东海证券：交通运输行业周报

2020.11.30-2020.12.04

分析日期 2020 年 12 月 06 日

行业评级： 标配(40)

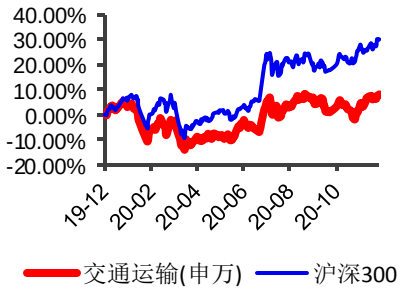
证券分析师：朱雨潇

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 1.71%；交通运输板块整体环比上涨 1.45%，涨幅在 28 个行业中排第 10。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 0.52%、0.99%、1.09%，1.18%，1.13%，-1.10%，0.85%，3.09%。
- **个股方面（申万）：**本周 128 只交运股票中，上涨的个股为 71 支（占比 55.47%），下跌的个股 49 支（占比 38.28%），7 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为密尔克卫（11.89%）、海南高速（11.55%）、嘉诚国际（11.01%）、*ST 飞马（8.82%）和营口港（7.03%）；跌幅居前的个股为龙洲股份（-22.66%）、恒通股份（-7.19%）、ST 长投（-7.17%）、锦投 B 股（-4.94%）和宁波海运（-4.19%）。
- **行业重要数据点评：**本周,干散货海运指数持续下滑后小幅回弹，集运指数继续上涨。波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 2.68%。而集装箱运输指数 CCFI 指数环比上涨 10.44%，上海集装箱运价指数 SCFI 指数环比上涨 3.95%。国外疫情二次爆发，停工将再次限制散货需求，同时增加生活存货需求，BDI 在低位震荡的同时集运市场异常火爆，目前持续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，国际油价再次上扬。由于新冠疫苗传来进展消息，美国刺激计划提升经济复苏预期，叠加 OPEC+努力限产，为本周的国际油价提供上涨动能。WTI 原油周涨幅为 1.60%、布伦特原油周涨幅为 4.29%、汇率本周环比下跌 0.38%至 6.5507。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：**2020 年 11 月生产数据；城发环境中标多个项目；中国证监会并购重组委审核大连港并购及募集配套资金方案等
- **行业新闻动态：**市场监管总局：严格进口冷链食品从口岸到境内生产、流通、销售全程防控；宁波试点“双层高箱”海铁联运创新。
- **投资要点：**建议关注航运、港口板块：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，对集运价格形成支撑。叠加中国下半年出口数据向好，航运企业有望受益，建议关注集装箱航运龙头。此外，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）在东亚合作领导人系列会议期间正式签署，国际物流需求上涨，强者恒强，建议关注物流子版块龙头以及涉及东亚地区运输的港口龙头。
- **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 8

图表目录

[table_volume] 3
图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/12-至今) 3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2019/12-至今) 3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2017/12-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

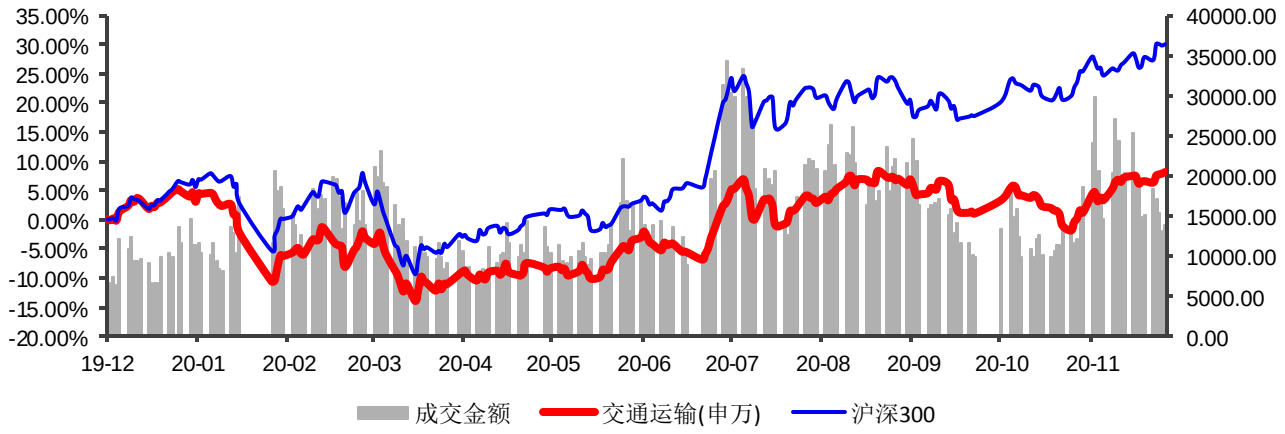
1.投资要点

建议关注航运、港口板块：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，对集运价格形成支撑。叠加中国下半年出口数据向好，航运企业有望受益，建议关注集装箱航运龙头。此外，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）在东亚合作领导人系列会议期间正式签署，国际物流需求上涨，强者恒强，建议关注物流子版块龙头以及涉及东亚地区运输的港口龙头。

2.二级市场表现

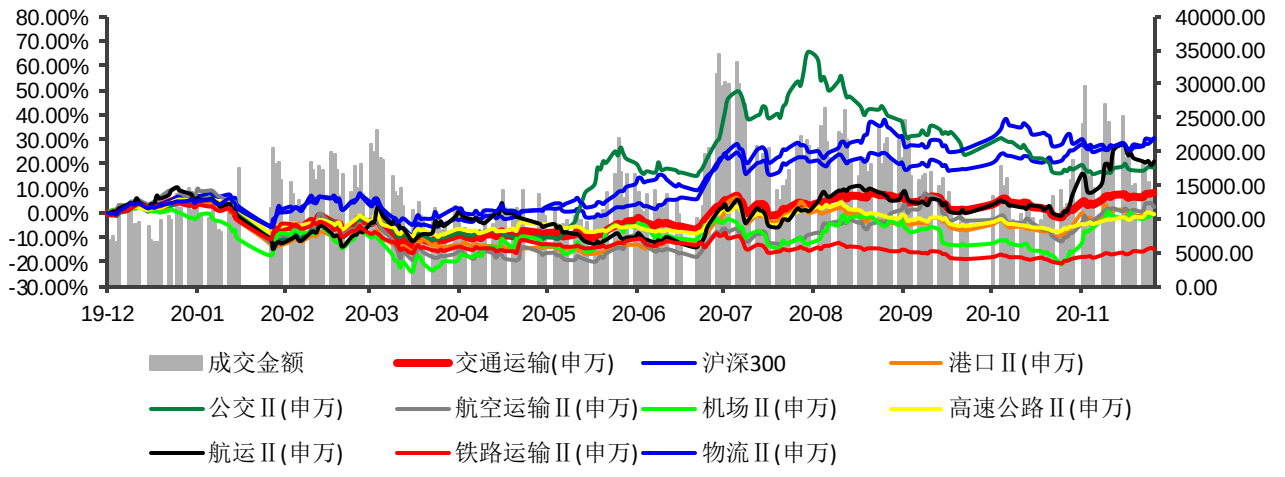
本周沪深 300 环比上涨 1.71%；交通运输板块整体环比上涨 1.45%，涨幅在 28 个行业中排第 10。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 0.52%、0.99%、1.09%，1.18%，1.13%，-1.10%，0.85%，3.09%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/12-至今)



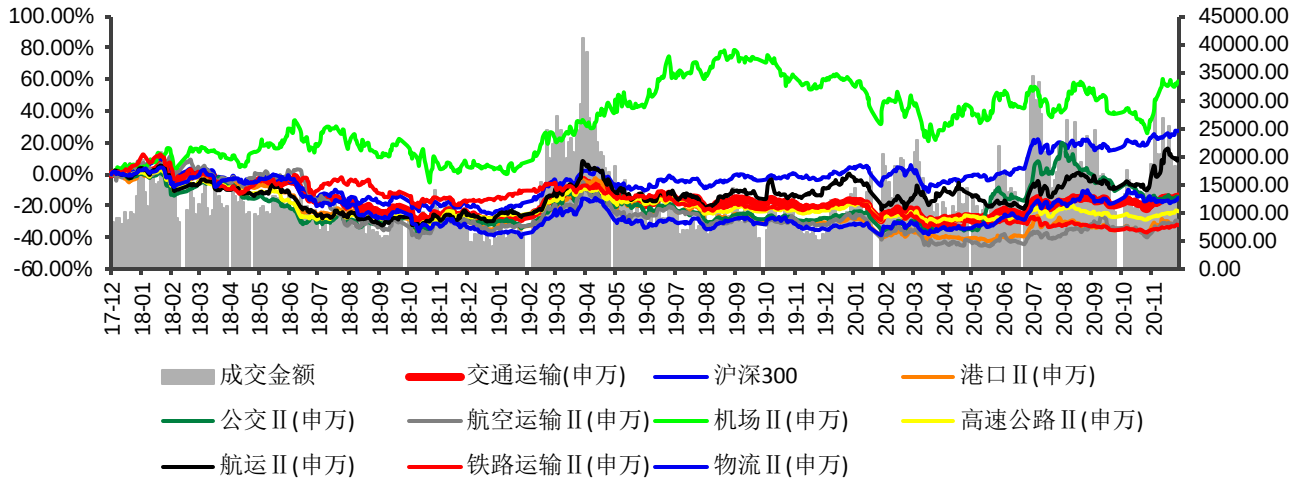
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2019/12-至今)



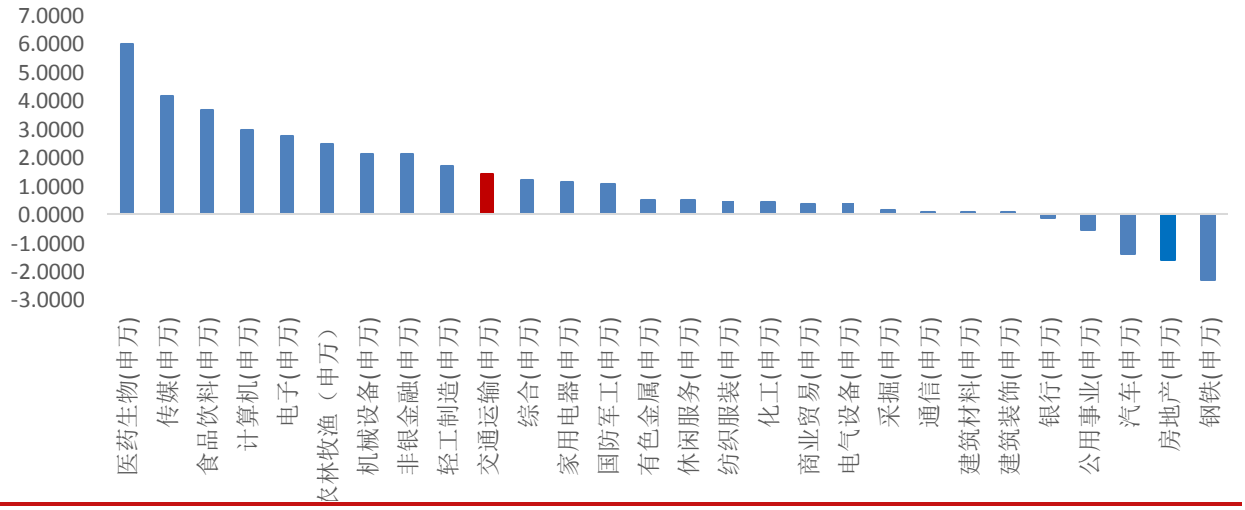
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2017/12-至今)



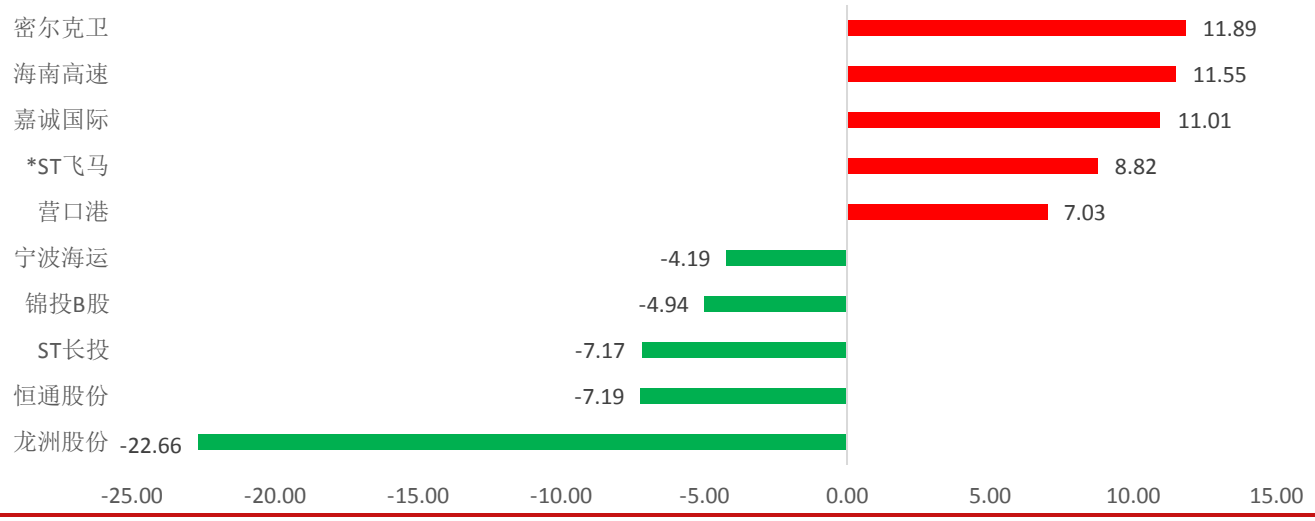
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 71 支（占比 55.47%），下跌的个股 49 支（占比 38.28%），7 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为密尔克卫（11.89%）、海南高速（11.55%）、嘉诚国际（11.01%）、*ST 飞马（8.82%）和营口港（7.03%）;跌幅居前的个股为龙洲股份(-22.66%)、恒通股份(-7.19%)、ST 长投(-7.17%)、锦投 B 股（-4.94%）和宁波海运（-4.19%）。

3.行业数据跟踪

本周,干散货海运指数持续下滑后小幅回弹，集运指数继续上涨。波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 2.68%。而集装箱运输指数 CCFI 指数环比上涨 10.44%，上海集装箱运价指数 SCFI 指数环比上涨 3.95%。国外疫情二次爆发，停工将再次限制散货需求，同时增加生活存货需求，BDI 在低位震荡的同时集运市场异常火爆，目前持续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，国际油价再次上扬。由于新冠疫苗传来进展消息，美国刺激计划提升经济复苏预期，叠加 OPEC+努力限产，为本周的国际油价提供上涨动能。WTI 原油周涨幅为 1.60%、布伦特原油周涨幅为 4.29%、汇率本周环比下跌 0.38%至 6.5507。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	2020/11/27-2020/12/04	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,197.00	-2.68%
好望角型运费指数 BCI	1,520.00	-0.85%
巴拿马型运费指数 BPI	1,331.00	-6.86%
油运市场	**2020/11/27-2020/12/04**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	440	-3.30%
成品油运输指数 BCTI	354	-1.67%
集运市场	**2020/11/27-2020/12/04**	涨跌幅
CCFI：综合指数	1,323.83	10.44%
SCFI：综合指数	2,129.26	3.95%
油价指标	**2020/11/27-2020/12/04**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	53.34	6.34%
WTI 原油（美元/桶）	46.26	1.60%
布伦特原油（美元/桶）	49.09	4.29%
汇率指标	**2020/11/27-2020/12/04**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.5507	-0.38%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 11 月生产经营数据：

【广州港（601228）】2020 年 11 月主要生产数据

2020 年 11 月，公司预计完成集装箱吞吐量 190 万标准箱，同比增长 3.7%；预计完成货物吞吐量 4,140 万吨，同比增长 5.9%。

【宁波港（601018）】2020 年 11 月主要生产数据

2020 年 11 月，宁波港预计完成集装箱吞吐量 265 万标准箱，同比增长 14.6%；预计完成货物吞吐量 6608 万吨，同比减少 3.0%。

【大秦铁路（601006）】2020 年 11 月主要生产数据

2020 年 11 月，公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3779 万吨，同比增长 6.72%。日均运量 125.97 万吨。

重要公告：

【东方嘉盛（002889）】参与投资有限合伙企业

东方嘉盛拟与高特佳弘瑞、苏州诚河、平阳博松及黄海燕女士签署《合伙协议》，共同投资深圳市高特佳睿升投资合伙企业（有限合伙），总投资规模为 35,280 万元人民币，其中东方嘉盛作为有限合伙人以自有资金出资 15,000 万元。

【招商港口（001872）】与关联方共同投资设立投资基金
公司与关联方招商创投及其管理的招商创新基金拟共同投资设立基金，基金规模为 6.0012 亿元人民币，其中，基金管理人招商创投作普通合伙人及执行事务合伙人拟认缴出资 12 万元，招商港口作为有限合伙人拟认缴出资 3 亿元，招商创新基金作为有限合伙人拟认缴出资 3 亿元。

【德邦股份（603056）】孙公司收购泉州德基 100%股权
公司全资孙公司上海德魏拟以人民币 49,777,829.65 元的价格收购关联方德周置业持有的泉州德基 100%股权。本次交易事项构成关联交易。

【楚天高速（600035）】联合体中标建设工程设计采购施工总承包
公司与中交第二公路勘察设计研究院有限公司、武汉中交交通工程有限责任公司组成联合体中标湖北省交通投资集团有限公司视频联网监测系统建设工程设计采购施工总承包项目。该项目中标价为 6,393 万元，其中公司作为设备采购及供应联合体成员对应中标金额预计在 4,000—4,800 万元之间。

【新宁物流（300013）】全资子公司火灾事故涉及诉讼
欣旺达电子股份有限公司作为原告起诉深圳新宁财产损害赔偿纠纷一案已获受理，请求判令被告立即向原告赔偿损失人民币 11,754,712.77 元，同时承担本案全部诉讼费用。公司对深圳新宁火灾事故产生的影响计提的预计负债余额为人民币 80,406,489.63 元。

【大连港（601880）】中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司并购及募集资金方案
根据中国证监会公布的《并购重组委 2020 年第 52 次工作会议公告》，中国证监会并购重组委定于 2020 年 12 月 7 日召开 2020 年第 52 次并购重组委工作会议，审核公司换股吸收合并营口港务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易事项。

【城发环境（000885）】中标内黄县农村生活垃圾保洁清运项目
公司全资子公司城发新环确认为“内黄县农村生活垃圾保洁清运项目”中标人，中标成交价为 58,011,700.67 元/年。

【城发环境（000885）】中标孟州市城乡环卫一体化项目
公司全资子公司城发新环卫确认为“孟州市城乡环卫一体化项目”中标人，中标成交价为 60,060,000 元/年。

【*ST 安通（600179）】重整计划资本公积金转增股本
本次资本公积金转增股本以公司现有总股本 1,486,979,915 股为基数，按照每 10 股转增约 19.35 股的比例实施资本公积金转增股票，共计可转增 2,877,306,136 股股票，转增后，安通控股总股本将由 1,486,979,915 股增至 4,364,286,051 股。

【怡亚通（002183）】合资设立东莞港怡亚通
公司与东莞港共同以现金出资方式出资设立东莞港怡亚通，注册资本金 3,000 万元人民币，公司持有其 49%的股权，东莞港持有其 51%的股权。

【怡亚通（002183）】向全资子公司增资

公司拟以位于深圳市宝安区新安街道的一块商业用地及地上的在建工程评估作价人民币 1,477,319,872 元向深圳市怡惠供应链有限公司进行增资。本次增资完成后，深圳市怡惠供应链有限公司的注册资本为人民币 1,487,319,872 元。

5.行业新闻动态

【监管】市场监管总局：严格进口冷链食品从口岸到境内生产、流通、销售全程防控。据市场监管总局网站 2 日消息，12 月 1 日，市场监管总局召开加强进口冷链食品追溯管理工作电视电话会议。会议强调，各级市场监管部门要对食品进口商、生产经营企业、食用农产品批发市场、商场超市、生鲜电商、餐饮企业等进行全面排查，企业自建冷库、第三方冷库年底前实现全覆盖备案。要强化常态监管和应急处置，严字当头，严格进口冷链食品从口岸到境内生产、流通、销售全程防控，没有检验检疫证明、没有核酸检测报告、没有消毒证明、没有追溯信息的，不得上市销售。加大对来源不明、相关票据不全的进口冷链食品查处打击力度，指导生产经营者对进口冷链食品实行专用通道进货、专区存放、专区售卖，最大限度阻击疫情风险的传播。（来源：证券时报网）

【海铁】宁波试点“双层高箱”海铁联运创新。日前，交通运输部印发《关于宁波市开展双层集装箱海铁联运创新等交通强国建设试点工作的意见》，原则同意宁波在双层集装箱海铁联运创新。宁波力争通过 1 至 2 年时间，基本实现港口铁路站场信息化、路港信息互联互通；普通双层集装箱、冷链等特货班列稳定开行，年海铁联运量超过 105 万标箱，年节约燃油约达 8000 万升，海铁联运全程物流可视化水平显著提升。通过 3 至 5 年时间，在运输技术创新、运输效率提升等方面取得重要实践成果，年海铁联运量超过 120 万标箱，年节约燃油约达 9600 万升；在港口双重运输模式、海铁联运全程运输提单等方面取得典型经验，并形成指导意见、工作指南等政策成果（来源：中国交通新闻网）

【港口】实施《粤港合作框架协议》2020 年重点工作发布 格力地产瞄准“湾区所向”。继去年 2 月《粤港澳大湾区发展规划纲要》发布后，粤港合作“鼙鼓”再“催征”：10 月 30 日，《实施〈粤港合作框架协议〉2020 年重点工作》(以下简称《重点工作》)正式发布，涵盖 8 大主要范畴的 57 项措施被重点提及。从“施工图”细化为“时间表”，标志着粤港合作在大湾区建设框架内迈上新台阶。作为立足珠海的城市综合运营商，格力地产正瞄准“湾区所向”，通过聚焦通关便利，共建优质生活圈，促进包括专业服务、文旅融合在内的现代服务业合作，创新城市综合运营，为大湾区时代的“粤港合作”精准赋能。（来源：21 经济网）

6.风险因素

风险因素：1、需求疲软，国际贸易摩擦升级 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