

分析师： 吴云英 (8621)68751160 wuyy@cjsc.com.cn

执业证书编号： S0490208120194

联系人： 沈晓峰 (8621)65751772 shenxf@cjsc.com.cn

民航局召开年中工作会，政策利好或呼之欲出

报告要点

■ 民航局召开年中工作会，强调推进行业发展等五项重点工作

民航局局长李家祥向全行业通报了上半年形势，强调了下半年五项重点工作任务，持续安全、推进行业发展、延误整治、队伍建设、廉政建设。其中，在“推进行业发展”这项工作中，具体提到了国际航线补贴和税费减免、货运的补贴两大问题，及正在制订《民航产业结构调整规定》和《指导目录》。同时还指出鼓励航空公司淘汰老旧飞机。

■ 实质政策支撑或将出台，利好国际和货运发展，改善国内地空竞争格局

《民航产业结构调整规定》和《指导目录》可能成为国家支持国际和货运发展的指导性文件，相关利好或将释放。我们尝试分析政策背后的逻辑，同时参考欧洲的情况，认为，从“整个交运和谐发展”和“为天空开放做足准备”两个角度考虑，国家将航空推向国际可为一箭双雕，政策推出的可能性极大。

■ 老旧飞机淘汰将进一步拉大 2011 年国内供求差

从飞机使用年限（一般为 20-30 年，且客运一般为 10-15 年）和航空技术周期（一般为 8 年）来看，适时退出老旧飞机有利于节约成本。2011 年飞机引进增速已下降，且窄体多于宽体，加上国际运力份额提升，再加上老旧飞机退出，国内供求差距将进一步拉大，利于行业维持量多价高的水平。

■ 维持行业“看好”，今明两年或为国际和货运发展元年，下半年超预期在强有力的支持政策

会上，民航局局长李家祥向全行业通报了上半年形势，强调了下半年五项重点工作任务，持续安全、推进行业发展、延误整治、队伍建设、廉政建设。

其中，在“推进行业发展”这项工作中，具体提到了国际航线补贴和税费减免、货运的补贴两大问题，及正在制订《民航产业结构调整规定》和《指导目录》。同时还指出鼓励航空公司淘汰老旧飞机。

我们对此点评如下：

一、实质政策支撑或将出台，利好国际和货运发展，改善国内地空竞争格局

《民航产业结构调整规定》和《指导目录》可能成为国家支持国际和货运发展的指导性文件，以此文件为基础，相关利好政策或将陆续释放。

我们也尝试分析背后的逻辑，我们认为，从“整个交运和谐发展”和“为天空开放做足准备”两个角度考虑，国家将航空推向国际可为一箭双雕，政策推出的可能性极大。

首先，欧洲高铁和航空的竞争结果是：大型公司依赖于中长程航班存活，而高铁占据大部分短途市场。

其次，国内高铁密布于华东和中南两大区域，该地区与欧洲极为相似，欧洲的情况有参考价值。

再次，若同时扶持航空和高铁（高铁成本无法靠运营收入覆盖是不争的事实），资源利用效果并不高。再参考欧洲模式，较优的方案就是，航空将短途让渡于高铁，而专注于中长程。中南和华东地区除部分较长的商务航线外，剩余运力的最好出路就是满足不断增加的国际需求，且该部分旅客对于高铁零溢出。

最后，2020 年天空终将开放，不如在此之前，通过政策扶持，提前培育市场。

二、老旧飞机淘汰将进一步拉大 2011 年国内供求差距

我们认为，从飞机使用年限（一般为 20-30 年，且客运一般为 10-15 年）和航空技术周期（一般为 8 年）来看，适时退出老旧飞机有利于节约成本（详见 2010 年 4 月的深度报告《民航内和外顺、高铁冲击有限》）。因此不难解释上半年东航在全年运力引进计划仅为 8%（低于国航 11% 和南航 13%）的情况下，依然退出 9 架 MD90。

2011 年飞机引进增速已下降，且窄体多于宽体，加上国际运力份额提升，再加上老旧飞机退出，国内供求差距将进一步拉大，利于行业维持量多价高的水平。

三、维持行业“看好”，今明两年或为国际和货运发展元年，下半年超预期在强有力的支持政策

附：会议纪要（红色部分为相关内容）

民航局召开全国民航半年工作暨抗震救灾先进表彰电视电话会议。民航局局长李家祥向全行业通报了上半年形势，强调了下半年重点工作任务。

今年上半年，民航安全形势平稳向好发展。全行业实现运输飞行 243.8 万小时，比上年同期增长 15.7%，没有发生运输飞行事故和空防事故。

运输生产快速增长。完成运输总周转量、旅客运输量和货邮运输量分别为 253.8 亿吨公里、1.26 亿人和 264.1 万吨，同比增长 31.7%、17.6% 和 38.6%。

经济效益显著提高。全行业累计营业收入同比增长 41.9%；累计盈利是去年同期的 2.74 倍。

基础设施建设稳步推进。全行业完成固定资产投资约 170 亿元，同比增长 19.7%。25 个重点建设项目进展顺利，上海虹桥机场扩建和阿里机场等工程项目已竣工通航。

此外，民航圆满完成紧急重大航空运输保障任务，改革开放、法制、科教、党建和反腐倡廉等工作均得到进一步加强。

李家祥分析说，上半年全行业安全工作主要有三方面的特点：一是安全责任进一步落实。各安全生产运行单位的安全主体责任意识明显增强，注重完善安全责任考核制度，从安全主体责任上落实领导干部的安全领导责任和员工的安全岗位责任，促进了安全工作的落实。在安全绩效考核试点工作中，通过与一些航空公司、机场、监管局签订安全绩效管理协议，进一步推动“四个安全责任”的落实。二是一些安全隐患得到进一步治理。全面贯彻落实国务院办公厅《关于开展安全生产大检查的通知》要求，各管理局加大安全督查力度，各安全生产运行单位深入开展安全隐患排查工作。在历时两月的安全生产大检查中，局方共发现各类问题 2029 项，下发整改建议书 468 份，一些重大隐患得到治理。三是安全体系建设进展明显。山东航、厦航、祥鹏航、东航等航空公司先后顺利通过局方安全管理体系补充审定，机场、空管和航油安全管理体系建设稳步推进，各单位安全管理能力得到加强。

李家祥还分析了全行业上半年的发展特点。从外部看，民航发展有两个特点。一是民航发展正逐步得到国家有关方面更多的重视。今年“两会”期间，16 位政协委员提出的“关于建议国务院出台《关于加快发展民航业的意见》的提案（第 3609 号）”，列为今年政协 6 个重点提案之一。全国政协、国家发改委也先后对民航进行了专题调研，结合民航“十二五”发展规划的制定，就民航发展的突出问题，作了深入的研讨。二是地方发展民航的积极性空前高涨。上半年，民航局接待了 40 位省部级和多位地市级领导，商谈地方民航发展，涉及 17 个省（自治区、直辖市）、5 个副省级市、12 个地级市区，并与一些地区签订了促进当地民航事业发展的若干意见。

从内部看，也有两个特点。一是建设民航强国战略扎实推进。各单位开展了形式多样的学习宣传研讨活动，并把制定“十二五”规划作为实施强国战略的主要载体。空管系统稳步推进“五个体系”建设。民航局开展了 19 个前期课题研究。二是多种方式抓效益，确保增产又增收。今年上半年全行业净增飞机 90 架，净增座位数 1.47 万个，同比增长 30.7%，保持运力增长与市场需求增长相匹配。全行业通过进一步严控运力增长，进一步改善经营环境，进一步加强经营管理，进一步推进节能减排，确保了增产增收。

针对下半年的工作，李家祥强调了五个方面的工作重点。

一、进一步落实行业持续安全理念

他要求全行业认真贯彻中央领导关于安全工作的重要指示精神和国务院办公厅关于开展“安全生产年”活动的具体要求，全面落实持续安全理念，扎扎实实做好安全各项工作，切实正确处理好安全与发展、安全与效益的关系。

一是要在规章完善与责任落实的结合上下功夫。下半年，民航局将积极推进安全绩效考核试点，进一步落实安全监管责任。要加快修订《监察员执法手册》及相关规章标准，尤其是进一步完善行政处罚规章及标准，研究对非法飞行的处理意见，为安全监管提供依据。加强监察员培训工作，尤其要提高一线监察员的执法水平。要严格执行审计标

准，力争完成 44 个单位的安全审计任务。

二是要在持续监察和隐患治理的结合上下功夫。监管部门要结合辖区安全生产形势及监察资源情况，认真落实监察大纲，严格实施持续监察。要深入开展安全管理体系审核，加强同辖区各单位的沟通协调，帮助其建立健全危险源识别和控制系统，完善安全管理程序和措施，促进其安全管理体系建设。各安全生产运行单位要在积极配合局方开展安全监察的同时，主动深入开展安全自查和隐患治理工作。各航空公司要重点围绕飞行、机务、签派人员配备，飞行技术差异性训练、机载手册和标准操作程序，机组飞行前准备，过夜机组管理以及突发事件应对等方面，开展自查安全隐患工作。空管单位要重点检查管制人员双岗制落实情况、设施设备完好及备份情况。机场要重点检查不停航施工管理、机坪运行秩序管理等重要环节，深入开展外来物防范、鸟害防治和标志标识等专项整理活动。航信、航油、航材也要结合自己特点开展隐患治理活动。对发现的隐患问题要建立档案，并进行风险评估，明确责任人和整改时限。对于落实整改建议不积极、隐患治理不及时单位，要实施行政约见，必要时采取行政处罚。

三是要在管理创新与新技术应用的结合上下功夫。民航局将结合《建设民航强国战略构想》以及《民航“十二五”安全工作规划》和《民航 2011~2020 年安全发展规划》编制工作，又好又快地完成《国家航空安全纲要》编制任务，并在此基础上制定实施路线图。将继续落实《飞行标准监督管理系统建设实施纲要》，加快推进飞标监察系统（FSOP）建设。下半年，民航局将进一步完善航行新技术应用方案，继续落实基于性能导航（PBN）工作计划，大力推广区域导航、所需性能导航（RNP）技术、飞机平视仪技术和广播式自动相关监视（ADS-B）技术在行业的应用。还将加大安全投入，提高西部中小机场夜航保障能力。

二、进一步推进行业健康发展

一是要顺应国家经济社会发展大局的要求发展民航。要特别注重对未来五年国家经济社会发展形势的把握，并与民航行业发展规律有机结合，做好“十二五”规划的编制工作。各管理局要加大与地方政府的协调力度，促进民航与其他运输方式有效衔接，重点做好新建和改（扩）建机场与其他交通方式的有效衔接。

二是要顺应国家关于区域发展整体部署的要求发展民航。民航局将认真贯彻中央西部工作会议精神，进一步促进民航区域协调发展，加紧修订《民航专项基金投资补助机场建设项目实施办法》，加大对西部经济欠发达地区机场建设的支持力度，尤其是政策要向中小机场以及高原机场、高高原机场、藏区、重灾区机场等倾斜。要加快重庆机场三期改（扩）建、喀什机场航站区改（扩）建、昆明新机场工程等 23 个在建机场项目的建设进度，确保西部地区民航“十一五”规划建设任务按期完成。要继续完善西部地区航线网络，继续鼓励中外航空公司增加中西部地区的国际航线航班，放宽中国及外国航空公司经营中西部加班、包机的审批。认真贯彻中央新疆、西藏工作座谈会精神，加快落实民航局关于《促进新疆民航事业发展的若干意见》和《关于促进西藏民航事业发展若干意见》和各项任务。

三是要加强与各地方政府的沟通协调，要充分调动各方发展民航积极性，争取地方政府加大对民航安全基础保障设施的投入，出台加快区域民航发展的各项优惠政策；共同争取有关方面的支持，逐步解决制约民航发展的空域扩容等瓶颈问题，争取解决发展民航资金紧张问题。

四是要进一步优化行业增长结构。**要抓紧完成《民航产业结构调整规定》和《指导目录》的制订工作。要抓住国际市场需求大幅增长的有利时机，落实东北等地区开通国际航线的要求，与相关部门加强沟通，进一步落实特殊远程国际航线补贴政策，扩大国际航线税费减免的种类和范围，形成促进国际航空发展的整体联动机制。**要进一步巩固中小机场和支线发展良好势头，尽快系统梳理中小机场、支线航空、基建贷款贴息以及机场建设费使用等政策，不断加以完善。形成差异化的机场建设发展财经支持政策。要抓住地方对发展通用航空的需求，采取有效措施，扶持通航企业提升服务能力。**要抓住经济向好的有利时机，加紧与有关部门沟通，尽快建立支持我国航空货运业发展补贴政策体系。**加强对国外航空货运公司的市场监管。

五是要进一步推进节能减排。大力支持民航节能减排基础性、战略性研究，重点支持优化空域和航路结构，**鼓励航空公司淘汰老旧飞机**、使用低耗能发动机、加紧改装新技术新设备、使用节能减排地面设备，支持研发航空节油和减排的核心技术等，逐步形成促进民航节能减排的资金保障、补贴、税费减免等政策体系，抓紧出台行业节能减排奖励

政策。

三、进一步抓好航班延误专项整治工作

航班延误专项整治是年初确定的重点工作之一。自 2 月 10 日启动这项工作以来，各管理局相继成立了航班延误专项整治工作领导小组，制定了整治工作实施方案，在 45 个机场开展专项整治工作。航空公司注重发挥运行控制中心作用，在航班编排、运力调配、地面保障、统计平台建设等方面积极采取措施，提升运行组织效率。其中，国航建立了平均延误时间、关机门正常率等考核指标体系，完成统计平台建设；东航制定了飞机运营备份方案；南航规范了全公司运行资源的调配标准和调配流程；各主要整治机场认真履行服务义务；空管部门就飞行标准航段运行时间等工作深入调研；各保障单位积极配合，服务意识普遍增强。总体上看，整治工作进展顺利。

民航局要求各单位在前一段整治工作的基础上，要进一步加强领导、完善机制，确保信息畅通、服务到位。

一是要进一步建立和完善处置机制。做好航班正常工作和延误后的处置工作，特别是大面积航班延误时，各航空公司要切实落实主体责任，各机场管理机构要切实履行协调指挥责任，空管系统要强化流量管理责任，民航公安部门要切实履行维护秩序的保障责任，民航各级行政机关要切实履行政府的监管责任，机场推卸责任或指挥不力的，要给与警告和处罚；相关单位不服从统一指挥的，同样要进行处罚。

二是要进一步加强协调，确保信息畅通。重点是民航内部的信息的畅通和民航与旅客之间的信息畅通，尽快解决因信息分散造成的多头环节，确保保障工作有效衔接。推广应用手机短信、媒体、网络等多种方式，通报延误信息。

三是要切实提高延误后相关服务水平。采取看得见、摸得着、办得到、有实效的措施，做好服务工作。

四、进一步加强行业队伍建设

一是要进一步加强重点人才队伍建设。重点加强飞行、机务、空管、签派、机场管理等民航专业队伍培养，重视人才的岗位培养，做好飞行、机务、签派、安检人员的复训工作，做好管制人员的管制技能和业务培训。民航局正在实施国际化人才培养“百人计划”，目的是加快培养一批具备民航专业背景、熟悉国际民航规章标准、能够参与国际交流合作的优秀人才。

二是要进一步完善干部选拔和交流机制。要加大工作力度，增加竞聘职位，扩大选拔面，使真正有能力、想作为的同志脱颖而出。要进一步做好全行业人才交流工作，尤其是建立起民航行政机关与企业之间的人才交流机制。

三是要进一步切实做好员工队伍的稳定工作。注重通过完善劳动用工、收入分配等制度，重点做好飞行、维修、空管、签派、安保、安检等安全运行一线队伍的稳定工作，确保行业健康发展。

五、进一步加强行业廉政建设

针对行业反腐倡廉新形势、新问题，民航局党组、各单位纪检监察机关坚决贯彻落实中央反腐倡廉建设重大部署，把握规律，采取对策。一方面加大查办案件工作力度；另一方面更加注重预防，更加注重制度建设。今年以来，分别启动了航权航班时刻分配制度改革、财务资金管理改革、干部人事管理制度改革，还对民航惩防体系进行重点抽查，推动民航关键领域、关键岗位、关键环节的廉政建设试点等工作。下半年要继续深入推进反腐倡廉建设，力量主要放在进一步完善制度、深化重点领域、关键环节改革，特别是航权航班时刻审批改革。要进一步提高反腐防腐手段的科技含量，采取“机制+科技”的办法，努力从源头上治理腐败。

分析师介绍

吴云英，长江证券研究部行业部首席分析师。南开大学数学学士，经济学硕士；2008 年 5 月加盟长江证券研究部，从事航运港口行业研究。

沈晓峰，浙江大学经贸英语学士，美国西雅图城市大学工商管理硕士，6 年航空公司从业经验，航空行业研究员。

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话	E-mail
伍朝晖	副主管	(8621) 68752398	13564079561 wuzh@cjsc.com.cn
甘 露	华东区总经理	(8621) 68751916	13701696936 ganlu@cjsc.com.cn
王 磊	华东区总经理助理	(8621) 68751003	13917628525 Wanglei3@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区副总经理	(8621) 68751863	13817196202 julei@cjsc.com.cn
易 敏	华南区副总经理	(8621) 68755178	13817111316 yimin@cjsc.com.cn
魏媛红	华北区总经理	(8621) 68751860	13681605823 weiyh@cjsc.com.cn
程 杨	华北区总经理助理	(8621) 68753198	13564638080 Chengyang1@cjsc.com.cn
张 晖	深圳私募总经理	(0755) 82766999	13502836130 Zhanghui1@cjsc.com.cn
沈方伟	深圳私募总经理助理	(0755) 82750396	15818552093 shenfw@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 看好： 相对表现优于市场 中性： 相对表现与市场持平 看淡： 相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为： 推荐： 相对大盘涨幅大于 10% 谨慎推荐： 相对大盘涨幅在 5%~10%之间 中性： 相对大盘涨幅在-5%~5%之间 减持： 相对大盘涨幅小于-5% 无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

重要声明

长江证券系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。