

电力设备

深圳明确低空起降设施建设目标，关注区域龙头

投资要点：

事件：

8月2日上午，深圳市低空经济高质量发展大会在深圳会展中心召开，会上深圳发改委发布了《深圳市低空起降设施高质量建设方案(2024-2025)》。

关注深圳本土低空经济企业

今年3月，中国民航局正式批复申请，明确支持深圳创建国家低空经济产业综合示范区；此外深圳已经构建了“首部低空经济地方法规+产业集群行动计划+补贴政策”等全方位政策体系；预计深圳接下来在空管信息、通信网络、起落点等基础设施落地方面将走在全国前列。此外，根据中国证券报记者现场了解，深圳正在搭建规模约20亿元的产业基金，将加大对低空经济企业的融资支持力度，将使得本已完备的深圳低空产业链变得更为完善、强大。

行业推进速度可能会好于预期

《方案》明确到2025年底，建成1000个以上低空飞行器起降平台（目前已建成低空起降点249个）。同时深圳交通局介绍“力争到2025年，全市开放无人机适飞空域占比突破75%，低空商业航线总数突破1000条，并具备支撑1000架商业运营的低空航空器同时在空、每日1万飞行架次的服务保障能力”。**市场最关注的载人领域：**①**基础设施：**实现对109个已建成和131待建的直升机场进行eVTOL兼容；②**运行数据：**2025年底低空载人飞行力争达到3万架次；③**运行试点：**会上深圳低空运行管理中心宣告正式启用，开展机场区域eVTOL、无人机常态化运行试点。

短期最关注无疑还是招标落地

板块深度调整期间，市场对于各地新政策出台已经脱敏，因此“炒政策事件”必将转向“基本面兑现”，基本面的核心是“订单”而且最好是“大订单”。目前订单较多的可能还是百万到千万的低空规划和相对传统的无人机采购为主，如各地出现更多“深圳一期”基础设施大订单（2023年10月深圳市低空智能融合基础设施建设项目一期工程5.2亿元招标完成，粤港澳大湾区数字经济研究院（福田）//深圳市城市交通规划设计研究中心股份有限公司中标），行情可能会走得更稳更远。

建议关注：

基建+空管的深圳本地股：深城交（联合中标深圳低空融合基础设施一期工程）；

高价值量驱控环节龙头：卧龙电驱；

运营稀缺深圳本地股：中信海直；

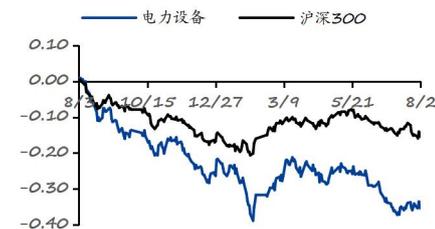
其他：莱斯信息、蔚蓝锂芯等。

风险提示

低空技术进步不及预期、应用落地不及预期。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：邓伟(S0210522050005)

DW3787@hfzq.com.cn

分析师：游宝来(S0210523030002)

YBL3804@hfzq.com.cn

相关报告

1、产业周跟踪：全球储能渐入装机旺季，中韩电池龙头盈利分化——2024.07.28

2、产业周跟踪：阳光获史上最大储能订单，关注海外储能及配套电力设备——2024.07.21

3、产业周跟踪：萝卜快跑提升对充换电效率追求，继续关注变压器出海和逆变器——2024.07.14



分析师声明

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfys@hfzq.com.cn