



首都机场集团
Capital Airports Holdings



金元证券
GOLDSTATE SECURITIES

低空经济专题研究

2025 年 9 月 14 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

低空经济行业周报（第三十六周）
低空经济行业周报（第三十五周）
低空经济行业周报（第三十四周）
低空经济行业周报（第三十三周）

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（第三十七周）

— 广汽高域世界智博会收获 500 架意向订单，美国政府宣布启动新的低空试点项目

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 1.01%，相对涨幅-0.37%，日均成交额 343.08 亿元，市盈率（TTM）达 114.66 倍，本周日均主力净流入额-3.3 亿元。较上周而言，本周成交额下降，估值维持高位，主力资金净流出收窄。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为卧龙电驱、海格通信、星源卓镁、宝武镁业、四维图新；跌幅前五个股为广电计量、上工申贝、亿纬锂能、孚能科技、中创新航。

● 行业动态：

- 1、美国政府宣布启动新的低空试点项目。
- 2、广汽高域世界智博会收获 500 架意向订单。
- 3、全国首个城市级低空智联系统在安徽芜湖发布。
- 4、小鹏汇天“陆地航母”飞行器（X3-F）在阿联酋获颁特许飞行证。
- 5、湖南首个低空经济互联网平台上线。

● 政策动态：

- 1、文昌市发改委就《文昌市低空经济产业发展规划（征求意见稿）》公开征求意见。

● 公司动态：

- 1、**诺科达科技**：附属公司诺科达智驾有限公司与 Alpha AI Technology Limited 签署合作协议，基于无人机人工智能技术及低空经济智慧设施领域的共同发展目标，建立深度战略合作伙伴关系。
- 2、**Joby**：已与迈阿密戴德县签署备忘录，计划 2026 年第一季度在比斯坎湾区域开展“机场 - 商务区”短途接驳服务，初期投入 10 架 S4 机型。与优步 9 月 10 日宣布的深度合作，接入优步应用程序，形成“地面 + 空中”的立体出行网络。

- **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 4

三、政策动态 8

四、重点公司动态 10

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

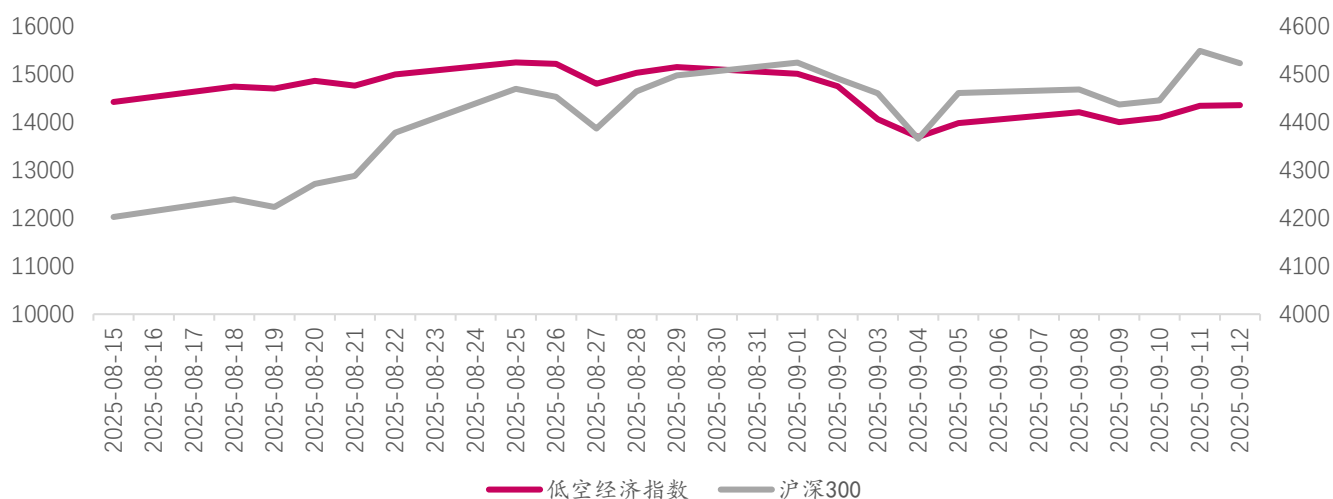
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

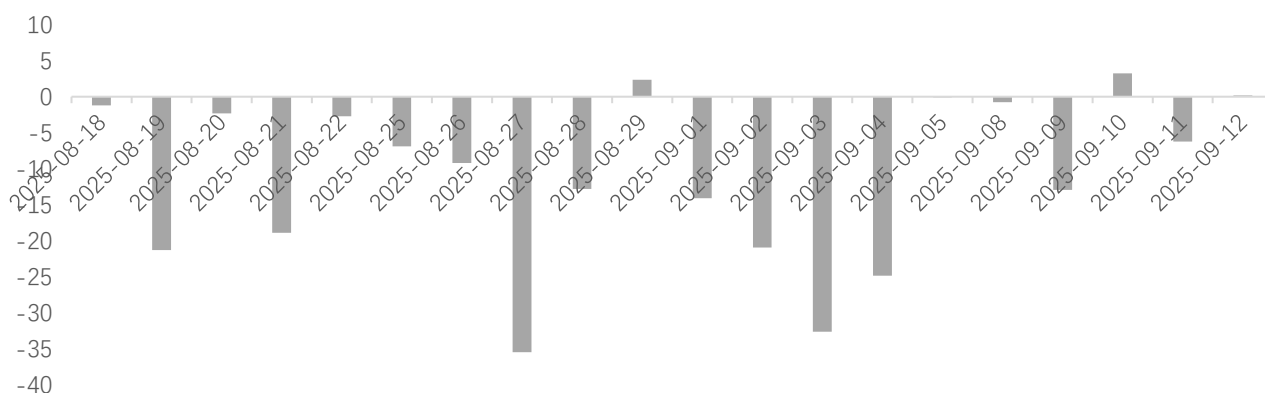
本周低空经济指数涨 1.01%，相对涨幅-0.37%，日均成交额 343.08 亿元，市盈率（TTM）达 114.66 倍，本周日均主力净流入额-3.3 亿元。较上周而言，本周成交额下降，估值维持高位，主力资金净流出收窄。

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）

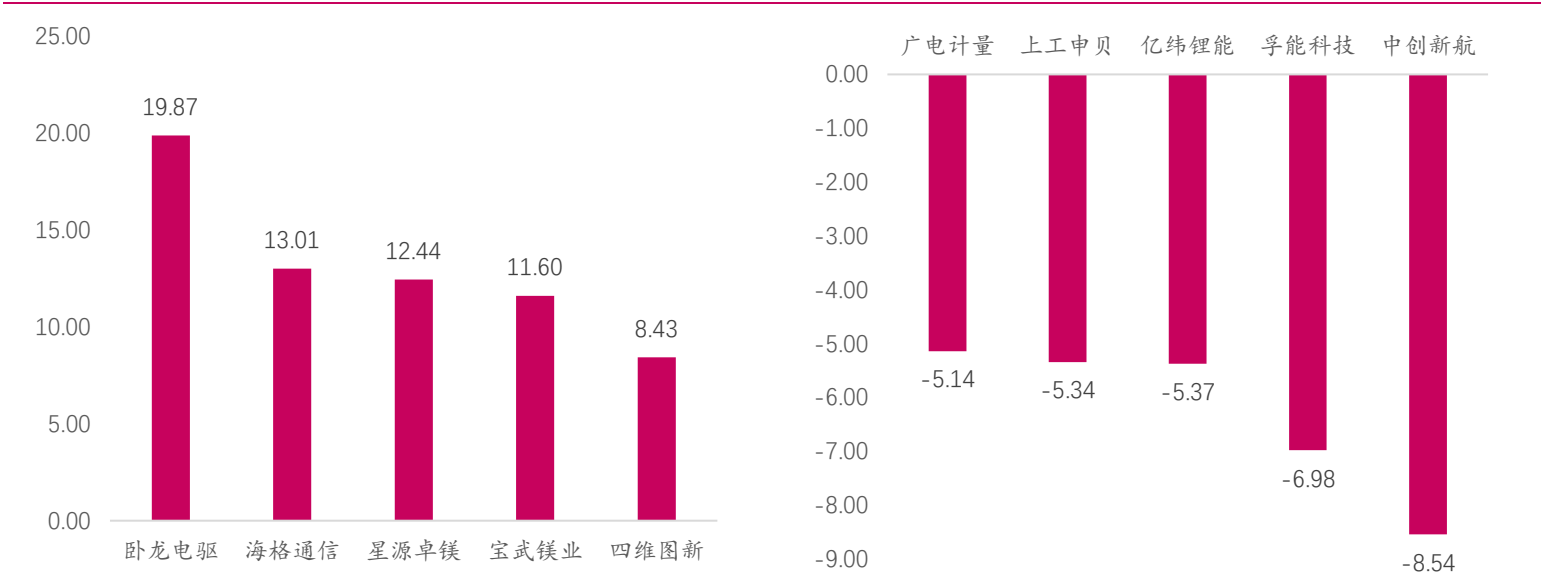


资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为卧龙电驱、海格通信、星源卓镁、宝武

镁业、四维图新；跌幅前五个股为广电计量、上工申贝、亿纬锂能、孚能科技、中创新航。

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)
600580. SH	卧龙电驱	飞行器制造上游	电驱	19.87	71.06	77	721
002465. SZ	海格通信	通导监	通导	13.01	-8.98	-246	345
301398. SZ	星源卓镁	飞行器制造上游	机体材料	12.44	23.41	78	58
002182. SZ	宝武镁业	飞行器制造上游	机体材料	11.60	16.67	149	155
002405. SZ	四维图新	通导监	导航	8.43	4.72	-22	226
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)
002967. SZ	广电计量	低空运营与保障	检测	-5.14	11.25	29	109
600843. SH	上工申贝	飞行器制造上游	机体材料	-5.34	14.07	-25	65
300014. SZ	亿纬锂能	飞行器制造上游	电池	-5.37	70.81	43	1510
688567. SH	孚能科技	飞行器制造上游	电池	-6.98	22.46	-81	246
3931. HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	-8.54	42.23	54	474

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

1. 美国政府宣布启动新的 UAM 试点项目：该项目旨在推

动电动垂直起降飞行器 (eVTOL) 的安全运营，以加速“空中出租车”的部署。此次试点项目释放三大关键信号：(1) FAA 将在迈阿密、达拉斯 - 沃斯堡等五座城市开放 12 条低空航线，允许符合安全标准的 eVTOL 开展载人试飞；(2) 联邦政府拨付的 5 亿美元专项基金中，30% 定向用于垂直起降机场 (vertiport) 建设，剩余资金将补贴企业进行适航认证测试；(3) 为 2028 年前实现常态化运营铺路。

2. 广汽高域世界智博会收获 500 架意向订单：高域携旗下 AirJet 复合翼、AirCab 多旋翼两款飞行汽车产品重磅亮相 2025 智博会。现场高域与中交西部投资有限公司、北京衡宽低空科技发展有限公司达成三方战略合作。同时与衡宽低空现场签署 500 架飞行汽车意向采购协议，意向金额近 8 亿元。

AirJet 复合翼飞行汽车以“跨界融合”打破传统交通边界，创新采用 8 轴 8 桨与双涵道复合翼构型，首次实现“垂直起降 + 高速巡航”双模飞行，巡航阶段最大时速 250km/h、续航 200km，将平时需 1.5 小时地面通勤压缩至 30-40 分钟内，效率提升超 60%。技术上，搭载广汽独家“超高效电驱系统”，配合集成效率 82% 的碳纤维高安全电池包，实现 25 分钟快速补能，未来

适配全固态电池后续航将突破 400km。安全层面，整机 90% 以上采用航空级碳纤维复合材料，叠加“360° 全域感知 + AI 智能避障”系统，安全标准远超现有航空要求。座舱“1+1+X”灵活布局可切换 2-4 人模式，首创“像素银河”星空顶打造沉浸式体验，重新定义高端出行。

AirCab 量产型多旋翼飞行汽车以“场景化创新”破解 5D 城市痛点，是“立体交通遇见 5D 城市”的核心载体。针对重庆地形，其机身碳纤维占比超 90%，减重超 30%，可在楼宇上方、江边空地灵活起降——解放碑至江北机场高峰时段地面 1 小时行程，AirCab 借 5G 自动驾驶系统（算力 500TOPS）15 分钟直达；武隆景区游览中，“270° 观景舱”配合智能悬停，打造“低空旅游”新场景。

3. 全国首个城市级低空智联系统在安徽芜湖发布：标志着全国首个城市级“一网、一中心、一平台”低空智联体系全面建成，该系统依托中国电信在云网融合、5G-A、量子加密、AI 算力、侦测反制等核心自研技术，构建“可感知、可运营、可进化”的低空数字底座，真正实现低空飞行器“飞得起、看得见、管得住”，为低空经济规模化、常态化、安全化发展提供坚实支撑。

4. 小鹏汇天“陆地航母”飞行器（X3-F）在阿联酋获颁特
许飞行证：正式开启在阿联酋多地的有人驾驶飞行测
试，是中国飞行汽车企业在海外获得的首张有人驾驶
航空器特许飞行证。
5. 湖南首个低空经济互联网平台上线：该平台由湖南新
翼智能科技发展有限公司打造，聚焦航拍、植保、巡检、
物流、应急救援等多元场景。“新翼飞”装备飞手约单、
抢单大厅、无人机商城等板块。平台可智能匹配连接用
户与认证飞手，实现无人机服务“即点即用”。

三、政策动态

1. 文昌市发改委就《文昌市低空经济产业发展规划(征求意见稿)》公开征求意见：提出三阶段发展规划目标，短期目标（1-3 年）完善基础设施，吸引企业入驻，初步形成产业链；中期目标（3-5 年）形成产业集群，扩展应用场景，成为低空经济发展的重要引擎；远期目标（5-10 年）发挥集聚效益，打造低空经济标杆，成为海南省空天数据基座和低空装备出海高地。
2. 芜湖市正式施行《芜湖市民用无人驾驶航空器公共安全管理暂行办法》：包括总则、职责分工、公共安全管理、应急处置、法律责任、附则等六个章节，共三十一条。确定了将民用无人驾驶航空器安全应急管理纳入政府突发事件应急管理体系，定期组织演练，提高应急处置能力。明确了空域管理程序。属地政府定期评估辖区空域状况，提出管制空域设置意见，提交空中交通管理部门依法确定管制空域具体范围，进一步规范空域管理，推动民用无人驾驶航空器合法合规飞行。
3. 杭州市经信局就《杭州市加快发展人工智能终端产业三年行动方案（2025—2027 年）（征求意见稿）》公开征求意见：其中提到面向物流、吊运等需求，开发具

备中远程路线自主规划能力的载重无人机。面向巡查巡检、应急救援等需求，开发具备多模态感知、自主巡检等能力的特种无人机。面向个人及家庭消费需求，开发具备长续航、远图传、超高清拍摄等能力的消费级无人机。加快电动垂直起降飞行器（eVTOL）研发部署。

四、重点公司动态

1. **诺科达科技**：附属公司诺科达智驾有限公司与 Alpha AI Technology Limited 签署合作协议，基于无人机人工智能技术及低空经济智慧设施领域的共同发展目标，建立深度战略合作伙伴关系。诺科达智驾将作为 Alpha AI 在香港地区的业务伙伴，负责无人机人工智能检测系统及低空经济智能基础设施的业务拓展及项目和产品落地。Alpha AI 将提供全方位的技术支持与系统部署等环节。双方将共同开发适用市场的智能化解决方案，打造更具竞争力的产品与服务。

2. **Joby**：已与迈阿密戴德县签署备忘录，计划 2026 年第一季度在比斯坎湾区域开展“机场 - 商务区”短途接驳服务，初期投入 10 架 S4 机型。公司 CEO 乔本·贝弗特在投资者电话会上透露，试点运营将采用“每英里 3.5 美元”的定价策略，较传统直升机出行成本降低 60%。

与优步 9 月 10 日宣布的深度合作。在 Joby 以 1.25 亿美元收购 Blade 空中客运业务后，双方计划明年将 Blade 的空中出行服务接入优步应用程序，形成“地面 + 空中”的立体出行网络，使 Joby 同时掌握核心技术研发、终端运营网络和流量入口三大关键环节。

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。