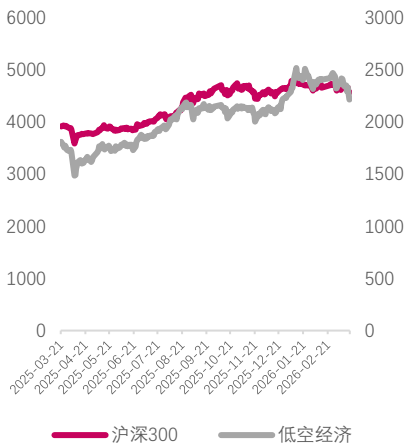


## 低空经济专题研究

2026年3月22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11周)》  
《低空经济行业周报(第10周)》  
《低空经济行业周报(第9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12周）

— 低空保险产品陆续推出，为后续运营保障打下坚实基础

评级：增持（维持）

### ● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-5.58%，相对涨幅-3.40%，日均成交额2222亿元，相较上周下降。

### ● 个股表现：

本周涨幅前五个股为中复神鹰（688295.SH，未评级）、航天电器（002025.SZ，未评级）、吉利汽车（0175.HK，未评级）、商络电子（300975.SZ，未评级）、航天南湖（688552.SH，未评级）；跌幅前五个股为宝武镁业（002182.SZ，未评级）、博众精工（688097.SH，未评级）、光威复材（300699.SZ，未评级）、莱斯信息（688631.SH，未评级）、新劲刚（300629.SZ，未评级）。

### ● 行业动态：

1. 全国首个低空经济领域责任保险强制投保机制在重庆构建；
2. 峰飞航空推出 eVTOL 行业首个全生命周期保险“无忧计划”；
3. 亿航智能与泰国副总理及交通部、民航局高层会谈。

### ● 公司动态

多家低空经济相关上市公司披露2025年年报，宁德时代、中无人机、北摩高科实现营收、归母净利润双高增。

- ### ● 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、公司动态 .....	7
四、风险提示 .....	8

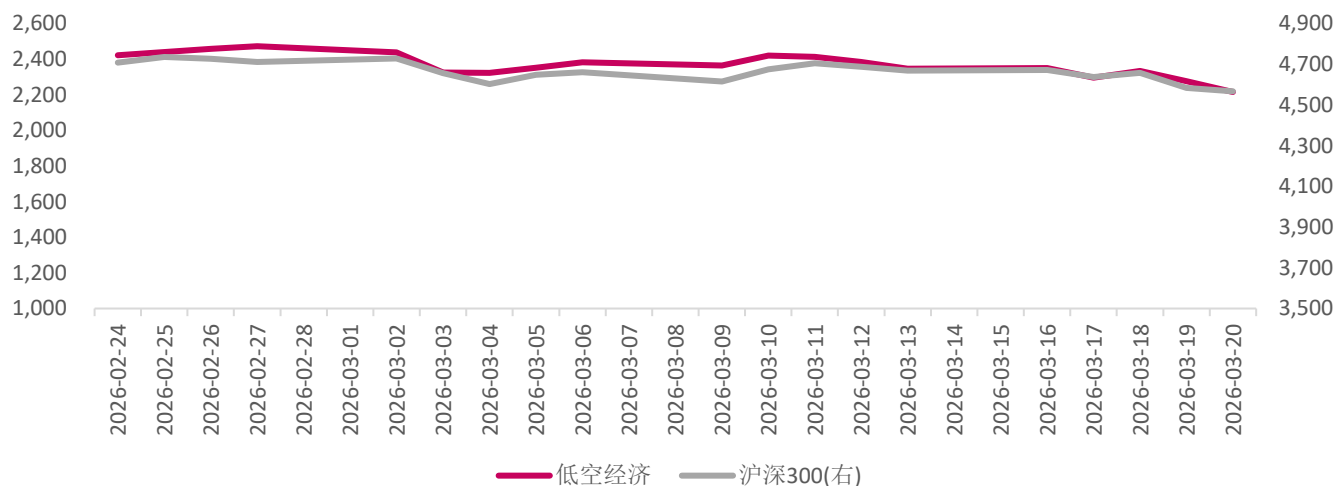
## 图表目录

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 .....	4

## 一、本周板块行情回顾

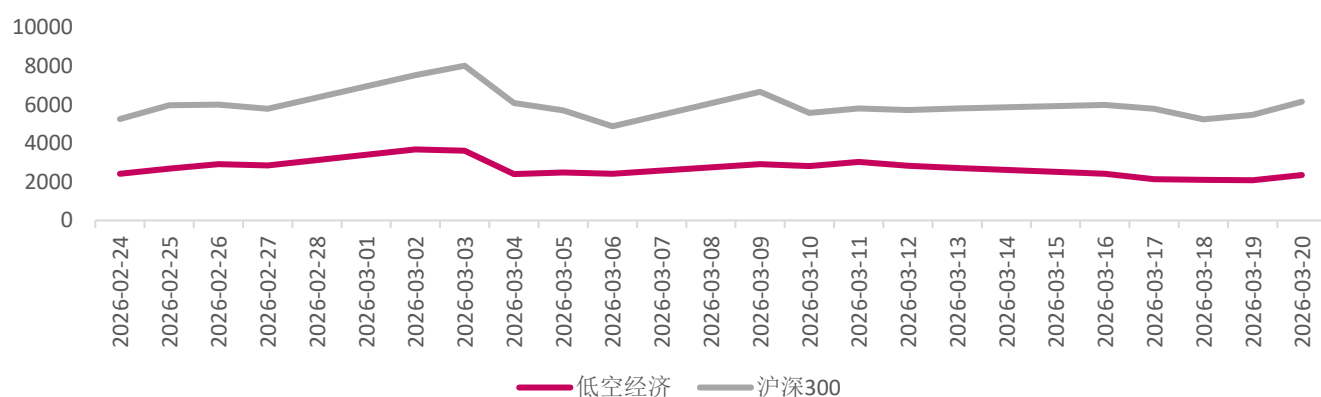
本周低空经济指数涨-5.58%，相对涨幅-3.40%，日均成交额2222亿元，相较上周下降。

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）

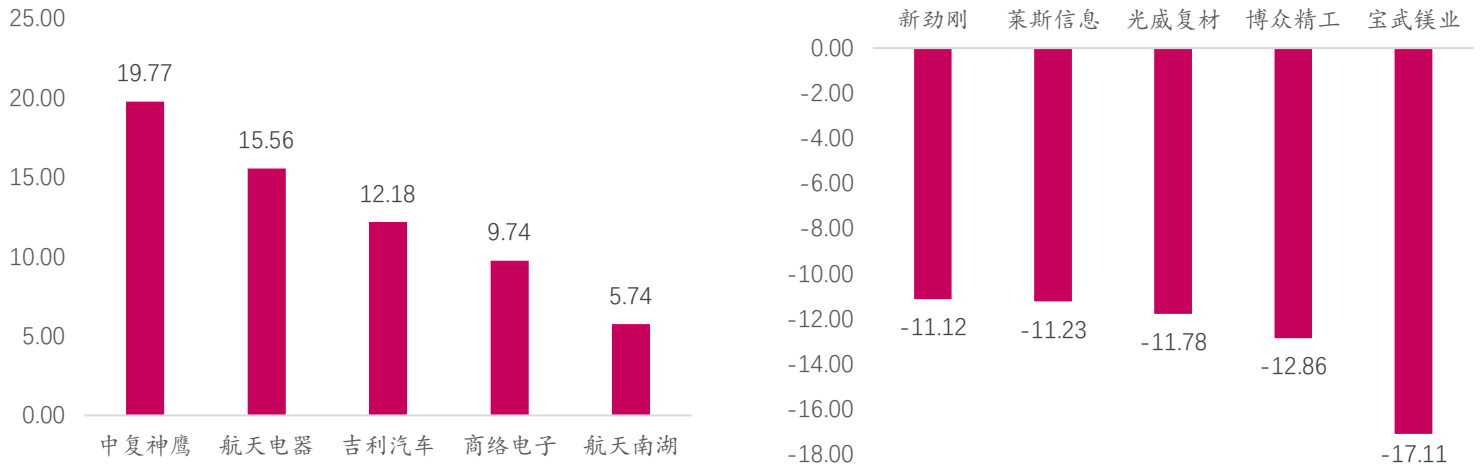


资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为中复神鹰(688295.SH, 未评级)、航天电器(002025.SZ, 未评级)、吉利汽车(0175.HK, 未评级)、商络电子(300975.SZ, 未评级)、航天南湖(688552.SH, 未评级);跌幅前五个股为宝武镁业(002182.SZ, 未评级)、

博众精工（688097.SH，未评级）、光威复材（300699.SZ，未评级）、莱斯信息（688631.SH，未评级）、新劲刚（300629.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)
688295.SH	中复神鹰	飞行器制造上游	机体材料	19.77	61.34	-914	446
002025.SZ	航天电器	制造上游	料	6	12.77	355	262
0175.HK	吉利汽车	整机制造	eVTOL 制造	12.18	6.19	11	1560
300975.SZ	商络电子	整机制造	eVTOL 制造	9.74	15.19	78	119
688552.SH	航天南湖	通导监	监测	5.74	-1.60	767	133
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)
300629.SZ	新劲刚	通导监	监测	-11.12	6.38	317	67
688631.SH	莱斯信息	空域管理	空管系统	-11.23	-7.02	151	106
300699.SZ	光威复材	飞行器制造上游	机体材料	-11.78	-4.36	52	310
688097.SH	博众精工	起降场	工程施工	-12.86	45.06	54	282
002182.SZ	宝武镁业	飞行器制造上游	机体材料	-17.11	1.59	170	184

资料来源：iFind，金元证券研究所整理

## 二、行业动态

### 1. 全国首个低空经济领域责任保险强制投保机制在重庆

**构建：**在重庆市发展改革委、重庆金融监管局、民航重庆监管局统筹推动下，人保财险作为低空经济共保体首席承保人，联合 18 家保险机构，共同签发了重庆市实施无人驾驶航空器责任保险强制投保试点的首张保单，为航天科技集团航天时代低空科技公司的 194 架无人机提供了 4260 万元风险保障。这标志着全国首个低空经济领域责任保险强制投保机制在重庆正式构建。

此次签发的“重庆市无人驾驶航空器第三者责任保险”是为重庆“超大城市+山地特色”低空运行场景量身定制的专属保险产品。该产品条款将空中碰撞、操作失误、突发恶劣天气、通讯链路丢失、喷洒或空投作业等低空飞行特有风险纳入保障范围。

### 2. 峰飞航空推出 eVTOL 行业首个“无忧计划”：

峰飞航空科技携手人保财险（PICC）及江泰经纪完成旗下 V2000CG 凯瑞鸥 eVTOL 首批次 10 架航空器集中投保，保险覆盖产品质量保证、航空器机身、第三者责任三大核心险种。并以此次集中投保为契机发布“无忧计划”，首次构建起覆盖“资产-责任-产品-运行”四大维度的

全方位保障体系，将不可预见的运营风险与成本波动转化为可管理的固定支出，包括：

**资产保障：**覆盖 eVTOL 意外损毁、机身损失等风险，守护客户核心资产安全；

**责任保障：**全面覆盖第三方责任风险，满足商业化运营的法律与合规要求；

**产品保障：**将产品及厂家运行保障服务纳入统一范畴，实现运营风险闭环管理；

**运行保障：**依托工程技术支持、飞行支持、维修支持、人员培训等核心能力，打造从风险保障到技术支援的完整服务闭环。

**解读：**2月12日国家发展改革委、金融监管总局、中国民航局联合印发《关于推动低空保险高质量发展的实施意见》，峰飞作为 eVTOL 头部厂商积极响应，此次“无忧计划”开创行业优秀先例，系统整合峰飞五大服务模块与保险保障资源，通过保险兜底与全生命周期服务的深度融合，避免“重研发销售、轻运营保障”，为交付后的实际运营至退役阶段全程护航，解决商业运营商的顾虑。预计后续其他厂商与保险企业也将强强联手，将全生命周期的保险模式扩大推广。

### 3. 亿航智能与泰国副总理及交通部、民航局高层会谈：

与曼谷置地等三家企业签署合作谅解备忘录,加速泰国 eVTOL 立体交通商业化生态建设。根据合作安排,各方将围绕载人交通、物流运输、应急响应等领域,探索城市空中交通全场景解决方案,协同推进航空器适航认证、运营许可申请、基础设施建设等工作,助力泰国构建新型立体交通运输体系。

### 三、公司动态

多家低空经济相关上市公司披露 2025 年年报,具体财务摘要数据如下:

图表 5

公司名称	股票代码	营收 (亿元)	营收同比	归母净利润 (亿元)	净利同比	核心低空业务亮点
宁德时代	300750	4237.02	17.04%	722.01	42.28%	锂电龙头, eVTOL/无人机储能为长期增量
中无人机	688297	30.16	340.11%	0.89	264.28%	军贸/大型无人机订单爆发, 低空整机核心
北摩高科	2985	9.18	70.66%	2	1138.28%	eVTOL 机轮/刹车核心配套, 军工+低空双驱动
卧龙电驱	600580	154.54	-4.88%	11.26	42.04%	eVTOL 电机/电控放量, 电动航空业务发力
全信股份	300447	8.39	-7.89%	0.3	66.62%	无人机军工线缆/光电配套, 现金流大幅改善
中信海直	99	22.35	3.33%	3.09	1.79%	低空通航运营、运维服务, 业务稳健
亿航智能	EH.US	5.1	11.70%	-2.31	基本持平	eVTOL 全年交付 221 架, Q4 首次季度盈利, 商业化落地

#### 四、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。