

# 新兴产业

## 大湾区抢滩低空经济，“天空之城”是否指日可待？

本周关注：近日，广东省低空经济高质量发展大会在广州白云国际会议中心召开，纵论广东低空经济“飞跃”之路。香港特区将把握内地优势，推动低空经济。

### 广东省低空经济高质量发展大会召开，抢滩万亿低空经济蓝海：

大会期间，成立了粤港澳大湾区低空经济发展战略咨询委员会、揭牌广东省低空经济产业发展公司、授牌广东省低空飞行器中试平台、成立粤港澳大湾区低空经济产业联盟。值得注意的是，本次大会上成立的广东省低空飞行器中试平台，由工信部电子第五研究所投资建设。这一系列举措足见广东谋划发展低空经济的战略性和全局性，有望通过这套“组合拳”整合大湾区资源、促进技术创新和加强区域合作，为实现低空经济高质量发展奠定坚实基础。

广州市委书记郭永航在会上表示，广州拥有无人驾驶航空器，无人机制造及经济配套企业 300 多家，形成了天然的无人机、无人船交通管道，拥有世界级空港、海港、铁路港、信息港，与此同时，广州已向 15 家测试主体共 415 辆智能网联汽车发放测试许可，另有 3 家企业 65 辆自动驾驶车辆投入示范运营。郭永航表示，广州拥有 7434 平方公里的土地，800 米以下可申请使用的飞行空域达 50% 以上，已累计开放无人驾驶测试道路 827 条。深圳市东部通用航空有限公司董事长赵麒在会上表示，大湾区低空经济产业链已初具规模，不仅具备非常好的空域条件，还在法律法规、科技创新、资本支持等方面具备优势。“雷达作为低空经济的基础设施，是确保它安全发展的一个重要的装备，需要各方统筹推进。”广东纳睿雷达科技股份有限公司营销中心总经理杨毅仁在大会上如是说。

低空经济应用图卷在各区不断延展。以珠海为例，从纳睿雷达在粤港澳大湾区的精细化天气观测网形成，到南航通用航空股份有限公司从运营方面发挥国有龙头企业的作用，珠海已初步形成低空制造、低空保障、低空飞行及综合服务上游-中游-下游全产业链生态。纳睿雷达营销中心总经理杨毅仁表示，低空经济如火如荼，市场前景广阔，纳睿雷达基于自身技术储备，持续创新技术与产品，抢抓低空经济相关市场机遇，“目前，公司低空雷达产品已开始布局低空经济基础设施建设。”在本次大会上，纳睿雷达首次推出一款综合运用多种先进技术，实现“低小慢目标”+“低空微气象”的全天候、主动式、多目标、精细化探测的多功能一体化雷达。可广泛应用于立体交通、边界防护、空域管理等多个领域，并可进一步拓展应用于岸海监视、机场驱鸟等场景，是面向低空经济发展应用场景的新产品。

### 香港特区将把握内地优势，循序渐进推动低空经济发展：

香港特区政府署理运输及物流局局长廖振新表示，局方和民航处正积极研究如何在法规、技术要求、空域管理等着手，促进低空飞行活动的进行；特区政府也会以无人机载货为起点，循序渐进推行低空经济试点项目。

### 继续坚定看好基建侧有望率先受益天空之城建设，我们认为受益方向为：

- 1) 服务网+航路网：空管系统核心受益。建议关注：莱斯信息、新晨科技、恒拓开源；
- 2) 空联网：通信、导航、监视、气象、飞行服务等核心受益。**重点推荐：【纳睿雷达（军工组联合覆盖）】**，建议关注：气象【国睿科技、四创电子、航天南湖】，通信【中国移动（通信组覆盖）、中国联通（通信组覆盖）、中国电信（通信组覆盖）】，北斗导航【华测导航（通信组计算机组联合覆盖）、司南导航】，监视【四川九州】，三维高精度地图【中科星图】，飞行服务【中信海直】；
- 3) 设施网：受益方向为设计【深城交】、机场空管一次雷达【纳睿雷达（军工组联合覆盖）、国睿科技、四创电子】、二次雷达【四川九州】、空管系统【莱斯信息、新晨科技、恒拓开源、川大智胜】。

**风险提示：**宏观经济周期波动风险；宏观政策不确定性；原材料价格波动风险；技术研发风险。

证券研究报告  
2024 年 07 月 07 日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

吴立

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517010002

wuli1@tfzq.com

林逸丹

分析师

SAC 执业证书编号：S1110520110001

linyidan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《新兴产业-行业研究周报:国产大模型有望加速转化 OpenAI 用户；新兴市场社交应用需求值得关注！》 2024-06-30
- 2 《新兴产业-行业研究周报:美国 FDA 首次批准非烟草风味电子烟产品，意义重大！》 2024-06-23
- 3 《新兴产业-行业研究周报:苹果 AI 发布，Vision Pro 登陆中国，有望带动换机需求及 3D 视觉发展》 2024-06-16

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的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，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。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，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、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和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com