

# 5月份中国仓储指数为49.6% 新订单保持扩张

■本报记者 孟珂

6月5日,中国物流与采购联合会与中储发展股份有限公司联合调查发布的数据显示,2026年5月份,中国仓储指数为49.6%,较4月份回落1.4个百分点。

中储发展股份有限公司副总经理杨晓对《证券日报》记者表示,5月份仓储指数较4月份有所回落,落入收缩区间,显示仓储行业运行短期承压。

具体来看,业务量增速放缓,消费及能源领域韧性凸显。5月份,业务量指数为50.8%,较4月份下降4.3个百分点,虽仍维持在扩张区间,但增速明显放缓;设施利用率指数为50%,较4月份下降2个百分点。

与此同时,周转效率明显放缓,库存水平继续上升。5月份,平均库存周转次数指数为47.7%,较4月份下降5.1个百分点,时隔2个月再次落入收缩区间,显示货物周转速度明显减慢;期末库存指数为50.9%,较4月份下降0.2个百分点,仍保持在扩张区间,行业整体库存水平继续上升。

上述分析师表示,周转变慢、库存上升的主要原因:一是部分大宗商品进入淡季,下游消耗节奏放缓,库存去化受阻;二是制造业市场需求稳中略缓,产成品出库放慢;三是南方多地遭遇强降雨天气,部分运输线路受阻,仓储出入库作业效率受到明显制约。

值得关注的是,新订单保持扩张,后市预期向好。5月份,新订单指数为51.7%,较4月份回升0.2个百分点,连续3个月运行在扩张区间,显示仓储业务需求仍有增长基础,特别是装备制造业、高技术制造业等新动能行业发展态势持续向好,带动相关仓储业务需求逐步释放。业务活动预期指数为56%,较4月份回升0.9个百分点,连续4个月运行在55%以上。

“后期来看,随着稳增长政策持续发力,新动能行业较快发展带动仓储需求增长,行业有望较快恢复平稳运行态势。”杨晓表示。

值值得关注的,新订单保持扩张,后市预期向好。5月份,新订单指数为51.7%,较4月份回升0.2个百分点,连续3个月运行在扩张区间,显示仓储业务需求仍有增长基础,特别是装备制造业、高技术制造业等新动能行业发展态势持续向好,带动相关仓储业务需求逐步释放。业务活动预期指数为56%,较4月份回升0.9个百分点,连续4个月运行在55%以上。

# 算力驱动需求结构迭代 光纤企业订单纷至沓来

■本报记者 田鹏

进入二季度以来,光纤产业链上市公司收获大额订单消息密集落地:3月份,中国移动采购与招标网正式公示2026年至2027年特种光缆产品集中采购中标结果,烽火通信成功入围,中标金额达2.51亿元;4月30日,通光光缆公告中标国网光缆配套采购项目;5月6日,远东股份披露子公司斩获AI领域光纤产品千万级合同;6月4日,致尚科技官宣累计收获海外光纤连接器订单4.6亿元……

密集公布的大额订单持续验证行业景气逻辑,并直接传导至二级市场,推动相关上市公司股价轮番走强。据Wind数据统计,截至6月5日收盘,年内A股光纤板块平均涨幅高达154.88%。

接受《证券日报》记者采访的业内专家普遍认为,本轮光纤行业高景气以AI算力基建为核心驱动力,需求结构大幅优化,叠加光纤预制棒扩产周期长、新增产能有限带来供给紧张,海量订单有望持续增厚上市公司利润,助推板块估值抬升。不同于过往宽带、5G建设拉动行情,当前智算中心建设催生海量光纤需求,叠加电网集采、海外订单加持,行业需求全面扩容;受长扩产周期制约,短期产能难以快速释放,头部企业订单充裕,量价齐升趋势明确。

## 市场需求迎来结构性扩张

本轮行业高景气并非短期脉冲行情,而是AI产业高速发展重塑光纤需求结构,各级算力扶持政策持续落地共同催生的产业红利——光纤光缆已从传统通信配套材料,升级为算力网络不可或缺的物理“血管”。

汇丰前海证券管理委员会委员兼中国研究主管孙瑜对《证券日报》记者表示,AI产业可分为层层递进的三个阶段:一是过去两年完成大众化普及的对话式AI;二是当前尚处发展初期、重度使用者渗透率仅10%—20%且成长空间广阔的智能体AI;三是未来聚焦机器人等实体终端,将大幅提升算力与硬件配套需求的具身智能。多阶段的技术迭代将支撑光通信行业长期维持高景气。

在AI算力这一核心增量之外,行业多元需求全面开花,形成多点支撑的增长格局。国内新型电力系统建设持续推进,国家电网、南方电网常态化光缆集采落地,特种电力光缆需求稳步增长;同时,海外数字基建、通信工程需求持续回暖,叠加国内光纤企业

## 进入二季度以来

光纤产业链上市公司收获大额订单消息密集落地,持续验证行业景气逻辑



图片素材来源:站酷海洛

全球化布局提速,出口订单持续放量,有效对冲了单一市场波动风险。

据海关总署最新数据,今年1月份至4月份,我国光纤累计出口达1504.7万千克,同比增长30.46%;出口额累计达55.8亿元,同比增长200.05%。

更为重要的是,产业链国产化突破进一步夯实了供给端竞争力。经过多年技术攻关,国内光纤预制棒、拉丝等核心环节实现自主可控,摆脱了关键原材料进口依赖,国产厂商得以抢占全球高端光缆市场份额。传统通用光纤稳步放量叠加高端特种光纤增量崛起,需求结构优化带动企业产品毛利率修复,现有产能已难以匹配快速攀升的市场需求,头部企业订单交付时间不断延后。

谈及此轮行业景气度的延续性时,国际注册创新管理师、鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林表示,景气周期的持续时间主要取决于供给端的硬约束何时松动。光纤预制棒作为产业链“母体”,占光缆成本约七成,扩产周期长达18个月到24个月,工艺壁垒极高。经历上一轮价格战洗礼后,全球主要厂商产能利用率已逼近极限,且扩产决策趋于审慎,短期内很难释放有效新产能。

## 推动企业加速产品迭代升级

旺盛的市场订单与结构性需求红利,倒逼国内光纤产业链企业加快

技术迭代与产能升级步伐。头部上市公司锚定AI算力、特种线缆、高速光连接等高附加值赛道加码研发投入,推动产品结构由低端通用光缆向高端特种光纤、光纤连接器、算力专用传输线缆转型。

烽火通信相关负责人在业绩说明会上回复投资者称,公司对行业前景保持谨慎乐观,算力基建与光连接场景持续丰富将支撑长期需求,供给端经过周期调整更为理性。未来公司将聚焦技术升级与市场拓展,重点布局数据中心用高性能光纤、空芯光纤、大芯数光缆,并稳步拓展海外高价值市场,以技术与产品创新推动业务高质量发展。

除企业自主升级外,自上而下的多层次产业扶持政策持续落地,为光纤产业链高质量发展筑牢了政策底座。今年以来,各地一方面通过算力中心、产业园区、老旧小区与乡村数字化改造等工程,明确国产光纤采购倾斜规则,从终端应用端拓宽光纤市场需求;另一方面针对光纤预制棒、超低温损耗等关键类的生产线技改、新技术研发落地,普遍落实固定资产投资补助、研发经费补贴与地方财税减免等专项激励政策,同时统筹新基建专项债、各级财政资金,对农村、山区、边境等施工成本偏高区域的光纤干线与入户铺设给予分级建设补贴,全方位从应用、生产、组网建设三个维度助推光纤产业扩容升级。

例如,杭州明确显示将深化新型光纤产业化应用。具体来看,杭州将深化延链补链强链,落实网络通信产业链供应链韧性提升机制,重点围绕高端芯片、核心元器件、新型光纤等赛道,精准招引配套企业,提升产业链供应链水平;持续推进空芯光纤等关键技术产业化与推广应用,市区联动、部门协同,完善产业链配套,强化龙头企业牵引与中小微企业协同,推动空芯光纤技术加快“从1到10”技术突破向“从10到100”产业化裂变,提升产业集群核心竞争力。

不过,卢克林也对《证券日报》记者表示,旺盛订单为光纤产业高端升级创造了窗口期,但产业落地提质仍有四方面可优化:一是高端光棒、特种光纤原辅材料及设备国产化持续推进,产业链自主可控能力仍需精进;二是空芯光纤等新技术已完成研发突破,后续聚焦量产优化、压降成本,规模化落地后产品价格有望回落;三是行业此前偏重规模扩张,借助AI算力产业新规,可加速完善行业标准与精细化品控体系;四是海外准入规则持续收紧,企业可依托海外本土化布局拓展市场,通过前置合规建设对冲地缘与风控压力。

“说到底,订单给了企业现金流和试错空间,但能否把这笔‘算力红利’转化为技术红利,取决于企业是否愿意在光棒自研、特种工艺和全球合规体系上持续投入。”卢克林说。

# “北交所上市公司发行股份收购新三板企业”第一例出炉

■本报记者 孟珂

6月5日晚间,北交所上市公司秉扬科技发布停牌公告,拟通过发行股份及支付现金方式收购知行实业股份有限公司(简称“知行股份”)股权。标的公司知行股份成立于2011年,目前是一家新三板创新层挂牌企业,是一家专业从事绿色环保、低碳节能路面新材料研发、生产和销售的高新技术企业,先后被认定为国家级高新技术企业、四川省“专精特新”中小企业、四川省科技型中小企业、四川省工业资源综合利用企业。

财务数据显示,知行股份2025年实现营业收入68975.92万元,同比增长8.50%;归母净利润5455.42万元,同比增长28.71%。截至2025年末,公司资产总额133960.08万元,归属于母公司股东净资产40892.80万元,具备良好的盈利能力和抗风险能力。

秉扬科技与知行股份均属于非金属材料制品业(C30),从业务逻辑来看,本次收购具备一定的产业协

同基础。本次交易双方核心技术路线均围绕固废资源的综合利用,核心生产工艺高度相似,核心原材料存在重叠。本次交易完成后,双方将在多个维度实现深度协同,全面提升秉扬科技综合竞争力。知行股份将成为秉扬科技全资子公司,有利于改善秉扬科技资产结构,符合国家新质生产力发展方向,能够有效提升秉扬科技核心竞争力和可持续发展能力,符合秉扬科技和全体股东的利益,知行股份也能够通过秉扬科技的平台拓展业务,提升发展质量。

从资本市场角度来看,若本次交易顺利完成,这将是第一单北交所上市公司通过发行股份方式并购新三板挂牌公司的案例,充分体现了“并购六条”鼓励产业整合的导向,也有效发挥了北交所和新三板的联动效应和优势,拓宽了中小企业成长通道,丰富了中小企业资本化发展路径,有力体现了北交所和新三板一体发展、协同监管的优势,是活跃北交所重组市场的重要体现。

# 多措并举推动服务消费潜力稳定释放

■本报记者 寇佳丽

近期,从中央到地方,一系列服务消费相关政策举措密集落地。

例如,据商务部披露,6月1日,2026年“服务消费季”活动在浙江省杭州市启动;启动仪式上,商务部发布2026年全国“服务消费季”活动方案。

湖北省商务厅官方微信公众号消息显示,今年的“乐购湖北三好节”暨湖北服务消费季活动将于6月6日启动,持续至8月底。此外,山西、上海、天津等地也相继推出扩大服务消费的新举措。

中国消费经济学会副理事长洪涛向《证券日报》记者表示,服务消费涉及面广、联动性强,是加快产业转型升级、推动新旧动能转换的重要力量。多地积极布局、加码服务消费,有利于提振消费活力,带动生产和投资,为培育新质生产力、支撑经济社会高质量发展提供有力保障。

服务消费一头连着经济,一头关乎民生,涵盖餐饮住宿、家政服务、养老托育、文娱旅游、教育体育、健康服务等多个领域。扩大服务消费对于全方位扩大国内需求具有重大现实意义和长远战略价值。

2025年12月份举行的中央经济工作会议强调,“清理消费领域不合理限制措施,释放服务消费潜力”。2026年1月份,国务院办公厅公开发布了《加快培育服务消费新增长点工作方案》。今年《政府工作报告》提出,“实施服务消费提质惠民行动”“实施中度以上失能老年人养老服务消费补贴项目”。

# “618”大促展现新特点 三重让利激活年中消费市场

■本报记者 刘萌

作为年度消费市场的关键风向标,2026年“618”电商大促已于近日陆续开幕。天猫、京东、抖音等多个平台依托差异化玩法,超长活动周期与普惠优惠机制,打造多元化消费场景,进一步激发年中消费市场活力。

从各平台官宣信息来看,今年的“618”大促展现出两大新特点:一是多个平台简化满减、叠券等复杂优惠方式,采取“立减”的形式促进成交;二是国家补贴、平台优惠与品牌让利三重叠加,让大促更火热。

例如,“手机降价”近日登上微博热搜——2026年“618”期间,苹果、华为、小米等品牌部分机型叠加国家补贴后优惠高达2000元,引发全网热议。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,今年“618”大促政策驱动性更强,不仅为国内服务贸易出口增长提供了有力支撑,还在展示中国文化、促进国际交流,以及提升文化软实力和中华文化影响力上发挥积极作用。

在顶层设计的指引下,我国服务消费已取得积极成效。商务部发布数据显示,今年1月份至4月份,服务零售额增长5.6%;服务零售额增速比去年同期加快0.5个百分点,其中,餐饮收入增长3.8%,旅游咨询租赁服务、交通出行服务、文体休闲服务零售额均保持两位数增长。另据国家统计局披露,1月份至4月份,网上服务零售额增长8.3%,增速高于服务零售额2.7个百分点。

“与此同时,服务业企业数量稳步增长,企业经营持续向好,服务品质有效提升,直播电商、在线文娱、共享经济等新服务形态方兴未艾,更好满足了居民个性化、多样化服务消费需求。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示。

当前我国扩大服务消费具备诸多有利条件,但消费环境有待优化、服务业开放水平不足、优质服务供给仍有提升空间等问题客观存在,制约着服务消费的进一步扩大。

中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示,多措并举推动服务消费潜力稳定释放,需重点做好以下工作:贯彻落实已有政策举措,确保红利精准触达网络市场、下沉市场等重点领域;顺应居民消费结构升级趋势,增加高品质服务供给;积极扩大服务业领域自主开放,支持创新多元化服务消费场景;整治市场交易环境,规范市场竞争秩序,切实保障消费者合法权益;统筹就业、增收、入稳预期,合理提高公共服务支出占财政支出比重,增强居民消费能力。

# 前4个月我国服务进出口同比增长4.9%

■本报记者 刘萌

6月5日,商务部发布数据显示,2026年1月份至4月份,我国服务进出口总额24853.2亿元(人民币,下同),同比增长4.9%。其中,出口9850亿元,增长15%;进口15003.2亿元,下降0.8%。服务贸易逆差5153.2亿元,比上年同期缩小1397.4亿元。

知识密集型服务出口保持较快增长。1月份至4月份,知识密集型服务进出口11041.8亿元,增长5.1%,占知识服务进出口的比重为44.4%。知识密集型服务出口5440.9亿元,增长11.7%,其中,个人文化和娱乐服务、知识产权使用费增长最快,增速分别为39.5%和20.8%;知识密集型服务进口5600.9亿元,下降0.7%。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源对《证券日报》记者表

示,今年前4个月,我国知识密集型服务进出口稳步增长,占总体服务进出口的比重超四成。其中,个人文化和娱乐服务、知识产权使用费发展势头较为强劲,出口增速分别为39.5%和20.8%。这表明我国服务贸易正加速向知识驱动型、技术引领型转型,高技术、高附加值服务领域的供给能力有效增强,高质量发展基础持续夯实。

宋思源进一步分析,在知识产权使用费方面,国内科技创新投入持续落地,高新技术企业的专利、软著、技术授权、工业设计“出海”提速,自主研发正从“引进付费”转向“对外授权创收”,逐步打破过去知识产权大额逆差、高度依赖境外专利进口的格局;同时,国内专精特新、数字科技企业加快国际化布局,技术许可、专利授权的海外订单持续扩容。在个人文化娱乐服务方面,受益于中华文化加速“出海”,

国产影视、游戏、动漫、演艺、短视频IP全球化落地,国产文娱产品在东南亚、中东、拉美等新兴市场渗透率提升;叠加跨境演艺、赛事版权、数字文娱付费“出海”规模化,文创内容从国内消费向跨境变现延伸。

数据显示,旅行服务出口和运输服务进口快速增长。1月份至4月份,旅行服务出口1471.5亿元,增长30.4%,在前五大服务出口领域中增速最快;运输服务进口3164.5亿元,增长24.9%,在前五大服务进口领域中增速最快。

国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,旅行服务出口与运输服务进口双双跑出高增长,是国内外供需环境、产业环境多重因素叠加的结果,两大赛道增长逻辑各有侧重。

“旅行服务出口快速增长的原因,一方面是国内文旅配套持续完善,人

境游服务不断升级,海外来华商旅、休闲出游需求持续释放;另一方面是国内文化IP与特色文旅资源的全球曝光度提升,带动入境消费稳步扩容,直接拉动旅行项下出口数据上行。运输服务进口大幅增长根源在于我国货物外贸韧性充足,大宗商品、机电产品等实物进出口体量保持高位,跨境海运、空运等配套物流需求随之抬升,部分远洋配套运力依托境外服务商补充,推动运输进口持续攀升。”朱克力表示,这两大细分领域的亮眼表现分别对应我国文旅软实力提升、实体外贸底座稳固两大基本面,也是货物贸易与服务贸易联动发展的具体表现。

宋思源认为,旅行服务出口的强劲势头,不仅为我国服务贸易出口增长提供了有力支撑,还在展示中国文化、促进国际交流,以及提升文化软实力和中华文化影响力上发挥积极作用。