

主要运营指标回暖 民航运输市场向好

近期，上市航司集体披露了6月份经营数据及上半年业绩预告。总体看，航空公司上半年业绩向好，多家公司预计业绩同比增长显著或亏损规模进一步收窄。同时，在出行需求有所提升的背景下，上市航司主要运营指标呈现积极回暖态势。专家预计，下半年民航运输市场将保持平稳增长趋势。其中，国内客运市场将继续增长态势，国际客运市场将进一步恢复。

●本报记者 乔翔



视觉中国图片

上市公司业绩改善

从上市航司发布的2024年半年度业绩预告看，春秋航空、吉祥航空等公司业绩同比增长显著，另有多家大型航司亏损同比收窄。

吉祥航空公告显示，经财务部门初步测算，预计2024年半年度实现净利润4.5亿元到5.5亿元，与上年同期（追溯调整后的财务数据）同比增长459.9%到584.32%。

对于增长的原因，吉祥航空表示，受益于春运等假期出行需求增加、国际航线新

开及恢复，国内、国际旅客周转量、客座率均同比增长。

春秋航空预计2024年半年度实现净利润12.9亿元到13.4亿元，同比增长54%到60%。

在国内市场方面，春秋航空提到，受益于航线结构和旅客结构改善等因素，公司国内航线上半年表现较好，运力投放同比增长13.3%；客座率达到91.7%，较去年同期上升2.7个百分点。在国际市场方面，上

半年国际航线运力投放同比增长89.4%；客座率达到89.7%，较去年同期上升9.6个百分点。

多家大型航司亏损规模进一步收窄。中国国航预计2024年半年度亏损23亿元到30亿元，上年同期为-34.51亿元；中国东航预计上半年净利润为-24亿元至-29亿元，同比减亏33亿元至38亿元；南方航空预计上半年净利润为-10.6亿元至-15.8亿元，上年同期亏损

28.75亿元。

中国东航表示，上半年，公司运输总周转量和旅客运输量同比分别增长54.31%、30.41%，客座率同比提高9.44个百分点，生产经营回升向好，经营业绩同比大幅减亏。公司坦言，部分航线受到当地航权时刻限制、机场保障资源不足等因素影响，公司在北美、日本等国际市场的运力尚未完全恢复；同时，国内客运市场竞争加剧，且航油价格保持高位运行。

民航市场迎来旺季

从6月的经营数据看，上市航司旅客周转量、客座率等主要运营指标出现不同程度增长。

今年6月，南方航空及所属子公司客运运力投入（按可利用座公里计）同比上升12.47%。其中，国内、国际分别同比上升0.84%、75.14%。旅客周转量（按收入客公里计）同比上升17.97%。其中，国内、国际分别同比上升6.86%、75.81%。客座

率为83.36%，同比上升3.89个百分点。其中，国内、国际分别同比上升4.72%、0.32个百分点。

同期，中国国航及所属子公司合并旅客周转量（按收入客公里计）同比、环比均上升。数据显示，客运运力投入（按可用座位公里计）同比上升11.4%，环比下降1.4%；旅客周转量同比上升22.6%，环比上升0.7%。

中国东航6月客运运力投入及旅客周转量均超过2019年同期数据。据披露，6月客运运力投入同比上升16.27%，达到2019年同期的108.24%；旅客周转量同比上升27.73%，达到2019年同期的109.09%。

中国东航表示，随着民航迎来暑运旺季，商务、旅游、学生假期等出行需求增加，预计航空客流将明显增加。公司将根

据暑运市场特点积极布局7、8月旺季运力生产。

国泰君安研报认为，继2023年暑运航司盈利普遍创历史新高之后，2024年暑运或再次验证供需恢复后票价中枢与盈利中枢上升逻辑，预计暑运国际航班加速，航司机队周转将恢复，供需良好有望保障票价市场化效应再次充分体现。

国际航线加快恢复

7月16日，继中国东航旗下上海航空开通往返直飞匈牙利的客运航线“上海—布达佩斯”之后，旗下东航物流又在两地之间开通了定期全货机航线。据悉，该航线由东航物流新引进的波音777F全货机执飞。

对于该航线的开通，东航物流董事长、党委书记郭丽君表示，将进一步深化与各国伙伴的战略协同，积极探索更多国际航线的可能性，为全球供应链的稳定和繁荣贡献“东航力量”。

7月12日，在民航局例行发布会上，民航局运输司副司长徐青介绍，今年上

半年，民航运输生产总体保持平稳，国内国际规模均超过2019年同期。

今年上半年，全行业共完成运输总周转量703亿吨公里，同比增长32.2%，较2019年同期增长11.9%。其中，国内航线完成470.4亿吨公里，同比增长16%，较2019年同期增长16.5%；国际航线完成232.6亿吨公里，同比增长84.1%，较2019年同期增长3.7%。航空运输国内市场和国际市场规模均超过2019年同期。

同时，民航客运生产平稳较快增长，国际航线恢复超八成。徐青介绍，

今年上半年，全行业共完成旅客运输量3.5亿人次，同比增长23.5%，较2019年同期增长9%。其中，国内航线完成3.2亿人次，同比增长16.4%，较2019年同期增长12.4%；国际航线完成2967.3万人次，同比增长254.4%，客运规模恢复至2019年同期的81.7%。国际航空客运市场延续快速恢复态势，2024年2月以来，连续五个月恢复水平超过80%。

民航货运需求保持高位，国际航线需求依然旺盛。上半年，全行业共完成货邮运输量417.4万吨，同比增长27.4%，较

2019年同期增长18.7%。其中，国内航线完成252.3万吨，同比增长23.2%，较2019年同期增长6.4%；国际航线完成165.1万吨，同比增长34.3%，较2019年同期大幅增长44.2%。

徐青预计，下半年民航运输市场会保持平稳增长趋势。国内客运市场将持续增长，旅客运输淡旺季之间仍存在波动；国际客运市场将进一步恢复。航空货邮运输需求总体平稳，行业效率效益指标继续小幅回升。全年民航运输生产主要指标将超过2019年全年水平，达到年度历史新高。

践行ESG理念

陕西多家上市公司加快绿色发展

●本报记者 何昱璞

当前，践行ESG理念、推动绿色低碳发展已成为共识，并与“双碳”战略目标高度契合。陕西上市公司积极践行可持续发展理念，深化ESG实践，加快培育壮大新质生产力，为社会绿色发展持续贡献力量。业内人士表示，陕西多家“链主”企业积极发挥优势，扎实推进节能降碳工作，建立健全环保管理体系，并联合供应商带动产业链上下游协同发展。

树立行业绿色标杆

隆基绿能建设灯塔工厂，应用AI、数字孪生等新技术推动光伏行业由“制造”转向“智造”。

业内人士表示，智能制造可以提升生产效率，促进节能减排，助力实现“双碳”目标。隆基绿能借助数字化、智能化手段，极大降低了光伏发电成本，推动全球清洁能源普及。

在氢能领域，2023年隆基绿能电解水制氢设备产能为2.5GW，预计到2025年将达到5GW至10GW。公司积极探索绿氢“多技术

路线+多场景应用”发展路径，制定模块化、智能化解决方案，以技术创新驱动绿氢产业高质量发展。

同时，隆基绿能联合150余家供应商发起《绿色供应链减碳倡议》，推动全产业链绿色发展。

作为陕西建筑业龙头企业，陕建股份积极践行ESG理念。在陕建股份位于西安秦汉新城的装配式建筑基地，中国证券报记者看到，卡车载着生产完成的楼梯、叠合板产品缓缓驶出厂区，运往各个项目现场。“在施工现场，预制件可以快速完成组装，盖房子就像搭积木一样简单，摆脱扬尘污染，实现节能环保。”陕建股份装配式基地工作人员告诉记者。

另外，陕建股份在陕西铜川、安康、延安等地建设了装配式产业基地，业务范围覆盖全省。

今年，陕建股份发布了首份ESG报告。从核心环境绩效来看，2023年，陕建股份环保总投入10.61亿元，基础设施绿色升级投资规模1.65亿元，工业废水排放达标率100%，获省级绿色施工示范工程荣誉142项。

陕建股份坚持绿色发展理念，扎实推进节能降碳工作，建立健全环保管理体系，加

强项目营地污染防治、生物多样性保护工作，积极推动绿色、可持续发展。

在建筑领域，选材、施工、产品设计以及后续的交付使用和运营都涉及大量碳排放。从政策方面看，多地出台政策，明确提出在建筑业推广使用绿色建材，大力支持装配式建筑发展。

中国证券报记者从陕建股份了解到，2023年，公司推动318个项目采用装配式施工技术，同比增长28.23%，旗下5家单位入选第一批陕西省新型建筑工业化示范产业基地。作为陕西省建筑行业龙头企业，陕建股份积极发挥“链主”企业优势，带动产业链上下游企业协同发展。

积极履行社会责任

国际医学完成了由零售到医疗服务的转型，走出了一条综合医疗高质量发展之路。

国际医学实际控制人刘建申在接受中国证券报记者采访时表示，“国际医学正朝着全生命周期的医疗大健康服务平台迈进，将以国际同步的先进医学技术，为居民健康作出更大贡献。”

近年来，国际医学致力于社会公益，提

高医疗可及性。公司积极履行社会责任，通过志愿者服务、义诊活动、慈善基金等多样化的方式回馈社会，促进医疗资源公平可及，为社会提供可持续、高水平的医疗资源和服务，降低疾病治疗负担，提高人民群众健康水平。截至2023年底，国际医学共有医疗志愿者340人，全年开展志愿者服务8335人次。

2023年，公司开展义诊活动320次，同比增长281%，涉及陕南、陕北以及甘肃等地区；服务群众14272人次，同比增长8.4%；开展疾病免费筛查项目惠及20048人次，同比增长94.5%。

同时，为帮助基层单位，实现区域医疗资源共享，国际医学派出多支医疗队伍，包括心脏、呼吸、脑科、内分泌、妇科、骨科、儿科等领域50名医护人员，开展技术培训、病例讨论、专科培训等，有效提升基层医疗卫生人才队伍服务水平和质量。

在“双碳”战略的引领下，国际医学积极承担保护环境的社会责任，坚持不断创新，从医院设计、节能减排、医废管理，办公及设备改造等日常运营管理维度推动绿色发展，为实现“双碳”目标贡献国际医学的力量。

去产能效果显著 生猪养殖企业盈利能力修复

●本报记者 杨梓岩

截至目前，A股生猪养殖板块10家上市公司均发布了2024年上半年业绩预告，其中5家扭亏，5家减亏。从猪企发布的销售简报看，猪肉价格回暖带来企业盈利能力持续修复。农业农村部最新数据显示，2024年5月份，规模养殖生猪每头净利润174元，环比增长29.6%。业内人士表示，伴随猪企去产能和成本管理双发力，猪价有望延续上涨态势，生猪养殖企业盈利能力将进一步修复。

上市公司业绩预喜

温氏股份、牧原股份、神农集团、罗牛山、ST天邦均预计实现业绩扭亏。

温氏股份预计，今年上半年实现归母净利润12.5亿元至15亿元，去年同期亏损46.89亿元；预计实现扣非净利润13亿元至15.5亿元，去年同期亏损51.28亿元。牧原股份公告称，预计今年上半年实现净利润9亿元至11亿元，同比增长132.27%至139.44%；实现归母净利润7亿元至9亿元。神农集团、罗牛山、ST天邦上半年分别预计实现归母净利润1.04亿元至1.28亿元、2.5亿元至3.1亿元、8.2亿元至8.8亿元。

正邦科技、新希望、巨星农牧、新五丰、东瑞股份均预计实现减亏。其中，正邦科技预计亏损1.2亿元至1.5亿元，较去年同期亏损19.94亿元大幅减亏。

从猪企发布的销售简报看，猪价回暖是业绩修复的直接原因。以牧原股份为例，今年上半年公司商品猪售价持续上升，6月销售均价17.73元/公斤，环比上升14.24%。农业农村部最新数据显示，2024年5月份，规模养殖生猪每头净利润174元，环比增长29.6%。

农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力告诉中国证券报记者，综合供需情况来看，市场供应阶段性过剩局面逐步改善。供应方面，前期产能调减效果逐步显现。需求方面，根据季节性消费规律，5-6月份猪肉消费量通常比3-4月份多出5%-10%，支撑猪价开启上涨行情。

降本控量或成常态

生猪养殖行业进入“微利时代”，降本增效成为各大猪企的应对法宝。

从上半年数据来看，上市猪企养殖成本普遍有所下降。一方面，今年上半年饲料原料价格持续下探。广发证券研报称，饲料原料价格下行的影响在今年二季度逐步体现到养殖成本端，二季度以来行业整体养殖成本中核明显下移。

另一方面，加强疫病防控、提升育肥能效等措施成为猪企控制成本的重要方式。神农集团董事长何祖训认为，在疫病防控上表现优秀的头部企业，成本优势会更加明显。神农集团保持成本竞争优势，主要依托于生猪养殖环境高安全性和猪群高健康性。

新希望董秘兰佳向中国证券报记者表示：“我们聚焦饲料和养猪业务，希望通过在育种、能效提升等方面的工作，带动生猪养殖成本进一步下降。”

猪企控制成本效果明显。数据显示，新希望1月生猪育肥成本是15.8元/公斤，3月降至15.3元/公斤，4月进一步下降至14.7元/公斤。按照公司规划，今年12月运营场线生猪育肥成本将降至14.2元-14.3元/公斤。

牧原股份董秘秦军日前表示，与5月相比，公司6月生猪养殖成本进一步下降。其中，14元/公斤以下场线出栏量超过55%，13元/公斤以下的场线出栏量达到18%，公司对完全成本年底降至13元/公斤充满信心。

降本控量或成常态。神农集团副总裁顿灿表示，微利是未来养猪行业的新常态。温氏股份也认为，未来一段时间，养猪行业可能处于供需弱平衡、低盈利状态，较难出现高猪价，未来行业的盈利空间可能主要依靠成本管理，而非一味增加数量。

行情预期谨慎乐观

对于后续行情，猪企普遍持谨慎乐观态度。“今年行情来得较早，此前预期会在第三季度，但第二季度就来了。猪价短期会有波动，对于能否维持在20元/公斤以上的价格，并持续半年甚至一年，我们持谨慎乐观态度。”新希望执行总裁陶玉岭认为。

观测猪价变化趋势，出栏量是重要指标。从能繁母猪存栏量和生猪屠宰量来看，产能去化效果显著。农业农村部数据显示，2024年5月末能繁母猪存栏3996万头，同比下降6.2%；规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量2666万头，同比下降5%。

7月中下旬出栏节奏或加快。业内预测下半年猪价大幅下降概率较低。卓创资讯监测全国201家规模生猪养殖企业得出数据，7月生猪出栏计划环比增长5.57%，增幅较为明显。

卓创资讯分析师朱泽坤表示，在去年生猪产能去化影响下，今年下半年生猪供应不会特别多，猪价大幅下降的概率较小，或在17.5元-19.5元/公斤区间震荡，生猪养殖盈利空间或达400-700元/头。

浙商证券研报显示，基本面已越来越清晰，2024年猪价有望延续“阶梯形”上涨趋势，建议把握生猪养殖板块布局机会。