

政府工作报告再次提及低空经济，低空经济有望加速落地

——低空经济快评报告

强于大市 (维持)

2025 年 03 月 06 日

行业核心观点:

低空经济涉及产业链较长，产业综合带动能力较强，低空经济是具有较强发展潜力的新兴产业。其产业链涉及高端制造业、通信等多个行业，应用端广泛涵盖智慧城市、文旅观光、科技农业等新业态，低空经济是典型的资金、技术与高端人才密集型产业，产业规模空间广阔。从航空器制造、低空运营服务到低空基础设施建设，蕴藏着较大的市场潜力待激发。2024 年及 2025 年两次政府工作报告提及低空经济，体现了政策端的大力扶持，但预计短期内较难在收入端体现，建议关注相关事件驱动带来的板块机会，短期建议关注低空基础设施建设领域相关标的。

事件: 2025 年 3 月 5 日，政府工作报告中提到“培育壮大新兴产业、未来产业。深入推进战略性新兴产业融合集群发展。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业。深化先进制造业和现代服务业融合发展试点，加快发展服务型制造。加强产业统筹布局和产能监测预警，促进产业有序发展和良性竞争”。

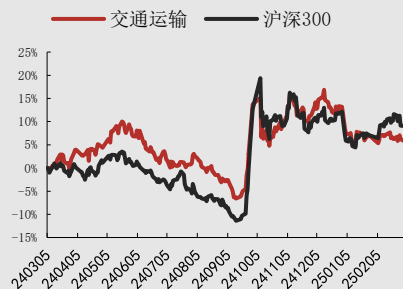
点评:

再次提及“低空经济”，体现政策端对于低空经济产业发展的持续支持。这是继 2024 年政府工作报告首次提及低空经济后，第二次在政府工作报告中提及低空经济，同时具体表述上由 2024 年“积极培育”转为“培育壮大”，这也体现了在 2024 年低空经济发展元年的初级发展逐步向商业化落地方向转化。

《民航法》修订草案内容包含“促进通用航空和低空经济发展”，是此次修法的一大亮点。2 月 24 日，民用航空法修订草案提请十四届全国人大常委会第十四次会议初次审议，旨在为打造低空经济等新增长引擎、推动民用航空事业高质量发展提供坚实的法治保障。草案明确国家鼓励发展通用航空，加快构建通用航空基础设施网络；拓展通用航空业务范围，允许通用航空企业从事部分定期运输业务；促进通用机场发展，在“民用机场”一章中专设“通用机场”一节，对国家统筹运输机场和通用机场协调发展等作了规定；保障低空经济发展对空域利用的合理需求

风险因素:政策支持力度不及预期、低空空域管理改革不及预期、低空经济商业落地不及预期、飞行器安全风险等。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

8 月航空数据跟踪点评

7 月快递行业数据跟踪点评

7 月机场数据跟踪点评

分析师:

潘云娇

执业证书编号:

S0270522020001

电话:

02032255210

邮箱:

panyj@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场