

低空经济专题研究

2025 年 12 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（第四十八周）

低空经济行业周报（第四十七周）

低空经济行业周报（第四十六周）

低空经济行业周报（第四十五周）

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（第四十九周）

—航天彩虹携手多方资本在渝布局低空经济

评级：增持（维持）

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 3.42%，相对涨幅 2.14%，日均成交额 458.74 亿元，市盈率（TTM）达 117.41 倍，本周日均主力净流入额-0.91 亿元。较上周而言，本周成交额大幅上升，估值维持高位，主力资金净流出幅度收缩。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为西部材料、广联航空、航天电子、航天环宇、海特高新；跌幅前五个股为莱斯信息、小鹏汽车-W、超图软件、深城交、上工申贝。

● 行业动态：

- 1、航天彩虹携手多方资本布局低空经济；
- 2、广东“十五五”规划建议：以城市物流和跨珠江口为重点，常态化开展低空飞行
- 3、平潭举行全空间无人体系及低空经济系列主题活动；
- 4、2025 低空物流产教融合发展研讨会在重庆召开；
- 5、跨海峡物流航空器选型比测活动在文昌举办；

● 政策动态：

- 1、文化和旅游部、中国民航局发布关于印发《文化和旅游与民航业融合发展行动方案》的通知；
- 2、民航局关于征求《大型飞机公共航空运输机载应急医疗设备配备和训练（征求意见稿）》意见的通知；
- 3、珠海市自然资源局就《珠海市低空起降点布局规划（2024—2035 年）》草案公示。

● 公司动态：

- 1、四川九洲：公司控股子公司四川九洲空管科技有限责任公司拟与四川九洲投资控股集团有限公司、四川九洲君合私募基金管理有限公司共同出资设立四川九洲低空经济股权投资基金合伙企业（有限合伙），目前已完成工商登记。

- 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 7

四、重点公司动态 8

五、风险提示 9

图表目录

图表 1：近一个月低空经济指数表现..... 3

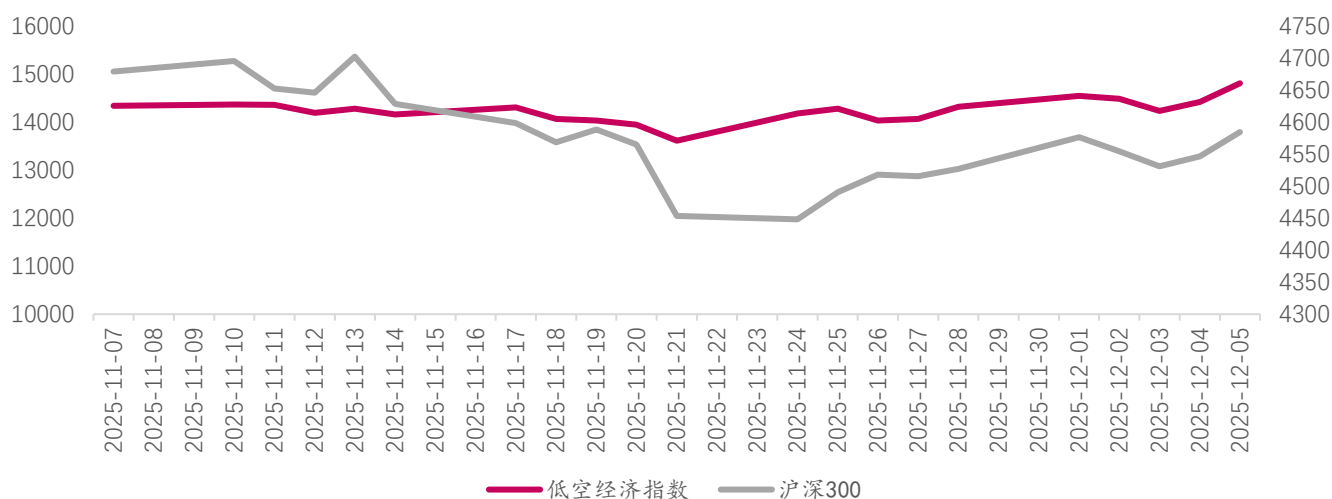
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元） 3

图表 3：本周个股涨跌 top5（%） 4

一、本周板块行情回顾

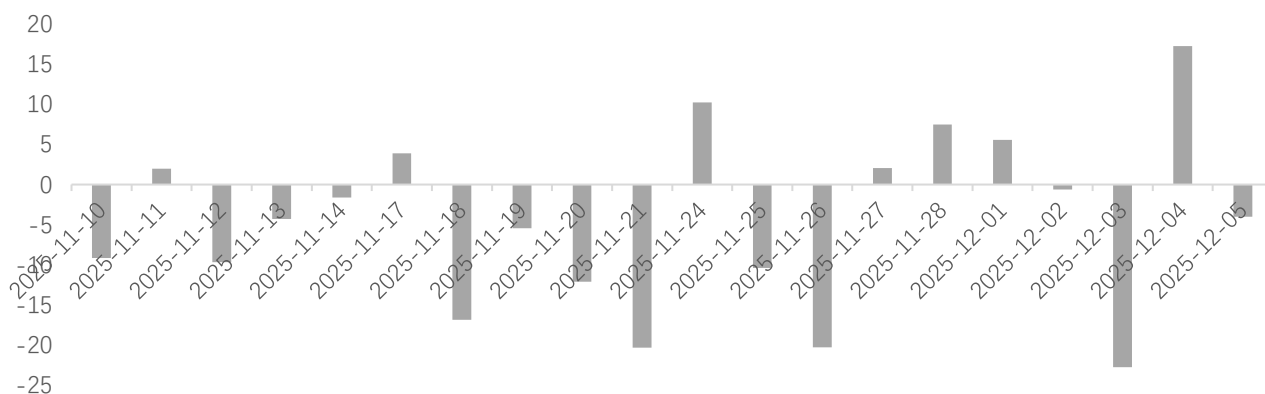
本周低空经济指数涨 3.42%，相对涨幅 2.14%，日均成交额 458.74 亿元，市盈率（TTM）达 117.41 倍，本周日均主力净流入额-0.91 亿元。较上周而言，本周成交额大幅上升，估值维持高位，主力资金净流出幅度收缩。

图表 1：近一个月低空经济指数表现



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

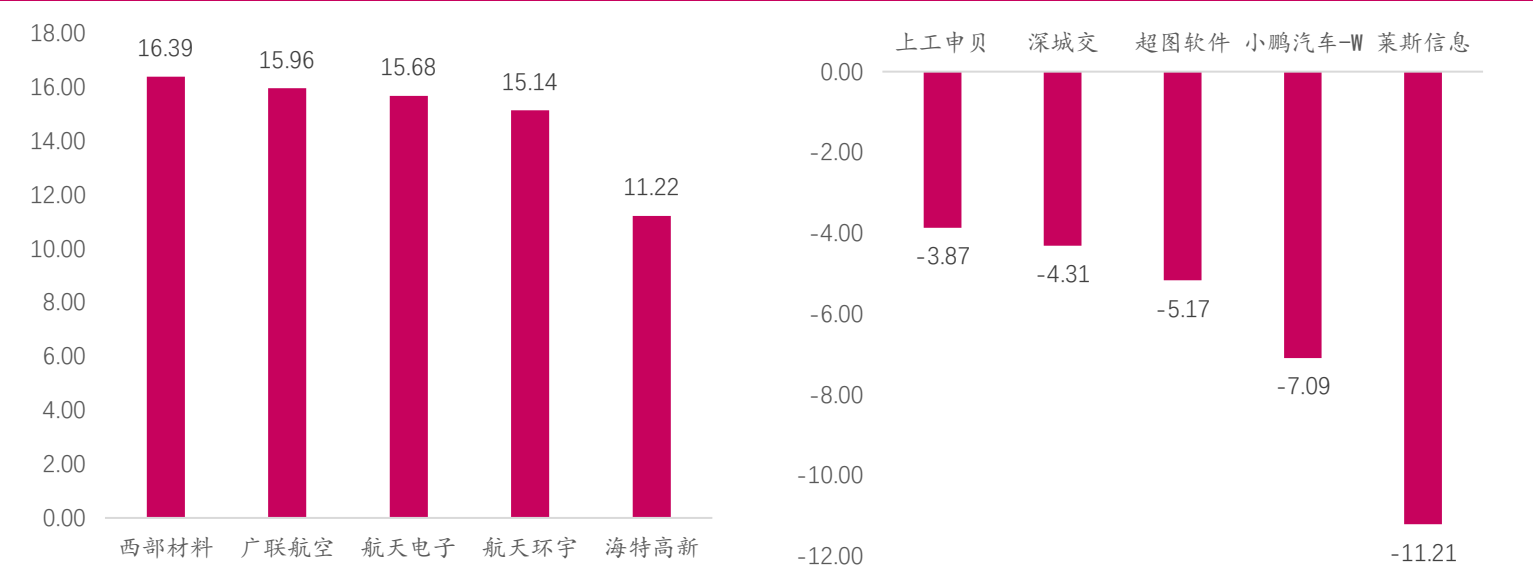
图表 2：近一个月低空经济指数主力净流入情况（亿元）



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为西部材料、广联航空、航天电子、航天环宇、海特高新；跌幅前五个股为莱斯信息、小鹏汽车-W、超图软件、深城交、上工申贝。

图表 3：本周个股涨跌 top5 (%)



资料来源：Wind，金元证券研究所整理

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)
002149. SZ	西部材料	飞行器制造上游	机体材料	16.39	1.11	112	100
300900. SZ	广联航空	飞行器制造上游	机体材料	15.96	5.45	-76	63
600879. SH	航天电子	整机制造	无人机	15.68	2.91	214	419
688523. SH	航天环宇	飞行器制造上游	机体材料	15.14	67.25	175	178
002023. SZ	海特高新	低空运营与保障	培训	11.22	-2.70	79	101
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)
600843. SH	上工申贝	飞行器制造上游	机体材料	-3.87	-4.79	-39	58
301091. SZ	深城交	起降场	城市规划设计	-4.31	-9.52	155	139
300036. SZ	超图软件	空域管理	GIS 服务	-5.17	5.30	-56	87
9868. HK	小鹏汽车-W	整机制造	eVTOL 制造	-7.09	-4.42	-48	1489
688631. SH	莱斯信息	空域管理	空管系统	-11.21	-4.59	171	109

资料来源：Wind，金元证券研究所整理

二、行业动态

1. 航天彩虹携手多方资本布局低空经济：航天彩虹

(002389.SZ) 拟通过全资子公司彩虹无人机科技有限公司（简称：彩虹公司）与重庆赛航智行技术有限公司（简称：重庆赛航）、重庆都梁城工高新科技集团有限公司（简称：重庆都梁）合资设立重庆赛虹技术有限公司（暂定名，重庆赛虹）。航天彩虹将以“倾转旋翼”相关技术出资，取得重庆赛虹共计约 43.64% 的股权（不含税估值）。本次出资的倾转旋翼相关技术中的部分投入涉及公司一项募投项目，为无人倾转旋翼机系统研制项目。该募投项目主要开展了关键技术攻关，形成了总体技术方案，该项目已形成样机研制、试制和试验。截至本公告披露日，无人倾转旋翼机系统研制项目已全部完成。

重庆赛虹的第一大股东为重庆赛航（拟持股 55.46%），据天眼查资料，重庆赛航为重庆瑞驰汽车实业有限公司 100% 控股，股权穿透后股东方包括赛力斯汽车（湖北）有限公司（赛力斯）、江西赣锋锂业集团股份有限公司（赣锋锂业）、国家绿色发展基金股份有限公司、重庆两江新区高质量发展产业私募股权投资基金合伙企业（重庆两江产投）。

2. 广东“十五五”规划建议：以城市物流和跨珠江口为重点，常态化开展低空飞行：规划建议提到：“以高频次、低成本、高可靠、多场景低空飞行为牵引，深化改革释放更多空域资源，健全法规标准、适航审定等支撑体系，培育低空经济新形态。重点推进：(1)建设覆盖全省的低空飞行基础设施和智能网联系统；(2)发展低空飞行器制造产业；(3)以城市物流和跨珠江口为重点，常态化开展低空飞行。”
3. 平潭举行全空间无人体系及低空经济系列主题活动：现场宣介了《平潭全空间无人体系及低空经济产业发展规划(2025—2035年)》，还为竹屿湾试点基地首批入驻单位授牌，标志着我国首个面向复杂海岛环境与极端气象条件的综合性无人体系实验平台投入运营，同时签署了检验检测、量子通信等八大关键领域合作协议。此外，活动还召开了《平潭极端气象验证测试飞行运行规范》团体标准征求意见会，填补了海岛型验证测试领域标准空白。
4. 2025 低空物流产教融合发展研讨会在重庆召开：重庆 23 所职业院校已布局无人机应用技术等相关专业，形成全链条人才培养体系。同时，中物联培训部与重庆商务职业学院签订战略合作协议，聚焦低空物流人才联

合培养与关键技术研发，助力低空物流产业高质量发展。

5. **跨海峡物流航空器选型比测活动在文昌举办：**以琼州海峡真实环境为测试场，验证无人机跨海飞行的多项综合性能。此次测试不仅筛选适配机型，还将探索低成本跨海物流方案与应急操作模板，为全国海岸线低空物流网络建设提供标准化参考样本。

三、政策动态

1. **文化和旅游部、中国民航局发布关于印发《文化和旅游与民航业融合发展行动方案》的通知：**其中提及鼓励支持低空文旅项目开展：“规范有序发展低空旅游。推动地方结合实际建立低空旅游“行业+地方”联合监管机制。在确保安全的前提下，支持具备资质和条件的企业提供低空旅游项目，结合各地旅游资源地域性、季节性特点开发特色低空旅游线路和产品。研究制定空中游览市场管理办法，引导低空旅游健康有序发展。”
2. **关于征求《大型飞机公共航空运输机载应急医疗设备配备和训练（征求意见稿）》意见的通知：**民航局飞行

标准司发布，为进一步适应行业发展与安全保障的新需求，提升机载应急医疗设备的科学管理水平与机组成员应急处置能力。

3. 珠海市自然资源局就《珠海市低空起降点布局规划

(2024—2035 年)》草案公示：草案提出规划 5 个大型起降枢纽、56 个中型起降场，为公共服务、旅游观光、物流运输等应用场景提供起降设施支撑，助推低空经济高质量发展。草案提出构建“大型起降枢纽-中型起降场-小型起降点”三级起降点体系，满足不同规模、不同类型的无人机起降需求。

四、重点公司动态

1. **四川九洲**：公司控股子公司四川九洲空管科技有限责任公司拟与四川九洲投资控股集团有限公司、四川九洲君合私募基金管理有限公司共同出资设立四川九洲低空经济股权投资基金合伙企业（有限合伙），目前已完成工商登记。

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。