

**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**  
**之**  
**专项现场检查报告**

根据《首次公开发行股票注册管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等有关法律、法规和规范性文件的要求，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”）作为亚信安全科技股份有限公司（以下简称“亚信安全”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，对亚信安全进行了专项现场检查，现将本次检查情况报告如下：

**一、本次现场检查的基本情况**

2025 年度，公司归属于上市公司股东的净利润为-44,578.11 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为-33,789.22 万元。针对上述情况，中金公司与公司相关人员进行了沟通，制定了现场检查计划，并于 2026 年 4 月 21 日进行了现场检查。通过高管访谈、查阅相关公告文件和财务资料等方式对公司经营情况、财务情况以及未来发展进行了研究，了解公司 2025 年度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润为负的主要原因。

**二、本次现场检查主要事项及意见**

**（一）现场核查执行的程序**

1、查阅公司 2025 年财务报表及附注，对财务报表及相关经营数据进行审阅、分析；对公司 2025 年度收入分类情况进行分析，了解公司各品类产品的收入变动原因，并就各品类产品的毛利率变动情况与公司财务经理进行确认；

2、查阅网络安全行业上市公司 2025 年年度报告或业绩快报，分析公司 2025 年度业绩表现与同行业可比公司是否存在重大差异；查阅网络安全行业相关研究报告，了解网络安全行业发展态势；

3、对公司董事会秘书、财务总监进行访谈，详细了解公司 2025 年的生产经营情况，及未来经营规划。

## （二）公司业绩变动情况及原因分析

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	同比变化
营业总收入	774,058.24	359,508.23	115.31%
营业总成本	768,206.97	323,198.21	137.69%
其中：营业成本	471,109.56	173,981.17	170.78%
税金及附加	4,743.84	2,389.83	98.50%
销售费用	89,693.40	60,422.10	48.44%
管理费用	72,535.24	29,994.94	141.82%
研发费用	122,454.92	54,066.47	126.49%
财务费用	7,670.00	2,343.71	227.26%
营业利润	-40,179.97	40,711.56	-198.69%
利润总额	-42,492.45	40,050.77	-206.10%
净利润	-41,622.10	41,602.94	-200.05%
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

1、公司于 2024 年 11 月完成对港股上市公司亚信科技的并购，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，导致公司 2025 年业绩与 2024 年相比变动幅度较大。公司 2025 年度实现营业收入 774,058.24 万元，较上年同期增长 115.31%，实现归属于上市公司股东的净利润为-44,578.11 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为-3.38 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叠加影响。

2、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。

3、报告期内，公司数智业务实现营收 63.17 亿元，为首次完整合并亚信科技全年财务数据；2025 年度亚信科技净利润同比下降，导致合并报表层面归母净利润贡献相

应减少。2025 年度，亚信科技收入波动主要系运营商客户降本增效带来的压力影响；面对收入端的压力，为提升长期运营效率，亚信科技通过人员结构优化等举措加强成本精细化管理，其中主动实施人员优化所产生的一次性离职补偿支出约人民币 16,875 万元，对净利润影响较大；同时亚信科技回款及经营性现金流明显改善，经营性现金流净额由 2024 年度的-10,354 万元转为 2025 年度的 40,740 万元。

### **三、提请上市公司注意的事项及建议**

公司应根据自身实际情况合理调整经营策略，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。对于公司 2025 年盈利指标出现大幅下滑的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

### **四、上市公司是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项**

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》的规定，保荐机构认为公司 2025 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为负的情况属于上述规定中第二十六条第六款中保荐人认为应当进行现场核查的其他事项，现场检查报告需要报送上海证券交易所。

### **五、上市公司及其他中介机构的配合情况**

保荐机构持续督导专项现场检查工作过程当中，上市公司给予了积极的配合，能够及时向保荐机构提供必要的文件、材料和相关信息。本次现场检查为保荐机构独立进行，未安排其他中介机构配合工作。

### **六、现场检查结论**

经现场检查，保荐机构认为：2025 年度为公司首次完整合并亚信科技全年财务数据，导致公司各项财务数据同比变化较大，营业收入规模大幅增加；公司归属于上市公司股东的净利润大幅下滑，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

重因素叠加影响，公司整体经营情况未发生重大不利变化。

特此报告。

（全文结束）

(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之专项现场检查报告》之签章页)

保荐代表人： 江涛  
江涛

徐石晏  
徐石晏

