

时间：2022年10月18日

出席领导：董事长应总、董秘张总、IR童总、证代张总

## 公司基本情况介绍

公司主要业务分为量子保密通信、量子计算和量子测量。

- 量子保密通信：

公司主要业务收入来源，依赖大项目。

量子保密通信不传递信息本身，不属于严格意义上的通信，做的是密钥分发。

公司主要做量子安全的产品，包括城域网等网络建设、运营商专线、金融、政府等行业应用以及物联网、车辆网方向的拓展。

城域网：合肥量子城域网项目建成，收入规模较大。

专线业务：专线业务属于运营商自身业务里面比较赚钱的，但是目前运营商同质化，加入量子安全之后能达到差异化竞争；目前中国电信是比较深入地去推动经典通信+量子安全的融合，公司和中国电信进行合作；中国移动是和国科量子达成合作。

密话：目前用户数超40万

电网：给电网终端边缘侧进行加密，产生较大收入

- 量子计算机：

是最有想象力的赛道，公司大力投入。

量子计算主要解决特定领域的问题，如气象预测，金融分析等，目前技术水平还不能达到解决通用问题的状态，实现通用可编程需要10-15年的时间。

公司主要是做硬件，也和国防科大等一起研究软件，公司有云平台分享量子算力

产品主要卖给科研院所，这部分的价值不是体现在公司用量子计算机去解决实际问题，而是目前下游都在加大投入，公司在其中的角色更像是“卖铲人”。商业价值要等到行业爆发后才能体现。

国外一台量子计算机价格能达到1亿元。

- 量子测量：

包括光电测量仪等等，主要是多品种、小批量，不是单一爆款品种，和美亚光电做技术合作。

## 问答环节：

### （1）量子通信和量子计算领域市场竞争格局？

量子保密通信市场相对成熟，这里面国内主流的厂商有问天量子、九州量子、各保密通信院，国际上包括东芝等。公司在国内份额很高。但是财报上显示销售规模不是很大，主要还是因为市场没起来。

量子计算属于比较新的赛道，国际上竞争比较激烈，目前国内量子计算设备主要客户是高校、科研院所等。

### （2）量子保密通信领域国内外技术差距？

量子保密通信需要组网使用，网络越密能提供的就价值越大。和国外相比我国发展更快，因为我国光纤网络覆盖更强。

### **（3）量子保密通信目前市场需求集中在什么领域？什么时候能实现大规模的商业化？**

目前主要还是依赖国家推动城域网、局域网的建设。运营商里面中国电信比较深入地去推动经典通信+量子安全的融合，总体来看目前市场并没有呈现多点开花的局面。

网络建设需要比较长的周期建设，目前政策出台的时间点不确定，短期1-2年内爆发可能性不大。

### **（4）相比传统网络建设，城域网建设成本很少，并且安全性也很高，为什么没有大规模推广开来？**

因为这笔开支还没有被纳入政府预算范围里，如果纳入了，推广起来应该很容易。量子保密通信因为安全性很高，市场是一定会起来，重点是看国家的推动进程。

### **（5）如果投资人投资建设城域网，再卖给政府服务，能不能解决大范围推广的问题？**

这种开支也是没有被纳入政府预算范围内的。城域网还是需要政府推动。

### **（6）民用场景拓展？**

和中国电信推出安全通话产品；在物联网场景、车联网等加密相关场景也有商业化落地（科大讯飞高端智能本），公司也在探讨车联网领域的合作。

### **（7）美国半导体制裁对公司的影响？**

公司使用的是通用芯片，其他环节都是自研，不会太大影响。

### **（8）为什么存货数额比较大？**

很多客户都是政府项目，需要提前备货；列入实体清单后，公司提前储备元器件、芯片等等，确保2-3年的生产（国外产品性价比更高，存货多囤）。

### **（9）上半年营收同比下降41.21%，下半年项目进度会有好转吗？**

公司收入集中在4季度，但是市场目前还没有到达爆发阶段，没有特别大的订单产生。总体来看疫情对公司的影响不是很大，制约因素更多的是下游的需求。

### **（10）合同负债一般预收多少？**

具体根据项目定。

### **（11）公司对政府补助依赖比较大，政府补助情况怎么样？**

政府补助比较稳定。

### **（12）研发人员下降？**

主要是因为上市之后需要考虑业绩和商业化变现，因此对人员进行控制，像类似量子计算的超导芯片这种大型项目不会去投入。

**（13）应收账款周转比较慢？**

主要还是因为国家骨干网的建设，这个项目周期比较长，但是今年底有望验收完毕。应收账款的这种现象不属于常态。

**（14）定增有没有打算？**

根据发展需要。

**（15）股权激励计划？**

股权激励会持续做。

---

**联系人：中银计算机 杨思睿 13683055503**

**刘桐彤 15910306966**