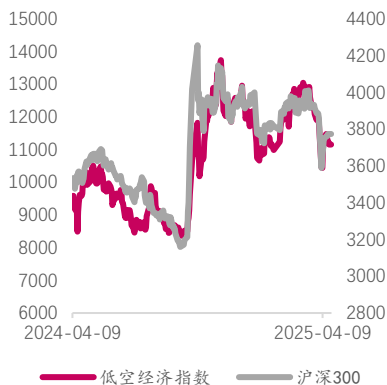




低空经济专题研究

2025 年 4 月 20 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

低空经济行业周报（第十五周）
低空经济行业周报（第十四周）
低空经济行业周报（第十三周）
低空经济行业周报（第十二周）

证券分析师：李景星

执业证书编号：

S0370522090001

公司邮箱：lijingx@jyzq.cn

联系电话：0755-23832812

低空经济周报（04.14-04.20）

—发改委主任召开推动低空经济发展工作会议，提出谋划编制好低空经济发展“十五五”相关规划

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数跌 1.78%，相对涨幅-2.36%，日均成交额 155.28 亿元（近一年 59.2%分位），市盈率（TTM）达 83.22 倍（近一年 68.96%分位），本周日均主力净流入额-2.2 亿元。较上周而言，本周成交额回落，估值较高点回调，主力资金净流出缩小。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为盛路通信、中国移动、中兴通讯、航天南湖、司南导航；跌幅前五个股为航天彩虹、中无人机、航天电器、纳睿雷达、国睿科技。

● 行业动态：

1、国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动低空经济发展工作会议。2、全国首单低空经济科技创新公司债券发行。3、全国首个融合空域运行示范基地正式破土动工。4、中国民航飞行学院低空人才培训中心揭牌成立。5、教育部围绕低空经济主题举行“教育大讲堂”报告会。6、《民用航空产业对中国国民经济影响》课题组在民航国际会议中心召开研究成果发布会。

● 政策动态：

1、《荆州市低空经济高质量发展三年行动方案（2025—2027 年）》印发：力争到 2027 年低空经济产值规模突破 100 亿元，为培育新质生产力注入强劲动能。

● 重点公司动态：

1、神思电子：正式发布“鲲鹏智飞数字低空飞行管理服务系统 1.0”。2、中科星图：实控人空天院发布低空技术创新发展路线图、低空智能终端产品、基于数字地球的低空管理服务平台、济南市低空装备试验场建设方案等 4 项科技创新成果。3、时的科技：中银金融租赁签署 100 架 E20 eVTOL 的采购订单意向协议。4、峰飞航空：2 吨级 eVTOL 武汉总装基地动工暨峰飞航空华中首飞仪式在武汉汉阳区举行。

● 风险提示：低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

目录

一、本周板块行情回顾 3

二、行业动态 5

三、政策动态 12

四、重点公司动态 12

五、风险提示 14

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

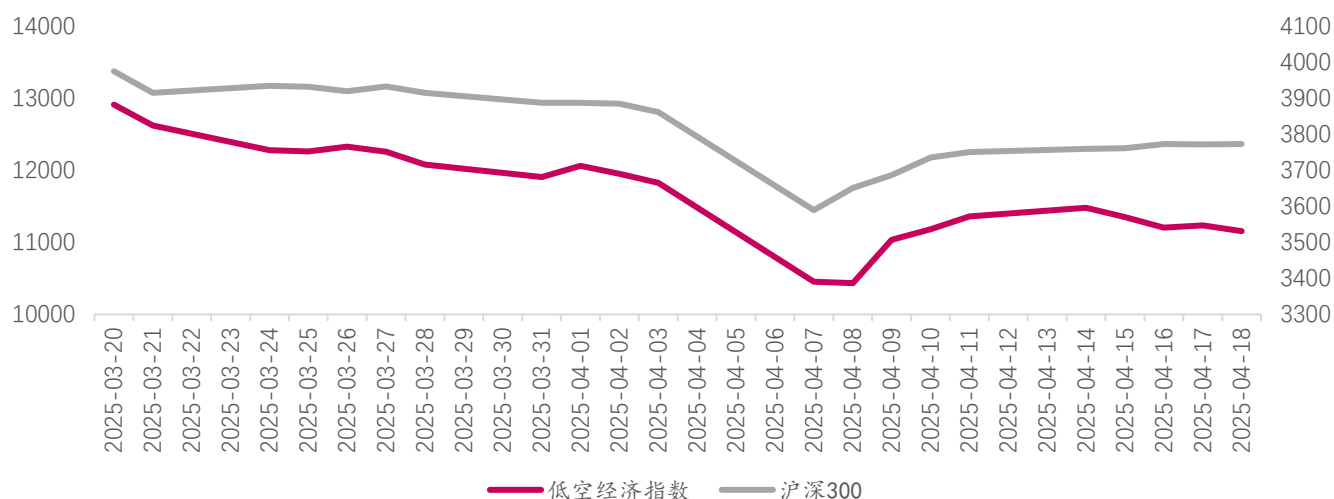
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

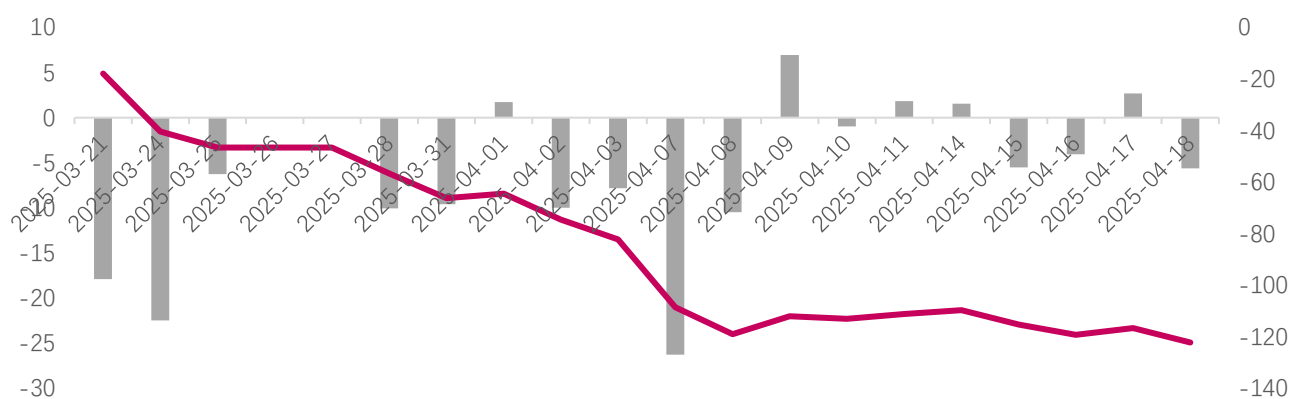
本周低空经济指数跌 1.78%，相对涨幅-2.36%，日均成交额 155.28 亿元（近一年 59.2%分位），市盈率（TTM）达 83.22 倍（近一年 68.96%分位），本周日均主力净流入额-2.2 亿元。较上周而言，本周成交额回落，估值较高点回调，主力资金净流出缩小。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



资料来源：Wind，金元证券研究所

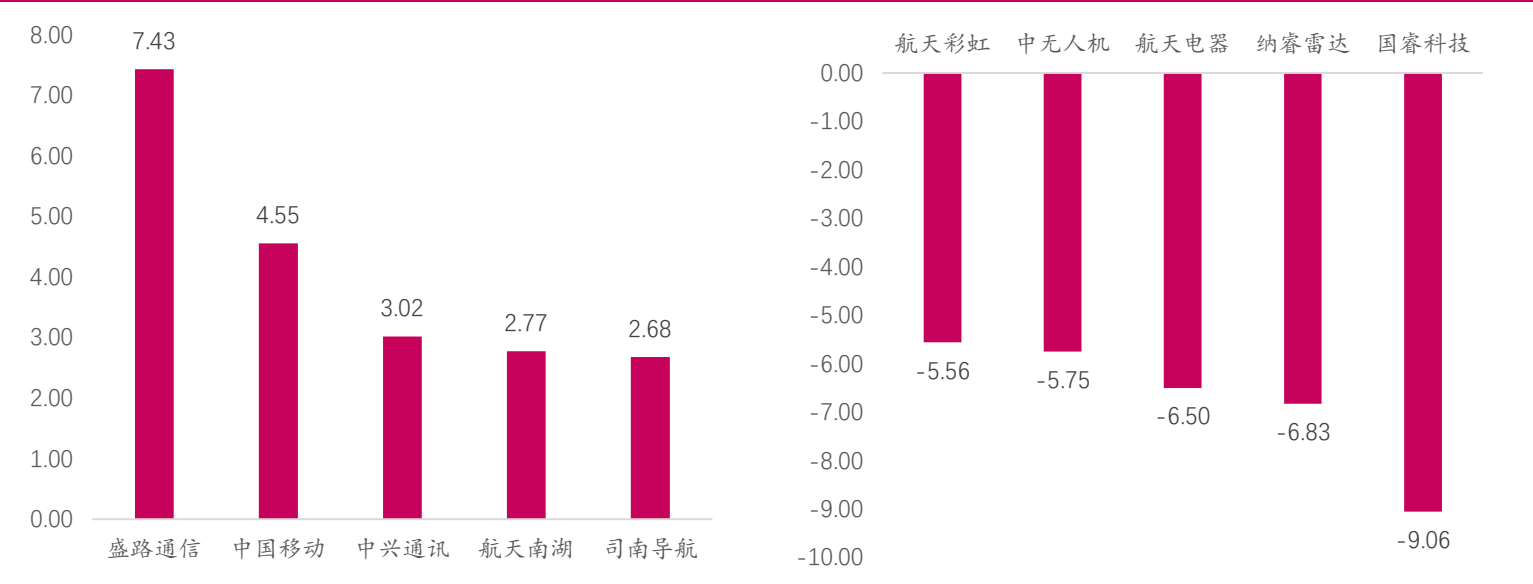
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为盛路通信、中国移动、中兴通讯、航天南湖、司南导航；跌幅前五个股为航天彩虹、中无人机、航天电器、纳睿雷达、国睿科技。

图表 3：本周个股涨跌 top5（%）



资料来源：Wind，金元证券研究所

周涨幅 TOP 5							
证券代码	股票简称	子行业	细分环节	周涨幅%	过去一月表现%	PE (TTM)	市值(亿元)
002446. SZ	盛路通信	通导监	通信	7. 43	-15. 77	-128	57
600941. SH	中国移动	通导监	通信	4. 55	3. 65	18	17087
000063. SZ	中兴通讯	通导监	通信	3. 02	-13. 49	18	1455
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	2. 77	-3. 59	-89	70
688592. SH	司南导航	通导监	导航	2. 68	-3. 61	-76	25
周跌幅 TOP 5							
证券代码	股票简称	子行业	细分环节	周涨幅%	过去一月表现%	PE (TTM)	市值(亿元)
002151. SZ	航天彩虹	整机制造	无人机	-5. 56	-7. 16	213	187
002389. SZ	中无人机	整机制造	无人机	-5. 75	-14. 66	-466	251
688297. SH	航天电器	飞行器制造上游	机体材料	-6. 50	-1. 92	69	240
002025. SZ	纳睿雷达	通导监	监测	-6. 83	8. 08	155	146
600562. SH	国睿科技	通导监	监测	-9. 06	-8. 99	39	231

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

产业发展

本周产业发展呈加速之势，从发展规划、金融支持、人才培养、学术讨论、供应链配套多个元素赋能低空发展。

1. 国家发展改革委主任郑栅洁主持召开推动低空经济发展工作会议：

会上明确要坚持“全国一盘棋”，统筹好发展和安全、政府和市场、当前和长远等方面关系，谋划编制好低空经济发展“十五五”相关规划，全面筑牢安全底线，营造良好发展环境，因地制宜推动低空经济安全健康发展；中央和国家机关有关部门、中央军委有关部门负责同志出席会议。另外，发改委经济杂志组织编制《中国战略性新兴产业典型案例》，包括低空经济典型案例征集。预计近期国家发展规划和行业标准制定的进程有望开启加速模式。

2. 全国首单低空经济科技创新公司债券发行：

4月17日，广州金控集团旗下广州金控基金管理有限公司2025年面向专业投资者非公开发行的科技创新公司债券（低空经济）（第二期）在深圳证券交易所成功发行。本期债券发行规模2亿元（AA+/AAA），期限3+2年，票面利率1.95%，全场认购倍数2.85倍，是全国首单低空经济科技创新公司债券。

3. **全国首个融合空域运行示范基地正式破土动工：**东部通航低空融合飞行示范基地启动会 15 日在深圳盐田举行。该项目聚焦低空全链条要素，致力于打造中国首个融合空域运行示范基地、大湾区航空应急保障枢纽和大湾区低空展示交易中心。
4. **中国民航飞行学院低空人才培训中心揭牌成立：**由中国民航飞行学院与成都东部新区合作，总投资 5000 万元，主要建设由中国民航局认证的民用无人机驾驶员执照考点，涵盖无人机执照培训、低空文旅消费、无人系统测试验证等多元业态。培训中心计划五年内培养中小型无人机操控员 3000 人以上、低空专业人才 3 万人以上，满足低空经济产业对高素质人才的迫切需求，打响成都低空经济品牌，带动无人机展销、展贸、维修、制造等相关产业发展。
5. **教育部围绕低空经济主题举行“教育大讲堂”报告会：**香港科技大学校董会主席沈向洋应邀以“低空经济”为主题作报告，就什么是低空经济，低空经济发展之路，低空经济的要素、特性与挑战，低空融合基础设施、安全体系，从先进系统到开放共享等进行了深入阐述。此次报告会以线上线下相结合的形式进行，部党组成员及中央教育工作领导小组秘书组秘书局，教育部各司局、各直属单位主要负责同志，驻部纪检监察组负责同志

志在主会场参加。直属机关全体党员干部共 5000 余人通过“网上党校”同步在线收看，反响良好。

6. 《民用航空产业对中国国民经济影响》课题组在民航国际会议中心召开研究成果发布会：中国民航管理干部学院院长于剑致欢迎辞。中国民用航空局副局长梁楠、中国商飞公司副总经理张小光发表讲话。来自政府、学术界、产业界和媒体近 200 人参加了成果发布会。中国民航干部管理学院副研究员朱诺发布的《中国民航航空产业边界及分类》提到：现有民用航空产业分类涵盖了所有低空经济要素，民用航空产业分类框定为 8 大类、27 中类和 89 小类，其中 48 个小类与低空经济相关。

国际合作

7. 24 个亚太国家和地区拟定先进空中交通参考资料：此资料可供亚太地区的民航当局使用，以促进 eVTOL 和无人机系统（UAS）的商业运营。新加坡民航局（CAAS）将在 2025 年 4 月 2 日至 4 月 23 日期间就参考资料征求业界反馈，然后于 2025 年 7 月通过并发布。具体包括：（1）eVTOL 的六个关键领域，即飞行器认证、验证和验收；飞行器投入使用规定、国家机构之间的合作、经济政策和法规、能力建设和社会认可；（2）UAS 的两个领域，即实施超视距 UAS 操作的技术指导和能

力建设（人员培训）。

地方发展

8. 海南全球招商大会签约 15 个低空经济项目，总投资达 16 亿元：由海南省发改委牵头组织低空经济招商的项目洽谈会，吸引了宁德时代、远景能源、中国通航等超 200 家国内外知名企业近 500 名行业嘉宾参加。另外，航天产业招商对接会邀请了近百名商业航天头部企业、独角兽企业、知名初创企业，发布 14 个航天产业招商项目。未来，海南将依托文昌国际航天城，构建“一核两带一域”布局，推动火箭链、卫星链、数据链及“航天+”产业发展。

目前，海南低空经济蓬勃发展，已建成三亚天涯、儋州西庆、东方大田等通用机场，谋划低空经济项目 37 个，总投资约 285 亿元。中国通航、中信海直、南航通用、小鹏汇天、亿航智能等低空经济链上企业积极布局海南。截至去年，近 210 家企业在海南开展低空经济活动，有人机累计飞行 22.52 万架次，无人机累计飞行 623.84 万架次。

9. 英武通用航空在成都东部新区落地低空文旅项目：一期计划结合新区热门景点，建设 1 个 UAM 城市空中交通示范中心，1 个低空经济研学教育基地，N 个电动垂直起降飞行器 eVTOL 起降场，设立多条低空观光航线，

开辟成都“低空文旅”新赛道。二期将建立超轻型 eVTOL 智能制造基地，建设两条生产线，1 个测试基地，项目投产后预计可年产超轻型 evtol 英武旋影 1000 台。

10. 全国首个城市低空服务 App 在济南上线：“济南低空”

App 测试版上线。该客户端以 AI 向导“泉小飞”为交互核心，通过飞行计划申报系统、装备买租双选商城、30+场景智慧服务矩阵、飞手职业成长社区四大功能模块，构建指尖上的立体城市生态。

11. 湖北十堰市低空飞行器大型试验基地启用：系湖北全

省首个低空飞行器大型试验平台。依托竹山通用机场（AI 类），空域条件良好，飞行干扰因素少，具备安全稳定的无人机测试和低空飞行器大型试验条件，区域内气象环境稳定，全年适飞天数长。机场拥有专业技术团队，涵盖飞行、气象、航管、机务等多个方面，建有 5G-A 通感一体飞行管理平台，由移动、电信、联通和时代飞鹏等提供技术支持，可满足各类微轻、中、大型无人机多场景试飞测试需求，为无人机试飞测试提供全方位的技术支持和安全保障。

12. 国内首个低空经济综合体封顶：由中建一局承建的华

中智能飞行器产业基地（一期）项目主体结构全面封顶，该项目由武汉经开通航卫星产业建设投资有限公司投资建设，依托汉南通用机场、低空经济产业园等区域资

源优势，重点布局无人机及 eVTOL 研发、制造、测试维修全产业链。

基建项目招标：

13. 低空无线环境监测和管制技术验证平台-干扰目标感

知模拟处理单元公开招标：由中国信息通信研究院招采，基于 5G 增强演进技术的低空无线环境监测和管制技术验证平台建设购置项目-干扰目标感知模拟处理单元公开招标，采购 3 套处理单元，单个最高限价 33 万元，预算总额 99 万元。

14. 低空无线环境监测和管制技术验证平台-低空无线信

号协议解析节点公开招标：由中国信息通信研究院招采，基于 5G 增强演进技术的低空无线环境监测和管制技术验证平台建设购置项目-低空无线信号协议解析节点公开招标，采购 3 套无线信号协议解析节点，单个最高限价 20 万元，预算总额 60 万元。

15. 吴中太湖新城低空应急救援应用服务项目招标：

由苏州太湖新城吴中管理委员会招采，包括森林应急管理服务、城市应急管理服务、水域生态应急管理服务，预算金额 486 万元。

16. 广东省低空安全监管保障体系研究项目招标：

由广东发改委招采，包括研究低空安全管理现状、研究广东省低空安全监管保障体系构建、研究低空安全管理权责

任务、研究低空安全管理技术保障能力建设，预算金额 400 万元。

17. 广西低空飞行服务保障体系运营服务的竞争性磋商公

告：由广西壮族自治区交通运输厅招采，开展低空服务，完成低空飞行计划处理服务、航空情报服务、航空气象服务、告警和协助救援服务、监视和飞行中服务等，预算金额 190 万元。

18. 宁夏回族自治区“十五五”低空经济发展规划编制采购

项目招标：由宁夏回族自治区交通运输厅招采，预算金额 160 万元。

19. 新丰县通用机场咨询项目招标公告：

由新丰县发展和改革局，包括通用机场选址、可研编制、航行分析、空域规划咨询和立项报批服务，预算金额 496 万元。

下游应用场景开拓：

低空医疗

20. 福州发布“低空+医疗”应用场景：

鼓楼区此次在全省首发推出 2 条常态化医疗多场景航线，涵盖探索疫苗运输、样本转运等多种医疗场景应用及运用于急救治等患者需求场景。其中，一条专线用于协和医院于山院区和旗山院区飞行(运送时间由 50 分钟缩短至 20 分钟)，另一条专线用于省立医院鼓楼院区和金山院区飞

行（35 分钟缩短至 15 分钟），通过大幅缩短配送时间提高救援成功率。

三、政策动态

1. **《荆州市低空经济高质量发展三年行动方案（2025—2027 年）》印发：**在全市形成产业体系建立健全、基础设施功能完备、应用场景丰富多元、智慧空管运行有效、创新能力显著提升的基本格局，力争到 2027 年底空经济产值规模突破 100 亿元，为培育新质生产力注入强劲动能。

四、重点公司动态

1. **神思电子：**正式发布“鲲鹏智飞数字低空飞行管理服务系统 1.0”。平台聚焦三大核心能力建设：（1）构建“网络安全、系统安全、数据安全与飞行安全”四维防护体系，织密低空飞行安全网；（2）创新“全域监视、全时通联、全程服务、全维保障”服务体系，实现低空飞行“一窗受理、一键审批、一网统管”，审批效率提升 60%；（3）建立空域协同管理机制，完善监管责任分工与运维保障制度，形成长效发展支撑体系。目前，平台已具备赋能城市应急管理、智慧物流、生态监测等场景应用

能力。

2. **中科星图**：实控人中国科学院空天信息创新研究院(空天院)低空科技成果发布会在济南举行。发布低空技术创新发展路线图、低空智能终端产品、基于数字地球的低空管理服务平台、济南市低空装备试验场建设方案等 4 项科技创新成果。
3. **时的科技**：中国银行旗下中银金融租赁有限公司与上海时的科技有限公司达成战略合作，**双方代表正式签署 100 架 E20 eVTOL 的采购订单意向协议**。E20 是一款 5 座载人（1 飞行员+4 乘客）电动飞机，有效载荷 450kg；采用倾转旋翼构型，融合了直升机垂直起降和固定翼飞机高效巡航的优势，搭配 800V 高压架构，充电速度更快、能耗更低。
4. **峰飞航空**：2 吨级 eVTOL 武汉总装基地动工暨峰飞航空华中首飞仪式在武汉汉阳区举行。活动现场，联合国采购促进会会长王栩男宣布，峰飞航空的深度战略合作伙伴——汉阳投资发展集团正式成为联合国首个 eVTOL 采购注册供应商。

五、风险提示

低空空域开放不及预期；
电池、电驱技术发展不及预期；
下游应用场景开拓、民众需求不及预期；
产业发展进程不及预期；
市场竞争激烈程度超出预期。

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；

中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；

减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%。

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。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。投资者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、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料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，

金元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。

金元证券的销售人员、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。金元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。金元证券的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。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/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信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。