

热点透析

“量子通信概念”多是贴金公司

受我国首颗量子通信卫星预计于8月中旬发射这一消息刺激,量子通信相关概念公司受到市场热捧。事实上,尽管目前与量子通信沾边的上市公司有20余家,但在互动易上却有近60家公司被投资者频频问及是否涉足量子通信,更有投资者直接支招公司傍“量子通信”概念。有业内专家提醒,目前量子通信还处于部分节点采用量子中继器的经典光纤通信系统阶段,产业化尚待时日。



概念股真假难辨

在20余家量子通信概念公司中,有些货真价实,有些与量子通信的关联甚为勉强,尚处在部署甚至只是关注的阶段,有些公司则直接拒绝接受“量子通信概念股”这个标签。

我们查阅发现,在一些货真价实的量子通信概念公司中,与国内量子通信龙头研究单位中科大、中科院或其旗下公司合作成为一种常见的运作模式,如科华恒盛与科大国盾共同开发量子通信应用市场、天海防务与深圳中科创客学院有限公司等拟合作成立“深圳中科佳豪量子工程研究院”。另有一些公司则选择了与大学或相关企业合作的模式,如蓝盾科技与华南师范大学信息光电科技学院共同筹建量子密码技术联合实验室、三力士与山西省太原市民营经济开发区就山西省量子保密通信网络建设项目进行合作、凯乐科技牵手北京中创为量子通信技术有限公司、新海宜通过旗下孙公司苏州新海宜电子技术有限公司研发智能通信网络数据处理器。

投资者热衷“贴金”

面对拒绝被“量子通信”的表态,有投资者在互动易上痛心留言:人家在互动平台上,投资者一问有没有量子通信,人家回答是参与研究,而一问你们就没有,为什么不会给自己化妆呢?

我们查阅了互动易,经不完全统计,已有近60家公司被投资者频频问及是否涉及量子通信。对此,各家公司的态度各异,有言语暧昧、欲拒还迎的,也有坚守主业、断然否认的。其中,部分公司表示已涉及量子通信。如,银轮股份8月3日在互动易上表示,公司共投资1亿元参与设立了杭州兆富、君卓投资等产业基金,上述产业基金持有科大国盾、神州量子通信等公司股权,未来如有合适机会会考虑该领域的投资;航天电子则称控股子公司航天长征火箭技术有限公司在微波通信、激光通信基础上,已经开展量子通信技术的相关研究,并已取得一定的专利技术成果。

一些公司则告诉投资者在关注。如,紫光股份声称旗下华三通信在持续关注,海格通信表示在积极关注产业化;东方通信称在跟踪合作研究如何将数字集群通信

产业化为时尚早

有量子领域专家表示,目前量子通信真实的效率是相当低的,依靠单光子的产生、接收、编码、解码,通信成功的概率可能是万分之一。量子通信从基础研究到产业化,中间的路还很长、很难。量子通信已经提升到国家战略层面,被纳入“十三五”国家科技创新专项规划,中科大、中科院为该领域的龙头研究单位。

业内人士表示,基于量子通信的信息传输安全、保密等特性,量子通信在政务、军事、国防、金融等对信息安全有高度需求的领域,具有广阔的应用空间和前景。实践上,除了中科大组建的芜湖量子通信政务网和合肥量子通信试验示范网络外,神州信息承建了量子保密通信“京沪干线”技术验证及应用示范项目的系列工程。国盾量子相关人士表示,国盾量子做产业化已有6年,

另外,中兴通讯参与了量子相关产业联盟,旗下有专门公司在量子网关、量子安全路由器等方面进行研发。

除此之外,其他一些概念公司与量子通信的关联则甚为勉强,尚处在部署甚至只是关注的阶段。如,光迅科技7月21日在互动易上表示,目前在量子通信领域尚处于技术积累和产品开发阶段;华工科技7月28日同样在互动易上称,将量子通信技术作为其战略发展的储备项目;福晶科技则表示在积极关注相关产品是否能在量子通信方面得到广泛应用。

有意思的是,更有公司则直接拒绝接受“量子通信概念股”这个标签。如,中信国安在互动易上表示,公司目前不涉及量子通信业务;三维通信一再声称公司没有开展量子通信的研发,没有相关产品;皖能电力称公司及皖能集团均未投资量子通信;浙江东方亦否认公司及下属控股子公司涉足量子通信领域,仅是参与认购的基金投资4000万参股了神州量子。

技术和量子通信技术相结合;久之洋、卓翼科技、格力电器、华力创通、高伟达、信维通信、通宇通讯等均表示在密切关注。

菲利华的表态则颇有意思。公司在互动易上回答投资者时表示:公司石英纤维可用于航空航天领域作为各种飞行器的耐高温增强透波材料、绝热材料,量子卫星也属于飞行器吧。

也有些公司断然拒绝被“量子通信”,如科大国创、启明星辰、深天马A、深桑达A、吴通通讯、兆日科技、麦捷科技、欧比特、烽火电子、*ST盈方、通鼎互联、北纬通信、高新兴、航天通信、长江通信、四创电子等。

面对上述拒绝被“量子通信”的表态,有投资者主动支招。以三维通信为例,对于公司的“频频否认”,多位投资者在互动易上痛心留言:人家在互动平台上,投资者一问有没有量子通信,人家回答是参与研究,而一问你们就没有,为什么不会给自己化妆呢?为什么总否认量子通信?有些公司没有这方面东西都说在研究,研究有成功有失败,说研究又不违背证监会法规。

已形成基于单光子的两种主流方案,并且解决了工程应用面临的一些问题,形成了面向不同行业和细分市场的系列典型解决方案,如跟阿里合作开发了面向数据中心应用的解决方案。目前,在产业化应用上,城域网、城际网、干线、广域网都在做。

但值得关注的是,从基础研究到产业化,中间的路还很长、很难。有量子领域专家表示,目前量子通信真实的效率是相当低的,依靠单光子的产生、接收、编码、解码,通信成功的概率可能是万分之一。此外,基于单光子携带信息量较少,系统效率还很低。目前的量子通信还是部分节点采用了量子中继器的经典光纤通信,作为科学实验和研究,量子通信是值得关注的,但谈产业化为时尚早。

李兴彩

投资论坛

港股创新高
A股何以还在
3000点爬行?

港股8月8日创出了22503.28点的年内新高,A股市场还在3000点附近爬行,距离去年末上证指数的收盘点位3539.18点的位置相距甚远。A股市场之所以一直在底部区域苦苦挣扎,首先与股灾后遗症有关。从去年6月15日开始到今年1月,A股市场接连承受了三轮股灾的冲击。而在股灾1.0、2.0、3.0的轮番轰炸下,不仅投资者的财富大幅缩水,而且投资者的信心更是受到严重摧残。因此,在经过股灾的冲击之后,投资者基本上处于一种疗伤阶段,总体处于观望状态。所以,这个时期市场人气总体不足,股指上涨乏力也就在意料之中。如此一来,即便美国股市接连创出历史新高,香港股市也创出年内新高,但A股只能是我行我素地在3000点的位置上爬行。

A股市场在底部区域苦苦挣扎还有一个很重要的原因就是A股市场失血不止。虽然遭遇股灾冲击之后,市场人气低迷,但A股市场仍然面临着不停地被抽血的命运。一方面是大小非的套现,不断地对股市构成冲击,让股市处于常年失血状态。这一因素不仅直接引发了股灾3.0的发生,而且从今年6月份开始,A股市场上重要股东减持如疾风骤雨般大幅加速,总减持市值达到341亿元,创下2015年7月以来的新高。进入7月,这一趋势并无放缓迹象,甚至有愈演愈烈之势,7月份总减持市值达到346亿元,超过6月份再创新高。重要股东减持不断,A股市场流血不止。

另一方面再融资更是向市场狮子大开口,对A股市场抽血几乎处于一种失控状态。仅以定向增发为例,根据投中研究院统计显示,2016年上半年共有328家A股上市公司实施了定向增发方案,融资金额总计8219.68亿元。面对股灾后的股市来说,股市如此大规模的抽血,其结果自然是股市进入贫血状态,大量失血的A股自然是一蹶不振。

还有就是新股发行不断。特别是进入7月份以后,新股发行大幅提速。尽管今年上半年A股持仓的投资者人均亏损16.68万元,但在这种严峻的形势下,今年上半年A股市场仍然安排了63家公司的新股发行,筹资317亿元。而进入7月后,IPO明显提速,7月份一个月,证监会就核准27只新股发行,募资规模为211亿元。新股发行的接连不断,也加剧了A股市场的失血。而A股市场在多渠道失血的情况下,行情自然是难以提振。

不仅如此,A股市场在3000点附近苦苦挣扎,还有一个重要的原因就是A股市场的估值不低。虽然三轮股灾的冲击给市场以巨大的杀伤力,但A股市场的估值水平并没有因为股灾的冲击而大幅下降。除了以银行股为代表的部分蓝筹股的市盈率相对较低之外,其他个股的市盈率总体上仍然高企。如截至8月8日,深市的平均市盈率水平在40倍之上,其中中小板的平均市盈率接近50倍,创业板则高达73.60倍。

实际上,即便是在A股市场里相对低估的蓝筹股,其估值水平也远远超过了香港市场。如截至8月8日,在港股创出年内新高的情况下,恒生AH股溢价指数仍然达到125.16点,这意味着同时拥有A股、H股的上市公司(以大盘蓝筹股为主),其A股股价较之于H股来说高出25.16%。在A股上市公司市盈率高企的情况下,市场做高A股的动力自然也就相对不足了。

皮海洲