

多航司国内运力恢复至2019年水平

民航业“迎春”：上海虹桥机场重启国际航线

本报记者 郭阳琛 石英婧 上海报道

3月26日8点22分，随着东航MU721航班从上海虹桥机场顺利启程飞往香港，上海虹桥机场国际、港澳台航线时隔三年再次“重启”。

就在同一天，民航业正式切换为夏秋航季。据民航局披露，今年

出境航班按下“重启键”

上海虹桥机场国际、港澳台航线的“重启”，释放出民航业复苏的信号。

“上一次在上海虹桥机场乘坐出境航班还是在三年前，一听说3月26日虹桥机场重启国际、港澳台航线，我就立刻订了4月3日飞往香港的上航FM3021航班。”上海李女士兴奋地向记者说道。

李女士表示，从浦西市中心到上海浦东机场乘坐地铁动辄需要一个半小时，而到上海虹桥机场最快只需30分钟，因此很多家住浦西的上海居民都盼望着虹桥机场能恢复国际航班。同时，上海虹桥机场能够无缝换乘高铁，也是苏州等上海周边城市的首选。

3月29日，记者在上海虹桥机场现场看到，一大早T1航站楼就已

国际航班量加速复苏

上海两大机场如火如荼，正是全国民航业加速复苏的一个缩影。

上海两大机场如火如荼，正是全国民航业加速复苏的一个缩影。

相关数据显示，国际航线航班方面，国内外航空公司计划每周安排国际客货运航班14702班，其中客运每周10580班，货运(含客改货)每周4122班，对应2019年夏秋季节恢复比例分别为75%、60%、200%。

港澳台航线航班方面，36家航司计划每周安排客货运航班3463班，同比增长30.83%，对应2019年夏秋恢复比例87%。其中，香港航线恢复比例89%，澳门航线恢复比例120%，两岸航线恢复比例67%。

夏秋航季，共有169家国内外航空公司计划每周安排客货运航班11722班，国际客运航班计划量较2022年夏秋航季有明显增长。对比2019年同期，今年新航季的国际航线航班量已经回到2019年75%，其中国际客运航班回归至当时的六成。

人头攒动，排队值机、托运的旅客络绎不绝。免税店、餐饮店等商业服务已经火热“回归”。据悉，开业的商业店铺共计140余家，基本恢复到2019年同期水平。

“重启日”也正值2023年民航夏秋新航季首日。记者了解到，新航季上海虹桥机场计划每周执行国际、港澳台航班314架次，相较于2019年同期增加22架次，分别由11家航空公司承运，包括国航、东航、日本航空、全日空航空、大韩航空、韩亚航空、国泰航空、香港航空、澳门航空、中华航空、长荣航空等，进驻上海虹桥机场1号航站楼运营。

“目前航班总体已达2019年同期，换季后，国际地区航班的增量明显。”春秋航空相关负责人表示，疫情前，春秋航空的国际地区航班占比达到总量的30%~40%。受疫情影响，春秋航空迅速将国际地区时刻申请至国内运行。今年，早在航班换季前，春秋航空已做好准备，将疫情期间这批用于国内的国际时刻申请恢复至国际运行。

据春秋航空相关负责人介绍，今年夏秋航季，将新增、恢复上海至日本大阪、上海至韩国济州、成都至泰国曼谷等，同时加密上海、南宁、宁波、揭阳

《中国经营报》记者了解到，各大上市航司积极布局夏秋航季，加大运力供应、复航国际航班成为关键词。例如，春秋航空将新增、恢复20余条国内、国际地区航线，并加密部分航班，国际地区航班量环比增长近50%；吉祥航空预计至4月中旬每周将执行近2300个国内、国际与

作为上海最大的主基地航司，东航在上海虹桥机场恢复执行虹桥至韩国金浦、虹桥至香港、虹桥至澳门、虹桥至台湾松山等多条国际及港澳台地区航线。东航提供的数据显示，目前，从上海虹桥机场始发的国际及港澳台达到每周56班，航班量将恢复至2019年的75.7%。

一名不愿具名的民航业内人士指出，上海虹桥机场国际、港澳台航线的“重启”，释放出民航业复苏的信号，国际航班量未来将会逐渐回升。

上海虹桥机场重新实现零到一的突破，上海浦东机场则稳步提升国际、港澳台航班量。

至曼谷，上海至东京成田、新加坡、首尔以及南宁至吉隆坡航班。“换季后，国际地区航班量环比增长近50%，将达到2019年同期水平的40%。”

国航则将新开北京至西安至阿斯塔纳航线，增班35条国际及地区航线。3月26日起，将陆续恢复北京至罗马、北京至大阪、北京至胡志明、上海至米兰、上海至大阪等航线，计划恢复台北松山、仰光、首尔金浦、伦敦盖特威克等航点。此外，吉隆坡、釜山、慕尼黑、奥克兰、巴塞罗那等航点也将在季中陆续恢复。

此外，记者从吉祥航空了解到，

地区航班，提供近50万个座位，整体运力水平将超过2019年同期。

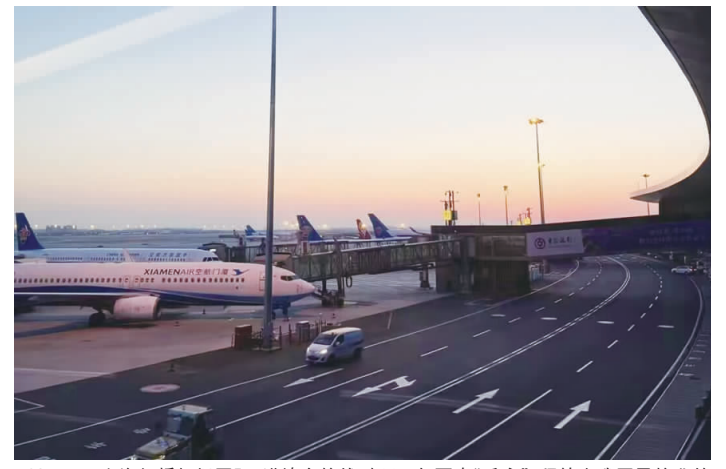
“预计到‘五一’假期，航空出行需求集中释放，机场免税场景恢复。”长江证券方面认为，2021年下半年以来，C端出行需求受到压制，部分需求后延会在当下加剧向上弹性，机票价格也有进一步上涨的弹性空间。

上海机场集团披露数据显示，新航季中，上海两大机场预计每日执行航班2225架次，航班量恢复至2019年同期的约八成。其中，国际、港澳台航班量恢复至2019年同期的62.4%。共有92家航空公司执飞通达42个国家的79个航点，预计将恢复美国波士顿、德国慕尼黑、意大利米兰、印尼雅加达、巴厘岛、韩国济州等11个国际航点。

在换季初期，上海浦东机场每日的国际、港澳台客货运航班将超过200架次，较换季前增长三分之一。洲际航线将超过30条，洲际通航点数量恢复至2019年同期的六成。

自3月26日起，也陆续恢复上海飞往大阪、东京等日本重点目的地的每日航班；上海浦东至大阪关西航线恢复至每日2班、南京至大阪关西航线恢复至每日1班；上海浦东至东京航线也将自4月9日起覆盖东京羽田、成田两大机场。同时，吉祥航空也在南京市场继续增加南京—曼谷(廊曼)、南京—济州等国际航班。

上述民航业内人士认为，国际航班量的快速恢复，主要源于国际旅游需求逐渐增加，经济全球化推动了国际贸易和商务活动的复苏，以及政府对于民航业的支持和鼓励等。



3月26日，上海虹桥机场国际、港澳台航线时隔三年再次“重启”，释放出我国民航业的复苏信号。

本报资料室/图

预计“五一”将迎来客流高峰

在国内航线方面，各航司运力大多恢复至疫情前水平。

近日，民航局及各航司公布了今年2月航空数据。从需求来看，旅客运输量同比增长38.0%，恢复至2019年80.3%；旅客周转量同比增长43.9%，恢复至2019年72.8%。1~2月累计旅客运输量同比增长36.5%，恢复至2019年77.4%；旅客周转量同比增长42.3%，恢复至2019年69.8%；客座率回升至77.6%。

从5家上市公司的供给来看，国航、东航、南航、春秋航空和吉祥航空2月合计客运营力投入同比提升28.36%，恢复至2019年同期78.53%；客座率整体回升至70%以上水平。

尤其是在国内航线方面，各航司运力大多恢复至疫情前水平。从1~2月累计数据来看，供给端，国航、东航、南航、春秋航空、吉祥航空国内运力投入分别恢复至2019年同期108.1%、102.1%、106.1%、138.7%、113.6%；需求端，分别恢复至2019年同期94.3%、87.7%、96.4%、130.0%、106.1%。

随着航季切换，国内热门商旅目的地航线航班量进一步增加。以东航为例，新航季在北京首都国际机场的京沪线每天往

返46班保持不变，涵盖整点、半点时刻。同时，新增北京大兴至长沙、北京大兴至西双版纳、北京大兴至海口、北京大兴至博鳌等航线。

吉祥航空方面表示，吉祥航空将继续发力国内市场航班新增与恢复，包括太原至长春、温州至郑州、南京至西双版纳、温州至成都(天府)等广受旅客欢迎的商旅航线。后续还将视市场需求，灵活调整航班运营计划，持续增加航班运营数量与覆盖范围。

中国社会科学院财经战略研究院教授魏翔认为，通过此次夏秋航季的航班计划调整，北上广深以及新一线城市例如西安、成都、苏州等核心干线密度有所提升，说明商务往来需求提升。同时，重点旅游城市航线航班密度也有所提升，民航业有望进一步为跨省游的恢复提供动力。

群益证券研报分析称，航季交替期间，清明、“五一”等假期将接替刺激航空需求的恢复，运力的持续投入为需求恢复提供稳定保障。票价市场化改革也为航司打开了票价上行空间，量价回升带来的利润弹性较大。

顺丰2022年营收2675亿元 多元布局助推盈利改善

3月28日晚间，顺丰发布2022年度报告，2022年实现营收2674.90亿元，同比增加29.11%；归属于上市公司股东的净利润61.74亿元，同比增加44.62%；扣非后净利润53.37亿元，同比增加190.97%；实现每股收益1.27元/股，同比增加36.56%。

顺丰凭借直营模式稳定的网络服务和资源调度能力，全力保障企业的物流运输及居民物资寄递需求；同时，公司持续提升服务质

顺丰整体增速稳健增长

物流是经济的晴雨表，2022年国内物流行业面临需求有限和成本上升等多重问题，对物流供应链的需求与供给均造成扰动，但我国快递行业仍实现快速增长，业务量增长2.1%达到1105.8亿件，连续9年位居世界第一，而且业务收入同比提升2.3%达到1.06万亿元(数据源于2023年全国邮政管理工作会议工作报告)。

在这样行业背景下，面对诸多外部挑战，顺丰始终坚持可持续发展的经营基调，采取了一系列精益经营及管理举措，收入端调优结构提升质量，成本端精细管控降本增效，使得2022年度业绩仍实现较好增长，稳步达成健康经营目标。

虽然2022年快递物流行业发展面对诸多不确定因素，但是一手精益化管理，一手业务创新，通过提质增效聚力融通，顺丰实现业务量111.4亿票，同比增加5.5%。经营活动现金流量净额从上年同期153.58亿元增至本报告期327.03亿元，同比增长112.94%，达成健康的现金流。加权平均净资产收益率达到7.34%，上升0.53个百分点。

收入方面，2022年公司总营业收入达成2675亿元，同比增长29.1%，其中速运物流业务收入1742亿元，

量与产品竞争力，主动优化产品结构，减少低毛利产品业务量，客户分层精准管理，提供多元化和差异化的综合物流服务，推动速运物流业务整体票均收入较上年同期提升，实现健康的收入增长。

顺丰控股自2016年布局同城业务，此后迎来爆发式增长，2022年不含税营收64.4亿元，增长28.6%。同城急送目前形成了服务B端的同城定制产品、标准产品和C端的帮我送、帮我买等较全面的

同比增长5.9%。

利润方面，顺丰控股2022年度实现归属于上市公司股东的净利润61.74亿元，同比增长44.6%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润53.4亿元，同比增长191%。

资本结构方面，截至报告期末，顺丰总资产规模2168亿元，归属于上市公司股东的净资产863亿元。日常经营现金流与财务结构整体保持稳健，经营活动现金流量净额从上年同期154亿元增至本报告期327亿元，同比增长112.9%，达成健康的现金流。

顺丰2022年度固定资产等投资合计为151亿元，较上年同期减少21.6%，占总营业收入5.6%，较上年同期下降3.7个百分点，体现了顺丰聚焦物流核心业务、精益化资源规划、加强资源投产效率管理的经营策略。

未来，顺丰围绕打造差异化核心竞争力和营运模式变革精准投入资源，持续推进多网融通提升资源使用效益，资本开支占收入比将继续维持在健康的水平以内可期。

多份券商研报也指出，作为直营制综合物流领先企业，顺丰的发展未来增长可期。

产品体系，目前已经实现1亿+注册用户，50万+注册店铺。

华泰证券指出，公司时效快速产品在行业内具备相当优势，展望2023年，随国内需求复苏叠加消费升级，华泰证券认为高服务品质的时效快递的需求空间有望进一步释放。经济快速方面，自2021年公司主动调优产品结构，低毛利产品全面退市后，公司经营件盈利改善，有望继续推升快递业务盈利水平。

华福证券指出，中短期看，顺丰将受益于时效性业务的件量修复带来的利润弹性。长期看，鄂州机场及其配套物流设施投产后将助力公司成本端进一步优化，同时或也将为公司带来可观的件量增长。

国海证券指出，2022年顺丰资产开支193.44亿元，同比减少33.06%，投入规模收缩。向后展望，需求回暖的方向不改，产能爬坡下顺丰成本效率有望持续优化，并且鄂州机场的投产对公司产品结构调优、增长曲线开启、网络结构优化等均有催化作用，公司基本有望加速修复，长期推荐直营制综合物流领先企业顺丰控股。

中邮证券也指出，快递行业进入增量竞争，时效预期增量空间较大。2022年公司时效快递业务实现收入1057亿元，同比增长6.8%。消费类时效件受益于高端线上消费，更与各大平台共建生态，寻找直播电商与即时配送服务契合点。2022年末，顺丰同城的付费商家规模达到33万家，增长28%；2022年度活跃消费者规模达到1560万人，同比增长47.5%。



多元化布局提质增效

回顾顺丰的2022年，差异化服务理念贯穿全年，在快递业务保持稳健增长，并且预期增量可期的同时，新业务表现出了蓬勃的成长力，逐步独当一面。在顺丰业务构成的占比来看，新业务占比持续提升，在2022年达到48.8%。

顺丰控股自2016年布局同城业务，此后也迎来爆发式增长，2022年不含税营收64.4亿元，增长28.6%。同城急送目前形成了服务B端的同城定制产品、标准产品和C端的帮我送、帮我买等较全面的产品体系，目前已经实现1亿+注册用户，50万+注册店铺。

顺丰同城还在持续探索新消费服务场景，保持业务稳定增长，服务覆盖蛋糕鲜花、商超生鲜等领域，更与各大平台共建生态，寻找直播电商与即时配送服务契合点。2022年末，顺丰同城的付费商家规模达到33万家，增长28%；2022年度活跃消费者规模达到1560万人，同比增长47.5%。

在顺丰新业务板块中，大件快运在2022年也表现可圈可点。通过调优产品结构，升级推出航空大件与顺丰卡航，提升单价，加

强大件与小件、直营网络与加盟网络的中转、干线、末端融通，实现降本增效。快运业务实现不含税营业收入279.2亿元，同比增长2.3%，净利润达到2767万元，扭亏为盈。

备受关注的亚洲第一个货运枢纽——鄂州花湖机场也在2022年正式启用，机场于2022年3月完成试飞，7月正式投入运营，预计在2023年内计划陆续开通40余条国内货运航线。顺丰的枢纽转运中心整体将于2023年三季度陆续投入运营。同时，顺丰正在逐步规划调整空网布局，利用鄂州枢纽打造轴辐式航空网络，将有望进一步提升高时效服务的覆盖城市，并通过增加大型飞机以降低航空单位成本。

鄂州花湖机场首条国际货运航线将于近日开通，招商证券表示，看好其全面启用后的较大成长空间，分析师认为，鄂州机场运营成熟后，货运时刻及航班将有望大幅增长，次晨达服务将覆盖200+城市，轴辐式+宽体机的运输模式有望节省航空运输单机成本，鄂州机场投建后增量市场可期。

伴随顺丰多元板块布局逐步清晰，以及天网、地网及信息网“三网”趋于健全，顺丰表示未来将发力“网络标准型产品、数字化行业供应链服务、全球端到端供应链服务”三大赛道。

顺丰表示，未来将通过聚焦成本降低和运营效率提升，挖掘新市场、稳固竞争壁垒，打造网络标准型产品，布局快递市场新需求，挖掘新市场，加固竞争护城河；其二，通过数字化变革和全球资源布局，培育“数字化行业供应链”+“全球端到端供应链服务”，打造公司未来第二增长曲线；再次，聚焦核心资源卡位，布局鄂州枢纽等枢纽资源，形成公司长期发展资源底座和护城河，构建连通全球的“轴辐射”航空网络。

有行业人士表示，在硬实力上，顺丰拥有全货机与航空枢纽共同构筑的航空网络；完善的陆运资源以及全国仓储资源布局等地网体系，则构建了差异化的运输网络；而顺丰科技的大数据区块链、人工智能等智慧信息网，帮助顺丰完成综合性物流服务网络的科技底座，持续巩固和扩大行业领先优势。广告