

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

工信部召开低空产业发展领导小组会议， 将加快推动我国低空经济产业发展

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询) YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询) HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023（一般证券从业资格）WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年11月11日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 工信部召开低空产业发展领导小组会议，将加快推动我国低空经济产业发展。近日，工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，深入学习贯彻习近平总书记关于低空经济发展的重要指示批示精神，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。低空经济作为新质生产力的重要内涵之一，市场潜力巨大。工信部召开低空产业发展领导小组会议，将加快推动我国低空经济产业发展。2) AI Agent加速落地，AIGC逐渐在千行百业实现应用。近日，英伟达发布了全新开发产品——NVIDIA AI Blueprint；微软开源了最新5级架构通用AI Agent——Magentic-One。AI Agent加速落地，有望推动AIGC在千行百业实现应用。
- **重点公司公告：**1) 紫光股份发布关于持股5%以上股东减持股份预披露公告。2) 神州数码发布关于为子公司担保的进展公告。3) 顶点软件发布2024年季度权益分派实施公告。4) 卡莱特发布关于部分募投项目延期的公告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数上涨14.41%，沪深300指数上涨5.50%，前者跑赢后者8.91pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为50.3倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，349只股价上涨，10只下跌，1只持续停牌。
- **投资建议：**我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。
- **风险提示：**1) 供应链风险上升。2) 政策支持力度不及预期。3) 国产替代不及预期。



行业要闻及简评

工信部召开低空产业发展领导小组会议，将加快推动我国低空经济产业发展

事件描述：近日，工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，深入学习贯彻习近平总书记关于低空经济发展的重要指示批示精神，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。

点评：会议指出，低空产业是低空经济的物质载体，是培育新质生产力和新经济增长点的重要方向，是新一代信息技术与航空技术深度融合的典型代表，发展低空产业具有十分重要的战略意义。当前，我国低空产业总体呈现良好发展态势，技术装备加快突破，应用场景积极拓展，信息基础设施支撑有力。要认真落实党中央、国务院决策部署，积极主动适应和引领新一轮科技革命和产业变革，加强统筹谋划和前瞻布局，统筹发展和安全，在推进新型工业化大局中加快低空产业高质量发展，塑造形成新动能新优势。

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。要抓好理论武装，学深悟透习近平总书记关于低空经济发展的重要指示批示精神，学以致用、融会贯通，积极稳妥发展低空产业，打造新型工业化典范。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。要抓好人才队伍，强化部属高校低空产业相关专业建设，深化校企合作，统筹推进高端科研人才、企业管理人才和技能型人才培养。要抓好产融结合，发挥产业投资基金和国家产融合作平台作用，促进形成多元化接力式金融创新产品和服务。要抓好政策引领，深入推进低空装备创新应用试点，强化法规标准体系、试验验证体系建设以及创新平台布局，更好发挥国家高新技术产业开发区等各类园区作用。根据赛迪顾问统计，2023年我国低空经济规模达到5059.5亿元，同比增长33.8%，预测到2026年我国低空经济规模将突破1万亿元。低空经济作为新质生产力的重要内涵之一，市场潜力巨大。工信部召开低空产业发展领导小组会议，将加快推动我国低空经济产业发展。



行业要闻及简评

AI Agent加速落地，AIGC逐渐在千行百业实现应用

事件描述：近日，英伟达发布了全新开发产品——NVIDIA AI Blueprint；微软开源了最新5级架构通用AI Agent——Magentic-One。

点评：英伟达发布了全新开发产品——NVIDIA AI Blueprint。AI Blueprint为视觉计算开发者提供了一套完整的优化软件，用于构建和部署能够处理和理解大量实时视频流或数据档案的生成性AI Agent。用户可以通过自然语言提示来定制这些视觉AI Agent，而无需专业的代码，这极大降低了在各个行业 and 智能城市应用中部署AI Agent的门槛。视觉AI Agent由视觉大模型驱动，能够解释物理世界并执行推理任务。NVIDIA的AI Blueprint可以配置NVIDIA NIM微服务，开发者可以轻松替换其他VLMs、LLMs和图形数据库，并使用NVIDIA NeMo平台针对他们独特的环境和用例进行微调。

微软开源了最新5级架构通用AI Agent——Magentic-One。Magentic-One是基于多智能体架构，一共有5层级组成：1) **Orchestrator**，主要负责任务分解、规划、指导其他智能体执行子任务、跟踪整体进度并在需要时采取纠正措施；2) **WebSurfer**，通过AI大模型能操作、解析网页浏览器内容，执行特定的任务；3) **FileSurfer**，基于大模型，可读取多种本地文件并执行预定任务，包括整合、重写等；4) **Coder**，同样基于大模型，主要用于编写、分析信息和创建代码；5) **ComputerTerminal**，主程序控制台，可执行 Coder 的程序并安装新编程库。这5大层级智能体会协同分工完成不同的工作，从而加速对任务的自动解析和执行。Magentic-One的自动化能力非常强，基本上法律、医疗、金融、教育等不同领域的日常工作任务都能轻松完成。例如，通过在线浏览，帮助你自动找到论文中未被引用的新论文，并总结这些论文，然后使用执行器将它们写入到txt文件中。也可以通过对大量金融数据进行深度分析和评估，为金融机构制定风险管理策略，包括市场波动、企业财务数据，同时能预测潜在的安全风险。AI Agent加速落地，有望推动AIGC在千行百业实现应用。

重点公司公告

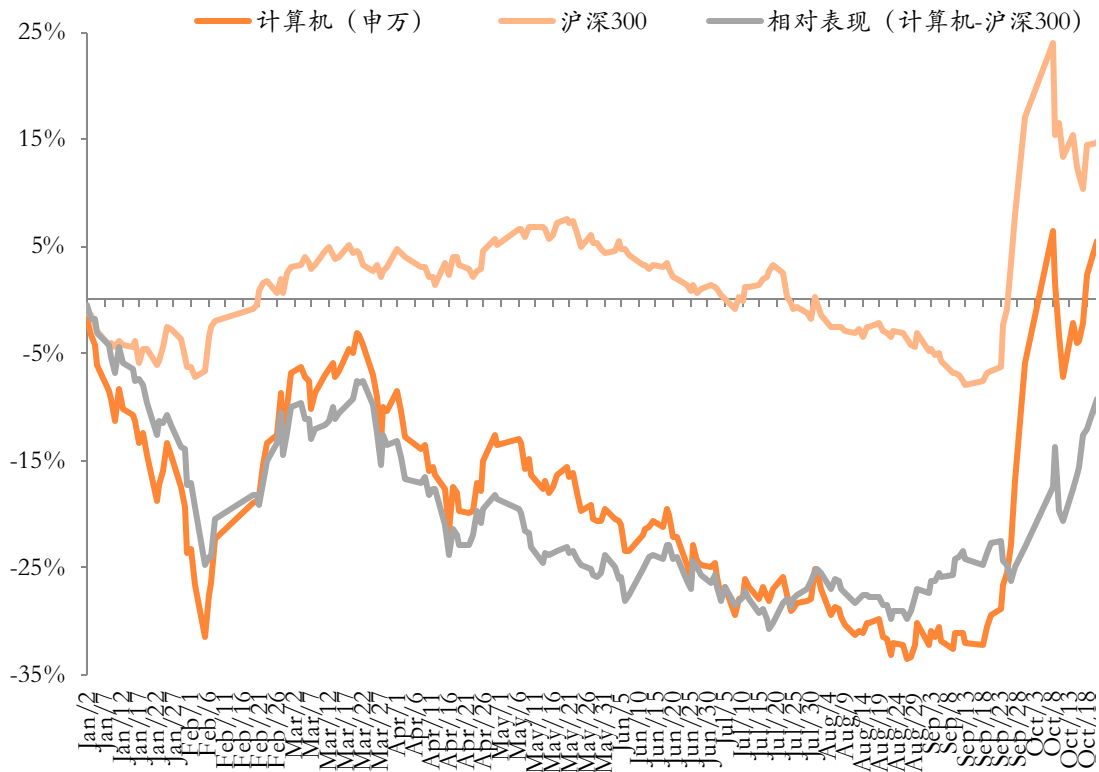
- **【紫光股份】** 公司发布关于持股5%以上股东减持股份预披露公告。公告称，持有公司384,639,789股（占公司总股本的比例为13.45%）的股东紫光集团有限公司破产企业财产处置专用账户计划在本公告披露之日起15个交易日后的3个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过2,850万股（约占公司总股本的0.9965%）。（公司公告11/8）
- **【神州数码】** 公司发布关于为子公司担保的进展公告。公告称，公司股东大会审议通过了《关于预计担保额度的议案》，同意公司和控股子公司向业务相关方申请授信或其他履约义务，同意为下属控股子公司提供担保或控股子公司之间提供担保。其中，为资产负债率低于70%的控股子公司提供担保的额度不超过人民币55亿元，为资产负债率70%以上的控股子公司提供担保的额度不超过人民币595亿元，预计提供担保总额不超过等额650亿元人民币，担保方式为保证担保、抵押担保、质押担保等，且任一时点的担保余额不超过股东大会审议通过的额度。（公司公告11/8）
- **【顶点软件】** 公司发布2024年季度权益分派实施公告。公告称，本次利润分配以公司总股本205,386,979股为基数，每股派发现金红利0.2元（含税），共计派发现金红利41,077,395.80元，现金红利发放日为2024年11月13日。（公司公告11/5）
- **【卡莱特】** 公司发布关于部分募投项目延期的公告。公告称，公司结合当前募集资金投资项目的实际实施进度，在项目实施主体、募集资金用途及投资规模不发生变更的情况下，对募集资金投资项目“LED显示屏控制系统及视频处理设备扩产项目”及“卡莱特研发中心建设项目”达到预定可使用状态的时间进行调整。本次部分募投项目延期是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，项目的延期未改变部分募投项目的投资内容、投资总额、实施主体，不会对募投项目的实施造成实质性的影响。（公司公告11/8）



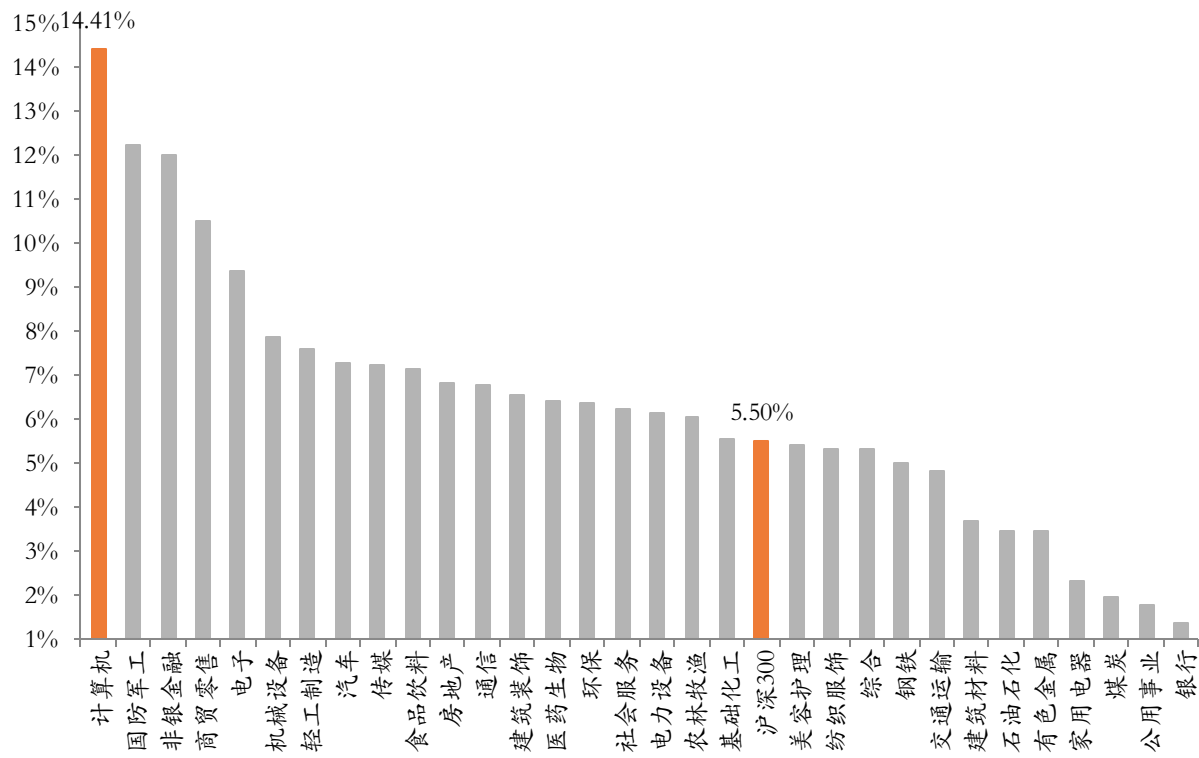
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数上涨14.41%，沪深300指数上涨5.50%，前者跑赢后者8.91pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨15.70%，沪深300指数累计上涨19.61%，计算机行业指数累计跑输3.91pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



上周计算机及各行业指数涨跌幅表现



一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至上周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为50.3倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，349只股价上涨，10只下跌，1只持续停牌。

上周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	志晟信息	117.24	137.35	1	*ST卓朗	-22.59	0.14
2	赢时胜	77.00	219.28	2	恒银科技	-14.91	52.91
3	赛为智能	73.55	127.90	3	城地香江	-13.92	81.94
4	汇金科技	72.22	199.87	4	川大智胜	-7.90	131.15
5	安硕信息	69.81	104.05	5	常山北明	-5.43	140.03
6	中科星图	63.89	28.72	6	中科金财	-3.51	73.35
7	国子软件	60.54	160.90	7	中新赛克	-2.42	54.92
8	科达自控	58.54	94.12	8	国华网安	-1.08	54.62
9	中孚信息	52.23	66.93	9	思维列控	-0.43	17.91
10	能科科技	51.63	49.08	10	华宇软件	-0.23	43.34

投资建议

- 我们认为，作为新质生产力的重要组成部分，叠加需求端加快修复预期，计算机行业未来有望迎来业绩和估值的双重提升。我们坚定看好计算机行业未来的投资机会，建议关注：1) 信创板块，推荐海光信息、龙芯中科、中科曙光、金山办公、太极股份，建议关注中国软件、诚迈科技、达梦数据、星环科技、福昕软件、普联软件、远光软件；2) 华为产业链板块，推荐神州数码，建议关注软通动力、拓维信息、麒麟信安、润和软件、卓易信息、海量数据；3) AI板块，强烈推荐中科创达、盛视科技、启明星辰，推荐工业富联、浪潮信息、紫光股份、科大讯飞、万兴科技，建议关注寒武纪、景嘉微、彩讯股份；4) 低空经济板块，建议关注万丰奥威、莱斯信息、中科星图、纳睿雷达、国睿科技、四川九洲、纵横股份、中信海直、深城交、华测导航、海格通信、北斗星通；5) 金融IT板块，强烈推荐恒生电子，推荐顶点软件、宇信科技，建议关注东方财富、同花顺、神州信息、长亮科技。

风险提示

- **供应链风险上升。**中美关系的不确定性较高，美国对中国科技产业的打压将持续，全球ICT行业产业链更为破碎的风险加大。ICT产业对全球尤其是美国科技产业链的依赖依然严重，被“卡脖子”的风险依然较高。
- **政策支持力度不及预期。**ICT产业正处在转型升级的关键时期，很多领域在国内处于起步阶段，离不开政府政策的引导和扶持，如果后续政策落地不及预期，行业发展可能面临困难。
- **国产替代不及预期。**如果客户认证周期过长，国内厂商的产品研发技术水平达不到要求，则可能影响国产替代的进程。

平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

股票投资评级:

强烈推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现20%以上)

推荐 (预计6个月内, 股价表现强于市场表现10%至20%之间)

中性 (预计6个月内, 股价表现相对市场表现±10%之间)

回避 (预计6个月内, 股价表现弱于市场表现10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计6个月内, 行业指数表现强于市场表现5%以上)

中性 (预计6个月内, 行业指数表现相对市场表现在±5%之间)

弱于大市 (预计6个月内, 行业指数表现弱于市场表现5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师 (一人或多人) 就本研究报告确认: 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品, 为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考, 双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户, 并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的, 本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险, 投资需谨慎。

免责声明:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司 (以下简称“平安证券”) 的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠, 但平安证券不能担保其准确性或完整性, 报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价, 报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任, 除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。