

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

国家高度重视低空经济健康发展， 深圳召开低空经济高质量发展大会

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

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8月4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) 习近平总书记指出要做好国家空中交通管理工作, 促进低空经济健康发展。7月30日, 中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习, 习近平总书记发表重要讲话强调, 要认真贯彻党的二十届三中全会精神, 深化边海空防重大问题研究, 巩固提升已有改革成果, 抓好既定改革任务落实, 加强后续改革筹划, 推动边海空防建设创新发展。要做好国家空中交通管理工作, 促进低空经济健康发展。要优化人民防空建设模式, 构建现代人民防空体系。2) 深圳召开低空经济高质量发展大会, 提出到2025年底深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台。8月2日, 深圳召开低空经济高质量发展大会, 发布《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024—2025)》, 提出到2025年底, 深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台, 实现低空飞行服务保障达到国际先进水平。会上深圳还提出多个低空经济发展目标, 包括力争到2025年, 全市开放无人机适飞空域占比突破75%, 低空商业航线总数突破1000条等。
- **重点公司公告:** 1) 长亮科技发布关于控股股东、实际控制人持股比例被动稀释超过1%的提示性公告。2) 工业富联发布关于使用募集资金向募投项目实施主体增资实施募投项目的公告。3) 深信服发布关于获得政府补助的公告。4) 道通科技发布2024年半年度报告。5) 海光信息发布关于首次公开发行部分限售股上市流通的公告。
- **一周行情回顾:** 本周, 计算机行业指数上涨1.80%, 沪深300指数下跌0.73%, 前者跑赢后者2.53pct。截至本周最后一个交易日, 计算机行业市盈率为32.4倍。本周, 计算机行业358只A股成分股中, 287只股价上涨, 5只持平, 66只下跌。
- **投资建议:** 国家层面, 习近平总书记指出要做好国家空中交通管理工作, 促进低空经济健康发展, 地方层面, 深圳召开低空经济高质量发展大会, 提出到2025年底深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台等具体目标。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: 莱斯信息、中科星图、纳睿雷达; 3) 通航运营&交通规划: 中信海直、深城交。同时, 随着近期上市公司半年度业绩预告、业绩快报以及半年度报告的陆续发布, 半年报业绩符合预期甚至超预期的上市公司也将迎来更好的投资机会, 推荐海光信息、浪潮信息、神州数码、道通科技。
- **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

习近平总书记指出要做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展

事件描述：7月30日，中共中央政治局就推进现代边海空防建设进行第十六次集体学习，习近平总书记指出，要做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展。

点评：国家层面，习近平总书记在中共中央政治局第十六次集体学习时发表重要讲话强调，推进现代边海空防建设，是国防和军队现代化的内在要求，是以高水平安全保障高质量发展的应有之义，对以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业具有重要意义。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足国家安全战略和军事战略全局，统筹国内国际两个大局，把握边海空防新情况新特点新要求，强化使命担当，创新思路举措，狠抓工作落实，努力建设强大稳固的现代边海空防。

习近平总书记强调，当前，世界百年变局加速演进，我国边海空防内涵和外延发生深刻变化，影响因素更加错综复杂，边海空防建设面临新的机遇和挑战。要坚持系统观念，强化全局统筹，提高卫国戍边整体能力。要协调推进边海空防建设和沿边沿海地区经济社会发展，加强基础设施互联互通和共建共用，打造既能有效维护安全又能有力支撑发展的边海空防建设格局。要强化科技赋能，加强边海空防新型手段和条件建设，构建边海空防立体智能管控体系。要增进同有关国家睦邻友好和务实合作，为边海空防建设营造良好周边环境。

习近平总书记指出，要认真贯彻党的二十届三中全会精神，深化边海空防重大问题研究，巩固提升已有改革成果，抓好既定改革任务落实，加强后续改革筹划，推动边海空防建设创新发展。要坚持边运行、边改革、边完善，优化边海防领导管理体制，完善跨军地协调机制，加强相关法制建设，确保边海防各项工作规范有序、顺畅高效。要做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展。要优化人民防空建设模式，构建现代人民防空体系。



行业要闻及简评

深圳召开低空经济高质量发展大会，提出到2025年底深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台

事件描述：8月2日，深圳召开低空经济高质量发展大会，发布《深圳市低空起降设施高质量建设方案（2024—2025）》。

点评：地方层面，深圳召开低空经济高质量发展大会，到2025年底，深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台，实现低空飞行服务保障达到国际先进水平。此次发布的《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》将从多方面推动起降点建设，包括对现状109个直升机起降场进行eVTOL兼容改造，以及布局新增建设131个直升机场，部分兼容eVTOL，构建全覆盖、快速响应的低空载人服务网络；新增建设123个物流运输起降点，搭建覆盖全市、快捷高效的空中物流运输网络；结合医疗物资运输、快递、外卖等重点场景，新增建设177个起降点；新增建设一批城市治理起降点，满足应急救援、警务活动、海事巡查等重点领域应用需求。

会上，深圳还提出多个低空经济发展目标，包括力争到2025年，全市开放无人机适飞空域占比突破75%，低空商业航线总数突破1000条；到2025年底前具备支撑1000架商业运营的低空航空器同时在空、每日1万飞行架次的服务保障能力；到2025年，低空载人飞行力争达到3万架次；启动首批18项低空经济领域深圳标准编制，争取年内发布深圳市低空经济标准体系1.0，在规则标准体系建设上先行先试。

此外，深圳正式发布智能融合低空系统（SILAS）先锋版。该系统是针对当前低空经济发展中亟须解决的痛点问题先行发布的系统功能子集，也是首个将市域级低空空域数字化，融合城市级CIM底座与全域智算算力的低空管理和服务操作系统。深圳低空运行管理中心也宣告正式启用。低空运行管理中心是低空飞行服务保障体系的核心，其启用标志着深圳低空飞行服务平台进入试运行阶段。据媒体了解，深圳低空运营总部基地地处机场区域，与深中通道交汇，规划建设成为辐射大湾区的立体交通低空枢纽中心。深圳机场低空运行基地的首次机场高低空融合试验飞行已成功举行。

重点公司公告

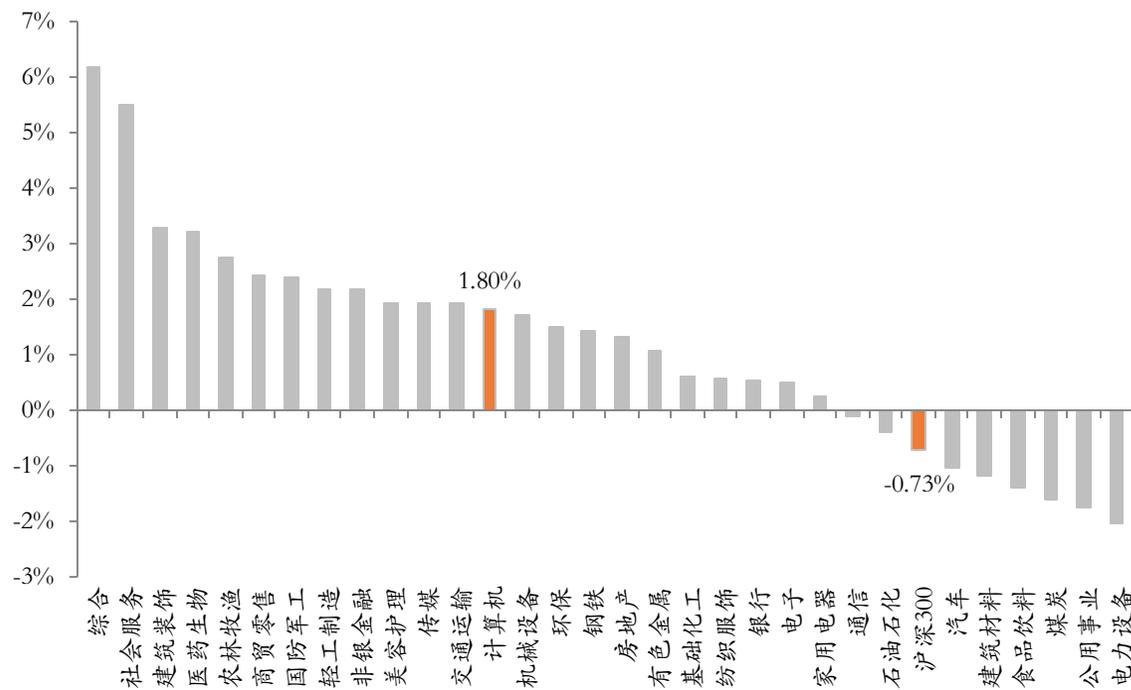
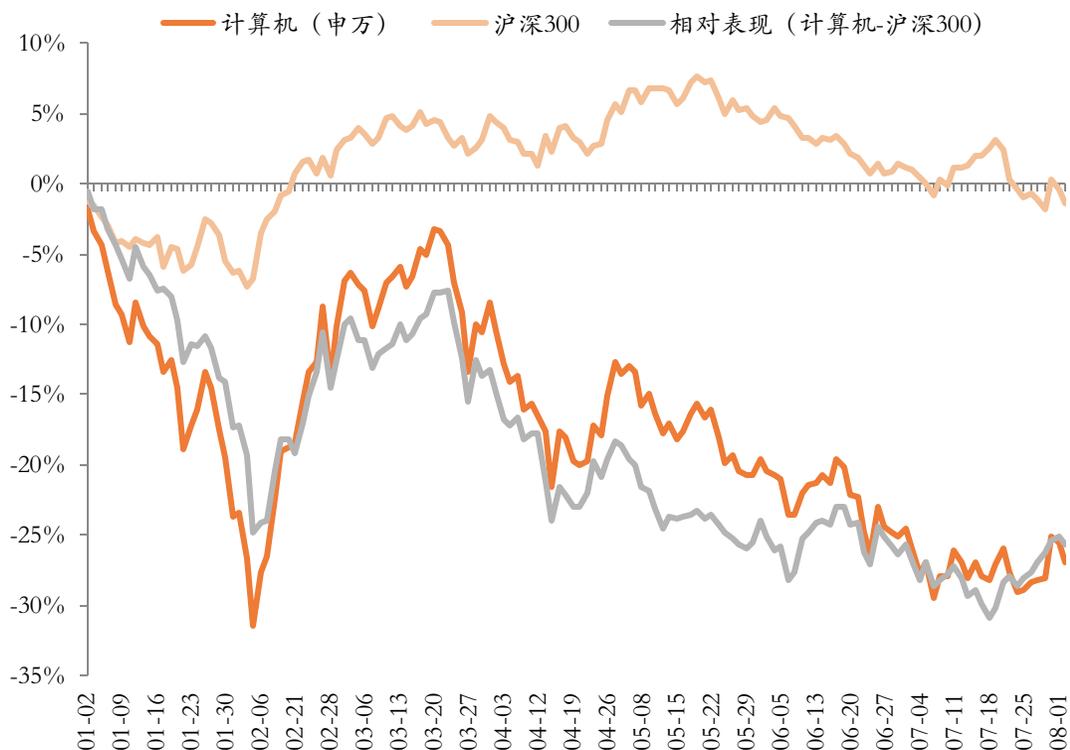
- **【长亮科技】** 公司发布关于控股股东、实际控制人持股比例被动稀释超过1%的提示性公告。公告称，公司向特定对象发行股票导致公司总股本增加，从而导致公司控股股东、实际控制人王长春先生持有公司股份的比例被动稀释。本次发行完成后，公司的总股本将增加至805,058,850股，并将于2024年8月2日在深圳证券交易所上市。公司控股股东、实际控制人王长春先生不是本次发行的认购对象。本次权益变动后在王长春先生持股数量保持不变的情况下其持股比例由14.06%变动至12.78%，被动稀释比例为1.28%（公司公告7/30）
- **【工业富联】** 公司发布关于使用募集资金向募投项目实施主体增资实施募投项目的公告。公告称，公司拟使用募集资金向深圳富联富桂增资，用于募集资金投资项目建设。本次拟增资金额共计21,354万元。（公司公告7/31）
- **【深信服】** 公司发布关于获得政府补助的公告。公告称，公司于近日收到软件产品增值税退税款人民币41,156,652.52元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的20.80%。（公司公告8/1）
- **【道通科技】** 公司发布2024年半年度报告。公告称，公司2024年1-6月实现营业收入18.42亿元，同比增长27.22%，实现归母净利润3.87亿元，同比增长104.51%，实现扣非净利润2.89亿元，同比增长52.59%。经董事会决议，公司2024年半年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专户的股份为基数分配利润。本次利润分配方案如下：公司拟向全体股东每10股派发现金红利4元（含税）。（公司公告8/2）
- **【海光信息】** 公司发布关于首次公开发行部分限售股上市流通的公告。公告称，本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期24个月）；股票认购方式为网下，上市股数为6,000,000股。本次股票上市流通日期为2024年8月12日。（公司公告8/5）

一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨1.80%，沪深300指数下跌0.73%，前者跑赢后者2.53pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌27.00%，沪深300指数累计下跌1.36%，计算机行业指数累计跑输25.64pct。

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32.4倍。本周，计算机行业358只A股成分股中，287只股价上涨，5只持平，66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	C博实结	87.19	147.20	1	*ST威创	-22.92	1.26
2	启明信息	29.16	90.95	2	佳缘科技	-9.40	147.06
3	思创医惠	26.09	45.60	3	皖通科技	-7.88	48.15
4	莱斯信息	24.18	59.61	4	天迈科技	-7.31	136.99
5	恒拓开源	22.77	41.18	5	海天瑞声	-6.63	15.31
6	航天宏图	22.64	33.34	6	视声智能	-5.85	15.61
7	飞利信	20.00	103.93	7	美登科技	-5.83	30.33
8	新晨科技	18.61	69.25	8	品茗科技	-4.83	9.91
9	盈建科	18.20	31.29	9	上海钢联	-4.73	21.21
10	天利科技	17.70	42.71	10	永信至诚	-4.31	6.05

投资建议

- 国家层面，习近平总书记指出要做好国家空中交通管理工作，促进低空经济健康发展，地方层面，深圳召开低空经济高质量发展大会，提出到2025年底深圳将建成1000个以上低空飞行器起降平台等具体目标。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：莱斯信息、中科星图、纳睿雷达；3) 通航运营&交通规划：中信海直、深城交。同时，随着近期上市公司半年度业绩预告、业绩快报以及半年度报告的陆续发布，半年报业绩符合预期甚至超预期的上市公司也将迎来更好的投资机会，推荐海光信息、浪潮信息、神州数码、道通科技。

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
	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。