

中国国际金融股份有限公司
关于山石网科通信技术股份有限公司
之
专项现场检查报告

根据《首次公开发行股票注册管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等有关法律、法规和规范性文件的要求，中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）作为山石网科通信技术股份有限公司（以下简称“山石网科”、“公司”）首次公开发行股票及向不特定对象发行可转换公司债券的保荐机构，对山石网科2022年度报告显示公司归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润出现亏损的情况进行了专项现场检查，现将本次检查情况报告如下：

一、本次现场检查的基本情况

2023年4月27日，山石网科发布了《2022年年度报告》，报告显示，2022年度，公司营业利润为-22,389.81万元，同比下降474.87%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为-20,555.73万元，同比下降480.26%。针对上述情况，中金公司与公司相关人员进行了沟通，制定了现场检查计划，并在2023年4月17日至2023年4月19日期间进行了现场检查。通过高管访谈、查阅相关公告文件和财务资料等方式对公司经营情况、财务情况以及未来发展进行了研究，了解公司利润下滑的主要原因。

二、本次现场检查主要事项及意见

（一）现场核查执行的程序

1、查阅公司披露的2022年年度报告等公告，对财务报表及相关经营数据进行审阅、分析；

2、了解2022年度网络安全行业的市场情况，并结合公司业务数据进行对比分析；

3、查阅网络安全行业上市公司2022年年度报告，分析公司2022年度业绩表现与同行业可比公司是否存在重大差异；

4、对公司董事会秘书、财务负责人及相关高级管理人员进行访谈，详细了解2022年的生产经营情况，分析公司2022年度业绩大幅下滑的原因，了解公司最新的经营情况及未来经营规划。

（二）公司业绩变动情况及原因分析

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	同比变化 (%)	2020年度
营业总收入	81,159.61	102,694.81	-20.97	72,538.88
营业总成本	104,788.22	99,391.97	5.43	70,297.12
其中：营业成本	25,710.10	27,475.81	-6.43	22,434.92
税金及附加	667.46	857.03	-22.12	555.72
销售费用	37,488.36	34,489.38	8.70	22,220.67
管理费用	6,160.04	6,766.74	-8.97	4,142.19
研发费用	33,933.70	29,924.51	13.40	21,221.62
财务费用	828.57	-121.49	-782.01	-278.01
营业利润	-22,389.81	5,972.65	-474.87	5,102.85
利润总额	-22,559.68	5,927.52	-480.59	4,975.57
净利润	-18,398.49	7,478.29	-346.03	6,017.15
归属于上市公司股东 的净利润	-18,250.23	7,552.61	-341.64	6,023.52
归属于上市公司股东 的扣除非经常性 损益的净利润	-20,555.73	5,405.77	-480.26	3,815.38

2022年度，公司营业利润及扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润分别较上年同期下降474.87%、480.26%，主要原因系2022年度，受经济增速下行、宏观环境造成的部分下游客户需求缩减与部分项目实施交付延后等影响，公司营业收入同比出现下滑。根据2023年4月IDC发布的《中国网络安全硬件市场份额，2022：增长受挫，厂商仍需克服困难，砥砺前行》研究报告，2022年中国网络安全硬件产品的市场规模为36.5

亿美元（约245亿人民币），规模同比减少3.3%，市场增速受挫。但公司在2022年初基于对网络安全行业景气度的看好，为应对市场竞争和日益增长的行业多元需求，持续加大了在产品研发和销售市场方面的投入，以加强公司网络安全综合解决方案能力并推动营销体系建设。2022年度，公司持续补充研发力量，公司研发人员数量同比增长28.15%，研发人员增长导致研发费用2022年同比增长13.40%，研发费用率由2021年度的29.14%增长至2022年度的41.81%；2022年公司产品线持续扩展，发布了多款新产品，为辅助和配合销售新产品，公司扩充了销售、服务、及技术支持人员的规模，推动销售体系建设导致销售费用2022年同比增长8.70%，销售费用率由2021年度的33.58%增长至2022年度的46.19%。但受宏观环境的影响，公司前期的投入未能如期转化为收入和利润，造成人效降低，进而导致公司归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润出现亏损以及相关财务指标同比出现大幅下滑。

三、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据自身实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现亏损的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

四、上市公司是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》第二十六条的规定，保荐机构认为发行人2022年度营业利润、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现亏损属于应当进行现场核查的其他事项，现场检查报告需要报送上海证券交易所。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

保荐机构持续督导专项现场检查工作过程当中，上市公司给予了积极的配合，能够及时向保荐机构提供必要的文件、材料和相关信息。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

六、现场检查结论

经现场检查，保荐机构认为：公司2022年度业绩下滑主要系经济增速下行、宏观环境造成的部分下游客户需求缩减与部分项目实施交付延后等影响，同时公司持续加大研发投入及营销体系建设投入所致。对于公司未来的经营状况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注和督导，并督促上市公司及时披露相关信息。

特此报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于山石网科通信技术股份有限公司之专项现场检查报告》之签章页）

保荐代表人（签名）：

江涛

江涛

李云飞

李云飞

中国国际金融股份有限公司

