

低空经济政策催化密集，产业发展有望提速

——计算机行业事件点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《前三季度行业收入平稳增长，基本面有望逐步改善——计算机行业周报》2024.11.04

《AI产业仍具高景气度，国产替代正当时——计算机行业周报》2024.10.28

《科技强国，重点关注政策催化方向——计算机行业周报》2024.10.21

事件：

工业和信息化部近日召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。会议强调，要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态。要抓好重点企业，加强企业梯度培育，推动产业链上下游企业协同创新发展，培育更多低空产业头部企业和专精特新“小巨人”企业。

观点：

- **工信部召开低空经济产业发展领导小组第一次全体会议，强调要抓好顶层谋划，培育相关企业。**会议强调，低空产业是新兴产业、新事物，实现高质量发展重任在肩、任重道远。要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态。要抓好重点企业，加强企业梯度培育，推动产业链上下游企业协同创新发展，培育更多低空产业头部企业和专精特新“小巨人”企业。要抓好重点产品，大力发展无人化、电动化、智能化低空装备，推动新一代信息通信技术、数字技术、人工智能等技术全方位赋能低空产业体系。我们认为低空产业相关的顶层设计有望逐步出台，政策催化下，产业体系有望进一步完善。
- **各地政策密集催化，部分区域低空经济产业有望先行落地。**2024年11月5日，深圳市交通运输局发布《深圳市交通运输局〈深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施〉实施细则（征求意见稿）》，对低空经济企业落户资助项目、eVTOL航空器和无人驾驶航空器适航取证资助项目等低空经济相关项目资助条件和资助标准制定了相关细则。2024年11月4日，山东省人民政府办公厅印发《山东省低空经济高质量发展三年行动方案(2025-2027年)》。方案提出具体发展目标：到2027年，打造省级综合飞行服务站和3个以上市级低空飞行管理服务平台，建成35个通用机场、400个数字化低空航空器起降平台。形成10个以上标杆应用场景，开通50条以上市内无人机航线和20条以上城际无人机物流航线，载货无人机实现常态化飞行，载人无人机实现商业化飞行。培育10家以上产业链龙头企业，100家以上科技型中小企业、专精特新企业和制造业“单项冠军”企业，低空经济规模达到1000

亿元。2024年11月5日，上海杨浦区人民政府发布《杨浦区促进低空经济发展的若干措施（试行）》，提出具体目标为：到2027年，低空经济产业创新策源力、集群显示度、示范场景吸引力大幅提升。结合中心城区实际，因地制宜有序开展商区、校区、园区、社区等低空无人机物流配送商业应用，培育低空经济产业链“链主”企业，集聚一批上下游企业。我们认为在各地政策催化下，低空经济产业有望进入区域性发展阶段，各地低空经济项目商业化进展有望加速，无人机物流等新兴应用场景迎来新发展机遇，整体低空经济市场规模有望达到万亿级别。

- **投资建议：**当前低空经济产业处于发展初期，各地利好政策频出，产业发展的关键时间节点有望逐步确立，产业投资规模有望扩大。建议关注低空经济产业中的空管、空天地大数据等环节龙头企业。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注莱斯信息（688631.SH）、中科星图（688568.SH）。
- **风险提示：**低空经济项目落地不及预期；政策推进不及预期；技术进步不及预期；市场竞争加剧；引用数据误差风险。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/11/05	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
688568.SH	中科星图	51.89	0.94	0.89	1.22	1.67	55.2	58.5	42.5	31.1	未评级
688631.SH	莱斯信息	112.78	0.92	0.98	1.27	1.63	122.6	115.5	88.5	69.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（所有重点关注公司盈利预测来自 Wind 一致预测）

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046