

直播电商成新增量 前5月物流运行平稳向好

6月28日,中国物流与采购联合会发布的数据显示,今年1—5月,全国社会物流总额达146.6万亿元,按可比价格计算同比增长5.2%。居民消费需求保持韧性,直播电商等新业态带动消费物流增长。与此同时,因地缘局势波动影响,物流价格有所分化。

中国物流与采购联合会副会长何辉表示,今年前5个月,物流需求增速平稳,供给质效提升,物流运行总体延续平稳向好、向优提质的发展态势,产业升级对物流结构优化的引领作用不断增强。



网络布局不断优化,转运能力再上新台阶。快递行业专家赵小敏告诉北京商报记者,当前,随着消费习惯不断变化,消费者对物流时效和服务体验提出更高要求,也推动了物流企业不断优化仓配网络和末端配送体系。

供给质效持续提升

需求平稳增长的同时,物流供给体系也在加速优化升级。

中国物流与采购联合会数据显示,今年前5个月,物流业总收入累计达到5.8万亿元,同比增长4.2%。从行业运行情况来看,物流企业通过数字化转型,不断提升资源配置效率和服务能力,行业整体运行效率稳步提升。

物流基础设施网络正不断完善。中国物流与采购联合会指出,从细分领域来看,1—5月,国家铁路货运总量保持平稳增长,累计发送货物16.7亿吨,同比增长1.8%,运力保障基础牢固。国家铁路水联运量完成758万标箱,同比增长11%。在此基础上,铁路等物流与产业适配能力持续增强,物流总包等一体化服务模式加快推广应用。另外,跨境国际物流整体韧性凸显,如航空货运国际航线表现亮眼,1—5月,民航货邮运输量418.5万吨,同比增长7.3%。

同时,物流服务价格有所分化,地缘局势推动波动增大。据中国物流与采购联合会统计,进入5月,物流服务价格走势分化特征显著,海运领域在内贸煤炭需求、外贸出口等因素带动下运价结构性回升,公路、快递等国内通用物流领域供需整体充足价格运行偏弱。5

月中国公路物流运价指数为105.3点,环比回落0.91%;快递单票价格7.5元/票,环比下降1.8%。

中国物流与采购联合会数据显示,1—5月,重点物流企业业务收入同比增长6.2%,增速比1—4月回落0.5个百分点。面对物流市场竞争压力,行业持续推动转型创新。其中,一体化供应链服务成为核心增长引擎。1—5月,重点物流企业供应链合同订单量累计同比增长13.7%,一体化物流业务收入同比增长15.3%,增速显著高于整体营收水平。高附加值业务成为拉动企业收入增长的核心支撑。

中国物流与采购联合会还提及,尽管1—5月重点物流企业整体成本过快上涨的势头得到遏制,但燃油成本仍保持较快增长,同比涨幅达16.3%。物流企业正持续推动数字化转型,来进一步降本增效。1—5月,公路运输、港口及供应链服务等领域的重点物流企业数字化转型经费投入同比增长30.2%,智能仓储、数字调度、无人配送等技术应用场景持续拓展,运营效率稳步提升,有效对冲了部分要素成本上涨影响。

中国物流与采购联合会表示,尽管我国物流运行仍面临传统需求偏弱、行业盈利承压等挑战,但整体来看,产业升级步伐加快、物流供给能力增强,尤其结构性亮点持续增多,高端制造、绿色循环、跨境物流等新动能成长势头良好,铁路多式联运、全程供应链、物流金融等模式创新加速落地,企业也在持续转型提质。后续物流运行有望延续总量平稳、结构优化、质效提升的发展态势。

北京商报记者 何倩 毛思怡

消费物流保持韧性

中国物流与采购联合会数据显示,1—5月,全国社会物流总额146.6万亿元,同比增长5.2%。其中,工业品物流总额同比增长5.4%,采矿、非金属矿物制品业等传统资源类物流需求持续低位运行。高端制造领域物流需求保持较快增长,5月,高技术制造业相关物流需求同比增长15.1%,装备制造业相关物流需求同比增长9.5%,产业升级对物流结构优化的带动作用持续增强。

此外,中国物流与采购联合会还指出,1—5月进口物流累计增速小幅回落。今年前5个月,进口物流总额同比增长2.6%,增速较1—4月回落2.4个百分点,其中集成电路、半导体器件等高端制造中间品进口物流量仍保

持增长,产业升级类进口物流需求展现出较强韧性。同期,再生资源物流总额同比增长5.4%,增速快于全国社会物流总额0.2个百分点。我国低碳绿色制造、再生资源循环等物流需求增长的多点支撑格局逐步形成。

从消费物流来看,居民消费物流总体保持韧性,直播电商等新业态形成新增量点。中国物流与采购联合会数据显示,1—5月,全国单位与居民物品物流总额同比增长4%。其

中,数字消费保持较快发展,直播电商零售额增长6.9%,增速比1—4月加快0.2个百分点。

5月下旬,电商“6·18”陆续启动,叠加节假日消费拉动,快递业务量快速增长。此外,各大电商平台纷纷通过预售与现货并行等方式,拉长消费周期,带动订单量增长。据国家邮政局统计,1—5月,快递业务量累计完成828.7亿件,同比增长5.2%。在5月,我国快递发展能力指数为234.7,同比提升3.3%。行业

X 西街观察 Xijie observation

严打蹭热点 让科技股去伪存真

董亮

因蹭商业航天热点构成误导性陈述,巨力索具及相关责任人合计被罚950万元,引发资本市场广泛关注。此次处罚并非单一个案,而是2026年监管层整治A股概念炒作、净化科创生态的重要缩影。

监管层重拳打击各类假借前沿科技名义炒题材、讲故事、割韭菜的现象,目的是防范资本市场出现投机泡沫,让科技股回归技术、业绩与产业基本面,实现去伪存真。

随着商业航天、人工智能、脑机接口、具身智能等新兴科技赛道持续火热,科技成为资本市场的核心风口。尤其在今年以来,结构性行情愈发明显,上市公司一旦贴上科技等热门赛道标签,就意味着更高的市场关注度,随之而来的是高热度的投机炒作。

正因如此,个别上市公司动起了歪心思,想方设法蹭热点。部分主业疲软、缺乏核心技术研发能力的上市公司,不在实体经营、技术创新上下功夫,反而盯上了科技热点的流量红利。

诸如,个别上市公司利用信息不对称,通过互动易、官方公告、自媒体渠道模糊披露业务信息,将意向合作、小额订单、初步研发构想包装成深度布局、全面落地的科创核心业务,刻意制造、迎合市场炒作热点,刺激公司股价非理性上涨,这是典型的“伪科技”公司蹭热点行为。

科技创新不是资本投机套利的工具,热点概念也不是股价炒作的噱头。科技赛道的热度,应当源于技术突破与产业升级,

而非资本话术与题材炒作。

证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛上明确表示,在增强制度包容性、提高市场含“科”量的同时,将不断提升监管的科技化、智能化水平,完善市场准入、持续监管、退出等各环节监管机制,严查严处借科技之名蹭热点、炒概念甚至操纵市场、内幕交易等违法违规行。

政策信号十分明确,监管层在支持硬科技的同时,更要严打“伪科技”,尤其对上市公司蹭科技热点的行为要常态化从严监管。

当前,A股上市公司正处于产业结构转型升级的关键时期,支持科技创新是提升上市公司质量的必然选择。但资本市场既要赋能科技创新,也要警惕“伪科技”公司借机浑水摸鱼。

蹭科技热点、炒概念,不仅脱离产业实质,还会造成资本市场的资源错配。可能导致投机资金涌入无技术、无业绩、无落地项目的“伪科技”标的,而那些持续投入研发、拥有核心专利、实现产业量产的优质科技企业,反而可能被“错杀”,严重扰乱市场定价。长此以往,不仅会挫伤企业科创研发的积极性,还会加剧市场投机风气,损害中小投资者的合法权益。

科技已是当前资本市场的核心叙事。严打蹭热点是为了在资本市场里讲好科技故事,让叙事回归真实,让估值反映价值,有利于重塑A股科技板块的生态与估值逻辑。只有科技股去伪存真、优胜劣汰,资本市场才能更加精准地赋能硬科技创新。

黄金进出口将迎来新规

黄金进出口迎来政策优化新规。6月26日,中国人民银行、海关总署发布关于《黄金及黄金制品进出口管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)公开征求意见的通知。

为进一步规范黄金及黄金制品进出口行为,促进贸易便利化,优化营商环境,中国人民银行会同海关总署对《黄金及黄金制品进出口管理办法》(中国人民银行 海关总署令(2015)第1号发布,中国人民银行 海关总署令(2020)第3号修订)进行了修订。

《黄金及黄金制品进出口管理办法(征求意见稿)修订说明》(以下简称《修订说明》)指出,《黄金及黄金制品进出口管理办法》自2015年施行以来,在稳定国家黄金及黄金制品进出口秩序、促进贸易便利化、服务实体经济方面发挥了积极作用。

随着经济社会发展、有关法律法规和政策调整,办法的部分条款不适应当前黄金及黄金制品进出口管理需要,有必要进行修订。

根据《修订说明》,在简政放权方面,《管理办法》删除“个人携带黄金及其制品进出境的管理规定,由中国人民银行会同海关总署制定”的条款。同时,为做好政策衔接,进一步优化个人携带黄金及黄金制品管理相关规定,在由海关实施监管、免予办理《中国人民银行黄金及黄金制品进出口准许证》情形中,增加“以个人携带、寄递合理自用数量为限进出境的”有关规定。

在便民利企方面,《管理办法》将实践中行之有效的措施制度加以明确,促进贸易便利化,激发市场活力。如延长《准许证》“一批一证”有效期至3个月、优化《准许证》“非一批一证”使用方式。

在事前监管方面,《管理办法》在资格审查、提交材料时增加“近2年内无违反海关、外汇管理、税务、反洗钱及反恐怖融资、环保等相关管理规定的行为”及“每年首次申请时或前款其他材料发生变更的,比照初次申请办理”等要求。

此外,《管理办法》还明确由海关实施监管范畴,新增三项免予办理《准许证》由海关监管的情形;同时加强对外贸经营企业代理的监管,增加海关对外贸企业信用等级认定的要求。压实代理责任,防止虚假交易。

对于完善事后处罚制度,提升依法行政管理水平,《管理办法》删除“暂停受理其进出口申请”、增加“撤销被许可人的黄金及黄金制品进出口行政许可”等表述。

北京商报综合报道

前5月电子行业利润增长103.9%

6月27日,国家统计局发布数据显示,1—5月份,全国规模以上工业企业实现利润总额31439.6亿元,同比增长18.8%。5月份,全国规模以上工业企业利润同比增长21.1%。从行业看,全球人工智能技术变革带来高端算力芯片和存储芯片需求爆发,推动电子行业利润高速增长,1—5月份,电子行业利润增长103.9%,对全部规模以上工业企业利润增长的贡献率达43.1%。

“1—5月份,各地区各部门坚持稳中求进工作总基调,实施更加积极有为的宏观政策,规模以上工业企业利润保持较快增长,工业企业效益持续恢复。”国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示。

工业企业利润保持较快增长。于卫宁分析,1—5月份,工业生产较快增长叠加工业品价格涨幅扩大,推动全国规模以上工业企业营业收入同比增长5.5%,较1—4月份加快0.3个百分点。规模以上工业企业营收稳定增长,带动全国规模以上工业企业利润同比增长18.8%,较1—4月份加快0.6个百分点,规模以上工业企业利润自今年以来保持较快增长态势。

工业企业单位成本下降,盈利能力持续改善。于卫宁分析,1—5月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.95元,同比下降0.59元,工业企业累计单位成本今年以来连续5个月下降。1—5月份,规模以上工业企业营业收入利润率为5.56%,同比提高0.63个百分点,营收利润率

达2024年以来各月累计最高水平。

“总体看,1—5月份规模以上工业企业利润继续保持较快增长态势。但也要看到,国内供需矛盾依然突出,部分行业企业生产经营还比较困难。”于卫宁说,下阶段,要用足用好各项宏观政策,强化逆周期和跨周期调节,持续扩大内需、优化供给,加快培育壮大新动能,扎实推进工业经济高质量发展。

分行业看,电子行业支撑作用明显。1—5月份,规模以上装备制造业利润同比增长14.1%,拉动全部规模以上工业企业利润增长5.2个百分点。从行业看,全球人工智能技术变革带来高端算力芯片和存储芯片需求爆发,推动电子行业利润高速增长,1—5月份,电子行业利润增长103.9%,对全部规模以上工业企业利润增长的贡献率达43.1%,是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。

高技术制造业利润保持两位数增长。1—5月份,规模以上高技术制造业利润同比增长44.7%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8个百分点,引领作用持续凸显。从行业看,半导体产业链条行业发展向好,电子器件制造方面,光电子器件制造、半导体分立器件制造行业利润分别增长53.8%、40.6%;电子元件及电子专用材料制造方面,电子专用材料制造、电子电路制造行业利润分别增长665.4%、19.7%。医疗设备器材相关行业利

润增长较快,口腔科设备及器具制造、卫生材料及医药用品制造行业利润分别增长26.4%、23.2%。

此外,原材料制造业利润快速增长。1—5月份,规模以上原材料制造业利润同比增长83.1%,拉动全部规模以上工业企业利润增长10.2个百分点。从行业看,受新能源、人工智能等新兴产业需求增加带动,铜、铝等产品价格维持在较高水平,推动有色行业利润增长117.1%,拉动全部规模以上工业企业利润增长5.3个百分点;在石油产业链条相关产品价格上涨推动下,石油加工行业同比扭亏为盈,化工行业利润增长71.6%。

展望下阶段,于卫宁表示,要用足用好各项宏观政策,强化逆周期和跨周期调节,持续扩大内需、优化供给,加快培育壮大新动能,扎实推进工业经济高质量发展。

中国民生银行首席经济学家温彬预计,工业企业利润后续仍有修复基础,但主线将进一步转向新旧动能切换和行业K型分化。“内部看,价格修复、利润率改善、‘两重’‘两新’政策发力及新兴产业景气延续,仍将支撑工业盈利;下游利润修复仍偏慢。外部看,中东冲突对能源和航运的冲击边际缓和,但地缘风险反复、欧盟对华经贸摩擦加大,仍将扰动出口链条和企业成本。新动能强于旧动能、中上游强于下游的格局大概率延续。”他说。

北京商报综合报道