

证券简称：深信服

证券代码：300454



SANGFOR
深信服科技

深信服科技股份有限公司



(地址：深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A1 栋一层)

**向不特定对象
发行可转换公司债券募集说明书
摘要**

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二三年七月

声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营业绩下滑的风险

2021 年度及 2022 年度，公司营业收入、营业成本、期间费用、净利润及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	同比变动	2021 年	2020 年	同比变动
营业收入	741,287.67	680,490.35	8.93%	680,490.35	545,839.52	24.67%
营业成本	268,189.28	234,838.15	14.20%	234,838.15	163,836.60	43.34%
销售费用	241,099.37	231,655.56	4.08%	231,655.56	181,104.76	27.91%
管理费用	38,987.70	39,152.39	-0.42%	39,152.39	27,182.49	44.04%
研发费用	224,777.56	208,790.12	7.66%	208,790.12	150,924.18	38.34%
净利润	19,416.94	27,285.79	-28.84%	27,285.79	80,937.56	-66.29%

公司 2021 年及 2022 年营业收入同比保持增长但净利润出现下滑，主要系公司收入增长不及预期、营业成本增加、期间费用增长较快、全球突发不利因素等因素所致。如果公司未能及时跟踪市场需求，未能及时应对上游供应链的波动，持续的资源投入未能如期产生效益，将导致公司面临经营业绩下滑的风险。

2022 年，公司经营业绩下滑趋势与同行业可比上市公司保持一致，具体如下：

单位：万元

公司	2022 年	2021 年	同比变动	变动幅度
启明星辰	62,662.70	86,275.50	-23,612.80	-27.37%
绿盟科技	2,852.15	34,497.20	-31,645.05	-91.73%
奇安信	5,758.96	-55,396.97	61,155.93	110.40%
任子行	-788.34	-8,724.05	7,935.71	90.96%
北信源	-18,847.76	-44,818.55	25,970.79	57.95%
迪普科技	14,976.41	30,926.90	-15,950.49	-51.57%
安恒信息	-25,316.52	1,118.96	-26,435.48	-2362.50%
山石网科	-18,398.49	7,478.29	-25,876.78	-346.03%
平均	2,862.39	6,419.66	-3,557.27	-327.49%
深信服	19,416.94	27,285.79	-7,868.85	-28.84%

此外，国际政治经济形势的变化、全球突发不利因素、细分市场规模的变化、

细分领域的市场竞争加剧、产品更新换代、新市场需求的培育等因素均可能导致下游市场需求发生波动。公司主要支出为人员薪资等固定支出，且研发及销售团队保持持续增加，如果未来出现国际政治经济形势的大幅波动、全球突发不利因素反复、下游客户需求持续下滑、市场竞争格局出现重大不利变化、产品毛利持续下滑、销售及研发支出持续保持在较高水平、上游供应链出现供应紊乱等情况，将导致盈利能力的稳定性和持续性受到考验，公司主营业务收入面临增长不达预期甚至下滑的风险、净利润面临下降甚至亏损的风险。

（二）研发费用、销售费用增长较快的风险

2020 年度、2021 年度、2022 年度，公司研发费用分别为 150,924.18 万元、208,790.12 万元、224,777.56 万元，2021 年较 2020 年增长 38.34%，2022 年较 2021 年增长 7.66%。公司研发费用较快增长，研发费用金额及研发费用率高于同行业可比公司平均水平。

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	研发费用	研发费用率	研发费用	研发费用率	研发费用	研发费用率
启明星辰	93,873.80	21.16%	84,567.61	19.28%	64,321.42	17.64%
绿盟科技	59,878.24	22.78%	50,330.96	19.29%	35,720.03	17.77%
奇安信	169,422.06	27.23%	174,840.33	30.10%	122,808.92	29.51%
任子行	20,345.48	27.89%	19,264.79	29.62%	17,227.17	20.56%
北信源	14,051.05	25.88%	15,139.17	22.42%	11,102.11	17.32%
迪普科技	24,062.02	26.94%	22,979.31	22.30%	18,257.53	20.48%
安恒信息	64,579.75	32.62%	53,559.86	29.42%	31,172.50	23.56%
山石网科	33,933.70	41.81%	29,924.51	29.14%	21,221.62	29.26%
平均	60,018.26	28.29%	56,325.82	25.20%	40,228.91	22.01%
深信服	224,777.56	30.32%	208,790.12	30.68%	150,924.18	27.65%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

2020 年度、2021 年度、2022 年度，公司销售费用分别为 181,104.76 万元、231,655.56 万元、241,099.37 万元。公司 2021 年度、2022 年度销售费用分别增长 27.91%、4.08%，公司销售费用较快增长，2020 年度、2021 年度，公司销售费用金额及销售费用率高于同行业可比公司平均水平，2022 年度受降本增效措施影响，公司销售费用率与同行业可比公司平均水平基本持平。

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销售费用	销售费用率	销售费用	销售费用率	销售费用	销售费用率
启明星辰	116,163.02	26.18%	110,231.57	25.13%	79,566.48	21.82%
绿盟科技	87,511.15	33.29%	71,212.98	27.30%	61,093.47	30.39%
奇安信	189,470.41	30.45%	176,101.06	30.31%	132,008.44	31.72%
任子行	13,060.39	17.90%	13,663.43	21.01%	12,920.90	15.42%
北信源	16,927.91	31.18%	18,709.29	27.71%	15,119.58	23.59%
迪普科技	30,328.96	33.96%	28,483.86	27.65%	24,324.32	27.29%

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销售费用	销售费用率	销售费用	销售费用率	销售费用	销售费用率
安恒信息	85,321.67	43.09%	63,578.42	34.93%	43,930.64	33.21%
山石网科	37,488.36	46.19%	34,489.38	33.58%	22,220.67	30.63%
平均	72,033.98	32.78%	64,558.75	28.45%	48,898.06	26.76%
深信服	241,099.37	32.52%	231,655.56	34.04%	181,104.76	33.18%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

报告期内，公司研发费用及销售费用增长较快，研发费用及销售费用金额、占收入的比例整体高于同行业公司平均水平。若公司在研发及销售方面的投入未能转化为产品销售收入及毛利水平的增长，将会为公司经营业绩产生不利影响。

（三）毛利率下降的风险

2020 年度、2021 年度、2022 年度，公司主营业务毛利率分别为 69.98%、65.49%、63.82%。受部分行业客户群的资源投入与产出不匹配、新战略落地效果尚未很好显现、全球突发不利因素等因素的影响，公司毛利率较高的网络安全业务增长不及预期，而毛利率相对较低的云计算及 IT 基础设施业务增长较快，销售占比不断扩大，公司收入结构有所变动，导致主营业务毛利率有所下降；同时，随着竞争者持续进入、原有竞争对手加大市场开发力度，导致市场竞争不断加剧，行业整体毛利率有所下降；此外，受国际形势及全球突发不利因素等因素的影响，原材料成本有所上涨，硬件采购成本上升，也对毛利率造成了一定不利影响。

未来，若公司各类业务增速不匹配，云计算及 IT 基础设施业务的增长速度继续高于网络安全业务的增长速度，将导致公司产品结构不断变化，公司毛利率存在进一步下降的风险；同时，如果未来出现竞争者持续进入、原有竞争对手加大市场开发力度、下游市场规模增速放缓，将导致竞争进一步加剧，进而影响行业整体毛利率，从而导致公司毛利率存在下降的风险。此外，公司成本结构中原材料成本占比较高，特别是云计算及 IT 基础设施业务中服务器成本较高，若未来原材料价格因国际形势、全球突发不利因素、上游供货商集中度提升等原因出现持续上涨，也将导致公司综合毛利率存在下降的风险。

（四）市场竞争加剧的风险

公司面临国内外竞争对手的竞争。在国内方面，随着市场的成熟和规模的扩大，多家企业实现上市融资，并积极开展收购兼并；同时，国内越来越多企业涉足网络安全、云计算等领域，未来不排除会有更多的企业参与市场竞争。在国际

方面，大型跨国 IT 巨头具备产业链的优势地位，且资金实力雄厚，正积极拓展国内市场。

目前，公司同行业面临的竞争对手较多，国内竞争对手如华为、新华三、启明星辰、绿盟科技、奇安信、安恒信息等，国际竞争对手如思科公司等，均是业内知名的企业，具有较强的竞争实力。

如果公司未来在技术创新、产品升级、市场推广、销售服务体系构建等方面不能及时满足市场动态变化，或持续保持并增强自身竞争力，公司可能面临市场竞争加剧的风险。

（五）技术创新、新产品开发风险

软件与信息技术服务行业技术升级与产品更新换代迅速，企业必须根据市场发展把握创新方向，持续不断的加大研发投入、推进技术创新以及新产品开发，并将创新成果转化为成熟产品推向市场，以适应不断发展的市场需求。

同行业可比上市公司正不断加大研发投入，进行技术创新和新产品开发。2021 年度及 2022 年度，公司与同行业可比上市公司研发费用及同比变动情况如下：

单位：万元

公司	2022 年度	2021 年度	同比变动	2021 年度	2020 年度	同比变动
启明星辰	93,873.80	84,567.61	11.00%	84,567.61	64,321.42	31.48%
绿盟科技	59,878.24	50,330.96	18.97%	50,330.96	35,720.03	40.90%
奇安信	169,422.06	174,840.33	-3.10%	174,840.33	122,808.92	42.37%
任子行	20,345.48	19,264.79	5.61%	19,264.79	17,227.17	11.83%
北信源	14,051.05	15,139.17	-7.19%	15,139.17	11,102.11	36.36%
迪普科技	24,062.02	22,979.31	4.71%	22,979.31	18,257.53	25.86%
安恒信息	64,579.75	53,559.86	20.57%	53,559.86	31,172.50	71.82%
山石网科	33,933.70	29,924.51	13.40%	29,924.51	21,221.62	41.01%
平均	60,018.26	56,325.82	8.00%	56,325.82	40,228.91	37.70%
深信服	224,777.56	208,790.12	7.66%	208,790.12	150,924.18	38.34%

如果公司未来不能对技术、产品和市场的发展趋势做出正确判断，对行业关键技术的发展方向不能及时掌握，致使公司在新技术的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能及时做出准确决策，则公司技术创新及新产品开发将存在失败的风险；同时，技术创新及新产品开发需要投入大量资金和人员，通过不断尝试才可能成功，在开发过程中存在关键技术未能突破或者产品具体性能、指标、开发进度无法达到预期而研发失败的风险；此外，公司也存在新技术、新产品研发

成功后不能得到市场的认可或者未达到预期经济效益的风险。

（六）产品销售的季节性风险

公司产品的主要用户以企业、政府、金融、电信运营商为主，上述单位通常采取预算管理制度和集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和投资采购计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，公司在每年上半年销售、订单相对较少，年中订单开始增加，产品交付则集中在下半年尤其是第四季度。报告期内，公司营业收入按季度分布情况如下：

单位：万元

季度	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	114,399.37	15.43%	109,200.08	16.05%	60,880.38	11.15%
二季度	167,101.81	22.54%	149,396.86	21.95%	113,536.74	20.80%
上半年小计	281,501.18	37.97%	258,596.95	38.00%	174,417.12	31.95%
三季度	193,255.90	26.07%	179,011.31	26.31%	150,025.66	27.49%
四季度	266,530.59	35.96%	242,882.09	35.69%	221,396.73	40.56%
下半年小计	459,786.49	62.03%	421,893.40	62.00%	371,422.40	68.05%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

从公司各季度营业收入占全年的比重来看，2020年、2021年、2022年公司第四季度营业收入占比均在35%以上。公司的销售收入呈现显著的季节性特征，且主要在下半年实现，而费用在年度内较为均衡地发生，因此可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损。此外，如果公司第四季度业绩不及预期，可能会造成公司全年业绩出现亏损。

（七）募集资金投资项目实施的风险

基于当前市场环境、行业趋势、产业政策和自身发展需求，公司对募集资金项目进行了可行性论证，但是若上述因素出现重大变化，可能导致募投项目不能顺利实施、新技术开发进度不达预期、研发遭遇技术瓶颈甚至失败，将对公司进一步提升产品竞争力带来不利影响。

本次募投项目中“软件定义IT基础架构项目”产品能否被市场接受并达到销售预期，既受市场需求变动、市场竞争状况的影响，又受公司产品推广力度、营销力量、技术支持的配套措施是否到位等因素的制约。一旦出现市场推广效果不佳或市场需求出现新的变化等不利因素，导致相关产品产业化进度放缓或不达预期，将对该等募投项目的综合收益产生不利影响。

此外，本次募投项目建成后每年将新增折旧摊销费用，在一定程度上影响公司的盈利水平，从而使公司面临盈利能力下降的风险。

（八）前次募投项目实施进度不及预期的风险

截至 2022 年 12 月 31 日，公司前次募投项目云化环境下的安全产品和解决方案升级项目已结项，网络信息安全服务与产品研发基地项目募集资金实际支付金额为 29,006.13 万元，已签订合同、根据进度待付款金额为 8,581.44 万元，合计 37,587.57 万元，占该项目募集资金投资金额的比重为 62.01%。报告期内，公司积极推进前次募集资金投资项目的建设进度，但受政府对项目所在片区的统一设计与施工要求、政策性停工等不可抗力因素的影响，网络信息安全服务与产品研发基地项目建设工程工期累计延后约 8 个月。公司未来在项目实施过程中，仍有可能因为全球突发不利因素等多种因素，导致网络信息安全服务与产品研发基地项目存在实施进度不及预期的风险。

（九）核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

在市场竞争中，一旦出现掌握核心技术的人员流失、核心技术信息失密、专利管理疏漏，导致核心技术泄密，公司技术创新、新产品开发、生产经营将受到不利影响。

（十）本息兑付风险

本次发行可转债的存续期内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金。除此之外，在可转债触发回售条件时，公司还需承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等多种不可控因素的影响，公司的经营活动如未达到预期的回报，将可能使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（十一）发行失败的风险

2022 年度公司实现营业收入 741,287.67 万元，实现净利润 19,416.94 万元，实现扣非后归属于母公司股东的净利润 10,043.16 万元，2022 年的盈利情况持续满足向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。但是如果出现公司因不可抗力或市场开拓不利导致订单下降、公司偿债能力下降等情况，可能导致发行人不

符合向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件、上市条件，从而导致本次发行失败。

同时，本次向不特定对象发行可转换公司债券结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次向不特定对象发行可转换公司债券的认可程度等多种内、外部因素的影响，存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

二、公司持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，公司持股 5%以上的股东、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员就公司本次发行可转债事宜作出如下承诺：

“1、如公司启动本次可转债发行，本人将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，根据本次可转债发行时的市场情况及资金安排决定是否参与认购公司本次发行的可转债，并严格履行相应信息披露义务。若公司启动本次可转债发行之日（发行期首日）与本人及本人配偶、父母、子女最后一次减持公司股票的时间间隔不满六个月（含六个月）的，本人及本人配偶、父母、子女将不参与认购公司本次发行的可转债。

2、如届时本人决定认购公司本次发行的可转换公司债券的，本人将以自有或自筹资金参与本次可转债认购；如届时本人成功认购取得公司本次发行的可转债，本人承诺：本人及本人的配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，在本次发行的可转债认购后六个月内（含六个月）不减持公司股票和本次发行的可转债，并遵守证监会和深圳证券交易所的其他相关规定。

3、若本人或本人的配偶、父母、子女违反上述承诺而减持公司股票或可转债的，由此所得收益归公司所有，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

此外，公司全体独立董事就公司本次发行可转换公司债券的认购事项作出如下承诺：

“本人作为公司的独立董事，承诺不认购本次向不特定对象发行的可转换公司债券。

若本人违反前述承诺的，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

三、2023 年一季报情况

公司 2023 年第一季度报告已于 2023 年 4 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

（一）公司 2023 年第一季度业绩情况

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年 1-3 月	同比变动率
营业收入	121,282.57	114,399.37	6.02%
营业成本	45,951.56	47,058.61	-2.35%
利润总额	-42,627.69	-50,076.61	14.88%
归属于上市公司股东的净利润	-41,197.29	-51,774.90	20.43%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-42,637.58	-57,998.09	26.48%

（二）公司业绩变动情况说明

2023 年 1-3 月，随着国内经济逐步复苏，公司营业收入小幅增长，公司积极推进降本增效和组织能力建设，导致亏损同比收窄，公司营业收入较 2022 年同期增长 6.02%，归属于上市公司股东的净亏损较 2022 年同期减少 20.43%。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示	3
一、本公司相关的风险.....	3
二、公司持股 5%以上的股东、董事、监事及高级管理人员关于不进行短线交易的承诺.....	9
三、2023 年一季报情况.....	10
目 录.....	11
第一节 释义	13
一、一般词汇.....	13
二、专业词汇.....	15
第二节 本次发行概况	19
一、公司基本情况.....	19
二、本次发行的背景和目的.....	19
三、本次发行基本情况.....	24
四、本次发行的相关机构.....	39
五、发行人与本次发行有关人员之间的关系.....	41
第三节 发行人基本情况	43
一、公司本次发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	43
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	43
三、控股股东和实际控制人基本情况.....	55
第四节 财务会计信息与管理层分析	58
一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准.....	58
二、注册会计师审计意见类型.....	58
三、最近三年的财务报表.....	58
四、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表.....	66
五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	68
六、财务状况分析.....	71
七、经营成果分析.....	105

八、现金流量分析.....	135
九、资本性支出分析.....	136
十、技术创新分析.....	137
十一、盈利预测信息.....	140
十二、重大对外担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响.....	140
十三、本次发行对发行人的影响情况.....	144
第五节 本次募集资金运用	146
一、本次募集资金使用计划.....	146
二、本次募集资金投资项目的审批、批准或备案情况.....	146
三、本次募集资金投资项目具体情况.....	147
四、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定.....	172
第六节 备查文件	174
一、备查文件.....	174
二、地点.....	174

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，以下简称和术语具有以下含义：

一、一般词汇

公司、发行人、深信服、深信服科技有限公司、深信服有限	指	深信服科技股份有限公司
本次发行、本次发行可转债	指	公司向不特定对象发行可转换公司债券的行为
深信服网络	指	深信服网络科技（深圳）有限公司，发行人之子公司，已于2021年4月2日完成工商注销登记
深信服投资控股	指	深圳市深信服投资控股集团有限公司，发行人之子公司
长沙深信服	指	长沙深信服信息科技有限公司，发行人之子公司
湖南深信服	指	湖南深信服科技有限公司，发行人之子公司
青岛深信服	指	青岛市深信服职业技能培训学校有限责任公司（曾用名为“青岛深信服科技有限公司”），发行人之子公司
琥珀安云	指	广州琥珀安云一期创业投资合伙企业（有限合伙）（曾用名为“前海琥珀安云创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙）”），发行人之联营企业
琥珀安云二期	指	广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙），发行人之联营企业
北京深信服	指	北京深信服信息技术有限公司，发行人之子公司
信锐网科	指	深圳市信锐网科技术有限公司，发行人之子公司
信息安全公司	指	深圳市深信服信息安全有限公司，发行人之子公司
口袋网络公司	指	深圳市口袋网络科技有限公司，发行人之子公司
北京路云天网络	指	北京路云天网络安全技术研究院有限公司，发行人之子公司
上海深信服	指	上海深信服信息科技有限公司，发行人之子公司
江苏深信服	指	江苏深信服智能科技有限公司，发行人之子公司
香港深信服	指	Sangfor Technologies (Hong Kong) Limited，深信服科技（香港）有限公司，发行人之子公司
美国深信服	指	Virtiant Inc.，深信服（美国）有限公司，发行人之子公司
英国深信服	指	Sangfor Technologies (UK) Limited，深信服科技（英国）有限公司，发行人之子公司
新加坡深信服	指	Sangfor Technologies (Singapore) Pte. Ltd.，深信服科技（新加坡）有限公司，发行人之子公司
泰国深信服	指	Sangfor Technologies (Thailand) Company Limited，深信服科技（泰国）有限公司，发行人之子公司
马来西亚深信服	指	Sangfor Technologies (Malaysia) Sdn. Bhd.，深信服科技（马来西亚）有限公司，发行人之子公司
印尼深信服	指	PT. Sangfor Technologies Indonesia，深信服科技（印度尼西亚）有限公司，发行人之子公司
越南深信服	指	Sangfor Technologies (Vietnam) Company Limited，深信服

		科技（越南）有限公司，发行人之子公司
荷兰深信服	指	Sangfor Technologies Netherlands B.V.，深信服科技（荷兰）有限公司，发行人之子公司
意大利深信服	指	Sangfor Technologies Italy S.R.L.，深信服科技（意大利）有限公司，荷兰深信服之子公司
澳门深信服	指	Sangfor Tecnologia (Macau) Sociedade Unipessoal Limitada，深信服科技（澳门）一人有限公司，发行人之子公司
方未科技（开曼）	指	方未科技（开曼）有限公司，发行人之子公司
方未科技（荷兰）	指	方未科技（荷兰）有限公司，方未科技（开曼）之全资子公司
方未科技（美国）	指	方未科技（美国）有限公司，方未科技（荷兰）之全资子公司
国信新网	指	北京国信新网通讯技术有限公司，发行人之参股公司
云上安全	指	云上（江西）安全技术有限公司，发行人之参股公司
默安科技	指	杭州默安科技有限公司，发行人之参股公司
启明星辰	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司（002439.SZ）
绿盟科技	指	绿盟科技集团股份有限公司（300369.SZ）
奇安信	指	奇安信科技集团股份有限公司（688561.SH）
任子行	指	任子行网络技术股份有限公司（300311.SZ）
北信源	指	北京北信源软件股份有限公司（300352.SZ）
迪普科技	指	杭州迪普科技股份有限公司（300768.SZ）
安恒信息	指	杭州安恒信息技术股份有限公司（688023.SH）
山石网科	指	山石网科通信技术股份有限公司（688030.SH）
Cisco	指	Cisco Systems, Inc.，即思科系统公司，网络解决方案供应商
Gartner	指	高德纳咨询公司，成立于 1979 年，是第一家信息技术研究和分析的公司，全球最具权威的 IT 研究与顾问咨询公司。研究范围覆盖全部 IT 产业，就 IT 的研究、发展、评估、应用、市场等领域，为客户提供客观、公正的论证报告及市场调研报告，协助客户进行市场分析、技术选择、项目论证、投资决策
IDC	指	国际数据公司，全球著名信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商。IDC 帮助 IT 专业人士、业务主管和投资机构制定以事实为基础的技术采购决策和业务发展战略，在 IT 领域的市场跟踪数据已经成为行业标准
Google	指	谷歌公司，位于美国的跨国科技企业
ICSA	指	国际计算机安全协会，向安全产品提供产品证书，如病毒防护、防火墙、PKI、入侵检测、IPSec 和加密技术
VirusTotal	指	成立于 2004 年 6 月，主要提供免费的可疑文件分析服务
国际魔力象限	指	Gartner 公司设计的一种用于监测和评估专业科技市场中公司的发展及定位的研究方法论和形象化工具
保荐人、主承销商、 中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、金杜	指	北京市金杜律师事务所

会计师事务所、普华永道	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
信用评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中共中央	指	中国共产党中央委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《深信服科技股份有限公司章程》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
募集说明书	指	《深信服科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《深信服科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》
债券持有人会议规则	指	《深信服科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
股东大会	指	深信服科技股份有限公司股东大会
董事会	指	深信服科技股份有限公司董事会
监事会	指	深信服科技股份有限公司监事会
报告期、最近三年	指	2020年、2021年、2022年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业词汇

虚拟机	指	通过软件模拟的具有完整硬件系统功能的、运行在一个完全隔离环境中的完整计算机系统
容器	指	将应用程序与操作系统、库、配置文件和它所需要的依赖打包成的一个轻量级的软件包
云计算	指	基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源
IT 基础设施	指	IT 基础设施指的是客户端设备（服务器、存储、网络设备/交换机/路由器、管理设备/上网行为管理/流量控制系统、安全设备/防火墙、桌面云等设备），也就是基础硬件平台
态势感知	指	一种基于环境的、动态、整体地洞悉安全风险的能力，是以安全大数据为基础，从全局视角提升对安全威胁的发现识别、理解分析、响应处置能力的一种方式
物联网（IOT）	指	基于传感技术的物物相联、人物相联和人人相联的信息实时共享的网络
防火墙	指	通过有机结合各类用于安全管理与筛选的软件和硬件设备，帮助计算机网络于其内、外网之间构建一道相对隔绝的保护屏障，以保护用户资料与信息安全性的一种技术
下一代防火墙	指	可以全面应对应用层威胁的高性能防火墙

公有云	指	通过虚拟化技术把硬件资源抽象成的资源池，由第三方提供商为用户提供的能够使用的云。用户可通过互联网使用，其核心属性是共享资源服务。用户对云资源只有使用权而没有拥有权
私有云	指	用户基于数据安全及服务质量的有力管控而单独构建的云。用户对基础设施拥有所属权并可以控制在此设施上部署应用程序的方式，私有云可部署在企业数据中心内，核心属性是专有资源
混合云	指	综合了数据安全性、成本效益、业务需求等多方面考虑，基于公有云及私有云构建的云
超融合	指	深信服超融合，以虚拟化技术为核心，利用计算虚拟化、存储虚拟化、网络虚拟化、安全虚拟化等组件，将计算、存储、网络、安全等虚拟资源融合到一台标准 X86 服务器中，形成模块化的基准架构单元，通过网络聚合，替代繁重复杂的传统云数据中心基础设施，实现模块化的无缝横向扩展，从而形成统一的资源池
虚拟化	指	计算机元件在虚拟的基础上而不是真实的基础上运行，如服务器虚拟化、桌面虚拟化、存储虚拟化等
云数据中心	指	是一种基于云计算架构的，计算、存储及网络资源松耦合，完全虚拟化各种 IT 设备、模块化程度较高、自动化程度较高、具备较高绿色节能程度的新型数据中心
分布式存储	指	数据分散存储在多台独立的设备上的存储技术
全网行为管理	指	公司提出的一种全新的网络安全概念。通过网络和终端侧联动对入网终端进行持续性安全管控，支持对网络终端、应用的可视可控，智能感知风险，实现终端接入认证、上网管控和终端安全管控的一体化管控等功能
工控机	指	工业控制计算机，是一种对生产过程及机电设备、工艺装备进行检测与控制的工具总称
大数据	指	需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力的海量、高增长率和多样化的信息资产
工业互联网	指	新一代信息通信技术与工业经济深度融合的新型基础设施、应用模式和工业生态，其通过对人、机、物、系统等的全面连接，构建起覆盖全产业链、全价值链的全新制造和服务体系，为工业乃至产业数字化、网络化、智能化发展提供实现途径
广域网	指	连接不同地区局域网或城域网计算机通信的远程网
威胁情报	指	某种基于证据的知识，包括上下文、机制、标示、含义和能够执行的建议，这些知识与资产所面临已有的或酝酿中的威胁或危害相关，可用于资产相关主体对威胁或危害的响应或处理决策提供信息支持
IT	指	英文“Information Technology”的缩写，是主要用于管理和处理信息所采用的各种技术的总称
aDesk	指	深信服桌面云，是基于超融合基础架构的新型桌面模式，通过深度整合服务器虚拟化、桌面虚拟化及存储虚拟化，只需桌面云一体机和云终端两种设备，即可实现云平台的快速交付，为用户提供操作体验及软硬件兼容性媲美 PC，更安全、更高效的云桌面
aStor-EDS	指	分布式存储平台（aStor-EDS），为一种高性价比、安全可靠、高性能、智能运维的软件定义存储平台，一套存储提供

		块/文件和对象存储访问协议，简化用户云数据中心建设以及轻松管理海量非结构化数据
SD-WAN	指	软件定义广域网络，连接广阔地理范围的企业网络、数据中心、互联网应用及云服务，旨在帮助用户降低广域网的开支和提高网络连接灵活性。深信服 SD-WAN 在此基础上全面考虑访问体验和安全保障，为多分支、DC 互联提供丰富解决方案，帮助用户降本增效，更好地支持用户的数字化转型
Web	指	现广泛被译作网络、互联网，表现为三种形式，即超文本（hypertext）、超媒体（hypermedia）、超文本传输协议（HTTP）等
HTTP	指	英文“HyperText Transfer Protocol”的缩写，即超文本传输协议，是互联网上应用最为广泛的一种网络协议
HTTPS	指	英文“Hypertext Transfer Protocol over Secure Socket Layer”的缩写，是由SSL+HTTP协议构建的可进行加密传输、身份认证的网络协议，比HTTP协议安全
VPN	指	英文“Virtual Private Network”的缩写，即虚拟专用网络，允许在公用网络上建立专用网络，进行加密通讯
SSL	指	英文“Secure Sockets Layer”的缩写，即安全套接层协议层，是网景（Netscape）公司提出的基于Web应用的安全协议
IPSec	指	英文“Internet Protocol Security”的缩写，即Internet协议安全性，是一种开放标准的框架结构，通过使用加密的安全服务以确保在Internet协议网络上进行保密而安全地通讯
DDoS	指	英文“Distributed Denial of Service”的缩写，即分布式拒绝服务
WAF	指	英文“Web Application Firewall”的缩写，即Web应用防护系统，通过执行一系列针对HTTP/HTTPS的安全策略来专门为Web应用提供保护
HCI	指	英文“Hyper-Converged Infrastructure”的缩写，即超融合架构
5G	指	英文“5th Generation Mobile Communication Technology”的缩写，第五代移动通信技术，是具有高速率、低时延和大连接特点的新一代宽带移动通信技术，是实现人机物互联的网络基础设施
EDS	指	为一款软件定义的分布式存储，同时提供块存储承载用户的高性能业务数据，文件、对象存储承载海量非结构化数据，支持iSCSI、CSI、FC、NFS、CIFS、FTP、S3等多种存储协议，可适应传统存储组网架构，广泛对接云数据中心，弹性适应多种业务场景，为用户提供应用级性能优化、可靠向安全升级的一站式存储平台
VDI	指	英文“Virtual Desktop Infrastructure”缩写，即虚拟桌面基础架构
VCC	指	指虚拟客户端计算
SMB	指	英文“Server Message Block”的缩写，是一个协议名，它被用于Web连接和客户端与服务器之间的信息沟通
SASE	指	英文“Secure Access Service Edge”的简称，即安全访问服务边缘
PC	指	英文“Personal Computer”的缩写，个人电脑
iSCSI	指	Internet小型计算机系统接口，又称为IP-SAN，是一种基于

		因特网及 SCSI-3 协议下的存储技术
CSI	指	英文“Container Storage Interface”，即容器存储接口
FC	指	英文“Fibre Channel”，网状通道技术
NFS	指	网络文件系统
CIFS	指	是一个新提出的协议，它使程序可以访问远程 Internet 计算机上的文件并要求此计算机提供服务
FTP	指	文件传输协议
S3	指	英文“Simple Storage Service”缩写，即简单存储服务
无线 AP	指	即无线接入点，它用于无线网络的无线交换机，也是无线网络的核心
X86	指	是微处理器执行的计算机语言指令集，指一个 Intel 通用计算机系列的标准编号缩写，也标识一套通用的计算机指令集合
CICD	指	全称为 Continuous Integration & Delivery Explained，即持续集成及交付解释。持续集成（CI）是一种软件开发实践，希望团队中的成员频繁提交代码到代码仓库，且每次提交都能通过自动化测试进行验证，从而使问题尽早暴露和解决；持续交付（CD）是持续集成的扩展，指的是将通过自动化测试的软件部署到产品环境
DevOps	指	Development（开发）和 Operations（运营）的组合，是一组过程、方法与系统的统称，用于促进开发、技术运营和质量保障部门之间的沟通、协作与整合，使得构建、测试、发布软件能够更加地快捷、频繁和可靠
CMMI5	指	全称是 Capability Maturity Model Integration，是由美国软件工程学会制定的一套专门针对软件产品的质量管理 and 质量保证标准，分为五个等级。CMMI5 是最高级别，优化管理级
VDetect	指	探针组件，用于收集监测网络质量
Wi-Fi 5	指	第五代 Wi-Fi 技术
Wi-Fi 6	指	第六代 Wi-Fi 技术
aCMP	指	深信服云计算管理平台 SCP，将深信服超融合架构构建的本地或云上虚拟化资源池，以及第三方的虚拟化平台构建的资源池统一管理，通过流程化、自动化、可视化的方式，以资源即服务的交付模式，交付给最终的业务部门或者业务使用者，并实现平台自动化的运维
SLA	指	全称为 Service Level Agreement，即服务级别协议，指提供服务的企业与客户之间就服务的品质、水准、性能等方面所达成的双方共同认可的协议或契约

本募集说明书摘要中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据募集说明书摘要中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称	深信服科技股份有限公司
英文名称	Sangfor Technologies Inc.
注册地址	深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A1 栋一层
股票上市交易所	深圳证券交易所
股票简称	深信服
股票代码	300454
法定代表人	何朝曦
董事会秘书	陈山
成立日期	2000 年 12 月 25 日
邮政编码	518055
电话	0755-26581945
传真	0755-26409940
电子信箱	ir@sangfor.com.cn
互联网网址	http://www.sangfor.com.cn

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、国家产业政策支持云计算、信息安全等产业的发展

云计算是推动信息技术能力实现按需供给、促进信息技术和数据资源充分利用的全新业态，是信息技术发展和服务模式创新的集中体现，也是信息化发展的重大变革和必然趋势。云计算作为支持企业远程办公、数字转型的基础技术，在复工复产、经济复苏过程中发挥了突出作用。同时，作为新型基础设施建设的核心环节，云计算也是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座，为各行各业的模式及业务创新奠定基础。我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持，近年来，中共中央办公厅、国务院、工信部等部门先后发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》、《“十四五”促进中小企业发展规划》等政策文件，以引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。

近年来，国际、国内重大网络安全事件频发，我国政府对信息安全的重视程度不断提高，先后设立了中央国家安全委员会、中央网络安全和信息化委员会，

颁布了《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，制定了《国家网络空间安全战略》、《“十三五”国家信息化规划》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020）》、《信息通信网络与信息安全规划（2016-2020）》、《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》等政策，从制度、法规、政策等多个层面促进国内信息安全产业的发展，提高对政府部门、事业单位、企业等信息安全的合规要求。同时，伴随云技术的发展和云计算向各行业的渗透，信息安全市场也开始呈现出与云技术融合的发展态势，云化环境下的信息安全也日益受到重视。

2、企业数字化转型趋势日益明显，以信息安全、云计算、基础网络等为代表的 IT 基础设施市场快速发展

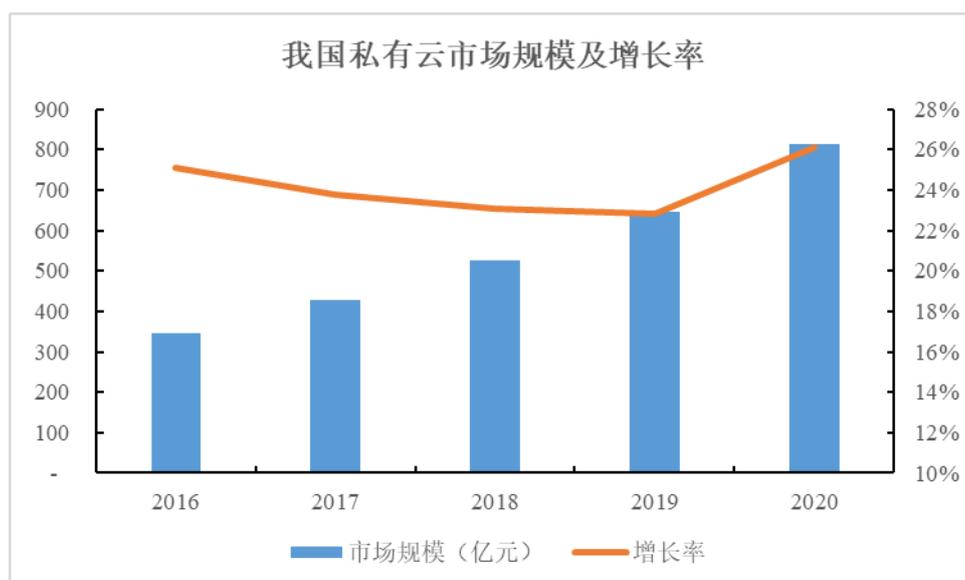
目前，我国云计算、人工智能、大数据等新 IT 技术愈发成熟，已在众多行业得到应用，各行各业都处于数字化转型浪潮中。信息安全、云计算、基础网络等作为 IT 基础设施，是各行各业数字化转型不可或缺的 IT 基建基石和底座，能有效提升整个社会的效率，具有广阔的市场前景。

在信息安全产业方面，随着信息技术和互联网技术的快速发展以及与社会各方面的深度融合，近年来信息安全问题频发并呈现愈加复杂的趋势。我国政府对信息安全的重视程度不断提高，信息安全已上升为国家战略，并在制度和法规层面强化了对信息安全的要求。此外，随着各行各业数字化转型工作的推进，各类业务与 IT 的关系更加紧密，网络安全建设和运营的效果越来越受重视。在信息技术发展和国家政策的驱动下，我国信息安全产业市场规模不断提升。根据中国信息通信研究院统计测算，2020 年我国网络安全产业规模达到 1,729.30 亿元，较 2019 年增长 10.60%；2021 年预计产业规模达到 2,002.50 亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

在云计算产业方面，在政府积极引导和企业战略布局等推动下，目前我国云计算产业保持了较好的发展态势，创新能力显著增强、服务能力大幅提升、应用范畴不断拓展，已成为提升信息化发展水平、打造数字经济新动能的重要支撑。当前，我国云计算的应用正从游戏、电商、移动、社交等互联网行业到与政府、金融、交通、医疗、制造业等传统行业融合，渗透率逐渐增强，很多行业云计算应用程度逐步提高。从部署类型分类，云计算可以分为公有云、私有云和混合云三类。由于国情、文化和监管制度的差异，和北美等地区不同，在业务上云时，目前国内大部分企业级用户仍然将主要数据和核心业务保存在本地私有云中，而将不涉及核心数据的互联网业务、创新业务放在公有云端。因此，目前私有云在我国云计算产业中占有重要地位，预计根据业务特性提供相应 IT 承载资源的混合云架构将是企业级用户 IT 基础架构的主流。根据中国信息通信研究院统计数据，2020 年我国私有云市场规模达 814 亿元，较 2019 年增长 26.1%，预计到 2023 年市场规模将接近 1,500 亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

随着云计算应用的日益普及，用户不再仅仅考虑“如何上云”，而更关注“如何安全上云”，云安全服务需求持续提高，以云技术为依托的云安全服务逐渐成为未来的发展方向，各安全企业纷纷布局云安全防线，切实提供云服务安全应用。云抗DDoS、云WAF、云身份管理、云基础架构安全、云主机安全等云安全服务细分市场也将实现快速发展。根据Gartner数据的预测，2022年全球云安全服务市场规模将达到近120亿美元。

我国云安全服务市场同样实现了快速增长。根据赛迪统计，2019年中国云安全服务市场规模达到55.1亿元，同比增长45.8%。随着国家对信息安全的重视、互联网产业的高速增长和伴随互联网发展而来的日趋严峻的安全问题，以及云计算、5G、大数据、物联网、工业互联网、人工智能等新技术、新应用的发展，针对云环境的虚拟化安全产品具有广阔发展前景，中国云安全整体的市场规模仍将随云计算市场增长而快速发展。据计世资讯分析，预计到2022年中国云安全服务市场规模将达到173.30亿元。

3、公司是信息安全、云计算等领域的领先企业，业务规模持续扩大，存在持续投入的需求

公司在创业早期即进入信息安全领域，在我国信息安全市场具有较明显的领先优势，公司始终坚持持续创新的发展战略，重视研发投入，同时紧跟全球信息技术发展趋势、贴近用户需求，不断更新迭代既有产品和解决方案，孵化培育新产品和新业务。公司在信息安全业务的基础上，2012年开始陆续推出了云计算和IT基础架构、包括企业级无线、安全可视交换机及物联网在内的基础网络领

域相关的产品和解决方案。凭借二十余年在企业级 IT 领域的技术和市场积累，公司已成为专注于企业级网络安全、云计算及 IT 基础架构、基础网络与物联网等产品和服务的行业领先供应商。

随着移动互联网、云计算、大数据、物联网和人工智能等技术的快速发展和逐步成熟，大量企业级用户意识到内部的 IT 架构和系统不再只是简单地支撑业务，而是可以大幅提升内外部效率和竞争力，众多行业都已掀起数字化转型的浪潮。基于前述背景，公司始终坚持以企业级用户的 IT 建设需求为中心，聚焦信息安全、云计算和 IT 基础架构、基础网络及物联网相关领域的产品和解决方案等核心业务，向广大企业级用户交付比过去更简单、更具实用价值的产品和解决方案，为广大企业级用户业务的数字化转型提供帮助。

2014 年至 2022 年，公司营业收入从 94,959.15 万元上升至 741,287.67 万元，年复合增长率约为 29.29%。随着公司经营规模的不断扩大，公司研发投入也在持续增加，2020 年、2021 年、2022 年，公司研发费用分别为 150,924.18 万元、208,790.12 万元、224,777.56 万元，占同期营业收入比例分别为 27.65%、30.68%、30.32%，研发投入长期处于较高水平。截至 2022 年底，公司拥有研发人员 3,572 名，占员工总人数的比例达 39.01%，较 2020 年底增长 18.36%。随着业务规模的扩大和产品研发的持续开展，公司将继续加大研发投入，吸引更多优秀人才，不断提升产品和解决方案的市场竞争力，全面提升公司技术能力和应对趋势变化的能力，拓展更大的市场空间，存在持续投入的需求。

（二）本次发行的目的

1、建设长沙研发办公基地，满足日益增长的研发、运营场地需求，提高公司的研发实力，保持公司的核心竞争力

公司于 2007 年起开始在长沙设立办公场所，并于 2016 年建立了长沙研发中心，截至 2022 年 8 月底，公司在长沙的常驻办公员工人数已超过 1,600 人，公司的人员规模仍在持续增加中，对办公场地等硬件资源的需求不断加大，现有的办公条件已难以满足公司发展的需要，供需矛盾较突出，一定程度上制约了公司发展。“深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目”建成后，将作为公司在长沙的研发办公基地，能有效解决公司办公资源紧张、人员办公密度较高的问题，以满足公司日益增长的研发、运营需求。同时，该项目的建设也有利于提升公司

形象、吸引优秀人才，提高公司的研发实力，保持公司的核心竞争力，促进公司的长期稳定发展。

2、继续加大在云计算及 IT 基础设施等主业方面的投入，推动产品升级，提升产品的市场竞争力

从政策层面和市场层面看，受国家产业政策的大力扶持和企业数字化转型的需求驱动，未来公司云计算及 IT 基础设施业务前景将持续向好。凭借公司长期以来积累的技术、产品、人才储备和完善的销售网络，公司有望在云计算及 IT 基础设施领域实现进一步发展。同时，各行业用户对于敏捷、弹性、稳定、可靠的 IT 基础设施需求越来越旺盛，如何不断满足各行业用户的需求，成为公司面临的极大挑战，也是公司云计算及 IT 基础设施业务发展的重要推动力和需求保证。

“软件定义 IT 基础架构项目”是公司在已有云计算相关技术、产品的基础上进行的升级研发。通过本项目的实施，公司将对下一代超融合模块、云计算管理平台 aCMP 模块、桌面云 aDESK 模块、软件定义分布式存储 aStor 模块等软件定义的包括计算、网络、存储、终端、管理平台在内的 IT 基础架构进行升级研发，对云计算所需的 IT 基础设施相关的产品予以升级，进一步优化丰富公司产品结构，为客户提供更好的产品和方案。本项目的实施将进一步提升公司在相关领域的研发优势，切实提高公司产品的竞争力，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。

三、本次发行基本情况

（一）核准情况

本次发行可转债经公司 2021 年 9 月 29 日召开的第二届董事会第二十八次会议、2022 年 5 月 6 日召开的第二届董事会第三十九次会议、2023 年 4 月 24 日召开的第二届董事会第五十次会议审议通过，并经公司 2021 年 10 月 18 日召开的 2021 年第一次临时股东大会、2022 年 5 月 18 日召开的 2021 年年度股东大会、2023 年 5 月 16 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过。

本次发行于 2023 年 4 月 13 日通过深圳证券交易所上市审核委员会 2023 年第 21 次审议会议的审核，并于 2022 年 6 月 28 日获得中国证监会“证监许可〔2023〕1428 号”文同意注册。

（二）本次发行基本条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 121,475.6000 万元，发行数量为 1,214.7560 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值 100.00 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债存续期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 7 月 27 日至 2029 年 7 月 26 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、票面利率

第一年为 0.30%、第二年为 0.40%、第三年 0.80%、第四年为 1.50%、第五年为 1.80%、第六年为 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金并支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④本次发行的可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2023年8月2日）满六个月后的第一个交易日（2024年2月2日）起至可转债到期日（2029年7月26日）止。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

8、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 111.74 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额÷该日公司股票交易总量。

根据《可转换公司债券管理办法》，本次发行的可转债的转股价格不得向上修正。

9、转股价格的调整方式及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按下述公式对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)\div(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

（1）修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V\div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 为转股数量，V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额，P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次发行可转债的持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的可转债余额及该余额对应的当期应计利息。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，发行人将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000.00 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B\times i\times t\div 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债的最后两个计息年度内，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度内，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会或深圳证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t \div 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

14、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2023年7月26日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行。

①原股东可优先配售的可转债数量

除上市公司回购公司股份产生的库存股外，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人A股普通股股份数按每股配售2.9227元可转债的比例，并按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，不足1张的部分按照精确算法原则处理，即每股配售0.029227张可转债。

发行人现有总股本416,880,452股，剔除发行人股票回购专用证券账户库存股1,255,715股后，享有原股东优先配售权的股本总数为415,624,737股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约12,147,464张，约占本次发行的可转债总额12,147,560张的99.9992%。由于不足1张部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

②原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“380454”，配售简称为“信服配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

③原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

④网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370454”，申购简称为“信服发债”。最低申购数量为10张（1,000元），每10

张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超出申购上限，则该笔申购无效。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模或资金规模申购。保荐人（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐人（主承销商）有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得概括委托证券公司代为申购。投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。申购一经深交所交易系统确认，不得撤销。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

（2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023 年 7 月 26 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

②社会公众投资者：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2023〕511 号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

16、向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。

向公司原股东配售的具体安排请参见本节之“三、本次发行基本情况”之“（二）本次发行基本条款”之“15、发行方式及发行对象”。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分通过深圳证券交易所系统网上定价发行的方式进行，余额由保荐人（主承销商）包销，对认购金额不足 121,475.60 万元的部分承担余额包销责任，包销基数为 121,475.60 万元。保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，包销

比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 36,442.68 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐人（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并由保荐人（主承销商）及时向深圳证券交易所报告。如果中止发行，将就中止发行的原因和后续安排进行信息披露，并在注册批复有效期内择机重启发行。

17、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利

①按照可转换公司债券募集说明书约定到期兑付本期可转债本金和利息；

②出席或者委派代表出席债券持有人会议并行使表决权；在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合并持有本期可转换公司债券总额百分之十以上的可转换公司债券持有人有权自行召集债券持有人会议；

③监督公司涉及可转换公司债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害的事项时，有权依据法律、法规和规则及可转换公司债券募集说明书的规定，通过债券持有人会议决议行使或者授权债券受托管理人代其行使可转换公司债券持有人的相关权利；

④监督债券受托管理人的受托履责行为，并有权提议更换受托管理人；

⑤在满足赎回条件、回售条件时，要求公司执行赎回条款、回售条款；

⑥在满足转股条件时，可以选择将持有的可转换公司债券转换为公司股票，并于转股的次日成为公司股东；

⑦法律、法规和规则规定以及《可转换公司债券受托管理协议》约定的其他权利。

（2）债券持有人的义务

①遵守可转换公司债券募集说明书的相关约定；

②债券受托管理人依本协议约定所从事的受托管理行为的法律后果，由本期可转换公司债券持有人承担。债券受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，未经债券持有人会议决议追认的，不对全体可转换公司债券持有人发生效力，由债券受托管理人自行承担其后果及责任；

③接受债券持有人会议决议并受其约束；

④不得从事任何有损公司、债券受托管理人及其他可转换公司债券持有人合法权益的活动；

⑤如债券受托管理人根据受托管理协议约定对公司启动诉讼、仲裁、申请财产保全或其他法律程序的，可转换公司债券持有人应当承担相关费用（包括但不限于诉讼费、律师费、公证费、各类保证金、担保费，以及债券受托管理人因按可转换公司债券持有人要求采取的相关行动所需的其他合理费用或支出），不得要求债券受托管理人为其先行垫付；

⑥根据法律、法规和规则及可转换公司债券募集说明书的约定，应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

（3）债券持有人会议的召开情形

在本次可转债的存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本次可转债的本金和利息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益所进行回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》的主要内容；

⑤保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥拟修订可转换公司债券持有人会议规则；

⑦公司董事会、债券受托管理人、单独或合计持有可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

⑧发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑨根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《深信服科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

③债券受托管理人；

④法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

18、违约责任及争议解决机制

(1) 以下任一事件均构成公司在受托管理协议和本期可转债项下的违约事件：

①在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

②公司不履行或违反本协议项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

③公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

④在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

⑤任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在受托管理协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

⑥在债券存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(2) 违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就可转债受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

(3) 可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本期可转债发行适用于中国法律并依其解释。本期可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在可转债受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期可转债发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、可转债评级事项

公司聘请中证鹏元对本次可转债进行了评级，根据中证鹏元出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。

在本次发行的可转债存续期间，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级，并出具跟踪评级报告。

21、募集资金存管

公司已经制定《募集资金使用管理制度》。本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中。

22、本次发行方案的有效期

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为公司 2022 年年度股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）募集资金投向

本次发行可转债的募集资金总额不超过人民币 121,475.60 万元（含 121,475.60 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投资额
1	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	57,879.00	51,423.60
2	软件定义 IT 基础架构项目	154,578.00	70,052.00
-	合计	212,457.00	121,475.60

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。本次发行可转债扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次发行可转债募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 121,475.60 万元（含 121,475.60

万元)。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

(五) 本次可转债的受托管理人

公司聘任中信建投证券作为本期债券的受托管理人，并同意接受中信建投证券的监督。在本期可转债存续期内，中信建投证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受中信建投证券担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于公司、受托管理人、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

(六) 本次发行符合《可转换公司债券管理办法》相关规定

关于本次发行符合《可转换公司债券管理办法》相关规定特别说明如下：

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
1	第一条 为了规范可转换公司债券（以下简称可转债）的交易行为，保护投资者合法权益，维护市场秩序和社会公共利益，根据《证券法》《公司法》等法律法规，制定本办法。	不适用	-
2	第二条 可转债在证券交易所或者国务院批准的其他全国性证券交易场所（以下简称证券交易场所）的交易、转让、信息披露、转股、赎回与回售等相关活动，适用本办法。本办法所称可转债，是指公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券，属于《证券法》规定的具有股权性质的证券。	是	公司本次发行的证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。
3	第三条 向不特定对象发行的可转债应当在依法设立的证券交易所上市交易或者在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易。证券交易场所应当根据可转债的风险和特点，完善交易规则，防范和抑制过度投机。进行可转债程序化交易的，应当符合中国证监会的规定，并向证券交易所报告，不得影响证券交易所系统安全或者正常交易秩序。	是	公司本次发行为向不特定对象发行，证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。
4	第四条 发行人向特定对象发行的可转债不得采用公开的集中交易方式转让。上市公司向特定对象发行的可转债转股的，所转换股票自可转债发行结束之日起十八个月内不得转让。	不适用	本次发行为向不特定对象发行。
5	第五条 证券交易场所应当根据可转债的特点及正股所属板块的投资者适当性要求，制定相应的投资者适当性管理规则。证券公司应当充分了解客户，对客户是否符合可转债投资者适当性要求进行核查和评估，不得接受不符合适当性要求的客户参与可转债交易。证券公司应	不适用	本次可转换公司债券尚未发行。

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
	当引导客户理性、规范地参与可转债交易。		
6	第六条 证券交易场所应当加强对可转债的风险监测，建立跨正股与可转债的监测机制，并根据可转债的特点制定针对性的监测指标。可转债交易出现异常波动时，证券交易场所可以根据业务规则要求发行人进行核查、披露异常波动公告，向市场充分提示风险，也可以根据业务规则采取临时停牌等处置措施。	不适用	-
7	第七条 发生可能对可转债的交易转让价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，发行人应当立即将有关该重大事件的情况向中国证监会和证券交易场所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果。前款所称重大事件包括：（一）《证券法》第八十条第二款、第八十一条第二款规定的重大事件；（二）因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动，需要调整转股价格，或者依据募集说明书约定的转股价格向下修正条款修正转股价格；（三）募集说明书约定的赎回条件触发，发行人决定赎回或者不赎回；（四）可转债转换为股票的数额累计达到可转债开始转股前公司已发行股票总额的百分之十；（五）未转换的可转债总额少于三千万元；（六）可转债担保人发生重大资产变动、重大诉讼、合并、分立等情况；（七）中国证监会规定的其他事项。	不适用	本次可转换公司债券尚未发行。
8	第八条 可转债自发行结束之日起不少于六个月后方可转换为公司股票，转股期限由公司根据可转债的存续期限及公司财务状况确定。可转债持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为发行人股东。	是	本次发行方案已按规定约定转股期限相关内容。
9	第九条 上市公司向不特定对象发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向上修正。上市公司向特定对象发行可转债的转股价格应当不低于认购邀请书发出前二十个交易日发行人股票交易均价和前一个交易日均价，且不得向下修正。	是	本次发行方案已按规定约定了转股价格确定相关内容。
10	第十条 募集说明书应当约定转股价格调整的原则及方式。发行可转债后，因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动的，应当同时调整转股价格。上市公司可转债募集说明书约定转股价格向下修正条款的，应当同时约定：（一）转股价格修正方案须提交发行人股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意，持有发行人可转债的股东应当回避；（二）修正后的转股价格不低于前项通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日该发行人股票交易均价和前一个交易日均价。	是	本次发行方案及募集说明书已按规定约定转股价格调整的原则及方式相关内容。
11	第十一条 募集说明书可以约定赎回条款，规定发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚未转股的可转债。募集说明书可以约定回售条款，规定可转债持有人可按事先约定的条件和价格将所持可转债回售给发行人。募集说明书应当约定，发行人改变募集资金用途的，赋予可转债持有人一次回售的权利。	是	本次发行方案及募集说明书已按规定约定赎回条款和回售条款相关内容。
12	第十二条 发行人在决定是否行使赎回权或者对转股价格进行调整、修正时，应当遵守诚实信用的原则，不得误导投资者或者损害投资者的合法权益。保荐人应当在持续督导期内对上述行为予以监督。	是	本次发行方案已按规定约定赎回条款和转股价格调整相关内容。
13	第十三条 在可转债存续期内，发行人应当持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，应当在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。	是	本次发行方案已按规定约定赎回条款相关内容。
14	第十四条 发行人应当在赎回条件满足后及时披露，明确说明是否行使	是	本次发行方案已按规定约

序号	《可转换公司债券管理办法》相关规定	本次发行方案是否符合规定	核查情况
	赎回权。发行人决定行使赎回权的，应当披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。发行人决定不行使赎回权的，在证券交易场所规定的期限内不得再次行使赎回权。发行人决定行使或者不行使赎回权的，还应当充分披露其实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况，上述主体应当予以配合。		定赎回条款相关内容。
15	第十五条 发行人应当在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。	是	本次发行方案已按规定约定回售条款相关内容。
16	第十六条 向不特定对象发行可转债的，发行人应当为可转债持有人聘请受托管理人，并订立可转债受托管理协议。向特定对象发行可转债的，发行人应当在募集说明书中约定可转债受托管理事项。可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定以及可转债受托管理协议的约定履行受托管理职责。	是	发行人已为本次发行可转债聘请了中信建投证券股份有限公司作为受托管理人，并与之签订了受托管理协议。
17	第十七条 募集说明书应当约定可转债持有人会议规则。可转债持有人会议规则应当公平、合理。可转债持有人会议规则应当明确可转债持有人通过可转债持有人会议行使权利的范围，可转债持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项。可转债持有人会议按照本办法的规定及会议规则的程序要求所形成的决议对全体可转债持有人具有约束力。	是	募集说明书已按规定约定可转债持有人会议规则相关内容。
18	第十八条 可转债受托管理人应当按照《公司债券发行与交易管理办法》规定或者有关约定及时召集可转债持有人会议。在可转债受托管理人应当召集而未召集可转债持有人会议时，单独或合计持有本期可转债总额百分之十以上的持有人有权自行召集可转债持有人会议。	是	本次发行方案已按规定约定召集可转债持有人会议相关内容。
19	第十九条 发行人应当在募集说明书中约定构成可转债违约的情形、违约责任及其承担方式以及可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制。	是	募集说明书已按规定约定违约责任相关内容，具体见“第二节 本次发行概况”之“三、本次发行基本情况”之“（二）本次发行基本条款”之“18、违约责任及争议解决机制”。

（七）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐人（主承销商）采用余额包销的方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期起止日为 2023 年 7 月 25 日至 2023 年 8 月 2 日。

（八）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	515.70
律师费用	42.45
审计及验资费	322.68

信息披露、发行手续费等费用	22.78
合计	903.62

注：以上各项发行费用金额均为含税金额，且各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（九）本次发行时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
2023年7月25日 T-2日	刊登募集说明书及其摘要、募集说明书提示性公告、发行公告、网上路演公告	正常交易
2023年7月26日 T-1日	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2023年7月27日 T日	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售认购日； 网上申购日； 确定网上申购摇号中签率	正常交易
2023年7月28日 T+1日	刊登网上中签率及优先配售结果公告； 根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2023年7月31日 T+2日	刊登网上中签号码公告； 投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
2023年8月1日 T+3日	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2023年8月2日 T+4日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（十）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

四、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：深信服科技股份有限公司

法定代表人：何朝曦

董事会秘书：陈山

注册地址：深圳市南山区学苑大道1001号南山智园A1栋一层

联系电话：0755-26581945

传真：0755-26409940

（二）保荐人（主承销商）

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：李林、李波

项目协办人：周征涛

经办人员：刘实、李季刚、朱李岑、王天扬、高岩

办公地址：深圳市福田区鹏程一路广电金融中心大厦 35 层

联系电话：0755-23953869

传真：0755-23953850

（三）律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

经办律师：杨茹、孙昊天

办公地址：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 17-18 层

联系电话：010-58785588

传真：010-58785566

（四）会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李丹

经办注册会计师：蔡智锋、刘晶晶

办公地址：上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场二座普华永道中心 11 楼

联系电话：021-23238888

传真：021-23238800

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

（六）收款银行

户名：中信建投证券股份有限公司

帐号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

（七）资信评级机构

名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：张剑文

经办人员：游云星、邹火雄

办公地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

联系电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

（八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

五、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2022 年 12 月 30 日，保荐人合计持有发行人股票 5,000 股。保荐人买卖发行人股票的自营业务账户为指数化及量化投资业务账户，上述账户投资策略是基于交易所及上市公司发布的公开数据，通过量化模型发出股票交易指令。此类交易表现为一篮子股票组合的买卖，并不针对单只股票进行交易，属于通过自营交易账户进行的 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资等范畴，符合中国证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》等规定。保荐人已经制定并执行信息隔离管理制度，在存在利益冲突的业务之间设置了隔离墙，防止内幕信息不当流通。综上所述，保荐人上述自营业务股票账户买卖发行人股票行为与发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券不存在关联关系，中信建投证券不存在公开

或泄露相关信息的情形，也不存在利用该信息进行内幕交易或操纵市场的情形。

除上述情形外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人股本总数为 415,620,716 股，股本结构如下所示：

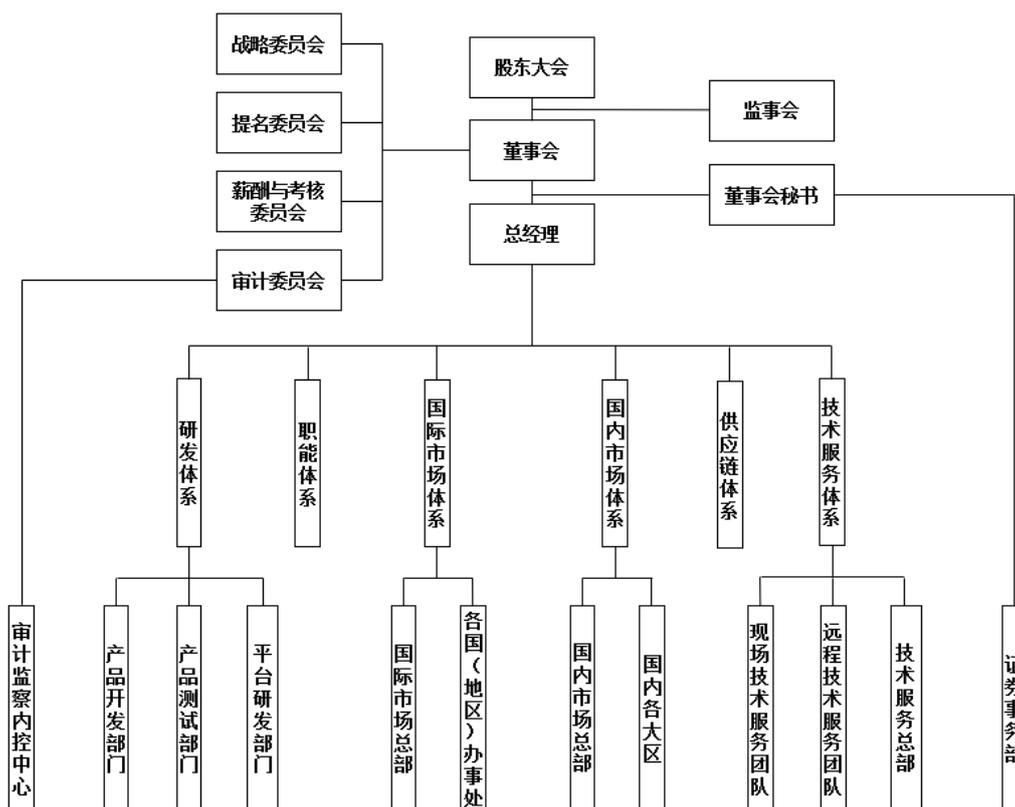
股份类别	股份数量（股）	比例
一、限售条件流通股/非流通股	143,665,977	34.57%
高管锁定股	143,662,077	34.57%
股权激励限售股	3,900	0.00%
二、无限售条件流通股	271,954,739	65.43%
三、总股本	415,620,716	100.00%

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人前 10 名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）	持有有限售条件的股份数量（股）
1	何朝曦	境内自然人	20.27%	84,240,000	63,180,000
2	熊武	境内自然人	17.57%	73,008,000	54,756,000
3	冯毅	境内自然人	8.11%	33,696,000	25,272,000
4	香港中央结算有限公司	境外法人	4.39%	18,258,017	-
5	张开翼	境内自然人	1.76%	7,296,100	-
6	交通银行股份有限公司一万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）	基金、理财产品等	1.74%	7,233,384	-
7	夏伟伟	境内自然人	1.60%	6,650,700	-
8	招商银行股份有限公司一兴全合润混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1.53%	6,373,687	-
9	交通银行股份有限公司一汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金	基金、理财产品等	1.39%	5,791,370	-
10	交通银行一汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1.10%	4,552,587	-
	合计		59.45%	247,099,845	143,208,000

二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司组织结构图



（二）公司对外投资情况

1、发行人控股子公司的基本情况

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人拥有 25 家控股子公司，基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
1	深圳市深信服投资控股集团有限公司	2014 年 2 月 7 日	深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A1 栋六层	30,000.00 万元	15,689.00 万元	何朝曦	100.00	-	投资兴办实业（具体项目另行申报）
2	长沙深信服信息科技有限公司	2015 年 12 月 11 日	长沙高新开发区文轩路 27 号麓谷钰园 E-3 生产车间 101 号	3,000.00 万元	3,000.00 万元	姜正文	100.00	-	信息系统集成服务；计算机技术开发、技术服务；房屋租赁；场地租赁；电子产品、网络技术的研发。（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）
3	湖南深信服科技有限公司	2020 年 7 月 13 日	长沙高新开发区青山路 662 号芯城科技园第 11 栋 1 层 101 号	10,000.00 万元	4,897.73 万元	姜正文	100.00	-	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络与信息安全软件开发；信息技术咨询服务；互联网安全服务；计算机系统服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
									法自主开展经营活动)。许可项目：第二类增值电信业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。
4	青岛市深信服职业技能培训学校有限责任公司	2020年7月27日	山东省青岛市即墨区鳌山卫街道办事处青岛蓝色硅谷海科创业中心3号楼B座3层	1,000.00万元	87.00万元	陈山	100.00	-	许可项目：第二类增值电信业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：软件销售；云计算设备销售；信息安全设备销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
5	深信服科技（香港）有限公司	2010年10月4日	Unit 12-16, 16/F., The Metropolis Tower, 10 Metropolis Drive, Hung Hom, Kowloon, Hong Kong SAR	1.00港元	-	何朝曦、熊武、姚成志（Yiu Shing Chi）	100.00	-	发行人境外业务控股公司
6	北京深信服信息技术有限	2021年2月	北京市海淀区北三环	5,000.00万元	5,000.00万元	彭学佳	-	100.00	技术开发、技术咨询、技术交

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
	公司	24 日	中路 43 号院 19 号楼 3 层 3F-0001						流、技术转让、技术推广、技术服务；软件开发；软件咨询；基础软件服务；应用软件服务；计算机系统服务；网络与信息安全软件开发；云计算软件开发；网络安全技术服务；销售计算机、软件及辅助设备；市场调查；产品设计。 (市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
7	深圳市信锐网科技术有限公司	2014 年 2 月 12 日	深圳市南山区桃源街道学苑大道 1001 号 南山智园 A4 栋 5 层	1,000.00 万元	1,000.00 万元	陈朝东	-	100.00	一般经营项目是：信息技术服务；计算机信息系统集成以及相关技术咨询；货物及技术的进出口；企业管理咨询；无线网络产品、数据通信产品和物联网产品及上述相关产品配件的研发、销售和技术服务；计算机软硬件的研发、销售及技术服务；智能化系统的技术开发、销售、调试和运行维护服务；智能电气（含低压电器、

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
									配电开关等)、智能电子产品(含智能门锁、智能门禁管理系统等)的研发、销售和技术服务;智能管理监测设备(含智能消防、智能机房动力和环境基础监控设备等)的研发、销售和技术服务。;许可经营项目是:无线网络产品、数据通信产品和物联网产品及上述相关产品配件的生产;计算机软硬件的生产;智能化系统的安装;智能电气(含低压电器、配电开关等)、智能电子产品(含智能门锁、智能门禁管理系统等)的生产;智能管理监测设备(含智能消防、智能机房动力和环境基础监控设备等)的生产。
8	深圳市深信服信息安全有限公司	2012年7月13日	深圳市南山区学苑大道1001号南山智园A1栋三层	2,000.00万元	2,000.00万元	何朝曦	-	100.00	一般经营项目是:计算机网络产品、信息安全产品、通信产品、软件产品的研发与销售,计算机信息系统、信息安全系统的开发和集成,网络、信息安全技术开发、技术咨询和技术维护。
9	深圳市口袋网络科技有限公司	2015年9月	深圳市南山区桃源街	1,000.00万元	1,000.00万元	夏伟伟	-	100.00	一般经营项目是:计算机软硬

序号	公司名称	成立时间	主要生产营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
	公司	24 日	道平山社区丽山路 65 号平山民企科技园 1 栋 2 层						件的技术开发、销售；经营电子商务，许可经营项目是：经营电信业务。人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
10	北京路云天网络安全技术研究院有限公司	2021 年 5 月 13 日	北京市海淀区昆明湖南路 51 号 C 座一层 101 号	1,000.00 万元	210.00 万元	于生祥	-	100.00	工程和技术研究与试验发展；数据处理；信息产业领域内的技术咨询、技术交流、技术服务、技术推广。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
11	上海深信服信息科技有限公司	2021 年 10 月 27 日	上海市静安区万荣路 1256、1258 号 1602 室	1,000.00 万元	374.00 万元	陈彦彬	-	100.00	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；计算机系统服务；网络与信息安全软件开发；互联网安全服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
									的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
12	江苏深信服智能科技有限公司	2022年3月14日	南京市建邺区奥体大街68号5B栋7层777室	10,000.00 万元	2,662.50 万元	张海峰	-	100.00	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络与信息安全软件开发；信息技术咨询服务；计算机软硬件及辅助设备零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
13	Virtiant Inc.（美国深信服）	2012年10月29日	The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange St, Wilmington, DE 19801	1.00 美元	-	Jianfa Zeng、Jason Yuan	-	100.00	为发行人从事少量研发和市场研究业务
14	Sangfor Technologies (UK) Limited（英国深信服）	2012年6月26日	Solutions Accountancy & Bookkeeping Ltd, 1 The Mews, Little Brunswick Street, Huddersfield, HD1 5JL	1.00 英镑	-	何朝曦	-	100.00	无实质性业务
15	Sangfor Technologies (Singapore) Pte. Ltd.（新加坡深信服）	2012年7月18日	10 Ubi Crescent, #04-26, Ubi Techpark, Singapore 408564	100.00 新加坡元	-	何朝曦、Raymond Tan Lipeng	-	100.00	为发行人在新加坡及其他东南亚市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
16	Sangfor Technologies (Thailand) Company Limited（泰国深信服）	2016年5月12日	141 Major Tower Thonglor 11 Floor, Soi Thonglor 10,	1,000.00 万泰铢	-	何朝曦、熊武、李淼	-	100.00	为发行人在泰国市场提供销售推广及业务咨询服务等业务

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
			Sukhumvit Road, Klongton Nua, Watthana, Bangkok 10110						
17	Sangfor Technologies (Malaysia) Sdn. Bhd. (马来西亚深信服)	2010年11月12日	43-2 Plaza Damansara, Jalan Medan Setia 1, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan	50.00 万林吉特	-	何朝曦、熊武、Redzuan bin Abdul Rahman、张甲辉 (Zhang Jiahui)	-	100.00	为发行人在马来西亚市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
18	PT. Sangfor Technologies Indonesia (印尼深信服)	2015年3月11日	Gd. World Trade Centre 5, Lt. 6, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Kelurahan Karet, Kecamatan Setiabudi, Kota Administrasi, Jakarta Selatan	382,260.00 万印尼卢比	-	何朝曦、夏淦 (Xia Gan)	-	100.00	为发行人在印度尼西亚市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
19	Sangfor Technologies (Vietnam) Company Limited (越南深信服)	2021年5月11日	Tang 4 va 5 Toa nha M-Building, Lo C7B-02A, Khu A, Khu do thi moi phia nam Sai Gon, Phuong Tan Phu, Quan 7, Thanh pho Ho Chi Minh, Vietnam	100,000.00 万越南盾	-	Le Mai Khanh Hung	-	100.00	为发行人在越南市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
20	Sangfor Technologies Netherlands B.V. (荷兰深信服)	2021年5月12日	Joop Geesinkweg 901, 1114AB Amsterdam-Duivendrecht	1.00 欧元	-	贾磊 (Jia Lei)、Paulus Christiaan	-	100.00	为发行人在荷兰市场提供销售推广及业务咨询服务等业务

序号	公司名称	成立时间	主要生产经营地/注册地址/主要经营地址	注册资本	实收资本	法定代表人/董事/主要成员	持股比例 (%)		主营业务
							直接	间接	
						Smit			
21	Sangfor Technologies Italy S.R.L. (意大利深信服)	2021年8月5日	Via Marsala 36/B, Gallarate (VA), 21013	1.00 万欧元	-	Luca Bettili	-	100.00	为发行人在意大利市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
22	Sangfor Tecnologia (Macau) Sociedade Unipessoal Limitada (澳门深信服)	2021年9月23日	澳门南湾大马路 762-804 号中华广场 14 楼 G 座	2.50 万澳门元	-	姚成志 (Yiu Shing Chi)	-	100.00	无实质性业务
23	方未科技 (开曼) 有限公司	2021年1月22日	Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands	5.00 万美元	-	石磊 (Shi Lei)	-	100.00	无实质性业务
24	方未科技 (荷兰) 有限公司	2021年7月15日	Kingsfordweg 151, 1043GR Amsterdam	1.00 欧元	-	石磊 (Shi Lei)	-	100.00	为发行人在欧洲市场提供销售推广及业务咨询服务等业务
25	方未科技 (美国) 有限公司	2021年10月14日	Registered Agent Solutions, Inc., 9 E. Loockerman Street, Suite 311, Dover, County of Kent, DE 19901	1.00 美元	-	Jianfa Zeng、石磊 (Shi Lei)	-	100.00	无实质性业务

截至 2022 年 12 月 31 日, 公司重要控股子公司最近一年及一期的主要财务数据如下表所示:

单位: 万元

序号	公司名称	2022 年 12 月 31 日/2022 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	深圳市信锐网科技术有限公司	63,686.04	36,536.78	64,949.89	-351.41

注: 重要子公司 2022 年数据已包括在经普华永道审计的发行人合并财务报表中; 重要子公司选取范围为发行人子公司资产总额、营业收入或净利润 (或净亏损绝对值) 之一

或同时占合并财务报表相应项目 5%以上且承担重要业务职能的子公司。

2、发行人重要参股企业的基本情况

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人合营及联营企业基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	广州琥珀安云一期创业投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 5 月 6 日	72,000.00	发行人持有 41.67%的合伙份额	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）
2	广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）	2022 年 6 月 21 日	25,000.00	发行人持有 48%的合伙份额	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）
3	北京国信新网通讯技术有限公司	2001 年 1 月 16 日	4,000.00	深信服投资控股持股 20.00%	互联网信息服务；经营电信业务；技术推广、技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；技术检测；软件服务；计算机系统服务；计算机维修；计算机技术培训（不得面向全国招生）；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；软件开发。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
4	云上（江西）安全技术有限公司	2021 年 9 月 9 日	2,000.00	深信服投资控股持股 24.50%	一般项目：互联网安全服务，网络与信息安全软件开发，互联网数据服务，信息技术咨询服务，信息系统运行维护服务，信息系统集成服务，数据处理服务，智能控制系统集成，计算机系统服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，安全技术防范系统设计施工服务，5G 通信技术服务，软件开发，物联网技术研发，物联网技术服务，信息安全设备销售，计算机软硬件及外围设备制造，工业自动控制系统装置销售，互联网设备销售，区块链技术相关软件和服务，互联网销售（除销售需要许可的商品）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
5	河北燕兆数字科技有限公司	2021年12月20日	430.00	深信服投资控股持股 10.00%	信息技术咨询服务。计算机信息系统集成；计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；计算机软件测试；数据处理；计算机软硬件及辅助设备、电子产品的销售。（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）

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东和实际控制人

发行人的控股股东和实际控制人为何朝曦、熊武、冯毅，截至 2022 年 12 月 31 日，分别持有公司 20.27%、17.57%和 8.11%的股份，三人合计持有公司 45.94%的股份。

（1）何朝曦先生：1974 年生，中国国籍，无永久境外居留权，1998 年毕业于中国科学技术大学，获自动控制和经济管理双学士学位。1998 年至 2000 年于华为技术有限公司从事研发工作。自 2000 年 12 月公司设立以来担任董事长、总经理。

（2）熊武先生：1976 年生，中国国籍，无永久境外居留权，1998 年毕业于中国科学技术大学，获自动控制和经济管理双学士学位。1998 年至 2000 年于华为技术有限公司从事市场工作。自 2000 年 12 月公司设立以来担任董事、副总经理。

（3）冯毅先生：1974 年生，中国国籍，无永久境外居留权，1998 年毕业于中国科学技术大学，获自动控制和经济管理双学士学位。1998 年至 2000 年于中兴通讯股份有限公司从事研发工作。自 2000 年 12 月公司设立以来先后担任董事、管理工程部总监等，现任公司董事、副总经理。

2017 年 6 月 13 日，何朝曦（甲方）、熊武（乙方）、冯毅（丙方）签署《一致行动协议》，主要约定如下：

“（一）一致行动

1、各方一致同意，甲方、乙方和丙方作为深信服合法股东在行使相关法律法规以及深信服章程所规定的股东权利和履行股东义务时，必须依照本协议的约定采取相同意思表示并保持一致行动。

2、前款所述股东权利包括依据相关法律法规、深信服公司章程及相关决议文件所享有之提名权、提案权、表决权及为实现本协议目的必要的其他股东权利，但该等权限并不包括股份的处分权及收益权（含红利、转增股本等）。

3、各方一致同意，在其任两方或三方任职董事的情况下，应就董事会相关决策及行使董事权利过程中采取相同意思表示并保持一致行动。

（二）一致行动的程序

1、甲方、乙方和丙方任何一方按照深信服章程的规定向深信服的股东大会提出提案或临时提案，均应事先与其他方协商一致；如各方不能达成一致意见，则需取得甲方、乙方和丙方所持深信服股份的三分之二以上（含三分之二）多数同意；如无法取得甲方、乙方和丙方所持股份的三分之二以上多数的同意，则该方不得向深信服股东大会提出提案或临时提案。

2、甲方、乙方和丙方应在深信服股东大会召开日两日前，就股东大会审议事项的表决情况协商一致，并严格按协调一致的立场行使其表决权；如甲方、乙方和丙方不能对决议事项达成一致意见，则甲方、乙方和丙方必须根据甲方、乙方和丙方所持深信服股份的三分之二以上（含三分之二）多数的意见行使表决权；如果无法形成甲方、乙方和丙方所持股份的三分之二以上多数的意见，则甲方、乙方和丙方均必须按本协议各方中当时最多数股权所代表的意见行使表决权。

3、甲方、乙方和丙方行使本协议第一条第 2 项之其他股东权利时，应参照上述原则和程序，以保持各方的一致行动。

4、甲方、乙方和丙方任两方或三方任职深信服董事期间，任何一方按照深信服章程的规定向深信服的董事会提出提案或临时提案，均应事先与其他方协商一致；如不能达成一致意见，则乙方和/或丙方应按甲方的意见行使表决权。

5、甲方、乙方和丙方任两方或三方任职深信服董事期间，应在深信服董事会召开日两日前就董事会审议事项的表决情况协商一致，并严格按协调一致的立场行使其表决权；如不能对决议事项达成一致意见，则乙方和/或丙方应按甲方的意见行使表决权。

6、甲方、乙方和丙方任两方或三方任职深信服董事期间行使深信服公司章程赋予的其他的董事权利时，应参照上述第 5、6 项的原则和程序，以保持各方的一致行动。

（三）三方承诺自发行人发行上市之日起三十六个月内不得退出一致行动或解除《一致行动协议》”。

2021年5月16日，何朝曦、熊武、冯毅签署《一致行动协议》，其中的主要约定与前次2017年6月13日签署的《一致行动协议》内容完全一致。本次签署的《一致行动协议》有效期为自各方签署该协议之日起至2024年5月30日。该有效期届满后，除非任何一方同意不再续期，则本协议自动续期三十六个月，有效期以此类推。在本协议有效期内，除非三方一致同意，否则任何一方不得退出

一致行动及解除本协议。

（二）控股股东和实际控制人上市以来的变化情况

公司上市以来，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

（三）控股股东和实际控制人股份质押情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司控股股东和实际控制人不存在股份质押的情况。

（四）控股股东和实际控制人投资的其他企业

截至 2022 年 12 月 31 日，除发行人及其子公司外，控股股东和实际控制人不存在控制其他企业的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析反映了公司最近三年财务状况和经营业绩。公司提请投资者注意，本节分析与讨论应结合相应的财务报告和审计报告全文，以及募集说明书的其他信息一并阅读。以下分析所涉及的数据及口径若无特别说明，2020 年度、2021 年度、2022 年度的财务会计数据引自经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计的发行人最近三年财务报表及其附注，财务指标以上述财务报告为基础编制。

一、与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性。公司的报表重要性水平为每年利润总额的 5%。

二、注册会计师审计意见类型

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了“普华永道中天审字（2021）第 10117 号”、“普华永道中天审字（2022）第 10079 号”、“普华永道中天审字（2023）第 10079 号”无保留意见的审计报告。

三、最近三年的财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：			
货币资金	1,405,734,222.39	579,006,113.81	589,080,984.38
交易性金融资产	1,495,771,950.09	1,474,722,585.35	1,898,345,653.00
衍生金融资产	-	-	15,158,004.13
应收票据	12,239,101.46	15,700,318.50	6,395,834.63
应收账款	809,016,354.85	548,389,570.96	493,566,862.75
预付款项	23,041,557.37	31,332,798.82	39,028,252.00

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
其他应收款	50,330,496.49	164,330,764.24	88,297,420.03
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	29,842,367.44	-
存货	273,547,406.59	350,307,729.25	179,962,987.04
一年内到期的非流动资产	1,692,356,053.41	1,784,371,364.76	1,675,487,649.43
其他流动资产	247,122,365.52	317,704,515.48	261,826,423.73
流动资产合计	6,009,159,508.17	5,265,865,761.17	5,247,150,071.12
非流动资产：			
长期应收款	137,591,860.67	165,958,726.13	161,324,640.32
长期股权投资	393,659,160.68	365,119,755.03	29,727,167.74
其他权益工具投资	462,471,250.00	477,923,750.00	-
其他非流动金融资产	51,641,596.95	40,309,250.00	377,820,471.95
固定资产	376,557,890.48	347,840,826.54	281,069,220.74
在建工程	324,728,674.14	137,467,450.53	49,703,429.08
使用权资产	158,213,421.09	214,216,341.72	-
无形资产	274,596,017.15	282,829,132.90	293,024,341.72
长期待摊费用	55,089,269.99	39,038,409.68	34,609,106.35
递延所得税资产	55,694,022.12	91,673,220.58	119,792,666.84
其他非流动资产	3,883,733,810.93	3,522,090,225.81	3,061,610,502.05
非流动资产合计	6,173,976,974.20	5,684,467,088.92	4,408,681,546.79
资产总计	12,183,136,482.37	10,950,332,850.09	9,655,831,617.91
流动负债：			
短期借款	790,829,732.87	27,306,803.18	321,608,073.96
应付票据	202,840,936.99	3,135,046.08	-
应付账款	538,472,988.18	404,451,075.01	439,054,151.72
预收款项	-	-	-
合同负债	1,178,412,215.84	1,156,940,574.83	721,435,403.70
应付职工薪酬	246,512,650.36	542,458,618.58	439,149,316.92
应交税费	210,190,447.67	251,420,790.05	197,659,009.44
其他应付款	617,100,351.54	609,831,299.22	747,171,801.17
一年内到期的非流动负债	52,354,854.29	72,891,651.36	-
其他流动负债	71,492,652.85	89,472,762.67	59,833,231.88
流动负债合计	3,908,206,830.59	3,157,908,620.98	2,925,910,988.79
非流动负债：			
长期借款	-	-	10,003,164.38
租赁负债	100,394,455.45	139,321,420.11	-
长期应付款	-	-	1,500,000.00
递延收益	20,597,195.02	12,847,393.39	12,153,419.51
递延所得税负债	2,816,671.29	2,583,147.32	3,839,851.59
其他非流动负债	430,837,555.14	332,864,790.93	191,473,804.77
非流动负债合计	554,645,876.90	487,616,751.75	218,970,240.25
负债合计	4,462,852,707.49	3,645,525,372.73	3,144,881,229.04
所有者权益：			
股本	415,620,716.00	415,713,248.00	413,816,528.00
资本公积	4,525,931,439.87	4,222,648,660.29	3,724,954,434.46
减：库存股	131,201,971.64	83,410,591.94	213,092,927.08
其他综合收益	-21,444,072.84	-16,339,870.24	9,228,695.99
盈余公积	207,856,624.00	207,856,624.00	206,908,264.00

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
未分配利润	2,723,521,039.49	2,558,339,407.25	2,369,135,393.50
归属于母公司所有者权益合计	7,720,283,774.88	7,304,807,477.36	6,510,950,388.87
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	7,720,283,774.88	7,304,807,477.36	6,510,950,388.87
负债和所有者权益总计	12,183,136,482.37	10,950,332,850.09	9,655,831,617.91

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动资产：			
货币资金	1,210,250,709.01	469,214,272.39	469,241,864.51
交易性金融资产	963,760,565.84	1,179,490,457.93	1,667,809,439.84
衍生金融资产	-	-	15,158,004.13
应收票据	11,754,155.96	15,402,558.50	6,395,834.63
应收账款	1,132,300,977.43	565,110,485.13	524,723,784.90
预付款项	15,361,833.83	29,831,908.84	38,371,782.06
其他应收款	126,214,034.14	157,212,704.62	83,225,406.47
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	29,842,367.44	-
存货	198,101,490.61	268,910,024.97	131,907,318.20
一年内到期的非流动资产	1,593,750,654.20	1,622,245,972.88	1,615,089,182.28
其他流动资产	56,658,356.99	194,326,603.14	161,060,145.96
流动资产合计	5,308,152,778.01	4,501,744,988.40	4,712,982,762.98
非流动资产：			
其他非流动金融资产	51,641,596.95	40,309,250.00	39,433,400.00
长期应收款	130,794,347.72	155,784,594.89	148,246,200.65
长期股权投资	707,322,135.09	580,457,799.30	669,798,499.73
其他权益工具投资	462,471,250.00	477,923,750.00	-
固定资产	349,318,646.43	319,270,269.10	248,026,369.65
在建工程	294,354,875.96	132,885,500.67	48,988,334.75
使用权资产	59,816,758.31	189,394,467.11	-
无形资产	251,792,209.19	259,428,925.01	269,524,764.68
长期待摊费用	53,249,336.72	37,269,169.57	31,802,742.06
递延所得税资产	55,694,022.12	91,598,680.81	114,563,422.28
其他非流动资产	3,692,940,465.35	3,339,122,367.53	2,835,185,797.85
非流动资产合计	6,109,395,643.84	5,623,444,773.99	4,405,569,531.65
资产总计	11,417,548,421.85	10,125,189,762.39	9,118,552,294.63
流动负债：			
短期借款	750,810,582.87	27,306,803.18	321,608,073.96
应付票据	201,102,552.90	-	-
应付账款	501,906,121.31	361,207,360.58	409,996,977.28
合同负债	914,146,294.96	946,430,982.19	573,443,989.71
应付职工薪酬	201,964,026.61	468,292,182.95	389,546,604.39
应交税费	186,426,358.04	231,593,608.90	179,800,142.19
其他应付款	565,869,161.11	555,750,484.54	810,515,884.73
一年内到期的非流动负债	28,930,532.99	62,338,726.38	-
其他流动负债	57,766,560.39	75,146,595.80	47,588,095.10

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动负债合计	3,408,922,191.18	2,728,066,744.52	2,732,499,767.36
非流动负债：			
长期借款	-	-	10,003,164.38
租赁负债	24,294,404.80	124,762,048.25	-
递延收益	20,597,195.02	12,847,393.39	12,153,419.51
其他非流动负债	328,407,509.43	280,604,966.67	165,398,325.85
非流动负债合计	373,299,109.25	418,214,408.31	187,554,909.74
负债合计	3,782,221,300.43	3,146,281,152.83	2,920,054,677.10
所有者权益：			
股本	415,620,716.00	415,713,248.00	413,816,528.00
资本公积	4,415,461,517.96	4,112,178,736.64	3,622,844,139.53
减：库存股	131,201,971.64	83,410,591.94	213,092,927.08
其他综合收益	-37,527,500.00	-22,075,000.00	-
盈余公积	207,856,624.00	207,856,624.00	206,908,264.00
未分配利润	2,765,117,735.10	2,348,645,592.86	2,168,021,613.08
所有者权益合计	7,635,327,121.42	6,978,908,609.56	6,198,497,617.53
负债和所有者权益总计	11,417,548,421.85	10,125,189,762.39	9,118,552,294.63

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业总收入	7,412,876,692.82	6,804,903,467.09	5,458,395,234.15
其中：营业收入	7,412,876,692.82	6,804,903,467.09	5,458,395,234.15
二、营业总成本	7,607,186,129.33	7,008,809,421.98	5,157,301,407.42
其中：营业成本	2,681,892,849.62	2,348,381,451.41	1,638,366,025.36
税金及附加	71,194,034.26	65,908,402.55	63,498,047.27
销售费用	2,410,993,657.49	2,316,555,622.93	1,811,047,626.39
管理费用	389,876,988.68	391,523,899.78	271,824,861.29
研发费用	2,247,775,623.11	2,087,901,234.28	1,509,241,750.94
财务费用	-194,547,023.83	-201,461,188.97	-136,676,903.83
其中：利息费用	17,442,338.01	11,474,455.88	5,492,502.61
利息收入	210,955,338.96	205,022,643.99	164,273,938.64
加：其他收益	393,961,554.47	423,246,089.79	367,819,779.88
投资收益（损失以“-”号填列）	27,190,102.40	65,935,033.19	23,685,110.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-28,004,234.48	6,310,706.59	829,974.48
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	15,997,686.27	-4,730,658.63	80,393,537.84
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-32,869,409.25	-16,509,903.81	-10,630,029.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-6,478,135.66	-15,261,523.67	-1,770,074.14
资产处置收益（损失以“-”号填列）	473,986.12	378,824.20	-
三、营业利润（亏损以“-”号	203,966,347.84	249,151,906.18	760,592,151.00

项目	2022年度	2021年度	2020年度
填列)			
加：营业外收入	22,168,717.58	14,247,014.53	9,999,716.26
减：营业外支出	7,454,097.38	6,989,059.69	5,090,617.15
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	218,680,968.04	256,409,861.02	765,501,250.11
减：所得税费用	24,511,614.05	-16,448,000.07	-43,874,348.65
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	194,169,353.99	272,857,861.09	809,375,598.76
归属于母公司所有者的净利润	194,169,353.99	272,857,861.09	809,375,598.76
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-5,104,202.60	-25,568,566.23	-6,634,148.98
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-5,104,202.60	-25,568,566.23	-6,634,148.98
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	189,065,151.39	247,289,294.86	802,741,449.78
归属于母公司普通股股东综合收益总额	189,065,151.39	247,289,294.86	802,741,449.78
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益			
（一）基本每股收益	0.47	0.67	2.01
（二）稀释每股收益	0.47	0.66	1.99

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入	6,592,817,393.46	5,946,387,097.83	4,822,209,027.77
减：营业成本	2,345,532,564.51	2,024,782,659.34	1,423,297,419.38
税金及附加	64,198,372.83	59,281,273.19	57,509,286.26
销售费用	1,959,570,094.52	2,007,463,158.00	1,571,194,659.63
管理费用	357,632,597.61	352,976,911.68	245,755,256.28
研发费用	1,965,425,938.94	1,901,936,652.76	1,358,853,466.49
财务费用	-188,867,249.86	-188,842,857.30	-124,462,113.53
其中：利息费用	12,006,083.08	10,159,942.71	5,492,502.61
利息收入	198,747,250.83	190,830,895.99	150,880,417.45
加：其他收益	354,469,569.99	383,764,224.18	334,162,045.36
投资收益（损失以“－”号填列）	22,601,404.25	88,965,633.91	17,884,478.13
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	14,472,454.86	-24,271,136.04	33,813,849.98
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-28,768,291.17	-16,436,155.21	-10,492,614.27
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-5,302,876.99	-14,606,261.61	-1,261,210.31
资产处置收益（损失以“－”号填列）	7,223,842.05	301,925.81	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	454,021,177.90	206,507,531.20	664,167,602.15
加：营业外收入	18,830,335.75	12,581,850.44	9,029,155.89

项目	2022年度	2021年度	2020年度
减：营业外支出	5,314,330.23	5,797,513.36	4,388,833.37
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	467,537,183.42	213,291,868.28	668,807,924.67
减：所得税费用	22,077,319.43	-16,654,631.69	-50,793,443.40
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	445,459,863.99	229,946,499.97	719,601,368.07
五、其他综合收益的税后净额	-15,452,500.00	-22,075,000.00	-
六、综合收益总额	430,007,363.99	207,871,499.97	719,601,368.07

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,129,041,531.52	8,202,932,280.71	6,497,809,743.49
收到的税费返还	332,956,779.85	349,422,724.73	329,775,339.72
收到其他与经营活动有关的现金	207,264,435.37	151,670,454.49	151,882,246.44
经营活动现金流入小计	8,669,262,746.74	8,704,025,459.93	6,979,467,329.65
购买商品、接受劳务支付的现金	2,096,262,863.24	2,470,882,654.61	1,465,835,453.50
支付给职工以及为职工支付的现金	4,378,986,684.57	3,785,401,986.55	2,843,992,004.26
支付的各项税费	597,619,215.07	583,922,721.27	537,060,065.62
支付其他与经营活动有关的现金	850,830,205.37	872,377,341.99	814,705,696.65
经营活动现金流出小计	7,923,698,968.25	7,712,584,704.42	5,661,593,220.03
经营活动产生的现金流量净额	745,563,778.49	991,440,755.51	1,317,874,109.62
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,001,339,776.68	8,626,261,512.84	2,919,679,301.34
取得投资收益收到的现金	273,755,192.17	201,699,668.13	68,597,804.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,926,520.37	742,546.68	626,683.11
投资活动现金流入小计	7,278,021,489.22	8,828,703,727.65	2,988,903,788.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	461,651,235.18	350,042,732.20	228,746,450.85
投资支付的现金	7,239,883,414.99	9,207,089,999.42	4,938,671,286.15
支付其他与投资活动有关的现金	-	12,635,574.95	-
投资活动现金流出小计	7,701,534,650.17	9,569,768,306.57	5,167,417,737.00
投资活动产生的现金流量净额	-423,513,160.95	-741,064,578.92	-2,178,513,948.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	9,723,800.76	195,653,715.71	898,540,216.08
取得借款收到的现金	821,194,933.00	187,280,000.00	316,091,186.62
筹资活动现金流入小计	830,918,733.76	382,933,715.71	1,214,631,402.70
偿还债务支付的现金	58,030,000.00	476,091,186.60	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,833,056.73	87,905,568.62	81,708,577.36
支付其他与筹资活动有关的现金	240,437,146.66	81,598,827.81	6,141,787.27
筹资活动现金流出小计	336,300,203.39	645,595,583.03	87,850,364.63
筹资活动产生的现金流量净额	494,618,530.37	-262,661,867.32	1,126,781,038.07
四、汇率变动对现金及现金等价	-852,662.57	-3,172,061.93	-2,383,568.99

项目	2022年度	2021年度	2020年度
物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	815,816,485.34	-15,457,752.66	263,757,630.38
加：期初现金及现金等价物余额	571,636,905.06	587,094,657.72	323,337,027.34
六、期末现金及现金等价物余额	1,387,453,390.40	571,636,905.06	587,094,657.72

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,814,715,599.05	7,137,737,788.14	5,700,986,035.15
收到的税费返还	300,750,166.07	321,448,013.17	302,825,710.82
收到其他与经营活动有关的现金	191,314,127.82	148,054,892.56	144,987,499.64
经营活动现金流入小计	7,306,779,892.94	7,607,240,693.87	6,148,799,245.61
购买商品、接受劳务支付的现金	1,815,527,832.12	2,108,142,553.48	1,213,697,288.15
支付给职工以及为职工支付的现金	3,616,707,797.35	3,350,119,426.17	2,512,762,223.30
支付的各项税费	532,630,060.01	517,413,853.63	484,266,464.25
支付其他与经营活动有关的现金	784,381,458.89	771,293,085.11	693,419,889.16
经营活动现金流出小计	6,749,247,148.37	6,746,968,918.39	4,904,145,864.86
经营活动产生的现金流量净额	557,532,744.57	860,271,775.48	1,244,653,380.75
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,788,416,707.30	7,781,827,694.73	2,499,474,637.07
取得投资收益收到的现金	252,592,144.84	186,954,760.79	60,045,084.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,809,465.17	698,496.68	582,618.11
投资活动现金流入小计	6,043,818,317.31	7,969,480,952.20	2,560,102,339.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	421,928,526.64	338,732,410.04	195,437,575.45
投资支付的现金	5,877,983,731.62	8,240,360,388.72	4,319,822,826.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	70,530,000.00	330,000.00	35,877,250.00
投资活动现金流出小计	6,370,442,258.26	8,579,422,798.76	4,551,137,651.59
投资活动产生的现金流量净额	-326,623,940.95	-609,941,846.56	-1,991,035,312.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	9,723,800.76	195,653,715.71	898,540,216.08
取得借款收到的现金	781,194,933.00	187,280,000.00	316,091,186.62
筹资活动现金流入小计	790,918,733.76	382,933,715.71	1,214,631,402.70
偿还债务支付的现金	58,030,000.00	476,091,186.60	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,767,890.06	87,905,568.62	81,708,577.36
支付其他与筹资活动有关的现金	197,494,588.99	70,864,406.29	6,141,787.27
筹资活动现金流出小计	293,292,479.05	634,861,161.51	87,850,364.63
筹资活动产生的现金流量净额	497,626,254.71	-251,927,445.80	1,126,781,038.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	313,782.86	-677,911.25	81,694.15
五、现金及现金等价物净增加额	728,848,841.19	-2,275,428.13	380,480,800.83
加：期初现金及现金等价物余额	464,980,109.72	467,255,537.85	86,774,737.02
六、期末现金及现金等价物余额	1,193,828,950.91	464,980,109.72	467,255,537.85

(四) 财务报表的编制基础

报告期内，公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

（五）合并报表范围及变动情况

1、合并报表范围

截至 2022 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	权益比例		是否纳入合并报表范围		
	直接	间接	2022年度	2021年度	2020年度
长沙深信服信息科技有限公司	100%	-	是	是	是
深圳市深信服投资控股集团有限公司	100%	-	是	是	是
深圳市信锐网科技术有限公司	-	100%	是	是	是
深圳市深信服信息安全有限公司	-	100%	是	是	是
深圳市口袋网络科技有限公司	-	100%	是	是	是
湖南深信服科技有限公司	100%	-	是	是	是
青岛市深信服职业技能培训学校有限责任公司	100%	-	是	是	是
北京深信服信息技术有限公司	-	100%	是	是	否
北京路云天网络安全技术研究院有限公司	-	100%	是	是	否
上海深信服信息科技有限公司	-	100%	是	是	否
江苏深信服智能科技有限公司	-	100%	是	否	否
Sangfor Technologies (Hong Kong) Limited	100%	-	是	是	是
Virtiant Inc.	-	100%	是	是	是
Sangfor Technologies (UK) Limited	-	100%	是	是	是
Sangfor Technologies (Singapore) Pte. Ltd.	-	100%	是	是	是
Sangfor Technologies (Malaysia) Sdn. Bhd.	-	100%	是	是	是
PT. Sangfor Technologies Indonesia	-	100%	是	是	是
Sangfor Technologies (Thailand) Company Limited	-	100%	是	是	是
方未科技（开曼）有限公司	-	100%	是	是	否
Sangfor Technologies (Vietnam) Company Limited	-	100%	是	是	否
Sangfor Technologies Netherlands B.V.	-	100%	是	是	否
方未科技（荷兰）有限公司	-	100%	是	是	否

公司名称	权益比例		是否纳入合并报表范围		
	直接	间接	2022年度	2021年度	2020年度
Sangfor Technologies Italy S.r.l.	-	100%	是	是	否
Sangfor Tecnologia (Macau) Sociedade Unipessoal Limitada	-	100%	是	是	否
方未科技（美国）有限公司	-	100%	是	是	否

2、合并报表范围变化情况

(1) 2022 年公司合并报表范围变化情况如下：

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
江苏深信服智能科技有限公司	新增	投资设立

(2) 2021 年公司合并报表范围变化情况如下：

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
前海琥珀安云创业投资（深圳）合伙企业（有限合伙）	减少	股权被动稀释导致控制权丧失
北京深信服信息技术有限公司	新增	投资设立
北京路云天网络安全技术研究院有限公司	新增	投资设立
上海深信服信息科技有限公司	新增	投资设立
方未科技（开曼）有限公司	新增	投资设立
Sangfor Technologies (Vietnam) Company Limited	新增	投资设立
Sangfor Technologies Netherlands B.V.	新增	投资设立
方未科技（荷兰）有限公司	新增	投资设立
Sangfor Technologies Italy S.r.l.	新增	投资设立
Sangfor Tecnologia (Macau) Sociedade Unipessoal Limitada	新增	投资设立
方未科技（美国）有限公司	新增	投资设立
深信服网络科技（深圳）有限公司	减少	吸收合并

(3) 2020 年公司合并报表范围变化情况如下：

公司名称	变动方向	取得方式或处置方式
湖南深信服科技有限公司	新增	投资设立
青岛市深信服职业技能培训学校有限责任公司	新增	投资设立

四、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动比率（倍）	1.54	1.67	1.79
速动比率（倍）	1.47	1.56	1.73
资产负债率（合并）	36.63%	33.29%	32.57%
资产负债率（母公司）	33.13%	31.07%	32.02%

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次）	9.87	11.85	11.13
存货周转率（次）	8.35	8.59	8.53
每股经营活动现金流量（元/股）	1.79	2.38	3.18
每股净现金流量（元/股）	1.96	-0.04	0.64

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债总额/资产总额；

（4）应收账款周转率=主营业务收入 / 应收账款平均余额；

（5）存货周转率=主营业务成本 / 存货平均余额；

（6）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

（7）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2022 年度	2.60%	0.47	0.47
	2021 年度	4.02%	0.67	0.66
	2020 年度	16.56%	2.01	1.99
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2022 年度	1.35%	0.24	0.24
	2021 年度	1.93%	0.32	0.31
	2020 年度	13.86%	1.68	1.66

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，最近三年，公司非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-36.80	91.81	-19.16
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,847.87	7,202.94	3,348.29
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融	3,918.33	5,392.78	10,324.87

资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	0.75	6.84	39.03
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,555.66	768.46	510.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目	674.50	470.79	519.43
合营或联营公司持有及处置交易性金融资产的相关影响等	-2,876.83	510.36	-
减：所得税影响额	-290.30	257.96	1,515.14
合计	9,373.78	14,186.01	13,207.39

五、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策变更及影响

1、2020 年度

（1）收入

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”），执行新收入准则对合并财务报表及母公司财务报表产生影响如下：

根据新收入准则的相关规定，合并财务报表及母公司财务报表对于首次执行该准则的累积影响数调整 2020 年年初财务报表相关项目金额，2019 年度的比较财务报表未重列。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额	
		2020 年 1 月 1 日	
		合并	公司
因执行新收入准则，将与提供销售商品及提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债和其他流动负债	预收款项	-396,342,643.68	-315,692,866.27
	合同负债	353,013,514.96	280,754,905.91
	其他流动负债	43,329,128.72	34,937,960.36
因执行新收入准则，将收入递延重分类至合同负债和其他非流动负债	合同负债	117,455,282.16	90,369,593.61
	递延收益	-164,505,591.12	-122,102,742.25
	其他非流动负债	47,050,308.96	31,733,148.64

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下：

单位：元

受影响的资产负债表项目	影响金额	
	2020年12月31日	
	合并	公司
预收款项	-544,854,355.11	-430,113,358.05
其他流动负债	59,833,231.88	47,588,095.10
合同负债	721,435,403.70	573,443,989.71
递延收益	-427,888,085.24	-356,317,052.61
其他非流动负债	191,473,804.77	165,398,325.85

单位：元

受影响的利润表项目	影响金额	
	2020年度	
	合并	公司
营业收入	-190,900,044.89	-178,039,336.38
所得税费用	-26,945,430.53	-26,832,366.77
净利润	-163,954,614.36	-151,206,969.61
其中：归属于母公司股东的净利润	-163,954,614.36	-151,206,969.61

(2) 全球突发不利因素相关租金减让会计处理

财政部于2020年颁布了《关于印发<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>的通知》(财会[2020]10号)及《企业会计准则实施问答》(2020年12月11日发布),执行上述通知和实施问答对合并财务报表及母公司财务报表的影响列示如下:

对于由全球突发不利因素直接引发的、分别与承租人和出租人达成的且仅针对2021年6月30日之前的租金减免,在编制2020年度合并财务报表及母公司财务报表时,均已采用上述通知中的简化方法进行处理。

2、2021年度

(1) 租赁

财政部于2018年颁布了修订后的《企业会计准则第21号—租赁》(财会[2018]35号)(以下简称“新租赁准则”),执行新租赁准则对合并财务报表及母公司财务报表的影响列示如下:

根据新租赁准则的相关规定,合并财务报表及母公司财务报表对于首次执行日前已存在的合同选择不再重新评估。合并财务报表及母公司财务报表对于该准则的累积影响数调整2021年年初财务报表相关项目金额,2020年度的比较财务报表未重列。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额	
		2021年1月1日	
		合并	公司
对于首次执行新租赁准则前已存在的经营租赁合同，合并财务报表及母公司财务报表根据2021年1月1日的剩余租赁付款额和增量借款利率确认租赁负债，并按照与租赁负债相等的金额，根据预付租金进行必要调整后确定使用权资产的账面价值。 对于首次执行新租赁准则前已存在的低价值资产的经营租赁合同，合并财务报表及母公司财务报表采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，对财务报表无显著影响。	使用权资产	133,003,796.32	104,127,667.28
	租赁负债	-68,480,222.86	-48,280,164.57
	一年内到期的非流动负债	-58,098,295.83	-49,590,952.69
	预付账款	-6,425,277.63	-6,256,550.02

于2021年1月1日，合并财务报表及母公司财务报表在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率，所采用的增量借款利率的加权平均值为4.75%。

于2021年1月1日，合并财务报表及母公司财务报表将原租赁准则下披露的尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

单位：元

项目	合并	公司
于2020年12月31日披露未来最低经营租赁付款额	136,797,920.77	105,489,765.50
按增量借款利率折现计算的上述最低经营租赁付款额的现值	128,239,836.85	98,909,736.47
减：不超过12个月的租赁合同付款额的现值	-1,661,318.16	-1,038,619.21
于2021年1月1日确认的租赁负债（含一年内到期的非流动负债）	126,578,518.69	97,871,117.26

财政部于2021年颁布了《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》(财会[2021]9号)，对于由全球突发不利因素直接引发的、分别与承租人和出租人达成的且仅针对2022年6月30日之前的租金减免，在编制2021年度财务报表时，均已采用上述通知中的简化方法进行处理，对财务报表无显著影响。

(2) 基准利率改革导致金融资产或金融负债合同现金流量的确定基础发生

变更的会计处理

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 14 号>的通知》(财会[2021]1 号)及《企业会计准则实施问答》，已采用上述通知和实施问答编制 2021 年度财务报表，截至 2021 年 12 月 31 日，公司无因《企业会计准则解释第 14 号》有关基准利率改革导致金融资产或金融负债合同现金流量的确定基础发生变更的影响。

3、2022 年度

财政部于 2021 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》(以下简称“解释 15 号”)，并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》(以下简称“解释 16 号”)及《企业会计准则实施问答》等文件，公司已采用上述通知和实施问答编制 2022 年度财务报表，上述修订对公司财务报表无重大影响。

(二) 会计估计变更及影响

报告期内，公司不存在重大的会计估计变更事项。

(三) 会计差错更正及影响

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、资产构成及变化分析

报告期各期末，公司主要资产及占总资产的比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	600,915.95	49.32%	526,586.58	48.09%	524,715.01	54.34%
非流动资产	617,397.70	50.68%	568,446.71	51.91%	440,868.15	45.66%
资产总计	1,218,313.65	100.00%	1,095,033.29	100.00%	965,583.16	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 965,583.16 万元、1,095,033.29 万元、1,218,313.65 万元；公司流动资产占总资产比重分别为 54.34%、48.09%、49.32%，非流动资产占总资产比重分别为 45.66%、51.91%、50.68%。最近三年，发行人资产规模持续增长，主要原因为：发行人营业收入持续增长，最近三年盈利情况

较好，业务持续发展状况良好。

2、流动资产分析

公司业务以软件销售为主，硬件仅为软件产品所需的承载工具。公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货、一年内到期的非流动资产和其他流动资产构成。公司流动资产的构成结构符合软件企业特点，能满足公司实际生产经营的需求。

报告期各期末，公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	140,573.42	23.39%	57,900.61	11.00%	58,908.10	11.23%
交易性金融资产	149,577.20	24.89%	147,472.26	28.01%	189,834.57	36.18%
衍生金融资产	-	-	-	-	1,515.80	0.29%
应收票据	1,223.91	0.20%	1,570.03	0.30%	639.58	0.12%
应收账款	80,901.64	13.46%	54,838.96	10.41%	49,356.69	9.41%
预付款项	2,304.16	0.38%	3,133.28	0.60%	3,902.83	0.74%
其他应收款	5,033.05	0.84%	16,433.08	3.12%	8,829.74	1.68%
存货	27,354.74	4.55%	35,030.77	6.65%	17,996.30	3.43%
一年内到期的非流动资产	169,235.61	28.16%	178,437.14	33.89%	167,548.76	31.93%
其他流动资产	24,712.24	4.11%	31,770.45	6.03%	26,182.64	4.99%
流动资产合计	600,915.95	100.00%	526,586.58	100.00%	524,715.01	100.00%

(1) 货币资金

报告期各期末，发行人货币资金具体结构如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行存款	138,745.34	98.70%	57,163.69	98.73%	58,709.47	99.66%
其他货币资金	1,828.08	1.30%	736.92	1.27%	198.63	0.34%
合计	140,573.42	100.00%	57,900.61	100.00%	58,908.10	100.00%

公司货币资金主要为银行存款，在经营规模持续扩大的情况下，公司保持一定的现金储备可迅速把握市场机会，降低资金周转风险。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司其他货币资金 1,828.08 万元，主要为承兑汇票保证金、履约保证金等。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，发行人交易性金融资产变动情况如下表：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
交易性金融资产	149,577.20	147,472.26	189,834.57

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 189,834.57 万元、147,472.26 万元、149,577.20 万元。2021 年末，交易性金融资产账面价值相比 2020 年末减少，主要是因为公司赎回部分交易性金融资产用于偿还欧元借款及支付参与中国电信 A 股首次公开发行战略配售的款项。2022 年末，交易性金融资产账面价值相比 2021 年末基本持平。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产为 149,577.20 万元，主要系公司用经营积累的自有资金适时购买的风险较低的银行理财产品 149,577.20 万元。

（3）衍生金融资产

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
衍生金融资产	-	-	1,515.80

截至 2020 年 12 月 31 日，公司衍生金融资产为 1,515.80 万元，主要是欧元借款对应的货币掉期合同的公允价值变动。该货币掉期合同已在 2021 年完成结算。

（4）应收票据

报告期各期末，公司应收票据规模较小，占流动资产比例在 1%以内，主要原因为客户使用票据结算的比例较低。

（5）应收账款

报告期各期末，发行人应收账款变动情况如下表：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收账款账面余额	89,370.04	60,769.02	54,081.79
坏账准备	8,468.40	5,930.06	4,725.10
应收账款账面价值	80,901.64	54,838.96	49,356.69

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 49,356.69 万元、54,838.96 万元、80,901.64 万元，占流动资产比重分别为 9.41%、10.41%、13.46%，随着经营规模的扩大，2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司应收账款账面余额有所增长。2022 年末，公司应收账款账面余额增加，主要系（1）随着收入规模的扩大而增加；（2）信用等级较高的优质渠道数量增加，公司给与其更优的账期权益；（3）直签项目增加，其账期通常较长，使得账期款有所增加。

①应收账款账面余额占营业收入情况分析

最近三年，公司应收账款账面余额占营业收入比重情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应收账款账面余额	89,370.04	60,769.02	54,081.79
营业收入	741,287.67	680,490.35	545,839.52
应收账款账面余额占营业收入比重	12.06%	8.93%	9.91%

最近三年，公司应收账款账面余额分占当年度营业收入比重分别为 9.91%、8.93%、12.06%，占比相对较小且较稳定。

②应收账款坏账准备计提情况分析

报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策如下：

公司对于以摊余成本计量的金融资产（含应收账款）、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款和应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

根据公司的历史经验，应收账款不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此在计提减值准备时，除因项目、客商客观原因导致需单项评估可收回性之外，未进一步区分不同的客户群体。

对于不含重大融资成分的应收款项，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

组合	依据
单项不重大但存在减值风险	根据客商及项目情况单独判断可收回性不高
账龄组合	以应收账款的账龄作为信用风险特征，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测

公司将计提或转回的损失准备计入当期损益。

以上为报告期内公司应收账款坏账准备的计提政策。

报告期内，公司与同行业上市公司的应收账款坏账准备计提方法基本保持一致，关于按组合计提坏账准备的应收账款计提比例的同行业比较，请参见本节之“六、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”之“2、流动资产分析”之“（5）应收账款”之“③同行业可比上市公司按组合计提坏账准备的应收账款坏账比例和预期信用损失率情况分析”。

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2022-12-31				
	账面金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按组合计提坏账准备的应收账款	89,370.04	100.00%	8,468.40	9.48%	80,901.64
合计	89,370.04	100.00%	8,468.40	9.48%	80,901.64
类别	2021-12-31				
	账面金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按组合计提坏账准备的应收账款	60,769.02	100.00%	5,930.06	9.76%	54,838.96
合计	60,769.02	100.00%	5,930.06	9.76%	54,838.96
类别	2020-12-31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按组合计提坏账准备的应收账款	54,081.79	100.00%	4,725.10	8.74%	49,356.69
合计	54,081.79	100.00%	4,725.10	8.74%	49,356.69

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
6个月以内	70,939.08	1,773.48	48,705.35	1,217.63	46,067.12	1,151.68
7个月-1年	8,607.80	1,291.17	5,304.13	795.62	3,265.15	489.77
1-2年	5,816.44	2,035.75	3,937.43	1,378.10	2,252.36	788.33
2-3年	2,129.05	1,490.34	944.66	661.26	672.76	470.93
3年以上	1,877.66	1,877.66	1,877.45	1,877.45	1,824.39	1,824.39
合计	89,370.04	8,468.40	60,769.02	5,930.06	54,081.79	4,725.10

报告期各期末，公司一年以内的应收账款账面余额占比分别为 91.22%、

88.88%、89.01%，占比较高。公司制定了相应的坏账计提政策，从历史回款情况来看，该政策已合理反映了公司目前面临的坏账损失风险，有力保障了公司正常生产不受个别应收账款发生坏账损失的影响。

③同行业可比上市公司按组合计提坏账准备的应收账款坏账比例和预期信用损失率情况分析

2022年12月31日，同行业可比公司预期信用损失率如下表所示：

可比公司	2021-12-31			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
启明星辰	未披露	未披露	未披露	未披露
绿盟科技	7.45%	23.05%	46.53%	92.77%
奇安信	5.00%	15.00%	30.00%	68.30%
任子行	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
北信源	29.96%	46.70%	60.53%	90.93%
迪普科技	1.00%	10.00%	20.00%	100.00%
安恒信息	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
山石网科	2.82%	10.75%	23.46%	58.47%
平均	8.03%	17.93%	34.36%	87.21%
深信服	3.85%	35.00%	70.00%	100.00%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

2021年12月31日，同行业可比公司预期信用损失率如下表所示：

可比公司	2021-12-31			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
启明星辰	未披露	未披露	未披露	未披露
绿盟科技	7.52%	21.65%	48.59%	91.34%
奇安信	5.00%	15.00%	30.00%	58.67%
任子行	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
北信源	29.81%	45.93%	55.95%	83.19%
迪普科技	1.00%	10.00%	20.00%	100.00%
安恒信息	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
山石网科	2.52%	10.14%	22.88%	49.52%
平均	7.98%	17.53%	33.92%	83.25%
深信服	3.73%	35.00%	70.00%	100.00%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

2020年12月31日，同行业可比公司预期信用损失率如下表所示：

可比公司	2020-12-31			
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
启明星辰	未披露	未披露	未披露	未披露
绿盟科技	未披露	未披露	未披露	未披露
奇安信	5.00%	15.00%	30.00%	76.52%
任子行	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
北信源	15.75%	22.69%	26.78%	45.11%
迪普科技	1.00%	10.00%	20.00%	100.00%
安恒信息	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%
山石网科	2.15%	9.56%	23.52%	64.92%

平均值	5.65%	12.88%	26.72%	81.09%
深信服	3.33%	35.00%	70.00%	100.00%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

最近三年，公司1年以内按组合计提坏账准备的应收账款计提比例与除北信源外的其他同行业上市公司基本相当；最近三年，公司1-2年、2-3年和3年以上按组合计提坏账准备应收账款计提比例高于同行业上市公司，主要是公司根据历史回款经验、客户资信情况、业务特点等对应收账款计提比例进行了合理的估计，符合公司实际情况。

④应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

时间	应收账款期末账面余额	期后回款金额（截至2023年3月31日）	回款比例
2022-12-31	89,370.04	57,643.78	64.50%
2021-12-31	60,769.02	52,968.63	87.16%
2020-12-31	54,081.79	50,328.48	93.06%

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为54,081.79万元、60,769.02万元、89,370.04万元，截至2023年3月31日，回款比例分别为93.06%、87.16%、64.50%，公司期后回款比例较高，回款情况良好。

⑤应收账款坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提和转回情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占营业利润比例	金额	占营业利润比例	金额	占营业利润比例
当期计提	3,025.01	14.83%	1,505.84	6.04%	622.08	0.82%
当期转回	0.75	0.004%	6.84	0.03%	39.03	0.05%

2020年度和2021年度，公司当期计提和转回应收账款坏账准备占公司营业利润比例较小，未对公司经营业绩产生重大影响。2022年度，公司当期计提应收账款坏账准备占公司营业利润比例有所上升，主要系公司受应收账款有所增加、营业利润有所减少影响。

⑥公司主要应收账款方情况及与主要客户的匹配情况分析

报告期各期末，公司前五大应收账款方情况如下：

单位：万元

日期	序号	单位名称	期末余额	占应收账款账面余额的比例
2022-12-31	1	天翼云科技有限公司	2,951.56	3.30%

	2	深圳市众安在线技术有限公司	1,380.59	1.54%
	3	湖南纵骏信息科技有限公司	1,277.86	1.43%
	4	浙江高驰科技有限公司	1,168.27	1.31%
	5	腾讯云计算(北京)有限责任公司	1,141.81	1.28%
	合计		7,920.08	8.86%
日期	序号	单位名称	期末余额	占应收账款账面余额的比例
2021-12-31	1	深圳市众云数据技术有限公司	1,562.16	2.57%
	2	深圳市希尔科技发展有限公司	1,140.93	1.88%
	3	上海华讯网络系统有限公司	970.72	1.60%
	4	上海缔诚计算机信息技术有限公司	949.92	1.56%
	5	中国电信股份有限公司广州分公司	874.97	1.44%
	合计		5,498.70	9.05%
日期	序号	单位名称	期末余额	占应收账款账面余额的比例
2020-12-31	1	山东浪潮云服务信息科技有限公司	1,133.57	2.10%
	2	深圳市众安在线科技有限公司	1,071.98	1.98%
	3	浙江高驰科技有限公司	1,006.05	1.86%
	4	上海华讯网络系统有限公司	867.15	1.60%
	5	北京博朗乾坤科技有限公司	821.04	1.52%
	合计		4,899.80	9.06%

报告期各期末，公司前五大应收账款方均为当期公司主要客户，基本保持一致。公司向客户销售产品后，通常会给予客户一定的账期。报告期内，公司对主要客户的信用期多为 30 天至 90 天。报告期内，公司不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

综上所述，结合报告期各期末应收账款的账龄情况、期后回款情况、与同行业公司相比应收账款坏账计提方法及比例、对主要客户的信用政策及变化情况等方面综合分析，公司应收账款的账龄结构合理，发生坏账损失的风险较低，且已充分计提了坏账准备，与应收账款实际状况相符，应收账款质量整体较高。

(6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 3,902.83 万元、3,133.28 万元、2,304.16 万元，规模较小。公司的预付款项主要为预付服务款、房租等。

(7) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款具体结构如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	2,984.24	18.16%	-	-
其他应收款	5,033.05	100.00%	13,448.84	81.84%	8,829.74	100.00%

合计	5,033.05	100.00%	16,433.08	100.00%	8,829.74	100.00%
----	----------	---------	-----------	---------	----------	---------

①应收利息

2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司未有应收利息。

②应收股利

2020 年末、2022 年末，公司未有应收股利。2021 年末，公司应收股利为 2,984.24 万元，为应收琥珀安云的股利。

③其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款具体结构如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
备用金	264.29	4.48%	348.82	2.48%	349.31	3.73%
押金和保证金	3,847.25	65.21%	3,692.88	26.26%	2,508.50	26.81%
员工借款	858.50	14.55%	747.00	5.31%	491.00	5.25%
应收代扣代缴 个税	642.19	10.88%	8,977.51	63.85%	5,668.81	60.58%
股票回购款	0.29	0.00%	-	-	-	-
其他	287.69	4.88%	294.47	2.09%	340.59	3.64%
账面余额小计	5,900.20	100.00%	14,060.69	100.00%	9,358.22	100.00%
坏账准备	867.15	-	611.85	-	528.47	-
账面价值合计	5,033.05	-	13,448.84	-	8,829.74	-

注：比例是指公司各类其他应收款账面余额占其他应收款账面余额小计数比例。

2022 年末，公司其他应收款账面余额主要由日常经营形成的押金和保证金构成。2020 年末与 2021 年末，其他应收款账面余额较大，主要是 2020 年度、2021 年度公司为员工代缴限制性股票解禁产生的个税金额较大，尚未从员工薪酬中扣除，导致相应的其他应收款较大。

(8) 存货

报告期各期末，发行人存货变动情况如下表：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
存货账面余额	27,768.47	36,432.99	18,239.18
存货跌价准备或合同履约成本 减值准备	413.73	1,402.22	242.88
存货账面价值	27,354.74	35,030.77	17,996.30

报告期内，公司存货账面价值分别为 17,996.30 万元、35,030.77 万元、27,354.74 万元，占流动资产比例分别为 3.43%、6.65%、4.55%，规模较小，主要原因为公司业务以软件销售为主，硬件仅为软件产品所需的承载工具，不需要大

批量对硬件进行备货。2021 年末存货账面价值比 2020 年末有所增加，主要是公司基于当前包括芯片在内的原材料全球缺货的市场大环境，为保证销售的及时交付和防止价格上涨导致采购成本增加，提前进行了策略性备货，导致存货余额增加较大。

①存货构成情况分析

报告期各期末，公司存货主要由库存商品、原材料构成，发出商品的占比较低：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	12,042.03	43.37%	22,489.07	61.73%	6,575.46	36.05%
库存商品	11,392.56	41.03%	7,597.04	20.85%	7,210.17	39.53%
发出商品	4,333.88	15.61%	6,346.89	17.42%	4,453.55	24.42%
存货账面余额小计	27,768.47	100.00%	36,432.99	100.00%	18,239.18	100.00%
减：存货跌价准备或合同履约成本减值准备	413.73	-	1,402.22	-	242.88	-
存货账面价值合计	27,354.74	-	35,030.77	-	17,996.30	-

②存货库龄情况

报告期各期末，公司的存货库龄情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
原材料	账面余额	12,042.03	100.00%	22,489.07	100.00%	6,575.46	100.00%
	其中：1 年以内	11,216.94	93.15%	21,445.34	95.36%	5,863.29	89.17%
	1 年以上	825.09	6.85%	1,043.73	4.64%	712.17	10.83%
库存商品	账面余额	11,392.56	100.00%	7,597.04	100.00%	7,210.17	100.00%
	其中：1 年以内	11,019.47	96.73%	7,147.82	94.09%	6,463.52	89.64%
	1 年以上	373.09	3.27%	449.21	5.91%	746.65	10.36%

公司原材料和库存商品库龄主要在 1 年以内。报告期各期末，库龄在 1 年以内的原材料占比分别为 89.17%、95.36%、93.15%，库龄在 1 年以内的库存商品占比分别为 89.64%、94.09%、96.73%。报告期内，公司在手订单较为充足，最近三年存货周转率分别为 8.53 次、8.59 次、8.35 次，存货周转较快，不存在大量的残次冷备品，不存在大量滞销、销售退回或换货等情况。

③存货跌价准备或合同履约成本减值准备

报告期各期末，公司的存货跌价准备或合同履约成本减值准备如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备
原材料	12,042.03	257.13	22,489.07	1,161.32	6,575.46	62.47
库存商品	11,392.56	156.60	7,597.04	240.90	7,210.17	180.41
发出商品	4,333.88	-	6,346.89	-	4,453.55	-
合计	27,768.47	413.73	36,432.99	1,402.22	18,239.18	242.88

公司存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。如果合同成本的账面价值高于预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出的部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。于资产负债表日，公司对于合同履约成本根据其初始确认时摊销期限是否超过一年，以减去相关资产减值准备后的净额，分别列示为存货和其他非流动资产。

报告期内，结合各期末存货各项目的库龄情况、退换货情况、对应的在手订单等情况综合分析，公司已充分计提存货跌价准备或合同履约成本减值准备，符合《企业会计准则》的相关规定，与存货实际状况相符。

(9) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产变动如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
员工购房借款	8,409.10	4.97%	6,569.10	3.68%	2,859.51	1.71%
一年内到期的定期存款及应计利息	160,826.51	95.03%	171,868.04	96.32%	164,689.26	98.29%
合计	169,235.61	100.00%	178,437.14	100.00%	167,548.76	100.00%

公司一年内到期的非流动资产主要由一年内到期的定期存款及应计利息构成。

公司主要办公地点集中在深圳等中心城市，近年来该等区域的房价上涨较快，而公司员工普遍较为年轻，面临较大的置业安居压力。为稳定员工队伍，协助员工置业安居，公司对内部员工实施房贷借款福利，对于满足《员工购房借款管理规定》的员工提供购房贷款，借款最长期限为5年，且前两年按规定需要支付最

低还款额。若前两年未按规定还款，员工自第三年起需要按规定支付违约金，员工最迟自借款之日5年内还清全部借款及违约金，如在未还清借款前离职，余款应在离职前一次性还清。

此外，公司营业收入持续增长，经营状况较好，为提高资金使用效率，公司将部分资金用于定期存款。

(10) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产变动如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定期存款-本金及应计利息	21,959.87	88.86%	29,003.62	91.29%	25,913.89	98.97%
待抵扣税金	146.67	0.59%	1.10	0.00%	268.75	1.03%
预开票税金	2,039.59	8.25%	2,323.48	7.31%	-	-
其他	566.11	2.29%	442.25	1.39%	-	-
合计	24,712.24	100.00%	31,770.45	100.00%	26,182.64	100.00%

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 26,182.64 万元、31,770.45 万元、24,712.24 万元，主要为短期定期存款。

3、非流动资产分析

报告期各期末，非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	13,759.19	2.23%	16,595.87	2.92%	16,132.46	3.66%
长期股权投资	39,365.92	6.38%	36,511.98	6.42%	2,972.72	0.67%
其他权益工具投资	46,247.13	7.49%	47,792.38	8.41%	-	-
其他非流动金融资产	5,164.16	0.84%	4,030.93	0.71%	37,782.05	8.57%
固定资产	37,655.79	6.10%	34,784.08	6.12%	28,106.92	6.38%
在建工程	32,472.87	5.26%	13,746.75	2.42%	4,970.34	1.13%
使用权资产	15,821.34	2.56%	21,421.63	3.77%	-	-
无形资产	27,459.60	4.45%	28,282.91	4.98%	29,302.43	6.65%
长期待摊费用	5,508.93	0.89%	3,903.84	0.69%	3,460.91	0.79%
递延所得税资产	5,569.40	0.90%	9,167.32	1.61%	11,979.27	2.72%
其他非流动资产	388,373.38	62.90%	352,209.02	61.96%	306,161.05	69.45%
非流动资产合计	617,397.70	100.00%	568,446.71	100.00%	440,868.15	100.00%

(1) 长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款明细如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
----	------------	------------	------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
员工购房借款	13,759.19	100.00%	16,595.87	100.00%	16,132.46	100.00%
合计	13,759.19	100.00%	16,595.87	100.00%	16,132.46	100.00%

报告期各期末，公司长期应收款分别为 16,132.46 万元、16,595.87 万元、13,759.19 万元，主要由员工购房借款构成。公司主要办公地点集中在深圳等中心城市，近年来该等区域的房价上涨较快，而公司员工普遍较为年轻，面临较大的置业安居压力。为稳定员工队伍，协助员工置业安居，公司对内部员工实施房贷借款福利，对于满足《员工购房借款管理规定》的员工提供购房贷款，借款最长期限为 5 年，且前两年按规定需要支付最低还款额。若前两年未按规定还款，员工自第三年起需要按规定支付违约金，员工最迟自借款之日 5 年内还清全部借款及违约金，如在未还清借款前离职，余款应在离职前一次性还清。

2020 年 8 月，公司第二届董事会第十次会议、第二届监事会第十次会议通过了《关于提高公司向员工提供借款余额上限的议案》，为了公司长远发展，留住骨干员工，公司管理层授权公司相关业务部门制定了向符合条件的员工借款用于：①符合条件的员工购房；②员工罹患疾病无法用医疗保险支付的诊疗费；③员工的直系亲属罹患重疾，家庭困难暂时无法支付的诊疗费；④派驻艰苦地区的员工，因驻地公共交通不便，需要购车用于拓展业务的规定，审议通过公司向员工提供的上述目的的借款未归还本金总额上限为人民币 5 亿元。2020 年 9 月，深信服 2020 年第一次临时股东大会审议通过该议案。独立董事对前述议案发表了明确同意的意见。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
广州琥珀安云一期创业投资合伙企业（有限合伙）	29,845.39	75.82%	33,222.52	90.99%	-	-
广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）	6,283.66	15.96%	-	-	-	-
北京国信新网通讯技术有限公司	2,985.46	7.58%	3,043.83	8.34%	2,972.72	100.00%
云上（江西）安全技术有限公司	215.22	0.55%	245.62	0.67%	-	-
河北燕兆数字科技	36.20	0.09%	-	-	-	-

有限公司						
合计	39,365.92	100.00%	36,511.98	100.00%	2,972.72	100.00%

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 2,972.72 万元和 36,511.98 万元、39,365.92 万元，占非流动资产的比例分别为 0.67%、6.42%、6.38%。2020 年末，公司长期股权投资金额较小，为 2019 年度公司对联营企业国信新网的投资。2021 年末，公司长期股权投资有所增长，主要是由于第三方股东对琥珀安云增资导致其从公司的控股子公司变为合营企业，公司对其的投资改为权益法计量所致。2022 年末，公司长期股权投资有所增长，主要是由于公司新增投资广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）。2022 年 6 月 7 日，公司与前海琥珀永裕股权投资（深圳）合伙企业（有限合伙）等合伙人签订《合伙协议》，共同发起设立广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司已实缴 6,300.00 万元。

（3）其他权益工具投资

2020 年末，公司未有其他权益工具投资。2021 年末、2022 年末，公司其他权益工具投资为 47,792.38 万元、46,247.13 万元，主要为 2021 年 8 月新增的对中国电信股份有限公司的战略投资。

（4）其他非流动金融资产

2020 年末，公司其他非流动金融资产为 37,782.05 万元，主要为公司及其子公司琥珀安云投资的附有回购权的非上市公司股权投资。2021 年末，公司其他非流动金融资产为 4,030.93 万元，较 2020 年末减少主要系第三方股东对琥珀安云增资导致其从控股子公司变为合营企业，琥珀安云投资的附有回购权的非上市公司股权不再纳入公司其他非流动金融资产。2022 年末，公司其他非流动金融资产为 5,164.16 万元，与 2021 年末相比保持稳定。

（5）固定资产

报告期各期末，公司固定资产的原值、净值、账面价值、综合成新率等情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
测试设备	66,537.68	44,864.55	57,805.88	37,678.76	45,677.49	27,460.34
房屋及建筑物	7,428.51	1,600.54	7,428.51	1,247.68	7,446.00	895.94
测试仪器	5,947.60	4,412.68	5,192.98	3,817.05	4,817.24	3,175.59
办公设备	9,676.37	5,420.55	8,405.21	3,702.90	4,471.67	2,773.62

营运设备	5,727.56	1,363.63	2,429.48	31.57	-	-
合计	95,317.73	57,661.94	81,262.05	46,477.97	62,412.40	34,305.48
固定资产净值		37,655.79		34,784.08		28,106.92
减：减值准备		-		-		-
固定资产账面价值		37,655.79		34,784.08		28,106.92
综合成新率		39.51%		42.80%		45.03%

注：固定资产综合成新率是指固定资产账面价值与固定资产原值的比例。

公司资产结构具有典型的“轻资产”特征。公司属于知识密集、技术密集型企业，为典型的“轻资产”型公司，公司资金主要投向人力资源以进行软件产品的研究开发、销售以及技术支持和服务。

目前，除在长沙购买房产以及自建办公楼之外，公司尚无其他自建建筑物，办公场所主要系租赁使用；公司无大型生产设备，主要设备为提供研发、办公使用的测试设备、电子设备、车辆、营运设备等，因此公司固定资产较少。

公司固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额；公司对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。公司各类固定资产的折旧年限、残值率、年折旧率与同行业公司不存在重大差异。报告期内，公司固定资产折旧年限的具体情况如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20	5%	4.75%
测试设备	年限平均法	3	2%	32.67%
测试仪器	年限平均法	3	5%	31.67%
办公设备	年限平均法	3	5%	31.67%
营运设备	年限平均法	3	2%	32.67%

2022年末，公司固定资产综合成新率为39.51%。报告期内，公司固定资产使用、维护状况良好，无闲置、待处理、待报废情况，不存在固定资产的可收回金额低于其账面价值的减值迹象情况。

（6）在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
留仙洞总部基地	29,435.49	13,288.55	4,898.83
长沙产业园	3,037.38	458.19	71.51
合计	32,472.87	13,746.75	4,970.34

报告期各期末，公司在建工程分别为4,970.34万元、13,746.75万元、

32,472.87万元，占公司非流动资产的比例分别为1.13%、2.42%、5.26%，主要为公司留仙洞总部基地和长沙产业园的建设支出。

2022年末，主要在建工程的具体情况，包括建设期、预算金额、累计已投入金额、工程进度、预计达到可使用状态的时点、资金投入进度是否符合工程建设进度的情况如下：

单位：万元

项目名称	建设期	预算金额	累计已投入金额	工程进度(%)	预计达到可使用状态的时点	资金投入进度是否符合工程建设进度
留仙洞总部基地	5年	68,900.00	29,435.49	42.72%	2024年	是
长沙产业园	3年	55,629.00	3,037.38	5.46%	2024年	是
合计	-	124,529.00	32,472.87	-	-	-

报告期内，公司在建工程项目资金投入进度符合工程建设进度，不存在可收回金额低于其账面价值的减值迹象，相关项目转固后预计将对提升公司经营业绩产生积极影响。

(7) 使用权资产

2020年末，公司未有使用权资产。2021年末、2022年末，公司使用权资产为21,421.63万元、15,821.34万元，主要系公司作为境内上市企业2021年开始执行新租赁准则所致。

(8) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产分别为29,302.43万元、28,282.91万元、27,459.60万元。报告期内，公司无形资产的原值、净值、账面价值等情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	原值	累计摊销	原值	累计摊销	原值	累计摊销
土地使用权	30,285.48	3,616.92	30,285.48	2,612.26	30,285.48	1,607.61
软件	2,129.94	1,338.91	1,632.73	1,023.04	1,407.82	783.26
合计	32,415.43	4,955.82	31,918.21	3,635.30	31,693.30	2,390.87
无形资产净值	27,459.60		28,282.91		29,302.43	
减：减值准备	-		-		-	
无形资产账面价值	27,459.60		28,282.91		29,302.43	

报告期各期末，公司无形资产主要是土地使用权及软件，不存在无形资产的可收回金额低于其账面价值的减值迹象。

报告期内，公司无形资产的摊销方法与同行业上市公司不存在重大差异，具体情况如下：

类别	摊销方法
土地使用权	土地使用权按使用年限平均摊销。
软件	使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。 使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

(9) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 3,460.91 万元、3,903.84 万元、5,508.93 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 0.79%、0.69%、0.89%，主要为使用权资产改良以及员工购房借款利息。

(10) 递延所得税资产

报告期各期末，公司以抵销后净额列示的递延所得税资产分别为 11,979.27 万元、9,167.32 万元、5,569.40 万元，主要由可抵扣亏损、预提工资以及奖金、未来可抵税的股份支付费用、政府补助确认递延所得税资产导致，为暂时性差异，不存在不能抵扣未来应纳税所得额的风险。2022 年末，递延所得税资产较上年末减少 3,597.92 万元，主要是未来可用于抵税的股份支付费用确认的递延所得税减少。

(11) 其他非流动资产

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一年以上到期定期存款及应计利息	387,729.39	350,607.51	305,812.76
预付其他资产采购款	643.99	1,601.52	348.29
合计	388,373.38	352,209.02	306,161.05

由于公司营业收入持续增长，经营状况较好，为提高资金使用效率，公司将部分资金用于一年以上定期存款。

4、资产减值及损失准备

报告期各期末，公司资产减值及损失准备余额如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一、坏账准备	9,559.48	6,775.90	5,445.41
二、存货跌价准备或合同履约成本减值准备	413.73	1,402.22	242.88
三、固定资产减值准备	-	-	-
四、无形资产减值准备	-	-	-
五、在建工程减值准备	-	-	-

公司资产减值及损失准备主要是由应收账款坏账准备和存货跌价准备或合同

履约成本减值准备组成。根据《企业会计准则》规定并结合实际经营情况，公司制订了各项资产减值及损失准备的计提政策，并按照减值准备计提政策和谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查并相应计提了减值准备，主要资产的减值准备计提充分，与公司资产的实际质量状况相符。

（二）负债构成分析

1、负债结构总体分析

报告期各期末，公司负债规模及构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	390,820.68	87.57%	315,790.86	86.62%	292,591.10	93.04%
非流动负债	55,464.59	12.43%	48,761.68	13.38%	21,897.02	6.96%
负债总计	446,285.27	100.00%	364,552.54	100.00%	314,488.12	100.00%

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，占各期末负债总额的比例分别为93.04%、86.62%、87.57%。公司流动负债主要由应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、其他应付款构成。

2、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	79,082.97	20.24%	2,730.68	0.86%	32,160.81	10.99%
应付票据	20,284.09	5.19%	313.50	0.10%	-	-
应付账款	53,847.30	13.78%	40,445.11	12.81%	43,905.42	15.01%
合同负债	117,841.22	30.15%	115,694.06	36.64%	72,143.54	24.66%
应付职工薪酬	24,651.27	6.31%	54,245.86	17.18%	43,914.93	15.01%
应交税费	21,019.04	5.38%	25,142.08	7.96%	19,765.90	6.76%
其他应付款	61,710.04	15.79%	60,983.13	19.31%	74,717.18	25.54%
一年内到期的非流动负债	5,235.49	1.34%	7,289.17	2.31%	-	-
其他流动负债	7,149.27	1.83%	8,947.28	2.83%	5,983.32	2.04%
合计	390,820.68	100.00%	315,790.86	100.00%	292,591.10	100.00%

（1）短期借款

2022年末，公司短期借款79,082.97万元，为招商银行股份有限公司深圳分行、中国工商银行深圳和平支行和深圳农村商业银行股份有限公司龙华支行的无抵押信用借款。

（2）应付票据

2020 年末，公司无应付票据。2021 年末、2022 年末，公司应付票据分别 313.50 万元、20,284.09 万元，主要为银行承兑汇票。2022 年末，公司应付票据增长较快，主要系公司采用银行承兑汇票方式与部分材料供应商结算所致。2021 年末、2022 年末，公司不存在已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
应付材料款	53,847.30	40,445.11	43,905.42
占流动负债比例	13.78%	12.81%	15.01%

报告期各期末，公司的应付账款为应付材料款。报告期各期末，公司的应付账款分别为 43,905.42 万元、40,445.11 万元、53,847.30 万元，占流动负债的比例分别为 15.01%、12.81%、13.78%。

(4) 合同负债

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预收货款及服务款	59,914.49	50.84%	73,356.52	63.41%	48,502.11	67.23%
递延收入	57,926.73	49.16%	42,337.53	36.59%	23,641.43	32.77%
合计	117,841.22	100.00%	115,694.06	100.00%	72,143.54	100.00%

2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司合同负债分别为 72,143.54 万元、115,694.06 万元、117,841.22 万元，为渠道代理商支付的预付货款及服务款和递延的维护服务收入。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 43,914.93 万元、54,245.86 万元、24,651.27 万元，占流动负债的比例分别为 15.01%、17.18%、6.31%。随着公司员工人数和人均薪酬的增加，2021 年公司应付职工薪酬整体呈上升趋势。2022 年末，公司应付职工薪酬有所减少，主要是应付年终奖较上年减少所致。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
增值税	14,416.90	11,839.63	9,507.15
企业所得税	194.63	55.81	271.13
个人所得税	4,366.39	11,628.76	8,394.75

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
城市维护建设税	1,140.57	883.58	863.92
教育费附加	488.82	378.68	370.25
地方教育附加费	325.88	252.45	246.83
代扣代缴税费	54.27	62.51	51.00
印花税	30.57	39.55	59.85
其他	1.02	1.11	1.02
合计	21,019.04	25,142.08	19,765.90
占流动负债比例	5.38%	7.96%	6.76%

报告期各期末，公司应交税费分别为 19,765.90 万元、25,142.08 万元、21,019.04 万元，占流动负债的比例分别为 6.76%、7.96%、5.38%。报告期各期末，公司应交税费以增值税、企业所得税和个人所得税为主。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
其他应付款	61,710.04	60,983.13	74,717.18
占流动负债比例	15.79%	19.31%	25.54%

报告期各期末，其他应付款的具体明细如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
渠道测试设备押金	44,464.64	38,770.46	34,878.85
保证金	1,650.95	1,387.65	871.85
限制性股票回购义务	18.87	8,335.31	21,307.62
预提费用	7,980.02	7,024.07	9,687.83
应付服务供应商款项	6,909.60	4,245.48	6,855.88
员工报销款	350.90	396.24	584.15
其他	335.05	823.91	531.00
合计	61,710.04	60,983.13	74,717.18

报告期各期末，公司其他应付款分别为 74,717.18 万元、60,983.13 万元、61,710.04 万元，占流动负债的比例分别为 25.54%、19.31%、15.79%。2022 年末，其他应付款主要为渠道代理商付给公司提供测试设备的押金、预提费用、限制性股票回购义务和应付服务供应商款项等。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
一年内到期的租赁负债	5,235.49	7,289.17	-
合计	5,235.49	7,289.17	-

2020 年末，公司未有一年内到期的非流动负债。2021 年末、2022 年末，公

司一年内到期的非流动负债为一年内到期的租赁负债，分别为 7,289.17 万元、5,235.49 万元，主要系公司作为境内上市企业 2021 年开始执行新租赁准则所致。

(9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
待转销增值税销项税额	7,149.27	8,947.28	5,983.32
合计	7,149.27	8,947.28	5,983.32

2020 年末、2021 年末、2022 年末，公司其他流动负债分别为 5,983.32 万元、8,947.28 万元、7,149.27 万元，主要系因执行新收入准则，公司将与提供销售商品及提供劳务相关的预收款项的增值税销项税额部分重分类至其他流动负债。

3、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31		2021-12-31		2020-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	1,000.32	4.57%
租赁负债	10,039.45	18.10%	13,932.14	28.57%	-	-
长期应付款	-	-	-	-	150.00	0.69%
递延收益	2,059.72	3.71%	1,284.74	2.63%	1,215.34	5.55%
递延所得税负债	281.67	0.51%	258.31	0.53%	383.99	1.75%
其他非流动负债	43,083.76	77.68%	33,286.48	68.26%	19,147.38	87.44%
合计	55,464.59	100.00%	48,761.68	100.00%	21,897.02	100.00%

(1) 长期借款

2021 年末、2022 年末，公司未有长期借款。2020 年末，公司长期借款为 1,000.32 万元，为一笔银行信用借款。2021 年，该笔借款已还清。

(2) 租赁负债

2020 年末，公司未有租赁负债。2021 年末、2022 年末，公司租赁负债分别为 13,932.14 万元、10,039.45 万元，主要系公司作为境内上市企业 2021 年开始执行新租赁准则所致。

(3) 长期应付款

2021 年末、2022 年末，公司未有长期应付款，2020 年末，公司长期应付款为 150.00 万元，为应付琥珀安云合伙人投资款，占非流动负债比例为 0.69%，占比较小。

(4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益分别为1,215.34万元、1,284.74万元、2,059.72万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
政府补助	2,059.72	1,284.74	1,215.34
合计	2,059.72	1,284.74	1,215.34

2020年末、2021年末、2022年末，公司递延收益为政府补助。

报告期各期末，公司政府补助产生的递延收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	与资产相关/ 与收益相关
支持 IPV6 网络协议的高性能第二代防火墙软件技术研发及产业化项目	-	-	28.25	与资产相关
下一代互联网信息安全技术国家地方联合工程实验室项目	4.65	76.53	255.75	与资产相关
基于大规模动态基础设施的安全管控和可信增强管理系统项目	26.78	90.02	153.27	与资产相关
基于云计算环境下的下一代应用交付技术研发及产业化项目	51.82	66.47	77.19	与资产相关
中国信息通信研究院信息编码算法应用公共服务平台项目补助款	112.19	216.36	310.69	与资产相关
安全可靠云操作系统关键技术研究及应用示范	82.67	77.88	20.67	与资产相关
工业企业网络安全综合防护平台项目	277.77	163.03	129.52	与资产相关
新能源充电运营企业安全管理系统	262.22	186.67	240.00	与资产相关
深圳市云安全关键技术研究重点实验室组建项目	473.40	250.00	-	与资产相关
重 2021122 网络空间资产安全管理运营平台关键技术研发	139.72	75.00	-	与资产相关
工业企业网络安全综合防护平台项目	57.49	82.79	-	与资产相关
“基于中国云产品的混合云关键技术与系统”的产业化应用研究	225.00	-	-	与资产相关
高级持续威胁检测及处置关键技术研究	246.00	-	-	与资产相关
广东省云安全关键技术研究企业重点实验室（2022年度）	100.00	-	-	与资产相关
合计	2,059.72	1,284.74	1,215.34	

（5）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 383.99 万元、258.31 万元、281.67 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
软件产品销售增值税退税款	-	-	2,322.49
固定资产折旧与无形资产摊销	328.42	635.16	1,447.78
其他债权投资公允价值变动	604.56	704.53	1,327.55

使用权资产	19.55	79.32	-
递延所得税资产和负债互抵金额	-670.86	-1,160.69	-4,713.83
合计	281.67	258.31	383.99

公司主要因软件产品销售增值税退税款及固定资产折旧与无形资产摊销、其他债权投资公允价值变动确认递延所得税负债。

(6) 其他非流动负债

单位：万元

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
合同负债	43,083.76	33,286.48	19,147.38
合计	43,083.76	33,286.48	19,147.38

2020年末、2021年末、2022年末，公司其他非流动负债分别为19,147.38万元、33,286.48万元、43,083.76万元，系2020年公司执行新收入准则将收入递延重分类至合同负债和其他非流动负债所致。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
流动比率（倍）	1.54	1.67	1.79
速动比率（倍）	1.47	1.56	1.73
资产负债率（合并）	36.63%	33.29%	32.57%
资产负债率（母公司）	33.13%	31.07%	32.02%
指标	2022年度	2021年度	2020年度
息税折旧摊销前利润（万元）	53,568.66	51,479.11	92,291.47
利息保障倍数（倍）	13.54	23.35	140.37
每股经营活动现金流量（元/股）	1.79	2.38	3.18
每股净现金流量（元/股）	1.96	-0.04	0.64

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债总额/资产总额；

（4）息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧摊销费用

（5）利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/利息支出。

（6）每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

（7）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

1、流动比率与速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为1.79倍、1.67倍、1.54倍，速动比率分别为1.73倍、1.56倍、1.47倍。

同行业可比上市公司流动比率情况如下：

单位：倍

可比公司	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
启明星辰	2.99	3.20	2.80
绿盟科技	2.87	3.17	3.84
奇安信	2.54	2.79	3.88

任子行	1.62	1.56	1.64
北信源	1.45	1.71	2.98
迪普科技	7.35	8.21	4.61
安恒信息	2.46	3.04	2.83
山石网科	3.17	3.91	4.25
平均	3.06	3.45	3.35
深信服	1.54	1.67	1.79

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

同行业可比上市公司速动比率情况如下：

单位：倍

可比公司	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
启明星辰	2.81	2.97	2.64
绿盟科技	2.62	3.02	3.76
奇安信	2.29	2.52	3.61
任子行	1.27	1.08	1.38
北信源	0.81	1.13	2.55
迪普科技	6.72	7.70	4.19
安恒信息	2.30	2.86	2.66
山石网科	2.91	3.57	3.98
平均	2.72	3.11	3.09
深信服	1.47	1.56	1.73

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

报告期各期末，公司的流动比率与速动比率处于合理水平，低于同行业可比上市公司，主要系公司将部分资金存为一年以上到期定期存款。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 32.57%、33.29%、36.63%。

同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

可比公司	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
启明星辰	25.91%	24.60%	28.30%
绿盟科技	25.39%	23.70%	20.07%
奇安信	27.54%	26.50%	19.33%
任子行	45.13%	46.70%	41.98%
北信源	42.83%	38.87%	23.87%
迪普科技	12.88%	11.92%	20.43%
安恒信息	41.70%	35.91%	32.12%
山石网科	37.59%	22.49%	20.55%
平均	32.37%	28.84%	25.83%
深信服	36.63%	33.29%	32.57%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

报告期各期末，公司资产负债率与同行业平均水平趋于一致，处于相对合理水平。

3、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数分析

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 92,291.47 万元、51,479.11 万元、

53,568.66 万元。

2020 年度、2021 年度、2022 年度，公司利息保障倍数分别为 140.37 倍、23.35 倍、13.54 倍。报告期内，公司利息保障倍数整体较高，偿债能力较强。

4、每股经营活动现金流量和每股净现金流量分析

报告期内，公司每股经营活动现金流量分别为 3.18 元/股、2.38 元/股、1.79 元/股。2020 年度至 2022 年度，公司每股经营活动现金流量较好，偿债能力较强。

报告期内，公司每股净现金流量分别为 0.64 元/股、-0.04 元/股、1.96 元/股。报告期内，公司每股净现金流量的波动主要受公司现金及现金等价物净增加额影响。关于公司现金及现金等价物净增加额分析详见本节之“八、现金流量分析”。

5、银行授信及其他融资渠道

报告期内，公司在银行等金融机构的资信情况良好，融资渠道较为畅通，公司债务风险较小，拥有较强的偿债能力。

（四）营运能力分析

最近三年，公司营运能力的主要财务指标如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次）	9.87	11.85	11.13
存货周转率（次）	8.35	8.59	8.53

1、应收账款周转率分析

最近三年，公司应收账款周转率分别为 11.13 次、11.85 次、9.87 次。

同行业可比上市公司应收账款周转率情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	1.16	1.38	1.36
绿盟科技	2.49	2.98	2.32
奇安信	1.30	1.97	2.40
任子行	1.52	1.34	1.55
北信源	0.36	0.44	0.38
迪普科技	9.63	14.97	12.39
安恒信息	3.14	4.43	5.02
山石网科	1.11	2.03	2.09
平均	2.59	3.69	3.44
深信服	9.87	11.85	11.13

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

最近三年，公司的应收账款周转率较高，主要是因为公司在销售策略上主要采取预收款的形式，预收款金额较大、应收账款规模较小，使得公司应收账款周转率较高。

2、存货周转率分析

最近三年，公司存货周转率分别为 8.53 次、8.59 次、8.35 次。

同行业可比上市公司存货周转率情况如下：

单位：次

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	3.01	3.01	3.53
绿盟科技	4.49	8.97	9.80
奇安信	2.67	3.18	2.44
任子行	1.14	1.24	2.76
北信源	0.35	0.60	0.58
迪普科技	1.10	1.35	1.26
安恒信息	3.51	4.23	3.48
山石网科	1.79	2.37	3.01
平均	2.26	3.12	3.36
深信服	8.35	8.59	8.53

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

最近三年，公司的存货周转率较高，主要是因为公司网络安全、云计算及 IT 基础设施等主要业务以软件销售为主，硬件仅为软件产品所需的承载工具，不需要大批量对硬件进行备货。

（五）公司财务性投资情况

1、财务性投资、类金融投资的认定

根据《上市公司证券发行注册管理办法》，上市公司向不特定对象发行可转债的，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

根据中国证监会《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》之“一、关于第九条‘最近一期末不存在金额较大的财务性投资’的理解与适用”，财务性投资的界定如下：

（1）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、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) 上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

(4) 基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

(5) 金额较大是指，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百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第7号》之“7-1 类金融业务监管要求”，类金融业务的界定如下：

除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

2、发行人最近一期末相关科目情况

2022 年末，公司交易性金融资产、一年内到期的非流动资产、长期应收款、长期待摊费用、长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、其他流动资产、其他非流动资产等科目的相关情况如下：

单位：万元

项目	会计科目	2022 年末金额
交易性金融资产	交易性金融资产	149,577.20
员工购房借款	一年内到期的非流动资产—员工购房借款	8,409.10
	长期应收款—员工购房借款	13,759.19
	长期待摊费用—员工购房借款利息	1,546.68
	小计	23,714.96
长期股权投资	长期股权投资	39,365.92
其他权益工具投资	其他权益工具投资	46,247.13
其他非流动金融资产	其他非流动金融资产	5,164.16
定期存款及应计利息	其他流动资产—定期存款及应计利息	21,959.87
	一年内到期的非流动资产—定期存款及应计利息	160,826.51
	其他非流动资产—一年以上到期定期存款及应计利息	387,729.39
	小计	570,515.77

(1) 交易性金融资产

2022 年末，公司交易性金融资产为 149,577.20 万元，主要系公司用自有资金适时购买的风险较低的银行理财产品，不属于财务性投资。

(2) 员工购房借款

2022 年末，公司账面上员工购房借款账面价值总计 23,714.96 万元。公司对

内部员工的借款主要为员工购房借款，公司主要办公地点集中在深圳等中心城市，近年来该等区域的房价上涨较快，而公司员工普遍较为年轻，面临较大的置业安居压力。为稳定员工队伍，协助员工置业安居，公司对内部员工实施房贷借款福利，对于满足《员工购房借款管理规定》的员工提供购房贷款，借款最长期限为5年，且前两年按规定需要支付最低还款额。若前两年未按规定还款，员工自第三年起需要按规定支付违约金，员工最迟自借款之日5年内还清全部借款及违约金，如在未还清借款前离职，余款应在离职前一次性还清。

公司向员工提供借款，主要目的是稳定员工、吸引人才，不是以借出资金获利为目的，而是公司对内部员工提供的房贷借款福利，是公司员工福利的一部分，不属于财务性投资。

（3）长期股权投资

2022年末，公司长期股权投资为39,365.92万元，其中对琥珀安云29,845.39万元，对琥珀安云二期6,283.66万元，对国信新网2,985.46万元，对云上安全215.22万元，对河北燕兆36.20万元。公司长期股权投资是基于公司自身的发展战略而进行的，符合公司战略整合、主业发展的需要，不属于财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2022年末账面价值	投资时点	认缴金额	实缴金额	投资目的
广州琥珀安云一期创业投资合伙企业（有限合伙）	29,845.39	分三笔投资，2019年5月第一笔10,000万元，2019年9月第二笔10,000万元，2019年12月第三笔10,000万元	30,000.00	30,000.00	公司参与投资设立产业投资基金是为加快产业布局，促进信息安全、云计算、大数据、人工智能等信息技术领域的产业协同发展，是基于公司自身的发展战略而进行的。该合伙企业所投标的均属于公司上下游企业。
广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）	6,283.66	分两笔投资，2022年7月第一笔4,800万元，2022年10月第二笔1,500万元	12,000.00	6,300.00	公司参与投资设立产业投资基金是为加快产业布局，促进信息安全、云计算、大数据、人工智能等信息技术领域的产业协同发展，是基于公司自身的发展战略而进行的。
北京国信新网通讯技术有限公司	2,985.46	2019年8月	800.00	800.00	公司作为国内网络安全和云计算业务的主要参与者，十分重视网络安全和云计算业务的发展及创新。公司与国信新网建立了长期合作伙伴关系，了解国信新网的业务实力及发展潜力。双方基于各自优势形成互补效应，面向政

被投资单位	2022 年末账面价值	投资时点	认缴金额	实缴金额	投资目的
					府类客户提供政务云、网络安全相关解决方案。通过投资，深信服与国信新网可以加深互信，聚焦共同利益，共谋长期业务发展。
云上（江西）安全技术有限公司	215.22	2021 年 9 月	490.00	245.00	云上安全是一家专业的网络安全服务商，主要为政府行业客户提供深度定制化的安全产品、安全运营服务、风险评估、安全培训、安全咨询、安全运维、等级保护咨询服务等。通过投资，深信服与云上安全可以在网络安全领域加强合作，共同开拓政府行业客户。
河北燕兆数字科技有限公司	36.20	2022 年 2 月	43.00	43.00	在数字经济赋能平台建设和运营提供成效服务业务等领域进行合作，资源互补，充分抓住市场机遇期，以实现该业务更加快速的发展。
合计	39,365.92	-	-	-	-

注：认缴金额是指认缴的企业注册资本；实缴金额是指实缴的企业注册资本。

截至 2022 年 12 月 31 日，琥珀安云对外投资 17 家企业，主要情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	经营范围	与公司所处产业链上下游的关系
1	北京蔷薇灵动科技有限公司	2017 年 1 月 17 日	1,693.74	16.82%	一般项目：网络与信息安全软件开发；软件开发；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；计算机系统服务。 许可项目：计算机信息系统安全专用产品销售	主要从事自适应微隔离管理平台，属于深信服网络安全业务的上游
2	北京方研矩行科技有限公司	2012 年 1 月 31 日	502.94	16.76%	技术推广服务；计算机系统服务、电脑图文设计、制作等	主要从事物联网安全相关业务，属于深信服网络安全业务的上游
3	北京人人云图信息技术有限公司	2017 年 6 月 7 日	1,386.98	12.70%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；工程和技术研究与试验发展；版权转让；销售自行开发的产品等	主要提供基于云原生和 AI 技术的流式实时决策平台服务，属于深信服网络安全业务的下游
4	北京网思科平科技有限公司	2015 年 2 月 2 日	1,629.84	11.72%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；软件开发；基础软件服务；应用软件开发，软件咨询等	主要从事网络安全业务，提供以“网蝎”系列产品为基础的网络安全立体解决方案，属于公司网络安全业务的上游
5	杭州默安科技有限	2016 年 4 月 26 日	2,372.78	9.30%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；	主要从事网络安全业务，属于深信服网络

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	与公司所处产业链上下游的关系
	公司				计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；大数据服务等	安全业务的上游
6	北京珞安科技有限责任公司	2016年10月13日	4,502.82	5.79%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售计算机软硬件及辅助设备、电子产品、通讯设备；计算机系统服务；基础软件服务、应用软件服务等	主要从事工业网络空间安全业务，属于深信服网络安全业务的上游
7	广州思迈特软件有限公司	2011年11月14日	1,709.35	4.11%	软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件外包服务；大数据服务；信息技术咨询服务；信息系统集成服务等	主要从事商业智能和大数据分析业务，属于深信服云计算业务的上游
8	北京中创视讯科技有限公司	2016年3月31日	8,629.34	4.06%	通讯设备的技术开发；电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；销售通讯设备、机械设备、计算机、软件及辅助设备、电子产品；经营电信业务	主要从事视频会议系统业务，属于深信服网络安全业务的下游
9	珠海金智维信息科技有限公司	2016年3月28日	3,857.83	2.22%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；工程管理服务	主要从事 RPA 软件机器人业务，属于深信服网络安全和云计算业务的下游
10	开源网安(深圳)技术有限公司	2020年5月28日	4,545.11	8.16%	计算机、网络及信息安全硬件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机、网络及信息安全软硬件产品的销售；计算机系统集成；云平台软件技术服务；云基础设施服务；大数据服务；新兴软件技术服务；人工智能技术的技术开发；投资咨询	主要从事软件安全业务，属于深信服网络安全业务的上游
11	上海雾帜智能科技有限公司	2019年4月10日	633.61	6.31%	从事智能科技、信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，电子商务（不得从事金融业务），计算机系统集成，企业管理咨询，数据库管理与服务，机电产品、通讯设备、网络设备、机械设备、电子科技产品的销售，计算机软硬件及辅助设备的研发与销售，互联网的数据信息咨询，网站设计、研发与运营，大数据服务	主要从事软件安全业务，提供 Honey Guide 等标准化的智能决策平台，属于深信服网络安全业务的上游
12	深圳深知未来智能有限公司	2017年10月30日	564.64	3.32%	计算机软件、信息系统软件的开发、销售；信息系统设计、集成、运行维护；信息技术咨询；集成电路设计、研发；机械设备、五金产品、电子产品类:仪器仪表、办公设备的销售；信息传输、软件和信息技术服务	主要从事基于 AI 技术的成像系统业务，属于深信服云计算和网络安全业务的上游
13	上海图灵	2021年2	144.76	2.22%	量子计算技术服务；云计算装备技	主要从事光量子计算

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	与公司所处产业链上下游的关系
	智算量子科技有限公司	月 19 日			术服务；人工智能基础资源与技术平台；智能科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货物进出口；技术进出口	业务，属于深信服云计算业务的上游
14	成都飞英思特科技有限公司	2019 年 3 月 22 日	1,200.00	8.11%	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物联网技术研发；数据处理和存储支持服务；电子元器件与机电组件设备销售；环保咨询服务；照明器具销售；雷达、无线电导航设备专业修理等	主要从事无源物联网产品与方案业务，属于深信服物联网业务的上游
15	上海得帆信息技术有限公司	2014 年 1 月 7 日	2,531.46	0.91%	从事计算机技术、网络技术领域的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询、计算机、软件及辅助设备(除计算机信息系统安全专用产品)的销售,通信工程,网络工程,计算机系统集成等	主要从事低代码 PaaS 平台业务，属于深信服云计算业务的上游
16	深圳市零差云控科技有限公司	2016 年 12 月 1 日	383.14	5.88%	一般经营项目是：经营进出口业务。智能机器人销售;工业机器人销售;服务消费机器人销售;智能机器人的研发。 许可经营项目是:工业机器人制造;特殊作业机器人制造;服务消费机器人制造;机器人伺服驱动器、电机、运动控制系统及组件等	主要从事机器人核心环节的研发与生产业务，机器人领域是云计算与网络安全等业务应用的重点方向，属于深信服主营业务的下游
17	深圳市如本科技有限公司	2018 年 4 月 9 日	333.12	3.10%	一般经营项目是:计算机软硬件及辅助设备的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询;产品设计;模型设计;机械设备、电子产品的研发及销售;工业自动化设备硬件和软件的研发及销售等	主要从事机器人柔性技术解决方案业务，机器人领域是云计算与网络安全等业务应用的重点方向，属于深信服主营业务的下游

根据琥珀安云现行有效的《合伙协议》，琥珀安云的投资方向为：投资于企业数字化转型的核心 IT 领域，包括网络安全与信息安全、云计算与云生态、AI 与大数据领域。琥珀安云的投资属于围绕产业链上下游的产业投资。因此，公司投资琥珀安云不属于财务性投资。

截至 2022 年 12 月 31 日，琥珀安云二期尚未进行对外投资。

根据琥珀安云二期现行有效的《合伙协议》，琥珀安云二期的投资方向为：主要投向企业数字化转型的核心 IT 领域，包括网络安全与信息安全、云计算、数据科学（AI、BI，数据库）、机器人领域。琥珀安云二期的投资属于围绕产业链上下游的产业投资。因此，公司投资琥珀安云二期不属于财务性投资。

（4）其他权益工具投资

2022 年末，公司其他权益工具投资为 46,247.13 万元，主要为公司 2021 年 8 月新增的对中国电信股份有限公司的战略投资。

中国电信是领先的大型全业务综合智能信息服务运营商，致力于为个人（To C）、家庭（To H）和政企（To B/G）提供灵活多样、融合便捷、品质体验、安全可靠的综合智能信息服务。个人通信及信息化服务（To C）方面，截至 2020 年 12 月 31 日，中国电信的移动用户规模达到 3.51 亿户，其中 5G 套餐用户达到 8,650 万户，渗透率达到 24.6%，位居行业第一。家庭通信及信息化服务（To H）方面，截至 2020 年 12 月 31 日，中国电信宽带用户规模达到 1.59 亿户，用户规模稳健增长。政企通信及信息化服务（To B/G）方面，中国电信是国家级新型信息基础设施建设的主力军和云网融合的全球引领者，天翼云在全球运营商公有云 IaaS 中排名第一。

凭借雄厚的云网资源和产业数字化领域丰富的技术储备，中国电信充分发挥云网融合的独特优势，将“云、网、边、端、安、用”等数字经济要素和新兴信息技术深度融合，打造数字化应用平台，不断提升一体化解决方案能力，加快推进行业数字化赋能，满足用户在不同垂直行业应用场景中的定制化需求，成为了行业信息化领域的头部服务商。

公司与中国电信建立了多年的合作关系，已成为其网络安全及云计算产品的重要供应商，为进一步加强与中国电信的合作，2021 年 8 月公司作为战略投资者认购了中国电信 A 股 IPO 的战略配售，认购规模为 49,999.88 万元，认购股数为 11,037.50 万股，锁定期为 36 个月。本次认购战略配售的同时，公司与中国电信还签署了《战略合作协议》，约定了双方将在云计算、网络安全及相关技术和业务领域上加强合作，谋求共同发展。

公司本次认购中国电信 A 股 IPO 的战略配售，有利于双方在云计算、网络安全等业务领域就资本、技术、资源等方面加强合作，进一步提升双方在云计算、网络安全及相关技术和业务领域上的合作水平，有利于为行业创造更大的价值。同时，公司本次战略配售的锁定期为 36 个月，期限较长，也有利于公司和中国电信的长期稳定合作。

综上所述，公司本次认购中国电信 A 股 IPO 的战略配售属于围绕产业链上下游以获取技术、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，该项投资符合中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》之“一、关于第九

条“最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的理解与适用”中“围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、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”的情形，不属于以获得财务性收益为目的的财务性投资。

（5）其他非流动金融资产

2022年末，公司其他非流动金融资产为5,164.16万元，主要为公司投资的附有回购权的非上市公司股权。公司其他非流动金融资产是公司基于自身的发展战略而进行的投资，不属于财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2022年末账面价值	投资时点	认缴金额	实缴金额	投资目的
杭州默安科技有限公司	5,164.16	2020年9月	110.2983	110.2983	默安科技作为国内领先的第三方云计算安全服务商，主要从事云安全和开发安全业务，为企业级客户打造从云下到云上的一致性安全体验，以及从研发到运营的全方位安全保障，属于深信服网络安全业务的上游。通过投资默安科技，公司能够进一步完善业务生态，提升公司的综合竞争力。
合计	5,164.16	-	-	-	-

（6）定期存款及应计利息

2022年末，公司账面上定期存款及应计利息总计570,515.77万元，不属于财务性投资。

综上所述，2022年末，公司不存在最近一期末持有金额较大、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、投资产业基金、并购基金的具体情况

截至2022年12月31日，公司持有广州琥珀安云一期创业投资合伙企业（有限合伙）、广州琥珀安云二期创业投资合伙企业（有限合伙）股权。琥珀安云、琥珀安云二期属于公司参股的产业基金，且其属于与公司主营业务相关的产业基金，公司参与投资设立产业基金是为加快产业布局，促进信息安全、云计算、大数据、人工智能等信息技术领域的产业协同发展，是基于公司自身的发展战略而进行的，不属于财务性投资。具体参见本节之“六、财务状况分析”之“（五）公司财务性投资情况”之“2、最近一期末财务性投资情况”之“（3）长期股权

投资”。

4、董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的具体情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日期间，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（六）本次发行对公司资产负债结构和现金流量水平的影响

1、累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

2022 年末，公司不存在债券余额，公司净资产为 772,028.38 万元，本次可转债拟募集资金总额不超过人民币 121,475.60 万元（含本数）。本次发行完成后，假设本次可转债转股期限内投资者均不选择转股，且可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，预计公司累计债券余额为不超过 121,475.60 万元（含本数），占 2022 年末公司净资产的比例为 15.73%，未超过 50%。

2、本次发行对资产负债结构的影响

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 32.57%、33.29%、36.63%，公司财务结构较为稳健，财务风险较低，与同行业平均水平接近，处于相对合理水平。

同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

可比公司	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
启明星辰	25.91%	24.60%	28.30%
绿盟科技	25.39%	23.70%	20.07%
奇安信	27.54%	26.50%	19.33%
任子行	45.13%	46.70%	41.98%
北信源	42.83%	38.87%	23.87%
迪普科技	12.88%	11.92%	20.43%
安恒信息	41.70%	35.91%	32.12%
山石网科	37.59%	22.49%	20.55%
平均	32.37%	28.84%	25.83%
深信服	36.63%	33.29%	32.57%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

以 2022 年末的资产结构为参考，假设可转债不考虑计入所有者权益部分的金额，本次发行完成后公司的资产负债率为 42.38%，公司资产负债结构未发生重大变化，略高于同行业可比上市公司资产负债率的平均值，符合行业特点和自身经营需要。

单位：万元

项目	2022-12-31	本次可转债发行后（模拟）
流动资产合计	600,915.95	722,391.55
非流动资产合计	617,397.70	617,397.70
资产总计	1,218,313.65	1,339,789.25
流动负债合计	390,820.68	390,820.68
非流动负债合计	55,464.59	176,940.19
负债总计	446,285.27	567,760.87
资产负债率（合并）	36.63%	42.38%

3、公司具有足够的现金流来偿还可转债本息

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 131,787.41 万元、99,144.08 万元、74,556.38 万元，现金流量情况良好。本次可转债拟募集资金总额不超过人民币 121,475.60 万元（含本数），参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司有足够的现金流来支付可转债的本息。

七、经营成果分析

公司专注于软件和信息技术服务行业，主营业务为向企业级用户提供网络安全（原信息安全业务）、云计算及 IT 基础设施（原云计算业务）、基础网络及物联网领域相关的产品和解决方案。凭借二十余年的持续创新、优秀的产品和服务，公司赢得了客户和市场的认可，取得了较好的经营业绩。报告期内，公司的营业收入持续增长，2020 年至 2022 年复合增长率为 16.54%。

报告期内，公司营业收入和利润总体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	741,287.67	680,490.35	545,839.52
营业利润	20,396.63	24,915.19	76,059.22
利润总额	21,868.10	25,640.99	76,550.13
净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56

（一）营业收入分析

1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入全部来源于主营业务，公司的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	741,287.67	100%	680,490.35	100%	545,839.52	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	741,287.67	100%	680,490.35	100%	545,839.52	100%

近年来，我国信息化建设水平不断提升，国家产业政策大力支持网络安全、

云计算等行业健康持续发展，政府、企业日益重视在网络安全、云计算等方面的IT建设投入，公司的主营业务面临较好的政策和市场环境。作为我国网络安全领域的领导厂商之一，公司在技术创新、行业经验、品牌、客户渠道等方面积累较强的竞争优势。同时，公司坚持持续创新，重视研发投入，紧跟全球信息技术发展趋势、贴近用户需求，不断更新迭代既有产品和解决方案，推出适应市场需求的新产品。在内外有利因素驱动下，报告期内公司的营业收入整体保持增长态势，2021年度营业收入较2020年度增长24.67%，2022年度营业收入较2021年度增长8.93%。2022年度，因受全球突发不利因素对公司产品上下游供应及需求的不利影响，公司营业收入的增速有所放缓。

2、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入按业务类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络安全业务	389,763.55	52.58%	368,867.27	54.20%	334,880.88	61.35%
云计算及IT基础设施业务	285,946.71	38.57%	237,949.02	34.97%	159,129.60	29.15%
基础网络及物联网业务	65,577.41	8.85%	73,674.05	10.83%	51,829.04	9.50%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

报告期内，公司专注于软件和信息技术服务行业，聚焦网络安全业务、云计算及IT基础设施和基础网络及物联网三大类业务，主营业务突出。

3、主营业务收入增长变动分析

报告期内，公司主营业务按业务类别的增长变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
网络安全业务	389,763.55	5.66%	368,867.27	10.15%	334,880.88
云计算及IT基础设施业务	285,946.71	20.17%	237,949.02	49.53%	159,129.60
基础网络及物联网业务	65,577.41	-10.99%	73,674.05	42.15%	51,829.04
合计	741,287.67	8.93%	680,490.35	24.67%	545,839.52

从主营业务构成看，公司主营业务收入的逐年增长主要得益于网络安全业务、云计算及IT基础设施业务的稳步增长，具体分析如下：

(1) 网络安全业务收入增长变动分析

最近三年，公司网络安全业务收入分别为334,880.88万元、368,867.27万元、

389,763.55 万元，2021 年度较 2020 年度增长 10.15%，2022 年度较 2021 年度增长 5.66%。网络安全业务作为公司传统的优势领域，表现出稳步增长的发展态势。

①网络安全行业市场需求的不断增长是公司网络安全业务收入增长的重要因素

随着信息技术和互联网技术的快速发展以及与社会各方面的深度融合，近年来网络安全问题频发并呈现愈加复杂的趋势。我国政府对网络安全的重视程度不断提高，网络安全已上升为国家战略，并在制度和法规层面强化了对网络安全的要求。在信息技术发展和国家政策的驱动下，我国网络安全产业市场规模不断提升。根据中国信息通信研究院统计测算，2020 年我国网络安全产业规模达到 1,729.30 亿元，较 2019 年增长 10.60%；2021 年预计产业规模达到 2,002.50 亿元。

此外，随着信息技术和互联网技术在企业级用户中的广泛普及，云计算、大数据、移动互联网等新兴技术将得到广泛应用。大量新型复杂的业务系统的建设将带来新的安全漏洞，企业级用户面临着数据丢失、业务系统连续性等安全挑战，网络安全建设成为企业级用户在 IT 系统建设过程中关注的重要内容。

因此，我国网络安全业务整体市场需求的不断增长，是公司网络安全业务收入增长的重要因素。

②公司在网络安全行业的市场地位和核心竞争优势、持续的研发投入和产品更新迭代，是网络安全业务收入增长的重要保证

凭借多年的持续创新和开拓，公司现已发展成为国内网络安全领域具有一定核心竞争力和市场地位的领军企业之一，公司主要网络安全产品持续多年市场份额位居行业前列。根据国际数据公司 IDC 研究报告，VPN 产品自 2008 年至 2022 年，连续 15 年稳居国内虚拟专用网市场占有率第一；全网行为管理产品自 2009 年至 2022 年，连续 14 年在安全内容管理类别中保持国内市场占有率第一；公司下一代防火墙自 2016 年至 2022 年连续 7 年在统一威胁管理类别中的国内市场占有率第二；应用交付产品自 2014 年至 2021 年国内市场占有率第二，2022 年升至第一。此外，公司全网行为管理、VPN、下一代防火墙、广域网优化、应用交付等 5 款网络安全核心产品连续多年入围 Gartner 国际魔力象限，其中下一代防火墙在 2021 年至 2022 年连续两年入围 Gartner “远见者”象限，全网行为管理 AC 入围 Gartner 《2022 年工作负载和网络安全技术成熟度曲线报告》，核心产品的前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。

近年来，公司在云安全方面大力投入，先后推出云安全资源池、适用于深信服云计算平台和其他第三方云平台的安全组件；同时，公司于 2020 年 9 月推出基于 SASE 模型的安全 SaaS 产品 Sangfor Access，标志着公司安全能力开始云化交付，为各行业用户云上业务提供网络安全产品和方案、安全能力通过云化方式交付将是公司网络安全业务演进的重要方向。

此外，经过二十余年发展，公司在技术创新、行业经验、品牌、客户渠道等方面建立了较强的竞争优势。通过持续的技术创新和研发投入，公司不断更新迭代网络安全业务的产品和解决方案，并根据全球网络安全行业发展的新趋势和用户的新需求，推出适应市场需求的产品，保持网络安全产品和解决方案的领先性和市场竞争力。同时，公司坚持渠道化战略，继续构建广泛的营销网络，在此基础上不断优化客户服务水平，用全情投入的客户服务赢得市场。

因此，公司在网络安全行业的市场地位和核心竞争优势是网络安全业务收入增长的重要保证。

（2）云计算及 IT 基础设施业务收入增长变动分析

最近三年，公司云计算及 IT 基础设施业务收入分别为 159,129.60 万元、237,949.02 万元、285,946.71 万元，2021 年度较 2020 年度增长 49.53%，2022 年度较 2021 年度增长 20.17%。云计算及 IT 基础设施业务作为公司重要的发展方向，已成为公司主营业务收入的重要组成部分。

①新兴技术的发展与融合、国家产业政策的大力支持，为公司云计算及 IT 基础设施业务的发展创造了良好的外部条件

云计算是推动信息技术能力实现按需供给、促进信息技术和数据资源充分利用的全新业态，是信息技术发展和服务模式创新的集中体现，也是信息化发展的重大变革和必然趋势。云计算作为支持企业远程办公、数字转型的基础技术，在复工复产、经济复苏过程中发挥了突出作用。同时，作为新型基础设施建设的核心环节，云计算也是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座，为各行各业的模式及业务创新奠定基础。云计算已经成为全球信息产业界公认的发展重点，各国政府积极通过政策引导、资金投入等方式加快本国云计算的战略布局和产业发展，全球 IT 企业不断加快技术研发、企业转型以抢占云计算市场空间。作为云计算的先行者，北美地区占据云计算市场的主导地位，以中国为代表的亚洲云计算市场保持快速增长，市场发展潜力较大。

因此，云计算、大数据等新兴技术的发展与融合、国家产业政策的大力支持，为公司云计算及 IT 基础设施业务的发展创造了良好的外部条件，是公司相关业务快速增长的重要因素。

②公司长期积累的技术实力、渠道资源、品牌影响力、行业经验是云计算及 IT 基础设施业务快速增长的重要基础

经过二十余年发展，公司的网络安全业务在技术实力、渠道资源、品牌影响力、行业经验等方面具有深厚的积累。公司的云计算及 IT 基础设施业务与网络安全业务一样，都是面向广大企业级客户。公司利用渠道资源、品牌影响力和企业级客户服务经验，可实现快速的产品导入和较大区域范围的产品覆盖，满足企业级用户在信息化建设方面的多样化需求。

此外，公司的云计算及 IT 基础设施产品本身具有较强的技术和产品优势。根据 IDC 研究报告，公司桌面云终端（原 VDI）产品 2017 年至 2022 年连续 6 年保持中国云终端市场占有率前二；云桌面软件 VCC 类（桌面虚拟化、应用虚拟化）产品 2017 年至 2021 年中国市场占有率保持前三；超融合 HCI 软件产品自 2017 年连续五年起市占率稳居市场前列，2022 年第三季度中国市场占有率前三。在产品竞争力上，超融合 HCI 产品在 2016 年、2019 年、2020 年与 2021 年分别入围了 Gartner《X86 服务器虚拟化基础架构魔力象限》《超融合基础设施魔力象限》和《超融合基础设施软件魔力象限》，2020 年至 2022 年连续三年入选 Gartner 超融合基础软件“客户之声”报告，2022 年入选 Gartner《2022 存储与数据保护技术成熟度曲线报告》，公司系该报告中超融合领域唯一入选的中国厂商。

因此，公司长期积累的技术实力、渠道资源、品牌影响力、行业经验是云计算及 IT 基础设施业务快速增长的重要基础。

（3）基础网络及物联网业务收入增长变动分析

最近三年，公司基础网络及物联网业务收入分别为 51,829.04 万元、73,674.05 万元、65,577.41 万元，2021 年度较 2020 年度增长 42.15%，2022 年度较 2021 年度下降 10.99%。基础网络及物联网业务是公司重要的发展方向，受益于行业发展和公司产品竞争力，2021 年度实现快速增长。2022 年度，受产品需求短期内有所减少、芯片供应短缺等因素影响，公司基础网络及物联网业务发展速度有所放缓。

①企业办公移动化、企业物理设施联网化和智能化等趋势的不断演进是推动

公司基础网络及物联网业务快速发展的重要动力

随着企业办公移动化的趋势演进，无线网络正在逐步超越有线网络，成为企业的主要网络。企业在移动化的进程中，客户更多地关注安全和智能化管理，帮助客户提升无线网络使用安全以及让客户更容易地管理无线网络成为企业级无线市场的关键方向。此外，目前越来越多的企业希望将更多的企业物理设施联网化、智能化，从而提高企业生产力和办公效益，通过无线连接实现万物互联。

因此，企业办公移动化、企业物理设施联网化和智能化等趋势的不断演进推动了公司基础网络及物联网业务的快速发展。

②公司产品竞争力是基础网络及物联网业务实现发展的重要保障

目前，公司在网络安全业务的基础上，陆续开发了企业级无线、安视交换机、企业级物联网和面向中小企业的 SMB 数通组网产品等产品。公司企业级无线业务提供全场景无线接入、无线网络安全、无线大数据分析等方案；安视交换机业务提供从接入、汇聚到核心、数据中心（云计算）等数字化升级改造的全场景有线安全接入方案；企业级物联网业务提供物联网校园、泛机房动环监测、智慧办公等智能化服务；SMB 数通组网产品提供组网“三件套（网关、交换机、无线 AP）”和“一平台（云平台）”的中小组网产品及服务。

通过将数据中心技术应用到园区网，公司的下一代园区网安视交换机产品，提供了创新性的极简控制功能、VDetect 探针功能、IOT 识别功能以及东西向安全感知功能，从网络设计、网络部署、业务发放、安全感知到智能运维实现整网全生命周期管理，构建出一张简单高效、高安全、深融合、智能运维的园区网络，相比传统基础网络架构在部署、管理、运维上更简单、更智能、更稳定，也能更好地适配安全业务落地。基于 Wi-Fi 6 标准，公司推出全系列无线 AP 新品，新增多种功能特性，提升了吞吐量和并发连接能力，相比 Wi-Fi 5 提供了更高带宽、更高并发、更低时延、更低耗电的无线体验。此外，公司开发了多协议物联网网关，具备软件定义协议功能以及支持接入协议碎片化的第三方智能终端的功能，随着未来越来越多的物终端融入到传统网络，采用该技术的产品可以让未来物联网的应用场景拓展更简单，成本更低，管理运维更方便。

因此，公司提供的多样且富有竞争力的产品是基础网络及物联网业务实现发展的重要保障。

③2022 年度公司基础网络及物联网业务受下游需求短期内减少、芯片供应

短缺等因素影响，发展速度有所放缓

2022 年度，终端客户因经济下行冲击，产品需求短期内有所减少，加之主力产品芯片供应短缺，导致无线、交换机业务收入下滑，尽管公司已采取积极措施加强应对，公司基础网络及物联网业务发展速度仍受到影响，2022 年度公司基础网络及物联网业务营业收入较 2021 年度下降 10.99%。

4、按销售区域分类构成情况

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分类构成情况如下：

单位：万元

地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	255,130.13	34.42%	237,361.60	34.88%	183,074.69	33.54%
华南地区	130,827.38	17.65%	118,117.11	17.36%	93,792.54	17.18%
华北地区	144,095.16	19.44%	135,353.35	19.90%	107,235.51	19.65%
西南地区	68,774.64	9.28%	61,811.96	9.08%	53,633.93	9.83%
华中地区	54,638.27	7.37%	50,580.12	7.43%	38,539.45	7.06%
西北地区	42,599.75	5.75%	41,174.76	6.05%	39,345.15	7.21%
东北地区	21,836.82	2.95%	20,174.84	2.96%	15,079.27	2.76%
海外	23,385.51	3.15%	15,916.61	2.34%	15,138.98	2.77%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

公司的网络安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络及物联网等产品适用性强，可广泛应用于政府及事业单位和不同行业的企业客户。报告期内，公司积极开拓全国市场，产品销售收入已覆盖全国主要区域。目前，公司网络安全产品的主要终端用户是企业、政府及事业单位、电信运营商、金融机构等，且网络安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络及物联网等 IT 建设投入与信息化发展水平、经济发展程度具有一定关系，因此目前公司的客户主要集中在华东、华北、华南地区。

5、按销售模式分类构成情况

报告期内，公司主营业务收入按销售模式分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	35,958.03	4.85%	25,017.77	3.68%	16,005.70	2.93%
渠道代理销售	705,329.64	95.15%	655,472.58	96.32%	529,833.82	97.07%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

报告期内，公司的销售收入主要通过渠道代理销售实现，直销的营业收入占比较小。公司采取以渠道代理销售为主的销售模式主要是因为公司产品的目标客

户群多、客户的地域及行业分布广，在渠道代理销售模式下公司借助渠道合作伙伴的营销网络，可实现在不同行业和地区的客户覆盖以及快速的产品导入，提升公司产品的市场占有率。

6、按销售季节分类构成情况

报告期内，公司主营业务收入按销售季节分类构成情况如下：

单位：万元

季度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	114,399.37	15.43%	109,200.08	16.05%	60,880.38	11.15%
二季度	167,101.81	22.54%	149,396.86	21.95%	113,536.74	20.80%
上半年小计	281,501.18	37.97%	258,596.95	38.00%	174,417.12	31.95%
三季度	193,255.90	26.07%	179,011.31	26.31%	150,025.66	27.49%
四季度	266,530.59	35.96%	242,882.09	35.69%	221,396.73	40.56%
下半年小计	459,786.49	62.03%	421,893.40	62.00%	371,422.40	68.05%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

报告期内，公司销售收入存在较明显的季节性特征。其中，第一季度的销售收入占比最小，第四季度的销售收入占比最高。最近三年，公司各年上半年实现的销售收入不超过 40%，下半年实现的销售收入超过 60%。公司主营业务收入存在季节性特征的主要原因为：报告期内，公司产品的主要用户以企业、政府单位、医疗和教育机构、金融机构、电信运营商为主，上述单位通常采取预算管理制度和集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和投资采购计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，公司每年上半年销售订单相对较少，年中订单开始增加，产品交付则集中在下半年尤其是第四季度。

7、同行业可比上市公司营业收入情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司的营业收入比较情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	443,690.92	438,603.08	364,674.53
绿盟科技	262,883.83	260,899.51	201,004.43
奇安信	622,278.82	580,907.56	416,117.41
任子行	72,958.26	65,031.61	83,796.81
北信源	54,286.21	67,515.40	64,082.34
迪普科技	89,315.80	103,025.45	89,126.66
安恒信息	198,001.24	182,032.81	132,297.27
山石网科	81,159.61	102,694.81	72,538.88
平均	228,071.84	225,088.78	177,954.79
深信服	741,287.67	680,490.35	545,839.52

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

2020 年度至 2022 年度，同行业可比上市公司营业收入平均值逐年上升，公司营业收入变动趋势与之一致。

（二）主营业务成本分析

1、主营业务成本构成情况

报告期内，公司主营业务成本分业务类型的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络安全业务	76,012.85	28.34%	70,688.87	30.10%	61,381.53	37.47%
云计算及 IT 基础设施业务	161,385.92	60.18%	132,921.21	56.60%	80,910.60	49.38%
基础网络及物联网业务	30,790.52	11.48%	31,228.07	13.30%	21,544.47	13.15%
合计	268,189.28	100.00%	234,838.15	100.00%	163,836.60	100.00%

报告期内，随着经营规模的扩大，公司主营业务成本逐年增长。

2、主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	215,630.97	80.40%	190,078.05	80.94%	132,329.60	80.77%
直接人工	3,708.79	1.38%	3,544.42	1.51%	2,789.19	1.70%
制造费用	7,384.01	2.75%	5,200.12	2.21%	4,845.16	2.96%
服务成本	41,465.51	15.46%	36,015.56	15.34%	23,872.65	14.57%
合计	268,189.28	100.00%	234,838.15	100.00%	163,836.60	100.00%

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用、服务成本构成，其中直接材料是主营业务成本最主要的构成部分，报告期内，直接材料占主营业务成本的比重分别为 80.77%、80.94%、80.40%。

公司生产工艺简单，公司向供应商采购硬件设备后，通过整机供应商/外协工厂为主，内部工厂为辅的生产模式，进行检测、老化、软件预装等环节，将研发的软件产品与硬件产品集成后，交付给客户使用。公司产品的生产加工过程简单，对生产场所要求不高、所需生产人员较少，直接人工和制造费用较低。

服务成本是指公司客户服务部门产生的成本费用。报告期内，随着经营规模的增大，公司服务成本相应增加。

（三）主营业务毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成情况

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络安全业务	313,750.71	66.32%	298,178.41	66.91%	273,499.35	71.60%
云计算及 IT 基础设施业务	124,560.79	26.33%	105,027.81	23.57%	78,219.00	20.48%
基础网络及物联网业务	34,786.89	7.35%	42,445.98	9.52%	30,284.57	7.93%
合计	473,098.38	100.00%	445,652.20	100.00%	382,002.92	100.00%

报告期内，公司网络安全业务的毛利占主营业务毛利的比例在 65%以上，是公司盈利的主要来源。报告期内，随着公司网络安全业务的不断发展，网络安全业务的毛利稳步增长。2021 年度网络安全业务的毛利较 2020 年度增长 9.02%，2022 年度网络安全业务的毛利较 2021 年度增长 5.22%。

报告期内，公司云计算及 IT 基础设施业务的毛利增长较快。2021 年度云计算及 IT 基础设施业务的毛利较 2020 年度增长 34.27%，2022 年度云计算及 IT 基础设施业务的毛利较 2021 年度增长 18.60%。

报告期内，公司基础网络及物联网业务的毛利增长受下游需求短期内减少、芯片供应短缺等因素影响有所放缓，2021 年度基础网络及物联网业务的毛利较 2020 年度增长 40.16%，2022 年度基础网络及物联网业务的毛利较 2021 年度下降 18.04%。

从毛利构成上看，公司各项业务毛利占比整体较为稳健，2022 年基础网络及物联网业务发展短期内有所放缓，各项业务整体呈现良好的发展态势。

2、主营业务毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
网络安全业务	80.50%	80.84%	81.67%
云计算及 IT 基础设施业务	43.56%	44.14%	49.15%
基础网络及物联网业务	53.05%	57.61%	58.43%
综合毛利率	63.82%	65.49%	69.98%

报告期内，公司核心业务即网络安全业务的市场竞争优势明显，毛利率较高。云计算及 IT 基础设施业务、基础网络及物联网业务是公司近年来大力发展的业务，产品成本、市场情况的差异导致毛利率相对网络安全业务的毛利率略低。报告期内，由于云计算及 IT 基础设施业务的收入占比快速增长，公司整体毛利率

有所下降，但仍保持在较高水平。

（1）网络安全业务毛利率分析

报告期内，公司网络安全业务毛利率分别为 81.67%、80.84%、80.50%，毛利率有所下降，但仍处于较高水平，主要是因为：

第一、近年来，国内网络安全市场整体保持了较快增长，吸引了越来越多的传统 IT 巨头和互联网公司进入网络安全领域，行业竞争加剧，导致毛利率有所下降；

第二、受国际形势及全球突发不利因素的影响，包括芯片在内的原材料出现全球性紧缺，价格波动较大，导致公司采购成本有所上升，使得毛利率下降；

第三、公司的网络安全业务产品主要包括下一代防火墙、全网行为管理、VPN（虚拟专用网络产品）、安全态势感知、高级威胁检测、安全大数据、零信任访问控制系统、应用交付、SD-WAN（软件定义广域网产品和方案）、入侵检测与防御、身份认证安全、终端检测与响应、移动终端管理、云安全资源池、安全 SaaS（包括安全访问服务边缘 SASE、云图、云眼、云盾）等，相关产品附加的软件授权较多，纯软件产品的毛利相对较高，使得网络安全业务的整体毛利率相对较高；

第四、作为国内较早从事网络安全领域的企业，公司在我国网络安全市场具有较明显的领先优势，核心产品全网行为管理、虚拟专用网络持续多年保持国内市场占有率第一，应用交付、下一代防火墙、广域网优化等产品竞争优势明显，市场份额位于行业前列。公司始终坚持持续创新的发展战略，重视研发投入，不断更新迭代既有产品和解决方案，网络安全核心产品具有较高的技术附加值，因此毛利率保持在相对较高水平。

（2）云计算及 IT 基础设施业务毛利率分析

报告期内，公司云计算及 IT 基础设施业务毛利率分别为 49.15%、44.14%、43.56%，毛利率整体有所下降，主要是因为：

第一、公司云计算主要开展私有云和混合云业务，基于对私有云和混合云未来前景的看好，传统公有云巨头和大型 IT 厂商也在持续加强私有云和混合云解决方案的战略布局，公司在云计算领域面临的竞争有所加剧；

第二、2020 年下半年以来，受国际形势及全球突发不利因素影响，包括芯片在内的原材料出现全球性紧缺，价格波动较大，导致公司采购成本有所上升，

使得毛利率下降。

为应对行业竞争加剧的局面，公司致力于坚持有效的研发投入战略，不断推出更有竞争力的产品和更全面的解决方案，并充分利用网络安全、云计算及 IT 基础设施业务的协同性，更好的满足客户多样化的需求。在面临 IT 巨头竞争时，充分利用公司云计算和 IT 基础设施具备的明显安全差异化优势。面临传统安全厂商竞争时，充分利用自己可以提供涵盖安全、云计算和 IT 基础设施的综合方案的优势。

(3) 基础网络及物联网业务毛利率分析

公司基础网络及物联网业务产品包括企业级无线、安视交换机、企业级物联网和面向中小企业的 SMB 数通组网产品，致力于让联接更简单、更安全、更有价值。报告期内，公司基础网络及物联网业务的毛利率分别为 58.43%、57.61%、53.05%。2020 年下半年以来，受国际形势及全球突发不利因素影响，包括芯片在内的原材料出现全球性紧缺，价格波动较大，导致公司采购成本上升，使得毛利率有所下降。

3、毛利率与同行业上市公司比较分析

报告期内，公司与同行业上市公司的综合毛利率比较情况如下：

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	62.66%	65.99%	63.87%
绿盟科技	62.28%	61.39%	70.43%
奇安信	64.34%	60.01%	59.57%
任子行	54.93%	51.32%	46.63%
北信源	57.06%	59.21%	67.63%
迪普科技	67.79%	71.45%	70.52%
安恒信息	64.20%	63.96%	68.97%
山石网科	68.32%	73.25%	69.07%
平均	62.70%	63.32%	64.59%
深信服	63.82%	65.49%	69.98%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

报告期内，公司综合毛利率变动趋势与同行业上市公司一致，符合行业趋势。2020 年至 2022 年，公司综合毛利率略高于同行业上市公司平均水平，主要原因如下：

(1) 公司是我国网络安全领域的领导厂商之一，核心产品具有较明显的市场竞争优势

公司是我国网络安全领域的领导厂商之一，主要网络安全产品持续多年市场

份额位居行业前列。根据国际数据公司 IDC 研究报告，VPN 产品自 2008 年至 2022 年，连续 15 年稳居国内虚拟专用网市场占有率第一；全网行为管理产品自 2009 年至 2022 年，连续 14 年在安全内容管理类别中保持国内市场占有率第一；公司下一代防火墙自 2016 年至 2022 年连续 7 年在统一威胁管理类别中的国内市场占有率第二；应用交付产品自 2014 年至 2021 年国内市场占有率第二，2022 年升至第一。此外，公司全网行为管理、VPN、下一代防火墙、广域网优化、应用交付等 5 款网络安全核心产品连续多年入围 Gartner 国际魔力象限，其中下一代防火墙在 2021 年至 2022 年连续两年入围 Gartner “远见者”象限，全网行为管理 AC 入围 Gartner 《2022 年工作负载和网络安全技术成熟度曲线报告》，核心产品的前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。

因此，网络安全等核心产品的市场地位和竞争优势，是公司具有较高毛利率的重要因素。

(2) 公司坚持持续的技术创新，重视研发投入，产品具有较高的技术附加值

公司产品的核心是自主研发的软件产品，为保证软件产品的技术领先性和市场竞争力，公司坚持持续的技术创新，重视研发投入。最近三年，公司研发费用分别为 150,924.18 万元、208,790.12 万元、224,777.56 万元，占同期营业收入的比例分别为 27.65%、30.68%、30.32%。持续及较高的研发投入使得公司的产品具有较高的技术附加值，也是保持较高毛利率的关键因素。

2022 年度，公司综合毛利率有所下降，主要原因是 2022 年度公司营业成本涨幅较营业收入增长明显。一方面，受全球突发不利因素影响，网络安全业务订单增速不及预期，导致网络安全收入增速明显低于毛利率较低的云计算及 IT 基础设施业务，毛利率较低的业务占比进一步提升导致公司综合毛利率有所下降；另一方面，硬件采购成本呈上升趋势，导致公司营业成本有所增加，一定程度上降低了公司的毛利率水平，具有合理性。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

销售费用	241,099.37	32.52%	231,655.56	34.04%	181,104.76	33.18%
管理费用	38,987.70	5.26%	39,152.39	5.75%	27,182.49	4.98%
研发费用	224,777.56	30.32%	208,790.12	30.68%	150,924.18	27.65%
财务费用	-19,454.70	-2.62%	-20,146.12	-2.96%	-13,667.69	-2.50%
合计	485,409.92	65.48%	459,451.96	67.52%	345,543.73	63.31%

注：占比为各期间费用占营业收入的比重。

报告期内，随着经营规模的增长，公司期间费用有所增长。报告期内，公司期间费用占营业收入的比重分别为 63.31%、67.52%、65.48%。

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬福利费	164,172.40	68.09%	154,278.42	66.60%	119,610.53	66.04%
市场营销费用	21,823.14	9.05%	28,378.97	12.25%	19,220.91	10.61%
股份支付	12,580.05	5.22%	13,250.13	5.72%	12,134.50	6.70%
折旧及摊销	9,680.73	4.02%	8,124.65	3.51%	7,506.45	4.14%
差旅交通费	8,453.63	3.51%	9,625.20	4.15%	8,060.08	4.45%
咨询及服务费	9,249.43	3.84%	6,763.28	2.92%	5,216.92	2.88%
使用权资产折旧费	4,430.04	1.84%	3,614.12	1.56%	-	-
办公通讯费	2,292.77	0.95%	1,906.25	0.82%	1,403.47	0.77%
房租物管费用	1,401.31	0.58%	1,598.43	0.69%	4,296.91	2.37%
员工培训费	982.45	0.41%	986.51	0.43%	377.71	0.21%
其他	6,033.42	2.50%	3,129.61	1.35%	3,277.27	1.81%
合计	241,099.37	100.00%	231,655.56	100.00%	181,104.76	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 181,104.76 万元、231,655.56 万元、241,099.37 万元，2021 年度较 2020 年度增长 27.91%，2022 年度较 2021 年度增长 4.08%。公司销售费用主要由薪酬福利费、市场营销费用、股份支付、折旧及摊销和差旅交通费构成，报告期内，上述五项所占比重之和分别为 91.95%、92.23%、89.88%。

公司 2021 年度、2022 年度销售费用分别增长 27.91%、4.08%，主要原因是：①随着公司经营规模的扩大，公司销售人员数量增加，导致薪酬福利费有所增加；②报告期内，公司实施了股权激励计划，公司的股份支付费用有所增加。公司的股份支付费用来自上市后实施的限制性股票、股票期权、股票增值权激励计划。2022 年度，公司持续实施降本增效措施，销售费用增速有所放缓。

最近三年，公司销售费用率与同行业上市公司对比如下：

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	26.18%	25.13%	21.82%
绿盟科技	33.29%	27.30%	30.39%

奇安信	30.45%	30.31%	31.72%
任子行	17.90%	21.01%	15.42%
北信源	31.18%	27.71%	23.59%
迪普科技	33.96%	27.65%	27.29%
安恒信息	43.09%	34.93%	33.21%
山石网科	46.19%	33.58%	30.63%
平均	32.78%	28.45%	26.76%
深信服	32.52%	34.04%	33.18%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

公司的销售费用率相比同行业上市公司平均水平整体较高，主要原因如下：

(1) 发行人现阶段发展渠道客户特征、与渠道客户共同服务最终用户需要较多的销售人员

报告期内，公司销售实行渠道代理销售为主、直销为辅的销售模式，发行人渠道客户数量较多，渠道客户自身的业务特征存在较大差异，不同渠道覆盖的业务、行业、区域不相同，发行人的销售人员需要通过对渠道客户的业务分析，开展不同业务、行业、区域的渠道选择、培育、留用工作。此外，根据发行人的规划，目前的渠道客户数量和质量还难以支撑长期战略目标的实现，发行人现阶段需要足够的人员投入到高质量渠道客户的开发和合作上。

同时，在现阶段的渠道质量下，发行人的销售人员会根据渠道自身能力、合作阶段等，参与需求挖掘、解决方案提供、技术认可、售前售后技能培训等方面的工作，达到与渠道客户共同影响用户、服务用户的目标。因此，公司需要较多的销售人员。

(2) 公司的目标客户群体区域分布广泛，客观上需要更多的销售人员

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分类构成情况如下：

单位：万元

地区	2022 年度		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	255,130.13	34.42%	237,361.60	34.88%	183,074.69	33.54%
华南地区	130,827.38	17.65%	118,117.11	17.36%	93,792.54	17.18%
华北地区	144,095.16	19.44%	135,353.35	19.90%	107,235.51	19.65%
西南地区	68,774.64	9.28%	61,811.96	9.08%	53,633.93	9.83%
华中地区	54,638.27	7.37%	50,580.12	7.43%	38,539.45	7.06%
西北地区	42,599.75	5.75%	41,174.76	6.05%	39,345.15	7.21%
东北地区	21,836.82	2.95%	20,174.84	2.96%	15,079.27	2.76%
海外	23,385.51	3.15%	15,916.61	2.34%	15,138.98	2.77%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

目前，公司销售的区域已覆盖全国市场及部分海外市场，在国内外设立了 100 多个办事处、海外设立了 14 个子公司，截至 2022 年 12 月 31 日，公司销售

人员达 3,229 人。公司目标客户群体区域分布广泛，需要公司在各个区域配备相应的销售人员来服务就近解决客户问题。

(3) 发行人销售人员人均销售费用支出与同行业上市公司平均水平不存在显著差异，但发行人销售人员数量高于同行业上市公司

最近三年，发行人与同行业上市公司销售人员数量、人均销售费用支出对比如下：

单位：万元

地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销售人员数量	人均销售费用支出	销售人员数量	人均销售费用支出	销售人员数量	人均销售费用支出
启明星辰	1,364	85.16	1,538	71.67	1,296	61.39
绿盟科技	1,034	84.63	996	71.50	729	83.80
奇安信	1,774	106.80	1,683	104.64	1,420	92.96
任子行	127	102.84	260	52.55	317	40.76
北信源	255	66.38	286	65.42	248	60.97
迪普科技	397	76.40	371	76.78	321	75.78
安恒信息	998	85.49	781	81.41	608	72.25
山石网科	472	79.42	487	70.82	675	32.92
平均	803	85.89	800	74.35	702	65.10
深信服	3,229	74.67	3,132	73.96	2,704	66.98

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

由上表可知，发行人销售人员人均销售费用支出与同行业上市公司平均的人均销售费用支出不存在显著差异，但发行人销售人员数量高于同行业上市公司，因此导致销售费用整体偏高。

(4) 受降本增效措施影响，2022 年度公司销售费用率有所下降，销售费用率与同行业上市公司平均水平基本持平。

综上所述，发行人实行的渠道代理销售为主、直销为辅的客户开拓方式，并且在全球范围内开拓市场，导致公司需要较多的销售人员，销售人员数量高于同行业上市公司，因此销售费用中薪酬福利费（含人员工资）等与人员数量直接相关的费用整体偏高，进而导致销售费用率整体高于同行业上市公司。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬福利费	26,797.22	68.73%	26,607.62	67.96%	16,230.49	59.71%
咨询及服务费	2,794.33	7.17%	1,977.55	5.05%	3,199.35	11.77%
股份支付	2,080.90	5.34%	2,682.79	6.85%	1,692.82	6.23%

折旧及摊销	1,822.97	4.68%	1,387.28	3.54%	1,293.25	4.76%
办公通讯费	992.75	2.55%	1,073.10	2.74%	924.53	3.40%
使用权资产折旧费	1,518.57	3.89%	1,070.37	2.73%	-	-
员工培训费	158.91	0.41%	930.43	2.38%	1,262.82	4.65%
差旅交通费	361.16	0.93%	563.19	1.44%	433.30	1.59%
房租物管费用	533.34	1.37%	733.23	1.87%	616.86	2.27%
市场营销费用	31.05	0.08%	102.81	0.26%	163.96	0.60%
其他	1,896.53	4.86%	2,024.01	5.17%	1,365.11	5.02%
合计	38,987.70	100.00%	39,152.39	100.00%	27,182.49	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 27,182.49 万元、39,152.39 万元、38,987.70 万元，2021 年度较 2020 年度增长 44.04%，2022 年度较 2021 年度下降 0.42%。公司管理费用主要由薪酬福利费、咨询及服务费、股份支付和折旧及摊销构成，报告期内，上述四项所占比重之和分别为 82.46%、83.41%、85.91%。公司的股份支付费用来自上市后实施的限制性股票、股票期权、股票增值权激励计划。

公司 2021 年度、2022 年度管理费用分别增长 44.04%、下降 0.42%。2021 年度，公司管理费用增长，主要原因是，随着公司经营规模的扩大，管理人员增加，导致薪酬福利费有所增加，截至 2021 年 12 月 31 日，公司管理人员达 500 人。2022 年度，公司持续实施降本增效措施，管理费用较 2021 年度保持稳定。

最近三年，公司管理费用率与同行业上市公司对比如下：

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	4.70%	4.90%	4.43%
绿盟科技	7.12%	6.35%	6.84%
奇安信	10.99%	11.23%	12.65%
任子行	11.50%	13.58%	12.14%
北信源	24.85%	19.53%	14.14%
迪普科技	3.73%	2.84%	3.04%
安恒信息	9.67%	9.11%	7.70%
山石网科	7.59%	6.59%	5.71%
平均	10.02%	9.27%	8.33%
深信服	5.26%	5.75%	4.98%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

公司的管理费用率相比同行业上市公司平均水平较低，主要原因是公司的收入规模相对较大、管理相关人员相对较少。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬福利费	184,006.02	81.86%	172,043.06	82.40%	118,688.17	78.64%

股份支付	14,443.62	6.43%	16,824.82	8.06%	13,688.48	9.07%
咨询及服务费	8,807.44	3.92%	3,107.56	1.49%	5,840.85	3.87%
折旧及摊销	5,819.76	2.59%	4,896.51	2.35%	4,416.12	2.93%
房租物管费用	2,698.19	1.20%	2,434.81	1.17%	3,765.64	2.50%
差旅交通费	1,950.73	0.87%	2,212.51	1.06%	2,048.00	1.36%
使用权资产折旧费	2,062.35	0.92%	2,107.79	1.01%	-	-
办公通讯费	958.79	0.43%	1,671.98	0.80%	642.18	0.43%
员工培训费	203.33	0.09%	531.18	0.25%	93.5	0.06%
其他	3,827.34	1.70%	2,959.91	1.42%	1,741.24	1.15%
合计	224,777.56	100.00%	208,790.12	100.00%	150,924.18	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 150,924.18 万元、208,790.12 万元、224,777.56 万元，2021 年较 2020 年增长 38.34%，2022 年较 2021 年增长 7.66%。公司研发费用主要由薪酬福利费、股份支付、咨询及服务费和折旧及摊销构成，报告期内，上述四项所占比重之和分别为 94.51%、94.29%、94.79%。

公司 2021 年度、2022 年度研发费用分别增长 38.34%、7.66%，主要原因是，随着公司经营规模的扩大，研发人员增加，导致薪酬福利费有所增加，截至 2022 年 12 月 31 日，公司研发人员达 3,572 人。此外，公司近几年实施了股权激励计划，导致公司的股份支付费用有所增加。公司的股份支付费用来自上市后实施的限制性股票、股票期权、股票增值权激励计划。2022 年度，公司持续实施降本增效措施，研发费用增速有所放缓。

最近三年，公司研发费用率与同行业上市公司对比如下：

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
启明星辰	21.16%	19.28%	17.64%
绿盟科技	22.78%	19.29%	17.77%
奇安信	27.23%	30.10%	29.51%
任子行	27.89%	29.62%	20.56%
北信源	25.88%	22.42%	17.32%
迪普科技	26.94%	22.30%	20.48%
安恒信息	32.62%	29.42%	23.56%
山石网科	41.81%	29.14%	29.26%
平均	28.29%	25.20%	22.01%
深信服	30.32%	30.68%	27.65%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

公司的研发费用率相比同行业上市公司平均水平较高，主要原因是公司坚持持续的技术创新，重视研发投入，公司研发人员较多。

从人均研发费用来看，公司研发人员人均支出高于同行业上市公司平均水平，具体情况如下：

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	研发人员数量	人均研发费用	研发人员数量	人均研发费用	研发人员数量	人均研发费用
启明星辰	3,002	31.27	2,464	34.32	2,072	31.04
绿盟科技	1,534	39.03	1,237	40.69	928	38.49
奇安信	3,753	45.14	3,793	46.10	2,899	42.36
任子行	940	21.64	892	21.60	904	19.06
北信源	659	21.32	682	22.20	593	18.72
迪普科技	571	42.14	516	44.53	526	34.71
安恒信息	1,505	42.91	1,255	42.68	912	34.18
山石网科	783	43.34	611	48.98	489	43.40
平均	1,593	35.85	1,431	37.64	1,165	32.75
深信服	3,572	62.93	3,550	58.81	3,018	50.01

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

公司为提高自身研发实力，保持核心竞争力和行业领先地位，招聘了较多硕士及以上学历的员工，公司人员结构中的学历构成高于同行业可比公司，导致研发人员平均薪酬高于同行业上市公司平均水平，进而导致公司人均研发费用高于同行业上市公司平均水平。公司与同行业可比公司员工中学历在硕士及以上占比和研发人员平均薪酬情况如下：

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	硕士及以上学历占比	研发人员平均薪酬	硕士及以上学历占比	研发人员平均薪酬	硕士及以上学历占比	研发人员平均薪酬
启明星辰	6.29%	23.11	6.70%	24.59	7.45%	20.44
绿盟科技	16.13%	23.70	15.54%	23.98	14.32%	22.91
奇安信	12.42%	33.22	12.23%	33.81	14.26%	34.37
任子行	7.55%	19.13	7.22%	19.70	7.32%	17.30
北信源	4.25%	14.98	4.65%	12.69	5.69%	12.16
迪普科技	6.91%	-	8.03%	-	8.25%	-
安恒信息	6.41%	36.77	6.87%	34.92	7.21%	29.48
山石网科	15.87%	35.61	15.10%	39.01	17.62%	34.79
平均	9.48%	26.64	10.22%	27.05	10.27%	24.59
深信服	19.07%	51.51	18.70%	48.46	17.83%	39.33

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书；迪普科技未在研发费用明细中披露职工薪酬。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利息支出	917.85	377.54	549.25
加：租赁负债利息支出	826.39	769.90	-
减：利息收入	21,095.53	20,502.26	16,427.39
汇兑损益	-319.26	-930.40	1,945.52
手续费	215.86	139.10	264.94
合计	-19,454.70	-20,146.12	-13,667.69

报告期内，公司的利息支出较少，利息收入主要为定期存款产生的收入。

（五）其他收益分析

报告期内，公司的其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
软件产品销售增值税退税	32,873.78	34,650.88	32,914.26
进项税额加计抵减	43.58	8.40	3.37
个税手续费返还	630.92	462.39	516.06
政府补助	5,847.87	7,202.94	3,348.29
合计	39,396.16	42,324.61	36,781.98

公司的其他收益主要系软件产品销售增值税退税和政府补助收入。报告期内，公司计入其他收益的政府补助发生额分别为 3,348.29 万元、7,202.94 万元、5,847.87 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
深圳市科技创新委员会 2022 年深圳市重点企业研究院认定资助	1,000.00	-	-
深圳市发展和改革委员会基于超融合架构的软件定义数据中心关键技术的研究及产业化项目专项资金	920.00	-	-
深圳市发展和改革委员会关于新兴产业扶持计划项目（2021 年第二批）	745.59	-	-
南京建邺高新技术产业开发区管理委员会平台建设补贴	300.00	-	-
深圳市工业和信息化局关于 2022 年质量品牌双提升项目扶持计划第一批项目资助计划	318.00	-	-
深圳市工业和信息化局关于 2022 年数字经济产业专项资金资助计划	201.00	-	-
深圳市工业和信息化局关于软件和信息技术服务业、互联网和相关服务业企业 2022 年上半年稳增长奖励项目	193.00	-	-
深圳市南山区工业和信息化局 2021 年营利性服务业稳增长资助项目	147.09	-	-
深圳市发展和改革委员会关于 2021 年度总部经济企业租房补贴	140.26	-	-
深圳市南山区工业和信息化局关于 2022 年上半年营利性服务业助企纾困项目	124.63	-	-
“基于中国云产品的混合云关键技术与系统”的产业化应用研究	75.00	-	-
2020 年工业互联网创新发展工程—工业企业网络安全综合防护平台项目	25.30	-	-
深圳市创新委科技资助项目—深圳市云安全关键技术研究重点实验室组建	26.60	-	-

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
深圳市科技计划项目—网络空间资产安全管理运营平台关键技术研发	10.28	-	-
2021 年省级促进经济高质量发展专项资金软件技术研究资助	-	220.00	-
湖南省财政厅 2021 年度招商引资政府补助	-	300.00	-
深圳市财政局总部经济发展贡献奖	-	1,304.69	-
深圳市工业和信息化局 2021 年数字经济产业扶持计划补助	-	209.00	-
深圳市工业和信息化局企业技术中心扶持计划企业技术中心提升项目	-	102.00	-
深圳市工业和信息化局稳增长奖励资助项目	-	872.00	-
深圳市科技创新委员会 2022 年高新技术企业培育资助	-	100.00	-
深圳市科技创新委员会高新处 2022 年高新技术企业培育资助	-	300.00	-
深圳市科技创新委员会资管处报 2021 年第一批国家和省配套补助	-	260.00	-
深圳市南山区工业和信息化局 20 年下半年营利性服务业稳增长资助项目	-	158.75	-
新能源充电运营企业安全管理系统	84.44	53.33	-
长沙高新技术产业开发区管理委员会扶持资金	-	294.30	-
长沙高新技术产业开发区管理委员会落户奖励	-	100.00	-
下一代互联网信息安全技术国家地方联合工程实验室项目	71.87	179.22	240.14
中国信息通信研究院信息编码算法应用公共服务平台项目	104.17	94.33	1.81
基于大规模动态基础设施的安全管控和可信增强管理系统项目	63.24	63.24	44.95
工业企业网络安全综合防护平台项目	73.26	56.50	5.48
支持 IPV6 网络协议的高性能第二代防火墙软件技术研发及产业化	-	28.25	48.58
基于云计算环境下的下一代应用交付技术研发及产业化项目	-	10.72	112.81
安全可靠云操作系统关键技术研究及应用示范	-	46.79	3.33
深圳市科技创新委员会企业研发开发资助计划	-	1,000.00	1,000.00
深圳市南山区研发投入 20 强支持补助	300.00	300.00	300.00
深圳市科技创新委员会企业研究开发资助计划第一批拟资助项目补助款	-	168.10	209.20
深圳市发展改革委员会总部企业租房补助	-	150.00	150.00
深圳市南山区工业和信息化局信息服务和服务贸易资助	-	-	121.30
香港保就业补贴	-	-	110.45

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
深圳市科技创新委员会 2019 年度科技奖一等奖奖金	-	-	100.00
深圳市南山区工业和信息化局创优评级资助	-	-	100.00
深圳市南山区科技创新局企业研发投入计划支持补助款	221.28	100.00	100.00
深圳市南山区科技创新局专利支持计划拟资助补助	-	-	31.30
基于云计算的下一代上网行为管理技术研发及产业化项目	-	-	18.31
主机恶意行为监控与分析关键技术研究项目	-	-	6.43
2014 年云计算环境下的下一代安全可信网络技术研发及产业化项目	-	-	0.88
其他政府补助项目	702.87	731.71	643.33
合计	5,847.87	7,202.94	3,348.29

（六）投资收益分析

报告期内，公司的投资收益分别为 2,368.51 万元、6,593.50 万元、2,719.01 万元，主要系其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入、权益法核算的长期股权投资收益、处置交易性金融资产取得的投资收益和银行理财产品投资收益，投资收益占公司营业收入的比例分别为 0.43%、0.97%、0.37%，占比较低，不会对公司经营成果产生重大影响。

（七）公允价值变动收益分析

报告期内，公司的公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2022 年度	2021 年度	2020 年度
交易性金融资产	1,599.77	-473.07	8,039.35
合计	1,599.77	-473.07	8,039.35

报告期内，公司的公允价值变动收益分别为 8,039.35 万元、-473.07 万元、1,599.77 万元，主要来源于 2020 年度欧元借款对应的掉期合约的公允价值变动和琥珀安云对外投资产生的公允价值变动、交易性金融资产产生的公允价值变动，公允价值变动收益占公司营业收入的比例分别为 1.47%、-0.07%、0.22%，占比较低，不会对公司经营成果产生重大影响。

（八）信用减值损失分析

报告期内，公司的信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
信用减值损失	-3,286.94	-1,650.99	-1,063.00
占营业收入比重	-0.44%	-0.24%	-0.19%

报告期内，公司的信用减值损失主要来源于应收账款、长期应收款、其他应收款和一年内到期的非流动资产的坏账准备。

（九）资产减值损失分析

报告期内，公司的资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
资产减值损失	-647.81	-1,526.15	-177.01
占营业收入比重	-0.09%	-0.22%	-0.03%

报告期内，公司的资产减值损失主要来源于存货跌价损失及合同履行成本减值损失。

（十）资产处置收益分析

报告期内，公司的资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
资产处置收益	47.40	37.88	-

报告期内，公司资产处置收益金额较小。

（十一）营业外收支分析

1、营业外收入分析

报告期内，公司的营业外收入分别为 999.97 万元、1,424.70 万元、2,216.87 万元，主要为固定资产处置收益、稳岗补贴和生育津贴等补贴收入、对供应商的罚款及违约收入等，金额较小，对经营成果无实质性影响。

2、营业外支出分析

报告期内，公司的营业外支出分别为 509.06 万元、698.91 万元、745.41 万元，主要为固定资产报废损失和对外捐赠等，金额较小，对经营成果无实质性影响。

（十二）主要税项分析

1、主要税种缴纳情况

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
当期所得税费用	306.98	205.09	613.13
递延所得税费用	2,144.18	-1,849.89	-5,000.57
合计	2,451.16	-1,644.80	-4,387.43

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
城市维护建设税	3,939.38	3,598.22	3,499.66
教育费附加	2,813.84	2,568.83	2,499.76
房产税	59.43	59.43	59.23
土地使用税	24.92	31.59	3.08
印花税	278.78	330.80	287.96
其他	3.05	1.97	0.12
合计	7,119.40	6,590.84	6,349.80

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司计提的企业所得税费用与利润总额的关系如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
利润总额	21,868.10	25,640.99	76,550.13
按法定/适用税率计算的所得税费用	3,280.21	3,846.15	11,482.52
子公司适用不同税率的影响	-1,875.03	163.40	-658.32
调整以前期间所得税的影响	-22.76	-13.69	130.42
非应税收入的影响	-73.94	-606.87	-27.83
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,047.98	1,322.01	1,065.87
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-473.16	-698.05	-878.70
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	14,666.99	14,865.18	1,215.66
研发费用加计扣除	-20,537.29	-20,936.50	-16,254.14
持有的交易性债务工具投资公允价值变动产生的递延税项	-	-	725.93
可税前列支的股份支付费用的影响	5,438.16	413.56	-1,201.68
其他	-	-	12.83
所得税费用	2,451.16	-1,644.80	-4,387.43

(十三) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-36.80	91.81	-19.16
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,847.87	7,202.94	3,348.29

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	3,918.33	5,392.78	10,324.87
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	0.75	6.84	39.03
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,555.66	768.46	510.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目	674.50	470.79	519.43
合营或联营公司持有及处置交易性金融资产的相关影响等	-2,876.83	510.36	-
减：所得税影响额	-290.30	257.96	1,515.14
合计	9,373.78	14,186.01	13,207.39

报告期内，公司扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益分别为13,207.39万元、14,186.01万元、9,373.78万元，主要由持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益、处置交易性金融资产取得的投资收益和计入当期损益的政府补助等组成，占公司营业收入的比例分别为2.42%、2.08%、1.26%，占比较低，不会对公司经营成果产生重大影响。

（十四）净利润、归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润

报告期内，公司净利润、归属于母公司股东的净利润与扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	741,287.67	680,490.35	545,839.52
净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56
归属于母公司股东的净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,043.16	13,099.78	67,730.17

1、净利润波动情况分析

2021 年度、2022 年度，公司净利润有所下降，具体原因参见本节之“七、经营成果分析”之“（十四）净利润、归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润”之“3、最近两年业绩分析”。

报告期内，公司扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润之间的差

异主要由持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益、处置交易性金融资产取得的投资收益和计入当期损益的政府补助组成。报告期内，公司对税收优惠不存在重大依赖。

2、净利润与营业收入、经营活动产生的现金流量净额的对比分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	741,287.67	680,490.35	545,839.52
净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56
经营活动产生的现金流量净额	74,556.38	99,144.08	131,787.41

2021 年度、2022 年度，公司营业收入较上年同期保持增长，公司的净利润有所下降，具体原因参见本节之“七、经营成果分析”之“（十四）净利润、归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润”之“3、最近两年业绩分析”。

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的变动方向保持一致，净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异主要受折旧摊销、存货、经营性应收项目、经营性应付项目的增减变动影响。

3、最近两年业绩分析

（1）发行人最近两年业绩变化情况及原因

公司 2021 年以及 2022 年营业收入同比保持增长，但净利润大幅下滑，主要情况如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	变动额	变动比例	2022 年	2021 年	变动额	变动比例
营业收入	680,490.35	545,839.52	134,650.82	24.67%	741,287.67	680,490.35	60,797.32	8.93%
营业成本	234,838.15	163,836.60	71,001.54	43.34%	268,189.28	234,838.15	33,351.14	14.20%
毛利率	65.49%	69.98%	-4.49%	-	63.82%	65.49%	-1.67%	-
销售费用	231,655.56	181,104.76	50,550.80	27.91%	241,099.37	231,655.56	9,443.80	4.08%
管理费用	39,152.39	27,182.49	11,969.90	44.04%	38,987.70	39,152.39	-164.69	-0.42%
研发费用	208,790.12	150,924.18	57,865.95	38.34%	224,777.56	208,790.12	15,987.44	7.66%
净利润	27,285.79	80,937.56	-53,651.77	-66.29%	19,416.94	27,285.79	-7,868.85	-28.84%
净利率	4.01%	14.83%	-10.82%	-	2.62%	4.01%	-1.39%	-

2021 年及 2022 年，公司的营业收入同比保持增长，但净利润出现下降。主要原因如下：

①公司毛利率较高的网络安全业务收入增速不达预期，毛利率相对较低的云计算及 IT 基础设施业务份额扩大，一定程度上影响了公司的利润水平

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络安全业务	389,763.55	52.58%	368,867.27	54.20%	334,880.88	61.35%
云计算及 IT 基础设施业务	285,946.71	38.57%	237,949.02	34.97%	159,129.60	29.15%
基础网络及物联网业务	65,577.41	8.85%	73,674.05	10.83%	51,829.04	9.50%
合计	741,287.67	100.00%	680,490.35	100.00%	545,839.52	100.00%

可以看出，报告期内，公司网络安全业务收入占比呈下降趋势，云计算及 IT 基础设施业务收入占比呈上升趋势。

网络安全业务方面，2021 年以来网络安全业务收入增速不达预期，一方面是因为公司在政府和事业单位等部分行业客户群投入了较多的资源，但该类行业的投入和产出并不匹配，有限的资源未能得到有效配置实现收益最大化；另一方面是因为公司安全新战略的落地效果还未很好体现，公司的网络安全业务在市场竞争中还未构筑明显领先于同行的整体优势。

云计算及 IT 基础设施业务方面，基于对云计算行业增长潜力的看好，2021 年以来公司投入了较多资源发展云计算与 IT 基础设施业务，着力布局云计算市场，公司主营业务收入中云计算及 IT 基础设施业务的占比不断提升。尽管云计算行业增长潜力大，但是由于当前云计算的产品特性，云计算及 IT 基础设施业务的整体毛利率低于网络安全业务。

毛利率较高的网络安全业务收入增速不达预期，毛利率相对较低的云计算及 IT 基础设施业务占比不断提升，上述收入结构的变化一定程度上影响了公司的利润水平。

②受芯片短缺及全球突发不利因素的影响，公司的营业成本有所增加，导致公司的利润水平有所下降

公司所处网络安全、云计算产业的上游主要为工控机、服务器、交换机、硬盘等硬件设备供应商，虽然公司自研软件，但硬件设备仍需向外采购。受国际形势等因素的影响，包括芯片在内的原材料出现全球性紧缺局面，导致上游企业提升原材料产品报价，导致公司报告期内硬件采购成本显著上升。此外，2021 年以来，全球突发各种不利因素，也在一定程度上影响了公司的供应链稳定及成本结构，提高了公司的营业成本。2021 年度及 2022 年度，公司的营业成本分别为 234,838.15 万元、268,189.28 万元，分别同比增长 43.34%、14.20%，成本的增加也导致公司的利润水平有所下降。

③公司期间费用持续增加，2021 年度增幅较快，进一步降低了公司的利润水平

报告期内，公司期间费用持续增加，主要系销售费用与研发费用增长所致，其中 2021 年度公司销售费用与研发费用增长较快，2022 年度公司持续实施降本增效措施，销售费用与研发费用增速有所放缓。公司基于长期战略目标制定人员招聘计划，为支撑公司长远发展，公司致力于不断进行智力投资，招聘高质量的优秀人才，尤其是研发和销售人才，并建立富有竞争力的薪酬和福利制度，最近三年，公司销售人员分别为 2,704 人、3,132 人、3,229 人，同比分别增长 15.83%、3.10%，研发人员分别为 3,018 人、3,550 人、3,572 人，同比分别增长 17.63%、0.62%。同时，为吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，公司近几年实施了多次员工股权激励计划。

2021 年度，员工人数增加和股权激励计划的实施导致公司薪酬福利费和股权激励费有所增长。而且，公司所从事的网络安全和云计算行业技术密集度较高，要保持公司的核心竞争力，就必须坚持研发创新投入，公司在 2021 年明确了产品质量和服务优先的经营策略，除产品功能开发和新产品开发外，加大了对 IT 底层、前沿技术和夯实产品质量的研发投入，导致研发费用进一步增加。

2022 年度，为应对外部环境的不确定性，公司持续实施降本增效措施，减缓了员工招募速度，薪酬福利费增速放缓，股权激励费有所下降，导致销售费用与研发费用增速整体放缓。

2021 年度及 2022 年度，公司的销售费用分别为 231,655.56 万元、241,099.37 万元，分别同比增长 27.91%、4.08%；公司的研发费用分别为 208,790.12 万元、224,777.56 万元，分别同比增长 38.34%、7.66%。期间费用的增加进一步降低了公司的利润水平。

此外，受全球突发不利因素的影响，公司 2022 年度营收增长较慢，但成本费用等支出较为刚性，同时叠加公司其他收益、投资收益下降影响，从而导致 2022 年度净利润同比下滑。

综上所述，公司 2021 年以及 2022 年营业收入保持增长但净利润大幅下滑主要受收入增长不及预期、营业成本增加、期间费用增长、全球突发不利因素等因素综合影响所致，具有合理性。

(2) 发行人最近两年业绩情况与同行业可比公司一致，表现符合行业特点

同行业可比上市公司最近两年经营业绩情况对比如下：

单位：万元

公司	项目	2021年	2020年	变动	2022年	2021年	变动
启明星辰	营业收入	438,603.08	364,674.53	73,928.55	443,690.92	438,603.08	5,087.83
	净利润	86,275.50	81,000.56	5,274.94	62,662.70	86,275.50	-23,612.80
	净利率	19.67%	22.21%	-2.54%	14.12%	19.67%	-5.55%
绿盟科技	营业收入	260,899.51	201,004.43	59,895.08	262,883.83	260,899.51	1,984.32
	净利润	34,497.20	30,125.53	4,371.67	2,852.15	34,497.20	-31,645.05
	净利率	13.22%	14.99%	-1.77%	1.08%	13.22%	-12.14%
奇安信	营业收入	580,907.56	416,117.41	164,790.14	622,278.82	580,907.56	41,371.26
	净利润	-55,396.97	-34,073.62	-21,323.35	5,758.96	-55,396.97	61,155.93
	净利率	-9.54%	-8.19%	-1.35%	0.93%	-9.54%	10.46%
任子行	营业收入	65,031.61	83,796.81	-18,765.20	72,958.26	65,031.61	7,926.65
	净利润	-8,724.05	504.90	-9,228.95	-788.34	-8,724.05	7,935.71
	净利率	-13.42%	0.60%	-14.02%	-1.08%	-13.42%	12.33%
北信源	营业收入	67,515.40	64,082.34	3,433.05	54,286.21	67,515.40	-13,229.18
	净利润	-44,818.55	1,889.89	-46,708.44	-18,847.76	-44,818.55	25,970.79
	净利率	-66.38%	2.95%	-69.33%	-34.72%	-66.38%	31.66%
迪普科技	营业收入	103,025.45	89,126.66	13,898.79	89,315.80	103,025.45	-13,709.66
	净利润	30,926.90	27,635.91	3,290.99	14,976.41	30,926.90	-15,950.49
	净利率	30.02%	31.01%	-0.99%	16.77%	30.02%	-13.25%
安恒信息	营业收入	182,032.81	132,297.27	49,735.54	198,001.24	182,032.81	15,968.43
	净利润	1,118.96	13,179.20	-12,060.24	-25,316.52	1,118.96	-26,435.48
	净利率	0.61%	9.96%	-9.35%	-12.79%	0.61%	-13.40%
山石网科	营业收入	102,694.81	72,538.88	30,155.93	81,159.61	102,694.81	-21,535.20
	净利润	7,478.29	6,017.15	1,461.14	-18,398.49	7,478.29	-25,876.78
	净利率	7.28%	8.30%	-1.01%	-22.67%	7.28%	-29.95%
平均	营业收入	225,088.78	177,954.79	47,133.98	228,071.84	225,088.78	2,983.06
	净利润	6,419.66	15,784.94	-9,365.28	2,862.39	6,419.66	-3,557.27
	净利率	2.85%	8.87%	-6.02%	1.26%	2.85%	-1.60%
深信服	营业收入	680,490.35	545,839.52	134,650.82	741,287.67	680,490.35	60,797.32
	净利润	27,285.79	80,937.56	-53,651.77	19,416.94	27,285.79	-7,868.85
	净利率	4.01%	14.83%	-10.82%	2.62%	4.01%	-1.39%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

2021年度、2022年度，公司经营业绩与同行业上市公司相比，不存在明显差异，公司业绩表现符合行业特点。

(3) 相关不利影响是否持续，是否将形成短期内不可逆转的下滑

2021年度及2022年度，公司经营业绩主要受收入增长不及预期、营业成本增加、期间费用增长较快、全球突发不利因素等因素综合影响。以上因素对公司最近两年业绩造成了一定不利影响，但并不具有可持续性。

第一，我国网络安全和云计算的市场空间较大，仍有较大的发展前景。相关市场需求虽然短期受全球突发不利因素等因素影响，但随着智能化、数字化浪潮在各行业的进一步推进，市场需求客观且广泛存在，随着短期因素的消除，市场

需求将回归到正常水平。

第二，公司将加大安全产品和整体解决方案推广力度，推动安全业务重回健康发展的轨道。通过改变研发管理模式提升研发效率，聚焦用户真实需求，提升产品和服务质量，构筑竞争壁垒，进一步完善云化、服务化的交付方式和服务订阅的商业模式，向用户提供“简单有效、省心可靠”的安全价值，利用“线上+线下”一体化架构，全面提升已有产品/服务方案安全能力，加大产品和整体解决方案推广，适配快速变化的用户数字化场景和需求。

第三，公司将保持云计算业务快速增长的同时，着力提升优势产品和服务的市场竞争力，并加大新产品的推广力度。一方面，对于公司传统优势产品，如超融合 HCI、桌面云 aDesk 等优势产品，公司将持续着力提升性能和品质，并不断迭代产品功能，扩大优势产品市场覆盖面和产品影响力；另一方面，对于托管云、云计算平台、云原生平台、数据库管理平台等新产品和服务，公司将与合作渠道共同努力，探索多种合作方式，保障客户交付稳定性，保障云服务的 SLA，提升客户留存率和满意度，并推动新业务被更多客户认可。

第四，公司将继续推进产品和服务质量提升，大力提升产品和服务质量。2021 年开展质量变革以来，公司驱动上下树立高质量意识，共同围绕客户需求和期望提供高质量产品和服务，洞察并满足客户需求，不断提升产品和服务质量；同时，进一步强化大客户服务能力，围绕目标客户群需求，持续洞察并改善客户的满意度。

第五，公司将合理配置资源，兼顾好各项业务的发展，并积极做好全球突发不利因素应对工作。公司将在合理配置资源，进一步兼顾好公司各项业务的发展，兼顾功能创新和质量持续提升，在保持足够的创新能力，不断推陈出新的同时，不断提升产品、服务和解决方案的品质，通过开源方式促进收入增长，提升内部效率，不断提升人均营收和人均毛利等。同时，公司将密切关注全球突发的各种不利因素的发展形势，做好全球突发不利因素应对工作，适时调整经营策略，以降低全球突发不利因素带来的负面影响。

若公司上述改进措施执行良好，预计前述不利因素的影响将逐步减弱，不会形成短期内不可逆转的下滑。

但是未来如果公司未能及时应对宏观经济社会环境变动、跟踪市场需求、下游市场需求发生波动或者市场竞争加剧，将导致公司面临业绩下滑的风险。针对

上述风险，发行人已在本募集说明书摘要之“重大事项提示”之“一、本公司相关的风险”之“（一）经营业绩下滑的风险”中做出风险提示。

（十五）最近三年净资产收益率、每股收益变化情况

最近三年，公司净资产收益率、每股收益变化情况如下：

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2022 年度	2.60%	0.47	0.47
	2021 年度	4.02%	0.67	0.66
	2020 年度	16.56%	2.01	1.99
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2022 年度	1.35%	0.24	0.24
	2021 年度	1.93%	0.32	0.31
	2020 年度	13.86%	1.68	1.66

（十六）发行人报告期亏损或存在累计未弥补亏损的情况

报告期内，公司净利润、归属于母公司股东的净利润与扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别如下：

项目	单位：万元		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56
归属于母公司股东的净利润	19,416.94	27,285.79	80,937.56
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10,043.16	13,099.78	67,730.17

截至 2022 年 12 月 31 日，公司账面未分配利润为 272,352.10 万元，不存在累计未弥补亏损。

报告期内，公司未发生亏损。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量表主要项目如下表所示：

项目	单位：万元		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	74,556.38	99,144.08	131,787.41
投资活动产生的现金流量净额	-42,351.32	-74,106.46	-217,851.39
筹资活动产生的现金流量净额	49,461.85	-26,266.19	112,678.10
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-85.27	-317.21	-238.36
现金及现金等价物净增加额	81,581.65	-1,545.78	26,375.76

（一）经营活动现金流量分析

项目	单位：万元		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度

销售商品、提供劳务收到的现金①	812,904.15	820,293.23	649,780.97
营业收入②	741,287.67	680,490.35	545,839.52
占营业收入比重①/②	109.66%	120.54%	119.04%
经营活动产生的现金流量净额③	74,556.38	99,144.08	131,787.41
净利润④	19,416.94	27,285.79	80,937.56
占净利润的比重③/④	383.98%	363.35%	162.83%

报告期内，公司经营活动所产生的现金流量净额分别为 131,787.41 万元、99,144.08 万元、74,556.38 万元。

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占当期营业收入的比重分别为 119.04%、120.54%、109.66%，保持相对稳定。

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例分别为 162.83%、363.35%、383.98%，公司经营活动现金流较好。2021 年，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例有所增长，主要系受公司收入增长不及预期、营业成本增加、期间费用增长较快等因素影响，2021 年公司净利润有所下降所致。2022 年，公司经营活动产生的现金流量净额占当期净利润的比例与 2021 年持平。

报告期内，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额的变动方向保持一致，净利润与经营活动产生的现金流量净额之间的差异主要受折旧摊销、存货、经营性应收项目、经营性应付项目的增减变动影响。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为 -217,851.39 万元、-74,106.46 万元、-42,351.32 万元。报告期内，公司投资活动现金流入与流出主要为公司购买理财产品及定期存款的收益及支付的现金。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为 112,678.10 万元、-26,266.19 万元、49,461.85 万元。2020 年度公司筹资活动产生的现金流量较大主要系收到 2020 年度向特定对象发行股票募集资金所致。2022 年度公司筹资活动产生的现金流量增加主要系公司取得借款收到的现金增加较大。

九、资本性支出分析

（一）资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	46,165.12	35,004.27	22,874.65
投资支付的现金——对企业的投资	6,343.00	50,244.88	11,175.00

报告期内，公司的重大资本支出主要包括：一方面，报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 22,874.65 万元、35,004.27 万元、46,165.12 万元，主要为测试设备、测试仪器、土地使用权、房屋及建筑物等支出。另一方面，报告期内，公司对企业的投资支付的现金分别为 11,175.00 万元、50,244.88 万元、6,343.00 万元，均为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。

（二）未来可预见的资本性支出

截至本募集说明书摘要签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为 2020 年度向特定对象发行股票募集资金投资项目网络信息安全服务与产品研发基地项目以及本次可转债发行的募集资金投资项目的支出。本次募集资金投资项目的具体情况参见“第五节 本次募集资金运用”相关内容。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

自 2000 年成立以来，公司已经获得了多项业界荣誉，包括 2008 年首批被认定为“国家高新技术企业”、自 2010 年开始连续多年被认定为“国家规划布局内重点软件企业”、2021 年在中国电子信息行业联合会发布的“2021 年度软件和信息技术服务竞争力百强榜单”中排名第 33 位、入围首届深圳品牌百强企业、多件发明专利先后获得国家知识产权局评定的“中国专利奖”。随着在安全领域的持续深耕，公司也获得了国家发改委批准建设“下一代互联网信息安全技术国家地方联合工程实验室”，并获得国家互联网应急中心批准成为“国家级网络安全应急服务支撑单位”。

以客户需求为导向、并通过不断的创新，公司的产品获得了一定的市场认可。根据 IDC 的统计结果显示，公司的 VPN、全网行为管理连续超过 10 年保持中国市场占有率第一，下一代防火墙、超融合、桌面云、应用交付等核心产品也排名

前列。同时，公司获得了众多专业机构的好评。目前，公司已有包括超融合、X86服务器虚拟化、全网行为管理、应用交付、广域网优化、VPN和下一代防火墙在内的7款产品先后入围国际权威咨询机构Gartner全球魔力象限。此外，公司检测技术创新获得了Google认可，并加入全球情报联盟VirusTotal；公司下一代防火墙获得国际权威安全检测机构ICSA的认证。

截至2022年12月31日，公司及其子公司拥有境内专利916项和境外专利18项，其中，“对虚拟网络进行恢复的方法和系统”发明专利获得了“中国专利奖银奖”；“下一代应用防火墙系统及防御方法”、“利用网页进行动态寻址的方法和系统”、“添加网站访问记录的方法及装置”3件发明专利获得了“中国专利奖优秀奖”；公司还被评为“国家知识产权优势企业”。总体上，公司在网络安全、云计算及IT基础设施等领域已构筑一定的技术壁垒，具备抵抗外部风险和压力的能力。

（二）正在从事的主要研发项目及进展情况

截至2022年12月31日，公司正在从事的主要研发项目具体情况如下：

序号	研发项目名称	研发内容	研发进展
1	云脑-高端威胁防护	优化云脑组件、查杀引擎和流量分析技术，提升威胁情报和文件云查能力和降低误报率；通过构建多引擎、动态沙箱、硬件虚拟环境等检测、分析系统，提升情报生产速度；基于云端数据、计算、专家综合能力，解决本地产品难以解决的检测和报警分析问题。	架构优化已发布，持续运营。 文件云查进行预研。
2	IPSec及WOC模块	加密算法优化、策略路由、高性能高可用优化，以及针对广域网加速和其它产品的集中管理平台优化。	已发布，持续运营。
3	安全服务-漏洞优化	提高漏洞的覆盖面，支持全面漏洞扫描能力，并提升漏洞检测与处置能力。	已发布，持续运营。
4	安全服务-威胁预防	提高对安全事件、漏洞的预防能力，结合威胁情报，支持对不同攻击场景下的事前预防检查及预警能力。	已全部发布上线，持续运营。
5	安全服务-安全闭环能力提升	通过RPA、自动化等技术，提升安全问题的事后闭环处置能力。	已完成基础底座的发布上线。持续运营。
6	SASE-互联网安全访问服务	加强互联网访问应用审计能力，并对用户行为分析，保护客户数据安全。	云原生架构：已发布，持续运营。 数据安全已完成MVP版

			本。
7	云图-云安全自动运维和智能联动	对 AF 和 EDR 的安全日志进行搜索展示和关联分析，形成事件并联动设备进行处置，在可视化、易用性上大幅提升。	已发布，持续运营。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

公司十分重视研发和创新，特别设立创新研究院，由一群来自国内外顶尖高校的研发团队组成的核心技术团队，承接公司在网络安全、云计算及 IT 基础设施和基础网络及物联网领域的发展战略，推动技术创新在公司的变革和落地，赋能用户业务价值。

公司的核心管理团队专注于企业级 IT 领域，长期坚持持续创新的发展战略，紧跟全球信息技术发展趋势，始终将用户实际需求放在第一位。公司的产品研发以客户需求为导向，不断进行技术创新、产品升级和新产品孵化，实现研发创新成果的市场转化。公司始终坚持自主研发、自主创新的研发策略，核心产品和关键技术主要来源于内部创新与自主研发。同时，公司密切关注用户需求和前沿技术的发展，保证产品的创新力和市场需求的匹配性。具体来说，公司通过客户、合作伙伴、第三方研究咨询机构等多种途径集中收集市场产品需求信息，并进行市场和趋势分析；公司在深圳、北京、长沙、南京、成都等地设立的研发中心负责进行不同领域的技术研发，实现关键技术的攻关和创新研究；公司研发部门根据确定的研发规划路标，集合产品规划、产品运营、技术服务、供应链以及前沿技术研究中心等部门的成员组成研发项目组，进行产品规划、设计、编码、测试、验收测试等环节，最终由产品线实现新产品研发成果的产品化。

针对研发人员开展研发工作，公司拥有一套完善的工作流程和系统平台，包括产品团队基于设计思维的需求洞察、开发过程中的全阶段缺陷预防、设计方案和代码的专家评审、产品高品质标准、各阶段的自动化测试覆盖，并有 CICD 持续集成、持续交付，DevOps 研发能效工具链一体化管理平台支撑等。每一款产品从设计到开发，再到最后的发布都会通过这些标准化的流程和工具。公司研发团队凭借 CMMI5 级别的研究能力，全方位保障公司研发产品的质量。

除了强调研发人员的创新外，公司同时强调其他岗位的创新和改进。为了保证创新落地，公司已建立一套鼓励创新和包容创新的机制。比如，面向所有员工，公司设立了创新激励机制，每年对员工申报的创新项目进行评选，为获奖项目设

置较为丰厚的创新奖金。

十一、盈利预测信息

公司未编制盈利预测报告。

十二、重大对外担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

（一）重大对外担保事项

1、公司审议通过了《关于为经销商提供担保的议案》，预计向经销商提供累计不超过 5 亿元的担保额度

公司于 2021 年 8 月 27 日召开第二届董事会第二十五次会议、第二届监事会第二十五次会议，并于 2022 年 8 月 26 日召开第二届董事会第四十二次会议、第二届监事会第四十一次会议，审议通过了《关于为经销商提供担保的议案》。为积极支持公司经销商发展，解决部分经销商参与公司云计算业务因前期投入较大导致资金压力问题，推动公司云计算业务相关战略有效落地，公司拟对符合条件的优质经销商向公司指定的银行申请贷款提供总额不超过 5 亿元的连带责任保证，即以公司与经销商签订的购销合同为基础，在公司提供连带责任保证的条件下，公司指定的银行向符合条件的经销商提供用于支付向公司采购货物资金的融资业务。公司预计向经销商提供累计不超过 5 亿元的担保额度，该额度在担保有效期内可以滚动使用，担保有效期为董事会审议通过相关议案后的 12 个月。

为有效防范公司信用风险，确保公司资产安全，根据《公司章程》及《对外担保管理制度》有关规定，结合公司的实际情况，公司制定了较为严格的《渠道担保融资管理制度》，进一步降低本次对外担保涉及的风险。此外，为防控风险，公司对外提供担保时会同步要求被担保经销商向公司提供一定形式的反担保。公司为经销商承担担保责任后，在承担保证范围内依法享有追偿权。

公司独立董事对公司为经销商提供担保事项发表了明确同意的独立意见。

2、截至 2022 年 12 月 31 日，公司对经销商提供的担保额度为 4,105.00 万元（其中实际发生的担保金额为 2,247.60 万元）

截至 2022 年 12 月 31 日，公司向经销商成都矢量科技有限公司、江苏群立开云信息技术有限公司、湖南纵骏信息科技有限公司、广州市用德电子科技有限

公司、吉林省卓越科技有限公司、山西鑫鼎宸科技股份有限公司提供担保。

(1) 成都矢量科技有限公司

公司分别与浙商银行股份有限公司深圳分行、成都矢量科技有限公司、成都矢量科技有限公司实际控制人杨立签署了业务合作协议及反担保合同，公司为成都矢量科技有限公司提供担保，提供的担保额度为 75.00 万元（其中实际发生的担保金额为 75.00 万元），由成都矢量科技有限公司实际控制人杨立提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
成都矢量科技有限公司	经销商	75.00 万元	2022 年 8 月	2023 年 2 月	15 万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以成都矢量科技有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求杨立按照合同的约定承担连带保证责任。	否
			2022 年 9 月	2023 年 3 月	15 万元		
			2022 年 9 月	2023 年 3 月	15 万元		
			2022 年 10 月	2023 年 4 月	15 万元		
			2022 年 10 月	2023 年 4 月	15 万元		

(2) 江苏群立开云信息技术有限公司

公司分别与兴业银行股份有限公司深圳分行、江苏群立开云信息技术有限公司、江苏群立开云信息技术有限公司实际控制人梅颂签署了业务合作协议及反担保合同，公司为江苏群立开云信息技术有限公司提供担保，提供的担保额度为 1,000.00 万元（其中实际发生的担保金额为 1,000.00 万元），由江苏群立开云信息技术有限公司实际控制人梅颂提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
江苏群立开云信息技术有限公司	经销商	1,000.00 万元	2022 年 9 月	2023 年 9 月	1,000.00 万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以江苏群立开云信息技术有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求梅颂按照合同的约定承担连带保证责任。	否

(3) 湖南纵骏信息科技有限公司

公司分别与招商银行股份有限公司深圳分行、湖南纵骏信息科技有限公司、

湖南纵骏信息科技有限公司实际控制人吴晓艳签署了业务合作协议及反担保合同，公司为湖南纵骏信息科技有限公司提供担保，提供的担保额度为 1,000.00 万元（其中实际发生的担保金额为 769.30 万元），由湖南纵骏信息科技有限公司实际控制人吴晓艳提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
湖南纵骏信息科技有限公司	经销商	1,000.00 万元	2022 年 10 月	2023 年 10 月	27.00 万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以湖南纵骏信息科技有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求吴晓艳按照合同的约定承担连带保证责任。	否
			2022 年 11 月	2023 年 11 月	260.00 万元		
			2022 年 11 月	2023 年 11 月	80.00 万元		
			2022 年 11 月	2023 年 11 月	172.30 万元		
			2022 年 12 月	2023 年 12 月	230.00 万元		

(4) 广州市用德电子科技有限公司

公司分别与浙商银行股份有限公司深圳分行、广州市用德电子科技有限公司、广州市用德电子科技有限公司实际控制人余颐琦签署了业务合作协议及反担保合同，公司为广州市用德电子科技有限公司提供担保，提供的担保额度为 30.00 万元（其中实际发生的担保金额为 30.00 万元），由广州市用德电子科技有限公司实际控制人余颐琦提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
广州市用德电子科技有限公司	经销商	30.00 万元	2022 年 10 月	2023 年 4 月	16.20 万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以广州市用德电子科技有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求余颐琦按照合同的约定承担连带保证责任。	否
			2022 年 12 月	2023 年 6 月	13.80 万元		

(5) 吉林省卓越科技有限公司

公司分别与兴业银行股份有限公司深圳分行、吉林省卓越科技有限公司、吉林省卓越科技有限公司实际控制人董雪峰签署了业务合作协议及反担保合同，公司为吉林省卓越科技有限公司提供担保，提供的担保额度为 1,000.00 万元（其中实际发生的担保金额为 200.00 万元），由吉林省卓越科技有限公司实际控制人董

雪峰提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
吉林省卓越科技有限公司	经销商	1,000.00万元	2022年9月	2023年9月	200.00万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以吉林省卓越科技有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求董雪峰按照合同约定承担连带保证责任。	否

(6) 山西鑫鼎宸科技股份有限公司

公司分别与招商银行股份有限公司深圳分行、山西鑫鼎宸科技股份有限公司、山西鑫鼎宸科技股份有限公司实际控制人赵鑫签署了业务合作协议及反担保合同，公司为山西鑫鼎宸科技股份有限公司提供担保，提供的担保额度为 1,000.00 万元（其中实际发生的担保金额为 173.30 万元），由山西鑫鼎宸科技股份有限公司实际控制人赵鑫提供反担保，具体情况如下：

担保对象名称	担保对象类型	担保额度	担保主债权起始日	担保主债权到期日	担保金额	反担保措施	是否关联担保
山西鑫鼎宸科技股份有限公司	经销商	1,000.00万元	2022年12月	2023年12月	173.30万元	发行人承担连带责任保证/无条件回购责任/连带清偿责任或其他担保责任后，有权以山西鑫鼎宸科技股份有限公司向发行人支付的预付款和/或设备押金进行抵扣，不足的部分，发行人有权直接要求赵鑫按照合同约定承担连带保证责任。	否

综上，截至 2022 年 12 月 31 日，公司对经销商提供的担保额度为 4,105.00 万元（其中实际发生的担保金额为 2,247.60 万元），公司对经销商担保事项不会对发行人财务状况、盈利能力及持续经营造成重大影响。

(二) 重大仲裁、诉讼事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在争议标的金额在 100 万元以上对自身财务状况、盈利能力及持续经营有重大影响的重大仲裁、诉讼事项。

(三) 其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对自身财务状况、盈利能力及持续经营有重大影响的其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在重大期后事项。

十三、本次发行对发行人的影响情况

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次发行募集资金投资项目包括深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目和软件定义 IT 基础架构项目。深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目建设公司在长沙的研发基地，以满足公司日益增长的研发、运营需求。云计算研发基地建设项目建设项目为在公司已有云计算相关技术、产品的基础上进行的升级研发，是现有业务的延伸和拓展。

本次发行完成后，本次募集资金投资项目将围绕公司现有主营业务展开，不会导致发行人业务发生变动，亦不产生业务整合计划。

本次发行完成后，公司的资产规模有所提高。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债转换为公司股票，公司的净资产将有所增加，资本结构将得到改善，本次发行不涉及资产整合计划。

（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化

本次募投项目与现有业务密切相关，不存在本次发行完成后新旧产业融合情况发生重大变化的情况。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至 2022 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人为何朝曦先生、熊武先生和冯毅先生，其中何朝曦先生直接持有公司 8,424.00 万股股份，占公司总股本的 20.27%；熊武先生直接持有公司 7,300.80 万股股份，占公司总股本的 17.57%；冯毅先生直接持有公司 3,369.60 万股股份，占公司总股本的 8.11%。何朝曦先生、熊武先生、冯毅先生合计控制公司 19,094.40 万股股份，控制比例为 45.94%。

公司本次发行募集资金总额不超过 121,475.60 万元（含本数）。假设本次可转债最终发行金额为 121,475.60 万元，假设本次可转换公司债券的转股价格为 145.59 元/股（该价格为公司第二届董事会第五十次会议召开日前二十个交易日公司股票交易均价与前一个交易日公司股票交易均价的较高者），假设本次发行的可转债全部完成转股，经测算转股后公司将新增股本 8,343,677 股，假设不存在其他导致股本变动的事项，则公司总股本将变更为 423,964,393 股。假设何朝曦先生、熊武先生和冯毅先生不参与本次发行，其控制公司股份的比例将下降至 45.04%，仍为公司的控股股东、实际控制人。

因此本次可转债发行不会导致上市公司控制权发生变化。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次发行募集资金总额不超过 121,475.60 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金投资额
1	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	57,879.00	51,423.60
2	软件定义 IT 基础架构项目	154,578.00	70,052.00
合计		212,457.00	121,475.60

根据本次募投项目的资金使用计划及项目实施进度安排，本次募集资金不包含公司首次召开董事会审议本次向不特定对象发行可转换公司债券事项之前已投入资金。

项目投资总额高于本次募集资金拟投资金额部分，由公司自筹解决。本次发行可转债扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目拟投入募集资金总额的部分将由公司自筹资金解决。本次发行可转债募集资金到位前，公司将根据项目实际进度以自有资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的审批、批准或备案情况

本次发行可转债募集资金投资项目不属于金融、军工、重污染、危险化学品等特定行业，涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案的情况如下表所示：

序号	项目名称	立项情况	土地情况	环保情况
1	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	长沙高新区行政审批服务局《企业投资项目备案告知承诺信息表》（长高新管发计[2021]343号）	土地使用权证（湘（2020）长沙市不动产权第 0377677 号）	不涉及
2	软件定义 IT 基础架构项目	深圳市南山区发展和改革委员会《深圳市社会投资项目备案证》（深南山发改备案[2021]0465 号）	不涉及	不涉及

（一）深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目

1、项目的立项情况

深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目已于 2021 年 9 月 24 日取得长沙高新区行政审批服务局《企业投资项目备案告知承诺信息表》（长高新管发

计[2021]343号), 备案仍在有效期内。

2、项目的土地落实情况

深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目实施地点位于湖南省长沙市, 已取得土地使用权证(湘(2020)长沙市不动产权第0377677号)。

3、项目的环保审批情况

长沙市生态环境局高新分局于2021年11月9日出具《关于湖南深信服科技有限公司深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目环评审批的复函》, 确认该项目按照生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理目录(2021版)》, 无需办理环境影响评价审批。

(二) 软件定义 IT 基础架构项目

1、项目的立项情况

软件定义 IT 基础架构项目已于2021年9月24日取得深圳市南山区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》(深南山发改备案[2021]0465号), 备案仍在有效期内。

2、项目的土地落实情况

软件定义 IT 基础架构项目在公司现有场地实施, 不涉及土地购置事项。

3、项目的环保审批情况

软件定义 IT 基础架构项目为非生产型项目, 不产生废气、废水、固体废弃物等污染物。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录(2021年版)》及《深圳市建设项目环境影响评价审批和备案管理名录(2021年版)》的相关规定, 本项目无需实施建设项目环境影响评价审批或者备案。

三、本次募集资金投资项目具体情况

(一) 项目建设的背景

1、国家产业政策支持云计算、网络安全等产业的发展

云计算是推动信息技术能力实现按需供给、促进信息技术和数据资源充分利用的全新业态, 是信息技术发展和服务模式创新的集中体现, 也是信息化发展的重大变革和必然趋势。云计算作为支持企业远程办公、数字转型的基础技术, 在复工复产、经济复苏过程中发挥了突出作用。同时, 作为新型基础设施建设的核

心环节，云计算也是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座，为各行各业的模式及业务创新奠定基础。我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持，近年来，中共中央办公厅、国务院、工信部等部门先后发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》、《“十四五”促进中小企业发展规划》等政策文件，以引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。

近年来，国际、国内重大网络安全事件频发，我国政府对信息安全的重视程度不断提高，先后设立了中央国家安全委员会、中央网络安全和信息化委员会，颁布了《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，制定了《国家网络空间安全战略》、《“十三五”国家信息化规划》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016—2020）》、《信息通信网络与信息安全规划（2016-2020）》、《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》等政策，从制度、法规、政策等多个层面促进国内信息安全产业的发展，提高对政府部门、事业单位、企业等信息安全的合规要求。同时，伴随云技术的发展和云计算向各行业的渗透，信息安全市场也开始呈现出与云技术融合的发展态势，云化环境下的信息安全也日益受到重视。

2、企业数字化转型趋势日益明显，以网络安全、云计算、基础网络等为代表的 IT 基础设施市场快速发展

目前，我国云计算、人工智能、大数据等新 IT 技术愈发成熟，已在众多行业得到应用，各行各业都处于数字化转型浪潮中。信息安全、云计算、基础网络等作为 IT 基础设施，是各行各业数字化转型不可或缺的 IT 基建基石和底座，能有效提升整个社会的效率，具有广阔的市场前景。

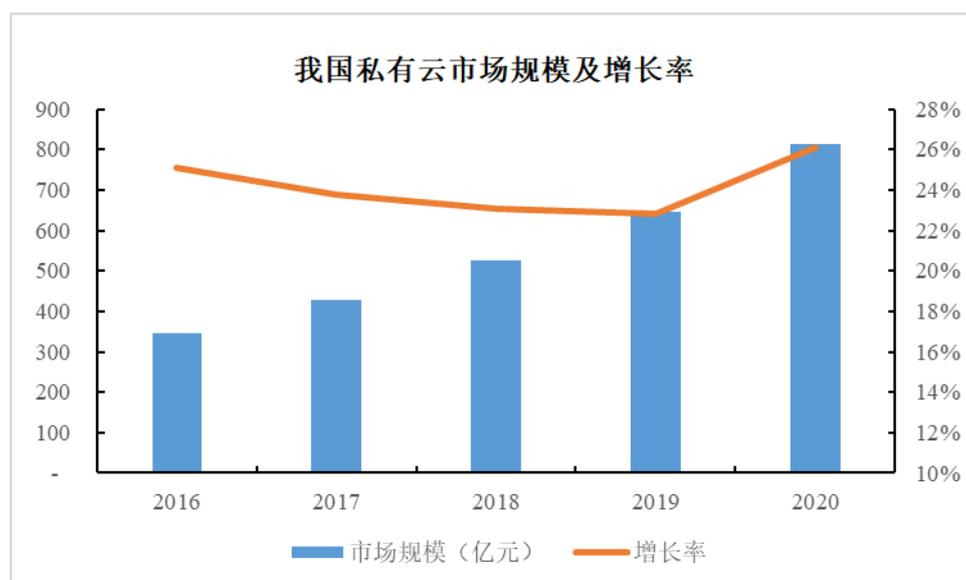
在信息安全产业方面，随着信息技术和互联网技术的快速发展以及与社会各方面的深度融合，近年来信息安全问题频发并呈现愈加复杂的趋势。我国政府对信息安全的重视程度不断提高，信息安全已上升为国家战略，并在制度和法规层面强化了对信息安全的要求。此外，随着各行各业数字化转型工作的推进，各类业务与 IT 的关系更加紧密，网络安全建设和运营的效果越来越受重视。在信息技术发展和国家政策的驱动下，我国信息安全产业市场规模不断提升。根据中国信息通信研究院统计测算，2020年我国网络安全产业规模达到1,729.30亿元，较

2019 年增长 10.60%；2021 年预计产业规模达到 2,002.50 亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

在云计算产业方面，在政府积极引导和企业战略布局等推动下，目前我国云计算产业保持了较好的发展态势，创新能力显著增强、服务能力大幅提升、应用范畴不断拓展，已成为提升信息化发展水平、打造数字经济新动能的重要支撑。当前，我国云计算的应用正从游戏、电商、移动、社交等互联网行业到与政府、金融、交通、医疗、制造业等传统行业融合，渗透率逐渐增强，很多行业云计算应用程度逐步提高。从部署类型分类，云计算可以分为公有云、私有云和混合云三类。由于国情、文化和监管制度的差异，和北美等地区不同，在业务上云时，目前国内大部分企业级用户仍然将主要数据和核心业务保存在本地私有云中，而将不涉及核心数据的互联网业务、创新业务放在公有云端。因此，目前私有云在我国云计算产业中占有重要地位，预计根据业务特性提供相应 IT 承载资源的混合云架构将是企业级用户 IT 基础架构的主流。根据中国信息通信研究院统计数据，2020 年我国私有云市场规模达 814 亿元，较 2019 年增长 26.1%，预计到 2023 年市场规模将接近 1,500 亿元。



资料来源：中国信息通信研究院

随着云计算应用的日益普及，用户不再仅仅考虑“如何上云”，而更关注“如何安全上云”，云安全服务需求持续提高，以云技术为依托的云安全服务逐渐成为未来的发展方向，各安全企业纷纷布局云安全防线，切实提供云服务安全应用。云抗 DDoS、云 WAF、云身份管理、云基础架构安全、云主机安全等云安全服务细分市场也将实现快速发展。根据 Gartner 数据的预测，2022 年全球云安全服务市场规模将达到近 120 亿美元。

我国云安全服务市场同样实现了快速增长。根据赛迪统计，2019 年中国云安全服务市场规模达到 55.1 亿元，同比增长 45.8%。随着国家对信息安全的重视、互联网产业的高速增长和伴随互联网发展而来的日趋严峻的安全问题，以及云计算、5G、大数据、物联网、工业互联网、人工智能等新技术、新应用的发展，针对云环境的虚拟化安全产品具有广阔发展前景，中国云安全整体的市场规模仍将随云计算市场增长而快速发展。据计世资讯分析，预计到 2022 年中国云安全服务市场规模将达到 173.30 亿元。

3、公司是网络安全、云计算等领域的领先企业，业务规模持续扩大，存在持续投入的需求

公司在创业早期即进入信息安全领域，在我国信息安全市场具有较明显的领先优势，公司始终坚持持续创新的发展战略，重视研发投入，同时紧跟全球信息技术发展趋势、贴近用户需求，不断更新迭代既有产品和解决方案，孵化培育新产品和新业务。公司在信息安全业务的基础上，2012 年开始陆续推出了云计算

及 IT 基础设施、包括企业级无线、安全可视交换机及物联网在内的基础网络领域相关的产品和解决方案。凭借二十余年在企业级 IT 领域的技术和市场积累，公司已成为专注于企业级网络安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络与物联网等产品和服务的行业领先供应商。

随着移动互联网、云计算、大数据、物联网和人工智能等技术的快速发展和逐步成熟，大量企业级用户意识到内部的 IT 架构和系统不再只是简单地支撑业务，而是可以大幅提升内外部效率和竞争力，众多行业都已掀起数字化转型的浪潮。基于前述背景，公司始终坚持以企业级用户的 IT 建设需求为中心，聚焦信息安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络及物联网相关领域的产品和解决方案等核心业务，向广大企业级用户交付比过去更简单、更具实用价值的产品和解决方案，为广大企业级用户业务的数字化转型提供帮助。

2014 年至 2022 年，公司营业收入从 94,959.15 万元上升至 741,287.67 万元，年复合增长率约为 29.29%。随着公司经营规模的不断扩大，公司研发投入也在持续增加，2020 年、2021 年、2022 年，公司研发费用分别为 150,924.18 万元、208,790.12 万元、224,777.56 万元，占同期营业收入比例分别为 27.65%、30.68%、30.32%，研发投入长期处于较高水平。截至 2022 年底，公司拥有研发人员 3,572 名，占员工总人数的比例达 39.01%，较 2020 年底增长 18.36%。随着业务规模的扩大和产品研发的持续开展，公司将继续加大研发投入，吸引更多优秀人才，不断提升产品和解决方案的市场竞争力，全面提升公司技术能力和应对趋势变化的能力，拓展更大的市场空间，存在持续投入的需求。

（二）深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目

1、本项目的的基本情况

要素	内容
项目名称	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目
项目实施主体	湖南深信服科技有限公司
项目建设地点	湖南省长沙高新技术产业开发区
项目建设期	3 年
项目主要建设内容	本项目用地面积 33,334.18 平方米，总建筑面积约为 73,000.00 平方米，项目建成后将作为公司在湖南省长沙市的办公、研发基地，以满足公司日益增长的研发、运营需求。

2、本项目与现有业务或发展战略的关系

本项目是公司业务发展的现实需求，也是对长沙研发中心现有研发资源、运

营资源的整合与扩充。项目完成后将作为公司在湖南省长沙市的办公、研发基地，将有效解决公司办公资源紧张、人员办公密度较高的问题，以满足公司日益增长的研发、运营需求。同时，该项目的建设也有利于提升公司形象、吸引优秀人才，提高公司的研发实力，保持公司的核心竞争力，促进公司的长期稳定发展。

3、本项目的必要性分析

(1) 网络安全、云计算的重要性日益提升，行业具有较好的发展前景

在网络安全方面，近年来，网络攻击事件频发，网络安全日益受到重视。根据世界经济论坛发布的《2019 年全球风险报告》，网络攻击已成为目前全球五大风险之一。随着信息技术在日常生产、生活中的不断渗透，未来网络攻击威胁的类型将更加多样，影响的范围亦将更为广泛。为了应对网络威胁，保障信息技术健康可持续发展，我国对网络安全的重视程度日益提高，在网络安全领域的投入不断加大，网络安全行业市场需求持续增长。根据中国信息通信研究院统计数据，2020 年我国网络安全产业规模达到 1,729.30 亿元，较 2019 年增长 10.60%。

在云计算方面，云计算作为新型基础设施建设的核心环节，是物联网、大数据、人工智能等新技术的关键底座。我国对云计算的发展一直给予高度重视和大力支持。国务院、工信部等部门以及各地政府先后发布一系列云计算相关法规、标准、政策，以引导云计算基础设施建设、提升云计算服务能力水平、促进云计算行业发展。根据中国信息通信研究院统计数据，2020 年我国云计算整体市场规模达 2,091 亿元。其中，私有云市场规模达 814 亿元，预计到 2023 年私有云市场规模将接近 1,500 亿元。

在上述背景下，公司需要积极把握行业发展机遇，扩充人员、业务及相应的运营资源，提升研发、运营的保障能力，进一步提升综合竞争力。

(2) 持续加大研发投入，保持公司在网络安全及云计算等领域的技术领先性

作为国内较早从事网络安全、云计算业务的企业，公司在网络安全、云计算市场具有一定的技术领先优势，公司主要网络安全产品、云计算产品持续多年市场份额位居行业前列，多项核心产品入围 Gartner 国际魔力象限，核心产品的前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。随着网络安全、云计算等领域的技术不断进步，公司存在持续增加投入以保持技术领先性的需求。

通过本次深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目的实施，公司将以

该项目为依托，持续加大在网络安全、云计算等领域的研发投入，实现关键技术的攻关和创新研究，提升公司在网络安全、云计算等领域的研发实力，保持公司在网络安全及云计算等领域的技术领先性，为公司的长期发展提供技术支持。

(3) 公司经营规模不断扩大，新建研发基地是公司业务发展的客观需求

2020年至2022年，公司营业收入从545,839.52万元上升至741,287.67万元，年复合增长率约为16.54%。随着公司业务规模的不断扩大，公司的员工人数持续增加，2020年至2022年，公司员工数量由7,553人增加至9,156人，年复合增长率约为10.10%。

随着员工规模的持续扩张，公司对研发、运营等办公资源的需求不断增加，现有的办公条件已难以满足公司中长期的发展需要。

4、本项目的可行性分析

(1) 网络安全、云计算受到国家产业政策支持，项目建设契合国家政策导向

近年来，我国政府发布多项法律法规与产业政策，支持网络安全与云计算的发展。在网络安全方面，我国不断完善立法，先后颁布《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，以保障网络安全，维护网络空间主权和国家安全、社会公共利益，保护公民、法人和其他组织的合法权益，促进经济社会信息化健康发展。

在云计算方面，我国政府发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》等多项政策文件，以引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。2020年4月，国家发改委首次正式对“新基建”的概念进行解读，云计算作为新技术基础设施的一部分，将迎来发展战略机遇期。

因此，本项目面向网络安全、云计算等方向进行布局，契合国家政策导向。

(2) 地方政府重视信息安全产业发展，长沙市具备良好的产业发展环境

近年来，湖南省政府及长沙市政府高度重视信息安全产业发展。根据湖南省委办公厅、省政府办公厅印发的《关于加快推进工业新兴优势产业链发展的意见》，自主可控计算机及信息安全产业链将成为湖南省未来重点的发展方向之一。根据《长沙市网络安全产业发展规划》，长沙市将建设国家网络安全产业园区；

《长沙市加快网络安全产业发展三年（2019—2021年）行动计划和若干政策》则进一步明确了促进网络安全产业发展的制度和资金扶持政策，充分体现了长沙市对于网络安全产业发展的重视。

公司本次在长沙地区建设网络安全与云计算研发基地，符合湖南省、长沙市大力发展信息安全产业的政策导向。同时，长沙市地处我国中部地区，拥有国防科技大学、中南大学、湖南大学等众多高等院校，且可以辐射周边省市，为产业发展提供了人才保障。此外，长沙高新技术产业开发区营商环境优良，信息安全产业集聚，有利于本项目的顺利实施。

（3）公司在长沙地区已进行长期投入，本项目建设具有良好的基础

公司于2007年起开始在长沙设立办公场所，并于2016年建立了长沙研发中心，截至2022年8月底，公司在长沙的常驻办公员工人数已超过1,600人，公司在长沙的研发活动与日常运营情况良好。因此，公司前期在长沙地区的投入和积累为本项目的顺利实施奠定了良好基础。同时，根据公司的战略规划，通过本项目的实施，可以实现对长沙研发中心现有研发资源、运营资源的整合与扩充，进一步提升公司整体的研发、运营实力。

因此，本项目的实施具有可行性，实施准备情况较充分。

5、本项目的投资预算

本项目总投资57,879.00万元，拟使用募集资金投资51,423.60万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金投入
1	土地购置费用	2,250.00	-
2	建筑工程费用	25,852.00	25,852.00
3	安装工程费用	4,489.20	4,489.20
4	工程建设其他费用	4,161.80	3,956.40
5	设备购置及安装费用	5,946.00	5,946.00
6	装修费用	11,180.00	11,180.00
7	预备费用	4,000.00	-
合计		57,879.00	51,423.60

各明细项目所需资金的测算假设及主要计算过程：

（1）土地购置费用

土地购置费用系公司为建设本项目而支付的土地使用权价款，金额2,250.00万元。

（2）建筑工程费用

序号	项目	面积 (平方米)	单价 (元/平方米)	投资总额 (万元)
1	建筑工程(地下室,含土方、 支护等)	24,400.00	4,800.00	11,712.00
2	建筑工程(主体)	48,600.00	2,000.00	9,720.00
3	室外工程及配套	17,000.00	2,600.00	4,420.00
合计				25,852.00

(3) 安装工程费用

序号	项目	面积(平方米) /数量(个)	单价(元/平方 米、元/个)	投资总额 (万元)
1	室内给排水、电气安装工程	73,000.00	154.79	1,130.00
2	弱电工程	73,000.00	50.00	365.00
3	电梯安装	15.00	42,000.00	63.00
4	消防设备及安装	73,000.00	116.44	850.00
5	抗震支架	73,000.00	20.00	146.00
6	暖通设备及安装	73,000.00	33.56	245.00
7	地暖安装	34,600.00	120.00	415.20
8	室外工程安装	17,000.00	750.00	1,275.00
合计				4,489.20

(4) 工程建设其他费用

序号	项目	投资总额(万元)
1	临建(含施工围墙)工程、报建费、配套费	170.00
2	设计费	1,200.00
3	工程监理费	550.00
4	工程勘察费	20.20
5	造价咨询费	300.00
6	综合报建费	205.00
7	基建水电费	280.00
8	工程保险费	140.00
9	工程质量检测费	100.00
10	专项检测费	45.00
11	人防	20.00
12	咨询评估费	125.00
13	城市基础设施配套费	306.60
14	代建费	700.00
合计		4,161.80

(5) 设备购置及安装费用

序号	项目	投资总额(万元)
1	电梯设备	630.00
2	空调设备及安装	2,000.00
3	充电桩	144.00
4	地暖	150.00
5	研发实验设备	3,022.00
合计		5,946.00

(6) 装修费用

序号	项目	面积	单价	投资总额
----	----	----	----	------

		(平方米)	(元/平方米)	(万元)
1	公区精装修工程	5,400.00	3,000.00	1,620.00
2	室内精装修工程	43,200.00	1,200.00	5,184.00
3	地下室装修	24,400.00	200.00	488.00
4	装修区域其他材料与设备购置	48,600.00	800.00	3,888.00
合计				11,180.00

(7) 预备费用

本项目预备费用 4,000.00 万元，主要为项目进行过程中可能发生的风险因素而导致费用增加部分，约占建筑工程费用、安装工程费用、工程建设其他费用、设备购置及安装费用和装修费用总和的 7.75%。

6、本项目实施进展情况及时间安排

本项目整体实施周期为 3 年，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年
深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	10,103.70	20,403.25	20,916.65

本项目实施的时间安排如下：

内容 \ 时间 (月)	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36
	初步设计、施工图设计等	■	■	■	■	■												
建筑及安装工程						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
设备购置及安装						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
装修												■	■	■	■	■		
项目验收																	■	■

7、本项目的经济效益

本项目将作为公司在湖南省长沙市的办公、研发基地，以满足公司日益增长的研发、运营需求，不直接产生效益，经济效益无法直接测算。

本项目建成后，将进一步提升公司的研发实力与运营管理能力，有利于公司长期健康发展。

(三) 软件定义 IT 基础架构项目

1、本项目的基本情况

要素	内容
项目名称	软件定义 IT 基础架构项目
项目实施主体	深信服科技股份有限公司
项目建设地点	深圳市南山区
项目建设期	3 年
项目主要建设内容	对下一代超融合模块、云计算管理平台 aCMP 模块、桌面云

	aDESK 模块、软件定义分布式存储 aStor 模块等软件定义的包括计算、网络、存储、终端、管理平台在内的 IT 基础架构进行研发，对云计算所需的 IT 基础设施相关的产品予以升级。
--	--

2、本项目与现有业务或发展战略的关系

本项目是在公司已有的云计算相关技术、产品的基础上进行的升级研发，是现有业务的延伸和拓展。本项目与现有业务或产品的关系如下：

现有产品	本项目实施内容	相对现有产品（解决方案）的改进
超融合一体机	下一代超融合模块	在现有产品上进行升级优化，支持虚拟机和容器统一管理和编排，面向开发测试环境、数据中心场景、边缘场景等场景提供多种形态的部署模式和功能，同时将安全能力内建到云，确保客户业务上线即安全，全面支持客户数字化转型。
云计算管理平台	aCMP 模块	聚焦托管云、私有云场景，实现自动化、智能化的运维和管理，提高托管云平台安全和业务安全效果，保障云上数据的可控性，提供安全可控的托管云。
桌面云	aDESK 模块	对现有的云桌面提高性能、可靠性和安全性，包括虚拟机性能和广域网协议优化、产品可靠性提升、增强安全认证能力和平台整体性能提升。
软件定义分布式存储	aStor 模块	提升性价比、易用性，包括降低硬件成本、保证安全合规、提升服务性能、改进运维管理等。

3、本项目的必要性分析

（1）把握数字化转型趋势，抓住 IT 基础设施产业发展机遇

随着云计算、人工智能、大数据等新IT技术愈发成熟，传统行业正在与信息产业加速融合，包括政府、教育、医疗、金融、运营商、交通、能源和各类型企业也在不断向数字化、网络化和智能化的方向演进，数字化转型已不再是一句口号，而是已成为各行业实实在在的行动。数字化转型是各行业构建核心竞争力的重要方面，数字化转型离不开创新的IT基础设施，与各行业数字化转型相关的IT基础设施产业拥有广阔的发展前景。

从政策层面看，我国正处于从经济高速增长向高质量发展转变的历史关键时期，数字经济对推动产业转型升级和培育增长新动能具有重要作用。党的十九大报告明确提出的建设“网络强国”和“数字中国”战略，体现了我国持续发展数字经济的决心，将有力推动IT基础设施产业的快速发展。

从市场层面看，根据IDC预计，到2021年全球面向数字化转型的IT支出将由2018年的1.3万亿美元增长至2021年的2.1万亿美元。其中，中国市场规模占比持续提高，其可预计的年均复合增长率将远高于全球平均水平。

因此，数字化转型是全面构建核心竞争力的重要方面，能提升社会运行效率，

促进商业业态创新，推动社会整体进步，与之相关的 IT 基础设施产业拥有广阔的发展前景，公司将充分把握数字化转型趋势，抓住 IT 基础设施产业发展机遇，巩固与夯实研发优势，进一步提升综合竞争力。

（2）保持对软件定义 IT 基础架构的投入强度，巩固核心技术领先优势

数字化转型是一个系统性工程，涉及组织、生态、平台等各方面。组织数字化转型应首先基于需求场景来制定数字化转型发展路线图，再利用先进的平台对各类场景进行快速落地。每一个需求场景的落地非常依赖于应用，而应用的底层支持是数字化平台。因此，先进的数字化平台需具备高效、规模扩展和足够的敏捷性特点，智能、弹性、敏捷的架构是关键要求。为了实现数字化转型平台的目标要求，特别是实现其面向组织当前和未来的服务适配能力，需要建立敏捷、弹性、智能、安全可控的IT基础环境，软件定义的IT基础架构是中长期的理想选择。

在敏捷性方面，软件定义IT基础架构可以实现对IT基础架构的快速搭建和灵活扩展，其把计算、存储、网络、终端等各类资源变成“软件化”模块，不仅可以满足快速上线、快速变更的要求，而且横向扩展更便利，总体可以达到边投入、边产出的效果。在安全性方面，软件定义IT基础架构可内置安全能力和态势感知能力，可以使得用户在数字化平台创建的系统、业务都能够自动获得保护。在智能高效方面，软件定义IT基础架构可以实现最小化投入，弹性提供资源，同时可以将管理和功能分离，便于集中控制，降低了管理和控制的复杂度。此外，在引入智能化采集和分析手段后，软件定义IT基础架构可对业务和平台做持续性监测分析，提升资源动态利用率。

软件定义IT基础架构具有敏捷性、安全性、智能高效等特征，相比传统专属硬件为主导的IT架构，拥有更好的适配能力，能够快速适配各种场景；同时，软件定义IT基础架构具备开放、融合、多元化的特点，体现出了面向未来的承载能力，在云、网、终端等不同领域具有广阔的应用空间。软件定义IT基础架构能够使得数字化转型更加体系化、高效化，是构建数字化转型平台的理想选择。

因此，公司将通过本项目的实施，保持对软件定义 IT 基础架构的投入强度，不断提升研发实力与创新能力，巩固核心技术领先优势。

（3）顺应企业上云趋势，优化、丰富公司产品结构

随着云计算产业链不断成熟，以及相应的云计算技术、云平台的发展，云计算行业实现了快速发展。2018 年 8 月，工信部印发了《推动企业上云实施指南

(2018-2020 年)》，从总体要求、科学制定部署模式、按需合理选择云服务、稳妥有序实施上云、提升支撑服务能力、强化政策保障等方面提出了推动企业上云的工作要求和实施建议，并提出了企业上云的工作目标，到 2020 年，云计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业 100 万家，国内企业上云已成为明显的发展趋势。

公司积极顺应企业上云趋势，持续为用户提供省时省事、平滑弹性、安全可靠、业务承载丰富的产品和方案。通过本项目的实施，公司将对下一代超融合模块、云计算管理平台 aCMP 模块、桌面云 aDESK 模块、软件定义分布式存储 aStor 模块等软件定义的包括计算、网络、存储、终端、管理平台在内的 IT 基础架构进行升级研发，对云计算所需的 IT 基础设施相关的产品予以升级，进一步优化丰富公司产品结构，为客户提供更好的产品和方案。

4、本项目的可行性分析

(1) 公司的技术、产品储备是本项目实施的有力保障

在技术、产品储备方面，公司坚持自主创新，持续加大研发投入，围绕软件定义 IT 基础架构已经形成了包括聚焦云网端的安全及相关服务，提供私有云和混合云的云计算产品与解决方案，提供桌面云、应用交付、SD-WAN 和软件定义存储等多项产品的 IT 基础架构业务在内的技术和产品布局，主要产品持续多年市场份额位居行业前列，多项产品入围 Gartner 国际魔力象限，公司及主要产品多次获得行业荣誉。

(2) 公司为项目实施储备了较充足的人才

在人才储备方面，公司目前已在全球范围内布局多处研发中心，吸引全球优秀人才，公司研发人员持续增长。截至 2022 年底，公司拥有研发类人员 3,572 名，研发人员占比接近 40%，主要核心技术人员均拥有较长时间的云计算、信息安全领域的研发经验。目前，公司已为本项目的实施配备了较充足的研发人员，均具有丰富的研发经验，并且公司将根据研发需要在本项目实施过程中扩充研发队伍，保障项目的顺利实施。

(3) 公司建立了较完善的销售网络，为项目实施提供了坚实的市场基础

在销售网络方面，公司秉承以渠道为核心的市场战略，与国内数千余家渠道代理商建立了合作关系，分布于全国 32 个省（直辖市/自治区），同时在香港、马来西亚、印尼、新加坡等国家和地区设立了子公司，形成了覆盖全国市场及部

分海外市场的营销网络。借助前述营销网络，公司可实现在不同行业和地区的用户覆盖以及快速的产品导入，提升公司产品的市场占有率。此外，经过二十余年的发展，凭借具有市场竞争力的产品和解决方案、全情投入的客户服务，公司已经在政府、教育、医疗、金融、运营商等重点行业以及广大企业级市场拥有了广泛而优质的用户群体。

(4) “深信服”已成为 IT 领域的知名品牌

在品牌方面，公司成立二十余年来，始终坚持以技术创新为核心，围绕解决企业级用户的 IT 问题拓展自身业务，立志承载各行业用户数字化转型过程中的基石性工作，让各政府部门、医疗和教育等事业单位、各类金融机构、电信运营商、能源、各行业商企组织等在内的企业级用户的 IT 更简单、更安全、更有价值，从而让每个用户的数字化更简单、更安全。经过二十余年的发展，公司已成为专注于企业级网络安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络与物联网等产品和服务的行业领先供应商，“深信服”已成为我国 IT 领域的知名品牌。

因此，本项目的实施具有可行性，实施准备情况较充分。

5、本项目研发投入的主要内容、预计取得的研发成果

本项目研发投入的主要内容、预计取得的研发成果如下：

本项目实施内容	主要研发内容	预计研发成果
下一代超融合模块	在现有产品上进行升级优化，支持虚拟机和容器统一管理和编排，面向开发测试环境、数据中心场景、边缘场景等场景提供多种形态的部署模式和功能，同时将安全能力内建到云，确保客户业务上线即安全，全面支持客户数字化转型。	<ol style="list-style-type: none"> 1、支持容器、虚拟机双引擎，实现多种资源统一智能调度； 2、统一存储，支持文件、块、对象存储； 3、提高计算、网络、存储等性能，以提高效率； 4、自适应的内建安全防护能力； 5、统一的零信任访问框架。
aCMP 模块	聚焦托管云、私有云场景，实现自动化、智能化的运维和管理，提高托管云平台安全和业务安全效果，保障云上数据的可控性，提供安全可控的托管云。	<ol style="list-style-type: none"> 1、多数据中心分布式管理能力，实现告警信息的汇集、治理和生命周期管理； 2、实现硬件可靠性、网络的智能分析，故障预测能力； 3、提供项目制客户专属服务台，引入代维功能和服务； 4、云上快速等保以及防勒索能力； 5、混合云灾备以及管理能力； 6、数据传输、使用、存储全生命周期的安全保护； 7、云上业务数据自治权保护和授权管理，保障应用私密和自主可控。

本项目实施内容	主要研发内容	预计研发成果
aDESK 模块	对现有的云桌面提高性能、可靠性和安全性，包括虚拟机性能和广域网协议优化、产品可靠性提升、增强安全认证能力和平台整体性能提升。	1、提升产品使用体验，增加预防卡顿问题的机制； 2、聚焦安全办公场景，提供更丰富和便捷的安全认证能力，同时提高基于环境的动态感知能力，提升桌面云的整体安全能力； 3、通过协议优化提高用户广域网使用体验； 4、重构核心模块架构，提供产品整体可靠性； 5、引入超融合对于虚拟化、网络、安全的能力，提升平台的安全性、易运维性、存储效率、故障检测与自恢复能力。
aStor 模块	提升性价比、易用性，包括降低硬件成本、保证安全合规、提升服务性能、改进运维管理等。	1、引入统一运维管理平台； 2、实现硬件容错机制，增强业务可用性； 3、满足访问行为、访问权限和数据的安全合规； 4、通过自研核心技术进一步构建高性价比竞争力。

6、本项目的投资预算

本项目总投资 154,578.00 万元，拟使用募集资金投资 70,052.00 万元。项目具体投资内容如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟使用募集资金投入
1	开发费用	100,543.00	36,280.00
1.1	产品开发人员薪酬	82,979.00	36,280.00
1.2	产品开发人员其他费用	17,564.00	-
2	实施费用	35,535.00	33,772.00
2.1	场地租赁费	1,601.00	-
2.2	设备购置费	33,772.00	33,772.00
2.3	办公设备购置费	162.00	-
3	综合服务费	15,500.00	-
3.1	专业服务费	312.00	-
3.2	外包服务费	15,188.00	-
4	流动资金	3,000.00	-
	合计	154,578.00	70,052.00

报告期内，公司不存在资本化研发支出的情况，本项目投入也不涉及研发费用资本化的情况。

本次募投项目投资明细中非资本性支出的金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额	非资本性支出金额
1	深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	57,879.00	51,423.60	-
2	软件定义 IT 基础架构项目	154,578.00	70,052.00	36,280.00
合计		212,457.00	121,475.60	36,280.00

本次募投项目投资测算中非资本性支出的金额占拟使用募集资金金额的比例为 29.87%，不超过 30%。

各明细项目所需资金的测算假设及主要计算过程：

(1) 产品开发人员薪酬

本项目产品开发人员薪酬为产品开发期（三年）内的研发人员薪酬，合计 82,979.00 万元，系依照公司拟安排在本项目上的产品开发人员数量、预算工资和预计的薪酬增幅综合测算得出。

单位：万元

岗位名称	第一年	第二年	第三年
测试工程师	4,191.00	5,543.00	7,334.00
开发工程师	16,185.00	21,405.00	28,321.00
合计	20,376.00	26,948.00	35,655.00

(2) 产品开发人员其他费用

产品开发人员其他费用主要由公司承担的员工社保公积金、员工福利等支出构成，占产品开发人员薪酬的比例约为 21%。

(3) 场地租赁费

本项目主要在公司现有场地实施，场地租赁费按照公司现有场地租赁的租金水平和预计的场地租赁费增幅综合测算得出。

(4) 设备购置费

本项目设备购置费主要为公司为本项目配置的测试设备投入，具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	投资金额
1	HCI 测试设备	18,203.00
2	aStor-EDS 测试设备	1,587.00
3	桌面云测试设备	13,982.00
合计	-	33,772.00

(5) 办公设备购置费

本项目办公设备购置费主要为公司为本项目产品开发人员配备的办公设备投入，其测算方法为：预计新增产品开发人员数量*人均办公设备投入，其中人均办公设备投入为 0.5 万元/人。

（6）综合服务费

综合服务费由专业服务费和外包服务费组成，为公司拟为本项目采购的专业服务和外包服务，其测算方法为：公司各部门汇总出预计需为本项目配备的专业服务数量和外包服务人数*相应的服务费单价。

（7）流动资金

本项目需配备一定的流动资金，金额 3,000.00 万元，约占项目总投资的 2%，本次募集资金将不会用于项目流动资金。

7、本项目的时间安排

本项目整体实施周期为 3 年，募集资金的预计使用进度如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年
软件定义 IT 基础架构项目	17,373.00	22,786.00	29,893.00

本项目实施的时间安排如下：

时间（月） 子项目	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
下一代超融合模块	底层架构开发与 技术预研		版本1			版本2		版本3		版本4		版本特性维护
aCMP 模块	需求验证和 技术预研	迭代1	迭代2	迭代3	迭代4	迭代5	迭代6	迭代7	迭代8	迭代9	迭代10	迭代11
aDESK 模块	需求验证和 技术预研	迭代1	迭代2	迭代3	迭代4	迭代5	迭代6	迭代7	迭代8	迭代9	迭代10	迭代11
aStor 模块	需求验证和技术预 研		版本1			版本2		版本3		版本4		版本特性维护

8、本项目的经济效益

本项目是对公司现有产品进行的升级研发，是现有业务的延伸和拓展，升级后的产品实现的效益是公司对该产品历史累计投入的结果，无法单独核算因本次募集资金使用而产生的效益。根据公司现有竞争优势、技术积累以及行业发展趋势，预期本项目实施后，将对公司收入、利润产生积极影响。

（四）本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

本次发行募集资金拟投资的项目符合国家相关的产业政策以及公司未来的发展方向，具有良好的发展前景和综合效益，有助于巩固和夯实公司的研发优势，提升公司的核心竞争力，增强公司的综合实力。

2、对公司财务状况的影响

本次募集资金使用将扩大公司的资产规模，为公司未来的持续快速发展奠定基础。募集资金到位后，公司总资产和总负债规模均将有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

本次发行募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主营业务开展，募集资金项目顺利实施后，公司在相关领域的研发优势将进一步得以提升，公司的相关产品将得到有效优化，从而能够更好地满足快速增长的市场需求。但由于公司募集资金投资项目所涉及产品的经营效益需要一定的时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。

（五）本次募集资金的必要性和合理性

1、公司属于大型科技企业，且处于快速发展阶段，经营成本主要为工资等刚性付现支出，为维持公司平稳运行，应对经营风险，需要预留一定期间的可动用资金，作为运营资金储备

（1）公司属于大型科技企业，且处于快速发展阶段，经营成本主要为工资等刚性付现支出，日常运营资金需求大

公司主营业务为向企业级用户提供网络安全、云计算及 IT 基础设施、基础网络及物联网相关的产品和解决方案，根据中国电子信息行业联合会发布的“2022 年度软件和信息技术服务竞争力百强企业”榜单，公司位列第 35 位、广东省第 5 位，属于大型科技企业。

近年来，公司持续保持了较高的发展速度，业务、人员规模持续提高，2014 年至 2022 年，公司营业收入从 94,959.15 万元上升至 741,287.67 万元，年复合增长率约为 29.29%，截至 2022 年 12 月末人员规模已达到 9,156 人，处于快速发展阶段。

2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年 1-3 月，公司经营现金支出情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	63,007.40	209,626.29	247,088.27	146,583.55
支付给职工以及为职工支付的现金	98,535.66	437,898.67	378,540.20	284,399.20
支付的各项税费	20,623.37	59,761.92	58,392.27	53,706.01
支付其他与经营活动有关的现金	33,470.29	85,083.02	87,237.73	81,470.57
经营活动现金流出小计	215,636.72	792,369.90	771,258.47	566,159.32
经营活动现金流出月均支出	71,878.91	66,030.82	64,271.54	47,179.94

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
支付给职工以及为职工支付的现金 月均支出	32,845.22	36,491.56	31,545.02	23,699.93

公司平均月度经营活动现金流出金额呈逐年增加趋势，2020年度、2021年度、2022年度、2023年1-3月，公司经营活动现金流出月均支出为47,179.94万元、64,271.54万元、66,030.82万元、71,878.91万元，其中公司支付给职工以及为职工支付的现金月均支出为23,699.93万元、31,545.02万元、36,491.56万元、32,845.22万元。

因此，作为快速发展的大型科技企业，公司日常运营资金需求大，且经营成本主要为研发、销售人员的工资等刚性付现支出。

(2) 科技行业的市场、技术变化较快，公司长期坚持稳健经营理念，为保证公司有充足的准备应对经营中的不确定性，需要预留一定期间的可动用资金，作为运营资金储备

公司作为大型科技企业，自成立以来坚持稳健经营理念，2014年至2022年，连续9年保持营业收入增长，从2014年的94,959.15万元上升至741,287.67万元，年复合增长率约为29.29%，在营业收入稳步增长的背景下，公司持续高强度研发投入，2014年至2022年，研发费用从23,520.06万元增长至224,777.56万元，年复合增长率约为32.60%。

考虑到世界政经形势复杂多变、宏观经济波动、市场竞争加剧、技术迭代更新快速等不确定性，为保证公司稳健经营，有充足的准备应对经营中的不确定性，公司需要预留一定期间的可动用资金，作为运营资金储备。

出于稳健、安全经营的需要，一般而言，公司日常至少需要保留满足未来6-12个月资金支出的可动用资金量。但是，考虑到不同季节下的公司经营性现金流入流出不平衡情况以及市场竞争日趋激烈等因素，为防止公司在特定季节以及激烈竞争情况下出现资金短缺的情况，公司需要保持12个月资金储备。

单位：万元

项目	2022年 第二季度	2022年 第三季度	2022年 第四季度	2023年 第一季度	合计
经营活动现金流入小计	183,122.94	227,597.72	308,807.00	169,077.08	888,604.74
经营活动现金流出小计	167,513.29	217,221.82	190,898.31	215,636.72	791,270.14
经营活动产生的现金流量净额	15,609.65	10,375.90	117,908.69	-46,559.65	97,334.60

以 2023 年 1-3 月经营活动现金流出月均支出为基础，按照 12 个月进行测算，则运营资金储备需求为 862,546.89 万元：

单位：万元

项目	12 个月	18 个月	24 个月
以 2023 年 1-3 月经营活动现金流出月均支出，测算需保留的可动用资金量	862,546.89	1,293,820.33	1,725,093.77
占截至 2023 年 3 月 31 日货币资金、理财产品及定期存款余额合计的比例	108.12%	162.18%	216.24%

经查询公开信息，迪普科技在 2020 年向特定对象发行股票问询回复文件、返利科技在 2021 年年度报告的信息披露监管问询函回复文件、仙乐健康在 2020 年向不特定对象发行可转换公司债券问询回复文件、汤臣倍健在 2020 年向特定对象发行股票问询回复文件中，描述了其为应对市场竞争、行业政策或竞争格局的变化，考虑到稳健、安全经营的需要，以月度经营活动现金流出为基础，需保留 6-24 个月的可动用资金储备。

2、公司需要持续保持高强度研发投入，以保持自主创新的领先地位、应对技术迭代风险，该部分支出均为构建长期竞争力所需的资金投入，需要有充足的资本支撑

(1) 公司重视在研发方面的投入，持续围绕网络安全、云计算及 IT 基础设施等业务领域开展研发工作，取得了丰富的研发成果

《国家网络空间安全战略》中明确指出：“发展网络基础设施，丰富网络空间信息内容。实施互联网+行动，大力发展网络经济。实施国家大数据战略，建立大数据安全管理制度，支持大数据、云计算等新一代信息技术创新和应用。优化市场环境，鼓励网络安全企业做大做强，为保障国家网络安全夯实产业基础。”

在网络环境日新月异的今天，网络安全科技创新是实现国家网络空间安全战略的前提和基础。公司坚持自主创新，重视在研发方面的投入，掌握了核心技术，持续围绕网络安全、云计算及 IT 基础设施等业务领域开展研发工作，取得了丰富的研发成果。截至 2022 年 12 月 31 日，公司及子公司拥有专利 934 项、软件著作权 483 项，已形成了自主知识产权的核心技术群及知识产权体系。

在网络安全领域，公司全网行为管理等 5 款网络安全核心产品入围 Gartner 国际魔力象限，其中下一代防火墙在 2021 年至 2022 年连续两年入围 Gartner“远见者”象限，全网行为管理 AC 入围 Gartner《2022 年工作负载和网络安全技术成熟度曲线报告》，核心产品的前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。在云计算

及 IT 基础设施领域，超融合 HCI 产品在 2016 年、2019 年、2020 年与 2021 年分别入围了 Gartner《X86 服务器虚拟化基础架构魔力象限》《超融合基础设施魔力象限》和《超融合基础设施软件魔力象限》，2020 年至 2022 年连续三年入选 Gartner 超融合基础软件“客户之声”报告，2022 年入选 Gartner《2022 存储与数据保护技术成熟度曲线报告》，公司系该报告中超融合领域唯一入选的中国厂商。

公司已为全球超十万家企业级用户提供了产品和服务，包括 80% 的中国进入世界 500 强企业、90% 的中国政府部委级单位、中国三大电信运营商以及中国规模最大的前 10 家银行等用户。公司连续多年被中国电子信息行业联合会评定为“中国软件和信息技术服务综合竞争力百强企业”，2022 年公司位列第 35 位、广东省第 5 位。公司也是国家知识产权优势企业、中国国家信息安全漏洞库技术支撑单位、国家级网络安全应急服务支撑单位、新中国成立 70 周年庆祝活动网络安全保卫优秀技术支持单位。

(2) 为保持自主创新的领先地位、应对技术迭代风险，公司持续保持高强度研发投入

为保持自主创新的领先地位、应对技术迭代风险，公司持续保持高强度研发投入。截至 2022 年 12 月 31 日，全部 5,067 家 A 股上市公司中，2022 年度研发费用率排名前 100 名、且研发费用排名前 100 名的公司有 6 家，公司是其中之一，具体如下：

序号	上市公司	2022 年度研发费用占营业收入比例	2022 年度研发费用（亿元）
1	君实生物-U	164.04%	23.84
2	百济神州-U	116.58%	111.52
3	恒生电子	36.08%	23.46
4	三六零	34.81%	33.14
5	深信服	30.32%（排名 90/5,067）	22.48（排名 75/5,067）
6	完美世界	29.86%	22.90

最近三年，公司研发人员数量、研发费用和研发费用率在同行业上市公司中处于较高水平：

单位：万元

公司	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	研发人员数量	研发费用	研发费用率	研发人员数量	研发费用	研发费用率	研发人员数量	研发费用	研发费用率
启明星辰	3,002	93,873.80	21.16%	2,464	84,567.61	19.28%	2,072	64,321.42	17.64%
绿盟科技	1,534	59,878.24	22.78%	1,237	50,330.96	19.29%	928	35,720.03	17.77%
奇安信	3,753	169,422.06	27.23%	3,793	174,840.33	30.10%	2,899	122,808.92	29.51%
任子行	940	20,345.48	27.89%	892	19,264.79	29.62%	904	17,227.17	20.56%
北信源	659	14,051.05	25.88%	682	15,139.17	22.42%	593	11,102.11	17.32%

公司	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	研发人员数量	研发费用	研发费用率	研发人员数量	研发费用	研发费用率	研发人员数量	研发费用	研发费用率
迪普科技	571	24,062.02	26.94%	516	22,979.31	22.30%	526	18,257.53	20.48%
安恒信息	1,505	64,579.75	32.62%	1,255	53,559.86	29.42%	912	31,172.50	23.56%
山石网科	783	33,933.70	41.81%	611	29,924.51	29.14%	489	21,221.62	29.26%
平均	1,593	60,018.26	28.29%	1,431	56,325.82	25.20%	1,165	40,228.91	22.01%
深信服	3,572	224,777.56	30.32%	3,550	208,790.12	30.68%	3,018	150,924.18	27.65%

注：数据来源于上市公司定期报告、招股说明书。

公司目前取得的经营成果主要取决于公司长期以来进行的持续的技术创新积累及产品升级换代。未来，为保持并巩固当前取得的经营成果需要进一步的技术及产品升级，公司需要不断保证充足的研发投入，从而构建技术壁垒，巩固竞争优势。

3、作为大型科技企业，长期以来公司发展的资金来源主要依靠自身经营积累，同时构建长期资产等项目投入辅助采取股权融资方式，以保持公司的运营资金储备在安全水平，使公司有较充足的资金安全垫坚定投入研发，以及应对经营风险。本次募集资金有明确的投资方向、作为长期资金匹配公司长期固定资产及研发投入，具有必要性

企业运营资金主要来源于自身经营积累、股权融资及债权融资。对公司而言，作为大型科技企业，公司土地、房产、机器设备等可抵押资产占比较低，通过银行抵押借款等方式获得的运营资金较为有限，长期以来公司的运营资金主要来自自身经营积累。同时，对于构建长期资产的项目投入，公司辅助采取股权融资的方式，以保持公司的运营资金储备在安全水平，使公司有较充足的资金安全垫坚定投入研发，以及应对经营风险。

在世界政经形势复杂多变、宏观经济波动、市场竞争加剧、技术迭代更新快速的背景下，公司作为大型科技企业，更加要将安全的资金状况作为经营安全性的重要考虑因素之一。同时考虑到资本市场的周期性或自身经营不佳时，股权融资难度也会较大，因此即使在经营良好的时期内，企业更加需要保留运营资金储备应对经营风险。

本次募投项目是基于上述公司一贯的经营策略下实施的。本次募投项目投向深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目、软件定义 IT 基础架构项目等构建长期资产的投资，属于着眼于未来的战略投入，对资金的使用期限较长。以可转债方式募集资金进行投入，是将长期资金匹配公司长期固定资产及研发投入，

具有必要性。公司本次募投项目的投资计划如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年
深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	12,959.10	21,803.25	23,116.65
软件定义 IT 基础架构项目	38,334.00	50,270.00	65,974.00
合计	51,293.10	72,073.25	89,090.65
其中：募集资金投入	27,476.70	43,189.25	50,809.65
自有资金投入	23,816.40	28,884.00	38,281.00

4、与同行业相比，即使成功实施融资，公司资金储备水平仍低于同行业可比公司平均水平；同时与公司的市值、业务体量相比，公司累计融资规模较小

2020 年以来，同行业可比上市公司中启明星辰、奇安信、迪普科技、安恒信息和山石网科 5 家公司完成或正通过资本市场募集资金实现业务发展。结合同行业可比公司情况，假设各公司均成功实施融资，公司可动用资金能满足的现金流出月份数仍低于同行业可比公司平均水平。具体情况如下：

公司	当前资金储备（含拟募集资金）/月均现金支出（注 1）	当前资金储备（不含拟募集资金）/月均现金支出（注 2）	备注
启明星辰	19.24	7.14	2023 年向特定对象发行股票拟募集资金总额 413,764.32 万元（进行中）
奇安信	19.10	19.10	2020 年首次公开发行股票募集资金总额 571,892.26 万元（已完成）
迪普科技	37.43	37.43	2020 年向特定对象发行股票募集资金总额 101,500.00 万元（已完成）
安恒信息	14.05	14.05	2020 年向特定对象发行股票募集资金总额 133,332.16 万元（已完成）
山石网科	8.45	8.45	2021 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额 26,743.00 万元（已完成）
平均	19.65	17.23	-
深信服	14.87	13.03	2022 年向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额 121,475.60 万元（进行中）

注 1：当前资金储备（含拟募集资金）/月均现金支出=（招股说明书或募集说明书所引用的最近一期财务报表账面资金储备+实际或拟募集资金总额）/招股说明书或募集说明书中最近一期经营活动现金流出月均支出；

注 2：当前资金储备（不含拟募集资金）/月均现金支出=（招股说明书或募集说明书所引用的最近一期财务报表账面资金储备+实际募集资金总额）/招股说明书或募集说明书中最近一期经营活动现金流出月均支出；

注 3：若最近一期财务报表科目明细情况未披露，则向前采用最近一期披露数据。

同时，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额占公司 2023 年 5 月 16 日市值比例约为 2.43%，占比较低。

公司上市以来累计融资的金额占 2022 年度收入、2022 年末总资产比重分别为 28.21%、17.17%，均低于同行业水平：

单位：万元

公司	上市以来累计融资	上市以来累计融资金额占最近一年收入比例	上市以来累计融资金额占最近一期总资产比例
启明星辰	284,128.37	64.04%	28.41%
绿盟科技	169,703.99	64.55%	34.61%
奇安信	571,892.26	91.90%	41.57%
任子行	85,635.00	117.38%	54.67%
北信源	175,967.00	324.15%	65.27%
迪普科技	146,431.23	163.95%	39.93%
安恒信息	237,961.79	120.18%	47.46%
山石网科	121,630.94	149.87%	57.48%
平均	224,168.82	137.00%	46.17%
深信服	209,149.06	28.21%	17.17%

5、基于上述经营策略，公司的在手资金亦主要用于保障日常业务经营及前次募投项目的投入等

截至 2023 年 3 月 31 日，公司货币资金、理财产品及定期存款余额为 797,779.19 万元，其中包含前次募集资金及预收货款及服务款合计 62,525.88 万元。

公司属于大型科技企业，目前处于快速发展阶段，日常运营资金需求大，且主要为工资等刚性支出，为维持公司平稳运行，应对经营风险，需维持一定的运营资金储备。同时，公司需要持续保持高强度研发投入，以保持自主创新的领先地位、应对技术迭代风险，该部分支出均为构建长期竞争力所需的资金投入，需要有充足的资本支撑。

结合公司当前资金储备、未来三年的经营活动现金流、前次募投项目资金需求和本次募投项目资金需求等因素综合考虑，公司当前资金储备在满足公司 12 个月的运营资金储备和前次募投项目后续支出需求后，若要进一步满足本次募投项目的资金需求，则存在资金缺口 151,154.97 万元。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 121,475.60 万元（含本数），可以有效补充公司资金缺口。

单位：万元

序号	指标	数值	计算过程
1	当前资金储备①	797,779.19	截至 2023 年 3 月 31 日公司账面货币资金、理财产品及定期存款余额，具体为：73,524.59（货币资金余额）+96,015.10

			(交易性金融资产余额) +628,239.49 (定期存款余额) =797,779.19 万元
2	预计未来三年经营活动产生的现金流量净额②	292,003.81	按照最近 12 个月的经营活 动现金流量金额 97,334.60*3
3	前次募投项目后续支出需求③	37,572.52	2020 年度向特定对象发行股票之网络信息安全服务与产品研发基地项目的后续投入金额(以 2023 年 3 月 31 日时点计)
4	公司 12 个月的运营资金储备需求④	862,546.89	2023 年一季度公司平均月度经营活动现金流出*12
5	本次募投项目资金需求⑤	205,800.02	本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目(扣除已经投入的土地使用权及其他截至 2023 年 3 月 31 日已投入资金)
6	偿还银行借款⑥	49,327.97	截至 2023 年 3 月 31 日银行借款余额
7	未来三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金⑦	72,926.54	过去三年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金(扣除过去三年与前次募投和本次募投相关的在建工程净增加额)
8	未来三年分红支出需求⑧	12,764.03	按照过去三年净利润的 10%测算
9	资金缺口⑨(负数代表缺口,正数代表盈余)	-151,154.97	⑨=①+②-③-④-⑤-⑥-⑦-⑧

虽然受到宏观环境波动的影响,2020 年末至 2022 年末公司员工人数累计增长 21.22%,2020 年至 2022 年研发费用累计增长 48.93%,上述测算尚未考虑公司未来进一步加大人才储备力度、大幅提高研发投入所带来的经营付现成本潜在提高,因此资金缺口属于保守的测算结果。

作为高研发投入的科技型企业,公司主要的支出为研发、销售、管理各环节人员的相关支出,该等支出均为刚性支出。如果未来出现竞争者持续进入、原有竞争对手加大市场开拓力度、下游市场规模增速放缓等情形,公司可能面临经营收入增长不及预期、支出持续提高的风险,公司的现金流状况可能会受到一定负面影响。

6、公司符合《注册办法》第四十条“上市公司应当理性融资,合理确定融资规模”的要求

除上述必要性外,公司同时也符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》之“四、关于第四十条‘理性

融资，合理确定融资规模’的理解与适用”的相关规定，逐条对照如下：

相关规定	是否符合
（一）上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的百分之三十。	本次发行为向不特定对象发行可转换公司债券，不适用相关规定。本次融资规模121,475.60万元，占2023年5月16日公司市值的比例仅2.43%。
（二）上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募集资金基本使用完毕或者募集资金投向未发生变更且按计划投入的，相应间隔原则上不得少于六个月。前次募集资金包括首发、增发、配股、向特定对象发行股票，上市公司发行可转债、优先股、发行股份购买资产并配套募集资金和适用简易程序的，不适用上述规定。	本次发行为向不特定对象发行可转换公司债券，不适用相关规定。
（三）实施重大资产重组前上市公司不符合向不特定对象发行证券条件或者本次重组导致上市公司实际控制人发生变化的，申请向不特定对象发行证券时须运行一个完整的会计年度。	报告期内公司未实施重大资产重组，不适用相关规定。
（四）上市公司应当披露本次证券发行数量、融资间隔、募集资金金额及投向，并结合前述情况说明本次发行是否“理性融资，合理确定融资规模”。	公司已在《募集说明书》之“第二节 本次发行概况”之“三、本次发行基本情况”之“（二）本次发行基本条款”披露了本次证券发行数量； 本次发行为向不特定对象发行可转换公司债券，不适用融资间隔相关规定； 公司已在《募集说明书》之“第七节 本次募集资金运用”披露了募集资金金额及投向。

四、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定

本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

1、发行人主营业务为向企业级用户提供网络安全、云计算及IT基础设施、基础网络及物联网相关的产品和解决方案，本次募集资金投向为深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目、软件定义IT基础架构项目，面向网络安全、云计算等方向进行布局。

近年来，网络安全、云计算行业日益受到重视，我国政府发布多项法律法规与产业政策，支持网络安全与云计算的发展。在网络安全方面，我国不断完善立法，先后颁布《中华人民共和国国家安全法》、《中华人民共和国网络安全法》、

《中华人民共和国数据安全法》、《中华人民共和国个人信息保护法》及相应的配套法规，以保障网络安全，维护网络空间主权和国家安全、社会公共利益，保护公民、法人和其他组织的合法权益，促进经济社会信息化健康发展。

在云计算方面，我国政府发布《国家信息化发展战略纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《推动企业上云实施指南（2018-2020）》等多项政策文件，以引导云计算基础设施建设，提升云计算服务能力水平，规范云计算市场秩序，推动云计算产业发展。2020年4月，国家发改委首次正式对“新基建”的概念进行解读，云计算作为新技术基础设施的一部分，将迎来发展战略机遇期。

因此，发行人本次募投项目面向网络安全、云计算等方向进行布局，募集资金投向契合国家产业政策导向，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

2、关于募集资金投向与主业的关系

本次募集资金主要投向主业。

项目	相关情况说明	
	项目一：深信服长沙网络安全与云计算研发基地建设项目	项目二：软件定义IT基础架构项目
1 是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	否	否
2 是否属于对现有业务的升级	否	是，本项目将对软件定义的包括计算、网络、存储、终端、管理平台在内的IT基础架构进行研发，对云计算所需的IT基础设施相关的产品予以升级
3 是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否
4 是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	否	否
5 是否属于跨主业投资	否	否
6 其他	是，本项目完成后将作为公司在湖南省长沙市的办公、研发基地，有效解决公司办公资源紧张、人员办公密度较高的问题，以满足公司日益增长的研发、运营需求。	否

第六节 备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）董事会编制、股东大会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、地点

自募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在符合中国证监会规定条件的报刊依法开办的网站查阅本次发行的募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《深信服科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



深信服科技股份有限公司

2023年7月25日