

证券代码：002212

证券简称：天融信

天融信科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>投资者交流会</u> ）
参与单位名称及人员姓名	广发证券 庞倩倩 申万宏源 宁柯瑜 国盛证券 刘高畅、张初晨 以上为本次电话会议主要发言人名单，本次电话会议在线参会人员 198 人，详细名单信息请参阅文末附表。 因本次投资者关系活动采取电话会议形式，参会者无法签署调研承诺函。但在交流活动中，我公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。
时间	2022 年 1 月 18 日 15:00-16:00、16:30-17:30、20:00-21:00
地点	天融信科技集团股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	李雪莹：董事长、总经理 孔继阳：董事、副总经理、财务负责人 彭韶敏：副总经理、董事会秘书 孙 嫣：证券事务代表 寇增杰：产品线管理中心总经理 马腾辉：市场中心副总裁

投资者关系活动
主要内容介绍

一、公司业务进展介绍

(一) 行业侧情况

1、行业发展趋势

2021年是“十四五”开局之年，网络安全法律法规、行业政策、技术标准密集出台，驱动网络安全市场需求进一步释放。

2、行业简要分析（基于 IDC 数据）

1) 未来预测

(1) 2021年上半年报告：未来5年中国IT安全复合增长率：17.9%，“到2025年，中国总体安全硬件市场规模将达到103亿美元，年复合增长率为20.22%。”

(2) 报告中特别强调：政府、制造、金融等行业为全球网络安全投资重点行业。

2) 网络安全市场构成

(1) 2020年中国市场构成：硬件49%，软件22%，服务29%；

(2) 防火墙类产品是最大子市场；

(3) 防火墙类产品是安全硬件市场收入的主要来源，未来将继续维持20%左右的年复合增长率增长；

3、网安产业“四化”趋势

1) 国产化：网络安全产品和技术底层架构的发展趋势

目前国产CPU、操作系统、数据库等已快速发展，网络安全产品也呈现国产化趋势。

2) 行业化：网络安全与行业应用深度融合的发展趋势

源于信息化和数字经济的发展。信息化普及后，数字经济分为两部分：数字的产业化、产业的数字化。产业的数字化的市场规模更大，包括工业互联网、车联网、物联网等。

3) 服务化：网络安全能力交付方式的变化趋势

网络安全能力交付方式上，从提供网络安全产品，部分转变为提供以产品作为工具的网络服务。在国外是趋势，在国内刚起步，用户在逐渐接受。

4) 智能化

网络安全技术应用中，引入机器学习、AI 技术更好地去解决问题。

（二）公司产品业务侧进展情况

近年来，围绕上述“四化”趋势，公司积极布局自身产品和业务。具体进展情况如下：

1、国产化

公司自有通用安全产品 92 款，其中国产化产品 53 款（核心器件 CPU、底层操作系统内核、数据库、网卡、FPGA 卡、内存等均国产化），国产化产品占比 57.6%。公司国产化产品在相关名录入围的类型和型号数量均为业内第一。

业务产出：从 2019 年覆盖 8 个行业，拓展到 2020 年覆盖 20 个行业，2021 年覆盖 23 个行业。

生态布局：与 13 个上下游厂商达成战略合作，完成兼容性认证 670+。

行业覆盖：党政、金融、能源、运营商、海关、交通、烟草、科研、教育、卫生、企业集团等。

好的方面：进展迅速，2020 年、2021 年行业覆盖度大幅增加，具体落地项目数量更多，增速明显。

存在问题：整体业务毛利低于产品类业务毛利。

2、行业化-工业互联网安全业务

公司目前的工业互联网安全产品场景覆盖全面，体系完整。

好的方面：增速快、布局完整、项目金额大（80-200 万），2021 年半年度同比增长 689.52%；2021 前三季度同比增长 259.47%。

存在问题：行业处于发展前期，整体市场规模不大，对当前公司整体收入贡献不大，带来的是增量。

3、行业化-车联网安全业务

公司目前的车联网安全业务覆盖了车载端、车联网侧、车联网监管侧三类。

合作方面：在车载端和车联网侧，公司与中汽咨询、国汽智联、中汽创智、北汽蓝谷深度合作；在车联网安全监管侧，公司与公安三

所战略合作，成立了车联网安全测评联合实验室。

项目落地：三类车联网安全业务都有项目落地。在车载端和车联网侧，有北汽、中汽、广汽等车厂的项目落地，在车联网安全监管侧，有工信部等相应项目落地。

重大入围：车载防火墙入选《北京市首台（套）重大技术装备目录（2021年）》。

好的方面：产品、技术布局完整，实现项目应用落地。

存在问题：项目规模不大，业务增速虽然快，但对当前公司整体收入贡献不大。

4、服务化-云服务业务

公司目前云服务业务的服务类别：

服务类型	服务种类
云防护服务	云 WAF、云抗 D 等服务
云托管服务	云托管、远程托管等
安全云服务	网站安全监测服务、网站安全检测服务（网站漏扫、渗透测试、安全评估、安全加固）、数据分析服务、威胁情报服务等

能力订阅：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年 H1	2021年 1-9月
能力订阅占比	5.30%	7.14%	7.88%	7.21%	11.10%	9.70%

5、智能化

2019年公司与 IDC 联合发布了《融入人工智能的下一代防火墙白皮书》。

2021年公司在防火墙侧、检测产品侧、态势感知的智能化方向均有进展，未来会持续发展。

6、云计算业务

公司 2019 年正式发布 5 款超融合产品，2020 年、2021 年产品类别、款数增加很多，目前有超融合、桌面云、云终端、安全网元四类云计算产品，尤其在安全网元侧的产品型号增加较多。2021 年公司云计算产品的覆盖行业明显增多，有规模化项目，以及同类客户项目复制和落地。

好的方面：落地行业快速增多，在行业内案例的复制和推广很快，业务整体增速快（2021 前三季度同比增长 315.55%）。

存在问题：品牌认知有待提升，毛利相对较低。

7、数据安全业务

公司在数据安全领域耕耘近十年，行业、场景覆盖全面，产品体系完整。

标准参与：公司在数据安全业务标准的参与度较高，较核心的标准均深度参与。

2021 年重点成绩：

（1）产品能力：数据安全管控平台获得信通院进阶级证书（最高级）；

（2）重点项目：涉及运营商、海关等行业；

（3）项目覆盖能力：覆盖到工业互联网、车联网等领域。

（三）公司营销侧进展情况

1、行业营销

1) 央采入围

近三年入围品类、数量多，是业内入围数量最多的厂商。

2) 运营商入围

2020 年、2021 年进步大，入围产品覆盖边界、终端、平台、检测类，均为 2-3 年的入围。

3) 金融入围

2021 年有进步，但尚有提升空间。希望 2022 年有大的突破和进展，2022 年金融行业信创试点会重点关注。

4) 能源入围

包括南网和国网。2020 年中标南网安全服务平台软件开发项目，为南网提供统一安全服务平台及配套的数据安全组件，包含 DLP、数据库防火墙、数据脱敏等。

2、渠道拓展情况

产品策略：

（1）云计算产品、数通产品、边缘计算产品、终端安全产品全

系列均通过渠道销售；

(2) 主营中低端网络安全产品均通过渠道销售；

(3) 公司所有产品，渠道合作伙伴均可销售。

2021 年公司对金银牌认证条件进行了完善优化。

二、交流环节

1、政府预算对网络安全行业需求的影响？

答：一方面，目前市场上有对于疫情导致财政紧缩及政府网络安全预算缩减的担忧。从行业看，安全预算在 IT 预算中占比很小（咨询机构数据统计不到 2%），安全预算缩减对政府 IT 预算缩减影响非常有限，因此即使国内政府客户 IT 预算缩减，安全预算大幅缩减的可能性不大。

另一方面，数字经济的发展，在全球范围和中国都是大势所趋。产业数字化带来的安全需求、国家相关法律法规出台带来的合规性安全需求等，将带来安全需求的上升。

公司认为，数字经济的发展能对冲掉市场担忧的政府预算缩减影响，对冲后的结果仍是网络安全需求的稳步上升趋势，具体增速数字待今年 IDC 报告出具后再详细分析。公司内部仍以 20%左右的行业年平均增速假设，指导公司制定发展目标和销售任务目标。

2、公司对数据安全市场的看法？

答：数据安全法出台后，国内数据安全市场会快速增长。但短期内的增速高低，和数据安全统计口径直接相关。对于专项数据安全产品（网络 DLP、终端 DLP、存储 DLP、数据脱敏、数据安全管控平台等），和原有网络安全产品相比属于新兴产品，近十年才在国内逐步出现和普及，因此增速会非常快，但规模并不大。

数据安全法的出台，是针对数据安全的普适性要求，将带来各行业和客户对数据安全的普遍性需求，将包含数据安全专项产品、泛数据安全产品、在数据安全领域能发挥作用的传统网络安全产品。因此数据安全是体系化建设，将带来对整体网络安全市场向上增长的拉

	<p>动，其增速将融入到网络安全行业 20%增速里。</p> <p>3、近几年公司网络安全业务主要财务指标情况及趋势？</p> <p>答：收入方面，近几年公司网络安全业务均跑赢行业平均增速，呈现持续增长趋势。公司 2017 年并表同天科技，2021 年 4 月剥离同天科技，但无论是否剔除同天科技影响，除 2020 年因疫情原因未剔除同天科技影响的收入增长率约 17%外，近几年收入增长率均超过 30%。基于过往业绩表现和公司能力，公司有信心继续保持至少跑赢行业平均增速的发展态势。</p> <p>费用方面，公司近几年投入很大，尤其在研发端，公司每年净增的 1000 人左右里主要为研发人员，因此费用持续增长。从公司 2021 年三季度报来看，前三季度整体费用增长率 50%左右，其中研发费用增长率 70%以上。通过近几年持续高投入，公司在技术产品侧已完成阶段性目标，未来仍会保持新方向和重点需求侧的持续投入，但预计整体费用增速会有所放缓。</p> <p>因此，如果公司未来收入增速至少跑赢行业平均增速，费用增速有所下降，净利润增速应该会有更好表现。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022 年 1 月 18 日

附表：参会人员名单（排名不分先后）

序号	参会人员	参会单位
1	庞倩倩	广发证券
2	宁柯瑜	申万宏源
3	刘高畅	国盛证券
4	张初晨	国盛证券
5	赵可欣	广发证券
6	于洋	广发证券
7	闫鸣	广发证券
8	冯婧	国盛证券
9	张曦光	光大证券
10	罗毅超	中信证券
11	刘雯蜀	中信证券
12	邓一君	国泰君安证券
13	闻学臣	中泰证券
14	宋方云	中银国际证券
15	李虹洁	中金公司
16	袁佳妮	中金公司
17	卢正羽	中航证券
18	李迪心	西南证券（自营）
19	罗泽兰	华创证券
20	居嘉骁	海通证券
21	贾晨	海通证券
22	杨宗星	华安证券
23	虞栋	国联证券
24	杨俊龙	太平洋证券
25	傅鹏博	睿远基金
26	马川	睿远基金
27	陈烨远	睿远基金

序号	参会人员	参会单位
28	叶峰	兴全基金
29	任相栋	兴全基金
30	陆士杰	兴全基金
31	余喜洋	兴全基金
32	王品	兴全基金
33	陈朝阳	新华资产管理股份有限公司
34	郭琦	财通证券
35	刘鹏	交银施罗德基金
36	陆宇轩	南方基金
37	叶从飞	汇添富基金
38	李超	汇添富基金
39	李丽	汇添富基金
40	钱诚	汇添富基金
41	肖运柯	中信建投资管
42	赵航	华夏基金
43	施知序	华夏基金
44	刘玉江	鹏华基金
45	马子轩	摩根士丹利华鑫基金
46	黄兆轩	摩根士丹利
47	刘洪	摩根士丹利
48	朴虹睿	国投瑞银基金
49	周思捷	国投瑞银基金
50	孙文龙	国投瑞银基金
51	沈晓源	上海睿郡资产管理有限公司
52	刘国星	上海睿郡资产管理有限公司
53	王赫	博时基金
54	杨鹏	博时基金
55	刘忠腾	金鹰基金
56	高羽	金鹰基金

序号	参会人员	参会单位
57	范妍	圆信永丰基金
58	浦宇佳	圆信永丰基金
59	徐聪	信达澳银基金
60	高笑潇	博道基金
61	刘慧慧	上海国泰君安证券资产管理有限公司
62	金润	上海国泰君安证券资产管理有限公司
63	景健	国君资管
64	蒋彤	景林资产
65	胡尧盛	创金合信基金
66	李京洋	招商基金
67	于蕾	中国人寿养老保险股份有限公司
68	张鹏	融通基金
69	张良	平安资产管理有限责任公司
70	胡云峰	易方达基金
71	朱军宁	亚太财产保险有限公司
72	刘强	亚太财产保险有限公司
73	江宇昆	银河基金
74	田萌	银河基金
75	张响东	中银基金
76	赵建忠	中银基金
77	施敏佳	上银基金
78	李炤圻	上银基金
79	卢扬	上银基金
80	丁力	嘉实基金
81	王天乐	华宝基金
82	强超廷	华宝基金
83	王浩	新华基金
84	胡文超	万家基金
85	涂万春	九泰基金

序号	参会人员	参会单位
86	左远明	建信基金
87	张海钧	兴银基金
88	陈思雯	明亚基金
89	王伟	江信基金
90	徐昕	汇安基金
91	沈锦婷	汇安基金
92	李巍宇	大成基金
93	王克玉	泓德基金
94	江耀堃	东吴基金
95	朱冰兵	东吴基金
96	周楠	中邮创业基金
97	国晓雯	中邮创业基金
98	于淼	中邮创业基金
99	刘荟	西部利得基金
100	林静	西部利得基金
101	温震宇	西部利得基金
102	章溢漫	上海和谐汇一资产管理有限公司
103	徐岩	浙商证券资产管理有限公司
104	鲁立	浙商资管
105	费春生	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)
106	董丰侨	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)
107	孔帆	Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited 方圆基金管理(香港)
108	刘白	上海国际信托有限公司
109	肖建中	上海恬昱投资有限公司
110	彭晴	西藏源乘投资管理有限公司
111	朱利伟	西藏源乘投资管理有限公司
112	胡亚男	西藏源乘投资管理有限公司
113	陈松泉	西藏源乘投资管理有限公司

序号	参会人员	参会单位
114	Ming Liu	SMAM 三井住友投资管理(香港)有限公司
115	焦云	禾永投资管理(北京)有限公司
116	李申	建安投资控股集团有限公司
117	Matt Ma	建安投资控股集团有限公司
118	付云峰	上海海宸投资管理有限公司
119	吴圣涛	上海理成资产管理有限公司
120	姜宇帆	上海明河投资管理有限公司
121	龚三湘	深圳市前海天成时代资产管理有限公司
122	曹朝龙	中英恒信(上海)资产管理有限公司
123	温子柠	Dantai capital Limited
124	邵雯琼	高维资产管理(上海)有限公司
125	杨克华	伟星资产管理(上海)有限公司
126	朱龙洋	深圳市易同投资有限公司
127	党开宇	深圳市易同投资有限公司
128	刘喆	北京合正普惠投资管理有限公司
129	翟云龙	上海聆泽投资管理有限公司
130	王莉莉	北京塔基资产管理有限公司
131	王平阳	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
132	窦金虎	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
133	冯杰波	上海域秀资产管理有限公司
134	邹舟	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED
135	张焯	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED
136	陈一雄	三亚鸿盛资产管理有限公司
137	徐中华	渤海汇金证券资产管理有限公司
138	柯海平	宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司
139	宋谦	合众资产管理股份有限公司
140	袁柱辉	深圳清水源投资管理有限公司
141	孟禄程	中科沃土基金管理有限公司
142	黄颖峰	元兹投资管理(上海)有限公司

序号	参会人员	参会单位
143	张毅	泰康资产管理有限责任公司
144	区伟良	上海泮谊投资管理有限公司
145	陈杰	杭州宇迪投资管理有限公司
146	郑淼	西藏中睿合银投资管理有限公司
147	许娟娟	兴业银行股份有限公司
148	徐也清	江苏兆信私募基金管理有限公司
149	洪敬廷	深圳前海厚润德财富管理有限公司
150	金炜	中信保诚人寿保险有限公司
151	安子超	国华人寿保险股份有限公司
152	傅晓阳	深圳前海精至资产管理有限公司
153	杜波	德华创业投资有限公司
154	葛娅丽	上海禧弘资产管理有限公司
155	张乐	上海彤源投资发展有限公司
156	唐斌	相聚资本管理有限公司
157	周瑛	杭州睿银投资管理有限公司
158	王雷	宁波燕创鸿德投资管理有限公司
159	陈雯雯	上海常春藤资产管理有限公司
160	Yuxuan Wang	UBS Oconnor
161	杨文文	华夏理财有限责任公司
162	章耿源	深圳前海华杉投资管理有限公司
163	王熠夫	上海深梧资产管理有限公司
164	秦庆	申万宏源证券（资管）
165	赵洋	太平资产
166	吴亮	泮杨资产
167	赵建国	中鼎金融
168	谢伟玉	交银国际信托
169	顾少华	世纪投资
170	邹因素	景泰利丰资产管理有限公司
171	黄鑫	中国人保资产管理股份有限公司

序号	参会人员	参会单位
172	田明华	深圳凯丰投资管理有限公司
173	刘瑞	华泰证券资管
174	卢尧之	明河投资
175	童炯潇	广发资管
176	胡纪元	长城财富资管
177	刘小瑛	湖南源乘投资管理有限公司
178	方云龙	北京鸿道投资管理有限责任公司
179	龚昌盛	APS(毕盛)资产
180	陈梦笔	上海汐泰投资管理有限公司
181	冯文光	深圳清水源投资管理有限公司
182	邵珠印	千合资本
183	花梦雷	Fenghe
184	汪质彬	苏州君子兰资本管理有限公司
185	章礼英	江苏瑞华投资控股集团有限公司
186	顾宝成	华宝信托
187	何宇涵	合煦智远
188	付饶	乘是资产
189	陈洪	鑫炎投资
190	李亚鑫	华安财保资产管理
191	赵杰	招银理财
192	洪梓超	东方港湾
193	顾义河	禾永投资
194	徐贞武	幻方投研
195	何增华	长信基金
196	岳鹏	天虫资本
197	王子杰	昭图投资
198	赵磊	新鸿投资