首都机场集团 Capital Airports Holdings

金元证券 GOLDSTATE SECURITIES

低空经济专题研究

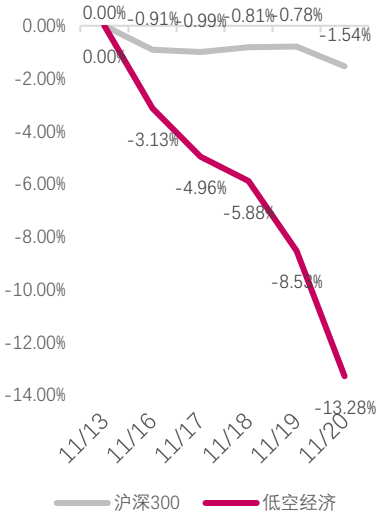
2026 年 11 月 22 日

低空经济周报（第 48 周）

— 各地加速低空经济场景应用落地

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 47 周）》
《低空经济行业周报（第 46 周）》
《低空经济行业周报（第 45 周）》

- **板块行情回顾：**

  11 月 16 日至 11 月 20 日，低空经济指数下跌 13.28%，沪深 300 下跌 1.54%，相对收益为-11.74 个百分点；日均成交额 1,351 亿元，较上周减少 18.97%。

- **个股表现：**

  涨幅前五为中国电信（601728，未评级）、中国移动（600941，未评级）、中国联通（600050，未评级）、中国通号（688009，未评级）、小鹏集团-W（09868，未评级）；跌幅前五为超捷股份（301005，未评级）、西部材料（002149，未评级）、广联航空（300900，未评级）、洪都航空（600316，未评级）、航天环宇（688523，未评级）。

- **行业动态：**

  1. 全球首款“无翼飞车”原型机完成长沙益阳系列试飞，多级矢量涵道风扇技术突破。
  2. 万翼天下珠海低空物流航线增至 5 条，飞行器达 13 台。
  3. 小鹏汇天 A868 全倾转电动飞行汽车倾转过渡试飞成功。
  4. 迪拜 Marina 垂直起降场获认证，Joby 首条空中出租车航线两端建成。
  5. 重庆低空中试平台在永川启动，系全市检验检测能力最全平台。
  6. 美团无人机第四代索降机型完成海外首秀，迪拜航线将投用。
  7. 新疆首个“一网统飞”试点项目投入运营，计划年底前配套 12 个无人机机巢。

- **政策动态：**

  1. 中山市发展改革局开展低空经济领域企业投资服务。
  2. 广深珠低空装备集群拟入选国家先进制造业集群。
  3. 云南七部门印发“电动云南”建设实施意见，明确拓展无人机四类特色新业态。
  4. 重庆发布 86 项低空产业机会投资 289 亿元 8 个项目签约 17.9 亿元。

- **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 10
4、风险提示 14

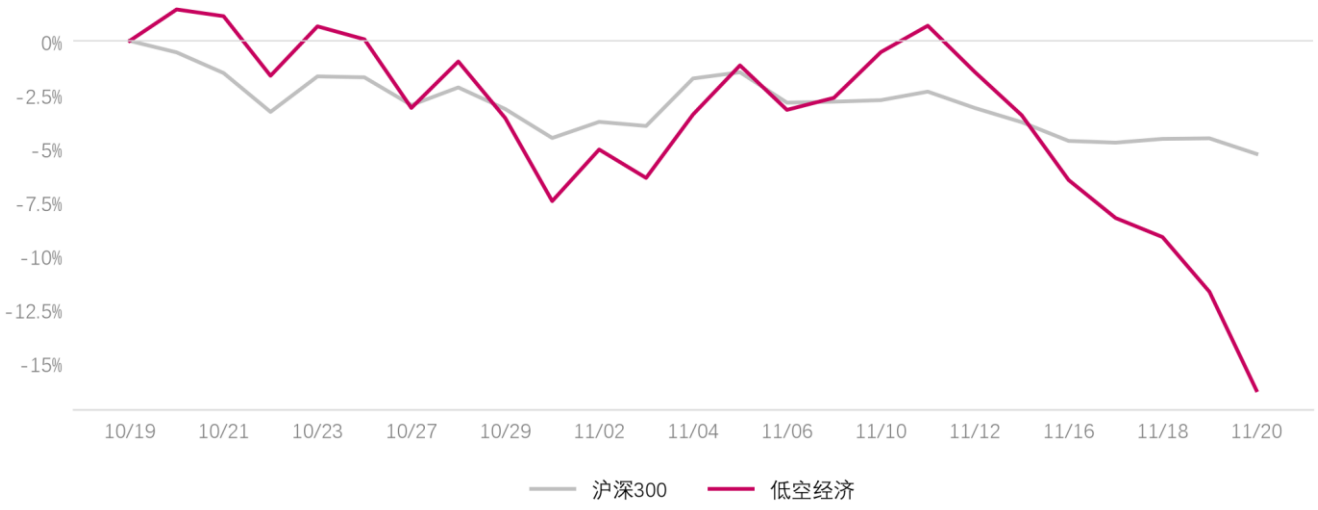
图表目录

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

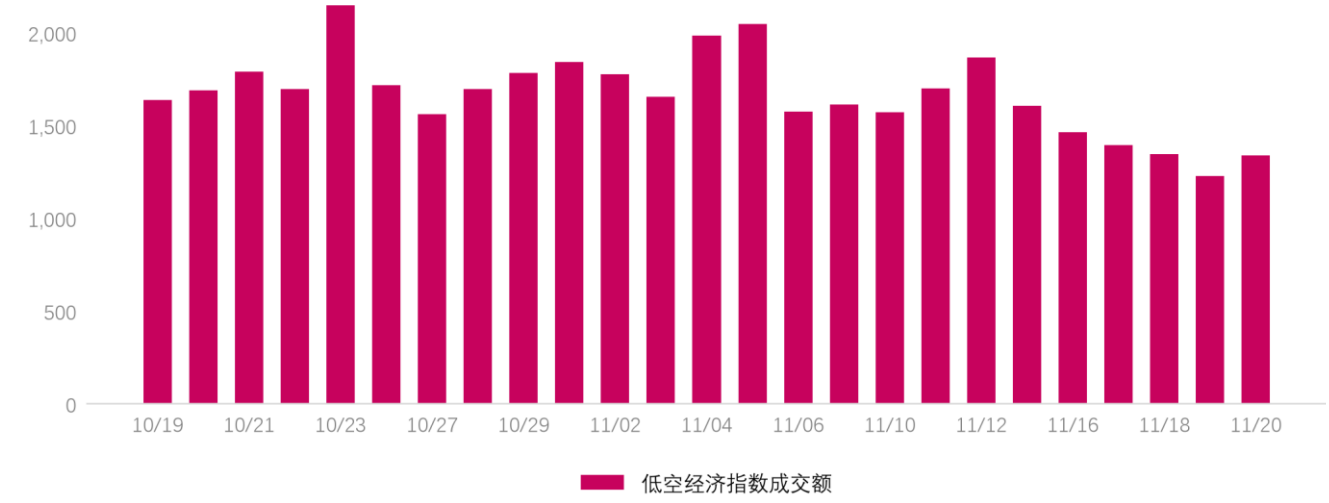
11 月 16 日至 11 月 20 日，低空经济指数下跌 13.28%，沪深 300 下跌 1.54%，相对收益为-11.74 个百分点；日均成交额 1,351 亿元，较上周减少 18.97%。

图表 1：近一个月指数累计表现（10 月 19 日收盘为基期）



数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

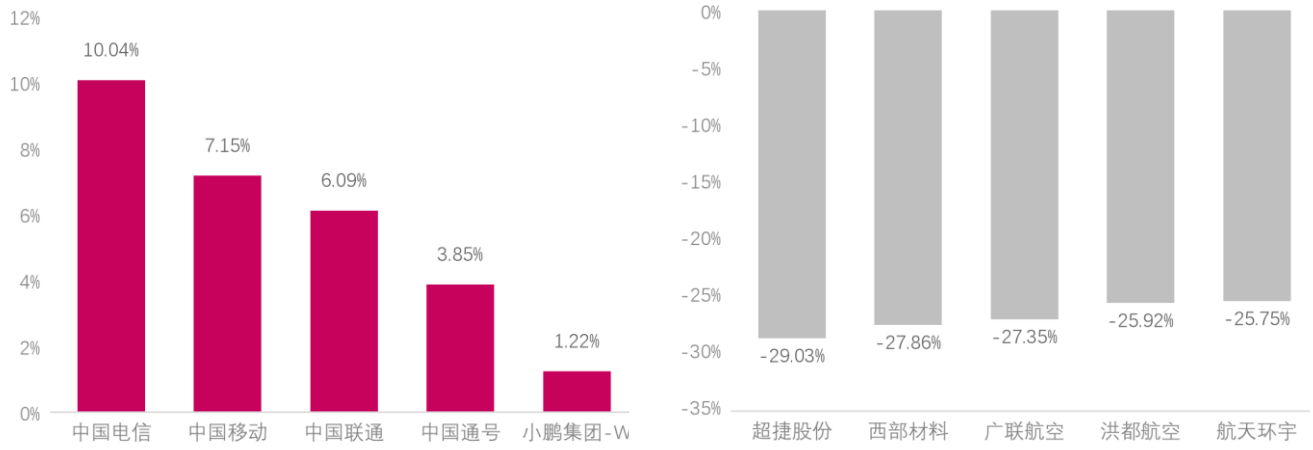
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元）



数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

本周涨幅前五为中国电信（601728，未评级）、中国移动（600941，未评级）、中国联通（600050，未评级）、中国通号（688009，未评级）、小鹏集团-W（09868，未评级）；跌幅前五为超捷股份（301005，未评级）、西部材料（002149，未评级）、广联航空（300900，未评级）、洪都航空（600316，未评级）、航天环宇（688523，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)
600843.SH	上工申贝	飞行器制造上游	机体材料	21.66	-0.14	-49	37
002935.SZ	天奥电子	通导监	导航	13.28	1.13	116	68
688070.SH	纵横股份	整机制造	无人机	10.19	1.33	148	31
002413.SZ	雷科防务	飞行器制造上游	机体材料	8.99	7.60	-187	110
300681.SZ	英搏尔	飞行器制造上游	电驱	7.75	-2.52	26	64
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)
002245.SZ	蔚蓝锂芯	飞行器制造上游	电池	-8.16	-4.15	32	300
002625.SZ	光启技术	飞行器制造上游	机体材料	-9.53	-2.35	87	591
603308.SH	应流股份	整机制造	直升机	-10.27	-5.22	74	306
3931.HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	-10.46	-6.17	14	290
300424.SZ	航新科技	低空运营与保障	检测	-15.97	3.78	-44	37

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

2、行业动态

2.1. 全球首款“无翼飞车”原型机完成长沙益阳系列试飞，多级矢量涵道风扇技术突破

据湖南日报 11 月 22 日报道，全球首款“无翼飞车”原型机在湖南开展系列试飞验证：11 月 21 日在长沙开慧机场完成首飞，11 月 22 日转战益阳挑战“更高、更快、更远”飞行科目并顺利着陆。该原型机由中飞创智制造（深圳）有限公司自主研发，搭载“多级矢量涵道风扇”技术，动力单元全部内置、无外露桨叶，可垂直起降与空中悬停，落地后可在市政及乡村道路行驶。单人原型机最大起飞重量 280 公斤，有效载荷 120 公斤，空中最大飞行速度 150 公里/小时，最大飞行高度 3000 米，续航最长 2.5 小时，航程可达 300 公里。项目已完成最大起飞重量 5.5 吨、载重 2 吨的技术设计，现已通过小试，进入量产前中试验证阶段，中试基地即将落户长沙经开区。

2.2. 万翼天下珠海低空物流航线增至 5 条飞行器达 13 台

珠海特区报 11 月 18 日报道，万翼天下（珠海）航空有限公司总经理朱启政介绍，该公司由珠海万山发展集团、亿航智能、飞行天下合资设立，是珠海唯一运营 EH216-S 型 eVTOL 航空器的单位。自 2024 年 7 月开通全国首条海岛低空公共物流航线“唐家港-桂山岛”以来，物流航线已从 1 条增至 5 条，空域范围从 1 片拓展至 6 片，飞行器总数达 13 台。首条航线实现“陆岛半小时达”，较传统轮船货运省时 80%，已累计飞行逾 2500 架次。2025 年 7 月 30 日，亿航 VT20 物流无人机从该基地起飞，历时 55 分钟跨越珠海、中山、广州三市 82.9 公里。目前重载无人机技术最高可达 600 公斤载重。（珠海特区报）

2.3. 小鹏汇天 A868 全倾转电动飞行汽车倾转过渡试飞成功

11 月 22 日，记者从（小鹏汇天）获悉，公司全尺寸全倾转电动飞行汽车 A868 倾转过渡试飞成功。“倾转过渡成功”指飞行汽车能够从垂直起降状态完整转换为高速平飞状态。这意味着，该产品自去年 11 月完成首次起降试飞以来，仅一年时间便从起降验证迈向全倾转飞行能力阶段。A868 未来将面向多人、中长途、高效率的商务出行，与主打个人娱乐飞行的“陆地航母”共同构成汇天“飞行体验 + 高效通航”两大产品方向。

2.4. 迪拜 Marina 垂直起降场获认证，Joby 首条空中出租车航线两端建成

据 2026 年 11 月 19 日报道，垂直起降场开发商 Skyports Infrastructure 与迪拜道路和交通管理局于 11 月 18 日宣布，迪拜 Marina 垂直起降场已建成并获得阿联酋民航总局商业 eVTOL 运营认证，航空呼号“VMR”。该场地与早前获认证的迪拜国际机场附近主垂直起降场“VDX”配对，构成合作方所称全球首条永久性垂直起降场对垂直起降场电动空中出租车航线，将由 Joby Aviation 运营。Marina 场地设单个高架起降坪、充电设施和客运航站楼，年可处理 2.1 万次起降、8.4 万名乘客。双方表示商业服务仍待相关运营批准，未公布开航日期和票价。

2.5. 重庆低空中试平台在永川启动，系全市检验检测能力最全平台

11 月 19 日，重庆低空中试平台在永川区正式启动，由永川区联合工业和信息化部电子第五研究所（中国赛宝实验室）共建，永川城市发展集团建设运营。平台紧邻大安通用机场，建筑面积超 1 万平方米，面向无人机、eVTOL 电动垂直起降飞行器等低空装备，分内场检测、室外整机飞行实测两大功能区。一期配置通信导航、飞行性能、气候环境等试验设备及适航试飞服务能力，后续将新增动力系统、飞控感知等试验能力。其中通信导航实验室搭建了全国首个基于低空 3D 信道模型重构的通信数据链性能及安全性设计验证系统。启动当天，永川区新城建管委与 7 家企业签订项目投资协议，现场发布 43 个低空经济应用场景清单。

2.6. 美团无人机第四代索降机型完成海外首秀，迪拜航线将投用

据科技日报报道，迪拜时间 11 月 18 日，美团无人机第四代索降机型 M-Drone 4L 完成海外首次亮相，无人机悬停空中通过缆索将订单精准送达指定投放点，全程无需降落。伴随新机型亮相，迪拜美团无人机索降航线将于近期正式投入使用，该机型将落地迪拜 Sobha Hartland 等社区及户外空间。报道称，该机型已在零下 20 摄氏度至 50 摄氏度、大雨和迪拜沙尘等条件下接受实测。截至目前，美团无人机已在迪拜开展近 2 年商业运营，全球累计完成超 110 万笔订单。

2.7. 新疆首个“一网统飞”试点项目投入运营，计划年底前配套 12 个无人机机巢

据丝路视听 11 月 20 日报道，新疆首个“一网统飞”试点项目日前在乌鲁木齐经开区（头屯河区）投入运营，平台由新疆软件园建设，已完成一期部署。该项目按“政府主导试点、企业投资、政府购买服务、市场化可持续运营”模式推进，聚焦“一机多飞、一分多用、一网统管”。运营方新疆丝路互连数字产业发展有限公司目前为三个部门提供城市治理巡检服务，单次飞行约 10 至 15 分钟，数据实时回传并经 AI 算法识别问题后推送相关部门处置。项目计划年底前配套 12 个无人机机巢，为城管、公安、环保等部门提供低空巡检巡查等政务服务。

3、政策动态

3.1. 中山市发展改革局开展低空经济领域企业投资服务

中山市发展和改革局 11 月 20 日发布通知，面向全国低空经济领域企业和机构开展投资服务。服务对象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、场景集成等关键环节及金融保险等支撑主体。通知披露，中山全市 UOM 适飞空域占比近 80%，阜沙通用机场获批半径 5 公里、真高 500 米以下空域，三角通用机场获批半径 5 公里、真高 300 米以下空域，全年可飞行天数均超 300 天；已建成起降点 172 个，含 B 类通用机场 5 个、直升机/eVTOL 起降场 7 个。中山已出台《低空经济高质量发展行动方案（2026—2028 年）》，力争 2028 年产业规模突破 200 亿元，并将对意向企业建立“一企一策”对接台账、组织产业交流对接、提供落地全流程服务。

3.2. 广深珠低空装备集群拟入选国家先进制造业集群

珠海高新区 11 月 20 日发布消息，工业和信息化部网站 11 月 4 日公示 2026 年国家先进制造业集群名单，16 个集群入围，广深珠低空装备集群上榜，如后续正式认定将成为国家先进制造业集群一员。

文章披露，珠海高新区企业英搏尔与亿航智能达成战略合作，开发 eVTOL 集成式电驱动系统，已获多个项目定点，为 EH216-S 提供电机电调并实现小批量交付，为 VT35 设计研发电推进系统并交付样机。珠海低空飞行器动态测试基地已累计服务企业超 1000 家次、进场飞行器超 7.5 万架次；在建的港湾 5 号静态测试基地建成后取证周期可从数月压缩至最快三天。今年 1—10 月珠海高新区低空经济产业规模 97 亿元，同比增长 40.6%。

3.3. 云南七部门印发“电动云南”建设实施意见，明确拓展无人机四类特色新业态

近日，云南省工业和信息化厅、省发展改革委、省公安厅、省交通运输厅、省财政厅、省商务厅、省能源局等七部门联合印发《全面推进“电动云南”建设的实施意见（2026—2028 年）》（云工信装备〔2026〕190 号），在“丰富拓展电动化场景应用”部分专门部署低空经济。

文件提出聚焦低空农林作业、巡检勘察、物流运输等典型场景，拓展无人机农产品运输、森林草原防灭火、边境巡查、山区应急救援等特色新业态。文件还明确推动低空基础设施与交通、能源、信息设施协同布局，支持低空装备制造、维修及配套产业集聚，并培育无人机操作员、文旅航拍服务、装备运维等新职业。政策自印发之日起执行，有效期至 2028 年 12 月 31 日。

3.4. 梁平“十五五”力争低空经济产业规模达 260 亿元，打造“西部低空之城”

据永川新闻网 11 月 19 日报道，11 月 18 日重庆市新闻办举行新闻发布会，梁平区委书记周恩海表示，低空经济是全区三大主导产业之一，“十五五”时期梁平将全力打造“西部低空之城”，力争低空经济产业规模达到 260 亿元，并提出“13458”发展思路，做强重庆临空经济产业园、低空装备智能制造集群、区域低空物流枢纽三个支点。梁平已在全市率先成立公安低空安全保卫支队，并谋划争取低空经济适航审定中心及相关机构部署。物流方面，梁平机场至湖北荆门的跨省货运航线已首航成功；农业作业服务面积超过 300 万亩。梁平拥有约 8000 平方公里完整连片优质空域，全年适宜飞行天数接近 300 天。

3.5. 重庆发布 86 项低空产业机会投资 289 亿元 8 个项目签约 17.9 亿元

11 月 21 日，2026 重庆国际人才交流大会·低空综合治理产业人才发展大会在悦来国际会议中心举行。大会发布 86 项低空产业发展机会，整体投资规模 289 亿元，涵盖低空基础设施、装备制造、科研创新与人才教育、低空运营服务、检验检测与运行保障 5 类。

现场 8 个低空产业项目集中签约，总投资 17.9 亿元。重庆市国防科工办主任李坚平提出治理模式从“管飞行”向全域“治空间”升级，重庆搭建低空智管平台，打通军航、民航、无人机监管三条数据链路，空域使用批复时限压缩 80%。截至 10 月底，全市无人机累计飞行 84.19 万小时、639.93 万架次，同比分别增长 140.58%、168.82%。大会同步发布 157 个低空产业岗位需求，现场引进专业人才 46 名。（重庆晨报）

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。