

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

上海提出建设全国首批低空省际通航城市， 谷歌发布智能语音助手Gemini Live

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18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) 上海提出建设全国首批低空省际通航城市，阶段性建设5G-A低空通信网络。8月16日，上海市政府公布《上海市低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）》，提出主要目标：到2027年核心产业规模达到500亿元以上，在全球低空经济创新发展中走在前列。联合长三角城市建设全国首批低空省际通航城市，建成全国低空经济产业综合示范引领区，加快打造具有国际影响力的“天空之城”。同日，上海市通信管理局发布《上海市信息通信业加快建设低空智联助力我市低空经济发展的指导意见》，提出，到2026年初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络，分阶段、分区域逐步实现基于5G-A的低空智联覆盖。2) 对标GPT-4o，谷歌发布智能语音助手Gemini Live。8月14日，谷歌在“Made by Google 2024”大会上正式发布了智能语音助手Gemini Live。Gemini Live的功能与OpenAI在5月推出的GPT-4o语音模式类似，支持自然语言提问。Gemini Live的使用方法简单，长按电源按钮或对着手机直接说“Hey Google”就能开始使用。谷歌表示，用户不仅可以在聊天过程中打断Gemini的发言，提出后续问题，还能实时适应Gemini的说话模式，实现更加自然的交流。目前，安卓手机Gemini Advanced英文版订阅用户已经可以使用Gemini Live。
- **重点公司公告：**工业富联、诺瓦星云、海光信息、龙软科技、万兴科技、纳睿雷达、中望软件、万集科技、海康威视、新国都等公司发布2024年半年度报告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨0.09%，沪深300指数上涨0.42%，前者跑输后者0.33pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为31.0倍。本周，计算机行业358只A股成分股中，210只股价上涨，6只持平，142只下跌。
- **投资建议：**上海提出建设全国首批低空省际通航城市，同时提出阶段性建设5G-A低空通信网络，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。谷歌发布智能语音助手Gemini Live，对标GPT-4o，可以看到全球大模型竞争依然白热化，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、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

上海提出建设全国首批低空省际通航城市，阶段性建设5G-A低空通信网络

事件描述：8月16日，上海市政府公布《上海市低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）》（以下简称“《行动方案》”），上海市通信管理局发布《上海市信息通信业加快建设低空智联网助力我市低空经济发展的指导意见》（以下简称“《指导意见》”）。

点评：《行动方案》的主要目标是：到2027年，上海建立低空新型航空器研发设计、总装制造、适航检测、商业应用的完整产业体系，打造低空经济产业创新高地、商业应用高地和运营服务高地，核心产业规模达到500亿元以上，在全球低空经济创新发展中走在前列。联合长三角城市建设全国首批低空省际通航城市，建成全国低空经济产业综合示范引领区，加快打造具有国际影响力的“天空之城”。具体来看，《行动方案》提出23项重点任务，包括：支持10家以上电动垂直起降航空器、工业级无人机和新能源通航飞机研发制造领军企业落地发展，培育20家左右低空运营服务领军企业、3-5家行业领先的适航取证技术服务机构，集聚100家以上关键配套企业，建成研发制造、适航取证、飞行服务、场景应用全产业链。打造30个以上标志性产品，覆盖整机、关键系统及零部件，实现工业级无人机、倾转旋翼和垂直起降复合翼电动垂直起降航空器商业交付，加快新能源通航飞机适航取证，形成年产200架以上工业级无人机和吨级载物电动垂直起降航空器、100架以上吨级载人电动垂直起降航空器批量化制造能力，并加快产品推广应用。

《指导意见》提出，夯实低空网络基础设施，到2026年，初步建成上海低空飞行航线全域连续覆盖的低空通信网络，满足低空飞行数据和高清视频图像回传需求，同时具备叠加感知升级能力。文件提出，分阶段、分区域逐步实现基于5G-A的低空智联网覆盖，2024年率先在金山低空协同管理示范区、浦东新区及青浦区等重点区域实现低空飞行航线的全域覆盖，鼓励基础电信企业充分利用现有地面通信网络资源，打造低空通信示范航线。2025年在市内热点飞行航线区域实现连续覆盖，支持低空业务规模化运营。2026年实现上海市低空飞行航线全域连续覆盖。



行业要闻及简评

对标GPT-4o，谷歌发布智能语音助手Gemini Live

事件描述：8月14日，谷歌在“Made by Google 2024”大会上正式发布了智能语音助手Gemini Live。

点评：谷歌表示，Gemini Live提供了一种移动对话体验，让用户和Gemini展开自由流畅的对话。Gemini Live的功能与OpenAI在5月推出的GPT-4o语音模式类似，支持自然语言提问。谷歌表示，Gemini Live可以对标OpenAI ChatGPT最新上线的Advanced Voice模式（限量Alpha测试），采用了增强型语音引擎，可以展开更连贯、更有情感表达力、更逼真的多轮对话。

Gemini Live的使用方法简单，长按电源按钮或对着手机直接说“Hey Google”就能开始使用。谷歌表示用户不仅可以在聊天过程中打断Gemini的发言，提出后续问题，还能实时适应Gemini的说话模式，实现更加自然的交流。Gemini Live除了能理解语音、图片、视频之外，还能生成图片，例如，帮我生成一张用于生日庆祝的图片，并且可以直接放在谷歌生态应用中使用。谷歌表示，多模态输入将在“今年晚些时候”推出。

在发布会上，谷歌展示了Gemini Live在模拟面试场景中的应用。通过Gemini Live，用户可以与招聘经理（或人工智能）进行对话，获得演讲技巧推荐和优化建议。这一功能不仅有助于提升用户的面试表现，还展示了Gemini Live在实际应用中的广泛潜力。

谷歌表示，Gemini Live已经与其邮件、云盘、相册、天气等原生应用进行了集成，未来会扩展至Keep、Tasks、Utilities等知名应用，可以帮助人们自动完成更多的日常任务。目前，安卓手机Gemini Advanced英文版订阅用户已经可以使用Gemini Live，提供了10种语音选择和45种语言，未来几周谷歌将扩展至iOS系统和更多语言。

重点公司公告

- **【工业富联】** 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2,660.9亿元，同比增长28.7%，归母净利润87.4亿元，同比增长22%，扣非净利润若扣除完整汇兑损益影响后，二季度利润总额同比增长25%。其中收入增速加快的原因，在于品牌客户不断增加AI服务器订单。（公司公告8/14）
- **【诺瓦星云】** 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156,294.78万元，同比增长17.56%。其中：国内市场实现营业收入127,369.82万元，较上年同期增长13.17%；海外市场实现营业收入28,924.96万元，较上年同期增长41.78%。实现归母净利润为32,441.17万元，同比增长37.69%。（公司公告8/15）
- **【海光信息】** 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376,291.26万元，较上年同期增长44.08%；实现归属于母公司所有者的净利润85,339.59万元，较上年同期增长25.97%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润81,763.04万元，较上年同期增长32.09%。（公司公告8/15）
- **【龙软科技】** 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14,037.18万元，与上年同期持平；归属于上市公司股东的净利润3,551.56万元，比上年同期减少6.90%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润3,508.21万元，比上年同期减少6.16%。（公司公告8/16）
- **【万兴科技】** 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7.05亿元，同比下降1.80%，归属于上市公司股东的净利润2,449.08万元，同比下降43.99%。（公司公告8/16）

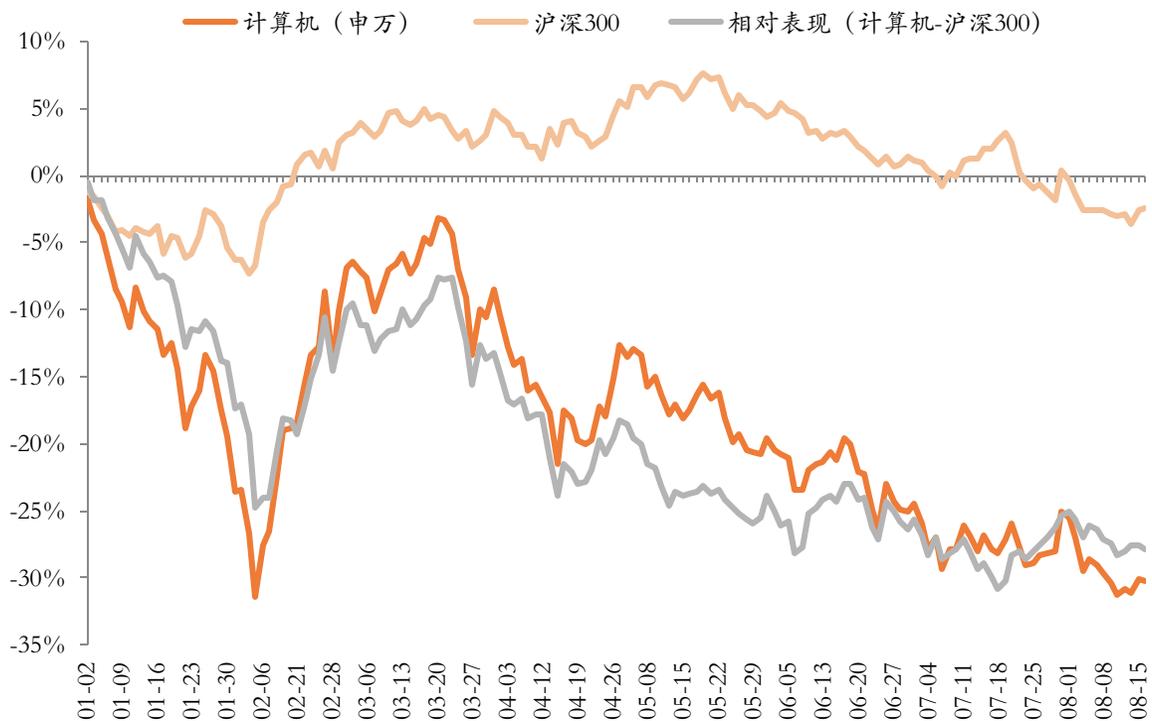
重点公司公告

- **【纳睿雷达】** 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72,776,675.97元，较上年同期增长0.84%；归属于母公司所有者的净利润5,889,147.28元，较上年同期下降69.60%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润9,571,238.05元，较上年同期下降43.31%。（公司公告8/17）
- **【中望软件】** 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30,820.19万元，较上年同期增长11.79%。得益于公司营业收入、计入当期损益的政府补助较上年同期增加，实现归属于上市公司股东的净利润597.62万元，较上年同期增加726.44万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-8,396.78万元，较上年同期减少2,681.08万元。（公司公告8/17）
- **【万集科技】** 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37,779.87万元，比上年同期增长17.28%，公司专用短程通信收入稳步增长。报告期内，公司加大了市场拓展力度，导致销售费用同比增长；同时，主要由于专用短程通信业务市场环境竞争加剧，部分产品价格的下降影响了其毛利率以及整体毛利率下降。受上述因素综合影响导致公司净利润同比下降。（公司公告8/17）
- **【海康威视】** 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412.09亿元，比上年同期增长9.68%；实现归属于上市公司股东的净利润50.64亿元，比上年同期下降5.13%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润52.43亿元，比上年同期增长4.11%。（公司公告8/17）
- **【新国都】** 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15.77亿元，同比下降19.52%；实现归属于上市公司股东的净利润4.49亿元，同比增长34.84%。报告期内，公司子公司嘉联支付实现营业收入10.83亿元，同比下降19.16%，主要系报告期内收单业务交易流水较去年同期高峰值同比下降所致。（公司公告8/17）

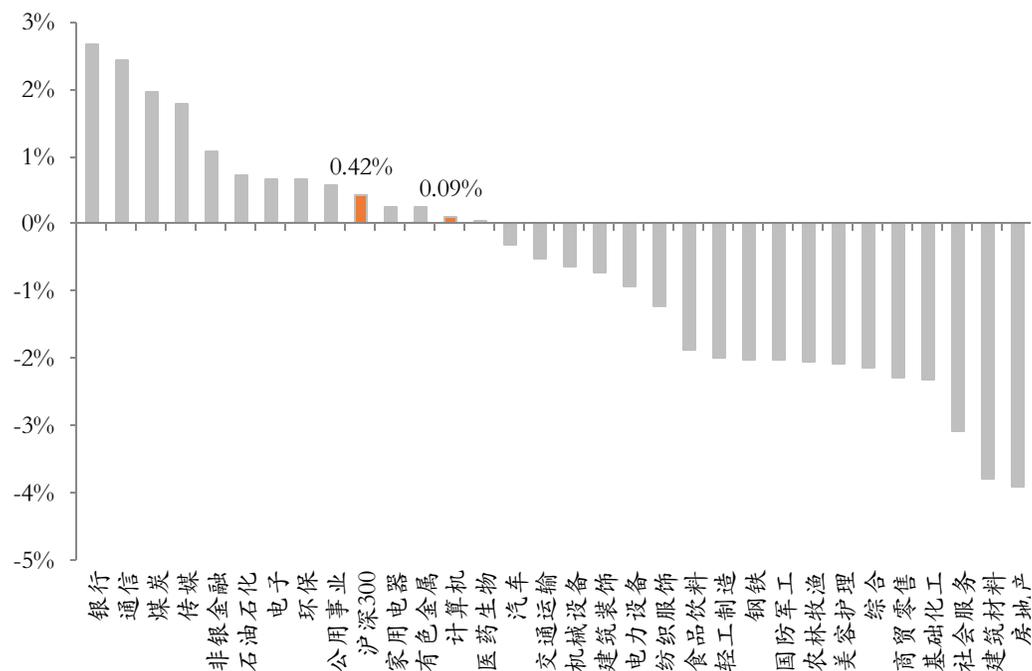
一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨0.09%，沪深300指数上涨0.42%，前者跑输后者0.33pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌30.32%，沪深300指数累计下跌2.49%，计算机行业指数累计跑输27.83pct。

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31.0倍。本周，计算机行业358只A股成分股中，210只股价上涨，6只持平，142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	凯旺科技	51.90	162.49	1	任子行	-24.43	38.38
2	联合光电	32.45	19.19	2	*ST威创	-22.41	0.37
3	慧博云通	21.77	36.05	3	ST汇金	-10.80	21.60
4	佳创视讯	20.30	54.42	4	彩讯股份	-10.50	12.83
5	优博讯	18.31	20.57	5	航天宏图	-9.77	14.58
6	安博通	17.46	6.58	6	金溢科技	-9.59	60.16
7	雷柏科技	16.67	26.98	7	吉大正元	-9.00	19.67
8	朗科科技	15.95	35.34	8	天润科技	-8.86	50.28
9	古鳌科技	15.08	49.62	9	ST易联众	-8.78	12.76
10	力鼎光电	14.56	3.79	10	*ST银江	-7.83	28.43

投资建议

- 上海提出建设全国首批低空省际通航城市，同时提出阶段性建设5G-A低空通信网络，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。
- 谷歌发布智能语音助手Gemini Live，对标GPT-4o，可以看到全球大模型竞争依然白热化，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、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。