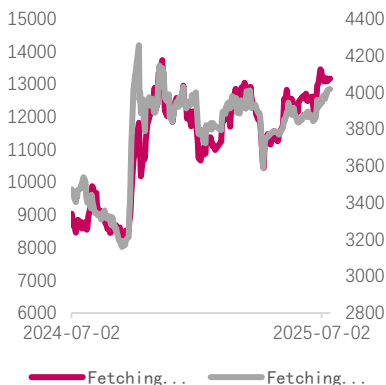


低空经济专题研究

2025 年 7 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（第二十七周）
低空经济行业周报（第二十六周）
低空经济行业周报（第二十五周）
低空经济行业周报（第二十四周）

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（07.07-07.13）

—全国首单低空经济 ABS 在深交所挂牌上市

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 0.59%，相对涨幅-0.23%，日均成交额 227.35 亿元（近一年 84.49%分位），市盈率（TTM）达 102.46 倍（近一年 97.92%分位），本周日均主力净流入额 -3.21 亿元。较上周而言，本周成交额小幅回落，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吉利汽车、新晨科技、绿能慧充、航天宏图、中创新航；跌幅前五个股为中国铁塔、航天南湖、星网宇达、晨曦航空、星源卓镁。

● 行业动态：

- 1、金华邮政局联合交通部门召开快递行业低空座谈会。
- 2、郑州市发展改革委召开低空应用场景业务拓展座谈会。
- 3、首届西部低空经济博览会举行开幕式。
- 4、全国首单低空经济 ABS 在深交所挂牌上市。

● 政策动态：

- 1、《广州开发区（黄埔区）促进低空经济与航空航天高质量发展的若干措施》发布。
- 2、《呼伦贝尔市低空经济发展实施方案》发布。
- 3、《黄冈市加快低空经济高质量发展实施方案（2025—2027 年）》发布。

● 重点公司动态：

- 1、**纳睿雷达**：预计上半年归属于母公司所有者的净利润为 5655 万元左右，同比增长 860%。
- 2、**蔚蓝锂芯**：预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 30,000 万元至 36,000 万元，同比增长 79.29%至 115.15%。
- 3、**中国通号**：无人机技术助力构建铁路公安低空综合安防体系。

- **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

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

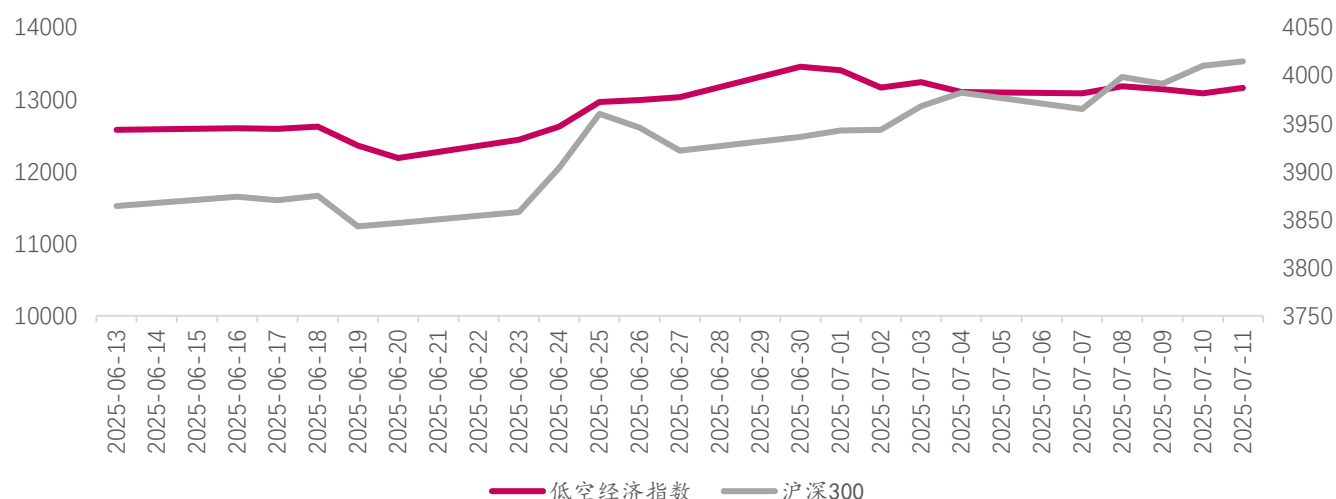
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

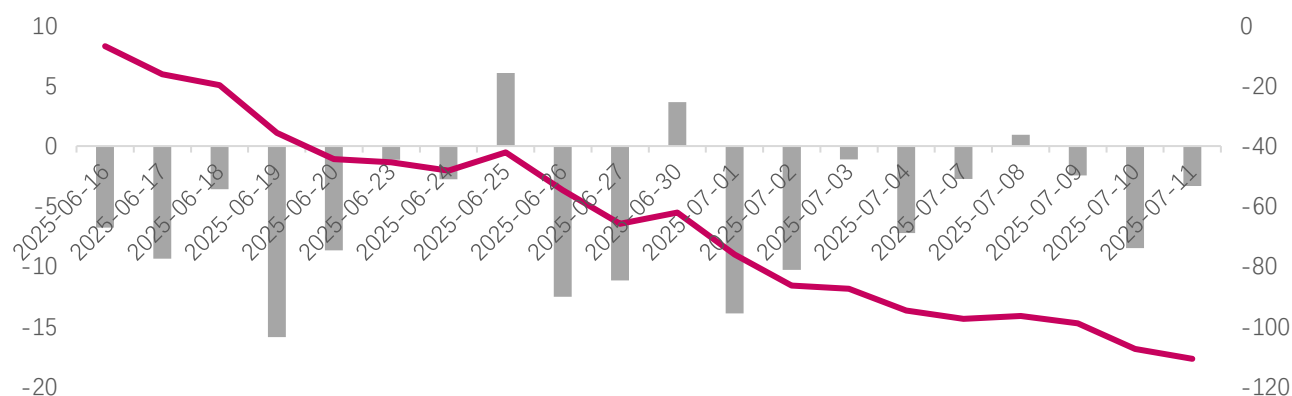
本周低空经济指数涨 0.59%，相对涨幅-0.23%，日均成交额 227.35 亿元（近一年 84.49%分位），市盈率（TTM）达 102.46 倍（近一年 97.92%分位），本周日均主力净流入额-3.21 亿元。较上周而言，本周成交额小幅回落，估值维持高位，主力资金净流出。

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

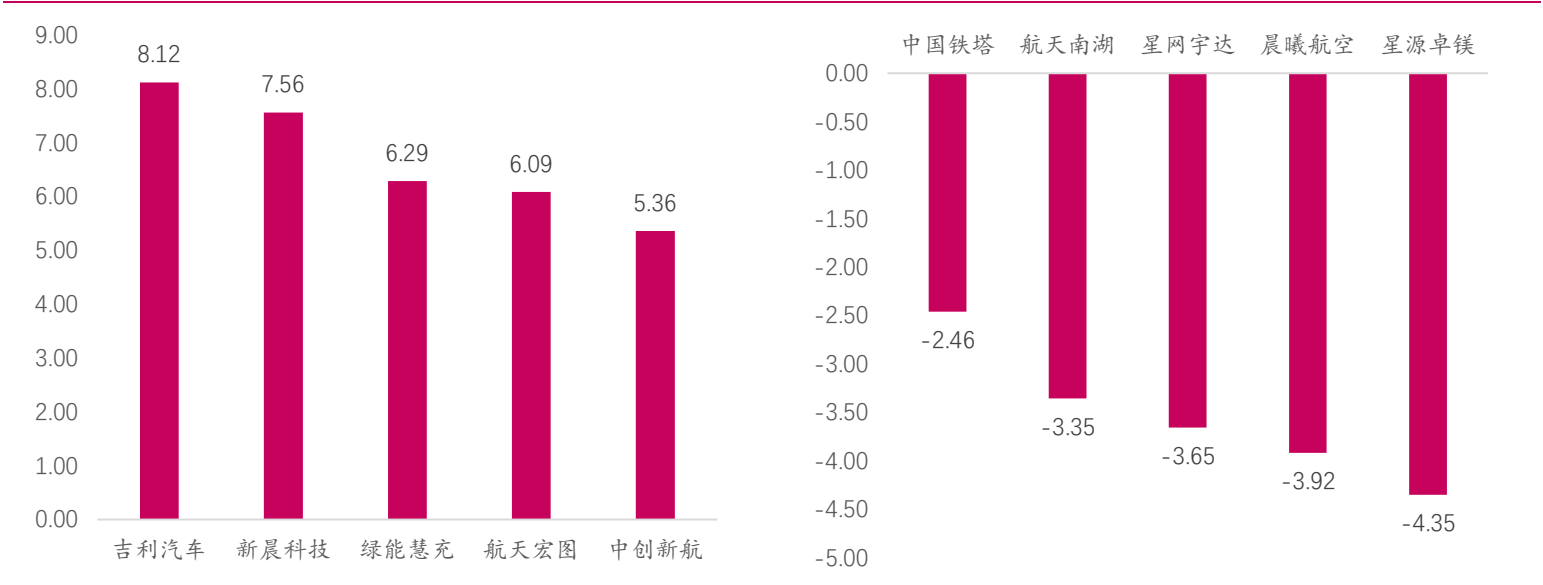
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所

本周涨幅前五个股为吉利汽车、新晨科技、绿能慧充、航天宏图、中创新航；跌幅前五个股为中国铁塔、航天南湖、星网宇达、晨曦航空、星源卓镁。

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)
0175. HK	吉利汽车	整机制造	eVTOL 制造	8.12	-7.17	8	1908
300542. SZ	新晨科技	空域管理	空管系统	7.56	15.48	-98	67
600212. SH	绿能慧充	飞行器制造上游	航电飞控	6.29	4.17	416	65
688066. SH	航天宏图	空域管理	GIS 服务	6.09	5.52	-4	51
3931. HK	中创新航	飞行器制造上游	电池	5.36	3.12	45	334
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)
0788. HK	中国铁塔	通导监	通信	-2.46	-1.23	17	2147
688552. SH	航天南湖	通导监	监测	-3.35	10.91	-2232	132
002829. SZ	星网宇达	通导监	导航	-3.65	-0.05	-19	43
300581. SZ	晨曦航空	飞行器制造上游	航电飞控	-3.92	46.83	-419	114
301398. SZ	星源卓镁	飞行器制造上游	机体材料	-4.35	19.92	56	44

资料来源：Wind，金元证券研究所

二、行业动态

地方发展

1. 金华邮政局联合交通部门召开快递行业低空经济座谈会

会：座谈会上，邮政快递企业代表结合自身在低空基础设施建设、政策扶持需求以及线路审批、开发过程中的情况进行详细说明。数智交院低空中心就全市低空经济规划场景设计、基础设施建设谋划等内容，同企业进行深入交流。金华市低空产业投递运营有限公司对企业提出的相关需求及问题进行解答，并向企业介绍未来低空线路开发管理工作重点。

2. 郑州市发展改革委召开低空应用场景业务拓展座谈会：

郑州发改委介绍了全市低空经济发展情况，强调了无人机在公共服务领域应用的重要意义，下一步工作将围绕探索建立政府部门与低空经济应用企业信息共建共享，平台互联互通机制，凭借无人机高效率、广覆盖、低成本等技术优势，统筹推进郑州水电气暖管网（线路）的智能化巡查巡检体系建设，通过强化跨部门协同，为破解基础设施运维难题提供路径方向，加快低空场景在民生保障中的创新应用。

3. 首届西部低空经济博览会举行开幕式：中国民航局原副局长董志毅作题为《高水平安全促进低空经济高质

量发展》的主旨演讲，提出四大实施路径：一是构建地方主责、行业指导、企业主体、社会参与的协同管理体系；二是构建全新的安全管理体系和执法体系。无论是监管还是运行都要统筹建立安全管理体系；三是以支撑未来低空高密度运行为目标，研究制定全新数字飞行规则；四是提升飞行服务保障能力，建设基于内生安全的低空智能化系统平台。

金融支持

4. 全国首单低空经济 ABS 在深交所挂牌上市：科学城集团旗下科学城租赁作为原始权益人的“全国首单低空经济 ABS”在深圳证券交易所挂牌上市。发行规模为 5.84 亿元，信用评级 AAA，其中优先 A1-A3 档利率分别为 1.9%、2.16%、2.26%，全场认购倍数为 4.17、4.97、4.15。优先 A1 档发行利率创下全国区属融资租赁发行最低纪录，优先 A3 档期限“3+2”年，为市场首单“3+2”年期限结构的资产支持专项计划。

基建项目与项目招标：

5. 2025 年杭州市公安局西湖区无人机平台建设项目：由杭州市公安局招采，包括飞控管理平台、空管平台、私有化部署、车载无人机服务、单兵无人机服务、防暴无

人机服务、AI 算法服务、飞行服务、培训服务、视频专网、计算引擎服务、项目运营等，预算金额 873 万元。

6. 无锡市公安局新吴分局无人机及无人机机场采购项目：

由无锡市公安局招采，包括（1）便携式热成像、执法无人机 6 架，（2）便携式勘察、执法无人机 12 架，（3）鹰巢及内置无人机 3 架，预算金额 120 万元。

7. 低空航路空地一体机动监测系统公开招标：

由安徽省工信厅招采，包含高性能宽带接收机 1 套、监测测向天线 1 套、无人机控制信号探测识别软件 1 套、无人机空中载荷平台 1 套、系统软件 1 套、运载平台 1 套、控制终端，预算金额 191 万元。

8. 2025 年温州高速交警无人机建设与应用服务：

由 2025 年温州高速交警无人机建设与应用服务招采，包括无人机机场 10 套及相应的配套服务、专项链路、飞手培训、指挥应用平台、平台部署、专网服务等，预算金额 241.5 万元，

9. 康保县低空飞行器智能管控示范项目：

由康保县发展和改革局招采，包括低空飞行器智能管控系统 1 套，反制一体化系统 1 套，升级反制系统 1 套，本地化服务器 1 套，车载平台 1 套；预算金额 634.9 万元。

10. 广州市 2025 年-2027 年无人机服务项目：由广州南沙区政务服务和数据管理局招采，包括无人机自动机库及无人机 36 套、无人机综合服务平台 1 个，操作系统、数据库、中间件，以及提供 8 项无人机飞行服务，服务期 24 个月，预算金额 2889.78 万元。
11. 广州铁路公安局 2025-3 项目（无人机购置）：由广州铁路公安局招采，包括全天候热成像无人机 8 套，激光避障无人机 16 套，预算金额 67.2 万元。
12. 玉米“一喷多促”无人机综合防治社会化服务：由同心县农业农村局招采，提供农作物病虫害防治服务，预算金额 200 万元。

下游应用场景开拓：

低空巡检

13. 荣乌高速开展无人机巡检：今年 3 月，荣乌高速公路河北沧州段可视化管控平台投入运营。巡检无人机与“智慧眼”一起组成地空一体化巡查网络。两台无人机布设在车流量大的路段，每天自动巡检 2 次，范围覆盖机巢方圆 5 公里，其余时间机动待命。

三、政策动态

1. **《广州开发区(黄埔区)促进低空经济与航空航天高质量发展若干措施》发布**：包括对重大项目落地。飞行基础设施支持、产业集聚、飞行保障、技能人才培养、适航取证、核心技术产业化、应用场景开拓和金融支持等领域给予真金白银支持。
2. **《呼伦贝尔市低空经济发展实施方案》发布**：包括(1)低空发展基础持续优化：改造或新增低空起降设施5个及以上，划设非管制空域，划设低空航线10条。(2)低空发展基础持续优化：改造或新增低空起降设施5个及以上，划设非管制空域，划设低空航线10条。(3)低空发展基础持续优化：改造或新增低空起降设施5个及以上，划设非管制空域，划设低空航线10条。同时发布《低空经济重点工程与项目统计表》。
3. **《黄冈市加快低空经济高质量发展实施方案(2025—2027年)》发布**：包括完善地面起降设施、搭建低空智能信息平台、开辟低空飞行航线，并对多个项目给予20-1200万元不等的补助。
4. **《机载航空数据处理及相关数据库审查指南(征求意见稿)》征求意见**：此次《机载航空数据处理及相关数据库咨询通告》给出多项规范：(1)明确机载航空数据

库中包括“完整性”、“完好性”、“失效性”、“航空数据链条”、“航空数据库”、“机载航空数据处理及相关数据库 CTSOA”等定义和概念。(2) 给出机载航空数据库获得批准的三种方式以及适用的情况。(3) 明确了持有国外接收函 (LOA) 或等效证件的申请人的政策。(4) 给出了运营人/最终用户如何使用本咨询通告, 明确了运营人/最终用户的责任, 以及运营人/最终用户对数据进行格式化和更改的要求。

四、重点公司动态

- 1. 纳睿雷达:** 公司公告称, 预计上半年归属于母公司所有者的净利润为 5655 万元左右, 同比增长 860%。报告期内, 公司凭借产品技术、品牌等优势, 获得不同领域客户认可, 新签水利测雨雷达合同金额大幅增长, 存量订单加速确认落地, 促使营业收入同比增长 113%, 盈利能力显著提升。
- 2. 航天电器:** 公司公告称, 预计上半年净利润约 8100.0 万元-9000.0 万元, 同比下降 76.63%-78.97%。
- 3. 四维图新:** 公司公告称, 预计上半年归属于母公司所有者的净利润为 31,918.97 万元 - 26,811.93 万元, 较上年同期增长 10.25% - 24.61%。营业收入 171,800.00 万

元 - 190,526.20 万元，较上年同期增长：3.07% - 14.30%。

4. **蔚蓝锂芯**：公司公告称，预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 30,000 万元至 36,000 万元，同比增长 79.29%至 115.15%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 31,800 万元至 37,800 万元，同比增长 156.05%至 204.36%。

5. **中国通号**：无人机技术助力构建铁路公安低空综合安防体系。通号轨道公司与广州铁路公安局长沙公安处联合打造的铁路公安低空综合安防体系在京广高铁长沙段成功完成首次场景验证飞行。中国通号 P4 无人机实时回传的监测数据同步生成三维风险热力图，生动展示中国通号以硬核科技构筑铁路公安低空综合安防体系的现实图景，是中国通号“轨道+低空”“低空+警务”的一次全新的探索。

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。