

公司代码：688561

公司简称：奇安信

奇安信科技集团股份有限公司
2025年半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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 <http://www.sse.com.cn/> 网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2 重大风险提示

公司已在本报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”中说明了可能对公司产生重大不利影响的风险因素，并提请投资者特别关注如下风险：

（一） 尚未盈利的风险

报告期内，公司净利润为-7.73亿元，归属于上市公司股东的净利润为-7.70亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-7.70亿元。截至2025年6月30日，公司累计未分配利润为-50.73亿元。公司上半年亏损的主要原因为：公司主要收入集中在下半年，但是费用四个季度相对平均。具体而言，从网安行业整体情况来看，受宏观环境及政府财政情况影响，客户普遍削减预算，项目延期情况依旧存在。行业价格竞争激烈，同时客户在预算受限的情况下更关注现有系统的维护而非项目新建，预算向毛利率相对较低的网络安全服务倾斜的趋势越发明显。从公司层面而言，一方面公司坚定贯彻“现金流优先”的战略，经营性现金流实现持续改善，但业务的取舍也在一定程度上影响了公司的营收规模；另一方面，公司持续坚持网络安全核心技术及创新产品的研发，持续坚持强大的安全咨询规划、安全运营和应急响应服务能力的建设，以上都需要公司持续加大对研发、产品、服务等方面资源和费用的投入。报告期内，公司研发平台已量产，并已着手实现产品AI化，利用AI新技术重新赋能公司产品线，研发效率显著提升，同时加强各项费用管控，但研发费用投入总额仍处于较高水平，未来公司能否扭亏仍有不确定性，无法保证短期内公司可进行利润分配。

（二） 业绩下滑或亏损的风险

2025年上半年公司实现营业收入17.42亿元，同比下降2.30%，归属于上市公司股东的净利润为-7.70亿元，较2024年上半年亏损幅度有所收窄。公司营业收入受到宏观经济、产业政策、行业竞争态势等因素的影响，同时公司经营业绩也取决于公司技术研发、产品市场推广及销售等因素。市场规模的变化、细分领域的市场竞争加剧、产品更新换代、新市场需求的培育等因素均可能导致下游市场需求发生波动。如果未来公司现有主要产品市场需求出现持续下滑或市场竞争加剧，同时公司未能及时培育和拓展新的应用市场，将导致公司主营业务收入、净利润面临下降的风险。公司将持续在产品研发、市场推广及销售等方面进行投入，如公司收入未能按计划增长，或规模效应未按预期逐步显现，则可能导致亏损进一步增加。如果上述影响公司持续成长的因素发生不利变化，且公司未能及时采取措施积极应对，则不能保证收入按计划增长，以致于公司存在持续亏损的风险，且将导致公司存在成长性下降或者不能达到预期的风险。

（三） 财务风险

1、研发投入占营业收入比重较高，持续资金需求较大的风险

公司所处的网络安全行业技术发展和IT行业技术发展有密切的关系，随着IT行业新技术的不断推出，网络安全行业也需要采用大量的新技术推出新的可以匹配客户需求的产品，如人工智能、泛终端、新边界、大数据和云计算等安全防护产品，开发这些产品需要采用大量新技术，因此对研发人员能力的要求高，导致公司研发支出一直处于较高的水平。此外，网络安全行业与国际形势、技术发展、

威胁变化均有较强的关联性，当攻防角色、模式或技术出现重大变化时，仍然需要进行较大的研发投入。

2、毛利率下降的风险

报告期内，公司毛利率为 52.68%，同比减少 4.40 个百分点。给公司毛利率带来下行影响的主要因素包括：受宏观环境影响，行业价格竞争短期内加剧；公司收入结构发生变化，下游需求结构中的网络安全服务占比上升，影响了公司整体毛利率；公司渠道改革进行中，尚未充分发挥好渠道与大客户直销体系间的互补作用。同时，在政企单位信息化改造以及新基建建设过程中，公司未来仍可能承接系统集成性质的网络安全项目，公司在系统集成性质的网络安全项目中向第三方采购的硬件，由于该等第三方硬件的市场较为成熟，价格相对透明，因此硬件及其他业务毛利率相对较低。公司计划聚焦核心客户，聚焦有效市场，深化改革营销体系，聚焦经销商体系效能提升，克服短期因素对公司营收及盈利能力的影响，但前述因素及其他因素在未来可能会持续影响公司毛利率，使得公司毛利率在未来存在下降的风险。

3、公司现金流持续紧张的风险

随着公司业务规模逐步增大，政企业务部分特性凸显，应收账款占营业收入的比例逐渐增加，占用公司现金的比例也同步变大。如果大量应收账款无法按期收回，则对公司整体现金流转情况会产生较大的负面影响。同时，公司现金流目前尚处于持续净流出状态，公司自有资金相对紧张，如果遇到市场流动性紧缩，公司生产运营资金可能会出现不足。以上情况均可能导致公司出现现金流持续紧张的风险。

1.3 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.4 公司全体董事出席董事会会议。

1.5 本半年度报告未经审计。

1.6 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

1.7 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|------------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所科创板 | 奇安信 | 688561 | 不适用 |

公司存托凭证简况

□适用 √不适用

联系人和联系方式

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 (信息披露境内代表) | 证券事务代表 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 姓名 | 徐文杰 | 张腾 |
| 电话 | 010-56509268 | 010-56509268 |
| 办公地址 | 北京市西城区西直门外南路26号院奇安信安全中心 | 北京市西城区西直门外南路26号院奇安信安全中心 |
| 电子信箱 | ir@qianxin.com | ir@qianxin.com |

2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末 增减(%) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 总资产 | 14,426,150,950.95 | 14,867,115,344.60 | -2.97 |
| 归属于上市公司股东的 净资产 | 7,997,913,762.89 | 8,768,551,809.62 | -8.79 |
| | 本报告期 | 上年同期 | 本报告期比上年同期增 减(%) |
| 营业收入 | 1,742,171,272.11 | 1,783,204,129.28 | -2.30 |
| 利润总额 | -780,023,940.49 | -838,758,324.73 | 不适用 |
| 归属于上市公司股东的 净利润 | -769,844,892.03 | -820,406,629.40 | 不适用 |
| 归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润 | -769,752,587.46 | -853,565,378.90 | 不适用 |
| 经营活动产生的现金 流量净额 | -1,142,948,403.06 | -825,857,441.14 | 不适用 |
| 加权平均净资产收益 率(%) | -9.19 | -8.41 | 减少0.78个百分点 |
| 基本每股收益(元/ 股) | -1.13 | -1.21 | 不适用 |
| 稀释每股收益(元/ 股) | -1.13 | -1.21 | 不适用 |
| 研发投入占营业收入 的比例(%) | 33.84 | 40.12 | 减少6.28个百分点 |

2.3 前10名股东持股情况表

单位：股

| | |
|-------------------------|--------|
| 截至报告期末股东总数(户) | 25,921 |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |
| 截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户) | 0 |

| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
|---|--|----------|-------------|--------------|------------------|---------------|---|
| 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 | 包含转融通借出股份的限售股份数量 | 质押、标记或冻结的股份数量 | |
| 齐向东 | 境内自然人 | 21.83 | 149,561,640 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 宁波梅山保税港区明洛投资管理合伙企业（有限合伙） | 其他 | 17.80 | 121,962,240 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 宁波梅山保税港区安源创志股权投资合伙企业（有限合伙） | 其他 | 7.25 | 49,679,460 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 中电金投控股有限公司 | 国有法人 | 5.30 | 36,280,544 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 天津奇安叁号科技合伙企业（有限合伙） | 其他 | 3.25 | 22,247,460 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 国投（上海）创业投资管理有限公司—国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙） | 其他 | 3.04 | 20,852,100 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 招商银行股份有限公司—华夏上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金 | 其他 | 2.22 | 15,196,755 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 产业投资基金有限责任公司 | 国有法人 | 1.83 | 12,558,140 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 中国工商银行股份有限公司—易方达上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金 | 其他 | 1.66 | 11,345,621 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 北京金融街资本运营集团有限公司 | 国有法人 | 1.40 | 9,591,907 | 0 | 0 | 无 | 0 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 1、齐向东先生与宁波梅山保税港区安源创志股权投资合伙企业（有限合伙）、天津奇安叁号科技合伙企业（有限合伙）为一致行动人。2、中国电子信息产业集团有限公司为宁波梅山保税港区明洛投资管理合伙企业（有限合伙）与中电金投控股有限公司的实际控制人，同时持有产业投资基金有限责任公司部分股权。宁波梅山保税港区明洛投资管理合伙企业（有限合伙）与中电金投控股有限公司为一致行动人。3、国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）持有部分天津奇安叁号科技合伙企业（有限合伙）的合伙企业份额。除此之外，公司未知上述股东之间是否存在其他关联关系或属于一致行动人。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 无。 | | | | | | |

2.4 前十名境内存托凭证持有人情况表

适用 不适用

2.5 截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

2.6 截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

适用 不适用

2.7 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.8 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用