

## 计算机

2024年03月17日

## 继续推荐低空经济投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

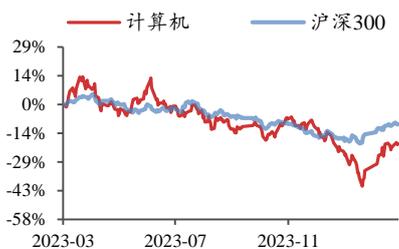
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790122070009

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《周观点：把握新质生产力投资机遇——行业周报》-2024.3.10

《Claude3 发布，AI 产业加速迭代——行业点评报告》-2024.3.5

《昇腾万里，鲲鹏展翅，华为算力乘风起——行业深度报告》-2024.3.5

● **市场回顾**：本周（2024.3.11-2024.3.15），沪深 300 指数上涨 0.71%，计算机指数上涨 2.07%。

● **周观点：继续推荐低空经济投资机会**

**亿航智能 2023Q4 收入强劲增长，建议重视景气加速的低空经济产业趋势**

3月15日，亿航智能发布2023年财报。2023年，亿航智能实现总收入1.17亿元，同比增长165%。单四季度，实现营收5660万元，同比增长261%，环比增长98%。亿航智能Q4收入强劲增长，主要得益于其自主研发的无人驾驶载人航空器EH216-S，成功获得中国民航局颁发的全球首张无人驾驶载人eVTOL航空器的型号合格证和标准适航证，带动客户对EH216-S的需求激增，销量快速攀升。2023年EH216系列自动驾驶航空器的销售与交付数量为52架，较2022年的21架大幅增长；单四季度，EH216系列的销售与交付数量达23架，超过2022年全年。目前公司在手的国内、国际市场对EH216-S的预订单已经超过数百架。公司预计2024年一季度将继续实现收入高速增长，一季度收入约为5800万元，同比增长约160%。亿航智能收入与订单增长强劲，产业落地显著提速，建议重视景气加速的低空经济产业趋势。

**顶层设计出台，地方政策密集落地，低空经济迎来关键政策窗口**

顶层设计出台，重视程度持续提升，2023年底的中央经济工作会议提出“打造低空经济等若干战略性新兴产业”，2024年2月中财委第四次会议强调“鼓励发展与平台经济、低空经济、无人驾驶等结合的物流新模式”，2024年政府工作报告提出“积极打造低空经济等新增长引擎”，“低空经济”首次写入政府工作报告。地方各项配套政策、规章规范逐步落地，有望为产业发展保驾护航。根据央广网官网，据不完全统计，2023年底至2024年初，已有20多个省（自治区、直辖市）将“低空经济”有关内容写入当地的2024年政府工作报告。

**低空经济应用场景广阔，万亿蓝海市场有望开启**

低空空域通常是指距正下方地平面垂直距离在1000米以内的空域，应用场景涵盖通航制造、物流、旅游、农业等多个行业领域。根据IDEA发布的《低空经济发展白皮书（2.0）》，低空经济有望打造包括低空制造、低空飞行、低空保障和综合服务的万亿级全新产业链，IDEA预计到“十四五”末，“低空经济”对我国国民经济的综合贡献值将达3-5万亿元。

● **投资建议**

建议重视政策催化和产业加速的低空经济产业投资机遇，受益标的包括莱斯信息、深城交、亿航智能、四川九洲、四创电子、恒拓开源等。

● **风险提示**：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

## 目录

1、周观点：继续推荐低空经济投资机会 .....	3
2、公司动态：中国软件发布出售资产关联交易公告 .....	4
2.1、重大合同：达实智能发布关于智慧医院项目中标的公告 .....	4
2.2、股份增减持：真视通发布关于股东减持股份的预披露公告 .....	4
2.3、其他：中国软件发布出售资产关联交易公告 .....	4
3、行业一周要闻：Figure 人形机器人已整合 OpenAI 大模型 .....	5
3.1、国内要闻：阿里旗下多款应用与华为举行鸿蒙合作签约仪式 .....	5
3.2、海外要闻：Figure 人形机器人已整合 OpenAI 大模型 .....	5
4、风险提示 .....	6

## 1、周观点：继续推荐低空经济投资机会

**市场回顾：**本周（2024.3.11-2024.3.15），沪深300指数上涨0.71%，计算机指数上涨2.07%。

### ● 周观点：继续推荐低空经济投资机会

#### 亿航智能 2023Q4 收入强劲增长，建议重视景气加速的低空经济产业趋势

3月15日，亿航智能发布2023年财报。2023年，亿航智能实现总收入1.17亿元，同比增长165%。单四季度，实现营收5660万元，同比增长261%，环比增长98%。亿航智能Q4收入强劲增长，主要得益于其自主研发的无人驾驶载人航空器EH216-S，成功获得中国民航局颁发的全球首张无人驾驶载人eVTOL航空器的型号合格证和标准适航证，带动客户对EH216-S的需求激增，销量快速攀升。2023年EH216系列自动驾驶航空器的销售与交付数量为52架，较2022年的21架大幅增长；单四季度，EH216系列的销售与交付数量达23架，超过2022年全年。目前公司在手的国内、国际市场对EH216-S的预订单已经超过数百架。公司预计2024年一季度将继续实现收入高速增长，一季度收入约为5800万元，同比增长约160%。亿航智能收入与订单增长强劲，产业落地显著提速，建议重视景气加速的低空经济产业趋势。

#### 顶层设计出台，地方政策密集落地，低空经济迎来关键政策窗口

顶层设计出台，重视程度持续提升，2023年底的中央经济工作会议提出“打造低空经济等若干战略性新兴产业”，2024年2月中财委第四次会议强调“鼓励发展与平台经济、低空经济、无人驾驶等结合的物流新模式”，2024年政府工作报告提出“积极打造低空经济等新增长引擎”，“低空经济”首次写入政府工作报告。地方各项配套政策、规章制度逐步落地，有望为产业发展保驾护航。根据央广网官网，据不完全统计，2023年底至2024年初，已有20多个省（自治区、直辖市）将“低空经济”有关内容写入当地的2024年政府工作报告。

#### 低空经济应用场景广阔，万亿蓝海市场有望开启

低空空域通常是指距正下方地平面垂直距离在1000米以内的空域，应用场景涵盖通航制造、物流、旅游、农业等多个行业领域。根据IDEA发布的《低空经济发展白皮书（2.0）》，低空经济有望打造包括低空制造、低空飞行、低空保障和综合服务的万亿级全新产业链，IDEA预计到“十四五”末，“低空经济”对我国国民经济的综合贡献值将达3-5万亿元。

#### 投资建议

建议重视政策催化和产业加速的低空经济产业投资机遇，受益标的包括莱斯信息、深城交、亿航智能、四川九洲、四创电子、恒拓开源等。

## 2、公司动态：中国软件发布出售资产关联交易公告

### 2.1、重大合同：达实智能发布关于智慧医院项目中标的公告

【浙大网新】发布关于全资子公司浙大网新系统工程有限公司收到中标通知书的公告。公司全资子公司浙大网新系统工程有限公司（网新系统）于近日收到招标人成达万高速铁路有限责任公司的《中标通知书》，网新系统与中铁五局集团电务工程有限责任公司组成的联合体已被确认为新建成都至达州至万州铁路四电系统集成及相关工程施工 CDWRDJC-1 标段中标单位。中标金额：721124180 元（其中网新系统中标金额 12822.4940 万元）。项目实施内容：包括标段的通信工程、信号工程、灾害监测、客服、信息系统工程及四电房屋等。其中网新系统主要负责 CDWRDJC-1 标段信息工程施工，主要工程量包含蓬溪南、乐至、南充北、遂宁车站客服信息系统工程及区间生产生活房屋信息系统工程；包含客运服务信息系统、办公管理信息系统、公安管理信息系统，动车所信息系统等。

【达实智能】发布关于智慧医院项目中标的公告。公司收到招标代理机构云基智慧工程股份有限公司和招标单位深圳市龙华区建筑工务署联合发出的《中标通知书》，公司与启迪数字科技（深圳）有限公司作为联合体，中标龙华区中医院智能化项目，中标金额 5096.59 万元。项目内容：公司拟为该项目提供涵盖信息引导及发布系统、建筑设备监控系统、能耗计量系统、视频监控系統、出入口控制系统、停车场管理系统、车位引导及方向寻车系统、ICU 探视系统、手术室内对讲系统、远程医疗会诊系统、视频示教系统、医疗物联网系统等细分应用的智慧空间综合解决方案。

### 2.2、股份增减持：真视通发布关于股东减持股份的预披露公告

【朗科科技】发布关于公司持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。持有公司 18,358,530 股（占公司总股本比例 9.16%）的股东邓国顺计划自减持公告发布之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价交易、大宗交易等方式减持公司股份不超过 4,589,630 股（占本公司总股本比例 2.2902%）。

【真视通】发布关于股东减持股份的预披露公告。持有公司股份 6,779,969 股（占本公司总股本比例 3.23%）的股东胡小周先生，持有本公司股份 4,975,144 股（占本公司总股本比例 2.37%）的股东陈瑞良先生，持有本公司股份 2,056,632 股（占本公司总股本比例 0.98%）的股东吴岚女士，计划自本公告之日起三个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式、大宗交易方式或协议转让方式减持本公司股份 13,811,745 股（占本公司总股本比例 6.58%）。

### 2.3、其他：中国软件发布出售资产关联交易公告

【中国软件】发布出售资产关联交易公告。公司及子公司麒麟软件拟通过协议转让方式将所持中电聚信 15,450 万元财产份额以 30,933.5918 万元的价格转让给关联方中电金投。转让完成后，公司不再持有中电聚信财产份额。

【慧博云通】发布 2023 年度业绩快报。2023 年度，公司实现营业收入 135,859.34 万元，同比增长 14.76%；实现利润总额 9,853.19 万元，同比增长 2.15%；实现归母净利润 8,243.47 万元，同比下降 7.84%。

### 3、行业一周要闻：Figure 人形机器人已整合 OpenAI 大模型

#### 3.1、国内要闻：阿里旗下多款应用与华为举行鸿蒙合作签约仪式

- **阿里旗下多款应用与华为举行鸿蒙合作签约仪式**

【快科技】3月14日，阿里旗下多款应用与华为举行鸿蒙合作签约仪式，宣布将基于 HarmonyOSNEXT 鸿蒙星河版，启动闲鱼、1688、飞猪、饿了么、盒马、菜鸟、点淘、淘宝特价版、大麦、淘票票、灯塔专业版共 11 款 App 的鸿蒙原生应用开发。

- **国务院总理李强表示人工智能是发展新质生产力的重要引擎，要加强前瞻布局，加快提升算力水平**

【财联社】国务院总理李强 3 月 13 日在北京调研。调研中，李强召开座谈会，听取北京市新质生产力发展情况汇报和有关企业负责人发言。李强指出，发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。要紧紧抓住创新这个“牛鼻子”，加快关键核心技术攻关，以科技创新驱动产业创新。要遵循产业发展规律、结合各地实际情况，因地制宜、科学谋划推进新质生产力发展。李强指出，人工智能是发展新质生产力的重要引擎。要加强前瞻布局，加快提升算力水平，推进算法突破和数据开发使用，大力开展“人工智能+”行动，更好赋能千行百业。

- **荣耀：已投入 100 亿元 AI 研发费用**

【36 氪】在荣耀笔记本 AIPC 技术沟通会上，荣耀表示，目前已持续投入 100 亿元 AI 研发费用，完成 2000 多项 AI 专利。2024 年 AI 全方位赋能荣耀笔记本，开启 AIPC 新时代。

- **XTransfer 首次发布 AI 技术图谱，搭载大模型助中小微企业扬帆出海**

【36 氪】XTransfer 首次发布其在 B2B 外贸金融和智能客户管理领域的 AI 技术图谱，展示 AI 技术在外贸服务行业的探索和应用。作为中国 B2B 外贸金融第一平台，从数据管理到算法训练，再到模型服务，XTransfer 正在构建基于外贸服务行业的 AI 底层技术，同时依靠多年深耕外贸服务行业的数据积累，XTransfer 已建立外贸服务行业垂直领域的首个行业知识图谱，并搭载大模型，实现商业化产品应用。

- **李彦宏表示文心大模型 4.0 在中文上已经超过了 GPT-4**

【36 氪】百度创始人李彦宏 3 月 9 日表示，在中文上，文心大模型 4.0 已经超过了 GPT-4。他以写诗为例，称像文心大模型等大模型都能写，但 GPT 不行。“比如写一首诗，很多大模型都能写，但如果我要求写一首《沁园春》词牌的词，那 GPT 就完全搞蒙了，它不知道第一句话是 4 个字还是 5 个字。”过去一年，文心一言用户数量已突破 1 亿，文心大模型已升级至 4.0 版本，经过重构的百度文库等 AI 原生应用也实现了各类数据指标的提升。

#### 3.2、海外要闻：Figure 人形机器人已整合 OpenAI 大模型

- **Figure 人形机器人已整合 OpenAI 大模型**

【Techweb】Figure 公司在当地时间周三，公布了其首款人形机器人 Figure01 的视频，在 OpenAI 大模型的加持下，这一机器人能同人类进行完整的对话，并完成相关的任务。作为 Figure 的合作伙伴，OpenAI 通过大模型提供高水平的视觉和语言智能，并负责理解口语的能力，通过 Figure 的神经网络引擎转化成快速、简单、灵巧的机器人动作。在 Figure 公布的视频中，还有 Figure01 与它的打造者、高级 AI 工程师

CoreyLynch 之间的互动，他将 Figure01 放在一个临时的厨房中完成包括识别苹果、盘子、杯子在内的多项任务。

- **微软：MicrosoftCopilotforSecurity 将于 4 月 1 日开始全球销售**

【36 氪】微软公司宣布，MicrosoftCopilotforSecurity（国际版）将于 4 月 1 日在全球范围内正式发布。此外，微软还推出了即用即付（Pay-as-you-go）许可模式，通过这种基于使用量的灵活定价模式，企业客户可快速启用 MicrosoftCopilotforSecurity，根据自身需求和预算控制使用量和成本。MicrosoftCopilotforSecurity 将于 2024 年 4 月 1 日正式开始全球销售。

- **欧洲议会通过《人工智能法案》**

【IT 之家】3 月 13 日，欧洲议会以 523 票赞成、46 票反对、49 票弃权的压倒性多数支持通过了《人工智能法案》，据悉，这项法案将会“具有里程碑意义”。欧洲议会表示，该法案旨在保护基本权利、环境可持续性等方面免受“高风险人工智能”的影响，同时促进创新，以将欧洲“打造成为该领域的领导者”。

#### 4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn