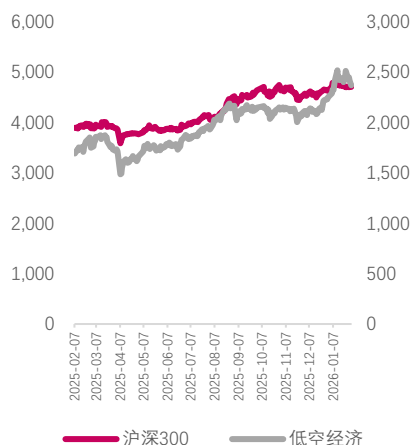


## 低空经济专题研究

2026 年 2 月 9 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 5 周)》

《低空经济行业周报(第 4 周)》

《低空经济行业周报(第 3 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 6 周)

— 《关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见》发布

评级: 增持(维持)

### ● 板块行情回顾:

本周低空经济指数涨-0.41%, 相对涨幅+0.92%, 日均成交额 3012 亿元。较上周而言, 本周成交额略降。

### ● 个股表现:

本周涨幅前五个股为雷科防务(002413.SZ, 未评级)、西部材料(002149.SZ, 未评级)、震裕科技(300953.SZ, 未评级)、北摩高科(002985.SZ, 未评级)、全信股份(300447.SZ, 未评级); 跌幅前五个股为航天宏图(688066.SH, 未评级)、商络电子(300975.SZ, 未评级)、信科移动(688387.SH, 未评级)、纵横股份(688070.SH, 未评级)、航宇微(300053.SZ, 未评级)。

### ● 行业动态:

1. 峰飞航空 5 吨级 eVTOL V5000 天际龙(Matrix) 完成首飞;
2. 东莞首批 10 个直升机起降点启用。

### ● 政策动态:

1. 工信部、中央网信办、中央空管委、发改委、民航局发布《关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见》。
2. 温州出台低空经济支持政策。

### ● 公司动态:

1. 广电计量: 与武汉经开通航卫星产业建设投资有限公司签署战略合作协议, 携手共建低空装备检测及认证中心, 打造“室内+外场”一体化检测认证平台, 为华中地区乃至全国低空经济高质量发展注入强劲动力。

- 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 ..... 7

五、风险提示 ..... 8

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成交额（亿元） ..... 3

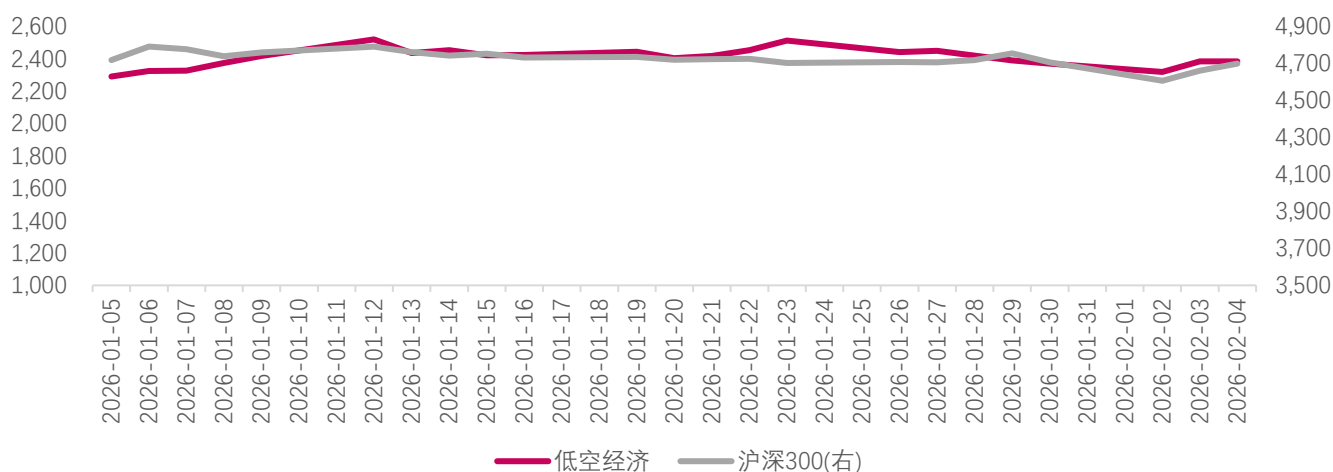
图表 3：本周个股涨跌 top5（%） ..... 4

图表 4：本周涨跌 top 5 个股情况..... 4

## 一、本周板块行情回顾

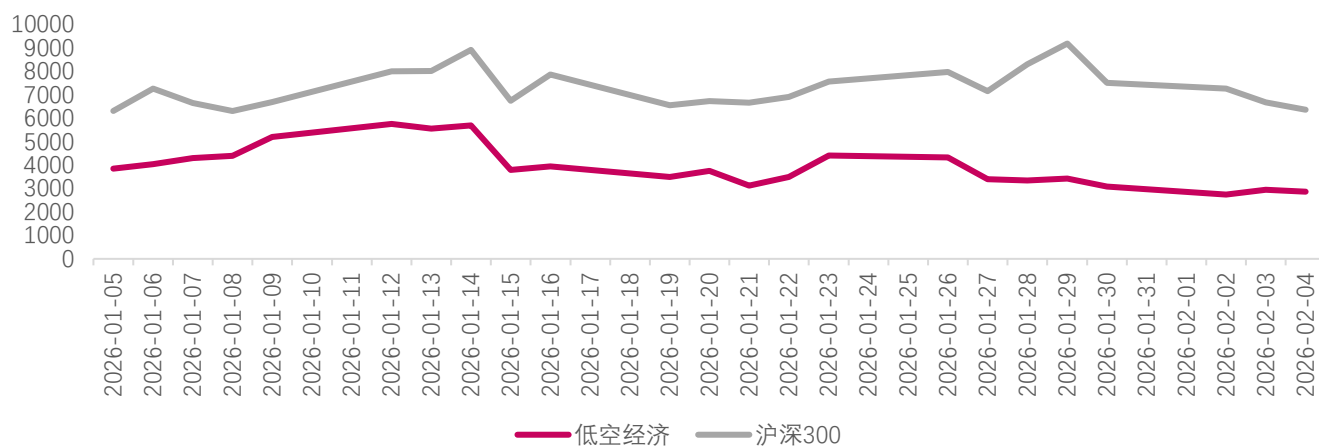
本周低空经济指数涨-0.41%，相对涨幅+0.92%，日均成交额3012 亿元。较上周而言，本周成交额略降。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



资料来源：iFind，金元证券研究所整理

图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元）

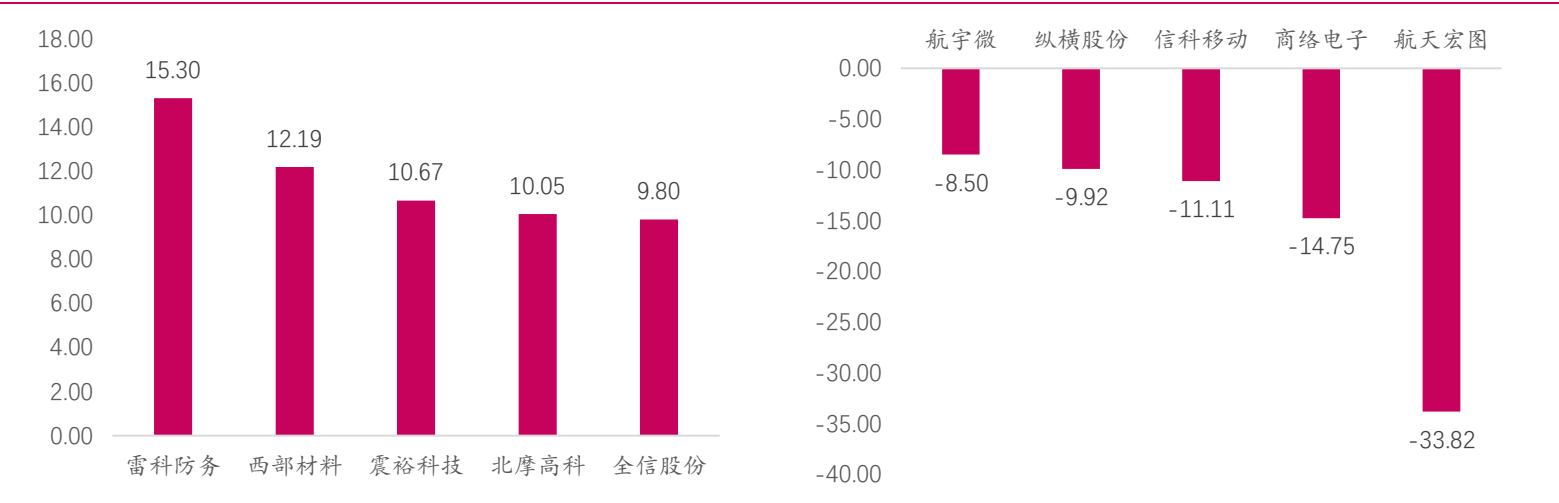


资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为雷科防务 (002413. SZ, 未评级)、西部材料 (002149. SZ, 未评级)、震裕科技 (300953. SZ, 未评级)、北摩高科 (002985. SZ, 未评级)、全信股份 (300447. SZ,

未评级);跌幅前五个股为航天宏图(688066. SH, 未评级)、  
商络电子(300975. SZ, 未评级)、信科移动(688387. SH,  
未评级)、纵横股份(688070. SH, 未评级)、航宇微  
(300053. SZ, 未评级)。

图表 3: 本周个股涨跌 top5 (%)



资料来源: iFind, 金元证券研究所整理

图表 4: 本周涨跌 top 5 个股情况

| 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) |
| 002413. SZ | 雷科防务 | 飞行器制造上游 | 机体材料     | 15. 30 | 6. 53   | -58      | 176    |
| 002149. SZ | 西部材料 | 飞行器制造上游 | 机体材料     | 12. 19 | 15. 36  | 302      | 256    |
| 300953. SZ | 震裕科技 | 飞行器制造上游 | 电驱       | 10. 67 | -5. 60  | 62       | 275    |
| 002985. SZ | 北摩高科 | 整机制造    | eVTOL 制造 | 10. 05 | 31. 55  | 243      | 139    |
| 300447. SZ | 全信股份 | 飞行器制造上游 | 机体材料     | 9. 80  | 4. 98   | -701     | 59     |

| 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) |
| 300053. SZ | 航宇微  | 飞行器制造上游 | 航电飞控     | -8. 50  | 17. 19  | -48      | 155    |
| 688070. SH | 纵横股份 | 整机制造    | 无人机      | -9. 92  | 12. 44  | -2354    | 55     |
| 688387. SH | 信科移动 | 通导监     | 通信       | -11. 11 | 33. 26  | -205     | 588    |
| 300975. SZ | 商络电子 | 整机制造    | eVTOL 制造 | -14. 75 | 30. 02  | 65       | 113    |
| 688066. SH | 航天宏图 | 空域管理    | GIS 服务   | -33. 82 | -12. 32 | -4       | 75     |

资料来源: iFind, 金元证券研究所整理

## 二、行业动态

### 1. 峰飞航空 5 吨级 eVTOL V5000 天际龙 (Matrix) 完成

**首飞：**此次在白莲湖低空基地完成转换飞行，标志着峰飞航空成为全球首家、也是目前唯一成功实现 5 吨级 eVTOL 转换飞行的企业，为全球 eVTOL 行业 10 座载人和吨级载重的“重量级”提升奠定了坚实的基石。

该机型采用复合翼+三翼面布局，最大航速 280km/h、最大航程 250km（纯电版）或 1500km（混动版）；其客运版可搭载 10 人，货运版可实现吨级货物运输，适用于城际商务出行、重型支线物流运输、大型应急救援等领域。

### 2. 东莞首批 10 个直升机起降点启用：标志着东莞正式接

入粤港澳大湾区低空通航网络，迈入低空通航时代。据发布会介绍，首批起降点分布在南城、万江、松山湖、石排等镇街园区。其中东莞迎宾馆、东莞中心公园两大起降点，聚焦高端商务与定制化文旅包机需求，可提供前往深圳多个核心枢纽的快捷航线，15 分钟内到达。

自 2 月起至 6 月，结合春节、清明、五一等重要节点，将分批发放通勤体验券、文旅体验券、文旅折扣券等多类型消费券，撬动低空消费。据了解，补贴后文旅体验最低价格 198 元（原价 698 元），跨城出行最低 998

元起。

根据规划，东莞将以“全域覆盖”为目标，加快构建“3+2+7”低空基础设施布局体系(即 3 个测试场、2 类起降枢纽、7 类末端起降点)，计划 2026 年新建超 150 个起降点，未来累计建成超 1500 个，其中载人起降点将超过 160 个，逐步织密覆盖产业园区、交通枢纽、旅游景点的全域低空交通网络。

### 三、政策动态

1. 工信部、中央网信办、中央空管委、发改委、民航局发布《关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见》：文件提出，到 2027 年，全国低空公共航路地面移动通信网络覆盖率不低于 90%，多元融合感知方案进一步完善成熟，低空导航服务水平持续提升，研制不少于 10 项信息类基础设施标准，面向城市治理、物流运输、文旅等领域形成一批典型低空应用场景。  
**工作任务重点：**5G/RedCap、北斗增强、通感一体化、空天地一体化低空智联网。
2. 温州出台低空经济支持政策：《温州市支持低空经济高质量发展发展的若干措施》和《温州市低空飞行服务保障

办法（试行）》发布。《若干措施》分为培育壮大低空经济主体、鼓励企业技术创新、拓展低空场景应用、优化低空经济发展环境及附则等五个部分共16条措施。《办法》包括适用范围、工作原则、职责分工、飞行主体管理、飞行服务保障体系建设、飞行活动服务、安全监管和其他等八个部分内容，涵盖了31条针对性条款。

#### 四、重点公司动态

1. **广电计量：**与武汉经开通航卫星产业建设投资有限公司签署战略合作协议，携手共建低空装备检测及认证中心，打造“室内+外场”一体化检测认证平台，为华中地区乃至全国低空经济高质量发展注入强劲动力。

## 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。