

电力设备

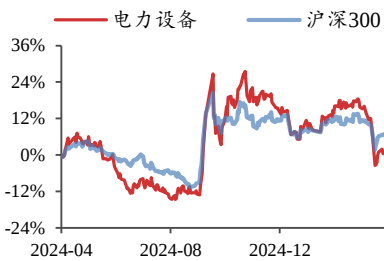
2025 年 04 月 20 日

投资评级：看好（维持）

低空经济行业周报：（4 月第 3 周）发改委召开低空经济发展专题会，峰飞、时的、览翌获订单

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《欧洲电动车销量月报（2025 年 3 月）：欧洲电车市场开年呈现明显复苏趋势——行业点评报告》-2025.4.18

《低空经济行业周报：（4 月第 2 周）广东省加速低空立法，各地对应用场景探索稳步推进——行业周报》-2025.4.13

《低空经济行业周报：（4 月第 1 周）中创航空斩获 120 套无人机订单，峰飞联合合肥加速应用端探索——行业周报》-2025.4.6

殷晟路（分析师）

yinshenglu@kysec.cn

证书编号：S0790522080001

● 发改委召开低空经济发展专题会，峰飞、时的、览翌获订单加速商业化

国家层面，发改委、工信部再次明确表示推动低空经济发展：国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动做好低空经济发展专题会议，要求统筹好发展和安全、政府和市场、当前和长远等方面关系，并因地制宜推动低空经济安全健康发展。4 月 18 日，工信部副部长单忠德在国新办举行的新闻发布会上表示，加快装备创新、加强应用牵引、增强技术贯通、强化标准支撑四个方面重点发力，加快打造低空经济增长新引擎。4 月 17 日，国家发展改革委研究室主任金贤东表示低空经济是战略性新兴产业，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。商业化方面，多家 eVTOL 制造商获订单，商业化有望加速：4 月 17 日，峰飞航空获浦银金租 100 架 eVTOL（超 10 亿元）金融支持；时的科技与中银金租签署 100 架 E20 eVOTL 采购订单；览翌航空获中银金租 50 架 LE200 型 eVTOL 航空器采购意向订单。我们认为，低空经济已经迎来从宏观（国家层面产业规划）到中观（各地地方补贴）再到微观（基建主机招标、应用场景打造）的纵向落地，建议关注低空经济后续板块行情，推荐标的卧龙电驱、绿能慧充，受益标的：（1）低空制造：万丰奥威、宗申动力等；（2）低空基建：莱斯信息、深城交等；（3）低空运营：深圳机场、中信海直、祥源文旅、岭南控股、西域旅游等。

● 本周板块行情：关税影响边际减弱，指数跌幅大幅收窄

4 月 14 日-4 月 18 日低空经济 A 股相关标的平均涨跌幅为-1.2%，部分标的受优秀业绩驱动上涨，其中涨幅前五标的分别为普利特（+11.5%）、豪鹏科技（+6.7%）、一汽富维（+6.1%）、祥源文旅（+3.5%）、中复神鹰（+2.6%）；跌幅前五的标的分别为岭南控股（-13.9%）、纳睿雷达（-6.8%）、保隆科技（-6.8%）、中无人机（-5.8%）、中简科技（-5.3%）。美股方面表现相对稳健，亿航智能上涨 2.7%。

● 《焦点访谈》关注成都消费新场景，“低空+文旅”激发春日经济新增长点

4 月 17 日，《焦点访谈》栏目关注成都消费新场景，平台数据显示，2025 年 3 月低空赏花、低空飞行的相关搜索量同比激增 645%。“低空+文旅”的消费场景激发出春日经济新的增长点，形成供需两旺的态势。2025 年 3 月以来，成都推出低空飞行服务的商户数同比增长 106%，相关订单量增长超 280%。

● 瑞浦兰钧切入御风未来供应链开启低空新篇章

御风未来与瑞浦兰钧正式签署战略合作协议，并达成 eVTOL（电动垂直起降飞行器）飞行器能源解决方案层面的深度合作。针对市场痛点，瑞浦兰钧将为御风未来全球范围内的 eVTOL 飞行器项目提供定制化高镍电池解决方案，从电芯到系统，为其产品性能及适航认证提供全面支持。

● 风险提示：产业政策落地速度不及预期，低空应用场景在 C 端普及不及预期。

目 录

1、 本周板块回顾：指数跌幅大幅收窄，低空商业化进程加速.....	3
1.1、 本周板块涨跌幅：关税影响边际减弱，指数跌幅大幅收窄，部分标的受业绩影响表现分化	3
1.2、 低空经济板块周观点：发改委、工信部再次明确表示推动低空经济发展，多家 eVTOL 制造商获订单	3
2、 行业动态：发改委召开低空经济发展专题会，峰飞、时的、览翌获订单，商业化有望加速	6
2.1、 国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动做好低空经济发展专题会议	6
2.2、 工信部：四方面重点发力，加快打造低空经济增长新引擎	6
2.3、 国家发展改革委：低空经济是战略性新兴产业，我国具备较好基础	6
2.4、 《焦点访谈》关注成都消费新场景：“低空+文旅”激发春日经济新增长点	6
2.5、 浙江公布一批低空经济领域试点名单	6
2.6、 第五届中国国际消费品博览会首次设立低空经济展示专区	7
2.7、 第三届中国国际通用航空与无人机发展大会在北京召开，聚焦低空经济发展	7
2.8、 苏州召开低空经济发展推进大会，推进低空经济跨越式发展	7
2.9、 济南市发布“鲲鹏智飞数字低空飞行管理服务系统 1.0”，推动低空经济与城市深度融合	7
2.10、 昂际航电：与追梦空天科技正式签署《DF3000 eVTOL 项目铁鸟试验和工程样机试飞产品采购合同》	8
2.11、 峰飞航空：获浦银金租 100 架 eVTOL 金融租赁服务，总金额超 10 亿元	8
2.12、 览翌航空：与中国银行合肥分行及中银金租签署战略合作协议	8
2.13、 时的科技：与中银金租签署 100 架 E20e 的采购订单意向协议	9
3、 个股动态：瑞浦兰钧切入御风未来供应链，开创低空经济新篇章	10
3.1、 瑞浦兰钧：成为御风未来 eVTOL 锂电池战略合作伙伴	10
3.2、 普利特：碳纤维增强系列材料、PC 合金等材料可用于低空飞行等相关领域	10
3.3、 纳睿雷达：发布 Ku 波段双极化有源相控阵雷达，拓宽公司产品在低空经济等领域的应用场景	10
3.4、 纵横股份：持续开展人工智能相关技术在低空经济领域的应用	10
4、 风险提示：	12

图表目录

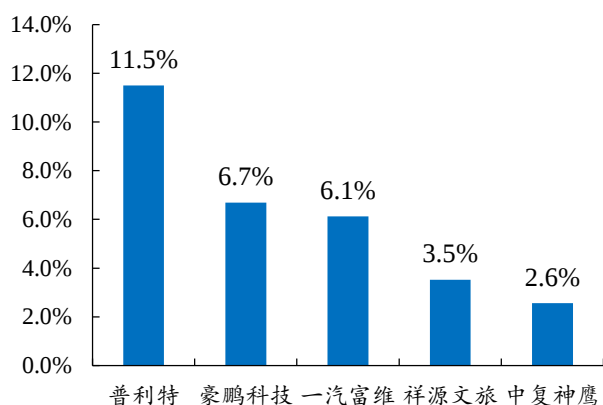
图 1： 普利特、豪鹏科技、一汽富维领涨	3
图 2： 岭南控股大幅回调，本周下跌 13.9%	3
图 3： 美股 eVTOL 整机标的表现稳健，Archer Aviation、亿航智能领涨	3
图 4： 关税影响边际减弱，指数跌幅大幅收窄	5

1、本周板块回顾：指数跌幅大幅收窄，低空商业化进程加速

1.1、本周板块涨跌幅：关税影响边际减弱，指数跌幅大幅收窄，部分标的受业绩影响表现分化

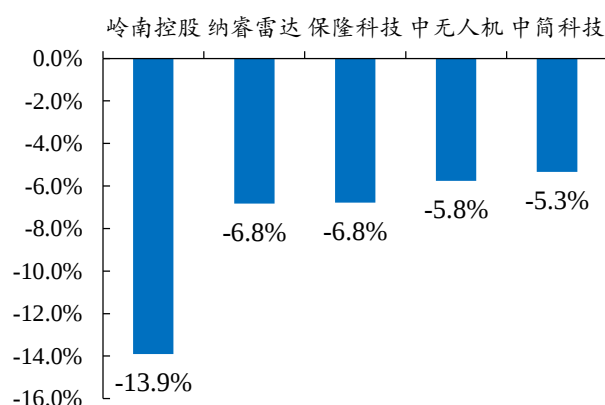
近七日股价复盘:4月14日-4月18日低空经济相关标的平均涨跌幅为-1.2%(仅A股),部分标的受优秀业绩驱动上涨,其中涨幅前五标的分别为普利特(+11.5%)、豪鹏科技(+6.7%)、一汽富维(+6.1%)、祥源文旅(+3.5%)、中复神鹰(+2.6%);跌幅前五的标的分别为岭南控股(-13.9%)、纳睿雷达(-6.8%)、保隆科技(-6.8%)、中无人机(-5.8%)、中简科技(-5.3%)。

图1：普利特、豪鹏科技、一汽富维领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

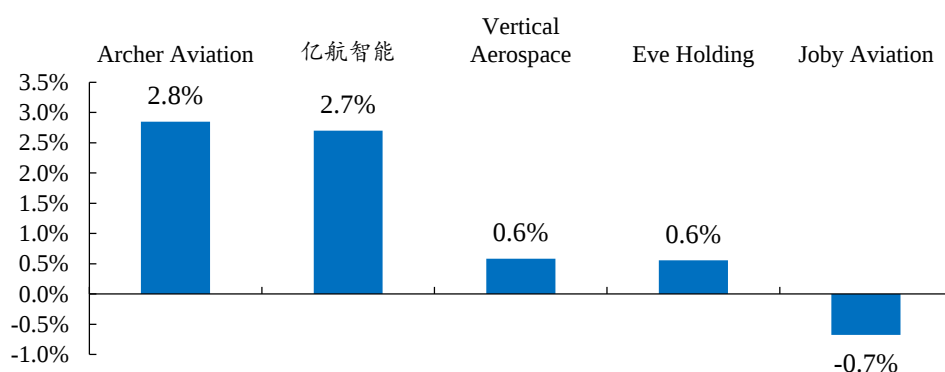
图2：岭南控股大幅回调，本周下跌 13.9%



数据来源：Wind、开源证券研究所

美股方面，低空标的表现相对稳健，Archer Aviation、亿航智能分别上涨 2.8%、2.7%。

图3：美股 eVTOL 整机标的表现稳健，Archer Aviation、亿航智能领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、低空经济板块周观点：发改委、工信部再次明确表示推动低空经济

发展，多家 eVTOL 制造商获订单

国家层面，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动做好低空经济发展专题会议，要求统筹好发展和安全、政府和市场、当前和长远等方面关系，并因地制宜推动低空经济安全健康发展。4 月 18 日，工信部副部长单忠德在国新办举行的新闻发布会上表示，加快装备创新、加强应用牵引、增强技术贯通、强化标准支撑四个方面重点发力，加快打造低空经济增长新引擎。4 月 17 日，国家发展改革委研究室主任金贤东表示低空经济是战略性新兴产业，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。

商业化方面，4 月 17 日，多家 eVTOL 制造商获订单，峰飞航空获浦银金租 100 架 eVTOL（超 10 亿元）金融支持；时的科技与中银金租签署 100 架 E20 eVOTL 采购订单；览翌航空获中银金租 50 架 LE200 型 eVTOL 航空器采购意向订单。

另外，我们认为低空经济已经迎来从宏观（国家层面产业规划）到中观（各地地方补贴）再到微观（基建招标、应用场景打造）的纵向落地，**政府端针对基建、主机、应用场景补贴的资本开支有望迎来订单释放期。**

建议关注低空经济三大板块后续行情，推荐标的卧龙电驱、绿能慧充，受益标的：（1）低空制造：万丰奥威、宗申动力等；（2）低空基建：莱斯信息、深城交等；（3）低空运营：中信海直等。

图4：关税影响边际减弱，指数跌幅大幅收窄

所属板块	产业链环节	代码	标的	市值 (亿元)	本周	涨跌幅 本月	本年
货运无人机	软包高功率电池	002324.SZ	普利特	111	11.5%	4.0%	4.8%
货运无人机	软包高功率电池	001283.SZ	豪鹏科技	42	6.7%	-10.4%	-12.4%
eVTOL制造	座舱&内外饰	600742.SH	一汽富维	67	6.1%	-1.0%	3.1%
eVTOL配套	eVOLT运营	600576.SH	祥源文旅	105	3.5%	9.1%	44.8%
eVTOL制造	碳纤维	688295.SH	中复神鹰	180	2.6%	-4.2%	0.4%
其他	机载设备	300424.SZ	航新科技	35	2.5%	-5.7%	-21.9%
其他	减震元件	603037.SH	凯众股份	29	2.0%	-10.6%	7.3%
货运无人机	无人机接驳柜	300771.SZ	智莱科技	23	1.9%	-9.2%	-8.6%
eVTOL配套	适航检测及设备	301528.SZ	多浦乐	25	1.8%	-5.2%	4.6%
eVTOL制造	电机电控	300681.SZ	英搏尔	76	1.8%	-19.7%	19.1%
eVTOL制造	发动机	001696.SZ	宗申动力	223	1.3%	-11.5%	-21.8%
eVTOL配套	eVOLT运营	000089.SZ	深圳机场	137	0.9%	0.2%	-3.2%
eVTOL制造	电池	002074.SZ	国轩高科	364	0.7%	-7.2%	-4.7%
eVTOL制造	电池	300750.SZ	宁德时代	9928	0.7%	-10.9%	-14.8%
eVTOL制造	eVOLT整机	000868.SZ	安凯客车	52	0.4%	-19.9%	9.0%
eVTOL配套	空管系统	002253.SZ	川大智胜	22	0.3%	-12.4%	-28.4%
其他	叶轮	300411.SZ	金盾股份	45	0.3%	-11.7%	-15.3%
货运无人机	软包高功率电池	300438.SZ	鹏辉能源	118	0.2%	-12.6%	-16.3%
eVTOL制造	电池	002245.SZ	蔚锂芯	142	0.2%	-12.3%	15.6%
eVTOL制造	发动机	000534.SZ	万泽股份	72	0.1%	-8.8%	11.1%
其他	磁性元件	002782.SZ	可立克	56	0.1%	-14.0%	-10.0%
eVTOL配套	空管系统	300542.SZ	新晨科技	41	0.0%	-19.5%	-32.4%
eVTOL制造	电池	688567.SH	孚能科技	153	-0.2%	-13.2%	7.9%
其他	电驱系统	300484.SZ	蓝海华腾	37	-0.2%	-10.0%	-14.1%
eVTOL配套	适航检测及设备	300083.SZ	创世纪	134	-0.2%	-11.5%	23.5%
eVTOL制造	碳纤维	300900.SZ	广联航空	56	-0.4%	-5.4%	-15.0%
货运无人机	软包高功率电池	688772.SH	珠海冠宇	146	-0.5%	-21.6%	-19.7%
eVTOL制造	电机电控	002870.SZ	香山股份	39	-0.5%	-14.5%	-6.0%
eVTOL配套	eVOLT运营	300859.SZ	西域旅游	61	-0.9%	5.9%	12.2%
eVTOL制造	碳纤维	002171.SZ	楚江新材	132	-0.9%	-0.1%	7.0%
eVTOL配套	空管系统	603018.SH	华设集团	50	-0.9%	-10.1%	-10.8%
eVTOL配套	空管系统	000801.SZ	四川九洲	150	-0.9%	-8.3%	2.2%
eVTOL配套	eVOLT运营	000099.SZ	中信海直	165	-1.1%	-10.5%	-19.1%
其他	座椅、导航系统等	300719.SZ	安达维尔	39	-1.2%	-7.0%	-15.0%
其他	飞行模拟系统	002023.SZ	海特高新	69	-1.2%	-6.6%	-8.7%
eVTOL制造	碳纤维	000420.SZ	吉林化纤	83	-1.3%	-9.7%	-6.6%
其他	通用航空飞机	002097.SZ	山河智能	70	-1.2%	-13.8%	-12.8%
eVTOL制造	eVOLT整机	300975.SZ	商络电子	70	-1.8%	-12.5%	-9.5%
eVTOL配套	空管系统	301091.SZ	深城交	136	-2.0%	-9.7%	-29.5%
eVTOL配套	低空卫星通信	002544.SZ	普天科技	136	-2.1%	-8.4%	-6.9%
eVTOL制造	eVOLT整机	002085.SZ	万丰奥威	319	-2.2%	-15.0%	-20.8%
eVTOL制造	eVOLT整机	603308.SH	应流股份	120	-2.4%	-4.8%	25.7%
其他	芯片	300053.SZ	航宇微	82	-2.5%	-9.0%	-10.5%
货运无人机	无人机整机	688070.SH	纵横股份	34	-2.6%	-8.2%	10.9%
eVTOL制造	碳纤维	600862.SH	中航高科	319	-2.7%	-3.9%	-9.3%
eVTOL制造	照明	002745.SZ	木林森	115	-2.8%	-14.4%	-11.4%
其他	非晶材料	688190.SH	云路股份	109	-3.0%	-11.3%	-1.5%
eVTOL制造	机身结构件	002182.SZ	宝武镁业	110	-3.1%	-13.8%	-1.8%
eVTOL配套	空管系统	688568.SH	中科星图	270	-3.3%	-8.6%	-2.5%
其他	轴承	002708.SZ	光洋股份	57	-3.3%	-28.2%	-8.9%
eVTOL制造	碳纤维	300699.SZ	光威复材	233	-3.3%	-10.1%	-19.2%
eVTOL制造	电机电控	600580.SH	卧龙电驱	296	-3.5%	-14.3%	32.1%
其他	地面保障设备	603261.SH	立航科技	14	-3.5%	-5.9%	-37.2%
eVTOL制造	机身结构件	603950.SH	长源东谷	71	-3.9%	-14.3%	25.4%
货运无人机	无人机整机	600212.SH	绿能慧克	53	-4.1%	-22.2%	-1.3%
eVTOL配套	空管系统	688631.SH	莱斯信息	125	-4.2%	-15.4%	-12.1%
eVTOL配套	适航检测及设备	002967.SZ	广电计量	115	-4.5%	-7.4%	22.3%
eVTOL配套	适航检测及设备	301306.SZ	西测测试	29	-4.7%	-9.8%	-8.1%
eVTOL制造	机身结构件	301398.SZ	星源卓镁	38	-5.2%	-11.4%	1.8%
eVTOL制造	碳纤维	300777.SZ	中简科技	144	-5.3%	-3.6%	16.0%
eVTOL制造	eVOLT整机	688297.SH	中无人机	251	-5.8%	-4.9%	-7.7%
eVTOL制造	机身结构件	603197.SH	保隆科技	73	-6.8%	-22.8%	-10.0%
eVTOL配套	空管系统	688522.SH	纳睿雷达	146	-6.8%	-2.5%	19.4%
eVTOL配套	eVOLT运营	000524.SZ	岭南控股	88	-13.9%	21.5%	35.5%
美股标的							
eVTOL制造	eVOLT整机	ACHR.N	Archer Aviation	283	2.8%	1.7%	-25.8%
eVTOL制造	eVOLT整机	EH.O	亿航智能	77	2.7%	-29.0%	-5.8%
eVTOL制造	eVOLT整机	EVTL.N	Vertical Aerospace	21	0.6%	2.7%	-72.6%
eVTOL制造	eVOLT整机	EVEX.N	Eve Holding	78	0.6%	9.3%	-33.3%
eVTOL制造	eVOLT整机	JOBY.N	Joby Aviation	334	-0.7%	-2.2%	-27.6%

数据来源：Wind、开源证券研究所；数据截至 4 月 18 日

2、行业动态：发改委召开低空经济发展专题会，峰飞、时的、览翌获订单，商业化有望加速

2.1、国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动做好低空经济发展专题会议

为深入贯彻落实党中央和国务院决策部署，近日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动做好低空经济发展专题会议，明确要坚持“全国一盘棋”，统筹好发展和安全、政府和市场、当前和长远等方面关系，谋划编制好低空经济发展“十五五”相关规划，全面筑牢安全底线，营造良好发展环境，因地制宜推动低空经济安全健康发展。中央和国家机关有关部门、中央军委有关部门负责同志出席会议。

2.2、工信部：四方面重点发力，加快打造低空经济增长新引擎

4月18日，工业和信息化部副部长单忠德在国新办举行的新闻发布会上表示，低空经济是新质生产力的典型代表，更是培育发展新动能的重要方向，具有创新引领、绿色低碳、数实融合等特点。下一步将加强部门协同、央地联动，围绕加快装备创新、加强应用牵引、增强技术贯通、强化标准支撑四个方面重点发力，加快打造低空经济增长新引擎。

2.3、国家发展改革委：低空经济是战略性新兴产业，我国具备较好基础

4月17日，国务院新闻办举行新闻发布会解读宏观经济形势和政策，国家发展改革委研究室主任金贤东表示，低空经济涉及物流运输、城市交通、农林植保、应急救援、体育休闲、文化旅游等领域，同时也涉及高端制造、人工智能等行业，具有服务领域广、产业链条长、业态多元等特点，是前景广阔的战略性新兴产业，也是新质生产力的典型代表，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。当前，我国发展低空经济已经具备较好基础。

2.4、《焦点访谈》关注成都消费新场景：“低空+文旅”激发春日经济新增长点

4月17日，《焦点访谈》栏目关注成都消费新场景。平台数据显示，2025年3月低空赏花、低空飞行的相关搜索量同比激增645%，成都的搜索热度更是位居全国第一。“低空+文旅”的消费场景激发出春日经济新的增长点，形成供需两旺的态势。2025年3月以来，成都推出低空飞行服务的商户数同比增长106%，相关订单量增长超280%。

2.5、浙江公布一批低空经济领域试点名单

近日，浙江省交通运输厅、省财政厅发布《关于公布浙江省低空经济“先飞区”试点名单的通知》，确定11个地区为试点。

《通知》提出，试点工作要积极探索、加快形成具有浙江特色的低空经济发展路径和模式。在低空新基建建设、低空运行管理模式、低空服务保障模式等方面积极探索实践，力争形成制度性成果；推动低空经济与人工智能、新能源、新材料、视觉感知等深度融合，加强科技攻关，推动“0 到 1”的原始创新；推动低空飞行与城市物流、农村客货邮、文体旅、农林作业等深度融合，推动“10 到 100”的商业化、规模化应用；依托浙江山海资源禀赋，赋能山区、海洋治理，探索形成低空服务共富的改革成果。

2.6、第五届中国国际消费品博览会首次设立低空经济展示专区

4 月 15 日，第五届中国国际消费品博览会（简称“消博会”）在海南海口举办，本届消博会首次设立低空经济展示专区。

2025 年消博会汇聚亿航智能、联合飞机、小鹏汇天、中国通航等多家企业，贯穿无人机装备制造、立体交通管控系统、飞行培训、低空场景应用等产业链中下游，多款“首证”产品、“新品”集中亮相，为公众预演未来生活图景。

2.7、第三届中国国际通用航空与无人机发展大会在北京召开，聚焦低空经济发展

4 月 15 日，由中国交通运输协会主办、中国交协通用航空与无人机发展促进分会承办的第三届中国国际通用航空与无人机发展大会在北京举行。

大会聚焦低空经济发展的核心命题，分别围绕低空经济与临空经济融合发展、低空经济区域协同发展、低空经济应用场景、低空基础设施建设、AI 与低空智能网联系统建设、低空交通与智慧城市、低空人才与产教融合、低空经济发展与金融服务保障 8 个战略主题，举办了 2 场高质量的平行分论坛，为构建低空经济生态圈注入了实践动能。

2.8、苏州召开低空经济发展推进大会，推进低空经济跨越式发展

4 月 18 日，苏州市低空经济发展推进大会召开，深入贯彻落实习近平总书记“因地制宜加快发展新质生产力”重大要求，结合苏州实际，坚持安全第一，集聚多方力量，积极稳妥布局低空经济新赛道，争创全国低空经济示范区。

会上，涉及战略合作、产业基金、低空经济重点企业、低空经济运营商等类型的 49 个代表项目签约。大会为苏州市首批 7 家低空经济先导产业园、7 家低空经济创新示范机构、30 家低空经济领航企业授牌，并颁发了民用无人机试飞运行基地（太仓）铜牌、FP-98 无人运输机系统型号合格证，发布了低空载人飞行、低空智慧物流、低空特色消费、低空公共服务等多领域低空经济应用场景。

2.9、济南市发布“鲲鹏智飞数字低空飞行管理服务系统 1.0”，推动低空经济与城市深度融合

4 月 18 日，“济南市低空全域全场景应用暨鲲鹏智飞系统发布会”于奥体北广

场启幕。活动以“济南低空，翼启未来”为主题，通过“技术发布+场景落地+生态签约”全维度呈现低空经济与城市深度融合的创新实践，吸引了政府机构、行业龙头、科研院所及投资机构等 200 余名代表齐聚一堂，共同见证济南低空经济产业的新跨越。

据介绍，济南低空经济发展集团以“科技赋能发展，创新引领未来”为使命，正式发布**无人机全场景应用创新实践成果**。通过构建“专用—通用—智用”三维体系，实现了 30 类场景全覆盖，为城市治理现代化与民生服务升级提供了创新解决方案，通过技术突破与场景融合，为济南低空经济高质量发展注入新动能。

2.10、昂际航电：与追梦空天科技正式签署《DF3000 eVTOL 项目铁鸟试验和工程样机试飞产品采购合同》

4 月 18 日，昂际航电与追梦空天科技正式签署《DF3000 eVTOL 项目铁鸟试验和工程样机试飞产品采购合同》。此次采购合同签署标志着双方自 2024 年珠海航展签署战略合作备忘录（MoU）后进入实质性合作阶段。双方战略合作迈上新台阶，低空经济发展迎来新生态。

昂际航电将向追梦空天科技提供飞控及航电套件，其中涵盖飞控计算机、航电计算机、座舱显控设备、组合导航系统、大气数据模块、雷达高度表、地面站软硬件及系统集成服务等。同时，昂际航电还将助力追梦空天科技 DF3000 项目完成铁鸟试验台搭建、工程样机试飞及后续适航验证，为该项目商业化提供支持。

2.11、峰飞航空：获浦银金租 100 架 eVTOL 金融租赁服务，总金额超 10 亿元

4 月 17 日，峰飞航空科技与浦银金融租赁股份有限公司（以下简称“浦银金租”）正式签署战略合作协议。根据协议，浦银金租将为峰飞航空提供 100 架 eVTOL 电动垂直起降航空器订单的全方位金融租赁服务，总金额超 10 亿元人民币。此次合作标志着双方在推动大型 eVTOL 商业化落地及规模化生产方面迈出关键一步，同时将共同探索新型航空器的产业模式和租赁方案，助力低空经济产业链协同发展。

2.12、览翌航空：与中国银行合肥分行及中银金租签署战略合作协议

4 月 17 日，览翌航空与中国银行合肥分行、中银金租在安徽合肥签署战略合作协议。三方将就党建共建合作、飞行器采购、融资业务、结算业务、金融服务等方面开展战略合作，中银金租还与览翌航空就采购 50 架 LE200 型 eVTOL 航空器达成意向协议。截至目前，览翌航空共获得 5 家客户 240 架飞机订单。

LE200 预计 2027 年底取得适航型号合格证，2028 年交付市场。LE200 翼展 15 米，机身长度 10 米，可容纳驾驶员 1 人，乘客 2-5 人，最大起飞重量 2.6 吨，最大商载 600 公斤，巡航速度 230 公里/小时，航程 150-300 公里。LE200 已于 2023 年 9 月完成缩比验证机的研制及试飞，2025 年 3 月 22 日，览翌航空 LE200 全尺寸工程样机在合肥白龙机场试验试飞基地顺利完成首次脱保护离地飞行测试。

2.13、时的科技：与中银金租签署 100 架 E20e 的采购订单意向协议

4 月 17 日，为积极响应国家发展低空经济的战略新兴产业布局，中国银行旗下中银金融租赁有限公司（简称“中银金租”）与上海时的科技有限公司（简称“时的科技”）达成战略合作。双方代表正式签署 100 架 E20eVTOL 的采购订单意向协议，携手推动低空经济的快速发展，打造央企和民企合作的典范。

双方将结合 eVTOL 研发制造和金融方面的专长，加速 eVTOL 商业化落地，通过资本助力实体产业，共同推动国家低空经济的发展。此外，中银金租将与时的科技共享全球航空客户资源，并携手开拓国际市场，推进国产 eVTOL 的全球商业化进程。

3、个股动态：瑞浦兰钧切入御风未来供应链，开创低空经济新篇章

3.1、瑞浦兰钧：成为御风未来 eVTOL 锂电池战略合作伙伴

近日，御风未来与瑞浦兰钧正式签署战略合作协议，并达成 eVTOL（电动垂直起降飞行器）飞行器能源解决方案层面的深度合作。凭借在新能源领域的积累，瑞浦兰钧成为御风未来锂电池产品战略合作伙伴。针对市场痛点，瑞浦兰钧将为御风未来全球范围内的 eVTOL 飞行器项目提供定制化高镍电池解决方案，从电芯到系统，为其产品性能及适航认证提供全面支持。

3.2、普利特：碳纤维增强系列材料、PC 合金等材料可用于低空飞行等相关领域

4月19日，公司发布2024年年报，全年实现营业收入83.14亿元，同比-4.54%；实现归母净利润1.41亿元，同比-69.86%。

公司目前的改性 PEEK、改性 PPS、改性 PA、热塑性弹性体等材料，可用于机器人等相关行业；碳纤维增强系列材料、PC 合金等材料可用于低空飞行等相关领域。在上述等新兴市场，公司正在积极与下游客户进行验证，部分产品实现小批量供应。

3.3、纳睿雷达：发布 Ku 波段双极化有源相控阵雷达，拓宽公司产品在低空经济等领域的应用场景

4月19日，公司发布2024年年报，全年实现营业收入3.45亿元，同比+62.5%；实现归母净利润7661万元，同比+21.03%。

低空经济方面，公司主要产品 X 波段双极化（双偏振）有源相控阵雷达及配套的软硬件产品及算力算法服务在低空领域逐步推广；2024年7月，公司发布 Ku 波段双极化有源相控阵雷达，丰富了公司的产品线，拓宽了公司产品在低空经济等领域的应用场景，有助于巩固和提升公司产品的核心竞争力。该款雷达已经在广州、深圳、珠海等多个城市测试应用。

3.4、纵横股份：持续开展人工智能相关技术在低空经济领域的应用

4月18日，公司发布2024年年报，全年实现营业收入4.74亿元，同比+57.14%；实现归母净利润亏损3579.17万元，同比减亏44.51%。

低空经济方面，公司持续开展人工智能相关技术在低空经济领域的应用，集成应用 SAM 等 AI 大语言模型实现对可见光和多光谱数据多目标多尺度分割，应用在智慧耕保、智慧水务等领域。发布新一代纵横云平台，构建低空应用操作系统，通过用户、任务、数据、应用和安全五大中心为千行百业的低空应用提供服务；开展纵横星云软件开发，适配 CW 复合翼和 PH 多旋翼全机型，支持 Windows、KylinOS、Android 等操作系统；开展低空运行管理与服务系统开发，融合通信保障、导航服务、

低空监视网、空地结合气象监测网、感知探测网及反制安全网六大基础设施，构建低空数智安全底座，为低空飞行的空域管理、安全监管、飞行服务和信息共享四大核心需求提供全要素数据支持。

4、风险提示：

产业政策落地速度不及预期，低空应用场景在 C 端普及不及预期。

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R3（中风险），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C3、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C3、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（underperform）	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（underperform）	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