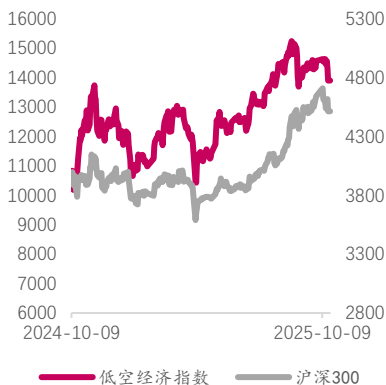


低空经济专题研究

2025 年 10 月 19 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）

低空经济行业周报（第三十六周）

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（第四十二周）

—广州启动首个低空飞行营地，亿航推出新一代 eVTOL VT35

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数跌 5.02%，相对涨幅-3.29%，日均成交额 307.38 亿元，市盈率（TTM）达 117.23 倍，本周日均主力净流入额-10.7 亿元。较上周而言，本周成交额略降，估值维持高位，主力资金净流出。

● 个股表现：

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。

● 行业动态：

- 1、广州启动首个低空飞行营地。
- 2、苏州发布首批低空经济应用场景能力及需求清单。
- 3、中国移动立项全球首个针对低空经济共享设备的国际标准。
- 4、沃兰特 VE25 完成首次有人驾驶飞行。
- 5、电子五所联合增城正式发布增城区低空场景应用系统
- 6、《深圳市低空经济标准体系建设指南（2.0）》正式发布
- 7、出行运营商纷纷入局低空经济。
- 8、海南国资委和航天电子达成战略合作。

● 政策动态：

- 1、奉节发改发布《奉节县低空经济高质量发展三年行动方案》
- 2、重庆渝中印发《渝中区低空经济高质量发展三年行动计划（2025—2027 年）》

● 公司动态：

- 1、**亿航智能：推出新一代无人驾驶载人航空器 VT35。**中国市场预售价（标准版）不低于 650 万元。该产品主要面向中长途空中交通场景，为 2 座位，满载航程可达 200 公里。2025 年 3 月，中国民航局已受理 VT35 的型号合格证申请。

- **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 10

四、重点公司动态 10

五、风险提示 12

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

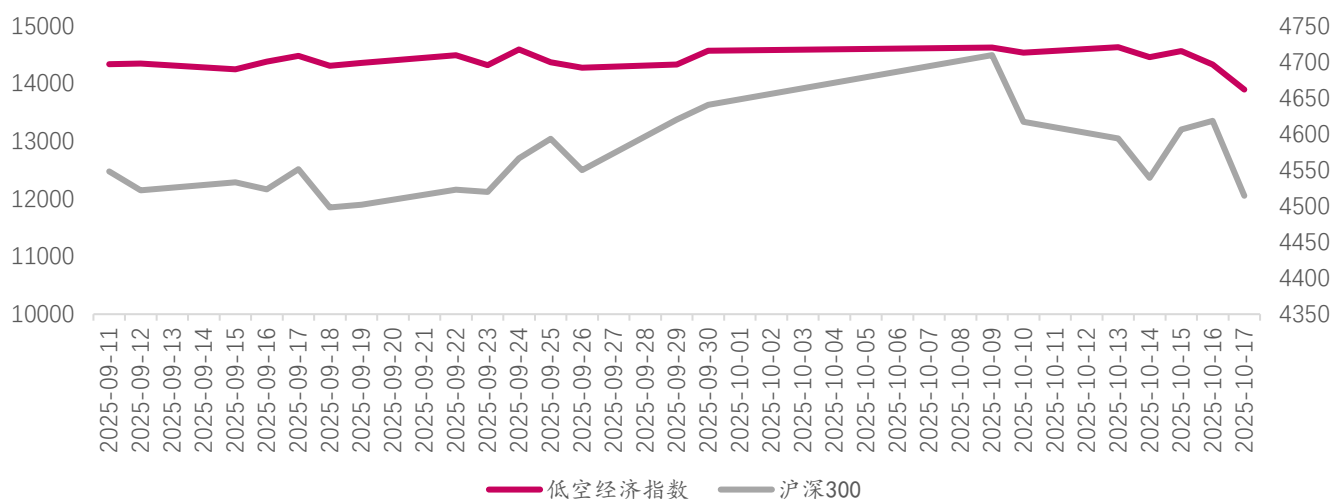
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

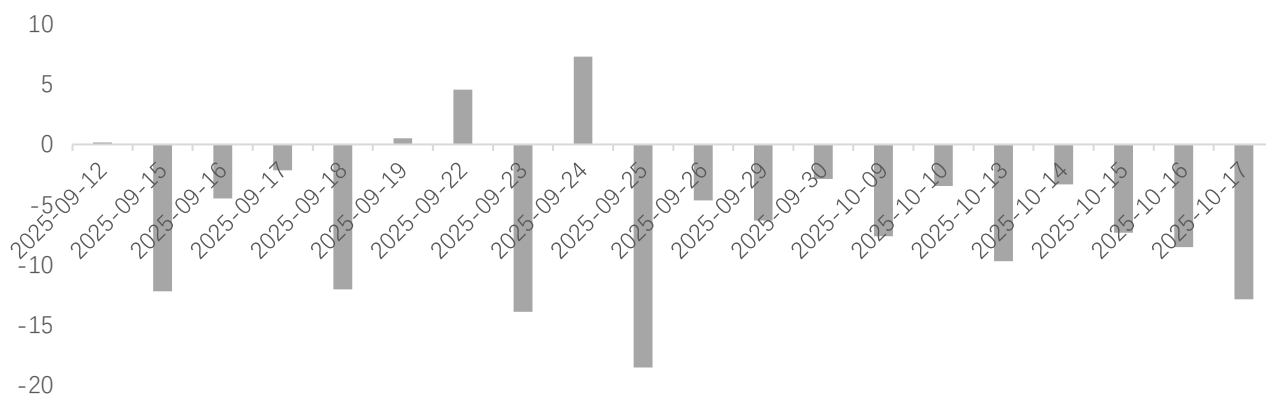
本周低空经济指数跌 5.02%，相对涨幅-3.29%，日均成交额 307.38 亿元，市盈率（TTM）达 117.23 倍，本周日均主力净流入额-10.7 亿元。较上周而言，本周成交额略降，估值维持高位，主力资金净流出。

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

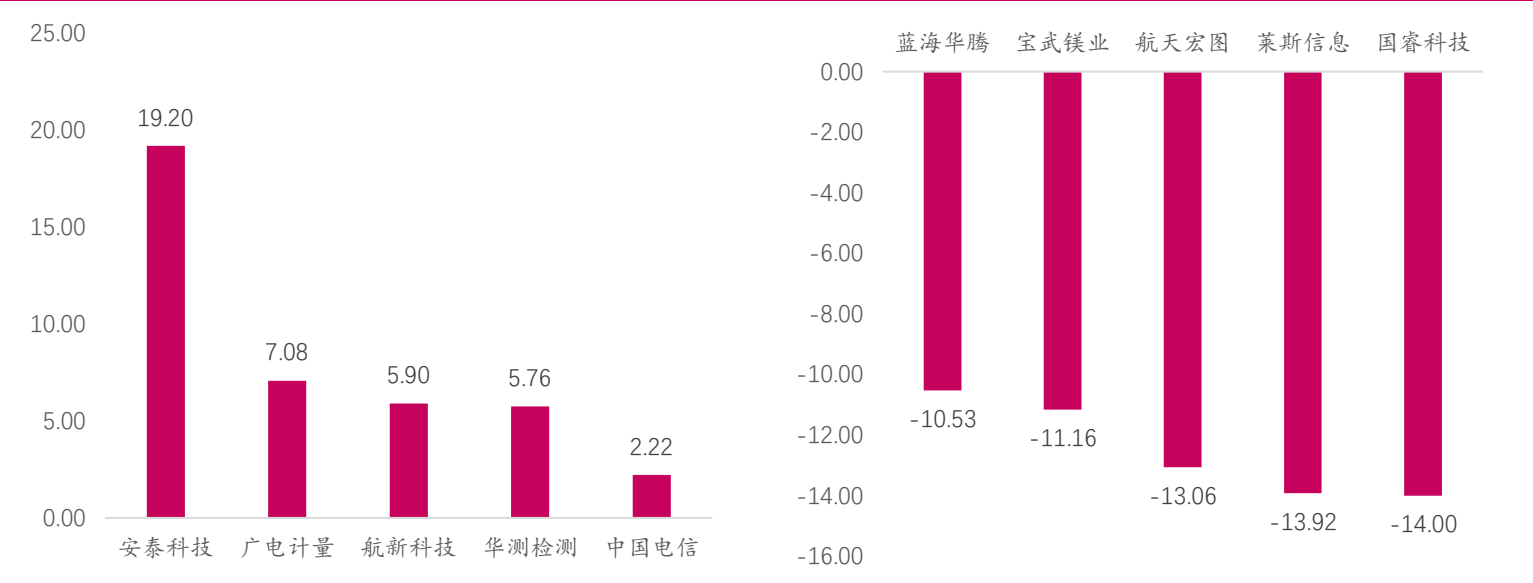
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



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)
000969. SZ	安泰科技	飞行器制造上游	机体材料	19. 20	32. 14	74	206
002967. SZ	广电计量	低空运营与保障	检测	7. 08	3. 83	32	120
300424. SZ	航新科技	低空运营与保障	检测	5. 90	1. 40	-43	41
300012. SZ	华测检测	低空运营与保障	检测	5. 76	5. 46	25	241
601728. SH	中国电信	通导监	通信	2. 22	-5. 53	18	6090
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)
300484. SZ	蓝海华腾	飞行器制造上游	电驱	-10. 53	-15. 30	76	40
002182. SZ	宝武镁业	飞行器制造上游	机体材料	-11. 16	-0. 39	133	138
688066. SH	航天宏图	空域管理	GIS 服务	-13. 06	-1. 81	-5	76
688631. SH	莱斯信息	空域管理	空管系统	-13. 92	5. 61	124	128
600562. SH	国睿科技	通导监	监测	-14. 00	22. 28	58	368

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

1. **广州启动首个低空飞行营地：**活动现场，广州市低空经济与航空航天产业协会正式揭牌，2 大科创平台、8 家意向企业、2 个创新团队、12 所重点高校与广州大学城低空飞行营地达成战略合作。据介绍，营地将依托全国高校区域技术转移转化中心（粤港澳大湾区），提升广州低空公共配套服务能力，打造“中试转化—检验检测—适航审定—安全保障”全覆盖的低空公共配套服务体系，建设粤港澳大湾区低空公共配套服务高地。首次发布 118 个应用场景和珠江文旅、智能物流 2 条低空经济示范航线。

（1）其中，珠江环岛低空文旅规划航线串联海心沙、小谷围岛、生物岛、长洲岛、小洲、新造等文旅地标，打造“空中打卡广州”的全新体验，现已完成小谷围岛内 5 处起降点等基础设施建设；

（2）广州大学城全域低空物流枢纽规划航线（顺丰）通过在飞行营地设立智能物流中转枢纽，打通高校物流无人配送“最后一公里”，现已启动飞行营地核心区至广东工业大学线路，后续有望实现广州大学城 12 所高校全覆盖。

2. **苏州发布首批低空经济应用场景能力及需求清单：**首

批发布清单包含苏州大市范围内低空经济相关的 100 项能力和 24 项需求。其中，能力清单覆盖本市企业在飞行器研发制造、低空飞行、运营保障、综合服务等产业链各环节的产品和服务能力，展现了苏州低空产业的硬核实力；需求清单覆盖来自公共管理、文旅消费、低空智联网、低空安全、低空保险等领域的实际需求，反映了应用端对低空技术解决问题的迫切期待。

3. 中国移动立项全球首个针对低空经济共享设备的国际

标准：由中国移动主导的《智慧产业园区共享设备任务协调系统的要求与能力》标准成功立项。当前设备多以“独立采购、分散部署”为主，导致重复建设、利用率低、运维复杂等问题。基于“设备共享”与“模块化设计”理念，新标准提出的任务协调系统可实现“一个通用平台+多种功能模块”的统一调度，将有效提升城市级资源利用效率和运营智能化水平。

4. 沃兰特 VE25 完成首次有人驾驶飞行：沃兰特 VE25-100

AC101 架机在自贡试飞基地成功完成了首轮有人驾驶操纵试飞。本轮试飞通过完成多架次飞行，对航空器的垂直起飞、悬停、低速机动、着陆等飞行模态进行了重点验证与数据采集。实现了国内首次有试飞员在机内操纵一架两吨级以上 eVTOL、首次有试飞员在机内操纵

一架复合翼 eVTOL。

5. 电子五所联合增城正式发布增城区低空场景应用系统：

该系统已实现与广州市低空飞行综合管理服务平台的数据互联互通，成为全市首个打通市、区两级数据链路的区域级低空管理系统，这一突破也正是电子五所落实广东省低空经济“1+3+N”发展布局的关键举措。

在技术支撑层面，系统融合三大核心能力：自主可控的国产化数字底座确保数据安全，全产业链数字沙盘实现精准模拟，通导监气一体化测试体系保障运行稳定。依托这些先进技术，系统构建起四大核心服务能力——低空运行服务、产业中试服务、场景落地服务、安全托底服务，最终形成“资源赋能—产业筑基—场景落地—安全托底”的四位一体发展体系。

6. 《深圳市低空经济标准体系建设指南(2.0)》正式发布：

标准体系 2.0 构建“纵向分层、横向支撑”的立体化架构，实现标准间的系统协同与全生命周期贯通。纵向上，体系自下而上分为三层：底座层由基础共性（A）与低空专业技术（B）构成，提供统一规则与技术支撑；中间层涵盖低空航空器全生命周期管理（C）、低空基础设施（D）和低空空域交通管理（E），构成产业运行核心；顶层为低空场景应用（F），聚焦公共服务、专业作业与

市场业态三类典型场景，发挥需求牵引作用。横向上，设置综合保障（G）与安全管理（H）两大板块，分别承担资源供给与风险防控职能，形成“支撑—防控”协同格局，构建起体系完备、要素协同、运行闭环的低空经济标准化框架。

7. **出行运营商纷纷入局低空经济：**北京滴滴低空科技有限公司成立。股权穿透后发现，该公司由北京小桔科技集团有限公司全资持股，北京小桔科技集团为滴滴出行母公司，其法人、实际控制人为滴滴出行创始人程维。曹操出行已经率先布局低空领域的共享出行业务，今年9月，曹操出行与吉利系 eVTOL 厂商沃飞长空在成都达成战略合作，双方将携手打造“天地空一体化”共享出行。
8. **海南国资委和航天电子达成战略合作：**双方在海口签署战略合作框架协议，共谋海南低空经济合作新篇章。

应用场景开拓

9. **京东低空物流试飞：**载有数箱阳澄湖大闸蟹的大型四发民用无人机从成都淮州机场起飞，1 个半小时后精准降落达州河市机场，此次飞行标志着京东物流在四川顺利完成干支线低空物流验证测试飞行，也是四川

省内首条大型无人机物流低空航线开通后的重要进展。此次物流保障采用“江苏 - 四川成都 - 四川达州”跨省空空接力模式。支线运输所用大型四发民用无人机，最大起飞重量 4.35 吨、载重 1.8 吨，载重 1.5 吨时航程超 1500 公里，是国内大型吨级无人机货运物流的实质性突破。川东多山地影响陆路时效，大型货运无人机将成都至达州货运时间压缩至 2 小时内，较传统陆运缩短 50% 以上，还为生鲜、应急产品搭建“空中供应链通道”，且不收取额外费用。未来该航线可服务生鲜与医药急救等场景。

重点项目招标

10. 上海市低空飞行综合监管服务子系统建设项目：由上海市大数据中心招采，需要完成五大应用基础功能开发、接口开发及完成五角场复杂商圈城市配送场景应用示范等工作，实现上海市低空飞行一体化监管、低空飞行一站式服务，为低空空域管理和空中交通服务全方位赋能。采购金额 1359 万元。

五大基础功能包括空域管理、飞行服务、态势监视、辅助决策、信息服务。

三、政策动态

1. 奉节发改发布《奉节县低空经济高质量发展三年行动

方案》：方案立足三峡库区生态资源禀赋和“中华诗

城”文化优势，以重庆打造全国 eVTOL 试点城市为契机，以争创全域低空空域管理改革试点为牵引，围绕

“智慧物流+文旅体验+应急救援+协同创新”三大重点

场景和一个制造服务方向，全力推进奉节打造三峡低

空智慧物流枢纽、三峡低空文旅融合应用场景、三峡

库区低空应急救援中心和三峡低空经济产业服务平

台。到 2027 年底，实现“5 亿产值、5 万吨货运、30

万游客、3 亿增收”的“双五双三”目标。

2. 重庆渝中印发《渝中区低空经济高质量发展三年行动

计划（2025—2027 年）》：到 2027 年，基本实现政策

制度体系框架初步形成、基础设施初具规模、应用场

景丰富多元、产业创新初显成效的目标。打造低空经

济发展“四高地”——低空经济产业高地，低空飞行

保障高地，低空场景应用高地，低空空域治理高地。

四、重点公司动态

1. 亿航智能：在合肥举办新品发布会，推出新一代无人驾

驶载人航空器 VT35，中国市场预售价（标准版）不低

于 650 万元。该产品主要面向中长途空中交通场景，为 2 座位，满载航程可达 200 公里。2025 年 3 月，中国民航局已受理 VT35 的型号合格证申请，争取在两年左右完成取证。

亿航智能与文成县浙江之翼无人机科技有限公司、海南福马通用航空产业开发有限公司进行合作签约，未来各方将围绕 VT35 的采购推广、运营发展等环节开展紧密合作，携手推动低空经济的发展。目前，合肥市政府平台公司已经采购 VT35 长航程无人驾驶载人航空器。

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。