

营收与利润均向头部集中

物业上市公司上半年业绩分化

截至目前，A股、H股市场共计 65 家物业服务上市公司中，已经有 63 家企业公布上半年业绩报告，其中包括 A 股市场全部 6 家物业服务上市公司，以及 H 股市场的 57 家公司。从上半年业绩表现来看，行业结构分化加剧，营收端与利润端均向头部企业集中。

9家企业营收突破50亿元

中指研究院的监测数据显示，截至目前，已披露半年度业绩的 63 家物业上市公司期内营业收入合计 1533.47 亿元，营收达到 50 亿元以上的有 9 家企业，合计贡献营收规模 1017.92 亿元，以 14.3% 的企业数量贡献了行业 66.4% 的营收。这 9 家企业包括碧桂园服务、华润万象生活、保利物业等。

A 股市场上，招商局集团旗下从事物业资产管理与运营服务的主平台企业招商积余，上半年实现营业收入 97.71 亿元，较上年同期增长 6.64%。其中，物业管理业务实现营业收入 94.78 亿元，较上年同期增长 7.02%。

H 股市场方面，万科集团旗下万物云定位于科技驱动、低碳引领的资产服务商。报告期内，万物云实现营业收入 191.12 亿元，同比增长 5.38%。

已经披露半年度业绩的 63 家公司中，从营收同比增速来看，6 家企业营收实现两位数增长。其中，经发物业、建发物业营收增速分别达 24.83%、18.34%，居前两位。此外，京城佳业、滨江服务、众安智慧生活、润华服务等营收增速均超过 10%。

基础物业服务作为绝大多数上市物企业核心收入来源与经营“压舱石”，地位进一步巩固，52 家企业基础物业服务收入占营业收入比重超 50%，数量占比达 94.5%。其中，中天服务、彩生活、融创服务等基础服务收入占比均超 94%，对基础物业服务的依赖度

月内主流手机厂商密集调价

近日，苹果 2026 年秋季发布会落幕，iPhone 18 Pro 系列国内起售价较上一代上涨 1000 元。发布会前夕，国产手机厂商已先行一步，9 月初，华为、小米、荣耀三大厂商同步上调主力机型售价，涨幅在 200 元至 1000 元区间。终端涨价的根源是存储芯片供给端的持续紧张。据 TrendForce 最新调查，2026 年第三季度传统 DRAM 合约价预计环比上涨 13% 至 18%，NAND 闪存合约价预计上涨 10% 至 15%。据 SK 海力士披露，2026 年第二季度其 DRAM 平均售价环比上涨约 30%，NAND 平均售价环比上涨约 50% 至 55%。

AI 算力需求对存储产能的虹吸效应，使消费级存储有效供给增长极为有限，价格随之冲高。小米集团总裁卢伟冰在 2026 年世界移动通信大会上公开表示，本轮内存涨价是一个“长周期”现象，预计涨价趋势至少延续到 2027 年底。存储原厂方面甚至有观点认为，短缺问题可能要到 2028 年才能缓解。在 8 月 18 日的小米集团中期业绩媒体电话会上，卢伟冰判断，下半年内存涨价节奏将趋缓，但存储成本仍将维持高位。涨价压力之下，手机市场正在出现明显的分化。据 IDC 最新发布报告，2026 年第二季度，中国智能手机市场出货量约为 6601 万台，同比下降 4.3%，已连续五个季度同比下降。上半年累计出货量约 1.34 亿台，同比下降 4.2%。

广州艾媒数据信息查询股份有限公司 CEO 张毅表示，存储涨价正在挤压中端机器的生存空间，利润薄缩，难以消化成本的中端机首当其冲；苹果、华为守住高端市场，国产品牌则通过入门机型守住基本盘。

袁伟玺

如皋市监长江分局专项检查假劣肉制品

为严厉打击餐饮环节制售假劣肉制品违法行为，切实保障群众饮食安全，近日，如皋市监长江分局联合公安、农业农村等部门，对辖区内重点餐饮服务单位开展了假劣肉制品专项检查行动。

检查组深入辖区多家餐饮单位，公安执法人员现场抽检肉制品原料送检，市监执法人员同步排查后厨隐患，责令问题商家立行立改。

下一步，该局将持续加大日常巡查和“回头看”力度，确保各项问题整改到位。同时，根据抽检结果，联合公安部门依法对不合格产品及相关违法行为进行严肃查处，坚决杜绝假劣肉制品流向餐桌，全力营造安全放心的餐饮消费环境。

曹亚萍

如皋市监长江分局开展停车场收费专项检查

近日，如皋市监长江分局接到群众反映辖区某化工物流企业停车场收费标准不透明、同车不同价等问题后，执法人员迅速赶赴现场核查。经查，该停车场入口处已公示经市发展改革委备案的收费标准，投诉车辆因入场申报为重型车按标准收费 20 元，未发现违规收费行为。

个案虽已办结，但监管不止于此。

如皋市监九华分局持续推进电动自行车专项检查

近日，如皋市监九华分局对辖区内电动自行车经营主体开展专项检查。执法人员重点检查了经营单位相关证照是否齐全，是否执行新国标，产品合格证信息上的整车编码、电动机编码是否对应一致，是否建立进销台账并做好进货凭证留存、销售记录登记，是否存在非法拆除限速器等关键组件、私自更换大功率蓄电池及销售未获得



(视觉中国供图)

相对较高。

中指研究院物业研究部研究副总监彭雨认为，物业服务企业高质量增长仍处于持续深化阶段，该转型具备长期性特征。企业围绕成本等核心经营要素审慎研判拓展机会，实施选择性扩张，主动清退效益不及预期的在管项目，持续优化项目结构，稳固经营收益，夯实盈利基本盘。

行业盈利呈结构性分化趋势

从利润端来看，行业盈利也呈现出结构性分化的趋势。Wind 数据显示，在已披露业绩的上市物企中，归母净利润在 5 亿元以上企业包括：华润万象生活、碧桂园服务、保利物业、万物云、绿城服务等。其中，华润万

象生活、绿城服务、建发物业同比增速均超过 10%。

综合行业半年度业绩报告来看，上述企业前期利润基数较低，今年上半年普遍通过业务优化、成本管控实现了显著的利润修复。此外，与上年度同期业绩相比，有 10 家企业呈现“营收下降、净利润增长”的特征；14 家企业上半年“增收不增利”，营收增长但净利润下滑；21 家企业营收与净利润呈现双降，经营承压较为明显。

从毛利率表现来看，63 家上市物企中，49 家企业毛利率维持在 15% 以上，占比达 77.8%，整体保持相对稳定的盈利空间。其中，祈福生活服务以 51.47% 的毛利率在已披露企业中位列首位，紧随其后的是星盛商业（50.69%）、华润万象生活（38.05%）。

郑徐高铁开通 10 年安全送客 1.45 亿人次

□江苏经济报记者 沈玉青 通讯员 胡晓炜

日前，G95 次复兴号动车组列车从徐州东站驶出后一路向西，历时 1 小时 31 分钟，横贯苏北、皖北、豫东等地后抵达郑州东站，郑徐高铁也迎来了开通运营 10 周年。

从昔日连片农田，到产业园、物流园、特色小镇沿着线路次第铺开，串联起苏皖豫三省“烟火生机”。据铁路部门统计，开通运营 10 年来，郑徐高铁已累计送客 1.45 亿人次。

2016 年 9 月 10 日，郑徐高铁正式开通运营，中国高铁运营里程同步突破 2 万公里，稳居世界第一。这条设计时速 350 公里、正线全长约 362 公里、全线设车站的“钢铁动脉”，成为国家“八纵八横”高速铁路网中陆桥通道的关键一环。在“轨道上的中国”版图中，郑徐高铁从一条铁路干线演进为一条横贯东西的经济纽带与民生走廊，赋能区域高质量发展。

从一路辗转到一日往返

在郑徐高铁开通运营前，我国华东地区往来中原、西北方向的铁路出行主要依赖高铁（线路）绕行或普通铁路接驳，东西方向快速通道未完全打通。市民从上海坐火车去郑州、西安等地只能绕道北京或武汉，或是在徐州转乘陇海铁路普速列车。

从事运输服务行业的胡先生回忆道：“那时我从上海去郑州、西安，到徐州后选择陇海线的普速列车，随着绿皮车晃悠悠一路西行，过了河南商丘后，站站停、慢慢悠。上海到郑州‘高铁+普速’需要跑 10 个小时开外，上海到西安更是将近 20 个小时。”游客长途出行耗时漫长，沿线苏北、皖北、豫东的大片区域更是处于快速铁路网络的边缘。

“早晨喝鸡汤，中午尝烩面”这句曾经曾在苏北、皖北、豫东一带群众口中广为流传的顺口溜，诉说着沿线群众对高铁出行的向往。在徐州工作的郑先生以前回商丘老家，不是坐 3 小时的大巴，就是坐 2 小时的普速列车，如果遇到晚点，到家住住已是深夜。对于开车的商户而言，郑徐高铁开通前，去长三角参加展会路上就要耗掉一整天时间，错过不少商机。

郑徐高铁的建成通车，彻底打破了这一延续数十年的地理阻隔。作为徐兰高铁的

重要组成部分，郑徐高铁向西衔接陇海铁路深入西北腹地，向东连通京沪高铁融入东部经济圈，形成“贯通一横，连接两纵”的十字枢纽效应。一夜之间，徐州、郑州两座传统铁路枢纽城市，完成了向现代高铁枢纽的关键升级。徐州东站由此形成 T 字形枢纽结构，京沪高铁与郑徐高铁在这里交汇，让徐州与南京、郑州、济南、合肥四省会城市构建起“1 小时城市圈”。记者了解到，过去，从徐州到郑州要 4 个多小时的普速列车，如今最快仅 1 个多小时，徐州的城市辐射能力与区域影响力，在郑徐高铁通车后实现了质的跃升。

10 年前，家住徐州的建筑设计师李先生每周都要坐火车去郑州的项目现场。郑徐高铁开通后，他的通勤包从一只装 28 寸的行李箱，变成了一个背包和一只装电脑和图纸的手提袋。“以前去郑州出差，头天晚上就得走，第二天上午需要先找地方休息半天才能谈事。现在，早上坐 8 点的高铁，9 点半到郑州，开会上下午坐高铁返回徐州，一天之内就能把事情办完。”

流动线上的民生变迁

从徐州东站出发，一路向西，经过萧县北站、永城北北站、砀山南站、商丘站、民权北站、兰考南站、开封北站，终点到郑州东站。这 9 座车站，每一座背后都连着一片独特的土地。随着郑徐高铁的开通，它们的命运悄然改变。

萧县北站开通之后，这座距离徐州仅几十公里却没有快速铁路的县城，真正融入徐州的“一小时生活圈”。不少萧县人选择去徐州就业、购物、就医，晚上坐着高铁返回萧县。同城化的生活方式，让两地资源实现了共享。萧县的书画产业、防腐产业，也借着高铁的便利，把业务拓展到了全国更多城市。

位于安徽最北端的砀山南站，是郑徐高铁进入安徽的第一站。作为全国著名的“酥梨之乡”，砀山过去最大的痛点是新鲜梨外运不畅。如今，一箱箱带着晨露的新鲜砀山酥梨，通过高铁快运当天就能抵达上海、杭州、南京的商超货架。梨农们不用再担心长途运输的损耗，酥梨的收购价和销量，都 10 年前好了不少。许多长三角的游客坐着高铁来到砀山，春天看万亩梨花，秋天采摘酥梨，这座过去“藏”在皖北边缘的小城，成为远近闻名的生态旅游目的地。

如皋市监长江分局开展老视成镜质量安全专项行动

近日，如皋市监长江分局聚焦民生关切，在辖区组织开展老视成镜产品质量安全专项行动，全力守护老年人用镜安全。

执法人员对商场超市、眼镜专营店等重点场所开展全覆盖排查，分类建立动态监管清单，并向经营者宣贯法律法规及国标要求，督促落

如皋市监长江分局规范烟草市场秩序

近日，如皋市监长江分局收到市烟草专卖局移送的案件线索后，迅速部署开展烟草专卖零售许可证专项检查行动，坚持“查处一案、警示一片、规范一域”，全面排查无证经营烟草制品零售行为。

此次检查以辖区超市、便利店、食杂店等为重点对象，执法人员采取随机抽查方式，逐一核查经营户是否具有有效烟草专卖零

如皋社保：“上门服务”让企业办事“零距离”

为持续优化营商环境，提升涉企社保经办服务质效，如皋市社保中心坚持靠前服务、主动下沉，组织开展了“社保服务进企业”上门服务活动，把专业高效的社保服务直接送到企业“家门口”。

在日常业务对接中，该中心发现部分企业对社保线上业务的操作流程不够熟悉，存在“想办不会办”的实际困难。针对这一点，社保中心迅速转变服务思路，变“坐等上门”为“主动敲门”，组建政策宣传服务小分队，深入企业一线开展面对面宣讲、手把手教学。

活动中，工作人员结合企业实际用工情

业内人士认为，物业行业上市公司中，中小企业利润承压的症结并不在于基础业务的盈利空间，而在于规模不足导致的费用摊薄能力弱、减值计提压力与管理成本刚性，“高毛利、低净利”成为中小物企的典型困境。对中小物企而言，做大规模、提升单城项目密度与提升管理效率，比单纯追求毛利率更关键。

数智化成为行业转型新抓手

面对市场环境变化，物业企业普遍推动业务从规模增长转向经营质量提升，通过推进数智化转型向更多一线场景延伸。AI 和机器人逐步进入物业项目现场，嵌入清洁、巡检、客服、安全等高频服务场景。

招商积余在半年报中介绍，公司报告期持续深化数智化转型，推进 AI 全链条业务场景梳理，落地 AI 视频巡检、AI 招聘等应用，扩大巡检机器人场景覆盖，构建人机协同运维模式。通过持续推动数智化能力下沉一线，培育市场化数智服务能力。

万物云在半年报中称，上半年，公司依托自研平台规模化部署和应用 AI 智能体，推动科技相关能力在更多管理流程和业务场景中落地，目前运行超 3495 个智能体，上半年消耗 2320 万 token，行政开支同比下降 0.4 亿元。

南都物业也在半年报中介绍，报告期内，公司科技板块围绕投资赋能、智能设备应用推进数字化能力建设与服务升级。其中，在智能设备应用方面，公司在浙江及华东区域的服务项目中，将清洁、安防、巡检类服务机器人进行场景落地与迭代测试，同步打造多业态智能化试点项目。

彭雨表示，未来物业服务行业价值将进一步向具备专业服务能力、多元业态布局、数字化运营能力与稳健财务底层的头部企业集中。

高伟

在种子轮阶段入局的市场化机构中，武岳峰资本、真格基金、达泰资本、云和资本一路陪伴，跟随企业走完多轮融资周期，持续支持公司 AI 芯片研发与产品落地，见证这家国产算力企业的一路成长。

兰考南站的开通，让这座曾经因焦裕禄精神闻名的县城，彻底融入了全国高铁网络。过去，兰考的群众坐火车出行，必须前往几十公里外的开封或者商丘。如今，从兰考南站坐高铁，1 个多小时就能到郑州，3 个多小时就能到上海。便利的交通，让不少在外打工的兰考年轻人选择返乡创业，当地特色农产品加工、红色文旅研学等产业也一步步发展起来。

开封北站距离开封老城区仅有十几分钟车程，10 年前，这里还是一片郊郊的空地，如今，车站周边已建成文旅配套街区 and 民宿集群。每年菊花文化节期间，从全国各地坐高铁到开封赏菊的游客，当天就能返程。开封的文旅产业，因为这条高铁的开通，迎来了前所未有的客流高峰。

以新的速度驶向新的远方

郑徐高铁本身，还是中国高铁技术迭代的一块重要“试验田”。2016 年 7 月，在郑徐高铁综合试验中，两列中国标准动车组成功实现时速 420 公里的交会通过，创造了当时世界上动车组列车的速度纪录。此次试验不仅验证了中国高铁自主技术的可靠性，也为后来“复兴号”的全面投入运营打下了重要基础。

从 2016 年到 2026 年，正是中国高铁实现从“跟跑”到“领跑”的关键 10 年。中国高铁完成了从“和诺号”到“复兴号”的全面跨越，在列车控制、信号传输、轨道材料、牵引动力等核心领域，实现了完全自主创新，形成了覆盖设计、建设、装备制造、运营维护的全链条技术突破。

列车运行更平稳，车厢体感更舒适，全列能耗更低，安全冗余更高。这些变化，实实在在地影响着中外旅客的出行体验。

这条走过 10 年的线路，即将以全新的速度重新出发。记者了解到，在开通运营 10 周年的重要节点，随着后续新列车运行图的持续优化提升，这条线路将开启全新的篇章。届时，郑州东站到徐州东站最快运行时间有望压缩 10 余分钟。这看似不多的十几分钟，放在全国高铁网络的“大棋盘”里，却能产生巨大的联动效应；长三角去往西安、兰州、乌鲁木齐方向的跨线高铁全程耗时，都将随之进一步优化，全国陆桥通道整体运行效率将得到显著提高。

燧原科技登陆科创板

国产 GPU“四小龙”背后资本阵容浮现

近日，燧原科技正式登陆上交所科创板。本次发行 4303.52 万股，发行价 142.18 元/股，发行后总股本约 4.3 亿股。随着燧原科技的上市，国产 GPU“四小龙”摩尔线程、沐曦股份、壁仞科技、燧原科技在资本市场聚齐，其背后的资本阵容也进一步显现。

梳理招股说明书，燧原科技背后汇集了多方资本力量。具体来看，有腾讯、美图等产业资本，国家集成电路产业投资基金二期、国投聚力等国家级和央企资本，长三角区域地方国资；广发、国泰海通等金融机构，以及达泰、武岳峰、同创伟业、真格、春华等市场化创投机构。

腾讯参与了燧原科技的多轮融资。2018 年 8 月，腾讯领投燧原科技 Pre-A 轮融资。此后，腾讯在 2019 年、2020 年、2021 年多轮融资中持续跟投。2023 年 D 轮，腾讯科技以 3.5 亿元债转股的方式增持，并再次投资 1 亿元；2024 年 D++ 轮，腾讯科技等 12 家投资者再次投资超 7.5 亿元，其中腾讯科技出资 3 亿元，投资后持股比例 21.34%；2024 年 12 月 E 轮，上海产投、腾讯科技等 36 家投资者投资超 27 亿元。燧原科技首次公开发行股票前，腾讯及其关联方合计持股 20.26%，为第一大股东。

在国资方面，国家集成电路产业投资基金二期在燧原科技 2022 年 8 月 C+ 轮融资中投资 7 亿元，发行前持股 4.32%。长三角地方国资密集布局，上海产投、上海科创投分别持股 1.48%、0.15%；上海国方私募基金管理有限公司旗下国方金浦、国方构象合计持股 3.73%。浙江基金持股 0.5%；无锡通过母基金体系参与，锡东新城参股子基金红点地晟基金于 2023 年参与 D 轮并在 2024 年追加 E 轮，新吴区投控体系参与；太湖云和基金亦进行战略布局；安徽中安、合肥汇科也继续在硬科技领域出手。

在种子轮阶段入局的市场化机构中，武岳峰资本、真格基金、达泰资本、云和资本一路陪伴，跟随企业走完多轮融资周期，持续支持公司 AI 芯片研发与产品落地，见证这家国产算力企业的一路成长。

多地加大住房消费支持力度

9 月份以来，多地出台住房消费支持举措，因地制宜推出购房补贴等政策，助力稳定房地产市场。

在省城层面，河南省住房和城乡建设厅等九部门于 9 月 8 日印发《关于统筹推进推进存量去库存供给若干稳定房地产市场若干措施》（以下简称《若干措施》），因城施策控增量、去库存、优供给，着力稳定全省房地产市场。

上海市房地产研究院副院长严跃进表示，《若干措施》形成了从土地供应到住房消费、从增量管控到存量盘活、从品质提升到风险防范的全链条政策体系。在需求端，政策优化住房套数认定方式，并鼓励各地创新住房消费场景。具体来看，《若干措施》提出，加大住房消费支持力度。因地制宜实施购房补贴、贷款贴息。结合本地文化、旅游等特色品牌，线上线下开展“房地产+”复合型促销活动，创新住房消费场景，满足刚性和改善性住房需求。

《若干措施》明确，支持多元化改善性住房需求，优化套数认定方式，在拟购房所在地（市、区、县）行政区域内没有住房的，可认定为首套房；对已有住房的多子女家庭再次购房的，套数认定时可核减一套。

在市级层面，武汉市住房和城乡建设局等部门 9 月 4 日发布的《关于进一步优化我市房地产市场政策措施的通知》提出，给予新城区阶段性购房优惠支持。

自本通知实施之日起至 2026 年 12 月 31 日，购买长江新区、东西湖区、黄陂区、江夏区、蔡甸区、新洲区、汉南区新建商品住房的家庭，按购房合同总房价

款的 1% 给予补助优惠，补贴总金额 1 亿元，用完即止。

海口市住房和城乡建设局 9 月 5 日发布的《关于促进房地产市场平稳健康发展若干措施的通知》（以下简称《通知》）提出，鼓励“以旧换新”，满足改善性购房需求。凡挂牌出售本人或家庭成员在海南省的住房，均可在海口市换购一套商品住房。

《通知》还明确，为促进招商引资，推动经济高质量发展，在海南省注册的企业，其在海南实际工作生活的员工，可在海口市购买一套商品住房。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，9 月以来各地出台的房地产相关政策从供需双向发力，强化增量管控。同时，各类支持举措从普惠转向精准激励、定向支持，精准对接人才与改善性住房需求。

从短期来看，各地出台的住房消费支持政策，有助于激活市场流动性。在李宇嘉看来，“以旧换新”补贴和信贷降门槛、直接打通二手房与新房的置换链条，有望在“金九银十”期间带动核心城市成交量阶段性回升。从中长期来看，政策是对合理住房消费进行托底，而非全面刺激房价。在“控增量”与“现房销售”的约束下，市场将加速分化，核心城市优质资产流动性修复，而缺乏人口与产业支撑的区域仍面临去化压力。

“后续需重点关注各地购房补贴和贷款贴息政策的落地力度、存量商品房收购的实际推进节奏，以及现房销售试点扩围对房企资金链的影响。”严跃进表示。

张梦逸

拍卖公告

辽宁嗣佳拍卖有限公司受委托，定于 2026 年 9 月 22 日上午 10 时，对吉利美日、丰田、宝马、奔驰，大众牌汽车 7 台按现状整体拍卖，拍卖地点：辽宁省

沈阳市浑南区营盘北街 3 号七星公馆 410 室，拍卖标的展示时间、地点以及参与竞买应当办理的手续详询，刘女士：18126168595

如皋市监长江分局启动口腔诊所专项检查

近日，如皋市监长江分局对辖区内多家口腔诊所开展专项监督检查，重点规范药品和医疗器械使用管理，保障群众口腔诊疗安全。

此次检查聚焦三个关键环节：一是严查进货渠道，核对购进票据、供货商资质及合格证明文件，确保药械来源合法；二是严查陈列储存，检查分类存放、温湿度记录，杜绝

如皋市监白蒲分局专项检查秋季学校食堂食品安全

近日，如皋市监白蒲分局扎实开展 2026 年秋季学校食堂食品安全专项检查，全方位筑牢校园食品安全防护网。

开学前，该局督促各校开展全面自查，重点排查停用设施维护、清洗消毒及从业人员健康证等情况，要求对设备老化、证件过期等问题立即立行改，从源头消除隐患。行动中，执法人员对辖区 11 所学校食堂及 1 家供应商实施全覆盖检查，围绕进货查验、储存

如皋市社保中心联合民宗局举行宗教场所社保政策宣传活动

近日，如皋市社保中心联合市民宗局，先后走进定慧寺、白蒲法宝寺，开展社保政策宣传活动，将贴心的社保服务送到宗教界人士身边。

“我的户籍在浙江，退休后社保能转回去吗？”“我想申请延迟退休，具体怎么办理？”面对教职人员和工作人员提出的各类热点问题，社保中心工作人员逐一进行面对面解答，详细介绍参保缴费、关系转移接续等政策流程，并现场发放宣传手册。工作人员通俗易懂的讲

解和热情周到的服务，让现场气氛十分热烈。“感谢工作人员帮我解答了很多疑惑，让我们对社保政策有了更清晰的了解，以后养老生活就无后顾之忧了。”定慧寺僧人本心感慨道。

下一步，如皋市社保中心将继续联合民宗局，面向宗教界人士开展形式多样的社保政策宣传与便民服务活动，进一步普及参保缴费等知识，切实打通社保服务“最后一公里”。

卞露露