

政策利好低空经济发展，AI PC 助力消费电子成长



■ 核心观点 ——新兴产业周报（2024.05.20~2024.05.24）

低空经济：民航局、多省市加大政策支持力度，产业链协同有望促进低空经济发展。（1）据财联社，近日，民航局有关负责人表示，将配合相关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点，增加低空可飞空域。

（2）据财联社，近日，广东省人民政府办公厅印发《广东省推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026年）》。方案提到，通过政府投资基金等方式支持低空经济产业发展，支持头部企业以市场化方式实施并购重组。方案还提到，到2026年低空经济规模超过3000亿元，基本形成广州、深圳、珠海三核联动、多点支撑、成片发展的低空经济产业格局，培育一批龙头企业和专精特新企业。（3）据科创板日报，成都发布航空电子市场应用场景和地方产业发展机会清单，明确了航空电子市场应用场景和产业发展载体。

AI：英伟达第一财季营收超公司预期，微软、华为、戴尔AI PC新产品相继推出，英特尔 Lunar Lake 处理器或将提升新款PC的AI性能。

（1）据英伟达官网，公司于北美时间2024年5月22日公布了截至2024年4月28日的第一季度收入为260亿美元，同比增长18%，同比增长262%。本季度每股摊薄后的GAAP收益为5.98美元，比上一季度增长21%，比去年同期增长629%。每股摊薄后的非公认会计原则收益为6.12美元，比上一季度增长19%，比去年同期增长461%。据公司公告中CFO Colette Kress描述，第一财季营收远高于公司240亿美元的预期。数据中心226亿美元的收入创纪录，环比增长23%，同比增长427%，这是受NVIDIA Hopper GPU计算平台持续强劲需求的推动。计算收入比去年增长了5倍以上，网络收入增长了3倍以上。（2）据财联社转引证券日报，近日，微软全新人工智能个人电脑面世，引起业界关注。近一个月以来，微软、华为、戴尔等企业相继推出人工智能个人电脑新品，紧抓新赛道机遇。（3）财联社5月21日电，据英特尔消息，自2024年第三季度起到假日季，英特尔即将到来的客户端处理器（代号Lunar Lake）将为来自20多家OEM的80多款新笔记本电脑机型提供动力。

■ 投资建议

（1）低空经济：我们认为，中国民航局、各省市政策持续加码，航空产业链协同加深有望促进低空经济快速发展，或将加速eVTOL商业化进程。建议关注：万丰奥威、中信海直、莱斯信息；（2）我们认为，随着AI技术不断进步、AI PC相继推出，有望进一步拓宽AI应用场景，从而为消费电子注入新增长动能。建议关注：英伟达、AMD、联想集团、戴尔科技、英特尔。

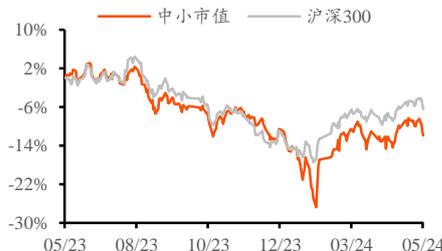
■ 风险提示

产品研发进度低于预期；产品市场竞争加剧；新技术产业化不及预期。

行业： 中小市值
日期： 2024年05月27日

分析师： 彭毅
E-mail： pengyi@yongxingsec.com
SAC编号： S1760523090003
联系人： 张恬
E-mail： zhangtian@yongxingsec.com
SAC编号： S1760122120008

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《长征系列火箭接连发射，手机直连卫星落子香港》

——2024年05月13日

《运载火箭技术稳步提升，高温超导D型线圈测试有效》

——2024年04月24日

《小米首款电动汽车SU7发布，可自动调整卫星天线专利受关注》

——2024年04月04日

正文目录

1. 核心观点	3
2. 行情回顾	4
3. 行业要闻	8
3.1. 商业航天、卫星互联网	8
3.2. 低空经济	9
3.3. 超导与可控核聚变	12
3.4. 人工智能	12
4. 公司公告	13
5. 风险提示	14

图目录

图 1: A 股主要指数近一年涨跌趋势	4
图 2: 申万一级行业周涨跌幅 (2024.05.20~2024.05.24)	5
图 3: 近一年 A 股大小盘市场风格	5
图 4: 申万大小盘周涨跌幅 (2024.05.20~2024.05.24)	6
图 5: 大中小盘指数及沪深 300 指数 PE-TTM	6
图 6: 大中小盘指数 PE、PEG、PE/PEG (基于 Wind 一致预测)	7
图 7: 本周 A 股涨幅前 20 个股 (2024.05.20~2024.05.24)	7

表目录

表 1: 新兴产业领域个股周涨跌幅 (2024.05.20~2024.05.24)	8
表 2: 新兴产业领域相关上市公司公告	13

1. 核心观点

低空经济：民航局、多省市加大政策支持力度，产业链协同有望促进低空经济发展。（1）据财联社，近日，民航局有关负责人表示，将配合相关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点，增加低空可飞空域。（2）据财联社，近日，广东省人民政府办公厅印发《广东省推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026年）》。方案提到，通过政府投资基金等方式支持低空经济产业发展，支持头部企业以市场化方式实施并购重组。方案还提到，到2026年低空经济规模超过3000亿元，基本形成广州、深圳、珠海三核联动、多点支撑、成片发展的低空经济产业格局，培育一批龙头企业和专精特新企业。（3）据科创板日报，成都发布航空电子市场应用场景和地方产业发展机会清单，明确了航空电子市场应用场景和产业发展载体。

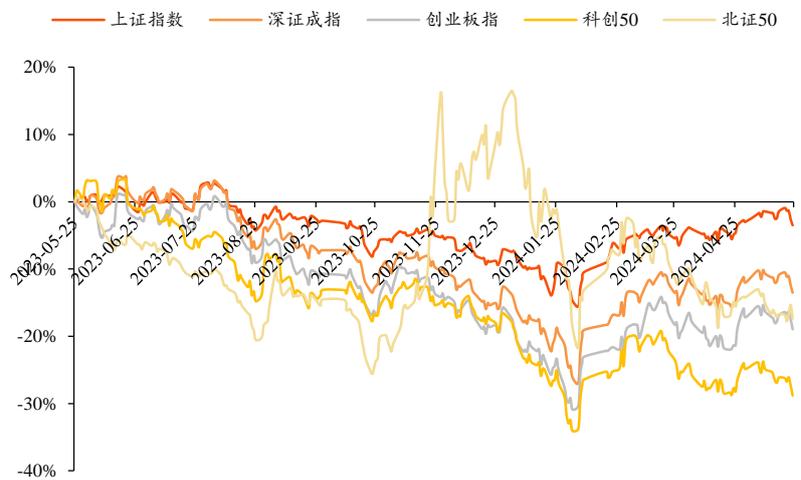
AI：英伟达第一财季业绩超公司预期，微软、华为、戴尔 AI PC 新产品相继推出，英特尔 Lunar Lake 处理器或将提升新款 PC 的 AI 性能。（1）据英伟达官网，公司于北美时间2024年5月22日公布了截至2024年4月28日的第一季度收入为260亿美元，同比增长18%，同比增长262%。本季度每股摊薄后的GAAP收益为5.98美元，比上一季度增长21%，比去年同期增长629%。每股摊薄后的非公认会计原则收益为6.12美元，比上一季度增长19%，比去年同期增长461%。据公司公告中CFO Colette Kress描述，第一财季营收远高于公司240亿美元的预期。数据中心226亿美元的收入创纪录，环比增长23%，同比增长427%，这是受NVIDIA Hopper GPU计算平台持续强劲需求的推动。计算收入比去年增长了5倍以上，网络收入增长了3倍以上。（2）据财联社转引证券日报，近日，微软全新人工智能个人电脑面世，引起业界关注。近一个月以来，微软、华为、戴尔等企业相继推出人工智能个人电脑新品，紧抓新赛道机遇。（3）财联社5月21日电，据英特尔消息，自2024年第三季度起到假日季，英特尔即将到来的客户端处理器（代号Lunar Lake）将为来自20多家OEM的80多款新笔记本电脑机型提供动力。

投资建议：（1）低空经济：我们认为，中国民航局、各省市政策持续加码，航空产业链协同加深有望促进低空经济快速发展，或将加速eVTOL商业化进程。建议关注：万丰奥威、中信海直、莱斯信息；（2）我们认为，随着AI技术不断进步、AI PC相继推出，有望进一步拓宽AI应用场景，从而为消费电子注入新增长动能。建议关注：英伟达、AMD、联想集团、戴尔科技、英特尔。

2. 行情回顾

A股主要指数涨跌幅趋势：从近一年A股主要指数涨跌幅趋势来看，2023年上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数总体呈现震荡下行趋势。与以上指数相比，北证50指数在2023年10月到12月迅速震荡上行，涨幅显著，在2024年1月北证50指数出现一定幅度的回调。2024年2月以来，上证指数，上证指数、深证成指、创业板指、科创50、北证50都出现不同幅度的反弹。2024年3月以来，上证指数，深证成指、创业板指、科创50、北证50呈现震荡格局。2024年4月以来，上证指数、深证成指、科创50、北证50总体呈现震荡上行态势。2024年5月下旬以来，上述指数均出现一定回调。

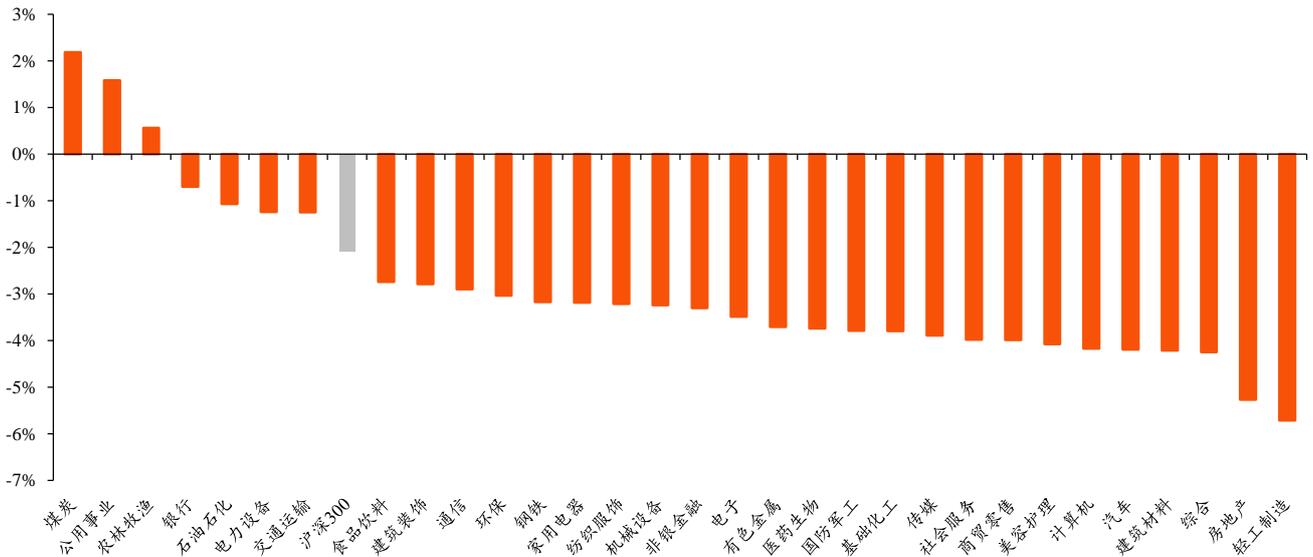
图1:A股主要指数近一年涨跌趋势



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

申万一级行业表现：本周（2024年5月20日~5月24日），A股31个申万一级行业周涨幅居前的有煤炭（+2.19%）、公用事业（+1.59%）、农林牧渔（+0.57%），周跌幅居前的有轻工制造（-5.71%）、房地产（-5.26%）、综合（-4.25%）。

图2:申万一级行业周涨跌幅 (2024.05.20~2024.05.24)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

A 股大中小盘指数年度涨跌趋势: 从近一年沪深 300 指数、申万大中小盘指数涨跌趋势来看, 中盘指数累计跌幅小于大盘指数、大盘指数累计跌幅小于小盘指数。2024 年 4 月, 小盘指数涨幅大于大盘指数, 大盘指数涨幅大于中盘指数。2024 年 5 月, 大盘指数跌幅小于中盘指数, 中盘指数跌幅小于小盘指数。

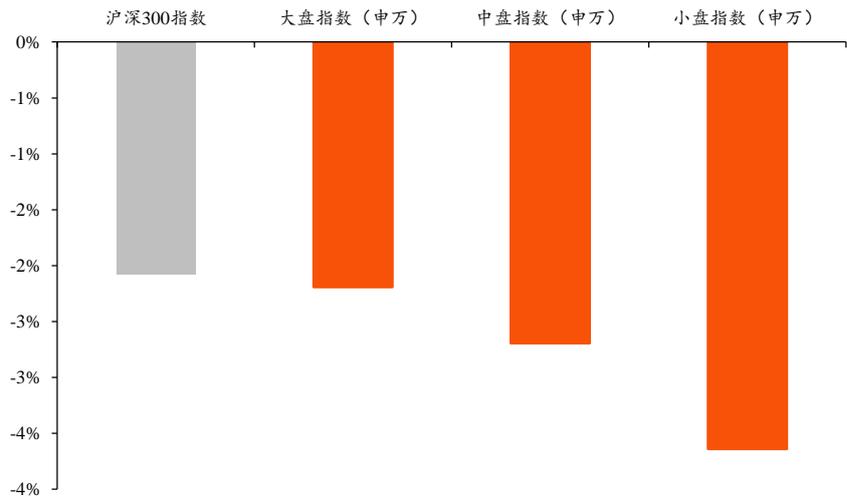
图3:近一年 A 股大小盘市场风格



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

A 股大中小盘指数周度表现: 本周大盘指数-2.19%, 跑输沪深 300 指数; 中盘指数-2.69%, 跑输沪深 300 指数; 小盘指数-3.64%, 跑输沪深 300 指数。

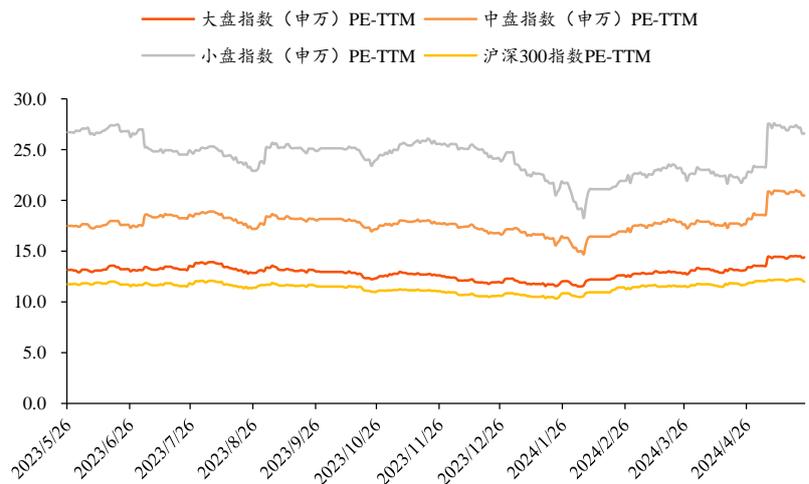
图4:申万大小盘周涨跌幅 (2024.05.20~2024.05.24)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

申万大中小盘指数估值水平: 从近一年的估值水平 (PE-TTM) 来看, 小盘指数 (申万) PE-TTM 高于中盘指数 (申万) PE-TTM, 中盘指数 PE-TTM 高于大盘指数 (申万)。截至 2024 年 5 月 24 日, 大盘指数 (申万) PE-TTM 为 14.4, 近一年来估值分位数为 95.3%, 中盘指数 (申万) PE-TTM 为 20.5, 近一年来估值分位数为 91.7%, 小盘指数 (申万) PE-TTM 为 26.6, 近一年来估值分位数为 89.3%。从当前 PE-TTM 在近一年估值分位数来看, 小盘指数 (申万) 估值分位数低于中盘指数 (申万), 中盘指数 (申万) 估值分位数低于大盘指数 (申万)。

图5:大中小盘指数及沪深 300 指数 PE-TTM

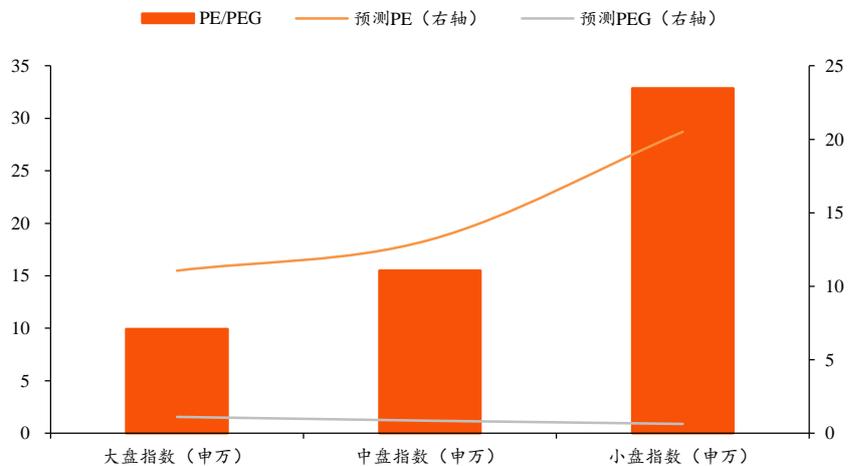


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

从 2024 年 Wind 一致预测 PE 来看, 大盘指数 (申万) PE 约为 11.1, 中盘指数 (申万) PE 约为 13.2, 小盘指数 (申万) PE 约为 20.5。从 2024 年 Wind 一致预测 PEG 来看, 大盘指数 (申万) PEG 约为 1.1, 中盘指数

(申万) 和小盘指数申万 PEG 分别为 0.9、0.6。

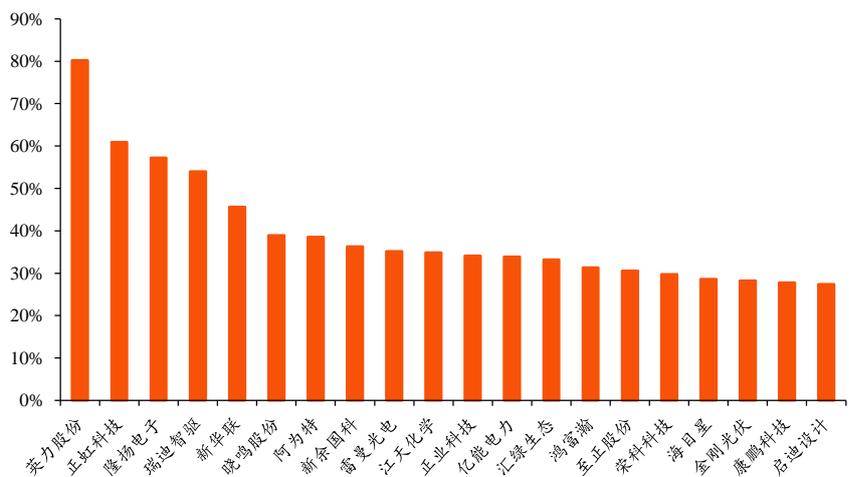
图6:大中小盘指数 PE、PEG、PE/PEG (基于 Wind 一致预测)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(2024年5月20日~5月24日), A股市场累计涨幅排名前20个股分别为:英力股份(+80.20%), 正虹科技(+60.94%), 隆扬电子(+57.24%), 瑞迪智驱(+54.00%), 新华联(+45.65%), 晓鸣股份(+38.92%), 阿为特(+38.59%), 新余国科(+36.30%), 雷曼光电(+35.17%), 江天化学(+34.83%), 正业科技(+34.08%), 亿能电力(+33.86%), 汇绿生态(+33.19%), 鸿富瀚(+31.29%), 至正股份(+30.58%), 荣科科技(+29.72%), 海目星(+28.63%), 金刚光伏(+28.22%), 康鹏科技(+27.81%), 启迪设计(+27.37%)。

图7:本周 A 股涨幅前 20 个股 (2024.05.20~2024.05.24)



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周新兴产业关注领域涨跌表现: 本周重点关注的概念板块中, AI表

现一般（本周该板块组合中上涨家数占43%），商业航天、智能驾驶、卫星互联网、低空经济、超导与可控核聚变表现较弱（本周该板块组合中上涨家数分别占20%、14%、9%、0%、0%）。

表1:新兴产业领域个股周涨跌幅（2024.05.20~2024.05.24）

关注领域	股票代码	上市公司	周涨跌幅	关注领域	股票代码	上市公司	周涨跌幅
商业航天	300034.SZ	钢研高纳	-4.76%	低空经济	300750.SZ	宁德时代	-1.00%
	688543.SH	国科军工	-4.00%		688567.SH	孚能科技	-6.96%
	688333.SH	铂力特	2.23%		002594.SZ	比亚迪	-4.69%
	688102.SH	斯瑞新材	-1.09%		600580.SH	卧龙电驱	-4.67%
	600879.SH	航天电子	-3.78%		300975.SZ	商络电子	-14.82%
	688539.SH	高华科技	0.38%		002097.SZ	山河智能	-17.71%
	002338.SZ	奥普光电	-6.53%		002708.SZ	光洋股份	-9.69%
	605090.SH	九丰能源	-0.93%		002085.SZ	万丰奥威	-9.55%
	605123.SH	派克新材	-7.27%		603950.SH	长源东谷	-10.57%
	003009.SZ	中天火箭	-2.97%		002984.SZ	森麒麟	-1.49%
卫星互联网	001270.SZ	铖昌科技	-1.67%	超导与可控核聚变	000099.SZ	中信海直	-10.16%
	300762.SZ	上海瀚讯	-2.34%		688297.SH	中无人机	-5.18%
	300366.SZ	创意信息	-8.02%		688287.SH	观典防务	-6.89%
	301117.SZ	佳缘科技	-7.00%		688776.SH	国光电气	-8.69%
	688385.SH	复旦微电	-8.35%		600363.SH	联创光电	-6.71%
	688270.SH	臻镭科技	-6.61%		688122.SH	西部超导	-3.22%
	002935.SZ	天奥电子	-3.84%		605167.SH	利柏特	-5.58%
	300101.SZ	振芯科技	-4.98%		600577.SH	精达股份	-4.37%
	600118.SH	中国卫星	-3.01%		000969.SZ	安泰科技	-4.92%
	603131.SH	上海沪工	-1.27%		AI	NVDA.O	英伟达
	601698.SH	中国卫通	-4.71%	AMD.O		AMD	-2.46%
	688636.SH	智明达	-7.21%	688256.SH		寒武纪	-9.92%
	300053.SZ	航宇微	-4.50%	688041.SH		海光信息	-8.38%
	688523.SH	航天环宇	-7.96%	688047.SH		龙芯中科	1.22%
	301517.SZ	陕西华达	9.38%	002230.SZ		科大讯飞	-3.22%
	301306.SZ	西测测试	-8.94%	601138.SH		工业富联	-6.03%
	688053.SH	思科瑞	-8.42%	002920.SZ		德赛西威	-7.46%
	300342.SZ	天银机电	-2.55%	300496.SZ		中科创达	4.85%
	688418.SH	震有科技	-1.75%	688326.SH		经纬恒润	-5.28%
	003031.SZ	中瓷电子	-4.56%	603786.SH	科博达	-8.56%	
688311.SH	盟升电子	-5.21%	600699.SH	均胜电子	-6.84%		
300045.SZ	华力创通	-6.86%	HSAI.O	禾赛科技	-12.14%		
600775.SH	南京熊猫	1.56%	603596.SH	伯特利	-7.04%		
002829.SZ	星网宇达	-5.54%					
688387.SH	信科移动	-5.80%					
300627.SZ	华测导航	-6.97%					
002465.SZ	海格通信	-2.33%					
603712.SH	七一二	-5.56%					
603236.SH	移远通信	-3.69%					
002916.SZ	深南电路	3.00%					
300455.SZ	航天智装	-4.49%					
688066.SH	航天宏图	-9.20%					
688568.SH	中科星图	-7.94%					

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业要闻

3.1. 商业航天、卫星互联网

长二丁火箭成功发射北京三号C星星座。

中国日报5月20日电,记者从中国航天科技集团有限公司获悉,长征

二号丁运载火箭在太原卫星发射中心点火升空，随后以“一箭四星”的方式，将北京三号 C 星星座送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。北京三号 C 星星座是由航天科技集团五院抓总研制的光学遥感卫星，主要用于提供高时空分辨率遥感卫星数据。星座投入使用后，四星将等相位组网运行，为国土资源管理、农业资源调查、生态环境监测、城市综合应用等领域提供支持。长二丁火箭是由航天科技集团八院抓总研制的常温液体两级运载火箭，具备发射不同轨道要求单星、多星发射能力。此前，长二丁火箭已成功将北京三号 A、B 卫星送入预定轨道。

资料来源：（中国日报网）

我国首颗商业红外气象卫星成功发射。

《科创板日报》22 日讯，北京时间 2024 年 5 月 21 日 12 时 15 分，我国首颗商业红外气象卫星“星环号·南信大星”从中国酒泉卫星发射基地发射升空，并顺利进入预定轨道发射任务取得圆满成功。该卫星是南京信大卫星应用研究院投资运营，由中国科学院王建宇院士担任首席科学家，上海蔚星数据科技有限公司抓总承制的遥感卫星，是我国第一颗采用非传统红外探测技术的商业红外气象卫星，具有超高精度的异常热源发现和预警能力，未来实现星座组网后可提供全球范围内任意地区高频次红外监测数据。

资料来源：（科创板日报）

我国低轨宽带卫星互联网首次实现海外应用探索。

据财联社转引科技日报，据银河航天（北京）科技有限公司消息，近日该公司与合作伙伴泰国马汉科理工大学首次在泰国实现低轨卫星互联网宽带通信网络试验验证。这是我国低轨宽带卫星互联网的首次海外应用探索实践。

资料来源：（科创板日报）

我国成功发射武汉一号卫星、超低轨技术试验卫星等 4 颗卫星。

据财联社转引央视新闻，今天，我国在酒泉卫星发射中心使用快舟十一号遥四运载火箭，成功将武汉一号卫星、超低轨技术试验卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。此次任务还搭载发射了天雁 22 星、灵鹊三号 01 星。

资料来源：（科创板日报）

3.2. 低空经济

成都发布航空电子市场应用场景和地方产业发展机会清单。

5 月 23 日，2024 中国国际航空电子（低空经济）产业创新发展大会 22 日在成都举行。大会发布《2024 航空电子市场应用场景机会清单》《2024 航空电子地方产业发展机会清单》。其中，航空电子市场应用场景机会清单主要包括北川无人机空地一体化数字乡村平台、低空游览、航空主题研学、环保对比监测设备无人机运输等内容；航空电子地方产业发展机会清单则

涵盖金堂无人机航空器及航空零部件制造、低空物流等项目以及彭州市低空经济产业示范园、航空动力产业园等项目载体。

资料来源：（科创板日报）

广东省：通过政府投资基金等方式支持低空经济产业发展，支持头部企业以市场化方式实施并购重组。

广东省人民政府办公厅印发《广东省推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026年）》。方案提到，通过政府投资基金等方式支持低空产业发展，探索通过市场化方式组建专项基金，引导更多资金投向低空经济重点领域。引导天使投资机构对初创企业进行股权投资，支持重点企业通过境内外资本市场进行股权融资和债券融资。支持头部企业以市场化方式实施并购重组，推进行业整合升级。支持发展通用航空装备融资租赁服务，探索构建科技保险服务机制。积极争取国家相关资金支持，多渠道助力企业和项目创新发展。

资料来源：（科创板日报）

广东省：到2026年低空经济规模超过3000亿元，培育一批龙头企业和专精特新企业。

广东省人民政府办公厅印发《广东省推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026年）》。总体目标到2026年，低空管理机制运转顺畅、基础设施基本完备、应用场景加快拓展、创新能力国际领先、产业规模不断突破，推动形成低空制造和服务融合、应用和产业互促的发展格局，打造世界领先的低空经济产业高地。低空经济规模超过3000亿元，基本形成广州、深圳、珠海三核联动、多点支撑、成片发展的低空经济产业格局，培育一批龙头企业和专精特新企业。壮大一批竞争力强、成长性好的专精特新企业和制造业单项冠军企业，支持广东省低空飞行器整机研发制造头部企业做大做强，加快产品适航取证及商业化运营进程。重点瞄准中大型无人机和eVTOL等新型飞行器整机制造，打造远中近结合、高低速互补、固定翼旋翼兼具的低空飞行器产品体系。充分发挥头部企业和单项冠军企业的行业引领带动作用，激发低空产业发展的创新活力，推动产业链上下游企业协同发展。

资料来源：（科创板日报）

广东省：成立推动低空经济高质量发展工作专班，由省领导任召集人。

广东省人民政府办公厅印发《广东省推动低空经济高质量发展行动方案（2024—2026年）》。方案提到，成立广东省推动低空经济高质量发展工作专班，由省领导任召集人，加强对全省低空经济发展统筹协调，推进低空经济重大项目建设，强化工作任务督导。工作专班办公室设在省发展改革委，承担专班日常工作，负责协调联系军民航管理部门，各相关单位和地市派员参加专班办公室工作。组建省低空经济产业发展有限公司（省低空综合

服务中心)，在省工作专班领导下，承担低空空域管理协同运行和低空飞行管理服务统筹工作，运营管理省级低空飞行综合管理服务平台，负责统筹全省城际间低空基础设施投资、运营和管理，统筹全省通航飞行的通信、导航、监视设施的建设运营等。

资料来源：（科创板日报）

北京市政府参事室赴国家低空经济融合创新中心调研，推动京津冀低空经济产业高质量发展。

北京市政府参事室组织低空经济课题组赴国家发展改革委国际合作中心（国家低空经济融合创新研究中心）走访调研。会上，国家低空经济融合创新中心向调研组介绍了低空经济的基本定义、全国发展情况以及空域管制情况。随后，双方重点围绕京津冀地区低空经济的发展路径进行了深入研讨。会议认为，北京市要充分发挥在京高校、科研院所、创新型企业 and 投资机构的科技创新资源优势，结合首都功能定位培育低空经济应用场景、明晰各区产业定位，加强京津冀产业协作、释放区域协同发展效能，稳步推进低空经济与数字经济、区域经济融合发展，提升与低空经济配套的综合服务业水平。

资料来源：（科创板日报）

中国民航局：将配合相关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点，增加低空可飞空域。

据财联社，中国民航局有关负责人表示，将配合相关部门做好空域分类和低空空域管理改革试点，增加低空可飞空域；共同加强低空飞行活动服务保障体系建设，持续改善低空飞行活动的计划审批、空管、气象、通信、监视等服务保障。这位负责人说，针对低空经济发展对基础设施的新需求，将进一步完善通用机场建设和运行标准，推动通用机场和临时起降点建设；提升适航审定能力，优化航空器适航标准、审定模式与技术。同时，迭代升级低空飞行的安全监管体系。

资料来源：（科创板日报）

江苏低空经济线上会议成功召开。

据江苏省交通运输厅消息，5月21日，第三十二期“民航智见”线上会议开播。本次会议以“空域场景服务多方联动筑牢江苏低空经济新基础”为主题，邀请江苏航空产业集团有限责任公司、南京航空航天大学、亿维特（南京）航空科技有限公司、江苏长江汇科技有限公司、威翔航空科技（江苏）有限公司、航天时代飞鹏有限公司、电科莱斯空中交通管理系统国家重点实验室以及太仓市交通运输局等单位的领导、专家进行主题演讲，共同探讨低空经济的多元应用与创新实践。发展低空经济已经成为江苏实施重点产业链高质量发展行动和先进制造业集群强链补链延链行动的重要组成部分。

分。本次线上会议与会嘉宾围绕打造战略性新兴产业，驱动江苏经济高质量发展等话题展开深入探讨。

资料来源：（科创板日报）

浙江：大力发展低空经济，到 2027 年基本建成高水平民航强省。

浙江省政府办公厅近日印发《推动浙江服务业高质量发展三十条措施》。其中提出，大力发展低空经济，加快布局无人机、通用飞机等高端航空服务业，打造现代化航空产业集群，到 2027 年基本建成高水平民航强省。加快推进即时配送等新模式发展，鼓励有条件地方将低空应急救援、医疗救护、智慧巡检等服务纳入政府购买服务目录。

资料来源：（科创板日报）

3.3. 超导与可控核聚变

较高温度下超导性起源研究获突破，二维哈伯德模型再现铜酸盐超导特性。

财联社 5 月 21 日电，在新一期《科学》杂志上，美国纽约熨斗研究所团队报告称，他们在理解相对较高温度下超导性起源方面取得了突破。这些发现涉及自 1986 年以来一直困扰科学家的一类超导体——铜酸盐。团队此次成功地用一个二维哈伯德模型再现了铜酸盐超导的特征。该模型将铜酸盐视为围绕“量子棋盘”移动的电子，在模型中，研究人员为电子赋予了对角跳跃的能力，就像国际象棋中的象。这种调整结合超级计算机模拟，让团队捕捉到了先前实验中出现的铜氧化物的超导性和其他几个关键特征。

资料来源：（科创板日报）

3.4. 人工智能

人工智能个人电脑产品相继面世。

据财联社转引证券日报，近日，微软全新人工智能个人电脑面世，引起业界关注。近一个月以来，微软、华为、戴尔等企业相继推出人工智能个人电脑新品，紧抓新赛道机遇。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受记者采访时表示：“人工智能个人电脑产品目前处于发展初期，各企业都在探索最优的集成方式和最佳的用户体验，这一‘摸着石头过河’的过程，将推动新技术与软硬件生态系统的融合。全球头部企业竞相推出新品，无疑将加速这一领域的创新，给产业链上下游带来新的发展机遇。”

资料来源：（科创板日报）

英特尔：今年将交付超过 4000 万片 AI PC 处理器。

财联社 5 月 21 日电，据英特尔消息，自 2024 年第三季度起到假日季，英特尔即将到来的客户端处理器（代号 Lunar Lake）将为来自 20 多家 OEM 的 80 多款新笔记本电脑机型提供动力。加之 Lunar Lake 的到来，英特尔在今年将交付超过 4000 万片 AI PC 处理器。

资料来源：（科创板日报）

英伟达 CEO 黄仁勋：预计今年 Blackwell 架构芯片将带来大量收入。

财联社 5 月 23 日电，英伟达 CEO 黄仁勋表示，预计今年 Blackwell 架构芯片将带来大量收入；Blackwell 架构芯片将于二季度发货，并将于三季度增产；预计本季度对 Hopper 架构芯片的需求将不断增加。

资料来源：（科创板日报）

英伟达第二财季收入展望超过预期，宣布拆股和提高季度股息。

财联社 5 月 23 日电，英伟达第一财季营收 260 亿美元，分析师预期 246.9 亿美元；第一财季数据中心收入 226 亿美元，分析师预期 211.3 亿美元；预计第二财季收入在 280 亿美元上下 2%，分析师预期 268 亿美元；第一财季游戏收入 26 亿美元，分析师预期 26.2 亿美元；第一财季调整后毛利率 78.9%，分析师预期 77.0%；季度现金股息从每股 4 美分提高至每股 10 美分；宣布 1 拆 10 拆股，2024 年 6 月 7 日生效；称公司“料将迎来下一轮增长”。

资料来源：（科创板日报）

文心大模型两大主力模型免费。

《科创板日报》21 日讯，百度智能云宣布文心大模型两大主力模型全面免费。分别为今年 3 月推出的两款轻量级大模型 ERNIE Speed、ERNIE Lite，支持 8K 和 128k 上下文长度。此前，在字节豆包宣布大模型全网最低价之后，今日阿里云宣布主力模型降价 97%，降价后约为 GPT-4 价格的 1/400，击穿全球底价。

资料来源：（科创板日报）

4. 公司公告

表2:新兴产业领域相关上市公司公告

公告发布日期	公告名称	主要内容
2024.05.20	钢研高纳:关于限制性股票激励计划预留授予部分第三个解除限售期解除限售条件成就的公告	钢研高纳公告,公司限制性股票激励计划预留部分第三个解除限售期符合解锁条件可解锁的限制性股票激励对象共计 8 人;可申请解除限售的限制性股票数量为 293,328 股,占目前公司总股本的 0.0378%。
2024.05.22	深南电路:2023 年年度权益分派实施公告	深南电路公告,公司 2023 年年度股东大会审议通过的 2023 年度利润分配预案为:以利润分配方案未来实施时股权登记日的股本总数为基数,向全体股东每 10 股派现金人民币 9.00 元(含税)。不以资本公积金转增股本,不送股。若在分配方案披露后至实施前发生其他导致股本变动的情形,公司将按照分配比例固定的原则对分配总金额进行调整。
2024.05.23	商络电子:华泰联合证券关于商络电子向不特定对象发行可转换公司债券受托管理事务报告(2023 年度)	商络电子公告,经中国证券监督管理委员会《关于同意南京商络电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可[2022]1909 号)核准,商络电子向不特定对象发行可转换公司债券 3,965,000 张,每张面值人民币 100 元,募集资金总额为人民币 396,500,000.00 元。扣除各项发行费用(不含增值税)7,942,411.39 元后,实际募集资金净额为 388,557,588.61 元。
2024.05.23	高华科技:投资者关系活动记录表 2024-05 (3)	高华科技公告,公司已与中科宇航、星河动力、零壹空间、星际荣耀、东方空间等商业航天伙伴建立合作关系。公司为商业火箭研制高质量、高可靠性的传感器、变换器等产品,主要应用于全箭遥测及控制系统、火箭发动机、试车台、发射靶场等场景。品种包括压力、温度、三轴及单轴振动、冲击、位移等传感器,以及数据采集系统,实现了从单点测试到系统集成监测全范围覆盖,帮助精密测量火箭飞行过程中的各类参数,实现对火箭的跟踪、遥测及控制。

资料来源:Wind, 甬兴证券研究所

5. 风险提示

- 1) **产品研发进度低于预期：**商业航天、卫星互联网、低空经济、超导与可控核聚变、AI 技术产业化与市场化具有较多不确定性因素，存在着研发投入不能获得预期效果从而影响公司盈利能力和成长性的风险。
- 2) **产品市场竞争加剧：**随着外围技术迭代加速和用户需求多样化，激烈的市场竞争可能导致个体市场份额流失。
- 3) **新技术产业化不及预期：**由于新技术成熟度有待进一步提高，新技术产业化不及预期或影响相关企业业绩。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。