

深圳“低空基建总规”出炉 进入落地新阶段

——汽车行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：深圳“低空基建总规”出炉 进入落地新阶段

近期，深圳发布了《深圳市低空航空器起降设施布局规划（2026—2035 年）》的公告，“规划”指出：

发展目标：

- ◆ 到 2026 年，分类分级的低空起降设施网络体系总体形成，打造一批示范性低空起降枢纽，支撑重点发展公共服务应用以及培育低空物流、载人运输新业态，为建设低空全场景示范验证中心初步搭建起降基础设施底座。
- ◆ 到 2035 年，形成体系完备、直达高效、复合创新的低空起降设施网络体系，支撑超 1500 个起降点建设落地，赋能丰富多元的低空经济业态安全健康规模发展。

场景分类：

- ◆ 物流配送类：物流运输、消费类即时配送、医疗即时配送；
- ◆ 载客运输类：空中交通、空中游览；
- ◆ 公共服务类：医疗救援、政务飞行、特色飞行活动。

功能分级：

- ◆ 低空枢纽：承担城市、城际、跨境客货运核心功能以服务大中型航空器为主，配备停放、补能、维修等综合保障能力的起降设施。
- ◆ 末端起降点：以服务中、小、轻型航空器为主，采用轻干扰、低冲击、嵌入式、模块化布局为主，支撑末端到发功能。

空间布局方案：

- ◆ 坚持“弹性预控选址，预留发展空间”的总体思路，对于低空枢纽开展建设可行性校核，建设需优先选用推荐点位。对于末端起降点，明确总体规模和建设要求，初步锚定选址推荐点位经可行性评估可适当优化后实施。
- ◆ 面向 2035 年，规划形成“56 个枢纽+1500 个末端起降点”的总体选址池。近期优先推动建设 7 个低空综合枢纽、3 个低空货运枢纽及 3 个低空客运枢纽，强化核心功能示范引领作用。

总体来看，这份“规划”：

目标量化：它将宏大的低空经济概念，转化为具体、可量化的空间布局，为产业发展提供了清晰的物理载体。

体系化：它构建了一个多层次、全覆盖的起降设施网络，兼顾了物流、载人、公共服务等多重需求。

投资策略：

建议关注：整机端：万丰奥威、中直股份等；动力系统：航发动力、宗申动力等；飞控系统：中航机载、纵横股份、纵横通信等；三电系统：宁德时代、卧龙电驱、蓝海华腾等；复合材料/制件：中复神鹰、光威复材等。

风险提示：低空经济政策落地低于预期、产业发展低于预期。

评级

增持（维持）

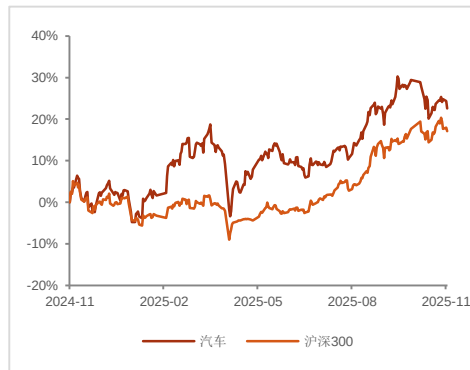
2025 年 11 月 04 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：深圳“低空基建总规”出炉 进入了落地新阶段.....	3
2. 投资策略及重点关注	5
3. 市场回顾.....	5
4. 汽车主要相关材料/组件价格	6
5. 风险提示.....	7

图表目录

图 1： 低空枢纽推荐选址分布图.....	4
图 2： 各板块周涨跌幅对比.....	5
图 3： 重点指数周涨跌幅	6
图 4： 汽车子板块周涨跌幅.....	6
图 5： 汽车板块周涨幅前五个股.....	6
图 6： 汽车板块周跌幅前五个股.....	6
图 7： 车用动力电池价格（元/Wh）	6
图 8： 热轧卷板价格（元/吨）	7
图 9： 铝价格（元/吨）	7
图 10： 铜价格（元/吨）	7
图 11： 橡胶价格（元/吨）	7
表 1： 各类起降点规划数量.....	4

1. 每周一谈：深圳“低空基建总规”出炉 进入落地新阶段

近期，深圳发布了《深圳市低空航空器起降设施布局规划（2026—2035 年）》的公告，“规划”指出：

规划目的：为深入贯彻中央城市工作会议精神以及中央关于推动低空经济发展有关决策部署，积极落实自然资源部改革要求，全力支撑深圳市建设“全球低空经济第一城”目标，发挥规划引领作用，明确低空起降设施规划目标与指标、分类分级体系和空间布局方案。

规划原则：安全第一、需求导向；多网融合、集约共享；场景分类、功能分级；保障发展、弹性预留。

发展目标：

- ◆ 到 2026 年，分类分级的低空起降设施网络体系总体形成，打造一批示范性低空起降枢纽，支撑重点发展公共服务应用以及培育低空物流、载人运输新业态，为建设低空全场最示范验证中心初步搭建起降基础设施底座。
- ◆ 到 2035 年，形成体系完备、直达高效、复合创新的低空起降设施网络体系，支撑超 1500 个起降点建设落地，赋能丰富多元的低空经济业态安全健康规模发展。

场景分类：

- ◆ 物流配送类：物流运输、消费类即时配送、医疗即时配送；
- ◆ 载客运输类：空中交通、空中游览；
- ◆ 公关服务类：医疗救援、政务飞行、特色飞行活动。

功能分级：

- ◆ 低空枢纽：承担城市、城际、跨境客货运核心功能以服务大中型航空器为主，配备停放、补能、维修等综合保障能力的起降设施。
- ◆ 末端起降点：以服务中、小、轻型航空器为主，采用轻干扰、低冲击、嵌入式、模块化布局为主，支撑末端到发功能。

空间布局方案：

- ◆ 坚持“弹性预控选址，预留发展空间”的总体思路，对于低空枢纽开展建设可行性校核，建设需优先选用推荐点位。对于末端起降点，明确总体规模和建设要求，初步锚定选址推荐点位经可行性评估可适当优化后实施。
- ◆ 面向 2035 年，规划形成“56 个枢纽+1500 个末端起降点”的总体选址池。近期优先推动建设 7 个低空综合枢纽、3 个低空货运枢纽及 3 个低空客运枢纽，强化核心功能示范引领作用。

表1：各类起降点规划数量

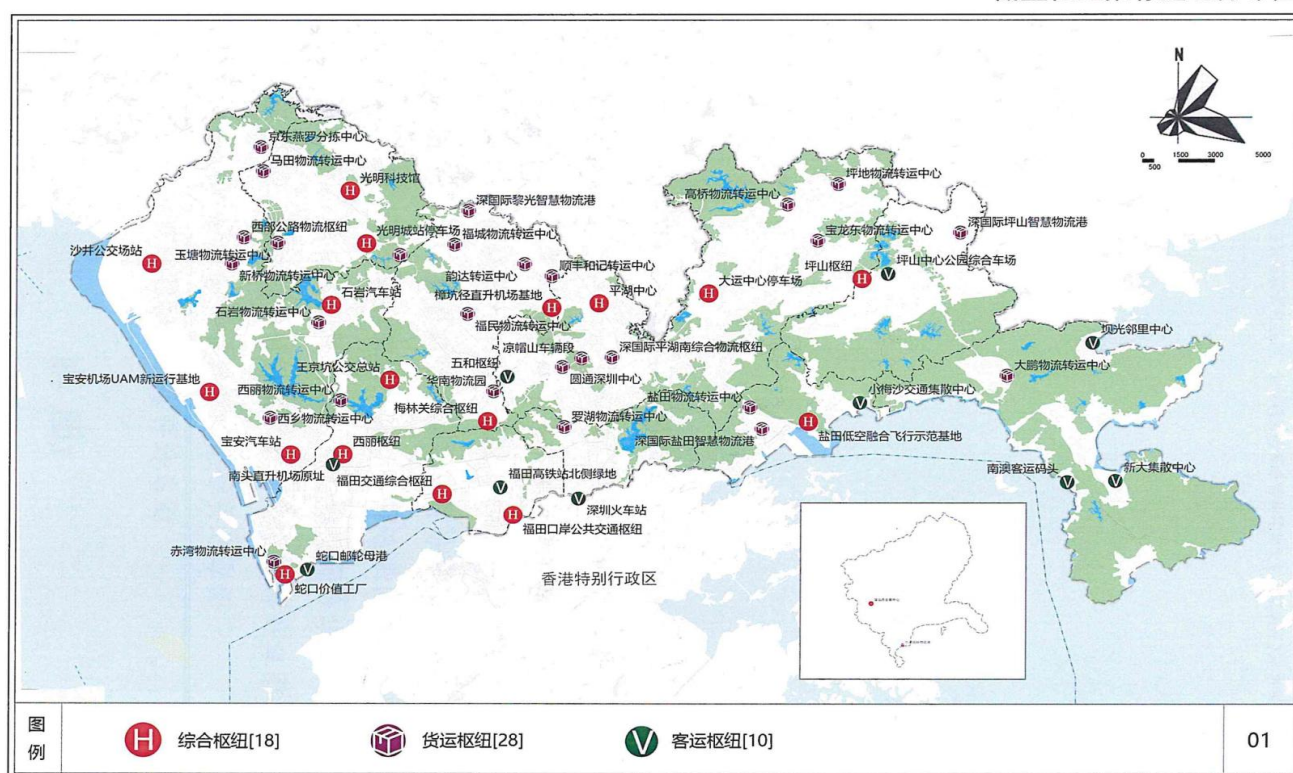
业务场景	规划数量(个)	占比
低空枢纽	56	4%
物流运输	344	22%
消费类即时配送	210	13%
医疗即时配送	183	12%
空中交通	220	14%
空中游览	40	3%
医疗救援	98	6%
政务飞行	419	26%
特色飞行活动	17	1%
合计	1587	

资料来源：深圳市规划和自然资源局官网，申港证券研究所

图1：低空枢纽推荐选址分布图

深圳市低空航空器起降设施布局规划（2026-2035年）

低空枢纽推荐选址分布图



深圳市规划和自然资源局 编制

深圳市城市交通规划设计研究中心股份有限公司 制图

资料来源：深圳市规划和自然资源局官网，申港证券研究所

总体来看，这份“规划”：

目标量化：它将宏大的低空经济概念，转化为具体、可量化的空间布局，为产业发展提供了清晰的物理载体。

体系化：它构建了一个多层次、全覆盖的起降设施网络，兼顾了物流、载人、公共服务等多重需求。

深圳通过"立法保障、政策激励、空间规划、基础设施建设"的组合拳，为全球城市发展低空经济提供了一个系统性的解决方案和观察窗口，为深圳抢抓低空经济战略机遇、塑造未来产业新优势奠定了坚实的基础，标志着深圳及中国低空经济发展进入了规模化、体系化落地的新阶段。

2. 投资策略及重点关注

建议关注：整机端：万丰奥威、中直股份等；动力系统：航发动力、宗申动力等；飞控系统：中航机载、纵横股份、纵横通信等；三电系统：宁德时代、卧龙电驱、蓝海华腾等；复合材料/制件：中复神鹰、光威复材等。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 **0.92%**，在申万 31 个板块中位列第 12 位。

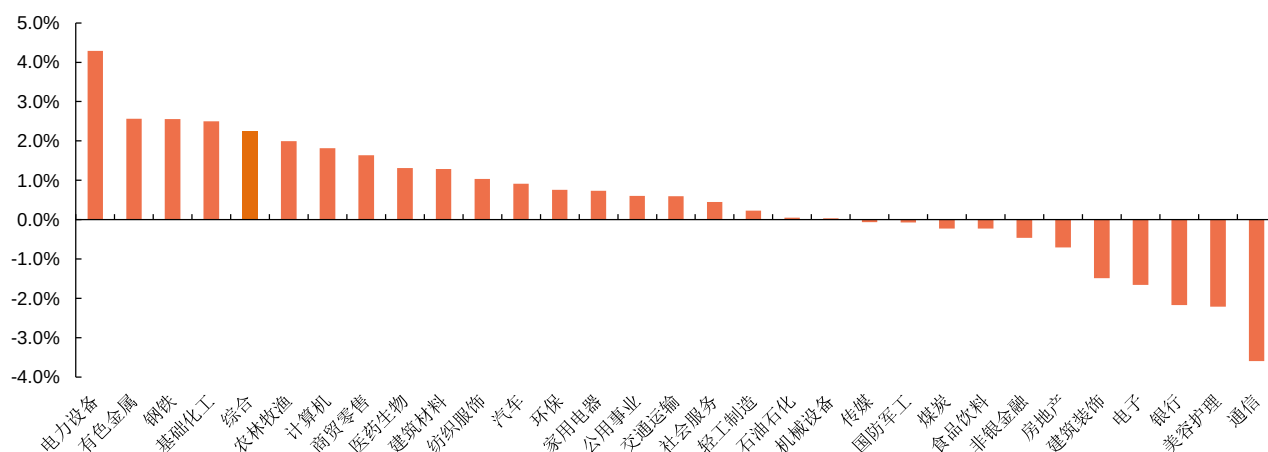
汽车行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.11%、-0.43%、0.67%、0.50%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为 1.39%、1.55%、-1.88%、3.11%、3.19%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：三祥科技、欣锐科技、海马汽车、标榜股份、正强股份。

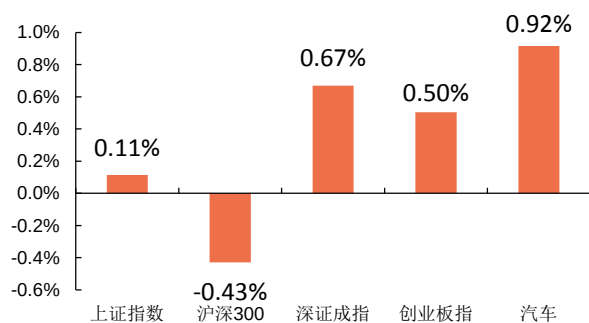
汽车行业周跌幅前五个股分别为：美力科技、正裕工业、神通科技、圣龙股份、常润股份。

图2：各板块周涨跌幅对比



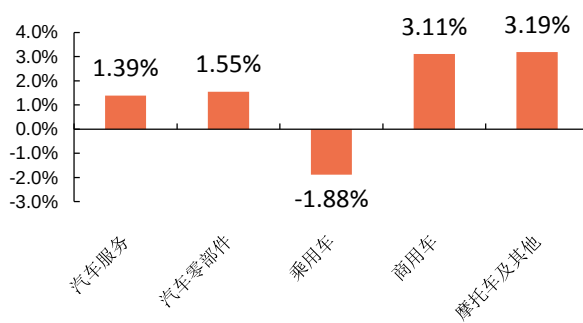
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：重点指数周涨跌幅



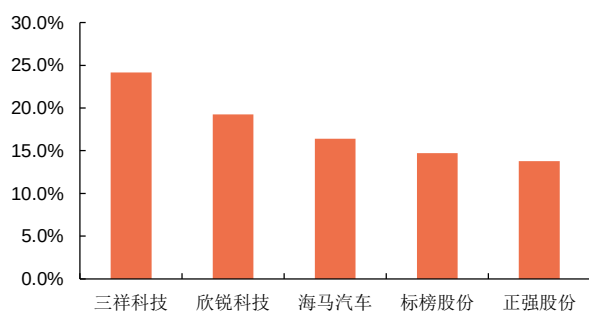
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车子板块周涨跌幅



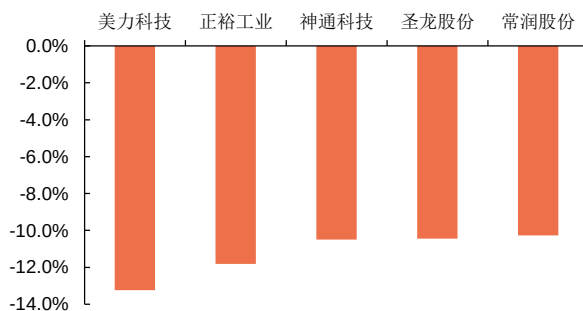
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图5：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

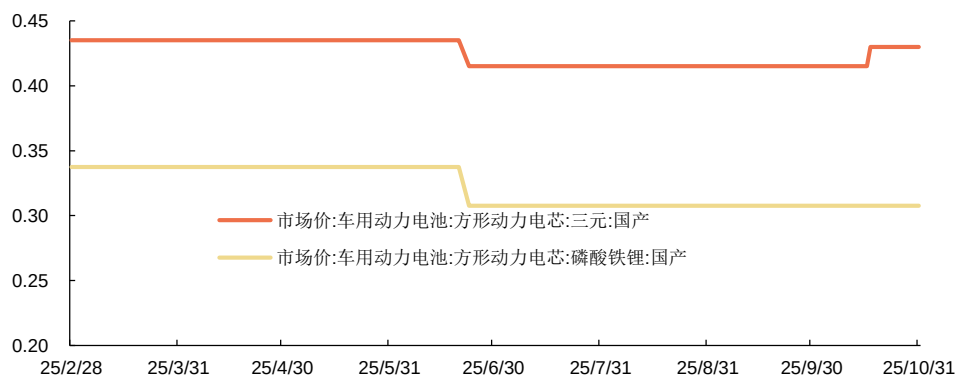
图6：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

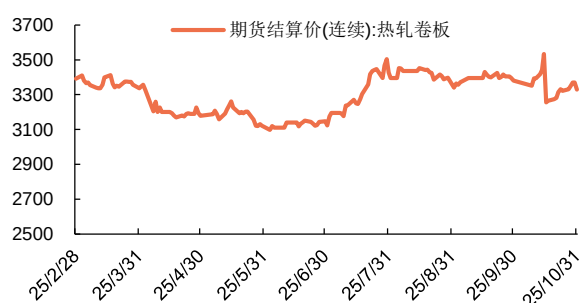
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图7：车用动力电池价格（元/Wh）



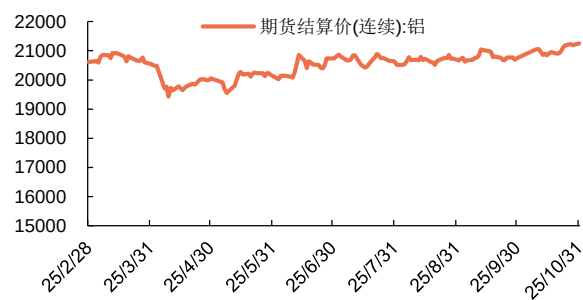
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：热轧卷板价格（元/吨）



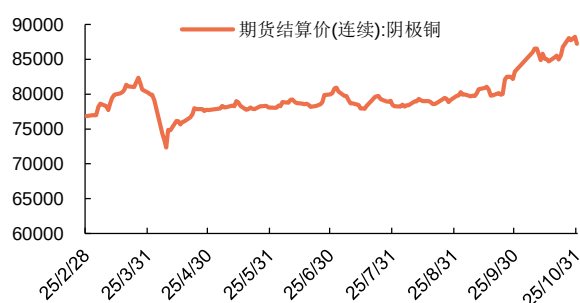
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铝价格（元/吨）



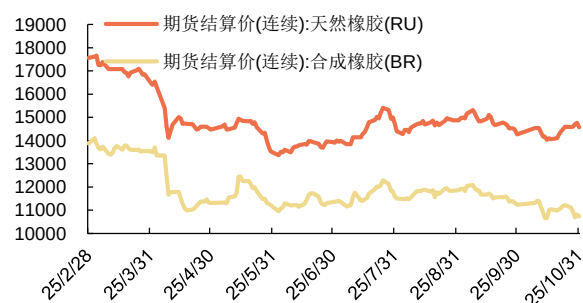
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图11：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

低空经济政策落地低于预期、产业发展低于预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的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者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）