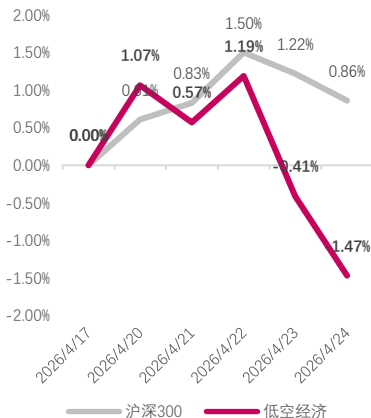


低空经济专题研究

2026年4月26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16周)》
《低空经济行业周报(第15周)》
《低空经济行业周报(第14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17周）

— 成都、大湾区出台低空经济促进发展政策

评级：强大于市（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-1.47%，相对沪深300涨幅-2.33%，日均成交额3063亿元，相较上周增长41%。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为应流股份（603308.SH，未评级）、中复神鹰（688295.SH，未评级）、中简科技（300777.SZ，未评级）、中国卫星（600118.SH，未评级）、天奥电子（002935.SZ，未评级）；跌幅前五个股为铂力特（688333.SH，未评级）、*ST中岩（002542.SZ，未评级）、上工申贝（600843.SH，未评级）、广和通（300638.SZ，未评级）、光洋股份（002708.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. 民航局发布《2025年民航行业发展统计公报》，无人机呈爆发增长趋势。

● 政策动态

1. 成都确定低空经济未来两年发展路线图；
2. 珠海发布《珠海市低空数据管理办法》；
3. 广东发布《广东省加快推进人工智能全域全时全行业高水平应用行动方案》，重点提及“人工智能+低空经济”。

● 公司动态

峰飞航空：亮相2026北京车展。展示载人机型V2000EM（盛世龙）及货运机型V2000CG，并推出SUNSHIP零碳水上机场解决方案，拓展水域起降场景。

亿航智能：在威海举办2026低空合作伙伴大会。

震有科技：旗下鹏有（深圳）飞行科技有限公司与伊春市政府正式签署低空经济产业合作框架协议，双方将共同打造全国首个“低空+小兴安岭”融合发展样板，全面布局东北寒地低空经济产业新赛道。

浙江沪杭甬：成立合营公司，该合营公司将主要从事低空基础设施的投资、建设与营运。

- **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、政策动态	5
4、公司动态	8
5、风险提示	9

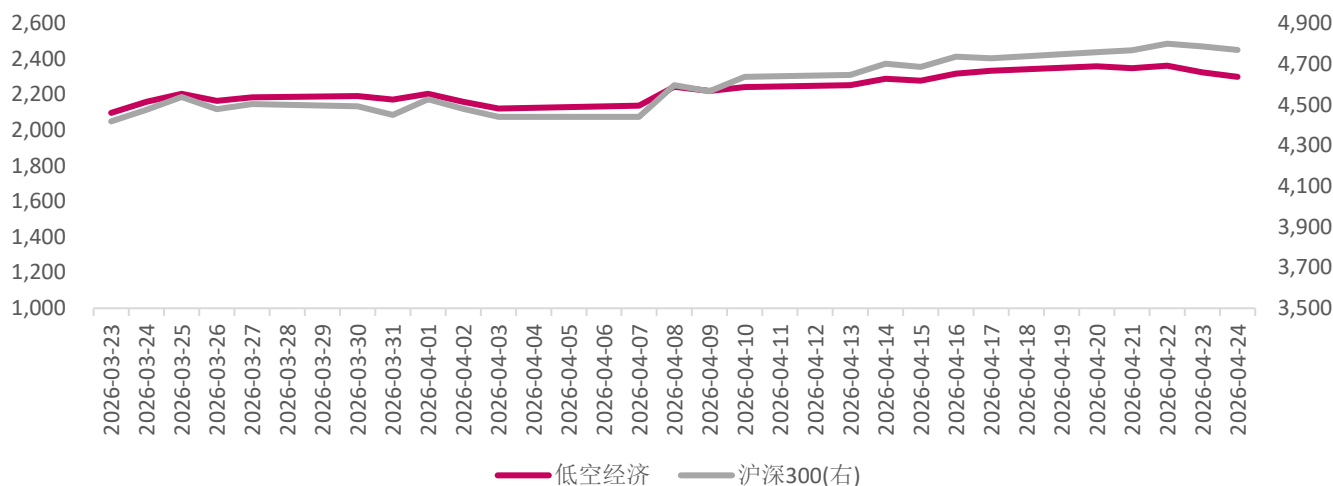
图表目录

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

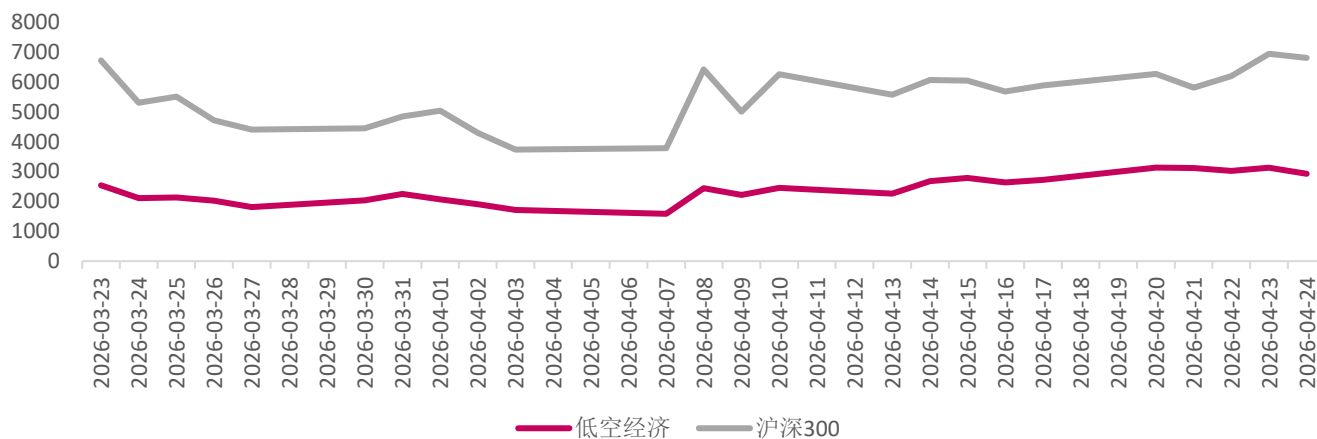
本周低空经济指数涨-1.47%，相对沪深300涨幅-2.33%，日均成交额3063亿元，相较上周增长41%。

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）

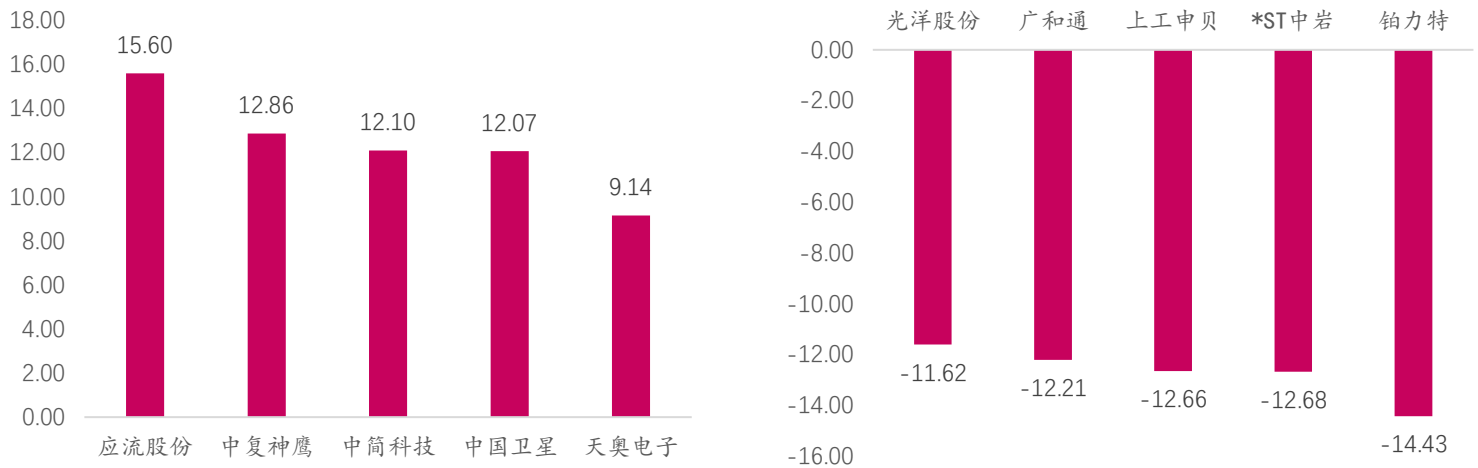


资料来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为应流股份（603308.SH，未评级）、中复神鹰（688295.SH，未评级）、中简科技（300777.SZ，未评级）、中国卫星（600118.SH，未评级）、天奥电子（002935.SZ，未评级）；跌幅前五个股为铂力特（688333.SH，未评级）、

*ST中岩 (002542.SZ, 未评级)、上工申贝 (600843.SH, 未评级)、广和通 (300638.SZ, 未评级)、光洋股份 (002708.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

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)
603308.SH	应流股份	整机制造	直升机	15.60	18.77	148	485
688295.SH	中复神鹰	飞行器制造上游	机体材料	12.86	12.91	550	548
300777.SZ	中简科技	飞行器制造上游	机体材料	12.10	-6.95	72	150
600118.SH	中国卫星	通导监	通导	12.07	15.76	6708	1118
002935.SZ	天奥电子	通导监	导航	9.14	13.78	132	88

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)
002708.SZ	光洋股份	飞行器制造上游	传动组件	-11.62	13.70	98	77
300638.SZ	广和通	通导监	通信	-12.21	-0.57	85	218
600843.SH	上工申贝	飞行器制造上游	机体材料	-12.66	0.31	-30	51
002542.SZ	*ST中岩	起降场	工程施工	-12.68	-33.87	-3	37
688333.SH	铂力特	飞行器制造上游	3D打印	-14.43	-1.83	106	245

资料来源: iFinD, 金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 民航局发布《2025年民航行业发展统计公报》，无人机呈爆发增长趋势

2025年我国通航和低空领域成绩优异，具体表现为：

飞行强度激增：全年飞行4530万小时，增速（69.89%）远超数量增速（51%），说明单机使用效率（商业作业）大幅提升。

主体结构优化：运营单位激增至3.8万家，其中企业/法人用户虽仅3.6万个，但承载了绝大部分商业飞行任务；个人用户（234.2万）仍占注册主体绝大多数，但主要贡献在于消费端存量。

人才储备：无人机操控员执照达41.55万本（+68%），为产业扩张提供了人力支撑

通用机场网络扩容：通用机场达513个，净增38个，为eVTOL未来的起降网络打下了物理基础。。

服务保障逐步完善：全国建成46个低空飞行服务站，覆盖23个省（区、市），低空“一张网”雏形初现。

3、政策动态

3.1. 成都确定低空经济未来两年发展路线图

成都连发两份低空经济相关文件——《2026年成都市低空经

济产业链发展工作要点》(下称《要点》)与《成都市有序拓展低空经济应用场景实施方案(2026—2027年)》(下称《方案》),为成都低空经济未来两年发展划定清晰路线图,涵盖产业规模、场景落地、空域改革、安全保障等多个方面,推动产业有序发展。

《要点》核心目标:到2026年底,全市低空产业规模达到450亿元、增长20%以上,低空应用场景累计超过100个、低空航线累计超过150条、无人机飞行架次达到375万,一、二、三类低空起降设施达到50个以上,无人机适飞空域占比大幅提升。成都将从六大维度,共计39项具体工作同步推进,包括:

- 1) 积极拓展空域资源
- 2) 巩固提升低空装备制造能级
- 3) 加强场景培育拓展
- 4) 加快基础设施规划建设
- 5) 加快构建产业生态
- 6) 提升安全保障能力

《方案》核心目标:2026—2027年成都计划累计培育低空经济重点应用场景100个以上,累计开通低空运营航线180条以上,2027年市域内飞行总架次突破450万(35万小时)。

场景培育主要分4个方面:

- 1) 大力推广生产作业应用，重点拓展农业植保、林业巡护、工业巡检、测绘勘查等场景；
- 2) 有序发展低空运输系统，重点推进低空配送、通航载客运输和 eVTOL 验证飞行等场景；
- 3) 加快推广公共治理应用，重点拓展“一网统飞”、应急救援、医疗配送等场景；
- 4) 积极丰富低空消费业态，重点发展低空文旅、航空运动等场景。

3.2. 珠海发布《珠海市低空数据管理办法》

《办法》明确将低空数据（飞行轨迹、空域状态、地理影像等）视为独立的生产要素，建立了从“生”到“死”的精细化管理链条，具备诸多参考意义：

- 1 建立了采集前（审批+报备）、中（最小必要原则）、后（汇交+销毁）的各环节管理机制；
- 2 明确了市级服务平台运营方、低空飞行管理单位、技术服务商/基础设施、飞行任务委托人和监管部门各自的数据责任，避免监管盲区
- 3 划设了低空数据范围，包括低空飞行数据、空域数据、飞行动态数据、环境数据和应用服务数据。

解读：《办法》明确“市级服务平台”的核心地位，具备城市级低空数字底座建设能力的集成商有望受益；为未来低空数

据的确权、定价和交易流通奠定了法律基础；也为运营企业明确了合规要素。未来有望向全国其他省市推广。

3.3、《广东省加快推进人工智能全域全时全行业高水平应用行动方案》发布，重点提及“人工智能+低空经济”

《方案》提出以人工智能赋能“广州、深圳、珠海创新引领，周边城市协同”的低空制造体系差异化发展。建设低空智能网联系统，构建“低空数字底座+低空智慧应用”体系，实现全省空域动态管理、航线智能划设，推行飞行活动“一站式”线上服务和全流程动态监管。加快人工智能与低空场景应用融合，推动低空交通出行、低空物流、低空巡检、城市治理等各类低空飞行活动安全有序。

4、公司动态

峰飞航空：亮相 2026 北京车展。展示载人机型 V2000EM（盛世龙）及货运机型 V2000CG，并推出 SUNSHIP 零碳水上机场解决方案，拓展水域起降场景。该水上机场搭载了宁德时代量身定制的动力电池，容量高达 1175kWh，且电池系统获得了中国船级社（CCS）及 BV、ABS、DNV、RINA 国际四大船级社的共同认证，有力验证了其在全球范围内的技术领先性与可靠性。

亿航智能：在威海举办 2026 低空合作伙伴大会，汇聚 48 家

供应链伙伴，展示EH216-S真机，强化在山东半岛的低空产业生态布局。

震有科技 (688418.SH, 未评级): 旗下低空企业鹏有(深圳)飞行科技有限公司与伊春市政府正式签署低空经济产业合作框架协议，双方将共同打造全国首个“低空+小兴安岭”融合发展样板，全面布局东北寒地低空经济产业新赛道。

浙江沪杭甬 (0576.HK, 未评级): 公司与技术研究总院、数智交院、浙江高信及商业集团订立合作协议，据此，公司、技术研究总院、数智交院、浙江高信及商业集团将共同成立合营公司，该合营公司将主要从事低空基础设施的投资、建设与营运。

5、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。