



首都机场集团
Capital Airports Holdings

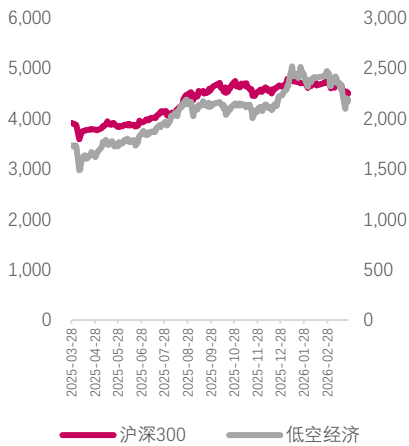


金元证券
GOLDSTATE SECURITIES

低空经济专题研究

2026年3月29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12周)》
《低空经济行业周报(第11周)》
《低空经济行业周报(第10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13周）

— 深圳三区密集举办低空活动，低空商业落地进程加速

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-1.41%，相对涨幅0.0%，日均成交额2120亿元，相较上周略降。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为西部材料（002149.SZ，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评级）、中创新航（3931.HK，未评级）、吉林化纤（000420.SZ，未评级）；跌幅前五个股为中科星图（688568.SH，未评级）、北斗星通（002151.SZ，未评级）、四维图新（002405.SZ，未评级）、纳睿雷达（688522.SH，未评级）、广联航空（300900.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. “长鹰-8”中国“无人空中重卡”成功首飞；
2. 极飞科技冲刺港股IPO；
3. 深圳龙岗区低空经济创新发展大会召开；
4. 深圳龙华区举办低空经济产业签约大会；
5. 深圳盐田区发布“先飞起来”低空经济服务体系。

● 公司动态

多家低空经济相关上市公司披露2025年年报，中复神鹰、北斗星通、广电计量归母净利润增速排名前列。

● 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.....	8
四、风险提示.....	8

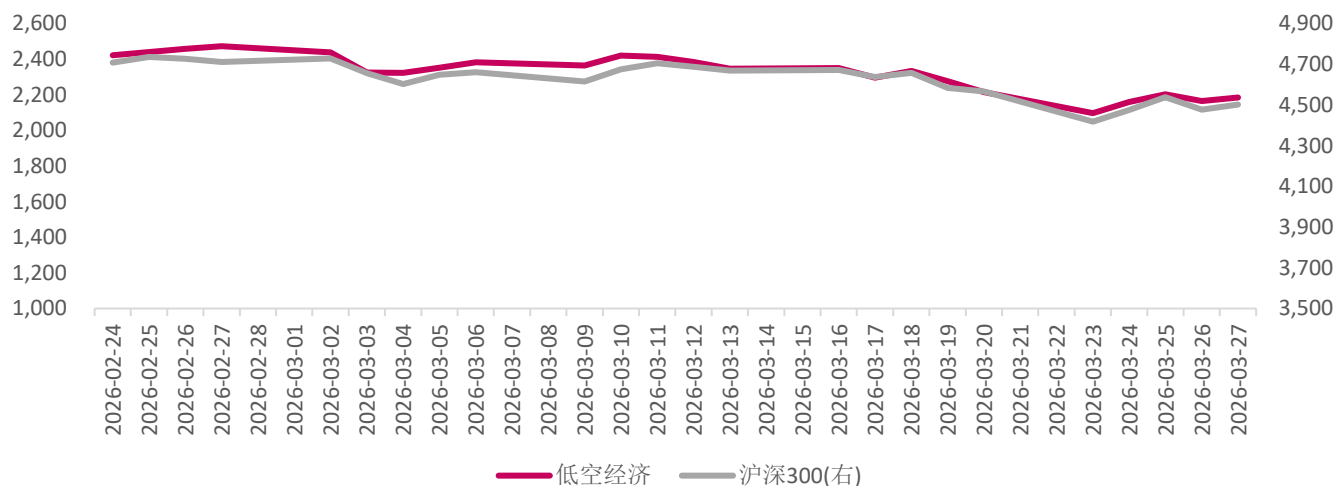
图表目录

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
图表 5：低空相关公司 2025 年年报财务数据披露一览.....	8

一、本周板块行情回顾

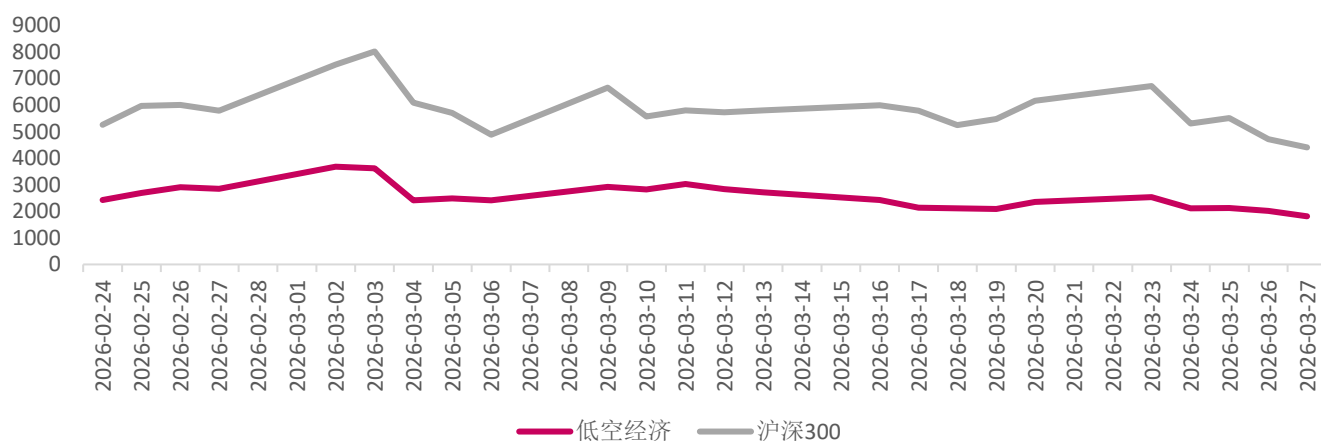
本周低空经济指数涨-1.41%，相对涨幅 0.0%，日均成交额 2120 亿元，相较上周略降。

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）

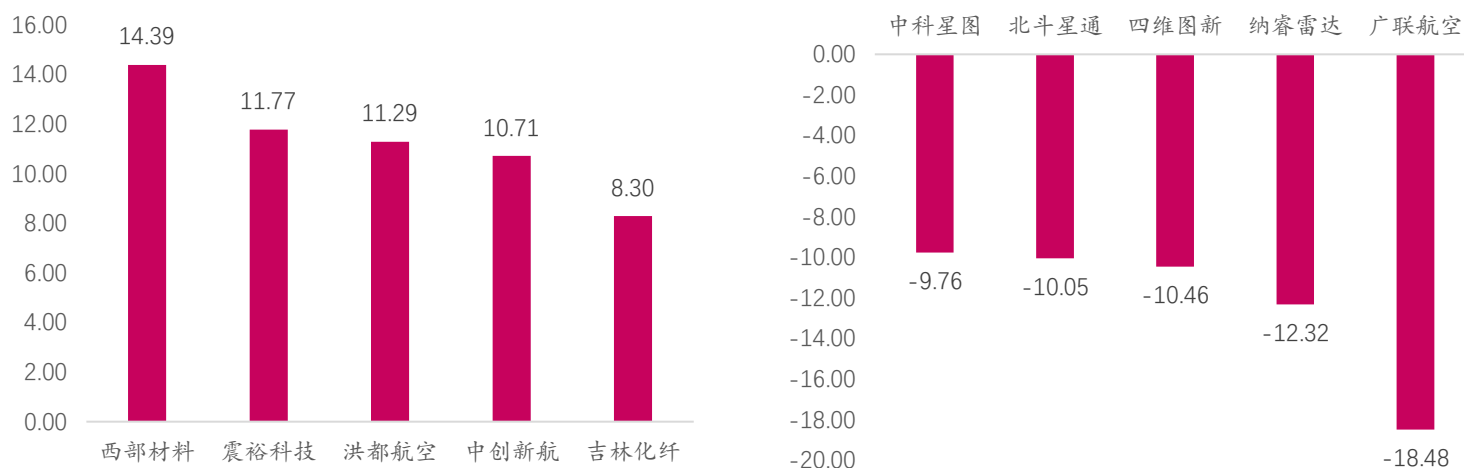


资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为西部材料 (002149.SZ, 未评级)、震裕科技 (300953.SZ, 未评级)、洪都航空 (600316.SH, 未评级)、中创新航 (3931.HK, 未评级)、吉林化纤 (000420.SZ,

未评级);跌幅前五个股为中科星图(688568.SH,未评级)、北斗星通(002151.SZ,未评级)、四维图新(002405.SZ,未评级)、纳睿雷达(688522.SH,未评级)、广联航空(300900.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)
002149.SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	14.39	-14.62	271	205
300953.SZ	震裕科技	飞行器制造上游	电驱	11.77	-13.98	62	267
600316.SH	洪都航空	整机制造	直升机	11.29	-13.07	727	269
3931.HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	10.71	14.09	34	470
000420.SZ	吉林化纤	飞行器制造上游	机体材料	8.30	-1.80	-6895	107

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)
688568.SH	中科星图	空域管理	GIS 服务	-9.76	-4.75	137	501
002151.SZ	北斗星通	通导监	导航	-10.05	-11.59	-78	204
002405.SZ	四维图新	通导监	导航	-10.46	-7.44	-17	236
688522.SH	纳睿雷达	通导监	监测	-12.32	-20.27	77	100
300900.SZ	广联航空	飞行器制造上游	机体材料	-18.48	7.23	-126	122

资料来源: iFind, 金元证券研究所整理

二、行业动态

1. **“长鹰-8”中国“无人空中重卡”成功首飞：**由中国兵器工业集团北方公司控股的北京北方长鹰无人机科技有限公司自主研发的“长鹰-8”大型运投无人机 3 月 31 日在郑州成功完成首飞，成为全球迄今实现成功首飞的最大货运无人机。

作为国内首款 7 吨级无人运投平台，最大有效载荷达到 3.5 吨，机头、机尾均可打开，双向快速装卸，兼容标准航空集装箱、冷链箱，15 分钟完成整舱装卸，效率远超传统货运机。

2. **极飞科技冲刺港股 IPO：**极飞科技向港交所主板递交更新后招股材料，继续推进港股上市。数据显示，极飞科技 2025 年全年营收突破 11.66 亿元，同比增长 9.4%，全年净利润 1.24 亿元，同比增长 75.8%，毛利率从 2023 年的 18.9% 提升至 2025 年的 35.7%。其中，海外市场近年快速增长，成为重要增长引擎，全年实现收入 4.19 亿元，同比增长 13%，占比升至 36%，业务覆盖近 70 个国家和地区。

目前极飞科技构建起覆盖农业无人机、农业无人车、农机自驾仪与智能农场物联网的完整产品体系，其中，农业无人机仍是“压舱石”，2025 年贡献 87.6% 营收。公

司通过优化无人机设计，在保持性能稳定的同时降低了硬件成本；同时，毛利率相对较高的海外销售收入占比提升，直接拉动了整体盈利水平。若此次闯关成功，极飞科技将成为港股“农业机器人第一股”。

3. 深圳龙岗区低空经济创新发展大会召开：大会亮点包括：①完成全国首单低空公共数据授权运营交易；②推出“低空航线安全评估”和“大运片区时空流量透视”两款数据产品；③发布低空产业基金，汇聚 20 余家企业成立低空安全装备产业联合体；④发布龙岗区场景需求清单；⑤发布“天车系统”：以高货值、高时效性物品无人机物流为核心，构建“基础设施+统一平台+安全底座”，力争打造全国首创的区域级低空公共物流网络。该系统依托“空中高德”实现航线规划、实时监控与订单调度，覆盖高端贵重产品专线、民生服务、生鲜即时配送、医疗专线、水质样本快速送达等场景。

解读：目前龙岗建成 7 大低空特色园区、182 个起降平台、开通 217 条航线，落地华南首个、年度客单量最高的低空智能融合测试基地，累计服务 273 家企业机构、完成测试培训 2200 余场。在低空经济领域的先行先试、系统布局，积极 SILAS、“空中高德”等低空基建项目，在城市区域层级积极尝试场景开放，走在全国前列。

4. **深圳龙华区举办低空经济产业签约大会：**深圳亿航东方低空经济产业基金签约仪式首先举行，该基金由市、区两级政府引导基金联合深圳市创东方投资有限公司、广东亿航低空产业投资有限公司共同发起，总规模 10 亿元。同步签约一批优质企业的低空经济项目，其中包括深圳市天鹰装备科技有限公司、追梦空天科技（苏州）有限公司等。随后签约的深圳市新势能二期天使基金，总规模 3.15 亿元，其将在市天使基金引导带动下高效整合资源，重点布局低空经济早期创新项目，如深圳市安特狗航天航空科技有限公司、深圳市艾飞智控科技有限公司等。签约总额共计 13 亿元。
5. **深圳盐田区发布“先飞起来”低空经济服务体系：**该体系聚焦试飞验证、飞行申报、运行保障、测试服务、安全支撑等关键环节，着力打通从“想飞”到“能飞”的链条，为企业提供更加顺畅、高效的飞行服务保障。其中，工信部电子五所赛宝低空通航实验室依托广东省低空飞行器中试平台，为盐田低空飞行服务体系建设提供测试验证、飞行保障和运行支撑。2026 年以来，该平台已累计保障全省低空飞行 2382 架次、总飞行时长 516 小时。

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：

其中，中复神鹰、北斗星通、广电计量归母净利润增速排名前列。

图表 5：低空相关公司 2025 年年报财务数据披露一览

股票代码	股票简称	营收(亿元)	yoy%	归母净利润(亿元)	yoy%
688295.SH	中复神鹰	21.94	40.87	0.96	177.33
002151.SZ	北斗星通	22.13	47.67	-2.57	26.47
002967.SZ	广电计量	36.03	12.37	4.25	20.57
600038.SH	中直股份	290.86	-2.28	6.52	17.27
688009.SH	中国通号	345.53	6.40	36.86	5.49
600372.SH	中航机载	242.12	1.39	10.67	2.56
300014.SZ	亿纬锂能	614.70	26.44	41.34	1.44
600316.SH	洪都航空	74.49	41.83	0.40	1.33
603357.SH	设计总院	25.23	-28.56	3.66	-28.72
002179.SZ	中航光电	213.86	3.39	21.62	-35.56
600879.SH	航天电子	139.10	-2.59	2.27	-58.58
002389.SZ	航天彩虹	29.30	14.16	0.27	-69.45
002465.SZ	海格通信	43.88	-10.81	-7.86	-1,579.92

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%；
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。