



证券日报

SECURITIES DAILY

主动披露生产经营情况,补充翔实自查内容,积极回应并澄清市场热点传闻——

上市公司股价异动公告提质升级

■本报记者 吴晓璐

6月12日晚间,18家上市公司发布股票交易异常波动公告(以下简称“异动公告”)。据Wind数据统计,6月份以来截至6月14日,已有257家上市公司发布异动公告,其中有7家上市公司发布3次异动公告,28家公司发布2次异动公告。

与往年多为“无未披露重大事项”的格式化表述不同,今年以来,上市公司在异动公告中主动披露生产经营情况,补充翔实的自查内容,积极回应并澄清市场热点传闻,部分公司还明确提示估值偏高、存在非理性炒作等风险。

上市公司异动公告内容更翔实,提高了信息披露有效性。中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝在接受《证券日报》记者采访时表示,异动公告信息披露走向实质化,标志着资本市场监管愈发精细,上市公司责任意识增强,同时,这也是投资者保护工作前置的重要体现。

信息披露更加翔实

6月份以来,物理AI、TLVR(跨电感稳压器)电感、PCB(印制电路板)、光模块、低空经济、世界杯等题材受到关注,股价出现异常波动的相关上市公司在异动公告中逐一澄清业务关联度、营收占比、技术储备、订单情况。

“部分股票短线炒作往往不是基于公司基本面,而是基于市场情绪、题材联想甚至虚假叙事。”程凤朝表示,上市公司主动澄清概念,说明相关业务收入占比、订单情况、技术进展和商业化程度,用事实给市场降温,能够有效避免投资者把一个很小的业务点放大为公司价值重估的依据。

具体来看,部分公司对市场传闻、谣言主动辟谣“打假”。比如,浙江金盾风机股份有限公司称,有个别媒体将公司与物理AI不当关联,公司郑重声明公司主营业务不涉及物理AI业务,不具备相关技术储备,亦没有相关业务布局计

划。金安国纪集团股份有限公司称,近期公司关注到网上传播关于公司产品纳入英伟达、华为供应链体系认证等相关信息,均为不实信息,截至目前公司未与英伟达、华为有过接触,也未与其开展任何形式的业务合作。

部分公司主动澄清相关概念,披露产品研发进展。比如,江西沃格光电集团股份有限公司称,公司关注到近期市场对玻璃基在半导体领域应用的关注度较高。目前,公司在泛半导体领域的业务尚处于早期阶段,相关产品技术仍处于研发验证或送样验证阶段,尚未形成规模化工业量产,营收规模占比极低,且相关经营主体目前仍处于亏损状态。(下转A2版)



探寻产业发展“新引擎”

国产动力电池赋能全球航运电动化

■本报记者 丁蓉

我国首艘万吨级纯电动智能集装箱船——“宁远电鲲”轮近日从宁波舟山港驶出,正式投入商业航线运营。与以往不同,这艘船摆脱了传统轰鸣的柴油机和滚滚黑烟,标志着我国沿海集装箱运输正式开启纯电动驱动、智能领航的全新探索阶段,也为全球航运电动化转型提供了重要落地样本。

放眼全球,电动船舶产业正迎来技术迭代与场景落地的集中爆发期。作为电动船舶产业的核心配套,船用动力电池是实现航运脱碳、船舶智能升级的关键底座。当前,船用动力电池的市场空间究竟有多大?国产动力电池“下海”适配性优势何在?行业规模化落地仍面临哪些技术和场景堵点?带着这些疑问,《证券日报》记者深入产业一线走访调研。

动力电池企业“下海”掘金

历经多年高速扩张,我国动力电池产业已形成全球领先的产能规模、技术体系与供应链配套。不过,从下游应用场景来看,车载动力电池赛道竞争日趋白热化,企业盈利空间持续压缩。如何开辟新赛道、培育第二增长曲线,是摆在企业面前的一道现实难题。

相较于竞争激烈的车载市场,船舶动力电池赛道尚处发展初期,市场空间广阔。今年以来,已有比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)、欣旺达电子股份有限公司(以下简称“欣旺达”)等多家动力电池龙头企业“下海”掘金。

“船舶动力电池赛道是有待开发的全新蓝海市场,发展前景广阔,未来5年有望达千亿元以上市场规模。”中国化学与物理电源行业协会储能应用分会秘书长刘勇向《证券日报》记者表示。

记者梳理行业减排节奏全面提速,为电动船舶产业发展划定了清晰的成长路径。国际海事组织提出,国际航运温室气体排放应在2050年左右达到净零排放,到2030年,国际航运温室气体年度排放总量相比2008

相较于竞争激烈的车载市场,船舶动力电池赛道尚处发展初期,市场空间广阔

今年以来

已有比亚迪、欣旺达等多家动力电池龙头企业“下海”掘金



图片素材来源:新华社

年至少降低20%,力争降低30%;到2040年,国际航运温室气体年度排放总量相比2008年至少降低70%,力争降低80%。

国内层面,船舶工业绿色转型已上升为产业战略。《船舶制造业绿色发展行动纲要(2024—2030年)》明确提出,到2030年,船舶制造业绿色发展体系基本建成。绿色船舶产品形成完整谱系供应能力,绿色船舶技术具备国际先进水平,绿色船舶国际市场份额保持世界领先;骨干企业能源利用效率达到国际先进水平,形成一批具有国际先进水平的绿色示范企业,全面建成绿色供应链管理体系。

地方配套政策亦密集落地,精准赋能产业规模化发展。比如,2025年11月份,湖北省人民政府办公厅发布的《湖北省推动内河船舶产业转型升级和高质量发展工作方案》提出,到2027年,全省船舶工业产值突破1300亿元,年均增速超15%,电动船舶核心动

力系统全国市场占有率保持领先。今年3月份,福建省工业和信息化厅等五部门印发的《福建省电动船舶产业发展行动计划(2026—2028年)》提出,到2028年,形成电动船舶及核心装备谱系化供给能力,电动船舶年制造能力达50艘,累计投运电动船舶达150艘。

产业链话语权是国产动力电池企业入局船舶动力电池赛道的核心底气。国际能源署数据显示,在正极材料、负极材料、隔膜、电解液等动力电池关键材料领域,中国厂商在全球的市场份额超80%。我国动力电池产业链形成了从原材料、电芯制造到系统集成的全链条自主可控优势,技术迭代速度、产能交付能力、成本控制能力均领跑全球。

谈及布局船舶动力电池赛道的原因,欣旺达船舶动力电池市场总监郑晨航对《证券日报》记者表示:“一方面,头部动力电池企业能够平滑储能电芯产能,充分发挥成熟的规模化生产

优势;另一方面,电动化是船舶智能化的基础,动力电池驱动的电动船舶,能无缝接入智能控制系统,实现自动化、数字化管理。”

在政策引导、技术成熟等多重利好因素叠加下,船舶正加速电动化。“过去几年,航运业绿色转型主要聚焦液化天然气、甲醇、氢燃料等替代燃料。但随着动力电池生产成本一路下探,叠加政策引导支持,以及标准建设、监管体系的逐步完善,在短途运输、公务船、观光船等场景中,船舶电动化进程不断提速。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示。

北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原对《证券日报》记者表示,船舶电动化是航运脱碳的必然趋势,尤其是在海运领域,在政策支持、港口转型以及商业模式创新的共同作用下,电动船舶业务有望成为动力电池企业的新增长极。(下转A2版)

今日导读

机器人企业上市热 创新生态加速形成

A2版

20部电影定档端午 拉开暑期档竞争帷幕

A3版

*ST国华退市警示录: 资本运作须回归价值本源

A4版

衍生品工具助养殖企业 应对猪周期

B1版

5月份电商物流总业务量 同比增长超20%

■本报记者 谢若琳 见习记者 何成浩

6月13日,中国物流与采购联合会公布的数据显示,5月份中国电商物流指数为111.0点,环比上升0.4点。主要分项指数中,电商物流总业务量指数为128.3点,环比回升0.4点。5月份电商物流总业务量同比增长超20%。另外,农村电商物流市场需求全面回暖,农村电商物流业务量指数止跌回升。其中,西部地区升幅最大。

国研新经济研究院创始院长、智能经济首席专家朱克力对《证券日报》记者表示,5月份电商物流指数稳步上行,各项细分指标同步向好,直观反映出线上消费市场保持旺盛活力,物流配送体系运转稳健。指数持续处于扩张区间,叠加总业务量明显增长,说明电商交易规模稳步扩容,线上消费的基本盘十分稳固。农村电商物流业务量止跌回升,尤其西部地区表现突出,是本次数据里的一大亮点,意味着下沉市场消费潜力得到进一步释放。

快递物流是反映经济活力的“风向标”。“五一”假期消费带动叠加“618”电商促销提前备货,订单预热双重利好,国内消费市场需求呈稳步增长之势。中国电商物流指数已连续三个月保持上行走势。

数据显示,从品类看,服饰美妆等传统刚需品类根基稳固,走势平稳;樱桃、荔枝等时令特色生鲜农产品产销两旺、流通提速;智能家居、智能穿戴等科技类产品热度居高不下,高端数码科技好物加速进入寻常百姓家。消费结构正朝着智能化、品质化深度转型,同时,户外运动、宠物经济等新兴消费场景持续扩容,成为市场增长的新亮点。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,当前城乡消费共振,下沉市场潜力持续释放,内需韧性超出预期,消费结构加速升级。智能家居、智能穿戴等科技产品热度高涨,表明消费者不再满足于“买得到”,而是追求“买得好、买得新”。同时,农产品上行通道进一步畅通,樱桃、荔枝等时令生鲜“产销两旺、流通提速”,折射出冷链物流、产地直发等基础设施建设的显著成效。

展望未来,朱克力预计,电商物流行业有望延续平稳向好的发展态势。线上消费不会止步于传统网购,即时零售、社区配送、产地直发等模式还会持续渗透,不断挖掘新的业务增长点,支撑物流业务量维持在合理增长区间。下沉市场依旧是重要发力方向,随着乡村振兴持续推进,农村消费、农产品出村的需求还将稳步释放,西部等潜力区域的增长优势将进一步凸显,城乡物流一体化发展步伐持续加快。

“整体来看,电商物流作为连接生产与消费的重要纽带,将持续发挥稳流通、扩内需的作用,在业态创新与网络完善中实现稳步提质增效。”朱克力说。

休刊启事

根据国家有关2026年部分节假日安排的通知和沪深北交易所2026年端午节休市的规定,本报2026年6月19日至6月21日休刊,6月22日恢复正常出版。

本报编辑部

本版主编:陈炜 责编:白杨 制作:董春云 本期校对:沈明 吴蔚 姜美 编:王琳 崔建岐

贷款增速换挡折射融资结构之变

■谢若琳

日前,中国人民银行发布2026年5月份金融统计数据报告。数据显示,今年前5个月,社会融资规模增量为17.48万亿元,人民币贷款增加9.11万亿元。广义货币(M2)余额同比增长8.6%,狭义货币(M1)余额同比增长5.5%,流动性环境整体合理充裕。截至5月末,人民币贷款余额281.02万亿元,同比增长5.5%,这一增速较4月份有所放缓。

面对贷款增速放缓,市场难免产生一些疑虑的声音。但若将观察的视角放宽便会发现:贷款增速放缓并非金融支持实体经济的力度减弱,而是中国经济转型升级在货币信贷领域的映射。笔者认为,对于贷款增速换挡,应当从三个维度加以理解:

其一,基数效应使然。历经多年快速增

长,我国人民币贷款余额已突破280万亿元。面对如此庞大的基数,再维持两位数的增速既不现实也不合理。增速随规模扩大而稳步回落,是金融运行的客观规律。当前,判断金融支持实体经济的力度,不应执着于新增贷款的多少,而应更关注存量资金的盘活效率与增量资金的结构优化。

其二,经济结构转型使然。过去较长一个时期,房地产、基建等资金密集型行业是信贷扩张的主要引擎。而随着经济增长动能切换,产业结构加速向轻资产、科技型、现代服务业方向迭代升级,经济发展动力更多源于技术进步与全要素生产率的提升,对传统贷款的依赖度自然下降。与此同时,新旧动能的转换也反映在资金周转节奏上:传统重资产项目贷款期限长、滚动慢,而新经济领域的资金周转更为频繁,续贷周期更短。

其三,融资结构多元使然。社会融资结构

的深度调整,使得银行贷款被债券、股权等直接融资方式替代成为常态。这并非金融支持实体经济力度减弱,而是金融体系多元化发展的必然结果。新兴产业普遍具有研发投入大、成长周期长、不确定性强等特征,其风险收益结构与直接融资高度匹配。

近年来,随着多层次资本市场体系持续健全,科创债、产业债、股权融资等工具日益丰富,企业融资渠道趋于多元。从结构看,5月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的60.5%,同比低1.2个百分点;而企业债券余额占比7.8%,同比高0.1个百分点;政府债券余额占比21.9%,同比高1.4个百分点。可见,单靠贷款已难以完整刻画实体经济获得的融资全貌,将贷款与债券融资等数据统筹观察,方能准确把握金融对实体经济的实际支持力度。

贷款增速换挡的背后,是信贷投放逻辑的

根本性转变——从“重规模”转向“重质效”。这一转变,既是宏观调控主动引导的结果,也是金融机构顺应经济转型大趋势的自觉选择。

5月份金融数据如同一面多棱镜,折射出中国经济从高速增长转向高质量发展的深层轨迹。贷款增速放缓、信贷投放节奏趋稳,这些变化之下,经济增长动能正在持续升级,资源配置效率进一步提升。

站在年中节点展望,随着融资结构持续优化、信贷质效稳步提升,金融服务实体经济的能力不仅不会减弱,反而将在更深层次、更广维度上释放新的动能。对于市场而言,适应这一变化、理解这一逻辑,比纠结于一时一数的波动更为重要。

今日视点