

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：2026-002

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者。 因本次业绩说明会采取网络远程的方式举行，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	2026年05月28日 15:00-16:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
形式	网络远程方式
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：职工代表董事 刘 伟：独立董事 彭韶敏：副总经理、董事会秘书

交流内容及具体问答记录

1、请问贵公司 AI 安全与智算云业务进展如何，其订单落地、技术壁垒、未来产能等情况？

答：公司 AI 安全业务主要围绕大模型、智能体等新应用和新场景提供大模型安全网关、大模型数据安全监测、API 安全审计、大模型评估系统、内容智能管控、安全智能体一体机及大模型安全评估服务等产品和服务。其中，2025 年公司的大模型安全网关获得了公安三所颁发的首张“大模型安全防护围栏”增强级认证证书，今年公司推出国内首款多模态大模型安全网关，公司在该领域技术领先，占据先发优势。公司 AI 安全业务已在多行业落地，2025 年相关营业收入超过 8,000 万元。面向 AI 安全新场景，公司将持续创新，抢占 AI 安全赛道发展市场先机。

2025 年，公司推动云计算业务完成向智算云的战略升级，围绕大模型训练、推理及智能体等新应用带来的 AI 基础设施建设的市场机遇，提供智算云平台、超融合系统、桌面云系统、智算一体机等系列产品。公司智算云在技术架构、AI 工程平台和安全能力上具有技术优势，符合客户私有化算力建设和智算业务开发应用及安全需求，智算云业务增长速度快，公司 2025 年营业收入达 4.04 亿元，同比增长 57.95%，占总营收比重达到 15.70%，整体业务规模持续扩大。未来，公司智算云业务将最大化发挥核心产品的场景化适配优势，以提升市场占有率。

2、公司在量子科技方面有发力吗？

答：公司 2018 年开始在量子技术领域进行投入和布局，投资安徽问天量子并达成战略合作，2025 年，公司与信通量子达成了战略合作，共同推动“量子+安全”技术创新应用。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、服务器密码机、签名验签服务器等产品中，同时申请了多项量子安全领域专利，并在政务、运营商、金融、交通等行业落地实践。未来公司将持续探索量子领域与网络安全产品的融合实践，探讨量子领域技术在基础网络、工业互联网、车联网、物联网、特种行业等网安应用场景中的更广泛应用，为更多行业客户赋能。

3、领导，您好！我来自四川大决策请问，量子安全业务的市场规模预期和公司的技术储备如何？目前是否有标杆客户落地？

答：根据 IDC 数据显示，2025 年国内 VPN 市场规模为 14.59 亿元人民币，量子技术和 VPN 结合后，会形成新形态产品，预计量子 VPN 产品将成为量子安全领域市场占有率最高的大单品。

公司 2018 年开始在量子技术领域进行投入和布局，投资安徽问天量子并达成战略合作，2025 年，公司与信通量子达成了战略合作，共同推动“量子+安全”技术创新应用。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、服务器密码机、签名验签服务器等产品中，并在政务、运营商、金融、能源等行业中落地实践。

4、量子科技是不是蹭概念的？问天量子科技有限公司会上市吗？

答：量子科技已被列入国家“十五五”规划，公司 2018 年开始在量子技术领域进行投入和布局，投资安徽问天量子并达成战略合作，2025 年，公司与信通量子达成了战略合作，共同推动“量子+安全”技术创新应用。未来，公司将在量子密码通信、量子密码认证、量子密码签名、量子密钥生成等方面持续发力，进一步提升 VPN、服务器密码机、签名验签服务器等产品竞争力。关于被投资公司的上市计划，敬请关注被投资公司的相关信息发布。

5、公司核心主业竞争优势仍在，为何股价持续偏离基本面，管理层如何应对？

答：股价表现受多重因素影响。公司对行业长远发展充满信心，将继续高度重视盈利能力和现金流，坚定致力于努力经营和可持续发展，持续夯实业务发展，不断提升公司价值，持续高度重视市值管理并关注市场变化。

6、关于公司年财务状况出现的前期亏损年底应收和利润转正的情况，公司管理层是如何看待这个事情，是不是认为需要改善，如果改善，有什么规划？

答：“公司年财务状况出现的前期亏损年底营收和利润转正的情况”主要受网络安全业务的季节性因素影响。公司将加强项目的进度管理，促进业

务增长，扩大营收规模，提高盈利水平，逐步改善季节性亏损状况。

7、请问贵公司 2026 年一季报为什么亏损严重，中报还会扩大亏损吗，2026 智算云订单怎么样？

答：公司业务存在明显的季节性特点，一季度、半年度通常会出现季节性亏损。2026 年一季度受行业销售淡季及春节假期等季节性因素影响，项目实施进度有所延后，一季度经营出现亏损，但 1-4 月公司新增订单已实现同比增长。智算云业务进展良好，具体订单数据见公司公开信息披露。

8、一季度业绩不及预期拖累股价，请问公司预计何时能走出业绩低谷？

答：公司一季度业绩受季节性影响，营收和利润同比下降。网络安全行业处于稳中见底阶段，行业回升时间存在一定的不确定性，但公司核心竞争力不受影响，尤其在智算云的新赛道上竞争优势明显，公司各项策略也正在有序推进，1-4 月新增订单已实现同比增长。

9、财报上说公司在优化人员结构，但在你们部门或周边同事中，最近的主动离职和被动劝退的真实比例大概是多少？是否有核心骨干因为对公司前景失去信心而扎堆离开？除了明面上的工资，大家的年终奖、项目奖金或者报销款，最近是否有出现拖延发放、打折发放，或者用‘积分/实物’抵扣的情况？公司的现金流紧张是否已经传导到了普通员工的工资卡上？

答：优化人员结构，提升工作效能是公司持续的管理工作，优进劣出是保持活力的必要手段，公司人员数量总体变化不大，核心员工队伍稳定，对公司发展充满信心。公司不存在工资拖延发放等您所说的各种情况。

10、孔总，2026 年一季度公司经营活动现金流净流出高达 3.49 亿元，而筹资活动现金流却暴增 4924.16%，主要依赖新增 2.8 亿元银行贷款来输血。在公司传统网安业务营收暴跌、且刚刚失去军队采购这一优质现金牛市场的背景下，公司的经营性造血能力是否已经实质性枯竭？这种高度依赖短期借款维持日常运营的模式，资金链的安全边际究竟在哪里？如果银行信贷政策收紧，公司是否有应对资金链断裂的应急预案？

答：因经营存在季节性，公司一季度经营活动现金流通常呈现为净流出。2026 年度一季度经营活动现金流净流出较高的原因主要包括支付税费增加、增值税退税款未收到等。公司重视并将持续强化现金流的管理，保障公司经营和发展。

11、公司在手订单中，政府和国企占比有何变化？电信、金融这些高毛利行业的订单增速是否可持续？

答：从过去两年的订单和收入看，政府（含事业单位）所占比重下降，国企所占比重增加。公司在电信、金融行业的订单增长可期。

12、股票都跌成啥了，股民都成股东了，25 年有盈利，为什么不分红，不派发。公司的主营业务是什么？26 年公司目前中标多少订单，预期能不能盈利？股价跌了快一年了，还要跌吗？

答：综合考虑行业整体环境和发展趋势、公司未来发展战略以及目前经营实际，为满足公司持续经营和长期发展的需要，增强抵御潜在风险的能力，实现公司持续、稳定、健康发展，更好地维护全体股东的长远利益，公司 2025 年未分红。公司主营业务包括网络安全和智算云。关于业绩情况，敬请持续关注公司信息披露。股价表现受多重因素影响，公司对行业长远发展充满信心，将继续高度重视盈利能力和现金流，坚定致力于努力经营和可持续发展，持续夯实业务发展，不断提升公司价值。

13、1) 公司 2025 年业绩承压，2026 年有没有明确的营收和盈利反转目标，具体落地举措是什么？2) 目前公司有没有被实施 ST 的相关风险，管理层如何评估公司持续经营的稳定性？3) 在国家网络安全、信创、军工信息化的大趋势下，公司今年订单增速、市场份额预期如何？4) 后续是否有股份回购、股东分红、提振二级市场信心的相关计划？

答：2026 年，公司将持续夯实网络安全业务和智算云业务发展，持续深化全业务方向、全产品系列、全行业营销、全区域覆盖的核心竞争力，使公司的产品和安全能力更好地触达客户；继续强化“提质增效”各项管理措施，推动公司高质量发展。关于具体业绩情况，敬请持续关注公司信息披露。如

后续有股份回购、股东分红等事项，公司将严格遵守相关法律、法规，及时履行信息披露义务。

14、股价大幅下跌，多数投资者被套，公司如何看待当前估值，有无提振股价的具体计划？

答：股价表现受多重因素影响。公司对行业长远发展充满信心，将继续高度重视盈利能力和现金流，坚定致力于努力经营和可持续发展，持续夯实业务发展，不断提升公司价值，持续高度重视市值管理并关注市场变化。

15、天融信有收购公司、资产购买、资产重组、公司吸收合并等意向吗？

答：如有相关事项，公司将严格遵守相关法律、法规，及时履行信息披露义务。

16、您好！我是公司的忠实股东，全仓持有贵公司股票，看好公司的发展趋势，天融信一季度亏损严重，现在已到五月底了，根据发展趋势，预估中报能扭亏为盈吗？中电科今年能成为控股股东吗，或者说中电科有控股意向么，中国-东盟方面有没有大的订单，或真准备发生大的订单。

答：网络安全行业存在明显的季节周期性，关于具体业绩相关情况，敬请持续关注公司信息披露。如有股东相关的需披露事项，公司将严格遵守相关法律法规，及时履行信息披露义务。

17、请问李董持股多少？只看到原来 1000 多万股为什么不在十大股东？是什么时候减持的？

答：截至目前，公司董事长、总经理李雪莹女士直接持有公司股份 8,018,800 股。自 2020 年 10 月担任公司董事长、总经理至今，李雪莹女士从未主动减持公司股份，且基于对公司发展的坚定信心，曾在 2021 年 9 月、2021 年 11 月、2024 年 2 月-3 月多次增持公司股份。

18、李总，您好，公司基本面在逐步改善，智算云等新业务也有不错的增长，但目前一年仅四次定期报告交流会，投资者对公司的动态感知比较滞

	<p>后，能否考虑增加非定期性的交流安排，比如季报后的线上小范围沟通、针对机构投资者的业务专题路演（如智算云专题、订单进展更新），或者定期发布经营数据简报？这样有助于市场更好地跟踪公司的边际变化，减少信息不对称带来的估值折价。</p> <p>答：非常感谢您的建议，后续公司将适时增加非定期性交流安排，包括线上小范围沟通、针对机构投资者的业务专题路演等，增进投资者对公司动态的及时了解。</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>