

新兴产业

证券研究报告
2024年09月01日

全球低空经济论坛将于10月在京举行，第二届全国低空经济产业创博会持续升温

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

本周关注: 全球低空经济论坛 2024 年年会将于 10 月 27 日在北京中国大饭店举行。第二届全国低空经济产业创新博览会将于 2024 年 10 月 18 日至 20 日在苏州开幕。

全球低空经济论坛以“共建低空之城，共享美好生活”为主题:

论坛将有来自国内外的 eVTOL 企业、通用航空企业、大中型无人机企业共 1500 多人出席，大会将围绕低空经济商业模式、技术路线、行业标准、应用场景等 30 多个议题展开深入讨论。

中国低空经济联盟执行理事长罗军表示，“低空经济已经成为国家战略，作为我国立体交通的重要组成部分，成为拉动新一轮经济增长的重要引擎，得到了各级地方政府和投资界的高度重视。”罗军认为，当下低空经济需要破局，首先要做好顶层设计，前期各地陆续出台的低空经济指导意见，都属于宏观层面，现实指导性较弱。要结合本地产业优势、区位优势，制定切实可行的低空经济发展路线图；二是集中做好空中网络建设和低空指挥平台建设，以及地面飞行站和服务站等基础设施与配套服务建设，确保飞行器飞起来，并安全有序运行；三是充分激发市场活力，通过市场配置资源，通过市场调整需求，集中开发一批可以快速复制的应用场景；四是高标准规划建设低空经济园区，率先实现优势资源集聚，率先构建低空经济产业链和生态链；五是加快低空经济运营人才、技术人才和专业人才的培养。

全国低空经济产业创博会以“翼展低空，领航未来”为主题:

本次盛会涵盖“会+展+赛+研”四大核心板块，即开幕式、“畅想低空”主题成果展览、青少年无人机大赛与无人机职业技能大赛以及专题研讨会。苏州将以此次博览会为契机，汇聚各方力量，加速布局低空经济赛道，“撬动”低空经济飞速发展。

重点推荐:【纳睿雷达】(军工组联合覆盖)-发布实现“低小慢目标”+“低空微气象”的多功能一体化雷达

公司于 2024 年 7 月 4 日正式发布自主研发的 Ku 波段双极化有源相控阵雷达。在复杂城市环境下，该雷达可全天候对飞鸟和无人机等“低小慢目标”在 5 公里范围内进行主动探测识别和跟踪定位，而且能提供 30 公里以内的超高时空分辨率的三维低空微气象信息。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。公司表示将持续跟踪“天空之城”项目产品方案动向，我们认为，公司凭深耕气象领域优势迅速推出面向低空基建的气象与监视一体化产品，预计竞争力有望远超单一功能机械雷达。公司与大湾区低空经济共成长，具有全国标杆意义，在低空相控阵雷达全新市场中仍有望保持领先地位。

坚定看好基建侧有望率先受益低空经济产业发展，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【四川九洲】，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、国睿科技、四创电子】、二次雷达【四川九洲】、空管系统【莱斯信息、新晨科技、恒拓开源、川大智胜】。

风险提示: 技术迭代创新风险、客户集中度较高的风险、应用场景商业化不及预期风险、供应链风险。

行业走势图



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《新兴产业-行业研究周报:烟草出口数据跟踪:7月电子烟出口额超10亿美元,卷烟出口量增价跌》2024-08-25
- 《新兴产业-行业研究周报:人民银行新增再贷款额度支持灾后重建,上海发布助力低空经济发展指导意见》2024-08-18
- 《新兴产业-行业研究周报:珠海国资委投资10亿,“天空之城”低空基础设施项目获备案!》2024-08-11

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