

证券代码：002439

证券简称：启明星辰

公告编号：2012-002

北京启明星辰信息技术股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人王佳、主管会计工作负责人邱维及会计机构负责人(会计主管人员)赵剑声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	启明星辰
股票代码	002439
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘重予	钟丹
联系地址	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
电话	010-82779006	010-82779006
传真	010-82779010	010-82779010
电子信箱	ir_contacts@venustech.com.cn	ir_contacts@venustech.com.cn

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	426,383,674.66	366,919,937.93	16.21%	304,099,077.41
营业利润 (元)	35,655,753.40	21,513,959.25	65.73%	21,476,457.22
利润总额 (元)	71,375,924.85	63,207,023.71	12.92%	57,076,630.94

归属于上市公司股东的净利润（元）	61,005,637.19	59,949,557.03	1.76%	51,874,124.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	54,854,290.70	43,554,565.53	25.94%	41,870,017.43
经营活动产生的现金流量净额（元）	44,500,489.31	54,225,810.39	-17.93%	68,321,044.18
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	1,235,902,750.76	1,182,968,323.41	4.47%	541,247,866.08
负债总额（元）	195,073,047.27	188,259,776.50	3.62%	204,340,790.67
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,039,848,283.43	992,240,753.28	4.80%	336,267,368.67
总股本（股）	197,518,246.00	98,759,123.00	100.00%	73,759,123.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.31	0.35	-11.43%	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.35	-11.43%	0.35
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.28	0.25	12.00%	0.57
加权平均净资产收益率（%）	6.00%	9.03%	-3.03%	16.81%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.40%	6.56%	-1.16%	13.56%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	0.55	-58.18%	0.93
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.26	10.05	-47.66%	4.56
资产负债率（%）	15.78%	15.91%	-0.13%	37.75%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-33,111.49		-60,065.64	-9,992.49
计入当期损益的政府补助，但与公司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	8,549,366.67		20,154,800.00	13,471,634.13
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,038,130.66		-1,602,124.13	-2,002,581.66
所得税影响额	-1,333,757.39		-2,097,618.73	-1,454,958.27
少数股东权益影响额	6,979.36		0.00	4.90
合计	6,151,346.49	-	16,394,991.50	10,004,106.61

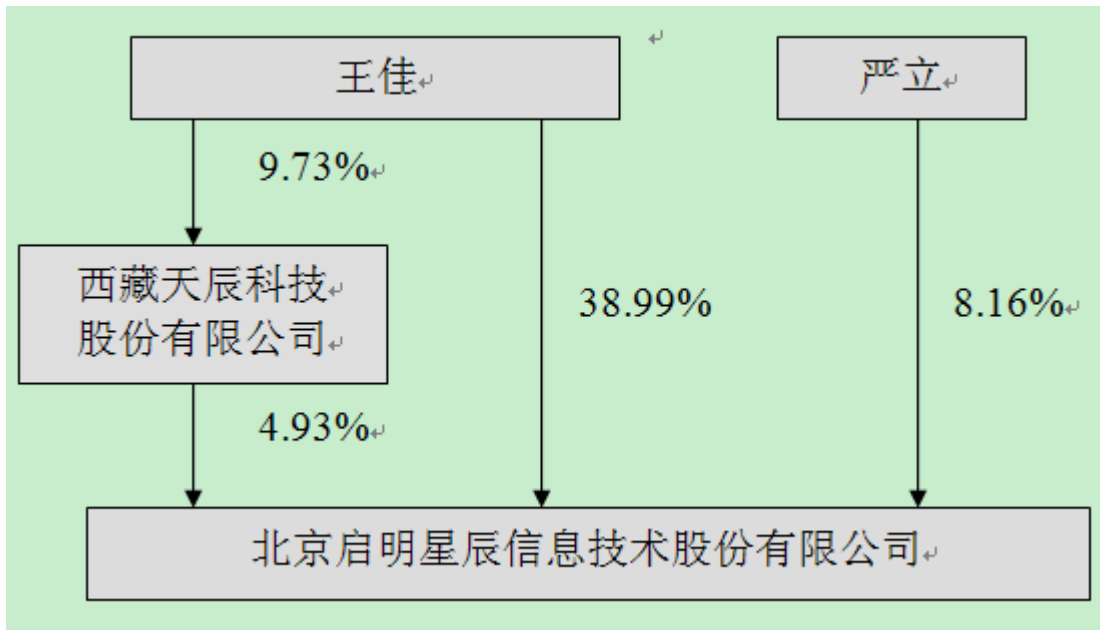
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	5,397	本年度报告公布日前一个月末股东总数	5,635		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
王佳	境内自然人	38.99%	77,021,772	77,021,772	17,350,000
KPCB VT HOLDINGS LIMITED	境外法人	10.37%	20,473,902	0	0
严立	境内自然人	8.16%	16,125,688	16,125,688	0
CEYUAN VENTURES HK LIMITED	境外法人	5.11%	10,094,400	0	0
西藏天辰科技股份有限公司	境内非国有法人	4.93%	9,729,668	0	0
中国银行—工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	境内非国有法人	4.91%	9,703,326	0	0
中国农业银行—工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.08%	4,098,813	0	0
银丰证券投资基金	境内非国有法人	0.85%	1,687,240	0	0
茆卫华	境内自然人	0.84%	1,656,928	1,242,696	0
刘世强	境内自然人	0.83%	1,640,000	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
KPCB VT HOLDINGS LIMITED	20,473,902		人民币普通股		
CEYUAN VENTURES HK LIMITED	10,094,400		人民币普通股		
西藏天辰科技股份有限公司	9,729,668		人民币普通股		
中国银行—工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	9,703,326		人民币普通股		
中国农业银行—工银瑞信消费服务行业股票型证券投资基金	4,098,813		人民币普通股		
银丰证券投资基金	1,687,240		人民币普通股		
刘世强	1,640,000		人民币普通股		
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资基金	1,264,330		人民币普通股		
刘恒	1,239,000		人民币普通股		
周荣芝	1,100,000		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、王佳女士和严立先生系夫妻关系。 2、公司董事王佳通过持有西藏天辰科技股份有限公司 9.73% 的股权而间接持有公司股份。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内公司总体经营情况

2011 年是公司在深圳证券交易所上市的第二年，公司进一步按照上市公司的相关规定和要求规范企业运营，推动和保障了公司全年良好产出和效益的实现。

报告期内，公司的经营状况良好，各项业务围绕公司年度经营计划有序开展，利用公司在人才、技术、资金、市场、管理、产品等方面的储备和积累，在继续巩固原有优势领域的基础上，加大对新兴领域的投入力度，在产品研发、市场拓展、营销队伍建设等方面取得了较好的成绩。公司募集资金管理规范有序，以全资子公司为依托，募集资金项目进展顺利。2011 年，公司先后宣布了两项重大战略举措：在企业发展方面，拟对北京网御星云信息技术有限公司进行资产重组以扩大企业规模，目前处在审批过程中；在市场营销方面，签约神州数码(中国)有限公司为产品全国总代理以扩大产品销售覆盖面。

2011 年度，公司实现营业收入 4.26 亿元，较上年同期 3.67 亿元增长 16.21%，公司利润总额 7,138 万元，较上年同期 6,321 万元增长 12.92%，归属于上市公司股东的净利润为 6,101 万元，较上年同期 5,995 万元增长 1.76%。2012 年，公司将通过继续夯实优势领域、加大新领域的开拓、持续强化应收账款管理、大力推进募集资金项目建设等措施，努力实现公司的持续健康发展。

2、主要财务指标变动情况及原因分析

—

单位：（人民币）元

_2011 年_2010 年_本年比上年增减（%）_2009 年

营业总收入（元）_426,383,674.66_366,919,937.93_16.21_304,099,077.41

营业利润（元）_35,655,753.40_21,513,959.25_65.73_21,476,457.22

利润总额（元）_71,375,924.85_63,207,023.71_12.92_57,076,630.94

归属于上市公司股东的净利润（元）_61,005,637.19_59,949,557.03_1.76_51,874,124.04

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）_54,854,290.70_43,554,565.53_25.94_41,870,017.43

经营活动产生的现金流量净额（元）_44,500,489.31_54,225,810.39_-17.93_68,321,044.18

_2011 年末_2010 年末_本年末比上年末增减（%）_2009 年末

资产总额（元）_1,235,902,750.76_1,182,968,323.41_4.47_541,247,866.08

负债总额（元）_195,073,047.27_188,259,776.50_3.62_204,340,790.67

归属于上市公司股东的所有者权益（元）_1,039,848,283.43_992,240,753.28_4.80_336,267,368.67

总股本（股）_197,518,246.00_98,759,123.00_100.00_73,759,123.00

报告期内，公司深度挖掘行业市场，营业收入稳定增长，与去年同期相比增长 16.21%，增长率比上年有所下降的主要原因是部分募投项目新产品推出的速度未达到预期。营业利润增长 65.73% 高于营业收入增长率，系综合毛利率增长和利息收入增加所致。报告期内利润总额及归属于上市公司股东的净利润分别增长了 12.92% 和 1.76%，均低于营业收入增长，主要原因分别为公司获得的政府补助有所减少和递延所得税费用有所增加所致。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比去年同期增长 25.94%，主要原因是报告期内由于周期性因素公司实际收到的政府补助比去年同期有所减少。经营活动产生的现金流量净额下降 17.93%，系公司部分募投项目投入较大但产出有所滞后，以及支付职工薪酬福利增幅较大所致。

本报告期末，总资产为 1,235,902,750.76 元，比去年同期增长 4.47%，负债总额 195,073,047.27 元，比去年同期增长 3.62%，归属于上市公司股东的所有者权益为 1,039,848,283.42 元，比去年同期增长 4.80%。公司股本为 197,518,246.00 股，比去年同期增长 100.00%，归属于上市公司股东的每股净资产为 5.26 元，比去年同期减少 47.66%，主要原因是报告期内公司用公积金 10 股转增 10 股所致。

3、公司主营业务及经营情况分析

（1）公司主营业务情况

主营业务范围：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）。

（2）主要产品、原材料价格变动情况

公司大部分主要产品价格在报告期内持续稳定，未发生较大变动。

公司主要原材料价格基本稳定，未发生较大变动。

（3）订单签署及执行情况

公司以销售自主研发产品为主，报告期内，合同签订情况与去年相比增长 30%，报告期内合同执行较为顺利。

（4）毛利率变动情况

_2011 年_2010 年_本年比上年增减_增减幅度超过 30% 的原因

综合毛利率_66.06%_64.79%_上升 1.27 个百分点_

（5）报告期内公司主营业务收入、主营业务成本按行业、产品构成情况

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况

分行业_营业收入_营业成本_毛利率（%）_营业收入比上年增减（%）

_营业成本比上年增减（%）_毛利率比上年增减（%）

信息安全_40,843.70_13,950.73_65.84%_15.42%_11.01%_1.35%

合计_40,843.70_13,950.73_65.84%_15.42%_11.01%_1.35%

主营业务分产品情况

分产品_营业收入_营业成本_毛利率（%）_营业收入比上年增减（%）

_营业成本比上年增减（%）_毛利率比上年增减（%）

安全产品_29,114.50_7,703.28_73.54%_27.35%_56.48%_-4.93%

安全监管_4,417.54_898.73_79.66%_25.30%_25.30%_0.00%

安全检测_8,582.03_2,312.02_73.06%_7.40%_51.66%_-7.86%

安全网关_10,568.68_3,160.07_70.10%_50.56%_69.67%_-3.37%

平台工具_5,546.26_1,332.46_75.98%_28.20%_62.75%_-5.10%

安全服务_8,002.58_2,987.39_62.67%_-3.61%_-18.42%_6.77%

硬件及其他_3,726.62_3,260.06_12.52%_-11.74%_-18.13%_6.83%

合计_40,843.70_13,950.73_65.84%_15.42%_11.01%_1.35%

安全产品的收入比上年增长 27.35%，主要是因为公司深度挖掘行业市场，加大渠道体系建设；营业成本比上年增长 56.48%，主要是因为营业收入增长，以及安全产品毛利率有所下降。

（6）报告期内公司主营业务收入按地区构成情况

单位：（人民币）万元

地区_营业收入_营业收入比上年增减（%）

华北_17,622.76_14.97%

西南_5,527.09_17.30%

华南_5,448.32_13.70%

华东_2,912.49_-27.01%
 东北_2,505.86_4.72%
 西北_4,350.40_82.76%
 华中_2,476.76_38.19%
 合计_40,843.70_15.42%

(7) 主要供应商、客户情况

单位：(人民币)元

前五名供应商_采购金额_占年度采购总金额比例_预付账款的余额_占公司预付账款总余额的比例_是否存在关联关系

供应商一_19,459,439.13_26.00%_1,691,995.50_13.53%_否

供应商二_7,879,845.07_10.00%_--_否

供应商三_5,899,842.16_8.00%_1,859,994.93_14.87%_否

供应商四_3,395,829.40_5.00%_--_否

供应商五_2,884,346.87_4.00%_--_否

合计_39,519,302.63_53.00%_3,551,990.43_28.39%_

前五名客户名称_收入确认金额_占主营业务收入比_应收账款的余额_占公司应收账款总金额的比例_是否存在关联关系

客户一_15,233,607.25_3.73%_11,441,929.20_4.12%_否

客户二_9,890,801.88_2.42%_3,633,690.00_1.31%_否

客户三_9,060,253.34_2.22%_8,197,348.53_2.96%_否

客户四_8,033,173.67_1.97%_674,570.96_0.24%_否

客户五_7,526,264.95_1.84%_254,790.00_0.09%_否

合计_49,744,101.09_12.18%_24,202,328.69_8.72%_否

(8) 非经常性损益情况

单位：(人民币)元

非经常性损益项目_2011 年金额_2010 年金额_2009 年金额

非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分_-33,111.49_-60,065.64_-9,992.49

计入当期损益的政府补助，但与公司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_8,549,366.67_20,154,800.00_13,471,634.13

除上述各项之外的其他营业外收入和支出_-1,038,130.66_-1,602,124.13_-2,002,581.66

所得税影响额_-1,333,757.39_-2,097,618.73_-1,454,958.27

少数股东权益的影响额_6,979.36_4.90

合计_6,151,346.49_16,394,991.50_10,004,106.61

由于周期性因素，报告期内公司实际收到的政府补助比去年同期有所减少。

(9) 主要费用情况

单位：(人民币)元

项目_本期金额_上期金额_本年比上年增减_本年比上年增减幅度超过 30%的原因及影响因素

销售费用_134,600,323.44_123,322,219.12_9.15%_

管理费用_106,435,361.08_83,863,615.02_26.91%_

财务费用_-9,571,311.41_-2,514,000.14_-280.72%_主要由于利息收入随货币资金的增加而增加，利息支出随短期借款的减少而减少所致。

所得税费用_11,078,437.05_1,429,379.79_675.05%_主要由于报告期内母公司弥补以前年度可抵扣亏损，递延所得税资产减少，递延所得税费用增加。

(10) 现金流量情况

单位：(人民币)元

项目_本期金额_上期金额_本年比上年增减_同比变动幅度超过 30%的原因

一、经营活动产生的现金流量：_____

经营活动现金流入小计_485,882,203.77_418,481,374.08_16.11%_

经营活动现金流出小计_441,381,714.46_364,255,563.69_21.17%_

二、投资活动产生的现金流量：_____

投资活动现金流入小计_6,586.43_216,840.00_-96.96%_主要原因是处置固定资产收到现金较去年同期减少所致

投资活动现金流出小计_172,014,203.57_34,401,605.42_400.02%_主要原因是购买上海办公场所所致

三、筹资活动产生的现金流量：_____

筹资活动现金流入小计_5,980,000.00_685,250,000.00_-99.13%_主要原因是公司于 2010 年 6 月完成首次公开发行 2,500 万股股票，募集资金到位所致

筹资活动现金流出小计_5,154,520.83_133,956,160.30_-96.15%_主要原因是借款减少所致

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响_-1,302.58_-_-同期不可比

五、现金及现金等价物净增加额_-126,682,951.24_571,334,884.67_-122.17%_主要原因是报告期内筹资活动现金净流量减少所致。

加：期初现金及现金等价物余额_703,727,200.00_132,392,315.33_431.55%_主要原因是上年度募集资金增加所致。

六、期末现金及现金等价物余额_577,044,248.76_703,727,200.00_-18.00%_

(11) 会计制度实施情况

公司报告期不存在主要会计政策、会计估计及会计核算方法变更情况和重大前期会计差错更正情况。

(二) 资产、负债及重大投资等事项

1. 主要资产情况

单位：（人民币）元

项目_本期金额_上期金额_本年比上年增减_同比原因

货币资金_583,038,912.39_706,827,152.73_-17.51%_

应收票据_75,096.00_1,117,139.65_-93.28%_主要原因是报告期内票据到期承兑所致

应收账款_261,361,719.31_188,993,675.64_38.29%_主要原因是公司整体销售项目和销售额增加；并且包含平台等综合类项目增加较快，该类项目收款周期较长所致

预付款项_12,509,605.18_10,113,242.99_23.7%_主要原因是报告期内经营性采购的预付款项增加所致

存货_28,957,196.66_39,584,755.95_-26.85%_主要原因是加强存货管理所致

长期股权投资_26,803,455.65_5,638,506.12_375.36%_主要原因是执行相关投资计划所致

固定资产_240,132,530.00_151,964,134.28_58.02%_主要原因是购买上海办公场所所致

在建工程_1,679,229.00_723,096.00_132.23%_主要原因是启明星辰大厦改造、自身信息化建设所致

短期借款_-_-_-

无形资产_51,566,088.25_33,037,029.49_56.09%_主要原因是报告期内开发支出的项目结项转入无形资产所致

开发支出_6,898,443.84_20,090,648.42_-65.66%_主要原因是报告期内开发费用资本化形成的开发支出结项转出所致

递延所得税资产_11,890,327.36_13,355,861.74_-10.97%_

2. 存货情况

单位：（人民币）元

项目_期末数_

_账面余额_跌价准备_账面价值_占期末总资产比例

原材料_4,338,457.83_276,449.75_4,062,008.08_0.33%

发出商品_1,964,637.41_-1,964,637.41_0.16%

在产品_1,146,376.98_63,752.25_1,082,624.73_0.09%

在建项目_15,722,487.74_-15,722,487.74_1.27%

库存商品_6,604,636.39_479,197.69_6,125,438.70_0.50%

合计_29,776,596.35_819,399.69_28,957,196.66_2.34%

3. 主要资产的计量

报告期内，公司资产计量原则采用历史成本法，资产按购置时支付的现金或者现金等价物的金额，或者按购置资产时所付出的对价的公允价值计量。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

4. 截止报告期末，公司不存在金融资产、委托理财等财务性投资或套期保值等相关业务，也没有持有任何外币金融资产。

5. 主要子公司情况

单位：（人民币）万元

子公司名称_注册地_业务性质_注册资本_公司合计持股比例%_总资产_净资产_净利润_是否本年取得

启明星辰信息安全投资有限公司_北京_项目投资、投资管理_32,708.00_100%_39,055.46_34,300.17_125.44_否

北京启明星辰信息安全技术有限公司_北京_软件开发生产和销售_29,500.00_100%_71,400.49_40,910.28_6,764.21_否

上海启明星辰信息技术有限公司_上海_软件开发生产和销售_1,000.00_100%_2,439.54_1,005.38_-297.94_否

广州启明星辰信息技术有限公司_广州_软件开发生产和销售_10.00_100%_342.49_342.49_-161.14_否

启明星辰企业管理有限公司_北京_企业管理_8,600.00_100%_8,592.66_8,592.66_-7.34_是

启明星辰企业管理(上海)有限公司_上海_企业管理、软件开发生产和销售,自有房屋租赁
_8,500.00_100%_8,543.65_8,446.52_-53.48_是

北京天诚星源信息技术有限公司_北京_软件服务_2,000.00_91.23%_1,172.13_1,119.62_1.62_是

其中北京启明星辰信息安全技术有限公司净利润超过集团合并净利润 10%，其相关指标如下：

单位：(人民币)元

项目_本期金额_上期金额_本年比上年增减(%)

主营业务收入_377,163,919.95_330,744,303.94_14.03

主营业务利润_237,474,011.25_205,003,865.63_15.84

利润总额_74,172,068.07_64,507,433.03_14.98

净利润_67,642,143.57_55,366,057.99_22.17

由于公司将全部募投项目实施主体转移至北京启明星辰信息安全技术有限公司，营业收入增长较快，费用控制较好，因此主营业务利润同比增长 15.84%。

6.主要债权债务情况

单位：(人民币)元

项目_本期金额_上期金额_本年比上年增减(%)_同比增减幅度达到 20%的说明

应收账款_261,361,719.31_188,993,675.64_38.29%_主要原因是公司整体销售项目和销售额增加；并且包含平台等综合类项目增加较快，该类项目收款周期较长所致

应付票据_-252,980.00_-100.00%_主要原因是报告期内票据到期已偿还

短期借款_--_--

应付账款_79,170,196.86_78,559,241.65_0.78%_-

预收款项_45,344,665.50_57,693,774.55_-21.40%_-

应交税费_37,567,704.75_27,342,422.28_37.40%_主要原因是报告期末的应交增值税、营业税余额由于业务量波动较年初增加所致

其他应付款_16,714,709.52_10,640,603.98_57.08%_主要原因是报告期末尚未支付的基金外包费及预提费用增加所致

7.偿债能力分析

项目_2011年_2010年_同比增减_同比增减幅度达到

30%的说明

流动比率_4.70_5.21_-9.79%_-

速动比率_4.55_4.99_-8.82%_-

资产负债率_15.78%_15.91%_下降 0.13 个百分点_-

利息保障倍数_462.92_30.9_1398.12%_主要原因是利润增加、利息减少

8.资产营运能力分析

项目_2011年_2010年_同比增减_同比增减幅度达到

30%的说明

应收账款周转率_1.79_2.12_-15.57%_-

存货周转率_3.83_3.63_5.51%_-

9.研发情况

(1) 研发费用占营业收入的比重

单位：(人民币)元

项目_2011年_2010年_同比增减

营业收入_426,383,674.66_366,919,937.93_16.21%

研发费用_93,632,954.75_74,276,204.03_26.06%

研发费用占营业收入比重_21.96%_20.24%_上升 1.72 个百分点

公司持续加大研发投入，无论是研发费用金额还是占营业收入的比重，比上年均有较大幅度增长。

(2) 研发主要成果

(三) 公司未来发展规划及重大风险情况

1、信息安全行业发展趋势

2012 年，我国信息安全市场具有如下几个主要特点：

(1) 市场集中度进一步加强

跟全球信息安全市场的发展趋势一样，中国信息安全市场也仍在朝“市场向领先品牌集中、资源向优势企业集中、效益向规模企业集中”的格局转变，以领导厂商为核心的整合效应加大，其市场主导作用越来越明显。资本市场平台为信息安全领域内的主要安全厂商进行兼并重组提供了良机，他们通过整合完善产品线和提高竞争力，也是为了更好地满足用户不断提升的安全需求。

(2) 政府信息系统依旧是信息安全应用的重点

近年来，政府信息系统的信息安全问题成为世界各国重点关注和亟待解决的问题。政务信息不仅关系到党政部门的安全，也关系到每一位公民乃至整个国家的利益，因此需要更高的安全保障。2012 年，政府信息系统依旧是信息安全应用的重点领域，同时对行业信息安全应用具有一定的带头和示范作用。

(3) 企业用户安全防范意识不断增强

企业用户的网络安全防范意识将不断增强，网络安全管理水平进一步提高，通过网络安全检测技术主动发现安全事件的能力逐步增强，内部信息系统管理更加规范。同时，云计算服务的普及已经成为不可阻挡的趋势，企业普遍关注云计算服务存在的安全隐患，包括数据丢失、数据完整性的保护、隐私保护、法规遵从、连带责任、可靠性验证和授权以及信息生命周期管理等，各大厂商纷纷提出不同的安全应对解决方案。

(4) 信息安全标准和法规逐步完善

信息安全标准化工作在国家信息安全保障体系建设中起着基础性作用，近年来，国家一直在不断完善信息安全标准化建设，为网络信任体系建设、信息安全管理体系认证、信息安全等级保护和信息安全评估等工作提供基础支撑，进而对市场竞争和规范发展起到积极引导作用。同时，政府部门也在加强信息安全法制建设，建立和完善信息安全法律和法规。

(5) 安全市场总体规模扩大

2012 年，我国信息安全需求将进一步从省级城市向地市甚至县级城市渗透，从核心网络安全监控向全面业务安全保障扩展，并针对不同行业的特殊性形成多样化格局。信息安全需求诸如此类的纵向和横向发展，无疑会促进安全市场总体规模的扩大。

2、启明星辰公司的发展机遇

由于信息化发展的势头不可逆转，信息化对于社会经济的拉动作用明显，在国家政策的鼓励下，中国的信息产业以及信息安全产业依然存在较大的发展机遇。主要依据两点：

(1) 市场空间持续放大

随着电子政务、电子商务和企业信息化的深入开展，信息安全保障体系建设仍在持续，应用在金融、电信、政府以及中小企业均在不断发展，用户对信息安全的投资在 IT 投资的比重将逐年加大，信息安全技术对外依存度下降，自主可控能力得到进一步提升。信息安全从单一的网络安全过渡到全面安全保障，这包括：操作系统安全、数据库安全、可信计算、可信网络、终端安全、安全管理、数据保护、安全芯片化、安全传输、云存储及云计算安全、IPv6 新协议通信安全、移动互联网安全、容灾与应急安全服务、安全服务化等。安全市场不断通过专业化、个性化的细分走向成熟，其成长性和需求爆发的周期性决定了在未来一段时间，市场空间将持续放大。启明星辰公司作为国内综合实力最强的安全企业，将获得更为有利的发展机遇。

(2) 政府政策支持更加有力

随着我国政府进一步加大对信息安全战略资源的关注和投入，“信息安全等级保护”、“涉密信息系统分级保护”等系列政策、标准推动力度不断加大，催生了信息安全行业内企业的专业化分工与协作，加快了行业内产业链形成，更加保障了国内具有实力的信息安全厂商不断拓展市场空间；同时，大量上市企业向国际标准靠近，企业内控等法律陆续出台，信息安全在政策支持下越来越成为刚性需求。尤其是去年国发（2011）4 号文件（即《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》）更为企业的发展和利润的增长带来了动力。另外，工信部协[2011]451 号文件（即《关于加强工业控制系统信息安全管理的通知》）、发改办高技[2012]287 号文件（即《国家发展改革委办公厅关于组织实施 2012 年国家下一代互联网信息安全专项有关事项的通知》）也为企业产品在更多领域的实施应用提供了机遇。

因此，2012 年公司将继续秉承“诚信为本、技术领先、服务本地化、用户第一”的宗旨，充分响应国家相关支持政策，加大技术研发和技术创新的投入，不断提升公司的核心竞争力，将公司做大做强。

3、启明星辰公司未来发展规划

公司将通过加大技术创新力度、加深行业渗透和业务扩展，持续巩固并提升公司核心竞争力，促进公司快速发展和业务目标的实现。进一步提高公司知名度和市场影响力，增强公司对优秀人才的吸引力，积极把握信息技术的发展新趋势，通过核心技术研发和资本市场并购创新型团队等多种途径领航信息安全，持续改善公司治理结构、提升公司管理水平和重大决策的科学化水平，具体措施如下：

(1) 公司将进一步加大核心技术研发力度。密切关注云计算安全、物联网安全、下一代移动互联网安全、IPv6 新协议通信安全、工业控制系统安全等新技术发展趋势，积极探索最佳切入点及业务模式。

(2) 加强人力资源管理，以人为本、完善体系、优化机制，为企业发展聚集人才。公司将持续加强对管理人员、技术研发人员、业务营销人员和其他员工的培训，并积极吸引和培养高素质人才，同时将根据有关规定，研究制定新的激励计划，进一步吸引和稳定高素质人才。推进人才专业化、业务全国化、本地化发展。调整关键岗位薪酬激励模式，控制关键人才流失风

险；引进培养新业务运作的高端人才，做好人才储备。

(3) 继续推动募投项目的建设和产出，为公司提供新的增长。加大研发创新力度，对市场发展保持高度敏锐性，及时把握行业性产品需求的差异化，并快速实现行业性产品的市场投放。通过对研发的自身建设，能够在新技术研究能力上、产品共享资源的支撑上对产品开发形成更加高效和可靠的支撑，确保产品的持续发展和技术领先。

(4) 目前我国信息安全行业企业普遍规模偏小，行业集中度不高，抗风险能力较低。为保持并加强公司在行业内的领先地位，公司将继续以资本市场为依托，按照公司业务发展战略，围绕公司核心业务，适时、稳妥地采用战略联盟、技术合作、资产重组或企业并购并战略，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。

(5) 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。在巩固并加强目前一、二级市场的基础上，逐步扩大对三、四级市场的渗透，逐步扩大市场占有率，并积极协同经销商，对区域市场进行深度运作，进一步强化区域平台的组织结构和职能设置，拓宽各地市市场的覆盖面。同时，公司还将进一步细化行业事业部的运营管理，使产品开发和专业服务更加贴近重点行业用户的需求，加强纵深行业市场拓展力度。

(6) 公司将积极提高国际化产品开发能力，并积极探索跨国经营新领域。将借助国际市场的资源和信息优势，通过公司已经具有国际竞争力的部分优势产品，加强对外战略合作，针对不同的区域市场采用不同的合作策略，再逐步建立海外分支机构，并不断建立、完善海外营销和服务网络。

(7) 加强内部管理，降低运营成本，控制经营风险。根据《企业内部控制指引》的要求，积极加强企业内部控制建设，提高公司治理水平，进一步优化公司管理，通过全面推进营销、产品部门利润考核、生产/工程/服务外包等系列举措，合理控制成本，提高运营效率。

2012 年，通过实施上述计划，公司在产品开发、人力资源扩充、技术创新、市场开发和营销网络建设、国际化经营等方面均将比目前有进一步提高，从而在总体上提高公司的经营管理水平和核心竞争力，进一步巩固和加强公司在信息安全行业的领先地位。同时，随着公司业务的快速发展及公司规模的迅速扩大，公司将进一步完善科学合理的法人治理结构，确保公司的经营管理和投资决策的科学性和准确性。继续优化公司员工激励机制并辅以科学、合理的管理考核机制。根据公司业务发展需要，不断及时调整和优化公司组织机构和职能设置，提高效率，适应市场的持续挑战。

4、公司未来发展的风险因素

(1) 产品销售季节性风险

由于公司目前的主要客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，从近年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比均为 50% 以上。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况。

(2) 国家各项产业政策支持政策风险

目前，软件产业属于国家重点鼓励发展的产业，为此 2011 年初国务院出台了《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（即国发（2011）4 号文件），从投融资、税收、产业技术、出口、收入分配、人才吸引与培养、采购和知识产权保护等多方面给予了支持。国家发展与改革委员会、工业和信息化部、商务部、国家税务总局也于 2011 年 2 月 21 日联合下发《关于公布 2010 年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》给予税收优惠。

由于信息安全行业的特殊性，政府实行较为严格的行业管理，资质和政策门槛较高，一方面确保了信息安全行业的有序发展，有利于民族信息安全企业的发展。但另一方面若相关政策发生变化，如国家相关财税优惠及产业支持政策发生变化，由此可能对行业和公司的发展造成不确定影响。

(3) 财务管理的风险

公司上市后资产规模扩大，致使公司净资产收益率下降较多，公司未来业绩增长压力较大；同时公司客户以政府部门、大型企业集团为主，应收账款总体质量较好，但随着公司销售规模的扩大，公司应收账款呈现逐年增加的趋势。如果客户信用发生重大变化或公司采取的收款措施不力，发生坏账的可能性将会加大。公司未来需进一步加强客户信用管理和应收账款管理，有效控制应收账款风险，提高应收账款周转率。

(4) 运营管理风险

上市后公司的资产规模大幅增长，尽管公司已建立规范的经营管理体系，生产经营良好，但随着公司业务、资产、人员规模的不断扩大，技术创新要求更高更快，对经营效率的要求进一步提高，公司经营的决策、实施和风险控制难度将增加。

虽然公司目前具有核心技术优势，但信息安全应用环境和需求的快速变化以及公司规模化扩张对公司保持持续的技术领先提出了更高的要求，如何在研发技术、研发管理方面保持有效创新，如何保证产品快速满足市场，均给公司带来较大的压力。同时公司面临高素质人才市场竞争激烈、知识结构更新快的局面，能否继续稳定和提升现有的人才队伍，并及时引进在数量上和质量上都能充分满足公司发展需要的人才，是公司今后发展中面临的更大的挑战。

总之，随着公司主营业务不断拓展和经营规模的扩大，随着募集资金的使用和投资项目的实施，公司净资产规模将大幅增加，经营规模将进一步扩大，将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
信息安全	40,843.70	13,950.73	65.84%	15.42%	11.01%	1.35%
合计	40,843.70	13,950.73	65.84%	15.42%	11.01%	1.35%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
安全产品	29,114.50	7,703.28	73.54%	27.35%	56.48%	-4.93%
安全监管	4,417.54	898.73	79.66%	25.30%	25.30%	0.00%
安全检测	8,582.03	2,312.02	73.06%	7.40%	51.66%	-7.86%
安全网关	10,568.68	3,160.07	70.10%	50.56%	69.67%	-3.37%
平台工具	5,546.26	1,332.46	75.98%	28.20%	62.75%	-5.10%
安全服务	8,002.58	2,987.39	62.67%	-3.61%	-18.42%	6.77%
硬件及其他	3,726.62	3,260.06	12.52%	-11.74%	-18.13%	6.83%
合计	40,843.70	13,950.73	65.84%	15.42%	11.01%	1.35%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

安全产品的收入比上年增长 27.35%，主要是因为公司深度挖掘行业市场，加大渠道体系建设；营业成本比上年增长 56.48%，主要是因为营业收入增长，以及安全产品毛利率有所下降。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

公司报告期合并范围发生变更的说明：启明星辰企业管理有限公司、启明星辰企业管理（上海）有限公司、北京天诚星源信息技术有限公司自设立起纳入合并范围

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2012 年 1-3 月预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润			
	净利润为负值			
2012 年 1-3 月净利润的预计范围	业绩亏损（万元）：	2,300	~~	2,800
2011 年 1-3 月经营业绩	归属于上市公司股东的净利润（元）			-5,810,997.27
业绩变动的原因说明	由于经营的季节性因素影响，公司与往年同期类似，1-3 月继续亏损。			

北京启明星辰信息技术股份有限公司

法定代表人：

二〇一二年三月十九日