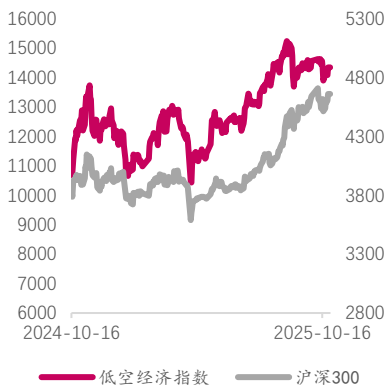


低空经济专题研究

2025 年 10 月 26 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

低空经济行业周报（第四十二周）

低空经济行业周报（第四十一周）

低空经济行业周报（第三十八周）

低空经济行业周报（第三十七周）

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（第四十三周）

—十五五规划建议再提低，Beta 启动在美上市计划

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 3.22%，相对涨幅-0.02%，日均成交额 245.85 亿元，市盈率（TTM）达 112.91 倍，本周日均主力净流入额-0.43 亿元。较上周而言，本周成交额下降，估值维持高位，主力资金净流出缩窄。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为中化岩土、星网宇达、航天宏图、天奥电子、航天环宇；跌幅前五个股为四维图新、安泰科技、航天南湖、司南导航、超捷股份。

● 行业动态：

- 1、十五五规划建议再提低空，定调战略新兴产业。
- 2、中国低空经济创新应用与标准化推进大会召开。
- 3、中泰资本将在海南成立 10 亿元的基金，投向空天领域。
- 4、白鲸航线 W5000 的常州生产基地成功总装下线海南国资委和航天电子达成战略合作。
- 5、川渝低空文旅走廊试飞暨航拍四川直播活动在成都启动。

● 政策动态：

- 1、广东省印发《广东省支持低空经济高质量发展若干措施》。
- 2、民航局就《通用航空经营管理规定（征求意见稿）》向社会公开征求意见。

● 公司动态：

- 1、**亿航智能**：计划将中国低空经济经验引入葡语国家，通过技术合作拓展国际市场，推动低空交通解决方案落地。
- 2、**纵横股份**：打造低空数字经济应用示范项目，累计中标相关业务项目近 2 亿元。
- 3、**Beta Technologies**：宣布其在美上市计划，首次公开募股（IPO）募资至多 8.25 亿美元。

- **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

一、本周板块行情回顾 3

二、行业动态 5

三、政策动态 7

四、重点公司动态 8

五、风险提示 10

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

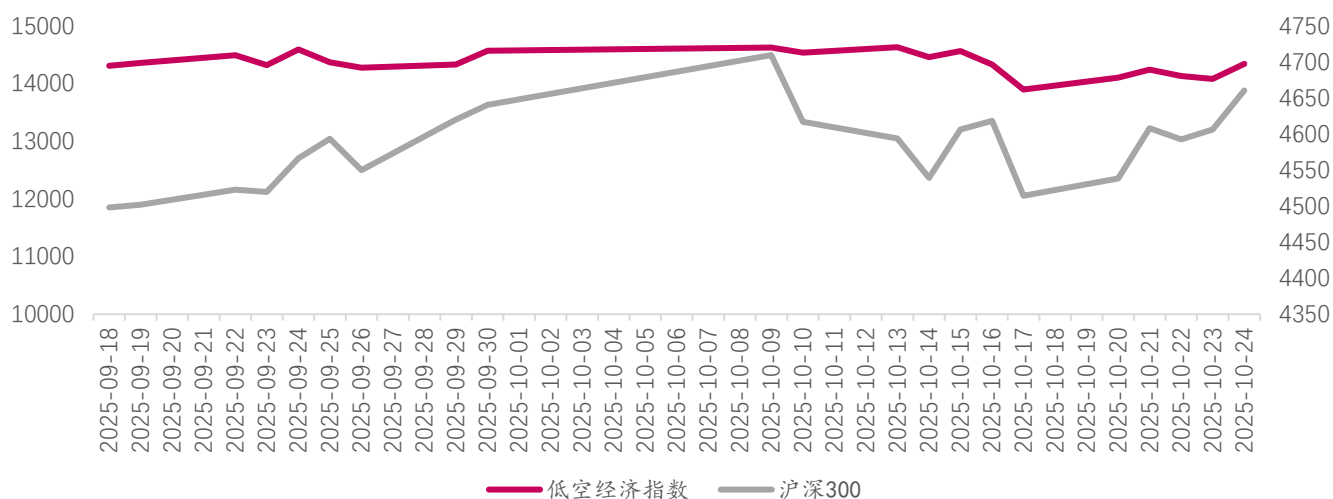
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

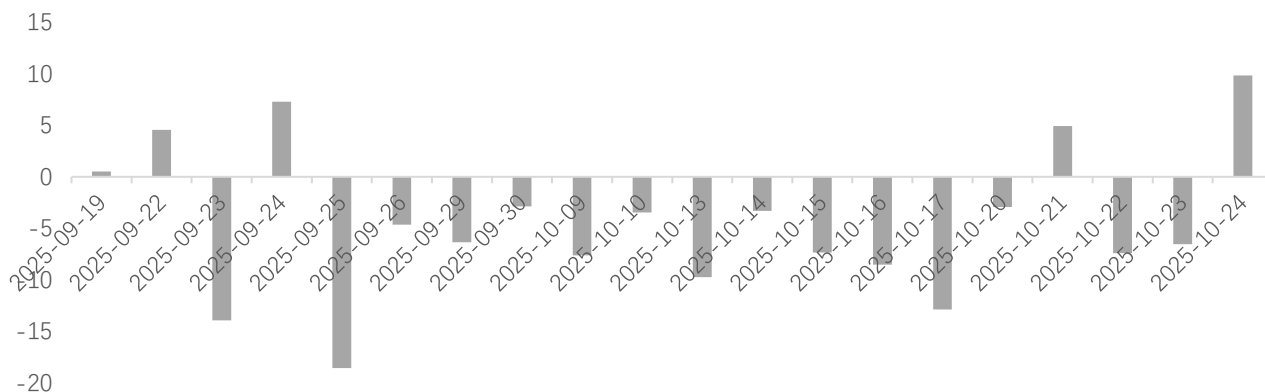
本周低空经济指数涨 3.22%，相对涨幅-0.02%，日均成交额 245.85 亿元，市盈率（TTM）达 112.91 倍，本周日均主力净流入额-0.43 亿元。较上周而言，本周成交额下降，估值维持高位，主力资金净流出缩窄。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



资料来源：Wind，金元证券研究所

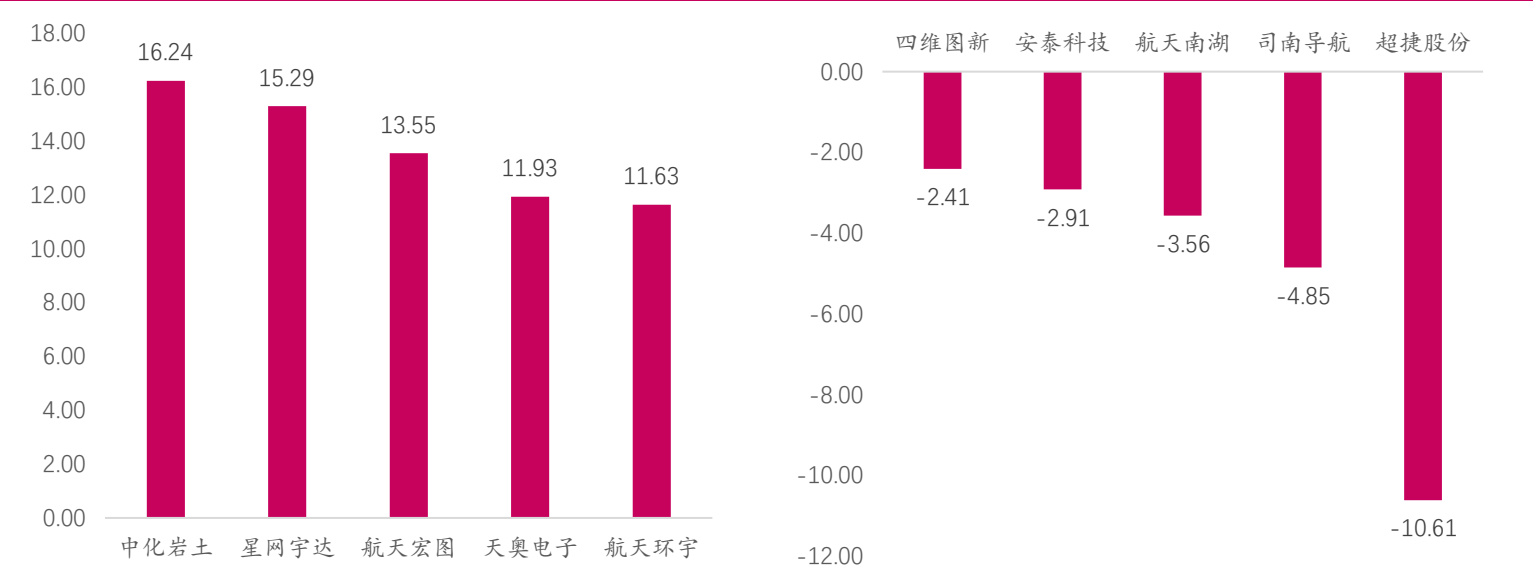
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为安泰科技、广电计量、航新科技、华测检测、中国电信；跌幅前五个股为蓝海华腾、宝武镁业、航天宏图、莱斯信息、国睿科技。

图表 3：本周个股涨跌 top5（%）



资料来源：Wind，金元证券研究所

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)
002542. SZ	中化岩土	起降场	工程施工	16. 24	-8. 00	-6	74
002829. SZ	星网宇达	通导监	导航	15. 29	23. 72	-34	56
688066. SH	航天宏图	空域管理	GIS 服务	13. 55	-7. 65	-6	86
002935. SZ	天奥电子	通导监	导航	11. 93	5. 43	112	71
688523. SH	航天环宇	飞行器制造上游	机体材料	11. 63	-1. 39	89	102
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)
002405. SZ	四维图新	通导监	导航	-2. 41	1. 07	-21	221
000969. SZ	安泰科技	飞行器制造上游	机体材料	-2. 91	51. 72	71	200
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	-3. 56	1. 27	890	126
688592. SH	司南导航	通导监	导航	-4. 85	-2. 70	-89	34
301005. SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	-10. 61	11. 49	421	61

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

- 1. 十五五规划建议再提低空，定调战略新兴产业：**发改委郑栅洁主任在《建议》中提出打造新兴支柱产业，加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展，催生出数个万亿级甚至更大规模的市场。十五五规划建议中依旧把低空经济定调为战略性新兴产业，反映国家对于低空发展的高度重视，可以期待接下来十五五期间低空各项政策细则的持续发布。
- 2. 中国低空经济创新应用与标准化推进大会召开：**由中国通信标准化协会、中关村科学城管委会主办，中国信息通信研究院与 C114 承办。本次大会汇聚产业链各方力量，展现了我国低空经济从政策引导、技术攻关到场景落地的系统化推进格局。在标准引领与生态共建的共识下，通过加强产学研用协同与基础设施构建，我国低空经济正加速从战略布局迈向规模化、商业化发展的新阶段，为培育经济增长新引擎奠定坚实基础。
- 3. 中泰资本将在海南成立 10 亿元的基金，投向空天领域：**在“上市公司海南行”活动中，中泰资本表示将联合海南多家企业在琼成立 10 亿元的基金，重点投向液体火箭发动机制造、商业卫星研发、低空经济基础设施运营、信息科技等关键领域，助力海南打造空天信息产业生

态。

4. 白鲸航线 W5000 的常州生产基地成功总装下线：W5000

作为全球最大的无人货运飞机，具备 10.8 吨的最大起飞重量、5 吨最大业载能力，航程达到 2600 公里。

目前适航申请已获中国民航局受理，首架机预计 2026 年下半年实现交付。同时，白鲸航线也官宣了获得 A 轮融资 1.2 亿元，本轮融资是 2024 年第二次融资，距今年 6 月数千万 Pre-A 轮融资仅仅 4 个月。老股东常金控投资持续跟投，本轮资金主要用于 W5000 型号的试验机生产研制、地面试验和总装能力建设。

应用场景开拓

5. 川渝低空文旅走廊试飞暨航拍四川直播活动在成都启

动：本次活动由省委军民融合发展委员会办公室、省发展改革委、文化和旅游厅、中国民用航空西南地区管理局等指导，川观新闻与沃飞长空联合主办。活动将带来换个视角看巴蜀的新体验，从云端视角全新领略绵阳越王楼、广元剑门关、宜宾蜀南竹海、巴中光雾山、雅安碧峰峡、眉山东坡故里等独特胜景，更以“低空文旅走廊”理念，高效串联川渝两地优质文旅资源，并通过“低空+景区”“低空+酒店”“低空+驿站”等模式，创

新构建“川渝空地无缝接驳”立体场景。本次“川渝低空文旅走廊试飞活动”从成都启航，时间自即日起贯穿至 2026 年全年，范围涵盖四川、重庆区域内的各大代表性景区，计划前期先使用传统直升机验证测试景区间—景区内转场和观光飞行航路，后期更换为沃飞长空旗下 AE200，从线到网，构建低空文旅新格局。

三、政策动态

1. 广东省印发《广东省支持低空经济高质量发展若干措施》：共 16 条支持措施，其中包括（1）加快空域释放与安全高效利用；（2）加强航空器、关键零部件、基础软件等的制造研发；（3）加强适航审定能力建设；（4）支持低空基础设施建设；（5）促进城市空中交通应用；（6）加强金融服务支持等。
2. 民航局就《通用航空经营管理规定（征求意见稿）》向社会公开征求意见：《规定》明确了五类经营性通用航空的活动范围，明确了通航企业经营规范要求，分类管理要，信息报告及投诉处理办法，监督检查办法、法律责任等。

四、重点公司动态

- 1. 亿航智能：**第二届中国—葡语国家经贸博览会上表示，在拉美国家无人机应用场景丰富，巴西、葡萄牙等国政府对低空经济产品兴趣浓厚。公司计划将中国低空经济经验引入葡语国家，通过技术合作拓展国际市场，推动低空交通解决方案落地。
- 2. 纵横股份：**公司在投资者互动平台回答称，今年公司加速全国各省市县区域低空经济平台建设，加快“跑马圈地”占领低空数字经济市场高地，同时不断完善产品解决方案，以“无人值守系统+纵横云+AI”形成的低空数据服务体系为城市现代化治理提供创新解决方案。目前公司已在国内如四川、浙江、山东、河北、重庆等多地联合地方平台公司共同打造低空数字经济应用示范项目，累计中标相关业务项目近 2 亿元。
- 3. Beta Technologies：**宣布其在美上市计划，首次公开募股 (IPO) 募资至多 8.25 亿美元。根据交易条款，Beta IPO 预计将在 11 月 3 日确定发行价。根据该公司周三向美国证券交易委员会 (SEC) 提交的文件，其计划发行 2500 万股股票，发行价区间为每股 27 至 33 美元。若按发行价区间上限计算，结合文件中列出的流通股数量，Beta 的市值将达到 72 亿美元（约合 512 亿人民

币)。相比 2022 年 24 亿美元的估值，三年时间翻了三倍，成为目前低空经济领域规模最大的一次 IPO。路透社透露，本次发行的基石投资者包括 BlackRock、Alliance Bernstein 及 GE Aerospace 等机构，总认购额超 3 亿美元。

五、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。

金元证券行业投资评级标准：

增持：行业股票指数在未来 6 个月内超越大盘；
中性：行业股票指数在未来 6 个月内基本与大盘持平；
减持：行业股票指数在未来 6 个月内明显弱于大盘。

金元证券股票投资评级标准：

买入：股票价格在未来 6 个月内超越大盘 15%以上；
增持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 5%~15%；
中性：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~+5%；
减持：股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为-5%~-15%。

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。