

国防军工行业点评报告

北京发布低空经济产业发展三年规划，地方低空竞赛提速

增持（维持）

2024年05月17日

证券分析师 苏立赞

执业证书：S0600521110001

sulz@dwzq.com.cn

证券分析师 许牧

执业证书：S0600523060002

xumu@dwzq.com.cn

研究助理 高正泰

执业证书：S0600123060018

gaozht@dwzq.com.cn

事件：2024年5月15日，北京市经济和信息化局起草了《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024-2027年）（征求意见稿）》，《行动方案》提出在确保安全的前提下，力争通过三年时间，低空经济相关企业数量突破5000家，带动全市经济增长超1000亿元。

投资要点

- **发展目标形成全国引领示范，三年带动全市经济增长超1000亿元：**北京低空经济产业发展目标旨在三年内，通过确保安全，推动低空经济企业数量超过5000家，实现服务全国覆盖，显著提升国际国内影响力和品牌知名度。目标是形成产业集群，健全产业体系，成为技术创新、政策标准、应用需求和安防反制的全国示范，带动经济增长超1000亿元。到2027年，将建立市级和国家级创新平台，参与国家和国际标准制定，构建智能航空器、网联空域、数字空管、智慧飞服和多元应用的技术创新体系。培育10家10亿元级龙头企业，50家过亿元核心企业，100家技术服务企业，形成国际竞争力的产品和服务。新增10个以上应用场景，开通3条以上低空航线，建立网络化基础设施和应用生态。到2027年，建立高效协同的安防反制体系，确保首都低空安全，成为全国标杆。
- **拟设立由市领导牵头的工作领导小组，以促进解决低空经济发展中的关键问题：**北京低空经济保障措施将通过以下四个方面实施：一是成立市领导牵头的领导小组，解决关键问题，统筹推进相关事项；二是创新政策，设立产业基金，提供金融支持，促进国际合作；三是汇聚专家和企业资源，建立协同机制，形成发展合力；四是加强宣传推广和文化培育，打造品牌活动，提升公众意识。这些措施旨在构建健全的组织领导机制，提供政策和资金支持，促进资源整合，以及强化文化建设，共同推动低空经济的繁荣发展。
- **近期各地低空经济政策相继落地，万亿市场画卷徐徐展开：**我国多个省市如北京、南京、安徽、深圳等近期纷纷发布低空经济相关的行动方案或征求意见稿，旨在抓住低空经济发展机遇。这些政策普遍强调加强低空经济产业链，支持低空基础设施建设，如空域网络、起降场地等，并完善飞行保障和监管体系，增强创新能力，培育应用场景。此外，多地设立了低空经济产业基金以激励产业发展，规模最大的达到200亿元。虽然各地政策相似，但会根据地区资源有所侧重，核心在于打造低空飞行场景，以飞行为牵引促进产业链发展。目前，低空经济已成为关键的经济增长点，顶层设计不断完善，低空空域的划分与监管逐步优化。我们看好多方合力推动产业快速发展，应用场景试点将在各省市积极推进中逐步落地。
- **投资建议：**建议关注以下低空经济产业链相关标的：1) eVTOL厂商：亿航智能、万丰奥威；2) 无人机厂商：纵横股份；3) 直升机厂商：中直股份；4) 基础设施服务商：中科星图、莱斯信息、四创电子、四川九洲；5) 通航运营：中信海直；6) 交通规划：深城交。
- **风险提示：**1) 空域开放不及预期；2) 政策推进不及预期；3) 技术发展不及预期。

行业走势



相关研究

《政策出台拉开低空大幕，万亿市场腾飞在即》

2024-05-09

《业绩压制即将出清，风险偏好有望提升，看好军工行业多重影响因素向上共振》

2024-04-29

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>