

低空经济专题研究

2025 年 9 月 7 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）
低空经济行业周报（第三十二周）

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（第三十六周）

—重庆召开 2025 低空产业生态大会

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数跌 6.84%，相对涨幅-6.03%，日均成交额 434.06 亿元，市盈率（TTM）达 116.43 倍，本周日均主力净流入额-18.48 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。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为亿纬锂能、中创新航、国轩高科、孚能科技、卧龙电驱；跌幅前五个股为海格通信、航天彩虹、中无人机、晨曦航空、航天南湖。

● 行业动态：

- 1、重庆召开 2025 低空产业生态大会。
- 2、第四届低空经济发展大会在安徽芜湖举行。
- 3、合肥市举办低空政务“一网统飞”发布会。

● 政策动态：

- 1、国务院办公厅发布的《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》：首次将“低空运动”纳入国家促进消费的战略框架。

● 公司动态：

- 1、**中科星图**：携旗下星图低空云科技有限公司亮相 2025 第四届低空经济发展大会，展示了其在低空经济领域的多项创新成果。
- 2、**海特高新**：已和主要的 eVTOL 厂家建立合作关系，充分发挥公司在 D 级全动飞行模拟机研发制造和飞行培训的优势
- 3、**吉峰科技**：公司拟以 5000 万元成立全资子公司吉峰航空科技（四川）有限责任公司（简称“吉峰航空”，暂定名），吉峰航空将作为公司低空产业投资运营平台。

- **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

三、政策动态 8

四、重点公司动态 9

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

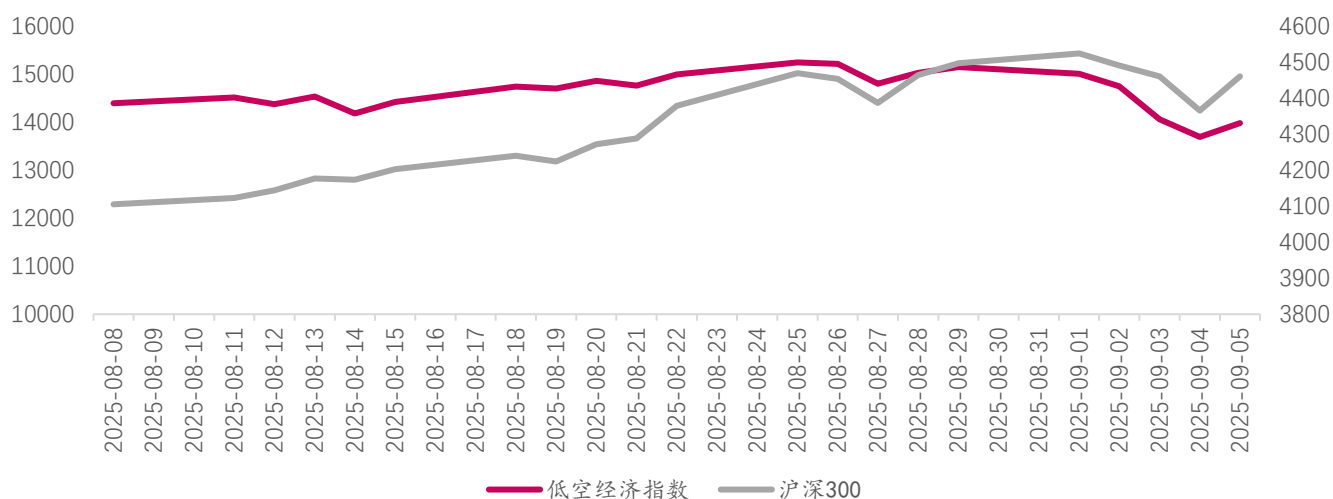
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

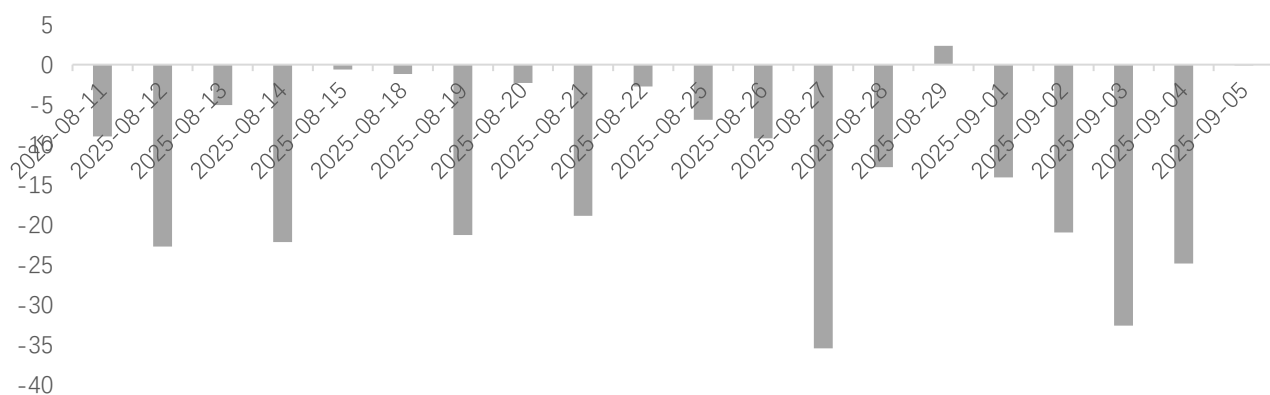
本周低空经济指数跌 6.84%，相对涨幅-6.03%，日均成交额 434.06 亿元，市盈率（TTM）达 116.43 倍，本周日均主力净流入额-18.48 亿元。较上周而言，本周成交额下降，估值维持高位，主力资金净流出。

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

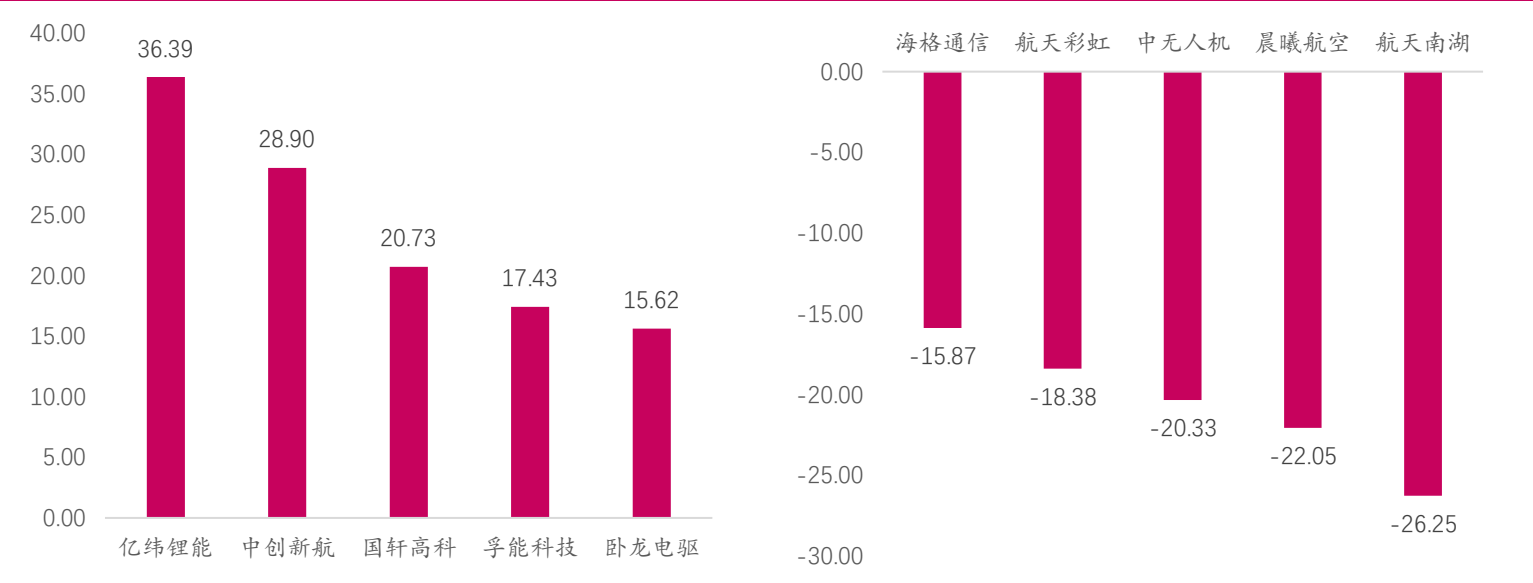
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为亿纬锂能、中创新航、国轩高科、孚能科技、卧龙电驱；跌幅前五个股为海格通信、航天彩虹、中无人机、晨曦航空、航天南湖。

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)
300014. SZ	亿纬锂能	飞行器制造上游	电池	36. 39	27. 27	45	1596
3931. HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	28. 90	10. 08	59	519
002074. SZ	国轩高科	飞行器制造上游	电池	20. 73	39. 40	61	795
688567. SH	孚能科技	飞行器制造上游	电池	17. 43	22. 45	-87	264
600580. SH	卧龙电驱	飞行器制造上游	电驱	15. 62	51. 38	64	601
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)
002465. SZ	海格通信	通导监	通导	-15. 87	8. 57	-218	305
002389. SZ	航天彩虹	整机制造	无人机	-18. 38	4. 13	975	211
688297. SH	中无人机	整机制造	无人机	-20. 33	5. 05	1961	319
300581. SZ	晨曦航空	飞行器制造上游	航电飞控	-22. 05	1. 55	-254	95
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	-26. 25	19. 65	806	114

资料来源：Wind，金元证券研究所

1. 重庆召开 2025 低空产业生态大会：本次大会汇聚了来自中航工业 301 所、北京理工大学、中国移动（成都）产业研究院、中国联通、中国电信、腾讯云、京东集团等科研院所和企业的低空领域专家。重庆在全国率先制定简易起降点建设地方标准，加速构建低空飞行通航起降点基础设施网络体系，中心城区建成起降类设施 142 个、保障类设施 5424 个，基本形成覆盖全域的低空起降设施网络。

梁平区与顺丰速运重庆有限公司现场签署《打造区域性航空物流枢纽业务框架协议》，双方将依托梁平区造“梁平区域顺丰分拨中心、低空经济货运航线、新质生产力融合”的立体化智慧物流体系，助力区域产业升级与现代物流网络完善。

重庆正式发布“重庆低空智能管服平台”，同步推出三项低空经济团体标准，该平台由航天科技集团与重庆市委军民融合办携手打造，依托航天系统工程方法与数字重庆底座，历时 300 余天集中攻关完成，是国家大空管体系下重庆市唯一省级低空飞行管控平台。管服平台以“建、管、服、评、产”五位一体为核心架构，集成 30 项核心功能、22 项差异化优势，构建起集空中交通管理、全维安全管理与商业运营服务于一体的超

聚合智能体。其“两横两纵”系统设计，横向贯通数字重庆底座与效能指标体系，纵向覆盖低空管理与服务全链条，实现了从基础设施到产业生态的闭环管理。

重庆空域资源加快释放，无人机适飞空域开放程度全国第 4。今年上半年，全市低空飞行时长 19 万小时，同比增长 109%，飞行架次达 116 万，增长 67%。

2. 第四届低空经济发展大会在安徽芜湖举行：大会以

“场景创新引领，安全有序发展”为主题，集中展示了低空经济全球发展的最新成果，如 6 吨级的镧影 R6000 倾转旋翼飞机、D18 大型商用无人机等。中国电信表示其已经系统性构建了“1+1+3+N”（1 个低空综合服务解决方案底座+1 张低空智联网+3 大核心平台+N 个应用场景）的低空经济能力服务体系，已落地 400 余个场景应用。

3. 合肥市举办低空政务“一网统飞”发布会：政务“一网

统飞”是指由政府主导建设的统一化、智能化无人机管理平台，旨在通过整合分散的无人机资源与数据，实现跨部门协同调度与高效治理。该平台构建了“三层统管”体系，即前端统设备和机巢，中端统用户和需求，后端统网络和数据，实现了政务无人机资源的一网统飞、一

机多飞、一飞多用；支持 AI 自动采集识别、异常自动告警处置、生成巡检报告等全流程作业。

基建项目与项目招标：

4. **昭通市公安局无人机设备采购（特警）：**由昭通市公安局招采，包括多功能无人机、无人机云台相机、便携式无人机及配套喊话器和探照灯、穿越机、无人机反制设备等，预算金额 117.48 万元。
5. **警用无人机扩容建设招标：**由抚顺市公安局招采，包括固定机场及无人机 15 个、车载流动机场及无人机 2 个、飞手高清摄像无人机 1 个、警用无人机管理应用平台 1 个，预算金额 329.93 万元。

三、政策动态

1. 国务院办公厅发布的《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》：首次将“低空运动”纳入国家促进消费的战略框架。中国航空运动协会管理的 6 大类、26 项航空运动（如滑翔伞、热气球、跳伞、无人机竞速等）正打开一个覆盖高端装备制造、赛事运营、人才培养、文旅消费的万亿级新蓝海。

四、重点公司动态

- 1. 中科星图：**携旗下星图低空云科技有限公司亮相 2025 第四届低空经济发展大会，展示了其在低空经济领域的多项创新成果，如启航·低空规划平台、空擎·低空数字中台、领航·低空飞行服务管理平台等。中科星图高级副总裁徐翔与中国电信等企业共同签署低空经济生态合作伙伴战略合作协议，标志着公司在低空智联网络与数字底座建设方面迈出重要一步。
- 2. 海特高新：**已和主要的 eVTOL 厂家建立合作关系，充分发挥公司在 D 级全动飞行模拟机研发制造和飞行培训的优势，共同推进低空经济的发展。
- 3. 吉峰科技：**公司拟以 5000 万元成立全资子公司吉峰航空科技（四川）有限责任公司（简称“吉峰航空”，暂定名）。吉峰航空将作为公司低空产业投资运营平台，助力公司低空经济业务实现长远发展。。

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。