东海证券：交通运输行业周报

2021.01.04-2021.01.10

分析日期 2021 年 1 月 11 日

行业评级： 标配(40)

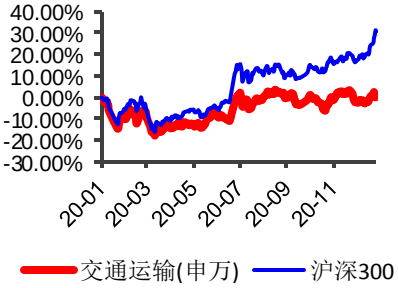
证券分析师：朱雨潇

执业证书编号：S0630519020001

电话：021-20333691

邮箱：zhuyux@longone.com.cn

行业走势图



◎投资要点：

- **本周交通运输板块二级市场表现：**本周沪深 300 环比上涨 5.45%；交通运输板块整体环比上涨 0.25%，涨幅在 28 个行业中排第 18。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 0.08%、-5.91%、-3.49%，-1.00%，-2.06%，10.44%，-0.39%，0.46%。
- **个股方面（申万）：**本周 128 只交运股票中：上涨的个股为 32 支（占比 25.00%），下跌的个股 91 支（占比 71.09%），4 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为中远海控（25.23%）、中谷物流（24.46%）、传化智联（9.98%）、中远海发（8.08%）和圆通速递（5.13%）；跌幅居前的个股为德新交运（-17.67%）、嘉城国际（-17.26%）、海汽集团（-13.23%）、江西长运（-12.22%）和新宁物流（-11.62%）。
- **行业重要数据点评：**本周,国外圣诞节放假，部分航运运输指数暂停，干散货指数节后回升，BDI 环比上涨 16.89%。中国集装箱运价继续高位上涨，CCFI 指数环比上涨 5.74%，SCFI 指数环比上涨 3.14%。BDI 回升的同时集运市场持续上涨，由于之前发现集装箱携带病毒情况，疫情检查可能降低装卸效率，继续支撑集运价格。本周，国际油价环比上涨。新冠病毒仍不乐观，继续压抑全球复产复工需求。世界卫生组织公布其欧洲区域办事处负责的 53 个国家中，已有 22 个国家发现了变异的新冠病毒毒株。变异病毒传染性更强，引发病症的严重程度并无变化。不过，沙特阿拉伯宣布将在 2、3 月份自愿减产 100 万桶/日，其他欧佩克+成员国则保持产量稳定或小幅增产，或对油价有一定的支撑力。目前 WTI 原油周涨幅为 7.67%、布伦特原油周涨幅为 9.19%、美元兑人民币汇率本周环比下跌 0.83%至 6.4708。疫情导致国内和国外需求冰火两重天，目前国内航空旅客运输量已基本恢复，但国际航空运输短期内形势难以反转。
- **上市公司重大公告：**12 月各个港口、机场营运数据均同比上涨
- **行业新闻动态：**全民接种疫苗；2020 年空客向中国交付民用飞机近百架；12 月，上海航运交易所发布的中国出口集装箱综合运价指数平均值为 1446.08 点，较上月平均上涨 28.5%。
- **投资要点：**建议关注航运、铁路板块：由于近期反复发现集装箱携带新冠病毒情况，为了严格防控检查集装箱，集装箱装卸效率可能进一步下降，侵占集运供给端。圣诞已过、春节将至，集运需求淡季不淡，利好航运。航运需求能维持多久有待观察。此外，差异化的浮动定价机制有望增厚铁路企业利润，建议关注铁路客运龙头。
- **风险因素：**1、需求疲软，疫情影响全球运输需求 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌。

正文目录

1. 投资要点 3
2. 二级市场表现 3
3. 行业数据跟踪 5
4. 上市公司公告 6
5. 行业新闻动态 8
6. 风险因素 9

图表目录

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/1-至今) 3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2020/1-至今) 3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2018/1-至今) 4
图 4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%） 4
图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况（%） 5
图 6 交通运输行业数据跟踪 6

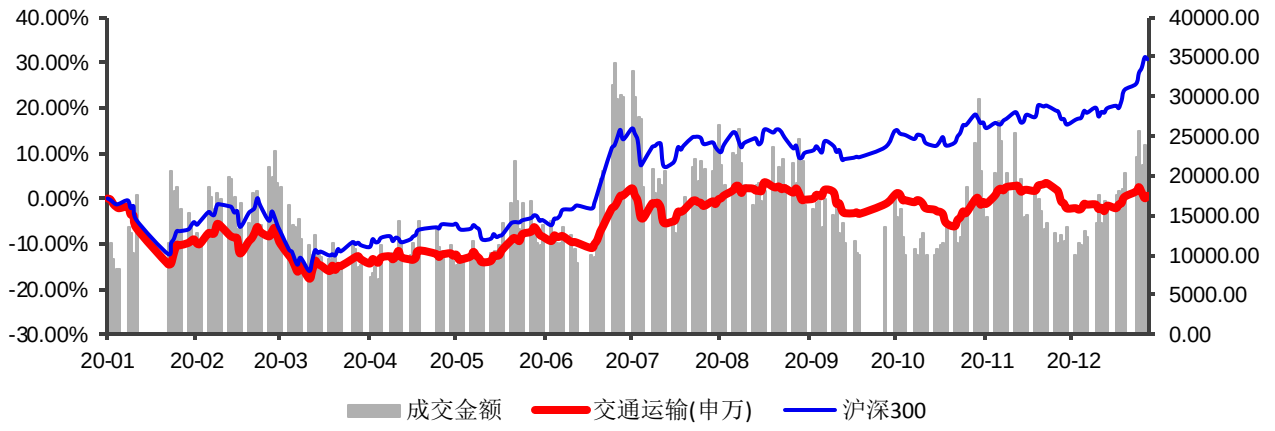
1.投资要点

建议关注航运、铁路板块：由于近期反复发现集装箱携带新冠病毒情况，为了严格防控检查集装箱，集装箱装卸效率可能进一步下降，侵占集运供给端。圣诞已过、春节将至，集运需求淡季不淡，利好航运。航运需求能维持多久有待观察。此外，差异化的浮动定价机制有望增厚铁路企业利润，建议关注铁路客运龙头。

2.二级市场表现

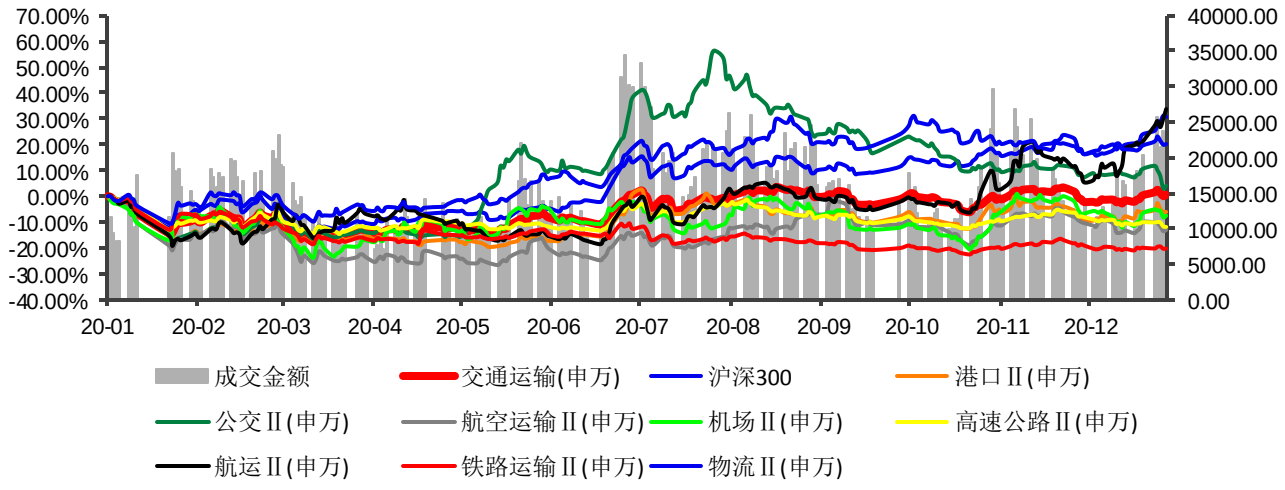
本周沪深 300 环比上涨 5.45%；交通运输板块整体环比上涨 0.25%，涨幅在 28 个行业中排第 18。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 0.08%、-5.91%、-3.49%，-1.00%，-2.06%，10.44%，-0.39%，0.46%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2020/1-至今)



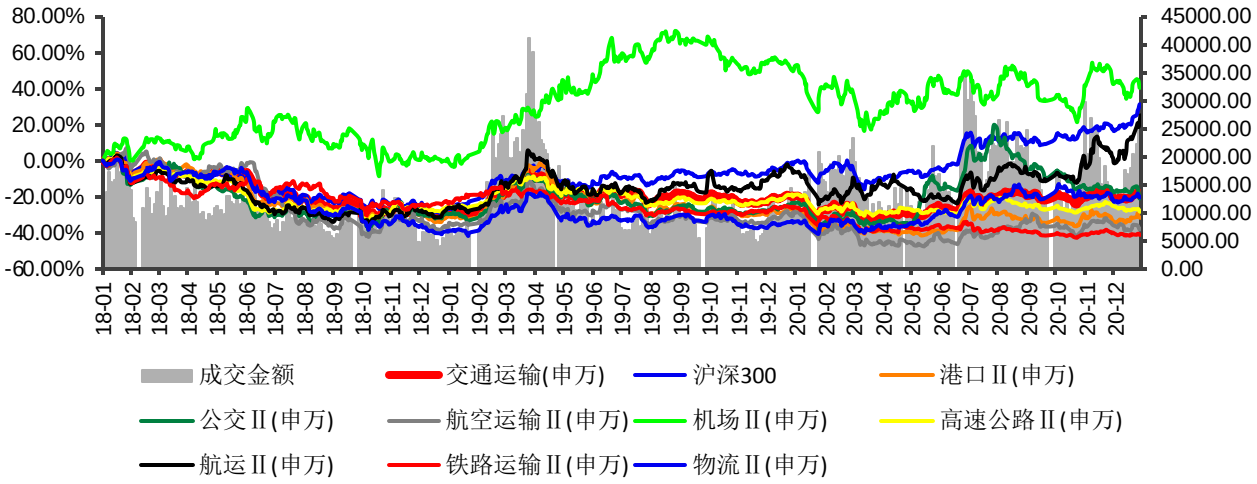
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2020/1-至今)



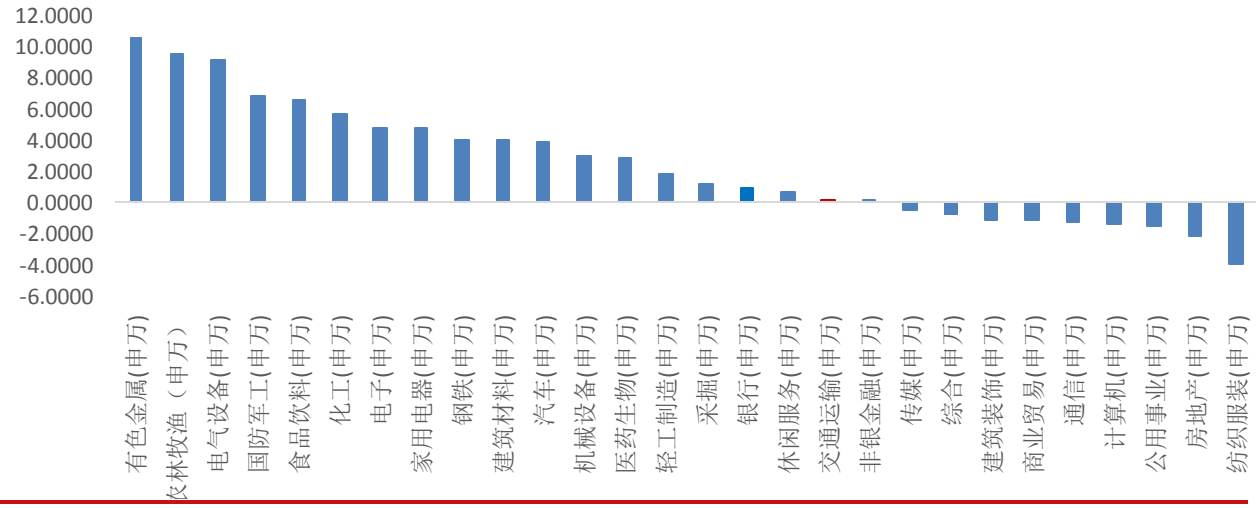
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2018/1-至今)



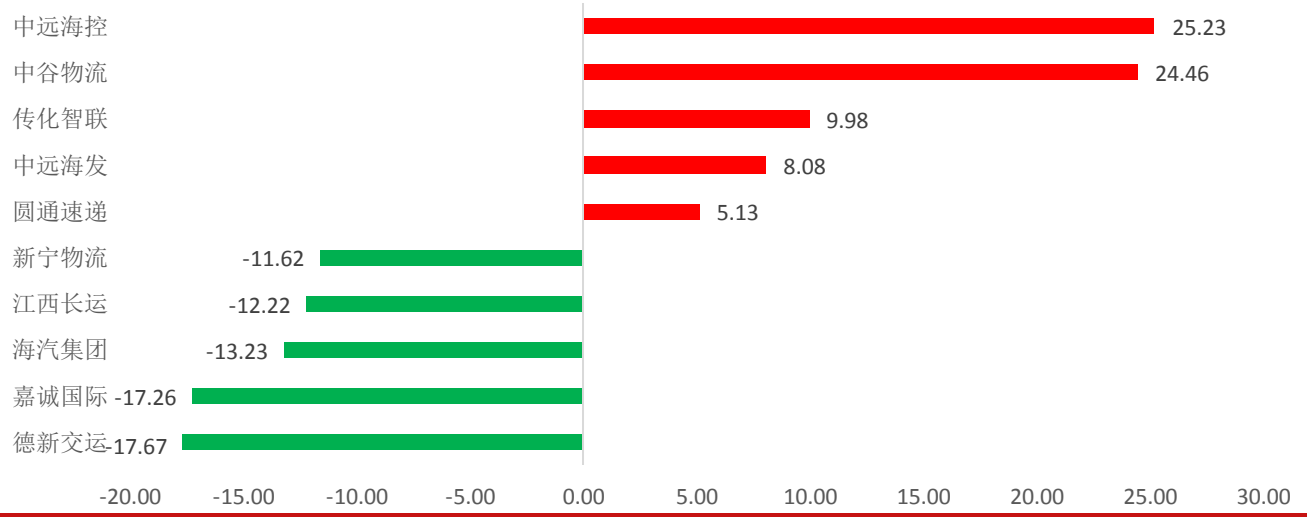
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 4 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 5 交通运输行业个股本周涨跌幅前五情况（%）



资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

（若不足 10 家则说明下跌或上涨个股不足 5 家）

个股方面（申万），本周 128 只交运股票中：上涨的个股为 32 支（占比 25.00%），下跌的个股 91 支（占比 71.09%），4 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为中远海控（25.23%）、中谷物流（24.46%）、传化智联（9.98%）、中远海发（8.08%）和圆通速递（5.13%）；跌幅居前的个股为德新交运（-17.67%）、嘉诚国际（-17.26%）、海汽集团（-13.23%）、江西长运（-12.22%）和新宁物流（-11.62%）。

3.行业数据跟踪

本周,国外圣诞节放假，部分航运运输指数暂停，干散货指数节后回升，BDI 环比上涨 16.89%。中国集装箱运价继续高位上涨，CCFI 指数环比上涨 5.74%，SCFI 指数环比上涨 3.14%。全球疫情多地增发，变型病毒被发现，各地停工或将再次限制散货需求，同时增加生活存货需求，BDI 回升的同时集运市场持续上涨，由于之前发现集装箱携带病毒情况，疫情检查可能降低装卸效率，继续支撑集运价格。本周，国际油价环比上涨。新冠病毒仍不乐观，继续压抑全球复产复工需求。世界卫生组织公布其欧洲区域办事处负责的 53 个国家中，已有 22 个国家发现了变异的新冠病毒毒株。变异病毒传染性更强，引发病症的严重程度并无变化。不过，沙特阿拉伯宣布将在 2、3 月份自愿减产 100 万桶/日，其他欧佩克+成员国则保持产量稳定或小幅增产，或对油价有一定的支撑力。目前 WTI 原油周涨幅为 7.67%、布伦特原油周涨幅为 9.19%、美元兑人民币汇率本周环比下跌 0.83%至 6.4708。疫情导致国内和国外需求冰火两重天，目前国内航空旅客运输量已基本恢复，但国际航空运输短期内形势难以反转。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2021/01/04-2021/01/08	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,606.00	16.89%
好望角型运费指数 BCI	_	_
巴拿马型运费指数 BPI	_	_
油运市场	**2020/12/31-2021/01/08**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	_	_
成品油运输指数 BCTI	_	_
集运市场	**2020/12/31-2021/01/08**	涨跌幅
CCFI：综合指数	1,753.85	5.74%
SCFI：综合指数	2,870.34	3.14%
油价指标	**2020/12/31-2021/01/08**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	57.99	4.79%
WTI 原油（美元/桶）	52.24	7.67%
布伦特原油（美元/桶）	55.36	9.19%
汇率指标	**2020/12/31-2021/01/08**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.4708	-0.83%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 12 月生产经营数据：

【广州港（601228）】2020 年 12 月主要生产数据

2020 年 12 月，公司完成集装箱吞吐量 189 万标准箱，同比增长 3.90%；完成货物吞吐量 4,198.60 万吨，同比增长 1.34%。

【大秦铁路（601006）】2020 年 12 月主要生产数据

2020 年 12 月，公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3793 万吨，同比增长 7.54%。日均运量 122.35 万吨。大秦线日均开行重车 82.2 列，其中：日均开行 2 万吨列车 56.8 列。

【宁波港（601018）】2020 年 12 月主要生产数据

2020 年 12 月，公司完成集装箱吞吐量 245 万标准箱，同比增长 14.81%；完成货物吞吐量 6,234.00 万吨，同比增长 0.78%。

【北部港湾（000582）】2020 年 12 月主要生产数据

2020 年 12 月，公司完成集装箱吞吐量 53.59 万标准箱，同比增长 25.03%；完成货物吞吐量 2,238.93 万吨，同比增长 9.26%。

【秦港股份（601326）】2020 年 12 月主要生产数据
2020 年，公司完成货物吞吐量总计 376.26 百万吨，同比增长 0.5%。

【深圳机场（601326）】2020 年 12 月主要生产数据
2020 年 12 月，公司完成货邮吞吐量 14.34 万吨，同比增长 17.44%；完成旅客吞吐量 383.13 万人次，同比减少 15.76%。

重要公告：

【招商公路（001965）】公司及下属公司在招商银行存贷款的关联交易
招商公路及下属公司在招商银行开设了银行账户，2021 年-2023 年将在招商银行存款、贷款及其他相关业务。其中，2021 年、2022 年、2023 年公司及下属公司在招商银行的日终最高存款余额均不超过人民币 70 亿元；最高贷款余额均不超过人民币 70 亿元。

【蔚蓝锂芯（002245）】2020 年第四季度可转债转股情况
截至 2020 年 12 月 31 日，蔚蓝转债尚有 346,530,300 元挂牌交易。2020 年第四季度，蔚蓝转债因转股减少 162,972,800 元，转股数量为 17,617,720 股，剩余可转债余额为 346,530,300 元。

【长久物流（603569）】可转债转股结果暨股份变动
截至 2020 年 12 月 31 日，累计共有 3,109,000 元“长久转债”已转换成公司股票，累计转股数为 262,369 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0469%。尚未转股的可转债金额为 696,891,000 元，占可转债发行总量的 99.5559%。

【宁波海运（600798）】公司董事误操作买入公司股票
公司获悉公司董事吴洪波先生于 2020 年 12 月 31 日误操作买入公司股票 50,000 股。吴洪波先生本次买入公司股票系误操作，但未违反《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等相关规定。

【招商公路（001965）】2020 年第四季度可转换公司债券转股情况
2020 年第四季度，招路转债因转股减少 60 张，转股数量为 678 股。截至 2020 年 12 月 31 日，招路转债尚有 49,998,473 张挂牌交易，可转债余额为 4,999,847,300 元。

【招商轮船（601872）】非公开发行限售股上市流通
本次限售股上市流通日期为 2021 年 1 月 8 日，上市流通数量为 300,373,129 股，此次非公开发行股份完成后，公司股份总数由 6,066,612,657 股变更为 6,740,120,114 股。

【城发环境（000885）】汝南县生活垃圾发电项目建设完成并投入运营
截至 2020 年 12 月底，项目累计完成投资 3.51 亿元，投资完成率 93%，土建、安装工程已基本完成，外部装修完成 90%。机组于 2020 年 12 月 26 日 04:49 分启动并网发电，设备运行稳定，经济指标良好，各环保参数达标。

【华贸物流（603128）】2020 年年度业绩预增
公司 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 52,691 万元到 56,204 万元，与上年同期相比，将增加 17,564 万元到 21,077 万元，同比增加 50%到 60%。归属于上市公司股东扣除非经常性损益事项后的净利润为 51,897 万元到 55,357 万元，与上年同期相比，将增加 17,299 万元到 20,759 万元，同比增加 50%到 60%。

【怡亚通（002183）】公司与珠海航空城发展集团有限公司合资设立珠海航城怡通
因业务发展需要，公司与珠海航空城发展集团有限公司共同出资设立珠海航城怡通，珠海航城怡通注册资本金 5,000 万元人民币，公司以现金方式出资人民币 2,250 万元，持有珠海航城怡通 45%的股权；珠海航空城发展集团有限公司以现金方式出资人民币 2,750 万元，持有珠海航城怡通 55%的股权。

【怡亚通（002183）】调整非公开发行股票方案
本次发行的发行对象由包括共赢基金在内的符合中国证监会规定的不超过 35 名特定对象调整为包括投控资本在内的符合中国证监会规定的不超过 35 名特定对象。

【怡亚通（002183）】与投控资本签订附条件生效的股份认购协议
深圳怡亚通拟以非公开发行方式，向包括投控资本在内符合中国证监会规定条件的不超过 35 名的特定对象发行股票募集资金。本次拟非公开发行的人民币普通股（A 股）的股票数量不超过 636,809,345 股（含），未超过本次发行前公司总股本的 30%，每股面值为 1.00 元。

【大连港（601880）】大连港换股吸收合并营口港并募集配套资金暨关联交易
大连港拟以发行 A 股方式换股吸收合并营口港；同时，大连港拟采用询价方式向不超过 35 名特定投资者非公开发行 A 股股份募集配套资金不超过 21 亿元。本次换股吸收合并完成后，营口港将终止上市并注销法人资格，大连港或其全资子公司将承继及承接营口港的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。大连港因本次换股吸收合并所发行的 A 股股票将申请在上交所主板上市流通。

【东方嘉盛（002889）】部分募投项目延期
2021 年 1 月 8 日，东方嘉盛董事会、监事会会议上审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》。在募投项目实施主体、募集资金投资用途及投资规模不发生变更的情况下，根据目前募投项目的实施进度，拟对部分募投项目进行延期。

5.行业新闻动态

【新冠】全民接种疫苗。1 月 9 日上午，国务院联防联控机制举行新闻发布会。国家卫健委副主任曾益新表示，我国将全面有序地推进高感染风险人群、高危人群和普通人群的接种工作，并实施全民免费接种。国家医疗保障局副局长李滔表示，疫苗免费接种过程中，疫苗成本和接种费用，将由医保基金和财政共同负担，居民个人不负担费用。（来源：人民网）

【航空】2020 年空客向中国交付民用飞机近百架。2020 年，空中客车向全球客户共交付 566 架民用飞机，其中包括向 17 家中国用户交付的 94 架 A320 系列单通道飞机和 5 架 A350 宽体飞机，占全球交付量的 17.5%。截至 2020 年 12 月底，空中客车在中国的民用飞机机队规模超过 1900 架，市场份额占比逾 51%。（来源：民航资源网）

【航运】2020 年 12 月份中国出口集装箱运输市场分析报告。2020 年 11 月，中国出口集装箱运输市场需求持续高企，同时舱位紧张和空箱不足致卖方市场格局形成，多数航线订舱运价经历数轮的大涨，综合指数呈持续快速上涨走势。12 月，上海航运交易所发布的中国出口集装箱综合运价指数平均值为 1446.08 点，较上月平均上涨 28.5%；反映即期市场的上海出口集装箱综合运价指数平均值为 2382.06 点，较上月平均上涨 31.4%。欧洲航线，运输需求始终保持在高位，同时受疫情下出口商品结构的变化，运输需求即使在圣诞节日起的传统淡季期间依然强劲。（来源：上海航运交易所）

6.风险因素

风险因素：1、需求疲软，疫情影响全球运输需求 2、政策改革低于预期，产业升级失败 3、油价及汇率大幅超预期涨跌

分析师简介：

朱雨潇，2016年9月加入东海证券，主要研究方向为交通运输、钢铁。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8621）20333619
传真：（8621）50585608
邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089