

四部委发文 推动低空经济发展

——电力设备行业研究周报



投资摘要:

每周一谈：四部委发文 推动低空经济发展

近期，工业和信息化部，科学技术部，财政部，中国民用航空局关于印发了《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》（下文简称《通知》）。

《通知》提出了主要目标：

到 2027 年：

- 通用航空装备供给能力和产业创新能力显著提升。
- 现代化通用航空基础支撑体系基本建立。
- 高效融合产业生态初步形成。
- 新型通用航空装备在多个领域实现商业应用。

到 2030 年：

- 通用航空产业发展新模式基本建立。
- 通用航空装备全面融入人民生活各领域。
- 低空生产作业网络安全高效运行。
- 形成万亿级市场规模，成为低空经济增长的强大推动力。

《通知》明确指出深化以下重点领域示范应用：

- 扩大航空应急救援示范应用。
- 深化航空物流配送示范应用。
- 加速城市空中交通示范应用。
- 拓展新型通用航空消费示范应用。
- 促进传统通用航空业务规模化运行。

低空经济，作为新兴的经济形态，有望成为推动国家经济发展的新动力。随着《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》的发布，低空经济的发展迎来了前所未有的机遇，建议关注以下几个方面：

- 航空器制造及电动化方向：包括无人机、直升机、电动垂直起降飞行器（eVTOL）等的制造商，如中直股份、航发动力等。
- 飞行器轻量化材料：随着航空器的不断发展，对轻量化材料的需求也在增加。建议关注相关制造商，如光威复材。
- 导航定位与空管体系：星网宇达、北斗星通等公司在导航定位及空管体系搭建方面具有较强的实力，为低空经济的运行提供了关键技术支持。
- 服务运营与物流：中信海直、顺丰控股等公司在低空服务运营和物流领域具有丰富经验，为低空经济的发展提供了有力支撑。
- 传统航空制造商与配套企业：包括航天电子、航发控制等公司在内的传统航空制造商，以及为其提供配套产品和服务的企业，亦推荐关注此类公司。

风险提示：

政策导向与落地、技术进步及应用不及预期。

评级 增持（维持）

2024年03月31日

徐广福 分析师

SAC 执业证书编号：S1660524030001

刘宁 研究助理

SAC 执业证书编号：S1660122090007

行业基本资料

股票家数	347
行业平均市盈率	16.96
市场平均市盈率	11.66

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：四部委发文 推动低空经济发展.....	3
2. 电新行业本周市场行情回顾.....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化.....	6
4. 太阳能电池及关键材料价格变化.....	7
5. 风险提示.....	7

图表目录

图 1: 各行业周涨跌幅.....	4
图 2: 各行业年涨跌幅.....	4
图 3: 重点指数周涨跌幅.....	5
图 4: 电力设备子板块周涨跌幅.....	5
图 5: 电力设备板块周涨幅前十个股.....	5
图 6: 电力设备板块周涨幅后十个股.....	5
图 7: 碳酸锂价格 (元/吨).....	6
图 8: 电池价格 (元/Wh).....	6
图 9: 正极材料价格 (元/吨).....	6
图 10: 负极材料价格 (元/吨).....	6
图 11: 隔膜价格 (元/平方米).....	6
图 12: 电解液价格 (元/吨).....	6
图 13: 多晶硅致密料价格 (元/kg).....	7
图 14: 硅片价格 (元/片).....	7
图 15: 电池片价格 (元/W).....	7
图 16: 组件价格 (元/W).....	7

1. 每周一谈：四部委发文 推动低空经济发展

近期，工业和信息化部，科学技术部，财政部，中国民用航空局关于印发了《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》（下文简称《通知》）。

《通知》提出了主要目标：

到 2027 年：

- ◆ 通用航空装备供给能力和产业创新能力显著提升。
- ◆ 现代化通用航空基础支撑体系基本建立。
- ◆ 高效融合产业生态初步形成。
- ◆ 新型通用航空装备在多个领域实现商业应用。

到 2030 年：

- ◆ 通用航空产业发展新模式基本建立。
- ◆ 通用航空装备全面融入人民生活各领域。
- ◆ 低空生产作业网络安全高效运行。
- ◆ 形成万亿级市场规模，成为低空经济增长的强大推动力。

《通知》明确指出深化以下重点领域示范应用：

- ◆ 扩大航空应急救援示范应用。
- ◆ 深化航空物流配送示范应用。
- ◆ 加速城市空中交通示范应用。
- ◆ 拓展新型通用航空消费示范应用。
- ◆ 促进传统通用航空业务规模化运行。

低空经济，作为新兴的经济形态，有望成为推动国家经济发展的新动力。随着《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030年）》的发布，低空经济的发展迎来了前所未有的机遇。建议关注以下几个方面：

- ◆ **航空器制造及电动化方向：**包括无人机、直升机、电动垂直起降飞行器（eVTOL）等的制造商，如中直股份、航发动力等。
- ◆ **飞行器轻量化材料：**随着航空器的不断发展，对轻量化材料的需求也在增加。建议关注相关制造商，如光威复材。
- ◆ **导航定位与空管体系：**星网宇达、北斗星通等公司在导航定位及空管体系搭建方面具有较强的实力，为低空经济的运行提供了关键技术支持。
- ◆ **服务运营与物流：**中信海直、顺丰控股等公司在低空服务运营和物流领域具有丰富经验，为低空经济的发展提供了有力支撑。

- ◆ **传统航空制造商与配套企业**：包括航天电子、航发控制等公司在内的传统航空制造商，以及为其提供配套产品和服务的企业，亦推荐关注此类公司。

2. 电新行业本周市场行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为**-1.26%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 21 位；年涨跌幅为**-4.34%**，排名 18。

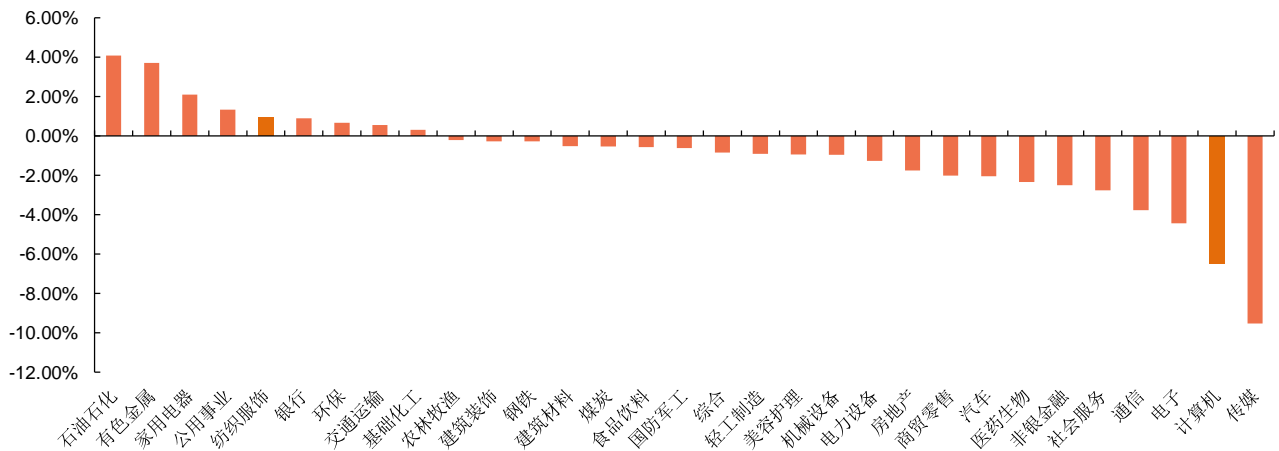
电力设备行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为**-0.23%**，**-0.21%**，**-1.72%**，**-2.73%**。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为**-4.74%**，**-2.87%**，**-2.78%**，**-3.15%**，**0.24%**，**-0.71%**。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：星云股份，科林电气，翔丰华，飞沃科技，当升科技。

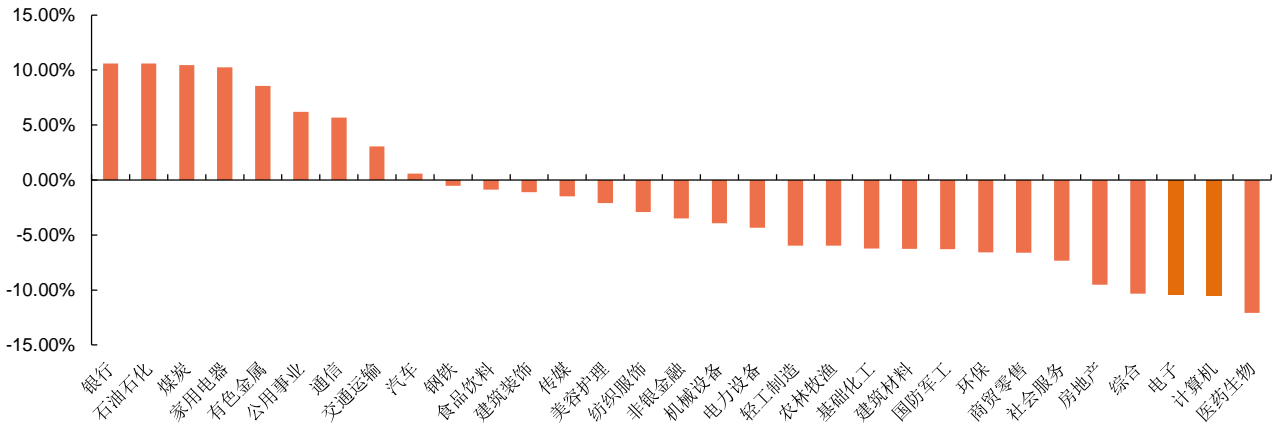
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：爱科赛博，鸣志电器，杭州柯林，汇金通，壹石通。

图1：各行业周涨跌幅



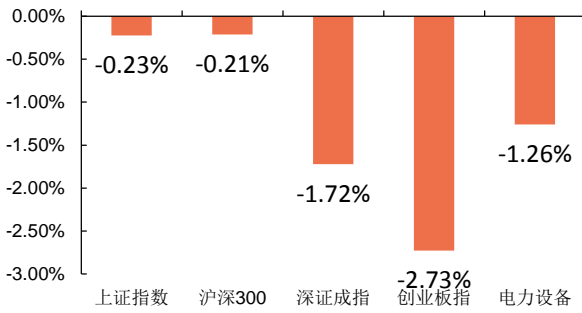
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：各行业年涨跌幅



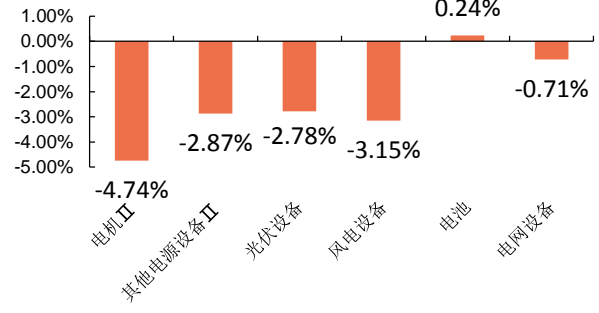
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图3: 重点指数周涨跌幅



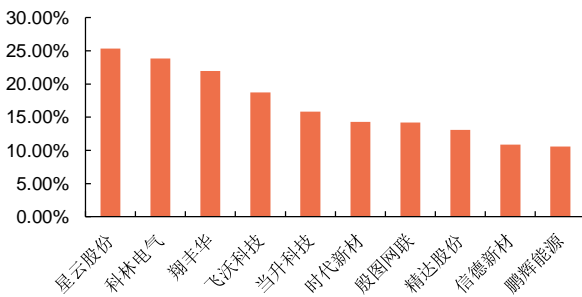
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图4: 电力设备子板块周涨跌幅



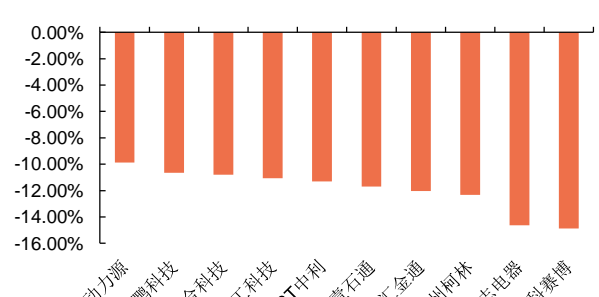
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图5: 电力设备板块周涨幅前十个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

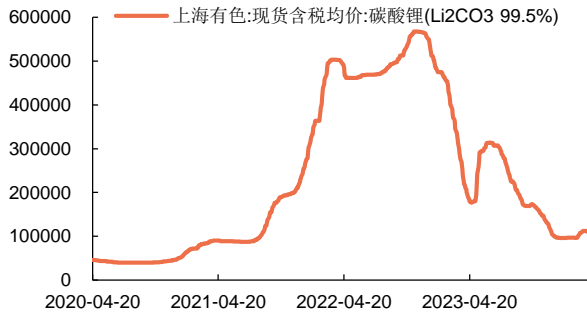
图6: 电力设备板块周涨幅后十个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

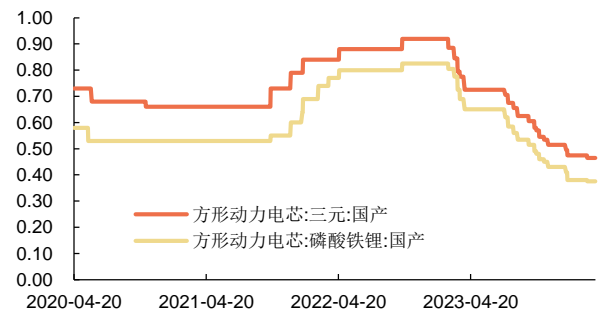
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图7: 碳酸锂价格 (元/吨)



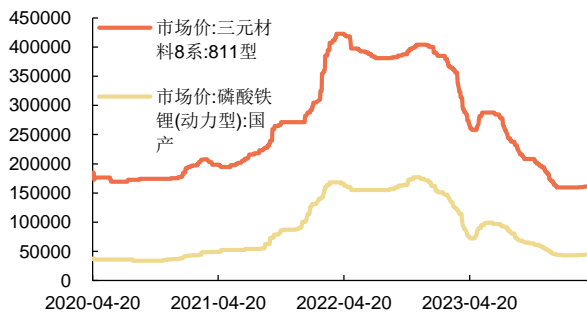
资料来源: iFinD, 上海有色, 申港证券研究所

图8: 电池价格 (元/Wh)



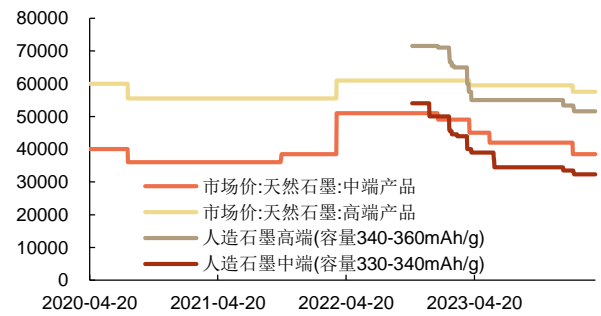
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图9: 正极材料价格 (元/吨)



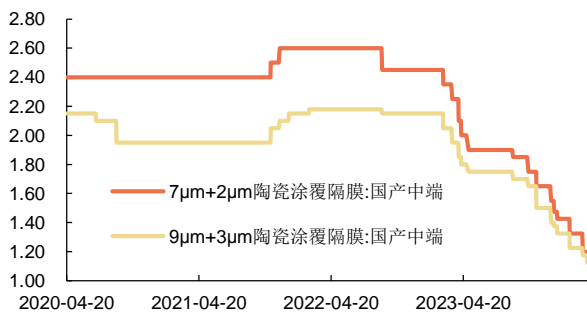
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图10: 负极材料价格 (元/吨)



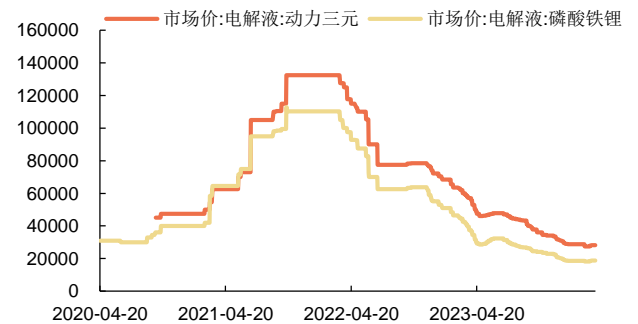
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图11: 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

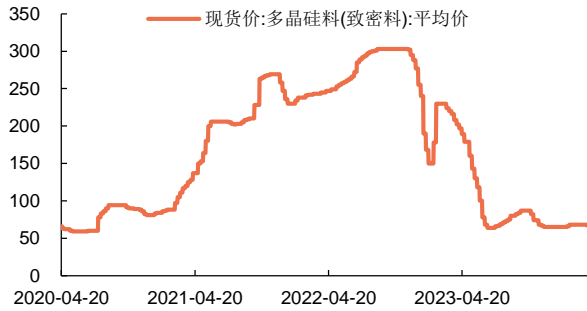
图12: 电解液价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

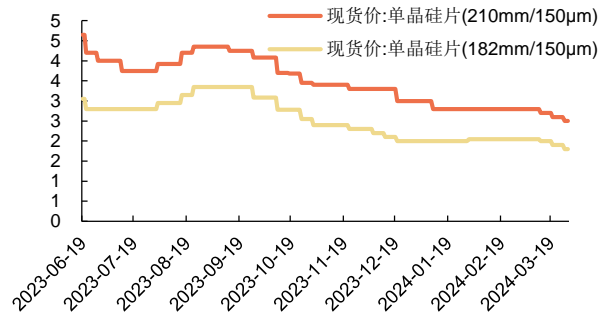
4. 太阳能电池及关键材料价格变化

图13: 多晶硅致密料价格 (元/kg)



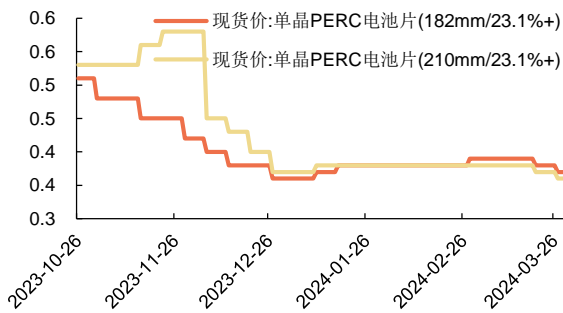
资料来源: iFinD, 广州期货交易所, 申港证券研究所

图14: 硅片价格 (元/片)



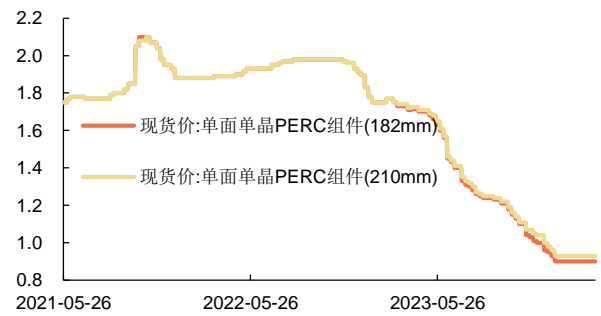
资料来源: iFinD, Infolink, 申港证券研究所

图15: 电池片价格 (元/W)



资料来源: iFinD, Infolink, 申港证券研究所

图16: 组件价格 (元/W)



资料来源: iFinD, Infolink, 申港证券研究所

5. 风险提示

政策导向与落地、技术进步及应用不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，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、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）