

从地面到天空 快递巨头竞逐航空货运赛道

■本报记者 王镜茹

快递巨头加速“上天”，航空货运领域再添新军。

天眼查APP显示，近日，中通航空有限公司成立，注册资本6亿元，经营范围包括公共航空运输、道路货物运输、保税物流中心经营、智能无人飞行器销售等。股东信息显示，该公司由中通快递股份有限公司（以下简称“中通快递”）全资持股。中通航空有限公司相关负责人表示，组建本土货运航空公司是中通快递全产业链布局的关键一环。

“这是中通快递从‘地面+仓储’扩展到‘空地一体’的新尝试，也预示着快递行业的竞争重心正进一步从规模扩张向构建完整服务链闭环延伸。”中国证券金融50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示。

此前，已有多家快递企业涉足航空货运领域。例如，顺丰航空有限公司（以下简称“顺丰航空”）作为国内首家民营快递航空公司，自2009年成立以来发展迅速，建立了深圳、杭州、北京、鄂州四大航空基地。2024年其全年货运量首次突破百万吨，机队规模超过90架。此外，江苏京东货运航空有限公司（以下简称“京东航空”）于2019年成立，2022年正式首航。今年年初，京东航空宣布其第10架飞机“波音737-800BCF货机”正式投入运营。

快递巨头纷纷加码航空货运，一个重要原因是跨境贸易对物流时效性的要求日益提升。一位头部物流企业航空业务负责人表示：“当前跨境贸易呈现碎片化、柔性定制化、线路多元化等新特点。相比海运在运力上和时效上的局限，航空货运优势凸显，倒逼企业加速构建覆盖广泛的跨境空运网络。”

据中国物流与采购联合会航空物



流分会统计，今年前5个月，全国累计新开101条国际航空货运航线，每周增加往返航班超过195个。航向结构主要以亚洲、欧洲航线为主，新开航线分别达到47条和41条，北美洲方向新开航线10条。货物结构方面，主要以跨境电商货物、电子产品、汽车配件、机械设备、生鲜货物为主。

不过，与国际大型航空货运巨头相比，国内航空物流企业在全货机机队规模、专业化服务能力、全链条整合以及海外服务保障等方面仍存在差距，国际全货运网络的自主可控性有待加强。

面对挑战，我国快递企业选择了更为灵活的策略，通过合作与联盟实现资源互补。以顺丰航空为例，为强

化国际干线运输能力，6月上旬，顺丰航空与阿提哈德航空在德国慕尼黑签署货运联营协议。根据协议，顺丰航空与阿提哈德航空将基于“运能中性”原则打造一个无缝衔接的共享运力，提升联合运营的运营效率与服务品质。

“航空网络是构建全球供应链的核心基础设施。头部快递企业以‘自建+合作’的方式加速提升航空运力，不仅是为了满足跨境电商和高端制造业对时效的极致追求，更深层次的意义在于争夺国际物流话语权，构筑竞争壁垒。”洪勇表示。

国家层面对航空物流发展也给予了明确支持。据《“十四五”航空物流

发展专项规划》，到2025年，我国将初步建成安全、智慧、高效、绿色的航空物流体系，航空物流保障能力显著增强，降本增效成效显著，体系自主可控能力大幅提升，航空物流对高端制造、邮政快递、跨境电商等产业服务能力持续提高。

业内普遍认为，快递企业密集布局航空货运是突破同质化竞争、向综合物流服务商转型升级的关键一步。深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示：“在国家政策持续引导下，将有更多玩家入局，中国航空货运市场格局将不断重塑。快递企业能否依托航空网络，真正打通国内外物流‘双循环’，将成为其能否在下一轮行业洗牌中胜出的关键。”

国投中鲁筹划重大资产重组 拟购买电子院控股权

■本报记者 李乔宇 许林艳

6月23日晚间，国投中鲁果汁股份有限公司（以下简称“国投中鲁”）发布公告称，国投中鲁拟向国投集团等相关方发行股份购买中国电子工程设计院股份有限公司（以下简称“电子院”）控股权，同时向不超过35名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金。

公告显示，预计此次交易构成重大资产重组，本次交易不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更，不构成重组上市；此次交易构成关联交易。

国投中鲁于2025年6月24日（星期二）开市起继续停牌，预计合计停牌时间不超过10个交易日。

据国投中鲁此前披露的2024年年度报告显示，2024年，国投中鲁主要业务未发生变化，经营范围主要是浓缩果蔬汁（浆）的生产和销售，主导产品为浓缩苹果汁。国投中鲁浓缩苹果汁产品以出口为主，根据联合国商品贸易统计数据库（UNComtrade）的数据估计，国投中鲁浓缩苹果汁出口量在全球名列前茅，主要客户群体是下游的食品饮料生产企业，与世界知名饮料及食品公司保持长期稳定的合作关系。

公开资料显示，电子院以设计为龙头，聚焦电子信息产业和智慧城市建设等领域，拥有电子工程行业领先的核心技术优势，拥有先进电子制造行业领先的工程建设、数字李生技术、工业互联网整体解决方案能力及智慧城市领域智能化建筑设计、建设、运维能力。

盘古智库高级研究员余丰慧告诉《证券日报》记者，国投中鲁此次跨界收购电子院是一次大胆的尝试，标志着公司正在寻求新的增长点以突破传统业务的局限。国投中鲁与电子院在业务、资源和技

术上存在多方面的协同机会。

“例如，利用电子院的技术优势开发智能农业解决方案，可以提升果汁生产的效率和质量；双方还可以共同研发食品追踪系统，增强产品的透明度和安全性。这些协同效应的实现需要通过有效的资源整合和技术转移来达成。”余丰慧表示，在此过程中，国投中鲁可能会面临文化融合、技术对接以及市场接受度等方面的挑战，确保两个团队之间的良好沟通和协作是克服这些挑战的关键。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示，国投中鲁跨界收购电子院，是其突破传统果汁业务、向电子工程领域延伸的战略性举措，旨在降低对单一农业业务的依赖，注入科技属性。对浓缩果汁行业而言，此次收购标志着传统制造企业通过并购寻求转型的趋势加速。引入上市公司资本后，电子院有望突破体制内资源约束，形成更强的市场竞争力。

不过，郭涛同时提醒，跨界整合风险不容忽视，需要建立有效的技术转化机制。从行业格局看，若此次收购成功，将形成“国资背景+上市公司资本+电子工程核心技术”的独特竞争优势，可能重塑电子设计行业的竞争生态。

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，国投中鲁与电子院在业务、资源、技术等方面存在潜在协同机会。业务方面，国投中鲁可利用电子院在电子工程领域的优势，拓展果汁生产相关的智能化、自动化项目；资源方面，双方可共享客户资源、供应商资源等；技术方面，电子院的技术可助力国投中鲁提升生产技术和管理水平。

5月份光伏新增装机规模创新高 产业链推进协同创新

■本报记者 殷高峰

6月23日，国家能源局发布今年前5个月全国电力工业统计数据。今年1月份至5月份，国内光伏新增装机容量达197.85GW，同比增长近150%。值得关注的是，5月份单月的新增装机规模高达92.92GW，环比大增105.48%，较2024年同期大涨388.03%。

“光伏作为重要的清洁能源，长期保持增长的趋势不变。今年前5个月的装机规模超预期，尤其是5月份的装机规模大幅增长，主要是因为近期政策影响带来的抢装潮。”万联证券股份有限公司投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看，数据显示，1月份和2月份合计新增装机39.47GW，3月份新增装机20.24GW，4月份增至45.22GW。而5月份以超90GW的单月光伏新增装

机规模，创历史新高。

“受政策影响，今年4月份、5月份出现了一波装机热潮，进入6月份，整个市场又回归正常状态。”一家光伏组件企业的相关负责人对《证券日报》记者表示。

今年1月份，国家能源局印发《分布式光伏发电开发建设管理办法》，规定5月1日前并网投产的工商业分布式项目，仍可享受全额上网补贴；此后的新项目只能选择自发自用或余电上网，原有的补贴模式彻底终结。

2月份，国家发展改革委、国家能源局发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136号）。文件将2025年6月1日作为“新老划段”的分水岭，存量项目和增量项目将以不同的价格方式结算。

“整体来看，短期的需求增长并未

从根本上改善光伏行业目前的供需失衡，去产能仍是光伏行业面临的主要问题。”屈放表示。

集邦咨询6月19日发布的最新一周价格显示，光伏产业链目前仍全线承压，价格持续下跌。

“上半年光伏行业开工率普遍在六成左右，目前产能仍远超市场消化能力。”一位业内人士对《证券日报》记者表示，行业去产能仍需加速。在行业加速去产能的同时，不少头部企业也在积极寻求破局。

“光伏行业穿越周期的本质，应该是技术升级驱动的新旧产能替代，而非单纯规模扩张。”隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“隆基绿能”）相关负责人表示。

据介绍，目前，隆基绿能已经联合产业链多家企业打造BC生态圈。“BC工艺复杂度与专利生态圈的构建，能有效

降低行业非理性扩产的跟进，加速落后产能出清。”上述负责人表示，隆基绿能希望探索新的光伏行业发展模式，通过“自主创新+协同合作+知识产权保护”来形成有效的实践。

不仅仅是隆基绿能，通威股份有限公司（以下简称“通威股份”）、安徽华晟新能源科技股份有限公司（以下简称“华晟新能源”）等多家光伏企业都在积极推动产业链协同创新。华晟新能源与多家核心企业达成战略合作协议，构建异质结全产业链协同生态。通威股份联合12家龙头企业发起“供应链ESG管理倡议”，构建兼具可持续性、韧性与竞争力的供应链生态体系。

“在技术迭代的同时，光伏产业链也在积极构建协同创新的生态体系，从市场扩张的发展模式向技术与生态创新的发展模式转变。”屈放表示。

固态电池量产计划密集发布 产业化进程提速

■本报记者 李静

6月23日，固态电池概念股持续走强。截至当日收盘，泰和科技涨超20.02%，腾远钴业涨超15%，湘潭电化、诺德股份涨停，光华科技、国轩高科等概念股纷纷跟涨。

消息面上，近期，多家企业密集公布了固态电池的量产计划。分析人士表示，这标志着固态电池产业化进程驶入“快车道”，有助于提升板块估值和投资者信心。

企业纷纷披露最新进展

近期，多家上市公司披露了在固态电池领域的最新进展。

例如，江西赣锋锂业集团股份有限公司表示，公司已形成电池全链条布局，首款500Wh/kg级10Ah产品实现小批量量产，400Wh/kg电池循环寿命突破800次并完成工程验证。宁德时代新能源科技股份有限公司在投资者互动平台上透露，公司在固态电池领域持续坚定投入，技术处于行业领先水平，2027年有望实现小批量生产。国轩高科股份有限公司在互动平台上透露，首条全固态中试线已正式贯通，金石全固态电池PACK系统也已

完成初步开发应用工作，并开始装车路测。

深圳市赢合科技股份有限公司宣布，公司已成功向国内某知名电池企业发货一批核心固态电池设备，包括固态湿法涂布设备、固态辊压设备及固态电解质转印设备等，这些设备已顺利抵达客户现场。阜新德汽车部件股份有限公司官方公众号显示，其固态电池项目力争在2025年底前完成中试线建设并具备产品生产能力，随后开始分期规划实施1GWh、5GWh的批量化产线建设，实现从实验室到中试再到规模化生产的跨越，逐步构建起从技术研发到产业化应用的完整链条。

汽车制造商方面，上海汽车集团股份有限公司（以下简称“上汽集团”）和重庆长安汽车股份有限公司（以下简称“长安汽车”）分别披露了固态电池的发展计划。其中，上汽集团透露，未来三年内将在全球发布超过10款车型，并计划在2027年实现固态电池装车。长安汽车则计划在2025年至2026年完成合资公司时代长安动力电池有限公司50GWh电芯产能投资建设，预计2026年实现固态电池装车验证，2027年推进全固态电池逐步量产，能量密度目标达400Wh/kg。

此外，小米汽车科技有限公司日前公布了一项名为“固态电池复合电极与制备方法及包含其复合电极的固态电池”的专利。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示，对于当前的液态电池和半固态电池而言，固态电池技术上有实质性突破，未来其下游应用领域将不断扩大（如新能源汽车、储能、飞行汽车等）。

行业发展前景广阔

固态电池作为下一代电池技术的重要方向，具有能量密度高、安全性好等优势。当前，政策端也在持续推动固态电池产业化进程。

3月28日，工业和信息化部组织制定的强制性国家标准《电动汽车用动力电池安全要求》正式发布，将于2026年7月1日起开始实施。新国标聚焦热扩散、底部撞击和快充循环安全性三大领域，充分体现了对电池设计与材料的高要求。

中国汽车工程学会5月22日正式推出《全固态电池判定方法》团体标准，首次明确了全固态电池的定义，解决了行业界定模糊、测试方法缺失等问题，为技术升级和产业化应用奠定基础。

华金证券研报称，新国标的实施，无疑将加速固态电池从实验室走向实际量产的进程，尤其是当下车企对安全性的高度重视，将大大推动全固态电池的商业化进程。

对于固态电池的发展前景，厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强认为，固态电池凭借高能量密度和高安全性等优势，已成为确定的下一代电池技术方向。随着电池技术的不断成熟以及产业链配套的完善，固态电池相关产品有望陆续发布，产能建设也将不断落地。预计固态电池的产业化进程将加速推进。

产业化进程加速，券商纷纷看好固态电池的发展前景。江海证券研报认为，固态电池市场前景巨大，预计到2030年全球市场规模将超过两千亿元。国内市场有望在2027年进入快速增长期。因此，投资者应重视固态电池产业链的主题投资机会，把握市场机遇。

华西证券则表示，电池技术的升级迭代是推动终端需求扩大的核心动力。固态电池凭借高能量密度和高安全性等优势，已成为确定的下一代电池技术方向。随着电池技术的不断成熟以及产业链配套的完善，固态电池相关产品有望陆续发布，产能建设也将不断落地。预计固态电池的产业化进程将加速推进。

晨丰科技拟出售部分闲置资产 持续聚焦主业发展

■本报记者 冯思婕

6月23日，浙江晨丰科技股份有限公司（以下简称“晨丰科技”）发布公告称，公司拟向海宁宁求精工投资有限公司（以下简称“求精投资”）出售6辆闲置交通工具，拟向海宁金茂五金有限公司出售闲置机械设备53台，上述标的资产的预计出售价格合计为814.61万元（含税），预计产生的处置收益合计约为362.38万元。其中，求精投资为晨丰科技关联法人，相应交易构成关联交易。

晨丰科技在公告中表示，公司处置部分闲置资产有利于盘活账内资产的存量资产，提升资产流动性与灵活性；降低运营成本，提升资产运营效率，增强盈利能力。随着公司资产结构逐渐优化、成本降低和运营效率提升，企业盈利能力将增强，为股东创造更大价值。

出售闲置资产、定增缓解资金压力、收购新能源行业子公司……近年来，晨丰科技在资本市场动作频频。自2023年5月份晨丰科技控制权变更、新实控人丁闯自以来，公司加速拓展清洁能源领域，目前以“LED照明结构件+新能源产业”双主业为战略支撑开展相关业务。

6月12日，晨丰科技发布公告称，公司向特定对象发行A股股票方案已获上海证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册。本次发行募集资金总额为4.3亿元，将全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。发行对象为公司控股股东、实际控制人丁闯，发行数量为4948.48万股，发行价格为8.68元/股。丁闯将以现金方式全额认购。发行完成后，丁闯持股比例将由20%升至38.12%。

公司表示，此次定增有助于增强公司资本实力，优化资本结构，降低资产负债率，提升抗风险能力。同时，募集资金的到位将为公司主营业务增长与业务战略布局提供资金支持，进一步巩固公司在照明产品结构组件和新能源业务领域的市场地位。

“一方面，实控人持股比例上升能够增强其在公司的话语权，减少股权争夺风险。另一方面，充足的资金可保障公司业务开展，投资

者看到公司发展前景后，投资意愿或有所提升。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对《证券日报》记者表示，控股股东全额认购定增股份向市场传递了积极的信号。

新能源业务方面，晨丰科技5月22日发布的收购公告，公司全资子公司辽宁沈抚北方电网技术有限公司拟以现金方式收购丁闯等人持有的辽宁盛帆新能源工程股份有限公司（以下简称“辽宁盛帆”）94.2752%的股权，交易金额为3284.54万元。

公告显示，辽宁盛帆系金麒麟新能源股份有限公司（以下简称“麒麟新能”）通过存续分立方式设立。分立前，麒麟新能作为EPC总包方，承接了晨丰科技多个新能源项目的施工建设。分立后，辽宁盛帆全面承接了麒麟新能的EPC业务及相关的业务人员和承装（修、试）电力设施许可证（二级）专业资质，可在未来广泛参与晨丰科技新能源项目的施工建设业务。

值得一提的是，晨丰科技控股股东、实际控制人丁闯曾签署《关于规范和减少关联交易的承诺》。晨丰科技表示，公司始终以此指引，持续推进关联交易业务优化工作，不断完善公司治理体系。本次收购辽宁盛帆股权后，基于辽宁盛帆对麒麟新能EPC业务的全面承接，未来在满足公司新能源项目招投标要求的前提下，辽宁盛帆可以广泛参与公司新能源项目的施工建设业务，进而进一步避免公司与关联方发生大额关联交易事项，履行相关承诺。本次股权收购完成后，麒麟新能将不再新增与辽宁盛帆业务相同或相近的经营业务。同时，有利于公司进一步降低关联交易规模，增强公司独立性与市场竞争力，降低潜在利益冲突风险。

“综合一系列资本运作来看，晨丰科技未来有望呈现更加多元化和聚焦化的发展态势。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示，随着双主业发展的推进，晨丰科技将面临市场需求增长等发展机遇，同时也将应对行业竞争加剧、技术研发风险等挑战。为了更好地应对变化，晨丰科技需要继续优化资产结构、提升企业的核心竞争力，进而实现可持续发展的稳健发展。