

# 暑运拉开帷幕 上市航司多措并举保出行

■本报记者 李乔宇

7月1日起,民航业正式进入暑运高峰。去哪儿旅行数据显示,上周(6月22日至6月28日)暑期出行机票预订量环比增长1.2倍,本周末(7月4日至7月5日)将迎来暑运首个出行小高峰。从机票价格看,受国际油价波动、暑运航班加班及今年中小学放假较晚影响,2026年暑期机票价格处于近年来低位。

华泰证券交运行业首席分析师沈晓峰表示,短期来看,国际油价从高位回落,航空成本压力及航班削减等问题有望缓解。暑运旺季期间,若国际油价持续下跌,或将进一步推动板块反转。“中长期看,民航业供给收紧趋势不变,我们认为供需改善叠加‘反内卷’,航司具备提价能力和空间,看好行业收益水平持续改善。”

## 完善航线布局

为迎接暑运,部分上市航司已做好准备。

中国南方航空股份有限公司(以下简称“南方航空”)计划于7月1日至8月31日期间执行航班超19万班次(往返航班按两个班次统计),每日航班量超3000班,全力保障旅客暑期顺畅出行。

国内航线方面,南方航空将重点在东北、西北、西南等地的热门旅游城市新开和加密航线航班。

国际及地区航线方面,暑运旺季期间南方航空计划执行航线超130条。今年暑运叠加世界杯热潮,目前南方航空在北美运营7条航线,每周航班量达38班,全力保障旅客出行需求。

在国内航线运营方面,南方航空计划在暑运期间投入11架C919,进一步完善国产飞机航线网络布局。

7月1日,上海吉祥航空股份有限公司(以下简称“吉祥航空”)正式启动2026年暑运保障工作。7月1日至8月31日,吉祥航空计划执行国内外及地区航班约2.4万班次,日均约387班次,较去年同期实现稳步增长。在国内航线布局上,吉祥航空重点发力西北游、新疆游、草原游及东北避暑游等热门方向,全新开通上海浦东至锡林浩特航线,同步恢复上海浦东至嘉峪关、白山、西宁、敦煌等热门旅游目的地航线。在国际航线方面,吉祥航空计划执行国际及地区航班逾2500班次。

吉祥航空旗下九元航空计划执行国内外航班超8330班次,日均约134班次。国际航线方面,九元航空恢复广州至吉隆坡航班,加密广州至曼谷航班,并宣布于8月10日正式开通广州至新加坡航线。

## 民航票价持续走低

暑运期间,旅客出行逐步升温。据航旅纵横民航官方直销平

上周(6月22日至6月28日)暑期出行机票预订量环比增长1.2倍,本周末(7月4日至7月5日)将迎来暑运首个出行小高峰



图片素材来源:视觉中国

台大数据,截至6月30日,7月份国内航线机票预订量超1580万张,较6月24日数据增长约68%;出入境航线机票预订量超497万张。

受国际油价波动影响,目前暑运期间机票价格不涨反跌。飞友科技有限公司数据表示,随着国内航油价格回落,民航票价持续走低。6月22日至6月28日,国内航线平均票价(含税)为806.4元,环

比下降9%,同比下降9%;国内航线平均公里收入为0.448元,环比下降10%,同比下降11%。

去哪儿旅行数据显示,7月1日至7月7日起飞的国内机票预订均价较去年低近两成。平台数据显示,截至目前,7月份第一周仍有不少裸票低于300元的机票在售。“有别于以往基于需求侧、供给侧的预测,2026年暑运期间国际

油价将是影响民航市场的最主要因素。”飞友科技有限公司旗下数据分析机构CADAS行业分析师李卓峻告诉《证券日报》记者。

李卓峻表示,油价上涨会压缩民航航线的盈利空间,部分航线的机票收入无法覆盖基础飞行成本。他预测,航空公司为维持航线布局、保留市场份额,或将根据油价变化调整航班运力。

# 房地产市场呈现明显复苏迹象

■本报记者 张芝逸

2026年上半年,房地产市场继续处在调整与修复的过程中。在政策持续优化、需求逐步释放的背景下,市场呈现企稳回升迹象。

中指研究院数据显示,2026年上半年,100城新建商品住宅销售面积同比下降约12%。二季度以来成交量整体趋于平稳,4月份100城新建商品住宅销售面积与去年同期基本持平,5月份、6月份同比分别小幅下降5%、4%。

在二手房市场,中指研究院数据显示,上半年重点城市二手住宅成交约76万套,同比增长约6%。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶分析称,2026年上半年,新房与二手房交易总量整体平稳,二手

房表现继续强于新房,市场分化特征延续。去年年末以来的积压需求持续释放,叠加核心城市政策进一步优化,推动春节后二手房成交量保持较高活跃度,同时挂牌量趋稳带动价格跌幅整体收窄,部分核心城市已出现阶段性企稳迹象。相比之下,新房市场的修复则更为分化,一线城市及部分核心二线城市在优质改善项目带动下成交量有所回升。

“2026年上半年,楼市在分化的大背景下呈现出明显复苏迹象,其中一线城市修复力度明显更强。”58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示,同时,市场情绪也有所向好,从安居客线上数据来看,二手房市场大面积降价抛售的行情已经结束,房东调价指

数从年初的40%以下回升至目前的45%以上,惜售情绪明显抬头,购房者信心指数在5月份达到近年来新高,线上找房热度呈现阶段性上升的态势。

从供给端来看,“因城施策控增量、去库存、优供给”的政策效果正逐步显现。截至5月末,50个代表城市新建商品住宅可售面积为2.95亿平方米,供应持续缩量推动库存呈现下降趋势。截至2026年5月末,25个重点城市二手房挂牌量为211万套,相比去年10月份的高点下降5%。其中,北京、上海二手房挂牌量分别较去年高点下降17%和26%。

随着供需结构逐步修复,住宅

交易价格也释放出积极信号。据中指研究院统计,2026年以来,100城二手房价格环比跌幅整体保持收窄态势,部分城市率先止跌,上海连续数月环比上涨。同时,在新房市场,受部分核心城市改善型楼盘入市带动,前5个月100城新房价格累计上涨0.42%。

展望下半年楼市走势,张波认为,总体来看,目前二手房市场企稳信号明确,而大量城市的新房仍处于磨底阶段,不同城市、不同板块的分化还将长期持续。未来,一线城市修复力度有望进一步加深,二线城市持续温和修复,三、四线城市则在底部震荡,二手房市场将继续跑赢新房市场。

“下半年,核心城市二手房市场有望保持较高活跃度,成交持续改

善叠加挂牌趋稳,有望推动价格跌幅进一步收窄,部分城市价格企稳基础逐步增强。新房市场受2025年同期基数较低影响,销售同比降幅有望逐步收窄。但市场修复仍以优质供给带动的结构性改善为主,市场全面企稳仍需时间。”曹晶晶认为,人口持续流入、产业发展动能较强的城市,市场恢复节奏有望相对领先。

“下半年房地产市场情况会受到城市更新项目落地放量规模、新房市场供给结构、二手房‘以旧换新’的推动节奏等关键因素影响。”张波表示。



# 头部房企角逐核心城市优质地块

■本报记者 陈潇

6月30日,广州2026年上半年土拍市场迎来收官。当日,番禺洛浦街、海珠琶洲中二区两宗涉宅用地成功出让,分别由厦门国贸地产集团有限公司(以下简称“国贸地产”)、越秀地产股份有限公司(以下简称“越秀地产”)竞得,成交总金额约24亿元,两宗地块溢价率分别达到55%和46.3%,再次体现出房企对核心城市优质地块的争夺热度。

具体来看,广州番禺洛浦街地块经过74轮竞价,最终由国贸地产以10.3亿元竞得,成交楼面价18791元/平方米;海珠琶洲中二区地块吸引保利发展控股集团股份

有限公司(以下简称“保利发展”)、建发房地产集团有限公司(以下简称“建发房产”)、越秀地产等多家房企参与竞拍,经过88轮竞价后,由越秀地产以13.7亿元竞得,成交楼面价60706元/平方米。

中指研究院广州分院研究主管陈雪强向《证券日报》记者表示,两宗地块均具备较强的区位优势。其中,番禺洛浦街地块距离地铁2号线南浦站约200米,周边商业、教育等生活配套成熟,同时规划配建42班九年制学校,此次出让将补充区域新房供给。海珠琶洲中二区地块位于广州人工智能与数字经济试验区核心区域,毗邻万胜围地铁站,周边汇聚保利广场、万胜广场、广交会展

馆等商业及公共服务资源,并紧邻抖音华南总部、唯品会、趣丸科技等企业总部,产业支撑优势突出。

随着上述两宗地块成交,广州上半年土拍市场正式收官。中指研究院数据显示,今年上半年,广州共成交10宗涉宅用地,成交金额约320亿元。在“控增量、优供给”政策引导下,广州土地市场呈现总量收缩、核心区竞争激烈的特点。

事实上,除广州外,6月30日,上海、杭州、成都等多个城市土地市场有新动作,头部房企拿地积极,保利发展、建发房产、绿城中国控股有限公司(以下简称“绿城中国”)、越秀地产等企业频频出现在热点城市土地竞拍现场,持续补充优质土地

储备。

其中,6月30日,上海静安区大宁地块经过168轮竞价,由建发房产以72.89亿元竞得,溢价率29.6%;同日,保利发展不仅参与广州两宗热门宅地竞拍,还在杭州以13.78亿元、12.22%的溢价率竞得西站新城地块,并在上海底价摘得松江洞泾地块,持续补充长三角土储;绿城中国同样在上海、杭州等热点城市积极参与优质地块竞拍,在杭州补充良渚东地块,在上海分别以约19.1%、19.9%的溢价率拿下嘉定新城、浦东周浦两宗宅地,整体溢价区间约20%。

从溢价率来看,不少城市上半年土地市场保持较高热度。例如,上半年,20家代表房企45.5%的销售业绩来源于一线城市,较去年同期增长5.8个百分点,占比已超二线城市的44.6%,成为房企主要业绩贡献来源。二线城市销售业绩贡献占比较去年同期下降3.2个百分点。三四线城市业绩贡献占比持续下滑至9.8%,同比下降2.6个百分点。

与此同时,房企销售进一步向重点城市集中。数据显示,今年上半年,20家代表房企在前十大城市销售贡献率达70.5%,同比提升6.7个百分点。

“近年,头部房企新增投资持续聚焦北上广深等核心城市核心区,一线城市优质项目供应增加。

同时,在限购优化、公积金支持等政策带动下,改善性住房需求持续释放,推动核心区域项目保持较好去化水平,量价共同支撑了一线城市销售贡献占比提升。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示。

对于下半年市场走势,刘水认为,“下半年核心城市更多‘好房子’项目将持续入市,叠加公积金等支持政策继续发力,一线及部分核心二线城市市场活跃度有望保持,新房销售同比降幅将继续收窄;二手房市场成交有望继续好于新房,核心城市价格跌幅进一步收窄,部分城市企稳基础逐步增强。”

2026年上半年杭州成功出让34宗涉宅地,总成交481亿元,土拍平均溢价率达36.0%;上海市场热度也在持续攀升,上半年,上海涉宅用地合计供应17宗,成交总金额约435亿元。

展望下半年,中指研究院上海数据总经理张文静向《证券日报》记者表示,各地“减量提质”的供地导向预计不会发生方向性改变。核心区优质地块仍将是头部房企竞相争夺的焦点,高溢价成交态势大概率延续。与此同时,随着“好房子”产品陆续转化为新增供应入市,新房市场的供需结构将加速走向明朗化,这也为后续土地投资决策提供更清晰、精准的市场指引。

## 记者观察

# 用好年度股东会 进一步畅通投资者沟通渠道

■ 何文英

年度股东会是上市公司对接投资者、传递企业价值的重要平台。当前,中小投资者的专业素养与维权意识持续提升,传统形式化、流程化的股东会模式,已难以满足双向沟通的需求。笔者认为,上市公司应主动革新年度股东会的会议模式,进一步畅通投资者沟通渠道。

一方面,优化会议流程、强化双向互动,是做好投资者沟通的基础。

企业需精简冗余环节、重构会议节奏,保障全体股东的平等话语权。一方面,严格落实监管要求,提前将会议议案与经营资料挂网披露,方便股东提前研读、准备问题;另一方面,压缩刻板宣讲内容,延长互动答疑时长,全力保障股东提问交流空间,认真回应各类诉求,拉近企业与投资者的距离。

另一方面,创新参会模式、拓展沟通场景,是深化投资者信任的关键举措。

传统股东会往往局限于会场问答,投资者仅依托书面资料和口头讲解了解企业经营数据,难以直观掌握具体动向,易产生信息偏差。走出会场、实地探访,能让沟通更真实、更务实。

例如,有公司在线下会场打造沉浸式体验场景,参会股东可现场体验、了解公司产品。还有公司依托年度股东会契机,组织参会股东走进生产车间、研发基地和重点项目现场。投资者可近距离了解企业生产运营、技术研发与项目建设情况,直观感知企业的核心实力与发展潜力。这能有效弥补会场沟通的短板,破解信息不对称难题,打消市场疑虑。

总之,对上市公司而言,唯有以真心凝聚市场共识,以诚意积累资本市场信任,才能进一步激活股东会的治理与沟通价值。

# 上半年A股上市公司 累计现金分红总额超9200亿元

■本报记者 李雯珊

A股市场分红力度持续加码。Wind数据显示,截至6月30日,上半年已实施分红的A股上市公司数量增至2763家,同比增长1.2%,累计现金分红总额约9245亿元。

从头部央企、行业龙头到科技型企业,越来越多上市公司主动回馈股东。常态化、制度化、多元化分红格局加速成型,彰显A股上市公司盈利韧性与回报意识的全面提升。

“本轮年中分红热潮中,分红主体大幅扩容,覆盖面持续拓宽。往年分红多集中于金融、能源等传统大盘蓝筹企业,而今年参与分红的企业数量大幅增长。同时,分红质量稳步提升,高比例、稳定分红企业占比持续提升,企业分红意愿和兑现能力显著增强。”万联证券研究所首席策略分析师官慧菁在接受《证券日报》记者采访时表示。

上市公司实施分红通常集中在每年5月份至7月份。Wind数据显示,2026年6月份是A股年度分红集中兑现窗口期,有1722家上市公司实施了分红派息,单月分红规模约5680亿元。

6月1日至6月30日期间,中国移动有限公司、中国平安保险(集团)股份有限公司、中国石油化工股份有限公司、中信银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国石油天然气股份有限公司、贵州茅台酒股份有限公司(以下简称“贵州茅台”)、紫金矿业集团股份有限公司(以下简称“紫金矿业”)、美的集团股份有限公司(以下简称“美的集团”)等9家公司实施分红均超百亿元。

多家上市公司以实打实的分红举措,践行长期价值发展理念。以贵州茅台为例,该公司持续坚守高比例分红承诺,2025年度分红按每股28.02423元(含税)的标准进行派发,分红总额高达350.33亿元;美的集团向全体股东每10股派发现金38元(含税),分红总金额为259.2亿元。紫金矿业2025年度向全体股东每10股派发现金红利3.8元(含税),此次分红总额达100.75亿元。“除前述已落地的分红外,公司还将实施2026年中期分红,每10股再派息不低于3.8元,预计全年分红将超200亿元。此外,公司对未来分红规模有清晰指引,依据《未来三年(2026—2028年度)股东分红回报规划》,未来三年累计现金分红不少于同期累计可供分配利润的35%。依托强劲盈利能力与充沛现金流形成的坚实支撑,后续分红具备明确、可持续的保障。”紫金矿业证券部相关负责人向《证券日报》记者表示。

此外,7月份,178家上市公司将实施现金分红派发,预计新增派发现金额约425亿元。值得关注的,是不少科技型企业积极加入分红队伍,打破市场对科技企业重投入、少分红的固有认知。例如,存储芯片企业深圳市江波龙电子股份有限公司实施2026年第一次中期分红,向全体股东每10股派发现金股利6.5元(含税),合计拟派发现金股利约2.72亿元(含税)。

此外,航天科技控股集团股份有限公司在连续三年暂停分红后重启分红计划。该公司2026年一季度权益分派方案显示,拟向全体股东每10股派发现金红利0.1元(含税),合计现金分红总额约798.2万元(含税)。此次恢复分红,充分彰显了国有企业提质增效、经营向好的发展成效。