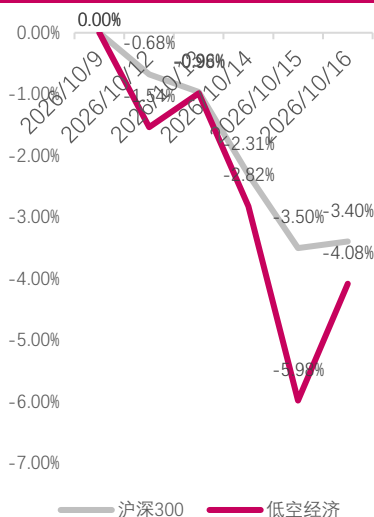


低空经济专题研究

2026 年 10 月 18 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 42 周)》

《低空经济行业周报(第 39 周)》

《低空经济行业周报(第 38 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 42 周）

— 香港发展低空经济工作组正全力制订《发展低空经济规划行动纲领》

评级：强于大市（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-4.08%，相对沪深 300 涨幅-0.69%，日均成交额 1618 亿元，相较上周下降 13%。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为航天南湖（688552.SH，未评级）、晨曦航空（300581.SZ，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评级）、中信海直（000099.SZ，未评级）、司南导航（688592.SH，未评级）；跌幅前五个股为星网宇达（002829.SZ，未评级）、航天电器（002025.SZ，未评级）、蔚蓝锂芯（002245.SZ，未评级）、信维通信（300136.SZ，未评级）、铂力特（688333.SH，未评级）。

● 行业动态：

1. 自贡举办 2026 低空经济产业发展大会，聚焦“低空新蓝海·翼起向未来”主题；
2. 沃兰特与川航低空签署 50 架采购协议；
3. 广东省低空智能感知与航行安全重点实验室揭牌。

● 政策动态：

1. 香港发展低空经济工作组正全力制订《发展低空经济规划行动纲领》，预计年内完成草拟：香港特区政府采取多管齐下的策略，一方面支持区域及国际层面的标准建设工作，同时会积极推动政府层面的双边合作，与更多管辖区探讨签订低空经济合作备忘录，逐步拓展至多边与国际合作。同时，推动研究与内地联合设立国际低空经济合作组织的工作。具体措施包括与内地紧密合作、推展低空基础设施技术研究、推动联合设立国际低空经济合作组织等。
2. 《中小型无人驾驶航空器起降场地技术要求（征求意见稿）》公开征询意见：面向 7~150kg 具备垂直起降能力无人机的起降场地建设，该标准填补了起降场地无统一技术口径的制度空白，落地后将显著抬升演示型、临时型场地的合规成本。

- 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 7

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

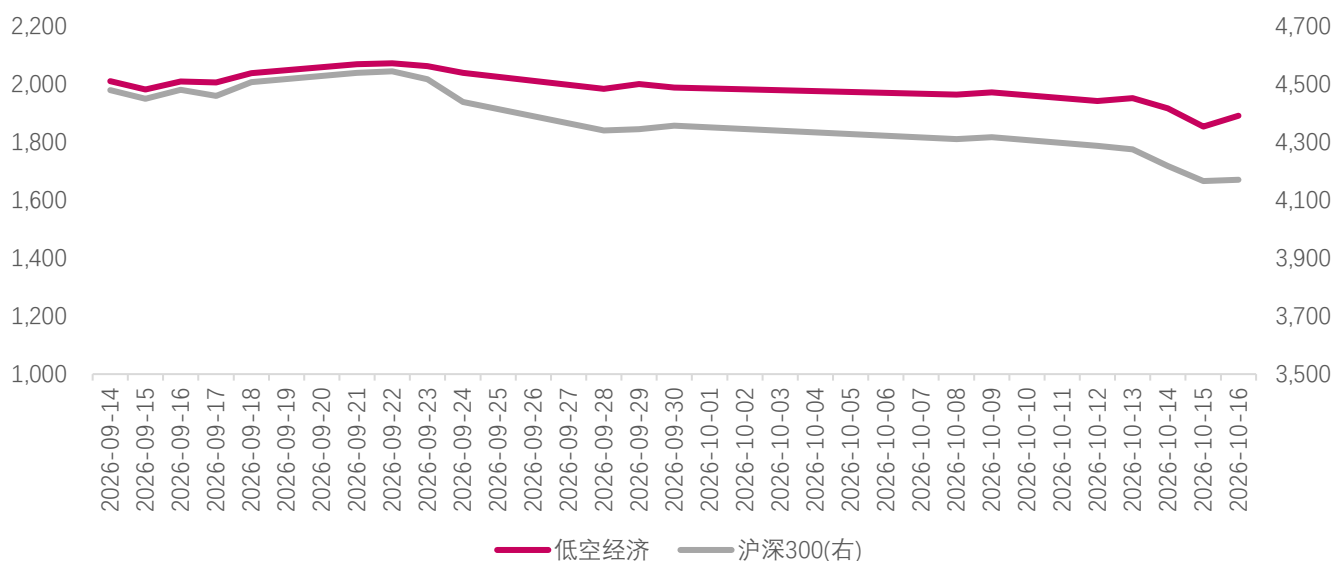
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

1、本周板块行情回顾

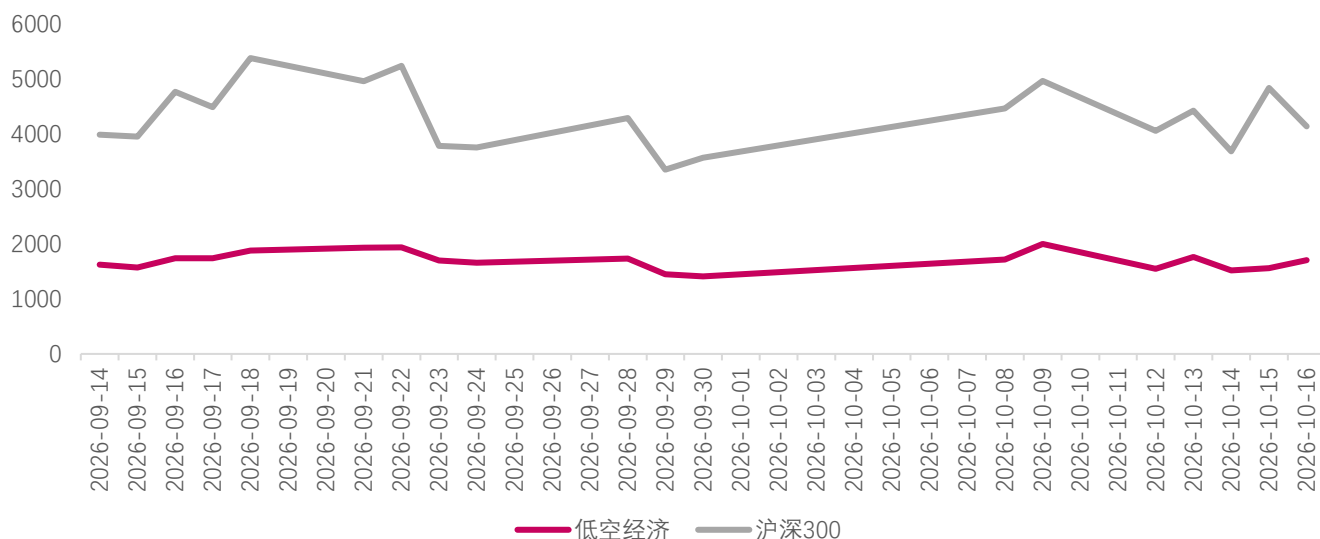
本周低空经济指数涨-4.08%，相对沪深 300 涨幅-0.69%，
日均成交额 1618 亿元，相较上周下降 13%。

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）



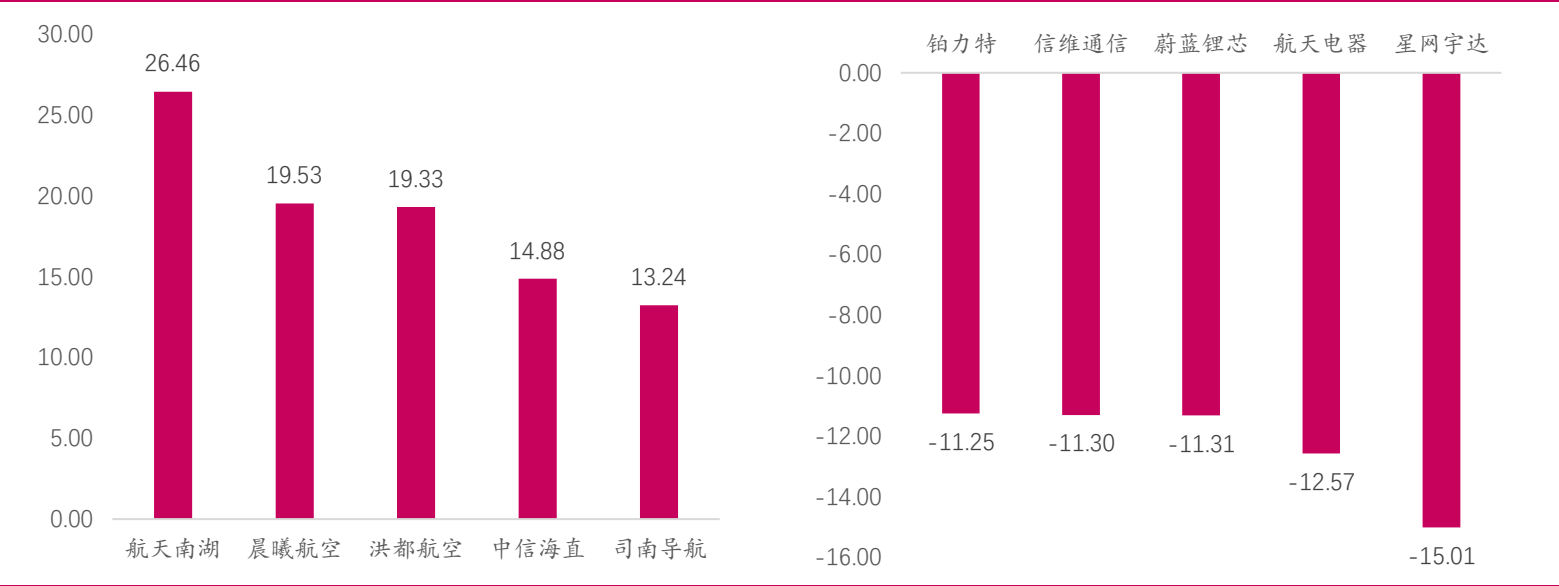
数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为航天南湖（688552.SH，未评级）、晨曦

航空（300581.SZ，未评级）、洪都航空（600316.SH，未评

级)、中信海直(000099. SZ, 未评级)、司南导航(688592. SH, 未评级); 跌幅前五个股为星网宇达(002829. SZ, 未评级)、航天电器 (002025. SZ, 未评级)、蔚蓝锂芯 (002245. SZ, 未评级)、信维通信 (300136. SZ, 未评级)、铂力特 (688333. 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)
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	26. 46	-16. 10	-679	91
300581. SZ	晨曦航空	飞行器制造上游	航电飞控	19. 53	-11. 63	-93	53
600316. SH	洪都航空	整机制造	直升机	19. 33	-9. 90	570	220
000099. SZ	中信海直	低空运营与保障	运营	14. 88	-1. 65	41	102
688592. SH	司南导航	通导监	导航	13. 24	-2. 11	238	25
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)
688333. SH	铂力特	飞行器制造上游	3D 打印	-11. 25	-16. 45	125	243
300136. SZ	信维通信	通导监	通信	-11. 30	-16. 75	61	458
002245. SZ	蔚蓝锂芯	飞行器制造上游	电池	-11. 31	-9. 42	27	270
002025. SZ	航天电器	飞行器制造上游	机体材料	-12. 57	-7. 32	109	265
002829. SZ	星网宇达	通导监	导航	-15. 01	-8. 31	184	38

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 自贡举办 2026 低空经济产业发展大会，聚焦“低空新蓝海·翼起向未来”主题

来自全国的 300 多家低空经济企业代表、高校院所，国内有关省（市）低空应用需求单位代表，中央在川机构以及全省各地有关方面代表齐聚本次大会，集展览、论坛、供需对接、新品发布于一体。

1. 重磅产业报告发布：中国电子信息产业发展研究院现场发布《中国低空经济发展研究报告（2026）》，系统剖析全国产业格局与市场前景，明确“安全与发展并重”的长期主线；四川省同步发布全省低空经济应用场景清单，面向市场开放政务应急、农林植保、物流运输等刚需场景。

2. 全谱系产品集中亮相：中航工业展出“翼龙”“云影”“旋戈”三大系列无人机，其中面向民用的翼龙-2HA 采用模块化设计，可在应急救援、气象观测等场景间快速切换；沃飞长空载人 eVTOL、6 吨级倾转旋翼运输无人机等 7 款行业新产品集中首发，全部指向落地应用。

3. 细分领域供需对接：同步举办低空物流、警务、文旅、应急、气象等 10 场平行论坛，推动需求侧与供给侧精准匹配，现场达成多项产业合作与场景落地意向。

2.2. 沃兰特与川航低空签署 50 架采购协议

10 月 17 日，沃兰特与川航低空签署采购协议，涉及 50 架 VE25-100 天行客运 eVTOL，其中确定订单 20 架、意向订单 30 架。

2.3. 广东省低空智能感知与航行安全重点实验室揭牌

10 月 12 日，广东省低空智能感知与航行安全重点实验室在深圳技术大学正式揭牌，由深圳技术大学牵头，联合广州大学、广东省气象数据中心、深城交科技集团、丰翼科技共建。

- 实验室瞄准无人机、eVTOL 等低空飞行器快速发展带来的安全技术需求，致力于实现低空飞行"看得清、判断准、路线合理、运行安全"，重点开展低空三维数字环境构建、多源信息感知、动态航线规划与应急处置、仿真加实景测试验证等研究，贯通"环境感知—风险识别—航行调度—测试验证"完整链条。
- 实验室采用"技术攻关+成果转化"双轮驱动机制，由中国工程院院士陈湘生担任技术攻关委员会主任、深城交董事长林涛担任成果转化委员会主任，企业方预计总投入超 3000 万元，旨在为广东省乃至全国低空经济产业高质量发展提供"广东方案"与"广东标准"。

3、政策动态

3.1. 1. 香港发展低空经济工作组正全力制订《发展低空经济规划行动纲领》，预计年内完成草拟

目前，香港特区政府已开展有关草拟工作，并会持续征询意见，预计在今年内完成草拟。香港特区政府采取多管齐下的策略，一方面支持区域及国际层面的标准建设工作，同时会积极推动政府层面的双边合作，与更多管辖区探讨签订低空经济合作备忘录，逐步拓展至多边与国际合作。同时，推动研究与内地联合设立国际低空经济合作组织的工作。《行动纲领》主要包括以下内容：

- 与内地紧密合作，尽快实现跨境低空物流试飞，逐步拓展大湾区低空跨境物流网络；
- 推展低空基础设施技术研究，开展智慧低空交通管理系统建设；
- 推动研究与内地联合设立国际低空经济合作组织，与更多管辖区探讨签订低空经济合作备忘录，逐步拓展至多边与国际合作。

3.2. 《中小型无人驾驶航空器起降场地技术要求（征求意见稿）》公开征询意见

《技术要求》面向 7~150kg 具备垂直起降能力无人机的起降场地建设行业标准，核心以无人机全展开直径 D 为基准设

定几何硬约束：接地离地区不小于 1D、最终进近起飞区不小于 1.5D、安全区外扩 0.5D 且不小于 1.5 米（中型场地强制设置），多机位同时运行间距 4D、跨单位共用 5D，并叠加净空保护、道面坡度、夜间照明及集中控制上报等配套要求；7kg 以下消费级与吨级载人 eVTOL 不在适用范围。

该标准填补了起降场地无统一技术口径的制度空白，落地后将显著抬升演示型、临时型场地的合规成本，推动低空基建从“按面积规划”转向“按机型参数与净空条件刚性测算”。

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。