

董事长面对面

重庆文旅集团党委书记、董事长冉斌：

从“资源依赖”向“价值引领”转型升级

本报记者 桂小笋

当前，我国文旅产业已彻底告别粗放式规模扩张，迈入高质量发展全新阶段...

的催化剂，而非永动机。当下不少网红文旅项目热度转瞬即逝，核心原因是运营公司缺乏持续的内容生产能力...

“我们拥有长江三峡、巴蜀文化等独一无二的差异化资源，这是区域文旅发展的底气。重组一年多以来，重庆文旅集团以改革破局、市场化运作、专业化运营为核心，全力打通资源变现、价值升级的‘最后一公里’...

推进“瘦身健体”改革

自2024年11月份整合重组以来，重庆文旅集团立足全国文旅改革前沿定位，聚焦资产提质、经营增效、品牌升级三大目标...

盘活存量资产是必答题

近年来，国内文旅市场持续回暖，消费场景不断迭代，但国有文旅企业却陷入“市场向上、企业承压”的结构性矛盾。

在冉斌看来，行业困境的根源在于传统文旅发展模式的历史遗留问题。长期以来，国内文旅行业形成了“圈地建景、地产托底、重投资轻运营”的路径依赖...

“供给端，传统景区固守静态观光、门票创收的老旧模式，产品同质化、文化浅表化、体验单一化问题突出；需求端，大众文旅消费加速升级，从‘走马观花’的打卡式旅游转向沉浸式、场景化、多元化深度体验...

冉斌向记者介绍了改革的细节：“深化文旅融合改革，破除行业发展壁垒。依托市级层面文投、旅投整合的体制优势，彻底打破文化、旅游‘两张皮’桎梏，实现以文塑旅、以旅彰文双向赋能。”

此外，重庆文旅集团推进“瘦身健体”改革，夯实经营发展底盘，全面梳理整合旗下资产，通过注销清理、重组整合，盘活转型三大路径，完成对38家子企业的“瘦身健体”，优化23家经营主体，有效清理低效无效资产、精简冗余股权结构...

冉斌介绍，在土地方面，重庆文



图①③重庆文旅集团打造的长嘉游项目 图②重庆文旅集团焕新升级后的“长江记忆”号游轮 图④重庆文旅集团打造的乐和乐都动物主题乐园 图⑤重庆文旅集团党委书记、董事长冉斌

旅集团创新“土地收回+股权收购”模式，盘活3100余亩土地资产；在债权方面，通过分期还款、以股抵债等多种方式，阶段性盘活5.8亿元历史债权...

持续打破业态边界

在冉斌看来，未来国内文旅产业发展将呈现五大趋势：发展逻辑全面转向存量精细化运营；文化内容成为核心竞争力；消费需求愈发多元细分；数字技术渗透全产业链；跨界融合与区域协同成为行业常态。

针对产业变革趋势，重庆文旅集团提前布局、精准发力，从内容深耕、

数字赋能、全域开放三个维度持续发展，推动企业从“品牌文旅”加速迈向“价值文旅”。

一方面，深耕优质内容供给，推动游客从“单次打卡”向“持续复购”转变。针对沉浸式体验、城市微度假、夜间经济等新兴消费热点，持续打磨项目文化内容与潮流消费场景，优化“长江记忆”主题游轮、世界大河歌会等特色产品...

另一方面，加码数字文旅赋能，培育产业全新增长极。该公司将数字化转型作为核心战略，全方位布局智慧文旅、数字文创、云端体验新业

态。例如，落地重庆儿童公园“元宇宙”、龙阳公园“巴蜀宋韵花园”等科技文旅项目，迭代升级“惠游重庆”“重庆文旅荟”等数字平台。

“下一步，我们将持续打破业态边界，推动文旅与低空经济、康养休闲、乡村振兴等领域跨界融合，以数字科技重构消费场景、创新经营模式。”冉斌介绍，重庆文旅集团还将拓宽全域开放格局，抢占入境文旅新赛道。

谈及行业未来发展，冉斌表示，国有文旅企业转型没有捷径，唯有坚守改革魄力、深耕内容内核、深化跨界融合、恪守专业运营、夯实核心能力，才能持续盘活存量、创造增量。未来，重庆文旅集团将持续立足龙头担当，深耕存量价值、创新发展模式、深化开放合作，持续推动产业高质量发展升级，为全国国有文旅企业转型发展提供可复制、可推广的重庆经验。

TGV玻璃基板有望成为下一代先进封装材料

本报记者 李雯珊 见习记者 张美娜

随着大模型参数向万亿级演进，人工智能芯片的面积不断变大，热量变高，让传统硅基板封装材料极易发生变形...

在业界看来，TGV玻璃基板凭借低损耗、抗翘曲，支持大尺寸面板级生产，材料成本远低于传统硅基板等多种优势，成为下一代先进封装材料的理想之选。

业界认为，2026年是TGV玻璃基板产业化的关键窗口期。据《证券日报》记者了解，受益于AI算力扩容等因素，国内相关上市公司正加强TGV玻璃基板领域的布局力度。

封装结构稳定可靠 商业化提速

公开资料显示，TGV玻璃基板是实现垂直电气互联的玻璃基板，核心包含玻璃基板、通孔工艺、金属化三大特征，高频电学性能突出。玻璃介电常数约为硅的三分之一，损耗因子比硅低两个至三个数量级...

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，TGV玻璃基板在射频芯片、高端MEMS（微机电系统）传感器、高密度系统集成等领域具有独特优势，是下一代高频芯片3D封装的首选之一。目前市场相对成熟的是晶圆级TGV玻璃基板，而面板级TGV玻璃基板产品还处于研究或试产阶段。

华西证券股份有限公司于6月21日发布研报称，玻璃基板与TGV技术正进入产业化关键阶段，2025年至2030年半导体玻璃晶圆出货量复合增长率将超10%，HBM（高带宽内存）与逻辑芯片封装领域增速达33%。头部厂商已启动试产验证，预计2028年有望实现规模化量产。国内产业链正从分散走向协同，材料、设备、制造、封装环节均有企业参与。

方正证券股份有限公司发布研报称，玻璃基板工艺已进入规模化导入阶段，TGV成孔技术成熟，激光诱导蚀刻（LIDE）成为主流。磁控溅射金属化和电镀填充技术逐步完善，但高深宽比通孔的无空洞铜填充、多层RDL的层间粘附力控制仍是核心瓶颈。国内厂商在玻璃原片、TGV设备、电镀工艺等领域加速验证，部分企业已实现5层RDL（重布线层）堆叠的工程突破。

市场规模方面，路亿市场策略(LP Information)的调研报告显示，预计2031年全球微孔玻璃技术(TGV)市场规模将达到5.17亿美元，2025年至2031年期间复合增长率(CAGR)为22.8%。

仍处于发展初期 上市公司着力卡位

多家A股上市公司依托自身技术研发实力与产业链协同优势，提前布局玻璃基板赛道，现已收获多项阶段性成果。

深圳市蓝思科技有限公司相关负责人对外表示，当前公司的TGV玻璃基板产品正在配合海外客户开展多轮测试送样验证，在激光诱导的蚀刻工序上，已经完成多轮试验，并且敲定了最优参数。公司规划建设3万平方米的玻璃基板专用厂房及配套生产线，项目预计于2026年年底正式投入使用，为后续规模化量产做好全面准备。

京东方科技集团股份有限公司近期在接受机构调研时表示，公司已实现TGV开孔、深孔填铜、增层、布线等玻璃基封装全流程工艺拉通，并于2025年完成大尺寸高层数(9-2-9、20层)玻璃基板样品开发和送样。公司目标产品为大尺寸芯片封装所需的玻璃基板，可匹配不同的先进封装方式，目前已给部分国内客户送样，部分客户已通过概念认证并进入技术测试阶段。

华工科技产业股份有限公司近日通过投资者互动平台表示，公司TGV玻璃通孔激光加工智能装备已完成整机定型，核心部件(激光器、振镜、控制系统)实现100%国产化，并已成功完成初步中试验证。

国研新经济研究院副院长朱克力向《证券日报》记者表示，玻璃基板赛道目前仍处于发展初期，海内外众多企业同步推进技术攻关与行业标准搭建，目前已有龙头企业完成小规模试产验证，未来几年行业将逐步落地规模化量产。

小金属锆供需关系生变 A股相关个股受资金追捧

本报记者 李婷

Wind数据显示，6月22日，小金属锆概念板块热度攀升，截至当日收盘，该板块三祥新材股份有限公司(以下简称“三祥新材”)、广东东方锆业股份有限公司(以下简称“东方锆业”)等核心龙头股价悉数涨停，其余多只股票涨幅超过5%。

市场消息显示，受海外氧化锆粉体龙头供给收缩等因素影响，国内龙头企业已跟进调价。东方锆业自6月18日起上调氧化锆、二氧化锆等产品价格。

6月22日，东方锆业证券部相关人士向《证券日报》记者表示，上述涨价内容属实，本轮涨价主要受成本上涨与供需格局变化双重驱动。

上游龙头宣布提价

具体来看，东方锆业6月18日官宣

调价：氧化锆上调1500元/吨、二氧化锆上调4500元/吨、电熔锆上调2000元/吨，其他锆系列产品将同步调整。该公司证券部相关人士向记者坦言，本次产品涨价大概率对企业业绩形成利好。

上海钢联有色金属分析师饶鑫伟在接受《证券日报》记者采访时表示，本轮涨价上行的核心逻辑在于供给收缩对行业基本面形成支撑，新兴需求进一步打开价格上行空间。其中，供给端收缩是行情核心驱动力。矿山减产、地缘贸易限制、海外原料断供等多重因素叠加，导致上游原料供给收紧，带动中游锆制品价格普涨；需求端，固态电池等新兴赛道催生效应需求，进一步拉高产品价差，高端产品溢价数倍于传统锆制品，溢价空间全部由新兴增量需求支撑。

在下游应用端，6月17日爱迪特(秦皇岛)科技股份有限公司在投资者互动平台回复投资者问询时表示，企

业已收到海外供应商氧化锆粉体供应收紧通知。为保障原料供应稳定，该公司提前布局自研新材料，目前多家核心大客户已完成产品切换。未来，该公司将紧抓高端国产材料发展窗口期，依托技术与批量交付优势持续提升市场占有率。

中游加工环节，三祥新材在5月底已连发两份股票交易异常波动公告，5月20日至5月27日该公司股价累计上涨54.27%。截至6月22日收盘，该公司股价报96.2元/股，总市值达407.4亿元。

资料显示，三祥新材主营锆系制品、铸造改性材料等工业新材料研发、生产与销售。该公司2026年一季度实现营业收入2.64亿元，同比增长14.26%；归母净利润3689万元，同比大增173.8%。

三祥新材董事长夏鹏在5月下旬举办的业绩说明会上表示，该公司2025年实现归母净利润同比增长55.15%，增长

的核心因素源于核级海绵锆业务带来的业绩增量。2026年一季度该公司增长势头延续，锆系列产品、铸造改性新材料两项业务持续放量，核级海绵锆等高端锆制品增量成为重要业绩动力。

夏鹏表示，三祥新材长期深耕锆制品全产业链，持续完善产业布局，拓宽下游应用场景，现已围绕核电、半导体、锂电新能源、航空航天四大领域开启新一轮战略布局，并结合市场需求稳步推进各类锆产品产能扩建。

新兴需求引发价值重估

饶鑫伟表示，国内锆业龙头依托产能、成本、资源三重优势，加速抢占全球锆材料市场份额。长期来看，我国具备氧化锆资源优势，同时具备氧化锆规模化加工制造能力，有望在全球锆材料最大消费市场，升级为全球高端锆材料核心供应国。

值得关注的是，除锆材赛道外，钨

金属板块也同步走出强势行情，带动整个小金属板块全线走高。Wind数据显示，6月22日钨板块6只核心龙头股中，有3只涨停；当日小金属指数大涨6.61%，市场资金参与热情高涨。

政策层面，6月15日《矿产资源法实施条例》正式落地实施，36种战略矿产供给端约束持续收紧。万联证券投资顾问屈放向《证券日报》记者表示，小金属板块持续走强主要有三大逻辑：其一，新能源、硬科技产业扩张拉动原料需求，氧化锆应用于陶瓷基板、固态电池电解液，高纯度钨保障GPU供电稳定，下游产业扩容大幅拉升上游原材料需求；其二，多数小金属属于国家战略矿产，开采、流通环节监管趋严，间接压缩市场供给，支撑商品价格上涨；其三，矿企产品涨价直接增厚盈利，带动股价走高。中长期看，伴随新能源、硬科技产业持续渗透，叠加全球矿产产能、库存下行，小金属相关标的股价或维持高位震荡。

医保第十六批智能监管“两库”规则发布

医保信息化产业链格局有望重塑

本报记者 吴奕萱 见习记者 王楠

6月22日，国家医疗保障局(以下简称“国家医保局”)发布《国家医保局关于公开发布第十六批智能监管“两库”规则和知识点的公告》。该公告明确，国家医保局组织编写的《国家医保基金智能监管知识库、规则库(2025年版)》已于近日出版发行，以帮助定点医药机构及其工作人员熟悉掌握医保基金监管规则，通过智能化方式主动合规、持续合规，实现监管关口前移。

该文件同时对省级医保主管部门、各类定点医疗机构提出明确落地要求——各省级医保部门要及时根据最新知识点明细及代码对省级医保信息平台智能监管子系统“两库”进行动

态更新。定点医药机构可以将智能监管“两库”置于本机构智能提醒等信息化系统中，也可以对接医保部门智能监管系统事前提醒功能模块，对医保基金使用行为开展自动提醒和自查自纠，将不合规的行为消除在“萌芽”阶段，从源头上减少使用医保基金违法违规行为发生。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示，本次新规落地有望重塑医保信息化产业链格局，行业迎来确定性增量。各地医保统筹区需同步完成监管规则适配，系统迭代及本地化部署，叠加医疗机构端处方前置审核模块改造需求，单轮政策更新有望为头部医药IT厂商带来数亿元新增订单。随着后续多品类药品监管规则持续更新，行

业长期成长空间进一步拓宽。

创业慧康科技股份有限公司(以下简称“创业慧康”)专注于医疗卫生健康信息化建设、研发及服务创新，深耕行业多年。目前该公司已建立完整的医疗卫生信息化应用产品体系，纵向实现省、市、县、乡、村五级全覆盖，横向覆盖卫健、医保、各级医疗机构，累计落地2万余个医疗卫生信息化建设项目。

依托深度参与国家医保平台规划、建设与运维的多年积淀，创业慧康打造智慧医保业务线。该公司紧跟各地医保监管政策更新，面向医保管理部门与医院、药店等定点机构提供全套数字化监管解决方案，持续推动医保规则与院内智慧医疗系统深度融合。

医保智能监管改造不仅面向医疗机构端，下游医药零售终端同样迎来数

字化合规升级刚需。浙江英特集团股份有限公司自研的“医保‘智’控——AI赋能零售医保交易合规管控系统”与“药品适应症数据洞察”两大数字化产品，均入选浙江省首批国有企业人工智能成果清单；同时，该公司旗下的英特云药房线上医保支付体系持续扩张，创新设置原研药专区、医保惠民专区，线上线下合规运营体系同步完善。

其中，“医保‘智’控——AI赋能零售医保交易合规管控系统”融合AI大模型、计算机视觉、自然语言处理技术，覆盖就诊资料收集、用药合规审查、存疑交易分析、申诉材料生成全流程，可有效解决零售药店人工审核效率低、医保违规扣款风险突出等行业痛点；“药品适应症数据洞察”搭建起标准化知识图谱，依托月度常态化更新、

实时动态增补机制保证规则精准度，是实现医保监管规则快速迭代的数据底座。

上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇律师在接受《证券日报》记者采访时表示，长期来看，医保智能监管、医疗数字化具备稳定投资价值。国内医保基金体量持续扩大，控费与精细化监管需求具备长期刚性，智能系统是核心抓手。行业竞争比拼的是规则库、数据、AI分析与场景落地的综合实力，相关企业核心竞争力不只在软件开发，更依托医保规则储备、医疗数据处理、算法能力以及长期对接医保、医疗机构积累的行业经验。医保审核全面智能化转型背景下，拥有充足数据与监管场景沉淀的企业将持续受益。