



首都机场集团  
Capital Airports Holdings

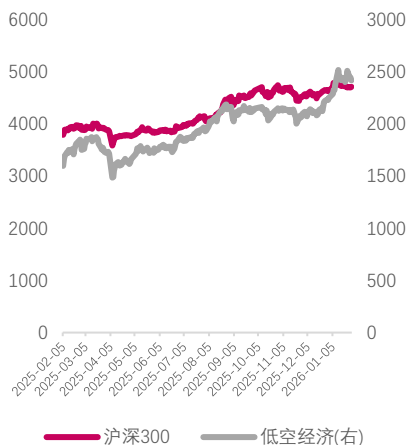


金元证券  
GOLDSTATE SECURITIES

## 低空经济专题研究

2026年2月2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4周)》  
《低空经济行业周报(第3周)》  
《低空经济行业周报(第2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(第5周)

— 《低空经济标准体系建设指南(2025年版)》发布

评级: 增持(维持)

### ● 板块行情回顾:

本周低空经济指数涨-5.67%, 相对涨幅-5.75%, 日均成交额 3513 亿元。较上周而言, 本周成交额基本持平。

### ● 个股表现:

本周涨幅前五个股为商洛电子(300975.SZ, 未评级)、西部材料(002149.SZ, 未评级)、纵横股份(688070.SH, 未评级)、华设集团(603018.SH, 未评级)、洪都航空(600316.SH, 未评级); 跌幅前五个股为海特高新(002023.SZ, 未评级)、航天环宇(688523.SH, 未评级)、航天电子(600879.SH, 未评级)、中科星图(688568.SH, 未评级)、超捷股份(301005.SZ, 未评级)。

### ● 行业动态:

1. 广东省 2026 年政府工作报告提出低空发展目标;
2. 全球首款混合动力无人运输机首飞成功。

### ● 政策动态:

1. 《低空经济标准体系建设指南(2025年版)》发布: 这是我国低空经济领域首个纲领性标准文件, 推动产业从“野蛮生长”转向“规范规模化发展”。

### ● 公司动态:

1. **沃飞长空:** 完成近 10 亿元新一轮融资, 创下 2026 年开年低空经济最大单笔融资纪录。资金将用于 AE200 系列适航取证冲刺、全球总部基地投产及低空出行商业模式构建。本轮融资由中信建投领投, 联新资本、祥峰投资、光合创投、国策投资等知名机构联合投资, 磐霖资本、蕴盛资本、中科创星、松禾资本等老股东持续跟投。

- **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 .....	6
四、重点公司动态 .....	7
五、风险提示 .....	8

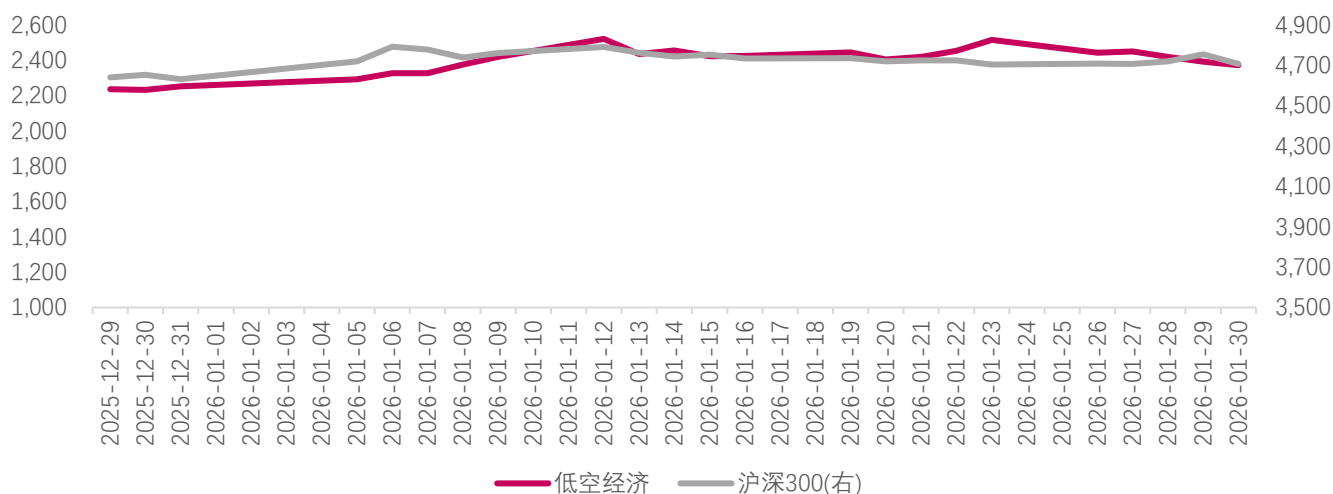
## 图表目录

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成交额（亿元） .....	3
图表 3：本周个股涨跌 top5（%） .....	4
图表 4：本周涨跌 top 5 个股情况 .....	5

## 一、本周板块行情回顾

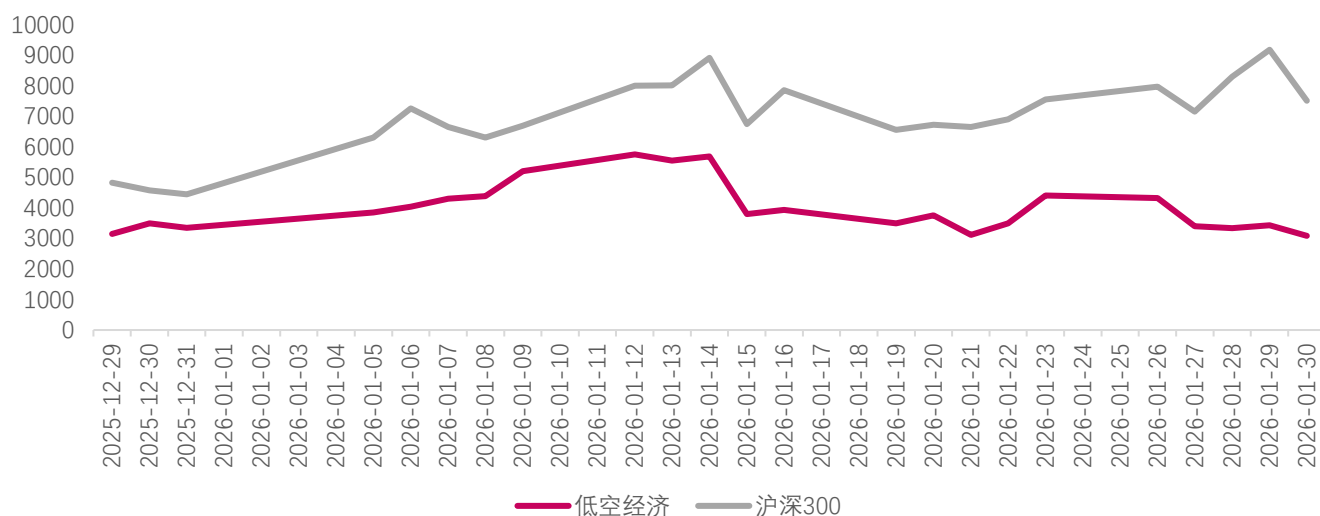
本周低空经济指数涨-5.67%，相对涨幅-5.75%，日均成交额3513亿元。较上周而言，本周成交额基本持平。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



资料来源：iFind，金元证券研究所整理

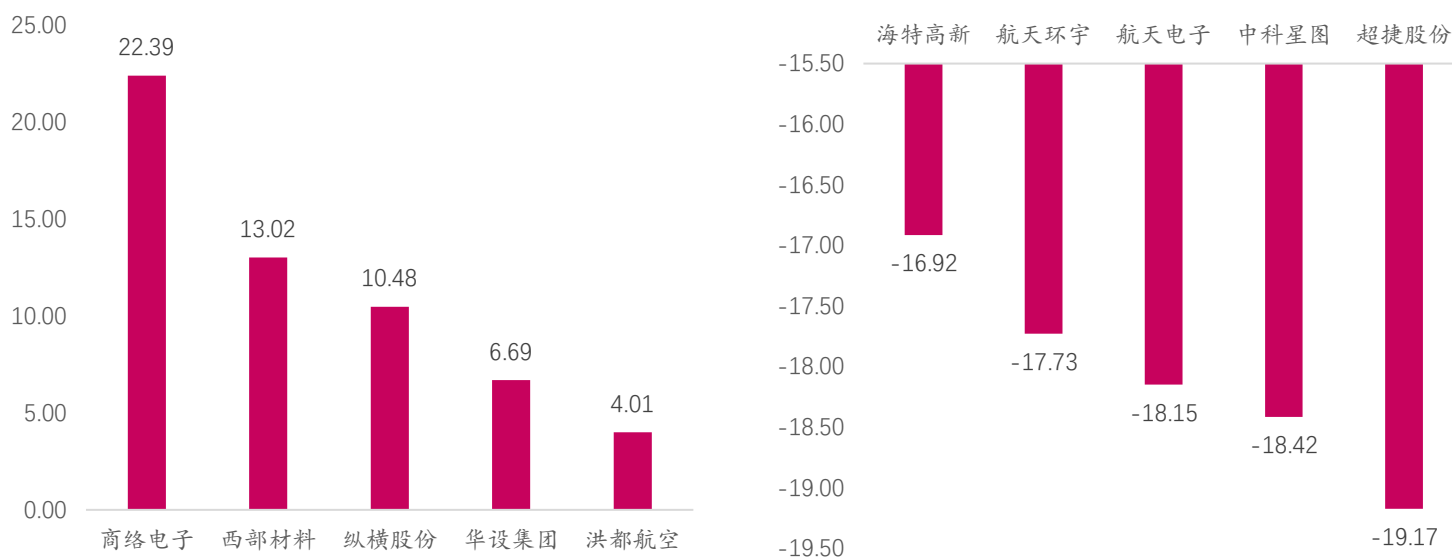
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元）



资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为商洛电子（300975.SZ，未评级）、西部材料（002149.SZ，未评级）、纵横股份（688070.SH，未评级）、华设集团（603018.SH，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评级）；跌幅前五个股为海特高新（002023.SZ，未评级）、航天环宇（688523.SH，未评级）、航天电子（600879.SH，未评级）、中科星图（688568.SH，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）。

图表 3：本周个股涨跌 top5（%）



资料来源：iFind，金元证券研究所整理

图表 4：本周涨跌 top 5 个股情况

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)
300975.SZ	商络电子	整机制造	eVTOL 制造	22.39	10.48	76	96
002149.SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	13.02	-6.90	269	213
688070.SH	纵横股份	整机制造	无人机	10.48	3.48	-2614	50
603018.SH	华设集团	起降场	城市规划设计	6.69	1.31	17	53
600316.SH	洪都航空	整机制造	直升机	4.01	24.59	812	288
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)
002023.SZ	海特高新	低空运营与保障	培训	-16.92	6.35	71	105
688523.SH	航天环宇	通导监	监测	-17.73	47.21	240	264
600879.SH	航天电子	整机制造	无人机	-18.15	45.45	435	934
688568.SH	中科星图	空域管理	GIS 服务	-18.42	44.63	162	623
301005.SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	-19.17	40.45	1761	258

资料来源：iFind，金元证券研究所整理

## 二、行业动态

1. 广东省 2026 年政府工作报告提出低空发展目标：报告明确提出将低空经济列为重点培育的新型专门经济形态，2026 年将新建低空起降设施 2500 个，加快打造低空经济产业集群。2025 年广东无人机产量同比增长 39%、占全国九成，低空经济产业链集聚效应显著。
2. 全球首款混合动力无人运输机首飞成功：由中国航天科技集团十一院研制的彩虹 YH-1000S 在重庆梁平首飞成功。首飞挂载了与新能源汽车头部企业联合研发的大功率混合动力总成，大幅缩短了起降距离、提升了载重和航程，圆满完成了空中飞行性能验证。可在国际物流运输投送、应急救援减灾、人工影响天气、海洋监

测、海事监管等领域发挥重要承载作用。

### 三、政策动态

#### 1. 《低空经济标准体系建设指南（2025年版）》发布：2

月2日由市场监管总局联合中央空管办、国家发改委、工信部等十部门正式发布，这是我国低空经济领域首个纲领性标准文件，为万亿级赛道筑牢制度根基。

**核心框架：**聚焦低空航空器、低空基础设施、低空空域交通管理、安全监管、应用场景五大核心领域，涵盖“技术和管理、国内和国际、强制和推荐、基础和场景”的“四位一体”标准供给体系，破解此前标准碎片化、安全与应用失衡等痛点。

**发展目标：**明确提出到2027年基本建成低空经济标准体系，完成超100项关键标准制定；到2030年标准总量超300项，形成结构优化、国际兼容的成熟体系，推动产业从“野蛮生长”转向“规范规模化发展”。

#### 四、重点公司动态

1. **沃飞长空**：完成近 10 亿元新一轮融资，创下 2026 年开年低空经济最大单笔融资纪录。资金将用于 AE200 系列适航取证冲刺、全球总部基地投产及低空出行商业模式构建。本轮融资由中信建投领投，联新资本、祥峰投资、光合创投、国策投资等知名机构联合投资，磐霖资本、蕴盛资本、中科创星、松禾资本等老股东持续跟投。

## 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。