

航空业复苏进行时：航班量增加 客座率回升

■本报记者 朱宝琛

为继续做好疫情防控工作,同时便利国际人员往来,6月4日,中国民用航空局(以下简称“民航局”)发布《民航局关于调整国际客运航班的通知》,自6月8日起对现行国际客运航班“五个一”措施进行调整。

民航局运输司相关负责人介绍,此次调整主要涉及前期暂停执飞我国客运航班的95家外国航空公司。调整后,每周实际执飞的国际客运航班量最多不超过64班。按照3月26日以来每周实际执行率75%测算,每周实际航班量约为150班,实际增加50班。

而从国内客运航班情况来看,《证券日报》记者在采访过程中了解到,5月份航班数量较此前两个月有所增加。

国内一家大型航空公司的乘务长李莉(化名),最近刚飞了一趟北京到包头往返的航班。相比此前两个月每个月只有1次飞行任务,她5月份“飞”的次数增加到了3次。

与此同时,每次飞行前参加相关会议的人员也多了起来:以前一个部门也就三四个乘务长参加,现在能有十多个人。“参加会议的人多了,说明执行飞行任务的航班量在增加。”李莉对《证券日报》记者表示。

航班量增加的同时,客座率也在逐步回升。从国内三大航空公司发布的4月份主要运营数据来看,中国国航平均客座率回升到了65.4%,东方航空客座率为64.21%,南方航空客座率是63.35%。而其3月份的客座率均在60%以下。

不过,记者采访发现,不同地区、不同时间段、不同航线的航班客座率差异不小。

益学投资金融研究院院长张翠霞



告诉《证券日报》记者,自己在6月2日乘坐飞机从北京前往上海,可能由于选择的是晚上的航班,再加上是“小飞机”,乘客并不是很多,“但靠后面的座位基本上都坐满了”。

6月1日,川航证券研究所所长陈雳从成都返回北京,这是他春节后第三次乘坐飞机出差。陈雳告诉《证券日报》记者,自己所乘坐的航班客座率在60%左右,能明显感受到这次乘坐飞机的旅客人数比前两次要多。

而经常出差的周先生在5月25日乘坐航班从郑州前往成都时,所乘航班客座率就很高。“基本满了。”周先生向《证券日报》记者表示,从整个机场的情况来看,人也不少,看起来基本上恢复正常了,“进机场安检都要排队”。

虽然航空业正在慢慢复苏,但综合来看,疫情对整个行业带来的影响

还是不容小觑。东方航空此前曾表示,疫情对公司国际、国内等业务的冲击和影响,在持续时间和严重程度方面存在较大不确定性,具体影响仍有待结合后续实际情况进行评估。吉祥航空称,疫情对公司所处的交通运输行业产生了较大冲击,疫情的持续时间以及严重程度存在较大不确定性,公司将持续关注疫情发展态势,不断调整运力投放安排。

调整的动作之一,是开展“客改货”业务,以解决因为疫情带来的航空货运运力严重不足问题。

国内一家大型航空公司的机长叶明(化名),一直执行国际航班的飞行任务。最近,他执飞了一趟前往美国的包机航班。叶明对《证券日报》记者表示,在此之前的两个多月时间里,因为疫情原因,自己一直执飞的是“客改货”航班,一个月能“飞”两三次。

对于客运航空公司开展“客机载货”,民航局运输司二级巡视员靳军号此前在新闻发布会上称,这是疫情防控期间非常规的应急举措,是特殊情形下的市场自救行为。

值得关注的是,日前,财政部、民航局发布通知称,对航空公司疫情防控期间实施客舱内装货改造项目发生的费用给予补助,补助标准按照改造成本的80%予以补助,按飞机机型分成两档:单通道飞机每架最高补助80万元,双通道飞机每架最高补助145万元。对疫情防控期间执飞的不载客国际货运航班给予奖励,奖励标准按航班飞行里程和最大起飞全重分为八档。

而早在3月份的时候,民航局就公布了16条举措,为民航企业发展纾困,精准有序推动复工复产。

两融余额三连增 各路资金加紧布局A股

■本报记者 张颖

A股在6月份首日放量飙升后,稳步攀升,市场赚钱效应再度显现,北上资金为主的各路资金也在加紧布局。

《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至6月3日,沪深两市的两融余额达10958.58亿元,实现三连增。其中,融资金额达10689.09亿元,3个交易日累计增加169.96亿元。

从行业分布来看,6月1日-3日,在28个申万一级行业中,有25个行业获融资净流入。其中,电子行业最受融资青睐,融资净流入额达32.37亿元;紧随其后的是医药生物、计算机和食品饮料等3个行业,融资净流入额均超10亿元,

分别为21.26亿元、21.05亿元和12.71亿元。由此计算,上述4个行业的合计融资净流入额达87.4亿元,其中,属于科技板块的电子和计算机两大行业合计被融资净流入53.4亿元。

另外,传媒、农林牧渔、通信、电气设备、非银金融和有色金属等行业的期间融资净流入额也均在7亿元以上。仅有银行、家用电器和纺织服装等3个行业被融资余额减持。

具体到个股来看,6月1日-3日,共有1052只股票获融资余额增加,其中有38只个股融资净流入额均超过1亿元。期间融资净流入额居首的是国轩高科,达4.77亿元。紧随其后的领益智造、五粮液、欧菲光、中兴通讯、浪潮信息、紫光国微等个

股,期间融资净流入额也均超过3亿元。

通常情况下,资金的进场会对公司股价带来不小的撬动作用。统计显示,6月1日-3日,在上述38只融资净流入超1亿元个股中,有23只个股股价实现上涨。其中,格力地产、南大光电和天齐锂业等3只个股股价涨幅均超20%,分别为34.3%、30.26%和20.7%。

值得关注的是,近期北上资金持续涌入A股。从十大活跃股来看,6月份以来,有22只个股被北上资金净买入。记者进一步统计发现,与北上资金不谋而合的是,6月份以来,歌尔股份、海螺水泥、恒瑞医药、蓝思科技、牧原股份、三一重工、上海机场、天齐锂业、兴业银行、伊利股份、中国国旅等11只个股同时被融资客买入,

成为各路资金共同看好的标的。

对于后市,金百临咨询分析师秦洪告诉《证券日报》记者,短线A股市场固然存在着一定的盘中压力,但以金融股为代表的低估值品种的活跃、北上资金持续净流入所带来的信心支撑、核心资产的韧性以及不断跑出的新兴细分领域领涨品种,这些因素仍有望化解压力,助力A股震荡企稳。所以,对短线走势不宜过于悲观。

下半年A股基本面趋势向上有望得到确认。申万宏源证券认为,新经济基本面触底回升,科技成长有望重拾进攻属性;叠加居民储蓄率上升配置需求释放,可以期待下半年有一波大反弹,下半年逐步转向战略乐观。

“地摊经济”等促进放量 啤酒板块迎来“高光时刻”

■本报记者 吴珊

高位见顶还是继续上涨?在投资者的一片争辩声中,众多白酒股还在轮番创出股价历史新高,6月2日盘中,贵州茅台股价突破1400元。寻找“下一个茅台”的行情也已在精明的投资者中悄然展开。其实,很多投资者可能都没有想到,相较于“滚烫”的白酒股,“清冷”的啤酒股早已“举杯欢庆”,今年以来,啤酒板块整体涨幅跑赢白酒板块3.3个百分点,年内涨幅接近20%。

仅从6月份以来的市场表现来看,7只啤酒股全线上涨,兰州黄河、惠泉啤酒、燕京啤酒等3只个股期间累计涨幅均在10%以上。

天风证券分析师刘畅认为,夏旺季提升预期,啤酒行业表现亮眼,延续

前期强势。“啤酒行业一季度受疫情影响较大,但二季度随着餐饮动销的恢复,啤酒行业业绩有望逐季改善。疫情并未破坏啤酒行业长期逻辑,啤酒行业产品结构仍然持续改善。随着行业结构的不断优化,长期价值有望持续增长。”刘畅表示。

事实上,接二连三的利好令啤酒股迎来久违的“高光时刻”,6月4日,青岛啤酒报收于67.30元/股的历史最高价。据悉,4月份青岛啤酒销量、收入、利润等各项经济指标均实现了同比两位数的增长,其中销量同比增长12%。

盈亚证券投资咨询有限公司投资顾问易凯在接受《证券日报》记者采访时表示,经过近几年的市场竞争,啤酒行业头部企业的地位基本确立,近几年的销量稳中有升,品牌知名度深入人心,生产规

模扩大、成本下降,带动整体行业的盈利能力提升。去年啤酒淡季时各大啤酒厂商的涨价行为,已经验证行业中长期拐点出现,板块的配置价值引起中长期资金的关注;而近期啤酒股股价的上涨,是受益于夜市经济、天气变热等因素,市场预期啤酒需求扩大而引发的资金介入。

这一观点与新时代证券分析师孙山山不谋而合。孙山山认为,啤酒行业持续受益于消费场景的延展,从佐餐到休闲,消费者对价格敏感度在降低,行业企业产品与品牌的创新在引导与迎合消费升级趋势,同时将持续受益吨价提升带来的业绩弹性。寡头竞争格局稳定,高端化已成行业共识,2019年A股啤酒上市公司营收、利润增速分别为3.86%和53.72%。行业高端化逻辑清晰,基本判断是:短期气温提升催化

(“夜经济”与“地摊经济”等排挡、夜场景恢复促进放量)+产品提价,啤酒销量与气温(尤其是30度以上)具有强相关性,今年5月份全国气温30度以上平均天数9.6天,同比增长3.1天,4月份啤酒销量同比增长7.5%,预计5月份行业销量将有两位数增长;中期看,关厂提效,优化产能结构,提高净资产收益率水平;长期看,受益于产品结构提升(高端化)带来的业绩成长。

既然啤酒股有望迎来新机会,那么投资者应该如何参与呢?易凯告诉记者,“啤酒消费受天气、饮食习惯和品牌效应的影响较大,所以选择相关个股可考虑:其一,产品知名度覆盖面较大的企业;其二,高温天气持续时间较长地区的企业;其三,夜市经济活跃度较高地区的啤酒品牌企业。”

转板制度正式落地 新三板改革快马加鞭推进

■本报见习记者 刘伟杰

新三板转板制度正式落地,挂牌委“开工”,改革正快马加鞭推进。6月3日,中国证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》(简称《转板上市意见》),明确了转板上市的范围、条件、程序等有关要求。另外,新三板首届挂牌委即将正式启动精选层挂牌审议工作。

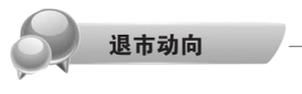
“在精选层还未开板之前《转板上市意见》已出台,且出台速度之快远超市场预期。”安信证券新三板研究负责人、研究中心总经理助理诸海滨在接受《证券日报》记者采访时表示,正式稿中明确“加强多层次资本市场的有机联系,更好发挥各市场的功能”,明确企业是否有转板的自主选择权。本次转板与IPO最大区别在于无需发行新股,因此转板无需证监会核准或注册,上市所需时间较短、上市成本较低。

华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示,转板上市制度有利于促进我国多层次资本市场各板块形成互补错位发展,使得各个阶段的企业均能够选择适合的板块进入资本市场,且能够基于企业自身的成长发展,在资本市场中不断进阶,获得更多的资源助力企业发展。符合条件的新三板精选层企业转板上市,并不涉及到公开发布,不需要证监会核准或注册,仅需要通过交易所审核。

《证券日报》记者注意到,上交所和深交所均表态,积极支持符合条件的新三板精选层挂牌公司至科创板、创业板转板上市,未来精选层将给A股市场贡献更多公司。另外,《转板上市意见》指出,“在计算挂牌公司转板上市后的股份限售期时,原则上可以扣除在精选层已经限售的时间”,这一点有望增强转板制度的吸引力。

在谢彩看来,随着新三板转板制度的落地,丰富了挂牌公司的上市路径,也将更加考验投资机构、证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构的专业服务能力和风险控制能力。

值得一提的是,6月3日全国股转



天广中茂十年资本路走向终结 债券持有人会议下周召开

■本报记者 桂小笋

6月4日,天广中茂开启了自己在A股的退市整理期,从2010年上市至今,曾经的消防第一股却走到了面值退市的境地。虽然公司此前也曾积极自救,但最终未有成果。对于公司退市后是否有其他自救措施,《证券日报》记者日前致电公司欲进行采访,但公开电话无人接听。

此外,公司发行的债券“16天广01”也将于6月11日召开债券持有人会议,投票表决审议《“16天广01”2020年第一次债券持有人会议关于授权受托管理人立即采取相关法律行动的议案》。

债券持有人拟采取法律行动的事项,备受投资者关注。6月3日,在交易所互动平台上,有投资者提问称:“拍实消防业务,是公司的决定,还是债券持有人的诉求”。截至记者发稿,天广中茂并未对此进行回复。

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示,“在司法实践里,如果债券违约,债券持有人可以立即起诉。”

重回A股困难较多

天广中茂股票进入退市整理期交易的起始日为今年6月4日,退市整理期为30个交易日,预计最后交易日为今年7月17日,退市整理期间,公司股票全天停牌的不计入退市整理期。公司因特殊原因向深圳证券交易所申请股票全天停牌,累计停牌天数不超过5个交易日。

天广中茂想要重回A股并不容易,根据规定,申请重新上市应该符合的条件包括:最近三年公司无重大违法行为;财务会计报告无虚假记载;公司最近三个会计年度经审计的净利润均为正值且累计超过三千万(净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据)等。

但是,结合公司目前的状况可知,这并不容易。除了公司经营基本面不理想之外,债券问题如何解决也

公司发布首届挂牌委2020年第一次审议会议公告,将于6月10日召开会议,审议北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司2家公司的精选层挂牌申请。

对此,诸海滨表示,从首批精选层公司受到首次挂牌委召开会议,跨度43天,相较科创板75天的时间跨度缩短了40%。此次会议,也标志着拟精选层公司正式进入公开发行程序,且推进速度快于市场预期。首批精选层公司呼之欲出,精选层公司的“画像”进一步清晰。

“挂牌委首次会议的召开传递出很多积极的信号,将在审核速度、审核方式及尺度等方面,给拟登陆精选层企业及新三板投资人以相对稳定的预期,有利于精选层顺利发展,进而带动新三板的健康发展,意义重大。”国都证券投行总部董事副总经理许达对《证券日报》记者表示。

首届挂牌委的5位审议委员分别来自全国股转公司、证监会、公募基金、会计师事务所和律师事务所,将分别从合规和市场认可度来考量企业。精选层挂牌审查借鉴了科创板“以信息披露为中心”的理念,精选层公司的审查主要分为三个方面:精选层进层条件、发行主体、其他常见问题。

诸海滨表示,在精选层进层条件方面,明确市值、研发投入、经营稳定性等条件的披露、核查及监管要求;在发行主体方面,对行业、业务、主要资产和核心技术权属等明确披露、核查及监管要求;其他常见问题方面,对财务信息披露质量、同业竞争、关联交易、承诺履行等事项提出具体的披露、核查及监管要求。整体来看,精选层审查要求和首发业务若干问题解答、科创板审核问答相关要求总体一致,精选层公司的质地可以在一定程度上得到保证,也为之后的转板奠定了基础。

“审议重点关注企业合规质量和未来发展趋势两个方面,主要聚焦企业的历史财务数据和持续经营能力。另外,此次5位审议委员中,有公募基金背景的委员较受市场关注,公募基金背景从投资角度审核企业的资本市场价值。”云洲资本合伙人习青青对《证券日报》记者表示。

备受关注。

备受关注。