

证券代码：300454

证券简称：深信服

深信服科技股份有限公司
2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称 及人员姓名	线上参与深信服 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 15 日 15:30-16:30
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
公司接待人员 姓名	董事长、总经理：何朝曦 副董事长、副总经理：熊武 职工代表董事、副总经理、财务总监、董事会秘书：蒋文光 独立董事：叶钦华、曾斌、钱镇
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、公司董事长何朝曦先生汇报公司 2025 年度市值管理工作推进情况</p> <p>各位投资者、股东朋友们，下午好！现在由我向大家汇报公司 2025 年市值管理工作的推进情况，具体如下：</p> <p>1、深耕主业稳健经营，经营业绩稳步向好。2025 年，公司聚焦核心主业，坚守稳健经营理念，持续提升经营质量，经营业绩实现稳步增长。全年实现营业收入 80.43 亿元，同比增长 6.96%；归母净利润 3.93 亿元，同比大幅增长 99.52%，盈利能力显著提升；经营活动产生的现金流量净额 13.42 亿元，创下公司历史最好水平，体现了公司扎实的经营实力和良好的发展韧性。</p> <p>2、多措并举回馈股东，切实保障投资者权益。公司于 2025 年 1 月、2026 年 4 月推出两轮股票回购计划，累计回购股份 110.46 万股；2025 年 6 月，公司顺利实施 2024 年度现金分红方案，合计派发现金红利 2625.42 万元，以实际行动践行回报股东的承诺；2025 年 11 月，公司完成 125.57 万股回购库存股的注销工作，注销数量占注销前总股本的 0.30%，有效提升每股收益。</p> <p>3、健全长效激励体系，凝聚核心发展合力。2025 年，公司分 3 次合计向激励对象授出限制性股票 3473.36 万股，有效帮助公司吸引和留住优秀人才，绑定核心技术和业务人员利益，充分调动其积极性和创造性，护航公司长期发展。</p>

4、持续提升公司信息披露质量，有效保障投资者知情权。公司严格遵守监管要求，始终坚持真实、准确、完整、及时、公平的信息披露原则，持续提升信息披露质量。2025 年全年规范发布公告及相关文件 148 个，连续六年获评深交所信息披露 A 级最高评级。

5、畅通多元投资者沟通渠道。通过业绩说明会、股东会、互动易平台、投资者关系电话等多种方式，与投资者保持良好的沟通交流，及时传递公司发展战略、经营动态，提升投资者对公司的认知度与认可度。

展望未来，公司将继续专注主业，稳健经营，做好各项市值管理工作，不断提升投资者回报，回馈各位股东及投资者的信任与支持。

二、投资者互动交流

1. 贵司好，想请教公司 AI 相关布局与订单进展：1.公司 AICP 算力平台（AI 算力网关）在算力租赁/私有化算力服务方面的订单如何？是否已形成规模化交付？2.公司 AI 编程产品 CoStrict 商业版的落地订单、付费客户数、典型行业案例有哪些？3.存储、CPU 等硬件成本大涨，公司超融合、EDS 是否能降低是否能降低客户成本？是否有相关优化技术？

答：（1）公司 AI 算力网关（原 AICP 算力平台产品）是各类型模型服务的统一入口以及本地算力的治理中枢：向下可兼容各类算力，并通过创新的算力优化技术，最大化地发挥算力和模型的性能优势；向上为各类 Agent 供给丰富的模型服务，按 Agent 的业务类型调度合适的模型或算力服务，降低 Token 消耗成本，让算力的调度和治理简单可靠、安全高效。自 2024 年推出以来，已获得包括医疗、制造业、ISV 等行业部分客户的认可并落地交付。（2）公司 AI Coding 平台 CoStrict 目前处于业务探索阶段，已有一些种子客户。（3）面对 CPU、存储硬件涨价，公司超融合、EDS 通过软件定义资源池化、内存分层等技术，可有效降低客户对硬件的依赖和用户整体建设 TCO（总拥有成本）。详细的技术方案可通过深信服科技官网或者微信公众号进行了解。

2.董秘好。大模型调用屡创新高，请问对于公司 AI 安全、云安全业务有何推动？公司在此类安全业务方面在国内竞争力和技术实力如何？

答：随着 AI 广泛应用，AI 的安全问题会凸显，会给网络安全产业带来新的机会。公司高度重视 AI 的安全问题，已加大投入，希望利用自身在网络安全领域的积累和对 AI 的理解，给各行业用户提供有竞争力的产品和解决方案。

3.尊敬的管理层下午好，请教一下在 AI 时代公司托管云这一块儿业务是怎么定位的？目前规模怎么样？增速如何？谢谢

答：公司托管云业务主要面向数据敏感、但又同时希望上云的客户群体，AI 时代同样存在这类客户需求。谢谢！

4.何总好，当前国内网络安全赛道参与者众多，行业竞争持续加剧。想请教一下，1、深信服在构建产业护城河方面做了哪些关键布局？能否具体展开说一下？2、另外在出海方面，公司 2025 年海外收入同比增长

24.49%，已覆盖 30 多个国家和地区。对于海外市场的长期发展战略是怎样的？

答：总体看，国内安全行业短期竞争确实激烈，深信服的策略是：长期坚持以客户为中心的研发投入和建设完善的合作伙伴体系。在国内做深 KA（Key Account，即关键客户或大客户）市场、产品往服务化和 AI 化转型，在海外做长期增量，云和 AI Infra 做第二增长曲线。海外业务不会一蹴而就，但如果渠道、本地服务和标杆客户持续沉淀，未来有机会成为公司更重要的增长来源。

5.何总好首先恭喜公司一季度云业务增速很快，超融合业务也一直保持市占率第一但是这一块儿的规模并没有很大想请教一下在 ai 产业时代公司对做大做强云业务的规模是怎么考量的？谢谢

答：这是一个挑战，也同时存在一些机会：（1）全球 Vmware 替代市场相对深信服体量来说，还是一个比较大的市场，深信服将积极布局全球市场来获得发展，这也符合公司“成为全球领先的中国高科技企业”的愿景；（2）我们的云业务也在积极探索向 AI 转型，无论是超融合、存储、还是 AI 算力网关都希望通过我们的创新成为深受用户欢迎的 AI Infra 产品。

6.何总好请教下国外大模型公司的产品像 Mythos 这种模型在漏洞挖掘、代码审计、攻击链分析上确实极强，对公司安全业务有什么影响？网安垂直大模型有没有最后被通用模型大一统的风险？第二个问题就是在当前全面进去 ai 产业时代公司云业务方向上面是否已经找到合适的生态位，带来长期更多增量的空间？

答：通用大模型会抬高攻防能力基线，但客户最终买的是可落地、可持续、可闭环的安全和 AI 基础设施能力；深信服要做的不是跟大模型公司正面拼通用模型，而是把 AI 变成安全和云业务的新生产力、新产品形态和新增长曲线。深信服在安全和云方面的 AI 转型布局，具体见公司 2025 年年报。

7.现在 cpu 和存储市场供不应求，请问这为公司带来了怎样的发展机遇？

答：在硬件货源紧张、成本持续上涨的背景下，公司的超融合、存储等产品，通过软件定义架构、内存分层能力、全生态硬件兼容等技术或能力来应对此挑战，有效提升客户算力和存储资源利用率，降低对硬件的依赖，更好满足客户的需求。

8.未来公司业务重心在哪些地方，云竞争国内激烈且规模有限，怎么脱颖而出？

答：未来公司业务重心在三个方面：网络安全业务、云计算业务、AI 业务。云的市场体量很大，公司聚焦于私有云领域，包括 VMWare 替代、面向 AI 的云基础设施和存储等，在这个领域公司已经建立了一定领先地位。

9.公司 2026 年云计算业务和网络安全市场预期怎样？

答：公司认为云计算和网络安全业务具有长期增长的潜力，2026 年公司也会努力去达成经营目标，谢谢！

	<p>10.您好，请问公司近期有什么利空消息吗？为什么一直跌跌不休，美股网络安全公司持续创新高，公司未来的增长点在哪里，能否给介绍一下。</p> <p>答：公司当前经营正常，不存在应当披露但未披露的信息。决定上市公司短期股价的因素是多方面的，公司能做的就是继续保持战略定力，务实推进战略落地。AI 的影响是全方面的，公司主业除了继续承载和保护各行业的数字化，新的业务布局已全面向承载和保护各行业的智能化（AI）转型。公司主业转型为 AI 基础设施提供商后，市场空间会大幅提升，同时，公司还在积极布局 AI 原生应用业务。当然，进入更大市场空间后，公司面临的挑战和竞争也很大，唯有不断创新，才能在更有想象力、更强竞争的环境中立足。</p> <p>11.何总您好，请问深信服和宇树科技有合作吗？公司是否持有宇树科技股份？</p> <p>答：深信服作为有限合伙人参与设立的股权投资基金广州琥珀安云二期创业投资合伙企业于 2024 年投资了宇树科技股份有限公司。目前，深信服间接持有宇树科技部分股权，除此之外，深信服与宇树科技暂无其他合作。</p> <p>12.公司跟 kimi 有无商业合作</p> <p>答：公司跟 kimi 暂时没有商业合作，谢谢！</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 15 日