

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：2023-006

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 103 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 10 月 29 日 15:00-16:30
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 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

<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>一、公司情况介绍</p> <p>（一）第三季度经营数据说明</p> <p>1、营收和净利润增长</p> <p>2023 年前三季度营收同比增长 12.63%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 40.85%；</p> <p>2023 年第三季度营收同比增长 10.32%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 83.09%。</p> <p>2、产品收入结构</p> <p>1) 第三季度产品收入结构</p> <p>基础安全产品：2023 年第三季度收入 38,072.09 万元，同比增长 13.49%，占收入比重 59.16%；</p> <p>大数据与态势感知产品及服务：2023 年第三季度收入 5,845.09 万元，同比下降 19.58%，占收入比重 9.08%；</p> <p>基础安全服务：2023 年第三季度收入 14,293.44 万元，同比增长 7.65%，占收入比重 22.21%；</p> <p>云计算与云安全产品及服务：2023 年第三季度收入 5,897.70 万元，同比增长 42.22%，占收入比重 9.16%。</p> <p>2) 前三季度产品收入结构</p> <p>基础安全产品：2023 年前三季度收入 104,531.19 万元，同比增长 13.36%，占收入比重 63.43%。2023 年前三季度毛利率同比下降 8.35 个百分点，主要系一季度低毛利业务占比高所致；</p> <p>大数据与态势感知产品及服务：2023 年前三季度收入 13,023.31 万元，同比增长 0.09%，占收入比重 7.90%。2023 年前三季度毛利率同比下降 1.50 个百分点；</p> <p>基础安全服务：2023 年前三季度收入 29,799.96 万元，同比增长 12.73%，占收入比重 18.08%。2023 年前三季度毛利率同比增长 35.03 个百分点，主要系提升效率、成本管控所致；</p> <p>云计算与云安全产品及服务：2023 年前三季度收入 16,889.46 万元，同比增长 16.93%，占收入比重 10.25%。2023 年前三季度毛利率同比增长 2.38</p>
--------------------	---

个百分点，主要系云计算中软件收入提升所致。

3、客户收入结构

1) 第三季度客户收入结构

政府及事业单位：2023 年第三季度收入 31,178.58 万元，同比增长 8.00%，占收入比重 48.63%；

国有企业：2023 年第三季度收入 15,057.13 万元，同比下降 9.76%，占收入比重 23.49%；

商业及其他：2023 年第三季度收入 17,872.59 万元，同比增长 40.91%，占收入比重 27.88%。

2) 前三季度客户收入结构

政府及事业单位：2023 年前三季度收入 84,367.14 万元，同比增长 32.62%，占收入比重 51.37%。2023 年前三季度毛利率同比下降 1.35 个百分点；

国有企业：2023 年前三季度收入 41,257.02 万元，同比增长 1.80%，占收入比重 25.12%。2023 年前三季度毛利率同比增长 7.13 个百分点；

商业及其他：2023 年前三季度收入 38,619.75 万元，同比下降 7.96%，占收入比重 23.51%。2023 年前三季度毛利率同比增长 0.54 个百分点，收入变动主要系卫生行业收入减少所致。

4、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

2023 年前三季度营业收入同比增长 12.63%，其中：

1) 政府客户收入同比上升 32.62%；细分行业中，地方政府行业收入增长 43.90%，运营商行业收入增长 24.72%，教育行业收入增长 16.04%。

2) 新业务方向：云计算收入增长 35.83%，信创收入增长 185.73%，云安全收入增长 45.46%，数据安全收入持平。

5、毛利率逐步恢复和提升

2023 年第一季度毛利率 45.06%，2022 年第一季度毛利率 67.64%，同比下降 22.58 个百分点，主要系第一季度低毛利业务占比较高所致；

2023 年第二季度毛利率 64.52%，2022 年第二季度毛利率 66.81%，同比

下降 2.29 个百分点，主要系第二季度高毛利业务占比逐步提升所致；

2023 年第三季度毛利率 73.03%，2022 年第三季度毛利率 52.26%，同比增长 20.77 个百分点，主要系第三季度高毛利业务占比持续提升所致。

6、三项费用控制有效

2022 年全年三费同比增长 5.16%，2023 年前三季度三费同比下降 0.12%。

7、新方向投入布局基本完成，费用从增长到下降

1) 研发费用：2023 年前三季度同比下降 5.92%，2022 年前三季度同比增长 11.21%，2021 年前三季度同比增长 45.25%。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，研发费用同比减少。

2) 销售费用：2023 年前三季度同比增长 9.97%，2022 年前三季度同比增长 33.45%，2021 年前三季度同比增长 7.26%。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显著，人均创收提升，销售费用同比增速减缓。

3) 管理费用：2023 年前三季度同比下降 9.78%，2022 年前三季度同比下降 3.16%，2021 年前三季度同比增长 7.32%。扣除股份支付费用，管理费用略降。

8、盈利大幅改善

2023 年第三季度归属于上市公司股东的净利润-3,622.34 万元，较上年同期-21,419.06 万元，同比增长 83.09%；

2023 年前三季度归属于上市公司股东的净利润-24,831.18 万元，较上年同期-41,979.15 万元，同比增长 40.85%。

9、经营活动净现金流大幅改善

2023 年第三季度经营活动产生的现金流量净额 11,238.11 万元，较上年同期-33,593.05 万元，同比增长 133.45%；

2023 年前三季度经营活动产生的现金流量净额-18,729.09 万元，较上年同期-87,215.22 万元，同比增长 78.53%。

主要系：1) 加强应收账款回收见效，收到货款同比增加 2.97 亿元；2) 支付货款及工资支出同比减少 3.69 亿元。

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 9 月末 17290 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 9 月末 1832 家。

11、团队结构持续优化，提质增效初见成效

2023 年 9 月末员工总人数 6125 人，较 2023 年初减少 5.71%。其中：

1) 营销团队末位淘汰 316 人，新引入 396 人，主动离职 17 人，较 2023 年初净增 63 人；

2) 研发团队结构持续优化，提质增效已见成效。专家、高级人员比例持续增加，初级、中级人员比例持续下降，研发总体人员数量减少。

(二) 业务回顾与展望

1、市场分析

1) 全球网络安全市场分析

(1) 规模分析（全球：硬件 11%、软件 50%、服务 39%）

①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 1955.1 亿美元，并有望在 2027 年增至 3297.3 亿美元，五年复合增长率(CAGR) 约为 12%；

②中国市场：IDC 最新数据显示，到 2027 年，中国网络安全支出规模预计接近 308.8 亿美元，五年复合增长率将达到 20.1%（数据上调），增速位列全球第一；

③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

①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；

②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 (中国: 硬件 33%、软件 41%、服务 28%)

①IT 安全硬件: 2022 年基于 UTM 平台的防火墙市场规模仍保持第一。从行业视角来看, 机会点集中出现在金融、运营商、能源等行业。在安全合规驱动产业发展的同时, 用户自身业务场景驱动的安全需求也逐渐增加;

②IT 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。在行业方面, 企业侧客户存在市场机会;

③IT 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

①根据 IDC 预测, 全球网络安全市场 2022-2027 年各子市场占比情况变化如下: 硬件由 11%变为 9%, 软件由 50%变为 53%, 服务由 39%变为 38%。全球各主要国家在 IT 投资方面持续加强软件化程度;

②根据 IDC 预测, 中国网络安全市场 2022-2027 年各子市场占比情况变化如下: 硬件由 33%变为 29%, 软件由 41%变为 43%, 服务保持 28%不变。安全硬件仍是大部分用户网络安全建设的刚需, 市场保持高速增长, 在整体市场中的占比变化较小;

③IDC 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) 数据安全市场分析

(1) 规模分析

①全球市场: IDC 最新数据显示, 2022 年全球数据安全总投资规模为 100.5 亿美元, 并有望在 2027 年增至 212.2 亿美元, 五年复合增长率 (CAGR) 约为 16.1%;

②中国市场: IDC 最新数据显示, 2022 年中国数据安全总投资规模为 10.9 亿美元, 到 2027 年, 中国数据安全投资规模预计接近 32.4 亿美元, 五年复

合增长率将达到 24.4%；

③中国数据安全市场增速领跑全球，市场前景乐观。

(2) 行业需求

①根据 IDC 统计，2021 年，全球创造了 82.5ZB 数据，全球数据规模将以 21.2%的年复合增长率快速发展，到 2026 年，全球数据量将高达 216ZB，数字经济蓬勃发展驱动各行业客户数据安全需求提升；

②我国数据保护相关的法律法规日渐完善，国家对数据安全重视程度不断加强，出台一系列政策推动市场需求。

4) 云计算（超融合）市场分析

(1) 市场概况

①中国超融合市场在 2023 年上半年相比去年同期实现了 3.2%的增长，其中硬件市场为主要市场，占比 71.6%，市场规模与 2022 年上半年基本持平，纯软件市场占比 28.4%，相比 2022 年上半年增长 12.73%；

②政府、金融、制造、运营商、教育行业是超融合产品支出的主体，规模合计占比 7 成以上，同时，制造、金融、卫生行业增速较快，分别达到 11%、8.6%和 6.5%。

(2) 行业需求

①政府的政策引导和商业竞争压力促使传统行业，如制造、运输、金融、教育和医疗保健将在政策的指导下在未来几年部署或更新数据基础设施上云，这仍将推动市场的增长；

②政府行业重点保障民生，电子政务、智慧城市项目投资推迟，增长率低于市场平均增速，预计未来政府行业投资重点为应急响应保障相关需求。

(3) 未来预测

虽然全球经济、疫情、战争等因素给宏观环境带来不确定性，但中国对超融合市场的需求依然强劲，将在未来 5 年保持 7.2%的年复合增长率，2027 年，超融合市场规模将达到 31 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 大模型应用管控能力（大模型访问控制）；

②发布下一代防火墙威胁情报增强版本，进一步提升威胁感知能力；

③网络型防火墙、Web 应用防火墙、数据库防火墙三类防火墙产品通过网专安全检测认证；

④发布 WAF、IDPS、SD-WAN、过滤网关、堡垒机、网闸、负载均衡 7 类 9 款新型号，丰富产品规格，提升竞争力。

（2）方案

①推出 Web 安全防护联动解决方案（WAF+API 安全）、高级威胁检测处置联动解决方案（防火墙+过滤网关+APT）、SD-WAN 安全联动解决方案（EDR+云桌面+态势感知+上网行为管理等）；

②推出融合 UEBA 的零信任安全解决方案、紧密型县域医共体广域网安全解决方案。

（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入选 Gartner《中国零信任网络访问市场指南》《2023 中国安全技术成熟度曲线》零信任（ZTNA）代表厂商；

③参与制定的《面向电信网的安全威胁信息分析系统技术要求》《信息安全技术网络安全信息共享指南》等 4 项网络安全国家标准正式发布；

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。

2) 数据安全持续发力

（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发布数据库审计与防护系统新产品，具备细粒度审计、操作行为控制、多风险分析场景、亿级数据检索等安全防护能力；

③发布数据防泄漏、数据库审计、数据安全治理、备份一体机等 5 类 32

款新型号。

(2) 方案

推出太行云隐私计算解决方案、数据出境安全监测解决方案、跨网数据交换解决方案（安全数据交换+光闸）。

(3) 亮点

①入选 Gartner《2023 中国数据、分析与 AI 技术成熟度曲线报告》数据分类分级领域代表供应商；

②入选 Gartner《2023 中国安全技术成熟度曲线报告》数据分类分级代表厂商（连续两年入选）；

③数据安全平台入选《IDC MarketScape：中国数据安全基础设施管理平台 2023，厂商评估》领导者位置；

④入选 IDC《中国数据泄露防护市场份额，2022》报告，再度成为中国数据泄露防护市场头部队列中唯一网络安全综合型企业；

⑤入选 CCID《中国数据安全防护与治理市场企业全景图》37 个细分领域，持续领跑行业；

⑥基于自动化评估的数据安全监管平台建设方案荣获 CCIA“2023 年网络安全优秀创新成果大赛”优胜奖；

⑦数据安全管理解决方案荣获四川省“熊猫杯”网络安全优秀作品大赛优秀解决方案。

3) 云计算内生安全能力再进阶

(1) 产品

①升级太行云安全能力，在集成底层微隔离和 12 类安全网元基础上融合了态势感知安管能力；

②发布超融合、桌面云新版本，全面支持 GPU 虚拟化 3D 应用场景；

③发布鲲鹏、海光超融合一体机、国产兆芯云终端、国产飞腾云终端，全面满足国产化需求。

(2) 方案

①推出医院云平台建设解决方案、医保局桌面云解决方案、普教桌面云解决方案；

②推出云原生安全解决方案、云工作负载安全解决方案。

(3) 亮点

①入选 Gartner《2023 年中国安全技术成熟度曲线报告》SASE 和云安全资源池代表厂商；

②入选 Gartner《2023 年中国 ICT 技术成熟度曲线报告》SASE 代表厂商（连续两年入选）；

③云工作负载安全荣获中国信息通信研究院“2023 安全守卫者计划优秀案例”；

④累计申请云计算相关技术方向专利 150 余项，参与 20 余项国家标准、行业标准、白皮书编制；

⑤参编云计算开源产业联盟《软件物料清单(SBOM)发展洞察报告(2023 年)》正式发布；

⑥超融合与飞创信息科技有限公司灾备系统完成兼容性认证。

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，持续领先

(1) 产品

①发布国产全流量威胁检测全新产品；

②发布国产负载均衡、工控防火墙、桌面云终端、超融合 11 款新型号，累计发布 64 类 236 款信创产品；

(2) 方案

推出信创生态产教融合建设方案、基于信创的双网隔离桌面云解决方案、信创终端数据防泄漏解决方案。

(3) 生态

①与人大金仓签署战略合作协议、深化与统信软件战略合作、首批加入龙蜥社区安全联盟（OASA）；

②与多家信创头部企业联合成立河南省信息技术应用创新产教融合体；

③进一步与海光、统信、浪潮、麒麟、中科方德等厂商平台适配，新增 170+兼容性认证。

(4) 亮点

参与工信部《信创安全发展蓝皮书—系统安全分册》信创政策篇、工业互联网篇、商用密码篇、数据安全篇等章节编写。

2) 大数据与安全运营全面升级

(1) 产品

①发布大数据分析系统、态势分析与安全运营系统和潜听威胁发现系统新版本；

②发布安全规划调研、安全规划评估、安全规划设计、安全运营规划和安全专家顾问服务。

(2) 方案

推出数字时代全场景弹性化安全运营解决方案、车联网态势感知解决方案、内网威胁分析管理解决方案。

(3) 亮点

①入选 Gartner《2023 中国安全技术成熟度曲线》态势感知和攻防对抗代表厂商（连续两年入选）；

②态势感知入选 IDC《IDC MarketScape-中国态势感知解决方案市场 2023，厂商评估》领导者位置；

③等保合规解决方案入选《IDC Perspective：中国等保合规市场洞察，2023》报告；

④入选 CAVD 漏洞库技术支撑单位、CNVD 技术组支撑单位、CITIVD 技术支撑单位；

⑤入选 2022 年度 CNVD 漏洞信息报送贡献单位、2022 年度 CNVD 原创漏洞发现突出贡献单位；

⑥荣获“湖湘杯”2023 年网络安全应急演练一等奖、2023 年岳阳市“护网巴陵”网络安全应急演练三等奖；

⑦中国移动山西公司 2022 年网络部重大活动网络安全保障支撑服务的采购项目荣获“2023 年网络安全服务阳光行动优秀应用案例”；

⑧编写《网络安全攻击与防御技术研究与实践》著作正式出版发行。

3) 工业互联网、物联网和车联网业务加速落地

(1) 产品

①发布工业互联网安全攻防演练靶场、工业互联网安全教育实训靶场新产品；

②发布工控防火墙、工控审计 2 类 3 款新型号；累计发布工控安全产品 14 类 50+型号，实现工业互联网安全场景全覆盖，并实现全类产品国产化。

(2) 方案

推出工业互联网功能安全与信息安全深度融合解决方案、电子屏幕物联网安全解决方案、车联网安全实验室解决方案。

(3) 亮点

①入选 Gartner《2023 中国安全技术成熟度曲线报告》CPS 安全代表厂商（连续两年入选）；

②车联网安全产品/解决方案入选《IDC 中国车联网安全解决方案市场洞察，2023》；

③与武汉市网络安全协会、武汉大学国家网络安全学院、岚图汽车在智能汽车网络安全产学研领域签署战略合作；

④承办第 38 次全国计算机安全学术交流会车联网安全分论坛（长沙）；

⑤牵头武汉市智能汽车网络安全专业委员会《车联网网络安全检测技术要求》团体标准制定；

⑥参与 TC114 全国汽车标准化技术委员会（汽标委）《汽车网络安全入侵检测技术规范》国家标准制定；

⑦“双安融合”解决方案荣获 2022 年首届“i+创新杯”特等奖；

⑧工控入侵检测与审计荣获 2023 网信自主创新尖峰榜优秀产品奖、工控防火墙荣获 2022-2023 年度新一代信息技术创新产品奖；

⑨面向控制系统的功能安全与信息安全融合创新安全技术荣获 2023 工业互联网创新成果。

4) AI 加持，产品提质、管理增效

(1) 技术

①基于多年类大模型技术积累，推出天问大模型，提供智能问答和威胁

情报等安全知识分析服务；

②将天问大模型赋能终端安全防御、威胁情报订阅、攻击检测与防御、代码分析和修复、智能安全运营等方向，提升技术能力；

③加大基于大模型、GenAI 等技术的 AI 应用系统在安全风险、安全管理方面的研究投入，关注 AI 应用系统安全。

(2) 产品

①发布智能问答系统，提供自动化网安领域知识问答，提升工作效率与服务质量；

②发布融入 AI 技术的防火墙、VPN、入侵防御、僵木蠕监测、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；

③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 领域相关专利 220 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；

④AI 防火墙荣获 2023 年深圳市人工智能产业第五期“AI 标杆产品”典型案例；

⑤2023 年国家网络安全宣传周接受央视采访，分享生成式人工智能带来的产业机遇与挑战。

5) 商密产品齐全，产学研体系完善

(1) 产品

①发布堡垒机国密新型号；

②VPN、服务器密码机、签名验签服务器、加密卡通过国家商用密码检测中心检测认证；

③累计发布商用密码 19 类产品，包括 VPN、堡垒机、云服务器密码机、密码服务平台、密钥管理、时间戳服务器、协同签名等产品。

(2) 方案

①推出密码与物联网安全创新融合解决方案；

②累计发布 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；

③推出基础版、进阶版、豪华版密评方案套餐，满足不同密评项目建设需求。

(3) 亮点

①连续 8 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与教育行业密码应用研究中心达成战略合作，推进国产密码技术在教育行业的应用。

二、交流环节

1、请问目前行业下游整体恢复的情况如何？中央财政增发一万亿国债对网安行业明年需求是否有拉动？公司目前怎么看明年的行业需求？

答：网安行业恢复情况：今年第一季度行业开始恢复向好，目前可明确看到，行业已在恢复。主要源于：1) 网安行业是数字化产业的伴生行业，数字化应用和快速发展的不可逆趋势，支撑网安行业的伴生发展。2) 今年不再受去年的宏观环境影响，合规性要求的推进和落地开始逐步落实。3) 国家经济促进政策的推动，如国债、地方债等。

2、公司今年前三季度业绩迎来拐点，较去年同期有很大进步，请问第三季度毛利率明显提升的原因及未来趋势？

答：1) 公司今年第三季度毛利率提升原因：(1) 收入结构：第三季度的高毛利业务占比较高。(2) 主要业务板块的毛利率提升：①基础安全服务业务的毛利率大幅提升，系因去年该业务外包成本很高，而今年该业务主要由公司自有人员交付。②云计算业务今年前三季度云计算中软件收入同比增

长超过 50%。

2) 从全年看, 公司整体毛利率回升到 60%左右是大的趋势。

3、请问今年前三季度公司在地方政府行业的高收入增速是否具有可持续性?

答: 1) 公司今年上半年、前三季度在地方政府行业的收入增速均较高, 原因如下: (1) 去年受宏观环境影响, 公司在地方政府行业的业务相对停滞, 今年相关影响消除后, 相应业务自然恢复向好。(2) 近年来公司地市下沉和渠道拓展战略的有效落实, 对地方政府行业的产出持续作出贡献。(3) 公司在政府侧的多年深厚积累, 包括在地方政府行业的高市占率、案例、口碑和影响力, 对公司在地市、县级等地方政府市场的开拓具备拉动作用和影响力。(4) 公司产品和解决方案非常完善, 对地方政府的等保、数据安全等各方面安全需求均有完整解决方案, 在政府侧的复制非常快。

2) 综上, 关于公司在地方政府行业的高收入增速, 从全年看是大的趋势, 从未来看亦具有可持续性。

4、公司股权激励目标相对比较高, 请问今年全年是否有信心完成?

答: 公司有两个目标: 每年年报中的下一年业务经营目标、股权激励业绩考核目标。从目前看, 公司费用控制有效、行业需求恢复、订单增速恢复, 带来了今年前三季度利润、现金流同比逐步恢复的向上势头; 但订单和收入之间的转化有时间差, 且网安行业的强季节性决定了第四季度的订单和收入占比最大, 故第四季度能确认到当年的收入具有一定不确定性, 并影响当年利润, 因此公司目标达成的压力是一定存在的, 但公司目标没有调整, 全公司(营销侧、售前售后侧、产品侧等)都在朝目标全力冲刺, 最终结果取决于实际情况。

5、请问对信创业务节奏的预期?

答: 1) 公司今年前三季度信创业务收入同比增长 185.73%, 主要源于: (1) 政府侧信创替代的持续进行, 如地方政府的信创替代, 此前主要覆盖省

会和大的地市，目前逐步到小的地市、甚至县的全覆盖。（2）国资企业信创替代已启动并逐步推进。

2) 基于对未来几年政府侧信创市场持续释放、国资企业信创市场快速推进的判断，信创业务将稳定、持续地保持高于行业平均增速的发展态势。

6、目前数据要素关注度较高，公司今年前三季度数据安全业务基本持平，请问如何看待数据安全市场发展及公司已有布局？

答：1) 数据安全已成为安全产业中非常重要的板块，公司看好该领域，自 2012 年开始布局投入，不断完善数据安全产品和解决方案，跟进对应需求，形成竞争优势。已发布多类数据安全标准化产品，各类数据安全解决方案齐全，广泛应用于政府、运营商、金融、能源等多个行业。

2) 关于数据安全业务的统计，业内无标准统计口径，各产业咨询机构、厂商的统计口径不一。为更好地判断公司数据安全产品的发展、保持历史上统计口径的一致性，公司一直采用最窄的统计口径，主要统计数据防泄漏、大数据安全防护、数据脱敏、数据防控平台、数据安全治理和咨询服务等。如采用更宽泛的统计口径，公司今年前三季度数据安全业务是增长的，而不是基本持平。

7、公司推出天问大模型，请问 AI 技术对公司降本增效的提升作用？

答：公司推出天问大模型，将 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：公司基于机器学习技术进行安全知识的生成，大模型对于安全知识精准度和产出效率方面有提升。

2) 服务的支撑：基于天问大模型的智能问答系统，提供自动化网安领域知识问答，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，从而提升支持人员工作效率与服务质量。

3) 强化安全分析：强化公司分析管理类产品的引擎，提升态势感知类产品的分析能力，也可以基于天问大模型给客户更易用的防护建议。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息。
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）	无

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	Jefferies Financial Group Inc.	Annie Ping
2	安信证券	赵阳
3	北京大道兴业投资管理有限公司	黄华艳
4	北京金安私募基金管理有限公司	彭波
5	北京盛曦投资管理有限责任公司	许杰
6	博时基金管理有限公司	陈鹏扬
7	博时基金管理有限公司	王赫
8	渤海汇金证券资产管理有限公司	徐中华
9	大连双速科技有限公司	邹雪婷
10	淡马锡投资咨询(北京)有限公司	宋辰霆
11	东北证券	黄净
12	东北证券	马宗铠
13	东方证券	浦俊懿
14	东吴证券	戴晨
15	东兴基金管理有限公司	周昊
16	东兴证券	郑及游
17	方圆基金管理(香港)有限公司	周浩
18	共青城鼎睿资产管理有限公司	王可丹
19	广东钜洲投资有限责任公司	王中胜
20	广发证券	李婉云
21	国海证券	刘熹
22	国金证券	孟灿
23	国金证券	李忠宇
24	国金证券	邱文杰
25	国盛证券	徐少丹
26	国泰君安证券	伍巍
27	国信证券	库宏珪

序号	参与单位	人员姓名
28	国元证券	耿军军
29	海证期货有限公司	马涛
30	杭州汇升投资管理有限公司	张攀
31	航天科工投资基金管理(成都)有限公司	陈鹏
32	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
33	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	高波
34	华安证券	来祚豪
35	华创证券	胡昕安
36	华福证券	王思
37	华福证券	朱珠
38	华金证券	陈璐瑶
39	华泰证券(上海)资产管理有限公司	徐紫薇
40	汇丰前海证券有限责任公司	张恒
41	江苏瑞华投资控股集团有限公司	章礼英
42	金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平
43	开源证券	刘逍遥
44	路博迈基金管理(中国)有限公司	安鹏
45	美银证券	庄亚林
46	摩根大通	李斐
47	摩根士丹利投资管理公司	刘洋
48	摩根士丹利投资管理公司	Pamela Huang
49	仁桥(北京)资产管理有限公司	钟昕
50	山东中新融创企业管理集团有限公司	滕明明
51	上海方物私募基金管理有限公司	汪自兵
52	上海杭贵投资管理有限公司	饶欣莹
53	上海力元股权投资管理有限公司	黎焜
54	上海摩旗投资管理有限公司	沈梦杰
55	上海牛乎资产管理有限公司	赵欣

序号	参与单位	人员姓名
56	上海朴信投资管理有限公司	朱冰兵
57	上海秋阳予梁投资管理有限公司	黄岩
58	上海睿郡资产管理有限公司	陆士杰
59	上海申银万国证券研究所有限公司	徐平平
60	上海申银万国证券研究所有限公司	施鑫展
61	上海拾贝能信私募基金管理合伙企业(有限合伙)	杨立
62	深圳丞毅投资有限公司	胡亚男
63	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司	候海峰
64	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司	孔帆
65	深圳市创新投资集团有限公司	路尚臻
66	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
67	深圳市兴海荣投资有限公司	钟泽鑫
68	深圳市裕晋投资有限公司	张恒
69	世纪证券	肖意生
70	首创证券	傅梦欣
71	首创证券	李星锦
72	天风证券	陈涵泊
73	西藏隆源投资管理有限责任公司	喻磊
74	溪牛投资管理(北京)有限公司	王法
75	信达证券	姜愆非
76	兴业基金管理有限公司	高圣
77	兴业证券	蒋佳霖
78	兴业证券	桂杨
79	兴业证券	林松
80	亚太财产保险有限公司	程永宾
81	毅远私募基金管理(山东)有限公司	赖丽霞
82	永赢基金管理有限公司	任桀
83	圆信永丰基金管理有限公司	范妍

序号	参与单位	人员姓名
84	圆信永丰基金管理有限公司	浦宇佳
85	圆信永丰基金管理有限公司	田玉铎
86	远信(珠海)私募基金管理有限公司	丁志诚
87	远信(珠海)私募基金管理有限公司	肖运柯
88	粤民投(广州)金融投资有限公司	彭宇豪
89	长信基金管理有限责任公司	沈佳
90	浙江埃芮克环保科技有限公司	朱国平
91	浙商证券	刘静一
92	中国民生银行股份有限公司	杨桐
93	中国人寿养老保险股份有限公司	于蕾
94	中航证券	卢正羽
95	中泰证券	闻学臣
96	中泰证券	苏仪
97	中信证券	潘儒琛
98	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
99	中原证券	唐月
100	珠海德若私募基金管理有限公司	罗采奕
101	/	陈炎标
102	/	章浩荣
103	/	颜晓滨