

## 计算机

2024年10月21日

## 政策与产业共振，低空经济加速发展

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

刘逍遙（分析师）

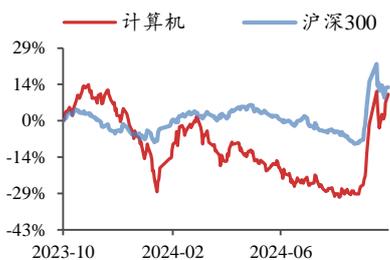
chenbaojian@kysec.cn

liuxiaoyao@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790520090001

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《周观点：聚焦主线，把握机遇——行业周报》-2024.10.20

《周观点：震荡中聚焦核心主线——行业周报》-2024.10.13

《公共数据顶层设计发布，授权运营是核心——行业点评报告》-2024.10.9

### ● 山东高速集团发布“低空天网”计划，低空飞行器需求超2.2万架

10月20日，山东高速城乡发展集团有限公司发布“低空天网”产品及技术合作单位征集公告，拟依托高速集团在山东省内运营管理的7,059公里高速公路路网、配套服务区、收费站及城市办公楼宇、产业园等，完善低空经济基础及保障设施建设，搭建城际之间的“干线”和城区、乡镇间的“支线”低空交通线，逐步形成全面覆盖省、县（市）、乡（镇）、社区间的智慧低空交通体系，形成“低空天网”，提供社会共享及保障运营需求，服务于山东省城乡经济发展。

其中：（1）干线飞行器：机型为电动垂直起降飞行器（eVTOL）、多旋翼飞行器（混动或氢动），预估需求不低于2,000架。

（2）支线飞行器：机型为电动垂直起降飞行器（eVTOL）、多旋翼飞行器（混动或氢动），预估需求不低于20,000架。

我们认为该项目非常具备代表性，一定程度说明低空经济在产品需求及基础设施建设等实际落地环节或超市场预期。

### ● 国家相关部委有望设立低空经济专管司局，战略意义凸显

根据《科创板日报》报道，低空经济专管司局的设立已经获得批复，目前正在筹备当中。从2023年年底召开的中央经济工作会议中将低空经济纳入战略性新兴产业，到2024年两会首次将低空经济写入政府工作报告并定位为“新增长引擎”，再到党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》专门提及发展通用航空和低空经济。我们认为低空经济的成立具有突出的战略意义，后续顶层战略规划也有望加速出台。

### ● 中国航展举办在即，首次开辟无人机无人船演示区

第十五届中国国际航空航天博览会将于2024年11月12日至17日在珠海举行，集中展示我国航空航天和国防科技领域的尖端技术及创新突破。本届航展首次开辟无人机无人船演示区，面积约33万平方米。人民空军也将在航展上举办无人智能主题研讨交流、无人机年会，共话未来空天无人化、智能化发展愿景。我们认为，低空经济将作为2024年中国航展的亮点之一，在产品、技术和场景端均有望带来更多惊喜。

### ● 投资建议：

低空经济产业迎来高速发展期，基础设施建设是发展低空经济的首要前提。我们重点推荐莱斯信息、中科星图、航天宏图、普天科技，受益标的包括恒拓开源、深城交、新晨科技、通行宝、苏文科、四川九洲、纳睿雷达、交控科技等；此外，低空飞行器制造及运营产业链受益标的包括万丰奥威、卧龙电驱、宗申动力、中信海直等。

● 风险提示：基础制度不完善；政策落地进度低于预期；业绩不及预期风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn