



5月份中国物流业景气指数为50.3% 需求重回扩张区间

■本报记者 孟珂

6月3日,中国物流与采购联合会发布数据显示,2026年5月份中国物流业景气指数为50.3%,较上月回升0.6个百分点。

中国物流信息中心主任刘宇航对《证券日报》记者表示,5月份,产业物流需求快速增长,民生领域物流需求增长平稳,产业链供应链上下游有序衔接、加速协同,东中西部呈现均衡回升态势。微观主体活力较好,企业设备利用率、资金周转率等经营指标好转,主

营业务利润指数环比持平,企业总体保持韧性经营。

具体来看,业务总量指数为50.3%,环比回升0.6个百分点。中国物流信息中心副总经济师胡焱对《证券日报》记者表示,物流供应链加速融合,业务总量指数处于扩张区间。入夏以来,产业链供应链上下游衔接更趋协调,产业物流需求呈现加快增长态势,民生领域物流需求平稳增长,新能源汽车制造、电子元器件制造、交通运输设备制造等制造业物流需求保持较高增速,应季食品、家用电器、体育健身、文

旅户外等居民物流需求保持增长。

值得关注的是,企业反映燃料、用工等成本上升压力加大,物流企业主营业务成本指数为52.6%,环比上升0.3个百分点,其中东部地区上升更为明显,企业主营业务成本指数环比上升0.4个百分点。

胡焱分析称,企业通过优化业务布局、扩展细分市场、调整运力网络等多种措施应对成本变化,5月份主营业务利润指数环比持平,其中大型和中型企业主营业务利润指数有所回落,小型和微型企业主营业务利润指数分别回

升0.2个百分点和0.1个百分点。

新订单指数为50.2%,环比回升0.4个百分点,东部地区、中部地区和西部地区新订单指数分别回升0.3个百分点、0.5个百分点和0.2个百分点,其中东部和中部地区新订单指数回升至扩张区间。

企业对上半年市场预判呈现乐观态势,业务活动预期指数为55.9%,继续处于高景气区间,其中铁路运输业、道路运输业、邮政快递业和多式联运领域业务活动预期指数环比有所回升。

资本市场 热点说

从标准化框架向个性化实操方案转变

上市公司提质方案持续优化、落地成效逐步显现

■本报记者 田鹏

截至6月3日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)面向深市上市公司发布关于深入开展“质量回报双提升”专项行动的倡议已满3个月。根据倡议,全体深市上市公司按照“自愿、公开、务实”原则,开展“质量回报双提升”专项行动,鼓励尚未披露“质量回报双提升”行动方案的公司积极参与,切实提高经营质量和投资回报水平。

事实上,除深交所外,上海证券交易所也在同步推进“提质增效重回报”专项行动。两项专项行动目标同源,旨在引导上市公司因地制宜优化经营、培育新质生产力,筑牢内在价值,切实回馈投资者,以上市公司高质量发展赋能资本市场长效健康发展。

从落实情况来看,沪深两市上市公司提质方案持续优化、落地成效逐步显现,市场估值逻辑与投融资生态悄然发生变革。接受《证券日报》记者采访的专家表示,后续监管部门可从细化披露标准、落地分类监管、引入长期资金三大方向发力,推动专项行动进一步落地见效。

专项行动走深走实

近年来,提高A股上市公司质量和投资价值已然成为增强资本市场内在稳定性的重中之重。在此背景下,沪深两市分别启动专项行动,引导上市公司构建起一套从内部治理到外部沟通、从业务发展到股东回报的价值提升与实现体系。

从落实倡议来看,两市上市公司积极响应、广泛参与,参与主体持续扩容、覆盖行业不断拓宽,逐步形成“主动提质、积极回报、长效赋能”的良好市场氛围。值得注意的是,今年以来,相关方案的内容呈现出愈发细化与丰富的特征。

从沪深交易所专项行动倡议来看,主要包括提升经营质量、增加投资者回报、加快发展新质生产力等标准模块。而在今年以来上市公司披露的方案中,部分公司在上述标准模块的基础上,新增“深化市值管理理念”“开展前瞻性战略投资布局”“将ESG融入发展战略”等更具前瞻性的模块,使得方案的结构逻辑更趋严密,战略指向性与可执行性进一步提升。

例如,杭州海兴电力科技股份有限公司

在2026年度“提质增效重回报”行动方案中将“完善治理与深化ESG,筑牢可持续发展根基”列为重要目标,并表示“2026年,公司将持续深化ESG管理,完善ESG绩效评价与管控机制,以高水平ESG实践助力公司高质量发展。”

行动方案的细化与丰富不仅体现在举措维度的拓展延伸,更体现在企业立足自身经营禀赋、行业属性与发展阶段,因地制宜优化内容、细化落地路径,推动提质举措从标准化框架向个性化实操方案转变。

以业务经营提质为例,科技制造类公司普遍围绕核心技术进行高价值场景的拓展与升级。例如,吉林吉大通信设计院股份有限公司在“质量回报双提升”报告中明确,将充分发挥以通信技术为基础,以人工智能为赋能工具的核心能力优势,积极推动AI技术在智慧食堂等场景的规模化落地与深度应用。

而传统制造业或周期类公司则更侧重于通过产业链协同与全球化布局来提升抗风险能力与综合竞争力,如中铁高新工业股份有限公司称,将纵深推进海外经营管理体系改

革,加速由单一产品出口向全生命周期综合服务转型。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,相较于此前统一化、标准化的提质要求,今年上市公司的行动方案兼具规范性与差异化、前瞻性与实操性,既牢牢锚定经营提质、股东回报、新质生产力培育等核心主线,又结合行业特性、企业发展阶段精准施策,有效避免了提质行动流于形式、同质化推进的问题。

在田利辉看来,多元差异化的提质路径,能够充分激活不同类型上市公司的成长动能。一方面倒逼企业完善内部治理,夯实经营基本面,筑牢可持续发展根基;另一方面持续提升上市公司投资价值,稳定市场预期,提振投资者信心。

加速优化市场生态

专项行动的持续推进,不仅助力上市公司提质固本,更对A股市场的估值逻辑、资源配置效率及市场参与主体行为产生深远而系统性的影响。

首先,专项行动通过将上市公司经营特色、分红回报等核心指标纳入价值评判体系,有效引导市场投资逻辑转变,资金关注点逐步脱离短期概念炒作,锚定上市公司长期基本面向内在价值。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,这种转变促使投资者更加注重对上市公司治理效能、创新能力和股东回报文化的深度分析,从而优化了整个市场的定价效率。

其次,专项行动通过强化信息披露的深度与广度,显著降低资本市场的信息不对称,提升价值发现功能。沪深证券交易所在提出倡议的同时,也明确表示,相关公司应当在年报、半年报披露时实施进展进行专项评估,作为单独议案提交董事会审议并披露。同时,公司应当至少评估说明措施的实施情况及效果、投资者关于改进方案的意见建议以及进一步改进措施等。这种透明化的推进,使得优质公司的特质更容易被识别,而存在治理缺陷或战略模糊的公司则可能面临流动性折价,加速了市场优胜劣汰的进程。(下转A3版)

两市上市公司积极响应、广泛参与,参与主体持续扩容、覆盖行业不断拓宽,逐步形成“主动提质、积极回报、长效赋能”的良好市场氛围

图片素材来源:视觉中国

共谱资本与科技“双向奔赴”协奏曲

■安宇

从具身智能到半导体、AI大模型,这些代表着国家未来产业方向的硬科技力量,正在资本市场的助推下加速奔跑。

近期,一批硬科技企业积极叩响A股市场的大门:宇树科技IPO申请已通过上交所上市委审议并提交注册,长鑫科技IPO获上交所上市委会议通过,MiniMax启动A股IPO进程,长江存储IPO辅导备案已获受理……自5月份以来,这一轮科技企业密集上市潮,释放出资本市场深度赋能实体经济、引导资源向科技创新领域集聚的清晰信号。

笔者认为,这些硬科技企业陆续奔赴A股市场,揭示了两个深层次变化。

其一,资本市场的价值锚点正在发生重要变化。昔日备受资本青睐的模式创新与流量故

事,如今已让位于硬核的底层技术与核心器件突破。例如,宇树科技的人形机器人、长鑫科技的存储芯片、MiniMax的大模型,均处于产业链的关键环节。这些企业谋求A股上市,不仅是其自身发展的里程碑,更意味着市场已开始为“从0到1”的原始创新勇气与“从1到100”的产业化落地能力,赋予真正的资本溢价。

其二,资本市场制度的包容性正在显现实质性引导作用。科创板和创业板对未盈利企业、红筹架构企业的包容性安排,使得这些技术密集、前期投入巨大的硬科技企业能够在关键成长期获得源源不断的长期资本,而不再依赖少数风险投资机构的阶段性支持。

从另一个维度来看,硬科技企业的密集上市,也将改变国家创新体系的风险分担格局。比如,半导体制造动辄数百亿元量级的资本开支,AI大模型依赖持续高强度的算力与数据投

入,具身智能作为硬件载体与软件算法深度融合的复杂系统——这些前沿领域普遍具有投入规模大、回报周期长、技术迭代快的特点,传统的银行信贷和早期风险投资难以独立支撑其全周期发展。在此背景下,A股市场提供的多元化股权融资渠道,恰如为这些长周期、高风险项目铸就了稳健的资本“压舱石”。

当然,在A股市场热情拥抱硬科技的同时,我们也要保持清醒的头脑,当“硬科技”成为资本追捧的风口,如何避免陷入估值泡沫与短期博弈的陷阱?这需要监管部门、投资者与企业三方的理性对待、协同发力,共谱资本与科技“双向奔赴”的协奏曲。

对监管部门而言,要严把“入口关”,确保真正具备核心技术、持续研发能力和商业落地前景的企业获得上市机会,严防伪科技、假概念“浑水摸鱼”。

对投资者而言,要摒弃“炒新、炒小、炒概念”的模式,建立基于技术路径、研发管线和市场空间的评判体系。唯有如此,才能真正分享到中国科技崛起的红利。

对企业而言,拿到资本市场的门票,意味着更大的责任、更透明的监督、更严格的业绩兑现要求。真正的硬科技企业,应当将IPO视为借助资本市场加速技术攻关、扩大产能规模的战略契机。唯有脚踏实地、持续创新,才能在上市之后继续赢得市场的信任与尊重。

这场资本与科技的“双向奔赴”,既是机遇,也是考验。资本正褪去浮躁,沉淀为耐心的基石;而科技则接过接力棒,成为驱动未来增长的核心引擎。这场“双向奔赴”,刚刚拉开序幕。

今日视点

GENORI 臻宝科技

重庆臻宝科技股份有限公司
首次公开发行3,882.26万股A股
并在科创板上市

股票简称:臻宝科技 股票代码:688797

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和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。

初步询价日期:2026年6月9日
网上路演日期:2026年6月11日
网上申购日期:2026年6月12日(9:30-11:30, 13:00-15:00)
网下申购日期:2026年6月12日(9:30-15:00)
网上、网下缴款日期:2026年6月16日

保荐人(主承销商): 中信建投证券

投资者关系顾问: VTS

《招股意向书提示性公告》详见今日
《证券日报》、中国金融网、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、经济参考网、中国日报网

HKC 惠科

惠科股份有限公司
首次公开发行
并在深交所主板上市

拟初始公开发行股票数量:72,978.3474万股
股票简称:惠科股份 股票代码:001399

初步询价日期:2026年6月9日
网上路演日期:2026年6月11日
网下申购日期:2026年6月12日(9:30-15:00)
网上申购日期:2026年6月12日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期:2026年6月16日16:00前

保荐机构(主承销商): CICC 中信证券

投资者关系顾问: VTS

《初步询价及推介公告》《主板上市提示公告》详见今日
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、经济参考网

多家上市银行大股东或董监高增持自家股票

■本报记者 熊悦

近日,部分上市银行大股东及董监高选择出手增持自家银行股票。《证券日报》记者据公开信息梳理,二季度以来,已有北京银行、常熟银行、瑞丰银行等多家上市银行获大股东或董监高增持,还有部分银行披露了拟增持计划。

Wind数据显示,6月1日,瑞丰银行董事、高级管理人员陈钢梁通过二级市场买卖,增持瑞丰银行6万股股份,斥资约28.56万元。在此之前,该行另外两名董监高吴智晖、宁怡然均于5月份出手增持瑞丰银行股份,增持股份数量分别为10万股、2万股。

更早之前,瑞丰银行于4月29日发布公告,该行部分董事、高级管理人员及总行部门、支行主要负责人计划自该公告披露之日起3个月内,以自有资金增持合计不低于247万股瑞丰银行A股股份。瑞丰银行表示,上述增持行为基于“对本行内在价值的认可、未来战略规划及发展前景的信心,相信本行股票的长期投资价值”。

此外,北京银行董事刘霄仑先后于4月30日、5月27日出手增持北京银行股份,合计增持股份数量为1万股。常熟银行2名董监高二季度以来合计增持常熟银行股份12.2万股。

除了董监高,部分上市银行的大股东也拟出手增持。例如,南京银行近日公告称,该行收到国家金融监督管理总局江苏监管局下发的《江苏金融监管局关于南京银行变更股权的批复》,同意江苏交通控股有限公司(以下简称“江苏交控”)持有该公司股份比例超过15%。截至今年3月末,江苏交控持有南京银行股份比例为14.90%,为该行第二大股东。

另外,二季度以来,邮储银行、光大银行、成都银行等多家银行公告称,其大股东及董监高完成对所在银行的股份增持计划。

今年以来,A股市场风格轮动,银行板块整体震荡偏弱。前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉《证券日报》记者,银行本身具备高分红属性,若市场风格重新转向红利资产和低估值板块,银行股依然存在估值修复机会。

本版主编:陈炜 责编:余俊毅 制作:刘雄
本期校对:包兴安 刘慧美 编:王琳 崔建敏