

# 多家上市航司7月份旅客周转量同比增长

■本报记者 李乔宇

8月15日至8月17日,多家上市航司相继披露7月份主要运营数据,数据显示,相关航司当月客运运力投入与旅客周转量同比均有不同程度提升。

7月份,我国民航市场呈现“量增价弱”特征,伴随暑运步入“后半程”,8月份的民航市场正出现量价同步边际改善迹象。

## 持续加码运力投放

8月15日,中国国际航空股份有限公司(以下简称“中国国航”)发布2026年7月份主要运营数据公告,7月份,中国国航及所属子公司合并客运运力投入同比增长4.8%;旅客周转量同比增长11.2%;平均客座率达到85.0%,同比上升4.9个百分点。

中国东方航空股份有限公司(以下简称“中国东航”)7月份的客运运力投入同比增长4.24%;旅客周转量同比增长7.13%;客座率为87.11%,同比上升2.35个百分点。

中国南方航空股份有限公司(以下简称“南方航空”)披露的公告显示,7月份,南方航空及所属子公司客运运力投入同比增长4.23%;旅客周转量同比增长5.25%;客座率为85.20%,同比上升0.82个百分点。

海南航空控股股份有限公司(以下简称“海航控股”)披露的公告显示,7月份,海航控股及所属子公司合并客运运力投入同比增长0.65%,旅客周转量同比增长1.52%;客座率为85.26%,同比上

升0.73个百分点。

此外,7月份,上海吉祥航空股份有限公司及所属子公司九元航空有限公司合并客运运力投入同比增长3.41%,旅客周转量同比增长6.95%。春秋航空股份有限公司客运运力投入同比增长8.02%,旅客周转量同比增长9.72%。

航班管家数据显示,2026年暑运前半段(7月份),民航执飞客运航班总量达53.1万班次,日均超1.71万班次,同比增长1.3%;旅客运输量约7447.6万人次(仅含境内航司承运量),创历史新高,同比增长3.7%。

华泰证券交运行业首席分析师沈晓峰向《证券日报》记者表示,7月份正值航空出行旺季,叠加航空煤油出厂价格环比回落,上市航司成本压力有所缓解,因而航司普遍加大了运力投放。此外,在旺季因私出行集中,也推动了上市航司整体客座率同比提升。

## 票价已有回暖迹象

尽管7月份各航司客运运力投入均出现同比增长,但票价却同步出现下滑。

航班管家数据显示,2026年7月份,民航国内经济舱平均票价为834.7元(含燃油附加费),同比下滑0.7%,较2019年同期下滑7.1%。沈晓峰表示,民航市场7月份呈现的“量增价弱”格局,是受当月极端天气频发导致航班执行率波动等因素影响。

沈晓峰告诉记者,在8月上旬,民航市场的“量与价”均出现了边



图片素材来源:视觉中国

际回暖迹象。“短期内,市场仍需持续关注国际油价走势及高频数据;中长期而言,我们仍维持行业景气度自底部逐步修复的判断。”沈晓峰表示。

“目前民航暑运已进入‘后半程’,虽然票价同比略有承压,但运量增长和成本端的改善可以形成有效对冲。”海航控股相关负责人告诉《证券日报》记者,对于海航控

股而言,海南自贸港的区位优势和政策红利,叠加暑运旺季的需求支撑,有望推动公司经营业绩持续向好,稳步从“重整修复”走向“价值成长”。

# 暑期“后半程”文旅市场热度仍不断攀升

今年暑期,消费者对旅行的期待已经从“到此一游”升级为“深度体验”

■本报记者 梁傲男  
实习生 孙艺菲

尽管今年暑期已进入“后半程”,但文旅市场的热度仍不断攀升。从奔赴高山林海寻找清凉,到在海岛雨林徒步,再到反季室内滑雪、工厂研学体验,各种创新“玩法”全面激活了暑期文旅市场。

“今年暑期,气候凉爽的目的地预订量十分突出。其中,西南地区 and 东北地区两大避暑市场的旅游热度更高,例如昆明、曲靖、毕节以及佳木斯、大兴安岭、沈阳、齐齐哈尔等城市住宿提前预订量均高于去年同期。”美团相关负责人对《证券日报》记者表示,今年暑期,消费者对旅行的期待已经从“到此一游”升级为“深度体验”。

《证券日报》记者近日走访北京多家旅行社了解到,游客选择避暑目的地时,除了关注当地的气温,更看重生态环境、特色文化和体验项目,香格里拉、九寨沟、康定等热度持续攀升。同程旅行相关负责人表示,这些目的地既有凉爽气候,也有民族文化、自然生态、恰好契合了当下游客“深度体验”的需求。

游客需求的升级也在倒逼供给侧加快创新,一些非传统避暑目的地正在通过场景开发和产品组合,将本地的“清凉”资源转化为实实在在的消费增量。

海南便是其中的典型。携程数据显示,今年暑期以来,海南在线旅游预订人次同比增长10.8%,消费额同比增长13.4%。事实上,海南并非传统意义上的避暑目的地,但当地通过雨林、溪谷、海滨等

场景开发清凉旅游产品。例如,海南热带雨林国家公园旅游联盟推出联游线路,将雨林徒步、路瀑戏水、峡谷漂流、温泉康养、采茶制茶等产品进行组合;三亚则将赶海、冲浪、低空飞行等新潮体验纳入暑期旅游产品。同程旅行数据显示,8月份以来,海南全省溯溪、漂流、瀑布等清凉旅游相关目的地搜索热度环比大涨。

众信旅游媒介公关经理李梦然对《证券日报》记者表示,今年暑期国内旅游玩法多样,森林徒步、漂流、入住蒙古包等体验一应俱全,特色住宿与沉浸式游玩产品供给丰富,备受亲子游客青睐。与此同时,不少追求康养旅居的中老年游客倾向错峰出游。

旅游酒店行业高级经济师赵焕焱向《证券日报》记者表示,当前避暑消费已经不再局限于传统的

山地、森林和高原目的地。因此,文旅目的地如何围绕“清凉”属性开发出更多体验产品,成为吸引游客的关键。

游客“深度体验”需求的释放,直接表现为旅行方式的深刻转变——草原旅居、海边赶海、景德镇烧陶等沉浸式项目受到热捧。不少家庭选择在呼伦贝尔、伊犁、甘南等草原目的地连住数日,骑马、篝火、星空露营等特色体验搜索热度不断攀升。

同程旅行数据显示,今年暑期带有“慢游”“慢享”“深度体验”等标签的产品搜索量月环比实现翻倍增长,用户暑期平均出游天数较去年同期有所延长。停留时间的延长意味着消费链条随之拉长。游客从“到一个景区打卡”转向“在一个地方住下来”,住宿之外,还会产生餐饮、交通、休闲娱乐及本地

体验等多元消费。

“现在游客不是只来看看风景,更多人会把住宿、餐饮和娱乐项目一起规划。”一位避暑目的地的民宿经营者对《证券日报》记者表示,游客对住宿环境、周边休闲项目以及特色餐饮的关注度正不断提升。

今年7月初,文化和旅游部启动2026年全国暑期文化和旅游消费季,消费季时间从7月初持续至8月底。消费季期间,各地围绕消暑避暑、滨海度假、夜间经济、游轮游艇、亲子游乐、研学旅行、非遗美食、博物馆游等热点需求,增加优质文旅产品供给,举办3万场文旅消费活动,发放超4.5亿元消费券等消费补贴。

伴随政策大力扶持、市场供给不断丰富,业界普遍看好今年文旅消费提质增量。

## 608家A股公司已披露中期分红方案

■本报记者 桂小笋

A股上市公司中期分红事项正迎来密集落地期,显示出上市公司回馈股东力度持续加码,资本市场价值投资生态加速成型。

同花顺iFinD数据显示,截至8月17日,共有608家A股公司披露中期分红方案(包括董事长分红提议、预案等),其中,598家公司公布中期分红预案,另有10家公司已顺利完成中期分红。

近年来,越来越多上市公司开始通过中期分红分享企业经营成果,上市公司分红正朝着全年常态化演进。常态化、高频化的分红,不仅是上市公司经营业绩稳定向好的直观体现,更成为优化资本市场生态、引导市场投资理念转变、稳定市场的关键抓手,并获得机构和投资者的广泛认可。

在上述608家公司中,有34家公司中期分红事项处于预披露阶段,86家公司发布了相关董事会议案,10家公司中期分红已经完成,其余公司分红方案有待提交股东大会审议。

上述上市公司在半年报中均对分红的合理性进行了说明,这些公司普遍表示,分红方案由公司董事会综合考虑公司盈利能力、现金流状况及未来发展需要等因素后提出,实施本次中期分红方案不会造成公司流动资金短缺或其他不利影响。

深圳市排排网基金销售有限责任公司研究员张鹏远告诉《证券日报》记者,稳定且高频的分红行为,是上市公司经营实力、盈利能力与现金流管控能力向好的有力佐证。上市公司开启一年多次分红模式,有利于向市场传递自身现金流稳健、经营状况良好的积极信号,可有效修复市场预期、提振投资者信心。

上市公司中期分红常态化有望重塑A股投融资格局。张鹏远分析称,高频稳定的分红机制,可有效抑制市场题材炒作、短期投机等非理性行为,持续吸引保险、养老金、社保等长线增量资金入场布局。

对于投资者而言,具备高现金分红、高股息属性的上市公司,其投资性价比持续凸显,已然成为长线机构资金的核心配置方向。与此同时,越来越多的常态化分红案例也倒逼更多A股公司深耕主业,构建起“融资投入、业务发展、回馈股东”的正向循环。

“稳定的分红可吸引长期资金,优化股东结构、降低股价波动;长线资金持续入场,又倒逼更多上市公司重视股东回报。良好的分红机制将推动A股价值投资理念普及,最终达成公司价值增长、投资者持续获利、资本市场平稳运行的共赢格局。”珠海黑崎资本投资管理合伙企业(有限合伙)首席战略官陈兴文对《证券日报》记者表示,从市值管理与市场稳定角度看,持续稳定的现金分红,是上市公司合规、高效的市值管理手段,更是A股市场凝聚长期资金的要素之一。

## 招金黄金上半年净利润同比增长超407%

■本报记者 王 倩

8月17日晚间,招金国际黄金股份有限公司(以下简称“招金黄金”)披露2026年半年度报告。上半年,该公司实现营业收入3.63亿元,同比增长85.13%;归属于上市公司股东的净利润2.27亿元,同比增长407.44%。在今年上半年国际金价经历“过山车”行情的背景下,招金黄金的这份“成绩单”格外引人注目。

世界黄金协会发布的《2026年全球黄金市场年中展望》显示,2026年年初,金价十余次刷新历史峰值,在触及5405美元/盎司峰值后开始大幅回落。6月份,金价回落至每盎司4002美元的低点。今年上半年,金价累计下跌约7%,平均波动率升至30%。同期,黄金产量也在收缩。中国黄金协会统计数据显示,2026年上半年,国内原料产金152.908吨,同比下降14.62%。

在此背景下,销量放量成为招金黄金业绩增长的核心引擎。今年上半年,该公司累计完成黄金产量458.10公斤,较上年同期增长56.69%。而瓦图科拉金矿报告期内销售黄金11287.29盎司,同比增长30.58%。

招金黄金半年报显示,公司上半年的黄金销售毛利率达到56.12%,同比提升12.23个百分点。该公司表示,上半年斐济地区实现收入3.62亿元,占总收入比重达99.67%,子公司斐济瓦图科拉金矿有限公司上半年实现净利润约1.38亿元。

从盈利质量看,招金黄金上半年的归母净利润中包含了约1.35亿元债务重组收益(主要系清偿崔伟债务形成的非经常性损益),剔除非经常性损益后,该公司上半年的扣非净利润同比增长666.39%,主业盈利能力改善明显。

瓦图科拉金矿是斐济最大的在产金矿,也是招金黄金旗下核心资产。截至2025年12月31日,该矿采矿权、探矿权及尾矿库内累计保有矿产资源金属总量161.70吨,其中探明与控制资源量合计金属量78.42吨。

招金黄金相关负责人对《证券日报》记者表示:“未来两年,瓦图科拉金矿将全面完成矿山技改工作,随着回收率等技术指标的提升,公司产量、产能将会较同期有所提升。”该负责人还介绍,投资并购是招金黄金的重点工作,公司将聚焦优质矿业项目,同时持续推进斐济本土资源并购,进一步实现资源整合与协同开发,扩大企业资源版图,不断增强公司黄金资源的控制力和市场竞争力。

进入下半年,国际金价已明显回升,8月份以来,现货黄金价格一度重返每盎司4400美元上方。伦敦金银市场协会7月份对16位分析师的最新调查显示,业内预计2026年底现货黄金价格将徘徊在每盎司4500美元左右。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,在年内金价并未单边大涨的背景下,仅靠“产量+单价”双因子就撬动了公司扣非净利润同比大增666.39%,这说明招金黄金主营业务的经营杠杆效应正在显现,而非单纯依赖金价行情。

# 中南文化重大资产重组新增收购江阴热电50%股权计划

■本报记者 张 敏  
见习记者 李亚男

在8月17日盘前临时停牌后,中南红文化集团股份有限公司(以下简称“中南文化”)于当日午间公告披露,拟调整此前发布的重大资产重组方案。

中南文化最新公告显示,其拟在原收购江阴苏龙热电有限公司(以下简称“苏龙热电”)57.30%股权的基础上,新增购买江阴热电有限公司(以下简称“江阴热电”)50%股权。

数据显示,2025年,中南文化营业收入为11.67亿元,截至去年底其总资产、所有者权益分别为29.65亿元、23.59亿元。相比之下,苏龙热电2025年营业收入为30.95亿元,截至去年底总资产、所有者权益分别为83.43亿元、40.57亿元。由此,中南文化拟收购苏龙热电堪称“蛇吞象”式并购,而江阴热电被纳入本次重大资产重组标的范围后,中南文化拟并购资产规模进一步扩大。

## 拟下周一前披露交易方案

根据中南文化前次发布的重

大资产重组预案,重组交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。其中,中南文化拟向江阴电力投资有限公司(以下简称“江阴电力”)发行股份及支付现金购买其持有的苏龙热电57.30%的股权,发行股份购买资产价格为2.16元/股,此次交易预计构成重大资产重组及关联交易。

在8月17日的这份最新公告中,中南文化表示,为消除本次交易完成后存在的潜在同业竞争情形,保护上市公司及中小股东合法权益,拟对原重大资产重组方案予以调整。本次新增资产的交易对方仍为江阴电力,中南文化拟通过发行股份及支付现金的方式购买江阴热电50%的股权。收购完成后,苏龙热电、江阴热电均将成为上市公司控制的子公司。

天眼查APP显示,江阴电力持有江阴热电50%股权,无锡华光环能源集团股份有限公司(以下简称“华光环能”)则持有江阴热电另外的50%股权。记者查阅华光环能2025年年报发现,2025年,江阴热电实现营业收入21.91亿元,净利润1.74亿元,截至去年底总资产为

59.03亿元,净资产为20.86亿元。

由于本次方案调整,中南文化预计无法在首次董事会决议公告后6个月内即9月8日之前发布召开股东会通知,该公司将重新召开董事会审议本次交易相关事项,并以该次董事会决议公告日作为本次交易发行股份的定价基准日。

上海明伦律师事务所证券维权律师王智斌向《证券日报》记者表示:“定价基准日的调整本质上是保障交易定价时效性和公允性的程序性要求,防止因决策时点与市场时点间隔过长,导致发行价格偏离当前市场水平,进而影响上市公司及其中小股东的权益。”

中南文化自8月17日开市起开始停牌,预计不超过5个交易日披露变更后的交易方案,即在8月24日前披露相关信息,并申请复牌。若公司未能在上述期限内召开董事会审议并披露交易方案,该公司股票最晚将于8月24日开市起复牌并终止筹划相关事项。

## 能否实现业务协同?

中南文化原股票名称为中南

重工,曾为国内第一家工业金属管件上市公司。2014年,该公司从金属管件制造转型传媒行业,2016年5月份,股票简称变更为中南文化。

2016年至2017年,文化传媒业务板块一度成为中南文化主要营业收入来源,文化传媒业务毛利率也远远高于该公司传统的机械制造业务。不过,受行业波动影响,2018年至2022年,该公司文化传媒业务板块营业收入占总营收比重从37.36%大幅下降至2.88%。

由于文化传媒业务板块盈利疲软,中南文化又将目光瞄向了新能源。2022年下半年,中南文化开始涉足新能源业务,主要为分布式光伏电站的开发、投资、建设及运营。2023年至2025年,该公司光伏电力业务板块营业收入占总营收比重为0.53%、1.33%、2.32%。

目前,中南文化主营业务包括机械制造、文化传媒和新能源三大板块,传统的机械制造业务仍为该公司主要营业收入来源。中南文化2025年年报显示,机械制造、光

伏电力、文化传媒三大业务板块的营业收入占总营收的比重分别为96.89%、2.32%、0.79%。

连续两次“跨界”未能打造出业绩“第二增长曲线”,但中南文化仍未放弃转型探索。对于本次并购火电资产,中南文化在此前发布的预案中提及,该公司致力于突破传统机械制造业务边界,向综合性能源领域转型。

深圳市排排网基金销售有限责任公司研究总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示:“风光发电具有间歇性、波动性特征,火电承担迎峰度夏保供、调频备用功能,是新型电力系统安全底座,二者并非此消彼长的替代关系。推动二者深度融合,既能发挥火电在极端天气下的保供兜底作用,又能盘活采煤沉陷区等闲置资源布局新能源,从而统筹能源安全与低碳转型。”

但有不愿具名的机构研究员告诉《证券日报》记者:“根据公司原有业务,中南文化本身并不具备火电运营管理经验,其与并购标的能否实现业务协同,存在较大不确定性。”