

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：2022-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者说明会</u>
参与单位名称及人员姓名	福建省德丰汇资产管理有限公司-张恒；上海沅杨资产管理有限公司-王志强；合众资产管理股份有限公司-宋谦；安信证券-蒋领；亚太财产保险有限公司-刘强；方正证券股份有限公司-方闻千；汇丰前海证券有限责任公司-张恒；太平洋资产-张玮；信达证券投资管理部-郑勇勇；开源证券股份有限公司-陈宝健；兴证全球基金-陆士杰；西部利得基金管理有限公司-温震宇；民生证券-丁辰晖；华泰证券-谢春生；瑞银证券-曹海峰；安信证券-黄净；中泰证券-闻学臣；海南象限-杨宸；毕盛投资管理有限公司-王兴林；永安保险-马步川；中信建投证券-左少逸；汇丰前海证券-刘逸然；东方证券股份有限公司-徐宝龙；中泰证券-苏仪；北京诚盛投资-吴畏；华创证券研究所-孟灿；兴华基金管理有限公司-高伟绚；宁波幻方量化投资管理合伙企业（有限合伙）-蔡力宇；海通证券-杨林；海南徐盈私募基金管理合伙企业-朱文俊；华宝基金-强超廷；鹏扬基金管理有限公司-黄旭；英大基金管理有限公司-霍达；上海勤辰-钱玥；明亚基金-陈思雯；国泰君安资管-陈思靖；嘉实基金-刘晔；南方基金-余一鸣；东北证券股份有限公司-肖思琦；玄卜投资-雷刚；申万宏源证券有限公司-陈旻；安信证券股份有限公司-夏瀛韬；深圳市老鹰投资管理有限公司-李闫；中信证券-罗毅超；方正证券-陈璐瑶；北京鸿道投资-方云龙；国泰君安证券-邓一君；西部利得基金-吴桐；中睿合银投资管理有限公司-郑淼；溪牛投资管理有限公司-何欣；上海恒复投资管理有限公司-陈丽丽；相聚资本管理有限公司-唐斌；创金合信基金管理有限公司-陆迪；光大证券权益投资交易部-张曦光；招商证券-刘玉萍；誉辉资本-郝彪；平安银行-刘颖飞；辰翔投资-张潇；招商信诺资产管理有限公司-林威宇；溪牛投资管理（北京）有限公司-王法；泰昉资产-石晞盛；西藏东财基金管理有限公司-包戈然；上海恒穗资产-骆华森；中天国富证券-陈贝力；毕盛投资管理有限公司-张清；民生证券股份有限公司-于福江；北京诚盛投资管理有限公司-康志毅；伟星资产管理（上海）有限公司-杨克华；双安资产-王斌；上海文多资产-范虎城；明河投资-姜宇帆；中泰证券-刘一哲；嘉实基金-谢泽林；国君资管-刘慧慧；上海和谐汇一资产管理有限公司-章溢漫；安信证券股份有限公司-袁子翔；国信证券-库宏垚；光大证券股份有限公司-肖意生；中邮人寿保险股份有限公司-张雪峰；华创证券有限责任公司-戴晨；瑞银证券有限责任公司-王冠轶；上海沅杨资产管理有限公

	<p>司-赵高尚；南方基金-陆宇轩；磐厚动量（上海）资本管理有限公司-胡建芳；翊安（上海）投资有限公司-张益锋；中信建投证券-曹添雨；国泰君安证券股份有限公司（自营）-楼剑雄；上海涌乐股权投资基金管理有限公司-岳雄伟；上海原点资产管理有限公司-石翔；宁银理财有限责任公司-姚爽；广东恒昇基金管理有限公司-罗娟；中信证券股份有限公司-朱珏琦；天弘基金-涂申昊；南方基金-刘树坤；北京恒越资产-孙宇麒；毕盛（上海）投资管理有限公司-龚昌盛；渤海创富证券投资有限公司-王洪磊；兴业证券经济与金融研究院-冯欣怡；创金合信基金-郭镇岳；申万宏源证券资管-秦庆；招商证券-石恺；申万宏源-宁柯瑜；中天证券股份有限公司（自营）-刘大海；诚旸投资-尹竞超；兴业证券-蒋佳霖；嘉实基金-何鸣晓；长江证券-余庚宗；申万宏源研究-王曙光；华泰证券-范映蕊；华西证券-孔文彬；广发基金-宋兴未；德邦证券-甄玲；广发证券-庞倩倩；新华资产-耿金文；信达澳银基金-徐聪；永赢基金管理有限公司-任桀；财通证券股份有限公司-罗云扬；平安证券-闫磊；摩根大通-李斐；华夏未来资本-褚天；中信建投证券股份有限公司-王嘉昊；国金证券自营分公司-陈宣伊；摩根士丹利华鑫基金-马子轩；民生证券股份有限公司-于一铭；北京诚旸投资-王鸿灏；新华资产-陈朝阳；汇添富基金-叶从飞；奇盛基金-田祥光；华福证券-章锋；信泰人寿保险股份有限公司-刘跃；富国基金-陈天元；上海秋阳予梁投资管理有限公司-黄岩；中国人民养老保险有限责任公司-李金阳；上海国泰君安证券资产管理有限公司-范明；华创证券研究所-王文龙；永安保险-黄谷；慎知资产-刘越；国泰君安证券-李沐华；北京大道兴业投资管理有限公司-黄华艳；国信证券-马俊；景顺长城基金管理有限公司-彭成军；鹏华基金管理有限公司-董威；前海联合基金-李兴耀；上海东方证券资产管理有限公司-张明宇；东财基金-罗擎；民生证券股份有限公司-杨立天；深圳私享股权投资基金管理有限公司-吴永辉；新华养老保险股份有限公司-袁海宇；彤源投资-张乐；中信建投证券-杨睿琦；东吴证券-王紫敬；中国国新控股有限责任公司-李缙紫；华泰证券-郭雅丽；中信证券-李康桥；建信基金-左远明；中金公司-于钟海；恒越基金管理有限公司-冯浚瑒；华西证券股份有限公司-孟令儒奇；金建（深圳）投资管理中心（有限合伙）-龚嘉斌；前海钜米资本-黄艳芳；西藏源乘投资管理有限公司-胡亚男；博时基金-王赫；东兴证券-孙业亮；渤海汇金-徐中华；江苏省兆信资产管理有限公司-徐也清；中邮基金-于淼；仁桥（北京）资产管理有限公司-钟昕</p>
时间	2022年6月18日14:00—15:30
地点	启明星辰大厦（现场会议+线上会议）
上市公司接待人员姓名	王佳、严立、张媛、潘柱廷
	<p>启明星辰非公开发行暨控制权变更事项交易情况概要：</p> <p>中移资本作为特定对象拟以现金方式认购启明星辰非公开发行股票284,374,100股，若取得国资主管部门、证监会等监管部门的批准，发行完成后中移资本直接持有启明星辰23.08%的股份，王佳、严立夫妇直接及间接合计持有启明星辰21.65%的股份；同时，王佳、严立夫妇自愿、无条件且不可</p>

撤销地放弃其合法持有的启明星辰 105,700,632 股股份（占启明星辰本次发行后总股本比例 8.58%）对应的表决权，其中王佳女士放弃 86,838,120 股股份（占启明星辰本次发行后总股本比例 7.05%）对应的表决权，严立先生放弃 18,862,512 股股份（占启明星辰本次发行后总股本比例 1.53%）对应的表决权。上述事项实施完成后，王佳、严立夫妇合计持有启明星辰共计 13.08% 的表决权，启明星辰实际控制人由王佳、严立夫妇变更为中国移动集团。

分享环节：

为什么选择中国移动并且转移控制权

网络安全有几个特征，对于 to B 行业来说，业务多与国家基础设施建设相关，国家意志属性较强；网络安全行业属于硬核技术领域，离不开很好的人才和团队。这次交易将带来双方的优势互补，助力中国移动成为数字经济智慧社会、网络强国的主力军；同时，助力启明星辰成为在网安领域领先更多的头部企业。这次交易让启明星辰拥有了国有属性，同时保留了市场化机制。

控制权转移是双方在相互尊重、充分协商的基础上达成的合作方式，中国移动作为实控人，体现出其打造网络安全板块的决心和信心。虽然控制权转移了，但在公司经营层面上来说，没有任何的影响。这次交易之后，可以看到未来 10 年到 20 年，公司在股本结构、公司治理方面的稳定性。

网络安全行业的发展突破在哪里

启明星辰一直在做产品化的交付，也就是说所有的技术、产品和服务需要和具体场景结合才能发挥其最大的价值。中国移动拥有非常丰富的数字化的场景，和启明星辰的硬核技术和创新能力结合在一起，会有很大的想象空间，可以产生很多新的业务类型和产品。

在过去 20 多年，整个中国的网络安全产业，停留在网络层和系统层，随着中国数字经济发展，大量数字化场景的出现，光靠模仿国外的技术产品已经远远不够，必须在方法论上带来一种全新的创新。那么这种创新需要有一个重要的条件，那就是所服务对象的安全场景是否能够开放，开放后是否有足够的人才和建设能力进行产品的交付。过去安全产业客观上来说很难获得这种宏观的需求场景化的资源对接。

启明星辰敞开胸怀欢迎中国移动的加入，因为中国移动有足够的数字化、业务安全、数据安全等方面的安全场景，可以给启明星辰的技术发展带来巨大的空间。

关于交易价格

本次交易价格符合证监会要求。中国移动带给启明星辰的不仅是先进的数

字产品，还会叠加很多的战略资源，这种战略资源是无价的。希望通过和中国移动的结合，作为启明星辰的一个新起点、新机遇，可以改变中国的网络安全的产业格局，使公司发展的更好、更大。

高管是否会减持、退出

首先证监会对于大股东减持已有严格的规定；其次这次交易对于原实控人减持也设置了较为严格的考核标准。另外，基于对公司、股东、客户等各方面负责的态度，作为公司的原实控人王佳、严立夫妇继续在企业服务，担任重要管理职务。

交流环节：

Q：未来和中国移动会有哪些实质性的合作，公司的收入增速能否上一个新的台阶？

A：未来对营收和利润肯定是有很大帮助。体现在两个方面，一方面中国移动就是公司的大客户，本身就有很多网络安全的投入和需求。二是中国移动有很多政企客户，公司与中国移动合作后，可以以更好的服务去争取这些客户，公司需要把更有竞争力的产品做出来。从目前来看，公司在同质化竞争这一部分，相对来说影响不大，但是由于对接了中国移动的整个场景需求，公司未来会推出适合场景化的网络安全产品，这不仅对启明星辰，甚至对整个产业都会有提升作用。

Q：公司在充足的资金支持下，在研发或销售方面会有哪些更重要的布局？

A：未来启明星辰围绕产品差异化创新的方向，在研发方面会投入较大的比例，而这些方向能够跟中国移动的数字化资源对接，能够进一步的促进这些需求落地，甚至能够引领整个产业未来技术方向的创新。

Q：从创始人的角度如何看待控制权转移？

A：公司从创立到现在，经历了很多的风风雨雨，现在网络安全行业已经到了一个变革的阶段，这个时候需要考虑企业的未来到底怎么做会更好。因此本次的交易合作是站在公司发展的立场上考虑的，本次交易完成后，中国移动将给启明星辰很多资源的叠加。公司在中国移动领导下，又能保持相对独立的经营，这是很好的合作方式，从网络安全产业格局的角度来讲，对国家的网络安全产业，也是特别好的布局。

Q: 近几年一些民营企业会有国资参与，但启明星辰是第一家让出控制权的公司，是否代表国有身份对于安全行业越来越重要？

A: 网络安全行业有其特殊性，国有力量在网络安全领域不可或缺，但同时民营企业也很重要。国有企业有自身的优势和战略资源，民营企业也有市场化机制的优势，网络安全的发展说到底还是要看人才和团队。所以，通过这次的合作，希望能够叠加国有和民营的双重优势。

Q: 如何从同质化问题上去解决现在的竞争格局，走上比较高质量的发展道路？

A: 网络安全是一个不增加生产效率，不提高生产效益的产业，它是一个成本为中心的产业，是一个风险控制为主导的产业，这是它的客观规律。但是随着信息化和数字化的程度越来越高，网络安全在信息化过程中的比重越来越高。

西方的网络安全产业做得大，是因为它的价值化需求很大，这些价值化的需求是由甲方在实际过程中形成的需求。而国内目前的产业规模仅停留在满足合规性要求的那部分需求上，真正要迈上价值需求的台阶，现在的市场能力是支撑不住的，因为乙方不掌握业务，不掌握场景，供给侧的需求和技术无法突破。中国移动是中国数字化 IT 领域的一个遥遥领先者，若交易完成后，希望通过和中国移动的密切合作，可以全面开放中国移动场景化资源，深入到中国移动面临的场景需求里去，了解到业务安全、数据安全到底是一个什么样的变化，可以扎扎实实的深入业务场景，摆脱同质化竞争这种格局。相信半年左右公司会有非常具体的大量的创新和研发计划的投入，会有一套完整的新的方法论的创新机制，充分贯彻启明星辰精神，创新场景化的战略方向，这也是跟中国移动在前期沟通过程中双方非常互补的一点，这种互补不是理念上的互补，是最佳实践的互补。

Q: 中移动控股之后，内部市场来看，对启明星辰来说有什么样的变化跟优势？

A: 从内部市场来看，根据目前的情况，公司有信心积极参与竞争，有信心积极在创新上有所突破，有信心未来在内部市场获得更大的份额。

Q: 未来和移动的合作形式是什么样的？

A: 外部市场将有各种各样的合作模式，只要使得公司的创新成果能够更好的服务于整个网络安全产业，更好的服务于更多的客户，相信能够得到整个产业更大的提高，前提是一定能创造出更好的产品，能够摆脱同质化竞争，所以在

非公开发行取得相关审批机关的批准后，关于外部市场的合作模式，只要是目前中国移动下属的各种渠道，公司都会充分利用，使得更多的客户能享受到公司创新的成果。另外，中国移动集团对启明星辰的定位是中国移动旗下提供安全能力的专业子公司，只要启明星辰能够满足要求，并且产品和服务性价比是好的，相信公司是能够得到这样的机会的。

Q: 未来中国移动和启明星辰会不会围绕场景化或者价值发现以订单协议框架的方式落地？

A: 在场景化创新和一些研发投入方面，在交易完成后，公司和中国移动将会形成多形式的密切合作，订单框架这种形式目前来说还要符合方方面面的规范规则，包括采购规则，包括内部的联合科研的一些合作规则。公司会积极通过跟中国移动本身的合作慢慢形成多样性的合作模式，而且将会给公司带来巨大的创新成果方面的体现。

Q: 是否考虑在一级市场做一些并购布局？

A: 生态合作包括一级市场投资并购之类的可能性，是公司一直在考虑的一个方向，未来董事会进行密切的沟通，公司在这些方面也会严格按照证监会对上市公司投资的要求进行。当然具体看重哪些企业，包括怎么布局，启明星辰也会更加的积极一些，因为在产品化创新过程中，启明星辰对初创技术、创新技术的价值会有更高的把握，这个对公司后续的布局将产生更大的意义。

Q: 网安板块在中国移动集团内部的战略地位大概是什么样的？

A: 中国移动要做成国家数字经济智慧社会网络强国的主力军是离不开安全的。相信中国移动有决心要打造自己的网络信息安全板块，启明星辰将会作为中国移动提供安全能力的专业子公司，作为网络安全业务的一个归口。但是并不一定说是整个生态布局的归口，就生态布局的方面，相信未来会非常相关。

Q: 公司自身运营方面，前置性的投入和公司的整体盈利能力之间如何平衡？

A: 启明星辰一直以来特别注重企业的盈利能力，也是网络安全板块当中盈利能力比较好的一个公司，相信公司的盈利能力会不断提升，这是毫无疑问的。另外，公司年初做了限制性股票激励，对盈利能力和公司的营收增长是有承诺的。在交易获得监管机关的批准，中国移动集团控股之后，公司也会积极的完善管理，提高人力资源的效能，在各方面更加追求卓越，相信公司的盈利能力

	会得到更大的提升。
附件清单（如有）	
日期	2022年6月18日