



大兴起势：临空经济的“北京样本”

本报记者 张敏 张晓玉

北京向南，沃土之上风起潮涌；凤凰展翅，临空新城拔节生长。

七年前，北京大兴国际机场正式通航，这座世界级航空枢纽为京津冀协同发展落下关键一子；七年来，北京大兴国际机场临空经济区（以下简称“大兴机场临空经济区”）跳出单一交通配套附属定位，加速实现从航空枢纽到产业高地、从政策试验田到经济增长极、从区域配套到国际竞争载体的跨越式蜕变。

近日，《证券日报》调研组走进这片发展热土，近距离感受世界级航空城的“大兴样本”。

流量筑基：空港枢纽势能持续释放

2019年9月份，《北京大兴国际机场临空经济区总体规划(2019—2035年)》正式获批。根据规划，总面积约150平方公里的大兴机场临空经济区打造服务保障区、航空物流区和科技创新区3个功能片区，重点承载航空物流、综合保税、国际会展、航企服务、研发创新、科技孵化、高端制造、科技金融、航空科教等功能。从规划之初，大兴机场临空经济区便对标国际一流标准，以大兴机场的客流、货流、信息流、资金流为底座，夯实产业发展根基。

空港枢纽势能持续释放，数据直观印证发展底气。截至2026年5月14日，大兴机场年内累计旅客吞吐量达2012.05万人次，同比增长4.75%，较去年同期提前6天突破2000万人次大关。国际国内航线持续加密，为航空服务、贸易物流、生命健康、低空技术、会展消费五大产业打通了全球物流通道。

客流增长直接带动产业吸附力提升。目前，大兴机场临空经济区注册企业从通航初期不足1000家增至1.6万家，集聚外资企业400余家，落地重点产业项目336个，总投资突破1500亿元。

“相较于其他临空区，大兴机场临空经济区最核心的差异在于‘双自贸区+综保区+跨省统筹’三重制度叠加。”大兴机场临空经济区大兴片区管委会自办负责人胡宝琛向《证券日报》记者介绍。

具体来看，双自贸区指的是北京自贸区高端产业片区和河北自贸区大兴机场片区；综合保税区是一个“境内关外”的特殊区域，

即货物从国外进入综保区暂不缴税，加工后出口或进入国内市场时才报关；跨省统筹则打破北京、河北两地的行政壁垒，实现统一规划、统一管理。

三重红利叠加的结果是企业从落地、研发、生产到扩张，整个生命周期都能享受到更少的审批、更低的成本、更灵活的资金流动。

全长1.64公里的区港联络通道，是制度创新、效率革新的典型代表。作为综保区发展的“生命线”，该通道单程通行仅需3分钟，相较于走常规社会道路，通行时长压缩近一小时，实现机场口岸与综保区无缝直连。依托“一卡双用”监管模式，货物一次通行即可完成机场口岸、综保区双重核检，彻底解决生鲜、高端医药冷链运输时效痛点。

政策红利如何助力企业提升竞争力？北京爱丽丝和她的朋友科技有限公司创始人罗聪随手拿起一包埃塞俄比亚咖啡生豆向记者介绍：“以前在墨尔本开展咖啡贸易，清关至少耗时一天，单日仓储费高达数百澳元。如今货物落地大兴机场，便可经由专用通道直接进入综保区，通关效率大幅提升。”

罗聪团队于2020年从澳大利亚回国考察选址，走遍全国多个园区，最终选择入驻大兴机场临空经济区，高效的物流体系是其重要考量。“依托区位优势，我们可以实现北京市区30分钟配送。这不仅省下了大量仓储成本，更让资金周转效率翻倍。”罗聪说。

作为综保区企业，北京爱丽丝和她的朋友科技有限公司还享受“保税加工”红利；该企业进口生豆不用提前缴税，待货物售出后再补缴，能够有效缓解现金流压力。目前，企业常备400吨库存，品类覆盖19个国家40多个品种，行业影响力持续提升。“以前是中国企业去海外找豆子，现在是海外产区主动来寻求合作。”罗聪说。

筑巢引凤：集群化补齐产业链条

制度创新降低了企业成本，但要形成不可替代的产业高地，还需要专业生态的支撑。

在生物医药产业方面，胡宝琛介绍，根据大兴机场临空经济区紧抓生物医药产业的特殊空间需求，开发建设平台北京新航城控股集团有限公司专门高标准打造了“生



图①卡尔斯一线员工对产品细节进行再把控 图②大兴机场临空经济区综合展示中心 图③大兴机场临空区国际生物医药园 图④记者与北京爱丽丝和她的朋友科技有限公司创始人罗聪交流

张晓玉/摄 张敏/摄

物医药黄金标准研发厂房”。以综保区国际生物医药园为例，园区围绕保税研发、保税生产需求，创新“前研后产”模式——厂房层高最高7米，可满足GMP药品生产质量管理规范认证要求，并配套蒸汽供应，能够系统满足生物医药企业在成本、合规、效率和成果转化上的多维需求。

走进北京卡尔斯医疗器械有限公司（以下简称“卡尔斯”）的万级洁净车间，48台进口的精密机床正匀速运转，钛金属屑顺着传送带落入收集盒。该公司行政部部长徐畅小心翼翼地拿起一颗闪着金属光泽的种植体，向记者介绍说：“这颗‘小东西’，精度误差不能超过2微米，相当于头发丝的1/30。”

作为国内少数能生产三类植入式医疗器械的企业，卡尔斯的原料选用医用四级冷作软，通过冷作处理技术可将抗压强度提升近一倍。徐畅坦言，目前国内口腔种植市场绝大部分被海外品牌占据，国产品牌仅占少数，“但我们去年产值同比增长120%，增资扩产项目投产产能还要翻番”。

在大兴机场临空经济区专业生态的支撑下，卡尔斯吸引了全球口腔设备龙头企业汉瑞祥携其德国子公司科美勒前来合作。2025年8月份，科美勒与卡尔斯正式签署战略合作协议，计划在

国实现高端牙科种植产品的本地化生产。一个月后，大兴机场临空经济区联合北京大学口腔医学院口腔医疗器械检验中心、卡尔斯、汉瑞祥等共同启动国际口腔医学产业国际合作平台建设，涵盖孵化、展示、贸易、智能制造四大板块。

另外，资金保障同样形成吸引力。大兴机场临空经济区构建了“母基金+直投”体系。北京新航城控股集团有限公司设立下属基金公司，牵头认缴90亿元的产业发展基金，通过直接及间接投资200余个项目，吸引了蓝帆柏盛、佰福激光等50余家企业入驻。

规则突围：抢占标准话语权

当下，临空经济的竞争已不再局限于比拼区域内产业的生产制造能力与交付效率，更在于能否在航空领域行业标准和规则层面掌握主动权。

在大兴机场临空经济区最北端，总投资18.52亿元的民航大学科技园正在如火如荼地建设，这里承载着争夺国际话语权的战略使命。该基地锚定“适航和安全”主题，规划建设1个未来航空运输系统安全研究所、6个研究部，覆盖民航安全性与适航、空域安全运行、四型机场及运行技术、智能网

联无人运输系统、绿色民航发展等领域。

胡宝琛介绍，基地将构建“实验室—中试基地—产业园区”的全链条转化体系。“如智慧维修技术，研发出来就有机会在大兴机场临空经济区的航空公司试点，不用再跑外地找场景。”

未来这里还将培养1000名以上的适航领域卓越工程师。据介绍，这些人既要懂技术，也要懂产业，还要能参与国际标准谈判，是真正的复合型人才。从标准争夺到人才储备，大兴机场临空经济区的决心可见一斑。

放眼全球，迪拜世界中心、韩国仁川航空城等标杆早已形成成熟的临空经济模式；环视国内，多地也在争相布局临空经济。在激烈的竞争中，大兴机场临空经济区如何走出一条差异化的跃迁之路？

对此，胡宝琛表示，将重点围绕航空服务、航空科创、贸易物流、生命健康、低空技术、会展消费等产业实施强链补链行动。完善产业生态体系，围绕生命健康主导产业，构建覆盖研发、中试、转化、生产的全链条公共服务平台，增强产业核心竞争力；推动特色产业价值链升级，扶持品牌培育与业态创新，促进“加工+品牌+体验”深度融合，培育具有国际影响力的临空消费与服务平台。

不同于光伏行业的短周期浮动订单，半导体硅部件属于生产耗材，下游半导体设备厂、晶圆厂的持续扩产将带来长期稳定订单，业务增长确定性较强。”夏宇说。

从业绩节奏来看，华民股份2026年光伏板块仍以控亏减损为主，2027年半导体业务有望迎来规模化放量，高毛利业务将成为该公司新的利润增长极，有效对冲光伏行业周期性波动。

面向中长期发展，华民股份确立了基于晶体生长的技术优势，全力向半导体硅材料赛道转型，并持续拓展产品品类及应用方向，逐步构建覆盖多品类、多场景的业务发展战略。短期持续落地单晶炉改造、扩充客户储备，同步推进HJT薄片化迭代与太空光伏可靠性验证；中长期持续攻坚500mm及以上大尺寸高纯硅棒技术，冲击先进制程高纯硅棒供应链，深度挖掘国内头部晶圆厂合作机会，逐步切入国际半导体设备厂商供应链，依托光伏转型红利，长期抢占国内半导体硅部件中高端市场份额。

华民股份首席投资官夏宇：切入半导体赛道打造第二增长曲线

切入半导体赛道打造第二增长曲线

本报记者 何文英

光伏行业竞争加剧，不少硅片企业深陷经营困境。在此大背景下，深耕硅材料赛道多年的湖南华民控股集团股份有限公司（以下简称“华民股份”）走出差异化转型路径：一边稳住光伏主业控亏减损，一边依托自身单晶控制技术积淀切入高景气半导体硅部件赛道，打造第二增长曲线。

近日，华民股份首席投资官夏宇接受了《证券日报》记者专访，完整拆解公司双轮驱动发展逻辑，详解公司跨界半导体的技术、成本与市场优势，同时厘清太空光伏远期布局、中长期产能、业绩规划等市场关切的问题。

构筑差异化竞争力

2026年一季度华民股份出现存货资产减值，主要源于一季度光伏行业传统淡季，海内外需求走弱，硅片市场价格下行。存货公允价值缩水，是行业周期下的共性问题。面对光伏主业，该公司现阶段策略是以降本增效、稳步减亏为基础，通过经营租赁替代资本开支、债转股及存量资产盘活，降低整体负债规模，轻装上阵，同时依

靠异质结薄片化技术构筑差异化竞争力。

“在硅片薄片工艺上，我公司技术实力行业领先，产品极限厚度可达40μm薄片，在充分满足现有地面光伏主流需求的同时，前瞻布局超薄技术储备，为未来太空光伏等高端应用场景奠定先发优势。”夏宇表示，华民股份凭借技术实力与产品品质，已通过送样或订单的方式，向多家客户供应太空光伏专用硅片，但由于现阶段太空光伏整体仍处于行业技术验证阶段，整体体量偏小，短期内难以形成实质业绩贡献。“今年下半年，我公司将依托多批次卫星发射契机开展产品可靠性验证，完善产品认证体系，为未来规模化市场开拓筑牢基础。”

针对太空光伏两条重点技术路线，夏宇给出清晰判断：从实验室效率数据来看，异质结叠层钙钛矿叠层电池具备效率优势，但当前太空环境下暂不具备规模化商用条件，可能会是行业长期技术演进方向，华民股份也在配套储备相关技术。目前P型HJT（指异质结太阳能电池技术）电池凭借高转换效率、成本优势及超薄柔性适配特性，短期内是行业主流方案，华民股份深耕异质结领域多年，已是异质结硅片的龙头企业，有望率先受益于太空光

伏商业化落地。

跨界布局具备优势

依托多年硅控制工艺沉淀，华民股份自2024年开始开展半导体业务技术研发，2025年正式导入客户，仅一年时间便实现客户数量从1家增至4家，精准抓住国内半导体耗材的黄金发展机遇。

2026年国内半导体硅部件市场规模预计突破153亿元，同比增速达19.3%；放眼全球，2025年市场规模达20.5亿美元，预计2032年攀升至36亿美元，年均复合增长率8.3%，AI产业爆发持续拉动硅耗材需求，赛道长期景气度充足。

夏宇作为清华大学微电子学硕士，对半导体产业趋势、技术演进及下游应用需求有着深刻理解。他认为，华民股份跨界半导体具备五大优势。“其一，技术壁垒突出，通过改造炉体、优化热场与精细工艺调控，单晶拉制速度快，自研40英寸大热场设备可满足450mm大尺寸硅棒生产，技术团队拥有三十余年半导体行业深耕经验。其二，改造成本低、炉体改造周期短，可快速实现扩产。其三，盈利水平大幅领先光伏业务，近一年试生产期间，实现了数百万元的收入，毛利率超过50%，完

美规避光伏行业低价内卷困局。其四，客户黏性较强，半导体硅部件作为晶圆前道主要耗材，下游厂商供应商验证周期长达9个月至12个月，认证通过后极少更换供应商，市场认可度持续提升。其五，产能扩张空间充足，公司存量单晶炉体量远超专业半导体硅材企业，改造提速空间充足，中长期不排除通过并购打通硅部件深加工全产业链。”

同时，夏宇表示，半导体赛道的竞争逻辑与光伏完全不同。光伏产品同质化严重，基本以成本为竞争要素；而半导体行业对产品品质要求严苛、供应链稳定性要求高，公司目前具备的技术与产品优势，正好适配这一竞争逻辑。华民股份可依靠成熟量产工艺与稳定产品品质持续巩固客户资源，避开同质化低价竞争。

多举措对冲行业波动

半导体需求旺盛，现有改造炉台产能已无法匹配订单增长，为此，华民股份制定了清晰的阶梯式扩产与客户拓展规划。产能端，2026年该公司计划完成10台至15台半导体专用单晶炉改造；2027年根据下游市场需求再进一步扩容，持续释放高纯硅棒产能。客户端，当前稳定合作客户共4家，后续市场拓展目标锁定10

华润新能源控股有限公司
今日在深交所主板隆重上市

股票简称：华润新能源
股票代码：001248
发行价格：10.11元/股
初始公开发行股票数量：210,725.5000万股

联席保荐人（主承销商）：CICC 中信证券
投资者关系顾问：UTRUST 华泰联合

《上市公告书提示性公告》详见7月1日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《经济参考报》

珠海泰诺麦博制药股份有限公司
首次公开发行6908.1928万股A股

股票简称：泰诺麦博
股票代码：688806

发行方式：本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

初步询价日期：2026年7月7日
网上申购日期：2026年7月9日
网下申购日期：2026年7月10日(9:30-15:00)
网上申购日期：2026年7月10日(9:30-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期：2026年7月14日

保荐人（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司
投资者关系顾问：UTRUST 华泰联合

《发行安排及初步询价公告》《招股意向书提示性公告》详见2026年7月2日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《经济参考报》、中国日报网、中国金融新闻网

国内航线燃油附加费7月5日起下调 利好暑期出行需求

本报记者 梁傲男

2026年暑期旅游旺季序幕，国内航线燃油附加费再次迎来下调，为即将升温的出行市场增添利好。

7月1日，九元航空有限公司发布《关于调整国内航线燃油附加费征收标准的通知》。自7月5日零时起的国内客票下调国内航线旅客运输燃油附加费征收标准，800公里（含）以下航线调整为50元，800公里以上航线调整为100元。与调整前相比，分别降低了30元和50元。

飞猪方面表示，已收到部分航空公司通知，国内航线燃油附加费征收标准将于7月5日零时（以出票时间为准）起进行调整。

广东外语外贸大学南国商学院教授郭佳告诉《证券日报》记者：“目前国内各航司的国内航线燃油附加费实行统一标准，由国家相关部门依据联动机制调整。近期国际航空煤油价格持续走低，为附加费下调提供了空间。”

这是国内航线燃油附加费在今年5月份达到年内峰值后的第二次下调。截至目前，该费用已较年内最高点下降约四成，旅客出行成本显著回落。

飞猪国内机票业务负责人向敏对《证券日报》记者表示：“暑期旅游旺季预订高峰即将到来，此次燃油附加费下调将进一步降低旅客出行成本，有望加速释放暑期出行需求。”

价格变化可能同步影响旅客的购票节奏，携程研究院首席研究员程超功对《证券日报》记者表示：“大部分旅客可能会期待燃油费进一步走低，从而调整提前购票的习惯，例如从提前一个月购票改为提前一两周下单。”

今年暑期机票价格整体处于近年来的相对低位。去哪儿数据显示，受到暑运航班加班及今年中小学放假较晚影响，2026年，含燃油基建费用的暑期机票与去年相比稳中有降。

去哪儿大数据研究院研究员杨涵表示：“今年多地中小学集中在7月10日前后放假，但航空公司从7月初便开始执行暑运加班航班，整体航班量和执飞率均保持高位。航班供给充足而客流高峰尚未完全到来，使得7月上旬机票价格较去年同期明显偏低。预计今年暑运客流高峰将整体后移，呈现出‘启动晚、后劲更足’的特征。”

暑期也是全年出入境旅游的旺季。近期，九元航空有限公司、上海吉祥航空股份有限公司等多家航司纷纷宣布下调东南亚、欧美等国际航线的燃油附加费，出境出行成本随之降低，进一步助推了暑期出入境旅游热度。

从行业基本面观察，暑运依然是航空公司全年利润兑现的关键窗口期。航旅纵横数据显示，截至6月30日，7月份国内航线机票预订量已超过1580万张，出入境航线机票预订量超过497万张，出行需求释放势头明显。

