

新兴产业

证券研究报告
2024年11月17日

珠海航展搭建低空融合平台，行业规范地方政策助力低空经济发展

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

本周关注：珠海航展搭建低空融合平台，低空智能网联体系参考架构定义低空行业规范，中央地方政策齐发助力低空经济发展。

作者

吴立 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517010002
wuli1@tfzq.com

珠海航展搭建低空融合平台

2024年11月10日，第七届无人系统大会暨粤港澳大湾区低空经济产业大会在珠海开幕。大会开幕式上同时发布了《珠海低空经济高质量发展白皮书》以及珠海低空产业发展基金群。53个低空经济产业项目在本次开幕式上签约，涵盖无人机整机制造、关键系统及部件配套、材料及元器件配套、低空数字算力服务以及低空飞行综合服务等多个领域，签约总金额达150亿元。本届大会的召开，多维度为企业搭建了融合平台，助推无人系统技术创新与行业应用，为珠海乃至粤港澳大湾区低空经济产业发展增添新动力。

行业走势图



资料来源：聚源数据

低空智能网联体系参考架构发布

11月11日，2024低空装备产业创新发展大会在广州召开，会上发布了《低空智能网联体系参考架构(2024版)》和《新能源新构型低空装备安全技术体系报告(2024版)》。前者围绕新一代信息通信技术与航空技术的深度融合，以主流技术领域广泛认可的低空智能网联体系参考架构为核心研究内容，旨在全面覆盖相关技术方向。后者围绕低空装备全寿命周期分析论证安全技术体系架构，从低空装备本体安全、人员安全、环境安全等维度进行科学、客观地论证总结，旨在为行业提供技术支撑和发展建议。我们认为，报告的发布将为低空经济产业提供明确的发展方向和技术标准，从而促进产业的规范化、技术创新和安全发展，推动低空经济的长远增长和成熟。

相关报告

- 《新兴产业-行业研究周报:24Q3日本烟草 PloomX 销量大幅增长;奥驰亚持续拓展 Njoy 渠道》2024-11-10
- 《新兴产业-行业投资策略:并购重组主题投资策略报告之:敢问路在何方?》2024-11-02

工信部及地方相继发布政策支持推动低空经济发展

近日工信部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，提出要抓好顶层谋划，谋篇布局低空装备创新体系、产业体系和低空信息基础设施建设，营造行业发展良好生态，推动产业链上下游企业协同创新发展，大力发展无人化、电动化、智能化低空装备。在上海、广州、珠海、深圳等地，地方政府也相继出台政策，以推动低空产业的快速发展。上海市杨浦区发布了促进低空经济发展的若干措施，目标是到2027年显著提升低空经济产业的创新策源力和示范场景吸引力。山东省也计划到2027年培育10家以上产业链龙头企业 and 100家以上科技型中小企业，实现低空经济规模达到1000亿元。我们认为，这些政策和措施给低空经济产业的快速发展提供了中央政策基础，在地方上增强了区域经济竞争力，直接推动技术创新和产业升级。

坚定看好基建侧有望率先受益低空经济产业发展，我们认为受益方向为：

- 1) 服务网+航路网：空管系统核心受益。建议关注：莱斯信息、新晨科技、恒拓开源；
- 2) 空联网：通信、导航、监视、气象、飞行服务等核心受益。**重点推荐：【纳睿雷达(军工组联合覆盖)】**，建议关注：气象【国睿科技、四创电子、航天南湖】，通信【中国移动(通信组覆盖)、中国联通(通信组覆盖)、中国电信(通信组覆盖)】，北斗导航【华测导航(通信组计算机组联合覆盖)、司南导航】，监视【四川九州】，三维高精度地图【中科星图】，飞行服务【中海直】；
- 3) 设施网：建议关注：设计【深城交】、机场空管一次雷达【纳睿雷达、国睿科技、四创电子】、二次雷达【四川九州】、空管系统【莱斯信息、新晨科技、恒拓开源、川大智胜】。

风险提示：宏观经济周期波动风险；宏观政策不确定性；原材料价格波动风险，技术研发风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估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，天风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。

天风证券的销售人员、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。天风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。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com