

试点恢复出境团队游满月 跨国航线增加旅行产品更丰富

证券时报记者 吴志

2月6日起,文化和旅游部试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家出境团队旅游和“机票+酒店”业务,至今已有月余。早在2月6日出境游重启首日,多家旅行社“首发团”就已成行。而近1个月来,各大旅行社出境游产品愈发丰富。

证券时报·e公司记者从航旅纵横获得的信息显示,近1个月来,国内航司出入境航班数量和旅客量同比、环比均有明显增长。

3月10日,文化和旅游部公布了第二批出境团队游试点国家,包括法国、希腊、西班牙等40个国家的出境团队游自3月15日起试点恢复。未来,随着跨国航班数量进一步恢复,旅行社将推出更多出境旅游产品,出境游热度也有望进一步提升。

出境游热起来了

监测市场需求动向、制定多元出境游产品、对接目的地资源、接待热情高涨的游客……2月6日出境团队游试点恢复后,已经蛰伏近3年的出境游市场被迅速点燃,国内跨境旅游企业也度过了相当忙碌的1个月。

柬埔寨吴哥5晚7天半自助游2999元、俄罗斯经典9日游12499元、南非12日纯玩团28999元……当记者问起目前有哪些出境游产品时,上海一家旅行社经理张静(化名)一股脑发来10多张海报。

今年2月初记者向张静咨询出境游产品时,她能够推荐的还只有东南亚、中东等少数几个国家和地区的线路,而目前的出境游产品已经更加丰富,线路覆盖的国家从初期的泰国、马来西亚,到了更远的南非、新西兰,整体价格较2月初也明显下降。

从航司及旅行社的部分经营数据中,已经能够看到出境游明显的复苏信号。记者从航旅纵横获得的数据显示,从2月6日至3月7日的1个月时间里,国内航司出入境航班量超过7000班次,同比增长约80%,环比增长近44%。国内航司的出入境旅客量超过95万人次,同比增长超过550%,环比增长近47%。

2月6日至3月7日的热门出境目的地前十名依次为:中国澳门、中国香



港、曼谷、首尔、金边、吉隆坡、新加坡、悉尼、普吉岛、墨尔本,其中前往港澳的旅客量占总出境人数的20%左右。

泰国作为出境团队游试点的20个国家之一,也是过去1个月里最热门的国际旅游目的地。航旅纵横数据显示,近1个月来国内航司前往泰国的总航班量近800班次,同比增长超过450%,环比增长近120%。而国内前往泰国的旅客量同比增长超30倍,环比增长近1倍。

“从众信旅游出境游团队业务恢复情况来看,众信旅游最受欢迎的目的地依次为泰国、巴厘岛、新加坡;其次,马尔代夫、瑞士、迪拜、南非等地也较受欢迎。”众信旅游媒介经理李梦然对记者表示。

岭南控股旗下广之旅在2月6日出境游重启首日,便在国内多地组织了出境游客超过600人。据岭南控股相关人士介绍,从首月销售数据来看,选择新西兰、埃及、俄罗斯等长线境外目的地的游客占比达到了47%。同时,首月出境游平均客单价过万元,超过2019年水平。

“消费决策时间短、出游人均消费超过疫前水平、海外长线游需求回暖等多项特征显示市民对出境游信心在加速恢复。”上述人士称。

跨国航班仍有待恢复

跨国航班的数量 and 价格,对出境游业务的恢复有明显影响。眼下出境游业务热度虽然明显提升,但各大航司各条跨国航线的恢复情况存在较大差别。旅行社的出境游产品制定,也受到一定影响。

目前,国际航班整体恢复较快的主要还是东南亚国家航线。如上海前往泰国曼谷,每日已有多个直飞航班,价格多在1500元至2500元之间。上海飞往菲律宾马尼拉、新加坡、柬埔寨金边等地的机票,已降至千元以内。不断降低的机票价格,使得旅行社在产品上有了更大的发挥空间。

相比之下,距离较远的欧美、非洲航线恢复较为有限。以同在20个试点国家名单的南非、埃及为例,目前国内飞往南非、埃及热门城市均需较长时间经停中转,且单程价格普遍在5000元以上。相应的,上述线路的出境游产品不仅班次相对较少,价格也普遍较高。

有业内人士对记者表示,从目前北京市场来看,国际机票价格仍处于高位。以泰国目的地为例,2019年泰航的航班每天两班,其中一班是北京至普吉、另外一班是北京至曼谷。目前泰航航班恢复情况是每周三班,北京至曼谷段复航,所以从航班恢复情况来看还是



图虫创意/供图 彭春霞/制图

相对较慢的。

“此外,经过3年,目的地酒店、地接、用车、餐厅及当地消费均有所提高,因此产品价格目前也处于高位。再加上游客对于品质要求更高,导致旅行社操作成本的上浮,整体对于出境游产品价格来说都在升高。”上述人士表示。

春秋航空2月24日披露的航班恢复情况也证实了这一点。春秋航空表示,现阶段其航班量已按照2019年的100%执行,客座率稳定在88%左右。但国际线目前只恢复至2019年的三成左右,其中泰国航线也只恢复至五成左右。

基于此,推动国际航线恢复,成了接下来航司的重要工作。深圳机场不久前就表示,接下来将联合航空公司开通恢复深圳至伦敦、普吉等国际客运航线。并按照民航局发布的《恢复国际客运航班的若干措施》按照安全第一、市场主导、保障先行的原则,安全稳妥恢复国际客运航线。

“航空公司的国际航线恢复进度尚取决于市场需求、运力安排、时刻协调、中外航空当局批复等多重因素。”深圳机场表示。

今年市场值得期待

2月份旅行社的出境游业务尚处于初步重启阶段,更值得期待的是接下

来的3、4月份。据文化和旅游部3月10日发布的消息,在前期20个国家的基础上,自3月15日起,将试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴尼泊尔、文莱、越南等40个国家的出境团队旅游和“机票+酒店”业务。

40个国家涵盖欧洲、南美、非洲及亚洲许多热门旅游目的地国家。这意味着接下来旅行社在出境游产品组合上将更加丰富,我国公民出境游的选择也将更多样。与此同时,随着天气转暖,各国疫情防控措施进一步优化,跨国航班数量将进一步增加,接下来出境游热度有望进一步提升。

据岭南控股方面介绍,从目前出游人群来看,第一批出境游旅行者以“尝鲜”的高净值人群为主。广之旅华南总部出境旅游产品在3、4月已加密上架的排期,同时专注于深度体验类高品质旅游产品打造,其中中高端系列占到了上架出境游产品的八成以上。

A股公司ST凯撒此前宣布已全面开启出境游业务,其筹备的出境跟团游产品基本覆盖20个试点国家。

ST凯撒表示,传统上一季度和三季度是旅游旺季,当前团队游开放国家20个,约为2019年公司团队游所涉足目的地国家总数的1/7。而且涉及入境游还需去对接航空资源与目的地酒旅资源等,包括消费者的护照与签证准备都需要一定时间,所以今年一季度仍

北上资金 逆势加仓中字头

证券时报记者 毛军

本周,北上资金大幅净卖出105.98亿元,为今年以来第2次周净卖出,创近5个月来最大周净卖出。其中沪股通净卖出38.88亿元,终结了此前连续11周的净买入;深股通净卖出67.1亿元,为去年10月以来最高。

建筑装饰、机械设备、电气设备3个行业本周获得北上资金逆势加仓超10亿元,休闲服务、国防军工、交通运输等行业也获得超亿元增持。银行、非银金融、农林牧渔、有色金属等4个行业则被净卖出超10亿元,房地产、计算机、食品饮料等行业也被减持超亿元。

近期,我国6G技术研发进程明显加速,利好政策频频,相关通信设备股受到北上资金青睐,多只行业领先公司受到北上资金大幅增持。

本周,北上资金斥资1.83亿元,加仓新易盛逾584万股,持仓由上周末508万股,大增至1092万股,增仓幅度高达115%,增持部分也占到流通股本的1.33%。持股市值达到3.43亿元,创近9个月来新高。

新易盛是领先的光收发器解决方案和服务提供商,去年通过全资收购境外子公司Alpine Optoelectronics,Inc介入硅光子技术领域。本周,新易盛在美国光博会上,宣布推出800G线性驱动可插拔光学器件(LPO),并进行现场演示。

新易盛本周还多次在投资者互动平台上表示,公司目前已在共封装光学(CPO)领域深度布局。公司800G高速率光模块产品已实现批量出货,未来产品订单量将取决于市场需求情况。

天孚通信也是业界领先的光器件整体解决方案提供商,产品广泛应用于光纤通信、光学传感等领域。本周,北上资金净买入1.59亿元,增持405万股,占流通股1.14%,总持股创历史新高,持股市值达到创纪录的7.2亿元。

另外,北上资金本周还把楚天龙的持仓提升了近80%,意华股份的持股也较上周末增加了逾60%。长飞光纤、星网锐捷、网宿科技、大富科技等亦获得逆势净买入。

中字头股票本周也受到北上资金重点关注,净买入前20个股7只中字头股票。中国中免以8.84亿元净买入,位居榜首,增持逾467万股,总持仓达到逾2.33亿股,创2020年7月以来新高。由于近期中国中免股价连续调整,北上资金持股市值反而连创年内新低。

中国船舶、中国建筑、中国电建、中国中铁等中字头股票本周获得北上资金超亿元净买入,国电南瑞、工商银行、云铝股份、上海电力等大型国企本周也获得北上资金逆势增持。

近300家A股公司并购重组忙 政策护航质效双升

证券时报记者 王小伟

实体经济高质量发展明灯高悬,并购重组成为触达目标的重要路径,资本市场也在发挥着越来越重要的主渠道功能。

今年A股公司的并购重组交易活跃。截至3月上旬,已有近300家A股公司启动或推进并购重组,折射出做强做优的迫切愿望,以及对实体经济的强劲信心。

全面实行股票发行注册制正在给并购市场带来深远影响。多位受访者接受证券时报记者采访时表示,并购市场的优胜劣汰效应将加速显现。作为并购方的上市公司,上市“身价价值”被压缩,整合能力得以淬炼,使并购重组这条通往转型升级和高质量发展的路径不断压实。也有受访者认为,监管及市场各方也要警惕伴生风险,应通过制度构建来护航并购重组的顺利推进。

并购重组忙

Wind数据显示,今年以来,A股公司有近300家上市公司发布了资产交易公告。据中国上市公司协会公布的数据,仅今年前两月,上市公司发布并购重组相关公告涉及金额就超过1100亿元。

按照并购阶段大致分类,有10余家公司作为收购方启动并购重组,更多公司则处于“股权收购进行中”或“资产收购进行中”阶段。

前者如昊华科技收购中化蓝天完善氟化工产业链布局,路畅科技收购中

联高机进军高空平台作业领域、中航电测购买成飞集团新增航空武器装备整机及部附件研制生产业务等,全部寄望于通过并购重组实现既有业务的转型升级。

在二级市场,最受关注的当属中航电测收购成飞集团。上市公司预案一出,中航电测股价飞涨,成为今年股价涨幅最高的公司。这是沈飞公司重组注资上市公司中航黑豹(现名中航沈飞)后,航空工业又一重磅资本运作,标志着航空工业将整合步伐进一步向上游拓展。国有资产与资本市场迎来一次“双向奔赴”的邂逅,A股市场又将诞生新的千亿军工龙头。

这些启动并购重组的若干案例中,不少运作并非突然发生,而是暗合着“连续剧”特征,反映出上市公司及大股东资本规划的战略布局。路畅科技抛出中联高机重组上市方案,距离中联重科入主路畅科技刚好一年。中联重科表示,分拆重组上市有利于带动机械装备产业集群持续向全球价值链中高端攀升,打造具有世界一流竞争力的先进制造产业集群。

启动者之外,更多的是推进者。据Wind数据,今年正在推进股权和资产收购的A股公司家数超过200家。一方面,国资公司专业化整合特征明显;另一方面,民营龙头竞逐强链补链。通过并购重组,加大对先进制造、数字产业、绿色低碳等领域的重点投入,发挥了资本市场并购重组主渠道的作用和直接融资的功能。

重庆钢铁正在筹划与其他主体一

道,以各自持有的水处理资产,以非公开协议方式共同向中国宝武下属公司宝武水务科技有限公司增资。本次运作中,集团内部水务运营专业化整合指向明显。英飞特去年推出10亿元定增及并购计划也在今年平稳推进,通过购买欧朗旗下业务,以完善产业链条。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,并购活跃整体呈现出国资、民企携手并进的态势,目标都是指向实体经济的转型升级和高质量发展。

政策护航质效双升

在周茂华看来,并购活跃,既折射出企业做强做优的迫切愿望,也反映出企业家对实体经济的信心。上市公司成为企业并购重组的主力军,表明资本市场并购重组主渠道作用日益彰显。“随着稳经济一揽子政策措施持续落地,我国经济继续回稳向上,这将提升上市公司对未来发展的良好预期。”

暗藏在并购活跃背后的,则是并购逻辑的嬗变。2015年前后,A股市场跨界并购多发,部分公司在后续整合、商誉埋雷等方面出现问题。从近些年并购案例来看,往日的“概念炒作”喧嚣渐成历史,以产业龙头所引领的产业并购逻辑方兴未艾,证券化套利也转变成产业整合。

在这个过程中,政策的持续优化完善发挥着重要作用。近年来,《关于进一步提高上市公司质量的意见》等中央文件先后发布,证监会等监管部门也出台《推动提高上市公司质量三年行动方

案(2022-2025)》等方案,优化资本市场融资制度,完善并购重组监管机制,促进了产业链供应链的贯通融合。

全面注册制的实施,给并购市场带来重要影响。包括《上市公司重大资产重组管理办法》的修订,不仅放宽了需要进行信息披露、履行内部决策程序的重大资产重组认定标准,而且降低了部分重组的交易成本,把决定权更多地交给市场、交给企业。这些都推动了并购重组市场向更为市场化的方向前进。

有北京地区投行人士透露,去年某公司计划通过发行股份的方式收购某家科技型公司,但最终因为底价较高没能成行。今年监管扩大交易各方博弈空间,这起并购交易有望被重新拾起。

允泰资本首席经济学家付立春接受证券时报记者采访时表示,随着并购市场日渐成熟,无论是买方、卖方还是二级市场都将变得更为理性。上市公司开展并购重组,已经明显趋向于更加注重重交易价值的创造。这说明,并购重组正通往“质效双升”之路。

这也将带来并购过程中“方法论”的改变。“比如,作为并购主体,上市公司的‘身价价值’将被压缩,转而更加关注主业,也更加关注并购标的的资产、现金流、核心竞争力、重组成本等更为核心的指标。”付立春认为。

避开“风险区”

在所有并购行为中,有一类并购最能牵动市场神经——借壳。近半年来,西凤酒、荣耀等公司的借壳上市传闻不

断,并且在二级市场不断掀起涟漪。不过截至目前,依然处于捕风捉影阶段。

前述投行人士认为,质地相对优良的科技类企业,多年前会考虑将被并购作为对接资本市场的重要通道,但如今在选择被并购还是独立IPO时,往往更倾向于后者。这导致上市公司在寻找并购标的时难度骤增,整个并购运作已经告别了炒作“借壳”和“概念”的野蛮时代。

“从某种意义上说,借壳已经成为过去时。未来将会有更多符合产业逻辑的并购重组涌现,并且会有创新型的并购交易模式出现。”该人士指出。

在并购重组质效双升的路上,要想实现长期健康前行,依然有不少“风险区”需要规避。多位被访者将解决方案瞄向制度构建。

周茂华认为,全面注册制是以信息披露为核心,市场化的发行、定价和淘汰机制将进一步促进企业优胜劣汰,提高上市公司质量。其间既要避免一些上市公司不正当利益输送和套利行为,也要避免重大事件所带来的内幕交易。“并购重组是一个自治生态,需要监管部门、上市公司、被并购方、中介机构等参与者共同维系。”

付立春表示,全面注册制对于并购市场的影响,将是一个渐进的、长期的过程。“注册制下,未来并购方和被并购方的主体数量都将增多,并购市场规模会变大,其间分化也会更加明显,部分企业借助并购实现聚拢效应,未来也会有企业因为并购重组而踩雷,或因其其他风险而出局。”