

政策多维赋能化妆品产业高质量发展

■本报记者 郭霖霞

11月17日，国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）发布《关于深化化妆品监管改革促进产业高质量发展的意见》（以下简称《意见》），其中要求加大化妆品产业创新支持力度。《意见》还就“畅通新功效化妆品注册渠道”“鼓励化妆品新品在中国首发”“促进化妆品银发经济发展”等六个方面提出针对性意见。

中国企业联合会委员会、高级经济师董鹏对《证券日报》记者表示，《意见》通过完善监管体系、强化创新支持等举措，为化妆品产业的健康发展构建了系统化路径。这不仅有助于深化化妆品监管改革，还能更好地满足人民群众对健康美、个性化美的深层需求，实现“美丽经济”与“品质生活”的协同发展。

迈入蓬勃发展快车道

近年来，我国化妆品产业已迈入蓬勃发展的快车道。据中国香料香精化妆品工业协会联合相关机构统计，

2024年我国化妆品市场交易总额达10738.22亿元，同比增长2.8%；其中国产品品牌市场份额持续扩大，占比达55.2%。

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：“我国化妆品产业正处于快速发展与转型升级的关键时期。从整体来看，产业规模持续扩大，国际竞争力逐步增强。但繁荣发展的背后，也存在创新能力不足、品牌建设相对滞后等问题。”

为进一步助推产业转型升级，今年以来，我国各有关部门陆续出台多项政策，多维赋能产业发展提质。例如，今年1月份，国家药监局发布的支持化妆品原料创新若干规定》提出，支持新原料创新和应用，对符合一定条件的拟在我国率先上市使用、运用现代科学技术结合我国传统优势项目和特色植物资源研发等新原料，实施提前介入、全程指导，提升新原料研发质量和应用的速度。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示：“目前，我国正逐步形成对化妆品产业的全链条支持体系。这些政策既聚焦创新突破，又

紧扣消费需求，不仅能为企业研发创新提供支持，还进一步完善了监管体系，有助于推动我国化妆品产业向更高质量、更可持续发展的方向发展。”

美妆企业向“新”求变

在政策红利持续释放与产业升级浪潮的双重驱动下，国内美妆企业纷纷主动求变，通过各种方式在转型升级中寻找新的增长空间。

原料创新作为产业升级的“源头活水”，已成为美妆企业布局的重点领域。例如，水羊集团股份有限公司专注于创新原料开发。今年10月份，公司旗下品牌御泥坊自主研发的“雪莲花（SAUSSUREA INVOLUCRATA）愈伤组织提取物”完成新原料备案。该原料具备“妆食同源”的独特优势，不仅是品牌在生物技术与东方珍稀原料上的重要突破，还为化妆品行业“源头创新”转型提供了实践样本。

数字技术则成为企业提质增效的重要驱动力。今年5月份，珀莱雅化妆品股份有限公司（以下简称“珀莱雅”）与蚂蚁科技集团股份有限公司旗下北

京数字码力科技有限公司（以下简称“数字码力”）达成战略合作，数字码力将在AI智能云客服、AI智能巡检、全链用户体验等方面助力珀莱雅提升消费者体验。双方将发挥各自优势，打造美妆行业数字化升级的标杆案例，共同推动中国美妆产业向数智化、绿色化、全球化发展。

在业态融合方面，自然堂全球控股有限公司（以下简称“自然堂”）精准把握“首发经济”机遇，将美妆产业与文旅消费创新性结合。今年10月份，自然堂“东方美容·自然堂未来美妆城”正式启幕。该“美妆城”集美妆科学知识传播、产品展示、智慧生产、即时消费于一体，不仅重新定义了工业旅游的边界，更为中国美妆打造了崭新名片。

“产业升级是系统性工程，企业还需多维发力。”董鹏建议，除上述创新路径外，企业还应积极推进包装绿色化改造，强化品牌文化建设、拓展国际市场布局，精准把握行业发展趋势，通过系统规划与稳步推进，在产业升级浪潮中牢牢占据主动，赢得更大发展空间。

“人工智能+制造”推动生产智能化跃升

■本报记者 李万晨

11月18日，工业和信息化部办公厅印发《高标准数字园区建设指南》（以下简称《指南》），其中提到：积极开展“人工智能+制造”应用探索，支持企业开展智能工厂梯度建设，推进工业机器人等智能制造装备规模化部署，推动企业生产智能化跃升。

“近年来，国家制造业结构持续优化升级，智能制造、工业4.0技术不断突破，工业机器人需求一直保持增长态势。”萨摩耶云科技集团AI机器人行业研究员郑杨洋在接受《证券日报》记者采访时表示,《指南》的出台契合了产业发展的现实需求,进一步明确了工业机器人规模化部署的发展方向,尤其强化了‘智能化’核心导向,为产业链上下游企业带来了新一轮发展机遇。”

产业规模持续扩大

“作为衡量国家科技创新和高端制造业实力的重要标志，我国工业机器人产业当前正处于政策引导、技术突破、市场扩容的三重共振期，产业规模持续扩大。”北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

近期，多家上市公司密集披露其在工业机器人领域的相关进展，覆盖核心零部件研发、细分场景应用等多个关键环节，展现出差异化的发展思路。

在核心零部件领域，祥鑫科技股份有限公司相关负责人表示，公司已完成对本机、灵巧手、手臂等核心部件的开发，其设计标准需满足工业场景对精度、可靠性与负载的严苛要求。在整机制造与场景应用领域，广东领益智造股份有限公司相关负责人表示，本公司在工业生产领域率先实现机器人的落地应用，如货物搬运、精密电子组装等场景。公司已与多家头部具身智能企业签订战略合作，并获得零部件、灵巧手、关节模组、散热解决方案、充电解决方案、整机组装等订单。

在品质管控方面，成都瑞迪智驱科技股份有限公司在投资者互动平台表示，本公司构建了符合国际标准的质量管控与验证体系，同时通过模拟测试保障产品的卓越品质。公司谐波减速机与电磁制动器已广泛用于工业机器人、协作机器人、人形机器人、工程机械等多个领域。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示，工业机器人上市企业应锚定控制器、减速器等核心零部件，加大研发投入突破技术瓶颈，筑牢国产化替代根基；同时，贴合新能源、半导体等新兴赛道需求，定制化开发高柔性、高精度产品，拓展应用场景；此外，还应依托政策红利，加强产业链协同与区域集群合作。

在核心零部件领域，祥鑫科技股份有限公司相关负责人表示，公司已完成对本机、灵巧手、手臂等核心部件的开发，其设计标准需满足工业场景对精度、可靠性与负载的严苛要求。在整机制造与场景应用领域，广东领益智造股份有限公司相关负责人表示，本公司在工业生产领域率先实现机器人的落地应用，如货物搬运、精密电子组装等场景。公司已与多家头部具身智能企业签订战略合作，并获得零部件、灵巧手、关节模组、散热解决方案、充电解决方案、整机组装等订单。

2025第八届中国国际光伏与储能产业大会召开

■本报记者 舒娅疆

11月17日至20日，2025第八届中国国际光伏与储能产业大会（以下简称“光储大会”）在成都世纪城国际展览中心举行。

近年来，我国光伏产业的供需错配和无序低价竞争导致企业经营压力骤增，伴随行业发起自律行动，光伏“反内卷”的进展、硅料产能整合预期等内容成为市场焦点。

全国人大代表、全国工商联副主席、通威集团董事局主席刘汉元在光储大会召开期间接受《证券日报》等媒体采访时表示：“在目前和今后的较长一段时期，‘反内卷’、防过分内卷仍然是我们行业高质量发展过程中需要解决的主要矛盾。到目前为止，我们对行业自律的有效完成和实施仍然充满信心。”

他在光储大会致辞中表示，纵观光伏行业此前的起伏历程，全产业链价格均和源头产品的价格波动联动，多晶硅环节正发挥着全产业链供需调节的“水龙头”的作用。目前，多晶硅产能高度集中，中国前五大多晶硅企业总计全球市占率接近80%，通过推动多晶硅产能的优化整合方案落地，将以最小的代价、最快的速度，破除当前行业过度内卷的竞争局面，并将进一步奠定中国光伏产业的全球领导地位。

目前来看，光伏行业自律取得了积极成效。据中国光伏行业协会名誉理事长王勃华介绍，今年前三季度，我国光伏行业多晶硅产量同比下降32.8%、硅片产量同比下降12.5%，截至9月份，多晶硅、硅片、电池片均价分别较年初增长31.6%、6.8%、6.5%，组件均价基本持平。前三季度，我国光伏产品出口情况有所回暖，主产业链环节的新建产能得到有

龙头企业的整机系列产品，不仅主要功能和技术指标已基本达到国外同类产品水平，更在智能化适配性上形成优势；减速器、控制器、伺服系统等核心零部件取得阶段性突破，机器人领域的核心部件国产化率逐年上升，有效降低了产业链对外依存度。

政策层面已构建起“国家引导+地方配套”的支撑体系。从《“十四五”机器人产业规划》明确发展目标，到《“机器人+”应用行动实施方案》确立具体经济发展领域，再到此次《指南》聚焦规模化部署，逐步为产业规模化发展铺就清晰路径。浙江、安徽、湖北等地均成立省级机器人创新中心，集聚区域产业优势力量，推动技术共享与联合攻关。

差异化布局成效显著

政策利好下，工业机器人产业链各环节上市公司加速布局。科技部国家科技专家库专家周迪在接受《证券日报》记者采访时表示，当前工业机器人产业链上下游覆盖核心零部件、整机制造、系统集成、场景应用等多个环节，市场参与主体呈现多元化特征，不同企业在智能化技术研发、细分场景适配等方面形成差异化布局态势。

在核心零部件领域，祥鑫科技股份有限公司相关负责人表示，公司已完成对本机、灵巧手、手臂等核心部件的开发，其设计标准需满足工业场景对精度、可靠性与负载的严苛要求。在整机制造与场景应用领域，广东领益智造股份有限公司相关负责人表示，本公司在工业生产领域率先实现机器人的落地应用，如货物搬运、精密电子组装等场景。公司已与多家头部具身智能企业签订战略合作，并获得零部件、灵巧手、关节模组、散热解决方案、充电解决方案、整机组装等订单。

在品质管控方面，成都瑞迪智驱科技股份有限公司在投资者互动平台表示，本公司构建了符合国际标准的质量管控与验证体系，同时通过模拟测试保障产品的卓越品质。公司谐波减速机与电磁制动器已广泛用于工业机器人、协作机器人、人形机器人、工程机械等多个领域。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示，工业机器人上市企业应锚定控制器、减速器等核心零部件，加大研发投入突破技术瓶颈，筑牢国产化替代根基；同时，贴合新能源、半导体等新兴赛道需求，定制化开发高柔性、高精度产品，拓展应用场景；此外，还应依托政策红利，加强产业链协同与区域集群合作。

效控制，各企业合计在建工程自2024年第一季度达到峰值后逐渐回落，2025年以来基本保持平稳。

除了行业自律行动的推进以外，持续不断的创新也被认为是破解当前光伏行业内卷的重要“武器”。在本次大会上，技术突破、创新成为业内人士们提及的高频词汇。

2025年上半年，中国光伏产业迎来里程碑式跨越，新增装机量突破20000万千瓦，同比增长逾100%，累计装机总量昂首迈过100000万千瓦大关，正式开启“太瓦时代”，光伏行业正式进入“价值重构”的关键节点。

“随着光伏行业‘反内卷’取得成效，一定要在提高效率的同时高度重视质量的提升。光伏行业未来要走三条路：效率提升、减碳技术的应用、可靠性加强。”上海交通大学太阳能研究所所长沈文忠在接受《证券日报》记者采访时表示，异质结、BC、TOPcon这三类技术都面临自身的竞争挑战，其中，产能较多的TOPcon电池或将在两年内迎来一个分水岭，相关产能要占据市场优势，仍然需要以技术创新实现突破。

“近年来BC技术得到大家广泛的认可，未来的技术是要把上述这三类技术融合发展，事实上，已经有很多企业在进行尝试了。”沈文忠说道。

值得一提的是，我国储能市场也在稳步扩张，配套能力不断增强。随着应用场景的持续拓展与商业模式的逐步清晰，“光储一体化”正加速成为提升能源系统效率和稳定性的关键路径，展现出广阔的市场前景与发展潜力。

中国国际科技促进会风光火储分会会长王力军对《证券日报》记者表示，储能的成本、寿命、安全性、效率仍是关注焦点，特别是长时储能、高安全储能（如液流电池）等技术仍需突破和降本。

《疯狂动物城2》被寄予厚望 国内院线、联名商等有望受益

■本报记者 李豪悦

计划于11月26日在中国内地和北美同步公映的迪士尼动画电影《疯狂动物城2》，近期已经开启预售。截至11月19日，该电影在国内的预售票房已经突破6000万元。

据了解,《疯狂动物城2》前作《疯狂动物城》在中国曾斩获15.4亿元票房,是中国进口动画电影票房冠军,这项纪录保持9年,至今仍未被其他进口动画超越。此外,《疯狂动物城》IP也在中国积累了大量粉丝,这让《疯狂动物城2》正式上映前就受到了市场极高的关注。

灯塔专业版数据显示,《疯狂动物城2》淘票票累计想看数已突破200万。业内人士普遍看好该影片对今年最后两个月票房带来的拉动作用。

“从我们调查的结果来看,绝大多数从业者都认为《疯狂动物城2》可以成为继《阿凡达2》后又一个破10亿元票房的进口片;同时也有约半数人认为该影片票房能超越其前作,打破进口动画的票房纪录。”长三角电影市场研究中心秘书长陈丹对《证券日报》记者说道。

如果《疯狂动物城2》票房能够和其前作持平,甚至超越前作,无疑会为电影市场注入新活力。陈丹表示,《疯狂动物城2》目前各项数据都表明它具备成为年度爆款的潜力,最终表现将取决于上映后的观众口碑。

从收益方面来看,发行方、院线、联名商,将与迪士尼共同分享《疯狂动物城2》后续在中国的商业收益。

具体来看,《疯狂动物城2》由中国电影产业集团股份有限公司(以下简称“中国电影”)引进,由中国电影和华夏电影发行有限责任公司联合发行,两家公司未来将共同参与票房



的分账。

院线方面,灯塔专业版数据显示,11月26日当天,《疯狂动物城2》的院线初步排片占比高达96.8%。从首日预售票房占比前三名来看,分别为珠海横琴万达电影院线有限公司、中影电影院线有限公司、上海联合电影院线公司。整体来看,首日安排场次最多的上市影视公司为万达电影股份有限公司,第二名为横店影视股份有限公司。

公开信息显示,市场的超高预期也让《疯狂动物城2》的品牌联名数量,在电影未上映就突破了40个,覆盖了潮玩、咖啡饮品、母婴服饰等多个领域。

记者了解到,52TOYS从今年8月份至11月份,先后发售了“疯狂动物

城棉花糖系列”“疯狂动物城·萌友集结系列毛绒手机绳”以及“疯狂动物城最佳拍档”系列产品;泡泡玛特与《疯狂动物城2》合作推出了3款产品,包括“疯狂再续系列手办”,以及与旗下IP MOLLY合作的联名手办;名创优品同步推出超百款联名商品,并在杭州MINISO LAND门店打造沉浸式主题展区;瑞幸咖啡与《疯狂动物城2》推出了限定饮品及系列周边产品。

“从年初的《哪咤之魔童闹海》,到年中的《浪浪山小妖怪》,这些高人气动画票房突破纪录的同时,都伴随着衍生品消费的爆发。动画电影的商业潜力在国内已经被多次印证,而《疯狂动物城2》又是全球顶级IP,迪士尼自身也有成熟的授权经验,所以国内的品牌方不会放弃这个机会。”上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉对《证券日报》记者说道。

除了国内企业外,今年9月份,迪士尼高管在“华特迪士尼公司大中华区2026消费者权益启动大会”透露,自2023年12月份以来,《疯狂动物城》相关授权业务在大中华区已实现3倍增长。预计到2025年底,大中华区将发布超过2000款相关授权产品。

此外,为了迎接《疯狂动物城2》上映,11月18日,上海迪士尼度假区举办了《疯狂动物城2》全球庆典。值得一提的是,上海迪士尼拥有全球唯一一个“疯狂动物城”主题园区。相关活动将持续到2026年1月27日,此举将利用影片上映的热度,极大提升园区对游客的吸引力。

北京办公租赁市场分化 产业园区“新物种”异军突起

■本报记者 陈 潇

近期,北京办公租赁市场第三季度数据陆续出炉,市场表现相对平稳,但活跃度趋于放缓。整体来看,各大机构对第四季度走势的判断也趋于一致:租赁需求仍以存量调整为主,市场分化态势仍将延续。

11月份以来,《证券日报》记者在采访中了解到,北京的写字楼、产业园区业主正在形成两条截然不同的竞争曲线——部分传统甲级写字楼选择以优惠续租,增加附加服务换取出租率,而少数具备产业运营能力的园区“新物种”(指顺应新经济、新技术、新业态发展趋势,进行全方位迭代升级后出现的新型产业空间形态和创新生态群落)则凭借专业化运营与生态构建异军突起。

写字楼市场比拼服务

今年以来,科技领域密集突破,人工智能等前沿技术加速布局,带动数字经济等行业保持较高景气度。第三季度,多座核心城市的甲级办公楼需求有所复苏,部分城市在科技行业拉

动下呈现持续增长态势。然而供需矛盾短期难以缓解,整体市场情绪仍较谨慎。

在这一背景下,北京甲级写字楼市场正在经历更深层的结构性调整。仲量联行数据显示,第三季度北京办公楼租赁活跃度有所放缓,其中,1000平方米以下面积段仍是市场成交的主力,而新增需求以搬迁类为主。

科创企业与服务类企业的新增办公租赁需求较为稳健,为部分办公租赁细分市场带来确定性的支撑。办公租赁行业监测数据显示,办公租赁市场新增需求集中在优势区域,这些区域出现改善,而其他区域仍在消化前期供应。业内认为,随着新建租赁项目陆续入市,未来办公租赁市场更考验业主的精细化运营能力。

面对竞争格局的变化,不少写字楼开始主动调整策略,将稳定现有租户作为核心任务。上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,除租金政策外,一些项目在续租环节提供办公区焕新、空间优化、配套升级等附加服务,以提升租户黏性,过去比拼硬件,如今比拼服

务已成为行业共识。

产业园区成为“枢纽港”

与写字楼市场表现趋缓形成对比,有产业园区在第三季度展现出更鲜明的增长动力。记者采访了解到,具备产业组织与生态构建能力的园区,正异军突起。

位于朝阳区高碑店的新龙国际大厦凭借特色定位与创新服务受到业内关注。据悉,该项目作为产业园区运营的“新物种”,由保利物业星云企服统一运营管理,构建了独特的“三位一体”大资管模式,将园区从传统意义的不动产租赁商,转化为企业发展的合作伙伴和价值创造的推动者。

运营两年多来,新龙国际大厦累计去化面积近两万平方米,吸引了山西杏花村汾酒厂股份有限公司、北京盖娅传说服饰设计有限公司、北京百年墨宝文化用品有限公司等行业龙头企业入驻,覆盖白酒、服装、文创与大健康等多个行业,不少产业之间具备形成协同效应的潜力。

园区的空间规划也区别于传统写字楼。“在物理空间规划上,我们刻意

打破传统办公空间的隔离状态,依托企业服务空间设计了共享交流区、产业对接区,并投建了一座前沿Cave五面沉浸式投影空间,作为园区企业共享的“新物种”,让企业负责人互相了解业务需求和资源优势,以实现企业需求的精准对接。”新龙国际大厦运营团队负责人对《证券日报》记者表示,在此运营理念的影响下,园区内企业间已自发形成多个合作项目。

“我们不只是提供办公场所,更重要的是创造企业间的连接机会。截至11月19日,11月份已新签约近千平方米。”上述相关负责人如是称。

正如新龙国际大厦所示,未来的办公空间不再只是物理承载,而是承担起资源链接、创新孵化、产业协同等生态化功能的“枢纽港”。

行业资深人士认为,随着阶段性供应压力逐步缓解,北京办公租赁市场虽仍在调整期,但有望在行业服务能力提升和生态价值强化的带动下实现逐步企稳。那些能够同时解决企业空间需求、赋能产业增量的运营商,有望在下一阶段占领先机。