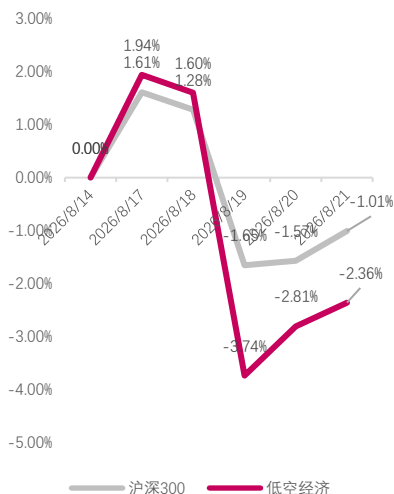


低空经济专题研究

2026 年 8 月 23 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 33 周)》
《低空经济行业周报(第 32 周)》
《低空经济行业周报(第 31 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 34 周）

— 亿航智能携手中建六局，建设跨琼州海峡低空走廊

评级：强大于市（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-2.36%，相对沪深 300 涨幅-1.35%，日均成交额 2024 亿元，相较上周下降

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为博众精工（688097.SH，未评级）、华测检测（300012.SZ，未评级）、*ST 中岩（002542.SZ，未评级）、小鹏集团-W（9868.HK，未评级）、吉利汽车（0175.HK，未评级）；跌幅前五个股为西部材料（002149.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）、航天环宇（688523.SH，未评级）、青云科技（688316.SH，未评级）、信维通信（300136.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. 美方针对中国无人机征收 232 关税，商务部敦促撤销；
2. CCAR-120 通航运营新规进入落地过渡期，全行业启动换证整改；
3. 亿航智能推出全球 Fast Track 计划，加快无人驾驶 eVTOL 国际化商业化落地；
4. 亿航智能携手中建六局布局低空基建，海南临高低空走廊项目率先动工；
5. 服务海南自由贸易港的琼州海峡低空经济综合应用示范项目立项。

- **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

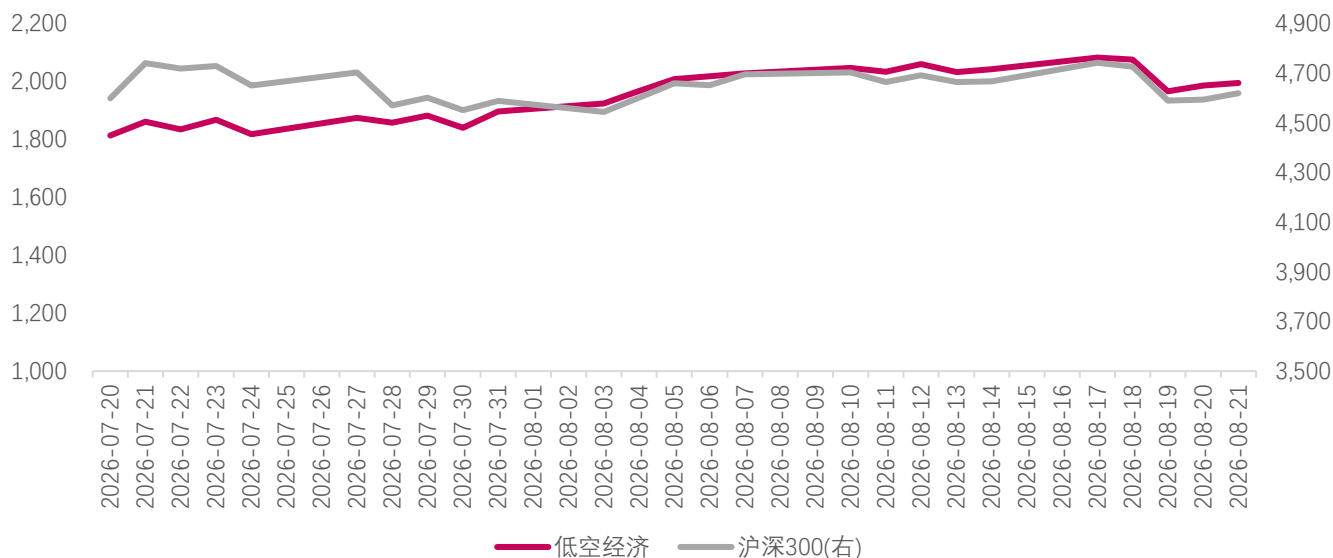
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

1、本周板块行情回顾

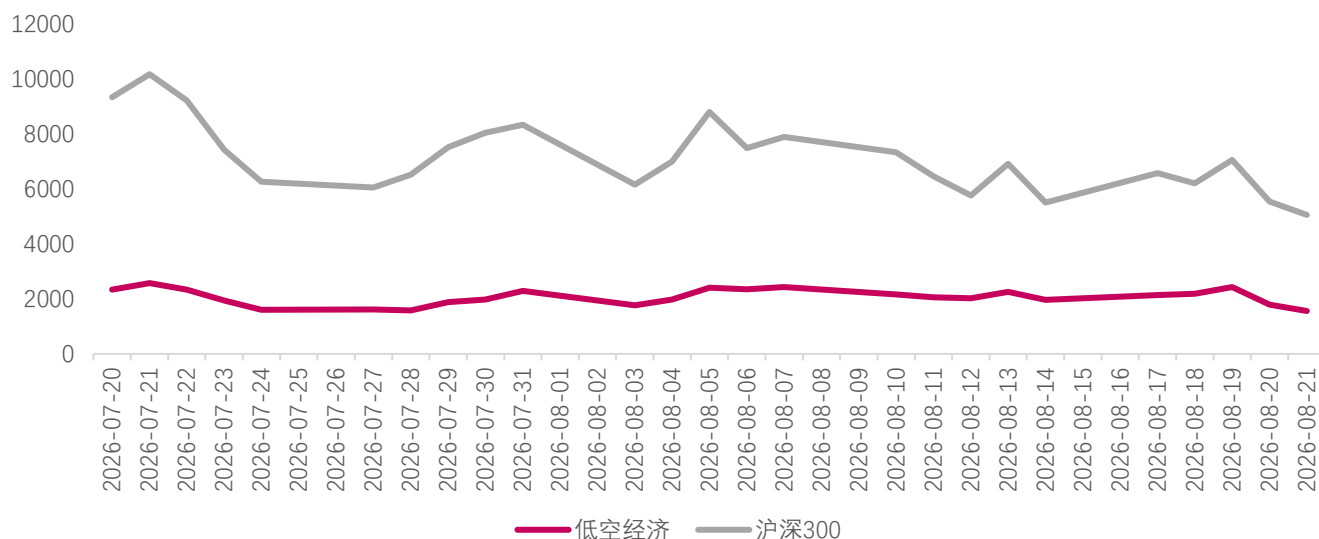
本周低空经济指数涨-2.36%，相对沪深 300 涨幅-1.35%，
日均成交额 2024 亿元，相较上周下降 3%。

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

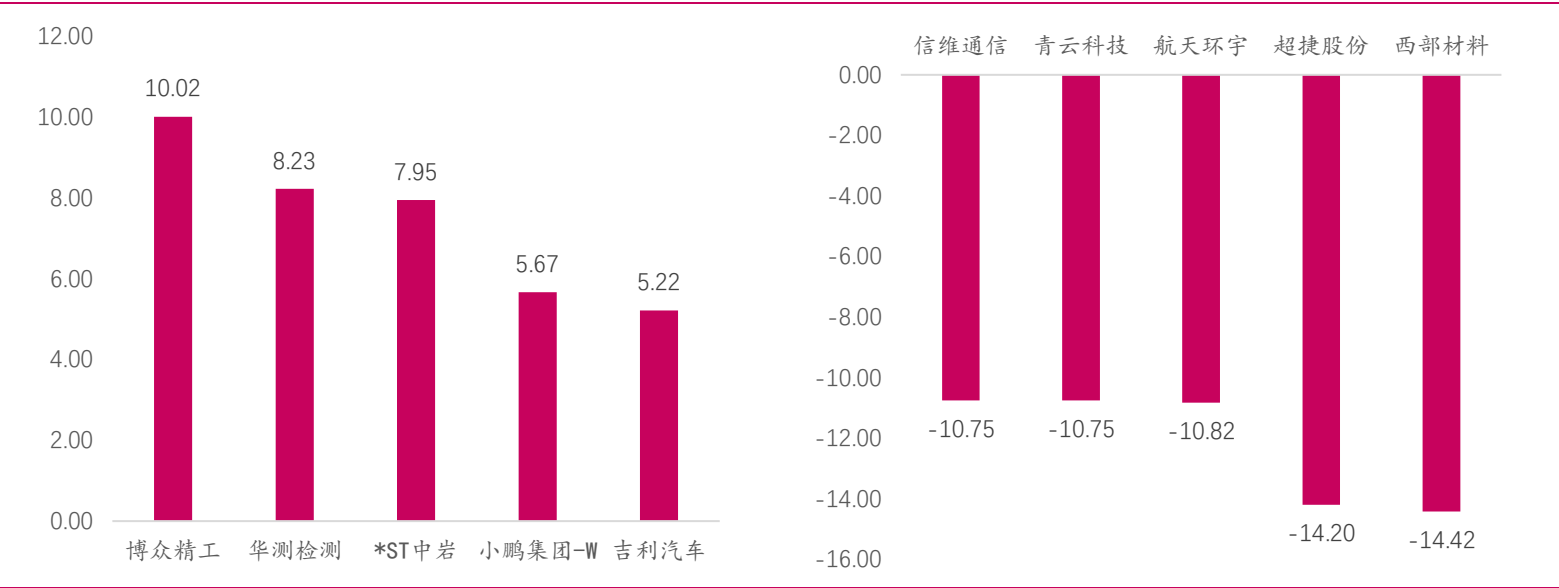
本周涨幅前五个股为博众精工 (688097. SH, 未评级)、华测
检测 (300012. SZ, 未评级)、*ST 中岩 (002542. SZ, 未评

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

级)、小鹏集团-W (9868. HK, 未评级)、吉利汽车 (0175. HK, 未评级); 跌幅前五个股为西部材料 (002149. SZ, 未评级)、超捷股份 (301005. SZ, 未评级)、航天环宇 (688523. SH, 未评级)、青云科技 (688316. SH, 未评级)、信维通信 (300136. SZ, 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	%	过去一月表现%	PE (TTM)	市值(亿元)
688097. SH	博众精工	起降场	工程施工	10. 02	10. 23	32	221
300012. SZ	华测检测	低空运营与保障	检测	8. 23	14. 78	23	256
002542. SZ	*ST 中岩	起降场	工程施工	7. 95	31. 82	-4	31
9868. HK	小鹏集团-W	整机制造	eVTOL 制造	5. 67	-9. 74	-36	773
0175. HK	吉利汽车	整机制造	eVTOL 制造	5. 22	1. 03	11	1585

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)
300136. SZ	信维通信	通导监	通信	-10. 75	1. 28	80	681
688316. SH	青云科技	空域管理	空管系统	-10. 75	21. 55	-41	26
688523. SH	航天环宇	通导监	监测	-10. 82	13. 93	1014	199
301005. SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	-14. 20	29. 26	2274	167
002149. SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	-14. 42	27. 04	209	208

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1 美方针对中国无人机征收 232 关税，商务部敦促撤销

美国总统特朗普签署公告，以应对国家安全威胁为由，对进口无人机及零部件征收 10%至 100%的从价关税，借助 232 措施泛化“国家安全”概念，实施单边主义、保护主义；而中国对美出口无人机主要应用于农业、设备巡检、影视娱乐等民用场景。商务部在 8 月 20 日举行的新闻发布会上已敦促美方撤销相关歧视性措施。

2.2. CCAR-120 通航运营新规进入落地过渡期，全行业启动换证整改

配套新《民用航空法》施行，《通用航空运营许可程序规定》

（CCAR-120）要求全国 700 余家通航企业需在 2027 年底前完成换证，新规设置硬性准入门槛：空中游览业态要求至少 3 架航空器且 2 架为自有，载客通航实缴注册资本不低于 3000 万元；对于通航学校，规定应有不少于 5 架民用航空器可用于从事课程培训，其中至少 3 架自有。新规终结此前“轻资产、全租赁”的低门槛模式，加速行业出清，有助于行业龙头完成市场整合。

2.3. 亿航智能推出全球 Fast Track 计划，加快无人驾驶 eVTOL 国际化商业化落地

亿航正式推出全球 Fast Track 计划，旨在为海外市场开展 eVTOL 的运营评估与落地提供一套体系化的加速实施路径。

斯里兰卡为该计划首个落地市场，斯里兰卡港口与民航部及斯里兰卡民航局(CAASL)已采纳该计划，在完成所需的监管、技术、运营和安全评估的前提下，目标四个月内完成沙盒模式商业化落地。

Fast Track 计划——输出一套可复制的四阶段实施路线图，监管机构可依托已经完成认证的航空器，高效完成验证到商业化的流程：

- (1) 监管框架对齐：确立监管工作流程，明确验证实施路径；
- (2) 沙盒建设落地：划定运行场地，部署配套基础设施与地面运营系统；
- (3) 验证试飞：依据既定安全标准开展沙盒试飞；
- (4) 商业运营启动：获取运营许可，正式开展商业服务。

2.4. 亿航智能携手中建六局布局低空基建，海南临高低空走廊项目率先动工

双方签署战略合作意向框架协议，计划围绕低空经济基础设施建设和运营场景规划建立合作，以跨海低空走廊（海南临高段）项目作为首个落地工程，亿航智能客户和合作伙伴海南福马通航为业主单位，由中建六局负责整体工程建设。亿航智能提供基础设施和运营点位规划建议、飞行器设备及运营、技术支持。

该项目将以马袅通用机场为枢纽，沿临高海岸线，建设多个 eVTOL 运营点和垂直起降场，规划点对点 eVTOL 载人低空飞

行航线和跨海摆渡航线。首个核心低空基础设施——南海之翼飞行驿站正在建设中，配置运营和展示中心、适配亿航智能无人驾驶 eVTOL 的起降场、测试基地等区域。

2.5. 服务海南自由贸易港的琼州海峡低空经济综合应用示范项目立项

由徐闻县兴农科技有限公司发起，项目总投资 5 亿元，占地面积 32000 平方米，建筑面积 8600 平方米。建设无人机起降场地、运维仓储用房、调度指挥中心、研学展示配套设施，完善场内给排水、供电、安防、通信等配套工程。购置多用途作业无人机、飞控调度系统、巡检监测设备、数据处理服务器、充电运维设备等。

项目建成后开展农业植保、海洋巡检、物流配送、文旅研学等业务，构建区域低空应用服务体系。

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。