

证券代码：688225

证券简称：亚信安全

亚信安全科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	参会名单信息请参阅文末附件清单，排名不分先后。
时间	2024年11月11日 15:00-16:00
地点	进门财经线上会议
上市公司 接待人员姓名	何 政 亚信安全董事长 马红军 亚信安全董事总经理 黄 纓 亚信科技高级副总裁兼 CFO 汤虚谷 亚信安全财务总监 王 震 亚信安全董事会秘书 赵 焱 亚信科技董办高级总监
投资者关系活动 主要内容介绍	第一部分：重大资产重组专题 董事长何政先生： 自 2024 年年初，亚信安全与亚信科技联合发布重大资产重组公告以来，历经数月的精心筹备和深入沟通，终于在年底前顺利完成。这一过程中，我们得到了各界朋友的关心和支持，在此表示感谢。亚信科技此次财务投资人到期退出、由亚信安全控股，从长远来讲有利于亚信科技构建长期稳定的股权结构。亚信科技与亚信安全本就同根同源，双方通过资源整合和业务协同，打造“懂网、懂云、懂安全”的一体化能力体系，形成完整的“云网安”解决方案，共同开拓数字经济新机遇。通过本次收购，亚信安全将大幅提升其资产及营收规模，显著改善财务状况，将极大地增强综合竞争力和持续经营能力。未来，亚信科技与亚信安全各自独立的上市地位不会改变，亚信科技在数智化全栈能力方面的独特优势，叠加亚信安全在网络安全领域的深耕沉淀，将会获得更为广阔的发展空间。我们将积极推动两家公司在经营管理、治理架构、

产品业务等方面加强协同，改善内部管理，提升运营效率，让双方股东获得良好的回报。

亚信科技高级副总裁兼 CFO 黄缨女士： 刚才何总代表亚信安全，把这次重大资产重组的基本情况向大家做了一个介绍，我从亚信科技的角度再做几点汇报。此次资产重组中，亚信安全成为亚信科技的第一大股东，并于 2024 年 11 月 8 日顺利完成股权交割，亚信科技原大股东中信资本在此次股权转让中退出，完成了其作为财务投资人的使命。亚信科技的股权结构趋于稳定，这对公司的长期健康发展具有积极影响。感谢中信资本过去十年的支持以及亚信安全的加入，这标志着亚信科技进入了一个新的发展阶段。亚信安全的入主体现了对公司未来发展潜力的高度认可，将有助于双方在云计算、网络及安全领域的战略布局进一步深化。亚信科技与亚信安全同属一家，具有深厚的历史渊源，有利于文化融合和业务协同发展。双方的合作基础良好，不存在明显的文化冲突问题，有助于在未来实现更加紧密的协作。双方业务和产品互补性强，在市场拓展和服务提供上可以形成合力，促进业绩增长并创造更大的社会价值。亚信科技将继续保持在香港证券交易所的独立性和上市地位，现有架构有利于吸引投资者关注，增强市场活力。在新的股权结构下，期望亚信科技能够在亚信安全的带领下取得更为显著的成绩，并为全体股东带来更高的回报。同时，希望通过共同努力，为行业和社会作出更多的贡献。

问：这次重大资产重组对亚信安全业务层面有哪些积极意义？两家公司在业务协同方面具体体现在哪些方面？是产品上、客户群还是市场打法上？

答：整体上，本次重组符合中国数字经济的发展趋势和数据要素成为核心的大背景。交易完成后，亚信将真正成为懂网、懂云、懂安全的企业，并构建起云网安一体的数据生产系统。两家公司在业务协同上，将从产品开发、技术研究、市场拓展等多个维度进行充分协同。在客户角度上，双方将协同深耕电信运营商市场，亚信科技专注于电信运营商数字化，亚信安全专注于电信运营商网络安全，数字化与网络安全相辅相成，一体两翼。交易完成后，双方可围绕不同区域、不同条线、不同层级的电信运营商发挥各自优势市场的协同效应，补充各自短板市场不足，共同释放规模效应，同时，双方亦可以通过产品深度融合，提升整体解决方案能力。

近年来亚信安全已构建起完整的全行业市场营销体系，包括覆盖全国的 28 个省级办事处体系，以及深入行业领域的垂直业务体系。从通信市场向非通信市场拓展，也是亚信科技近年提出的转变策略之一，目前亚信科技在非通信市场聚焦重点领域拓展，双方将协同互补发展能源、企业等非通信市场。

问：重组之前已经有了业务合作，重组后是否会带来更多的落地案例？

答：交易完成之后，双方可以在运营商从总部集团到各个区域进行优势互补的协同，包括运营商的大网业务及政企业务等方面，这将进一步推动双方在运营商市场的深度合作，从而实现更多的落地案例。

问：亚信安全与中国移动的合作情况如何，以及这种合作是否为亚信安全在运营商领域带来更大的机会？

答：亚信安全与中国移动的合作以往已经取得了显著成效，销售额增长显著，受到了中国移动的高度认可。同时，中国移动作为亚信科技的第二大股东，正在积极推动双方的战略合作，这种合作无疑为亚信安全在运营商领域创造了更大的发展空间和机会。

问：目前亚信科技在业务增长点方面是如何考虑的？双方有没有一些探讨，会选择哪些产品或行业进行联合开发以取得更大的优势？

答：亚信科技自 2018 年底港股上市以来，其核心业务是面向大型企业（To B）做数字化转型。在与亚信安全合并后，亚信科技的战略定位更加明确，旨在巩固传统运营商市场的基础业务，并在运营商之外的大 B 客户及垂直行业等领域进行发展。近几年来，亚信科技坚持“一巩固三发展”的战略，业务平均每年实现两位数增长，业务结构和客户结构得到了优化。随着数字化转型浪潮，亚信科技的产品线也从以项目制为主逐渐转向产品加服务模式，形成了云网、数智和 IT 三大产品系列。在中国移动等战略股东的合作中，亚信科技正寻求更多政策和发展机会。对于未来的协同工作重点，将主要集中在业务层面，包括解决方案层面和项目层面的协同，以实现双方共赢。

问：在卫星领域，亚信科技和亚信安全与行业合作方面有哪些可以突破或分享的创新点？

答：双方在卫星领域的合作机会很多，比如我们亚信安全已经投资了垣信卫星，双方携手参与规划其核心业务系统和安全能力设计。卫星发射计划实施过程中，将带来大量基础设施建设的安全机会，如终端安全和云安全等。此外，未来卫星网络建成后将吸引大量 B 端客户联网，也会为双方带来业务增长空间。

问：公司目前现金状况及未来现金管理规划是怎样的？

答：目前公司现金充裕。公司上市后利用资本市场平台进行了一系列资本运作以增强产品链和产品技术能力，当前有充沛的在手现金进行战略投资和并购，交易中设计采用了创新交易架构和一定的杠杆能力，使得公司在短期内完成重大重组，同时保证了长期稳定的资本成本。

问：未来亚信科技的股份比例是否有可能进一步提升？

答：短期内公司不会再考虑增加股权比例。

问：亚信安全和亚信科技在市场上客户重叠及团队整合情况如何？

答：双方在各自市场都有聚焦且产品互补，因此更加强调业务稳定和团队稳定，不会涉及人员变化，而是发挥双方赋能作用，提升各自产品的市场表现。

问：亚信安全收购亚信科技后，是否会考虑对亚信科技人员进行激励？

答：公司正在探讨相关激励措施，包括港股的员工激励手段和 A 股的股权激励方案，综合考虑亚信科技作为并表子公司对 A 股股东收益的影响，未来会通盘研究和规划对重要控股子公司的股权激励。

第二部分：2024 三季度业绩交流

董事会秘书王震先生：2024 年 1-9 月公司营业收入较去年同期增长 11.8%，第三季度营业收入 44767.47 万元，同比增长 4.4%，公司营业收入保持增长主要系公司聚焦核心战略产品、做深做强重点行业与高价值客户的策略取得预期成果。

2024 年 1-9 月公司整体毛利率同比提升 1.7 个百分点，第三季度毛利率同比提升 5.1 个百分点，主要系公司近年来持续提升标准化产品收入占比，并促进改善解决方案类业务产品化、组件化水平，不断提升交付效率。

公司持续贯彻提质增效举措，推进研发、销售与管理流程优化，1-9 月期间费用总计同比增长 2.3%，第三季度期间费用总计同比下降 4.3%，其中销售费用同比增长 6.7%、管理费用同比下降 17.3%、研发费用同比下降 11.4%。费用增速较去年同期明显下降，控费增效成果加速显现。

得益于营收稳定增长、毛利率同比改善及控费增效成果显著，公司净利润表现加速修复。第三季度归母净利润同比大幅增长 59%，扣非净利润同比大幅增长 67%。

前三季度公司经营性现金流净额同比改善 36%，第三季度同比改善 59%，净流出明显收窄主要系公司加大回款考核，销售商品、提供劳务收到的现金较去年同期增长 11%，同时支出端成本费用管控及供应链优化取得成效。

问：行业景气度变化及未来发展展望是怎样的？

答：从一线反馈的情况看，今年市场机遇好于 2023 年，公司自身增长也体现在商机和订单上。尽管整体行业增速相比过去有所放缓，但公司前三个季度以及第三季度都实现了增长。当前，网络安全已转变为业务不可或缺的核心组成部分，随着数字化进程和人工智能大模型的发展，安全需求日益凸显，景气度将持续升高。展望 2025 年，销售团队将维持较高要求，目前市场上已出现更多关于

	<p>未来三年安全规划的项目，特别是政府预算中对信创、国产化及安全业务的需求增加，预示着明年机会将比今年更好。</p> <p>问：在盈利能力提升方面，公司目前在做哪些工作？具体在费用控制和毛利提升上做了哪些努力，使得利润端有所改善？</p> <p>答：我们对毛利率一直特别关注，公司对标品和解决方案业务的毛利率要求较高，从今年每个季度看，我们的毛利率在稳步提升。其次，今年在研发费用与管理费用上做严格管控，叠加提高销售能力与创收效率，即使在行业增长放缓时仍能保持正增长。</p> <p>问：算力安全这块业务至今发展情况如何？未来是否有更多订单落地的展望？</p> <p>答：算力网络安全一直是亚信安全重视的领域，并已中标宁夏和四川东数西算两个网络安全项目，分别与运营商电信及国有企业合作。随着并购亚信科技成功，在运营商算力网络领域将带来巨大的市场机遇。我们将充分利用亚信科技资源，在算力网络领域与运营商深化合作，这将有助于获取更多订单。</p> <p>问：从行业角度来看，下游运营商、金融、政企、能源等方面需求恢复的情况如何？</p> <p>答：目前企业市场增长迅速，亚信安全聚焦企业市场并取得了一定成果；电力、医疗等行业信息化投入增长明显，而金融行业需求相对持平；运营商和政府及安全领域的投入有所下降，但政府未来三年有积极规划，整体行业向好。亚信安全对行业变化敏感，会及时调整销售布局和资源匹配，聚焦优势行业和产品。</p>																																						
<p>附件清单 (排名不分先后)</p>	<table border="0"> <tr><td>王利刚</td><td>银华基金</td></tr> <tr><td>刘宇尘</td><td>银华基金</td></tr> <tr><td>谢泽林</td><td>博时基金</td></tr> <tr><td>徐聪</td><td>信达澳亚基金</td></tr> <tr><td>王永明</td><td>新华基金</td></tr> <tr><td>张令泓</td><td>中银基金</td></tr> <tr><td>杨雪</td><td>鹏扬基金</td></tr> <tr><td>周昊</td><td>东兴基金</td></tr> <tr><td>张颖</td><td>海富通基金</td></tr> <tr><td>王燦</td><td>泓铭资本</td></tr> <tr><td>廖克銘</td><td>IGWT 投资</td></tr> <tr><td>吴娜</td><td>方腾资本</td></tr> <tr><td>刘静一</td><td>浙商证券</td></tr> <tr><td>库宏垚</td><td>国信证券</td></tr> <tr><td>李忠宇</td><td>国金证券</td></tr> <tr><td>夏瀛韬</td><td>安信证券</td></tr> <tr><td>陈越兮</td><td>华泰证券</td></tr> <tr><td>刘逍遥</td><td>开源证券</td></tr> <tr><td>李楚涵</td><td>中信建投证券</td></tr> </table>	王利刚	银华基金	刘宇尘	银华基金	谢泽林	博时基金	徐聪	信达澳亚基金	王永明	新华基金	张令泓	中银基金	杨雪	鹏扬基金	周昊	东兴基金	张颖	海富通基金	王燦	泓铭资本	廖克銘	IGWT 投资	吴娜	方腾资本	刘静一	浙商证券	库宏垚	国信证券	李忠宇	国金证券	夏瀛韬	安信证券	陈越兮	华泰证券	刘逍遥	开源证券	李楚涵	中信建投证券
王利刚	银华基金																																						
刘宇尘	银华基金																																						
谢泽林	博时基金																																						
徐聪	信达澳亚基金																																						
王永明	新华基金																																						
张令泓	中银基金																																						
杨雪	鹏扬基金																																						
周昊	东兴基金																																						
张颖	海富通基金																																						
王燦	泓铭资本																																						
廖克銘	IGWT 投资																																						
吴娜	方腾资本																																						
刘静一	浙商证券																																						
库宏垚	国信证券																																						
李忠宇	国金证券																																						
夏瀛韬	安信证券																																						
陈越兮	华泰证券																																						
刘逍遥	开源证券																																						
李楚涵	中信建投证券																																						

伍巍	国泰君安证券
钟明翰	国泰君安证券
杨祉晗	中国国际金融
耿军军	国元证券
王心悦	中泰证券
潘儒琛	中信证券
马宗铠	东北证券
王景宜	太平洋证券
田山川	华创证券
李婉云	广发证券
向正富	中航证券
王思	德邦证券
吕然	中银国际证券
来祚豪	华安证券
胡昕安	华创证券
向心韵	东方财富证券
李铭媠	中国国际金融
吴源恒	东北证券
孟令儒奇	华西证券
郑元昊	财通证券
鲍淑娴	招商证券
魏征宇	华福证券
戴晨	东吴证券
韩蕊	中国国际金融
陈昭旭	中邮证券
刘姝仪	创富兆业金融
李梟立	北京中港融鑫
孙健	上海玖歌资管
舒殷	鸿运私募基金
陈智	诚盛投资
黄华艳	大道兴业投资
冯强	三鑫资管
李其东	上海嘉世私募
孙勇	明世伙伴基金
谢丰	征金资本控股
许鹏飞	上海弥远资管
郭笑宇	凯联(北京)投资
曹国军	上海天猊投资
柴志华	上海谦心投资
朱冰兵	上海朴信投资
刘春昊	源阖投资基金
周洁	恒健远志投资
慕陶	中天汇富基金
李达	明盛资管

	于昀田 上海磐厚动量 邵伟 健顺投资 潘振华 华曦资本 刘春茂 冰河资产 宋海亮 果行育德 胡亚男 丞毅投资 刘颖飞 平安银行
日期	2024年11月12日