

低空经济专题研究

2025 年 8 月 4 日

行业指数相对沪深 300 表现



相关报告

低空经济行业周报（第三十周）
低空经济行业周报（第二十九周）
低空经济行业周报（第二十八周）
低空经济行业周报（第二十七周）

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（07.28-08.03）

—低空物流发展加速，峰飞、亿航等机型试飞，低空基础设施建设体系标准逐渐成型

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数跌 1.57%，相对涨幅 0.18%，日均成交额 392.28 亿元（近一年 141.59%分位），市盈率（TTM）达 108.39 倍（近一年 97.5%分位），本周日均主力净流入额-6.83 亿元。较上周而言，本周成交额有所下降，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山河智能、爱乐达、超捷股份、四川九洲、纵横股份；跌幅前五个股为亿纬锂能、中国铁塔、宁德时代、吉利汽车、中化岩土。

● 行业动态：

- 1、高德地图与深圳龙岗区合作，发布“空中高德”。
- 2、我国自主研发吨级 eVTOL 峰飞 V200CG 首飞，首次实现远海石油平台物资运输飞行，耗时 58 分钟距离 150 公里。
- 3、大湾区首条跨城超长无人机物流航线开通。亿航智能 VT20 物流无人机成功完成珠海唐家港至广州穗港码头的往返飞行，单程距离 82.9 公里，耗时约 55 分钟，跨越珠海、中山、广州三市。
- 4、YH-100 无人运输机成功完成复杂山地地形全流程验证。

● 政策动态：

- 1、深圳市发改委发布《低空基础设施高质量建设方案（2024—2026 年）》。
- 2、工信部科技司公开征集对 3 项无人机相关的强制性国家标准制修订计划项目意见。

● 公司业绩预告：

1、**中科星图**：低空产品研究总院在北京正式成立，标志着中科星图“一体两翼”战略在低空经济领域的落地迈入新阶段。

2、**苏文科**：发布半年报，公司实现总营业收入 17.76 亿元，同比减少 13.75%；利润总额达到 1.07 亿元，同比减少 42.51%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比减少 39.54%。

- **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 9

四、重点公司动态 10

四、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

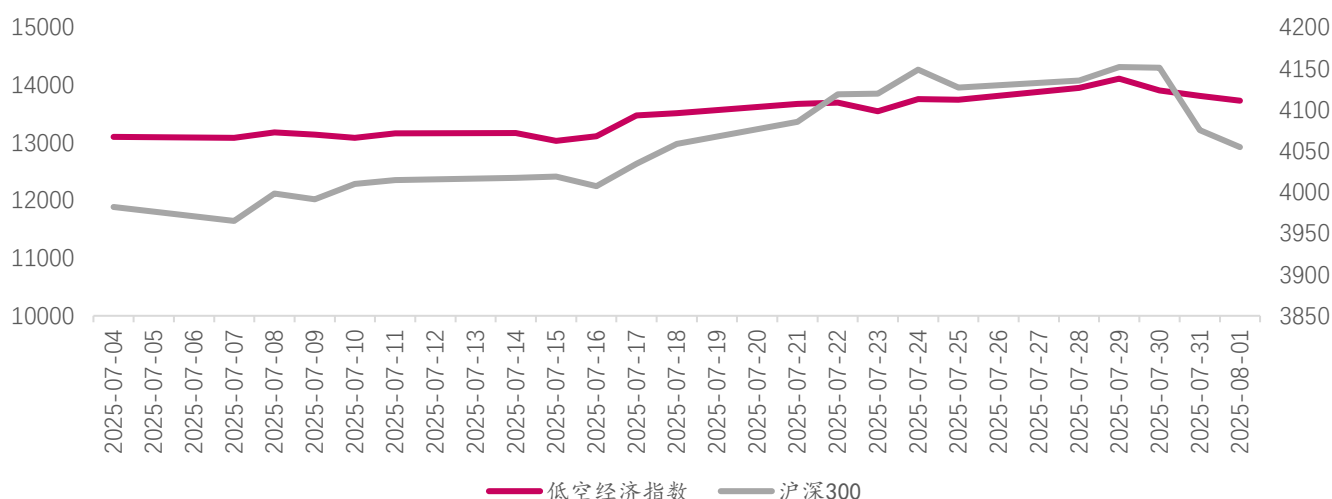
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

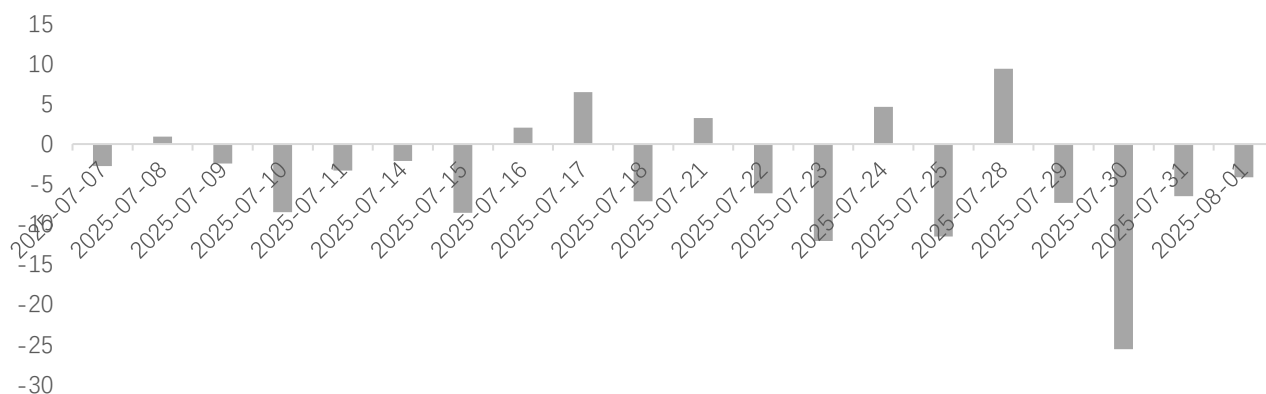
本周低空经济指数跌 1.57%，相对涨幅 0.18%，日均成交额 392.28 亿元(近一年 141.59%分位)，市盈率(TTM)达 108.39 倍(近一年 97.5%分位)，本周日均主力净流入额-6.83 亿元。较上周而言，本周成交额有所下降，估值维持高位，主力资金净流出。

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

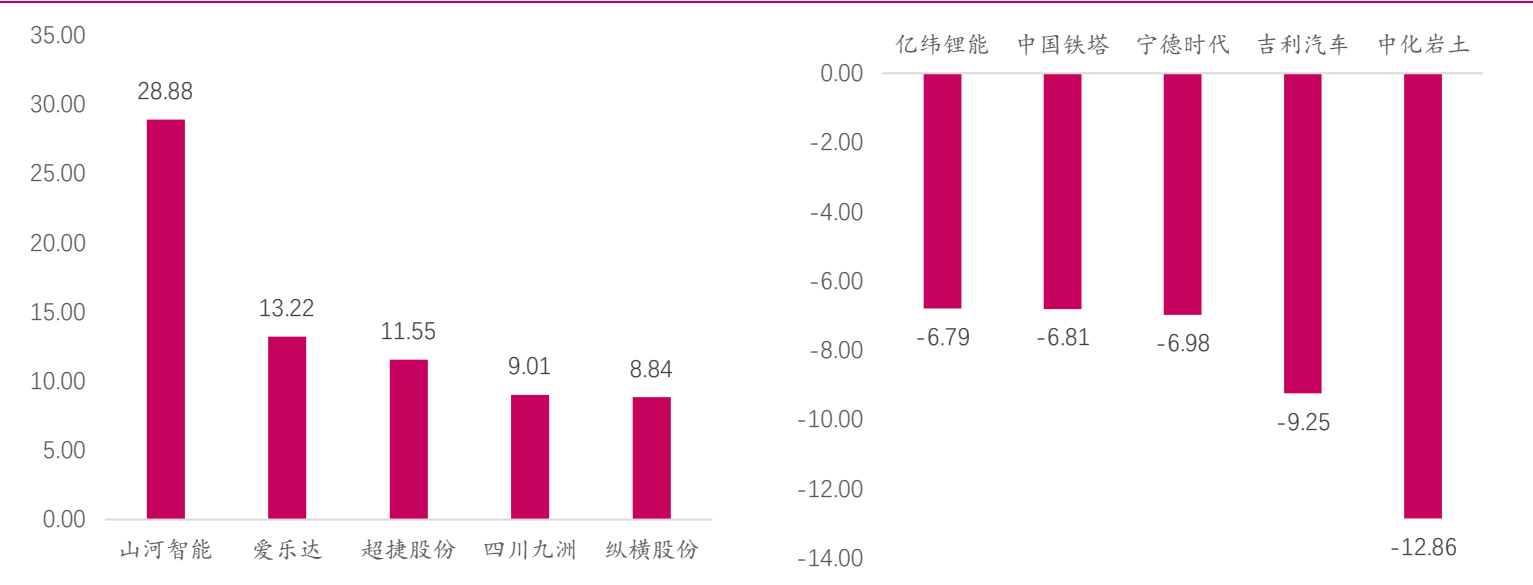
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为山河智能、爱乐达、超捷股份、四川九洲、纵横股份；跌幅前五个股为亿纬锂能、中国铁塔、宁德时代、吉利汽车、中化岩土。

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)
002097. SZ	山河智能	整机制造	eVTOL 制造	28.88	49.88	180	152
300696. SZ	爱乐达	飞行器制造上游	机体材料	13.22	8.98	-467	74
301005. SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	11.55	22.17	399	56
000801. SZ	四川九洲	空域管理	空管系统	9.01	0.20	94	169
688070. SH	纵横股份	整机制造	无人机	8.84	23.18	-146	51
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)
300014. SZ	亿纬锂能	飞行器制造上游	电池	-6.79	5.49	22	898
0788. HK	中国铁塔	通导监	通信	-6.81	2.12	17	1926
300750. SZ	宁德时代	飞行器制造上游	电池	-6.98	14.07	21	12156
0175. HK	吉利汽车	整机制造	eVTOL 制造	-9.25	19.40	8	1781
002542. SZ	中化岩土	起降场	工程施工	-12.86	20.29	-5	71

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

1. 高德地图与深圳龙岗区合作：高德与龙岗区全面合作，并公布了全业务场景的低空经济示范区——龙岗“空中高德”项目启航。“空中高德”定位为空中版高德地图，旨在构建空地一体的数字地图，其核心包括低空三维数字底座、低空保障、低空服务、空域管控等模块，为发展低空经济提供全方位的数据依据、技术支撑、安全保障、管理工具和业务运营服务。

在低空保障方面，“空中高德”通过提供低空空域、智能预判等信息，可支持管理部门基于数据做出更合理的决策，完善低空飞行服务保障体系；

在低空服务方面，“空中高德”面向低空核心商业参与方，融合人地、通导监、气象、空域等 10 余类数据，提供数据服务、用户服务和产业服务，覆盖飞行前、飞行中、飞行后的低空活动全链路需求；

在低空空域方面，“空中高德”则能够支持低空管理部门的空域规划和航路构建任务，形成可动态调整的公共航路体系。

2. 我国自主研发吨级 eVTOL 峰飞 V200CG 首飞：8 月 3 日，我国自主研发的 2 吨级电动垂直起降航空器峰飞

“凯瑞鸥”(V2000 CG)，装载物资从深圳陆地起飞，经过 58 分钟跨海域飞行，降落在距离深圳海岸线 150 公里的海上油气平台，首次实现远海石油平台物资运输飞行，标志着我国在海陆低空物流场景应用中迈出关键一步。。

3. **大湾区首条跨城超长无人机物流航线开通**:7 月 30 日，亿航智能 VT20 物流无人机成功完成珠海唐家港至广州穗港码头的往返飞行，单程距离 82.9 公里，耗时约 55 分钟，跨越珠海、中山、广州三市，验证了城际长航程 eVTOL 物流链路的可行性，运输效率较陆运提升 60%。
4. **YH-1000 无人运输机成功完成复杂山地地形全流程验证**: 7 月 28 日，中国航天科技集团十一院自主研发的 YH-1000 无人运输机在重庆梁平机场完成战略意义着陆，送达 400 公斤货箱。标志首次在长江流域复杂山地地形成功完成全流程验证。项目 2024 年 6 月立项，2025 年 1 月完成地面滑跑试验，5 月 22 日首飞，具备商业化能力，后续将推进试运营。
5. **深圳市低空经济产业协会就 7 项关键性团体标准公开征集参编单位**: 包括《低空中小型无人驾驶航空器机载多模技术要求》、《低空飞行器多物理场环境模拟训练

装置设计要求》、《低空飞行器集成控制系统设计要求》、《低空融合态势感知设备设计要求》、《智能化垂直起降场地建设指南》、《跳伞塔跳伞服务人员和服务机构管理要求》、《空轨地联运通用容器技术要求》。

下游应用场景开拓：

6. 云南发改委发布第一批低空经济应用场景需求和供给清单：需求清单中以巡检、救援、监测等无人机公共服务为主；另外乡村物流运输、文旅项目体验也相对较多。供给清单较为均衡，涉及

基建项目与项目招标：

7. 吉林省低空经济发展规划研究项目：由吉林省发改委招采，要求系统谋划全省低空经济发展，构建适合区域特点的低空经济发展模式，预算金额 140 万元。
8. 南京低空气象融合分析外推系统：由南京市气象局招采，要求建设集多源气象数据收集处理、高分辨率降尺度处理、三维气象实况分析、低空临近预报、低空气象服务于一体的低空气象融合分析外推系统，预算金额 100 万元。
9. 沈阳法库低空感知系统项目：由法库县数据局招采，包括提供无人机自动巡查服务、提供高点监控服务、提供

低空业务感知服务、提供无人驾驶航空器综合管控服务、提供大模型智能应用服务，预算金额 7166 万元。

10. 上海警用无人机管控赋能子系统公开招标：由上海市公安局招采，完成上海警用无人机管控赋能系统建设：主要包括飞行资源管理中心、统一飞行操控中心、统一飞行应用中心建设，预算金额 1265 万元。

11. 新疆低空雷达获取系统采购项目：由新疆第二测绘院招采，采购低空雷达获取系统（无人机+激光雷达+配套软件），预算金额 132 万元。

三、政策动态

1. 深圳市发改委发布《低空基础设施高质量建设方案

(2024—2026 年)》：提出全面建设全球低空经济总部研发中心、高端智造中心、全场景示范验证中心、一站式解决方案供给中心，全力打造“全球低空经济第一城”。重点任务包括：（一）构建低空起降基础设施，（二）建设低空信息基础设施，（三）布局低空创新基础设施，（四）强化标准化服务能力。同时提及保障措施工作，通过国债、专项债、REITs、基金等手段多方筹措建设资金，并积极研究出台《无人机起降设施及配套设施建设管理办法》，完善建设管理机制。

2. 工信部科技司公开征集对 3 项无人机相关的强制性国

家标准制修订计划项目意见：分别为《民用无人驾驶航空器感知与避让要求》（项目周期 18 个月）、《民用无人驾驶航空器飞行控制系统数据记录要求》（项目周期 18 个月）、《民用无人驾驶航空器数据链路安全要求》（项目周期 12 个月）。征求意见时间为 7 月 30 日至 8 月 28 日。

四、重点公司动态

1. **中科星图**：低空产品研究总院在北京正式成立，标志着中科星图“一体两翼”战略在低空经济领域的落地迈入新阶段。低空总院下设六大专项部门及产品研发管理部，通过“分段聚焦、统一算力、标准封装”实现技术协同与研发资源集约，构建统一的低空产品研发体系，形成标准化产品组合与高效交付能力。
2. **苏文科**：发布半年报，公司实现总营业收入 17.76 亿元，同比减少 13.75%；利润总额达到 1.07 亿元，同比减少 42.51%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比减少 39.54%。
 - 报告期内，苏文科作为主要参编单位参与的江苏省《低空起降场（点）布设指南》《低空空域划设（提报）指南》两项省级团体标准正式发布。
 - 苏文科成功自主研发了“无人机自主运维与智能管控一体化低空 AI 综合巡检平台”，构建了“任务管理—航线规划—飞行监控—智能识别—数据归档”全流程智能闭环系统，满足无人巡检要求。
 - 苏文科创新研发低空经济无人机空地一体化平台，包含交警业务、运营养护等应用场景、AI 算法仓三大模型及飞控管理，并在无人机交管领域推广应用。

四、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。