东海证券：交通运输行业周报

2020.10.26-2020.10.30

分析日期 2020 年 11 月 01 日

行业评级： 标配(40)

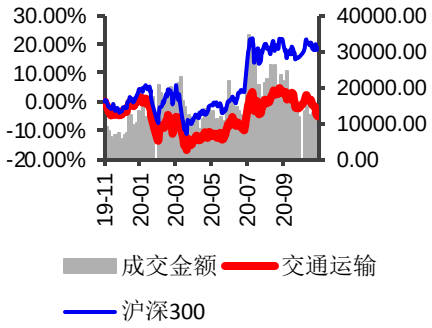
证券分析师：朱雨潇

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 环比下跌 0.49%；交通运输板块整体环比下降 3.27%，涨幅在 28 个行业中排第 22。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-2.83%、-4.75%、-5.66%，-2.47%，-1.47%，-2.99%，-1.29%，-3.60%。
- **个股方面（申万）：**本周 128 只交运股票中：上涨的个股为 15 支（占比 11.72%），下跌的个股 111 支（占比 86.72%），1 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为嘉友国际（9.98%）、中远海控（6.00%）、宏川智慧（5.65%）、山东高速（5.23%）和恒通股份（2.99%）；跌幅居前的个股为飞力达（-17.78%）、德邦股份（-13.27%）、华夏航空（-11.42%）、海气集体（-10.08%）和中远海能（-9.24%）。
- **行业重要数据点评：**本周,散运油运指数下跌，集运指数继续上涨。波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 9.33%；而集装箱运价指数持续上升，CCFI 综合指数环比上涨 1.88%，SCFI 综合指数环比上涨 4.15%。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 不断下探的同时集运市场异常火爆，集装箱达到一箱难求的状态，建议关注后续走势。本周，国际油价整体下跌。虽然前期国际需求疲软叠加市场对夏季结束后的悲观预期，国际油价下跌后终于企稳回升，然而疫情二次爆继续压制需求，石油需求正遭受疫情的长期打击。原油运输指数环比下跌 1.44%，成品油运输指数环比下跌 6.31%。航空数据方面，WTI 原油周跌幅为 10.19%、布伦特原油周跌幅为 12.22%、汇率本周环比上涨 0.79%至 6.7232。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恢复去年的 98%。三季度航空行业有望进一步减少亏损，疫苗研发进展或将带动估值修复。
- **上市公司重大公告：** 2020 年三季度已出报告公司全梳理
- **行业新闻动态：**“双 11”开启快递旺季，预计日均业务量达 4.9 亿件；海南自贸港建设加速制度集成创新；5 家航运中企进入美国黑名单
- **投资要点：**建议关注物流、铁路板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地物流需求持续改善。叠加，9 月、10 月为传统运输旺季，需求上涨，强者恒强，建议关注物流子版块龙头以及高端快递龙头。此外，客运铁路龙头公司发布调价公告，热门路线有望提价增厚利润，建议关注其后续发展。
- **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 16
6. 风险因素 17

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(2019/10-至今) 3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2019/10-至今) 3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2017/10-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

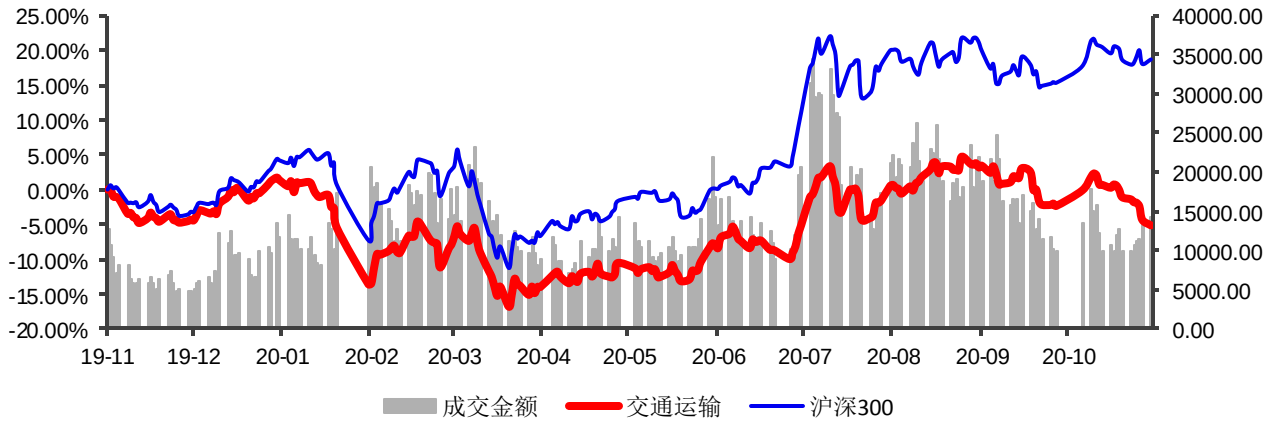
1.投资要点

建议关注物流、铁路板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地物流需求持续改善。叠加，9 月、10 月为传统运输旺季，需求上涨，强者恒强，建议关注物流子版块龙头以及高端快递龙头。此外，客运铁路龙头公司客运铁路龙头公司发布调价公告，热门路线有望提价增厚利润，建议关注其后续发展。

2.二级市场表现

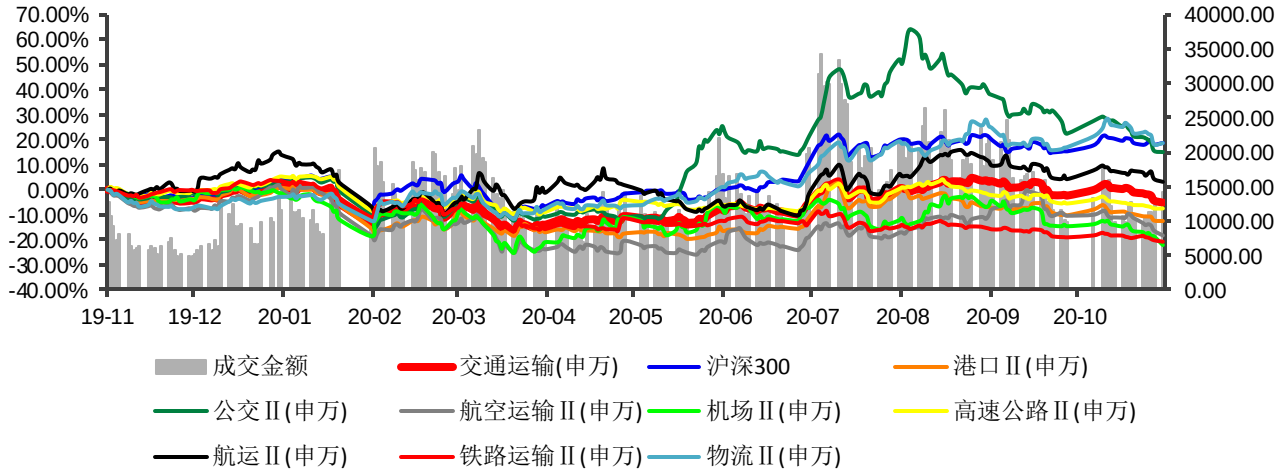
本周沪深 300 环比下跌 0.49%；交通运输板块整体环比下降 3.27%，涨幅在 28 个行业中排第 22。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动-2.83%、-4.75%、-5.66%，-2.47%，-1.47%，-2.99%，-1.29%，-3.60%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/10-至今)



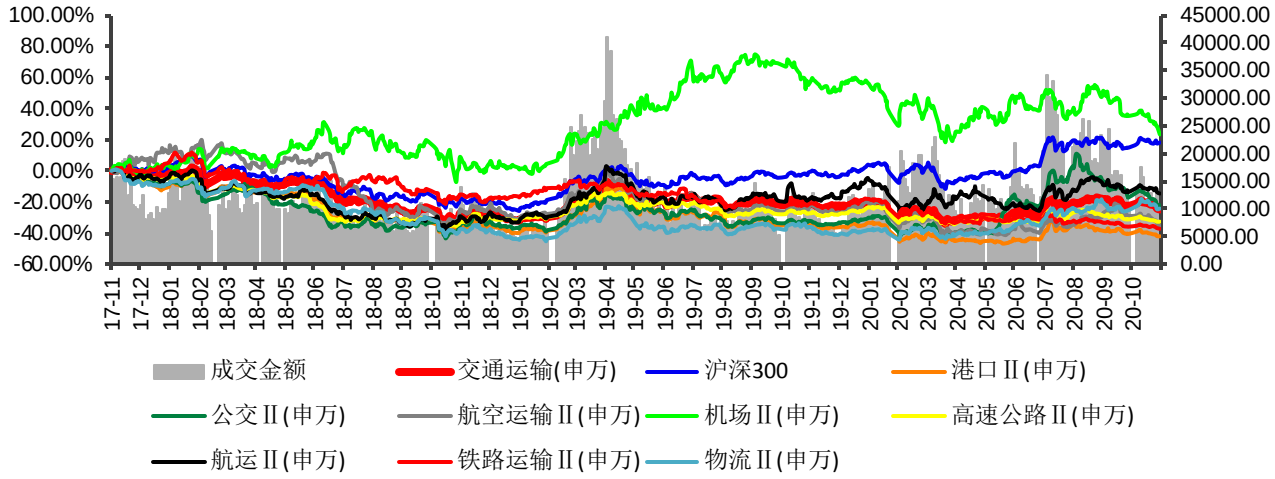
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2019/10-至今)



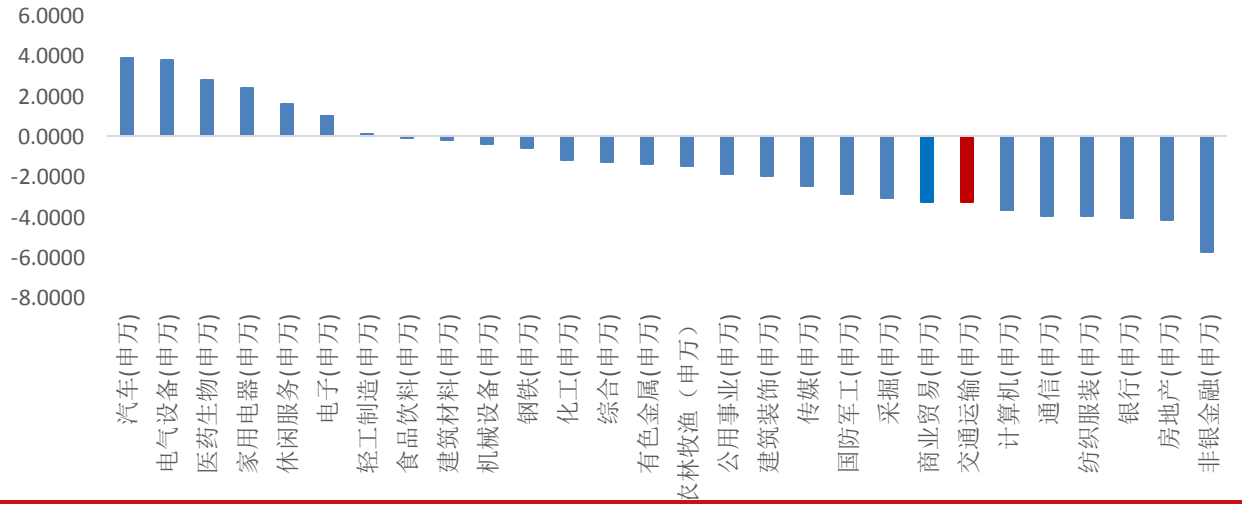
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2017/10-至今)



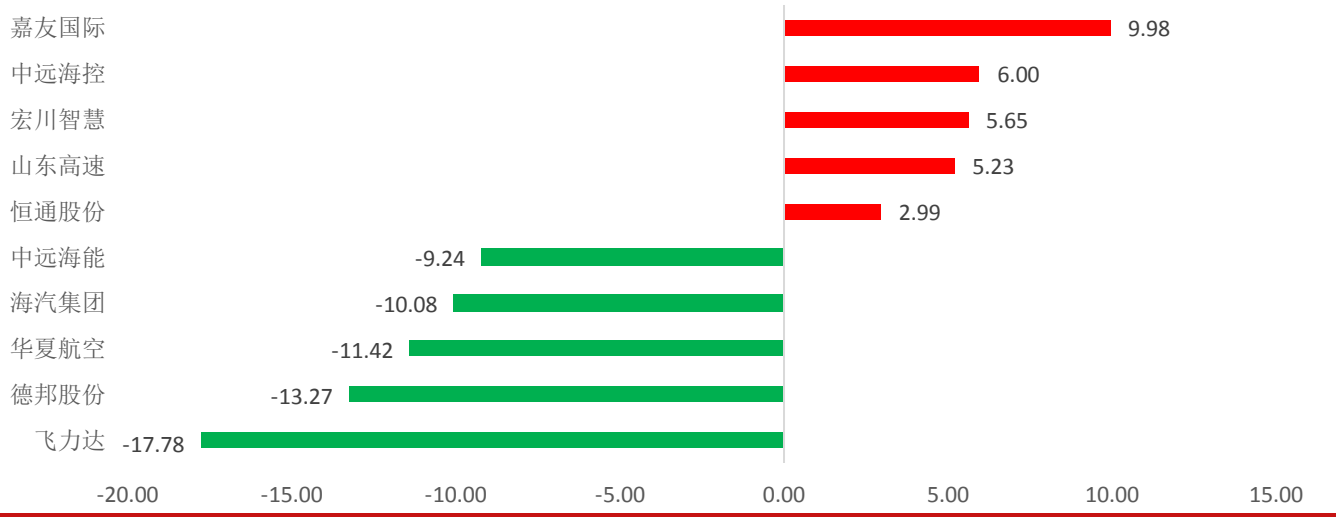
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 15 支（占比 11.72%），下跌的个股 111 支（占比 86.72%），1 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为嘉友国际（9.98%）、中远海控（6.00%）、宏川智慧（5.65%）、山东高速（5.23%）和恒通股份（2.99%）；跌幅居前的个股为飞力达（-17.78%）、德邦股份（-13.27%）、华夏航空（-11.42%）、海气集体（-10.08%）和中远海能（-9.24%）。

3.行业数据跟踪

本周,散运油运指数下跌，集运指数继续上涨。波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 9.33%；而集装箱运价指数持续上升，CCFI 综合指数环比上涨 1.88%，SCFI 综合指数环比上涨 4.15%。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 不断下探的同时集运市场异常火爆，集装箱达到一箱难求的状态，建议关注后续走势。本周，国际油价整体下跌。虽然前期国际需求疲软叠加市场对夏季结束后的悲观预期，国际油价下跌后终于企稳回升，然而疫情二次爆继续压制需求，石油需求正遭受疫情的长期打击。原油运输指数环比下跌 1.44%，成品油运输指数环比下跌 6.31%。航空数据方面，WTI 原油周跌幅为 10.19%、布伦特原油周跌幅为 12.22%、汇率本周环比上涨 0.79%至 6.7232。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恢复去年的 98%。三季度航空行业有望进一步减少亏损，疫苗研发进展或将带动估值修复。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/10/23-2020/10/30	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,283.00	-9.33%
好望角型运费指数 BCI	1,875.00	-17.07%
巴拿马型运费指数 BPI	1,289.00	1.18%
油运市场	**2020/10/23-2020/10/30**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	411	-1.44%
成品油运输指数 BCTI	312	-6.31%
集运市场	**2020/10/23-2020/10/30**	涨跌幅
CCFI：综合指数	1,074.19	1.88%
SCFI：综合指数	1,529.99	4.15%
油价指标	**2020/10/23-2020/10/30**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	39.16	-7.73%
WTI 原油（美元/桶）	35.79	-10.19%
布伦特原油（美元/桶）	36.29	-12.22%
汇率指标	**2020/10/23-2020/10/30**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.7232	0.79%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 9 月生产经营数据：

【山东高速（600350）】2020 年 9 月未经审计营运收入数据

2020 年 9 月，公司车辆通行服务收入 7.76 亿元，日均收入 2586.68 万元。

【青岛港（601298）】2020 年前三季度吞吐量

截至 2020 年 9 月 30 日止 9 个月，本公司及其分公司、附属公司、合营及联营公司合计完成货物吞吐量 40,173 万吨，同比增长 4.4%；完成集装箱吞吐量 1,605 万标准箱，同比增长 2.3%。

2020 年第三季度报告：

【*ST 欧浦（002711）】2020 年第三季度报告

2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.48 亿元，同比增长 582.77%；归属于上市公司股东的净利润-926.89 万元。

【宜昌交运（002627）】2020 年第三季度报告

2020 年第三季度，公司实现营业收入 6.10 亿元，同比增长 0.22%；归属于上市公司股东的净利润 3686.29 万元。

【龙洲股份（002682）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 12.93 亿元，同比增长 2.37%；归属于上市公司股东的净利润 289.89 万元。

【中信海直（000099）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 3.91 亿元，同比下降 0.37%；归属于上市公司股东的净利润 6891.31 万元。

【城发环境（000885）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 9.15 亿元，同比增长 43.16%；归属于上市公司股东的净利润 2.67 亿元。

【澳洋顺昌（002245）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 11.87 亿元，同比增长 42.80%；归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元。

【东莞控股（000828）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 4.40 亿元，同比增长 0.86%；归属于上市公司股东的净利润 3.45 亿元。

【天顺股份（002800）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 3.92 亿元，同比增长 22.71%；归属于上市公司股东的净利润 858.12 万元。

【招商南油（601975）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 31.92 亿元，同比增长 7.57%；归属于上市公司股东的净利润 13.81 亿元。

【畅联股份（603648）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 11.61 亿元，同比增长 20.52%；归属于上市公司股东的净利润 8814.42 万元。

【嘉诚国际（603535）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 8.22 亿元，同比下降 3.98%；归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元。

【物产中大（600704）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 2902 亿元，同比增长 15.07%；归属于上市公司股东的净利润 24.73 亿元。

【飞力达（300240）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 8.78 亿元，同比增长 8.47%；归属于上市公司股东的净利润 360.14 万元。

【五洲交通（600368）】2020 年第三季度报告

2020 年前三季度，公司实现营业收入 13.13 亿元，同比下降 17.89%；归属于上市公司股东的净利润 7.80 亿元。

【顺丰控股（002353）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 384.65 亿元，同比增长 39.13%；归属于上市公司股东的净利润 18.36 亿元。

【宁波海运（600798）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 16.25 亿元，同比下降 4.18%；归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元。

【龙江交通（601188）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 3.59 亿元，同比下降 31.61%；归属于上市公司股东的净利润 1.37 亿元。

【吉林高速（601518）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 4.21 亿元，同比下降 23.03%；归属于上市公司股东的净利润 1590.74 万元。

【福然德（605050）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 42.83 亿元，同比增长 13.41%；归属于上市公司股东的净利润 1.98 亿元。

【吉祥航空（603885）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 71.70 亿元，同比下降 44.86%；归属于上市公司股东的净利润-4.80 亿元。

【连云港（601008）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 10.85 亿元，同比增长 6.34%；归属于上市公司股东的净利润 1167.10 万元。

【保税科技（600794）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 13.68 亿元，同比下降 19.44%；归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元。

【海晨股份（300873）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.90 亿元，同比增长 23.06%；归属于上市公司股东的净利润 4896.68 万元。

【厦门象屿（600057）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 2693.61 亿元，同比增长 33.85%；归属于上市公司股东的净利润 9.33 亿元。

【富临运业（002357）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 1.80 亿元，同比下降 16.65%；归属于上市公司股东的净利润 2488.78 万元。

【圆通速递（600233）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 234.20 亿元，同比增长 8.34%；归属于上市公司股东的净利润 13.86 亿元。

【北部港湾（000582）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 13.92 亿元，同比增长 21.65%；归属于上市公司股东的净利润 3.13 亿元。

【密尔克卫（603713）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 23.86 亿元，同比增长 33.28%；归属于上市公司股东的净利润 2.11 亿元。

【宏川智慧（002930）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.66 亿元，同比增长 117.74%；归属于上市公司股东的净利润 7521.85 万元。

【营口港（600317）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 36.10 亿元，同比增长 5.62%；归属于上市公司股东的净利润 9.21 亿元。

【德新交运（603032）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 3439.37 万元，同比下降 55.03%；归属于上市公司股东的净利润 77.50 万元。

【唐山港（601000）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 62.00 亿元，同比下降 27.31%；归属于上市公司股东的净利润 13.52 亿元。

【大秦铁路（601006）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 526.79 亿元，同比下降 12.02%；归属于上市公司股东的净利润 89.00 亿元。

【上海雅仕（603329）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 12.41 亿元，同比下降 8.14%；归属于上市公司股东的净利润 5972.47 万元。

【江西长运（600561）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 12.70 亿元，同比下降 28.84%；归属于上市公司股东的净利润-2.03 亿元。

【中创物流（603967）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 35.20 亿元，同比增长 5.70%；归属于上市公司股东的净利润 1.36 亿元。

【嘉友国际（603871）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 24.30 亿元，同比下降 22.24%；归属于上市公司股东的净利润 2.83 亿元。

【广深铁路（601333）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 115.49 亿元，同比下降 26.03%；归属于上市公司股东的净利润-11.17 亿元。

【德邦快递（603056）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 189.52 亿元，同比增长 2.74%；归属于上市公司股东的净利润 2.96 亿元。

【中国外运（601598）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 622.90 亿元，同比增长 11.52%；归属于上市公司股东的净利润 20.81 亿元。

【粤高速 A（000429）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 7.63 亿元，同比下降 4.19%；归属于上市公司股东的净利润 3.51 亿元。

【厦门港务（000905）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 43.70 亿元，同比增长 13.57%；归属于上市公司股东的净利润 4006.45 万元。

【珠海港（000507）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 8.79 亿元，同比下降 2.44%；归属于上市公司股东的净利润 2369.32 万元。

【山西路桥（000755）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.19 亿元，同比下降 1.61%；归属于上市公司股东的净利润 5811.81 万元。

【*ST 飞马（002210）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 5729.65 万元，同比下降 32.18%；归属于上市公司股东的净利润-2.76 亿元。

【新宁物流（300013）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.05 亿元，同比下降 5.00%；归属于上市公司股东的净利润-2102.48 万元。

【华鹏飞（300350）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 1.30 亿元，同比增长 4.50%；归属于上市公司股东的净利润 2072.53 万元。

【赣粤高速（600269）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 33.27 亿元，同比下降 0.91%；归属于上市公司股东的净利润 9998.30 万元。

【铁龙物流（600125）】2020 年第三季度报告

2020 年前三季度，公司实现营业收入 141.84 亿元，同比增长 17.42%；归属于上市公司股东的净利润 3.74 亿元。

【重庆路桥（600106）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 1.59 亿元，同比下降 10.70%；归属于上市公司股东的净利润 2.01 亿元。

【强生控股（600662）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 20.47 亿元，同比下降 20.81%；归属于上市公司股东的净利润 4414.53 万元。

【大连港（601880）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 48.88 亿元，同比下降 0.32%；归属于上市公司股东的净利润 7.11 亿元。

【盐田港（000088）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 1.51 亿元，同比下降 11.52%；归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元。

【秦港股份（601326）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 46.96 亿元，同比下降 6.57%；归属于上市公司股东的净利润 9.67 亿元。

【长航凤凰（000520）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 1.81 亿元，同比下降 14.28%；归属于上市公司股东的净利润 619.00 万元。

【渤海轮渡（603167）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 7.99 亿元，同比下降 76.24%；归属于上市公司股东的净利润-921.54 万元。
【厦门空港（600897）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 8.35 亿元，同比下降 37.72%；归属于上市公司股东的净利润 9687.03 万元。

【锦州港（600190）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 51.43 亿元，同比下降 10.09%；归属于上市公司股东的净利润 1.54 亿元。

【楚天高速（600035）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 15.90 亿元，同比下降 17.25%；归属于上市公司股东的净利润 2.67 亿元。

【山东高速（600350）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 75.85 亿元，同比下降 4.97%；归属于上市公司股东的净利润 13.36 亿元。

【海汽集团（603069）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 4.14 亿元，同比下降 48.40%；归属于上市公司股东的净利润-1.05 亿元。

【中谷物流（603565）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 71.67 亿元，同比增长 2.02%；归属于上市公司股东的净利润 4.95 亿元。

【深高速（600548）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 34.26 亿元，同比下降 18.39%；归属于上市公司股东的净利润 6.30 亿元。

【招商公路（001965）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 20.55 亿元，同比增长 5.42%；归属于上市公司股东的净利润 14.87 亿元。

【华夏航空（002928）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 13.41 亿元，同比下降 13.75%；归属于上市公司股东的净利润 1.63 亿元。

【中远海能（600026）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 132.86 亿元，同比增长 26.16%；归属于上市公司股东的净利润 33.24 亿元。

【西部创业（000557）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2.31 亿元，同比增长 12.21%；归属于上市公司股东的净利润 6556.67 万元。

【中远海能（600026）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 132.86 亿元，同比增长 26.16%；归属于上市公司股东的净利润 33.24 亿元。

【*ST 长投（600119）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 3.21 亿元，同比下降 43.39%；归属于上市公司股东的净利润-3294.04 万元。

【天津港（600717）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 96.01 亿元，同比增长 1.88%；归属于上市公司股东的净利润 6.25 亿元。

【青岛港（601298）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 95.25 亿元，同比增长 6.50%；归属于上市公司股东的净利润 29.47 亿元。

【四川成渝（601107）】2020 年第三季度报告

2020 年前三季度，公司实现营业收入 32.99 亿元，同比下降 29.50%；归属于上市公司股东的净利润 2.64 亿元。

【现代投资（000900）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 48.67 亿元，同比增长 54.42%；归属于上市公司股东的净利润 2.93 亿元。

【淮河能源（600575）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 83.57 亿元，同比下降 6.86%；归属于上市公司股东的净利润 4.62 亿元。

【日照港（600017）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 43.61 亿元，同比增长 13.36%；归属于上市公司股东的净利润 5.98 亿元。

【深圳机场（000089）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 8.52 亿元，同比下降 10.61%；归属于上市公司股东的净利润 8975.46 万元。

【宁波港（601018）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 129.89 亿元，同比下降 24.49%；归属于上市公司股东的净利润 27.11 亿元。

【皖通高速（600012）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 17.45 亿元，同比下降 21.76%；归属于上市公司股东的净利润 4.81 亿元。

【南京港（002040）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 1.90 亿元，同比增长 0.63%；归属于上市公司股东的净利润 3350.30 万元。

【怡亚通（002183）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 148.20 亿元，同比下降 13.64%；归属于上市公司股东的净利润 2061.08 万元。

【东方嘉盛（002889）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 9.90 亿元，同比下降 77.49%；归属于上市公司股东的净利润 4174.86 万元。

【普路通（002769）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 17.45 亿元，同比增长 23.00%；归属于上市公司股东的净利润 7.46 亿元。

【海南高速（000886）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 2868.81 万元，同比下降 19.32%；归属于上市公司股东的净利润 6432.80 万元。

【福建高速（600033）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 15.18 亿元，同比下降 27.39%；归属于上市公司股东的净利润 2.48 亿元。

【上海机场（600009）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 34.38 亿元，同比下降 58.11%；归属于上市公司股东的净利润-7.37 亿元。

【上港集团（600018）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 192.15 亿元，同比下降 27.79%；归属于上市公司股东的净利润 60.10 亿元。

【重庆港九（600279）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 34.67 亿元，同比下降 11.42%；归属于上市公司股东的净利润 6451.20 万元。

【申通地铁（600834）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 2.09 亿元，同比下降 62.56%；归属于上市公司股东的净利润 6499.50 万元。

【锦江投资（600650）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 19.72 亿元，同比增长 9.85%；归属于上市公司股东的净利润 6665.15 万元。

【春秋航空（601021）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 68.27 亿元，同比下降 40.96%；归属于上市公司股东的净利润-1.49 亿元。

【万林物流（603117）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 5.72 亿元，同比下降 17.27%；归属于上市公司股东的净利润 3731.20 万元。

【京沪高铁（601816）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 171.92 亿元，同比下降 34.87%；归属于上市公司股东的净利润 18.48 亿元。

【中国国航（601111）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 484.54 亿元，同比下降 52.99%；归属于上市公司股东的净利润-101.12 亿元。

【山航 B（200152）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 31.76 亿元，同比下降 44.95%；归属于上市公司股东的净利润-3.87 亿元。

【中远海特（600428）】2020 年第三季度报告

2020 年前三季度，公司实现营业收入 55.13 亿元，同比下降 9.33%；归属于上市公司股东的净利润 1.35 亿元。

【广州港（601228）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 84.33 亿元，同比增长 9.19%；归属于上市公司股东的净利润 7.54 亿元。

【白云机场（600004）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 37.61 亿元，同比下降 38.50%；归属于上市公司股东的净利润-2.99 亿元。

【招商轮船（601872）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 142.05 亿元，同比增长 8.59%；归属于上市公司股东的净利润 39.80 亿元。

【湖南投资（000548）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 1.09 亿元，同比增长 39.70%；归属于上市公司股东的净利润 2187.25 万元。

【中原高速（600020）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 35.41 亿元，同比下降 27.27%；归属于上市公司股东的净利润 1.25 亿元。

【中储股份（600787）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 332.59 亿元，同比增长 0.05%；归属于上市公司股东的净利润 2.72 亿元。

【音飞储存（603066）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 4.53 亿元，同比下降 9.63%；归属于上市公司股东的净利润 7724.01 万元。

【大众交通（600611）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 18.26 亿元，同比下降 18.23%；归属于上市公司股东的净利润 3.25 亿元。

【长久物流（603569）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 28.20 亿元，同比下降 18.16%；归属于上市公司股东的净利润 8585.20 万元。

【南方航空（600029）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 653.50 亿元，同比下降 43.98%；归属于上市公司股东的净利润-7463 万元。

【宁沪高速（600377）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 53.53 亿元，同比下降 28.60%；归属于上市公司股东的净利润 18.95 亿元。

【建发股份（600153）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 2643.34 亿元，同比增加 25.66%；归属于上市公司股东的净利润 28.14 亿元。

【东方航空（600115）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 423.00 亿元，同比下降 54.71%；归属于上市公司股东的净利润-91.05 亿元。

【招商港口（001872）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 32.39 亿元，同比增长 1.91%；归属于上市公司股东的净利润 6.42 亿元。

【海航控股（600221）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 198.45 亿元，同比下降 64.86%；归属于上市公司股东的净利润-156.27 亿元。

【瑞茂通（600180）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 264.23 亿元，同比增长 2.00%；归属于上市公司股东的净利润 1.51 亿元。

【中远海发（601866）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 127.08 亿元，同比增长 24.80%；归属于上市公司股东的净利润 16.72 亿元。

【中远海控（601919）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 1177.09 亿元，同比增长 82.40%；归属于上市公司股东的净利润 38.60 亿元。

【*ST 安通（600179）】2020 年第三季度报告
2020 年前三季度，公司实现营业收入 32.51 亿元，同比下降 19.91%；归属于上市公司股东的净利润-5.48 亿元。

【韵达股份（002120）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 87.70 亿元，同比增长 0.81%；归属于上市公司股东的净利润 3.39 亿元。

【申通快递（002468）】2020 年第三季度报告
2020 年第三季度，公司实现营业收入 54.53 亿元，同比下降 5.73%；归属于上市公司股东的净利润-6547.36 万元。

5.行业新闻动态

【交通】制定 60 项任务清单 海南自贸港建设加速制度集成创新。10 月 26 日，海南省召开发布会，介绍海南省委办公厅、省政府办公厅近日印发的《海南自由贸易港制度集成创新行动方案（2020-2022 年）》以及《海南自由贸易港制度集成创新任务清单（2020-2022 年）》。据介绍，《行动方案》聚焦海南自由贸易港早期安排，聚焦近 3 年的

重点工作任务，围绕《海南自由贸易港建设总体方案》阶段目标要求，形成相应的制度集成创新制度体系的 18 项任务目标，为各部门制定了 60 条具体任务，并设置相应的完成时限，以促进各项任务高效扎实推进。贸易投资自由化、便利化是自贸港的重点，也是《行动方案》的核心内容。在投资自由便利的制度集成创新方面，大幅放宽市场准入，强化产权保护，保障公平竞争，打造公开、透明的投资环境，激发市场主体活力。建立以过程监管为重点的投资便利制度。高标准建设国际投资“单一窗口”。开展境外投资便利化综合试点，实施对外投资告知备案制。（来源：上海证券报）

【物流】“双 11”开启快递旺季，预计日均业务量达 4.9 亿件。10 月 28 日，国家邮政局举行快递业务旺季服务保障专题新闻发布会。据国家邮政局市场监管司副司长边作栋介绍，今年的旺季范围自 11 月初至 2021 年春节（2 月 12 日）前夕，共计 103 天。其中，“双 11”期间（11 月 11 日至 16 日）将出现旺季峰值，预计日均快递业务量达 4.9 亿件，约是日常业务量的 2 倍。（来源：中国新闻网）

【物流】美国又宣布将多家中国物流公司和 2 名个人列入黑名单。据路透社 20 日消息，美国国务院当地时间 19 日宣布将 2 名中国人和 6 家中国企业列入黑名单，声称前者与伊朗伊斯兰共和国航运公司（IRISL）打交道。美国国务院列入实体名单的中企，其中 5 家为航运公司：Delight Shipping Co., Ltd.、Gracious Shipping Co. Ltd.、Noble Shipping Co. Ltd.、Supreme Shipping Co. Ltd、Reach Shipping Lines、Reach Holding Group (Shanghai) Company Ltd. 路透社称，被列入美国财政部的“特别指定国民名单”后，属于美国管辖范围的实体和个人的资产将被冻结，美国人通常被禁止与他们打交道。（来源：环球网）

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