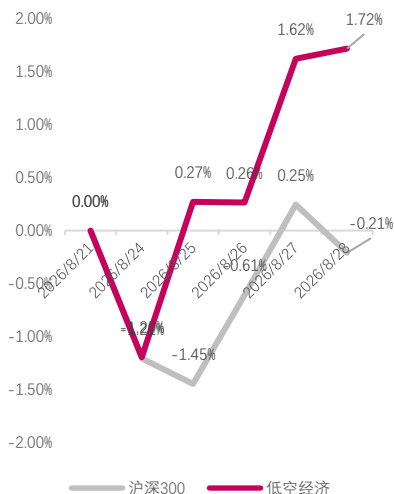


低空经济专题研究

2026 年 8 月 30 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 34 周)》
《低空经济行业周报(第 33 周)》
《低空经济行业周报(第 32 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 35 周）

— 前海深港现代服务业合作区以金融赋能低空经济发展

评级：强于大市（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 1.72%，相对沪深 300 涨幅 1.93%，日均成交额 1697 亿元，相较上周下降 16%。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为国睿科技（600562.SH，未评级）、绿能慧充（600212.SH，未评级）、光洋股份（002708.SZ，未评级）、航天南湖（688552.SH，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评级）；跌幅前五个股为中创新航（3931.HK，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、小鹏集团（9868.HK，未评级）、航新科技（300424.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. 长三角 26 家主体签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》：26 家低空经济园区、产业集团及科技公司共同签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》。大会发布了《长三角低空经济产业供需清单》，并集中签约了一批跨省域协同项目。
2. 亿航智能撤回全年 6 亿元营收指引；亿航智能（EH.O，未评级）二季度销售 eVTOL 36 架，营收 7789 万元（同比下降 31%），净亏损 1.28 亿元（25 年同期净亏损 1.03 亿元）。主要是因为国内载人商业运营审批存在不确定性，并撤回全年业绩指引。

● 政策动态

1. 《前海深港现代服务业合作区金融赋能低空经济产业高质量发展十二条措施》发布；
2. 发改委、交通运输部联合印发《物流网建设实施方案》；
3. 上海市印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》。

- **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 7

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

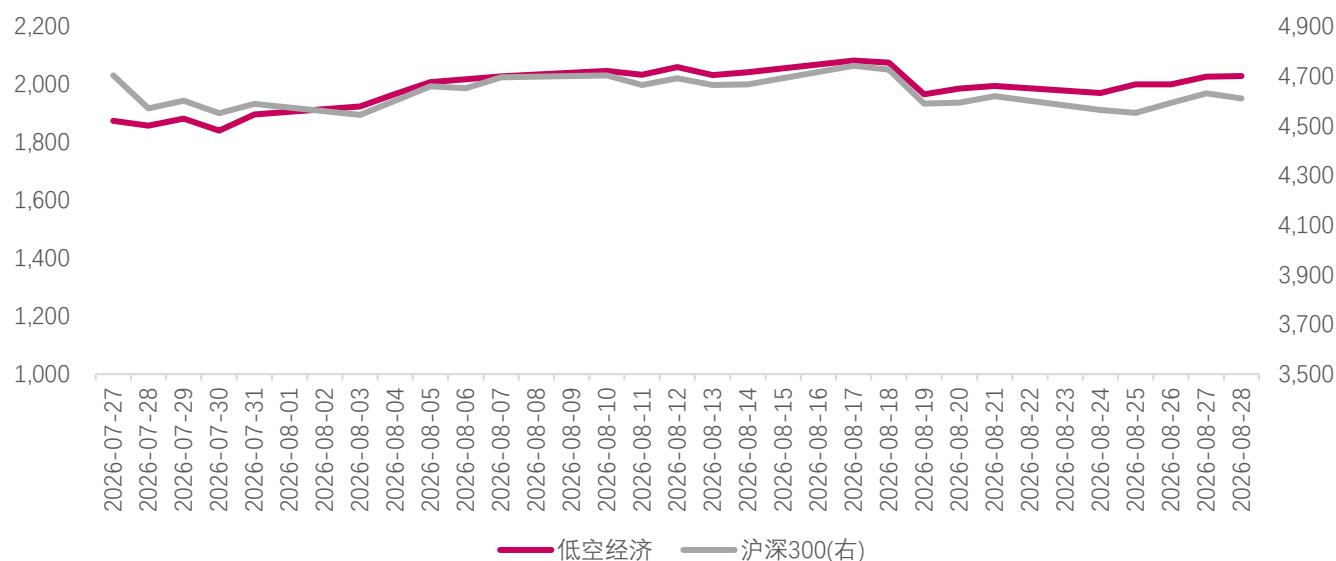
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

1、本周板块行情回顾

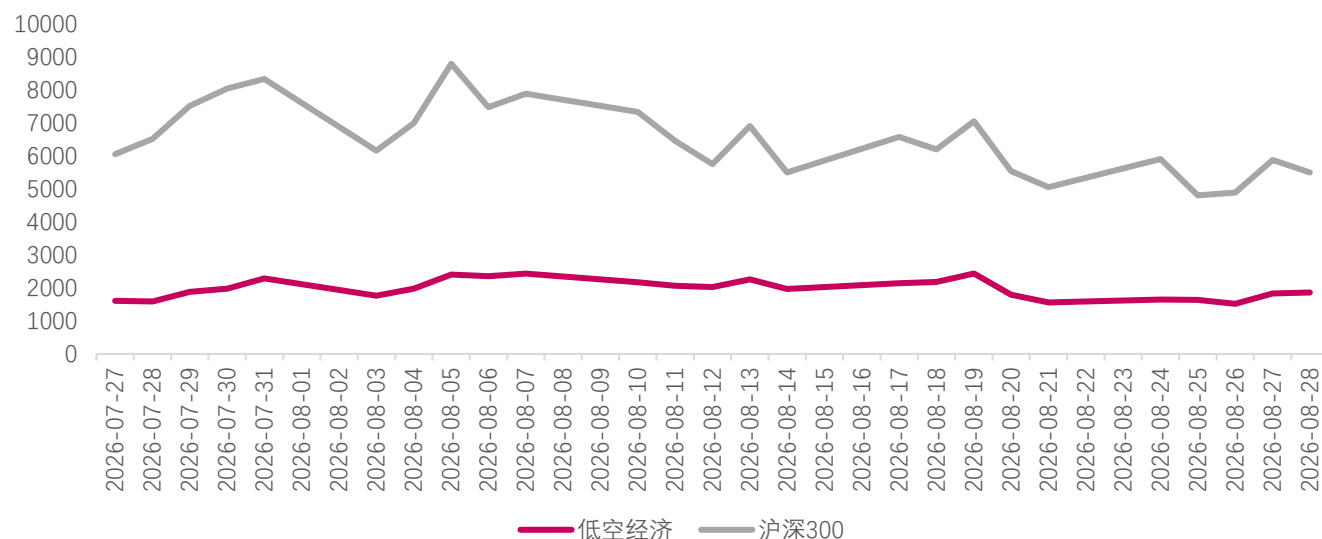
本周低空经济指数涨 1.72%，相对沪深 300 涨幅 1.93%，日均成交额 1697 亿元，相较上周下降 16%。

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

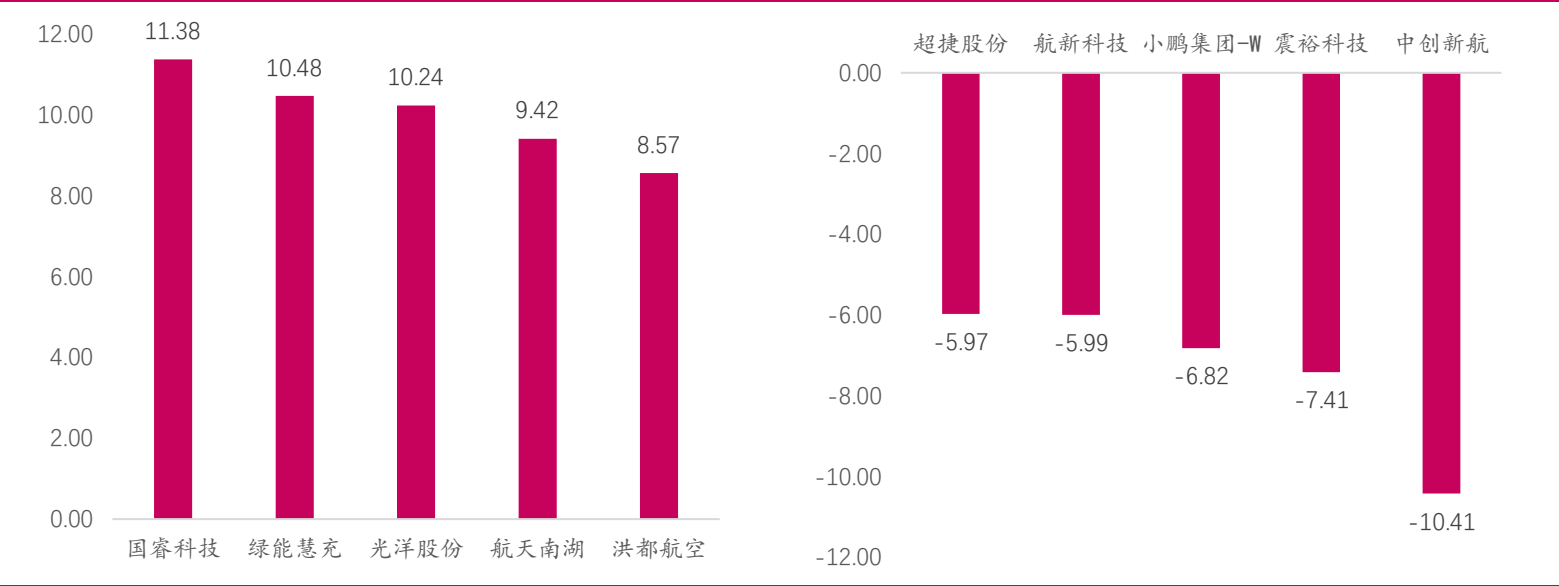
本周涨幅前五个股为国睿科技（600562.SH，未评级）、绿能慧充（600212.SH，未评级）、光洋股份（002708.SZ，未评

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)、航天南湖(688552. SH, 未评级)、洪都航空(600316. SH, 未评级); 跌幅前五个股为中创新航(3931. HK, 未评级)、震裕科技(300953. SZ, 未评级)、小鹏集团(9868. HK, 未评级)、航新科技(300424. SZ, 未评级)、超捷股份(301005. 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	周涨幅%	过去一月表现%	PE (TTM)	市值(亿元)
600562. SH	国睿科技	通导监	监测	11. 38	8. 03	63	324
600212. SH	绿能慧充	飞行器制造上游	航电飞控	10. 48	20. 90	-454	42
002708. SZ	光洋股份	飞行器制造上游	传动组件	10. 24	20. 67	66	65
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	9. 42	8. 24	-565	87
600316. SH	洪都航空	整机制造	直升机	8. 57	17. 00	466	209

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)
301005. SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	-5. 97	13. 93	2138	134
300424. SZ	航新科技	低空运营与保障	检测	-5. 99	11. 16	-43	36
9868. HK	小鹏集团-W	整机制造	eVTOL 制造	-6. 82	-3. 64	-24	791
300953. SZ	震裕科技	飞行器制造上游	电驱	-7. 41	7. 79	31	238
3931. HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	-10. 41	18. 37	15	302

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 长三角 26 家主体签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》

8 月 28 日,长三角低空经济产业供需清单发布会在上海长宁区举行。来自沪苏浙皖四地的 26 家低空经济园区、产业集团及科技公司共同签署《长三角低空经济产业生态链合作备忘录》。大会发布了《长三角低空经济产业供需清单》,并集中签约了一批跨省域协同项目,标志着长三角低空经济产业协同从“准备期”迈向“落地期”。

2.2. 亿航智能撤回全年 6 亿元营收指引

亿航智能(EH.0, 未评级)二季度销售 eVTOL 36 架,营收 7789 万元(同比下降 31%),净亏损 1.28 亿元(25 年同期净亏损 1.03 亿元)。主要是因为国内载人商业运营审批存在不确定性。此前 3 月发布 2025 年四季度业绩时,亿航曾预计 2026 年营收达到 6 亿元,并计划启动 EH216-S 售票运营,但监管环境变化导致商业化时间表再度推迟,并将业绩指引撤回。

另一方面,亿航智能在香港和海外市场持续发力。8 月 28 日其旗舰产品 EH216-S eVTOL 在香港数码港成功完成公开首飞,作为香港自 8 月中旬启动低空经济“监管沙盒 X”试点项目以来的首阶段首次公开飞行展示。Fast Track 计划在斯里兰卡推进,目标 4 个月内沙盒商业化落地。

3、政策动态

3.1 《前海深港现代服务业合作区金融赋能低空经济产业高质量发展的十二条措施》发布

核心举措包括：（1）设立“前海低空经济专区”，创新推出“入板即贷”专项融资；（2）建立共保体资金池，覆盖机身险、第三者责任险等全品类风险；（3）推出首飞首航保险奖励、深港跨境保单互认；（4）支持企业对接多层次资本市场，开展上市培育与跨境资本服务。政策将为前海 239 家低空重点企业提供精准金融支撑，破解低空企业“轻资产、融资难”的共性痛点。该措施于 2026 年 9 月 1 日起正式施行，有效期至 2028 年底。

3.2 发改委、交通运输部联合印发《物流网建设实施方案》

《方案》鼓励发展低空物流，（1）扩大低空物流装备应用，在支线运输、邮政快递、即时配送等场景推广无人机商业运营；配套建设起降、通信导航、安全防护等设施。

3.3 上海市印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》

《规划》明确上海低空经济发展三大重点方向——（1）先进低空飞行器（大载重、长航时新型垂直起降航空器，复合翼/倾转旋翼新构型）；（2）低空装备关键部件（高能量密度航空动力电池、高功率密度电机、高可靠飞行控制）；（3）低空基础设施（一体规划实施起降/飞行保障和安全防护/低空公共航路划设/低空智能网联系统）。

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。