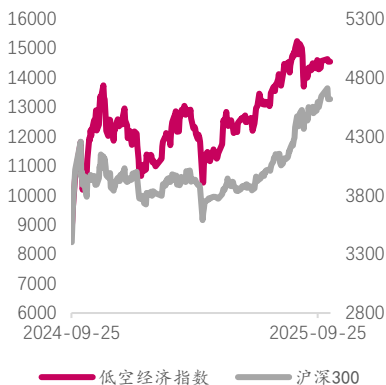


低空经济专题研究

2025 年 10 月 12 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）

低空经济行业周报（第三十五周）

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（第四十一周）

—深圳发布支持低空经济高质量发展措施实施细则

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数跌 0.2%，相对涨幅 0.32%，日均成交额 330.54 亿元，市盈率（TTM）达 119.65 倍，本周日均主力净流入额-5.55 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、西部超导、中兴通讯、星网宇达、华测检测；跌幅前五个股为博众精工、普天科技、中创新航、亿纬锂能、孚能科技。

● 行业动态：

- 1、英武智能在 2025 迪拜国际低空经济博览会上发布超轻型 eVTOL。
- 2、9 月 29 日辽宁航空产业协同发展专题会议召开。
- 3、追梦空天科技宣布旗下 DF600 无人驾驶航空器 TC 申请获民航西南局受理。

● 政策动态：

- 1、深圳市交通运输局发布《深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施》实施细则。
- 2、工业和信息化部关于组织开展卫星物联网业务商用试验的通知。
- 3、民航局就通用航空运营许可程序管理规定公开征求意见。
- 4、《海南自由贸易港旅游条例》鼓励各项低空活动开展。

● 公司动态：

- 1、小鹏汇天：在迪拜举办“陆地航母”首场国际品鉴会，开启全球化之路。
- 2、亿纬锂能：在辽宁省航空产业发展大会上，与沈阳重明航空科技有限公司正式签署合作协议。
- 3、中创新航：与合肥览翌航空科技有限公司签署战略合作协议。

- 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 6

四、重点公司动态 9

五、风险提示 11

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

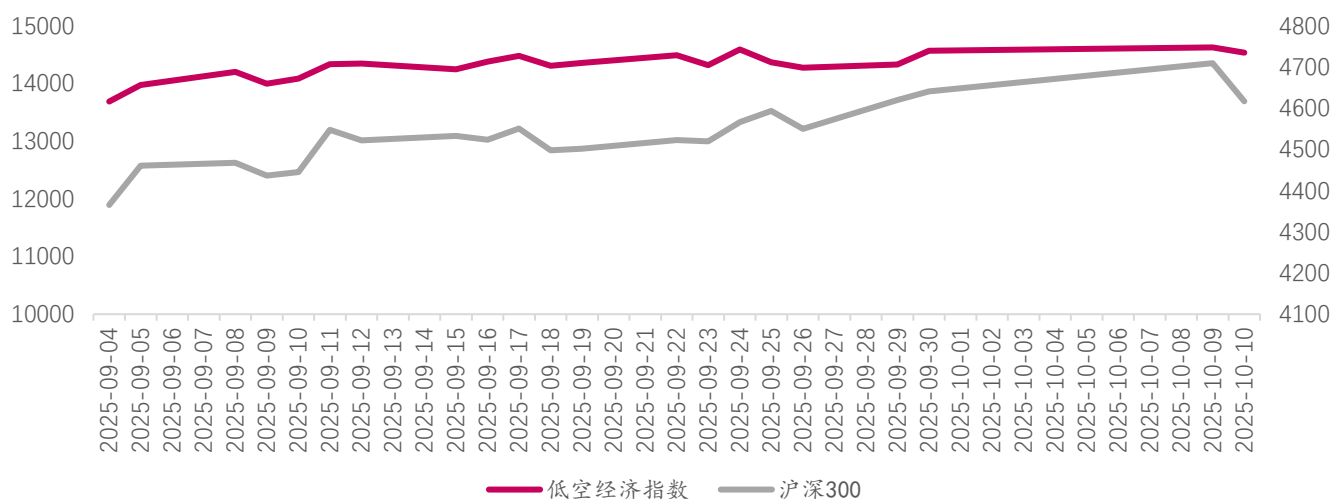
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

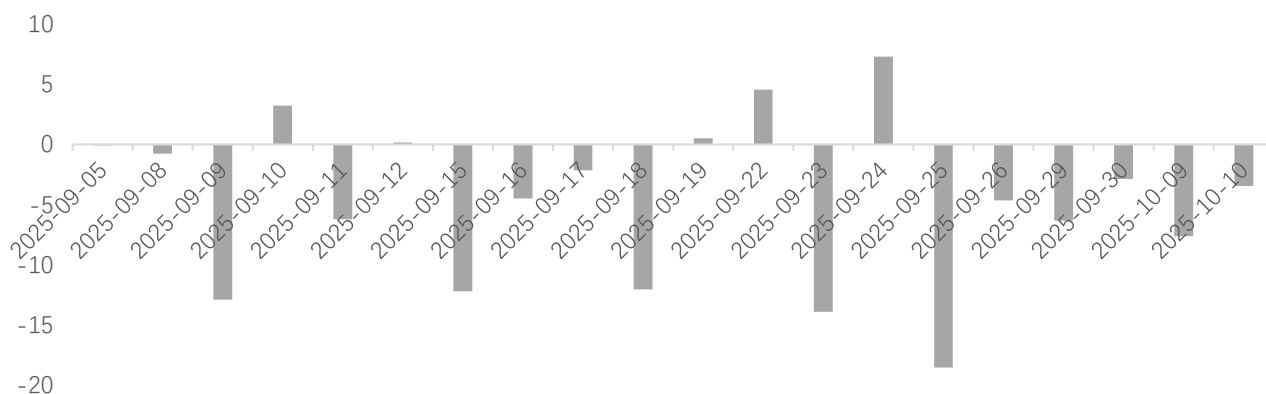
本周低空经济指数跌 0.2%，相对涨幅 0.32%，日均成交额 330.54 亿元，市盈率（TTM）达 119.65 倍，本周日均主力净流入额-5.55 亿元。较上周而言，本周成交额略降，估值维持高位，主力资金净流出。

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

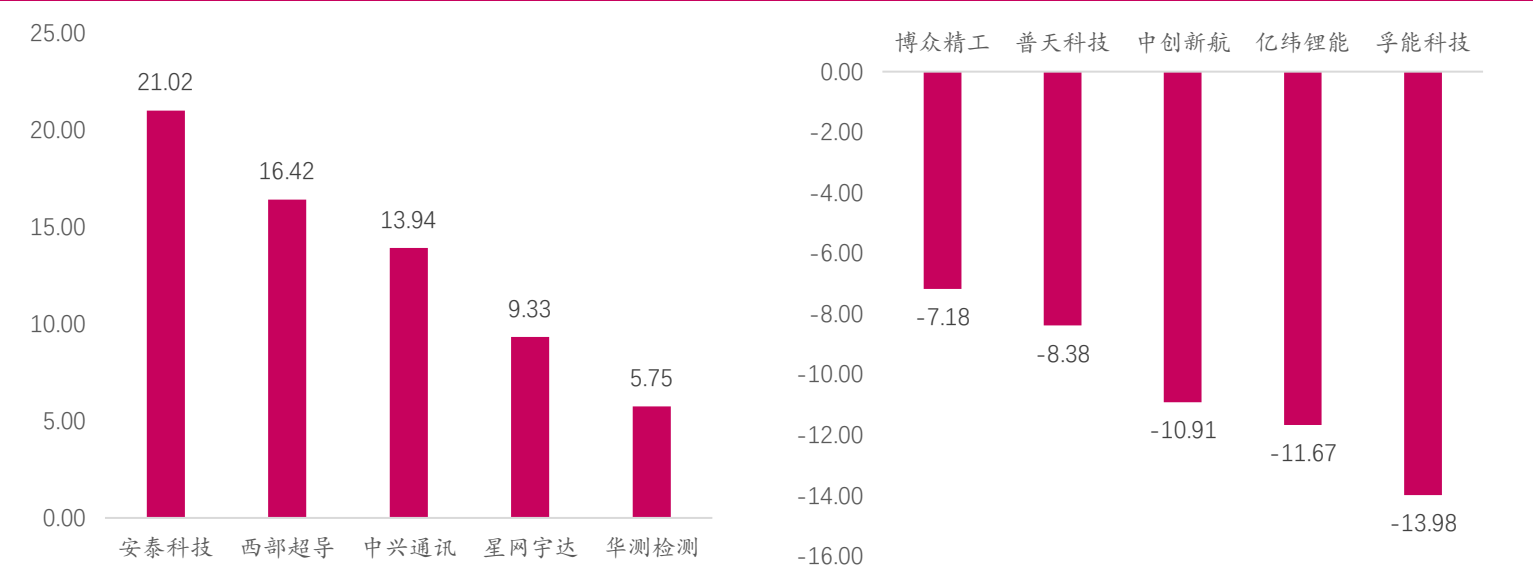
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



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、西部超导、中兴通讯、星网宇达、华测检测；跌幅前五个股为博众精工、普天科技、中创新航、亿纬锂能、孚能科技。

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	21.02	0.59	62	172
688122. SH	西部超导	飞行器制造上游	机体材料	16.42	7.59	49	492
000063. SZ	中兴通讯	通导监	通信	13.94	9.13	32	2385
002829. SZ	星网宇达	通导监	导航	9.33	11.05	-23	52
300012. SZ	华测检测	低空运营与保障	检测	5.75	-1.61	24	229
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)
688097. SH	博众精工	起降场	工程施工	-7.18	3.52	33	155
002544. SZ	普天科技	通导监	通导	-8.38	12.66	-348	170
3931. HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	-10.91	22.49	64	564
300014. SZ	亿纬锂能	飞行器制造上游	电池	-11.67	17.05	46	1644
688567. SH	孚能科技	飞行器制造上游	电池	-13.98	-1.11	-74	225

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

1. 英武智能在 2025 迪拜国际低空经济博览会上发布超轻型 eVTOL：

此次发布的单人飞车“S-ONE”是全球首款采用涵道推进系统的超轻型飞行器，标志着中国企业在低空经济核心赛道的技术突破，也获得了国际社会的认可。尤其需要关注的是，此前英武智能超轻型飞行器“S-ZERO”于 9 月 26 日于成功获得民航总局颁发的全国首张超轻型飞行器特许飞行证，距离商业化更进一步；通过气动声学优化，运行噪音低于 65 分贝，适配城市中心区飞行需求；支持 2 分钟电池快速更换，单次充电续航达 30 公里，满足短途通勤与应急救援场景。

2. 9 月 29 日辽宁航空产业协同发展专题会议召开：

此次大会共签约重点项目 39 个，总签约额约 104 亿元，涵盖中国商飞新增工作包及新引育供应商、低空产业链培育、辽宁省重点航空产业项目等多个领域。其中沈阳航空产业集团共签约整机制造、航空机载系统、高端制造、动力系统等 17 个项目，总签约额 34 亿元。

今年上半年，沈阳航空产业集团牵头编制沈阳市低空新型交通体系建设规划，以谋划应用场景为核心，合理规划空域、划设航路、规划起降场所，用创新思路形成“2 基地 5 廊道 5 横 5 纵 1 循环”的“空天地一体化”

未来交通新格局，规划近期起降场所超过 150 个。目前该规划已经被列为沈阳市十五五专项规划，覆盖 13 个区县（市），涉及 20 余个市直部门，是沈阳市未来低空经济发展的重要基础。

3. **追梦空天科技宣布旗下 DF600 无人驾驶航空器 TC 申请获民航西南局受理：**此次 DF600 机型是国内首款 TC 申请获局方受理的混合动力、倾转旋翼构型的 eVTOL。DF600 采用“倾转+混合动力”的构型，具备垂直起降和水平飞行的能力，满载航程可达 1000 公里，最大平飞速度可达 320 公里/小时，最大航时达 8 小时，可广泛应用于物资运输、应急救援以及侦查打击等多个领域，已于 2024 年 11 月完成倾转过渡全流程试飞全流程试飞。

三、政策动态

1. **深圳市交通运输局发布《深圳市支持低空经济高质量发展的若干措施》实施细则：**主要包括四大项目：
- (1) **载人 eVTOL 航空器和无人驾驶航空器适航取证资助项目：**中型、大型、载人 eVTOL 获取 TC 和 PC 给予 300-1500 万元不等的一次性奖励，每家企业每年不超 3000 万元。

(2) **做大低空物流市场规模资助项目**: 新开航线年度飞行架次超 5000 架次, 奖励 20 万元; 首年总飞行架次达 2 万架次奖励 40 万元, 之后每增加 2 万架次奖励 80 万元, 次年开始增量按同标准奖励。

(3) **开通通航短途运输航线资助项目**: 境内航线方面, 每条航线年度执行不少于 100 架次, 奖励 30 万元, 之后每增加 100 架次奖励 30 万元, 次年开始增量按同标准奖励。深港跨境航线方面, 新开通航线奖励 100 万元, 每年总飞行架次达到 100 架次奖励 50 万元, 之后每增加 100 架次奖励 50 万元。

(4) **打造高端创新载体资助项目**: 民航重点实验室按实际发生总投资的 30% 给予不超过 1000 万元奖励。

此次《实施细则》反映深圳对于低空经济物流、载人领域从航空器研发、应用场景开展到技术科技创新的大力支持, 有望持续推进深圳低空载人/物流的商业化落地, 同时促进深圳当地航空器生产研发实力进步。

2. 工业和信息化部关于组织开展卫星物联网业务商用试验的通知: 工信部发布公告, 为贯彻落实党中央、国

务院决策部署，支持商业航天等新兴产业安全健康发展，规范卫星物联网业务管理，现编制了《工业和信息化部关于组织开展卫星物联网业务商用试验的通知（征求意见稿）》并公开征求意见。

3. 民航局就通用航空运营许可程序管理规定公开征求意见：

为在确保安全的前提下，促进低空经济发展，有序衔接《民航法》（修订草案）关于通用航空经营许可证和运行合格证“两证合一”的制度安排，中国民用航空局起草了《通用航空运营许可程序管理规定（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

4. 《海南自由贸易港旅游条例》鼓励各项低空活动开展：

《旅游条例》由 9 月 30 日人大常委会通过，12 月 1 日起施行，其中提到鼓励发展低空旅游，支持开展低空观光、低空飞行表演与培训、低空赛事、低空运动等活动，开发直升机、滑翔机、热气球、跳伞、滑翔伞、动力伞、牵引伞等低空旅游项目，丰富低空旅游的形式和内容。推动在具备条件的旅游景区、环岛旅游公路驿站等区域建设低空飞行器起降场地。

四、重点公司动态

1. 小鹏汇天：在迪拜举办“陆地航母”首场国际品鉴会。

会上“陆地航母”完成了海外首次有人驾驶公开飞行演示，同时国际新品牌“ARIDGE”正式公布，正式开启全球化之路。并且，小鹏汇天正式官宣位于广州的飞行汽车智造基地已于 9 月底全面竣工，为 2026 年“陆地航母”量产交付做好生产准备，并与阿联酋 Ali & Sons 集团、卡塔尔 Almana 集团、科威特 AlSayer 集团和阿联酋中华工商总会签订中东地区首批 600 台飞行汽车订购协议。

发布会上还展示了其正在研发的混动长航程飞行汽车“A868”，设计续航大于 500km，设计最大航速超 360km/h，预计 11 月会在广州亮相。。

2. 亿纬锂能：在辽宁省航空产业发展大会暨沈阳法库国际飞行大会上，与沈阳重明航空科技有限公司（以下简称“重明航空”）正式签署合作协议，双方将聚焦航空电源技术创新与产业协同，深化战略合作。

此次会上亿纬锂能集中展示了多款适用于低空经济领域的前沿电池技术与系统产品，涵盖备用电源、启动电源、动力电源等关键领域，充分展现了公司在电池技术与航空应用融合方面的系统解决能力，为深化行业合

作奠定坚实基础。

3. **中创新航：**与合肥览翌航空科技有限公司签署战略合作协议。截至目前，览翌航空共获得 9 家客户约 500 架飞机订单。中创新航与览翌航空将就 LE200 项目高能量密度动力电池方案进行探讨及合作。
- 中创新航针对低空出行开发的 9 系高镍/硅体系半固态圆柱电池，兼具高能量密度和高安全的特性，满足航空级安全标准；可满足 6C 快充场景，能量密度可达 350Wh/kg。

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

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

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。