首都机场集团 Capital Airports Holdings

金元证券 GOLDSTATE SECURITIES

低空经济专题研究

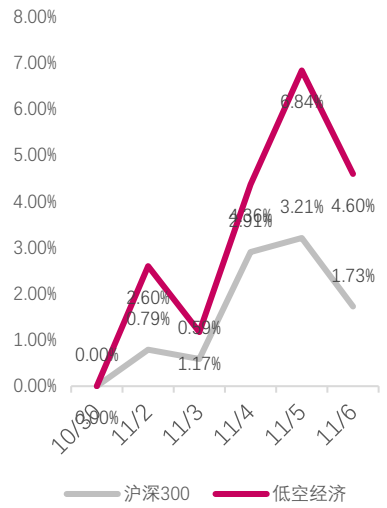
2026 年 11 月 8 日

低空经济周报（第 46 周）

— 美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元

评级：强于大市（维持）

本周指数累计表现（%）



相关报告

《低空经济行业周报（第 45 周）》

《低空经济行业周报（第 44 周）》

《低空经济行业周报（第 43 周）》

- **板块行情回顾：**

  11 月 2 日至 11 月 6 日，低空经济指数上涨 4.60%，沪深 300 上涨 1.73%，相对收益为 2.87 个百分点；日均成交额 1,804 亿元，较上周增加 5.07%。

- **个股表现：**

  涨幅前五为青云科技（688316，未评级）、*ST 航图（688066，未评级）、震裕科技（300953，未评级）、广和通（300638，未评级）、航天南湖（688552，未评级）；跌幅前五为中海达（300177，未评级）、超捷股份（301005，未评级）、新劲刚（300629，未评级）、商络电子（300975，未评级）、中国卫星（600118，未评级）。

- **行业动态：**

  1. 济南数字低空飞行管理服务平台起降点项目启动监理招标。
  2. Electra 与 VertiPorts by Atlantic 签约评估纽约超短距起降基础设施。
  3. 小鹏飞行汽车 200 万元预售，最快明年下半年小规模批量交付。
  4. 石河子大会披露鸿雁无人机海外订单总额超 10 亿元。
  5. 美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元。
  6. BETA Technologies 第三季度营收 1770 万美元，储备订单超 40 亿美元。
  7. 亿航 EH216-EK 大载重消防无人机在文成全国首发。

- **政策动态：**

  1. **工信部：积极稳妥推进低空装备产业安全健康有序发展。**
  2. **海南自贸港创新基金启动低空经济基金管理机构意向征集。**
  3. **《电力巡检无人机用混合固液锂离子电池技术规范》征求意见。**
  4. **广东省发展改革委开展低空经济领域企业投资服务。**

- **公司动态：**

  关注纵横股份、宁德时代本周经营及业务动态。

- **风险提示：低空空域开放、电池电驱技术及下游应用拓展不及预期；产业进程不及预期；市场竞争加剧。**

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

目录

1、本周板块行情回顾 3
2、行业动态 5
3、政策动态 9
4、公司动态 12
5、风险提示 13

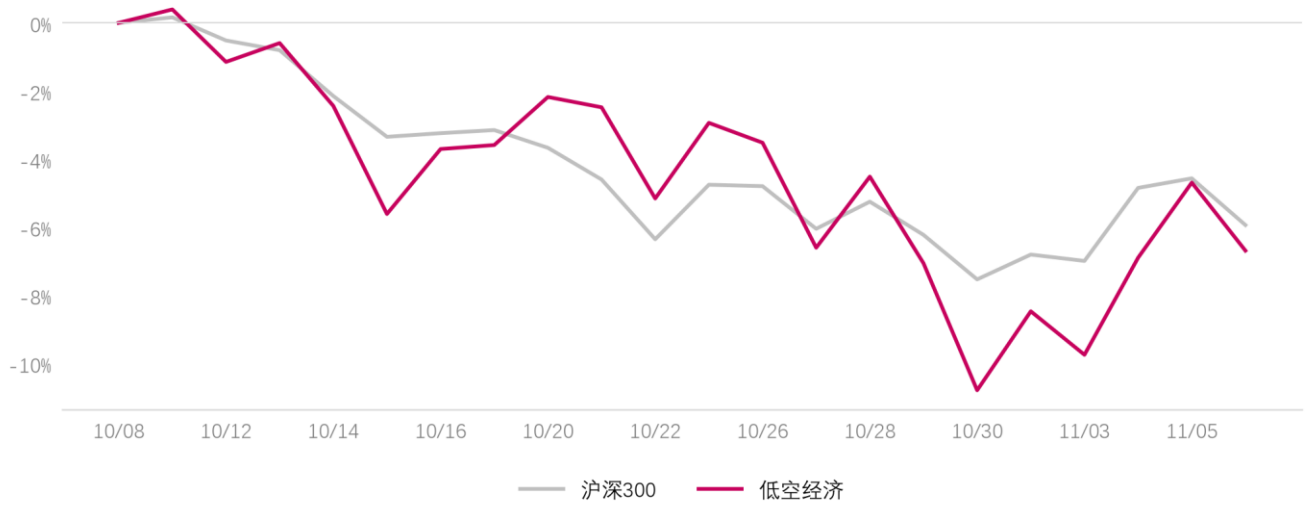
图表目录

图表 1：近一个月指数累计表现 3
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元） 3
图表 3：本周个股涨跌幅前五（%） 4

1、本周板块行情回顾

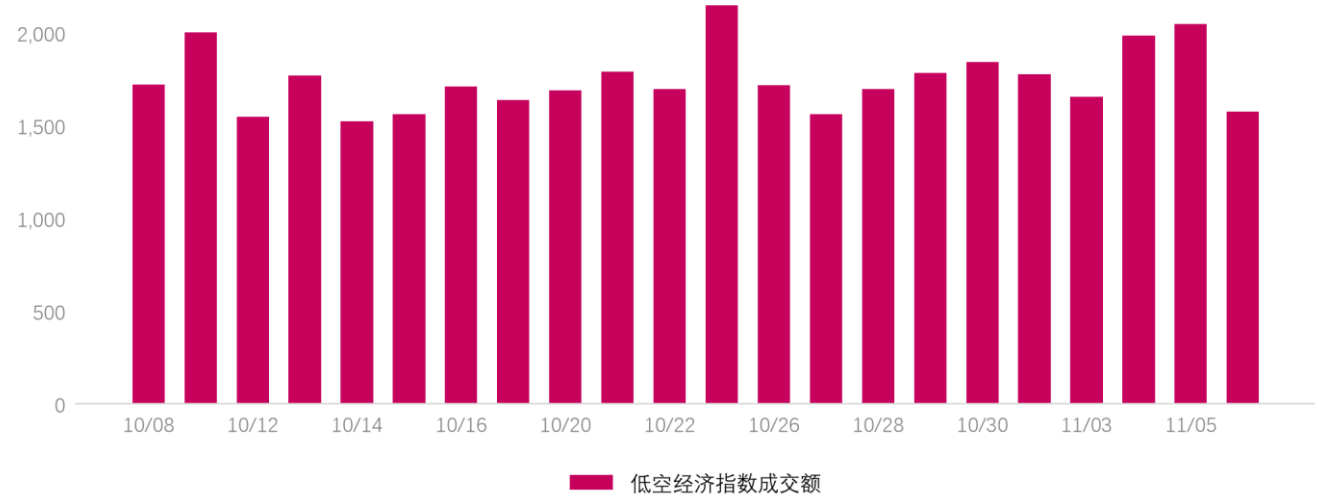
11 月 2 日至 11 月 6 日，低空经济指数上涨 4.60%，沪深 300 上涨 1.73%，相对收益为 2.87 个百分点；日均成交额 1,804 亿元，较上周增加 5.06%。

图表 1：近一个月指数累计表现（10 月 8 日收盘为基期）



数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

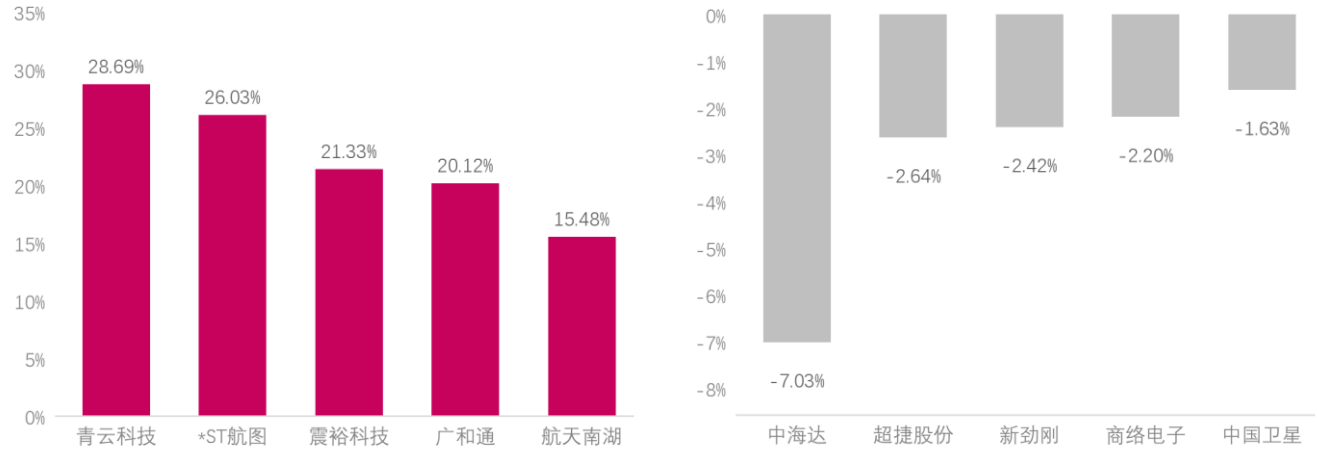
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元）



数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五为青云科技（688316，未评级）、*ST 航图（688066，未评级）、震裕科技（300953，未评级）、广和通（300638，未评级）、航天南湖（688552，未评级）；跌幅前五为中海达（300177，未评级）、超捷股份（301005，未评级）、新劲刚（300629，未评级）、商络电子（300975，未评级）、中国卫星（600118，未评级）。

图表 3：本周个股涨跌幅前五（%）



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)
688316.SH	青云科技	空域管理	空管系统	28.69	-9.05	-38.6	19.4
688066.SH	*ST 航图	空域管理	GIS 服务	26.03	-28.64	-1.1	19.3
300953.SZ	震裕科技	飞行器制造上游	电驱	21.33	-6.23	32.5	211.8
300638.SZ	广和通	通导监	通信	20.12	-4.16	87.2	151.1
688552.SH	航天南湖	通导监	监测	15.48	4.76	-1064.3	102.4
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)
300177.SZ	中海达	通导监	通信	-7.03	4.00	-16.1	46.4
301005.SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	-2.64	0.11	-972.1	106.8
300629.SZ	新劲刚	通导监	监测	-2.42	2.50	38.1	45.4
300975.SZ	商络电子	整机制造	eVTOL 制造	-2.20	-18.80	13.1	128.8
600118.SH	中国卫星	通导监	通导	-1.63	1.22	615.4	658.6

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 济南数字低空飞行管理服务平台起降点项目启动监理招标

济南数字低空飞行管理服务平台基础设施工程起降点项目发布监理招标公告，项目编号 JL01202611070204，建设单位为济南低空经济发展集团有限公司，资金来源为国有（非财政）投资，出资比例 100%。计划批文总投资额 70365 万元，合同估算价 34.876745 万元，工程规模 746.39 平方米，计划工期 45 日历天。招标范围为该项目施工及保修阶段监理（含相关服务），共分一个标段，不接受联合体投标。投标文件提交截止时间为 2026 年 11 月 30 日 09 时 00 分，招标文件获取时间为 2026 年 11 月 9 日至 11 月 13 日。

2.2. Electra 与 VertiPorts by Atlantic 签约评估纽约超短距起降基础设施

Electra 与 Atlantic Aviation 全资子公司 VertiPorts by Atlantic 于 11 月 5 日宣布签署谅解备忘录，评估在纽约市新建和现有垂直起降点引入超短距航空器运营所需的基础设施，探索驳船、码头或高架平台等形态能否承载起降需求。双方称这是更广泛合作的第一步，目标是在多个区域识别超短距起降接入点。该合作紧随 Electra 在曼哈顿下城 Downtown Skyport 的演示之后，Electra 称这是无垂直起降能力的固定翼飞机首次在该直升机机场降落。Electra 的 EL9 为九座混合电动飞机，可在 150 英尺内起降。

2.3. 小鹏飞行汽车 200 万元预售，最快明年下半年小规模批量交付

11 月 6 日，在 2026 进博会上，小鹏汇天终端销售经理杨金波对外透露，最快明年普通个人用户就能驾驶小鹏飞行汽车完成低空飞行，预计最快明年下半年启动小规模批量交付。当前对外公布的预售价格为 200 万元，购车附赠飞行员驾驶执照培训名额。报道指出，附赠权益仅指培训资格，驾驶者仍需通过体检、理论考试、实操考核才能取得合法飞行资质。驾驶员需持有小型直升机驾照，日常合法飞行高度限定在 120 米以内，常规巡航时速约 60 公里。

2.4. 石河子大会披露鸿雁无人机海外订单总额超 10 亿元

石河子日报报道，第二届低空产业创新发展大会期间，印度尼西亚无人机运输公司一次性采购石河子本地企业生产的 20 架鸿雁（HY100）大型无人机；天域航通与印度尼西亚、哈萨克斯坦等国家客商签订 76 套鸿雁大型无人机系统采购协议及运营服务协议，订单总额超过 10 亿元，报道称标志中国民用大型无人机在海外市场实现“零的突破”。截至 2026 年 9 月，已有 22 架鸿雁无人机在石河子量产交付，生产线全面投产后可实现年产 150 架产能。

2.5. 美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元

据 AeroTime 报道，Joby Aviation 于 2026 年 11 月 4 日宣布获得美国空军通过 AFWERX 追加的资金，使美空军对其自主飞行技术的总资金承诺接近 3700 万美元，用于自主软件研发及在太平洋地区的额外运行测试和军事演习。美空军还将 Joby 自主物流与货运测试合同最高价值提高至 5000 万美元，合同工作预计持续至 2029 年 3 月 1 日。报道称，装备 Joby 自主飞行系统的 C208B 飞机完成约 6665 英里美国巡飞，公司自主飞行技术累计完成超过 400 次全自主飞行。

2.6. BETA Technologies 第三季度营收 1770 万美元，储备订单超 40 亿美元

BETA Technologies 披露 2026 年第三季度业绩，营收 1770 万美元，同比增长 98%，高于公司自身指引区间，其中产品收入 520 万美元、服务收入 1250 万美元。公司上调全年营收指引至 5200 万至 5700 万美元，季度净亏损 1.191 亿美元，调整后 EBITDA 亏损 9740 万美元。截至 9 月 30 日现金约 13.4 亿美元。储备订单略超 40 亿美元，对应 1040 架确认及选择权订单，提前超过年末目标。运营方面，机队累计飞行超过 25 万海里，充电网络增至 168 个站点，并已在 FAA eVTOL 整合试点项目中启动 7 个项目中的 6 个。公司披露 A250 获得 FAA 市场调查特别适航证书。

2.7. 亿航 EH216-EK 大载重消防无人机在文成全国首发

据招标网转载报道，11 月 4 日上午，文成县百丈漈镇亿航文成新质智造中心举行低空消防新设备新场景公开模拟演示，一架大型八轴旋翼无人机挂载 12 枚灭火弹，在火源上方 30 米悬停抛投，连续三次投弹后明火被完全扑灭，全程不到两分钟。演示标志着 EH216-EK 大载重消防无人驾驶航空器在文成正式推出、全国首发。该机型整机占地接近两个标准停车位，最多可挂载 12 枚或共 160 千克灭火弹，兼容水基、干粉等灭火剂，最大航程 30 千米，单次投放最大覆盖面积达数百平方米。

3、政策动态

3.1. 工信部：积极稳妥推进低空装备产业安全健康有序发展

工业和信息化部相关负责人5日表示,在确保安全的前提下,我国将积极稳妥推进低空装备产业安全健康有序发展。发展低空经济要以安全为第一要素，从生产制造端加强无人机安全风险管控，加快构建法律法规、标准等管理体系。创新驱动方面，以无人化、电动化、网联化、智能化为主攻方向，推动低空装备科技创新和产业创新深度融合，加快构建先进适用的低空装备产品体系。我国还将加强场景创新，坚持先载货后载人、先隔离后融合、先远郊后城区原则，培育可复制、可推广的标杆场景，牵引技术装备迭代升级。此外将深化开放合作，加快打造立足西部、面向全国、辐射中亚的低空装备产业集聚地。

3.2. 海南自贸港创新基金启动低空经济基金管理机构意向征集

海南自由贸易港创新基金 11 月 5 日发布《海南自由贸易港创新基金低空经济基金管理机构意向征集预公告》，拟发起设立低空经济基金，面向社会公开征集意向合作基金管理机构。低空基金拟采用有限合伙制，规模原则上不低于 1 亿元，存续期限原则上不超过 10 年，运作方式为直接投资；自贸港创新基金对子基金出资比例不超过子基金规模的 50%，且认缴出资不超过 1 亿元。投资重点为低空航空器关键系统与核心零部件、航材与高端制造、整机制造，重点支持种子期、初创期企业，至少 80%实缴资金须投向同时符合投资方向和投资阶段要求的企业。管理机构实缴资本不低于 1000 万元，签约后须在海南设固定办公场所。

3.3. 《电力巡检无人机用混合固液锂离子电池技术规范》征求意见

中国电工技术学会 11 月 4 日发布通知，由国网福建省电力有限公司电力科学研究院、福州大学、福建中试所电力调整试验有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司、国网福建省电力有限公司等单位起草的《电力巡检无人机用混合固液锂离子电池技术规范》已形成征求意见稿，向社会公开征求意见。反馈截止时间为 2026 年 12 月 4 日。该标准聚焦电力巡检无人机用混合固液锂离子电池，涉及无人机动力电池在电力巡检场景的规范化应用。

3.4. 广东省发展改革委开展低空经济领域企业投资服务

广东省发展改革委发布《关于开展低空经济领域企业投资服务的通知》，面向全国依法注册、具有独立法人资格的低空经济领域企业和相关机构，重点涵盖低空装备研发制造、核心零部件、低空安防、试验试飞、适航服务、运营服务、场景集成等产业链关键环节。通知提出建立协同对接台账、组织产业交流对接、提供落地全流程服务三项服务内容，协同属地部门协助企业对接空域审批、适航取证、试飞验证、场景开放等事项。文中披露广东拥有通用机场 70 个、低空起降点超 5500 个，全省布局 5G-A 基站 12.7 万个、通感一体基站超 250 座。

4、公司动态

4.1. 纵横股份（688070，未评级）中标越城区低空数字治理能力提升项目

据证券之星招标公示，绍兴大两湖开发建设有限公司 11 月 2 日发布《越城区低空数字治理能力提升项目（2026 年第二阶段）合同公告》，成都纵横自动化技术股份有限公司中标，中标金额 14622894.00 元，项目地区为浙江省。纵横股份为低空经济产业链中的无人机整机与行业应用企业，本次中标属于低空数字治理应用场景落地，反映公司在该领域的订单进展。证券之星于 2026 年 11 月 6 日整理披露上述合同公告内容。

4.2. 宁德时代（300750，未评级）与蓝色向量签约，为 SKYLA V30 定制航空动力电池

宁德时代与蓝色向量同时签署战略合作协议和产品合作协议。宁德时代为蓝色向量 SKYLA V30 飞行器定制开发航空动力电池，蓝色向量选定宁德时代作为独家电池合作伙伴，双方共同推进电动航空技术的创新与应用。蓝色向量创始人兼 CEO 吴穹与宁德时代董事长兼 CEO 曾毓群等共同见证签约，蓝色向量联合创始人兼 COO 张栩与宁德时代航空业务执行总裁胡文斌代表双方签署协议。该合作属公司航空电池业务进展，不涉及宁德时代整体财务数据。

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。