东海证券：交通运输行业周报

2020.08.17-2020.08.21

分析日期 2020 年 08 月 23 日

行业评级： 标配(40)

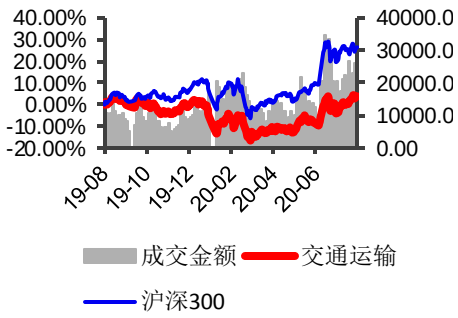
证券分析师：朱雨潇

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 0.30%；交通运输板块整体环比上涨 1.49%，涨幅在 28 个行业中排第 7。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-0.91%、-1.60%、1.40%，2.53%，-0.85%，3.56%，-0.38%，3.17%。
- **个股方面（申万）：**本周 124 只交运股票中：上涨的个股为 64 支（占比 51.61%），下跌的个股 53 支（占比 41.13%），6 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为渤海轮渡（34.79%）、嘉诚国际（29.00%）、华鹏飞（15.72%）、普路通（12.18%）和天顺股份（11.64%）；跌幅居前的个股为*ST 飞马（-18.55%）、海汽集团（-7.97%）、招商港口（-7.40%）、江西长运（-6.62%）和宜昌交运（-6.29%）。
- **行业重要数据点评：**本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 7.15%，报收 1481 点。好望角型运价指数报收 2160 点，巴拿马型船运价指数小幅下跌至 1653 点。BDI 指数在连续上涨后出现下跌，所有船型的运价指数均小幅下滑，指数整体仍在高位，下半年的国际货运需求明显比上半年强劲。本周，国际油价持续震荡。尽管美国汽油隐含需求上升提振了石油市场，但疫情爆发后需求反弹放缓，对供应增加的担忧制约了油价的走强。美国页岩油破产案仍在继续。油运指数小幅下滑，成品油运输延续上周态势继续上涨。原油运输指数环比下跌 3.01%，报收 483 点，成品油运输指数大幅上 6.02%至 423 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 0.79%、布伦特原油周跌幅为 2.15%、汇率本周环比小幅下跌 0.43%至 6.9107。疫情来袭削弱春运行情，航空需求锐减，航空板块 PB 估值下行。上半年疫情一直压制航空需求，板块股指在低位震荡。暑期航空旺季，叠加各种随心飞礼包，航空数据有所回暖。
- **上市公司重大公告：**7 月生产数据及 2020 年半年报；公司股东减持股份结果等。
- **行业新闻动态：**海事服务粤港澳大湾区发展推进会广州召开；东航、南航 91 个航班即将转场大兴机场。
- **投资要点：**建议关注航空、公交板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地航空需求持续改善。目前正值暑假旺季叠加各航空“随心飞”项目刺激，航空板块有望迎来估值修复。此外，大湾区城际铁路建设规划获批，国内经济循环为主、国内国际经济双循环将成为大湾区持久面对的发展态势。建议关注大湾区内的公交标的。
- **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 9
6. 风险因素 9

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(2019/08-至今) 3
图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今) 3
图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/08-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

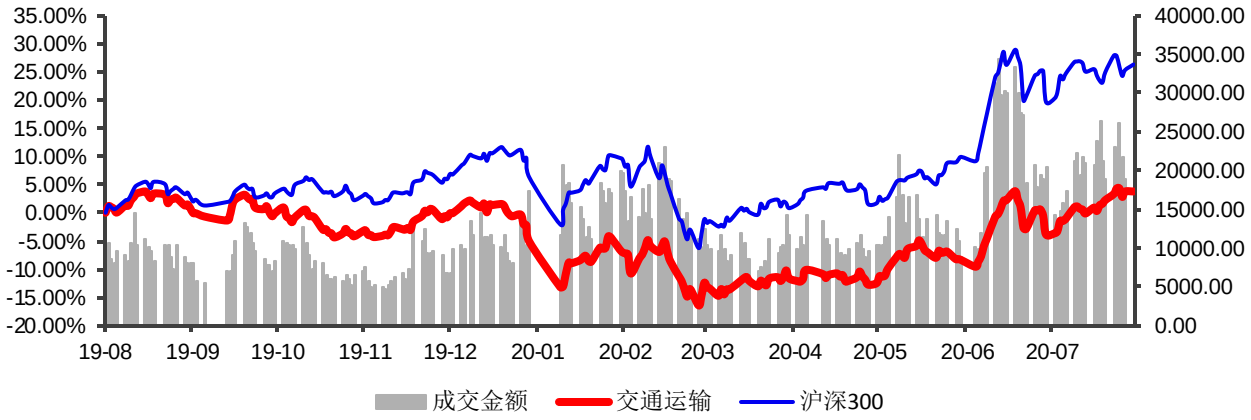
1.投资要点

建议关注航空、公交板块：由于疫情控制得当，中国第二季度经济增长由负转正，带动内地航空需求持续改善。目前正值暑假旺季叠加各航空“随心飞”项目刺激，航空板块有望迎来估值修复。此外，大湾区城际铁路建设规划获批，国内经济循环为主、国内国际经济双循环将成为大湾区持久面对的发展态势。建议关注大湾区内的公交标的。

2.二级市场表现

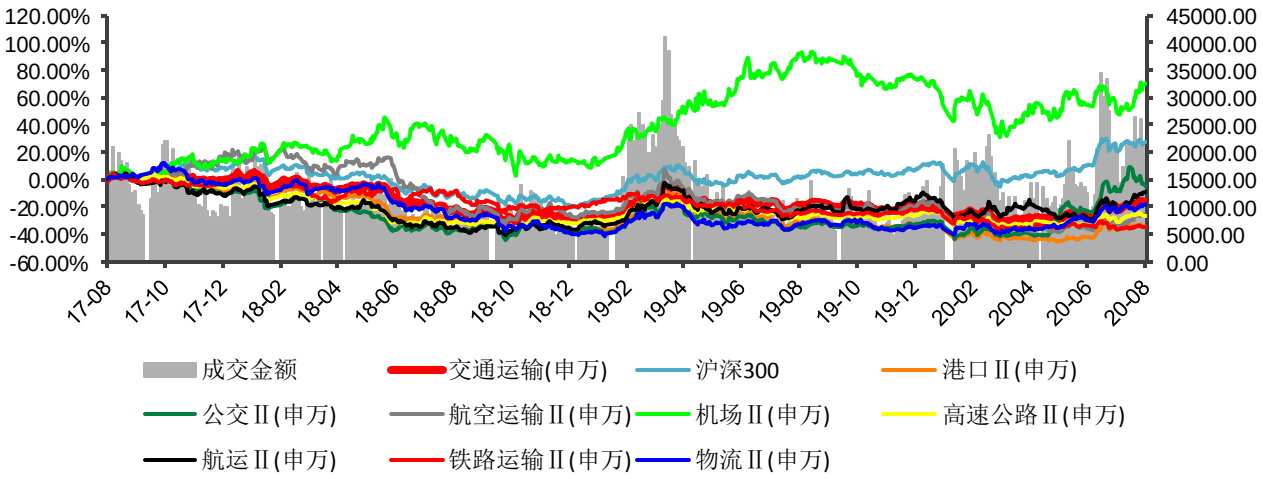
本周沪深 300 环比上涨 0.30%；交通运输板块整体环比上涨 1.49%，涨幅在 28 个行业中排第 7。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动-0.91%、-1.60%、1.40%，2.53%，-0.85%，3.56%，-0.38%，3.17%。

图 1 指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/08-至今)



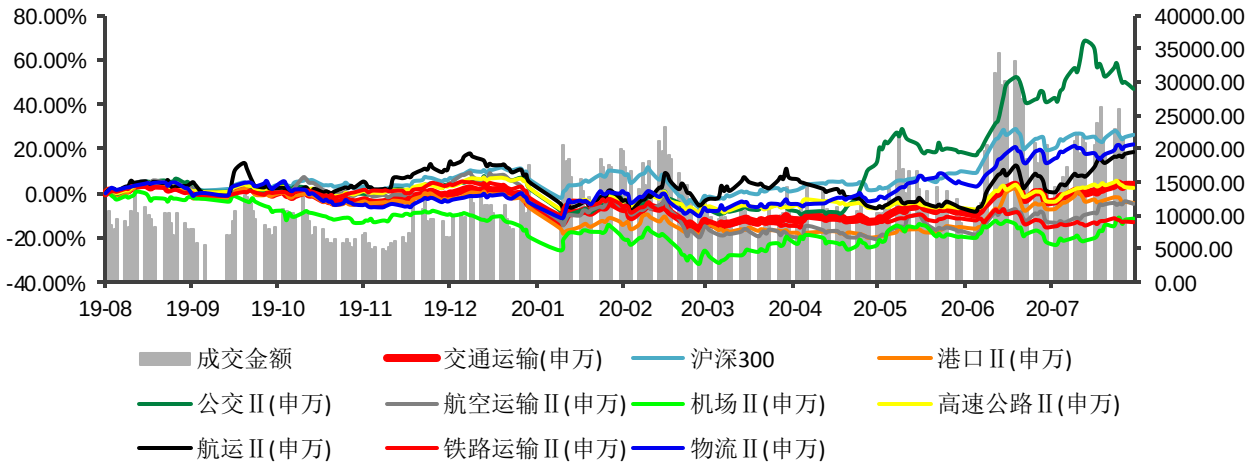
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今)



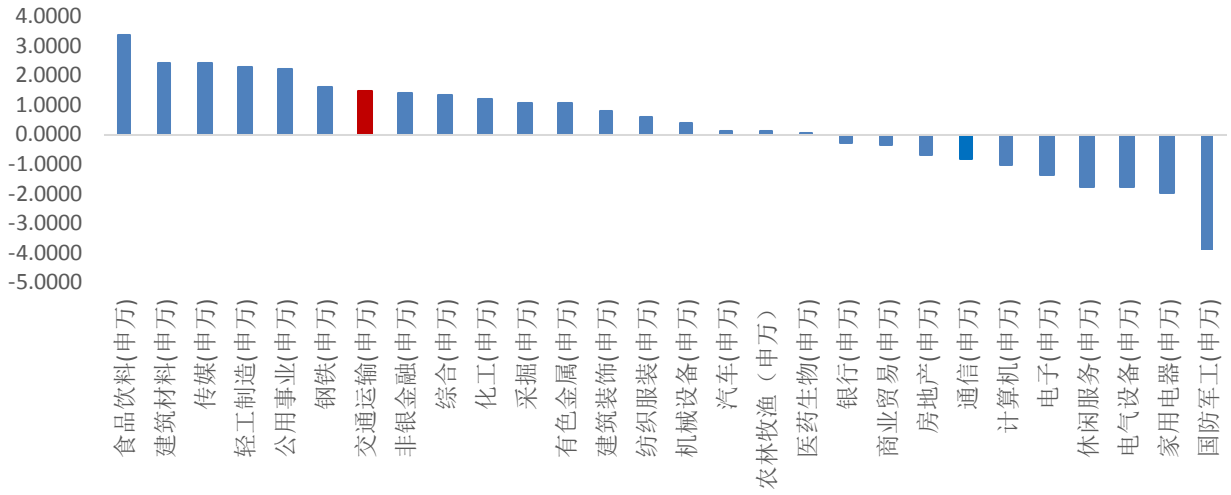
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/08-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 124 只交运股票中：上涨的个股为 64 支（占比 51.61%），下跌的个股 53 支（占比 41.13%），6 只个股平盘，*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为渤海轮渡（34.79%）、嘉诚国际（29.00%）、华鹏飞（15.72%）、普路通（12.18%）和天顺股份（11.64%）；跌幅居前的个股为*ST 飞马（-18.55%）、海汽集团（-7.97%）、招商港口（-7.40%）、江西长运（-6.62%）和宜昌交运（-6.29%）。

3.行业数据跟踪

本周,波罗的海干散货运价指数 BDI 环比下跌 7.15%，报收 1481 点。好望角型运价指数报收 2160 点，巴拿马型船运价指数小幅下跌至 1653 点。BDI 指数在连续上涨后出现下跌，所有船型的运价指数均小幅下滑，指数整体仍在高位，下半年的国际货运需求明显比上半年强劲。本周，国际油价持续震荡。尽管美国汽油隐含需求上升提振了石油市场，但疫情爆发后需求反弹放缓，对供应增加的担忧制约了油价的走强。美国页岩油破产案仍在继续。油运指数小幅下滑，成品油运输延续上周态势继续上涨。原油运输指数环比下跌 3.01%，报收 483 点，成品油运输指数大幅上 6.02%至 423 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 0.79%、布伦特原油周跌幅为 2.15%、汇率本周环比小幅下跌 0.43%至 6.9107。疫情来袭削弱春运行情，航空需求锐减，航空板块 PB 估值下行。上半年疫情一直压制航空需求，板块股指在低位震荡。暑期航空旺季，叠加各种随心飞礼包，航空数据有所回暖。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/08/14-2020/08/21	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,481.00	-7.15%
好望角型运费指数 BCI	2,160.00	-10.07%
巴拿马型运费指数 BPI	1,653.00	-9.38%
油运市场	**2020/08/14-2020/08/21**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	483	-3.01%
成品油运输指数 BCTI	423	6.02%
集运市场	**2020/08/14-2020/08/21**	涨跌幅
CCFI：综合指数	885.46	0.56%
SCFI：综合指数	1,183.70	1.35%
油价指标	**2020/08/14-2020/08/21**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	43.16	0.58%
WTI 原油（美元/桶）	42.34	0.79%
布伦特原油（美元/桶）	43.6	-2.15%
汇率指标	**2020/08/14-2020/08/21**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.9107	-0.43%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年半年报：

【怡亚通（002183）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 287.36 亿元，同比下降 5.28%；归属于上市公司股东的净利润 6069 万元，同比下降 1.39%。

【深高速（600548）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 16.87 亿元，同比下降 37.71%；归属于上市公司股东的净利润 4392 万元，同比下降 97.22%。

【恒基达鑫（002492）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 1.65 亿元，同比上涨 25.47%；归属于上市公司股东的净利润 4004 万元，同比上涨 58.54%。

【天津港（600717）】2020 年半年度报告

2020 年上半年，公司实现营业收入 56.03 亿元，同比下降 5.93%；归属于上市公司股东的净利润 3.77 亿元，同比下降 2.05%。

【新宁物流（300013）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 3.62 亿元，同比下降 23.72%；归属于上市公司股东的净利润-1169 万元，同比下降 139.64%。

【城发环境（000885）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 7.16 亿元，同比下降 32.10%；归属于上市公司股东的净利润 3051 万元，同比下降 90.97%。

【深圳机场（000089）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 12.81 亿元，同比下降 31.03%；归属于上市公司股东的净利润-1.51 亿元，同比下降 149.16%。

【连云港（601008）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 7.19 亿元，同比上涨 7.54%；归属于上市公司股东的净利润 628 万元，同比增加 3.64%。

【嘉诚国际（603535）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 4.98 亿元，同比下降 7.03%；归属于上市公司股东的净利润 8122 万元，同比上涨 14.20%。

【北部湾港（000582）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 24.24 亿元，同比上涨 9.35%；归属于上市公司股东的净利润 5.24 亿元，同比增加 10.52%。

【保税科技（600794）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 7.26 亿元，同比下降 21.12%；归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，同比下降 4.00%。

【飞力达（300240）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 16.75 亿元，同比上涨 7.44%；归属于上市公司股东的净利润 1725 万元，同比下降 27.20%。

【厦门港务（000905）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 66.75 亿元，同比下降 0.55%；归属于上市公司股东的净利润 4817 万元，同比下降 14.81%。

【吉祥航空（603885）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 41.69 亿元，同比下降 48.28%；归属于上市公司股东的净利润-6.75 亿元，同比减少 216.71%。

【五洲交通（600368）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 7.99 亿元，同比下降 22.60%；归属于上市公司股东的净利润 3555 万元，同比增加 95.25%。

【富临运业（002357）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 2.69 亿元，同比减少 40.87%；归属于上市公司股东的净利润 4255 万元，同比减少 42.06%。

【*ST 欧浦（002711）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 1.98 亿元，同比减少 93.82%；归属于上市公司股东的净利润-2207 万元，同比减少 71.28%。

【德新交运（603032）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 2734 万元，同比减少 42.67%；归属于上市公司股东的净利润 253 万元，同比减少 46.86%。

【渤海轮渡（603167）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 4.99 亿元，同比减少 38.68%；归属于上市公司股东的净利润 125 万元，同比减少 99.54%。

【宜昌交运（002627）】2020 年半年度报告
2020 年上半年，公司实现营业收入 7.58 亿元，同比减少 30.15%；归属于上市公司股东的净利润-3048 万元，同比减少 147.61%。

7 月经营数据公告：

【顺丰控股（002352）】2020 年 7 月快递服务业务经营数据
2020 年 7 月，公司完成快递业务营业收入 113.67 亿元，同比增长 36.25%；快递业务量 6.36 亿票，同比增长 72.36%；单票收入 17.87 元/票，同比下降 20.95%。同期，供应链业务收入 6 亿元，同比增长 30.72%。

【圆通速递（600233）】2020 年 7 月快递服务业务经营数据
2020 年 7 月，公司完成快递业务营业收入 22.98 亿元，同比增长 6.06%；快递业务量 10.64 亿票，同比增长 37.91%；单票收入 2.16 元/票，同比下降 23.10%。

【韵达股份（002120）】2020 年 7 月快递服务业务经营数据
2020 年 7 月，公司完成快递业务营业收入 25.50 亿元，同比下降 7.88%；快递业务量 12.68 亿票，同比增长 44.25%；单票收入 2.01 元/票，同比下降 36.19%。

【申通快递（002468）】2020 年 7 月快递服务业务经营数据
2020 年 7 月，公司完成快递业务营业收入 16.67 亿元，同比下降 6.31%；快递业务量 7.68 亿票，同比增长 23.51%；单票收入 2.12 元/票，同比下降 24.29%。

【深圳机场（000089）】2020 年 7 月运输生产情况
2020 年 7 月，公司完成航班起降 3.05 万架次，同比下降 2.69%；旅客吞吐量 378.17 万人次，同比减少 15.57%；货邮吞吐量 12.25 万吨，同比增长 15.28%。2020 年 1-7 月，公司航班起降次数累计同比下降 23.20%，旅客吞吐量累计同比下降 40.73%，货邮吞吐量同比上涨 6.17%。

【赣粤高速（600269）】2020 年 7 月车辆通行服务收入数据
2020 年 7 月，公司完成车辆通行服务收入 327,045,319.98 元，与去年同期相比增长 26.66%。

其他重要公告：

【招商公路（001965）】2019 年度权益分派实施
公司将于 2020 年 8 月 24 日向全体股东派发现金红利每 10 股 2.80 元人民币。

【海汽集团（603069）】公司股东减持股份计划结果
公司股东海南省农垦投资控股集团有限公司在减持区间内通过集中竞价交易的方式减持本公司无限售流通股 3,155,000 股，占公司总股本的 0.998%，减持价格区间为 13.29 元/股。

【密尔克卫（603713）】2020 年非公开发行股票预案
公司拟向不超过 35 名的特定投资者非公开发行不超过 46,421,095 股股票，募集资金不超过人民币 12.50 亿元用于宁波慎则物流中心建设项目、广西慎则仓储物流项目、烟台现代化工供应链创新与应用配套设施项目、东莞化工交易中心项目（一期）、张家港扩建丙类仓库项目、网络布局运营能力提升项目和补充流动资金项目。

【招商南油（601975）】股东集中竞价减持股份结果
公司股东中国银行股份有限公司江苏省分行在减持区间内通过集中竞价方式累计减持公司股份 49,421,090 股，累计减持比例 1.00%。

5.行业新闻动态

【大湾区】海事服务粤港澳大湾区发展推进会广州召开。8 月 22 日，交通运输部在广州召开海事服务粤港澳大湾区发展推进会，进一步研究细化、部署落实今年 6 月印发的《推进海事服务粤港澳大湾区发展的意见》。会上，交通运输部海事局与港澳海事机构签署了《粤港澳大湾区海事合作协议》，广东海事局、广西海事局、深圳海事局、南海航海保障中心四方签署了《推进海事服务粤港澳大湾区发展合作备忘录》。（来源：中国交通新闻网）

【航运】杭州目标 2025 年快递产业收入破千亿元。8 月 21 日，杭州市出台《关于促进快递产业高质量发展的若干意见》(下称《意见》)，提出以培育快递全产业链为目标，加快快递总部企业集聚，推动快递新模式新业态发展，到 2025 年力争快递产业收入突破千亿元，营业收入百亿元以上企业达到 5 家，绿色包装材料使用率达 95%以上。当前杭州快递产业发展迅速，拥有菜鸟网络、百世快递等一批快递企业总部。2019 年杭州快递业务量、业务收入均位居全国城市第 5 位。随着大数据、云计算、物联网、人工智能、5G 等技术在快递行业的应用，快递业正向数字化转型。（来源：中新网）

【机场】东航、南航 91 个航班即将转场大兴机场。大兴机场将于 8 月 25 日迎来东航、南航部分航班由首都机场转场至大兴机场，这是继上半年航班转场之后大兴机场今年的第二次航班转场。此次转场大兴机场，东航和南航计划转场航班量分别为 40 班和 51 班,共计 91 班。本次转场完成后东航及旗下的中国联合航空在大兴机场航班运行量，占其在京航班总量 87%左右。南航完成本次转场后，其在北京航班运行量已有 80%转场至大兴机场。后续或将启动第二、第三阶段航班转场，初步预计南航、东航、上航、国航等相关航空公司 150 余个航班将从首都机场转场至大兴机场。如果按计划顺利完成三个阶段航班转场，大兴机场预计执飞国内航线 440 条，通达国内 136 个城市。（来源：wind）

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