

计算机

报告日期：2024年11月26日

低空经济催化不断，关注空管等环节投资机会

——计算机行业事件点评报告

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzq.com

相关阅读

《数据要素催化不断，AI产业加速推进——计算机行业周报》2024.11.25

《微软发布多项AI Agent更新，AI应用加速落地——计算机行业点评报告》2024.11.24

《低空经济政策催化密集，产业发展有望提速——计算机行业事件点评》2024.11.08

事件：

2024年11月26日-11月27日，全球低空经济论坛2024年年会在北京召开，议程包括无人机、eVTOL、空域管理与空域安全、应用与服务等专题。

观点：

- 近日，全球低空经济论坛2024年年会在北京召开。从议程来看，本次年会将聚焦无人机、eVTOL、空域管理与空域安全、应用与服务、基础设施与配套产业等专题，具体议题包括《空地一体化时空数据服务与应用》、《低空基础设施空间规划》等。我们认为本次年会汇集低空经济产业链各方，在理论与实践层面推动各环节联动具有积极意义，有望推动产业发展路径进一步明晰。
- 各地政策催化不断，产业落地有望加速。2024年11月22日，上海市交通委员会印发《上海市低空飞行服务管理能力建设实施方案》（下称《方案》），《方案》中提出重点任务包括：（1）健全低空飞行服务管理体系。（2）提升低空空域管理能力。推进空域基础分类划设工作。开展低空空域普查，建立低空空域环境要素目录，建设全市低空数字空域“一张图”。（3）强化低空交通服务水平。加快建设本市低空飞行综合监管服务平台，强化与空中交通管理机构、民航、地方政府等相关部门的系统对接，实现空域管理、飞行服务、态势监视、辅助决策、信息服务、应急协同等功能。（4）推动基础设施融合发展。此外，本月内深圳发布《深圳市交通运输局〈深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施〉实施细则（征求意见稿）》、山东发布《山东省低空经济高质量发展三年行动方案（2025-2027年）》，各地低空经济政策体系有望进一步完善，产业有望进入政策密集催化期。
- 低空空域开放进程有望提速，看好空管、空天地大数据等环节地方龙头企业。当前，低空经济相关细化政策制定和实施层面的事权下放到地方政府，各地低空空域改革持续推进。低空空域划设、航线网络构建、审批程序优化、安全、服务保障体系完善将显著提高低空飞行活动的灵活度和效率。政策支持下，部分地区低空经济建设有望先行，区域性低空经济产业中空域管理、基础设施建设、空天地大数据等环节的龙头企业有望率先迎来发展机遇。
- 投资建议：近期低空经济催化不断，各地地方政府积极推进低空经济产业发展，各地低空经济项目商业化进程有望加速，空域管

理等关键环节有望持续受益。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注：莱斯信息(688631.SH)、中科星图(688568.SH)、深城交(301091.SZ)、航天宏图(688066.SH)、苏文科(300284.SZ)。

- **风险提示：**低空经济项目落地不及预期；政策推进不及预期；技术进步不及预期；市场竞争加剧；引用数据误差风险。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/11/25	EPS (元)				PE				投资
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	评级
300284.SZ	苏文科	11.15	0.26	0.25	0.26	0.29	42.7	45.4	42.2	38.5	未评级
301091.SZ	深城交	51.01	0.52	0.43	0.56	0.70	98.1	119.8	90.8	73.3	未评级
688066.SH	航天宏图	23.11	-1.63	0.08	0.75	1.30	/	283.9	31.0	17.8	未评级
688568.SH	中科星图	57.32	0.94	0.89	1.22	1.67	61.0	64.7	46.9	34.4	未评级
688631.SH	莱斯信息	94.17	0.92	0.97	1.26	1.61	102.4	97.2	74.6	58.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有公司盈利预测来源于 Wind 一致预测

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人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，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046