

# 白云机场重新“起飞” 业绩预告净利大增

证券时报记者 李曼宁

A股民航上市公司中,白云机场(600004)率先披露2023年业绩预告。

在连续3个年度(2020年至2022年)亏损后,2023年,白云机场净利润将重新转正,且实现大幅增长,预计年度归母净利润为4.38亿元至5.36亿元。与之对比的是,2022年该公司净亏损达到10.71亿元。

民航上市企业是否能够实现盈利,关键取决于生产指标的恢复程度。回顾2023年,国内航空市场需求逐步恢复,白云机场的生产经营数据亦较上年同期大幅增长。数据显示,2023年,白云机场实现飞机起降架次45.61万架次、旅客吞吐量6317.35万人次、货邮吞吐量203.11万吨,分别较上年同期增长71.06%、141.95%、7.78%。值得一提的是,白云机场突破6300万人次的全年累计客流吞吐量,位居国内机场之首,并锁定了全国机场年货客吞吐量“四连冠”。

伴随着生产指标的逐步修复,自2023年一季度,白云机场业绩便实现开门红,一季度归母净利润为4472.62万元,随后第二季度、第三季度,该公司分别实现归母净利润1.13亿元、1.16亿元。前三季度合计盈利达2.74亿元。以最新年度业绩预告测算,2023年第四季度,白云机场单季归母



在连续3个年度亏损后,2023年,白云机场净利润扭亏为盈,实现大幅增长,预计2023年度归母净利润为4.38亿元~5.36亿元。

净利润预计在1.64亿元至2.62亿元区间,呈现出逐季向好的趋势。

白云机场曾在2023年11月份召开的业绩说明会上表示,股价的变动受多种因素的影响,包括市场情绪、行业景气度、公司财务状况等。2023年以来,公司生产经营情况持续向好,业务量稳步提升的同时,经营业绩持续改善。

此外,上海机场、深圳机场2023年前三季度也实现了盈利,两大A股机场公司暂未披露年度业绩预告。二级市场上,2023年,A股航空机场板块整体走弱,白云机场年跌幅接近34%,上海机

场、深圳机场同期跌幅分别约43%、18%。

从全行业表现观察,龙头机场业绩大幅扭亏,表明国内民航业正整体转暖。根据航班管家测算,2023年我国民航旅客运输量预计完成6.2亿人次,同比2022年增长145.9%,整体恢复至2019年的93.8%。分航线类型来看,国内航线预计完成旅客运输量5.8亿人次,同比2019年增长1.5%,国际/地区航线预计完成旅客运输量0.36亿人次,同比2019年下降58.4%(恢复率41.6%)。

月恢复趋势上,国内市场恢复迅

速,从2023年4月份开始超过2019年同期,暑运期间达到峰值,超2019年10%以上,2023年第四季度有所回落,但整体仍高于2019年同期。国际/地区市场恢复相对滞后,不过整体呈现稳中有进、逐步恢复的态势,2023年年末月度恢复率已超六成。

近期召开的全国民航工作会议透露,2023年全行业大幅减亏1872亿元。不过,按照2022年披露数据测算(2022年全行业亏损2174.4亿元),2023年我国民航业仍然亏损约300亿元,尚未实现盈亏平衡。

# 高管涉嫌职务违法遭调查 六国化工称公司经营正常

证券时报记者 叶玲珍

1月12日晚间,六国化工(600470)发布公告,公司于1月11日收到铜陵市铜官区监察委员会签发的立案通知书和留置通知书,常务副总经理黄建红因涉嫌职务违法问题被立案调查和实施留置措施。六国化工表示,已对黄建红负责的相关工作进行了妥善安排。

截至目前,董事、监事及其他高管均正常履职,公司生产经营情况正常,没有受到该事件影响。“他(黄建红)任职的单位比较多,到底哪里出了问题,我们还不清楚。”六国化工相关负责人告诉证券时报记者,公司已经在第一时间对黄建红负责的工作进行了相关安排,不会影响公司经营。

对于黄建红被立案调查和留置的原因,六国化工公告中仅透露是涉嫌职务犯罪,具体涉及事项尚未可知。根据公告,黄建红兼职单位颇多。除担任六国化工常务副总经理外,还兼

任六国化工子公司安徽六国生态农业发展有限公司执行董事、总经理,子公司吉林六国农业科技发展有限责任公司执行董事,孙公司兰格(香港)商贸有限公司(首任)董事。2020年1月,黄建红被聘任为六国化工常务副总经理,截至目前任职近4年。2020年~2022年,黄建红从上市公司取得的税前报酬分别为68.49万元、102.67万元、82.48万元。

据悉,六国化工主营化肥肥料,主要产品为磷酸二铵、磷酸一铵、复合肥、尿素、水溶肥,拥有“六国”、“淮海”等中国驰名商标。2023年11月,六国化工控股股东铜化集团启动控制权变更事项,引发市场高度关注。

按照股权变更框架协议,化工龙头万华化学及其关联方拟通过受让股权、增资等方式,取得铜化集团化工业务51%股权,同时持有其非化工业务34%股权。若该交易顺利完成,万华化学将成为铜化集团化工业务的控股股东,六国化工及其兄弟上市

公司安纳达实控人将变更为烟台国资委。

按照约定,分立前的铜化集团股权价值交易上限不超过60亿元,各方力争在2023年12月31日前完成相关股权的交割或变更。截至目前,前述事项尚未有公开进展。

万华化学此前曾表示,将通过本次收购完善上游原材料供应链,增强电池业务核心竞争力。铜化集团钛白粉在行业处于前十名,该业务与万华化学现有涂料业务具有互补及协同效应;与此同时,通过在铜化集团矿业业务参股34%,能够进一步保障磷矿资源,解决磷资源需求瓶颈问题。

对于铜化集团而言,借助万华化学成熟煤化工经验,其煤气化装置能够得以优化,现有产品市场竞争力有望提升。而在前述股权变更事项披露之前,万华化学、铜化集团已经就相关项目达成战略合作。

2023年10月,前述两方与中国化学工程集团、襄阳市政府达成协议,拟

在襄阳市南漳县联合投资建设中化学新能源产业园,聚焦新能源、高端电子化学品、食品级磷酸盐、工业级磷酸盐等领域,打造全链条循环经济园区,实现磷资源梯级开发利用,项目总投资达350亿元。

作为铜化集团旗下化工板块的重要一员,六国化工能否受益万华化学人主后带来的协同效应,尚待时间观察。截至目前,六国化工与万华化学没有业务合作。从六国化工的转型路径来看,或许有望在上述系列合作中分得一杯羹。

据悉,公司正加快推进精细磷酸盐、电子化学品、化工新材料和新型环保肥料项目建设,其中电池级精制磷酸已实现批量供货,并间接进入湖南裕能、国轩高科等头部锂电企业供应链。业绩方面,六国化工短期业绩承压,2023年前三季度营收净利双降,其中营业收入为52.63亿元,同比下滑13.99%,净利润为亏损1141.66万元,同比由盈转亏。

# 股价重挫后积极护盘 “化纤双雄”同步释放利好

证券时报记者 李小平

桐昆股份和新凤鸣释放积极信号的背后,是一则备受业界关注的巨额投资计划。

1月10日,新凤鸣发布了一则约200亿元的投资计划公告,全资子公司桐乡市中鸿新材料有限公司,拟以自有资金或自筹资金在桐乡市融杭经济区洲泉区块实施“年产250万吨差别化聚酯纤维材料”、“10万吨聚酯膜材料项目”,项目总用地约1080亩,总投资约200亿元。

巨额产能扩充计划,引发市场疑惑和担忧。1月11日,关系紧密的桐乡“化纤双雄”新凤鸣和桐昆股份,股价一度双双跌停。

就公司投资所需资金问题,新凤鸣董秘杨剑飞表示,此次200亿元投资计划项目分两期,其中一期有明确规划,二期尚未规划。一期分3年实施,共计需要资金约35亿元。公司测算过,包括印尼项目和此次200亿元投资的一期项目,两个项目一年合计所需资金约40亿元,而公司这几年流动资金,每年约50亿元。两个项目以自筹资金为主,同时结合银行贷款。从资金角度来说,完全能够运转得过来。

对于此次扩产是否会冲击行业供需结构,杨剑飞表示,目前,一期项目明确有落地时间表的项目,建设25万吨/年聚酯生产装置(阳离子纤维产品)1套、40万吨/年聚酯生产装置(差别化纤维产品)1套,其他项目今后将视情况落地、推进。按照目前的投资进度,对行业带来的增加供给5%。在此之前,行业平均产能增加在15%左右。而且,从2023年1月11日,磊鑫实业以集中竞价交易方式合计增持上市公司2378.5万股,占上市公司总股本的0.99%,累计增持金额为3.22亿元。1月12日,桐昆股份再获磊鑫实业增持33万股。

一番积极“自救”的组合拳之后,新凤鸣和桐昆股份的股价走势得到改善。二级市场显示,1月12日,新凤鸣和桐昆股份涨幅均超过1%。

# 供需双弱 焦炭价格或仍延续下行趋势

证券时报记者 赵黎的

2023年下半年持续上行过后,焦炭市场近两月出现高位回落,新年已落地两轮降幅。

截至1月12日收盘,期货市场上焦炭主力合约2405报2386元/吨,较去年11月末2720元/吨的价格已下跌超12%。而现货市场上,继新年首周焦炭市场首轮提降落地,出现100元/吨~110元/吨的降幅后,近日焦炭二轮提降再度全面落地,累计降幅达200元/吨~220元/吨。

“近期随着钢厂盈利下滑,检修减产增多,钢企对原料采购及到货节奏的积极性下降。”兰格钢铁研究中心分析师王国清分析近期焦炭价格走势原因时称。据调研数据显示,截至2024年1月12日,全国主要钢铁企业高炉开工率为75.5%,较上周下降0.6个百分点;全国201家生产企业铁水日均产量为216.98万吨,环比减少1.47万吨。全国主要钢企高炉开工率和铁水日均产量均呈现小幅下降的态势。

华泰期货研报也称,近期钢厂进入消费淡季,钢厂利润持续亏损,铁水产量继续下降,焦炭刚需减少。部分钢厂对焦炭进行二轮提降,山东主流钢厂对焦炭提降落地,市场成交仍显疲软,供应有所收紧,目前部分焦炭小幅累库。

“2023年部分主流钢厂焦炭库存同比上半年有所修复,且钢厂实际采购并未遇到明显压力,整体2023年焦炭供需相对平衡。”2023年10月,山西4.3米焦炉产能退出,致使钢厂焦炭库存有所下降,供需阶段性错配使得个别钢厂库存有所回落。但随着后期置换焦炭产能陆续释放,钢厂焦炭库存逐步恢复。”对于2023年的焦炭市场表现,上海钢铁分析师杨昊称。

2023年国内焦炭市场走出先抑后扬的走势,上半年在成本坍塌和下游主动去库压力下,焦炭价格表现为大幅下跌趋势。下半年随着钢厂利润有所好转,下游需求持续处

于高位状态,伴随着低库存下钢厂释放出的补库需求,焦炭走出震荡上行行情。“对于钢铁市场而言,焦炭价格的下行,可带来钢企成本下行,扩大部分企业利润空间。但同时使得成本对市场支撑作用减弱,对于供需双弱的市场或增加其波动压力。”王国清表示。

在产业矛盾积累、双焦继续回落、淡季特征明显以及美元降息预期减弱的大背景下,钢铁市场行情延续震荡下跌状态,多个钢种基本回吐了元旦后两天的涨幅,回到2023年12月底的水平。期货盘面在预期减弱回归弱现实,跌幅更大,远月螺纹钢价格甚至贴水华东地区现货价。

对于焦炭后续价格走势,王国清表示,随着春节逐步临近,钢材市场呈现供需双弱局面,对焦炭需求及价格形成一定的抑制。从供应端来看,目前部分焦炭执行50%的限产,焦炭供应面临一定收缩压力,但整体供需偏弱态势仍将延续。华泰期货也认为,焦炭处于微亏损状态,下游钢厂利润欠佳,原料冬储补库意愿不足,煤矿出货未有明显改善,部分矿点库存累积较大,双焦价格继续承压运行。

杨昊称,焦化产能变化不会制约焦炭产量释放,考虑低利润下,焦企会有主动减产行为,下游消费小幅增长,预计焦炭产量会同步小幅增长,整体产能利用率77%,今年焦炭产能利用率在亏损压力下或下降1个百分点。

他认为,利润以及需求将成为钢厂开工的主要制约点,在政策刺激下,拉动内需成为今年需求主要增长点,2024年,粗钢产量预计微增,焦炭需求增加约130万吨。总体来看,2024年焦炭供需,但需求增幅不及供应增量,焦炭开始累库。总体来看,预计2024年焦炭产能保持持续增长的局面,由于自身的供需趋向宽松,整体焦化行业利润处于低位。焦炭价格预计全年震荡幅度收窄,价格区间为2100元/吨~2600元/吨(河北邯郸准一干熄焦)。

# 餐饮消费持续火热 餐企团年宴订单激增

证券时报记者 曹晨

随着春节临近,餐饮消费持续火爆,尤其是以团年宴为主题的餐饮宴席需求激增。

近日,证券时报记者走访了北京地区的多家餐厅发现,许多热门饭馆的团年宴预订热潮已经提前到来,多家餐企针对公司年会的团年宴订单大幅增长,不少餐厅的家庭团年宴预订趋近饱和,还有多家餐企精心准备的年夜饭礼盒也迎来大卖。

“开年以来团年宴市场火爆,尤其是高端餐厅订单量增长明显,反映出消费者对于节日餐饮的需求持续增长,这也是经济逐步恢复的重要标志,也是消费信心、消费意愿以及消费能力逐步回暖的具体表现。”中国食品产业分析师朱丹蓬告诉证券时报记者。

距离春节还有一个月的时间,不少餐厅门外早已张贴了年夜饭预订的告示。“从去年中秋开始,就有顾客开始预约西贝的年夜饭,元旦前后顾客预约迎来高峰期。以西贝莜面村北京六里桥店为例,在元旦前夕全部包

间就基本预订完毕。西贝莜面村北京其余门店的预订情况较往年有较大涨幅。”西贝集团相关负责人告诉记者。

多家老字号餐厅的预订热潮也提前到来。证券时报记者走访了全聚德北京和平台店,接待人员告诉记者,“今年元旦以来,餐厅堂食消费颇为火爆。在团年宴预订方面,除夕当天和春节前三天的包厢都已在上周前预订完毕,就连堂食大厅也没有空位。目前,初五、初六还有少量包厢,预订需要抓紧。”

团年宴预订的火爆也传递到二级市场。1月10日、1月11日,“烤鸭一哥”全聚德个股涨幅分别为9.98%、2.8%,不过1月12日,全聚德收跌0.37%,最新报收13.54元/股。

临近岁末,团年宴等餐饮宴席需求的大幅增长,让火锅龙头海底捞外送新业务订单迎来大增。“自去年8月上线以来,欢乐宴业务收入每月环比平均增速达50%,尤其是临近岁末,团队宴席需求明显升温,欢乐宴订单增速更为明显。欢乐宴是海底捞一种定制化的外送业务,外卖场景也不再局限于家庭、办公场所。”海底捞社区营

运总经理告诉证券时报记者。

整体来看,今年1月以来,在美团平台上线年夜饭堂食套餐的全国餐饮商户数较前一个月同期增长近4倍,相关套餐订单量增长超300%。其中,武汉、天津、上海、南京、无锡的预订需求位居全国前列。除烤全羊、烤鸭等传统硬菜,波龙、帝王蟹、鲍鱼等海鲜也是今年市民岁末餐桌的新宠。

此外,线上订座的新消费趋势下,不少餐厅开通了年夜饭桌位手机预订功能。美团相关负责人表示,平台已设置“岁末团圆夜家宴提前订”线上专区,即日起到春节期间全程推广提供此类服务的门店,帮助门店提升订单,增加确定性收益。

除了团年宴预订热潮外,不少餐企推出的年菜或年货礼盒备受消费者关注。为了迎接农历新年,西贝在元旦前推出“一桌年夜饭组合”“宝贝年菜大礼包”“草原牛羊礼盒”等年菜礼盒,全聚德也推出了“臻品家宴”系列龙年新款家宴礼盒,以及镇桌盆菜“全家福佛跳墙”、丰泽园“蒸蒸日上”等年货产品。元旦期间,呷哺呷哺龙年春

节酱料礼盒上市。“今年春节礼盒我们预定了45万份,首批17万份已到店,部分门店三天内就售罄。”呷哺呷哺相关负责人表示,礼盒主打的是春节在家聚餐的消费场景,让消费者在堂食以外的地方也能品尝到核心产品。

餐饮行业持续向好背景下,不少餐企加快开店的步伐。西贝方面透露,元旦前的两个月内,西贝莜面村在9座城市连开了9家新店。2024年,西贝莜面村将继续拓展门店,预计会突破400家;呷哺集团方面表示,元旦至春节前夕,呷哺呷哺在全国将有20余家新店陆续亮相。“随着南下扩张战略的落地,呷哺呷哺2023年新开业及焕新店餐厅近200家,平均每1.8天就有一家新餐厅亮相。”

中银证券最新研报认为,除夕年夜饭可以视作餐饮业风向标之一,2023年12月以来,上海、广东、湖南、陕西等地餐厅年夜饭预订已经启动,许多热门餐厅的预订热潮提前到来,公司主营业务餐饮宴席有望在节假日迎来预订热潮,并快速兑现业绩预期。