

# 国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC）颁发

——汽车行业研究周报



## 投资摘要：

### 每周一谈：国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC）颁发

根据亿航智能消息，3月28日，广东亿航通用航空有限公司（下文简称“亿航通航”）及合肥合翼航空有限公司（下文简称“合翼航空”）收到了由中国民航局（CAAC）颁发的全国第一批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC），这意味着中国低空经济“载人时代”序章正式开启。

### 什么是运营合格证（OC），持有“OC”可以做什么？

- 此运营合格证（OC）用于确认可载人的航空器EH216-S符合民航局与运行相关的技术、管理和安全标准要求。
- 持有OC的运营人（持证企业）可以合法合规进行商业运营，提供付费载人运营服务，开展低空经济相关的消费场景（如空中游览、载人观光、飞行体验等）。

此前，亿航智能的EH216-S无人驾驶载人航空器已获得了全球首个载人eVTOL产品型号合格证（TC）、标准适航证（AC）、生产许可证（PC），此次亿航通航及合翼航空取得运营合格证（OC），也让亿航智能成为全球第一“四证集齐”企业。

国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC）的颁发，标志着中国在低空经济领域迈出了关键一步，具有深远的政策、产业和社会意义。

- 政策突破：OC颁发意味着从“产品合规”到“服务合规”的全链条监管闭环，是政策从顶层设计到实际落地的里程碑标志性事件，为全国推广积累经验。
- 产业激活：①获得OC的企业（如亿航智能）可正式启动载人飞行器的商业运营，例如城市空中交通（UAM）、景区观光、医疗急救等场景，推动商业模式验证和收入增长。②OC颁发将带动上下游技术迭代和投资热潮，涉及飞行器、电池、材料、导航、通信、基础设施（起降点）等环节，有望助推形成新的产业集群。
- 公众认知提升：载人无人机从“黑科技”变成可触达的服务，有助于提高社会接受度，为未来规模化应用奠定基础。

**投资策略：**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。

### 市场回顾：

汽车板块本周涨跌幅为-1.03%，在申万31个板块中位列第12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-0.40%、0.01%、-0.75%、-1.12%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他周涨跌幅分别为-4.99%、-3.00%、1.96%、3.64%、-1.80%。

**风险提示：**政策推进不及预期，产业化落地不及预期。

评级

增持（维持）

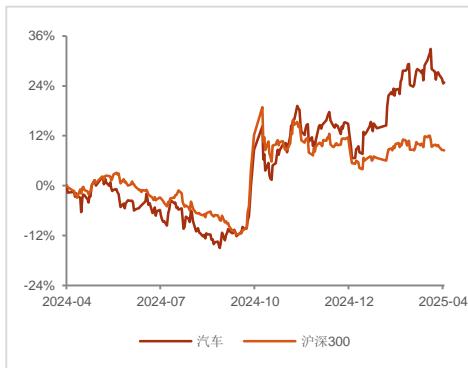
2025年04月02日

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：国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC）颁发 .....	3
2. 市场回顾 .....	4
3. 汽车主要相关材料/组件价格 .....	6
4. 风险提示 .....	7

## 图表目录

图 1：民用无人驾驶航空器运营合格证（OC） .....	3
图 2：各板块周涨跌幅对比 .....	5
图 3：重点指数周涨跌幅 .....	5
图 4：汽车子板块周涨跌幅 .....	5
图 5：汽车板块周涨跌幅前五个股 .....	5
图 6：汽车板块周涨跌幅后五个股 .....	5
图 7：车用动力电池价格（元/Wh） .....	6
图 8：热轧卷板价格（元/吨） .....	6
图 9：铝价格（元/吨） .....	6
图 10：铜价格（元/吨） .....	6
图 11：橡胶价格（元/吨） .....	6

## 1. 每周一谈：国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证 (OC) 颁发

根据亿航智能消息，3月28日，广东亿航通用航空有限公司（下文简称“亿航通航”）及合肥合翼航空有限公司（下文简称“合翼航空”）收到了由中国民航局(CAAC)颁发的全国第一批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证(OC)，这意味着中国低空经济“载人时代”序章正式开启。

图1：民用无人驾驶航空器运营合格证(OC)



资料来源：科创板日报公众号，申港证券研究所

## 什么是运营合格证（OC），持有“OC”可以做什么？

- ◆ 此运营合格证（OC）用于确认可载人的航空器 EH216-S 符合民航局与运行相关的技术、管理和安全标准要求。
- ◆ 持有 OC 的运营人（持证企业）可以合法合规进行商业运营，提供付费载人运营服务，开展低空经济相关的消费场景（如空中游览、载人观光、飞行体验等）。

不久前：

- ◆ 中共中央办公厅、国务院办公厅联合印发的《提振消费专项行动方案》首次将“低空消费”纳入国家顶层设计，明确提出“加快完善低空经济监管体系，有序发展低空旅游、航空运动、消费级无人机等低空消费”。
- ◆ 工业和信息化部、科学技术部、财政部及中国民用航空局印发了关于《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030 年）》的通知。明确指出以应用场景创新和大规模示范应用为牵引，加快通用航空技术和装备迭代升级，建设现代化通用航空先进制造业集群，打造中国特色通用航空产业发展新模式，为培育低空经济新增长极提供有力支撑。

此前，亿航智能的 EH216-S 无人驾驶载人航空器已获得了全球首个载人 eVTOL 产品型号合格证（TC）、标准适航证（AC）、生产许可证（PC），此次亿航通航及合翼航空取得运营合格证（OC），也让亿航智能成为全球第一“四证集齐”企业。

国内首批载人类民用无人驾驶航空器运营合格证（OC）的颁发，标志着中国在低空经济领域迈出了关键一步，具有深远的政策、产业和社会意义。

- ◆ 政策突破：OC 颁发意味着从“产品合规”到“服务合规”的全链条监管闭环，是政策从顶层设计到实际落地的里程碑标志性事件，为全国推广积累经验。
- ◆ 产业激活：① 获得 OC 的企业（如亿航智能）可正式启动载人飞行器的商业运营，例如城市空中交通（UAM）、景区观光、医疗急救等场景，推动商业模式验证和收入增长。② OC 颁发将带动上下游技术迭代和投资热潮，涉及飞行器、电池、材料、导航、通信、基础设施（起降点）等环节，有望助推形成新的产业集群。
- ◆ 公众认知提升：载人无人机从“黑科技”变成可触达的服务，有助于提高社会接受度，为未来规模化应用奠定基础。

**投资建议：**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。

## 2. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为-1.03%，在申万 31 个板块中位列第 12 位。

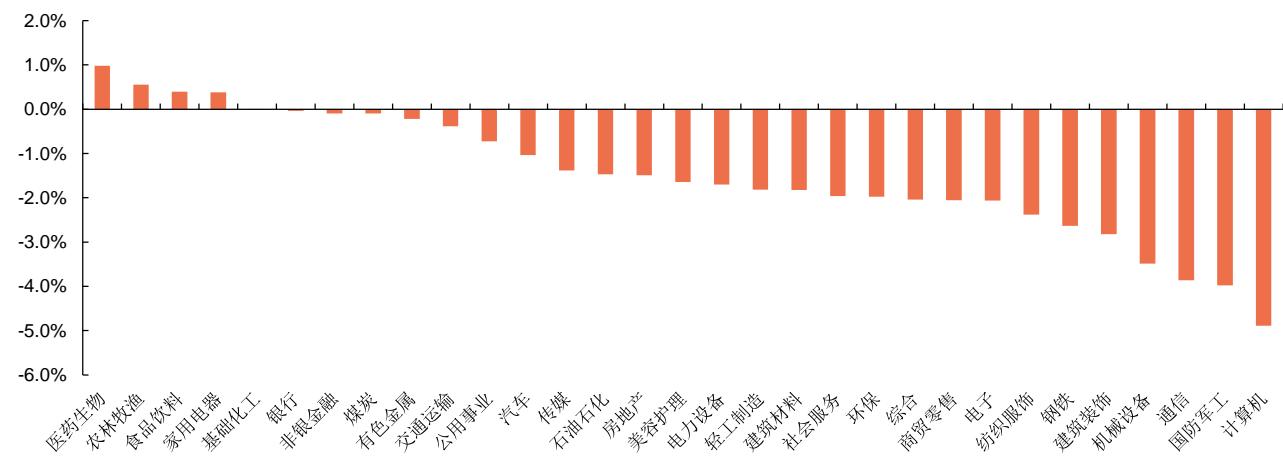
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-0.40%、0.01%、-0.75%、-1.12%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他周涨跌幅分别为-4.99%、-3.00%、1.96%、3.64%、-1.80%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：雪龙集团、明阳科技、美力科技、万通智控、江淮汽车。

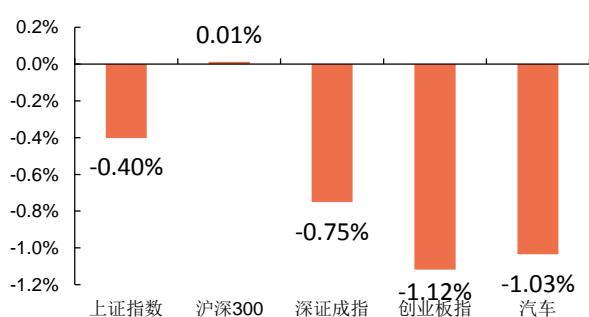
汽车行业周跌幅前五个股分别为：襄阳轴承、永安行、远东传动、中马传动、晋拓股份。

图2：各板块周涨跌幅对比



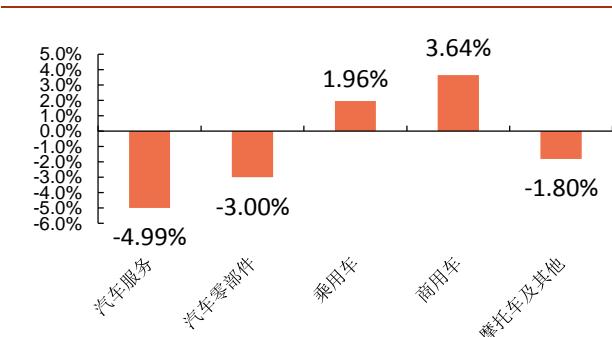
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：重点指数周涨跌幅



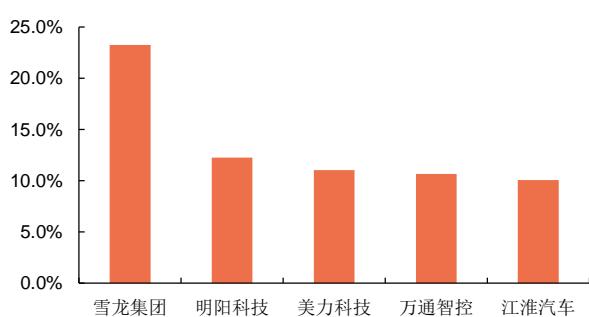
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车行业子板块周涨跌幅



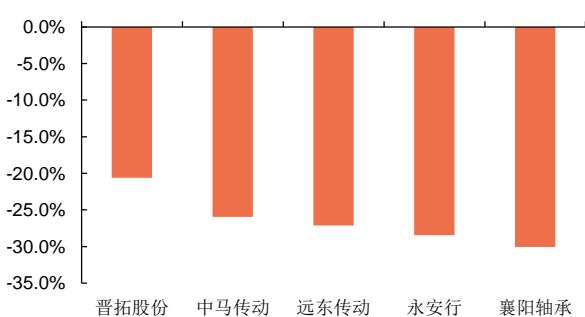
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图5：汽车板块周涨跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

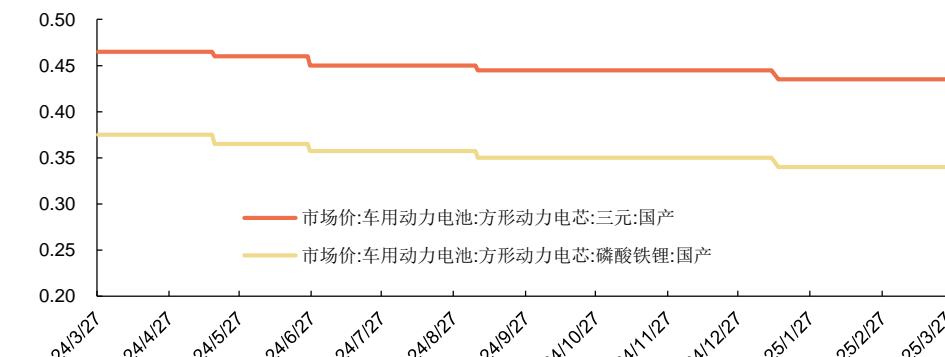
图6：汽车板块周涨跌幅后五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

### 3. 汽车主要相关材料/组件价格

图7：车用动力电池价格（元/Wh）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：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9：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10：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11：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

#### 4. 风险提示

政策推进不及预期，产业化落地不及预期。

## 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。)