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：2026-003

投资者关系活动类别	√特定对象调研　　□ 分析师会议 □ 媒体采访　　□ 业绩说明会 □ 新闻发布会　　□ 路演活动 □ 现场参观　　□ 一对一沟通 □ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	见后附清单
时间	2026年10月29日 13:30-14:30
地点	公司会议室-线上电话会议
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理：马红军 董事会秘书：王震 财务总监：彭晓敏
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司业绩情况介绍** **合并报表层面：**2026年前三季度，公司实现营业收入42.55亿元，归属于上市公司股东的净利润-2.11亿元，较上年同期亏损大幅收窄47.32%。2026年第三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润4,461.55万元，较上年同期实现扭亏为盈。 **网络安全业务：**2026年前三季度实现营业收入9.03亿元，较上年同期基本持平；AI安全产品订单逾5,900万，实现高速增长。得益于产品结构优化与AI赋能提效，网络安全业务毛利率为60.19%，较上年同期提升1.77个百分点；归属于上市公司股东的净利润为-9,321.80万元，较上年同期亏损大幅收窄66.94%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-16,079.68万元，较上年同期亏损大幅收窄36.34%。从第三季度单季度来看，网络安全业务实现归属于上市公司

	股东的净利润为4,934.99万元， 较上年同期实现扭亏为盈。 **二、问答环节** **问：AIDR和智能体身份安全订单落地情况？金融、运营商等重点客户拓展进度？** 答：智能体身份安全最先发布，依托公司身份安全连续多年市场第一的优势和运营商大量存量身份安全客户，发布后运营商市场已陆续形成千万级订单规模，趋势变化明显。智能体进入企业、运营商、金融、电力等行业后，智能体身份安全是刚性需求。第三方IDC机构报告做出的中国智能体身份安全技术测评中，亚信安全排名第一。 AIDR产品覆盖终端侧AIDR、服务器/云主机侧AIDR、平台侧AIDR，云、网、端、平台实现全覆盖。公司在终端安全市场份额多年排名第二、有1万多家终端存量客户的积累沉淀，升级迭代AIDR的路径平滑，AIDR也是智能体互联网时代更普遍的安全需求，2027年需求增长趋势更明确。 **问：请问公司Token运营平台目前发展现状？** 答：公司推出Token运营平台，主要对标Palo Alto今年收购Token管理公司并整合进安全产品体系。同时，亚信做Token运营平台也源于自身需求：公司每月Token付费很大，成本要核算到实体部门和跨部门项目组，这是AI时代的普适刚需，运营中发现仅做初步管理（缓存命中、路由优化）就能节约成本30%-50%。行业虽有开源软件做Token运营，但达不到成本核算和精细管理的要求；公司推出Token运营平台的底层能力来自亚信多年给运营商做计费、CRM核心系统的经验，帮助客户大幅节省自研的高成本。 **问：FDE模式与头部厂商合作到什么程度？** 答：FDE在运营商团队已试点，做接入安全、身份安全解决方案交付，初步效果是前三季度运营商行业收入增长较高、毛利率还在提升。9-10月与N公司联合举办了FDE首批工程师培训，是N公司在国内第一个面向软件企业的FDE培训；N公司也希望亚信FDE团队成为其在国内企业应用落地的合作力量，合作会持续加深。下一步把FDE模式

	在安全和科技两个交付团队复制推广。 **问：传统网络安全与AI安全的预算趋势怎么看？** 答：传统安全需求仍然存在、数量没有减少，只是竞争比较卷，有产品能力的公司毛利率会保持稳健甚至上行；客户进入续费、扩容为主的预算周期，方向是平台化和安全运营，平台化的好公司增速5%-15%。 AI安全是新增预算。传统安全防的是终端设备和使用人，AI安全保护AI本身（大模型、Agent应用、AI产生的数据），预算多数来自客户新设的AI应用部门、AI研究院等，直接向CIO汇报，增长更迅猛。 **问：毛利率提升和扭亏的原因及持续性？** 答：一是AI for Security提升研发和产品效率，费用压降但今年研发人员没有减少，费用端不会大幅变动；二是公司坚持标准化安全产品为主、打造行业爆款，持续提升毛利率。公司陆续发布的AI安全产品都是大颗粒、大赛道产品，希望通过下一步的AI驱动更加明确经营拐点。 **问：如何看待中立第三方安全公司与大模型厂商的安全能力？未来份额怎么划分？** 答：AI安全是确定性大市场，所有软件和信息化系统都在做AI原生改造，改造完成就有AI安全需求，短期看3年内可能是指数级增长。国际上CrowdStrike、Palo Alto的AI安全收入已是每季度高增速、持续往上翻。大模型厂商只关注两点：模型自身安全、用模型做安全。模型自身安全是大模型厂商自己的事；用模型做安全方面，模型厂商对安全垂域了解不多，类似云计算时代云平台厂商大量招专业安全人员做云安全的阶段，所以大模型厂商也会与安全厂商合作。大模型厂商多偏代码审计、挖漏洞，不会给客户构建完整防护体系；安全防御需要模型加工具链结合，开源模型在通用能力上逐渐平权后，专业垂域知识是关键。客户自身的智能体安全、AI应用安全，大模型公司做不到，只能在企业端由有安全能力的公司提供，这是两个维度的问题。

	问：公司即将更名为亚信集团、战略升级为安全+数智后，网安业务怎么定位？ 答：更名主要考虑两点：一是控股亚信科技后成为母公司，涵盖网络安全主业和数智业务（亚信科技），原有名称已不适配。二是亚信发展的历史脉络：1993 年至 2014 年把互联网引入中国、建设中国互联网、一直深耕运营商行业，是 IP 时代领导者之一；2015-2024 年安全与科技分拆、两家公司独立上市发展；现在进入 AI 时代，机会在运营商 AI 智能化、企业 AI 应用、AI 原生与算力三块，亚信的目标是从传统网络安全和数智业务升维，打造面向智能体互联网时代的综合基础设施能力，共同构建覆盖云、网、智、安的一体化能力体系；网络安全业务形成从算力到 Token 运营、AI 安全加网络安全运营的完整闭环。 **问：AI安全订单主要来自哪些产品？如何看未来的市场需求？** 答：全年将发布9个AI安全产品和AI安全服务，目前5900万主要来自AI XDR平台、智能体身份安全、智能体安全管理平台、大模型安全等，今年才开始起量，真正的爆发式增长在2027、2028年，赛道处于明确上行阶段。
附件清单 （排名不分先后）	IDG资本 安联保险资产管理有限公司 财信基金 创金合信基金 德邦基金 东北证券 东方财富 东方基金 东方自营 东吴人寿 东吴证券 富安达基金 富国基金 工银安盛资产管理有限公司 光大保德信基金 国海富兰克林基金 国金基金 国金证券 国联安基金

	国联基金 国联民生证券 国泰君安证券资产管理有限公司 海富通基金 海通证券 华安基金 华宝基金 华宝兴业基金 华创证券 华福证券 华泰保兴基金 华泰证券（上海）资产管理有限公司 华西证券 华夏基金 华夏久盈资产管理有限责任公司 华鑫证券 汇丰晋信 汇添富基金 嘉实基金 建信基金 江信基金 开源证券 开源证券权益投资部 马可波罗中国资产管理有限公司 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 南方基金 农银汇理基金 诺安基金 鹏华基金 平安大华基金 平安基金 浦银理财 前海开源基金 融通基金 睿远基金 上海东方证券资产管理有限公司 上海敦颐资产管理有限公司 上海非马投资管理有限公司 上海玖鹏资产管理中心(有限合伙) 上海聚鸣投资管理有限公司 上海名禹资产管理有限公司 上海鑫垣私募基金管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司 深圳市伯利恒资产管理有限公司

	深圳市鑫融长弘投资管理有限公司 深圳市中颖投资管理有限公司 太平洋资产管理有限责任公司 太平资产管理有限公司 泰康资产 天风证券 新华基金 信达澳亚基金 信银理财有限责任公司 阳光资产管理股份有限公司 易方达基金 银河基金 银华基金 圆信永丰基金 粤开证券 长城基金 长城基金 长江证券 长信基金 招商证券 中国民生信托 中航基金 中欧基金 中信建投 中信证券 中银基金 中邮保险资产管理有限公司
日期	2026年10月29日