

证券代码：300454

证券简称：深信服

深信服科技股份有限公司投资者关系活动记录表
(2023年4月分析师交流会)

编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（）
参与单位名称及人员姓名	本次电话会议在线参会人员 227 人，详细名单信息请参阅文末附表
时间	2023 年 4 月 26 日下午 15：30-17：00
地点	公司总部会议室（网络形式）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理陈山 安全 BG 副总裁 郑磊 云 BG 副总裁 李新 证券事务代表 王思阳 投资者关系经理 林茜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书陈山向参会人员介绍了公司 2022 年度及 2023 年一季度财务指标情况、业务进展情况以及 2023 年度经营计划和未来发展展望，分析了当前经营和发展中存在的困难和挑战、战略演进和管理改进方向，并同安全 BG 副总裁郑磊、云 BG 副总裁李新回答了参会者所提出的问题。</p> <p>（一）2022 年经营情况总结</p> <p>2022 年，公司实现营业总收入约 74.13 亿元，同比增长 8.93%。其中，网络安全业务收入约为 38.98 亿元，同比增长</p>

5.66%，占公司整体收入比重由去年同期的 54.20% 下降至本期的 52.58%。网络安全业务增速不理想，主要是由于全网行为管理 AC、下一代防火墙 AF 等对营收贡献较大的单品增长乏力。云计算及 IT 基础设施业务收入约为 28.59 亿元，同比增长 20.17%，保持了较为稳定的增速，占公司整体收入比重由去年同期的 34.97% 上升至本期的 38.57%。

在研发及产品侧，公司持续加大对零信任、安全 XaaS 类产品和服务的投入力度，正式发布了 SaaS XDR、SASE 3.0 战略升级版本、政务网络安全托管服务 MSS 等产品；超融合 HCI 在 2022 年发布了全新的 6.8.0 版本，升级后的架构统一了 HCI 与 VDI 底座、X86 与 ARM 平台，优化了热升级、热迁移、热补丁“三热”能力，产品质量、稳定性和客户满意度进一步提升。

2022 年，公司持续实施降本增效措施，报告期内三费（研发、销售、管理费用）增速放缓至 5.27%，维持在合理水平；公司归属于上市公司股东的净利润约为人民币 1.94 亿元，同比下降 28.84%；公司经营性现金流入为 86.69 亿元，同比下降 0.40%；经营活动产生的现金流量净额为 7.46 亿元，同比下降 24.80%，降幅与归母净利润的下降幅度持平。

（二）2023 年第一季度经营情况总结

2023 年第一季度，公司实现营收 12.13 亿元，同比增长 6.02%，主要因 2022 年第四季度递延至 2023 年第一季度确认的收入较 2022 年同期有所减少，且国内经济尚处于逐步复苏向上的过程中，下游客户的需求恢复尚需时日，新增订单不理想。其中，安全业务营收同比基本持平，云计算业务保持了比较稳健的增速。公司 2022 年第四季度及 2023 年第一季度营收之和为 38.78 亿元，同比增长 8.55%。

2023 年以来，公司持续实施降本增效措施，2023 年第一季度销售、研发、管理费用分别为 6.69 亿、5.79 亿及 0.93

亿，同比分别增加 6.07%、-5.03%、-16.85%；公司不断提升供应链管理水平和运营效率，2023 年第一季度综合毛利率为 62.11%，同比提升 3.25 个百分点；综合因素影响下，2023 年第一季度净利润亏损 4.12 亿元，同比减少 1.06 亿元；经营活动现金流入 16.91 亿元，其中主营业务收到的现金为 15.41 亿元，同比增加 14.74%，高于营收增速。

（三）未来发展展望

2023 年，公司将继续积极应对内外部环境变化带来的挑战和机遇，一是继续推进产品质量和竞争力提升，使用户和合作伙伴有更明显的感知；二是聚焦关键业务和核心产品，加大安全产品和整体解决方案推广力度；完善云化、服务化的交付方式和服务订阅的商业模式；三是推动云业务持续增长，提升托管云的产品吸引力和客户认可度；四是巩固国内覆盖型市场的既有优势，加大在头部客户、信创应用场景的业务布局；进一步开拓国际市场，促进海外业务高速增长；五是继续推进组织能力建设和人才队伍建设，进一步提升人均效能，实现以利润为导向、有质量的持续增长。

（四）交流环节：

1、公司在前几年也有开始在 AI 投入，目前的话 AI 对于云、安全产品的产品模式和竞争力的提升主要在哪些方面？未来随着 AI 的赋能，有没有可能提升相应产品的单价？

答：公司从 2016 年开始就持续对 AI+安全进行投入。对于安全产品而言，AI 主要带来了三方面的竞争力提升。第一方面是提升威胁检测能力，尤其是未知威胁；第二方面是为安全运营降本增效；第三方面是能帮助我们持续提升安全攻防能力。当前，公司已将上述三方面能力应用到安全产品中，部分能力我们已通过增值模块的方式进行订阅式销售，未来也会灵

活地调整销售模式和价格。

对于云产品而言，AI 在部分产品中主要有三个方向的应用：AIops（AI 和运维的结合）、AIrun（AI 和运行的结合）、AIsec（AI 和安全的结合）。我们认为，AI 对我们最大的帮助不是在于线下产品单价的提升，而是在于线上竞争力的提升，增强了线上和线下的结合，让用户可以通过线下的硬件去订阅我们线上的能力和服务。

2、对比去年，今年哪一些行业会存在比较多的机会？

答：我们认为，今年在能源、交通、运营商及央国企等行业会出现较多的安全建设需求，同时，民营企业、商业市场、政府及医疗的安全建设需求也会逐步回暖。另外，随着金融行业信创改造的不断深入，叠加公司自身产品竞争力的不断提升，在金融领域也会存在较多的机会。

3、公司近几年推进“平台+组件+服务”的安全战略，四大平台中目前主要聚焦在哪几个平台？目前的开发进度如何？是否有相关的案例可以证明确实达到了更好的安全效果？

答：在“平台+组件+服务”战略中，我们选择威胁对抗和检测响应、身份和访问控制、安全组网和接入、云和应用安全这四个领域构建四大平台，分别对应扩展检测响应平台 XDR，零信任平台 ZTA，云安全访问服务平台 SASE，数字应用安全平台 DASP。

目前，XDR 平台和 SASE 平台已在客户侧取得了一定的进展和效果。其中，XDR 平台在多家银行、大企业、部委客户中获得了良好评价，提升了客户威胁对抗的能力。同时，公司于去年发布了 SaaS XDR，该平台通过和防火墙、态势感知产品的联动，大幅提升了这些产品的竞争力和整体解决方案的能

力。

公司于 2020 年发布的 SASE 平台，目前已交付了数千家客户，包括大型制造业、金融、政府、教育、中资出海企业、外资在华企业等。SASE 平台通过安全和组网进行云化托管的交付模式，获得了用户的高度评价。去年，SASE 平台在全国建立了超过 30 个 PoP 点，并在国内首先实现了安全组件的云原生，能为客户提供优良的交付和使用体验。另外的 ZTA 平台和 DASP 平台也已完成了核心功能的开发，也取得了一定的进展和成果，目前已有客户正在进行测试和应用。

4、公司过去两年很多精力放在产品加固上，未来两三年的研发重点是什么？比如是否有在数据安全上的布局？以及未来在 AI 技术上的探索和应用？

答：过去两年公司花了较大精力在产品质量提升方面，也取得了一定的成果，获得了不少大客户的认可。在安全方面，公司未来的研发重点会基于“平台+组件+服务”战略，围绕四大平台进一步打造威胁检测响应、身份和访问控制等核心能力，构建高性能、高稳定性、高安全防护能力的产品组件，比如下一代防火墙、统一终端安全、全网行为管理等，并进一步稳固我们 MSS 云端托管安全服务的效果和体验优势。

公司已重点布局数据安全领域，主要将针对办公数据防泄密，业务环境中大数据安全等场景，基于部分现有产品进行新产品的研发。除此之外，未来公司也继续重点投入于 AI 在安全上应用，不断优化完善我们的 AI 安全能力。

在云方面，今年一方面会重点打造 EDS 分布式存储产品，主要面向中大型客户的大容量高性能的存储场景。另一方面会基于“线上线下一朵云”战略做强化，未来将打造线下超融合、桌面云、存储，和线上托管云的统一架构，实现云端大脑统一运维。

5、公司目前基本上所有安全和云的产品都完成了信创的适配，那么我们在信创场景下是否有相应的产品优势，主要体现在哪些产品上？

答：在信创场景下，公司重点从两方面构筑产品的竞争优势。一方面是性能和稳定性，另一方面是面向信创环境的防护检测效果。在性能、稳定性方面，我们针对信创环境采用了比如 ARM、X86 架构芯片和信创操作系统，针对系统架构和软件层面，利用资源预测和调度优化、国产芯片编译器适配和性能提升、操作系统裁剪定制等方式进行了优化，让安全和云的大多数产品都做到了无论是信创版本还是非信创版本，其性能和功能一致。在防护检测效果层面，我们持续针对信创资产、漏洞、情报进行积累，并转化为安全产品的检测算法和规则，同时利用当前下一代防火墙、XDR、零信任 aTrust、统一终端安全 UES 等优势产品，针对信创环境安全风险进行针对性防护。

另外，在公司近期发布的超融合 690 版本当中，除了实现信创与非信创版本的同步演进，其 ARM 架构下的综合性能提升超过 30%，进一步满足信创核心业务承载的需求。

6、对于国际市场今年的战略规划如何？我们在国际市场的业务布局主要聚焦在安全还是云，具体在哪些产品线？

答：开拓国际市场，促进海外业务高速增长是公司未来的核心战略目标之一。在安全方面，主要还是以“平台+组件+服务”作为战略路径，下一代防火墙、全网行为管理、态势感知和终端安全等产品线作为主要的增长来源，同时后端的研发也会加大投入以匹配海外用户的需求和响应。在云方面，公司超融合、桌面云等产品均已进入海外市场，并取得了良好的增长。

7、公司安全业务在大客户的进展？面向大客户，我们的竞争优势是什么？

答：2022年公司大客户的收入占比取得了一定的提升，在金融、科技、能源的大客户中都取得了一定的突破。针对大客户大量采购的单品，比如防火墙、终端安全、态势感知等，我们的建设重点在提升产品的安全防护效果和稳定性。

我们面向大客户的主要竞争优势主要在于，通过“平台+组件+服务”的安全建设新范式，可以帮助用户实现协同有效的安全体系，满足用户最关键的攻防对抗以及访问控制的安全需求，从而让我们大客户的整个方案更简单，闭环更有效。同时，通过云端的服务，可以实现高效的持续监测和处置，从而缓解我们客户相关运维人才不足的痛点。

8、如何看待超融合的天花板？超融合竞争者越来越多，如何做出差异化？

答：我们认为，随着未来数字化的不断深入，上云是用户数字化转型过程中的必然选择。从中长期来看，超融合未来会往两个方向发展，一方面应该进一步去匹配新型应用，比如微服务、AI、大数据；另一方面是实现线上线下一体化，将线下的超融合结合线上的工具和服务，实现未来收入和利润的双增长。

9、托管云目前推进情况，在公司的战略地位如何，托管云想得到推广的关键驱动因素或者需要破冰的点在哪里？

答：关于托管云的进展，首先我们认为托管云的赛道是可行的，未来也会持续保持托管云的战略地位。其次，过去一年，我们构建了一个较为完善的托管云运营体系，通过这个运营体系极大的提升了托管云的质量。同时，我们也构建了客户成功团队，持续对老客户进行销售和服务，这个能力在过去一年也

	<p>得到了一定的提升，从目前托管云的续费率和扩充率上可以体现。</p> <p>未来托管云的驱动因素主要有两个方面，一方面是通过线上线下一朵云的业务模式达到引流的效果，另一方面是优化联合渠道的业务设计，驱动广泛的渠道进行托管云业务的进一步推广。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 4 月 26 日

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	HUAFU SECURITIES CO., LTD.	钱劲宇
2	Kadensa Capital Limited	Zhiyuan Zhao
3	安徽美通资产管理有限公司	王广志
4	安信证券股份有限公司	夏瀛韬
5	百年保险资产管理有限责任公司	冯轶舟
6	柏骏资本管理(香港)有限公司	邓恩奇
7	北京城天九投资有限公司	周晓玲
8	北京晟元体育文化有限公司	李锋
9	北京方舟私募基金管理有限公司	屈寅魁
10	北京泓澄投资管理有限公司	徐哲桐
11	北京鸿道投资管理有限责任公司	方云龙
12	北京华软新动力私募基金管理有限公司	曹棋
13	北京天九投资有限公司	魏静
14	北京微村智科投资管理公司	赵培恩
15	北京益安资本管理有限公司	马广旺
16	北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	雷蒙
17	北京仲春私募基金管理有限公司	范海涛
18	贝莱德基金管理有限公司	贺维艺
19	博道基金管理有限公司	史伟
20	博道基金管理有限公司	高笑潇
21	财通证券股份有限公司	董佳男
22	财通证券股份有限公司	陈修能
23	财信证券股份有限公司	韩偲瑶
24	晨曦投资管理有限公司	李天白
25	德邦基金管理有限公司	江杨磊
26	德邦证券股份有限公司	黄小玉
27	德邦证券股份有限公司	赵伟博
28	第一创业证券股份有限公司	杨流家
29	东北证券股份有限公司	黄净
30	东方证券股份有限公司	陈超
31	东吴证券股份有限公司	戴晨
32	东兴证券股份有限公司	经舒扬
33	恩宝资产管理有限公司	鲁洋洋
34	方正证券股份有限公司	陈璐瑶
35	复华证券投资信托股份有限公司	陳俊諺
36	复华证券投资信托股份有限公司	余文耀
37	富瑞金融集团香港有限公司	马牧野
38	富瑞金融集團香港有限公司	趙欣欣
39	高盛(亚洲)有限责任公司	宋婷
40	光大证券股份有限公司	张曦光

序号	参与单位	人员姓名
41	广东冠达菁华私募基金管理有限公司	岳鹏
42	广东恒昇基金管理有限公司	罗煦娟
43	广东睿璞投资管理有限公司	何激
44	广发证券股份有限公司	李婉云
45	广州市罗爵资产管理有限公司	陈镇炎
46	广州市玄元投资管理有限公司	陈迪安
47	广州由榕管理咨询有限公司	欧可升
48	国金证券股份有限公司	李忠宇
49	国金证券股份有限公司	纪超
50	国联安基金管理有限公司	韦明亮
51	国盛证券有限责任公司	李纯瑶
52	国盛证券有限责任公司	张初晨
53	国泰基金管理有限公司	施钰
54	国泰基金管理有限公司	饶玉涵
55	国泰基金管理有限公司	刘波
56	国泰君安证券股份有限公司	李沐华
57	国泰证券投资信托股份有限公司	郑宗傑
58	国投瑞银基金管理有限公司	张潇潇
59	国投瑞银基金管理有限公司	钟婷霞
60	国信证券股份有限公司	库宏垚
61	国元证券股份有限公司	耿军军
62	海富通基金管理有限公司	刘文慧
63	海南果实私募基金管理有限公司	程振江
64	海南涌瑞私募基金管理有限公司	杨文亮
65	海通证券股份有限公司	杨林
66	海通证券股份有限公司	卫书根
67	杭州上研科领私募基金管理有限公司	王炜波
68	浩成资产管理有限公司	陈嘉昊
69	泓德基金管理有限公司	王克玉
70	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张弼臣
71	湖南金证投资顾问有限公司	胡圳
72	湖南视比特机器人有限公司	彭玲华
73	华安财保资产管理有限责任公司	李阳
74	华安证券股份有限公司	来祚豪
75	华福证券有限责任公司	余钦昶
76	华泰柏瑞基金管理有限公司	杜聪
77	华泰证券股份有限公司	范昞蕊
78	华泰证券股份有限公司	万义麟
79	华泰证券股份有限公司	张家蕙
80	华西证券股份有限公司	刘波
81	华西证券股份有限公司	李扬玲
82	华夏久盈资产管理有限责任公司	杨子霄

序号	参与单位	人员姓名
83	华夏久盈资产管理有限责任公司	秦劲宇
84	华夏未来资本管理有限公司	褚天
85	华鑫证券有限责任公司	黎江涛
86	华兴证券(香港)有限公司	林朗程
87	黄河财产保险股份有限公司	栾合振
88	汇安基金管理有限责任公司	徐昕
89	汇丰晋信基金管理有限公司	陈平
90	汇丰前海证券有限责任公司	张恒
91	汇丰前海证券有限责任公司	刘逸然
92	嘉实基金管理有限公司	杨欢
93	嘉实基金管理有限公司	高群山
94	建信保险资产管理有限公司	杨晨
95	江海证券有限公司	李桓
96	江苏天麒私募基金管理有限公司	毛明震
97	交银人寿保险有限公司	周捷
98	交银施罗德基金管理有限公司	周中
99	金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平
100	金鹰基金管理有限公司	刘忠腾
101	开源证券股份有限公司	刘逍遥
102	路博迈基金管理(中国)有限公司	安鹏
103	美银证券	李慧群
104	明亚基金管理有限责任公司	陈思雯
105	摩根大通证券(中国)有限公司	刘雨禾
106	摩根大通证券(中国)有限公司	李斐
107	摩根士丹利亚洲有限公司	劉洋
108	摩根士丹利亚洲有限公司	黄兆軒
109	宁波时通运泰私募基金管理有限公司	田肖溪
110	诺德基金管理有限公司	周建胜
111	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	于昀田
112	鹏格斯资产管理有限公司	叶浩然
113	平安证券股份有限公司	付强
114	前海人寿保险股份有限公司	梁廷
115	群益证券投资信托股份有限公司	谢天翎
116	群益证券投资信托股份有限公司	洪玉婷
117	瑞银证券有限责任公司	张维璇
118	瑞银证券有限责任公司	王冠轶
119	润晖投资管理香港有限公司	刘京
120	三井住友德思资产管理(香港)有限公司	刘明
121	上海大朴资产管理有限公司	陈星宇
122	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	苗耀辉
123	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	朱亮
124	上海泮杨资产管理有限公司	赵高尚

序号	参与单位	人员姓名
125	上海国泰君安证券资产管理有限公司	陈思靖
126	上海国泰君安证券资产管理有限公司	范明
127	上海翰潭投资管理有限公司	吴志锋
128	上海和谐汇一资产管理有限公司	凌晨
129	上海和谐汇一资产管理有限公司	章溢漫
130	上海健顺投资管理有限公司	邵伟
131	上海金恩投资有限公司	林仁兴
132	上海锦上私募基金管理有限公司	王钱维
133	上海旌乾企业管理有限公司	唐炜
134	上海聚鸣投资管理有限公司	陆家桢
135	上海开煜股权投资基金管理有限公司	代勇超
136	上海量旗投资管理有限公司	黄一青
137	上海庐雍资产管理有限公司	彭永锋
138	上海名禹资产管理有限公司	陈美风
139	上海摩旗投资管理有限公司	沈梦杰
140	上海磐策投资管理有限公司	陈默远
141	上海朴信投资管理有限公司	朱冰兵
142	上海谦心投资管理有限公司	柴志华
143	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	钱玥
144	上海瑞氩资产管理有限公司	甘以源
145	上海睿郡资产管理有限公司	陆士杰
146	上海睿郡资产管理有限公司	薛大威
147	上海睿郡资产管理有限公司	苏华立
148	上海睿郡资产管理有限公司	杜昌勇
149	上海睿郡资产管理有限公司	王晓明
150	上海十溢投资有限公司	刘利杰
151	上海拾贝能信私募基金管理合伙企业(有限合伙)	杨立
152	上海世诚投资管理有限公司	陈之璩
153	上海顺领资产管理中心(有限合伙)	陈强
154	上海唐合投资管理有限公司	王喻澄
155	上海途灵资产管理有限公司	符涓涓
156	上海禧弘私募基金管理有限公司	徐成
157	上海致君资产管理有限公司	王鸣飞
158	上海紫竹置业(集团)有限公司	葛俊
159	深信服科技股份有限公司	嘉宾
160	深圳固禾私募证券基金管理有限公司	文雅
161	深圳市国人物联网有限公司	叶洋
162	深圳市金友创智资产管理有限公司	史献涛
163	深圳市老鹰投资管理有限公司	李闫
164	深圳市明达资产管理有限公司	李涛
165	深圳市榕树投资管理有限公司	李敏生
166	深圳市中颖投资管理有限公司	宋鹏

序号	参与单位	人员姓名
167	首创证券股份有限公司	翟炜
168	首创证券股份有限公司	傅梦欣
169	水墨资本	夏威
170	苏银理财有限责任公司	介勇虎
171	太平洋资产管理有限责任公司	张玮
172	太平资产管理有限公司	秦媛媛
173	泰达宏利基金管理有限公司	孟杰
174	腾讯控股有限公司	刘逸琨
175	天风证券股份有限公司	缪欣君
176	天风证券股份有限公司	王祺深
177	天弘基金管理有限公司	林荣华
178	天弘基金管理有限公司	周楷宁
179	天津易鑫安资产管理有限公司	李伟
180	万联证券股份有限公司	夏清莹
181	西部证券股份有限公司	杜威
182	溪牛投资管理(北京)有限公司	王法
183	信诚资本管理(北京)股份有限公司	刘路
184	信达证券股份有限公司	张弛
185	信达证券股份有限公司	姜愆非
186	信泰人寿保险股份有限公司	刘跃
187	兴业基金管理有限公司	廖欢欢
188	兴业证券股份有限公司	桂杨
189	兴证全球基金管理有限公司	谢治宇
190	兴证证券资产管理有限公司	王正
191	银河基金管理有限公司	王丝语
192	银华基金管理股份有限公司	刘洛宁
193	永赢基金管理有限公司	任桀
194	誉辉资本管理(北京)有限责任公司	郝彪
195	长城财富保险资产管理股份有限公司	杨海达
196	长城证券股份有限公司	黄俊峰
197	长江证券(上海)资产管理有限公司	罗聪
198	长盛基金管理有限公司	郝征
199	招商证券股份有限公司	秦勉
200	招商证券股份有限公司	李秀敏
201	招商证券股份有限公司	孟林
202	招商证券股份有限公司	董瑞斌
203	招商证券股份有限公司	李哲瀚
204	浙江君弘资产管理有限公司	陈魏中
205	浙江浙商证券资产管理有限公司	鲁立
206	浙商证券股份有限公司	刘静一
207	中车资本控股有限公司	秦岭
208	中国电信股份有限公司	Shen Gao

序号	参与单位	人员姓名
209	中国国际金融股份有限公司	袁佳妮
210	中国银河证券股份有限公司	张宸
211	中国银河证券股份有限公司	李璐昕
212	中荷人寿保险有限公司	余玲凤
213	中荷人寿保险有限公司	尹西龙
214	中铝创新开发投资有限公司	李玉婷
215	中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
216	中信建投证券股份有限公司	应璜
217	中信期货有限公司	薛敏
218	中信证券股份有限公司	朱珏琦
219	中信证券股份有限公司	潘儒琛
220	中信证券股份有限公司	王宇伟
221	中信证券股份有限公司	罗毅超
222	中银国际证券股份有限公司	常思远
223	中银国际证券股份有限公司	肖宛远
224	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
225	中邮人寿保险股份有限公司	张雪峰
226	中邮证券有限责任公司	孙业亮
227	中原证券股份有限公司	唐月