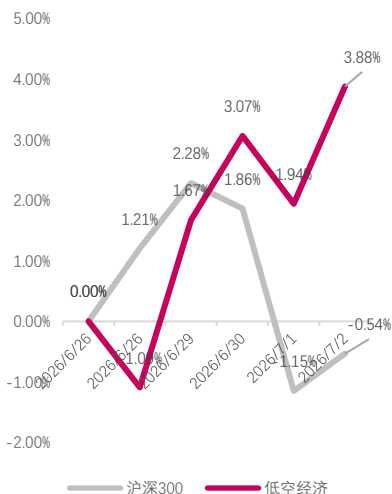


低空经济专题研究

2026年7月5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26周)》
《低空经济行业周报(第25周)》
《低空经济行业周报(第24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27周）

— 新《民航法》自7月1日起正式实施

评级：强大于市（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 3.88%，相对沪深 300 涨幅 4.42%，日均成交额 3290 亿元，相较上周微降 7%。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为*ST 航图（688066.SH，未评级）、中简科技（300777.SZ，未评级）、卧龙电驱（600580.SH，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、航天电器（002025.SZ，未评级）；跌幅前五个股为宗申动力（001696.SZ，未评级）、信维通信（300136.SZ，未评级）、爱乐达（300696.SZ，未评级）、安泰科技（000969.SZ，未评级）、中复神鹰（688295.SH，未评级）。

● 行业动态：

1. 齐飞航空与航空工业自控公司达成战略合作，共建 eVTOL 自主可控 GNC 系统；
2. 蓝色向量半年多轮融资超 4 亿元；
3. 重庆梁平开通 10 条乡土低空物流航线。

● 政策动态

1. 新《民航法》自 7 月 1 日起正式实施：低空经济发展政策导向更加明确；提出完善支持低空经济的政策措施，优化低空空域资源配置，建设民用低空飞行和应用相关服务监管平台，建立健全适应低空经济发展要求的适航审定、飞行管理等制度和标准，鼓励低空经济领域技术创新和应用拓展。
2. 十部门《关于完善现代化都市圈综合交通运输体系的指导意见》发布：发展“出行即服务”模式，研究推进 eVTOL 载人飞行示范应用；因地制宜规划建设都市圈无人机物流起降场站和航线网络，拓展低空货运、应急救援、养护巡检等应用场景。

- 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	6
4、风险提示	8

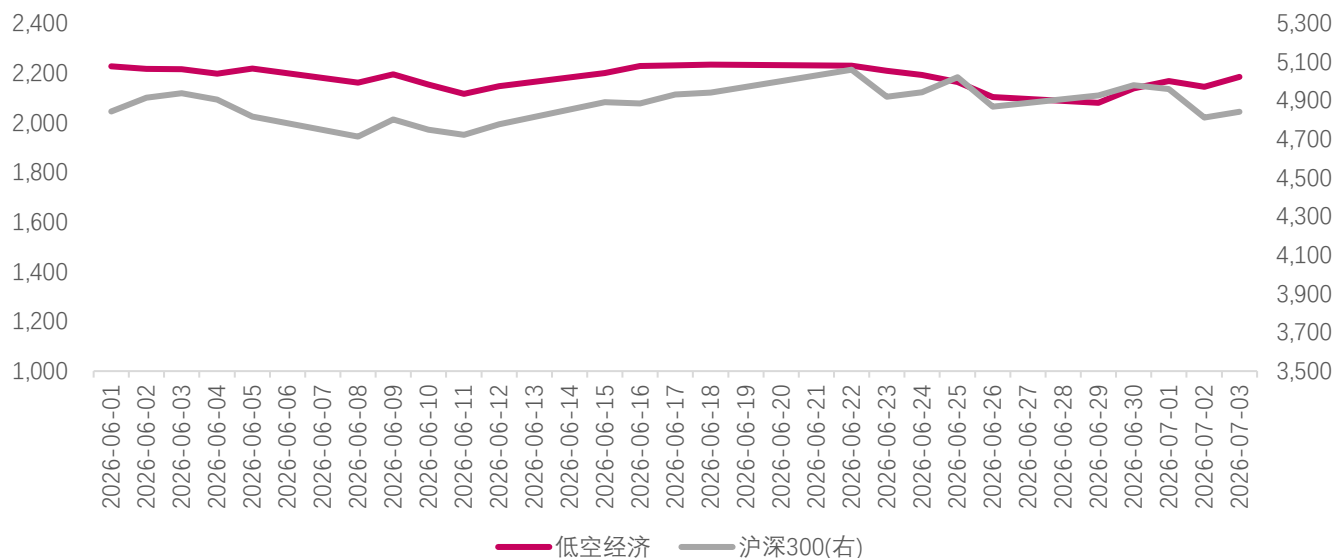
图表目录

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

1、本周板块行情回顾

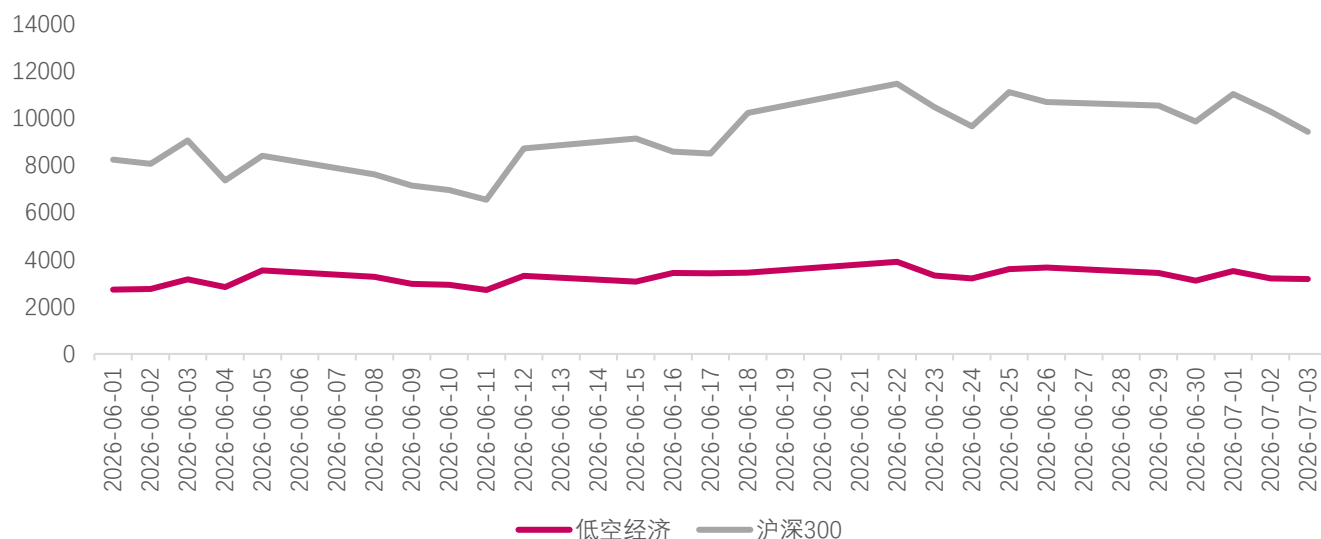
本周低空经济指数涨 3.88%，相对沪深 300 涨幅 4.42%，日均成交额 3290 亿元，相较上周微降 7%。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



数据来源：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）

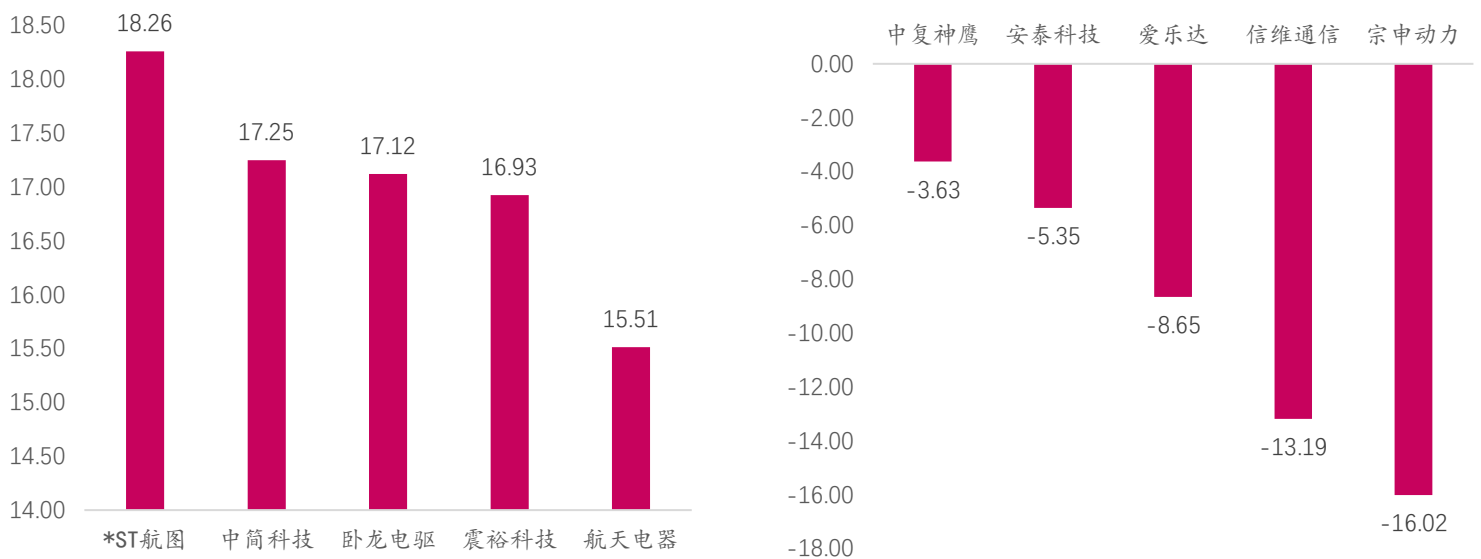


数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为*ST 航图 (688066.SH, 未评级)、中简科技 (300777.SZ, 未评级)、卧龙电驱 (600580.SH, 未评

级)、震裕科技(300953.SZ, 未评级)、航天电器(002025.SZ, 未评级); 跌幅前五个股为宗申动力(001696.SZ, 未评级)、信维通信(300136.SZ, 未评级)、爱乐达(300696.SZ, 未评级)、安泰科技(000969.SZ, 未评级)、中复神鹰(688295.SH, 未评级)。

图表 3: 本周个股涨跌 top5 (%)



数据来源: 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)
688066.SH	*ST 航图	空域管理	GIS 服务	18.26	-16.45	-2	31
300777.SZ	中简科技	飞行器制造上游	机体材料	17.25	-23.14	60	112
600580.SH	卧龙电驱	飞行器制造上游	电驱	17.12	-19.41	51	497
300953.SZ	震裕科技	飞行器制造上游	电驱	16.93	-13.15	51	309
002025.SZ	航天电器	飞行器制造上游	机体材料	15.51	10.13	202	326
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)
688295.SH	中复神鹰	飞行器制造上游	机体材料	-3.63	22.81	285	533
000969.SZ	安泰科技	飞行器制造上游	机体材料	-5.35	5.21	66	252
300696.SZ	爱乐达	飞行器制造上游	机体材料	-8.65	-15.35	148	77
300136.SZ	信维通信	通导监	通信	-13.19	18.35	135	1130
001696.SZ	宗申动力	整机制造	直升机	-16.02	50.42	37	251

数据来源: iFinD, 金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 齐飞航空与航空工业自控公司达成战略合作，共建 eVTOL 自主可控 GNC 系统

双方将围绕 GNC（制导、导航与控制）系统的研发与适航符合性展开深度合作，共同构建 eVTOL GNC 系统全栈能力。作为我国飞行控制、惯性导航与制导系统的核心研发生产单位之一并深度参与了 C919 飞机的飞控系统研制，自控公司长期为各类飞行器提供“从杆到舵”的 GNC 解决方案，具备国内领先的系统集成能力与适航工程经验。

本次合作将直接服务于齐飞 W280 系列机型的研发与适航。据了解，W280 最大起飞全重 3.18 吨，是目前全球在研最重的纯电 eVTOL，自 2025 年 5 月总装下线、7 月首飞以来已常态化试飞数百架次，创下线到首飞最短时间行业记录，累计获得近 1000 架意向订单。双方还将就适航符合性验证方法、高安全软件开发等行业共性问题，陆续形成系列成果向行业开放。

国家队首次以 Tier1 入局 eVTOL 核心安全系统，标志着“整机自研+国家队赋能”的合作路径尝试。

2.2. 蓝色向量半年多轮融资超 4 亿元

蓝色向量（Skyla 母公司）连续完成两轮融资，分别由深创投和某产业方美元基金领投，老股东厚雪资本、弘晖基金、金鼎资本等持续加码，上海天使会联合投资，融资额超亿元

人民币；蓝色向量开启 eVTOL 业务以来，已连续完成多轮融资，近半年融资额 4 亿+元。

目前，Skyla 已研发核心产品 Skyla V30，这是一款严格遵循“商用航空级别安全标准”，并采用“开放式架构”的 6 座 2 吨级智能 eVTOL 飞行器，产品场景定位清晰，以“隔山隔海”的城际出行场景切入，是聚焦低空城际载客出行的新一代全电驱动垂直起降公务机。

2.3. 重庆梁平开通 10 条乡土低空物流航线

作为重庆低空经济先行试验区，梁平区同步新法落地启动乡村低空物流网络，开通 10 条乡镇末端配送航线，构建“跨省干线—区域支线—城乡末端”三级低空物流体系。航线主打医疗药品、生鲜农资配送，乡镇卫生院药品配送时效从 30 分钟压缩至 10 分钟，所有运营无人机统一接入“一网统飞”监管平台，实现合规化常态化运行。目前 10 条乡土航线已累计飞行 86 架次，运输货物超 400 件，梁平低空物流常态化服务成功迈出第一步。

3、政策动态

3.1. 新《民航法》自 7 月 1 日起正式实施

新修订的民用航空法共 16 章 262 条，坚持“安全第一”的核心理念，坚持改革和法治相统一，积极回应群众出行新期

待，围绕新时代民航行业高水平安全与高质量发展这两大主题，从飞行安全、空防安全、适航管理、机场管理、通用航空和低空经济、旅客权益保护、监督管理和法律责任等多个方面对现行法律作出了全面修订。

推动行业高质量发展。新法增加“发展促进”专章，支持民用航空制造业创新、适航审定能力提升、民用航空枢纽建设、航线网络优化、低空经济发展等政策导向更加明确。完善支持低空经济的政策措施，优化低空空域资源配置，建设民用低空飞行和应用相关服务监管平台，建立健全适应低空经济发展要求的适航审定、飞行管理等制度和标准，鼓励低空经济领域技术创新和应用拓展。

3.2. 十部门《关于完善现代化都市圈综合交通运输体系的指导意见》发布

明确强化智慧出行服务，实施都市圈智能综合立体交通先导创新工程，推动人工智能、卫星互联网、6G等新技术创新应用，加强智能导航等应用，促进交通路网资源均衡利用，发展“出行即服务”模式，研究推进电动垂直起降飞行器（eVTOL）载人飞行示范应用。

此外，打造一体融合的城乡交通，完善县乡村三级配送网络，培育电商快递、冷链、医疗救助、农产品、应急等低空运输线路。推动交通运输数智化升级，加快智慧交通物流发展，

因地制宜规划建设都市圈无人机物流起降场站和航线网络，拓展低空货运、应急救援、养护巡检等应用场景。

4、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。