

中国东航“上新”第三架C919 国产大飞机商业运营稳步推进

证券时报 李曼宁

国产大飞机的商业运营正稳步走向规模化。在接收全球首架C919大型客机一年后，中国东航于12月13日“上新”第三架C919。

东航官方航班动态显示，12月13日上午10时21分，第三架C919执行MU9189航班，从上海虹桥机场飞往成都天府机场。该客机于稍早前(12月9日)完成交付，是东航首批采购的5架C919客机中的第三架，编号为B-919D，客舱布局与前两架保持一致。

记者注意到，此前在投资者互动平台，中国东航曾多次被催问C919引进进度。12月5日，公司回复称，“感谢对国产大飞机C919的关心，第三架C919飞机预计将于近期交付。”

中国东航为C919的全球首发用户。2022年，中国民航完成C919大型客机适航审定工作，颁发型号合格证和生产许可证。去年12月，C919首架商用飞机正式交付中国东航。从今年1月的月度经营数据公告开始，C919已显示入列东航机队。

今年5月28日，中国东航C919实现商业首飞，正式投入商业运营，也标志着C919客机的“研发、制造、取证、投运”全面贯通。7月16日，中国东航成功接收第二架C919，并于8月4日首次开启“双机商业运营”。目前，C919航班定期往返于“上海虹桥-成都天府”空中快线。

“从各项运营数据来看，两架C919运行技术状态正常，安全飞行表现良好，整体表现与公司预期基本相符。”



资料来源：天风证券 时财经图库/供图 翟超/制图

C919 机身结构件供应商

部件	制造商/供应商	部件	制造商/供应商
前机身/中后机身	洪都航空	发动机吊挂	中航SAC商用飞机有限公司
中机身/中央翼、副翼部段	中航西飞	扰流翼和小翼	FACC AG (中航工业并购)
机头部段	中航成飞	飞机内饰	FACC AG
尾翼	中航沈飞	复合水平尾翼	吉凯恩航空/上海飞机制造有限公司
APU门	中航沈飞		

这是中国东航对C919运行情况给予的评价。

航旅纵横大数据显示：截至12月12日，C919商业运行以来(5月28日~12月12日)，共执行航班量约580班，累计发送旅客量近7.2万人次，总飞行时长近1460小时。

记者从航旅纵横APP的航班点评中也看到，以C919执飞的MU9189航班为例，该航班近一个月实际执飞30次，准点起飞30次(航班在计划起飞时

间后30分钟内完成起飞为准点起飞)，取消0次，较多旅客对C919留下了“餐食好”“飞行平稳”“空乘服务好”“座椅舒适”等评价。

目前，中国东航拥有超过100架C919的储备订单，其中首批5架在2021年签订，在此基础上，今年9月，东航再增订了100架，这也是C919迄今收获的最大单笔订单。这100架飞机计划于2024年至2031年分批交付给东航。

结合公司的航网规划目标，中国东航表示，新一批C919引进后将主要投放至东航主基地市场及重要商务、旅游干线市场，努力提升整体收益水平。

随着C919客机稳步推向市场，国产大飞机事业亦向产业化运营的新阶段迈进。

根据《中国商飞公司市场预测年报2022-2041》，全球民航市场20年间将交付约4.24万架喷气客机，价值接近6.4万亿美元。其中窄体客机价

值量约为3.65万亿美元，占比约为57%，宽体客机占比约为40%，支线客机(未统计涡桨飞机)仅占约3%。天风证券研究团队认为，窄体客机相较于其他机型，其需求增长最快，市占率最高，市场空间最大，是未来民航客机重点发展方向。目前中国商飞C919窄体客机已实现商运，订单饱满正处于产能提升的关键阶段，或将充分受益于市场需求的快速增长，迎来重大发展机遇。

钢市“冬储”启动 焦炭第三轮提涨落地

证券时报 赵黎昀

年末已至，钢市一年一度的“冬储”也陆续启动。证券时报·e公司记者从行业人士处获悉，由于11月份以来建筑钢材市场价格不断上涨，导致贸易商对今年冬储价位预期相应提高。

与此同时，受近期全国雨雪寒潮天气影响，加之需求相对旺盛，上游焦炭价格也维持坚挺，第三轮全面价格提涨已经落地。

焦炭第三轮提涨落地

“上周二左右开始陆续提涨，到本周二才全面落地，这轮拖了挺久。”提及近期焦炭行业的连续第三轮提涨，卓创资讯焦炭分析师傅高一称。目前焦炭市场供需格局偏紧，一方面由于前期下游钢材需求较好；另一方面因为钢厂库存偏低，在冬储情绪下准备囤货。

近期全国出现寒潮雨雪天气，焦炭运输受影响较大，特别是汽运板块。

“近期山西地区焦炭汽运受影响幅度达到70%-80%，钢厂补库难度进

一步增加。”傅高一表示。

上海钢联分析师也提及，继11月28日焦炭落地完成第二轮提涨后，12月12日，河北、山东两地代表钢厂再度对焦炭采购价格进行上调，上调幅度在100元/吨~110元/吨，累计三轮，合计300元/吨~330元/吨。目前焦炭市场价格第三轮提涨已全面落地执行。

近两年，钢市“金九银十”旺季不旺，产业链季节性波动减弱，整体需求呈现平稳化趋势。

“今年焦炭市场价格整体走势是前跌后涨，不过均价整体是向下的。”傅高一称，今年四五月份国内焦炭市场价格一度出现大幅下行，下半年市场整体震荡走强。

截至12月13日，河北准一级焦炭均价为2254元/吨，同比去年下跌了23.5%。虽然焦炭价格下半年有所回升，但焦炭目前依然是亏损状态。据测算，2023年河北地区焦炭企业平均亏损37元/吨，处于微亏状态。

在傅高一看来，目前在冬储节奏下，下游经销商情绪较好，还在持续补库过程中。焦炭市场依然有利好支撑，短期仍将维持偏强格局。待补库周期结束，市场或将转入按需采购为主。

上海钢联分析师也认为，雨雪天气下，焦炭发运受到一定程度影响，短期内对焦炭价格形成支撑。同时下游钢厂采购需求较旺盛，市场看涨情绪浓厚，市场价格或继续维持偏强运行。

下游钢市“冬储”支撑

焦炭市场当下的走强，部分得益于下游钢市的“冬储”行情。

“尽管当前冬储活动尚未启动，但东北、西北及内蒙古等地钢厂已逐步发布冬储政策，主要为收款计息政策，风险相对较小，但吸引力有限。”卓创资讯分析师李晓娟称，由于11月以来建筑钢材市场价格上涨，贸易商对冬储价位预期不断提高，预计冬储价格将维持在3700元/吨~3800元/吨。然而，当前市场价格偏高，冬储意愿较低，这将影响冬储活动的展开。

另外，2023年建筑钢材行业整体利润较低，钢厂更倾向于转产其他高利润产品。因此，预计2023年~2024年冬储资源量将明显低于往年。

在这种情况下，钢厂为吸引贸易商进行冬储，可能会出台优惠价格政策，这将影响市场价格，并对冬储意愿产生不利影响。

“今年冬储政策较往年略晚，目前已知的仅有新疆和河南新等钢厂发布了冬储政策。由于目前现货价格相较于往年偏高，因此钢厂在出冬储价格时，将直接决定今年整体的价格区间。此外，因明年春节时间较晚，预计今年整体的冬储政策较往年也会晚一些公布。”上海钢联分析师吴建华表示。

由于现阶段钢价处于相对高位，在宏观情绪以及成本支撑下，现货价格仍有较强抗跌性。但目前市场观望情绪较浓，还要继续关注后续钢厂出台的一些冬储政策。

钢价或高位回落

雨雪降温天气影响下，钢铁市场的刚性需求正逐步萎缩。但相对高企的焦炭价格，一定程度又对钢价形成支撑。多重因素下，钢市后续将如何演绎？

“建筑钢材的冬储操作将在12月下旬开始逐步展开，而大规模的冬储活动则可能主要集中在明年1月份。此外，1月上旬将可能会有大量关于冬储的政策出台。由于2024年春节将在2月中上旬，节前时间较长，因此目前

市场价格依旧维持在高位。”李晓娟认为，在成本端，钢材原材料价格仍处于高位，尤其是焦炭的第三轮提涨已经落地，这为建筑钢材提供了较强的成本支撑。

李晓娟表示，在需求端，受北方雨雪天气影响，道路运输受阻，导致刚性需求逐步萎缩，南方需求表现一般，这使得市场对建筑钢材的支撑力度减弱。整体看来，市场情绪正在谨慎中走弱，临近冬季储备时期，市场存在下跌预期，这使得市场对建筑钢材的支撑力度不足。因此预计后市建筑钢材市场价格将呈现震荡走弱的格局，但由于市场存在一定支撑，跌幅可能不会太大。

吴建华也表示，目前市场仍然处于宏观强预期的格局，同时，近日焦炭的第三轮提涨已经落地，后续仍有继续提涨计划，但博弈会加剧。对于钢厂而言，原料上涨无疑带动钢厂成本抬升，这也将对现货有一定支撑。不过伴随着需求的转弱，仅靠宏观预期提振市场难掩需求颓势。同时冬储临近，部分钢厂已经发布冬储政策，冬储价位也会对市场和现货价格有较大影响。因此预计随着供需基本面矛盾加剧，短期现货价格将会以高位回落为主。

东方集团：全力摆脱地产板块影响

证券时报 孙宪超

东方集团(600811)12月13日召开2023年第三季度业绩说明会，公司董事长、总裁孙明涛等管理层主要成员与投资者进行沟通交流。

“近几年受市场环境等因素影响，公司面临阶段性困难，主营业务利润水平下降，地产板块资产处置未达预期也对公司影响较大。公司管理层正在采取举措改善经营状况，推进收购联合能源集团(0467.HK)25%股权项目，增加公司新的利润增长点，同时积极推进海水提钾项目，致力于提升公司整体盈利能力和抗风险能力。”孙明涛说。

据东方集团2023年三季报，该公司2023年1月至9月实现营业收入64.18亿元，同比减少37.51%；实现净利润-1.03亿元，同比减少13.61%。

孙明涛在回答投资者提问时表示，东方集团仍以现代农业及健康食品为核心主营业务，海水提钾项目为拓展农业产业链的积极举措。

东方集团的海水提钾项目颇受资本市场关注。据东方集团2023年半年报，公司子公司东方海钾(莆田)海洋科技有限公司年产10万吨海水提取氯化钾项目开工奠基仪式在莆田市北岸经济开发区举行，海水提钾项目进入建设阶段。

“海水提钾项目预计建设周期为10个月，项目的土建施工和相关设备加工制造正在稳步推进中，成本及盈利情况以实际投产后的数据为准。”孙明涛介绍。

据东方集团2022年12月13日晚公告，公司全资子公司青龙湖嘉禾拟通过其在境外设立的SPV公司，以支付现金方式收购联合能源集团65.72亿股股份，约占联合能源集团总股本的25%。本次交易实施完成后，公司将持有联合能源集团25%的股份。本次交易的交易价格确定为7.23亿美元，交易所所需资金来源于公司自有或自筹资金。

联合能源集团是一家独立国际油气上游公司，主要从事石油天然气的勘探开发与生产。其总部设在中国香港，运营总部设在北京，业务分布在巴基斯坦、伊拉克和埃及。联合能源集团通过注入伊拉克、埃及资产，大幅增加了储量基础，近年来实现了业绩的稳步增长，具备较强的盈利能力和良好的持续发展前景。

孙明涛表示，公司收购联合能源集团25%股权的目的为增加公司新的利润增长点，通过获取投资收益、分红收益，优化公司利润结构。

值得一提的是，东方集团2022年1月29日公告，拟以4亿元至6亿元自有资金回购公司股票，回购价格不超过4.5元/股，回购期限不超过12个月。2022年3月25日，东方集团召开股东大会审议通过上述回购预案。2023年3月24日，本次回购期限已届满，东方集团通过集中竞价交易方式回购公司股份40.58万股，占公司总股本的0.01%，使用资金总额为100万元，仅为公司披露的回购金额下限4亿元的0.25%。为此，上交所于今年9月对东方集团及有关责任人予以公开谴责。

“对未履行股份回购深感抱歉，管理团队尽全力摆脱地产板块对公司的影响，改善公司业绩。”孙明涛说。

“链”通金融服务，“贷”动现代农业

——交通银行深圳分行承办“鹏农贷”深圳农产品供应链金融服务方案发布会

强国必先强农，农强方能国强。稳定高效的农产品供应链是现代农业高质量发展的重要支撑，对加快建设农业强国具有重要意义。为深入贯彻党的二十大关于“全面推进乡村振兴、加快建设农业强国”的决策部署，落实好中国人民银行、国家金融监督管理总局、农业农村部等五部委《关于金融支持全面推进乡村振兴 加快建设农业强国的指导意见》，12月8日下午，在中国人民银行深圳市分行、国家金融监督管理总局深圳监管局、深圳市市场监督管理局、深圳市乡村振兴和协作交流局的指导下，交通银行深圳分行作为独家金融机构，承办了“链”通金融服务，“贷”动现代农业

——“鹏农贷”深圳农产品供应链金融服务方案发布会。11家银行、深圳市供应链金融协会、深圳市农业产业化龙头企业协会、深圳市米袋子菜篮子联合会以及涉农供应链企业、涉农个体工商户相关负责人等150余人参加发布会，本次发布会同步直播。

交通银行深圳分行党委书记、行长江洲为发布会致辞，他表示，交通银行作为国有银行，坚决贯彻落实党中央、国务院关于乡村振兴的方针、政策。近年来，为解决涉农企业“融资难、融资贵、融资慢”难题，深圳交行采用减费让利、产品创新、提速审批、预留规模等一系列措施，加大对涉农企业融资服务力度。在2021年、2022年

度，深圳交行连续两年在深圳地区金融乡村振兴考核评估中获得“优秀”等次。

“鹏农贷”作为深圳金融管理部门和农业产业主管部门共同推动打造的农产品供应链金融服务品牌，由交通银行等11家银行共同推进，旨在提升农产品供应链金融服务效率、支持深圳现代农业发展，为深圳农产品供应链企业提供稳定持续的信贷支持。本次发布会围绕农产品供应链发展的主题，通过方案发布、政策宣讲、视频展示等方式，对“鹏农贷”品牌深入解读与宣传，得到了社会各界的热烈反响。

在本次发布会上，中国人民银行深圳监管局、深圳市市场监督管理局、

深圳市乡村振兴和协作交流局领导共同启动了“鹏农贷”供应链金融服务方案。活动现场，深圳交行与深圳市农业产业化龙头企业协会、深圳市米袋子菜篮子联合会、深圳市供应链金融协会，举行了“鹏农贷”深圳供应链金融服务方案签约仪式。在政策宣讲环节，深圳市供应链金融协会对深圳市农产品供应链金融支持政策进行了详细讲解，广大“鹏农贷”参与银行也纷纷就自身的“鹏农贷”专项方案及相关产品进行了介绍与展示。整场发布会干货满满，受到了现场参会人员的一致好评。

下一步，深圳交行将持续发力，为深圳市农产品供应链发展提供更优质的金融服务。在服务策略上，通过搭

建“交银益农通”乡村振兴综合服务平台，在“双循环”格局下，结合农产品供应链企业探索发展新路径的实际需要，提供融资服务、结算服务、助农商城、营销活动和资讯服务等一体化融合服务。在服务方向上，将区分涉农供应链上的不同节点，根据农业龙头企业核心企业、产业链上下游企业、“小个专”群体等不同梯度进行差异化服务，旨在培育一批有影响力的特色优势农业企业和产业集群。在服务方式上，致力于打通农产品供应链企业“缺信息、缺信用、缺押品”的堵点，综合运用行内信息、企业信息、公共数据交互，丰富企业画像维度，探索应收账款质押、知识产权质押和权利融资等方式，进一步提升企业融资便利度。在服务

模式上，主动贴近市场、贴近客户，做客户的“主办行”，给予涉农供应链授信审批授权，并优化内部资金转移定价机制，对涉农供应链企业提供专属信贷支持。持续为涉农企业减费让利。在服务创新上，紧紧围绕深圳支持现代农业发展导向，依托“兴农e贷”专属产品，实现不同涉农场景的定制化，让广大企业可以依据自身的融资场景和实际需求，寻找适合自身的融资方案。

深圳交行将以此次发布会为起点，举全行之力，投入到“鹏农贷”方案的实施落地当中，与涉农企业携手同行、共享机遇、合作共赢，打造具有高度适应性、竞争力、普惠性的“鹏农贷”金融服务“交行模式”！(CIS)