

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2023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

2024年3月27日，山石网科发布了《2023年年度报告》，报告显示，2023年度公司营业收入为90,104.01万元，同比增长11.02%；营业利润为-25,837.33万元，同比下降15.40%；归属于上市公司股东的净利润为-23,981.15万元，同比下降31.42%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为-24,859.30万元，同比下降20.95%。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2024年4月8日至2024年4月10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，了解公司利润下降的主要原因。

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2023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2023年度国内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、查阅国内网络安全行业上市公司2023年年度报告或业绩预告，分析公司2023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、财务负责人进行访谈，详细了解公司2023年的生产经营情况，分析公司2023年度利润下降的原因，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	2023年度	2022年度	同比变化 (%)	2021年度
营业收入	90,104.01	81,159.61	11.02	102,694.81
营业总成本	116,222.91	104,788.22	10.91	99,391.97
其中：营业成本	29,396.44	25,710.10	14.34	27,475.81
税金及附加	1,448.60	667.46	117.03	857.03
销售费用	40,274.61	37,488.36	7.43	34,489.38
管理费用	9,227.42	6,160.04	49.79	6,766.74
研发费用	34,348.72	33,933.70	1.22	29,924.51
财务费用	1,527.11	828.57	84.31	-121.49
营业利润	-25,837.33	-22,389.81	-15.40	5,972.65
利润总额	-26,032.75	-22,559.68	-15.40	5,927.52
净利润	-24,080.12	-18,395.77	-30.90	7,478.29
归属于上市公司股东的净利润	-23,981.15	-18,247.56	-31.42	7,552.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-24,859.30	-20,553.06	-20.95	5,405.77

2023年度，公司营业收入较上年同期增长11.02%，营业利润、归属于上市公司股东的净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15.40%、31.42%及20.95%。2023年度，公司营业收入有所增长，但亏损较同期相比有所扩大，主要系公司因调整优化等工作加大了当期投入：为提升公司中长期竞争力，2023年以来，公司对内进行了较大幅度的组织架构调整，包括营销体系的重构优化、内部运

营效率的提升等；并对外构建“科技+生态”模式，进一步优化公司渠道建设，通过增加市场活动逐步提升公司品牌影响力及渠道合作伙伴的积极性。经历一年的调整与磨合，调整初见成效，2023年度公司销售人员人均产出较去年同期提升55.96%，公司销售回款同比增长近40%。2023年度，由于公司业务处于成长期，随着公司业务规模持续增长和市场竞争逐渐激烈，公司在市场开拓及技术创新上需要保持持续投入，导致销售费用和研发费用等期间费用继续保持较高的水平，2023年公司销售费用同比增长7.43%、研发费用同比增长1.22%；2023年度，公司管理费用同比增加49.79%，增加幅度较大的原因主要系2023年度公司组织架构改革、人员优化带来的费用和管理专项咨询费的增加；此外，因应收账款余额增加，2023年度计提的信用减值损失也有所增加。综合前述因素，公司2023年度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仍为亏损且亏损幅度有增加。

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继续亏损的情况，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2023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2023年度利润下降主要系公司为提升运营效率、加强战略合作及扩大品牌影响力，进行了较大幅度的组织架构调整、营销体系优化、渠道生态圈搭建等工作，以及为巩固产品技术优势、加快信创产品线的推出，亦保持了在研发方面的持续投入，导致管理费用同比增幅较高，销售费用和研发费用也同比有所增长；此外，因应收账款余额增加，信用减值损失也有所增加。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



2024年4月17日