

# 主流航司5月运力投入提升 国际客运表现最为抢眼

证券时报记者 王小伟

6月17日晚间,多家航空公司披露了5月主要运营数据。从披露情况来看,国际客运运力投入和旅客周转速度的大幅变动最为亮眼,多家航司相关指标增幅超100%。

根据披露信息,中国国航及所属子公司合并旅客周转量(按收入客公里计)5月实现同比、环比均上升。其中,国际客运运力投入也同比上升120.0%,环比上升7.3%,旅客周转量同比上升181.1%,环比上升0.6%。

具体来看,2024年5月,中国国航客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升13.9%,环比上升5.1%;旅客周转量同比上升30.9%,环比上升4.5%。其中,国内客运运力投入同比下降4.8%,环比上升4.4%,旅客周转量同比上升9.7%,环比上升6.3%;国际客运运力投入同比上升120.0%,环比上升7.3%,旅客周转量同比上升181.1%,环比上升0.6%;地区客运运力投入同比上升36.0%,环比上升1.3%,旅客周转量同比上升55.4%,环比下降4.7%。

南方航空国际客运运力投入也大幅增长。5月客运运力投入(按可利用座位公里计)同比上升11.64%,其中国内同比下降2.58%、地区和国际分别同比上升41.83%、106.88%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升23.21%,其中国内、地区、国际分别同比上升9.04%、43.39%、116.81%;客座率为83.06%,同比上升7.80个百分点。

中国东航方面,5月客运运力投入同比整体上升16.18%,达到2019年同期的108.30%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升34.08%,达到2019年同期的106.66%;客座率为80.83%,同比上升10.80个百分点,2019年5月客座率为82.07%。

## 多家航空公司披露了5月主要运营数据,国际客运运力投入和旅客周转量的大幅变动最为亮眼。



根据披露信息,中国东航5月在国内市场的客运运力投入已经达到2019年同期的116.70%,在国际市场的客运运力投入已经恢复至2019年同期的93.66%。

出境游延续快速恢复态势成为重要牵引因素。国际航线增速明显,部分航司增加了新航线,或者优化了频率。

2024年5月6日起,中国国航新增北京首都—利雅得航线(每周三班)。5月17日起,复航北京首都—马德里—哈瓦那航线(每周两班)。

中国东航也希望把握国际市场恢复机遇,加快恢复国际市场运力,并重点加快了日本、东南亚等市场的运力投放。5月,公司加密了上海浦东至东京羽田、东京成田、名古屋、大阪等

日本市场航线,以及上海浦东—曼谷、上海浦东—普吉等东南亚航线,新开北京大兴—曼谷等航线。

另外,春秋航空国际航线客运运力投入同比变动达128%。具体来看,5月公司客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升15.74%,其中国内、国际和地区航线客运运力投入同比上升分别为3.03%、128.39%和26.54%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升19.57%,其中国内、国际和地区航线旅客周转量同比上升分别为7.28%、159.40%和31.38%;客座率为82.44%,同比上升2.64%,其中国内、国际和地区航线客座率同比上升分别为3.37%、8.63%和2.91%。

吉祥航空表示,5月公司国内客运运力投入(按可用座位公里计)环比上

升2.74%,国内旅客周转量(按收入客公里计)环比上升3.57%,国内航线客座率环比上升0.68%。国际客运运力投入(按可用座位公里计)环比上升7.51%,国际旅客周转量(按收入客公里计)环比下降1.60%,国际航线客座率环比下降6.69%。

这种国际航班运力投入大增的现象,早已有迹可循。今年4月中旬,多家航空公司就曾披露3月的运营数据,整体运力进一步回升,其中国际航班运力普遍翻倍。

机构预计,随着未来国际客流量加速回归,国内航司国际航线将逐渐恢复,行业宽体机有望更多投向国际市场,从而缓解国内供给过剩的局面,带动各航司飞机利用率上行,航司业绩弹性有望进一步释放。

# 九州集团:正在筹建自有虚拟电厂

证券时报记者 孙宪超

九州集团(300040)6月17日披露投资者关系活动记录表,公司于6月12日至6月14日举行路演活动,并于6月13日在北京举办走进上市公司活动,参与上述活动的主要以机构投资者为主。

虚拟电厂是九州集团智能配电网和网络能源业务的组成部分之一,是未来智能电网和网络能源发展的关键技术。“公司正在筹建自己的虚拟电厂,将自己现持有和未来持有的分布式电源、储能系统、可控负荷、智慧供热、充电网等源网荷储聚合和协调优化,实现作为一个特殊电厂参与电力市场和电网运行的电源协调管理系

统,但现在虚拟电厂相关政策、技术方案和盈利模式还处于探索阶段。”九州集团表示。

九州集团目前拥有智能装备制造、新能源发电和综合智慧能源三大业务板块,形成了风光新能源+智能装备制造的“双引擎”业务格局。2023年,九州集团实现营业收入12.13亿元,同比减少8.89%;净利润9421.49万元,同比减少36.19%。2024年一季度,九州集团实现营业收入3.18亿元,同比增长11.32%;实现净利润2407.04万元,同比减少29.64%。

九州集团表示,2023年度净利润下降的主要原因为商誉减值计提的资产减值损失增加及综合智慧能源业务

发电毛利减少,其中生物质发电业务带来的影响较大。收入下降的主要原因一方面在于部分电站的股权让渡,截至2023年年底,公司作为少数股东持有49%股权的新能源电站项目有12个,规模共计754.75MW;另一方面在于智能装备制造板块2023年订单签约流程延后。

谈及公司装备制造板块2023年业绩下滑的原因,九州集团表示,主要是订单周期的浮动和收入确认的时间错配。首先是装备制造板块大量订单签订于2023年第三季度末和第四季度,当年没有达到收入确认的条件;其次是2022年的哈尔滨地铁订单导致基数较大,在剔除该影响后制造业

收入基本与上年持平。

公司输配电设备板块毛利率水平为20%左右,在扣除集团管理费用(包括总部办公大楼固定资产折旧)后制造业板块净利率约为5%,随着本年度公司获取订单数量的增长和现有生产基地产能利用率的提升,制造业板块的规模效应将帮助公司提高制造业板块的盈利水平。

“公司2023年智能装备制造业务收入有所下降,相比之下今年一季度的制造业订单实现了较高的增速,同比增长约50%。公司管理层设定了详细的销售计划及目标实现的销售策略,其次是在2022年的哈尔滨地铁订单九州集团表示。

# 天赐材料电解液产品获宁德时代大单

证券时报记者 叶玲珍

电解液龙头天赐材料(002709)再获宁德时代大单。

6月17日午间,天赐材料公告,全资子公司宁德市凯欣电池材料有限公司与宁德时代达成供货协议,预计向后者供应固体六氟磷酸锂使用量为5.86万吨的对应数量电解液产品,协议有效期至2025年12月31日。

二级市场方面,天赐材料股价午后强势拉升,一度触及涨停,随后有所回落,收盘报20.53元/股,涨幅为7.66%。

这次宁德时代采购量级如何?若按照1吨固体六氟磷酸锂配套生产8吨电解液测算,5.86万吨固体六氟磷酸锂对应的电解液产品数量约为47万吨。对比天赐材料2023年电解液产品销量39.6万吨来看,此次宁德时代的预计采购量将超公司2023年全年销量。

按照协议约定,此次预计供应的电解液产品数量可根据双方协商上下

浮动不超过5%,具体交付产品名称、规格型号、单价、数量、技术标准等以双方书面确认的订单或其他书面文件为准。

定价方面,原材料六氟磷酸锂的报价由电池级碳酸锂及其他成本组成,其中电池级碳酸锂定价为上月市场均价乘以约定消耗系数,当六氟磷酸锂价格与市场均价对比持续有较大波动时,双方将重新协商定价。

天赐材料表示,协议的签订有利于强化与宁德时代的长期稳定合作关系,若协议充分履行,将对公司2024年度至2025年度经营业绩产生积极影响。

近年来,宁德时代稳居天赐材料第一大客户,二者的合作关系颇为稳固。2021至2023年,天赐材料对宁德时代的销售额分别为55.97亿元、121.67亿元、81.18亿元,占上市公司总体销售额的50.47%、54.52%、52.7%,均超整体营收的半壁江山。

若按时间线来看,宁德时代订单放量开始于2021年。2021年5月,天赐材料曾与宁德时代达成供货协议,预计向后者供应六氟磷酸锂使用量为1.5万吨的对应数量电解液产品,该协议已于2022年6月30日到期。

作为电解液龙头,天赐材料主要客户除宁德时代外,还覆盖比亚迪、国轩高科、LG、SDI、力神、万向等知名电池厂商,近年来市占率保持稳中有升态势。第三方数据显示,2023年公司电解液产品在国内市场占有率提升至36.4%。

在稳定的客户订单支持下,天赐材料持续扩产,2023年重点落地四川电解液产能、池州液体六氟磷酸锂产能、宜昌磷酸铁产能以及九江碳酸锂提纯产能,进一步提升原材料自供比例及范围;海外方面,德国OEM工厂顺利投产,北美电解液项目持续推进,同时在韩国设立配样室,精准配套LG、SDI等韩国客户。目前,公司拥有电解液年产能约85万吨,磷酸铁年产能约18万吨,六氟磷酸锂年产能折固

约11.2万吨。

在产业布局方面,天赐材料采取的策略为一体化布局,最大程度实现降本,盈利能力处于行业领先水平。目前,公司核心原材料自供比例不断提升,液体六氟磷酸锂、LiFSI自供比例达到93%以上,部分核心添加剂自供比例达到80%以上。

不过,受新能源汽车市场增速放缓影响,锂电产业链加速去库存,相关产品价格急速下滑,行业利润整体走低。2023年,天赐材料实现营业收入154.05亿元,同比下降30.97%;净利润18.91亿元,同比下降66.92%。

业内普遍认为,电解液行业处于盈利周期底部承压状态,后续有望触底企稳。在天赐材料看来,电解液行业经过前两年的大规模扩产,部分落后产能过剩较为明显,目前除了行业头部企业外,普遍都处于开工率较低的状态,伴随着落后产能出清,行业的盈利会恢复到合理水平,竞争格局也会逐步清晰。

# 乐歌股份海外仓业务高速增长 拟7800万美元投建美国项目

证券时报记者 李映泉

6月17日晚间,乐歌股份(300729)公告,为进一步提升公司竞争力,加速公司公共海外仓业务发展,公司下属全资孙公司Ellabell Bryan Lecang LLC拟与Clayco,Inc.签订“美国佐治亚州Ellabell海外仓项目”建造合同,建造总价预计7800万美元(折合人民币约5.5亿元)。

公告称,“美国佐治亚州Ellabell海外仓项目”为公司向特定对象发行股票的募投项目,建造所需资金由公司先行投入,待公司向特定对象发行股票募集资金到位后予以置换。

据披露信息,此次交易对手方Clayco,Inc.是一家位于密苏里州的有限责任公司,于1984年成立,是一家房地产设计建造公司,Bob Clark为该公司执行董事,该公司及实际控制人与乐歌股份不存在关联关系。

根据合同条款,“美国佐治亚州Ellabell海外仓项目”建筑面积约100万平方英尺,土地面积约76.71英亩,预计2025年12月31日完工。

乐歌股份称,海外仓是开展跨境电商的必要基础设施,随着跨境电商行业发展,海外仓需求持续增加。做大做强公共海外仓业务,是公司重要战略,前期已在美国核心港口周边购买约5000亩土地,可建造约150万平方米的海外仓。为发挥自建海外仓优势,有效降低运营成本,公司将持续推进海外仓建设,优化海外仓布局,进一步完善公司跨境物流体系,提高公司公共海外仓核心竞争力。

对于此次投资,乐歌股份表示,将进一步提升公司海外仓服务能力,充分发挥规模效应,有效提升盈利水平,同时实现智能家居业务与海外仓业务“双轮”驱动、协同发展。

资料显示,乐歌股份是国内智能家居行业的龙头企业之一,主要业务模式为跨境电商。伴随着业务规模的不断扩大,公司延伸布局了跨境电商公共海外仓业务,近年来该业务体量持续扩大。2023年年报显示,公共海外仓业务快速发展,实现营业收入9.51亿元,较上一年度增幅接近翻倍,占公司营业收入的比重提升至24.38%。

针对海外仓业务的发展,乐歌股份近期在接受机构调研时表示,目前海外市场整体需求比较旺盛,一季度我国跨境电商出口额达到了4480亿元,进口额1296亿元,整体增长率达到了9.6%,充分体现了我国跨境电商行业的强大生命力。

“从乐歌海外仓服务的客户情况来看,客户今年一季度的销售情况不错,超出预期,总体感受上美国的消费还是相对比较旺盛的,跨境电商发展形势好,带来更多的海外仓需求,有利于加快乐歌一季度新开业的填仓速度。”乐歌股份表示。

乐歌股份介绍,公司今年一季度新开业的新泽西66万平方英尺仓库,地理位置和物流资源都比较好,主要开放给体量大的客户。“这个仓库的周转情况非常好,目前,仓库利用率已经达到40%左右,预计该仓很快能达到盈利状态。其余的新仓也在30%以上的利用率,总体来说,新开业爬坡进度符合公司预期。”

针对海外仓业务的客户情况,乐歌股份称,公司2年以上的海外仓客户约占活跃客户数量的50%以上,这些客户通常自身发展比较稳健,经营比较久,跟乐歌海外仓合作过一般都会选择一直合作。“虽然快递基础价格每年上涨,但是公司海外仓给客户的快递价格基本不涨,甚至对优质客户让利,客户流失率低。”

天风证券研报显示,截至2024年一季度,乐歌股份在全球拥有13个自营海外仓,总面积36.24万平方米,已累计服务超过600家外贸企业,深耕中大件品类垂直类目有望强化规模效应。公司整体新开业爬坡进度符合预期,预计新仓爬坡将带来盈利能力提升。

中信建投也发布研报指出,受益于美国电商渗透率提升、中国跨境电商蓬勃发展、亚马逊FBA上调运费等因素,海外仓行业需求保持高景气。海外仓作为跨境电商“最后一公里”的仓、配、退一体化服务模式需求将会持续增长。乐歌股份已向超过600家外贸企业提供了海外仓储、尾程派送等服务,并逐步提供覆盖头程海运等跨境电商物流一站式服务,公司加速推进海外仓建设,自有仓比例提升后,利润率有望进一步攀升。

# 突传利空股价跌停 神州数码火速回应

证券时报记者 严翠

6月17日,一则“华为将收回部分昇腾整机业务”的消息,引发华为概念股、A股公司神州数码(000034)股价跌停。

对此,神州数码相关人士对证券时报·e公司记者表示:“公司暂未收到相关消息,目前公司经营正常,另外,公司与华为鲲鹏、昇腾方面合作业务占公司总营收比例较小,2023年公司总营收1196亿元,这部分业务去年营收约30亿元。”

据了解,华为分别面向通用计算领域与智能计算领域打造了鲲鹏、昇腾两大产业生态,两者分别围绕华为鲲鹏、昇腾处理器打造,其中鲲鹏芯片主要用于通用计算领域,昇腾芯片则主要应用于智能计算领域。

目前,A股有多家公司为华为鲲鹏、昇腾生态合作伙伴,比如软通动力、拓维信息、广电运通、东方国信、远东网络、神州数码等。

针对上述传闻,华为方面暂未回应。除神州数码外,上述生态企业中,也有企业负责人向记者表示,暂未收到传闻所言相关消息。

至于神州数码与华为鲲鹏、昇腾方面的具体合作情况,神州数码相关负责人告诉记者:“公司作为华为鲲鹏、昇腾生态合作伙伴,向包括华为在内的整个生态系统上游企业采购服务器整机所需零部件,然后自主生产‘鲲鹏’品牌整机服务器,目前‘鲲鹏’品牌覆盖计算、网络、终端等多个产品序列,同时面向通用计算和智能

计算领域。”

记者注意到,在2023年年报中,神州数码表示,公司神州鲲鹏品牌产品已在政企、金融、运营商、能源、职教等行业取得突破,神州鲲鹏与越来越多产业生态伙伴联合进行适配和调优,拥有丰富的应用生态,神州鲲鹏通过自有知识产权虚拟化软件,实现软件定义算力、软件定义网络,实现云基础资源的全国产化。

前不久,2024华为产业数智创新生态大会召开后,神州数码还曾对投资者表示,公司参加2024华为产业数智创新生态大会,并发布了神州鲲鹏生态一体机。

值得一提的是,神州数码与华为鲲鹏、昇腾的合作模式具有代表意义。据记者了解,多家华为鲲鹏、昇腾合作伙伴也是基于类似的合作模式,推出了自有品牌服务器,其芯片均采用华为鲲鹏、昇腾芯片。

目前有关“华为将收回部分昇腾整机业务”这一消息的真实性有待进一步确认。即使该消息真实,对神州数码的影响也有限。此外,若消息为真,受影响的也不仅仅是神州数码一家公司,整个产业生态企业或都将受影响。

截至6月17日收盘,除神州数码股价跌停外,其余华为鲲鹏、昇腾合作伙伴的股价均未见异常。

对于神州数码股价跌停,有机构称,“华为考虑收回部分行业昇腾整机业务”的传闻是神州数码股价闪崩的主要原因,但是传闻还未完全确定,如果最终为真,对行业会有比较大的影响。