

卓易信息 4 月投资者活动记录

调研时间：2025 年 4 月 6 日

调研地点：卓易信息

调研形式：线上

调研机构：歌斐诺宝、宏利基金、中信证券（资管）、新华基金、进门财经、磐厚动量、摩根基金、鹏华基金、凯石基金、华商基金、开源证券研究所、建信基金、申万菱信基金、鑫焱创投、季胜投资、银华基金、汇丰晋信基金、华夏基金、前海开源基金、长安基金、国泰基金、易知（北京）投资

参会人员：董事长谢乾

调研主要内容、提问及公司回复概要：

美国加征 34% 的关税对全资子公司艾普阳的业务有什么影响？

关税是针对通过实物载体、经海关检验检测的货物征收的，而艾普阳的软件业务是在线购买网络授权，没有实物载体需要运输报关，所以美国加征关税对艾普阳的业务暂时没有影响。

中国对美国加征 34% 的对等关税，对国内信创市场有什么样的影响？

国内信创产业本身处于上升趋势，整体技术和生态逐渐成熟。此次加征关税会提高美国计算机相关产业类进口货物的价格，从而可能会加速国产替代的进度。

从今年一季度的情况来看，国内信创市场是否有加速的趋势？

近三年国内信创市场一直处于加速状态，今年也如此。在信创 BIOS、BMC 业务方面，加征关税后增速可能会更快。

作为业内公认国际排名第二的 IDE 公司 JetBrains 对卓易信息子公司艾普阳的产品评价如何，双方未来潜在的合作方向有哪些？

JetBrains 对艾普阳的产品给予肯定且感到惊喜，JetBrains 特别指出，工具软件开发是需要长期投入的艰巨工作，他们未曾料到有中国长期投入持续在此领域深耕。同时，他们对艾普阳的技术也比较肯定，坚信艾普阳的努力得到了回报，产品远超预期。后期双方的合作主要集中在生态以及中国区的商业市场，全球生态方面也需要良好合作。

艾普阳和中国开发者服务头部平台 DCloud 达成合作后，未来在哪些业务领域有合作机会？

DCloud 是国内最大的手机开发开源社区，有 900 万左右的用户，500 万活跃用户。艾普阳与 DCloud 合作后，艾普阳作为其手机框架的 IDE 的支持者，DCloud 会将艾普阳精准推送给其 900 万用户，双方在商业上采取分成模式。

公司的 BIOS 和 BMC 固件业务与国际巨头相比，技术实力如何？BIOS 和 BMC 固件的国产替代进度怎样？

公司在技术上已达到与国际厂商并跑水平。国际巨头以前业务量大，工程经验和案例比公司稍多，但随着国产化推进，国产用例增多，公司经验和水平也会保持并跑。当前国内技术成熟度提升，叠加贸易战环境变化，为国产替代提供了重要机遇。

百教软件对国产 CPU 的支持和适配情况如何？

公司是全面掌握 X86、ARM、MIPS、RISC-V 等多架构 BIOS 技术及 BMC 固件开发技术的厂商，在国际范围内为 X86 架构芯片进行 BIOS 适配需基于 intel 授权，在国产替代信创市场为主流国产芯片（海思、海光、飞腾、兆芯、龙芯、申威等）提供 BIOS 适配需要自主知识产权的固件技术，因此，在全球范围内，只有百教软件可以做到既能为国际市场主流的 Intel、AMD 等芯片提供 BIOS 适配，也能为国产芯片提供 BIOS 适配服务，从适配过的芯片厂商、类型和广度来说，百教软件可以说是全世界适配 CPU 最多的固件公司，是具备主流芯片全适配能力的。

BIOS 软件在国产厂商里的市场竞争格局变化如何，份额是否有持续提升的趋势？

贸易战带来了机会，且技术已成熟，中国计算设备用量超全球三分之一，生态链上厂商的市场份额后续预计也会慢慢提升。

国内固件市场之前有哪些较强的竞争对手，他们与公司相比市场竞争实力如何？

在国内固件市场领域，原来有一家 CETC 旗下的公司昆仑太科，最近 CETC 把该公司的股份卖给了民营企业的基金公司。该公司原来主要做军方业务，始终未获得 X86 授权，在 X86 上的经验较公司存在明确差距，且上市也未成功。从市场、技术以及公司上市后资金实力加持等方面来看，公司总体远远超过该公司，公司现阶段主要关注国际上的美国两家和海外一家公司。

如何看待 AI 给 IDE 软件带来的机会？

AI 扩大了 IDE 的市场范围。以前 IDE 是程序员必备工具，且每人不止使用一个。AI 出现后加持了 IDE 市场，让编程爱好者、业务开发者等群体均能参与使用，扩大了使用 IDE 的人群范围。随着 AI 和 IDE 更深度融合，市场会越来越大。AI 辅助 IDE，也找到了很好的变现场景，扩大了编程范围。