

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：2025-005

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 30 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 10 月 30 日 16:00-17:15
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 年前三季度，营业收入 12.02 亿元，同比下降 24.01%；研发费用同比下降 15.05%，销售费用同比下降 6.48%，管理费用同比下降 17.23%；归属于上市公司股东的净利润为-2.35 亿元，同比下降 39.10%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2.52 亿元，同比下降 36.43%。 2、单 Q3 经营数据 2025 年第三季度，营业收入 3.76 亿元，同比下降 46.96%；三项费用合计同比下降 5.27%；归属于上市公司股东的净利润为-1.71 亿元，较上年同期 3,648.90 万元，同比下降 568.00%。 3、暂时性项目进展扰动影响 Q3 营收 2025 年第三季度营收较去年同期明显下降，主要原因是 2025 年第三季度项目进展与 2024 年第三季度形成反差，2025 年 7-9 月，公司项目较去年同期进展缓慢。 目前，已签订单加中标未签订单同比基本持平；第三季度若干行业营收同比减少，但已签订单加中标未签订单同比增长；全年预计乐观。 4、重点布局行业营收增长或持平 运营商行业同比增长 13.14%，交通行业同比增长 18.73%，金融行业、能源行业同比持平（已签订单加中标未签订单同比基本持平）。 5、智算云产品收入持续增长 公司智算云产品包含云计算、智算云平台与智算一体机。2025 年前三季度智算云产品收入 1.29 亿元，占营业收入比重 10.73%，同比增加 7.59%。 6、毛利率逐步提升 2025 年前三季度毛利率 63.62%，2024 年度毛利率为 61.04%，2023 年度毛利率为 60.19%。从收入质量来看，公司毛利率逐步提升。 7、费用控制有效，费用总额持续下降 2025 年前三季度三项费用合计 12.14 亿元，同比下降 11.13%；2024
--------------------	---

	年前三季度三项费用合计 13.66 亿元，同比下降 5.26%；2023 年前三季度三项费用合计 14.42 亿元。 8、团队持续优化，提质增效显著 2025 年第三季度末员工总人数 5,203 人，较 2024 年末 5,296 人减少 1.76%。总体来看，人员数量基本稳定。 （二）行业分析、业务进展 信息化奠定网络安全三十年持续演进的基础，智能化驱动网络安全进入新一轮高速增长期。 1、行业市场恢复趋势已形成 1) 2025 年重点项目安全能力建设持续加强，为安全需求带来业务新增量 （1）政府行业：省级及以下人工影响天气能力建设项目，涉及全国范围，安全预算 300 万元左右/省，26 省已启动；数字孪生流域、数字孪生水网工程，涉及全国范围，总预算 288 亿元，31 省已启动；县级综合防灾能力建设项目，涉及全国范围，总预算 3000 万元左右/县，15 省已启动；全国法院“一张网”安全运营项目，涉及全国范围，安全预算 500 万元左右/省，10 省已启动。 （2）运营商行业：电信运营商市场工信部考核项目，涉及运营商市场，平台 15 亿元左右/年、探针 10 亿元左右/年，31 省已启动；数据安全运营平台，涉及全国范围，项目规模 400 万元左右/省，集团已启动；智能体安全防护能力平台建设项目，涉及全国范围，项目规模 300 万元左右/省，省份试点中。 （3）能源行业：工业互联网安全全国管网项目，涉及全国范围，总预算 1.5 亿，15 省已启动。 （4）交通行业：公路水路交通基础设施数字化转型升级，涉及全国范围，安全预算 1500 万元左右/省，13 省已启动；国家综合交通运输信息平台部省联动项目，涉及全国范围，安全预算 400 万元左右/省，4 省已启动。 （5）卫生行业：全国二级及以上民营医院部署疾控前置软件项目，涉及全国范围，安全预算 800 万元左右/省，8 省已启动。
--	---

	2) “十四五”规划期间主要政策法规落地推进，安全项目建设持续投入 (1) 网络安全：主要政策法规包括网络安全法、关键信息基础设施安全保护条例、铁路关保管理办法，带来各行业等保、关基常态化建设、信创建设的市场机会，涉及产品包括网络安全、工业互联网安全、云安全、物联网安全、信创安全、安全服务等。 (2) 数据安全：主要政策法规包括数据安全法、个人信息保护法、网络数据安全条例、银行保险机构数据安全管理办法、交通运输数据安全分级和保护要求、可信数据空间发展行动计划（2024-2028 年），带来数据安全领域的治理评估、安全建设（技术、管理、运营）、监督检查及可信数据空间领域的可信数据空间建设方案、可信数据空间运营方案、可信数据空间服务平台、接入连接器的市场机会，涉及产品包括 DLP、数据安全一体机、数据库审计、数据库审计与防护、数据安全平台、数据分类分级、安全数据交换、数据空间服务平台、接入连接器等。 (3) 商用密码：主要政策法规包括密码法、商用密码管理条例、关键信息基础设施商用密码使用管理规定，带来关基设施、等保三级及以上系统的市场机会，涉及产品包括 VPN、服务器密码机、密码服务平台、密钥管理、签名验签等 18 类产品。 3) 近期新政策、法规发布，“十五五”规划为安全建设迎来更大市场空间 (1) 新版网络安全法：提出适应网络安全新形势新要求，重点强化网络安全法律责任，明确支持人工智能相关的技术研究、基础设施建设，加强风险监测评估和安全监管等，将带来智算云、AI+安全、AI 应用安全方面的市场机会。 (2) 四中全会及“十五五”规划：提出加大政府采购自主创新产品力度；建设开放共享安全的全国一体化数据市场，深化数据资源开发利用；促进实体经济和数字经济深度融合，实施工业互联网创新发展工程；加快人工智能等数智技术创新，全面实施“人工智能+”行动；夯实国家安全重要产业链供应链、重大基础设施安全；加强网络、数据、人工智能等新兴领域国家安全能力建设；深化网络空间安全综合治理，加强个人
--	---

	信息保护。将带来国产化安全、AI 安全、数据安全、可信数据空间安全、工业互联网安全、低空智联网安全、智算云方面的市场机会。 （3）本国产品标准及相关政策：提出政府采购活动中对本国产品的报价给予 20%的价格扣除，用扣除后的价格参与评审，将带来国产化安全方面的市场机会。 4）新技术、新应用、新型基础设施建设带来安全增量 （1）新技术：人工智能、量子科技、后量子密码、第六代移动通信等，带来网络安全、数据安全领域机会，涉及 AI 安全类、量子计算类产品。 （2）新应用：新能源、卫星互联网、低空经济、智能网联汽车、稳定币等，带来网络安全、数据安全领域机会，涉及安全防护类、隐私计算类产品。 （3）新型基础设施：“十五五”规划明确提到，适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造，带来网络安全、智算云领域机会，涉及安全防护类、智算类产品。 （4）可信数据空间：《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。2025 年，试点项目首批 63 个，覆盖 20+个省区市、20 个重点领域，江苏、浙江、广东等省份率先探索工业制造、医疗、城市等领域数据空间建设，带来网络安全、数据安全领域机会，涉及可信数据服务平台、接入连接品、隐私计算平台、安全产品、智算云类产品。 2、公司业务进展 1）公司重点布局的行业和业务效果显著 （1）重点行业近期部分中标项目 ①政府：某数字政府安全自监管平台项目，项目规模超过 1,800 万元； ②运营商：某供应链密码安全资源池项目，项目规模超过 1,800 万元； ③金融：某公司网络安全态势感知平台项目，项目规模超过 200 万
--	---

	元； ④能源：某工程国产化工业互联网项目，项目规模超过 200 万元； ⑤交通：中国铁路某局集团项目，项目规模超过 100 万元； ⑥教育：某大学智能与计算学部项目，项目规模超过 650 万元； ⑦卫生：某市国家传染病智能监测预警前置软件项目，项目规模超过 100 万元； ⑧水利：某市河道管理处城市中心区防洪设备改造项目，项目规模超过 1,100 万元； ⑨企业集团：某省科技产业集团 AI 应用平台项目，项目规模超过 400 万元。 （2）业务领域：前期新业务投入进入收获期 ①智算云：2023 年收入占比 7.43%，2024 年收入占比 9.06%，2025 前三季度收入占比 10.73%； ②信创：2023 年收入占比 14.91%，2024 年收入占比 16.21%，2025 前三季度收入占比 15.03%。 2) 新领域重点业务大投入阶段性完成，成果显现 （1）重点领域全产品与方案体系已落地，优势显现 ①基础网络安全：技术能力“一专多强”，发布 100+类产品、1000+款型号，自主研发，品类最全。 ②智算云：提供通用算力到智能算力的全栈云能力，覆盖超融合、桌面云、企业云、智算云等递进式产品矩阵，智算云场景覆盖广，落地快。 ③商用密码：量子密码通信、量子密码认证、量子密码签名、量子密钥生成，产品齐全，覆盖 18 类主流密评产品，政务云、公安、医疗密评密改等项目落地。 ④云安全：容器化+微服务+DevSecOps 技术栈，推出云原生防火墙、云 WAF、云抗 D 等系列产品，覆盖 30+业务场景的解决方案，安全能力原子化、云原生化、服务化和 SaaS 化。 ⑤信创安全：已实现国产化全面适配，发布 77 类 335 款型号，行业品类最全、型号最多。
--	--

	⑥新质安全：工业互联网安全方面，贯彻双安融合理念、IPDRR 安全框架，推出 14 类专用工业互联网安全产品，覆盖 30 余个行业，80 余个场景落地；车联网安全方面，技术能力覆盖车端、通信、云端、V2X 及数据安全，发布车载防火墙/入侵检测、车内认证加密、车联网安全态势感知等系列安全产品，与车企、科研院所、监管机构深度合作，具有多类项目落地；物联网安全方面，技术能力聚焦边缘计算、视频流量处理、行业物联协议深度分析三个方向，发布 5G 物联网安全接入网关、边缘计算网关、物联网视频上云安全网关、物联网安全管理平台等产品，智慧社区、智慧医疗等 9 大场景形成行业化解决方案。 ⑦安全运营：AI 融入互联网暴露面检测、风险监测、威胁分析，推出态势感知、大数据分析、自动化渗透测试、安全托管运营服务（MSS）等产品及服务，提供“专家+产品+服务”的专业安全运营能力。 （2）新领域 2025 年集中性加大投入，完成产品与方案逐步落地 ①AI+安全 赋能安全产品：赋能防火墙、WAF、IDPS、APT、DLP、网络审计、API 安全等产品，提升检测防护精度； 赋能安全运营：赋能数据库审计与防护、天问大模型、大数据分析、数据分类分级、XDR、自动化渗透测试、MSS 安全托管运营服务、安全云服务等产品和服务，提升安全运营效率； 大模型安全：推出大模型安全网关、大模型安全检测评估系统、大模型数据安全监测等产品，提升大模型自身安全能力。 资质/项目：大模型安全网关系统获首张大模型安全防护围栏产品认证（增强级）证书；大模型安全检测评估系统入选 CCIA 第一批网络安全新技术名单；GB/T 45654-2025《网络安全技术 生成式人工智能服务安全基本要求》等标准入选网络安全国家标准应用实践案例库；天问大模型系统在某银行、某基金管理有限公司、某文化科技有限公司、某信息技术有限公司等多行业客户实现落地。 ②可信数据空间 可信空间服务平台：深度融合区块链、隐私计算和智能合约三大核心技术，为数据供需双方提供全生命周期管理服务；
--	--

	接入连接器：基于控制策略实时监测数据，通过多层次技术防护与合规审核机制，确保流通数据合规。 资质/项目：入选数据领域重点标准验证试点典型单位；为某中心构建身份认证、数据安全、AI 安全三大安全体系。 3) AI 赋能驱动研发跃迁，效率质量双提升 AI 赋能贯穿“开发-测试-方案-运营”全周期，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，2025 年 7 月实现 10%的提升，目前已实现 30%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，2025 年 7 月实现 10%-20%的提升，目前已实现 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，2025 年 7 月实现 20%的提升，目前已实现 50%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，2025 年 7 月实现 50%的提升，目前已实现 60%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。 3、近期分析，远期重点 1) “十四五”规划收官阶段重点领域/行业的市场空间 (1) 重点领域重大投资项目：2025 年安排中央预算内投资 7350 亿元投资推进重点领域重大工程项目建设； (2) “两重”、“两新”项目：2025 年发行超长期特别国债 1.3 万亿元，持续支持“两重”项目和“两新”政策实施。其中，“两重”领域安排 8000 亿，“两新”领域安排 5000 亿； (3) 可信数据空间及数据安全防护平台：《可信数据空间发展行动计划（2024—2028 年）》提出，要开展企业、行业、城市、个人、跨境等五类可信数据空间建设。到 2028 年，可信数据空间运营、技术、生态、标准、安全等体系取得突破，建成 100 个以上可信数据空间； (4) 低空经济及卫星互联网：低空经济和商业航天在 2025 年《政府工作报告》中被定义为新兴产业。低空经济发展将带动低空网络、低空数据、低空监管、低空飞行器起降场等基础设施建设，商业航天发展也将
--	---

	带动卫星互联网大规模建设，低空经济和卫星互联网存在巨大安全市场空间。 2) “十五五”规划阶段重点领域/行业的重点商机 (1) 信创安全：加大政府采购自主创新产品力度； (2) 数据安全、可信数据空间、智算云：建设开放共享安全的全国一体化数据市场； (3) 工业互联网安全：促进实体经济和数字经济深度融合，实施工业互联网创新发展工程； (4) AI+安全、AI 应用安全、智算云：全面实施“人工智能+”行动； (5) 关基安全、信创安全：夯实国家安全重要产业链供应链、重大基础设施安全； (6) 网络安全、数据安全、人工智能安全等：加强网络、数据、人工智能等新兴领域国家安全能力建设； (7) 安全运营、安全治理、个人信息安全、数据安全等：深化网络空间安全综合治理，加强个人信息保护。 二、交流环节 1、第三季度公司收入承压，下游行业发生了什么变化？网络安全行业收入大头在第四季度，如何展望今年？ 答：1) 公司第三季度数据不代表全年结果，也不代表整体行业下降情况。下游行业近两年处于见底复苏过程中，不同行业复苏速度不一样，其中运营商、能源、交通、监管等行业复苏较快，地方政府等行业复苏相对较慢。 2) 公司第三季度收入下滑主要受暂时性项目进展扰动影响，最新情况显示项目进展已提速，且从订单情况看，目前已签订单加中标未签订单金额同比已基本持平。全年预计乐观，有希望达成第二期员工持股计划的业绩考核目标。
--	--

2、请问公司第三季度毛利率下降原因？如何展望 2025 年毛利率？

答：1) 公司前三季度毛利率同比增长，但第三季度毛利率较低，并非因为产品和项目的毛利率低，而是财务因素导致：营业成本除产品成本外，包含固定的无形资产摊销，公司第三季度因暂时性项目进展扰动，收入金额较小，导致固定的无形资产摊销对毛利率影响较大。

2) 公司近年来坚持高质量发展和高质量收入，毛利率持续提升。预计 2025 年全年毛利率 60%以上。

3、如何看后续网安行业的景气度？

答：1) 当前在政策与 AI 新技术的双重驱动下，网安行业恢复趋势明显。IDC 2025 年 V2 版《全球网络安全支出指南》预测：中国网络安全市场规模至 2029 年将达到 178 亿美元，五年复合增长率为 9.7%。《网络安全法》完成新一轮修订、“十五五”规划启动，涉及 AI 技术与基础设施建设，加强风险监测评估和安全监管等，推进新型工业化，加大自主创新，加强网络、数据、人工智能等新兴领域国家安全能力建设，深化网络空间安全综合治理，加强个人信息保护等，预计 2026 年起将带来新一轮安全建设高峰。

2) 需求拉升明显的下游客户：

(1) 运营商行业：随着监管部门对其要求和考核力度的持续加强和细化，运营商行业的网安投入加大；在数据安全和 AI 安全落地方面，今年第四季度在运营商部分省份均有试点项目，目前已开始推动落地。

(2) 能源行业：数据安全已快速落地；AI 安全在南网、国网部分单位开始落地试点项目；在“十五五”规划和相关法规要求的监管强制力度下，明后年在工业互联网安全领域的投入会进一步加大。

(3) 交通行业：今年基于互联的安全、数据安全的投入很大，且会持续加大，涉及高速、铁路、民航等多领域客户。

(4) 监管行业：安全投入必然加大。新修订的网安法加大了整体监管力度，需进一步完善技术手段来实现，且随着新出现的 AI、机器人、低空经济等领域带来的安全问题，监管机构需要更新的监管技术手段，公司也在参与多个监管机构的论证、研讨和试点。

3) 任何行业的发展都会经历波峰和波谷，过去几年网安行业有所下行，但预计很快会迎来新一波的发展潮。

4、2025 年 8 月，公司与信通量子达成战略合作，请问公司在量子安全方面的布局及进展？如何看待量子安全未来的发展空间、落地节奏以及公司在该领域的竞争力？

答：1) 公司在量子安全方面的布局及进展：公司与信通量子达成了战略合作，目前在推动安全产品与信通量子的量子安全服务平台进行深度适配，推进省市移动公司的应用试点，并基于试点经验形成标准化实施方案，逐步在运营商等行业实现规模化复制落地。量子技术已被列入国家“十五五”规划，成为重点布局的未来产业核心赛道之一。公司 2018 年开始在量子计算领域进行投入和布局，投资安徽问天量子并与其达成战略合作。目前公司已将量子密码通信、量子密码认证、量子密码签名、量子密钥生成等研究成果应用于 VPN、堡垒机、服务器密码机、签名验签服务器等产品中，并在以宁苏量子干线为代表的国家重要网络通信建设中落地实践并取得良好成效。

2) 公司非常看好量子安全的未来市场空间：

(1) 国内市场角度：根据 IDC 数据显示，2024 年国内 VPN 市场规模约 16-17 亿元人民币，这是传统加密产品市场。量子技术和 VPN 结合后，对加密传输技术有极大提升，会形成全新形态产品，公司正在与信通量子推进，围绕其政企客户需求打造这种新产品。如果未来能用这种新产品替代 VPN 市场规模中的传统加密产品，将成为量子安全领域的大单品。

(2) 出海角度：全球 VPN 及其相关加密类服务的市场规模约 500-600 亿美元，未来可拓展空间很大。

3) 公司在量子安全领域的竞争力打造：将在量子 VPN 领域持续发力，力争提升 VPN 市场份额。公司 VPN 产品起步早，目前在国内市场排名前三，但市场份额仍有很大提升空间。随着运营商等行业在量子通信方向的加速布局，公司将积极推进量子 VPN 的落地，争取 VPN 市场份额的显著提升。

	5、请问公司在 AI 安全领域的当前主要产品形态？如何定价收费的商业模式？和友商相比的差异化竞争优势？ 答：1）公司在 AI 安全领域的主要产品形态： （1）标品：含原有产品的智能化能力升级、围绕大模型推出的全新产品（如大模型安全围栏）。 （2）平台：围绕数据分析的平台，如天问大模型（既是平台能力的支撑，也是平台）。 （3）服务：基于标品和平台定制的服务，含 AI 安全服务、整体开发定制服务。 2）公司在 AI 安全领域的商业模式：标准产品销售、平台销售、收取服务费用（包括公司自有提供服务、通过生态合作伙伴提供服务）。 3）公司在 AI 安全领域的竞争优势： （1）围绕规模化市场和公司核心能力，打造新的大单品：大模型安全围栏（获首张大模型安全防护围栏产品认证（增强级）证书）、融入大模型能力的 APT 检测综合探针设备。 （2）基于天问大模型，沉淀公司多年积累，持续打造能力。 （3）体系化能力构造：公司安全产品和技术能力全面，涵盖“云、管、边、端”，防护、检测、分析及安全服务，融入智能化和大模型能力后，不仅是原有松耦合的各产品构建方案的体系化，公司正在围绕未来需求方向，串联各产品的体系能力。 （4）基于行业积累，与客户共同打造行业化产品和方案。目前公司已有重要行业的 AI 安全试点项目落地。 6、请问公司后续还会在哪些 AI+安全的重点领域进行布局，还是围绕现有产品做进一步深化？ 答：1）除原有产品的智能化能力升级外，公司推出的 AI 安全新产品呈现全新的产品形态。如大模型安全围栏，涉及网络安全、信息安全、数据安全等多方面，客户购买的产品形态会发生变化，可能不仅仅是硬件产品，还包括软件和云端产品；又如公司的体系化能力，在 AI 技术应用后，之前呈现的各单品，很可能以统一的大的安全能力来呈现，客户可
--	---

	选购某一部分安全能力，也可选购某几部分安全能力的融合。 2) 在 AI 安全带来的产品形态变化下，安全能力全面、客户资源丰富的公司会更具优势，推出更符合于客户和行业需求的产品形态。 7、请问公司在 Web 3.0 安全方面的布局和业务模式？ 答：1) Web 3.0 发展现状：Web 3.0 是信息化、数字化发展的新应用，核心为去中心化，涉及区块链、智能合约、身份认证等技术。在应用方面 Web 3.0 同样存在信息化、数字化技术带来的安全建设需求，不过目前在监管政策方面尚不健全，处于发展的初期阶段。 2) 公司布局：公司在 Web 3.0 涉及的区块链、用户认证、加解密、数据安全等相关技术领域已有长期技术积累，将持续关注并开展技术预研，参与相关研讨，与该领域的合作伙伴保持密切沟通。如果 Web 3.0 或数字货币未来迎来较大发展，公司可针对政策和行业情况，进一步强化落地场景，形成先发优势。 8、请问公司在云计算领域的目前订单商机情况，及今明年的发展展望？ 答：在公司前三季度营业收入下降同时，智算云（云计算）收入仍保持增长，且增长幅度持续加大。预计今年全年智算云收入增长 10%左右，明年继续保持增长趋势并期待更大比例增长。
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	Atebin Capital	Mathew Vanover
2	北京中泽控股集团有限公司	刘军洁
3	富瑞金融集团香港有限公司	馬牧野
4	光大证券	白玥
5	广东省大湾区集成电路与系统应用研究院	林权
6	广发证券	李婉云
7	国金证券	李忠宇
8	国盛证券	李可夫
9	国泰海通证券	许少亮
10	国信证券	库宏垚
11	华创证券	吴鸣远
12	华创证券	胡昕安
13	华西证券	侯钧皓
14	江西华云投资有限公司	颜晓滨
15	民生证券	白青瑞
16	上海度势投资有限公司	顾宝成
17	上海君璞投资咨询有限公司	刘欢
18	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
19	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司	张恒
20	世纪腾云投资管理有限公司	张晓昭
21	同泰基金管理有限公司	瞿宇
22	信达证券	姜佳明
23	兴业证券	桂杨
24	长城证券	黄俊峰
25	中金公司	彭梓奕
26	中信建投证券	李楚涵
27	中信期货有限公司	魏巍

序号	参与单位	人员姓名
28	中信证券	王盛乾
29	中银基金管理有限公司	张令泓
30	中邮证券	王思