

证券代码：002439

证券简称：启明星辰

上市地点：深圳证券交易所



启明星辰信息技术集团股份有限公司

Venustech Group Inc.

北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 21 号楼启明星辰大厦一层

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



二〇一九年三月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经鹏元资信进行信用评级，根据鹏元资信出具的鹏信评[2018]第 Z[120]号《启明星辰信息技术集团股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，启明星辰主体长期信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

鹏元资信在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，鹏元资信将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪，定期跟踪评级每年进行一次。

三、公司的利润分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

《公司章程》中对利润分配政策的相关规定如下：

1、公司利润分配政策的基本原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可供分配利润的 5% 向股东分配股利；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式，采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、公司现金分红的具体条件和比例

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 5% 向股东分配股利，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

特殊情况是指：（1）重大投资计划或者重大现金支出（募集资金项目除外）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元，或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（2）公司未来十二个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%；（3）当年年末经审计资产负债率超过 70%。（4）当年每股累计可供分配利润低于 0.1 元。

4、公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（二）公司的利润分配方案的审议程序

《公司章程》中对利润分配方案的审议程序的相关规定如下：

1、公司的利润分配方案由公司高级管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会在审议现金分红计提方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

2、公司因章程规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（三）公司的利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）公司的利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

（五）公司的利润分配政策的监督

监事会应当对董事会执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督。

公司应当在年度定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是

否得到充分维护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

四、公司最近三年利润分配情况

（一）最近三年分红情况

本公司 2015 年至 2017 年的现金股利分配情况如下：

单位：元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
归属于母公司股东的净利润	451,891,976.71	265,171,908.57	244,127,162.03
现金分红金额（含税）	44,834,629.35	89,669,258.70	21,723,556.85
现金分红金额/归属于母公司股东的净利润	9.92%	33.82%	8.90%
2015 年至 2017 年累计现金分红总额	156,227,444.90		

注：可分配利润口径为合并报表归属于上市公司股东的净利润。

（二）最近三年未分配利润使用安排情况

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要增加公司营运资金，用于公司的日常经营。

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 31.35 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）市场竞争的风险

由于信息安全市场竞争较为充分，公司所处行业面临国内外较强竞争对手的竞争。除了传统安全厂商以外，由于信息安全与 IT 融合的行业发展趋势，诸多非传统安全厂商纷纷进入信息安全市场。虽然信息安全行业具有良好的发展前

景，市场潜力巨大，而且公司在国内市场长期保持竞争优势地位，已经成为国内信息安全领域的领导厂商之一，但是公司仍将面临较强的市场竞争压力，在一定时期内，公司仍面临现有产品市场竞争加剧的风险。

（二）政策风险

目前，软件产业属于国家重点鼓励发展的产业，为此国务院出台了相关政策从投融资、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购和知识产权保护等多方面对软件企业给予支持。若相关政策发生变化，可能对行业和公司产生不确定影响。其中，税收优惠可以直接影响到公司的当期业绩。

1、增值税税收优惠政策风险

根据国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号），对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。2011年1月28日，根据国务院[2011]4号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》的规定，继续实施软件增值税优惠政策。2011年10月13日，根据财政部、国家税务总局颁布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

2015年、2016年、2017年及2018年1-6月，公司获得增值税退税金额分别为12,102.95万元、15,629.96万元、14,477.20万元及4,430.81万元，占利润总额的比例分别为40.79%、52.40%、30.80%及1,099.45%。该等增值税退税是软件相关行业税收制度的特殊性造成的，基于软件相关行业的特殊性，以及国家对软件行业的总体政策导向，预期上述税收优惠法规在一定时期内将保持稳定。但如果国家增值税税收优惠政策发生不利变化，将直接影响公司的净利润。

2、所得税税收优惠政策风险

报告期内，公司及安全公司、网御星云、合众数据、安方高科、赛博兴安、书生电子、川陀大匠等主要子公司持有《高新技术企业证书》。

根据《企业所得税法》有关规定，本公司及主要子公司报告期内所得税按

15%税率计缴。如果国家所得税税收优惠政策发生不利变化，或者公司及主要子公司以后年度不能被认定“高新技术企业”，则须按 25% 的税率缴纳企业所得税。因此，存在所得税税收优惠政策的风险。

（三）收购整合及盈利不达标的风险

公司自 2012 年至今先后收购网御星云、书生电子、合众数据、安方高科、赛博兴安等企业。从公司整体角度来看，上述收购完成后，公司的业务范围和资产规模迅速扩大，公司与被收购企业之间需在业务体系、组织机构、营销网络、管理制度、研发体系、人力资源、财务统筹、企业文化等方面进行深度融合。提高企业各项职能整合后的效率、降低各个环节的成本，从企业重组中尽快实现良好的经济效益，依然是公司未来重要的工作，与被收购企业之间的整合能否达到预期存在一定的不确定性。

此外，被并购企业赛博兴安、书生电子仍处于业绩承诺期，因未来宏观经济、行业政策、市场竞争、技术研发等具有不确定性，未来可能会出现经营业绩不达标的情况，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体措施，可能无法达到预期的协同效应，从而给公司及股东利益造成不利影响。

（四）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款呈逐年上升的趋势。报告期内公司应收账款账面价值分别为 63,983.39 万元、92,558.16 万元以、122,050.15 万元及 120,892.83 万元，占总资产的比例分别为 22.63%、28.44%、28.55% 及 30.29%。虽然公司的主要客户为政府、电信行业、金融行业等一些资信良好、实力雄厚、发生坏账风险较小的客户。截至 2018 年 6 月 30 日，公司账龄 2 年以内的应收账款占应收账款余额的比例为 76.18%，发生坏账的风险相对较小，但如果公司未来账龄大于 2 年的应收账款余额上升，则公司计提坏账准备的比例明显提高，将会影响公司的报表利润。

随着公司经营规模的扩大，应收账款的金额可能会逐步增加，如果客户经营状况发生重大变化导致其偿债能力受影响或公司采取的收款措施不力，发生坏账的可能性将会加大。

（五）产品销售季节性的风险

由于公司目前的主要客户是政府机关，电信、金融等行业的大型国有企业，这些客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和固定资产投资计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，公司在每年上半年销售较少，订单从7-8月份开始明显增加，设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年尤其是第四季度。从近三年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比平均为46.73%；从报告期上半年净利润情况看，2015年至2017年各上半年净利润分别为826.32万元、538.28万元和-393.25万元，而全年净利润分别为25,512.55万元、26,119.34万元和44,270.59万元。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

（六）商誉减值的风险

截至2018年6月30日，公司因投资形成的商誉总额为70,568.69万元，占资产总额的17.68%。报告期内，因子公司安方高科业绩不达预期，于2016年计提商誉减值准备6,197.68万元，2017年计提商誉减值准备3,282.47万元。

如果未来被并购企业进一步受外部经济环境的影响、行业政策的冲击，或自身技术研发、市场拓展、经营管理方面出问题，导致其经营状况出现急剧恶化，则根据《企业会计准则》的相关规定，仍需要对商誉计提减值准备，将对公司的经营状况产生不利影响。

（七）人力资源风险

作为软件企业，拥有优秀的技术人员和营销、管理等专业人员队伍，是公司可持续发展的关键因素。随着公司业务规模和资产规模的不断扩大，募集资金项目的投入建设，未来几年公司对于高素质人才的需求越来越大。软件企业一般都面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的局面。能否继续稳定和提升现有的人才队伍，并及时引进在数量上和质量上都能充分满足公司发展需要的人才，将对公司生产经营带来重要影响。因此，公司面临一定的人力资源风险。

（八）运营管理风险

随着公司业务、资产、人员规模的不不断扩大，技术创新要求更高更快，对经营效率的要求进一步提高，公司经营的决策、实施和风险控制难度将增加。虽然公司目前具有核心技术优势，但信息安全应用环境和需求的快速变化以及公司规模扩张对公司保持持续的技术领先提出了更高的要求，如何在研发技术、研发管理方面保持持续有效的创新，如何保证产品快速满足市场需求，均给公司带来一定程度的压力。

（九）开展新业务不达预期的风险

新技术浪潮正在推动出现新的市场需求，公司时刻跟踪业务发展动向和市场、用户的需求变化，适时布局新产品和新业务。公司于 2017 年启动智慧城市安全运营业务，2017 年 12 月成都安全运营中心正式启用开通运营。2018 年，陆续将有更多省市的安全运营中心投入建设。城市安全运营业务是公司专门为智慧城市信息化建设和运行配套打造的一揽子高端安全服务，为智慧城市的安全运转保驾护航。此项业务将开启新的安全服务市场和新的利润增长点，是公司业务升级转型的重大举措。智慧城市安全运营业务是公司 2018 年及未来三至五年的重点方向，新业务的开展有可能存在不确定性，需要关注不达预期的风险。

（十）募集资金投资项目风险

本次发行募集资金主要用于济南安全运营中心、杭州安全运营中心、昆明安全运营中心和网络安全培训中心、郑州安全运营中心和网络安全培训中心项目。由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述任何因素的变动都可能直接影响项目的经济效益。虽然，公司在项目选择时已进行了充分的市场调研及可行性论证评估，并与当地政府部门签署了战略合作协议，获得了当地政府部门的认可和支持，项目均具备良好的市场前景和经济效益。募投项目在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，有可能存在募集资金投资项目实施后达不到预期效益的风险。

本次募投项目“昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”及“郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”涉及开展培训业务，相关募投项目实施主体已在营业执照经营范围中增加了培训业务。《民办教育促进法》等法律法

规未明确区分“民办培训机构”与“民办教育机构”的监管原则，未明确规定本次募投项目所涉及的培训业务是否需要办理资质许可，募投项目实施地的相关政府部门亦未要求该类培训业务需办理相应资质许可，因此截至目前公司本次募投项目涉及的培训业务尚不需要办理培训资质许可，但是在未取得培训资质或资格时开展上述培训业务仍存在一定的合法性风险。

（十一）与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，

或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

4、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券公开发行完成后，公司总资产规模将有较大幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效的利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

6、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 31.35 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本期可转债发行提供担保。如果本期可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本期可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

7、信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为 AA。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

8、可转换公司债券价格波动甚至低于面值的风险

由于经济环境、公司经营业绩、市场利率、转股价格、投资者预期等多种不确定性因素的存在，以及可转换公司债券本身具有的自发行结束之日起满六个月后可以转为公司股票等特点，可能出现未来转股价格和公司股票正股价格偏离较大，甚至出现转股价格高于正股价格的情况。同时，因影响公司发行的可转换公司债券价格波动的因素较为复杂，可转债票面利率和可比公司债券的票面利率存在差异，可转债交易价格可能存在较大波动，甚至出现可转换公司债券价格低于面值的情形，可能使得投资者面临较大的投资风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

七、关于 2018 年三季度报及 2018 年度业绩快报披露情况

公司 2018 年第三季度财务报告已于 2018 年 10 月 30 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）和《证券时报》、《中国证券报》进行了披露。

公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 23 日，根据 2018 年业绩快报，2018 年全年实现扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润（未经审计）为 43,743.59 万元，根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司的利润分配政策和决策程序	2
四、公司最近三年利润分配情况	5
五、本次可转债发行不设担保	5
六、风险提示	5
七、关于 2018 年三季度及 2018 年度业绩快报披露情况	12
目录	13
第一节 释义	16
第二节 本次发行概况	24
一、发行人基本情况	24
二、本次发行概况	25
三、承销方式及承销期	34
四、发行费用	34
五、主要日程与停复牌示意性安排	35
六、本次发行证券上市流通	35
七、本次发行的有关机构	36
第三节 风险因素	38
一、市场风险	38
二、经营管理风险	39
三、财务风险	40
四、政策风险	41
五、募集资金投资项目风险	42
六、可转债发行相关的主要风险	42
第四节 发行人基本情况	46

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况	46
二、公司组织结构及主要对外投资情况	46
三、公司控股股东、实际控制人基本情况	74
五、发行人所属行业基本情况	77
六、发行人在行业中的竞争情况	99
七、发行人主要业务的具体情况	108
八、发行人主要资产情况	114
九、发行人境外经营情况	121
十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	122
十一、最近三年发行人、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况 ...	122
十二、利润分配情况	128
十三、公司最近三年发行债券情况	134
十四、公司偿债能力指标和资信评级情况	134
十五、董事、监事和高级管理人员基本情况	135
十六、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施 ...	140
第五节 同业竞争与关联交易	143
一、同业竞争	143
二、关联方及关联交易情况	144
第六节 财务会计信息	153
一、财务报告及审计情况	153
二、公司最近三年一期的财务报表	153
三、报告期内合并报表范围的变化情况	180
四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表	181
五、2018 年季报及 2018 年业绩快报情况	183
第七节 管理层讨论与分析	184
一、公司财务状况分析	184
二、公司盈利能力分析	210
三、现金流量分析	227
四、公司资本性支出分析	228
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正	230

六、重大事项说明.....	233
七、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析.....	234
第八节 本次募集资金运用.....	236
一、本次募集资金使用计划.....	236
二、本次募集资金的必要性.....	236
三、本次募集资金的可行性.....	243
四、本次募集资金的具体情况.....	249
五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响.....	279
第九节 历次募集资金运用.....	282
一、最近五年内募集资金情况.....	282
二、前次募集资金基本情况.....	284
三、会计师事务所出具的专项报告结论.....	294
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	295
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	295
二、保荐机构（主承销商）声明.....	296
三、发行人律师声明.....	299
四、发行人会计师声明.....	300
五、评级机构声明.....	301
第十一节 备查文件.....	302
附件一：主要专利清单.....	303
附件二：软件著作权清单.....	309

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语		
发行人、启明星辰、公司、股份公司	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司
启明星辰有限	指	公司前身，北京启明星辰信息技术有限公司
公司章程	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司公司章程
本次发行	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司拟公开发行可转换公司债券
董事会	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司董事会
监事会	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司监事会
股东大会	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司股东大会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
董事、监事、高管	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司董事、监事、高级管理人员
三会	指	股东大会、董事会、监事会
最近三年一期、报告期	指	2015年、2016年、2017年及2018年1-6月
股东回报规划	指	《启明星辰信息技术集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》
星源壹号、壹号基金	指	北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）
安方高科	指	安方高科电磁安全技术（北京）有限公司
合众数据	指	杭州合众数据技术有限公司
赛博兴安	指	北京赛博兴安科技有限公司
书生电子	指	北京书生电子技术有限公司
企管公司	指	启明星辰企业管理有限公司
投资公司	指	启明星辰信息安全投资有限公司
安全公司	指	北京启明星辰信息安全技术有限公司
西藏天辰	指	西藏天辰信息科技有限公司
辰信领创	指	北京辰信领创信息技术有限公司
网御星云	指	北京网御星云信息技术有限公司
上海天阗	指	上海天阗投资有限公司
书生电子	指	北京书生电子技术有限公司

上海企管	指	启明星辰企业管理（上海）有限公司
成都企管	指	启明星辰企业管理（成都）有限公司
长沙云子	指	长沙云子可信企业管理有限公司
北京云子	指	北京云子企业管理有限公司
广州启明星辰	指	广州启明星辰信息技术有限公司
上海启明星辰	指	上海启明星辰信息技术有限公司
成都启明星辰	指	成都启明星辰信息安全技术有限公司
川陀大匠	指	南京川陀大匠信息技术有限公司
赫安辐源	指	北京赫安辐源环境科技有限公司
书生软件	指	天津书生软件技术有限公司
赛搏长城	指	北京赛搏长城信息科技有限公司
昆明企管	指	启明星辰企业管理（昆明）有限公司
唯圣投资	指	唯圣投资有限公司
深圳启明星辰	指	深圳启明星辰信息安全技术有限公司
济南云子	指	济南云子可信企业管理有限公司
云南启明星辰	指	云南启明星辰信息安全技术有限公司
郑州启明星辰	指	郑州启明星辰信息安全技术有限公司
三峡启明星辰	指	启明星辰三峡（湖北）信息安全技术有限公司
郑州企管	指	郑州市启明星辰企业管理有限公司
杭州企管	指	杭州启明星辰企业管理有限公司
武汉启明星辰	指	武汉启明星辰信息安全技术有限公司
香港启明星辰	指	Venusense HK Limited
新加坡启明星辰	指	VENUSTECH (S) PTE.LTD.
湾区启明星辰	指	广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司
武汉企管	指	启明星辰（武汉）企业管理有限公司
天津启明星辰	指	天津启明星辰信息技术有限公司
无锡启明星辰	指	无锡启明星辰信息安全技术有限公司
青岛启明星辰	指	青岛启明星辰信息安全技术有限公司
江西启明星辰	指	江西启明星辰信息安全技术有限公司
上海安言	指	上海安言信息技术有限公司
大成天下	指	深圳市大成天下信息技术有限公司
长沙智为	指	长沙市智为信息技术有限公司
天诚星源	指	北京天诚星源信息技术有限公司
恒安嘉新	指	恒安嘉新（北京）科技有限公司，2017年3月31日

		股改后名称变更为恒安嘉新（北京）科技股份有限公司
保荐人、主承销商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
会计师、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、金诚同达	指	北京金诚同达律师事务所
鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司，于 2018 年 11 月 5 日更名为中证鹏元资信评估股份有限公司
赛迪顾问、CCID	指	赛迪顾问股份有限公司，是中国规模较大、专业能力较强的现代化咨询顾问企业
IDC	指	IDG（国际数据集团）旗下子公司，国际知名的信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商
沙利文	指	Frost & Sullivan 弗若斯特沙利文咨询公司，国际知名的企业增长咨询公司
绿盟科技	指	北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司
东软	指	东软集团股份有限公司
天融信	指	北京天融信科技股份有限公司
美亚柏科	指	厦门市美亚柏科信息股份有限公司
北信源	指	北京北信源软件股份有限公司
任子行	指	任子行网络技术股份有限公司
中国软件	指	中国软件与技术服务股份有限公司
浪潮软件	指	浪潮软件股份有限公司
榕基软件	指	福建榕基软件股份有限公司
蓝盾股份	指	蓝盾信息安全技术股份有限公司
卫士通	指	卫士通信息产业股份有限公司
ADLab	指	启明星辰积极防御实验室团队
VF 专家团	指	启明星辰安全体系设计及咨询团队
PMC	指	启明星辰产品管理中心/部门
购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权事项	指	公司通过发行股份及募集配套资金向于天荣等购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权
购买赛博兴安 90% 股权事项	指	公司发行股份及募集配套资金向王晓辉等购买赛博兴安 90% 股权
募集资金专户 1 号	指	招商银行股份有限公司北京双榆树支行 110902146410804 银行账户
募集资金专户 2 号	指	招商银行股份有限公司北京双榆树支行 110902146410406 银行账户
《意见》	指	《关于开展智慧城市标准体系和评价指标体系建设及应用实施的指导意见》

CNCERT 或 CNCERT/CC	指	国家计算机网络应急技术处理协调中心
中央网信办	指	原中央网络安全和信息化领导小组办公室，现改为中央网络安全和信息化委员会办公室
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
银监会	指	中国银行业监督管理委员会
企业所得税法	指	中华人民共和国企业所得税法
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
网络安全法	指	中华人民共和国网络安全法
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、万元
二、专业术语		
网闸	指	一种能够在网络间进行安全的应用数据交换的网络设备，由内网主机模块、外网主机模块以及隔离卡构成
隔离卡	指	网闸产品的核心部件，是内外网之间数据交换的唯一通道，本身没有操作系统和应用编程接口，所有的逻辑控制和传输控制固化在安全芯片中，自主实现内外网数据的交换
网关	指	实现网络互连的设备
M2S	指	能够进行全面防范、即时监测、专家响应的一个实时安全过程，是启明星辰提出的一种全新安全服务体系，具体包括三方面含义：M2S（Managed Monitoring Services）专业监控技术与服务；M2S（Managed Security Services）托管式安全服务；M2S（Management To Security）通过管理达到安全
蠕虫	指	一种通过网络传播的恶性病毒，它的传染机理是利用网络进行复制和传播，传染途径一般是通过网络和电子邮件。一计算机系统感染蠕虫，蠕虫即可独自传播并大量复制，可以在很短的时间内蔓延整个网络，造成网络瘫痪
僵尸网络	指	通过控制服务器间接并集中控制的僵尸程序感染计算机群。僵尸程序是类似木马的控制程序，攻击者可利用僵尸网络实施信息窃取、垃圾邮件、网络仿冒、拒绝服务攻击等各种恶意活动
恶意代码	指	对人为编写制造的计算机攻击程序的总称，包括计算机病毒、网络蠕虫、木马程序、僵尸网络、网页恶意

		脚本、间谍软件等
DDoS	指	分布式拒绝服务攻击（Distributed Denial of Service），利用网络上已被攻陷的计算机向某一特定的目标计算机发动密集式的“服务”要求，借以把目标计算机的网络资源及系统资源耗尽，使得目标无法提供正常服务
APT	指	Advanced Persistent Threat, 高级持续性威胁, 组织（特别是政府）或者小团体利用先进的攻击手段对特定目标进行长期持续性网络攻击的攻击形式。
SQL	指	结构化查询语言（Structured Query Language）,是一种目前被广泛使用的数据库语言
防火墙	指	是一种访问控制产品，它在内部网络与不安全的外部网络之间设置障碍，阻止外界对内部资源的非法访问和内部对外部的不安全访问，能有效防止对内部网络的攻击，并实现数据流的监控、过滤、记录和报告功能，隔断内部网络与外部网络的连接
跨站脚本(XSS)攻击	指	通过在网页中加入恶意代码，当访问者浏览网页时恶意代码会被执行或者通过给管理员发信息的方式诱使管理员浏览，从而获得管理员权限，控制整个网站。攻击者利用跨站请求伪造能够轻松地强迫用户的浏览器发出恶意的 HTTP 请求，如诈骗性的电汇请求、修改口令和下载非法的内容等请求
SOC	指	安全管理平台（Security Operation Center），用来监控网络、系统和安全设备的运行状态，收集事件信息，并进行关联分析，对网络进行集中和整体的风险监控，并及时作出可能的响应
IDS	指	入侵检测系统（Intrusion Detection System），依照一定的安全策略，对网络、系统的运行状况进行监视，尽可能发现各种攻击企图、攻击行为或者攻击结果，以保证网络系统资源的机密性、完整性和可用性
IPS	指	入侵防御系统（Intrusion Prevention System），通过检查网络数据包并确定其真正用途，来检测并阻断攻击网络的恶意通信
VPN	指	虚拟专用网（Virtual Private Network），在公共数据网络上通过采用数据加密技术和访问控制技术，实现两个或多个可信内部网之间的互联，以实现数据在公共信道上的可信传递
UTM	指	统一威胁管理（Unified Threat Management），由硬件、软件和网络技术组成、集成多种安全功能的网关设备，帮助用户以最便捷的方式实现防火墙、防病毒、入侵防御等功能需求
安全审计产品	指	按照功能不同可以分为网络审计、日志审计、数据库审计等，分别对网络行为、系统操作日志、数据库操

		作行为进行记录，能够提供基于主体标识（用户）、操作（行为）、客体标识（设备、操作系统、数据库系统、应用系统）的分析和审计报表，为管理者提供依据，并事后查证
终端安全管理产品	指	针对网络计算机终端安全防护而提出的一套综合解决方案，基于终端状态行为监测及桌面控管理念，对网络中所有终端的可能性安全威胁进行监控或记录，实现系统安全、人员操作安全和应用安全的全面管理，并能够提供对网络计算机终端的行为、状态等方面的点对点控管
CISP	指	注册信息安全专业人员（Certified Information Security Professional），由中国信息安全产品测评认证中心实施国家认证，CISP 系国家对信息安全人员资质的最高认可。CISP 分为三类：注册信息安全工程师（CISE）、注册信息安全管理师(CISO)、注册信息安全审核员(CISA)
(ISC) ²	指	ISC-Squared，成立于 1989 年，全球最大的网络、信息、软件与基础设施安全认证会员制非营利组织，是为信息安全专业人士职业生涯提供教育及认证服务的全球领导者，总部位于美国，分别在伦敦、香港、东京、印度及北京设有办公室
4A	指	账号（Accounting）、验证(Authentication)、授权(Authorization)、审计(Audit)
SaaS	指	安全即服务（Security-as-a-service），一个用于安全管理的外包模式。通常情况下，安全即服务包括通过互联网发布的应用软件(如反病毒软件)，但这个词也可以指外部组织提供的内部安全管理。SaaS 也是软件即服务（Software-as-a-service）的缩写，基于互联网的安全产品是软件即服务（SaaS）的一部分
DLP	指	Data Leakage Prevention（数据防泄漏），是通过一定的技术手段，防止企业的指定数据或信息资产以违反安全策略规定的形式流出企业的一种策略
NGFW	指	下一代防火墙（Next generation firewall），Gartner 最早在 2009 年给 NGFW 定义：必须有标准的防火墙功能，如网络地址转换，状态检测，VPN 和大企业需要的功能如:IPS、AV、行为管理等功能
WAF	指	Web Application Firewall，Web 应用程序防火墙
Vetrix	指	启明星辰云海安全专有云系统
等保	指	信息安全等级保护
信息安全产品、安全产品	指	基于计算机网络环境的信息安全产品，能够针对网络或者应用提供保护、防范对信息系统或网络的非法访问、信息篡改和恶意攻击等行为，保护网络和信息系统的保密性、完整性、可用性

专业安全服务、安全服务	指	基于计算机网络环境的信息安全服务，主要包括：安全风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训、安全托管等
安全云服务	指	云计算技术在网络安全领域的应用和拓展从而实现网络安全即服务的一种技术和业务模式，它通过将提升网络安全能力（包括访问控制、DDoS 防护、病毒和恶意代码的检测和处理、网络流量的安全检测和过滤、邮件等应用的安全过滤、网络扫描、Web 等特定应用的安全检测、网络异常流量检测等）等的资源集群和池化，使用户在不需要自身对安全设施进行维护管理以及最小化服务成本与业务提供商交互的情况下，通过互连网络得到便捷、按需、可伸缩的网络安全防护服务
第三方独立安全运营	指	以第三方为客观视角，建立独立安全支撑体系，解决数据公正性和独立性问题，严格绩效考评制度，将安全可视化呈现落到工作实处，帮助相关单位及企业客观了解自身的安全现状，解决相关单位及企业现有安全问题，全面提升安全能力
智慧城市	指	运用信息和通信技术手段感测、分析、整合城市运行核心系统的各项关键信息，从而对包括民生、环保、公共安全、城市服务、工商业活动在内的各种需求做出智能响应，实现全面透彻的智慧化城市及生活管理。是运用物联网、云计算、大数据、空间地理信息集成等新一代信息技术，促进城市规划、建设、管理和服务智慧化的新理念和新模式
三、可转换公司债券涉及专有术语		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每 12 个月
转股、转换	指	债券持有人将其持有的启明星辰可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的启明星辰可转债被注销，同时公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可以将启明星辰可转债转换为公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《启明星辰信息技术集团股份有限公

	司公开发行可转换公司债券募集说明书》
--	--------------------

注：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：启明星辰信息技术集团股份有限公司

英文名称：Venustech Group Inc.

统一社会信用代码：911100006004827014

注册资本：896,692,587 元

注册地址：北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 21 号楼启明星辰大厦一层

邮政编码：100193

办公地址：北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 21 号楼启明星辰大厦

邮政编码：100193

联系电话：010-82779006

传真：010-82779010

法定代表人：王佳

成立日期：1996 年 06 月 24 日

股份公司整体变更日期：2008 年 1 月 25 日

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：启明星辰

股票代码：002439

经营范围：货物进出口；技术进出口；代理进出口；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；信息咨询（中介除外）；投资咨询；销售针纺织品、计算机软硬件、机械设备、电器设备、仪器仪表（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）；出租办公用房；计算机设备租赁；计算机技术培训。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产

业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

二、本次发行概况

(一) 本次发行的核准概况

本次可转债发行方案于 2017 年 11 月 21 日经公司第三届董事会第三十三次会议审议通过,并于 2017 年 12 月 11 日经公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过。

2018 年 4 月 13 日,公司召开了第三届董事会第三十七次会议,审议通过了《关于调整公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目名称及相应调整发行方案有关条款的议案》等相关议案,对部分募集资金投资项目名称进行了调整。

2018 年 9 月 3 日,公司召开了第三届董事会第四十三次(临时)会议,审议通过了《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》等议案,公司结合财务状况及投资计划,决定将本次公开发行可转换债券的发行规模从不超过人民币 10.9 亿元(含 10.9 亿元)调减为不超过人民币 10.45 亿元(含 10.45 亿元),并相应调整募集资金用途,公开发行可转换债券方案的其他条款不变。

本次可转换公司债券发行于 2018 年 12 月 28 日获得证监会出具的证监许可[2018]2159 号文核准。

(二) 本次发行的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

结合公司财务状况和投资计划,本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 104,500.00 万元(含)。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年,即自 2019 年 3 月 27 日至 2025 年 3 月 27 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年为 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

6、付息的期限和方式

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2019年4月2日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即2019年10月8日起至2025年3月27日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息））。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格为 28.33 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

（2）转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正

（1）修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q=V \div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满五个交易日内，公司将按债券面值的113%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的

可转换公司债券票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中： IA 为当期应计利息； B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股

票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由承销商包销。

（2）发行对象

①向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2019 年 3 月 26 日，T-1 日）收市后登记在册的公司所有股东。

②网上发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

③网下发行：持有中国结算深圳分公司证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其它机构投资者。

④本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2019 年 3 月 26 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.1682 元可转债的比例，再按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

公司现有总股本为 896,692,587 股，剔除公司回购专户库存股 2,178,784 股后，可参与本次发行优先配售的股本为 894,513,803 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 10,449,710 张，约占本次发行的可转债总额的 99.997%。由于不足 1 张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

(1) 可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按照可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的权限范围

- ①当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；
- ②当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因股权激励和业绩承诺导致回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（4）在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 104,500.00 万元，募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目	项目总投资额	拟投入募集资金
济南安全运营中心建设项目	9,200	5,700
杭州安全运营中心建设项目	28,000	13,500
昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	47,300	37,300
郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	50,500	33,000
补充流动资金	15,000	15,000
合计	150,000	104,500

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行可转换债券方案的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）债券评级情况

鹏元资信对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体长期信用评级为AA级，债券信用评级为AA级，评级展望为稳定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自2019年3月25日至2019年4月2日。

四、发行费用

承销保荐费	1,045.00 万元
会计师费用	77.00 万元
律师费用	45.00 万元

资信评级费	29.00 万元
发行手续费	11.00 万元
信息披露费及路演推介费	81.60 万元

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2019年3月25日	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1	2019年3月26日	原A股股东优先配售股权登记日 网上路演 网下申购日 网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》等相关文件，并确保17:00前申购保证金到达指定账户；	正常交易
T	2019年3月27日	刊登《发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）；	正常交易
T+1	2019年3月28日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 网上申购摇号抽签；	正常交易
T+2	2019年3月29日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日17:00前按时足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款；	正常交易
T+3	2019年4月1日	根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额；	正常交易
T+4	2019年4月2日	刊登《发行结果公告》；	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所

所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	启明星辰信息技术集团股份有限公司
法定代表人：	王佳
办公地址：	北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园21号楼启明星辰大厦
联系电话：	010-82779006
传真：	010-82779010
董事会秘书：	姜朋
证券事务代表：	钟丹

（二）保荐人（主承销商）

名称：	光大证券股份有限公司
法定代表人：	周健男
办公地址：	上海市静安区新闻路1508号
联系电话：	021-22169999
传真：	021-22167124
保荐代表人：	税昊峰、黄锐
项目协办人：	沈学军
项目组成员	宋立城、卓乃建、陈欢

（三）发行人律师

名称：	北京金诚同达律师事务所
负责人：	庞正忠
办公地址：	北京市建国门外大街1号国贸大厦A座十层
联系电话：	010-57068585
传真：	010-65185057
经办律师：	关军、李敏

（四）发行人会计师

名称：	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人：	刘贵彬
办公地址：	北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
联系电话：	010-88095588

传真:	010-88091199
经办会计师:	汤其美、邓登峰、詹妙灵

(五) 资信评级机构

名称:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人:	张剑文
办公地址:	北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 8 层 806 室
联系电话:	010-66216006
传真:	010-66212002
经办评级人员:	王贞姬、李君臣

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

(八) 本次可转债的收款银行

账户户名:	光大证券股份有限公司
开户行:	中国银行上海市万航渡路支行
账号:	441667098687
联系人:	倪旻娇
联系电话:	021-62463881

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、市场风险

（一）市场竞争的风险

由于信息安全市场竞争较为充分，公司所处行业面临国内外较强竞争对手的竞争。除了传统安全厂商以外，由于信息安全与 IT 融合的行业发展趋势，诸多非传统安全厂商纷纷进入信息安全市场。虽然信息安全行业具有良好的发展前景，市场潜力巨大，而且公司在国内市场长期保持竞争优势地位，已经成为国内信息安全领域的领导厂商之一，但是公司仍将面临较强的市场竞争压力，在一定时期内，公司仍面临现有产品市场竞争加剧的风险。

（二）产品销售季节性的风险

由于公司目前的主要客户是政府机关，电信、金融等行业的大型国有企业，这些客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和固定资产投资计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，公司在每年上半年销售较少，订单从 7—8 月份开始明显增加，设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年尤其是第四季度。从近三年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比平均为 46.73%；从报告期上半年净利润情况看，2015 年至 2017 年各上半年净利润分别为 826.32 万元、538.28 万元和 -393.25 万元，而全年净利润分别为 25,512.55 万元、26,119.34 万元和 44,270.59 万元。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

（三）开展新业务不达预期的风险

新技术浪潮正在推动出现新的市场需求，公司时刻跟踪业务发展动向和市场、用户的需求变化，适时布局新产品和新业务。公司于 2017 年启动智慧城市安全运营业务，2017 年 12 月成都安全运营中心正式启用开通运营。2018 年，陆续将有更多省市的安全运营中心投入建设。城市安全运营业务是公司专门为智慧城市信息化建设和运行配套打造的一揽子高端安全服务，为智慧城市的安全运转保驾护航。此项业务将开启新的安全服务市场和新的利润增长点，是公司业务升级转型的重大举措。智慧城市安全运营业务是公司 2018 年及未来三至五年的重点方向，新业务的开展有可能存在不确定性，需要关注不达预期的风险。

二、经营管理风险

（一）收购整合及盈利不达标的风险

公司自 2012 年至今先后收购网御星云、书生电子、合众数据、安方高科、赛博兴安等企业。从公司整体角度来看，上述收购完成后，公司的业务范围和资产规模迅速扩大，公司与被收购企业之间需在业务体系、组织机构、营销网络、管理制度、研发体系、人力资源、财务统筹、企业文化等方面进行深度融合。提高企业各项职能整合后的效率、降低各个环节的成本，从企业重组中尽快实现良好的经济效益，依然是公司未来重要的工作，与被收购企业之间的整合能否达到预期存在一定的不确定性。

此外，被并购企业赛博兴安、书生电子仍处于业绩承诺期，因未来宏观经济、行业政策、市场竞争、技术研发等具有不确定性，未来可能会出现经营业绩不达标的情况，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体措施，可能无法达到预期的协同效应，从而给公司及股东利益造成不利影响。

（二）人力资源风险

作为软件企业，拥有优秀的技术人员和营销、管理等专业人员队伍，是公司可持续发展的关键因素。随着公司业务规模和资产规模的不断扩大，募集资金项目的投入建设，未来几年公司对于高素质人才的需求越来越大。软件企业一般都面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的局面。能否继续稳定和提升现有的人才队伍，并及时引进在数量上和质量上都能充分满足公司发展需要的人才，将对公司生产经营带来重要影响。因此，公司面临一定的人力资源风险。

（三）运营管理风险

随着公司业务、资产、人员规模的不不断扩大，技术创新要求更高更快，对经营效率的要求进一步提高，公司经营的决策、实施和风险控制难度将增加。虽然公司目前具有核心技术优势，但信息安全应用环境和需求的快速变化以及公司规模扩张对公司保持持续的技术领先提出了更高的要求，如何在研发技术、研发管理方面保持持续有效的创新，如何保证产品快速满足市场需求，均给公司带来一定程度的压力。

三、财务风险

（一）应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司应收账款呈逐年上升的趋势。报告期内公司应收账款账面价值分别为 63,983.39 万元、92,558.16 万元、122,050.15 万元及 120,892.83 万元，占总资产的比例分别为 22.63%、28.44%、28.55%及 30.29%。虽然公司的主要客户为政府、电信行业、金融行业等一些资信良好、实力雄厚、发生坏账风险较小的客户。截至 2018 年 6 月 30 日，公司账龄 2 年以内的应收账款占应收账款余额的比例为 76.18%，发生坏账的风险相对较小，但如果公司未来账龄大于 2 年的应收账款余额上升，则公司计提坏账准备的比例明显提高，将会影响公司的报表利润。

随着公司经营规模的扩大，应收账款的金额可能会逐步增加，如果客户经营状况发生重大变化导致其偿债能力受影响或公司采取的收款措施不力，发生坏账的可能性将会加大。

（二）商誉减值的风险

截至 2018 年 6 月 30 日，公司因投资形成的商誉总额为 70,568.69 万元，占资产总额的 17.68%。报告期内，因子公司安方高科业绩不达预期，于 2016 年计提商誉减值准备 6,197.68 万元，2017 年计提商誉减值准备 3,282.47 万元，2018 年 6 月末安方高科商誉账面价值为 0.00 元。

如果未来被并购企业进一步受外部经济环境的影响、行业政策的冲击，或自身技术研发、市场拓展、经营管理方面出问题，导致其经营状况出现急剧恶化，则根据《企业会计准则》的相关规定，仍需要对商誉计提减值准备，将对公司的

经营状况产生不利影响。

四、政策风险

目前，软件产业属于国家重点鼓励发展的产业，为此国务院出台了相关政策从投融资、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购和知识产权保护等多方面对软件企业给予支持。若相关政策发生变化，可能对行业和公司产生不确定影响。其中，税收优惠可以直接影响到公司的当期业绩。

（一）增值税税收优惠政策风险

根据国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号），对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。2011年1月28日，根据国务院[2011]4号《关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》的规定，继续实施软件增值税优惠政策。2011年10月13日，根据财政部、国家税务总局颁布的《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号），增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

2015年、2016年、2017年及2018年1-6月，公司获得增值税退税金额分别为12,102.95万元、15,629.96万元、14,477.20万元及4,430.81万元，占利润总额的比例分别为40.79%、52.40%、30.80%及1,099.45%。该等增值税退税是软件相关行业税收制度的特殊性造成的，基于软件相关行业的特殊性，以及国家对软件行业的总体政策导向，预期上述税收优惠法规在一定时期内将保持稳定。但如果国家增值税税收优惠政策发生不利变化，将直接影响公司的净利润。

（二）所得税税收优惠政策风险

报告期内，公司及安全公司、网御星云、合众数据、安方高科、赛博兴安、书生电子、川陀大匠等主要子公司持有《高新技术企业证书》。

根据《企业所得税法》有关规定，本公司及主要子公司报告期内所得税按15%税率计缴。如果国家所得税税收优惠政策发生不利变化，或者公司及主要子

公司以后年度不能被认定“高新技术企业”，则须按 25% 的税率缴纳企业所得税。因此，存在所得税税收优惠政策的风险。

五、募集资金投资项目风险

本次发行募集资金主要用于济南安全运营中心、杭州安全运营中心、昆明安全运营中心和网络安全培训中心、郑州安全运营中心和网络安全培训中心项目。由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述任何因素的变动都可能直接影响项目的经济效益。虽然，公司在项目选择时已进行了充分的市场调研及可行性论证评估，并与当地政府部门签署了战略合作协议，获得了当地政府部门的认可和支持，项目均具备良好的市场前景和经济效益。募投项目在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，有可能存在募集资金投资项目实施后达不到预期效益的风险。

本次募投项目“昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”及“郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目”涉及开展培训业务，相关募投项目实施主体已在营业执照经营范围中增加了培训业务。《民办教育促进法》等法律法规未明确区分“民办培训机构”与“民办教育机构”的监管原则，未明确规定本次募投项目所涉及的培训业务是否需要办理资质许可，募投项目实施地的相关政府部门亦未要求该类培训业务需办理相应资质许可，因此截至目前公司本次募投项目涉及的培训业务尚不需要办理培训资质许可，但是在未取得培训资质或资格时开展上述培训业务仍存在一定的合法性风险。

六、可转债发行相关的主要风险

（一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及

投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

（三）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度不确定的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 20 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，即使董事会提出转股价格向下调整方案且方案经股东大会审议通过，但仍存在转股价格修正幅度不确定的风险。

（四）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及

时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

（五）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次可转换公司债券公开发行完成后，公司总资产规模将有较大幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效的利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

（六）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2017年12月31日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为31.35亿元，不低于15亿元，因此本公司未对本期可转债发行提供担保。如果本期可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本期可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（七）信用评级变化风险

本期可转债评级机构评定的信用等级为AA。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

（八）可转换公司债券价格波动甚至低于面值的风险

由于经济环境、公司经营业绩、市场利率、转股价格、投资者预期等多种不确定性因素的存在，以及可转换公司债券本身具有的自发行结束之日起满六个月后可以转为公司股票等特点，可能出现未来转股价格和公司股票正股价格偏离较大，甚至出现转股价格高于正股价格的情况。同时，因影响公司发行的可转换公司债券价格波动的因素较为复杂，可转债票面利率和可比公司债券的票面利率

存在差异，可转债交易价格可能存在较大波动，甚至出现可转换公司债券价格低于面值的情形，可能使得投资者面临较大的投资风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总股本为 896,692,587 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	311,236,968	34.71%
其中：首发后限售股	66,445,919	7.41%
高管锁定股	244,791,049	27.30%
二、无限售条件股份	585,455,619	65.29%
三、股份总数	896,692,587	100.00%

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

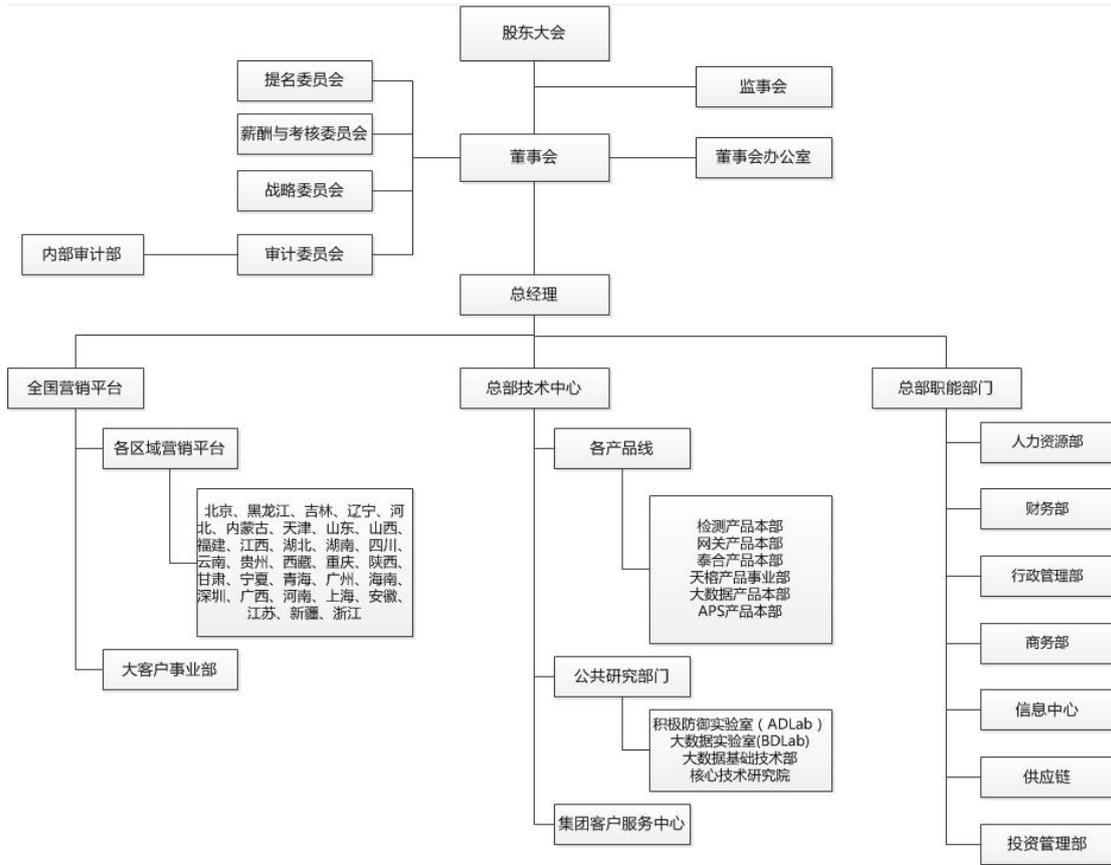
单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数	限售股份数量
1	王佳	境内自然人	29.59%	265,328,022	199,088,416
2	严立	境内自然人	5.45%	48,897,252	36,771,489
3	中国工商银行—嘉实策略增长混合型证券投资基金	其他	1.56%	13,998,262	-
4	香港中央结算有限公司	境外法人	1.55%	13,934,172	-
5	中国银行—嘉实成长收益型证券投资基金	其他	1.52%	13,637,612	-
6	BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	1.44%	12,947,425	-
7	不列颠哥伦比亚省投资管理公司—自有资金	境外法人	1.27%	11,424,027	-
8	刘科全	境内自然人	1.24%	11,078,904	-
9	齐舰	境内自然人	1.20%	10,731,805	8,843,854
10	董立群	境内自然人	1.05%	9,437,018	9,437,018
合计			45.87%	411,414,499	254,140,777

注：截至本募集说明书签署日，王佳女士持有公司股份 249,138,522 股，持股比例为 27.78%；严立先生持有公司股份 47,407,452 股，持股比例为 5.29%。

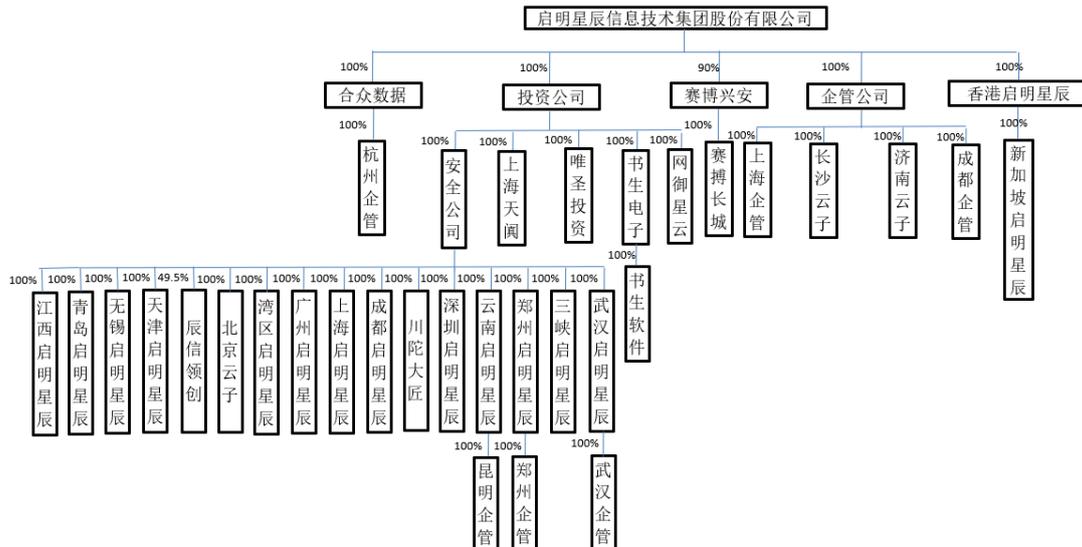
二、公司组织结构及主要对外投资情况

（一）公司组织结构图



(二) 重要权益投资情况

截至本募集说明书出具日，发行人拥有 37 家全资或控股子公司和 28 家参股公司，并在 4 家有限合伙企业中持有益益，其中发行人控制的子公司情况如下图：



1、发行人直接控股的公司基本情况

(1) 启明星辰信息安全投资有限公司

注册号/统一社会信用代码:	911101085636265925		
注册资本(万元)	46,000.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼启明星辰大厦101号		
法定代表人	王佳		
公司持股比例	100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2010年11月04日		
经营范围	项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理。(1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	959,508,676.12	959,307,067.03
	净资产	900,708,529.12	900,707,067.03
	营业收入	-	-
	营业利润	1,462.09	237,132,545.67
	净利润	1,462.09	237,132,545.67

(2) 启明星辰企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码:	911101085695181384		
注册资本(万元)	33,650.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼启明星辰大厦103号		
法定代表人	王佳		
公司持股比例	100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2011年02月12日		
经营范围	企业管理。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
财务情况	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日

单位：元	总资产	355,712,595.39	355,854,594.81
	净资产	335,717,534.40	335,863,609.95
	营业收入	-	-
	营业利润	-146,282.82	-167,496.85
	净利润	-146,075.55	-167,337.58

(3) 杭州合众数据技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	913301007517409073		
注册资本（万元）	5,700.00		
住所	杭州市滨江区滨安路 1180 号 3 号楼 1-3 层		
法定代表人	董立群		
公司持股比例	100%		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
成立时间	2003 年 08 月 28 日		
经营范围	经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产；技术开发、技术服务、成果转让；数据处理技术，计算机软、硬件，承接计算机系统工程；其他无需报经审批的一切合法项目。		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	267,327,184.52	288,666,942.84
	净资产	229,064,517.22	223,269,720.72
	营业收入	45,674,788.28	182,091,452.66
	营业利润	5,059,247.99	48,022,312.28
	净利润	5,794,796.50	44,981,340.04

(4) 北京赛博兴安科技有限公司

注册号/统一社会信用代码：	9111010868514599XN		
注册资本（万元）	5,000.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼一层一区 1112 室		
法定代表人	王晓辉		
公司持股比例	90%		
公司类型	其他有限责任公司		
成立时间	2009 年 01 月 19 日		
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；市场调查；计算		

	机技术培训（不得面向全国招生）；产品设计；工程和技术研究与试验发展；自然科学研究与试验发展；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备；经国家密码管理机构批准的商用密码产品开发、生产（商用密码产品生产定点单位证书有效期至 2019 年 05 月 15 日）；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（商用密码产品销售许可证有效期至 2019 年 03 月 09 日）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	157,527,194.35	153,648,582.11
	净资产	109,524,662.38	112,121,608.98
	营业收入	15,939,788.76	72,048,868.31
	营业利润	-2,553,536.25	19,416,989.30
	净利润	-2,596,946.60	17,972,549.38

(5) Venusense HK Limited

名称	Venusense HK Limited（启明星辰（香港）有限公司）		
注册资本	90.00 万美元		
注册地	香港		
股东/持股比例	100%		
成立时间	2017 年 11 月 15 日		
主要业务	境外投资		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	5,954,816.14	-
	净资产	5,954,816.14	-
	营业收入	-	-
	营业利润	-121.27	-
	净利润	-121.27	-

注：香港启明星辰 2017 年尚未开展实质经营业务。

以上子公司 2017 年、2018 年 1-6 月财务数据均为单体报表口径，其中 2017 年财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年 1-6 月财务数据未经审计。

2、发行人间接控股的公司基本情况

(1) 北京启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	911101088020115538		
注册资本(万元)	29,500.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼启明星辰大厦102号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	投资公司/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2000年08月17日		
经营范围	网络、计算机软硬件的技术开发、服务、转让、咨询、培训；承办展览展示；承接计算机网络工程；销售开发后的产品、五金交电、电子元器件、计算机软硬件及外围设备；信息安全设备的设计开发、生产、服务和维修；货物进出口、代理进出口、技术进出口；机械设备租赁（不含汽车租赁）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	1,290,586,906.02	1,355,191,938.84
	净资产	778,385,510.43	811,174,187.11
	营业收入	357,102,919.82	1,105,561,326.73
	营业利润	-45,543,477.53	226,606,364.02
	净利润	-32,788,676.68	207,879,988.35

(2) 北京网御星云信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91110108769944131R		
注册资本(万元)	10,000.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼二层二区		
法定代表人	齐舰		
股东/持股比例	投资公司/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2004年11月25日		
经营范围	开发、生产计算机软硬件；计算机系统集成；货运代理；仓储服务；销售计算机软硬件及辅助设备、通讯器材、办公用品、仪器仪表、机械电器设备；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；信息咨询（不含中介）；机器机械设备租赁；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（企业依法自		

	主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	660,417,918.45	732,495,821.71
	净资产	367,746,883.84	358,095,835.90
	营业收入	250,792,475.50	725,046,434.65
	营业利润	1,765,938.10	99,760,435.82
	净利润	9,651,047.94	99,680,529.53

(3) 上海天阆投资有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91310115301667220Y		
注册资本 (万元)	1,800.00		
住所	中国(上海)自由贸易试验区加太路29号1号楼东部202-A07部位		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	投资公司/100%		
公司类型	一人有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2014年4月28日		
经营范围	实业投资,资产管理,投资管理,投资咨询,企业管理咨询,商务咨询(以上咨询除经纪);从事货物及技术的进出口业务,转口贸易;第三方物流服务(不得从事运输),电子商务(不得从事增值电信业务、金融业务);机械设备及配件、电子产品、建筑材料、金属材料及制品、矿产品(除专控)的销售。(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)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	18,678,163.53	18,180,214.21
	净资产	18,678,163.53	18,180,214.21
	营业收入	-	-
	营业利润	497,949.32	228,474.09
	净利润	497,949.32	228,474.09

(4) 北京书生电子技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	911101087000490913		
注册资本 (万元)	3,000.00		

住所	北京市海淀区花园路5号5幢3427房间		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	投资公司/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	1998年08月24日		
经营范围	批发、零售图书、电子出版物；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品；技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；销售开发后的产品、计算机、软件及辅助设备、机械设备、文化用品、通讯设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、建筑材料、电子产品、电子元器件；承接计算机网络系统工程；计算机系统的设计、集成、安装、调试和管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	178,387,896.26	187,324,319.10
	净资产	111,563,195.85	107,670,691.12
	营业收入	18,551,744.42	59,972,493.15
	营业利润	4,740,954.46	19,968,603.60
	净利润	3,892,504.73	17,430,060.22

(5) 启明星辰企业管理（上海）有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91310104570765398R		
注册资本（万元）	8,500.00		
住所	上海市徐汇区田州路99号10号楼4层		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	企管公司/100%		
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）		
成立时间	2011年3月11日		
经营范围	企业管理，计算机软硬件及网络通信领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机软硬件、电子电器、仪器仪表的销售，计算机网络系统集成，计算机网络工程设计、安装，自有房屋租赁。【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】		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	84,640,889.40	85,149,297.79

	净资产	81,181,211.77	81,638,683.29
	营业收入	3,294,978.61	6,695,897.33
	营业利润	-612,780.19	-760,818.71
	净利润	-457,471.52	-559,242.58

(6) 启明星辰企业管理(成都)有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91510100MA61RFAJ65		
注册资本(万元)	6,000.00		
住所	中国(四川)自由贸易试验区成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层101号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	企管公司/100%		
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)		
成立时间	2015年11月9日		
经营范围	企业管理;计算机软硬件及通信设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务;计算机软硬件、电子电器、仪器仪表的销售;计算机信息系统集成服务;网络工程设计、安装;自有房屋租赁。(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)。		
财务情况 单位:元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	58,493,922.63	58,312,029.28
	净资产	57,665,515.01	57,930,984.97
	营业收入	1,992,347.02	2,780,331.69
	营业利润	-357,658.52	-1,854,007.38
	净利润	-265,469.96	-1,400,553.74

(7) 长沙云子可信企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91430102MA4L7B3K43		
注册资本(万元)	3500.00		
住所	长沙高新开发区文轩路27号麓谷钰园E6栋101、102号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	企管公司/100%		
公司类型	有限责任公司		
成立时间	2016年11月11日		
经营范围	企业管理服务;计算机技术开发、技术服务;信息系统集成服务;网络集		

	成系统建设、维护、运营、租赁；房屋租赁；电子产品及配件的技术咨询服务；软件开发；软件服务；信息技术咨询服务；软件技术服务；软件技术转让；通用仪器仪表、计算机应用电子设备、计算机软件、计算机、电子产品及配件的销售。（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）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	31,956,172.25	28,611,188.85
	净资产	30,382,874.15	27,263,086.70
	营业收入	1,151,497.78	1,682.95
	营业利润	-877,440.07	-1,722,978.07
	净利润	-880,212.55	-1,722,978.07

(8) 北京云子企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91110111MA00DETC9A		
注册资本（万元）	15,100.00		
住所	北京市房山区城关街道顾八路1区1号-T268		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2017年04月12日		
经营范围	企业管理；信息系统集成服务；软件开发；信息技术咨询服务；出租商业用房、办公用房；网络、计算机软硬件的技术开发、技术服务；销售计算机、计算机软硬件及辅助设备；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	156,004,704.56	156,019,767.45
	净资产	150,989,704.56	150,989,767.45
	营业收入	-	-
	营业利润	37.11	-10,232.55
	净利润	-62.89	-10,232.55

(9) 安方高科电磁安全技术（北京）有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91110108757741871C
---------------	--------------------

注册资本 (万元)	5,000.00		
住所	北京市海淀区永丰产业基地永捷北路3号C座3层312室		
法定代表人	齐舰		
股东/持股比例	网御星云/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2003年12月11日		
经营范围	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；销售电子产品、服装；货物进出口、技术进出口、代理进出口；专业承包；生产组装信息安全设备（限分支机构经营）；电磁屏蔽产品设计；生产电磁屏蔽设备（限分支机构经营）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	175,952,410.11	180,781,793.95
	净资产	95,281,861.42	96,717,984.92
	营业收入	33,768,889.75	127,473,483.06
	营业利润	-2,270,611.87	1,462,578.91
	净利润	-1,436,123.50	1,801,525.87

注：2018年6月14日，公司召开第三届董事会第四十次会议，审议通过了公司的全资子公司网御星云拟向于天荣、郭林出售其所持有安方高科100%股权并相应签署股权转让协议，转让价款为11,000万元。其中，于天荣受让安方高科55%股权、郭林受让安方高科45%股权。

2018年7月2日，公司召开2018年第三次临时股东大会审议通过了上述事项。

2018年10月22日，该股权转让事项完成工商变更登记。自此，公司不再持有安方高科股权。

(10) 广州启明星辰信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91440101671803584N		
注册资本 (万元)	10.00		
住所	广州市天河区黄埔大道西路33号21楼A1房（该场所仅限办公用途）		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2008年01月11日		
经营范围	软件开发;网络技术的研究、开发;计算机技术开发、技术服务;电子、通信与自动控制技术研究、开发;软件批发;通讯设备及配套设备批发;家		

	用电器批发；电子产品批发；软件零售；通信设备零售；电子产品零售；日用家电设备零售；(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)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	3,174,837.41	3,176,127.41
	净资产	1,805,609.69	1,911,038.71
	营业收入	-	-
	营业利润	-105,429.02	-210,163.03
	净利润	-105,429.02	-210,610.03

(11) 上海启明星辰信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91310115631793377L		
注册资本 (万元)	1,000.00		
住所	中国（上海）自由贸易试验区碧波路177号101-A室		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）		
成立时间	2000年10月30日		
经营范围	计算机软、硬件开发、销售（除计算机信息系统安全专用产品），及相关的技术咨询、技术服务、技术转让，网络系统集成，网络工程的设计、安装。（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）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	45,941,159.36	34,170,384.55
	净资产	13,301,610.33	18,363,961.40
	营业收入	30,916,214.07	44,876,139.89
	营业利润	-6,631,570.66	101,047.36
	净利润	-5,062,351.07	168,648.25

(12) 成都启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91510100MA61RF9X4L		
注册资本 (万元)	2,000.00		
住所	四川省成都市天府新区正兴街道步行街39号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		

公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
成立时间	2015年11月9日		
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；展览展示服务；网络工程设计、施工；生产、销售：计算机软硬件及辅助设备；销售：五金交电、电子元器件；货物进出口、技术进出口；进出口代理；机械设备租赁（不含汽车租赁）。（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）。		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	3,789,894.31	2,650,972.06
	净资产	-9,045,840.81	-1,775,874.83
	营业收入	-	99,283.01
	营业利润	-7,269,966.41	-11,342,778.93
	净利润	-7,269,965.98	-11,316,812.76

(13) 南京川陀大匠信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91320102593533186A		
注册资本（万元）	58.8236		
住所	南京市玄武区长江后街6号东南大学国家大学科技园一号楼A240、A242室		
法定代表人	黄粤		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司（法人独资）		
成立时间	2012年05月21日		
经营范围	计算机软硬件及通讯设备的技术开发、技术转让、销售；计算机系统集成、维护、技术服务及信息咨询、；经济信息技术咨询；数据处理及存储服务。（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）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	1,567,985.03	3,366,811.43
	净资产	-1,059,673.96	1,596,198.47
	营业收入	2,432,000.00	9,918,160.00
	营业利润	-2,692,545.28	-1,387,965.88
	净利润	-2,655,872.43	-1,310,892.25

(14) 北京赫安辐源环境科技有限公司

注册号/统一社会信用代码：	911101080627738185
---------------	--------------------

会信用代码:			
注册资本 (万元)	50.00		
住所	北京市海淀区永丰产业基地永捷北路3号4层417室		
法定代表人	朱安东		
股东/持股比例	安方高科/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2013年03月05日		
经营范围	技术检测;技术开发;环境监测。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
财务情况 单位:元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	1,005,124.08	842,228.76
	净资产	-2,364,676.30	-1,996,575.71
	营业收入	281,359.25	383,317.03
	营业利润	-368,150.59	-1,012,252.66
	净利润	-368,100.59	-1,032,202.66

注:赫安辐源系安方高科全资子公司。2018年6月14日,公司召开第三届董事会第四十次会议,审议通过了公司的全资子公司网御星云拟向于天荣、郭林出售其所持有安方高科100%股权并相应签署股权转让协议,转让价款为11,000万元。其中,于天荣受让安方高科55%股权、郭林受让安方高科45%股权。

2018年7月2日,公司召开2018年第三次临时股东大会审议通过了上述事项。

2018年10月22日,该股权转让事项完成工商变更登记。自此,公司不再持有安方高科及其下属子公司赫安辐源的股权。

(15) 天津书生软件技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91120116575120054P		
注册资本 (万元)	2,000.00		
住所	天津自贸区(空港经济区)环河北路80号空港商务园东区9号楼201-2		
法定代表人	刘伟东		
股东/持股比例	书生电子/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2011年05月26日		
经营范围	计算机软件的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让;计算机软硬件的销售(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)		
财务情况	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日

单位：元	总资产	37,468,141.35	37,837,092.75
	净资产	36,898,670.02	37,141,937.70
	营业收入	-	37,128.21
	营业利润	-243,267.68	1,427,379.71
	净利润	-243,267.68	1,433,021.10

(16) 北京辰信领创信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91110108MA006X9G8N		
注册资本（万元）	8,000.00		
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼-1-3层21二层四区2419室		
法定代表人	欧阳梅雯		
股东/持股比例	安全公司/49.50%		
公司类型	其他有限责任公司		
成立时间	2016年07月14日		
经营范围	技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；计算机技术培训（不得面向全国招生）；销售自行开发后的产品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、机械设备；计算机系统服务；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、代理进出口、技术进出口；机械设备租赁（不含汽车租赁）；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	33,711,333.51	50,055,989.66
	净资产	30,951,390.94	45,811,379.63
	营业收入	1,026,468.80	3,053,766.00
	营业利润	-14,864,862.09	-25,179,722.71
	净利润	-14,859,988.69	-25,180,704.52

注：本公司之全资子公司北京启明信息安全技术有限公司持有北京辰信领创信息技术有限公司股权比例为49.50%，北京霖云汇企业管理咨询中心（有限合伙）持股比例为5.50%，北京启明信息安全技术有限公司与北京霖云汇企业管理咨询中心（有限合伙）签订一致行动协议，故北京启明信息安全技术有限公司实质表决权比例为55.00%，可以实施控制。

(17) 北京赛搏长城信息科技有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91110108758237079L		
注册资本	1,000.00		

(万元)			
住所	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼一层一区1111室		
法定代表人	蒋涛		
股东/持股比例	赛博兴安/100%		
公司类型	有限责任公司(法人独资)		
成立时间	2004年01月08日		
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；市场调查；计算机技术培训；产品设计；电脑动画设计；工程和技术研究与试验发展；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	113,538,736.62	104,380,488.44
	净资产	93,328,306.22	80,037,013.40
	营业收入	24,022,926.05	63,056,818.46
	营业利润	15,197,857.64	39,077,405.18
	净利润	13,291,292.82	34,072,746.75

(18) 启明星辰企业管理(昆明)有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91530121MA6KX7W09B		
注册资本 (万元)	1,000.00		
住所	云南省昆明市呈贡区仕林街9栋97号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	云南启明星辰/100%		
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)		
成立时间	2017年8月8日		
经营范围	企业管理；计算机软硬件及通信设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机软硬件、电子产品、仪器仪表的销售；计算机系统集成服务；网络工程设计、安装；自有房屋租赁。(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)		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	19,674,518.60	10,000,000.00
	净资产	9,628,105.60	-
	营业收入	-	-

	营业利润	-371,894.40	-
	净利润	-371,894.40	-

(19) 唯圣投资有限公司

名称	唯圣投资有限公司 (VenusenseInvestmentLimited)		
授权资本	5.00 万美元		
注册地	开曼		
股东/持股比例	投资公司/100%		
成立时间	2015 年 11 月 24 日		
主要业务	境外投资		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	88,063,421.08	86,969,083.22
	净资产	88,063,421.08	86,969,083.22
	营业收入	-	-
	营业利润	-2,283.71	-866.19
	净利润	-2,283.71	-866.19

(20) 深圳启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91440300MA5EQNWC58		
注册资本 (万元)	5,000.00		
住所	深圳市福田区福保街道石厦北二街石厦新天世纪商务中心 C 栋 3002		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司 (法人独资)		
成立时间	2017 年 09 月 19 日		
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；展览展示策划；网络工程设计、施工；计算机软硬件及辅助设备、五金交电、电子元器件的销售；货物及技术进出口；机械设备租赁（不含汽车租赁）。		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	2,877,455.05	19,634.44
	净资产	-51,601.44	-2,110.56
	营业收入	-	-
	营业利润	-3,049,477.07	-2,110.56

	净利润	-49,490.88	-2,110.56
--	-----	------------	-----------

(21) 济南云子可信企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91370102MA3ERPHGX3		
注册资本(万元)	1,000.00		
住所	山东省济南市历下区龙奥北路8号6、5号楼1-1003		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	企管公司/100%		
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)		
成立时间	2017年11月06日		
经营范围	企业管理咨询;计算机软硬件、非专控通讯设备的技术开发、技术转让、技术咨询服务;计算机软硬件、电子产品、仪器仪表的销售;计算机信息系统集成;计算机网络系统工程;房屋租赁。(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)		
财务情况 单位:元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	38,075,674.68	36,167,270.52
	净资产	9,497,350.54	9,993,749.52
	营业收入	-	-
	营业利润	-496,398.98	-6,250.48
	净利润	-496,398.98	-6,250.48

(22) 云南启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91530121MA6KY8KR18		
注册资本(万元)	1,000.00		
住所	云南省昆明市呈贡区吴家营街道仕林街云上小镇9栋96号		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)		
成立时间	2017年8月21日		
经营范围	网络安全技术培训;信息安全技术研发;计算机系统集成;计算机信息系统安全检测;网络信息、计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询;展览展示服务;网络工程设计、施工;生产、销售:计算机软硬件及辅助设备;销售:五金交电、电子元器件;货物进出口、技术进出口;进出口代理;机械设备租赁(不含汽车租赁)。(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)		

财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	19,723,475.91	-
	净资产	9,912,475.91	-
	营业收入	-	-
	营业利润	-87,524.09	-
	净利润	-87,524.09	-6,250.48

注：云南启明星辰2017年尚未开展实质经营业务。

(23) 郑州启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91410100MA44LB7D3N		
注册资本（万元）	5,000.00		
住所	郑州高新技术产业开发区科学大道与黄栌路交叉口赛微大数据产业园1号楼11、12层		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
成立时间	2017年11月20日		
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术研发、技术服务、技术转让、技术咨询、技术培训；展览展示服务；网络工程设计、施工；生产、销售：计算机软硬件及辅助设备；销售：五金交电、电子元器件；货物进出口、技术进出口；进出口代理；机械设备租赁。		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	51,802,603.04	-
	净资产	49,969,410.72	-
	营业收入	-	-
	营业利润	-7,530,589.28	-
	净利润	-30,589.28	-

注：郑州启明星辰2017年尚未开展实质经营业务。

(24) 启明星辰三峡（湖北）信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91420500MA4923QW9R		
注册资本（万元）	2,000.00		
住所	中国（湖北）自贸区宜昌片区发展大道57-6号		

法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
成立时间	2017年11月23日		
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术开发、技术服务、技术转让及技术咨询；展览展示服务；网络工程设计、施工；计算机软硬件及辅助设备的生产、销售；五金交电、电子元件销售；货物进出口和技术进出口（法律、行政法规禁止、限制以及指定经营的进出口项目除外）；进出口代理；机械设备租赁（不含汽车租赁）（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）		
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日
	总资产	49,771.25	-
	净资产	-228.75	-
	营业收入	-	-
	营业利润	-228.75	-
	净利润	-228.75	-

注：三峡启明星辰2017年尚未开展实质经营业务。

（25）郑州市启明星辰企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91410100MA44PPHP5X
注册资本（万元）	1,000.00
住所	郑州高新技术产业开发区科学大道与黄庐路交叉口赛微产业园1号楼11楼
法定代表人	严立
股东/持股比例	郑州启明星辰/100%
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立时间	2017年12月19日
经营范围	企业管理咨询；计算机软硬件、非专控通讯设备的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询服务；计算机软硬件、电子产品、仪器仪表的销售；计算机信息系统集成；计算机网络系统工程；房屋租赁经营；物业管理。

注：郑州企管2017年至今尚未开展实质经营业务。

（26）杭州启明星辰企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91330108MA2AYQ0P0K
注册资本（万元）	1,000.00

住所	浙江省杭州市滨江区滨安路 1180 号 5 号楼 5 层 501 室
法定代表人	严立
股东/持股比例	合众数据/100%
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
成立时间	2017 年 12 月 14 日
经营范围	服务：企业管理咨询、物业管理；技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：计算机软硬件、计算机信息系统集成、通讯设备；销售：计算机软硬件、电子产品、仪器仪表；承接：计算机网络系统工程（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）

注：杭州企管 2017 年至今尚未开展实质经营业务。

(27) 武汉启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91420112MA4KXE289A		
注册资本（万元）	1,000.00		
住所	武汉临空港经济技术开发区五环大道 666 号（10）		
法定代表人	严立		
股东/持股比例	安全公司/100%		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
成立时间	2017 年 12 月 27 日		
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；展示展览服务；网络工程设计、施工、销售；计算机软硬件及辅助设备销售；五金交电、电子元件销售；机械设备租赁（不含汽车租赁）；自营或代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定或禁止的除外）。（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）		
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日	2017 年度/2017 年 12 月 31 日
	总资产	20,404.33	-
	净资产	-75.67	-
	营业收入	-	-
	营业利润	-75.67	-
	净利润	-75.67	-

注：武汉启明星辰 2017 年尚未开展实质经营业务。

(28) VENUSTECH (S) PTE.LTD.

名称	VENUSTECH (S) PTE.LTD.（启明星辰（新加坡）有限公司）
----	---------------------------------------

注册资本	1,000.00 美元	
注册地	新加坡	
股东/持股比例	香港启明星辰/100%	
成立时间	2018 年 1 月 2 日	
主要业务	软、硬件直销、分销，网络安全咨询服务	
财务情况 单位：元	项目	2018 年 1-6 月/2018 年 6 月 30 日
	总资产	3,855,087.22
	净资产	-1,035,623.88
	营业收入	-
	营业利润	-1,019,799.81
	净利润	-1,019,799.81

(29) 广州启明星辰湾区信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91440101MA5APE907E
注册资本(万元)	500.00
住所	广州市南沙区丰泽东路 106 号(自编 1 号楼)X1301-G5116(集群注册)(JM)
法定代表人	严立
股东/持股比例	安全公司/100%
公司类型	有限责任公司(法人独资)
成立时间	2018 年 01 月 19 日
经营范围	计算机信息安全产品设计; 计算机技术开发、技术服务; 信息系统集成服务; 信息系统安全服务; 计算机网络系统工程服务; 网络信息技术推广服务; 网络安全信息咨询; 计算机零售; 计算机零配件零售; 电子元器件零售; 货物进出口(专营专控商品除外); 技术进出口; 机械设备租赁; 软件开发; 软件服务; 软件测试服务; 软件技术推广服务。

注：湾区启明星辰 2018 上半年尚未开展实质经营业务。

(30) 启明星辰(武汉)企业管理有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91420112MA4KYC2P80
注册资本(万元)	1,000.00
住所	湖北省武汉市东西湖区武汉临空港经济技术开发区五环大道 666 号(10)
法定代表人	严立
股东/持股比例	武汉启明星辰/100%

公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	
成立时间	2018年04月23日	
经营范围	企业管理咨询；计算机软硬件、通讯设备的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询服务；计算机软硬件、电子产品、仪器仪表的销售；计算机信息系统集成；计算机网络系统工程的研究及销售；物业管理。（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）	
财务情况 单位：元	项目	2018年1-6月/2018年6月30日
	总资产	49,308.75
	净资产	-691.25
	营业收入	-
	营业利润	-691.25
	净利润	-691.25

(31) 天津启明星辰信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91120118MA06E2D23D
注册资本（万元）	4,000.00
住所	天津自贸试验区(中心商务区)国泰大厦 2-912
法定代表人	严立
股东/持股比例	安全公司/100%
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立时间	2018年07月27日
经营范围	电子信息技术、计算机网络技术、计算机软硬件的技术开发、服务、转让、咨询；展览展示服务；会议服务；计算机网络工程；五金交电、电子元器件、计算机软硬件销售；自营和代理货物及技术的进出口；机械设备租赁。（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）

(32) 无锡启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91320214MA1XCRQL5M
注册资本（万元）	5,000.00
住所	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国传感网国际创新园 E2-103
法定代表人	严立
股东/持股比例	安全公司/100%
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立时间	2018年10月26日
经营范围	电子信息技术、计算机网络技术、计算机软硬件的技术开发、技术服

	务、技术转让、技术咨询；展览展示服务；会议服务；计算机网络工程；五金产品、电子元器件、计算机软硬件的销售；自有房屋租赁；面向成年人开展的计算机技术培训（不含国家统一认可的执业证书类培训）；自营和代理各类商品及技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；机械设备租赁。（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）
--	--

(33) 青岛启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91370222MA3NGC2P0Y
注册资本（万元）	1,000.00
住所	山东省青岛市高新区新业路 31 号远创国际蓝湾创意园 A8-2 西
法定代表人	严立
股东/持股比例	安全公司/100%
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立时间	2018 年 11 月 1 日
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机硬件的技术研发、技术服务、技术转让、技术咨询；展览展示服务；网络工程；销售：计算机软硬件及辅助设备、五金交电、电子元器件；货物进出口、技术进出口；机械设备租赁。（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）

(34) 江西启明星辰信息安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91360102MA38B5TT54
注册资本（万元）	500.00
住所	江西省南昌市东湖区三经路 298 号
法定代表人	严立
股东/持股比例	安全公司/100%
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立时间	2018 年 12 月 30 日
经营范围	安全技术防范产品的设计；计算机技术开发、技术服务；信息系统集成服务；计算机网络系统工程；网络信息技术推广；网络安全信息咨询；计算机及配件、电子元器件销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止经营的商品除外）；机械设备租赁；计算机软件开发、技术服务、技术推广；信息安全技术服务；软件测试。（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）

以上子公司 2017 年、2018 年 1-6 月财务数据均为单体报表口径数据。其中 2017 年数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年 1-6 月财务

数据未经审计。

3、发行人主要参股企业的基本情况

(1) 深圳市大成天下信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91440300771606721A
注册资本(万元)	195.3165
住所	深圳市南山区粤海街道粤兴三道8号中国地质大学产学研基地中地大楼C305
法定代表人	黄鑫
公司持股比例	公司直接持股23.81%
公司类型	有限责任公司
成立时间	2005年01月28日
经营范围	计算机软硬件、网络产品、通信产品及配件、计算机信息技术与系统集成设计、开发、销售;信息技术服务;国内商业、物资供销业;(以上不含限制项目及专营、专控、专卖商品)兴办实业(具体项目另行申报);经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。

(2) 恒安嘉新(北京)科技股份有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91110108678762578N
注册资本(万元)	7,500.00
住所	北京市海淀区北三环西路25号27号楼五层5002室
法定代表人	金红
公司持股比例	公司直接持股13.68%
公司类型	其他股份有限公司(非上市)
成立时间	2008年08月07日
经营范围	技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让;计算机系统服务;销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、安全技术防范产品;电脑动画设计。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(3) 北京国信天辰信息安全科技有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91110108789997484R
注册资本(万元)	700.00
住所	北京市海淀区中关村南大街12号科海福林大厦2层

法定代表人	郭红
公司持股比例	公司直接持股 50.00%
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2006 年 05 月 25 日
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务、应用软件开发；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备、机械设备、家用电器、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

(4) 上海安言信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91310114759886281G
注册资本（万元）	666.6667
住所	嘉定区美裕路 927 号 3 幢 314 室
法定代表人	张耀疆
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 25.00%
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立时间	2004 年 03 月 16 日
经营范围	从事计算机软硬件及网络系统、系统集成、通讯设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业管理咨询，会务服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、办公用品、百货、通讯设备的销售。【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】

(5) 北京太一星晨信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	9111010806133109X3
注册资本（万元）	3300.00
住所	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼二层一区
法定代表人	印朝晖
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 38.22%
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2013 年 01 月 08 日
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部

	门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
--	--

(6) 北京泰然神州科技有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91110108562115889Q
注册资本(万元)	128.57143
住所	北京市海淀区上地信息产业基地开拓路1号1层1306
法定代表人	李继勇
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 22.22%
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立时间	2010年09月08日
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；基础软件服务；应用软件开发；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备、五金、交电、化工产品(不含危险化学品及一类易制毒化学品)。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

(7) 上海安闾在创信息科技有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91310105MA1FW35R8N
注册资本(万元)	111.1111
住所	上海市长宁区长宁路855号10楼C2室
法定代表人	张耀疆
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 22.50%
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立时间	2016年06月08日
经营范围	从事计算机软硬件及网络系统、系统集成、通讯设备技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，企业管理咨询、会务服务，计算机、软件及辅助设备(除计算机信息系统安全专用产品)、电子产品、办公用品、通讯设备(除卫星电视广播地面接收设施)的销售。【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】

(8) 长沙市智为信息技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91430100673576696H
注册资本(万元)	2142.8571
住所	长沙高新开发区文轩路27号麓谷钰园C1栋201号

法定代表人	黄惟
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 30.00%
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间	2008 年 04 月 16 日
经营范围	软件开发；软件技术服务；计算机信息安全设备制造；计算机和辅助设备修理；安全技术防范产品零售；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）；第二类基础电信业务中的固定网国内数据传送业务（比照增值电信业务管理）和网络托管业务（比照增值电信业务管理）；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和因特网接入服务业务；互联网接入及相关服务、信息服务、域名注册服务、域名跟服务器运行和注册管理；国内因特网虚拟专用网络业务。（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）

(9) 启明星辰日本株式会社

注册号	0100-01-167970
资本金总额	459 万日元
住所	东京都千代田区大手町一丁目 7 番 2 号
公司持股比例	公司通过全资子公司上海天阗间接持股 49.00%
成立时间	2015 年 05 月 15 日
主要业务	日本经销启明星辰信息安全产品等

(10) 昆明智慧城市安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91530121MA6N1KML02
注册资本（万元）	2000.00
住所	云南省昆明市呈贡区吴家营街道仕林街 6 幢 2 号
法定代表人	马腾江
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 49.00%
公司类型	有限责任公司
成立时间	2018 年 03 月 15 日
经营范围	网络安全技术培训；开发、生产、销售计算机软件、硬件、外围设备、电子及通信设备；信息网络系统集成设计、安装、调试、维护；信息安全技术服务、技术咨询；互联网及互联网信息服务。（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）

(11) 三门峡崧云安全服务有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91411200MA453F9Y1T
注册资本（万元）	1000.00

住所	三门峡市崤山路西段市财政局一楼
法定代表人	杨立军
公司持股比例	公司通过全资子公司郑州启明星辰间接持股 49.00%
公司类型	有限责任公司
成立时间	2018 年 04 月 11 日
经营范围	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术研发、技术服务、技术转让；网络工程设计、施工；计算机软、硬件及辅助设备的生产及销售；五金交电、电子元器件的销售；计算机及通讯设备的租赁。

(12) 山东星维九州安全技术有限公司

注册号/统一社会信用代码:	91370100MA3MMGX22Q
注册资本(万元)	2000.00
住所	山东省济南市高新区汉峪金融商务中心三区 4 号楼 1601-02
法定代表人	崔晓鑫
公司持股比例	公司通过全资子公司安全公司间接持股 40.00%
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2018 年 01 月 24 日
经营范围	安全技术开发、技术服务、技术咨询；信息技术、计算机软硬件领域内的技术咨询、技术服务、技术转让；计算机系统集成服务；软件开发；数据处理；电子产品的销售及技术服务；基础软件服务。(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)

三、公司控股股东、实际控制人基本情况

(一) 控股股东、实际控制人

截至本募集说明书签署日，王佳女士、严立先生合计持有公司 33.07% 的股权，同时王佳女士控制的西藏天辰持有公司 0.23% 的股权。王佳女士、严立先生两人系夫妻关系，为公司的控股股东和实际控制人。

王佳女士，又名严望佳，1969 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任启明星辰有限董事、总经理，目前为公司董事长、总经理。

严立先生，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任美国 Infonautics 公司高级软件工程师，美国 System Computer Technology 公司 System Architect, 美国 Vanguard 集团高级 IT 金融系统专家, 美国 OSI 公司副总裁兼 CTO,

美国 Glaxo Smith Kline 公司信息安全顾问，目前为公司董事、副总经理。

（二）控股股东、实际控制人股票质押情况说明

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人、控股股东王佳女士持有公司股份 249,138,522 股，占公司总股本的 27.78%，已质押公司股份 64,600,000 股，占公司总股本的 7.20%。公司实际控制人、控股股东严立先生持有公司股份 47,407,452 股，占公司总股本的 5.29%，已质押公司股份 12,200,000 股，占公司总股本的 1.36%。

（三）控股股东、实际控制人对外投资情况

1、王佳女士对外投资情况

截至本募集说明书出具之日，公司实际控制人、控股股东王佳女士的对外投资情况如下：

（1）西藏天辰信息科技有限公司

注册号/统一社会信用代码：	915400007835292680
注册资本（万元）	102.7817
住所	拉萨市金珠西路格桑林卡 F8-1
法定代表人	谢奇志
持股比例	59.6458%
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间	2007 年 08 月 30 日
经营范围	信息技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；对信息业投资咨询、烟酒、饮料、食品、调味品批发及零售、电子科技产品、化妆品销售。 【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】

（2）北京创金兴业投资中心（有限合伙）

注册号/统一社会信用代码：	91110108318182094H
主要经营场所	北京市海淀区东北旺西路 8 号院 36 号楼 5 层 510
执行事务合伙人	创金合成投资管理（北京）有限公司
持有权益比例	1.9194%
类型	有限合伙企业
成立时间	2014 年 11 月 19 日
经营范围	投资管理；资产管理。（1.不得以公开方式募集资金；2.不得公开交易证

	券类产品和金融衍生品；3.不得发放贷款；4.不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5.不得向投资者承诺资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
--	--

2、严立先生对外投资情况

截至本募集说明书出具之日，严立先生对外投资情况如下：

(1) 北京易恒信认证科技有限公司

注册号/统一社会信用代码：	91110107777666442C
主要经营场所	北京市石景山区石景山路 40 号信安大厦九层 F-G
法定代表人	赵建国
持股比例	5%
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立时间	2005 年 07 月 21 日
经营范围	技术开发、技术咨询、技术培训、技术服务、技术转让；销售计算机软硬件及外围设备、通信设备、五金交电。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

四、公司的主营业务概况

公司自设立以来一直专注于信息安全领域，公司的主营业务为信息网络安全产品的研发、生产、销售与提供专业安全服务及解决方案，在政府、电信、金融、能源、军队、交通、传媒、教育、军工等领域得到广泛运用，现已发展成为国内最具技术创新和产品开发实力的信息安全市场的领导厂商之一。

公司拥有完善的专业安全产品线、专业安全服务及解决方案。安全产品横跨防火墙、统一威胁管理、入侵防御/入侵检测、VPN、安全内容管理等主流的信息安全专业产品，共有百余个产品型号，并根据客户需求不断增加。安全服务包括风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训等。随着云计算时代的到来，公司已完成大部分产品的虚拟化、云化工作，并推出满足政务云/行业云、大数据应用、智慧城市、态势感知、移动互联网等新需求的新产品与解决方案。

2017 年 12 月，随着成都安全运营中心的成立，公司开始启动智慧城市数据与安全运营业务，随着该项业务的持续拓展，公司安全服务的业务比重有望得到逐步提升。

公司主要产品大类、产品用途及细分类别明细如下：

大类	用途	类别
安全网关	部署于网络边界、出口	防火墙、NGFW、UTM、VPN 网关、网闸、抗 DDoS 等
安全检测	部署于网络内部中深层	IDS/IPS、网络审计、内网安全管理等
数据安全与平台	以数据为基础或对象	SOC、4A、DLP、数据管控、大数据处理分析等
安全服务与工具	输出安全能力，为客户提供的相关服务与工具	风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训等服务以及相关工具类产品
硬件及其他	为用户提供安全解决方案、系统集成项目所用	第三方软、硬件等

公司本次发行募集资金项目是在济南、杭州、昆明、郑州设立城市级安全运营中心，将公司多年积累的高端专业安全服务向地方输出，以满足智慧城市安全运营的需求，主营业务不会发生变化。

五、发行人所属行业基本情况

（一）信息安全的概念、技术和产品

1、信息安全的基本概念和主要技术

信息安全是指：为数据处理系统建立和采取的技术和管理手段，保护计算机软件、硬件、数据和应用不因偶然和恶意的原因而遭到破坏、更改和泄漏，使系统能够连续、正常运行。信息安全的实现目标通常包括如下几项：

- 保密性：防止信息被非法窃取，或者窃取者不能了解信息的真实含义。
- 完整性：保证数据的一致性，防止数据被非法用户篡改。
- 可用性：保证合法用户对信息和资源的使用不会被不正当地拒绝。
- 真实性：对信息的来源进行判断，能对伪造来源的信息予以鉴别。
- 不可抵赖性：建立有效的责任机制，防止用户否认其行为。
- 可控制性：对信息的传播及内容具有控制力。
- 可审查性：对出现的网络安全问题提供调查的依据和手段。

一个安全的计算机（网络）信息系统应能同时支持上述全部或大部分内容，而信息安全产品和服务的基本目标就是保护计算机（网络）信息系统，使其信息和计算资源不被未授权的访问、篡改和拒绝服务攻击。

目前主流的信息安全技术主要包括：

- 数据安全技术：包括数据保密技术、数据完整性技术和数据可用性技术。

- 信息隐藏与发现技术：在计算机的系统空间、存储空间、尤其在文字、图形等文件中，利用其资源隐藏信息的技术。
- 系统和网络的安全防护技术：包括应用防护技术[如API（Application Programming Interface，应用程序编程接口）安全技术、隐蔽API技术等]、系统防护技术（如抗篡改、强制访问控制、系统备份与恢复技术、系统抗拒绝服务技术等）、网络防护技术（互联网密钥交换协议、安全SSL（Secure Sockets Layer 安全套接层）、安全路由器、防火墙、代理服务器、网关、VPN技术等）。
- 系统和网络安全检测技术：包括病毒检测、恶意代码检测、内容检测、网络协议测试与检测、网络服务测试与检测等技术。
- 安全管理平台技术：把入侵检测、防火墙、脆弱性检查、恶意代码检查、计算机病毒检查等安全产品与计算机、网络系统建立互动、互操作的统一管理平台。
- 病毒、恶意代码检测与消除技术：依靠行为结果判断、模式识别与匹配等方法来发现计算机病毒的存在并予以消除。
- 云计算技术：基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。
- 物联网技术：基于传感技术的物物相联、人物相联和人人相联的信息实时共享的网络。
- 移动互联网技术：互联网的技术、平台、商业模式和应用与移动通信技术结合并实践的活动的总称。
- 工业互联网：全球工业系统与高级计算、分析、感应技术以及互联网连接融合的结果。

2、信息安全的主要产品和服务

信息安全的内涵在不断地延伸，从最初的信息保密性发展到信息的完整性、可用性、可控性和不可否认性，进而又发展为“攻（攻击）、防（防范）、测（检测）、控（控制）、管（管理）、评（评估）”等多方面的基础理论和实施技术。目前，在这些理论和技术基础上发展起来的主流信息安全产品和服务包括：

- 防病毒（Anti-Virus）：通过计算机病毒特征发现并及时清除病毒，防止

对计算机和网络的破坏。

- 入侵检测与入侵防御系统（IDS/IPS）：IDS/IPS产品能够不断监视各个设备和网络的运行情况，通过比较已知的恶意行为和当前的网络行为，找到恶意的破坏行为，并对恶意行为作出反应，以实现网络风险的监控和对重要资产入侵的精确阻断。
- 统一威胁管理（UTM-Unified Threat Management）：由硬件、软件和网络技术组成、集成多种安全功能的网关设备，帮助用户以最便捷的方式实现防火墙、防病毒、入侵防御等功能需求。
- 防火墙（Firewall）：是一种访问控制产品，它在内部网络与不安全的外部网络之间设置障碍，阻止外界对内部资源的非法访问和内部对外部的不安全访问，能有效防止对内部网络的攻击，并实现数据流的监控、过滤、记录和报告功能，隔断内部网络与外部网络的连接。
- 虚拟专用网（VPN- Virtual Private Network）：在公共数据网络上通过采用数据加密技术和访问控制技术，实现两个或多个可信内部网之间的互联，通常要求采用具有加密功能的路由器或防火墙，以实现数据在公共信道上的可信传递。
- 安全审计产品：按照功能不同可以分为网络审计、日志审计、数据库审计等，分别对网络行为、系统操作日志、数据库操作行为进行记录，能够提供基于主体标识（用户）、操作（行为）、客体标识（设备、操作系统、数据库系统、应用系统）的分析和审计报告，为管理者提供依据，并事后查证。
- 终端安全管理：针对网络计算机终端安全防护而提出的一套综合解决方案，基于终端状态行为监测及桌面控管理念，对网络中所有终端的可能性安全威胁进行监控或记录，实现系统安全、人员操作安全和应用安全的全面管理，并能够提供对网络计算机终端的行为、状态等方面的点对点控管。
- 安全管理平台（SOC）：用来监控网络、系统和安全设备的运行状态，收集事件信息，并进行关联分析，对网络进行集中和整体的风险监控，并及时作出可能的响应。

- 电子签证机构—数字签证机构（CA-Certification Authority）和公钥基础架构（PKI-Public key infrastructure）产品：CA作为通信的第三方，为各种服务提供可信任的认证服务。CA可向用户发行电子签证证书，为用户提供成员身份验证和密钥管理等功能。PKI产品可以提供更多的功能和更好地服务，将成为所有应用的计算基础结构的核心部件。
- 用户认证产品：由于IC卡技术的日益成熟和完善，IC卡被更为广泛地用于用户认证产品中，用来存储用户的个人私钥，并与其他技术如动态口令相结合，对用户身份进行有效的识别。
- 安全服务器：主要针对局域网内部信息存储、传输的安全保密问题，其实现功能包括对局域网资源的管理和控制，对局域网内用户的管理，以及局域网中所有安全相关事件的审计和跟踪。
- 安全数据库：用于保护数据库的完整性、可靠性、有效性、机密性、可审计性及存取控制与用户身份识别等。
- 安全操作系统：给系统中的关键服务器提供安全运行平台，构成安全WWW服务，安全FTP服务，安全SMTP服务等，并作为各类网络安全产品的坚实基础，确保这些安全产品的自身安全。
- 安全服务：包括安全风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训、安全托管等专业安全服务。
- 安全培训：包括攻防渗透及竞赛培训、安全知识及前沿技术培训、国际国内安全认证培训。

（二）信息安全行业管理体制

1、行业监管体制

公司主营业务为信息网络安全产品的研发、生产、销售与提供专业安全服务及解决方案。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“I信息传输、软件和信息技术服务业”之“I65软件和信息技术服务业”。

信息安全产品在学习上具有一定的特殊性，客户对保密要求较高。信息安全行业主要受信息产业及安全主管部门的监管。具体如下：

主管部门/行业协会	主要职责
中央网信办	主要职责为着眼国家安全和长远发展，统筹协调涉及经济、政治、文化、

主管部门/行业协会	主要职责
	社会及军事等各个领域的网络安全和信息化重大问题，研究制定网络安全和信息化发展战略、宏观规划和重大政策，推动国家网络安全和信息化法治建设，不断增强安全保障能力。
国家发改委	负责组织拟订高技术产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策；指导行业技术法规和行业标准的拟订；推动高技术发展、实施技术进步和产业现代化的宏观指导等。
工业和信息化部	负责组织开展新技术新业务安全评估，加强信息通信业准入管理，拟订相关政策并组织实施；指导电信和互联网相关行业自律和相关行业组织发展。负责电信网、互联网网络与信息安全技术平台的建设和使用管理；负责信息通信领域网络与信息安全保障体系建设；拟定电信网、互联网及工业控制系统网络与信息安全规划、政策、标准并组织实施，加强电信网、互联网及工业控制系统网络安全审查；拟订电信网、互联网数据安全政策、规范、标准并组织实施；负责网络安全防护、应急管理和处置。
公安部	主管全国计算机信息系统安全保护工作。
国家保密局	管理和指导保密技术工作，负责办公自动化和计算机信息系统的保密管理，指导保密技术产品的研制和开发应用，对从事涉密信息系统集成的企业资质进行认定。
国家密码管理局	全称国家商用密码管理办公室，主管全国商用密码管理工作，包括认定商用密码产品的科研、生产、销售单位，批准生产的商用密码产品品种和型号等。
中国信息产业商会信息安全产业分会	主要功能是组织业内厂家开展各项活动和内部交流，发起分类安全标准的起草工作、研究抵制安全行业市场内的不正当竞争、组织跨行业的信息安全会议等。
中国软件行业协会	对各地软件企业认定机构的认定工作进行业务指导、监督和检查；负责软件产品登记认证和软件企业资质认证工作；订立行业行规行约，约束行业行为，提高行业自律性；协助政府部门组织制定、修改本行业的国家标准和专业标准以及本行业的推荐性标准等。

注：中央网信办原为中央网络安全和信息化领导小组的办事机构，2018年3月中共中央印发《深化党和国家机构改革方案》后改为中央网络安全和信息化委员会的办事机构。《优化党和国家机构改革方案》中明确“为维护国家网络空间安全和利益，优化中央网络安全和信息化委员会办公室职责，将国家计算机网络与信息安全管理中心由工业和信息化部管理调整为由中央网络安全和信息化委员会办公室管理。”

2、行业主要法律法规和政策

国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011年本，2013年修订）》（国家发改委2013年第21号令）将“信息安全产品、网络监察专用设备开发制造”列为“鼓励类”产业目录，对信息安全产业予以支持。

公司主营业务为信息网络安全产品的研发、生产、销售与提供专业安全服务及解决方案，该行业相关的法规主要有：

名称	发布机构	发布时间	相关内容
《一流网络安全学院建设示范项目管理办法》	中央网信办、教育部	2017.8	提出在 2017 年至 2027 年实施一流网络安全学院建设示范项目，建成 4 至 6 所“国内公认、国际上具有影响力和知名度”的网络安全学院的目标。
《关键信息基础设施安全保护条例（征求意见稿）》	国家互联网信息办公室	2017.7	地市级以上人民政府应当将关键信息基础设施安全保护工作纳入地区经济社会发展总体规划，加大投入，开展工作绩效考核评价。
《中华人民共和国网络安全法》	全国人大常委会	2016.11	从法律层面进一步界定关键信息基础设施范围，明确提出国家实行网络安全等级保护制度，指出网络运营者应当按照网络安全等级保护制度的要求，制定内部安全管理制度和操作规程，确定网络安全负责人，落实网络安全保护责任。该法是我国第一部全面规范网络空间安全管理方面问题的基础性法律。
《刑法修正案（九）》	全国人大常委会	2015.8	明确网络服务提供者履行网络安全管理的义务，增加了刑事责任的规定。
《中华人民共和国国家安全法》	全国人大常委会	2015.7	以法律的形式确立了中央国家安全领导体制和总体国家安全观的指导地位，明确了维护国家安全的各项任务，建立了维护国家安全的各项制度，对当前和今后一个时期维护国家的主要任务和措施保障作出了综合性、全局性、基础性安排。
《电信和互联网用户个人信息保护规定》	工业和信息化部	2013.7	定义了个人信息保护的相关概念，明确在个人信息处理的收集、加工、转移、删除四个环节中信息主体、管理者、获得者和第三方测评机构的角色与职责，为行业开展个人信息保护工作提供了行为准则。
《通信网络安全防护管理办法》	工业和信息化部	2010.1	通信网络运行单位应当按照电信管理机构的规定和通信行业标准开展通信网络安全防护工作。
《信息安全等级保护管理办法》	公安部、国家保密局、国家密码管理局、国务院信息化工作办公室	2007.6	通过制定统一的信息安全等级保护管理规范和技术标准，组织公民、法人和其他组织对信息系统分等级实行安全保护，对等级保护工作的实施进行监督、管理。
《中华人民共和国计算机信息系统安全保护条例》	国务院	1994.2 发布， 2011.1 修订	该条例规定重点维护国家事务、经济建设、国防建设、尖端科学技术等重要领域的计算机信息系统的安全。计算机信息系统实行安全等级保护。

该行业主要相关的政策有：

名称	发布机构	发布时间	相关内容
《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》	中央网信办、证监会	2018.3	充分发挥资本市场作用，推动网信企业加快发展。加快扶持培育一批自主创新能力强、发展潜力大的网信企业在主板、中小板和创业板实现首次公开发行和再融资。拓宽债券融资渠道，支持符合条件的网信企业发行公司债券、可转换债券等。
《国家网络安全事件应急预案》	中央网信办	2017.6	明确网络安全事件应急处置工作实行责任追究制。
《“十三五”国家信息化规划》	国务院	2016.12	构建关键信息基础设施安全保障体系。实施网络安全审查制度，制定国家关键信息基础设施保护的指导性文件，进一步明确关键信息基础设施安全保护要求。落实国家信息安全等级保护制度，全力保障国家关键信息安全。全天候全方位感知网络安全态势。加强网络安全态势感知、监测预警和应急处置能力建设。建立统一高效的网络安全风险报告机制、情报共享机制、研判处置机制，准确把握网络安全风险发生的规律、动向、趋势。建立政府和企业网络安全信息共享机制，加强网络安全大数据挖掘分析，更好感知网络安全态势，做好风险防范工作。完善网络安全检查、风险评估等制度。加快实施党政机关互联网安全接入工程，加强网站安全管理，加强涉密网络保密防护措施。
《国家网络空间安全战略》	国家互联网信息办公室	2016.12	阐明了我国关于网络空间发展和安全的重大立场和主张，明确了包含捍卫网络空间主权、维护国家安全、保护关键信息基础设施等在内的主要任务。强调维护我国网络安全是协调推进全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党战略布局的重要举措，是实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴中国梦的重要保障。
《关于加强网络安全学科建设和人才培养的意见》	中央网信办、国家发改委、教育部、科学技术部、工业和信息化部、人力资源和社会保障部	2016.6	明确推动高等院校与行业企业合作育人、协同创新，加强网络安全从业人员在职培训等意见。
《关于进一步加强军队信息安全	中央军委	2014.10	紧紧围绕党在新形势下的强军目标，提出当前和今后一个时期军队信息安全工作的指导思想

名称	发布机构	发布时间	相关内容
工作的意见》			想、基本原则、重点工作和保障措施，为全军和武警部队开展信息安全工作和建设提供重要遵循；把信息安全作为军事斗争准备的保底工程，采取超常、务实举措解决突出矛盾和重难点问题，促进我军信息化建设科学发展、安全发展；推进信息安全集中统管，加快构建与国家信息安全体系相衔接、与军事斗争准备要求相适应的军队信息安全防护体系。
《关于应用安全可控信息技术加强银行业网络安全的指导意见》	银监会、国家发改委、科技部、工业和信息化部	2014.9	从2015年起，各银行业金融机构对安全可控信息技术的应用以不低于15%的比例逐年增加，并要求安排不低于5%的年度信息化预算，到2019年安全可控信息技术在银行业总体达到75%左右的使用率。
《促进智慧城市健康发展的指导意见》	国家发改委、工业和信息化部、科学技术部、公安部、财政部、国土资源部、住房和城乡建设部、交通运输部	2014.8	主要目标是到2020年建成一批特色鲜明的智慧城市，聚集和辐射带动作用大幅增强，综合竞争优势明显提高，在保障和改善民生服务、创新社会管理、维护网络安全等方面取得显著成效。网络安全长效化，城市网络安全保障体系和管理制度基本建立，基础网络和要害信息系统安全可控，重要信息资源安全得到切实保障，居民、企业和政府的信息得到有效保护。
《教育部关于加强教育行业网络与信息安全工作的指导意见》	教育部	2014.8	全面提高教育行业网络与信息安全意识、建立健全教育网络与信息安全工作的组织体系、管理规章和责任制度，落实国家信息安全等级保护制度，有效防范、控制和抵御信息安全风险，增强安全预警、应急处置和灾难恢复能力，提高各级教育部门和学校整体安全防护水平，形成与教育信息化发展相适应的、完备的网络与信息安全保障体系，支持教育现代化事业健康发展
《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》	中国共产党第十八届中央委员会	2013.11	坚持积极利用、科学发展、依法管理、确保安全的方针，加大依法管理网络力度，加快完善互联网管理领导体制，确保国家网络和信息安全。
《关于组织实施2013年国家信息安全专项有关事项的通知》	国家发改委	2013.8	针对金融、云计算与大数据、信息系统保密管理、工业控制等领域面临的信息安全实际需要，国家发改委决定继续组织国家信息安全专项活动。
《关于进一步加强国家电子政务网络建设和应用工作的通知》	国家发改委、公安部、财政部、国家保密局、国家电子政务内网	2012.7	为贯彻党的十七届五中全会《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建设》精神和《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》的战略部署，加快推进国家电子

名称	发布机构	发布时间	相关内容
	建设和管理协调小组办公室		政务网络建设和应用，就全国各单位及部门建设电子政务网的相关规定、方法等有关工作要求进行说明。
《关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》	国务院	2012.6	明确信息安全保障工作的指导思想、主要目标和具体措施，加强对信息安全工作的财税政策扶持，加快法规制度和标准建设。
《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	2009.4	支持中文处理软件（含少数民族语言软件）、信息安全软件、工业软件等重要应用软件和嵌入式软件技术、产品研发；强化自主创新能力建设，加快制定工业软件、信息安全、信息技术服务标准和规范。
《2006-2020年国家信息化发展战略》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2006.5	将建设国家信息安全保障体系作为战略重点，并明确“促进我国信息安全技术和产业自主发展”。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》	国务院	2006.2	将信息产业及现代服务业之面向核心应用的信息安全列为国家中长期科技发展重点领域和优先主题；并在该领域内重点研究开发国家基础信息网络和重要信息系统中的安全保障技术，开发复杂大系统下的网络生存、主动实时防护、安全存储、网络病毒防范、恶意攻击防范、网络信任体系与新的密码技术等。
《全国人民代表大会常务委员会关于维护互联网安全的决定》	全国人大常委会	2000.12	要求各级人民政府及有关部门要采取积极措施，在促进互联网普及的过程中，重视和支持对网络安全技术的研究和开发，增强网络的安全防护能力。

（三）行业竞争情况

1、行业竞争格局和市场化程度

在信息安全行业，由于市场细分程度较高，各厂商在其所擅长的细分市场内展开竞争，尚无企业能在信息安全所有细分市场取得竞争优势并在整个行业形成垄断局面，产业集中度不是很高，竞争程度较为激烈。

目前，我国信息安全市场各细分市场均有数家被市场和客户所接受认可的技术实力强、品牌信誉好的企业在参与竞争，这些企业已经在其所属细分市场建立了足够强的技术优势和品牌优势，并在政府、军队、能源等政策壁垒较高的下游市场积累了一定的渠道和行业经验优势，新兴品牌和企业较难进入。

截至 2018 年 6 月底，已经上市的信息安全厂商有卫士通、启明星辰、榕基

软件、美亚柏科、蓝盾股份、任子行、北信源、绿盟科技、天融信（南洋股份）、数字认证、格尔软件、中孚信息、深信服等（按上市时间排序）。从公布数据看，行业集中度有了进一步的提升，公司业绩处于市场前列。

2、进入本行业的主要障碍

我国的信息安全行业经过多年的发展，已初步形成一定的产业基础和行业格局，加之行业本身所具有的一些特殊性，使得新进入者进入本行业面临较高的进入壁垒。

（1）技术壁垒

信息安全的核心技术在于“攻防”，即攻击技术和防御技术，只有掌握攻击技术才能更好做到安全防御。攻击技术包括漏洞挖掘、漏洞渗透、木马技术、SQL 注入技术等，防御技术指在了解攻击原理的前提下，采取针对性的防御措施，如漏洞检测和加固、木马扫描和杀除、蠕虫发现和清除、SQL 注入攻击阻断等。这些攻击技术和防御技术会形成一系列的知识库，如 IDS 的入侵行为特征库、IPS 的 WEB 应用入侵特征库、漏洞扫描软件的漏洞库、UTM 的入侵特征库、病毒库、审计产品的客户应用策略库等等。这些知识库都是经过专门的技术研究团队和产品应用团队在数年甚至十数年逐步积累才可能获得的，缺乏对攻防技术核心知识库的有效积累，以及对有效的安全防御技术的前瞻性研究是新进入者所面临的最大的技术壁垒。

（2）人才壁垒

信息安全行业是一个高端人才极其稀缺的行业，高水平的安全攻防人才、安全评估咨询人才、软件架构设计和开发人员等，需要在稳定的科研环境中经过长期培养才能成长起来。目前国内的信息安全高端人才主要集中在国内外一些大的安全厂商以及国家特殊的研究机构中，其共同特点：一是高端人才居于行业从业人员的金字塔顶端，数量稀少；二是聘用他们的代价高昂；三是他们普遍与原单位签署了保密和竞业禁止协议。行业高端人才的极度稀缺性使得新进入者即便通过高薪也难以获得所需人才，无法突破研发领域中的层层技术壁垒，从而快速形成自身的技术或差异化优势，并对原有厂商发动市场进攻。

（3）品牌壁垒

信息安全行业的客户对安全厂商能否与其“风雨同舟”并“诚信守诺”极

为看重，他们相信不能诚信经营的厂商很难真正保护他们的信息系统安全，因而客户普遍具有较高的品牌忠诚度。目前中国市场的主力安全厂商都是经过数十年的积累，在激烈的市场竞争中通过诚信的服务、优良的产品品质和大规模的销量逐步积累起公司的品牌和声誉，并且已经与客户形成了长期、互信的合作关系，这种产品、服务的长期积累是新进入者无法在短期内实现的。

此外，对于政府、金融和军工等敏感行业客户，由于产品涉及安全保密的特殊性，一般会对信息安全产品供应商产生技术路径依赖，基于安全保密和更换成本的考虑，不会轻易更换供应商，从而构成了对新进入者的进入壁垒。

（4）渠道壁垒

随着我国信息技术、互联网技术在不同行业中的深度融合，信息安全产品在不同地区、不同行业的企业级用户中有着广泛的需求。信息安全产品呈现区域分布广、销售区域和用户分散的需求特征，行业内企业的渠道体系是否完善、营销网络的覆盖面是否广泛决定着企业的市场竞争力。建立稳定、广泛的渠道体系和营销网络，需要企业在长期的经营过程中逐步积累和不断完善，新进入企业难以在短期内建立具有市场竞争力的渠道体系。

（5）行业经验壁垒

信息安全行业内的企业只有在了解用户真实需求、理解应用场景和特征，同时满足政策要求和顺应技术趋势的情形下，才能为用户提供最优的信息安全解决方案，快速满足用户需求。这要求行业内的企业具有长期而丰富的解决方案积累，行业新进入者在短期内难以推出对现有厂商构成实质性竞争的产品和解决方案。

3、行业内的主要企业及其市场份额

（1）2017 年中国信息安全产品市场结构

产品类型	防火墙 /VPN	IDS /IPS	UTM 市场	信息加 密/身份 认证	终端 安全 管理	安 全 管 理 平 台	数据 安全 市场	安全 服务	其他
销售额 (亿元)	102.4	27.2	22.6	36.4	21.6	14.1	23.5	45.9	115.9
份额	25.00%	6.64%	5.52%	8.89%	5.27%	3.44%	5.74%	11.21%	28.30%

数据来源：赛迪顾问 2018，02

（2）行业内的主要企业（排名不分先后）

目前在我国信息安全行业中处于各细分产品市场主要企业有：

防火墙/VPN：启明星辰、天融信、华为、卫士通、东软。

IDS/IPS：启明星辰、绿盟科技、天融信、东软、华为。

UTM：启明星辰、360 企业安全、华为、天融信、东软、绿盟科技。

信息加密/身份认证：卫士通、吉大正元、格尔软件、信安世纪、天威诚信。

终端安全管理平台：启明星辰、北信源、360 企业安全、绿盟科技、卫士通、华为。

安全管理平台（SOC）：启明星辰、360 企业安全、天融信、东软、卫士通。

数据安全产品：启明星辰、亿赛通、明朝万达、卫士通、信安世纪、天空卫士。

安全服务：启明星辰、卫士通、360 企业安全、蓝盾股份、绿盟科技、天融信。

4、市场供求状况及变动原因

安全威胁是市场需求快速增长的主要驱动力。目前网络空间不太平，大规模敏感数据泄露、网络服务中断、政府机构内部网络遭遇入侵等事件频发，黑客组织泄露 NSA 的网络武器库、WannaCry 勒索病毒席卷全球、某互联网公司大批个人数据遭泄露、国外信用机构 Equifax 被入侵等事件引发社会各界的高度关注。根据国家计算机网络应急协调处理中心（CNCERT）于 2018 年 4 月发布的《2017 年我国互联网网络安全态势综述》显示：2017 年，党的十八大以来，我国确立了网络强国战略，加快数字中国建设，信息经济蓬勃发展，互联网成为国家发展的重要驱动力。2017 年，我国国内企业安全市场的整体规模约 400 亿元，同比增长约为 33%。随着我国互联网普及和新技术、新业务的快速发展与应用，我国网络安全业务需求也在快速的增长。我国面临的安全问题日益复杂，敲诈勒索病毒盛行，分布式拒绝服务攻击事件峰值流量持续突破新高，联网智能设备面临的安全威胁加剧，工业控制系统安全风险在加大，网络攻击“武器库”泄露给网络空间安全造成严重的潜在安全威胁，APT 组织依然活跃等问题，对我国实现建设成为网络强国目标不断提出新的挑战。

国家政策要求是市场需求增长的重要推动力。2014 年初成立中央网络安全和信息化领导小组，标志我国对于整个国家网络安全的投入和建设进入一个新的历史阶段并达到新的历史高度。随着《国家安全法》、《网络安全法》、《刑法修正

案（九）》等重要法律的出台，《国家网络空间安全战略》、《国家网络安全事件应急预案》、《关键信息基础设施安全保护条例（征求意见稿）》、《一流网络安全学院建设示范项目管理办法》、《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》等重要法规的颁布，特别是中共中央政治局集体学习时、全国网络安全和信息化工作会议上，习总书记指出，“没有网络安全就没有国家安全”，“自主创新推进网络强国建设”，网络安全的重要性和意义不断得到提升，信息网络安全产业正在迎来更大发展的良好时机。

新技术的出现开辟信息安全市场新领域，云计算、工业互联网、移动互联网、物联网等技术催生云安全、工控安全、移动安全和物联网安全等新兴领域。新应用的不断出现需要信息网络安全技术和产品保持同步升级。大数据应用需要数据开放，而数据开放面临数据安全与隐私保护的风险。在此方面，需要专业安全厂商提供相关技术手段帮助用户实现数据开放，所有数据从创建之初到数据处理和保存全过程的每个环节确保安全，以实现大数据的安全应用。工业互联网是另一重要的国家战略，而工业互联网实现过程中的安全风险和问题更为庞杂，需要专业安全厂商勇于探索和开拓，做好“持久战”的准备，长期跟踪用户的需求进化，提供能够持续和切实满足需求的技术手段。随着“智慧城市”建设的持续落地，城市的信息化程度持续提高，信息网络安全风险也随之出现，需要有面向智慧城市的专业安全运营服务来确保智慧城市的运行安全。新兴的网络安全领域不断涌现，需求端不断增加，信息安全需求持续增长。

安全意识提高从内刺激行业需求释放，法律法规从外加速行业的发展，新技术新应用不断拓展行业新兴领域，多重因素推动信息安全需求高速增长。

信息技术的发展和新应用的不断出现需要信息网络安全技术和供应产品保持同步升级。作为信息网络安全厂商，要确保已有技术和产品的迭代升级，还要面向新兴领域和新的用户需求不断研发新的信息网络安全产品，以不断满足持续扩展和升级的市场需求。此外，随着自主可控、国产替代逐渐成为我国信息技术产业的切实诉求，客户对独立安全厂商的身份认同增加，关键行业和领域信息安全产品国产化替代不断推进，信息安全产品将更具有自主创新性并且更加多元化。

目前我国信息安全产品市场以硬件、软件为主体，安全服务占比偏低，不到

20%。随着信息技术的高速发展，信息安全攻防态势也在经历显著变革，用户会更加依赖专业的安全服务商提供全面系统的规划、设计、运维、应急处置、培训等服务，以全面保障系统安全。从需求结构来看，安全服务化是长期趋势。另外，行业景气度和集中度正不断提升，行业龙头企业的竞争优势愈发明显。目前，行业龙头企业纷纷布局云安全、大数据安全、工控安全、智慧城市等新兴领域，有望在新时代的网络安全竞争中，获取行业新增长点带来的利润。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

我国信息网络安全行业处于快速成长期，近年来信息安全行业每年增长率都保持在 20% 以上。据赛迪顾问预估 2020 年我国网络信息安全产品市场规模将达到 738.9 亿元，未来三年的复合增长率为 21.7%。长期以来，我国网络信息安全市场主要以硬件产品为主，随着云计算及网络形态的转变，使得安全产品加速向服务形态转型，网络安全服务将有较快的增长速度。信息网络安全需求正在向更高层次、更广范围延伸拓展，从百亿级市场向千亿级市场迈进。

随着全球范围网络信息泄密（攻击）事件频发，网络用户的安全意识显著提升，国家网络安全政策不断出台，新技术的出现开辟信息安全市场新领域，企业级用户对信息网络安全加大投入等因素的推动下，行业景气度上升，信息网络安全市场空间不断扩大，产业投入和建设也步入持续稳定的发展轨道，信息安全市场迎来良好的发展机遇。得益于信息安全市场的高速发展，近几年行业内企业的利润水平持续提升，未来较长时期内将保持持续增长态势。

（四）行业周期性、区域性和季节性特征

1、行业周期性

我国的信息化建设正处在蓬勃发展的进程中，信息安全产业的发展受信息化建设进程的驱动，是一个不断深入、保持平稳增长的过程。在网络信息系统面对的安全威胁日益复杂、多样化的背景下，未来 5-10 年，信息安全产业仍将保持持续增长。从行业发展历史以及行业发展的生命周期来看，我国信息安全产业仍处于成长的早期阶段，目前尚未显现出明显的周期性特征。

2、行业区域性

目前，我国的信息安全产业仍存在着较明显的区域发展不平衡现象。根据赛迪顾问的统计数据，在 2017 年中国信息安全产品的区域市场结构中，由于区域

经济发展的不平衡直接导致了信息安全产品市场销售的区域分布不均衡。华东、华北、华南三地区的整体需求较大，市场份额分列前三位，合计占据了全国市场超过 75% 的份额。从区域结构来看，经济较为发达的华东、华北、华南地区的企业对信息安全方面的需求较大，仍然保持着较高的市场规模，其中华东地区占全国市场份额的 27.39%。

区域	东北	华北	华东	华南	华中	西北	西南	合计
2017 年销售额(亿元)	18.4	111	112.2	90.9	37.7	14.8	24.6	409.6
市场份额	4.49%	27.10%	27.39%	22.19%	9.20%	3.61%	6.01%	100.00%

3、行业季节性

目前，我国信息安全产品销售存在着较明显的季节性特点。根据赛迪顾问的统计数据，我国信息安全产品市场下半年销售规模的比例一般占全年的 60% 以上。出现这种季节性特点的主要原因是目前我国信息安全产品的主要用户仍较集中于政府部门、军队，以及金融、电信、能源等行业中的大型国有企业，这些用户的安全产品采购具有一定季节性，许多客户在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的第三、四季度往往出现供需两旺的特点。

随着我国信息化程度的提高，客户对于网络安全的需求不断提高，网络安全行业的需求将趋于进一步成熟。未来随着证券、交通、教育、制造等新兴市场信息安全需求的强劲上升，以及中小型企业市场和二、三级城市市场的快速增长，预计未来信息安全行业产品销售的季节性特点将会有所弱化。

（五）行业技术特征

1、行业技术水平

目前全球信息安全产业发展水平较高的国家主要有美国、法国、以色列、英国、日本等，与国际先进水平相比，我国信息安全产业的技术水平与国际保持同步，核心攻防技术具有世界水平。

在攻防对抗技术领域，如漏洞挖掘和分析、抗 DDoS 攻击、异常行为发现与防御等方面，我国的技术水平不落后于全球先进水平，在上述抗 DDoS 攻击、漏洞挖掘和分析等方面形成特有的专项技术。在产品研发方面，国内主流厂商已能够规模化开展攻防技术的体系化研究和产品化开发。在以攻击技术和检测技术为

内涵的安全服务领域中，我国信息安全产业完全可以和国际先进水平进行抗衡。

2、行业技术特点

（1）长期积累的安全知识库是核心

信息安全领域的发展是随着威胁对抗技术的发展而不断成长，从最早基于特征的攻击检测和防御，到现今异常行为模式以及信誉库机制，这些都需要针对新兴威胁持续保持跟踪，并形成安全相关的各类知识库，包括漏洞库、攻击手法库、Web 信誉库等。这些知识库是安全厂商的立足之本，也是未来发展的关键。

（2）快速响应威胁的变化成为关键

随着安全威胁的种类和数量的暴增，各种威胁为了规避安全产品的封杀，也加快了攻击威胁的变化速度，网站被感染了恶意代码之后的存活周期从以往的几天下降到几小时，这就要求安全厂商掌握的安全技术能够迅速发现和响应这些威胁，并在第一时间保证安全产品的知识库得到升级，才能确保对新型威胁的有效防护和阻断。

（3）信息安全技术呈现广度特点

一方面，信息安全的防护需覆盖信息系统的各个方面，完善的防护体系是综合的解决方案；另一方面，安全产品和服务需要能够支持各类应用系统环境，这需要信息安全领域的技术呈现一定的广度特点。

3、行业经营模式

信息安全行业是知识密集型产业，产品的核心是软件部分，企业的核心竞争力在于产品研发和技术创新。因此，本行业在研发、生产等方面的投入与制造业有较大区别，信息安全行业在研发相关方面具有投入较高的特点。

信息安全行业销售具有直销和渠道代理销售并存的特点。目前我国信息安全产品市场集中在政府、电信运营商、金融、能源等领域的企业级用户，这些用户通常采用招投标的方式进行信息安全产品与服务的集中采购。这些用户对信息安全产品的需求量较大，技术和服务要求较高，信息安全行业内的企业对行业重点客户采取直销模式。随着我国整体信息化水平的提升，信息安全威胁呈现复杂化和多样化的特征，信息安全产品有着广泛、多样、持续的需求。信息安全行业内的企业借助渠道合作伙伴、采取渠道代理销售的模式可覆盖更广泛的用户群，渠道代理销售模式是行业内较普遍的销售模式。

（六）行业发展趋势

1、中国网络安全政策密集发布，为行业发展营造了良好的环境

近年来，多项网络安全监管要求、推进产业发展和网络安全人才培养的法律法规和政策措施密集发布，为网络安全产业的发展营造了良好的环境。

2016年，国家通过了新《网络安全法》（2017年6月正式实施），从法律层面明确提出国家实行网络安全等级保护制度，指出网络运营者应当按照网络安全等级保护制度的要求，制定内部安全管理制度和操作规程，确定网络安全负责人，落实网络安全保护责任，并提出了相关设备的保护措施，尤其是对关键信息基础设施。2017年7月11日，国家互联网信息办公室发出《关键信息基础设施安全保护条例（征求意见稿）》明确规定，地市级以上人民政府应当将关键信息基础设施安全保护工作纳入地区经济社会发展总体规划，加大投入，开展工作绩效考核评价。等级保护制度的出台加大了各机构对于网络安全的重视。

工控安全事关经济发展、社会稳定和国家安全。近年来，随着信息化和工业化融合的不断深入，工业控制系统从单机走向互联，从封闭走向开放，从自动化走向智能化。在生产力显著提高的同时，工业控制系统面临着日益严峻的信息安全威胁。2016年工信部为迎合产业发展需求，印发《工业控制系统信息安全防护指南》指导工业企业开展工控安全防护工作，成为国家网络和信息安全的重要组成部分，是推动“中国制造2025”、制造业与互联网融合发展的基础保障。

随着云服务的普及，云安全问题凸显出来，备受国家关注。2017年3月30日，国家电子政务外网管理中心办公室组织发布了《政务云安全要求》，该标准为指导全国各级政务部门开展政务云服务提供安全和管理依据，保证政务云服务的安全要求。对政务云监管严格要求催生了云安全市场。

国家在网络安全人才培养方面也出台了相应的支持政策。《网络安全法》从法律层面提出国家支持企业和高等学校、职业学校等教育培训机构开展网络安全相关教育与培训，采取多种方式培养网络安全人才，促进网络安全人才交流。2017年8月14日，国家网信办在官网发布《一流网络安全学院建设示范项目管理暂行办法》，提出在2017年至2027年实施一流网络安全学院建设示范项目，建成4至6所“国内公认、国际上具有影响力和知名度”的网络安全学院的目标。多项支持政策为企业开展网络安全培训提供了契机，也为校企合作、企企合作创造了条

件。

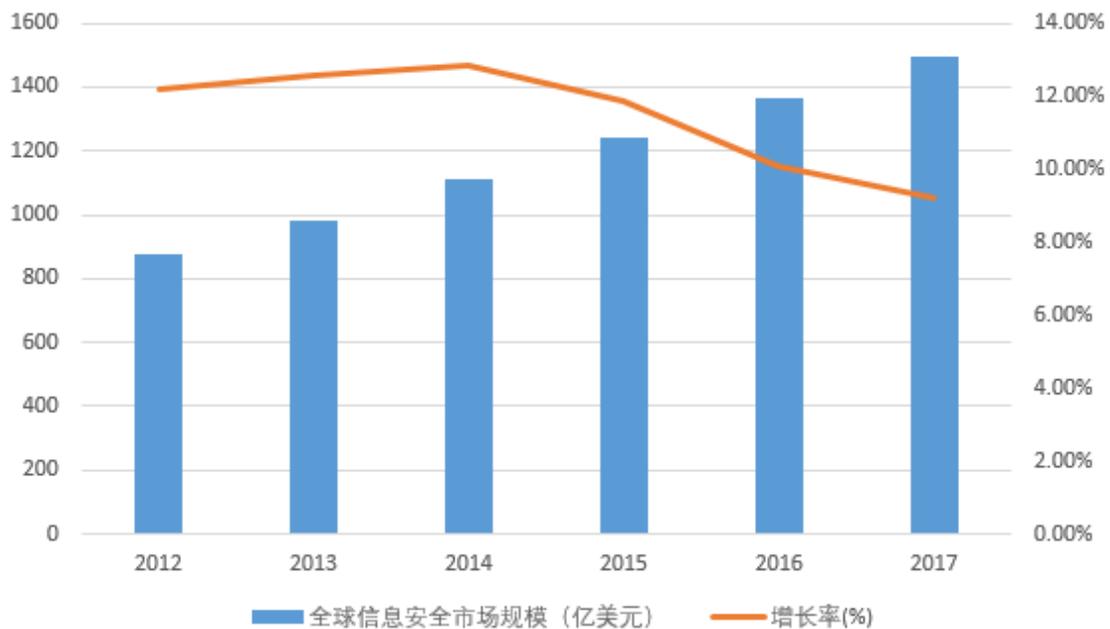
2、中国信息安全市场快速发展，服务市场态势向好

与全球信息安全市场相比，中国信息安全行业正处于快速成长期。信息安全需求从核心业务安全监控向全面业务安全保护扩展，从网络实施阶段的安全布置到网络运行过程的安全维护，安全需求正在向更高层次、更广范围延伸，安全服务的市场需求不断扩大。

(1) 全球信息安全市场快速发展，中国市场增速更快

近年来，全球网络威胁持续增长，网络罪犯在恶意代码和服务的开发、传播和使用上愈发趋于专业化，目的愈发趋于商业化，行为愈发组织化，手段愈发多样化，造成的损失也随着范围的扩散而快速增多。持续增长的全球网络威胁促进全球信息安全产品的快速发展。2017年，全球信息安全市场规模达到1,492.7亿美元，同比增长9.2%，保持稳健增长的态势。

2012-2017 年全球信息安全市场规模及增长率

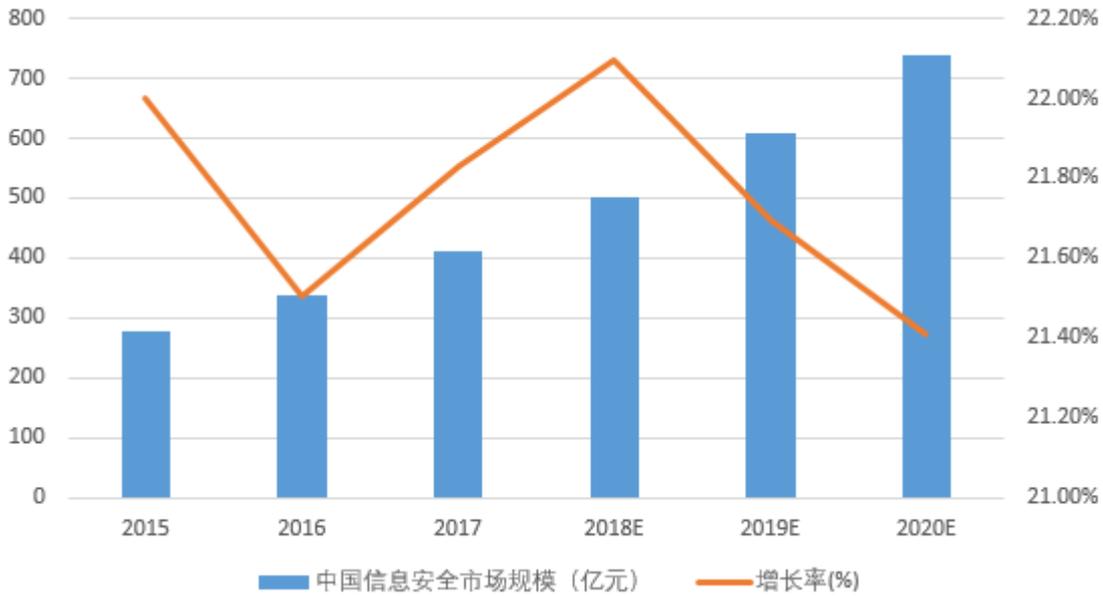


数据来源：赛迪顾问 2018, 02

2017年，中国的信息安全市场达到409.6亿元，同比增长21.8%，高于全球增长率9.2%，国内信息安全市场前景可观。未来三年，随着国际信息安全局势的复杂变化，政府依然高度重视信息化和网络安全投入，电信、金融、能源等行业不断加强其信息安全建设，关键行业和领域信息安全产品安全可控进程不断推进，网络信息安全产品将更具自主创新性并且更加多元化。据赛迪顾问预估，未

来三年国内信息安全市场呈持续高速增长，复合增长率为 21.7%。

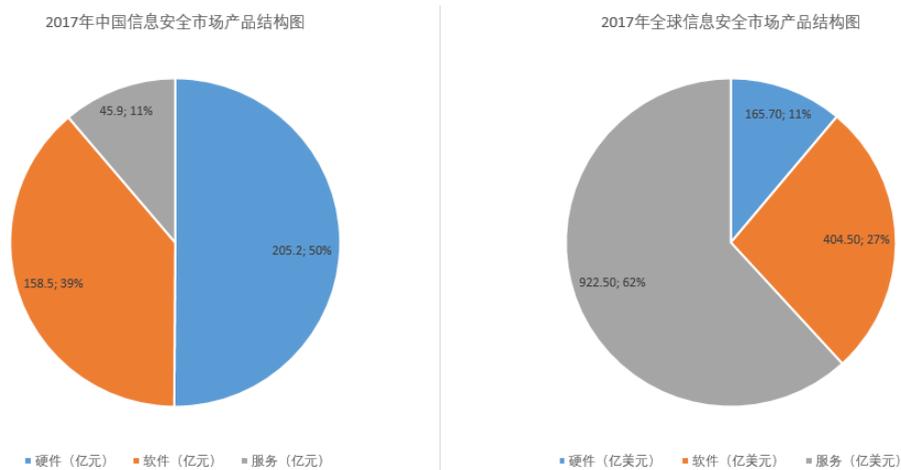
2015 年-2020 年中国信息安全市场规模与增长率



数据来源：赛迪顾问 2018，2

(2) 信息安全服务市场态势向好

信息安全产品包括三部分：硬件、软件和服务。在全球市场中，随着云安全和移动安全等新型领域安全的发展，安全服务化理念深入人心，安全服务和安全软件成为发展热点，2017 年分别占整个信息产品市场的 61.8%和 27.1%。目前中国信息安全市场仍是以硬件为主。由下图可见，2017 年国内信息安全硬件市场占比最大，达到了 50.1%，安全服务、安全软件分别占整个信息产品市场的 11.2%和 38.7%。

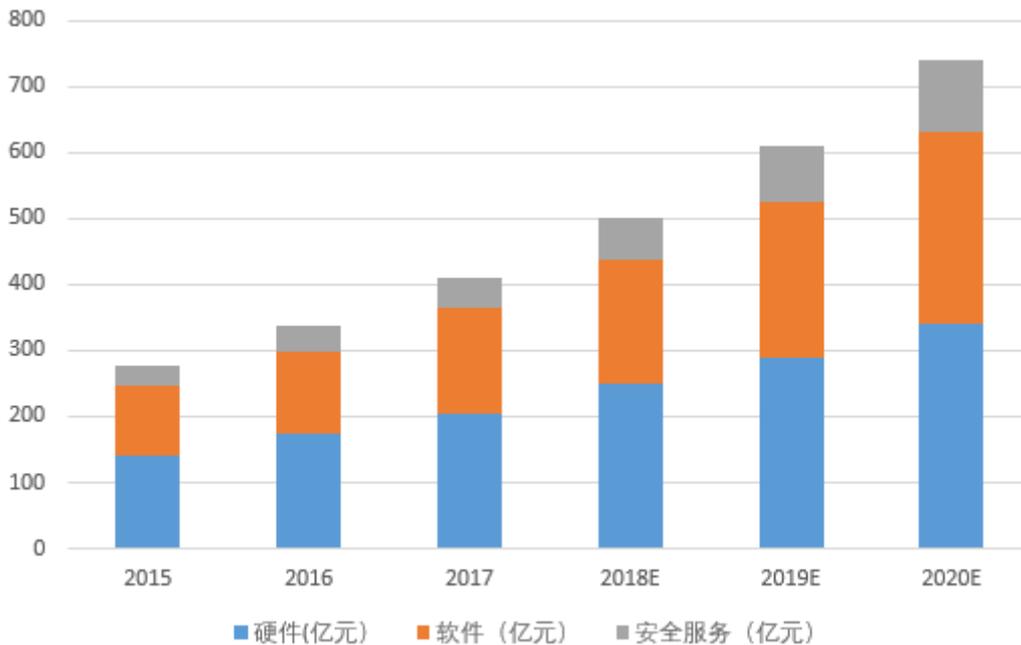


数据来源：赛迪顾问 2018，02

随着中国信息产业和网络技术的发展，传统的信息安全产品难以满足日益变

化的复杂的网络空间，中国的信息安全行业必将向国际看齐，由硬件为主转换为服务为主。目前国内信息安全领域的重要企业，均在开展行业解决方案策划和推广工作，从产品导向型企业向服务导向型企业转变，以适应未来用户定制化服务和细分市场等发展趋势。未来三年，随着云计算、大数据与智慧城市的快速发展，更多的大型企业趋向于定制化安全服务，安全服务市场将持续增长，基于软件及服务的安全产品市场将是下一个爆发性点。根据赛迪顾问预估，2020年安全服务市场规模将达到108.6亿元，未来三年复合增长率为33.25%。

2015年-2020年中国信息安全市场产品结构图



数据来源：赛迪顾问 2018，02

(3) 网络安全服务模式转型大步推进，正向网络安全运营模式过渡

由于网络安全行业的产品众多，大到集团公司小到部门，都可能需要针对单个产品进行单独招标，并且为了防止一家独大，往往出现刻意分散招标的情况，导致网络安全行业出现市场集中度较为分散的格局，而由于分散招标，很难形成各种网安产品的立体联动防御和大数据分析，网络安全公司也很难提供有效的整体安全服务。但是随着大数据、云计算以及需求升级的三级推动，网络安全行业从当前的产品采购模式逐步向安全运营模式过渡，并且高壁垒决定了行业竞争格局走向集中。启明星辰建立城市级安全运营中心，将二十多年的产品和技术积累优势发挥出来，为部门众多的政府机关和企事业单位，提供专业化、集约化和智能化的安全服务，以增强自己的核心竞争优势。对用户来说，也可以用更低的投

入，获得更高质量的安全保障。

3、云计算、大数据、移动互联等技术的发展拓宽安全防护领域，为信息安全企业带来了挑战和机遇

由国家安全战略角度延伸到区域城市级安全环境来看，以智慧城市为核心承载体，大数据、物联网、移动互联、云计算普及的当前社会环境下，网络相关设备智能化、规模化、小型化、多样化的特点越发明显，伴生了网络空间复杂、网络环境多变、网络风险增高等安全方面的各种问题，成为影响社会经济健康发展的重要制约因素。

国家计算机网络应急技术处理协调中心发布的《2017 年中国互联网网络安全报告》中描述到：

- 我国网络空间法治进程迈入新时代；
- 网络反诈工作持续推进，钓鱼网站域名注册向境外转移；
- “网络武器库”泄漏后风险威胁凸显，WannaCry 蠕虫病毒事件是“网络武器库”遭泄露引发的重大网络安全事件典型代表；
- 敲诈勒索和“挖矿”等牟利恶意攻击事件数量大幅增长，恶意程序综合利用多种网络攻击手段，实现短期内大规模地感染用户计算机；
- 应用软件供应链安全问题集中爆发，触发连锁反应；
- 由于设备制造商安全能力不足和行业监管还未完善，2018 年物联网设备的安全威胁将加剧。

总的来看，新技术环境下网络安全的要求更多、更高，传统的网络安全产品和服务难以满足市场的需求，对于整个网络安全行业来说，既是一项挑战也是一次机遇。

4、政府在智慧城市建设中网络安全意识显著提升

在“互联网+”时代背景下的智慧城市建设高度集成了物联网、云计算、大数据等众多新形态的信息技术，这些都是实现城市职能智能化的基础，是一项复杂的大型系统工程，从传感感知层、通信传输层、应用层、智能分析处理等诸多层面存在安全风险和脆弱性，具有区别于传统网络时代特点的信息安全风险。一旦在网络安全防护上不能得到有效保证，可能造成城市管理职能出现混乱、隐私信息泄露、应急决策失误、各类事故频发乃至局部社会动荡的局面。

近几年，随着智慧城市的高速发展，与智慧城市相关的网络安全事件频发，长期维持在较高水平，引起了国家高度关注。2014年8月，经国务院同意八部委联合发布的智慧城市建设的纲领性文件《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》中明确了要网络安全长效化，要求“要城市网络安全保障体系和管理制度基本建立，基础网络和要害信息系统安全可控，重要信息资源安全得到切实保障，居民、企业和政府的信息得到有效保护”。2015年11月国家标准委联合中央网信办及国家发展改革委印发《关于开展智慧城市标准体系和评价指标体系建设及应用实施的指导意见》（国标委工二联〔2015〕64号）。《意见》明确到2017年，将完成智慧城市总体、支撑技术与平台、基础设施、建设与宜居、管理与服务、产业与经济、安全与保障7个大类20项急需标准的制订工作，到2020年累计完成50项左右的标准。

（七）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

在信息安全产品中发挥效能的是其中的软件，安全产品在本质上是一种软件产品，其产业链相对较短，没有传统制造业所需的大量的上游原材料环节。为了实现产品的易部署性，一些软件产品被安装在工控设备上打包销售给客户，当然也可以安装在服务器甚至PC上。这些工控机类似于PC电脑，是软件的一类载体。这些工控设备在部分信息安全产品上构成其上游行业。目前从事电脑、服务器和工控机生产制造的IT设备厂商较多，规模也较大，基本属于竞争性行业，不存在产能供应瓶颈，电子元器件和IT设备类产品的价格总体呈下降趋势，有利于本行业的采购成本降低。

信息安全行业的下游为各级渠道合作伙伴以及政府、电信、金融、能源、军队、军工等为代表的各行业用户在信息化建设中的信息安全保障需求，包括：国家基础设施领域、电子政务领域、电子商务领域、产业信息化领域和城市信息化领域。从销售模式来看，目前信息安全产品直销和渠道销售模式并存。由于行业与地域的限制，渠道代理商普遍规模较小，地市级的较多，尚无行业性或省级区域的独家垄断代理商出现。下游行业用户的信息安全保障需求则对本行业的发展具有较大的驱动和促进作用。突发性的、造成较大范围损害的网络威胁事件往往会对下游行业的信息安全保障需求产生催化作用，促使其加大信息安全投入。此

外，党政军、电信、金融、能源、交通、公共安全、公用事业等行业都属于国家重点支持发展信息化建设的行业，整个行业的信息化发展速度相对较快，市场空间很大。同时，下游行业用户对本行业产品的技术先进性、安全保障的可靠性要求很高，使得本行业必须不断加大在产品开发和技术创新方面的投入，以更好满足下游行业客户的需求。

六、发行人在行业中的竞争情况

（一）发行人在行业中的竞争地位

经过多年的积累，启明星辰已经拥有了较为全面的软硬件产品线，包括了防火墙、统一威胁管理、入侵防御/入侵检测、VPN、安全内容管理等主流的信息安全专业产品，并占据了较高的市场份额。根据赛迪顾问《2017-2018年中国网络信息安全市场研究年度报告》数据，公司在中国信息安全产品市场份额排名第一。公司2017年在各细分市场份额及排名如下表：

软/硬件产品	2017年市场份额及排名
入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）	16.5%，第一
统一威胁管理（UTM）	22.6%，第一
终端安全管理	3.6%，第四
安全管理平台（SOC）	22.8%，第一
数据安全产品	9.4%，第一
防火墙/VPN	2.8%，第四

数据来源：赛迪顾问

据赛迪顾问（CCID）历年发布的中国信息安全产品市场研究年度报告数据显示：2017年启明星辰天阗入侵检测与管理产品（IDS产品）市场排名第一，并且已连续16年夺得市场第一。2017年天清汉马统一威胁管理（UTM产品）市场排名第一，且连续11年占据中国UTM市场份额第一。2017年泰合安全管理平台系统（SOC产品）市场排名第一，且连续10年占据市场第一。2016年运维安全审计产品位居中国运维安全审计产品市场排名第一（CCID首次发布此类报告）。2016年数据库安全审计与防护产品市场排名第一，且连续3年夺冠。

全球著名增长咨询公司Frost & Sullivan发布中国网闸产品调研分析报告，截止到2016年底，网御星云下一代安全隔离网闸NGGAP（网闸产品）以32.1%的市场份额荣登榜首，荣获“2017年度中国区网闸产品市场领导奖”。网御星

云已连续 5 年市场排名第一。

2017 年 1 月，全球权威的 IT 咨询机构 发布了 2016 年度 IDPS（Intrusion Detection and Prevention Systems，入侵检测与防御系统）魔力象限报告，启明星辰天清入侵防御系统凭借出色的市场及技术表现成功入围；2017 年 8 月，Gartner 发布了 2017 年度 Web Application Firewalls 魔力象限报告，启明星辰 WAF 产品（防火墙）凭借出色的市场及技术表现成功入围。2017 年 12 月，Gartner 发布 2017 年度信息安全与事件管理（SIEM）魔力象限报告，启明星辰泰合安全管理平台（SOC 平台）凭借技术实力与市场执行能力成功入围（中国安全厂商首次在 SIEM 领域入围）。信息安全市场层面，各大安全厂商在市場中的占有率没有绝对的优势，在新兴安全市场仍有众多初创企业不断涌现。从多年主要信息安全专业产品的市场占有率来看，公司凭借传统的品牌优势依然保持市场领先，是当之无愧的信息安全行业龙头企业。

（二）发行人的竞争优势

公司的竞争优势主要体现在文化、技术、人才、品牌、产业布局和营销六个方面。

1、企业文化优势

启明星辰一直认为，要成为一流的企业，必须要有一流的人才。而要凝聚一流的人才离不开优秀的企业文化；有了一流的人才，要进一步形成一支有着高强的创新能力和执行能力的团队也离不开优秀的企业文化。从成立的第一天，公司就有鲜明的价值取向和精神内涵，就开始了企业文化的塑造。

启明星辰企业文化的主要元素包括：“中和、中正、自强、沉静、责任和承诺”。“中和、中正”指多角度、科学均衡地看待并把握事物发展规律；其中“和”与“正”在于把握企业发展内外环境中关键要素之间的和谐；承担历史赋予的重要责任，走一条科技创新、产业报国的正路；

启明星辰有着自己的理想。“自强”意味着要立志高远、自强不息，不断超越自己，甚至超越那些曾经让我们取得成功的因素，让不断创新成为可能；多年来启明星辰所着力打造的是一个学习型的管理团队。

在现代社会高速发展的今天，浮躁几乎成常态。而创新需要的是专注和沉静。启明星辰用“沉静的力量”为客户带来“可信的保障”得到产业界广泛的认同；

“责任和承诺”意味着公司对客户、股东和员工的责任，也意味着员工对家庭、公司和社会的责任；由此才有公司党支部的建设以及对公益事业的关注；公司党支部 2006 年 6 月被中组部评为“全国先进基层党组织”；2017 年 1 月，启明星辰党委（2010 年晋级为党委，下设 7 个支部）荣获“优秀党组织”及“先进基层党组织”奖牌（海淀园工委表彰）。“关心社会公益事业”一直是启明星辰公司总裁和全体员工的坚定信念，多年来持续向伊犁哈萨克自治州、西部慈善委员会、中国红十字会、民政部（汶川地震）、中国扶贫基金会、壹基金（玉树赈灾）等机构捐款，向内蒙古灾民、青海草原雪灾灾民、受印度洋地震海啸国家的灾民、西部贫困母亲、西部干旱缺水地区居民等捐资捐物。截至目前，启明星辰已经先后在江西瑞金、青海省湟源县和平乡、青海省西宁市长宁镇王家庄、新疆伊犁州特克斯县库克苏乡、霍城县三道河乡修建 5 所希望小学，并在各个学校建立了希望书库。启明星辰通过中国扶贫基金会“新长城基金”、北京市海淀区“树人基金”等，每年资助近 500 名贫困大、中、小学生。

启明星辰一直尊重客观科学规律，逐步建立了现代公司治理结构下的较为完备管理体系。公司在强化管理体系的严格执行的同时，也重视人文氛围的塑造，好比是为一台高速运转的大机器不断添加上润滑剂。经过 22 年的管理实践，启明星辰的企业文化优势不断地在实践中得到发展和印证，是启明星辰核心竞争力的重要构成部分。

2、技术优势

公司拥有代表国内高水准的技术团队，包括积极防御实验室（ADLab）、核心技术研究院、产品研发中心、泰合团队、北斗安全运营中心、VenusEye 金睛监测团队、VF 安全咨询专家团、Vetrix 云安全团队、安全系统集成团队等，构成了公司重要的核心竞争力。公司在系统漏洞挖掘与分析、恶意代码检测与对抗等上百项安全产品、管理与服务技术方面拥有完全自主知识产权的核心技术积累。在此基础上形成了较为全面的安全产品线和安全服务模式。此外，公司还是国家认定的企业级技术中心、国家规划布局内重点软件企业，拥有最高级别的涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质。公司拥有国家级网络安全研究基地，创造了百余项专利和软件著作权，参与制订国家及行业网络安全标准，填补了我国信息安全科研领域的多项空白，完成包括国家发改委产业化示范工程、国家科技

部 863 计划、国家科技支撑计划、核高基重大专项等国家级科研项目上百项。

在技术领域，启明星辰取得了较多的进展和业界的肯定，诸如：（1）启明星辰 ADLab 发布《黑雀攻击--揭秘“Death”僵尸网络背后的终极控制者》分析报告，提出“黑雀”攻击概念，揭秘“Death”僵尸网络中的黑吃黑乱象及隐藏于僵尸网络中的“黑雀”攻击、“Death”僵尸的黑客产业链。（2）启明星辰下一代入侵防御系统（启明星辰 NGIPS）通过 CNNVD 的兼容性认证，标志着启明星辰 NGIPS 产品得到了国家权威漏洞库的支持和认可。启明星辰 NGIPS 通过与 CNNVD 的合作和攻击知识库共享，进一步提升产品对新型威胁的响应能力，能够让客户及时应对国内特有的漏洞利用攻击，大大提升了安全管理水平。（3）2017 年 8 月，“XCon 安全焦点信息安全技术安全峰会”在北京举行，启明星辰连续十六年协办 XCon 峰会，持续关注网络安全研究新动态。该次峰会上，启明星辰特别展示了在物联网智能设备、Web 安全、工控系统安全、移动终端、云安全、态势感知等方面的深入研究。特别是 ADLab 发现新型“黑雀”攻击手法与潜藏在 Linux 内核中至少 11 年的远程漏洞“Phoenix Talon”，引起业界的广泛关注。

（4）2017 年 8 月，以“洞见未来”为主题的 2017KCon 黑客大会（国内最重要的以分享网络攻防技术为核心的产业大会），启明星辰 ADLab 安全研究员（ID：蝴蝶）在该次安全峰会上作了《智能门锁的“天灾人祸”》的主题演讲，分享了启明星辰 ADLab 在智能门锁方面的研究成果。（5）2017 年 8 月，第四届启明星辰 ADLab 安全沙龙（即“ADLab 长老会”）成功召开，ADLab 新老成员共同进行技术探讨与经验交流，聚焦安全新热点、新技术，深度分享研究成果，同时长老们也从各自深耕领域出发，围绕“创新”展开讨论。（6）2017 年 9 月，中国信息通信研究院正式发布了《车联网网络安全白皮书》（2017）。启明星辰作为联合发布单位之一，参与了白皮书的讨论、编写和评审等工作。（7）2017 年 11 月，2017 看雪安全开发者峰会（旨在以“防”为基准，安全开发为主旨，引导广大企业和开发者关注移动、智能设备、物联网等新兴领域的安全技术），启明星辰 ADLab 深度参与峰会，并分享物联网、工控等新领域的安全研究成果。（8）2018 年 5 月，启明星辰发布《2017 网络安全态势观察报告》。

3、人才优势

对于以技术为先导的信息安全厂商而言，优秀的人才永远都是企业在市场竞

争中取胜的关键要素之一。公司具有业界领先的优秀人才培养队伍，并通过一系列有效的聘用、培训和激励机制保障团队稳定。目前，公司拥有 2,082 人的技术人员，占公司总人数的 55.78%；公司硕士以上人员达 353 人，占公司总人数的 9.46%。

2002 年经国家人事部批准，在公司设立了网络安全博士后工作站，凝聚了国内网络安全领域顶级的研究人才，目前已经累计培养了 20 多位高端信息安全人才；公司的 ADLab 集合了一批达到国际一流水平的网络攻防技术高手；VF 专家团包括了一批国内一流的安全体系设计及咨询专家；安全运营服务团队（M2S）包括一批高端安全咨询和安全风险评估的专家。此外，公司拥有多名注册信息安全专业人员（CISP），通过了中国信息安全产品测评认证中心的个人资质认证，获得中国首批注册信息安全审核员（CISA）资格。

启明星辰公司内部拥有 17 名专业的覆盖全面的网络安全培训师，多人通过了国内外培训讲师认证，并且有三人获得“金园丁”奖。

2016 年，启明星辰联合中国计算机学会，推出了信息安全领域的科研基金“鸿雁计划”，目前已经与清华大学、中科院、上海交大等多所国内知名高校和科研机构建立了合作关系。2017 年，公司成立了教育培训业务群组，将来还准备与高校的网络空间安全学院、培训机构等展开进一步的合作。

4、品牌优势

经过二十余年的开拓和积累，公司已经成为国内信息安全领域的领导厂商之一。据赛迪顾问资料，公司的信息网络安全产品国内市场占有率第一。近年来公司已发展成为国内入侵检测与入侵防御（IDS/IPS）、统一威胁管理（UTM）、安全管理平台（SOC）和数据安全产品领域的市场领导者之一。目前，公司产品和服务的用户已经遍及全国各个省市自治区，覆盖政府、电信、金融、能源、军队、交通、传媒、教育、军工等各行业，树立了良好的企业形象，其产品在客户中拥有相当信任度，被中国计算机用户协会评为“信息安全软件产品中国计算机用户二十年信赖品牌”。2016 年 4 月召开的中国自动化产业年会上，公司工业防火墙获得中国自动化学会颁发的 2015 十大年度最具竞争力创新产品奖。2016 年 7 月，2016 中国云计算生态系统峰会召开，公司凭借多年在信息安全领域的深耕及近年在云安全领域的布局和发力，获得“2016 卓越云安全提供商”奖项；2016 年 10 月，由中国电子信息行业联合会、中国软件行业协会主办，《中国信息化周报》

社承办的“2016 中国软件和信息技术服务综合竞争力百强企业发布会”召开，启明星辰作为民营专业安全厂商入选百强榜单。2017 年 2 月，启明星辰工控异常监测系统被评为“CAIAC2017 年度最具竞争力创新产品”（中国自动化学会颁发）。2017 年 3 月，安全公司荣获“2016 年漏洞信息报送突出贡献单位”、“2016 年原创漏洞报上突出贡献单位”以及“年度最有价值漏洞”三项大奖（国家信息安全漏洞共享平台（CNVD）颁发）。连续多年获评“中国电子政务 IT100 强企业”（《互联网周刊》评选）。2017 年 4 月，2017 年（第七届）电信和互联网行业网络安全年会主办方公布了 2017 年度电信和互联网行业项目奖“网络安全服务优秀案例”和个人奖“网络安全服务之星”两大类奖项，启明星辰荣获 4 项项目奖、3 项个人奖，奖项总数位居第一（工业和信息化部指导、中国通信企业协会与中国信息通信研究院联合主办）。2017 年 10 月，第 32 次全国计算机安全学术交流会启明星辰凭借在信息安全领域的贡献获得了主办方颁发的特别贡献奖（中央网信办网络安全协调局、公安部网络安全保卫局指导，中国计算机学会主办，计算机安全专业委员会承办）。2018 年 4 月，公司获“2017 年度中国自动化领域年度优质工业安全服务商”（中国自动化学会首次评选）。

启明星辰是党和国家重大会议网络安全保卫工作技术支持单位，包括北京奥运会（独家官方授权主体网络系统的安全保障）、国庆 60 周年、广州亚运会、上海世博会、大运会、2017 年“十九大”、“金砖国家领导人厦门会晤”、2018 年“两会”等期间提供了全时间轴、全方位安全保障服务，2017 年 5 月被评为国家级网络安全应急服务支撑单位（国家计算机网络应急技术处理协调中心颁发），且连续七届获此称号；2018 年 3 月 16 日，中国信息安全测评中心颁发“信息安全服务资质证书”，启明星辰成为首批获得国家信息安全服务资质三级的网络安全企业。2018 年 6 月，启明星辰完成上合青岛峰会网络安保工作。

1996 年，启明星辰集团培训认证部成立，是国内最早的安全培训机构之一。1999 年 3 月，启明星辰公司与 ICISA（国际计算机安全协会）和国家信息中心共同策划，编著了网络安全系列丛书，共 300 万字左右，由清华大学出版社出版。启明星辰先后承担过国家各部委、教育、电信、金融、能源等行业的安全培训作。截止 2018 年 6 月底，启明星辰集团培训认证部为各行业客户培养了累计达 21,700 多名安全技术和管理人员；参与组织的国家级重大升级竞赛 58 次，培训

安全竞赛获奖人员过百人；为各大部委及行业客户做安全培训项目 850 余例。在安全培训领域多年的专注与耕耘使其先后获得优秀开拓团队奖、中国通信企业协会通信网络安全专业委员会颁发的优秀支撑单位奖。经过多年的发展和实践，启明星辰培训部获得了国内外多项培训资质，包括国家信息安全测评授权培训机构（CISP）、（ISC）官方授权培训服务商（国际注册信息系统安全专家 CISSP）、全国信息技术人才培养工程培训基地（工业和信息化部教育与考试中心授权 NSACE）、通信网络安全服务能力评定（中国通信企业协会安全培训一级资质）。

5、产业布局优势

随着国际间对于网络安全的重视程度不断提高，网络安全的自主可控将是国家安全之争的主要发展方式。启明星辰坚持网络安全必须自主可控，战略布局云计算、大数据、移动互联网、物联网和工控安全、智慧城市、人工智能、积极攻防等多个新兴技术领域，坚持打造自主创新的安全产品和最佳实践服务，紧密跟进新形势下网络安全产业的发展机遇，布局网络安全行业未来。

在云计算和 SaaS 方面，启明星辰与腾讯云、联想云、浪潮等在云相关领域达成战略合作，在公有云和私有云领域均有战略合作伙伴，可为公有云服务企业、私有云用户提供安全解决方案与各类数据安全防护能力。在大数据安全方面，启明星辰布局收购杭州合众，成立大数据基础技术部，并参与国家大数据安全各种规范标准。在工控领域，启明星辰在 2013 年前就已投入研究，两年后发布系列产品 and 整体解决方案，并在烟草、电力、轨道等多个行业进行应用，未来将着手布局工业云、工业物联网。与此同时，在物联网安全所包含的智能家居、机器人、工业控制、智能汽车等方面均有深入研究。在布局、实践态势感知方面，启明星辰构建了一个全新的安全建设思路和安全运作体系，将态势感知构建为生态体系，对资产、运行、漏洞、威胁、攻击、风险进行全方位感知。除了在新兴产业进行全面布局外，启明星辰在国家军民融合的战略布局中也有突出贡献，投资布局的赛博兴安使启明星辰在军队军工行业细分领域得到了有利补充。

在智慧城市方面，布局第三方独立安全运营，构建城市级安全运营中心组群。近年来，政府高度重视信息化发展，大力推动智慧城市建设，持续扶持信息化体系完善。为解决智慧城市网络安全建设问题，启明星辰已着手布局第三方独立安全运营，陆续建设各地城市级安全运营中心。2017 年 12 月，成都安全运营中心

成立，立足智慧城市及信息化热点技术发展，通过构建城市核心安全能力中心，旨在打造专业安全分析团队，提供覆盖全行业全技术的安全能力，解决城市信息化新技术带来的安全挑战。目前，成都安全运营中心已成功通过等级保护三级测评、ISO27001 等多项认证，并与东方电气、四川电信、四川多所高校分别成立国内领先的工控安全实验室、网络安全联合实验室、大学生实训基地，同期还设立大数据安全实验室、深度安全攻防实验室、培训服务中心等作为专项研究领域，为国家培养信息安全新型人才。网络安全攻防是一场对弈的棋局，城市级安全运营中心“平台+服务”式的新安全运营方式，可有效汇集网络安全细分领域各网络安全厂商。目前，启明星辰已与中国信息安全测评中心、四川省计算机信息安全行业协会、腾讯云、知道创宇、东方电气、四川大学等各领域伙伴达成合作，就网站监测、云服务、工控安全、攻防安全、信息安全人才培养等方面进行深度合作，积极承担推进网络安全的重任，树立行业应用安全标杆作用。

除成都外，本次募投项目将在济南市、杭州市、昆明市、郑州市四地开展安全运营中心业务，布局城市级安全运营中心，为智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知、运维服务、应急响应能力，并将在昆明、郑州两地建立网络安全培训中心，为企业与个人客户提供网络安全培训服务，培养国内一流、专业的网络安全人才。其他城市如广州、武汉等地的安全运营中心建设，启明星辰将根据当地政府信息化建设投入情况，根据与当地政府主管部门协商情况，按照战略部署逐步推进。

6、营销体系优势

启明星辰在营销方面的核心优势主要体现在建立了全国性的渠道体系和技术支持中心，并拥有行业高端用户群。

经过多年努力，启明星辰对行业高端客户的网络安全需求理解和把握能力赢得了广泛认同。目前，战略大客户的营销和服务模式和渠道覆盖体系形成良好的互动，使得新产品、新业务能够迅速落地，并使网络安全服务和其他业务之间的联动性不断加强，公司体系化的营销优势日益凸现。

除位于北京的公司总部外，公司还在北京、上海、广州、深圳、济南、昆明、杭州、郑州、武汉、成都等地设有子公司，此外还在全国各主要省市设立了分公

司、办事处和技术支持中心，拥有了覆盖全国的渠道体系，积累了广泛的市场认可，保证了公司产品及服务在全国市场销售工作的顺利推进。

（三）发行人在行业中的竞争对手情况

公司在信息安全行业的竞争对手主要集中于 IDS/IPS 产品、UTM 产品、安全管理平台和安全服务等几个细分市场。

1、IDS/IPS 产品

公司的 IDS/IPS 产品已经连续 16 年以上在国内市场占有率排名第一，2017 年国内市场占有率达到 16.5%（数据来源：赛迪顾问），是该细分市场的领导企业。在该产品领域公司的主要竞争对手为绿盟科技、天融信。

（1）绿盟科技简介

绿盟科技成立于 2000 年 4 月，总部位于北京，主要安全产品包括：网络及终端安全产品、Web 及应用安全产品、合规及安全管理产品等信息安全产品，并提供专业安全服务等。2017 年绿盟科技 IDS/IPS 产品国内市场占有率为 15.4%（数据来源：赛迪顾问）。

（2）天融信简介

天融信 1995 年成立于北京，公司总部位于北京。能够为客户提供包括安全防护、安全接入、安全检测、数据安全、云安全、大数据、安全服务、安全云服务和安全集成等 9 大类安全产品或安全业务。2017 年天融信的技 IDS/IPS 产品在国内市场占有率 10.2%（数据来源：赛迪顾问）。

2、UTM 产品

2007 年公司新推出的 UTM 产品投放市场后迅速占据 16.9% 的市场份额，2017 年公司 UTM 产品的市场份额为 22.6%，在国内市场占有率继续排名第一（数据来源：赛迪顾问），在该领域公司的主要竞争对手为 360 企业安全、华为、天融信。

（1）华为简介

华为总部位于深圳，华为安全提供的网络安全产品包括高中低端下一代防火墙、入侵检测及防御系统、DDoS 防御系统、虚拟综合业务网关、APT 防御系统、云数据中心网络安全解决方案、大数据安全解决方案、企业移动安全解决方案等。2017 年华为 UTM 产品国内市场占有率为 14.2%（数据来源：赛迪顾问）。

(2) 天融信简介

2017 年天融信的 UTM 产品在国内市场占有率 8.0%（数据来源：赛迪顾问）。

3、安全管理平台（SOC）

2017 年公司在国内 SOC 市场占有率为 22.8%，市场排名保持第一名（数据来源：赛迪顾问）。

随着越来越严峻的安全挑战，统一的信息安全管理平台被更多的客户所认可。目前国内各主流安全厂商如启明星辰、360 企业安全、天融信、东软等都推出了 SOC 类产品，但对于 SOC 的侧重各有不同，各个厂商既是竞争关系，但更重要的是共同合作培育 SOC 市场，以在更大的空间有所作为，并借助 SOC 提升公司的整体实力。

4、安全服务

随着智慧城市、云计算与大数据的快速发展，更多的大型客户趋向于定制化安全服务，安全服务市场持续增长，以启明星辰为代表的国内厂商凭借其在安全产品领域的多年积累以及对国内用户的深刻理解在风险评估、等级保护、安全托管等服务中表现突出，具有一定竞争力和较大发展潜力。在专业安全服务的技术风险评估、安全监控等领域，启明星辰处于国内市场领先地位，具有较强的综合竞争实力。

（以上竞争对手的资料和相关数据除注明出处外，均来自各公司网站）

七、发行人主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

1、主营业务收入产品构成

报告期，公司主营业务收入分产品构成如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全网关	27,004.77	37.05%	68,713.94	30.44%	62,346.34	32.73%	50,070.64	33.07%
安全检测	12,270.25	16.84%	49,295.48	21.84%	42,726.22	22.43%	35,575.55	23.50%
数据安全与平台	14,559.73	19.98%	48,085.71	21.30%	36,910.26	19.37%	29,518.77	19.50%
安全服务与工具	8,082.60	11.09%	38,413.04	17.02%	30,597.42	16.06%	16,950.00	11.19%
硬件及其他	10,965.14	15.04%	21,242.34	9.41%	17,930.36	9.41%	19,296.32	12.74%
合计	72,882.49	100%	225,750.51	100%	190,510.59	100%	151,411.27	100%

2、主营业务收入区域分布情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
东北	1,944.74	2.67%	8,288.46	3.67%	7,259.19	3.81%	9,259.95	6.12%
华北	30,618.58	42.01%	96,097.23	42.57%	83,940.91	44.06%	58,917.55	38.91%
华东	11,063.77	15.18%	29,763.48	13.18%	21,021.78	11.03%	19,011.33	12.56%
华南	7,301.79	10.02%	26,448.31	11.72%	20,796.66	10.92%	16,544.26	10.93%
华中	7,700.70	10.57%	17,218.25	7.63%	15,830.30	8.31%	14,875.28	9.82%
西北	6,236.12	8.56%	23,254.85	10.30%	15,317.08	8.04%	13,375.16	8.83%
西南	8,016.79	11.00%	24,679.93	10.93%	26,344.69	13.83%	19,427.74	12.83%
合计	72,882.49	100%	225,750.51	100%	190,510.59	100%	151,411.27	100%

(二) 公司业务经营模式及业务流程

公司具体业务板块运作模式如下：

1、研发模式

公司的研究开发以市场为导向，围绕客户安全需求，通过产品和服务的高技术附加值获取利润。经过多年的努力，公司已经获得多项安全技术专利、核心专有技术和计算机软件著作权，居于业界领先地位。

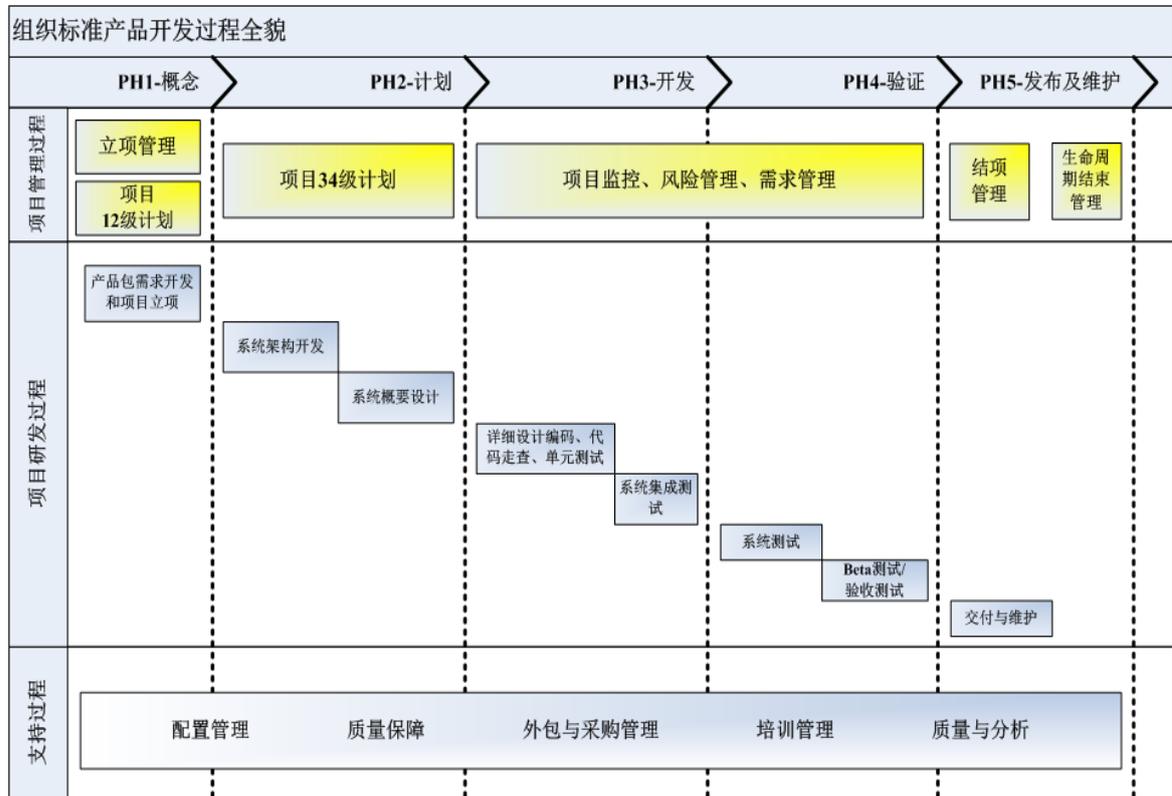
在产品和技术研发方面，公司采用关键核心产品和关键核心技术自主开发、非关键产品和非关键的配套技术通过委托开发或合作开发相结合的方式。同时，研究和开发保持彼此相对独立的运行模式：研究部门负责关键技术的攻关和创新研究，开发部门负责研究成果的产品化。研究部门由负责技术方向和关键技术攻关的预研部、负责创新技术研究的博士后工作站、负责网络安全攻防技术研究的ADLab组成。开发部门由威胁检测产品线、安全网关产品线、应用监管产品线、安全工具产品线和公共技术平台等部门组成。

在研究与开发的衔接方面，采用研究和开发齐头并进、互相促进的研发模式。由于安全产品的特殊性，必须掌握安全攻击和防御的关键技术才能开发出有竞争力的产品。ADLab专门负责研究安全漏洞的挖掘与利用技术，研究分析网络攻击技术和针对性的防御技术，其各项研究成果用以支持公司产品和服务的发展。同时，ADLab还响应开发部门提出的各种攻防技术需求，支撑产品开发的顺利进行。博士后工作站主要从事前沿性、创新性研究课题，其研究成果供产品开发部门使用并成果化，同时也能够响应研发对产品开发的关键技术研究攻关，支持

产品开发工作。

通过以上模式，研究部门可以独立于产品开发部门获得很多创新和领先的技术成果，从而使公司能够持续保持技术领先、并带动公司产品技术的不断发展。

在研发管理方面：对于自主研发的产品，公司建立了基于 IPD 和 CMMI 规范的产品研发机制，将产品的开发周期划分为：概念、计划、开发、验证、发布与维护五个阶段。采用该模式可以在确保产品满足客户需求的前提下，有效地缩短开发周期。此外，分阶段的开发模式可以增强产品开发的过程控制，从而提高质量，并能够尽早发现产品的开发风险，从而有效控制研发成本。其具体的过程和步骤如下：



2、生产模式

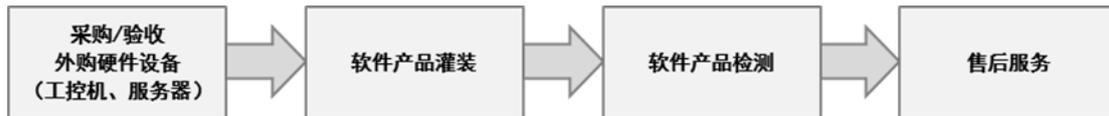
公司的产品生产主要采用外购硬件设备（工控机、服务器等）后，将软件产品灌装到外购的硬件设备中，并做调试和检测的模式。

外购硬件设备（工控机、服务器等）作为信息安全产品的硬件载体，是为了方便客户部署和应用安全产品，使客户无需另外准备软件运行环境。由于工控机、服务器等硬件产品的生产厂家众多，基本属于充分竞争的成熟市场，公司一般会根据自己的销售规律给供应商一个销售预测，然后根据销售预测向供应商下

单，供应商根据公司的销售预测组织生产、供货。同时，公司为了解决销售的波动以及满足加急订单，会做适当产成品的库存。但由于公司销售规律性强，每个产品都会有多家供应商支持，整体上库存风险不大。

不同类别产品的生产环节：

(1) 对于客户采购安全软件产品同时也希望一并采购相应的承载硬件设备，如 IDS、IPS、UTM、审计产品等，其主要生产环节如下：



(2) 对于客户采购安全软件时不希望或不需要同时采购硬件的产品，如漏洞扫描、终端安全、安全管理平台等，其主要生产环节如下：



(3) 安全服务类是通过搭建云端、本地安全运营基础环境、组建研发运维团队、借助安全产品、威胁情报、大数据分析技术、分析师培养体系、核心专家团队等资源，为政府部门、企事业单位客户提供态势感知、威胁溯源、风险评估、安全监测、安全运维、安全响应、应急处置、安全咨询、人才建设等安全运营服务。

(4) 安全培训类是通过搭建安全实验室、安全培训基础环境，组建安全培训师团队，为组织客户（城市级客户、关键信息基础设施、大型政企客户、行业机构、中小企业、组织）和个人客户（在校大学生、应届毕业生、IT 从业想转型做安全的人员）提供基础知识、安全认证、攻防演练、升级竞赛等网络安全培训服务。

3、采购模式

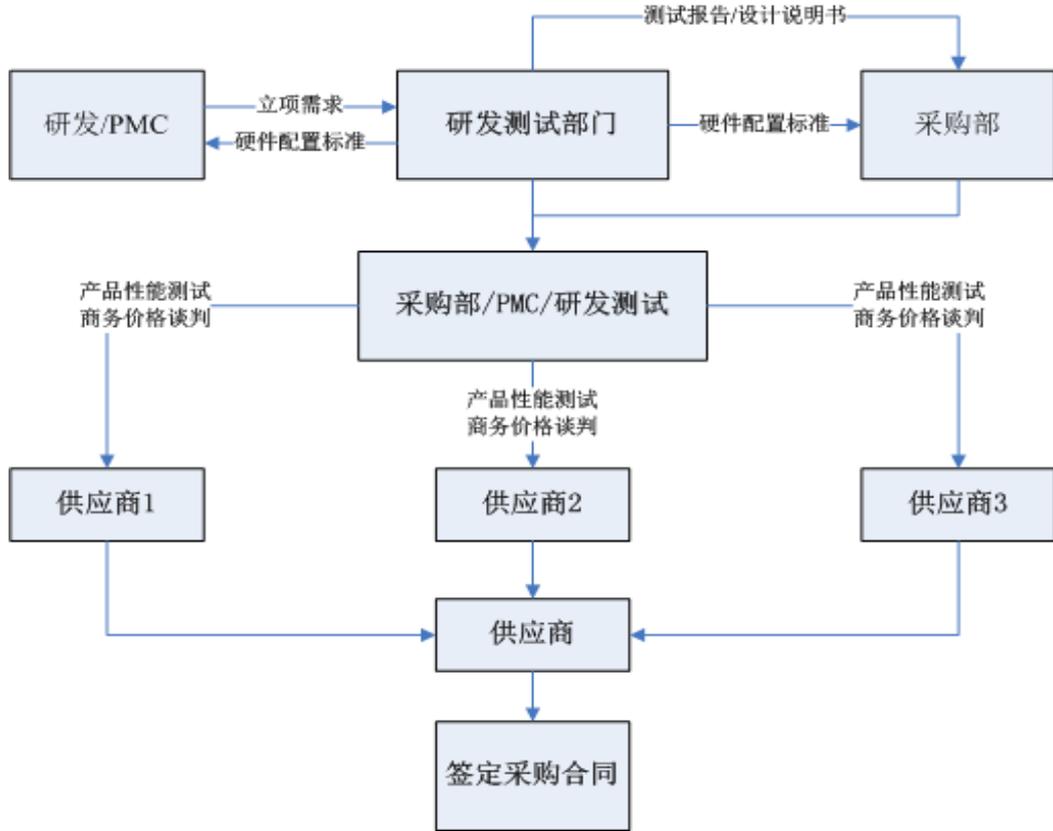
公司的采购主要为各类硬件设备，主要包括两大类：一类是公司自身产品所需的工控机等相关硬件设备；另一类是在集成业务中所需的第三方产品与设备。

对于第一类产品的采购，首先由该产品或设备的使用方（主要是研发部和产品管理部）根据其具体需求对产品或设备进行定型，明确各项要求，然后由供应链部门（包括商务采购、质检、生产、物流、库管等部门）执行采购及相关物流程序。该类产品采购通常通过固定供应商进行，一般每年和供应商签订框架性采

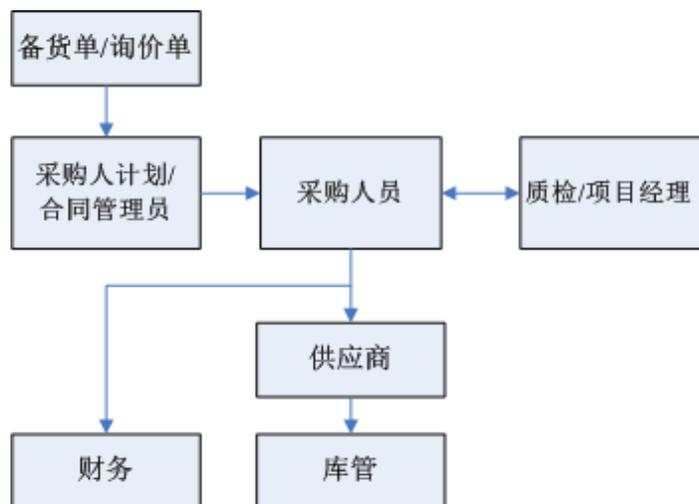
购协议。

对于第二类产品的采购，根据客户的需求，对第三方厂家进行询价，参照价格、技术及服务等能力指标进行综合评定后进行相应采购。

公司对自用硬件设备的采购流程如下：



公司对第三方产品的采购流程如下：



4、销售模式

（1）公司产品的销售模式

公司所处的信息安全产品市场的特点是：技术更新换代快，不同行业客户的需求差异性较大，产品与用户的网络系统、应用系统整合性强，产品的安装调试、使用维护需要的专业性强，对安全厂商的技术支持和服务水平要求较高。公司主要客户遍及政府、军队、金融、电信运营商、能源企业、军工及其他各类企业用户，为了满足客户需求的不断提高和快速变化，针对目标市场、不同客户和不同产品的特点，公司在销售模式上分别采取直销和渠道代理相结合的策略：

①对于政府、军队、重点行业客户，以及比较复杂的项目、客户要求厂商直接参与的项目和含有较多服务内容的项目，通常采用直销模式；

②对于广大的地市市场，主要采用渠道代理模式，通过发展各类产品的代理商来共同开发区域市场，向客户提供适应其需求的相关安全系统和标准化产品。

（2）营销服务网络

为了配合销售模式的落实，公司在北京设立了全国营销平台，包括销售管理部、金融事业部、电信事业部、政府事业部等，在北京、上海、广州、深圳、济南、昆明、杭州、郑州、武汉、成都等地设立子公司，同时还在西安、沈阳、山西、海南、福建等全国主要省市及地区设立分公司、办事处以及技术支持中心，拥有了覆盖东北、华北、华中、华东、西北、西南的全国性的渠道体系，建立了市场、销售和服务三位一体的自主销售及客户服务体系，覆盖全国主要行业、区域和产品的立体化营销服务网络，保证了及时了解和把握客户的需求，开发有针对性的产品和解决方案，更好、更快地服务于客户。

（三）公司主要客户和供应商情况

1、主要客户情况

报告期内，本公司向前五名客户的销售额合计占当期销售总额的比例情况如下：

期间	销售额（万元）	占当期销售总额比例
2018年1-6月	11,239.62	15.18%
2017年度	31,896.36	14.00%
2016年度	32,101.25	16.66%
2015年度	23,552.33	15.35%

报告期内，公司不存在向单一客户的销售比例超过销售总额 50% 的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均与报告期内前五名客户不存在任何关联关系。

2、主要供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购额合计占当期采购总额的比例情况如下：

期间	采购额（万元）	占当期采购总额比例
2018年1-6月	8,593.63	66.57%
2017年度	23,365.85	58.71%
2016年度	14,393.14	56.55%
2015年度	18,878.35	64.47%

报告期，公司不存在向单一供应商的采购比例超过采购总额50%的情况，也不存在严重依赖于少数供应商的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均与报告期内前五名供应商不存在任何关联关系。

3、主要原材料供应情况

公司产品和服务所需的主要原材料包括：服务器、网卡、PC机、CPU、内存、硬盘、UPS电源、路由器、板卡、加速卡、共享器等硬件设备。

目前各项原材料市场供应充足，不存在原材料供应短缺的现象。

4、主要原材料价格变动对公司的影响

公司产品和服务所需的主要原材料均为标准化产品，市场供应充足且价格相对稳定。2015年、2016年、2017年及2018年1-6月，公司原材料成本分别为36,936.19万元、48,432.09万元、59,607.64万元及20,719.04万元，占主营业务成本比重分别为77.26%、76.76%、75.68%和76.56%，是公司主营业务成本主要构成部分。过去三年公司主营业务毛利率分别是68.43%、66.88%、65.11%和62.87%，主营业务成本占营业收入比重较小，对公司毛利率不构成重大影响。

5、主要能源供应情况

公司使用的主要能源为电力，电力成本占比较低，供应稳定有保障。

八、发行人主要资产情况

（一）固定资产

截至2018年6月30日，公司固定资产状况如下表：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	20,270.23	3,182.13	-	17,088.10	84.30%
运输设备	1,202.09	568.73	-	633.36	52.69%
电子设备	18,397.08	12,378.19	19.55	5,999.33	32.61%
办公设备	1,524.16	1,063.25	-	460.91	30.24%
其他设备	2,641.44	1,448.69	-	1,192.75	45.16%
合计	44,035.00	18,640.98	19.55	25,374.46	-

1、主要经营设备

截至 2018 年 6 月 30 日，公司的主要经营设备为运输设备、电子设备、办公设备及其他设备等，账面价值分别为 633.36 万元、5,999.33 万元、460.91 万元和 1,192.75 万元。公司生产经营设备是通过购买等方式合法取得，不存在权属纠纷，亦不存在担保或其他权利限制的情形。

2、主要房屋建筑物

(1) 已办妥产权证明的不动产

截至 2018 年 12 月 31 日，公司及下属公司合法拥有下表所列房产的所有权，并已取得相应完备的权属证书，该等房产不存在产权纠纷，亦不存在抵押或其他权利受到限制的情形：

序号	权利人	权证编号	房产座落	用途	面积 (m ²)
1	启明星辰	京(2015)海淀区不动产权第0017649号	北京市海淀区东北旺西路8号21号楼-1至3层21	综合(科研)	23867.12
2	上海企管	沪房地徐字(2011)第005807号	上海市徐汇区田州路99号1层	厂房	1087.99
3	上海企管	沪房地徐字(2011)第005809号	上海市徐汇区田州路99号2层	厂房	1137.66
4	上海企管	沪房地徐字(2011)第005810号	上海市徐汇区田州路99号3层	厂房	1137.66
5	上海企管	沪房地徐字(2011)第005808号	上海市徐汇区田州路99号4层	厂房	1137.66
6	上海企管	沪房地徐字(2011)第005806号	上海市徐汇区田州路99号5层	厂房	1128.42
7	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003927号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层101号	办公	113.00
8	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003931号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层102号	办公	179.65
9	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003934号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层103号	办公	371.20

序号	权利人	权证编号	房产座落	用途	面积 (m ²)
10	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003935号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层104号	办公	72.05
11	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003936号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层105号	办公	188.19
12	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003937号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层106号	办公	185.56
13	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003938号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层107号	办公	98.48
14	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003939号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元1层108号	办公	168.70
15	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003941号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元2层201号	办公	958.70
16	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003943号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元2层202号	办公	1094.69
17	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003950号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元3层301号	办公	957.76
18	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003951号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元4层401号	办公	957.76
19	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003954号	成都市天府新区湖畔路北段366号3栋1单元5层501号	办公	957.76
20	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003955号	成都市天府新区湖畔路北段366号附6号-1层	商业	415.92
21	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003957号	成都市天府新区湖畔路北段366号附7号-1层	商业	204.40
22	成都企管	川(2018)成天不动产权第0003958号	成都市天府新区湖畔路北段366号附8号-1层	商业	189.98
23	济南云子	鲁(2018)济南市不动产权第0098636号	历下区龙奥西路1号银丰财富广场1号楼1201	商务办公	325.35
24	济南云子	鲁(2018)济南市不动产权第0098637号	历下区龙奥西路1号银丰财富广场1号楼1202	商务办公	582.18
25	济南云子	鲁(2018)济南市不动产权第0098638号	历下区龙奥西路1号银丰财富广场1号楼1203	商务办公	327.15
26	济南云子	鲁(2018)济南市不动产权第0098639号	历下区龙奥西路1号银丰财富广场1号楼1204	商务办公	583.98

(2) 未办妥产权证明的不动产

2016年12月24日,公司子公司长沙云子与长沙麓谷实业投资有限公司签订了两份《商品房买卖合同》,分别购买位于长沙市岳麓区文轩路27号麓谷钰园E6栋N单元1层101号、102号房屋,该两处房屋建筑面积分别为1,815.92m²和2,292.03m²。该两处商品房为预售商品房,预售许可证号为XD140237。截至

本说明书出具之日，该两处商品房尚未办妥产证。

(3) 公司及下属子公司部分日常办公场所通过租赁方式获得，主要办公场所（1,500 平方米以上）的租赁情况如下：

承租方	出租方	房屋坐落位置	租赁面积 (m ²)	租赁期
赛博兴安	北京金域国际物业管理有限责任公司	北京市昌平区龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层 801 至 811	2,015.90	2015.7.1 至 2020.9.30
安全公司、网御星云	北京天惠华数字技术有限公司	北京市海淀区永捷北路 2 号天惠华大厦一、四层	2,019.49	2018.12.15 至 2023.12.14
合众数据	杭州华业高科技产业园有限公司	杭州市滨江区滨安路 1180 号华业高科技产业园标准厂房第 3 幢第 2、3 层	2,396.00	2013.8.15 至 2019.8.19

注：网御星云在 2015 年 10 月 15 日至 2018 年 12 月 14 日，租赁北京天惠华数字技术有限公司在北京市海淀区永捷北路 2 号天惠华大厦一、四层共计 2,019.49m² 用于日常办公，租赁合同到期后，由网御星云和安全公司与北京天惠华数字技术有限公司签署新的租赁协议，续租上述办公场所，期限为 2018 年 12 月 15 日至 2023 年 12 月 14 日。

(二) 主要无形资产

1、商标

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其下属公司拥有以下 68 项商标，并合法享有该等注册商标的专用权。

序号	商标	权利人	注册证号	有效期	注册类别	取得方式
1		启明星辰、安全公司	1463847	2010.10.21-2020.10.20	42	原始取得
2		启明星辰、安全公司	1586408	2011.06.14-2021.06.13	9	原始取得
3		启明星辰、安全公司	1606288	2011.07.21-2021.07.20	9	原始取得
4		启明星辰、安全公司	1606292	2011.07.21-2021.07.20	9	原始取得
5		启明星辰、安全公司	1606290	2011.07.21-2021.07.20	9	原始取得
6		启明星辰、安全公司	1606291	2011.07.21-2021.07.20	9	原始取得

序号	商标	权利人	注册证号	有效期	注册类别	取得方式
7		启明星辰、安全公司	1606289	2011.07.21-2021.07.20	9	原始取得
8		启明星辰、安全公司	1610382	2011.07.28-2021.07.27	9	原始取得
9		启明星辰、安全公司	1626362	2011.8.28-2021.8.27	9	原始取得
10		启明星辰、安全公司	1626363	2011.8.28-2021.8.27	9	原始取得
11		启明星辰、安全公司	1626365	2011.8.28-2021.8.27	9	原始取得
12		启明星辰、安全公司	1630372	2011.9.7-2021.9.6	9	原始取得
13	天珣	启明星辰、安全公司	3072014	2013.5.7-2023.5.6	9	原始取得
14		启明星辰、安全公司	4311859	2017.4.7-2027.4.6	9	原始取得
15	天榕	启明星辰、安全公司	4467345	2017.9.28-2027.9.27	9	原始取得
16	天清	启明星辰、安全公司	4467344	2017.9.28-2027.9.27	9	原始取得
17	安星	启明星辰、安全公司	1789404	2012.6.14-2022.6.13	42	原始取得
18		启明星辰、安全公司	4588636	2018.2.14-2028.2.13	9	原始取得
19	天清汉马	启明星辰、安全公司	4760136	2008.5.7-2028.5.6	9	原始取得
20		启明星辰、安全公司	4590663	2008.5.14-2028.5.13	9	原始取得
21		启明星辰、安全公司	4311860	2008.6.12-2028.6.20	42	原始取得
22		启明星辰、安全公司	4311858	2008.7.14-2028.7.13	42	原始取得
23		启明星辰、安全公司	4563100	2008.10.14-2028.10.13	42	原始取得
24		启明星辰、安全公司	4590664	2008.10.21-2028.10.20	42	原始取得
25		启明星辰、安全公司	4588635	2008.11.21-2028.11.20	42	原始取得

序号	商标	权利人	注册证号	有效期	注册类别	取得方式
26		启明星辰、安全公司	5140206	2009.3.21-2029.3.20	9	原始取得
27		启明星辰、安全公司	6422365	2010.3.28-2020.3.27	9	原始取得
28		启明星辰、安全公司	6422364	2010.7.7-2020.7.6	42	原始取得
29	天镜星河	启明星辰	16592131	2016.5.21-2026.5.20	42	原始取得
30	晴云	启明星辰、安全公司、网御星云	16860885	2016.7.7-2026.7.06	9	原始取得
31	祥云之子	启明星辰、安全公司、网御星云	16860887	2016.7.7-2026.7.6	9	原始取得
32	晴云之子	启明星辰、安全公司、网御星云	16860890	2016.7.7-2026.7.6	42	原始取得
33	祥云之端	启明星辰、安全公司、网御星云	16832581	2016.6.28-2026.6.27	42	原始取得
34	祥云之端	启明星辰、安全公司、网御星云	16832582	2016.6.28-2026.6.27	9	原始取得
35	晴云	启明星辰、安全公司、网御星云	16832583	2016.6.28-2026.6.27	42	原始取得
36	晴云之子	启明星辰、安全公司、网御星云	16832579	2016.6.28-2026.6.27	9	原始取得
37	CloudSOC	启明星辰、安全公司、网御星云	16770943	2016.6.14-2026.6.13	9	原始取得
38	云子可信	启明星辰、安全公司、	16860889	2016.7.7-2026.7.6	9	原始取得
39	云子可信	启明星辰、安全公司、	16860888	2016.7.7-2026.7.6	42	原始取得
40	祥云之子	启明星辰、安全公司、	16832580	2016.6.28-2026.6.27	42	原始取得
41		网御星云	1917968	2015.1.14-2025.1.13	9	受让取得
42	LeadSec Manager	网御星云	3617082	2015.1.28-2025.1.27	9	受让取得
43	LeadSec	网御星云	3617083	2015.8.28-2025.8.27	42	受让取得

序号	商标	权利人	注册证号	有效期	注册类别	取得方式
44		网御星云	5219586	2012.6.7-2022.6.6	42	原始取得
45		网御星云	5219585	2009.4.14-2029.4.13	9	原始取得
46		网御星云	6875742	2011.2.21-2021.2.20	42	原始取得
47		网御星云	9258661	2012.6.14-2022.6.13	9	原始取得
48		网御星云	9867027	2012.10.21-2022.10.22	42	原始取得
49		网御星云	9867028	2014.8.21-2024.8.20	42	原始取得
50		赛博兴安	9896993	2012.11.14-2022.11.13	42	原始取得
51	XingAn	赛博兴安	11158152	2013.11.21-2023.11.20	42	原始取得
52	XingAnTech	赛博兴安	9593105	2012.7.14-2022.7.13	42	原始取得
53	赛博兴安	赛博兴安	9593089	2012.7.14-2022.7.13	42	原始取得
54	CybWall	赛博长城	9754226	2012.9.21-2022.9.20	42	原始取得
55		赛博长城	9395359	2012.5.14-2022.5.13	42	原始取得
56	合众金安	合众数据	8879385	2011.12.7-2021.12.6	9	原始取得
57	合众金安	合众数据	8879415	2011.12.7-2021.12.6	42	原始取得
58		合众数据	5177987	2009.6.28-2019.6.27	42	原始取得
59		启明星辰	30075669 4	2016.11.7-2026.11.6	9、42	原始取得
60		启明星辰	30075668 5	2016.11.7-2026.11.6	9、42	原始取得
61	VENUSENSE	启明星辰	5340715	2010.7.23-2020.7.22	9	原始取得
62	VENUSENSE	启明星辰	T1000183 G	2010.1.7-2020.1.7	9	原始取得
63	VENUSENSE	启明星辰	00879464 6	2010.1.6-2020.1.6	9	原始取得
64	VENUSENSE	启明星辰	182507	2010.11.8-2020.11.7	9	原始取得
65	VENUSENSE	启明星辰	201000110 9	2010.1.20-2020.1.20	9	原始取得
66	VENUSENSE	启明星辰	158176	2010.2.7-2020.2.6	9	原始取得
67	VENUSENSE	启明星辰	37985	2011.4.20-2021.4.20	9	原始取得
68	VENUSENSE	启明星辰	90284261 7	2013.5.14-2023.5.13	9	原始取得

注：上述第 59 项至第 68 项商标，为国际注册商标。

2、专利

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其下属公司取得主要专利技术共 118 项，其中发明 110 项，实用新型 2 项，外观设计 6 项，详见附件一。

3、软件著作权

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人及其下属子公司拥有软件著作权 588 项，并合法享有该等软件著作权的专用权，详见附件二。

4、土地使用权

截至 2018 年 12 月 31 日，公司取得的土地使用权情况如下：

序号	权利人	权证编号	房产座落	用途	面积 (m ²)
1	昆明企管	云(2018)呈贡区不动产权第 0151266 号	昆明市呈贡区吴家营街道办事处万溪冲社区居委会规划 153 号路处	工业用地	20113.20

注：房屋所有权证与土地使用权证合二为一之后，对房屋建筑物坐落地的土地使用权情况不再单独列示，详见本节之“八、发行人主要资产情况”之“（一）固定资产”之“2、主要房屋建筑物”。

（三）特许经营权情况

公司不存在其他单位或个人赋予的、影响公司经营活动的特许经营权。

九、发行人境外经营情况

（一）唯圣投资有限公司

2015 年 11 月 24 日，公司全资子公司启明信息安全投资有限公司以授权资本 5 万美元于开曼设立唯圣投资有限公司（Venusense Investment Limited），主要从事境外投资业务。

最近一年及一期，唯圣投资主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日/2018 年 1-6 月	2017 年末/2017 年度
总资产	88,063,421.08	86,969,083.22
总负债	-	-
营业收入	-	-
营业利润	-2,283.71	-866.19

（二）Venusense HK Limited

2017 年 11 月 15 日，公司出资 90 万美元在香港设立全资子公司 Venusense HK

Limited（香港启明星辰）。

最近一期，香港启明星辰主要财务指标如下：

项目	2018年6月30日/2018年1-6月
总资产	5,954,816.14
总负债	-
营业收入	-
营业利润	-121.27

香港启明星辰 2017 年尚未开展实质经营业务。

（三）VENUSTECH(S) PTE. LTD.

2018年1月2日，由香港启明星辰于新加坡设立全资子公司 VENUSTECH(S) PTE. LTD.，注册资本 1,000.00 美元。

最近一期，新加坡启明星辰主要财务指标如下：

项目	2018年6月30日/2018年1-6月
总资产	3,855,087.22
总负债	4,890,711.10
营业收入	-
营业利润	-1,019,799.81

十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

首发前最近一期末归属于母 公司股东权益金额	33,626.74 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类型	筹资净额（万元）
	2010年6月	首次公开发行	58,900.74
	2012年7月	发行股份购买资产	23,130.00
	2016年1月	发行股份购买资产 并募集配套资金	37,795.63
	2017年1月	发行股份购买资产 并募集配套资金	54,863.10
首发后累计派现金额（含税）	23,824.78 万元		
本次发行前最近一期末归属 于母公司股东权益金额	308,385.52 万元		

十一、最近三年发行人、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	王佳	股份减持承诺	连续六个月内通过证券交易系统出售的股份将低于公司股份总数的 5%。	2016年07月27日	6个月	已履行完毕
	王佳、严立	股份减持承诺	在增持完成后 6 个月内不减持公司股份。	2015年12月26日	6个月	已履行完毕
	王佳、严立	股份增持承诺	公司控股股东、实际控制人及部分董事、监事、高级管理人员计划择机通过相关规定允许的方式增持本公司股票，累计增持公司股份不超过公司已发行股份总额的 2%。	2015年7月13日	6个月	已履行完毕
	王佳、严立	股份减持承诺	公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员承诺从 2015 年 7 月 8 日起 6 个月内不通过二级市场减持公司股票。	2015年07月08日	6个月	已履行完毕
	王佳	股份减持承诺	连续六个月内通过证券交易系统出售的股份将低于公司股份总数的 5%。	2015年05月06日	6个月	已履行完毕
资产重组时所作承诺	发行人、王佳、严立	其他承诺	上市公司及其控股股东、实际控制人承诺：（1）在上市公司完成购买王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳等 4 名自然人股东持有的赛博兴安 90% 股权的交易后，在上市公司与持有赛博兴安剩余 10% 股权的股东签署的公司章程等公司治理文件中，不得设置损害上市公司利益的条款或内容，不得存在与上市公司作为赛博兴安绝对控股股东的权益背离的约定；（2）在本次交易盈利预测承诺期内上市公司不得通过对赛博兴安减资等其他方式变相完成赛博兴安剩余 10% 股权的退出；（3）在本次交易盈利预测承诺期内，除未分配利润转增注册资本外，不得对赛博兴安进行分红；不得同意赛博兴安剩余 10% 股权持有人通过拆借资金、委托贷款、委托投资、代为偿还债务等方式占用赛博兴安资金的提议或行为；（4）在本次交易盈利预测承诺期内，上市公司及控股股东、实际控制人不得以无偿或以不公平的方式向赛博兴安和赛博兴安其他股东输送利益，也不得以损害上市公司利益的行为促使赛博兴安实现业绩承诺；（5）上市公司不得存在其他损害自身利益的行为；控股股	2017年1月19日	长期	履行中

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			东、实际控制人应以上市公司利益为重，善意行使其控制权，不得利用本人控制权从事其他损害上市公司利益的行为。			
资产重组时所作承诺	王佳、严立	其他承诺	关于所提供材料或披露信息真实、准确、完整的承诺。上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、交易对方及募集资金认购方作出如下承诺：1、本人/本企业/本公司/本员工持股计划为本次交易所提供或披露的信息和出具的说明、承诺及确认等真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供或披露信息、说明、承诺及确认等的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；2、本人/本企业/本公司/本员工持股计划向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在启明星辰拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交启明星辰董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业/本公司/本员工持股计划业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业/本公司/本持股计划	2017年1月19日	长期	履行中

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本人/本企业/本公司/本员工持股计划承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。			
资产重组时所作承诺	发行人	其他承诺	上市公司承诺:(1)本公司严格遵守国家各项法律、法规和规范性文件等的规定,最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。(2)本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。	2017年01月19日	长期	已履行完毕
资产重组所作承诺	王佳、严立	其他承诺	上市公司董事、监事和高级管理人员承诺:(1)本人严格遵守国家各项法律、法规和规范性文件等的规定,最近三十六个月内不存在受到过中国证监会的行政处罚的情形,最近十二个月内不存在受到过证券交易所公开谴责的情形;(2)本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。	2017年01月19日	长期	已履行完毕
资产重组所作承诺	王佳、严立	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	一、减少和规范关联交易的承诺。上市公司控股股东、实际控制人、本次交易购买资产的交易对方出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》,承诺如下:1、本人/本企业及本人/本企业控制的经营实体与上市公司之间不存在显失公平的关联交易;2、本次交易完成后,本人/本企业及本人/本企业控制的经营实体将规范并尽量避免或减少与上市公司及其下属子公司之间的关联交易;对于无法避免或有合理理由存在的关联交易,将遵循市场化的公正、公平、公开的原则,并依法签订协议,履行合法程序,按照有关法律法规、规范性文件和公司章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序;关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定,保证关联交易	2015年3月9日	长期	履行中

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			<p>价格具有公允性；保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；3、本次交易完成后本人/本企业将继续严格按照有关法律法规、规范性文件以及上市公司章程的有关规定行使股东权利；在上市公司股东大会对有关涉及本人/本企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；4、本人/本企业保证按照有关法律法规、规范性文件以及上市公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务。本人/本企业保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害非关联股东的利益，不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产；5、本人/本企业愿意承担由于违反上述承诺给上市公司及其下属子公司造成的经济损失、索赔责任及额外的费用支出，本人/本企业将承担相应的赔偿责任。</p> <p>二、关于避免同业竞争的承诺。上市公司控股股东、实际控制人、本次交易购买资产的交易对方出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：1、本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业目前与启明星辰不存在同业竞争，不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与启明星辰相同、相似业务的情形；2、本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业，自签署本承诺函之日起，在中国境内外的任何地区，将不以参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接地从事与启明星辰现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；不以任何方式从事或参与生产任何与启明星辰产品相同、相似或可以取代启明星辰产品的业务或活动；不制定与启明星辰可能发生同业竞争的经营发展规划；3、本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业，自签署本承诺函之日，不以协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与启明星辰现在和</p>			

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并承诺如从第三方获得的任何商业机会与启明星辰经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知启明星辰，并尽力将该商业机会让予启明星辰；4、对本人/本企业下属全资企业、直接或间接控制的企业，本人/本企业将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本人/本企业相同的义务，保证不与启明星辰同业竞争；5、本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与启明星辰的生产、经营相竞争的任何经营活动；6、如本人/本企业违反上述承诺，启明星辰、启明星辰其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人/本企业履行上述承诺，并赔偿启明星辰及启明星辰其他股东因此遭受的全部损失；同时本人/本企业因违反上述承诺所取得的利益归启明星辰所有。			
资产重组时所作承诺	王佳、严立	其他承诺	上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方做出如承诺：1、本人/本企业为本次交易所提供或披露的信息和出具的说明、承诺及确认等真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供或披露信息、说明、承诺及确认等的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；2、本人/本企业向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被	2015年3月9日	长期	履行中

承诺事项	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在启明星辰拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交启明星辰董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。			
资产重组时所作承诺	发行人	其他承诺	（1）本公司严格遵守国家各项法律、法规和规范性文件等的规定，最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。（2）本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。	2015年3月9日	长期	履行中
资产重组时所作承诺	王佳、严立	其他承诺	（1）本人严格遵守国家各项法律、法规和规范性文件等的规定，最近三十六个月内不存在受到过中国证监会的行政处罚的情形，最近十二个月内不存在受到过证券交易所公开谴责的情形；（2）本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。	2015年3月9日	长期	履行中

截至本募集说明书签署日，上述承诺均正常履行，不存在违反承诺的情况。

十二、利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司章程中对利润分配政策的相关规定如下：

1、利润分配基本原则

(1) 公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可供分配利润的 5% 向股东分配股利；

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式，采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

2、利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 5% 向股东分配股利，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

特殊情况是指：1、重大投资计划或者重大现金支出（募集资金项目除外）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元，或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公

司最近一期经审计总资产的 30%；2、公司未来十二个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%；3、当年年末经审计资产负债率超过 70%。4、当年每股累计可供分配利润低于 0.1 元。

（3）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、利润分配的审议程序

（1）公司的利润分配方案由公司高级管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会在审议现金分红计提方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（2）公司因前述的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

5、利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成

书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

6、利润分配政策的监督

监事会应当对董事会执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督。

公司应当在年度定期报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

（二）最近三年公司利润分配情况

根据公司 2015 年、2016 年、2017 年年度股东大会通过的决议及权益分配实施公告，公司 2015 年至 2017 年的利润分配方案如下：

分红年度	实施分红方案	股权登记日	除权除息日
2015 年度	每 10 股派 0.25 元人民币现金	2016 年 06 月 27 日	2016 年 06 月 28 日
2016 年度	每 10 股派 1.0 元人民币现金	2017 年 06 月 07 日	2017 年 06 月 08 日
2017 年度	每 10 股派 0.50 元人民币现金	2018 年 5 月 17 日	2018 年 5 月 18 日

发行人 2015 年至 2017 年以现金方式累计分配的利润共计 15,622.74 万元，占 2015 年至 2017 年实现的年均可分配利润 32,039.70 万元的 48.76%，具体分红实施方案如下：

单位：元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	244,127,162.03	265,171,908.57	451,891,976.71
现金分红（含税）	21,723,556.85	89,669,258.70	44,834,629.35
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	8.90%	33.82%	9.92%
2015 年至 2017 年累计现金分配合计	156,227,444.90		
2015 年至 2017 年年均可分配利润	320,397,015.77		
2015 年至 2017 年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	48.76%		

（三）公司未来三年分红计划

为进一步健全和完善启明星辰信息技术集团股份有限公司对利润分配事项的决策程序和机制，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）的相关规定及要求，经综合考虑公司盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资金成本及外部融资环境等因素，公司制定了《启明星辰信息技术集团股份有限公司未来三年股东回报规划（2017年-2019年）》。

1、制定股东回报规划所考虑因素

公司制定本规划着眼于公司的长远和可持续发展，并在综合分析公司的经营现状、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司的战略发展规划及发展所处阶段、目前及未来三年盈利能力和规模、现金流状况、项目投资资金需求和银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可供分配利润的5%向股东分配股利；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式，采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、公司未来三年（2017年-2019年）具体股东回报规划

（1）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（2）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 5% 向股东分配股利，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。特殊情况是指：1、重大投资计划或者重大现金支出（募集资金项目除外）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元，或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；2、公司未来十二个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%；3、当年年末经审计资产负债率超过 70%。4、当年每股累计可供分配利润低于 0.1 元。

(3) 公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

4、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

公司以每三年为一个周期，根据公司经营的实际情况及股东、独立董事和监事的意见，按照《公司章程》确定的利润分配政策制定股东分红回报规划，并经董事会审议通过后提交股东大会审议通过后实施。

如在已制定的规划期间内，公司因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整规划的，公司董事会应结合实际情况对规划进行调整。新制定的规划须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会并审议通过后执行。

5、利润分配方案的决策机制

(1) 公司的利润分配方案由公司高级管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会在审议现金分红计提方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(2) 如公司因前述“特殊情况”而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(3) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

6、其他

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效，修改时亦同。

十三、公司最近三年发行债券情况

公司最近三年未发行过债券。

十四、公司偿债能力指标和资信评级情况

(一) 公司偿债能力指标

公司最近三年一期未发行过债券，相关偿债能力指标如下：

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
利息保障倍数	19.44	10,177.56	2,221.84	130.66
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

公司最近三年一期有息负债较少，利息保障倍数水平较高，贷款偿还情况良

好，不存在逾期归还银行贷款的情况。

按照本次发行规模 10.45 亿元，假设年利率 3%（实际票面利率以发行时为准），预计公司债券 1 年的利息为 3,135 万元。公司 2015 年、2016 年、2017 年分别实现可分配的利润 24,412.72 万元、26,517.19 万元、45,189.20 万元，最近三年实现的年均可分配的利润为 32,039.70 万元，足以支付公司债券 1 年的利息。

本次可转债发行符合“最近 3 个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券 1 年的利息”的要求。

（二）资信评级情况

根据鹏元资信出具的鹏信评[2018]第 Z[120]号《启明星辰信息技术集团股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，启明星辰主体长期信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

十五、董事、监事和高级管理人员基本情况

截至本募集说明书出具日，公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事简历

1、王佳女士，详见本说明书“第四节发行人基本情况”之“三、公司控股股东、实际控制人基本情况”。

2、齐舰先生，1960 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，历任亚信集团股份有限公司副总裁，联想网御科技（北京）有限公司（2011 年 1 月已更名为北京网御星云信息技术有限公司）执行董事，目前为公司副董事长。

3、严立先生，详见本说明书“第四节发行人基本情况”之“三、公司控股股东、实际控制人基本情况”。

4、张媛女士，1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1999 年-2005 年在亚信集团任职，2006 年加入联想网御科技（北京）有限公司历任总监、副总经理，北京网御星云信息技术有限公司副总经理兼 CFO 等职务，目前为公司董事、副总经理、财务负责人。

5、曾军先生，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1990 年在国有湖南核工业总公司科技处工作，历任海湾控股副董事长和常务副总经理、海湾地产公司总经理、新中关摩尔资产管理公司董事长、富汇创业投资管理公司董

事长兼总裁，目前为公司独立董事。

6、郑洪涛先生，1966年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任广东仲恺技术经济学院教授，中国农村经济研究中心研究人员，光大证券公司投资银行部项目经理，现任北京国家会计学院教授，目前为公司独立董事。

7、王峰娟女士，1969年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任北京轻工业学院讲师，北京工商大学讲师、副教授，现任北京工商大学教授，目前为公司独立董事。

（二）监事简历

1、王海莹女士，1969年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任中国租赁有限公司北京兴华公司业务主管，亚信集团市场部经理助理，亿阳集团市场部副经理，2000年9月加入公司，现任公司总裁办主任、业务发展部经理，目前为公司监事。

2、谢奇志女士，1967年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任北京技术交流培训中心、北京国际技术合作中心咨询部经理，2008年4月至2012年7月任北京启明星辰信息技术股份有限公司董事，现任本公司人力资源总监，目前为公司监事。

3、张淼女士，1977年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年加入赛特集团从事信息化管理的相关工作，历任联想集团信息安全事业部产品推广专员，联想网御科技（北京）有限公司总裁助理、供应链采购处经理、供应链资材部高级经理，北京网御星云信息技术有限公司人力资源总监、销售干部部总监，现任北京网御星云信息技术有限公司运营管理中心助理总裁职务。目前为公司监事。

（三）其他高级管理人员简历

姜朋先生，1969年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，历任亚信科技（中国）有限公司信息部职员和公共关系部主管，康柏迪成信息技术有限公司市场部联盟经理，启明星辰市场总监、PMO总监、VCERT总监、董事会办公室主任等职务，目前为公司副总经理、董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

姓名	在公司担任职务	2018年6月末持股情况(股)	2017年从公司领取的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
王佳	董事长、总经理	265,328,022	75.01	否
齐舰	副董事长	10,731,805	66.22	否
严立	董事、副总经理	48,897,252	59.47	否
张媛	董事、财务负责人、副总经理	116,387	61.93	否
曾军	独立董事	-	6.32	否
郑洪涛	独立董事	-	6.32	否
王峰娟	独立董事	-	6.32	否
王海莹	监事	-	45.51	否
谢奇志	监事	-	56.50	否
张淼	监事	-	18.13	否
姜朋	董事会秘书、副总经理	-	35.84	否
张健	报告期内曾任监事，2017年5月22日离任	-	15.45	否

(五) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在在股东单位任职的情况。

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任职务
王佳	北京启明星辰慈善公益基金会	副理事长
	中国人民政治协商会议全国委员会	委员
	北京市工商联	副会长
	欧美同学会商务人士委员会	副会长
	中国与全球化智库(CCG)	常务理事
	中国信息安全产业商会	副理事长
	西藏天辰信息科技有限公司	监事
严立	北京启明星辰慈善公益基金会	理事
曾军	北京恒业世纪科技股份有限公司	董事
郑洪涛	北京国家会计学院	教授
	中核苏阀科技实业股份有限公司	独立董事
	北京无线天利移动信息技术股份有限公司	独立董事
王峰娟	北京工商大学	教授
王海莹	北京启明星辰慈善公益基金会	理事长
谢奇志	北京启明星辰慈善公益基金会	理事
	西藏天辰信息科技有限公司	执行董事兼总经理

（六）管理层的激励情况

1、员工持股计划一期

2015年7月10日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了审议通过了《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司第一期员工持股计划（草案）>及其摘要（非公开发行方式认购）的议案》、《启明星辰信息技术集团股份有限公司第一期员工持股计划（草案）》；同日，公司第三届监事会第五次会议审议通过了《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司第一期员工持股计划（草案）>及其摘要（非公开发行方式认购）的议案》。

2015年7月29日，公司召开2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司第一期员工持股计划（草案）>及其摘要（非公开发行方式认购）的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理启明星辰信息技术集团股份有限公司第一期员工持股计划相关事宜的议案》。

本次员工持股计划参加对象为与公司或公司子公司签订正式劳动合同的员工，包括公司监事、高级管理人员，公司及其全资、控股子公司工作的其他员工，不超过736人。总份额不超过7,450万份，总金额不超过7,450万元，其中公司监事和高级管理人员共计5人，认购份额为1,725,769份，占员工持股计划总认购额度的比例为2.32%；其他员工合计不超过731人，认购额度不超过72,774,231份，占员工持股计划总认购额度的比例为97.68%。

公司于2015年12月22日收到中国证券监督管理委员会《关于核准启明星辰信息技术集团股份有限公司向于天荣等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2841号），核准公司向于天荣发行8,769,224股股份、向郭林发行7,174,820股股份、向董立群发行9,437,018股股份、向周宗和发行3,062,091股股份、向杭州博立投资管理合伙企业（有限合伙）发行3,347,912股股份购买相关资产。同时，核准公司非公开发行不超过6,904,541股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

启明星辰信息技术集团股份有限公司-第一期员工持股计划委托华泰证券（上海）资产管理有限公司设立“华泰启明星辰1号定向资产管理计划”并进行管理；第一期员工持股计划的股票来源为认购公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金中的募集配套资金所发行的股票。第一期员工持股计划认购公司

非公开发行股票金额不超过人民币 7,450 万元，认购股份 6,904,541 股，认购价格为 10.79 元/股，其所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，任一持有人所持有第一期员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额的 1%。上述认购股份已发行完成并于 2016 年 1 月 25 日在深圳证券交易所上市，锁定期为自股份发行上市之日起 36 个月。

2、员工持股计划二期

2016 年 6 月 2 日，公司第三届董事会第十六次会议审议通过了《关于〈启明星辰信息技术集团股份有限公司第二期员工持股计划（草案）及摘要（认购非公开发行股票方式）〉的议案》；同日，公司第三届监事会第十一次会议审议通过了《关于〈启明星辰信息技术集团股份有限公司第二期员工持股计划（草案）及摘要（认购非公开发行股票方式）〉的议案》。

2016 年 6 月 21 日，公司 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《关于〈启明星辰信息技术集团股份有限公司第二期员工持股计划（草案）及摘要（认购非公开发行股票方式）〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理员工持股计划相关事项的议案》。

本次员工持股计划参加对象为与公司或公司子公司签订正式劳动合同的员工，包括公司监事、高级管理人员，公司及其全资、控股子公司工作的其他员工，合计为 785 人。

本次员工持股计划每 1 计划份额的认购价格为人民币 1 元。本次员工持股计划设立时计划份额合计不超过 131,416,330 份，资金总额不超过 131,416,330 元。其中：认购本员工持股计划的公司监事和高级管理人员合计 5 人，合计认购 5,272,500 份，认购份额占员工持股计划的总份额比例为 4.01%；其他员工合计认购 126,143,830 份，认购份额占员工持股计划的总份额比例为 95.99%。参加对象认购员工持股计划份额的资金来源于参加对象的合法薪酬及其他合法方式。

公司 2016 年 12 月 23 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准启明星辰信息技术集团股份有限公司向王晓辉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]3120 号），核准公司非公开发行不超过 10,084,872 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

第二期员工持股计划认购公司非公开发行股票 4,950,332 股，认购价格为

20.03 元/股，其所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，任一持有人所持有第二期员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额 1%。上述认购股份已发行完成并于 2017 年 1 月 19 日在深圳证券交易所上市，锁定期为自股份发行上市之日起 36 个月。

十六、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

（一）最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

（二）最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况

1、深圳证券交易所出具的定期报告问询函

（1）公司于 2017 年 5 月 2 日收到深圳交易所中小板公司管理部下发的《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的问询函》（中小板问询函[2017]第 224 号）。

公司对上述问询函所提到的问题均按时向深圳证券交易所进行了解释说明并作书面回复。

（2）2017 年 5 月 30 日，深圳证券交易所中小板管理部对公司出具了《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函[2018]第 343 号）

公司对上述问询函所提到的问题均按时向深圳证券交易所进行了解释说明并作书面回复。

2、深圳证券交易所出具的其他问询函

（1）2015 年 1 月 6 日，公司收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对北京启明星辰信息技术股份有限公司的问询函》（中小板问询函[2015]第 3 号）。

公司就上述问询函中涉及的问题向深圳证券交易所按要求及时进行了书面的解释及说明。

（2）2016 年 6 月 13 日，深圳证券交易所中小板管理部对公司出具了《关于启明星辰信息技术集团股份有限公司的问询函》（中小板问询函[2016]第 281

号)。

公司就上述问询函中涉及的问题向深圳证券交易所按要求及时进行了书面的解释及说明。

(3) 2016年6月14日,深圳证券交易所中小板公司管理部出具了《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的重组问询函》(中小板重组问询函(需行政许可)[2016]第54号)。

公司于2016年6月21日公告了《关于深圳证券交易所<关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的重组问询函>之回复》,对相关问题进行了详细回复,具体内容详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

(4) 2016年10月10日,深圳证券交易所中小板管理部向公司发布了《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的问询函》(中小板问询函[2016]第439号)。

公司于2016年10月15日发布了《关于对深圳交易所问询函回复的公告》,对上述问题进行详细的回复,具体内容详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

3、深圳证券交易所出具的关注函

(1) 2015年5月6日,公司收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的监管关注函》(中小板关注函[2015]第149号)。

公司对上述关注函相关问题按要求及时进行了书面回复。

(2) 2015年12月31日,深圳证券交易所中小板公司管理部出公司出具了《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的监管关注函》(中小板关注函[2015]第689号)。

4、深圳证券交易所出具的监管函

2017年6月12日,深圳证券交易所中小板管理部出具了《关于对启明星辰信息技术集团股份有限公司的监管函》(中小板监管函[2017]第89号)。公司2016年10月26日,公司披露2016年第三季度报告,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为3.26亿元至3.46亿元。2017年2月28日,公司披露业绩快报,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润3.28亿元;2017年4月29日,公司披露2016年经审计归属于上市公司股东的净利润2.65亿元。公

司 2016 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润与业绩快报中披露归属于上市公司股东的净利润存在较大差异，且未及时披露业绩快报修正公告。

除上述情况外，公司最近五年没有其他被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）关于同业竞争情况的说明

1、控股股东与公司之间存在的同业竞争情况

公司控股股东为自然人王佳女士、严立先生，与公司不存在同业竞争的情况。

2、实际控制人、控股股东及其控制的企业情况

截至本募集说明书出具之日，实际控制人、控股股东王佳女士控制的企业为西藏天辰信息科技有限公司，该公司相关信息详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“三、公司控股股东、实际控制人基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人对外投资情况”。

西藏天辰系股份公司发起人之一，前身为公司 143 名员工发起设立的股份公司，成立于 2007 年 8 月 30 日。

截至本募集说明书出具之日，西藏天辰持有发行人 0.23% 的股份，为其主要的资产，并未开展实质的经营业务，与公司不存在同业竞争。

除发行人、西藏天辰外，公司实际控制人、控股股东王佳女士、严立先生未控制其他企业。

（二）避免同业竞争的措施

为避免同业竞争，发行人控股股东、实际控制人王佳女士和严立先生已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不在中国境内外的任何地区，不以参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接地从事与上市公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；不以任何方式从事或参与生产任何与上市公司产品相同、相似或可以取代上市公司产品的业务或活动；不制定与上市公司可能发生同业竞争的经营发展规划；不以协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与上市公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并承诺如从第三方获得的任何商业机会与上市公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知上市公司，并尽力将该商业机会让予上市公司；对本人下属全资企业、直接或间接控制的企业，本人将通过派出机构和

人员（包括但不限于董事、经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与控股股东、实际控制人相同的义务，保证不与上市公司同业竞争；本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与上市公司的生产、经营相竞争的任何经营活动。

（三）独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事认为：“公司实际控制人王佳、严立未在中国境内外以任何方式直接或间接从事或参与任何与公司及其下属公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与公司及其下属公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。”

上述实际控制人和控股股东已对避免同业竞争作出承诺，分别出具了《避免同业竞争承诺函》，公司自上市以来上述实际控制人及控股股东一直严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。公司与实际控制人、控股股东以及其控制的企业及其下属企业之间不存在同业竞争行为。”

二、关联方及关联交易情况

（一）主要关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及公司《关联交易决策制度》的相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系具体情况如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的企业情况

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人为王佳女士、严立先生。

王佳女士控制的除发行人外的其他企业为西藏天辰，具体情况请详见“第五节同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（一）关于同业竞争情况的说明”。除此之外，控股股东、实际控制人不存在其他控制的企业。

2、持股 5% 以上的其他股东

截至本募集说明书签署日，发行人持股 5% 以上的股东为王佳女士、严立先

生，持股比例分别为 29.37%、5.29%。

3、公司全资子公司、重要非全资子公司

公司全资子公司的具体情况请详见“第四节发行人基本情况”之“二、公司组织结构图及主要对外投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

4、公司重要的合营企业或联营企业

截至 2018 年 6 月 30 日，公司重要的合营企业或联营企业情况如下：

公司名称	持股比例	经营范围/主营业务
深圳市大成天下信息技术有限公司	23.81%	计算机软硬件、网络产品、通信产品及配件、计算机信息技术与系统集成的设计、开发、销售；信息技术服务；国内商业、物资供销业；（以上不含限制项目及专营、专控、专卖商品）兴办实业（具体项目另行申报）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	13.68%	技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、安全技术防范产品；电脑动画设计。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
北京国信天辰信息安全科技有限公司	50.00%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；计算机系统服务；数据处理；基础软件服务、应用服务；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备、机械设备、家用电器、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
上海安言信息技术有限公司	25.00%	从事计算机软硬件及网络系统、系统集成、通讯设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业管理咨询，会务服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、办公用品、百货、通讯设备的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后开展经营活动】
北京太一星辰信息技术有限公司	38.22%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；经济贸易咨询；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
北京泰然神州科技有限公司	22.22%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；基础软件服务；应用服务；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备、五金、交电、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁

公司名称	持股比例	经营范围/主营业务
		止和限制类项目的经营活动。)
上海安阔在创信息科技有限公司	22.50%	从事计算机软硬件及网络系统、系统集成、通讯设备技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，企业管理咨询、会务服务，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、办公用品、通讯设备（除卫星电视广播地面接收设施）的销售。【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】
长沙市智为信息技术有限公司	30.00%	软件开发；软件技术服务；计算机信息安全设备制造；计算机和辅助设备修理；安全技术防范产品零售；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、信息服务业务（仅限互联网信息服务）；第二类基础电信业务中的固定网国内数据传送业务（比照增值电信业务管理）和网络托管业务（比照增值电信业务管理）；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和因特网接入服务业务；互联网接入及相关服务、信息服务、域名注册服务、域名跟服务器运行和注册管理；国内因特网虚拟专用网络业务。（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）
启明星辰日本株式会社	49.00%	日本经销启明星辰信息安全产品等
昆明智慧城市安全技术有限公司	49.00%	网络安全技术培训；开发、生产、销售计算机软件、硬件、外围设备、电子及通信设备；信息网络系统集成设计、安装、调试、维护；信息安全技术服务、技术咨询；互联网及互联网信息服务。（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）
三门峡崤云安全服务有限公司	49.00%	信息安全技术研发；计算机信息系统安全检测；网络信息、计算机软硬件的技术研发、技术服务、技术转让；网络工程设计、施工；计算机软、硬件及辅助设备的生产及销售；五金交电、电子元器件的销售；计算机及通讯设备的租赁。
山东星维九州安全技术有限公司	40.00%	安全技术开发、技术服务、技术咨询；信息技术、计算机软硬件领域内的技术咨询、技术服务、技术转让；计算机系统集成服务；软件开发；数据处理；电子产品的销售及技术服务；基础软件服务。（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）

5、关联自然人

公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员为公司的关联自然人。董事、监事及高级管理人员的情况详见“第四节发行人基本情况”之“十四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

6、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
恒信东方文化股份有限公司	公司副董事长齐舰报告期内曾任董事
北京市富汇创业投资管理有限公司	公司独立董事曾军报告期内曾任董事长
北京恒业世纪科技股份有限公司	公司独立董事曾军任董事

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
北京太空板业股份有限公司	公司独立董事郑洪涛报告期内曾任独立董事
河北常山生化药业股份有限公司	公司独立董事郑洪涛报告期内曾任独立董事
中核苏阀科技实业股份有限公司	公司独立董事郑洪涛任独立董事
北京无线天利移动信息技术股份有限公司	公司独立董事郑洪涛任独立董事
红星美凯龙家居集团股份有限公司	公司独立董事郑洪涛报告期内曾任独立监事
北京天诚星源信息技术有限公司	报告期内，公司曾持有该公司 33.44% 股权；公司董事、副总经理严立曾任副董事长
北京启明星辰慈善公益基金会	本公司为其发起人
潘重予	报告期内曾为公司董事、副总经理，2015 年 12 月 23 日离任
刘科全	报告期内曾为公司董事、副总经理，2016 年 9 月 27 日离任
张健	报告期内曾为公司监事，2017 年 5 月 22 日离任

（二）最近三年关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）向关联方提供商品、服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
			金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
北京天诚星源信息技术有限公司	销售商品	市场定价	-	-	188.89	0.08%	76.19	0.04%	36.66	0.02%
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	销售商品	市场定价	-	-	14.96	0.01%	-	-	97.35	0.06%
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	提供劳务	市场定价	-	-	-	-	6.42	0.00%	23.32	0.02%
启明星辰株式会社	销售商品	市场定价	469.35	0.63%	602.34	0.26%	715.51	0.37%	-	-
北京太一星晨信息技术有限公司	出租房屋	市场定价	58.71	0.08%	116.20	0.05%	87.36	0.05%	82.66	0.05%
北京太一星晨信息技术有限公司	销售商品	市场定价	0.47	0.00%	-	-	26.11	0.01%	-	-
长沙市智为信息技术有限公司	出租房屋	市场定价	11.25	0.02%	0.03	0.00%	-	-	-	-
昆明智慧城市安全技术有限公司	销售商品	市场定价	103.73	0.14%	-	-	-	-	-	-
深圳市大成天下信息技术有限公司	提供劳务	市场定价	-	-	-	-	184.69	0.10%	-	-
深圳市大成天下信息技术有限公司	销售商品	市场定价	-	-	-	-	206.37	0.11%	-	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
			金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
合计			643.51	0.87%	922.41	0.40%	1,302.65	0.68%	240.00	0.16%

(2) 向关联方采购商品、服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
			金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
北京太一星晨信息技术有限公司	购买原材料	市场定价	640.92	4.96%	1,249.47	3.14%	483.74	1.90%	368.88	1.26%
上海安言信息技术有限公司	接受劳务	市场定价	-	-	-	-	6.41	0.03%	-	-
深圳市大成天下信息技术有限公司	接受劳务	市场定价	-	-	0.60	0.00%	-	-	-	-
深圳市大成天下信息技术有限公司	购买原材料	市场定价	-	-	-	-	-	-	0.38	0.00%
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	购买商品	市场定价	-	-	-	-	368.41	1.45%	-	-
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	接受劳务	市场定价	-	-	-	-	-	-	18.00	0.06%
长沙市智为信息技术有限公司	购买原材料	市场定价	34.71	0.27%	119.23	0.30%	-	-	-	-
长沙市智为信息技术有限公司	接受劳务	市场定价	33.96	0.26%	-	-	-	-	-	-
北京天诚星源信息技术有限公司	接受劳务	市场定价	-	-	-	-	-	-	101.74	0.35%
山东星维九州安全技术有限公司	购买商品	市场定价	37.20	0.29%	-	-	-	-	-	-
合计			746.80	5.79%	1,369.30	3.44%	858.56	3.37%	488.99	1.67%

报告期内，公司向关联方销售主要包括销售商品、提供劳务以及出租房屋；向关联方采购主要包括向关联采购硬件、软件以及劳务，金额均较小，不存在公司依赖关联方的情形。

公司关联采购严格遵循市场化定价原则，未对公司独立性产生不利影响。

2、偶发性关联交易

(1) 2016年度，发行人实际控制人王佳原为北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）的有限合伙人，认缴出资额为人民币 3,000 万元，实缴出资额为人民币 3,000 万元，持有壹号基金 30% 的合伙份额。发行人受让王

佳所持有的壹号基金 30%的合伙份额，对价为转让方的实缴出资额，即人民币 3,000 万元。转让完成后，发行人作为壹号基金的有限合伙人，持有壹号基金 30%的合伙份额。此次交易已经由发行人第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第八次会议、2016 年第一次临时股东大会审议通过，并于 2016 年 1 月 27 日完成工商变更登记。

(2) 2015 年度，发行人全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司对北京启明星辰慈善公益基金会捐赠 2,000,000.00 元。

2016 年度，发行人全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司对北京启明星辰慈善公益基金会捐赠 2,000,000.00 元。

2017 年度，发行人全资子公司北京启明星辰信息安全技术有限公司本期对北京启明星辰慈善公益基金会捐赠 2,000,000.00 元。

(3) 2016 年度，启明星辰-第一期员工持股计划委托华泰证券（上海）资产管理有限公司设立“华泰启明星辰 1 号定向资产管理计划”并进行管理；第一期员工持股计划的股票来源为认购公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金中的募集配套资金所发行的股票；第一期员工持股计划认购公司非公开发行股票金额不超过人民币 7,450 万元，认购股份不超过 6,904,541 股，认购价格为 10.79 元/股。第一期员工持股计划的参加对象为公司监事、高级管理人员及与启明星辰及其子公司签署正式劳动合同的员工，其中公司监事和高级管理人员共计 5 人，认购份额为 1,560,691 份，占员工持股计划总认购额度的比例为 2.09%，认购情况如下：

姓名	公司任职	认购份额（元）
王海莹	监事	558,155.00
张健	监事（已离任）	163,437.00
谢奇志	监事	575,875.00
张媛	董事、财务负责人、副总经理	210,669.00
姜朋	董事会秘书、副总经理	52,555.00
合计		1,560,691.00

(4) 2017 年上半年，公司向启明星辰第二期员工持股计划、中植投资发展（北京）有限公司、北京中海盈创投资管理中心（有限合伙）发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 20,200.00 万元，认购价格 20.03 元/股，第二期员工持股计划的参加对象为公司监事、高级管理人员及与启明星辰及其子公司签署正

式劳动合同的员工，其中公司监事和高级管理人员共计 3 人，认购份额为 2,336,000.00 份，占员工持股计划总认购额度的比例为 2.36%，认购情况如下：

姓名	公司任职	认购份额（元）
王海莹	监事	240,000.00
张健	监事（已离任）	96,000.00
张媛	董事、财务负责人、副总经理	2,000,000.00
合计		2,336,000.00

（5）2017 年，公司与大成天下签署《资产转让协议》，根据资产评估结果，将大成天下 11 项著作权及相关固定资产作价 500.00 万元，转让给公司全资子公司安全公司。截止 2017 年 12 月 31 日，已完成相关资产的变更登记及交付手续。

3、支付董事、监事、高级管理人员报酬

2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司支付董事、监事、高级管理人员报酬额分别为 587.59 万元、674.19 万元、535.17 万元及 398.10 万元。

4、关联方担保情况

公司于 2017 年 8 月 9 日与北京银行股份有限公司中关村科技园区支行签署了编号为“0429600_001 号”的《最高额保证》合同，为子公司安全公司提供授信额度为 2 亿元的连带责任保证担保，担保期间为 2017 年 8 月 9 日至 2018 年 8 月 8 日。该授信额度主要用于安全公司正常经营的业务需要，截至 2018 年 6 月 30 日，担保额度已使用金额为 100.00 万元。

公司于 2017 年 8 月 9 日与北京银行股份有限公司中关村科技园区支行签署了编号为“0429601_001 号”的《最高额保证合同》，为子公司网御星云供授信额度为 2 亿元的连带责任保证，担保期间为担保期间为 2017 年 8 月 9 日至 2018 年 8 月 8 日。该授信额度主要用于网御星云正常经营的业务需要，截至 2018 年 6 月 30 日，该担保额度未使用。

5、关联应收应付款项余额

（1）关联方应收款项余额表

单位：万元

关联方	项目名称	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
恒安嘉新（北京）科技股份公司	应收账款	19.20	-	7.88	116.21
北京天诚星源信息技术有限公司	应收账款	220.80	241.95	54.10	161.96

关联方	项目名称	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
深圳市大成天下信息技术有限公司	应收账款	15.45	16.79	290.51	-
启明星辰日本株式会社	应收账款	693.85	623.60	590.65	-
恒安嘉新（北京）科技股份公司	其他应收款	-	7.00	-	9.00
北京太一星晨信息技术有限公司	预付账款	217.06	436.19	676.03	559.63
长沙市智为信息技术有限公司	预付账款	-	367.40	-	-
合计		1,166.36	1,692.93	1,619.17	846.81

(2) 关联方应付款项余额表

单位：万元

关联方	项目名称	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
恒安嘉新（北京）科技股份公司	应付账款	384.49	457.99	607.30	169.03
深圳市大成天下信息技术有限公司	应付账款	0.09	0.09	24.43	24.43
北京泰然神州科技有限公司	应付账款	39.85	39.85	39.85	7.00
北京天诚星源信息技术有限公司	应付账款	12.95	11.07	11.07	73.04
山东星维九州安全技术有限公司	应付账款	50.13	-	-	-
恒安嘉新（北京）科技股份公司	预收账款	21.00	-	10.50	17.30
北京太一星晨信息技术有限公司	预收账款	0.50	-	-	19.47
北京天诚星源信息技术有限公司	预收账款	-	-	-	27.20
深圳市大成天下信息技术有限公司	预收账款	48.35	48.35	-	-
昆明智慧城市安全技术有限公司	预收账款	9.47	-	-	-
山东星维九州安全技术有限公司	预收账款	23.81	-	-	-
恒安嘉新（北京）科技股份公司	其他应付款	21.60	21.60	29.00	9.00
上海安言信息技术有限公司	其他应付款	-	-	-	5.04
合计		612.24	578.95	722.15	351.50

6、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易遵循公平、公正和诚实信用的原则。其中，公司的第一期、第二期员工持股计划有助于完善员工与全体股东的利益共享和风险共担机制，提高员工的凝聚力和公司竞争力，实现股东、公司和员工利益的一致，充分调动员工的积极性和创造性，实现公司可持续发展，全力推动公司在新时期战略转型目标的实现。

报告期内，公司发生的关联交易占公司营业收入及营业成本的比重较低，不会对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

(三) 减少和规范关联交易的措施

1、规范关联交易的制度安排

公司已就规范关联交易建立了相应的制度保障，具体如下：

(1) 公司按照《公司法》等法律法规，建立了规范健全的法人治理结构，公司的控股股东及公司自身均按照有关法律法规的要求规范运作。

(2) 为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》等规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定，并聘请了独立董事，制定了《独立董事工作制度》，以确保董事会的独立性和法人治理结构的完善。

(3) 《董事会议事规则》规定在董事会审议有关关联交易事项时，关联董事应执行回避制度，不参加表决。《董事会议事规则》还明确了关于关联关系的回避和表决程序。

(4) 《股东大会议事规则》规定股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及特别决议事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

2、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事认为：“公司已建立了有效的规范关联交易的管理制度。报告期内，公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及中国证监会的有关规定，关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响公司独立性的情形。”

第六节 财务会计信息

一、财务报告及审计情况

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告进行了审计，出具了“瑞华审字[2016]44040011 号”、“瑞华审字[2017]44060013 号”和“瑞华审字[2018]44050001 号”标准无保留意见的审计报告。发行人于 2018 年 8 月 3 日公告了 2018 年半年度报告。

除有特别说明外，本募集说明书中近三年财务数据摘自公司 2015 年度、2016 年度、2017 年度审计报告，最近一期财务数据摘自 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。

二、公司最近三年一期的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	441,370,161.87	596,379,202.07	522,218,128.52	795,898,640.90
应收票据	37,241,933.57	23,042,465.32	27,263,427.41	30,341,280.80
应收账款	1,208,928,250.92	1,220,501,476.49	925,581,630.73	639,833,914.94
预付款项	48,247,484.24	35,615,174.15	40,973,570.53	25,499,576.15
应收利息	1,699,726.03	1,571,575.34	-	-
应收股利	113,450.68	113,450.68	-	-
其他应收款	67,802,602.26	61,499,804.22	49,339,124.80	41,205,660.39
存货	185,252,318.63	178,560,388.44	167,098,851.77	185,731,386.35
其他流动资产	45,725,293.52	305,801,028.15	415,464,746.71	236,254,382.91
流动资产合计	2,036,381,221.72	2,423,084,564.86	2,147,939,480.47	1,954,764,842.44
非流动资产：				
可供出售金融资产	324,984,476.31	198,578,556.27	100,890,099.76	57,584,693.46
长期股权投资	73,782,052.08	117,251,441.49	89,533,086.18	77,059,135.80
投资性房地产	106,952,287.48	82,918,965.46	89,237,945.53	92,181,360.20

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
固定资产	253,744,590.59	252,067,368.95	228,541,210.71	172,841,778.72
在建工程	--	-	-	100,657.68
无形资产	193,652,689.35	191,204,639.69	208,133,752.15	147,896,530.78
开发支出	48,160,813.03	38,644,635.30	10,297,115.92	23,781,143.38
商誉	705,686,887.29	705,686,887.29	294,621,712.82	241,185,174.27
长期待摊费用	5,298,093.41	5,798,760.98	5,900,476.03	2,232,057.97
递延所得税资产	92,227,261.02	73,976,149.60	57,875,619.74	57,989,183.38
其他非流动资产	150,000,000.00	185,799,707.00	21,981,960.65	-
非流动资产合计	1,954,489,150.56	1,851,927,112.03	1,107,012,979.49	872,851,715.64
资产总计	3,990,870,372.28	4,275,011,676.89	3,254,952,459.96	2,827,616,558.08
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	5,900,000.00	-	-
应付账款	383,302,083.86	425,613,001.30	347,434,097.60	262,012,833.80
预收款项	197,330,642.38	194,388,893.10	255,774,627.71	427,385,167.95
应付职工薪酬	65,729,516.08	143,396,528.49	121,883,761.81	117,183,281.79
应交税费	104,704,997.77	206,307,243.61	156,227,289.54	132,029,346.46
其他应付款	49,858,084.66	70,353,228.07	49,285,313.32	33,438,812.12
流动负债合计	810,925,324.75	1,045,958,894.57	930,605,089.98	972,049,442.12
非流动负债：				
递延收益	38,588,626.05	39,158,205.24	49,661,755.54	43,086,371.52
递延所得税负债	23,222,949.71	13,072,168.39	15,299,699.09	12,971,196.49
非流动负债合计	61,811,575.76	52,230,373.63	64,961,454.63	56,057,568.01
负债合计	872,736,900.51	1,098,189,268.20	995,566,544.61	1,028,107,010.13
所有者权益：				
股本	896,692,587.00	896,692,587.00	868,942,274.00	830,246,668.00
资本公积	929,918,119.21	961,030,479.00	438,496,011.32	186,678,733.02
其他综合收益	-1,521,161.56	-2,896,076.47	17,727.83	-
盈余公积	49,720,987.23	49,720,987.23	40,702,023.22	37,532,121.34
未分配利润	1,209,044,686.46	1,230,580,630.48	877,376,876.48	637,098,426.62
归属于母公司所有者权益合计	3,083,855,218.34	3,135,128,607.24	2,225,534,912.85	1,691,555,948.98
少数股东权益	34,278,253.43	41,693,801.45	33,851,002.50	107,953,598.97
所有者权益合计	3,118,133,471.77	3,176,822,408.69	2,259,385,915.35	1,799,509,547.95
负债和所有者权益总计	3,990,870,372.28	4,275,011,676.89	3,254,952,459.96	2,827,616,558.08

合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	740,416,408.51	2,278,525,313.97	1,927,370,350.14	1,533,958,243.83
其中：营业收入	740,416,408.51	2,278,525,313.97	1,927,370,350.14	1,533,958,243.83
二、营业总成本	886,075,127.48	2,110,175,514.53	1,791,319,150.02	1,403,477,583.66
其中：营业成本	273,409,710.49	793,413,684.02	639,666,330.93	483,259,381.60
税金及附加	11,796,015.97	29,584,399.26	21,989,487.92	22,300,546.99
销售费用	254,466,288.11	565,109,337.25	474,455,039.52	465,007,838.45
管理费用	340,840,310.25	616,264,308.17	550,413,203.47	407,408,135.47
财务费用	-2,379,690.86	-3,053,594.88	-7,295,805.21	-1,949,557.42
资产减值损失	7,942,493.52	108,857,380.71	112,090,893.39	27,451,238.57
三、其他经营收益	147,248,093.89	189,236,247.55	-2,995,036.35	21,048,754.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	87,225,515.82	23,475,120.55	-2,995,036.35	21,048,754.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-472,779.95	2,483,289.49	-14,900,084.96	-4,473,585.69
其他收益	60,022,578.07	165,761,127.00	-	-
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,589,374.92	357,586,046.99	133,056,163.77	151,529,414.33
加：营业外收入	3,058,489.83	115,032,633.63	168,714,853.15	148,894,472.20
其中：非流动资产处置利得	237.61	13,220.51	8,303.02	7,470.42
减：营业外支出	617,851.24	2,639,601.29	3,499,718.84	3,686,609.80
其中：非流动资产处置损失	485,325.40	399,732.09	920,158.78	125,281.52
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,030,013.51	469,979,079.33	298,271,298.08	296,737,276.73
减：所得税费用	-11,853,123.80	27,273,200.29	37,077,917.93	41,611,825.96
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,883,137.31	442,705,879.04	261,193,380.15	255,125,450.77
归属于母公司所有者的净利润	23,298,685.33	451,891,976.71	265,171,908.57	244,127,162.03
少数股东损益	-7,415,548.02	-9,186,097.67	-3,978,528.42	10,998,288.74
七、其他综合收益的税后净额	1,374,914.91	-2,913,804.30	17,727.83	-
八、综合收益总额	17,258,052.22	439,792,074.74	261,211,107.98	255,125,450.77

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,673,600.24	448,978,172.41	265,189,636.40	244,127,162.03
归属于少数股东的综合收益总额	-7,415,548.02	-9,186,097.67	-3,978,528.42	10,998,288.74
九、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.026	0.51	0.31	0.29
（二）稀释每股收益	0.026	0.51	0.31	0.29

合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	843,867,731.39	2,284,520,056.19	1,768,809,396.19	1,892,108,444.90
收到的税费返还	44,808,268.11	148,023,302.87	153,880,317.44	121,839,103.60
收到其他与经营活动有关的现金	60,333,969.37	223,795,378.00	158,675,181.39	103,348,334.95
经营活动现金流入小计	949,009,968.87	2,656,338,737.06	2,081,364,895.02	2,117,295,883.45
购买商品、接受劳务支付的现金	370,676,514.06	740,944,674.76	569,419,891.37	557,113,099.60
支付给职工以及为职工支付的现金	484,111,030.36	784,366,631.76	687,102,980.22	555,716,022.16
支付的各项税费	172,725,518.68	273,620,760.49	248,778,352.50	254,882,783.55
支付其他与经营活动有关的现金	208,565,965.09	413,158,770.78	481,320,622.13	332,491,581.42
经营活动现金流出小计	1,236,079,028.19	2,212,090,837.79	1,986,621,846.22	1,700,203,486.73
经营活动产生的现金流量净额	-287,069,059.32	444,247,899.27	94,743,048.80	417,092,396.72
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,202,558.30	15,393,626.58	-	15,489,683.70
取得投资收益收到的现金	-	6,620,657.29	9,522,695.73	12,454,878.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,301.90	152,267.77	11,809.23	26,645.79

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
收到其他与投资活动有关的现金	654,600,000.00	951,500,000.00	1,913,200,000.00	1,683,000,000.00
投资活动现金流入小计	658,816,860.20	973,666,551.64	1,922,734,504.96	1,710,971,207.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,928,860.52	298,488,910.14	159,122,333.96	85,180,076.98
投资支付的现金	29,700,000.00	132,764,568.84	47,148,144.35	13,832,044.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	156,441,727.97	32,626,121.43	-
支付其他与投资活动有关的现金	429,500,000.00	895,100,000.00	2,096,800,000.00	1,418,000,000.00
投资活动现金流出小计	527,128,860.52	1,482,795,206.95	2,335,696,599.74	1,517,012,121.18
投资活动产生的现金流量净额	131,687,999.68	-509,128,655.31	-412,962,094.78	193,959,086.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	164,738,806.87	92,999,997.39	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,000,000.00	24,000,000.00	-
取得借款收到的现金	5,100,000.00	5,900,000.00	-	25,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,450,000.00	-	8,318,500.00	39,090,000.00
筹资活动现金流入小计	7,550,000.00	170,638,806.87	101,318,497.39	64,090,000.00
偿还债务支付的现金	1,000,000.00	-	4,270,470.11	66,350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,053,137.10	89,715,441.21	21,743,408.08	23,121,418.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	7,849,853.00	9,291,150.31	35,090,365.61	52,025,608.20
筹资活动现金流出小计	53,902,990.10	99,006,591.52	61,104,243.80	141,497,026.21
筹资活动产生的现金流量净额	-46,352,990.10	71,632,215.35	40,214,253.59	-77,407,026.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	159,060.98	-498,593.71	-7,382.08	930.63
五、现金及现金等价物净增加额	-201,574,988.76	6,252,865.60	-278,012,174.47	533,645,387.60

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
加：期初现金及现金等价物余额	512,833,389.73	506,580,524.13	784,592,698.60	250,947,311.00
六、期末现金及现金等价物余额	311,258,400.97	512,833,389.73	506,580,524.13	784,592,698.60

2018年1-6月合并权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	896,692,587.00				961,030,479.00		-2,896,076.47		49,720,987.23		1,230,580,630.48	41,693,801.45	3,176,822,408.69
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	896,692,587.00				961,030,479.00		-2,896,076.47		49,720,987.23		1,230,580,630.48	41,693,801.45	3,176,822,408.69
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					-31,112,359.79		1,374,914.91				-21,535,944.02	-7,415,548.02	-58,688,936.92
（一）综合收益总额							1,374,914.91				23,298,685.33	-7,415,548.02	17,258,052.22
（二）股东投入和减少资本													
1、股东投入的普通股													
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他													

项目	2018年1-6月												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
(三) 利润分配											-44,834,629.35		-44,834,629.35
1、提取盈余公积													
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配											-44,834,629.35		-44,834,629.35
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本（或股本）													
2、盈余公积转增资本（或股本）													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他					-31,112,359.79								-31,112,359.79
四、本期期末余额	896,692,587.00				929,918,119.21		-1,521,161.56		49,720,987.23		1,209,044,686.46	34,278,253.43	3,118,133,471.77

2017 年度合并权益变动表

单位：元

项目	2017 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	868,942,274.00				438,496,011.32		17,727.83		40,702,023.22		877,376,876.48	33,851,002.50	2,259,385,915.35
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	868,942,274.00				438,496,011.32		17,727.83		40,702,023.22		877,376,876.48	33,851,002.50	2,259,385,915.35
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	27,750,313.00				522,534,467.68		-2,913,804.30		9,018,964.01		353,203,754.00	7,842,798.95	917,436,493.34
(一) 综合收益总额							-2,913,804.30				451,891,976.71	-9,186,097.67	439,792,074.74
(二) 所有者投入和减少资本	27,750,313.00				521,288,691.95							17,028,896.62	566,067,901.57
1、股东投入的普通股	27,750,313.00				521,288,691.95							7,000,000.00	556,039,004.95
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他												10,028,896.62	10,028,896.62
(三) 利润分配									9,018,964.01		-98,688,222.71		-89,669,258.70
1、提取盈余公积									9,018,964.01		-9,018,964.01		
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配											-89,669,258.70		-89,669,258.70

项目	2017 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本													
2、盈余公积转增资本													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他				1,245,775.73									1,245,775.73
四、本期期末余额	896,692,587.00			961,030,479.00		-2,896,076.47		49,720,987.23		1,230,580,630.48	41,693,801.45		3,176,822,408.69

2016 年度年合并权益变动表

单位：元

项目	2016 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	830,246,668.00				186,678,733.02				37,532,121.34		637,098,426.62	107,953,598.97	1,799,509,547.95
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	830,246,668.00				186,678,733.02				37,532,121.34		637,098,426.62	107,953,598.97	1,799,509,547.95
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	38,695,606.00				251,817,278.30		17,727.83		3,169,901.88		240,278,449.86	-74,102,596.47	459,876,367.40
(一) 综合收益总额							17,727.83				265,171,908.57	-3,978,528.42	261,211,107.98
(二) 所有者投入和减少资本	38,695,606.00				227,443,242.96							-70,124,068.05	196,014,780.91
1、股东投入的普通股	38,695,606.00				339,269,159.45							38,400,000.00	416,364,765.45
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他					-111,825,916.49							-108,524,068.05	-220,349,984.54
(三) 利润分配									3,169,901.88		-24,893,458.71		-21,723,556.83
1、提取盈余公积									3,169,901.88		-3,169,901.88		

项目	2016 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配											-21,723,556.83		-21,723,556.83
4、其他													
(四) 股东权益内部结转													
1、资本公积转增资本													
2、盈余公积转增资本													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他					24,374,035.34								24,374,035.34
四、本期期末余额	868,942,274.00				438,496,011.32		17,727.83		40,702,023.22		877,376,876.48	33,851,002.50	2,259,385,915.35

2015年度合并权益变动表

单位：元

项目	2015年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	415,123,334.00				546,105,128.57				27,320,037.16		506,964,182.47	120,484,978.45	1,615,997,660.65
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	415,123,334.00				546,105,128.57				27,320,037.16		506,964,182.47	120,484,978.45	1,615,997,660.65
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	415,123,334.00				-359,426,395.55				10,212,084.18		130,134,244.15	-12,531,379.48	183,511,887.30
(一) 综合收益总额											244,127,162.03	10,998,288.74	255,125,450.77
(二) 所有者投入和减少资本					-29,455,409.88							-22,570,198.32	-52,025,608.20
1、股东投入的普通股													
2、其他权益工具持有者投入资本													
3、股份支付计入股东权益的金额													
4、其他					-29,455,409.88							-22,570,198.32	-52,025,608.20
(三) 利润分配	83,024,667.00								10,212,084.18		-113,992,917.88		-20,756,166.70
1、提取盈余公积									10,212,084.18		-10,212,084.18		

项目	2015 年度												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
		优先股	永续债	其他									
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配	83,024,667.00										-103,780,833.70		-20,756,166.70
4、其他													
(四) 股东权益内部结转	332,098,667.00				-332,098,667.00								
1、资本公积转增资本	332,098,667.00				-332,098,667.00								
2、盈余公积转增资本													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他													
(五) 专项储备													
1、本期提取													
2、本期使用													
(六) 其他					2,127,681.33							-959,469.90	1,168,211.43
四、本期期末余额	830,246,668.00				186,678,733.02				37,532,121.34		637,098,426.62	107,953,598.97	1,799,509,547.95

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	8,119,769.60	11,897,197.20	10,507,839.90	107,332,159.59
应收账款	4,270,521.18	3,450,644.36	7,379,325.78	8,134,725.38
预付款项	9,490,000.00	11,541,300.93	15,397,094.16	440,696.79
应收利息	-	-	-	247,066.67
其他应收款	135,357,053.45	38,082,135.40	145,497,530.75	82,004,831.89
应收股利	-	-	100,000,000.00	100,000,000.00
存货	806,094.09	859,665.64	832,908.74	811,644.13
其他流动资产	542,452.82	150,000,000.00	-	500,000.00
流动资产合计	158,585,891.14	215,830,943.53	279,614,699.33	299,471,124.45
非流动资产：				
可供出售金融资产	171,966,000.00	46,656,000.00	38,480,000.00	5,480,000.00
长期股权投资	1,722,723,777.21	1,783,791,094.56	1,198,757,550.48	779,161,855.99
投资性房地产	27,522,878.91	27,742,657.01	32,501,228.83	33,887,593.54
固定资产	83,226,133.17	85,070,699.74	84,552,578.49	86,540,839.32
在建工程	-	-	-	100,657.68
无形资产	1,762,419.15	2,052,989.80	2,683,103.97	3,637,662.63
长期待摊费用	-	-	-	152,250.00
递延所得税资产	6,866,020.40	6,376,632.44	22,504,865.38	4,636,570.35
非流动资产合计	2,014,067,228.84	1,951,690,073.55	1,379,479,327.15	913,597,429.51
资产总计	2,172,653,119.98	2,167,521,017.08	1,659,094,026.48	1,213,068,553.96
流动负债：				
应付账款	6,224,076.81	6,063,423.99	5,306,892.15	6,245,573.85
预收款项	3,837,522.03	3,813,464.99	4,716,586.06	7,565,613.71
应付职工薪酬	44,715.65	877,971.05	1,415,197.34	207,299.70
应交税费	969,138.61	876,317.55	740,793.22	756,049.53
其他应付款	4,949,194.60	2,625,601.50	44,529,985.27	8,222,579.73
流动负债合计	16,024,647.70	14,256,779.08	56,709,454.04	22,997,116.52
非流动负债：				

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
递延所得税负债	14,567,745.79	2,008,883.24	2,024,847.66	2,025,975.44
非流动负债合计	14,567,745.79	2,008,883.24	2,024,847.66	2,025,975.44
负债合计	30,592,393.49	16,265,662.32	58,734,301.70	25,023,091.96
所有者权益：				
股本	896,692,587.00	896,692,587.00	868,942,274.00	830,246,668.00
资本公积	1,071,380,241.59	1,102,492,601.38	579,867,665.80	216,224,471.01
盈余公积	49,720,987.23	49,720,987.23	40,702,023.22	37,532,121.34
未分配利润	124,266,910.67	102,349,179.15	110,847,761.76	104,042,201.65
所有者权益合计	2,142,060,726.49	2,151,255,354.76	1,600,359,724.78	1,188,045,462.00
负债和所有者权益总计	2,172,653,119.98	2,167,521,017.08	1,659,094,026.48	1,213,068,553.96

母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	10,856,770.89	23,090,821.18	25,397,891.10	33,317,294.82
减：营业成本	4,643,419.10	11,055,852.27	10,630,158.86	8,818,162.77
税金及附加	1,338,473.75	2,782,742.90	1,697,688.74	1,223,948.80
销售费用	4,608,535.62	4,446,279.08	2,199,903.54	4,465,747.03
管理费用	8,720,706.69	14,631,760.86	18,308,903.72	14,671,577.63
财务费用	-40,792.77	-781,104.34	-160,417.06	-363,392.46
资产减值损失	202,430.05	1,126,342.33	111,207,013.30	1,720,636.24
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	85,005,943.81	3,329,297.68	131,871,674.61	100,518,988.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-31,527.89	3,047,337.93	-8,128,325.39	-338,134.08
其他收益	-	607,732.85	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	76,389,942.26	-6,234,021.39	13,386,314.61	103,299,603.77
加：营业外收入	2,489,468.24	112,690,447.88	548,815.05	485,322.24
其中：非流动资产处置利得	-	13,220.51	15.00	-
减：营业外支出	57,575.04	154,517.87	61,321.06	49,218.34

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
其中：非流动资产处置损失	57,575.04	53,609.67	39,796.70	49,218.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	78,821,835.46	106,301,908.62	13,873,808.60	103,735,707.67
减：所得税费用	12,069,474.59	16,112,268.52	-17,825,210.22	1,614,865.92
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	66,752,360.87	90,189,640.10	31,699,018.82	102,120,841.75
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	66,752,360.87	90,189,640.10	31,699,018.82	102,120,841.75

母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,623,544.77	26,560,019.42	21,889,714.96	34,071,271.44
收到的税费返还		-	-	347,822.00
收到其他与经营活动有关的现金	60,859,893.54	566,071,289.81	194,227,193.16	144,410,626.68
经营活动现金流入小计	71,483,438.31	592,631,309.23	216,116,908.12	178,829,720.12
购买商品、接受劳务支付的现金		6,064,134.54	621,450.00	7,087,334.42
支付给职工以及为职工支付的现金	5,951,906.10	3,928,974.02	4,776,091.81	6,702,697.35
支付的各项税费	1,741,949.06	3,540,662.52	3,317,894.24	6,668,810.56
支付其他与经营活动有关的现金	162,286,357.93	398,004,412.06	255,804,830.53	147,250,035.88
经营活动现金流出小计	169,980,213.09	411,538,183.14	264,520,266.58	167,708,878.21
经营活动产生的现金流量净额	-98,496,774.78	181,093,126.09	-48,403,358.46	11,120,841.91
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		154,000,000.00	-	-

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
取得投资收益收到的现金	1,390,424.65	100,281,959.75	140,000,000.00	50,857,123.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	143.00	3,173.00	1,259.00	347.00
收到其他与投资活动有关的现金	150,000,000.00	-	-	250,000,000.00
投资活动现金流入小计	151,390,567.65	254,285,132.75	140,001,259.00	300,857,470.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,707.00	123,779.34	813,208.12	805,885.58
投资支付的现金	11,675,130.00	356,726,000.00	234,855,000.00	5,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	-
支付其他与投资活动有关的现金		150,000,000.00	-	180,000,000.00
投资活动现金流出小计	11,686,837.00	506,849,779.34	235,668,208.12	186,105,885.58
投资活动产生的现金流量净额	139,703,730.65	-252,564,646.59	-95,666,949.12	114,751,584.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		162,738,806.87	68,999,997.39	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计		162,738,806.87	68,999,997.39	-
偿还债务支付的现金		-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,834,629.35	89,669,258.70	21,716,497.52	20,756,166.66
支付其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	207,750.31	38,695.61	-
筹资活动现金流出小计	44,984,629.35	89,877,009.01	21,755,193.13	20,756,166.66
筹资活动产生的现金流量净额	-44,984,629.35	72,861,797.86	47,244,804.26	-20,756,166.66

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	205.12	-1,001.63	1,102.09	930.63
五、现金及现金等价物净增加额	-3,777,468.36	1,389,275.73	-96,824,401.23	105,117,190.34
加：期初现金及现金等价物余额	11,870,330.41	10,481,054.68	107,305,455.91	2,188,265.57
六、期末现金及现金等价物余额	8,092,862.05	11,870,330.41	10,481,054.68	107,305,455.91

2018年1-6月母公司权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	896,692,587.00				1,102,492,601.38				49,720,987.23		102,349,179.15	2,151,255,354.76
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	896,692,587.00				1,102,492,601.38				49,720,987.23		102,349,179.15	2,151,255,354.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-31,112,359.79						21,917,731.52	-9,194,628.27
（一）综合收益总额											66,752,360.87	66,752,360.87
（二）所有者投入和减少资本												
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
（三）利润分配											-44,834,629.35	-44,834,629.35
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配											-44,834,629.35	-44,834,629.35

项目	2018年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本												
2、盈余公积转增资本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他					-31,112,359.79							-31,112,359.79
四、本期期末余额	896,692,587.00				1,071,380,241.59				49,720,987.23		124,266,910.67	2,142,060,726.49

2017年度母公司权益变动表

单位：元

项目	2017年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	868,942,274.00				579,867,665.80				40,702,023.22		110,847,761.76	1,600,359,724.78
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	868,942,274.00				579,867,665.80				40,702,023.22		110,847,761.76	1,600,359,724.78
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	27,750,313.00				522,624,935.58				9,018,964.01		-8,498,582.61	550,895,629.98
(一) 综合收益总额											90,189,640.10	90,189,640.10
(二) 所有者投入和减少资本	27,750,313.00				521,288,691.95							549,039,004.95
1、股东投入的普通股	27,750,313.00				521,288,691.95							549,039,004.95
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配									9,018,964.01		-98,688,222.71	-89,669,258.70
1、提取盈余公积									9,018,964.01		-9,018,964.01	
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配											-89,669,258.70	-89,669,258.70

项目	2017 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本												
2、盈余公积转增资本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他					1,336,243.63							1,336,243.63
四、本期期末余额	896,692,587.00				1,102,492,601.38				49,720,987.23		102,349,179.15	2,151,255,354.76

2016年度母公司权益变动表

单位：元

项目	2016年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	830,246,668.00				216,224,471.01				37,532,121.34		104,042,201.65	1,188,045,462.00
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	830,246,668.00				216,224,471.01				37,532,121.34		104,042,201.65	1,188,045,462.00
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	38,695,606.00				363,643,194.79				3,169,901.88		6,805,560.11	412,314,262.78
(一) 综合收益总额											31,699,018.82	31,699,018.82
(二) 所有者投入和减少资本	38,695,606.00				339,269,159.45							377,964,765.45
1、股东投入的普通股	38,695,606.00				339,269,159.45							377,964,765.45
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配									3,169,901.88		-24,893,458.71	-21,723,556.83
1、提取盈余公积									3,169,901.88		-3,169,901.88	
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配											-21,723,556.83	-21,723,556.83

项目	2016 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
1、资本公积转增资本												
2、盈余公积转增资本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他					24,374,035.34							24,374,035.34
四、本期期末余额	868,942,274.00				579,867,665.80				40,702,023.22		110,847,761.76	1,600,359,724.78

2015 年度母公司权益变动表

单位：元

项目	2015 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	415,123,334.00				548,113,991.53				27,320,037.16		115,914,277.78	1,106,471,640.47
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	415,123,334.00				548,113,991.53				27,320,037.16		115,914,277.78	1,106,471,640.47
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	415,123,334.00				-331,889,520.52				10,212,084.18		-11,872,076.13	81,573,821.53
(一) 综合收益总额											102,120,841.75	102,120,841.75
(二) 所有者投入和减少 资本												
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者 投入资本												
3、股份支付计入股东权 益的金额												
4、其他												
(三) 利润分配	83,024,667.00								10,212,084.18		-113,992,917.88	-20,756,166.70
1、提取盈余公积									10,212,084.18		-10,212,084.18	
2、提取一般风险准备												

项目	2015 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
3、对股东的分配	83,024,667.00										-103,780,833.70	-20,756,166.70
4、其他												
(四) 股东权益内部结转	332,098,667.00				-332,098,667.00							
1、资本公积转增资本	332,098,667.00				-332,098,667.00							
2、盈余公积转增资本												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六) 其他					209,146.48							209,146.48
四、本期期末余额	830,246,668.00				216,224,471.01				37,532,121.34		104,042,201.65	1,188,045,462.00

三、报告期内合并报表范围的变化情况

(一) 2018年1-6月新纳入合并范围的子公司

名称	注册资本(万元)	持股比例	变动原因
广州启明星辰湾区信息安全有限公司	500.00	100.00%	新设
Venustech(s)PTE.LTD	1,000.00 万美元	100.00%	新设
启明星辰(武汉)企业管理有限公司	1,000.00	100.00%	新设

(二) 2017年新纳入合并范围的子公司

名称	注册资本(万元)	持股比例	变动原因
北京赛博兴安科技有限公司	5,000.00	90.00%	购买
北京赛搏长城信息科技有限公司	1,000.00	90.00%	购买
北京云子企业管理有限公司	15,100.00	100.00%	新设
启明星辰企业管理(昆明)有限公司	1,000.00	100.00%	新设
云南启明星辰信息安全技术有限公司	1,000.00	100.00%	新设
深圳启明星辰信息安全技术有限公司	5,000.00	100.00%	新设
郑州启明星辰信息安全技术有限公司	5,000.00	100.00%	新设
郑州市启明星辰企业管理有限公司	1,000.00	100.00%	新设
济南云子可信企业管理有限公司	1,000.00	100.00%	新设
公司启明星辰三峡(湖北)信息安全技术有限公司	2,000.00	100.00%	新设
Venusense HK Limited	90 万美元	100.00%	新设
杭州启明星辰企业管理有限公司	1,000.00	100.00%	新设
武汉启明星辰信息安全技术有限公司	1,000.00	100.00%	新设

注：北京赛搏长城信息科技有限公司系北京赛博兴安科技有限公司的全资子公司。

(三) 2016年新纳入合并范围的子公司

名称	注册资本(万元)	持股比例	变动原因
安方高科电磁安全技术(北京)有限公司	5,000.00	100.00%	购买
北京赫安辐源环境科技有限公司	50.00	100.00%	购买
南京川陀大匠信息技术有限公司	58.8236	100.00%	购买
北京辰信领创信息技术有限公司	8,000.00	49.5%	新设
唯圣投资有限公司	5 万美元	100.00%	新设
长沙云子可信企业管理有限公司	3,500.00	100.00%	新设

注：本公司之全资子公司北京启明信息安全技术有限公司持有北京辰信领创信息技术有限公司股权比例为 49.50%，北京霖云汇企业管理咨询中心(有限合伙)持股比例为 5.50%，北京霖云汇企业管理咨询中心(有限合伙)与北京启明信息安全技术有限公司签订一致行动协议，故北京启明信息安全技术有限公司实质表决权比例为 55.00%，可以实施控制。

(四) 2015年新纳入合并范围的子公司

2015年度新纳入合并范围的子公司情况如下：

名称	注册资本（万元）	持股比例	变动原因
启明星辰企业管理（成都）有限公司	6,000.00	100.00%	新设
成都启明星辰信息安全技术有限公司	2,000.00	100.00%	新设

（五）2018年1-6月合并范围减少的公司

公司2018年1-6月不存在合并范围减少的情况。

（六）2017年合并范围减少的公司

公司2017年度不存在合并范围减少的情况。

（七）2016年合并范围减少的公司

公司2016年度不存在合并范围减少的情况。

（八）2015年合并范围减少的公司

公司2015年度不存在合并范围减少的情况。

四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

除特别说明以外，本节披露的财务指标以公司最近三年一期合并财务报表为基础进行计算。

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
流动比率（倍）	2.51	2.32	2.31	2.01
速动比率（倍）	2.28	2.15	2.13	1.82
资产负债率（母公司）	1.41%	0.75%	3.54%	2.06%
资产负债率（合并）	21.87%	25.69%	30.59%	36.36%
归属于母公司所有者每股净资产（元）	3.44	3.50	2.56	2.04
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	0.61	2.12	2.46	2.47
存货周转率（次）	1.50	4.59	3.63	3.20
总资产周转率（次）	0.18	0.61	0.63	0.59
每股经营活动现金净额（元）	-0.32	0.50	0.11	0.50
每股净现金流量（元）	-0.22	0.01	-0.32	0.64
利息保障倍数（倍）	19.44	10,177.56	2,221.84	130.66
研发投入占营业收入的比重	37.83%	20.61%	22.30%	20.81%

注：上述指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④归属于母公司所有者每股净资产=期末归属于母公司所有者权益÷期末发行在外的普通股股数

⑤应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

⑥存货周转率=营业成本÷存货平均余额

⑦总资产周转率=营业收入÷总资产平均余额

⑧每股经营活动现金净额=经营活动产生的现金流量净额÷发行在外的普通股加权平均数

⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷发行在外的普通股加权平均数

⑩利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出,其中2017年收到政府补助银行贴息163,157.00元,冲减利息支出,此处计算利息支出时不考虑政府补助银行贴息影响;

⑪研发投入占营业收入的比重=研发投入÷营业收入

(二) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(证监会公告[2008]43号)的规定,公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-485,087.79	14,109,853.77	-911,855.76	-117,811.10
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	16,261,690.19	21,342,251.52	12,266,223.96	27,462,511.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	2,382,352.88	13,067,461.70
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,378,498.76	112,589,543.92	-2,438,883.22	-3,166,351.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目	87,698,295.77	6,213,505.96	9,522,695.73	15,432,600.67
减:所得税影响额	14,229,912.17	22,748,662.17	3,229,144.37	7,863,949.27
少数股东权益影响额(税后)	84,371.76	488,291.37	159,516.60	3,855,317.00
合计	91,539,113.00	131,018,201.63	17,431,872.62	40,959,145.52

注:2015年至2017年非经常性损益报表引自瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的报告号为瑞华核字[2018]44050008号的《关于启明星辰信息技术集团股份有限公司2015-2017年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告》。2018年1-6月非经常损益报表引自未经审计的2018年半年度财务报告。

(三) 净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非

经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

项目	报告期	加权平均净资产 收益率	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股 股东的净利润	2015 年度	15.34%	0.29	0.29
	2016 年度	12.69%	0.31	0.31
	2017 年度	15.58%	0.51	0.51
	2018 年 1-6 月	0.75%	0.026	0.026
扣除非经常性损益后 归属于公司普通股 股东的净利润	2015 年度	12.77%	0.24	0.24
	2016 年度	11.85%	0.29	0.29
	2017 年度	11.06%	0.36	0.36
	2018 年 1-6 月	-2.19%	-0.076	-0.076

注:上表中 2015 年度至 2017 年度加权平均净资产收益率数据引自瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的报告号为瑞华核字[2018]44050008 号的《关于启明星辰信息技术集团股份有限公司 2015-2017 年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告》,2018 年 1-6 月加权平均净资产收益率数据引自未经审计的 2018 年半年度财务报告;上表中 2015 年度至 2017 年度每股收益数据引自瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度审计报告,2018 年 1-6 月每股收益数据引自未经审计的 2018 年半年度财务报告。

五、2018 年三季报及 2018 年业绩快报情况

公司 2018 年第三季度财务报告已于 2018 年 10 月 30 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)和《证券时报》、《中国证券报》进行了披露。

公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 23 日,根据 2018 年业绩快报,2018 年全年实现扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润(未经审计)为 43,743.59 万元,根据业绩快报及目前情况所作的合理预计,本公司 2018 年年报披露后,2016、2017、2018 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本次募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、公司财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	203,638.12	51.03%	242,308.46	56.68%	214,793.95	65.99%	195,476.48	69.13%
非流动资产	195,448.92	48.97%	185,192.71	43.32%	110,701.30	34.01%	87,285.17	30.87%
合计	399,087.04	100.00%	427,501.17	100.00%	325,495.25	100.00%	282,761.66	100.00%

2015年至2017年末，公司资产状况良好，公司资产规模随收入的增长呈稳步上升趋势，2018年6月30日公司流动资产和总资产有所下降，主要原因是2018年1-6月公司处于经营淡季，公司采购、工资费用等经营活动现金支出大于销售产生的现金流入，货币资金和其他流动资产中理财产品有所下降。随着公司生产规模的扩张和行业的并购，公司非流动资产的占比逐步提高。

2、流动资产构成分析

报告期各期末，公司的流动资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	44,137.02	21.67%	59,637.92	24.61%	52,221.81	24.31%	79,589.86	40.72%
应收票据	3,724.19	1.83%	2,304.25	0.95%	2,726.34	1.27%	3,034.13	1.55%
应收账款	120,892.83	59.37%	122,050.15	50.37%	92,558.16	43.09%	63,983.39	32.73%
预付款项	4,824.75	2.37%	3,561.52	1.47%	4,097.36	1.91%	2,549.96	1.30%
应收利息	169.97	0.08%	157.16	0.06%	-	-	-	-
应收股利	11.35	0.01%	11.35	0.00%	-	-	-	-
其他应收款	6,780.26	3.33%	6,149.98	2.54%	4,933.91	2.30%	4,120.57	2.11%
存货	18,525.23	9.10%	17,856.04	7.37%	16,709.89	7.78%	18,573.14	9.50%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	4,572.53	2.25%	30,580.10	12.62%	41,546.47	19.34%	23,625.44	12.09%
流动资产合计	203,638.12	100%	242,308.46	100%	214,793.95	100%	195,476.48	100%

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 79,589.86 万元、52,221.81 万元、59,637.92 万元和 44,137.02 万元，占当期末流动资产余额比例分别为 40.72%、24.31%、24.61% 和 21.67%。货币资金主要构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
库存现金	10.16	9.13	4.06	7.25
银行存款	42,115.68	57,774.21	50,654.00	78,452.02
其他货币资金	2,011.18	1,854.58	1,563.76	1,130.59
合计	44,137.02	59,637.92	52,221.81	79,589.86

报告期各年末货币资金余额较大，主要原因是我国信息安全产品销售存在着较明显的季节性特点，公司主要用户集中于政府部门、军队、金融、电信及能源等行业中的大型国有企业，这些用户在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的第三、四季度往往出现供需两旺的特点。每年第四季度回款较多，所以年底公司货币资金金额较大。

2015 年 12 月 31 日货币资金余额较大，主要原因是销售快速增长回笼大量现金，及期末理财产品到期收回部分现金导致。

经核查，发行人大额货币资金流出主要是购货和员工工资，大额货币资金流入主要是销售回款和股权融资，未见大额的异常货币资金流入和流出。

(2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 63,983.39 万元、92,558.16 万元、122,050.15 万元和 120,892.83 万元，占当期末流动资产余额比例分别为 32.73%、43.09%、50.37% 和 59.37%。

① 应收账款的整体情况分析

公司报告期各期末应收账款比较分析情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末/2018 年 1-6 月	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度
----	--------------------------	-----------------	-----------------	-----------------

应收账款账面价值	120,892.83	122,050.15	92,558.16	63,983.39
营业收入	74,041.64	227,852.53	192,737.04	153,395.82
占营业收入比例	163.28%	53.57%	48.02%	41.71%

报告期内，公司的客户主要是政府部门及大型企业集团，因其信用记录较好、实力雄厚，所以应收账款期末余额占当期营业收入比例较高。

2016年应收账款账面价值为92,558.16万元，较2015年增加28,574.77万元，增幅为44.66%，主要原因是销售收入快速增长及合并新的子公司安方高科，其中安方高科主营业务主要是生产组装信息安全设备、电磁屏蔽产品设计、生产电磁屏蔽设备等工程类业务，业务周期长，销售回款速度较慢。公司合并新的子公司以及公司2016年营业收入较2015年快速增长25.65%，使公司经营规模进一步扩大，公司应收账款金额随之增长。

2017年应收账款账面价值为122,050.15万元，较2016年增加29,491.99万元，增幅为31.86%，主要原因是销售收入快速增长及2017年合并新的子公司赛博兴安，其中赛博兴安的主要客户为军队、军工企业及为上述客户提供集成服务的集成商，信用状况良好。公司合并新的子公司以及公司2017年营业收入较2016年快速增长18.22%，使公司经营规模进一步扩大，公司应收账款金额随之增长。

2018年6月末应收账款账面价值为120,892.83万元，较2017年末减少1,157.32万元，主要原因是2018年1-6月陆续收到前期销售回款，所以应收账款有所下降。

②应收账款集中度分析

截止2017年12月31日，公司应收账款前五大客户余额合计为30,944.77万元，占应收账款总额的比重为21.92%，其中应收账款第一名的客户占应收账款总额比重为6.06%，不存在对单一客户重大依赖的情形。

截止2018年6月30日，公司应收账款前五大客户余额合计为27,960.87万元，占应收账款总额的比重为19.93%，其中应收账款第一名的客户占应收账款总额比重为5.16%不存在对单一客户重大依赖的情形。

③应收账款账龄情况

从应收账款账龄来看，最近三年一期公司应收账款中一年以内的应收账款占比分别为59.11%、59.26%、58.76%和59.34%，公司根据自身会计政策计提了坏账准备，应收账款账龄结构及坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018/6/30			2017/12/31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	82,598.43	59.34%	412.60	82,265.77	58.76%	410.80
1至2年	24,282.64	17.45%	1,942.61	26,867.87	19.19%	2,150.11
2至3年	14,592.57	10.48%	2,918.51	12,551.19	8.96%	2,510.24
3至4年	5,369.35	3.86%	2,684.67	7,141.08	5.10%	3,570.54
4至5年	4,016.48	2.89%	2,008.24	3,731.85	2.67%	1,865.92
5年以上	8,331.92	5.99%	8,331.92	7,448.72	5.32%	7,448.72
合计	139,191.38	100.00%	18,298.56	140,006.48	100.00%	17,956.33
账龄	2016/12/31			2015/12/31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	63,056.16	59.26%	314.23	42,973.96	59.11%	214.35
1至2年	20,142.00	18.93%	1,611.36	12,646.12	17.39%	1,011.69
2至3年	8,882.35	8.35%	1,776.47	6,879.29	9.46%	1,375.86
3至4年	5,121.30	4.81%	2,560.65	3,727.83	5.13%	1,863.92
4至5年	3,238.13	3.04%	1,619.07	4,444.01	6.11%	2,222.01
5年以上	5,961.79	5.60%	5,961.79	2,031.12	2.79%	2,031.12
合计	106,401.73	100.00%	13,843.57	72,702.33	100.00%	8,718.94

公司历来特别重视应收账款回收管理，制定了完善的管理制度并严格遵照执行。报告期内各期末，公司一年以内应收账款余额占比均在 58% 以上，回收情况良好，期末应收账款质量优良。

④应收账款坏账准备计提情况

A.应收账款坏账准备的确认及计提方法

a.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：

1)债务人发生严重的财务困难；2)债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；3)债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；4)其他表明应收款项发生减值的客观依据。公司将金额为人民币 100.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

经单独测试后未减值的应收账款（包括单项金额重大和不重大的应收账款）以及未单独测试的单项金额不重大的应收账款，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
本公司合并范围内关联方组合	其他方法

对于账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例
1年以内（含1年）	0.50%
1—2年	8.00%
2—3年	20.00%
3—4年	50.00%
4—5年	50.00%
5年以上	100.00%

c. 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。客观证据如下：1）与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；2）已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

坏账准备的计提方法：

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

B. 坏账准备计提情况

报告期内，公司按组合计提的应收账款不存在合同纠纷。公司应收账款坏账准备计提具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30			2017/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	620.00	620.00	100.00%	724.00	724.00	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	139,191.38	18,298.56	13.15%	140,006.48	17,956.33	12.83%

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	490.84	490.84	100.00%	441.84	441.84	100.00%
合计	140,302.23	19,409.40	13.83%	141,172.32	19,122.18	13.55%
项目	2016/12/31			2015/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	605.70	605.70	100.00%	729.43	729.43	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	106,401.73	13,843.57	13.01%	72,702.33	8,718.94	11.99%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	441.84	441.84	100.00%	820.86	820.86	100.00%
合计	107,449.28	14,891.12	13.86%	74,252.62	10,269.23	13.83%

报告期内，公司坏账准备计提政策符合企业实际情况和企业会计准则的规定，公司的坏账准备计提比例可以合理覆盖坏账损失的风险。

(3) 预付账款

报告期各期末，公司预付账款主要由经营采购预付款、资产采购预付款、房租预付款等构成，预付款项分别为 2,549.96 万元及 4,097.36 万元、3,561.52 万元和 4,824.75 万元，占当期末流动资产余额比例分别为 1.30%、1.91%、1.47% 及 2.37%。

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 4,120.57 万元、4,933.91 万元、6,149.98 万元和 6,780.26 万元，占流动资产的比例分别为 2.11%、2.30%、2.54% 及 3.33%。

公司其他应收款主要由保证金/押金、备用金及往来款构成，报告期各期末，公司其他应收款账面余额明细如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
员工借款	506.88	6.86%	294.81	4.38%	788.36	14.64%	217.76	4.81%
单位往来款	1,179.14	15.95%	736.26	10.93%	763.36	14.17%	583.25	12.89%
押金	830.06	11.23%	423.10	6.28%	454.84	8.44%	238.24	5.26%
投标保证金	1,560.41	21.10%	1,619.93	24.05%	1,185.73	22.01%	1,533.38	33.88%
履约保证金	2,030.53	27.46%	2,317.52	34.41%	1,877.80	34.86%	1,117.00	24.68%
质量保证金	1,287.19	17.41%	1,343.40	19.95%	316.01	5.87%	836.87	18.49%
合计	7,394.21	100%	6,735.02	100%	5,386.09	100%	4,526.50	100%

公司其他应收款中保证金及备用金占比较高，主要是公司在参与项目投标以及

履行合同通常需要支付一定金额的保证金，具体金额因标的类别、重要性、项目影响力以及客户的要求等有所不同，投标保证金一般于中标或落标后 7 个工作日内返还，履约保证金一般于工程完工验收后 7-10 个工作日内返还；另外，为保证全国各地的业务部门在开立临时账户前顺利开展各项前期准备工作，需预先向其相关人员临时拨付一定的备用金。

其他应收款中单位往来款主要是公司投标文件制作费、培训项目会务费备用金、研发项目检测备用金等支出。

① 其他应收款账龄情况

从其他应收款账龄来看，近三年一期公司一年以内的其他应收款占比分别为 62.87%、71.59%、67.27%和 69.57%，公司根据自身会计政策计提了坏账准备，其他应收款账龄结构及坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018/6/30			2017/12/31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	5,130.12	69.57%	25.65	4,517.40	67.27%	22.58
1 至 2 年	1,013.08	13.74%	81.05	1,088.03	16.20%	87.04
2 至 3 年	780.67	10.59%	156.13	698.63	10.40%	139.73
3 至 4 年	215.89	2.93%	107.95	175.16	2.61%	87.58
4 至 5 年	22.55	0.31%	11.27	15.38	0.23%	7.69
5 年以上	211.90	2.87%	211.90	220.42	3.28%	220.42
合计	7,374.21	100.00%	593.95	6,715.02	100.00%	565.04
账龄	2016/12/31			2015/12/31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年以内	3,841.68	71.59%	19.21	2,833.26	62.87%	14.17
1 至 2 年	915.14	17.05%	73.21	1,074.28	23.84%	85.94
2 至 3 年	273.79	5.10%	54.76	224.65	4.99%	44.93
3 至 4 年	31.17	0.58%	15.59	88.48	1.96%	44.24
4 至 5 年	69.80	1.30%	34.90	178.35	3.96%	89.17
5 年以上	234.52	4.37%	234.52	107.48	2.38%	107.48
合计	5,366.09	100.00%	432.18	4,506.50	100.00%	385.93

报告期内各期末，公司一年以内其他应收款余额占比均在 62% 以上，回收情况良好，期末其他应收款状况良好。

② 其他应收款坏账准备计提情况

公司其他应收款坏账准备的确认和计提方法与应收账款的一致，报告期内，公司按组合计提的其他应收款不存在合同纠纷。公司其他应收款坏账准备计提具体情

况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30			2017/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	7,374.21	593.95	8.05%	6,715.02	565.04	8.41%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	20.00	20.00	100.00%	20.00	20.00	100.00%
合计	7,394.21	613.95	8.30%	6,735.02	585.04	8.69%
项目	2016/12/31			2015/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	5,366.09	432.18	8.05%	4,506.50	385.93	8.56%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	20.00	20.00	100.00%	20.00	20.00	100.00%
合计	5,386.09	452.18	8.40%	4,526.50	405.93	8.97%

报告期内，公司坏账准备计提政策符合企业实际情况和企业会计准则的规定，公司的坏账准备计提比例可以合理覆盖坏账损失的风险。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 18,573.14 万元、16,709.89 万元、17,856.04 万元和 18,525.23 万元，占流动资产的比例分别为 9.50%、7.78%、7.37% 和 9.10%。

① 存货构成情况分析

公司的存货项目主要包括库存商品、原材料和在建项目，其中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。

报告期各期末，公司存货项目具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	5,858.64	31.63%	5,369.46	30.07%	3,492.94	20.90%	6,127.88	32.99%
原材料	4,136.13	22.33%	4,914.24	27.52%	3,803.91	22.76%	3,028.59	16.31%
在产品	1,520.59	8.21%	1,250.12	7.00%	441.99	2.65%	635.04	3.42%
在建项目	7,009.87	37.84%	6,322.21	35.41%	8,971.05	53.69%	8,781.64	47.28%

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	18,525.23	100%	17,856.04	100%	16,709.89	100%	18,573.14	100%

2016年末，公司存货期末账面价值较上年末减少1,863.25万元，主要原因为公司加强销售管理，提高存货周转率，期末库存商品减少所致。

2017年末，公司存货账面价值同比增长1,146.15万元，较上年同期增长6.86%，主要原因为公司合并赛博兴安，经营规模扩大所致。

② 存款跌价准备计提情况

A. 存货跌价准备的确认及计提方法

公司在资产负债表日，按照存货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。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

B. 存货跌价准备计提情况

报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2018/6/30			2017/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
库存商品	9,262.72	3,404.07	36.75%	8,366.62	2,997.16	35.82%
原材料	4,811.32	675.19	14.03%	5,509.44	595.20	10.80%
在产品	1,520.59	-	-	1,250.12	-	-
在建项目	7,009.87	-	-	6,322.21	-	-
合计	22,604.50	4,079.26	18.05%	21,448.39	3,592.35	16.75%
账龄	2016/12/31			2015/12/31		
	账面金额	坏账准备	计提比例	账面金额	坏账准备	计提比例
库存商品	5,534.08	2,041.14	36.88%	7,616.77	1,488.89	19.55%
原材料	4,223.10	419.19	9.93%	3,696.11	667.53	18.06%
在产品	441.99	-	-	635.04	-	-
在建项目	8,973.61	2.56	0.03%	8,928.89	147.25	1.65%
合计	19,172.77	2,462.89	12.85%	20,876.80	2,303.66	11.03%

报告期内，公司存货跌价准备计提政策符合企业实际情况和企业会计准则的规定，公司的存货跌价准备计提比例可以合理覆盖坏账损失的风险。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为23,625.44万元、41,546.47万元、30,580.10万元和4,572.53万元，占流动资产的比例分别为12.09%、19.34%、12.62%

和 2.25%。其他流动资产主要是公司购买的理财产品及增值税留抵税额，其中 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日，理财产品余额为 30,160.00 万元和 3,150 万元（详见“第七节管理讨论与分析”之“一、公司财务状况分析”之“（四）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品”），增值税留抵税额为 420.10 万元和 1,368.28 万元。

3、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司的主要非流动资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	32,498.45	16.63%	19,857.86	10.72%	10,089.01	9.11%	5,758.47	6.60%
长期股权投资	7,378.21	3.78%	11,725.14	6.33%	8,953.31	8.09%	7,705.91	8.83%
投资性房地产	10,695.23	5.47%	8,291.90	4.48%	8,923.79	8.06%	9,218.14	10.56%
固定资产	25,374.46	12.98%	25,206.74	13.61%	22,854.12	20.64%	17,284.18	19.80%
在建工程	-	0.00%	-	-	-	-	10.07	0.01%
无形资产	19,365.27	9.91%	19,120.46	10.32%	20,813.38	18.80%	14,789.65	16.94%
开发支出	4,816.08	2.46%	3,864.46	2.09%	1,029.71	0.93%	2,378.11	2.72%
商誉	70,568.69	36.11%	70,568.69	38.11%	29,462.17	26.61%	24,118.52	27.63%
长期待摊费用	529.81	0.27%	579.88	0.31%	590.05	0.53%	223.21	0.26%
递延所得税资产	9,222.73	4.72%	7,397.61	3.99%	5,787.56	5.23%	5,798.92	6.64%
其他非流动资产	15,000.00	7.67%	18,579.97	10.03%	2,198.20	1.99%	-	-
非流动资产合计	195,448.92	100%	185,192.71	100%	110,701.30	100%	87,285.17	100%

（1）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产账面价值分别为 5,758.47 万元、10,089.01 万元、19,857.86 万元和 32,498.45 万元，占当期末非流动资产余额比例分别为 6.60%、9.11%、10.72% 和 16.63%。具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	持股比例
2014 年及以前年度投资	3,869.43	3,869.43	4,569.43	4,569.43	
北京方物软件有限公司	400.00	400.00	400.00	400.00	6.17%
北京国保金泰信息安全技术有限公司	227.11	227.11	227.11	227.11	8.00%
联信摩贝软件（北京）有限公司	703.70	703.70	703.70	703.70	17.59%
北京中关村软件园中以创新投资发展中心（有限合伙）	200.00	200.00	200.00	200.00	6.67%
北京中海纪元数字技术发展股份有限公司	48.00	48.00	48.00	48.00	3.52%
SK Spruce Holding Ltd	1,630.62	1,630.62	1,630.62	1,630.62	4.80%

被投资单位	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	持股比例
北京永信至诚科技股份有限公司	560.00	560.00	560.00	560.00	4.53%
杭州攀克网络技术有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00	10.71%
广州优逸网络科技有限公司	-	-	700.00	700.00	12.28%
2015 年新增投资	1,461.54	1,461.54	1,261.54	1,189.04	
北京远鉴科技股份有限公司	461.54	461.54	461.54	461.54	3.49%
苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	800.00	500.00	1.59%
北京书生移动技术有限公司	-	-	-	25.00	4.34%
南京川陀大匠信息技术有限公司	-	-	-	202.50	100.00%
2016 年新增投资	5,478.96	5,468.25	4,258.04	-	
北京娜迦信息科技发展有限公司	1,618.80	1,618.80	1,050.00	-	10.09%
北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	-	30.00%
New Sky Inc.	860.16	849.45	208.04	-	14.32%
2017 年新增投资	21,688.52	9,058.64	-	-	
Farsight Security, INC	1,323.32	1,306.84	-	-	5.00%
北京创董创新实业有限公司	600.00	600.00	-	-	6.00%
Cloudminds Inc.	6,616.60	6,534.20	-	-	2.39%
北京中海双创教育科技有限公司	17.60	17.60	-	-	3.52%
宁波梅山保税港区星源大珩股权投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	600.00	-	-	20.00%
2018 年 1-6 月新增投资	11,931.00	-	-	-	
恒安嘉新（北京）科技股份公司	11,931.00	-	-	-	13.68%
合计	32,498.45	19,857.86	10,089.01	5,758.47	

注：公司在 2016 收购川陀大匠 85% 股权，川陀大匠成为公司全资子公司。

公司对可供出售金融资产投资期末余额按成本计量。

2018 年一季度，公司的参股公司恒安嘉新对章程及董事会进行调整，根据调整后的章程，公司不再对恒安嘉新具有重大影响。根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》相关规定，公司将对参股公司恒安嘉新会计核算方法，由长期股权投资转换为可供出售金融资产。

根据北京中同华资产评估有限公司出具中同华评报字（2018）第 030478 号《资产评估报告书》，公司所持有恒安嘉新 13.68% 股权公允价值为 11,931.00 万元。以按照会计准则的规定，公司经过评估后的公允价值确认所持有恒安嘉新股权的账面价值。

2017 年 8 月 9 日公司参与设立宁波梅山保税港区星源大珩股权投资合伙企业（有限合伙），作为有限合伙人，认缴出资 2,000.00 万元，2017 年实缴出资 600.00 万元，

2018年1-6月新增实缴出资600.00万元。

(2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为7,705.91万元、8,953.31万元、11,725.14万元和7,378.21万元，占当期末非流动资产余额比例分别为8.83%、8.09%、6.33%和3.78%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	持股比例
恒安嘉新（北京）科技股份有限公司	-	6,669.66	6,238.10	4,609.37	14.21%
北京天诚星源信息技术有限公司	-	-	289.18	919.86	33.44%
北京太一星晨信息技术有限公司	438.19	477.77	415.53	448.46	38.22%
深圳市大成天下信息技术有限公司	856.30	859.45	852.65	856.81	23.81%
启明星辰日本株式会社	87.85	36.22	24.98	17.36	49.00%
上海安言信息技术有限公司	638.15	636.11	634.02	832.20	25.00%
上海安阖在创信息技术有限公司	540.78	528.46	486.24	-	22.50%
杭州磐联科技有限公司	-	-	12.61	21.84	10.00%
长沙市智为信息技术有限公司	2,990.11	2,517.47	-	-	30.00%
山东星维九州安全技术有限公司	365.05	-	-	-	40.00%
三门峡崮云安全服务有限公司	490.00	-	-	-	49.00%
昆明智慧城市安全技术有限公司	971.79	-	-	-	49.00%
合计：	7,378.21	11,725.14	8,953.31	7,705.91	

报告期内，公司各年长期股权投资变化主要是由于权益法下确认的投资损益、投资及处置投资引起。

2018年一季度，公司的参股公司恒安嘉新对章程及董事会进行调整，根据调整后的章程，公司不再对恒安嘉新具有重大影响。根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第2号—长期股权投资》相关规定，公司将对参股公司恒安嘉新会计核算方法，由长期股权投资转换为可供出售金融资产。

(3) 投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产余额分别为9,218.14万元、8,923.79万元、8,291.90万元和10,695.23万元，占当期末非流动资产余额比例分别为10.56%、8.06%、4.48%及5.47%。

2014年，公司将自有的位于北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园21号楼启明星辰大厦部分房屋和上海市徐汇区田州路99号启明星辰研发楼部分房屋用于出租。

2015 年和 2016 年公司未增加其他投资性房地产。

2017 年，公司将北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 21 号楼启明星辰大厦部分房屋和成都市天府新区天府菁蓉中心 A 区 3 号楼启明星辰大厦部分房屋转为自用，所以投资性房地产略有减少。

(4) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别 17,284.18 万元、22,854.12 万元、25,206.74 万元和 25,374.46 万元，占当期末非流动资产余额比例分别为 19.80%、20.64%、13.61% 和 12.98%。公司固定资产主要系房屋建筑物及电子设备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
账面原值	44,035.00	43,298.35	37,446.08	28,406.08
房屋及建筑物	20,270.23	19,328.97	16,798.42	12,124.24
运输设备	1,202.09	1,206.54	724.17	566.06
电子设备	18,397.08	18,622.70	16,694.40	13,320.82
办公设备	1,524.16	1,501.21	1,318.98	981.27
其他设备	2,641.44	2,638.93	1,910.11	1,413.68
累计折旧	18,640.98	18,061.83	14,556.21	11,082.09
房屋及建筑物	3,182.13	3,080.06	2,561.89	2,261.78
运输设备	568.73	531.84	317.08	232.16
电子设备	12,378.19	12,049.17	9,272.07	6,789.56
办公设备	1,063.25	1,033.69	929.55	650.45
其他设备	1,448.69	1,367.08	1,475.62	1,148.13
减值准备	19.55	29.78	35.74	39.82
房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	19.55	29.78	35.74	39.82
办公设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
账面价值	25,374.46	25,206.74	22,854.12	17,284.18
房屋及建筑物	17,088.10	16,248.92	14,236.52	9,862.46
运输设备	633.36	674.71	407.09	333.90
电子设备	5,999.33	6,543.75	7,386.58	6,491.44
办公设备	460.91	467.53	389.43	330.82
其他设备	1,192.75	1,271.84	434.49	265.55

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 17,284.18 万元、22,854.12 万元及 25,206.74 万元，主要构成是发行人的房屋建筑物及电子设备。

2016 年末固定资产账面价值比上年末增加 32.23%，主要原因是公司以发行股份及支付现金的方式购买安方高科 100% 股权，使公司的固定资产大幅度增加。

2017 年末固定资产账面价值比上年增加 10.29%，主要原因是公司以发行股份及支付现金方式购买赛博兴安 90% 股权，使公司固定资产增加。

报告期各期末，公司固定资产减值准备计提政策符合企业实际情况和企业会计准则的规定，公司的固定资产减值准备计提比例可以合理覆盖资产减值损失的风险。

(5) 在建工程

2015 年末，公司在建工程余额为 10.07 万元，占当年非流动资产比重为 0.01%。

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司在建工程余额为 0.00 元。

(6) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别 14,789.65 万元、20,813.38 万元、19,120.46 万元和 19,365.27 万元，占当期末非流动资产余额比例分别为 16.94%、18.80%、10.32% 和 9.91%。公司无形资产主要系非专利技术、专利技术和著作权，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
账面原值	65,467.54	60,829.19	53,767.35	40,583.58
非专利技术	40,263.56	37,368.85	33,414.73	26,060.59
办公软件	4,478.83	4,455.97	3,200.28	2,913.18
专利技术	8,180.34	8,170.42	8,138.40	4,806.44
商标权	2.46	2.46	2.46	2.46
著作权	10,831.48	10,831.48	9,011.48	6,800.91
土地使用权	1,710.88	-	-	-
累计摊销	45,124.48	40,730.93	32,953.97	25,793.92
非专利技术	31,762.22	28,829.95	23,701.44	19,718.49
办公软件	2,573.37	2,397.26	2,155.90	1,714.30
专利技术	3,249.76	2,841.00	2,027.53	1,217.55
商标权	2.46	2.46	2.46	2.46
著作权	7,519.56	6,660.26	5,066.64	3,141.12
土地使用权	17.11	-	-	-
减值准备	977.79	977.79	-	-
非专利技术	-	-	-	-
办公软件	-	-	-	-
专利技术	977.79	977.79	-	-
商标权	-	-	-	-
著作权	-	-	-	-

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
土地使用权	-	-	-	-
账面价值	19,365.27	19,120.46	20,813.38	14,789.65
非专利技术	8,501.34	8,538.90	9,713.29	6,342.10
办公软件	1,905.46	2,058.71	1,044.37	1,198.87
专利技术	3,952.79	4,351.63	6,110.87	3,588.89
商标权	-	-	-	-
著作权	3,311.92	4,171.23	3,944.84	3,659.79
土地使用权	1,693.77	-	-	-

公司的无形资产主要为非专利技术、专利技术和著作权。作为以技术为驱动的网络安全服务商，公司始终坚持自主研发及产品创新，报告期内，公司自主研发的无形资产占无形资产的比重最大。

2016年，受公司自主研发的泰合信息-2015年TSOC-USM V3.0.20.3、安全检测-2015年天阗入侵检测与管理系统 V7.0.4.0、安全检测-2015天玥网络安全审计系统 V6.0.15.0、安全检测-2015年FlowEye安全域流监控系统 V6.0.11.10、安全网关-CSG云安全网关项目等结转无形资产以及合并安方高科增加无形资产影响，期末无形资产余额同比增加6,023.72万元。

2017年，受公司自主研发的数据安全与平台-合众警用大数据综合平台开发、天清Web应用安全网关系统 V7.0.7.5、天玥网络安全审计系统 V6.0.16.0、S2项目（电子证照项目）、新型空调电磁屏蔽机柜、安全监控型屏蔽机柜、无人机干扰仪等项目结转无形资产、新购置无形资产以及合并赛博兴安增加无形资产影响，无形资产增加8,101.15万元，期末无形资产计提摊销和减值之后余额减少1,692.91万元。

2018年1-6月，无形资产账面原值增加4,638.36万元，其中公司自主研发的TSOC-EAS1 v3.0.10.2、可信网关系统、低泄射计算机防护系统及电磁屏蔽帐篷等项目结转无形资产2,894.70万元，另外公司子公司昆明企管与昆明市国土资源局于2018年1月30日签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：CR53昆明市2018023号），取得昆明市呈贡区20,105.64平方米国有建设用地使用权，账面原值为1,710.88万元。因此，期末无形资产账面价值在计提摊销后较年初增加244.80万元。

2017年末，由于安方高科的净利润未达到收购时评估报告的盈利预测数，存在减值迹象，公司根据评估师对安方高科的无形资产减值测试结果，计提无形资产减值准备977.79万元；公司及所属子公司除安方高科外其他公司，无形资产项目不存

在减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

截至 2018 年 6 月 30 日，无形资产项目不存在减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

(7) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出余额分别为 2,378.11 元 1,029.71 万元、3,864.46 万元和 4,816.08 万元，占当期末非流动资产余额比例分别为 2.72%、0.93%、2.09% 和 2.46%。开发支出具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月末/2018 年 1-6 月	2017 年末/2017 年度	2016 年末/2016 年度	2015 年末/2015 年度
期初余额	3,864.46	1,029.71	2,378.11	1,001.41
研发支出	28,013.27	46,966.82	42,976.21	31,922.25
其中：计入当期损益	24,166.95	40,177.94	36,970.48	26,802.13
计入无形资产	2,894.70	3,954.13	7,354.14	3,743.41
期末余额	4,816.08	3,864.46	1,029.71	2,378.11

近年来公司高度重视自主研发能力的持续提升，加大了大数据、移动互联等新业务的研发投入力度，在传统技术和产品上亦不断实现新的突破，进一步丰富完善了公司产品线，提升了公司产品竞争力。

公司研发投入情况：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发人员数量（人）	1,645	1,412	1,341	1,206
研发人员数量占比	44.07%	37.34%	38.99%	40.46%
研发投入金额	28,013.27	46,966.82	42,976.21	31,922.25
研发投入占营业收入比例	37.83%	20.61%	22.30%	20.81%
研发投入资本化的金额	3,846.32	6,788.88	6,005.74	5,120.12
资本化研发投入占研发投入的比例	13.73%	14.45%	13.97%	16.04%

公司报告期内的研发支出资本化部分占当期研发投入的比例小，符合谨慎性原则。

(8) 商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 24,118.52 万元、29,462.17 万元及 70,568.69 万元和 70,568.69 万元，占当期末非流动资产余额比例分别为 27.63%、26.61%、38.11%和 36.11%。公司商誉系非同一控制下企业合并形成，公司报告期各

期末商誉余额如下：

单位：万元

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
账面原值	80,048.84	80,048.84	35,659.85	24,118.52
广州启明星辰	125.53	125.53	125.53	125.53
网御星云	8,279.85	8,279.85	8,279.85	8,279.85
合众数据	11,036.64	11,036.64	11,036.64	11,036.64
书生电子	4,676.49	4,676.49	4,676.49	4,676.49
安方高科	9,480.15	9,480.15	9,480.15	-
川陀大匠	2,061.18	2,061.18	2,061.18	-
赛博兴安	44,388.99	44,388.99	-	-
商誉减值	9,480.15	9,480.15	6,197.68	-
安方高科	9,480.15	9,480.15	6,197.68	-
账面价值	70,568.69	70,568.69	29,462.17	24,118.52

2011年，公司完成对广州启明星辰的收购，形成商誉125.53万元，报告期内未发生减值。2012年6月，公司完成对网御星云的收购，形成商誉8,279.85万元，报告期内，网御星云经营业绩处于增长期，未发生减值。

2014年11月，公司完成收购合众数据51%股权；2015年12月，公司完成收购合众数据49%股权，合众数据成为公司全资子公司，累计形成商誉11,036.64万元，报告期内，合众数据经营业绩处于增长期，未发生减值。

2015年12月，公司完成对安方高科的收购，由于安方高科2016年度扣除非经常性损益后亏损337.13万元，经过商誉减值测试，公司计提6,197.68万元的商誉减值准备，商誉账面价值为3,282.47万元；2017年度安方高科扣除非经常性损益后亏损16.97万元，经过商誉减值测试，公司计提3,282.47万元的商誉减值准备，商誉账面价值为0元。

2016年7月，公司完成对川陀大匠100%股权的收购，形成商誉2,061.18万元，报告期内未发生减值。2016年8月，公司完成书生电子100%股权的收购，累计形成商誉4,676.49万元，报告期内未发生减值。2017年1月，公司完成对赛博兴安的收购，形成商誉44,388.99万元，报告期内未发生减值。

截至2018年6月30日，广州启明星辰、网御星云、合众数据、川陀大匠、书生电子和赛博兴安经营运作正常，不存在商誉减值情况。

（9）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额为223.21万元、590.05万元、579.88万

元和 529.81 万元，占当期末非流动资产余额的比例分别为 0.26%、0.53%、0.31% 和 0.27%，主要为装修费和房屋租赁费。

（10）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额为 5,798.92 万元、5,787.56 万元、7,397.61 万元和 9,222.73 万元，占当期末非流动资产余额的比例分别为 6.64%、5.23%、3.99% 和 4.72%，主要为资产减值准备、无形资产摊销年限、递延收益、预提成本费用等可抵扣暂时性差异所形成。

（11）其他非流动资产

报告期期内，其他非流动资产余额为 0.00 元、2,198.20 万元、18,579.97 万元和 15,000.00 万元，占当期末非流动资产余额的比例为 0.00%、1.99%、10.03% 和 7.67%。2016 年，公司为购买长沙市房屋建筑物，预付购房款 2,198.20 万元。

2017 年公司为购买济南市房屋建筑物，2017 年 12 月预付购房款 3,579.97 万元；公司全资子公司北京云子作为联合竞买人于 2017 年 6 月 9 日以挂牌方式签订了位于北京市房山区长阳镇 FS00-LX10-0092 等地块的《国有建设用地使用权出让合同》，合同编号为：京地出[合]字（2017）第 0099 号，并预付 15,000.00 万元土地款至北京房山新城建设工程有限责任公司（联合竞买人之一），由其统一代理其他联合竞买人购买北京市房山区长阳镇 FS00-LX10-0092 等地块，截止至 2018 年 6 月 30 日，该地块的土地证尚未办理完成。

（二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债总额分别为 102,810.70 万元、99,556.65 万元、109,818.93 万元和 87,273.69 万元。

1、负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	81,092.53	92.92%	104,595.89	95.24%	93,060.51	93.47%	97,204.94	94.55%
非流动负债	6,181.16	7.08%	5,223.04	4.76%	6,496.15	6.53%	5,605.76	5.45%
合计	87,273.69	100%	109,818.93	100%	99,556.65	100%	102,810.70	100%

报告期各期末，公司无长期借款，非流动负债余额较小，公司流动负债占总负

债的比例均在 92% 以上。公司的流动负债期末余额主要为往来款、应交税费、期末应付职工薪酬。公司的负债规模、负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

2、流动负债构成分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,000.00	1.23%	590.00	0.56%	-	-	-	-
应付账款	38,330.21	47.27%	42,561.30	40.69%	34,743.41	37.33%	26,201.28	26.95%
预收款项	19,733.06	24.33%	19,438.89	18.58%	25,577.46	27.48%	42,738.52	43.97%
应付职工薪酬	6,572.95	8.11%	14,339.65	13.71%	12,188.38	13.10%	11,718.33	12.06%
应交税费	10,470.50	12.91%	20,630.72	19.72%	15,622.73	16.79%	13,202.93	13.58%
其他应付款	4,985.81	6.15%	7,035.32	6.73%	4,928.53	5.30%	3,343.88	3.44%
流动负债合计	81,092.53	100%	104,595.89	100%	93,060.51	100%	97,204.94	100%

(1) 短期借款

报告期内，为保障经营需求，丰富公司融资渠道，公司子公司安全公司于 2017 年 8 月 25 日与北京银行签订限额为 100.00 万元的短期借款合同，贷款期限 1 年，2018 年 4 月 26 日，安全公司已经归还北京银行 100.00 万元的借款。公司子公司安方高科于 2017 年 11 月 6 日向北京银行借入 490.00 万元短期借款，贷款期限 1 年。

公司子公司安方高科于 2018 年 3 月 14 日向北京银行借入 510.00 万元短期借款，贷款期限 1 年。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 26,201.28 万元、34,743.41 万元、42,561.30 万元和 38,330.21 万元，占当期末流动负债余额的比例分别为 26.95%、37.33%、40.69% 和 47.27%。

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	33,039.04	86.20%	38,097.65	89.51%	31,605.10	90.97%	24,731.85	94.39%
1-2 年	2,346.93	6.12%	1,902.73	4.47%	1,663.49	4.79%	1,259.45	4.81%
2-3 年	727.22	1.90%	1,459.97	3.43%	1,114.53	3.21%	77.74	0.30%
3 年以上	2,217.02	5.78%	1,100.96	2.59%	360.30	1.04%	132.25	0.50%
合计	38,330.21	100%	42,561.30	100%	34,743.41	100%	26,201.28	100%

2015 年末，公司应付账款主要公司采购款未达到付款条件形成。

2016年末，公司应付账款比上年末增加 8,542.13 万元，增幅为 32.60%，主要是公司收购安方高科和经营规模进一步扩大形成。

2017年末，公司应付账款比上年末增加 7,817.89 万元，增幅为 22.50%，主要是公司收购赛博兴安和经营规模进一步扩大形成。

2018年6月末，公司应付账款比年初减少 4,231.09 万元，降幅为 9.94%，主要是公司经营季节性特征显著，上半年处于销售淡季，相应采购支出有所减少。

(3) 预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 42,738.52 万元、25,577.46 万元、19,438.89 万元和 19,733.06 万元，占当期末流动负债余额的比例分别为 43.97%、27.48%、18.58%和 24.33%。

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	15,289.12	77.48%	14,992.48	77.13%	15,114.60	59.09%	39,006.19	91.27%
1-2年	2,294.26	11.63%	2,286.09	11.76%	8,756.13	34.23%	2,131.02	4.99%
2-3年	552.10	2.80%	853.31	4.39%	1,000.10	3.91%	980.71	2.29%
3年以上	1,597.58	8.10%	1,307.00	6.72%	706.63	2.76%	620.60	1.45%
合计	19,733.06	100%	19,438.89	100%	25,577.46	100%	42,738.52	100%

2016年、2017年末预收账款较上年末相比，分别下降 40.15%及 24.00%，主要原因是公司对前期已经开展的实施周期较长项目确认收入，所以预收账款大幅度下降。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额为 11,718.33 万元、12,188.38 万元、14,339.65 万元和 6,572.95 万元，占当期末流动负债余额的比例分别为 12.06%、13.10%、13.71%和 8.11%。

2016年末，受业务规模扩大以及合并安方高科影响，公司员工增加、薪酬增加，期末应付职工薪酬同比增加 470.05 万元。

2017年末，受业务规模扩大以及合并赛博兴安影响，公司员工增加、薪酬增加，期末应付职工薪酬同比增加 2,151.28 万元。

2018年6月末，应付职工薪酬主要是公司员工当月工资。

(5) 应交税费

公司应纳税种主要为增值税和企业所得税。报告期各期末，公司应交税费余额分别为 13,202.93 万元、15,622.73 万元、20,630.72 万元和 10,470.50 万元，占当期末流动负债余额的比例分别为 13.58%、16.79%、19.72%和 12.91%。

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
增值税	8,137.05	77.71%	13,780.58	66.80%	9,422.87	60.32%	6,690.63	50.68%
企业所得税	1,585.74	15.14%	5,786.65	28.05%	5,189.67	33.22%	5,550.68	42.04%
个人所得税	582.28	5.56%	387.32	1.88%	361.77	2.32%	236.94	1.79%
城市维护建设税	92.11	0.88%	391.43	1.90%	372.15	2.38%	384.97	2.92%
教育费附加	69.30	0.66%	282.97	1.37%	272.64	1.75%	277.87	2.10%
其他	4.02	0.04%	1.78	0.01%	3.62	0.02%	61.85	0.47%
合计：	10,470.50	100%	20,630.72	100%	15,622.73	100%	13,202.93	100%

2016 年末，受公司业务规模扩大及并购安方高科、合众数据影响，公司经营规模扩大，应交增值税金额增加 2,732.24 万元，使应交税费余额同比增加 2,419.79 万元。

2017 年末，公司业务规模扩大及合并赛博兴安影响，公司经营规模进一步扩大，应交增值税增加 4,357.71 万元，使应交税费余额同比增加 5,008.00 万元。

2018 年 6 月末，由于公司处于经营淡季，应交增值税及企业所得税的金额较全年相比有所下降。

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 3,343.88 万元、4,928.53 万元和 7,035.32 万元，占当期末流动负债余额的比例分别为 3.44%、5.30%和 6.73%。

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付员工报销款	79.99	1.60%	335.23	4.77%	83.25	1.69%	687.97	20.57%
保证金、押金	280.50	5.63%	219.00	3.11%	168.92	3.43%	251.49	7.52%
应付社会保险	359.45	7.21%	296.14	4.21%	225.28	4.57%	206.95	6.19%
单位往来款	3,490.13	70.00%	5,889.22	83.71%	4,294.61	87.14%	810.28	24.23%
其他	775.73	15.56%	295.72	4.20%	156.47	3.17%	1,387.19	41.48%
合计	4,985.81	100%	7,035.32	100%	4,928.53	100%	3,343.88	100%

其他应付款主要是公司预提的员工报销款以及保证金、押金和社会保险金等项

目。2016 年末，公司其他应付款余额大幅增加的主要原因是单位往来款大幅度增加，其中在 2016 年 9 月，公司签署《股权转让协议（三）》，公司以现金 6,600.00 万元收购书生电子 25% 股权，收购完成后公司累计持有书生电子 100% 股权。根据协议约定，公司应于协议生效之日起十个工作日内向转让方支付第一期股权转让价款 1,000.00 万元，应于交割日起十个工作日内向转让方支付第二期股权转让价款 2,300.00 万元，应于书生电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺利润实现情况的《专项审核报告》出具并对外披露二十个工作日后内支付 1,100.00 万元作为第三期、第四期、第五期股权转让价款。截止 2016 年年末，应付股权款 3,300.00 万元，所以 2016 年末单位往来款较上年大幅度增加。

2017 年，公司根据协议约定支付了书生电子的股权转让方相应股权款，截至 2017 年期末应付股权款 2,200.00 万元。根据相关规定，2017 年预提残疾人就业保障金 540.31 万元，所以 2017 年末单位往来款较上年末大幅度上升。

2017 年末，应付员工报销款较 2016 年末有所增加，主要原因是公司为拓展业务需要而发生的费用。

2018 年上半年，公司根据协议约定支付了书生电子的股权转让方相应股权款，截至 2018 年 6 月末应付股权款 1,100.00 万元。同时，公司支付了 2017 年末计提的残疾人就业保障金 540.31 万元，所以 2018 年 6 月末单位往来款较年初相比有所下降。

3、非流动负债构成分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018/6/30		2017/12/31		2016/12/31		2015/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	2,322.29	37.57%	3,915.82	74.97%	4,966.18	76.45%	4,308.64	76.86%
递延所得税负债	3,858.86	62.43%	1,307.22	25.03%	1,529.97	23.55%	1,297.12	23.14%
非流动负债合计	6,181.16	100%	5,223.04	100%	6,496.15	100%	5,605.76	100%

（1）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 4,308.64 万元、4,966.18 万元、3,915.82 万元和 3,858.86 万元，占当期末非流动负债余额的比例分别为 76.86%、76.45%、74.97% 和 62.43%。

上述涉及递延收益的政府补助项目如下：

单位：万元

项目名称	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	与资产相关/ 与收益相关
中小企业动漫云存储及服务平台项目	-	-	147.50	-	与收益相关
中关村现代服务业项目	274.40	333.20	450.80	568.40	与资产相关
异常流量检测和清洗	180.00	210.00	270.00	300.00	与资产相关
下一代互联网入侵防御系统产业化	-	-	-	20.83	与收益相关
网络威胁情报项目	48.64	54.93	141.48	-	与资产相关
面向互联网+工业及智能设备信息安全北京市工程实验室创新能力建设项目	465.89	526.16	609.00	-	与资产相关
面向海量数据的安全云存储技术研发及其应用系统产业化	-	-	46.67	93.33	与收益相关
金融领域智能入侵检测产品产业化	301.64	333.95	398.58	380.00	与资产相关
计划管理费	-	-	5.00	-	与收益相关
基于国家商密算法和移动互联网技术的手机安全通话系统	-	-	-	20.00	与收益相关
合众万兆可信安全隔离与信息交换系统产业化项目	0.29	4.89	24.43	44.23	与资产相关
海量数据的存储技术项目	-	-	-	55.00	与收益相关
工业应用软件漏洞扫描产品产业化	316.15	343.24	397.41	320.00	与资产相关
工业控制系统安全测评平台建设	72.08	92.08	132.08	172.08	与资产相关
工业边界安全专用网关	144.00	168.00	216.00	300.00	与资产相关
高级可持续威胁项目	92.90	108.98	160.00	-	与资产相关
分布式数字资源发布与广告传输服务平台研发及产业化	16.50	19.67	26.02	32.37	与收益相关
电磁信息安全应用技术工程实验室	-	5.09	15.26	-	与资产相关
安全数据交换系统产业化	-	-	9.94	23.44	与资产相关
2015年重大科技成果产业化项目支持资金	89.97	106.66	216.67	300.00	与收益相关
2015年国家高新技术产业发展项目补助资金	300.00	300.00	300.00	300.00	与资产相关
2015年工业转型升级智能制造和“互联网+”行动支撑保障能力工程-工业云应用示范	-	-	24.00	-	与收益相关
2015年工业转型升级	779.85	779.85	1,000.00	1,000.00	与资产相关
2015年工业发展资金	185.50	222.60	371.00	371.00	与资产相关
2013年省信息服务业发展专项资金	-	0.74	4.34	7.94	与资产相关
2017年国家“网络空间安全”重点专项	85.52	147.28	-	-	与收益相关
基于互联网+企业的赛博云安全可信服务平台	158.50	158.50	-	-	与收益相关
防泄漏关键技术研究	42.03	-	-	-	与收益相关
典型行业工业控制系统	60.00	-	-	-	与收益相关

项目名称	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	与资产相关/ 与收益相关
防泄漏关键技术研究	25.00	-	-	-	与资产相关
典型行业工业控制系统	220.00	-	-	-	与资产相关
合计	3,858.86	3,915.82	4,966.18	4,308.64	

(2) 递延所得税负债

报告期内各期末，公司递延所得税负债余额分别为 1,297.12 万元、1,529.97 万元、1,307.22 万元和 2,322.29 万元。报告期内，公司递延所得税负债余额及变动主要为非同一控制下企业合并资产评估增值和固定资产加速折旧引起的应纳税暂时性差异所致。

(三) 偿债及营运能力分析

1、偿债能力分析

报告期各期末公司的资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
资产负债率	21.87%	25.69%	30.59%	36.36%
流动比率	2.51	2.32	2.31	2.01
速动比率	2.28	2.15	2.13	1.82
项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数（倍）	19.44	10,177.56	2,221.84	130.66

(1) 资产负债率

2016 年，公司销售收入快速增长，导致应收账款增加 28,574.77 万元，增幅为 44.66%，而年末预收账款大幅度减少，公司资产负债率有所下降。

2017 年，公司销售收入快速增长，导致应收账款增加 29,491.98 万元，增幅为 31.86%，使流动资产快速增长；另外公司收购赛博兴安形成商誉 44,388.99 万元，导致公司非流动资产大幅度增加，而公司负债的增长幅度远小于资产的快速增长，所以 2017 年末资产负债率下降到 25.69%。

2018 年 1-6 月，公司处于销售淡季，采购支出、增值税及企业所得税支出减少，流动负债减少 23,503.36 万元，降幅为 22.47%，而公司负债的减少，导致 2018 年 6 月末资产负债率有所下降。

(2) 流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.01、2.31、2.32 和 2.51，速动比率分别为 1.82、2.13、2.15 和 2.28。

2016年，受销售收入快速增长的影响，公司期末应收账款增长44.66%，使公司流动资产、速动资产大幅度增加，流动资产、速动资产的增幅大于流动负债的增长幅度，导致流动比率、速动比率上升。

2017年，随着公司业务规模扩张，流动资产、速动资产和流动负债同时增长，流动资产、速动资产的增长幅度与流动负债的增长幅度基本一致，所以流动比率、速动比率略微保持稳定。

2018年6月末，公司处于销售淡季，采购支出、增值税及企业所得税支出减少，流动负债减少23,503.36万元，降幅为22.47%，而流动资产降幅为15.96%，所以与年初相比，流动负债的幅度大于流动资产的下降幅度，公司流动比率和速动比率有所上升。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率持续上升，均保持在1.82以上，流动性较好，短期偿债风险较低。

（3）利息保障倍数

公司利息支出较低，报告期内，公司利息保证倍数较高，分别为130.66倍、2,221.84倍、10,177.56倍和19.44倍，公司总体偿债能力较好。

（4）可比上市公司分析

发行人与同行业上市公司偿债能力指标的比较情况如下表所示：

财务指标		资产负债率				流动比率				利息保障倍数（倍）			
证券简称	证券代码	2018年6月末	2017年	2016年	2015年	2018年6月末	2017年	2016年	2015年	2018年6月末	2017年	2016年	2015年
卫士通	002268.SZ	22.97%	23.74%	56.90%	45.16%	3.15	3.11	1.06	1.57	-	74.77	31.35	71.89
绿盟科技	300369.SZ	19.08%	23.81%	29.22%	20.77%	4.02	3.28	2.54	3.56	-	38.64	74.60	71.83
蓝盾股份	300297.SZ	50.33%	50.67%	42.81%	44.12%	1.36	1.66	2.32	1.66	3.98	6.04	8.25	6.30
美亚柏科	300188.SZ	16.23%	24.47%	27.95%	23.21%	3.51	2.61	2.24	2.51	-	-	-	-
任子行	300311.SZ	45.03%	43.85%	28.84%	30.39%	1.25	1.19	2.46	2.62	10.90	24.46	79.76	378.84
行业平均值		30.73%	33.31%	37.14%	32.73%	2.66	2.37	2.12	2.38	2.98	28.78	38.79	105.77
启明星辰	002439.SZ	21.87%	25.69%	30.59%	36.36%	2.51	2.32	2.31	2.01	19.44	10,177.56	2,221.84	130.66

数据来源：Wind 资讯、可比公司年度报告、半年报。

信息安全行业整体负债率较低，流动比率和利息保障倍数较高，发行人与行业内其他上市公司相比，偿债能力指标基本一致，偿债能力良好。

2、营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

应收账款周转率（次/年、期）	0.61	2.12	2.46	2.47
存货周转率（次/年、期）	1.50	4.59	3.63	3.20

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额。

（1）应收账款周转率

2015年至2017年，公司应收账款周转率分别是2.47、2.46和2.12，2015年至2016年应收账款基本保持在2.46~2.47之间，变动较小。而2017年应收账款周转率下降到2.12，主要是2017年末随着合并赛博兴安和公司收入快速增长，应收账款有所增长所致。

2018年6月末，公司应收账款周转率为0.61，低于年度应收账款周转率，主要原因是公司经营季节性特征显著，上半年处于经营淡季，销售收入占全年比重较小，所以半年度的应收账款周转率小于全年平均水平。

（2）存货周转率

2015年至2017年存货周转率分别是3.20、3.63和4.59，呈逐年上升趋势，主要是公司在报告期内加强存货管理，期末库存商品金额较少，造成存货周转率有所上升。

2018年6月末，公司存货周转率为1.50，存货周转率较低，主要原因是公司经营季节性特征显著，上半年处于经营淡季，营业成本占全年比重较小。

（3）可比上市公司情况分析

发行人与同行业上市公司资产周转能力指标的比较情况如下表所示：

财务指标		应收账款周转率				存货周转率			
证券简称	证券代码	2018年 6月末	2017 年	2016 年	2015 年	2018年 6月末	2017 年	2016 年	2015 年
卫士通	002268.SZ	0.34	1.58	1.85	2.20	1.84	6.85	5.86	5.76
绿盟科技	300369.SZ	0.56	2.61	4.15	3.85	2.49	5.22	3.57	2.51
蓝盾股份	300297.SZ	0.40	1.52	1.94	2.21	1.23	5.89	7.17	8.90
美亚柏科	300188.SZ	1.37	4.43	3.81	3.53	0.56	1.49	1.28	1.21
任子行	300311.SZ	1.34	3.80	4.15	3.85	1.71	3.83	3.57	2.51
行业平均值		0.80	2.79	3.18	3.13	1.57	4.66	4.29	4.18
启明星辰	002439.SZ	0.61	2.12	2.46	2.47	1.50	4.59	3.63	3.20

数据来源：Wind 资讯、可比公司年度报告、半年报。

报告期内，公司主要客户由政府、金融、电信运营商、能源企业、军队、军工等构成，客户信用良好，但审批结算周期较长，所以公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均值。

报告期内，由于公司推进的长周期项目较多，期末在建项目金额较大，导致公司存货金额较大，存货周转率低于同行业上市公司平均值。

（四）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项和理财产品情况如下：

1、公司未持有交易性金融资产，不存在借予他人款项。

2、公司持有的非流动资产项下的可供出售金融资产账面价值为 32,498.45 万元，按照相关规定划分为可供出售金融资产。（具体明细可见“第七节管理层讨论与分析”之“（一）资产机构分析”之“3、非流动资产构成分析”之“（1）可供出售金融资产”）

3、其他流动资产项下的理财产品，主要是公司流动性管理持有的银行理财产品，具体情况如下：

序号	类型	保本收益情况	期限(天)	起息日	到期日	结算方式	预期收益率	实际收益率	余额(万元)
1	招商银行结构性存款	保本浮动收益	180	2018/2/14	2018/8/13	到期一次结算支付	4.10%	-	2,000.00
2	招商银行理财产品	保本浮动收益	29	2018/6/14	2018/7/13	赎回时一次性结算支付	3.15% -3.9%	3.4%	150.00
3	招商银行理财产品	保本浮动收益	不定	2018/6/14	-	赎回时一次性结算支付	3.15% -3.9%	-	1,000.00
合计：									3,150.00

在确保不影响日常经营及资金安全的前提下，公司及其下属子公司使用部分闲置自有资金购买安全性、流动性较高的银行理财产品，有利于提高资金使用效率，获得一定的投资收益，进一步提升公司整体业绩水平，为股东获取更多的投资回报。如公司因重大项目投资或经营需要资金时，公司将终止购买或及时赎回银行理财产品以保证公司资金需求。因此购买银行理财产品不会影响公司的日常经营，不会影响公司主营业务正常开展。

公司持有的上述理财可回收性良好，该类资产总体收益状况平稳，公司未对该类资产计提减值准备。

二、公司盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	74,041.64	100%	227,852.53	100%	192,737.04	100%	153,395.82	100%
营业成本	27,340.97	36.93%	79,341.37	34.82%	63,966.63	33.19%	48,325.94	31.50%
税金及附加	1,179.60	1.59%	2,958.44	1.30%	2,198.95	1.14%	2,230.05	1.45%
销售费用	25,446.63	34.37%	56,510.93	24.80%	47,445.50	24.62%	46,500.78	30.31%
管理费用	34,084.03	46.03%	61,626.43	27.05%	55,041.32	28.56%	40,740.81	26.56%
财务费用	-237.97	-0.32%	-305.36	-0.13%	-729.58	-0.38%	-194.96	-0.13%
资产减值损失	794.25	1.07%	10,885.74	4.78%	11,209.09	5.82%	2,745.12	1.79%
投资收益	8,722.55	11.78%	2,347.51	1.03%	-299.50	-0.16%	2,104.88	1.37%
其他收益	6,002.26	8.11%	16,576.11	7.27%	-	-	-	-
营业利润	158.94	0.21%	35,758.60	15.69%	13,305.62	6.90%	15,152.94	9.88%
营业外收入	305.85	0.41%	11,503.26	5.05%	16,871.49	8.75%	14,889.45	9.71%
营业外支出	61.79	0.08%	263.96	0.12%	349.97	0.18%	368.66	0.24%
利润总额	403.00	0.54%	46,997.91	20.63%	29,827.13	15.48%	29,673.73	19.34%
所得税费用	-1,185.31	-1.60%	2,727.32	1.20%	3,707.79	1.92%	4,161.18	2.71%
净利润	1,588.31	2.15%	44,270.59	19.43%	26,119.34	13.55%	25,512.55	16.63%
归属于母公司所有者的净利润	2,329.87	3.15%	45,189.20	19.83%	26,517.19	13.76%	24,412.72	15.91%

注：根据关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知（财会[2017]15号）的要求，公司将修改财务报表列报，与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

报告期内，公司按照既定的发展战略，扩展和优化产品结构，优化市场和销售布局，保持对关键业务的持续投入，为未来发展进一步夯实基础。

2015年，随业务规模增长，公司利润水平提升。通过收购书生电子、合众数据，落实在应用安全、数据安全的业务布局，进一步丰富产品线，打造整体解决方案，发挥整合效应，收入规模大幅上升，公司利润水平实现大幅度上升。

2016年，公司持续稳健经营，公司的业务规模稳定增长。此外，收购安方高科后，公司进入电磁空间安全新领域，在收入方面较上年同期实现稳定增长。

2017年，公司保持快速发展态势，公司盈利水平显著提升。通过收购赛博兴安，进一步丰富公司产品线，加强主营业务的竞争力，公司利润水平实现大幅度增长。

2018年1-6月，公司保持稳定发展趋势，与上年同期相比在收入方面保持稳定增长。

（一）营业收入、成本构成分析

1、营业收入

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	72,882.49	98.43%	225,750.51	99.08%	190,510.59	98.85%	151,411.27	98.71%
其他业务收入	1,159.15	1.57%	2,102.02	0.92%	2,226.45	1.15%	1,984.56	1.29%
合计	74,041.64	100%	227,852.53	100%	192,737.04	100%	153,395.82	100%

公司营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入两类。其中，主营业务收入由安全网关、安全检测、数据安全与平台、安全服务与工具、硬件及其他等五个部分构成。报告期内，主营业务收入占公司营业收入比重分别为 98.71%、98.85%、99.08% 和 98.43%，主营业务突出。

公司的其他业务收入主要是房屋租赁收入，金额较小。

(1) 营业收入业务结构分析

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全网关	27,004.77	37.05%	68,713.94	30.44%	62,346.34	32.73%	50,070.64	33.07%
安全检测	12,270.25	16.84%	49,295.48	21.84%	42,726.22	22.43%	35,575.55	23.50%
数据安全与平台	14,559.73	19.98%	48,085.71	21.30%	36,910.26	19.37%	29,518.77	19.50%
安全服务与工具	8,082.60	11.09%	38,413.04	17.02%	30,597.42	16.06%	16,950.00	11.19%
硬件及其他	10,965.14	15.04%	21,242.34	9.41%	17,930.36	9.41%	19,296.32	12.74%
合计	72,882.49	100%	225,750.51	100%	190,510.59	100%	151,411.27	100%

报告期内，公司主营业务收入构成分析如下：

① 安全网关

安全网关主要是部署于网络边界、出口的安防产品，主要包括防火墙、NGFW、UTM、VPN 网关、网闸、抗 DDoS 等系列产品，其中 UTM 等产品在国内市场占有率处于第一位。

报告期内，公司安全网关业务实现营业收入 50,070.64 万元、62,346.34 万元和 68,713.94 万元和 27,004.77 万元，在主营业务收入中占 30% 以上，是公司收入比重最大的产品类别。2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月与上年同期相比收入增长率为 24.52%、10.21% 和 -18.45%。2016 年、2017 年由于当前网络安全威胁仍然严峻，安

全网关销售收入保持较好增长，2018年1-6月由于军队军工某些大型项目进度延迟，所以安全网关业务的收入有所下降。

② 安全检测

安全检测主要是部署于网络内部中深层的安防产品，主要包括IDS/IPS、网络审计、内网安全管理等系列产品，其中IDS/IPS等产品在国内市场占有率处于第一位。

报告期内，公司安全检测业务实现营业收入为35,575.55万元、42,726.22万元、49,295.48万元和12,270.25万元，占主营业务收入比重平均为21.15%，2016年、2017年和2018年1-6月与上年同期相比收入增长率为20.10%、15.38%和3.59%，收入增长速度较快。

③ 数据安全与平台

数据安全与平台主要以数据为基础或对象的安管产品，主要包括SOC、4A、DLP、数据管控、大数据处理分析等系列产品，是公司未来业务扩展的重点领域，其中SOC、数据安全产品等在国内市场占有率处于首位。

报告期内，公司数据安全与平台业务实现营业收入为29,518.77万元、36,910.26万元、48,085.71万元和14,559.73万元，占公司主营业务收入比重平均为20.04%，2016年、2017年和2018年1-6月与上年同期相比收入增长率为25.04%、30.28%和27.72%，由于大数据和移动互联网的高速增长，与之相关安全服务业务也保持高速增长态势，报告期内数据安全与平台业务的收入增速进一步体现，未来将在公司收入中占据更大的比重。

④ 安全服务与工具

安全服务与工具包括风险评估、监控应急、安全运维、系统支持等服务以及相关工具类产品，公司拥有强大的网络安全专家团队，为客户提供及时有效的网络安全服务。

报告期内，公司安全服务与工具业务实现营业收入为16,950.00万元、30,597.42万元、38,413.04万元和8,082.60万元，与上年同期相比增长率分别是11.83%、80.52%、25.54%及10.55%，占公司主营业务收入比重平均为13.84%，保持快速增长的态势。

⑤ 硬件及其他

硬件及其他主要是为用户提供安全解决方案、系统集成项目而使用的第三方软、硬件等，该部分产品市场较为成熟、竞争激烈，采购价格相对稳定。

报告期内，公司硬件及其他业务实现营业收入为 19,296.32 万元、17,930.36 万元、21,242.34 万元和 10,965.14 万元，占公司主营业务收入比重平均为 11.65%，占主营业务收入的比重较小，对公司主营业务影响较小。

(2) 主营业务收入地区构成分析

报告期内，公司主营业务收入的地区分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
东北	1,944.74	2.67%	8,288.46	3.67%	7,259.19	3.81%	9,259.95	6.12%
华北	30,618.58	42.01%	96,097.23	42.57%	83,940.91	44.06%	58,917.55	38.91%
华东	11,063.77	15.18%	29,763.48	13.18%	21,021.78	11.03%	19,011.33	12.56%
华南	7,301.79	10.02%	26,448.31	11.72%	20,796.66	10.92%	16,544.26	10.93%
华中	7,700.70	10.57%	17,218.25	7.63%	15,830.30	8.31%	14,875.28	9.82%
西北	6,236.12	8.56%	23,254.85	10.30%	15,317.08	8.04%	13,375.16	8.83%
西南	8,016.79	11.00%	24,679.93	10.93%	26,344.69	13.83%	19,427.74	12.83%
合计	72,882.49	100%	225,750.51	100%	190,510.59	100%	151,411.27	100%

公司深耕信息安全行业 20 多年，在各省市自治区设立三十多家分支机构，拥有覆盖全国完善的销售渠道和服务体系，在报告期内来自华北区域的销售收入平均占比为 41.89%，是公司销售收入的最重要来源地。

(3) 营业收入季节性分析

报告期内，公司各个季度营业收入分布情况如下表所示：

单位：万元

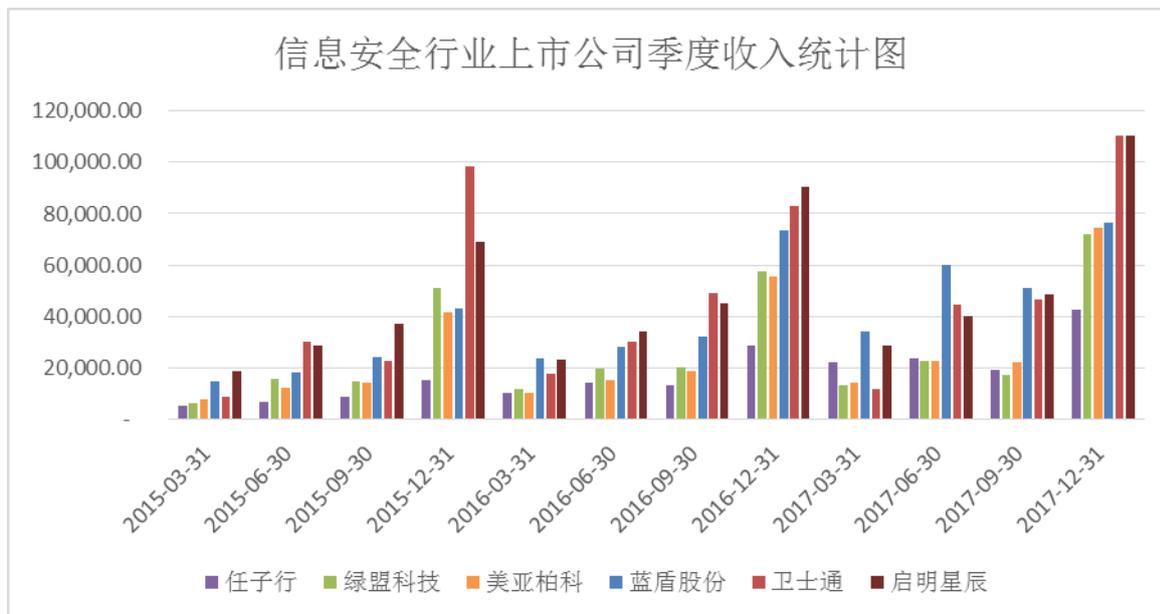
项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
第一季度	28,670.82	12.58%	23,043.71	11.96%	18,930.69	12.34%
第二季度	40,295.44	17.68%	34,157.39	17.72%	28,722.63	18.72%
第三季度	48,601.71	21.33%	45,071.67	23.39%	36,952.67	24.09%
第四季度	110,284.56	48.40%	90,464.27	46.94%	68,789.84	44.84%
合计	227,852.53	100%	192,737.04	100%	153,395.82	100%

报告期内，公司第四季度占全年收入的比重平均为 46.73%，具有明显的季节性特征，主要原因是目前我国网络安全产品的主要用户仍较集中于政府部门、军队，以及金融、电信、能源等行业中的大型国有企业，这些客户通常采取预算管理制度和集中采购制度，一般为下半年制订次年年度预算和固定资产投资计划，审批通常集中在次年上半年，设备采购招标一般则安排在次年年中或下半年。因此，网络安

全行业上市公司在每年上半年销售较少，订单从 7-8 月份开始明显增加，设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年尤其是第四季度。

从近五年以来信息安全行业上市公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比平均约为 50% 左右，详情可见下图：

单位：万元



数据来源：WIND 资讯，信息安全行业上市公司年报及季报

由于公司经营的季节性特征，投资者不宜以半年度或季度数据推测公司全年的经营状况。

2、营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	27,062.80	98.98%	78,760.65	99.27%	63,093.24	98.85%	47,804.69	98.71%
其他业务成本	278.17	1.02%	580.72	0.73%	873.39	1.15%	521.25	1.29%
合计	27,340.97	100%	79,341.37	100%	63,966.63	100%	48,325.94	100%

报告期内，主营业务成本占营业成本比重为 98.71%，98.85%、99.27% 和 98.98%，公司营业成本主要来自主营业务成本，其他业务成本占比很小。

其中，主营业务成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
原材料	20,719.04	76.56%	59,607.64	75.68%	48,432.09	76.76%	36,936.19	77.26%
人工成本	4,190.63	15.48%	12,821.57	16.28%	10,157.90	16.10%	8,324.30	17.41%
制造费用	2,153.13	7.96%	6,331.44	8.04%	4,503.25	7.14%	2,544.20	5.32%
合计:	27,062.80	100%	78,760.65	100%	63,093.24	100%	47,804.69	100%

报告期内，原材料成本分别是 36,936.19 万元、48,432.09 万元、59,607.64 万元和 20,719.04 万元，占主营业务成本比重为 77.26%、76.76%、75.68% 和 76.56%，主营业务成本的结构保持基本稳定。主营业务成本逐年上升，变动趋势与收入增长情况保持一致。

（二）毛利及毛利率分析

1、主营业务产品毛利构成分析

报告期内，公司主营业务产品毛利如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全网关	20,344.68	44.40%	51,411.13	34.98%	48,530.28	38.09%	39,335.86	37.97%
安全检测	9,349.22	20.40%	38,222.86	26.00%	32,939.44	25.85%	29,096.40	28.08%
数据安全与平台	11,521.45	25.15%	38,072.76	25.90%	29,792.18	23.38%	23,741.84	22.92%
安全服务与工具	3,717.56	8.11%	17,375.75	11.82%	14,250.95	11.18%	10,362.84	10.00%
硬件及其他	886.77	1.94%	1,907.36	1.30%	1,904.51	1.49%	1,069.64	1.03%
合计	45,819.68	100%	146,989.86	100%	127,417.35	100%	103,606.58	100%

报告期内，公司安全网关、安全检测业务毛利贡献较大，数据安全与平台业务的毛利快速增长，公司整体毛利呈逐年上升趋势。

（1）安全网关

报告期内，安全网关业务的毛利分别是 39,335.86 万元、48,530.28 万元、51,411.13 万元和 20,344.68 万元，占公司整体毛利比重平均为 38.86%，是公司毛利的主要来源。

（2）安全检测

报告期内，安全检测业务的毛利分别是 29,096.40 万元、32,939.44 万元、38,222.86 万元和 9,349.22 万元，与上年同期相比增长率为 29.76%、13.21%、16.04% 及 7.11%，占公司整体毛利比重平均为 25.09%，安全检测业务的毛利水平处于稳定增长态势。

（3）数据安全与平台

报告期内，数据安全与平台业务的毛利分别是 23,741.84 万元、29,792.18 万元、

38,072.76 万元和 11,521.45 万元，占公司整体毛利比重平均为 24.34%，随着公司大力拓展数据安全与平台业务，其毛利占公司整体毛利比重持续上升，成为公司盈利能力进一步增强的保障。

(4) 安全服务与工具

报告期内，安全服务与工具业务的毛利分别是 10,362.84 万元、14,250.95 万元、17,375.75 万元和 3,717.56 万元，占公司整体毛利比重平均为 10.28%。

(5) 硬件及其他

报告期内，硬件及其他业务的毛利分别是 1,069.64 万元、1,904.51 万元、1,907.36 万元和 886.77 万元，占公司整体毛利比重平均为 1.94%，对公司整体毛利影响较小。

2、主营业务产品毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务产品毛利率及变动情况如下表所示：

单位：%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
安全网关	75.34	-0.34	74.82	-3.02	77.84	-0.72	78.56
安全检测	76.19	3.46	77.54	0.44	77.09	-4.69	81.79
数据安全与平台	79.13	0.66	79.18	-1.54	80.72	0.29	80.43
安全服务与工具	45.99	2.75	45.23	-1.34	46.58	-14.56	61.14
硬件及其他	8.09	-0.89	8.98	-1.64	10.62	5.08	5.54
主营业务毛利率	62.87	-2.24	65.11	-1.77	66.88	-1.54	68.43

报告期内，公司主营业务毛利率分别是 68.43%、66.88%、65.11%和 62.87%，其中公司核心产品安全网关和安全检测毛利率较高，保持在 75% 以上的水平，但是呈现下降态势；数据安全与平台的毛利率保持在 79% 以上，盈利能力较强；安全服务与工具的毛利率水平在 45% 以上，且总体呈下降趋势，毛利率由 2015 年的 61.14% 下降到 2016 年的 45.23%；硬件及其他产品毛利较小，毛利率较低。

2016 年、2017 年公司主营业务毛利率同比下降 1.54 和 1.77 个百分点，主要原因是报告期内原材料成本上升，使公司产品的毛利率出现小幅度下滑。

公司综合毛利率尤其是主要产品的毛利率水平较高，并将随着公司经营规模的进一步扩大，盈利能力和水平将进一步增强。2015-2017 年度公司各产品毛利率变动及未来趋势分析：

(1) 安全网关和安全检测毛利率水平变动及未来趋势分析

公司在报告期内安全网关和安全检测毛利率保持在 75% 以上，处于较高水平，

但总体呈现下降态势。

一方面，安全网关和安全检测产品毛利率水平较高的主要原因是：

第一，品牌优势。公司的 UTM、IDS/IPS 等主要产品均取得市场占有率第一的成绩，领导厂商的地位提高了公司该类产品的毛利率水平。

第二，技术优势。公司各安全产品均拥有自主知识产权，并且不断通过研究开发新技术，保持产品的技术领先优势，确保公司能够更好更快地满足客户的需求。

第三，研发优势。公司深耕信息安全行业多年，拥有强大的科研团队，针对新出现的网络安全需求，布局高端产品，不断推出新产品。各产品不断推出更高端产品型号，替代原有产品，以保持价格和毛利率的稳定。

第四，销售渠道优势。公司在全国铺开销售渠道，拥有稳定数量众多的优质客户，并为之建立了长期的信任与合作关系，客户二次采购直接将公司列为优先考虑的厂商，增强了公司的稳定、可持续发展能力，降低了开拓市场的成本。

第五，管理优势。公司运营效率高，管理水平处于行业领先地位，突出的两点是：一是公司采用先进的产品供应链管理，有效降低了采购成本，提高了配送效率。二是公司先进的财务管理系统，有效提升了公司的财务管理能力和水平。

基于对公司状况和优势的深入分析，未来安全网关和安全检测产品的毛利率仍将保持较高水平。

另一方面，随着报告期内原材料成本的逐渐攀升，而安全网关和安全检测业务的销售价格保持基本稳定，所以公司毛利被挤压，毛利率出现下滑态势，随着公司加大研发投入，改进产品质量和服务水平，未来安全网关和安全检测业务毛利率虽然仍然会略微下滑，但仍然能够保持较高水平。

（2）数据安全与平台毛利率水平变动及未来趋势分析

随着传统软件服务行业二十多年来的不断发展，目前在各细分行业内已经基本形成了较为固定的市场格局，公司的业务增速有所放缓。为把握移动互联网浪潮所带来的市场机遇，实现业务结构优化升级，公司开始积极布局移动互联网领域，寻求移动互联网等新兴产业与传统产业之间的融合与创新。

数据安全与平台业务作为公司积极拓展的新业务，毛利率是公司所有产品最高的保持在 79% 以上，同时收入增长速度最快，2017 年收入增长率为 30.28%。主要原因是公司拥有完善的专业安全产品线和强大的信息安全专家团队，是目前国内能够

提供安全服务、安全平台、全系列安全产品的厂商，拥有完备的业务布局，由此在满足客户较大规模的安全建设方案的同时，能够形成公司的整体优势与竞争壁垒。这为公司在大数据安全和移动互联网的发展奠定良好基础，进一步巩固公司的核心竞争力，未来数据安全与平台业务的毛利率将继续保持较高水平。

（3）安全服务与工具毛利率水平变动及未来趋势分析

信息安全服务项目的盈利模式分成两种类型，一类是高端的、复杂的、客户个性化项目，成本较高但多为大额合同；一类是中低端、简单通用项目，单个金额不高，但是项目数量巨大，目前公司安全服务与工具业务毛利率维持在 45% 以上。

2016 年公司安全服务与工具毛利率从 61.14% 下降到 46.58%，主要原因是收购安方高科所致，安方高科属于电磁信息安全防护行业，包括抗电磁干扰、介质保护和电磁泄漏防护等，毛利率大约为 25%~30%，公司将其划分为安全服务与工具业务，使安全服务与工具业务的毛利率整体下降。2017 年与 2016 年相比毛利率保持基本稳定，随着未来用户对安全服务重要性和必要性认识的不断提高，安全服务市场的规模将快速增长，预计安全服务与工具的毛利率将保持稳中有升的态势。

（4）硬件及其他毛利率水平变动及未来趋势分析

公司硬件及其他产品类别占公司毛利金额和比例均较小，硬件及其他为第三方外购产品，主要是网络安全解决方案中集成了其他厂商的产品，并且该部分产品市场较为成熟、竞争激烈，因而毛利率也较低，对公司经营状况不会产生较大影响。

3、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与同行业上市公司毛利率比较情况如下：

财务指标		毛利率			
证券简称	证券代码	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
卫士通	002268.SZ	25.09%	35.30%	35.25%	35.19%
绿盟科技	300369.SZ	75.19%	71.16%	57.80%	65.27%
蓝盾股份	300297.SZ	63.74%	54.48%	52.40%	38.06%
美亚柏科	300188.SZ	57.05%	64.18%	65.39%	65.49%
任子行	300311.SZ	44.32%	51.64%	57.80%	65.27%
行业平均值		53.08%	55.35%	53.73%	53.86%
启明星辰	002439.SZ	63.07%	65.18%	66.81%	68.50%

数据来源：Wind 资讯、可比公司年度报告、半年报。

报告期内，公司综合毛利率高于同行业上市公司平均值，主要原因是公司作为国内最具实力的、拥有完全自主知识产权的网络安全软/硬件产品、可信安全管理平

台、安全服务与解决方案的综合提供商，在行业内具有较强的竞争优势，因此毛利率高于行业平均水平。

（三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入比重如下表所示：

单位：万元

指标	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	25,446.63	34.37%	56,510.93	24.80%	47,445.50	24.62%	46,500.78	30.31%
管理费用	34,084.03	46.03%	61,626.43	27.05%	55,041.32	28.56%	40,740.81	26.56%
财务费用	-237.97	-0.32%	-305.36	-0.13%	-729.58	-0.38%	-194.96	-0.13%
合计	59,292.69	80.08%	117,832.01	51.71%	101,757.24	52.80%	87,046.64	56.75%

报告期内，公司期间费用分别是 87,046.64 万元，101,757.24 万元、117,832.01 万元和 59,292.69 万元，与上年同期相比增长率分别是 34.70%、16.90%、15.80%及 10.08%，呈逐年上升趋势。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	16,135.65	63.41%	36,135.57	63.94%	30,649.42	64.60%	29,621.48	63.70%
服务费	2,346.73	9.22%	7,252.80	12.83%	5,089.07	10.73%	4,564.32	9.82%
业务招待费	2,919.50	11.47%	5,665.51	10.03%	5,465.12	11.52%	6,428.29	13.82%
差旅费	1,681.72	6.61%	2,399.04	4.25%	1,972.58	4.16%	1,657.28	3.56%
房租物业费	686.94	2.70%	1,249.34	2.21%	1,173.23	2.47%	1,006.94	2.17%
办公费	190.63	0.75%	616.73	1.09%	486.46	1.03%	608.27	1.31%
邮电通讯费	300.98	1.18%	716.52	1.27%	671.97	1.42%	547.53	1.18%
会议费	215.92	0.85%	492.48	0.87%	437.03	0.92%	611.38	1.31%
误餐费	169.90	0.67%	436.18	0.77%	354.15	0.75%	289.04	0.62%
折旧费	110.23	0.43%	232.81	0.41%	276.91	0.58%	385.30	0.83%
交通费	140.17	0.55%	274.09	0.49%	240.87	0.51%	220.72	0.47%
其他	548.25	2.15%	1,039.86	1.84%	628.69	1.33%	560.23	1.20%
合计：	25,446.63	100.00%	56,510.93	100%	47,445.50	100%	46,500.78	100%

报告期内，随着公司销售规模的扩大，销售费用总体上升，金额分别为 46,500.78 万元、47,445.50 万元、56,510.93 万元和 16,135.65 万元，主要包括职工薪酬、服务费、业务招待费等。销售费用构成总体变化不大，销售费用构成中占比最高的是销

售人员的工资及福利费用。

2016年销售费用较2015年增加944.72万元，增幅为2.03%，保持较为稳定的水平，主要原因是公司经过多年的经营，销售模式和产品销售渠道均已成熟，市场开拓费用保持平稳，所以公司销售费用总体金额保持较为稳定的水平。

2017年销售费用较2016年增加9,065.43万元，增幅为19.11%，主要原因是2017年随着业务规模扩大及并购赛博兴安，销售人员工资增加5,486.15万元。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发费用	23,707.76	69.56%	40,177.94	65.20%	36,086.51	65.56%	26,519.82	65.09%
无形资产摊销	4,388.99	12.88%	8,740.67	14.18%	6,961.10	12.65%	5,988.30	14.70%
职工薪酬	3,977.33	11.67%	7,486.06	12.15%	7,066.61	12.84%	4,693.02	11.52%
折旧费	326.80	0.96%	1,065.00	1.73%	813.10	1.48%	639.06	1.57%
房租物业费	523.57	1.54%	906.55	1.47%	680.16	1.24%	299.22	0.73%
服务费	373.67	1.10%	932.75	1.51%	1,278.59	2.32%	837.12	2.05%
税费	12.29	0.04%	630.56	1.02%	735.58	1.34%	476.82	1.17%
业务招待费	142.93	0.42%	404.89	0.66%	398.74	0.72%	271.89	0.67%
办公费	128.13	0.38%	242.13	0.39%	231.03	0.42%	277.47	0.68%
能源费	78.40	0.23%	195.30	0.32%	97.53	0.18%	111.30	0.27%
差旅费	65.57	0.19%	242.28	0.39%	178.48	0.32%	111.45	0.27%
其他	358.60	1.05%	602.32	0.98%	513.89	0.93%	515.34	1.26%
合计：	34,084.03	100%	61,626.43	100%	55,041.32	100%	40,740.81	100%

报告期内，随着公司经营规模扩大，管理费用总体上升，金额分别为40,740.81万元、55,041.32万元、61,626.43万元和34,084.03万元，主要包括研发费用、无形资产摊销、职工薪酬等。2015年至2017年，管理费用占营业收入比重分别是26.56%、28.56%和27.05%，保持相对稳定的水平。2018年1-6月，管理费用占营业收入比重为46.03%，远高于2015年至2017年的平均水平，主要原因是上半年为公司销售淡季，而管理费用的支出在全年是均衡的，所以上半年管理费用占营业收入比重较高。

公司管理费用主要是研发支出，在报告期内，公司持续加大研发力度投入，公司研究开发费持续上升，导致管理费用总额逐年上升。2016年，研发费用较2015年增加9,566.69万元，增幅达36.07%，主要投入泰合新一代信息安全运营中心系统研发项目、工控系列产品研发项目、提供SaaS安全服务形态的云子可信云、入侵分

析中心（DAC）研发项目、大数据安全管控系统 DSM 项目、新一代防火墙 NGFW 产品研发项目、云管端一体的数据防泄漏项目等。

2017 年，研发费用较 2016 年增加 4,091.42 万元，增幅达 11.34%，主要投入提供 SaaS 安全服务形态的云子可信云、新一代信息安全运营中心系统研发项目、关键信息基础设施安全防护管理平台研发项目、工业互联网安全产品研发项目、新一代云安全资源池研发项目、抗 DDoS 云研发项目、新一代防火墙 NGFW 产品研发项目、物联网安全产品研发项目等。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	21.85	-9.18%	-11.70	3.83%	13.43	-1.84%	-405.47	207.98%
减：利息收入	295.24	-124.07%	514.19	-168.39%	794.50	-108.90%	-27.97	14.35%
手续费	8.98	-3.77%	16.81	-5.50%	14.90	-2.04%	9.63	-4.94%
汇兑损失	26.45	-11.11%	203.72	-66.71%	36.59	-5.01%	228.85	-117.39%
合计：	-237.97	100%	-305.36	100%	-729.58	100%	-194.96	100%

报告期内，公司财务费用为-194.94 万元、-729.58 万元、-305.36 万元和-237.97 万元，主要由利息收入和汇兑损失构成。

（四）营业外收入、支出构成分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置利得合计	0.02	1.32	0.83	0.75
其中：固定资产处置利得	0.02	1.32	0.83	0.75
业绩承诺补偿款	-	11,185.00	-	-
应收账款补偿款	238.54	-	-	-
政府补助	54.99	19.00	16,856.59	14,849.20
其他	12.29	297.94	14.07	39.50
合计	305.85	11,503.26	16,871.49	14,889.45

① 2015 年至 2017 年营业外收入变动情况

2015 年、2016 年公司营业外收入分别为 14,889.45 万元和 16,871.49 万元，主要

为政府补助、增值税退税。公司的政府补助计入当期非经常性损益（详见“第六节财务会计信息”之“四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（二）非经常性损益明细”）。公司及下属子公司自行开发生生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退的优惠政策。

2017 年，根据关于印发修订《企业会计准则第 16 号—政府补助》的通知（财会[2017]15 号）的要求，公司将修改财务报表列报，与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。公司将本年度政府补助金额 16,576.11 万元，在其他收益列示，与以往年度相比，政府补助科目主要构成是增值税退税，随着收入规模增大而增加，与公司业务增长情况一致。

2017 年，公司 2015 年度发行股份购买安方高科 100% 股权项目的业绩承诺期届满，根据《盈利预测补偿协议》及补充协议，交易对手未完成业绩承诺，应该向上市公司支付补偿款 11,185.00 万元（详见“第九节历次募集资金运用”之“二、前次募集资金使用情况”之“（五）前次募集资金投资项目业绩承诺补偿情况”之“1、安方高科业绩承诺补偿情况”），根据相关规定，确认为当期营业外收入。

② 2018 年 1-6 月营业外收入变动情况

2018 年 1-6 月公司营业外收入主要是应收账款补偿款，具体情况如下：

根据 2015 年 3 月 11 日、2015 年 7 月 10 日、2015 年 11 月 3 日公司与于天荣、郭林签署《发行股份及支付现金购买资产框架协议》及其补充协议、补充协议（二），交易对方于天荣、郭林分别并共同就安方高科 2014 年审计报告中应收账款期末账面价值补偿金的缴纳事宜做出相关承诺。对于安方高科 2014 年审计报告中应收账款期末账面价值（指已扣减计提的坏账准备）扣除 2018 年 12 月 31 日前已收回的款项，不包括 2015 年 1 月 1 日之后形成的应收账款，由上市公司聘请审计机构对其在 2018 年 12 月 31 日的情况进行专项统计出具审计报告，交易对方需按约定的比例相应缴纳补偿金。

根据公司与交易对方最新签署的《股权转让协议》及其补充协议，对应收账款补偿金额计算，以安方高科 2014 年审计报告中应收账款期末账面价值（指已扣减计提的坏账准备）扣除 2017 年 12 月 31 日前已收回的款项，不包括 2015 年 1 月 1 日之后形成的应收账款，取截止 2017 年 12 月 31 日尚未收回应收账款账面价值计算，

假设 2018 年度未收到任何以上应收账款的回款，模拟账龄由 2017 年 12 月 31 日延长至 2018 年 12 月 31 日。

因此，交易对方于天荣、郭林应补偿的应收账款金额为 238.54 万元，其中于天荣应支付人民币 131.20 万元，郭林应支付人民币 107.34 万元。截止 2018 年 6 月 30 日，补偿义务人于天荣、郭林已支付全部应收账补偿金，已经全部履行应收账款补偿责任。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损失合计	48.53	39.97	92.02	12.53
其中：固定资产处置损失	48.53	39.97	92.02	12.53
对外捐赠	10.00	202.50	234.00	208.00
其他	3.25	21.49	23.96	148.13
合计	61.79	263.96	349.97	368.66

报告期内，公司营业外支出分别为 368.66 万元、349.97 万元、263.96 万元和 61.79 万元，全部计入当期非经常性损益。

（五）其他利润表项目分析

1、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
坏账损失	307.34	4,932.66	4,842.52	2,095.34
存货跌价损失	486.91	992.81	143.89	222.44
可供出售金融资产减值损失	-	700.00	25.00	-
长期股权投资减值损失	-	-	-	427.35
商誉减值损失	-	3,282.47	6,197.68	-
无形资产减值损失	-	977.79	-	-
合计：	794.25	10,885.74	11,209.09	2,745.12

报告期内，公司资产减值损失为 2,745.12 万元、11,209.09 万元、10,885.74 万元和 794.25 万元。公司资产减值损失主要由计提坏账及商誉减值引起。其中 2016 年商誉减值损失 6,197.68 万元、2017 年商誉减值损失 3,282.47 万元，主要是安方高科未达到收购时评估报告盈利预测数，根据评估师出具的商誉减值评估报告，计提商

誉减值损失。2017年计提可供出售金融资产减值损失，主要是广州优逸网络科技有限公司常年亏损，目前已基本停止运营，公司将所持有的12.28%股权，共计700.00万元计提减值损失。2017年商誉减值损失3,282.47万元，主要是安方高科2017度扣除非经常性损益后亏损16.97万元，根据评估师出具的商誉减值评估报告，计提商誉减值损失；由于安方高科连续两年亏损，存在资产减值迹象，公司聘请评估师对安方高科的专利进行减值测试，根据评估师的减值测试结果，计提无形资产减值损失977.79万元。

2、投资收益分析

报告期内，公司投资收益分为2,104.88万元、-299.50万元、2,347.56万元和8,722.55万元。投资收益及其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	-47.28	248.33	-1,490.01	-447.36
处置长期股权投资产生的投资收益	-	1,449.64	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	238.24	1,306.75
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	28.20	-	-
理财产品收益	397.25	621.35	952.27	1,245.49
长期股权投资转为可转换金融资产产生的投资收益	8,372.58	-	-	-
合计：	8,722.55	2,347.51	-299.50	2,104.88

公司2015年投资收益为2,104.88万元，主要构成是处置持有的南京翰海源信息技术有限公司取得收益、理财产品投资收益。

公司2016年投资收益同比减少2,404.38万元，主要原因是权益法下确认联营公司恒安嘉新和天诚星源亏损分别是808.67万元和630.69万元；处置可供出售金融资产取得的投资收益从1,306.75万元下降到238.24万元，公司原持有川陀大匠15%股权，2016年收购其他股东持有的85%股权后，川陀大匠成为公司全资子公司，原先持有的15%股权按公允价值计量，确认投资收益238.24万元；以及理财产品收益同比减少。

公司2017年投资收益同比增加2,647.02万元，主要原因是联营公司盈利产生投资收益248.33万元，权益法核算的长期股权投资收益较上年增加1,738.34万元；处置所持有的天诚星源33.44%的股权等产生投资收益1,449.64万元。

2018年1-6月，公司的参股公司恒安嘉新对章程及董事会进行调整，根据调整

后的章程，公司不再对恒安嘉新具有重大影响。根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》相关规定，公司将参与参股公司恒安嘉新会计核算方法，由长期股权投资转换为可供出售金融资产，会计核算方法改变应确认相应投资收益 8,372.58 万元。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益发生额分别为 4,095.91 万元、1,743.19 万元、13,101.82 万元和 9,153.91 万元。（详见“第六节财务会计信息”之“四、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（二）非经常性损益明细”），报告期内扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别为 20,316.80 万元、24,774.00 万元、32,087.38 万元、-6,824.04 万元。

公司报告期内非经常性损益及其分别占利润总额和净利润的比例如下：

单位：%

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非经常性损益/利润总额	2,271.43	27.88	5.84	13.80
非经常性损益/净利润	576.33	29.59	6.67	16.05

2015 年，公司收到计入当期收益的政府补助 2,746.25 万元计入非经常性损益，使公司非经常性损益发生金额较大，占利润及净利润比重较高。

2017 年，公司 2015 年度发行股份购买安方高科 100% 股权项目的业绩承诺期届满，根据业绩补偿协议，交易对手向上市公司支付业绩承诺补偿款 11,185.00 万元，使公司非经常性损益金额较大，占利润和净利润比重较高。

2018 年 1-6 月，由于公司经营季节性特征显著，上半年经营淡季公司扣非后净利润处于亏损状态。2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月扣非后归母净利润为-2,364.30 万元和-6,824.04 万元，2018 年 1-6 月扣非后归母净利润较同期相比下降 4,459.74 万元，降幅为 188.63%。其中公司 2018 年 1-6 年实现净利润 1,588.31 万元，较 2017 年 1-6 月增长 1,981.56 万元，主要原因是 2018 年上半年公司确认对恒安嘉新的投资收益 8,372.58 万元，同时公司进一步加强新产品开发，使得 2018 年 1-6 月研发费用较 2017 年 1-6 月上升 5,051.49 万元，综合上述两大主要因素的影响，公司 2018 年 1-6 月净利润有所增长。

由于公司对恒安嘉新的投资收益 8,372.58 万元为非经常性损益，不会影响扣非后归母净利润。因此，公司 2018 年 1-6 月扣非后归母净利润出现下降的主要原因是

2018年1-6月的研发费用较2017年1-6月相比上升5,051.49万元。2018年1-6月构成公司净利润的主要是非经常性损益，所以2018年上半年非经常性损益占利润和净利润的比重较高，达到576.33%，随着下半年公司经营业绩的改善，预计2018年度全年仍将保持较高盈利水平。

三、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-28,706.91	44,424.79	9,474.30	41,709.24
投资活动产生的现金流量净额	13,168.80	-50,912.87	-41,296.21	19,395.91
筹资活动产生的现金流量净额	-4,635.30	7,163.22	4,021.43	-7,740.70
现金及现金等价物净增加额	-20,157.50	625.29	-27,801.22	53,364.54

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为41,709.24万元、9,474.30万元、44,424.79万元和-28,706.91万元。2016年，公司营业收入增长，导致相应的应收账款增加，同时公司项目预收款有所减少，使公司经营活动产生的现金流量净额同比减少32,234.94万元。

2017年，主要受公司营业收入增长，与此同时现金回款速度较快，公司经营活动现金流量净额同比增加34,950.49万元。

2018年1-6月，公司销售具有显著的季节性特征，上半年销售商品收到现金84,386.77万元，而经营性采购支出、工资费用、税费等支出123,607.90万元，因此公司上半年的经营活动净现金流量为-28,706.91亿元。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为19,395.91万元、-41,296.21万元、-50,912.87万元和13,168.80万元。2016年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、购买理财产品及并购支付的现金增加，导致投资活动产生的现金流量净额同比减少60,692.12万元。

2017年，公司当期投资活动产生的现金流量净额为-50,912.87万元，主要是公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及并购支付现金所致。其中公司为收购赛博兴安90%股权的现金对价共19,305.00万元；对Farsight Security, INC

投资获得 5% 的股权，投资额为 1,306.84 万元；投资 Cloudminds Inc. 获得 2.39% 的股权，投资额为 6,534.20 万元；对长沙智为增资 2,500.00 万元，持股比例由 25% 上升到 30%。

2018 年 1-6 月，公司将到期理财产品回收后，投入生产经营中，理财产品的总额从 2017 年 12 月 31 日的 30,160.00 万元下降到 2018 年 6 月 30 日的 3,150.00 万元，因此在扣除购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金之后，投资活动产生的现金流量净额为 13,168.80 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量

2015 年，主要因公司偿还到期债务，筹资活动现金流量净额为-7,740.70 万元。2016 年，公司收到收购安方高科、杭州合众项目的配套募集资金款，现金流入金额较大，导致当期筹资活动现金流量净额为 4,021.43 万元。2017 年，收到发行股份购买赛博兴安 90% 股权的配套募集资金款，现金流入金额较大，导致当期筹资活动产生的现金流量净额为 7,163.22 万元。

2018 年 1-6 月，公司支付 2017 年度现金分红款 4,505.31 万元，因此筹资活动现金流量净额为-4,635.30 万元。

四、公司资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

1、500 万元以上重大研发项目支出

报告期内，公司 500 万元以上重大研发项目支出及其转入无形资产情况如下表所示：

单位：万元

研发项目	2015 年度		2016 年度		2017 年度		2018 年 1-6 月	
	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产
安全检测-15 年天清入侵防御系统 V6.0.6.8	520.94	520.94	-	-	-	-	-	-
泰合信息-2015 年 TSOC-USMV3.0.20.3	1,248.12	-	1,860.21	3,108.33	-	-	133.15	1,878.54
安全检测-2015 年天阗入侵检测与管理系 统 V7.0.4.0	144.69	-	919.04	1,063.73	-	-	-	-

研发项目	2015 年度		2016 年度		2017 年度		2018 年 1-6 月	
	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产	当年研发投入	转入无形资产
安全检测-2015 天玥网络安全审计系统 V6.0.15.0	114.09	-	1,110.59	1,224.68	-	-	-	-
安全检测-2015 年 FlowEye 安全域流监控系统 V6.0.11.10	111.84	-	721.99	833.83	-	-	-	-
安全网关-CSG 云安全网关项目	375.28	-	748.29	1,123.56	-	-	-	-
数据安全-合众警用大数据综合平台开发	384.10	-	645.61	-	-	1,029.71	-	-
合众 BAP 平台 U+产品项目	-	-	-	-	803.35	-	409.44	-
天清 Web 应用安全网关系统 V7.0.7.5	-	-	-	-	1,187.64	1,187.64	-	-
天玥网络安全审计系统 V6.0.16.0	-	-	-	-	1,289.16	1,289.16	-	-
TSOC-EAS1 v3.0.10.2	-	-	-	-	1,745.38	-	-	-
可信网关系统	-	-	-	-	898.60	-	-	898.60
泰合网络安全态势感知平台 V3.0.210.3	-	-	-	-	-	-	514.93	-
超融合检测探针 V7.0.7.0	-	-	-	-	-	-	614.11	-
准入网关系统	-	-	-	-	-	-	656.00	-
合计	2,899.06	520.94	6,005.74	7,354.14	5,924.12	3,506.50	2,327.63	2,777.14

2、重大并购行动

公司于 2015 年发行股份购买及支付现金购买安方高科 100% 股权、杭州合众 49% 股权和 2016 年发行股份购买及现金购买赛博兴安 90% 股权。合并完成后，安方高科、杭州合众、赛博兴安对公司 2017 年主要业务和经营成果的影响情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	工商变更日	2017 年末资产总额		2017 年度营业收入		2017 年度净利润	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
安方高科	2015 年 12 月 29 日	17,906.37	4.19%	12,785.68	5.61%	82.97	0.19%
杭州合众	2015 年 12 月 29 日	28,866.69	6.75%	18,209.15	7.99%	4,498.13	10.16%
赛博兴安	2016 年 12 月 26 日	22,662.58	5.30%	11,730.24	5.15%	5,129.60	11.59%
启明星辰		427,501.17	100%	227,852.53	100%	44,270.59	100%

3、购入大额固定资产

2016年1月22日，公司以4,625.63万元价格购入位于成都市天府新区创新中心一期项目成都启明星辰大厦，作为公司全资子公司成都启明星辰和成都企管的办公场所，为公司进一步开拓西南部市场奠定良好基础。

2016年12月24日，公司以2,587.45万元购入位于长沙市岳麓区文轩路27号的商品房，作为全资子公司长沙云子的办公场所。

2017年11月28日，公司以3,579.97万元购入位于济南市历下区体育西路银丰财富广场1号楼的商品房，作为本次募集资金投资项目实施主体，公司全资子公司济南云子的办公场所。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来将围绕主业，扩大主营业务规模，以技术创新引领企业产业升级。公司未来两到三年主要的资本性支出有：

1、本次募投项目的建设，详见“第八节本次募集资金运用”；除了募投项目之外，公司将在其他城市如广州、武汉等地建设安全运营中心，并将根据当地政府信息公开化建设投入情况，以及与当地政府主管部门协商情况，按照战略部署来逐步推进。

2、继续加大研发项目的投入，2017年末尚未完成的已经处于开发阶段的项目：合众BAP平台U+产品项目、TSOC-EAS1v3.0.10.2、可信网关系统、一体化系统、高速综合系统等，公司将对以上项目的继续投入，尽快完成上述项目的研发工作，同时2018年将对新项目进行研究开发。

五、报告期内会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2017年增值税会计处理变更事项

（1）会计政策变更的原因

根据中华人民共和国财政部2016年12月3日发布的《关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》（财会[2016]22号）的规定，将“营业税金及附加”科目调整为“税金及附加”科目，将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”科目重分类至“税金及附加”科目，2016年5月1日前

发生的税费不予调整，且比较数据不予调整。

(2) 会计政策变更日期

根据前述规定，公司于以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

(3) 变更前公司采用的会计政策

本次变更前，公司执行财政部于 2014 年修订和新颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

(4) 变更后公司采用的会计政策

本次变更后，公司增值税相关会计处理按照财政部发布的《增值税会计处理规定》的起始日期开始执行。其余未变更部分仍采用财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

(5) 本次会计政策变更对公司的影响

根据《增值税会计处理规定》，公司将利润表中的“营业税金及附加”科目调整为“税金及附加”科目，同时将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等从“管理费用”科目重分类至“税金及附加”科目，对 2016 年财务报表累计影响为：

单位：元

会计科目	变更前	影响	变更后
税金及附加	19,786,947.39	2,202,540.53	21,989,487.92
管理费用	552,615,744.00	-2,202,540.53	550,413,203.47

本次会计政策变更对公司无重大影响，对当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响。

以上会计政策变更经第三届董事会第二十九次会议通过。

2、2017 年政府补助会计处理变更事项

(1) 会计政策变更的原因

为了使政府补助的会计处理更加符合经济业务实质，以提高会计信息质量，根据《企业会计准则——基本准则》，财政部于 2017 年 5 月 10 日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），对《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行了修订，自 2017 年 6 月 12 日起施行。公司按照

相关文件要求进行了会计政策变更。

(2) 会计政策变更的日期

根据前述规定，公司于以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

(3) 变更前公司采用的会计政策

本次变更前，公司按照 2006 年 2 月 15 日财政部印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）中的《企业会计准则第 16 号——政府补助》执行。

(4) 变更后公司采用的会计政策

本次变更后，公司按照财政部于 2017 年 5 月 10 日发布的《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号）中的《企业会计准则第 16 号——政府补助》执行。

(5) 本次会计政策变更对公司的影响

根据关于印发修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知（财会[2017]15 号）的要求，公司将修改财务报表列报，与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报，公司对 2017 年 1 月 1 日前存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。该变更对当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响。

以上会计政策变更经第三届董事会第二十九次会议通过。

3、2017 年持有待售的非流动资产、处置组和终止经营会计处理变更事项

(1) 会计政策变更的原因

为了适应社会主义市场经济发展需要，规范持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的会计处理，提高会计信息质量，根据《企业会计准则——基本准则》，财政部于 2017 年 4 月 28 日制定了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13 号），自 2017 年 5 月 28 日起施行。公司按照相关文件要求进行了会计政策变更。

(2) 会计政策变更日期

根据前述规定，公司于以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

（3）变更前公司采用的会计政策

本次变更前，公司执行财政部于 2014 年修订和新颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

（4）变更后公司采用的会计政策

本次变更后，公司持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报将按照财政部于 2017 年 4 月 28 日发布的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13 号）的起始日期开始执行。其余未变更部分仍采用财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

（5）本次会计政策变更对公司的影响

根据《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的要求，公司将修改财务报表列报，在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。公司对 2017 年 4 月 28 日前存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。对 2017 年 4 月 28 日至新准则施行日之间有关持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的列报根据新准则进行了调整。前述会计政策变更对当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响。

以上会计政策变更经第三届董事会第三十五次会议通过。

除上述会计政策变更外，报告期内公司不存在其他会计政策和会计估计变更事项（非经特别说明，本募集说明书所采用的财务数据均引自公司根据会计政策变更追溯调整后的审计报告或根据审计报告数据计算）。

（二）会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

公司报告期内无会计差错更正事项。

六、重大事项说明

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

七、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

近些年，启明星辰的业务模式不断创新，现阶段以及未来的发展重点在安全独立运营、安全技术的互联网+（针对云计算、物联网、大数据、移动互联等）和人工智能化的安全能力建设上。通过与公司在全国各地的生态资源加强合作，投入建设网络安全独立运营中心，并嵌入互联网+与 AI 的能力，为客户提供更优质的网络安全服务。

公司将继续按照既定的发展战略，扩展和优化产品结构，优化市场和销售布局，保持对关键业务的持续投入，为未来发展进一步夯实基础。

（一）深耕网络安全市场，加强市场渗透，提升市场竞争力

公司将在深耕网络安全市场的基础上，向数据安全、应用/业务安全、密码/加密等多个信息安全行业的细分市场挺进，实施多品牌战略，打造一体化的完整的产品线和解决方案。针对重点行业和规模化市场，进一步巩固和拓展公司的营销渠道和客户群体。持续市场渗透，不断扩大市场占有率，拓宽市场覆盖面。

公司于 2017 年启动智慧城市安全运营业务，当年末成都安全运营中心正式启用开通运营。2018 年，陆续将有更多省市的安全运营中心投入建设。城市安全运营业务是公司专门为智慧城市信息化建设和运行配套打造的一揽子高端安全服务，为智慧城市的安全运转保驾护航。此项业务将开启新的安全服务市场和新的利润增长点，是公司业务升级转型的重大举措，此项业务的有效开展将逐步推动公司服务收入的增长，并有望于 3-5 年后形成规模，进一步强化公司市场竞争力。

（二）保持核心技术研发力度，积极应对信息化新技术挑战

公司将继续保持对核心技术研发力度，紧密跟进云计算、大数据、移动互联、工业互联网、物联网、智慧城市、智能制造等新领域的安全趋势和技术走向，积极部署产品升级换代、新产品市场投放及业务模式创新。保持研发创新力度，对市场发展保持高度敏锐性，及时把握行业性产品需求的差异化，并快速实现行业性产品的市场投放。

面对信息化新技术的挑战，在新型安全检测/防御、大数据处理与分析、数据安

全、工业互联网安全、移动终端安全、云计算和虚拟化安全等新技术领域继续保持研发力度，为政务云/专有云/行业云、态势感知、智慧城市、关键基础设施安全保障等新的用户需求加强解决方案的设计和开发。

（三）加强内部管理，推进组织革新，提升运营效率

公司持续加强内部管理，降低运营成本，控制经营风险。不断加强人力资源管理，以人为本、完善体系、优化机制，为企业发展聚集人才。同时，通过产、学、研、用兼多方面多种形式的合作，为企业构建外围能力资源，协同推进企业与行业发展。

根据《企业内部控制指引》的要求，积极加强企业内部控制建设，提高公司治理水平，进一步优化公司管理，通过全面推进营销、产品部门利润考核、生产/工程/服务外包等系列举措，合理控制成本，提高运营效率。积极进行组织革新，进一步贴近市场和用户，未来公司将进一步优化前中后场的业务结构和管理机制，根据不同行业客户的需求，开发贴近需求的整体解决方案，在细分市场做深做透。

（四）提高国内市场份额，进一步开拓国际市场

公司以资本市场为依托，按照业务发展战略，围绕公司核心业务，适时、稳妥地采用战略联盟、技术合作、资产重组或投资、并购战略，构建开放合作的产业生态圈，进一步扩大公司在信息安全领域的产品覆盖面，提高市场份额。

继续提高国际化产品开发能力，积极探索跨国经营新领域。借助国际市场的资源和信息优势，通过公司已经具有国际竞争力的部分优势产品，加强对外战略合作，建立和完善海外营销和服务网络，进一步开拓国际市场，扩展公司收入来源渠道。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 104,500.00 万元，募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金	自筹资金投入额
济南安全运营中心建设项目	9,200	5,700	3,500
杭州安全运营中心建设项目	28,000	13,500	14,500
昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	47,300	37,300	10,000
郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	50,500	33,000	17,500
补充流动资金	15,000	15,000	-
合计	150,000	104,500	45,500

在本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据项目的实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行适当调整。

募集资金到位后，若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金投资项目的实施主体为公司及其全资子公司，除补充流动资金外，其他募集资金投资项目在本次募集资金到位后，公司将根据拟投入项目资金需求额并使用募集资金对各实施主体进行增资，各实施主体负责募集资金投资项目的具体实施。

二、本次募集资金的必要性

（一）信息安全威胁愈演愈烈，安全保障升级刻不容缓

随着信息技术和信息产业的迅猛发展，信息技术的应用领域逐渐从小型业务系统向大型、关键业务系统扩展，越来越多的政府机关和企事业单位建立了自己的信

息网络，并与 Internet 相联，信息系统的基础性、全局性作用日益增强。作为保障和维护信息系统安全的重要工具和手段，信息安全产品在信息系统的地位越来越重要。近几年来，针对政府、科研机构、关键基础设施的窃密、破坏行为层出不穷，APT（Advanced Persistent Threat，高级持续性威胁）攻击、木马远程控制、Oday 攻击（Oday 通常指还没有补丁的漏洞，而 Oday 攻击指利用这种漏洞进行的攻击）、社会工程攻击、网络钓鱼等高级威胁严重影响到政府信息安全。

棱镜门事件以后，国务院新闻办互联网新闻研究中心发布了一份名为《美国全球监听行动纪录》的报告显示，我国几乎所有的电子重要信息均暴露在美国的监控之下，国家安全形势严峻，提升安全投入刻不容缓。

美国针对中国及全球的监视行为

《美国全球监听行动纪录》列出的美国对全球与中国的监控行为

每天收集全球各地近50亿条移动电话记录。《南华早报》援引斯诺登的话说：“美国国家安全局无所不用其极，非法入侵中国主要电信公司等手段，窃取用户的手机数据。

窥探德国现任总理默克尔手机长达十多年（此外，美国国家安全局2009年还针对122名外国领导人实施监控）

秘密侵入雅虎、谷歌在各国数据中心之间的主要通信网络，窃取了数以亿计的用户信息

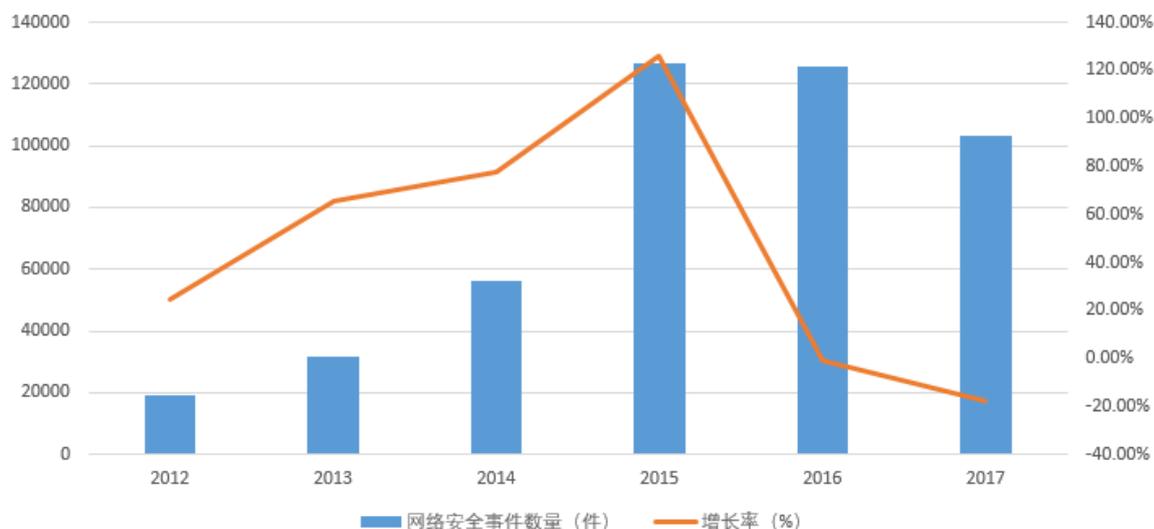
多年来一直监控手机应用程序，抓取个人数据

针对中国进行大规模网络攻击，并把中国领导人和华为公司列为目标（攻击的目标包括商务部、外交部、银行和电信公司等。《明镜》周刊称，美国的监控目标还包括数位中国前任国家领导人和多个政府部门及银行。此外，美国国家安全局的一个特别小组成功渗透进了华为公司的计算机网络，并复制了超过1400个客户的资料和工程师使用的内部培训文件，该局人员不但窃取了华为的电子邮件存档，还获取了个别华为产品的源代码

美国的监听行动，涉及到中国政府和领导人、中资企业、科研机构、普通网民、广大手机用户

资料来源：《美国全球监听行动纪录》

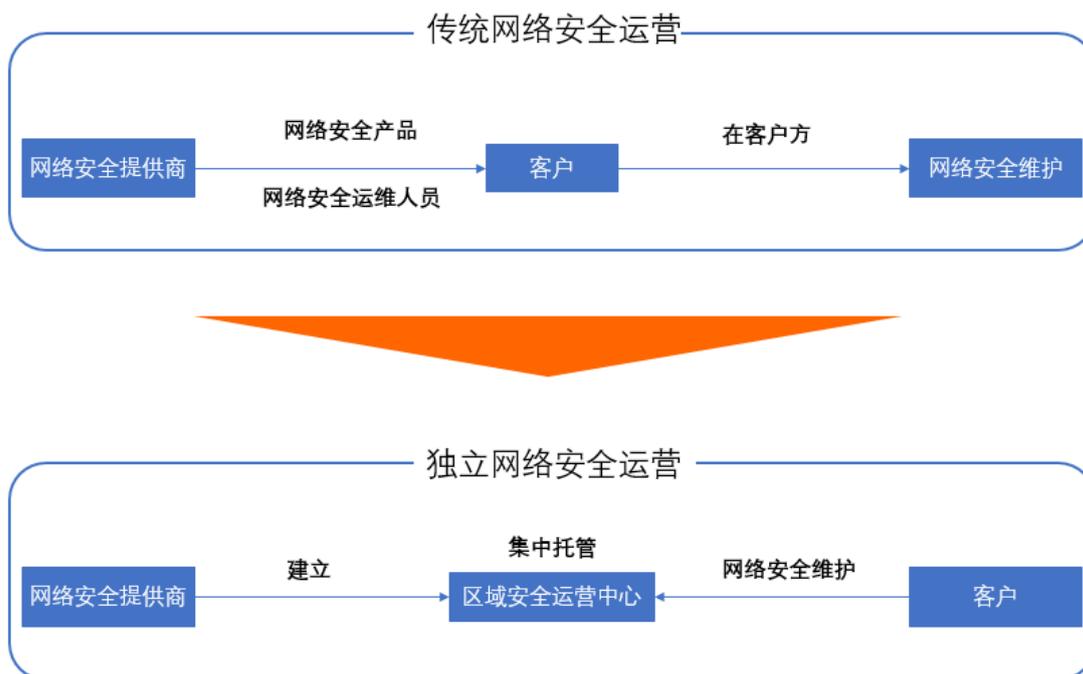
当前随着我国互联网普及，联网终端与系统数量高速增长，相对应的网络安全投入严重不足，导致近几年国内安全事件呈井喷式增长，2015 年增长约 126%，突破 12 万件，给企业和整个社会带来巨大的经济损失。2017 年，国家计算机网络应急技术处理协调中心共接收境内外报告的网络安全事件 103,400 起，较 2016 年下降 17.71%。接收的网络安全事件中，排名前三位的分别是漏洞事件（占 33.9%）、网页仿冒事件（占 24.3%）和恶意程序事件（21.8%）。

2012-2017 年我国网络安全事件数量及增长率


数据来源：CNCERT/CC

随着国内网络安全事件频发，近些年各级政府和企事业单位在网络建设的过程中投入大量资金购买专业的网络安全产品和服务，但在实际操作过程中还存在缺乏专业使用人员、部署安全产品无效、处理问题不及时等问题，为最大发挥网络安全产品的价值，提升网络安全事件的防御能力，启明星辰顺应网络安全运营发展趋势，建立区域安全运营中心，将政府和企事业单位的网络安全业务进行集中托管，为客户提供有效的整体安全服务，通过专业的安全运维人员和专家分析团队为客户提供7*24小时的安全监测和感知能力，并且在各个城市安全运营中心间建立横向沟通机制，在各个运营中心的系统层面建设威胁情报传递功能，建立安全事件的快速应急响应体系，从而有效提高应对网络安全事件的防御能力，保障政府机构和企事业单位的信息系统正常、持续运行。

网络安全运营行业发展趋势



(二) 智慧城市建设高速发展，亟须安全保障能力同步升级

2014 年经国务院同意国家发改委、工信部等 8 部委联合发布《促进智慧城市健康发展的指导意见》其中意见指出到 2020 年建设一批智慧城市，并且要求智慧城市发展实现网络安全长效化机制。使得国内智慧城市建设迅速走上快轨道，成为增强城市综合竞争力、打造区域经济发展新引擎、破解城市发展难题的新抓手。

我国住建部、发改委、工信部等重要部门均参与智慧城市试点规划，截至 2015 年共规划了 686 个试点，试点城市将经过 3-5 年的创建期，住建部将组织评估，对评估通过的试点城市(区、镇)进行评定，评定等级由低到高分为一星、二星和三星，由此促进产业快速发展。

中国智慧城市试点城市统计

试点年份	部位名称	试点名称	试点数量
2012	住建部	国家智慧城市试点（第一批）	90
	科技部和国家标准委	智慧城市技术和标准试点	20
2013	住建部	国家智慧城市试点（第二批）	新增试点 103 个 扩大试点 9 个
	工信部	国家信息消费试点（第一批）	68
	国家测绘地理信息局	智慧城市时空信息云平台试点（第一批）	10
2014	工信部	基于云计算的电子政务公共平台试点示范	77
	住建部	国家智慧城市试点（第三批）	新增试点 84 个 扩大试点 13 个

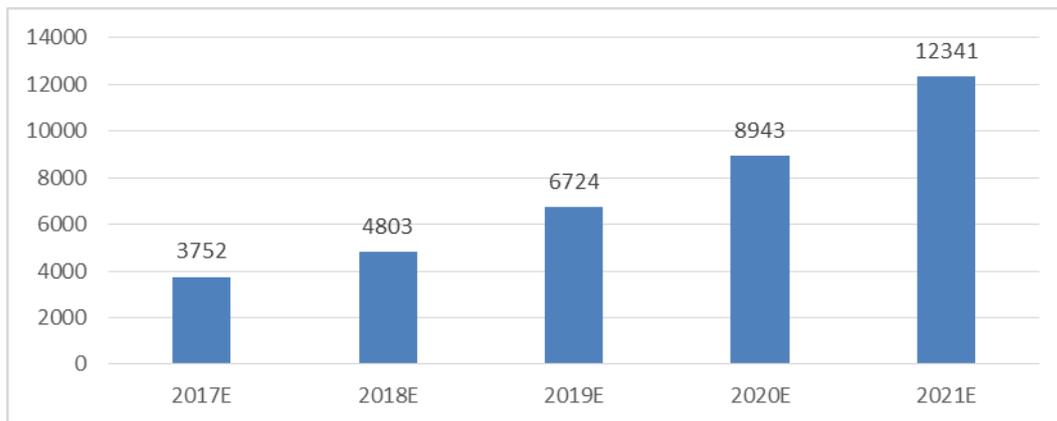
试点年份	部位名称	试点名称	试点数量
			专项试点 41 个
	工信部	国家信息消费试点（第二批）	36
	国家测绘地理信息局	智慧城市时空信息云平台试点（第二批）	10
	国家发改委	信息惠民国家试点城市	80
	工信部与国家发改委	宽带中国示范城市（城市群）	39
	国家发改委	宽带乡村试点工程（一期）	6
总计		7 类试点	686 个试点

数据来源：住建部、工信部、国家发改委、国家测绘地理信息局、科技部和国家标准委

智研咨询报告研究表明 2014 年，中国智慧城市 IT 投资规模达 2,060 亿元，较 2013 年同期增长 17.0%；2015 年，中国智慧城市 IT 投资规模达 2,480 亿元，较 2014 年同期增长 20.4%。预计 2017 年中国智慧城市 IT 投资规模将达到 3,752 亿元，未来五年（2017-2021）年均复合增长率约为 31.12%，2021 年 IT 投资规模将达到 12,341 亿元。

2017-2021 年中国智慧城市 IT 投资规模预测

单位：亿元



数据来源：智研咨询

尽管我国政府机构、行业企业、科研单位等实体组织做了大量行之有效的工作，但智慧城市在信息安全层面仍存在一些问题和风险，例如：

➤ 智慧城市数据安全风险

智慧城市中存储了海量城市数据信息，涉及政务、医疗、社保、交通等行业，而智慧城市的核心之一便是不同行业之间多元数据的共享与融合。如何确保海量数据在融合与使用过程中居民个人隐私信息、企业和政府敏感数据不被入侵篡改和肆意泄露，有效保障智慧城市大数据安全，无疑是智慧城市建设过程中面临的艰巨任务。

➤ 物联网技术安全风险

众所周知，绝大部分物联网设备在安全性上十分脆弱，甚至不具备任何自我保护能力：首先是无人值守的各类传感器很容易受到外界环境或人为的破坏影响而失去效用；其次是家用路由器、智能电视、智能冰箱等智能家居系统，以及智能监视器、医用联网设备、工业控制联网设备等甚至没有任何安全防护措施，极有可能因自身漏洞受到恶意攻击停止服务，或被利用发起分布式拒绝服务（DDoS）攻击；最后是物联网设备在通过无线网络传输信息时存在被干扰、截获或破解的安全威胁。

➤ 智慧城市关键技术存在失控风险

智慧城市高度集成了物联网、云计算、大数据、移动互联网等众多新形态的信息通信技术，是一项复杂的大型系统集成工程。其中涉及到的芯片技术、通信技术、软件系统等关键技术我国科技界还没有完全掌握，其中隐藏着大量的潜在风险。这对于智慧城市运营管理而言，面临的安全风险和隐患之大不可想象。

区域安全运营中心的设立，可以近距离的为智慧城市发展提供安全保障，通过高效、专业的网络安全服务，让整个城市的运行更加安全、顺畅。所以，智慧城市的迅速发展为启明星辰区域安全运营中心的成功提供了良好的契机。

（三）《网络安全法》贯彻实施，促进技术及运营方式创新

《网络安全法》的发布与实施让信息安全产业从满足行业的合规要求上升到满足国家的法律要求，未来安全产业的加速发展是大势所趋。《网络安全法》2016年11月发布，2017年6月正式实施，作为我国网络安全领域的首部基础性和综合性保障法，第二十一条明确要求“国家实行网络安全等级保护制度”。换句话说，网络安全运营者如果不满足等级保护制度要求就是违法。《网络安全法》第三章用了近三分之一的篇幅规范网络运行安全，特别强调要保障关键信息基础设施的运行安全。关键信息基础设施是指那些一旦遭到破坏、丧失功能或者数据泄露，可能严重危害国家安全、国计民生、公共利益的系统 and 设施。网络运行安全是网络安全的重心，关键信息基础设施安全则是重中之重，与国家安全和社会公共利益息息相关。为此，《网络安全法》强调在网络安全等级保护制度的基础上，对关键信息基础设施实行重点保护，明确关键信息基础设施的运营者负有更多的安全保护义务，并配以国家安全审查、重要数据强制本地存储等法律措施，确保关键信息基础设施的运行安全。网络安全行业由合规驱动转变为强制驱动，根据“谁主管，谁负责，谁运营，谁负

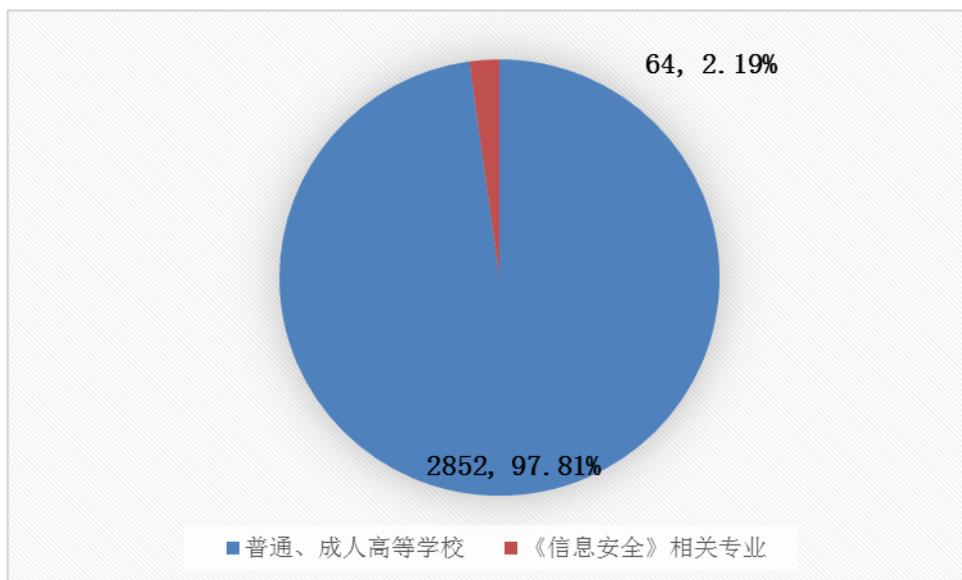
责”的原则，同时鉴于数据的保密性要求与维护便利需求，当地政府和企业在其所辖区域内提供数据的存储、使用和服务。只有在辖区范围设立独立安全运营中心，才能满足客户对于数据安全、业务安全的需求，也能保障在遇到突发安全问题时，及时做出快速反应。

（四）网络安全人才数量和素质提升的需要

1、中国网络安全人才匮乏

根据智联招聘发布的 2017 年的《网络安全人才市场状况研究报告》的数据显示，2017 年上半年，通过智联招聘发布的网络安全岗位招聘需求，较 2016 年上半年同比增长了 232%。但根据教育部 2015 年发表的《中国教育概况》的数据显示，2015 年，全国共有普通、成人高等学校 2,852 所，但开设《信息安全》相关专业的院校仅有 64 所，占比仅为全国高等学校总数的 2.19%。网络安全专业的学生培养滞后于市场的需求。

2015 年开设《信息安全》相关专业的院校占比



数据来源：《中国教育概况-2015 年全国教育事业发展情况》

随着互联网技术的应用进一步普及，加上《网络安全法》、网络安全等级保护制度的强力推动，国内广大政企机构将会迅速形成对网络安全人才的紧迫需求。东南大学网络空间安全学院常务副院长程光在接受澎湃新闻采访时称，根据我国医生、护士对应全国总人口的比例来计算，我国网络安全人才缺口是 70 万；而以我国警民比例作为参考的话，计算出的结果大概在 70-140 万之间。

整个信息安全市场面临巨大的人才缺口，如果不能增加人才供给量，未来网络

安全人才缺口将越来越大。

2、网络安全市场专业安全分析人才匮乏

目前，安全行业内人才培养偏重两类。第一类是大专院校培养的科班出身的安全人才，偏重于各类安全理论知识，缺乏应用经验；第二类是各类攻防演练平台培养的安全人才，偏重于攻击渗透，但缺乏安全事件分析、防御方面的体系化能力。专业的安全分析师十分稀缺，且集中在专业的网络安全公司，一些政府机构和其他领域企业难以获得这方面的人才。

整个信息安全市场面临巨大的人才缺口，如果不能增加人才供给量，未来网络安全人才缺口将越来越大。网络安全培训中心的建立，可以不断地为企事业单位和国家培养网络安全人才，满足市场需求。

（五）公司战略发展的需要

建立区域安全运营中心和网络安全培训中心符合启明星辰的战略发展规划和布局。

近些年，启明星辰的业务模式不断创新，现阶段以及未来的发展重点在安全独立运营、安全技术的互联网+（针对云计算、物联网、大数据、移动互联等）和人工智能化的安全能力建设上。通过与启明星辰在全国各地的生态资源加强合作，投入建设网络独立安全运营中心，并嵌入互联网+与 AI 的能力，为客户提供更优质的网络安全服务。

建立独立安全运营中心，将进一步扩大启明星辰在该省份的市场份额以及网络安全服务能力，能够更深刻理解和掌握客户的需求，快速抓住市场先机，完成战略布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全服务提供商。建立网络安全培训中心，不仅能够为客户提供更多专业的人才，还能够向社会供应人才，增强国家网络安全防护能力，从而提升启明星辰的品牌影响力。

三、本次募集资金的可行性

（一）网络安全市场行业痛点多，市场潜力巨大

由于各行业对网络系统的依赖越来越强，攻击造成的业务停止服务的危害、以及公民个人信息为代表的信息泄露、损毁所造成的影响越来越大，甚至在某些情况下，安全事件会直接导致公民生命安全受到威胁；但是深入的分析，现有的安全解决方案还是基于传统的产品部署模式和服务模式，不足以面对不断升级的网络安全

攻击行为。

2017年5月，应对 WannaCry 勒索病毒的威胁时所采用的方法，与十余年前应对冲击波、震荡波蠕虫病毒时的手段并未有本质的区别，还是依靠断网、单机查杀病毒去处理，从造成这种现象的原因分析看，主要在以下几个方面：

➤ **在网络运营者一侧的问题**

各类机构在网络建设的过程中采购了大量安全产品，但是缺乏专业使用人员，导致无法确认安全产品是否在正常发挥作用；安全产品的无效部署带来虚假的安全感，可能会因为问题处理不及时，反而造成的损失会更高。

➤ **在安全设备厂商一侧的问题**

安全厂商在新技术领域不断研究推出新型产品，如最近结合威胁情报、大数据分析推出的相关态势感知类、高级威胁防御类产品，但是此类产品对于前端使用人员的要求不是降低，而是更高；产品距离用户需求非但没有拉近，而是更远。

➤ **传统网络安全服务的局限**

传统的安全服务是安全评估、渗透测试、安全咨询类服务，此类服务都是基于年度或单次的安全服务，只能在某个阶段对某一特定系统的安全状态进行评价，无法持续的进行监测以应对持续的来自内外部的威胁。

相对于传统安全运营，独立安全运营可以利用云计算、大数据等先进技术为当地的客户提供高效的态势感知、威胁溯源、安全监测、安全响应、应急处置安全咨询、人才建设等全天候托管式安全运营服务，可以有效缓解政府、企业网络安全运营人员短缺和能力不足的问题，通过集中、持续的网络安全监测，提高政府、企业面对网络安全突发事件的应急能力，减少损失，从而有效缓解长期困扰客户网络安全运营的难题。

（二）国家相关政策的大力支持

近年来，国家出台了大量的法律、法规，旨在推动网络安全市场的健康有序发展，为安全运营中心的建立，提供了政策支持。下表中列出了近三年发布的重要政策，具体资料详见本说明书“第四节发行人基本情况”之“五、发行人所属行业基本情况”之“（二）信息安全行业管理体制”。

信息安全相关法规政策

名称	发布机构	发布时间	相关内容
----	------	------	------

名称	发布机构	发布时间	相关内容
《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》	中央网信办、证监会	2018.3	充分发挥资本市场作用，推动网信企业加快发展。加快扶持培育一批自主创新能力强、发展潜力大的网信企业在主板、中小板和创业板实现首次公开发行和再融资。拓宽债券融资渠道，支持符合条件的网信企业发行公司债券、可转换债券等。
《一流网络安全学院建设示范项目管理办法》	中央网信办、教育部	2017.8	提出在 2017 年至 2027 年实施一流网络安全学院建设示范项目，建成 4 至 6 所“国内公认、国际上具有影响力和知名度”的网络安全学院的目标。
《关键信息基础设施安全保护条例(征求意见稿)》	国家互联网信息办公室	2017.7	地市级以上人民政府应当将关键信息基础设施安全保护工作纳入地区经济社会发展总体规划，加大投入，开展工作绩效考核评价。
《中华人民共和国网络安全法》	全国人大常委会	2016.11	从法律层面进一步界定关键信息基础设施范围，明确提出国家实行网络安全等级保护制度，指出网络运营者应当按照网络安全等级保护制度的要求，制定内部安全管理制度和操作规程，确定网络安全负责人，落实网络安全保护责任。该法是我国第一部全面规范网络空间安全管理方面问题的基础性法律。
《中华人民共和国国家安全法》	全国人大常委会	2015.7	以法律的形式确立了中央国家安全领导体制和总体国家安全观的指导地位，明确了维护国家安全的各项任务，建立了维护国家安全的各项制度，对当前和今后一个时期维护国家的主要任务和措施保障作出了综合性、全局性、基础性安排。

资料来源：整理于公开资料

（三）启明星辰是国内信息安全领域的领军企业

1、产品线充裕完备，多领域位居首位

公司成立于 1996 年，是国内少数拥有完全自主知识产权的网络安全软/硬件产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。

公司拥有完善的专业安全产品、专业安全服务及解决方案，安全产品横跨了防火墙、统一威胁管理、入侵防御/入侵检测、VPN、安全内容管理等主流的信息安全专业产品，共有百余个产品型号，并根据客户需求不断增加。安全服务包括风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训等。其中入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）、统一威胁管理（UTM）、安全管理平台系统（SOC）均取得市场占有率第一的成绩（数

据来源：赛迪报告），同时在运维安全审计产品、漏洞扫描与管理产品、安全服务方面保持市场领先地位。随着云计算时代的到来，公司已完成大部分产品的虚拟化、云化工作，并推出满足政务云/行业云、大数据应用、智慧城市、态势感知、移动互联网等新需求的新产品与解决方案。

启明星辰主要产品

产品类别	说明
安全网关	部署于网络边界、出口的安防产品，主要包括防火墙、NGFW、UTM、VPN 网关、网闸、抗 DDoS 等
安全检测	部署于网络内部中深层的安防产品，主要包括 IDS/IPS、网络审计、内网安全管理等
数据安全与平台	以数据为基础或对象的安管产品，主要包括 SOC、4A、DLP、数据管控、大数据处理分析等
安全服务与工具	包括风险评估、监控应急、安全运维、产品售后、安全培训等服务以及相关工具类产品
硬件及其他	为用户提供安全解决方案、系统集成项目而用到的第三方软、硬件等

2、公司在行业中具有技术服务优势

在安全攻防技术领域，公司已经达到国际先进水平，拥有多年积累的丰富的攻防技术核心知识库，IDS/IPS 攻击特征库、漏洞库、蠕虫机理、审计的行业规则库等已经成为公司的核心技术能力，有力支持了公司各相关产品的研发，并为公司持续保持技术优势以及今后的发展打下坚实基础。

雄厚的技术实力使得公司成为国内信息安全领域国家级重点科研项目的主要承担者之一，拥有国家级网络安全技术研发基地，获得百余项自主知识产权，填补了国家多项空白，处于业界领先地位。

秉承最佳实践的理念，在启明星辰 TSP（诚信的安全产品、安全服务、安全解决方案提供商）理念的指导下，在公司系列安全产品大规模部署和使用的基础上，多年来启明星辰已经承担了千余项大中型信息安全风险评估、安全管理与监控、安全管理咨询、应用系统安全性分析、安全运维等方面的安全服务工程，以及近百项重点国家项目。结合国际先进的安全事件预警与响应经验，经过在政府、电信、金融、能源、交通、传媒、教育、军队、军工等数百家重点行业客户单位的长时间实践，启明星辰已经形成一套全面、细致的专业安全服务体系，并成为国内有实力的安全服务提供商。

3、公司的技术积累为募投项目奠定实施基础

公司以泰合安全管理平台（SOC）为基础工具，汇集专业 M2S（远程托管式安全服务）运营经验、云子可信云、检测漏扫等工具化产品、区域服务力量构成的专业安全分析和应急响应团队等长期积累的核心资源，联合外部的威胁情报伙伴，依托在安全服务领域深厚的技术积累和丰富的实践经验，为客户提供全天候托管态势感知、威胁溯源、安全监测、安全响应、应急处置、安全咨询、人才建设等全天候托管式安全运营服务。

2002 年，启明星辰泰合安全管理平台（SOC）以 IT 资产为基础，以业务信息系统为核心，以客户体验为指引，从监控、审计、风险和运维四个维度建立了一套可度量的统一业务支撑平台，使得各种用户能够对业务信息系统进行可用性与性能的监控、配置与事件的分析审计预警、风险与态势的度量与评估、安全运维流程的标准化、例行化和常态化，最终实现业务信息系统的持续安全运营。2017 年 12 月，全球权威的 IT 咨询机构 Gartner 发布 2017 年度信息安全与事件管理（SIEM）魔力象限报告，启明星辰泰合安全管理平台（SOC 平台）凭借技术实力与市场执行能力成功入围（中国安全厂商首次在 SIEM 领域入围）。根据赛迪报告，从 2008 年至今，启明星辰的泰合安全管理平台已经连续 10 年位居中国市场占有率第一名。

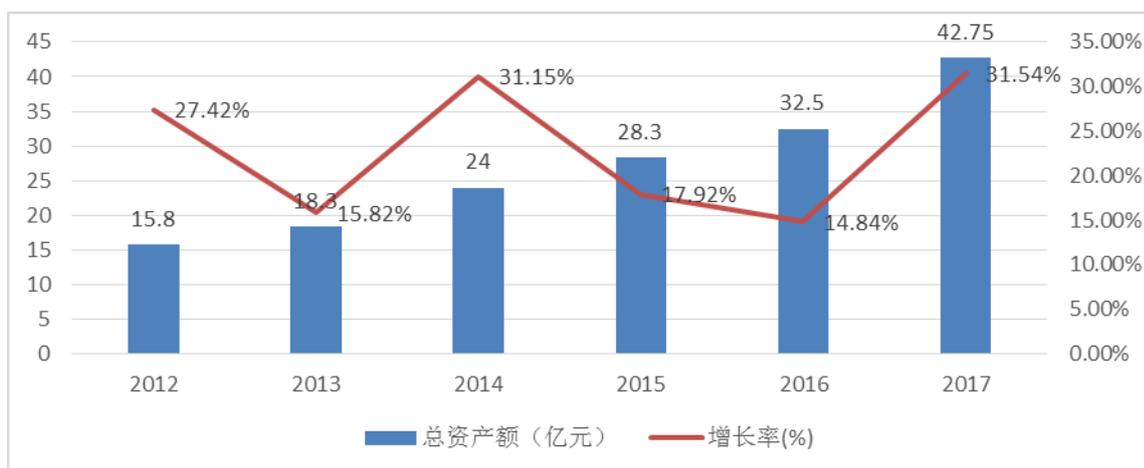
2005 年，启明星辰成立 M2S 运营中心，创建了专业的 M2S 安全服务体系，开展远程托管式安全服务。M2S 安全服务体系是启明星辰根据新一代安全趋势的特点，提出“以人为本的实时安全过程”。M2S 安全服务体系是能够进行全面防范、即时监测、专家响应的一个实时安全过程。它具体包括以下含义：M2S（Managed Monitoring Services），它强调了启明星辰专业的监控技术与服务；MSS（Managed Security Services），它体现了启明星辰与国际通用托管式安全服务的融合；MtoS（Management To Security），它阐明了启明星辰倡导的“通过管理达到安全”的理念。M2S 是在启明星辰公司 TSP（诚信的安全产品、安全服务、安全解决方案提供商）理念的指导下，在公司系列产品大规模部署和使用的基础上，在 30 余项国家重点项目的沉淀下，结合国际上先进的安全事件预警与响应经验，在电信、政府、金融、电力、军队等上百家客户单位经过长期的实践，形成的一套全面、细致的服务体系。M2S 服务理念包含应急救援、评估诊断、全心看护、专家咨询四大方面，其服务主要包括 M2S 国际化管理咨询服务、M2S 安全风险评估服务、M2S 安全管理监控服务以及 M2S 专家型应急响应。

2016年，启明星辰推出了云子可信云，云子可信是启明星辰自主研发的一款专业的企业终端安全云平台，基于SaaS云端服务提供完善的安全产品线，覆盖互联网安全、企业内网安全、终端安全、移动终端安全、数据安全等多个方面。中小微企业客户不需要购买服务器、带宽，也无需配备专业安全运维人员，只要接入互联网，即可获取该平台的所有安全服务。云子可信云具有高效的服务效率、较低的维护投入、一站式解决、全方位的安全保障、品牌保障、专业服务团队等突出特点，能够有效保障数量众多的中小微企业的信息安全，高效进行中小微企业网络管理。

4、公司的良好盈利能力为战略性扩张打下基础

自成立以来，启明星辰销售业绩已连续多年保持高速增长。年度财务审计报告显示，截止到2017年12月31日，公司及其权益核算的合资公司总资产42.75亿元，净资产31.77亿元。近三年来，总资产保持稳定的增长态势。

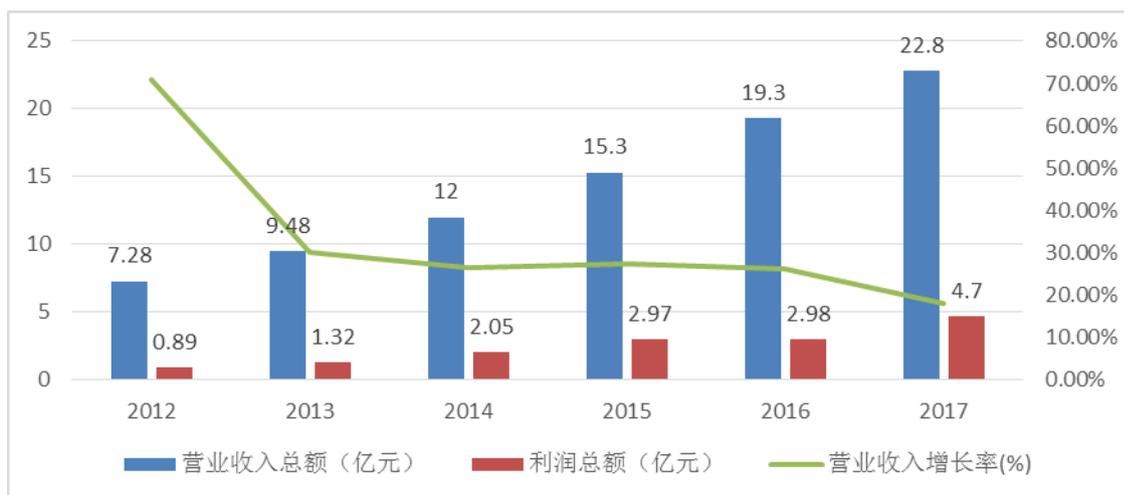
2012-2017年启明星辰资产总额与增长率



数据来源：启明星辰年度审计报告

2017年，启明星辰实现营业总收入22.8亿元，利润总额4.70亿元。近五年来，营业收入保持持续增长，2012年到2017年收入复合增长率为25.64%，利润也呈增长趋势，利润复合增长率为39.49%，公司财务状况良好。

2012-2017年启明星辰营业收入总额、利润及增长率



数据来源：启明星辰年度审计报告

显而易见，启明星辰的良好盈利能力为战略性扩展打下基础。

5、公司在网络安全培训方面具有丰富的经验

1996年，启明星辰集团培训认证部成立，是国内最早的安全培训机构之一。1999年3月，启明星辰公司与ICSA（国际计算机安全协会）和国家信息中心共同策划，编著了网络安全系列丛书，共300万字左右，由清华大学出版社出版。启明星辰先后承担过国家各部委、教育、电信、金融、能源等行业的安全培训项目。截至2018年6月底，启明星辰集团培训认证部为各行业客户培养了累计达21,700名安全技术和管理人员；参与组织的国家级重大升级竞赛58次，培训安全竞赛获奖人员过百人；为各大部委及行业客户做安全培训项目850余例。在安全培训领域多年的专注与耕耘使其先后获得优秀开拓团队奖、中国通信企业协会通信网络安全专业委员会颁发的优秀支撑单位奖。经过多年的发展和实践，启明星辰培训部获得了国内外多项培训资质，包括国家信息安全测评授权培训机构（CISP）、（ISC）²官方授权培训服务商（国际注册信息系统安全专家CISSP）、全国信息技术人才培养工程培训基地（工业和信息化部教育与考试中心授权NSACE）、通信网络安全服务能力评定（中国通信企业协会安全培训一级资质）。

四、本次募集资金的具体情况

（一）济南安全运营中心

1、项目概述

项目名称为济南安全运营中心建设项目，由公司的全资子公司负责实施，项目总投资为9,200万元，拟投入本次公开发行可转债募集资金5,700万元，自筹资金

3,500 万元。本项目通过购买办公楼、配置先进的硬件设备和软件工具，整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为山东省的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

2、项目必要性分析

在济南建立区域安全运营中心符合启明星辰的战略发展规划和布局。建立济南安全运营中心，将进一步扩大启明星辰在山东省的市场份额以及服务能力，能够快速抓住市场先机，完成战略上的布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全服务提供商。因此，本项目的实施具有必要性。

3、项目可行性分析

公司在山东拥有良好的品牌基础，济南拥有完整的核心技术团队，团队在山东省内的传统产品与安全服务领域具有 10 余年的历史积累，营造了非常高的品牌认同度，且培育了一大批认同前沿技术方向的客户群体，可以快速的开展安全运营业务，形成盈利，同时也可以为安全运营业务内容提供最佳实践经验。因此，本项目实施可行。

4、项目选址与组织方式

（1）项目选址

本项目位于济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场。

济南银青置业有限公司（出卖人）与济南云子（买受人）于 2017 年 11 月签署了《济南市商品房买卖合同》购买预售商品房 1818.51 平方米及配套停车位，用于商务办公。

（2）组织方式

本项目由公司全资子公司济南云子购买办公楼、配置先进的硬件设备和软件工具，利用启明星辰生态圈内的优势技术资源，组建信息安全监控运营机制。

5、项目的建设主要内容

济南安全运营中心通过整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现全天候、全方位的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

主要包括：安全检测中心、安全应急中心、安全研究中心、咨询服务中心、终端防护中心。

济南安全运营中心建设内容



基于云端数据与分析中心汇聚的安全大数据，整个核心分析团队会开展更为广泛与深入的安全研究，实现公司在安全技术各个领域内的研究能力与安全数据之间的有机结合。

6、项目投资概况

本项目计划投资总额为 9,200 万元，拟使用募集资金 5,700 万元，用于资本性支出的购置办公场所、装修、研发设备购买，不包含非资本性支出的研发费用 2,500 万元、铺底资金 1,000 万元（含铺底流动资金 768.71 万元、涨价预备费 231.29 万元，因本项目办公楼房已购买，涨价预备费的基数不包含购房款），非资本性支出自筹资金解决。具体资金运用情况见下表：

济南安全运营中心项目投资估算表

单位：万元

	购置办公场所	装修	设备	研发费用	铺底资金	合计
投资额	3,574	273	1,853	2,500	1,000	9,200
各项比例占总投资	38.85%	2.97%	20.14%	27.17%	10.87%	100%

7、项目效益测算过程和财务评价

(1) 营业收入测算及依据

销售收入的预测基于公司对区域市场情况预计提供的服务来计算，服务对应的收费水平根据目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据各项服务的收费和预计为区域内客户提供服务的数量预测运营年第一年的收入，再根据市场的情况预测其他运营年的增长率，本着新业务市场增长由快趋缓的原则，预测第 4-10 年的增长率。

济南安全运营中心建设项目所需的办公用房已购买，项目采用“边建设边运营”的方式，在建设期预计能形成部分收入。建设期为 2.5 年（30 个月），第 3 年进入运营年（达到正常收入水平年份）。本项目营业收入的测算结果如下表：

单位：万元

序号	指标	建设期			运营期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	销售收入合计（税前）	472.5	1,417.50	2,362.50	3,307.50	4,630.50	6,019.65	7,223.58	7,945.94	8,740.53	8,740.53	
1.1	网络安全风险评估服务	12	36	60	84	117.6	152.88	183.46	201.8	221.98	221.98	
1.2	网络安全加固服务	7.2	21.6	36	50.4	70.56	91.73	110.07	121.08	133.19	133.19	
1.3	安全预警	52.5	157.5	262.5	367.5	514.5	668.85	802.62	882.88	971.17	971.17	
1.4	防御服务	60	180	300	420	588	764.4	917.28	1,009.01	1,109.91	1,109.91	
1.5	监测服务	80	240	400	560	784	1,019.20	1,223.04	1,345.34	1,479.88	1,479.88	
1.6	渗透服务	1.8	5.4	9	12.6	17.64	22.93	27.52	30.27	33.3	33.3	
1.7	响应服务	40	120	200	280	392	509.6	611.52	672.67	739.94	739.94	
1.8	运营型态势感知	99	297	495	693	970.2	1,261.26	1,513.51	1,664.86	1,831.35	1,831.35	
1.9	咨询服务	60	180	300	420	588	764.4	917.28	1,009.01	1,109.91	1,109.91	
1.10	安全知识转移服务	40	120	200	280	392	509.6	611.52	672.67	739.94	739.94	
1.11	特殊时期技术保障和支撑	5	15	25	35	49	63.7	76.44	84.08	92.49	92.49	

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.12	APP 检测	15	45	75	105	147	191.1	229.32	252.25	277.48	277.48
	销售收入合计（税后）	445.75	1,337.26	2,228.77	3,120.28	4,368.40	5,678.92	6,814.70	7,496.17	8,245.78	8,245.78

（2）营业成本测算及依据

营业成本主要为人工成本，包括运营、维护人员的工资和其他费用。运营、维护人员的工资根据项目经营需要员工的人数和个人年工资水平来确定。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需运维人员员工人数根据项目实际需要测算。运营、维护人员的工资水平参考山东省的信息产业从业人员平均工资水平和公司的现有薪酬水平，按照 12 万元/年的工资水平来测算。其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费、对职工的特殊奖励（如创造发明奖、科技进步奖等）等，根据公司的现有福利水平确定。营业成本的测算结果如下表：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	运维人员（人）	6	6	7	12	24	28	32	38	42	50
2	营业成本（万元）	118.05	120.05	146.4	297.87	664.81	1,050.11	1,384.03	1,408.34	1,618.72	1,628.42

（3）销售费用测算及依据

销售费用主要是指市场维护费用，销售费用占比小，参考公司现有销售费用占比情况，本募投项目销售费用按照销售收入的 10% 预测。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.1	销售费用（万元）	44.58	133.73	222.88	312.03	436.84	567.89	681.47	749.62	824.58	824.58

（4）管理费用测算及依据

管理费用包括管理人员费用、房屋折旧、设备折旧、设备维修/更新费用和研发费用。

管理人员费用包括管理员工资和其他费用。管理员工资根据项目经营需要管理人员人数和个人年工资水平来测算。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。参考山东省信息产业从业人员的平均工资和公司的现有薪酬水平，管理员工资水平按照 20.80 万元/年来测算。管理人员其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费等（管理人员成本中的其他费用不包括对员工的特殊奖励）。

固定资产折旧费用包括房屋和设备折旧。房屋折旧（包括土地）折旧年限按照 40 年，残值 5% 来计算，设备折旧按照折旧年限 5 年，残值 5% 来计算。设备维修/更新费用按照已购买硬件设备的原值及已使用年限测算设备维修/更新费用。

研发费用包括两部分，研发人员的工资开支和其他费用，根据公司过往经验和山东省信息产业从业人员的工资水平，预计研发人员为 16 万元/年，以此来预测研发人员的工资开支。其他研发费用主要用于聘请专家及技术骨干，以及各领域的技术研发费用、技术咨询费用等。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	管理人员（人）	1	3	4	4	6	6	6	6	6	6
3.2.1	管理人员费用（万元）	22.29	66.86	111.44	156.01	218.42	283.95	340.73	374.81	412.29	412.29
3.2.2	固定资产折旧费用（万元）	-	281.36	376.36	443.45	443.45	443.45	443.45	443.45	443.45	443.45
3.2.3	设备维修/更新（万元）	-	-	142.5	176.04	176.04	176.04	176.04	352.09	352.09	352.09
	研发人员（人）	8	10	12	16	20	24	30	35	40	44
3.2.4	研发费用（万元）	500	1,000.00	1,000.00	312.03	436.84	567.89	681.47	749.62	824.58	824.58
3.2	管理费用合计（万元）	522.29	1,348.23	1,630.30	1,087.54	1,274.75	1,471.33	1,641.70	1,919.96	2,032.41	2,032.41

（5）效益测算的结果

按照公式：净利润=营业收入-营业成本-销售税金及附加-销售费用-管理费用-所得税费用，净利润根据公式来计算。其中，所得税

测算按照第一年税率 25%，第二年以后税率为 15% 来测算。经过以上测算过程，效益测算的结果如下：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	利润总额（万元）	-241.83	-272.77	215.83	1,404.13	1,965.78	2,555.51	3,066.61	3,373.28	3,720.60	3,710.90
5	所得税（万元）	-	-	-	276.34	294.87	383.33	459.99	505.99	558.09	556.64
6	税后净利润（万元）	-241.83	-272.77	215.83	1,127.79	1,670.91	2,172.19	2,606.62	2,867.28	3,162.51	3,154.27

本项目全部达产后预计年均销售收入为 5,774.85 万元，年均净利润 2,122.17 万元，扣除所得税后内部收益率 22.22%，静态投资回收期（税后，含建设期）为 5.93 年。从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，本项目具有较好的市场前景和财务经济效益。

8、项目建设周期

本项目建设周期包括购置办公场所、装修、设备采购、安装工程、设备调试、培训、竣工并交付使用 7 个阶段，项目建设期为 30 个月，即从 2017 年 11 月至 2020 年 5 月全部建成。

截至本募集说明书签署日，本项目已经开工并完成购置办公场所。

9、项目批准情况

（1）项目备案

已经山东省投资项目备案，项目代码：2017-370100-65-03-066757。

（2）环评批复

根据《中华人民共和国环境影响评价法》（中华人民共和国令第 48 号）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 44 号）的规定，本建设项目不需办理环境影响评价审批手续。

（二）杭州安全运营中心

1、项目概述

项目名称为杭州安全运营中心建设项目，由公司的全资子公司负责实施，项目总投资为 28,000 万元，拟投入本次公开发行可转债募集资金 13,500 万元，自筹资金 14,500 万元。本项目通过购买办公楼、配置先进的硬件设备和软件工具，整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

2、项目必要性分析

在杭州建立安全运营中心符合启明星辰的战略发展规划和布局。建立杭州安全运营中心，将进一步扩大启明星辰在浙江省的市场份额以及服务能力，能够快速的抓住市场先机，完成战略上的布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全服务提供商。因此，本项目的实施具有必要性。

3、项目可行性分析

在建设移动智慧城市方面，浙江省一直走在全国前列，为杭州区域安全运营中心营造了良好的市场环境。杭州市作为浙江省的省会，围绕着自主创新、网络安全和中国智造，打造了网络信息技术产业的完整产业链，形成了千亿级信息经济（智慧经济）产业，具备了可以代表国家参与全球竞争的优势，涌现了阿里巴巴、华三通信、海康威视、大华股份、浙江中控、聚光科技等一大批行业领军企业，形成了电子商务、智慧互联、智慧物联、智慧医疗、智慧安防、智慧环保等“互联网+”的产业集群，电子商务、数字视频监控、宽带接入设备、集成电路设计产业、软件产业、动漫制作的整体水平居国内领先。

4、项目选址与组织方式

（1）项目选址

项目建设地点为杭州市滨江区西兴街道；

杭州高新技术产业开发区（滨江）商务局（甲方）与公司（乙方）于 2017 年 11 月签署《战略合作框架协议》。甲方支持乙方建设区域智慧城市安全运营中心，并提供物业及政策支持。甲方将及时促成物业持有方所持区内物联网孵化器内约 8,000 平方米物业的转让，该物联网孵化器属政府国资建设物业，物业主体为杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司。如标的物业不能转让，甲方需要为乙方提供其他政府物业空间支持，确保乙方投资项目能够按照计划实施。

杭州高新技术产业开发区资产经营有限公司（甲方）与公司（乙方）于 2017 年 11 月签署《物业转让意向书》，甲方同意将标的物业物联网产业孵化器其中约 8,000 平方米转让给乙方作为研发办公场所。

（2）项目组织方式

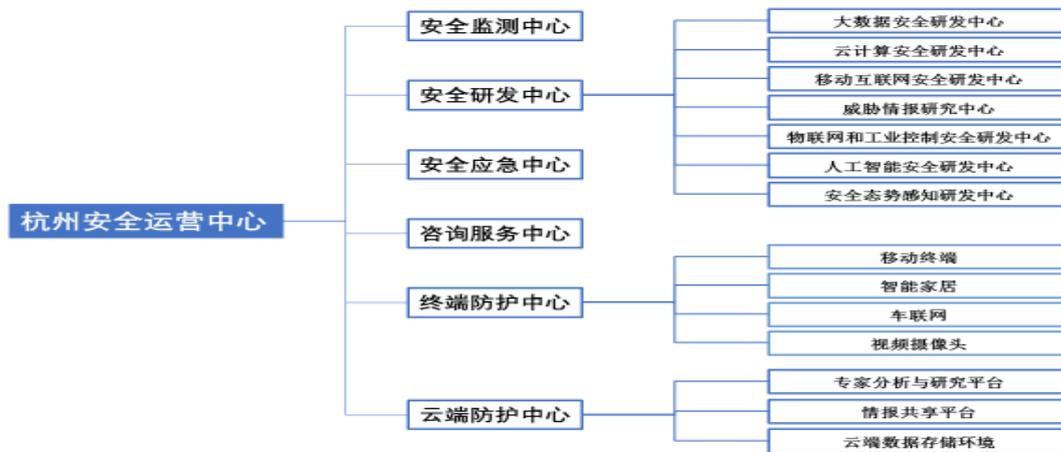
本项目由公司全资子公司合众数据负责实施。

5、项目的建设主要内容

杭州安全运营中心通过整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

主要包括：安全检测中心、安全应急中心、安全研究中心、咨询服务中心、终端防护中心和云端防护中心，并在研发中心的基础上建立大数据安全研究中心、云计算安全研究中心、移动互联网安全研究中心、威胁情报研究中心、物联网和工业控制安全研发中心、人工智能安全研究中心、安全态势感知研发中心等多个前沿性安全研究和开发子中心；终端防护中心包括移动终端、智能家居、车联网、视频摄像头；云端防护中心包括专家分析与研究平台、情报共享平台、云端数据存储环境。

杭州安全运营中心建设内容



基于云端数据与分析中心汇聚的安全大数据，整个核心分析团队会开展更为广泛与深入的安全研究，实现公司在安全技术各个领域内的研究能力与安全数据之间的有机结合。

6、项目投资概况

本项目投资总额为 28,000 万元，拟使用募集资金 13,500 万元，用于资本性支出的购置办公场所、装修、研发设备购买，不包含非资本性支出的研发费 12,000 万元、铺底资金 2,500 万元（含铺底流动资金 1,625 万元、涨价预备费 875 万元），非资本性支出自筹资金解决。具体资金运用情况见下表：

杭州安全运营中心项目投资估算表

单位：万元

	购置办公场所	装修	设备	研发费用	铺底资金	合计
投资额	8,000	2,000	3,500	12,000	2,500	28,000
各项比例占总投资	28.57%	7.14%	12.50%	42.86%	8.93%	100%

7、项目效益测算过程和财务评价

(1) 营业收入测算及依据

销售收入的预测基于区域市场情况预计提供的服务来计算，服务对应的收费水平根据目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据各项服务的收费和预计为区域内客户提供服务的数量预测运营年第一年的收入，再根据市场的情况预测其他运营年的增长率，本着新业务市场增长由快趋缓的原则，预测第 4-10 年的增长率。

杭州安全运营中心建设项目因杭州当地政府支持公司租赁过渡性办公场地，项目采用“边建设边运营”的方式，在建设期预计能形成部分收入。建设期为 2.5 年（30 个月），第 3 年进入运营年（达到正常收入水平年份）。本项目营业收入的测算结果如下表：

单位：万元

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	销售收入合计（税前）	1,415.00	5,306.25	7,075.00	9,905.00	13,867.00	18,027.10	21,632.52	23,795.77	26,175.35	26,175.35
1.1	网络安全风险评估服务	40	150	200	280	392	509.6	611.52	672.67	739.94	739.94
1.2	网络安全加固服务	18	67.5	90	126	176.4	229.32	275.18	302.7	332.97	332.97
1.3	安全预警	210	787.5	1,050.00	1,470.00	2,058.00	2,675.40	3,210.48	3,531.53	3,884.68	3,884.68
1.4	防御服务	200	750	1,000.00	1,400.00	1,960.00	2,548.00	3,057.60	3,363.36	3,699.70	3,699.70
1.5	监测服务	240	900	1,200.00	1,680.00	2,352.00	3,057.60	3,669.12	4,036.03	4,439.64	4,439.64
1.6	渗透服务	6	22.5	30	42	58.8	76.44	91.73	100.9	110.99	110.99
1.7	响应服务	120	450	600	840	1,176.00	1,528.80	1,834.56	2,018.02	2,219.82	2,219.82
1.8	运营型态势感知	288	1,080.00	1,440.00	2,016.00	2,822.40	3,669.12	4,402.94	4,843.24	5,327.56	5,327.56
1.9	咨询服务	160	600	800	1,120.00	1,568.00	2,038.40	2,446.08	2,690.69	2,959.76	2,959.76
1.10	安全知识转移服务	100	375	500	700	980	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85	1,849.85
1.11	特殊时期技术保障和支	8	30	40	56	78.4	101.92	122.3	134.53	147.99	147.99

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.12	APP 检测	25	93.75	125	175	245	318.5	382.2	420.42	462.46	462.46
	销售收入合计（税后）	1,334.91	5,005.90	6,674.53	9,344.34	13,082.08	17,006.70	20,408.04	22,448.84	24,693.73	24,693.73

（2）营业成本测算及依据

营业成本主要为人工成本，包括运营、维护人员的工资和其他费用。运营、维护人员的工资根据项目经营需要的人数和个人年工资水平来确定。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。运营、维护人员的工资水平根据浙江省信息产业从业人员的平均工资水平和公司的现有薪酬水平，按照 18.75 万元/年的工资水平来测算。其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费、对职工的特殊奖励（如创造发明奖、科技进步奖等）等，根据公司的现有福利水平确定。营业成本的测算结果如下表：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	运维人员（人）	20	25	30	36	42	50	60	70	80	96
2	营业成本（万元）	600.71	979.27	1,012.36	1,512.30	2,653.03	3,764.97	4,764.96	5,032.46	5,692.46	5,692.46

（3）销售费用测算及依据

销售费用主要是指市场维护费用，销售费用占比小，参考公司现有销售费用占比情况，本募投项目销售费用按照销售收入的 10% 预测。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.1	销售费用（万元）	133.49	500.59	667.45	934.43	1,308.21	1,700.67	2,040.80	2,244.88	2,469.37	2,469.37

（4）管理费用测算及依据

管理费用包括管理人员费用、房屋折旧、设备折旧、设备维修/更新费用和研发费用。

管理人员费用包括管理员工资和其他费用。管理员工资根据项目经营需要管理人员人数及个人年工资水平来测算。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。参考浙江省信息产业从业人员的平均工资和公司的现有薪酬水平，管理员工资按照 32.5 万元/年来测算。管理人员其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费等（管理人员成本中的其他费用不包括对员工的特殊奖励）。

固定资产折旧费用包括房屋和设备折旧。房屋折旧（包括土地）折旧年限按照 40 年，残值 5% 来计算，设备折旧按照折旧年限 5 年，残值 5% 来计算。设备维修/更新费用按照已购买硬件设备的原值及已使用年限测算设备维修费用。

研发费用包括两部分，研发人员的工资支出和其他研发费用。根据公司过往经验和浙江省信息产业从业人员的工资水平，研发人员按照 25 万元/年来预测研发人员的工资开支。其他研发费用主要用于聘请专家及技术骨干，以及各领域的技术研发费用、技术咨询费用等。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	管理人员（人）	2	5	7	7	8	10	12	14	16	19
3.2.1	管理人员费用（万元）	66.75	250.29	333.73	467.22	654.1	850.33	1,020.40	1,122.44	1,234.69	1,234.69
3.2.2	固定资产折旧费用（万元）	-	522.50	712.50	902.50	902.50	902.50	902.50	902.50	902.50	902.50
3.2.3	设备维修/更新（万元）	-	-	237.5	332.5	332.5	332.5	332.5	665	665	665
	研发人员（人）	20	24	32	36	40	48	55	66	77	90
3.2.4	研发费用（万元）	3,500.00	4,000.00	4,500.00	934.43	1,308.21	1,700.67	2,040.80	2,244.88	2,469.37	2,469.37
3.2	管理费用（万元）	3,566.75	4,772.79	5,783.73	2,636.65	3,197.31	3,786.00	4,296.21	4,934.83	5,271.56	5,271.56

（5）效益测算的结果

按照公式：净利润=营业收入-营业成本-销售税金及附加-销售费用-管理费用-所得税费用，净利润根据公式来计算。因实施主体已

经是高新技术企业，不需要申报过程，所得税测算按照税率 15% 来测算。经过以上测算过程，效益测算的结果如下：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	利润总额（万元）	-2,974.05	-1,276.79	-829.06	4,204.89	5,845.03	7,653.01	9,183.62	10,101.98	11,112.18	11,112.18
5	所得税（万元）	-	-	-	-	745.5	1,147.95	1,377.54	1,515.30	1,666.83	1,666.83
6	税后利润（万元）	-2,974.05	-1,276.79	-829.06	4,204.89	5,099.53	6,505.06	7,806.07	8,586.68	9,445.35	9,445.35

本项目全部达产后预计年均销售收入为 17,294 万元，年均净利润 6,282.98 万元，扣除所得税后内部收益率 20.74%，静态投资回收期（税后，含建设期）为 6.14 年。从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，本项目具有较好的市场前景和财务经济效益。

8、项目建设周期

本项目建设进度包括购置办公场所、装修、设备采购、安装工程、设备调试、培训、竣工并交付使用 7 个阶段。项目建设周期为 30 个月。

9、项目批准情况

(1) 项目备案

已经浙江省杭州市滨江区发改委企业投资项目备案，项目代码：2017-330108-65-03-084415-000。

(2) 环评批复

根据《中华人民共和国环境影响评价法》（中华人民共和国令第 48 号）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 44 号）的规定，本建设项目不需办理环境影响评价审批手续。

(三) 昆明安全运营中心和网络安全培训中心

1、项目概述

项目名称为昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目，由公司在昆明的全资子公司负责实施，项目总投资为 47,300 万元，拟投入本次公开发行可转债募集资金 37,300 万元，自筹资金 10,000 万元。本项目通过建造办公楼、配置先进的硬件设备和软件工具，整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力，从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

2、项目必要性分析

在昆明建立区域安全运营中心符合启明星辰的战略发展规划和布局。建立昆明安全运营中心，将进一步扩大启明星辰在云南省的市场份额以及服务能力，能够快速抓住市场先机，完成战略上的布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全服务提供商。

国内网络安全形势严峻，政府及企事业单位的信息屡遭攻击，由于缺乏专业的网络安全运维人员，网络安全产品使用效率偏低，昆明网络安全培训中心的建立可

以有效解决专业人员不足的难题，提高安全产品使用效率，并为国内外培养专业的网络安全人才。因此，本项目的实施具有必要性。

3、项目可行性分析

2017年5月27日，启明星辰与云南省人民政府签署战略合作框架协议，与昆明市签署了落地项目合作协议。此次合作主动服务和融入国家“一带一路”发展战略，推动云南省“云上云”行动计划及各州市智慧城市和关键信息基础设施的积极防御和有效处置。合作涵盖多领域，覆盖全方位，从业务层面到科研层面均达成重大合作。根据协议，双方将在金融、能源、电力、通信、交通等领域开展网络安全防护合作，建立长期稳定的战略合作。启明星辰将在技术、资金、人才、团队等方面提供支持。同时，启明星辰将在云南成立“启明星辰区域总部”，整合网络安全相关资源，引领网络安全行业健康发展。云南省将全力支持启明星辰建设“启明星辰网络安全培训中心”，为西南区域和南亚东南亚国家网络空间安全后续的研究和建设提供科学研究和人才培养。

同时，信息产业园高校片区驻有云南大学、昆明理工大学等九所重点高校，各类研究室、实验室为产学研对接和一体化发展提供多重选择，近18万在校大学生为校企合作提供充足资源。因此，本项目实施可行。

4、项目选址与组织方式

(1) 项目选址

项目建设地点为昆明市呈贡区雨花东南片区东南部。

云南省人民政府（甲方）与公司（乙方）于2017年5月签署《战略合作框架协议》，双方就设立启明星辰区域总部、网络空间安全学院、加强关键信息基础设施防护合作等方面达成合作意向。

昆明市人民政府（甲方）与公司（乙方）于2017年5月签署《战略合作框架协议》，双方就建设启明星辰西南区域总部基地、建立启明星辰网络空间安全学院等方面达成合作意见。

昆明呈贡信息产业园区管委会（甲方）与公司（乙方）于2017年10月签署《合作协议》，双方就启明星辰西南区域总部基地项目达成协议，甲方在昆明呈贡信息产业园区为乙方基地项目提供用地约30亩。甲方积极协调相关部门配合乙方尽快办理项目土地供应，出让手续等。若当前地块不能满足项目今后的发展需求，甲乙双

方另行协商解决。

昆明市国土资源局（出让人）与昆明企管（受让人）于 2018 年 1 月签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：CR53 昆明市 2018023 号），公司取得昆明市呈贡区 20,105.64 平方米国有建设用地使用权，用于研发办公，建设昆明安全运营中心和网络安全培训中心项目。

截至本说明书签署日，公司已全额缴纳土地出让金，已取得国有建设用地使用权[不动产权证书编号：云（2018）呈贡区不动产权第 0151266 号]。

（2）项目组织方式

本项目由公司全资子公司云南启明星辰及其全资子公司昆明企管负责实施，其中云南启明星辰负责购买设备、研发以及安全运营中心的运营。昆明企管负责购置办公场所所需土地、建筑物和附属设备的建设和购置，包括上述办公场所的装修、运营及经营物业管理。

5、项目的建设主要内容

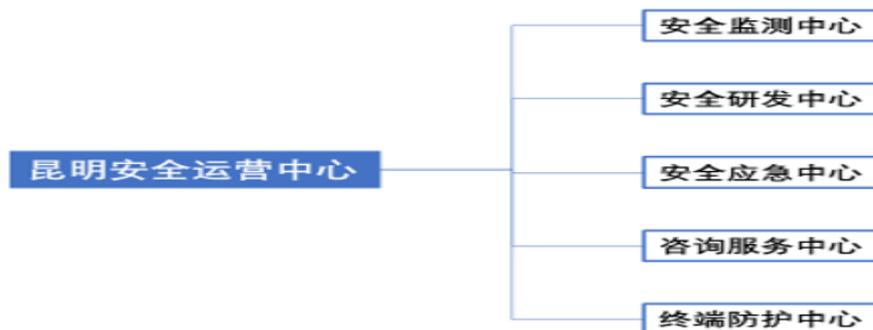
本项目的建设包括区域独立安全运营中心和网络安全培训中心两个部分组成。

（1）区域安全运营中心建设目标和主要内容

昆明安全运营中心通过整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

昆明安全运营中心包括包括安全监测中心、安全应急中心、安全研发中心、咨询服务中心和终端防护中心。

昆明安全运营中心项目建设内容



(2) 网络安全培训中心建设目标和主要内容

昆明网络安全培训中心的建设目标是建设一流的网络安全培训中心，为国内外提供专业的网络安全人才。

昆明网络安全培训中心为组织客户（城市级客户、关键信息基础设施、大型政企客户、行业机构、中小企业、组织）和个人客户（在校大学生、应届毕业生、IT从业想转型做安全的人员）提供网络安全培训服务，培训内容包括攻防渗透及竞赛培训、安全知识及前沿技术培训、国际国内安全认证培训，并为客户提供安全实验室建设方案、承办网络安全竞赛、安全人才培养方案咨询和定制化服务。

6、项目投资概况

投资总额为47,300万元，拟使用募集资金37,300万元，用于资本性支出的土地购置款、基建安装工程、装修、研发设备购买，不包含非资本性支出的研发费用6,000万元、铺底资金4,000万元（含铺底流动资金1,925万元、涨价预备费2,075万元），非资本性支出自筹资金解决。具体资金运用情况见下表：

昆明安全运营中心和网络培训中心项目投资估算表

单位：万元

	土地购置款	基建	装修	设备	研发费用	铺底资金	合计
投资额	1,800	22,000	7,500	6,000	6,000	4,000	47,300
各项比例占总投资	3.81%	46.51%	15.86%	12.68%	12.68%	8.46%	100%

7、项目效益测算过程和财务评价

(1) 营业收入测算及依据

建设项目的销售收入包括安全运营中心销售收入和网络安全培训中心销售收入两部分。安全运营中心销售收入的预测基于区域市场情况预计提供的服务来计算，服务对应的收费水平根据目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据各项服务的收费和预计为区域内客户提供服务的数量预测运营年第一年的收入。网络安全培训中心销售收入的预测基于区域市场情况预计提供的培训学员人次来计算，培训收费水平根据目前公司对外培训的收费和目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据培训人次的收费和预计为区域内培训学员提供培训的人数预测运营年第一年的收入。运营年第一年的收入确定后，再根据市场的情况预测其他运营年的增长率，本着新业务市场增长由快趋缓的原则，预测第 5-10 年的增长率。

昆明安全运营中心建设项目因昆明当地政府提供过渡性办公场地，项目采用“边建设边运营”的方式，在建设期第二年、第三年预计能形成部分收入。建设期为 3 年，第 4 年进入运营年（达到正常收入水平年份）。本项目营业收入的测算结果如下表：

单位：万元

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	销售收入合计（含税）	-	10,559.50	12,068.00	15,085.00	21,119.00	29,566.60	38,436.58	46,123.90	50,736.29	55,809.91
1.1	安全服务收入	-	5,932.50	6,780.00	8,475.00	11,865.00	16,611.00	21,594.30	25,913.16	28,504.48	31,354.92
1.1.1	网络安全风险评估服务	-	112.00	128.00	160.00	224.00	313.60	407.68	489.22	538.14	591.95
1.1.2	网络安全加固服务	-	126.00	144.00	180.00	252.00	352.80	458.64	550.37	605.40	665.95
1.1.3	安全预警	-	612.50	700.00	875.00	1,225.00	1,715.00	2,229.50	2,675.40	2,942.94	3,237.23
1.1.4	防御服务	-	588.00	672.00	840.00	1,176.00	1,646.40	2,140.32	2,568.38	2,825.22	3,107.74
1.1.5	监测服务	-	1,260.00	1,440.00	1,800.00	2,520.00	3,528.00	4,586.40	5,503.68	6,054.05	6,659.45
1.1.6	渗透服务	-	35.00	40.00	50.00	70.00	98.00	127.40	152.88	168.17	184.98

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.1.7	响应服务	-	840.00	960.00	1,200.00	1,680.00	2,352.00	3,057.60	3,669.12	4,036.03	4,439.64
1.1.8	运营型态势感知	-	945.00	1,080.00	1,350.00	1,890.00	2,646.00	3,439.80	4,127.76	4,540.54	4,994.59
1.1.9	咨询服务	-	700.00	800.00	1,000.00	1,400.00	1,960.00	2,548.00	3,057.60	3,363.36	3,699.70
1.1.10	安全知识转移服务	-	630.00	720.00	900.00	1,260.00	1,764.00	2,293.20	2,751.84	3,027.02	3,329.73
1.1.11	特殊时期技术保障和支撑	-	31.50	36.00	45.00	63.00	88.20	114.66	137.59	151.35	166.49
1.1.12	APP 检测	-	52.50	60.00	75.00	105.00	147.00	191.10	229.32	252.25	277.48
1.2	安全培训收入	-	4,627.00	5,288.00	6,610.00	9,254.00	12,955.60	16,842.28	20,210.74	22,231.81	24,454.99
1.2.1	服务销售认证类课程	-	896.00	1,024.00	1,280.00	1,792.00	2,508.80	3,261.44	3,913.73	4,305.10	4,735.61
1.2.2	服务销售基础安全课程	-	280.00	320.00	400.00	560.00	784.00	1,019.20	1,223.04	1,345.34	1,479.88
1.2.3	服务销售高级安全课程	-	1,260.00	1,440.00	1,800.00	2,520.00	3,528.00	4,586.40	5,503.68	6,054.05	6,659.45
1.2.4	网络安全攻防平台基础版	-	980.00	1,120.00	1,400.00	1,960.00	2,744.00	3,567.20	4,280.64	4,708.70	5,179.57
1.2.5	网络安全攻防平台高级版	-	350.00	400.00	500.00	700.00	980.00	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85
1.2.6	基础类安全意识课程	-	14.00	16.00	20.00	28.00	39.20	50.96	61.15	67.27	73.99
1.2.7	安全实战类课程	-	84.00	96.00	120.00	168.00	235.20	305.76	366.91	403.60	443.96
1.2.8	安全竞赛类课程	-	63.00	72.00	90.00	126.00	176.40	229.32	275.18	302.70	332.97
1.2.9	攻防平台基础建设方案	-	350.00	400.00	500.00	700.00	980.00	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85
1.2.10	中级攻防平台基础建设方案	-	280.00	320.00	400.00	560.00	784.00	1,019.20	1,223.04	1,345.34	1,479.88
1.2.11	竞赛方案基础班	-	70.00	80.00	100.00	140.00	196.00	254.80	305.76	336.34	369.97
	销售收入合计（税后）	-	9,961.79	11,384.91	14,231.13	19,923.58	27,893.02	36,260.92	43,513.11	47,864.42	52,650.86

（2）营业成本测算及依据

营业成本主要为人工成本，包括运营人员、维护人员、培训人员的工资和其他费用。运营、维护、培训人员的工资根据项目经营需要人数和个人年工资水平来确定。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。运营、

维护、培训人员的工资水平根据云南省信息产业从业人员的平均工资水平和公司的现有薪酬水平，按照 12 万元/年的工资水平来测算。其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费、对职工的特殊奖励（如创造发明奖、科技进步奖等）等，根据公司的现状确定。营业成本的测算结果如下表：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	运维、培训人员（人）	-	50	52	70	90	100	120	130	140	160
2	营业成本（万元）	-	1,823.20	1,178.79	1,730.58	3,404.16	5,747.17	8,207.34	9,769.48	11,048.76	12,455.98

（3）销售费用测算及依据

销售费用主要是指市场维护费用，销售费用占比小，参考公司现有销售费用占比情况，本募投项目销售费用按照销售收入的 10% 预测。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.1	销售费用（万元）	-	996.18	1,138.49	1,423.11	1,992.36	2,789.30	3,626.09	4,351.31	4,786.44	5,265.09

（4）管理费用测算及依据

管理费用包括管理人员费用、房屋折旧、设备折旧、设备维修/更新费用和研发费用。

管理人员费用包括管理员工资和其他费用。管理员工资根据项目经营需要的员工人数和个人年工资水平来测算。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。参考云南省信息产业从业人员的平均工资水平和公司的现有薪酬水平，管理员工资按照 20.8 万元/年来测算。管理人员其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费等（管理人员成本中的其他费用不包括对员工的特殊奖励）。

固定资产折旧费用包括房屋和设备折旧。房屋折旧（包括土地）折旧年限按照 40 年，残值 5% 来计算，设备折旧按照折旧年限 5

年，残值 5% 来计算。设备维修/更新费用按照已购买硬件设备的原值及已使用年限测算设备维修费用。

研发费用研发人员工资和其他研发费用两部分。根据公司过往经验和云南省信息产业从业人员的工资水平，预测研发人员的工资开支为 16 万元/年。其他研发费用主要用于聘请专家及技术骨干，以及各领域的技术研发费用、技术咨询费用等。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	管理人员（人）	-	8	10	12	14	16	20	22	24	28
3.2.1	管理人员费用（万元）	-	498.09	569.25	711.56	996.18	1,394.65	1,813.05	2,175.66	2,393.22	2,632.54
3.2.2	固定资产折旧费用（万元）	-	868.06	1,693.38	1,883.38	1,883.38	1,883.38	1,883.38	1,883.38	1,883.38	1,883.38
3.2.3	设备维修/更新（万元）	-	237.50	475.00	570.00	570.00	570.00	570.00	1,140.00	1,140.00	1,140.00
	研发人员（人）	40	48	52	56	60	72	75	90	95	115
3.2.4	研发费用（万元）	1,800.00	2,000.00	2,200.00	1,423.11	1,992.36	2,789.30	3,626.09	4,351.31	4,786.44	5,265.09
3.2	管理费用合计（万元）	1,800.00	3,603.65	4,937.62	4,588.04	5,441.91	6,637.33	7,892.51	9,550.34	10,203.04	10,921.00

（5）效益测算的结果

按照公式：净利润=营业收入-营业成本-销售税金及附加-销售费用-管理费用-所得税费用，净利润根据公式来计算。其中所得税费用测算按照第一年税率 25%，第二年以后税率为 15% 来测算。经过以上测算过程，效益测算的结果如下：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	利润总额（万元）	-1,800.00	3,478.99	4,061.70	6,404.01	8,965.61	12,551.86	16,317.42	19,580.90	21,538.99	23,692.89
5	所得税（万元）	-	419.75	609.25	960.6	1,344.84	1,882.78	2,447.61	2,937.13	3,230.85	3,553.93
6	税后净利润（万元）	-1,800.00	3,059.24	3,452.44	5,443.41	7,620.77	10,669.08	13,869.80	16,643.76	18,308.14	20,138.95

本项目全部达产后预计年均销售收入为 34,619.58 万元，年均净利润 13,241.99 万元，扣除所得税后内部收益率 20.78%，静态投资回收期（税后，含建设期）为 6.33 年。从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，本项目具有较好的市场前景和财务经济效益。

8、项目建设周期

本项目建设周期为为 3 年，从 2018 年 3 月至 2021 年 3 月，包括可行性研究报告审批、规划设计、基建工程、装修、设备采购、安装工程、设备调试、培训、竣工并交付使用 9 个阶段。

截至本募集说明书签署日，该项目处于规划方案和施工设计报批阶段，土建工程尚未开工。

9、项目批准情况

（1）项目备案

已经云南省企业投资项目备案，项目代码：2018-530121-65-03-019623。

（2）环评批复

根据《中华人民共和国环境影响评价法》（中华人民共和国令第 48 号）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 44 号）的规定，本项目属于《建设项目环境影响评价分类管理目录》中应当填报环境影响登记表的建设项目。本项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：201853012100000041。

（四）郑州安全运营中心和网络培训中心

1、项目概述

项目名称为郑州安全运营中心和网络培训中心建设项目，由公司的全资子公司负责实施，项目总投资为 50,500 万元，拟投入本次公开发行可转债募集资金 33,000 万元，自筹资金 17,500 万元。本项目通过购买办公楼、配置先进的硬件设备和软件工具，整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力；从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

2、项目必要性分析

在郑州建立区域安全运营中心符合启明星辰的战略发展规划和布局。建立郑州安全运营中心，将进一步扩大启明星辰在河南省的市场份额以及服务能力，能够快速的抓住市场先机，完成战略上的布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全

服务提供商。

国内网络安全形势严峻，政府及企事业单位的信息屡遭攻击，由于缺乏专业的网络安全运维人员，网络安全产品使用效率偏低，郑州网络安全培训中心的建立可以有效解决专业人员不足的难题，提高安全产品使用效率，并为国内外培养专业的网络安全人才。因此，本项目的实施具有必要性。

3、项目可行性分析

启明星辰在网络安全行业深耕二十多年，有丰富的安全技术积累、网络安全产品线 and 网络安全培训经验，拥有国内一流的网络安全产品研发团队，除此之外国家出台一系列政策鼓励推动该行业向好发展。

区内设有多个高校和各类研发机构，如解放军信息工程大学、郑州大学、河南工业大学、郑州轻工业学院等省内最知名的高校，各类研究室、实验室为产学研对接和一体化发展提供多重选择，数量众多的在校大学生为校企合作提供充足资源。因此，本项目实施可行。

4、项目选址与组织方式

（1）项目选址

项目建设地点为郑州高新技术产业集聚区。

郑州高新技术产业开发区管理委员会（甲方）与公司（乙方）于 2017 年 9 月签署《投资协议》，乙方拟建区域性安全运营中心和网络安全培训中心，需要根据项目实际需求在园区内定制购买物业作为产业大楼，甲方支持乙方以成本价格购买产业大楼，具体协议与出让方另行签订。甲方为乙方提供区内大数据安全运维业务支撑，并推动郑州市智慧城市安全运营项目支持。

郑州高新技术产业开发区招商局（甲方）与公司（乙方）于 2017 年 11 月签署《补充协议》，甲方在亿达郑州软件园内为乙方产业总部基地提供合适选址。甲方将及时促成物业持有方郑州高新投资建设集团有限公司所持有的亿达郑州软件园内约 30,000 平方米物业的转让。如标的物业不能如期进行转让，甲方需要为乙方提供满足乙方需求的其他可购买的政府物业空间，确保乙方投资项目能够按计划实施。

郑州高新投资建设集团有限公司（甲方）与公司（乙方）于 2017 年 11 月签署《物业转让意向书》，甲方愿意向乙方或乙方指定的全资子公司出售届时其持有的亿达郑州软件园的办公物业。

（2）组织方式

本项目由全资子公司郑州启明星辰及其全资子公司郑州企管负责实施，其中郑州启明星辰负责购买设备、研发以及安全运营中心和网络安全培训中心的运营。郑州企管负责购置办公场所、装修和运营后办公场所的物业管理。

5、项目的建设主要内容

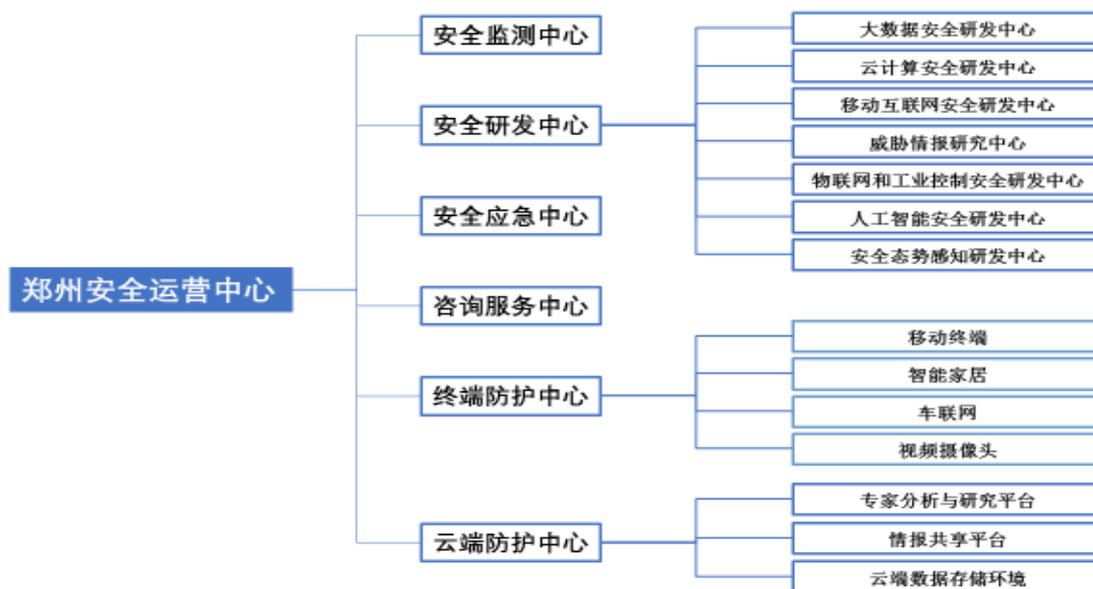
本项目的建设包括郑州安全运营中心和网络安全培训中心两个部分组成。

（1）郑州安全运营中心建设目标和主要内容

郑州安全运营中心通过整合启明星辰生态圈内的各项优势技术资源，建立 7*24 小时的信息安全监控运营机制，为区域城市的智慧城市、城市云、大数据中心及其他城市关键信息基础设施建立网络安全监测、信息通报和应急处置机制，实现“全天候、全方位”的网络安全态势感知能力，从而能够满足对各类网络安全行为的监测要求，实现重大网络安全事件响应和处理能力，以应对不断变化的网络威胁形势，为区域经济和社会发展提供有效的网络安全保障能力。

主要包括：安全检测中心、安全应急中心、安全研究中心、咨询服务中心、终端防护中心和云端防护中心，并在研发中心的基础上建立大数据安全研究中心、云计算安全研究中心、移动互联网安全研究中心、威胁情报研究中心、物联网和工业控制安全研发中心、人工智能安全研究中心、安全态势感知研发中心等多个前沿性安全研究和开发子中心；终端防护中心包括移动终端、智能家居、车联网、视频摄像头；云端防护中心包括专家分析与研究平台、情报共享平台、云端数据存储环境。

郑州安全运营中心项目建设内容



(2) 网络安全培训中心建设目标和主要内容

郑州网络安全培训中心的目标是建设一流的网络安全培训中心，为国内外提供专业的网络安全人才。

郑州网络安全培训中心为组织客户（城市级客户、关键信息基础设施、大型政企客户、行业机构、中小企业、组织）和个人客户（在校大学生、应届毕业生、IT从业想转型做安全的人员）提供网络安全培训服务，培训内容包括攻防渗透及竞赛培训、安全知识及前沿技术培训、国际国内安全认证培训，并为客户提供安全实验室建设方案、承办网络安全竞赛、安全人才培养方案咨询和定制化服务。

6、项目投资概况

投资总额为 50,500 万元，拟使用募集资金 33,000 万元，用于资本性支出的购置办公场所、装修、研发设备购买，不包含非资本性支出的研发费用 10,000 万元、铺底资金 3,000 万元（含铺底流动资金 1,825 万元、涨价预备费 1,175 万元），非资本性支出自筹资金解决。具体资金运用情况见下表：

郑州安全运营中心项目投资估算表

单位：万元

	购置办公场所	装修	设备	研发费用	铺底资金	合计
投资额	24,000	7,500	6,000	10,000	3,000	50,500
占总投资的比例	47.52%	14.85%	11.88%	19.80%	5.95%	100%

7、项目效益测算过程和财务评价

(1) 营业收入测算及依据

建设项目的销售收入包括安全运营中心销售收入和网络安全培训中心销售收入两部分。安全运营中心销售收入的预测基于区域市场情况预计提供的服务来计算，服务对应的收费水平根据目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据各项服务的收费和预计为区域内客户提供服务的数量预测运营年第一年的收入。网络安全培训中心销售收入的预测基于区域市场情况预计提供的培训学员人次来计算，培训收费水平根据目前公司对外培训的收费和目前市场上相应服务的市场价格来测算。根据培训人次的收费和预计为区域内培训学员提供培训的人数预测运营年第一年的收入。运营年第一年的收入确定后，再根据市场的情况预测其他运营年的增长率，本着新业务市场增长由快趋缓的原则，预测第 5-10 年的增长率。

郑州安全运营中心建设项目因郑州当地政府提供过渡性办公场地，项目采用“边建设边运营”的方式，在建设期第二年、第三年预计能形成部分收入。建设期为 3 年，第 4 年进入运营年（达到正常收入水平年份）。本项目营业收入的测算结果如下表：

单位：万元

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	销售收入合计（含税）	-	11,690.00	13,360.00	16,700.00	23,380.00	32,732.00	42,551.60	51,061.92	56,168.11	61,784.92
1.1	安全服务收入	-	7630	8720	10,900.00	15,260.00	21,364.00	27,773.20	33,327.84	36,660.62	40,326.69
1.1.1	网络安全风险评估服务	-	112	128	160	224	313.6	407.68	489.22	538.14	591.95
1.1.2	网络安全加固服务	-	84	96	120	168	235.2	305.76	366.91	403.6	443.96
1.1.3	安全预警	-	735	840	1,050.00	1,470.00	2,058.00	2,675.40	3,210.48	3,531.53	3,884.68
1.1.4	防御服务	-	840	960	1,200.00	1,680.00	2,352.00	3,057.60	3,669.12	4,036.03	4,439.64
1.1.5	监测服务	-	1,680.00	1,920.00	2,400.00	3,360.00	4,704.00	6,115.20	7,338.24	8,072.06	8,879.27
1.1.6	渗透服务	-	35	40	50	70	98	127.4	152.88	168.17	184.98

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.1.7	响应服务	-	1,120.00	1,280.00	1,600.00	2,240.00	3,136.00	4,076.80	4,892.16	5,381.38	5,919.51
1.1.8	运营型态势感知	-	1,575.00	1,800.00	2,250.00	3,150.00	4,410.00	5,733.00	6,879.60	7,567.56	8,324.32
1.1.9	安全知识转移服务	-	560	640	800	1,120.00	1,568.00	2,038.40	2,446.08	2,690.69	2,959.76
1.1.10	安全培训	-	630	720	900	1,260.00	1,764.00	2,293.20	2,751.84	3,027.02	3,329.73
1.1.11	特殊时期技术保障和支撑	-	84	96	120	168	235.2	305.76	366.91	403.6	443.96
1.1.12	APP 检测	-	175	200	250	350	490	637	764.4	840.84	924.92
1.2	安全培训收入	-	4,060.00	4,640.00	5,800.00	8,120.00	11,368.00	14,778.40	17,734.08	19,507.49	21,458.24
1.2.1	服务销售认证类课程	-	896	1,024.00	1,280.00	1,792.00	2,508.80	3,261.44	3,913.73	4,305.10	4,735.61
1.2.2	服务销售基础安全课程	-	350	400	500	700	980	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85
1.2.3	服务销售高级安全课程	-	630	720	900	1,260.00	1,764.00	2,293.20	2,751.84	3,027.02	3,329.73
1.2.4	网络安全攻防平台基础版	-	1,225.00	1,400.00	1,750.00	2,450.00	3,430.00	4,459.00	5,350.80	5,885.88	6,474.47
1.2.5	网络安全攻防平台高级版	-	350	400	500	700	980	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85
1.2.6	基础类安全意识课程	-	14	16	20	28	39.2	50.96	61.15	67.27	73.99
1.2.7	安全实战类课程	-	14	16	20	28	39.2	50.96	61.15	67.27	73.99
1.2.8	安全竞赛类课程	-	21	24	30	42	58.8	76.44	91.73	100.9	110.99
1.2.9	攻防平台基础建设方案	-	350	400	500	700	980	1,274.00	1,528.80	1,681.68	1,849.85
1.2.10	中级攻防平台基础建设方案	-	140	160	200	280	392	509.6	611.52	672.67	739.94
1.2.11	竞赛方案基础班	-	70	80	100	140	196	254.8	305.76	336.34	369.97
	产品销售收入（税后）	-	11,028.30	12,603.77	15,754.72	22,056.60	30,879.25	40,143.02	48,171.62	52,988.78	58,287.66

（2）营业成本测算及依据

生产成本主要为人工成本，包括运营人员、维护人员、培训人员的工资和其他费用。运营、维护、培训人员的工资根据项目经营需要人数和个人年工资水平来确定。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。运营、

维护、培训人员的工资水平根据河南省信息产业从业人员的平均工资水平和公司的现有薪酬水平，按照 12 万元/年的工资水平来测算。其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费、对职工的特殊奖励（如创造发明奖、科技进步奖等）等，根据公司的现状确定。营业成本的测算结果如下表：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	运维人员（人）	-	80	96	100	110	120	140	150	160	180
2	营业成本（万元）	-	2,672.32	2,102.38	2,173.76	4,026.52	6,620.37	9,343.92	11,704.33	12,550.58	14,108.45

（3）销售费用测算及依据

销售费用主要是指市场维护费用，销售费用占比小，参考公司现有销售费用占比情况，本募投项目销售费用按照销售收入的 10% 预测。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3.1	销售费用（万元）	-	1,102.83	1,260.38	1,575.47	2,205.66	3,087.92	4,014.30	4,817.16	5,298.88	5,828.77

（4）管理费用测算及依据

管理费用包括管理人员费用、房屋折旧、设备折旧、设备维修/更新费用和研发费用。

管理人员费用包括管理员工资和其他费用。管理员工资根据项目经营需要员工人数和个人年工资水平来测算。项目各年所需人员根据项目实施进度逐步增加，每年所需员工人数根据项目实际需要测算。参考河南信息产业从业人员的平均工资和公司的现有薪酬水平，管理员工资按照 20.8 万元/年来测算。管理人员其他费用包括企业给员工缴纳的保险费用、住房公积金、职工的教育费、团队建设费、劳动保护费等（管理人员成本中的其他费用不包括对员工的特殊奖励）。

固定资产折旧费用包括房屋和设备折旧。房屋折旧（包括土地）折旧年限按照 40 年，残值 5% 来计算，设备折旧按照折旧年限 5

年，残值 5% 来计算。设备维修/更新费用按照已购买硬件设备的原值及已使用年限测算设备维修费用。

研发费用包括研发人员工资和其他研发费用两部分。根据公司过往经验和河南省信息产业从业人员的工资水平，预计研发人员为 16 万元/年来计算工资开支。其他研发费用主要用于聘请专家及技术骨干，以及各领域的技术研发费用、技术咨询费用等。

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	管理人员（人）	-	10	13	16	18	20	24	26	26	28
3.2.1	管理人员费用（万元）	-	551.42	630.19	787.74	1,102.83	1,543.96	2,007.15	2,408.58	2,649.44	2,914.38
3.2.2	固定资产折旧费用（万元）	-	570.00	1,318.13	1,888.13	1,888.13	1,888.13	1,888.13	1,888.13	1,888.13	1,888.13
3.2.3	设备维修/更新（万元）	-	-	285	570	570	570	570	570	1,140.00	1,140.00
	研发人员（人）	40	50	60	70	80	100	120	140	150	160
3.2.4	研发费用（万元）	3,000.00	3,300.00	3,700.00	1,575.47	2,205.66	3,087.92	4,014.30	4,817.16	5,298.88	5,828.77
3.2	管理费用合计（万元）	3,000.00	4,421.42	5,933.31	4,821.33	5,766.62	7,090.01	8,479.58	9,683.87	10,976.44	11,771.27

（5）效益测算的结果

按照公式：净利润=营业收入-营业成本-销售税金及附加-销售费用-管理费用-所得税费用，净利润根据公式来计算。其中所得税测算按照第一年税率 25%，第二年以后税率为 15% 来测算。经过以上测算过程，效益测算的结果如下：

序号	指标	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	利润总额（万元）	-3,000.00	2,765.57	3,232.08	7,089.62	9,925.47	13,895.66	18,064.36	21,677.23	23,844.95	26,229.45
5	所得税（万元）	-	-	749.41	1,063.44	1,488.82	2,084.35	2,709.65	3,251.58	3,576.74	3,934.42
6	税后利润（万元）	-3,000.00	2,765.57	2,482.67	6,026.18	8,436.65	11,811.31	15,354.70	18,425.65	20,268.21	22,295.03

本项目全部达产后预计年均销售收入为 38,325.95 万元，年均净利润 14,659.68 万元，扣除所得税后内部收益率 20.36%，静态投资回收期（税后，含建设期）为 6.38 年。从产品的市场及项目经济效益等方面分析来看，本项目具有较好市场前景和财务经济效益。

8、项目建设周期

本项目建设周期为 3 年，包括购置办公场所、装修、设备采购、安装工程、设备调试、培训、竣工并交付使用 7 个阶段。

9、项目批准情况

（1）项目备案

已经完成企业投资项目备案，项目代码：2017-410152-65-03-045245。

（2）环评批复

根据《中华人民共和国环境影响评价法》（中华人民共和国令第 48 号）和《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第 44 号）的规定，本建设项目不需办理环境影响评价审批手续。

（五）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金 15,000.00 万元用于补充公司流动资金，增强公司的资金实力，促进公司业务实力的提升，支持公司长远战略发展。

2、项目的必要性

本次补充流动资金，将有利于支持公司的长远发展战略的实施：

最近五年，公司信息安全业务增长迅速，营业收入年复合增长率为 25.64%，公司产品线不断扩充，新产品市场积极开拓，公司业务运营对资金需求不断增加，本项目将有效缓解公司营运资金压力，增强公司资金实力；

其次，公司作为国内信息安全领域的龙头企业，需要持续关注信息安全技术领域的最新科研成果，通过加大高端人才培养与引进力度，拓展产学研合作范围，维持公司的核心技术优势，公司未来需要保持较高的研发投入，本项目的实施将有效推动公司研发活动的开展；

最后，公司通过使用部分募集资金补充流动资金，可以使公司的资金结构更加合理，提高公司的资金使用效率，从而提高公司的经营效率。

综上所述，公司拟使用部分募集资金补充流动资金，有利于支持公司的长远发展战略的实施，增强公司的资金实力，推进公司研发活动，提高公司的经营效率。因此，本项目实施具有必要性。

五、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次募集资金投资项目是在公司现有主营业务的基础上，结合市场发展需要，顺应智慧城市对于信息安全的需求，建设济南、杭州、昆明、郑州 4 个区域性安全运营中心，深度服务智慧城市关键基础设施，将进一步扩大启明星辰在市场份额以及网络安全服务能力，能够更深刻理解客户的需求，快速抓住市场先机，完成战略上的布局，成为中国最具主导地位的企业级网络安全服务提供商。公司拟使用本次募集资金中的 15,000 万元用于补充流动资金，增强资金实力以支持公司长远战略发展。

综上，本次募集资金投资项目的成功实施，将是对公司现有主营业务和产品线的有力丰富与补充，可以极大提升公司的核心竞争力，帮助公司把握住包括云计算、大数据技术、物联网、工业互联网、移动互联网、智慧城市等先进技术变革带来的重大机遇，深化公司战略布局。

（二）对财务状况的影响

1、对公司盈利水平的影响

单位：万元

项目名称	年均销售收入	年均净利润
济南安全运营中心建设项目	5,774.85	2,122.17
杭州安全运营中心建设项目	17,294.00	6,282.98
昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	34,619.58	13,241.99
郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	38,325.95	14,659.68
合计	96,014.38	36,306.82

2、新增折旧、摊销对发行人未来经营成果的影响

本次募集资金项目预计运营期每年固定资产折旧情况如下：

单位：万元/年

项目名称	房屋建筑物折旧（土地摊销）	机器设备折旧	小计
济南安全运营中心建设项目	91.36	352.09	443.45
杭州安全运营中心建设项目	237.50	665.00	902.50
昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	743.38	1,140.00	1,883.38

项目名称	房屋建筑物折旧(土地摊销)	机器设备折旧	小计
郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	748.13	1,140.00	1,888.13
合计	1,820.37	3,297.09	5,117.46

由上表可知，项目全部建成后，预计运营期每年新增折旧 5,117.46 万元，占新增销售收入的 5.33%。因此，在项目建设完成后，新增固定资产折旧不会对公司盈利能力构成不利影响。募投项目须经历建设期和回收投资期，建设期间内对公司盈利不能产生较大贡献。随着募投项目的投入运营，募投项目将会对公司盈利能力产生较大贡献，有利于进一步提升公司营业收入和利润水平。

本次发行将进一步扩大公司的资产规模，增强公司的资金实力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金情况

（一）发行股份购买及支付现金购买安方高科 100%股权、合众数据 49%股权并募集配套资金

2015年12月7日，经证监会《关于核准启明星辰信息技术集团股份有限公司向于天荣等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2841号）核准，同意公司向于天荣等发行股份购买安方高科100%股权、合众数据49%股权，同意公司非公开发行不超过6,904,541股新股募集配套资金。

该次向于天荣等发行股份31,791,065股，发行价格9.74元/股，募集资金总额30,964.50万元，用于购买安方高科100%股权、合众数据49%股权。

2015年12月29日，交易对方于天荣、郭林已于北京市工商行政管理局海淀分局完成了安方高科100%股权变更登记至启明星辰名下的工商变更登记手续。

2015年12月29日，交易对方董立群、周宗和、杭州博立投资管理合伙企业（有限合伙）已于杭州市市场监督管理局完成了合众数据49%股权变更登记至启明星辰名下的工商变更登记手续。

2016年1月4日，该次募集配套资金非公开发行人民币普通股（A股）6,904,541股，发行价为10.79元/股，募集资金总额为74,499,997.39元，扣除承销费用5,500,000.00元的余额为68,999,997.39元，已存入公司招商银行股份有限公司北京双榆树支行110902146410804银行账户中。扣除发行费用688,695.61元后（其中财务顾问费500,000.00元，验资费用150,000.00元，股权登记费用38,695.61元），募集资金净额68,311,301.78元。

2016年1月6日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]44040001号《验资报告》，审验确认，上市公司已收到于天荣、郭林缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币15,944,044.00元；上市公司已收到董立群、周宗和、博立投资缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币15,847,021.00元。已验证收到募集配套资金余额68,999,997.39元。

（二）发行股份购买及现金购买赛博兴安 90%股权并募集配套资金

2016年12月19日，经证监会《关于核准启明星辰信息技术集团股份有限公司向王晓辉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]3120号）核准，同意公司向王晓辉等发行股份购买赛博兴安股权资产，同时核准非公开发行不超过10,084,872股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

该次向王晓辉等发行股份19,276,084股，发行价格20.03元/股，募集资金总额38,610.00万元，用于购买赛博兴安90%股权。

2016年12月26日，交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已于北京市工商行政管理局海淀分局完成了赛博兴安90%股权变更登记至启明星辰名下的工商变更登记手续。

2017年1月3日，该次募集配套资金非公开发行人民币普通股（A股）8,474,229股，发行价为20.03元/股，募集资金总额为169,738,806.87元，扣除承销费用7,000,000.00元的余额为162,738,806.87元，已存入公司招商银行股份有限公司北京双榆树支行110902146410406银行账户中。扣除发行费用207,750.31元后（其中验资费用180,000.00元，股权登记费用27,750.31元），募集资金净额162,531,056.56元。

2017年1月4日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《启明星辰信息技术集团股份有限公司验资报告》（瑞华验字[2017]44040001号），经审验，上市公司已收到王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币19,276,084.00元。已验证收到募集配套资金余额162,738,806.87元。

截至本募集说明书出具之日，前述两次募集资金均已使用完毕，相关募集资金专用银行账户已销户。

二、前次募集资金基本情况

(一) 前次募集资金实际使用情况

截至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金使用情况对照表如下：

单位：人民币万元

募集资金总额：		92,658.73	已累计使用募集资金总额：92,711.90							
			各年度使用募集资金总额：92,711.90							
变更用途的募集资金总额：		8,526.02	2016 年度		37,620.00					
变更用途的募集资金总额比例：		9.20%	2017 年度		55,091.91					
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额					项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权事项的对价及中介费用	购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权事项的对价及中介费用	37,795.63	37,795.63	37,620.00	37,795.63	37,795.63	37,620.00	-175.63	不适用
2	购买赛博兴安 90% 股权事项的对价	购买赛博兴安 90% 股权事项的对价	54,863.10	54,863.10	46,565.89	54,863.10	54,863.10	46,565.89	-8,297.21	不适用
合计			92,658.73	92,658.73	84,185.89	92,658.73	92,658.73	84,185.89	-8,472.84	——

注 1：购买赛博兴安 90% 股权事项涉及以资产认购股份，于 2016 年 12 月 28 日完成标的股权过户；涉及以资金认购股份募集配套资金于 2017 年 1 月

3日到达募集资金账户，截至2017年6月30日募集资金使用完毕。实际投资金额与募集资金承诺投资金额的差异为节余募集资金。

注2：公司已于2017年5月22日召开的2016年度股东大会审议通过了《关于使用节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司将节余募集资金及利息收入永久性补充公司流动资金，主要用于补充公司生产经营活动所需资金，2017年6月29日公司将上述节余募集资金及利息收入用于补充流动资金，并将募集资金专户进行注销。

注3：上表中“使用募集资金总额”包括募集资金利息收入。其中，购买安方高科、合众数据股权事项利息收入扣除手续费之净额为3.44万元；购买赛博兴安股权事项利息收入扣除手续费之净额为49.73万元。

上表中“变更用途的募集资金总额”为节余募集资金用于补充流动资金的金额，该金额包含利息收入。

(二) 前次募集资金投资项目实现收益情况

1、购买安方高科 100%股权、合众数据 49%股权事项收益对照表

(1) 承诺收益完成情况

发行人发行股份及支付现金购买安方高科 100%股权、合众数据 49%股权收益承诺期内，安方高科及合众数据完成业绩承诺情况如下：

单位：万元

实际投资项目		承诺收益			最近三年收益			累计实现收益	是否达到预期收益
序号	项目名称	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度		
1	购买安方高科 100%股权事项	1,850.00	2,150.00	2,360.00	1,525.99	-337.13	-16.97	1,171.89	否（注 2）
2	购买合众数据 49%股权事项	2,500.00	3,125.00	3,610.00	2,016.13	3,310.46	4,215.81	9,542.40	是
合计		4,350.00	5,275.00	5,970.00	3,542.12	2,973.33	4,198.84	10,714.29	

注 1：承诺效益和实际效益均为标的资产扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润

注 2：安方高科未达到预计效益原因：由于军队组织机构调整，军队业务的公司均受到不同程度的影响；受主管部门政策调整影响，党务和军队电磁工程市场竞争格局发生了变化，电磁屏蔽市场进入门槛争剧下降，竞争对手的数量明显增加且多数采取低价策略，导致安方高科项目毛利受到影响。

(2) 未完成承诺收益补偿措施

1) 安方高科未完成承诺收益补偿情况

公司收购安方高科股权时已与交易对方签订了《盈利预测补偿协议》及补充协议，相应补偿安排如下：

A、业绩承诺补偿。在承诺期届满后，公司应聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对标的公司承诺期内累计实际净利润情况出具《专项审核报告》，标的公司承诺净利润数与实际净利润数的差额根据该会计师事务所出具的标准无保留意见的《专项审核报告》确定。如标的公司在业绩承诺期内累计实际净利润数低于累计承诺净利润数，补偿义务人同意就标的公司实际净利润数不足承诺净利润数的部分以现金的方式进行补偿。在《专项审核报告》出具后 5 个工作日内，公司依据下述公式计算并确定补偿义务主体应补偿金额，并向补偿义务主体出具现金补偿书面通知。应补偿金额的计算公式如下：

应补偿金额 = 业绩承诺期标的公司累计承诺净利润数总和 - 业绩承诺期标的公

司累计实现净利润数总和=标的公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度承诺净利润数之和 - 标的公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现净利润数之和

计算的补偿金额小于 0 时，按 0 取值

安方高科补偿义务人合计应补偿金额=6,360 万元 - 安方高科 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现净利润数之和

补偿义务人应在接到公司出具的现金补偿书面通知后 15 个工作日内履行相应的补偿义务，将应补偿的现金金额一次汇入公司指定的账户。

B、减值测试补偿。在承诺期届满后，公司应当聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所或资产评估机构对标的资产进行减值测试，并出具标的资产的减值测试报告。根据资产减值测试报告，若标的资产期末减值额>已补偿金额，则补偿义务主体应另行对公司进行现金补偿。减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额-业绩承诺期已补偿金额。

C、补偿责任的分担。于天荣、郭林共同及分别承担安方高科业绩未达到承诺的补偿责任和标的资产减值的补偿责任，补偿责任分担的比例按照于天荣和郭林目前持有安方高科股权的比例确定，即于天荣分担 55%的补偿责任，郭林分担 45%的补偿责任。

2) 合众数据未完成承诺收益补偿情况

公司收购合众数据 49%股权时已与交易对方签订了《盈利预测补偿协议》及补充协议，相应补偿安排如下：

A、业绩承诺补偿。在承诺期届满后，公司应聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对标的公司承诺期内累计实际净利润情况出具《专项审核报告》，标的公司承诺净利润数与实际净利润数的差额根据该会计师事务所出具的标准无保留意见的《专项审核报告》确定。如标的公司在业绩承诺期内累计实际净利润数低于累计承诺净利润数，补偿义务人同意就标的公司实际净利润数不足承诺净利润数的部分以现金的方式进行补偿。在《专项审核报告》出具后 5 个工作日内，公司依据下述公式计算并确定补偿义务主体应补偿金额，并向补偿义务主体出具现金补偿书面通知。应补偿金额的计算公式如下：

应补偿金额=业绩承诺期标的公司累计承诺净利润数总和 - 业绩承诺期标的公司累计实现净利润数总和=标的公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度承诺净利润

数之和 - 标的公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现净利润数之和

计算的补偿金额小于 0 时，按 0 取值

合众数据补偿义务人合计应补偿金额=9,235 万元 - 合众数据 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现净利润数之和

补偿义务人应在接到公司出具的现金补偿书面通知后 15 个工作日内履行相应的补偿义务，将应补偿的现金金额一次汇入公司指定的账户。

B、减值测试补偿。

减值测试补偿。在承诺期届满后，公司应当聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所或资产评估机构对标的资产进行减值测试，并出具标的资产的减值测试报告。根据资产减值测试报告，若标的资产期末减值额>已补偿金额，则补偿义务主体应另行对公司进行现金补偿。减值测试应补偿金额=标的资产期末减值额-业绩承诺期已补偿金额。

C、补偿责任的分担。董立群、周宗及博立投资共同及分别承担合众数据业绩未达到承诺的补偿责任和标的资产减值的补偿责任，补偿责任分担的比例按照董立群、周宗和博立投资目前持有合众数据股权的比例在本次标的的股权中所占的比例确定，即董立群分担 59.55%的补偿责任，周宗和分担 19.32%的补偿责任，博立投资分担 21.13%的补偿责任；如前述补偿责任主体之中任何一方未履行本协议约定之补偿责任，其他方对该等履行之补偿责任承担连带责任。

2、购买赛博兴安 90%股权事项收益对照表

(1) 承诺收益完成情况

本公司发行股份及支付现金购买赛博兴安 90%股权收益承诺期内完成业绩承诺情况如下：

单位：万元

实际投资项目		承诺收益			最近三年收益			累计实现收益	是否达到预计收益
序号	项目名称	2016年度	2017年度	2018年度	2015年度	2016年度	2017年度		
1	购买赛博兴安 90%股权事项	3,874.00	5,036.20	6,547.06	不适用	3,931.49	5,070.07	9,001.56	是

注 1：承诺效益和实际效益均为标的资产扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润

(2) 未完成承诺收益补偿措施

1) 业绩补偿安排

在具有证券、期货业务资格的会计师事务所对标的公司 2018 年实际净利润情况出具《专项审核报告》后，如标的公司承诺期内累计实现的净利润未能达到累计承诺净利润，则王晓辉等承诺方应在承诺期后向公司支付补偿。

应补偿金额按照如下方式计算：

应补偿金额=（2016 年、2017 年和 2018 年累计承诺净利润数－2016 年、2017 年和 2018 年累计实现净利润数）÷业绩承诺期内累计承诺净利润数×57,915.00 万元=（15,457.26 万元－2016 年、2017 年和 2018 年累计实现净利润数）÷15,457.26 万元×57,915.00 万元

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值。

如标的公司业绩承诺方需向公司承担补偿义务的，则其应以其分别在本次交易所取得的对价股份进行补偿，若股份不足补偿的，不足部分以现金方式补偿。

2) 业绩补偿方式

A、股份补偿方式

应补偿股份数量=应补偿金额÷对价股份的发行价格

公司在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=应补偿股份数×（1+转增或送股等除权除息比例）。

公司就补偿股份数已分配的现金股利应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×应补偿股份数量。

在标的公司 2018 年度业绩实现情况《专项审核报告》出具后的 10 个交易日内，若出现需要进行业绩补偿情形，公司应计算出业绩补偿方应补偿股份数量，并以书面方式通知业绩补偿方，要求其予以业绩补偿。业绩补偿方应在收到公司书面通知之日起 15 日内配合上市公司实施股份补偿相关程序。

以上所补偿的股份由公司 1 元总价回购并予以注销，程序如下：①公司应在 2018 年度年报披露后的 15 个交易日内召开董事会，董事会作出减资、回购并注销股份的决议的同时，发出召开审议上述减资、股份回购及注销事宜的股东大会通知；②公司股东大会审议通过减资、股份回购及注销事宜的议案后 5 个交易日内，公司应通知债权人并在报纸上公告；③自股东大会决议作出之日起 5 个交易日内，公司应向深圳证券交易所申请回购应补偿股份；④公司自回购应补偿股份之日起 10 日内

注销已回购股份；⑤自公司向债权人发出减资公告之日起已满 45 日且公司已完成回购股份的注销后 5 日内，公司应向工商行政主管部门申请变更注册资本。

B、现金补偿方式

业绩承诺方所持有的公司股份不足以补偿的，差额部分由标的公司业绩承诺方以自有或自筹现金补偿。业绩承诺方以现金补偿的，应在收到通知后的 30 日内以现金（包括银行转账）方式将应补偿现金金额支付给公司。

3) 减值测试及减值补偿

在承诺期届满后，公司应当聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所或资产评估机构对标的资产进行减值测试，并由会计师事务所在《专项审核报告》出具后 30 个工作日内出具标的资产的《减值测试报告》，标的资产期末减值额=57,915.00 万元一期末标的资产评估值。根据《减值测试报告》，若标的资产期末减值额大于业绩承诺期已补偿金额，则业绩承诺方应另行对公司进行补偿。

A、减值补偿安排

减值补偿金额=标的资产期末减值额－业绩承诺期已补偿金额

减值补偿金额时，应先以业绩承诺方获得的对价股份进行补偿，减值补偿股份数量=减值补偿金额÷对价股份的发行价格。业绩承诺方所持有的公司股份不足以补偿的，差额部分由标的公司业绩承诺方以自有或自筹现金补偿。

B、减值补偿方式

业绩补偿方应在《减值测试报告》出具且收到上市公司要求其履行减值补偿义务的通知后的 30 日内，向公司进行补偿。

a、股份补偿方式

公司在《减值测试报告》出具后的 10 个交易日内，计算出业绩补偿方应进行减值补偿的股份数量，以上应进行减值补偿的股份由上市公司履行相关程序后以人民币 1.00 元总价回购并注销。

自本次股份发行之日至减值补偿实施日，若公司有现金分红的，则减值补偿股份在上述期间获得的分红收益，业绩补偿方应赠送给上市公司。如业绩补偿方持有的上市公司股份数量在上述期间因发生转增股本或送红股等除权事项导致调整变化的，则另行补偿的股份数将进行相应调整。

b、现金补偿方式

若以现金方式进行减值补偿，则公司在《减值测试报告》出具后的 10 个交易日内，计算出业绩补偿方应进行减值补偿的现金金额，并书面通知业绩补偿方向上市公司支付其应进行减值补偿的现金金额。业绩补偿方在收到上市公司通知后的 30 日内以现金（包括银行转账）方式将应补偿现金金额支付给公司。

4) 业绩补偿及减值补偿上限

业绩补偿方以其在本次交易中取得的股份对价和现金对价作为业绩补偿和减值补偿的上限，即业绩承诺方向公司支付的股份补偿与现金补偿总计不应超过业绩承诺方取得的总对价，即 57,915.00 万元。

5) 补偿责任的分担

各方同意，王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳共同及分别承担赛博兴安业绩未达到承诺的补偿责任和标的资产减值的补偿责任，补偿责任分担的比例按照本次交易前王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳每人持有的赛博兴安出资额占该 4 人合计持有的赛博兴安出资额的比例确定，即王晓辉分担 48.73% 的补偿责任，李大鹏分担 29.08% 的补偿责任，蒋涛分担 14.97% 的补偿责任，文芳分担 7.22% 的补偿责任；如前述补偿主体之中任何一方未履行本协议约定之补偿责任，另一方对该等未履行之补偿责任承担连带责任。

（三）前次募集资金投资项目的资产运行情况

1、购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权事项收购完成后资产运行情况

截至本说明书出具之日，安方高科、合众数据均正常运营，股权未发生变更。安方高科资产的账面价值如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2017/12/31
资产总额	15,547.94	17,906.37
负债总额	6,164.80	8,440.26
所有者权益	9,383.14	9,466.11

注：上述数据为安方高科合并报表口径的数据。安方高科于 2016 年 1 月 1 日开始纳入合并报表范围。

合众数据资产的账面价值变化如下：

单位：万元

项目	2015/12/31	2016/12/31	2017/12/31
资产总额	21,657.05	22,907.75	28,866.69
负债总额	7,305.01	5,078.91	6,539.72
所有者权益	14,352.04	17,828.84	22,326.97

注：公司于2014年以自有资金收购合众数据51%股权，合众数据于2014年12月1日开始纳入合并范围，该次发行股份购买资产完成后，公司持有合众数据100%股权。

2、购买赛博兴安90%股权事项收购完成后资产运行情况。

截至本募集说明书出具之日，赛博兴安正常运营，股权未发生变更。赛博兴安资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2016/12/31	2017/12/31
资产总额	17,242.19	22,662.58
负债总额	4,644.98	4,935.78
所有者权益	12,597.21	17,726.80

注：赛博兴安于2017年1月1日开始纳入合并报表范围。

（四）前次募集资金投向变更情况

1、公司购买安方高科100%股权事项募集配套资金净额为68,311,301.78元（扣除承销费、财务顾问费、验资费以及股权登记费用后），募集资金投资项目支出66,555,000.00元，募集资金专户1号产生的利息收入扣除手续费之净额为34,435.44元。截至2016年12月31日，此次购买安方高科100%股权事项已全部实施完毕，节余募集资金及利息余额2,322,687.21元。节余募集资金（包含利息收入）用于补充公司生产经营活动所需资金。

根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》规定，公司全部募集资金投资项目完成后，节余募集资金（包括利息收入）低于五百万元人民币或者低于募集资金净额1%的，公司使用节余资金可以豁免履行审议程序。

2、公司购买赛博兴安90%股权事项募集配套资金净额为162,531,056.56元（扣除承销费、财务顾问费、验资费以及股权登记费用后）。2017年1月19日公司募集资金专户支付王晓辉扣除个人所得税后的现金对价款38,537,303.92元、支付文芳扣除个人所得税后的现金对价款6,192,182.76元、支付李大鹏扣除个人所得税后的现金对价款22,994,100.40元、支付蒋涛扣除个人所得税后的现金对价款11,835,327.94元，共计支付扣除个人所得税后的现金对价款79,558,915.02元。

王晓辉、文芳、李大鹏、蒋涛的个人所得税款 113,491,084.98 元，由公司进行代扣代缴。因公司募集资金专户余额（扣除手续费后）82,971,601.19 元不足以支付全部代扣代缴个人所得税款，故从自有资金先行划付。2017 年 2 月 15 日由公司北京银行友谊支行 01091009600120105001132 账户中划付缴纳。

截至 2017 年 3 月 31 日，购买赛博兴安 90% 股权事项已全部实施完毕，节余募集资金及利息余额 83,206,521.13 元。

为充分发挥节余募集资金的使用效率，解决公司对流动资金的需求，为公司股东创造更大的效益，公司于 2017 年 5 月 22 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了《关于使用节余募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意公司将节余募集资金及利息收入永久性补充公司流动资金，主要用于补充公司生产经营活动所需资金。

除上述情况外，不存在其他变更募集资金用途的事项。

（五）前次募集资金投资项目业绩承诺补偿情况

发行人发行股份及支付现金购买安方高科 100% 股权、合众数据 49% 股权，安方高科及合众数据的业绩承诺期为 2015 年、2016 年及 2017 年。2017 年业绩承诺期满，安方高科和合众数据业绩承诺补偿情况如下：

1、安方高科业绩承诺补偿情况

根据瑞华会计师事务所出具的《专项审核报告》，安方高科在承诺期合计实现的净利润为 1,686.49 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 1,171.89 万元，未完成承诺期合计承诺业绩，完成率为 18.43%。根据《盈利预测补偿协议》及补充协议补偿义务人未完成业绩承诺应补偿金额为 5,188.11 万元。

根据北京中同华资产评估有限公司出具“中同华评报字（2018）第 030170 号”的资产评估报告，安方高科评估值为 11,000.00 万元，公司收购安方高科支付对价共计 22,185.00 万元，应计提资产减值损失 11,185.00 万元。所以根据《盈利预测补偿协议》及补充协议，减值测试后应补偿金额为 5,996.89 万元。

未完成业绩承诺应补偿金额为 5,188.11 万元，减值测试应补偿金额为 5,996.89 万元，补偿义务人合计应支付补偿款 11,185.00 万元。截止本募集说明书签署日，补偿义务人于天荣、郭林已支付全部业绩补偿款 11,185.00 万元。

2、合众数据业绩承诺补偿情况

根据瑞华会计师事务所出具的《专项审核报告》，合众数据在承诺期合计实现的

净利润为 10,681.51 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 9,542.40 万元，已完成承诺期合计承诺业绩，完成率为 103.33%。

根据北京中同华资产评估有限公司出具“中同华评报字（2018）第 030170 号”的资产评估报告，合众数据未发生资产减值。

所以，合众数据在业绩承诺期 2015 年至 2017 年已经完成承诺业绩，未发生资产减值，不需要进行业绩补偿。

三、会计师事务所出具的专项报告结论

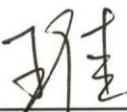
瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司前次募集资金使用情况进行了鉴证，并出具了报告文号为瑞华核字[2018]44050009 号的《关于启明星辰信息技术集团股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告》，鉴证结论：“我们认为，贵公司编制的截至 2017 年 12 月 31 日止《关于前次募集资金使用情况的报告》在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会印发的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定。”

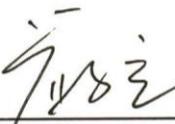
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

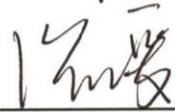
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

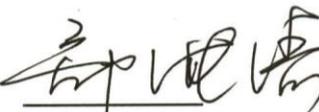

王 佳

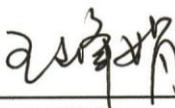

严 立


齐 颢

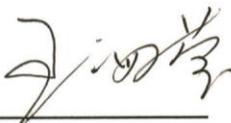

张 媛


曾 军

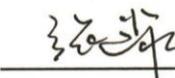

郑洪涛


王峰娟

全体监事：


王海莹


谢奇志


张 淼

非董事高级管理人员：


姜 朋

启明星辰信息技术集团股份有限公司

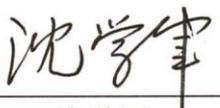
2019年3月25日



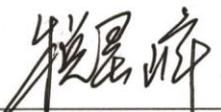
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：


沈学军

保荐代表人：

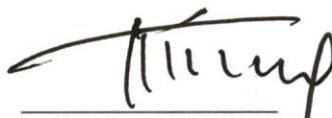

税昊峰


黄锐

法定代表人、执行总裁：


周健男

董事长：


薛峰

光大证券股份有限公司

2019年3月25日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读启明星辰信息技术集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：


薛 峰

光大证券股份有限公司

2019年2月25日

保荐机构（主承销商）执行总裁声明

本人已认真阅读启明星辰信息技术集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

执行总裁：



周健男

光大证券股份有限公司

2019年 7 月 25 日



四、发行人会计师声明

本所及签字的注册会计师已阅读《启明星辰信息技术集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾(报告包括：2015 年度审计报告(报告编号：瑞华审字【2016】44040011 号)、2016 年度审计报告(报告编号：瑞华审字【2017】44060013 号)、2017 年度审计报告(报告编号：瑞华审字【2018】44050001 号)、关于启明星辰信息技术集团股份有限公司 2015-2017 年度加权平均净资产收益率及非经常性损益的专项审核报告(报告编号：瑞华核字【2018】44050008 号)、关于启明星辰信息技术集团股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告(报告编号：瑞华核字【2018】44050009 号))。本所及签字注册会计师对发行人募集说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

刘贵彬

签字注册会计师：

中國注册會計師
湯其美
4403005590790
汤其美

中國注册會計師
鄧登峰
110001590240
邓登峰

中國注册會計師
詹妙靈
110001301308
詹妙灵

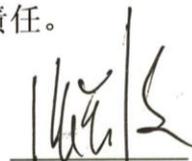
瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

2019 年 3 月 25 日

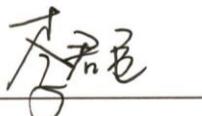
五、评级机构声明

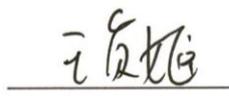
本机构及签字的评级人员已阅读《启明星辰信息技术集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评级机构负责人：


张剑文

签字评级人员：


李君臣


王贞姬

中证鹏元资信评估股份有限公司

2019年3月25日



第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

一、公司最近三年的财务报告、审计报告、2018年第三季度财务报告；

二、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；

三、法律意见书和律师工作报告；

四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告；

五、资信评级报告；

六、最近3年内发生重大资产重组的发行人提供的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和/或审计报告；

七、中国证监会核准本次发行的文件；

八、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

附件一：主要专利清单

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
1	一种基于网络数据流的网络病毒检测方法及其装置	发明专利	200810102849.4	2008.3.27	2011.10.12	20
2	一种通过回显解析 telnet 协议的方法及系统	发明专利	200810104320.6	2008.4.17	2012.6.20	20
3	一种对安全事件的分级处理方法及系统	发明专利	200810106329.0	2008.5.12	2011.8.31	20
4	一种在网络设备上提取流量攻击报文特征的方法和单元	发明专利	200810117499.9	2008.7.31	2013.1.23	20
5	检测恶意 HTTP 请求的方法及装置	发明专利	200810224571.8	2008.10.21	2011.3.23	20
6	一种自动识别网页爬虫的方法和装置	发明专利	200910084701.7	2009.5.25	2013.5.15	20
7	一种跨站脚本攻击的检测方法和装置	发明专利	200910085034.4	2009.5.27	2012.8.29	20
8	一种 WEB 网页篡改识别方法及系统	发明专利	201010034272.5	2010.1.19	2013.5.15	20
9	一种 WEB 网站安全防御系统	发明专利	201010110771.8	2010.2.9	2013.4.3	20
10	报文分类决策构建系统及方法、报文分类系统及方法	发明专利	201010181839.1	2010.5.19	2014.8.20	20
11	在多源信息系统中搜索信息的方法和装置	发明专利	201010181851.2	2010.5.19	2013.6.19	20
12	通信设备状态设置方法、装置和系统	发明专利	201010196518.9	2010.6.2	2014.7.2	20
13	P2P 应用识别方法及装置、P2P 流量管理方法及装置	发明专利	201010238666.2	2010.7.26	2014.5.14	20
14	数据库安全保护方法和装置	发明专利	201010523306.7	2010.10.22	2013.6.19	20
15	一种安全网关及其转发网页的方法	发明专利	201010532887.0	2010.11.1	2014.8.20	20
16	基于路径包含处理方法的源代码静态分析方法及其装置	发明专利	201110256021.6	2011.8.31	2014.3.12	20
17	源代码解析方法和系统	发明专利	201110328589.4	2011.10.26	2014.5.14	20
18	数据库安全保护方法和装置	发明专利	201010570372.X	2010.11.26	2014.10.22	20
19	攻击检测方法和装置	发明专利	201010603695.4	2010.12.23	2014.11.19	20
20	一种转发 HTTP 请求的方法及装置	发明专利	201010603366.X	2010.12.23	2014.11.19	20
21	一种信息安全评估的实施例的生成方法	发明专利	201110397550.8	2011.12.2	2014.12.10	20
22	分布式入侵检测系统及该系统中集中化管理的连接方法	发明专利	201010109195.5	2010.2.8	2015.4.29	20

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
23	一种统一威胁管理系统及其数据处理方法	发明专利	201010270457.6	2010.9.1	2015.4.29	20
24	一种识别网页爬虫的方法和装置	发明专利	201110130432.0	2011.5.19	2015.6.10	20
25	入侵检测方法和装置	发明专利	201210119384.X	2012.4.20	2015.6.24	20
26	一种 HTTP 流量的控制方法及装置	发明专利	201010611982.X	2010.12.29	2015.7.1	20
27	一种适用于风险评估的多目标优化方法及系统	发明专利	201210249442.0	2012.7.18	2015.10.28	20
28	一种网页挂马检测和防护方法、系统及相应代码提取方法	发明专利	201010621408.2	2010.12.31	2015.11.18	20
29	一种虚拟安全设备的部署配置方法及系统	发明专利	201210576755.7	2012.12.26	2015.11.18	20
30	虚拟机网络控制策略的迁移处理方法及系统	发明专利	201210567450.x	2012.12.24	2016.1.20	20
31	故障定位方法和装置	发明专利	201210594148.3	2012.12.31	2016.1.6	20
32	一种检测和防御 CC 攻击的方法及装置	发明专利	201310121695.4	2013.4.9	2016.3.2	20
33	带信息安全分析及管理软件界面的显示器	外观设计	201530299442.6	2015.8.11	2015.12.9	10
34	带信息安全分析及管理软件界面的显示器	外观设计	201530299377.7	2015.8.11	2015.12.16	10
35	带信息安全分析及管理软件界面的显示器	外观设计	201530299204.5	2015.8.11	2016.3.2	10
36	带信息安全分析及管理软件界面的显示器	外观设计	201530299425.2	2015.8.11	2015.12.23	10
37	一种 ATP 智能检测分析平台中的白数据过滤方法及系统	发明专利	201210058696.4	2012.3.7	2016.4.20	20
38	虚拟网络服务设备接入方法及系统	发明专利	201210566912.6	2012.12.24	2016.4.6	20
39	高级持续威胁的检测方法和系统	发明专利	201210068888.3	2012.3.15	2016.7.27	20
40	一种虚拟磁盘映像加密管理系统及方法	发明专利	201210593481.2	2012.12.31	2016.8.3	20
41	一种 KVM 虚拟机进程信息的获取方法及系统	发明专利	201210593535.5	2012.12.31	2016.8.3	20
42	虚拟化网络边界数据流汇聚方法及装置	发明专利	201310303538.5	2013.7.18	2016.8.10	20
43	应用于动态虚拟化环境的分布式入侵检测系统及方法	发明专利	201210566928.7	2012.12.24	2016.9.7	20

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
44	一种分布式数据流聚类方法及系统	发明专利	201210365295.3	2012.9.26	2016.10.12	20
45	一种多模式下匹配字符串的方法及系统	发明专利	201210064914.5	2012.3.13	2016.11.30	20
46	一种实现互联网宣传监测目标评估的方法及装置	发明专利	201310676421.1	2013.12.11	2017.1.25	20
47	一种计算影响力数据的方法与装置	发明专利	201310693308.4	2013.12.17	2017.1.25	20
48	保障业务虚拟机安全的系统及方法	发明专利	201210535414.5	2012.12.12	2017.3.8	20
49	网络流量曲线分析方法和装置	发明专利	201310684985.X	2013.12.13	2017.7.14	20
50	一种基于 J2EE 平台的数据关联方法及关联插件	发明专利	201310753027.3	2013.12.31	2017.7.21	20
51	一种在单向网络中传输数据的方法及装置	发明专利	200910236002.x	2009.10.15	2013.3.20	20
52	一种基于云计算的病毒防护系统	发明专利	200910238056.x	2009.11.24	2013.12.11	20
53	文件下载的方法、装置及系统	发明专利	200910243051.6	2009.12.22	2013.12.11	20
54	多核定时器实现方法及系统	发明专利	200910243523.8	2009.12.25	2014.3.26	20
55	一种细化网络服务控制的方法、系统及代理 MSN 服务器	发明专利	201010034379.x	2010.1.20	2012.7.4	20
56	一种识别对等网络中业务数据的方法和装置	发明专利	201010100338.6	2010.1.22	2012.12.5	20
57	非法网站过滤方法及装置	发明专利	201010100339.0	2010.1.22	2012.9.19	20
58	一种垃圾邮件过滤方法及装置	发明专利	201010101650.7	2010.1.26	2013.8.14	20
59	域名劫持的防御方法和网络出口设备	发明专利	201010139416.3	2010.3.31	2013.4.24	20
60	域名系统服务器缓存感染的防御方法和网络出口设备	发明专利	201010137794.8	2010.3.30	2013.4.24	20
61	一种网络入侵特征配置方法及系统	发明专利	201010226349.9	2010.7.6	2012.7.4	20
62	一种多维度网络态势感知的方法、设备及系统	发明专利	201110107656.X	2011.4.27	2014.7.16	20
63	一种滤除网络攻击流量的方法与装置	发明专利	201110227452.X	2011.8.9	2014.11.26	20
64	用于服务器虚拟化的虚拟网关防护方法、安全网关及系统	发明专利	201110208735.X	2011.7.25	2015.3.11	20
65	一种加快旁路入侵检测的方法及装置	发明专利	201210001259.9	2012.1.4	2015.3.11	20

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
66	一种基于 IP 头信息的共享接入管理算法和系统	发明专利	201210098025.0	2012.4.5	2015.10.7	20
67	一种硬件状态的监测方法和系统	发明专利	201210158074.9	2012.5.21	2015.3.11	20
68	一种针对 DNS 服务的防御方法、装置和系统	发明专利	201310094972.7	2013.3.22	2015.9.30	20
69	一种点对点流量识别方法和装置	发明专利	201210530661.6	2012.12.10	2016.5.11	20
70	一种实现设备的统一控制方法和装置	发明专利	201310059132.7	2013.2.25	2016.5.11	20
71	基于条形码图像识别技术的数据交换系统	实用新型	201120254382.2	2011.7.18	2012.08.01	10
72	集中存储安全保密控制网关系统	实用新型	201120254251.4	2011.7.18	2012.05.09	10
73	一种基于分光技术的纯单向数据可靠传输的装置及方法	发明专利	200910155357.6	2009.12.21	2013.4.3	20
74	一种基于 RSA 的联合电子签字方法	发明专利	200710068723.5	2007.5.22	2009.9.23	20
75	一种网络攻击的防范方法	发明专利	200710306833.0	2007.12.28	2011.4.20	20
76	一种可信路由器认证系统和方法	发明专利	200710175725.4	2007.10.10	2011.8.10	20
77	一种支持用规则记录变量访问专用寄存器组的处理方法	发明专利	200510093279.3	2005.8.23	2009.11.11	20
78	一种支持有向有环图的微调度方法	发明专利	200410029453.3	2004.3.19	2007.3.21	20
79	带大数据分析及管理软件界面的显示器 (II)	外观设计	201630418069.6	2016.8.24	2017.3.22	10
80	带大数据分析及管理软件界面的显示器 (I)	外观设计	201630418384.9	2016.8.24	2017.5.17	10
81	一种电子印章的实现方法和装置	发明专利	200710099654.4	2007.5.25	2012.1.18	20
82	一种骑缝章的实现方法和装置	发明专利	200910087019.3	2009.6.15	2012.10.24	20
83	一种为电子印章定位的方法	发明专利	200610086447.0	2006.6.21	2009.9.23	20
84	组合印章	发明专利	200510083094.4	2005.7.14	2008.11.5	20
85	一种电子印章的盖章方法、装置及系统	发明专利	200810117349.8	2008.7.29	2015.2.4	20
86	电子印章制章方法和电子印章使用方法	发明专利	200810119065.2	2008.8.28	2013.3.27	20
87	一种隐形编码检测方法	发明专利	201010152316.4	2005.9.16	2012.9.5	20
88	一种打印实现方法	发明专利	200710175646.3	2007.10.9	2010.8.18	20

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
89	一种虚拟打印的处理方法	发明专利	200810224508.4	2008.10.17	2011.8.17	20
90	一种移动终端文件离线数字版权保护方法及装置	发明专利	200610114185.4	2006.11.1	2012.7.4	20
91	一种电子文档分页打印方法	发明专利	200610114593.X	2006.11.16	2010.5.26	20
92	电子文档签名保护方法和系统	发明专利	200910244568.7	2009.12.31	2015.12.16	20
93	一种电子印章虚化方法	发明专利	200710063289.1	2007.1.8	2009.10.7	20
94	一种小边距或无边距打印方法	发明专利	200610002113.0	2006.1.16	2009.4.22	20
95	一种实现笔锋效果的手写输入方法	发明专利	200710062799.7	2007.1.17	2009.7.29	20
96	一种权限控制方法和装置	发明专利	201110045476.3	2011.2.24	2012.12.19	20
97	一种电子印章的实现方法	发明专利	200810100889.5	2008.2.25	2012.1.4	20
98	一种电子印章实现系统和方法	发明专利	201210074401.2	2012.3.20	2014.7.9	20
99	一种管理测试用例的方法	发明专利	201210075982.1	2012.3.21	2014.12.3	20
100	一种实现电子印章的方法	发明专利	200710064786.3	2007.3.26	2015.6.24	20
101	实现电子印章的方法、设备、系统及盖章装置	发明专利	201310238842.6	2013.6.17	2016.3.16	20
102	一种传递共享内存的方法和装置	发明专利	201110164503.9	2011.6.17	2016.4.13	20
103	一种字体格式转换方法和装置	发明专利	201210094319.6	2012.3.29	2016.7.13	20
104	一种实现文档字体嵌入的方法及装置	发明专利	201310702927.5	2013.12.17	2017.1.18	20
105	一种打印方法和装置	发明专利	201310695397.6	2013.12.13	2017.2.1	20
106	一种电子印章使用方法和装置	发明专利	201310446436.9	2011.3.8	2017.2.15	20
107	一种传递共享内存的方法和装置	发明专利	201310446221.7	2011.6.17	2017.9.22	20
108	一种自动配置安全虚拟机 IP 地址的方法及装置	发明专利	201310723045.7	2013.12.24	2017.10.20	20
109	基于程序切片的代码缺陷静态检测的并行化方法及装置	发明专利	201210593048.9	2012.12.31	2017.11.10	20
110	一种基于纹理的分布式恶意代码检测方法、装置及系统	发明专利	201310753120.4	2013.12.31	2017.11.3	20
111	一种身份证号码的识别方法及装置	发明专利	201310134135.2	2013.4.17	2018.2.13	20
112	恶意软件检测方法和装置	发明专利	201310684940.2	2013.12.13	2018.3.27	20
113	一种实现恶意域名识别的方法及装置	发明专利	201410155997.8	2014.4.17	2018.4.3	20

序号	专利名称	专利类别	专利号	申请专利	授权专利	有效期限
114	一种实现分布式网络安全防护的方法及系统	发明专利	201410568541.4	2014.10.22	2018.4.27	20
115	一种 IP 地址库检索方法及系统	发明专利	201310364947.6	2013.8.20	2018.5.11	20
116	一种实现恶意代码标注的方法及系统	发明专利	201410142940.4	2014.4.10	2018.5.8	20
117	一种检测恶意代码的方法和装置	发明专利	201410142983.2	2014.4.10	2018.5.8	20
118	一种基于 FPGA 的高速网络策略匹配方法	发明专利	201410023681.3	2014.1.20	2018.12.11	20

附件二：软件著作权清单

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
1	网站监测与自动修复系统 V4.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2003SR0884	2003.2.18	原始取得
2	天镜计算机系统漏洞库及管理信息系统 V5.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2003SR0782	2003.2.8	原始取得
3	天阇入侵检测与管理系统 V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2004SR07972	2004.8.18	原始取得
4	天阇千兆入侵检测与管理系统 V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2004SR07973	2004.8.18	原始取得
5	天榕网站监测与自动修复系统 V5.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2004SR013059	2004.12.29	原始取得
6	天清防拒绝服务攻击系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2005SR02334	2005.3.2	原始取得
7	泰合信息安全运营中心系统 V3.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2005SR10851	2005.9.19	原始取得
8	天清入侵防御系统 V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2006SR16279	2006.11.24	原始取得
9	天阇骨干网络的实时运行状态评估和流量异常发现系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2006SR00512	2006.1.18	原始取得
10	天清汉马 USG 一体化安全网关系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2007SR01774	2007.1.30	原始取得
11	天燕渗透检查系统 V2.0	启明星辰、安全公司	2008SR07723	2008.4.23	原始取得
12	天燕安全防护系统 V1.6	启明星辰、安全公司	2008SR07724	2008.4.23	原始取得
13	泰合信息安全监控与审计系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2008SR24283	2008.10.14	原始取得
14	TGA003-1 型百兆网络入侵检测预警系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2008SR30654	2008.12.1	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
15	TGA004-1 型千兆网络入侵检测预警系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2008SR30653	2008.12.1	原始取得
16	天清汉马 AIO-Hammer 百兆防火墙系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR04574	2009.1.21	原始取得
17	天清防垃圾邮件系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR04575	2009.1.21	原始取得
18	天清汉马 AIO-Hammer 千兆防火墙系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR04576	2009.1.21	原始取得
19	天清短消息监管系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR04578	2009.1.21	原始取得
20	天阗高速（千兆）入侵检测系统 V5.5	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR04584	2009.1.23	原始取得
21	天阗黑客入侵检测与预警系统 V5.5	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR04585	2009.1.23	原始取得
22	客户端集中存储系统 V1.0	启明星辰、上海启明星辰	2009SR05184	2009.2.11	原始取得
23	TGA004-1 型千兆网络入侵监测预警系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05185	2009.2.11	原始取得
24	天阗 Ipv6 环境下的入侵检测系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05461	2009.2.12	承受取得
25	天澄信息过滤系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05462	2009.2.12	原始取得
26	信息关防工程的网络隔离系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05463	2009.2.12	承受取得
27	天阗宏观网络安全事件监控与分析系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05464	2009.2.12	承受取得
28	天太白代理系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05465	2009.2.12	承受取得
29	天阗安全事件验证系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05466	2009.2.12	原始取得
30	天阗计算机应急辅助系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05467	2009.2.12	承受取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
31	天阗宏观监控系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05468	2009.2.12	承受取得
32	天镜网络漏洞扫描系统 V5.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05469	2009.2.12	原始取得
33	天阗确认性入侵事件库及自动验证系统 V1.0	启明星辰、安全公司	2009SR05470	2009.2.12	承受取得
34	天际网络安全动态测试系统 V1.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05471	2009.2.12	原始取得
35	天棋因特网主机定位与分析系统 V1.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05473	2009.2.12	原始取得
36	天榕网络与数据容灾系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05474	2009.2.12	原始取得
37	天清网络隔离系统 V2.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05475	2009.2.12	原始取得
38	天珣反间谍软件系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05476	2009.2.12	原始取得
39	天象信息产品安全等级测评工具包 V1.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05477	2009.2.12	原始取得
40	天证常见破坏性程序搜索与取证系统 V1.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05478	2009.2.12	原始取得
41	天珣非法外联监控系统 V3.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05479	2009.2.12	原始取得
42	天阗分布式入侵检测系统 V5.5	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05480	2009.2.12	原始取得
43	天阗联动式入侵检测系统 V5.5	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05481	2009.2.12	原始取得
44	天清串行设备保护系统 V1.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05482	2009.2.12	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
45	天瑶动态口令系统 V3.01	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05483	2009.2.12	原始取得
46	天阗防拒绝服务攻击系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05485	2009.2.12	原始取得
47	天珣非法外联监控系统 V2.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05486	2009.2.12	原始取得
48	天镜安全风险评估系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05487	2009.2.12	原始取得
49	天燕信息安全产品等级评测系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05488	2009.2.12	原始取得
50	安星个人主机保护系统 V3.0	启明星辰、上海启明星辰、安全公司	2009SR05489	2009.2.12	原始取得
51	天澄防垃圾邮件系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR05491	2009.2.12	原始取得
52	安星网站安全监查系统 V2.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR031742	2009.8.10	原始取得
53	Venusense 多核并行操作系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2009SR034232	2009.8.26	原始取得
54	网络入侵检测系统、网络脆弱性扫描产品安全功能测评软件 V2.0.7	安全公司、中国信息安全认证中心	2010SR002348	2010.1.14	原始取得
55	天阗威胁检测与智能分析系统 V7.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2010SR007993	2010.2.11	原始取得
56	天清汉马 USG 防火墙系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2010SR042620	2010.8.19	原始取得
57	VDebug 调试器系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2010SR061410	2010.11.17	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
58	信息安全应急响应服务管理系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2010SR068567	2010.12.14	原始取得
59	泰合信息安全风险评估服务系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2010SR070206	2010.12.18	原始取得
60	天玥网络安全审计系统(数据库型) V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2011SR001909	2011.1.13	原始取得
61	天清 Web 应用安全网关系统 V7.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2011SR014014	2011.3.21	原始取得
62	SecRiver 无线网络安全软件 V1.0	安全公司	2011SR103372	2011.12.29	受让取得
63	天清网络优化与流量管控系统 V2.0	安全公司	2011SR043110	2011.7.4	原始取得
64	天榕电子文档安全系统 V3	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2011SR045286	2011.7.8	原始取得
65	C 语言源代码漏洞分析系统 V1.0	安全公司	2011SR101170	2011.12.26	原始取得
66	Java 语言源代码漏洞分析系统 V1.0	安全公司	2011SR101175	2011.12.26	原始取得
67	天清异常流量管理与抗拒绝服务系统 V3.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2012SR024183	2012.3.29	原始取得
68	天榕数据防泄密 (DLP) 系统 V2.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2012SR043164	2012.5.25	原始取得
69	天阃入侵检测与管理系统 V7.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2012SR076529	2012.8.20	原始取得
70	泰合数据采集器系统 V3.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2012SR095888	2012.10.12	原始取得
71	天宏关口系统 V7.0	安全公司、启明星辰、上海启明星辰	2012SR110483	2012.11.19	原始取得
72	云腾持续监测与评估系统业务采集端系统 V1.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2013SR031378	2013.4.7	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
73	天清安全隔离与信息交换系统 V2.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2013SR032449	2013.4.10	原始取得
74	天清负载均衡控制系统 V7.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2013SR045415	2013.5.16	原始取得
75	泰合统一安全管控与审计系统 V3.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2013SR097607	2013.9.9	原始取得
76	天珣网络接入控制系统 V6.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2013SR097685	2013.9.9	原始取得
77	天燕防病毒系统(国产操作系统版) V1.0	安全公司、南京瀚海源信息技术有限公司	2014SR011211	2014.1.24	原始取得
78	天清汉马 VPN 安全网关系统 V3.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2014SR059299	2014.5.13	原始取得
79	网镜基于 Portal 的数据库集成运维管理系统 V2.3	安全公司	2014SR138234	2014.9.15	受让取得
80	网镜交通违章记录监管系统 V6.0	安全公司	2014SR138236	2014.9.15	受让取得
81	网镜数据库监测分析系统 V6.2.1	安全公司	2014SR138239	2014.9.15	受让取得
82	网镜运维管理系统 V2.1	安全公司	2014SR138242	2014.9.15	受让取得
83	网镜核心数据控制系统 V2.1	安全公司	2014SR138246	2014.9.15	受让取得
84	网镜 WEB 监测分析系统 V2.1	安全公司	2014SR138250	2014.9.15	受让取得
85	网镜核心数据控制系统 V2.2	安全公司	2014SR138384	2014.9.15	受让取得
86	网镜交通违章记录监管系统 V7.0	安全公司	2014SR138385	2014.9.15	受让取得
87	网镜运维管理系统 V4.0	安全公司	2014SR138386	2014.9.15	受让取得
88	网镜数据库监测分析系统 V7.2.1	安全公司	2014SR138387	2014.9.15	受让取得
89	网镜 WEB 监测分析系统 V2.5	安全公司	2014SR138388	2014.9.15	受让取得
90	网镜业务认证审计系统 V1.0	安全公司	2014SR140125	2014.9.17	受让取得
91	天燕主机监控与审计系统(国产操作系统版)V1.0	安全公司	2014SR141599	2014.9.19	原始取得
92	大数据安全管理支撑平台系统 V3.0	安全公司	2014SR216204	2014.12.30	原始取得
93	天玥业务审计系统 V6.0	安全公司	2014SR216379	2014.12.30	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
94	天清 Web 应用网页防篡改系统 V7.0	安全公司	2014SR216383	2014.12.30	原始取得
95	泰合安全配置核查管理系统 V3.0	安全公司	2014SR216390	2014.12.30	原始取得
96	启明星辰安全域流监控系统 V6.0	安全公司	2014SR216394	2014.12.30	原始取得
97	天玥防统方审计系统 V6.0	安全公司	2014SR216400	2014.12.30	原始取得
98	天阗高级持续性威胁检测与管理系统 V2.0	安全公司	2014SR216404	2014.12.30	原始取得
99	云安全管理平台系统 V3.0	安全公司	2014SR216415	2014.12.30	原始取得
100	安全管理平台中间件系统 V3.0	安全公司	2014SR216942	2014.12.30	原始取得
101	基于大数据分析的泰合信息安全运营中心系统 V3.0	安全公司	2014SR217565	2014.12.31	原始取得
102	C 语言源代码缺陷检测工具软件 V1.0	安全公司	2015SR018094	2015.1.30	原始取得
103	Java 语言源代码缺陷检测工具软件 V1.0	安全公司	2015SR018097	2015.1.30	原始取得
104	云安全管理支撑平台 V3.0	安全公司	2015SR095354	2015.6.1	原始取得
105	天清安全隔离与信息单向导入系统 V2.6	安全公司	2015SR095468	2015.6.1	原始取得
106	Cupid 高性能海量数据存储管理系统 V3.0	安全公司	2015SR095469	2015.6.1	原始取得
107	云子可信网络防病毒系统 V10.0	安全公司	2015SR105865	2015.6.12	原始取得
108	天清汉马工业防火墙系统 V5.0	安全公司	2015SR121435	2015.7.1	原始取得
109	VPN 综合安全网关系统 V3.0	安全公司	2015SR137056	2015.7.17	原始取得
110	天清汉马第二代防火墙系统 V2.6	安全公司	2015SR194174	2015.10.10	原始取得
111	天清安全无线控制系统 V6.0	安全公司	2015SR194517	2015.10.12	原始取得
112	天清安全无线接入系统 V6.0	安全公司	2015SR194520	2015.10.12	原始取得
113	云子可信安全桌面云系统 V6.6	安全公司	2015SR213313	2015.11.4	原始取得
114	天玥运维安全网关系统 V6.0	安全公司	2016SR103366	2016.5.12	原始取得
115	天清数据安全交换系统 V2.6	安全公司	2016SR156850	2016.6.27	原始取得
116	天清实时数据同步系统 V2.6	安全公司	2016SR164895	2016.7.1	原始取得
117	天清集中监控管理系统 V2.6	安全公司	2016SR164977	2016.7.1	原始取得
118	天清安全数据交换系统 V2.6	安全公司	2016SR172738	2016.7.8	原始取得
119	泰合网络安全管理平台 V3.0	安全公司	2016SR187288	2016.7.20	原始取得
120	天镜移动应用安全检测加固系统 V1.0	安全公司	2016SR209055	2016.8.8	原始取得
121	天清应用交付控制系统 V7.0	安全公司	2016SR209955	2016.8.8	原始取得
122	铁卷数据安全系统软件 V8.0	安全公司	2016SR231376	2016.8.23	原始取得
123	天清视频监控防护系统 V3.0	安全公司	2016SR269087	2016.9.21	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
124	天阗软件定义安全系统 V7.0	安全公司	2016SR274912	2016.9.26	原始取得
125	天阗虚拟化安全资源池系统 V7.0	安全公司	2016SR274915	2016.9.26	原始取得
126	天玥数据库审计系统 V6.0	安全公司	2017SR152563	2017.5.3	原始取得
127	泰合日志收集与分析系统 V3.0	安全公司	2017SR156494	2017.5.4	原始取得
128	泰合 A-SAP 大数据深度安全分析平台 V1.0.1	安全公司	2017SR219202	2017.5.31	原始取得
129	天清邮件安全管理系统 V2.0	安全公司	2017SR257495	2017.6.12	原始取得
130	云海安全专有云系统 V7.0	安全公司	2017SR351291	2017.7.7	原始取得
131	天清汉马 USG 数据防泄露系统 V2.6	安全公司	2017SR445979	2017.8.14	原始取得
132	天阗国产化入侵检测与管理系统 V7.0	安全公司	2017SR476418	2017.8.29	原始取得
133	天阗入侵检测与管理系统-网络流量采集探针与分析系统软件 V7.0	安全公司	2017SR476730	2017.8.29	原始取得
134	启明星辰云子可信平台 V1.0	安全公司	2017SR485523	2017.9.1	原始取得
135	远驭虚拟应用平台软件 V1.0	安全公司	2017SR489364	2017.9.5	受让取得
136	TSP 文件保护锁软件 V2.0	安全公司	2017SR489370	2017.9.5	受让取得
137	锐眼数据审计系统 V1.0	安全公司	2017SR489374	2017.9.5	受让取得
138	密信文件外发控制系统 V1.0	安全公司	2017SR489382	2017.9.5	受让取得
139	大成天下铁卷数据安全系统软件 V5.0	安全公司	2017SR489389	2017.9.5	受让取得
140	超级巡警账号保护神 1.0	安全公司	2017SR489396	2017.9.5	受让取得
141	SEye 服务器安全监控软件 V1.0	安全公司	2017SR489401	2017.9.5	受让取得
142	一览企业桌面软件 V1.0	安全公司	2017SR489423	2017.9.5	受让取得
143	铁卷加解密网关系统 V1.0	安全公司	2017SR489431	2017.9.5	受让取得
144	铁卷电子文档安全系统 V3.1	安全公司	2017SR489439	2017.9.5	受让取得
145	锐眼敏感信息防泄露 (DLP) 系统 V2.0	安全公司	2017SR500457	2017.9.11	受让取得
146	天玥网络安全审计系统 V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2003SR10204	2003.9.27	原始取得
147	天珣内网安全风险管理与审计系统 V6.6	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2006SR00069	2006.1.4	原始取得
148	天镜脆弱性扫描与管理系统 V6.0	启明星辰、安全公司、上海启明星辰	2004SR07850	2004.8.9	原始取得
149	泰合信息安全运营中心系统-日志审计 V3.0	安全公司	2017SR513446	2017.9.13	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
150	天玥数据库审计及防护系统 V6.0	启明星辰	2017SR550493	2017.9.27	原始取得
151	天清视频安全准入控制系统 V3.0	启明星辰	2017SR550490	2017.9.27	原始取得
152	天玥网络审计及防护系统 V6.0	启明星辰	2017SR550246	2017.9.27	原始取得
153	天阗网络威胁检测与分析系统 V7.0	启明星辰	2017SR550100	2017.9.27	原始取得
154	天清 Web 应用安全网关防护系统 V7.0	启明星辰	2017SR551445	2017.9.27	原始取得
155	网御安全网关 SmartV 系统软件 V3.1	网御星云	2005SR00052	2005.1.5	原始取得
156	网御防火墙 SuperV 系统软件 V3.0	网御星云	2005SR00054	2005.1.5	原始取得
157	网御防火墙 PowerV 系统软件 V2.5	网御星云	2005SR00055	2005.1.5	原始取得
158	网御 SJW44 网络密码机系统软件 V3.4	网御星云	2005SR00056	2005.1.5	原始取得
159	网御入侵检测系统 V3.2	网御星云	2005SR00057	2005.1.5	原始取得
160	网御安全管理系统 V3.0	网御星云	2005SR00058	2005.1.5	原始取得
161	网御安全隔离与信息交换系统 V1.0	网御星云	2005SR00059	2005.1.5	原始取得
162	网御 PowerVUTM 防火墙软件系统 V2.8	网御星云	2006SR18131	2006.12.28	原始取得
163	网御入侵防护系统 V3.0	网御星云	2007SR12159	2007.8.13	原始取得
164	网御安全网关系统 V3.0	网御星云	2007SR14992	2007.9.25	原始取得
165	网御防病毒网关系统 V3.0	网御星云	2007SR14993	2007.9.25	原始取得
166	网御异常流量管理系统 V3.0	网御星云	2007SR15624	2007.10.11	原始取得
167	网御内网安全管理系统 V3.0	网御星云	2007SR15625	2007.10.11	原始取得
168	通用安全平台系统软件 VersatileSecurityPlatformSystem SoftwareV2.0	网御星云	2007SR15626	2007.10.11	原始取得
169	网御防火墙系统 V3.0	网御星云	2008SR03146	2008.2.15	原始取得
170	网御 SJW87IPSecVPN 安全网关系统 V3.0	网御星云	2008SR07823	2008.4.23	原始取得
171	SSLBuilder 安全网关软件 V5.0	网御星云	2008SR10323	2008.6.2	受让取得
172	网御 PowerVUTM 防火墙系统软件 V3.0	网御星云	2008SR34991	2008.12.16	原始取得
173	网御万兆防火墙系统 V3.0	网御星云	2009SR053209	2009.11.17	原始取得
174	网御安全评估支撑系统 LeadsecSecureEvaluationSupport SystemV3.0	网御星云	2009SR061211	2009.12.31	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
175	网御广域网加速系统 V3.0	网御星云	2010SR051655	2010.9.29	原始取得
176	网御多核多线程 ASIC 并行操作系统 V3.0	网御星云	2010SR061809	2010.11.18	原始取得
177	网御网络审计系统 V3.0	网御星云	2010SR061525	2010.11.17	原始取得
178	网御安全隔离与信息单向导入系统 V2.0	网御星云	2010SR061417	2010.11.17	原始取得
179	网御多核多线程并行操作系统 V3.0	网御星云	2010SR061811	2010.11.18	原始取得
180	网御 ASIC 加速操作系统 V3.0	网御星云	2010SR073979	2010.12.29	原始取得
181	网御网络优化与流量控制系统 V3.0	网御星云	2011SR020847	2011.4.15	原始取得
182	网御上网行为管理系统 V3.0	网御星云	2011SR078194	2011.10.28	原始取得
183	通用安全平台系统软件 VersatileSecurityPlatformSystem SoftwareV3.0	网御星云	2011SR079779	2011.11.3	原始取得
184	网御 Web 应用安全防护系统 V3.0	网御星云	2012SR026318	2012.4.6	原始取得
185	网御万兆入侵防护系统 V3.0	网御星云	2012SR030105	2012.4.18	原始取得
186	网御多功能网络安全防护系统 V1.0	网御星云	2012SR052679	2012.6.18	原始取得
187	网御 SSLVPN 安全网关系统 V1.0	网御星云	2012SR053909	2012.6.20	原始取得
188	网御数据采集监控系统 V3.0	网御星云	2012SR086291	2012.9.12	原始取得
189	网御漏洞扫描系统 V6.0	网御星云	2012SR127039	2012.12.18	原始取得
190	网御虚拟化安全网关系统 V3.0	网御星云	2013SR094862	2013.9.4	原始取得
191	网御下一代防火墙系统 V3.0	网御星云	2013SR094908	2013.9.4	原始取得
192	网御应用交付控制系统 V2.0	网御星云	2013SR104611	2013.9.24	原始取得
193	网御下一代数据隔离防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216199	2014.12.30	原始取得
194	网御工控 VPN 系统 V1.0	网御星云	2014SR216211	2014.12.30	原始取得
195	网御下一代绿色上网防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216289	2014.12.30	原始取得
196	网御入侵检测与管理系统 V7.0	网御星云	2014SR216283	2014.12.30	原始取得
197	网御数据库审计系统 V6.0	网御星云	2014SR216338	2014.12.30	原始取得
198	网御 Web 应用防火墙系统 V7.0	网御星云	2014SR216345	2014.12.30	原始取得
199	网御业务审计系统 V6.0	网御星云	2014SR216432	2014.12.30	原始取得
200	网御 Web 应用网页防篡改系统 V7.0	网御星云	2014SR216438	2014.12.30	原始取得
201	网御业务安全管理系统 V3.0	网御星云	2014SR216189	2014.12.30	原始取得
202	网御数据库防火墙系统 V6.0	网御星云	2014SR216179	2014.12.30	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
203	网御大数据安全管理支撑平台系统 V3.0	网御星云	2014SR216185	2014.12.30	原始取得
204	网御云安全管理支撑平台系统 V3.0	网御星云	2014SR216193	2014.12.30	原始取得
205	网御防统方审计系统 V6.0	网御星云	2014SR216352	2014.12.30	原始取得
206	网御信息安全监控与审计系统 V3.0	网御星云	2014SR216375	2014.12.30	原始取得
207	网御高级持续性威胁检测与管理系统 V2.0	网御星云	2014SR216370	2014.12.30	原始取得
208	网御入侵防御系统 V6.0	网御星云	2014SR216410	2014.12.30	原始取得
209	网御数据采集器系统 V3.0	网御星云	2014SR216943	2014.12.30	原始取得
210	网御信息安全风险评估服务系统 V3.0	网御星云	2014SR216944	2014.12.30	原始取得
211	网御安全域流监控系统 V6.0	网御星云	2014SR216940	2014.12.30	原始取得
212	基于大数据分析的网御安全管理系统 V3.0	网御星云	2014SR216941	2014.12.30	原始取得
213	网御工业防火墙系统 V5.0	网御星云	2014SR216421	2014.12.30	原始取得
214	网御下一代边界接入防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216554	2014.12.30	原始取得
215	网御服务器负载均衡防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216361	2014.12.30	原始取得
216	网御星云工业控制安全隔离与信息交换系统 V1.0	网御星云	2014SR216559	2014.12.30	原始取得
217	网御自主化防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216427	2014.12.30	原始取得
218	网御下一代政务云防火墙系统 V3.0	网御星云	2014SR216364	2014.12.30	原始取得
219	网御移动应用发布网关系统 V1.0	网御星云	2014SR216357	2014.12.30	原始取得
220	网御文件交换系统 V1.0	网御星云	2014SR216349	2014.12.30	原始取得
221	网御安全配置核查管理系统 V3.0	网御星云	2014SR217562	2014.12.31	原始取得
222	网御日志审计系统 V3.0	网御星云	2014SR217569	2014.12.31	原始取得
223	网御安全管理平台中间件 V3.0	网御星云	2015SR129382	2015.7.10	原始取得
224	网御 Cupid 高性能海量数据存储管理系统 V3.0	网御星云	2015SR129385	2015.7.10	原始取得
225	网御第二代防火墙系统 V3.0	网御星云	2015SR193972	2015.10.10	原始取得
226	网御运维安全网关系统 V3.0	网御星云	2016SR100662	2016.5.10	原始取得
227	网御集中监控管理系统 V1.0	网御星云	2016SR156846	2016.6.27	原始取得
228	网御数据安全交换系统 V1.0	网御星云	2016SR156633	2016.6.27	原始取得
229	网御实时数据库同步系统 V1.0	网御星云	2016SR159618	2016.6.28	原始取得
230	网御网络安全管理系统 V3.0	网御星云	2016SR187273	2016.7.20	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
231	网御移动应用安全检测加固系统 V1.0	网御星云	2016SR209057	2016.8.8	原始取得
232	网御软件定义安全系统 V3.2	网御星云	2016SR270351	2016.9.22	原始取得
233	网御虚拟化安全资源池系统 V3.2	网御星云	2016SR271276	2016.9.22	原始取得
234	网御边界接入平台监测系统 V3.0	网御星云	2016SR316202	2016.11.2	原始取得
235	网御日志收集与分析系统 V3.0	网御星云	2017SR156611	2017.5.4	原始取得
236	网御数据库审计系统 V3.0	网御星云	2017SR155349	2017.5.3	原始取得
237	网御安全专有云系统 V3.2	网御星云	2017SR351049	2017.7.7	原始取得
238	网御邮件安全管理系统 V2.0	网御星云	2017SR257593	2017.6.12	原始取得
239	网御数据防泄露系统 V3.0	网御星云	2017SR463816	2017.8.22	原始取得
240	网御国产化入侵检测系统 V3.2	网御星云	2017SR476725	2017.8.29	原始取得
241	网御入侵检测系统-网络流量采集探针与分析系统软件 V3.2	网御星云	2017SR476665	2017.8.29	原始取得
242	网御安全数据交换系统 V1.0	网御星云	2016SR174518	2016.7.11	原始取得
243	网御安全管理系统-日志审计 V3.0	网御星云	2017SR507331	2017.9.12	原始取得
244	天证常见破坏性程序分析与取证系统 V1.0	上海启明星辰	2005SR01368	2005.2.1	原始取得
245	信息安全风险动态监控系统 V1.0	上海启明星辰	2005SR05083	2005.5.17	原始取得
246	启明星辰面向业务的信息安全可信管理平台软件 V1.0	上海启明星辰	2007SR03874	2007.3.14	原始取得
247	信息安全事件采集管理系统 V1.0	上海启明星辰	2005SR04976	2005.5.16	原始取得
248	基于业务的信息安全风险评系统 V1.0	上海启明星辰	2005SR04977	2005.5.16	原始取得
249	启明星辰广域网络流量实时监控软件 V1.0	上海启明星辰	2008SR32414	2008.12.8	原始取得
250	启明星辰广域网络安全智能监测与态势分析处理软件 V1.0	上海启明星辰	2008SR32083	2008.12.5	原始取得
251	启明星辰广域网络多粒度关联分析与异常定位软件 V1.0	上海启明星辰	2010SR035781	2010.7.20	原始取得
252	IncomingCallMonitorsoftwareV1.0	川陀大匠	2015SR114768	2015.6.25	受让取得
253	BigWallPaperSoftwareV1.0	川陀大匠	2016SR126531	2015.5.31	原始取得
254	ChartBoardSoftwareV1.0	川陀大匠	2016SR152055	2016.6.22	原始取得
255	光学触摸屏软件 V1.0	川陀大匠	2016SR152010	2016.6.22	原始取得
256	iSCSI-ROOTSsoftwareV1.0	川陀大匠	2016SR151849	2016.6.22	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
257	面向企业大规模 C/S 架构软件发布系统 V1.0	川陀大匠	2016SR166496	2016.7.4	原始取得
258	SmalessWeb 样式框架软件 V1.0	川陀大匠	2016SR168235	2016.7.5	原始取得
259	OODLib 框架软件 V1.0	川陀大匠	2016SR153434	2016.6.23	原始取得
260	法律案例文档采集软件 V1.0	川陀大匠	2016SR167920	2016.7.5	原始取得
261	Amvoid 移动虚拟化控制软件 V1.0	川陀大匠	2016SR168110	2016.7.5	原始取得
262	面向企业虚拟化应用交付框架系统 V1.0	川陀大匠	2016SR179527	2016.7.13	原始取得
263	面向企业大规模任务调度系统 V1.0	川陀大匠	2016SR184113	2016.7.18	原始取得
264	川陀大匠基于 WebSocket 实时推送通讯框架软件 V1.0	川陀大匠	2016SR177056	2016.7.12	原始取得
265	川陀大匠多媒体信息发布系统 V1.0	川陀大匠	2016SR181210	2016.7.14	原始取得
266	川陀大匠级联通信框架软件 V1.0	川陀大匠	2016SR179629	2016.7.13	原始取得
267	川陀大匠策略中心框架软件 V1.0	川陀大匠	2016SR179340	2016.7.13	原始取得
268	川陀大匠新闻桌面软件 V1.0	川陀大匠	2016SR192174	2016.7.25	原始取得
269	PlanPokerSoftwareV1.0	川陀大匠	2016SR243503	2016.8.31	原始取得
270	ChromeExtensionSubmitBugSoftwareV1.0	川陀大匠	2016SR228578	2016.8.22	原始取得
271	基于 Kinect 的会议记录系统 V1.0	川陀大匠	2016SR301850	2016.10.21	原始取得
272	景云网络防病毒系统 1.0	辰信领创	2016SR262662	2016.9.18	原始取得
273	景云网络防病毒系统（移动版）1.0	辰信领创	2017SR073516	2017.3.9	原始取得
274	云子可信网络防病毒系统 V10.0	辰信领创	2017SR090645	2017.3.24	受让取得
275	景云杀毒软件 V1.0	辰信领创	2017SR104140	2017.4.6	受让取得
276	网络单向物理隔离系统 V3.0	赛博兴安	2010SR006625	2010.2.4	原始取得
277	网络漏洞扫描系统 V1.6.0	赛博兴安	2010SR006602	2010.2.4	原始取得
278	网络安全审计设备软件 V3.0	赛博兴安	2010SR040481	2010.8.11	原始取得
279	赛博兴安科技有限公司办公平台 V1.0	赛博兴安	2011SR011786	2011.3.11	原始取得
280	集中存储安全控制网关系统 V2.0	赛博兴安	2011SR011966	2011.3.14	原始取得
281	空管信息接入控制网关系统 V3.0	赛博兴安	2011SR011920	2011.3.14	原始取得
282	数据集中存储系统 V1.0	赛博兴安	2011SR020886	2011.4.15	原始取得
283	DVB-RCS 卫星通信中心站加密软件 V1.0	赛博兴安	2011SR035718	2011.6.8	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
284	DVB-RCS 卫星通信密钥管理软件 V1.0	赛博兴安	2011SR035383	2011.6.8	原始取得
285	DVB-RCS 卫星通信小站加密软件 V1.0	赛博兴安	2011SR035381	2011.6.8	原始取得
286	网络安全控制系统 V3.0	赛博兴安	2011SR095234	2011.12.14	原始取得
287	数据集中存储系统 V2.0	赛博兴安	2012SR002132	2012.1.11	原始取得
288	卫星数据处理平台 V2.0	赛博兴安	2012SR008375	2012.2.9	原始取得
289	卫星条件接收平台 V2.0	赛博兴安	2012SR008040	2012.2.9	原始取得
290	网络安全隔离控制系统 V3.0	赛博兴安	2012SR050826	2012.6.14	原始取得
291	短波密码系统 V2.0	赛博兴安	2012SR129413	2012.12.20	原始取得
292	身份钥匙控制平台 V2.0	赛博兴安	2012SR129380	2012.12.20	原始取得
293	短波密钥管理系统 V2.0	赛博兴安	2012SR128788	2012.12.20	原始取得
294	网络安全单向隔离系统 V3.0	赛博兴安	2013SR009434	2013.1.29	原始取得
295	IP 网络加密系统 V2.0	赛博兴安	2013SR072744	2013.7.24	原始取得
296	IP 网络管理系统 V2.0	赛博兴安	2013SR073038	2013.7.25	原始取得
297	工业控制安全隔离网关系统 V3.0	赛博兴安	2013SR093268	2013.8.31	原始取得
298	配置故障诊断系统 v3.0	赛博兴安	2014SR087230	2014.6.27	原始取得
299	实验数据集中备份系统 v3.0	赛博兴安	2014SR086946	2014.6.27	原始取得
300	远程集中维护系统 V3.0	赛博兴安	2014SR086749	2014.6.27	原始取得
301	身份大数据采集与分析系统 V2.0	赛博兴安	2014SR133128	2014.9.4	原始取得
302	网络链路动态管理系统 V3.0	赛博兴安	2015SR038921	2015.3.4	原始取得
303	自动化测试平台 V1.0	赛博兴安	2015SR147847	2015.7.31	原始取得
304	基于影像识别的单向导入系统 V3.0	赛博兴安	2015SR168923	2015.8.31	原始取得
305	安全隔离与单向导入系统 V3.0	赛博兴安	2015SR171573	2015.9.6	原始取得
306	基于专用客户端的文件单向导入系统 V3.0	赛博兴安	2015SR181874	2015.9.18	原始取得
307	网络单向隔离与授权交换系统 V3.0	赛博兴安	2015SR183919	2015.9.22	原始取得
308	数据库单向导入系统 V3.0	赛博兴安	2015SR184217	2015.9.22	原始取得
309	散射通信适配系统 V2.0	赛博兴安	2016SR039806	2016.2.29	原始取得
310	配置管理系统 V2.0	赛博兴安	2016SR022104	2016.1.29	原始取得
311	区域传输卫星中心站加密系统 V2.0	赛博兴安	2016SR020886	2016.1.28	原始取得
312	区域传输卫星小站加密系统 V2.0	赛博兴安	2016SR022109	2016.1.29	原始取得
313	网络安全集中管控与态势显示系统 V1.36	赛博兴安	2016SR154739	2016.6.23	原始取得
314	身份钥匙认证系统 V2.0	赛博兴安	2016SR243280	2016.8.31	原始取得
315	GDOI 密钥管理系统 V2.0	赛博兴安	2016SR243284	2016.8.31	原始取得
316	TDMA/CDMA 一体化通信适配系统 V1.0.0.0	赛博兴安	2016SR280200	2016.9.29	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
317	安全隔离控制系统 V2.0	赛博兴安	2017SR014203	2017.1.16	原始取得
318	数据引接系统 V3.0	赛博兴安	2017SR011976	2017.1.13	原始取得
319	多域隔离控制集群网关系统 V1.0	赛博兴安	2017SR012216	2017.1.13	原始取得
320	便携式检测平台 V2.0	赛博兴安	2017SR012030	2017.1.13	原始取得
321	综合 VPN 系统_V1.0.0.2	赛博兴安	2017SR196404	2017.5.22	原始取得
322	综合 VPN 管理系统_V1.0.0.2	赛博兴安	2017SR207617	2017.5.25	原始取得
323	网络安全管理与监察系统 V1.30	赛搏长城	2010SR034582	2010.7.14	原始取得
324	主机安全管理系统 V2.233	赛搏长城	2010SR034580	2010.7.14	原始取得
325	一体化安全防护系统 V1.30	赛搏长城	2010SRBJ3339	2010.8.3	原始取得
326	文件加解密及安全传输系统 V4.05	赛搏长城	2010SR053819	2010.10.15	原始取得
327	电脑安全锁软件 V7.1	赛搏长城	2010SR053672	2010.10.15	原始取得
328	身份认证与访问控制系统 V1.0	赛搏长城	2010SR055445	2010.10.21	原始取得
329	主机安全管理系统 V3.3	赛搏长城	2012SR017132	2012.3.6	原始取得
330	统一防护与安全管理系统 V1.34	赛搏长城	2012SR017127	2012.3.6	原始取得
331	网络安全管理与监察系统 V1.34	赛搏长城	2012SR017124	2012.3.6	原始取得
332	局域网接入认证系统 V1.00	赛搏长城	2012SR049617	2012.6.12	原始取得
333	数据备份与恢复系统 V1.00	赛搏长城	2012SR060406	2012.7.6	原始取得
334	PDM 补丁分发与管理系统 V1.00	赛搏长城	2013SR013926	2013.2.18	原始取得
335	主机安全管理系统（单机版） V3.3	赛搏长城	2013SR082988	2013.8.9	原始取得
336	网络接入监控系统 V1.00	赛搏长城	2013SR123203	2013.11.11	原始取得
337	嵌入式统一防护与安全管理系统 V1.36	赛搏长城	2013SR135283	2013.11.29	原始取得
338	网络安全管理与监察系统 V1.36	赛搏长城	2013SR135281	2013.11.29	原始取得
339	统一身份认证与授权管理系统 V1.00	赛搏长城	2013SR138200	2013.12.4	原始取得
340	网络安全态势分析系统 V1.00	赛搏长城	2014SR002401	2014.1.7	原始取得
341	磁盘分区加密工具软件 V1.00	赛搏长城	2014SR002365	2014.1.7	原始取得
342	星网防护与安全管理系统 V1.00	赛搏长城	2014SR002360	2014.1.7	原始取得
343	电子文档安全监管系统 V1.00	赛搏长城	2014SR006790	2014.1.16	原始取得
344	嵌入式延伸网络综合防护系统 V1.00	赛搏长城	2014SR006788	2014.1.16	原始取得
345	星网防护与安全管理系统 V1.34	赛搏长城	2014SR028668	2014.3.10	原始取得
346	磁盘分区加密工具软件 V3.3	赛搏长城	2014SR028365	2014.3.10	原始取得
347	嵌入式固定式统一防护与安全管理系统 V1.36	赛搏长城	2014SR080779	2014.6.18	原始取得
348	安全管理与决策支持系统 V1.00	赛搏长城	2014SR198676	2014.12.17	原始取得
349	主机安全管理代理软件 V3.3	赛搏长城	2015SR066937	2015.4.23	原始取得
350	网络安全防护管控软件 V1.36	赛搏长城	2015SR067377	2015.4.23	原始取得
351	I级安全防护中心系统软件 V2.0	赛搏长城	2016SR039413	2016.2.26	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
352	II 级安全防护中心系统软件 V2.0	赛搏长城	2016SR039411	2016.2.26	原始取得
353	安全支撑单元系统 V1.36	赛搏长城	2017SR062418	2017.3.1	原始取得
354	跨域认证授权系统 V1.0.10.3	赛搏长城	2017SR062426	2017.3.1	原始取得
355	合众综合安全接入平台系统 V1.0	合众数据	2004SR10201	2004.10.19	原始取得
356	合众内外网统一安全接入平台系统 V2.0	合众数据	2006SR01372	2006.2.9	原始取得
357	合众餐饮系统软件 V1.0	合众数据	2007SR02200	2007.2.2	原始取得
358	合众移动警务系统软件 V1.0	合众数据	2007SR02201	2007.2.2	原始取得
359	合众内外网安全数据交换系统软件 V1.0	合众数据	2007SR14245	2007.9.14	原始取得
360	合众内外网接入平台软件 V1.0	合众数据	2007SR06215	2007.4.27	受让取得
361	合众级联管理平台软件 V2.0	合众数据	2008SR14901	2008.7.31	原始取得
362	合众集中监控管理系统 V2.0	合众数据	2008SR14900	2008.7.31	原始取得
363	合众内外网安全数据交换系统软件 V2.0	合众数据	2008SR14899	2008.7.31	原始取得
364	合众安全隔离与单向传输系统 V1.0	合众数据	2010SR065261	2010.12.3	原始取得
365	合众负载均衡系统软件 V3.0	合众数据	2010SR075095	2010.12.31	原始取得
366	合众视频安全交换接入系统软件 V2.0	合众数据	2010SR074777	2010.12.30	原始取得
367	合众安全隔离与信息交换系统 V4.0	合众数据	2011SR007741	2011.2.18	原始取得
368	合众安全数据交换平台软件 V5.0	合众数据	2011SR007991	2011.2.21	原始取得
369	合众数据采集系统软件 V1.0	合众数据	2011SR010420	2011.3.7	原始取得
370	合众数据集成系统软件 V1.0	合众数据	2011SR010836	2011.3.8	原始取得
371	面向服务的安全数据交换系统软件 V3.0	合众数据	2011SR033887	2011.6.1	原始取得
372	合众实时数据同步系统 V2.0	合众数据	2011SR076439	2011.10.24	原始取得
373	合众应用服务系统软件 V3.0	合众数据	2011SR022071	2011.4.20	原始取得
374	合众视频集中监控系统软件 V4.0	合众数据	2011SR025963	2011.5.5	原始取得
375	合众应用控制网关软件 V1.0	合众数据	2011SR022256	2011.4.21	原始取得
376	合众单向光闸集中监控系统软件 V3.0	合众数据	2012SR048188	2012.6.8	原始取得
377	合众实时数据同步统一监管软件 V3.0	合众数据	2012SR048146	2012.6.7	原始取得
378	合众部门间信息共享平台软件 V4.0	合众数据	2012SR060878	2012.7.9	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
379	合众物联网安全接入网关软件 V1.0	合众数据	2012SR075521	2012.8.16	原始取得
380	合众请求服务系统 V3.0	合众数据	2013SR025318	2013.3.19	原始取得
381	合众数据备份容灾系统软件 V3.0	合众数据	2013SR058176	2013.6.14	原始取得
382	合众大数据日志分析系统 V3.0	合众数据	2013SR060538	2013.6.22	原始取得
383	合众统一认证管理平台软件 V1.0	合众数据	2013SR082645	2013.8.9	原始取得
384	合众桌面云安全客户端软件 V1.0	合众数据	2013SR082311	2013.8.8	原始取得
385	合众桌面云隔离网关软件 V1.0	合众数据	2013SR082140	2013.8.8	原始取得
386	合众数据恢复系统软件 V3.0	合众数据	2013SR090307	2013.8.27	原始取得
387	合众加密机软件 V3.0	合众数据	2013SR093997	2013.9.2	原始取得
388	合众联邦数据交换系统软件 V4.0	合众数据	2013SR093992	2013.9.2	原始取得
389	合众数据质量管理体系软件 V3.0	合众数据	2013SR094697	2013.9.3	原始取得
390	合众云服务总线系统 v2.0	合众数据	2014SR025568	2014.3.3	原始取得
391	合众光盘物理摆渡系统 V3.0	合众数据	2014SR048965	2014.4.24	原始取得
392	合众大数据一体化平台 V3.0	合众数据	2014SR124424	2014.8.20	原始取得
393	合众大数据一体化平台分布服务总线系统 V3.0	合众数据	2014SR124247	2014.8.20	原始取得
394	合众大数据一体化平台数据采集装载系统 V3.0	合众数据	2014SR124144	2014.8.20	原始取得
395	合众大数据一体化平台车辆轨迹搜索与分析系统 V3.0	合众数据	2014SR124183	2014.8.20	原始取得
396	合众大数据一体化平台分布索引系统 V3.0	合众数据	2014SR126261	2014.8.22	原始取得
397	合众大数据一体化平台图数据库服务系统 V3.0	合众数据	2014SR126023	2014.8.22	原始取得
398	合众大数据一体化平台管理系统 V3.0	合众数据	2014SR126019	2014.8.22	原始取得
399	合众数据管理平台系统 V3.0	合众数据	2014SR152494	2014.10.14	原始取得
400	合众单向光闸导入前置机/服务器系统 V1.0	合众数据	2014SR165231	2014.10.31	原始取得
401	合众大数据碰撞比对系统 V3.0	合众数据	2014SR171866	2014.11.14	原始取得
402	合众公安信息资源智慧搜索系统 V3.0	合众数据	2014SR171862	2014.11.14	原始取得
403	合众分布式数据库系统 V3.0	合众数据	2014SR171858	2014.11.14	原始取得
404	合众大数据应用分析系统 V3.0	合众数据	2014SR177524	2014.11.20	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
405	合众工业控制隔离网关平台 V3.0	合众数据	2014SR179134	2014.11.22	原始取得
406	合众安全数据交换系统 V5.0	合众数据	2014SR216441	2014.12.30	原始取得
407	合众共享平台管理系统软件 V3.0	合众数据	2015SR007484	2015.1.14	原始取得
408	合众集控探针系统 V3.0	合众数据	2015SR007492	2015.1.14	原始取得
409	合众共享平台门户系统（内/外网）软件 V3.0	合众数据	2015SR010518	2015.1.19	原始取得
410	合众分布式 NoSQL 数据库系统	合众数据	2015SR034369	2015.2.17	原始取得
411	合众数据集成系统 V5.0	合众数据	2015SR048738	2015.3.19	原始取得
412	合众云存储系统 V3.0	合众数据	2015SR089070	2015.5.23	原始取得
413	合众大数据基础平台软件 V3.0	合众数据	2015SR091139	2015.5.26	原始取得
414	合众视频用户认证服务器系统 V2.0	合众数据	2015SR107466	2015.6.16	原始取得
415	合众视频接入认证服务器系统 V2.0	合众数据	2015SR107471	2015.6.16	原始取得
416	合众安全文件管理系统 V3.0	合众数据	2015SR124463	2015.7.6	原始取得
417	合众警用大数据应用服务系统 V3.0	合众数据	2015SR124473	2015.7.6	原始取得
418	合众导入服务器系统 V4.0	合众数据	2015SR220849	2015.11.13	原始取得
419	合众导入前置机系统 V4.0	合众数据	2015SR221255	2015.11.13	原始取得
420	Unimas 多核并行安全操作系统 V3.0	合众数据	2015SR228510	2015.11.20	原始取得
421	合众大数据分析系统 V3.0	合众数据	2016SR047320	2016.3.8	原始取得
422	合众大数据可视化关系分析系统 V3.0	合众数据	2016SR047973	2016.3.9	原始取得
423	合众大数据安全管理系统 V3.0	合众数据	2016SR047411	2016.3.8	原始取得
424	合众大数据态势分析与决策支持系统 V3.0	合众数据	2016SR047322	2016.3.8	原始取得
425	合众大数据情报分析系统 V3.0	合众数据	2016SR047323	2016.3.8	原始取得
426	合众大数据资源管理系统 V3.0	合众数据	2016SR047321	2016.3.8	原始取得
427	合众大数据时空轨迹分析系统 V3.0	合众数据	2016SR087923	2016.4.27	原始取得
428	合众大数据一体化管理平台系统 V3.0	合众数据	2016SR088025	2016.4.27	原始取得
429	合众交通大数据应用服务系统 V3.0	合众数据	2016SR088030	2016.4.27	原始取得
430	合众大数据算法库系统 V3.0	合众数据	2016SR088083	2016.4.27	原始取得
431	基于模式匹配的可编程比对引擎设计系统 V1.0	合众数据	2016SR096020	2016.5.5	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
432	自发现社会关系挖掘技术系统 V1.0	合众数据	2016SR096022	2016.5.5	原始取得
433	合众大数据对象实时关注系统 V3.0	合众数据	2016SR100176	2016.5.10	原始取得
434	合众边界接入巡检管理系统 V2.0	合众数据	2016SR260641	2016.9.13	原始取得
435	合众大数据重点人员画像分析系统 V3.0	合众数据	2016SR088928	2016.4.27	原始取得
436	警用网络安全态势感知系统 V2.0	合众数据	2016SR282664	2016.10.8	原始取得
437	合众边界接入平台监测系统 V3.0	合众数据	2016SR309610	2016.10.27	原始取得
438	网络安全态势感知系统 V2.0	合众数据	2016SR314423	2016.11.1	原始取得
439	合众大数据管道系统 V3.0	合众数据	2016SR316917	2016.11.3	原始取得
440	合众大数据服务总线系统 V3.0	合众数据	2016SR316920	2016.11.3	原始取得
441	合众单向导出系统 V1.0	合众数据	2016SR324629	2016.11.9	原始取得
442	书生电子公文系统 V2.1	书生电子	2002SR3006	2002.10.8	承受取得
443	书生电子公文系统 V5.0	书生电子	2003SR12230	2003.11.28	原始取得
444	书生电子政务信息处理平台 V1.0	书生电子	2004SR02399	2004.3.17	受让取得
445	书生 e 章制发管理系统 V2.0	书生电子	2005SR06953	2005.7.1	原始取得
446	书生 e 章大众版软件 V2.0	书生电子	2005SR06954	2005.7.1	原始取得
447	书生智能文档系统 V3.0	书生电子	2005SR08715	2005.8.5	原始取得
448	书生电子文档安全管理系统 V3.0	书生电子	2005SR12211	2005.10.14	原始取得
449	书生电子印章系统 V2.0	书生电子	2005SR15263	2005.12.16	原始取得
450	书生手写批注阅读器软件 V1.0	书生电子	2006SR07206	2006.6.5	原始取得
451	书生 SEP 电子文档交换平台软件 V1.0	书生电子	2006SR09049	2006.7.12	原始取得
452	书生数字作品阅读使用软件 V7.0	书生电子	2007SR13490	2007.9.4	原始取得
453	书生数字内容发布系统 V1.0	书生电子	2007SR13491	2007.9.4	原始取得
454	书生互联网出版支撑平台 PPC 版系统 V1.0	书生电子	2007SR13492	2007.9.4	原始取得
455	书生电子公文系统 V7.0	书生电子	2007SR14673	2007.9.20	原始取得
456	书生互联网出版支撑平台 Linux 版系统 V1.0	书生电子	2007SR18724	2007.11.28	原始取得
457	书生互联网出版支撑平台 Windows 版系统 V1.0	书生电子	2007SR18725	2007.11.28	原始取得
458	书生电子文档安全管理系统 V4.0	书生电子	2009SR045835	2009.10.14	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
459	书生公文数字化系统 3.0	书生电子	2010SR001593	2010.1.11	原始取得
460	书生搜吧资源聚合平台系统 1.0	书生电子	2010SR001594	2010.1.11	原始取得
461	书生公文传输系统 V2.0	书生电子	2010SR004259	2010.1.25	原始取得
462	书生数字图书馆系统 V3.5	书生电子	2010SR004343	2010.1.25	原始取得
463	书生移动图书馆系统 V1.0	书生电子	2010SR035695	2010.7.20	原始取得
464	书生同构跨库检索系统 V1.0	书生电子	2010SR053679	2010.10.15	原始取得
465	书生电子公文系统 V8.0	书生电子	2011SR054139	2011.8.3	原始取得
466	书生移动图书馆系统 V2.0	书生电子	2011SR103923	2011.12.30	原始取得
467	书生移动图书馆系统 V2.5	书生电子	2012SR014066	2012.2.28	原始取得
468	电子公文签章与验章系统 V1.0	书生电子	2012SR066650	2012.7.24	原始取得
469	书生区域图书馆全文统一处理移动服务系统 V4.0	书生电子	2013SR136369	2013.12.2	原始取得
470	数字文化加油站系统 V1.0	书生电子	2013SR137036	2013.12.3	原始取得
471	SEP 版式文件软件 V1.0	书生电子	2013SR155685	2013.12.24	原始取得
472	书生移动阅读系统 V1.0	书生电子	2014SR047540	2014.4.22	原始取得
473	书生灾备系统 V1.0	书生电子	2014SR161948	2014.10.28	原始取得
474	书生电子公文签章与验章系统 SRT1003V1.0	书生电子	2014SR172505	2014.11.14	原始取得
475	SursenReader7.3	书生电子	2014SR216852	2014.12.30	原始取得
476	SursenMaker2.2	书生电子	2014SR217830	2014.12.31	原始取得
477	SursenWriterPSP4.5.2	书生电子	2014SR217831	2014.12.31	原始取得
478	书生电子公文交换平台 V1.0	书生电子	2015SR093552	2015.5.29	原始取得
479	文档防扩散系统 V1.0	书生电子	2015SR093796	2015.5.29	原始取得
480	书生 OFD 版式阅读器 V1.0	书生电子	2015SR093389	2015.5.29	原始取得
481	书生 OFD 转换器软件 V1.0	书生电子	2015SR106960	2015.6.15	原始取得
482	书生 OFD 阅读器软件 V1.0	书生电子	2015SR106961	2015.6.15	原始取得
483	书生打印控制系统 V1.0	书生电子	2016SR102079	2016.5.11	原始取得
484	领导批示管理系统 V1.0	书生电子	2016SR317638	2016.11.3	原始取得
485	书生备份系统 V1.0	书生电子	2017SR019699	2017.1.20	原始取得
486	书生电子印章支撑平台 V1.0	书生软件	2011SR078583	2011.10.31	原始取得
487	书生 SEP 文档库系统 V1.0	书生软件	2011SR078585	2011.10.31	原始取得
488	书生电子公文签章与验章管理系统 V1.5	书生软件、书生电子	2014SR183749	2014.11.28	原始取得
489	书生电子印章管理系统 V2.5	书生软件、书生电子	2014SR183750	2014.11.28	原始取得
490	书生移动画板系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185115	2014.12.1	原始取得
491	书生电子网盘业务服务器端系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185135	2014.12.1	原始取得
492	书生电子安全云文档转换系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185257	2014.12.1	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
493	书生安全云客户端系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185264	2014.12.1	原始取得
494	书生电子批复系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185309	2014.12.1	原始取得
495	书生电子医疗云管理系统 V1.0	书生软件、书生电子	2014SR185317	2014.12.1	原始取得
496	天清视频安全防护系统 V3.0	安全公司	2017SR608004	2017.11.7	原始取得
497	天清汉马 USG 第二代防火墙系统 V2.6	安全公司	2017SR676384	2017.12.8	原始取得
498	天清安全隔离与信息交换系统-视频安全接入系统 V2.6	安全公司	2018SR016594	2018.1.8	原始取得
499	天玥 FlowEye 安全域流量分析与防火墙策略管理系统 V6.0	安全公司	2018SR110278	2018.2.12	原始取得
500	网御视频安全防护系统 V3.0	网御星云	2017SR554937	2017.9.29	原始取得
501	网御安全隔离与信息交换系统-视频安全接入系统 V1.0	网御星云	2018SR016597	2018.1.8	原始取得
502	网御 FlowEye 安全域流量分析与防火墙策略管理系统 V3.0	网御星云	2018SR110286	2018.2.12	原始取得
503	网御物联网安全防护网关系统 V3.0	网御星云	2018SR130988	2018.2.28	原始取得
504	川陀大匠可持续的自动化验收测试系统 V1.0	川陀大匠	2017SR689903	2017.12.14	原始取得
505	川陀大匠基于虚拟化的可回滚测试验证系统 V1.0	川陀大匠	2017SR723390	2017.12.25	原始取得
506	景云恶意代码辅助检测系统 V1.0	辰信领创	2017SR579336	2017.10.20	原始取得
507	小 V 智能网关软件 V1.0	辰信领创	2018SR087268	2018.2.2	原始取得
508	防绕行系统 V6.0.4	成都启明星辰	2017SR735944	2017.12.27	原始取得
509	堡垒机集中管控平台 V1.0	成都启明星辰	2017SR735939	2017.12.27	原始取得
510	数据库模糊化系统 V1.0	成都启明星辰	2017SR736617	2017.12.27	原始取得
511	合众接入网关系统 V3.0	合众数据	2017SR581788	2017.10.23	原始取得
512	合众超级预警系统 V3.0	合众数据	2017SR577223	2017.10.20	原始取得
513	合众跨域服务共享交换系统 V3.0	合众数据	2017SR576398	2017.10.19	原始取得
514	合众知识图谱系统 V3.0	合众数据	2017SR578257	2017.10.20	原始取得
515	合众数据交换控制系统 V3.0	合众数据	2017SR640876	2017.11.22	原始取得
516	基于地图的公安大数据分析可视化系统 V3.0	合众数据	2017SR676044	2017.12.8	原始取得
517	公安大数据对象标签分析与管理系统 V3.0	合众数据	2017SR676058	2017.12.8	原始取得
518	合众超级档案系统 V3.0	合众数据	2017SR692019	2017.12.14	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
519	合众视频终端安全接入系统 V2.0	合众数据	2018SR130617	2018.2.28	原始取得
520	书生阅读器软件 V2.0	书生电子	2017SR672350	2017.12.7	原始取得
521	书生电子公文交换平台 V1.0	书生电子	2017SR672727	2017.12.7	原始取得
522	书生电子证照管理系统 V1.0	书生电子	2017SR672708	2017.12.7	原始取得
523	小站密码系统 V2.0	赛博兴安	2018SR024290	2018.1.10	原始取得
524	中心站密码系统 V2.0	赛博兴安	2018SR024295	2018.1.10	原始取得
525	网络安全管理与监察系统 V2.0	赛搏长城	2017SR735297	2017.12.27	原始取得
526	一体化安全防护设备软件 V2.0	赛搏长城	2017SR736253	2017.12.27	原始取得
527	Venuseye 威胁情报系统 V1.0	安全公司	2018SR194318	2018.3.22	原始取得
528	关保关键信息基础设施安全防护管理平台系统 V3.0	安全公司	2018SR250542	2018.4.13	原始取得
529	天镜脆弱性扫描与管理系统-工控无损评估检查系统 V6.0	安全公司	2018SR294186	2018.4.28	原始取得
530	天镜脆弱性扫描与管理系统-工控系统专用版 V6.0	安全公司	2018SR293112	2018.4.28	原始取得
531	工业控制系统恶意代码发现系统 V6.0	安全公司	2018SR348653	2018.5.17	原始取得
532	工业控制系统漏洞挖掘系统 V6.0	安全公司	2018SR348645	2018.5.17	原始取得
533	星辰关键信息基础设施安全防护管理平台系统 V3.0	安全公司	2018SR459250	2018.6.19	原始取得
534	天清汉马可信边界综合安全网关系统 V3.0	安全公司	2018SR532379	2018.7.9	原始取得
535	星辰电子签章系统 V2.0	安全公司	2018SR551428	2018.7.13	原始取得
536	天清网络接入控制系统 V3.0	安全公司	2018SR543198	2018.7.12	原始取得
537	网御威胁情报系统 V1.0	网御星云	2018SR194391	2018.3.22	原始取得
538	网御安全无线接入系统 V3.0	网御星云	2018SR224116	2018.4.2	原始取得
539	网御安全无线控制系统 V3.0	网御星云	2018SR224113	2018.4.2	原始取得
540	网御关键信息基础设施安全防护管理平台系统 V3.0	网御星云	2018SR257341	2018.4.17	原始取得
541	网御文档安全管理系统 V8.0	网御星云	2018SR246483	2018.4.12	原始取得
542	网御漏洞扫描系统-工控无损评估检查系统 V6.0	网御星云	2018SR294382	2018.4.28	原始取得
543	网御漏洞扫描系统-工控系统专用版 V6.0	网御星云	2018SR296870	2018.5.2	原始取得
544	网御可信边界综合安全网关系统 V3.0	网御星云	2018SR528657	2018.7.9	原始取得
545	网御 VPN 安全网关系统 V3.0	网御星云	2018SR532682	2018.7.9	原始取得
546	网御电子签章系统 V2.0	网御星云	2018SR551263	2018.7.13	原始取得
547	网御网络接入控制系统 V3.0	网御星云	2018SR543289	2018.7.12	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
548	景云网络防病毒系统(银河麒麟桌面操作系统涉密专用版SV1.3)V1.0	辰信领创	2018SR497079	2018.6.28	原始取得
549	景云网络防病毒系统(中标麒麟NeoKylin-Destktop7.0SV1.2)V1.0	辰信领创	2018SR496876	2018.6.28	原始取得
550	景云网络防病毒系统(中科方德桌面操作系统涉密专用版SV1.1)V1.0	辰信领创	2018SR492369	2018.6.27	原始取得
551	景云网络防病毒系统(专用机版)1.0	辰信领创	2018SR185144	2018.3.20	原始取得
552	合众刑侦信息专业应用系统V3.0	合众数据	2018SR656203	2018.8.16	原始取得
553	合众安全审计日志分析系统V3.0	合众数据	2018SR704080	2018.9.3	原始取得
554	川陀大匠分布式实时数据捕获系统V1.0	川陀大匠	2018SR677553	2018.8.23	原始取得
555	川陀大匠基于容器的日志收集系统V1.0	川陀大匠	2018SR775570	2018.9.25	原始取得
556	川陀大匠面向网页性能的监控系统V1.0	川陀大匠	2018SR775566	2018.9.25	原始取得
557	川陀大匠面向微服务集群的版本控制系统V1.0	川陀大匠	2018SR802106	2018.10.9	原始取得
558	川陀大匠前端复用型控件设计和编程框架系统V1.0	川陀大匠	2018SR815754	2018.10.12	原始取得
559	天镜网络安全事件应急处置工具箱软件V6.0	安全公司	2018SR646123	2018.8.14	原始取得
560	天镜工业控制系统安全检查工具箱软件V6.0	安全公司	2018SR646117	2018.8.14	原始取得
561	天镜漏洞管理系统V6.0	安全公司	2018SR646111	2018.8.14	原始取得
562	天榕数据脱敏与管控系统V6.0	安全公司	2018SR717887	2018.9.6	原始取得
563	星辰关键信息基础设施安全保卫平台V3.0	安全公司	2018SR798883	2018.10.8	原始取得
564	天清汉马USG视频安全网关系统V2.6	安全公司	2018SR805165	2018.10.10	原始取得
565	天清工业防火墙系统V5.0	安全公司	2018SR807487	2018.10.10	原始取得
566	网御防统方系统软件V3.0	网御星云	2018SR624291	2018.8.7	原始取得
567	网御网络安全事件应急处置工具箱软件V6.0	网御星云	2018SR645574	2018.8.14	原始取得
568	网御工业控制系统安全检查工具箱软件V6.0	网御星云	2018SR646138	2018.8.14	原始取得

序号	著作权名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式
569	网御漏洞管理系统 V6.0	网御星云	2018SR645567	2018.8.14	原始取得
570	网御关键信息基础设施安全保卫平台 V3.0	网御星云	2018SR798343	2018.10.8	原始取得
571	网御视频安全网关系统 V3.0	网御星云	2018SR805156	2018.10.10	原始取得
572	PDF 文档处理系统 V1.0	书生电子	2018SR497204	2018.6.28	原始取得
573	书生电子验章组件软件 V2.0	书生电子	2018SR566625	2018.7.19	原始取得
574	书生电子签章系统 V2.0	书生电子	2018SR983724	2018.12.6	原始取得
575	川陀大匠前端局域网扫描探测框架系统 V1.0	川陀大匠	2018SR888972	2018.11.6	原始取得
576	网御网络用户实体行为智能安全分析系统 V4.2	网御星云	2018SR907107	2018.11.13	原始取得
577	网御云安全管理平台 V5.0	网御星云	2018SR102568 6	2018.12.17	原始取得
578	天榕数据脱敏系统 V6.0	安全公司	2018SR868824	2018.10.30	原始取得
579	泰合网络用户实体行为智能安全行为分析系统 V3.0	安全公司	2018SR907111	2018.11.13	原始取得
580	星辰云安全管理平台 V5.0	安全公司	2018SR102567 0	2018.12.17	原始取得
581	VenusensePrivilegedAccessManagerSystemV6.0	启明星辰	2018SR107137 4	2018.12.26	原始取得
582	宽带 TDMA 保密通信系统 V2.0	赛博兴安	2018SR962852	2018.11.30	原始取得
583	天基数据链通信保密系统 V2.0	赛博兴安	2018SR962881	2018.11.30	原始取得
584	信道通信保密系统 V2.0	赛博兴安	2018SR962536	2018.11.30	原始取得
585	末端节点安全防护设备 (I 型) 软件 V3.7	赛搏长城	2018SR962872	2018.11.30	原始取得
586	末端节点安全防护设备 (II 型) 软件 V3.0	赛搏长城	2018SR962860	2018.11.30	原始取得
587	一体化安全防护设备软件 V1.36	赛搏长城	2018SR981303	2018.12.5	原始取得
588	景云网络防病毒系统 V4.0	辰信领创	2018SR835138	2018.10.19	原始取得