

中国国际金融股份有限公司

关于亚信安全科技股份有限公司

2025 年度持续督导跟踪报告

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等相关规定对亚信安全进行上市后的持续督导工作，并出具本持续督导年度跟踪报告。

一、保荐机构持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划	保荐机构已建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案	保荐机构已与上市公司签署了《保荐协议》，协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务，并已报上海证券交易所备案
3	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，并经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告	2025年度，上市公司未出现按有关规定须保荐机构公开发表声明的违法违规情况
4	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等	2025年度，上市公司及其相关当事人未出现违法违规或违背承诺等事项
5	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做的各项承诺	保荐机构督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺
6	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等	保荐机构督促上市公司依照相关规定健全完善公司治理制度，并严格执行公司治理制度
7	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等	2025年度，上市公司的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行

序号	工作内容	持续督导情况
8	督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏	保荐机构督促上市公司严格执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件
9	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对存在问题的信息披露文件及时督促公司予以更正或补充，公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告；对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告	保荐机构对亚信安全2025年持续督导期间的信息披露文件进行了事前审阅或事后及时审阅，对信息披露文件的内容及格式、履行的相关程序进行了检查，并将相关文件内容与对外披露信息进行了对比。保荐机构认为，亚信安全按照证券监管部门的相关规定进行信息披露活动，依法公开对外发布各类信息披露文件，确保各项重大信息的披露真实、准确、完整、及时、有效，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏
10	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正	2025年度，上市公司及其相关当事人未出现该等事项
11	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告	2025年度，上市公司及其相关当事人不存在未履行承诺的情况
12	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或披露的信息与事实不符的，及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告	2025年度，上市公司未出现该等事项
13	发现以下情形之一的，督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）涉嫌违反《上市规则》等相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）公司出现《保荐办法》第七十条规定的情形；（四）公司不配合持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形	2025年度，上市公司及相关主体未出现该等事项
14	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量	2025年度，保荐机构制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查质量
15	上市公司出现下列情形之一的，保荐机构、保荐代表人应当自知道或者应当知道之日起十五日内进行专项现场核查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（三）可能存	2025年度，上市公司及相关主体未出现该等事项

序号	工作内容	持续督导情况
	在重大违规担保；（四）资金往来或者现金流存在重大异常；（五）上海证券交易所或者保荐机构认为应当进行现场核查的其他事项	

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

无。

三、重大风险事项

公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）业绩下滑或亏损的风险

公司于 2024 年 11 月完成对亚信科技控股有限公司（以下简称“亚信科技”）的并购，实现了业务规模的快速扩张，2025 年度为首次完整合并其全年财务数据，导致 2025 年利润表数据与 2024 年相比，变动幅度较大。报告期内，公司网络安全业务实现营收 14.2 亿元，同比下滑 16.8%；2025 年度公司网络安全业务归母净利润为-3.8 亿元，主要受网络安全行业需求迟缓导致收入下降，以及并购贷款利息费用增加、信用及资产减值损失、参股公司公允价值变动损失等多重因素叠加影响，导致整体盈利指标出现下滑。报告期内，公司数智业务实现营收 63.17 亿元，控股子公司亚信科技净利润下降，导致合并报表层面归母净利润贡献相应减少，主要因运营商客户降本增效带来的压力和非经营性事项影响。

若未来公司收入未能按计划增长或规模效应未按预期逐步显现，或未能有效控制费用支出，公司存在业绩持续下滑的风险，将导致公司存在成长性下降或者不能达到预期的风险。

（二）核心竞争力风险

1、技术不能保持先进性的风险及相关技术迭代风险

自公司成立以来，公司始终将研发创新放在重要地位，经过多年的研发投入和技术沉淀，公司已掌握多项核心技术，为产品竞争力提供了坚实的支撑。但随着计算机、互联网和通信技术的高速发展，科技水平不断进步与创新，各种威胁信息系统安全的手段也层出不穷，信息安全漏洞危害性越来越大，这对公司的

技术水平和研发能力提出了较大的挑战。另一方面，尽管公司一直致力于科技创新，力争保持在数智化、网络安全领域的技术领先优势，但不排除国内外竞争对手或潜在竞争对手率先在相关领域取得重大突破，而推出更先进、更具竞争力的技术和产品，或出现其他替代产品和技术，从而使公司的产品和技术失去领先优势。

2、新产品的研发风险

公司的业务收入由网络安全业务和数智业务两大板块构成，两大业务领域已在众多行业领域取得良好的发展，未来公司将在现有业务的基础上，持续拓展新的业务领域。软件与信息技术服务业的发展日新月异，行业发展趋势存在不确定性，可能会导致公司在新技术的研发方向、重要产品的方案制定等方面不能及时做出准确决策。公司可能面临新产品研发失败或销售不及预期的风险，从而对公司业绩产生不利的影响。

（三）经营风险

1、客户集中的风险

报告期内，公司销售收入客户集中度较高。公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，且这些客户多为信誉度较高的优质客户，但公司若不能通过技术、产品创新等方式及时满足上述客户的业务需求，或上述客户因为市场低迷等原因使其自身经营情况发生变化，导致其对公司产品的需求大幅下降，公司将面临一定的因客户集中度较高而导致的经营风险。公司的电信运营商客户为电信运营商的不同成员企业，主要签约主体为电信运营商各分子公司，单体占比集中度较低。未来，若电信运营商相关行业政策、数字化及网络安全需求出现重大变化，或公司与中国移动等电信运营商客户的合作关系出现不利变化、新客户和新产品拓展计划不如预期，可能导致公司面临收入增速放缓甚至收入下降的风险。

2、核心技术人员流失风险

经过多年积累和发展，公司形成了以核心技术人员为首的多个强有力的研发团队。为保障公司高级管理人员和核心技术人员稳定，公司制定了合理有效的股权激励机制，并同主要核心技术人员签署了保密协议和竞业禁止协议。虽然公司

的核心技术并未严重依赖个别核心技术人员，但不排除掌握核心技术的部分人员不稳定，可能造成在研项目进度推迟、甚至终止，或者造成研发项目泄密或流失，给公司后续新产品的开发以及持续稳定增长带来不利影响。

3、与趋势科技合作稳定性风险

根据亚信安全（香港）与趋势澳洲签署的《知识产权许可及合作协议》和其他相关协议，公司与趋势科技目前在中国大陆地区进行独家合作，合作内容包括趋势科技品牌产品独家分销合作、源代码合作、独家技术服务以及趋势科技品牌产品的 OEM 合作等。虽然公司自主研发能力较强，对趋势科技的依赖度有限，且公司与趋势科技已建立长期全面合作关系，但如果未来因经济形势、政治环境等原因影响，公司未能与趋势科技继续合作，仍然可能对公司短期的业务开展造成一定的影响。

4、业务协同风险

公司于 2024 年 11 月完成对亚信科技的收购，亚信科技成为公司的控股子公司。公司与亚信科技在保持各自独立经营的基础上，根据实际情况及客户需求，从市场拓展、产品开发、技术研究等方面探索协同机制，在产品能力提升与融合、行业用户覆盖及深化等方面充分发挥协同效应。但是，如该等业务协同无法顺利实现，则本次收购能否达到预期效果存在一定的不确定性。

（四）财务风险

1、收入季节性波动的风险

公司通常上半年营业收入较低，而下半年（特别是第四季度）营业收入较高，存在一定的季节性特征，主要原因在于公司目前的主要客户集中于运营商、金融、政府等行业和领域，这些客户往往实行集中采购制度和预算管理制度，其采购活动具有较强的季节性。许多客户在每一年的上半年对本年度的采购及投资活动进行预算立项、设备选型测试等，下半年进行招标、采购和项目建设、验收、结算，因此每年的第三、四季度往往出现收入增加的现象，导致公司的经营业绩呈现较明显的上下半年不均衡的分布特征。

2、应收账款与合同资产余额扩大、存在坏账损失的风险

受营业收入规模增长、应收规模增加等因素的影响，公司应收账款与合同资产余额较高。未来，随着收入规模的增加，公司应收账款与合同资产余额有可能上升。如果公司延长信用期或应收款项未能及时收回，亦可能导致应收账款规模进一步扩大。如果客户信用发生变化、公司不能持续有效控制应收账款规模或及时收回账款，公司将面临一定的坏账风险，并对经营业绩造成不利影响。未来公司将聚焦高价值客户，努力改善经营质量，持续加强回款考核管理与控制，最大程度降低坏账损失风险。

3、商誉风险

公司于 2023 年、2024 年先后完成对厦门服云信息科技有限公司、亚信科技控股有限公司的并购重组，企业并购重组对公司的经营决策、企业文化、销售渠道、资金管理和内部控制等方面提出了更高要求。公司始终围绕核心业务板块、从协同发展的角度选择并购标的，以求降低并购带来的风险，但并购重组也带来了一定的商誉，能否有效地整合资源、优化管理、发挥协同效应，对公司的管理能力和整合能力带来了新的挑战。如果被收购企业未来经营状况出现恶化，公司则存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响。公司将努力提升管理的科学性，强化并购重组后对子公司业务发展及文化融合的管理能力；针对并购重组过程中形成的商誉，公司每年会聘请专业的第三方进行商誉减值测试，如果被收购公司未来经营状况恶化，公司将及时进行商誉减值。

（五）行业风险

1、市场竞争加剧的风险

随着 5G、云计算、大数据、人工智能、物联网等技术的快速发展，公司所处行业蓬勃发展，行业应用需求呈现多样性且持续增长，行业内原有竞争对手规模和竞争力的不断提高，高端专项及复合型研发人才成为各企业激烈争夺的稀缺资源，加之新进入竞争者逐步增多，可能导致公司所处行业竞争加剧。如果公司在市场竞争中不能有效保持技术领先水平，不能充分利用现有的市场影响力，无法在当前市场高速发展的态势下扩大自身规模并增强资金实力，公司将面临较大的市场竞争风险，有可能导致公司的市场地位出现下滑。

2、行业增长速度下降的风险

随着数智化转型的深度、网络安全的渗透率日益提高，长期来讲，面临着行业增长动能减缓的情况。同时，公司的主营业务受下游行业客户 IT 投入的影响比较大，与整体的经济环境、企业盈利状况密切相关，当整体经济状况下行时，面临预算收缩的压力，行业增长速度面临下降的风险。

（六）宏观环境风险

1、产业政策变化产生的风险

国家重视信息技术及网络安全产业，并给予重点鼓励和扶持，软件与信息服务业的产业政策陆续出台。在相当长的一段时期内，国家仍将会给予产业政策支持。如果国家对信息技术及网络安全企业的扶持政策发生变化，将对公司的发展产生相应影响。

四、重大违规事项

2025 年度，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2025 年度，公司主要财务数据如下：

单位：万元

主要财务数据	2025年度/ 2025年12月31日	2024年度/ 2024年12月31日	同比增减情况 (%)
营业收入	774,058.24	359,508.23	115.31
扣除与主营业务无关的业务收入 和不具备商业实质的收入后的营 业收入	773,491.48	359,466.99	115.18
利润总额	-42,492.45	40,050.77	-206.10
归属于上市公司股东的净利润	-44,578.11	959.06	-4,748.09
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	-33,789.22	-1,625.66	不适用
经营活动产生的现金流量净额	22,442.95	114,541.26	-80.41
归属于上市公司股东的净资产	173,634.80	215,416.95	-19.40
总资产	1,166,344.04	1,336,984.99	-12.76

2025 年度，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2025 年度	2024 年度	同比增减情况 (%)
基本每股收益（元 / 股）	-1.1533	0.0248	-4,750.40

主要财务指标	2025 年度	2024 年度	同比增减情况 (%)
稀释每股收益 (元 / 股)	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.8742	-0.0421	不适用
加权平均净资产收益率 (%)	-22.92	0.45	减少23.37个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-17.37	-0.76	减少16.61个百分点
研发投入占营业收入的比例 (%)	16.16	15.32	增加0.84个百分点

公司于 2024 年 11 月完成对亚信科技控股有限公司的并购, 实现了业务规模的快速扩张, 2025 年度为首次完整合并其全年财务数据, 导致公司各项财务数据同比变化较大。2025 年 1-12 月公司营业收入较上年同期增加 115.31%。报告期内实现归属于上市公司股东的净利润为-4.46 亿元, 主要系计提减值准备、对外投资公允价值变动损失增加等多重因素产生的影响; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3.38 亿元。

六、核心竞争力的变化情况

(一) 核心竞争力分析

1、网络安全：“数据驱动、AI 原生、联动防御”的平台级安全防护体系

(1) 数据驱动、AI原生的核心技术能力

公司自成立以来一直高度重视研发创新与管理, 软件产品的技术创新、软件开发过程的改善能力、质量管理水平、软件开发的整体成熟度居于行业前列, 拥有全球公认的CMMI (能力成熟度模型集成) 最高等级CMMI5权威认证。公司经过多年的探索和积累, 已掌握了终端安全、身份安全、云安全、安全管理、高级威胁治理、威胁情报等领域的重要核心技术, 并形成了一系列具有自主知识产权的技术成果。

公司以“数据驱动、AI原生”为核心技术理念, 在北京、南京、成都、厦门设立了四大研发中心, 并与国家计算机病毒应急处理中心 (CVERC) 在天津共建病毒实验室, 共同开展高级持续性威胁 (APT) 方面的研究, 持续为CVERC通报病毒信息; 公司已建成亚信网络安全产业技术研究院, 下辖威胁情报中心、核心引擎中心、规则研发中心、漏洞与病毒研究中心、先进技术实验室、人工智能安

全实验室等，开展前瞻性研究和技术创新，构建行业领先的研发底层能力。公司全面拥抱大模型AI浪潮下的变革与发展，提出“AI原生”理念，致力于安全大模型与大模型安全的研究与产业化推进。2025年6月在IDC《中国安全大模型一体机市场洞察及品牌推荐，2025：大模型席卷全球，AI与安全相辅相成》中，亚信大模型一体机获得“具备丰富安全防护能力的大模型一体机”品牌推荐，亚信安全信立方安全大模型（AICube）入选深度融合垂域大模型能力的安全一体机品牌推荐。2025年7月在IDC发布的《中国大模型安全保护市场概览，2025》，亚信安全入围全部7个细分领域，包括大模型输入控制，大模型输出内容控制，大模型访问控制，保护大模型接口，大模型可用性检测，构建大模型安全，保护大模型数据存储，彰显领先的AI技术能力。

（2）能力领先、智能联动的平台化产品矩阵

公司的网络安全整体能力长期处于行业领先地位，根据安全牛《网络安全企业100强》报告，亚信安全已连续多年蝉联中国网络安全十强企业，在云安全、终端安全、身份安全等领域长期具备国内领先优势。公司长期坚持平台化战略。在2025年“C3安全大会”上发布并持续升级的AI XDR联动防御系统，实现“AI原生、数据驱动、联动防御”的体系化安全范式跃迁。AI XDR整合了终端安全、高级威胁治理、云安全及边缘安全类产品能力，结合信立方大模型与云端威胁情报，有效地帮助客户更早地发现威胁、更快捷地处置威胁、更便捷地修复系统，帮助客户构建全方位、智能化的平台级安全防护体系。AI XDR支持本地化灵活部署，已通过信通院网络安全能力测评，获得3次IDC推荐及多项大模型安全优秀案例奖项。目前，AI XDR已护航200+政企客户，日均防御亿次以上AI相关攻击尝试。

公司的云安全产品领先实力获得广泛认可。根据IDC的报告数据，2025年6月在IDC《中国AI赋能的私有云云工作负载安全市场份额，2024：自动化、智能化、云原生化成为主旋律》中，云主机安全产品市场份额位居第三。在《IDC MarketScope：中国CNAPP厂商评估，2025》中，CNAPP产品凭借综合实力荣登“领导者”象限在营收规模、战略能力上均处于前列。公司自2023年完成对厦门服云信息科技有限公司（品牌名：安全狗）的收购以来，深度融合云安全的产品技术能力，加速云原生安全创新发展，构筑完整的云安全体系，形成国内云安全

赛道能力全面、完整的网络安全公司。

公司的终端安全产品是一体化终端安全的引领者。2025年10月，在IDC报告《中国IT安全软件市场跟踪报告，2025H1》中，公司在终端安全产品市场连续多年排名第二。在IDC《中国统一终端安全技术评估，2025》中，TrustOne获得5项评估满分，入选中国统一终端技术代表厂商，持续领跑终端技术领域。

公司的泛身份安全类产品聚合了可信身份能力、可信认证能力、可信访问能力及合规审计能力。根据IDC的报告数据，2025年10月在IDC《中国IT安全软件市场跟踪报告，2025H1》中，公司身份和访问管理软件市场份额连续第9年位居第一。在IDC《中国统一身份管理平台市场份额，2024：自动化与智能化将主导产品竞争力》中，统一身份管理平台产品连续3年市场份额排名第一。2025年7月，在Gartner发布《Market Guide for Privileged Access Management in China》（中国特权访问管理市场指南报告）中亚信安全AISIFORT产品凭借领先技术，荣膺代表厂商。

（3）业界领先、创新驱动的面向智能体互联网时代的安全能力构建

在智能体安全领域，公司率先发布智能体身份安全体系，推出智能体信任框架ATF（Agent Trust Framework）。在AI安全领域，公司创新推出信立方安全大模型（AICube）、大模型防火墙、安全运营智能体、安全检测智能体等产品，面向AI大模型安全防护场景提供统一防御体系。在产业协同层面，公司联合亚信科技发布AI网关智能体安全版，作为企业级AI能力汇聚中枢，为智能服务的构建、调用与管理提供全方位安全保障，持续引领智能体互联网时代的安全方向。

（4）洞察需求、精益运营的综合解决方案能力

公司擅长为拥有大型网络和复杂IT架构的客户量身打造满足其特殊需求的综合性安全解决方案。经过多年的发展，逐步形成了涵盖身份安全、大数据分析及安全管理、5G云网边管理等多个领域的网络安全产品和解决方案体系，形成了高效的综合服务能力、项目建设能力与交付运营能力，可有效满足用户构建综合性安全防护体系的需求。

（5）深耕行业、覆盖全国的专业营销与客户服务体系

公司已构建完整全面的市场营销体系，包括覆盖全国的省级办事处体系，以及深入垂直领域的行业事业部体系。在网络架构、业务系统高度复杂、对系统稳定性、业务连续性要求极高的电信运营商、金融、能源等垂直领域，基于对客户业务的深入理解和卓越的软件开发服务能力，公司的产品、平台、服务及综合性安全解决方案得到了大量应用，得到了客户的广泛认可。

(6) 广受认可的品牌形象与高素质人才队伍

公司凭借自身的产品、技术和综合服务能力优势，获得了国内外市场研究机构、政府主管部门和行业内专家和客户的认可。公司客户广泛分布于电信运营商、金融、政府部委、能源等行业领域，公司的重要客户包括三大电信运营商、中国人民银行总行、五大国有银行、大型股份制银行、国家部委等重点中央部门以及国家电网、南方电网、中石化等重点企业。公司通过一系列有效的聘用、培养和激励机制保障团队稳定。公司对人员培养持续投入，注重管理干部的规划和建设，落实优秀校招人才战略。

2、数智业务：全面拥抱 AI 的数智化全栈能力

控股子公司亚信科技是国内领先的软件产品、解决方案和服务提供商，为千行百业提供端到端、全链路数智化服务，客户遍及电信运营商、广电、能源、政务、交通、金融、邮政等行业。伴随技术革新发展，亚信科技已确立“AI优先”为未来十年核心战略，重塑组织边界，构建起运营商核心系统、智能数据运营、智能连接产品三大业务体系。

2025年，公司深耕运营商存量市场，同时拓展新区域、新客户，有效对冲传统业务下行压力。新业务抢抓运营商创新方面的增量机会，以及算力服务领域的投资机遇；新区域以香港为桥头堡，深耕港澳、拓展运营商国际业务；新客户端深挖中国铁塔、星网、广电等新型运营商客户的业务支撑机会。提效方面，公司优化资源配置，主动关停并转低毛利业务，剥离部分政企类低效传统ICT项目以及高人力依赖的传统业务；落地“AI优先”策略，借助AI工具提升内部运营效率，实现降本增效。

3、安全+数智一体两翼，形成云网安一体化综合能力

进入智能体互联网时代，人工智能和大模型技术加速迭代。用户对智能体在自主决策、任务协同、知识生成等方面的应用需求快速增长，催生出全新的服务场景与技术标准。与此同时，智能体体系承载着海量实时交互与敏感数据，对算法可信性、智能体安全性和体系响应速度提出了更高要求。在这一变革背景下，AI原生、安全共生的技术体系成为行业主流方向，“安全+数智”一体化能力正在成为新一轮智能竞争中的核心力量与企业关键竞争力。

凭借亚信安全自身在“安全”领域的优势，以及子公司亚信科技在“数智”领域的深厚积淀，公司将进一步构建一体化的核心竞争力。在市场协同方面，加强双方在均具备优势的电信运营商领域的协同深耕，提升面向客户的解决方案完整性与领先性；在产品与技术方面，结合双方在网络安全、大模型、数据要素、5G专网、云计算等领域的技术优势，联合发力，形成覆盖“云网安”的全场景业务体系，构建强强联合的协同力与市场竞争力，实现长期共赢。2025年，双方在“业务+安全”“智能体安全”等多个领域形成深度协同，依托亚信科技在云网运营与数智底座领域的优势叠加，亚信安全的核心产品实现了更高层次的融合与能力扩展，形成“业务场景驱动、安全能力共生”的新型协同模式。

（二）核心竞争力变化情况

2025年度，公司的核心竞争力未发生重大不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出及变化情况

2025年度，公司研发费用为12.25亿元，同比增长126.49%，主要因合并亚信科技全年研发费用。公司的研发投入的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变化幅度（%）
费用化研发投入	122,454.92	54,066.47	126.49
资本化研发投入	2,622.87	997.66	162.90
研发投入合计	125,077.79	55,064.13	127.15
研发投入总额占营业收入比例（%）	16.16	15.32	增加 0.84 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	2.10	1.81	增加 0.29 个百分点

（二）研发进展

截至 2025 年末，公司研发人员数量为 2,937 人，研发人员比例为 21.18%。

2025 年，公司软件著作权新增 213 项，发明专利获得新增 96 件，专利申请新增 111 项。截至 2025 年末，公司拥有发明专利 384 项，实用新型专利 8 项，外观设计专利 3 项，软件著作权 2,576 项，知识产权储备持续丰富。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

2025年，公司营业收入同比增长115.31%，主要因2024年11月完成对亚信科技的并购，新增数智业务分部收入，2025年首次完整合并其全年财务数据，新增业务进展与前期信息披露一致。

九、募集资金的使用情况及是否合规

（一）实际募集资金金额、资金到位时间

根据中国证券监督管理委员会于2022年1月5日出具的《关于同意亚信安全科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]7号），公司启动发行工作，向社会首次公开发行人民币普通股（A股）股票4,001万股，每股发行价格为人民币30.51元，募集资金总额为人民币1,220,705,100.00元，扣除发行费用人民币98,199,233.77元（不含增值税金额）后，实际募集资金净额为人民币1,122,505,866.23元，上述募集资金已经全部到位。致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本次公开发行新股的募集资金到位情况进行了审验，并于2022年1月28日出具了《验资报告》（致同验字（2022）第110C000069号）。

（二）2025年年度募集资金使用及结余情况

截至2025年12月31日，公司已累计投入募集资金总额1,220,705,100.00元，募集资金余额为0.00元。具体情况如下：

募集资金基本情况表

单位：元 币种：人民币

发行名称	2022年首次公开发行股份
募集资金到账时间	2022年1月28日
本次报告期	2025年1月1日至2025年12月31日
项目	金额
一、募集资金总额	1,220,705,100.00
其中：超募资金金额	0
减：直接支付发行费用	98,199,233.77
二、募集资金净额	1,122,505,866.23
减：	

以前年度已使用金额	1,105,916,144.75
本年度使用金额	46,238,541.98
暂时补流金额	
现金管理金额	
银行手续费支出及汇兑损益	17,463.40
募投项目结项永久补充流动资金	10,061,484.74
加：	
募集资金利息收入	7,967,946.37
理财收益	31,759,822.27
三、报告期期末募集资金余额	0

（三）募集资金的管理情况

公司2025年募集资金的存放与使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定及公司募集资金管理制度，对募集资金进行了专户存放和使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，截至2025年12月31日，公司不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。

（四）募集资金使用的其他情况

报告期内，公司不存在募集资金使用的其他情况。

（五）募集资金专户存储情况

截至2025年12月31日，募集资金余额0.00元。募集资金专户的余额如下：

账户名称	开户银行	银行账号	报告期末余额 (元)	账户状态
亚信安全科技股份有限公司	中国工商银行股份有限公司北京长安支行	0200048519200863155	0.00	已注销
亚信安全科技股份有限公司	平安银行股份有限公司南京分行	15202201070177	0.00	已注销
亚信安全科技股份有限公司	招商银行股份有限公司南京鼓楼支行	125905906410555	0.00	已注销
亚信安全科技股份有限公司	中国民生银行股份有限公司北京分行	633902478	0.00	已注销

账户名称	开户银行	银行账号	报告期末余额 (元)	账户状态
亚信安全科技股份有限公司	南京银行股份有限公司南京分行	142290000002318	0.00	已注销
亚信科技（成都）有限公司	招商银行股份有限公司南京鼓楼支行	010900157010111	0.00	已注销
亚信科技（成都）有限公司	中国民生银行股份有限公司北京分行	635590959	0.00	已注销
亚信科技（成都）有限公司	中国工商银行股份有限公司北京长安支行	0200048519200864181	0.00	已注销
亚信科技（成都）有限公司	南京银行股份有限公司南京分行	0187250000001743	0.00	已注销
南京亚信信息安全技术有限公司	南京银行股份有限公司南京分行	0187270000001742	0.00	已注销

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司控股股东亚信信远（南京）企业管理有限公司及其一致行动人合计直接持有公司股票 190,902,237 股，合计持股比例为 47.72%；实际控制人田溯宁先生直接持股数量为 586,492 股，持股比例为 0.15%。公司董事、监事和高级管理人员未直接持有公司股票。公司控股股东及其一致行动人、实际控制人直接持有的公司股票未发生减持，也不存在质押、冻结等情形。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。


（以下无正文）

(本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于亚信安全科技股份有限公司 2025 年度持续督导跟踪报告》之签章页)

保荐代表人：



江 涛



徐石晏

