

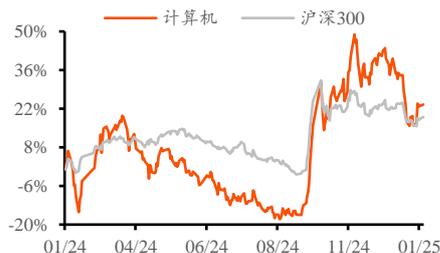


## 亿航智能全球首个“三证”eVTOL完成试飞 ——计算机行业周报（2025.1.13-2025.1.17）

### 增持(维持)

行业： 计算机  
日期： 2025年02月06日  
分析师： 李行杰  
E-mail: lixingjie@yongxingsec.com  
SAC编号: S1760524010003  
分析师： 夏明达  
E-mail: xiamingda@yongxingsec.com  
SAC编号: S1760523080004

### 近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

### 相关报告：

《华为发布开源鸿蒙5.0正式版》

——2024年12月26日

《中国电信发布大数据品牌体系，关注数据要素投资机会》

——2024年12月11日

《深圳市数据要素流通服务中心揭牌，关注数据要素投资机会》

——2024年12月07日

### ■ 本周核心观点及要闻回顾

**低空经济：全球首个“三证”eVTOL——亿航智能无人驾驶载人电动垂直起降飞行器在上海完成试飞**

据IT之家援引第一财经，近日亿航智能无人驾驶载人电动垂直起降飞行器（eVTOL）EH216-S成功完成首飞。EH216-S为全智能无人驾驶航空器，能够垂直起降，是全球首个且目前唯一集齐型号合格证（TC）、标准适航证（AC）和生产许可证（PC）的载人电动垂直起降（eVTOL）航空器，迄今已在全球18个国家完成超过56000架次的安全飞行，其应用场景包括载人交通、空中游览、空中物流、医疗应急响应等。

**大模型：Kimi多模态图片理解模型API发布，1M tokens定价12元起**

据IT之家，近日月之暗面发布了Kimi多模态图片理解模型API，模型具备高级图像识别能力。Vision模型实行按量计费方式，单张图片按1024 tokens合并计算在Input请求的tokens用量中，模型调用的价格根据选择的模型而不同1M tokens由12元到60元。

**机器人：联想生产下线首只六足机器人，进军机器人智能制造领域**

据IT之家，近日联想集团合肥产业基地生产线下线了一只六足机器人，联想晨星足式机器人系列由联想集团自主研发，在合肥产业基地成功下线，标志着联想集团在自有制造基地实现自研机器人制造。

### ■ 市场行情回顾

本周，A股申万计算机指数上涨6.14%，板块整体跑赢沪深300指数达4pct，跑赢创业板综指数达0.75pct。在申万31个一级子行业中，计算机板块周涨跌幅排名为第3位。计算机二级行业涨跌幅分别为：软件开发(7.49%)、计算机设备(4%)、IT服务II(6.23%)。海外市场指数整体走势较强，涨跌幅由高到低分别为：Wind美国中资股软件与服务(7.3%)、恒生资讯科技业(4.11%)、纳斯达克(2.45%)、道琼斯美国科技(1.66%)、台湾信息服务(-1.26%)。

### ■ 投资建议

本周我们重点看好受益Kimi相关API发布的大模型板块、受益亿航智能全球首个“三证”eVTOL完成试飞的低空经济板块、以及受益联想入局的机器人板块。

**大模型：**建议关注云赛智联、润泽科技等；

**人形机器人：**建议关注能科科技等；

**低空经济：**建议关注莱斯信息、新晨科技、纳睿雷达等。

### ■ 风险提示

产业发展不及预期，政策推进力度不及预期，国产替代不及预期。

## 正文目录

1. 本周核心观点及投资建议 .....	3
2. 本周市场回顾 (20250113-20250117): .....	4
2.1. 板块表现 .....	4
2.2. 个股表现 .....	5
3. 公司动态 .....	6
4. 重点公司公告 .....	7
5. 风险提示 .....	7

## 图目录

图 1: 本周 A 股申万一级行业涨跌幅情况 .....	4
图 2: 本周申万计算机二级行业一周涨跌幅情况 .....	4
图 3: 本周 A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况 .....	5
图 4: 海外指数涨跌幅情况 .....	5

## 表目录

表 1: 本周计算机板块 (申万) 本周个股涨跌幅前后 10 名 .....	6
表 2: 本周重点公司公告 .....	7

## 1. 本周核心观点及投资建议

### 核心观点：

低空经济：全球首个“三证”eVTOL——亿航智能无人驾驶载人电动垂直起降飞行器在上海完成试飞

据 IT 之家援引第一财经，近日亿航智能无人驾驶载人电动垂直起降飞行器（eVTOL）EH216-S 成功完成首飞。EH216-S 为全智能无人驾驶航空器，能够垂直起降，是全球首个且目前唯一集齐型号合格证（TC）、标准适航证（AC）和生产许可证（PC）的载人电动垂直起降（eVTOL）航空器，迄今已在全球 18 个国家完成超过 56000 架次的安全飞行，其应用场景包括载人交通、空中游览、空中物流、医疗应急响应等。

大模型：Kimi 多模态图片理解模型 API 发布，1M tokens 定价 12 元起

据 IT 之家，近日月之暗面发布了 Kimi 多模态图片理解模型 API，模型具备高级图像识别能力。Vision 模型实行按量计费方式，单张图片按 1024 tokens 合并计算在 Input 请求的 tokens 用量中，模型调用的价格根据选择的模型而不同 1M tokens 由 12 元到 60 元。

机器人：联想生产下线首只六足机器人，进军机器人智能制造领域

据 IT 之家，近日联想集团合肥产业基地生产线下线了一只六足机器人，联想晨星足式机器人系列由联想集团自主研发，在合肥产业基地成功下线，标志着联想集团在自有制造基地实现自研机器人制造。

### 投资建议：

本周我们重点看好受益 Kimi 相关 API 发布的大模型板块、受益亿航智能全球首个“三证”eVTOL 完成试飞的低空经济板块、以及受益联想入局的机器人板块。

大模型：建议关注云赛智联、润泽科技等；

人形机器人：建议关注能科科技等；

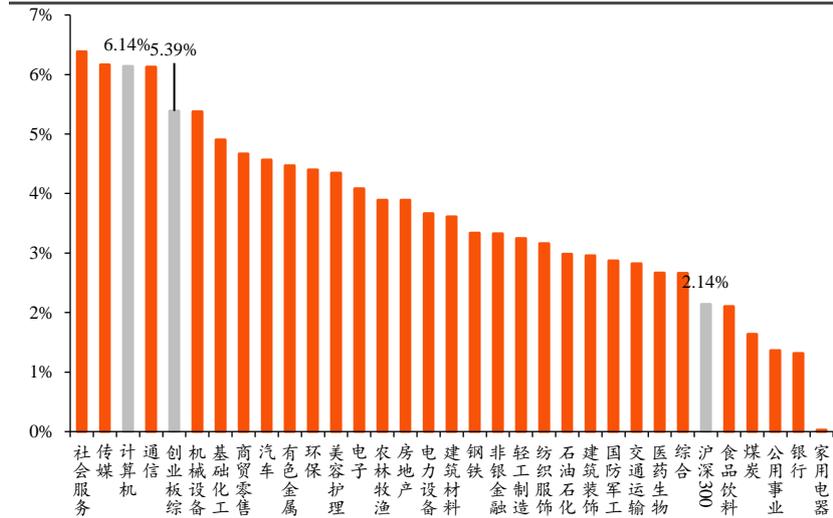
低空经济：建议关注莱斯信息、新晨科技、纳睿雷达等。

## 2. 本周市场回顾 (20250113-20250117):

### 2.1. 板块表现

本周, A股申万计算机指数上涨 6.14%, 板块整体跑赢沪深 300 指数达 4pct, 跑赢创业板综指数达 0.75pct。在申万 31 个一级子行业中, 计算机板块周涨跌幅排名为第 3 位。

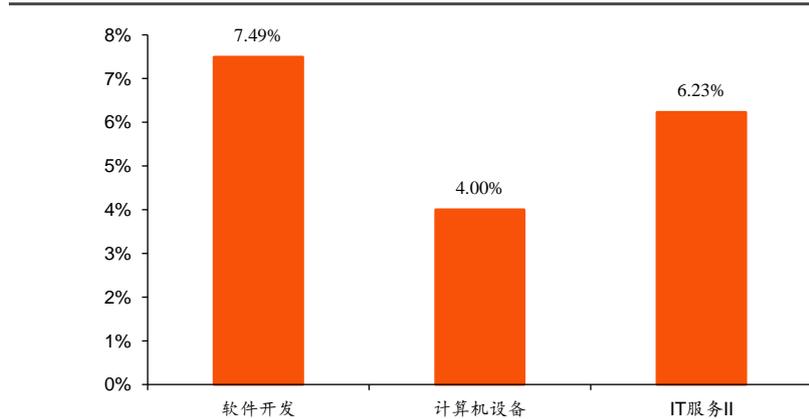
图1:本周 A 股申万一级行业涨跌幅情况



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

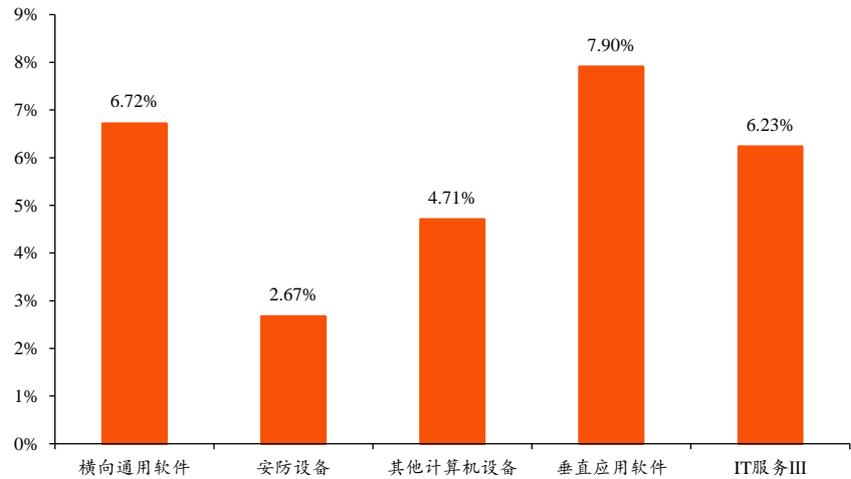
本周, 申万计算机二级行业涨跌幅分别为: 软件开发(7.49%)、计算机设备(4%)、IT 服务 II(6.23%)。

图2:本周申万计算机二级行业一周涨跌幅情况



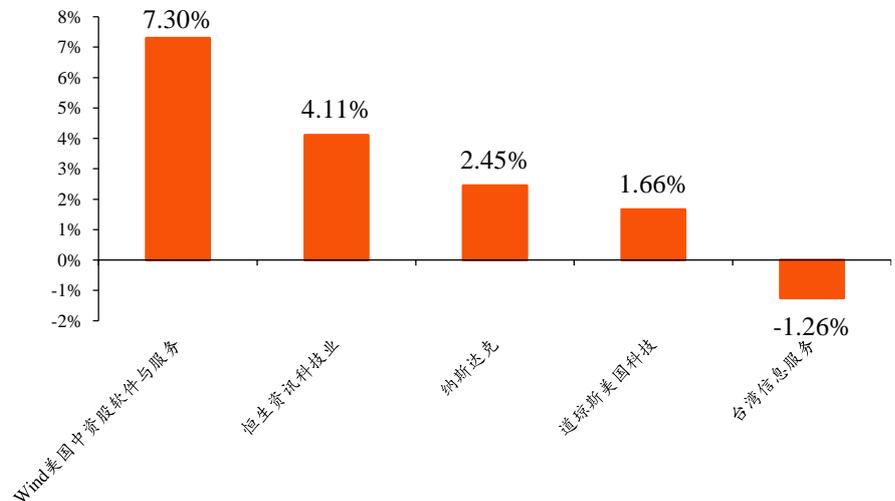
资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周, 申万计算机三级行业涨跌幅分别为: 垂直应用软件(7.9%)、横向通用软件(6.72%)、IT 服务 III(6.23%)、其他计算机设备(4.71%)、安防设备(2.67%)。

**图3:本周 A 股申万计算机三级行业涨跌幅情况**


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

海外市场指数整体走势较强。本周,海外指数涨跌幅由高到低分别为:Wind 美国中资股软件与服务(7.3%)、恒生资讯科技业(4.11%)、纳斯达克(2.45%)、道琼斯美国科技(1.66%)、台湾信息服务(-1.26%)。

**图4:海外指数涨跌幅情况**


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

## 2.2. 个股表现

个股方面,本周涨跌幅领跑前十位分别为:鸿泉物联(+48.56%)、立方数科(+48.3%)、安硕信息(+39.58%)、银之杰(+29.94%)、艾融软件(+28.13%)、格尔软件(+24.58%)、东方国信(+24.39%)、赢时胜(+23.31%)、法本信息(+23.15%)、虹软科技(+23.09%)。

个股涨跌幅后十位分别为:力鼎光电(-14.2%)、银江技术(-9.27%)、

麦迪科技 (-8.86%)、ST 有棵树 (-4.57%)、天迈科技 (-4.5%)、中科通达 (-3.53%)、淳中科技 (-3.09%)、宇瞳光学 (-2.54%)、国能日新 (-2.03%)、道通科技 (-1.55%)。

**表1:本周计算机板块(申万)本周个股涨跌幅前后 10 名**

周涨幅前 10 名			周跌幅前 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
688288.SH	鸿泉物联	48.56%	605118.SH	力鼎光电	-14.20%
300344.SZ	立方数科	48.30%	300020.SZ	银江技术	-9.27%
300380.SZ	安硕信息	39.58%	603990.SH	麦迪科技	-8.86%
300085.SZ	银之杰	29.94%	300209.SZ	ST 有棵树	-4.57%
830799.BJ	艾融软件	28.13%	300807.SZ	天迈科技	-4.50%
603232.SH	格尔软件	24.58%	688038.SH	中科通达	-3.53%
300166.SZ	东方国信	24.39%	603516.SH	淳中科技	-3.09%
300377.SZ	赢时胜	23.31%	300790.SZ	宇瞳光学	-2.54%
300925.SZ	法本信息	23.15%	301162.SZ	国能日新	-2.03%
688088.SH	虹软科技	23.09%	688208.SH	道通科技	-1.55%

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 3. 公司动态

#### 【拓维信息】

拓维信息(002261.SZ) 1/17 在投资者互动平台表示公司面向行业趋势与华为全方位合作,成为其战略合作伙伴,具备全栈技术能力和差异化产品及解决方案;拥有超 28 年技术经验积累,深刻理解行业需求与痛点,积累丰富客户资源;依托业务积累,以国产化等为抓手,在多地政府支持下设立平台公司布局,构建差异化渠道能力体系,但未明确能否排到行业前五。

#### 【深信服】

深信服(300454.SZ) 1/17 在投资者互动平台表示,公司作为有限合伙人参与设立的股权投资基金广州琥珀安云二期创业投资合伙企业于 2024 年投资了杭州宇树科技有限公司,截至目前,琥珀安云基金持有宇树科技 0.6279% 的股权,且该基金与公司相互独立,其对外投资决策由基金投委会决定。

## 4. 重点公司公告

**表2:本周重点公司公告**

日期	公司	公告类型	要闻
2025/01/17	佳缘科技	限售股解禁公告	申请解除限售股东户数共计2户，解除限售股份数量为37,005,500股，占公司目前股本总数的40.1086%，限售期为自公司股票上市之日起36个月。上市流通日期为2025年1月21日（星期二）。
2025/01/17	大华股份	担保事项公告	浙江大华技术股份有限公司拟在2024年为部分子公司提供担保，总额度不超1360000万元，其中对资产负债率低于70%的子公司担保额度104200万元，高于70%的担保额度1255800万元，额度内管理层可调剂。其控股子公司华睿科技拟在未来12个月内为部分全资孙公司提供不超5000万元的担保。
2025/01/17	深信服	股份回购公告	2025年1月16日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份220,000股，占公司当前总股本的0.05%，最高成交价为54.93元/股，最低成交价为54.22元/股，成交均价为54.61元/股，成交总金额为人民币12,013,174元（不含交易费用）。
2025/01/16	并行科技	资产重组公告	北京并行科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟向深圳市麦芒智讯科技有限公司采购AI算力服务器，并签署相关采购合同，采购合同总金额预计不超过人民币3,947万元。
2025/01/14	城地香江	出发整改公告	王志远任城地香江董事，其父亲2024年4月10日至7月31日有城地香江股票短线交易行为，买入28100股、141263元，卖出28100股、155996元，监管局对王志远出具警示函以维护市场秩序。

资料来源：ifind，甬兴证券研究所

## 5. 风险提示

### 1) 产业发展不及预期

未来若市场发展不及预期，则存在部分公司的经营受到较大影响的风险。

### 2) 政策推进力度不及预期

未来若政策出台不及预期，则存在产业链相关公司业绩发生较大波动的风险。

### 3) 国产替代不及预期

未来若国产替代不及预期，则存在国内企业的业绩面临承压的风险。

## 分析师声明

本报告署名分析师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，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

### 重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。