

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

北京发布算力基础设施建设方案， 重庆宣布举行低空飞行消费周活动

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28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) 北京发布算力基础设施建设方案，加大智能算力投入并加快生态自主化进程。4月25日，北京市经济和信息化局和北京市通信管理局联合发布《北京市算力基础设施建设实施方案（2024-2027年）》，明确了域内算力基础设施建设的目标和任务。京津冀一直是我国算力布局的重点，方案提出，到2025年，本市智算供给规模达到45EFLOPS，到2027年，实现智算基础设施软硬件产品全栈自主可控。从北京及国内主要省市的算力基础设施建设的重点来看，整体算力供给均有望得到较大幅度提升。2) 重庆宣布举行低空飞行消费周活动，发放1千万元低空飞行消费券。4月25日，2024首届重庆低空飞行消费周新闻发布会举行，本次消费周活动将于4月30日至5月5日在全市范围内举办。重庆市委军民融合办副主任吴杰表示，此次消费周是全国首次在省级层面举行的低空飞行消费主题活动。活动中多个内容实现全市“第一次”，具有极强的示范引领作用，包括：发布全市首张低空飞行消费地图、发放全市首批低空飞行消费券1千万元、举办全市首次低空飞行器集中展示、开通首条城市空中交通航线、打造全市首个飞艇巡航广告业态、授牌全市首批低空经济先行试验区等。
- **重点公司公告：**本周科大讯飞、莱斯信息、润和软件、万丰奥威、万兴科技等公司发布2023年报及2024年一季度报告，金山办公、诺瓦星云、佳发教育、海光信息、道通科技、中信海直、彩讯股份、国能日新、卓易信息、华阳集团、润泽科技、神州数码等公司发布2024年一季度报告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨5.78%，沪深300指数上涨1.20%，前者跑赢后者4.58pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为37.9倍。本周，计算机行业355只A股成分股中，324只股价上涨，31只下跌。
- **投资建议：**从北京及国内主要省市的算力基础设施建设的重点来看，智能算力、通用算力和超算未来将进入协调发展阶段，整体算力供给均会得到较大幅度提升，同时算力产业链自主化和“绿色”算力建设均将提速，相关产品和服务的需求将上一个台阶。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、紫光股份、神州数码、海光信息、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。重庆低空飞行消费周是全国首次在省级层面举行的低空飞行消费主题活动，在低空飞行消费场景领域具有积极的示范引领作用，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，建议关注以下产业链相关标的：1) eVTOL整机厂商：亿航智能、万丰奥威；2) 基础设施服务商：中科星图、莱斯信息、四川九洲；3) 无人机厂商：纵横股份；4) 通航运营：中信海直；5) 交通规划：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

北京发布算力基础设施建设方案，加大智能算力投入并加快生态自主化进程

事件描述：4月25日，北京市经济和信息化局和北京市通信管理局联合发布《北京市算力基础设施建设实施方案（2024-2027年）》（以下简称《方案》），明确了域内算力基础设施建设的目标和任务。

点评：国内算力基础设施建设加码，各重点省市持续在发布相关支持政策。2022年年底以来，AIGC持续演进和快速迭代，作为AI重要要素之一的算力，成为国内各级政府关注的重点。2023年10月，工业和信息化部等六部门印发了《算力基础设施高质量发展行动计划》，对我国的算力、运载力、存力建设和应用赋能做出了目标指引。其中，计算力方面，到2025年，算力规模将超过300 EFLOPS，智能算力占比将达到35%；存力方面，规划存储总量将超过1800EB，先进存储容量占比达到30%以上。此后，上海、深圳等重点地区也结合当地需要制定了相关政策。北京市则是在2023年10月份启动了算力券的发放措施。

重点关注人工智能算力需求，优化算力布局。京津冀一直是我国算力布局的重点，但是为了应对当前算力需求的变化，未来的投入或者布局的方向也需要做较大的调整，尤其是为了应对人工智能带来的智能算力的庞大需求。一方面，实现智算资源供给集群化。《方案》指出，要改变智算建设“小、散”局面，集中建设一批智算单一大集群，到2025年，本市智算供给规模达到45EFLOPS，2025-2027年根据人工智能大模型发展需要和国家相关部署进一步优化算力布局。另一方面，从建设重点布局看，重点建设海淀、朝阳、亦庄、京西（石景山、门头沟）等E级智能算力高地，优先加快两个10EFLOPS大规模智算集群建设进度，着重满足快速增长的大模型训练算力需求和推理算力需求。

实现智算设施建设自主化，建设强健的智能算力设施自主生态。《方案》指出，到2027年，实现智算基础设施软硬件产品全栈自主可控，整体性能达到国内领先水平，具备100%自主可控智算中心建设能力，有效支撑对标国际领先水平的通用和行业垂类大模型的训练和推理。《方案》要求，加快布局先进计算、软件工具、操作系统等算力关键技术，着力突破一批标志性技术产品和方案；大力推动人工智能大模型与自主可控芯片开展适配，提高我国智算产业供应链安全性、稳定性和坚韧性。



行业要闻及简评

重庆宣布举行低空飞行消费周活动，发放1千万元低空飞行消费券

事件描述：4月25日，2024首届重庆低空飞行消费周新闻发布会举行，本次消费周活动将于4月30日至5月5日在全市范围内举办。

点评：此次消费周活动以“御风山城，‘渝’你起航”为主题，由市委军民融合办、市交通运输委、市商务委、市文化旅游委、市体育局主办，重庆宗申动力机械股份有限公司承办，于4月30日至5月5日在全市范围内举行。此次活动将于4月30日上午10点，在解放碑举行启动仪式，同步组织签约、授牌、发布、展示等配套活动。同时，在两江新区、巴南、永川、大足、梁平设立5个分会场，并在龙兴机场、梁平机场、大安机场、中央公园、广阳岛、巴滨路、龙水湖、长寿湖等多处设立N个飞行活动区域，为市民游客提供低空飞行游玩体验。

在重庆市委军民融合办副主任吴杰看来，重庆发展低空经济，是出于全市现代化产业及城市布局的需要。“从城市建设和市民生活角度看，发展低空经济符合重庆地理特征。”吴杰说，重庆依山而建、临水而居，集“大城市、大农村、大山区、大库区”为一体，低空经济的适用场景非常多，包括山地运输、商务通勤、应急救援等，“更关键的是，目前重庆已具备发展低空经济的诸多优势。”比如，2022年两江新区获批全国民用无人驾驶航空试验区，龙兴通用机场、两江机场公司等软硬件配套设施完善；2023年，重庆再获利好，成为国产通用航空装备物流运输领域创新应用试点地区。

吴杰表示，此次消费周是全国首次在省级层面举行的低空飞行消费主题活动。活动中，多个内容实现全市“第一次”，具有极强的示范引领作用。1) 发布全市首张低空飞行消费地图。地图详细标注了全市低空飞行经营重点企业，涵盖了飞行运动、观光旅游、飞行体验、飞行培训等多种低空飞行新型消费业态，提供经营地点、主营项目等信息，让消费者一目了然。2) 发放全市首批低空飞行消费券。消费券从4月30日开始发放，有效期最长一年，总金额1000万元，消费者可以登录“重庆低空经济”官方微信公众号进行领取。消费券适用于全市轻型固定翼飞行体验、直升机低空游、短途运输、跳伞、热气球观光等低空飞行消费项目。3) 举办全市首次低空飞行器集中展示。包括低空飞行的有人机、无人机和eVTOL（电动垂直起降航空器）三个大类。其中，亿航eVTOL是首次在中心城区展出。4) 开通首条城市空中交通航线。由重庆国际生物城飞行往返重庆龙兴通用机场，航线开通后两地通勤由1个小时压缩至10分钟。5) 打造全市首个飞艇巡航广告业态。该飞艇巡航广告飞行地点设在白居寺长江大桥巴滨路段，开展不定时飞艇巡航广告投放。6) 授牌全市首批低空经济先行试验区。将向巴南、永川、大足、梁平、武隆、两江新区授予“全市低空经济先行试验区”。

重点公司公告

- **【科大讯飞】** 公司发布2023年报及2024年一季度报告。公告称，2023年公司实现营业收入196.50亿元，同比增长4.41%；实现归母净利润6.57亿元，同比增长17.12%。24Q1公司实现营业收入36.46亿元，同比增长4.41%；实现归母净利润亏损3.00亿元。（公司公告4/23）
- **【金山办公】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入12.25亿元，同比增长16.54%；实现归母净利润3.67亿元，同比增长37.31%。（公司公告4/24）
- **【诺瓦星云】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入6.81亿元，同比增长22.66%；实现归母净利润1.23亿元，同比增长44.54%。（公司公告4/25）
- **【莱斯信息】** 公司发布2023年报及2024年一季度报告。公告称，2023年公司实现营业收入16.76亿元，同比增长6.35%；实现归母净利润1.32亿元，同比增长47.60%。24Q1公司实现营业收入2.45亿元，同比增长38.62%；实现归母净利润亏损1574万元。（公司公告4/25）
- **【润和软件】** 公司发布2023年报及2024年一季度报告。公告称，2023年公司实现营业收入31.06亿元，同比增长4.42%；实现归母净利润1.64亿元，同比增长55.24%。24Q1公司实现营业收入7.70亿元，同比增长4.49%；实现归母净利润2563万元，同比减少29.40%。（公司公告4/25）
- **【万丰奥威】** 公司发布2023年报及2024年一季度报告。公告称，2023年公司实现营业总收入162.07亿元，同比减少1.07%；实现归母净利润7.27亿元，同比减少10.14%。24Q1公司实现营业收入35.40亿元，同比减少2.04%；实现归母净利润2.27亿元，同比增长1.25%。（公司公告4/25）
- **【佳发教育】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入1.14亿元，同比增长68.47%；实现归母净利润653万元，同比增长87.31%。（公司公告4/26）
- **【海光信息】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入15.92亿元，同比增长37.09%；实现归母净利润2.89亿元，同比增长20.53%。（公司公告4/26）

重点公司公告

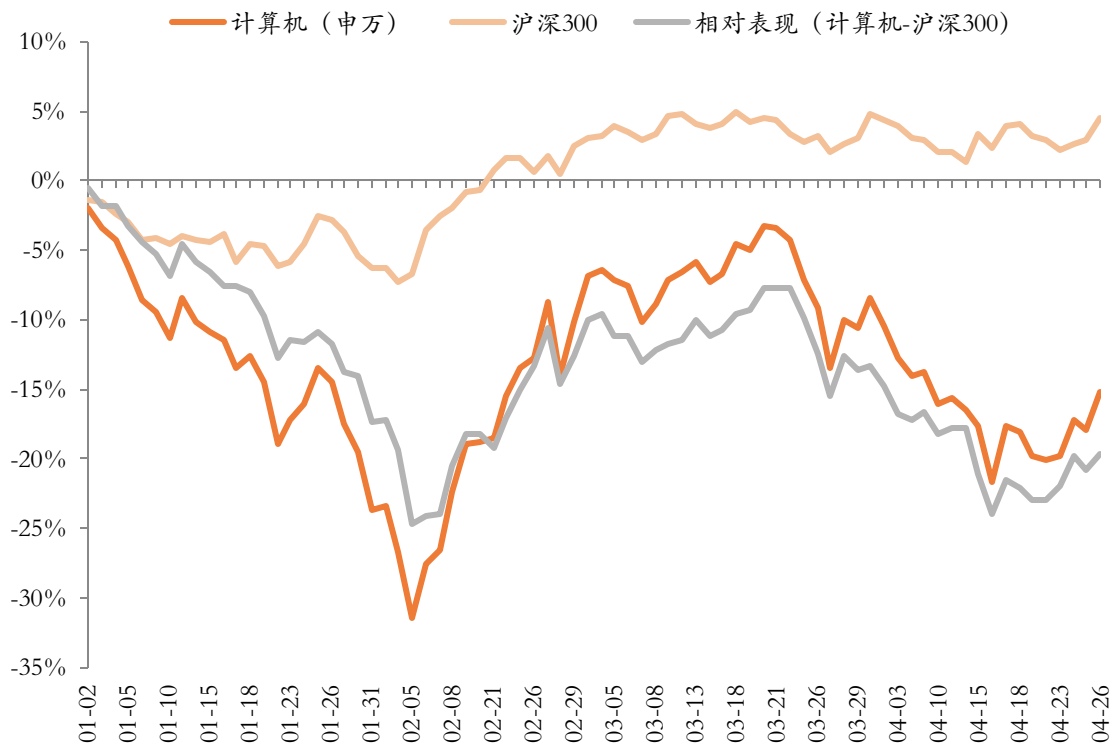
- **【道通科技】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入8.63亿元，同比增长22.22%；实现归母净利润1.25亿元，同比增长73.34%。（公司公告4/26）
- **【中信海直】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入4.57亿元，同比增长12.96%；实现归母净利润8354万元，同比增长21.69%。（公司公告4/26）
- **【彩讯股份】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入4.24亿元，同比增长10.64%；实现归母净利润8375万元，同比增长38.10%。（公司公告4/26）
- **【国能日新】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入1.04亿元，同比增长25.75%；实现归母净利润1234万元，同比增长18.71%。（公司公告4/27）
- **【卓易信息】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入7044万元，同比增长8.90%；实现归母净利润1692万元，同比增长149.98%。（公司公告4/27）
- **【华阳集团】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入19.91亿元，同比增长51.34%；实现归母净利润1.42亿元，同比增长83.52%。（公司公告4/27）
- **【润泽科技】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入12.42亿元，同比增长53.65%；实现归母净利润4.74亿元，同比增长43.81%。（公司公告4/27）
- **【神州数码】** 公司发布2024年一季度报告。公告称，24Q1公司实现营业收入292.71亿元，同比增长7.95%；实现归母净利润2.35亿元，同比增长12.35%。（公司公告4/27）
- **【万兴科技】** 公司发布2023年报及2024年一季度报告。公告称，2023年公司实现营业收入14.81亿元，同比增长25.49%；实现归母净利润8621万元，同比增长113.20%。24Q1公司实现营业收入3.58亿元，同比增长0.90%；实现归母净利润2565万元，同比增长22.99%。（公司公告4/27）



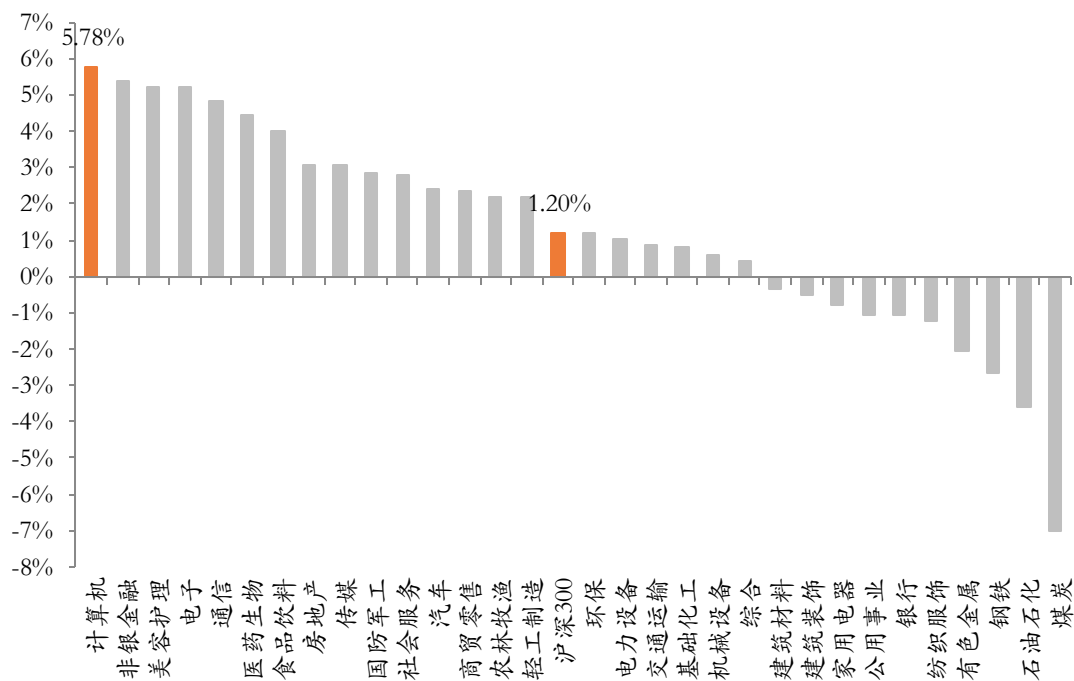
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨5.78%，沪深300指数上涨1.20%，前者跑赢后者4.58pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌15.12%，沪深300指数累计上涨4.46%，计算机行业指数累计跑输19.58pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本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

➤ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为37.9倍。本周，计算机行业355只A股成分股中，324只股价上涨，31只下跌。

本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	浩丰科技	51.98	59.26	1	*ST左江	-34.47	72.38
2	信安世纪	44.94	27.01	2	同为股份	-23.94	86.86
3	科大国创	31.83	27.56	3	恒拓开源	-13.16	59.11
4	吉大正元	31.66	53.68	4	辰安科技	-12.52	12.60
5	华信永道	28.87	91.67	5	志晟信息	-11.97	29.44
6	盛邦安全	26.72	60.33	6	中新赛克	-9.97	13.73
7	川大智胜	26.57	29.54	7	ST迪威迅	-7.84	33.37
8	格尔软件	25.57	24.83	8	诺瓦星云	-6.11	49.79
9	迪普科技	22.78	9.08	9	朗新集团	-5.21	8.31
10	佳缘科技	22.01	74.11	10	国网信通	-5.12	5.79

投资建议

- 从北京及国内主要省市的算力基础设施建设的重点来看，智能算力、通用算力和超算未来将进入协调发展阶段，整体算力供给均会得到较大幅度提升，同时算力产业链自主化和“绿色”算力建设均将提速，相关产品和服务的需求将上一个台阶。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、紫光股份、神州数码、海光信息、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。重庆低空飞行消费周是全国首次在省级层面举行的低空飞行消费主题活动，在低空飞行消费场景领域具有积极的示范引领作用，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，建议关注以下产业链相关标的：1) eVTOL整机厂商：亿航智能、万丰奥威；2) 基础设施服务商：中科星图、莱斯信息、四川九洲；3) 无人机厂商：纵横股份；4) 通航运营：中信海直；5) 交通规划：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。

免责条款:

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。