



首都机场集团  
Capital Airports Holdings

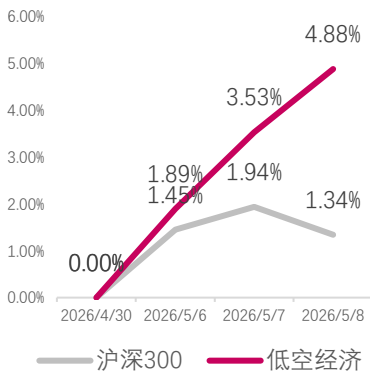


金元证券  
GOLDSTATE SECURITIES

## 低空经济专题研究

2026年5月10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17周)》
- 《低空经济行业周报(第16周)》
- 《低空经济行业周报(第15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19周）

— 国家发改委低空司征集2026年研究课题

评级：强大于市（维持）

### ● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨4.88%，相对沪深300涨幅3.54%，日均成交额3512亿元，相较上周增长28%。

### ● 个股表现：

本周涨幅前五个股为航天环宇（688523.SH，未评级）、中科星图（688568.SH，未评级）、西部材料（002149.SZ，未评级）、商络电子（300975.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）；跌幅前五个股为\*ST航图（688066.SH，未评级）、中创新航（3931.HK，未评级）、亿纬锂能（300014.SZ，未评级）、华测检测（300012.SZ，未评级）、设计总院（603357.SH，未评级）。

### ● 行业动态：

1. 中国低空经济服务平台正式上线；
2. 民航局将设立低空经济司；
3. 国家发改委低空司征集2026年研究课题；
4. 首条跨渤海无人机物流航线通航；
5. 四川“扫码飞”第二批试点空域上线。

- 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

1、本周板块行情回顾 .....	3
2、行业动态 .....	5
3、风险提示 .....	7

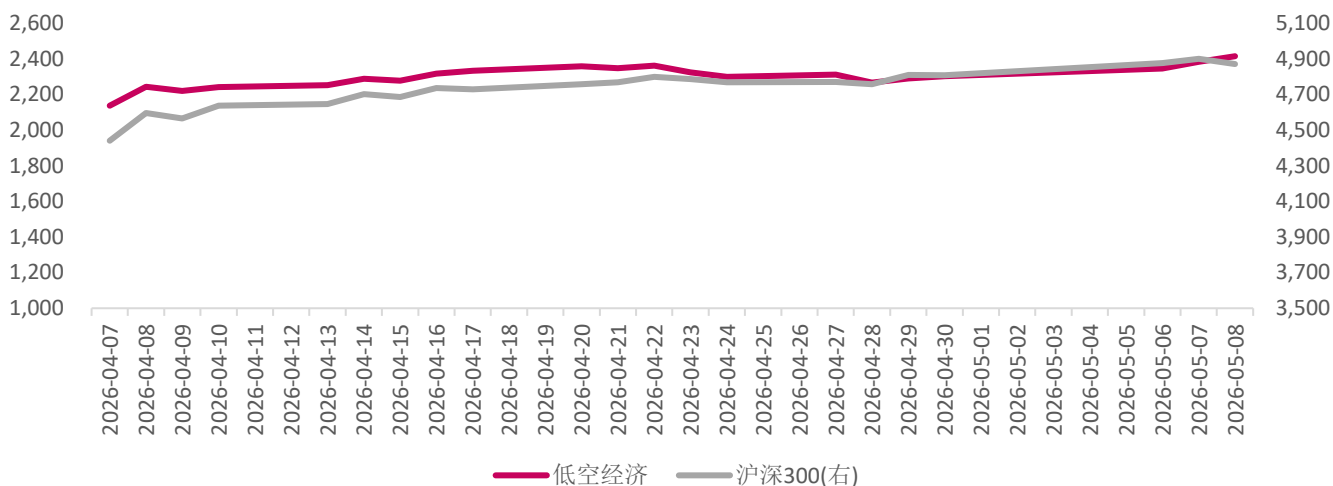
## 图表目录

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

## 1、本周板块行情回顾

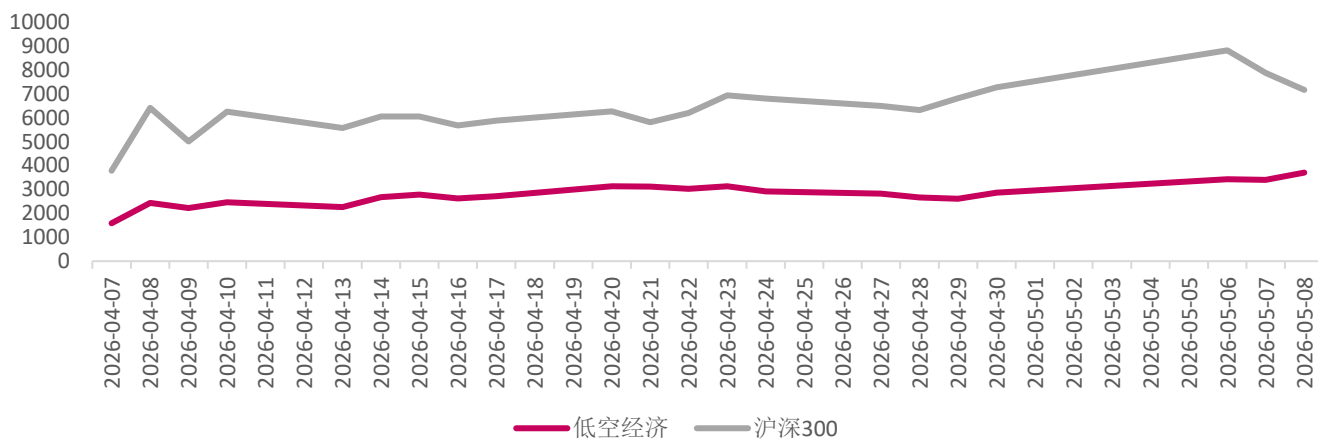
本周低空经济指数涨 4.88%，相对沪深 300 涨幅 3.54%，日均成交额 3512 亿元，相较上周增长 28%。

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）

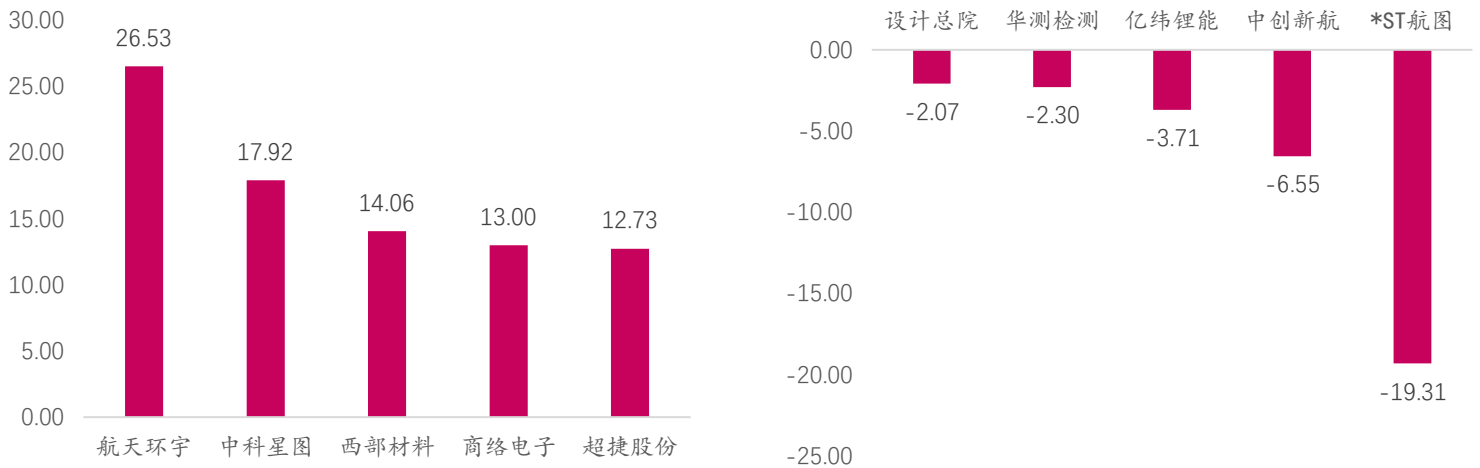


资料来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为航天环宇 (688523. SH, 未评级)、中科星图 (688568. SH, 未评级)、西部材料 (002149. SZ, 未评级)、商络电子 (300975. SZ, 未评级)、超捷股份 (301005. SZ, 未评级); 跌幅前五个股为\*ST 航图 (688066. SH, 未评级)、

中创新航（3931.HK，未评级）、亿纬锂能（300014.SZ，未评级）、华测检测（300012.SZ，未评级）、设计总院（603357.SH，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

#### 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)
688523.SH	航天环宇	通导监	监测	26.53	10.25	861	267
688568.SH	中科星图	空域管理	GIS 服务	17.92	-2.28	-385	458
002149.SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	14.06	34.84	440	310
300975.SZ	商络电子	整机制造	eVTOL 制造	13.00	20.14	30	141
301005.SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	12.73	20.79	1821	234

#### 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)
603357.SH	设计总院	起降场	城市规划设计	-2.07	-1.66	14	43
300012.SZ	华测检测	低空运营与保障	检测	-2.30	15.34	26	278
300014.SZ	亿纬锂能	飞行器制造上游	电池	-3.71	20.98	34	1578
3931.HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	-6.55	8.55	32	556
688066.SH	*ST 航图	空域管理	GIS 服务	-19.31	-7.71	-2	41

资料来源：iFinD，金元证券研究所整理

## 2、行业动态

### 2.1. 中国低空经济服务平台正式上线

由国家低空经济发展司统筹规划、权威指导，中航智行承建运营的中国低空经济服务平台定于2026年5月11日面向全国开放下载、注册及合规使用。

该平台集权威政策发布、行业合规监管、便民公共服务、产业数据治理、投融资精准对接、低空场景创新应用六大核心功能于一体，覆盖低空经济全产业链、全应用场景。平台以“标准化、安全化、智能化、普惠化”为核心定位，打通政企互通、资源共享、产业赋能、民生服务全链路，有效规范行业市场秩序、降低从业准入门槛，为政府监管、企业转型、大众创业就业提供一站式、专业化、权威性的低空产业公共服务支撑。

### 2.2. 民航局将设立低空经济司

5月9日，中国民用航空局原党组书记、局长李家祥在2026低空产业协同与生态合伙人发展论坛上公开透露，中央机构编制委员会办公室已正式批复民航局，同意设立低空经济司，核定编制30名，这一编制规模在民航局内设司局中处于较高水平，体现国家对低空产业监管与发展的高度重视。

### 2.3. 国家发改委低空司征集2026年研究课题

此次征集包括“低空经济发展立法深化研究”和“低空物流成本分析及降本举措研究”两个课题，聚焦于“立法顶层设

计”与“物流商业闭环”两大痛点。这标志着国家层面的低空经济工作重点，正从“宏观规划”向“精细化管理与落地实效”转变。

“低空立法研究”主要包括研究低空经济立法定位、需重点引导和规范的领域、立法的路径和方法，法律框架、建议文稿等。

“低空物流成本研究”主要聚焦分场景（城市末端配送、城际支线、跨区域干线）构建全链条成本框架，并与传统陆运进行对比分析，旨在建立科学的成本测算模型，找到降本路径，推动低空物流从“示范”走向“盈利”。

#### 2.4. 首条跨渤海无人机物流航线通航

无人机低空物流航往返于大连、青岛，采用大型固定翼无人机，最大起飞重量5.25吨，单程340公里，飞行时间约2个小时，节约大量运输时间（在渤海地区现有交通体系中，辽宁省与山东省城市间的铁路、公路时间普遍高于8小时，海运在5到10小时）。该航线主要用于中国邮政等企业开展低空物流运输，涵盖日用百货、商务文件、高值药品及应急物资等多类物品。

#### 2.5. 四川“扫码飞”第二批试点空域上线

四川省无人机便捷飞行小程序“扫码飞”第二批试点空域陆续上线，共释放空域面积约6.7平方公里，新增“扫码飞”试点空域，覆盖成都、彭州、绵阳、泸州等地的10个近郊适

飞区域及文旅特色场景，以公园、河湖、郊野等安全可控、适合休闲娱乐飞行的区域为主。

用户只需登录小程序，扫描无人机专属二维码，即可一键完成空域查询、飞行报备、航线导航、飞行投保等全流程操作。

从扫码申请到审批通过，平均用时仅需2分钟，真正实现了试点空域即扫即飞。标志着四川低空管理基层创新模式正式迈入规模化推广新阶段。

### 3、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。

**金元证券股票投资评级标准：**

**买入：**预期未来6个月内股价收益率超越沪深300指数的涨跌幅15%以上；

**增持：**预期未来6个月内股价收益率超越沪深300指数的涨跌幅5%~15%；

**中性：**预期未来6个月内股价收益率相对沪深300指数涨跌幅的差异在-5%~+5%之间；

**减持：**预期未来6个月内股价收益率弱于沪深300指数的涨跌幅5%以上。

**金元证券行业投资评级标准：**

**强于大市：**预期行业相关指数在未来6个月内超越沪深300指数表现；

**中性：**预期行业相关指数在未来6个月内基本与沪深300指数表现持平；

**弱于大市：**预期行业相关指数在未来6个月内明显弱于沪深300指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

## 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。