

计算机

周观点：低空经济迎来持续催化

2024年08月11日

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遥（分析师）

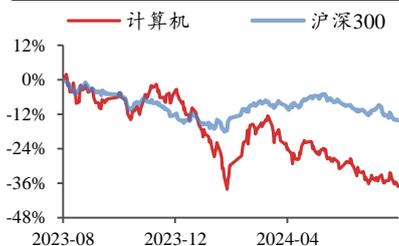
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《国产 AI 算力正在崛起—行业深度报告》-2024.8.6

《周观点：持续看好自主安全板块—行业周报》-2024.8.4

《周观点：布局高景气的 AI 算力—行业周报》-2024.7.28

● **市场回顾**：本周（2024.8.5-2024.8.9），沪深 300 指数下跌 1.56%，计算机指数下跌 4.63%。

● 周观点：低空经济迎来持续催化

（1）珠海等多地低空经济项目通过备案，低空经济进入项目落地阶段

广东省投资项目在线审批监管平台显示，“天空之城”全空间低空智能融合基础设施新建项目 8 月 8 日已通过备案，项目总投资 10 亿元。建设单位为珠海市低空产业投资运营有限公司。该项目建设内容主要为：覆盖珠海全市的“海陆空”全域管理的低空立体交通管理服务系统研发，低空指挥中心、低空数据中心、海洋信息中心、无人系统指控平台、海上活动监测平台等建设，海上设施安全运维管控，低空航空器起降点建设，低空基础设施（通信、导航、监视、气象等设备）建设等。此外，武汉、十堰、景德镇、东莞等多地与低空经济相关的项目正申请备案或已获得备案、通过审核。我们认为低空经济已经从政策规划阶段逐渐步入项目落地阶段。

（2）民航局成立促进低空经济发展工作组，进一步加强顶层设计

2024 年 7 月，民航局成立促进低空经济发展工作领导小组及工作组，领导小组由民航局局长宋志勇担任组长，副局长胡振江、韩钧、马兵担任副组长，成员包括民航局各司局、直属单位的负责同志。促进低空经济发展工作组办公室设在空管办。按照低空经济涉及的领域，在工作组下成立项目组，包括综合安全监管、法规、市场管理、飞行标准、适航审定、机场、空管空域、安保和规划等。我们认为工作组的成立由于后续相关政策的制定和出台。

（3）苏州-浦东机场低空城际航线成功试飞，低空经济商业化节奏有望超预期

8 月 10 日，从昆山航站楼返回上海浦东国际机场附近停机点的直升机成功落地，也意味着苏州首条直达浦东机场的低空城际航线成功试飞。该“空空联运”项目将于 8 月 18 日正式开通，届时昆山城市航站楼将成为全国首家开通跨省“空空联运”项目的城市航站楼。该服务尚处市场推广阶段，单程执飞价格按 1600 元/位、1800 元/位设定。苏州-浦东机场低空城际航线成功试飞，低空商业化节奏有望超预期。

● 投资建议

正如我们此前观点所述，低空经济产业迎来高速发展期，基础设施建设是发展低空经济的首要前提。我们重点推荐莱斯信息、中科星图、航天宏图、普天科技，受益标的包括通行宝、深城交、恒拓开源、四川九洲、新晨科技、纳睿雷达、交控科技等；此外，低空飞行器制造及运营产业链受益标的包括万丰奥威、卧龙电驱、宗申动力、中信海直等。

● **风险提示**：低空政策落地不及预期；下游需求不及预期；政府财政紧张。

目 录

1、周观点：低空经济迎来持续催化	3
2、公司动态：淳中科技等发布 2024 年中报，麒麟信安发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.1、中报业绩：淳中科技等发布 2024 年中报	4
2.2、股权激励：麒麟信安发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）	4
2.3、项目中标：神州数码收到中标通知书	5
2.4、其他公告：吉大正元发布减持公告	5
3、行业动态：蚂蚁集团投资 AI 公司秘塔科技，OpenAI 宣布 DALL-E 3 模型向 ChatGPT 免费用户开放	5
3.1、国内要闻：小鹏汽车确认组织架构调整，蚂蚁集团投资 AI 公司秘塔科技	5
3.2、国外要闻：OpenAI 宣布 DALL-E 3 模型向 ChatGPT 免费用户开放	6
4、风险提示	6

图 表 目 录

表 1：淳中科技等发布 2024 年中报	4
----------------------------	---

1、周观点：低空经济迎来持续催化

- **一周市场回顾：**本周（2024.8.5-2024.8.9），沪深 300 指数下跌 1.56%，计算机指数下跌 4.63%。
- **周观点：低空经济迎来持续催化**

(1) 珠海等多地低空经济项目通过备案，低空经济进入项目落地阶段

广东省投资项目在线审批监管平台显示，“天空之城”全空间低空智能融合基础设施新建项目 8 月 8 日已通过备案，项目总投资 10 亿元。建设单位为珠海市低空产业投资运营有限公司。该项目建设内容主要为：覆盖珠海全市的“海陆空”全域管理的低空立体交通管理服务系统研发，低空指挥中心、低空数据中心、海洋信息中心、无人系统指控平台、海上活动监测平台等建设，海上设施安全运维管控，低空航空器起降点建设，低空基础设施（通信、导航、监视、气象等设备）建设等。此外，武汉、十堰、景德镇、东莞等多地与低空经济相关的项目正申请备案或已获得备案、通过审核。我们认为低空经济已经从政策规划阶段逐渐步入项目落地阶段。

(2) 民航局成立促进低空经济发展工作组，进一步加强顶层设计

2024 年 7 月，民航局成立促进低空经济发展工作领导小组及工作组，领导小组由民航局局长宋志勇担任组长，副局长胡振江、韩钧、马兵担任副组长，成员包括民航局各司局、直属单位的负责同志。促进低空经济发展工作组办公室设在空管办。按照低空经济涉及的领域，在工作组下成立项目组，包括综合安全监管、法规、市场管理、飞行标准、适航审定、机场、空管空域、安保和规划等。我们认为工作组的成立由于后续相关政策的制定和出台。

(3) 苏州-浦东机场低空城际航线成功试飞，低空经济商业化节奏有望超预期

8 月 10 日，从昆山航站楼返回上海浦东国际机场附近停机点的直升机成功落地，也意味着苏州首条直达浦东机场的低空城际航线成功试飞。该“空空联运”项目将于 8 月 18 日正式开通，届时昆山城市航站楼将成为全国首家开通跨省“空空联运”项目的城市航站楼。该服务尚处市场推广阶段，单程执飞价格按 1600 元/位、1800 元/位设定。苏州-浦东机场低空城际航线成功试飞，低空商业化节奏有望超预期。

投资建议

正如我们此前观点所述，低空经济产业迎来高速发展期，基础设施建设是发展低空经济的首要前提。我们重点推荐莱斯信息、中科星图、航天宏图、普天科技，受益标的包括通行宝、深城交、恒拓开源、四川九洲、新晨科技、纳睿雷达、交控科技等；此外，低空飞行器制造及运营产业链受益标的包括万丰奥威、卧龙电驱、宗申动力、中信海直等。

2、公司动态：淳中科技等发布 2024 年中报，麒麟信安发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）

2.1、中报业绩：淳中科技等发布 2024 年中报

表1：淳中科技等发布 2024 年中报

公司名称	业绩公告
麦迪科技	营业收入为 2.56 亿元，同比增加 67.10%；归属于上市公司股东的净利润为-7633.52 万元
佳华科技	营业收入为 1.79 亿元，同比增加 32.87%；归属于上市公司股东的净利润为-2950.62 万元
科远智慧	营业收入为 8.05 亿元，同比增加 16.24%；归属于上市公司股东的净利润为 1.10 亿元，同比增加 153.55%
梅安森	营业收入为 2.32 亿元，同比增加 15.15%；归属于上市公司股东的净利润为 3220.68 万元，同比增加 13.62%
萤石网络	营业收入为 25.83 亿元，同比增加 13.05%；归属于上市公司股东的净利润为 2.82 亿元，同比增加 8.88%
鼎捷软件	营业收入为 10.04 亿元，同比增加 10.98%；归属于上市公司股东的净利润为 4244.13 万元，同比增加 17.48%
华大九天	营业收入为 4.44 亿元，同比增加 9.62%；归属于上市公司股东的净利润为 3787.13 万元，同比减少 54.81%
淳中科技	营业收入为 2.34 亿元，同比增加 7.22%；归属于上市公司股东的净利润为 3923.81 万元，同比增加 494.03%
彩讯股份	营业收入为 7.81 亿元，同比增加 6.53%；归属于上市公司股东的净利润为 1.23 亿元，同比增加 6.58%
卓创资讯	营业收入为 14.79 亿元，同比增加 4.55%；归属于上市公司股东的净利润为 3936.15 万元，同比增加 38.19%
山大地纬	营业收入为 2.08 亿元，同比增加 3.15%；归属于上市公司股东的净利润为 2085.54 万元，同比增加 3.23%
南天信息	营业收入为 39.23 亿元，同比增加 3.06%；归属于上市公司股东的净利润为 2536.37 万元，同比增加 18.13%
拉卡拉	营业收入为 29.82 亿元，同比增加 0.45%；归属于上市公司股东的净利润为 4.19 亿元，同比减少 17.98%
大智慧	营业收入为 3.35 亿元，同比减少 7.62%；归属于上市公司股东的净利润为-1.38 万元，同比减少 148.68%
吉大正元	营业收入为 2.17 亿元，同比减少 17.20%；归属于上市公司股东的净利润为-3118.78 万元，同比增长 2.99%
东方财富	营业收入为 49.45 亿元，同比减少 14.00%；归属于上市公司股东的净利润为 40.56 亿元，同比减少 4.00%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、股权激励：麒麟信安发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）

【麒麟信安】本激励计划拟授予的限制性股票数量为 378.00 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 4.80%。本激励计划首次授予的激励对象共计 118 人，约占公司员工总人数（截止 2023 年 12 月 31 日公司员工总人数为 680 人）的 17.35%，授予价格不低于每股 25.50 元。业绩考核目标为：2024-2026 年营业收入分别不低于 3、4.5、6.5 亿元。

【福昕软件】发布 2024 年限制性股票激励计划（草案）及员工持股计划（草案），其中，激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计 171.01 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.87%，授予价格为 20.34 元/股，拟授予的激励对象总人数为 190 人。员工持股计划的员工总人数不超过 17 人，其中董事（不含独立

董事)、高级管理人员为 2 人, 受让价格为 20.34 元/股, 持股计划的股票来源为公司回购专用账户的公司 A 股普通股股票, 规模不超过 43.40 万股, 占公司当前总股本的 0.47%。

2.3、项目中标: 神州数码收到中标通知书

【神州数码】公司下属控股子公司神州鲲泰(厦门)信息技术有限公司收到招标代理机构中国邮电器材集团有限公司发来的《中标通知书》, 确定神州鲲泰为中国移动 2024 年至 2025 年新型智算中心采购(标包 1)。根据中标公示, 神州鲲泰的投标报价为 191.17 亿元(不含税), 中标份额 10.53%, 最终以实际订单为准。

2.4、其他公告: 吉大正元发布减持公告

【吉大正元】陆海天先生计划通过集中竞价方式减持股份数量不超过 113 万股(即不超过公司总股本的 0.48%), 格尔实业计划通过集中竞价方式减持股份数量不超过 120 万股(即不超过公司总股本的 0.51%); 减持期间为自本减持计划披露后的 15 个交易日起 3 个月内, 减持价格将按照减持实施时的市场价格确定; 若减持期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项, 将根据股份变动对减持数量进行相应调整。

3、行业动态: 蚂蚁集团投资 AI 公司秘塔科技, OpenAI 宣布

DALL-E 3 模型向 ChatGPT 免费用户开放

3.1、国内要闻: 小鹏汽车确认组织架构调整, 蚂蚁集团投资 AI 公司秘塔科技

- **小鹏汽车确认组织架构调整: 新设 AI 模型开发、AI 应用开发、AI 效能开发三大板块职能**

【Techweb】8 月 9 日下午消息, 小鹏汽车近日对组织架构进行了调整, 根据智驾技术路线的变化, 把组织架构拆散后再次重装, 新的组织架构聚焦端到端模型。小鹏汽车这次调整的重心是技术开发部, 技术开发部是小鹏的算法研发部门, 涵盖感知、规划、控制、定位的算法研发。调整之后, 技术开发部被拆成了三个部门, 分别是 AI 端到端、AI 应用、AI 能效。

- **台积电 7 月份营收 79 亿美元 同比环比均大增且创下新高**

【TechWeb】8 月 9 日消息, 为苹果、AMD 等厂商代工芯片的台积电公布了他们 7 月份的营收, 可能是大客户新产品所需芯片的推动, 台积电这一个月营收同比环比均大幅增加, 也创下了新高。

- **蚂蚁集团投资 AI 公司秘塔科技, 2023 年以来至少投资 6 家 AI 公司**

【TechWeb】8 月 9 日消息, 据晚点 LatePost 报道, 秘塔科技近期完成了超 1 亿元人民币的新一轮融资, 由蚂蚁集团领投、光速光合跟投, 本轮投后估值达 1.5 亿美元。

- **地平线通过证监会 IPO 备案: 拟发行不超过 11.54 亿股, 投资者含比亚迪等头部车企**

【IT之家】8月9日消息，中国证监会公布今日发布了关于 Horizon Robotics（地平线机器人）境外发行上市备案通知书。中国证监会资料显示，地平线拟发行不超过 11.54 亿股境外上市普通股并在香港联合交易所上市。

3.2、国外要闻：OpenAI 宣布 DALL-E 3 模型向 ChatGPT 免费用户开放

- OpenAI 宣布 DALL-E 3 模型向 ChatGPT 免费用户开放，但每天只能生成两张图片

【TechWeb】8月9日消息，OpenAI 宣布 ChatGPT 免费用户可以每天使用其 DALL-E 3 模型生成图片。用户可以直接在 ChatGPT 的输入框中键入生成图片相关指令，但经过实测，这项功能每天只能免费生成两张图片。

- 应对量子攻击，美国将发布后量子加密标准和 3 种数据加密算法

【IT之家】8月8日消息，美国国家标准与技术研究院（NIST）预告将在未来几周发布 3 种新的加密算法，用于抵御量子计算带来的安全威胁，从而提高机构和部门的数据安全。

4、风险提示

宏观经济环境下行风险；政策落地不及预期等。

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	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	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3层

邮编：200120

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

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

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