

国际航班熔断措施调整：国际航线回暖 行业整体恢复盈利有望

■本报记者 张 敏 李乔宇

8月7日,中国民航局发布消息称,国际定期客运航班熔断措施将优化调整。具体来看,调整后的熔断措施为:对确诊旅客人数达到5例的航空公司单一入境航班,当确诊旅客占比达到该航班入境旅客人数4%时,暂停运行1周;当确诊旅客占比达到该航班入境旅客人数8%时,暂停运行2周。

“这意味着航班乘坐的旅客越多,熔断的可能性就越低。”一位业内人士向记者介绍,上述政策的实施将有利于人们的国际出行需求,目前多家航空公司宣布将增加国际航班数量。

“回国熔断的政策放宽,对国际航班的整体恢复有一定推动作用。”去哪儿网方面相关负责人介绍,去哪儿网大数据显示,截至8月8日14时,8月份以来国际航班机票预订量环比7月1日至7月8日涨超两成。

国际航线加速复苏

“根据此前政策,单一入境航班确诊旅客人数达到5人即触发熔断。彼时,对国际航班的熔断最多可能影响后续航班暂停运行8周。”上述业内人士向记者介绍。

不过,包括进一步缩短入境隔离期限,调整国际航班熔断政策等,正令民航业加速回暖。

据《证券日报》记者梳理,南方航空、厦门航空等多家航空公司日前相继发布了8月份国际及地区航班计划。其中,海南航空计划于8月12日起复航北京-柏林往返直飞国际航线,这是疫情以来海南航空在北京地区复航的第四条洲际定期国际客运航线。

海南航空相关负责人告诉《证券日报》记者,海南航空今年以来复航的国际航线有8条,约8班/周,除了上述北京往返柏林的航线,还有北京往返布鲁塞尔、深圳往返温哥华、重庆往返罗马、重庆往返马德里、北京往返莫斯科、北京往返东京(成田)以及北京往返贝尔格莱德。“目前复航初期航班需求旺盛,根据防疫控座要求,进港航班客座率控制在75%,预计航班效益将达到预期水平。”



“随着多轮民航纾困政策落地,航空运输市场复苏态势明显。”上述负责人表示,“海南航空也将积极为航线恢复做好前期准备工作,第一时间响应。”

国泰航空自10月份起将会恢复中国香港往来迪拜、米兰和马德里的航班,自12月份起会恢复中国香港往来达卡、班加罗尔及苏黎世的航班。目前,国泰航空运营往来中国香港及内地12个城市的客运航班服务,包括北京、成都、重庆、福州、广州、杭州、南京、青岛、上海、武汉、厦门及郑州。其中,北京、上海、成都、重庆、杭州、武汉、福州及南京均已经实现了双向通航。

“7月份我们的新加坡航线增加到每周两班,分别为上海浦东-新加坡-南京和浦东-新加坡-郑州。此前,我们也保持上海浦东-赫尔辛基、上海浦东-曼谷、上海浦东-大阪的国际往返航线。未来将在主管单位安排下有序恢复国际航班计划。”吉祥航空商务部副总经理程玺告诉《证券日报》记者,目前来看,吉祥航空方面每周大致有10个国际往返航班,整体客座率大概在六成左右;暑运期间,部分热门航线客座率触及75%上限。

不过,来自飞常准的数据显示,截至8月7日,执飞国际航线的航班数量总体增长并不明显。“目前来看,已有部分航司宣布了国际航线的复航计划,国际航班数量在接下来能否提升还需等待各个航司国际航线的复航情况。”上述业内人士向记者表示。此外,此前随时可能宣布的熔断等不确定因素使得国外飞国内的航班价格飞涨。在程玺看来,随着国际航班数量增加,长期以来紧张的供求关系有望得到逐步缓解。

值得一提的是,随着国际航线的陆续恢复,价格的调整已经出现。去哪儿网大数据显示,8月1日至8月7日国际机票平均支付价格较7月1日至7月7日下降一成。

航司业绩有望改善

随着国际航班熔断措施优化调整,长期以来承受经营压力的航空公司有望“回血”。

多家航司日前发布2022年上半年业绩预亏公告,其中,中国国航、南方航空、中国东航三大航司亏损均超过百亿元。从净利润亏损上限来看,三大航司累计亏损约457亿元。

随着政策的调整,银河证券发布

的研报认为,这有利于航司扩大宽体客机的投放比例,提升宽体机利用率,进而有助于其盈利能力的加速改善。

“我认为相比于上半年,吉祥航空下半年的业绩会有所改善。”程玺表示,一方面,国际航线的恢复和增加将对国际旅行秩序恢复起到一定积极作用;另一方面,国内民航市场的恢复以及民航纾困政策的逐步落地也改善了上市航司的运营环境。

吉祥航空的数据显示,2022年上半年,吉祥航空积极向上级主管部门申请退税到账3亿多元。

“一般而言,国际航线的利润率要比国内航线高,不过因为疫情因素,出口留学和出国旅游的人数骤降,对国际航线的冲击非常大。”巨丰投顾高级投资顾问侯贤平向《证券日报》记者表示,新冠疫情仍然是影响国际航线复苏的主要因素,此外,国际游客出行需求也是行业复苏的关键因素。

巨丰投顾高级投资顾问陈昱成向《证券日报》记者介绍,国际航线收益水平表现明显优于国内航线。“若新冠疫情防控形势良好,航空业有望继续恢复。如果国际航线管制能够逐步放松,那么行业整体恢复盈利将成为必然。”

三大豆系期权昨日“首秀” 全市场品种总量已达99个

■本报记者 王 宁

8月8日,黄大豆1号、黄大豆2号和豆粕期权三大豆系期权在大商所挂牌上市,首日运行整体良好。《证券日报》记者注意到,目前期货期权品种总量已达99个,距离整百关口仅一步之遥,结合目前已公布的新品种排队情况来看,年内有望破百。

大商所党委副书记、总经理严绍明表示,下一步,大商所将在确保三个豆系期权平稳推出、平稳运行的基础上,加快期货品种创新,提升产品质量和服务效能,增强产业定价主导作用,进一步发挥期货市场功能,更好服务国民经济高质量发展。

各合约主力月份表现最好

数据显示,上市首日三个期权共挂牌840个合约,其中黄大豆1号期权共挂牌160个合约;黄大豆2号期权共挂牌408个合约;豆粕期权共挂牌272个合约。当日,黄大豆1号(以下简称“豆一期权”)、黄大豆2号(以下简称“豆二期权”)和豆粕期权的持仓量分别为4553手、1023手和2143手(单边,下同),成交量分别为6374手、1156手和3153手,成交量占标的期货的比例分别为4.69%、2.35%和0.36%。三个期权成交量最大的系列分别为A2211、B2211和Y2301,成交量分别为4553手、1023手和2143手(单边,下同),成交量分别为6374手、1156手和3153手,成交量占标的期货的比例分别为4.69%、2.35%和0.36%。三个期权成交量最大的系列分别为A2211、B2211和Y2301,成交量分别为4553手、1023手和2143手(单边,下同),成交量分别为6374手、1156手和3153手,成交量占标的期货的比例分别为4.69%、2.35%和0.36%。

南华期货期权分析师王茜向《证券日报》记者表示,三个豆系期权首秀隐含波动率偏度状况有所不同。豆一期权呈现偏斜状态,虚值看跌期权隐含波动率高于虚值看涨期权;豆二期权虚值看涨期权隐含波动率较高;豆粕期权隐波状况较为平衡和对称,呈现微笑曲线,平值期权隐含波动率偏低。

此外,从波动率期现结构来看,三个期权也有不同,豆一期权期现结构近高远低,豆二期权较为稳定,豆粕期权近低远高,表明市场近期不确定性较低,远期不确定性偏高。

方正中期期权研究员冯世佃表示,在全天交易中,相关期权品种各合约定价合理,有效反映了市场对标的期货价格波动的预期。总体来看,首个交易日,三个期权品种上市运行表现良好,相信随着后续成交量和持仓量的进一步增长,其波动率发现、风险管理功能将得到进一步发挥,并吸引更多实体企业参与,更好满足其个性化和精细化的风险管理需求。

大豆是世界重要的粮油兼用作物,作为我国重要粮食品种,是关系国计民生的重要基础性战略性物资,其延长的产业链和价值链具有巨大的发展潜力,在农产品贸易领域举足轻重。

据了解,大豆期货是大商所首个期货品种。从1993年大豆期货在大商所挂牌上市到2002年大商所将大豆期货优化升级一分为二。历经三十载,大商所已经成为全球最重要的大豆期货市场,大豆系列期货也成为产业不可或缺的风险管理工具。

严绍明表示,三个豆系期权的上市将和已经推出的大豆系列期货和期权产品一起,助力育好中国大豆“金种子”、筑牢粮食安全“压舱石”,提升我国在国际粮食市场的话语权和定价影响力。

总量年内有望破百

记者了解到,目前大商所重点推进的品种还包括集装箱运力、再生钢铁原料等品种,并正在针对干辣椒、纯苯、硫磺、乙醇等品种研发,同时开展东北亚原油期货上市的可行性研究,丰富重要农产品、能源化工、航运品种体系。

由此,在三个豆系期权上市后,全市场期货和期权品种总量已达99个的背景下,结合各交易所已公布的新品种准备情况,年内期货和期权总量破百将成为大概率事件。

大商所相关人士告诉《证券日报》记者,大商所目前还在研究推进豆类期货和期权对外开放,提升重点品种国际竞争力,服务好国内国际经济大循环;拓展已上市期货品种均价结算现金合约,加快温度指数等指数衍生品研发,满足产业企业多元化风险管理需求。

此外,郑商所也在推进PX、瓶片、烧碱、丙烯、鸡肉、波罗的海巴拿马型船干散货运价指数(BPI)期货研发上市工作,推进钢坯、水泥、大蒜、马铃薯、葵花籽等期货品种研发工作,形成一个产业链供应链覆盖更完整、功能作用发挥更有效的品种和工具体系,不断提升服务实体经济的能力。

据悉,目前国有企业、民营企业、外资企业等各类市场主体都在运用豆一或豆二期货对冲价格风险,稳定经营,都取得了良好成效。大豆系列期权的上市,也将与期货合力搭建起大豆产业完整的风险管理工具体系,进一步提高大豆产业企业的风险管理水平,稳定企业的经营,更好服务国家战略规划和实体经济。

产业数字化发展提速 新一轮数字人才“争夺战”打响

■本报记者 李乔宇 见习记者 贺王娟

我国数字产业规模正不断提升,产业数字化转型发展也在加速。随着各行各业数字化转型浪潮迭起,企业对于数字化人才的要求和需求都在提升。

作为创新驱动的核心要素和数字化转型的第一资源,不少业内人士认为,当前各个行业普遍面临数字化人才缺口,人才缺乏已成为制约企业数字化转型的关键因素,既懂技术又懂业务的复合型人才颇为紧缺。

中国信息通信研究院《中国数字经济发展报告(2022年)》显示,2021年中国数字经济规模达到45.5万亿元,占GDP39.8%,数字经济地位和作用愈发凸显。而人才是数字经济发展的核心驱动力,数字产业化和产业数字化的发展,急需一大批适应数字经济要求、具备数字化知识结构和数字化动手能力的人才。

数字人才争夺战开打

“企业数字化转型很大程度上依赖掌握数字化关键技能的核心人才。”脉脉联合创始人王倩对《证券日报》记者表示,企业的数字化转型落地,需要企业全员的数字化能力,尤其是中基层员工对数据的理解分析能力以及执行能力,随着企业数字化人才需求的持续上涨,新一轮的数字人才“争夺战”已经全面打响。

随着数字化转型风起,数字化人才的需求亦水涨船高。

这种需求一方面体现在数量上。数据显示,数字化相关职位招聘量正在增加,例如人工智能领域头部企业海康威视和大华技术二季度相关职位招聘量环比增长了103.6%,而近年来新入局并迅速崛起的佼佼者,如旷视科技、商汤科技、云从科技二季度相关职位招聘量也环比增加了23%。

中国信息通信研究院发布的《数

字经济就业影响研究报告》显示,目前中国数字化人才缺口已接近1100万,而且伴随全行业数字化的快速推进,数字化人才需求缺口还会持续加大。紧缺的数字化人才不仅包括数字产业化创造的数字技术、数字研发岗位,也包括产业数字化转型过程中产生的大量数字技术人才。

另一方面则体现在薪酬上。在脉脉调研的百万年终奖用户中,半数以上来自于互联网、游戏、新金融科技等企业研发岗位,其次则为产品和运营岗位。而那些入围年终奖TOP10和平均月收入TOP10的企业,数字化程度也普遍极高。

事实上,随着数字化转型的深入,相关人才缺口还在扩大。在高新技术产业之外,传统行业的数字化转型进一步提高了全社会对数字化人才的需求。以能源行业为例,当下各大能源央企纷纷提出了“数字华电”“数字中国石油”“智慧海油”等转型方向,分布式智能电网、数字化能源管理、综合能源服务等新业态的涌现,不断给从业者提出新的要求;与此同时,进入电子商务时代后,传统零售业对全媒体运营、供应链管理 etc 数字化人才的需求也急剧增长……

来自科锐国际的数据显示,数字化目前已辐射到制造、零售、物流、金融、汽车等众多行业。

复合型人才严重缺乏

企业“抢人”也揭示了我国数字化人才存量不足的现状,而事实上,这并不是新问题。

王倩认为,互联网20年的高速发展对信息化数字化人才的需求,一定程度上推动了互联网人才的高收入。庞大的需求也推动近年来教育资源向互联网人才倾斜,培养了大量互联网人才。2016年短视频、直播兴起,让不少主播、视频剪辑等数字化人才在很长一段时间里炙手可热。2019年前

后,K12教培的高速发展,对主讲老师、线上课程教研、课程运营等数字化人才也产生了大量需求。

王倩表示,各行业对于数字化人才的具体需求,在不同的窗口期各不相同。但万变不离其宗,那些具备持续学习创新能力,能够跟上转型步伐的人始终都是抢手的。

“从专业技术到业务应用,再到管理决策,数字化浪潮正不断更新,提高着每一个岗位的技能要求。”王倩认为,目前的人才市场中,既了解行业趋势和企业业务,还拥有数字化专业技术、具备高效协同和创新能力的复合型人才严重缺乏。

公开信息显示,工业互联网等新一代信息技术产业的人才需求旺盛。而满足这一需求,除了依靠外部人才招聘,企业还必须加大内部数字化人才培养力度,从实际业务需求出发,搭建适应企业发展策略的人才发展体系,畅通企业内部人才发展和补给通道。

科锐国际副总裁曾诚告诉记者,企业数字化转型和数字化人才建设都不是一蹴而就的,尤其对于传统行业而言,企业发展应将数字化作为长期战略任务,在这个时期,需要不断通过引进外部数字化专家人才,以及内部人才培养或转岗,不断为企业的顺利转型注入“活水”。

“我们建议先基于需求,盘点现有人才,在满足核心素质和基本能力的前提下,可以让一些人员跨岗,如此,企业就可以从现有的人员中去进一步选拔、培训,激发企业内部动力,而不是盲目招聘。”曾诚告诉《证券日报》记者,部分发力数字化转型的传统行业在转型前期就大量从大厂和纯技术公司挖人。但如果新老员工不能在转型方式和转型节奏上达成共识,那么转

型进度很有可能会出现停滞。

此外,开放式职业培训和清晰的晋升通道同样能为企业培养更多的数字化人才。有不愿具名的制造业企业相关负责人告诉记者,随着生产线转向自动化,公司正在大量从职业技术学院招聘。在该负责人看来,这些职业技术学院的毕业生不仅拥有职业技能,还对于新业态更加开放,能很快适应数字化转型节奏。“未来,我们会对他们进行培训,并为他们制定自动化生产线管理方向的职业发展规划。”

“1号位”决定数字化转型成效

在曾诚看来,管理上,企业应该将过去“自上而下”的管理方式转变为“自下而上”,建立良性反馈机制,让听得到炮火的人做决策,给予员工更多的自主权。

而相比员工,曾诚更强调“1号位”人才在企业数字化转型中发挥的关键作用。“数字化转型成功与否,速度快慢,和数字化转型的‘1号位’是谁,以及企业是否对数字化转型的目的和现实步骤足够清醒息息相关。”

“所以,公司高层才是推动数字化转型的关键力量,数字化转型的成功与进度很大程度上取决于公司高层对数字化转型的理解和决心;同时,数字化转型也离不开公司高层的推动,公司高层首先要对未来数字化转型的商业逻辑和商业场景具有清晰认知,才能做好统筹规划和战略落地。”曾诚告诉记者,“不仅如此,足以推动一家企业数字化转型的数字化人才不仅要懂技术、懂业务,还要具备CIO的战略指引能力,具备CIO或CEO的战略落地能力。因此,‘1号位’往往不是CTO或CIO,而应该是企业董事长或CEO。”

(上接A1版)

财政政策将更加注重实效

今年以来,财政政策积极发力,实施大规模增值税留抵退税,切实加快退税进度。国家税务总局最新数据显示,截至7月20日,已有20005亿元留抵退税款退到纳税人账户,超过去年全年退税规模的3倍。另外,今年新增专项债券额度安排达3.65万亿元,截至6月底用于项目建设的债券已基本发行完毕。

对于接下来财政政策可以在哪些方面继续发力推动有效投资和增加消费,东方金诚宏观首席分析师王青对《证券日报》记者表示,财政政策在稳增长方向将保持较高的连续性。其中,继上半年专项债、减税退税等措施全面发力后,下半年增量财政政策工具依然可期。

中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示,我国经济将延续5月份以来的复苏态势,上半年专项债发行3.41万亿元,进度远超往年水平,大量的资金将在下半年投入基建,对我国经济形成持续支撑。

“财政政策将持续发力稳增长,通过政府积极加杠杆来弥补居民和企业资产负债扩张能力的不足,下半年在基建投资、保市场主体、保民生、促消费方面应保持较强的财政支出力度。”董忠云说。

王青认为,在近期“支持地方政府用足用好专项债务限额”的定调下,下半年最多还可加发专项债约1.55万亿元,这将成为推动基建投资持续提速的关键保障。同时,这也有助于缓解下半年社会融资规模有可能同比下降的问题,保持宽信用势头,提振消费、投资信心。

川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时认为,接下来稳增长力度将会进一步加大,积极的财政政策也将更加注重实效。也有可能适当上调赤字水

平,或不调整预算,增加不计入赤字的特别国债的发行,与货币政策有效配合,推动有效投资,增加消费,更好扩大内需。

陈雳表示,在促消费方面,消费券资金支持汽车消费,更大力度向购买新能源汽车倾斜,鼓励报废老旧汽车、更换新车,扩大购置新车的补贴范围,带动消费升级和增长。

货币财政政策需协同发力

多位接受《证券日报》记者采访的专家都有一个共识,即未来财政政策与货币政策要协调配合、共同发力,以发挥出更好的政策效果。

伍超明认为,首先,要维持偏宽松的流动性环境,支持财政低成本融资;其次,配合增量财政和准财政政策发力,用好政策性、开发性银行信贷资金和金融工具,提供配套基建信贷资金。此外,稳住房地产融资,守住不发生系统性风险底线,防止地产风险向财政风险转移。

庞溟表示,在与财政政策联动方面,货币政策应用足用够各种政策性开发性金融工具,重点发力支持基础设施领域建设,加快推动项目进度并尽快落地。

王青认为,下半年财政政策和货币政策要充分协调,确保在财政政策力度加大过程中,市场流动性持续处于合理充裕水平,避免市场利率过快上升。这是撬动更多社会存量资源支持市场主体的基础。

“在财政支出加大基建投入的同时,政策面还要鼓励社会资本参与基础设施建设,发挥财政资金的撬动作用。”王青表示,为此,产业政策要进一步降低社会资本进入门槛,充分挖掘REITs等市场机制在吸引社会资本投入基础设施建设方面的潜力。

陈雳同样认为,要进一步推动公募REITs健康发展,这有利于存量资产的盘活以及存量资产与新增投资的产融结合,提升投资效率。