股票简称：启明星辰　　股票代码：002439　　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
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书（草案）

交易类型	姓名/名称
发行股份购买资产交易对方	王晓辉
	李大鹏
	蒋涛
	文芳
	北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）
募集配套资金认购方	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
	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）
	天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）

独立财务顾问

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

二〇一六年六月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司声明

本公司及全体董事、监事和高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易行为引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易对方声明

本次交易发行股份及支付现金的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号就其对本次交易提供的所有相关信息，保证并承诺：

一、本人/本企业承诺，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。

二、本人/本企业承诺，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。

三、本人/本企业承诺，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

中介机构承诺

根据中国证监会《进一步优化审核流程提高审核效率推动并购重组市场快速发展》及 2015 年 11 月 11 日发布的《关于并购重组申报文件相关问题与解答》中的规定，本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的证券服务机构中信建投证券股份有限公司、北京天达共和律师事务所、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）、北京中同华资产评估有限公司均出具了承诺，具体情况如下：

中信建投证券股份有限公司承诺：如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

北京天达共和律师事务所承诺：如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

北京中同华资产评估有限公司承诺：如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

本次交易标的为王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号合计持有的赛博兴安 100%股权，本次交易方案包括两部分：发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金。

（一）发行股份及支付现金购买资产

根据评估机构出具的资产评估报告，截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，标的资产的评估值为 64,460.00 万元。参考该评估价值，经交易双方协商，以 64,350.00 万元为基础价值，结合交易对方是否参与本次交易业绩承诺与补偿进行差别定价。差别定价的公式为：

参与业绩承诺与补偿的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳获得的交易对价=各自在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元

未参与业绩承诺与补偿的交易对方星源壹号获得的交易对价为=星源壹号在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元×90%

综上，赛博兴安 100%股权的交易对价确定为 63,706.50 万元，其中，以发行股份方式支付交易对价的金额为 38,610.00 万元；以现金方式支付交易对价的金额为 25,096.50 万元。具体情况为：

序号	交易对方	对价总额（万元）	现金对价（万元）	股份对价（万元）	发行股份数量（股）
1	王晓辉	28,223.910	9,407.970	18,815.94	9,384,508
2	李大鹏	16,840.395	5,613.465	11,226.93	5,599,466
3	蒋涛	8,667.945	2,889.315	5,778.63	2,882,109
4	文芳	4,182.750	1,394.250	2,788.50	1,390,773
5	星源壹号	5,791.500	5,791.500	0	0
合计		**63,706.500**	**25,096.500**	**38,610.00**	**19,256,856**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）发行股份募集配套资金

公司拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 26,435.00 万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的 100%，拟用于支付本次交易的现金对价和中介机构费用。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。如果募集配套资金出现未能成功实施或融资金额低于预期的情形，本次交易现金对价的不足部分将由公司自筹解决。

二、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市

（一）本次交易不构成重大资产重组

本次交易拟购买资产的资产总额、资产净额、营业收入占启明星辰相应项目比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目	标的资产合计	启明星辰	占比
资产总额	63,706.50	282,761.66	22.53%
资产净额	63,706.50	169,155.59	37.66%
营业收入	9,215.91	153,395.82	6.01%

根据上表，本次交易拟购买资产的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司 2015 年度经审计的合并财务会计报告相关财务数据的比例均未达到 50%以上。

根据《重组管理办法》，本次交易不构成重大资产重组，由于本次交易涉及发行股份购买资产，因此，本次交易需要提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易构成关联交易

本次交易中支付现金购买资产的交易对方星源壹号与公司存在关联关系，公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员王佳和严立在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事齐舰在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事、高级管理人员刘科全在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，星源壹号有限合伙人潘重予在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员，星源壹号普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员拥有实际控制权的关联企业；本次交易中募集配套资金的交易对方之一启明星辰第二期员工持股计划的持有人包括公司监事和高级管理人员，因此，本次交易构成了关联交易。在公司董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易不构成借壳上市

公司自上市以来未发生控制权变动的情形，公司的控股股东及实际控制人为王佳、严立。本次交易前，王佳、严立直接持有公司 36.76%的股权，王佳控制的西藏天辰持有公司 0.39%的股权，合计持有公司 37.15%的股权。本次交易完成后，王佳、严立及西藏天辰合计持有发行后公司总股份的比例为 35.82%。因此，本次交易后王佳、严立仍为公司实际控制人，本次交易不会导致本公司控制权变化，本次交易不构成借壳上市。

三、业绩承诺及补偿安排简介

交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳共同承诺赛博兴安 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元，承诺期合计承诺净利润数为 15,457.26 万元。

赛博兴安在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，赛博兴安业绩承诺方将按照《盈利预测补偿协议》的约定向上市公司进行补偿，具体补偿办法详见本报告书“第七章 本次交易合同的主要内容”之“二、上市公司与王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳签订的《盈利预测补偿协议》的主要内容”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、标的资产的评估和作价情况

中同华评估对赛博兴安股东全部权益进行了评估，并出具了《启明星辰信息技术集团股份有限公司拟发行股份并支付现金购买资产涉及北京赛博兴安科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第285号）。本次评估采取收益法和资产基础法两种方法进行，最终采用收益法评估结果作为本次交易标的资产的最终评估结果。截至评估基准日2015年12月31日，赛博兴安100%股权的评估值为64,460.00万元。参考评估结果并经交易双方友好协商，赛博兴安100%股权的交易价格为63,706.50万元。

五、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对公司股本结构的影响

本次交易前后公司的股权结构变化情况如下：

股东名称	交易前		交易后（不考虑募集配套资金）		交易后（考虑募集配套资金）	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
王佳	27,037.93	31.12%	27,037.93	30.44%	27,037.93	30.00%
严立	4,902.87	5.64%	4,902.87	5.52%	4,902.87	5.44%
西藏天辰	343.08	0.39%	343.08	0.39%	343.08	0.38%
王晓辉	-	-	938.45	1.06%	938.45	1.04%
李大鹏	-	-	559.95	0.62%	559.95	0.62%
蒋涛	-	-	288.21	0.32%	288.21	0.32%
文芳	-	-	139.08	0.16%	139.08	0.15%
启明星辰第二期员工持股计划	-	-	-	-	655.44	0.73%
中植投资	-	-	-	-	356.80	0.40%
中海盈创	-	-	-	-	209.75	0.23%
七龙投资	-	-	-	-	96.46	0.11%
其他股东	54,610.36	62.85%	54,610.36	61.48%	54,610.36	60.59%
合计	**86,894.23**	**100.00%**	**88,819.91**	**100.00%**	**90,138.37**	**100.00%**

本次交易后，启明星辰的控股股东和实际控制人将不会发生变化，本次交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不会导致上市公司股票不符合上市要求。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

单位：万元

项目	2015.12.31/ 2015年实现数	2015.12.31/ 2015年备考数	增幅
总资产	282,761.66	328,839.84	16.30%
归属于母公司的所有者权益	169,155.59	210,446.12	24.41%
营业收入	153,395.82	162,611.74	6.01%
营业利润	15,152.94	16,599.76	9.55%
利润总额	29,673.73	32,318.09	8.91%
归属于母公司所有者的净利润	24,412.72	26,770.82	9.66%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.31	6.90%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益均有增加，不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

六、本次交易的决策过程及尚需取得的批准

（一）本次交易已取得的批准

2016 年 6 月 2 日，星源壹号召开投资决策委员会会议，同意以星源壹号持有的赛博兴安全部股权参与本次交易。

2016 年 6 月 2 日，赛博兴安召开股东会，全部股东同意将其持有的赛博兴安 100%股权转让给启明星辰。

2016 年 6 月 2 日，公司召开第三届第十六次董事会审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易尚需取得的批准和核准

本次交易尚需履行的批准或核准程序包括：

1、本公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；

2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准程序均为本次交易的前提条件。能否获得上述相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）关于所提供材料或披露信息真实、准确、完整的承诺

承诺主体	承诺内容
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	一、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； 二、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； 三、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/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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）减少和规范关联交易的承诺

承诺主体	承诺内容
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳	一、本人及本人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； 二、本次交易完成后，本人及本人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； 三、本次交易完成后本人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的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务； 四、本人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； 五、本人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，本人将承担相应的赔偿责任。

（三）避免同业竞争的承诺

承诺主体	承诺内容
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳	一、本次交易完成后，在本人作为上市公司股东期间，本人在未经上市公司允许的情况下不会以任何形式从事对上市公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与上市公司竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。 二、如本人违反上述承诺，上市公司、上市公司其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿上市公司及上市公司其他股东因此遭受的全部损失；同时本人因违反上述承诺所取得的利益归上市公司所有。

（四）股份锁定的承诺

承诺主体	承诺内容
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳	一、对于本人认购的启明星辰本次非公开发行的股份自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让或委托他人管理。股份发行结束后，如由于启明星辰送红股、转增股本等原因而使本人被动增持的股份亦应遵守前述有关锁定期的约定。本人将依法办理所持股份的锁定手续，且在上述锁定期届满后转让上述股份时将严格按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定办理，并依法履行相关信息披露义务；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺主体	承诺内容
	二、未经启明星辰书面同意，对于本人认购的启明星辰本次非公开发行的股份在约定的业绩补偿期以及业绩补偿期届满至减值补偿实施完毕前不设置质押等担保权利； 三、若本人所承诺的上述股份锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整，以保证相关股份锁定符合相关证券监管机构的要求。
募集配套资金认购方	一、对于本员工持股计划/本公司/本企业认购的启明星辰本次非公开发行的股份自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让或委托他人管理。股份发行结束后，如由于启明星辰送红股、转增股本等原因而使本员工持股计划/本公司/本企业被动增持的股份亦应遵守前述有关锁定期的约定。本员工持股计划/本公司/本企业将依法办理所持股份的锁定手续，且在上述锁定期届满后转让上述股份时将严格按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定办理，并依法履行相关信息披露义务； 二、若本员工持股计划/本公司/本企业所承诺的上述股份锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整，以保证相关股份锁定符合相关证券监管机构的要求。

（五）标的股权无权利限制的承诺

承诺主体	承诺内容
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号	一、本人/本企业对所持标的股权享有唯一的、无争议的、排他的权利，不存在代第三方持股的情况，不会出现任何第三方以任何方式就本人/本企业所持标的股权提出任何权利主张； 二、本人/本企业所持有的标的股权未以任何形式向他人进行质押，也不存在被司法冻结、拍卖或第三人主张所有权等权利受限制情形；同时，本人/本企业保证此种状况持续至该股权登记至启明星辰名下； 三、本人/本企业取得标的股权履行了出资人义务，不存在出资不实和抽逃出资的情形，出资资金来源真实合法，本人/本企业实际持有标的股权，不存在代持行为； 四、本人/本企业目前没有尚未了结的重大诉讼、仲裁或行政案件，亦不存在可预见的重大诉讼、仲裁案件或被行政处罚的情形。

（六）竞业禁止承诺

承诺主体	承诺内容
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳、姚海军、翟胜军、胡托任、肖为剑、郑重	一、自本次交易完成之日起至少在赛博兴安或其下属企业任职六十个月，且在赛博兴安或其下属企业任职期间内，未经赛博兴安董事会批准并经启明星辰同意，不在启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业以外的任何经济组织中任职或者担任任何形式的顾问，也不投资或从事与启明星辰及其关联公司、赛博兴安或其下属企业相同或类似的业务或通过直接或间接控制的公司、企业或其他经营实体（包括本人全资、控股公司及本人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同），或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺主体	承诺内容
	合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等，下同）从事该等业务，也不参与任何可能与赛博兴安或其下属企业的利益相竞争或以其他形式与赛博兴安的利益相冲突的经济活动； 二、自赛博兴安离职十二个月内，不在启明星辰及其关联公司以外，投资或从事与启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业相同或类似的经营业务或通过直接、间接控制的公司、企业或其他经营实体，或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等）从事该等业务；不在与启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业存在相同或类似的经营业务的单位任职或者担任任何形式的顾问；不以赛博兴安及其下属企业的名义为赛博兴安及其下属企业现有及潜在客户提供赛博兴安及其下属企业提供的相关业务服务。

（七）其他承诺

承诺主体	承诺内容
上市公司	一、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。 二、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。
上市公司董事、监事和高级管理人员	一、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； 二、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。
王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号	一、除报告书已披露情形外，本人/本企业与上市公司之间不存在关联关系或其他利益安排，本人/本企业未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。 二、本人/本企业及本企业的主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 三、本人/本企业及本企业的主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务和未履行承诺的情形，不存在被中国证监会采取行政监管措施或证券交易所纪律处分的情况。
赛博兴安、王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号	一、赛博兴安近三年严格遵守各项法律法规等规定，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。 二、赛博兴安的主要资产权属清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不存在对外担保，也不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）确保本次交易定价公平、公允

对于本次交易的资产，公司已聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计和评估，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事将对本次发行股份收购资产评估定价的公允性发表独立意见。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。

（三）严格执行交易决策程序和关联交易批准程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决。上市公司编制了本报告书并提交董事会审议，独立董事对本次交易的公允性发表了独立意见，独立财务顾问和法律顾问对本次交易出具了独立财务顾问报告和法律意见书。本次交易构成关联交易，本次交易的相关事项在提交董事会讨论时，关联董事进行了回避表决；相关事项在提交股东大会表决时，关联股东也将进行回避表决。

（四）业绩承诺及补偿安排

本次交易的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳对交易标的未来期间的盈利情况进行承诺，承诺期内，若交易标的实际盈利情况未能达到业绩承诺水平，将由业绩承诺方向上市公司进行补偿。上述业绩承诺及补偿情况请详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）股份锁定安排

交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳通过本次交易取得的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。配套融资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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行的股份，自股份上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。

若交易对方所认购股份的限售期与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及交易对方将根据相关证券监管机构的意见进行相应调整。

（六）提供网络投票和分别披露股东投票结果

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，公司将就本次交易事项的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

（七）本次交易不会摊薄上市公司当期每股收益

本次交易前，上市公司 2015 年实现的基本每股收益为 0.29 元/股，根据瑞华会计师出具的启明星辰的备考财务报表审阅报告（瑞华阅字[2016]44040001 号），若不考虑募集配套资金，假设本次交易在 2014 年期初完成，则上市公司 2015 年实现的基本每股收益为 0.31 元/股，因此，不存在因本次交易而导致当期每股收益被摊薄的情况。

（八）其他保护投资者权益的安排

为保证本次交易的公平、公正、合法、高效地展开，公司已聘请境内具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构等中介机构对本次交易全过程进行监督并出具专业意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

九、本次交易不会导致上市公司股票不符合上市要求

本次交易前，上市公司的总股本为 868,942,274 股。本次交易，新发行股份合计不超过 32,441,394 股。本次交易完成后，上市公司总股本最高将不超过 901,383,668 股。

经测算，本次交易完成后，社会公众股占公司总股本的比例不低于 10%，不会导致公司股票不符合上市要求的情形。

十、独立财务顾问的保荐人资格

本公司聘请中信建投担任本公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金项目的独立财务顾问，中信建投经中国证监会批准设立，具有保荐人资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大风险提示

投资者在评价本次交易时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可完成，包括但不限于本公司股东大会审议通过本次交易方案，中国证监会核准本次交易方案。本次交易能否通过股东大会审议以及能否取得相关主管部门的批准或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性。提醒广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

本次交易存在上市公司在首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日后6个月内无法发出股东大会通知而被暂停、中止或取消的风险；

本报告书公告后，若标的公司业绩大幅下滑或未达预期，而被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（三）配套融资审批及实施风险

本次交易中，上市公司拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 26,435.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万元，用于支付本次交易的现金对价和中介机构费用。募集配套资金事项尚需中国证监会核准，存在一定的审批风险。尽管本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，若募集配套资金事项未经中国证监会核准，上市公司将通过自有资金支付交易对价，可能影响本次重组现金对价的及时支付，敬请投资者注意配套融资审批及实施风险。

（四）标的资产估值风险

根据中同华评报字（2016）第285号《资产评估报告书》，截至评估基准日2015年12月31日，赛博兴安经审计净资产为4,853.25万元，赛博兴安股东全部权益评估价值为64,460.00万元，增值率为1,228.18%。

赛博兴安评估值及评估增值率较高，主要是因为赛博兴安属于信息安全行业，具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面价值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金及可确指的无形资产之外，还包括服务能力、经营理念、管理经验、人才团队优势等重要的无形资源，而该等无形资源未能在赛博兴安账面价值中体现，账面净资产无法反映其企业价值。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法律法规及行业政策的变化、市场竞争环境的变化等情况，使未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成损害。

（五）交易对方承诺业绩无法实现的风险

交易对方对标的公司的盈利预测是基于合理的基础和假设前提。但未来宏观经济环境的变化、相关行业景气度的起伏、市场竞争的变化、监管政策的变化、标的公司自身的经营决策等因素都将对标的公司盈利预测的实现带来一定不确定性。尽管标的公司的盈利预测遵循了谨慎性原则，但由于对上述因素无法准确判断并加以量化，仍可能出现实际经营成果与盈利预测存在一定差异的情况。公司提醒投资者注意盈利预测不能实现的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，启明星辰合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对启明星辰当期损益造成不利影响，提请投资者注意。

本次交易完成后，公司将整合上市公司和标的公司的产品、管理团队、销售渠道等资源，积极发挥标的公司的优势和并购的协同效应，保持标的公司的持续竞争力，将因本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

（七）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，赛博兴安将成为本公司的全资子公司，公司的资产规模和业务范围都将得到扩大，因整合产生的协同效应将使公司的盈利能力和核心竞争力得到提升。重组完成后双方需要在业务体系、组织机构、营销网络、管理制度、技术研发、人力资源、财务融资、企业文化等众多方面进行整合，而在研发、采购、生产、销售和管理等方面的整合到位需要一定时间，整合过程中可能会对双方的正常业务发展造成一定影响。启明星辰与标的公司之间能否顺利实现整合、发挥协同效应具有不确定性。

（八）业绩承诺补偿不足的风险

本次重组业绩承诺期为 2016 年度、2017 年度及 2018 年度，王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳承诺，赛博兴安在业绩承诺期内实际实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元。

如果未来发生业绩承诺补偿，由于王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳仅按其在赛博兴安的持股比例承担补偿责任，即承担需补偿金额的 90%。虽然上市公司支付给星源壹号的对价为基础价值的 90%，已一定程度减少业绩补偿的风险，但仍然存在需补偿金额无法全额获得补偿，部分业绩补偿无交易对方承担的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、标的公司经营风险

（一）标的公司经营成果的季节性风险

目前，我国信息安全产品销售存在着较明显的季节性特点，经营业绩主要集中在下半年。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，在年中或下半年安排设备采购招标，设备交货、安装、调试和验收集中在下半年尤其是第四季度。由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在下半年尤其是第四季度实现，因而可能会造成赛博兴安第一季度、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。因此，赛博兴安经营业绩存在季节性波动造成季节性亏损风险。

（二）标的公司核心技术人员流失及技术失密的风险

先进的技术是赛博兴安的主要竞争优势之一，优秀的研发团队是公司保持市场竞争力的保障。尽管标的公司目前核心技术人员多数为中高级管理人员，有利于长期稳定发展；且赛博兴安为防止核心技术人员流失、防止技术失密，与所有核心技术人员都签署了保密协议。然而，人员流失、技术失密的风险仍然存在。若赛博兴安未来发生大规模的人员流失，一方面影响公司新产品研发的进程，另一方面也给公司造成一定的技术失密的风险，将会对公司未来创新能力、盈利能力和市场竞争力造成不良影响。

（三）业务开展及产品销售未能持续取得相关许可、资质证书的风险

赛博兴安开展业务及产品销售需要取得相关的许可、资质证书，上述许可、资质证书均有一定的有效时限，有效期届满时，赛博兴安需向相关主管部门申请重新核发相关许可或资质证书，若不能持续满足相关主管部门的规定，赛博兴安相关许可及资质证书的核发可能会被暂停或取消，从而对公司的持续生产经营产生重大影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）税收政策风险

标的公司赛博兴安是高新技术企业，国家重点扶持的高新技术企业减按 15%的所得税税率征收企业所得税。若国家针对高新技术企业的税收优惠政策发生变化或者公司无法满足高新技术企业的认定标准，将可能对标的公司的业绩造成一定的不利影响。

（五）新产品研发和市场推广的风险

近年来，赛博兴安在信息安全领域进行了持续不断的研发投入，对现有产品的性能提升、新产品的开发产生了积极作用。

若赛博兴安新产品在后续销售过程中不能有效引起市场关注并抢占份额，将对赛博兴安及上市公司的未来业绩增长和盈利提升产生不利影响。

（六）客户集中度较高的风险

2014 年度、2015 年度，标的公司从前五大客户取得的营业收入占当期营业收入的比例分别为 64.75%、73.87%，客户集中度较高。虽然随着标的公司业务规模的扩大，客户集中度将会逐步降低，但标的公司的日常经营仍可能存在对主要客户及主要项目有较大依赖，标的公司面临客户集中度较高的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目录

公司声明 1
交易对方声明 2
中介机构承诺 3
重大事项提示 4
一、本次交易方案概述 4
二、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市 5
三、业绩承诺及补偿安排简介 6
四、标的资产的评估和作价情况 7
五、本次交易对上市公司影响 7
六、本次交易的决策过程及尚需取得的批准 8
七、本次交易相关方作出的重要承诺 9
八、本次重组对中小投资者权益保护的安排 13
九、本次交易不会导致上市公司股票不符合上市要求 15
十、独立财务顾问的保荐人资格 15
重大风险提示 16
一、与本次交易相关的风险 16
二、标的公司经营风险 19
释义 24
第一章 本次交易的概况 28
一、本次交易的背景 28
二、本次交易的目的 32
三、本次交易的决策过程及尚需取得的批准 33
四、本次交易具体方案 34
五、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市 35
六、本次交易对上市公司影响 36
第二章 上市公司基本情况 38
一、上市公司基本信息 38
二、公司历史沿革 38
三、最近三年控股权变动情况 43
四、重大资产重组情况 43
五、公司最近三年主营业务发展情况 43
六、公司主要财务指标 44
七、控股股东及实际控制人概况 45
八、上市公司合法经营情况 46
第三章 交易对方基本情况 47
一、发行股份及支付现金购买资产交易对方的基本情况 47
二、募集配套资金交易对方的基本情况 57
三、交易对方与上市公司关联关系说明和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况 73
四、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明 73

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况 74
第四章 交易标的的基本情况 75
一、赛博兴安基本情况 75
二、赛博兴安历史沿革 75
三、股权结构及控制关系情况 80
四、下属子公司基本情况 81
五、主营业务情况 86
六、最近两年及一期主要财务数据 112
七、主要资产情况、资产抵押、质押及担保情况 114
八、关联方资金占用情况 120
九、赛博兴安受到行政及刑事处罚情况 120
十、赛博兴安涉及诉讼、仲裁等情况 121
十一、赛博兴安的出资及合法存续情况 121
十二、标的股权是否符合转让条件 121
十三、赛博兴安涉及立项、环保、行业准入等有关报批事项的情况 121
十四、赛博兴安最近三年的股权转让、增资情况及评估或估值情况 121
十五、会计政策及相关会计处理 125
第五章 发行股份情况 131
一、发行股份及支付现金购买资产 131
二、发行股份募集配套资金 134
三、本次发行前后主要财务数据比较 145
四、本次发行前后公司股本结构变化 146
第六章 交易标的评估 147
一、赛博兴安的评估情况说明 147
二、董事会对本次交易定价的依据及公平合理性的分析 177
三、独立董事关于交易标的评估的独立意见 181
第七章 本次交易合同的主要内容 183
一、上市公司与王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容 183
二、上市公司与王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳签订的《盈利预测补偿协议》的主要内容 187
三、募集配套资金股份认购协议的主要内容 191
第八章 交易的合规性分析 194
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定 194
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条相关规定 198
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的要求 201
四、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见 201
五、本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形 204
六、其他证券服务机构出具的相关报告的结论性意见 205
第九章 管理层讨论与分析 206
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 206
二、交易标的行业特点和经营情况 212

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析.....247
第十章 财务会计信息.....256
一、赛博兴安合并财务报表.....256
二、上市公司最近一年备考合并资产负债表及备考合并利润表.....259
第十一章 同业竞争及关联交易.....262
一、同业竞争.....262
二、关联交易.....262
第十二章 风险因素.....266
一、与本次交易相关的风险.....266
二、标的公司经营风险.....268
三、其他风险.....270
第十三章 其他重要事项说明.....271
一、资金占用及提供担保的情况.....271
二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....271
三、上市公司最近十二月内发生的资产交易情况说明.....272
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....275
五、本次交易完成后保持核心技术人员稳定的相关安排.....278
六、本次交易完成后上市公司的利润分配政策.....280
七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....283
第十四章 独立董事及中介机构对本次交易的意见.....287
一、独立董事对本次交易的意见.....287
二、独立财务顾问对本次交易的意见.....288
三、律师对本次交易的意见.....290
第十五章 本次交易相关中介机构情况.....292
一、独立财务顾问.....292
二、法律顾问.....292
三、审计机构.....292
四、资产评估机构.....293
第十六章 上市公司及有关中介机构声明.....294
一、上市公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....294
二、独立财务顾问声明.....296
三、律师声明.....297
四、审计机构声明.....298
五、评估机构声明.....299
第十七章 备查文件.....300
一、备查文件目录.....300
二、备置地点.....301

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释义

一、一般术语		
公司、本公司、上市公司、启明星辰	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司
本报告书、重组报告书	指	《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》
启明星辰有限	指	北京启明星辰信息技术有限公司，启明星辰信息技术集团股份有限公司的前身
公司控股股东、实际控制人	指	王佳、严立
赛博兴安、标的公司	指	北京赛博兴安科技有限公司
赛搏长城	指	北京赛搏长城信息科技有限公司及其前身北京赛搏长城信息技术研究所
星源壹号	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）
标的资产	指	赛博兴安 100%股权
标的公司	指	北京赛博兴安科技有限公司
西藏天辰	指	西藏天辰信息科技有限公司，原名为西藏天辰科技股份有限公司
网御星云	指	北京网御星云信息技术有限公司
书生电子	指	北京书生电子技术有限公司
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	合众数据数据技术有限公司，原名合众数据信息技术股份有限公司
七龙投资	指	天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）
中海盈创	指	北京中海盈创投资管理中心（有限合伙）
中植投资	指	中植投资发展（北京）有限公司
卫士通	指	卫士通信息产业股份有限公司
天融信	指	北京天融信网络安全技术有限公司
网神信息	指	网神信息技术（北京）股份有限公司
绿盟科技	指	北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司
购买资产的交易对方	指	王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳 4 名自然人以及星源壹号
本次交易、本次发行股份购买资产	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
启明星辰第二期员工持股计划	指	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
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

一、一般术语		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《财务顾问业务指引》	指	《中小企业板信息披露业务备忘录 18 号：重大资产重组（二）——上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
住建部	指	中国住房和城乡建设部
评估基准日	指	2015 年 12 月 31 日
定价基准日	指	启明星辰第三届董事会第十六次会议决议公告日
中信建投/独立财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
天达共和	指	北京天达共和律师事务所
中同华评估	指	北京中同华资产评估有限公司
中评协	指	中国资产评估协会
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
华泰资管	指	华泰证券（上海）资产管理有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
最近两年/报告期	指	2014 年和 2015 年
最近三年	指	2013 年、2014 年和 2015 年

二、专业术语		
GB	指	国家标准/国标
GJB	指	国家军用标准/国军标
线速硬件加解密处理平台	指	实现了无阻塞处理、基于硬件进行高速加解密处理的平台
物理级网络安全隔离体系	指	指通过物理方式可判定为单向性传输的网络安全体系结构
边界安全	指	指作用于网络边界的安全措施和技术手段
L2-L7 层	指	ISO 网络协议分层模型中的第二层至第七层
网络链路	指	网络中两个节点之间的连接通道

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、专业术语		
CPU/FPGA	指	中央处理器单元/现场可编程门阵列
ISO7816	指	一种数据传输协议
RS232	指	一种串口标准
USB2.0	指	Universal Serial Bus 2.0 缩写，意为通用串行总线 2.0，是一个外部总线标准，用于规范电脑与外部设备的连接和通讯
爬虫技术	指	一种按照一定规则自动抓取互联网信息的技术
SQL	指	Structured Query Language 缩写，一种数据库查询和程序设计语言
烤机试验	指	令机器或仪器不关机运行 1-2 天，测试软硬件的兼容性与系统稳定性
PPC	指	PowerPC 缩写，一种使用精简指令集（RISC）架构的中央处理器（CPU）
X86	指	一种由 Intel 推出的复杂指令集，用于控制芯片的运行
ATCA	指	Advanced Telecom Computing Architecture 的缩写，意为先进电信计算架构
ASIC	指	Application Specific Integrated Circuit 缩写，意指为专门应用设计的集成电路
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
协议栈	指	指网络中各层协议的总和，反映了网络中数据传输的过程。
APT 攻击	指	Advanced Persistent Threat 缩写，意指高级持续性威胁，是一种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
网关	指	实现网络互连的设备
单向隔离系统	指	指在网络间实现无回馈的单向数据传输的隔离装置
视频流	指	指视频数据的传输，通常分为视频数据流和控制信令
VPN	指	虚拟专网
UTM	指	Unified Threat Management 缩写，统一威胁管理。
API	指	Application Programming Interface 缩写，应用编程接口
SSL	指	Secure Sockets Layer 缩写，安全套接层
ROM	指	Read-only Memory 缩写，只读存储器
GDOI 协议	指	Group Domain of Interpretation 缩写，意为组解释域，是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、专业术语		
		一种多播密钥管理协议，可以为 IPSec 协议或者其他数据安全协议提供多播密钥管理
IPSec	指	Internet Protocol Security 缩写，意为互联网协议安全性，是一种开放标准的框架结构，通过使用加密的安全服务以确保在 Internet 协议 (IP) 网络上进行保密而安全的通讯

本报告书所涉数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一章 本次交易的概况

一、本次交易的背景

（一）信息安全行业正处于大发展的时期

1、网络与信息安全控制权成为大国国家安全战略的制高点

国际上围绕网络和信息安全的斗争愈演愈烈，夺取网络和信息安全控制权成为国家安全新的战略制高点。美国政府把加强信息安全作为振兴美国经济繁荣和保障国家安全的重大战略，并成立了网络空间司令部。特别是“棱镜门”事件爆发以来，世界各国更加从国家战略高度来审视与解决网络安全问题，纷纷加快各自的信息安全战略体系建设，日本 2013 年 6 月出台《网络安全战略》，明确提出“网络安全立国”，2014 年 2 月，美国总统奥巴马宣布启动美国《网络安全框架》。此外，英国、德国等国也陆续出台了“国家网络安全战略”，全球信息安全产业进入了一个高速而紧迫的时期。

2、我国信息网络安全产业开启全新篇章

网络和信息安全已经成为国家安全的重要内容，国家已经在最高战略层面着手网络和信息安全顶层设计。十八届三中全会决定成立国家安全委员会，将国家安全提高到前所未有的地位。2014 年 2 月 27 日，中央网络安全和信息化领导小组成立，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平亲自担任组长，李克强、刘云山任副组长，习近平强调“网络安全和信息化是事关国家安全和国家发展、事关广大人民群众工作生活的重大战略问题”，同时特别指出“没有网络安全就没有国家安全，没有信息化就没有现代化”，充分体现了我国在保障网络安全、维护国家利益、推动信息化发展的决心。

此外，国家还相继出台了系列政策支持信息安全行业的发展。“十五”、“十一五”、“十二五”、“十三五”连续四个五年规划均将信息安全保障体系建设列为重要内容；2012 年，国务院发布了《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》，明确提出要大力推进信息化发展，切实保障信息安全；2014 年，中央军委印发《关于进一步加强军队信息安全工作的意见》，提出必须把信息安全工作作为军事斗争准备的保底工程，强力推进国产自主化建设应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

用，夯实信息安全根基；2015 年 7 月 1 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议通过了《中华人民共和国国家安全法》。其中，第二十五条明确提出，“国家建设网络与信息安全保障体系，提升网络与信息安全保护能力，加强网络和信息技术的创新研究和开发应用，实现网络和信息核心技术、关键基础设施和重要领域信息系统及数据的安全可控；加强网络管理，防范、制止和依法惩治网络攻击、网络入侵、网络窃密、散布违法有害信息等网络违法犯罪行为，维护国家网络空间主权、安全和发展利益”，对于国家自主高新技术产业以及网络与信息安全产业的发展具有重大的政策推动作用和长远的战略影响；2015 年 7 月 6 日《网络安全法（草案）》公布，进一步明确了相关责任主体的法律责任，覆盖网络运营商、关键信息基础设施运营者、信息与网络设备和服务的提供者，将为整个国家及全行业的网络安全工作提供了法律保障。随着《网络安全法》的正式颁布，相关工作将进入有法可依、强制执行的阶段。网络安全市场空间将得到不断的扩大，产业投入和建设也将步入持续稳定的发展轨道。“没有网络安全就没有国家安全”，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。

3、信息化发展新阶段带来网络安全全新挑战

互联网及移动互联网已经融入经济社会发展的方方面面，信息化进入了发展的新阶段。信息化新阶段使网络安全问题越来越突出，也使网络安全内涵不断扩展，从传统的基础设施、数据与内容的安全扩展到整个网际空间的安全。

根据国家互联网应急中心（CNCERT）于 2015 年 4 月 30 日发布的《2014 年我国互联网网络安全态势报告》显示：随着基础网络安全防护工作的深入推进，发现和处置的深层次安全风险和事件逐渐增多；针对云平台的攻击事件也逐年增多；域名系统面临的拒绝服务攻击威胁进一步加剧。与往年相比，攻击发生频率更高、流量规模更大。针对重要网站的域名解析篡改事件频发；网络攻击威胁日益向工业互联网渗透。

移动互联网同样面临严重安全问题。据统计，2013 年全球移动数据流量增长了 81%，预计 2018 年将较 2013 年增长 11 倍，大量移动互联网用户的增加导致了移动终端设备越来越多样，这也意味着管理起来将更加困难，篡改、窃取、泄密事件层出不穷，特别是涉密应用领域，急需建立有效的防护措施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

此外，飞速发展的物联网、向互联网融合的工业控制网络也给信息安全带来的新的挑战。

4、我国信息安全行业未来发展空间广阔

我国信息安全行业发展迅速，市场规模增长迅速。据赛迪顾问股份有限公司统计，2013 年、2014 年和 2015 年我国信息安全市场总体规模分别为 265 亿元、321 亿元和 405 亿元，增长率分别为 20.2%、21.7%和 18.5%。

未来 5 年，产业发展的驱动力仍然强劲，政府高度重视信息安全、用户法规遵从要求越来越高、产品更具自主创新性并且更加多元化。预计到 2018 年，我国信息安全市场规模将达到 480 亿元以上。与全球发达国家相比，我国信息安全投入占 IT 整体投入的比重仍然较低，未来我国信息安全市场有着广阔的发展空间。

（二）资本市场为公司并购重组提供了便利手段与良好环境

近年来，国务院相继颁布了《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27 号）、《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发〔2014〕14 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17 号）等文件，鼓励企业进行市场化并购重组，充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用。中国证监会于 2014 年 10 月修订发布了《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步丰富了并购重组的支付方式，增加了发行股份购买资产的定价弹性，并鼓励依法设立的并购基金、股权投资基金、创业投资基金、产业投资基金等投资机构参与上市公司并购重组。

启明星辰于 2010 年 6 月 23 日在深交所中小板上市，2012 年、2015 年分别成功通过发行股份及支付现金购买资产的方式并购网御星云、合众数据和安方高科。资本市场为启明星辰并购重组创造了更有利的条件，有利于上市公司开拓新的业务领域，形成新的利润增长点，推动公司跨越式成长。

（三）上市公司执行业务发展战略是本次并购的内在需求

启明星辰的业务发展战略是继续秉承“诚信为本、技术领先、服务本地化、用户第一”的经营宗旨，充分响应国家相关支持政策，保持公司快速发展的势头，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

早日成为营业收入超 50 亿的信息安全企业。实现该发展战略不仅需要上市公司自身继续保持核心技术研发力度，保持研发创新力度，巩固和扩大现有营销渠道和客户群体，还需要围绕公司核心业务，适时、稳妥地采用战略联盟、技术合作、资产重组或企业购并战略，进一步提升公司在信息安全领域的产品覆盖面，提高市场份额。因此，本次并购的内在需求来源于上市公司自身执行业务发展战略的安排。

至今，启明星辰分别完成了对网御星云、合众数据和安方高科的并购，通过三年多的摸索、积累和沉淀，取得了宝贵的同业并购、协同、整合的成功经验，这也使得公司实施多标的并购、连续并购、并通过有效整合快速产生协同效应成为可能。

（四）赛博兴安业务和核心竞争力符合上市公司业务发展战略要求

赛博兴安成立于 2009 年，是国家认定的高新技术企业和软件企业，通过了 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 和 GJB9001B-2009 质量管理体系认证，拥有国家二级保密资质、商用密码产品销售许可证及军队、军工、政府等行业要求的高级别信息安全相关资质。标的公司主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务。目前标的公司的核心技术为兴安网络处理平台、线速硬件加解密处理平台、物理级网络安全隔离体系和网络安全数据分析平台。赛博兴安与上市公司的主营业务和产品同属于信息安全领域，通过本次并购上市公司可以进一步提高在信息安全领域的产品覆盖面，进一步巩固领先优势；赛博兴安与上市公司的客户群体在行业细分领域直接互补，本次并购可以巩固上市公司销售渠道，扩大市场覆盖面，挖掘客户更深层次的需求，为客户提供更加全面的信息安全服务和产品，加强市场渗透，不断扩大市场占有率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、本次交易的目的

（一）进一步丰富和完善信息安全产品和服务链条，不断提升核心竞争力

启明星辰是国内领先的、拥有完全自主知识产权的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。公司自上市以来不断完善提升自身产品和服务链条，并收购了网御星云、书生电子、合众数据、安方高科等公司，丰富、扩大了自身产品和服务链条。在产品方面，公司拥有完善的专业安全产品线，横跨安全网关、安全检测、数据安全、网络审计、终端管理、加密认证、电磁防护等技术领域。其中统一威胁管理（UTM）、入侵检测与防御（IDS/IPS）、安全管理平台（SOC）均取得市场占有率第一的成绩，同时在安全性审计、安全专业服务方面保持市场领先地位，其它还包括大数据处理、安全数据交换、数据防泄密、电子签名/印章、DLP、防火墙（FW）、Web 应用防火墙、漏洞扫描、互联网行为管控、终端安全、无线安全引擎、应用交付、网闸、电磁屏蔽等多个产品类型。

本次交易完成后，启明星辰获得赛博兴安 100%的股权，将持续加强并扩大网络传输加密、加密认证及数据安全、军队军工行业安全管控、不同安全域间网络互联等领域的影响力，同时通过赛博兴安网络传输加密技术、加密认证及数据安全产品深入安全加密领域，进一步完善在信息安全行业的产品和服务线，为客户提供更加完备的信息安全整体解决方案；上市公司与赛博兴安从进一步满足市场需求出发，加强技术合作和产品研发，在共同挖掘更多潜在客户群的同时衍生系列新产品，强化公司在信息安全领域的全面竞争优势，不断提升核心竞争力。

（二）有利于巩固市场渠道，扩大市场占有率

启明星辰在全国各省市自治区设立了三十多家分支机构，拥有覆盖全国的渠道和售后服务体系。公司在政府、电信、金融、能源、交通、军队、军工、制造等行业是企业级用户的首选品牌，在政府和军队拥有 80%的市场覆盖率，为世界五百强中 60%的中国企业客户提供安全产品及服务，对政策性银行、国有控股商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业银行、全国性股份制商业银行实现 90%的覆盖率，为中国移动、中国电信、中国联通三大运营商提供安全产品、安全服务和解决方案。

赛博兴安是其所在信息安全细分领域的领先企业，主要客户是军队和军工企业，与上述客户合作关系良好，拥有坚实的市场基础。通过本次并购，双方可以互相弥补市场空白，巩固销售渠道，扩大市场占有率。

（三）有利于提高上市公司盈利能力

通过本次交易，上市公司能够有效完善信息安全产业体系，为深化信息安全内产业布局打下坚实的基础，同时也吸收了行业内具有丰富经验与产业资源的人才，有利于提升核心竞争力。

本次收购的标的资产优良，盈利能力和发展前景良好。交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳共同承诺赛博兴安 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元，承诺期合计承诺净利润数为 15,457.26 万元，

本次交易完成后，标的公司将在上市公司整体平台上继续独立经营，进一步提升公司在信息安全行业的产品覆盖面，加大技术研发和产品开发，巩固和扩大市场渠道，扩大市场份额，协同效应将进一步显现，上市公司业务规模和盈利能力进一步提升，抗风险能力进一步增强。

三、本次交易的决策过程及尚需取得的批准

（一）本次交易已取得的批准

2016 年 6 月 2 日，星源壹号召开投资决策委员会会议，同意以星源壹号持有的赛博兴安全部股权参与本次交易。

2016 年 6 月 2 日，赛博兴安召开股东会，全部股东同意将其持有的赛博兴安 100%股权转让给启明星辰。

2016 年 6 月 2 日，公司召开第三届第十六次董事会审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》、《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易尚需取得的批准和核准

本次交易尚需履行的批准或核准程序包括：

1、本公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；

2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准程序均为本次交易的前提条件。能否获得上述相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

四、本次交易具体方案

（一）发行股份及支付现金购买资产

根据评估机构出具的资产评估报告，截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，标的资产的评估值为 64,460.00 万元。参考该评估价值，经交易双方协商，以 64,350.00 万元为基础价值，结合交易对方是否参与本次交易业绩承诺与补偿进行差别定价。差别定价的公式为：

参与业绩承诺与补偿的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳获得的交易对价=各自在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元

未参与业绩承诺与补偿的交易对方星源壹号获得的交易对价为=星源壹号在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元×90%

综上，赛博兴安 100%股权的交易对价确定为 63,706.50 万元，其中，以发行股份方式支付交易对价的金额为 38,610.00 万元；以现金方式支付交易对价的金额为 25,096.50 万元。具体情况为：

序号	交易对方	对价总额（万元）	现金对价（万元）	股份对价（万元）	发行股份数量（股）
1	王晓辉	28,223.910	9,407.970	18,815.94	9,384,508
2	李大鹏	16,840.395	5,613.465	11,226.93	5,599,466
3	蒋涛	8,667.945	2,889.315	5,778.63	2,882,109
4	文芳	4,182.750	1,394.250	2,788.50	1,390,773
5	星源壹号	5,791.500	5,791.500	0	0
合计		**63,706.500**	**25,096.500**	**38,610.00**	**19,256,856**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）发行股份募集配套资金

公司拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 26,435.00 万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的 100%，拟用于支付本次交易的现金对价和中介机构费用。募集配套资金的发行价格为定价基准日前20个交易日均价的90%，即20.05元/股。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。如果募集配套资金出现未能成功实施或融资金额低于预期的情形，本次交易现金对价的不足部分将由公司自筹解决。

五、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，不构成借壳上市

（一）本次交易不构成重大资产重组

本次交易拟购买资产的资产总额、资产净额、营业收入占启明星辰相应项目比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目	标的资产合计	启明星辰	占比
资产总额	63,706.50	282,761.66	22.53%
资产净额	63,706.50	169,155.59	37.66%
营业收入	9,215.91	153,395.82	6.01%

根据上表，本次交易拟购买资产的资产总额、资产净额、营业收入占上市公司 2015 年度经审计的合并财务会计报告相关财务数据的比例均未达到 50%以上。

根据《重组管理办法》，本次交易不构成重大资产重组，由于本次交易涉及发行股份购买资产，因此，本次交易需要提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易构成关联交易

本次交易中支付现金购买资产的交易对方星源壹号与公司存在关联关系，公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员王佳和严立在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事齐舰在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事、高级管理人员刘科全在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，星源壹号有限合伙人潘重予在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员，星源壹号普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员拥有实际控制权的关联企业；本次交易中募集配套资金的交易对方之一启明星辰第二期员工持股计划的持有人包括公司监事和高级管理人员，因此，本次交易构成了关联交易。在公司董事会审议相关议案时，关联董事回避表决；在公司股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

（三）本次交易不构成借壳上市

公司自上市以来未发生控制权变动的情形，公司的控股股东及实际控制人为王佳、严立。本次交易前，王佳、严立直接持有公司 36.76%的股权，王佳控制的西藏天辰持有公司 0.39%的股权，合计持有公司 37.15%的股权。本次交易完成后，王佳、严立及西藏天辰合计持有发行后公司总股份的比例为 35.82%。因此，本次交易后王佳、严立仍为公司实际控制人，本次交易不会导致公司控制权变化，本次交易不构成借壳上市。

六、本次交易对上市公司影响

（一）本次交易对公司股本结构的影响

本次交易前后公司的股权结构变化情况如下：

股东名称	交易前		交易后（不考虑募集配套资金）		交易后（考虑募集配套资金）	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
王佳	27,037.93	31.12%	27,037.93	30.44%	27,037.93	30.00%
严立	4,902.87	5.64%	4,902.87	5.52%	4,902.87	5.44%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	交易前		交易后（不考虑募集配套资金）		交易后（考虑募集配套资金）	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
西藏天辰	343.08	0.39%	343.08	0.39%	343.08	0.38%
王晓辉	-	-	938.45	1.06%	938.45	1.04%
李大鹏	-	-	559.95	0.63%	559.95	0.62%
蒋涛	-	-	288.21	0.32%	288.21	0.32%
文芳	-	-	139.08	0.16%	139.08	0.15%
启明星辰第二期员工持股计划	-	-	-	-	655.44	0.73%
中植投资	-	-	-	-	356.80	0.40%
中海盈创	-	-	-	-	209.75	0.23%
七龙投资	-	-	-	-	96.46	0.11%
其他股东	54,610.36	62.85%	54,610.36	61.48%	54,610.36	60.59%
合计	**86,894.23**	**100.00%**	**88,819.91**	**100.00%**	**90,138.37**	**100.00%**

本次交易后，启明星辰的控股股东和实际控制人将不会发生变化，本次交易不会导致上市公司股票不符合上市要求。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

单位：万元

项目	2015.12.31/ 2015年实现数	2015.12.31/ 2015年备考数	增幅
总资产	282,761.66	328,839.84	16.30%
归属于母公司的所有者权益	169,155.59	210,446.12	24.41%
营业收入	153,395.82	162,611.74	6.01%
营业利润	15,152.94	16,599.76	9.55%
利润总额	29,673.73	32,318.09	8.91%
归属于母公司所有者的净利润	24,412.72	26,770.82	9.66%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.31	6.90%

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平、基本每股收益均有增加，不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二章 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司中文名称	启明星辰信息技术集团股份有限公司
公司英文名称	Venustech Group Inc.
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	002439
证券简称	启明星辰
企业性质	股份有限公司
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
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
注册资本	人民币 86,894.2274 万元
法定代表人	王佳
统一社会信用代码	911100006004827014
邮政编码	100193
联系电话	010-82779006
传真	010-82779010
公司网站	http://www.venustech.com.cn
电子信箱	ir_contacts@venustech.com.cn
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。（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。）

二、公司历史沿革

（一）公司设立情况

公司系由北京启明星辰信息技术有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008 年 1 月 2 日，启明星辰有限召开临时股东会，全体股东一致同意以启明星辰有限 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产值 56,913,936.88 元为折股基数，折成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股本 56,900,000.00 元，净资产余额 13,936.88 元计入资本公积，将启明星辰有限整体变更为股份有限公司，变更后股份有限公司的注册资本为人民币 5,690 万元。

2008 年 1 月 25 日，启明星辰取得北京市工商行政管理局核发的注册号为 110108004648048 的《企业法人营业执照》。公司设立时，股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王佳	38,510,886	67.68%
2	严立	8,062,844	14.17%
3	西藏天辰	5,227,119	9.19%
4	刘恒	871,424	1.53%
5	茆卫华	828,464	1.46%
6	邱维	818,450	1.44%
7	潘重予	758,420	1.33%
8	刘兴池	686,499	1.21%
9	曾岩	684,905	1.20%
10	傅世敏	450,989	0.79%
合计		**56,900,000**	**100.00%**

（二）公司上市以来的股本变动情况

1、公司设立后至首次公开发行并上市前的股权变更

2008 年 2 月 5 日，启明星辰与股东和境外投资者签署了《增资扩股合同》，合同约定公司增加注册资本 16,859,123 元，本次增资采取的方式为发行总量为 16,859,123 的新股，每股面值人民币 1.00 元，全部由香港注册的 Ceyuan Ventures Advisors HK Limited、Ceyuan Ventures HK Limited、KPCB VT Holdings Limited 以及希腊投资者 Demetrios James Bidzos、美国投资者 Sanford Richard Robertson 以自有资金认购。各方同意认购股份的总对价为 1,260 万美元，每股认购价格为 0.74737 美元，认购股份占该次增资后股份总额的 22.8570%。2008 年 2 月 29 日，公司召开 2008 年第一次临时股东大会，审议通过了上述向境外投资者发行新股、增加公司注册资本的决议。2008 年 5 月 30 日，商务部以商资批[2008]634 号文批复，批准启明星辰变更为外商投资股份有限公司，并于 2008 年 6 月 2 日颁发了批准号为商外资资审 A 字[2008]0103 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2008 年 6 月 30 日，中瑞岳华会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具了中瑞岳华验字[2008]第 2095 号《验资报告》。

2008 年 6 月 30 日，公司在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》。本次变更后，公司注册资本变更为 7,375.9123 万元，公司股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	王佳	3,851.0886	52.21%
2	KPCB VT Holdings Limited	1,053.6951	14.29%
3	严立	806.2844	10.93%
4	西藏天辰	522.7119	7.09%
5	Ceyuan Ventures HK Limited	504.7200	6.84%
6	刘恒	87.1424	1.18%
7	茆卫华	82.8464	1.12%
8	邱维	81.8450	1.11%
9	潘重予	75.8420	1.03%
10	刘兴池	68.6499	0.93%
11	曾岩	68.4905	0.93%
12	Demetrios James Bidzos	52.6848	0.71%
13	Sanford Richard Robertson	52.6848	0.71%
14	傅世敏	45.0989	0.61%
15	Ceyuan Ventures Advisors HK Limited	22.1276	0.30%
	合计	**7,375.9123**	**100.00%**

2、公司首次公开发行并上市后的股权结构

2010 年经中国证监会证监许可[2010]664 号文核准，公司公开发行不超过 2,500 万股人民币普通股。公司股票于 2010 年 6 月 23 日在深交所上市（股票简称“启明星辰”，股票代码“002439”）。公司首次公开发行股票并上市后，公司总股份由 7,375.9123 万股增加到 9,875.9123 万股。

本次发行后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
有限售条件股份	王佳	3,851.0886	38.99%
	KPCB VT Holdings Limited	1,053.6951	10.67%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
	严立	806.2844	8.16%
	西藏天辰	522.7119	5.29%
	Ceyuan Ventures HK Limited	504.7200	5.11%
	刘恒	87.1424	0.88%
	茆卫华	82.8464	0.84%
	邱维	81.8450	0.83%
	潘重予	75.8420	0.77%
	刘兴池	68.6499	0.70%
	曾岩	68.4905	0.69%
	Demetrios James Bidzos	52.6848	0.53%
	Sanford Richard Robertson	52.6848	0.53%
	傅世敏	45.0989	0.46%
	Ceyuan Ventures Advisors HK Limited	22.1276	0.22%
无限售条件股份	公开发行部分	2,500.0000	25.31%
合计		**9,875.9123**	**100.00%**

3、2011 年半年度资本公积转增股本

2011 年 8 月 31 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会，审议通过了《2011 年半年度公积金转增股本方案》，以公司 2011 年 6 月 30 日总股本 98,759,123 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后，公司总股本由 98,759,123 股变更为 197,518,246 股。

4、2012 年重大资产重组

2012 年 5 月 25 日，公司收到中国证监会[2012]688 号《关于核准北京启明星辰信息技术股份有限公司重大资产重组及向齐舰等发行股份购买资产的批复》，核准公司重大资产重组及向齐舰发行 5,100,000 股股份，向刘科全发行 4,900,000 股股份购买相关资产。

在上述股份发行前，公司于 2012 年 4 月 11 日召开了 2011 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2011 年度利润分配的议案》，以 2011 年年末总股本 197,518,246 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 1.00 元（含税），并于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2012 年 6 月实施完毕。根据中国证监会[2012]688 号核准文件及 2011 年度利润分配除权除息的影响，公司向齐舰、刘科全发行股份数合计 10,043,421 股，其中向齐舰发行股份数为 5,122,145 股，向刘科全发行股份数为 4,921,276 股。本次交易完成后，公司总股本为 207,561,667 股。

5、2013 年度资本公积转增股本及送红股

2014 年 4 月 25 日，公司召开了 2013 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2013 年度利润分配的议案》，以 2013 年年末总股本 207,561,667 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），送红股 4 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。送转前公司总股本为 207,561,667 股，送转后公司总股本增至 415,123,334 股。

6、2014 年度资本公积转增股本及送红股

2015 年 4 月 21 日，公司召开了 2014 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2014 年度利润分配的议案》，以公司现有总股本 415,123,334 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，派 0.5 元人民币现金，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股。分红及转增股本前公司总股本为 415,123,334 股，分红及转增股本后总股本增至 830,246,668 股。

4、2016 年发行股份购买资产

2015 年 12 月 22 日，公司收到中国证监会《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；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。交易完成后，公司总股本为 868,942,274 股。

（三）公司前十大股东

截至 2016 年 3 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	王佳	270,379,292	31.12%
2	严立	49,028,652	5.64%
3	交通银行股份有限公司－工银瑞信互联网加股票型证券投资基金	32,412,605	3.73%
4	齐舰	18,388,580	2.12%
5	刘科全	17,885,104	2.06%
6	BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	11,945,442	1.37%
7	全国社保基金四零六组合	11,171,833	1.29%
8	中国农业银行股份有限公司－工银瑞信创新动力股票型证券投资基金	10,411,953	1.20%
9	董立群	9,437,018	1.09%
10	招商证券股份有限公司－前海开源中航军工指数分级证券投资基金	9,198,988	1.06%

三、最近三年控股权变动情况

最近三年，公司的控股股东及实际控制人为王佳和严立，控股股东及实际控制人未发生变更。公司自上市以来未发生控制权变动情况。

四、重大资产重组情况

经公司股东大会批准以及中国证监会核准，2012 年公司通过发行股份及支付现金的方式收购齐舰、刘科全合计持有的网御星云 100%股权，交易价格为 32,440 万元。公司向齐舰、刘科全发行股份数合计为 10,043,421 股，其中向齐舰发行股份数为 5,122,145 股，向刘科全发行股份数为 4,921,276 股。支付的现金对价合计 9,310 万元，其中，向齐舰支付现金对价 4,748.10 万元，向刘科全支付现金对价 4,561.90 万元。该项交易完成后，网御星云成为启明星辰全资子公司。

五、公司最近三年主营业务发展情况

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安全产品的研发、生产、销售与提供专业安全服务，为客户提供系列信息安全产品、安全管理平台、专业安全服务及硬件产品，在政府、电信、金融、能源、军队、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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

息安全市场的领导厂商之一。

公司于 2010 年 6 月 23 日在深交所中小板挂牌上市。借助上市契机，公司拓宽了融资渠道，提升了资本实力和盈利能力。

2013 年，公司的经营情况良好，营业收入和净利润有较大增长，全年实现营业收入 94,843.01 万元、归属于公司股东的净利润 12,239.55 万元，分别比 2012 年增长 30.31%和 66.19%，业绩增长的主要原因系业绩增长的主要原因是 2012 年公司业务增长及并入网御星云全年收入所致。

2014 年，公司的经营情况良好，营业收入和净利润有较大增长，全年实现营业收入 119,565.26 万元、归属于公司股东的净利润 17,036.67 万元，分别比 2013 年增长 26.07%和 39.19%，业绩增长的主要原因系公司业务发展较好、销售业绩增长；以及合并书生电子和合众数据所致。其中书生电子并入的净利润为 588.33 万元，合众数据并入的净利润为 1,810.51 万元。

2015 年，公司的业绩也实现了良好增长，全年实现营业收入 153,395.82 万元、归属于上市公司股东的净利润为 24,412.72 万元，分别比去年同期增长 28.29%和 43.30%，业绩增长的主要原因是公司业务增长及并入书生电子与合众数据的部分损益所致。

2016 年，公司收购了安方高科 100%股权、合众数据 49%的股权，此次资产重组加强了公司在信息安全系列关键技术的布局，通过优势互补，充分发挥了双方的协同效应，汇聚了优秀的信息安全专业人才，丰富了公司的信息安全产品线，提升了公司的竞争力，使得公司能够更好地为客户服务。

六、公司主要财务指标

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
总资产	282,761.66	240,210.51	183,192.09
总负债	102,810.70	78,610.74	49,814.35
所有者权益总计	179,950.95	161,599.77	133,377.74
归属于母公司所有者权益合计	169,155.59	149,551.27	133,377.74

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	153,395.82	119,565.26	94,843.01
利润总额	29,673.73	20,502.95	13,226.42
净利润	25,512.55	18,212.10	12,239.55
归属于母公司所有者的净利润	24,412.72	17,036.67	12,239.55

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	41,709.24	36,814.04	25,189.44
投资活动产生的现金流量净额	19,395.91	-69,560.01	-22,394.36
筹资活动产生的现金流量净额	-7,740.70	-3,125.03	-2,355.68
现金及现金等价物净增加额	53,364.54	-35,870.99	439.35

（四）其他财务指标

项目	2015.12.31 2015 年度	2014.12.31 2014 年度	2013.12.31 2013 年度
资产负债率（%）	36.36	32.73	27.19
毛利率（%）	68.50	66.58	63.67
基本每股收益（元/股）	0.29	0.21	0.15

七、控股股东及实际控制人概况

截至 2016 年 3 月 31 日，王佳、严立直接持有公司 36.76%的股权，王佳控制的西藏天辰持有公司 0.39%的股权，王佳、严立为公司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，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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

八、上市公司合法经营情况

截止本报告书签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。上市公司最近三年未受到过行政处罚或者刑事处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三章 交易对方基本情况

本次交易中，启明星辰拟向王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号发行股份及支付现金购买其合计持有的赛博兴安 100%的股权，同时拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）以锁价方式非公开发行股份募集配套资金。

一、发行股份及支付现金购买资产交易对方的基本情况

（一）王晓辉

1、基本情况

姓名	王晓辉
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	1101081962********
住址	北京市海淀区安宁庄路 11 号院******
通讯地址	北京市昌平区回龙观龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	任职期间	职务	持股比例
赛博兴安	2013.1 至今	董事长	43.86%

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截止本报告书签署日，除赛博兴安及其子公司外，王晓辉控制的核心企业和关联企业情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	企业性质	持股比例	主营业务
北京久久相悦科技有限公司	550.00	有限责任公司	10.90%	图片备份业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）李大鹏

1、基本情况

姓名	李大鹏
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	3723301972********
住址	北京市海淀区安宁庄路********
通讯地址	北京市昌平区回龙观龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	任职期间	职务	持股比例
赛博兴安	2013.1-2014.7	董事、总经理	26.17%
	2014.8 至今	董事、副总经理	
北京永信火眼科技有限公司	2013.6-2016.1	董事	-

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截止本报告书签署日，李大鹏未控制其他企业；除赛博兴安，未参股其他企业。

（三）蒋涛

1、基本情况

姓名	蒋涛
曾用名	无
国籍	男
性别	中国
身份证号码	5107021976********
住所	北京市海淀区世纪城******
通讯地址	北京市海淀区世纪城远大园******

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

是否取得其他国家或者地区居留权	否

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	任职期间	职务	持股比例
赛博兴安	2013.1 至今	董事	13.47%
北京永信火眼科技有限公司	2013.6-2016.4	董事	-

3、控制的企业和关联企业情况

截止本报告书签署日，除赛博兴安外，蒋涛控制的企业和关联企业如下：

企业名称	注册资本（万元）	企业性质	持股比例	主营业务
北京神州富国科技文化发展有限公司	50.00	有限责任公司	33.30%	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；企业管理咨询；市场调查等

注：以上公司持股人为雷萍，与蒋涛为夫妻关系。

（四）文芳

1、基本情况

姓名	文芳
曾用名	无
国籍	女
性别	中国
身份证号码	1528011965********
住所	北京市丰台区莲花池西里******
通讯地址	北京市丰台区莲花池西里******
是否取得其他国家或者地区居留权	无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职单位	任职期间	职务	持股比例
天融信	2012.4-2014.8	副总裁	0.297%
赛博兴安	2014.8 至今	董事、总经理	6.50%
北京永信火眼科技有限公司	2015.7-2016.1	监事	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、控制的企业和关联企业情况

截止本报告书签署日，除赛博兴安外，文芳控制的企业和关联企业如下：

企业名称	注册资本（万元）	企业性质	持股比例	主营业务
山东丽德置业有限公司[注]	1,000.00	有限责任公司	49.00%	房地产开发，房屋建筑工程，市政工程，园林绿化工程，土石方工程，建筑装饰工程，物业管理服务（以上经营范围凭资质证经营）；房屋租赁（天桥区历山北路汇源华庭东区一号楼）。（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：山东丽德置业有限公司持股人为刘春景，与文芳为夫妻关系。

（五）星源壹号

1、基本情况

企业名称	北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）
执行事务合伙人	北京君源创投投资管理有限公司
成立日期	2014 年 4 月 18 日
企业类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	9111010809826867XU
注册资金	10,000 万元
注册地	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 3 区 1312 室
主要办公地点	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 3 区 1312 室
营业期限	2014 年 4 月 18 日至 2023 年 4 月 17 日
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1.发放贷款；2.公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3.以公开方式募集资金；4.对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对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。）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、历史沿革

（1）2014 年 4 月设立

星源壹号成立于 2014 年 4 月 18 日，由北京启明星辰投资管理有限公司、刘科全、潘重予、齐舰、王佳、严立和周辉共同设立，其中，北京启明星辰投资管理有限公司为普通合伙人，其他自然人均为有限合伙人。星源壹号设立时，各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京启明星辰投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
2	王佳	有限合伙人	3,000.00	30.00
3	严立	有限合伙人	1,000.00	10.00
4	齐舰	有限合伙人	1,000.00	10.00
5	刘科全	有限合伙人	1,000.00	10.00
6	潘重予	有限合伙人	2,900.00	29.00
7	周辉	有限合伙人	1,000.00	10.00
合计			**10,000.00**	**100.00**

（2）2014 年 9 月，变更合伙人及出资额

2014 年 9 月，星源壹号召开合伙人会议，全体合伙人一致同意北京星辰汇投资中心（有限合伙）入伙，认缴出资额为 1,300 万元，同意变更合伙人出资，潘重予认缴出资额由 2,900 万元元变更为 1,000 万元，齐舰认缴出资额由 1,000 万元变更为 1,300 万元，周辉认缴出资额由 1,000 万元变更为 1,300 万元。上述变更完成后，星源壹号各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京启明星辰投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
2	王佳	有限合伙人	3,000.00	30.00
3	严立	有限合伙人	1,000.00	10.00
4	齐舰	有限合伙人	1,300.00	13.00
5	刘科全	有限合伙人	1,000.00	10.00
6	潘重予	有限合伙人	1,000.00	10.00
7	周辉	有限合伙人	1,300.00	13.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
8	北京星辰汇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	1,300.00	13.00
合计			**10,000.00**	**100.00**

（3）2016 年 1 月，合伙人更名、变更合伙人、合伙财产份额转让

2015 年 12 月 2 日，星源壹号召开合伙人会议，同意有限合伙人严立将其所持合伙企业 1,000 万元出资全部转让给潘重予，其他合伙人放弃优先购买权，同意严立退伙；同意有限合伙人齐舰将其所持合伙企业 1,300 万元出资全部转让给潘重予，其他合伙人放弃优先购买权，同意齐舰退伙；同意有限合伙人刘科全将其所持合伙企业 1,000 万元出资全部转让给毕学尧，其他合伙人放弃优先购买权，同意刘科全退伙，同意毕学尧入伙。同日，严立和潘重予、齐舰和潘重予、刘科全与毕学尧分别签订《合伙财产份额转让协议》。

2016 年 1 月 12 日，星源壹号接到北京启明星辰投资管理有限公司通知，北京启明星辰投资管理有限公司于 2016 年 1 月 12 日经核准，名称变更为“北京君源创投投资管理有限公司”。

本次变更完成后，星源壹号各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京君源创投投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
2	王佳	有限合伙人	3,000.00	30.00
3	毕学尧	有限合伙人	1,000.00	10.00
4	潘重予	有限合伙人	3,300.00	33.00
5	周辉	有限合伙人	1,300.00	13.00
6	北京星辰汇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	1,300.00	13.00
合计			**10,000.00**	**100.00**

（4）2016 年 1 月，合伙财产份额转让

2015 年 12 月 24 日，星源壹号召开合伙人会议，一致同意有限合伙人王佳将其所持合伙企业 3,000 万元出资全部转让给启明星辰信息技术集团股份有限公司，其他合伙人放弃优先购买权，同意启明星辰信息技术集团股份有限公司入伙，同意王佳退伙，同日，王佳与启明星辰信息技术集团股份有限公司签订《合伙财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产份额转让协议》。

本次转让完成后，星源壹号各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京君源创投投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
2	启明星辰信息技术集团股份有限公司	有限合伙人	3,000.00	30.00
3	毕学尧	有限合伙人	1,000.00	10.00
4	潘重予	有限合伙人	3,300.00	33.00
5	周辉	有限合伙人	1,300.00	13.00
6	北京星辰汇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	1,300.00	13.00
合计			**10,000.00**	**100.00**

（5）2016 年 2 月，合伙财产份额转让

2016 年 2 月 2 日，星源壹号召开合伙人会议，一致同意有限合伙人潘重予将其所持合伙企业 3,300 万元出资额中的 1,500 万元出资额转让给于红雷，其他合伙人放弃优先购买权，同意于红雷入伙。同日，潘重予与于红雷签订《合伙财产份额转让协议》。

本次转让完成后，星源壹号各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京君源创投投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00
2	启明星辰信息技术集团股份有限公司	有限合伙人	3,000.00	30.00
3	毕学尧	有限合伙人	1,000.00	10.00
4	潘重予	有限合伙人	1,800.00	18.00
5	周辉	有限合伙人	1,300.00	13.00
6	北京星辰汇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	1,300.00	13.00
7	于红雷	有限合伙人	1,500.00	15.00
合计			**10,000.00**	**100.00**

3、主要业务发展状况

截止本报告书签署日，星源壹号的主营业务为对外投资，主要为对信息科技、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

互联网行业的投资。

4、最近两年主要财务指标

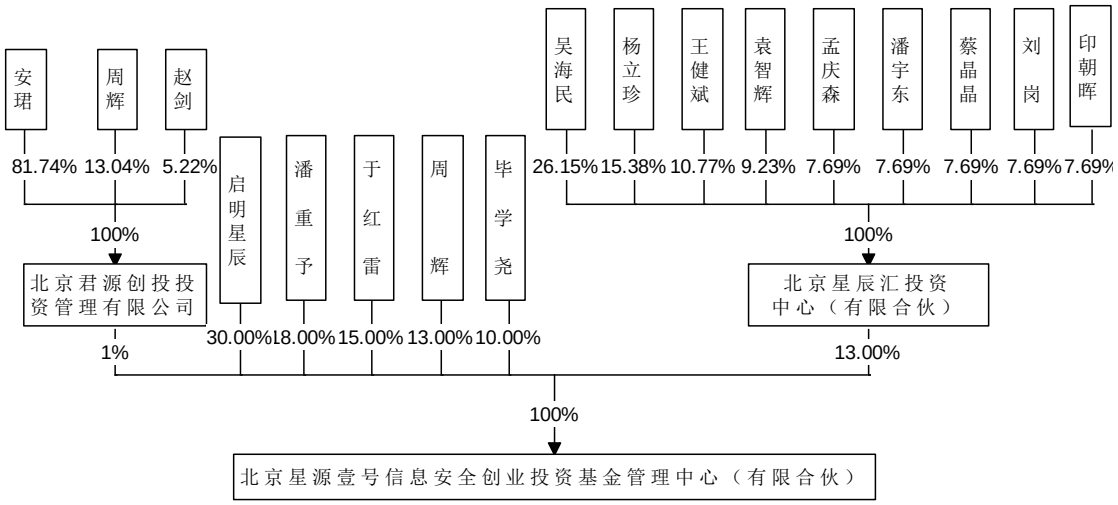
星源壹号近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	9,756.39	4,746.88
负债总额	0.20	-
所有者（或股东）权益合计	9,756.39	4,746.88
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	-	-
利润总额	-150.70	-93.12
净利润	-150.70	-93.12

注：以上数据未经审计

5、股权控制关系



星源壹号执行事务合伙人为北京君源创投投资管理有限公司，其他合伙人不执行合伙企业事务，北京君源创投投资管理有限公司的基本情况如下：

企业名称	北京君源创投投资管理有限公司
法定代表人	安珺
成立日期	2013 年 9 月 3 日
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91110108078557087B
注册资金	575 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册地	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 6 区 1603 室
主要办公地点	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 6 区 1603 室
营业期限	2013 年 09 月 03 日至 2113 年 09 月 02 日
经营范围	投资管理；项目投资；投资咨询；企业管理咨询；财务咨询（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）；经济贸易咨询；技术开发、技术服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对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”；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。）

安珺先生持有北京君源创投投资管理有限公司 81.74%的股权，为北京君源创投投资管理有限公司控股股东和实际控制人。安珺先生，身份证号为 6201041977********。

6、星源壹号的合伙人出资形式、资金来源和出资目的

星源壹号各合伙人均以货币方式认缴各自出资份额、出资资金均为其自有资金，且为其真实出资，不存在委托代持情形。星源壹号合伙人的出资目的均为通过投资获取投资回报。

星源壹号所有合伙人（穿透披露至最终出资人）的出资情况具体说明如下：

（1）星源壹号现有各合伙人的出资份额情况

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	出资额（万元）	比例（%）	出资形式	资金来源
1	北京君源创投投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00	货币	自有资金
2	北京星辰汇投资中心（有限合伙）	有限合伙人	1,300.00	13.00	货币	自有资金
3	启明星辰	有限合伙人	3,000.00	30.00	货币	自有资金
4	毕学尧	有限合伙人	1,000.00	10.00	货币	自有资金
5	潘重予	有限合伙人	1,800.00	18.00	货币	自有资金
6	周辉	有限合伙人	1,300.00	13.00	货币	自有资金
7	于红雷	有限合伙人	1,500.00	15.00	货币	自有资金
合计			10,000.00	100.00		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）星源壹号的普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司的出资情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	比例（%）	出资形式	资金来源
1	安珺	470.00	81.74	货币	自有资金
2	周辉	75.00	13.04	货币	自有资金
3	赵剑	30.00	5.22	货币	自有资金
合计		575.00	100.00		

（3）星源壹号的有限合伙人北京星辰汇投资中心（有限合伙）出资情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	比例（%）	出资形式	资金来源
1	吴海民	普通合伙人	340.00	26.15	货币	自有资金
2	杨立珍	有限合伙人	200.00	15.38	货币	自有资金
3	王健斌	有限合伙人	140.00	10.77	货币	自有资金
4	袁智辉	有限合伙人	120.00	9.23	货币	自有资金
5	孟庆森	有限合伙人	100.00	7.69	货币	自有资金
6	潘宇东	有限合伙人	100.00	7.69	货币	自有资金
7	蔡晶晶	有限合伙人	100.00	7.69	货币	自有资金
8	刘岗	有限合伙人	100.00	7.69	货币	自有资金
9	印朝晖	有限合伙人	100.00	7.69	货币	自有资金
合计			1,300.00	100.00		

7、下属企业情况

截止本报告书签署日，星源壹号对外投资均集中于互联网和相关服务以及软件和信息技术服务业。除赛博兴安外，星源壹号参股的其他企业情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	主营业务	持股比例
北京书生移动技术有限公司	576.18	专注于移动互联网行业，主要产品为逗比电话、移动分机以及企业红机	8.68%
北京数字冰雹信息技术有限公司	500.00	公司是大数据可视化系统及行业解决方案供应商	9.38%
联信摩贝软件（北京）有限公司	1,150.00	基于移动互联网的设备和应用管理软件的研发、销售和服务	13.61%
北京金万维科技有限公司	131.19	中小微企业信息化互联网平台，提供“售前”、“售中”、“售后”的互联网平台服务	11.97%
中京天裕科技（北京）有限公司	1,000.00	提供工业自动化、信息化和控制解决方案	20.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司名称	注册资本（万元）	主营业务	持股比例
思睿嘉得（北京）信息技术有限公司	705.00	采用先进的自然语言处理、数据挖掘和机器学习技术，智能识别内容，实现自动数据分类分级	20.00%
西安图迹信息科技有限公司	364.9412	电力行业的大数据应用服务供应商	6.38%

8、私募投资基金备案情况

星源壹号属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》界定的私募基金，已于 2014 年 7 月 23 日在中国证券投资基金业协会完成备案，基金编号为 S20505。

二、募集配套资金交易对方的基本情况

本次募集配套资金的认购对象为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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）等 4 名特定对象。

（一）员工持股计划

为建立公司员工与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，公司拟实施启明星辰第二期员工持股计划。启明星辰第二期员工持股计划的股票来源为本次交易募集配套资金发行的股份，认购股份数量不超过 6,554,430 股，认购金额不超过 131,416,330 元。关于员工持股计划的详细情况可参见上市公司公告的《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）（非公开发行方式认购）》及其他相关公告。

1、员工持股计划概况

启明星辰第二期员工持股计划系启明星辰依据《公司法》、《证券法》、《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的规定实施。公司董事会依据上述文件的规定制定了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

启明星辰第二期员工持股计划，并通过公司职工代表大会充分征求了员工意见。启明星辰第二期员工持股计划的目的是：完善核心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。

2、员工持股计划参加对象及确定标准

启明星辰第二期员工持股计划面向的参加对象范围为与启明星辰或其子公司签署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。

公司监事会将对有资格参与启明星辰第二期员工持股计划的员工名单予以核实，并将核实情况在股东大会上予以说明。

启明星辰第二期员工持股计划每 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%。参加对象的认购份额和比例如下：

持有人	职位	持有份额（份）	占持股计划总份额的比例（%）
张媛	高级管理人员	2,000,000	1.52
姜朋	董事会秘书	1,000,000	0.76
王海莹	监事	237,500	0.18
谢奇志	监事	1,940,000	1.48
张健	监事	95,000	0.07
其他员工（不超过 780 人）	员工	126,143,830	95.99
合计		**131,416,330**	**100.00**

本次员工持股计划最终份额及资金总量以本次非公开发行实际发行数量以及认购所需的资金为准。本员工持股计划的最终参加对象及其所持份额以最终实际认购情况为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、员工持股计划的资金来源、参与认购的具体方式及股票来源

参加对象认购启明星辰第二期员工持股计划份额的款项来源于参加对象的合法薪酬及其他合法方式。

在中国证监会核准公司本次重组交易事项后（以书面核准文件为准），参加对象应根据公司付款指示足额缴纳认购资金。未按缴款时间足额缴款的，自动丧失认购启明星辰第二期员工持股计划未缴足份额的权利，该等份额由其他符合条件的员工协商分配；协商不成的，由有意愿参与认购该等份额的员工平均分配。

启明星辰第二期员工持股计划设立后委托华泰资管管理，并认购华泰资管设立的华泰启明星辰 2 号定向资产管理计划。华泰启明星辰 2 号定向资产管理计划通过认购本次交易中配套融资非公开发行的股票取得并持有启明星辰股票。

华泰启明星辰 2 号定向资产管理计划认购公司本次非公开发行股票金额上限 131,416,330 元，按照本次非公开发行的发行价 20.05 元/股测算，认购标的股票数量上限约为 6,554,430 股，不超过公司本次重组交易后总股本的 0.73%。公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司本次重组交易后股本总额的 10%；单个员工所获计划份额所对应的股票数量不超过公司本次重组交易后后股本总额的 1%。若公司在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，员工持股计划认购的股份数量将进行相应调整。

4、员工持股计划的存续期、锁定期及禁止行为

（1）员工持股计划的存续期

启明星辰第二期员工持股计划的存续期为 48 个月，自公司公告本次非公开发行的股票登记至本次员工持股计划名下时起算。

如因资产管理计划出售公司股票存在限制或者窗口期较短等情况，导致资产管理计划名下的公司股票无法在存续期届满前全部变现时，经员工持股计划持有人会议同意后，员工持股计划的存续期限可以延长，单次延长期限不超过六个月。员工持股计划锁定期届满后，当员工持股计划资产均为货币资金时，员工持股计划可提前终止。

员工持股计划的存续期届满后未有效延期的，员工持股计划自行终止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）员工持股计划的锁定期

启明星辰第二期员工持股计划通过资产管理计划认购非公开发行股票的锁定期为 36 个月，自本次非公开发行股票上市之日起计算。

启明星辰第二期员工持股计划基于本次交易所取得上市公司非公开发行的股份，因上市公司分配股票股利、资本公积转增等情形所取得的股份，亦应遵守上述股份锁定安排。

如果中国证监会或深交所对于上述限售期安排有不同意见，按照中国证监会或深交所的意见执行。

（3）禁止行为

启明星辰第二期员工持股计划在下列期间不得买卖公司股票：

①公司定期报告公告前 30 日内，因特殊原因推迟公告日期的，自原公告日前 30 日起至最终公告日；

②公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日内；

③自可能对公司股票交易价格产生重大影响的重大事项发生之日或在决策过程中，至依法披露后 2 个交易日内；

④其他依法律法规不得买卖公司股票的情形。

5、员工持股计划的变更和终止

在员工持股计划的存续期内，员工持股计划的变更须经出席持有人会议的持有人所持 2/3 以上份额同意并提交公司董事会审议通过后方可实施。

本员工持股计划存续期届满且未展期，员工持股计划将自行终止；员工持股计划锁定期届满后，当员工持股计划资产均为货币资金时，员工持股计划可提前终止。

公司因其他原因延长或者终止员工持股计划的，应当经出席持有人会议的持有人所持 2/3 以上份额审议同意通过后，由公司董事会审议通过。员工持股计划的存续期届满后未有效延期的，员工持股计划自行终止。

6、员工持股计划管理

启明星辰第二期员工持股计划的内部管理权力机构为持有人会议；员工持股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

计划选举一名持有人代表，监督员工持股计划的日常管理，代表持有人行使股东权利或者授权资产管理机构行使股东权利；公司董事会负责拟定和修改本计划草案，并在股东大会授权范围内办理本次员工持股计划的其他相关事宜；本次员工持股计划委托华泰资管进行管理。

（二）中植投资

1、基本情况

企业名称	中植投资发展（北京）有限公司
成立日期	2015 年 4 月 21 日
企业类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	911101083397601565
注册资金	50,000 万
注册地	北京市海淀区东北旺南路 29 号院 3 号楼 1 层 1146 室
主要办公地点	北京市朝阳区东四环中路 39 号华业国际中心 A 座 17 层
营业期限	2015 年 4 月 21 日至 2045 年 04 月 20 日
经营范围	资产管理；项目投资；投资管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对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。）

2、历史沿革

（1）中植投资设立

2015 年 4 月 21 日，中植投资发展（北京）有限公司由北京市工商行政管理局海淀分局核准设立。设立时中植投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	中植资本管理有限公司	10,000.00	100.00	货币
合计		10,000.00	100.00	-

（2）股东变更

2015 年 8 月 13 日，中植资本管理有限公司与中海晟融（北京）资本管理有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

限公司签署出资转让协议，将其持有的全部 10,000 万元人民币转让给中海晟融（北京）资本管理有限公司。北京市工商行政管理局海淀分局核准了本次股权变更，并于 2015 年 8 月 20 日换发营业执照，变更后中植投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	中海晟融（北京）资本管理有限公司	10,000.00	100.00	货币
合计		**10,000.00**	**100.00**	-

（3）第一次增资

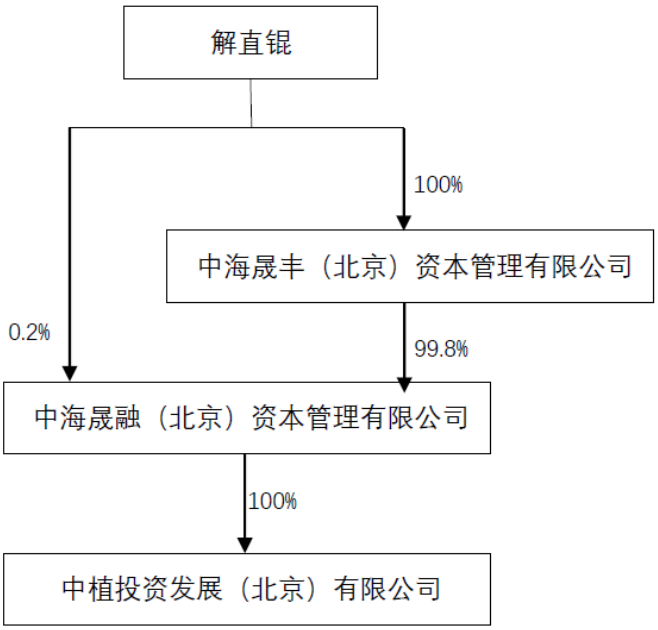
2016 年 5 月 5 日，中植投资股东中海晟融（北京）资本管理有限公司决定将中植投资注册资本由 10,000 万元增加至 50,000 万元。2016 年 5 月 19 日北京市工商行政管理局海淀分局核准了本次股权变更，变更后中植投资的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）	出资方式
1	中海晟融（北京）资本管理有限公司	50,000.00	100.00	货币
合计		**50,000.00**	**100.00**	-

3、股权控制关系及主要股东情况

中植投资现行股权结构情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



解直锟先生，身份证号 23071019610106****，为中植投资的实际控制人，中海晟融（北京）资本管理有限公司为中植投资的控股股东。

4、主营业务及发展状况

中植投资成立于 2015 年 4 月 21 日，主要从事行业龙头企业和上市公司的产业并购及投资。

5、最近两年主要财务指标

中植投资最近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	9,691.58	-
负债总额	33.40	-
所有者（或股东）权益合计	9,658.17	-
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	-	-
利润总额	-341.83	-
净利润	-341.83	-

注：以上数据未经审计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

6、私募投资基金备案情况

中植投资已于 2015 年 9 月 11 日取得中国证券投资基金业协会核发的 P1022705 号《私募投资基金管理人登记证明》。根据中植投资出具的说明，本次投资资金来源为其自筹资金，不存在向他人募集资金的情形，亦未委托基金管理人管理其资产，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，因此无需进行基金备案。

（三）中海盈创

1、基本情况

企业名称	北京中海盈创投资管理中心（有限合伙）
执行事务合伙人	北京中海长益投资管理中心（有限合伙）
成立日期	2011 年 12 月 19 日
企业类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	91110108587740891N
注册资金	27,347 万
注册地	北京市海淀区彩和坊路 6 号 13 层 1507
主要办公地点	北京市海淀区彩和坊路 6 号 13 层 1507
营业期限	2011 年 12 月 19 日至 2020 年 12 月 18 日
经营范围	投资管理、投资咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询。（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。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）

2、历史沿革

（1）2011 年 12 月设立

中海盈创成立于 2011 年 12 月 19 日，由姬兴慧、杨德琛共同设立，其中，姬兴慧为中海盈创的普通合伙人，杨德琛为有限合伙人。中海盈创设立时，各合伙人的出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	姬兴慧	普通合伙人	50.00	50.00
2	杨德琛	有限合伙人	50.00	50.00
合计			**100.00**	**100.00**

（2）2012 年 9 月，第一次变更合伙人及出资额

2012 年 9 月 17 日，中海盈创召开合伙人会议，全体合伙人一致同意变更合伙人，其中，原合伙人姬兴慧、杨德琛退伙，同意北京中海长益投资管理中心（有限合伙）、北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司、北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）、北京易汇天宇创业投资有限公司、北京西三旗新龙实业集团有限公司、北京天成博瑞投资咨询有限公司、北京海盛宏裕投资咨询有限公司、北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）、北京日月通达投资有限公司入伙。

同意中海盈创总出资额由 100 万元变更为 28,000 万元，其中北京中海长益投资管理中心（有限合伙）货币出资 28 万元、北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司货币出资 9,800 万元、北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）货币出资 210 万元、北京易汇天宇创业投资有限公司货币出资 5,600 万元、北京西三旗新龙实业集团有限公司货币出资 4,872 万元、北京天成博瑞投资咨询有限公司货币出资 3,024 万元、北京海盛宏裕投资咨询有限公司货币出资 2,478 万元、北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）货币出资 980 万元、北京日月通达投资有限公司货币出资 1,008 万元。

中海盈创于 2012 年 9 月 21 日在北京市工商行政管理局海淀分局完成变更，变更后各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京中海长益投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	28.00	0.10
2	北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司	有限合伙人	9,800.00	35.00
3	北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	210.00	0.75
4	北京易汇天宇创业投资有限公司	有限合伙人	5,600.00	20.00
5	北京西三旗新龙实业集团有限公司	有限合伙人	4,872.00	17.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
6	北京天成博瑞投资咨询有限公司	有限合伙人	3,024.00	10.80
7	北京海盛宏裕投资咨询有限公司	有限合伙人	2,478.00	8.85
8	北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）	有限合伙人	980.00	3.50
9	北京日月通达投资有限公司	有限合伙人	1,008.00	3.60
合计			**28,000.00**	**100.00**

（3）2013 年 5 月，第二次变更出资额

2013 年 5 月 27 日，中海盈创召开合伙人会议，一致同意有限合伙人北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）的出资额由 980 万元变更为 327 万元，中海盈创总出资额由 28,000 万元变更为 27,347 万元。

中海盈创于 2013 年 5 月 28 日在北京市工商行政管理局海淀分局完成变更，变更后各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京中海长益投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	28.00	0.10
2	北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司	有限合伙人	9,800.00	35.84
3	北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	210.00	0.77
4	北京易汇天宇创业投资有限公司	有限合伙人	5,600.00	20.48
5	北京西三旗新龙实业集团有限公司	有限合伙人	4,872.00	17.82
6	北京天成博瑞投资咨询有限公司	有限合伙人	3,024.00	11.06
7	北京海盛宏裕投资咨询有限公司	有限合伙人	2,478.00	9.06
8	北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）	有限合伙人	327.00	1.20
9	北京日月通达投资有限公司	有限合伙人	1,008.00	3.69
合计			**27,347.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）2014 年 1 月，第二次变更合伙人

2014 年 1 月，中海盈创召开合伙人会议，一致同意有限合伙人北京普凯沅澧投资中心（有限合伙）退伙，同时普通合伙人北京中海长益投资管理中心（有限合伙）的出资额由 28 万元变更为 355 万元。

中海盈创于 2014 年 1 月 9 日在北京市工商行政管理局海淀分局完成变更，变更完成后中海盈创各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京中海长益投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	355.00	1.30
2	北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司	有限合伙人	9,800.00	35.84
3	北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	210.00	0.77
4	北京易汇天宇创业投资有限公司	有限合伙人	5,600.00	20.48
5	北京西三旗新龙实业集团有限公司	有限合伙人	4,872.00	17.82
6	北京天成博瑞投资咨询有限公司	有限合伙人	3,024.00	11.06
7	北京海盛宏裕投资咨询有限公司	有限合伙人	2,478.00	9.06
8	北京日月通达投资有限公司	有限合伙人	1,008.00	3.69
合计			**27,347.00**	**100.00**

（5）2015 年 8 月，第三次变更合伙人

2015 年 8 月 31 日，中海盈创召开合伙人会议，一致同意变更合伙人，其中有限合伙人北京西三旗新龙实业集团有限公司退伙，同时，同意瑞建国作为有限合伙人入伙。

本次变更后，中海盈创各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	北京中海长益投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	355.00	1.30
2	北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司	有限合伙人	9,800.00	35.84

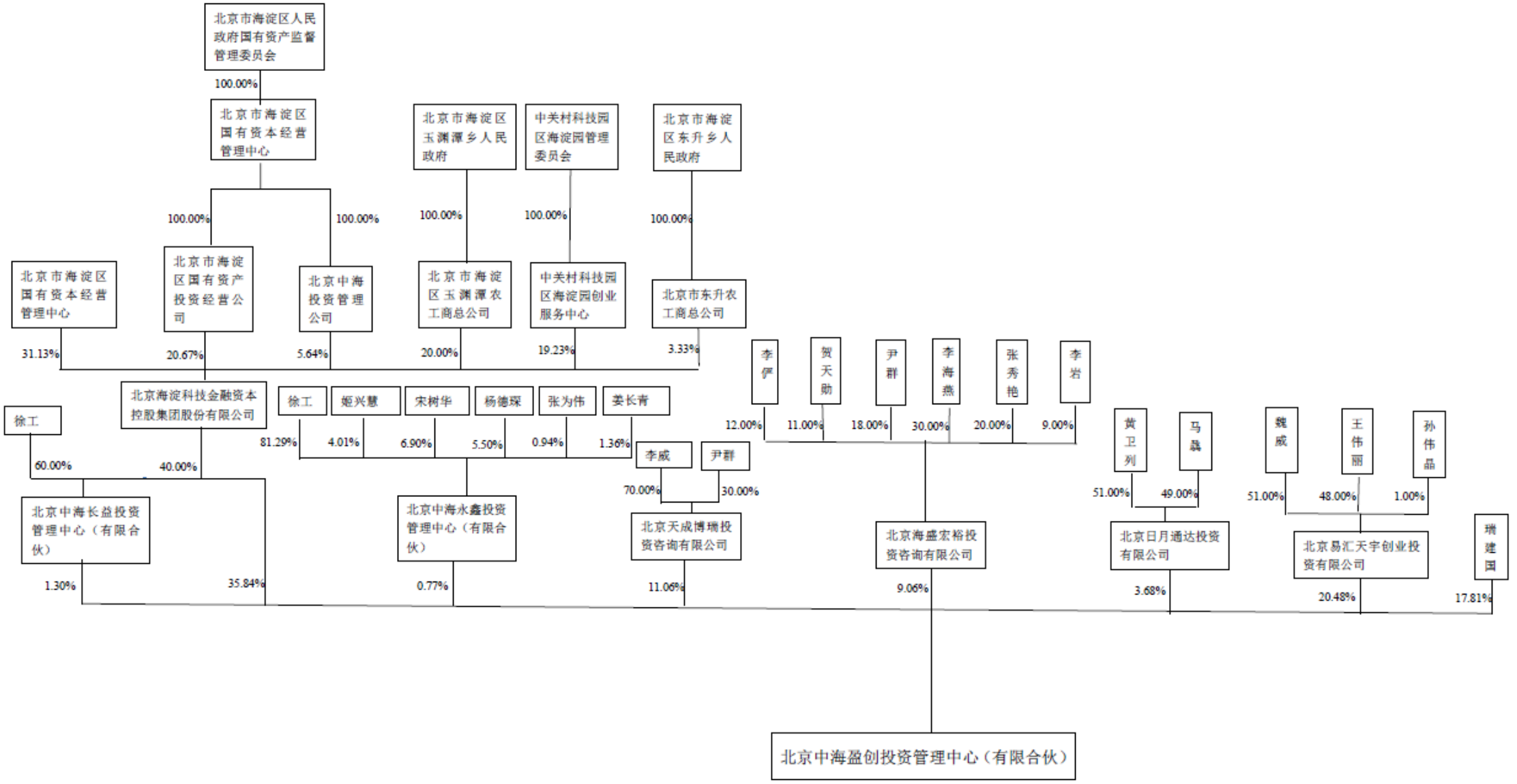
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3	北京中海永鑫投资管理中心（有限合伙）	有限合伙人	210.00	0.77
4	北京易汇天宇创业投资有限公司	有限合伙人	5,600.00	20.48
5	北京天成博瑞投资咨询有限公司	有限合伙人	3,024.00	11.06
6	北京海盛宏裕投资咨询有限公司	有限合伙人	2,478.00	9.06
7	北京日月通达投资有限公司	有限合伙人	1,008.00	3.69
8	瑞建国	有限合伙人	4,872.00	17.82
合计			**27,347.00**	**100.00**

3、股权控制关系及主要股东情况

根据中海盈创现行有效的《合伙协议》，其合伙人及其出资占比情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、主营业务及发展状况

中海盈创成立于 2011 年 12 月 19 日，主要从事股权投资业务。

5、最近两年主要财务指标

中海盈创最近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	28,160.41	11,212.72
负债总额	-	2,172.23
所有者（或股东）权益合计	28,160.41	9,040.49
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	-	-
利润总额	1,107.33	248.84
净利润	1,107.33	248.84

注：以上数据未经审计

6、私募投资基金备案情况

中海盈创属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》界定的私募基金，已于 2014 年 4 月 29 日在中国证券投资基金业协会完成备案，基金编号为 SD3290。其基金管理人为北京中海长益投资管理中心（有限合伙），已于 2014 年 4 月 29 日取得中国证券投资基金业协会核发的 P1001567 号《私募投资基金管理人登记证明》。

（四）七龙投资

1、基本情况

企业名称	天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	卫波
成立日期	2012 年 3 月 19 日
企业类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	911201165897989079
注册资金	1,000.00 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册地	天津市津汉公路 13888 号滨海高新区滨海科技园区日新道 188 号 1 号楼 1161 号
主要办公地点	天津市津汉公路 13888 号滨海高新区滨海科技园区日新道 188 号 1 号楼 1161 号
营业期限	2012 年 03 月 19 日至 2032 年 03 月 18 日
经营范围	投资管理；投资咨询。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）

2、历史沿革

（1）2012 年 3 月设立

七龙投资成立于 2012 年 3 月 19 日，由黄裕辉、梁宏共同设立，其中，黄裕辉为七龙投资的普通合伙人，梁宏为有限合伙人。七龙投资设立时，各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	黄裕辉	普通合伙人	850.00	85.00
2	梁宏	有限合伙人	150.00	15.00
合计			**1,000.00**	**100.00**

（2）2015 年 8 月，第一次变更合伙人

2015 年 8 月 20 日，七龙投资召开合伙人会议，全体合伙人一致同意刘开涛作为有限合伙人入伙。同日，七龙投资普通合伙人黄裕辉与刘开涛签署《出资份额转让决议》将持有合伙企业的 8%的出资份额转让给刘开涛。

七龙投资于 2015 年 8 月 21 日在天津市工商行政管理局完成变更，变更后七龙投资各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	黄裕辉	普通合伙人	770.00	77.00
2	梁宏	有限合伙人	150.00	15.00
3	刘开涛	有限合伙人	80.00	8.00
合计			**1,000.00**	**100.00**

（3）2016 年 4 月，第二次变更合伙人

2016 年 4 月 20 日，七龙投资召开合伙人会议，全体合伙人一致同意卫波作为普通合伙人入伙。同时，原普通合伙人黄裕辉以及有限合伙人梁宏退伙，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

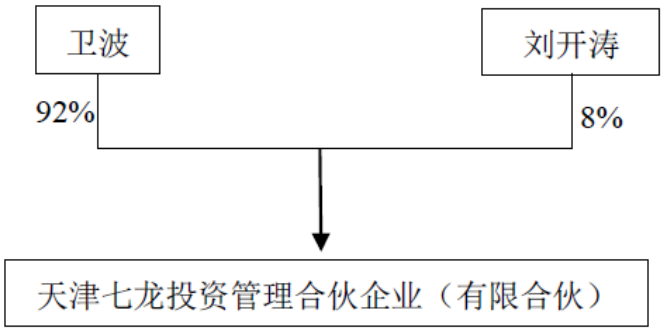
并将其持有的全部出资额合计 920 万元转让给卫波。

七龙投资于 2016 年 4 月 22 日在天津市工商行政管理局完成变更，变更后七龙投资各合伙人的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	卫波	普通合伙人	920.00	92.00
2	刘开涛	有限合伙人	80.00	8.00
合计			**1,000.00**	**100.00**

3、股权控制关系及主要股东情况

根据天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）现行有效的《合伙协议》，其合伙人及其出资占比情况如下：



卫波先生，身份证号：31011219690530****,出资占七龙投资总出资额的 92%，为七龙投资的执行事务合伙人。

4、主营业务及发展状况

七龙投资成立于 2012 年 3 月 19 日，主要从事投资管理、投资咨询业务。目前管理 5 只基金，均已在中国证券基金业协会备案。

5、最近两年主要财务指标

七龙投资最近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	6,407.82	3,268.28
负债总额	5,672.25	2,467.50
所有者（或股东）权益合计	735.57	800.78

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-
利润总额	-65.21	-33.13
净利润	-65.21	-33.13

注：以上数据未经审计

6、私募投资基金备案情况

七龙投资已于 2015 年 6 月 5 日取得中国证券投资基金业协会核发的 P1014993 号《私募投资基金管理人登记证明》。根据七龙投资出具的说明，本次投资资金来源均为其自有资金，不存在向他人募集资金的情形，亦未委托基金管理人管理其资产，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，因此无需进行基金备案。

三、交易对方与上市公司关联关系说明和向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截止本报告书签署日，除星源壹号外其他交易对方与启明星辰之间不存在关联关系，交易对方均未向启明星辰推荐董事或者高级管理人员。

四、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

（一）王晓辉

交易对方王晓辉出具承诺函，承诺最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（二）李大鹏

交易对方李大鹏出具承诺函，承诺最近五年内未受过行政处罚（与证券市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（三）蒋涛

交易对方蒋涛出具承诺函，承诺最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）文芳

交易对方文芳出具承诺函，承诺最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）星源壹号

交易对方星源壹号出具承诺函，承诺其及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳分别出具承诺函，承诺最近五年内不存在未按期偿还大额债务和未履行承诺的情形，不存在被中国证监会采取行政监管措施或证券交易所纪律处分的情况。

交易对方星源壹号出具承诺函，承诺其及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务和未履行承诺的情形，不存在被中国证监会采取行政监管措施或证券交易所纪律处分的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四章 交易标的的基本情况

本次交易标的为赛博兴安 100%的股权。

一、赛博兴安基本情况

名称	北京赛博兴安科技有限公司
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	王晓辉
注册资本	人民币 1,000 万元
成立日期	2009 年 01 月 19 日
住所	北京市海淀区西二旗大街 39 号 203-201
办公地址	北京市昌平区龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层
营业期限	2009 年 01 月 19 日至 2029 年 01 月 18 日
统一社会信用代码	9111010868514599XN
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。（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、赛博兴安历史沿革

（一）2009 年 1 月 19 日设立

赛博兴安成立于 2009 年 1 月 19 日，由自然人王晓辉、蒋涛、李晓静、李慧颖、杨义先共同出资设立，成立时注册资本 300 万元。

2009 年 1 月 14 日，北京东胜瑞阳会计师事务所有限公司出具东胜瑞阳验字[2008]第 Q1028 号《验资报告书》，验证截至 2009 年 1 月 12 日止，赛博兴安（筹）已收到王晓辉、蒋涛、李晓静、李慧颖、杨义先以货币资金缴纳的出资款合计人民币 100 万元。

2009 年 1 月 19 日，赛博兴安完成工商设立登记并取得了北京市工商行政管理局海淀分局核发注册号为 110108011591992 的《企业法人营业执照》。

赛博兴安设立时的股权结构为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	114.00	38.00	货币	38.00%
2	蒋涛	30.00	10.00	货币	10.00%
3	李晓静	69.00	23.00	货币	23.00%
4	李慧颖	30.00	10.00	货币	10.00%
5	杨义先	57.00	19.00	货币	19.00%
合计		**300.00**	**100.00**		**100%**

（二）2011 年 1 月 5 日，第一次股权转让、实收资本变更

2010 年 12 月 29 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致同意，李慧颖将其 30 万货币出资（其中实缴部分 10 万元、待缴部分 20 万元）转让给王晓辉，杨义先将其 57 万货币出资（其中实缴部分 19 万元、待缴部分 38 万元）出资转让给王晓辉，李晓静将其 24 万货币出资（其中实缴部分 8 万元、待缴部分 16 万元）转让给王晓辉；李晓静将其 45 万货币出资（其中实缴部分 15 万元、待缴部分 30 万元）转让给蒋涛。同日，李慧颖与王晓辉、杨义先与王晓辉、李晓静与王晓辉、李晓静与蒋涛分别就上述出资转让事项签署了《出资转让协议书》。

2010 年 12 月 30 日，北京东财会计师事务所出具东财验字[2010]第 DC0808 号《验资报告》，验证截至 2010 年 12 月 30 日止，赛博兴安已收到王晓辉、蒋涛缴纳的第 2 期出资，即本期实收注册资本人民币 200 万元整，全部以货币出资；截至 2010 年 12 月 30 日止，赛博兴安股东本次出资连同前期出资，累计实缴注册资本为人民币 300 万元，占已登记注册资本总额的 100%。

2011 年 1 月 5 日，赛博兴安就上述变更事项完成了工商变更登记并取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108011591992 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，赛博兴安的股权结构情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	225.00	225.00	货币	75.00%
2	蒋涛	75.00	75.00	货币	25.00%
合计		**300.00**	**300.00**		**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）2011 年 4 月 18 日，第二次股权转让、第一次增资

2011 年 3 月 29 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致同意，注册资本增加至 1,000 万元，其中王晓辉增资 315 万元，李传玉增资 210 万元，蒋涛增资 175 万元;同意王晓辉将其全部货币出资 225 万元中的 90 万元转让给李传玉。2011 年 2 月 20 日，王晓辉与李传玉就上述股权转让签署了《出资转让协议书》。

本次增资中，王晓辉、李传玉、蒋涛以其共同持有的三项知识产权-非专利技术增资。根据北京碧展资产评估有限公司于 2011 年 2 月 23 日出具的《资产评估报告书》，上述知识产权-非专利技术的评估情况如下：

报告编号	知识产权-非专利技术名称	评估价值（万元）	各产权持有人拥有的该知识产权-非专利技术产权价值比例	评估基准日
北碧展评报字[2011]015 号	网络单向物理隔离系统技术	200.00	王晓辉：45%（即 90.00 万元） 李传玉：30%（即 60.00 万元） 蒋涛：25%（即 50.00 万元）	2011 年 2 月 18 日
北碧展评报字[2011]016 号	网络漏洞扫描系统技术	200.00	王晓辉：45%（即 90.00 万元） 李传玉：30%（即 60.00 万元） 蒋涛：25%（即 50.00 万元）	2011 年 2 月 18 日
北碧展评报字[2011]017 号	集中存储安全控制网关技术	300.00	王晓辉：45%（即 135.00 万元） 李传玉：30%（即 90.00 万元） 蒋涛：25%（即 75.00 万元）	2011 年 2 月 18 日
合计		**700.00**		**100.00%**

2011 年 3 月 11 日，北京东财会计师事务所出具东财审字[2011]第 006 号《审计报告》，对李传玉、王晓辉、蒋涛用于出资的知识产权-非专利技术“网络单项物理隔离系统技术”、“网络漏洞扫描系统技术”、“集中存储安全控制网关技术”进行了财产转移专项审计，验证李传玉、王晓辉、蒋涛以上述知识产权-非专利技术出资（共 700 万元，其中王晓辉 315 万元、蒋涛 175 万元、李传玉 210 万元）的财产转移手续已办理完毕。

2011 年 3 月 11 日，北京东财会计师事务所出具东财[2011]验字第 DC0189 号《验资报告》，验证截至 2011 年 3 月 11 日止，赛博兴安已收到王晓辉、李传玉、蒋涛缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币 700 万元整，全部以知识产权出资。

2011 年 4 月 18 日，赛博兴安完成了工商变更登记并取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108011591992 的《企业法人营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次股权变更完成后，赛博兴安的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	135.00	135.00	货币	45.00%
		315.00	315.00	知识产权	
2	蒋涛	75.00	75.00	货币	25.00%
		175.00	175.00	知识产权	
3	李传玉	90.00	90.00	货币	30.00%
		210.00	210.00	知识产权	
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资300;知识产权出资700**	**100.00%**

2016 年 4 月，各股东对本次增资过程中的知识产权出资进行了置换，详见本节“（六）2016 年 4 月 28 日，出资置换”部分内容。

（四）2015 年 1 月 13 日，第三次股权转让

2014 年 12 月 12 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致同意，蒋涛将其全部货币出资 75 万元中的 19.5 万元、知识产权出资 175 万元中的 45.5 万元转让给文芳；同意李传玉将其全部货币出资 90 万元、知识产权出资 210 万元转让给其子李大鹏。同日，蒋涛与文芳、李传玉与李大鹏分别签署了《出资转让协议书》。

本次转让中，①李传玉与李大鹏的股权转让行为系李传玉将其代李大鹏持有的股权转回给李大鹏，并相应解除代持关系，该股权转让不存在股权转让价款支付。股权代持关系发生的原因为，2011 年初李大鹏经批准从部队转业，在办理居民身份证期间，由其父李传玉代为受让王晓辉所持赛博兴安股权及知识产权出资；随后，李大鹏于 2011 年 9 月取得了居民身份证；②蒋涛与文芳之间的股权转让行为，系赛博兴安为引入核心管理人员，转让价格为 4 元/出资额（元），赛博兴安已就此次股权转让进行了股份支付处理。经上述股权转让双方确认，股权转让不存在任何争议和纠纷。

2015 年 1 月 13 日，赛博兴安完成了工商变更登记并取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108011591992 的《营业执照》。

本次股权变更完成后，赛博兴安的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	135.00	135.00	货币	45.00%
		315.00	315.00	知识产权	
2	蒋涛	55.50	55.50	货币	18.50%
		129.50	129.50	知识产权	
3	李大鹏	90.00	90.00	货币	30.00%
		210.00	210.00	知识产权	
4	文芳	19.50	19.50	货币	6.50%
		45.50	45.50	知识产权	
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资 300；知识产权出资 700**	**100.00%**

（五）2015 年 4 月 15 日，第四次股权转让

2015 年 3 月 9 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致决定，同意吸收星源壹号为新股东，同意蒋涛将其全部货币出资 55.5 万元中的 50.3 万元转让给星源壹号；同意王晓辉将其全部货币出资 135 万元中的 11.4 万元转让给星源壹号；同意李大鹏将其全部货币出资 90 万元中的 38.3 万元转让给星源壹号。经双方协商确定，转让价格为 15 元/出资额（元）。同日，蒋涛、王晓辉、李大鹏分别与星源壹号基金签署了相应的《出资转让协议书》。

2015 年 4 月 15 日，赛博兴安完成了工商变更登记并取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108011591992 的《营业执照》。

本次股权转让完成后，赛博兴安的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	123.60	123.60	货币	43.86%
		315.00	315.00	知识产权	
2	蒋涛	5.20	5.20	货币	13.47%
		129.50	129.50	知识产权	
3	李大鹏	51.70	51.70	货币	26.17%
		210.00	210.00	知识产权	
4	文芳	19.50	19.50	货币	6.50%
		45.50	45.50	知识产权	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
5	星源壹号	100.00	100.00	货币	10.00%
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资300；知识产权出资700**	**100.00%**

（六）2016 年 4 月 28 日，出资置换

2016 年 4 月 18 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致决定，王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳变更其出资方式，其中王晓辉原知识产权出资 315 万元，现变更为货币出资 315 万元；李大鹏原知识产权出资 210 万元，现变更为货币出资 210 万元；蒋涛原知识产权出资 129.5 万元，现变更为货币出资 129.5 万元；文芳原知识产权出资 45.5 万元，现变更为货币出资 45.5 万元。

2016 年 4 月 28 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2016]44040008 号《验资报告》，验证截至 2016 年 4 月 26 日止，赛博兴安已收到王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳投入的出资款合计人民币 700 万元。

2016 年 4 月 28 日，赛博兴安就上述变更事项办理了工商变更登记。

本次变更完成后，赛博兴安的股权结构如下：

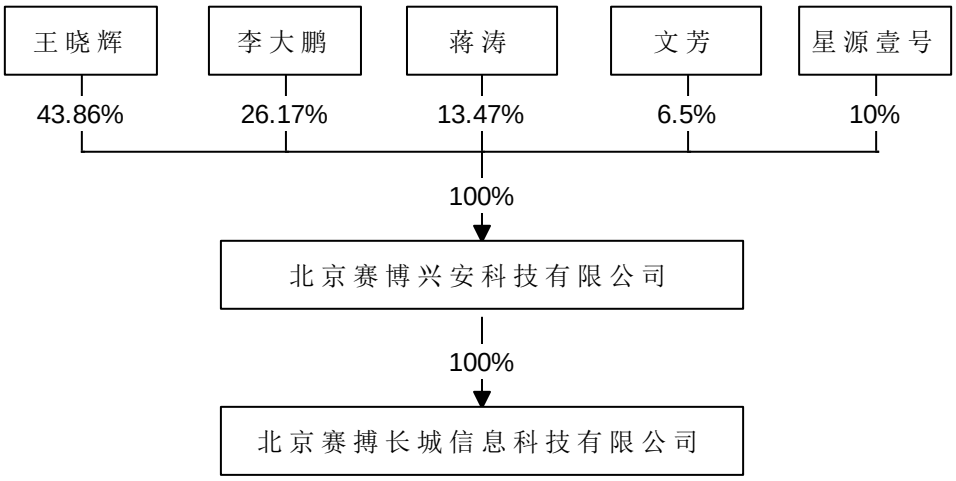
序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	王晓辉	438.60	438.60	货币	43.86%
2	蒋涛	134.70	134.70	货币	13.47%
3	李大鹏	261.70	261.70	货币	26.17%
4	文芳	65.00	65.00	货币	6.50%
5	星源壹号	100.00	100.00	货币	10.00%
合计		**1,000.00**	**1,000.00**		**100.00%**

截止本报告书签署日，赛博兴安的股权结构未再发生变动。

三、股权结构及控制关系情况

截止本报告书签署日，赛博兴安股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



四、下属子公司基本情况

截止本报告书签署日，赛博兴安拥有一家全资子公司，具体情况如下：

（一）基本情况

名称	北京赛搏长城信息科技有限公司
类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	姚海军
注册资本	1,000 万元人民币
成立日期	2004 年 1 月 8 日
住所	北京市海淀区西二旗大街 39 层 2 层 203-201D
办公地址	北京市昌平区龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层
营业期限	2010 年 04 月 16 日至 2030 年 04 月 15 日
统一社会信用代码	91110108758237079L
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。）

（二）历史沿革

1、2004 年 1 月设立

赛搏长城的前身北京赛搏长城信息技术研究所成立于 2004 年 1 月 8 日，由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

刘维甲、张凯、杨义先和谷利泽共同出资成立。

2004 年 1 月 5 日，刘维甲、张凯、杨义先、谷利泽签署《北京赛搏长城信息技术研究所章程》，章程规定企业经济性质为股份制（合作），注册资本为 50 万元人民币，由全体股东以非专利技术“数字化园区建设规划方案与关键技术”出资；经全体股东一致确认，上述非专利技术为高新技术成果，其中刘维甲出资额为 13 万元，张凯出资额为 12 万元，杨义先出资额为 21.5 万元，谷利泽出资额为 3.5 万元。

2004 年 1 月 5 日，北京中仁信会计师事务所出具《验资报告》（中仁信验字（2004）第 001 号），验证截至 2004 年 1 月 5 日，赛搏长城申报的注册资金 50.0 万元的资金来源已经落实。

2004 年 1 月 8 日，赛搏长城取得北京市工商行政管理局海淀分局核发的注册号为 1101081639289 的《企业法人营业执照》。

设立完成后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	刘维甲	13.00	0.00	非专利技术	26.00%
2	张凯	12.00	0.00	非专利技术	24.00%
3	杨义先	21.50	0.00	非专利技术	43.00%
4	谷利泽	3.50	0.00	非专利技术	7.00%
合计		**50.00**	**0.00**		**100.00%**

赛搏长城设立时，全体股东用于出资的非专利技术“数字化园区建设规划方案与关键技术”未能办理财产转移手续。2014 年 6 月，全体股东办理了出资财产转移，详细见本节“2、2004 年 6 月非货币出资财产转移”部分内容。

2、2004 年 6 月非货币出资财产转移

2004 年 6 月 10 日，股东刘维甲、张凯、杨义先、谷利泽作为转让方分别与赛搏长城签署《财产权转让协议书》，约定将其在企业登记注册时认缴出资的非专利技术“数字化园区建设规划方案与关键技术”转移给赛搏长城。

2004 年 6 月 28 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平审计[2004]第 6172 号《审计报告》，确认截至 2004 年 6 月 10 日，股东刘维甲、张凯、杨义先、谷利泽投入的非专利技术“数字化园区建设规划方案与关键技术”已转移至赛搏长城。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2004 年 6 月 29 日，赛搏长城取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 1101081639289 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	刘维甲	13.00	13.00	非专利技术	26.00%
2	张凯	12.00	12.00	非专利技术	24.00%
3	杨义先	21.50	21.50	非专利技术	43.00%
4	谷利泽	3.50	3.50	非专利技术	7.00%
合计		**50.00**	**50.00**		**100.00%**

3、2010 年 4 月改制

2010 年 4 月 2 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（天平验资（2010）第 2014 号），验证截至 2010 年 4 月 2 日止，赛搏长城改制后注册资本（实收资本）人民币 50 万元，其中股东刘维甲以知识产权出资 13.00 万元；股东张凯以知识产权出资 12.00 万元；股东杨义先以知识产权出资 21.50 万元；股东谷利泽以知识产权出资 3.5 万元。

2010 年 4 月 5 日，北京赛搏长城信息技术研究所召开第一届第四次股东和职工大会，一致同意单位改制，按照现代企业制度改制为有限责任公司，改制后企业名称为：北京赛搏长城信息科技有限公司；同意刘维甲、张凯、杨义先、谷利泽为改制后的股东，改制后企业注册资本为 50 万元，其中刘维甲知识产权出资 13 万元，张凯知识产权出资 12 万元，杨义先知识产权出资 21.5 万元，谷利泽知识产权出资 3.5 万元。

2010 年 4 月 16 日，赛搏长城取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108006392891 的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	刘维甲	13.00	13.00	非专利技术	26.00%
2	张凯	12.00	12.00	非专利技术	24.00%
3	杨义先	21.50	21.50	非专利技术	43.00%
4	谷利泽	3.50	3.50	非专利技术	7.00%
合计		**50.00**	**50.00**		**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、2010 年 10 月，第一次增资、第一次股权转让

2010 年 6 月 10 日，赛搏长城召开股东会，一致同意张凯将其持有的赛搏长城 7 万元知识产权出资转让给陈苇；张凯将其持有的赛搏长城 5 万元知识产权出资转让给王晓辉；杨义先将其持有的赛搏长城 6.5 万元知识产权出资转让给谷利泽；刘维甲将其持有的赛搏长城 13 万元知识产权出资转让给陈苇。同日，张凯与陈苇、张凯与王晓辉、杨义先与谷利泽、刘维甲与陈苇签订了《出资转让协议书》。

一致同意注册资本增加至 1,000 万元，其中陈苇增加货币出资 120 万元，知识产权出资 260 万元；杨义先增加货币出资 90 万元，知识产权出资 195 万元；谷利泽增加货币出资 60 万元，知识产权出资 130 万元；王晓辉增加货币出资 30 万元，知识产权出资 65 万元。

2010 年 7 月 9 日，北京昊海同方资产评估有限责任公司出具《资产评估报告书》（昊海评报[2010]第 1015 号）对上述用于出资的知识产权进行了评估。根据评估报告，非专利技术“主机安全管理系统技术”、“一体化安全防护系统技术”、“网络安全管理与监察系统技术”在评估基准日 2010 年 6 月 30 日的评估价值合计为 650 万元，其中“主机安全管理系统技术”为人民币 325 万元，“一体化安全防护系统技术”为人民币 130 万元，“网络安全管理与监察系统技术”为 195 万元。根据知识产权声明和财产分割协议，陈苇、杨义先、谷利泽、王晓辉在三项技术中各占有相同份额，其中陈苇占有 40%，为 260 万元；杨义先占有 30%，为 195 万元；谷利泽占有 20%，为 130 万元；王晓辉占有 10%，为 65 万元。

2010 年 8 月 6 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（天平验资（2010）第 2014 号），验证截至 2010 年 8 月 3 日止，赛搏长城已收到陈苇、杨义先、谷利泽、王晓辉缴纳的新增注册资本，合计人民币 950 万元，其中各股东以货币出资 300 万元，以知识产权出资 650 万元。

2010 年 10 月 28 日，赛搏长城取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108006392891 的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	陈苇	120.00	120.00	货币	40.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
		280.00	280.00	知识产权	
2	杨义先	90.00	90.00	货币	30.00%
		210.00	210.00	知识产权	
3	谷利泽	60.00	60.00	货币	20.00%
		140.00	140.00	知识产权	
4	王晓辉	30.00	30.00	货币	10.00%
		70.00	70.00	知识产权	
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资 300；知识产权出资 700**	**100.00%**

5、2011 年 8 月，第二次股权转让

2011 年 8 月 29 日，赛搏长城召开股东会，一致同意陈苇将其持有的全部 400 万元出资转让给钮心忻，王晓辉将其持有的全部 100 万元出资转让给钮心忻。同日，王晓辉、陈苇分别与钮心忻签订了《出资转让协议书》。

2011 年 8 月 31 日，赛搏长城取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发的注册号为 110108006392891 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	杨义先	90.00	90.00	货币	30.00%
		210.00	210.00	知识产权	
3	谷利泽	60.00	60.00	货币	20.00%
		140.00	140.00	知识产权	
3	钮心忻	150.00	150.00	货币	50.00%
		350.00	350.00	知识产权	
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资 300；知识产权出资 700**	**100.00%**

6、2014 年 12 月，第三次股权转让

2014 年 11 月 28 日，赛搏长城召开股东会，一致同意钮心忻、谷利泽和杨义先将其各自持有赛搏长城的全部出资转让给赛博兴安。同日，钮心忻、谷利泽、杨义先分别与赛博兴安签订了《出资转让协议书》。

2014 年 12 月 17 日，赛搏长城取得了北京市工商行政管理局海淀分局换发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的注册号为 110108006392891 的《营业执照》。

本次股权转让完成后，赛搏长城的股东出资情况如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	赛博兴安	300.00	300.00	货币	100.00%
		700.00	700.00	知识产权	
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币出资 300；知识产权出资 700**	**100.00%**

7、2016 年 5 月，出资置换

2016 年 4 月 18 日，赛搏长城召开股东会，全体股东一致决定，赛博兴安变更其出资方式，原知识产权出资 700 万元，现变更为货币出资 700 万元。

2016 年 4 月 28 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字瑞华验字[2016]44040007 号《验资报告》，验证截至 2016 年 4 月 27 日止，赛搏长城已收到赛博兴安投入的出资款合计人民币 700 万元。

2016 年 5 月 23 日，赛搏长城就上述变更事项办理了工商变更登记。

本次变更完成后，赛搏长城的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	赛博兴安	1,000.00	1,000.00	货币	100.00%
合计		**1,000.00**	**1,000.00**	**货币**	**100.00%**

截止本报告书签署日，赛搏长城的股权结构未再发生变动。

五、主营业务情况

（一）行业概况

1、行业概述

根据赛博兴安主营业务的服务领域，赛博兴安属于信息安全行业。

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），赛博兴安归属于“（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。

信息安全是指信息系统（包括硬件、软件、数据、人、物理环境及其基础设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

施）受到保护，不受偶然的或者恶意的原因而遭到破坏、更改、泄露，使得系统连续可靠正常地运行，信息服务不中断，保证信息的保密性、真实性、完整性、未授权拷贝和所寄生系统的安全性，最终实现业务连续性。信息安全行业主要包含物理安全、主机及其计算环境安全、网络通信安全、边界安全、应用安全、数据安全、安全管理与支持等。赛博兴安的产品和服务涵盖了其中的大部分子行业。

在实践中，用于保证信息安全的各种软件、固件、硬件和相关的软、固、硬件结合产品统称为信息安全产品；围绕信息安全产品开展促使其发挥信息安全作用所提供的各种服务或衍生服务统称为信息安全服务。

2、行业管理体制和法律法规

（1）行业主管部门及管理职责

①国防领域

中国人民解放军保密委员会：主管国防领域的保密工作，包括信息安全保密。

中国人民解放军信息安全测评认证中心：负责对军队使用的信息安全产品测评，并发放产品准入许可证。

中国人民解放军总装备部：制定武器装备科研生产许可管理的政策、规定，负责全国武器装备科研生产许可的管理。

武器装备质量体系认证委员会：是由中国人民解放军总装备部领导、各军兵种装备部门领导以及工业部门、专家代表组成的全军的质量体系合格评定领导机构，该委员会具有给受审核方颁发认证证书的权利。

中国人民解放军信息安全测评认证中心：是经中国人民解放军保密委员会授权，依据国家、军队的有关法规与技术标准，代表军队对拟进入军队的信息安全保密防护产品的安全保密性能进行检测、评估与认证的技术监督机构。

国家国防科技工业局：负责全国的武器装备科研生产许可管理；制定武器装备科研生产许可管理的政策、规定；会同总装备部制定许可目录；审批、颁发、撤销、吊销武器装备科研生产许可证；办理武器装备科研生产许可证的变更、延续及注销等；组织开展武器装备科研生产许可监督检查。

②非国防领域

工业和信息化部：负责协调维护国家信息安全和国家信息安全保障体系建设，指导监督政府部门、重点行业的重要信息系统与基础信息网络的安全保障工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

作，协调处理网络与信息安全的重大事件。

国家发展和改革委员会：主要负责产业政策的研究制定、产业发展战略和规划的提出，指导行业技术规范和标准的拟定，龙头企业高技术产业化项目的资助、行业的管理与规划等。

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进行资质认定。

国家保密科技测评中心：为保密行政管理部门实施保密检查、资质审查评估等工作提供技术支撑。

公安部：主管全国计算机信息安全保护工作。

（2）行业的主要法律法规

序号	法律法规名称	颁布单位
1	《中华人民共和国国防法》	全国人大常务委员会
2	《中华人民共和国保守国家秘密法》	全国人大常务委员会
3	《中国人民解放军装备科技信息工作条例》	中央军委
4	《武器装备质量管理条例》	国务院、中央军委
5	《武器装备科研生产许可管理条例》	国务院、中央军委
6	《中国人民解放军计算机信息系统安全保密规定》	中国人民解放军总政治部、总参谋部、总后勤部、总装备部
7	《武器装备科研生产许可实施办法》	工业和信息化部、中国人民解放军总装备部
8	《中华人民共和国计算机信息系统安全保护条例》	国务院
9	《涉及国家秘密的通信、办公自动化和计算机信息系统审批暂行办法》	国家保密局
10	《涉及国家秘密信息系统的分级保护管理办法》	国家保密局
11	《涉及国家秘密的信息系统审批管理规定》	国家保密局
12	《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
13	《互联网信息服务管理办法》	国务院
14	《中华人民共和国网络安全法（草案）》	全国人大常务委员会
15	《中华人民共和国刑法修正案（九）》	全国人大常务委员会

3、行业主要政策

时间	文件名称	发文单位	涉及内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2016 年	《2016 年国防科工局军民融合专项行动计划》	国防科工局	加快推进国防科技工业军民融合深度发展，在更好支撑国防和军队建设、保障武器装备科研生产的同时，发挥军工优势，推动国家科技进步和服务经济社会发展。
2016 年	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	全国人大	统筹网络安全和信息化发展，完善国家网络安全保障体系，强化重要信息系统和数据资源保护，提高网络治理能力，保障国家信息安全。
2015 年	《国务院关于积极推进"互联网＋"行动的指导意见》	国务院	将“完善互联网融合法律规范和标准规范，增强安全意识，强化安全管理防护，保障网络安全”作为“互联网+”行的原则之一。
2015 年	《促进大数据发展行动纲要》	国务院	要求切实加强关键信息基础设施安全防护，做好大数据平台及服务商的可靠性及安全性评测、应用安全评测、监测预警和风险评估。
2015 年	《中国制造2025》	国务院	加强智能制造工业控制系统网络安全保障能力建设，健全综合保障体系。
2014 年	《工业和信息化部关于加强电信和互联网行业网络安全工作指导意见》	工信部	该意见提出以完善网络安全保障体系为目标，着力提高网络基础设施和业务系统安全防护水平，增强网络安全技术能力，强化网络数据和用户信息保护，推进安全可控关键软硬件应用，为维护国家安全、促进经济发展、保护人民群众利益和建设网络强国发挥积极作用。
2013 年	《关于组织实施2013 年国家信息安全专项的通知》	国家发改委	针对金融、云计算大数据、信息系统保密管理、工业等领域面临的信息安全实际需要组织国家信息安全专项。
2012 年	《国务院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	该意见提出健全安全防护和管理，保障重点领域信息安全，包括：确保重要信息系统和基础信息网络安全；加强政府和涉密信息系统安全管理；保障工业控制系统安全；强化信息资源和个人信息保护。同时加快能力建设，包括：提升网络与信息安全保障水平，夯实网络与信息安全基础；提升网络与信息安全监管能力；加快技术攻关和产业发展。
2012 年	《软件和信息技术服务业十二五发展规划》	工信部	该规划提出：加强网络安全、数据安全、可信计算、安全测评等关键技术的研发与产业化，重点发展安全可靠的安全基础产品、电子认证公共服务平台、网络与边界安全产品、信息安全支撑工具等，发展云计算、物联网等新一代信息技术应用环境下的安全技术产品。加大相关标准的研制力度，推进国家信息安全产品制度建设。规范和促进风险评估、容灾备份和灾难恢复、安全集成、安全测评等信息安全服务。开展安全可靠产品应用试点示范和推广，提升重要信息系统和工业系统的安全可靠水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2011 年	《信息安全产业“十二五”发展规划》	工信部	信息安全产业是保障国家信息安全的战略性核心产业，肩负着为国家信息化基础设施和信息系统安全保障提供信息安全产品及服务的战略任务。 产业规模目标。到 2015 年，我国信息安全产业规模突破 670 亿元，保持年均 30%以上的增长速度，占信息产业的比重稳步提高。技术创新目标。进一步提升信息安全技术和服务创新能力，突破一批信息安全关键技术和产品，形成支撑云计算、物联网和移动互联网等应用的信息安全保障能力，逐步提高信息安全防护水平，部分信息安全技术和产品达到国际先进水平，信息安全竞争能力显著提高。信息安全关键技术：发展数据隔离与交换、虚拟化安全、安全认证等支撑云计算、物联网、移动互联网等应用的信息安全技术，重点发展保障下一代国家宽带基础网络相关的网络空间安全防护技术。信息安全产品：发展网络与边界安全类产品，面向大规模复杂网络环境及云计算技术与应用模式的应用需求。
2011 年	《“十二五”科学和技术发展规划》	科技部	加快网络与信息安全技术创新，保障网络与信息安全。着力发展集成电路、智慧城市、智慧工业、地理信息、软件信息服务等相关技术，促进信息化带动工业化。 产业关键技术攻关示范重点包含网络与信息安全。紧密结合国家重大战略需求，在信息内容安全技术、网络与系统安全技术、数据安全及应用技术、新技术所带来的安全问题技术，以及物理安全等方面进行系统部署和关键技术攻关，为国家网域空间信息安全保障提供技术支撑。
2011 年	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	全国人大	健全网络与信息安全法律法规，完善信息安全标准体系和认证认可体系，实施信息安全等级保护、风险评估等制度。加快推进安全可控关键软硬件应用试点示范和推广，加强信息网络监测、管控能力建设，确保基础信息网络和重点信息系统安全。推进信息安全保密基础设施建设，构建信息安全保密防护体系。加强互联网管理，确保国家网络与信息安全。
2010 年	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。
2009 年	《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	该规划提出：提高软件产业自主发展能力。依托国家科技重大专项，着力提高国产基础软件的自主创新能力。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，实现关键领域重要软件的自主可控，促进基础软件与 CPU 的互动发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2006 年	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》	国务院	以发展高可信网络为重点，开发网络信息安全技术及相关产品，建立信息安全技术保障体系，具备防范各种信息安全突发事件的技术能力。
2006 年	《2006—2020 年国家信息化发展战略》	国务院	全面加强国家信息安全保障体系建设，大力增强国家信息安全保障能力。

（二）主要产品或服务

赛博兴安成立于 2009 年，位于北京市海淀区上地信息产业基地，是国家认定的高新技术企业和软件企业，通过了 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 和 GJB9001B-2009 质量管理体系认证，拥有国家二级保密资质和商用密码产品销售许可证及军队、军工、政府等行业要求的高级别信息安全相关资质，2015 年被评为北京市诚信创业企业。赛博兴安主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务。

经过多年的自主创新研究和工程实践，赛博兴安目前拥有的核心技术由兴安网络处理平台、线速硬件加解密处理平台、物理级网络安全隔离体系、网络安全数据分析平台等四部分组成，在这些核心技术基础上，形成了边界防护、安全管控、数据安全与加密、安全集成与服务等四个主要产品系列。

产品类别	产品系列	主要特点及用途
边界防护类	网络安全单向隔离系统（光纤系列）	该系统基于光单向传输技术、流量控制与高速缓存技术、单向数据完整性保障技术，实现不同安全等级网络间的数据的安全、可靠的单向传输。该系统具有在单向无反馈情况下保证数据完整性的特点，可满足不同行业广泛存在的低密级网络向高密级网络单向提交数据的跨网络数据传输需求。
	网络安全隔离控制系统	该系统采用“2+1”硬件架构，基于数据安全摆渡技术、数据安全检测技术，实现网络隔离条件下不同安全等级网络间安全可控的数据交换。该系统具有运行稳定、传输性能高、支持应用广的特点，可广泛应用于各个行业的跨网络、跨安全域的数据交换共享领域，满足各类跨网络数据交换需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品类别	产品系列	主要特点及用途
	网络链路动态管理系统	该系统基于 L2-L7 层的协议识别技术，对网络中的所有流量进行分析、展示，并可根据用户实际业务情况以及业务需求，从全局、网络、应用、用户各个维度对物理链路、网络带宽、网络连接数等指标进行调整、限制、优化。该系统具有协议识别率高、网络延迟影响小、策略定义灵活的特点，可广泛应用于各个行业，满足用户实时监控网络运行、保障网络稳定运行、优化网络运行管理、强化网络行为管理、保障关键网络应用的管理需求。
	卫星通信关口站处理平台系统	关口站是卫星通信网与地面通信网之间的边界数据交换与安全防护设备，关口站处理平台与通信系统相结合，为关口站提供了信息安全防护和加解密适配功能。
	一体化安全防护设备	一体化安全防护设备部署在局域网出口处，该产品集成安全管理与网络访问控制和入侵防御功能，提供局域网安全管理和安全防护一体化的解决方案。该产品具有安防功能全面、设备集中管理的特点，已有大量部署案例，适用于局域网规模较小的分支结构。
安全管控类	末端节点安全防护设备	该产品具有网络安全管理、访问控制、病毒流查杀、终端主机安全加固等功能，支持远程配置、快速安装部署，具有安防功能全面、运维托管集中的特点，适用于小、散、远基层单位使用。
数据安全与加密类	无线通信系统信息处理适配器	该产品采用 CPU+FPGA 架构以及软件无线电技术，开发了多种无线通信协议与标准加解密协议之间的加密中间件适配模块，通过和不同等级的密码算法模块配合，可为卫星、短波等多种无线信道提供相应的信息加密服务。该产品具有多种固件形态，可定制便于二次开发，能有效拓展密码算法模块的应用场景。
	百兆/千兆 IP 网络信息处理适配终端	该产品是 IP 网络协议与加密处理协议之间信息流转的中间件，具有远/近端的动态安全策略配置、远程安全设备管理、密钥分发转接等功能，与不同等级、不同速率的密码算法模块配合，为百兆/千兆 IP 网络提供线速的加解密服务。
	统一身份认证与授权管理系统	该系统能够提供主机登录、应用访问等安全服务，为各类信息资源提供全面、细粒度的授权保护，并解决认证主体（用户、服务）在信息系统内的身份可信及唯一识别问题。该产品可提供统一的业务访问门户，结合跨域认证授权可实现全网用户漫游，为业务信息系统提供统一的认证、授权功能，可广泛应用于各类网络信息系统的安全防护。

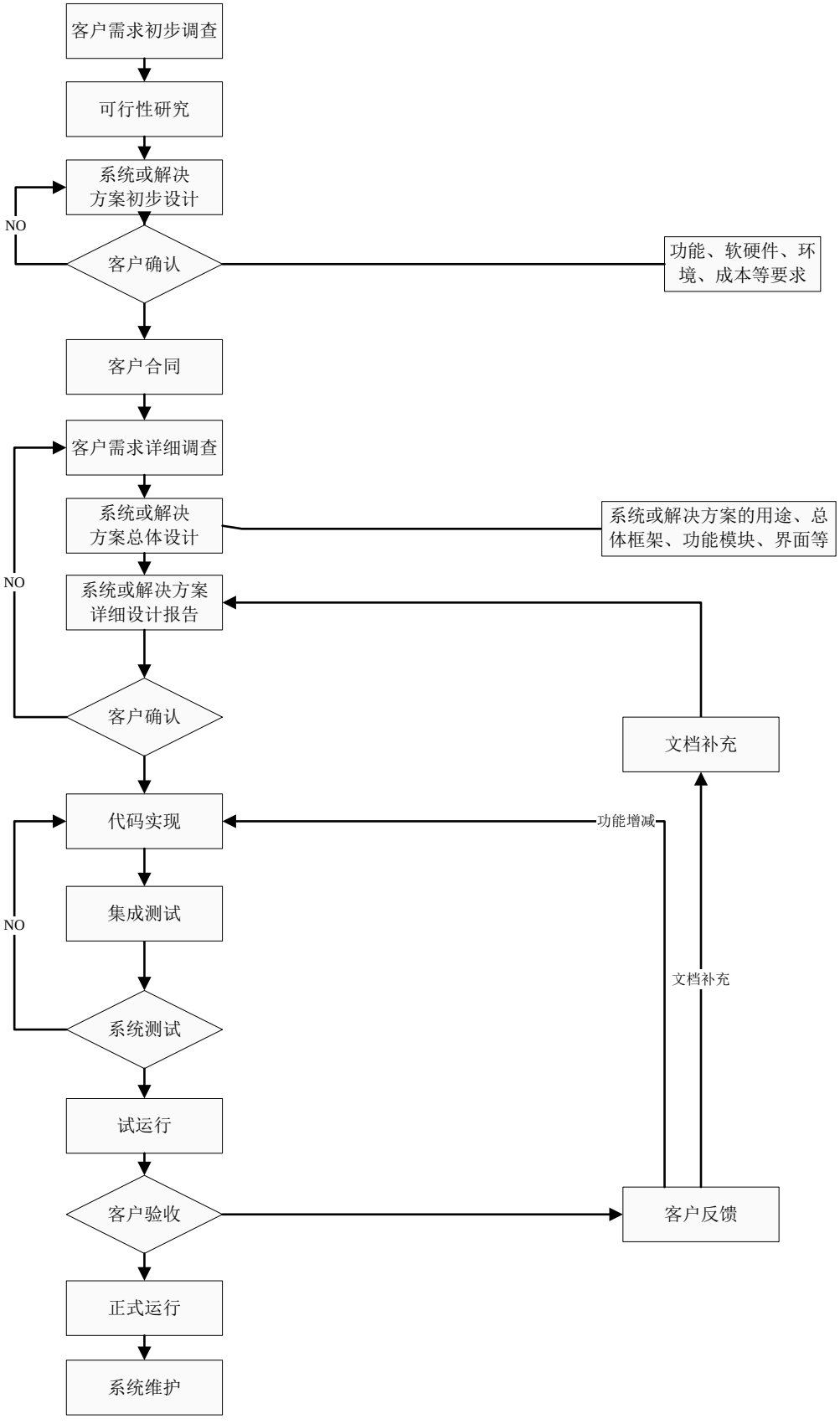
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品类别	产品系列	主要特点及用途
	智能身份钥匙	该产品采用国产化芯片，支持标准的认证协议，接口符合 ISO7816、RS232、USB2.0 等标准，具有签名、认证、密钥交换和数据加解密能力，提供多种工作模式，具有功耗低，容量大、物理形态可定制等特点。可广泛应用于终端或者用户的身份识别与认证、敏感数据安全存储、数据加解密、软件版权保护以及数字版权管理等。
	网络安全管理与监察系统	该系统依托先进的信息安全管理理念，基于安全高效的密码协议及算法，为用户提供统一的安全管理平台，将不同位置、不同形式的网络设备、安全设备和主机终端设备等资产进行统一综合化的管理，对分散且海量的各类安全数据进行科学的采集、汇总、过滤和关联分析，形成分级分层、快速有效的预警信息和响应、评估方案。该系统针对用户应用特点深度定制并不断演化，为提高用户日常安全运维水平发挥了重要作用，具备业内领先地位，获 2015 年度中国信息安全最佳产品奖。可为网络规模较大的单位提高安全管理人员对网络信息系统的可查、可控能力，并有效降低用户安全管理成本。
	主机安全管理系统	该系统解决主机终端的敏感数据保护、人员身份保护以及提供集中授权与设备管控能力。通过全面分析内网主机设备存在的各种安全隐患，实现对主机用户进行“事前控制，事后审计”，从主机状态、行为、事件三个方面的数据入手，实现用户及主机终端的可控、可管、可追踪。
安全集成与服务类	网络漏洞扫描系统	该系统通过本地检测技术与远程检测技术相结合，并利用智能化爬虫技术以及 SQL 注入状态检测技术，全面扫描安全漏洞，清晰定性安全风险，给出修复建议和预防措施，并对风险控制策略进行有效审核。该系统具有全面、准确、高效的特点，还可针对网站代码进行本地安全检查。可广泛应用于各行业用户开展风险评估工作。
	安全运维管理系统	该系统基于数字签名技术、身份认证与权限管理技术、行为在线控制技术，集用户管理、授权管理、认证管理和综合审计于一体，通过制定严格的资源访问策略和采用强身份认证手段，全面保障系统资源的安全，并能够详细记录用户对资源的访问及操作，满足对用户行为进行审计的需要。该系统支持分布式分级部署，具有权限控制细粒度、审计方式全面易用等特点，可广泛应用于各行业单位的内部网络，保护单位内部核心资源的访问安全。
	安全服务	公司经过多年的自主创新研究和工程实践，充分发挥长期为重点行业服务、深入了解客户需求的优势，为用户信息网络提供整体安全解决方案、系统集成、安全咨询等服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）主要产品的工艺流程图或服务的流程图

赛博兴安主要服务流程图如下：

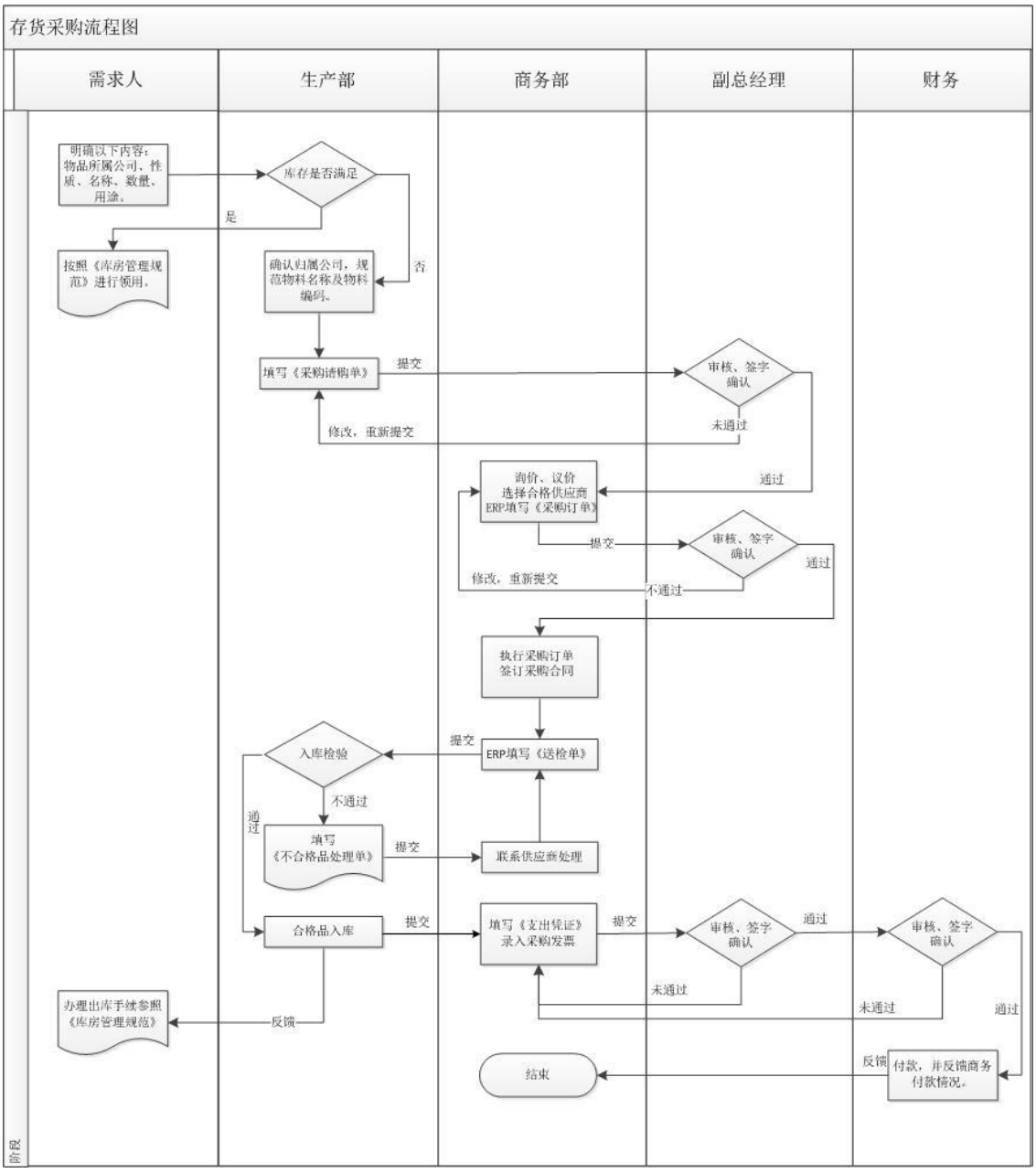


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）主要经营模式

1、采购模式

赛博兴安采购流程如下：



赛博兴安的采购模式为：

各需求部门根据生产经营需求填写《采购请购单》，经部门经理、分管领导签字审批后，提交到商务部，再由商务部具体实施采购。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

采购员根据《采购请购单》中所列产品进行询价、议价，对供应商的性价比、付款周期、到货周期、公司规模等多方面进行评价，选择合适的供应商，填写《采购订单》由部门经理审核、副总经理审批。

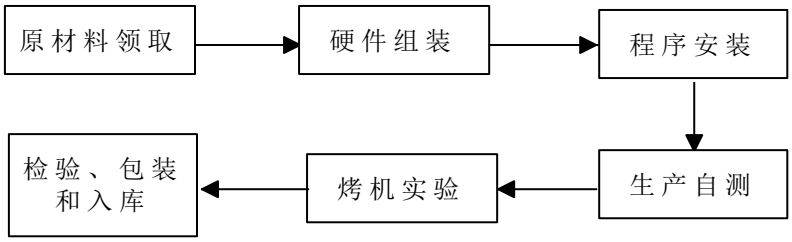
《采购订单》审批通过后，采购员与供应商协商合同条款，通过公司内部合同评审后，采购员方可与供应商签订采购合同，实施采购活动；合同中需明确产品名称、型号、价格及付款方式、售后等内容。

2、生产模式

赛博兴安产品按属性分为软件类产品和硬件类产品，软件类由赛博兴安进行开发，硬件类则主要通过外购或外协完成。赛博兴安将软件产品安装到外购的硬件设备中，完成调试和检测等流程后交付给用户。

（1）软件开发

赛博兴安软件产品的开发主要由各事业部研发部门负责，软件开发流程如下：



①项目策划阶段：包括项目开发计划的确定。

②需求分析阶段：包括软件总体说明，软件开发目的、使用范围及它与外界环境的相互关系，所采用的系统方法和处理过程等。

③设计阶段：包括软件概要设计和软件详细设计。

④实现阶段：包括模块编码、模块拼装、系统集成。

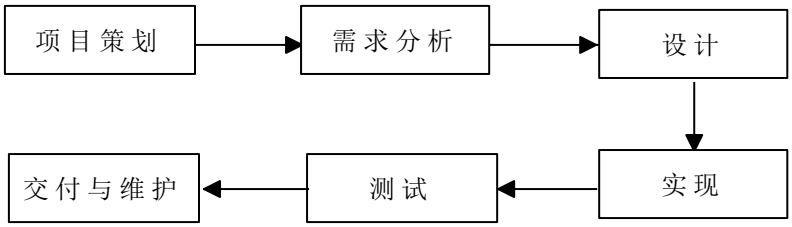
⑤测试阶段：包括模块测试和系统测试。

⑥交付与维护阶段：包括初步移交试运行、验收鉴定和售后维护。

（2）软件灌装

生产部将软件产品灌装到相应的硬件设备中并进行调试，测试部进行检验，最后完成产品的包装和入库，具体流程如下：

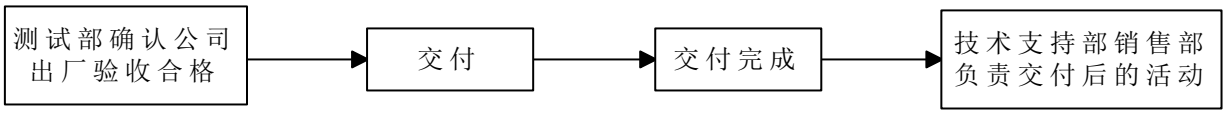
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



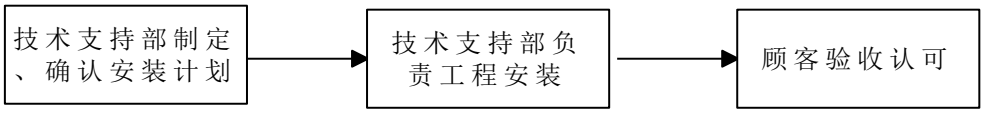
（3）产品交付与安装

具体工作流程如下图所示。

交付：



安装：



3、销售模式

赛博兴安目前采用直销的销售模式。下游客户包括终端客户和集成商。

在客户为终端客户时，赛博兴安经过招投标或竞争性谈判等程序取得项目后，直接与终端用户签订合同，为其提供产品和售后服务；在客户为集成商中，集成商参与最终客户的招投标程序并负责产品的销售、项目实施及售后维护。集成商与终端用户签订合同，根据需求从赛博兴安采购产品，并提供相应的安装、调试等售后服务。

4、盈利模式

赛博兴安主要通过销售信息安全产品和服务获得收入，主要成本为工控机、服务器等硬件的采购成本和以及软件开发人力成本。当赛博兴安通过销售产品和服务获得的收入高于上述成本和费用时，即可获得盈利。

5、结算模式

在销售给终端客户时，赛博兴安直接与客户结算，一般客户会按照合同约定支付首付款 30%左右，在验收合格并取得验收单后，赛博兴安要求客户支付剩余款项，或者客户不支付首付款，在验收合格后一次性支付所有款项；在销售给集成商时，由集成商与客户结算，结算时点与直接销售给终端客户相同，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

即在验收合格并取得验收单后进行全部款项结算。集成商与客户结算完成并取得货款后，再与赛博兴安进行结算。

（五）主要产品产销情况

1、主要产品和服务产销情况

报告期内，赛博兴安的产品主要包括边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类产品，赛博兴安主要产品的产销情况如下：

单位：件

年度	产品名称	产量	销量
2015 年度	边界防护类	612	495
	安全管控类	1,125	1,074
	数据安全与加密类	6,350	6,275
	合计	**8,087**	**7,844**
2014 年度	边界防护类	401	395
	安全管控类	171	217
	数据安全与加密类	5,130	5,027
	合计	**5,702**	**5,639**

2、销售收入构成情况

报告期内，赛博兴安的收入主要来边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类和安全集成与服务类业务。具体收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例
边界防护类	3,316.58	35.99%	2,997.38	42.57%
安全管控类	2,891.80	31.38%	623.29	8.85%
数据安全与加密类	1,907.61	20.70%	1,711.47	24.31%
安全集成与服务类	1,099.92	11.93%	1,709.04	24.27%
合计	**9,215.91**	**100.00%**	**7,041.18**	**100.00%**

3、主营业务主要客户群体及销售价格变动情况

赛博兴安主要客户为军工企业、军队客户等。销售价格方面，除软件定制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

功能和服务质量等特殊要求外；赛博兴安同类型号的产品，价格基本保持稳定，没有较大波动，具体价格由赛博兴安与客户竞价、协商，或由用户代表审定价格。

4、赛博兴安前五大客户

报告期内，赛博兴安前五大客户销售情况如下：

年度	序号	客户名称	销售额（万元）	占当期营业收入的比例
2015 年	1	中国电子科技集团公司第二十八研究所	5,058.59	54.89%
	2	中国人民解放军某部队	520.47	5.65%
	3	重庆华伟工业（集团）有限责任公司	494.87	5.37%
	4	太极计算机股份有限公司	454.70	4.93%
	5	上海航天电子通讯设备研究所	279.23	3.03%
	合计		**6,807.86**	**73.87%**
2014 年度	1	中国人民解放军某工厂	1,654.67	23.50%
	2	天津光电聚能专用通信设备有限公司	1,185.67	16.84%
	3	新晨科技股份有限公司	675.23	9.59%
	4	金航数码科技有限责任公司	621.56	8.83%
	5	中国人民解放军某部队	422.19	6.00%
	合计		**4,559.32**	**64.75%**

（1）结合行业发展情况、赛博兴安发展战略等，说明赛博兴安客户及供应商集中度较高的原因

①行业发展情况

赛博兴安属于信息安全行业，客户主要集中于军队、军工行业。

国家“十三五”规划对信息安全十分重视，信息安全将是“十三五”期间持续的投资热点。根据赛迪顾问数据，我国信息安全行业市场规模 2017 年将达 463 亿元，2011 至 2017 年间年均复合增长率为 23.4%。赛博兴安所服务的军队、军工用户将是国家信息安全重点投入行业，规模和增长率会有更大的发展空间。

赛博兴安服务的军队、军工行业客户的采购模式大致可分为两种模式。第一种模式为集中采购模式，即用户主管部门将多个使用单位的年度需求进行统计后，委托集成商进行统一采购。该种模式下，集成商采购的金额较大，且每年会持续采购，如赛博兴安客户中的中国电子科技集团公司第二十八研究所；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二种模式为独立采购模式，即使用单位根据自己的信息化建设需求，独立进行相关的软硬件产品和服务的采购。该种模式下，用户采购的金额相对较大，在项目完成后短期内采购需求较小，但受益于国家相关政策和行业的快速发展，采取该种模式的用户数量较大，每年产生的需求旺盛。

②赛博兴安发展战略

自 2009 年成立以来，赛博兴安一直主要服务于军队、军工行业客户，依托自身的品牌、资质、技术等优势，逐渐在军队、军工的部分细分市场取得领先地位。

赛博兴安的发展战略一是聚焦军队军工行业，依靠核心团队对该行业用户需求的深刻理解、多年积累的核心技术和产品优势以及服务能力，将自己在军队军工行业某些细分市场的成功模式复制到更多细分市场，从而提升自己在整个军队军工行业的市场占有率；二是在深耕军队军工行业客户的同时，将产品技术优势与客户应用需求相结合，将产品应用领域从军队军工逐渐拓展到公安、保密、能源、金融等领域，形成新的利润增长点。

③报告期，赛博兴安的前五大客户的较为集中，但不构成重大依赖

2014 年，赛博兴安前五大客户均存在较大项目，从而向赛博兴安采购额较高，使得前五名客户集中度较高。

中国电子科技集团公司第二十八研究所是军队指挥自动化系统的核心供货商和集成商，军方所需的相关配套软硬件产品和服务大多由其统一采购，所以 2015 年赛博兴安对中国电子科技集团公司第二十八研究所销售较为集中。除中国电子科技集团公司第二十八研究所，赛博兴安 2015 年前五大其他客户较为分散。

除中国电子科技集团公司第二十八研究所是赛博兴安稳定较大客户外，报告期内，赛博兴安其他前五大客户变动较大，不存在对某单一客户依赖。

中国电子科技集团公司第二十八研究所是赛博兴安过去和未来的一个稳定客户，原因如下：军队、军工等敏感行业客户对其供货商的资质能力及信息安全保密性的要求很高，赛博兴安的专装产品在批量采购前按照军方标准规范经过了需求论证、研制开发、试验试用、定型测评等严格的控制流程，产品与用户需求高度契合，替代门槛高、周期长。而且在信息安全保障体系的升级优化、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

售后服务过程中，客户对现有供应商的技术路径依赖也较强，客户的稳定性好，忠诚度高。

针对赛博兴安对中国电子科技集团公司第二十八研究所销售额占赛博兴安销售总额比例较大的情况，赛博兴安采取了合理可行的应对措施，具体措施如下：

根据发展规划，赛博兴安在深耕军队军工行业客户的同时，将产品技术优势与客户应用需求相结合，将产品应用领域从军队军工逐渐拓展到公安、保密、能源、金融等领域。赛博兴安在相关领域累计的市场经验将对其持续经营能力产生积极的影响，有助于获得新的业务增长点。

赛博兴安与现有军队、军工客户保持着良好的合作关系，有助于维持现有的优质客户。并购完成后，赛博兴安将依托启明星辰在网络安全的技术与品牌优势，通过与启明星辰产品及解决方案的整合，进一步提升解决方案及技术服务能力，紧跟国家军民融合战略，借助国家在各个层面上增加对信息安全产业投入的东风，成长为一流的综合网络安全服务商。随着赛博兴安实力的增强和市场的扩大，未来将可以争取到更多的客户。

（2）结合客户稳定性说明对赛博兴安持续经营能力的影响

报告期内，赛博兴安客户集中度较高，前五名客户占比分别为 64.75%和73.87%，前五名客户主要为军队军工行业客户，与赛博兴安自身聚焦于军队军工行业的发展战略有关。

第一、中国电子科技集团公司第二十八研究所合作较为稳定

中国电子科技集团公司第二十八研究所是军队指挥自动化系统的核心供货商和集成商，赛博兴安对军队军工行业信息安全需求理解深刻、核心技术研发和积累较多、服务良好，因此形成品牌优势，多年来与中国电子科技集团公司第二十八研究所形成了稳固的合作关系。

2014 年，中国电子科技集团公司第二十八研究所向赛博兴安采购金额302.14 向赛搏长城采购 958.70 万元，合计金额 1,260.84 万元，但由于 2014 年赛博兴安仅合并赛博长城 12 月数据，因此中国电子科技集团公司第二十八研究所在 2014 年前五大客户中未有体现。

2015 年，中国电子科技集团公司第二十八研究所向赛博兴安采购金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5,058.59 万元，为赛博兴安第一大客户。

2016 年前 5 个月，中国电子科技集团公司第二十八研究所与赛博兴安签订合同金额 4,640 万元，仍为赛博兴安的重要客户。

第二、前五大客户中其他客户发生变化

报告期内，除中国电子科技集团公司第二十八研究所外，赛博兴安的前五大客户发生了变化，主要系上述客户基本为军队军工行业客户，根据自身信息化建设及业务需求进行采购，采购完成后短期内再次采购需求较小，变化情况符合赛博兴安所处行业的一般特点。

第三、客户的变化对赛博兴安的持续经营能力不构成影响

报告期内，赛博兴安与中国电子科技集团公司第二十八研究所的合作稳定，采购产品数量和金额持续稳定。

赛博兴安所服务的军队、军工用户将是国家信息安全重点投入行业，规模和增长率会有更大的发展空间。赛博兴安在军队军工行业积累了丰富的客户资源，尽管每年前五大客户会有所变化，但该变化符合赛博兴安所处行业特点，对赛博兴安的持续经营能力不构成影响。

此外，根据赛博兴安自身的发展战略，在深耕军队军工行业客户的同时，将产品技术优势与客户应用需求相结合，将产品应用领域从军队军工逐渐拓展到公安、保密、能源、金融等领域，形成新的利润增长点。

综上，客户的变化对赛博兴安的持续经营能力不构成影响。

（六）产品的主要原材料、能源及其供应情况

1、原材料供应情况

报告期内，赛博兴安主要采购工控机、服务器、软件等产品。赛博兴安原材料采购情况如下：

年度	原材料	数量（件）	金额（元）	平均单价（元/件）	占当期采购额的比例%
2015 年度	工控机	1,120.00	8,814,486.74	7,870.08	40.40%
	软件类	1,290.00	3,519,658.14	2,728.42	16.13%
	服务器	111.00	1,753,152.13	15,794.16	8.03%
	板块芯片类	4,742.00	1,187,462.99	250.41	5.44%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度	原材料	数量（件）	金额（元）	平均单价（元/件）	占当期采购额的比例%
	网关	189.00	1,050,000.54	5,555.56	4.81%
	合计	**7,452.00**	**16,324,760.54**	**-**	**74.81%**
2014 年度	工控机	510.00	4,253,100.00	8,339.41	20.04%
	网关	710.00	3,944,444.44	5,555.56	18.59%
	板块芯片类	7,953.00	1,948,717.95	245.03	9.18%
	服务器	78.00	785,375.56	10,068.92	3.70%
	合计	**9,251.00**	**10,931,637.95**	**-**	**51.52%**

2、能源供应情况

报告期内，赛博兴安使用的能源主要为电力，能源供应情况如下：

年度	项目	数量（万度）	金额（万元）	单价（元/度）	占当期营业成本的比例
2015 年度	电力	19.02	22.83	1.20	0.25%
2014 年度	电力	14.63	17.56	1.20	0.25%

3、赛博兴安前五大供应商

报告期内，赛博兴安前五大供应商的采购情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购金额（含税，万元）	占当期采购总额的比例
2015 年度	1	北京中力恒兴科技有限公司	453.62	17.77%
	2	深圳市祈飞科技有限公司	411.05	16.10%
	3	北京泓泰时代科技有限公司	338.82	13.27%
	4	北京鑫富瑞普微计算机系统有限公司	310.50	12.16%
	5	北京天融信科技有限公司	200.85	7.87%
	合计		**1,714.84**	**67.17%**
2014 年度	1	北京天融信科技有限公司	442.00	17.80%
	2	创新科存储技术有限公司	261.42	10.53%
	3	北京永信火眼科技有限公司	219.50	8.84%
	4	深圳市祈飞科技有限公司	122.90	4.95%
	5	北京瑞思科华信息技术有限公司	105.38	4.24%
	合计		**1,151.2**	**46.36%**

报告期内，赛博兴安不存在向单个供应商的采购金额超过当期采购总额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

50%的情况，不存在采购严重依赖于少数供应商的情况。

（1）报告期前五大供应商集中度较高的原因及其应对措施

赛博兴安的供应商较为集中是其采购策略所致，通过集中向少数供应商进行采购，可以产生规模效应，增强公司的议价能力，有效降低采购成本。

赛博兴安采购的产品主要包括板卡、芯片、机柜、机架等，均为标准通用产品，市场竞争充分。赛博兴安更换供应商不存在较大障碍和成本，因此不存在依赖供应商的情况。

（2）报告期前五大供应商集中度较高的应对措施

赛博兴安根据 GJB9001B-2009、GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系认证标准的规范要求对供应商进行严格管理，并长期对市场上多家供应商产品的价格进行密切跟踪，多种进货产品均存在候选供应商，同时与这些候选供应商进行适度的合作，以保证赛博兴安利益最大化。

（七）董事、监事、高管人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占权益情况

赛博兴安持股 5%以上的股东、董事兼总经理文芳通过山南融诚服务咨询管理合伙企业（有限合伙）间接持有前五大供应商天融信 0.297%的股份；报告期初至 2016 年 4 月 15 日，赛博兴安持股 5%以上的股东、董事兼副总经理李大鹏和董事蒋涛分别持有供应商北京永信火眼科技有限公司 12.00%和 28.00%的股权。

除上述情形外，报告期内，赛博兴安董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有赛博兴安 5%以上股份的股东在赛博兴安前五名供应商或客户中未占有权益。

（八）安全生产及环境保护

赛博兴安主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务，全资子公司赛搏长城主要业务是信息安全产品研发与生产以及信息安全系统集成和服务。相对于传统制造业而言，赛博兴安的生产不需要使用大规模的电力、水等能源，无外排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

污染气体、工业废料，无噪声污染。赛博兴安的安全生产和环境保护情况均符合国家的相关法律法规的要求，至今未因为安全生产或环境保护问题受相关部门处罚。

据北京市海淀区安全生产监督管理局出具的《关于生产安全事故情况的证明》（京海安监管证[2016]安证 102 号）：报告期内，赛博兴安在其辖区内未发生生产安全事故。

（九）产品的质量控制情况

1、赛博兴安质量控制标准

赛博兴安制订质量管理标准的依据主要来自于信息安全行业的国家标准（GB/T20279-2006 信息安全技术网络和终端设备隔离部件安全技术要求）。赛博兴安通过多年积累的经验，不断优化质量管理措施，在产品及业务的市场需求定位、设计开发、生产检验和安装服务等过程中，逐步建立并完善了一整套涵盖产品及业务的质量控制的管理体系，制定了覆盖了赛博兴安所有产品及业务的流程。

截至目前，赛博兴安在质量控制方面取得的主要认证情况如下：

名称	认证标准	认证范围	颁发单位
质量管理体系认证证书	GB/T19001-2008/ISO9001:2008	信息系统用网络安全单向隔离系统、网络安全隔离控制系统、网络漏洞扫描系统的设计、开发、集成和服务。	中国新时代认证中心
武器装备质量体系认证证书	GJB9001B-2009	指挥信息系统用网络单向物理隔离系统、网络安全隔离控制系统、网络漏洞扫描系统的设计、开发、系统集成和服务。	中国新时代认证中心

2、赛博兴安质量控制措施

赛博兴安根据 GJB9001B-2009、GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系认证标准制定了全套的质量管理体系文件，包括质量手册、程序文件、工作性文件，通过了 ISO 体系认证，拥有必要的检测设施，对计量器具进行了校正或校准，加强入厂检验，并在相关业务环节的控制程序中明确规定了业务管理流程，确保产品质量达到要求，已建立完备的企业质量管理体系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、质量纠纷及行政处罚情况

赛博兴安售后服务制度流程严谨，坚持 24 小时申告回复和电话回访制度，采用“现场征求意见”、“电话回访”、“用户满意度调查表”等多种方式，了解用户信息和意见，确保服务质量。从目前服务情况看，已交付的产品没有发生任何重大质量事故和顾客投诉事件。近三年，顾客满意度均在 95%以上，并且逐年提高，得到顾客的肯定。报告期内，赛博兴安未发生任何因产品和服务质量引发的重大纠纷。

根据北京市海淀区质量技术监督局出具的证明，报告期内，赛博兴安没有因违反国家及地方有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情形。

（十）主要产品生产技术所处的阶段

目前，赛博兴安主要产品生产技术所处的阶段情况如下：

序号	产品名称	技术所处阶段
1	网络安全单向隔离系统（光纤系列）	大批量生产
2	网络安全隔离控制系统	大批量生产
3	网络链路动态管理系统	小批量生产
4	网络安全管理与监察系统	大批量生产
5	主机安全管理系统	大批量生产
6	末端节点安全防护设备	大批量生产
7	一体化安全防护设备	大批量生产
8	卫星通信网络信息处理平台系统	大批量生产
9	无线通信系统信息处理适配器	大批量生产
10	百兆/千兆 IP 网络信息处理适配终端	大批量生产
11	统一身份认证与授权管理系统	小批量生产
12	智能身份钥匙	大批量生产
13	网络漏洞扫描系统	小批量生产
14	安全运维管理系统	小批量生产

（十一）核心技术人员特点分析及变动情况

报告期内，赛博兴安核心技术人员保持稳定，未发生变化，核心技术人员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

简要情况如下：

蒋涛先生，中国国籍，无永久境外居留权，1976 年出生，硕士，2000 年毕业于成都电子科技大学计算机软件专业，赛博兴安创始股东，首席架构师，是赛博兴安核心技术兴安网络处理平台、线速硬件加解密处理平台的技术负责人。

胡托任先生，中国国籍，无永久境外居留权，1980 年出生，硕士，2006 年毕业于北京邮电大学信息安全专业，解决方案中心主任，是赛博兴安核心技术网络安全数据分析平台的技术负责人，组织研发了网络安全管理与监察系统、主机安全管理系统、末端节点安全防护设备、一体化安全防护设备等产品。

肖为剑先生，中国国籍，无永久境外居留权，1978 年出生，学士，1999 年毕业于西安电子科技大学计算数学及应用软件专业，事业部副总经理，是赛博兴安核心技术物理级网络安全隔离体系的技术负责人，组织了研发了网络安全隔离控制系统、网络安全单向隔离系统等产品。

（十二）核心技术

赛博兴安目前拥有的核心技术包括：

1、兴安网络处理平台

兴安网络处理平台是赛博兴安拥有自主知识产权的产品开发基础框架系统，由网络高速分析、网络通讯和网络管理等子系统构成，具有以下特点：

①自主可控、性能强大。设计了专用底层协议栈，实现了更加安全高效的网络设备底层系统，漏洞少，性能高；

②扩展能力强。通过插件扩充功能，向上支撑扩展多种网络安全功能的上层应用（例如网络隔离与交换，网络加解密，存储加解密等）；

③支持硬件多。向下兼容不同架构的硬件平台（嵌入式 PPC 平台、X86、龙芯、ATCA 硬件）；

④形态丰富、部署多样。支持百、千、万兆处理，支持旁路模式、串联保护、透明模式、路由模式及分布式部署。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、线速硬件加解密处理平台

线速硬件加解密处理平台是实现网络、通信系统信息加解密处理产品的开发基础平台，包括协议适配、加解密处理、策略匹配、密钥管理等模块，具有以下特点：

①低延迟、高吞吐。采用 FPGA/ASIC 纯硬件处理通信和加解密协议，内置快速匹配算法，实现微秒级网络数据处理延迟，具备线速的加解密能力；

②高扩展性。平台将加解密算法和通信协议适配分离，加解密处理支持国密算法、专用算法，可以应用到不同密级的通信环境中，通信协议处理能实现与各类通信系统的加解密适配（例如网络通信系统、卫星通信系统、短波通信系统），可以有效拓展平台的应用场景；

③高稳定性、高安全性。协议处理过程无需操作系统和软件模块参与，稳定性高，加解密过程完全由硬件固化指令实现，外部无法修改其执行过程，安全性好。

3、物理级网络安全隔离体系

该体系是利用不同硬件的物理电气特性而设计的高度安全的系列数据隔离与交换系统，包括隔离卡、光纤、二维码影像识别、视频等网闸产品。它通过阻断网络通讯连接，防止入侵者利用软件漏洞或者修改策略进行攻击和探测。具有以下特点：

①物理级隔离。通过多种单向导通的硬件器件作为底层隔离部件，具有不可修改性，具备无法被黑客绕过的优点；

②适应性强。利用兴安网络处理平台的强大协议栈能力，支持多种专用协议快速落地，适应不同业务应用和百兆、千兆及万兆网络环境；

③安全的网络隔离与数据交换解决方案。根据不同应用场景，采用物理隔离、安全授权等技术，提供数据、邮件、视频流、实时消息、文件、数据库同步等隔离交换及单向导入解决方案。

4、网络安全数据分析平台

该平台是运行于用户业务网络、终端、服务器系统之上的综合大数据安全分析系统。它是由安全数据采集、存储、分析、展示以及管理等多个子系统构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成，具备感知安全态势，评估安全状况，追溯事件根源，乃至预测安全趋势的能力。具有以下特点：

①紧贴行业需求。赛博兴安作为行业的安全方案的规划者和执行者，深刻理解行业用户的业务安全需求，利用网络数据分析产生价值数据，并通过大数据可视化展示，实现网络安全运维和辅助网络安全决策；

②采集数据齐全。通过长期为行业用户提供安全服务，可管理的自研安全产品和第三方安全产品齐全，采集的数据覆盖主机日志、网络流量、安全产品日志等各种数据，为综合大数据安全分析奠定了基础；

③深入数据挖掘。根据行业业务特点和对 APT 攻击的研究，设计了多种机器学习和多维度统计分析算法，采用业务异常模型和 APT 攻击检测模型相结合的检测方式，可以有效解决传统安全产品在新兴网络攻击面前失效的问题。

（十三）主要资质

1、企业认证

截止本报告书签署日，赛博兴安及其子公司赛搏长城取得的企业资格认证情况如下：

序号	证书名称	权利人	证书编号	有效期限/发证日期	发证机关
1	高新技术企业证书	赛博兴安	GF201411000143	2014.7.30-2017.7.30	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局
		赛搏长城	GF201311000182	2013.11.11-2016.11.11	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局
2	中关村高新技术企业	赛博兴安	20132011421401	2013.9.9-2016.9.9[注]	北京市经济和信息化委员会
		赛搏长城	20142011046101	2014.11.26-2017.11.26	北京市经济和信息化委员会
3	软件企业认定证书	赛博兴安	京 R-2010-0527	2013.5.17	北京市经济和信息化委员会
		赛搏长城	京 R-2013-0567	2013.9.2	北京市经济和信息化委员会
4	质量管理体系认证证书	赛博兴安	16JB3329	2016.1.20-2018.12.31	中国新时代认证中心
		赛搏长城	16JB3457	2016.3.15-	中国新时代认证中心

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

				2019.3.14	

注：按颁证机关要求，赛博兴安已按时提交换证申请，预计证照有效期届满后可正常换发，不存在实质性障碍。

2、业务资质

截止本报告书签署日，赛博兴安及其子公司赛搏长城取得的相关业务资质情况如下：

序号	证书名称	权利人	证书编号	认证/许可范围	有效期	发证机关
1	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	赛博兴安	XKC41192	准许网络漏洞扫描系统 XingAn NVS/V1.6.0 网络脆弱性扫描（基本级）安全专用产品进入市场销售	2014.8.15-2016.8.15 [注]	公安部公共信息网络安全监察局
		赛博兴安	XKC37887	准许网络安全单向隔离控制系统 XingAn SPG V3.0 单向导入（三级）安全专用产品进入市场销售	2014.9.12-2016. 9.12 [注]	公安部公共信息网络安全监察局
		赛博兴安	XKC34482	准许网络安全隔离控制系统 XingAn SGG V3.0 网闸（三级）安全专用产品进入市场销售	2015.3.6-2017.3.6	公安部公共信息网络安全监察局
		赛搏长城	XKC37914	准许主机安全管理系统 V3.3 内网主机监测（一级）安全专用产品进入市场销售	2014.10.17-2016. 10.17	公安部公共信息网络安全监察局
		赛搏长城	XKC38206	准许网络安全管理与监察系统 V1.36 安全管理平台安全专用产品进入市场销售	2015.6.5-2017.6.5	公安部公共信息网络安全监察局
		赛搏长城	XKC38371	准许统一防护与安全管理系统 V1.36/UPM1000E-TS300 安全管理平台安全专用产品进入市场销售	2015.8.28-2017. 8.28	公安部公共信息网络安全监察局
2	商用密码产品销售许可证	赛博兴安	国密局销字SXS2635号	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	2016.3.10-2019.3.9	国家密码管理局
3	涉密信息系统产品检测证书	赛博兴安	国保测2013C028	赛博兴安研制生产的赛博兴安安全隔离与信息交换系统 XingAnSGGV3.0 符合国家保密标准 BMB16-2004《涉及国	2013.6.5-2016.6.4 [注]	国家保密科技测评中心

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	证书名称	权利人	证书编号	认证/许可范围	有效期	发证机关
			84	家秘密的信息系统安全隔离与信息交换产品技术要求》的要求，该产品不可用于互联网和涉密网络之间的信息交换		
4	二级保密资格单位证书	赛博兴安	BJB14011	-	2013.10.21-2018.10.20	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会
		赛博长城	BJB13054	-	2013.2.18-2018.2.17	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会
5	武器装备质量体系认证证书	赛博兴安	16JB3329	赛博兴安按国家军用标准GJB9001B-2009 的要求，建立了武器装备质量管理体系并通过认证	2016.1.20-2018.12.31	中国新时代认证中心
		赛博长城	16JB3457	赛博长城按国家军用标准GJB9001B-2009 的要求，建立了武器装备质量管理体系并通过认证	2016.3.15-2019.3.14	中国新时代认证中心

注：以上将到期证书都在按照相关规定办理续期手续，期间对赛博兴安业务不会存在实质性影响，新证获取亦不存在实质性障碍。

3、产品认证

截止本报告书签署日，赛博兴安目前拥有军用信息安全产品 5 项，赛搏长城目前拥有军用信息安全产品 6 项，且均持有中国人民解放军信息安全测评认证中心颁发的《军用信息安全产品认证证书》，具体信息如下：

序号	权利人	证书编号	产品名称	认证等级	有效期	发证机关
1	赛博兴安	军密认字第1519 号	WEB 安全防护系统 XingAnWebGateV3.0	军 C+级	2016.1-2018.1	中国人民解放军信息安全测评认
2		军密认字第1440 号	数据集中存储系统 XingAnSecStorV2.0	军 C 级	2015.8-2017.8	
3		军密认字第1561 号	网络安全单向隔离系统 XingAnSPGV3.0	军 B 级	2016.4-2018.4	
4		军密认字第	网络安全隔离控制系	军 B 级	2014.6-2016.6	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	权利人	证书编号	产品名称	认证等级	有效期	发证机关
		1286 号	统 XingAnSGGV3.0		[注]	证中心
5		军密认字第 1605 号	网络漏洞扫描系统 XingAnNVSV3.0	军 C+级	2014.5-2016.5 [注]	
6	赛搏长城	军密认字第 1656 号	网络安全管理与监察系统 V1.36	军 B 级	2014.7-2016.7 [注]	中国人民解放军信息安全测评认证中心
7		军密认字第 1615 号	数据备份与恢复系统 V1.00	军 C 级	2014.6-2016.6 [注]	
8		军密认字第 1695 号	统一防护与安全管理 V1.36	军 B 级	2014.11-2016.11	
9		军密认字第 1699 号	主机安全管理系统 V3.3	军 C+级	2014.11-2016.11	
10		军密认字第 1781 号	网络安全管理系统 V1.00	军 C 级	2015.9-2017.9	
11		军密认字第 1830 号	末端节点安全防护设备 V1.00	军 C 级	2015.8-2017.8	

注：以上已到期和即将到期证书正在或计划按照相关规定办理续期手续，期间对赛博兴安业务不会存在实质性影响，新证获取亦不存在实质性障碍。

截止本报告书签署日，赛博兴安目前拥有国家信息安全产品 2 项，且均持有中国信息安全认证中心核发的《中国国家信息安全产品认证证书》，具体信息如下：

序号	证书名称	编号	产品名称	有效期	发证机关
1	《中国国家信息安全产品认证证书》	2013162303000293	网络安全隔离控制系统 XingAn SGG V3.0	2013.5.22-2018.5.21	中国信息安全认证中心
2		2014162311000378	网络漏洞扫描系统 XingAn NVS V1.6.0	2014.10.22-2019.10.21	

（十四）员工情况

1、员工人数及变化情况

赛博兴安（含其子公司）最近两年员工人数及变化情况如下表所示：

时间	2015.12.31	2014.12.31
员工人数	153	148

2、员工专业结构情况

赛博兴安（含其子公司）最近两年员工专业结构情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

专业构成	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	人数	占比	人数	占比
行政管理人员	18	11.76%	19	12.84%
财务人员	5	3.27%	5	3.38%
采购人员	4	2.61%	4	2.70%
销售人员	32	20.92%	26	17.57%
研发人员	94	61.44%	94	63.51%
合计	153	100.00%	148	100.00%

3、员工学历构成情况

赛博兴安（含其子公司）最近两年员工学历构成情况如下：

学历构成	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	人数	占比	人数	占比
研究生及以上	20	13.07%	13	8.78%
本科	96	62.75%	95	64.19%
大专	35	22.88%	39	26.35%
大专以下	2	1.31%	1	0.68%
合计	153	100.00%	148	100.00%

4、员工年龄分布情况

赛博兴安（含其子公司）最近两年员工年龄分布情况如下：

年龄构成	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	人数	占比	人数	占比
30 岁以下	106	69.28%	107	72.30%
31-40 岁	33	21.57%	33	22.30%
41-50 岁	12	7.84%	7	4.73%
51 岁以上	2	1.31%	1	0.68%
合计	153	100.00%	148	100.00%

六、最近两年及一期主要财务数据

赛博兴安近两年主要财务数据（合并口径）如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	12,609.57	10,579.72
其中：应收账款	3,081.72	4,675.59
负债总额	4,671.15	5,659.57
所有者（或股东）权益合计	7,938.42	4,920.15
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	9,215.91	7,041.18
利润总额	3,421.03	1,219.58
净利润	3,018.27	982.59
扣除非经常性损益后净利润	2,980.86	1,698.88

注：上述财务信息已经瑞华会计师审计

七、主要资产情况、资产抵押、质押及担保情况

（一）主要资产情况

1、固定资产

（1）房屋建筑物

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安无自有房屋建筑物，生产经营场所通过租赁取得，赛博兴安共租赁两处房屋。

①与北京金域国际物业管理有限责任公司签订《租赁合同》具体内容如下：

项目	内容
出租方	北京金域国际物业管理有限责任公司
承租方	赛博兴安
租赁期限	2015 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日
房屋所在地	北京市昌平区龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层 0801 至 0811 号
租赁面积	2,015.90 平方米
租赁价格	2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日为免租期； 2015 年 10 月 1 日-2017 年 9 月 30 日期间：226,872.75 元/月（含税）； 2017 年 10 月 1 日-2019 年 9 月 30 日期间：260,903.66 元/月（含税）； 2019 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日期间：300,039.21 元/月（含税）

②与北京融通高科科技发展有限公司签订《租赁合同》具体内容如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	内容
出租方	北京融通高科科技发展有限公司
承租方	赛博兴安
租赁期限	2015 年 10 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
房屋所在地	北京市海淀区西二旗大街 39 号 203-201
租赁面积	107.7 平方米
租赁价格	每月 9,693.00 元

（2）主要生产设备

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安主要生产设备情况如下：

单位：元

序号	设备名称	原值	净值	成新率	尚可使用年限（月）
1	办公类设备	23,482.76	9,307.99	39.64%	24
2	生产类设备	37,107.96	23,076.43	62.19%	37
3	检验类设备	20,002.16	15,257.41	76.28%	46

2、无形资产

（1）注册商标

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安及赛搏长城拥有注册商标 5 项，具体如下：

序号	申请注册号	注册商标	注册人	有效期限
1	第 9896993 号	赛博兴安	赛博兴安	2012.11.04 至 2022.11.03
2	第 11158152 号	XingAn	赛博兴安	2013.11.21 至 2023.11.20
3	第 9593105 号	XingAnTech	赛博兴安	2012.07.14 至 2022.07.13
4	第 9593089 号	赛博兴安	赛博兴安	2012.07.14 至 2022.07.13
5	第 9754226 号	CybWall	赛搏长城	2012.09.21 至 2022.09.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）专利

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安拥有 2 项专利，具体如下：

序号	证书号	专利号	实用新型名称	专利权人	专利申请日	授权公告日
1	第 2329602 号	ZL201120254382.2	基于条形码图像识别技术的数据交换系统	赛博兴安	2011.07.18	2012.08.01
2	第 2187919 号	ZL201120254251.4	集中存储安全保密控制网关系统	赛博兴安	2011.07.18	2012.05.09

（3）著作权

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安拥有计算机软件著作权共计 33 项，赛搏长城拥有计算机软件著作权共计 28 项，具体信息如下：

序号	著作权名称	授权登记号	登记日期	所有权人	取得方式
1	网络单向物理隔离系统 V3.0	2010SR006625	2010.02.04	赛博兴安	自主取得
2	网络漏洞扫描系统 V1.6.0	2010SR006602	2010.02.04	赛博兴安	自主取得
3	网络安全审计设备软件 V3.0	2010SR040481	2010.08.11	赛博兴安	自主取得
4	赛博兴安科技有限公司办公平台 V1.0	2011SR011786	2011.03.11	赛博兴安	自主取得
5	集中存储安全控制网关系统 V2.0	2011SR011966	2011.03.14	赛博兴安	自主取得
6	空管信息接入控制网管系统 V3.0	2011SR011920	2011.03.14	赛博兴安	自主取得
7	数据集中存储系统 V1.0	2011SR020886	2011.04.15	赛博兴安	自主取得
8	DVB-RCS 卫星通信中心站加密软件 V1.0	2011SR035718	2011.06.08	赛博兴安	自主取得
9	DVB-RCS 卫星通信密钥管理软件 V1.0	2011SR035383	2011.06.08	赛博兴安	自主取得
10	DVB-RCS 卫星通信小站加密软件 V1.0	2011SR035381	2011.06.08	赛博兴安	自主取得
11	网络安全控制系统 V3.0	2011SR095234	2011.12.14	赛博兴安	自主取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	著作权名称	授权登记号	登记日期	所有权人	取得方式
12	数据集中存储系统 V2.0	2012SR002132	2012.01.11	赛博兴安	自主取得
13	卫星数据处理平台 V2.0	2012SR008375	2012.02.09	赛博兴安	自主取得
14	卫星条件接收平台 V2.0	2012SR008040	2012.02.09	赛博兴安	自主取得
15	网络安全隔离控制系统 V3.0	2012SR050826	2012.06.14	赛博兴安	自主取得
16	短波密码系统 V2.0	2012SR129413	2012.12.20	赛博兴安	自主取得
17	身份钥匙控制平台 V2.0	2012SR129380	2012.12.20	赛博兴安	自主取得
18	短波密钥管理系统 V2.0	2012SR128788	2012.12.20	赛博兴安	自主取得
19	网络安全单向隔离系统 V3.0	2013SR009434	2013.01.29	赛博兴安	自主取得
20	IP 网络加密系统 V2.0	2013SR072744	2013.07.24	赛博兴安	自主取得
21	IP 网络管理系统 V2.0	2013SR073038	2013.07.25	赛博兴安	自主取得
22	工业控制安全隔离网关系统 V3.0	2013SR093268	2013.08.31	赛博兴安	自主取得
23	配置故障诊断系统	2014SR087230	2014.06.27	赛博兴安	自主取得
24	实验数据集中备份系统	2014SR086946	2014.06.27	赛博兴安	自主取得
25	远程集中维护系统 V3.0	2014SR086749	2014.06.27	赛博兴安	自主取得
26	身份大数据采集与分析系统 V2.0	2014SR133128	2014.09.04	赛博兴安	自主取得
27	网络链路动态管理系统 V3.0	2015SR038921	2015.03.4	赛博兴安	自主取得
28	自动化测试平台 V1.0	2015SR147847	2015.07.31	赛博兴安	自主取得
29	基于影像识别的单向导入系统 V3.0	2015SR168923	2015.08.31	赛博兴安	自主取得
30	安全隔离与单向导入系统 V3.0	2015SR171573	2015.09.06	赛博兴安	自主取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	著作权名称	授权登记号	登记日期	所有权人	取得方式
31	基于专用客户端的文件单向导入系统 V3.0	2015SR181874	2015.09.18	赛博兴安	自主取得
32	网络单向隔离与授权交换系统 V3.0	2015SR183919	2015.09.22	赛博兴安	自主取得
33	数据库单向导入系统 V3.0	2015SR184217	2015.09.22	赛博兴安	自主取得
34	网络安全管理与监察系统 V1.30	2010SR034582	2010.07.14	赛搏长城	自主取得
35	主机安全管理系统 V2.233	2010SR034580	2010.07.14	赛搏长城	自主取得
36	一体化安全防护系统 V1.30	2010SRBJ3339	2010.08.03	赛搏长城	自主取得
37	文件加解密及安全传输系统 V4.05	2010SR053819	2010.10.15	赛搏长城	自主取得
38	电脑安全锁软件 V7.1	2010SR053672	2010.10.15	赛搏长城	自主取得
39	身份认证与访问控制系统 V1.0	2010SR055445	2010.10.21	赛搏长城	自主取得
40	主机安全管理系统 V3.3	2012SR017132	2012.03.06	赛搏长城	自主取得
41	统一防护与安全管理系统 V1.34	2012SR017127	2012.03.06	赛搏长城	自主取得
42	网络安全管理与监察系统 V1.34	2012SR017124	2012.03.06	赛搏长城	自主取得
43	局域网接入认证系统 V1.00	2012SR049617	2012.06.12	赛搏长城	自主取得
44	数据备份与恢复系统 V1.00	2012SR060406	2012.07.06	赛搏长城	自主取得
45	PDM 补丁分发与管理系统 V1.00	2013SR013926	2013.02.18	赛搏长城	自主取得
46	主机安全管理系统（单机版）V3.3	2013SR082988	2013.08.09	赛搏长城	自主取得
47	网络接入监控系统 V1.00	2013SR123203	2013.11.11	赛搏长城	自主取得
48	嵌入式统一防护与安全管理	2013SR135283	2013.11.29	赛搏长城	自主取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	著作权名称	授权登记号	登记日期	所有权人	取得方式
	系统 V1.36				
49	网络安全管理与监察系统 V1.36	2013SR135281	2013.11.29	赛搏长城	自主取得
50	统一身份认证与授权管理系统 V1.00	2013SR138200	2013.12.04	赛搏长城	自主取得
51	网络安全态势分析系统 V1.00	2014SR002401	2014.01.07	赛搏长城	自主取得
52	磁盘分区加密工具软件 V1.00	2014SR002365	2014.01.07	赛搏长城	自主取得
53	星网防护与安全管理系统 V1.00	2014SR002360	2014.01.07	赛搏长城	自主取得
54	电子文档安全监管系统 V1.00	2014SR006790	2014.01.16	赛搏长城	自主取得
55	嵌入式延伸网络综合防护系统 V1.00	2014SR006788	2014.01.16	赛搏长城	自主取得
56	星网防护与安全管理系统 V1.34	2014SR028668	2014.03.10	赛搏长城	自主取得
57	磁盘分区加密工具软件 V3.3	2014SR028365	2014.03.10	赛搏长城	自主取得
58	嵌入式固定式统一防护与安全管理系统 V1.36	2014SR080779	2014.06.18	赛搏长城	自主取得
59	安全管理与决策支持系统 V1.00	2014SR198676	2014.12.17	赛搏长城	自主取得
60	主机安全管理代理软件 V3.3	2015SR066937	2014.12.30	赛搏长城	自主取得
61	网络安全防护管控软件 V1.36	2015SR067377	2015.02.14	赛搏长城	自主取得

3、对外投资情况

截止本报告书出具日，赛博兴安拥有一家全资子公司赛搏长城，其基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

名称	北京赛搏长城信息科技有限公司
类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	姚海军
注册资本	人民币 1,000 万元
成立日期	2004 年 1 月 8 日
住所	北京市海淀区西二旗大街 39 号 2 层 203-201D
办公地址	北京市昌平区龙域北街 1 号院金域国际中心 A 座 8 层
营业期限	2010 年 4 月 16 日至 2030 年 4 月 15 日
统一社会信用代码	91110108758237079L
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。）
赛博兴安持股比例	100%

除上述情况外，赛博兴安不存在其他对外投资，也未下设分公司或其他分支机构。

（二）资产抵押、质押及担保情况

截止本报告书签署日，赛博兴安不存在资产抵押、质押以及其他对外担保情形，亦不存在为股东及关联方提供担保的情形。

八、关联方资金占用情况

报告期内，赛博兴安不存在资金被其关联方非经营性占用的情形。

九、赛博兴安受到行政及刑事处罚情况

最近三年，赛博兴安严格遵守各项法律法规等规定，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十、赛博兴安涉及诉讼、仲裁等情况

截止本报告书签署日，赛博兴安未涉及诉讼或仲裁情形，主要资产权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

十一、赛博兴安的出资及合法存续情况

截止本报告书签署日，赛博兴安历史沿革中涉及的无形资产出资已经由相关股东通过货币资金进行补足，股东均履行了出资人义务，不存在出资不实和抽逃出资的情形，出资资金来源真实合法，不存在代持行为，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

十二、标的股权是否符合转让条件

本次交易完成后，赛博兴安将成为本公司的全资子公司。本次交易已取得赛博兴安全部股东的书面同意，满足了赛博兴安公司章程和相关投资协议规定的转让前置条件；赛博兴安的公司章程和相关投资协议中的其他条款对本次交易不构成实质影响。因此，标的股权符合转让条件。

十三、赛博兴安涉及立项、环保、行业准入等有关报批事项的情况

截止本报告书签署日，赛博兴安不涉及立项、环保、行业准入等报批事项。

十四、赛博兴安最近三年的股权转让、增资情况及评估或估值情况

（一）最近三年增资、交易、改制及其评估或估值情况

最近三年，赛博兴安未进行增资、改制、评估情况，其最近三年交易情况具体参见本章之“二、赛博兴安历史沿革”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易的估值作价与最近三年交易估值差异情况的说明

赛博兴安最近三年股权交易中的估值作价与本次交易的估值作价存在一定差异，具体原因及合理性分析如下：

1、2015 年 1 月股权转让的对应估值、原因及合理性

2014 年 12 月 12 日，赛博兴安召开股东会，全体股东一致同意，蒋涛将其全部货币出资 75 万元中的 19.5 万元、知识产权出资 175 万元中的 45.5 万元转让给文芳；同意李传玉将其全部货币出资 90 万元、知识产权出资 210 万元转让给其子李大鹏。同日，蒋涛与文芳、李传玉与李大鹏分别签署了《出资转让协议书》。

本次转让中，李传玉与李大鹏为父子关系，李传玉与李大鹏的股权转让行为系李传玉将其代李大鹏持有的股权进行还原，并相应解除代持关系，该股权转让不存在价款支付。股权代持关系发生的原因为，2011 年初李大鹏经批准从部队转业，在办理居民身份证期间，由其父李传玉代为受让王晓辉所持赛博兴安股权及知识产权出资；随后，李大鹏于 2011 年 9 月取得了居民身份证，但为了避免短期内再次办理工商变更手续的麻烦，一直未解除代持关系。2014 年底，赛博兴安出于发展需要，引进文芳作为核心管理人员，相关股权变更需要办理工商变更登记，因此，李大鹏决定解除代持关系，并由赛博兴安一并办理工商变更手续。上述股权转让作价与本次交易作价有较大差异，主要是因为该次股权转让系解除代持需要，与本次交易作价存在差异具有合理性。

本次转让中，蒋涛与文芳之间的股权转让行为，系赛博兴安为引入核心管理人员并充分调动其积极性，系股权激励目的，因此，经协商，转让价格为 4 元/出资额（元），赛博兴安已就此次股权转让进行了股份支付处理。上述股权转让与本次交易作价存在较大差异，原因在于该次股权转让系赛博兴安为引进并激励核心管理人员，其价格与本次交易作价存在差异具有合理性。

2、2015 年 4 月股权转让的对应估值、原因及合理性

2015 年 3 月，星源壹号通过受让部分老股对赛博兴安进行投资，该次投资按照赛博兴安总体作价 15,000 万元进行，投资完成后合计持有赛博兴安 10%股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

权。该 15,000 万元估值系交易各方参照入股时预计的赛博兴安可以实现的年度净利润乘以 10 倍左右估值倍数并考虑赛博兴安净资产的基础上协商确定。

上述星源壹号投资入股赛博兴安的总体估值 15,000 万元与本次交易作价 63,706.50 万元存在较大差异，主要原因在于：

（1）两次作价时赛博兴安的业务情况和盈利能力不同

2014 年底，星源壹号与赛博兴安其他股东商谈入股并达成投资意向，并于 2015 年 1 月将价款支付给股权转让方。由于前次转让的工商变更登记尚未办理完毕，直到 2015 年 4 月，星源壹号受让股权的工商变更登记手续才办理完毕。因此，星源壹号投资入股时的估值是基于赛博兴安 2014 年的预计利润做出的。2014 年底，赛博兴安刚刚完成了对赛搏长城的收购，而赛搏长城 2014 年业绩处于亏损，因此能否整合成功存在较大的不确定性。如模拟合并 2014 年赛搏长城全年业绩，则合并后赛博兴安的扣非后净利润仅约为 864 万元。因此，星源壹号此时投资入股系风险投资，主要系看好赛博兴安所在的行业和团队；

星源壹号投资入股后，原管理层股东解决了自身的资金需求，将更多的精力投入到了赛博兴安的经营管理中，且星源壹号入股后也提升了其经营效率和内部管理水平。与此同时，赛博兴安收购赛搏长城的整合效应逐步释放，不仅减少了费用支出、提高了经营管理效率，而且产品线实现了体系化，两家公司产品互补、优势互补和市场合并的作用得到了扩大。此外，还开发了新的产品和客户，形成了新的业绩增长点。另外赛博兴安和赛搏长城的业务资质在 2015 年也逐步得到了完善，为更好的服务客户和开拓市场提供了条件；

在上述因素的综合作用下，赛博兴安 2015 年业务发展良好，客户订单均实现了快速增长，利润水平大幅提高，由 2014 年模拟合并的净利润（未经审计）864 万元增长为 2015 年合并报表净利润（经审计）为 3,018.27 万元，实现了业绩的快速增长，总体实力大为提升，且未来发展前景持续看好。

（2）两次作价时赛博兴安的交易对方承担业绩对赌义务不同

根据星源壹号入股赛博兴安时的总体规划，星源壹号入股后将全面提升赛博兴安的业务经营效率和内部管理水平，同时筹备赛博兴安新三板挂牌、参与上市公司并购重组、IPO 上市等资本运作。因此，星源壹号投资入股时与交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

对方及管理层股东未设置业绩对赌安排，仅对未来三年业绩进行了预计，且预计业绩均较低。而本次交易中设置了严厉的业绩对赌安排，除星源壹号外的其他交易对方承诺赛博兴安 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元，承诺期业绩增长率同比不低于 30%，承诺期合计承诺净利润数为 15,457.26 万元。如无法完成该等业绩承诺交易对方需承担严厉的业绩补偿责任；

（3）两次作家时星源壹号和上市公司收购目的不同

星源壹号购买赛博兴安 10%的股权，为参股权收购，系风险投资，而启明星辰本次交易收购的是赛博兴安 100%股权，为控股权收购，是战略并购和业务整合。两次交易的转让股权比例不同，交易后对赛博兴安的参与程度不同，进而导致交易作价产生差异。上市公司收购赛博兴安 100%股权，除为上市公司直接贡献合并利润外，更重要的是给上市公司带来的整合效应会带动上市公司整体业务和业绩的提升。

本次交易完成后，上市公司将持续加强并扩大网络传输加密、加密认证及数据安全、军队军工行业安全管控、不同安全域间网络互联等领域的影响力，同时深入安全加密领域，进一步完善在信息安全行业的产品和服务线，为客户提供更加完备的信息安全整体解决方案，强化公司在信息安全领域的全面竞争优势，不断提升核心竞争力；通过本次并购，双方可以互相弥补市场空白，巩固销售渠道，扩大市场占有率；本次交易完成后，标的公司将在上市公司整体平台上继续独立经营，进一步提升公司在信息安全行业的产品覆盖面，加大技术研发和产品开发，巩固和扩大市场渠道，扩大市场份额，协同效应将进一步显现，上市公司业务规模和盈利能力进一步提升，抗风险能力进一步增强。

综上，虽然星源壹号投资入股赛博兴安的总体估值 15,000 万元与本次交易作价 63,706.50 万元存在较大差异，但具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十五、会计政策及相关会计处理

（一）收入成本的确认原则和计量方法

赛博兴安就不同业务采用不同的收入成本确认原则。

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

赛博兴安报告期无按完工百分比法确认提供劳务的收入。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

赛博兴安与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、各类营业收入确认的具体方法

赛博兴安的营业收入分为标准化软件产品销售收入、客户化软件销售收入、安全服务收入及第三方采购销售收入。

标准化软件产品销售收入：标准化软件产品是指经过工业和信息化部认证并获得著作权，销售时不转让所有权的软件产品，由此开发出来的软件具有自主知识产权、无差异化、可批量复制的特性。不需要安装调试的标准化产品，在按合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同约定将产品转移给对方后确认销售收入。需要安装调试的标准化产品，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入。

客户化软件销售收入：客户化软件产品销售一般根据客户特别需求在对客户业务进行充分调查、分析的基础上，按客户实际需求进行专门的软件定制开发，由此开发的软件不具有通用性，一般按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入。

安全服务收入：安全服务包括定期维护服务和其他服务，定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务按合同约定经对方验收合格后确认收入。

第三方采购销售收入：第三方采购销售一般不要求安装，因此在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

根据赛博兴安主营业务的服务领域，赛博兴安属于信息安全行业。

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），赛博兴安归属于“（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。

赛博兴安与天融信、绿盟科技所处细分行业及主营业务相近。上述两家企业在收入成本确认政策、坏账计提政策等方面的具体情况如下：

项目	天融信	绿盟科技
收入成本确认政策	1．销售商品收入 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。 ①标准化软件产品不需要安装调试的，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入；需要安装调试的，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入。 ②安全服务收入包括定期维护服务、设备租赁服务和其他服务。定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入；设备租赁服	1.商品销售收入 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。 ①自有产品是指自主开发并经过认证获得相关著作权的产品。不需要安装调试的，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入；需要安装调试的，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入。 ②第三方产品，是根据合同约定为客

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	天融信	绿盟科技
	务承租方出具结算单的，以结算单所涉内容进行收入确认。 ③第三方产品 在第三方产品交付客户，且产品所有权上的主要风险或报酬转移给客户，收到货物签收单或取得收取货款的权利时，确认收入。 2．确认让渡资产使用权收入 与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额： （1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。 （2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。 3．提供劳务收入的确认依据和方法 在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。	户采购硬件产品，不需要安装调试的，在按合同约定将第三方产品转移给对方后确认销售收入；需要安装调试的，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入。 2.提供劳务收入 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。 3.使用费收入 根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。 4.利息收入 按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
坏账计提政策	公司按照账龄分析法计提应收账款坏账准备的比例为：6 个月以内不计提、7-12 个月 10%、1-2 年 20%、2-3 年 50%、3 年以上 100%	公司按照账龄分析法计提坏账准备的比例为：1 年以内 0.5%、1-2 年 10%、2-3 年 20%、3-4 年 50%、4-5 年 80%、5 年以上 100%

赛博兴安收入成本确认政策、坏账准备计提政策等重大会计政策和会计估计与天融信、绿盟科技不存在重大差异。

（三）财务报表编制基础，合并财务报表范围的确定原则，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

（1）赛博兴安财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

根据企业会计准则的相关规定，赛博兴安会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）为启明星辰向中国证券监督管理委员会申请非公开发行股份及现金购买资产，赛博兴安 2014 年度、2015 年度对应收款项计提坏账准备、固定资产计提折旧及无形资产摊销等会计政策与会计估计为本公司假定自 2007 年 1 月 1 日起，执行启明星辰之会计政策与会计估计，并在此基础上编制 2014 年度、2015 年度财务报表。

2、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括赛博兴安及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

3、合并财务报表范围、变化情况及变化原因

赛博兴安报告期内纳入合并范围的子公司共 1 家，为赛搏长城，具体情况如下：

（1）报告期内发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据
赛搏长城	2014.12.1	2,000.00 万元	100.00	购买	2014.12.1	赛博兴安实际取得赛搏长城净资产和生产经营决策的控制权的日期。

（续）

购买日至年末被购买方的收入（元）	购买日至年末被购买方的净利润（元）
14,003,991.55	3,768,300.25

（2）合并成本及商誉

项目	赛搏长城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	赛搏长城
合并成本	
—现金（元）	20,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额（元）	5,949,874.11
商誉（元）	14,050,125.89

①合并成本公允价值的确定

被合并净资产公允价值以经天津中岳华资产评估有限责任公司按资产基础法确定的估值结果确定。

②大额商誉形成的主要原因

支付的合并成本超过取得的可辨认净资产公允价值部分，根据会计准则的规定确认为商誉。

（3）被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

项目	赛搏长城	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	4,790,460.45	4,790,460.45
应收款项	3,369,110.36	3,369,110.36
存货	6,288,277.20	6,288,277.20
固定资产	2,509,629.18	2,509,629.18
无形资产	220,000.00	220,000.00
负债：		
应付款项	14,234,940.64	14,234,940.64
净资产	5,949,874.11	5,949,874.11
减：少数股东权益	---	---
取得的净资产	**5,949,874.11**	**5,949,874.11**

注：可辨认资产、负债公允价值根据天津中岳华资产评估有限责任公司出具的中岳华评报字（2015）第 66 号评估报告确定。

（四）资产转移剥离调整情况

赛博兴安报告期内不存在资产转移剥离调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）重大会计政策或会计估计差异情况

报告期内，赛博兴安与上市公司不存在重大的会计政策或会计估计差异，亦不存在按规定将要进行变更并对标的资产的利润产生重大影响的情况。

（六）行业特殊的会计处理政策。

赛博兴安属于信息安全行业，不存在行业特殊的会计处理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五章 发行股份情况

本次交易的股票发行分为两个部分：1、发行股份及支付现金购买资产；2、发行股份募集配套资金。

一、发行股份及支付现金购买资产

启明星辰拟向王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号支付 25,096.50 万元现金并向王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳发行 19,256,856 股股份收购其合计持有赛博兴安 100%股权。

（一）发行股份的定价依据、发行价格

根据中同华评报字（2016）第 285 号《资产评估报告书》，截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安股东全部权益评估价值为 64,460.00 万元。参考该评估价值，经交易双方协商，以 64,350.00 万元为基础价值，结合交易对方是否参与本次交易业绩承诺与补偿进行差别定价。差别定价的公式为：

参与业绩承诺与补偿的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳获得的交易对价=各自在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元

未参与业绩承诺与补偿的交易对方星源壹号获得的交易对价为=星源壹号在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元×90%

综上，赛博兴安 100%股权的交易对价确定为 63,706.50 万元，其中，以发行股份方式支付交易对价的金额为 38,610.00 万元；以现金方式支付交易对价的金额为 25,096.50 万元。具体情况为：

序号	交易对方	对价总额（万元）	现金对价（万元）	股份对价（万元）	发行股份数量（股）
1	王晓辉	28,223.910	9,407.970	18,815.94	9,384,508
2	李大鹏	16,840.395	5,613.465	11,226.93	5,599,466
3	蒋涛	8,667.945	2,889.315	5,778.63	2,882,109
4	文芳	4,182.750	1,394.250	2,788.50	1,390,773
5	星源壹号	5,791.500	5,791.500	0	0
合计		**63,706.500**	**25,096.500**	**38,610.00**	**19,256,856**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（三）发行对象及发行方式

本次交易的发行对象为赛博兴安股东王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳。本次交易的发行方式为非公开发行。

（四）发行数量及占发行后总股本的比例

本次交易向购买资产的交易对方非公开发行的股票数量的计算公式为：

向各交易对方发行股份数量=（各交易对方所持标的资产的交易对价-应获现金对价金额）÷本次发行股份购买资产的发行价格

如按照前述公式计算后所能换取的股份数不为整数时，则对于不足一股的余股按照向下取整的原则处理，即不足 1 股部分对应的净资产由交易对方赠予上市公司。

按照目前交易各方确定的标的资产交易价格中用股份支付的对价 38,610.00 万元及发行价格 20.05 元/股计算，本次交易购买资产发行的股份数量为 19,256,856 股，具体发行股份情况如下：

序号	交易对方	股份对价（股）	本次发行股份占交易完成后上市公司总股数（不考虑配套融资）的比例
1	王晓辉	9,384,508	1.06%
2	李大鹏	5,599,466	0.63%
3	蒋涛	2,882,109	0.32%
4	文芳	1,390,773	0.16%
合计		**19,256,856**	2.17%

公司最终向交易对方发行的股份数量以中国证监会核准发行的数量为准。在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，上述发行数量亦将作相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）本次发行股份的限售期

交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳通过本次交易取得的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不以任何方式转让。在上述锁定期届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。法律法规或证券监督管理机构另有要求的，按其要求执行。

（六）期间损益安排

除因本次交易而发生的成本支出或应承担的税费外（有关成本及税费由交易各方按依法或依约定承担），标的资产在审计、评估基准日（不包括基准日当日）起至交割日（包括交割日当日）止的期间运营所产生的盈利由启明星辰享有，运营所产生的亏损由交易对方按其持有的标的公司股权比例以现金方式分担，交易对方应当于下述审计报告出具之日起 10 个工作日内将亏损金额以现金方式向启明星辰支付到位。

鉴于行业特点，赛博兴安全年收益呈前低后高态势，如赛博兴安在交易实施完毕年度未亏损，则交易对方无需承担过渡期间亏损；如赛博兴安在交易实施完毕年度亏损，则期间损益数额由有证券业务资质的审计机构审计确认。

（七）上市公司滚存未分配利润安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

（八）盈利预测补偿

交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳共同及分别承诺标的公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元，承诺期合计承诺净利润数为 15,457.26 万元，并同意就实际利润数不足利润预测数的部分进行补偿，具体补偿安排以其与公司签署的《盈利预测补偿协议》的约定为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（九）上市地点

本次交易中向交易对方发行的股份拟在深圳证券交易所上市。

二、发行股份募集配套资金

启明星辰拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行股份募集配套资金。具体方案如下：

（一）募集配套资金的金额及占交易总金额的比例

本次交易中募集配套资金总额不超过 26,435.00 万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的 100%。

（二）募集配套资金的股份发行情况

1、发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

2、发行对象及发行方式

本次交易的发行对象为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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）。本次交易的发行方式为非公开发行。

3、发行股份的定价基准日、定价依据和发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司本次会议（即第三届董事会第十六次会议）决议公告日。发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 20.05 元/股。

如定价基准日至本次发行的股票发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行价格作相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、认购金额和发行数量

公司分别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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）以锁价方式非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 26,435.00 万元，未超过本次交易总金额的 100%。本次非公开发行股票募集配套资金的股份发行数量不超过 13,184,538 股。募集配套资金认购方的认购金额和发行数量具体如下表所示：

认购人名称	认购金额（万元）	认购股数（股）
启明星辰第二期员工持股计划	13,141.63	6,554,430
中植投资发展（北京）有限公司	7,153.84	3,568,000
北京中海盈创投资管理中心（有限合伙）	4,205.49	2,097,500
天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）	1,934.04	964,608
合计	**26,435.00**	**13,184,538**

5、本次发行股份的限售期

本次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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行的股份，自股份上市之日起 36 个月内不转让。在上述锁定期届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。法律法规或证券监督管理机构另有要求的，按其要求执行。

6、上市公司滚存未分配利润安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按其持股比例共同享有。

7、上市地点

本次交易中配套融资发行的股票拟在深交所上市。

（三）募集配套资金的用途

1、支付本次交易的现金对价，合计不超过 25,096.50 万元；

2、支付本次交易中介机构相关费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）募集配套资金的必要性

1、提高重组项目的整合绩效

根据中国证监会发布的《关于并购重组募集配套资金计算比例、用途等问题与解答》规定，募集配套资金提高上市公司并购重组的整合绩效主要包括：本次并购重组交易中现金对价的支付；本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用的支付；本次并购重组所涉及标的资产在建项目建设、运营资金安排；部分补充上市公司流动资金等。本次募集配套资金用于本次收购资产的现金对价支付以及支付与本次交易相关的中介机构费用，属于提高上市公司并购重组整合绩效的措施。

2、引入员工持股计划

本次交易募集配套资金的认购方之一为启明星辰第二期员工持股计划。公司所处的信息网络安全行业正处于大发展的关键时期，且竞争较为激烈，面临国内外其他品牌企业的竞争。实施员工持股计划，有助于完善公司治理结构，进一步建立健全有效的激励约束机制，充分调动公司管理人员和员工的积极性，有效地将公司、股东、员工利益结合在一起，提高公司员工凝聚力，提升公司整体竞争力，实现公司的长期稳定发展。

3、上市公司资产负债率与同行业比较

报告期内，与同行业可比上市公司相比，启明星辰资产负债率相对略高，不存在明显低于同行业上市公司平均水平的情况，具体情况如下表所示：

资产负债率	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
卫士通	45.16%	33.48%	29.10%
美亚柏科	23.21%	25.69%	18.61%
蓝盾股份	44.12%	45.32%	37.09%
北信源	13.76%	11.41%	8.21%
绿盟科技	20.77%	20.64%	36.40%
榕基软件	27.51%	19.56%	14.54%
平均水平	**29.09%**	**26.02%**	**23.99%**
启明星辰	36.36%	32.73%	27.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

数据来源：各上市公司财务报告。

本次募集配套资金的目的主要为提高重组项目的整合绩效和实施员工持股计划。因此，本次交易募集配套资金具有必要性。

（五）募集资金相关内部控制制度

为规范公司募集资金的管理和运用，提高募集资金使用效率，保护投资者的权益，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金决策程序、存放、使用、变更、信息披露、使用情况的监督等进行了明确规定。公司将根据该制度以及《上市规则》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》（证监公司字[2007]25 号）、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44 号）等法律、法规、规范性文件对本次募集配套资金相关事项进行严格规范管理。《募集资金管理制度》主要内容如下：

1、募集资金的专户存储

公司募集资金存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）不超过募投项目的个数。

公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。协议至少应当包括以下内容：

（1）公司应当将募集资金集中存放于专户中；

（2）公司一次或 12 个月以内累计从专户支取的金额超过 1,000 万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额（以下简称“募集资金净额”）的 5%的，公司及商业银行应当及时通知保荐人；

（3）商业银行每月向公司出具银行对账单，并抄送保荐人；

（4）保荐人可以随时到商业银行查询专户资料；

（5）公司、商业银行、保荐人的违约责任。

公司应当在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前提前终止的，公司应当自协议终止之日起 1 个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深圳证券交易所备案后公告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司应积极督促商业银行履行协议。商业银行连续 3 次未及时向保荐人出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐人查询与调查专户资料情形的，公司有权终止协议并注销该募集资金专户。

2、募集资金的使用

公司按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时报告深圳证券交易所并公告。

募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。

公司应负责、谨慎使用募集资金，以最低投资成本和最大产出效益为原则，把握好投资时机、投资金额、投资进度、项目效益的关系。

公司在使用募集资金时，由使用部门（单位）递交使用申请，由相关负责人进行层级审批。根据审批权限，单次支取金额在 2,000 万元以内的，逐级经主管经理、项目负责人、财务负责人及总经理签字审批；单次支取金额超过 2,000 万元的，除上述审批还需报公司董事会审批。财务部门应对募集资金使用情况建立台帐，并在每月 10 日前会同项目负责人对上月的募集资金使用情况进行核对后形成募集资金使用情况月报，报公司有关领导并抄送有关部门或单位。涉及信息披露的事项，公司董事会办公室应及时提出信息披露预案，并通知分管副总经理，必要时应向董事长报告。需履行会议审定程序的，应立即报告董事长或监事会召集人，并按公司章程规定及时向全体董事、监事发出临时会议通知。

投资项目应按董事会承诺的计划进度实施，公司项目部门应建立项目管理制度，对资金应用、项目进度、项目工程质量等进行检查、监督，并建立项目档案。

公司财务部对涉及募集资金运用的活动应建立健全有关会计记录和原始台帐，并由公司内审部定期检查、监督资金的使用情况及使用效果。

公司应当在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

募集资金投资项目出现以下情形的，公司应当对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

（1）募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；

（2）募集资金投资项目搁置时间超过 1 年的；

（3）超过前次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%的；

（4）募集资金投资项目出现其他异常情形的。

公司决定终止原募集资金投资项目的，应当及时、科学地选择新的投资项目。

公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过、注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐人发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施，置换时间距募集资金到账时间不得超过 6 个月。

公司改变募集资金投资项目实施地点的，应当经公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内向深圳证券交易所报告并公告改变原因及保荐人的意见。

公司改变募集资金投资项目实施主体、重大资产购置方式等实施方式的，还应在独立董事、监事会发表意见后提交股东大会审议。

公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保对募投项目的有效控制。

公司可以用闲置募集资金暂时用于补充流动资金，但应当符合以下条件：

（1）不得变相改变募集资金用途；

（2）不得影响募集资金投资计划的正常进行；

（3）单次补充流动资金金额不得超过募集资金净额的 50%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）单次补充流动资金时间不得超过 6 个月；

（5）已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；

（6）保荐人、独立董事、监事会出具明确同意的意见。

上述事项应当经公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。超过募集资金净额 10%以上的闲置募集资金补充流动资金时，还应当经股东大会审议通过，并提供网络投票表决方式。补充流动资金到期日之前，公司应将该部分资金归还至募集资金专户，并在资金全部归还后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

3、募集资金投资项目的变更

公司应当经董事会、股东大会审议通过后方可变更募集资金投资项目。

公司变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务。

公司董事会应当审慎地进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

公司拟变更募集资金投资项目的，应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告以下内容：

（1）原项目基本情况及变更的具体原因；

（2）新项目的基本情况、可行性分析和风险提示；

（3）新项目的投资计划；

（4）新项目已经取得或者尚待取得有关部门审批的说明（如适用）；

（5）独立董事、监事会、保荐人对变更募集资金投资项目的意见；

（6）变更募集资金投资项目尚需提交股东大会审议的说明；

（7）深圳证券交易所要求的其他内容。

新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资的，还应当比照相关规则的规定进行披露。

公司变更募集资金投资项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。

公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司拟将募集资金投资项目对外转让或置换的（募集资金投资项目在上市公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外），应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告以下内容：

（1）对外转让或置换募集资金投资项目的具体原因；

（2）已使用募集资金投资该项目的金额；

（3）该项目完工程度和实现效益；

（4）换入项目的基本情况、可行性分析和风险提示（如适用）；

（5）转让或置换的定价依据及相关收益；

（6）独立董事、监事会、保荐人对转让或置换募投项目的意见；

（7）转让或置换募集资金投资项目尚需提交股东大会审议的说明；

（8）深圳证券交易所要求的其他内容。

公司应充分关注转让价款收取和使用情况、换入资产的权属变更情况及换入资产的持续运行情况。

单个募集资金投资项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募集资金投资项目的，应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。

节余募集资金（包括利息收入）低于 50 万或低于该项目募集资金承诺投资额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应在年度报告中披露。公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于非募集资金投资项目（包括补充流动资金）的，应当按照第本制度第十九条、第二十二条的规定履行相应程序及披露义务。

募集资金投资项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）在募集资金净额 10%以上的，公司使用节余资金应当符合以下条件：

（1）独立董事、监事会发表意见；

（2）保荐人发表明确同意的意见；

（3）董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于募集资金净额 10%的，应当经董事会审议通过、保荐人发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金（包括利息收入）低于 300 万或低于募集资金净额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

情况应在年度报告中披露。

4、募集资金管理与监督

公司内部审计部门每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。

审计委员会认为上市公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。公告内容应当包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

公司当年存在募集资金运用的，董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

注册会计师的鉴证结论为“保留结论”、“否定结论”或“无法提出结论”的，公司董事会应当就鉴证报告中注册会计师提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。保荐人应当在鉴证报告披露后的 10 个交易日内对年度募集资金的存放与使用情况进行现场核查并出具专项核查报告，核查报告应认真分析注册会计师提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。公司在收到保荐人的核查报告后 2 个交易日内报告深圳证券交易所并公告。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产的，应在相关资产权属变更后的连续三期的年度报告中披露该资产运行情况及相关承诺履行情况。

该资产运行情况包括资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测（如有）等内容。相关承诺期限高于前述披露期间的，公司应在以后期间的年度报告中持续披露承诺的履行情况，直至承诺履行完毕。

独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经 1/2 以上独立董事同意，独立董事可以聘请注册会计师对募集资金使用情况出具鉴证报告。公司应当予以积极配合，并承担必要的费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）本次募集配套资金失败的补救措施

为提高重组效率和整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力，启明星辰计划在本次发行股份及支付现金购买资产的同时，拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）以锁价方式非公开发行股份募集配套资金，发行股份数量不超过 13,184,538 股，募集资金总额不超过 26,435.00 万元，不超过本次交易拟购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金的目的主要为提高重组项目的整合绩效和实施员工持股计划。

若本次募集配套资金失败，上市公司将根据重组完成后的整体后续发展资金需求采用银行借款等债务工具融资。上市公司与多家银行保持着长期合作关系且信用记录良好，本次重组后，上市公司有能力以新增银行借款融资等方式解决整体后续发展的资金需求。然而，从实施员工持股计划、财务稳健性以及后续良性发展的角度考虑，以股权融资方式注入资金，更有利于上市公司的可持续发展，更有利于提高本次重组的整合绩效。

（七）预测现金流中是否包含募集配套资金投入带来的收益

本次交易募集配套资金将用于支付现金对价及支付本次交易的中介机构相关费用，故对交易标的采取收益法评估时，预测现金流中未包含募集配套资金投入带来的收益。

（八）以确定价格发行方式募集配套资金的必要性

经公司董事会审议通过，本次交易采取以确定价格发行股份募集配套资金。公司采用确定价格发行股份募集配套资金主要基于以下因素考虑：

1、降低募集配套资金发行风险与不确定性

募集配套资金采用询价的方式受上市公司二级市场股票价格波动的影响较大，发行失败或配套资金无法足额募集的风险较高。采取以确定价格发行股份募集配套资金可以提前锁定募集配套资金的发行对象，降低因上市公司股价波动带来的募集配套资金不足甚至失败的风险，确保上市公司募集配套资金的实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

施。

上市公司采取锁价方式发行股份募集配套资金将有利于降低配套融资的发行风险。募集配套资金认购方与上市公司签订《附条件生效的股份认购协议》，约定协议生效后，认购方拒不按照该协议的规定缴付股份认购价款的，认购方应当向发行人支付违约金。

2、采取锁价方式引入员工持股计划，可以有效地将员工的利益与上市公司的利益结合起来

本次交易中，募集配套资金的认购方为启明星辰第二期员工持股计划。员工持股计划参与募集配套资金的认购，其持有的股份自上市之日起 36 个月内不得转让。较长的锁定期有利于完善员工与全体股东的利益共享和风险共担机制，充分调动员工的积极性和创造性，提升公司治理水平，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，促进公司持续、健康发展。

（九）以确定价格发行股份募集配套资金对上市公司和中小股东权益的影响

1、以确定价格发行股份有利于确保配套融资的顺利实施

本次交易中，上市公司以确定价格向员工持股计划及其他三家机构投资者发行股份募集配套资金。由于提前确定了配套募集资金的发行对象，有利于上市公司避免募集配套资金不足甚至失败的风险，保证募集配套资金的募集以及本次交易的顺利实施。以确定价格发行股份募集配套资金同时有助于提高本次交易的效率，提高并购重组的整合绩效，促进上市公司持续健康发展，符合上市公司及中小股东的权益。

2、以确定价格发行股份锁定期较长，有效保护中小股东权益

本次交易中以确定价格发行的股份锁定期为股份上市之日起 36 个月，锁定期较询价发行股份的锁定期相对更长，更加有利于维持上市公司股权结构的相对稳定，能够避免造成二级市场股价的剧烈波动。因此从长期来看，以确定价格募集配套资金对维护上市公司股票二级市场价格稳定及保护上市公司和中小

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

投资者权益也具有促进作用。

3、以确定价格发行股份募集配套资金对中小股东利益的影响较小

本公司分别以确定价格、询价（以 2016 年 3 月 24 日收盘价 23.66 元/股）计算配套资金对每股收益摊薄的影响，测算情况如下：

项目	募集配套资金锁价发行	募集配套资金询价发行
本次交易前总股本（万股）	86,894.23	86,894.23
本次购买资产发行股份数（万股）	1,925.69	1,925.69
本次配套融资金额（万元）	26,435.00	26,435.00
配套融资发行价格（元/股）	20.05	23.66
本次交易后总股本（万股）	90,138.37	89,937.20
归属上市公司股东净利润（2015 备考审阅报表）（万元）	26,770.82	26,770.82
基本每股收益（元/股）	0.30	0.30

以启明星辰 2016 年 3 月 24 日收盘价格 23.66 元/股测算，询价发行后公司对应 2015 年度每股收益为 0.30 元/股（备考数）；以确定价格 23.66 元/股发行后，公司对应 2015 年度每股收益为 0.30 元/股（备考数）。采用确定价格发行股份募集配套资金与询价方式相比每股收益差异较小，不会对上市公司及中小股东权益造成重大不利影响。

三、本次发行前后主要财务数据比较

单位：万元

项目	2015.12.31/ 2015年实现数	2015.12.31/ 2015年备考数	增幅
总资产	282,761.66	328,839.84	16.30%
归属于母公司的所有者权益	169,155.59	210,446.12	24.41%
营业收入	153,395.82	162,611.74	6.01%
营业利润	15,152.94	16,599.76	9.55%
利润总额	29,673.73	32,318.09	8.91%
归属于母公司所有者的净利润	24,412.72	26,770.82	9.66%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.31	6.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本次发行前后公司股本结构变化

本次交易前后公司的股权结构变化情况如下：

股东名称	交易前		交易后（不考虑募集配套资金）		交易后（考虑募集配套资金）	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
王佳	27,037.93	31.12%	27,037.93	30.44%	27,037.93	30.00%
严立	4,902.87	5.64%	4,902.87	5.52%	4,902.87	5.44%
西藏天辰	343.08	0.39%	343.08	0.39%	343.08	0.38%
王晓辉	-	-	938.45	1.06%	938.45	1.04%
李大鹏	-	-	559.95	0.62%	559.95	0.62%
蒋涛	-	-	288.21	0.32%	288.21	0.32%
文芳	-	-	139.08	0.16%	139.08	0.15%
启明星辰第二期员工持股计划	-	-	-	-	655.44	0.73%
中植投资	-	-	-	-	356.80	0.40%
中海盈创	-	-	-	-	209.75	0.23%
七龙投资	-	-	-	-	96.46	0.11%
其他股东	54,610.36	62.85%	54,610.36	61.48%	54,610.36	60.59%
合计	**86,894.23**	**100.00%**	**88,819.91**	**100.00%**	**90,138.37**	**100.00%**

本次交易后，启明星辰的控股股东和实际控制人将不会发生变化，本次交易不会导致上市公司股票不符合上市要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六章 交易标的评估

一、赛博兴安的评估情况说明

（一）赛博兴安的评估情况

本次交易标的资产的交易对价以具有相关证券、期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告对标的资产的评估值为依据，并由交易各方协商确定。交易标的采取收益法和资产基础法进行评估，评估机构中同华评估选取收益法的评估结果作为对交易标的的最终评估结论。

根据中同华评估出具的《启明星辰信息技术集团股份有限公司拟发行股份并支付现金购买资产涉及北京赛博兴安科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第 285 号），截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安经审计净资产为 4,853.25 万元，赛博兴安股东全部权益评估价值为 64,460.00 万元，比审计后账面净资产增值 59,606.75 万元，增值率为 1,228.18%。

（二）评估方法的选择

1、评估方法介绍

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

收益法适用的前提条件是：（1）被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；（2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；（3）被评估对象预期获利年限可以预测。

市场法适用的前提条件是：（1）存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；（2）公开市场上有可比的交易案例。

资产基础法适用的前提条件是：（1）被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；（2）能够确定被评估对象具有预期获利潜力；（3）具备可利用的历史资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、评估方法选择

根据本次评估的资产特性，赛博兴安主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务，由于我国目前市场化、信息化程度尚不高，难于收集到足够的同类企业产权交易案例，目前国内类似赛博兴安股权价值在公开市场缺乏交易案例和查询资料，不宜采用市场法；赛博兴安具备可利用的历史资料，采用资产基础法可以从现时成本角度出发，以被评估企业账面记录的资产、负债为出发点，将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值确定被评估企业的价值；采用收益法评估可以将企业积累的商誉、人力资源、经营管理经验等无形资产的价值在未来收益中综合体现，因此本次评估采用资产基础法和收益法进行评估。

（三）评估假设

本次评估是建立在一系列假设前提基础上的。下面是其中一些主要的假设前提：

1、一般假设

（1）企业持续经营假设

企业持续经营假设是假定被评估单位经营业务合法，经营期满后营业执照可展期，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估单位的资产按现有用途不变并原地持续使用。

（2）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（3）公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

2、特殊假设

（1）本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化，也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

（2）本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

（3）被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（4）本次评估的价值类型为市场价值，评估基于评估基准日评估对象现有的经营能力，不考虑本次经济行为对评估对象经营情况的影响；

（5）本次评估所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；（6）本次评估假设股东于年度内均匀获得净现金流；

（7）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；

（8）赛博兴安于 2014 年 7 月 30 日取得《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按 15%税率。赛搏长城于 2013 年 11 月 11 日取得《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按 15%税率。赛博兴安和赛搏长城以前年度连续通过高新技术企业认证，并一直重视研发的投入，因此假设未来年度仍然能够通过高新技术企业认证，2016 年及以后年度企业所得税按 15%预测。

当出现与前述假设条件不一致的事项发生时，本评估结果一般会失效。

（四）资产基础法评估方法

1、资产基础法评估的基本情况

在持续经营的假设前提下，至评估基准日 2015 年 12 月 31 日赛博兴安总资产账面价值为 7,727.51 万元，评估价值为 13,252.22 万元，增值额为 5,524.71 万元，增值率为 71.49%；总负债账面价值为 2,874.26 万元，评估价值为 2,874.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万元，无增减值；净资产账面价值为 4,853.25 万元，评估价值为 10,377.96 万元，增值额为 5,524.71 万元，增值率为 113.84%。各类资产及负债的评估结果见下表：

资产评估结果汇总表

单位：万元

项　　目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	4,775.99	5,719.23	943.24	19.75
非流动资产	2	2,951.52	7,532.99	4,581.47	155.22
其中：长期股权投资	3	2,000.00	4,250.11	2,250.11	112.51
投资性房地产	4		-		
固定资产	5	510.90	511.77	0.87	0.17
在建工程	6		-		
无形资产	7	155.51	2,486.00	2,330.49	1,498.57
其中：土地使用权	8		-		
其他非流动资产	9	285.11	285.11	-	
资产总计	**10**	**7,727.51**	**13,252.22**	**5,524.71**	**71.49**
流动负债	11	2,874.26	2,874.26	-	
非流动负债	12		-		
负债总计	**13**	**2,874.26**	**2,874.26**	**-**	
净资产(所有者权益)	**14**	**4,853.25**	**10,377.96**	**5,524.71**	**113.84**

采用资产基础法确定的评估值主要增减值原因为：

（1）流动资产评估增值 943.24 万元。主要为存货评估增值，存货中产成品和发出商品的账面价值仅反映其制造成本，本次评估值中除包括完全生产成本外还含有适当利润，故评估增值。

（2）长期股权投资评估增值 2,250.11 万元。赛博兴安的长期股权投资账面价值为历史投资成本，不能反映该资产的现实价值，而本次评估中对长期股权投资以被投资单位整体评估后的净资产乘以持股比例确定评估值，故评估增值。

（3）固定资产评估增值 0.87 万元。企业计提折旧的标准与评估确定固定资产成新率的标准存在差异，故导致评估增值。

（4）无形资产评估增值 2,330.49 万元。增值原因主要为委估计算机著作权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

及专利技术资产评估增值。经了解，赛博兴安自主开发形成的计算机著作权及专利技术研发成本在财务核算中直接计入当期损益，未做资本化处理，而本次评估采用相应计算机著作权及专利技术产品预期的业务收益折现来确定其价值，故评估增值。

2、无形资产评估的具体情况

（1）无形资产评估的基本情况

赛博兴安无形资产为赛博兴安自主研发的计算机软件著作权、专利技术和外购的计算机软件等，账面价值 1,555,137.36 元，无形资产评估价值为 24,860,000.00 元。

对购买各类应用软件通过市场询价确定重置成本，并考虑由于功能过时等原因造成的贬值因素和预计可用期限确定评估值。

对于企业自主研发拥有的各项计算机软件著作权和专利技术采用收益法对其进行评估。经向赛博兴安科研部门了解到，企业相关计算机软件著作权中常涉及到专利技术应用，即评估计算机软件著作权时，涉及到不仅仅是著作权，有可能有专利和专有技术的问题。综合分析，本次评估设定著作权资产评估对象组成形式为：在权利客体不可分割或者不需要分割的情况下，著作权资产与其他无形资产的组合（以下简称“委估技术”）。

本次评估将全资子公司赛搏长城自主研发的计算机软件著作权纳入到母公司赛博兴安中合并评估。

（2）无形资产的评估方法

无形资产的评估方法有三种，即重置成本法、市场比较法和收益现值法。

一般认为，无形资产的价值用重置成本很难反映其价值。因为该类资产的价值通常主要表现在科技人才的创造性智力劳动，该等劳动的成果很难以劳动力成本来衡量。市场比较法在资产评估中，不管是对有形资产还是无形资产的评估都是可以采用的，采用市场比较法的前提条件是要有相同或相似的交易案例，且交易行为应该是公平交易。结合本次评估无形资产的自身特点及市场交易情况，据市场调查及有关介绍，目前国内没有类似的转让案例，本次评估由于无法找到可对比的历史交易案例及交易价格数据，故市场法也不适用。由于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

以上评估方法的局限性，结合本次评估的无形资产特点，确定采用收益途径的方法。

（3）无形资产收益途径的评估步骤

收益途径的方法是指分析评估对象预期将来的业务收益情况来确定其价值的一种方法。运用收益途径的方法是用无形资产创造的现金流的折现价值来确定委估技术资产的公平市场价值。折现现金流分析方法，具体分为如下几个步骤：

①确定委估技术资产的经济寿命期，预测在经济寿命期内委估技术应用产生产品的销售收入；

②分析确定委估技术提成率（贡献率）；

③分析确定委估技术占产品技术组合的比例；

④计算委估技术对销售收入的贡献；

⑤采用适当折现率将委估技术资产对销售收入的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；

⑥将经济寿命期内委估技术对销售收入的贡献的现值相加，确定委估技术资产的公平市场价值。

（4）无形资产权利经济寿命

本次委估的计算机软件属于信息安全的用户软件著作权和技术，在企业未来一定时期内仍将在企业产品及服务上得以广泛的应用并带来持续收入。综合考虑社会文化、技术、政治、经济等多种因素的影响，尤其是技术因素的影响，并通过对企业有关管理及技术人员的访谈调查综合分析确定本次评估认为委估技术的经济寿命为 5 年左右，至 2020 年。

（5）委估技术产品收入预测

赛博兴安专利技术和著作权收入预测如下：

专利技术和著作权收入预测

单位：万元

项目	未来数据预测				
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	未来数据预测				
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
产品销售收入	11,457.86	15,112.42	19,771.79	23,816.49	27,324.73
增值税即征即退收入	925.95	1,218.81	1,591.87	1,915.88	2,197.15
收入合计	**12,383.81**	**16,331.23**	**21,363.66**	**25,732.37**	**29,521.88**

（6）确定技术贡献率

为确定技术贡献率选取的对比公司均有相应信息安全业务，虽然其主要收入结构相对于本项目有一定的差异，但是能够比较客观地反映出信息安全行业著作权及专利对于销售收入的贡献能力，因此选择对比公司的技术贡献占销售收入的比率平均值作为委估技术提成率。通过测算，对比公司的无形资产权利对收入的贡献率平均值为 5.63%。另外，由于委估的技术随着时间的推移，会不断的得到更新和完善，表现为产品生产技术中不断会有新的技术更新或增加，使得评估基准日时的委估技术所占的比重呈下降趋势，另一方面委估技术也会逐渐进入衰退期，因此，技术贡献率或提成率有降低趋势。

（7）确定委估技术对现金流的贡献

通过上述委估技术贡献率的估算和对产品销售收入的预测，可以得出委估技术的贡献=∑（技术产品年销售收入净值×年技术提成率）。

（8）折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的折现率采用对比公司的无形资产投资回报率作为技术评估的折现率。

①加权资金成本的确定

WACC（Weighted Average Cost of Capital）代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

A、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，本次评估利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 分为以下几步：

a、无风险收益率

在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 5 年但小于 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，以上述国债到期收益率的平均值 3.55%作为本次评估的无风险收益率。

b、股权风险收益率

股权风险收益率 ERP（Equity Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。在本次评估中，借助 Wind 资讯的数据系统，采用沪深 300 指数中的成份股投资收益的指标来进行分析，按照几何平均方法计算 2005 年至 2014 年期间每年的市场超额收益率，采用其平均值 8.77%作为目前国内市场股权超额收益率。

c、确定对比公司相对于股票市场风险系数 β(Levered β)

本次评估选取 wind 公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业内股票交易活跃的领头股票。选择该指数最重要的一个原因是在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数的成份股，因此在估算 β 值时需要与 ERP 相匹配，因此应该选择沪深 300 指数。

d、估算公司特有风险收益率 Rs

根据赛博兴安经营优势和风险分析，考虑到其主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务。经过多年的自主创新研究和工程实践，赛博兴安目前拥有的核心技术已经成熟，已在军队、军工、政府、大型企事业单位等部门广泛应用，综合分析，确定赛博兴安的公司特有风险收益率为 1.50%。

e、计算现行股权收益率

将数据代入 CAPM 公式中，计算出对比公司经调整的股权期望回报率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

B、债权回报率的确定

评估报告日，有效的一年期贷款利率是 4.35%。本次评估采用该利率作为债权年期望回报率。

C、总资本加权平均回报率

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重以对比公司实际股权、债权结构比例。税前总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

税前 WACC = $\mathrm{Re}\frac{E}{D+E}+R_d\frac{D}{D+E}$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权；Rd 为债权期望回报率。

②无形资产投资回报率

上述计算的税前 WACC 可以理解为投资企业全部资产的期望回报率，企业全部资产包括流动资产、固定资产和无形资产组成。税前 WACC 可以用下式表述：税前 WACC = $W_c \times R_c + W_f \times R_f + W_i \times R_i$

其中：W_c 为流动资产（资金）占全部资产比例；W_f 为固定资产（资金）占全部资产比例；W_i 为无形资产（资金）占全部资产比例；R_c 为投资流动资产（资金）期望回报率；R_f 为投资固定资产（资金）期望回报率；R_i 为投资无形资产（资金）期望回报率

投资流动资产所承担的风险相对最小，因而期望回报率应最低。本次评估取报告日银行贷款利率为投资流动资产期望回报率 4.35%。投资固定资产所承担的风险较流动资产高，因而期望回报率比流动资产高，取 30%的股权收益率和 70%的债权收益率为投资固定资产的期望回报率，其中债权收益率取银行 5 年以上贷款利率 4.90%。

将上式变为 $R_i = \frac{\text{税前}WACC - W_c \times R_c - W_f \times R_f}{W_i}$

计算 R_i 为投资无形资产的期望回报率。

③无形资产折现率的确定

根据上述计算得出无形资产投资回报率的计算公式得出对比公司的无形资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产投资回报率平均值为16.66%，取该平均值作为本次评估无形资产折现率。

（9）无形资产评估结果

经估算，评估基准日无形资产的评估价值为2,486.00万元。

（五）收益法评估方法

经采用收益法评估，赛博兴安于评估基准日2015年12月31日股东全部权益价值为64,460.00万元，比审计后账面净资产增值59,606.75万元，增值率为1,228.18%。

1、模型选择

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。本次收益法评估思路：赛搏长城是赛博兴安的全资子公司，两公司所从事的行业相同，两公司企业所得税税率相同，赛博兴安负责子公司赛搏长城的经营、管理和研发等工作，因此本次采用合并收益法进行评估。收益法的基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E－被评估企业的股东全部权益价值；D－评估对象的付息债务价值；B－被评估企业的企业价值：

$$B = P + \sum C_i$$

式中：ΣC_i－被评估企业基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值；P－被评估企业的经营性资产价值：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：R_i－被评估企业未来第i年的预期收益(自由现金流量)；r－折现率；n－评估对象的未来预测期。

对于全投资资本，上式中R_i＝主营业务收入－主营业务成本－期间费用＋其他业务利润－所得税＋折旧/摊销＋所得税调整后的利息－营运资金增加－资本性支出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、营业收入的预测

赛博兴安的产品收入类别包括边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类及安全集成与服务四大类，产品及技术服务收入主要来自于军队、军工、政府、能源等行业中的大客户，这些大客户基本上都是经过长期的方案论证、然后进行产品选型和系统建设，通常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，从而导致每年的第三、第四季度往往出现供需两旺的季节性特点。

（1）边界防护类

边界防护类：产品主要包括网络安全单向隔离系统、网络安全隔离控制系统网络链路运态管理系统、卫星通信关口站处理平台系统及一体化安全防护设备等。

边界防护类产品2013年至2015年的收入分别为998.85万元、2,997.38万元、3,316.58万元，最近3年，产品收入持续稳定增长，赛博兴安积累了多项核心技术及成果，在同类产品中有较强的竞争力，赛博兴安边界防护类产品在重点行业进行了大规模部署，形成了有特色的网络隔离与交换解决方案，能满足各大行业专网的数据隔离交换应用需求，同时赛博兴安已有优势行业也存在新业务接入及产品更新换代的机会，从市场趋势看，预计在未来几年内仍能保持高速增长，但增长速度逐渐放缓，至2022年趋于稳定。

（2）安全管控类

安全管控类：产品主要包括末端节点安全防护设备。

安全管控类产品 2014 年至 2015 年的收入分别为 623.29 万元，2,891.80 万元。2014 年 12 月赛博兴安并购赛搏长城为全资子公司，该类业务主要是由赛搏长城提供，最近 3 年，产品收入持续保持高速增长，预计未来随着用户规模的扩大仍能保持 30%的增长，到 2018 年之后随着产品升级换代增长逐渐放缓，到 2022 年趋于稳定。

（3）数据安全与加密类

数据安全与加密类：产品主要包括无线通信系统信息处理适配器、百兆/千

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

兆IP网络信息处理适配终端、统一身份认证与授权管理系统、智能身份钥匙、网络安全管理与监察系统及主机安全管理系统等。

数据安全与加密类产品 2013 年至 2015 年的收入分别为 1,828.15 万元、1,711.47 万元、1,907.61 万元，最近 3 年，产品收入基本保持稳定，2016 年后，随着无线通信系统信息处理适配器的预期批量订货及新研的一类窄带卫星适配器定型（2016 定型）出货，将形成持续的高增长，同时系列商用密码产品将持续定型出货，在未来几年内将保持高速的增长，预计到 2022 年后收入增长逐渐趋于平稳。

（4）安全集成与服务类

安全集成与服务类：产品主要包括安全集成类、技术开发与运维服务类收入为主。

安全集成与服务类 2013 年至 2015 年的收入分别为 725.87 万元、1,709.04 万元、1,099.92 万元，2014 年赛博兴安并购赛搏长城后，安全咨询与服务能力快速提升，收入有了较大幅度增长，2015 年大客户周期性原因，新建项目延期导致收入降低，2016 至 2019 随着国家与军队对信息安全产业的投入加大，大客户在系统建设的同时，对安全服务更加重视，将产生更多集成与服务项目，预计保持 20%的增长，未来 2019 年以后增速逐渐放缓，收入增长趋于稳定。

（5）营业收入预测数据

赛博兴安营业收入预测如下：

单位：万元

项目	未来数据预测						
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
边界防护类	3,979.90	5,173.87	6,726.03	8,407.53	10,089.04	11,602.40	12,762.64
安全管控类	4,250.00	5,525.00	7,182.50	7,900.75	8,295.79	8,710.58	8,884.79
数据安全与加密类	2,700.00	3,780.00	5,103.00	6,633.90	7,960.68	9,154.78	9,887.16
安全集成与服务类	1,319.90	1,583.88	1,900.66	2,185.76	2,448.05	2,692.85	2,827.49
合　计	**12,249.80**	**16,062.75**	**20,912.18**	**25,127.94**	**28,793.55**	**32,160.61**	**34,362.08**
% 增长率	*32.92%*	*31.13%*	*30.19%*	*20.16%*	*14.59%*	*11.69%*	*6.85%*

3、营业成本预测

营业成本预测依据赛博兴安历史营业成本和未来新业务情况预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

边界防护类：2013 年至 2015 年的毛利率分别为 63.74%、75.11%、81.85%，毛利率逐年上升，2015 年毛利率较高是因为选择了性价比更高的供应商，使成本略有下降，另外 2015 年新增视频网闸产品，该类产品的毛利率较高导致，结合历史毛利率情况以及企业管理层预测，预计 2016 年毛利率将维持在前两年平均毛利率水平 78%，2017 年及以后因产品定价变化和材料价格上升导致毛利率逐渐降低并趋于稳定。

安全管控类：2014 年至 2015 年的毛利率分别为 87.87%、71.15%，2014 年毛利率较高，是因为 2014 年销售的该类纯软件产品占比较高 61%，剔除纯软件产品影响后，2014 年毛利率为 68.50%。预计 2016 年毛利率将基本持平 2015 年毛利率水平，2016 年毛利率按 72%进行预测，2017 年及以后因产品定价变化和材料价格上升导致毛利率逐渐降低并趋于稳定。

数据安全与加密类：2013 年至 2015 年的毛利率分别为 60.57%、63.39%、78.65%，毛利率逐年上升，2015 年毛利率较高主要有两方面原因，一是因为 2015 年销售两个纯软件产品（无成本），导致毛利率较高，剔除该因素的影响，毛利率为 68.19%；二是因为产品结构影响，WEB 安全防护系统 2014 年销售金额较小，2015 年销售金额增长，该产品毛利率较高，剔除该因素的影响，毛利率为 66.5%。2016 年根据历史毛利率情况分析并结合已有订单毛利情况，综合判断 2016 年毛利率按 74%预测，2017 年及以后因产品定价变化和材料价格上升导致毛利率逐渐降低并趋于稳定。

安全集成与服务类：2013 年至 2015 年的毛利率分别为 43.24%、63.07%、56.77%，历史毛利率不稳定，主要原因为技术服务类收入占比不稳定，2016 年根据历史平均毛利率并结合企业管理层预测，2016 年毛利率按 60%预测，2017 年及以后因产品定价变化和材料价格上升导致毛利率逐渐降低并趋于稳定。

赛博兴安营业成本预测如下：

单位：万元

项目	未来数据预测						
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
边界防护类	875.58	1,241.73	1,748.77	2,354.11	3,026.71	3,480.72	3,828.79
安全管控类	1,190.00	1,657.50	2,298.40	2,686.26	2,986.48	3,135.81	3,198.52
通信安全类	702.00	1,058.40	1,530.90	2,122.85	2,547.42	2,929.53	3,163.89
安全集成与服务类	527.96	665.23	836.29	1,005.45	1,126.10	1,238.71	1,300.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	3,295.54	4,622.86	6,414.36	8,168.66	9,686.71	10,784.77	11,491.85
成本/收入比例%	*26.90%*	*28.78%*	*30.67%*	*32.51%*	*33.64%*	*33.53%*	*33.44%*

4、毛利率预测的合理性

赛博兴安历史期及预测期毛利率情况如下表：

项目	历史数据			未来预测数据						
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
毛利率	58%	70%	75%	73%	71%	69%	67%	66%	66%	66%

（1）从行业发展角度分析

赛博兴安属于信息安全行业。在政策支持和市场需求的驱动下，中国信息安全产业近几年年平均增速均在 20%左右，但中国信息安全投入占 IT 总投入的比重仍然大幅低于欧美国家。“棱镜门”事件受到政府的重视，对于互联网数据的监控及设备的安全性保护也是近期热点话题之一。

从产品结构看，国内信息安全企业在硬件、软件和服务上均有覆盖，但问题在于某些关键技术仍落后于国外，解决方案多为中低端。尤其是较多重要企业和部门采用国外的设备和系统，其兼容性对本土安全产品的应用有一定的影响。

我国信息安全产业针对各类网络威胁行为已经具备了一定的防护、监管、控制能力，市场开发潜力得到不断提升。近年来，我国的信息安全产业在政府引导、企业认可的推动下稳步成长，本土企业实力逐步提升。从产品结构来看，防火墙、外网及内网安全等领域全面发展，安全检测、安全芯片、加密、安全服务、终端设备等产业链关键环节的竞争力也在不断增强。

需求方面，信息安全行业的下游主要分为企业级和个人用户。针对企业级用户，信息安全的需求不仅包括大众熟知的杀毒软件、防火墙等桌面安全类产品，对于各类企业级专业安全软件、硬件和服务则有更多需求和更高要求，用户主要集中在政府、电信、银行、能源、军队等领域，而证券、交通、教育、制造等新兴市场的安全需求也在快速增长。据中国信息通信研究院统计测试，2014 年国内信息安全产业规模约为 393.7 亿元。其中安全产品规模达 277.9 亿元，占比 70.58%，主要包括安全防火墙、身份管理与访问控制、统一威胁管理、安全内容管理产品，安全服务产业规模达 1,145.8 亿元，占比 29.42%，主要包括安全评估和安全集成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目前，国内信息安全产业规模占 IT 整体产业规模比重仅在 0.28%之间，而欧美国家这一比例普遍达到 2%，相比而言差距较大。这也从另一个侧面说明，我国的信息安全市场随着全社会信息化程度的不断提高，存在着巨大的提升空间。

（2）从客户群体和产品竞争力分析

赛博兴安的营业收入包括边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类及安全集成与服务类。进入该行业的主要壁垒有技术、政策、资质、市场、人才等方面；通过多年发展，赛博兴安依靠强大的自主研发能力和先进的技术，各主要产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位，尤其在军队军工行业，赛博兴安具有较大的影响力。

目前赛博兴安的客户主要集中于军队、军工行业，赛博兴安在保有现有客户的基础上，逐步将客户向其他行业及政府机构拓展。

赛博兴安拥有一支较强的信息安全专业方向的技术团队，公司多位核心技术骨干均拥有超过十年的信息安全体系规划设计经验和安全保密相关产品研发经验。在不同安全域信息交换、网络安全管理、数据安全等方面有突出技术优势并形成系列产品，在信息网络安全防护、整体解决方案和产品研制方面积累了丰富的经验。

研制了网络安全管理与监察系统。该系统的研制基于赛博兴安十多年的专网安全服务积累，与各类应用系统、各种安全设备和安全部件紧密结合，能切实解决用户安全问题。通过与统一身份认证与授权系统结合，解决了用户单点登录，统一授权管理，统一安管管理的技术难题。通过合理的安全基线设定，满足了用户安全考核的需求。

研制了网络安全隔离控制系统、网络安全单向隔离系统，该系列产品性能覆盖了百兆、千兆及万兆，有机架式、车载舰载加固式等产品形态。在网络安全单向隔离系统上，拥有基于单向 ROM、基于光单向以及基于影像识别的单向控制系统等三种方案，可适用于不同安全等级的单向传输环境。为适应集中式大规模数据交换的应用场景，研制了数据安全交换系统，该系统采用软硬件相结合的方式，可实现多组件弹性部署，安全性及环境适应能力强，推广前景广阔。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

研制了 IP 网络通信、卫星网络通信等系列化的数据安全与加密适配产品，在通信系统加密架构设计、通信协议适配、国产化 CPU/FPGA 应用、高速密码算法实现等方面有突出技术优势，具备快速满足用户定制化安全保密需求的能力。在商用密码产品及专用密码产品领域，实现了支持国产算法的基于 GDOI 协议的密码系统，形成了包括 IPSec、SSL 在内的三合一 VPN 产品，具有很强的应用适应性。目前正在应用新的密码技术和密钥分配管理机制，构建满足云终端、云存储、云分享安全需求的新型保密应用体系。

赛博兴安目前已拥有多项著作权和专利技术，形成了自己的产品研发系统和产品技术模式。赛博兴安每年投入的研发费用占收入的比重超过 20%。成熟的产品技术和持续的研发投入保证赛博兴安可以保持其产品的市场竞争力。

（3）从原材料价格变动趋势分析

赛博兴安近年主要原材料采购价格如下：

单价：元

原材料	2015 年	2014 年
工控机	7,870.08	8,339.41
服务器	15,794.16	10,068.92
板块芯片类	250.41	245.03
网关	5,555.56	5,555.56

赛博兴安原材料 2014 年至 2015 年的变动趋势可以看出，2015 年工控机价格低于 2014 年，主要是更换了供应商；服务器价格 2015 年较 2014 年上涨，主要是根据客户的需求不同，服务器配置有所不同，其余产品 2014 年和 2015 年的价格处于基本平稳状况，未来成本涨幅的可能性较小；赛博兴安出于保守估计，假定 2016 年至 2019 年采购成本按年 2-3%的水平上浮。

综上所述，从行业发展、客户群体、市场竞争力和原材料价格变动等分析，赛博兴安历史毛利率水平具有可持续性，赛博兴安 2015 年及以后年度毛利率的预测具有一定合理性。

（4）毛利率对评估值的影响程度敏感性分析

设定赛博兴安销售毛利率为在各年毛利率预测的基础上增加 5%、3%和降低 3%、5%，测试情况见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

标的资产评估值	标的公司毛利变化率	预测销售毛利变化后的评估值	差异额	差异率
64,460.00	5%	67,000.00	2,540.00	3.94%
	3%	65,980.00	1,520.00	2.36%
	-3%	62,940.00	-1,520.00	-2.36%
	-5%	61,950.00	-2,510.00	-3.89%

5、营业税金及附加预测

营业税金及附加主要由城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。赛博兴安为增值税一般纳税人，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额。软件类产品增值税的税率为 17%，技术服务类收入增值税税率为 6%，城建税、教育费附加税和地方教育费附加率分别按 7%、3%和2%预测。

6、期间费用

（1）销售费用

赛博兴安的销售费用主要包括职工薪酬、房租物业费、差旅费、业务招待费、办公费、车辆使用费、办公用品费和其他费用。

职工薪酬根据销售人员数量、平均工资水平、社保缴纳比例等综合确定；房租及物业费在管理费用中预测，未来不在销售费用中预测；差旅费、业务招待费、办公费、车辆使用费、办公用品费等与企业的收入有较强的关联性，按历史费用占收入的比例确定。

（2）管理费用的预测

赛博兴安的管理费用包括职工薪酬、研发费用、业务招待费、办公费、房租物业费、水电费、资质费、折旧费、长期待摊费摊销、无形资产摊销、装修费等。

职工薪酬：根据管理人员数量、平均工资水平、社保缴纳比例等综合确定。

研发费用：包括职工薪酬、材料费、技术服务费、折旧摊销费、差旅费、办公费等，研发费用依据赛博兴安未来科研规划确定，其中研发职工薪酬根据研发人员数量、平均工资水平、社保缴纳比例等综合确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

折旧费：根据企业基准日固定资产原值、折旧年限、各类固定资产的合理折旧更新年限，确定各年折旧额，根据各固定资产的受益对象不同计入到管理费用中。

无形资产摊销和长期待摊费用：根据企业基准日无形资产和长期待摊费用价值、摊销年限，确定各年折旧额，根据无形资产和长期待摊费用的受益对象不同计入到管理费用中。

房租物业费根据房屋租赁合同预测，未来考虑一定的租金上涨。

业务招待费、办公费等与企业的收入有较强的关联性，按历史费用占收入的比例确定。

其余费用与收入增长无比例相关性但存在正相关性，根据历史水平或营业收入适当变动预测。

（3）财务费用预测

企业的资本结构中无负息负债，且预计企业未来无需借款，财务费用不予预测。

7、营业外收入、营业外支出的预测

营业外收入主要预测增值税退税补贴收入、政府补贴收入等。

增值税退税补贴收入是依据财政部、国家税务总局 2011 年 10 月 13 日颁布的《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。增值税退税补贴收入的预测依据《关于软件产品增值税政策的通知》规定并结合历史年度增值税退税收入占软件产品收入比例进行预测。

由于未来取得政府补助具有不确定性，以后不预测此因素形成的营业外收入。

根据赛博兴安历史统计数据分析，营业外支出较少，未来不予预测。

8、所得税预测

赛博兴安于 2014 年 7 月 30 日取得《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按 15%税率。赛搏长城于 2013 年 11 月 11 日取得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按 15%税率。赛博兴安和赛搏长城以前年度连续通过高新技术企业认证，并一直重视研发的投入，因此预计未来年度仍然能够通过高新技术企业认证，2016 年及以后年度企业所得税按 15%预测。

根据《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》国税发〔2008〕116 号的规定，研发费用计入当期损益未形成无形资产的，允许再按其当年研发费用实际发生额的 50%，直接抵扣当年的应纳税所得额。根据赛博兴安历史发生的研发费用允许税前扣除比例，预测未来允许税前扣除的研发费用。

根据新《企业所得税法》规定，企业发生的与生产经营活动有关的业务招待费支出，按照发生额的 60%扣除，但最高不得超过当年销售（营业）收入的 5‰。按规定超支的业务招待费进行所得税调整，业务招待费所得税调整的依据赛博兴安历史资料及预测期间的变动趋势测算确定。

9、折旧及摊销的预测

根据企业财务报告和资产负债调整情况表，截止评估基准日被评估单位折旧及摊销情况如下表：

单位：万元

资产类型	资产原值	资产净值	综合折旧/ 摊销年限
电子设备	661.05	410.37	5
车辆	401.72	279.08	5
长期待摊费用--装修费	175.36	166.60	4.8
其他无形资产-外购软件	217.01	173.18	5

10、资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。赛博兴安的资产主要为电子设备。现有生产能力可以满足其预测期销售收入所需的生产能力，因此预测未来若干年假设均不会发生更新或较大的改造支出，为维持正常运转需要更新的主要是电子设备和计算机应用软件，因此资本性支出只需考虑这些资产的更新支出。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

11、营运资金增加预测

营运资金的预测，一般根据企业最近几年每年营运资金占销售收入的比例进行分析和判断，在历史平均比例水平基础上结合企业目前及未来发展加以调整。为了合理地预测将来公司需要占用的营运资金情况，分别根据赛博兴安的生产、销售、管理所需营运资金及可占用其他公司营运资金来综合判断分析年营运资金占用销售收入的比例。根据上述分析可以得到营运资金占销售收入的比例为 30.60%。

12、未来年度企业自由现金流的预测

企业自由现金流的预测结果如下：

单位：万元

项目	未来预测数据							
	2016 年	**2017 年**	**2018 年**	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**	**终值**
一、营业收入	**12,249.80**	**16,062.75**	**20,912.18**	**25,127.94**	**28,793.55**	**32,160.61**	**34,362.08**	**34,362.08**
减：营业成本	3,295.54	4,622.86	6,414.36	8,168.66	9,686.71	10,784.77	11,491.85	11,491.85
营业税金及附加	141.50	182.51	233.03	273.52	308.75	346.15	370.96	370.96
销售费用	1,019.92	1,358.58	1,857.84	2,181.82	2,404.45	2,760.36	2,987.65	2,987.65
管理费用	4,287.85	5,348.00	6,475.50	7,500.23	8,445.67	9,367.94	10,155.34	10,155.34
财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	**3,504.99**	**4,550.81**	**5,931.46**	**7,003.71**	**7,947.97**	**8,901.39**	**9,356.28**	**9,356.28**
加：营业外收入	925.95	434.93	462.5	492.73	519.68	548.73	600.59	600.59
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	4,430.94	5,769.61	7,523.33	8,919.60	10,145.13	11,356.79	11,981.32	11,981.32
减：所得税费用	572.20	748.74	984.29	1,167.53	1,329.26	1,487.09	1,561.56	1,561.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、净利润	3,858.74	5,020.88	6,539.05	7,752.07	8,815.87	9,869.70	10,419.77	10,419.77
加：利息支出	-	-	-	-	-	-	-	-
折旧摊销	291.03	291.03	291.03	291.03	282.26	255.96	255.96	255.96
五、经营现金流	4,149.77	5,311.90	6,830.08	8,043.10	9,098.13	10,125.66	10,675.72	10,675.72
减：资本性支出	255.96	255.96	255.96	255.96	255.96	255.96	255.96	255.96
营运资金增加/减少	-1,240.86	1,166.76	1,483.93	1,290.02	1,121.68	1,030.32	673.65	0.00
企业自由现金流	5,134.67	3,889.19	5,090.19	6,497.12	7,720.49	8,839.38	9,746.12	78,344.12

13、折现率的确定

为了确定赛博兴安股权的价值，采用加权平均资本成本估价模型（WACC）。WACC 模型可用下列数学公式表示：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E}(1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率；第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

（1）股权回报率的确定

为了确定股权回报率，本次评估利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：Re＝Rf＋β×ERP＋Rs

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 分为以下几步：

①无风险收益率

在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，以上述国债到期收益率的平均值 4.18%作为本次评估的无风险收益率。

②股权风险收益率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股权风险收益率 ERP（Equity Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。在本次评估中，借助 Wind 资讯的数据系统，采用沪深 300 指数中的成份股投资收益的指标来进行分析，按照几何平均方法计算 2005 年至 2014 年期间每年的市场超额收益率，采用其平均值 8.21%作为目前国内市场股权超额收益率。

③确定对比公司相对于股票市场风险系数 β(Levered β)

本次评估选取 wind 公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业内股票交易活跃的领头股票。选择该指数最重要的一个原因是在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数的成份股，因此在估算 β 值时需要与 ERP 相匹配，因此应该选择沪深 300 指数。

④计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，可以分别计算对比公司的 Unlevered β：

$$Unlevered\beta = \frac{Levered\beta}{1+(1-T)(D/E)}$$

式中：D－债权价值；E－股权价值；T－适用所得税率。

将对比公司的 Unleveredβ 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unleveredβ。

⑤确定被评估单位的资本结构比率

本次评估采用被评估企业的目标资本结构作为本次评估的被评估企业的资本结构比率。被评估企业目标资本结构是根据对比公司数据确定的，最终确定被评估企业目标资本结构为：D:E=2.70%。

⑥估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Leveredβ：Leveredβ= Unleveredβ×[1+(1-T)×D/E]

式中：D－债权价值；E－股权价值；T：适用所得税率(取 15%)；

⑦β 系数的 Blume 调正

估算 β 系数的目的是估算折现率，但折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

预期 β 系数，因此上述估算的 β 系数应该是历史的 β 系数而不是未来预期的 β 系数。为了估算未来预期的 β 系数，需要采用布鲁姆调整法(Blume Adjustment)。Blume 在 1975 年其在“贝塔及其回归趋势”一文中指出股票 β 的真实值要比其估计值更趋近于“1”，并提出“趋一性”的两个可能的原因：（1）公司初建时倾向于选择风险相对高的投资项目，当风险随着时间的推移逐渐释放时，β 会出现下降的趋势；（2）公司在决定新的投资时，作为风险厌恶者的管理层，可能倾向于考虑小风险的投资，这样公司的 β 系数就趋于“1”。

在实践中，Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中：β_a 为调整后的 β 值，β_h 为历史 β 值。

该调整方法被广泛运用，许多著名的国际投资咨询机构等就采用了与布鲁姆调整相类似的 β 计算公式。鉴于此，本次评估采用 Blume 对采用历史数据估算的 β 系数进行调整。

⑧估算公司特有风险收益率 Rs

根据赛博兴安经营优势和风险分析，考虑到其主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务。经过多年的自主创新研究和工程实践，赛博兴安目前拥有的核心技术已经成熟，已在军队、军工、政府等部门广泛应用，2014 年 10 月 8 日，经习近平主席批准，中央军委印发《关于进一步加强军队信息安全工作的意见》，未来将大力发展军用安全信息行业，赛博兴安未来市场前景乐观，综合分析，确定赛博兴安的公司特有风险收益率为 1.50%。

⑨计算现行股权收益率

将数据代入 CAPM 公式中，计算出对被评估单位的股权期望回报率。

（2）债权回报率的确定

评估报告日，有效的一年期贷款利率是 4.35%。本次评估采用该利率作为债权年期望回报率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（3）折现率的确定

根据计算，赛博兴安加权平均总资本回报率为 13.30%。

赛博兴安收益法评估中折现率选取的合理性及敏感性分析

①赛博兴安收益法评估中折现率选取的合理性

根据 Wind 资讯金融终端数据，近期上市公司收购与赛博兴安业务类似非上市公司交易案例折现率如下表：

股票名称	交易标的	评估基准日	折现率
立思辰	北京康邦科技股份有限公司	2015 年 6 月 30 日	12.03%
顺网科技	江苏国瑞信安科技有限公司	2015 年 4 月 30 日	12.29%
烽火通信	南京烽火星空通信发展有限公司	2014 年 9 月 30 日	13.41%

本次收益法评估中赛博兴安折现率为 13.30%，折现率属于合理范围。

②折现率对评估值的影响程度敏感性分析

设定赛博兴安折现率为降低 10%、5%、3%和提高 3%、5%和 10%，测试情况见下表：

单位：万元

标的资产评估值	标的公司折现率变化率	折现率变化后的评估值	差异额	差异率
64,460.00	-10%	72,670.00	8,210.00	12.74%
	-5%	68,340.00	3,880.00	6.02%
	-3%	66,740.00	2,280.00	3.54%
	3%	62,320.00	-2,140.00	-3.32%
	5%	60,970.00	-3,490.00	-5.41%
	10%	57,810.00	-6,650.00	-10.32%

14、企业自由现金流评估值

单位：万元

项目		未来数据预测							
		2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	终值
企业自由现金流		**5,134.67**	**3,889.19**	**5,090.19**	**6,497.12**	**7,720.49**	**8,839.38**	**9,746.12**	**78,344.12**
折现年限		0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	6.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目		未来数据预测							
		2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	终值
折现系数	13.30%	0.94	0.83	0.73	0.65	0.57	0.50	0.44	0.44
企业自由现金流现值		4,823.89	3,224.88	3,725.29	4,196.78	4,401.60	4,447.93	4,328.50	34,794.61
企业自由现金流现值和		**63,943.48**							

15、非营运性资产及负债

单位：万元

项目	账面价值	评估价值
一、现金类非经营性资产		
现金类非经营性资产小计	**0.00**	**0.00**
二、非现金类非经营性资产		
其他流动资产	**196.62**	**196.62**
金域国际中心房租	68.06	68.06
金域国际中心物业管理费	24.19	24.19
增值税留抵税额	104.37	104.37
递延所得税资产	**318.26**	**318.26**
非现金类非经营性资产小计	**514.89**	**514.89**
三、非经营性负债		
非经营性负债小计	**0.00**	**0.00**
四、非经营性资产、负债净值	**514.89**	**514.89**

对于非经营性资产中的其他流动资产和递延所得税资产，按经审计后的账面价值确定评估值。

16、负息负债

评估基准日，赛博兴安无负息负债。

17、收益法评估结果

经评估，截止 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安股东全部权益在持续经营条件下收益法的评估价值为人民币 64,460.00 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）评估增值的原因

1、不同评估方法结果的差异及其原因

赛博兴安股东全部权益价值采用两种方法得出的评估结论分别为：资产基础法的评估值为 10,377.96 万元；收益法的评估值为 64,460.00 万元，两种方法的评估结果差异 54,082.04 万元，差异率 521.12%。两种方法差异的主要原因是：收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。资产基础法是指在合理评估企业各分项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，平台、服务、营销、团队、资质等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在较大的差异。

2、选取收益法评估结果作为作价依据的具体原因

评估机构采取收益法和资产基础法对赛博兴安全部权益的价值进行评估，两种方法得出的评估结论分别为：资产基础法的评估值为 10,377.96 万元；收益法的评估值为 64,460.00 万元。

选取收益法评估结果作为作价依据的主要原因为赛博兴安属于信息安全行业，具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面价值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金及可确指的无形资产之外，还包括服务能力、经营理念、管理经验、人才团队优势等重要的无形资源，该类无形资源也成为企业高速发展的动力引擎。具体分析如下：

（1）品牌、资质影响力

赛博兴安自成立以来一直实施严格的质量控制和管理制度，致力于品牌建设，经过多年的自主创新研究和工程实践，充分发挥长期为重点行业服务、深入了解客户需求的特点，在大型信息网络整体安全解决方案、网络安全管控、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不同安全域间网络互联、网络传输加密等方面具有技术优势，产品在军队、军工、政府、能源企业等行业领域得到广泛应用，赛博兴安已逐步成为国内有竞争力的网络安全企业。赛博兴安核心产品网络安全隔离与控制系统获 2014 年度中国行业信息化值得信赖品牌奖和 2014 年度中国信息安全最佳产品奖，网络安全管理与监察系统获 2015 年度中国信息安全最佳产品奖。由于信息安全行业自身发展特点，使得该行业形成了入围门槛高、技术要求高、客户品牌认知度较高等特征，因此能够在该行业占据一定市场份额的竞争企业较少，通过多年发展，赛博兴安依靠强大的自主研发能力和先进的技术，各主要产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位，尤其在军队、军工行业，赛博兴安具有较大的影响力。

（2）产品技术能力及人才优势

赛博兴安拥有一支较强的信息安全专业方向的技术团队，多位核心技术骨干均拥有超过十年的信息安全体系规划设计经验和安全保密相关产品研发经验。在不同安全域信息交换、网络安全管理、数据安全等方面有突出技术优势并形成系列产品，在信息网络安全防护、整体解决方案和产品研制方面积累了丰富的经验。

研制了网络安全管理与监察系统。该系统的研制基于赛博兴安多年的专网安全服务积累，与各类应用系统、各种安全设备和安全部件紧密结合，能切实解决用户安全问题。通过与统一身份认证与授权系统结合，解决了用户单点登录，统一授权管理，统一安管管理的技术难题。通过合理的安全基线设定，满足了用户安全考核的需求。

研制了网络安全隔离控制系统、网络安全单向隔离系统，该系列产品性能覆盖了百兆、千兆及万兆，有机架式、车载舰载加固式等产品形态。在网络安全单向隔离系统上，拥有基于单向 ROM、基于光单向以及基于影像识别的单向控制系统等三种方案，可适用于不同安全等级的单向传输环境。为适应集中式大规模数据交换的应用场景，研制了数据安全交换系统，该系统采用软硬件相结合的方式，可实现多组件弹性部署，安全性及环境适应能力强，推广前景广阔。

研制了 IP 网络通信、卫星网络通信等系列化的数据安全与加密适配产品，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在通信系统加密架构设计、通信协议适配、国产化 CPU/FPGA 应用、高速密码算法实现等方面有突出技术优势，具备快速满足用户定制化安全保密需求的能力。在商用密码产品及专用密码产品领域，实现了支持国产算法的基于 GDOI 协议的密码系统，形成了包括 IPSec、SSL 在内的三合一 VPN 产品，具有很强的应用适应性。目前正在应用新的密码技术和密钥分配管理机制，构建满足云终端、云存储、云分享安全需求的新型保密应用体系。

赛博兴安目前已拥有多项著作权和专利技术，形成了自己的产品研发体系和产品技术模式。

（3）客户资源

赛博兴安的客户主要为军队、军工、政府、能源等行业中的大客户，特别在军队军工领域，赛博兴安拥有丰富的客户资源。

（4）经营理念和管理团队

优秀稳定的管理团队是赛博兴安快速发展的重要基石。赛博兴安管理团队成员多兼具技术研发、市场营销背景，对行业有着深刻的理解，能敏锐把握行业发展趋势和捕捉新兴市场机会，成员之间沟通顺畅、配合默契，对赛博兴安未来发展有着共同的理念，形成了团结、高效、务实的经营管理风格。赛博兴安管理团队对企业战略的执行能力强，为赛博兴安的持续快速发展奠定了良好的基础。

按照赛博兴安目前的情况，上述无形资源及各项固定资产、营运资金的综合协同效应对企业价值产生贡献。鉴于上述核心要素均未完全反映在赛博兴安的账面资产中，其账面资产不能够全面反映出其盈利能力及真实价值，因此采用收益法评估结果更为合理，更能体现标的资产未来盈利能力所带来的价值。

根据上述综合分析，本次评估采用收益法结论作为最终评估结论较为合理。

3、收益法评估结果增值较高的原因及合理性

在持续经营的假设条件下，赛博兴安股东全部权益评估价值为 64,460.00 万元，比审计后账面净资产增值 59,606.75 万元，增值率为 1,228.18%。

（1）赛博兴安市场占有率及未来变化趋势

赛博兴安成立于 2009 年，是国家认定的高新技术企业和软件企业，通过了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

GB/T19001-2008/ISO9001:2008 和 GJB9001B-2009 质量管理体系认证，拥有国家二级保密资质、商用密码产品销售许可证及军队、军工、政府等行业要求的高级别信息安全相关资质。赛博兴安依靠强大的自主研发能力和先进的技术，各主要产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位。在军队军工的相关细分市场，赛博兴安具有较高的市场占有率。此外，赛博兴安的网络安全隔离控制系统等产品处于市场领先行列。

赛博兴安属于信息安全行业。在政策支持和市场需求的驱动下，中国信息安全产业近几年年平均增速均在 20%左右，市场空间巨大。赛博兴安目前核心技术为兴安网络处理平台、线速硬件加解密处理平台、物理级网络安全隔离体系和网络安全数据分析平台，在军队军工的相关细分市场具有较高的市场占有率。本次收购完成后，赛博兴安将继续发挥网络传输加密技术、加密认证及数据安全产品等技术优势，从进一步满足市场需求出发，与上市公司加强技术合作和产品研发，进一步完善在信息安全行业的产品和服务线，为客户提供更加完备的信息安全整体解决方案，并借助上市公司的市场渠道资源，拓宽产品应用领域，不断提升核心竞争力，未来市场占有率将会继续扩大。

（2）赛博兴安业绩增长模式的可持续性

赛博兴安通过以下方式维持其业绩增长的可持续性：

①深耕现有市场

目前，赛博兴安在军队军工的部分细分市场已经取得领先地位，但军队军工行业市场空间广阔，赛博兴安的市场占有率还有非常大的增长空间。依托自身的品牌和资质等优势，在军队军工领域，赛博兴安拥有丰富的客户资源，可以满足不同客户的差异化需求，及时、优质的服务为赛博兴安在市场上拓展创造了竞争优势。凭借对该行业的深刻理解和技术优势，赛博兴安将继续拓展军队军工的其他细分市场，获得更大的市场份额，而本次收购完成后，借助上市公司的产品线，赛博兴安可进一步提升市场竞争力，进一步增强自身的品牌影响力，提升在军队军工行业相关市场的占有率。

②拓宽产品应用领域

赛博兴安把产品技术优势与客户应用需求相结合，将产品应用领域从军队军工逐渐拓展到公安、保密、能源、金融等领域，形成了持续的利润增长点；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同时，本次收购完成后，赛博兴安核心产品可以借助上市公司已有的全国销售渠道，更快速的复制到其他行业和区域，尤其是赛博兴安的数据安全与加密类产品，在一定程度上填补了上市公司的产品线空白，有利于赛博兴安在高速增长的全国商业加密市场快速获得一定市场份额。

（3）同行业可比交易案例估值情况

同行业上市公司并购交易案例评估情况如下：

单位：万元

交易案例项目名称	账面价值	评估价值	评估增值率	首期业绩承诺	首期业绩承诺市盈率
绿盟科技收购北京亿赛通 100%股权	8,473.82	49,870.60	488.53%	3,200	15.58
立思辰收购康邦科技 100%股权	14,712.83	152,252.59	934.83%	8,000	19.03
立思辰收购江南信安 100%股权	6,612.79	35,930.58	443.35%	2,000	17.97
顺网科技收购国瑞信安 100%股权	4,312.72	37,100.00	760.25%	2,500	14.84
拓尔思收购天行网安 100%股权	8,443.98	60,051.91	611.18%	4,100	14.65
启明星辰拟收购赛博兴安 100%股权	**4,853.25**	**64,460.00**	**1228.18%**	**3,874**	**16.64**

从首期业绩承诺市盈率对比分析看，区间值在 14.65 至 19.03 之间，平均值为 16.41。赛博兴安的首期业绩承诺市盈率处于同行业并购案例中等水平，与同行业交易案例相比未发现重大异常。由于赛博兴安为“轻资产”公司，账面值低、净资产收益率高，从而导致评估增值率高。

（七）引用其他评估机构报告内容的情况

本次评估没有引用其他机构出具的报告的结论。

（八）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

1、赛博兴安于2014年7月30日取得《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按15%税率。赛搏长城于2013年11月11日取得《高新技术企业证书》，有效期为三年，享受企业所得税税收优惠，减按15%税率。赛博兴安和赛搏长城以前年度连续通过高新技术企业认证，并一直重视研发的投入，因此假设未来年度仍然能够通过高新技术企业认证，2016年及以后年度企业所得税按15%预测。

2、赛博兴安和赛搏长城高新技术企业所得税优惠不存在重大不确定性风险及对本次估值的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）赛博兴安和赛搏长城继续获得高新技术企业所得税优惠不存在重大不确定性风险

截至目前，申请高新技术企业相关法律、法规未发生重大变化，且赛博兴安和赛搏长城的经营发展战略未发生重大不利变化；从赛博兴安和赛搏长城的人员结构，研发产品能力、研发投入和高新技术收入比，都能持续满足上述条件，未来被持续认定为高新技术企业可能性较大。赛博兴安和赛搏长城目前符合《高新技术企业认定管理办法》，在未来年度严格执行相关法规规定情况下，继续被认定为高新技术企业不存在重大的法律风险。赛博兴安和赛搏长城被认定为高新技术企业后，其继续享受企业所得税税收优惠具有可持续，相关假设条件不存在重大不确定性风险，对本次估值不存在重大影响。

（2）假设赛博兴安无法继续享受高新技术企业所得税优惠对评估值的影响

假设赛博兴安目前高新技术企业资格到期后无法享受税收优惠，企业所得税税率由 15%变为 25%，则评估值为 57,430.00 万元。

单位：万元

评估值（所得税税率 15%）	评估值（所得税税率 25%）	差异额	差异率
64,460.00	57,430.00	-7,030.00	-10.91%

（九）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

赛博兴安在评估基准日至重组报告书签署日之间未发生对评估结果产生重要影响的事项。

二、董事会对本次交易定价的依据及公平合理性的分析

（一）上市公司董事会对资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性发表的意见

公司董事会认为：

“1、评估机构具备独立性

公司聘请北京中同华资产评估有限公司作为本次交易的评估机构并与其签订了相关协议。北京中同华资产评估有限公司具备有关部门核发的评估资格证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

书，具有从事评估工作的专业资质，可以胜任本次评估工作。北京中同华资产评估有限公司及其评估人员与公司、交易对方、标的公司不存在关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法律法规进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

3、评估方法与评估目的的相关性一致

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用收益法和资产基础法两种方法对标的公司的资产进行了评估，评估机构最终确定以收益法得到的评估结果作为对交易标的之最终评估结果。

鉴于本次评估的目的系确定标的资产基于评估基准日的公允价值，为本次交易提供价值参考依据，评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次评估定价公允

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法恰当，本次评估结果定价公允。本次交易涉及的交易标的以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。”

（二）标的资产的财务预测情况、行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况

标的公司行业情况、标的公司市场地位、竞争情况及经营情况详见“第九章 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况”和本章。

（三）交易标的后续经营过程中经营方面的变化趋势分析

赛博兴安的主要业务为面向军队军工行业。2016 年，国防科工局发布了《2016 年国防科工局军民融合专项行动计划》，这是 2015 年以来国防科工局制定的第二

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

个军民融合专项行动计划，旨在加快推进国防科技工业军民融合深度发展，在更好支撑国防和军队建设、保障武器装备科研生产的同时，发挥军工优势，推动国家科技进步和服务经济社会发展。

这项计划将进一步优化体制机制和政策制度环境，主要包括：出台顶层规划和系列政策措施，建立组织实施体系；进一步健全军民科技协同创新机制；扩大军工开放，进一步深化技术、产品和资本的“民参军”；推动资源共享，初步实现军工科技资源向社会开放以及与民口科技资源的互通；落地一批军转民项目，推动军工服务国民经济发展。专项行动计划包含 4 大类 32 项具体措施，包括强化规划引领，推进政策落实；优化军工结构，深化“民参军”；推动协同创新，加强资源统筹；发展融合产业，服务稳增长调结构。

在“军民融合”的大背景下，传统军工企业的行业壁垒会逐渐被进一步打破，给“民参军”企业带来重大市场机遇。赛博兴安经过在该行业的长期耕耘，在该行业要求的必要资质、对客户需求的深刻理解、面向行业客户需求有针对性的技术储备等各个方面均有了比较深厚的积累，必然会在激烈的竞争中占据先机，更好的抓住这个机遇，迎来新一轮的快速增长。

在当前的市场条件和政策利好情况下，赛博兴安将积极推进研发创新产品并实现产业化，从而实现快速跨越式发展。赛博兴安董事会拟采取以下措施，最大限度地规避风险，努力实现或超额完成既定的经营指标：

（1）加强创新产品的研发和产业化生产，

（2）扩大市场开拓队伍，充分发挥销售人员的积极性和主动性，争取最大的市场份额；

（3）优化人员配置，加强教育培训，建立和完善人才激励机制和奖励制度；

（4）加强风险管控机制，提高风险管理水平，采取预防、监控风险的措施，以及应急响应机制。

（四）交易标的与上市公司的协同效应分析

本次交易完成后，启明星辰将进一步整合旗下各公司产品线，形成良好的协同效应，为客户提供更系统化的优质产品和专业服务，进一步提升启明星辰及各子公司的品牌知名度、美誉度和忠诚度，增强上市公司的核心竞争力和可持续发展能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据赛博兴安股东的承诺，交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳共同承诺赛博兴安 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874 万元、5,036 万元和 6,547 万元。

上市公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 12,239.55 万元、17,036.67 万元和 24,412.72 万元，通过本次交易，上市公司的盈利能力将得到较大幅度提高。

（五）交易定价的公允性分析

（1）赛博兴安的盈利能力及财务状况

根据赛博兴安的审计报告，赛博兴安 2015 年净利润为 3,018.27 万元，扣除非经常性损益后的净利润为 2,980.86 万元。

本次交易评估基准日为2015年12月31日，经交易各方协商，赛博兴安100%股权的交易对价确定为63,706.50万元。因此本次交易标的资产市盈率为21.11。

（2）赛博兴安资产评估分析

根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字（2016）第 285 号《资产评估报告书》，评估基准日 2015 年 12 月 31 日，采用收益法确定的赛博兴安股东全部权益评估价值为 64,460.00 万元，本次交易价格合理。

（3）赛博兴安市场价值分析

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），赛博兴安归属于“（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”。赛博兴安是从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务的企业，因此选取国内上市公司中从事信息安全的公司作为比较对象。可比上市公司市盈率如下：

序号	证券代码	证券简称	2015 年 12 月 31 日收盘价	基本每股收益（元）	2015 年市盈率
1	300369.SZ	绿盟科技	48.64	0.55	88.44
2	300333.SZ	兆日科技	48.00	0.12	387.41
3	300352.SZ	北信源	62.40	0.26	240.00
4	300297.SZ	蓝盾股份	20.81	0.13	160.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

5	300311.SZ	任子行	38.73	0.26	148.96
6	300302.SZ	同有科技	72.45	0.34	213.09
7	002544.SZ	杰赛科技	29.65	0.21	142.48
8	002268.SZ	卫士通	56.21	0.34	163.40
9	300166.SZ	东方国信	32.03	0.41	78.12
10	300231.SZ	银信科技	26.88	0.26	104.55
11	300188.SZ	美亚柏科	50.70	0.31	163.55
12	300017.SZ	网宿科技	59.99	1.19	50.54
13	300010.SZ	立思辰	31.90	0.20	163.17
14	300044.SZ	赛为智能	27.29	0.35	77.97
均值					**155.84**

数据来源：wind 资讯，上市公司 2015 年年报或业绩快报

注：市盈率=2015 年 12 月 31 日收盘价/2015 年每股收益。

可比上市公司的平均市盈率为 155.84，本次交易标的资产的市盈率为 21.11，低于可比上市公司平均市盈率，本次交易价格具有公允性。

综上所述，本次交易的定价能公允地反映出标的资产的价值；且从标的资产评估值对应的市盈率指标综合来看，本次发行股份的价格处于合理的水平，对公司包括中小股东在内的原有全体股东有利，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

（六）评估基准日至重组报告书披露日交易标的发生的重要变化事项分析

评估基准日至重组报告书披露日，交易标的未发生影响交易定价的重要变化事项。

（七）交易定价与评估结果差异分析

本次交易标的资产的交易价格，在参考评估价值的基础上，经交易双方协商确定，交易价格与评估结果无重大差异。

三、独立董事关于交易标的评估的独立意见

上市公司独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

“1、北京中同华资产评估有限公司及其评估人员与公司、交易对方、标的公司不存在关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、本次评估假设的前提均按照国家有关法律法规进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理。

3、本次评估采用收益法和资产基础法两种方法对标的公司的资产进行了评估，评估机构最终确定以收益法得到的评估结果作为对交易标的之最终评估结果。鉴于本次评估的目的系确定标的资产基于评估基准日的公允价值，为本次交易提供价值参考依据，评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，各类资产的评估方法恰当，本次评估结果定价公允。本次交易涉及的交易标的以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第七章 本次交易合同的主要内容

一、上市公司与王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

2016 年 6 月 2 日，启明星辰（以下简称“甲方”或“上市公司”）与王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号（以下简称“乙方”）签订了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）交易价格及定价依据

根据中同华评报字（2016）第 285 号《资产评估报告书》，截至评估基准日 2015 年 12 月 31 日，标的资产的评估值为 64,460.00 万元。参考该评估价值，经交易双方协商，以 64,350.00 万元为基础价值，结合交易对方是否参与本次交易业绩承诺与补偿进行差别定价。差别定价的公式为：

参与业绩承诺与补偿的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳获得的交易对价=各自在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元

未参与业绩承诺与补偿的交易对方星源壹号获得的交易对价为=星源壹号在赛博兴安的持股比例×64,350.00 万元×90%

综上，赛博兴安 100%股权的交易对价确定为 63,706.50 万元，其中，以发行股份方式支付交易对价的金额为 38,610.00 万元；以现金方式支付交易对价的金额为 25,096.50 万元。具体情况为：

序号	交易对方	对价总额（万元）	现金对价（万元）	股份对价（万元）	发行股份数量（股）
1	王晓辉	28,223.910	9,407.970	18,815.94	9,384,508
2	李大鹏	16,840.395	5,613.465	11,226.93	5,599,466
3	蒋涛	8,667.945	2,889.315	5,778.63	2,882,109
4	文芳	4,182.750	1,394.250	2,788.50	1,390,773
5	星源壹号	5,791.500	5,791.500	0	0
合计		**63,706.500**	**25,096.500**	**38,610.00**	**19,256,856**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）支付方式

甲方拟采用非公开发行股份及支付现金方式向乙方支付上述交易对价。

1、现金对价

本次交易中，甲方拟以现金方式向乙方支付交易对价金额共计 25,096.50 万元。其中，甲方拟向王晓辉支付 9,407.970 万元、向李大鹏支付 5,613.465 万元、向蒋涛支付 2,889.315 万元、向文芳支付 1,394.250 万元、向星源壹号支付 5,791.500 万元。

2、股份对价

（1）发行对象

通过发行发行股份购买资产的交易对方为交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳。

（2）发行价格

本次发行的定价基准日为启明星辰关于本次交易的董事会会议决议公告日。

上市公司向交易对方发行股票的发行价格为上市公司关于本次交易的董事会决议公告日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 20.05 元/股。

交易均价的计算方式为：上市公司关于本次交易的董事会决议公告之日前 20 个交易日上市公司股票交易均价=上市公司关于本次交易的董事会决议公告之日前 20 个交易日上市公司股票交易总额÷上市公司关于本次交易的董事会决议公告之日前 20 个交易日上市公司股票交易总量。

如定价基准日至本次发行的股票发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行价格作相应调整。

（3）发行数量

本次交易向购买资产的交易对方非公开发行的股票数量的计算公式为：

向各交易对方发行股份数量=（各交易对方所持标的资产的交易对价-应获现金对价金额）÷本次发行股份购买资产的发行价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

如按照前述公式计算后所能换取的股份数不为整数时，则对于不足 1 股的余股按照向下取整的原则处理，即不足 1 股部分对应的净资产由交易对方赠予上市公司。

按照目前交易各方确定的标的资产交易价格中用股份支付的对价 38,610.00 万元及发行价格 20.05 元/股计算，本次交易购买资产发行的股份数量为 19,256,856 股，其中，王晓辉获得股份数量 9,384,508 股，李大鹏获得股份数量 5,599,466 股，蒋涛获得股份数量 2,882,109 股，文芳获得股份数量 1,390,773 股。

在定价基准日至发行日期间，如本次发行价格因上市公司派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，上述发行数量亦将作相应调整。

（4）限售期

本次交易中王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳取得的上市公司新增股票自股份上市之日起 36 个月内不得转让，在上述锁定期届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。法律法规或证券监督管理机构另有要求的，按其要求执行。

（四）过渡期内的损益归属

除因本次交易而发生的成本支出或应承担的税费外（有关成本及税费由交易各方按依法或依约定承担），标的资产在审计、评估基准日（不包括基准日当日）起至交割日（包括交割日当日）止的期间运营所产生的盈利由启明星辰享有，运营所产生的亏损由交易对方按其持有的标的公司股权比例以现金方式分担，交易对方应当于下述审计报告出具之日起 10 个工作日内将亏损金额以现金方式向启明星辰支付到位。

鉴于行业特点，赛博兴安全年收益呈前低后高态势，如赛博兴安在交易实施完毕年度未亏损，则交易对方无需承担过渡期间亏损；如赛博兴安在交易实施完毕年度亏损，则期间损益数额由有证券业务资质的审计机构审计确认。

（五）资产交付或过户的时间安排

乙方应配合甲方于本次交易具备生效、实施条件之日起三十（30）日内、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

或双方共同同意的其他日期内，完成赛博兴安100%股权全部登记在甲方名下的工商变更登记事项。

乙方确保标的资产不存在影响交割的限制，如交割日前标的资产出现质押、查封、冻结等限制措施，乙方负责解除标的资产的各种资产转让限制。

（六）关于竞业禁止的安排

在本协议生效后，乙方自然人股东王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和核心人员姚海军、翟胜军、胡托任、肖为剑、郑重应与赛博兴安签订不少于5年的劳动合同及保密和竞业禁止协议，其在赛博兴安服务期间及离开赛博兴安后1年内不从事与赛博兴安相同或竞争的业务，未经赛博兴安董事会批准并经甲方同意，上述成员不同时在赛博兴安以外的其他任何经济组织中担任任何经营性职务（已向甲方披露并经甲方书面同意的除外），也不参与任何可能与赛博兴安的利益相竞争或以其他形式与赛博兴安的利益相冲突的经济活动。

（七）与资产相关的人员安排

本次交易为收购赛博兴安的股权，不涉及职工安置问题。交易各方同意，原由赛博兴安各自聘任的员工在标的资产交割日后与安方高科的劳动关系保持不变。

（八）合同的生效条件和生效时间

本协议经各方合法签署（公司需法定代表人或其授权代表签字并加盖公章）后成立。本协议以下述条件为生效前提条件，并自下列条件全部得到满足之日中孰晚日期为生效日期：

1、甲方董事会审议通过本次交易；

2、甲方股东大会会议审议通过本次交易；

3、本次交易取得中国证监会的核准。

（九）违约责任条款

任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任、承诺，或所作出的声明、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺存在虚假、严重误导或遗漏，则该方应被视作违反本协议。违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任。如果多方存在违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

本协议任何一方因违反保密义务、进行内幕交易或故意违反本协议导致本次交易终止或无法完成，违约金按照守约各方实际发生的损失计算。

非因各方的过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。

二、上市公司与王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳签订的《盈利预测补偿协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

2016 年 6 月 2 日，启明星辰（以下简称“甲方”或“上市公司”）与王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳（以下简称“乙方”或“业绩补偿方”）签订了《盈利预测补偿协议》。

（二）交易对方对标的公司业绩的承诺

乙方共同及分别承诺标的公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元，承诺期合计承诺净利润数为 15,457.26 万元。

（三）承诺期内实际净利润数的确定

各方同意，甲方应聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对标的公司承诺期内各年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。

各方同意，在承诺期内目标公司实现的净利润按照如下原则计算：

净利润指经具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；如无需编制合并报表，则净利润指经具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的净利润；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

标的公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与上市公司会计政策及会计估计保持一致；

除非法律法规规定或上市公司在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经标的公司董事会批准，不得改变目标公司的会计政策、会计估计。

（四）利润承诺安排

王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳承诺自《发行股份及支付现金购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》生效之日起，对本协议中承诺净利润数的实现承担连带的补偿责任。

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，则乙方承诺方应在承诺期后向甲方支付补偿。

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×64,350.00 万元×90%=（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甲方承担补偿义务的，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

（1）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

甲方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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

等除权除息比例）。

甲方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，甲方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甲方书面通知之日起 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甲方以 1 元总价回购并予以注销，程序如下：①甲方应在 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甲方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，甲方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，甲方应向深圳证券交易所申请回购应补偿股份；④甲方自回购应补偿股份之日起 10 日内注销已回购股份；⑤自甲方向债权人发出减资公告之日起已满 45 日且甲方已完成回购股份的注销后 5 日内，甲方应向工商行政主管部门申请变更注册资本。

（2）现金补偿方式

业绩承诺方所持有的甲方股份不足以补偿的，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甲方。

（五）减值测试及减值补偿

在承诺期届满后，甲方应当聘请具有证券、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=64,350.00 万元－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甲方进行补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、减值补偿安排

减值补偿金额=标的资产期末减值额×90%－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甲方股份不足以补偿的，差额部分由标的公司业绩承诺方以自有或自筹现金补偿。

2、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，向甲方进行补偿。

（1）股份补偿方式

甲方在《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。具体程序详见 3.2.1。

自本次股份发行之日至减值补偿实施日，若甲方有现金分红的，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。

（2）现金补偿方式

若以现金方式进行减值补偿，则甲方在《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甲方。

（六）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，即业绩承诺方向甲方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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（七）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。

（八）违约责任

一方未履行或部分履行本协议项下的义务给守约方造成损害的，守约方有权要求违约方赔偿由此造成的全部经济损失。

三、募集配套资金股份认购协议的主要内容

（一）合同主体、签订时间

2016 年 6 月 2 日，启明星辰与华泰证券（上海）资产管理有限公司、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）和天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）签署了《附条件生效的股份认购协议》。

（二）股份认购的价格和数量

1、认购价格

根据《管理办法》、《实施细则》等相关规定，确定本次非公开发行的发行价格为 20.05 元/股。本次非公开发行价格不低于定价基准日（上市公司第三届董事会第十六次会议决议公告日）前二十个交易日甲方股票均价的 90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、认购数量

募集配套资金认购方拟认购启明星辰本次非公开发行股票的总金额不超过26,435.00万元，认购股份数量不超过13,184,538股。其中华泰证券（上海）资产管理有限公司的认购金额不超过 13,141.63 万元，认购股份数量不超过6,554,430股；中植投资发展（北京）有限公司的认购金额不超过7,153.84万元，认购股份数量不超过3,568,000股；中海盈创投资管理中心（有限合伙）的认购金额不超过4,205.49万元，认购股份数量不超过2,097,500股；天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）的认购金额不超过1,934.04万元，认购股份数量不超过964,608股。

若甲方股票在本次非公开发行定价基准日至发行日期间发生分红、派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，则本次非公开发行的股份数量及乙方认购股票数量将相应调整。

如中国证监会调整甲方本次非公开发行的认购数量，则甲方有权单方面调整本次乙方认购的股票数量。

（三）限售期

募集配套资金认购方所认购的启明星辰本次非公开发行的股份，上市之日起36个月内不得转让；均应按照相关法律法规和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定，按照启明星辰要求就本次非公开发行中认购的股份出具相关锁定承诺，并办理相关股票锁定事宜。

如中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见，募集配套资金认购方同意无条件按照中国证监会或深交所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。对于本次认购的股份，解除锁定后的转让将按照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

（四）认购价款的支付和交割

乙方不可撤销地同意在本协议第十三条的生效条件全部得到满足且乙方收到甲方发出的认购款缴纳通知之日起三（3）个工作日内，以现金方式一次性将全部认购价款划入甲方本次交易独立财务顾问为本次交易专门开立的银行账

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

户，待扣除相关费用后再划入甲方募集资金专项存储账户。

（五）违约责任

一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失。

本协议项下约定的本次非公开发行事宜如未获得（1）甲方董事会通过；（2）甲方股东大会通过；或（2）中国证监会等相关有权政府机构的核准或批准，不构成启明星辰违约。

本协议生效前，为确保本次收购顺利通过中国证监会审核，甲方有权根据中国证监会对于本次交易募集配套资金事宜审核政策的调整情况调减或取消本次交易募集配套资金方案，甲方无需就此向乙方承担违约责任。

任何一方由于不可抗力且自身无过错造成的不能履行或部分不能履行本协议的义务将不视为违约，但应在条件允许下采取一切必要的救济措施，减少因不可抗力造成的损失。遇有不可抗力的一方，应尽快将事件的情况以书面形式通知对方，并在事件发生后十五日内，向对方提交不能履行或部分不能履行本协议义务以及需要延期履行的理由的报告。如不可抗力事件持续三十日以上，一方有权以书面通知的形式终止本协议。

（六）协议的成立和生效

本协议由双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章后，在下述条件均成就时生效：

1、甲方董事会通过决议，批准本次交易；

2、甲方股东大会通过决议，批准本次交易；

3、中国证监会核准本次交易。

如本次非公开发行实施前，本次非公开发行适用的法律、法规予以修订，提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的，则以届时生效的法律、法规为准进行调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第八章 交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的公司为赛博兴安，赛博兴安是专注于系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务的专业信息安全厂商。

按照中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，赛博兴安归属于“（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。

2016 年，全国人大发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，提出统筹网络安全和信息化发展，完善国家网络安全保障体系，强化重要信息系统和数据资源保护，提高网络治理能力，保障国家信息安全。

因此，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易拟购买资产不属于重污染、高危险行业。标的公司经营符合环保要求，严格按照国家及地方的有关环保标准和规定执行，重视并推进环境保护、节能降耗等工作。

因此，本次交易方案符合国家环境保护的相关法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

赛博兴安生产经营所涉及的房屋均通过租赁取得，其所租赁的部分房屋尚未取得权属证明，目前该项证明正在办理当中。根据相关法律法规，赛博兴安与出租方所签订的租赁合同合法有效。

本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、本次交易不存在违反反垄断法规规定的情形

启明星辰主营业务为防火墙、网关等产品的研发、生产、销售，赛博兴安主要从事信息系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务。根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，本次交易行为不构成行业垄断情形。

本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《股票上市规则》等相关规定，上市公司股权分布发生变化导致不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易前，上市公司的总股本为 868,942,274 股，股本总额超过人民币 4 亿元。本次交易中，上市公司拟新发行股份合计不超过 32,441,394 股。本次交易完成后，上市公司总股本最高将不超过 901,383,668 股。

经测算，本次交易发行的股份上市后，上市公司实际控制人仍为王佳、严立夫妇。除上市公司实际控制人、上市公司董事、监事、高级管理人员外，其他持有上市公司股份比例低于 10%的股东（即社会公众股东）所持上市公司股份将不低于本次股份发行后上市公司总股本的 10%，上市公司具备股票上市条件。

本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（三）本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易已聘请中同华对标的资产进行评估，中同华及其评估人员与标的公司、启明星辰以及各交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。上市公司董事会及独立董事发表明确意见，认为本次评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，收益法定价原则符合公允的市场原则，标的资产的定价合理、公允。本次交易涉及的资产定价公允性的具体分析详见本报告书“第六章 交易标的评估”。

因此，本次交易的资产定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

根据交易对方提供的承诺及工商等相关资料，交易对方合法持有赛博兴安股权，上述标的资产不存在法律纠纷，不存在抵押、质押、留置等任何担保权和其他第三方权利或其他限制转让的合同或约定，亦不存在被查封、冻结、托管等限制其转让的情形。本次交易完成后，赛博兴安将成为启明星辰全资子公司，办理权属转移手续不存在法律障碍。

各交易对方已承诺：“一、本人/本企业对所持标的股权享有唯一的、无争议的、排他的权利，不存在代第三方持股的情况，不会出现任何第三方以任何方式就本人/本企业所持标的股权提出任何权利主张；

二、本人/本企业所持有的标的股权未以任何形式向他人进行质押，也不存在被司法冻结、拍卖或第三人主张所有权等权利受限制情形；同时，本人/本企业保证此种状况持续至该股权登记至启明星辰名下；

三、本人/本企业取得标的股权履行了出资人义务，不存在出资不实和抽逃出资的情形，出资资金来源真实合法，本人/本企业实际持有标的股权，不存在代持行为；”

本次交易的标的资产为赛博兴安 100%股权，仅涉及股权转让事宜，标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易不涉及债权债务处理事宜。

因此，本次交易所涉及之资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。本次交易不涉及到债权债务处理问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次重组前，启明星辰主营业务为防火墙、网关等信息安全产品的研发、生产和销售。本次重组完成后，上市公司将提高在信息安全行业的竞争力，从而实现上市公司的快速持续发展。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，信息披露及时，运行规范，未因违反独立性原则而受到中国证监会、中国证监会北京监管局或深交所的处罚。本次交易不会导致上市公司的控制权及实际控制人发生变更，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立。

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，本次交易不会对上市公司的独立性造成不利影响。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，启明星辰已建立了较为完善的法人治理结构，本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续执行相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

本次交易前上市公司已形成健全有效的法人治理结构，本次交易不会对上市公司的法人治理结构造成不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条各项规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条相关规定

（一）有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

1、有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力

本次交易前，上市公司是国内领先的、拥有完全自主知识产权的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商，拥有完善的产品业务线与丰富的安全产品系列。

通过本次交易，赛博兴安将成为上市公司的全资子公司，上市公司将加强在网络安全行业的地位。赛博兴安主营业务属于启明星辰主营业务范围，两公司在产品研发、市场渠道和应用领域等方面存在较强的协同性，有利于上市公司构建盈利能力更强且具备广阔前景的业务组合。

本次交易完成后，启明星辰将进一步整合旗下各公司产品线，形成良好的协同效应，为客户提供更系统化的优质产品和专业服务，进一步提升启明星辰及各子公司的品牌知名度、美誉度和忠诚度，增强上市公司的核心竞争力和可持续发展能力。

根据赛博兴安股东的承诺，2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元。

上市公司 2014 年度、2015 年度实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 17,036.67 万元和 24,412.72 万元，通过本次交易，上市公司的盈利能力将得到较大幅度提高。

2、有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易完成后，本公司的控股股东和实际控制人未发生变更，本公司控股股东、实际控制人及其控制的关联企业未投资、经营与赛博兴安相同或类似的业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

务。同时，交易对方并不拥有或控制与上市公司或标的公司存在竞争关系的企业，也未在与上市公司或标的资产存在竞争关系的任何经营实体中担任董事、监事或高管的情形。因此，本次交易不会产生同业竞争。

上市公司控股股东及实际控制人王佳、严立以及发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳均已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺本次交易完成后，不会与启明星辰产生同业竞争。

本次交易完成后，交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳持有本公司股份的比例均不会超过 5%，根据《股票上市规则》中的规定，各交易对方及其控制的其他企业不会成为上市公司的关联方。

本次交易中支付现金购买资产的交易对方星源壹号与公司存在关联关系。公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员王佳和严立在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事齐舰在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事、高级管理人员刘科全在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，星源壹号有限合伙人潘重予在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员，星源壹号普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员拥有实际控制权的关联企业；本次交易中募集配套资金的交易对方之一启明星辰第二期员工持股计划的持有人包括公司监事和高级管理人员，因此，本次交易构成关联交易。除此外，本公司不会因本次交易新增其他关联交易。

公司控股股东及实际控制人王佳、严立以及发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳均已出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺其个人及直接或间接控制的经营实体与本次交易完成后的上市公司及其控制的企业之间将规范并尽可能减少关联交易。

本次交易将有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力；有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具标准无保留意见审计报告

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对启明星辰 2015 年度财务报告出具了瑞华审字[2016]44040011 号标准无保留意见的《审计报告》，符合本规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员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

根据上市公司的公告、上市公司及其董事、高级管理人员的承诺，启明星辰现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查的情形。

根据中国证券监督管理委员会公布的证券期货监督管理信息公开目录的查询结果，启明星辰及其现任董事、高级管理人员不存在被中国证监会立案调查的情形。

上市公司及其现任董事、高级管理人员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。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的资产为王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号合计持有的赛博兴安 100%股权。截止本报告书签署之日，上述交易对方合法持有赛博兴安股权。

上述交易对方均出具了《关于标的股权无权利限制的承诺函》，具体内容详见本章之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定”之“（四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法”的相关内容。

上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

（五）属于上市公司为促进行业整合，在其控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产之情形

本次交易系上市公司为促进行业整合、提升上市公司盈利能力的重要举措。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次交易的标的公司为赛博兴安，赛博兴安是专注于系统安全体系规划与设计、信息安全技术研究与产品开发、信息系统安全工程建设和安全管理服务等业务，与上市公司亦同属于信息安全行业。赛博兴安在客户资源、技术开发等方面与上市公司具有明显的协同效应。本次交易后，上市公司在信息安全行业的地位和竞争力将进一步增强，有利于提升其持续盈利能力。

本次交易上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产，交易后上市公司控制权未发生变更。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的要求

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易中，拟募集配套资金总额不超过 26,435.00 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%。本次募集的配套资金总额及股份发行数量将依据本次交易标的资产的现金对价进行相应调整，且最终募集的配套资金总额及股份发行数量以中国证监会最终核准的结果为准。

本次交易募集配套资金比例不超过拟购买资产交易价格的 100%，将一并提交并购重组审核委员会审核。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见。

四、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问对本次交易发表的明确意见

中信建投证券作为启明星辰的独立财务顾问，出具《中信建投证券股份有限公司关于启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并配套融资暨关联交易之独立财务顾问报告》发表意见如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规的规定，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；本次交易已经启明星辰第三届董事会第十六次会议，独立董事为本次交易事项出具了独立意见；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

3、本次交易所涉资产均已经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构的审计和评估，且资产评估假设、方法合理，本次交易的价格定价公允合理，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。本次交易拟购买资产的价格是以评估值为参考，经交易双方协商确定的，体现了交易价格的客观、公允；

4、本次交易构成关联交易，关联交易具备必要性，本次交易不会损害上市公司及非关联股东的利益；本次交易有效提升了公司的资产规模和盈利水平，增强了公司的抗风险能力和持续盈利能力。本次交易有利于上市公司规范关联交易和避免同业竞争，增强上市公司独立性。本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题；

5、本次交易所涉及的资产，为权属清晰的经营性资产，不存在权利瑕疵和其他影响过户的情况，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

6、交易对方就相关资产实际净利润数不足预测净利润数的情况签订了《盈利预测补偿协议》，协议约定明确，相关补偿安排合理、可行；

7、本次交易属于上市公司为促进行业及产业整合，向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产，增强与现有主营业务的协同效应而采取的重要举措；

8、本次交易不构成借壳上市；

9、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

10、本次交易停牌前六个月至第三届董事会第十六次会议召开日止期间，公司董事长兼总经理王佳、西藏天辰、副董事长齐舰、董事兼副总经理刘科全、北京君源创投投资管理有限公司股东周辉、赛搏长城总经理姚海军之母鲁玉英以及本次交易之独立财务顾问中信建投存在买卖启明星辰股票的行为，上述行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

为不属于利用内幕消息进行交易，不构成本次交易的实质性法律障碍；

11、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，相关安排切实、可行。对本次交易可能存在的风险，启明星辰已经在《启明星辰信息技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

（二）律师对本次交易发表的明确意见

天达共和作为本次交易的法律顾问，出具《北京天达共和律师事务所关于启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易并募集配套资金之法律意见书》，发表意见如下：

（一）本次重组方案合法、有效，符合《重组管理办法》的有关规定，不存在违反法律、行政法规的情形。

（二）启明星辰为依法设立并有效存续的股份有限公司，具备实施并完成本次交易的主体资格。购买资产的交易对方中星源壹号为根据中国法律合法设立且有效存续的合伙企业，不存在依据有关法律法规、及其合伙协议规定需要终止的情形，王晓辉、李大鹏、蒋涛及文芳和均为具有完全民事行为能力的自然人。上述主体均具备参与本次交易的主体资格。

（三）启明星辰董事会已审议通过本次交易，购买资产的交易对方已履行完毕关于本次交易的内部批准程序；本次交易尚待取得中国证监会的核准后方可实施。

（四）本次交易涉及的相关协议签署方主体适格，相关协议的内容符合有关法律的规定，已经交易各方有效签署，合法有效，对交易各方具有法律效力，待约定条件成就时起生效。

（五）购买资产的交易对方所持有的标的公司股权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，未设有质押权、担保或其他权利受限制的情形，亦未被司法查封或冻结，标的股权持有人变更为启明星辰不存在实质性法律障碍。

（六）本次交易不涉及债权债务的变动和处理，不存在损害相关债权人利益的情形。

（七）本次重组对上市公司而言涉及关联交易，所涉关联交易事项不存在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

损害上市公司及其股东利益的情形；独立董事亦已发表独立意见对本次交易予以认可，且发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已分别出具书面承诺，承诺减少和规范与启明星辰之间的关联交易，前述承诺的内容合法有效，有利于保护启明星辰及其股东的合法权益。在本次重组完成后，发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳控制的其他企业与启明星辰及标的公司之间不存在新增同业竞争的情形，发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已就避免与启明星辰及标的公司的同业竞争出具相关承诺，前述承诺的内容合法有效，有利于避免产生同业竞争。

（八）本次重组符合《重组管理办法》、《发行管理办法》等相关规范性文件规定的原则和实质性条件。本次重组所涉及的相关权利、义务的处理合法有效，其实施或履行不存在法律障碍和风险。

（九）截止本法律意见书出具日，启明星辰及其他相关各方均履行了现阶段法定的信息披露和报告义务。

（十）参与本次重组的证券服务机构均具备为本次重组提供服务的资格。

五、本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

启明星辰不存在《发行管理办法》第三十九条规定之不得非公开发行股票的如下情形：

（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（二）公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）公司或其现任董事、高级管理人员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；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、其他证券服务机构出具的相关报告的结论性意见

（一）审计机构出具审计报告的结论性意见

出具报告	结论意见
《北京赛博兴安科技有限公司审计报告》（瑞华专审字[2016]44040003 号）	赛博兴安财务报表在所有重大方面已经按照财务报表附注二所述的编制基础编制，公允反映了北京赛博兴安科技有限公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2014 年度、2015 年度合并及公司的经营成果和现金流量。
《启明星辰信息技术集团股份有限公司审阅报告》（瑞华阅字[2016]44040001 号）	“我们没有注意到任何事项使我们相信上述备考财务报表没有按照企业会计准则的规定以及附注三所述的编制基础和方法编制，未能在所有重大方面公允反映启明星辰信息技术集团股份有限公司备考合并财务状况和经营成果。”

（二）评估机构出具资产评估报告的结论性意见

出具报告	结论意见
《启明星辰信息技术集团股份有限公司拟发行股份并支付现金购买资产涉及北京赛博兴安科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第 285 号）	在持续经营的假设条件下，赛博兴安股东全部权益评估价值为 64,460.00 万元，比审计后账面净资产增值 59,606.75 万元，增值率为 1,228.18%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第九章 管理层讨论与分析

除特别说明外，本章分析所使用的财务数据均为合并报表数据或根据合并报表数据计算。

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

（一）财务状况分析

1、资产规模、构成及变动分析

本次交易前，上市公司资产规模及构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	79,589.86	28.15%	25,962.34	10.81%
应收票据	3,034.13	1.07%	431.93	0.18%
应收账款	63,983.39	22.63%	60,342.68	25.12%
预付款项	2,549.96	0.90%	2,616.61	1.09%
应收利息	0.00	0.00%	1.49	0.00%
其他应收款	4,120.57	1.46%	4,761.71	1.98%
存货	18,573.14	6.57%	11,592.01	4.83%
其他流动资产	23,625.44	8.36%	49,000.00	20.40%
流动资产合计	**195,476.48**	**69.13%**	**154,708.78**	**64.41%**
可供出售金融资产	5,758.47	2.04%	5,495.41	2.29%
长期股权投资	7,705.91	2.73%	7,420.06	3.09%
投资性房地产	9,218.14	3.26%	9,474.71	3.94%
固定资产	17,284.18	6.11%	16,483.59	6.86%
在建工程	10.07	0.00%	4.12	0.00%
无形资产	14,789.65	5.23%	16,670.22	6.94%
开发支出	2,378.11	0.84%	1,001.41	0.42%
商誉	24,118.52	8.53%	24,118.52	10.04%
长期待摊费用	223.21	0.08%	331.55	0.14%
递延所得税资产	5,798.92	2.05%	4,502.13	1.87%
非流动资产合计	**87,285.17**	**30.87%**	**85,501.73**	**35.59%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产总计	**282,761.66**	**100.00%**	**240,210.51**	**100.00%**

2014 年末、2015 年末，公司资产总额分别为 240,210.51 万元、282,761.66 万元。最近两年内，公司资产规模呈稳步上升趋势，主要为 2015 年公司主营业务规模的扩大所致。

公司资产主要由流动资产构成。2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，流动资产占总资产的比例分别为 64.41%和 69.13%，非流动资产占总资产的比例分别为 35.59%和 30.87%，公司资产结构相对稳定，2015 年流动资产占比小幅提高，主要是公司销售回款增加导致货币资金增长所致。

截至 2015 年末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和其他流动资产构成，占资产总额的比例分别为 28.15%、22.63%和 8.36%，非流动资产主要为固定资产、无形资产和商誉，占资产总额的比例分别为 6.11%、5.23%和 8.53%。

（1）货币资金

2014 年末和 2015 年末，公司货币资金余额分别为 25,962.34 万元、79,589.86 万元，2015 年末较年初数增长 206.56%，主要原因为公司销售回款增加。

（2）应收账款

2015 年末，公司应收账款净额较上年末增加 3,640.71 万元，公司应收账款随销售额增长而增加；公司 2015 年末应收账款净额较上年末增幅为 6.03%，增幅较低，公司应收账款控制良好。

（3）其他流动资产

2015 年末，公司其他流动资产较比 2014 年末下降 51.78%，主要为部分理财产品到期收回。

（4）固定资产

2015 年末，固定资产账面价值为 17,284.18 万元，年初数为 16,483.59 万元，较年初数增长 4.86%，主要原因为公司购入的电子设备类固定资产增加。

（5）无形资产

2015 年末，无形资产账面价值为 14,789.65 万元，年初数为 16,670.22 万元，较年初数减少 11.28%，主要为公司无形资产的正常摊销所致。

（6）商誉

2014 年末和 2015 年末，公司商誉金额分别为 24,118.52 万元、24,118.52 万元，2015 年末商誉同比 2014 年未发生变化，公司商誉为非同一控制下企业合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

并。

2、负债规模、构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	0.00	0.00%	4,135.00	5.26%
应付账款	26,201.28	25.48%	23,813.15	30.29%
预收款项	42,738.52	41.57%	21,581.66	27.45%
应付职工薪酬	11,718.33	11.40%	8,702.80	11.07%
应交税费	13,202.93	12.84%	13,919.20	17.71%
应付利息	0.00	0.00%	8.12	0.01%
其他应付款	3,343.88	3.25%	2,970.60	3.78%
流动负债合计	**97,204.94**	**94.55%**	**75,130.53**	**95.57%**
递延收益	4,308.64	4.19%	2,239.66	2.85%
递延所得税负债	1,297.12	1.26%	1,240.55	1.58%
非流动负债合计	**5,605.76**	**5.45%**	**3,480.21**	**4.43%**
负债合计	**102,810.70**	**100.00%**	**78,610.74**	**100.00%**

2014 年末和 2015 年末，公司负债总额分别为 78,610.74 万元和 102,810.70 万元，2015 年末负债规模较比 2014 年末扩张较大，主要是由流动负债扩张引起。2015 年末，公司流动负债扩张，主要是预收客户款项增加导致预收款项增长所致。

公司负债主要为流动负债。2014 年末和 2015 年末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 95.57%和 94.55%，非流动负债占负债总额的比例分别为 4.43%和 5.45%。流动负债主要由应付账款、预收款项及应交税费构成，报告期内三者合计占负债总额的比例为 75.45%和 79.90%。

（1）应付账款

2015 年末，应付账款账面价值为 26,201.28 万元，年初数为 23,813.15 万元，较年初数增加 10.03%，主要为 2015 年业务规模扩大导致采购增加。

（2）预收账款

预收款项 2015 年末为 42,738.52 万元，较年初数增加 98.03%，其主要原因为：①2015 年签订的销售合同同比 2014 年有所增加，导致预收账款相应增加；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

②2015 年底部分政府项目未完工，尚未确认收入，预收账款未转入营业收入。

（3）应交税费

2015 年末，应交税费账面价值为 13,202.93 万元，较 2014 年末减少 5.15%，主要原因为公司 2015 年末的应交增值税减少等所致。

3、资本结构及偿债能力分析

报告期内，公司资本结构及偿债能力如下：

项目	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率	36.36%	32.73%
流动资产/总资产	69.13%	64.41%
非流动资产/总资产	30.87%	35.59%
流动负债/负债总额	94.55%	95.57%
非流动负债/负债总额	5.45%	4.43%
流动比率	2.01	2.06
速动比率	1.82	1.90

注1：资产负债率＝负债总计 / 资产总计；
注2：流动比率＝流动资产 / 流动负债；
注3：速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数；

资本结构方面，报告期内资产负债率和资本结构水平较为合理。偿债能力方面，公司报告期内流动资产、速动资产均能覆盖流动负债，偿债能力较佳。

（二）经营成果分析

根据瑞华会计师审计的上市公司 2014 年度、2015 年度财务报告，上市公司最近两年的经营情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	**153,395.82**	**119,565.26**
其中：营业收入	153,395.82	119,565.26
二、营业总成本	**140,347.76**	**109,234.05**
其中：营业成本	48,325.94	39,958.14
营业税金及附加	2,230.05	1,724.75
销售费用	46,500.78	36,984.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

管理费用	40,740.81	28,024.07
财务费用	-194.96	-387.25
资产减值损失	2,745.12	2,930.14
投资收益（损失以“－”号填列）	2,104.88	1,016.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-447.36	-484.77
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**15,152.94**	**11,347.22**
加：营业外收入	14,889.45	9,482.90
其中：非流动资产处置利得	0.75	26.8
减：营业外支出	368.66	327.17
其中：非流动资产处置损失	12.53	25.17
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**29,673.73**	**20,502.95**
减：所得税费用	4,161.18	2,290.85
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**25,512.55**	**18,212.10**
归属于母公司股东的净利润	24,412.72	17,036.67
少数股东损益	1,099.83	1,175.43
销售毛利率	68.50%	66.58%
销售净利率	16.63%	15.23%
总资产收益率	9.76%	8.60%
加权平均净资产收益率	15.34%	12.07%

注1、销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注2、销售净利率=净利润/营业收入；

注3、总资产收益率=净利润/（（期初总资产余额+期末总资产余额）/2）；

注4、净资产收益率为按照中国证监会《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）》规定计算。

1、利润情况分析

2014 年和 2015 年，公司的净利润分别为 18,212.10 万元和 25,512.55 万元，2015 年公司净利润较比 2014 年增加 7,300.45 万元，增长幅度为 40.09%，主要为营业利润和营业外收入增长所致。2015 年营业利润增长的主要原因系公司业务发展较好，销售业绩增长；以及合并书生电子和合众数据所致。其中书生电子并入的净利润为 1,501.25 万元，合众数据并入的净利润为 1,485.70 万元。2015 年营业外收入增长的主要原因系收到的增值税退税等政府补助收入增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年公司的销售毛利率、销售净利率、总资产收益率及加权平均净资产收益率等盈利指标亦呈上升趋势。

2、期间费用分析

单位：万元

项目	2015 年度		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
销售费用	46,500.78	30.31%	36,984.21	30.93%
管理费用	40,740.81	26.56%	28,024.07	23.44%
财务费用	-194.96	-0.13%	-387.25	-0.32%
期间费用合计	87,046.63	56.75%	64,621.02	54.05%
营业收入	**153,395.82**	**100.00%**	**119,565.26**	**100.00%**

2014 年、2015 年，公司期间费用占营业收入的比重分别 54.05%和 56.75%，占比基本保持平稳。2014 年、2015 年，公司财务费用均为负数，主要原因为公司将资金用于购买稳健型理财产品，利息收入降低了财务费用。

3、资产减值损失

2015 年度，公司资产减值损失发生数为 2,745.12 万元，较 2014 年减少 -6.31%，主要原因为公司通过提高存货管理水平，存货可变现净值低于成本的情况减少，存货跌价计提的资产减值损失减少。

4、营业外收入

2014 年、2015 年，启明星辰营业外收入分别为 9,482.90 万元、14,889.45 万元，营业外收入同比增长 57.01%。公司营业外收入的主要内容为增值税退税及政府基金等政府补助。2015 年公司营业外收入较比 2014 年增长的主要原因为增值税退税款增加。

5、盈利能力分析

项目	2015 年度	2014 年度
每股收益	0.29	0.21
扣非后每股收益	0.24	0.15
加权平均净资产收益率	15.34%	12.07%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

扣非后加权平均净资产收益率	12.77%	8.95%

2015 年公司每股收益和净资产收益率均同比增长，主要原因系销售业绩增长使得归属母公司净利润增长及合并书生电子、合众数据部分净利润所致。

二、交易标的行业特点和经营情况

（一）行业特点

1、行业概况

（1）全球信息安全行业发展概况

信息安全的概念早在现代计算机出现之前就已经存在，20 世纪初及更早时间，人类通信工具比较单一，技术水平较低，在使用电话、电报或传真等工具进行通信交流的过程中，人们关注的安全问题主要在于信息的保密性，这一阶段的信息安全简称为通信安全阶段，研究侧重于密码学；20 世纪 60 年代后，随着半导体和集成电路技术迅速发展，计算机和网络技术开始有所应用，并且实现了实用化和初步规模化，各行业和企业对 IT 系统的依赖日益加重，信息技术逐渐渗透到了社会生活各个方面，IT 系统的信息和服务的安全性就越发显得重要。于是，计算机的出现使信息安全变得更加复杂，人们关注的安全问题已经渐渐从单一的保密性扩展到了完整性和可用性，真正意义上的信息安全开始出现，人们对信息安全的研究开始从单一的保密性扩展到了完整性和可用性三大原则。

自 20 世纪末，人类社会进入互联网时代，各类信息都得到极大地开放，由此产生的信息安全问题跨越了时间和空间的限制，信息安全的着眼点已经不仅仅是传统的保密性、完整性和可用性三大原则，衍生出了诸如可控性、抗抵赖性、真实性等原则和目标；信息安全的概念也发生了一些变化，转化为对计算机和信息安全体系建设的全局研究，信息安全更是一种信息保障（Information Assurance）。随着信息技术进一步发展与应用，以及移动互联网和物联网的出现，使信息安全的内涵继续延伸，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。正因为信息安全的内涵一直在扩展，当前世界各国信息安全行业发展现状也不尽一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目前，美国、法国、以色列、英国、丹麦等国的信息安全市场已步入成熟期，日本、中国、澳大利亚的信息安全市场近几年也呈稳步增长态势，竞争力逐步增强。

根据中国信息通信研究院发布的《网络与信息安全产业白皮书（2015 年）》，从产业规模来看，2014 年全球信息安全产业规模达 732.67 亿美元，2016 年至 2019 年有望保持超过 8%的增长速度。当前信息安全产业规模仅占全球 IT 规模的 2%，但随着安全产业的高速发展，未来这一占比将有望上升。其中，以美国为主的北美地区占最大份额，2015 年北美地区信息安全产业规模预计将达 339.38 亿美元，占全球信息安全产业规模的 40.7%；英国、德国等西欧国家信息安全产业规模达到 225.14 亿美元，占全球比例的 27%；日本、澳大利亚等亚太国家信息安全产业将达 193.01 亿美元，占全球比例的 23.2%；非洲、东欧、拉丁美洲等其他地区信息安全产业占全球比例低于 10%。

从产业增速来看，拉丁美洲和部分亚太新兴地区增速领跑其他地区。2015 年至 2019 年，预计巴西、墨西哥、阿根廷等拉丁美洲地区的信息安全产业复合增长率将达到 13.8%，中国、印度、泰国等亚太新兴地区达到 13.4%，西欧地区达到 9.7%，北美地区仍将保持 8%的年复合增长率高速增长。

从企业层面来看，美国的信息安全企业牢牢占据着全球信息安全市场的主导地位，国内信息安全企业虽有实力雄厚者，但与美国企业相比，仍存在一定差距。未来随着国内外市场竞争进一步加剧，具有技术、品牌、人才和资金优势的厂商可能会成为潜在的行业整合者，行业内的兼并收购将不可避免。

（2）我国信息安全行业发展情况

在政策支持和市场需求的驱动下，中国信息安全产业近几年年平均增速均在 20%左右，但中国信息安全投入占 IT 总投入的比重仍然大幅低于欧美国家。“棱镜门”事件受到政府的重视，对于互联网数据的监控及设备的安全性保护也是近期热点话题之一。

从产品结构看，国内信息安全企业在硬件、软件和服务上均有覆盖，但问题在于某些关键技术仍落后于国外，解决方案多为中低端。尤其是较多重要企业和部门采用国外的设备和系统，其兼容性对本土安全产品的应用有一定的影响。

我国信息安全产业针对各类网络威胁行为已经具备了一定的防护、监管、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

控制能力，市场开发潜力得到不断提升。近年来，我国的信息安全产业在政府引导、企业认可的推动下稳步成长，本土企业实力逐步提升。从产品结构来看，防火墙、外网及内网安全等领域全面发展，安全检测、安全芯片、加密、安全服务、终端设备等产业链关键环节的竞争力也在不断增强。

需求方面，信息安全行业的下游主要分为企业级和个人用户。针对企业级用户，信息安全的需求不仅包括大众熟知的杀毒软件、防火墙等桌面安全类产品，对于各类企业级专业安全软件、硬件和服务则有更多需求和更高要求，用户主要集中在政府、电信、银行、能源、军队等领域，而证券、交通、教育、制造等新兴市场的安全需求也在快速增长。据中国信息通信研究院统计测试，2014 年国内信息安全产业规模约为 393.7 亿元。其中安全产品规模达 277.9 亿元，占比 70.58%，主要包括安全防火墙、身份管理与访问控制、统一威胁管理、安全内容管理产品，安全服务产业规模达 1145.8 亿元，占比 29.42%，主要包括安全评估和安全集成。

目前，国内信息安全产业规模占 IT 整体产业规模比重仅在 0.28%之间，而欧美国家这一比例普遍达到 2%，相比而言差距较大。这也从另一个侧面说明，我国的信息安全市场随着全社会信息化程度的不断提高，存在着巨大的提升空间。

现阶段，信息安全行业相对整个 IT 产业而言具有明显的滞后性，主要是因为：第一，信息安全需要建立在行业信息化基础之上，目前国内除了政府机构、电信、金融领域及大型国有企业，其它行业的信息化程度仍然不高；第二，信息安全“不创收”，导致国内企业对信息安全的重要性仍然缺乏足够的认识。

2011 年出台的《信息安全产业“十二五”发展规划》是我国首次为信息安全行业制定五年发展规划。规划提出：“十二五”时期，我国信息安全产业要努力完成促进信息安全产业做大做强、提升对国家信息安全保障的支撑能力这两大历史任务。此外，规划还为我国信息安全产业的发展提出了由产业规模、产业结构、技术创新、产业组织等四大具体目标组成的产业发展目标体系。

产业规模	产业结构	技术创新	产业组织
根据“十一五”末期的统计分析，2010 年我国信息安全产业规模达 182 亿元，年均增速超过 30%。《规划》提出到 2015 年，我国	提出进一步丰富信息安全产品体系，并提高安全可控的信息安全产品和服务在国内市场的占有	提出进一步提升信息安全技术和服务创新能力，突破一批信息安全关键技术和产品，形成支撑云计算、	提出要培育一批具有国际竞争力的骨干企业，不断涌现具有创新活力的中小企业，到 2015 年，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

信息安全产业规模突破670亿元，保持年均30%以上的增长速度，占信息产业的比重稳步提高。	率，逐步形成集聚效应明显、协同效应突出、发展特色鲜明的产业格局。	物联网和移动互联网等应用的信息安全保障能力，部分信息安全技术和产品达到国际先进水平。	形成30家信息安全业务收入过亿元企业，力争培育出信息安全业务收入达50亿元的骨干企业。

不断推出的宏观政策将引导和推进国内信息安全产业逐步往以下方向发展：

①信息安全产品及服务种类不断丰富，应用领域不断拓展

国内企业目前提供的产品相比整个信息安全行业所包括的产品及服务尚不完整，随着行业的不断发展，信息安全产品及服务种类也将日益完善，其产品应用也随之从政府、金融、电信、能源、交通等领域向各个行业扩展，中小型企业市场及二、三级城市市场都呈现出蓬勃的生命力，信息安全市场将继续保持快速增长态势。

②内需主导行业发展，核心信息安全产品将逐步实现进口替代

目前国内信息安全产品和服务主要应用在政府、国防、能源、金融、电信、交通、媒体等关系到社会安全和国家安全的领域。由于信息安全产业起步较晚，其发展相对滞后于欧美等国家和地区，对于高端安全产品如电信级安全网关、安全管理软件等的应用，传统上用户更倾向于国外企业，但随着国内企业在产品创新研发、市场营销推广以及国家在关系到国计民生、国家命脉等应用领域的相关政策引导和控制，国产信息安全产品及服务将逐步替代进口。

③参与者增多，并购整合促进行业发展

目前国内信息安全行业日益呈现出多元化发展趋势，市场发展前景巨大。对于具有一定规模和技术积累的企业，逐渐开始开发高门槛高利润的新产品或新市场；同时，国内信息安全市场相对较分散，行业内的并购整合成为企业发展壮大的必经之路。通过横向的并购整合，企业可以为客户提供一站式的整体解决方案，同时通过管理、技术、产品、市场等方面的碰撞或互补，不断挖掘出新的盈利增长点。

（3）赛博兴安所在细分行业概述

赛博兴安的主要业务为面向军队军工行业。2015年3月，习近平主席在出席十二届全国人大三次会议解放军代表团全体会议时明确强调“把军民融合发展上升为国家战略，开创强军新局面，加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局”。国务院总理李克强作政府工作报告时也介绍了2015年的国防和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

军队建设工作。他指出要推动重要领域军民融合深度发展。

2016 年，国防科工局发布了《2016 年国防科工局军民融合专项行动计划》，这是 2015 年以来国防科工局制定的第二个军民融合专项行动计划，旨在加快推进国防科技工业军民融合深度发展，在更好支撑国防和军队建设、保障武器装备科研生产的同时，发挥军工优势，推动国家科技进步和服务经济社会发展。

这项计划将进一步优化体制机制和政策制度环境，主要包括：出台顶层规划和系列政策措施，建立组织实施体系；进一步健全军民科技协同创新机制；扩大军工开放，进一步深化技术、产品和资本的“民参军”；推动资源共享，初步实现军工科技资源向社会开放以及与民口科技资源的互通；落地一批军转民项目，推动军工服务国民经济发展。专项行动计划包含 4 大类 32 项具体措施，包括强化规划引领，推进政策落实；优化军工结构，深化“民参军”；推动协同创新，加强资源统筹；发展融合产业，服务稳增长调结构。

在“军民融合”的大背景下，传统军工企业的行业壁垒会逐渐被进一步打破，给“民参军”企业带来重大市场机遇。赛博兴安经过在该行业的长期耕耘，在该行业要求的必要资质、对客户需求的深刻理解、面向行业客户需求有针对性的技术储备等各个方面均有了比较深厚的积累，必然会在激烈的竞争中占据先机，更好的抓住这个机遇，迎来新一轮的快速增长。

2、行业竞争格局

目前，赛博兴安主要业务为面向军队、军工和政府部门等用户提供边界防护产品、安全管理与综合防护产品、数据安全产品以及安全集成与服务。现在，该细分行业中的主要竞争对手是卫士通、天融信、网神信息和绿盟科技。

3、行业内主要竞争对手情况

卫士通信息产业股份有限公司，成立于 1998 年，注册资金 43252.3346 万元，由中国电子科技集团公司第三十研究所发起成立，2008 年 7 月上市，专注于提供密码产品（密码芯片、密码模块、密码设备和密码系统）、信息安全产品（网络安全产品、主机安全产品、应用安全产品和数据安全产品）、安全信息产品（安全电子公文系统、安全桌面云、安全存储系统）以及系统集成和服务，客户覆盖党政、军工、金融、能源等多个行业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

北京天融信网络安全技术有限公司，成立于 1995 年，注册资金 10,000 万元，是一家信息安全产品与服务解决方案提供商，主要产品包括防火墙、VPN、入侵检测与防御、多功能安全网关（UTM）、垃圾邮件过滤网关、安全审计、安全管理平台等，主要服务包括等级保护咨询、风险评估、安全体系设计咨询、安全建设与集成、安全运维外包服务、安全托管监控服务和安全培训，客户涉及政府、电信、金融、军队、能源、交通、教育、流通、邮政、制造等多个行业。

网神信息技术（北京）股份有限公司，成立于 2006 年，注册资金 5,500 万元，是一家网络与信息安全解决方案、产品和服务提供商，专注于提供边界接入控制、网络传输控制、网络行为控制和业务系统威胁控制安全解决方案，主要产品包括防火墙、UTM 安全网关、入侵防御系统、入侵检测系统、安全隔离与信息交换系统等多个产品线，服务产品包括网络与信息安全体系设计、规划和解决方案设计、等级保护咨询、信息安全管理体系认证咨询、风险评估等类别，客户涉及政府、军队、公安、税务等多个行业。

北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司，成立于 2000 年，注册资金 35,798.4705 万元，是一家企业级网络安全解决方案提供商，主要产品包括防火墙、入侵检测和防护系统、安全网关、漏洞扫描、网站安全监测和远程安全评估系统、数据库审计系统、安全审计系统和大数据安全分析平台等，主要服务包括安全管家、可管理安全服务、网站安全监测以及咨询和培训，客户涉及医疗卫生、能源、运营商、教育、政府和金融等多个行业。

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家层面高度重视信息安全

近年来，国家高度重视信息安全问题。网络已经成为继陆、海、空、太空之后的第五维战略空间，信息安全已经成为国家安全的重要组成部分，扶持和发展中国自主、可控的信息安全产业已经成为基本国策。

我国信息安全市场整体上正在走向稳定和快速健康成长，宏观政策环境不断改善，信息化应用比较深入的行业和企业对信息安全的认识和重视程度不断提高，将有效促进产品和服务的进一步成熟。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

国家关于信息安全等级保护的政策以及以运营商、金融机构为代表的行业安全合规规定的出台，标志着行业风险管理正在走向规范化，合规审计等产品需求会快速增加，市场将逐步走向成熟。

政府对自主安全产业的扶植政策，尤其是在政府采购上对我国具有自主知识产权安全产品的倾斜政策，将为国内安全产品厂商创造更好的产业生存和发展环境。

②信息安全需求不断增长

目前，国际网络信息安全产业占 IT 产业比重达到 2%，而我国比重仅为 0.28%，我国信息安全行业发展潜力巨大。根据国际数据公司估计，2013 年至 2018 年我国信息安全行业市场规模年均复合增长率为 15%。

“棱镜门”等信息安全相关事件将改变我国政府及社会对信息安全的认知，未来几年我国政府将加大在信息安全上的投入，整个信息行业市场需求增速有望进一步提升。

③新技术的发展及时的推进了我国信息安全产业的发展。

云计算、大数据、移动互联网、物联网、工业互联网等新技术、新应用的出现，对信息安全提出了新的要求，拓展了安全产业的发展空间，加快了信息安全技术创新速度，催生了云安全、工业互联网安全等新的信息安全应用领域。

（2）不利因素

①行业成熟度较低、规模较小

由于我国信息安全产业的规模相比国际先进国家仍比较小，产业链还不够完善，产业链各个环节的厂商都处于发展阶段，因此产品竞争力的提升在一定程度上依赖于产业链整体的发展和提升。

信息安全市场需求变化和技术发展速度快，厂商都面临不断保持技术核心竞争优势的挑战，需要不断加大研发投入。

②行业竞争加剧

行业应用的互联网化使得行业用户的资产和业务安全风险增加，需要一揽子的安全整体解决方案，对国内厂商提出了更高的要求。与此同时，国外安全厂商正在加大在中国的投入力度，在高端用户上的竞争会进一步加剧。

国内市场存在一定程度上的低水平竞争现象，在一定程度上伤害了市场和产业发展，对国产品牌的形象提升产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

③信息安全企业融资渠道少、成本高、耗时长、融资金额有限

目前，虽然创投机构已将目光移向安全领域，少数产业基金相继设立，一批企业上市融资形成示范效应，但仍难以满足企业创新和发展融资需求。而在天使基金和风险投资方面，由于整体市场规模不高，对风险投资机构吸引力不强，当前涉足安全领域的投资机构屈指可数，尚未形成支撑推动安全技术孵化、企业培育的融资环境。

5、进入该行业的主要障碍

（1）政策壁垒

信息安全行业具有很强的政策性壁垒。我国基础设施和敏感行业的信息安全建设直接关系到国家的安全，在我国信息安全产业基本能够提供信息安全技术与产品情况下，我国将尽可能地限制在国家基础设施和敏感行业使用国外信息安全产品。这为行业内国内企业的发展和壮大奠定了基础，避免我国信息安全行业公司在初创阶段面对全球的竞争对手。

（2）技术壁垒

国内企业信息安全市场面临很多国外市场不常出现的问题，如大量的新建系统。中国政府业务发展迅速，原有系统升级改造已不能满足业务发展需求，通过新建系统可以迅速满足新增的业务需求。然而新建系统过多也会带来一系列问题，例如大量数据重复存储，增加了更多的接口，接口互联更加复杂。上述问题对数据交换产品的兼容性、稳定性都带来巨大的考验。

不同的软件系统由于业务需求以及项目选型的需要，选择了最适合项目的数据库产品。主流数据库产品各有各的特点，但是多种数据库之间的异构性导致了数据不能方便的在用户面前统一展现出来，造成用户访问的不便。

我国政府机关层级较多，网络体系的复杂性较高，企事业单位的数据存储格式种类的丰富、非标准的文件格式数量众多的，这在一定程度上形成了技术壁垒。

（3）资质壁垒

信息安全行业内公司必须具有一定的资质才能正常开展业务。为了促进、保障我国信息安全产业的稳定健康发展，国家安全主管部门和行业主管部门通过各类产品资质认证和服务资质认证来规范市场。相关产品和系统还需要经过严格的测评认证，一般通过各类严格的资质认证需要几年的时间，新进入者难以在短期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

内获得相关市场的准入资格，无法参与市场竞争，这从另一方面增加了信息安全行业的进入成本。信息安全行业所需要的主要资质如下：

序号	认证颁发机构	认证种类
1	公安部	计算机信息系统安全专用产品销售许可证
2	国家保密科技测评中心	涉密信息系统产品检测证书
3	中国人民解放军信息安全测评认证中心	军用信息安全产品认证证书
4	国家密码管理局	商用密码产品销售许可证
5	中国信息安全测评中心	信息安全服务资质证书
6	中国信息安全认证中心	中国国家信息安全产品认证证书
7	互联网安全研究中心	WEB 应用防火墙认证证书
8	国家密码管理局	商用密码产品品种和型号证书

（4）市场壁垒

中国国内企业数据集成市场的贸易壁垒也初步形成，从整个安全产品市场来看，无序竞争阶段已经基本结束，整个市场的集中度正在逐年上升。企业数据集成市场的品牌之争也已经打响，由于信息安全的重要性，客户普遍具有较高的品牌忠诚度。目前行业内的主要企业都经历了多年的市场积累，在激烈的市场竞争中通过提升产品品质和门类，提升服务质量和企业信誉，大规模的扩大营销广度和力度来建立企业品牌和市场口碑，并和客户形成了长期稳定的基于信任的相互合作关系，新进入者难以在短期内建立较高的品牌忠诚度。

（5）人才壁垒

信息安全行业是一个高端人才稀缺的行业，高水平的安全攻防人才、安全评估人才、软件架构设计和开发人员等对信息安全厂商至关重要，这需要在稳定的科研环境中长期培养。目前国内的信息安全高端人才主要集中与国内外一些大的安全厂商以及研究机构，其共同特点为数量少，聘用成本高，并且上述人才一般均与工作单位签订了保密或竞业禁止协议。上述特点使得行业内新进入者难以短时间积累人才，从而限制了其突破性的研发技术能力，自身的技术优势难以快速形成。

（6）转换成本壁垒

政府、金融、军工等敏感行业客户对信息安全保密性的要求较高，一般不会频繁更换供应商，而且在信息安全保障体系的升级优化、售后服务过程中，客户对现有供应商的技术路径依赖也较强，基于安全保密和更换成本的考虑，客户不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会轻易更换供应商，对新进入者构成了一定的进入壁垒。

6、行业技术水平及技术特点

（1）技术水平

信息安全保障目标是保护计算机（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，业务不被拒绝服务攻击，敏感信息保持其保密性、完整性、可用性。目前信息安全技术主要包括：

数据加密技术：以加密算法为基础，实现身份鉴别、授权管理、数字签名、链路加密、VPN 等业务应用。

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（如应用程序接口（API）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、安全路由器、防火墙、代理服务器、网闸、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、网络服务检测、APT 攻击检测、大数据分析检测等技术。

安全管理平台技术：将入侵检测、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、网络系统进行整合，建立互动、互操作的统一管理平台。

（2）技术特点

信息安全行业虽然产生于信息化和信息系统，依然与通常的 IT 服务有许多明显的区别。

信息安全的基本特征是服务性的。这种服务性与一般软件的服务性是不同的。一般应用系统或产品的服务主要是维护和培训，通常服务是非对策性的、非动态的和比较固定的。信息安全服务是对策性的、动态性的、不断产生新内容的和似乎永远不能成熟等特性。信息安全服务范畴几乎包括了整个信息化所包括的所有产品和系统，其服务的综合性和复杂性是显而易见的。信息安全服务是最高技术的服务，无论从设计角度和使用的角度都要求深入、熟练和非常专业。

信息安全产品与系统不是孤立存在和使用的，产品与系统使用的好坏及其效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

果与它们所处环境密切相关。这种与环境的相关性大大增加了信息安全服务的难度。

信息安全不是单纯地提供一些安全产品与系统，不能采用同样的产品与系统服务于各种不同的用户，也可以称为“客户化”需求。这种客户化要求不仅仅是由于不同行业与领域对信息安全的要求不同，而且面对的威胁性质也可能不同，更重要的是信息安全责任与效益也要求有针对性的服务。

信息安全服务有很强的时间性、变化性、及时性、动态性、非成熟性和对策性。通常的 IT 产品服务主要是面对产品的可靠性和应用培训中产生的问题进行服务，这种服务结构总体来说是静态的，是完全预期的。现代计算机服务中，已经有相当的服务内容是由于计算机病毒、黑客入侵等造成的，这些服务已经不是计算机产品的供应尚能够服务的，而是信息安全企业提供的。信息安全产品的供应商，必须面对不断发生的新问题，为用户提供新的服务内容。

7、行业经营模式

信息安全企业的经营模式是由行业本身的特点所决定的。在产品供给方面，厂商必须持续进行技术和产品的研发投入，使其产品能够不断更新、升级以应对各类内外部威胁；在需求方面，政府以及其它下游行业对信息安全重视程度不断提升，不同用户存在不同的信息和网络应用环境，用户对数据集成产品的信息安全需求呈现多样化和持续性的特点。

作为知识密集型的高新技术行业，信息安全行业与传统的资本、劳动密集型制造行业不同，强调知识和人才的作用、强调技术资本和人力资本的投入，其核心竞争力主要是企业的核心技术水平和人员的专业素质。因此，信息安全厂商因其投入资本的性质不同而导致固定资产占总资产的比例较小，普遍具有轻资产运营的特点。

8、行业周期性、区域性或季节性特征

（1）行业的周期性

我国的信息化建设正处在快速发展的进程中，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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

保持持续增长。从行业发展历史、行业发展的生命周期以及中外信息安全行业发展的差距来看，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）行业的区域性

目前，中国的信息安全产业存在着较明显的区域发展不均衡现象。信息安全行业各区域发展水平受地区信息化程度的影响较大。华东、华北、华南等沿海发达地区的信息化程度较高，相应信息安全市场发展相对领先，西部等经济欠发达地区的信息安全市场尚处于发展的初级阶段。

（3）行业的季节性

目前，我国信息安全行业存在一定的季节性特点。目前我国信息安全产品的主要用户集中于政府及相关部门、军队，以及金融、电信、能源等行业中的大型企业，这些用户通常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，从而导致每年的第三、第四季度往往出现供需两旺的季节性特点。赛博兴安的历史财务数据表明，通常下半年的销售规模可占全年的60%以上。

9、行业上下游情况

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机/服务器上打包销售给客户，甚至也可以安装在 PC 上。工控机/服务器是软件的一类载体。工控设备在部分信息安全产品上构成赛博兴安所在行业的上游行业。目前从事计算机、服务器和工控机生产制造的设备厂商较多，规模也较大，基本属于完全竞争性行业，不存在供应瓶颈，电子元器件和通用 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的降低。

信息安全行业的下游为政府、电信、金融、能源、军队、军工等为代表的各行业用户，下游需求对于信息安全行业的发展影响较大。随着国家以及社会对于信息安全的日益重视，下游需求预计将进一步增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）核心竞争力及行业地位

1、核心竞争力

（1）技术优势

①兴安网络处理平台

A、快速定制能力和丰富的产品线

由于赛博兴安产品具有定制性强的特点，一般通用产品难以直接满足用户需求，赛博兴安在兴安平台的基础上提供了快速定制适合用户应用环境的产品功能，提高了产品竞争力和客户满意度。同时，兴安平台底层支持从低到高各种类型的硬件平台，可以实现上层功能“一次开发，多处复用”。大大缩短新产品交付市场的时间。

B、稳定可靠的产品品质

产品的稳定对于军工用户来说，有着更加重要的意义。相对于通用产品，军工行业用户在产品可靠性、稳定性、处理性能等各方面都具有更高的行业标准，兴安平台经过多次产品测试证明具有高可靠性、高稳定性、高性能等特点，有助于大大加强公司竞争力，抢占高端市场。

C、自主可控和支持国产化

军队军工用户出于行业安全需求的考虑，对于自主可控和国产化有严格的标准和要求。兴安平台本身自主可控，完全使用自主知识产权的底层协议栈，屏蔽了通用操作系统协议栈的处理，规避了系统的各种漏洞，拥有更加安全的网络设备底层系统。兴安网络处理平台同时也支持多种第三方的国产化软硬件平台。

②线速硬件加解密处理平台

A、满足行业用户对于低延迟、高性能的要求

赛博兴安主要客户所在行业中的许多应用，特别是视频流和实时消息数据等对于时间敏感的业务数据，低性能的加解密会导致用户业务异常甚至中断。因此，“线速级”的加解密十分关键，它意味着所有通过网线传输的业务几乎不会受到线速加解密产品的影响，这就使得产品具备了突出的性能优势。

B、满足行业用户对于可靠性、系统稳定性、自身安全性的严格要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

使用加解密的行业用户对于可靠性、稳定性和安全性非常敏感，一旦出现这些方面的问题，造成的损失将非常巨大。硬件产品本身的不可更改性能够保证系统一旦稳定下来，就能够极其可靠地长时间工作，并且防止被恶意篡改，十分符合行业用户的需求特点。

③物理级网络安全隔离体系

A、满足行业对于数据交换的高安全性的要求

赛博兴安主要客户所在行业内部存在着大量的高安全等级网络，行业网络与民用网络之间相互独立。这些网络之间存在着大量的数据交换需求，但是数据交换可能会带来巨大的网络安全风险。传统的防火墙产品通过软件和策略设置控制网络连接的方式存在潜在被更改和绕过的风险，远远无法满足行业内高度安全性的需求。赛博兴安的物理级网络安全隔离体系在数据交换的同时，实现了硬件阻断网络连接和硬件单向导通数据，使得网络中黑客无法远程绕过器件的硬件物理特性，能够满足行业用户对于数据交换过程的高度安全性的需求。

B、满足行业内外多种应用环境和数据类型的要求

赛博兴安主要客户所在行业内外的应用中各种网络环境差异非常大，需要交换的数据多种多样。赛博兴安的隔离体系对外提供包括透明模式在内的多种部署方式和高性能的数据交换的性能，最大程度地减少对用户环境中业务的影响，从而极大降低了产品的部署成本，提高客户满意度。同时，赛博兴安多种多样的数据交换解决方案能够满足不同行业用户、不同等级网络的多种网络安全隔离需求。

④网络安全数据分析平台

当前网络安全的攻防形势已经发生极大的改变，由传统的松散的个体攻击转为有组织的团队攻击，由短期的攻击转为长期、潜伏的攻击，由基于公开漏洞的攻击转为零日攻击，由战术层面攻击转为战略的打击和破坏。传统的安全产品在原理上就无法发现没有明显攻击特征的网络攻击，无法发现大时间跨度范围攻击行为，无法发现多级跳板转移的攻击躲避方法，在这些高级攻击威胁（一般称为 APT）面前失去作用。这种战略攻击的首要目标之一是国家安全核心的网络与基础设施网络，我们面临的形势十分严峻。

赛博兴安网络安全数据分析平台正是在这样的安全威胁形势下诞生。它在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

前一代安全管理系统和主机管理系统的基础上，采集多种数据采集点的数据进行综合关联分析，增加异常业务行为检测能力，从而能够在一个大时间跨度和一个更加广泛的数据源基础上进行数据关联、挖掘、聚合等分析，凭借赛博兴安对于行业业务的理解，借助机器自动学习能力，建立适合特定行业的真正可以运行的攻击检测模型。数据平台通过提供多种大数据展示和数据溯源能力，将人的高级智能分析能力引入到系统之中，大大提高了发现高级威胁的能力。

赛博兴安网络安全数据分析平台同时提供的全网综合管控和展示能力，将战术层面的对抗形势汇总和提炼为战略层面的态势和风险，为战略决策者进行决策提供辅助依据。

（2）产品优势

赛博兴安拥有一支较强的信息安全专业方向的技术团队，多位核心技术骨干均拥有超过十年的信息安全体系规划设计经验和安全保密相关产品研发经验。在不同安全域信息交换、网络安全管理、数据安全等方面有突出技术优势并形成系列产品，在信息网络安全防护、整体解决方案和产品研制方面积累了丰富的经验。

研制了网络安全管理与监察系统。该系统的研制基于赛博兴安十多年的专网安全服务积累，与各类应用系统、各种安全设备和安全部件紧密结合，能切实解决用户安全问题。通过与统一身份认证与授权系统结合，解决了用户单点登录，统一授权管理，统一安管管理的技术难题。通过合理的安全基线设定，满足了用户安全考核的需求。

研制了网络安全隔离控制系统、网络安全单向隔离系统，该系列产品性能覆盖了百兆、千兆及万兆，有机架式、车载舰载加固式等产品形态。在网络安全单向隔离系统上，拥有基于单向 ROM、基于光单向以及基于影像识别的单向控制系统等三种方案，可适用于不同安全等级的单向传输环境。为适应集中式大规模数据交换的应用场景，研制了数据安全交换系统，该系统采用软硬件相结合的方式，可实现多组件弹性部署，安全性及环境适应能力强，推广前景广阔。

研制了 IP 网络通信、卫星网络通信等系列化的数据安全与加密适配产品，在通信系统加密架构设计、通信协议适配、国产化 CPU/FPGA 应用、高速

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

密码算法实现等方面有突出技术优势，具备快速满足用户定制化安全保密需求的能力。在商用密码产品及专用密码产品领域，实现了支持国产算法的基于GDOI 协议的密码系统，形成了包括 IPSec、SSL 在内的三合一 VPN 产品，具有很强的应用适应性。目前正在应用新的密码技术和密钥分配管理机制，构建满足云终端、云存储、云分享安全需求的新型保密应用体系。

赛博兴安目前已拥有多项著作权和专利技术，形成了自己的产品研发体系和产品技术模式。

（3）品牌、质量优势

赛博兴安自成立以来一直实施严格的质量控制和管理制度，致力于品牌建设，经过多年的自主创新研究和工程实践，充分发挥长期为重点行业服务、深入了解客户需求的特点，在大型信息网络整体安全解决方案、网络安全管控、不同安全域间网络互联、网络传输加密等方面具有技术优势，产品在军队、军工、政府、能源企业等行业领域得到广泛应用，赛博兴安已逐步成为国内有竞争力的网络安全企业，其核心产品网络安全隔离与控制系统获 2014 年度中国行业信息化值得信赖品牌奖和 2014 年度中国信息安全最佳产品奖，网络安全管理与监察系统获 2015 年度中国信息安全最佳产品奖。

（4）资质优势

信息安全行业由于其自身特点，需要取得相关资质才能进行生产和销售。赛博兴安在销产品均通过国家相关权威部门的测试和认证，拥有较为全面的资质。赛博兴安目前拥有的资质请参见本报告书之“第四章 交易标的的基本情况”之“五、主营业务情况”之“（十三）业务资质”。

（5）人才优势

赛博兴安核心管理团队成员均为硕士以上学历，具有十年以上信息安全从业经验，有较强的专业能力和管理经验。赛博兴安现有员工 160 余名，其中70%以上为研发与技术服务人员，20 人具有硕士以上学历，平均年龄 29 岁。赛博兴安人员结构合理，团队凝聚力好，战斗力强，有较强的创新能力，已形成了一个良性的可持续发展的人才队伍。

2、行业地位

赛博兴安是国家高新技术企业，所处信息技术行业属于技术密集型行业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由于信息安全行业自身发展特点，使得该行业形成了入围门槛高、技术要求高、客户品牌认知度较高等特征，因此能够在该行业占据一定市场份额的竞争企业较少。通过多年发展，赛博兴安依靠强大的自主研发能力和先进的技术，各主要产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位，尤其在军队军工行业，赛博兴安具有较大的影响力。

（三）财务状况分析

1、资产的主要构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,248.35	33.69%	1,133.85	10.72%
应收票据	346.70	2.75%	375.00	3.54%
应收账款	3,081.72	24.44%	4,675.59	44.19%
预付款项	3.43	0.03%	128.56	1.22%
其他应收款	207.36	1.64%	293.42	2.77%
存货	1,772.89	14.06%	1,692.97	16.00%
其他流动资产	196.62	1.56%	62.95	0.60%
流动资产合计	**9,857.07**	**78.17%**	**8,362.35**	**79.04%**
固定资产	689.45	5.47%	442.45	4.18%
无形资产	173.18	1.37%	66.29	0.63%
商誉	1,405.01	11.14%	1,405.01	13.28%
长期待摊费用	166.60	1.32%	0.00	0.00%
递延所得税资产	318.26	2.52%	303.63	2.87%
非流动资产合计	**2,752.50**	**21.83%**	**2,217.37**	**20.96%**
资产总计	**12,609.57**	**100.00%**	**10,579.72**	**100.00%**

赛博兴安的资产结构以流动资产为主，报告期内 2015 年末、2014 年末流动资产占资产总额的比例分别为 78.17%、79.04%。流动资产主要为应收账款、货币资金和存货，报告期内三者合计占资产总额的比例分别为 72.19%、70.91%。赛博兴安的非流动资产主要为固定资产、商誉；赛博兴安并购的子公司未来预计给企业带来的经济利益稳步增长，发生减值的概率较小，报告期内赛博兴安的非流动资产呈平稳趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）货币资金

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安货币资金余额分别为 4,248.35 万元、1,133.85 万元。2015 年末赛博兴安货币资金余额大幅增长的主要原因为销售回款情况良好、新签订单预收款同比增加等。

（2）应收账款

赛博兴安的客户主要为军队、军工企业等政府部门及为上述提供集成服务的集成商。2015 年末，赛博兴安应收账款净额较 2014 年末减少 1,593.87 万元，降幅为 34.09%，减少主要原因系：A、2014 年形成的应收账款，在 2015 年收回情况良好；B、2015 年当年形成应收账款的回款情况较比 2014 年度有所改善。

①应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	1,230.21	6.15	0.5	4,491.28	22.46	0.5
1 至 2 年	1,900.27	152.02	8	224.75	17.98	8
2 至 3 年	136.76	27.35	20	-	-	
合计	**3,267.25**	**185.53**	**5.68**	**4,716.03**	**40.44**	**0.86**

②前五大应收账款客户情况

截至2015年12月31日，赛博兴安前五名应收账款汇总金额为2,642.61万元，占应收账款期末余额合计数的比例为80.88%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为142.95万元。

③坏账准备计提的充分性

报告期内，赛博兴安的坏账准备计提比例与启明星辰一致，其坏账准备已按照启明星辰的坏账准备计提政策充分计提。

（3）其他应收款

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安其他应收款账面价值分别为 207.36 万元、293.42 万元。2015 年其他应收款减少的主要原因是收回了员工因公借款形成的其他应收款。

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安其他应收款前五名如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
北京数盾信息科技有限公司	保证金	105.00	1 年内/1-2 年/2-3 年	45.70%	18.98
北京金域国际物业管理有限责任公司	房租押金	68.06	1 年以内	29.62%	0.34
北京融通高科科技发展有限公司	房租押金	13.57	2-3 年	5.91%	2.71
孔祥高	公司员工备用金	7.00	1 年以内	3.05%	0.035
北京万科物业服务有限公司	装修保证金	5.50	1 年以内	2.39%	0.0275
合计		**199.13**			**22.09**

（4）存货

赛博兴安存货明细表如下：

单位：万元

项目	2015.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	618.32	27.66	590.65
在产品			
在建项目	658.84		658.84
库存商品	584.51	70.23	514.28
委外加工物资	9.12		9.12
合计	**1,870.78**	**97.89**	**1,772.89**
项目	**2014.12.31**		
	账面余额	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	118.65	16.93	101.72
在产品	1.67		1.67
在建项目	784.74		784.74
库存商品	835.46	33.15	802.31
委外加工物资	2.54		2.54
合计	**1,743.06**	**50.08**	**1,692.97**

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安存货账面价值分别为 1,772.89 万元、1,692.97 万元，波动较小，赛博兴安存货量基本处于平稳状态。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（5）固定资产

截至 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，赛博兴安固定资产账面价值分别为 689.45 万元、442.45 万元。2015 年末固定资产账面价值相比 2014 年末增加 247.00 万元，主要系购进了研发、测试用仪器设备。截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安固定资产占总资产比例为 5.47%，固定资产主要为电子设备和运输设备，其中电子设备在固定资产中占比 56.73%。

报告期内，赛博兴安固定资产明细如下所示：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
电子设备	391.12	56.73%	163.68	36.99%
运输工具	279.08	40.48%	258.23	58.36%
办公及其他设备	19.25	2.79%	20.54	4.64%
合计	**689.45**	**100.00%**	**442.45**	**100.00%**

（6）递延所得税资产

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安递延所得税资产账面金额分别为 318.26 万元、303.63 万元，波动较小。报告期内，赛博兴安递延所得税资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	305.81	45.87	110.38	16.56
可抵扣亏损	165.05	24.76	7.44	1.12
长期资产	1,541.34	231.20	1,797.92	269.69
内部交易未实现利润	109.56	16.43	108.43	16.27
合计	**2,121.75**	**318.26**	**2,024.18**	**303.63**

（7）商誉

①商誉账面原值

单位：万元

被投资单位名称或形	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成商誉的事项		企业合并形成的	其他	处置	其他	
赛搏长城	1,405.01	---	---	---	---	1,405.01
合计	**1,405.01**	---	---	---	---	**1,405.01**

②商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	处置	其他	
赛搏长城	---	---	---	---	---	---
合计	---	---	---	---	---	---

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安商誉账面价值均为 1,405.01 万元，主要为 2014 年末非同一控制下收购赛搏长城时，支付的合并成本超过可辨认净资产公允价值部分，根据会计准则的规定确认为商誉。

2、负债的主要构成及变动分析

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比
短期借款			1.00	0.02%
应付账款	1,316.09	28.17%	2,053.09	36.28%
预收款项	2,140.40	45.82%	506.43	8.95%
应付职工薪酬	657.58	14.08%	409.25	7.23%
应交税费	510.82	10.94%	754.45	13.33%
其他应付款	46.26	0.99%	1,935.35	34.20%
流动负债合计	4,671.15	100.00%	5,659.57	100.00%
非流动负债合计				
负债合计	4,671.15	100.00%	5,659.57	100.00%

2015 年末、2014 年末，赛博兴安负债全部为流动负债，流动负债中主要为应付账款，预收账款、其他应付款，上述三项合计占负债总额的比例分别为 74.99%、79.42%。

（1）应付账款

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安应付账款账面价值分别为 1,316.09 万元、2,053.09 万元。2015 年末赛博兴安应付账款较 2014 年末减少了 737.00 万元，减幅为 35.90%，主要为 2015 年加快了与供应商结算进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

度，支付了供应商货款所致。

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安应付账款前五名明细如下表所示：

单位：万元

名称	金额	比例
北京泓泰时代科技有限公司	280.41	21.31%
北京科能腾达信息技术股份有限公司	246.00	18.69%
北京中力恒兴科技有限公司	201.92	15.34%
北京鑫富瑞普微计算机系统有限公司	161.54	12.27%
北京合联科技有限公司	123.00	9.35%
合计	**1,012.87**	**76.96%**

（2）预收账款

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安预收账款账面价值分别为 2,140.40 万元、506.43 万元。2015 年末赛博兴安预收账款较 2014 年末增加 1,633.97 万元，增幅较大，主要原因为 2015 年销售合同订单金额较 2014 年增长，导致预收的货款同比增加。

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安预收账款前五名明细如下表所示：

单位：万元

名称	金额	比例
中国电子科技集团公司第二十八研究所	973.73	45.49%
南京莱斯信息技术股份有限公司	848.94	39.66%
中国人民解放军某部队	122.59	5.73%
中国人民解放军某部队	47.50	2.22%
江苏无线电厂有限公司	29.40	1.37%
合计	**2,022.16**	**94.48%**

（3）其他应付款

截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，赛博兴安其他应付款账面价值分别为 46.26 万元、1,935.35 万元。2014 年末其他应付款金额及占比均较大，主要为 2014 年末应付收购赛搏长城的股权转让款所致。

3、偿债能力分析及现金流量分析

项目	2015 年 /2015.12.31	2014 年 /2014.12.31
流动比率（倍）	2.11	1.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

速动比率（倍）	1.73	1.18
资产负债率	37.04%	53.49%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,586.54	1,308.04
利息保障倍数	656.93	1,182.15
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,702.52	400.31

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、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销
5、利息保障倍数=（利润总额＋利息支出）/利息支出

截至 2015 年末、2014 年末，赛博兴安资产负债率分别为 37.04%、53.49%，资产负债率呈降低趋势。流动资产、速动资产均能覆盖流动负债，偿债能力较强，财务风险较低。2015 年度赛博兴安的息税折旧摊销前利润大幅增长，偿债能力进一步增强。2015 年度赛博兴安的经营活动产生的现金流量净额增加的主要原因是：第一，销售回款大幅提升，导致经营活动现金流入增加；第二，增值税退税较 2014 年有所提升。

4、营运能力分析

项目	2015 年/2015.12.31	2014 年/2014.12.31
应收账款周转率	2.38	2.07
存货周转率	1.34	1.52

1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

赛博兴安 2014 年度、2015 年度应收账款周转率为 2.07 次、2.38 次；赛博兴安主要客户为军队、军工客户等政府部门，由于政府部门的预算和支付均需要履行审批手续，或客户与终端用户结算后，再与赛博兴安结算，所需时间一般较长。

赛博兴安 2014 年度和 2015 年度存货周转率为 1.52 次、1.34 次。赛博兴安的存货主要为：①在建项目，客户未验收确认前均未结转成本，在年末表现为存货余额较高，导致存货周转率不高；②库存商品、原材料，为预计销售所储备的产品和原料。存货周转率较低主要是因为赛博兴安主要面向的为军队军工客户，为及时满足客户需求，通常在年底进行充分备货。

2015 年度，赛博兴安与可比同行业公司的比较情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	赛博兴安	天融信	绿盟科技	可比公司平均数
应收账款周转率（次）	2.38	8.78	1.90	5.34
存货周转率（次）	1.34	1.82	10.07	5.94

2015 年度赛博兴安的应收账款周转率和存货周转率均低于同行业可比企业，赛博兴安将进一步加大对应收账款的回收力度、严格控制应收账款的规模，同时不断提高存货的管理水平。

5、盈利能力分析

根据瑞华会计师审计的赛博兴安 2014 年度、2015 年度财务报告，赛博兴安报告期利润表数据如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	9,215.91	7,041.18
减：营业成本	2,319.05	2,079.44
营业税金及附加	160.19	106.85
销售费用	868.46	548.43
管理费用	3,447.13	3,190.79
财务费用	3.39	0.17
资产减值损失	195.42	93.38
投资收益（损失以“-”号填列）	1.22	5.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	---	---
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,223.49	1,027.90
加：营业外收入	1,210.02	193.51
其中：非流动资产处置利得	---	---
减：营业外支出	12.47	1.83
其中：非流动资产处置损失	12.17	---
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,421.03	1,219.58
减：所得税费用	402.76	236.99
四、净利润（净亏损以"－"号填列）	3,018.27	982.59

（1）营业收入及营业成本

2015 年度、2014 年度，赛博兴安主营业务收入分别为 9,215.91、7,041.18 万元。2015 年主营业务收入较比 2014 年增长 30.89%的主要原因为：①子公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

赛搏长城于 2014 年 12 月开始纳入合并范围，2014 年仅合并了 1 个月数据，而 2015 年合并了全年的数据；②随着信息安全行业日益得到重视及与赛搏长城业务的成功融合，赛博兴安的信息安全产品销量不断增加。

①分产品主营业务收入及成本情况

单位：万元

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
边界防护类	3,316.58	602.07	2,997.38	746.18
安全管控类	2,891.80	834.31	623.29	75.60
数据安全与加密类	1,907.61	407.19	1,711.47	626.59
安全集成与服务类	1,099.92	475.48	1,709.04	631.07
合计	**9,215.91**	**2,319.05**	**7,041.18**	**2,079.44**

报告期内，赛博兴安的边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类产品是稳定的主要收入来源。安全管控类产品收入增长明显，同比增长 363.96%，主要为收购赛搏长城后，共同研发的末端节点安全防护设备产品形成销售所致。2015 年安全集成与服务类收入同比 2014 年减少，其中安全集成收入及服务类收入同比均有所下降，主要因为该类业务受客户采购周期性等因素影响，收入本身具有一定的波动性。

②分行业主营业务收入及成本情况

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
军队军工体系	8,001.23	1,754.61	6,490.42	1,916.51
其他行业	1,214.68	564.44	550.76	162.93
合计	**9,215.91**	**2,319.05**	**7,041.18**	**2,079.44**

报告期内，军队军工体系是赛博兴安最主要的行业客户，是赛博兴安最主要的收入来源，同时 2015 年赛博兴安在政府部门、企业等其他行业也取得了突破，拓宽了赛博兴安的客户范围。

③分地区主营业务收入及成本情况

单位：万元

地区名称	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

东北地区	582.98	198.10	2.31	0.85
华北地区	1,518.04	493.74	4,288.55	1,074.77
华东地区	5,722.05	1,242.81	596.82	297.17
华南地区	13.84	5.39	17.04	10.71
华中地区	28.31	6.24	43.79	8.97
西北地区	653.02	153.95	429.45	150.51
西南地区	697.69	218.83	1,663.21	536.46
合计	**9,215.91**	**2,319.05**	**7,041.18**	**2,079.44**

报告期内，华东地区、华北地区和西南地区是赛博兴安最主要的收入来源地。

④季节性因素对各季度经营成果的影响

目前，我国信息安全行业存在一定的季节性特点。我国信息安全产品的主要用户集中于政府及相关部门、军队，以及金融、电信、能源等行业中的大型企业，这些用户通常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，从而导致每年的第三、第四季度往往出现供需两旺的季节性特点。赛博兴安的历史财务数据表明，通常下半年的销售规模可占全年的 65%以上。

⑤结合行业特点与同行业情况，赛博兴安 2015 年营业收入和销售净利率增长的合理性

A、行业特点

赛博兴安的主要产品分为边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类、安全集成与服务类四大类。

在政策支持和市场需求的驱动下，中国信息安全产业近几年年平均增速均在 20%左右，但中国信息安全投入占 IT 总投入的比重仍然大幅低于欧美国家。“棱镜门”事件受到政府的重视，对于互联网数据的监控及设备的安全性保护也是近期热点话题之一。

从产品结构看，国内信息安全企业在硬件、软件和服务上均有覆盖，但某些关键技术仍落后于国外，解决方案多为中低端。尤其是较多重要企业和部门采用国外的设备和系统，其兼容性对本土安全产品的应用有一定的影响。

我国信息安全产业针对各类网络威胁行为已经具备了一定的防护、监管、控制能力，市场开发潜力得到不断提升。近年来，我国的信息安全产业在政府引导、企业认可的推动下稳步成长，本土企业实力逐步提升。从产品结构来看，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

防火墙、外网及内网安全等领域全面发展，安全检测、安全芯片、加密、安全服务、终端设备等产业链关键环节的竞争力也在不断增强。

需求方面，信息安全行业的下游主要分为企业级和个人用户。针对企业级用户，信息安全的需求不仅包括大众熟知的杀毒软件、防火墙等桌面安全类产品，对于各类企业级专业安全软件、硬件和服务则有更多需求和更高要求，用户主要集中在政府、电信、银行、能源、军队等领域，而证券、交通、教育、制造等新兴市场的安全需求也在快速增长。据赛迪顾问股份有限公司统计，2013年、2014 年和 2015 年我国信息安全市场总体规模分别为 265 亿元、321 亿元和 405 亿元，增长率分别为 22%、21%和 26%，预期 2016 年、2017 年和 2018 年的市场总体规模将分别达到 528 亿元、697 亿元和 920 亿元，增长率分别达到 30%、32%和 34%。

目前，国内信息安全投入占 IT 整体投入比重仅在 1%-3%之间，而欧美国家这一比例普遍达到 10%-15%，相比而言差距较大。这也从另一个侧面说明，我国的信息安全市场随着全社会信息化程度的不断提高，存在着巨大的提升空间。我国信息安全市场整体上正在走向稳定和快速健康成长，宏观政策环境不断改善，信息化应用比较深入的行业和企业对信息安全的认识和重视程度不断提高，将有效促进产品和服务的进一步成熟。

B、同行业可比公司情况

赛博兴安与可比同行业公司的比较情况如下：

单位：万元

项目	赛博兴安	天融信	绿盟科技	可比公司平均数
2014 年营业收入	7,041.18	73,719.64	70,266.82	71,993.23
2015 年营业收入	9,215.91	85,512.67	87,766.48	86,639.58
营业收入增长额	2,174.73	11,793.03	17,499.66	14,646.35
营业收入增长率	30.89%	16.00%	24.90%	20.45%
2014 年销售净利率	13.95%	24.95%	20.56%	22.75%
2015 年销售净利率	32.75%	26.84%	22.04%	24.44%

从上表看出，赛博兴安 2015 年度营业收入增长率高于同行业的主要原因为：

①子公司赛搏长城于 2014 年 12 月开始纳入合并范围，2014 年仅合并了 1 个月数据，而 2015 年合并了全年的数据；②随着信息安全行业日益得到重视及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

赛搏长城业务的成功融合，赛博兴安的信息安全产品销量不断增加。

赛博兴安 2014 年销售净利率低于同行业平均水平。主要是因为公司 2014 年 12 月 12 日股东会决议，股东蒋涛将其拥有的公司 6.5%的股权，作价 260 万元转让给公司高管文芳，本公司将 6.5%股权的公允价值 975 万元与转让价款 260 万的差异 715 万作为股份支付处理，因此造成 2014 年销售净利率低于同行业平均水平，剔除此影响，赛博兴安 2014 年销售净利率为 24.11%，略高于同行业平均水平；

从 2015 年度赛博兴安销售净利率与同行业可比公司对比情况来看，赛博兴安 2015 年度销售净利率高于可比公司平均数，主要原因为：（1）赛博兴安 2015 年营业收入增长率高于同行业平均水平；（2）赛博兴安的客户主要为军队、军工企业等，产品由客户统一定型后采购，市场推广费用相对较少；（3）2015 年期间费用率低于同行业可比公司；赛博兴安期间费用率为 46.86%，天融信期间费用率为 55.7%，绿盟科技期间费用率为 62.13%；主要原因为赛博兴安的客户主要为军队、军工企业等，天融信的客户主要为政府、金融、能源、电信等，绿盟的主要客户为政府、电信运营商、金融、能源、互联网、教育、医疗等领域的企业。军工行业上市公司的期间费用率普遍较低，具体数据如下：

单位：万元

证券代码	证券简称	2015 年度期间费用	2015 年营业收入	2015 年度期间费用率
600150.SH	中国船舶	242,300.37	2,776,384.63	8.73%
600685.SH	中船防务	200,055.72	2,551,923.98	7.84%
000768.SZ	中航飞机	147,385.00	2,411,576.62	6.11%
600893.SH	中航动力	327,487.59	2,348,002.30	13.95%
600038.SH	中直股份	126,058.15	1,254,412.14	10.05%
002013.SZ	中航机电	137,485.13	732,815.07	18.76%
600372.SH	中航电子	167,420.60	680,946.60	24.59%
600879.SH	航天电子	79,229.36	560,932.96	14.12%
600118.SH	中国卫星	30,119.09	544,838.09	5.53%
600316.SH	洪都航空	25,975.46	281,557.52	9.23%
600184.SH	光电股份	22,309.10	274,690.88	8.12%
000738.SZ	中航动控	39,260.78	259,843.30	15.11%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

600990.SH	四创电子	20,234.74	249,813.86	8.10%
600391.SH	成发科技	29,839.28	202,796.63	14.71%
600435.SH	北方导航	33,229.12	184,932.23	17.97%
600760.SH	*ST 黑豹	32,685.13	169,674.81	19.26%
002190.SZ	成飞集成	26,924.85	162,340.36	16.59%
600343.SH	航天动力	15,537.91	150,335.99	10.34%
601890.SH	亚星锚链	25,025.28	149,975.48	16.69%
300008.SZ	上海佳豪	8,922.59	119,684.27	7.46%
002151.SZ	北斗星通	32,570.83	110,785.36	29.40%
600562.SH	国睿科技	15,306.94	109,187.97	14.02%
002608.SZ	*ST 舜船	-	96,748.29	0.00%
600072.SH	钢构工程	14,321.07	91,359.03	15.68%
300101.SZ	振芯科技	17,641.09	53,515.00	32.96%
300123.SZ	太阳鸟	10,085.19	44,156.65	22.84%
002023.SZ	海特高新	22,133.50	42,852.68	51.65%
300424.SZ	航新科技	13,365.52	41,264.65	32.39%
002297.SZ	博云新材	12,159.43	31,942.93	38.07%
300474.SZ	景嘉微	7,824.75	23,967.97	32.65%
300456.SZ	耐威科技	3,094.17	17,097.39	18.10%
军工行业上市公司期间费用率平均水平				17.45%
2015 年营业收入为 6 亿元以下的军工行业上市公司期间费用率平均水平				32.66%

从上表看出，军工行业上市公司的期间费用率相对较低。

2015 年销售净利率同比 2014 年增长的原因：2015 年营业收入增幅高于期间费用增幅，2015 年营业收入同比增幅 30.89%，而期间费用增幅为 15.50%，期间费用相对营业收入增幅较小；2015 年毛利率比 2014 年增加 4.37%。

综上所述，赛博兴安 2015 年度营业收入和销售净利率增长符合行业情况，与同行业公司相比未发现重大异常。

（2）主营业务毛利

2014 年度、2015 年度，赛博兴安主营业务毛利率分别为 70.47%、74.84%。毛利率波动较为合理。同行业可比公司毛利率情况如下图所示：

项目	赛博兴安	天融信	绿盟科技	可比公司平均数
2014 年毛利率	**70.47%**	78.42%	78.02%	78.22%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年毛利率	**74.84%**	75.95%	78.31%	77.13%

从同行业可比公司的情况来看，2014 年同行业可比公司的平均毛利率为 78.22%，而赛博兴安为 70.47%，相比基本接近。2015 年同行业可比公司的平均毛利率为 77.13%，而赛博兴安为 74.84%，毛利率基本接近同行业可比公司的平均毛利率。

赛博兴安 2015 年毛利率同比 2014 年度略有增长，主要为毛利率较高的纯软件收入占营业收入的比重增加所致，2014 年纯软件销售 383.29 万元，2015 年纯软件销售上升至 631.72 万元。

①分产品毛利情况

单位：万元

产品名称	**2015 年度**		**2014 年度**	
	毛利额	**毛利率**	**毛利额**	**毛利率**
边界防护类	2,714.51	81.85%	2,251.20	75.11%
安全管控类	2,057.49	71.15%	547.69	87.87%
数据安全与加密类	1,500.42	78.65%	1,084.88	63.39%
安全集成与服务类	624.44	56.77%	1,077.97	63.07%
合计	**6,896.86**	**74.84%**	**4,961.74**	**70.47%**

2015年边界防护类产品毛利率有所上升，主要原因为：A、2015年选择了性价比更高的供应商，使成本略有下降；B、2015年新增视频网闸产品，该产品的毛利率较高。

2015年安全管控类产品毛利率有所下降，主要原因为：2014年该类产品中纯软件产品占比达61%，纯软件产品毛利率较高，剔除纯软件产品影响后，2014年该类产品毛利率为68.50%；2015年纯软件收入占比有所下降。

2015年数据安全与加密类产品毛利率有所上升，主要原因为：A、2015年该类产品中的纯软件产品收入金额较大。纯软件产品毛利率较高，剔除后毛利率为68.19%；B、产品结构影响。WEB安全防护系统2014年销售金额较小，2015年销售金额增长，该产品毛利率较高，剔除该因素的影响后，2015年毛利率为66.5%。

2015年度安全集成与服务类产品毛利率有所下降，主要为2015年毛利率较高的服务类收入占比下降，同时集成代理类产品毛利率也有所下降。

②分行业毛利情况

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年度	2014 年度
军队体系	6,246.62	4,573.90
其他行业	650.24	387.83
合计	**6,896.86**	**4,961.74**

③分地区毛利情况

单位：万元

地区名称	2015 年度	2014 年度
东北地区	384.88	1.45
华北地区	1,024.30	3,213.78
华东地区	4,479.24	299.65
华南地区	8.45	6.33
华中地区	22.07	34.82
西北地区	499.07	278.95
西南地区	478.86	1,126.76
合计	**6,896.86**	**4,961.74**

（3）报告期利润的主要来源及盈利能力的驱动要素

赛博兴安的利润来源情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利	6,896.86	4,961.74
营业税金及附加	160.19	106.85
期间费用	4,318.98	3,739.38
资产减值损失	195.42	93.38
投资净收益	1.22	5.77
营业利润	2,223.49	1,027.90
加：营业外收入	1,210.02	193.51
减：营业外支出	12.47	1.83
利润总额	3,421.03	1,219.58
减：所得税费用	402.76	236.99
净利润	3,018.27	982.59

2014 年赛博兴安实现净利润 982.59 万元，2015 年度实现净利润 3,018.27 万元，赛博兴安盈利能力的驱动要素主要为主营业务毛利、整合并购子公司赛搏长城的业务及公司自身的管理水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）期间费用分析

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例
销售费用	868.46	9.42%	548.43	7.79%
管理费用	3,447.13	37.40%	3,190.79	45.32%
财务费用	3.39	0.04%	0.17	0.00%
期间费用合计	4,318.98	46.86%	3,739.38	53.11%
营业收入	9,215.91	100.00%	7,041.18	100.00%

2015 年度赛博兴安的营业收入较比 2014 年增长 30.89%，业务规模的大幅增长导致 2015 年度期间费用率同比 2014 年度有所下降。期间费用中销售费用 2015 年度较 2014 年增加 320.03 万元，增幅为 58.35%，增幅较大的主要原因为：①随着赛博兴安营业收入的增长，销售费用有所增长；②非同一控制下并购子公司赛搏长城后，其全年销售费用纳入合并范围，而 2014 年度仅合并了一个月的销售费用。2015 年管理费用同比 2014 年度增长 8.03%，增幅较小。

（5）利润表其他项目分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业税金及附加	160.19	106.85
资产减值损失	195.42	93.38
营业外收入	1,210.02	193.51
营业外支出	12.47	1.83
所得税费用	402.76	236.99

报告期内，赛博兴安营业税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，主要随业务规模的扩大而增加。赛博兴安资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。

报告期内，赛博兴安营业外收入主要为收到的政府补助。2015 年度赛博兴安营业外收入同比 2014 年度大幅增长，主要原因是纯软件及嵌入式设备中软件部分的增值税即征即退影响，2015 年退税额 1,153.52 万元，2014 年退税额 193.15 万元。赛博兴安营业外支出主要为非流动资产处置损失，总体金额不大。

2015 年、2014 年所得税费用分别为 402.76 万元、236.99 万元，主要是由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

于公司盈利，导致当期所得税费用增加。

（6）坏账准备计提的充分性

报告期内，赛博兴安的产品主要为信息安全产品。

①赛博兴安的销售模式

赛博兴安的经营模式详见“第四章交易标的的基本情况”之“五、主营业务情况”之“（四）主要经营模式”。

②应收账款应收方情况

赛博兴安的客户主要为军队、军工企业等政府部门及为上述提供集成服务的集成商，资信状况相对良好。

③应收账款账龄情况

截至 2015 年 12 月 31 日，赛博兴安应收账款账龄情况如下：

单位：万元

应收账款账龄	应收账款账面价值	占比
1 年以内	12,240,628.10	39.72%
1 至 2 年	17,482,470.20	56.73%
2 至 3 年	1,094,104.00	3.55%
合计	**30,817,202.30**	**100.00%**

从上表可以看出，截至2015年12月31日，赛博兴安应收账款账龄在一年以内及1至2年的合计占比为96.45%。

④向客户提供的信用政策

赛博兴安与客户签订了合同，其收款的时间及金额均根据不同的情况在合同中进行约定。

赛博兴安一般情况下销售合同的收款条款如下：合同签订后付30%，验收完成后付60%-65%，剩余5%-10%为质保金。

⑤同行业上市公司坏账准备计提政策

上述同行业上市公司与赛博兴安应收账款坏账准备按账龄计提比例如下所示：

项目	赛博兴安	天融信	绿盟科技
6 个月以内	0.5%	--	0.5%
7-12 个月	0.5%	10%	0.5%
1-2 年	8%	20%	10%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	赛博兴安	天融信	绿盟科技
2-3 年	20%	50%	20%
3-4 年	50%	100%	50%
4-5 年	50%	100%	80%
5 年以上	100%	100%	100%

（7）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，赛博兴安非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	-12.17	---
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	55.96	0.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.23	-1.83
其他符合非经常性损益定义的损益项目	---	-715.00
小计	44.02	-716.47
所得税影响额	6.61	-0.17
少数股东权益影响额（税后）	---	---
合计	**37.41**	**-716.29**

报告期内，赛博兴安非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助及股份支付。2015 年度，赛博兴安非经常性损益为 37.41 万元，占当期净利润的 1.24%，对赛博兴安的盈利状况影响极低。

2014 年度，赛博兴安非经常性损益为-716.29 万元；根据赛博兴安 2014 年 12 月 12 日股东会决议，股东蒋涛将其拥有的赛博兴安 6.5%的股权，作价 260 万元转让给赛博兴安高管文芳，赛博兴安将 6.5%股权的公允价值 975 万元与转让价款 260 万的差异 715 万作为股份支付处理。

①报告期内非经常性损益的政府补助情况如下：

单位：万元

政府补助项目	2015 年度	2014 年度
海淀区军民融合专项资金补助	55.00	---
信用报告费用补贴	0.96	0.36
合计	**55.96**	**0.36**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

②政府补助形成的原因及构成

赛博兴安取得的政府补助主要为政府为促进军工科技成果转化和民口企业参与国防和军队建设；支持多方式的军地对接合作；支持民口企业与军工单位开展研发合作；支持产业联盟、行业协会等单位搭建军民融合产业基地服务平台、组织开展军民融合技术成果展览展示及军地对接交流合作。2015 年赛博兴安收到政府补助 55.96 万元，全部为与收益相关的政府补助。

③政府补助的确认依据及合理性

根据企业会计准则第 16 号-政府补助第五条规定，政府补助确认的条件为：A、企业能够满足政府补助所附条件；B、企业能够收到政府补助。赛博兴安报告期内政府补助均在当期收到，同时根据相关政府补助文件批复，公司均已满足所附条件，相关研发费用已在本期损益中体现，做到专款专用。因此，根据企业会计准则第 16 号-政府补助第七条和第八条规定，将上述收到的政府补助分摊或一次性计入营业外收入。

④政府补助是否具有持续性及赛博兴安未来经营业绩的影响

赛博兴安在报告期内取得的非经常性损益中的政府补助主要为政府为促进军工科技成果转化和民口企业参与国防和军队建设；支持多方式的军地对接合作；支持民口企业与军工单位开展研发合作；支持产业联盟、行业协会等单位搭建军民融合产业基地服务平台、组织开展军民融合技术成果展览展示及军地对接交流合作。政府补助不具备持续性，扣除政府补助影响，对赛博兴安正常经营不产生影响。

（8）报告期内，赛博兴安的净利润变化分析

2014 年、2015 年，赛博兴安的净利润分别为 982.59 万元、3,018.27 万元，2015 年赛博兴安净利润较比 2014 年增加 2,035.68 万元，且增长幅度较大，主要原因如下：

①2014 年赛博兴安营业毛利同比增加 1,935.12 万元，主要为产品销售收入增长和产品销售结构发生变化所致，具体分析如下：

A、产品销售收入增长，导致营业毛利上升。

随着信息安全日益得到重视，同时通过对并购子公司业务的成功融合，赛博兴安的信息安全产品销量不断增加，2015 年销售订单的增长导致营业收入同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

比增长 30.89%，其中边界防护类、安全管控类类产品收入增长明显。

B、产品销售结构发生变化，导致营业毛利上升。

2015 年赛博兴安毛利率同比 2014 年度略有增长，主要为毛利率较高的纯软件收入占营业收入的比重增加所致，2014 年纯软件销售 383.29 万元，2015 年纯软件销售上升至 631.72 万元。

②2015 年营业外收入同比增加 1,016.51 万元，主要为政府补助-增值税退税增长所致，主要原因为纯软件及嵌入式设备中软件部分的增值税即征即退影响，2015 年退税额 1,153.52 万元，2014 年退税额 193.15 万元。

三、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析

（一）本次交易完成后上市公司的财务状况分析

根据备考审阅财务报告，本次交易前后，上市公司资产负债变化情况具体如下表：

单位：万元

项目	2015.12.31		
	交易前	交易后	变动比例
流动资产	195,476.48	179,593.56	-8.13%
非流动资产	87,285.17	149,246.28	70.99%
资产合计	**282,761.66**	**328,839.84**	**16.30%**
流动负债	97,204.94	101,876.10	4.81%
非流动负债	5,605.76	5,722.26	2.08%
负债合计	**102,810.70**	**107,598.36**	**4.66%**

假设本次交易于 2014 年 1 月 1 日完成，且不考虑募集配套资金的影响。本次交易完成后，截至 2015 年末，上市公司资产总额由交易前的 282,761.66 万元增加至 328,839.84 万元，增幅达 16.30%；其中流动资产由交易前的 195,476.48 万元减少至 179,593.56 万元，减幅达 8.13%；非流动资产由交易前的 87,285.17 万元增至 149,246.28 万元，增幅达 70.99%。本次重组完成后，公司的货币资金有所减少，主要为以现金方式支付收购赛博兴安的部分股权，金额为 25,096.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万元。

本次重组完成后，公司的流动资产主要内容仍为货币资金、应收账款、存货和其他流动资产等，其中货币资金减少幅度较大，应收账款、其他应收款和存货有所增加。本次交易完成后，公司非流动资产增长金额较大的主要为商誉，商誉主要是由于合并赛博兴安产生。

假设本次交易于 2014 年 1 月 1 日完成。本次交易完成后，截至 2015 年末，公司的负债总额从交易前的 102,810.70 万元增加至 107,598.36 万元，增长率为 4.66%。

本次交易完成后，公司流动负债结构未发生重大变化，金额增长较大的项目主要是应付账款和预收款等项目。本次交易完成后，公司非流动负债未发生重大变化。

（二）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

1、本次交易对上市公司盈利能力影响分析

（1）本次交易后，上市公司营业收入分析

根据备考审阅报告，本次交易前后，上市公司营业收入、利润变化情况具体如下表：

单位：万元

项目	2015 年度		
	交易前	交易后	变动比例
营业收入	153,395.82	162,611.74	6.01%
营业利润	15,152.94	16,599.76	9.55%
净利润	25,512.55	27,870.65	9.24%
归属于母公司所有者的净利润	24,412.72	26,770.82	9.66%

本次交易完成后，公司业务规模和盈利水平均有一定幅度增长，2015 年度，归属于母公司所有者的净利润由 24,412.72 万元增长至 26,770.82 万元，增幅达 9.66%。本次交易后，经营规模和经营业绩的增长将有效提升公司的行业地位、竞争实力和抗风险能力。

（2）本次交易后，上市公司期间费用分析

根据备考审阅报告，本次交易前后，上市公司期间费用变化情况具体如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

项目	2015 年度		
	交易前	交易后	变动比例
销售费用	46,500.78	47,369.24	1.87%
管理费用	40,740.81	44,964.61	10.37%
财务费用	-194.96	-191.56	-1.74%
合计	**87,046.64**	**92,142.29**	**5.85%**
期间费用率	56.75%	56.66%	-0.15%

本次交易完成后，2015 年度上市公司期间费用有所上涨，主要原因是管理费用中研发费用较高，但期间费用与营业收入的变动比例基本一致。

（3）本次交易后，上市公司盈利能力分析

根据备考财务报表，本次交易前后，上市公司销售毛利率、销售净利率变化情况具体如下表：

项目	2015 年度		
	交易前	交易后	变动比例
销售毛利率	68.50%	68.86%	0.52%
销售净利率	16.63%	17.14%	3.05%

本次交易完成后，上市公司销售毛利率、销售净利率略有增长，随着标的公司技术的不断提升、成本管理水平的不断提高，上市公司盈利能力将持续增强。

（4）本次交易形成商誉的具体金额、确认依据以及对上市公司未来经营业绩的影响

①本次交易形成商誉的具体金额和商誉的确认依据

根据《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，启明星辰以非公开发行发行股份及支付现金相结合的方式购买王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳、北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）合计持有的北京赛博兴安科技有限公司 100%股权，交易价格为人民币 63,706.50 万元。其中，以发行股份方式支付交易对价的金额为人民币 38,610.00 万元；以现金方式支付交易对价的金额为人民币 25,096.50 万元。根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字（2016）第 285 号评估报告，截至 2015 年 12 月 31 日赛博兴安可辨认净资产的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公允价值人民币 10,377.96 万元。

启明星辰收购赛博兴安 100%股权为非同一控制下企业合并。启明星辰发行的权益性证券的公允价值加上所支付的现金与合并日赛博兴安可辨认净资产的公允价值的差额确认为启明星辰收购赛博兴安 100%股权产生的商誉。假设启明星辰收购赛博兴安 100%股权的购买日为 2015 年 12 月 31 日（评估基准日），则本次交易形成的商誉金额为 53,328.54 万元。

由于评估基准日与实际购买日不同，被购买方资产和负债的计量基础存在差异，故目前计算商誉与将来实际收购完成后的法定合并财务报表商誉可能存在差异。

②本次交易形成的商誉对上市公司未来经营业绩的影响

上市公司发行股份及支付现金购买赛博兴安 100%股权形成非同一控制下的企业合并，本次交易完成后，在上市公司的合并资产负债表将增加较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但须每年年度终了时做减值测试。当各期末包含商誉相关资产组或者资产组组合的可收回金额高于其账面价值，则上市公司不需对收购赛博兴安时形成的商誉计提减值准备，若包含商誉相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值，则上市公司收购赛博兴安时形成的商誉将存在减值风险。

（5）本次交易赛博兴安对上市公司未来业绩的影响

赛博兴安未对计算机著作权及专利技术资产等确认无形资产，本次合并时按评估价值确认为无形资产，本次入账价值为 2,330.00 万元，该部分无形资产根据预计的受益年限按 3 年进行摊销，在 2016 年度及以后年度每年摊销额为 776.67 万元。此外存货评估增值 943.24 万元，该评估增值事项根据存货的销售情况计入当期损益。

启明星辰购买赛博兴安 100%股权形成的商誉，上市公司需要在每年年末对商誉进行减值测试。根据赛博兴安目前已经签订合同或获得订单的情况，2016 年度实现业绩承诺具有良好的基础；同时基于赛博兴安在核心技术、行业经验、研发体系、市场地位、优质客户资源等方面的优势地位，其在承诺期内完成利润承诺的可能性较高，因此商誉减值的风险较低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、本次交易后，上市公司财务安全性分析

项目	2015 年度		
	交易前	交易后	变动比例
资产负债率	36.36%	32.72%	-10.01%
流动比率	2.01	1.76	-12.34%
速动比率	1.82	1.56	-14.11%

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司合并口径资产负债率 36.36%。本次交易完成后，资产负债率略有下降，交易后公司的流动比率和速动比率均略有下降，但处于合理水平，主要为公司现金支付收购对价，导致货币资金减少和标的公司账面的应付账款和预收款项所致，对上市公司的偿债能力影响较小。

综上所述，本次收购未对公司的财务安全性产生重大影响。

3、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素的影响

本次交易完成后，启明星辰获得赛博兴安 100%的股权，将持续加强并扩大网络传输加密、加密认证及数据安全、军队军工行业安全管控、不同安全域间网络互联等领域的影响力，同时通过赛博兴安网络传输加密技术、加密认证及数据安全产品深入安全加密领域，进一步完善在信息安全行业的产品和服务线，可以为客户提供更加完备的信息安全整体解决方案；上市公司与赛博兴安从进一步满足市场需求出发，加强技术合作和产品研发，在共同挖掘更多潜在客户群的同时衍生系列新产品，强化公司在信息安全领域的全面竞争优势，不断提升核心竞争力。

启明星辰在全国各省市自治区设立了三十多家分支机构，拥有覆盖全国的渠道和售后服务体系。公司客户遍及政府、电信、金融、能源、交通、军队、军工、制造等行业，在政府和军队拥有 80%的市场覆盖率，为世界五百强中 60%的中国企业客户提供安全产品及服务。赛博兴安是其所在信息安全细分领域的领先企业，主要客户是军队和军工企业，与上述客户合作关系良好，拥有坚实的市场基础。通过本次并购，双方可以互相弥补市场空白，巩固销售渠道，扩大市场占有率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

通过本次交易，上市公司能够有效完善信息安全产业体系，为深化信息安全内产业布局打下坚实的基础，同时也吸收了行业内具有丰富经验与产业资源的人才，有利于提升核心竞争力。

本次收购的标的资产优良，盈利能力和发展前景良好。交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳共同承诺赛博兴安 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元。

本次交易完成后，标的公司将在上市公司整体平台上继续独立经营，进一步提升公司在信息安全行业的产品覆盖面，加大技术研发和产品开发，巩固和扩大市场渠道，扩大市场份额，协同效应将进一步显现，上市公司业务规模和盈利能力进一步提升，抗风险能力进一步增强。

4、本次交易后，上市公司未来经营中的优势和劣势

（1）本次交易后，上市公司未来经营中的优势

①风险抵御优势

本次交易完成后，上市公司获得赛博兴安 100%的股权，进一步扩大在信息安全行业的产品和服务线，可以为客户提供更加完备的信息安全整体解决方案；上市公司与赛博兴安从进一步满足市场需求出发，加强技术合作和产品研发，在共同挖掘更多潜在客户群的同时衍生系列新产品，强化公司在信息安全领域的全面竞争优势，不断提升核心竞争力，增强上市公司未来经营的风险抵御能力。

②品牌优势

上市公司拥有较强的品牌知名度，标的公司在细分领域也拥有较强的品牌知名度，本次交易可进一步推动上市公司的品牌知名度，有助于上市公司业务拓展，提升其盈利能力。

（2）本次交易后，上市公司未来经营中的劣势

本次交易完成后，上市公司的资产、人员规模将相应增加，这将对公司已有的运营管理、财务管理、发展战略、内部控制制度等各方面带来挑战。

此外，交易后公司的流动比率和速动比率均略有下降，对上市公司的偿债能力有一定影响，对公司短期偿债能力提出更高要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易完成后的整合计划

本次交易完成后，标的公司将继续保持运营独立性，充分发挥标的公司管理团队的经营积极性，通过加大技术与服务投入力度和市场开拓力度，进一步提升标的公司的盈利水平。在现阶段，上市公司对标的公司后续经营的初步计划如下：

（1）保持标的公司管理层稳定。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，仍将以独立法人主体的形式存在，上市公司将在保持标的公司管理层现有团队基本稳定、给予管理层充分发展空间的基础上，为标的公司的业务开拓提供足够的支持。

（2）规范标的公司的公司治理。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，其在财务管理、人力资源、运营合规性等方面均需达到上市公司的标准。公司将结合标的公司的经营特点、业务模式及组织架构对标的公司原有的管理制度进行适当地调整，加强其自身制度建设及执行，完善治理结构、加强规范化管理。

（3）规范标的公司的财务制度。本次交易完成后，公司在财务上将进一步规范标的公司日常经营活动中的财务管理，以降低其财务风险。

（4）促进标的公司的业务发展。标的公司将继续保持独立品牌、独立经营，并充分利用上市公司平台优势、资金优势、品牌优势以及规范化管理经验，积极支持标的公司的主营业务发展。

2、交易当年和未来两年拟执行的发展计划

（1）整体战略：打造一体化的完整的信息安全产品线和解决方案

未来公司将在深耕网络安全市场的基础上，向数据安全、应用安全、电磁空间安全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；上市公司在防火墙/UTM、入侵检测/防御系统，安全审计、安全管理平台、安全服务等保持市场领先位置，标的公司在不同安全域信息交换、网络安全管理、数据安全领域拥有深厚的技术积累，上市公司与赛博兴安将从更有效满足市场需求出发，加强技术合作和产品研发，在共同挖掘更多潜在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

客户群的同时衍生系列新产品，打造一体化的完整的信息安全产品线和解决方案，强化公司在信息安全领域的全面竞争优势，不断提升核心竞争力。

（2）市场战略：深耕重点行业和规模化市场

标的公司主要用户行业集中在军队、军工等领域，本次交易完成后，标的公司和上市公司可以利用各自已有的业务优势和销售渠道网络，相互促进业务发展，增加上市公司的市场覆盖广度和深度。公司将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。细化行业运营管理，使产品开发和专业服务更加贴近重点行业用户的需求，持续向纵深方向发展。

（四）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

1、本次交易后，上市公司每股收益等财务指标分析

项目	2015 年度		
	交易前	交易后	变动比例
基本每股收益（元/股）	0.29	0.31	6.90%
归属于母公司的每股净资产（元/股）	2.04	2.53	24.02%
资产负债率	36.36%	32.72%	-10.01%
流动比率	2.01	1.76	-12.44%
速动比率	1.82	1.56	-14.29%

注：2015 年 4 月 21 日，公司召开了 2014 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2014 年度利润分配的议案》。2015 年 5 月 15 日，经公司股东会批准，公司以截至 2014 年 12 月 31 日总股本 415,123,334 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，分红后注册资本增至 830,246,668.00 元，总股本 830,246,668 股。公司于 2015 年 5 月 20 日完成工商变更登记手续。公司在计算上表中每股指标时采用送股和转股后 830,246,668 股为基数。

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司合并口径资产负债率 36.36%。本次交易完成后，资产负债率略有下降，交易后公司的流动比率和速动比率均略有下降，但处于合理水平，主要为公司现金支付收购对价，货币资金减少，以及账面的应付账款和预收款项导致，对上市公司的偿债能力影响较小。公司流动比率、速动比率有所下降，短期偿债能力略有减弱，但公司的资产负债率有所改善。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

标的公司的未来资本性支出较小，本次交易不会导致上市公司未来增加资本性支出。

3、本次交易涉及的职工安置对上市公司的影响

本次交易不涉及职工安置。

4、本次交易成本及其对上市公司的影响

本次交易的相关税费由交易各方分别承担，本次交易的发行费用由本公司承担，发行费用的支付来源于本次配套募集资金，不会对上市公司的现金流产生影响，不会大幅增加上市公司的负债。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十章 财务会计信息

瑞华会计师分别对赛博兴安 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2015 年度、2014 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，出具了标准无保留意见的《北京赛博兴安科技有限公司审计报告》（瑞华专审字[2016]44040003 号）。

瑞华会计师对启明星辰按照重组后架构编制的截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2015 年度、2014 年度的备考合并利润表、备考合并现金流量表进行了审计，出具了标准无保留意见的《审阅报告》（瑞华阅字[2015]44040001 号）。

以下数据均摘自上述审计报告和审阅报告。

一、赛博兴安合并财务报表

（一）资产负债表

单位：万元

科目名称	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	4,248.35	1,133.85
应收票据	346.70	375.00
应收账款	3,081.72	4,675.59
预付款项	3.43	128.56
其他应收款	207.36	293.42
存货	1,772.89	1,692.97
其他流动资产	196.62	62.95
流动资产合计	9,857.07	8,362.35
固定资产	689.45	442.45
无形资产	173.18	66.29
商誉	1,405.01	1,405.01
长期待摊费用	166.60	-
递延所得税资产	318.26	303.63
非流动资产合计	2,752.50	2,217.37
资产总计	**12,609.57**	**10,579.72**
短期借款	-	1.00
应付账款	1,316.09	2,053.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

科目名称	2015.12.31	2014.12.31
预收款项	2,140.40	506.43
应付职工薪酬	657.58	409.25
应交税费	510.82	754.45
其他应付款	46.26	1,935.35
流动负债合计	4,671.15	5,659.57
非流动负债合计	-	-
负债合计	4,671.15	5,659.57
所有者权益：	-	-
实收资本	1,000.00	1,000.00
资本公积	715.00	715.00
盈余公积	313.83	292.05
未分配利润	5,909.59	2,913.10
归属于母公司所有者权益合计	7,938.42	4,920.15
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	**7,938.42**	**4,920.15**
负债和所有者权益总计	**12,609.57**	**10,579.72**

（二）利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	9,215.91	7,041.18
其中：营业收入	9,215.91	7,041.18
二、营业总成本	6,993.64	6,019.06
其中：营业成本	2,319.05	2,079.44
营业税金及附加	160.19	106.85
销售费用	868.46	548.43
管理费用	3,447.13	3,190.79
财务费用	3.39	0.17
资产减值损失	195.42	93.38
投资收益（损失以“－”号填列）	1.22	5.77
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,223.49	1,027.90
加：营业外收入	1,210.02	193.51
减：营业外支出	12.47	1.83
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,421.03	1,219.58
减：所得税费用	402.76	236.99
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**3,018.27**	**982.59**
归属于母公司所有者的净利润	**3,018.27**	**982.59**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年度	2014 年度
少数股东损益		

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 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	13,746.42	4,695.57
收到的税费返还	1,248.64	193.15
收到其他与经营活动有关的现金	296.63	221.80
经营活动现金流入小计	15,291.69	5,110.52
购买商品、接受劳务支付的现金	2,921.98	1,870.14
支付给职工以及为职工支付的现金	2,377.79	1,060.66
支付的各项税费	2,102.57	886.56
支付其他与经营活动有关的现金	2,186.83	892.85
经营活动现金流出小计	9,589.16	4,710.21
经营活动产生的现金流量净额	5,702.52	400.31
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	1.22	5.77
收到其他与投资活动有关的现金	50.00	1,119.05
投资活动现金流入小计	51.22	1,124.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	733.03	48.33
支付其他与投资活动有关的现金		800.00
投资活动现金流出小计	733.03	848.33
投资活动产生的现金流量净额	-681.81	276.48
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	720.00	182.00
筹资活动现金流入小计	720.00	182.00
偿还债务支付的现金	721.00	361.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5.22	1.03
支付其他与筹资活动有关的现金	1,900.00	
筹资活动现金流出小计	2,626.22	362.03
筹资活动产生的现金流量净额	-1,906.22	-180.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	3,114.50	496.76
加：期初现金及现金等价物余额	1,123.85	627.09
六、期末现金及现金等价物余额	4,238.35	1,123.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、上市公司最近一年备考合并资产负债表及备考合并利润表

瑞华会计师对启明星辰按照重组后架构编制的截至 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2015 年度、2014 年度的备考合并利润表，出具了标准无保留意见的《审阅报告》。

1、备考财务报表的编制基础

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，本公司需编制备考财务报表。备考财务报表系根据本公司与购买资产相关的协议之约定，并按照以下假设基础编制：

（1）本次交易相关议案能够获得公司股东大会的批准，并获得中国证券监督管理委员会的批准（核准）。

（2）假设本次交易在 2014 年 1 月 1 日已全部完成，完成后公司对赛博兴安的企业合并的公司架构于 2014 年 1 月 1 日起业已存在，赛博兴安自 2014 年 1 月 1 日起已是本公司持股 100%的子公司，相应地本公司自 2014 年 1 月 1 日起将赛博兴安纳入合并财务报表的编制范围，公司按照此架构持续经营。

（3）收购赛博兴安股权而产生的费用及税务等影响不在备考财务报表中反映。

2、备考财务报表的编制方法

根据编制备考财务信息的假设，本备考财务报表以经审计的公司 2014 年度、2015 年度的财务报表，经审计的赛博兴安 2014 年度及 2015 年度的财务报表为基础，假设本公司于 2014 年 1 月 1 日已完成上述通过支付现金及发行股票购买资产，并基于前段所述各项假设编制。

编制本备考财务报表所依据的本公司、赛博兴安于 2014 年度和 2015 年度月的财务报表系按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并采用备考财务报告中所述重要会计政策、会计估计编制。

基于备考财务报表的特殊目的，本备考财务报表仅编制了备考合并资产负

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

债表、备考合并利润表；同时，备考合并资产负债表的归属于母公司所有者权益将不再细分项目而合并列示。

备考财务报表中合并赛博公司系基于非同一控制下的企业合并。其 2014 年 1 月 1 日可辨认净资产（除存货外）的公允价值参考赛博公司收购基准日（2015 年 12 月 31 日）业经评估后的各项账面可辨认资产和负债的公允价值确定。

（一）上市公司备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31
货币资金	58,098.21	1,356.19
应收票据	3,380.83	806.93
应收账款	67,065.11	65,018.27
预付款项	2,553.39	2,745.17
应收利息		1.49
其他应收款	4,327.92	5,055.14
存货	20,346.03	13,284.99
其他流动资产	23,822.06	49,062.95
流动资产合计	179,593.56	137,331.13
可供出售金融资产	5,758.47	5,495.41
长期股权投资	7,705.91	7,420.06
投资性房地产	9,218.14	9,474.71
固定资产	17,973.63	16,926.04
在建工程	10.07	4.12
无形资产	15,739.50	18,289.84
开发支出	2,378.11	1,001.41
商誉	83,955.47	83,955.47
长期待摊费用	389.80	331.55
递延所得税资产	6,117.18	4,805.76
非流动资产合计	**149,246.28**	**147,704.37**
资产总计	**328,839.84**	**285,035.51**
短期借款		4,136.00
应付账款	27,517.37	25,866.23
预收款项	44,878.92	22,088.10
应付职工薪酬	12,375.91	9,112.05
应交税费	13,713.75	14,673.65
应付利息		8.12
其他应付款	3,390.14	4,905.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015.12.31	2014.12.31
流动负债合计	101,876.10	80,790.10
递延收益	4,308.64	2,239.66
递延所得税负债	1,413.62	1,473.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,722.26	3,713.21
负债合计	**107,598.36**	**84,503.32**
净资产：		
归属于母公司所有者的净资产	210,446.12	188,483.69
少数股东净资产	10,795.36	12,048.50
净资产合计	**221,241.48**	**200,532.19**
负债和净资产总计	**328,839.84**	**285,035.51**

（二）上市公司备考合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	162,611.74	126,606.44
其中：营业收入	162,611.74	126,606.44
二、营业总成本	148,118.07	116,029.77
其中：营业成本	50,644.99	42,037.58
营业税金及附加	2,390.25	1,831.59
销售费用	47,369.24	37,532.64
管理费用	44,964.61	31,991.53
财务费用	-191.56	-387.08
资产减值损失	2,940.54	3,023.53
投资收益（损失以“-”号填列）	2,106.10	1,021.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-447.36	-484.77
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,599.76	11,598.45
加：营业外收入	16,099.46	9,676.41
其中：非流动资产处置利得	0.75	26.80
减：营业外支出	381.14	329.00
其中：非流动资产处置损失	24.69	25.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,318.09	20,945.86
减：所得税费用	4,447.44	2,411.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,870.65	18,534.52
归属于母公司股东的净利润	26,770.82	17,359.09
少数股东损益	1,099.83	1,175.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十一章 同业竞争及关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前后上市公司的同业竞争情况

本次交易前，本公司与控股股东及实际控制人或其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，本公司的控股股东和实际控制人未发生变更，本公司控股股东、实际控制人及其控制的关联企业未投资、经营与赛博兴安相同或类似的业务。同时，交易对方并不拥有或控制与上市公司或标的公司存在竞争关系的企业，也未在与上市公司或标的资产存在竞争关系的任何经营实体中担任董事、监事或高管的情形。因此，本次交易不会导致上市公司产生同业竞争。

（二）避免同业竞争的措施

截止本报告书签署日，上市公司控股股东、实际控制人做出的避免同业竞争的承诺长期有效。为避免本次交易完成后与上市公司之间的同业竞争，本次交易发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已出具避免同业竞争的承诺函，承诺的具体内容请参见本报告书之“重大事项提示”之“七、本次交易的相关方作出的重要承诺”。

二、关联交易

（一）报告期内赛博兴安关联交易的情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年	2014 年
北京永信火眼科技有限公司	采购商品	807,692.31	1,876,068.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2015 年	2014 年
北京永信火眼科技有限公司	销售商品	1,522,810.34	889,756.48

2、关联担保情况

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
廉洁	赛博兴安	1,800,000.00	2013.10.11	2018.10.10	是

3、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2015 年	2014 年
关键管理人员报酬总额	642.95	411.24

4、关联交易必要性和定价公允性分析

报告期内上述关联交易的交易价格均根据市场价格进行定价，关联交易定价公允。

报告期内，赛博兴安向关联方北京永信火眼科技有限公司采购成品机并为北京永信火眼科技有限公司提供信息安全集成与服务。交易的主要原因为赛博兴安在军队军工行业积累了丰富的客户资源，依托自身的销售渠道，向北京永信火眼科技有限公司采购产品后向客户销售。赛博兴安向北京永信火眼科技有限公司采购的产品较为独特，不属于标准通用产品，不存在向其他供应商采购同种产品的情况，因此价格不存在与同类产品的可比性，只能双方协调定价。

报告期内，赛博兴安向北京永信火眼科技有限公司采购产品的对外销售时，实现销售收入分别为 27.35 万元和 372.65 万元，产生的毛利分别为 12.39 万元和 108.12 万元，销售毛利率保持在 30%左右，就行业内代理类业务而言，利润率空间较为合理。同时，产生的毛利占同期毛利的比例分别为 0.25%和 1.57%，占比较低，对赛博兴安的营业利润影响较小。目前，赛博兴安已经减少了向北京永信火眼科技有限公司的采购，2016 年 1-3 月采购金额 41 万元，且自 3 月份后不再向北京永信火眼科技有限公司进行采购。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

报告期，关联方廉洁为赛博兴安向银行借款提供担保；赛博兴安向关键管理人员提供报酬等均为赛博兴安生产经营所需，上述交易具备必要性。

此外，赛博兴安股东王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已就减少和规范关联交易出具了承诺函。

5、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
北京永信火眼科技有限公司	143,452.00	717.26	216,055.63	1,080.28
合计	**143,452.00**	**717.26**	**216,055.63**	**1,080.28**
预付款项：				
北京永信火眼科技有限公司	---	---	1,203,118.10	---

（2）应付项目

公司不存在关联方应付款项。

（二）本次交易前后本公司的关联交易情况

本次交易中支付现金购买资产的交易对方星源壹号与公司存在关联关系，公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员王佳和严立在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事齐舰在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事、高级管理人员刘科全在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，星源壹号有限合伙人潘重予在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员，星源壹号普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员拥有实际控制权的关联企业。因此，根据《上市规则》的相关规定，本次交易及本次投资构成了关联交易。除此之外，本次交易完成后，其余各交易对方持有本公司股份的比例均不会超过 5%，因此，根据《上市规则》中的规定，除星源壹号外，各交易对方及其控制的其他企业不会成为上市公司的关联方。上市公司与其余交易对方及其控制企业发生的交易均不会构成上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司的新增关联交易。

因此，公司与星源壹号的本次交易构成关联交易。除此外，本公司不会因本次交易新增其他关联交易。

（三）关联方关于减少和规范关联交易的承诺

截止本报告书签署日，上市公司控股股东、实际控制人做出的减少和规范关联交易的承诺长期有效。本次交易发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已就减少和规范关联交易出具相关承诺，承诺的具体内容请参见本报告书之“重大事项提示”之“八、本次交易的相关方作出的重要承诺”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十二章 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可完成，包括但不限于本公司股东大会审议通过本次交易方案，中国证监会核准本次交易方案。本次交易能否通过股东大会审议以及能否取得相关主管部门的批准或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性。提醒广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险；

本次交易存在上市公司在首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日后6个月内无法发出股东大会通知而被暂停、中止或取消的风险；

本报告书公告后，若标的公司业绩大幅下滑或未达预期，而被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较本报告书中披露的重组方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（三）配套融资审批及实施风险

本次交易中，上市公司拟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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过26,435.00万元，用于支付本次交易的现金对价和中介机构费用。募集配套资金事项尚需中国证监会核准，存在一定的审批风险。尽管本次发行股份及支付现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，若募集配套资金事项未经中国证监会核准，上市公司将通过自有资金支付交易对价，可能影响本次重组现金对价的及时支付，敬请投资者注意配套融资审批及实施风险。

（四）标的资产估值风险

根据中同华评报字（2016）第285号《资产评估报告书》，截至评估基准日2015年12月31日，赛博兴安经审计净资产为4,853.25万元，赛博兴安股东全部权益评估价值为64,460.00万元，增值率为1,228.18%。

赛博兴安评估值及评估增值率较高，主要是因为赛博兴安属于信息安全行业，具有“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面价值不高，而企业的主要价值除了固定资产、营运资金及可确指的无形资产之外，还包括服务能力、经营理念、管理经验、人才团队优势等重要的无形资源，而该等无形资源未能在赛博兴安账面价值中体现，账面净资产无法反映其企业价值。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法律法规及行业政策的变化、市场竞争环境的变化等情况，使未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成损害。

（五）交易对方承诺业绩无法实现的风险

交易对方对标的公司的盈利预测是基于合理的基础和假设前提。但未来宏观经济环境的变化、相关行业景气度的起伏、市场竞争的变化、监管政策的变化、标的公司自身的经营决策等因素都将对标的公司盈利预测的实现带来一定不确定性。尽管标的公司的盈利预测遵循了谨慎性原则，但由于对上述因素无法准确判断并加以量化，仍可能出现实际经营成果与盈利预测存在一定差异的情况。公司提醒投资者注意盈利预测不能实现的风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，启明星辰合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对启明星辰当期损益造成不利影响，提请投资者注意。

本次交易完成后，公司将整合上市公司和标的公司的产品、管理团队、销售渠道等资源，积极发挥标的公司的优势和并购的协同效应，保持标的公司的持续竞争力，将因本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

（七）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，赛博兴安将成为本公司的全资子公司，公司的资产规模和业务范围都将得到扩大，因整合产生的协同效应将使公司的盈利能力和核心竞争力得到提升。重组完成后双方需要在业务体系、组织机构、营销网络、管理制度、技术研发、人力资源、财务融资、企业文化等众多方面进行整合，而在研发、采购、生产、销售和管理等方面的整合到位需要一定时间，整合过程中可能会对双方的正常业务发展造成一定影响。启明星辰与标的公司之间能否顺利实现整合、发挥协同效应具有不确定性。

（八）业绩承诺补偿不足的风险

本次重组业绩承诺期为 2016 年度、2017 年度及 2018 年度，王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳承诺，赛博兴安在业绩承诺期内实际实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于 3,874.00 万元、5,036.20 万元和 6,547.06 万元。

如果未来发生业绩承诺补偿，由于王晓辉、李大鹏、蒋涛和文芳仅按其在赛博兴安的持股比例承担补偿责任，即承担需补偿金额的 90%。虽然上市公司支付给星源壹号的对价为基础价值的 90%，已一定程度减少业绩补偿的风险，但仍然存在需补偿金额无法全额获得补偿，部分业绩补偿无交易对方承担的风险。

二、标的公司经营风险

（一）标的公司经营成果的季节性风险

目前，我国信息安全产品销售存在着较明显的季节性特点，经营业绩主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

集中在下半年。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，在年中或下半年安排设备采购招标，设备交货、安装、调试和验收集中在下半年尤其是第四季度。由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在下半年尤其是第四季度实现，因而可能会造成赛博兴安第一季度、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。因此，赛博兴安经营业绩存在季节性波动造成季节性亏损风险。

（二）标的公司核心技术人员流失及技术失密的风险

先进的技术是赛博兴安的主要竞争优势之一，优秀的研发团队是公司保持市场竞争力的保障。尽管标的公司目前核心技术人员多数为中高级管理人员，有利于长期稳定发展；且赛博兴安为防止核心技术人员流失、防止技术失密，与所有核心技术人员都签署了保密协议。然而，人员流失、技术失密的风险仍然存在。若赛博兴安未来发生大规模的人员流失，一方面影响公司新产品研发的进程，另一方面也给公司造成一定的技术失密的风险，将会对公司未来创新能力、盈利能力和市场竞争力造成不良影响。

（三）业务开展及产品销售未能持续取得相关许可、资质证书的风险

赛博兴安开展业务及产品销售需要取得相关的许可、资质证书，上述许可、资质证书均有一定的有效时限，有效期届满时，赛博兴安需向相关主管部门申请重新核发相关许可或资质证书，若不能持续满足相关主管部门的规定，赛博兴安相关许可及资质证书的核发可能会被暂停或取消，从而对公司的持续生产经营产生重大影响。

（四）税收政策风险

标的公司赛博兴安是高新技术企业，国家重点扶持的高新技术企业减按15%的所得税税率征收企业所得税。若国家针对高新技术企业的税收优惠政策

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

发生变化或者公司无法满足高新技术企业的认定标准，将可能对标的公司的业绩造成一定的不利影响。

（五）新产品研发和市场推广的风险

近年来，赛博兴安在信息安全领域进行了持续不断的研发投入，对现有产品的性能提升、新产品的开发产生了积极作用。

若赛博兴安新产品在后续销售过程中不能有效引起市场关注并抢占份额，将对赛博兴安及上市公司的未来业绩增长和盈利提升产生不利影响。

（六）客户集中度较高的风险

2014 年度、2015 年度，标的公司从前五大客户取得的营业收入占当期营业收入的比例分别为 64.75%、73.87%，客户集中度较高。虽然随着标的公司业务规模的扩大，客户集中度将会逐步降低，但标的公司的日常经营仍可能存在对主要客户及主要项目有较大依赖，标的公司面临客户集中度较高的风险。

三、其他风险

（一）上市公司股价波动的风险

本次交易将对启明星辰的生产经营和财务状况产生一定程度的影响，进而影响启明星辰的股票价格。此外，行业景气度、宏观经济形势、国家相关政策调整、企业经营状况、投资者心理等因素都会影响启明星辰股票价格。特此提请投资者需注意股价波动的风险。

（二）其他风险

政治、经济、自然灾害等其他不可控因素也可能给公司及投资者带来不利影响。公司提醒投资者注意风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十三章 其他重要事项说明

一、资金占用及提供担保的情况

（一）上市公司资金占用及提供担保情况

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

（二）交易标的资金占用情况

报告期内，赛博兴安不存在资金被其关联方非经营性占用的情形。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据上市公司 2015 年经审计的财务报表，本次交易完成前，上市公司 2015 年末的资产总额为 282,761.66 万元，负债总额为 102,810.70 万元，资产负债率（合并口径）为 36.36%。

本次交易完成后，启明星辰将持有赛博兴安 100%的股权，赛博兴安将纳入启明星辰的合并报表。交易完成前后，上市公司负债结构变化情况如下：

项目	2015 年 12 月 31 日（本次交易前）		2015 年 12 月 31 日（本次交易后）	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债	97,204.94	94.55%	101,876.10	94.68%
非流动负债	5,605.76	5.45%	5,722.26	5.32%
负债合计	**102,810.70**	100.00%	**107,598.36**	100.00%
资产负债率	36.36%		32.72%	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、上市公司最近十二月内发生的资产交易情况说明

（一）收购北京书生电子技术有限公司 24%股权

公司于 2015 年 6 月 25 日召开第三届董事会第五次会议审议通过了《关于启明星辰信息安全投资有限公司收购控股子公司北京书生电子技术有限公司少数股东股权的议案》。公司全资子公司启明星辰信息安全投资有限公司以自有资金 5,202.5608 万元人民币收购书生电子 24%股权。上述交易完成后，启明星辰信息安全投资有限公司合计持有书生电子 75%股权。

北京书生电子技术有限公司的基本情况如下：

公司名称	北京书生电子技术有限公司
企业性质	其他有限责任公司
法定代表人	严立
注册资本	3,000 万元
成立日期	1998 年 08 月 24 日
注册地址	北京市海淀区花园路 5 号 5 幢 3427 房间
统一社会信用代码	911101087000490913
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。（未取得行政许可的项目除外）（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。）

书生电子主要业务为安全文档软件的生产和销售，其在安全文档软件方面有多项国际领先的技术及专利，为客户提供安全数字签名、电子印章、电子公文等软件产品。

书生电子 75%股权与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算的范围。

（二）增资取得南京川陀大匠信息技术有限公司 15%股权

公司于 2015 年 7 月 1 日召开总经理办公会，审议通过了《关于北京启明星

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

辰信息安全技术有限公司对南京川陀大匠信息技术有限公司增资的议案》。决定由北京启明星辰信息安全技术有限公司以 202.5 万元的出资金额增资取得南京川陀大匠信息技术有限公司 15%股权。上述交易完成后，南京川陀大匠信息技术有限公司成为北京启明星辰信息安全技术有限公司的参股公司。

南京川陀大匠信息技术有限公司基本情况如下：

公司名称	南京川陀大匠信息技术有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	黄粤
注册资本	58.8236 万元
成立日期	2012 年 05 月 21 日
注册地址	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
企业法人营业执照	320102000232451
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）

南京川陀大匠信息技术有限公司主要从事移动应用、终端安全以及信息安全服务运维平台，与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算的范围。

（三）增资取得上海安言信息技术有限公司 15%股权

公司于 2015 年 7 月 1 日召开总经理办公会，审议通过了《关于北京启明星辰信息安全技术有限公司对上海安言信息技术有限公司增资的议案》。决定由北京启明星辰信息安全技术有限公司对上海安言信息技术有限公司进行增资，以 900 万元（本期出资 600 万元）增资取得上海安言信息技术有限公司 15%的股权。上述交易完成后，启明星辰信息安全技术有限公司合计持有上海安言信息技术有限公司 25%的股权。

上海安言信息技术有限公司基本情况如下：

公司名称	上海安言信息技术有限公司
企业性质	有限责任公司
法定代表人	张耀疆

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册资本	666.6667 万元
成立日期	2004 年 03 月 16 日
注册地址	嘉定区美裕路 927 号 3 幢 314 室
统一社会信用代码	91310114759886281G
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】

上海安言信息技术有限公司主要从事信息安全及 IT 风险管理咨询服务业务，与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算的范围。

（四）入伙苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）

公司于 2015 年 7 月 16 日召开总经理办公会，审议通过了《关于启明星辰信息技术集团股份有限公司认缴苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）出资的议案》。决定由启明星辰信息技术集团股份有限公司以自有资金 1,000 万人民币出资，作为有限合伙人加入苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）。

苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）具体情况如下：

公司名称	苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
执行事务合伙人	苏州柏源创业投资管理合伙企业（有限合伙）（委派代表：姜皓天）
成立日期	2014 年 08 月 29 日
注册地址	苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 13 号楼 302 室
统一社会信用代码	91320594313891764H
注册资金	35,400 万元
经营范围	创业投资及相关咨询业务代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务。（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）

苏州北极光正源创业投资合伙企业（有限合伙）主要从事风险投资等业务，与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算的范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）受让北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）30%份额

2015 年 12 月 24 日，经公司第三届董事会第十一次审议通过，公司同意受让实际控制人王佳女士所持有的 30%的合伙份额，基金规模为人民币 1 亿元，转受让对价为王佳女士所持合伙份额的实缴出资额。

北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）具体情况如下：

企业名称	北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）
执行事务合伙人	北京君源创投投资管理有限公司
成立日期	2014 年 4 月 18 日
企业类型	有限合伙企业
统一社会信用代码	9111010809826867XU
注册资金	10,000 万元
注册地	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 3 区 1312 室
主要办公地点	北京市海淀区东北旺西路 8 号 21 号楼 1 层 3 区 1312 室
营业期限	2014 年 4 月 18 日至 2023 年 4 月 17 日
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1.发放贷款；2.公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3.以公开方式募集资金；4.对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对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。）

北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙）主要从事中国境内信息安全及 TMT 行业初创、早中期企业以及战略性新兴产业领域的投资，与本次交易拟购买资产不属于同一或相关资产，在计算本次交易是否构成重大资产重组时，无需纳入累计计算的范围。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易前上市公司的治理结构

本次交易前，公司已经严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和其它有关法律法规及规范性文件的要求，建立健全了公司内部管理和控制制度。公司设有股东大会、董事会、监事会，并制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等规章制度，股东大会、董事会、监事会、高级管理人员各尽其责，规范运作，切实维护了公司和广大股东的利益。同时，为确保公司生产经营正常进行，加强内部管理，公司还制定了《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》、《募集资金管理制度》、《内部审计制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》等专项制度。截止本报告书签署日，公司内控制度健全有效，治理结构较为完善。

（二）本次交易完成后上市公司的治理结构

本次交易完成后，上市公司将严格依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规的要求，继续完善公司治理结构。具体情况如下：

1、控股股东、实际控制人与上市公司

本次交易完成后，上市公司的控股股东和实际控制人仍为王佳、严立。上市公司将确保在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东、实际控制人。同时上市公司也将积极督促控股股东严格依法行使出资人的权利，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预上市公司的决策和生产经营活动，确保上市公司董事会、监事会和相关内部机构均独立运作，不利用其控股地位谋取额外的利益，以维护广大中小股东的合法权益。

2、股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司股东将继续按照《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位，并承担相应义务；上市公司严格按照《上市公司股东大会规则》和《股东大会议事规则》等的规定和要求，召集、召开股东大会，确保股东合法行使权利，平等对待所有股东。

3、董事与董事会

本次交易不涉及上市公司董事会成员的变动。本次交易完成后，上市公司董事会的人数及人员构成将继续符合法律、法规和《公司章程》的要求。上市公司将督促各位董事依据《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《深圳证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

券交易所中小板上市公司规范运作指引》等开展工作，出席董事会和股东大会，勤勉尽责地履行职务和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规。

4、监事与监事会

本次交易不涉及上市公司监事会成员的变动。本次交易完成后，上市公司监事会的人数及人员构成将继续符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位监事将按照《监事会议事规则》的要求，认真履行自己的职责，对上市公司的重大交易、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，有效地维护公司及股东权益。

5、信息披露与透明度

上市公司严格按照有关法律法规以及《公司章程》、《信息披露管理制度》等的要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息，指定上市公司董事会秘书负责信息披露工作，协调上市公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，向投资者提供上市公司已披露的资料；同时通过指定报纸和网站发布信息，确保上市公司所有股东能够以平等机会获得信息。

6、投资者关系管理

本次交易完成后，上市公司将继续加强投资者关系管理，通过信息披露、定期报告、分析师会议和说明会、一对一沟通、电话咨询、媒体合作、现场参观等多种方式与投资者就公司经营中的各方面问题进行沟通，同时通过充分的信息披露加强、促进投资者对公司的了解，保持与投资者良好的关系，树立公司良好的市场形象。

本次交易完成后，上市公司将继续按照上述要求，不断完善公司治理机制，促进上市公司持续稳定发展。

（三）本次交易完成后上市公司的独立性

上市公司自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与上市公司股东相互独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，具备面向市场自主经营的能力。

1、人员独立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举，履行了合法程序；上市公司在员工管理、社会保障、工资报酬等方面独立于股东和其他关联方。

2、资产独立

上市公司拥有独立的采购、生产、销售、研发、服务体系及配套设施，上市公司股东与上市公司的资产产权界定明确。上市公司拥有的土地使用权证、房屋所有权证、商标注册证及其他产权证明的取得手续完备，资产完整，权属清晰。

3、财务独立

上市公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求、独立的会计核算体系和财务管理制度。

4、机构独立

上市公司建立健全了股东大会、董事会、监事会等法人治理机构，各治理机构依法行使各自的职权；上市公司建立了独立的、适应自身发展需要的组织机构，制订了完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责运作。

5、业务独立

上市公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营管理上独立运作。上市公司独立对外签订合同、开展业务，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力。

本次交易完成后，上市公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，保持上市公司独立于控股股东、实际控制人及其关联公司。

五、本次交易完成后保持核心技术人员稳定的相关安排

本次交易标的公司赛博兴安的核心技术人员主要为蒋涛、胡托任、肖为剑。本次交易完成后，上市公司将从服务期限制、竞业限制安排、业绩补偿机制等方面防范标的公司核心技术人员流失，保障团队人员的稳定性；同时，如果上市公司未来实施员工持股计划等激励机制，标的公司的核心技术人员将考虑被纳入上市公司员工持股计划等激励机制范畴。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）关于服务期限制和竞业限制安排

本次交易的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳以及标的公司的核心人员姚海军、翟胜军、胡托任、肖为剑、郑重均出具了《关于竞业禁止的承诺函》，承诺：

“一、自本次交易完成之日起至少在赛博兴安或其下属企业任职六十个月，且在赛博兴安或其下属企业任职期间内，未经赛博兴安董事会批准并经启明星辰同意，不在启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业以外的任何经济组织中任职或者担任任何形式的顾问，也不投资或从事与启明星辰及其关联公司、赛博兴安或其下属企业相同或类似的业务或通过直接或间接控制的公司、企业或其他经营实体（包括本人全资、控股公司及本人具有实际控制权的公司、企业或其他经营实体，下同），或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等，下同）从事该等业务，也不参与任何可能与赛博兴安或其下属企业的利益相竞争或以其他形式与赛博兴安的利益相冲突的经济活动；

二、自赛博兴安离职十二个月内，不在启明星辰及其关联公司以外，投资或从事与启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业相同或类似的经营业务或通过直接、间接控制的公司、企业或其他经营实体，或通过其他任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营、委托管理、通过第三方经营、担任顾问等）从事该等业务；不在与启明星辰及其关联公司、赛博兴安及其下属企业存在相同或类似的经营业务的单位任职或者担任任何形式的顾问；不以赛博兴安及其下属企业的名义为赛博兴安及其下属企业现有及潜在客户提供赛博兴安及其下属企业提供的相关业务服务。”

（二）业绩承诺及补偿的安排有利于督促交易对方保持核心技术人员的稳定

本次交易方案中的业绩承诺及补偿安排，有利于督促交易对方其保持核心技术人员的稳定，进而保障标的公司生产经营稳定和持续发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）未来对核心技术人员的激励机制

上市公司作为信息安全领域内的上市公司，同样拥有一批核心技术人员，为充分调动核心技术人员的积极性，降低核心技术人员流失的风险，未来上市公司将会根据公司发展择机实施员工持股计划等激励机制。本次交易完成后，标的公司作为上市公司的全资子公司，其核心技术人员将考虑纳入未来员工持股计划等激励机制的范畴。

六、本次交易完成后上市公司的利润分配政策

（一）交易完成后利润分配政策

根据中国证监会 2013 年 11 月 30 日发布的《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》对于上市公司股利分配政策的最新要求，为保护广大投资者权益，结合公司实际情况，公司对《公司章程》中利润分配相关政策进行了修改。公司于 2014 年 4 月 25 日召开的公司 2013 年度股东大会审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》，修改后的《公司章程》明确了现金分红政策。

本次交易不影响上市公司的利润分配政策。公司将按照相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的要求，严格执行现有的利润分配政策，积极回报股东。上市公司目前《公司章程》中约定的股利分配政策如下：

“第一百六十八条 公司利润分配政策的基本原则：

（一）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；

（二）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；

（三）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。

第一百六十九条 公司利润分配具体政策如下：

（一）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。

（二）公司现金分红的具体条件和比例：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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。

（三）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。

第一百七十条 公司利润分配方案的审议程序：

（一）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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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。

（二）公司因前述第一百六十九条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。

第一百七十一条 公司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。

第一百七十二条 公司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。

第一百七十三条 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）公司最近三年利润分配情况

公司最近三年的利润分配情况如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2015 年	21,723,556.85	244,127,162.03	8.90%
2014 年	20,756,166.70	170,366,658.53	12.18%
2013 年	20,756,166.70	122,395,519.07	16.96%

七、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

公司就本次交易相关方及其有关人员在公司股票连续停牌前6个月内买卖上市公司股票的情况进行了自查，自查范围具体包括本公司、本公司董事、监事和高级管理人员、交易对方、标的公司及其董事、监事和高级管理人员、相关中介机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述人员的直系亲属（指配偶、父母、年满18周岁的成年子女，以下合称“自查范围内人员”）。

（一）自查范围内人员买卖股票的基本情况

根据上述各方出具的自查报告及登记结算公司出具的查询记录，在2015年9月24日至2016年3月24日期间（以下简称“自查期间”），自查范围内人员在自查期间买卖上市公司股票的情况如下：

姓名	身份	买卖日期	买入/卖出	托管单元编码	买卖股数（股）	结余股数（股）
王佳	董事长、总经理	2015-12-25	买入	336600	168,200	249,700
西藏天辰	王佳控制的企业	2016-02-16	卖出	008300	110,000	3,700,764
		2016-02-17	卖出		129,300	3,571,464
		2016-02-18	卖出		140,700	3,430,764
齐舰	副董事长	2016-02-02	卖出	233200	300,000	4,820,000
		2016-02-03	卖出		400,000	4,420,000
		2016-02-04	卖出		300,000	4,120,000
		2016-02-16	卖出		600,000	3,520,000
		2016-02-17	卖出		500,000	3,020,000
刘科全	董事、副总经理	2016-02-16	卖出	233200	1,000,000	3,921,276
		2016-02-17	卖出		800,000	3,121,276
周辉	北京君源创投投资管理有限公司股东	2016-01-08	买入	000700	17,400	17,400
		2016-01-22	卖出		17,400	0

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	身份	买卖日期	买入/卖出	托管单元编码	买卖股数（股）	结余股数（股）
鲁玉英	赛搏长城总经理姚海军之母	2015-11-25	买入	226400	400	400
		2015-11-26	买入		400	800
		2015-12-03	卖出		200	600
		2016-01-06	卖出		200	400
		2016-01-08	卖出		200	200
		2016-01-11	买入		600	800
		2016-01-12	卖出		400	400
		2016-01-14	卖出		400	200
		2016-01-14	买入		200	600
		2016-01-15	买入		200	400
		2016-01-18	卖出		400	200
		2016-01-18	买入		200	600
		2016-01-19	卖出		200	400
		2016-01-19	买入		400	600
		2016-01-20	买入		200	600
		2016-01-21	买入		400	1,000
		2016-01-27	卖出		500	500
		2016-02-03	卖出		200	500
		2016-02-03	买入		200	700
		2016-02-04	卖出		400	500
		2016-02-04	买入		400	900
		2016-02-17	买入		500	1,000
		2016-02-22	卖出		200	800
		2016-02-23	买入		400	1,200
		2016-02-24	卖出		200	1,000
		2016-02-29	卖出		500	500
		2016-03-01	卖出		300	200
		2016-03-03	卖出		200	400
		2016-03-03	买入		400	600
		2016-03-17	卖出		200	200
		2016-03-18	买入		200	400
		2016-03-21	买入		200	600

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	身份	买卖日期	买入/卖出	托管单元编码	买卖股数（股）	结余股数（股）
		2016-03-23	买入		200	800
		2016-03-24	卖出		400	400
中信建投	本次交易之独立财务顾问	2015-09-28	卖出	209900	421,000	1,173,209
		2015-11-05	买入		200,000	1,373,209
		2015-11-06	买入		210,000	1,583,209
		2015-11-16	卖出		20,000	1,563,209
		2015-11-18	卖出		180,000	1,383,209
		2016-01-12	买入		1,800	1,800
		2016-01-13	卖出		1,800	0
		2016-01-14	买入		1,200	1,200
		2016-01-15	卖出		1,200	0
		2016-01-21	买入		500	500
		2016-01-22	卖出		500	0
		2016-01-27	买入		1,200	1,200
		2016-01-29	卖出		1,200	0
		2016-02-04	买入		1,500	1,500
		2016-02-15	卖出		1,500	1,200
		2016-02-15	买入		1,200	2,700
		2016-02-16	卖出		1,200	0
		2016-03-23	卖出		192,000	1,191,209
		2016-03-24	卖出		144,600	1,046,609

除上述人员和企业外，其他自查主体以及内幕信息知情人在公司股票停牌日（2016年3月25日）前六个月内，均未通过股票交易市场买卖公司股票。

（二）关于买卖股票情况的声明与承诺

上述买卖股票人员、企业关于买卖股票情况的承诺如下：

上述买卖启明星辰股票的行为完全是其本人/本公司根据市场公开信息及对二级市场行情的独立判断做出的投资决策，买卖股票前未知悉公司本次交易相关内幕信息，与本次交易不存在关联关系，不存在任何利用内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形。本人/本公司保证上述声明及承诺不存在虚假记载、重大遗漏之情形，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上述人员同时承诺，除上述买卖公司股票的行为外，自本次上市公司停牌日（2016年3月25日）前六个月至今，本人及关系密切的家庭成员未以直接和间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖启明星辰挂牌交易股票。

（三）关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条关于不得参与任何上市公司重大资产重组的情形的承诺

上市公司、交易对方及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，均作出承诺：

本公司/本企业/本人承诺本公司本企业/本人及本企业/本人控制的其他机构不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近36个月不存在被中国证监会行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

综上所述，本次交易事项内幕信息知情人严格履行了相关保密义务，未通过内幕信息获益或指示他人获益；本次交易的相关各方均不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十四章 独立董事及中介机构对本次交易的意见

一、独立董事对本次交易的意见

1、公司符合《重组管理办法》等法律、法规规定的实施本次交易的各项条件。

2、公司本次交易所涉及的相关议案经公司第三届董事会第十六次会议审议通过。董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。本次提交公司第三届董事会第十六次会议审议的《关于<启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案，在提交董事会会议审议前，已经独立董事事前认可。

3、公司与赛博兴安股东王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳、星源壹号签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，及公司与赛博兴安股东王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳签署的《盈利预测补偿协议》，及公司分别与华泰证券（上海）资产管理有限公司、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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）签署的《附条件生效的股份认购协议》符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及相关法律、法规和规范性文件的规定，符合公司及全体股东利益。

4、本次交易有利于改善公司资产质量，提高盈利能力，提升公司的核心竞争力，同时有利于公司的持续稳定发展，符合国家有关法律、法规和政策的规定，符合公司长远发展规划和全体股东的利益。

5、公司制定的《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》符合国家法律、法规及其它规范性文件规定及监管规则的要求，具备基本的可行性和可操作性，无重大法律政策障碍。与本次交易有关的审批事项已在报告书中详细披露，并对可能无法获得批准的风险做了特别提示。

6、本次交易中支付现金购买资产的交易对方星源壹号与公司存在关联关系，公司实际控制人、控股股东、董事和高级管理人员王佳和严立在过去 12 个

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

月内为星源壹号有限合伙人，公司董事齐舰在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，公司董事、高级管理人员刘科全在过去 12 个月内为星源壹号的有限合伙人，星源壹号有限合伙人潘重予在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员，星源壹号普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司在过去 12 个月内为公司董事和高级管理人员拥有实际控制权的关联企业；本次交易中募集配套资金的交易对方之一启明星辰第二期员工持股计划的持有人包括公司监事和高级管理人员。因此，本次交易构成关联交易事项，应当按照相关规定履行董事会审批程序和相关信息披露义务。公司已按照相关规定履行董事会审批程序和相关信息披露义务。董事会审议与上述关联交易事项有关的议案时，关联董事已按规定回避表决。本次交易的表决程序合法，符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

7、本次交易尚需获得公司股东大会批准和中国证监会的核准。

综上所述，本次交易符合公司和全体股东的利益，所签署之协议符合国家相关法律规定，没有损害公司股东特别是中小股东的利益；独立董事同意本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，同意本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）及其摘要等相关议案，同意公司董事就本次交易事项的总体安排，并将按照法律、法规和《公司章程》的规定，监督公司合法有序地推进本次交易，以切实保障全体股东的利益。

二、独立财务顾问对本次交易的意见

1、本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规的规定，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；本次交易已经启明星辰第三届董事会第十六次会议审议，独立董事为本次交易事项出具了独立意见；

2、本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

3、本次交易所涉资产均已经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评估机构的审计和评估，且资产评估假设、方法合理，本次交易的价格定价公允合理，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。本次交易拟购买资产的价格是以评估值为参考，经交易双方协商确定的，体现了交易价格的客观、公允；

4、本次交易构成关联交易，关联交易具备必要性，本次交易不会损害上市公司及非关联股东的利益；本次交易有效提升了公司的资产规模和盈利水平，增强了公司的抗风险能力和持续盈利能力。本次交易有利于上市公司规范关联交易和避免同业竞争，增强上市公司独立性。本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题；

5、本次交易所涉及的资产，为权属清晰的经营性资产，不存在权利瑕疵和其他影响过户的情况，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

6、交易对方就相关资产实际净利润数不足预测净利润数的情况签订了《盈利预测补偿协议》，协议约定明确，相关补偿安排合理、可行；

7、本次交易属于上市公司为促进行业及产业整合，向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产，增强与现有主营业务的协同效应而采取的重要举措；

8、本次交易不构成借壳上市；

9、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

10、本次交易停牌前六个月至第三届董事会第十六次会议召开日止期间，公司董事长兼总经理王佳、西藏天辰、副董事长齐舰、董事兼副总经理刘科全、北京君源创投投资管理有限公司股东周辉、赛搏长城总经理姚海军之母鲁玉英以及本次交易之独立财务顾问中信建投存在买卖启明星辰股票的行为，上述行为不属于利用内幕消息进行交易，不构成本次交易的实质性法律障碍；

11、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，相关安排切实、可行。对本次交易可能存在的风险，启明星辰已经在《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、律师对本次交易的意见

上市公司的法律顾问天达共和认为：

（一）本次重组方案合法、有效，符合《重组管理办法》的有关规定，不存在违反法律、行政法规的情形。

（二）启明星辰为依法设立并有效存续的股份有限公司，具备实施并完成本次交易的主体资格。购买资产的交易对方中星源壹号为根据中国法律合法设立且有效存续的合伙企业，其属于《证券投资基金法》规定的私募投资基金，已依法完成备案，其普通合伙人北京君源创投投资管理有限公司已取得《私募投资基金管理人登记证书》，登记为私募投资基金管理人，星源壹号及北京君源创投投资管理有限公司不存在依据有关法律法规及其合伙协议规定需要终止的情形，王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳均为具有完全民事行为能力的自然人。上述主体均具备参与本次交易的主体资格。

（三）启明星辰董事会已审议通过本次交易，购买资产的交易对方已履行完毕关于本次交易的内部批准程序；本次交易尚待取得启明星辰股东大会的批准以及中国证监会的核准后方可实施。

（四）本次交易涉及的相关协议签署方主体适格，相关协议的内容符合有关法律的规定，已经交易各方有效签署，合法有效，对交易各方具有法律效力，待约定条件成就时起生效。

（五）购买资产的交易对方所持有的标的公司股权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，未设有质押权、担保或其他权利受限制的情形，亦未被司法查封或冻结，标的股权持有人变更为启明星辰不存在实质性法律障碍。

（六）本次交易不涉及债权债务的变动和处理，不存在损害相关债权人利益的情形。

（七）本次重组上市公司涉及关联交易，所涉关联交易事项不存在损害上市公司及其股东利益的情形；独立董事亦已发表独立意见对本次交易予以认可，且发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已分别出具书面承诺，承诺减少和规范与启明星辰之间的关联交易，前述承诺的内容合法有效，有利于保护启明星辰及其股东的合法权益。在本次重组完成后，发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳控制的其他企业与启明星辰及标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的公司之间不存在新增同业竞争的情形，发行股份购买资产的交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳已就避免与启明星辰及标的公司的同业竞争出具相关承诺，前述承诺的内容合法有效，有利于避免产生同业竞争

（八）本次重组符合《重组管理办法》、《发行管理办法》等相关规范性文件规定的原则和实质性条件。本次重组所涉及的相关权利、义务的处理合法有效，其实施或履行不存在法律障碍和风险。

（九）截至法律意见书出具日，启明星辰及其他相关各方均履行了现阶段法定的信息披露和报告义务。

（十）参与本次重组的证券服务机构均具备为本次重组提供服务的资格。

（十一）本次交易相关人员买卖发行人股票的行为不构成本次交易的重大法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十五章 本次交易相关中介机构情况

一、独立财务顾问

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

法定代表人：王常青

电话：010-65608333

传真：010-65608451

经办人员：李珍、陶强、邵路伟、李纪华、陈磊

二、法律顾问

名称：北京天达共和律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环北路 8 号 4 号楼 18、20 层

联系地址：北京市朝阳区东三环北路 8 号亮马河大厦写字楼 1 座 20 层

单位负责人：李大进

电话：010-65906639

传真：010-66107030

经办人员：胡晓华、谷琴琴、成岩

三、审计机构

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 3-9 层

单位负责人：顾仁荣

电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办人员：邓登峰、何晓娟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 819 室

联系地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

法定代表人：李伯阳

电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办人员：王晶、曹保桂、林敏、张妙久

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十六章 上市公司及有关中介机构声明

一、上市公司全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺保证《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要，本公司关于本次交易的申请文件的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书及本次交易的申请文件内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在本公司拥有权益的股份（如有）。

董事签字：

王　佳	齐　舰	严　立
刘科全	曾　军	郑洪涛
王峰娟		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

监事签字：

王海莹	谢奇志	张　健

高级管理人员签字：

王　佳	严　立	刘科全
张　媛	姜　朋	

启明星辰信息技术集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

项目协办人：_____ _____

李纪华 陈 磊

项目主办人：_____ _____

李 珍 陶 强

法定代表人（或授权代表）：_____

王常青

中信建投证券股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、律师声明

本所及本所经办律师同意《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所律师审阅，确认《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

单位负责人（或授权代表）：_____

李大进

经办律师：_____ _____ _____

胡晓华 谷琴琴 成 岩

北京天达共和律师事务所

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本所出具的财务数据，且所引用财务数据已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

单位负责人（或授权代表）：_____

顾仁荣

经办注册会计师：_____ _____

邓登峰 何晓娟

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、评估机构声明

本公司及本公司经办注册资产评估师同意《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用评估数据已经本公司及本公司经办注册资产评估师审阅，确认《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：_____

王　晶

经办注册资产评估师：_____　　_____

王　晶　　曹保桂

北京中同华资产评估有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十七章 备查文件

一、备查文件目录

1、启明星辰关于本次交易的董事会决议；

2、启明星辰关于本次交易的独立董事意见；

3、启明星辰关于本次交易的监事会决议；

4、星源壹号关于本次交易的投资决策委员会会议决议；

5、启明星辰与交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳和星源壹号签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，启明星辰与交易对方王晓辉、李大鹏、蒋涛、文芳签署的《盈利预测补偿协议》；

6、启明星辰与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）、天津七龙投资管理合伙企业（有限合伙）签署的《附生效条件的股份认购协议》；

7、瑞华会计师出具的《北京赛博兴安科技有限公司审计报告》（瑞华专审字[2016]44040003 号）；

8、瑞华会计师出具《启明星辰信息技术集团股份有限公司审阅报告》（瑞华阅字[2016]44040001 号）；

9、中同华评估出具的《启明星辰信息技术集团股份有限公司拟发行股份并支付现金购买资产涉及北京赛博兴安科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告书》（中同华评报字（2016）第 285 号）；

10、天达共和出具的《北京天达共和律师事务所关于启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之法律意见书》；

11、中信建投出具的《中信建投证券股份有限公司关于启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、备置地点

1、启明星辰信息技术集团股份有限公司

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

电话：010-82779006

传真：010-82779010

联系人：姜朋、钟丹

2、中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

电话：010-65608333

传真：010-65608451

联系人：李珍、陶强、邵路伟、李纪华、陈磊

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《启明星辰信息技术集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》之盖章页）

启明星辰信息技术集团股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站