

证券代码：002439

证券简称：启明星辰

公告编号：2026-012

启明星辰信息技术集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	启明星辰	股票代码	002439
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张媛	刘婧	
办公地址	北京市海淀区东北旺西路8号中关村软件园21号楼启明星辰大厦一层	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	
传真	010-82779010	010-82779010	
电话	010-82779006	010-82779006	
电子信箱	ir_contacts@venustech.com.cn	ir_contacts@venustech.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司主要的业务进展

2025年，公司紧密围绕国家战略与产业发展方向，前瞻把握AI技术浪潮带来的机遇与挑战，以“AI+安全”为核心技术创新方向，驱动全线产品向智能化、体系化全面升级，开辟AI应用安全新赛道，构建了AI赋能、面向未来的可持续安全能力新格局。公司深耕中国移动市场和客群体系，为个人用户、数字家庭、中小企业打造智能安全产品与服务；

赋能中国移动全球最大的关键信息基础设施网络，夯实云、网、智、算融合环境下的安全基石，致力于成为新型基础设施的坚实守护者。

1) 深耕“AI+安全”，将技术领先转化为竞争优势。 公司敏锐洞察 AI 大模型及智能体的发展趋势，率先完成 AI 安全产品化布局与市场卡位。在“AI 赋能安全”方面，公司持续优化泰合网络安全大模型，强化其安全大脑核心作用；打造“安星智能体矩阵”，推动态势感知、威胁情报、安全检测、应用防护、数据安全等核心产品向智能体全面升级，显著提升主动防御与智能化水平；同步推进研发体系 AI Coding 实践，有效提升了开发效率和产品能力，激活了技术创新内生动力。在“AI 应用安全防护”方向，公司推出大模型应用安全产品矩阵，涵盖大模型应用防火墙、大模型访问安全代理、大模型安全评估系统、大模型访问脱敏罩、大模型应用内容合成水印系统、大模型拦截及清洗系统等产品，并提供大模型应用安全评估、大模型应用安全超融合和大模型安全运营前哨基地等配套服务。其中，公司开创性提出的大模型应用防火墙（MAF）已成为业界共识的新品类，为 AI 应用安全树立了技术标杆。

2) 拓展个人/家庭和商客新蓝海市场，培育增长新动能。 公司在巩固政府、运营商、能源、金融等关键行业优势的同时，积极开拓个人与家庭（toC/toH）和中小微企业（SMB）等商客新市场，推出轻量化、场景化的安全产品与服务套餐，成功验证了消费级安全市场的潜力，为公司中长期发展注入新动能。

3) 深化与中国移动战略协同，释放“网、云、智、算、安”一体化融合效能。 公司充分依托中国移动的云网资源、市场渠道与服务能力，将安全能力深度融入移动云底座、政企专线及算力网络，打造了运营商级、原生融合的安全解决方案。基于移动云构建的集约化密码服务与云原生安全体系，以及与专线业务融合的“专线卫士”产品，实现了“网络为安全赋能、安全为业务护航”的良性循环，显著降低了客户的使用与合规门槛，开辟了规模化、普惠化的安全服务新路径。

综上所述，面对市场的发展机遇与需求调整，公司通过战略前瞻布局、与中国移动深度融合、深化科技创新及市场多元化拓展的组合策略，持续将国家战略、技术变革与客户需求转化为公司高质量发展的坚实动力。

（二）主营业务分析

2025 年是“十四五”规划收官之年。公司积极应对外部环境挑战，紧扣网信安全主责主业，持续深化“AI+安全”融合创新，不断提升原生安全能力。依托中国移动丰富的场景资源与生态支持，公司在健康经营的基础上，持续积累并转化面向未来的核心优势，坚定不移推动高质量发展。

1) 精准锁定市场需求，保持毛利率稳定。

第四季度业绩已展现出企稳向好的韧性。 公司短期面临行业新旧需求转换带来的经营压力，收入规模出现阶段性调整。然而随着市场需求逐步筑底，第四季度收入降幅已呈现环比收窄的积极信号。长期来看，随着数智化业务蓬勃发展，新质安全需求不断涌现，公司对网络安全行业的未来前景保持坚定信心，并将通过持续创新与业务结构调整捕捉市场机遇。

与中国移动的业务协同，正步入结构优化与质效提升的深化阶段。 虽然双方关联交易的总额同比有所下降，但更具质量的中移自采业务收入实现了同比增长，从规模扩张向质效升级转变，形成“优化营业收入结构-强化业务造血能力-持续投入科技创新”的良性循环。2025 年下半年，双方进一步强化政企市场的拓展，聚焦云安全、零信任+等战略型业务，与中国移动的战客体系、商客体系、toC/toH 业务体系相互融合协作，推动产品与服务供给的精准匹配，共同打造更具市场竞争力融合服务。

主动调整低毛利集成业务，积极拓展新赛道，毛利率保持稳定。 公司进入新旧动能转换的关键期，传统网络业务增长受限，新兴方向业务增长动能尚在培育。公司低毛利集成项目收入明显收缩，向 AI+安全、数据安全、算网安全等新领域发力，积极跟进前沿技术发展，迅速推出新产品并形成订单、落地标杆项目。

2) 持续强化业务造血能力，精细化运营管理。

报告期内，公司持续加强应收账款管理，连续八个季度期末应收账款较当年期初均下降，销售回款效率（销售回款/营业收入）显著提升。报告期经营性净现金流达 2.87 亿，同比增长 191.07%，且连续三个季度为正。公司持续推进降本增效，通过精细化管理与费用管控，有效压降各项运营成本，报告期内三费实现同比缩减 8.68%。公司资金储备进一步充实，达 46.34 亿元，为业务拓展与技术创新提供了扎实的资金保障。

3) 持续投入科技创新，蓄力长远发展。

公司围绕国家战略新兴产业，保持高位的研发投入强度，发展高质量安全能力。报告期内研发投入占营业收入比重为 31.19%，战投创新业务取得成效：AI 应用安全新产品矩阵实现订单突破，已有多行业的项目实践；面向个人和家庭市场的安全云电脑方案，实现千万级收入、百万级月活用户；面向政企专线场景的专线卫士累计服务 7.2 万政企客户，日均防御攻击超 10 万次；在行业数据流通场景，落成国家级数据流通安全监管标杆项目。

2026 年，公司仍将锚定网信安全主责主业，推进科技创新，提升核心竞争力，加快新兴产业安全布局，以更智能、安全、高效的解决方案，持续为国家网信事业高质量发展贡献力量，奋力建设成为“世界一流的网信安全科技创新公司”，促进数字经济与实体经济深度融合，持续为广大股东、客户创造更大价值。

3、主要会计数据和财务指标**(1) 近三年主要会计数据和财务指标**

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	13,011,090,783.53	13,778,075,142.42	-5.57%	14,864,922,828.35
归属于上市公司股东的净资产	10,843,369,908.01	11,415,664,733.90	-5.01%	11,995,594,570.07
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	2,337,579,161.34	3,315,167,251.35	-29.49%	4,506,912,129.67
归属于上市公司股东的净利润	-572,319,870.55	-226,298,932.43	-152.90%	741,142,340.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-520,197,739.96	-131,801,284.46	-294.68%	471,074,564.89
经营活动产生的现金流量净额	286,672,891.01	-314,773,657.89	191.07%	-392,828,817.64
基本每股收益（元/股）	-0.4713	-0.1900	-148.05%	0.79
稀释每股收益（元/股）	-0.4713	-0.1900	-148.05%	0.79
加权平均净资产收益率	-5.14%	-1.93%	-3.21%	9.64%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	640,806,865.89	491,775,160.29	415,106,802.30	789,890,332.86
归属于上市公司股东的净利润	1,597,149.47	-94,947,194.09	-122,406,453.15	-356,563,372.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-51,471,081.12	-112,483,813.88	-122,131,550.43	-234,111,294.53

经营活动产生的现金流量净额	-209,535,795.97	47,545,254.78	14,810,435.47	433,852,996.73
---------------	-----------------	---------------	---------------	----------------

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	93,259	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	91,844	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
中移资本控股有限责任公司	国有法人	23.37%	283,109,667	283,109,667	不适用	0	
王佳	境内自然人	18.02%	218,251,632	163,688,724	质押	17,300,000	
严立	境内自然人	3.91%	47,407,452	35,555,589	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	1.04%	12,552,540	0	不适用	0	
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.88%	10,688,269	0	不适用	0	
中国银行股份有限公司—嘉实中证软件服务交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.41%	5,004,371	0	不适用	0	
高卫国	境内自然人	0.37%	4,500,000	0	不适用	0	
齐舰	境内自然人	0.30%	3,680,597	0	不适用	0	
茆卫华	境内自然人	0.26%	3,155,856	0	不适用	0	
中国银行股份有限公司—招商行业精选股票型证券投资基金	其他	0.22%	2,667,700	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		王佳女士和严立先生系夫妻关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）							

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

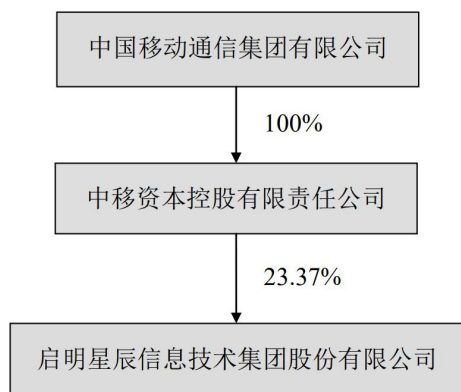
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、2022 年限制性股票激励计划

公司分别于 2025 年 3 月 21 日、2025 年 4 月 8 日召开第六届董事会第六次会议、第六届监事会第六次会议及 2025 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划回购价格的议案》《关于回购注销 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》，并披露《关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告》。2025 年 5 月 28 日，公司披露《关于 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告》，已于 2025 年 5 月 26 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成限制性股票的回购注销手续，本次合计回购注销限制性股票 696.9171 万股，占公司本次回购注销限制性股票前总股本的 0.57%，回购价格为 11.745 元/股，涉及激励对象 910 人。股份注销完成后，公司总股本由 1,218,369,376 股变更为 1,211,400,205 股。