



# 低空经济全景路线明晰，万亿蓝海蓄势待飞

## 投资要点

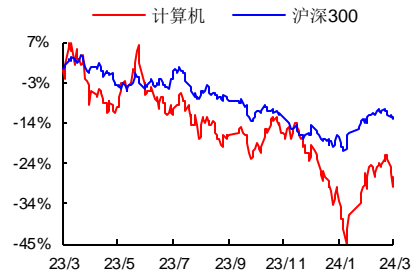
- 事件：**3月27日，工信部、科技部、财政部、民航局四部门联合印发《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》，提出五大领域20项重点任务，指示2027和2030两个重要时间点，明确重点领域示范应用方向。
- 目标 2027年多领域商用，2030年形成万亿级市场规模。**文件提出两个阶段的主要目标：1)到2027年，航空应急救援、物流配送实现规模化应用，城市空中交通实现商业化运行。2)到2030年，支撑和保障“短途运输+电动垂直起降”客运网络、“干-支-末”无人机配送网络高效运行，通用航空装备全面融入人民生活生产各领域，形成万亿级市场规模。
- 重点领域示范应用，交通、文旅等新业态空间广阔。**1)应急救援：扩大航空应急救援示范应用，重点围绕灭火、救援、公共卫生服务、应急通信指挥四大领域，推动构建有人无人、高低搭配、布局合理、功能互补的航空应急救援装备体系。2)物流配送：聚焦“干-支-末”物流配送需求，形成量大面广的航空物流配送装备体系，推动大型无人机支线物流连线组网，以及城市、乡村、山区、海岛等新兴场景无人机配送大规模应用落地。3)空中交通：依托长三角、粤港澳等重点区域，以eVTOL为中点开展应用示范，支持一批SAM装备加快市场应用，鼓励探索立体交通低空航线网络，着力培育商务出行、空中摆渡、私人包机等载人空中交通新业态。4)航空消费：开展“通用航空+”应用示范，鼓励有条件的地区开放多样化低空旅游产品，支持开展飞行体验、航空跳伞等消费飞行活动。
- 推动基础支撑体系建设，产业动能全面释放。**1)配套基础设施：鼓励地方政府将低空基础设施纳入城市建设规划，形成多场景、多主体、多层次的基江点网络，鼓励新建住宅与商业楼宇预留低空基础设施。2)加大政策支持：针对符合政策要求的通用航空制造企业，鼓励金融机构加大支持力度，实施“科技产业金融一体化”专项；充分发挥首台（套）重大技术装备保险补偿政策作用，发挥政府采购作用，加大对通用航空装备和服务采购力度。
- 相关标的：**莱斯信息（688631）、深城交（301091）、广电计量（002967）、中科星图（688568）、航天宏图（688066）、超图软件（300036）、赛为智能（300044）等。
- 风险提示：**政策推进力度不及预期；技术创新不及预期；商业模式尚不清晰等。

## 西南证券研究发展中心

分析师：王湘杰  
执业证号：S1250521120002  
电话：0755-26671517  
邮箱：wxj@swsc.com.cn

分析师：邓文鑫  
执业证号：S1250523070002  
电话：15123996370  
邮箱：dwx@swsc.com.cn

## 行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

## 基础数据

股票家数	267
行业总市值(亿元)	29,183.73
流通市值(亿元)	28,912.68
行业市盈率TTM	57.6
沪深300市盈率TTM	11.5

## 相关研究

- AI专题·Sora模型：Transformer扩展优势凸显，视频理解与生成能力提升（2024-02-28）
- 计算机行业2023Q4机构持仓分析：配置比例回归中枢，多主线分散增持（2024-02-01）
- 海外科技2024年投资策略：把握科技创新趋势，关注AI软硬件机会（2023-12-29）
- 计算机行业2024年投资策略：AIGC海阔凭鱼跃，数据要素破浪会有时（2023-12-25）

## 分析师承诺

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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 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作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

<b>公司评级</b>	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
<b>行业评级</b>	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 西南证券研究发展中心

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	阙钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn	
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn

---

	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn

---