

计算机

2024年03月31日

政策密集落地，持续看好低空经济

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

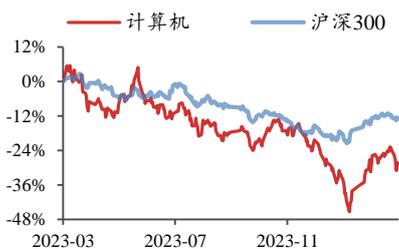
chenbaojian@kysec.cn

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

《四部门联合印发通航装备创新方案，低空经济迎政策春风——行业点评报告》-2024.3.28

《Kimi 惊艳，继续重视 AI 应用和算力机会——行业周报》-2024.3.24

《继续推荐低空经济投资机会——行业周报》-2024.3.17

● **市场回顾**：本周（2024.3.25-2024.3.29），沪深 300 指数下跌 0.21%，计算机指数下跌 7.03%。

● **周观点**：政策密集落地，持续看好低空经济

四部门印发《通用航空装备创新应用实施方案》，万亿蓝海乘风起

3月27日，工信部、科技部、财政部、民航局印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》。《方案》指出发展通用航空制造业的主要目标为，到2027年，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用，形成20个以上可复制、可推广的典型应用示范，打造10家以上具有生态主导力的通用航空产业链龙头企业；到2030年，以高端化、智能化、绿色化为特征的通用航空产业发展新模式基本建立，通用航空装备全面融入人民生活各领域，形成万亿级市场规模。低空经济顶级设计加速落地，建议重视政策密集催化的低空经济产业趋势。

低空经济蓄势待发，基础设施建设迎发展良机

《方案》提出将从智能高效新型运行服务体系、新型基础配套设施体系、法规标准体系、安全验证体系等方面推动低空经济基础支撑体系建设。3月29日，民航局举行专题新闻发布会，介绍推进低空经济发展所做工作及下一步考虑。民航局将重点开展做好空域分类和低空空域管理改革试点经验的推广、加快服务站建设、完善低空航行服务体系和能力等三个方面的工作，加快低空飞行服务保障体系建设。研究建立低空三维数字化空域地理信息系统，组织推进北斗导航、卫星通信、自主飞行等技术应用，构建天地一体的低空通信导航监视网络，全面提升低空航行服务能力。我们认为低空飞行服务体系是低空经济产业健康发展的重要支撑，有望先行受益低空经济万亿蓝海市场，建议重视具有丰富技术积淀和项目经验的细分领域龙头。

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，关注空管系统、北斗导航、卫星通信、地理信息系统、通用航空装备制造等领域龙头，推荐中科星图、航天宏图等，受益标的包括莱斯信息、深城交、恒拓开源、超图软件、司南导航、华测导航、四川九洲、四创电子、纵横股份、亿航智能、观典防务等。

● **风险提示**：政策落地不及预期；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：政策密集落地，持续看好低空经济.....	3
2、公司动态：恒生电子等公司发布 2023 年报.....	4
2.1、业绩报告：恒生电子等公司发布 2023 年报.....	4
2.2、其他：今天国际发布关于对外投资设立境外全资孙公司的公告.....	5
3、行业一周要闻：智谱 AI PC 智能助手正式发布	5
3.1、国内要闻：智谱 AI PC 智能助手正式发布	5
3.2、海外要闻：英特尔携合作伙伴打造商用 AIPC.....	6
4、风险提示	6
表 1：恒生电子等公司发布 2023 年报	4

1、周观点：政策密集落地，持续看好低空经济

市场回顾：本周（2024.3.25-2024.3.29），沪深300指数下跌0.21%，计算机指数下跌7.03%。

● 周观点：政策密集落地，持续看好低空经济

四部门印发《通用航空装备创新应用实施方案》，万亿蓝海乘风起

3月27日，工信部、科技部、财政部、民航局印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》。《方案》指出发展通用航空制造业的主要目标为，到2027年，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备在城市空运、物流配送、应急救援等领域实现商业应用，形成20个以上可复制、可推广的典型应用示范，打造10家以上具有生态主导力的通用航空产业链龙头企业；到2030年，以高端化、智能化、绿色化为特征的通用航空产业发展新模式基本建立，通用航空装备全面融入人民生产生活各领域，形成万亿级市场规模。低空经济顶层设计加速落地，建议重视政策密集催化的低空经济产业趋势。

低空经济蓄势待发，基础设施建设迎发展良机

《方案》提出将从智能高效新型运行服务体系、新型基础配套设施体系、法规标准体系、安全验证体系等方面推动低空经济基础支撑体系建设。3月29日，民航局举行专题新闻发布会，介绍推进低空经济发展所做工作及下一步考虑。民航局将重点开展做好空域分类和低空空域管理改革试点经验的推广、加快服务站建设、完善低空飞行服务体系和能力等三个方面的工作，加快低空飞行服务保障体系建设。研究建立低空三维数字化空域地理信息系统，组织推进北斗导航、卫星通信、自主飞行等技术应用，构建天地一体的低空通信导航监视网络，全面提升低空飞行服务能力。我们认为低空飞行服务体系是低空经济产业健康发展的重要支撑，有望先行受益低空经济万亿蓝海市场，建议重视具有丰富技术积淀和项目经验的细分领域龙头。

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，关注空管系统、北斗导航、卫星通信、地理信息系统、通用航空装备制造等领域龙头，推荐中科星图、航天宏图等，受益标的包括莱斯信息、深城交、恒拓开源、超图软件、司南导航、华测导航、四川九州、四创电子、纵横股份、亿航智能、观典防务等。

2、公司动态：恒生电子等公司发布 2023 年报

2.1、业绩报告：恒生电子等公司发布 2023 年报

表1：恒生电子等公司发布 2023 年报

证券代码	证券简称	2023 年归母净利润（亿元）	增速（%）
002152.SZ	广电运通	9.77	17.80
002362.SZ	汉王科技	-1.35	0.65
002577.SZ	雷柏科技	0.32	-14.18
300047.SZ	天源迪科	0.28	-13.06
300479.SZ	神思电子	-0.69	40.15
300579.SZ	数字认证	-0.47	-146.53
300659.SZ	中孚信息	-1.86	58.31
300674.SZ	宇信科技	3.26	28.76
300678.SZ	中科信息	0.38	-23.35
301339.SZ	通行宝	1.91	26.66
600476.SH	湘邮科技	0.05	113.44
600588.SH	用友网络	-9.67	-541.28
600845.SH	宝信软件	25.54	16.82
688208.SH	道通科技	1.79	75.66
000034.SZ	神州数码	11.72	16.66
000555.SZ	神州信息	2.07	0.30
002253.SZ	川大智胜	-1.72	-196.29
300508.SZ	维宏股份	0.40	-21.87
301153.SZ	中科江南	3.00	15.92
603039.SH	泛微网络	1.79	-19.99
688318.SH	财富趋势	3.11	102.35
835184.BJ	国源科技	0.10	111.73
839790.BJ	联迪信息	0.11	-41.66
002920.SZ	德赛西威	15.47	30.57
300130.SZ	新国都	7.55	1,588.44
600602.SH	云赛智联	1.93	6.70
688030.SH	山石网科	-2.40	-31.42
688078.SH	龙软科技	0.84	5.39
300559.SZ	佳发教育	1.31	90.05
002410.SZ	广联达	1.16	-88.02
300235.SZ	方直科技	0.32	36.63
300532.SZ	今天国际	3.88	50.51
600570.SH	恒生电子	14.24	30.50

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、其他：今天国际发布关于对外投资设立境外全资孙公司的公告

【今天国际】发布关于对外投资设立境外全资孙公司的公告。公司拟以香港全资子公司今天国际物流科技有限公司作为投资主体，使用不超过 10,000 新币的自有资金对外投资设立新加坡孙公司。本次投资设立新加坡全资孙公司，符合公司业务发展规划，旨在更好地满足国际客户需求，加快海外市场的开拓和提高就近服务客户能力，进一步提高公司市场竞争力和品牌知名度。

【东方国信】发布关于对外投资的公告。公司以自有资金 6,000.00 万元人民币对中科视拓（南京）科技有限公司进行增资，其中 214.2857 万元计入注册资本，剩余金额计入资本公积。同日，公司与中科视拓（南京）科技有限公司、视拓云（南京）科技有限公司、视拓云（北京）科技有限公司、深研云（苏州）科技有限公司、王梓丞、代岸玻、刘昕共同签署了《关于中科视拓（南京）科技有限公司之投资协议》和《关于中科视拓（南京）科技有限公司之股东协议》。视拓云主要从事 AI 云计算、算力 C 端零售、算力资产运营、开发者社区服务和 AI 服务器硬件的设计、生产和销售等业务。

【金桥信息】发布关于向全资孙公司增资的公告。公司全资子公司金桥科技拟以自有资金向金桥科技全资子公司优视伟信增资 900 万元人民币。本次增资前，优视伟信注册资本为 300 万元人民币，本次增资后优视伟信注册资本为 1,200 万元人民币。

【荣科科技】发布关于部分高管减持公司股份的预披露公告。持有公司股份 337,500 股（占公司总股本的 0.053%）的股东刘斌计划在近期以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 84,000 股（占公司总股本比例 0.013%）。

3、行业一周要闻：智谱 AIPC 智能助手正式发布

3.1、国内要闻：智谱 AIPC 智能助手正式发布

● 讯飞星火大模型预计 6 月发布 4.0 版本

【36 氪】科大讯飞副总裁、研究院院长刘聪在博鳌 2024 年会现场表示，科大讯飞计划在 2024 年 6 月正式发布对标 GPT-4（Turbo）当前能力的讯飞星火大模型 V4.0 版本。

● 智谱 AIPC 智能助手正式发布

【36 氪】3 月 26 日，2024 全新英特尔商用客户端 AIPC 产品发布会在北京举办，智谱 AIPC 智能助手正式发布。据介绍，智谱 AIPC 智能助手是针对英特尔全新的酷睿 Ultra 处理器，在 ChatGLM 端侧模型的基础上训练、适配并部署的最新端侧 AI 模型。

● 工信部谈新质生产力：加快推动以大模型为代表的 AI 赋能制造业发展

【财联社】工信部总工程师赵志国 26 日在国新办发布会上表示，加快推动以大模型为代表的人工智能赋能制造业发展；加快发展新质生产力，推动传统产业提质升级，巩固提升新能源汽车、核电装备等重点产业竞争力，推进智能网联汽车、新材料等新兴产业技术创新和规模化发展，前瞻布局人工智能、量子科技等未来产业。

● 百度智能云发布 BaiduComate2.0，个人开发者可免费使用

【36 氪】3 月 27 日，百度智能云在“AICloudDay：大模型应用产品发布会”上，正式发布 BaiduComate2.0 版本。BaiduComate 作为全栈智能代码助手，已覆盖 100 多

种主流开发语言、支持常用 IDE。目前，已有超过 10000 家企业注册试用 Comate，企业客户的采纳率近 50%。Comate2.0 版本也向个人开发者免费开放使用，目前，单行/多行续写、生成单元测试、多条推荐、注释生成代码等基础功能已经可无限次使用。

3.2、海外要闻：英特尔携合作伙伴打造商用 AIPC

● 英特尔携合作伙伴打造商用 AIPC，落地六大 AI 场景及行业应用

【36 氪】3 月 26 日，英特尔“2024 全新英特尔商用客户端 AIPC 产品发布会”在北京凤凰中心召开。会上，英特尔发布了基于酷睿 Ultra 处理器在商用领域的最新成果，携手 10+OEM 和 35+本土 ISV 合作伙伴，分享了商用客户端 AIPC 的六大 AI 场景及行业应用。基于英特尔 AIPC 及商用客户端产品、技术，打造了教育、制造和医疗等行业全栈 AI 解决方案。未来，英特尔将携手产业伙伴，开拓商用 AIPC 更多的新应用、新场景、新形态。

● 苹果或将在 6 月 10 日的开发者大会上公布人工智能战略

【36 氪】苹果公司计划于 6 月 10 日召开年度全球开发者大会，将持续到 6 月 14 日。此次发布或将重点关注人工智能。预计苹果公司将公布 iPhone、iPad、Mac、VisionPro 和智能手表的下一个主要软件更新，而其新的人工智能战略将是 iOS18 升级的前沿和中心。

● 高通、谷歌和英特尔等公司拟通过基金会开发 AI 软件

【36 氪】高通、谷歌和英特尔等科技公司参与的 UXL 基金会计划开发一套软件和工具，为多种类型的人工智能加速器芯片提供支持。这个开源项目旨在让计算机代码能够在任何机器上运行，无论其采用何种芯片和硬件。高通人工智能和机器学习主管 VineshSukumar 接受采访时表示：“我们实际上是在向开发者展示如何从英伟达平台迁移出来。” UXL 的最终目标是在长期支持英伟达的硬件和代码。

4、风险提示

AI 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