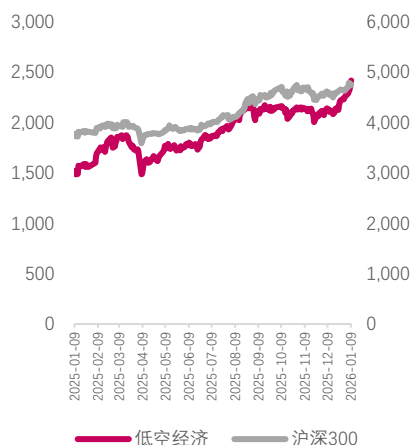


低空经济专题研究

2026 年 1 月 11 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 1 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 2 周）

——“空中货拉拉”天马-1000 无人运输机成功完成首次飞行试验

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 7.40%，相对涨幅 4.61%，日均成交额 4354 亿元。较上周而言，本周成交额上升。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为谱尼测试、雷科防务、航天环宇、中国卫通、航天电子；跌幅前五个股为吉利汽车、上工申贝、小鹏汽车-W、卧龙电驱、中国移动。

● 行业动态：

1. “天马-1000”无人运输机成功完成首次飞行试验；
2. 民航局——2025 年低空经济安全有序发展；
3. 全国首批邮政无人机“飞手”在豫起航。

● 政策动态：

1. 珠海市政数局发布《珠海市低空数据管理办法（公开征求意见稿）》；
2. 毕节市发改委发布《毕节市低空经济场景应用培育工作方案（2026-2027 年）（征求意见稿）》。

● 公司动态：

1. **Skyfly**: 英国 Skyfly 公司发布英国首款全移动电动垂直起降（eVTOL）飞行模拟器 VRM-2。
2. **瑞立科密**: 公司近期在汽车电子领域取得技术突破，获得飞行汽车公司定点开发通知书，首次进入飞行汽车供应链，切入低空经济新领域。
3. **兴民智通**: 公司与青岛地铁集团有限公司（简称“青岛地铁集团”）签署了《战略合作协议》，核心合作内容主要包括：无人机物流场景运营、技术开发与支持、建立大中型无人机售后服务与培训体系、多元化资本合作模式等。

- **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

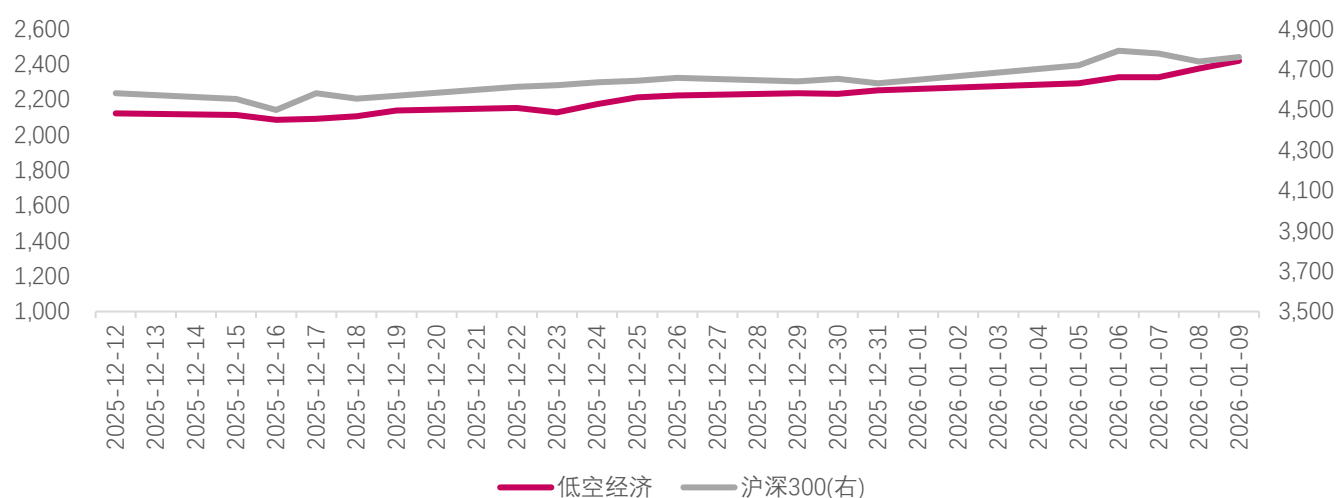
图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

图表 4：本周涨跌 top 5 个股情况..... 4

一、本周板块行情回顾

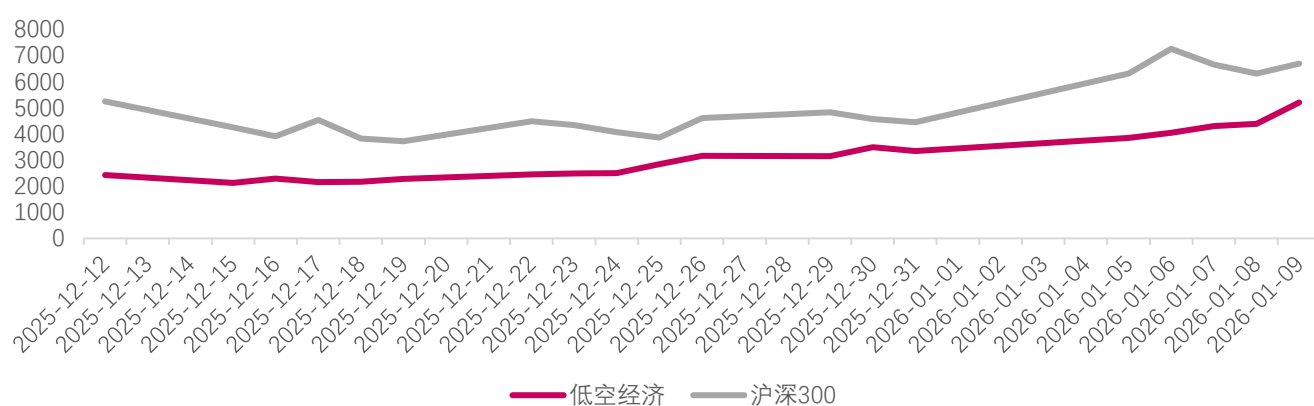
本周低空经济指数涨 7.40%，相对涨幅 4.61%，日均成交额 4354 亿元。较上周而言，本周成交额上升。

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

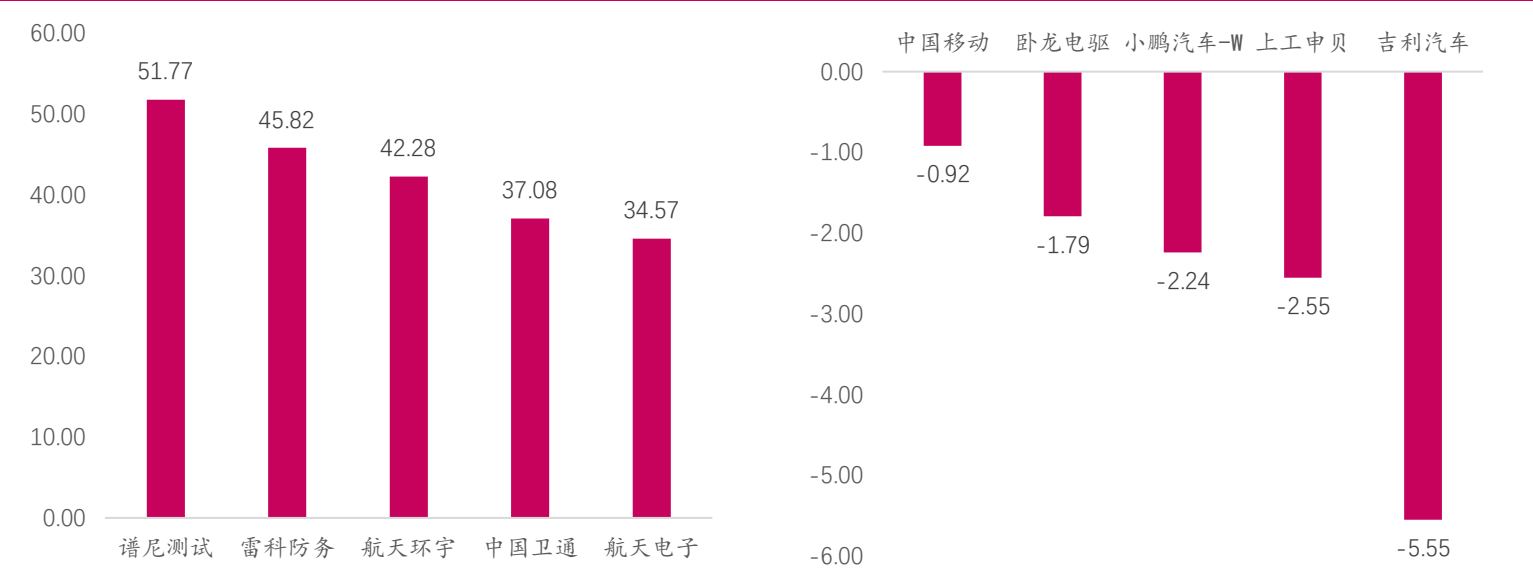
图表 2：近一个月低空经济指数成交额（亿元）



资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为谱尼测试、雷科防务、航天环宇、中国卫通、航天电子；跌幅前五个股为吉利汽车、上工申贝、小鹏汽车-W、卧龙电驱、中国移动。

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)
300887. SZ	谱尼测试	低空运营与保障	检测	51. 77	40. 32	-25	80
002413. SZ	雷科防务	飞行器制造上游	机体材料	45. 82	57. 11	-68	241
688523. SH	航天环宇	通导监	监测	42. 28	41. 99	318	324
601698. SH	中国卫通	通导监	通信	37. 08	78. 96	798	2069
600879. SH	航天电子	整机制造	无人机	34. 57	71. 39	485	947
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)
600941. SH	中国移动	通导监	通信	-0. 92	-4. 64	15	16011
600580. SH	卧龙电驱	飞行器制造上游	电驱	-1. 79	13. 98	77	753
9868. HK	小鹏汽车-W	整机制造	eVTOL 制造	-2. 24	-1. 67	-52	0
600843. SH	上工申贝	飞行器制造上游	机体材料	-2. 55	13. 17	-44	64
0175. HK	吉利汽车	整机制造	eVTOL 制造	-5. 55	1. 32	11	1518

资料来源：iFind，金元证券研究所整理

二、行业动态

1. **“天马-1000”无人运输机成功完成首次飞行试验：**中国兵器工业集团西安爱生技术集团有限公司自主研发的“天马-1000”完成首飞试验，其被誉为“智能空中货拉拉”，其升限达 8000 米，滑跑起降距离小于 200 米，最大航程 1800 公里，最大载重 1 吨，可有效满足物流运输、应急救援、边防补给等多场景任务需求。通过模块化货舱设计，该机能够快速切换为物资投送平台，实现从日常物流到紧急支援的无缝转换。
2. **民航局——2025 年低空经济安全有序发展：**2025 年传统通用航空完成飞行 121.8 万小时，实名登记无人机总数突破 328 万架，累计飞行 4530 万小时，同比增长近 70%。民航制定颁布通用航空和低空经济安全有序发展实施方案，颁发 6 型无人驾驶航空器型号合格证，持续优化完善低空运行监管服务平台（UOM），累计建成并联网 46 个低空飞行服务站，初步形成覆盖 23 个省区市的飞行服务网络。
3. **全国首批邮政无人机“飞手”在豫起航：**全国首批邮政无人机操控员执照培训班在郑州开训，82 名快递员学员将开启职业技能升级之路，此举标志着中国邮政速递业务迈入无人机配送智能时代。

三、政策动态

1. 珠海市政数局发布《珠海市低空数据管理办法（征求意见稿）》：文件分为总则、飞行活动数据管理、安全保障、法律责任和附则共 5 章 21 条，内容包括制定目标、依据、适用范围及基本原则，细化了市数据主管部门、各类低空活动服务提供者、低空飞行任务委托人、相关行业主管部门及网信、公安和国家安全等安全部门的监管与服务职责，明确覆盖低空数据全生命周期的管理要求，并设专条鼓励在安全合规前提下开展低空数据开发利用，促进数据价值释放。
2. 毕节市发改委发布《毕节市低空经济场景应用培育工作方案（2026-2027 年）（征求意见稿）》：文件提出以需求为导向、场景应用为牵引，以平台搭建为支撑，聚焦“低空+农林作业”“低空+监测作业”“低空+城市治理”“低空+应急救援”“低空+医疗救护”“低空+货运物流”等重点应用场景领域，完善基础设施与服务网络，构建涵盖“生产、经营、管理、服务”全链条的低空应用场景体系，推动低空新技术、新场景、新业态应用。

四、重点公司动态

- 1. Skyfly:** 英国 Skyfly 公司发布英国首款全移动电动垂直起降 (eVTOL) 飞行模拟器 VRM-2。该模拟器创新性融合虚拟现实 (VR) 与运动提示技术, 可灵活适配飞行器研发、客户演示、科研攻关及未来飞行员培训等多元场景。其核心优势在于搭载硬件在环 (HIL) 集成系统, 采用与 Skyfly Axe VCA 量产机型同款的 Veronte 4x 飞行控制系统, 确保模拟器能够精准复现真实机型的电传飞控架构、控制律及航电接口, 在 360 度全沉浸式虚拟座舱环境中还原垂直飞行场景, 并通过高逼真运动与振动提示增强飞行真实感。
- 2. 瑞立科密 (001285.SZ):** 公司近期在汽车电子领域取得技术突破, 获得飞行汽车公司定点开发通知书, 首次进入飞行汽车供应链, 切入低空经济新领域。
- 3. 兴民智通 (002355.SZ):** 公司与青岛地铁集团有限公司 (简称“青岛地铁集团”) 签署了《战略合作协议》, 核心合作内容主要包括: 无人机物流场景运营、技术开发与支持、建立大中型无人机售后服务与培训体系、多元化资本合作模式等。

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。