

入境航班熔断机制取消,助力国际航班营运恢复

OTA平台机票流量瞬间达近一年峰值 国际航班票价有望下行

■本报记者 李乔宇 李万晨

11月11日,国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》(以下简称《通知》),公布进一步优化防控工作的二十条措施。其中取消入境航班熔断机制备受瞩目。

中国航空运输协会研究员韩涛在接受《证券日报》记者采访时表示,防疫措施的优化调整,整体来看对航空业产生正面的影响,尤其是取消熔断措施,对航空公司恢复国际航班有较积极的推动作用。

国际机票搜索流量飙升

《通知》提出,取消入境航班熔断机制,并将登机前48小时内2次核酸检测阴性证明调整为登机前48小时内1次核酸检测阴性证明。

消息一出,OTA平台国际机票瞬时流量达到近一年峰值。截至11月11日14点,去哪儿网平台国际机票的实时搜索量环比昨日同期增长3倍。同程旅行国际机票搜索量迅速上涨,1小时内搜索量较前日同一时段上涨448%。其中,最热门入境航班线路为:金边-南宁、首尔-沈阳、首尔-青岛、金边-广州、首尔-大连、曼谷-昆明、万象-广州、吉隆坡-广州、曼谷-广州、新加坡-厦门。

同程研究院首席研究员程超功接受《证券日报》记者采访时表示,对于商旅出行而言,最大的利好是取消了入境航班熔断机制,为国际航班的进一步加快恢复创造了条

件。同时,作为取消入境航班熔断机制后的配套措施,还设置了面向相关人群的“闭环泡泡”机制,对于正常国际商贸及文化交流的加快恢复意义重大。

去哪儿大数据研究院院长兰翔接受《证券日报》记者采访时表示,回国隔离时间缩减,意味着回国隔离酒店接待保障能力有所增强,也为未来回国航班量的增加打下了基础。回国航班量的增长,有利于国内外人员流动,也为回国航班票价的下降打开了通道。同时,10月30日秋冬航班换季之后,国际航班的预订量环比换季前上涨明显,国际机票平均支付价格降低。

去哪儿大数据研究院院长兰翔接受《证券日报》记者采访时表示,回国隔离时间缩减,意味着回国隔离酒店接待保障能力有所增强,也为未来回国航班量的增加打下了基础。回国航班量的增长,有利于国内外人员流动,也为回国航班票价的下降打开了通道。同时,10月30日秋冬航班换季之后,国际航班的预订量环比换季前上涨明显,国际机票平均支付价格降低。

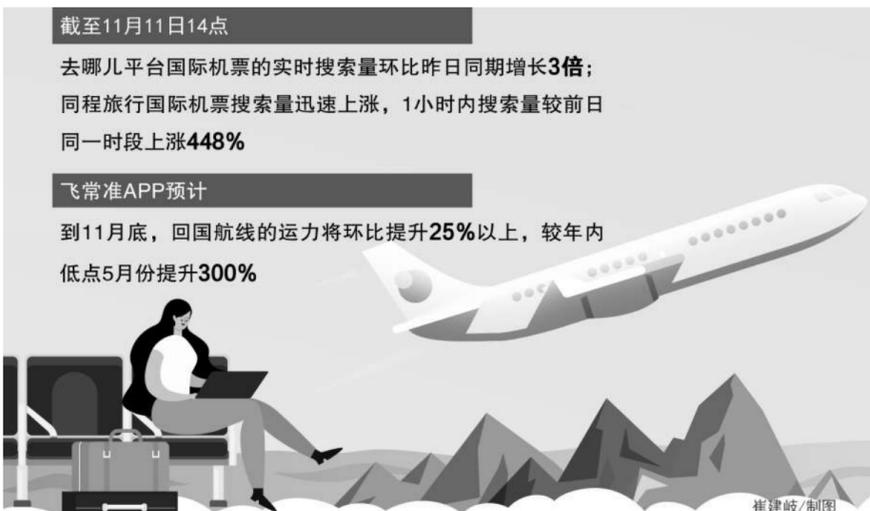
票价或步入下行通道

入境政策的调整也在鼓励入境航班供给的增加。据来自飞常准APP的数据显示,目前出入境航班搜索量已经达到2020年5月份“五个一政策”发布后的最高值,较今年低位运行期间提升125%以上,其中部分热门航线搜索量提升明显。数据显示,日本回国航线搜索量提升超过3倍,英国回国航线提升超过4倍。

飞常准APP预计,到11月底,回国航线的运力将环比提升25%以上,较年内低点5月份提升300%。飞常准机票数据显示,11月至今,回国机票平均支付价格为7219元,环比10月份下降10.19%。

事实上,入境航线政策的调整在此前已出现回暖迹象。

喜马拉雅航空公司中国区总经理安永胜告诉《证券日报》记者,早在今年5月底,喜马拉雅航空就恢复



了加德满都开往昆明的航线,随着入境政策的调整,预计今年12月份该航线客座率将有所回升。

今年以来,已有多家航空公司恢复或新开国际航线。公开资料显示,截至目前,海南航空已恢复、新开运营北京-布鲁塞尔、北京-莫斯科、深圳-温哥华、重庆-罗马等11条往返国际及地区客运航线。据悉,海南航空11月份预计还将复飞深圳往返特拉维夫航线。

另据来自吉祥航空的信息显示,吉祥航空在今年秋冬航季恢复与新开多个国际航点的航班服务,并且依托上海与其他国内主要城市新增多条国内航线。

在民航业从业者高鹏看来,此次入境政策的调整释放了明确的利好信号。一方面,从入境旅客的情况来看,取消入境航班熔断机制增强了入境航班的确定性,提振了旅客入境的信心;另一方面,从国内旅客的情况来看,不得加码管控的要求也对国内旅客出行释放了积极信号。“商务旅客会率先活跃起来,这些旅客价格敏感度较低,对航司而言能带来较高的附加值。”

高鹏同时表示,入境航班的确定性也将推动国际航班价格回落。“在入境航班取消几率下降的情况下,入境旅客会倾向于选择高性价比机票,从而推动入境航班机票价格的整体下降。”

进入第四季度,随着国际航班供给量的提升,国际航线机票已经进入下降通道。去哪儿网数据显示,9月底以来,国际机票平均支付价格波动下降,截至11月11日,去哪儿国际机票平均支付价格环比9月底下降近三成,出境平均支付价格降至3700元左右。

但高鹏认为,今年冬天国际航线申报的时点已过,预计在明年接下来的日子里不会出现国际航线大面积恢复的情况。但明年的春夏航季预计会有更多国际航线恢复运营。

“探馆”糖酒会:直播赋能数字化 预制菜彰显新“食力”

■本报记者 舒娅疆 见习记者 冯雨瑶

11月11日,为期三天的全国糖酒会进入高潮时段。超5000家国内外知名食品和酒类企业在各展区,开直播、推产品、寻商机、谈合作……忙得不亦乐乎。

当日,《证券日报》记者来到展馆,看到各展区内产品琳琅满目,零食、饮料、酒品、调味品、预制菜,甚至火锅等应有尽有,令人流连忘返。

“这两天有不少商家对我们表达了合作意向,收获不小。”一食品展台工作人员向《证券日报》记者表示,“大家参与糖酒会的热情高涨,看得出业界对市场前景充满了信心。”

值得一提的是,新消费之风也刮进了糖酒会,直播、预制菜等已成为业界交流的重点。

直播可谓是糖酒会上主办方乃

至各大商家对外宣传采用的最主要方式。11月11日上午10点,西博城展馆大门外,三三两两的主播团队都在忙着直播。

进入展馆,首先映入眼帘的便是设立在大厅的“第106届全国糖酒会官方直播间”。在糖酒会召开的三天内,该直播间安排了“大牌俱乐部”“云逛展”“糖酒好物榜”等不同主题的数场直播,以在线上全方位展示本届糖酒会盛况。

此外,多家展商都在现场开辟了直播区,为线上消费者分享好物。全聚德的一位主播告诉《证券日报》记者,她所在的团队共有3人,包括两位主播和一位运营人员,本届糖酒会每天从早上十点到下午五点半都会进行直播。“糖酒会期间的直播安排在了抖音平台,我们直播主要还是为了展示一些新品,但没想到,直播观众们的购转化率也相当可观。”全聚德展台工作人员向记者介绍。

“我们在糖酒会线下更多面对的是B端客户,直播则主要为更多C端用户可以看到我们的产品,是一种很好的宣传和展示方式。”米伊份站台负责人向记者表示,公司在江浙沪具有相当的知名度,但在西部和南部地区市场还需要进一步拓展,“我们直播主要是以品宣为主,不只是单纯的卖货。这次糖酒会,我们在抖音、拼多多等平台都开展了直播。”

《证券日报》记者在抖音糖酒会官方直播间看到,主播正在介绍各参展商产品。糖酒会官方直播间相关负责人介绍,“糖酒会整体是toB模式,帮助生产商对接渠道商,官方直播间则利用糖酒会的影响力,开拓了toC模式,帮助生产商加强C端宣传。”

每年的糖酒会也是各大食品饮料企业争相推出新品的重要舞台。

在恰恰食品展台,一款名为“维多力”的新品颇为吸睛,记者注意到,在该产品对应的洽谈桌上,意向联络本已留下了不少商家的名字。恰恰维多力工作人员向《证券日报》记者表示,“维多力是今年推出的一款饮料新品,主打‘可以喝的每日坚果’,我们在安徽等地的市场已经开始布局,本次带着这款新品参加糖酒会,除了招商洽谈合作以外,也是想让更多消费者了解这款产品。”

在安琪酵母展台显眼位置,陈列着公司酵母、食品原料、糖品、鸡精及调味品等系列产品。展台工作人员向记者介绍:“今年糖酒会我们重点推介的新品是拉面剂,这两天,不少客商对拉面剂表示了兴趣。”

预制菜堪称本届糖酒会的“明星”。全聚德工作人员向记者介绍,今年参加糖酒会就是重点推介公司最新推出的升级改良版

“手工片制烤鸭礼盒”以及一系列预制菜新品。“此次全聚德旗下的四大品牌全部参展,带来了多款预制菜新品。”

高金食品市场部部长王妙在接受《证券日报》记者采访时表示,从意向客户量来看,本届糖酒会公司参展效果超出了预期,一定程度上得益于市场对预制菜的关注。“我们刚刚在行业内首发了‘预制川菜风味轮’,助力预制川菜实现可记录、标准化、可推广的目标,这也是公司在本届糖酒会期间的重大举措。过去,公司在糖酒会上推广的产品主要是以猪肉为核心原料的肉制品,今年首次携‘高金美食’品牌参展,发力预制菜业务。我们相信预制菜在未来会呈现较好的上升态势。”



调价议案闯关股东大会再失败 北方稀土与包钢股份关联交易陷僵局

■本报记者 马宇薇

11月11日,北方稀土披露2022年第二次临时股东大会决议公告称,公司临时股东大会未通过《关于调整稀土精矿关联交易价格及年度预计交易总金额的议案》(以下简称《议案》或“稀土精矿调价方案”)。

历时将近4个月,“稀土精矿调价方案”闯关股东大会再告失败。而11月10日晚间,上交所也就关联交易事项再次向北方稀土和包钢股份下发了监管函。

价格拉锯战仍未果

11月10日,北方稀土临时股东大会审议了《议案》,审议结果显示,除控股股东包钢集团合计持有的13.31亿股回避表决外,同意票为262922367股,占比49.8866%;反对票为263012716股,占比49.9037%,而也正是反对票较同意票多出的区区90349股(占比0.0171%)决定了关联交易再度被否。

公告显示,持股5%以下的股东中,同意票为74503347股,占比仅为22.0022%,而反对票为263012716股,占比达77.6718%。这意味着,近八成中小股东对“稀土精矿调价方案”持反对意见。

北方稀土与包钢股份的控股股东均为包钢集团,自2017年起双方开始稀土精矿关联交易,包钢股份依托所掌控的白云鄂博稀土资源优势,持续稳定供应北方稀土稀土精矿,满足其生产经营所需原料。然而这一交易一直以来争议不断,尤其今年6月底开始愈发强烈。

6月22日晚间,包钢股份与北方稀土分别公告称,拟上调稀土精矿关联交易价格,上调后价格较年初水平上升45.75%。公告一出,市场争议声不断,同时上交所于6月23日向双方下发问询函,要求双方说明相关情况。在双方6月26日晚间回复问询后,紧接着6月29日晚间,北方稀土公告称,拟与包钢股份重新签订《稀土精矿供应合同》,与6月22日披露的公告相比,交易价格和交易总量没有改变,但补充了交易总额。

7月15日,上调后的稀土精矿关联交易价格首次闯关北方稀土临时股东大会,结果以失败告终。3个多月后,10月25日晚间,双方公告称,再次调整稀土精矿关联交易价格,调整后的价格较年初水平上涨38.47%。然而,如今北方稀土中小股东仍不买账。

北京威诺律师事务所主任杨兆全在接受《证券日报》记者采访时表示,“一部分股东质疑《议案》有损害

公司和广大股东利益之嫌。若想继续推进该关联交易,须重新确定合同价款,经中介机构对交易标的予以审计或评估,并经公司决议部门审议通过后方可执行,目前来看还需要一定的时间。而交易所发监管函,说明本次关联交易的合理性、公允性、必要性有待考证。”

包钢股份再抛新方案

值得关注的是,在北方稀土此次临时股东大会召开前一日,包钢股份抛出了一份新议案,拟调整稀土精矿销售模式。

包钢股份11月9日晚间公告称,若北方稀土在11月10日临时股东大会仍不能审议通过调价事宜,双方无法按照现有交易模式开展稀土精矿购销,公司拟采取竞价、拍卖等公开方式销售稀土精矿,北方稀土作为长期稳定的大客户,可以参与公司的公开销售。

目前看,由于《议案》仍未获北方稀土股东大会审议通过,这意味着双方若继续进行稀土精矿交易,或将以新的方式开展。

事实上,就在股东大会审议《议案》前两天,11月8日和11月9日,北方稀土与包钢股份先后举办了第三季度业绩说明会,而稀土精矿关联

交易成为两家公司投资者最为关注的问题,公司也作出了回应。

北方稀土董秘王占成表示,如果《议案》被否决,公司将与包钢股份积极商议稀土精矿的价格结算机制;若采取市场化,美国矿的市场价格是市场化的参照物之一;若无论什么样的结算机制都被否决,公司将没有用于生产的原料。

包钢股份财务总监谢美玲回复投资者称,公司是国内稀土原料最大的供应方,北方稀土是国内最大的分离企业,也具有包头矿最大处理能力。双方在该领域拥有的总量计划超过六成以上,生产工艺路线紧密相连,基于双方互为稀土原料供应和需求的最大客户,目前采用的销售模式是均衡上下游利益的合理方式,是双赢的选择。

稀土市场快速发展

在业内人士看来,价格协商未果的背后,主要是稀土市场的整体向好和双方业绩的不同走向。

厦门大学中国能源研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示:“稀土是新能源汽车、风电等新能源行业的重要原材料,且可替代性较差。随着上游投入的增加和下游需求的旺盛,稀土量价齐升

的发展态势将持续。”

今年前三季度,北方稀土实现营业收入279.98亿元,同比增长16.22%;实现归母净利润46.31亿元,同比增长47.07%。包钢股份实现营业收入582.05亿元,同比下降9.05%;归母净利润为-7.46亿元,同比下降119.75%。

作为上游供应方,提价将改善包钢股份的业绩情况;而作为下游需求方,提价对北方稀土则意味着成本上涨。

北方稀土总经理翟业栋在业绩说明会上称,拟调整的稀土精矿关联交易价格是公司与包钢股份协商确定的。稀土精矿价格上涨将一定程度提高公司生产成本,但从公司盈利能力及经营绩效看,影响有限。

尽管双方的关联交易陷入僵局,但可以看到的,是两家公司正在积极规划未来发展。

包钢股份表示,公司将进一步打好“资源牌”,加大资源综合利用,努力打造资源型钢铁企业,全面挖掘自有资源生产能力,推进白云矿深部资源勘探、开采工作。

北方稀土表示,公司将加大对外投资及合资合作等资本运作力度,以所属磁性材料板块整合重组为试点和突破,提升全产业链高质量发展水平。

改善小微企业融资环境 增强基层和初级市场活力

(上接A1版)

“新三板作为服务型、创新型、成长型中小微企业的重要平台,为优秀企业提供了高效、多元、小额、快捷的直接融资渠道。”北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,随着新三板深化改革、分层管理办法修订,特别是北交所开市一年以来对新三板龙头企业的撬动作用和反哺效应,使新三板的吸引力越来越大,直接融资能力越来越强,中小微企业借力资本市场成长壮大的路径进一步畅通。

区域性股权市场亦是小微企业直接融资的重要渠道。今年9月26日,中国证券业协会发布的《中国证券业发展报告(2022)》显示,2021年,区域性股权市场新增各类融资2448.13亿元。其中,股权融资776.21亿元,占比31.71%,较上年提升0.75个百分点。

陈雳说,“我国区域性股权市场主要服务于中小微企业融资与股权转让业务,是地方政府扶持中小微企业的主要通道,由于发展时间较短,所以服务方式和规范性等还需要进一步加强。”

债券融资方面,今年政策举措频出。3月27日,证监会发布的《推动完善民营企业债券融资支持机制增强服务民营经济高质量发展》提出,推出科技创新公司债券,优先重点支持高新技术和战略性新兴产业领域民营企业发债募集资金。

今年7月22日,证监会、国家发展改革委、全国工商联发布的《关于推动债券市场更好支持民营企业发展的通知》提出,“大力推广‘科技创新债券’‘鼓励发行小微企业增信集合债券,支持中小民营企业发展’。”

Wind数据显示,今年以来截至11月11日,科创债发行55只,发行规模合计576.5亿元;已发行26只小微企业增信集合债券,发行规模合计171.7亿元;双创债发行26只,发行规模合计147.7亿元。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,小微企业是个复杂多元的群体,融资需求多种多样,政策面需要营造宽松的环境,更多利用市场机制去满足其多样化需求。这就需要进一步完善多层次资本市场,鼓励产品创新,不断拓宽小微企业的融资渠道和丰富融资工具,提升融资可得性。

“加大资本市场支持小微企业的力度,还需要进一步打通各个环节的堵点,比如政府与企业之间的信息对等和沟通问题,进一步提升沟通质量。此外,审查监管方面需要进一步增强,特别是针对小微企业出现的各类新问题等,要根据实际情况展开具体分析。”陈雳说。

财政金融工具发力 降低小微企业融资成本

除了资本市场支持小微企业融资外,财政、金融支持力度不断加码,包括强化小微企业普惠金融服务、落实好延期还本付息等政策。

董忠云表示,目前,社会信贷资源明显向小微企业领域倾斜,助力小微企业融资环境改善。

10月28日,银保监会发布的数据显示,今年前9个月,普惠型小微企业贷款增量达到3.86万亿元,已超过去年全年增量。前9个月,国有大型银行新发放普惠型小微企业贷款利率4.04%,很好发挥了大型银行的“头雁”作用。

“随着多项金融工具发力,市场信心得以提振,社会预期得以改善,对于促进金融和小微企业良性循环发挥了重要作用。”宋向清说。

为带动更多金融资源服务小微企业,财政工具支持力度也在不断加码,今年继续实施小微企业融资担保降费奖补政策,扩大了政府性融资担保对小微企业的覆盖面。10月27日,国家融资担保基金发布数据显示,前三季度,新增支小支农业务规模9172.90亿元,占比98.79%,较上年同期上升0.01个百分点。

中央财经大学财税学院教授白彦锋在接受《证券日报》记者采访时表示,财政担保融资可以为小微企业增信,发挥财政资金四两拨千斤的作用,在金融机构与小微企业之间架设融资桥梁,弥补市场外部性,解决好广大小微企业发展中的痛点、难点和堵点问题。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示,财政提供的政府性融资担保政策,降低了小微企业融资成本,维持了企业运营,为其转型发展提供了新的空间。

谈及如何进一步改善小微企业融资环境,宋向清建议,建立覆盖小微企业全生命周期的融资服务体系,实行开户行主体责任制。从风险投资到银行信贷,从债券市场到股票市场等,由开户行主要负责辅导和支持小微企业筹融资,引导和指导小微企业建立更多元化的融资渠道。

“信用资质偏低、抵押担保物不足是导致小微企业融资难、融资贵的重要因素,除了需要多层次资本市场发挥作用,也需要进一步发展社会担保与增信体系,完善信用评价机制。”董忠云表示,在为小微企业担保增信方面,地方政府应发挥更大作用,通过加强政策性担保或风险补偿力度等,积极为小微企业融资扫清障碍。

白彦锋表示,从财政方面看,需要充分调动中央财政和地方财政等多方面的积极性,发挥好政策性融资担保机构的作用,可以进一步放大财政资金的乘数效应,让更多市场主体受益。

何代欣建议,细致研究财政支持中小企业融资政策与金融支持中小企业融资政策之间的关系,形成高低搭配、前后配合的政策组合模式;同时,财政部门要深入了解和理解小微企业和困难行业的投融资需求,在财力允许之内有效实施帮扶政策和融资担保。