

证券代码：002268

证券简称：电科网安

编号：2023-008

中电科网络安全科技股份有限公司投资者关系活动记录表

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>共 32 家机构 35 人（详见附件参会人员名单）</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 10 月 31 日（星期二）</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>副总经理、董事会秘书刘志惠 战略市场部总经理陈昌祥 投资者关系主管李翊玮</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、 公司前三季度经营情况介绍</p> <p>公司前三季度公司实现营业收入 17.21 亿元，实现归母净利润 7600 万元，同比增长 53.32%，三季度当季实现营业收入 5.78 亿元，净利润 6059.54 万元，同比增长 15.69%，公司持续加大研发投入，研发投入 3.17 亿元，同比增长 40.32%。</p> <p>收入端密码业务实现收入 9.4 亿元，同比增长 24%，增速较快主要原因是受 23 年 7 月份《商密条例》影响下游客户加大了对商用密码设备的采购和应用，商用密码改造的需求显著提升，行业客户方面交通、能源、电力、军工等行业增速较快。</p> <p>在密码领域公司占据绝对领先地位，主要体现在四个方面第一是体系全，公司是行业唯一一家形成了密码理论、算法、芯片、模块、板卡、软件、整机、系统和服务全产业链布局厂商；第二是产品多，在国家密码管理机构认证的在售密码产品累计超 200 多款，行业排名第一；第三密码收入规模最大，公司是国内最大的密码产品研发、生产机构，党政和商用密码市</p>

市场占有率市场第一，密码业务营收全行业最高；**第四客户广**，用户群体遍布党政、金融、能源、军工、交通、运营商等众多行业，累计服务用户数量超万家。

公司前三季度重点布局了政务、金融、能源、交通、电力、测绘等行业，新开拓了公安、核电、水运、教育等细分行业，中标电信天翼云密码资源池项目，中标额将近 700 万。在卫星互联网领域公司成立了专项技术团队推进相关业务，目前和中国卫星网络集团有限公司系统院、创新院、应用院、地方国有企业以及民营企业进行了广泛业务对接。数据安全方面公司布局数安治理、防护、合规、流通方向；数据要素方面易华录在今年 9 月初组织成立了数据资产入表服务联合体，公司是联合体唯一一家网络安全的成员单位，未来将会在在数据资产合规凭证、数据资产评估等方面进行广泛合作。

网络安全行业整体受季节性影响，四季度是最关键的时间段，公司将全力冲刺，完成生产经营目标，管理层对公司的发展充满信心。

二、 问答环节

一、公司前三季度归母净利润实现了高于行业和友商的增速，请公司分析一下原因？

本期归母净利润提升主要得益于公司本期产品结构改善，自有产品比重增加，导致毛利率提升较快。

二、展望今年全年和明年行业发展趋势是怎么样的？

网络安全行业的未来发展的机遇和整体的形势是持续向好的，近年来，国家层面对于网络安全领域相关的立法不断完善，《商用密码管理条例》等行业政策已经从原先的顶层的体系架构设计落地到实操性的管理条例，对行业和公司来讲是特别好的一个发展契机，例如密码应用的一些要求，从原先的推荐性要求变成了强制性要求，包括政务、医疗、金融、交通、能源等等行业都在发布行业相关的具体实施指南，这都会加速行业对于

商业密码改造需求的提升。在电力行业和能源行业公司近期举办了渠道商大会，除了电力纵向加密机这类公司优势产品之外，还发布了针对电力、能源行业的商用密码改造解决方案以及安全会议系统等新兴安全应用产品，这些都是竞争力很强的产品和解决方案，会给公司带来一些新的业务和机遇。公司对此是充满信心的。

三、我们看到公司密码业务增速保持了不错的表现，请教公司怎么看待商密这块业务持续度？

商密这个赛道的我们的理解与以前相比，确实发生了比较大的变化，主要有两个方面，一个是政策持续落地，由原先的推荐性要求变成了强制性要求，另一个方面是数字经济的发展会促进一些新行业对于密码产品的需求，密码是数据安全中最具性价比的技术手段和工具，所以在这种情况下，我们认为数字经济会催生行业的内生式需求。商用密码增速情况应该会超网络安全行业整体增速，公司作为密码行业领先地位的厂商，具备绝对的能力以应对行业的新变化、新需求，公司管理层充满信心。

四、和易华录在数据要素方面合作情况？

公司在战略规划里面有一个三循环的这样一个概念，具体就是小循环中循环大循环，小循环是和控股股东中国网安之间存在业务协作；中循环是指在电科集团内部和相关成员单位之间利用自身的优势进行合作，共同打造一些面向行业场景和应用的解决方案，可以借助电科集团的整体优势，同时也是公司发展战略的考量，集团层面也乐见成员单位之间合作；大循环就是和产业合作伙伴进行交流合作。在数据要素、数据安全这个业务场景里面，业务和数据本身是紧密结合的。原来像防火墙这类传统三大件，它和业务实际上是相隔开的，它保障的是网络本身运行的一个状况，相对来说和业务应用并不直接关联，但数据安全是和业务直接关联的，需要紧密结合的应用场景，

易华录提供数据要素的基础能力，我们提供数据安全底层保障，这是一个和业务紧密结合的业务逻辑，公司已经布局了数据安全的治理、防护、合规、流通等环节并进行了业务模式的探索布局。

五、挂牌转让成都市数字城市运营管理有限公司 30%的股权的进展，是否产生收益？

公司挂牌转让成都市数字城市运营管理有限公司 30%股权项目已于 2023 年 8 月完成转让，取得投资收益 944.79 万元。

六、关于期间费用率，看到公司无论前三季度还是单季度，都是较去年同期有不同程度的上升，想请教一下原因大概是怎样的？

费用率增加主要系本期加大研发投入导致费用的增加，截止到三季度公司研发投入 3.17 亿元，同比增长 40.32%。

七、请拆分一下各行业客户收入占比情况？哪些行业客户增速比较快，哪些有所放缓？

党政客户占比最大，其次是关键基础设施行业，再次是其他行业。关键基础设施行业例如电力、能源、交通行业增速较快，党政行业受宏观环境影响，有一定程度下滑。

八、公司三大业务毛利率情况？

毛利率方面公司密码业务毛利率 55%、网络安全业务毛利率 29%、数据安全业务毛利率 42%。

九、公司密码芯片业务布局情况？

在密码芯片领域，公司积极布局了专用市场和商用市场，包括和龙芯中科合作的密码 SE 以及高性能商用密码芯片和低功耗商用密码芯片，新款高性能商用密码芯片已经完成了流片，正在开展相关的应用性能测试。同时在物联网、车联网领域也在布局车规级的商用密码芯片，投资者可以持续关注公司芯片业务发展情况。

十、展望一下密评、密改市场空间？单个密改项目订单金额大

概在什么区间？能够落实密码产品的比例大概有多少？

商业密码改造用的基本都是密码产品，包括像 VPN、服务器密码机、密码服务平台还有终端的一些产品。我们会根据客户的需求，提供不同层次商用密码改造解决方案，这是根据不同的场景要求决定的，一个典型的应用系统的商用密码改造项目，平均会达到 80-100 万左右这样的规模或者更高，要根据系统的体量来出具方案。目前全国需要通过密码测评、密码改造的系统整体覆盖率仍偏低，市场空间还是比较大的。

十一、公司在卫星互联网领域的业务动态，我们主要参与了哪些环节？

公司在卫星互联网领域，成立了专项技术团队推进相关业务，目前和中国卫星网络集团有限公司系统院、创新院、应用院、地方国有企业以及民营企业进行了广泛业务对接，正在为中国卫星网络集团有限公司进行相关产品研制和服务工作，10 月 24 日公司中标中国卫星网络集团有限公司项目，项目金额 2013.49 万元。其余合作内容涉及商业保密原因不便披露。

十二、车联网领域这块的进展如何？

车联网市场目前仍处于前期阶段，全国开展车路协同项目的现在来看还是比较少的，都还是先导区、试验区这个层面，我们参与部分先导区 V2X 基础设施建设，未来车联网的数据安全市场会存在广阔发展空间。

十三、目前公司的研发重点主要有哪些？

- ① 商密的行业的相关产品，例如电力纵向加密机、VPN、密码机这些。
- ② 应用端的像密码服务的平台这些产品。
- ③ 在新兴领域的布局，比如卫星互联网、车联网、数据安全相关的产品。

附件清单	序号	机构	人员
	1	广发证券	李婉云
	2	兴业证券	孙乾、桂杨、张旭光

	3	中航证券	卢正羽
	4	首创证券	傅梦欣
	5	中邮证券	丁子惠
	6	申万宏源证券	徐平平
	7	华创证券	胡昕安
	8	东兴证券	郑及游
	9	银河证券	张宸
	10	中信建投证券	刘岚
	11	国元证券	耿军军
	12	汇添富基金	李泽昱
	13	嘉实基金	万品玉
	14	弘毅远方基金	包戈然
	15	中金基金	李谦
	16	圆信永丰基金	田玉铎
	17	中海基金	俞峥
	18	长安基金	张云凯
	19	和谐汇一资产	凌晨、章溢漫
	20	青骊投资	赵栋
	21	盘京投资	陈真洋
	22	混沌投资	丘舒啸
	23	中国人寿养老保险	徐宝龙
	24	建信保险	杨晨
	25	亚太财产保险	程永宾
	26	双安资产	王斌
	27	全天候私募证券投资基金	蔡淇丞
	28	懿坤资产	俞悦
	29	恬昱投资	蒋昊
	30	泽泉投资	郑捷
	31	国新投资	黄晗星
	32	浙商资产	陈昌志
日期	2023年10月31日		