



探寻产业发展“新引擎”

# 顶层设计不断完善 低空经济“蓄势待发”

■本报记者 张晓玉

4月7日，为保障通用航空和低空经济高质量发展，中央空管委印发专项措施，重点围绕健全低空管理体系、优化空域资源配置、提升运行服务质效、夯实基础支撑能力、强化依法管空用空等方面，向全国空管系统部署加强低空空管工作。

北京市京律师事务所律师卢鼎亮对《证券日报》记者表示，中央空管委此次部署工作，标志着我国低空经济进入体系化建设阶段。“健全低空管理体系”和“优化空域资源配置”，旨在解决长期制约低空经济发展的核心问题。此次加强低空空管工作，有利于进一步释放空域资源，通过灵活的空域管理模式（如动态释放、分类划设），推动空域供给与需求的高水平动态平衡，为无人机、eVTOL（电动垂直起降飞行器）等新兴通航应用提供更多空间。

## 目标万亿元级规模

低空经济近年来备受关注，去年工信部等四部门印发的《通用航空装备创新应用实施方案（2024—2030年）》明确提出“到2030年推动低空经济形成万亿元市场规模”，为行业发展锚定了清晰目标。

各地政府也纷纷行动，立足本地特色，从资金补贴、基础设施建设、应用场景拓展等角度，积极布局低空经济。比如，合肥出台《合肥市支持低空经济发展若干政策》，围绕引进企业、技术研发、场景应用等多方面给予支持，全力打造“低空之城”。

中央空管委此次部署“健全低空管理体系”和“优化空域资源配置”的举措，标志着我国低空经济从试点探索转向规模化、规范化发展的新阶段。添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示，相比以往改革，此次突破在于强调“一体化低空空管体系”和动态平

衡的空域供给机制，通过统筹多方管理主体职责和基础设施覆盖，有望缓解空域使用审批难、协调效率低等痛点。

首都科技发展有限公司特聘研究员董晓宇对《证券日报》记者表示：“就低空经济发展而言，健全低空管理体系和优化空域资源配置，一是明确了发展框架与规范，使低空经济发展有章可循，减少混乱和不确定性；二是促进资源高效利用，合理分配空域，提高空域资源的利用效率；三是激发产业创新活力，吸引更多的投资和人才进入低空经济领域。”

## 上市公司积极抢滩

随着政策利好不断释放，低空经济正成为资本市场关注的焦点。多家公司加速布局低空经济产业链，涵盖空管系统、无人机物流、eVTOL、低空旅游等细分领域，抢占万亿元级市场先机。

在无人机领域，深圳市大疆创新科技有限公司（以下简称“大疆创新”）作为全球无人机龙头企业，产品广泛应用于影视航拍、地理测绘、农业植保等领域，目前公司持续加大研发投入，积极探索eVTOL等新兴领域。此外，广州极飞科技股份有限公司则专注于农业无人机领域，通过技术创新提升农业生产效率，在全国多地开展植保作业服务。

通航运营企业也在积极拓展业务。上海金汇通用航空股份有限公司致力于航空医疗救援领域，构建了覆盖全国的救援网络，在紧急医疗转运、灾害救援等方面发挥重要作用；威海广泰空港设备股份有限公司提供机场地面设备，并积极拓展低空飞行器维修服务，覆盖全产业链。

空管技术企业同样动作频频。四川川大智胜软件股份有限公司在空管软件、空管自动化系统等方面拥有核心技术，为多个机场提供空



王琳/制图

管解决方案。

此外，中国平安保险（集团）股份有限公司创新推出无人机保险服务，覆盖运营风险与第三者责任。公司与大疆创新合作开发无人机保险套餐，2025年保费规模预计突破5亿元；幸福通用航空有限公司则大力发展低空旅游业务，开通多条低空旅游航线；宋城演艺发展股份有限公司打造“空中剧场”，结合无人机灯光秀创新文旅体验，为传统文旅业务注入科技活力。公司获文和旅游部批准建设低空文旅试点项目，预计2026年落地杭州、三亚。

政策提及的“低空经济新场景”为企业带来了巨大市场机遇。eVTOL领域，广东汇天航空航天科技有限公司、亿航智能（广州）科技有限公司等企业积极研发相关产品。物流无人机方面，顺丰、京东等企业加大投入，其中，顺丰的大型物流无人机已在部分地区开展快通配送试点。

董晓宇表示：“随着低空经济市场的逐步成熟，上市公司的布局将为行业发展注入强大动力。未来3

年至5年，提供城市空中通勤的城市空中交通（UAM）、低空观光旅游及无人机物流配送等可能会率先规模化商用。”

## 监管措施不断完善

当前，我国低空飞行量呈现爆发式增长。近日，据中央空管办（中央空管委办事机构）有关负责人介绍，全国实名登记注册无人驾驶航空器目前超220万架，通用航空器超3200架；2024年，空管系统共保障无人驾驶航空器飞行3.4亿余架次、2600万余小时，保障通用航空飞行120万余小时，运行态势处于历史高位，后续还将呈现持续快速增长势头。

然而，面对如此庞大的飞行需求，空管系统正面临严峻挑战。空域管理碎片化、基础设施不足、安全监管滞后等问题仍制约其规模化发展。

“在关键技术方面，城市空中交通、无人机交通管理，以及先进雷达监测、通信导航等技术是应对关键，

可优化低空交通布局与精准管控。”中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示。

卢鼎亮认为，在构建“一体化低空空管体系”方面，应当加强军地民协同，通过设立省级低空空域协同运行中心，统一归口管理空域分配。同时，加强数据共享与标准化，打通军民航飞行管理、气象等系统，建立全国统一的低空航图和技术标准；通过空管数据中台建设，提升军民航数据交换效率，降低空域冲突率。另外，还应加强地方试点与全国统筹，在试点城市探索空域管理权限下放，形成可复制的经验后逐步推广。

在低空飞行安全监管核心问题上，吴婉莹表示，无人机和通航飞机分类分级管理势在必行。轻型无人机可采用较为简便的监管方式，而大型通航飞机则需严格监管。ADS-B（广播式自动相关监视）、远程ID等技术能实时获取飞行器位置、状态等信息，有效提升监管效率，让监管部门“对低空飞行活动”看得见、管得住”。

# 银发经济蓬勃发展 上市公司抢抓市场机遇

■本报记者 丁蓉  
见习记者 张美娜

近日，广州市人民政府印发《广州市促进服务消费高质量发展若干措施》，其中提出，扩大养老托育供给，满足民生需求。以实施“银发经济十条”为抓手，培育银发经济经营主体，大力开展“银龄行动”“银发集市”活动，推动养老服务场景创新应用。事实上，近年来已有多地出台相关措施，加码发展银发经济。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示，在政策持续推动与国内养老服务需求增长等多重因素影响下，银发经济市场发挥着不可忽视的推动作用，有力地促进了社会经济的发展。

中信建投证券研报认为，当前我国已进入银发经济发展阶段，产业需求丰富多样，涵盖“衣、食、住、行、钱、学、乐、医、养、终”十大领域。这些产业方向契合不同老年群体的消费需求，对推动银发经济发展、挖掘消费潜力意义重大，有望助力银发经济成为我国经济高质量发展的新支柱。

市场规模方面，根据中国社会福利与养老服务协会、当代社会服务研究院与社会科学文献出版社共同发布的《银发经济蓝皮书：中国银发经济发展报告（2024）》，目前我国银发经济规模在7万亿元左右，到2035年，银发经济规模有望达到30万亿元。

为了抢抓机遇，多家上市公司积极布局银发经济相关产业。在银发旅游领域，君亭酒店集团股份有限公司

表示，公司针对银发经济已开始多年的布局，目前君澜度假酒店与市场头部养老银发组团机构都有深度合作，其中广西巴马赐福湖君澜度假酒店、苏州阳澄湖国君君澜度假酒店等已成为国内面向康养、践行银发经济的优秀项目。酒店除了满足长者基本的吃住及娱乐需求外，更有针对性地推出结合康养、品质休闲生活以及内心本质追求的个性化产品及服务。

在医疗服务领域，苏州欧圣电气股份有限公司表示，在我国人口快速老龄化以及国家对养老产业和银发经济的支持力度不断加大的背景下，智能养老护理产品市场发展前景广阔。公司护理机器人产品的客户群体涵盖了家庭用户（C端）和各类机构（B端）。机构用户包括养老院、护

理院、康养中心、医院以及养老用品采购公司、医疗器械或医疗设备经销商等，其中B端用户占比更高。

在居家养老领域，国脉科技股份有限公司近日表示，公司持续关注产业发展态势，结合身联网、人工智能等前沿技术提出创新解决方案。目前技术研发已取得阶段性成果，首个模仿居家养老的实验社区“国脉大学养老”正式对外推广。随着项目的不断成熟，公司未来计划将这些技术进一步延伸至现有养老机构与居家养老环境。与此同时，公司产教融合战略持续进行，福州理工学院目前已开设多个专业，为智慧健康、护理、康复、健康管理等领域培养与输送专业人才，多维度解决行业痛点，服务国家战略。

尽管银发经济近年来发展迅速，但仍面临诸多挑战。中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元向《证券日报》记者表示，首先是技术落地难，虽然智慧养老概念火热，但部分高科技产品和服务在实际应用中，因操作复杂、老年人接受度低等问题，难以真正融入老年人生活。此外，专业人才匮乏、资金投入压力大等原因都是养老产业发展受阻的潜在因素。上市公司在布局银发经济相关产业时，一方面要加大研发投入，针对老年人需求开发特色产品和服务。另一方面要通过并购整合，快速切入养老服务领域，完善产业链布局。还可以与医疗机构、科研机构合作，提升服务的专业性和科技含量。

# A股种业板块再迎政策东风

■本报记者 李万晨曦

近日，中共中央、国务院印发《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》（以下简称“规划”），其中提到“推动种业自主创新全面突破。深入实施种业振兴行动，加快实现种业科技自立自强、种源自主可控”。

受种业发展再迎政策东风影响，截至4月8日收盘，A股种业板块大涨15.38%，湖北康农种业股份有限公司（以下简称“康农种业”）、河南秋乐种业科技股份有限公司等多股涨停。

“种业作为农业的‘芯片’，对保障国家粮食安全、推动农业高质量发展至关重要，《规划》的出台，意味着国内育种技术攻关、生物育种产业化全链条的自主创新，都将迎来大力推进。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 推动种业创新

中信证券研报显示，《规划》文件定位为未来十年中央农村工作的顶

层设计文件，是中长期农业产业政策的重要风向标。《规划》聚焦粮食安全与科技创新，强调筑牢农业强国的物质基础与科技根基。粮食安全方面，强调耕地保护与产能提升双管齐下。科技创新方面，种业被定位为农业科技创新的重中之重，将成为发展农业新质生产力的主要方向。《规划》为种业、粮食种植等板块提供了中长期政策红利和确定性。

上海杉达学院数字商法研究中心研究助理武于蒙在接受《证券日报》记者采访时表示：“近年来，我国在加大对种业创新的支持力度，推进种业国家重大创新平台建设和育繁制种基地建设，在培育壮大种业龙头企业等领域成效显著，吸引了大量资金涌入，并持续推动技术创新突破。”

基于当下现状，中国工程院院士、江西省农业科学院研究员颜龙安认为，全球种业正面临新一轮科技革命，以基因编辑为代表的生物技术、以人工智能为代表的信息技术等新技术革命迅速推进，现代种业进入以“常规育种+现代生物技术育种+信息化育种”为特征的育种4.0时代。

“目前，我国种业创新依然面临

诸多难题和挑战，例如，种质资源在储备、鉴定与利用环节短板明显，育种创新源头薄弱，品种同质化泛滥等，这使得强化种业科技创新刻不容缓。”广东村创科技有限公司总经理何基永在接受《证券日报》记者采访时表示。

在种业自主创新中，生物育种是推动种业实现种业科技自立自强、种源自主可控的重要支撑。自2020年12月份中央经济工作会议首次提出“有序推进生物育种产业化应用”，到2025年中央一号文件再度强调“持续推进生物育种产业化”，一系列国家层面政策相继出台，为生物育种创新发展筑牢了坚实的政策根基。农业农村部近年来也通过多项政策持续全力推动种业创新。

市场规模方面，光大证券预测2025年国内种业市场规模将达1412亿元；中信证券研究数据显示，2025年我国生物育种市场规模有望突破500亿元。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示，在政策扶持与科技赋能的双重推动下，基因编辑、

分子标记等前沿技术将逐步应用，种业创新将持续深化，更多优质品种将不断涌现，满足市场多元需求。

## 迎来发展契机

“持续的政策推动为行业注入了活力，产业链上市企业将迎来发展契机，同时也将刺激相关企业加大研发投入。”北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示。

根据已披露的2024年年报，多家种业产业链上市企业持续加大研发投入。例如，合肥丰乐种业股份有限公司2024年研发费用为9391.88万元，同比增长26.52%；甘肃省敦煌种业集团股份有限公司2024年研发费用为2031.21万元，同比增长22.87%。

广州兆远营销咨询管理有限公司总监高承飞表示，创新对把握种业“芯片”意义重大。它能突破关键技术瓶颈，改变源头劣势，丰富种质资源，化解同质化难题。

康农种业总经理彭绪冰在接受《证券日报》记者采访时表示，种业的创新能力至关重要，绝对不能在原创

方面掉队，也需要不断通过品种创新改良来解决生产中各种实际问题，康农种业是一家研发驱动型企业，最大的竞争优势是“原始创新”。

对于新品种的应用，袁隆平农业高科技股份有限公司相关负责人表示，公司培育的超高产品种玮两优8612、镧低积累品种臻两优8612已成为新一代全国前十大单品，“玮两优7713”成为全国首个大面积推广的抗稻飞虱水稻品种。

此外，企业间的合作也是推动创新的重要力量。安徽荃银高科种业股份有限公司相关负责人表示，公司与先正达在科研资源、MAP业务、种肥药的销售等方面协同力度不断加强，公司作为先正达种业板块的重要成员，积极与其开展生物育种技术方面研发与合作，进一步做大做强。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示，种业产业链上市企业应加大科研投入，借助人工智能等前沿技术，提升育种效率与品种质量，也应强化知识产权保护意识，积极参与与科企合作，整合产业链资源。此外，企业还应精准对接市场需求，开发差异化产品。

## 41家A股食品饮料公司 去年业绩彰显行业韧性

■本报记者 矫月  
见习记者 梁傲男

随着消费升温，本就极具业绩韧性的食品饮料行业又将迎来利好。

截至4月8日，沪深两市共有41家食品饮料上市公司发布2024年业绩报告。据《证券日报》记者梳理，41家公司去年合计营收、净利润均实现了同比增长。特别值得一提的是，作为“白酒一哥”的贵州茅台酒股份有限公司（以下简称“贵州茅台”），尽管身处行业深度调整期，仍表现出了超强的盈利能力，一家公司去年净利润就占到了41家公司合计净利润的七成以上。

分红是上市公司回报投资者最直接、最有效路径之一。食品饮料行业向来是高分红的“热门领域”。在上述41家公司里，年度现金分红比例超过60%的公司多达22家。

## 贵州茅台一骑绝尘

东方财富Choice数据显示，上述41家公司2024年的营业总收入合计为4449.88亿元，同比增长6.96%；归属于母公司股东的净利润合计为1147.29亿元，同比增长10.81%。

从营业总收入增幅来看，41家公司中，有23家公司营业总收入实现同比增长，11家公司营业总收入增幅超过10%，其中，三只松鼠股份有限公司（以下简称“三只松鼠”）的营业总收入增幅最大，达到49.30%。从营业总收入规模看，超过百亿元的公司仅有8家，其中，贵州茅台报告期内营业总收入达1741.44亿元。

三只松鼠在业绩说明会中表示，报告期内，公司主要通过以下举措推动业绩增长：全品类供应链布局，提升产品竞争力；全渠道业务拓展，提升终端竞争力；多品牌矩阵布局，提升销售规模；“品销合一”网络组织型，让全员充满活力。

从净利润增幅看，上述41家公司中，有22家公司实现了净利润同比增长，11家公司净利润增幅超过30%，其中，中信尼雅葡萄酒股份有限公司（以下简称“中信尼雅”）的净利润增幅最高，为352.51%。

中信尼雅在财报中提及，2024年，葡萄酒市场环境依然复杂严峻，行业发展承压前行，面对复杂多变的市场环境，公司依托新疆得天独厚的自然资源，充分发挥葡萄酒的产地优势，坚持“品质为先，品牌引领”的经营理念，积极应对挑战，通过加强科技创新能力，持续提高公司产品的品质。对于净利润的增长幅度，公司相关人士对《证券日报》记者表示，这主要得益于2023年同期的低基数。

从净利润规模看，上述41家公司中，有6家公司的净利润超过10亿元，贵州茅台的净利润达到862.28亿元。

按申万一级行业划分，A股共有127家食品饮料上市公司，目前仅有41家公司发布了2024年全年业绩报告，但从营业总收入和净利润数据来看，贵州茅台可谓是一骑绝尘，营业总收入、净利润同比增长15.66%、15.38%。在公布2024年财报的41家公司中，贵州茅台一家营收总额占比为39.13%；净利润占比达到75.16%。

展望2025年，贵州茅台的主要目标是实现营业总收入较上年度增长9%左右。“在目前复杂的市场环境下，以及贵州茅台的庞大体量面前，9%的年增长目标比较理性与务实，这给公司下阶段优化结构、转换发展路径提供了空间，也是公司应对未来行业不确定风险的稳健战略表现。”中国酒文化品牌研究院智库专家蔡学飞对《证券日报》记者表示。

## 抗风险能力凸显

经营活动现金流量净额直接反映了企业的经营状况，是评估企业健康程度的重要指标。记者梳理发现，上述41家公司2024年经营活动产生的现金流量净额合计为1320.37亿元，而2023年同期为1001.90亿元，有22家公司经营活动产生的现金流量净额实现同比增长。

在业内人士看来，食品饮料行业作为兼具民生刚需属性与高频消费特征的领域，该行业持续展现出强大市场韧性。

《证券日报》记者梳理发现，在现金分红常态化背景下，有高分红传统的食品饮料公司在2024年继续实施大手笔分红。有友食品股份有限公司、天津桂发祥十八街麻花食品股份有限公司、陈克明食品股份有限公司、重庆啤酒股份有限公司、河南双汇投资发展股份有限公司、上海元祖糖果子股份有限公司、会稽山绍兴酒股份有限公司、四川天味食品集团股份有限公司、汤臣倍健股份有限公司等10家公司的2024年年度现金分红比例均超过90%。

广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬向《证券日报》记者表示，食品饮料行业展现出较强的抗风险能力，能够在经济波动中保持相对稳定的业绩表现，具备穿越经济周期的特质。政策层面持续释放提振消费信号，食品饮料等板块有望继续受益于这一红利。

财通证券发布研报称，食品饮料行业基本面进入筑底阶段，从糖酒会调研情况来看，渠道反馈整体需求并没有进一步恶化，且部分场景修复如宴席等呈现改善态势，对于后续餐饮修复也更加积极乐观。从整体来看，行业库存处于低位，且趋势上基本呈现边际企稳态势。