

低空经济发展司正式成立

——汽车行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：低空经济发展司正式成立

近日，国家发展改革委网站“机关司局”栏目近日更新显示，新设立了低空司，全称为低空经济发展司。

发展低空经济是中央高层作出的战略部署。低空经济发展司是负责拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等的职能司局。

低空经济发展司的具体职责是：拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题。

低空经济发展司的成立具有多方面重要意义：

战略推动与规划引领：

从国家层面系统谋划低空经济发展战略，明确发展方向和目标，确保低空经济发展与国家整体发展战略相契合，避免盲目发展和资源浪费，为低空经济的有序、健康、可持续发展提供宏观指导。

制定中长期发展规划，有助于合理布局低空经济相关产业，如通航机场、低空飞行服务站等基础设施建设，以及通航运营、低空旅游、应急救援、航空物流等业务发展，形成完整且协同的产业链条，推动低空经济产业集群的形成和壮大。

政策保障与协调推进：

提出针对性政策建议，涵盖空域管理改革、市场准入、安全监管、财政税收、金融扶持等多领域，能够有效解决低空经济发展面临的诸多政策瓶颈，营造良好的政策环境，激发市场主体活力，吸引更多社会资本投入低空经济领域。

协调各方资源和利益关系，打破部门间、地区间的壁垒，促进航空、交通、旅游、应急等多部门以及不同地区之间的协同合作，形成低空经济发展合力，提高资源配置效率，加速低空经济发展进程。

创新驱动与产业升级：

推动低空智能网联系统等新兴技术在低空经济领域的应用和创新，促进低空经济与新技术深度融合，催生新的商业模式和业态，如低空智能物流配送、低空智能交通管理等，提升低空经济的科技含量和附加值，增强低空经济的核心竞争力。

助力传统产业借助低空经济实现转型升级，如农业通过低空作业提高生产效率和质量，制造业通过低空运输降低物流成本等，进而带动相关产业协同发展，促进产业结构优化调整，为经济增长注入新动力。

投资策略及重点关注：

低空经济发展司的成立标志着低空经济进入了一个新的发展阶段，低空经济将迎来更加广阔的发展前景。建议关注：整机端：万丰奥威、中直股份等；动力系统：航发动力、宗申动力等；飞控系统：中航机载、纵横股份、纵横通信等；三电系统：宁德时代、卧龙电驱、蓝海华腾等；复合材料/制件：中复神鹰、光威复材等。

风险提示：低空经济政策落地低于预期、产业发展低于预期。

评级

增持（维持）

2024年12月30日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

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：低空经济发展司正式成立.....	3
2. 投资策略及重点关注.....	4
3. 市场回顾.....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格.....	5
5. 风险提示.....	6

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 汽车板块周涨跌幅前五个股.....	5
图 5： 汽车板块周涨跌幅后五个股.....	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh）.....	5
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）.....	6
图 8： 铝价格（元/吨）.....	6
图 9： 铜价格（元/吨）.....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）.....	6

1. 每周一谈：低空经济发展司正式成立

近日，国家发展改革委网站“机关司局”栏目近日更新显示，新设立了低空司，全称为低空经济发展司。

发展低空经济是中央高层作出的战略部署。低空经济发展司是负责拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等的职能司局。

低空经济发展司的具体职责是：拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等。

近日，低空经济发展司召开了“低空基础设施建设座谈会”及“推动低空智能网联系统建设专题座谈会”。低空司负责同志与自然资源部、生态环境部等部委和有关中央企业进行座谈，了解相关领域低空经济典型场景应用和相关基础设施建设发展情况，并就推动低空基础设施有序规划建设进行交流。此外，低空司负责同志还与通信、导航方面有关专家进行座谈，就低空智能网联系统建设进行交流。

低空经济发展司的成立具有多方面重要意义：

战略推动与规划引领：

从国家层面系统谋划低空经济发展战略，明确发展方向和目标，确保低空经济发展与国家整体发展战略相契合，避免盲目发展和资源浪费，为低空经济的有序、健康、可持续发展提供宏观指导。

制定中长期发展规划，有助于合理布局低空经济相关产业，如通航机场、低空飞行服务站等基础设施建设，以及通航运营、低空旅游、应急救援、航空物流等业务发展，形成完整且协同的产业链条，推动低空经济产业集群的形成和壮大。

政策保障与协调推进：

提出针对性政策建议，涵盖空域管理改革、市场准入、安全监管、财政税收、金融扶持等多领域，能够有效解决低空经济发展面临的诸多政策瓶颈，营造良好的政策环境，激发市场主体活力，吸引更多社会资本投入低空经济领域。

协调各方资源和利益关系，打破部门间、地区间的壁垒，促进航空、交通、旅游、应急等多部门以及不同地区之间的协同合作，形成低空经济发展合力，提高资源配置效率，加速低空经济发展进程。

创新驱动与产业升级：

推动低空智能网联系统等新兴技术在低空经济领域的应用和创新，促进低空经济与新技术深度融合，催生新的商业模式和业态，如低空智能物流配送、低空智能交通管理等，提升低空经济的科技含量和附加值，增强低空经济的核心竞争力。

助力传统产业借助低空经济实现转型升级，如农业通过低空作业提高生产效率和质

量，制造业通过低空运输降低物流成本等，进而带动相关产业协同发展，促进产业结构优化调整，为经济增长注入新动力。

2. 投资策略及重点关注

低空经济发展司的成立标志着低空经济进入了一个新的发展阶段，低空经济将迎来更加广阔的发展前景。建议关注：整机端：万丰奥威、中直股份等；动力系统：航发动力、宗申动力等；飞控系统：中航机载、纵横股份、纵横通信等；三电系统：宁德时代、卧龙电驱、蓝海华腾等；复合材料/制件：中复神鹰、光威复材等。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 **0.69%**，在申万 31 个板块中位列第 7 位。

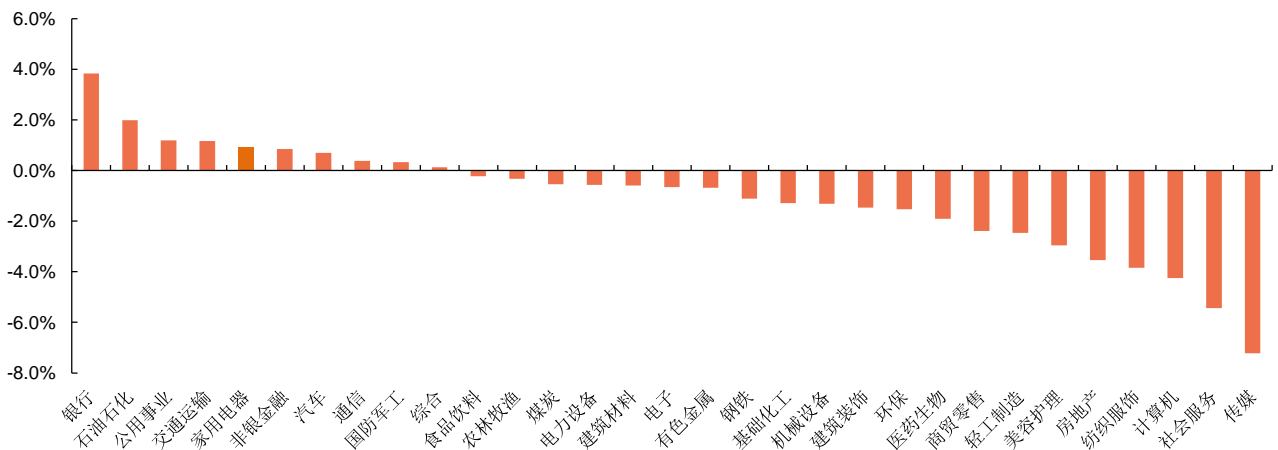
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.95%、1.36%、0.13%、-0.22%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-6.74%、-0.14%、2.35%、2.46%、0.06%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：潍柴重机、川环科技、长源东谷、建设工业、卡倍亿。

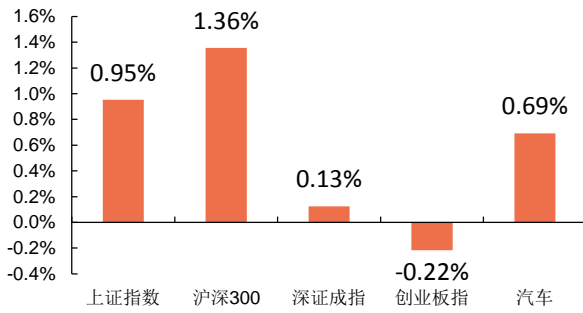
汽车行业周跌幅前五个股分别为：上海凤凰、湘油泵、春兴精工、申达股份、云内动力。

图1：各板块周涨跌幅对比



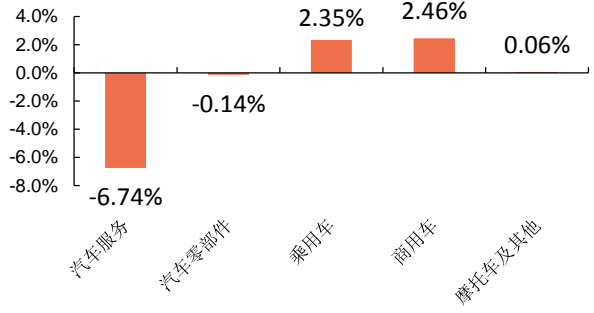
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



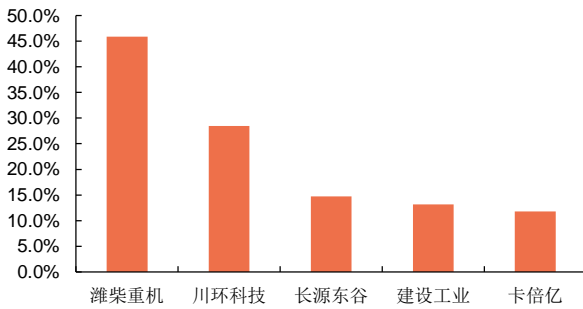
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



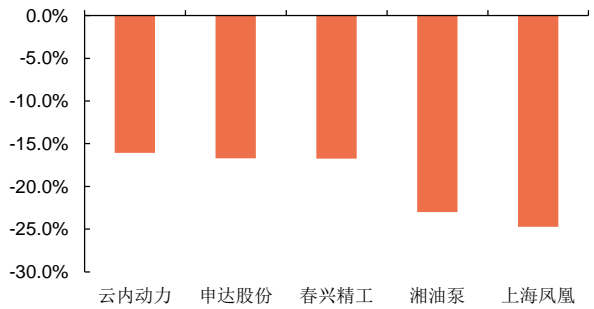
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

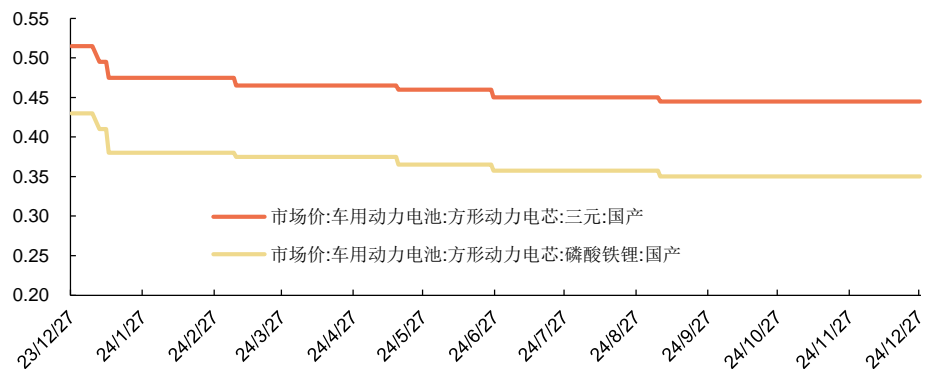
图5：汽车板块周涨跌幅后五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

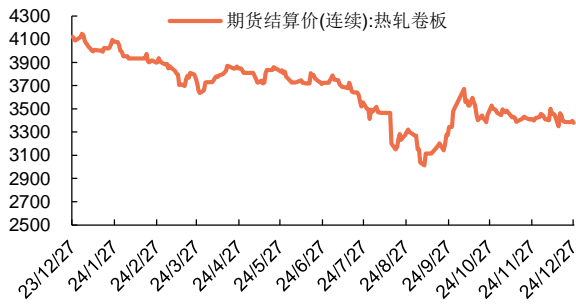
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



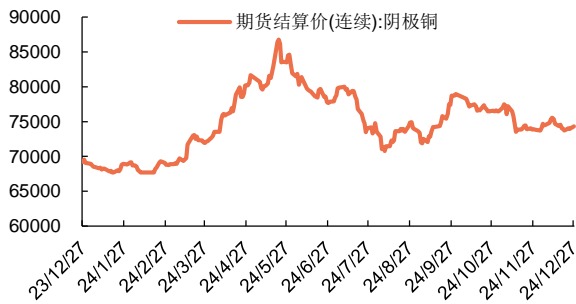
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



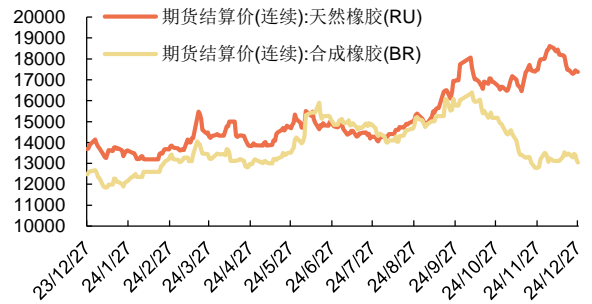
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

低空经济政策落地低于预期、产业发展低于预期。

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，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。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及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，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。）