

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 湖北、浙江发文指导低空经济发展， Figure发布第二代人形机器人

## 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12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) 湖北、浙江发文指导低空经济发展，低空基础设施建设将加速。8月6日，湖北省发展改革委印发《湖北省加快低空经济高质量发展行动方案（2024—2027年）》，提出至2027年力争全省产业规模突破1000亿元，全省建成30个以上通用机场和600个以上起降场地、150个以上地面基站、1—2个A类飞行服务站。8月7日，浙江省人民政府发布《关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》，同步出台行动方案（2024—2027年）以及要素保障政策措施，提出国资要素政策，推动省属企业结合主责主业组建市场化航空产业发展基金，引导国有资本撬动社会资本投向低空经济、临空经济、航空高端装备制造等航空产业战略新兴领域，组建省低空产业发展平台等。2) **Figure发布第二代人形机器人，语音交互能力基于OpenAI定制大模型实现。**Figure AI联合创始人Brett Adcock正式发布了其最强实体机器人——Figure 02。Figure 02在前一代01的基础之上进行了大量软硬件更新，搭配了6个RGB摄像头、OpenAI最新的多模态大模型、第四代人体骨骼手、外骨骼结构、更智能的语音推理模式、VLM视觉识别等。目前，宝马已经在实际制造业务中使用了Figure系列实体机器人，Figure新一代的推出有望推动更多的企业使用类似的多模态、高性能机器人。
- **重点公司公告：**1) 盛视科技发布关于收到兰州中川国际机场三期扩建工程口岸查验配套设施设备项目(标段一:边检及公安口岸签证设施设备)中标通知书的公告。2) 华大九天发布2024年半年度报告。3) 萤石网络发布2024年半年度报告。4) 东方财富发布2024年半年度报告。5) 彩讯股份发布2024年半年度报告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数下跌4.63%，沪深300指数下跌1.56%，前者跑输后者3.07pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为30.9倍。本周，计算机行业358只A股成分股中，37只股价上涨，2只持平，319只下跌。
- **投资建议：**湖北、浙江发文指导低空经济发展，低空基础设施建设加速，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。Figure新一代的推出有望推动更多的企业使用类似的多模态、高性能机器人，我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐工业富联、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、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。
- **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

### 湖北、浙江发文指导低空经济发展，低空基础设施建设将加速

**事件描述：**8月6日，湖北省发展改革委印发《湖北省加快低空经济高质量发展行动方案（2024—2027年）》。8月7日，浙江省人民政府发布《关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》，同步出台行动方案（2024—2027年）以及要素保障政策措施。

**点评：**湖北省发改委印发《湖北省加快低空经济高质量发展行动方案（2024—2027年）》，提出至2027年力争：全省产业规模突破1000亿元，全省建成30个以上通用机场和600个以上起降场地、150个以上地面基站、1—2个A类飞行服务站，全省低空应急救援起降点覆盖率达100%，建成10个以上物流和文体消费标杆场景，开通30条以上城市低空交通航线，80%以上高标准农田实现无人机植保，省内低空飞行器北斗导航覆盖率达100%。

浙江省政府发布《关于高水平建设民航强省 打造低空经济发展高地的若干意见》，主要内容可概括为“2+3+10+N”。1) 2大阶段性目标：到2027年，基本建成航空服务全省覆盖、航线网络全球通达、空港枢纽多式便捷、航空产业高能集聚、低空经济先行引领、行业治理顺畅高效的高水平民航强省和低空经济发展高地。到2035年，全面建成高水平民航强省和低空经济发展高地。2) 3方面重点任务：打造高能级空港枢纽、打造现代化航空产业集群、打造低空经济发展高地。3) 实施10大行动：空港枢纽提升行动、航空运输全球通达行动、航空运输经营主体引育行动、临空经济提能升级行动、低空基建强基行动、低空应用全域拓展行动、低空经济生态培育行动、航空产业补链强链行动、创新提能攻坚行动、重点领域改革攻坚行动。4) N：配套“一揽子”要素保障政策措施。值得注意的是，组合文件提出国资要素政策，推动省属企业结合主责主业组建市场化航空产业发展基金，引导国有资本撬动社会资本投向低空经济、临空经济、航空高端装备制造等航空产业战略新兴领域。组建省低空产业发展平台。支持省属国有资本积极稳妥布局低空经济，全面拓展低空基础设施运营、低空飞行保障、低空配套服务及低空产业投资孵化等领域业务。推动组建通用航空运营公司，积极拓展通用航空运营场景。



## 行业要闻及简评

### Figure发布第二代人形机器人，语音交互能力基于OpenAI定制大模型实现

**事件描述：**Figure AI联合创始人Brett Adcock正式发布了其最强实体机器人——Figure 02。

**点评：**Figure 02在前一代01的基础之上进行了大量软硬件更新，搭配了6个RGB摄像头、OpenAI最新的多模态大模型、第四代人体骨骼手、外骨骼结构、更智能的语音推理模式、VLM视觉识别等。目前，宝马已经在实际制造业务中使用了Figure系列实体机器人，Figure新一代的推出有望推动更多的企业使用类似的多模态、高性能机器人。

语音推理模式是本次Figure 02主打功能之一，通过板载麦克风+扬声器+OpenAI的多模态模型，使其能够像人类一样进行多轮深度语音对话，这对于仓储、家务等业务场景帮助非常大，可以让机器人准确执行各种操作，例如，可以在一个10000平米的大仓库，拿取特定的货物。同时随着用户与机器人的互动增加，Figure 02能通过大模型不断优化其对话策略，学习用户的偏好和习惯，以提供更加个性化语音交流。全新的视觉模型，上面那个案例提到去仓储拿货物，这不仅需要Figure 02能理解人类的语音命令，还要能导航到目的地并进行物体识别，而视觉模型便充当了“眼睛”的作用。Figure 02搭载了6个RGB摄像头，分别在头部、前躯干、后躯干，使其能实现多角度视觉识别。在摄像头捕获图像等数据后会交给视觉模型进行实时分析，快速响应环境中的变化，例如，障碍物、路径变化和取货物体等。

Figure 02搭载第四代人体骨骼手，每个手指和手腕都设计有多个关节，一共提供了16个自由度，允许手部执行复杂而精细的动作，包括手指的弯曲、伸展、抓握以及手腕的旋转和倾斜。这意味着Figure 02可以牢固地抓住物体，同时避免损坏脆弱物品。为了帮助Figure 02承受各种外力作用，同时能够有效地抵御碰撞载荷可能带来的损害，使用了外骨骼结构。

CPU、GPU作为实体机器人最重要的硬件部分，是实现多模态推理的关键。与前一代相比，Figure 02使用了最新的AI芯片算力和推理能力提升了3倍，使其能自动完成更多复杂、困难的任務。

## 重点公司公告

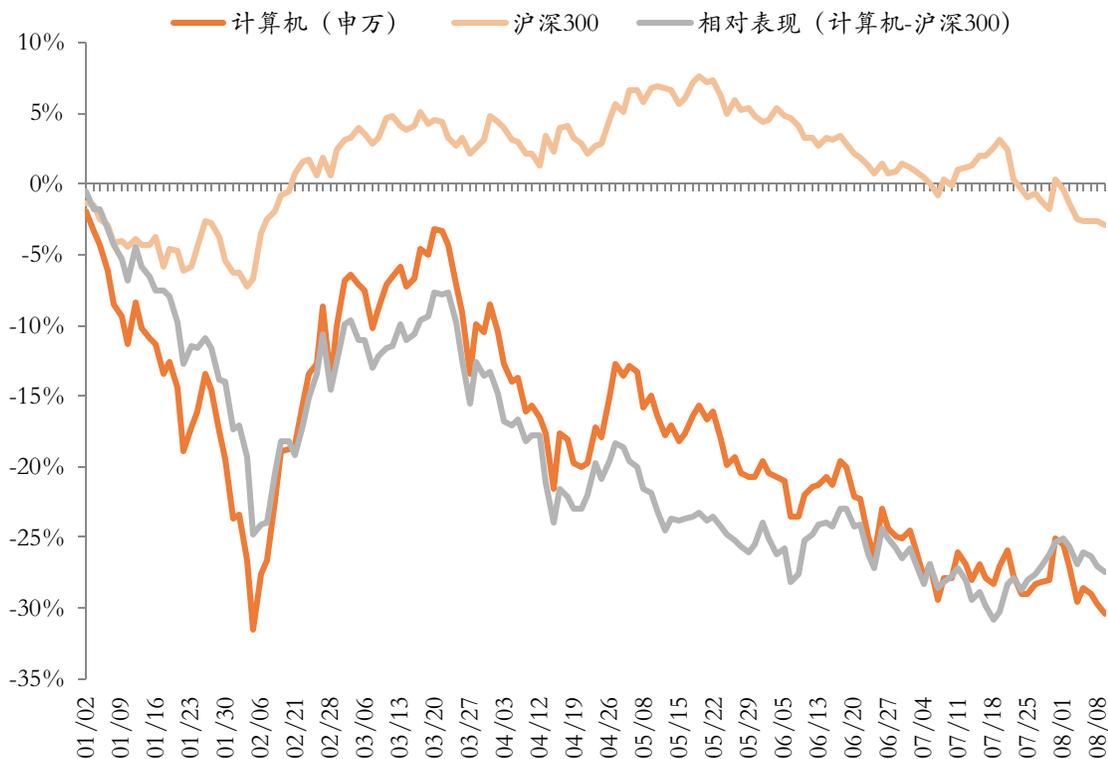
- **【盛视科技】** 公司发布关于收到兰州中川国际机场三期扩建工程口岸查验配套设施设备项目(标段一:边检及公安口岸签证设施设备)中标通知书的公告。公告称,公司参与了兰州中川国际机场三期扩建工程口岸查验配套设施设备项目(标段一:边检及公安口岸签证设施设备)的投标,甘肃省公共资源交易中心公示了上述项目的中标候选人,公司为第一中标候选人,中标价为115,460,323.77元。(公司公告8/6)
- **【华大九天】** 公司发布2024年半年度报告。公告称,2024年上半年,公司实现营业收入44378.80万元,同比增长9.62%,实现归母净利润3787.12万元,同比减少54.81%。(公司公告8/9)
- **【萤石网络】** 公司发布2024年半年度报告。公告称,2024年上半年,公司实现营业收入258,341.92万元,同比增长13.05%;实现归母净利润28,165.80万元,同比增长8.88%。(公司公告8/10)
- **【东方财富】** 公司发布2024年半年度报告。公告称,2024年上半年,公司实现营业总收入49.45亿元,同比下降14.00%。此外,受益于证券自营固定收益业务收益同比大幅提升,公司实现投资收益及公允价值变动收益(不包含在营业总收入中)16.39亿元,同比增长42.14%。报告期内,公司实现归属于上市公司股东净利润40.56亿元,同比下降4.00%。(公司公告8/10)
- **【彩讯股份】** 公司发布2024年半年度报告。公告称,2024年上半年,公司实现营业收入78,107.43万元,较上年同期增长6.53%;受公司持有的河南省澜天信创产业投资基金公允价值变动收益减少影响,归属于上市公司股东的净利润11,798.69万元,较上年同期下降52.92%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润12,311.96万元,较上年同期增长6.58%。(公司公告8/10)



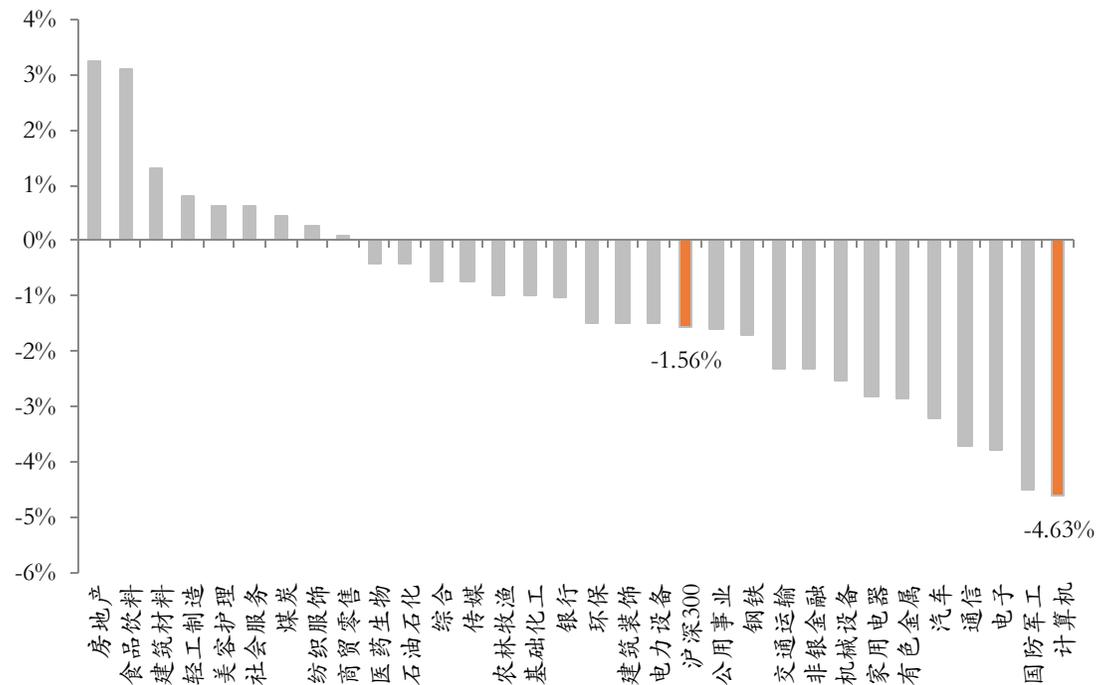
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数下跌4.63%，沪深300指数下跌1.56%，前者跑输后者3.07pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌30.38%，沪深300指数累计下跌2.90%，计算机行业指数累计跑输27.48pct。

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



资料来源: Wind, 平安证券研究所

## 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30.9倍。本周，计算机行业358只A股成分股中，37只股价上涨，2只持平，319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	ST汇金	17.62	41.06	1	博实结	-27.96	210.08
2	*ST银江	6.90	58.39	2	启明信息	-26.67	85.08
3	*ST有树	6.30	13.95	3	*ST威创	-21.62	2.75
4	安居宝	5.95	30.32	4	莱斯信息	-19.14	31.24
5	ST峡创	5.19	39.56	5	云从科技-UW	-18.92	13.51
6	方直科技	5.03	45.04	6	恒拓开源	-15.13	19.96
7	四维图新	4.80	11.52	7	盈建科	-15.03	32.01
8	*ST迪威	4.60	29.57	8	恒锋信息	-12.55	33.94
9	和仁科技	3.86	17.64	9	天迈科技	-11.90	57.80
10	理工能科	3.79	9.38	10	古鳌科技	-11.41	33.02

## 投资建议

---

- 湖北、浙江发文指导低空经济发展，低空基础设施建设加速，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。Figure新一代的推出有望推动更多的企业使用类似的多模态、高性能机器人，我们继续看好AI主题的投资机会，标的方面：1) 算力方面，推荐工业富联、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、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。

## 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。