

一线锐评

民航局新规实施 专家:有利于充电宝行业健康发展

■本报记者 冯雨瑶 李乔宇

近期,民航局“充电宝新规”正式实施。据民航局发布的紧急通知,自6月28日起禁止旅客携带没有3C标识、3C标识不清晰、被召回型号或批次的充电宝乘坐境内航班。

3C标识即中国强制性产品认证(China Compulsory Certification)。根据国家市场监督管理总局规定,自2024年8月1日起,未获得3C认证证书和标注认证标识的产品,不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。这意味着,购买于该日期之前的移动电源可能会存在没有3C标识的情况。

“此次新规发布,对于充电宝行业而言,意味着市场准入门槛的提高和监管力度的加大。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,这将促使企业更加重视产品质量和安全性能,加速淘汰不符合标准的产品和企业。

3C认证是门槛

目前,各地机场快速响应“充电宝新规”。例如,北京大兴国际机场官方微博发布的内容显示,大兴机场于6月28日0时起执行民航局相关要求。大兴机场工作人员在值机、安检等流程中,将及时向旅客做好告知和查验工作。

上海浦东、虹桥机场亦在官方网站表示,积极贯彻落实通知要求,并提醒旅客在出行前仔细核对充电宝认证标识、品牌及型号等信息,不携带不合格充电宝乘机。

事实上,在民航局发布紧急通知前,已有多个头部品牌充电宝厂家因电芯存在安全风险对多批次产品实施召回,国家市场监督管理总局撤销或暂停了多个充电宝及电池芯厂家3C认证。

某召回充电宝的企业表示,由于部分电芯原材料来料原因,极少数产品在使用过程中可能存在过热现象,在极端场景下可能产生燃烧风险,存在安全隐患。

据悉,电芯作为核心部件,其成本通常占充电宝总成本的60%以上。在激烈的市场竞争中,部分厂商为降低成本,采购次品或采用简化保护电路设计,部分企业甚至采购动力电池淘汰电芯以次充好。而合格电芯与劣质电芯的价格差可达30%。

有业内人士表示,充电宝行业目前的核心矛盾在于市场对极致低价的追求与锂电池安全的高成本要求形成冲突。因此,在电芯缺陷和供应链管理失控的双重隐患下,移动电源质量问题频发。

行业迈向规范化

记者注意到,在公开互动平台,不少投资者追问相关上市公司是否有充电宝电芯产品,或者充电宝所用的锂电电芯是否有3C认证等问题。

远东智慧能源股份有限公司相关负责人表示,公司重视产品品质与安全性,生产的圆柱电池均通过3C认证,广泛应用于电动工具、移动储能、机器人、无人机、充电宝、轻出行等细分领域。

成都硅宝科技股份有限公司相关负责人表示,公司硅凝胶极产品已通过多家工具电池和3C电池客户的测评认证。

“从产业链角度看,上游原材料供应商需要确保提供的材料符合高标准要求,中游制造商则需加强对生产过程的质量控制,确保每一款出厂的充电宝始终保持高安全性。下游销售环节应强化对产品的合规检查,避免不合格产品流入市场。”余丰慧表示,厂家后续应



注重技术研发,提高电池的能量密度和安全性,同时加强与认证机构的合作,确保产品能够快速获得必要的认证。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对记者表示:“此

次新规后,充电宝行业竞争将从价格战转向技术、品质与品牌竞争,促使企业主动升级生产标准,提升产品安全性与可靠性,推动行业向规范化、高端化转型。”

余丰慧认为,短期内新规可

能会导致部分小品牌或质量不过关的企业退出市场,但从长远来看,有助于提升整个行业的健康发展水平,增强消费者对产品的信任度,促进技术创新和产业升级。

供给缩量、销售修复 上半年房地产市场现回暖趋势

■本报记者 陈 潇

2025年上半年,房地产市场整体呈现回暖趋势,多个核心城市商品房销售去化改善,土地投资热度回升。

根据中指研究院监测数据,2025年上半年(截至6月25日,下同),北京、上海、广州、深圳、杭州、成都等城市新建商品住宅网签成交面积同比均有所增长,其中,深圳同比增速超30%。二手房方面,北京、上海、成都二手房成交套数同比增长均超20%,深圳同比增长超30%。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶对《证券日报》记者表示,一线城市在优质供给增加、较强的购房需求支撑等因素带动下,市场保持较高活力,上半年重点城市整体新建商品住宅销售面积同比保持增长。在供给缩量与销售修复推动下,重点城市新房可售库存普遍下

降,出清周期有所缩短。

改善性需求释放

2025年上半年,新房市场一季度延续去年政策利好下的积极势头,二季度虽有所回落,但核心城市新房市场依然维持较强韧性。

从新房成交特征来看,今年以来,核心城市改善型项目入市节奏加快,带动需求持续释放,北京、上海、南京、成都等多个城市以改善性需求为主的高总价项目去化表现较好。

从中指研究院监测重点城市来看,今年1月份至5月份,30城90平方米至120平方米新房成交套数占比保持在四成左右,120平方米至144平方米户型成交首次达到30%。记者近期走访北京石景山多个改善型项目看到,普遍最小户型在90平方米之上,改善性需求较为旺盛。

与此同时,在开发商加大现房推盘力度,购房者对交房期限有更高要求的背景下,现房的销售好于期房,占比升至35.6%。

中指研究院数据显示,今年1月份至5月份,商品房期房销售2.3亿平方米,同比下降10.0%;现房销售1.3亿平方米,同比增长13.2%。从占比来看,今年1月份至5月份,现房销售面积占总销售面积的比重为35.6%,较2024年全年提升4.8个百分点。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,当前改善性住房需求持续释放,以及现房销售占比上升,反映出购房者对于居住品质和交付确定性的重视明显增强。中高端改善产品成为支撑市场成交的重要力量,也在一定程度上稳定了核心城市的市场预期。随着“好房子”标准逐步推广,市场有望延续温和修复态势,核心城市改善需

求有望继续“领跑”成交。

核心城市热度回升

销售端的回暖也传导至土地市场。根据中指研究院数据,上半年,全国300城住宅用地出让金同比增长24.5%,土拍平均溢价率达10.3%,较去年同期提升6.2个百分点。

分区域来看,TOP20城市出让金占全国比重达66%,整体分化仍然明显。

其中,一线城市方面,房企积极投资布局,住宅用地推出、成交面积同比均实现增长,出让金同比增幅达到47%;二线城市方面,不少地区持续加大优质地块供应,整体推出面积基本持平,成交面积、土地出让金分别增长15.7%、36.5%,平均溢价率14.3%;三四线城市则仍然延续缩量态势,平均溢价率维持较低水平。

严跃进表示,相比去年,今年更多城市的土拍开始出现溢价,参与

竞拍的房企数量明显增多,市场活跃度有所提升,整体来看,土地市场正在经历一个结构性修复与逐步回稳的过程,尽管分化仍存,但信号已较去年更为积极。

中指研究院政策研究总监陈文静对《证券日报》记者表示,预计下半年政策将围绕稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险等方面发力。在激活需求方面,一方面,加大城中村改造的房票安置力度,促进新增住房需求释放;另一方面,北上深限制性政策亦有优化空间,如优化大户型限购。各地在优化公积金贷款、推进住房“以旧换新”等方面也存在优化空间。在优化供给方面,将持续完善和落实专项债券收购存量闲置土地、收购存量商品房的配套政策,加速收储节奏,改善市场供求关系。同时,各地“好房子”建设标准、规范计容规则等政策也有望加快出台,并在土地、金融等方面给予更大支持。

小米汽车热销 仅仅是成功的第一步

■ 向炎涛

在竞争白热化的新能源汽车赛道,小米汽车首款SUV车型YU7近日正式上市,创造了惊人的销售纪录。根据小米汽车官方披露的数据显示,YU7开售一小时大定订单突破28.9万台。这一数字超过特斯拉Model Y 2024年在华销量的半数。

事实上,小米汽车自上市以来销售热度持续攀升。在笔者看来,小米汽车的成功,搅动了中国汽车产业这片深海。

首先,小米科技有限责任公司(以下简称“小米公司”)的造车逻辑,打破了传统车企的固有思维。传统车企往往以“机械性能、工程思维”为核心衡量标准打造汽车产品,而小米公司则在重视配置和性能的前提下,将用户活跃度、系统体验和生态协同效率等互联网思维融入造车理念,用互联网企业的独特“打法”,精准满足年轻消费者对性价比和科技感的强烈需求。

这种“跨界融合”带来的优势是显而易见的。作为一家在手机和AIoT领域拥有庞大用户基础的企业,小米公司将自身在消费电子领域十多年积累的系统能力完整转化,让汽车不再局限于单纯的交通工具,而是升级为智能生活的核心枢纽。

其次,小米汽车入局使新能源汽车赛道的竞争更加多元化、白热化,成为推动产业升级的强劲动力。凭借强大的品牌影响力、出色的成本控制能力以及创新的营销策略,小米汽车迅速打开市场局面,迫使其他车企加速创新步伐,提升生产效率,优化产品竞争力。

最后,小米YU7热销的背后离不开消费者对品牌的深度信任。这种信任并非缘于一次营销,而是小米公司长期以来在手机和AIoT领域与用户之间建立的情感纽带。

但汽车终究是一项高度复杂的系统工程,小米汽车的热销仅仅是第一步。面对接近30万辆的订单压力,如何保障交付效率、维持良好的用户体验、守护品牌口碑,成为小米汽车必须解决的现实难题。此外,供应链的稳定性、服务网络的拓展完善以及持续的技术创新,更是小米汽车需要长期应对的严峻挑战。

在笔者看来,小米汽车在一定程度上满足了消费者对汽车的期待,也为行业进步作出了贡献。但放眼未来,汽车市场的竞争不只是产品之争,更是信任之争。所有车企,唯有持续加大技术投入,保持敬畏之心,才能在“长跑”中赢得胜利。

德国特筹划收购浩鲸科技控股权

■本报记者 刘 凯

6月29日,青岛德国特节能装备股份有限公司(以下简称“德国特”)发布公告,公司正筹划通过发行股份结合现金支付的方式,收购浩鲸云计算科技股份有限公司(以下简称“浩鲸科技”)控股权,并同步启动配套资金募集工作。经初步测算,本次交易构成重大资产重组,但不涉及重组上市情形。根据安排,德国特股票自6月30日开市起停牌,预计在10个交易日内披露详细交易方案。

德国特相关负责人表示,本次交易尚处于筹划阶段,初步确定的交易对手方为浩鲸科技主要股东,包括南京溪软企业管理合伙企业(有限合伙)、嘉兴欧拉投资合伙企业(有限合伙)等多家机构。目前公司已与交易对方签署意向性协议,就资产购买达成初步共识。值得注意的是,德国特明确本次交易不会导致公司实际控制人变更。由于事项仍存在不确定性,最终交易方案将以后续披露的重组预案为准。

据悉,德国特成立于2004年,是一家节能环保装备制造领域的高新技术企业,集设计、研发、制造、检验、销售、服务于一体,业务覆盖化工、能源、冶金、固废处理等多个领域。公司持有固定式压力容器规则设计资质,A1级压力容器制造资质等多项专业认证。财务数据显示,2024年德国特实现营业收入5.09亿元,同比增幅达64.21%;归属于母公司股东的净利润9671.51万元,同比增长150.15%。

近年来,科技快速发展,行业数字化转型加速,尽管德国特在传统业务领域表现亮眼,但为顺应行业发展趋势,寻求数字化突破成为必然选择。然而,数字化转型并非易事,需要强大的技术团队、丰富的行业经验以及成熟的数字化解决方案。在此背景下,德国特将目光投向了在数字化领域深耕的浩鲸科技。

浩鲸科技前身为中兴软创科技股份有限公司,成立于2003年,曾是中兴通讯股份有限公司旗下核心企业。作为国际化软件和信息技术服务商,浩鲸科技面向全球电信运营商、云基础设施服务商及政企客户,构建了电信软件开发及服务、云管软件开发及服务、行业数字化解决方案三大业务体系。

在近期举办的2025上海世界移动通信大会上,浩鲸科技展示了多项创新成果。针对行业数字化转型中的算力成本高、应用门槛高、方案碎片化等“三高”挑战,浩鲸科技推出“三融”智算供给方案,通过软硬融合架构提供Whale Bot一体机等三种部署形态,将算力部署周期从6个月压缩至72小时,其智能体开发平台可在9分钟内构建行业智能应用。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长邢星在接受《证券日报》记者采访时表示,若收购成功,德国特有借助浩鲸科技的数字化技术、行业解决方案及客户资源优势,快速切入数字化赛道。具体而言,可在产品研发环节实现精准设计,在生产制造中优化管理流程,在售后服务中提升智能运维水平,对企业数字化转型、拓展业务边界及增强综合竞争力具有重要意义,后续进展值得市场持续关注。

■本报记者 刘 欢

同花顺iFinD数据显示,截至6月29日,年内共有62份公司债券发行方案获中国证监会批复,获批规模合计达5779.66亿元,其中涉及53家上市公司。

受访专家表示,在当前经济转型升级的关键阶段,公司债券市场正日益成为上市公司获取中长期资金、优化财务结构的重要引擎。未来,随着制度持续完善与市场主体成熟度提升,公司债券有望在服务实体经济高质量发展中发挥更重要的作用。

企业融资结构优化

6月28日,甘肃能化股份有限公司(以下简称“甘肃能化”)发布公告称,中国证监会同意公司向专业投

资者公开发行面值总额不超过20亿元公司债券的注册申请。

公告显示,此次公开发行公司债券募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还本息负债、补充流动资金、项目建设、采购生产设备、股权投资及其他符合相关规定的用途。

甘肃能化相关负责人对《证券日报》记者表示,近年来,公司新增项目较多,投资规模较大,面临一定的资本支出需求。此次发行固定利率公司债券,融资期限较长,融资成本较低,能够调整优化公司融资结构,确保公司持续稳健经营和可持续发展。

“企业经营规模扩张、新项目投资等需要大量资金,公司债券能提供稳定的资金来源,满足其资金缺口。”数字经济学者、广州壹通数字技术公司首席公关官罗富国对《证券日报》记者表示。

“发行公司债券在上市公司的整体资本战略和财务规划中扮演着关键角色。从资本战略看,它是优化资本结构的重要手段,通过合理搭配债务资本和权益资本,降低综合资本成本,提升公司的价值创造能力。在财务规划方面,公司债券为上市公司提供了稳定的资金来源,有助于公司制定和实施长期的财务计划,如进行大规模的投资项目、偿还高息债务等。同时,发行公司债券可以改善公司的财务指标,如降低资产负债率、提高流动比率等,增强公司的财务稳健性和抗风险能力。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示。

上市公司积极参与

记者梳理发现,在众多获批的公司债券发行方案中,有国泰海通

证券股份有限公司、安徽省交通规划设计研究总院股份有限公司等多家上市公司发行科技创新公司债券。

罗富国表示,科技创新公司债券为企业提供了针对性的融资渠道和专项低成本资金,加速科技成果转化与产业化,丰富了债券市场产品种类,满足了投资者对科技创新领域资产的配置需求。

政策方面,今年3月份,国务院办公厅印发的《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》提出,充分发挥债券市场融资功能。推动公司债券扩容,扩大重点领域债券发行规模,丰富债券产品谱系,发展科技创新债券、碳中和债券、转型债券、乡村振兴债券等特色产品。

今年5月7日,中国人民银行与中国证监会联合发布《关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告》,

明确支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构和创业投资机构发行科技创新债券,以引导债券市场资金投早、投小、投长期、投硬科技,激发科技创新动力和市场活力。

展望未来,受访专家普遍看好公司债券市场前景。盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对记者表示,随着监管政策的进一步完善,预计会有更多创新型金融产品涌现。

袁帅认为,随着经济的稳步发展和直接融资比例的提高,公司债券市场将吸引更多上市公司参与。同时,投资者结构日益多元化,机构投资者占比将进一步提高,境外投资者参与度也会增加。此外,市场化程度也将不断提升,发行定价更加市场化,信息披露更加透明,监管更加高效,推动公司债券市场健康、有序发展。