

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

秘塔AI搜索产品访问量现象级提升， 安徽出台实施方案培育发展低空经济

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

付强S1060520070001(证券投资咨询)邮箱:FUQIANG021@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4月15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) 秘塔AI搜索产品访问量现象级提升，AI场景应用快速发展。根据权威榜单“AI产品榜”统计，AI搜索产品“秘塔AI搜索”3月访问量达到721万次，同比增长551.36%，在国内总榜中排名第三，3月访问量仅次于百度文心一言、Moonshot Kimi。搜索作为用户高频使用的场景之一，拥有广阔的AI应用发展空间。秘塔AI搜索是国内AI公司秘塔科技在2024年年初推出的新产品，秘塔AI搜索推出不到两个月，已有数百万访问量，体现出AI应用在国内搜索领域的巨大发展潜力。2) 安徽出台实施方案培育发展低空经济，七部门发文开展低空经济相关标准制定。安徽省发展改革委印发《安徽省加快培育发展低空经济实施方案（2024—2027年）及若干措施》，到2025年低空经济规模力争达到600亿，到2027年力争达到800亿。4月10日，市场监管总局等七部门印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确提出开展无人机飞行试验、物流无人机、无人机适航等标准制定，发展低空经济，由工信部、市场监管总局、中国民航局等按职责分工负责。为了适配我国低空经济的发展，当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大。
- **重点公司公告：**上周中控技术、深信服、拓尔思、航天宏图、海光信息、盈建科、萤石网络、国投智能、国能日新、启明星辰、盛视科技等公司发布2023年年度报告。
- **一周行情回顾：**上周，计算机行业指数下跌4.22%，沪深300指数下跌2.58%，前者跑输后者1.64pct。截至上周最后一个交易日，计算机行业市盈率为40.5倍。上周，计算机行业355只A股成分股中，36只股价上涨，1只持平，318只下跌。
- **投资建议：**国内秘塔AI搜索产品访问量现象级抬升，搜索作为用户高频使用的场景之一，拥有广阔的AI应用发展空间。我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、神州数码、龙芯中科，建议关注寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。近期安徽出台实施方案培育发展低空经济，七部门发文开展低空经济相关标准制定，为了适配我国低空经济的发展，当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大，我们建议关注以下低空经济产业链相关标的：亿航智能、万丰奥威、莱斯信息、纵横股份、中信海直、深城交。
- **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

秘塔AI搜索产品访问量现象级提升，AI场景应用快速发展

事件描述：根据权威榜单“AI产品榜”统计，AI搜索产品“秘塔AI搜索”3月访问量达到721万次，同比增长551.36%，在国内总榜中排名第三，3月访问量仅次于百度文心一言、Moonshot Kimi。

点评：秘塔AI搜索是国内AI公司秘塔科技在2024年年初推出的新产品，公司由前猎豹移动首席科学家闵可锐在2018年4月创立。目前，秘塔科技推出了4款产品：秘塔AI搜索、秘塔写作猫、秘塔翻译、秘塔检索，公司自研大模型MetaLLM，从垂直的法律AI办公工具赛道出发，发布翻译、写作、搜索产品，后来在泛知识领域取得好评，他们用于“牛刀小试”的AI工具秘塔写作猫、秘塔AI搜索引擎更为人们所知、所用，并实现了快速的用户转化。目前，公司官网显示秘塔科技产品有上千万用户。

搜索作为用户高频使用的场景之一，拥有广阔的AI应用发展空间。根据国际研究和咨询公司Gartner预测，到2026年，传统搜索引擎的使用量预计将减少25%，并转向AI聊天机器人及其他虚拟代理。AI搜索产品领域，Perplexity是为数不多的达到1000万月活跃用户的AI产品之一，基础版对所有用户免费使用，增加Copilot搜索功能需每月花费20美元的订阅费，近期Perplexity公司首席商务官迪米特里·谢韦连科表示，将在未来几个季度推出广告业务。而秘塔AI搜索推出不到两个月，已有数百万访问量，据similarweb统计，秘塔AI搜索网站 (<https://metaso.cn/>) 在3月18日达到访问量峰值45万次。

秘塔AI搜索的回答展示有三大特点：1) 结果以结构化呈现，从大纲能一眼看出文字结果的脉络、细节，利于快速获得准确信息。2) 回答关联信息多，有知识衍生，并能统计/筛选。区别于Perplexity AI，鼠标浮于回答内容脚注上方时可以预览信息，回答下方有“延伸阅读”，可以查看更多资讯。关联事件、人物、组织信息以表格形式直观呈现，在相关事件中点击“漏斗”图标，能依据事件感情、事件类型做进一步筛查。3) 汇总相关性强的链接供浏览。在文末，秘塔附上来源链接，大多来自国内主流媒体新闻资讯网站。这一功能在学者或科研人员搜索适用于文献综述的爬梳，以及参考文献的整理。在开启学术模式后，秘塔AI搜索的回答更加严谨，其将从学术逻辑整合答案，通过鼠标浮于脚注时可显示论文摘要，文末呈现清晰的参考文献格式。此外，秘塔科技开发了符合用户需求的细节功能，回答界面支持一键生成PPT、思维导图，支持导出word、PDF版本，并能将答案导入写作猫编辑，从PPT效果来看，秘塔进行了简单的排版。



行业要闻及简评

安徽出台实施方案培育发展低空经济，七部门发文开展低空经济相关标准制定

事件描述：安徽省发展改革委印发《安徽省加快培育发展低空经济实施方案（2024—2027年）及若干措施》（以下简称《实施方案》），到2025年低空经济规模力争达到600亿，到2027年力争达到800亿。4月10日，市场监管总局、国家发改委、工信部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、应急管理部七部门印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》（以下简称《行动方案》）。

点评：为了适配我国低空经济的发展，当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大。安徽《实施方案》提出以下两个时间段的发展目标：到2025年，低空基础设施建设加快推进，建成一批应用示范场景，低空经济规模和创新能力强快速提升，集聚化产业生态初步形成。到2027年，低空基础设施进一步完善，应用场景不断拓展，低空经济规模和创新能力强达到全国领先水平，打造合肥、芜湖两个低空经济核心城市，基本形成双核联动、多点支撑、成片发展的低空经济发展格局。《实施方案》提出了统筹共建低空智联基础设施、增强低空科技创新引领、推进低空制造业集群化发展、应用牵引低空服务业发展、提升低空飞行保障水平等五项主要任务，并从工业应用、农林作业、物流运输、行业应用、应急救援、城市应用、文旅消费等多角度开发开放“低空+”应用场景。到2025年，建设10个左右通用机场和150个左右临时起降场地、起降点，部分区域低空智联基础设施网初步形成。到2027年，建设20个左右通用机场和500个左右临时起降全省低空智联基础设施网基本完备，便捷高效、智慧精准的低空飞行服务保障体系构建形成。

此外，市场监管总局《行动方案》明确提出开展无人机飞行试验、物流无人机、无人机适航等标准制定，发展低空经济，由工信部、市场监管总局、中国民航局等按职责分工负责。其中，物流无人机货物吊挂控制通用要求、大型货运无人机系统通用要求、民用无人机产品标识要求、民用大中型固定翼无人机系统试飞风险科目实施飞行试验要求、民用大中型固定翼无人机地面控制站系统通用要求等多项标准被列入了《2024年制修订重点国家标准项目清单》。民用大中型固定翼无人机系统自主能力飞行试验要求、民用轻小型无人机碰撞安全性要求、民用无人机可靠性飞行试验要求与方法、民用无人驾驶航空器实名登记激活、无人驾驶航空器运行识别（远程识别）等多项标准被列入《2025年制修订重点国家标准项目清单》。

重点公司公告

- **【中控技术】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入861,991.08万元，较上年同期增长30.13%；实现归属于上市公司股东的净利润110,176.37万元，较上年同期增长38.08%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利7.0元（含税）。（公司公告4/9）
- **【深信服】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现实现营业总收入约76.62亿元，同比增长3.36%，实现归属于上市公司股东的净利润约为1.98亿元，同比增长1.89%。利润分配预案为：向公司股东每10股派发现金股利人民币0.50元（含税）。（公司公告4/10）
- **【拓尔思】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业总收入78,167.84万元，较上年同期同比下降13.84%；实现归属于上市公司股东的净利润3,646.60万元，较上年同期（调整后）同比下降71.45%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利0.3元（含税）。（公司公告4/10）
- **【航天宏图】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入1,818,742,736.36元，同比下降25.98%，归属于母公司所有者的净利润-374,205,669.01元，同比下降241.51%。（公司公告4/12）
- **【海光信息】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现实现营业收入601,199.90万元，较上年同期增长17.30%；实现归属于母公司所有者的净利润126,317.86万元，较上年同期增长57.17%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利1.10元（含税）。（公司公告4/12）
- **【盈建科】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入16,250.47万元，同比下降2.9%；实现归属于上市公司股东的净利润-4,018.93万元，同比下降43.83%。（公司公告4/12）

重点公司公告

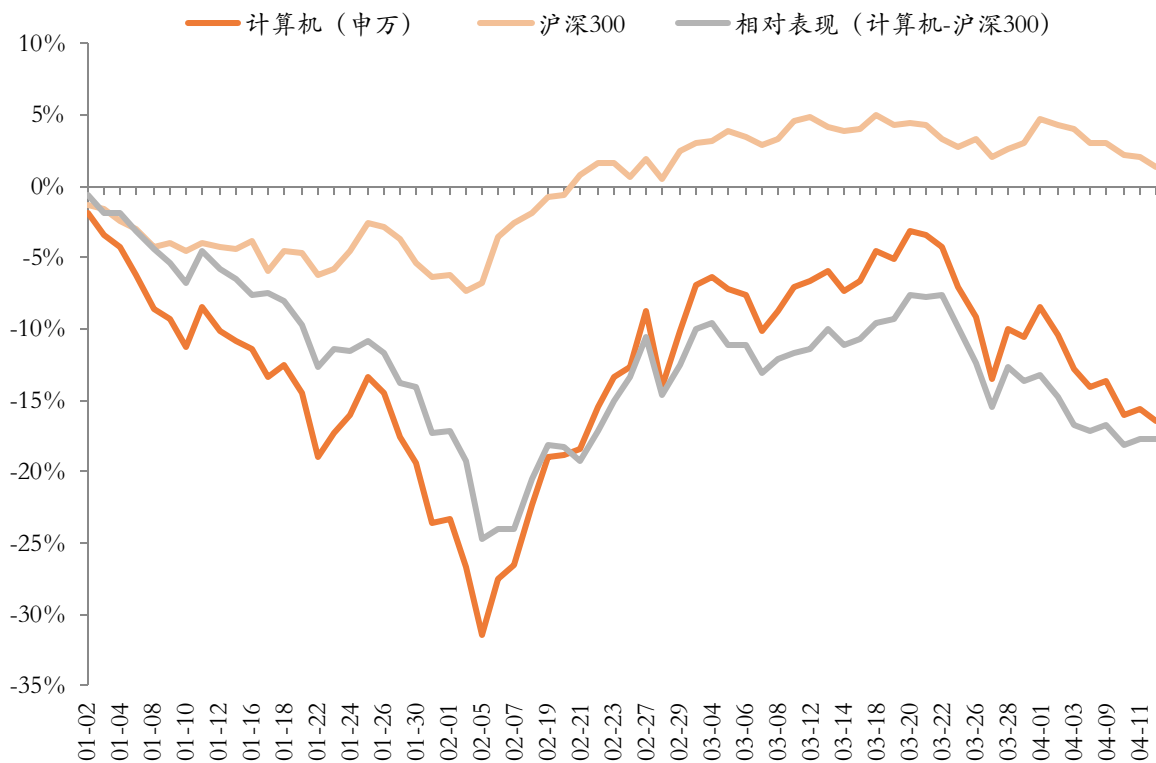
- **【黄石网络】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入483,974.49万元，较上年同期增长12.39%；实现归属于上市公司股东的净利润56,294.08万元，较上年同期增长68.80%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利5元（含税）并拟以资本公积向全体股东每10股转增4股。（公司公告4/13）
- **【国投智能】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业总收入198,372.29万元，较上年同期下降12.98%；实现归属于上市公司股东的净利润-20,562.27万元，同比下降239.06%。（公司公告4/13）
- **【国能日新】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入45,622.31万元，同比增长26.89%；实现归属于上市公司股东的净利润8,424.66万元，同比增长25.59%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利4.5元（含税）。（公司公告4/13）
- **【启明星辰】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入45.07亿元，同比增长1.58%；实现归属上市公司股东的净利润7.41亿元，同比增长18.37%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利人民币2.70元（含税）。（公司公告4/13）
- **【盛视科技】** 公司发布2023年年度报告。公告称，公司2023年实现营业收入15.73亿元，同比增长59.03%；实现归属于上市公司股东的净利润1.98亿元，同比增长105.05%。利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利4.00元（含税）。（公司公告4/13）



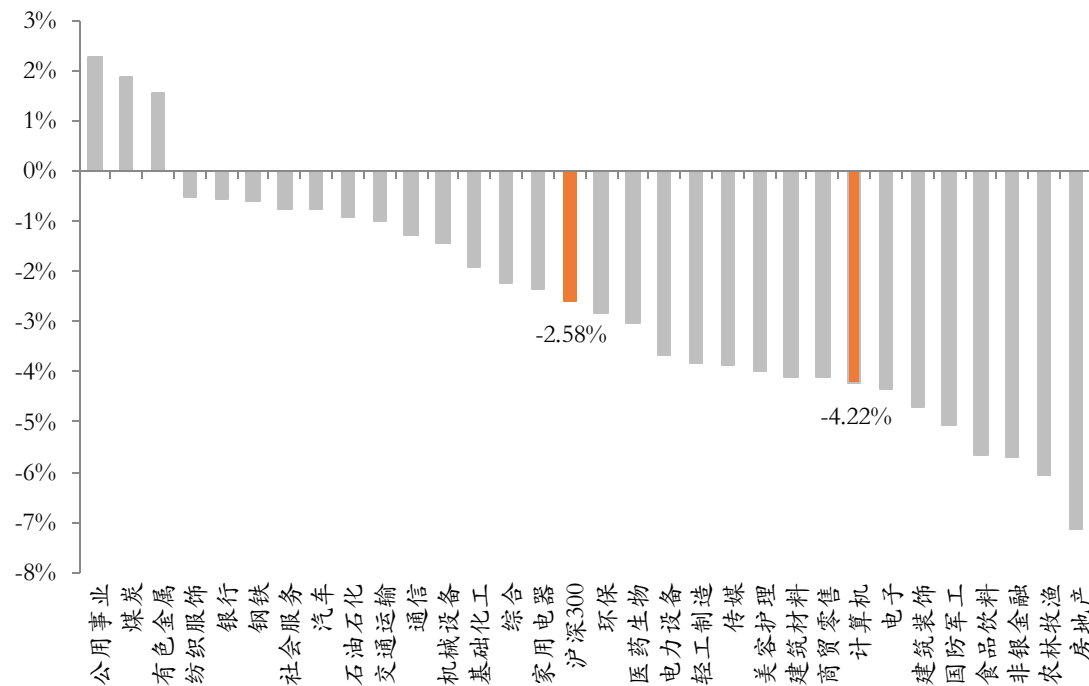
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 上周，计算机行业指数下跌4.22%，沪深300指数下跌2.58%，前者跑输后者1.64pct。年初至上周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌16.46%，沪深300指数累计上涨1.30%，计算机行业指数累计跑输17.76pct。

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40.5倍。上周，计算机行业355只A股成分股中，36只股价上涨，1只持平，318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	吉大正元	18.89	44.33	1	数字政通	-20.59	31.81
2	品茗科技	11.60	8.14	2	荣科科技	-17.70	68.94
3	锐明技术	10.78	38.26	3	盈建科	-17.27	32.67
4	道通科技	7.48	10.31	4	新晨科技	-16.81	29.07
5	ST迪威迅	6.60	17.03	5	云天励飞-U	-16.28	10.35
6	数码视讯	6.47	42.80	6	杰创智能	-15.00	28.83
7	信息发展	6.40	30.64	7	正元智慧	-14.91	28.15
8	诺力股份	5.23	11.08	8	万集科技	-14.59	66.01
9	同为股份	5.06	11.33	9	中电兴发	-14.55	32.74
10	安博通	4.95	10.09	10	通行宝	-14.22	37.17

投资建议

- 国内秘塔AI搜索产品访问量现象级抬升，搜索作为用户高频使用的场景之一，拥有广阔的AI应用发展空间。我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐浪潮信息、中科曙光、神州数码、龙芯中科，建议关注寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力；2) 算法方面，推荐科大讯飞；3) 应用场景方面，强烈推荐中科创达、恒生电子、盛视科技，推荐金山办公，建议关注万兴科技、同花顺、彩讯股份；4) 网络安全方面，强烈推荐启明星辰。
- 近期安徽出台实施方案培育发展低空经济，七部门发文开展低空经济相关标准制定，为了适配我国低空经济的发展，当前政策推动低空经济进入快速发展期，在国家高度重视和地方积极布局的背景下，我国低空经济未来发展空间巨大，我们建议关注以下低空经济产业链相关标的：亿航智能、万丰奥威、莱斯信息、纵横股份、中信海直、深城交。

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
	付强	FUQIANG021@pingan.com.cn	投资咨询	S1060520070001
	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。