

关于成都安美勤信息技术股份有限公司公 开发行股票并在北交所上市申请文件的 第三轮审核问询函

成都安美勤信息技术股份有限公司并申万宏源证券承销保荐有限责任公司：

现对由申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“保荐机构”）保荐的成都安美勤信息技术股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

目录

问题 1. 是否存在市场空间受限风险.....	3
问题 2. 等保测评师工时与业务规模匹配性.....	4
问题 3. 进一步揭示毛利率下滑风险.....	5
问题 4. 最近一期经营活动现金流量由正转负.....	7

问题1.是否存在市场空间受限风险

根据申报材料及问询回复，（1）报告期内，发行人等保风评业务首次服务客户收入金额分别为 2,263.29 万元、3,602.86 万元、3,874.23 万元和 1,999.05 万元，来自首次服务客户收入金额增长放缓。（2）发行人认为首次服务客户收入增长放缓原因主要有两方面，一是等保风评相关法律法规对不同级别信息系统、不同行业客户等保测评周期作了强制要求，导致公司存量客户的复测需求大；二是等保风评的存量客户的系统测评数量需求较首次客户更多，存量客户形成收入的合同单价较首次客户更高。（3）发行人预计未来存量客户收入占比预计将超过 50%，形成以存量客户为主的客户结构，但等保风评收入增长预计不存在明显放缓或停滞情形。（4）发行人结合相关研究报告，预估 2022 年四川省网络安全测评及认证服务市场规模约为 2.59 亿元，发行人 2022 年度等保风评业务收入 7,374.26 万元在四川省内的占比约为 28%。（5）发行人根据中国网络安全产业联盟（CCIA）发布的《2023 年中国网络安全市场与企业竞争力分析》、赛迪顾问发布的《中国网络安全测评服务市场研究报告》并结合 2022 年 GDP 数据进行模拟测算，预测到 2024 年四川省网络安全测评及认证服务市场规模为 6.82 亿元、四川省信息技术咨询行业市场规模预计将达到 53.78 亿元。根据上述信息，发行人认为自身业务不存在明显“天花板”，不存在“市场空间受限”的风险。

请发行人：（1）说明存量客户复测需求大、存量客户的系统测评数量需求较首次客户更多、存量客户形成收入的合同单价较首次客户更高与发行人首次服务客户收入金额增长放缓的关联性，对于来自首次服务客户收入金额增长放缓原因的说明是否准确、充分，进一步说明和披露首次服务客户收入金额增长放缓原因。（2）结合同行业可比公司情况和行业特征，说明转为以存量客户为主的客户结构后，收入增长速度和盈利能力是否明显下降。（3）说明预测 2024 年四川省网络安全测评及认证服务市场规模为 6.82 亿元，较预估 2022 年 2.59 亿元的市场规模大幅增加的依据是否充分，结合 2023 年度市场规模和自身收入增长情况，说明上述预测数据是否客观、谨慎。（4）结合来自首次服务客户收入金额增长放缓、未来收入结构以存量客户为主、收入集中于四川省内以及所面对的市场容量情况等，进一步分析说明发行人是否存在市场空间受限风险。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题2.等保测评师工时与业务规模匹配性

根据申报材料及首轮问询回复，（1）2020 年至 2023 年 1-6 月，发行人等级保护测评的系统数量分别为 404 个、672 个、1,038 个和 658 个，等保测评师平均人数分别为 41 人、49 人、56 人和 64 人，设定工时折算率约为 0.68 的情况下，以系统数量为单位的测评师工作量分别为 8.71 个、11.95 个、15.44 个和 8.43 个。（2）根据发行人说明，在效率提升前，

发行人出具一份等级保护测评报告所需人工工时约为 224 小时，由等保测评师、相关测评人员各自完成约 159 小时、65 小时。在效率提升后直至目前发行人出具一份等级保护测评报告所需人工工时约为 154 小时，由等保测评师、相关测评人员各自完成约 107 小时、47 小时。（3）报告期内，发行人内部培养的初级等保测评师 66 人，其中 36 人流失，流失率 54.55%。

请发行人：（1）说明在设定工时折算率约为 0.68 的情况下，报告期内测评师工作量由 2020 年的 8.71 个每年提升为 2022 年的 15.44 个每年的合理性，与同行业公司是否存在明显差异。（2）说明效率提升的主要方式，工时压缩幅度是否符合行业特征，是否影响提供服务的质量。（3）说明初级等保测评师流失率较高的原因，是否明显高于行业一般水平，对发行人业务开展是否存在重大不利影响。（4）结合上述事项，进一步说明等保测评师工时与业务规模匹配性，是否存在明显异常。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题3.进一步揭示毛利率下滑风险

根据申报材料及问询回复，（1）发行人等保风评业务毛利率分别为 82.80%、79.94%、75.21%、76.32%，高于可比公司。（2）发行人 2020-2022 年等保测评系统均价分别为 8.22 万元、8.03 万元和 7.10 万元，报告期单价均高于竞远安全，其中 2020 年高出 4.01 万元、2021 年高出 4.06 万元，同时，

发行人与竞远安全等级保护测评单价均呈现逐年下降的变动趋势，发行人解释系所在区域竞争程度及服务质量等差异所致。（3）报告期内，技术服务费占主营业务成本的比例分别为 19.86%、32.96%、36.80%和 35.72%，报告期内持续增加，成都臻起源信息技术有限公司、西安科信技术有限公司均成立于报告期内且分别位列发行人 2021、2022 年第一大供应商，报告期内存在较多项目中对其技术采购金额超过合同金额 50%。发行人披露称外采技术服务用于非核心和非关键环节以及需快速补充跨行业知识等辅助性工作，现场测评活动以及报告编制活动阶段属于执行中的核心环节，不存在外采技术服务。

请发行人：（1）详细说明发行人与可比公司在服务范围、深度、细节等方面存在的差异，不同项目定价明细及差异是否在合同中体现；结合上述情形量化分析因服务质量差异导致发行人项目定价大幅高于可比公司的合理性。（2）结合在手订单单价及拟拓展业务区域平均市场单价，说明发行人等保测评项目单价是否面临持续下滑风险。（3）结合报告期及期后测评机构数量扩张、技术人员流失等情况，说明是否对发行人盈利能力构成重大不利影响，相关风险提示是否充分。

（4）列示报告期各期外采比例较高项目的成本结构及外采成本占比、毛利率，拓展业务区域是否导致外采比例持续提高，毛利率下滑风险是否充分揭示。（5）结合合同条款说明发行人与供应商在项目中具体职责划分，测评准备活动、方

案编制活动、现场测评活动、分析与报告编制活动各环节成本占比，进一步分析说明是否将核心环节外包及会计处理的合规性。(6)列示西安科信技术有限公司等供应商注册资本、报告期内人员规模、经营规模等，与相关供应商签订合同主要内容和结算条款、相关供应商向发行人销售占比，是否仅为发行人提供服务；说明前述供应商之间是否存在员工、高管交叉任职的情况，发行人与相关供应商是否存在关联关系，是否存在通过相关供应商进行商业贿赂的情形。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

问题4.最近一期经营活动现金流量由正转负

根据申报材料，(1)公司经营活动产生的现金流量金额分别为3,446.33万元、5,349.78万元、4,513.68万元和-576.17万元，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为7,889.33万元、11,779.93万元、12,296.97万元和4,310.41万元，占营业收入的比例分别为121.84%、133.72%、107.21%和63.91%。

(2)经营性应付项目的增加分别为1,303.03万元、3,097.95万元、525.97万元和-2,241.72万元。

请发行人：(1)结合报告期内主要客户信用政策变化、信用期内外应收款项比例、期后回款情况等，量化分析经营性应收项目变化的合理性。(2)说明报告期内尤其是最近一期经营性应付项目大幅减少的合理性，是否与相关成本费用发生、采购及薪酬政策相匹配。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，

说明截至 2023 年 9 月 30 日收入真实性的核查程序、核查证据及比例。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及公开发行股票并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

二〇二三年十一月十日