

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：2022-007

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 刘雪峰 中泰证券 闻学臣 兴业证券 吴鸣远 信达证券 庞倩倩 中信证券 潘儒琛 中金公司 袁佳妮 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 109 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	2022 年 10 月 30 日 19:00-20:30
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

交流内容及具体
问答记录

一、公司情况介绍

(一) 2022 年前三季度经营数据及说明

1、2022 年前三季度收入情况

2022 年前三季度全国各地持续的疫情给公司业务开展带来较大影响，公司订单的签订、项目的实施均受疫情影响较大，2022 年前三季度收入较上年同期增长 5.25%，其中：

1) 数据安全：2022 年前三季度收入同比略增；

2) 云计算：2022 年前三季度收入同比增长 299.69%，主要系前期案例积累后进入快速增长阶段所致；

3) 工业互联网安全：2022 年前三季度收入同比增长 20.57%，增幅高于平均，系该市场处于快速发展期，及公司产品、解决方案齐全，及前期案例积累所致；

4) 国产化：2022 年前三季度收入同比略降，系国产化主要客户群受疫情影响，项目招标及实施推迟所致；

5) 安全云服务：2022 年前三季度收入同比持平；

6) 云安全：2022 年前三季度收入同比下降，主要系上年同期有较大的结转订单确认收入所致；

7) 分销业务：2022 年前三季度收入同比增长 7.33%，增速高于行业直销，系公司持续推进渠道业务，合作伙伴增加，渠道业务稳步发展所致。

2、2022 年前三季度收入构成情况

1) 分产品收入

基础安全产品收入：2022 年前三季度同比下降 9.59%，2022 年上半年同比增长 22.64%，系第三季度疫情影响区域较多，导致订单和实施延迟所致；

大数据与态势感知产品及服务收入：2022 年前三季度同比增长 28.95%，2022 年上半年同比增长 3.41%，系前期订单实施完成所致；

基础安全服务收入：2022 年前三季度同比增长 43.00%，2022 年上半年同比增长 8.68%，系重大保障及多个行业服务业务拓展所致；

云计算与云安全产品及服务收入：2022 年前三季度同比增长 75.64%，2022 年上半年同比增长 110.90%，主要系云计算业务增速较

高所致；

2) 分行业收入

政府及事业单位收入：2022 年前三季度同比下降 13.05%，2022 年上半年同比增长 7.66%，系第三季度疫情影响区域较多，导致订单和实施延迟所致；

国有企业收入：2022 年前三季度同比增长 27.37%，2022 年上半年同比增长 65.69%；

商业及其他收入：2022 年前三季度同比增长 23.90%，2022 年上半年同比增长 23.44%，系渠道业务发展，对冲部分疫情影响所致。

3) 增速较高的细分行业

2022 年前三季度，运营商行业收入同比增长 20.71%，能源行业收入同比增长 21.83%，交通行业收入同比增长 37.51%，烟草行业同比增长 251.22%。

4) 能力订阅

2022 年前三季度订阅收入占比为 7.31%，基本与历史持平。

3、疫情影响

疫情对于 2022 年前三季度有加大影响。

1) IDC 数据显示：安全硬件 2022 年上半年同比下降 2%，而 2021 年上半年同比增长 27%；安全软件 2022 年上半年同比增长 13.1%，而 2021 年上半年同比增长 36.6%，增速为去年同期增速的三分之一。

2) 公司营销平台受疫情影响情况统计

2022 年前三季度，公司 32 个营销平台均受到疫情影响，受疫情影响严重的平台较多。

4、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 9 月末 13992 家。

2) 累计认证金银牌数量：2020 年末 709 家，2021 年末 482 家，2022 年 9 月末 939 家，较年初增加 457 家，较上半年末增加 431 家。

5、2022 年前三季度费用执行情况

1) 研发费用：控制目标是 2022 年增长不超过 25%，2022 年前三季度同比增长 11.21%，主要系公司在云计算、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已完成，研发费用增速明显放缓所致。

2) 销售费用：控制目标是 2022 年增长 40%左右，2022 年前三季度同比增长 33.45%，主要系公司销售人员增加，加大地市下沉和渠道拓展，以及因疫情原因致外包实施费同比增加所致。

6、费用控制情况

1) 2022 年 9 月末总人数较年初增长 9.40%。其中，营销人员较年初增长 16.52%；研发人员较年初增长 5.44%。

2) 2022 年 1-9 月总人数增幅下降，公司对产品体系、营销体系、运营体系人员进一步优化，2022 年 1-9 月优化人数占公司总人数 9.9%。

(二) 网络安全行业展望

1、IDC 行业预测

1) 2022 年 8 月《全球网络安全支出指南》

2026 年中国网络安全支出规模将达到 318.6 亿美元，5 年复合增长率约 21.2%，增速为近全球 2 倍，其中：

(1) 政府、金融、电信三者规模合计 192.2 亿美元，占比超过 6 成；制造业复合增长率位居行业增速首位；

(2) 安全硬件 5 年复合增长率 17%；安全软件 5 年复合增长率 25%；安全服务 5 年复合增长率 21.6%。

2) 2022 年 10 月，H1 市场报告

2026 年中国总体安全硬件市场规模将达到 96.8 亿美元，年复合增长率为 15.5%。防火墙依然为最大单品市场，预计 2026 年市场规模将达到 35.3 亿美元，年复合增长率为 16.6%。

2、新方向市场预测

1) 国产化：以党政行业为例，随着政策发布，2023 年开始将扩大至县乡、电子政务外网，扩大 5-7 倍；以央企、地方国企为代表的行业信创市场为例，随着政策发布，估计增长 10 倍。

2) 数据安全：信通院预测，到 2023 年，中国数据安全市场规模达到 97.5 亿人民币。

3) 工控安全：赛迪预测，到 2022 年，中国工控安全市场规模达

到 64.6 亿人民币；2023 年市场规模达到 93.7 亿人民币。

4) 云计算：IDC 预测，到 2026 年，中国超融合市场规模将达到近 35 亿美元，年复合增长率为 11.7%。

二、交流环节

1、请问信创业务的未来成长趋势，以及公司信创业务情况？

答：1) 近期相关文件的出台，意味着未来五年信创市场快速增长的确定性，从 2023 年开始实际落地。对网络安全企业的机会在于：

(1) 成规模的国产化替代一定会带来客户投入的增加。(2) 将带来行业格局的重塑，未来三年内存在争取更高市占率的机会。在不可逆转的信创大趋势和建设过程中，信创产品更多、跑得更快的企业将提升自身市占率。这也是天融信近年来在全线产品国产化及信创入围方面大规模投入的原因。

2) 天融信的信创业务优势：(1) 信创入围产品种类和型号数量最多，整体数量占比 13.4%，在网络安全行业处于绝对领先地位。其中，防火墙、数据安全、EDR 等产品优势明显。(2) 国产化整体能力强，公司通用 98 类产品中已实现 61 类产品的国产化，国产化数量占比超过 60%。(3) 已在 23 个行业实现规模应用，2+8 行业（党政、金融、电力、电信、石油、交通、教育、医疗、航空航天）全部覆盖。

3) 基于政府信创的续采和地市覆盖需求，天融信制定的 2022 年信创收入目标为不低于 50% 增长，这是信创产品的收入目标，不包括信创集成收入。今年前三季度公司信创产品收入略降，是因为疫情影响，并非需求端影响。

2、国办发布了《全国一体化政务大数据体系建设指南》，请问公司对政策的理解，以及后续可能给公司产品和服务带来的新机会？

答：《全国一体化政务大数据体系建设指南》会对投入有大的推进，具体包括：1) 所有基础设施的投入，包括云的建设，从而拉动云安全、对应的所有安全的建设，预计上述安全建设均为信创层面。2) 围绕全国一体化政务大数据体系建设，针对数据安全会有更加明确的方案和投入，包括：(1) 云，如桌面云是数据安全的一个重要实现方

式；（2）狭义数据安全产品的系统化应用，包括终端、网络、存储、业务应用的脱敏等；（3）数据安全管控平台，实现对数据的全生命周期的管理；（4）对应的监管和监测手段的应用；（5）能解决部分数据安全问题的传统通用安全产品等。

3、请问今年前三季度公司各行业客户受疫情影响的程度？

答：1）今年前三季度公司各行业客户受疫情影响的情况：（1）受疫情影响最大的行业是政府和事业单位，前三季度收入同比下降13.05%，上半年同比增长7.66%，其中地方政府受影响最大，因疫情导致招投标、签单、实施延迟。（2）国有企业也受到疫情影响，前三季度收入同比增长27.37%，上半年同比增长65.69%，如无疫情影响，从公司在国有企业的行业投入、商机和需求方面看，增速不会下降。（3）数据上看，公司受疫情影响最小的是商业市场，前三季度收入同比增长23.9%，上半年同比增长23.44%，增速没有下降的主要原因是公司渠道战略的执行，公司渠道收入占比从上半年的18.64%增长到前三季度的20%以上，如无疫情影响，前三季度商业市场增速会更高。

2）公司的云计算战略和渠道战略在今年疫情影响下发挥了作用，为公司对冲疫情影响作出了一定的增量贡献。

4、在今年和明年的经济形势下，如遇到今年疫情等影响行业增长恢复的不可预料因素，公司有无应对策略？

答：在数字化转型、政策合规要求、威胁对抗的三大驱动力下，网络安全行业的需求增长是大趋势，疫情等不可预料因素只影响其阶段性增速。针对阶段性的影响，公司近几年布局的应对策略包括：

1）发展渠道，解决市场覆盖问题。各行业遇到不可预料因素时，需求仍是存在的，只要覆盖到有需求的行业，随之影响因素的消除，会快速实现增长。

2）将行业做深做精。

3）覆盖大安全。除不同行业、应用场景的安全外，还有云计算、安全网元等。天融信从十几年前只有防火墙一个核心产品，发展到全

线安全产品，未来云计算也将成为占比较大的一个板块。

5、今年前三季度公司毛利率下降是否和云计算业务快速增长有关？请问公司的云计算业务定位？

答：1) 从今年前三季度的公司收入构成来看，基础安全产品收入同比下降，云计算收入同比增长 299.69%，毛利率下降与云计算收入占比提高有关。

2) 公司云计算业务的定位一直没变：一是在未来云普及程度高时，作为用户业务云化后的安全落脚点；二是基于云计算市场规模与防火墙市场规模基本一致，将作为公司重要板块，贡献收入和利润的增量。

3) 公司云计算业务的目标：根据 IDC 排名，云计算市场排名前三的厂商占比份额较大，剩余厂商因市场规模太小，都统计在“其他”；公司云计算业务的内部目标是尽快达到一定市场规模，位列第四名。

6、请问公司今年前三季度的新增订单和在手订单情况？

答：与去年同期相比，截至 2022 年 9 月底：1) 新增订单持平略降。原因：今年 8 月的最后一周及 9 月受疫情影响严重，行业营销实现两位数的同比增长，但公司业务中占比高的区域营销同比下降较大。2) 在手订单基本持平。

7、请问公司“奋斗者”第一期激励计划的今年业绩考核目标实现的可能性？

答：1) 由于疫情反复造成的各地静默管控，今年公司业绩考核目标的 100%完成度存在巨大的不确定因素，还剩 2 个月时间，公司会全力朝这个方向努力。

2) 公司设置“奋斗者”第一期激励计划的业绩考核目标的几个原则：(1) 希望公司高质量发展，因此将净利润作为重要考核指标，该指标与公司所有核心员工利益密切相关，一定会在三年的考核期内真正发挥牵引作用。(2) 考虑到激励计划实施过程中可能出现的疫情等不确定性因素，对业绩考核目标的完成度设置了五个级别，每个

	级别对应不同的解锁/行权比例，以确保非经营性的外部不确定性因素出现时，核心员工仍能通过奋斗获得一定比例的激励。
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	赵欣欣
2	Marco Polo Fund	黄晨
3	Morgan Stanley	刘洋
4	Morgan Stanley	Pamela Huang
5	阿里巴巴集团控股有限公司	珂佳
6	安信证券	夏瀛韬
7	安信证券	马诗文
8	邦银金租	代力
9	北京诚盛投资管理有限公司	康志毅
10	北京大道兴业投资管理有限公司	黄华艳
11	北京鸿道投资管理有限责任公司	方云龙
12	渤海汇金证券资产管理有限公司	徐中华
13	财通证券资产管理有限公司	邓芳程
14	晨曦（深圳）私募证券投资基金管理有限公司	王帅
15	大成基金管理有限公司	李哲超
16	大连道合投资管理有限公司	余湛
17	第一北京投资有限公司	梁卓均
18	东方证券	浦俊懿
19	东方证券	陈超
20	东吴证券	戴晨熙
21	东吴证券	张文佳
22	方圆基金	董丰侨
23	方圆投资管理（香港）有限公司	张智斌
24	沅京资本	欧海韬
25	富瑞金融集团香港有限公司	马牧野
26	光大证券	肖意生
27	光大证券	白玥

序号	参与单位	人员姓名
28	广发证券	刘雪峰
29	广发证券	李傲远
30	广州睿融私募基金管理有限公司	许高飞
31	国创联行有限公司	武雁斌
32	国金证券	纪超
33	国盛证券	张初晨
34	国泰君安证券	李沐华
35	国泰君安证券	杨桐
36	国信证券	库宏垚
37	国元证券	耿军军
38	杭州冲和投资管理合伙企业（有限合伙）	沈琪
39	杭州川百纳投资管理有限公司	陈杰
40	杭州红骅投资管理有限公司	陈杰
41	华安证券	来祚豪
42	华宝基金管理有限公司	卢毅
43	华西证券	马行川
44	华夏未来资本管理有限公司	褚天
45	汇丰晋信基金管理有限公司	徐犇
46	汇丰晋信基金管理有限公司	李迪心
47	汇华理财有限公司	马少章
48	汇添富基金	叶从飞
49	汇添富基金	樊勇
50	嘉实基金管理有限公司	谢泽林
51	建信保险资产管理有限公司	杨晨
52	交银人寿保险有限公司	周捷
53	锦绣中和（北京）资本管理有限公司	杨亮
54	开源证券	刘逍遥
55	美银证券	庄亚林
56	名匠投资	孙捷

序号	参与单位	人员姓名
57	摩根大通	刘雨禾
58	摩根大通	李斐
59	南方基金管理股份有限公司	陆宇轩
60	鹏华基金管理有限公司	刘玉江
61	瑞银证券	张维璇
62	睿远基金	傅鹏博
63	山东中新融创企业管理集团有限公司	滕明明
64	上海呈瑞投资管理有限公司	刘青林
65	上海高菁私募基金管理有限公司	张帅
66	上海和谐汇一资产管理有限公司	章溢漫
67	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）	李国斌
68	上海明河投资管理有限公司	姜宇帆
69	上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）	杨郭浩
70	上海融义投资咨询有限公司	陆懿晨
71	上海睿郡资产管理有限公司	薛大威
72	上海涌乐股权投资基金管理有限公司	岳雄伟
73	上海兆天投资管理有限公司	蔡仁飞
74	上海致君资产管理有限公司	王鸣飞
75	申万宏源	宁柯瑜
76	申万宏源	陈旻
77	申万研究	王曙光
78	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司	孔帆
79	深圳市老鹰投资管理有限公司	李闫
80	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司	陈明辉
81	深圳中睿合银投资管理有限公司	郑淼
82	天风证券	刘静一
83	西藏源乘投资管理有限公司	刘小瑛
84	溪牛投资管理（北京）有限公司	王法
85	信达证券	庞倩倩

序号	参与单位	人员姓名
86	兴业证券	吴鸣远
87	兴业证券	桂杨
88	圆信永丰基金	范妍
89	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
90	招商证券	石恺
91	浙商证券股份有限公司	安子超
92	臻至资本	鲍晓磊
93	郑州云杉投资管理有限公司	李晟
94	中车金证（北京）基金管理有限公司	秦岭
95	中庚基金管理有限公司	谢钊懿
96	中国人寿养老保险股份有限公司	于蕾
97	中金公司	袁佳妮
98	中金公司	李虹洁
99	中泰证券	闻学臣
100	中泰证券	苏仪
101	中泰证券	刘一哲
102	中信建投证券	肖运柯
103	中信证券	潘儒琛
104	中信证券	应宇遨
105	中信证券	朱珏琦
106	中信资产管理有限公司	刘琨
107	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
108	中原证券	唐月
109	/	颜晓滨