

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

珠海航展首设低空经济馆， 政策与市场共同驱动低空经济产业发展

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18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) 珠海航展首设低空经济馆，政策与市场共同驱动低空经济产业发展。第十五届中国国际航空航天博览会（以下简称“博览会”）于11月12日-17日在珠海举行。多家eVTOL主机厂商航展签约飞机意向采购单。近期，低空经济产业相关政策持续发布。低空经济作为新质生产力的重要内涵之一，市场潜力巨大。政策与市场共振，有望加快推动我国低空经济产业发展。2) 大模型在多场景持续落地，AIGC应用呈现快速发展趋势。近日，OpenAI正式向所有Windows用户开放桌面版ChatGPT；阿里国际推出全球首个B2B AI搜索引擎Accio。大模型在多场景持续落地，AIGC应用呈现快速发展趋势。
- **重点公司公告：**1) 麒麟信安发布关于部分募投项目新增实施主体和实施地点并投资设立子公司的公告。2) 万兴科技发布关于部分募集资金投资项目延期的公告。3) 盛视科技发布关于呼和浩特新机场口岸通关设施设备建设项目(二标段:边检)合同签署完成的公告。4) 盛视科技发布关于取得两项授予发明专利权通知书的公告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌3.41%，沪深300指数下跌3.29%，前者跑输后者0.12pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为48.6倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，112只股价上涨，2只平盘，246只下跌。
- **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

珠海航展首设低空经济馆，政策与市场共同驱动低空经济产业发展

事件描述：第十五届中国国际航空航天博览会（以下简称“博览会”）于11月12日-17日在珠海举行。

点评：多家eVTOL主机厂商航展签约飞机意向采购单。本届博览会首次设立了低空经济馆，众多国内低空经济领军企业一起同台竞技。零重力、沃飞长空、小鹏汇天等多家eVTOL主机厂商陆续签订飞机订单。小鹏汇天成功举办“陆地航母”飞行汽车批量预订签约仪式，与来自全国各地不同行业的12家批量预订意向客户签署合作及产品预订协议，本次签约的新订单共计2008台，这是全球飞行汽车领域迄今为止的最大订单量。沃飞长空与工银金租达成战略合作，签署了首批120架AE200意向采购订单，创下国内航空金融租赁市场上的eVTOL产品单笔最大订单。联合飞机举行了“翎影时代·启航礼”全新一代倾转旋翼飞行器翎影全球发布会，发布了全球首款6吨级倾转旋翼飞行器翎影R6000飞行器。同时，联合飞机与来自阿联酋、韩国以及全国各地的十余家企业签订了意向合作协议，并收获10亿元采购订单。

近期，低空经济产业相关政策持续发布。11月5日，工信部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，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。同日，深圳市交通运输局就《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。征求意见稿提出了具体的补贴方案，2024年资助总额不超过1.6亿元，2025年不超过2.2亿元，2026年不超过2.1亿元，且各年度资助金额不进行调剂。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。政策与市场共振，有望加快推动我国低空经济产业发展。



行业要闻及简评

大模型在多场景持续落地，AIGC应用呈现快速发展趋势

事件描述：近日，OpenAI正式向所有Windows用户开放桌面版ChatGPT；阿里国际推出全球首个B2B AI搜索引擎Accio。

点评：OpenAI正式向所有Windows用户开放桌面版ChatGPT。桌面版ChatGPT支持拍照识别和高级语音两大特色模式，例如，你可以拍摄一幅山水画，然后基于这幅画进行各种提问。OpenAI之前发布的GPT-4o的高级语音模式，也可以在桌面版ChatGPT使用了，你可以像和老朋友聊天一样，实时打断与ChatGPT对话。桌面版ChatGPT提供了伴侣功能，可以在不同的应用中出现方便使用。伴侣聊天窗口会记住它最后的位置，并在应用重置时自动回到屏幕底部中心，这样可以减少用户的调整工作，提高使用效率。目前，所有用户都能使用Windows桌面版本，在微软的应用商店即可快速获取。

阿里国际推出全球首个B2B AI搜索引擎Accio。在欧洲最大科技峰会Web Summit上，阿里国际推出全球首个B2B领域的AI搜索引擎Accio，面向全球商家开放，正式入局当下火热的AI Search赛道。阿里国际站总裁张阔介绍称，Accio包含“AI驱动搜索”“AI重构的商品百科页面”“端到端的电商平台”三大模块。其产品突破了传统电商的框架，主体为一个对话框，形态上与OpenAI的SearchGPT、硅谷明星产品Perplexity等AI原生搜索更像。用户可用“大白话”来询问AI、提出需求，Accio会通过多轮对话，主动去梳理、理解用户真正想要什么，并通过专业的B2B行业知识拆解需求、调研市场、给出建议、从而更精准地筛选供应商、推荐商品，像一位真正专业的代理商一样，提供一步到位的智能采购服务。大模型在多场景持续落地，AIGC应用呈现快速发展趋势。

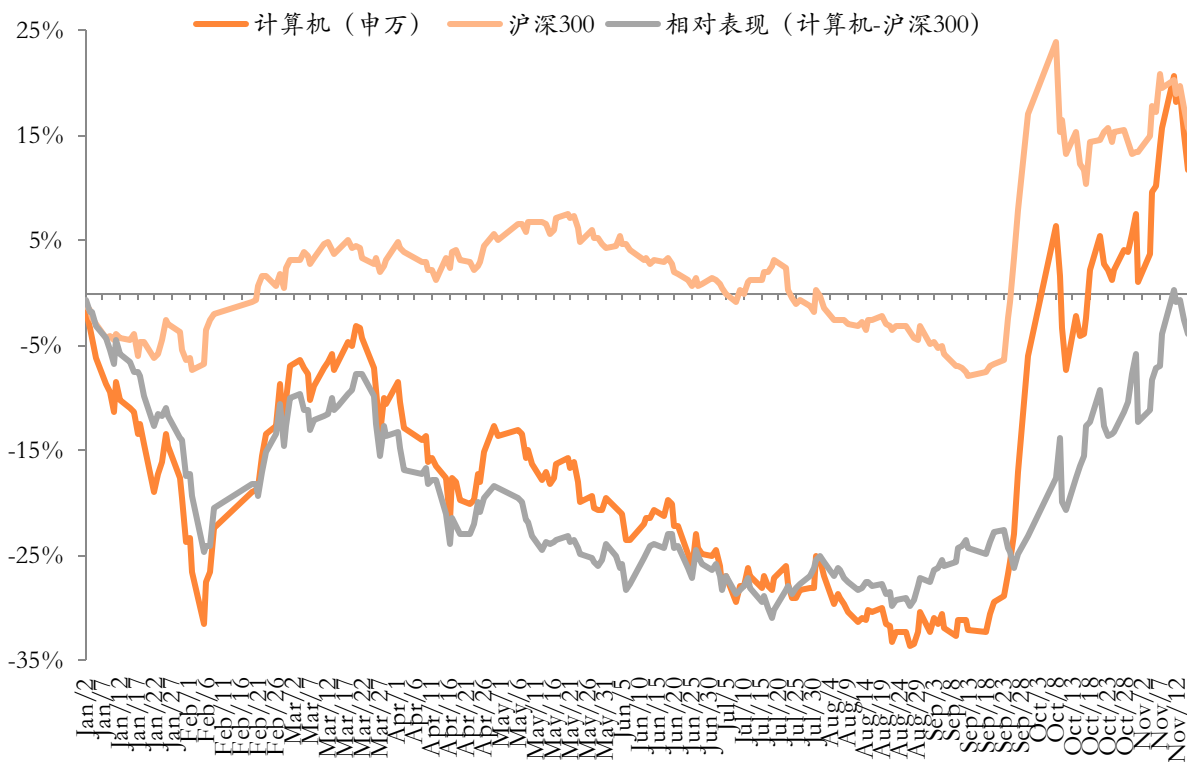
重点公司公告

- **【麒麟信安】** 公司发布关于部分募投项目新增实施主体和实施地点并投资设立子公司的公告。公告称，基于公司长期战略规划和实际经营发展需要，公司拟在江西省宜春市设立全资子公司江西麒麟信安科技有限公司，并新增该全资子公司为公司募集资金投资项目“区域营销及技服体系建设项目”的实施主体。公司与该全资子公司之间将通过注资、内部往来等方式具体划转募投项目实施所需募集资金，募投项目其他内容均不发生变更。（公司公告11/13）
- **【万兴科技】** 公司发布关于部分募集资金投资项目延期的公告。公告称，公司于2024年11月13日召开第四届董事会第二十二次会议和第四届监事会第十八次会议，审议通过《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意将本次部分募集资金投资项目之“数字创意资源商城建设项目”达到预定可使用状态日期延期两年，由原定2024年12月31日延期至2026年12月31日。（公司公告11/13）
- **【盛视科技】** 公司发布关于呼和浩特新机场口岸通关设施设备建设项目（二标段：边检）合同签署完成的公告。公告称，近期，公司成功中标呼和浩特新机场口岸项目。截至本公告披露日，呼和浩特新机场口岸通关设施设备建设项目（二标段：边检）合同已签署完成。若项目合同顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极影响。（公司公告11/14）
- **【盛视科技】** 公司发布关于取得两项授予发明专利权通知书的公告。公告称，公司于近日收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》，取得《基于多环境特征的数据增强方法、终端及存储介质》、《证件翻页扫描装置及证件自动扫描方法》两项发明专利。（公司公告11/15）

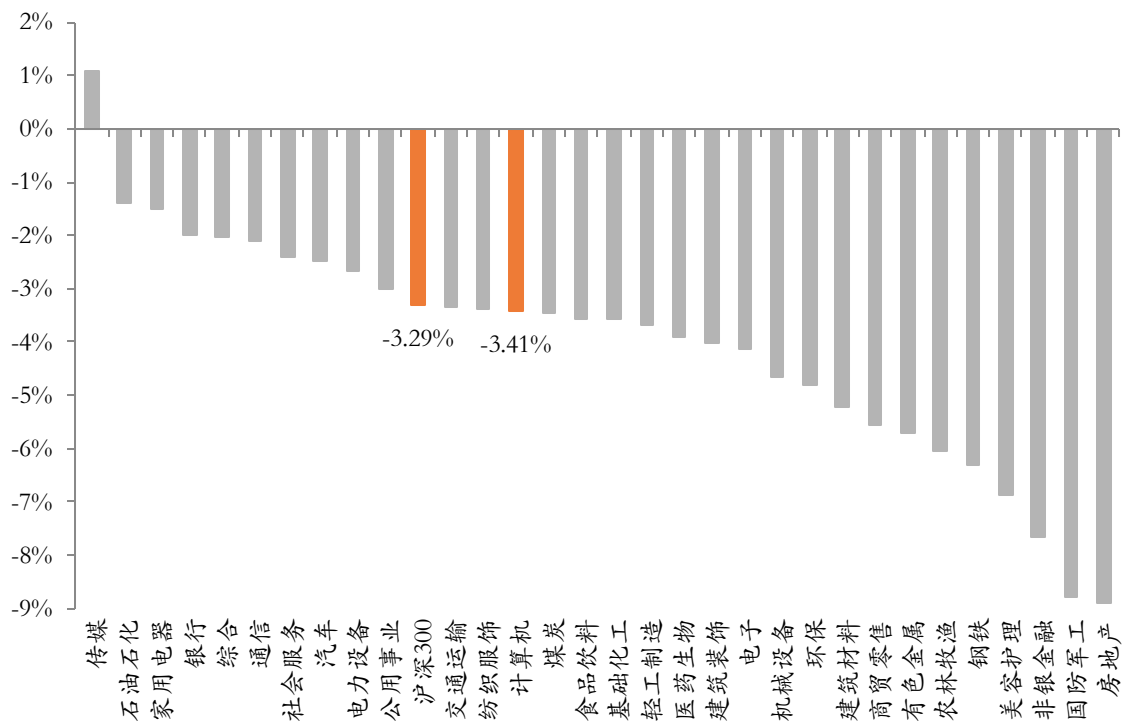
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌3.41%，沪深300指数下跌3.29%，前者跑输后者0.12pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计上涨11.75%，沪深300指数累计上涨15.67%，计算机行业指数累计跑输3.92pct。

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48.6倍。上周，计算机行业360只A股成分股中，112只股价上涨，2只平盘，246只下跌。

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	中安科	41.44	62.98	1	延华智能	-26.75	77.59
2	中科金财	38.80	97.56	2	*ST卓朗	-22.32	0.13
3	美登科技	38.28	117.36	3	莱斯信息	-20.73	43.25
4	视声智能	35.94	94.69	4	赢时胜	-20.11	127.43
5	天玑科技	35.81	130.57	5	汇金科技	-19.50	114.76
6	立方控股	34.98	100.41	6	中新赛克	-18.25	32.68
7	飞天诚信	28.24	126.76	7	赛为智能	-18.24	90.80
8	金桥信息	27.12	137.18	8	中孚信息	-17.72	45.38
9	泛微网络	24.24	13.18	9	高伟达	-17.14	78.93
10	立方数科	23.69	30.05	10	达梦数据	-16.58	41.57

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。