证券代码：002439 证券简称：启明星辰

**启明星辰信息技术集团股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2019-002

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 ■业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 中金公司—黄丙延；天风证券—葛静瑜；申万宏源证券—宁珂愉；宝盈基金—李建伟；安信证券—史魏杰；东吴证券—郝彪；广发证券—刘雪峰；泓嘉基金—周杰；百年保险—李振亚；中阅资本—李睿阳；中银国际证券—杨思睿；风雪投资—王烁杰；中信证券—潘儒琛；PICC（养老保险）—李金阳；国融证券—刘聪；沣阳资产—王志强；东方证券—张伟锋；光大证券—万义麟；渤海证券—王洪磊；华创证券—孙元；神农投资—刘奇；国泰君安—李沐华；长城证券—金炜；华夏未来资本-楚天；安本标准投资-付明玉 |
| **时间** | 10：00—11：30 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 张媛、姜朋 |
|  | **一季报情况简介：**  今年一季度完成营业收入3.47亿元，同比增长18.64%，剔除安方高科的影响，收入增长达22.8%，总体收入增速环比持续提升；归属于上市公司股东的净利润为-4,051万元，同比下降348.15%，主要受去年同期恒安嘉新大额投资收益的影响；归属于上市公司股东的扣非净利润为-4,488万元，同比增长23.37%，增速相比去年同期有大幅度的改善。按以往规律，公司经营性现金流一季度流出较大，但因今年一季度回款很好，本报告期经营性现金流比去年有大幅度提升，同比增长63.47%。总体来说，公司在整个经营、业务布局、整体财务数据来看，一季度经营情况良好，符合公司本年工作计划预期。对于公司今天股价的异常波动，我们会跟踪原因，但从公司自身经营层面来看是非常好的，很多业务上的布局也是取得了不错的进展，为全年业绩目标的实现奠定了一个良好的开局。  **交流环节：**  **1、一季度订单情况以及按行业拆分订单和收入的情况？**  答：一季度订单增速约在30%的水平，拆分来看，特殊行业的订单增速很快，能源、交通行业其次，其他行业也在稳步增加。  **2、政府补助比上年同期减少原因为按项目执行期确认收入较上年同期减少，是项目期间的问题还是什么其他原因？口径是以增值税退税为主，还是承接的政府的专题项目？**  答：政府补助的量不大，确认时按财务规则未达到会计准则的相应财务标准就无法进行确认。不是退税，退税是3600多万，是单独的列示项目。  **3、一季度回款情况较好，是公司在应收账款方面有大的制度调整吗，是否有后续延续性？**  答：从公司整体管理措施上并没有大的变动，公司一直对应收账款做严格的管控，本季度主要是去年一些大项目的延迟回款，以及公司对销售回款持续跟进的结果。  **4、个别行业的业务回暖体现在哪里？集采不是还没有开始么？**  答：个别行业的业务不仅仅是集采，在各个领域的业务都有布局，集采只是一部分，目前看到一季度的业务情况比去年同期有大幅改善。  **5、有新闻报道说，把信息安全作为党政一把手的考核，对我们的促进能够感觉到吗？**  答：这是国资委针对央企的一个新规定，对于有央企业务的公司都会有利，包括我们公司。  **6、据说等保2.0将于4月落地，目前4月即将结束了，公司是否有相关信息进展情况？**  答：我们也看到了相关消息，应该快了。相关的准备工作，我公司早已启动。  **7、公司基本面比去年好很多能否展开说明一下？体现在业务上是每条业务线都好很多吗？**  答：去年一季度的营收增长是2.04%，今年剔除安方高科的因素增长是22.8%，这个改善幅度是很大的，它反应了业务景气度的情况。个别行业表现得尤其明显，因为去年一些原因导致的项目延期，今年一季度看到释放的很快。此外，能源、交通、电信这些行业基本都是高于平均增速的。  **8、一季度还原之后的增速是这几个季度中单季增速最快的一个季度吗？全年也是这样一个趋势吗？30%的目标到收入是有可能有这样的预期吗？**  答：是的，业务处于持续向好的趋势，今年的收入争取做到25%到30%。  **9、安全运营项目2018年确认的收入是多少？年报中安全运营、工业互联网安全和云安全的收入合计2亿元是怎么分配？**  答：安全运营2018年订单是1.5亿，收入是5千万，订单一般签订是三年，按三分之一进行确认。余下的部分，云安全多一点，近1个亿。  **10、一季报毛利率与去年同期相比增长明显的原因？**  答：与销售产品构成有关，自有高毛利产品销售占比提升了。  **11、安全运营业务去年是盈利还是亏损？毛利率水平如何？**  答：基本持平，综合毛利约在30%-40%的水平，之后续签会有提升。稳态后，可达到40-50%的水平，同时净利率会高于现有业务的净利率水平。  **12、之前每年还有一些非经常性收益，17年有补偿款，18年有投资收益，19年会有什么情况吗？**  答：我们投资的企业恒安嘉新IPO已在科创板公告受理，公司股权占比约14%，上市后，相关投资收益就会反映在我们的财报中。  **13、恒安嘉新有处置的计划吗？**  答：目前来看，上市后至少会锁定一年，之后再看，作为股东我们会支持他们的稳定发展。  **14、安全运营中心一季度的新进展？**  答：一季度增加了3个城市。  **15、年报中显示公司在全国已经在建/建成20个运营中心了，服务器、设备这些是我们自己投资的吗？**  答：各地情况有所不同，有些地方仅需要投团队，有些地方还需要负责设备，有些地方都需要我们负责。合作、合资的情况也不少。总体而言，我们的城市安全运营业务本身不属于依赖重资产模式运营的项目。  **16、竞争格局的变化？包括360企业安全的脱钩对我们会有什么影响？**  答：事件本质上表现出大家对网络安全市场的看好，并且对我们公司没有副作用。公司在安全行业20多年，经常面临竞争格局的各种变化，整体而言，网络安全发展的空间越来越大，未来甚至会达到千亿规模的发展空间，有更多的公司在企业级的市场耕耘，大家发挥各自的长处，一起推动行业的发展，也会使行业发展更加健康。  **17、安全运营中心在科目中固定资产增加不明显的原因？**  答：该业务进入稳态期时，当期成本会包括场地租金、办公设备形成的固定资产摊销、总部费用分摊、当地人工成本等。18年是第一年，总体收入规模小，因此相当一部分办公设备作了营业成本处理，导致科目上固定资产总额变动不明显。但18年肯定不是往后的样板，随着业务规模的扩大，今年开始，固定资产科目就会随之变动了。而且，18年的很多城市的运营业务是由我司各地分子公司承担，属于资源复用，没有作细化拆分。因此，不宜以18年的财务指标推断今后的业务情况。  **18、安全运营主要针对政府这些领域，但是去年已经有企业开始在用了吗？是什么量级？**  答：目前以政务为主，企业有电力、烟草等行业的用户。  **19、公司从之前的销售产品给用户，到现在的成为安全运营方之后，客户对我们使用其数据的授权程度是什么样的？**  答：我们与用户之间有工作界面，我们不会查看用户的内容数据、保密数据。对于专业的网络安全公司，分析安全事件需要检查的数据如syslog、netflow、IP地址、端口等，以从中发现事件特征，判断事件性质，并积累安全知识库。  **20、现在做安全运营比较快的政府方面的用户，他们自有的安全团队设置有很大变化吗？安全事件发生责任如何认定？**  答：专业公司运营团队与用户自有团队是很好的互补，专业公司更有技术、专业优势，自有团队有在场优势。在安全运营工作期间，双方也需要很好的协同。其中权责都会在服务协议中进行约定。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2019年4月29日 |