首都机场集团 Capital Airports Holdings

金元证券 GOLDSTATE SECURITIES

低空经济专题研究

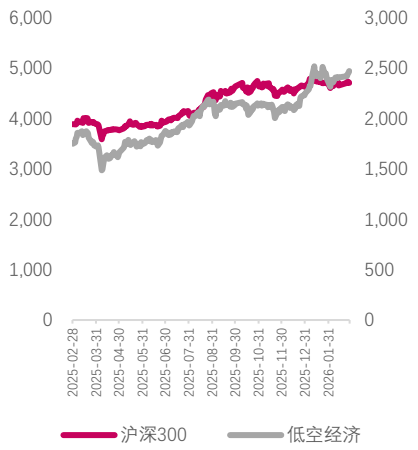
2026 年 3 月 1 日

低空经济周报（第 9 周）

—— 民航局就正常类、非载人中大型无人机统一适航标准公开征求意见

评级：增持（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 8 周）》

《低空经济行业周报（第 6 周）》

《低空经济行业周报（第 5 周）》

- **板块行情回顾：**

本周低空经济指数涨 2.73%，相对涨幅+1.65%，日均成交额 2717 亿元，较之前有所提升。

- **个股表现：**

本周涨幅前五个股为宝武镁业（002182.SZ，未评级）、信科移动（688387.SH，未评级）、宝钛股份（600456.SH，未评级）、广联航空（300900.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）；跌幅前五个股为青云科技（688316.SH，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、宁德时代（300750.SZ，未评级）、安达维尔（300719.SZ，未评级）、北摩高科（002985.SZ，未评级）。

- **行业动态：**

1. 我国海上油田首次实现低空经济规模化应用。

- **政策动态：**

1. 民航局适航审定司就正常类、非载人中大型无人机统一适航标准公开征求意见；
2. 广东省低空经济产业发展有限公司牵头编制的《低空航路运行安全能力评估规范》团体标准于 3 月 1 日起实施；
3. 《芜湖市低空经济健康发展促进办法》和《济南市低空经济发展促进办法》于 3 月 1 日施行。

- **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

目录

一、本周板块行情回顾 3
二、行业动态 5
三、政策动态 5
四、风险提示 9

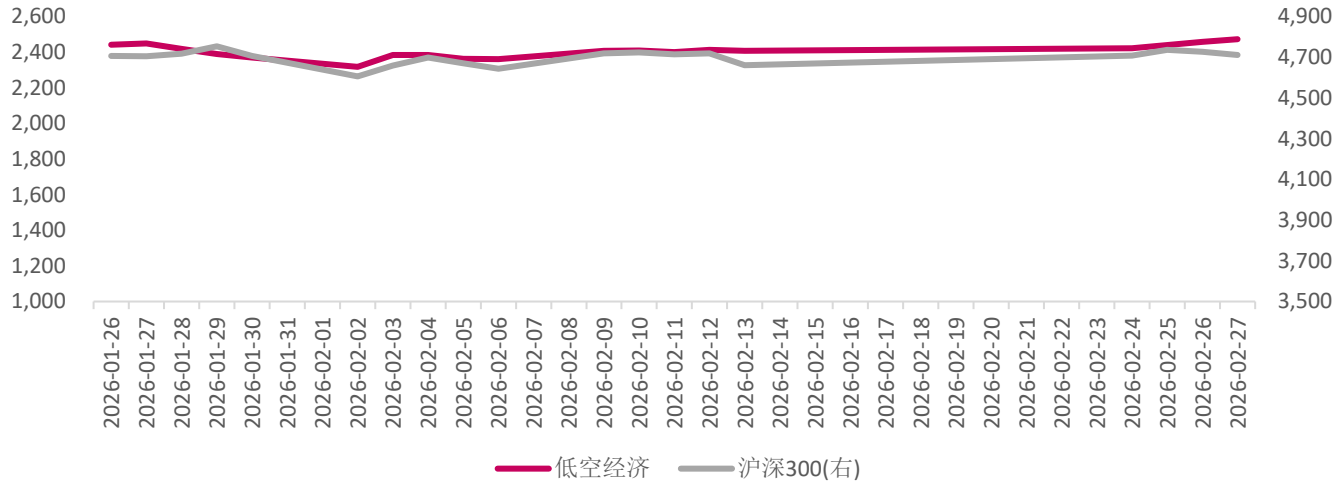
图表目录

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

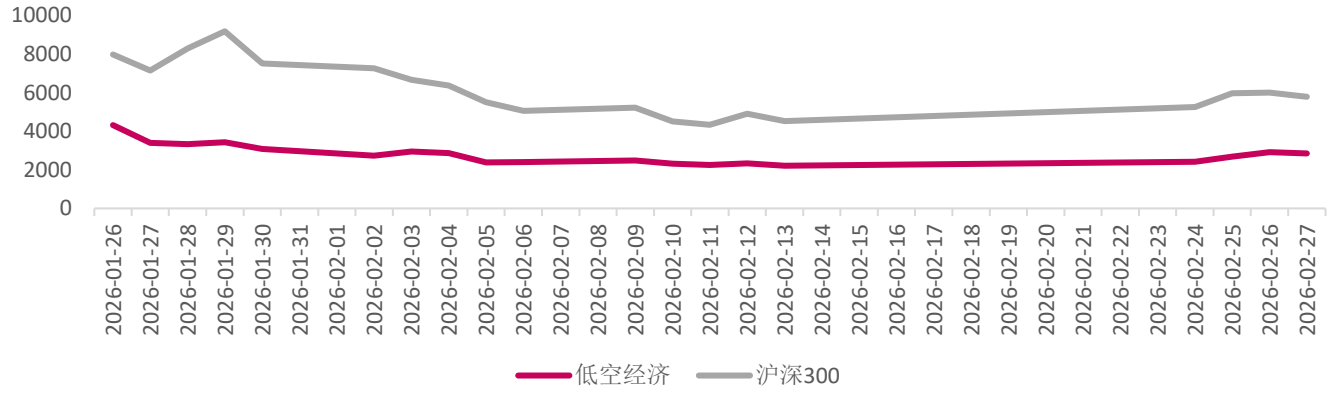
本周低空经济指数涨 2.73%，相对涨幅+1.65%，日均成交额 2717 亿元，较之前有所提升。

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）

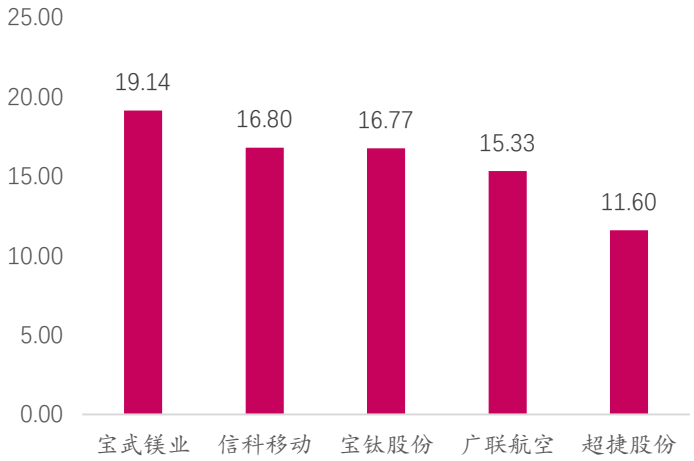


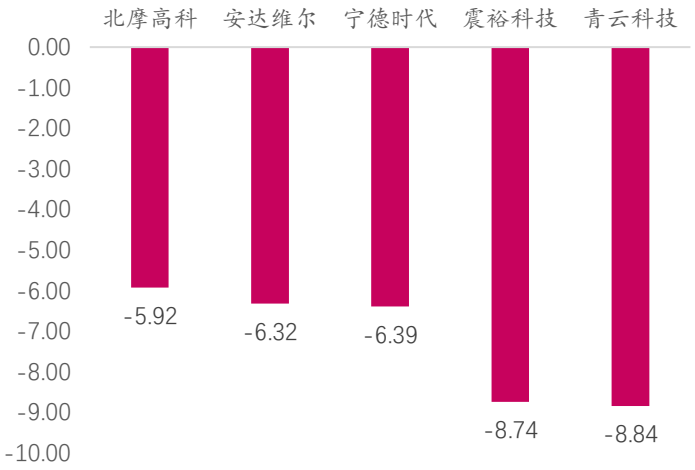
资料来源：iFind，金元证券研究所整理

本周涨幅前五个股为宝武镁业（002182.SZ，未评级）、信科移动（688387.SH，未评级）、宝钛股份（600456.SH，未评级）、广联航空（300900.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）；跌幅前五个股为青云科技（688316.SH，未评级）、

震裕科技（300953.SZ，未评级）、宁德时代（300750.SZ，未评级）、安达维尔（300719.SZ，未评级）、北摩高科（002985.SZ，未评级）。

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)
002182.SZ	宝武镁业	飞行器制造上游	机体材料	19.14	-9.19	232	181
688387.SH	信科移动	通导监	通信	16.80	-31.96	-217	509
600456.SH	宝钛股份	飞行器制造上游	机体材料	16.77	-7.73	61	181
300900.SZ	广联航空	飞行器制造上游	机体材料	15.33	-6.44	-149	108
301005.SZ	超捷股份	飞行器制造上游	机体材料	11.60	-28.39	1742	211
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)
002985.SZ	北摩高科	整机制造	eVTOL 制造	-5.92	9.19	228	147
300719.SZ	安达维尔	低空运营与保障	培训	-6.32	12.37	546	53
300750.SZ	宁德时代	飞行器制造上游	电池	-6.39	5.29	24	16855
300953.SZ	震裕科技	飞行器制造上游	电驱	-8.74	-0.56	57	311
688316.SH	青云科技	空域管理	空管系统	-8.84	19.85	-48	44

资料来源：iFind，金元证券研究所整理

二、行业动态

1. 我国海上油田首次实现低空经济规模化应用：北部湾海域油田无人机系统运营项目正式落地，这是我国海上油田首次实现无人机规模化作业。低空经济工业化应用已累计完成无人机巡线、小件物流等作业超 3600 公里，有效替代了部分传统船舶与直升机作业模式，作业效率提升 30%以上，绿色低碳成效显著，全年可节约船舶租赁和燃油费用近1500万元，减少碳排放达25000吨，实现了海洋石油作业的降本增效与智能化升级。

三、政策动态

1. 民航局适航审定司就正常类、非载人中大型无人机统一适航标准公开征求意见：**24 日发布了《正常类动力提升无人驾驶航空器系统（不载人）适航标准（征求意见稿）》和《正常类多旋翼无人驾驶航空器系统（不载人）适航标准（征求意见稿）》。两份文件分别适用于垂直起降固定翼(VTOL)、复合翼、倾转旋翼等混合构型（150kg - 5700kg）以及工业级多旋翼无人机（150kg - 3180kg）**，截止日期为 2026 年 3 月 15 日。

解读：两份文件旨在为 150 公斤以上的中大型无人机（正常类、非载人）提供统一的型号合格审定依据，**标志着行业监管从“一事一议”向“标准统一”转变**；解决企业研发与审定成本高、周期长的问题，降低企业合规成本，为规模化商业运行奠定制度基础。两份文件重点关注安全冗余设计，从飞行、结构、动力各环节中提出了包括重量、包线、抗风能力、安全载荷、鸟撞、耐久、动力冗余、能量系统的相关要求，明确飞行器需具备可控应急着陆能力、防止单点失效、系统灾难级失效极不可能的安全冗余。另外，明确网络安全要求，要求防止未经授权的电子交互（网络攻击），具备加密、抗干扰、冗余数据链路，支持无缝切换。此次两份“正常类”征求意见稿对二月上旬发布的“限用类”适航标准形成补充，补齐了在融合空域、人员密集区的飞行器（非载人）适航标准的空白。

2. 广东省低空经济产业发展有限公司牵头编制的《低空航路运行安全能力评估规范》团体标准于 3 月 1 日起实施：

《规范》适用于无人机等各类低空飞行器的航路安全场景评估，可供低空飞行服务站、飞行器运营企业、

空中交通管理部门等航路规划、建设、运营、管理相关单位和机构使用。评估维度包含空余环境、地理环境、通导监、电磁环境、基础气象、动态气象、反制能力。

解读：该标准最大的创新在于构建了覆盖 9 大核心类目、包含 78 项量化指标（72 个基础指标+6 个动态指标）的评估体系，**将低空航路安全从“经验判断”升级为“数据量化”。**《规范》首次提出航路全生命周期安全评估，包括（1）规划建设阶段：预评估；（2）运行前阶段：全面评估；（3）运营阶段：定期核查 + 动态评估，并据加权综合评分划设 A/B/C/D 四个安全等级，给予不同的运行权限。该《规范》解决了低空航路安全评估长期缺乏统一、系统标准的问题，为低空经济规模化发展提供了“安全标尺”；通过科学测算航路容量，结合智能化调度，可实现低空飞行资源的高效配置，并进行动态调整。

3. 《芜湖市低空经济健康发展促进办法》和《济南市低空经济发展促进办法》于 3 月 1 日施行：主要包含基础设施、产业发展、应用推广、飞行服务、安全保障五个方面布局，支持全产业链发展，鼓励优势产业兼容转产，提供财政、金融、人才等要素支持；统筹规

划起降场、充换电站、通信网络等物理与信息基础设施，鼓励在交通枢纽、景区、医院等区域布设；依托低空空域协同管理机制，加强与空管、民航部门对接，推动空域划设和飞行计划审批便利化。

四、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。