

证券代码：688489

证券简称：三未信安

## 三未信安投资者关系活动记录表

编号：2022-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 type="checkbox"/>业绩说明会  <input type="checkbox"/>新闻发布会                              <input type="checkbox"/>路演活动  <input checked="" type="checkbox"/>专场机构交流会                      <input type="checkbox"/>现场参观  <input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）         </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>           国泰君安、富国基金、汇添富基金、华安基金、招商基金、鹏华基金、华夏基金、嘉实基金、天弘基金、永赢基金、华商基金、兴证全球基金、国投瑞银基金、银河基金、建信基金、中信建设基金、海富通基金、大成基金、新华基金、宝盈基金、金鹰基金、东吴基金、摩根士丹利华鑫基金、农银汇理基金、中信保诚基金、信达澳亚基金、泰达宏利基金、国寿安保基金、创金合信基金、民生加银基金、博道基金、诺德基金、中庚基金、富荣基金、华富基金、西部利得基金、新疆前海联合基金、鑫元基金、蜂巢基金、明亚基金、天治基金、泰康资产、新华资产、大家资产、建信保险、长城财富保险、陆家嘴国泰人寿、中邮人寿、东方证券、财通证券、德邦证券、广发证券、中信证券、中银国际证券、浙江浙商证券、上海光大证券、海通证券、中信建投证券、建信理财、兴银理财、农银理财、招银理财、上海勤辰、华夏未来、深圳市中电照明、敦和资产、千合资本、浙江旌安、中金公司、上海和谐汇一、上海健顺、上海综艺、上海汐泰、玄元私募基金、深圳前海旭鑫、上海世诚、德睿恒丰、深圳昭图、上海人寿、北京衍航、上海冲积、上海景熙、深圳博普科技、深圳厚伟润成、北京鸿道、淡水泉、上海兆天、WT Asset Management Limited、翊安、上海琛晟、博裕资本、浙江黑皇、歌斐、鲍尔集团、光大兴陇、上海瓴仁、苏州君榕、北京清和泉等。         </p>
<p>时间</p>	<p>2022年12月6日 15:00—16:30</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长兼总经理张岳公，副总经理高志权、白连涛，董事会秘书范胜文，证券事务代表曾添</p>
<p>投资者关系活动</p>	<p></p>

<p>主要内容介绍</p>	<p>问答环节：</p> <p><b>Q1：未来几年哪些下游行业对商密需求的释放是否会更快？</b></p> <p>答：目前数据时代的各个行业都在加强数字化改造，一方面在云计算环境下，安全边界模糊，另一方面数据资产的价值会越来越大，因此密码作为保护数据和数据纵深防护的主动防御技术，商用密码的需求会越来越大。金融、政府、能源、交通、卫生、教育等关键信息基础设施行业的密码需求的释放较快。</p> <p><b>Q2：目前的这颗自研芯片的产业化进展是怎样的，我们现在的量产阶段到了什么水平？未来可以期待哪些应用方向？</b></p> <p>答：公司 XS100 芯片在 2020 年完成小批量流片，2021 年通过国家密码管理局测评中心的检测认证，2022 年 9 月初完成量产，目前已经开始自有和对外销售。公司会继续加强高性能密码芯片的研发投入，包括云端、大数据以及物联网等应用方向。</p> <p><b>Q3：密码产业分硬件、软件还有服务，密码行业的竞争壁垒在哪里？我们在整个产业链中可能比较偏向上游的一个位置，公司有哪些竞争优势？</b></p> <p>答：密码行业上游的密码基础设施厂商的优势包括对密码算法的优化能力，对创新算法的理解；密码行业中游的密码应用企业的优势包括捕捉并理解用户的需求，让密码应用有效的融合到客户的业务系统。</p> <p>公司在密码算法的优化，满足各种生态的密码创新需求等方面具有深厚的技术积累。</p> <p><b>Q4：公司可能未来会去尝试对下游客户去布局一些应用，公司会尝试从哪些行业开始做起，有哪些障碍以及应对策略？</b></p> <p>答：公司积极响应国家密码产业发展政策，在关键信息基础设施行业加快密码核心技术投入，同时针对新一代信息技术包括云计算、大数据、物联网、数字货币等方向的快速发展，加强在密码技术的创新投入。</p> <p><b>Q5：为什么在做信创系统化改造的过程当中会带来密码行业的一些商机？</b></p>
---------------	---

答：信创是国家发展战略，信创改造要求完成国产化，而密码是其中一个很重要的替换环节。

**Q6：现在在密码产品里面，国产占比大概有多少？**

答：目前国产化占比还较低。

**Q7：自研芯片在功耗和成本上的优势可否更加量化？**

答：在过去公司密码板卡采用离散芯片设计，典型的一款密码板卡上需要 6 颗独立芯片。现在采用 XS100 设计，1 颗替代了 6 颗，大幅度降低了成本和功耗。

**Q8：我们现在芯片放量的困难主要是什么？**

答：公司高性能密码芯片刚刚完成量产，我们正在推动芯片的规模应用。

**Q9：我们在密码芯片、板卡、整机里的市占率大概有多少？**

答：这个没有权威统计数据，我们将加强我在密码基础产品的技术投入。

**Q10：怎么看待芯片的竞争格局？**

答：公司高性能密码芯片刚刚完成量产，目前市场发展顺利。

**Q11：我们未来是否会往下游进行拓展，还是我们会专注在上游，然后跟下游公司进行比较合理的分工合作？**

答：公司坚持聚焦在密码的核心技术和创新上，同时坚持与下游公司开放合作，共同推动我国商用密码产业高质量发展。

**Q12：请问公司在站稳研发以及销售渠道扩张上，在三年内是如何规划的？是不是仍然以费用激励为主，暂时并不在股权激励的考虑范围之内？**

答：公司坚持聚焦技术的研发发展和坚持开放合作的市场发展。在上市公司治理规范要求的基础上，公司继续完善激励体系建设。

**Q13: 请问在公司已经布局的应用系统当中, 哪些场景是能够实现爆发式增长的场景?**

答: 数据安全场景将是密码需求爆发式增长的重要方向。

**Q14: 无论是从数据保护, 还是说未来可能的数据流通的环节都可能会用到公司的产品, 公司在里面扮演什么样的角色?**

答: 数据保护和数据流通中, 一些新型密码算法技术, 如同态加密、多方安全计算等相关产品将发挥重要作用, 公司积极布局该方向的技术与产品。

**Q15: 您说的产品是以软件为主, 还是说落到某个硬件的层面?**

答: 公司的产品是软硬件相结合的。

**Q16: 隐私计算现在有没有标准的拟定或者进展的情况?**

答: 阿里、腾讯等已参与相关 ISO 的国际标准制定, 我国信安标委密码的行业标准也已经启动包括多方安全计算、平台加密算法的征集。

**Q17: 刚才说的阿里腾讯他们也都在做, 现在哪一部分的进展会比较快一些? 我们跟腾讯阿里这些比较实力比较强的这种互联网大厂相比, 我们的竞争优势在哪?**

答: 相比较国际化大厂, 我们更聚焦。

**Q18: 我们现有的在英特尔芯片上的产品会不会受到信创的负面影响?**

答: 基本没有影响。

**Q19: 如果未来更多的我们放在信创应用里面的话, 整个毛利率的水平会有什么影响吗?**

答: 基本没有影响。

**Q20: 公司下游相对比较分散, 可能定制化有些需求可能也不太一样, 公司现在芯片采用 SOC 的方式的话, 能满足下游各个客户的需求吗, 还是说可能也会根据不同的需求在做芯片上的微调?**

答：从技术的角度，密码解决的问题非常明确，主要包括认证、加密、确权等。

**Q21：为什么今年前三季度整个密码板卡的收入可能跟去年相比有所下滑？**

答：公司业务快速发展，密码板卡收入也在增长，只是增速低于公司整体收入增速，说明整个密码的应用更加丰富了。

**Q22：信创会不会单独对加密芯片有国产化要求。如果有这个要求，会不会对我们产生一个比较大的利好？**

答：目前信创政策没有单独的对加密芯片国产化要求，未来国家可能会更加倾向于自主可控的芯片。

**Q23：您说国网在开始做产品的时候就把密码给考虑进去了，我不知道这个是一个什么样的产品形态跟就是业务的发展趋势，能请您再具体展开一下吗？**

答：过去的密码应用是外挂式的，相当于在补课，比如信息系统缺少数据加密和身份认证，要增加对应模块。现在国网设计物联网系统，整体设计上要求考虑设备认证和数据保护。

**Q24：在新的领域里面，比如数据安全，咱们目前的投入侧重点有哪些？**

答：公司在数据库、大数据方面均有技术和产品储备。

**Q25：未来有没有可能出现颠覆咱们现有的技术体系的新的技术路线？**

答：目前来看密码体系是比较完整的，可能在量子计算方面将面临挑战。三未信安作为一个创新型公司，重视在新技术方向的研发。

**Q26：这些新的方向前期的投入这个量级怎么样？同时你们的产生的收益是在前期环节，还是说依靠未来的这个环节来形成收入，咱们形成的盈利的过程是一个什么过程？**

答：公司会做一些创新性的产品，当新需求出现，公司就会享

受蓝海市场的收益。但随着时间的推移，公司会调整价格，和用户之间要形成合理的分配，让产业规模变大。

**Q27: 我们 XS100 的芯片以及下一代芯片制程是什么样？我们的 SOC 芯片的 CPU 和 IP 是我们自己吗？还是说有跟其他厂商合作？**

答：公司 XS100 现在使用的是 55 纳米级的，后面会用 40 纳米或者 28 纳米，未来用 28 纳米完全可以做到跻身国际先进密码芯片行列。

XS100 芯片的算法模块包括算法的协议、通信机制的优化是自主研发的，目前 CPU 的 IP 是用的 RSIC-V，目前是和国内其他厂商合作的，但是未来我们希望做更多的优化，有更多的自主知识产权。

**Q28: 物联网业务，您指的是这种企业端的物联网，比如说像电网这些的一些终端，还是说指的是一些像 2C 的物联网，比如说智能门锁？**

答：公司技术优势在于可以实现物联网中对算法要求比较高的场景需求，比如物联网的边缘计算、车云协同等，它对密码的性能要求比较高，这是我们的主要方向。

**Q29: 明年不管是密码的板卡，还有我们密码机都会用上我们自己的芯片吗？还是说还是有部分用外采的？**

答：公司已经开始替换，原有型号的密码板卡的客户因为更换周期，存在一定的过渡期。

**Q30: 如果自产的芯片的量上来的话，我们整体的毛利率还是会有可能继续提升？**

答：公司将保持合理的毛利率，希望把节省出来的毛利空间能够让给下游客户，促进国家商用密码的广泛应用。

**Q31: 有些网安客户是不是也会自己去做密码板卡？**

答：存在这种可能。在市场发展中企业更需要发挥自己的优势并在短板寻求合作，商用密码是有门槛的行业，三未信安之所以高速发展是因为有了过去很多年的积累。

**Q32: 密码板卡是不是相对来说比较偏标准化的产品，集成一些标准化的国密算法就可以，还是说也有很多差异化的东西在里面？**

答：密码板卡存在差异化，因为在企业服务器端，比如存储加密、认证领域，存储文件有不同的形态，不同的要求。

**Q33: 为什么我们之前没有去采用这种 SOC 的供应商来做我们的产品？**

答：因为国内市面上相关产品较少，而三未信安的优势在于懂算法，懂应用场景，更有利实现芯片的可用性。

**Q34: 对于旧的系统做密码方面的改造，难度是不是会比较大？**

答：密码是应用系统的支撑技术之一。密码的认证、加密等功能，需要嵌入到应用系统当中。有些用户的老旧系统可能面临找不到应用开发商或者应用开发商不愿做此类工作，所以用户希望供应商能不用改造应用系统就能做到数据加密的方案，但是这种理想场景很难存在。当然这也是公司现在正在研究的方向之一，让客户的业务系统少改动就能实现加密。

**Q35: 电子政务数据安全这方面是未来发展比较快的场景。您能具体大概介绍一下电子政务数据安全主要是哪些方面吗？**

答：国家出台数据安全法，用来保护重要的数据。政务数据泄露、深化政务大数据应用，如何做数据共享、数据确权、数据溯源、数据保护，都会带来很大的密码需求。

**Q36: 您提到电子政务、数据安全这块，更多的还是一些部委级的项目？有下沉的区县的项目？**

答：各省、地市的数据中心对密码应用是比较关心的。

**Q37: 其实我们很多研发工作其实目前已经完成了，包括算法芯片这一块很多研发工作，未来就是说公司的人员扩招这一块的话，是不是主要是招一些销售和渠道这一块的人员，研发这块会偏少一些吗？**

	<p>答：密码技术是不断发展的，研发必须不断进行，道高一尺，魔高一丈，公司的研发团队会不断的加强。</p> <p><b>Q38：我们公司以后对于渠道的激励这块会不会有一些新的动作？</b></p> <p>答：公司在发展过程中是不断的学习优秀公司的销售经验，需要更多的合作伙伴、更多的渠道来加入我们的产品销售。</p> <p><b>Q39：我们的板卡整机产品，其实去安装的话，其实还是比较标准化是吧？能拆分一下，就是说一个项目它大概有多少是标准化的，然后多少是定制化吗？</b></p> <p>答：公司的密码机、云密码机等，都是符合标准的。这种情况下，沟通的成本或者定制化的成本，相对来说会降低很多。</p> <p><b>Q40：国密的算法它分为就是 sm1、sm2 等等就是好几种，咱们做的芯片会更擅长哪一类？</b></p> <p>答：公司密码芯片是把所有的国密算法都融合进去，是均衡的对称和非对称各种算法进行研究和优化。</p> <p><b>Q41：那客户采购我们的 SOC 和过去采购单个算法的芯片，从成本的角度还是是成本下降的吗？</b></p> <p>答：是的。</p>
日期	2022 年 12 月 6 日