

扭亏为盈与同比减亏共舞

## 上市航司业绩“逐风而上”

本报记者 郭阳琛 张家振 上海报道

随着旅游市场强势回暖,民航业快速复苏,上市航司也集体迎来了业绩大翻身。

最新财报数据显示,2023年,吉祥航空(603885.SH)实现归母净

利润7.51亿元,春秋航空(601021.SH)归属于上市公司股东的净利润为21亿元—24亿元,两家民营上市航司业绩均实现扭亏为盈。此外,中国东航(600115.SH)归属上市公司股东的净利润约亏损81.68亿元,但较2022年同期减亏约290亿元。

《中国经营报》记者注意到,上市航司盈亏表现与国际航线运营情况息息相关。正因如此,今年以来,新开、恢复国际航线成为各大航司竞争的“主战场”,这一趋势在切换进入夏秋新航季时尤为明显。在即将到来的“五一”假期,长

途游、跨境游需求进一步迸发,这也在民航市场有所反映。据航旅纵横大数据,截至2024年4月22日,国内航线机票预订量相比2023年同期略有增长;但出入境航线机票预订量超79万张,相比2023年同期增长超1.5倍。

航旅纵横行业发展总监赵楠表示,从目前的机票预订量来看,“五一”假期出境游的需求预计会比较旺盛,特别是往返免签国家的旅客量预计会有更为明显的增长。“从整个民航市场需求来看,和两年前相比一直是在不断增长。”

## 上市航司业绩反弹

相较而言,中国东航“船大难掉头”,业绩恢复态势较慢。

财报数据显示,2023年,吉祥航空实现营业收入200.96亿元,同比增长144.76%;实现归母净利润7.51亿元,和2023年同期亏损41.48亿元相比,成功实现扭亏为盈。

吉祥航空方面表示,2023年,公司在恢复之路上稳步前行,航班运行量超过2019年同期水平。全年执行航线数量众多,覆盖国内外众多城市,航班恢复率超市场平均水平。

“在国内市场,运力及航线数量均大幅增长,同时公司优化航线布局,深耕探亲、旅游市场。2023年,新增与恢复了18个国际(地区)航点,经营25条国际航线,国际班次投入同比增长显著。”吉祥航空方面在财报中分析称。

同样将扭亏为盈的还有春秋航空。春秋航空发布的《2023年年度业绩预盈公告》显示,预计2023年年度归属于上市公司股东的净

利润为21亿元—24亿元。“与上年同期相比,将实现扭亏为盈。”

对于业绩预盈原因,春秋航空在公告中表示,2023年,我国经济持续回升向好,大众出行意愿高涨,国内积压的需求得到较好释放,国际及地区航线稳步恢复,促使主营业务大幅改善。此外,因私需求逐步成为航空出行市场最大的驱动力,尤其春运、暑运、黄金周和小长假旺季带来可靠的业绩贡献,而商务航线的增加和商务客源的复苏也带来了更好的业绩稳定性。

春秋航空方面还表示,2023年,国际及地区航线虽然尚未恢复到较高水平,但随着近期签证和出入境政策的持续优化和需求的自然恢复,出入境旅客将快速增长。春秋航空也将在泰国、日本和韩国三大传统优势航线上持续恢复乃至加大运力投放。

相较而言,中国东航“船大难



4月2日,吉祥航空中国上海至希腊雅典航线正式开航,全国31个城市均可经上海中转至雅典。

本报资料室/图

掉头”,业绩恢复态势较慢。财报数据显示,2023年,中国东航实现总营收1137.41亿元,同比增长145.63%,是唯一一家没有超过2019年同期水平的航司;归属上市

公司股东的净利润约亏损81.68亿元,虽较2022年同期减亏290亿元,但要赶上2019年盈利31.95亿元的水平仍有一段距离。

对此,中国东航方面解释称,

业绩未能扭亏为盈是受到国际航线恢复不及预期、宽体客机转投国内导致国内市场运力供给增大及公商务出行需求疲软、汇率波动等因素影响。

## 争抢国际市场“蛋糕”

持续优化签证与出入境政策,为航司的国际航线科学有序恢复提供了政策支持。

国际航线的运营情况与航司盈利水平密切相关。随着夏秋航季的到来,各大航司纷纷集中力量新开、恢复国际航线。

4月24日,记者从中国东航方面了解到,公司将于7月2日正式开通上海—马赛直飞往返航班,为上海和马赛这对中法两国“姐妹城市”首度搭建直飞空中通道,中国东航也将由此成为首家开通该航线的航司。

此外,中国东航将开通上海浦东—利雅得、上海浦东—维也纳等航线,新开昆明—吉隆坡、昆明—科伦坡—马累等航线;加密上海浦东至吉隆坡、东京、伦敦、马德里

等,北京大兴至莫斯科、新加坡、澳门,成都天府至普吉、曼谷,西安至迪拜、莫斯科等国际航线。

中国东航相关负责人表示,2024年夏秋航季,公司围绕民航市场稳步恢复和旅客出行需求“投优投足”,执行客运航线948条,通达国内外航点245个;日均执行航班约3170班,同比增加7.9%,较2019年同期增加11.5%;平均每周计划执行的国际及地区航班超1240班,恢复至2019年同期的90.8%。

“在新航季之初,公司平均每周计划始发国际航班978班,地区航班264班,分别恢复至2019年的

88.7%和99.2%。”中国东航相关负责人表示,中国东航通往欧洲、大洋洲、中东等地的航班量已超2019年水平,其中前往匈牙利、西班牙、迪拜、马来西亚等国家和地区的航线已达2019年的2倍有余。

从2024年夏秋航季起,吉祥航空也将新增上海浦东直飞希腊雅典、上海浦东直飞英国曼彻斯特和比利时布鲁塞尔3条远程航线,使得欧洲境内航点增加至5个,分布在北欧、西欧与南欧地区。

“以4月初首航的上海浦东—希腊雅典航线为例,该航线是两个城市之间目前唯一的直飞航线,也

是中国台湾和日本中转至希腊时间最短的航线。”吉祥航空相关负责人表示,在希腊首航航班上就有超过30名旅客搭乘吉祥航空台北航线来到上海浦东机场中转,同时也有来自日本大阪和名古屋的外籍旅客选择该中转方案。

对于国际航线需求的复苏趋势,吉祥航空相关负责人表示,持续优化签证与出入境政策,为航司的国际航线科学有序恢复提供了政策支持。新加坡、泰国两国分别自2月、3月起对华免签,激发了旅行热情。3月,吉祥航空泰国、新加坡航线共执行航班超500架次,

运输旅客近10万人次。与2019年同期相比,航班执行架次增长了近四成,旅客运输人次增长超七成。

无独有偶。相关数据显示,3月,春秋航空国际运力快速回升,国际总运力同比增长1.4倍;综合载运率高达85.98%,客座率达到89.66%。

春秋航空相关负责人表示,中泰和中新的双边免签利好因素,对于国际航线运力和客座率的提升至关重要。在新航季,春秋航空的国际航线也在持续稳步恢复中,新增了揭阳—新加坡、石家庄—东京成田等航线,还恢复了上海—高松航线。

## 连续3年亏损 青海华鼎寻求新增长点

本报记者 王登海 北京报道

在计提了大额资产减值损失后,青海华鼎实业股份有限公司(以下简称“青海华鼎”,600243.SH)又一次出现了亏损。

日前,青海华鼎发布了2023年年度报告,2023年,该公司实现营业收入3.56亿元,相较2022年再次下降了33.46%,净利润亏损1.59亿元,扣非净利润亏损更是高达1.82亿元。

事实上,这并不是青海华鼎第一次亏损。《中国经营报》记者了解到,青海华鼎已经连续3年亏损,同时已经连续5年计提了大额资产减值损失。

此外,2023年,青海华鼎出售了青海青一数控设备有限公司(以下简称“上海青一”)的全部股权,退出了机床产品业务,目前主要收入依赖于电梯配件和齿轮箱。然而,公司对主要客户日立电梯集团的依赖度高,2023年前5名客户销售额占总销售额的73.55%。

青海华鼎将采取哪些具体措施来改善业绩?未来是否有可能出现类似的减值损失?对于上述疑问,记者致电并致函青海华鼎,截至发稿,未收到对方回复。

## 连续亏损

青海华鼎是青海省一家老牌上市公司,公司创建于1998年,于2000年在上海证券交易所挂牌上市,公司主要从事数控机床产品、齿轮(箱)、电梯配件等的研发、生产及销售,其生产地分布于青海省、广东省。

然而,近年来青海华鼎的财务表现并不理想。根据2023年年报,公司营业收入为3.56亿元,较2022年下降33.46%,净利润亏损1.59亿元,扣非

## 剥离机床

从青海华鼎2023年的收入格局来看,公司的产品类型分别为电梯件、齿轮(箱)、机床产品和其他类产品,其中电梯件是公司主要收入来源,2023年营收达到2.63亿元,齿轮(箱)、机床产品的营收也分别达到0.47亿元和0.35亿元。

事实上,在此之前,青海华鼎的营收格局中,机床产品和齿轮产品也占据了较大的比重,特别是机床产品,在2020年、2021年、2022年,机床产品的收入分别是

## 研发待提升

据青海华鼎披露,公司机械装备产业主要子公司均为国家级高新技术企业,其中青海华鼎齿轮箱有限责任公司、青海聚能热处理有限责任公司、广东精创机械制造有限公司分别于2023年、2021年、2022年取得相关部门办法的《高新技术企业证书》,并且享受相关的税收优惠。

一般而言,为了更好地满足公司的研发需求,那些重视研发和技术创新的上市公司,往往会倾

净利润亏损更是高达1.82亿元。

事实上,这并不是青海华鼎第一次亏损。根据公司披露的数据,2021年,青海华鼎实现营业收入6.59亿元,但是净利润亏损高达1.12亿元,而扣非后的净利润亏损更是达到了1.45亿元。

2022年,青海华鼎的营业收入下降至5.35亿元,与前一年相比下降了18.78%。净利润亏损进一步

扩大至1.52亿元,而扣非后的净利

1.88亿元、1.58亿元、1.16亿元,连续3年下降后,直到2023年锐减至0.35亿元。

记者了解到,青海华鼎的机床产品主要由青海青一生产,该公司前身为青海第一机床厂,是一家集数控机床研究、设计开发、制造、销售、技术服务为一体的高新技术企业。

不过,2023年,青海华鼎出售了该公司全部股权。2024年1月,青海华鼎完成了青海青一股权出

向于招聘高学历的研发人员。这些高学历的研发人员通常具备更为深厚和系统的专业知识,能够为公司提供更为全面和专业的技术支持。

然而,记者却观察到,近3年以来,青海华鼎每年都有千万元以上的研发投入,而公司研发人员的学历却呈现出低学历化的趋势。

根据青海华鼎披露的数据,在2021年至2023年期间,青海华鼎的研发投入持续稳定,分别为

1.81亿元。

在青海华鼎连续3年亏损背后,记者发现,公司已经连续5年计提了大额的资产减值。

在青海华鼎最新的2023年年报中,公司计提的各类信用减值损失及资产减值损失共计11143.32万元,减少2023年度合并报表利润总额11143.32万元。

具体来看,这一年,青海华鼎对应收票据、应收账款、其他应收款分

别计提信用减值损失—1.45万元、515.97万元、437.04万元。计提存货跌价损失2642.39万元、计提固定资产减值损失4731.15万元、其他非流动资产减值损失2818.22万元。

不仅仅2023年,自2019年起,青海华鼎已经连续5年计提大额资产减值。

2021年、2022年青海华鼎计提的各类信用减值损失及资产减值损失分别为10001.62万元、

11698.41万元,这导致公司年度合并报表利润总额分别减少了10001.62万元和11698.41万元。

事实上,在2019年,青海华鼎就计提了2.22亿元的资产减值损失和2656.75万元的信用资产减值,其中资产减值损失主要集中在存货跌价损失及合同履约成本减值损失和固定资产减值损失两个方面,信用资产减值损失主要集中在应收账款方面。

在剥离了机床业务后,青海华

集团发生的销售额为2.25亿元,占年度销售总额的63.11%。

随着日立电梯集团成为公司的主要依存客户,日立集团也成为公司主要的应收账款欠款人。数据显示,截至2021年年末、2022年年末、2023年年末,日立电梯集团的应收账款期末余额分别为0.65亿元、0.71亿元、0.61亿元,占应收账款总比例的21.08%、43.19%、41.15%。

在剥离了机床业务后,青海华

鼎新增长点在哪里?

公司在年报中披露称,在现有产业的基础上,继续将非主营业务、传统制造业和装备制造的辅助资产甚至受地域因素影响的制造业通过调整、剥离、变现或引入合作方等方式予以盘活或证券化以提升整体盈利能力。同时继续积极寻找有利于企业发展的新增长点,在条件、时机成熟的情况下,考虑和探索向其他产业延伸。

对于上述疑问,记者致电并致函青海华鼎,截至发稿,未收到对方回复。

少,其中硕士和本科生的数量分别减少到3人和15人,专科生和高中及以下学历人员也有所减少,分别为31人和24人。

到了2023年,研发团队人数回升,其中硕士的数量减少至2人,本科生数量略有增加,为17人,而专科生和高中及以下学历人员的数量显著增加,分别达到了41人和40人。

从学历占比的角度来看,本科生在研发团队中的占比从2021年

## 假期长途游催生需求

随着经济形势不断向好,也有越来越多的国人选择出境旅游、工作。

携程发布的《2024“五一”旅游趋势洞察报告》指出,2024年“五一”假期,旅游热度在2023年高位基础上稳中有增,出境游、入境游订单增长更为明显。与清明假期中短途旅行不同,“五一”中长线旅游成为主角,国内长途游订单占比达到56%。

航旅纵横大数据也显示,截至4月22日,2024年“五一”假期的国内航线机票预订量超361万,比一周前增长约63%,比2023年同期略有增长;出入境航线机票预订量超79万,比一周前增长约14%,比2023年同期增长超1.5倍。

“出境机票搜索热度同比大幅增长56%。”携程上述报告指出,出境游方面,日本、泰国、韩国、马来西亚、新加坡、美国、印度尼西亚、澳大利亚、法国、越南是热门出境国家。沙特阿拉伯、卡塔尔、乌兹别克斯坦和塔吉克斯坦等共建“一带一路”国家的机票订单同比增速较快。

记者了解到,各大航司也在“五一”假期加大运力投放。据春秋航空相关负责人介绍,“五一”假期,春秋航空的运力和旅客运输量都将有30%以上的增长,目的地为新疆、甘肃等西北地区以及国际航线都比较火热。

“随着经济形势不断向好,也有越来越多的国人选择出境旅游、工作。”吉祥航空相关负责人表示,目前,吉祥航空每周执行200个国际往返航班,通达芬兰、意大利、希腊、日本、韩国、泰国、新加坡、印尼共8个亚欧国家。每周执行航班量同比2023年实现翻番。

记者了解到,在“五一”假期,吉祥航空计划执行国内外与地区航班超2200班,与2023年同期同比增长近10%。其中,国际航班计划执行近250班,同比增长约1倍。

“从机票销售情况来看,在吉祥航空执行的国内航线中,西双版纳、三亚、张家界、桂林等目的地受到游客热捧。在国际目的地方面,韩国、日本、泰国、印尼、新加坡等传统出境游方向航线机票销售依然保持火爆势头。”吉祥航空相关负责人表示。