



综合上海证券报 “雪王开始惦记我的早饭了!”近日,有网友在社交平台上分享蜜雪冰城关于早餐调查的问卷,并发文:蜜雪冰城要开始卖早餐了? 还有部分网友晒

早餐系列目前为试点状态

近日,有不少网友在社交平台上分享,自己从蜜雪冰城(企业微信)的社群推广和朋友圈中看到,“雪王”发布了一份调查问卷,让大家聊一聊“哪个是你最喜欢的早餐”。

除了“豆浆、油条、豆腐脑;玉米、红薯、小米粥,甚至还有牛奶、咖啡、三明治”等,问卷还询问被访者的性别、年龄、职业、省份、购买早餐的花费等多个选项,以及大家希望的形式和口味。

有网传截图显示,在官方小程序点单界面,蜜雪冰城新增“早餐系列”,已上架“早餐系列”包括五红奶、五黑奶、玉米奶、椰椰奶等,均售价5元。

一位接近蜜雪冰城的人士表示,目前“早餐计划”仅在大连、西安、南宁、杭州等城市进行部分试新,上线产品包括早餐椰椰奶等四款乳品。同时,目前暂时没有大面积推广计划。

此前,蜜雪冰城也在部分门店推过“咖啡+烘焙”的早餐,一杯拿铁搭配鸡蛋紫甘蓝、鸡蛋火腿、鸡蛋肉松3种不同口味的三明治售卖,套餐定价10元。

有网友去试点门店打卡,表示味道还行,“主要是便宜,买个面包配着吃,一

出了早餐系列的产品截图,售价均为5元。

11月28日,记者从蜜雪冰城内部人士处了解到,目前“早餐计划”仅在大连、西安、南宁、杭州等城市进行部分试新。

顿早饭不到8块钱搞定。就是现在种类还不多,期待后续出点包子、饭团之类的”。

其实订上早餐的不止蜜雪冰城。在早餐场景,除了麦当劳、肯德基,星巴克一直有咖啡+烘焙早餐模式。此外,喜茶早在2019年就曾上线过“灵感早餐”,并在2020年推出过可颂、三明治、吐司等主食产品。奈雪的茶也在2020年推出过早餐产品:纯茶/咖啡搭配三明治的早餐组合,优惠价9.9元。古茗也在部分门店推出过超值咖啡早餐,分别是拿铁、美式搭配可颂或者牛肉卷,价格在13~15元。

企查查数据显示,截至11月28日,国内现存早餐相关企业28.48万家。存量方面,从经营时间来看,成立年限在5~10年的早餐相关企业最多,占比42.83%。从地区分布来看,早餐相关企业主要分布在华东地区、华中地区,分别占比29.90%、25.38%。从城市能级分布来看,早餐相关企业主要分布在三、四线城市,分别占比29.01%、28.15%。注册量方面,2024年全年注册3.58万家早餐相关企业,截至目前,今年已注册2.81万家。

上个月进军鲜啤赛道

值得注意的是,11月24日,蜜雪冰城旗下幸运咖宣布,其全球门店数量正式突破10000家,成为中国第三家门店数量破万的咖啡品牌。

与此同时,蜜雪冰城正式进军鲜啤赛道,进一步拓展饮品版图。今年10月1日,蜜雪冰城股份有限公司(02097.HK)在港交所发布的公告显示,已在9月30日盘后与鲜啤福鹿家达成投资及股权转让协议,以约2.97亿元人民币的价格获得鲜啤福鹿家53%的股权。交易完成后,鲜啤福鹿家成为其非全资附属公司,财务业绩将并入集团报表,蜜雪集团的产品品类将从现制果饮、茶饮、冰淇淋和咖啡延伸至现打鲜啤。

公开资料显示,蜜雪冰城是以新鲜冰淇淋茶饮为主的全国知名饮品连锁品牌,拥有

蜜雪冰城、幸运咖两大品牌,提供单价约6元的现制果饮、茶饮、冰淇淋和咖啡等产品。

2025年8月,蜜雪集团发布中期业绩公告,其上半年收入为148.7亿元,同比增长39.3%;净利润为27.18亿元,同比增长44.1%。尽管整体业绩表现亮眼,但随着茶饮行业步入存量竞争阶段,蜜雪冰城单靠门店扩张驱动的增长动能正在减弱。

财报显示,截至2025年6月30日,蜜雪冰城全球门店数增至53014家,较去年同期新增9796家,门店网络覆盖中国及12个海外国家。

国信证券预测,预计2025—2027年蜜雪冰城单店GMV增速分别为4.8%、2.7%和2.3%。这一数据远低于目前蜜雪冰城整体营收和利润增速。



蜜雪冰城重庆旗舰店。图/蜜雪冰城官方微博

资本市场重要法规征求意见

涉及证券期货市场监督管理措施实施办法等

据中国证券报 证监会11月28日宣布,已研究起草《证券期货市场监督管理措施实施办法(征求意见稿)》(以下简称“实施办法”),并于即日起向社会公开征求意见。

同时,证监会对《证券期货行政法当事人承诺制度实施规定》进行了修订,形成《关于修改〈证券期货行政法当事人承诺

制度实施规定〉的决定(征求意见稿)》(以下简称《实施规定》),一并向社会公开征求意见。

此外,证监会还研究起草了《中国证监会关于推出商业不动产投资信托基金试点的公告(征求意见稿)》(以下简称《公告》),现同步公开征求社会意见。

实施机构应当对监管措施的取证、决定、送达等依法“留痕”

实施办法共25条,主要包括监管措施的种类、监管措施的实施原则、实施监管措施的一般程序要求、紧急情况下的快速处置机制等内容。

证监会信息显示,监管措施是金融监管的重要手段。随着资本市场的发展,监管措施在具体实施中暴露出一些问题。为落实有关法律、行政法规的要求,证监会研究起草了实施办法,拟以规章形式对监管措施的实施程序作出规定。

实施办法明确列出责令改正、监管谈话、出具警示函、责令定期报告等十四类比较常用的措施,并将“法律、行政法规、中国证监会规章规定的其他监督管理措施”作为兜底规定。

根据实施办法,实施监管措施,应当遵循依法、效率、公正原则,应当符合法律、行政法规、中国证监会规章规定的程序,应当及时纠正违法行为,防范风险蔓延与危害后果扩散,坚持风险防控与教育相结合,应当以事实为依据,与行为的性质、情节、危害程度以及风险大小相当。监管措施可以单独适用,也可以合并适用。

实施办法提出,实施机构应当对监管措施的取证、决定、送达等依法“留痕”;监管措施需要现场执法的,应当由具有行政执法资格的执法人员实施,执法人员不得少于两人;违法行为在二年内未被发现的,实施机构一般不再对该违法行为采取监管

措施,但法律、行政法规、中国证监会规章另有规定或者违法行为所产生的风险尚未消除的除外;参与实施监管措施的工作人员与当事人有直接利害关系,或者有其他关系可能影响公正执法的,应当回避;实施监管措施应当查明事实,全面收集有关证据;实施监管措施应当进行法制审核。

为确保特殊情况下能够及时处置风险,在特定情形下,不立即采取实施办法相关规定的措施将严重危害金融秩序、影响金融机构稳健运行、损害公共利益或者出现其他严重危害后果的,实施机构可以当场或者通过电子通讯等方式听取当事人意见,不受事先告知程序的限制;存在确实无法联系到当事人等特殊情况的,经实施机构主要负责人批准,不适用实施办法关于事先告知的规定。

实施办法明确监管措施决定的作出及执行要求。具体来看,明确监管措施决定书应当载明的事项;明确监管措施决定作出后的公开要求;明确监管措施决定书的送达程序;明确当事人对监管措施决定不服的,可以依法申请行政复议或者依法直接向人民法院提起诉讼;明确当事人申请适用行政法当事人承诺制度并完全履行承诺认可协议的,实施机构不再对其同一行为采取监管措施;明确在监管措施实施工作中存在失职失责行为,造成重大损失、严重后果或者恶劣影响的,依规依纪依法严肃追究问责。

明确基金管理人多方面要求,强化监管责任

根据公告,商业不动产投资信托基金,是指通过投资于商业不动产资产支持证券以取得商业不动产的所有权或者经营权利,运营管理商业不动产以获取租金、收费等稳定现金流并将主要收益分配给基金份额持有人的封闭式公开募集证券投资基金。

申请募集商业不动产投资信托基金,拟任基金管理人、基金托管人应当符合《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定的相关条件。拟任基金管理人应当具备健全有效的商业不动产投资信托基金投资管理、资产运营、内部控制与风险管理制度和流程。

申请募集商业不动产投资信托基金前,基金管理人应当对拟持有的商业不动产进行全面的尽职调查,聘请符合规定的专业机

构提供评估、法律、审计等专业服务。申请募集商业不动产投资信托基金,基金管理人应当向中国证监会提交《证券投资基金法》和中国证监会规定的申请材料。

商业不动产投资信托基金拟持有的商业不动产应当符合国家战略、发展规划、产业政策,权属清晰、范围明确、关键合规手续齐备,已产生持续、稳定的现金流,以及中国证监会规定的其他要求。

商业不动产投资信托基金运作过程中,基金管理人应当按照法律、行政法规规定和基金合同约定主动履行商业不动产运营管理职责。

基金管理人、基金托管人及其他专业机构应当按照相关规定和约定履职尽责,严格遵守执业规范和监管要求,为商业不动产投资信托基金市场健康发展提供专业服务。

明确受理条件,加强对当事人的诚信约束

实施规定明确受理条件,完善办理流程,加强对当事人的诚信约束。

受理条件方面,根据国务院《证券期货行政法当事人承诺制度实施办法》规定,实施规定明确,有下列情形之一的,中国证监会对适用行政法当事人承诺的申请不予受理:

一是当事人缺乏交纳承诺金的能力;二是当事人拒绝、阻碍中国证监会或其派出机构依法对其涉嫌违法行为进行调查;三是当事人被列入证券期货市场严重失信主体名单且未修复;四是当事人曾因涉嫌证券期货违法行为适用行政法当事人承诺制度,自承诺认可协议履行完毕之日起未逾1年;五是中国证监会基于审慎监管原则认为不适用行政法当事人承诺制度的其他情形。

完善办理流程方面,实施规定明确了

“经过必要的调查”的执行标准,完善了申请材料要求、补正申请的程序规范,以及内部征求意见程序等。

为提升行政法当事人承诺制度的严肃性,实施规定明确,当事人或其委托人利用行政法当事人承诺恶意拖延调查、审理程序,向第三方泄露协商内容,打探行政法当事人承诺案件办理信息等行为,属于国务院《证券期货行政法当事人承诺制度实施办法》第十九条规定的违背诚信原则的情形,可以按照规定处理。此外,按照监管“长牙带刺”、有棱有角的精神,结合实践经验,实施规定明确,在考虑国务院《证券期货行政法当事人承诺制度实施办法》第十四条第二项规定的因素时,原则上按照不低于当事人涉嫌违法行为依法可能被处以罚款、没收违法所得的金额协商确定。

商业银行收费有新规

据央视 28日,市场监管总局发布新修订的《商业银行收费行为执法指南》。新版《执法指南》结合近年来执法检查中发现的部分商业银行违法违规收费突出问题,在三个方面进行了修订调整。

《执法指南》新增五类禁止性违规收费行为:不得虚构银团贷款违规收费;不得在收取利息的情况下违规收取贷款承诺费;不得捆绑开具保函收取费用;不得强制开通网络银行收取费用;不得提供无实质服务的AI顾问服务收取费用等。

《执法指南》新增的另一重要内容,是对商业银行违规收费的从轻从重处罚考量因素,对于主动退还违规收费、消除或者减轻危害后果的依法从轻减轻处罚,对于拒不整改、拒不退还违规收费的依法从重处罚,强化对商业银行收费的合规引导。同时,《执法指南》还明确商业银行应主动告知减免政策。对于未予减免的收费,企业有异议的,商业银行应当出具该企业不属于小微企业的证明材料。

据了解,近年来,市场监管总局依法查处了一批只收费不服务、强制捆绑服务并收费等违法违规行为,“十四五”期间共退还企业45.7亿元。

下一步,市场监管部门将组织开展商业银行收费行为自查自纠,回应实体经济关于降低综合融资成本的诉求,落实优惠减免政策。

规范金融机构客户尽职调查

据证券日报 11月28日,中国人民银行发布消息,《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》(以下简称《管理办法》)已经2025年10月11日中国人民银行2025年第14次行务会议审议通过,并经国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会同意,现予公布,自2026年1月1日起施行。

《管理办法》提出,金融机构应当勤勉尽责,遵循“了解你的客户”的原则,识别并采取合理措施核实客户及其受益所有人身份,根据客户特征和交易活动的性质、风险状况,采取相应的尽职调查措施。在业务关系存续期间,应当持续关注并评估客户整体状况及交易情况,了解客户的洗钱、恐怖融资风险。涉及较高洗钱、恐怖融资风险的,应当采取相应的强化尽职调查措施,必要时可以采取与风险相匹配的洗钱风险管理措施。涉及较低洗钱、恐怖融资风险的,根据情形采取简化尽职调查措施。

《管理办法》还提到,金融机构应当按照安全、准确、完整、保密的原则,妥善保存客户身份资料及交易记录,确保足以重现每笔交易,以提供客户尽职调查、监测分析交易、调查可疑交易活动以及查处洗钱、恐怖融资案件所需的信息。

开展“人工智能+”能源试点

据上海证券报 国家能源局综合司近日发布的《关于组织开展“人工智能+”能源试点工作的通知》(下称《通知》)提出,聚焦《国家发展改革委 国家能源局关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见》提出的八大类场景、37个重点任务、百余项具体应用,按照“少而精”的原则,面向能源企业征集发展所需、行业所盼和企业所急的高价值应用场景需求,有效减少能源场景需求方与人工智能技术供给方间的信息壁垒。

《通知》要求,组织人工智能技术供给方依据场景需求“揭榜挂帅”,承接高价值场景建设相关任务。场景需求方与技术供给方合作形成试点项目方案,经国家能源局遴选认定为“人工智能+”能源试点项目,探索形成综合解决方案可规模复制、商业模式可参考借鉴的“人工智能+”能源融合发展新范式。

《通知》还明确,高价值应用场景应具备一些特征:从需求看,高价值应用场景应聚焦长期制约行业发展的痛点问题。颗粒度应细到可操作、可量化;从发展阶段看,高价值应用场景应是人工智能技术赋能空间大,但行业应用还处于早期阶段,未来可能对行业发展产生颠覆性、变革性影响的场景;从成效看,高价值应用场景应具备全行业推广潜力,大规模应用后能带动行业或产业整体经济收益和社会效益等大幅增长,助推能源产业转型升级。

六大行下架五年期大额存单

据证券日报 近日,六大国有银行集体下架五年期大额存单。记者查询工、农、中、建、交、邮储六大行官网及App发现,五年期大额存单已集体“消失”,仅剩的三年期产品利率普遍降到1.5%至1.75%,且额度紧张。与此同时,部分中小银行也开始调整甚至直接取消三年期、五年期普通定期存款产品。

长期存款产品“退潮”趋势正在银行业蔓延。首家公开宣布取消五年期定存的是土右旗蒙银村镇银行。该行在11月初发布公告称,自2025年11月5日起,取消五年期整存整取定期存款。

公告显示,本次调整不仅取消了五年期这一最长期限的定存产品,还同步下调了其他期限的利率:一年期和二年期定存利率均下调5个基点,分别降至1.45%和1.55%,而三年期定存利率下调幅度最大,达10个基点,降至1.85%。

该行明确表示,此举是“综合考虑同业机构的利率水平”后做出的决策。这一调整直接改变了该行的存款产品体系,长周期、高成本负债被从货架上移除。

民营银行调整更为积极,目前已有梅州客商银行、网商银行等至少7家银行下架五年期定期存款。

这一系列变动背后,是银行业普遍面临的净息差压力。业内人士预计,从产品演变趋势看,长期存款不会完全消失,但会呈现差异化供给特征。