仅供内部参考，请勿外传

首都机场集团 Capital Airports Holdings

金元证券 GOLDSTATE SECURITIES

行业点评周报

证券研究报告

低空经济专题研究

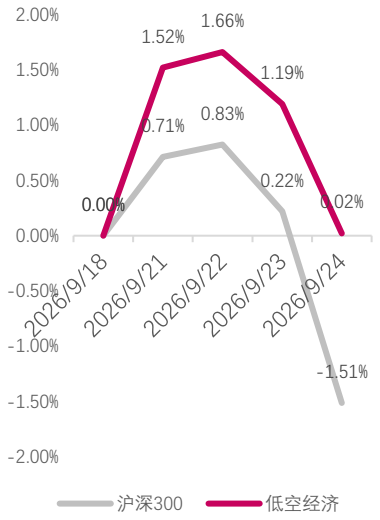
2026 年 9 月 27 日

# 低空经济周报（第 39 周）

## — 广汽高域落地敦煌全国首个低空交旅融合枢纽

**评级：强于大市（维持）**

**行业指数相对沪深 300 表现**




**相关报告**

《低空经济行业周报（第 39 周）》

《低空经济行业周报（第 36 周）》

《低空经济行业周报（第 35 周）》

- **板块行情回顾：**

本周低空经济指数涨 1.79%，相对沪深 300 涨幅 1.85%，日均成交额 1715 亿元，相较上周基本持平。

- **个股表现：**

本周涨幅前五个股为航天电器（002025.SZ，未评级）、航新科技（300424.SZ，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、中创新航（3931.HK，未评级）、广和通（300638.SZ，未评级）；跌幅前五个股为宁德时代（300750.SZ，未评级）、威迈斯（688612.SH，未评级）、航天彩虹（002389.SZ，未评级）、*ST 中岩（002542.SZ，未评级）、晨曦航空（300581.SZ，未评级）。

- **行业动态：**

1. **广汽高域落地敦煌全国首个低空交旅融合枢纽：**广汽高域与敦煌市政府签署战略合作协议，打造全国首个低空交旅融合枢纽示范项目，旗下 GOVY AirCab 同步完成敦煌首次公开飞行演示。
2. **亿航智能推进落地泰国普吉岛：**亿航智能与泰国民航局、普吉府政府达成共识，三方成立专项工作组，正式启动普吉岛无人驾驶 eVTOL 商业落地推进工作，初步选定首个低空沙盒试验飞行点位。
3. **第五届全球数字贸易博览会在杭州召开：**多款国产 eVTOL、超轻型飞行器、消费级无人机、工业无人机等产品亮相。蓝色向量在展会期间与新加坡航空运营企业 Moon Aero 正式签署 SKYLA V30 eVTOL 预售订单 30 架，为首批海外预售订单。

- **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。

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

仅供内部参考，请勿外传



# 目录

1、本周板块行情回顾 ..... 3

2、行业动态 ..... 5

3、风险提示 ..... 6

# 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

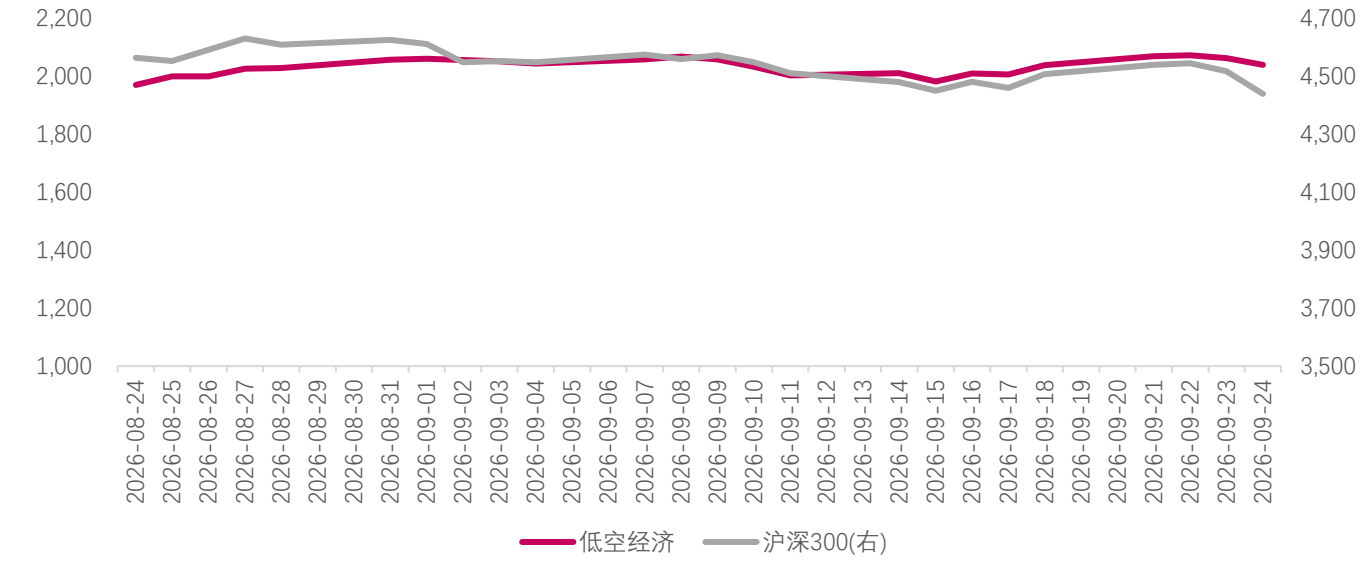
仅供内部参考，请勿外传



## 1、本周板块行情回顾

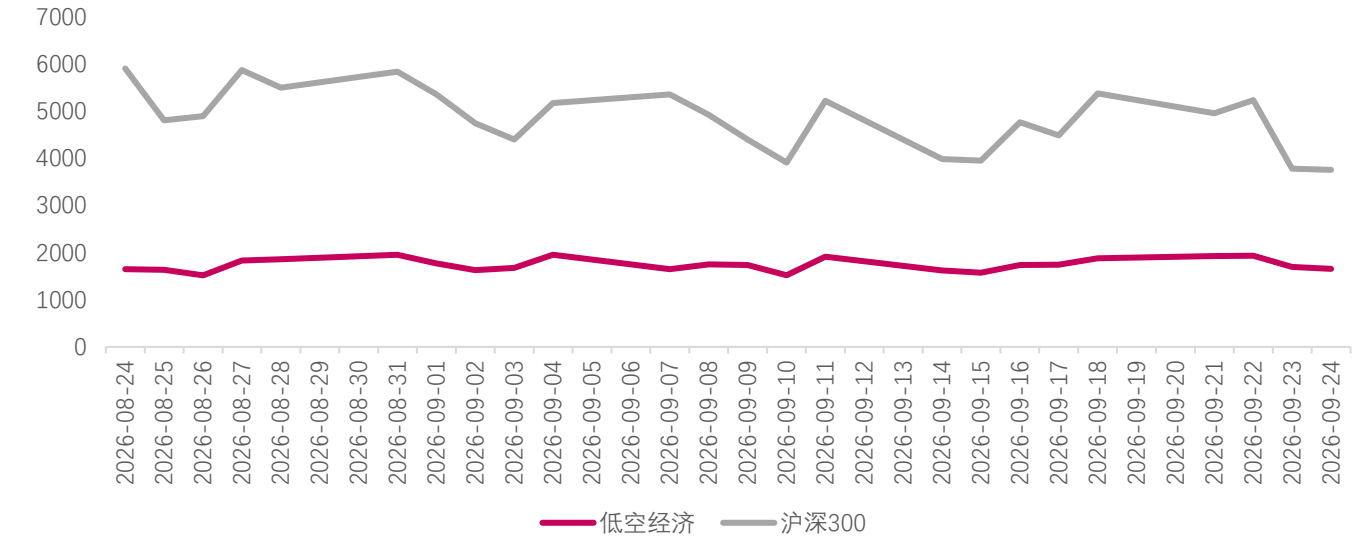
本周低空经济指数涨 0.02%，相对沪深 300 涨幅 1.54%，日均成交额 1804 亿元，相较上周略增 5%。

图表 1：近一个月低空经济指数表现




数据来源：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）




数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

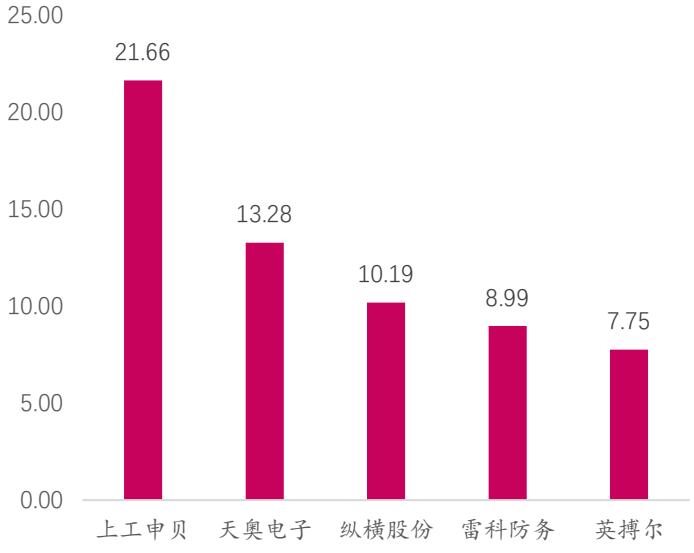
本周涨幅前五个股为上工申贝（600843.SH，未评级）、天奥电子（002935.SZ，未评级）、纵横股份（688070.SH，未评

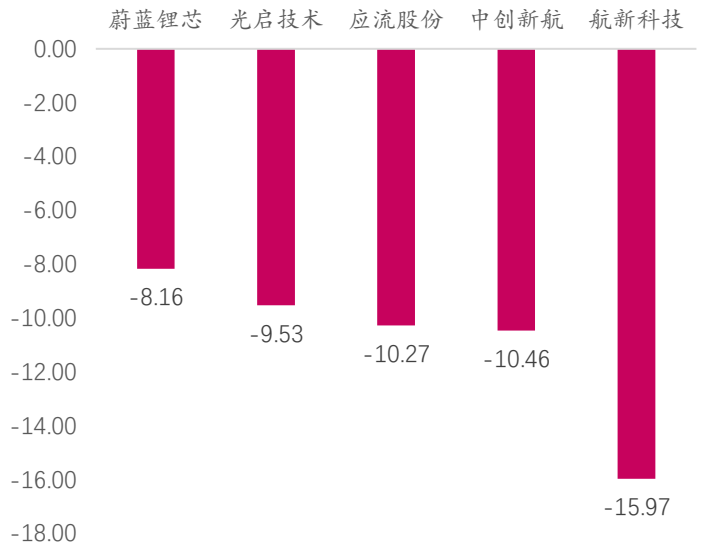
仅供内部参考，请勿外传



级）、雷科防务（002413.SZ，未评级）、英搏尔（300681.SZ，未评级）；跌幅前五个股为航新科技（300424.SZ，未评级）、中航创新（3931.HK，未评级）、应流股份（603308.SH，未评级）、光启技术（002625.SZ，未评级）、蔚蓝电芯（002245.SZ，未评级）。

图表 3：本周个股涨跌 top5（%）




数据来源：iFinD，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) |
| 600843.SH | 上工申贝 | 飞行器制造上游 | 机体材料 | 21.66 | -0.14 | -49 | 37 |
| 002935.SZ | 天奥电子 | 通导监 | 导航 | 13.28 | 1.13 | 116 | 68 |
| 688070.SH | 纵横股份 | 整机制造 | 无人机 | 10.19 | 1.33 | 148 | 31 |
| 002413.SZ | 雷科防务 | 飞行器制造上游 | 机体材料 | 8.99 | 60 | -187 | 110 |
| 300681.SZ | 英搏尔 | 飞行器制造上游 | 电驱 | 7.75 | -2.52 | 26 | 64 |
| 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) |
| 002245.SZ | 蔚蓝锂芯 | 飞行器制造上游 | 电池 | -8.16 | -4.15 | 32 | 300 |
| 002625.SZ | 光启技术 | 飞行器制造上游 | 机体材料 | -9.53 | -2.35 | 87 | 591 |
| 603308.SH | 应流股份 | 整机制造 | 直升机 | -10.27 | -5.22 | 74 | 306 |
| 3931.HK | 中创新航 | 飞行器制造上游 | 电池 | -10.46 | -6.17 | 14 | 290 |
| 300424.SZ | 航新科技 | 低空运营与保障 | 检测 | -15.97 | 3.78 | -44 | 37 |

数据来源：iFinD，金元证券研究所整理

仅供内部参考，请勿外传



## 2、行业动态

### 2.1. 广汽高域落地敦煌全国首个低空交旅融合枢纽

9 月 22 日，广汽高域与敦煌市政府签署战略合作协议，打造全国首个低空交旅融合枢纽示范项目，旗下 GOVY AirCab 同步完成敦煌首次公开飞行演示。项目将重构敦煌文旅动线，依托低空飞行器串联莫高窟、鸣沙山等核心景区，打造“空中观光+地面接驳”的一体化文旅体验，为全国低空文旅场景落地提供可复制的运营样本。

### 2.2. 亿航智能推进落地泰国普吉岛

9 月 25 日，亿航智能与泰国民航局、普吉府政府达成共识，三方成立专项工作组，正式启动普吉岛无人驾驶 eVTOL 商业落地推进工作，初步选定首个低空沙盒试验飞行点位，将统筹推进起降点勘定、航线规划、运营资质许可、安全保障等核心工作，是国产载人 eVTOL 东南亚商业化落地的关键节点。

### 2.3. 第五届全球数字贸易博览会在杭州召开

多款国产 eVTOL、超轻型飞行器、消费级无人机、工业无人机等产品亮相，低空经济全链条成果丰富。业内专家表示，低空经济整体已由概念演示进入场景验证阶段，多款吨级载货、有人驾驶等型号的 eVTOL 已进入 TC（型号合格证）申请受理、符合性验证、转换飞行、系统试验等阶段。

蓝色向量在展会期间与新加坡航空运营企业 Moon Aero 正式签署 SKYLA V30 eVTOL 预售订单 30 架，为首批海外预售订

仅供内部参考，请勿外传



单。蓝色向量还与哈萨克斯坦及相关地方政府签署战略合作协议，首次与海外政府层面建立战略合作关系。

## 3、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。

仅供内部参考，请勿外传



**金元证券股票投资评级标准：**

**买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；**

**增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；**

**中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在-5%～+5%之间；**

**减持:预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。**

**金元证券行业投资评级标准：**

**强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；**

**中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；**

**弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。**

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

**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。