

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：2025-003

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 ☒其他（<u>投资者交流会</u>）
参与单位名称及人员姓名	本次线上会议在线参会人员 48 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线上会议形式，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	2025 年 8 月 21 日 16:00-17:30
地点	天融信科技集团股份有限公司会议室
形式	线上会议
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：高级副总裁（产品线） 马腾辉：副总裁（市场中心）

交流内容及具体问答记录	一、公司情况介绍 (一) 经营数据说明 1、主要经营数据 2025 年上半年，营业收入 8.26 亿元，同比下降 5.38%；毛利率增长 4.1 个百分点；三项费用总额同比减少 14.04%；归属于上市公司股东的净利润亏损 6,469.35 万元，同比大幅减亏 68.56%。 2、单 Q2 经营数据 2025 年第二季度，营业收入 4.91 亿元，同比增长 8.72%，三项费用总额同比减少 20.59%，2025 年单 Q2 实现净利润为 369.53 万元，2024 年单 Q2 净利润亏损 1.16 亿元，同比减亏 103.17%，实现盈利。 3、收入质量持续提升 2025 年上半年毛利率为 67.41%，同比增长 4.1 个百分点；2024 年度毛利率为 61.04%，2023 年度毛利率为 60.19%，公司近三年毛利率水平持续提升。 4、低毛利项目和产品减少 2025 年上半年，低毛利项目占收入比重同比下降 12.5 个百分点，主要系公司聚焦核心业务，逐渐缩减低毛利集成项目。 5、智算云产品收入增长 公司智算云产品包含云计算、智算云平台与智算一体机。2025 年上半年收入 1.02 亿元，占营业收入比重 12.40%，同比增加 3.00%；2024 年上半年收入 9,944.28 万元，占营业收入比重 11.39%，同比增加 35.80%；2023 年上半年收入 7,322.74 万元，占营业收入比重 7.29%。 6、重点布局行业有实质进展 金融行业同比增长 19.52%，运营商行业同比增长 25.31%，能源行业同比增长 32.35%，交通行业同比增长 60.78%。其中，能源和交通行业近三年持续增长。 7、信创业务—未来将在国有企业增长 2025 年上半年信创收入 1.10 亿元，占营业收入比重 13.36%。 1) 政府及事业单位信创收入比重：2023 年度 21.31%；2024 年度 21.51%；
-------------	---

	2025 年上半年 9.22%，预计全年仍为 20%以上。 2) 国有企业信创收入比重：2023 年度 9.36%；2024 年度 11.84%；2025 年上半年 19.92%。 8、收入结构变化—政府下降，国有企业上升 1) 2025 年上半年政府及事业单位收入 29,632.50 万元，占主营业务收入比重 36.09%，同比减少 30.35%。 2) 2025 年上半年国有企业收入 32,303.01 万元，占主营业务收入比重 39.34%，同比增加 30.62%。 9、费用控制有效，费用总额持续下降 2025 年上半年三项费用合计 7.84 亿元，同比下降 14.04%。其中： 1) 研发费用：同比下降 15.47%。 2) 管理费用：同比下降 15.42%。 3) 销售费用：同比下降 12.65%。 10、团队优化，提质增效 1) 人员情况 2025 年 6 月末员工总人数 5,250 人，较 2024 年末 5,296 人减少 0.87%。 其中： (1) 营销人员较 2024 年末增加 1.41%。 (2) 技术人员较 2024 年末减少 1.80%。 (3) 管理人员较 2024 年末减少 0.55%。 (4) 生产人员较 2024 年末减少 7.69%。 2) 营销团队建设 2025 年上半年，营销人员新引进 192 人，同时优化 173 人，营销人员数量在增加。 (二) 行业分析、业务进展 1、行业分析 1) 网络安全：市场规模未来持续增长 (1) IDC 2025 年 V1 版《全球网络安全支出指南》预测：中国网络安全市场规模至 2028 年将达到 171 亿美元，五年复合增长率为 9.2%。政府、金
--	--

	融服务、电信仍是网络安全支出前三的行业，2024 年支出占比分别为 26.0%、17.3%和 14.0%。 （2）IDC 2024 年《中国安全硬件&软件&服务市场分析》显示： 政府：支出收缩，整体市场出现下滑； 金融：延续谨慎，小幅下调； 运营商/交通/制造：需求逆势上扬，成为增长新引擎。 2）智算云：需求爆发，驶入高增长通道 （1）IDC《中国 AI 大模型一体机市场分析与品牌推荐，2025》数据显示，2024 年中国生成式人工智能算力市场规模达到 360 亿元人民币，增速超过 100%。 （2）IDC《中国软件定义存储以及超融合系统市场追踪报告，2025Q1》数据显示，2025 年 Q1 中国超融合市场实现 14.1%的增长，未来预测大幅上调。 （3）IDC 2025 年《中国安全智能体市场概览》预测：中国安全智能体相关应用市场规模 2028 年将达 16 亿美元，年复合增长率超过 230%。 IDC 中国区调研显示，61%的客户将会在未来 1-3 年采购安全大模型产品和服务，28%的用户则希望通过免费的方式获取大模型赋能的网络安全产品和服务。 IDC 预计，中国安全大模型市场将在未来 3 年迎来快速增长期。 2、公司业务进展 1）AI+推动业务发展 （1）AI+提升全线产品竞争力 AI 能力与安全产品深度融合，威胁检测准确率显著提升，未知威胁识别与处置能力进一步增强，安全运营自动化水平及整体效率明显提高。 ①检测防护类：内置 AI 安全引擎，增强检测能力，提升防护精度。 ②安全运营类：内置产品“小天”，智能化安全分析、高效的响应处置；联动本地天问大模型、安全专家智能体，安全运营管理更便捷，加速安全赋能；联动云端天问大模型、云上“小天”，打通云端知识获取与本地防护链路，构建全域智能安全防护网络。
--	---

	③AI 安全类：内置多模态预训练安全检测模型，融合大模型会话解析、应用及 API 防护、提示词注入防护、价值观内容过滤等核心技术，实现从网络层到应用层的全栈智能防御。 （2）面向 AI+应用，公司的安全产品和服务已正式发布 ①内置 AI 引擎：防火墙、WAF、IDPS、APT、僵尸蠕、DLP、态势感知、大数据分析等。 ②内置产品“小天”：防火墙、数据库审计与防护、漏扫、火焰等。 ③联动天问大模型：天问大模型、大数据分析、安全策略管理、数据分类分级、态势感知、XDR、自动化渗透测试等。 ④联动云上大模型和云上“小天”：MSS 安全托管运营服务、安全云服务。 ⑤AI 安全防护：大模型安全网关、大模型防护模块。 （3）AI+助力进一步提质增效 AI 赋能贯穿“开发-测试-方案-运营”全周期，使产品研发、服务运营效率同步跃迁。 在界面开发方面，实验室评估可实现 60%-80%的效率提升，目前已实现 10%的提升；在应用开发方面，实验室评估可实现 70%-90%的效率提升，目前已实现 10%-20%的提升；在单元测试方面，实验室评估可实现 80%-90%的效率提升，目前已实现 20%的提升；在方案报告编写方面，实验室评估可实现 50%的效率提升，目前已实现 30%的提升；在 MSS 研判方面，实验室评估可实现 90%的效率提升，目前已实现 50%的提升；在知识分析方面，实验室评估可实现 95%的效率提升，目前已实现 75%的提升。 目前 AI 在提质增效方面的成果已初步显现，后续将继续在人工验证、参数校验、模块间权限控制等方面优化，可以实现更高效率提升。 2）可信数据空间建设打开发展天花板 （1）政策标准快速推进可信数据空间建设发展 政策与标准双轮驱动，可信数据空间规划、建设、运营、管理全面推进。 ①国家发展改革委、国家数据局、工业和信息化部：发布《国家数据基础设施建设指引》，提出建设和运营国家数据基础设施，促进数据共享的部
--	--

	署要求，强调可信数据空间在数据流通中的核心能力。 ②国家数据局：发布《可信数据空间发展行动计划（2024—2028 年）》，提出到 2028 年建成 100 个以上可信数据空间，推动数据要素市场发展。 ③全国数据标准化技术委员会：发布《可信数据空间 技术架构》，规范可信数据空间技术架构，明确国家数据基础设施定位；研制《可信数据空间 数字合约技术要求（征求意见稿）》，规定数字合约结构和内容要求、技术要求和安全要求；研制《可信数据空间 使用控制技术要求（征求意见稿）》，规范可信数据空间中使用的技术要求，包括功能要求、接口规范和安全要求；研制《可信数据空间 技术能力评价规范（征求意见稿）》，规定可信数据空间服务平台、接入连接器、数字合约等技术能力评价要求；公司参与前述标准的发布与研制。 ④可信数据空间发展联盟：发布《可信数据空间标准体系建设指南（2025 版）》，指导标准体系建设，涵盖基础共性、资源交互等六大模块；发布《可信数据空间 能力要求》，规范可信数据空间能力要求，涵盖数据管控、资源交互等；研制《可信数据空间 价值共创能力要求》（标准草案），可信数据空间的价值共创能力的关键术语定义、功能要求与能力指标体系。 （2）公司可信数据空间技术栈齐全，产品方案已进入试点落地阶段 ①建设构成 可信服务平台：核心组件包括应用（数据提供方、数据使用方等）、服务平台（管控、交互等）、基础底座（算力设施、安全设施等）。 接入连接器：核心组件包括基础模式、云模式、增强模式、智算模式，功能包括可信身份认证、网络接入、数据交付管理等。 运营管理：核心组件包括管理规划、空间运营，功能包括咨询服务、驻场服务。 ②产品体系与服务 空间建设：可信数据空间服务平台、接入连接器、隐私计算平台； 网络安全：防火墙、IPS、API 安全审计、沙箱等； 数据安全：数据防泄露、数据分类分级、数据库审计； 身份认证：零信任；
--	--

	商用密码：加密机、签名验签、云密码机、密钥管理； 基础设施：智算一体机、智算云平台、超融合、等保一体机等； 安全管理：态势感知、数据安全管控平台等； 安全运营：咨询规划、安全服务等。 3）紧扣大模型发展快速升级云计算业务 智算云产品发布早，产品体系全，落地快 DeepSeek-V3 初始版本 2024 年 12 月 26 日正式发布；DeepSeek-R1 版本 2025 年 1 月 20 日发布；V3 升级版-0324 于 2025 年 3 月 24 日发布，以突破性技术重塑 AI 产业格局。 公司紧贴市场需求，依托持续创新能力率先响应，快速完成产品迭代上市，抢占行业先机。 （1）2025 年 2 月发布 DeepSeek 安全智算一体机：产品以“算力硬件平台+智算平台”为基座，集成 DeepSeek 大模型，融合“计算、存储、网络、安全、智能”五大能力，提供高性能、安全可靠的一体化智算中心建设方案。 （2）2025 年 3 月发布智算一体机（昇腾版）：以“国产 AI 算力硬件+天融信智算云平台”为基础，融合“智算与安全”两大能力，提供高效易用的 AI 基础设施和安全可靠的 AI 开发环境。 （3）2025 年 4 月发布智算云平台 V1.0 版本：产品以“智算为擎，安全为基”为设计理念，集成“智算存网安”五大能力，提供业务承载、大模型支撑、安全内生的一体化智算云解决方案。支持 1.5B 至 671B 大模型，内置训推工具链与开发框架，快速构建知识管理和业务智能体等企业级 AI 应用，实现从云化数据中心向智能化数据中心转型升级。 （4）2025 年 6 月发布智算云平台 V2.0 版本：新版本增强对知识库与智能体管理能力，满足人工智能训练、推理及大数据分析等需求，通过软硬件协同优化，打造高效稳定的智算基础设施。 二、交流环节 1、请问公司智算一体机的拓展情况及下游需求？ 1) 目前，公司智算一体机订单超过 800 万元，收入超过 500 万元。商机
--	--

统计近 1 亿元（80%以上落单概率的商机占 40%左右），处于产品测试阶段的商机分布在政府、教育、医疗卫生、制造、金融（基本是城商行级别）、交通、研究所、企业等客户群。2）区别于其他智算一体机提供商，公司智算一体机的核心竞争力是智算云平台能力，即能让客户快速应用大模型的能力。

2、请问公司后续会采取什么措施，将智算一体机已有商机尽快转化为实际收入，并去拓展更多商机？

答：1）产品侧。贴近客户实际场景去开发，快速发展和迭代。

2）技术支持侧。智算云平台的使用对厂商技术支持人员要求很高，因此从今年 2 月起，公司对全国售后体系和售前体系部分人员同步培训，通过内部课程、认证考核及涨薪牵引等，快速提升公司技术支持能力。

3）营销侧。今年公司对智算云销售设置了业绩考核牵引。

4）发展合作伙伴，共同帮助客户快速地将应用 AI 化。智算云平台落地后，客户需要升级原有应用，需要公司和客户的应用开发商、及应用开发商的服务商共同合作。公司目前已落地项目中，至少有一大半客户会有后续拓展和新投入，公司将在过程中不断发展合作伙伴，快速推进。

3、请问 AI+安全目前的行业需求和公司的订单、收入情况？

答：1）AI 技术的广泛应用极大地提升了生产和工作效率，基于 AI 的安全防护也成为当前安全领域中重点发展方向。公司持续夯实“AI+安全”战略，通过 AI 增强检测防护能力、未知漏洞挖掘及检测能力、提升交付能力、助力安全运营，实现“提质增效”。IDC 2025 年《中国安全智能体市场概览》预测中国安全智能体相关应用市场规模 2028 年将达 16 亿美元，年复合增长率超过 230%。IDC 中国区调研显示，61%的客户将会在未来 1-3 年采购安全大模型产品和服务。公司在运营商、金融行业已落地典型项目，为客户提供基于 AI 的大数据分析、建立智能化分析能力，可视化的安全运营中心。2）公司很多产品都融入了 AI 技术，很多已有的订单、收入中都包含。

4、请问公司如何看待稳定币安全的行业机会，及公司进展？

	答：1) 稳定币是一种锚定真实资产（如港币、美元）的数字货币，稳定币平台建设涉及区块链、智能合约、加解密、隐私计算等技术，以及用户接入过程中的身份认证。在网络安全方面，稳定币主要涉及基础设施建设、跨境支付、数据加解密、数据保护等关键场景安全防护。稳定币基础设施需要通过等保、关保、密评等测评，进一步加强网络安全、数据安全能力建设。数据出境需建立跨境业务数据安全风险监测、跨境数据安全风险评估、跨境数据安全合规评估服务。稳定币在交易过程中涉及用户信息、交易数据、资产信息等，需要开展数据安全保障能力建设。 2) 公司在稳定币方面已有区块链、零信任、隐私计算、商用密码等相关技术的研究及应用，同时参与了多个金融行业客户的数字货币、跨境支付等关键基础设施安全建设项目，可为客户提供网络安全、数据安全、云计算等产品及解决方案。 5、相较于其他安全厂商或密码厂商，请问公司如何定位在稳定币安全领域的位置？ 答：1) 为实现稳定币业务发展，区块链、加密、云计算等相关技术必不可少，但从整个稳定币系统和业务角度，作为一个完整的信息化、数字化系统，并不能只靠单一的某类技术。2) 稳定币发展需要解决三个问题：信用、技术支撑、监管，而技术支撑和监管问题，仍属于大的网络安全和数据安全问题，具有全栈安全能力的厂商有更好的机会。3) 公司优势在于拥有完整的能力，和密码类厂商也是合作伙伴和上下游关系。 6、公司持续提质增效，毛利率提升，三费下降，请问持续改善的原因及公司优化管理的具体措施？该趋势是否整体行业趋势，还是存在差异？ 答：从整体网安行业看，过去几年各厂商都在控制费用，但原因可能存在差异。从公司角度，除大形势外，更多源于以下因素： 1) 研发费用侧。前几年公司在新方向新技术的布局和投入已基本完成，目前研发费用处于较低、较稳定时期。 2) 管理精细化。公司通过加强考核、提高培训能力、组织优化、精细化
--	---

	控制日常费用等管理举措，费用持续控制同时，人效持续提升，战斗力更强。 3) 使用 AI 技术在研发和管理方面不断提质增效。如 AI 赋能贯穿“开发-测试-方案-运营”全周期，使产品研发、服务运营效率同步跃迁。 7、从 2025 年二季度和第三季度的经营情况看，公司是否已观察到来自政府客户的招标数量、项目预算规模出现明显回暖？ 答：公司 2025 年上半年政府客户营收同步下降较明显，项目数量和规模都在筑底过程中，但会逐渐向好。 8、请问公司 2025 年信创安全和云安全的收入增长目标？ 答：考虑国有企业的信创安全需求增长，及云安全的发展远景，预计公司相应收入会相应增长，其中信创安全收入增长较确定，云安全进度与业界云应用发展大趋势相关。 9、请问公司今年上半年毛利率同比提升 4.11 个百分点的原因？如何展望全年？ 答：上半年公司毛利率增长的主要原因是公司聚焦核心业务，控制低毛利项目，安全收入占总营收的比重提升。全年毛利率预计超过去年。
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	Ofionk Capital	GEORGE S KREBS
2	北京中泽控股集团有限公司	刘军洁
3	德邦证券	王思
4	富瑞金融集团香港有限公司	馬牧野
5	耕零(上海)投资管理有限公司	王立
6	光大证券	施鑫展
7	光大证券	白玥
8	光大证券	刘勇
9	广发证券	李婉云
10	广发证券	李炼
11	国金证券	李忠宇
12	国泰海通证券	钟明翰
13	国投证券	夏瀛韬
14	国投证券	王永彬
15	国信证券	库宏垚
16	国元证券	耿军军
17	果行育德管理咨询(上海)有限公司	宋海亮
18	华安证券	来祚豪
19	华创证券	胡昕安
20	华西证券	李羽彤
21	平安证券	黄韦涵
22	平安证券	闫磊
23	瑞银资产管理(香港)有限公司	丁宁
24	上海度势投资有限公司	顾宝成
25	上海金恩投资有限公司	林仁兴
26	上海九方云智能科技有限公司	王德慧
27	上海君璞投资咨询有限公司	高翔

序号	参与单位	人员姓名
28	上海君璞投资咨询有限公司	刘欢
29	上海天貌投资管理有限公司	曹国军
30	上海匀升投资管理有限公司	饶欣莹
31	深圳宏鼎财富管理有限公司	李小斌
32	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	李凌飞
33	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
34	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司	张恒
35	苏州高新私募基金管理有限公司	高俊
36	溪牛投资管理(北京)有限公司	王法
37	信达澳亚基金管理有限公司	孔文彬
38	信达证券	姜佳明
39	兴业证券	桂杨
40	阳光保险集团股份有限公司	祁媛媛
41	浙江誉文投资管理有限公司	毛履华
42	浙商证券	陶韞琦
43	中金公司	韩蕊
44	中金公司	彭梓奕
45	中泰证券	闻学臣
46	中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
47	中信建投证券	李楚涵
48	中信证券	潘儒琛