

数据说 | 低空经济板块金融数据分析

作者：李菁韵（Email: estella_li@vip.163.com）

低空经济是指以民用有人驾驶和无人驾驶航空器为主，以载人、载货及其他作业等多场景低空飞行活动为牵引，辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态。2021 年，中国民航局发布《“十四五”通用航空发展专项规划》，明确提出推动低空经济产业化发展。2023 年，亿航智能 EH216-S 载人无人机获全球首张适航认证，标志着低空经济进入商业化新阶段。截至 2024 年，全国已批复 20 个省份开展低空经济试点，产业规模预计突破 5000 亿元。低空经济是继数字经济后又一新兴经济形态。低空经济或为万亿规模，市场前景广阔。

研究低空经济板块的金融数据有多方面的意义。对投资者而言，研究低空经济数据是识别未来增长潜力的关键工具。通过分析行业政策落地进度、技术商业化进程及市场需求变化，投资者可精准捕捉无人机物流、城市空中交通等细分赛道的爆发拐点，规避因技术路线分歧或监管滞后导致的投资风险，同时挖掘尚未被充分定价的优质标的。对政府部门，数据研究为政策制定与产业升级提供科学依据。量化评估空域开放试点成效、基础设施投资回报率及区域经济带动效应，有助于优化财政资源分配，平衡安全监管与创新激励，推动低空经济与智慧城市、应急救援等公共服务深度融合，培育新质生产力增长极。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端所获得数据，运用 excel 等工具进行制图，通过华为汽车板块营业收入、净利润、人均薪酬、净资产收益率 ROE、总市值、同花顺 ESG 评分几个指标进行分析，可对华为汽车板块作出以下金融数据分析供参考。

一、 营业收入

营业收入是在一定时期内，商业企业销售商品或提供劳务所获得的货币收入。

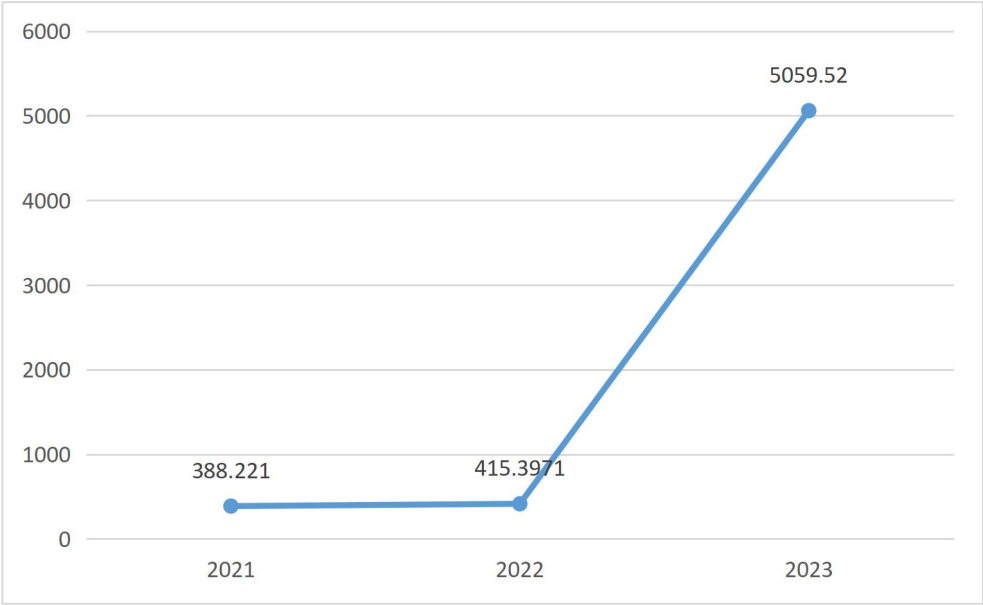


图 1.低空经济板块行业营业收入总值图（2021-2023）单位：亿元

上图为低空经济板块 2021 年到 2023 年的行业营业收入总值变化表。低空经济板块行业营业收入总值从 2021 年的 388.22 亿元增至 2022 年的 415.40 亿元(年增幅约 7%)，2023 年飙升至 5059.52 亿元（同比激增 1118%），三年间增长约 12 倍（以 2021 年为基数），其中 2023 年单年增量（4644.12 亿元）占三年总营收的 89.6%，凸显该年度爆发式增长态势。

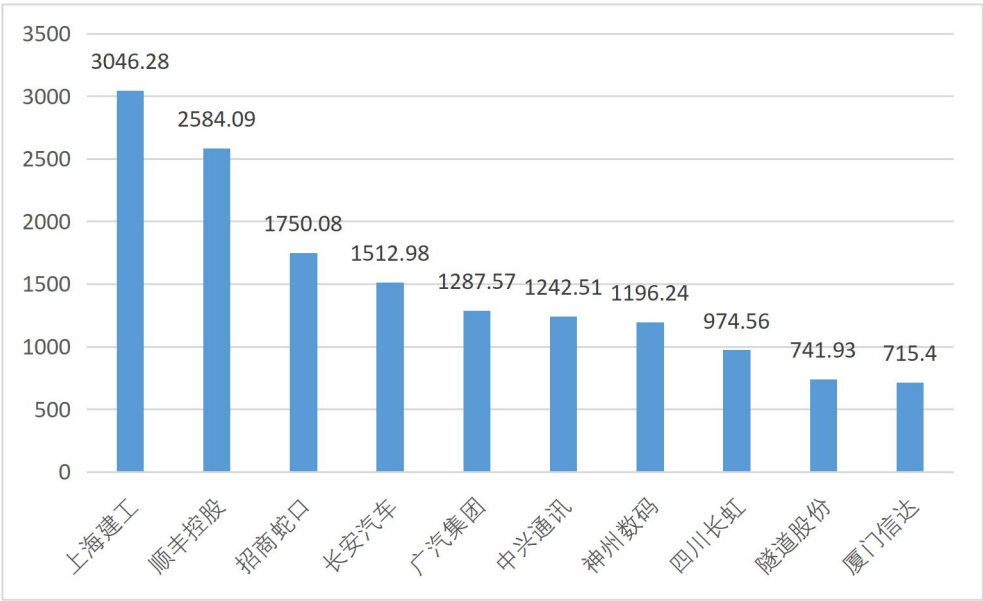


图 2.低空经济板块营业收入 TOP10 企业分布图（2023 年）单位：亿元

上图为低空经济板块 2023 年营业收入排名前十的企业。2023 年低空经济板块营业收入前十名企业中，上海建工以近 3000 亿元居首，顺丰控股约 2500 亿元次之，招商蛇口、长安汽车、广汽集团、中兴通讯、神州数码、四川长虹、隧道股份和厦门信达分别位列第三至第十，营收范围在 500 至 2000 亿元之间，整体呈阶梯式分布，前两名营收显著高于后续企业（差值超 500 亿元），榜单内企业营收跨度从 500 至 3000 亿元，头部集中效应明显。上海建工与顺丰控股数值较高，具有一定的研究价值。

二、 净利润

净利润是企业当期利润总额减去所得税后的金额。

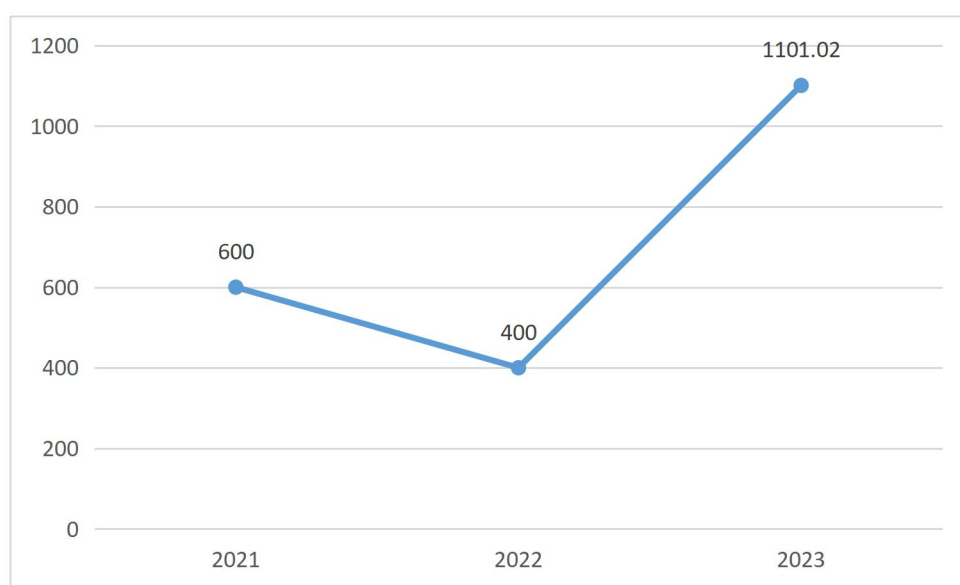


图 3.低空经济版块净利润总值变化图（2021-2023）单位：亿元

上图为低空经济板块 2021 到 2023 年的净利润总值变化表。低空经济版块净利润总值 2021 年为 600 亿元，2022 年同比下降 33.3%至 400 亿元，2023 年同比激增 175.3%至 1101.02 亿元，三年累计增幅达 83.5%（以 2021 年为基数），整体呈现先降后升的 V 型增长曲线，其中 2023 年单年净利润突破前两年总和（ $600+400=1000$ ），增量占比达 50.4%（ $701.02/1391.02$ ）。

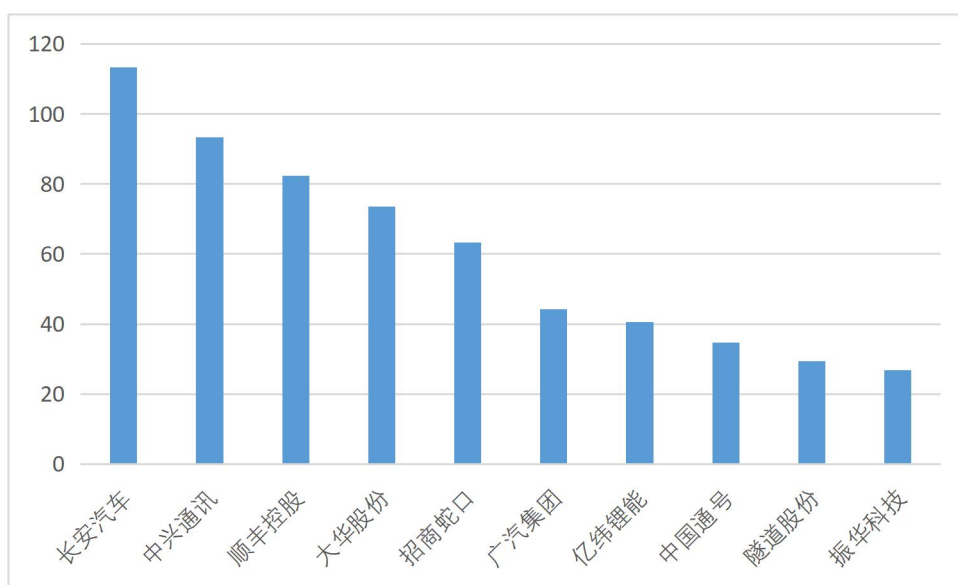


图 4.低空经济净利润 TOP10 企业分布图（2023）单位：亿元

上图为低空经济板块 2023 年净利润排名前十的企业。2023 年低空经济净利润前十企业中，长安汽车以超 100 亿元居首，中兴通讯接近 100 亿元位列第二，顺丰控股（80-60 亿元）、大华股份（60-40 亿元）、招商蛇口（60-40 亿元）、广汽集团（40-20 亿元）分列第三至第六，亿纬锂能、中国通号、隧道股份、振华科技净利润均低于 40 亿元，前两名净利润值显著高于后续企业(差值超 20 亿元)，榜单内企业净利润跨度从超 100 亿元至不足 40 亿元，呈现明显两极分化态势。

三、 人均薪酬

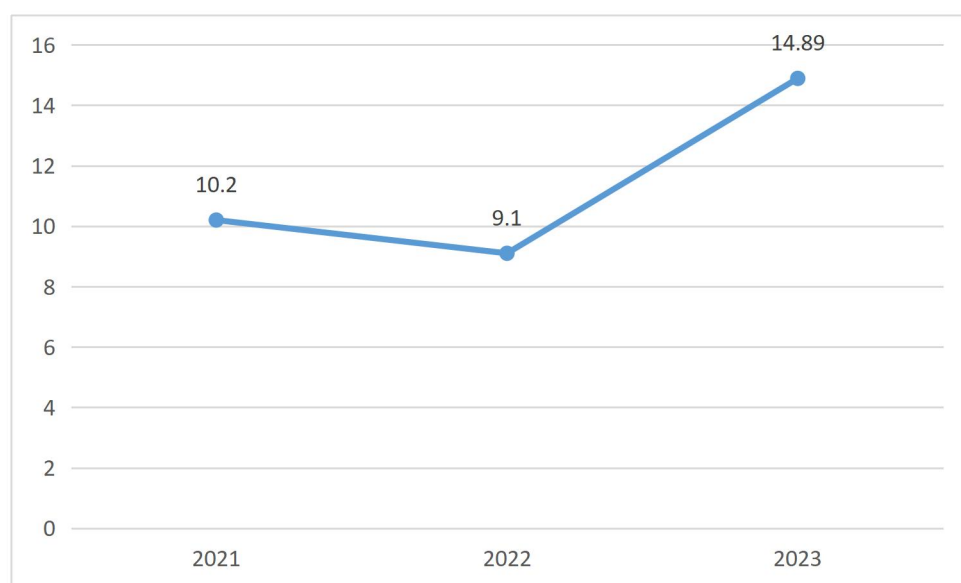


图 5.低空经济板块人均薪酬均值图（2013-2022） 单位： 万元

上图反映了低空经济板块 2021-2023 年人均薪酬总值。低空经济板块人均薪酬均值 2021 年为 10.2 万元，2022 年同比下降 10.8%至 9.1 万元，2023 年同比激增 63.6%至 14.89 万元，三年累计增幅达 46%（以 2021 年为基数），整体呈先降后升趋势，其中 2023 年薪酬水平较 2021 年净增 4.69 万元，增量占三年总增幅的 83.9%（4.69/5.59）。人均薪酬均值总体呈现上升发展阶段，反映行业在向好发展的同时，员工工作待遇得到提高。

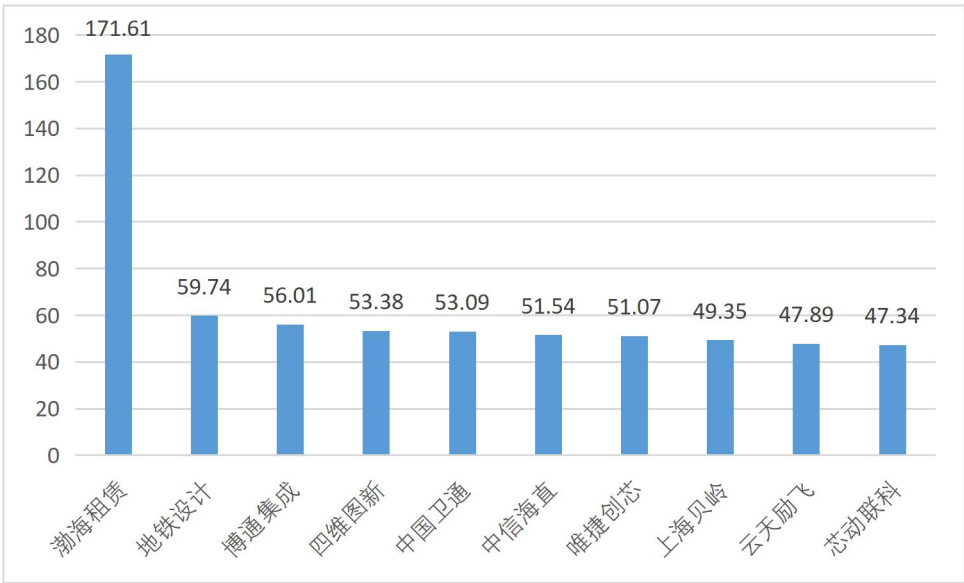


图 6.低空经济板块人均薪酬 TOP10 企业分布图（2023） 单位： 万元

上图为低空经济板块 2023 年人均薪酬 TOP10 企业。2023 年低空经济板块人均薪酬前十名企业中，渤海租赁以 171.61 万元绝对领先（超第二名地铁设计 59.74 万元 111.87 万元），第三至第十名企业薪酬集中于 47.34-56.01 万元区间（博通集成 56.01 万元、四维图新 53.38 万元、中国卫通 53.09 万元、中信海直 51.54 万元、唯捷创芯 51.07 万元、上海贝岭 49.35 万元、云天励飞 47.89 万元、芯动联科 47.34 万元），榜单呈现显著两极分化格局，最高值约为末位值的 3.6 倍（171.61 万/47.34 万）。龙头企业的人均薪酬较高，说明企业能够吸引和留住优秀人才，企业需要不断提高竞争力和市场地位，为员工提供最佳的薪酬水平，才能激发员工的工作积极性和创造力，促使企业健康发展。

四、净资产收益率 ROE

净资产收益率(ReturnonEquity, 简称 RE), 又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率, 是净利润与平均股东权益的百分比, 是公司税后利润除以净资产得到的百分比率, 该指标反映股东权益的收益水平, 用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高, 说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

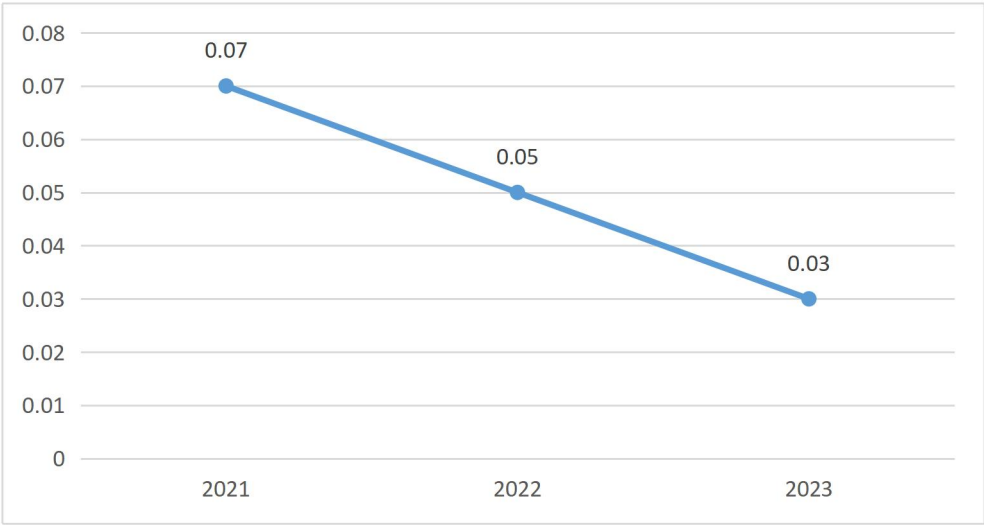


图 7.低空经济板块 ROE 均值变化图 (2021-2023) 单位: %

上图为低空经济板块 2021-2023 年平均净资产收益率 ROP 均值变化图。低空经济板块 ROE 均值从 2021 年的 0.07%连续下降至 2022 年的 0.05% (同比降幅 28.6%) 和 2023 年的 0.03% (同比降幅 40%), 三年累计降幅达 57.1%

(0.07%→0.03%), 年均复合下降率为 35.4%, 呈现逐年递减且降幅扩大的趋势, 反映板块整体资产盈利效率持续走弱, 2023 年 ROE 水平仅为 2021 年基准值的 42.9%。2021-2023 年均值 0.05, 显示行业整体盈利能力偏弱, 主要受三点因素影响: 其一, 政策落地初期投入高, 2021 年《国家综合立体交通网规划纲要》发布后, 企业加大低空基础设施建设投入, 导致短期 ROE 承压; 其二, 技术迭代成本高: eVTOL、无人机等新兴技术研发投入大, 尚未形成规模化盈利; 其三, 市场竞争加剧: 通用航空、物流无人机等领域企业数量激增, 导致利润率摊薄。低空经济尚处于行业发展初期, 其发展趋势尚需后续观望。

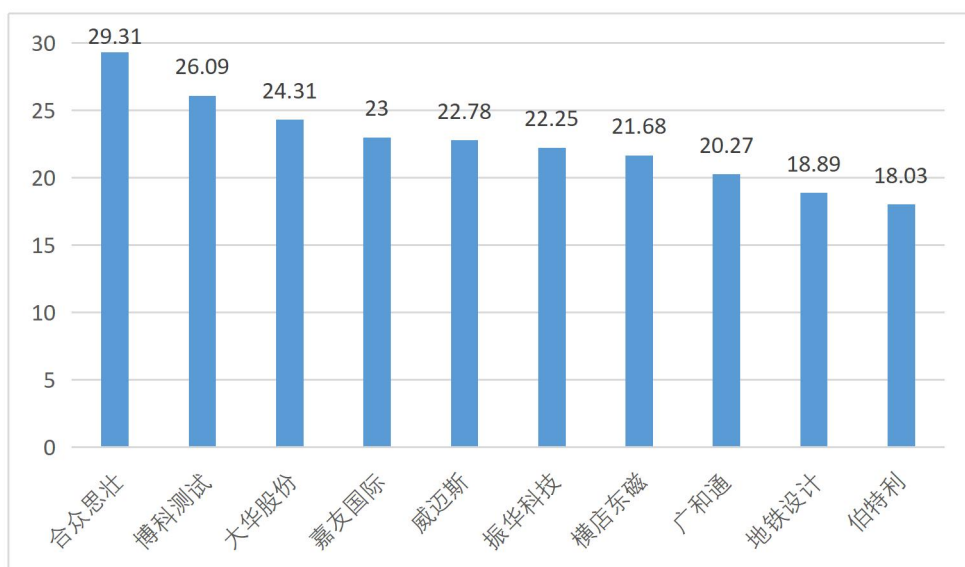


图 8.低空经济板块 ROE 均值 TOP10 企业分布图（2023）单位：%

上图为低空经济板块 2023 年净资产收益率 ROE 排名前十的企业。2023 年低空经济板块 ROE 前十名企业呈现阶梯式递减趋势，合众思壮以 29.31%居首，博科测试（26.09%）、大华股份（24.31%）分列二三位，后续企业 ROE 从嘉友国际（23%）逐步降至伯特利（18.03%），首位至末位降幅达 11.28 个百分点，前两名与末两位差值分别为 11.22%、8.06%，榜单内 ROE 超 26%的头部企业与 18%-23%的中后部企业形成明显梯队分化，整体递减趋势显著。

五、总市值

总市值是指在某特定时间内总股本数乘以当时骨架得出的股票总价值，用来表示个股权重大小或大盘的规模大小。

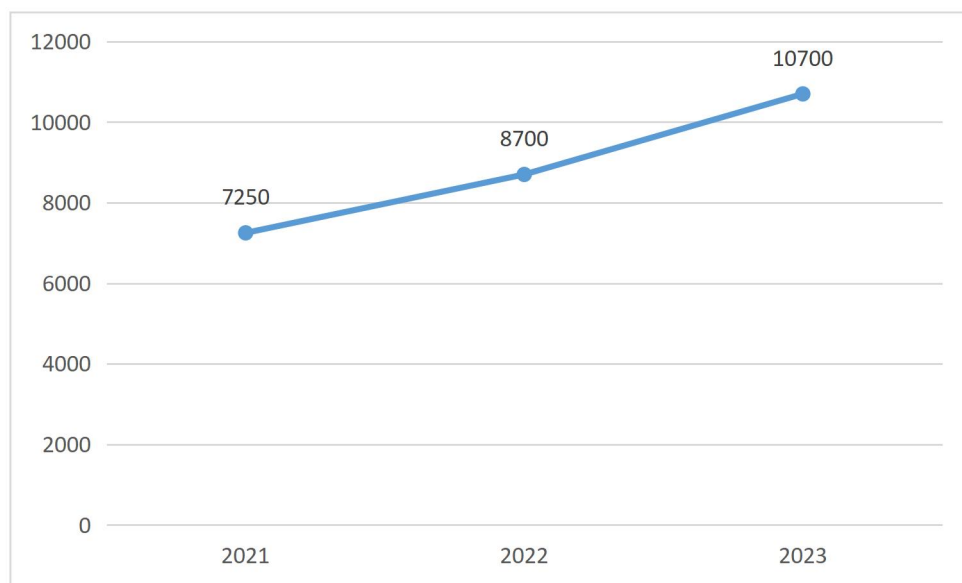


图 9.低空经济板块总市值图（2021-2023）单位：亿元

上图为低空经济板块 2021-2023 年总市值。低空经济板块总市值从 2021 年的 7250 亿元增至 2022 年的 8700 亿元(年增幅 20%),2023 年进一步攀升至 10700 亿元（同比增幅 23%），三年累计增长 3450 亿元（总增幅 47.6%），年均复合增长率（CAGR）约 21.5%，整体呈连续三年阶梯式增长趋势。

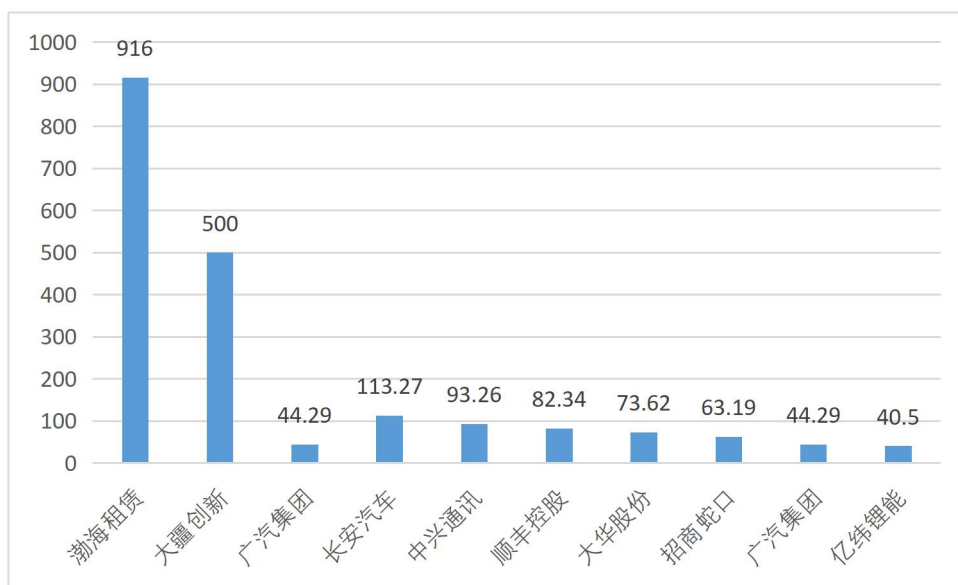


图 10.低空经济板块总市值年度 TOP10 企业分布图（2023）单位：亿元

总市值可以反映公司规模大小，按照 2023 年低空经济板块中企业总市值的高低进行排名，得出上表数据。2023 年低空经济板块总市值前十企业中，渤海租赁以 916 亿元居首，大疆创新 500 亿元位列第二，其余企业依次为长安汽车（113.27 亿元）、中兴通讯（93.26 亿元）、顺丰控股（82.34 亿元）、大华股份

(73.62 亿元)、招商蛇口(63.19 亿元)、广汽集团(44.29 亿元)、广汽集团(44.29 亿元)、亿纬锂能(40.5 亿元)，前两名市值总和(1416 亿元)超过后八名总和(554.66 亿元)，头部企业断层优势显著。

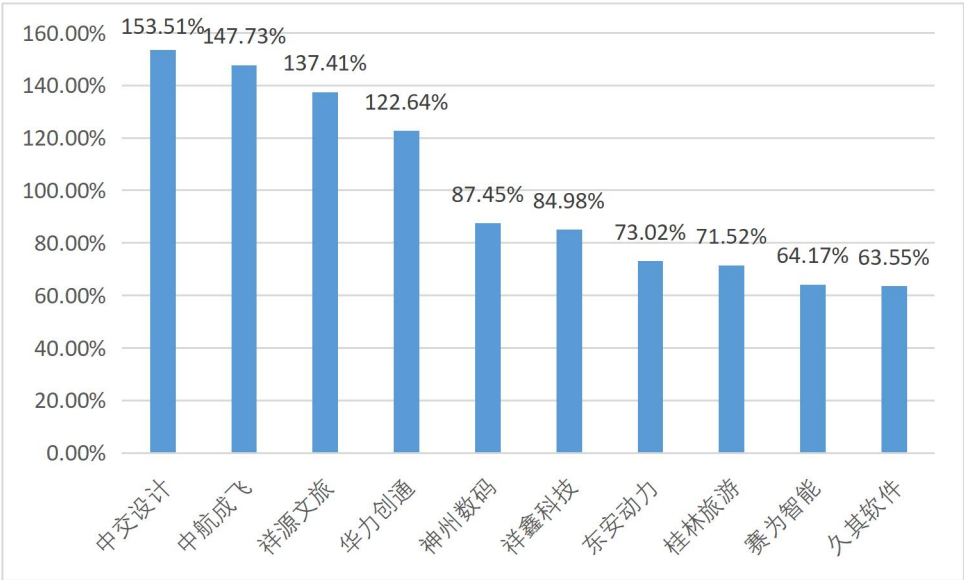


图 11.低空经济板块总市值年平均增长率 TOP10 企业分布图（2023）单位：%

上图为低空经济板块总市值 2022.12.31-2023.12.31 期间的年平均增长率 TOP10. 2023 年低空经济板块总市值年平均增长率前十名企业均超 60%，其中中交设计（153.51%）、中航成飞（147.73%）和祥源文旅（137.41%）以超 130%的增长率位列前三，华力创通（122.64%）、神州数码（87.45%）及祥鑫科技（84.98%）紧随其后，东安动力（73.02%）、桂林旅游（71.52%）、赛为智能（64.17%）和久其软件（63.55%）位居末四位，整体呈现头部企业增速断层领先（前三名均超 130%）、后续梯队增速逐级递减但保持高位（60%-120%）的阶梯化分布特征，反映板块内企业市值增长动能强劲且分化显著。

六、同花顺 ESG

ESG 是 Environmental(环境)、Social(社会)、和 Governance(治理)的缩写，是一种关注企业环境、社会、公司治理绩效而非传统财务绩效的投资理念和企业评价标准。通过重视环境保护、社会责任和良好治理，企业可以更好地满足当代需求，同时保障未来世代的利益。而投资者可以通过观测企业 ESG 评级来评估投

资对象在绿色环保、履行社会责任等方面的贡献，对企业是否符合长期投资作出判断。本文采用同花顺 ESG 评分作为数据分析基础。

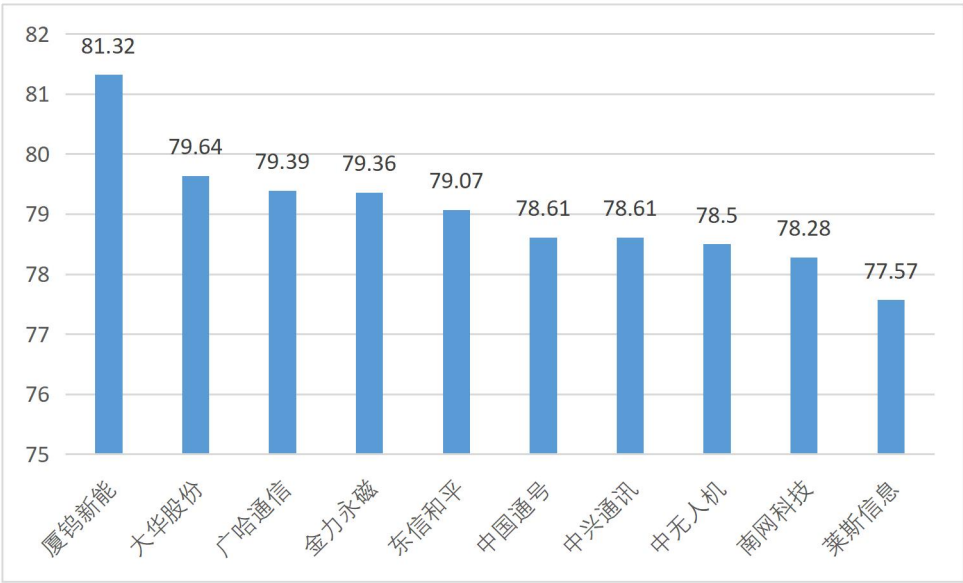


图 12.低空经济板块同花顺 ESG 总评分 TOP10（2023）单位：分

ESG 考虑了企业在环境、社会和治理方面的表现，强调了企业在经营过程中应该注重长期的可持续发展。通过重视环境保护、社会责任和良好治理，企业可以更好地满足当代需求，同时保障未来世代的利益。

上图为 2023 年低空经济板块同花顺 ESG 评分排名前十的企业。2023 年低空经济板块同花顺 ESG 总评分前十企业分值集中于 77.57 至 81.32 区间，最高分厦钨新能（81.32）与最低分莱斯信息（77.57）仅差 3.75 分，前五名（厦钨新能、大华股份 79.64、广哈通信 79.39、金力永磁 79.36、东信和平 79.07）均超 79 分，第六至第十名（中国通号 78.61、中兴通讯 78.61、中无人机 78.61、南网科技 78.28、莱斯信息 77.57）均低于 79 分，形成分水岭，整体评分分布呈现前段平缓下降（81.32→79.07）与后段低位趋稳（78.61→77.57）的阶梯特征，反映行业 ESG 建设水平集中度高且头部企业优势不显著。以上排名前 10 的企业均有较优异的表现，值得关注与学习。

七、 总结

低空经济现今仍处于起步发展阶段。本报告从营业收入、净利润、人均薪酬、净资产收益率（ROE）、总市值及 ESG 评分六个维度对低空经济板块进行金融数据分析。行业营业收入总值三年间增长约 12 倍，2023 年同比激增 1118%，头部企业集中效应显著，前两名营收远超其他企业。净利润呈现 V 型增长，2023 年突破前两年总和，但企业间分化明显。人均薪酬先降后升，2023 年同比增 63.6%，但企业间差距达 3.6 倍。ROE 连续三年下降，反映资产盈利效率走弱。总市值持续攀升，年均复合增长率 21.5%，头部企业市值断层领先。ESG 评分集中于 77-81 分区间，头部优势不显著，行业整体水平趋同。综合来看，低空经济板块呈现高速扩张态势，但内部盈利能力分化、薪酬与市值集中度高，ESG 建设尚需提升。投资者需关注政策、技术及市场动态，平衡风险与机遇。

作者声明:本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。“

免责声明:本报告中的信息均来源于合规渠道，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告仅向爱学习好极了用户传送，未经作者授权，本研究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，或以任何侵犯作者版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络作者并获得许可，并需注明出处。如未经授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。作者并保留追究其法律责任的权利。