

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：2023-004

| | |
|-------------|--|
| 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 | 本次电话会议在线参会人员 119 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，部分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 | 2023 年 8 月 20 日 19:00-21:00 |
| 地点 | 天融信科技集团股份有限公司会议室 |
| 形式 | 电话会议形式 |
| 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 吴亚飏：董事、副总经理 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 王晓颖：财务部经理 |

| | |
|--------------------|---|
| <p>交流内容及具体问答记录</p> | <p>一、公司情况介绍</p> <p>(一) 2023 年上半年经营数据说明</p> <p>1、营收和经常性净利润增长</p> <p>2023 年上半年营收同比增长 14.16%，扣除非经常性损益的净利润同比增长 6.77%。</p> <p>2、三项费用控制有效</p> <p>2022 年全年三费同比增长 5.16%；2023 年上半年三费同比增长 0.64%。</p> <p>3、行业深耕、地市下沉和渠道拓展战略落实有效，新业务收入保持较快增长</p> <p>2023 年上半年营业收入同比增长 14.16%，其中：</p> <p>1) 政府客户收入同比上升 53.09%，行业客户收入同比增长 9.89%。</p> <p>2) 细分行业</p> <p>地方政府行业收入增长 75.96%，运营商行业收入增长 86.20%，教育行业收入增长 11.92%，金融行业收入持平。</p> <p>3) 新业务方向</p> <p>云计算软件收入增长 91.89%，云安全收入增长 161.44%；信创收入增长 74.27%，其中自有产品收入增长 90%；工业互联网安全收入增长 53.00%；数据安全收入增长 35.82%。</p> <p>4、毛利率恢复</p> <p>2023 年第二季度毛利率 64.52%，2022 年第二季度毛利率 66.81%，毛利率基本恢复。</p> <p>5、新方向投入布局基本完成，费用增速明显放缓</p> <p>1) 研发费用：2023 年上半年同比下降 6.36%，2022 年上半年同比增长 15.35%，主要系公司已完成在云计算、云安全、信创安全、数据安全、工业互联网安全、车联网安全等方向的前置投入和全面布局，研发费用同比增速减缓所致。</p> <p>2) 销售费用：2023 年上半年同比增长 8.45%，2022 年上半年同比增长 39.46%，主要系公司的行业深耕、地市下沉和渠道拓展战略得到有效落实，且公司提质增效效果初显，人均创收能力提升。</p> |
|--------------------|---|

3) 管理费用: 2023 年上半年同比下降 0.78%, 2022 年上半年同比下降 9.82%, 扣除股份支付费用, 管理费用两年增幅基本持平。

6、经营活动净现金流同比改善

2023 年上半年经营活动产生的现金流量净额-299,671,987.04 元, 同比增长 44.11%。

7、产品结构稳定

基础安全产品: 2023 年上半年收入 66,459.10 万元, 占营业收入比重 66.16%。2023 年上半年毛利率同比下降 22.22 个百分点, 主要系 2023 年一季度低毛利业务占比高所致。

大数据与态势感知产品及服务: 2023 年上半年收入 7,178.22 万元, 占营业收入比重 7.14%。2023 年上半年毛利率同比增长 5.27 个百分点, 主要系软件、服务和订阅收入占比高所致。

基础安全服务: 2023 年上半年收入 15,506.53 万元, 占营业收入比重 15.44%。2023 年上半年毛利率同比增长 14.50 个百分点, 主要系提升效率、成本管控所致。

云计算与云安全产品及服务: 2023 年上半年收入 10,991.76 万元, 占营业收入比重 10.94%。2023 年上半年收入毛利率同比增长 1.35 个百分点, 主要系云计算中软件收入提升所致。

8、政府客户需求明显恢复

政府及事业单位: 2023 年上半年收入 53,188.56 万元, 同比增长 53.09%;

国有企业: 2023 年上半年收入 26,199.89 万元, 同比增长 9.89%;

商业及其他: 2023 年上半年收入 20,747.16 万元, 同比下降 29.14%, 主要系卫生、企业行业收入减少所致。

9、订阅收入持续增长

2023 年上半年能力订阅收入 1.26 亿元, 占比为 12.54%; 2022 年上半年能力订阅收入 0.57 亿, 占比为 6.52%。

10、渠道拓展情况

1) 累计注册经销商数量: 2020 年末 8512 家, 2021 年末 10105 家, 2022 年末 15074 家, 2023 年 6 月末 16380 家。

2) 累计认证金银牌数量：2020 年末 709 家，2021 年末 482 家，2022 年末 1290 家，2023 年 6 月末 1479 家。

11、团队结构持续优化，提质增效初见成效

2023 年 6 月末自有员工总人数 6186 人，较 2023 年初减少 4.77%。其中，营销人员末位淘汰 213 人，同时新引入 270 人，总体人数较 2023 年初增加 3.04%；研发人员结构持续优化，专家及高级研发人员人数和占比持续上升，研发总体人员数量减少，较 2023 年初减少 3.45%；管理人员较 2023 年初减少 70 人，减少 12.99%。

(二) 业务回顾与展望

1、行业分析

1) 全球网络安全市场

(1) 规模分析

全球市场：IDC 最新数据显示，2022 年全球网络安全总投资规模为 1,955.1 亿美元，并有望在 2026 年增至 2,979.1 亿美元，五年复合增长率（CAGR）约为 11.9%；

中国市场：IDC 最新数据显示，到 2026 年，中国网络安全支出规模预计接近 288.6 亿美元，五年复合增长率将达到 18.8%，增速位列全球第一；

中国网络安全市场增速持续领跑全球，五年 CAGR 遥遥领先，市场前景广阔。

(2) 行业分析

根据 IDC 行业分析，从最终用户的角度来看，政府、运营商、金融等行业仍是网络安全领域的支出主体，三者支出规模合计占比近六成；

在网络安全市场，制造业和专业服务的投资也在快速增长，五年复合增长率超过行业平均水平；在数字经济、国家安全与个人隐私保护等因素驱动下，各行各业还需匹配相应的网络安全防护措施，让数字化的“脚步”更快更稳。

2) 中国网络安全市场分析

(1) 市场构成

IT 安全硬件：2022 年基于 UTM 平台的防火墙市场规模仍保持第一。政

府、运营商、金融三大行业用户仍为网络安全硬件的投资主力；

IT 安全软件：2022 年数据安全软件市场在各功能子市场中规模最大。能源、金融、制造等行业仍有相对较稳定的投入；

IT 安全服务：2022 年安全咨询仍为规模最大的安全服务细分市场，托管安全服务保持相对较快增长。市场对网络安全实战演练和攻防技能提升的需求增强。

（2）未来预测

据《IDC 中国网络安全硬件市场预测，2022 年》《IDC 中国网络安全软件市场预测，2022 年》《IDC 中国安全服务市场预测，2022 年》报告显示，预计 2023 年，中国网络安全市场总投资规模为 133.9 亿美元，其中安全硬件市场占总体投入的 38.4%；安全软件市场占总体投入的 35.5%；安全服务市场占总体投入的 26.1%，中国网络安全市场格局中，安全硬件为最大的 IT 安全一级子市场；

IDC 预计，到 2026 年全球 UTM 市场（包括 UTM 防火墙和 UTM）规模将达到 247 亿美元，中国 UTM 市场规模将达到 64 亿美元，年复合增长率达到 17%，增速领跑全球。

3) 云计算（超融合）市场分析

（1）市场概况

①从全球视角看，超融合存储系统硬件（HCI）的出货保持较好增长态势，2022 年较去年同期实现 9.7%增长，其中中国 HCI 一体机系统达到 8.4% 的同比增长率；

②中国市场中，政府、运营商、金融、教育、制造行业是 HCI 产品的支出主体，规模合计占比 7 成以上，同时，医疗、金融、交通行业保持 8%-15% 的高增长率。

（2）行业需求

①数字化转型和业务创新的需求进一步推动超融合系统的部署。传统行业，如金融、制造、医疗等将继续推动 HCI 在未来几年保持健康增长；

②数字化转型已经成为降本增效的有力手段，工业软件的落地在产品迭代升级和客户扩展等方面强效推动作业，都将进一步提升对 HCI 系统采购的

需求。

(3) 未来预测

市场对超融合系统解决方案的需求依然强劲，将在未来 5 年保持 8.5% 的年复合增长率，远超传统存储阵列在未来五年中 3.6% 的年复合增长率；2027 年，超融合市场规模将达到近 33 亿美元。

2、三大主营业务：网络安全、数据安全、云计算

1) 网络安全一专多强

(1) 产品

①全系列防火墙/UTM 产品升级 AI 防护能力；

②发布新一代高性能国产机架式防火墙“擎天 VI”；

③发布 IDPS、WAF、堡垒机、过滤网关、僵木蠕、负载均衡、上网行为管理、协议转换交付等 14 类 37 款新型号。

(2) 方案

①推出 SOAR 解决方案、零信任 SDP 解决方案、SD-WAN 安全联动解决方案（EDR+云桌面+态势感知等）；

②推出运营商行业全流量分析解决方案、智慧医疗体系解决方案。

(3) 亮点

①防火墙产品连续 23 年市场占有率排名第一，VPN、WAF、网闸连续多年市场占有率排名前三；

②可信防火墙首批通过中关村可信计算产业联盟和公安部第三研究所认证检测；

③零信任产品连续 3 年通过中国信通院面向云计算的零信任体系关键能力要求测评；

④参编教材《网络操作系统（第 2 版）》入选首批“十四五”职业教育国家规划教材；

⑤WAF 产品荣获 2023 年网信自主创新“尖峰榜”优秀产品奖；

⑥零信任远程办公安全解决方案荣获云安全联盟大中华区 CSA2022 安全金盾奖。

2) 数据安全行业领跑

(1) 产品

①发布隐私计算平台，融合可信执行环境、联邦学习、多方安全计算等技术；

②发布网络及数据安全保险服务，与多家保险经纪达成合作；

③发布数据防泄漏、数据库审计、数据库加密等 6 类 23 款新型号。

(2) 方案

①推出办公场景/开发场景/视频场景数据防泄漏解决方案、运维数据安全管控解决方案；

②推出数据安全保险解决方案、数据资产梳理解决方案、数据安全风险评估解决方案、数据安全靶场解决方案。

(3) 亮点

①荣获数据安全服务能力评定资格双证最高级别证书—数据安全评估（二级）、数据安全建设（二级）；

②数据分类分级入选 Gartner《2023 中国数据、分析与 AI 技术成熟度曲线报告》；

③荣获中国信息通信研究院安全研究所 2022 年度数据安全共同体计划杰出贡献单位；

④医疗数据安全标准在国家肝胆疾病数据平台中的应用项目荣获网络安全国家标准优秀实践案例奖；

⑤汽车工业数字化转型数据安全方案入选工业领域数据安全试点典型案例；

⑥荣获 AutoCS 2023 年度优秀智能汽车数据安全服务提供商。

3) 云计算云安全融合进阶

(1) 产品

①发布太行云 4.0、超融合 4.0、桌面云 4.0、企业云平台、云空间软件，提升产品性能和易用性；

②发布国产鲲鹏超融合一体机、国产云终端(飞腾、鲲鹏、龙芯、兆芯)、云课堂一体机；

③超融合已支持下一代防火墙、VPN、WAF、数据防泄漏、堡垒机、漏扫、数审、网审、日审、基线、安全策略管理、负载均衡共 12 类 38 款安全网元，种类和数量业界领先；

④发布安全资源池新版本，升级下一代防火墙、VPN、WAF、堡垒机、漏扫、EDR、日志审计、数据库审计、网络审计、基线、负载均衡共 11 类安全网元。

(2) 方案

①推出太行云隐私计算解决方案；

②推出税务桌面云解决方案、医疗数据中心解决方案、医疗桌面云解决方案、教育一朵云解决方案。

(3) 亮点

①入选 Gartner《2023 中国 ICT 技术成熟度曲线报告》SASE 领域代表厂商；

②入选 IDC《2022 中国 API 安全市场洞察报告》代表厂商；

③加入全国信息技术标准化技术委员会云计算标准工作组；

④荣获云安全联盟大中华区 CSA 2022 优秀理事单位；

⑤太行云解决方案荣获 2023 网信自主创新“尖锋榜”优秀解决方案奖；

⑥太行云产品荣获 2023·法制日报社智慧法院创新产品奖。

3、五大重点领域：信创，大数据与安全运营，工业互联网、物联网和车联网，AI 网络安全，商用密码

1) 信创技术优势明显，行业持续领先

(1) 产品

①发布国产机架防火墙、工控入侵、工控审计 3 款全新产品；

②发布国产防火墙、网闸、网络审计 6 款新型号；

③累计发布 63 类 219 款信创产品。

(2) 生态

①与统信软件达成战略合作、首批加入麒麟软件安全生态联盟；

②成为国家工业信息安全发展研究中心信创“久安计划”首批合作伙伴；

③与麒麟等 8 家信创头部企业成立河南省信创产业融合发展合作体；

④进一步与海光、统信、浪潮、麒麟等平台适配，新获得 140+兼容性认证。

(3) 亮点

①桌面云、终端威胁防御、主机监控与审计通过金融信创生态实验室适配认证；

②服务器虚拟化、桌面云、负载均衡通过工信部实验室测评认证；

③2022 年度信创政务产品安全漏洞专业库（CITIVD）优秀技术支撑单位；

④态势分析与安全运营解决方案荣获工信部赛宝信创优秀解决方案奖；

⑤一体化边界安全访问控制解决方案荣获金融信创实验室 2022 年度金融信创优秀解决方案；

⑥荣获中国信息化杂志社 2022 年度信创企业推荐(唯一网络安全企业)。

2) 大数据与安全运营

(1) 产品

①发布网络安全智能分析新产品；

②发布态势分析与安全运营新版本、潜听威胁发现系统新版本；

③发布云抗 DDoS 服务升级版、云 WAF 服务升级版。

(2) 方案

推出一站式托管+平台化运营解决方案、网络靶场智能编排解决方案、API 安全运营管控解决方案、新一代漏扫实战化场景解决方案。

(3) 亮点

①大规模网络仿真验证平台关键技术与系统项目荣获广东省科学技术奖科技进步一等奖；

②连续 3 次入选 IDC《中国态势感知解决方案市场报告》领导者；

③连续两年安全咨询服务位居 IDC 中国市场排名第二；

④漏扫产品入选 Gartner《中国 AST 厂商识别报告》；

⑤连续十年荣获国家信息安全漏洞库（CNNVD）技术支撑单位(一级)；

⑥荣获工业和信息化部“铸网 2022”实网演练优秀技术支撑单位。

3) 工业互联网、物联网和车联网业务加速落地

(1) 产品

①发布工控攻防靶场、工控教育靶场新产品；

②发布工控防火墙、工控审计、工控漏扫、物联网安全接入网关等 5 类 14 款新型号；

③已发布工控安全产品 14 类，覆盖工业互联网安全全场景，并全面国产化。

(2) 方案

①推出工业互联网数智转型升级安全解决方案、医疗物联网安全解决方案、物联网边缘计算安全解决方案、车联网安全态势感知解决方案；

②与东风通信联合发布《汽车工业数字化转型数据安全方案》。

(3) 亮点

①入选 Gartner2023 年《汽车洞察：车辆网络安全生态系统创造合作机会报告》；

②10 款工控安全产品/服务入围 CCID《中国工控安全市场研究报告（2022）》领导者（唯一全类别入围厂商）；

③工业互联网态势分析与安全管理系统荣获 2023 网络空间安全大会优秀案例；

④物联网安全接入网关荣获北京市新技术新产品（服务）证书；

⑤连续 4 届独家支持世界智能驾驶挑战赛“天融信杯”信息安全挑战赛；

⑥荣获国家工业信息安全发展研究中心 2023 年度国家工业信息安全监测应急支撑单位；

⑦荣获自动化学会 2022 中国自动化领域年度优质工业安全服务商。

4) AI 加持产品提质，管理增效

(1) 技术

①开展 AIGC 安全的检测与研究，基于多年类大模型技术积累，进行多种算法、模型的研究、验证和应用；

②加大大模型技术在网络安全领域的研究投入，聚焦恶意样本检测与分析、攻击行为发现与溯源、安全情报推理与生成、自动化漏洞挖掘与评估、

智能化安全服务与运营等方向。

(2) 产品

①已发布融入 AI 技术的防火墙、入侵防御、僵尸蠕虫监测、物联网安全接入网关、数据防泄漏、大数据分析、态势感知、智能内网威胁分析、EDR、沙箱等 10 余种创新型产品；

②类大模型技术应用于威胁情报、知识库，已发布 28 类知识库，订阅服务内容一半以上来源于 AI 生产的知识。

(3) 亮点

①累计申请 AI 专利 150 余件；

②参编《人工智能安全标准化白皮书（2023 版）》正式发布；

③AI 防火墙荣获中国网络产业联盟 2022 年网络安全优秀创新成果大赛优秀奖。

5) 商密产品齐全，产学研体系完善

(1) 产品

新发布云服务器密码机、密码服务平台、密钥管理、时间戳服务器、协同签名等 9 类产品，已累计发布商用密码 18 类产品。

(2) 方案

①发布商用密码应用安全建设解决方案、商用密码万物安全接入解决方案、量子密钥零信任网络通信安全解决方案；

②已发布 14 个行业化密评业务解决方案，包括政府、运营商、医疗卫生、教育等，并针对性推出基础版、进阶版、豪华版，满足不同密评建设需求。

(3) 亮点

①连续 7 年联合主办全国高校密码数学挑战赛，参赛高校超过 300 所，参赛选手超过 4500 名；

②与山东区块链研究院联合推出密码技术创新应用高级研修班，推进密码领域创新型和应用型专家培养；

③密码行业标准化技术委员会专家组成员单位、商用密码应用推进标准工作组成员单位、北京商用密码行业协会监事长单位、海南省商用密码协会

副会长单位；

④与问天量子战略合作，布局量子计算领域；

⑤与江苏先安科技战略合作，进一步完善商用密码市场布局。

二、交流环节

1、从下游行业角度看，请问公司今年上半年需求景气度排序，以及下半年景气度展望？

答：1) 今年上半年：（1）从收入侧，政府、运营商行业增长较快，教育行业增长 11.92%，金融行业持平，医疗卫生行业、能源行业有所下降。政府行业中，部委、监管、地方政府均有增长，其中地方政府增速更高。（2）从订单侧，今年上半年同比增长 34.16%，其中，政府、医疗卫生、教育行业增长较快，细分行业中，监管行业（网信、公安）增长较快。

2) 今年下半年订单侧的大致预测：政府、央企、金融、能源等行业的订单增速预计较快，细分行业中，监管行业（网信、公安）在政府行业中的订单增速预计较快。

2、请问今年上半年政府行业收入增长的主要需求点？

答：今年上半年政府行业收入较去年同期增长是正常的，原因如下：

1) 去年受宏观环境影响，部分政府项目推进较慢，今年政府市场恢复向好。

2) 政府侧需求包括：（1）监管侧、部委、厅局等的正常信息化建设对应的安全需求；（2）信创需求：部分省份的信创此前主要覆盖省和大的地市，目前逐步到地市、甚至县的全覆盖。

3、请问今年上半年公司云计算与云安全产品及服务收入增速放缓的原因？

答：今年上半年，公司云计算与云安全产品及服务收入同比增长 6.75%，其中云安全收入同比增长 161.44%；云计算收入同比略增，但云计算软件收入增长 91.89%。

云计算软件收入增速是云计算业务的真实体现。云计算业务主要销售软件（超融合、桌面云等）、一体机两种形态。如果销售的一体机多，收入增速体现会明显，但公司云计算业务的价值体现在公司研发的云计算软件上。今年上半年云计算软件收入增速同比增长近一倍，意味着公司云计算核心业务实际增加近一倍。

4、近期信创有些订单的落地，比如在银行领域的大单，请问公司对信创业务的全年展望？

答：银行、部分央企会在今年下半年启动部分信创项目，将有部分安全信创项目落在今年。从长远看，信创是不可逆转的大趋势。如金融领域，部分客户建设速度很快，在 PC、服务器方面已达到较高替代比例。今年下半年、明年、甚至后年，信创业务应能给公司收入作出较好贡献。

5、公司订阅服务内容一半以上来源 AI 生产的知识。请问目前公司将 AI 技术应用在降本方面的成效如何？

答：目前公司 AI 技术主要应用在以下三个方面，加持产品提质、管理增效：

1) 安全知识生成：公司有专门的团队，一直基于机器学习技术进行安全知识的生成，2020 年开始使用类大模型提升效率，近几年公司没有在这方面额外增加人员，但在知识类别、精准度、产出效率方面均有大幅提升。公司已发布 28 类知识库，订阅服务内容一半以上来源于 AI 生产的知识。

2) 通过基于大模型技术的内部系统，可快速获取有关问题的答案，相比此前的内部培训方式，缩短了售前、售后、安服、驻场等支持人员的学习曲线，降低了学习和获取知识成本，从而提升支持人员效率。

3) 公司研发体系在用的离线部署模型，可用在客户处，帮助客户进行产品的解释分析、发现安全问题时给出防护建议等，提升公司安全服务效率。

6、今年半年报公司重点提及密码安全领域的布局，请问公司定位，以及如何看待这个行业的发展前景及竞争格局？

答：1) 密码领域公司分为几类：一类提供密码专用板卡、组件或专用类密码产品，如专门的 key、认证、证书、水印、加密卡等；一类提供加密机产品，如金融等行业的专门加解密产品；一类提供管理系统，及对应的办公支撑系统。

2) 公司定位是成为面向商密行业的密码体系综合解决方案提供商。自研产品主要围绕加密的防护、传输、整体平台建设等；有自研产品，也有部分生态合作伙伴产品；还会通过投资方式构建生态圈，共同研发。

7、公司今年联合腾讯、华为推出了隐私计算平台，请介绍这个技术平台的目标客户定位，以及市场空间预测情况。

答：公司隐私计算平台融合可信执行环境、联邦学习、多方安全计算、安全沙箱等技术，对数据进行分析计算，为各数据要素供给、流通提供数据全生命周期的安全保障。隐私计算作为数据要素市场建设的关键基础设施，业务场景覆盖广泛，可广泛应用于政府、运营商、金融、能源、医疗等各行业。据有关媒体报告数据显示，预计到 2025 年，中国隐私计算市场规模将达到百亿元以上。

8、安全能力订阅今年上半年收入 1.26 亿元，增长翻倍以上，请问主要是基于哪些产品的什么能力的订阅？为什么今年突然有这么快增长，是否能预期客户对安全预期模式已发生了较大变化，未来还能保持高增长势头？

答：公司能力订阅包括：云端的能力提供；离线销售的按年开通的 License，涉及防护类、检测类、态感类产品等。

近年来，公司能力订阅收入及占比稳步上升，自 2018 年占比 7.14% 上升至 2022 年占比 8.84%。今年上半年占比 12.54%，较去年上半年增速很快，主要原因如下：

1) 等保测评时，设备和引擎里的所有知识是否及时更新，是能否通过测评的一个重要考核点。今年上半年，很多客户在等保测评时补采了 License。

| | |
|---|---|
| | <p>这一类因素具有可延续性。</p> <p>2) 部分客户设备达到使用年限后，去年应做新的建设，但没做。今年初规划和采购过程中，在新设备上线前，仍需使用旧设备，因此补采 License。这一类因素不具有可延续性。</p> <p>随着客户对设备效用的日益重视，客户购买 License 能力订阅的意识逐步提升，公司近年订阅收入稳步增长，预计未来将持续上升。</p> <p>9、中报应收账款金额较年末有所好转，但今年上半年经营性净现金流入同比有所下滑，请问原因？</p> <p>答：2022 年度较多项目集中在年末实施，应收账款增加较多；今年上半年项目实施加快，现金回流情况较好，应收账款下降。</p> <p>今年上半年经营活动产生的现金流量净额同比提升 44.11%。经营活动现金流入同比略降，剔除上年同期收回约 2.65 亿超期应收账款影响，今年上半年经营活动现金流入同比增长约 16%，与本期营业收入增长基本一致。</p> <p>10、请问基础安全产品今年上半年毛利率波动原因，以及全年毛利率展望？</p> <p>答：1) 由于今年第一季度低毛利业务占比高于上年同期，致今年上半年毛利率同比下降，但第二季度毛利率较第一季度毛利率增长明显，毛利率提升 19.46 个百分点至 64.52%，基本恢复到上年同期水平。2) 从今年全年来看，整体毛利率有望比去年提升 1-2 个百分点。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>本次活动不涉及应披露重大信息。</p> |
| <p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p> | <p>无</p> |

附表：参与单位及人员名单（按参与单位名称首字母排序）

| 序号 | 参与单位 | 人员姓名 |
|----|------------------|--------------|
| 1 | IGWT Investment | 廖克銘 |
| 2 | STILLPOINT | Sophia Zhang |
| 3 | 安信证券 | 赵阳 |
| 4 | 安信证券 | 夏瀛韬 |
| 5 | 安信证券 | 马诗文 |
| 6 | 百年保险资产管理有限责任公司 | 许娟娟 |
| 7 | 北京城天九投资有限公司 | 周晓玲 |
| 8 | 北京鸿道投资管理有限责任公司 | 方云龙 |
| 9 | 北京盛曦投资管理有限责任公司 | 许杰 |
| 10 | 北京源乐晟资产管理有限公司 | 卢奕璇 |
| 11 | 创金合信基金管理有限公司 | 陆迪 |
| 12 | 大成基金管理有限公司 | 李哲超 |
| 13 | 大家资产管理有限责任公司 | 王箫 |
| 14 | 大连道合投资管理有限公司 | 余湛 |
| 15 | 东北证券 | 陈建森 |
| 16 | 东方财富证券 | 吕林 |
| 17 | 东方证券 | 浦俊懿 |
| 18 | 东吴证券 | 戴晨 |
| 19 | 方正证券 | 陈璐瑶 |
| 20 | 方正证券 | 孔德璋 |
| 21 | 富瑞金融集团香港有限公司 | 马牧野 |
| 22 | 光大证券 | 白玥 |
| 23 | 广发证券 | 李婉云 |
| 24 | 广发证券 | 雷棠棣 |
| 25 | 广发证券资产管理(广东)有限公司 | 张晓雅 |
| 26 | 国金证券 | 李忠宇 |
| 27 | 国金证券 | 孟灿 |

| 序号 | 参与单位 | 人员姓名 |
|----|--------------------|------|
| 28 | 国盛证券 | 徐少丹 |
| 29 | 国泰君安证券 | 许少亮 |
| 30 | 国泰君安证券 | 伍巍 |
| 31 | 国信证券 | 库宏垚 |
| 32 | 国元证券 | 耿军军 |
| 33 | 杭州红骅投资管理有限公司 | 陈杰 |
| 34 | 恒泰证券 | 吴晓刚 |
| 35 | 红杉资本股权投资管理(天津)有限公司 | 闫慧辰 |
| 36 | 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 | 张弼臣 |
| 37 | 华安证券 | 来祚豪 |
| 38 | 华安基金管理有限公司 | 宁柯瑜 |
| 39 | 华创证券 | 胡昕安 |
| 40 | 华福证券 | 王思 |
| 41 | 华泰证券(上海)资产管理有限公司 | 徐紫薇 |
| 42 | 华泰证券 | 万义麟 |
| 43 | 华西证券 | 孟令儒奇 |
| 44 | 华夏久盈资产管理有限责任公司 | 李孟海 |
| 45 | 华夏未来资本管理有限公司 | 褚天 |
| 46 | 华云投资 | 颜晓滨 |
| 47 | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 李迪心 |
| 48 | 汇添富基金管理股份有限公司 | 叶从飞 |
| 49 | 嘉实基金管理有限公司 | 谢泽林 |
| 50 | 建信保险资产管理有限公司 | 杨晨 |
| 51 | 交银施罗德基金管理有限公司 | 黄浩峻 |
| 52 | 金股证券投资咨询广东有限公司 | 曹志平 |
| 53 | 君桓资产 | 刘欢 |
| 54 | 开源证券 | 刘逍遥 |
| 55 | 路博迈基金管理(中国)有限公司 | 安鹏 |

| 序号 | 参与单位 | 人员姓名 |
|----|---------------------|--------------|
| 56 | 明世伙伴基金管理(珠海)有限公司 | 付梦晨 |
| 57 | 摩根士丹利 | 刘洋 |
| 58 | 摩根士丹利 | Pamela Huang |
| 59 | 山东中新融创企业管理集团有限公司 | 滕明明 |
| 60 | 上海丰仓股权投资基金管理有限公司 | 路永光 |
| 61 | 上海津杨资产管理有限公司 | 赵高尚 |
| 62 | 上海和谐汇一资产管理有限公司 | 章溢漫 |
| 63 | 上海极灏私募基金管理有限公司 | 王照峰 |
| 64 | 上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙) | 柯伟 |
| 65 | 上海弥远投资管理有限公司 | 许鹏飞 |
| 66 | 上海泊通投资管理有限公司 | 孔令全 |
| 67 | 上海朴信投资管理有限公司 | 朱冰兵 |
| 68 | 上海谦心投资管理有限公司 | 柴志华 |
| 69 | 上海睿郡资产管理有限公司 | 陆士杰 |
| 70 | 上海申银万国证券研究所有限公司 | 徐平平 |
| 71 | 上海涌贝资产管理有限公司 | 徐梦婧 |
| 72 | 深圳丞毅投资有限公司 | 胡亚男 |
| 73 | 深圳丰岭资本管理有限公司 | 李涛 |
| 74 | 深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司 | 侯海峰 |
| 75 | 深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司 | 费春生 |
| 76 | 深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司 | 孔帆 |
| 77 | 深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司 | 张恒 |
| 78 | 首创证券 | 傅梦欣 |
| 79 | 泰康资产管理有限责任公司 | 周昊 |
| 80 | 天风证券 | 陈涵泊 |
| 81 | 伟星资产管理(上海)有限公司 | 杨克华 |
| 82 | 武汉证国私募基金管理有限公司 | 陈阜东 |
| 83 | 西藏隆源投资管理有限责任公司 | 喻磊 |

| 序号 | 参与单位 | 人员姓名 |
|-----|--------------------|------|
| 84 | 溪牛投资管理(北京)有限公司 | 王法 |
| 85 | 香港滬光國際投資管理有限公司 | 吴滨 |
| 86 | 信达证券 | 庞倩倩 |
| 87 | 信达证券 | 姜惦非 |
| 88 | 兴业基金管理有限公司 | 高圣 |
| 89 | 兴业基金管理有限公司 | 高观朋 |
| 90 | 兴业证券 | 桂杨 |
| 91 | 玄元私募基金投资管理(广东)有限公司 | 胡泽滢 |
| 92 | 亚太财产保险有限公司 | 程永宾 |
| 93 | 毅远私募基金管理(山东)有限公司 | 吕真军 |
| 94 | 毅远私募基金管理(山东)有限公司 | 赖丽霞 |
| 95 | 永赢资产管理有限公司 | 任桀 |
| 96 | 圆信永丰基金管理有限公司 | 范妍 |
| 97 | 圆信永丰基金管理有限公司 | 田玉铎 |
| 98 | 长城财富保险资产管理股份有限公司 | 胡纪元 |
| 99 | 长城证券 | 黄俊峰 |
| 100 | 浙江旌安投资管理有限公司 | 李泽恺 |
| 101 | 浙商证券 | 刘静一 |
| 102 | 郑州智子投资管理有限公司 | 李莹莹 |
| 103 | 中庚基金管理有限公司 | 谢钊懿 |
| 104 | 中国东方资产管理股份有限公司 | 周昊 |
| 105 | 中金公司 | 孟思辰 |
| 106 | 中国民生银行股份有限公司 | 杨桐 |
| 107 | 中国人寿养老保险股份有限公司 | 于蕾 |
| 108 | 中航信托股份有限公司 | 戴佳敏 |
| 109 | 中航证券 | 卢正羽 |
| 110 | 中科沃土基金管理有限公司 | 徐伟 |
| 111 | 中泰证券 | 闻学臣 |

| 序号 | 参与单位 | 人员姓名 |
|-----|--------------|------|
| 112 | 中泰证券 | 苏仪 |
| 113 | 中信证券 | 潘儒琛 |
| 114 | 中意资产管理有限责任公司 | 翟琳琳 |
| 115 | 中邮人寿保险股份有限公司 | 朱战宇 |
| 116 | 中邮人寿保险股份有限公司 | 张雪峰 |
| 117 | 中邮证券 | 孙鹏 |
| 118 | 中邮证券 | 王达婷 |
| 119 | 中原证券 | 唐月 |