



首都机场集团  
Capital Airports Holdings

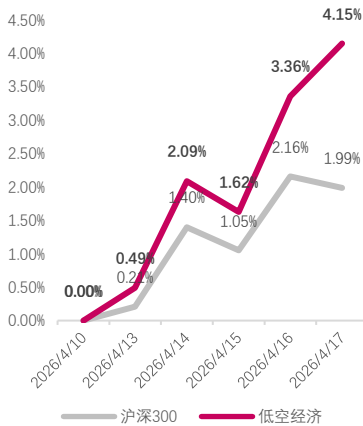


金元证券  
GOLDSTATE SECURITIES

## 低空经济专题研究

2026年4月19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15周)》  
《低空经济行业周报(第14周)》  
《低空经济行业周报(第13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16周）

— 中央企业低空经济产业发展专题推进会召开

评级：强大于市（维持）

### ● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨4.15%，相对沪深300涨幅2.16%，日均成交额2614亿元，相较上周增长20%。

### ● 个股表现：

本周涨幅前五个股为航天南湖（688552.SH，未评级）、海特高新（002023.SZ，未评级）、英搏尔（300681.SZ，未评级）、西部材料（002149.SZ，未评级）、广联航空（300900.SZ，未评级）；跌幅前五个股为中化岩土（002542.SZ，未评级）、中简科技（300777.SZ，未评级）、星源卓镁（301398.SZ，未评级）、航发动力（600893.SH，未评级）、新晨科技（300542.SZ，未评级）。

### ● 行业动态：

1. 中央企业低空经济产业发展专题推进会召开；
2. 发改委低空司司长郑剑在“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会发表讲话；
3. 内首个整合跨境直升机服务的低空出行平台正式发布。

### ● 政策动态

1. 《珠海市自然资源局印发《关于优化规划管理支持低空经济高质量发展的若干措施（试行）》。

### ● 公司动态

**云意电气：**公司已布局低空经济领域，依托云泰事业部在精密制造、模具开发、自动化装配及全流程质量管控等能力，重点推进无人机驱动电机 Busbar 项目研发，持续提升小型化、高功率密度、高可靠性产品的开发与量产能力，完善多场景驱动电机核心部件布局。

- ### ● 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 .....	8
4、公司动态 .....	9
5、风险提示 .....	10

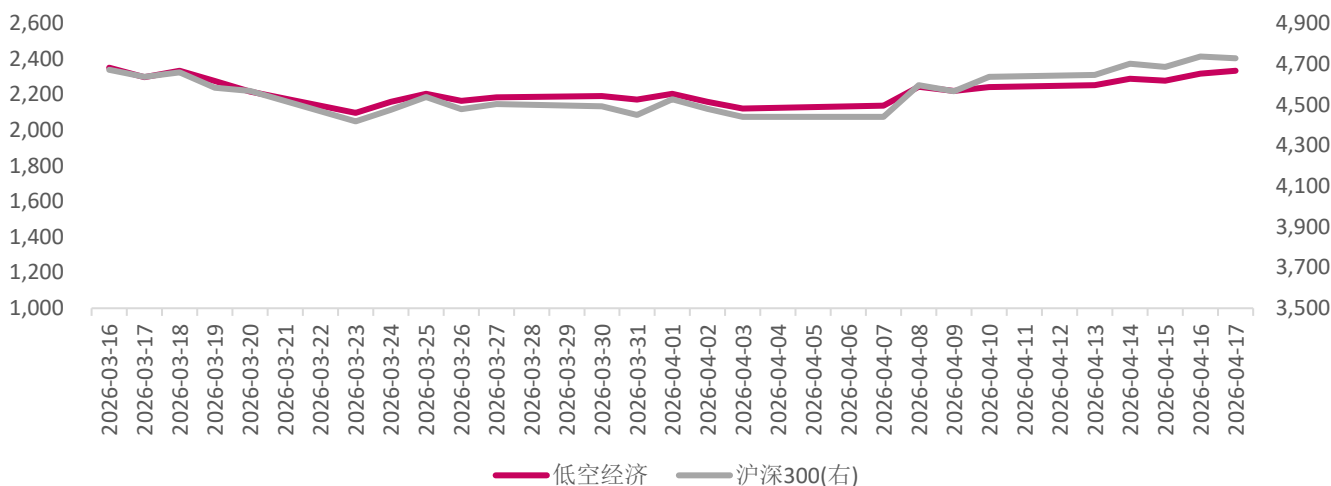
## 图表目录

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

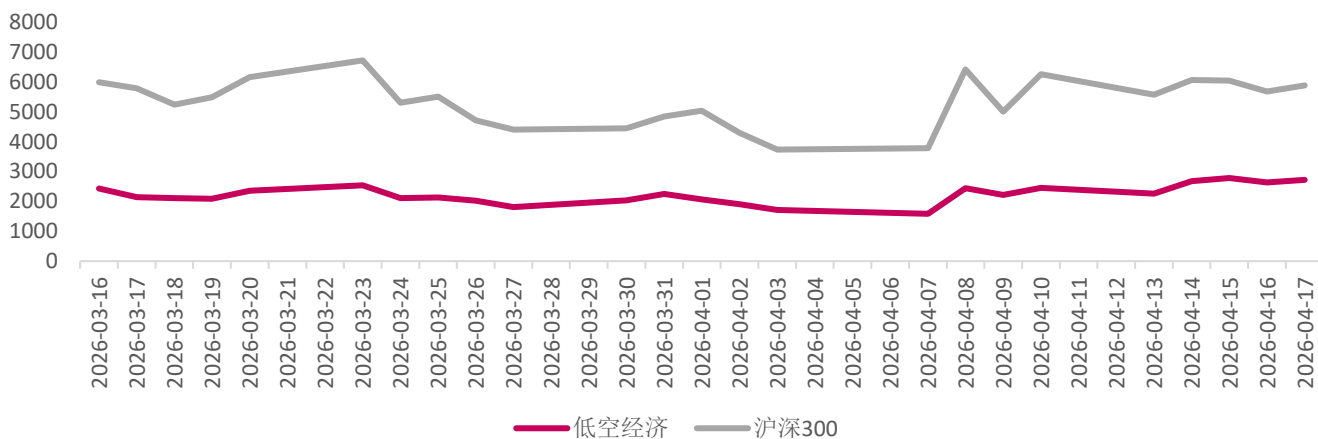
本周低空经济指数涨 4.15%，相对沪深 300 涨幅 2.16%，日均成交额 2614 亿元，相较上周增长 20%。

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）

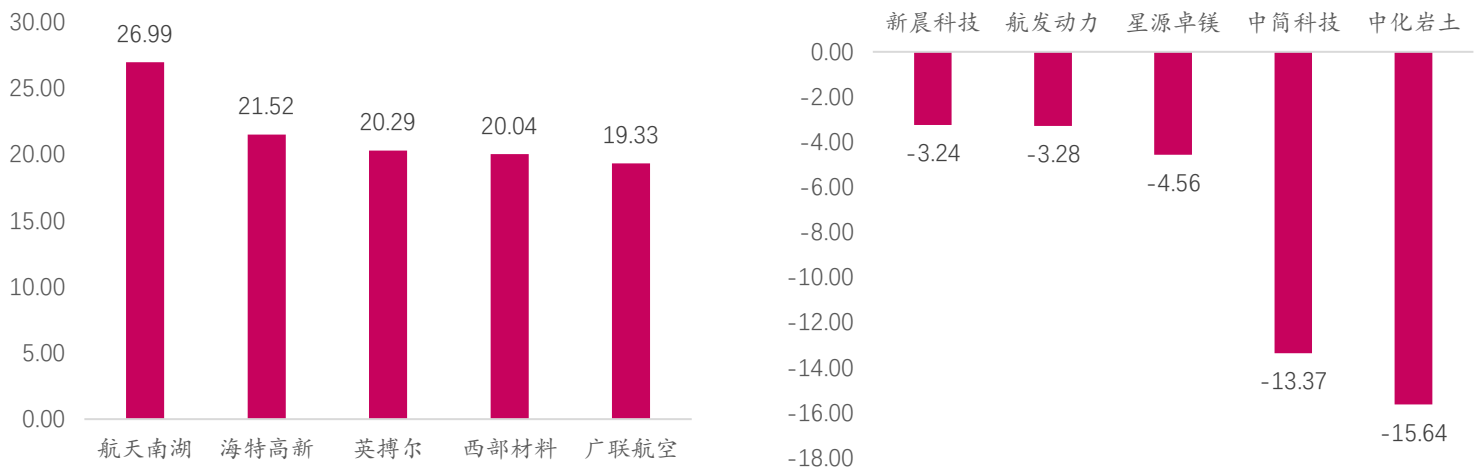


资料来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为航天南湖 (688552. SH, 未评级)、海特高新 (002023. SZ, 未评级)、英搏尔 (300681. SZ, 未评级)、西部材料 (002149. SZ, 未评级)、广联航空 (300900. SZ, 未评级); 跌幅前五个股为中化岩土 (002542. SZ, 未评级)、

中简科技（300777.SZ，未评级）、星源卓镁（301398.SZ，未评级）、航发动力（600893.SH，未评级）、新晨科技（300542.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)
688552.SH	航天南湖	通导监	监测	26.99	8.29	917	141
002023.SZ	海特高新	低空运营与保障	培训	21.52	-0.27	75	83
300681.SZ	英搏尔	飞行器制造上游	电驱	20.29	8.55	39	76
002149.SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	20.04	4.41	300	222
300900.SZ	广联航空	飞行器制造上游	机体材料	19.33	0.29	-178	125

#### 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)
300542.SZ	新晨科技	空域管理	空管系统	-3.24	-2.87	-56	49
600893.SH	航发动力	整机制造	直升机	-3.28	-4.57	209	1371
301398.SZ	星源卓镁	飞行器制造上游	机体材料	-4.56	-9.29	78	53
300777.SZ	中简科技	飞行器制造上游	机体材料	-13.37	-7.18	45	165
002542.SZ	中化岩土	起降场	工程施工	-15.64	-28.05	-4	43

资料来源：iFinD，金元证券研究所整理

## 2、行业动态

### 2.1. 中央企业低空经济产业发展专题推进会召开

**核心定调：**低空经济纳入中央企业产业焕新行动，强调中央企业要进一步提高政治站位，深刻认识发展低空经济是助力塑造国际竞争新优势、更好支撑保障国家安全的战略举措，是国资央企培育壮大新质生产力、开辟增长“第二曲线”的迫切需要；会议发布了《中央企业低空经济产业发展白皮书》，中国工程院院士陈志杰、向锦武围绕低空经济产业特点和发展趋势作了主题分享。

**央企定位及要求：**作为央企低空经济顶层定调会，标志央企在低空经济发展进程中从试点探索进入规模化、系统化、战略化推进新阶段。会议对央企提出了明确的战略要求，要求其在以下四个维度发挥主导作用：

- 1) **长期资本（投资端）：**加大投资力度，当好“耐心资本”，避免短期炒作，进行长期战略投入。
- 2) **技术攻坚（研发端）：**攻关关键核心技术（如飞控、动力），提升共性技术供给，加快 eVTOL 等装备迭代。
- 3) **基建主力（设施端）：**建设低空智联网、起降场、通信监视网络，推动与能源、信息基础设施协同（如 5G-A、北斗）。
- 4) **生态主导（运营端）：**开放应用场景（如电力巡检、物流），联合上下游构建标准，培育新业态。

**参与部门/企业：**国家发改委、工信部、民航局相关司局，航

空工业、中国电科、中国电信、南方电网、国家电网、三大运营商、中国通号等央企负责人。

## 2.2. 发改委低空司司长郑剑在“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会发表讲话：

低空司司长郑剑：以健康有序为主题，以改革创新为主线，推动低空经济实现“管得好、飞得稳、用得活”。在未来发展中，我们将重点做好以下五个方面的工作：

1) 以安全为“前提”：飞行安全作为优先事项，夯实安全发展基础。加强航空器全周期管理，创新完善安全监管机制，严格落实安全监管措施。目前，各地也在结合自身实际和需求，陆续出台一些管理规定，细化明确低空安全管理的具体规范。

2) 以产业为“支撑”：将把巩固提升产业发展优势作为发展导向，加大大载重固定翼无人机、长航时垂直起降航空器等新型航空器的研制，形成低空关键装备谱系，带动上下游配套产业，因地制宜打造综合性集群发展高地。

3) 以场景为“牵引”：一方面，坚持“三先三后”原则，就是先载货后载人、先隔离后融合、先远郊后城区。另一方面，围绕场景应用需要，强化关键要素系统支撑。其中，将重点提升空域精细化管理水平，科学谋划布局低空航路网，推动建设低空智能网联系统，让更多惠及千家万户、赋能千行百

业的场景能够安全高效落地。

4) 以创新为“动力”：自主可控、安全可靠是低空经济科技创新的重点，我们将深化基础理论研究，推动以优势企业为核心，强化企业、高校、科研院所等协同攻关，支持有能力的民营企业牵头承担重大科技攻关任务，突破智能飞行、混合动力系统等关键技术，全面推进科技创新和产业创新深度融合。

5) 以合作为“路径”：积极参与全球低空经济治理，完善对外合作机制，支持海外相关优势企业在我国开展战略投资或落地配套产业，支持国内企业进一步拓展海外市场，推广低空产品服务，为有关国家提供低空经济的中国方案。

### 2.3. 国内首个整合跨境直升机服务的低空出行平台正式发布：

在第十四届澳门国际旅游（产业）博览会上，国内首个整合跨境直升机服务的低空出行平台——“飞易达 Air”矩阵正式发布，标志着大湾区低空文旅从“概念验证”迈入“商业运营”新阶段。该矩阵涵盖深圳、珠海、广州、横琴等湾区城际低空快线，香港⇌澳门⇌深圳直升机跨境客运航线，覆盖香港、深圳、广州、珠海等湾区城市的空中游览项目，以及“直升机+酒店”低空度假套餐和商务包机定制服务。

### 3、政策动态

#### 3.1. 珠海市自然资源局印发《关于优化规划管理支持低空经济高质量发展的若干措施（试行）》：

作为自然资源/规划管理领域专项低空经济政策，核心解决低空起降点“建在哪、怎么批、用地难”的痛点。

核心亮点措施包括：

##### 1) 规划与空间批设：给低空设施“上户口”

①珠海首创专属地类，在《珠海市城市规划技术标准与准则》中增设“低空起降设施用地(S5)”，从法规层面确立其土地属性。加强低空经济建设项目用地指标保障，优先安排低空基础设施用地规模。②空域+航路+起降点三合一，在国土空间规划中统筹布局，分级分类明确起降点选址，确保“有地可落”。③混合用地，鼓励低空起降设施与交通场站、城市更新项目混合设置，支持利用既有建筑屋顶和空闲地建设，解决中心城区空间不足的问题。

##### 2) 用地成本控制：解决前期投入高成本

①企业利用自有工业用地扩建生产性用房，超出容积率1.0的部分不增收土地价款，大幅降低增资扩产成本。②灵活供地，鼓励采用长期租赁、先租后让、弹性年期等方式供应土地，降低企业初始拿地成本。

##### 3) 流程简化：审批提效，进程加速

①大中型起降设施符合专项规划，走简化控规调整；小型/微型起降点（微轻小型无人机）无需调整控规。②豁免清单制，微轻小型无人机起降设施、通信导航监视设备等，符合条件可免于办理建设工程规划许可证。

#### 4) 场景与数据赋能：珠海特色落地路径

①积极开拓场景试点，支持新建住宅配建无人机配送起降点试点；推进低空在自然资源测绘、执法、森林防火、地质监测等公共场景应用。②支持在无居民海岛布局起降场、测试场，探索“点状供岛”模式，助力海洋海岛开发。③建设数字底座，利用实景三维+北斗，提供精准地理信息，支撑航线规划、空管、飞行服务，夯实低空智能网联基础。

## 4、公司动态

**云意电气(300304.SZ, 未评级)**:公司已布局低空经济领域，依托云泰事业部在精密制造、模具开发、自动化装配及全流程质量管控等能力，重点推进无人机驱动电机 Busbar 项目研发，持续提升小型化、高功率密度、高可靠性产品的开发与量产能力，完善多场景驱动电机核心部件布局。

## 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。