

计算机

2024年04月07日

重视低空基础设施建设的投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

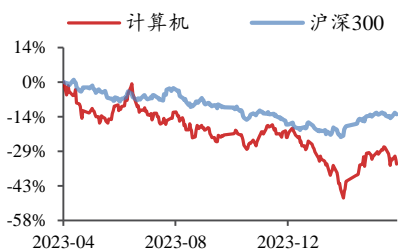
chenbaojian@kysec.cn

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

《交通信息化建设有望提速—行业点评报告》-2024.4.1

《政策密集落地，持续看好低空经济—行业周报》-2024.3.31

《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

● **市场回顾**：本周（2024.4.1-2024.4.3），沪深300指数上涨0.86%，计算机指数下跌2.73%。

● **周观点：重视低空基础设施建设的投资机会**

事件：低空经济渐行渐近，未来万亿蓝海有望开启

4月1日，央视《新闻联播》以《2030年通用航空产业将形成万亿级市场规模》为题，报道了我国航空产业领域的新进展新成果。根据工信部政策目标，到2030年，我国将在航空应急救援、物流配送等领域实现规模化应用，城市空中交通实现商业运行，形成万亿级规模的通用航空产业市场。

顶层设计出台，地方政策密集落地，2024有望成为低空经济落地元年

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。政策密集催化背景下我们看好2024年有望成为低空经济落地元年，建议重视政策催化和产业加速的低空经济产业投资机遇。

低空基建先行，建议重视空管信息化龙头

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》提出将从智能高效新型运行服务体系、新型基础设施体系、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，民航局在低空经济发展专题新闻发布会上表示将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。另据《深圳经济特区低空经济产业促进条例》，深圳将推进低空智能基础融合设施建设，包括低空飞行起等物理基础设施，低空飞行通信、导航、监视、气象监测等信息基础设施，低空飞行数字化管理服务系统，其他低空飞行基础设施等。我们认为空管系统等配套基础设施是低空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，推荐中科星图、航天宏图等，受益标的包括莱斯信息、深城交、艾隆科技、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：重视低空基础设施建设的投资机会.....	3
2、公司动态：朗新集团等公司发布 2023 年报.....	4
2.1、业绩报告：朗新集团等公司发布 2023 年报.....	4
2.2、重大合同：浩瀚深度发布关于经营合同预中标的提示性公告.....	4
2.3、其他：卓创资讯发布关于签署股权收购意向书的公告.....	5
3、行业一周要闻：微软和 OpenAI 计划投资 1000 亿美元建设数据中心项目.....	5
3.1、国内要闻：阿里云内部全面推行 AI 编程.....	5
3.2、海外要闻：微软和 OpenAI 计划投资 1000 亿美元建设数据中心项目.....	6
4、风险提示.....	6
表 1：朗新集团等公司发布 2023 年报.....	4

1、周观点：重视低空基础设施建设的投资机会

市场回顾：本周（2024.4.1-2024.4.3），沪深 300 指数上涨 0.86%，计算机指数下跌 2.73%。

● 周观点：重视低空基础设施建设的投资机会

事件：低空经济渐行渐近，未来万亿蓝海有望开启

4 月 1 日，央视《新闻联播》以《2030 年通用航空产业将形成万亿级市场规模》为题，报道了我国航空产业领域的新进展新成果。根据工信部政策目标，到 2030 年，我国将在航空应急救援、物流配送等领域实现规模化应用，城市空中交通实现商业运行，形成万亿级规模的通用航空产业市场。

顶层设计出台，地方政策密集落地，2024 有望成为低空经济落地元年

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。政策密集催化背景下我们看好 2024 年有望成为低空经济落地元年，建议重视政策催化和产业加速的低空经济产业投资机遇。

低空基建先行，建议重视空管信息化龙头

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》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，民航局在低空经济发展专题新闻发布会上表示将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。另据《深圳经济特区低空经济产业促进条例》，深圳将推进低空智能基础融合设施建设，包括低空飞行起等物理基础设施，低空飞行通信、导航、监视、气象监测等信息基础设施，低空飞行数字化管理服务系统，其他低空飞行基础设施等。我们认为空管系统等配套基础设施是低空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，推荐中科星图、航天宏图等，受益标的包括莱斯信息、深城交、艾隆科技、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。

2、公司动态：朗新集团等公司发布 2023 年报

2.1、业绩报告：朗新集团等公司发布 2023 年报

表1：朗新集团等公司发布 2023 年报

证券代码	证券简称	2023 年归母净利润（亿元）	增速（%）
300682.SZ	朗新集团	6.04	17.44
002401.SZ	中远海科	1.89	3.74
872190.BJ	雷神科技	0.34	-49.78
300042.SZ	朗科科技	-0.44	-170.44
300386.SZ	飞天诚信	-1.72	-42.28
600850.SH	电科数字	4.97	-4.64
600855.SH	航天长峰	-2.35	-4,393.99
600845.SH	宝信软件	25.54	16.82
002152.SZ	广电运通	9.77	17.80
300383.SZ	光环新网	3.88	144.09
300674.SZ	宇信科技	3.26	28.76
301339.SZ	通行宝	1.91	26.66
688208.SH	道通科技	1.79	75.66
300678.SZ	中科信息	0.38	-23.35
002577.SZ	雷柏科技	0.32	-14.18
300047.SZ	天源迪科	0.28	-13.06
600476.SH	湘邮科技	0.05	113.44
300579.SZ	数字认证	-0.47	-146.53
300479.SZ	神思电子	-0.69	40.15
002362.SZ	汉王科技	-1.35	0.65
300659.SZ	中孚信息	-1.86	58.31

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、重大合同：浩瀚深度发布关于经营合同预中标的提示性公告

【盛视科技】发布关于金水河口岸扩大开放查验基础设施设备建设项目中标候选人公示的提示性公告。公司参与了金水河口岸扩大开放查验基础设施设备建设项目的投标，云南省公共资源交易信息网公示了上述项目的中标候选人，以公司为牵头人的联合体为第一中标候选人。投标报价为设备采购安装费 1.23 亿元。公司作为人工智能智慧口岸应用领域领先企业，具有丰富的智慧口岸查验系统整体解决方案的成功案例经验。公司预中标本项目进一步彰显了公司在智慧口岸领域的综合实力和品牌竞争力。若公司签订正式项目合同并顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极影响。

【威胜信息】发布关于 2024 年 3 月中标合同情况的自愿性披露公告。公司中标国网吉林省电力有限公司 2024 年第一次物资协议库存公开招标采购项目，中标金额 1,076.19 万元人民币；国网冀北电力有限公司 2024 年第一次配网物资协议库存公开招标采购项目，中标金额 1,521.32 万元人民币。以上项目中标金额总计约为人民币 2,597.52 万元，占公司 2023 年度经审计的营业总收入的 1.17%，以上项目具体交货批次和时间受现场施工进度影响，对 2024 年当期业绩影响存在不确定性，但合同的

履行期间预计将对公司业绩产生积极的影响。

【浩瀚深度】发布关于经营合同预中标的提示性公告。公司于近日在中国移动 2023 年至 2024 年固网出口采集解析设备集中采购标包 1 和标包 2 项目中被推荐为中标候选人，预计中标金额合计约为 11,293.75 万元（不含税）。

2.3、其他：卓创资讯发布关于签署股权收购意向书的公告

【润和软件】发布关于控股子公司增资扩股的公告。公司控股子公司广州润和通过增资扩股的方式引入南网数研院。广州润和、南网数研院、润和软件及周勇刚于近日签署了《关于广州润和颐能软件技术有限公司增资扩股协议》，广州润和本次新增 4,000 万元注册资本，认购价格为 1.10 元/股，其中：南网数研院认购本次新增的 1,700 万元注册资本；润和软件认购本次新增的 1,610 万元注册资本；周勇刚认购本次新增的 690 万元注册资本。本次增资完成后，润和软件持有广州润和 46.20% 的股权，南网数研院持有广州润和 34% 的股权，周勇刚持有广州润和 19.80% 的股权。公司仍为广州润和第一大股东，且广州润和董事会过半数席位由公司委派，公司仍然为广州润和控股股东，广州润和仍为公司合并报表范围内的控股子公司。

【卓创资讯】发布关于签署股权收购意向书的公告。公司与无锡出类及其股东温钰、温锋、江波、梁冰心就拟以现金方式收购标的公司 51% 以上股权事项签署了《股权收购意向书》。本次签署的《股权收购意向书》仅为签署各方达成的初步意向，股权收购事项仍处于筹划阶段，最终能否实施存在不确定性，暂无法预计对公司当年经营业绩造成的影响。因标的公司致力于提供以有色金属、黑色金属、废有色、废旧钢铁、新能源锂电为主的大宗商品资讯、数据、广告、交易和供应链等一站式服务，与公司现有主营业务契合度较高，符合公司战略发展方向。如本次股权收购事项顺利实施，将有助于深化公司在大宗商品信息服务领域布局，提升公司盈利能力及整体竞争力。

3、行业一周要闻：微软和 OpenAI 计划投资 1000 亿美元建设

数据中心项目

3.1、国内要闻：阿里云内部全面推行 AI 编程

- **阿里云内部全面推行 AI 编程，未来 20% 代码由通义灵码编写**

【36 氪】阿里云正在内部全面推行 AI 编程，使用通义灵码辅助程序员写代码、读代码、查 BUG、优化代码等。阿里云还专门给通义灵码分配了一个正式的员工工号——AI001。阿里云相关人士透露：“公司未来 20% 的代码将由通义灵码编写，但程序员仍然是研发的核心，他们将有更多时间专注于系统设计以及核心业务开发工作。”

- **腾讯刘焯宏：腾讯混元大模型正在积极发展多模态模型及应用**

【36 氪】腾讯云副总裁、腾讯混元大模型负责人刘焯宏表示，多模态大模型将重构内容产业，基于多模态的应用也会百花齐放。他介绍，腾讯混元大模型技术架构已升级为混合专家模型（MoE）架构，参数规模达万亿，擅长处理复杂场景和多任务场景。目前正积极发展多模态模型，进一步加强文生图、文生 3D 以及文/图生视频能力。同时探索基于大模型全面升级的数智人、语音对话虚拟人、具身智能机器人等应用，提升效率和体验。

- **英伟达 A800 线上租赁低至 2 元/时，AI 算力恐迎来“租买倒挂”**

【36氪】市价超10万元的英伟达A800人工智能卡，在国家超算互联网上租赁价仅2元/卡时，线下“卡价”与线上“卡租”价格倒挂正引发行业关注。业内人士表示，此价格线上租赁方案可实现对成熟大模型进行“微调”，进而满足90%以上AI算力用户需求。而线下租赁一台8卡A800服务器月均价要4.6万元左右。

● 浪潮云正式发布海若大模型业务战略

【36氪】4月2日，浪潮云正式发布海若大模型业务战略。据介绍，浪潮云将投入50亿资金，依托数字创新生态共同体，加快推动海若大模型在100个城市的快速落地。浪潮海若大模型定位行业大模型，首批面向政府、交通、应急、制造、医疗、农业六大行业。基于在全国布局的分布式算力平台，浪潮云能够实现带算力入场，对于政务云覆盖的用户，只需1天时间即可快速交付，其他行业最长不超过1个月。

3.2、海外要闻：微软和OpenAI计划投资1000亿美元建设数据中心项目

● OpenAI 或于4月在日本东京设立亚洲首个办事处

【36氪】OpenAI将于4月在日本东京设立亚洲首个办事处，旨在为企业提供定制化服务，并参与制定AI技术相关道德准则。2023年4月，OpenAI首席执行官山姆·奥特曼曾在访问日本期间会见日本首相岸田文雄，并暗示将在日本设立办事处。

● 微软和OpenAI计划投资1000亿美元建设数据中心项目

【36氪】3月30日，微软、OpenAI正在为一个数据中心项目制定计划，该项目耗资可能高达1000亿美元，其中包括一台名为“星际之门”（Stargate）的人工智能超级计算机，将于2028年启动。

● OpenAI首次展示语音生成模型Voice Engine：可复制原声

【36氪】当地时间3月29日，OpenAI在官网首次展示了名为“Voice Engine”的语音生成模型。该模型正处于小规模预览阶段，可利用文本输入和单个15秒音频样本来生成与原声非常相似的自然语音。据介绍，OpenAI于2022年底首次开发出该模型，并已将其应用于其文本转语音API以及ChatGPT语音和朗读功能中的预设语音。OpenAI表示，由于合成语音被滥用的潜在风险，其将采取谨慎和知情的方式进行更广泛的发布。

4、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。

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

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

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

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