

寄递需求持续旺盛 前3个月快递业务收入同比增长6.8%

■本报记者 寇佳丽

4月22日,国家邮政局发布数据显示,1月份至3月份,邮政行业业务收入(不包括邮政储蓄银行直接营业收入)累计完成4492.7亿元,同比增长5.9%。其中,快递业务收入累计完成3690.2亿元,同比增长6.8%。

国家邮政局数据显示,1月份至3月份,邮政行业寄递业务量累计完成519.0亿件,同比增长4.5%。其中,快递业务量累计完成477.3亿件,同比增长5.8%。

苏商银行特约研究员付一夫向《证券日报》记者表示,前3个月快递业务量、快递业务收入实现双增长,

是各项促消费政策持续发力显效、消费市场平稳增长、快递业数智化转型等诸多因素共同作用的结果。

1月5日,商务部等九部门公开发布《关于实施绿色消费推进行动的通知》,提出“推动扩大绿色消费”。1月20日,财政部、中国人民银行等多部门联合发布《关于优化实施个人消费贷款财政贴息政策有关事项的通知》,旨在持续降低居民个人消费信贷成本,提升居民消费意愿。

1月29日,文化和旅游部在福建省泉州市举办2026年全国春节文化和旅游消费月主场活动,正式启动消费月系列活动,组织各地围绕春节假期开展文旅消费惠民活动……一系列政策举措密集落地,有效激发了消费活力,为快递业打开增量空间提供了有力支撑。

国家统计局数据显示,1月份至3月份,社会消费品零售总额127695亿元,同比增长2.4%;1月份至3月份,全国网上商品和服务零售额49774亿元,同比增长8.0%。其中,网上商品零售额31614亿元,增长7.5%,占社会消费品零售总额的比重为24.8%。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,一季度消费市场平稳增长,网上消费发展势头良好,带动寄递需求持续旺盛。今后,伴随展

会、赛事、文旅活动等场景下消费需求进一步释放,寄递需求有望持续攀升,助力快递业务量、快递业务收入取得优异成绩。

快递业务量、快递业务收入实现双增长,亦离不开行业自身的数字化、智能化、绿色化发展。年初至今,我国快递企业积极投入无人车、无人机等智能装备,压缩揽收时限;创新服务模式,为不同场景打造定制化物流解决方案;持续扩大清洁能源车辆应用,推进循环箱规模化应用。在企业充分发挥主观能动性的基础上,快递业的整体运行愈加灵活高效,行业服务能力不断增强。

快递业是服务生产、提振消

费、畅通经济循环的重要力量,具有较强的渗透性和融合性。伴随寄递服务走进千家万户,快递业已串起千城百业、联通线上线下,相关市场快速增长,恰恰折射出我国经济的强大韧性和活力。

“总体而言,我国快递业仍处于大有可为的战略机遇期。接下来,行业将继续向服务供给多元化、设施设备智能化、发展方式集约化演进,与生产、消费的融合会越来越紧密,对经济社会高质量发展的贡献将日益凸显。”中国物流学会特约研究员解筱文对《证券日报》记者表示,从当前形势看,今年二季度,快递业务量增速有望加快。

财政部在港发行 今年第二期人民币国债 年内两期认购倍数均高于去年平均水平

■本报记者 韩昱

4月22日,中华人民共和国财政部在香港特别行政区,面向机构投资者招标发行2026年第二期155亿元人民币国债,受到投资者广泛欢迎,认购倍数为4.6倍。

“本次财政部在香港发行人民币国债呈现出规模扩大、认购火爆、利率合理的特点。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示。

回顾今年发行情况,2月11日财政部在香港发行了首期人民币国债,规模140亿元,认购倍数为3.94倍。对比可见,第二期发行规模较首期有所增长,认购倍数也继续提升。若将时间线拉长至2025年,财政部2025年在香港分六期发行680亿元人民币国债,全年认购倍数介于2.86倍至5.22倍之间,平均约3.60倍,而今年两期的认购倍数均高于去年平均水平。

明明表示,今年第二期人民币国债规模较首期有所提升,4.6倍的认购倍数也显著高于今年首期及去年均值,这充分体现了境外机构对人民币主权资产的强劲需求。

从期限结构看,此次发行的人民币国债中,2年期50亿元,发行利率1.32%;3年期50亿元,发行利率1.36%;5年期45亿元,发行利率1.50%;15年期10亿元,发行利率2.08%。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,本期在香港发行的人民币国债认购热度超预期,期限覆盖2年期至15年期,结构均衡。利率偏低(1.32%至2.08%),较首期略降,体现资金追捧、信用认可度高。

明明认为,本次发行的债券期限以2年期、3年期、5年期短中期品种为主,搭配15年期长期品种,结构贴合离岸资金偏好。各期限发行利率处于低位,既反映离岸人民币流动性充裕,也彰显市场对人民币信用与人民币资产的认可。

值得一提的是,今年以来全球债市曾出现较大波动,人民币债券的独特配置价值愈发凸显。在明明看来,此次债券发行对离岸人民币债券市场具有重要支撑作用。高认购热度进一步夯实香港离岸人民币业务核心枢纽地位,丰富了不同期限离岸人民币主权资产供给,完善离岸人民币收益率曲线,为各类离岸人民币债券提供了定价参考。同时,此次债券发行有效承接离岸人民币存量资金,提升人民币资产配置吸引力,增强市场活跃度与稳定性,持续助力人民币国际化与离岸市场生态完善。

丁臻宇也表示,高认购倍数彰显了全球市场对人民币资产的信心,此次债券发行将进一步强化人民币资产的吸引力,推动人民币国际化进程。

重点城市核心地块热度不减

■本报记者 张梦逸

4月21日,上海2026年第三批住宅用地出让交易活动顺利完成,共出让3宗地块,土地总面积10.12公顷,成交总价约72.09亿元,溢价6.6亿元。

同日,北京亦庄新城YZ00-0802街区1401-1地块成功出让,成交价格13.24亿元,溢价率8.7%。

4月以来,全国土地市场延续分化态势,重点城市核心地块热度不减。交通便利、配套完善、区位优势突出的优质地块备受房企青睐,成为土拍焦点。以杭州为例,4月10日,西湖区双桥单元XH020203-05地块成功出让,经过73轮竞价后,滨江集团以9.63亿元竞得,楼面价1.9万元/平方米,溢价率59.67%。

上海此次出让的徐汇区S031201单元xh290-09地块共有9位竞买人报名,成交价33亿元,成交楼面单价约8.7万元/平方米,溢价率25%。

上海易居房地产研究院副院长顾长江向《证券日报》记者表示,在当前“缩量提质”的市场大背景下,房企投资策略高度趋同,即“扎堆”布局一线城市核心区的稀缺资源,而非核心区普遍谨慎态度。

今年以来,房企资金持续向确定性较强的优质地块聚集。中指研究院数据显示,从城市集中度来看,2026年一季度,全国TOP20城市宅地出让金占全国比重为59%,较2025年全年提升7个百分点。

在供给端,受“因城施策控增量、去库存、优供给”政策导向影响,商品住宅用地供应全线收缩。据中指研究院测算,2026年一季度,一线、二线城市住宅用地推出面积同比分别减少12.8%、41.1%。

自然资源部、国家林业和草原局3月份印发的《关于进一步做好自然资源要素保障的通知》明确,“各省(区、市)要建立健全新增建设用地与存量建设用地盘活挂钩机制,年度新增城乡建设用地原则上不得超过盘活存量土地面积”“新增建设用地优先保障重大项目建设和民生事业发展,原则上不用于经营性房地产开发”。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶预计,未来房地产供给将以存量盘活为主。当前房地产市场仍处筑底期,仅有部分核心城市具备稳定的土地出让能力,且这些城市已有一定比例的土地供应来自存量盘活。长期来看,在城市发展模式从“增量扩张”向“存量提质”转型的背景下,各地应更加注重土地资源的高效利用与城市功能的精细化提升。

严跃进认为,在供地总量压减且需确保供地计划完成的情况下,各地倾向于推出“压箱底”的优质地块入市,通过供给侧质量提升激活需求端,这也为后续打造更优质的房源、更好地满足改善性住房需求创造了有利条件。目前房地产市场“小阳春”态势向好。从实际销售看,在一线城市中,地段等条件优越的新房项目销售状况逐步改善,主要体现在开盘去化率等指标的回升上,这将进一步提升房企拿地积极性。随着“小阳春”行情逐步展开,土地市场信心有望得到进一步提升。

投服中心累计向7家上市公司提名独董 未来可推动更多机构投资者参与

■本报记者 吴晓璐

近日,中证中小投资者服务中心有限责任公司(简称“投服中心”)向2家上市公司董事会提名独立董事候选人,并向全体股东公开征集表决权。至此,投服中心累计推进7单公开提名独董并征集投资者表决权案例,其中5单已落地。投服机构提名独董正逐步向常态化迈进。

受访专家认为,未来可进一步推动公募基金及更多长期资本、耐心资本参与提名独董,拓宽独立董来源渠道,选出具备商业、法律、管理、会计等专业经验且愿意独立尽责履职的优质人选,从源头上实现独立董事“既懂又懂”,完善上市公司内部监督制衡机制,提高公司治理水平。

清华大学法学院教授汤欣在接受《证券日报》记者采访时表示,建立规范、透明、科学、合理的第三方提名独立董事机制,有助于实现上市公司独立董事来源的多元化与规范化,缓解市场与学界对大股东干预独立董事提名的担忧,推动独立董事制度更好地发挥促进公司规范运作、保护中小投资者合法权益、推动资本市场健康稳定发展的作用。

投服机构提名独董 逐渐常态化

2023年独董制度改革,引入了投服机构通过公开征集股东权利的方式提名独立董事的规则。此后,证监会发布的《上市公司独立董事管理办法》(简称《管理办法》)提出,依法设立的投资者保护机构可以公开请求股东委托其代为行使提名独立董事的权利。

今年4月份,证监会启动上市公司治理专项行动。其中,专项行动第二项为“支持第三方提名独立

董事。支持投服中心通过公开征集和联合行权的方式公开提名,鼓励公募基金管理人参与。”

专项行动启动后不久,投服中心便推动2单公开征集投票权提名独董的案例:4月15日向泰和新材集团股份有限公司提名独立董事公开征集表决权,4月20日向湖北东贝机电集团股份有限公司提名独立董事公开征集表决权。

至此,自2024年6月份首单公开提名独董议案获通过以来,投服中心累计向7家上市公司提名独立董事,覆盖央企、地方国企及民营企业,企业市值跨度从20亿元到400多亿元,7家公司分属七个不同地区、七大细分行业。

历经近两年的实践探索,投服中心已形成“联合股东提名+公开征集表决权”的提名方式,并建立起从提名、征集、表决等方面全流程标准化操作流程。

投服中心是中国证监会直接管理的法定公益投保机构,其立足股东身份,选任勤勉尽责、专业能力强的且致力于保护中小投资者权益的独董候选人,有利于从源头上促进独董更好履职、提升公司治理水平。同时,通过公开征集与联合中小股东参与提名选任,也为中小股东依法行使提名权和投票权提供了有效路径,激励更多投资者行使股东权利,构建多元监督制衡机制。

中国人民大学财政金融学院教授郑志刚对《证券日报》记者表示,长期以来,上市公司独董被批评为“花瓶董事”,根源之一在于提名环节无法从源头上保证独董的独立性。上市公司大股东或实控人主导的单一提名渠道,导致独董往往是大股东的“朋友”或“朋友的朋友”。而投服中心提名,是独立董事来源多元化的重要举措。

“独立董事一旦通过合法程序当选,需向所有股东负责,而非仅对单一股东负责。”郑志刚进一步



自2024年6月份首单公开提名独董议案获通过以来,投服中心累计向7家上市公司提名独立董事,覆盖央企、地方国企以及民营企业,企业市值跨度从20亿元到400多亿元,7家公司分属七个不同地区、七大细分行业

表示,独立董事选聘的最佳路径是坚持多元提名,并确保程序透明。

鼓励更多机构投资者参与独董提名

目前,国内第三方提名独立董事的机构仅有投服中心,未来,公募基金等机构投资者参与或者独立提名独立董事也值得期待。

从全球公司治理趋势来看,华东政法大学国际金融法律学院教授郑或表示,近20年来,国际上机构投资者作为积极股东也越来越多地参与到公众公司的治理中,这些机构投资者并非单纯赚取短期投资价差收益,而是力求通过参与公司治理提升大股东的独立性,逐步形成相互制衡的治理架构。

除投服中心、公募基金外,市场上认为,未来可鼓励更多机构投资者参与。汤欣建议,下一步可重点引导持牌金融机构中的耐心

是完善多元治理格局的重要方向,也有助于培育长期资本、耐心资本。

从制度层面来看,《管理办法》明确,持有已发行股份1%以上的股东也可以提出独立董事候选人。汤欣表示,公募基金持有上市公司较高比例股权的,满足公司法、公司章程对临时提案的持股要求。同时,公募基金作为持牌金融机构,自身治理与合规管理严格规范,其利益与普通投资者基本一致。因此,鼓励公募基金参与独立董事提名也具有积极性。

郑志刚也认为,公募基金作为持有一定股份的股东,有动力推动优化公司治理。其参与提名也是拓宽独立董事来源渠道,有助于提高独立董事的独立性,逐步形成相互制衡的治理架构。

除投服中心、公募基金外,市场上认为,未来可鼓励更多机构投资者参与。汤欣建议,下一步可重点引导持牌金融机构中的耐心

资本和长期资本参与独立董事提名,此类主体对上市公司治理、信息披露的要求与中小投资者诉求高度一致,能有效防范不法侵害,更好维护中小投资者合法权益。

但需注意的是,郑或表示,从公司治理结构本身来看,无论是投服中心还是公募基金提名的独立董事,均需以中立第三方视角履职,协助公司进行决策;若担任审计委员会委员,还需履行审计监督职责。因此,无论从哪类主体提名的独立董事都应保持独立性。

除了拓宽独立董事来源,完善配套机制也是下一步重点。郑志刚表示,当前独立董事提名多元化已稳步推进,未来可考虑落实股东差额选举等配套机制,让股东在众多候选人中选出真正认可的独立董事,从根源上让独立董事“既懂又懂”,形成合理的制衡架构与纠错机制,从而有力促进中国资本市场的健康发展。

深交所绿色债券十年:从“试验田”到“生态林”

■本报记者 毛艺融

2026年4月22日,是第57个“世界地球日”。10年前的今天,《深圳证券交易所关于开展绿色公司债券业务试点的通知》(简称《通知》)正式发布,深交所绿色债券扬帆启航。

站在新的10年起点,深交所表示,将以更坚定的决心、更务实的举措、更开放的姿态,加强绿色债券市场建设,进一步丰富绿色低碳领域产品供给,培育绿色低碳金融文化,为全球投资者参与中国绿色债券市场营造良好环境,为美丽中国建设贡献更多力量。

从“筑巢”到“引凤” 一条通道跑出加速度

2016年《通知》推出时,深交所建立起绿色债券申报受理和发行审核“绿色通道”,即报即审,专人专审,极大提升了绿色债券融资效率。

10年来,深交所不断优化规则体系,陆续发布专项品种公司债券

指引、特定品种资产支持证券指引,明确绿色债券募集资金使用、信息披露、绿色项目认定等要求,增强市场预期。截至目前,深交所累计发行绿色债券540只,规模约3000亿元。

从募集资金用途看,绿色债券资金明确投向符合《绿色金融支持项目目录》的领域,如绿色建筑、光伏发电等,主要用于绿色项目的建设、设备购置和日常运营,偿还用于绿色项目的前期借款或到期的绿色债务,为绿色项目运营提供流动资金支持。从发行主体来看,以国有企业为主,主要为地方国有企业 and 中央国有企业。从信用评级看,多为AAA和AA+,反映了市场的认可。

发行绿色公司债券对企业具有重要意义。气候债券倡议组织(CBI)中国区总经理谢文泓对《证券日报》记者表示,对企业来说,发行绿色债券不仅拓宽融资来源,优先审核,极大提升了绿色债券融资效率。

10年来,深交所不断优化规则体系,陆续发布专项品种公司债券

产可投资性和企业的长期市场认可度。

中证鹏元绿融分析师彭俊达对《证券日报》记者表示,绿色债券凭借鲜明的“贴绿”属性,让企业不仅能获得比同类普通债券更低的票面利率,直接减轻综合融资负担,还能依托交易所提供的“即报即审”等专项审核机制,大幅缩短发行周期,提升融资效率,帮助企业快速对接资金需求。尤其对于新能源、节能环保等资金密集型产业而言,绿色债券能够有效缓解绿色项目初期的高额投入压力,加速技术迭代与产能扩张,让企业在绿色发展赛道上抢占先机、加快布局。

从“筑巢”到“引凤”,深交所种下的不仅是“产品树”,更是“生态林”。10年来,深交所围绕市场建设、投资者培育、信息服务等方面持续发力,已构建起覆盖广、下沉深、互动强的立体化债券服务体系,推动一二级市场联动、投融资两端发力,激活绿色债券市场的内生动力。同时,深交所推出深绿色信用债、碳中和债等绿色债券指

数,降低绿色债券做市门槛,便利绿色债券质押式回购安排,以流动性激活生态活力。

深交所绿色债券市场,已成为多元化企业和投资者共生共荣的“大舞台”。

从“单点”到“矩阵” 产品创新激发新动能

从绿色公司债券到绿色资产支持证券,再到清洁能源、生态环保领域公募REITs、机构间REITs百花齐放。10年间,深交所产品在产品端实现了一场从“单点突破”到“矩阵联动”的精彩蝶变。

在传统绿色债券的基础上,深交所陆续推出碳中和债、蓝色债券、气候主题债券等特色品种,同时,推出市场首单碳资产证券化产品,为碳资产价值变现开辟了新通道。

此外,深交所先后推出市场首单清洁能源、国有企业陆上风电资产公募REIT,首单

水电资产、分布式清洁能源机构间REIT。

彭俊达介绍,交易所不断丰富绿色融资工具箱,为不同发展阶段、不同类型企业,提供全生命周期、多元化的融资选择,精准匹配企业绿色项目的差异化需求。交易所的产品创新有效激活了企业存量绿色资产,资产证券化工具切实解决了企业绿色项目资金期限错配问题,为企业绿色发展持续赋能。

东方金诚绿色金融部副总经理方怡向在接受《证券日报》记者采访时表示,未来,一方面可打通跨境境流渠道,吸引境外资金入市,提升中国绿色债券的全球认可度与跨境流动性;另一方面,持续丰富绿色债券产品,强化对气候、环境、社会等ESG要素的覆盖,完善绿色债券品种的研究和实践,完善绿色债券产品体系以适配不同绿色项目融资需求。