

低空经济

2026 半年度投资实战手册

30 分钟搞清：产业链谁先赚钱 · 核心标的怎么选 · 三种投法怎么落地

UAM.CITY 行业研究组 · 2026 年 7 月

定价 9.9 元 · 内部研究资料 · 不构成投资建议

执行摘要（3 分钟读懂版）

低空经济已连续三年写入政府工作报告，并于 2026 年 7 月 1 日随《民用航空法》修订正式“有法可依”。板块从“炒概念”进入“炒落地”阶段：政策真金白银补贴、适航取证加速、运营航线开通。但内部分化极大——既有远期 PE 不到 20 倍的“卖铲人”，也有 PE 数百倍或仍在亏损的高预期标的。

本手册给你三样东西：

- 一张产业链地图：上中下游哪些环节先产生真实收入，钱从哪环节赚。
- 一份核心标的清单：按“业务关联度 / 估值水位 / 催化剂”三维筛选，避免为概念买单。
- 三种可落地投法：稳健 / 进攻 / 观察，对应不同风险偏好与资金属性。

一句话结论：低空经济是国家级中长期主题，但 2026 年仍是商业化早期。优先选“有真实业务现金流 + 估值相对克制”的环节，对“纯概念高估值”标的保持观察、等订单兑现。

低空经济 = 在离地 1000 米以下的空域里做“飞行生意”：用无人机 / eVTOL 送快递、载人通勤、巡检农田电网、做文旅。它让“天空”从国防专属变成可商业开发的空间，所以国家和地方都抢着布局。

多家机构预测，中国低空经济市场规模有望从 2024 年的数千亿元级，在 2030 年前后迈向万亿级；eVTOL、无人机物流、低空巡检等场景率先规模化。需注意：预测基于政策落地假设，节奏存在不确定性。

- 先读第一章建立“政策—产业—资本”三线框架；
- 再用第二章地图定位你看得懂的环节；
- 第三章清单建立自己的观察池，按第四章方法落地；
- 第五章风险与观察节点做成每月打卡，把主题投资变成可验证纪律。

提示：本报告所有“估值水位”“关联度”为定性研究判断，非精确估值；市场实时变化，数据可能滞后。任何决策请独立判断、自担风险。

第一章 2026 H1 三线复盘

低空经济连续三年进入政府工作报告；2026 年 7 月 1 日新版《民用航空法》施行，明确低空飞行活动管理框架，“空域资源”从模糊地带走向制度化。地方层面，深圳、安徽、广东等地已出台运营补贴与航线奖励；2026 年 7 月 9 日发改委“十五五”相关表态中继续将低空经济列为重点方向，并推广“扫码飞”等审批加速模式。

政策关键节点（公开整理）

时间	事件	影响
2024	首次写入政府工作报告	主题确立
2025	多地出台低空经济发展方案	地方竞赛开启
2026-07-01	新版《民用航空法》施行	低空飞行“有法可依”
2026-07-09	发改委十五五表态 + 推广“扫码飞”	审批加速、国家背书

eVTOL 适航进入实质阶段：亿航 EH216-S 已获型号合格证(TC)、生产许可证(PC)、标准适航证(AC)“三证”；沃飞长空、小鹏汇天等冲刺科创板/港交所。动力端，宗申动力 CA500 航空活塞发动机获适航证并商业化交付。运营端，中信海直完成 eVTOL 跨海试飞、开通货运新航线；无人机物流在快递、医疗配送等场景规模化试点。

主要适航 / 上市进度（公开整理）

主体	进展	状态
亿航智能 EH216-S	TC/PC/AC 三证齐全	已商业化交付
宗申动力 CA500	航空活塞发动机获适航证	商业化交付
沃飞长空	冲刺科创板	上市进程中
小鹏汇天	2026-01 递表港交所	上市进程中

2026 年 6 月 12 日低空经济概念集体大涨，多股涨停；以宗申动力、中信海直、万丰奥威为代表的“三剑客”交替领涨，板块梯队完整。但需警惕：部分概念股年内仍跌超 15%，川大智胜、纵横股份、广联航空等仍处亏损，说明“概念热度”与“业绩兑现”之间仍有距离。

行情事件（公开整理）

时间	事件	含义
2026-06-12	概念集体大涨，多股涨停	情绪高点，警惕追高
2026-05-28	板块收涨 1.18%，个股分化	内部分化开始显现
截至 2026-03-05	产业链个股年内均涨近 4%	长期资金缓慢流入