

中信建投证券股份有限公司

关于

北方实验室（沈阳）股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

发行保荐书

保荐机构



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

二〇二二年九月

保荐机构及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人高吉涛、李标根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定以及深圳证券交易所的有关业务规则，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证发行保荐书的真实性、准确性和完整性。

目 录

目 录.....	2
释 义.....	3
第一节 本次证券发行基本情况	5
一、本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人.....	5
二、本次证券发行项目协办人及项目组其他成员.....	5
三、发行人基本情况.....	7
四、保荐机构与发行人关联关系的说明.....	7
五、保荐机构内部审核程序和内核意见.....	8
六、保荐机构对私募投资基金备案情况的核查.....	9
第二节 保荐机构承诺事项	11
第三节 关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查	12
一、本保荐机构有偿聘请第三方等相关行为的核查.....	12
二、发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查.....	12
第四节 对本次发行的推荐意见	13
一、发行人关于本次发行的决策程序合法.....	13
二、本次发行符合相关法律规定.....	13
三、发行人的主要风险提示.....	18
四、发行人的发展前景评价.....	29
五、审计截止日后主要经营状况的核查情况.....	30
六、保荐机构对本次证券发行的推荐结论.....	30

释 义

在本发行保荐书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

一、一般释义		
保荐机构、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、本公司、公司、 北方实验室	指	北方实验室（沈阳）股份有限公司
乐斯澜博	指	乐斯澜博（天津）管理咨询中心（有限合伙）
乐欣澜科技	指	沈阳乐欣澜科技服务中心（有限合伙）
乐欣澜网络	指	沈阳乐欣澜网络服务中心（有限合伙）
北京众合永红	指	北京众合永红科技发展中心（有限合伙）
广西中投建华	指	广西钦州中投建华股权投资合伙企业（有限合伙）
广西中投嘉华	指	广西钦州中投嘉华股权投资合伙企业（有限合伙）
济南德琴	指	济南德琴股权投资合伙企业（有限合伙）
济南德信	指	济南德信股权投资合伙企业（有限合伙）
沈阳星咖汇	指	沈阳星咖汇股权投资有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
赛迪顾问	指	赛迪顾问股份有限公司
《网络安全法》	指	《中华人民共和国网络安全法》
《数据安全法》	指	《中华人民共和国数据安全法》
《密码法》	指	《中华人民共和国密码法》
《个人信息保护法》	指	《中华人民共和国个人信息保护法》
《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》
章程、公司章程	指	《北方实验室（沈阳）股份有限公司章程》
本次发行	指	北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并上市
发行保荐书	指	中信建投证券股份有限公司关于北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书
股东大会	指	北方实验室（沈阳）股份有限公司股东大会
董事会	指	北方实验室（沈阳）股份有限公司董事会
监事会	指	北方实验室（沈阳）股份有限公司监事会
报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月
报告期各期末	指	2019 年末、2020 年末、2021 年末、2022 年 6 月末
元、万元	指	如无特殊说明，指人民币元、人民币万元

二、专业释义		
等保/等级保护/网络安全等级保护	指	《网络安全法》规定国家实行网络安全等级保护制度。网络运营者应当按照网络安全等级保护制度的要求，履行网络安全保护义务，保障网络免受干扰、破坏或者未经授权的访问，防止网络数据泄露或者被窃取、篡改。 网络安全等级保护是指对国家、法人及个人的各种信息及相应的信息系统分等级实施安全保护。 等级保护一般涉及定级、备案、安全建设整改、等级测评和运营维护五个实施阶段。
网络安全运维	指	为满足信息系统运行的安全需求，以保障客户网络安全为核心目标，以客户网络安全总体框架为基础、安全策略为指导，覆盖从物理通信到网络、系统平台直至数据和应用平台的各个层面，综合采用检查、监控、应急等手段，维持信息系统安全保障水平的服务活动。
信息工程监理	指	信息工程监理单位受业主单位委托，依据国家有关法律法规、标准规范和监理合同，在信息工程建设周期各阶段，开展质量控制、进度控制、投资控制、合同管理、文档资料管理、项目各方工作关系协调等服务，保障项目建设质量的监督管理的活动。
信息系统咨询设计	指	是在信息系统工程建设项目决策与实施活动中，为客户提供专业的规划设计或支撑服务。
AI	指	人工智能（Artificial Intelligence），它是研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学。

注：本发行保荐书中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，可能系由精确位数不同或四舍五入形成的。如无特别说明，本发行保荐书中的其他简称或名词的释义与《北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中相同。

第一节 本次证券发行基本情况

一、本次证券发行具体负责推荐的保荐代表人

中信建投证券指定高吉涛、李标担任本次北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人。

上述两位保荐代表人的执业情况如下：

高吉涛先生：保荐代表人，硕士研究生学历，注册会计师，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会总监，曾主持或参与的项目有：福然德 IPO、小康股份 IPO、道道全 IPO、云从科技 IPO、美锦能源非公开发行、长安汽车非公开发行、天华院非公开发行、泰禾股份非公开发行、美锦能源可转债、小康股份可转债、有研新材重大资产重组、北化股份重大资产重组、小康股份重大资产重组等项目，作为保荐代表人现在尽职推荐的项目有：福然德股份有限公司非公开发行，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

李标先生：保荐代表人，硕士研究生学历，注册会计师、法律职业资格，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：福然德 IPO、云从科技 IPO、巨星科技可转债、美锦能源非公开发行、北化股份重大资产重组等项目，作为保荐代表人现在尽职推荐的项目有：福然德股份有限公司非公开发行，在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

二、本次证券发行项目协办人及项目组其他成员

（一）本次证券发行项目协办人

本次证券发行项目的协办人为孙曦晗先生，其保荐业务执行情况如下：

孙曦晗先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会高级经理，曾主持或参与的项目有：福然德 IPO、云从科技 IPO、美锦能源非公开发行、美锦能源可转债、北化股份重大资产重组、福然德非公开发行等。在保

荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

（二）本次证券发行项目组其他成员

本次证券发行项目组其他成员包括赵亮、郑金然、王雪峰、张浩、张一凡、郭建龙、谷文森。

赵亮先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会执行总经理，曾主持或参与的项目有：哈焊华通 IPO、铁科轨道 IPO，福然德 IPO 项目，广百股份 IPO 项目，八菱科技 IPO 项目，道道全 IPO 项目，湖北宜化非公开发行项目，华锦股份公司债项目，华锦股份非公开发行项目，天华院非公开发行项目，天华院重大资产重组，利源精制非公开发行项目，北化股份发行股份购买资产项目、交控科技非公开，湖南天雁非公开，二六三非公开，拓维信息非公开，长安汽车非公开，兵器集团公司债项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

郑金然先生：硕士研究生学历，注册会计师，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：哈焊华通 IPO、七彩化学 IPO、运高股份 IPO 等项目，中钢天源非公开发行项目，长江电力公司债、成龙建设公司债、宿迁城投企业债等多个债券融资项目，沧州大化股权转让财务顾问项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

王雪峰先生：硕士研究生学历，注册会计师、法律职业资格，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：华恒生物 IPO、煜邦电力 IPO、世纪天鸿 IPO 等项目，方富资本新三板挂牌项目、天星资本新三板挂牌项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

张浩先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：晟捷科技 IPO、泰嘉股份可转债、朗姿股份公司债、大庆城投 PPN 等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

张一凡先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：美锦能源非公开发行、美锦能源公开发行可转债、湖北宜化重大资产重组项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

郭建龙先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会副总裁，曾主持或参与的项目有：云从科技 IPO、天智航 IPO、有研粉材 IPO、白银有色重大资产重组、福然德非公开发行、有研新材跨境并购项目等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

谷文森先生：硕士研究生学历，现任中信建投证券投资银行业务管理委员会经理，曾主持或参与的项目有：福然德非公开发行等。在保荐业务执业过程中严格遵守《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良好。

三、发行人基本情况

公司名称：	北方实验室（沈阳）股份有限公司
注册地址：	沈阳市浑南新区三义街 6-1 号 21 层 02 号
成立时间：	2003 年 8 月 4 日
注册资本：	7,500.00 万元
法定代表人：	杨丽春
董事会秘书：	周展鹏
联系电话：	024-88015566
互联网地址：	www.northlab.cn
主营业务：	网络安全检测评估、网络安全咨询、网络安全运维等网络安全服务和信息系统工程监理、信息系统咨询设计等信息技术咨询服务
本次证券发行的类型：	首次公开发行普通股并在创业板上市

四、保荐机构与发行人关联关系的说明

截至本发行保荐书出具日：

（一）保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）除上述情形外，保荐机构与发行人之间亦不存在其他关联关系。

五、保荐机构内部审核程序和内核意见

（一）保荐机构关于本项目的内部审核程序

本保荐机构在向中国证监会、深圳证券交易所推荐本项目前，通过项目立项审批、投行委质控部审核及内核部门审核等内部核查程序对项目进行质量管理和风险控制，履行了审慎核查职责。

1、项目的立项审批

本保荐机构按照《中信建投证券股份有限公司投资银行类业务立项规则》的规定，对本项目执行立项的审批程序。

本项目的立项于 2020 年 10 月 29 日得到本保荐机构保荐及并购重组立项委员会审批同意。

2、投行委质控部的审核

本保荐机构在投资银行业务管理委员会（简称“投行委”）下设立质控部，对投资银行类业务风险实施过程管理和控制，及时发现、制止和纠正项目执行过程中的问题，实现项目风险管控与业务部门的项目尽职调查工作同步完成的目标。

2021 年 12 月 20 日至 12 月 23 日，投行委质控部在项目组成员的协助下对发行人进行了现场核查。本项目的项目负责人于 2022 年 3 月 11 日向投行委质控部提出底稿验收申请；2022 年 3 月 12 日至 2022 年 4 月 20 日，投行委质控部对本项目底稿进行了审核、对发行人进行了进一步访谈及走访经营场所，并于 2022

年 4 月 20 日对本项目出具项目质量控制报告。

投行委质控部针对各类投资银行类业务建立有问核制度，明确问核人员、目的、内容和程序等要求。问核情况形成的书面或者电子文件记录，在提交内核申请时与内核申请文件一并提交。

3、内核部门的审核

本保荐机构投资银行类业务的内核部门包括内核委员会与内核部，其中内核委员会为非常设内核机构，内核部为常设内核机构。内核部负责内核委员会的日常运营及事务性管理工作。

内核部在收到本项目的内核申请后，于 2022 年 4 月 22 日发出本项目内核会议通知，内核委员会于 2022 年 4 月 29 日召开内核会议对本项目进行了审议和表决。参加本次内核会议的内核委员共 7 人。内核委员在听取项目负责人和保荐代表人回复相关问题后，以记名投票的方式对本项目进行了表决。根据表决结果，内核会议审议通过本项目并同意向中国证监会、深圳证券交易所推荐。

项目组按照内核意见的要求对本次发行申请文件进行了修改、补充和完善，并经全体内核委员审核无异议后，本保荐机构为本项目出具了发行保荐书，决定向中国证监会、深圳证券交易所正式推荐本项目。

（二）保荐机构关于本项目的内核意见

本次发行申请符合《证券法》、《公司法》、中国证监会相关法规规定以及深圳证券交易所的有关业务规则的发行条件，同意作为保荐机构向中国证监会、深圳证券交易所推荐。

六、保荐机构对私募投资基金备案情况的核查

（一）核查对象

根据中国证监会于 2015 年 1 月 23 日发布的《发行监管问答—关于与发行监管工作相关的私募投资基金备案问题的解答》的规定，本保荐机构对发行人股东中是否有私募投资基金及其是否按规定履行备案程序情况进行了核查。

经核查，截至本发行保荐书出具日，发行人共有 9 名非自然人股东：乐斯澜

博、乐欣澜网络、乐欣澜科技、北京众合永红、济南德琴、沈阳星咖汇、济南德信、广西中投建华、广西中投嘉华。

（二）核查方式

本保荐机构通过查阅发行人各股东的工商登记信息、工商档案等方式进行核查。

（三）核查结果

经核查，济南德琴、沈阳星咖汇、济南德信、广西中投建华和广西中投嘉华为已在中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金；乐斯澜博、乐欣澜网络和乐欣澜科技系发行人员工持股平台。北京众合永红不是私募投资基金机构股东，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，其对外投资根据公司章程/合伙协议约定进行决策并以其自有资金进行，其资产不存在由基金管理人进行管理、基金托管人进行托管的情形。

私募基金备案情况如下：

序号	股东名称	私募基金管理人	私募基金编号	私募基金管理人编号
1	济南德琴	北京德道厚生投资管理有限公司	SNM670	P1064107
2	沈阳星咖汇	沈阳星科汇创业投资有限公司	SLC144	P1069915
3	济南德信	北京德道厚生投资管理有限公司	SLY496	P1064107
4	广西中投建华	北京嘉华汇金投资管理有限公司	SGS060	P1007684
5	广西中投嘉华	北京嘉华汇金投资管理有限公司	SGS215	P1007684

第二节 保荐机构承诺事项

一、中信建投证券已按照法律、行政法规和中国证监会的规定以及深圳证券交易所的有关业务规则，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市，并据此出具本发行保荐书。

二、通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

第三节 关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22 号）等规定，本保荐机构就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

一、本保荐机构有偿聘请第三方等相关行为的核查

本保荐机构在本次保荐业务中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

二、发行人有偿聘请第三方等相关行为的核查

本保荐机构对发行人有偿聘请第三方等相关行为进行了专项核查。经核查，发行人在律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构之外，存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。发行人还聘请了深圳市万全智策企业管理咨询服务股份有限公司（以下简称“万全智策”），具体情况如下：

1、聘请的必要性

发行人与万全智策签订相关服务协议，聘任其为财经公关顾问。

2、第三方的基本情况、资格资质、具体服务内容

万全智策成立于 2001 年，国内知名的财经顾问公司，为发行人提供财经公关服务。

3、定价方式、实际支付费用、支付方式和资金来源

公司与万全智策通过友好协商确定合同价格，资金来源为自有资金，支付方式为银行转款。万全智策服务费用（含税）为人民币 26 万元，实际已支付 50%。

经本保荐机构核查，发行人相关聘请行为合法合规。

综上，保荐机构不存在聘请第三方等相关行为；发行人存在聘请第三方等相关行为，该聘请行为合法合规，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告[2018]22 号）等规定。

第四节 对本次发行的推荐意见

中信建投证券接受发行人委托,担任其本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构。本保荐机构遵照诚实守信、勤勉尽责的原则,根据《公司法》《证券法》和中国证监会颁布的《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律法规的规定,对发行人进行了审慎调查。

本保荐机构对发行人是否符合证券发行上市条件及其他有关规定进行了判断、对发行人存在的主要问题和风险进行了提示、对发行人发展前景进行了评价,对发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市履行了内部审核程序并出具了内核意见。

本保荐机构内核部门及保荐代表人经过审慎核查,认为发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》、《证券法》等法律、法规、政策规定的有关公开发行的条件,募集资金投向符合国家产业政策要求,同意保荐发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市。

一、发行人关于本次发行的决策程序合法

2021年10月16日,发行人召开了第一届董事会第五次会议,审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票并在创业板上市的相关议案。

2022年3月4日,发行人召开了2022年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市的议案》等关于首次公开发行股票并在创业板上市的相关议案。

经核查,本保荐机构认为发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定以及深圳证券交易所的有关业务规则的决策程序。

二、本次发行符合相关法律规定

(一) 本次证券发行符合《证券法》规定的发行条件

本保荐机构对发行人本次首次公开发行股票并上市是否符合《证券法》规定

的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、具备健全且运行良好的组织机构

本保荐机构查阅了发行人的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等内部控制制度文件、三会文件、发行人会计师出具的《内部控制鉴证报告》等资料。经核查，发行人已建立起由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的公司法人治理架构，并在董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，聘请了总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员，按照自身生产经营管理的需要设置了职能部门，具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第（一）项的规定。

2、具有持续经营能力

本保荐机构查阅了业务合同、发行人会计师出具的《审计报告》等资料。经核查，报告期内，发行人营业收入分别为 11,118.78 万元、15,487.17 万元、22,390.69 万元和 **8,841.86 万元**，归属于母公司所有者的净利润（扣非前后孰低）分别为 416.49 万元、5,285.13 万元、7,271.70 万元和 **1,825.42 万元**，具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第（二）项的规定。

3、最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《审计报告》。经核查，发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第（三）项的规定。

4、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈，取得了发行人控股股东、实际控制人的承诺，并查询了国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国执行信息公开网等网站，同时取得了公安机关出具的控股股东《无犯罪记录证明》。经核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第（四）项的规定。

5、经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件

无。

（二）本次证券发行符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》规定的发行条件

本保荐机构对发行人本次首次公开发行股票并在创业板上市是否符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、发行人的设立时间及组织机构运行情况

本保荐机构查阅了发行人的工商档案、有关主管部门出具的证明文件、相关审计报告、纳税资料。经核查，确认发行人成立于 2003 年 8 月 4 日，于 2020 年 11 月 24 日整体变更为股份有限公司，自成立以来持续经营并合法存续，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《注册管理办法》第十条的有关规定。

2、发行人财务规范情况

本保荐机构查阅了发行人财务报告、发行人会计师出具的《审计报告》等相关财务资料，并取得了财务相关的内外部文件。经核查，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告，符合《注册管理办法》第十一条第一款的规定。

3、发行人内部控制情况

本保荐机构查阅了发行人会计师出具的《内部控制鉴证报告》等内控资料，并与发行人相关人员进行了访谈。经核查，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《注册管理办法》第十一条第二款的规定。

4、发行人资产完整性及业务、人员、财务、机构独立情况

本保荐机构查阅了发行人的业务合同、三会文件、发行人会计师出具的《审计报告》等资料。经核查，发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

5、业务、控制权及主要人员的稳定性

本保荐机构查阅了发行人三会文件、发行人会计师出具的《审计报告》等资料。经核查，发行人的主营业务为网络安全服务和信息技术咨询服务。发行人最近2年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员整体稳定，均未发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

6、资产权属情况

本保荐机构查阅了发行人重要资产的权属证书、银行征信报告、发行人会计师出具的《审计报告》等资料，并查询了裁判文书网。经核查，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，亦不存在经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

7、发行人经营合法合规性

本保荐机构查阅了发行人相关业务合同、发行人会计师出具的《审计报告》，并与发行人相关人员进行了访谈，发行人的主营业务为网络安全服务和信息技术咨询服务。根据发行人的陈述并经验发行人持有的营业执照、公司章程、有关产业政策，发行人的生产经营符合法律、行政法规，符合国家产业政策，符合《注册管理办法》第十三条第一款的规定。

8、发行人、控股股东及实际控制人的守法情况

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈，取得了发行人控股股东、实际控制人的承诺，并查询了国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国执行信息公

开网等网站。经核查，最近3年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《注册管理办法》第十三条第二款的规定。

9、董事、监事和高级管理人员的守法情况

本保荐机构对发行人相关人员进行了访谈，并取得了发行人董事、监事和高级管理人员分别出具的声明，并查询了国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国执行信息公开网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台等网站，同时取得了公安机关出具的发行人董事、监事和高级管理人员《无犯罪记录证明》。

经核查，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近3年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（三）本次发行符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的规定

发行人的主营业务为网络安全服务和信息技术咨询服务。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“I65 软件和信息技术服务业”；根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所属行业为“I 信息传输、软件和信息技术服务业”大类下的“I65 软件和信息技术服务业”小类；根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，公司业务均属于“新一代信息技术产业”，其中网络安全类业务属于“新一代信息技术产业”之“1.4 网络信息安全产品和服务”之“1.4.3 网络与信息安全服务”，信息技术咨询类业务属于“新一代信息技术产业”之“1.2 信息技术服务”之“1.2.1 新兴软件及服务”之“信息技术咨询服务”。

保荐机构通过访谈发行人高级管理人员、核心技术人员，实际了解发行人的主要业务和核心技术；核查发行人签订的销售合同，通过访谈取得客户对发行人服务的评价，并查阅发行人主要收入和利润构成情况；根据《国民经济行业分类》

（GB/T4754-2017）、《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版）、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》及同行业可比公司的行业分类对发行人所属行业的情况进行了核查。

经核查，发行人属于符合创业板定位的创新创业企业，不属于《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条规定的下列行业：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。

三、发行人的主要风险提示

（一）技术风险

1、技术服务创新风险

公司通过持续的技术服务创新，已经拥有一系列具有自主知识产权的核心技术。但是公司所处的行业在技术上更新迭代较快，企业必须紧跟行业发展方向，判断及预测技术发展趋势，并根据判断及预测的结果不断调整相应的研发和创新方向，将研发和创新转换为成果推向市场，才能够使自身贴合市场需求，并保持持续的竞争力和领先优势。

近年来，公司坚持创新驱动，在网络安全领域持续发力，形成了在第三方网络安全服务领域和信息技术咨询服务领域的核心技术优势，包括智能渗透攻击技术、商用密码应用安全性检测技术、信创代码适配迁移技术、信息化全过程数据资源共享技术、AI 质量控制技术等。虽然公司拥有较强的技术优势，在研发方向的选择上也是基于长期行业实践积累的经验以及对市场需求充分调研的基础上综合决定的，但是由于行业高速发展，技术迭代迅速，公司选择及投入的研发方向、创新成果与未来的行业前沿技术可能存在差异，使公司的技术创新无法满足未来的行业需求，从而降低公司的整体竞争力。特别是本次部分募集资金拟投资的项目，主要是在公司原有技术基础上的进一步开发和升级，但技术的升级开发具有不确定性，如未能按期完成研发计划，可能会导致新技术推出时间延后。同时，技术创新及研发需要投入大量资金和人员，通过不断尝试才可能成功，因

此在研发过程中存在关键技术未能突破或无法达到预期而失败的风险。此外，各种原因造成的技术创新及转化的进度拖延，也有可能对公司未来的市场竞争造成不利影响。

2、核心技术泄密及核心技术人员流失的风险

公司所处行业属于技术密集型行业，因此核心技术人员稳定及核心技术保密对公司的发展尤为重要。在市场竞争中，一旦出现掌握核心技术的人员流失、核心技术信息泄密、专利管理疏漏，导致核心技术流失，公司技术创新、生产经营将受到不利影响。同时，目前我国包括网络安全在内的信息技术产业仍处于快速发展阶段，高级人才较为缺乏，行业内对高端技术人才的竞争激烈。公司本次募集资金投资项目中关键性技术的研发均依赖于公司核心技术人员的专业知识、技术及经验。如果核心技术人员流失，将对募集资金项目的顺利实施造成一定的不利影响。

3、知识产权风险

网络安全属于知识、技术密集型行业。一方面，行业内存在专有技术流失或泄密等现象，公司的知识产权存在被侵害的风险；另一方面，不排除竞争对手或第三方采取知识产权恶意诉讼的策略，阻滞公司市场拓展的可能性，也不排除公司与竞争对手或第三方产生其他知识产权纠纷的可能。

（二）经营风险

1、经营业绩季节性波动及集中风险

报告期内，公司客户以政府部门、军队、事业单位以及金融、电信、能源等行业的大型国有企业为主，该类客户的采购通常于各年度上半年履行相关预算、审批、招投标及商务谈判流程，公司承接及执行新项目主要集中在下半年。因此，公司第四季度收入金额占比相对较高，具有一定的季节性特征。2019年度、2020年度和2021年度，公司第四季度主营业务收入金额分别为5,405.08万元、8,536.67万元和13,404.00万元，占当年主营业务收入比例分别为48.61%、55.12%和59.86%，占比较高。

公司的经营业绩存在季节性波动，如果公司对市场需求的预计与实际情况存在较大偏差，或公司未能充分协调好采购、服务等各个环节，则可能会对公司经

营产生不利影响。

2、区域集中风险

公司是一家注册在辽宁省沈阳市的信息技术服务企业，除辽宁本省外，已陆续在北京、安徽、广东等多个地区成立分支机构，扩展业务区域，业务已覆盖全国大部分地区。但报告期内，公司销售收入主要来自辽宁省，占比分别为 52.65%、48.89%、51.53%和 **41.49%**；东北地区的销售占比分别为 59.89%、59.52%、62.99%和 **45.27%**，销售区域比较集中。虽然发行人在开拓战略、资质、技术、项目经验等方面具备较为明显的优势，可助力公司跨区域客户拓展，但发行人开拓客户仍存在跨地域竞争、人才不足或流失、财力支持不足等可能的难点和风险，存在一定程度的不确定性，如果公司不能有效开发辽宁省或东北地区以外的新市场，拓宽更广阔的市场区域，将对公司未来的业务发展产生一定影响。

3、成长性风险

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 **2022 年 1-6 月**，公司营业收入分别为 11,118.78 万元、15,487.17 万元、22,390.69 万元和 **8,841.86 万元**，2019 年至 2021 年营业收入复合增长率为 41.91%。公司未来能否保持持续成长，受到宏观经济、产业政策、行业竞争态势、技术研发、市场推广等多个方面的影响。如果上述影响公司持续成长的因素发生不利变化，且公司未能及时采取措施积极应对，将导致公司存在成长性下降或者不能达到预期的风险。

4、经营业绩下滑的风险

公司的研发投入和下游市场需求波动直接影响公司的经营业绩。公司一直重视研发投入，报告期内，公司研发费用分别为 571.71 万元、909.49 万元、1,524.44 万元和 **931.90 万元**。如果公司现阶段的研发投入未能如期产生效益，导致期间费用大幅增加而未能通过营业收入的增长予以消化，将可能对短期内的经营业绩产生不利影响。

此外，细分市场规模的变化、细分领域的市场竞争加剧、技术更新换代、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。未来如果公司现有主要服务市场需求出现持续下滑或市场竞争加剧，同时公司未能及时培育和拓展新的应用市场，将导致公司主营业务收入、净利润面临下降的风险。

5、市场竞争加剧的风险

网络安全服务行业具有良好的发展前景，目前处于快速发展阶段，众多企业受到吸引加入该行业且随着行业资质的放开使得行业内企业数量规模迅速扩大，竞争更为激烈。大量新竞争者的增加可能使公司面临服务价格被压低、客户对服务的质量要求升高以及公司市场份额难以保持或持续提高等风险。

6、相关业务布局失败的风险

近年来，公司围绕网络安全、商用密码应用安全、数据安全、关键信息基础设施安全等方面，汇聚网络安全技术专家，结合前沿技术与业务发展，建立不同的能力中心进行技术与业务融合的创新探索，提升公司在政务、金融、能源、医疗等领域的网络安全服务能力。与此同时，公司与华为公司联合打造辽宁鲲鹏生态创新中心，开展基于鲲鹏处理器的适配验证测试、人才培养等业务；公司与公安部第三研究所在网络安全等级保护领域进行深度项目合作，共建北方网络安全运营中心项目。未来，若公司在相关业务领域的布局失败，将可能对公司经营业绩产生不利影响。

同时，尽管公司已对本次募集资金投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，公司现有的客户可以成为本次募集资金投资项目的潜在客户，但项目在实施的过程中依然会面临一定的不确定性。如果本次募投项目所推出的服务的未来市场空间低于预期，或公司推广服务的效果与预测产生较大偏差，将会导致募集资金投资项目投产后达不到预期效益的风险。

7、泄露国家秘密的风险

公司具备承接政府部门涉密项目和国防科技工业领域涉密业务的资质和能力。报告期内，公司严格遵守《中华人民共和国保守国家秘密法》及相关保密法律法规，认真落实上级保密工作精神，成立了保密管理办公室，在公司保密工作领导小组的领导下，独立行使保密管理职能，负责公司保密工作的日常监督管理，同时根据国家法律法规规定制定了《保密责任（归口管理责任）管理制度》等内部保密制度并严格执行，报告期内公司不存在泄密事件发生的情形。然而随着互联网技术、无线通信技术等技术迅速普及和发展，保密工作的难度日益增长。若公司未能有效保护相关项目的涉密信息从而导致国家秘密泄露，可能会受到相关保密

行政管理部门的处罚，将对公司的业务运营产生不利影响。

8、豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

公司客户以政府部门、军队、事业单位以及金融、电信、能源等行业的大型国有企业为主，其中部分项目涉及国家秘密。涉密信息主要包括资质、客户名称、项目名称及交易内容等。公司根据《中华人民共和国保守国家秘密法》及相关主管部门信息披露的规定，对上述信息采用了豁免披露或脱密处理的方式进行披露。上述部分信息豁免披露或脱密处理的方式可能存在影响投资者对公司价值的精确判断，造成投资决策失误的风险。

9、业务资质剥离的风险

根据《涉密信息系统集成资质管理办法》及《涉密资质单位拟公开上市或者在新三板挂牌处理意见》相关规定，在本次发行后，公司不能持有相关涉密资质，但公司可在公开上市前将资质剥离至下属子公司。若公司未能在公开上市前将相关资质剥离至下属子公司，则公司不得持有相关资质，若下属子公司在资质剥离过程中未能顺利衔接公司相关业务，将对公司生产经营造成不利影响。

10、无法获得相关认证或资质未能续期的风险

公司从事的网络安全服务等相关业务通常需要取得相关专业领域的资质及认证。如果未来国家相关认证的政策、标准等发生重大变化，且公司未及时调整以适应相关政策、标准的要求，公司存在业务资质许可及服务不能获得相关认证或到期无法续期的风险。同时，若公司未来拓展的新业务需通过新的资质认定，且公司相关业务资质许可及服务未能通过相关认证，将对公司业务开展造成不利影响。

11、人力成本上涨及专业人才引进不足的风险

公司作为技术密集型和人才密集型企业，人力成本是公司主营业务成本的重要组成部分。报告期内，随着行业和公司业务的迅速发展，员工数量不断增长，公司支付的员工薪酬不断增加。未来，随着我国经济快速发展、物价水平不断提高，行业的平均薪酬将持续上涨，其中，专业技术人员的薪酬水平可能会有较大的提升。未来，为保障业务发展对于优秀人才的需求，公司的员工薪酬水平和薪金总额可能不断提升，公司存在运营成本增加、利润水平下降的风险。

北方实验室在发展过程中，尤为注重团队建设。目前，公司在网络安全服务领域拥有多名行业领军型人才及技术型专家且公司大部分技术人员均已具备了独当一面的技术素养。随着公司业务规模的持续、快速扩大，公司未来几年对高素质、专业化的优秀技术人才、管理人才、市场人才的需求预计可能增加；另一方面，市场竞争的加剧也会使得企业普遍面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的局面。若公司专业人才不能及时引进，公司业务经营可能会受到不利影响。

12、特定类客户收入占比较高的风险

报告期内，公司网络安全服务的主要客户以政府部门、军队、事业单位以及金融、电信、能源等行业的大型国有企业为主。近年来，该等行业客户的网络安全服务需求主要由信息化投资加大、安全威胁加剧、网络安全监管趋严等因素驱动。

未来，如因信息化投资增速、安全威胁程度增加、网络安全监管要求发生重大变化，可能导致该等行业客户的网络安全服务需求发生波动，进而影响公司的经营业绩。如发生与当前行业发展趋势相反的情形，例如信息化投资放缓、安全威胁程度降低等，公司可能面临网络安全市场逐渐饱和、收入增速放缓甚至收入下降的风险。

13、已签订合同调整、中止或终止的风险

公司部分业务涉及的信息化项目存在建设周期长、涉及环节多等特点，通常面临较多的不确定因素，如因宏观经济形势、产业政策和金融政策、业主方经营状况和资金情况、突发事件等各种因素的影响，公司与业主方所签订合同在后续执行过程中可能面临内容和金额调整以及合同中止、项目暂停或终止的风险。公司部分合同为固定价格合同，如果不能有效地控制成本，则可能造成项目盈利减少或者亏损，从而对公司经营情况造成不利影响。

14、业务开展过程中因公司原因导致业主单位造成损失，公司承担罚款或赔偿的风险

公司作为网络安全服务的提供者，在服务过程中应确保其提供的网络安全服务符合相关标准，在发现其提供的网络安全服务存在安全缺陷、漏洞等风险时应

立即采取补救措施并履行相关告知和报告义务，如公司未履行该等义务，则有面临被客户追责的风险。此外，当最终客户发生数据泄密及其他网络安全事件时，如主管部门认定公司在提供相应服务时违反了网络安全相关法律法规，公司可能承担相应的法律责任，并可能需根据合同的约定向客户承担相应的赔偿责任，从而给公司的经营带来一定风险。

同时，公司的信息技术咨询服务业务主要为信息工程监理，公司在业主单位信息工程建设周期各阶段，进行质量控制、进度控制、投资控制、合同管理、文档资料管理、安全管理和沟通协调等服务，保障项目建设质量。尽管发行人在项目执行过程中严格按照执业规范开展业务，确保信息系统建设质量，但仍然无法保障业主单位信息系统不出现任何缺陷或事故。如果公司监理的信息系统建设项目发生重大事故，且公司被认定需要承担相应的责任，则可能会对公司未来的经营造成一定的影响。

（三）财务风险

1、应收账款金额较大及发生坏账损失的风险

报告期内，公司收入呈现较快增长，且收入主要集中于第四季度，存在较为明显的季节性特征。随着公司营业收入持续快速增长，收入季节性特征及客户付款审批流程较长等因素使得报告期各期末公司应收账款余额较大，2019 年末、2020 年末、2021 年末及 **2022 年 6 月末**，公司应收账款账面价值分别为 4,321.96 万元、6,738.13 万元、9,024.54 万元和 **10,524.72 万元**，占各期末总资产的比例分别为 33.94%、24.38%、25.03%和 **28.89%**。公司已按照应收账款坏账计提政策足额计提坏账准备。

报告期内，公司客户以政府部门、军队、事业单位以及金融、电信、能源等行业的大型国有企业为主，应收账款金额占比较大。未来，公司应收账款余额可能会随着经营规模的扩大而增加，若主要债务人的财务状况、合作关系发生恶化，或公司催收措施不力，则可能导致应收账款无法收回形成坏账损失；若应收账款规模进一步扩大、账龄进一步上升，坏账准备金额会相应增加，将对公司经营成果造成不利影响；如果应收账款规模扩大，也会影响公司经营性现金流量，将对公司资金状况造成不利影响，并可能导致银行贷款和财务费用的增加而对盈利能

力造成不利影响。

2、存货跌价损失的风险

公司存货主要归集尚未验收的项目发生的合同履约成本，截至**2022年6月末**，公司存货账面价值为**5,319.58**万元，规模较大，主要原因为随着公司业务规模的快速发展，公司的合同订单量大幅度增加，未完工或验收的项目数量较多。虽然公司业务的毛利率较高，具有一定的抗风险能力，但存在项目实施过程中项目失败等风险，从而给公司经营造成损失，并可能导致存货跌价和损失的风险，进而给公司财务状况造成不利影响。

3、经营活动产生的现金流量净额波动风险

2019-2021年度和**2022年1-6月**，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,924.69万元、3,883.07万元、6,148.32万元和**-2,527.83万元**，**2019年至2021年**经营活动产生的现金流量净额持续为正。基于国家对网络安全行业政策支持和公司在行业的布局与深耕，公司业务规模持续增长。但随着公司业务规模的不断增长及募投项目的实施，公司员工人数将进一步增加，研发投入也持续增加，导致公司支付给员工的工资及费用和采购支出也将增加，经营活动的支出与销售回款之间可能存在一定的时间差异，从而导致经营活动产生的现金流量净额出现波动。

（四）管理风险

1、管理能力不能满足业务快速发展需求的风险

公司目前处于快速发展阶段，在本次首次公开发行上市之后，随着募投项目的实施，公司的经营规模将进一步扩大。同时，随着公司的快速发展，经营规模的不断扩大，各地分公司相继成立，公司员工数量增长较快，公司未来人员数量可能还将继续增长，公司资产规模也将有所增加，这将对公司管理提出更高的要求。经营规模、分支机构数量以及人员的快速增长对公司战略制定、内部控制、运营管理、人力资源、财务管理等方面都提出了更高的要求。虽然公司已构建较为先进的管理系统和管理体系并具备较强的管理能力，但如果公司未来不能结合实际情况及时、适时对管理体系进行调整优化，将对公司发展带来不利影响。

2、项目外协管理风险

公司所提供的服务种类较多、服务内容也较复杂，考虑到成本效益，公司在项目实际执行过程中，通常根据自身生产能力及项目进度对包括辅助性技术协作等技术含量较低的辅助性工作通过采购外协服务的方式进行，该等工作具有临时性、辅助性、服务性等特点，且需要较多的基础人力。同时，由于信息化建设呈现一定的季节性，人员的需求波动性较大，公司为了缓解基础工作人力资源紧张的问题，提高项目执行效率，公司将部分上述工作委托协作商开展。

虽然公司制定并实施了关于项目外协的相关管理办法以加强对外协服务的管理，但如果公司制度执行不到位，可能无法保持对外协单位的良好管理，随之带来相关风险，诸如选择的服务商所提供的外协人员个人素质能力能否满足公司的需求，如何保障业主单位的信息安全，防止因一些不正规的操作而导致业主单位信息泄露，劳务成本上升以及外协服务商的稳定性等因素都将给公司未来的持续性发展带来不利的影响。

3、实际控制人控制的风险

截至本发行保荐书出具日，杨丽春、张健楠母子合计控制公司 85.22%的股权，为公司控股股东及实际控制人。本次发行后，公司实际控制人仍将控制公司较高比例股权。虽然公司已经建立了较为完善的内部控制制度和公司治理结构，包括制订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等规章制度，但并不能排除实际控制人利用其控制地位从事相关活动，对公司和中小股东的利益产生不利影响的风险。

（五）政策风险

1、税收优惠政策变化的风险

公司目前被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函【2009】203号）的有关规定，公司报告期内享受 15%的企业所得税优惠政策。若公司在未来高新技术企业证书期满后，不再符合《高新技术企业认定管理办法》的相关要求，不能通过高新技术企业资格复审或重新认定，导致公司无法继续享受上述所得税优惠政策，或国家的相关所得税优惠政策发生不利变化，将对公司未来经

营业绩产生一定不利影响。

2、产业政策变化产生的风险

公司以网络安全服务为重点发展方向，近年来，国家关于网络安全的政策法规不断出台，《网络安全法》《数据安全法》《密码法》《个人信息保护法》《网络安全审查办法》等多项法律法规和政策措施密集发布，从制度、法规、政策、标准等多个维度不断优化完善国内网络安全产业的发展环境。从国家规划中可以看出，网络安全行业始终是国家大力支持发展的行业。目前公司主要客户以政府部门、军队、事业单位以及金融、电信、能源等行业的大型国有企业为主，其资金的主要来源受到宏观政策的影响较为明显。随着国家出台了一系列鼓励发展网络安全行业的相关政策，行业整体的发展速度大幅提高，公司也对行业政策的利好进行了具有针对性的业务布局和规划，宏观政策直接或间接地对公司的经营产生了较大的影响。如果经济增长发生波动，或相关产业政策出现不利变化，公司的市场需求将受到负面影响，进而影响公司的经营情况。

（六）募集资金投资项目风险

本次发行募集资金，扣除发行费用后拟用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	预计使用募集资金金额（万元）
1	网络安全服务能力提升项目	20,324.33	20,100.00
2	网络安全研发基地建设项目	18,141.09	18,000.00
3	区域网络安全技术服务中心建设项目	12,952.91	12,900.00
4	补充流动资金	17,000.00	17,000.00
合计		68,418.33	68,000.00

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，并进行了详尽的可行性分析。但本次发行募集资金投资项目可能存在以下风险：

1、募集资金投资项目新增折旧摊销、研发费用、管理费用及销售费用对公司利润水平的影响

本次募集资金投资项目实施过程及建成后，公司折旧摊销、研发费用、管理费用及销售费用将出现一定程度增加。如因市场环境变化或公司经营管理不善等原因导致募集资金投资项目实施后不能如期产生收益或者盈利水平不及预期，新增折旧摊销、研发费用、管理费用及销售费用将对公司经营业绩产生不利影响。

2、募投项目达不到预期效益导致公司业绩受损的风险

公司本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，并进行了详尽的可行性分析，但未来在开拓市场的过程中依然会面临一定的不确定性。如果本次募投项目所推出的服务的未来市场空间低于预期，或公司推广服务的效果与预测产生较大偏差，公司将会面临募集资金投资项目投产后达不到预期效益从而导致经营业绩受损的风险。

同时，由于网络安全服务毛利率较高，会吸引更多的投资者或竞争对手进入网络安全服务领域。虽然公司已经在行业建立了一定的品牌及市场地位，但公司本次募集资金投资项目在产业化和市场推广过程中仍将不可避免地面临现有竞争对手和新进入者的竞争，存在一定的市场拓展风险。

3、净资产收益率下降的风险

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为 72.04%、48.82%、32.29% 和 6.95%。若公司本次股票成功发行，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，公司未来的净资产收益率存在下降的风险。

4、募集资金项目实施的风险

本次募集资金拟投资的项目的可行性分析是基于目前的国家产业政策及市场条件作出的。公司在项目实施时如果募集资金不能及时到位，或因市场环境突变、行业竞争加剧、项目建设过程中管理不善导致募集资金投资项目不能如期实施，都将会导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

5、项目实施的管理风险

募投项目实施后，一方面要求公司在战略规划、机构设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面建立健全各项制度并加强执行力度；另一方面要求公司制定科学合理的人力资源发展规划，加大对总部及各级分支机构的人员招聘和培训。公司可能面临募投项目实施带来的管理风险。

募投项目实施过程中涉及人员招聘与培训、技术研发升级、中心规划建设等

多项内容，对项目组织和管理水平要求较高，在实施过程中，可能面临较多不确定性因素。在实施过程中如果未能招聘到或培训出项目所需人才，或规划建设过程中出现管理和组织方面的失误，将对项目按期完成和项目效益的实现产生不利影响。

（七）其他风险

1、本次发行失败的风险

公司股票拟在深圳证券交易所创业板上市，除公司经营和财务状况之外，还将受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响以及因投资者认购不足而导致的发行失败风险。

2、证券市场风险

股票价格不仅取决于公司的经营业绩，国内外经济形势、政治环境、政府宏观调控政策、资本市场走势、投资者的投资心理和各类重大突发事件等因素都可能改变投资者的预期并影响证券市场的供求关系，进而影响二级市场股票估值。基于上述不确定性因素的存在，公司股票价格可能会脱离其实际价值而产生波动，存在投资风险。投资者应对股票市场的风险和股票价格的波动有充分的了解和认识。

3、疫情等不可抗力风险

在公司日常经营过程中，无法排除因政治因素、自然灾害、战争、疫情在内的不可抗力事件对公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，从而对公司的生产经营造成不利影响。

2019年12月至今，“新型冠状病毒肺炎”疫情对各地区的企业经营和复工生产均造成一定影响。公司拥有数量较多的供应商及客户，若供应商和客户受到疫情影响，将可能导致供应商无法及时提供技术服务，公司无法及时向合作伙伴履约，无法对客户进行上门技术支持，客户的付款有所延迟等。该等情况均会对公司业务前景、研发计划、财务状况及经营业绩造成不利影响。

四、发行人的发展前景评价

公司是一家第三方信息化全过程技术服务商，主要提供网络安全检测评估、

安全运维、安全咨询等网络安全服务和信息系统工程监理、咨询设计等信息技术咨询服务。公司深耕信息化工程建设领域近二十年，是较早从事第三方信息化工程检测评估的市场主体之一。

一方面，随着政策推动和物联网、大数据、云计算等技术的发展，网络形态不断转变，安全服务不断转型，近几年来，网络安全服务市场增速较快。根据赛迪顾问预测，2020 年中国网络安全服务市场规模达到 128.8 亿元。到 2024 年，中国网络安全服务市场规模将达到 381.2 亿元，预期 2021 年至 2024 年增长率均超过 29%。另一方面，目前中国正经历着经济转型和产业结构调整，越来越多的企业开始着手布局自身信息化建设，未来对信息化解决方案的需求也将不断增加。同时，新技术的广泛应用以及国家新型基础设施建设的不断推进，也为中国信息技术咨询市场注入新的发展活力，推动市场一直保持中高速发展。根据赛迪顾问数据，2020 年中国信息技术咨询服务市场规模达 683.4 亿元，同比增长 12.9%，预期 2021 年至 2024 年增长率均超过 13%。

公司所在行业具有良好的市场前景，公司未来将借助品牌、团队、技术等优势，继续加强公司主营业务，提升公司内部管理水平，从而增强公司核心竞争力，并进一步巩固和加强公司的行业地位和可持续发展能力，为公司业务进一步拓展创造良好的条件。

五、审计截止日后主要经营状况的核查情况

审计截止日后，发行人经营模式未发生重大变化，主要服务的采购规模及采购价格未发生重大变化，主要服务的销售规模及销售价格未发生重大变化，主要客户及供应商的构成未发生重大变化，税收政策未发生重大变化，不存在其他可能影响投资者判断的重大事项。

六、保荐机构对本次证券发行的推荐结论

受发行人委托，中信建投证券担任其本次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构。中信建投证券本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行有关事项严格履行了内部审核程序，并已通过保荐机构内核

部门的审核。保荐机构对发行人本次发行的推荐结论如下：

本次公开发行股票并在创业板上市符合《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件中有关首次公开发行股票的条件；募集资金投向符合国家产业政策要求；发行申请材料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中信建投证券同意作为北方实验室（沈阳）股份有限公司本次首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，并承担保荐机构的相应责任。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于北方实验室(沈阳)股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名: 孙曦晗
孙曦晗

保荐代表人签名: 高吉涛
高吉涛

李标
李 标

保荐业务部门负责人签名: 王晨宁
王晨宁

内核负责人签名: 张耀坤
张耀坤

保荐业务负责人签名: 刘乃生
刘乃生

总经理签名: 李格平
李格平

法定代表人/董事长签名: 王常青
王常青



附件一：

保荐代表人专项授权书

本公司授权高吉涛、李标为北方实验室（沈阳）股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人，履行该公司首次公开发行股票并在创业板上市的尽职推荐和持续督导的保荐职责。

特此授权。

保荐代表人签名： 高吉涛 李标
高吉涛 李 标

法定代表人/董事长签名： 王常青
王常青

中信建投证券股份有限公司

2022 年 9 月 18 日

