

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**  
**关于对杭州安恒信息技术股份有限公司**  
**2025 年年度报告的信息披露监管问询函关注事项的说明**

信会师函字[2026]第 ZF265 号

**上海证券交易所科创板公司管理部：**

贵部对杭州安恒信息技术股份有限公司（以下简称“安恒信息”或“公司”）出具的监管问询函收悉，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信”或“会计师”）对相关事项说明如下：

**一、 关于对外投资。**

年报显示，公司有较多合营或联营企业，以长期股权投资核算，期末余额为 7,713.11 万元，减值准备期末余额为 9,446.55 万元；其他权益工具投资期末余额为 6.41 亿元，其中对非上市公司股权投资余额为 1.64 亿元，计入其他综合收益的损失金额为 2,924.58 万元。此外，公司累计投资 3 个私募股权投资基金，截至报告期末投资金额合计为 4,020 万元。

请公司：（1）列示公司的联营企业、合营企业、对外投资非上市公司股权、参与私募股权基金的被投资单位名称、投资时间、持股比例、初始投资成本、期末账面价值、会计核算方法和对应科目，是否存在应纳入合并财务报表范围或应将公允价值变动计入当期损益等会计处理不当的情形；（2）说明 3 个私募股权基金投资的底层资产主要情况及所有参股公司的主营业务与公司的关联度，形成大量参股投资的商业合理性，投资以来是否发生大额浮动或实际资金损失；

（3）上述参股投资单位与公司控股股东、实际控制人、董监高及其关联方之间是否存在关联关系、资金往来或其他利益安排，公司对外投资的资金流向是否存在异常。

**（一） 公司提供的信息**

（一）列示公司的联营企业、合营企业、对外投资非上市公司股权、参与私募股权基金的被投资单位名称、投资时间、持股比例、初始投资成本、期末账面价值、会计核算方法和对应科目，是否存在应纳入合并财务报表范围或应将公允价值变动计入当期损益等会计处理不当的情形；

## (1) 长期股权投资

2025 年末，公司合营/联营企业情况如下：

单位：万元

参股公司名称	投资时间	持股比例	初始投资成本	期末账面价值
安徽捷兴信源信息技术有限公司	2021 年	18.56%	12,808.40	1,520.00
浙江大数据交易中心有限公司	2021 年	34.80%	3,707.54	1,917.61
杭州孝道科技有限公司	2022 年	10.00%	1,100.00	1,190.97
浙江省数据安全服务有限公司	2019 年	36.00%	1,080.00	298.79
聊城金恒智慧城市运营有限公司	2020 年	46.99%	1,000.00	1,364.02
合肥高维数据技术有限公司	2021 年	5.00%	947.36	13.84
北京闪云科技有限公司	2021 年	30.00%	600	-
上海万达恒安技术有限公司	2020 年	49.00%	490	535.92
陕西云恒信息安全技术有限公司	2022 年	49.00%	245	206.31
安恒愿景（成都）信息科技有限公司	2021 年	20.00%	200	172.01
杭州德源安恒私募基金管理有限公司	2021 年	20.00%	200	34.59
杭州麦唐科技有限公司	2024 年	20.00%	200	-
杭州数安慧明企业管理合伙企业（有限合伙）	2024 年	53.71%	169.68	169.68
江苏汉风安恒信息科技有限公司	2021 年	34.00%	155.74	6.05
浙江轩安车联网安全技术有限公司	2021 年	35.00%	140	-
数安信成技术（大连）有限公司	2023 年	10.00%	120	-
杭州安恒健康数据研究院有限公司	2021 年	20.00%	100	25.44
湖州数安科技有限公司	2021 年	49.00%	98	130
杭州沁缘文化艺术有限公司	2021 年	34.22%	90	-
安信恒泰科技（北京）有限公司	2024 年	49.00%	49	48.74
恒玄（河北）数据技术有限公司	2025 年	45.00%	45	31.98
杭州数智恒融科技有限公司	2023 年	40.00%	40	45.05
北京天健安恒安全技术有限公司	2022 年	20.00%	20	-
上海临数信息安全技术有限公司	2021 年	30.00%	2.1	2.1
合计			23,607.81	7,713.11

公司对以上被投资企业产生重大影响，对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，因此在长期股权投资科目采用权益法核算，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整

长期股权投资的账面价值。

公司持有杭州数安慧明企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“数安慧明”）股份超过 50%但认为对其不具有控制权，主要系公司通过全资子公司杭州安信恒创科技有限公司持有该股份，为数安慧明有限合伙人，而根据合伙协议，日常事务由两位普通合伙人执行；同时根据合伙企业章程，合伙人日常事务决议由合伙人一人一票决定，日常事务需半数以上合伙人通过，而合伙人一共有 6 人，公司只有一票，无法控制合伙企业的事务。因此，公司对数安慧明不具有控制权，将其作为长期股权投资进行核算。

## （2）其他权益工具投资

2025 年末，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元

参股公司名称	投资时间	持股比例	初始投资成本	期末账面价值
中国电信股份有限公司	2021 年	0.08%	34,280.78	47,675.25
浙江凡双科技股份有限公司	2024 年	5.26%	4,000.00	3,680.21
上海云轴科技股份有限公司	2020 年	1.93%	2,628.81	3,469.46
北京上元信安技术有限公司	2020 年	8.33%	2,000.00	1,154.23
深圳市行云绽放科技有限公司	2020 年	14.29%	2,000.00	555.92
深圳市联软科技股份有限公司	2020 年	1.01%	1,616.52	1,617.00
杭州卓健信息科技股份有限公司	2020 年	0.61%	1,000.00	207.14
浙江通得科技股份有限公司	2023 年	4.16%	750	750
浙江世平信息科技有限公司	2023 年	2.17%	700	700
郑州埃文科技有限公司	2020 年	5.39%	594	1,477.93
杭州中奥科技有限公司	2021 年	0.49%	542.71	323.54
重庆梦之想科技有限责任公司	2020 年	10.00%	500	500
天津灰度安全科技有限公司	2023 年	4.30%	500	328.41
浙江信安数智科技有限公司	2020 年	4.50%	447.93	447.93
安创启元（杭州）科技有限公司	2025 年	8.57%	300	300
数字金华技术运营有限公司	2021 年	8.00%	240	240
北京未岚科技有限公司	2024 年	10.00%	200	200
清协华和（苏州）科技有限公司	2025 年	2.44%	200	200
浙江省大数据联合计算中心有限公司	2024 年	1.18%	147.55	147.55
纹样（杭州）科技文化有限公司	2025 年	9.72%	70	70
浙江安创智科科技有限公司	2023 年	15.00%	60	60

参股公司名称	投资时间	持股比例	初始投资成本	期末账面价值
浙江安创智联科技有限公司	2021 年	12.00%	12	-
苏州安鉴保信息技术有限公司	2024 年	10.00%	10	10
合计			52,800.30	64,114.57

公司对以上被投资单位投资比例较低，均无法达到控制、不能施加重大影响、无法构成合营企业投资，适用《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量（2017 年 3 月修订）》。公司对上述金融资产（权益工具）取得的目的是为了近期出售或回购、在初始确认时不属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且没有客观证据表明近期实际存在短期获利模式、不属于衍生工具，符合非交易性权益工具投资的定义，公司在初始确认时将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具），并通过“其他权益工具投资”科目核算，期末价值以公允价值计量。

### （3）其他非流动金融资产

2025 年末，公司其他非流动金融资产情况如下：

单位：万元

参股公司名称	投资时间	持股比例	初始投资成本	期末账面价值
杭州七叶草创业投资合伙企业（有限合伙）	2022 年、2024 年、 2025 年	8.00%	1,600.00	1,600.00
杭州产融共联股权投资合伙企业（有限合伙）	2023 年	25.00%	100	100
宁波梅山保税港区君泓璟泰投资合伙企业（有限合伙）	2022 年	1.45%	100	100
杭州数瀚企业管理合伙企业（有限合伙）	2025 年	6.45%	12	12
合计			1,812.00	1,812.00

公司对以上合伙企业投资无控制、共同控制及重大影响，该投资长期持有、非短期交易，按以公允价值计量且其变动计入当期损益计量，故报表列报为其他非流动金融资产。

综上，上述单位不存在应纳入合并财务报表范围但未纳入或应将公允价值变动计入当期损益但未计入等会计处理不当的情形。

（二）说明 3 个私募股权基金投资的底层资产主要情况及所有参股公司的主营业务与公司的关联度，形成大量参股投资的商业合理性，投资以来是否发生大额浮动或实际资金损失；

### 1、说明 3 个私募股权基金投资的底层资产主要情况

2025 年末，宁波梅山保税港区君泓璟泰投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“君泓璟泰”）底层资产构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	5,346.28	79.84%
非上市公司股权	1,350.00	20.16%
合计	6,696.28	100.00%

君泓璟泰对外投资单位 2025 年总计实现营业收入 55,569.87 万元，净利润 6,110.83 万元，2025 年末净资产合计 75,619.57 万元，总资产合计 130,237.00 万元。

2025 年末，杭州七叶草创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“七叶草”）底层资产构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	1,955.07	9.95%
非上市公司股权	17,686.31	90.04%
其他	2.22	0.01%
合计	19,643.60	100.00%

七叶草对外投资单位 2025 年总计实现营业收入 231,004.79 万元，净利润 -23,688.35 万元，2025 年末净资产合计 119,349.41 万元，总资产合计 245,846.29 万元。

2025 年末，杭州安恒德源股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德源股权”）底层资产构成情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	3,438.91	85.78%
非上市公司股权	570.00	14.22%
合计	4,008.91	100.00%

德源股权对外投资单位 2025 年总计实现营业收入 1,164.39 万元，净利润 -658.48 万元，2025 年末净资产合计 4,055.36 万元，总资产合计 4,397.37 万元。

## 2、所有参股公司的主营业务与公司的关联度，形成大量参股投资的商业合理性

公司专注于网络信息安全市场，主营业务为向政府、企业等客户提供新一代企业级网络安全产品和服务。网络安全行业表现为细分领域多、产品品类广、技术需求变化快、研发周期长。随着新一代信息技术的发展和应用，上述特点进一步深化，对网络安全公司的技术积累及客户服务能力提出了更高的要求。

公司服务于多个行业的政企类客户，在核心技术领域保持持续研发投入以保证自身技术优势的同时，非常关注网络安全行业动态及技术较为突出的细分领域。通过投资参股形式进行战略布局，对自身技术、产品、行业服务能力尚有欠缺的细分领域实现快速切入、产品布局，能够跟踪技术变化趋势、助力自身技术提升，是对公司产品、技术、市场的有效补充。

基于上述背景，2025 年末，公司根据自身业务发展需要，通过参股形式布局的公司主营业务行业情况如下：

关联度	参股公司主营业务行业	参股公司名称
信息技术相关	工程和技术研究和试验发展(M732)	安信恒泰科技（北京）有限公司
信息技术相关	互联网和相关服务业(I645)	浙江省大数据联合计算中心有限公司
信息技术相关	基础软件开发(I6511)	上海云轴科技股份有限公司
信息技术相关	基础软件开发(I6511)	深圳市联软科技股份有限公司
信息技术相关	技术推广服务(M751)	江苏汉风安恒信息科技有限公司
信息技术相关	技术推广服务(M751)	数安信成技术（大连）有限公司
信息技术相关	科技推广和应用服务业(M751)	浙江安创智联科技有限公司
信息技术相关	科技推广和应用服务业(M7590)	北京未岚科技有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7511)	浙江信安数智科技有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7519)	北京上元信安技术有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7519)	上海临数信息安全技术有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7519)	上海万达恒安技术有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7519)	天津灰度安全科技有限公司
信息技术相关	其他技术推广服务(M7519)	重庆梦之想科技有限责任公司
信息技术相关	其他科技推广服务业(M7590)	北京闪云科技有限公司
信息技术相关	其他科技推广服务业(M7590)	北京天健安恒安全技术有限公司
信息技术相关	其他科技推广服务业(M7590)	杭州安恒健康数据研究院有限公司
信息技术相关	其他科技推广服务业(M7590)	杭州中奥科技有限公司
信息技术相关	其他科技推广服务业(M7590)	杭州卓健信息科技股份有限公司
信息技术相关	其他软件开发(I6519)	安恒愿景（成都）信息科技有限公司

关联度	参股公司主营业务行业	参股公司名称
信息技术相关	其他软件开发(I6519)	深圳市行云绽放科技有限公司
信息技术相关	其他软件开发(I6519)	数字金华技术运营有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	安徽捷兴信源信息技术有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	杭州孝道科技有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	合肥高维数据技术有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	聊城金恒智慧城市运营有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	浙江大数据交易中心有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	浙江省数据安全服务有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	浙江轩安车联网安全技术有限公司
信息技术相关	其他未列明信息技术服务业(I6599)	郑州埃文科技有限公司
信息技术相关	软件和信息技术服务业(I651)	浙江安创智科科技有限公司
信息技术相关	软件开发(I651)	杭州数瀚企业管理合伙企业（有限合伙）
信息技术相关	软件开发(I651)	浙江通得科技股份有限公司
信息技术相关	信息安全设备制造	浙江凡双科技股份有限公司
信息技术相关	信息处理和存储支持服务(I6550)	恒玄（河北）数据技术有限公司
信息技术相关	信息技术咨询服务(I6560)	浙江世平信息科技有限公司
信息技术相关	信息系统集成服务(I6531)	陕西云恒信息安全技术有限公司
信息技术相关	信息系统集成服务(I6531)	苏州安鉴保信息技术有限公司
信息技术相关	应用软件开发(651)	安创启元（杭州）科技有限公司
信息技术相关	应用软件开发(I6513)	杭州麦唐科技有限公司
信息技术相关	应用软件开发(I6513)	杭州数智恒融科技有限公司
信息技术相关	应用软件开发(I6513)	湖州数安科技有限公司
非信息技术相关	固定电信服务(I6311)	中国电信股份有限公司
非信息技术相关	文化艺术业(R8722)	纹样（杭州）科技文化有限公司
非信息技术相关	专用设备制造业(C3599)	清协华和（苏州）科技有限公司
非信息技术相关	社会经济咨询(L7243)	杭州德源安恒私募基金管理有限公司
非信息技术相关	投资与资产管理(L7212)	杭州产融共联股权投资合伙企业（有限合伙）
非信息技术相关	投资与资产管理(L7212)	杭州七叶草创业投资合伙企业（有限合伙）
非信息技术相关	投资与资产管理(L7212)	宁波梅山保税港区君泓璟泰投资合伙企业（有限合伙）
非信息技术相关	企业总部管理(L7211)	杭州数安慧明企业管理合伙企业（有限合伙）
非信息技术相关	工艺美术品及收藏品零售(F5246)	杭州沁缘文化艺术有限公司

注：被投资单位主营业务行业按照工商公开信息显示的《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017）

公司参股公司主营业务行业以信息技术相关行业为主，围绕行业内上下游公司对外投资，其余主营业务行业非信息技术相关的参股主要原因为：

1) 基于自身业务发展的需要，建设网络空间安全生态，开拓重要行业和领域，快速融入业务、开拓渠道、打开市场，包括中国电信股份有限公司、纹样（杭州）科技文化有限公司、清协华和（苏州）科技有限公司；

2) 产业协同的专业投资机构和投资基金，投资机构包括杭州产融共联股权投资合伙企业（有限合伙），投资基金包括杭州德源安恒私募基金管理有限公司、杭州七叶草创业投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区君泓璟泰投资合伙企业（有限合伙）；

3) 杭州数安慧明企业管理合伙企业（有限合伙）为信息技术相关的参股公司浙江省数据安全服务有限公司的员工持股平台；

4) 杭州沁缘文化艺术有限公司为公司全资子公司杭州安恒后勤服务有限责任公司（以下简称“安恒后勤”）参股的经营范围为单位后勤管理服务、物业管理、停车场服务的公司，经营范围与安恒后勤基本一致。

根据同行业可比公司的公开资料，2025 年末，同行业可比公司对比公司对外投资规模情况如下：

单位：万元

公司名称	长期股权投资	其他权益工具投资	其他非流动金融资产	对外投资期末余额	2025 年营业收入	对外投资/营业收入
奇安信	88,990.56	14,753.27	114,622.55	218,366.37	439,160.99	49.72%
启明星辰	34,621.90	10,268.75	-	44,890.65	233,757.92	19.20%
深信服	48,565.31	32,099.95	7,339.89	88,005.14	804,302.50	10.94%
天融信	46,167.88	-	28,171.00	74,338.88	257,196.72	28.90%
行业平均	54,586.41	14,280.49	37,533.36	106,400.26	433,604.53	27.19%
行业平均 -不含深信服	56,593.45	8,340.67	47,597.85	112,531.97	310,038.54	32.61%
安恒信息	7,713.11	64,114.57	1,812.00	73,639.68	215,144.40	34.23%

经与同行业可比公司的对外投资规模对比，可比上市公司均有一定规模的参股投资，围绕上下游进行战略布局，且整体来看经营规模越大，对外投资金额越高。公司对外投资规模与营业收入比低于奇安信，剔除投资规模明显低于行业平均的深信服后，公司投资规模与营业收入配比情况与行业平均基本相近，符合行业特点。

综上，公司对外投资主要是基于网络安全行业发展特点，结合公司定位及发展需要，对自身技术、产品、行业服务能力尚有欠缺的细分领域实现快速切入、

产品布局，持续跟踪技术变化趋势、助力自身技术提升，从而保持行业地位和市场竞争能力，与同行业可比上市公司不存在明显差异，具有商业合理性。

### 3、投资以来是否发生大额浮动或实际资金损失

2025 年末，公司对外投资合计初始投资成本和账面余额情况如下：

单位：万元

初始投资成本	账面余额	变动金额	变动比例
78,220.11	73,639.68	-4,580.43	-5.86%

整体来说，公司 2025 年末对外投资账面余额较初始投资成本下降 4,580.43 万元，下降比例为 5.86%，降幅较小，未发生大额浮动。

（三）上述参股投资单位与公司控股股东、实际控制人、董监高及其关联方之间是否存在关联关系、资金往来或其他利益安排，公司对外投资的资金流向是否存在异常；

上述参股投资单位与公司控股股东、实际控制人、董监高及其关联方之间存在关联关系的具体情况如下：

被投资单位名称	关联关系
上海万达恒安技术有限公司	公司董事吴卓群 2021-2025 年担任其董事
杭州孝道科技有限公司	公司董事袁明坤 2024-2025 年担任其董事
上海万达恒安技术有限公司	公司董事张小孟 2021-2025 年担任其董事
聊城金恒智慧城市运营有限公司	公司董事张小孟 2020-2024 年担任其董事
浙江省数据安全服务有限公司	公司董事张小孟 2020-2023 年担任其董事
数安信成技术（大连）有限公司	公司董事苗春雨 2025 年担任其监事
深圳市行云绽放科技有限公司	公司监事郑赳 2020-2022 年担任其监事
杭州安恒健康数据研究院有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2021-2024 年担任其监事
陕西云恒信息安全技术有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2022-2024 年担任其监事
杭州数智恒融科技有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2023-2024 年担任其监事
聊城金恒智慧城市运营有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2023-2024 年担任其监事
浙江安创智联科技有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2021-2024 年担任其监事
上海万达恒安技术有限公司	公司监事会主席冯旭杭 2021-2024 年担任其监事
安信恒泰科技（北京）有限公司	公司监事会主席马敏 2024-2025 年担任其监事
浙江省大数据联合计算中心有限公司	公司监事会主席马敏 2024-2025 年担任其监事
杭州德源安恒私募基金管理有限公司	公司监事会主席马敏 2025 年担任其监事

除此之外，公司参股投资单位与公司控股股东、实际控制人、董监高及其关联方之间均不存在关联关系。

除实际控制人范渊于 2022 年 8 月向安徽捷兴信源信息技术有限公司转出资金 400 万元，并于 2022 年 9 月全额收回该笔款项外，公司参股投资单位与公司控股股东、实际控制人、董监高及其关联方之间均不存在其他资金往来或其他利益安排，公司对外投资的资金流向不存在异常。

## **(二) 会计师工作**

### **1、会计师对公司对外投资实施的主要审计程序包括（但不限于）：**

- (1) 了解公司对外投资流程及相关内部控制环节及措施，获取了投资相关的公司制度，对投资循环进行穿行测试；
- (2) 获取公司对外投资的协议、投资回单、被投资单位工商资料等信息，核查了解各项投资的投资背景、目的，核查购买股权的估值是否存在明显不公允，并对各项投资的会计处理进行复核。
- (3) 了解公司管理层对其他权益工具投资相关公司的投资意图，并获取相关声明，判断是否属于会计准则中对其他权益工具投资的分类要求。
- (4) 对在其他权益工具投资中核算的单位期末公允价值进行复核，包括复核评估师出具的评估报告、近期 PE 投资估值等方式。
- (5) 获取对外投资各家公司的报表，对投资公司的经营情况进行分析，判断期末是否存在减值迹象。

### **2、会计师对公司对私募股权基金实施的主要审计程序包括（但不限于）：**

- (1) 了解公司对外投资流程及相关内部控制环节及措施，获取了投资相关的公司制度，对投资循环进行穿行测试；
- (2) 获取公司对外投资的协议、投资回单、被投资单位工商资料等信息，核查了解各项投资的投资背景、目的，核查购买股权的估值是否存在明显不公允，并对各项投资的会计处理进行复核。
- (3) 获取私募股权基金的审计报告及管理报告。

### **3、会计师对公司对参股投资单位在关联关系、资金往来、其他利益安排和资金流向的主要审计程序包括（但不限于）：**

- (1) 获取公司报告期内完整的关联方名单，包含控股股东、实际控制人、董监高全体人员、上述主体直系亲属及其他关联法人、关联自然人；
- (2) 通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等官方及第三方工商查询平台，核查各参股公司是否存在公司控股股东、实控人、董监高及其关联方直接或间接持股、任职的情形。
- (3) 查阅公司财务账套中全部往来科目明细账、记账凭证及原始单据，筛选与所有参股投资单位相关的账务记录，核查往来款项发生背景、交易实质、回款及付款进度，确认是否存在非经营性资金往来。
- (4) 获取公司报告期内投资出资对应的银行账户对账单、银行回单、原始转账付款凭证、付

- 款审批单据，逐笔核对付款金额、付款时间、收款方账户名称与投资协议约定出资条款是否一致，核实投资资金真实足额支付、资金流向与账面长期股权投资入账金额匹配。
- (5) 取得公司实际控制人银行资金流水，将流水对手方与全部参股投资单位名单交叉比对，核查实际控制人和参股投资单位之间是否存在大额无合理商业背景的资金划转、借款、代收代付等往来。
- (6) 取得公司控股股东、实际控制人、董监高出具的确认文件。

经核查，会计师认为：公司上述回复与我们执行公司 2025 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

## 二、关于存货。

年报显示，报告期末，公司存货余额为 2.77 亿元，其中在建项目余额为 1.79 亿元，占比约 65%，计提跌价准备金额为 105.45 万元。

请公司：（1）补充说明前十大在建项目名称、合同签订时间、合同金额、项目起始时间、预计完工时间、履约进度、已发生成本金额、累计确认收入金额、已结算金额、尚未结算金额；（2）说明在建项目的主要业务内容、交付形式（如纯软件交付、软硬件一体化解决方案、系统集成服务等）、账龄分布及跌价准备计提方法，是否存在跌价计提不充分或未及时结转成本的情形；（3）说明期末在建项目规模较大的商业合理性，是否符合行业特点及同行业可比公司情况。

### （一） 公司提供的信息

（一）补充说明前十大在建项目名称、合同签订时间、合同金额、项目起始时间、预计完工时间、履约进度、已发生成本金额、累计确认收入金额、已结算金额、尚未结算金额；

公司营业收入主要分为网络信息安全产品销售收入（含网络信息安全基础产品、网络信息安全平台）和网络安全服务收入。其中，网络信息安全产品一般包括研发计划制定、安全架构设计、安全编码、产品测试、产品交付、安装调试、技术培训、初步验收、最终验收等环节，网络安全服务一般包括服务实施、最终验收等环节。

2025 年末，公司前十大在建项目情况如下：

单位：万元

客户	项目名称	期末余额	合同签订日期	合同金额	项目起始时间	预计完工时间	履约进度	已发生成本金额	累计确认收入金额	已结算金额	尚未结算金额
客户 A	项目 A	3,102.28	2025/10/31	5,000.00	2025/10/31	2026 年	产品交付	-	-	3,000.00	2,000.00
客户 B	项目 B	1,432.80	2024/12/3	1,815.00	2024/12/3	2026 年	初步验收	-	-	1,633.50	181.50
北京双洲科技有限公司	网络安全硬件采购及服务项目	713.52	2025/11/13	1,301.70	2025/11/13	2026 年	产品交付	-	-	550.00	751.70
浙江中南机电智能科技有限公司	智能化工程项目	418.14	2025/7/31	486.68	2025/7/31	2026 年	安装调试	-	-	301.28	185.40
客户 C	项目 C	363.34	2025/10/11	542.54	2025/10/11	2026 年	初步验收	0.26	11.54	515.41	27.13
山东合力共创信息科技有限公司	青岛市网信办协调指挥平台	354.42	2025/5/31	1,205.25	2025/5/31	2026 年	安装调试	18.10	82.75	602.62	602.62
中国人民银行	系统建设及安全加固采购项目	270.10	2022/2/23	588.00	2022/4/15	2027 年	初步验收	232.09	236.03	470.40	117.60
客户 D	项目 D	270.05	2022/12/1	695.00	2022/12/1	2026 年	安装调试	142.46	147.60	327.50	367.50
浙江天健远见科技(集团)有限公司	金华市数据局风暴中心项目	233.28	2024/9/27	1,184.80	2024/9/27	2027 年	服务实施中	351.38	405.47	780.00	404.80
湖南聚正信息产业有限公司	网络安全产品及服务采购项目	217.24	2025/12/30	439.91	2025/12/30	2026 年	产品交付	-	-	219.96	219.96

(二) 说明在建项目的主要业务内容、交付形式（如纯软件交付、软硬件一体化解决方案、系统集成服务等）、账龄分布及跌价准备计提方法，是否存在跌价计提不充分或未及时结转成本的情形；

1、说明在建项目的主要业务内容、交付形式（如纯软件交付、软硬件一体化解决方案、系统集成服务等）

2025 年末，公司在建项目的构成情况如下：

单位：万元

项目	金额
发出商品-网络信息安全软硬件产品	7,310.65
发出商品-第三方硬件产品	8,333.35
预付技术服务费	1,502.64
人工费用	712.42
合计	17,859.06

发出商品是指公司未满足收入确认条件但已发出商品的软硬件成本。

预付技术服务费是指公司未满足收入确认条件下未结转技术服务成本但已预付的技术服务费。

人工费用是指公司未满足收入确认条件但已实际产生的人工成本。

2、账龄分布及跌价准备计提方法，是否存在跌价计提不充分或未及时结转成本的情形

2025 年末，公司在建项目库龄情况如下：

单位：万元

库龄	在建项目金额	占比
1 年以内（含 1 年）	12,999.36	72.79%
1-2 年（含 2 年）	3,071.11	17.20%
2-3 年（含 3 年）	920.87	5.16%
3 年以上	867.72	4.86%
合计	17,859.06	100.00%

公司 1 年以内在建项目金额 12,999.36 万元，占比 72.79%，为在建项目核心构成，1 年以上项目基本为合同周期较长的项目，公司在建项目整体周转良好，不存在未及时结转成本的情形。

根据同行业可比公司的公开资料，2025 年，同行业可比公司对比公司在建项目跌价准备计提方法如下：

公司名称	存货跌价准备计提方法
奇安信	<p>(1) 存货类别存货主要包括原材料、库存商品、在产品、合同履约成本等。(2) 存货发出计价方法存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。可变现净值是指在日常活动中，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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。存货的盘存制度为永续盘存制。</p>
启明星辰	<p>本集团存货主要包括原材料、在产品、在建项目、库存商品等。在建项目核算内容主要包括已运送至客户指定之特定场所的系统硬件成本、尚在进行中的系统安装成本或系统整合成本、正在履行的其他义务所发生的成本及可归集到合同的已发生的直接人工和间接费用。存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用或发出存货，采用移动加权平均法确定其实际成本。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，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。</p>
深信服	<p>存货包括原材料、库存商品、发出商品。存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用标准成本法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。存货的盘存制度采用永续盘存制。于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，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。计提存货跌价准备时，原材料和库存商品均按单个存货项目计提。</p>
天融信	<p>资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p>

公司名称	存货跌价准备计提方法
安恒信息	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，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。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

经与同行业可比公司对比，公司在建项目跌价准备计提方法与行业可比上市公司基本一致，即资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。

公司网络安全产品的综合毛利率较高，2025年主营业务毛利率为62.00%，网络安全产品核心价值在于软件部分，一般存在跌价的可能性很小。

根据同行业可比公司的公开资料，2025年末，同行业可比公司对比公司在建项目金额及相应的跌价准备金额、计提比例情况如下：

单位：万元

公司名称	在建项目期末余额	跌价准备期末余额	在建项目跌价准备计提比例
奇安信	73,148.20	219.13	0.30%
启明星辰	31,584.72	5,679.43	17.98%
深信服	4,219.98	-	0.00%
天融信	9,465.54	-	0.00%
行业平均	29,604.61	1,474.64	4.57%
安恒信息	17,859.06	105.45	0.59%

经与同行业可比公司在建项目跌价准备情况对比，深信服、天融信均未计提在建项目跌价准备，奇安信计提比例为0.30%，公司在建项目跌价准备计提比例与除启明星辰外的可比上市公司基本一致，符合行业特点。

综上，公司在建项目跌价准备计提方法、计提比例符合行业特点，不存在跌价计提不充分或未及时结转成本的情形。

**（三）说明期末在建项目规模较大的商业合理性，是否符合行业特点及同行业可比公司情况**

随着公司平台项目建设能力和安全服务能力的提升，项目规模不断扩大，同时部分大型项目需采购第三方硬件产品以满足客户需求。各个项目实施、验收节点个性化差异较大，部分项目需要较长的实施和验收周期，且受客户验收安排的进度影响。

2025 年末，公司在建项目客户行业构成情况如下：

单位：万元

客户行业	期末金额	占比
公安	3,867.92	21.66%
政府（不含公安）	3,802.40	21.29%
运营商	2,969.30	16.63%
军队军工	2,086.49	11.68%
其他	5,132.95	28.74%
合计	17,859.06	100.00%

2025 年末，公司在建项目中公安、政府（不含公安）、运营商、军队军工占比超 70%，该类客户对项目实施、验收通常周期较长，且要求较高，项目验收工作受客户内部流程及安排影响。

根据同行业可比公司的公开资料，2025 年，同行业可比公司对比公司在建项目期末余额及周转天数情况如下：

单位：万元

公司名称	在建项目期末余额	在建项目周转天数
奇安信	73,148.20	116.72
启明星辰	31,584.72	116.18
深信服	4,219.98	5.81
天融信	9,465.54	49.62
行业平均	29,604.61	72.08
安恒信息	17,859.06	75.90

注：在建项目周转天数=360/（营业成本/（（期初在建项目余额+期末在建项目余额）/2））

经与同行业可比公司的在建项目期末余额及周转天数对比，可比上市公司期末均有一定规模的在建项目，公司在建项目周转天数位于行业中位，与行业平均基本相近，符合行业特点。

## （二）会计师工作

### 1、会计师对公司对在建项目实施的主要审计程序包括（但不限于）：

- （1）获取公司在建项目清单及库龄明细表，复核及测试期末在建项目库龄的合理性；

- (2) 了解和评估公司在建项目跌价准备计提政策,分析对比公司与同行业可比上市公司在建项目周转率、存货跌价准备计提比例,评估存货跌价计提的合理性和充分性;
- (3) 执行了在建项目监盘程序,实地观察了公司在建项目存放状态、存在性等;
- (4) 对主要在建项目执行了函证程序;
- (5) 检查存货期后销售情况。

经核查,会计师认为:公司回复中关于存货及存货减值的叙述与我们在执行 2025 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

### 三、关于商誉减值。

年报显示,报告期末,公司商誉账面原值为 1.12 亿元,减值准备余额为 3,992.57 万元。其中对杭州弗兰科信息安全科技有限公司(以下简称杭州弗兰科)本期计提商誉减值金额为 3,830.47 万元。

请公司:结合杭州弗兰科经营情况说明本期商誉减值测试的具体过程,包括可收回金额和关键参数(如预测期营业收入、预测期增长率、稳定期增长率、利润率等)及其确定依据、重要假设及其合理性,与以前年度商誉减值测试是否存在差异,前期及本期商誉减值计提是否及时充分。

#### (一) 公司提供的信息

杭州弗兰科信息安全科技有限公司(以下简称“杭州弗兰科”)成立于 2010 年,致力于移动信息安全产品与数据加密服务的研究与开发,在移动信息安全与数据加密的核心技术方面具备领先优势。

2021 年 4 月 6 日,公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于收购杭州弗兰科信息安全科技有限公司 10.573%股权的议案》及《关于收购杭州弗兰科信息安全科技有限公司 10%股权的议案》,以自有资金 1,903.1328 万元受让沈阳爱和信投资有限公司所持有的杭州弗兰科 10.573%股权,以自有资金 1,800 万元受让宁波梅山保税区深流股权投资合伙企业(有限合伙)所持有的杭州弗兰科 10.00%的股权。本次转让完成后,公司合计持有杭州弗兰科 69.20%股权,杭州弗兰科成为公司控股子公司,纳入公司的合并报表范围。合并成本与合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的份额的差异形成商誉 10,433.97 万元。

2021-2025 年,杭州弗兰科主要财务数据情况如下:

单位:万元

项目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年	2021 年
营业收入	3,638.01	4,270.29	4,571.54	4,167.20	2,174.47
净利润	948.06	894.64	785.53	1,324.94	411.72
净资产	6,472.86	5,525.29	4,627.00	3,841.48	2,516.54
总资产	8,176.79	7,741.31	5,664.89	4,775.24	3,164.18

2022 年，得益于公司收购杭州弗兰科带来的持续协同效应，杭州弗兰科营业收入增长 91.64%，净利润增长 221.81%，实现营业收入、净利润双增长。公司经商誉减值测试，确认相关资产组可回收金额有所增长，不存在商誉减值。

2023 年，杭州弗兰科营业收入增长 9.70%，收入增速放缓，净利润较 2022 年有所下降，但仍大幅高于 2021 年。公司经商誉减值测试，确认相关资产组可回收金额较 2022 年有所下降，但仍高于资产组账面价值，不存在商誉减值。

2024 年，杭州弗兰科营业收入小幅下降 6.59%，但得益于降本增效措施的施行，净利润有所提升。公司经商誉减值测试，确认相关资产组可回收金额与较 2023 年小幅增长，高于资产组账面价值，不存在商誉减值。2025 年度杭州弗兰科商誉减值测试重要参数情况如下：

单位：万元

项目	预测期					稳定期
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	
营业收入	4,334.12	4,856.20	5,256.46	5,476.60	5,707.76	5,707.76
其中：商用密码	3,480.54	4,002.62	4,402.88	4,623.02	4,854.18	4,854.18
密盾公有云	853.58	853.58	853.58	853.58	853.58	853.58
资产组税前现金流	748.91	1,287.06	1,651.62	1,968.04	2,058.55	2,337.54
折现率	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%
资产组税前现金流现值	700.90	1,055.06	1,185.89	1,237.71	1,133.96	9,087.89
营业收入增长率	19.13%	12.05%	8.24%	4.19%	4.22%	0.00%
毛利率	77.34%	77.60%	77.76%	77.84%	77.92%	77.92%
净利润率	34.78%	37.50%	38.11%	38.20%	38.30%	38.30%
可收回金额						10,190.00

#### ①营业收入增长率

2026 年，杭州弗兰科将通过市场运营拓展关键行业如公安、交通、金融等，着重发展商用密码业务中云上密码业务领域，并抓住后量子密码十五五国家规划机遇，打造商用密码创新产品即后量子密码应用，预计商密产品 2026 年收入增长率为 25%，2027 年为 15%，2028 年为 10%，2029 年至 2030 年为 5%，具备合理性。

因密盾公有云市场系存量市场，基本饱和，该部分产品收入采用 2025 年度收入数据，保守预测无增量，具备合理性及谨慎性。

#### ②销售毛利率

杭州弗兰科销售产品主要为商密产品及密盾公有云产品，商密产品毛利 2024 年度，2025 年度分别为 76.27%、82.24%，公有云产品毛利 2024 年度，2025

年度均为 70%，销售毛利较为稳定，结合行业情况预期销售毛利率采用 2025 年度毛利率，具备合理性。

### ③净利润率

2024 年度、2025 年度净利润率分别为 20.95%、25.74%，因 2025 年利用 AI 提质增效、岗位职责相互补充，年末进行了部门调整，做到有效减员，管理水平有所提升，结合行业情况预期，净利润率在预测期将进一步提升，具备合理性。

2025 年度、2024 年度，商誉减值测试关键参数和重要假设对照情况如下：

项目	商誉减值测试关键参数	
	2025 年度	2024 年度
预测期收入增长率	4.19%-19.13%	9.47%-30.34%
稳定期收入增长率	0.00%	0.00%
预测期利润率	34.78%-38.30%	22.30%-27.39%

预测期收入增长率存在差异。2024 年度，尽管杭州弗兰科营业收入下降 6.59%，但相关产品新签合同额同比增长超 30%，营业收入下降主要系受项目验收进度影响，同时公司紧抓密码监管平台业务先机，积极布局开发，预计未来收入仍能保持较快增长。2025 年度，受商业密码领域政策落地不及预期、下游需求阶段性收缩、行业竞争加剧等因素叠加影响，杭州弗兰科业绩承压，全年实现营业收入 3,638.01 万元，较 2024 年度下降 14.81%，相关产品新签合同额增速明显放缓。公司管理层预计未来仍将持续受到上述因素影响，经审慎评估下调了对未来业务的长期增长能力的预期，预计未来增长率整体上较之前估计有所下降。

预测期利润率存在差异，系因将持续施行 AI 提质增效，依托管理水平和人效的提升，费用率下降，实现净利润率在预测期的稳步提升。

鉴于杭州弗兰科商誉金额较大，公司根据重要性水平原则，每年均聘请专业评估机构对其进行商誉减值测试评估，历次评估报告清单如下：

单位：万元

年度	聘请的评估单位	报告编号	报告名称	评估可回收金额
2021 年	上海加策资产评估有限公司	沪加评报字(2022)第 0060 号	杭州安恒信息技术股份有限公司拟股权收购涉及的杭州弗兰科信息安全科技有限公司股东全部权益价值评估项目	18,000.00
2022 年	上海加策资产评估有限公司	沪加评报字(2023)第 0001 号	杭州安恒信息技术股份有限公司拟股权收购涉及的杭州弗兰科信息安全科技有限公司股东全部权益价值评估项目	23,500.00

年度	聘请的评估单位	报告编号	报告名称	评估可回收金额
2023年	上海加策资产评估有限公司	沪加评报字(2024)第0118号	以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的杭州弗兰科信息安全科技有限公司相关资产组可收回金额资产评估报告	17,100.00
2024年	上海加策资产评估有限公司	沪加评报字(2025)第0180号	以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的杭州弗兰科信息安全科技有限公司相关资产组可收回金额资产评估报告	17,160.00
2025年	上海加策资产评估有限公司	沪加评报字(2026)第0067号	以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的杭州弗兰科信息安全科技有限公司相关资产组可收回金额资产评估报告	10,190.00

综上，杭州弗兰科可收回金额和关键参数及其确定依据、重要假设具备合理性，与以前年度商誉减值测试的差异受行业环境变化影响，具备合理性，公司对杭州弗兰科前期及本期商誉减值计提及时、充分。

## (二) 会计师工作

### 1、会计师公司商誉减值的合理性和充分性实施的主要审计程序包括（但不限于）：

(1) 获取管理层编制的商誉减值测试表，评估商誉是否按照合理的方法分摊至相关资产组或资产组组合，检查商誉计算的准确性。

(2) 将管理层上年商誉减值测试表中的预测与实际情况对比，考虑管理层的商誉减值测试评估过程是否存在管理层偏见，并确定管理层是否需要根据最新情况调整未来关键经营假设，从而反映最新的市场情况及管理层预期。

(3) 获取管理层聘请的估值专家出具的商誉减值测试评估报告，复核对商誉减值测试所依据的评估方法和预测采用的相关假设是否合理，评估方法是否恰当。

经核查，会计师认为：公司回复中关于商誉及商誉减值的叙述与我们在执行2025年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年6月12日  
会计师事务所  
(特殊普通合伙)



证书序号: 0001247

## 说明

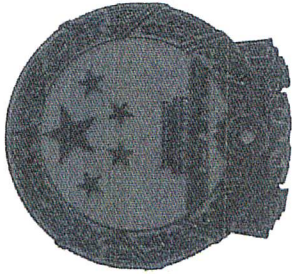
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



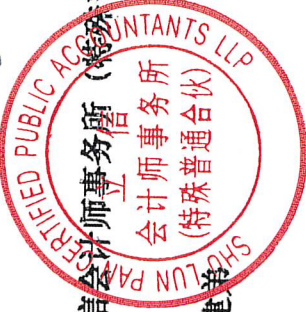
发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所 执业证书



名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

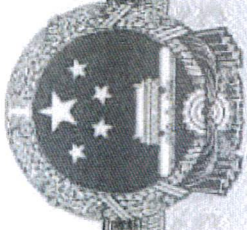
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018



扫描经营主体身份码，了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
 类型 会计师事务所  
 执行事务合伙人 朱建弟、杨志国

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

## 经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；  
 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本  
 建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨  
 询、会计培训；信息系统领域内的技术服务；法律、法规规定的其他  
 业务。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关



2026年03月11日