公允性，关联交易对公司主营业务、独立经营能力及本次募投项目的影响；（2）本次募投项目实施后预计新增关联交易金额，是否为显失公平的关联交易。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。（问询函第四条）

（一）关联交易决策程序的合法性、信息披露的规范性、定价的公允性，关联交易对公司主营业务、独立经营能力及本次募投项目的影响

1. 关联交易决策程序的合法性

报告期各年期初，公司均会对未来一年的日常关联交易进行预计，并提交董事会和年度股东大会审议，与该关联交易有利害关系的关联方将回避表决，独立董事发表事前认可意见和同意的独立意见。对于偶发性关联交易或未在预计中的日常性关联交易，公司将提交董事会和临时股东大会审议，与该关联交易有利害关系的关联人将回避表决，独立董事发表事前认可意见和同意的独立意见。

报告期内，公司关联交易具体决策程序如下：

日期	决策程序	审议议案
2018年4月23日	第一届董事会第十七次会议 第一届监事会第十一次会议	《关于公司 2018 年度日常关联交易预计的议案》

2018年5月17日	2017年度股东大会	
2018年6月20日	第一届董事会第二十一次会议 第一届监事会第十四次会议	《关于设立产业基金暨关联交易的议案》
2018年7月6日	2018年第一次临时股东大会	
2018年7月25日	第一届董事会第二十三次会议 第一届监事会第十六次会议	《关于与高济科技发生日常关联交易的议案》
2018年8月10日	公司2018年第二次临时股东大会	
2019年4月23日	第二届董事会第二次会议 第二届监事会第二次会议	《关于2018年度部分日常关联交易实际金额超出预计金额的议案》和《关于公司2019年度日常关联交易预计的议案》
2019年5月15日	2018年度股东大会	
2019年6月14日	第二届董事会第三次会议 第二届监事会第三次会议	《关于产业基金增资暨关联交易的议案》
2019年12月18日	第二届董事会第十一次会议 第二届监事会第八次会议	《关于参与设立创业投资基金暨关联交易的议案》
2020年4月27日	第二届董事会第十八次会议 第二届监事会第十一次会议	《关于2019年度部分日常关联交易实际金额超出预计金额的议案》和《关于公司2020年度日常关联交易预计的议案》
2020年5月20日	2019年度股东大会	《关于公司2020年度日常关联交易预计的议案》
2020年10月18日	第二届董事会第二十五次会议、第二届监事会第十七次会议	《关于对嘉丰合顺增资暨关联交易的议案》
2021年1月25日	第二届董事会第三十次会议、第二届监事会第二十一次会议	《关于放弃优先购买权暨关联交易的公告》
2021年4月23日	第二届董事会第三十二次会议、第二届监事会第二十三次会议审议	《关于公司2021年度日常关联交易预计的议案》
2021年5月18日	2020年度股东大会	

综上，公司报告期内上述关联交易均已履行规定的决策程序。

2. 关联交易信息披露的规范性

报告期内，公司发生的关联交易按照《上市公司信息披露管理办法》、《上市规则》等法律法规及《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》、《信息披露管理制度》等规章制度的规定履行了关联交易信息披露义务，包括独立董事意见、董事会决议、股东大会决议、日常关联交易公告等，重大关联交易、实际关联交易发生额均在各年半年报、年报及临时公告中进行详细披露。

3. 关联交易定价的公允性

2018年，高济科技（天津）有限公司（以下简称高济科技）在一期供应商

选型阶段，通过招标形式，引入了包括 IBM、东软以及公司在内的服务商开展竞争性招标，公司通过招投标方式成为高济科技供应商后，开始为高济科技及其关联方高济医药有限公司提供 SAP 等企业级管理应用软件的规划、咨询及相关实施服务，通过为其建立 IT 管理系统，以支持其对门店业务进行采购销售、仓储物流、成本管理、财务核算的管控和梳理，相关的服务定价按照市场公允价格协商确定。根据公司第一届董事会第二十三次会议、第一届监事会第十六次及 2018 年第二次临时股东大会审议通过的《关于与高济科技发生日常关联交易的议案》以及公司与高济科技(天津)有限公司签署的《IT 服务战略合作框架服务协议》，本次关联交易将根据实际项目情况签署具体服务合同以及软硬件采购合同，总金额不超过 9,000 万元人民币。

美的集团是一家覆盖家用电器、暖通空调、机器人与自动化系统、数字化业务四大业务板块的全球科技集团。美的集团作为其所在领域的龙头企业，信息化系统支撑了其流程建设和市场发展，是其业务创新和流程变革落地的承载平台。公司自成立至今，主营业务一直围绕企业信息化建设开展。在为客户长期提供信息化实施开发服务过程中积累了丰富的经验，并培养了大量综合素质和业务能力过硬的 IT 人才，陆续取得了多项优秀服务商荣誉。基于美的集团及其关联方在信息化建设需求和公司在电子信息及高科技行业的信息化实施开发服务的专业能力，公司自 2005 年起，即与美的集团股份有限公司及其关联方建立了业务往来，为其提供企业级应用系统解决方案服务，相关服务的定价原则是以成本加成为基础，根据市场价格双方协商确定。

综上，公司与高济科技、美的集团股份有限公司及其关联方之间交易的定价按照市场公允价格协商确定，关联交易定价公允。

4. 关联交易对公司主营业务、独立经营能力及本次募投项目的影响

(1) 关联交易对公司主要业务的影响

公司报告期内发生的关联交易主要为向关联方销售商品、提供劳务。报告期内，公司关联销售占营业收入比重分别为 4.22%、6.33%、5.07%和 4.17%，比重较小且基本保持稳定，公司对关联方不存在重大依赖。公司与关联方之间的交易均按照市场价格和程序执行，通过该等关联交易能够增加公司的营业收入与利润，不存在损害公司利益或显失公平的情形。

(2) 关联交易对公司独立经营能力的影响

公司拥有独立的决策和执行机构，并拥有独立的业务系统；公司已建立了健全的法人治理结构和完善的内部控制制度，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，在经营、服务以及资金方面不依赖控股股东、实际控制人及其他关联方。公司与关联方进行的交易对公司独立经营能力不构成重大不利影响。

(3) 关联交易对本次募投项目的影响

基于共享技术中台的企业数字化解决方案升级项目的基本情况如下：

本项目将开发建设适应各种企业级应用开发部署、支持灵活拓展的赛意共享技术中台，并基于该平台对业务应用平台自主解决方案进行统一开发和管理，形成适应各种业务场景、支持快速部署的应用产品。本项目预计投资总额为 71,778.73 万元，其中基础设施建设 10,483.00 万元，设备及软件购置 12,853.94 万元，开发费用 27,341.86 万元，实施费用 15,109.02 万元，铺底流动资金 5,990.92 万元。

本次募投项目建设形成的产品面向的是广泛的下游客户群体，并非为关联客户专门设计。除上述因正常经营所产生的关联交易外，公司与高济科技（天津）有限公司和美的集团及其关联方将不会因本次募投项目产生其他重大关联交易，且上述因正常经营所产生的关联交易将按照市场价格和规定程序执行，不会对公司独立经营能力构成重大不利影响。

(二) 本次募投项目实施后预计新增关联交易金额，是否为显失公平的关联交易

本次募投项目围绕公司主营业务开展，有利于提高公司资本实力，进一步提升公司技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力，符合公司及全体股东利益。

本次募投项目实施后，一方面将为自主解决方案产品完善统一的技术中台，为自主多解决方案的融合化、规模化拓展奠定坚实基础，赛意共享技术中台亦可作为独立的解决方案产品进行销售；另一方面将基于共享技术中台，对现有数字供应链应用、数字营销应用、智能财务应用等自主应用软件产品进行升级和改造，丰富产品功能，提升交付质量和效率，扩大各产品业务规模。本次募投项目的实施不会新增关联交易，如在未来与关联方提供日常关联销售的过程中销售本次募

投项目相关产品将会成为关联交易，公司将严格执行关联交易的相关规定，公允定价并履行合法程序。

（三）核查程序及结论

我们执行了以下核查程序：核查公司与高济科技、美的集团及其关联方的工商登记信息、合作协议、销售协议、公司关于关联交易的相关规章制度文件；对比公司与其它非关联方同类业务的定价情况，抽查公司与美的集团及其关联方、高济科技签署的销售合同，同时获取上述关联交易相关的三会文件、信息披露文件及独立董事意见；查阅本次募集资金投资项目的可行性研究报告和本次向特定对象发行股票的预案。

经核查，我们认为公司报告期内的关联交易均已履行规定的决策程序和信息披露义务，相关决策程序合法合规，信息披露及时规范，关联交易的定价具备公允性；公司的主要业务对关联方不存在重大依赖，通过该等关联交易能够增加公司的营业收入与利润，不存在损害公司利益或显失公平的情形，该等关联交易对公司的主营业务、独立经营能力及本次募投项目不构成重大不利影响；本次募投项目的实施不会新增关联交易，如在未来与关联方提供日常关联销售的过程中销售本次募投项目相关产品将会成为关联交易，公司将严格执行关联交易的相关规定，公允定价并履行合法程序。

四、最近三年及一期，发行人商誉账面价值分别为 9,755.26 万元、9,712.13 万元、13,281.11 万元和 13,274.30 万元，为收购上海景同信息科技有限公司和收购上海基甸信息科技有限公司所产生。

请发行人结合商誉减值测试的具体方法、参数，标的资产业绩承诺、报告期业绩情况、所处行业现状及政策影响等说明商誉减值计提的充分性。

请发行人充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。（问询函第五条）

（一）最近三年及一期，公司商誉构成基本情况

单位：万元

项 目	被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉原始金额	商誉减值金额[注]	商誉账面价值
2018 年 12 月 31 日	景同科技	9,755.26		9,755.26

项目	被投资单位名称或形成商誉的事项	商誉原始金额	商誉减值金额[注]	商誉账面价值
2019年12月31日	景同科技	9,755.26	43.13	9,712.13
2020年12月31日	景同科技	9,755.26	70.37	9,684.89
2020年12月31日	基甸信息	3,596.22		3,596.22
2021年3月31日	景同科技	9,755.26	77.18	9,678.08
2021年3月31日	基甸信息	3,596.22		3,596.22

[注] 商誉减值金额系因资产评估增值而确认递延所得税负债形成的商誉，随着递延所得税负债的转回，公司计提的同等金额商誉减值准备

报告期内，公司的商誉主要系2018年5月完成收购景同科技51%股权及2020年12月收购基甸信息51%股权形成。

(二) 商誉减值主要测算方法及主要预测参数

根据《企业会计准则第8号-资产减值》内容规定，公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象。对企业合并所形成的商誉，公司应当至少在每年年度终了进行减值测试。

公司采用收益法，通过现金流折现的方式，估计含商誉相关资产组预计未来现金流量现值。商誉所在资产组或资产组组合产生的未来现金流量不考虑筹资活动的现金流入或流出以及与所得税收付有关的现金流量。

在使用收益法测算可回收金额的过程中，主要系通过资产组的历史财务报表、经营数据、收益法盈利预测数据及相关依据，采用税前企业自由现金流结合税前折现率与未来主要资产的重置等以永续模型进行测算。

1. 景同科技商誉减值测试关键参数

单位：万元

关键参数	数据		
	2018年减值测试	2019年减值测试	2020年减值测试
预测期时长	5年	5年	5年
永续期营业收入	39,446.47	33,275.24	33,921.15
永续期息税前利润	4,416.74	4,145.53	4,356.35
预期复合增长率	19.00%	10.26%	7.75%

关键参数	数据		
	2018 年减值测试	2019 年减值测试	2020 年减值测试
无风险收益率	4.04%	3.94%	3.14%
市场风险溢价	7.41%	6.42%	6.71%
Beta 系数	0.9613	1.1013	1.0903
特有风险调整系数	1.00%	1.00%	1.00%
股权资本成本	12.16%	12.01%	11.46%
债务资本成本	4.35%	4.35%	3.85%
折现率	14.01%	13.85%	13.32%

2019 年与 2020 年商誉减值测试中,预期复合增长率较 2018 年度有所下降,主要系公司结合历史年度经营情况、未来市场发展趋势、行业整体变化情况等因素综合判断所致;无风险收益率较 2018 年也逐渐下降,主要系中央国债登记结算公司(CCDC)公布的中国国债收益率变化所致;Beta 系数从 2018 年至 2019 年有所上升,之后有所下降,主要系所在行业可比公司 Beta 变化所致;市场风险溢价率、股权资本成本、债务资本成本变化系因前述参数变化后计算导致。

景同科技商誉减值测试中估算的未来收益预测系公司基于历史年度经营情况、企业长远发展规划、行业发展及企业发展规律等原则审慎编制。公司管理层在分析宏观经济情况、行业发展概况、自身生产经营管理情况基础上,主要参数选取参考了历史年度财务数据及同行业可比公司数据,通过参考市场数据及行业信息计算税前折现率,从而得到资产组未来现金流量的现值。主要收益预测指标符合资产的实际经营情况及行业发展规律,与企业中长期发展目标相吻合,折现率的选取适当,在此基础上计算出的预计未来现金流量现值可充分体现资产组可收回金额。

2. 基甸信息商誉减值测试关键参数

单位:万元

关键参数	数据
	2020 年减值测试
预测期时长	5 年

关键参数	数据
	2020年减值测试
永续期营业收入	9,792.12
永续期息税前利润	1,787.12
预期复合增长率	23.93%
无风险收益率	3.14%
市场风险溢价	6.71%
Beta系数	0.8399
特有风险调整系数	4.00%
股权资本成本	12.78%
债务资本成本	3.85%
折现率	13.76%

基甸信息商誉减值测试中估算的未来收益预测系公司基于历史年度经营情况、企业长远发展规划、行业发展及企业发展规律等原则审慎编制。公司管理层在分析宏观经济情况、行业发展概况、自身生产经营管理情况基础上，主要参数选取参考了历史年度财务数据及同行业可比公司数据，通过参考市场数据及行业信息计算税后折现率，从而得到资产组未来现金流量的现值。主要收益预测指标符合资产的实际经营情况及行业发展规律，与企业中长期发展目标相吻合，折现率的选取适当，在此基础上计算出的预计未来现金流量现值可充分体现资产组可收回金额。

(三) 商誉减值测试参数分析及结论

1. 景同科技商誉减值测试结论

(1) 2018年商誉减值测试参数分析及结论

1) 主要盈利数据预测情况

单位：万元

科目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业收入	20,433.43	25,141.78	30,924.40	37,568.07	39,446.47	39,446.47
息税前利润	2,508.16	2,817.82	3,419.57	4,150.01	4,416.74	4,416.74

本次商誉减值测试，景同科技的可回收金额按照预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的5年期（2019年-2023年）财务预算为基础的现金流量来确定，2023年以后为稳定增长年度。

2) 主要评估参数确定与计算过程

2018年末，景同科技进行商誉减值测试中未来现金流量折现值计算如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业收入	20,433.43	25,141.78	30,924.40	37,568.07	39,446.47	39,446.47
营业成本	14,712.07	18,152.37	22,389.26	27,274.42	28,717.03	28,717.03
息税前利润	2,508.16	2,817.82	3,419.57	4,150.01	4,416.74	4,416.74
加：折旧与摊销	41.94	54.52	68.15	81.78	81.78	81.78
减：资本性支出（资本金追加）						
减：资本性支出（更新）	41.94	54.52	68.15	81.78	81.78	81.78
减：营运资金增加	989.46	1,325.36	1,297.65	1,317.62		
资产组息税前净现金流量	1,518.70	1,492.46	2,121.93	2,832.39	4,416.74	4,416.74
折现率	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%	14.01%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	n
折现系数	0.9365	0.8214	0.7204	0.6319	0.5542	3.9545
折现额	1,422.30	1,225.92	1,528.72	1,789.74	2,447.81	17,466.01
累计折现值	1,422.30	2,648.22	4,176.94	5,966.68	8,414.49	25,880.50
未来现金流量折现值	25,880.50					

景同科技预计未来现金流量的主要参数如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
收入增长率	23.60%	23.04%	23.00%	21.48%	5.00%
毛利率	28.00%	27.80%	27.60%	27.40%	27.20%

期间费用率	14.34%	15.37%	15.45%	15.37%	15.04%
折现率（税前）	14.01%				

收入增长率：本次预测以历史营业收入为基础，结合公司的发展规划、市场供需情况等，并与同行业增长情况对比分析，本次评估未来预测营业收入增长率与可比上市公司历史营业收入增长趋势相符。2017 年收入增长率为 50.56%，2018 年增速为 55.60%，预计 2019 年增速为 23.60%，随着收入规模的扩大，预测期内增速逐渐下滑至 2023 年 5.00%。

毛利率水平：本次对未来年度营业成本的预测，参照以前年度的毛利率情况，以历史数据为基准进行考虑，2017 年毛利率为 32.15%，2018 年毛利率为 25.11%，预计 2019 年毛利率为 28.00%，2019 年至 2023 年，预测未来毛利率较为平稳，具有小幅的下降。

期间费用率：参考景同科技基期的期间费用率水平，并结合景同科技未来预算费用情况进行预测。2018 年期间费用率为 14.16%，预计 2019 年期间费用率为 14.34%，2020-2023 年期间费用率基本保持稳定。

3) 商誉减值测试折现率计算过程

项 目	参数数据
1. 权益资本成本 $K_e = R_f + \beta L \times ERP + R_s$	12.16%
R_f 为无风险收益率	4.04%
ERP 为市场风险溢价	7.41%
βL 为权益资本成本的系统风险系数 = $(1 + (1-T) * D/E) * \beta U$	0.9613
R_s 为评估对象的特性风险调整系数	1.00%
βU 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数	0.9613
T 为评估对象适用的所得税率	25.00%
D/E	0.00
2. 债务资本成本 K_d	4.35%
3. 债务比率和权益资本比率	
权益资本比率： $W_e = E / (D+E)$	100.00%
债务比率： $W_d = D / (D+E)$	0.00%

4. 税后折现率 ($WACC = E / (D+E) \times K_e + D / (D+E) \times (1-T) \times K_d$)	12.16%
5. 税前折现率	14.01%

权益资本成本 K_e : 根据无风险收益率、市场风险溢价、权益资本的系统风险系数、特性风险调整系数等因素计算, 结果为 12.16%。

无风险收益率 R_f : 根据中央国债登记结算公司 (CCDC) 公布的中国国债收益率曲线, 查得基准日 10 年期国债收益率均值为 4.04%。

市场风险溢价 ERP: 结合被评估企业的经营规模等情况本次评估通过选用沪深 300 指数成份股的指数收益率作为股票投资收益的指标, 计算确定其作为市场预期报酬率为 7.41%。

权益资本的系统风险系数 β_L : 参考景同科技所属行业各可比上市公司平均财务杠杆系数和景同科技适用所得税税率测算, 确认为 0.9613。

特有风险调整系数 R_s : 景同科技的企业特定风险调整系数在分析其经营管理风险、市场风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定为 1.00%。

预测期折现率: 采用加权平均资本成本 (即“WACC”), 经测算景同科技的税后折现率为 12.16%。依据被评估对象未来产生的息前税后现金净流量按适用税后折现率 (WACC) 求得的资产组在用价值, 原则上等于被评估对象未来产生的息税前现金净流量按适用税前折现率求得的资产组在用价值, 采用单变量求解, 计算出税前折现率为 14.01%。

经过减值测试, 公司认为截至 2018 年 12 月 31 日对景同科技的商誉无需计提减值准备, 减值测试结论如下:

单位: 万元

资产组或资产组组合的构成	景同科技
资产组或资产组组合的账面价值	5,599.33
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	19,127.95
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	24,727.28
未来现金流量折现值	25,880.50
是否需要计提商誉减值	否

(2) 2019 年商誉减值测试参数分析及结论

1) 主要盈利数据预测情况

单位：万元

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
营业收入	23,056.82	25,954.29	28,736.32	31,293.61	33,275.24	33,275.24
息税前利润	2,574.06	3,035.41	3,480.52	3,856.95	4,145.53	4,145.53

本次商誉减值测试，景同科技的可回收金额按照预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的 5 年期（2020 年-2024 年）财务预算为基础的现金流量来确定，2025 年以后为稳定增长年度。

2) 主要评估参数确定与计算过程

2019 年末，景同科技进行商誉减值测试中未来现金流量折现值计算如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
营业收入	23,056.82	25,954.29	28,736.32	31,293.61	33,275.24	33,275.24
营业成本	16,682.38	18,661.15	20,580.63	22,366.24	23,748.82	23,748.82
息税前利润	2,574.06	3,035.41	3,480.52	3,856.95	4,145.53	4,145.53
加：折旧与摊销	51.71	60.42	46.33	45.65	49.39	48.20
减：资本性支出(资本金追加)	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
减：资本性支出(更新)	20.00	51.00	20.00	20.00	20.00	26.20
减：营运资金增加	696.96	761.93	731.57	672.33	520.98	
资产组息税前净现金流量	1,886.81	2,260.89	2,753.29	3,188.28	3,631.94	4,145.53
折现率	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	n
折现系数	0.9372	0.8232	0.7231	0.6351	0.5578	4.0280
折现额	1,768.33	1,861.17	1,990.80	2,024.89	2,026.07	16,698.35
累计折现值	1,768.33	3,629.50	5,620.30	7,645.19	9,671.26	26,369.61
未来现金流量折现值	26,369.61					

景同科技预计未来现金流量的主要参数如下：

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
收入增长率	12.93%	12.57%	10.72%	8.90%	6.33%
毛利率	27.65%	28.10%	28.38%	28.53%	28.63%
期间费用率	15.17%	15.18%	15.11%	15.10%	15.10%
折现率（税前）	13.85%				

收入增长率：本次预测以 2019 年营业收入为基础，结合公司的发展规划、市场供需情况等，并与同行业增长情况对比分析，本次评估未来预测营业收入增长率与可比上市公司历史营业收入增长趋势相符。2018 年景同科技营业收入增速为 55.60%，2019 年增速为 23.50%，预计 2020 年增速为 12.93%，随着收入规模的扩大，预测期内增速逐渐下滑至 2024 年 6.33%。

毛利率水平：本次对未来年度营业成本的预测，参照以前年度的毛利率情况，以 2019 年为基准进行考虑，2018 年景同科技毛利率为 25.11%，2019 年毛利率为 27.53%，预计 2020 年毛利率为 27.65%，2020 年至 2024 年，预测未来毛利率呈稳定的上升趋势，毛利率较为平稳。

期间费用率：参考景同科技基期的期间费用率水平，并结合景同科技未来预算费用情况进行预测。2018 年景同科技期间费用率为 14.16%，2019 年景同科技期间费用率为 15.09%，预计 2020 年期间费用率为 15.17%，随着营业收入增加，规模效应提升，期间费率逐渐下滑至 2024 年的 15.10%。

3) 商誉减值测试折现率计算过程

项 目	参数数据
1. 权益资本成本 $K_e = R_f + \beta L \times ERP + R_s$	12.01%
R_f 为无风险收益率	3.94%
ERP 为市场风险溢价	6.42%
βL 为权益资本成本的系统风险系数 = $(1 + (1 - T) * D/E) * \beta U$	1.1013
R_s 为评估对象的特性风险调整系数	1.00%
βU 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数	1.1013
T 为评估对象适用的所得税率	14.71%
D/E	0.00

2. 债务资本成本 K_d	4.35%
3. 债务比率和权益资本比率	
权益资本比率: $W_e = E / (D + E)$	100.00%
债务比率: $W_d = D / (D + E)$	0.00%
4. 税后折现率 ($WACC = E / (D + E) \times K_e + D / (D + E) \times (1 - T) \times K_d$)	12.01%
5. 税前折现率	13.85%

权益资本成本 K_e : 根据无风险收益率、市场风险溢价、权益资本的系统风险系数、特性风险调整系数等因素计算, 结果为 12.01%。

无风险收益率 R_f : 根据中央国债登记结算公司 (CCDC) 公布的中国国债收益率曲线, 查得基准日 10 年期国债收益率均值为 3.94%。

市场风险溢价 ERP: 结合被评估企业的经营规模等情况本次评估通过选用沪深 300 指数成份股的指数收益率作为股票投资收益的指标, 计算确定其作为市场预期报酬率为 6.42%。

权益资本的系统风险系数 β_L : 参考景同科技所属行业各可比上市公司平均财务杠杆系数和景同科技适用所得税税率测算, 确认为 1.1013。

特有风险调整系数 R_s : 景同科技的企业特定风险调整系数在分析公司的经营管理风险、市场风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定为 1.00%。

预测期折现率 (税前): 采用加权平均资本成本 (即“WACC”), 经测算景同科技的税后折现率为 12.01%, 依据被评估对象未来产生的息前税后现金净流量按适用税后折现率 (WACC) 求得的资产组在用价值, 原则上等于被评估对象未来产生的息税前现金净流量按适用税前折现率求得的资产组在用价值, 采用单变量求解, 计算出税前折现率为 13.85%。

经过减值测试, 公司认为截至 2019 年 12 月 31 日对景同科技的商誉无需计提减值准备, 减值测试结论如下:

单位: 万元

资产组或资产组组合的构成	景同科技
资产组或资产组组合的账面价值	5,821.67
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	19,127.95

包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	24,949.62
未来现金流量折现值	26,369.61
是否需要计提商誉减值	否

(3) 2020 年商誉减值测试参数分析及结论

1) 主要盈利数据预测情况

单位：万元

科目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
营业收入	25,797.62	28,023.55	30,032.22	32,006.19	33,921.15	33,921.15
息税前利润	3,303.69	3,611.71	3,880.27	4,130.02	4,356.35	4,356.35

本次商誉减值测试，景同科技的可回收金额按照预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的 5 年期（2021 年-2025 年）财务预算为基础的现金流量来确定，2026 年以后为稳定增长年度。

2) 主要评估参数确定与计算过程

2020 年末，景同科技进行商誉减值测试中未来现金流量折现值计算如下：

单位：万元

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
营业收入	25,797.62	28,023.55	30,032.22	32,006.19	33,921.15	33,921.15
营业成本	18,522.99	20,137.67	21,586.94	23,022.37	24,429.10	24,429.10
息税前利润	3,303.69	3,611.71	3,880.27	4,130.02	4,356.35	4,356.35
加：折旧与摊销	57.76	38.87	39.33	42.87	48.20	48.20
减：资本性支出 (资本金追加)	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
减：资本性支出 (更新)	51.00	20.00	20.00	20.00	20.00	26.20
减：营运资金增加	689.71	631.12	569.07	559.84	543.86	
资产组息税前净 现金流量	2,598.74	2,977.46	3,308.52	3,571.05	3,818.69	4,356.35
折现率	13.32%	13.32%	13.32%	13.32%	13.32%	13.32%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	n
折现系数	0.9394	0.8290	0.7315	0.6455	0.5697	4.2768

折现额	2,441.23	2,468.24	2,420.29	2,305.28	2,175.38	18,631.11
累计折现值	2,441.23	4,909.47	7,329.76	9,635.03	11,810.41	30,441.52
未来现金流量折现值	30,441.52					

景同科技预计未来现金流量的主要参数如下：

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入增长率	10.47%	8.63%	7.17%	6.57%	5.98%
毛利率	28.20%	28.14%	28.12%	28.07%	27.98%
期间费用率	14.15%	14.06%	14.06%	14.06%	14.07%
折现率（税前）	13.32%				

收入增长率：本次预测以 2020 年营业收入为基础，结合公司的发展规划、市场供需情况等，并与同行业增长情况对比分析，本次评估未来预测营业收入增长率与可比上市公司历史营业收入增长趋势相符。2019 年景同科技营业收入增速为 23.50%，2020 年增速为 14.38%，预计 2021 年增速为 10.47%，随着收入规模的扩大，预测期内增速逐渐下滑至 2025 年 5.98%。

毛利率水平：本次对未来年度营业成本的预测，参照以前年度的毛利率情况，以 2020 年为基准进行考虑，2019 年景同科技毛利率为 27.53%，2020 年毛利率为 28.19%，预计 2021 年毛利率为 28.20%，2021 年至 2025 年，未来预测期景同科技毛利率呈逐年微弱下降趋势，基本趋于平稳，主要是因为各板块业务发展已趋于平稳，毛利率亦保持稳定趋势。

期间费用率：参考景同科技基期的期间费用率水平，并结合景同科技未来预算费用情况进行预测。2019 年景同科技期间费用率为 15.09%，2020 年景同科技期间费用率为 13.95%，预计 2021 年期间费用率为 14.15%，随着营业收入增加，规模效应提升，期间费率逐渐下滑至 2025 年的 14.07%。

3) 商誉减值测试折现率计算过程

项 目	参数数据
1. 权益资本成本 $K_e = R_f + \beta L \times ERP + R_s$	11.46%
R_f 为无风险收益率	3.14%

项 目	参数数据
ERP 为市场风险溢价	6.71%
βL 为权益资本成本的系统风险系数= $(1 + (1-t) * D/E) * \beta U$	1.0903
R_s 为评估对象的特性风险调整系数	1.00%
βU 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数	1.0903
T 为评估对象适用的所得税率	14.58%
D/E	0.00
2. 债务资本成本 K_d	3.85%
3. 债务比率和权益资本比率	
权益资本比率: $W_e = E / (D+E)$	100.00%
债务比率: $W_d = D / (D+E)$	0.00%
4. 税后折现率 ($WACC = E / (D+E) \times K_e + D / (D+E) \times (1-T) \times K_d$)	11.46%
5. 税前折现率	13.32%

权益资本成本 K_e : 根据无风险收益率、市场风险溢价、权益资本的系统风险系数、特性风险调整系数等因素计算, 结果为 11.46%。

无风险收益率 R_f : 根据中央国债登记结算公司 (CCDC) 公布的中国国债收益率曲线, 查得基准日 10 年期国债收益率均值为 3.14%。

市场风险溢价 ERP: 结合被评估企业的经营规模等情况本次评估通过选用沪深 300 指数成份股的指数收益率作为股票投资收益的指标, 计算确定其作为市场预期报酬率为 6.71%。

权益资本的系统风险系数 βL : 参考景同科技所属行业各可比上市公司平均财务杠杆系数和景同科技适用所得税税率测算, 确认为 1.0903。

特有风险调整系数 R_s : 景同科技的企业特定风险调整系数在分析公司的经营管理风险、市场风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定为 1.00%。

预测期折现率 (税前): 采用加权平均资本成本 (即 “WACC”), 经测算景同科技的税后折现率为 11.46%, 依据被评估对象未来产生的息前税后现金净流量按适用税后折现率 (WACC) 求得的资产组在用价值, 原则上等于被评估对象未来产生的息税前现金净流量按适用税前折现率求得的资产组在用价值, 采用单变量求解, 计算出税前折现率为 13.32%。

经过减值测试，公司认为截至 2020 年 12 月 31 日对景同科技的商誉无需计提减值准备，减值测试结论如下：

单位：万元

资产组或资产组组合的构成	景同科技
资产组或资产组组合的账面价值	7,675.56
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	19,127.95
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	26,803.51
未来现金流量折现值	30,441.52
是否需要计提商誉减值	否

2. 基甸信息商誉减值测试参数分析及结论

(1) 主要盈利数据预测情况

单位：万元

科目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
营业收入	4,354.96	5,530.80	6,858.19	8,298.41	9,792.12	9,792.12
息税前利润	1,366.76	1,579.34	1,728.48	1,695.50	1,787.12	1,787.12

本次商誉减值测试，基甸信息的可回收金额按照预计未来现金流量的现值确定，其预计未来现金流量根据管理层批准的 5 年期（2021 年-2025 年）财务预算为基础的现金流量来确定，2026 年以后为稳定增长年度。

(2) 主要评估参数确定与计算过程

2020 年末，基甸信息进行商誉减值测试中未来现金流量折现值计算如下：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
营业收入	4,354.96	5,530.80	6,858.19	8,298.41	9,792.12	9,792.12
营业成本	1,850.86	2,488.86	3,257.64	4,315.17	5,140.87	5,140.87
息税前利润	1,366.76	1,579.34	1,728.48	1,695.50	1,787.12	1,787.12
加：折旧与摊销						
减：资本性支出（资本金追加）						

减：资本性支出(更新)						
减：营运资金增加	-6,341.29	190.77	102.40	79.61	79.90	
资产组息税前净现金流量	7,707.07	1,387.44	1,624.85	1,614.59	1,705.87	1,785.77
折现率	13.76%	13.76%	13.76%	13.76%	13.76%	13.76%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	n
折现系数	0.9376	0.8242	0.7245	0.6369	0.5598	4.0687
折现额	7,225.96	1,143.49	1,177.19	1,028.27	955.00	7,265.75
累计折现值	7,225.96	8,369.45	9,546.64	10,574.90	11,529.90	18,795.65
未来现金流量折现值	18,795.65					

基甸信息预计未来现金流量的主要参数如下：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
收入增长率	30.00%	27.00%	24.00%	21.00%	18.00%
毛利率	57.50%	55.00%	52.50%	48.00%	47.50%
期间费用率	25.81%	26.17%	27.06%	27.36%	29.06%
折现率(税前)	13.76%				

收入增长率：本次预测以历史年度营业收入为基础，结合公司的发展规划、市场供需情况等，并与同行业增长情况对比分析。基甸信息 2021 年 1-3 月收入金额为 1,257.02 万元，折算至全年为 5,028.08 万元，收入增长率约为 50.09%。基于 2021 年收入增长情况，预计 2021 年增速为 30.00%，随着收入规模的扩大，预测期内增速逐渐下滑至 2025 年 18.00%。

毛利率水平：本次对未来年度营业成本的预测，参照以前年度的毛利率情况，以 2020 年为基准进行考虑，2020 年毛利率为 57.73%，预计 2021 年毛利率为 57.50%，至 2025 年下降至 47.50%。

期间费用率：参考基甸信息基期的期间费用率水平，并结合景同科技未来预算费用情况进行预测。2020 年基甸信息期间费用率为 30.03%，预计 2021 年期间费用率为 25.81%，预测期内逐步上升至 29.06%。

(3) 商誉减值测试折现率计算过程

项目	参数数据
1. 权益资本成本 $K_e = R_f + \beta L \times ERP + R_s$	12.78%
R_f 为无风险收益率	3.14%
ERP 为市场风险溢价	6.71%
βL 为权益资本成本的系统风险系数= $(1 + (1-t) * D/E) * \beta U$	0.8399
R_s 为评估对象的特性风险调整系数	4.00%
βU 为可比公司的预期无杠杆市场风险系数	0.7980
T 为评估对象适用的所得税率	15.00%
D/E	6.17%
2. 债务资本成本 K_d	3.85%
3. 债务比率和权益资本比率	
权益资本比率: $W_e = E / (D+E)$	94.19%
债务比率: $W_d = D / (D+E)$	5.81%
4. 税后折现率 ($WACC = E / (D+E) \times K_e + D / (D+E) \times (1-T) * K_d$)	12.22%
5. 税前折现率	13.76%

权益资本成本 K_e : 根据无风险收益率、市场风险溢价、权益资本的系统风险系数、特性风险调整系数等因素计算, 结果为 12.78%。

无风险收益率 R_f : 根据中央国债登记结算公司 (CCDC) 公布的中国国债收益率曲线, 查得基准日 10 年期国债收益率均值为 3.14%。

市场风险溢价 ERP: 结合被评估企业的经营规模等情况本次评估通过选用沪深 300 指数成份股的指数收益率作为股票投资收益的指标, 计算确定其作为市场预期报酬率为 6.71%。

权益资本的系统风险系数 βL : 参考景同科技所属行业各可比上市公司平均财务杠杆系数和景同科技适用所得税税率测算, 确认为 0.8399。

特有风险调整系数 R_s : 景同科技的企业特定风险调整系数在分析公司的经营管理风险、市场风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定为 4.00%。

预测期折现率: 采用加权平均资本成本 (即“WACC”), 经测算景同科技的税后折现率为 12.22%。依据被评估对象未来产生的息前税后现金净流量按适用税

后折现率（WACC）求得的资产组在用价值，原则上等于被评估对象未来产生的息税前现金净流量按适用税前折现率求得的资产组在用价值，采用单变量求解，计算出税前折现率为 13.76%。

经过减值测试，公司认为截至 2020 年 12 月 31 日对基甸信息的商誉无需计提减值准备，减值测试结论如下：

单位：万元

资产组或资产组组合的构成	基甸信息
资产组或资产组组合的账面价值	7,526.95
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	7,051.41
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	14,578.36
未来现金流量折现值	18,795.65
是否需要计提商誉减值	否

（四）标的资产业绩承诺、报告期业绩情况、所处行业现状及政策影响

1. 景同科技业绩承诺及报告期业绩情况

（1）业绩承诺情况

2018 年公司收购景同科技 51.00% 股份时，景同科技原股东承诺 2018 年、2019 年、2020 年对应的合并报表归属于景同科技股东的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 1,400.00 万元、1,890.00 万元、2,551.50 万元人民币。2019 年，公司子公司能量盒子科技有限公司收购剩余 49.00% 时，景同科技原股东承诺 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为不低于 1,890.00 万元、2,551.50 万元、2,551.50 万元。

（2）报告期内经营状况

景同科技 2018 年至 2020 年业绩实现情况如下：

单位：万元

年度	承诺盈利数	扣除非经常性损益后 归属于母公司净利润实现数	完成率	超出承诺 数金额
2018	1,400.00	1,518.18	108.44%	118.18
2019	1,890.00	1,897.72	100.41%	7.72
2020	2,551.50	2,634.11	103.24%	82.61

景同科技 2018 年、2019 年及 2020 年扣除非经常性损益后归属于母公司利

润均达到承诺业绩，结合报告期内商誉减值测试，商誉相关资产组可回收价值大于商誉相关资产组账面价值的结果，收购景同科技形成的商誉不存在减值迹象。

2. 基甸信息业绩承诺及报告期业绩情况

(1) 业绩承诺情况

基甸信息原股东承诺 2020 年净利润不低于人民币 1,024.29 万元，同时约定如果基甸信息 2020 年度实际净利润不低于承诺净利润的 80%(即 819.43 万元)，则基甸信息及现有股东无需以任何形式对投资方进行补偿。

(2) 报告期内经营状况

基甸信息 2020 年业绩实现情况如下：

单位：万元

年度	承诺盈利数	净利润实现数	完成率	与承诺数 差额
2020	1,024.29	903.03	88.16%	-121.26

基甸信息 2020 年经审计后的净利润，未达到承诺净利润，但超过了承诺净利润的 80%，2021 年 1-3 月，基甸信息净利润达到 616.01 万元，相比 2020 年全年净利润上升幅度较大，结合商誉减值测试时，商誉相关资产组可回收价值大于商誉相关资产组账面价值的结果，收购基甸信息产生的商誉不存在减值迹象。

3. 行业现状及政策影响

按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，景同科技及基甸信息所处行业为“I65 软件和信息技术服务业”。随着行业内企业信息化程度的加深，企业开始借助大数据以及智能化的预测，以应对市场的变化和成本不断上升。未来中国的软件市场潜力巨大，软件产业作为国家积极鼓励发展的战略性、基础性和先导性产业，近年来得到国家产业政策的大力支持。

伴随《关于深入推进信息化和工业化融合管理体系的指导意见》、《制造业“双创”平台培育三年行动计划》、《高端智能再制造行动计划（2018-2020 年）》等智能制造相关政策的出台，企业移动互联化、供应链协同、智能制造等信息化需求快速增长，大中型企业将进一步加大在信息化建设领域投资，以更新、升级信息系统或建立新的信息系统，促进国内市场保持较快增长。

伴随着数据量的爆发式增长、数据处理技术的进步，以及数字中台产品逐渐实现商业化、需求端企业对数字中台的认知开始树立。当前我国数字中台行业处

于从萌芽转向高速发展的过渡期，整体仍处在相对基础的发展阶段，但由于企业数字化转型驱动市场需求不断增加，行业增长势头明显，市场规模快速扩张。2018年，中国数字中台规模为 22.2 亿元，并在 2019-2022 年间保持 72.1%的复合年均增长率，2022 年将达到 179.4 亿元，未来有望成长为千亿级别市场。

综上所述，鉴于报告期内景同科技、基甸信息生产经营良好，所处行业前景广阔，且经减值测试各期末景同科技、基甸信息包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值均小于未来现金流量折现值。因此报告期内景同科技、基甸信息不存在减值迹象，公司商誉减值计提较为充分。

（五）核查程序及结论

我们执行了以下核查程序：查阅公司公告、评估机构出具的相关报告，评估商誉减值测试过程中所使用的关键假设和参数的合理性，复核商誉减值测试计算过程和未来现金流量净现值的计算准确性；对景同科技、基甸信息报告期业绩情况执行审计程序，包括函证程序和收入核查；根据公司所处行业，查阅行业相关政策。

经核查，我们认为公司已根据《企业会计准则》的相关规定进行商誉减值测试，测试采用的具体方法及选取的参数具有合理性，商誉减值计提较为充分。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

彭宗号 

中国注册会计师：

邹甜 

二〇二一年八月九日



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西溪路128号6楼

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：330000001

批准执业文号：浙财会（2011）25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年9月28日转制

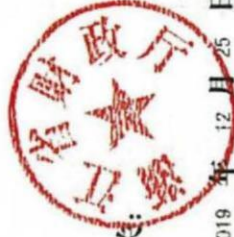


证书序号：0007666

说明

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

发证机关：



2019年12月25日

中华人民共和国财政部制

仅为关于广州赛意信息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中有关研发投入资本化的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明王健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



证书序号：000390

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
天健会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：胡少先



证书号：44 发证时间：二〇一一年十一月八日
证书有效期至：二〇一一年十一月八日

仅为关于广州天健会计师事务所股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函中有关研发支出资本化的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券期货相关业务执业资质未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。



营业执照 (副本)

统一社会信用代码

913300005793421213 (1/3)

扫描二维码
获取信用信息
亦可直接
注册、备案、许可、监
管信息



名称 天健会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 胡少先

成立日期 2011年07月18日

合伙期限 2011年07月18日至长期

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼

经营范围

审计企业会计报表、出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。（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）

登记机关

2021年03月08日



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

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

国家市场监督管理总局监制

仅为关于广州赛意信息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中有关研发投入资本化
的说明后附之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）合法经营未经
本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: 440300480054
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 二〇一〇年八月九日
Date of Issuance

姓名: 彭宗显
Full name

性别: 男
Sex

出生日期: 1979-06-28
Date of birth

工作单位: 深圳市鹏城会计师事务所有限公司广州分公司
Working unit

身份证号码: 510502197906280036
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

深圳市鹏城会计师事务所
CPAs

广州分公司

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2012年7月19日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

天健会计师事务所(特殊普通合伙)
CPAs

广州分公司

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2012年7月19日

彭宗显(440300480054), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格审查, 通过文号: 粤注协(2019)94号。

彭宗显(440300480054), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格审查, 通过文号: 粤注协(2020)132号。





仅为关于广州赛意信息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中有关研发支出资本化的说明后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明彭宗显是中国注册会计师, 未经彭宗显本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。

证书编号: 330000015682
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 03 08 日
Date of Issuance

姓名	邹甜甜
性别	女
出生日期	1981-07-24
工作单位	天健会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所
身份证号	422422198107240087
身份证号码	



邹甜甜(330000015682), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018)68号。



330000015682



邹甜甜(330000015682), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。



330000015682



邹甜甜(330000015682), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)132号。



330000015682



年 月 日

仅为关于广州赛意信息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中有关研发支出资本化的说明后附之目的而提供文件的复印件, 仅用于说明邹甜甜是中国注册会计师, 未经邹甜甜本人书面同意, 此文件不得用作任何其他用途, 亦不得向第三方传送或披露。