东海证券：交通运输行业周报

2020.07.06-2020.07.10

分析日期 2020 年 07 月 12 日

行业评级： 标配(40)

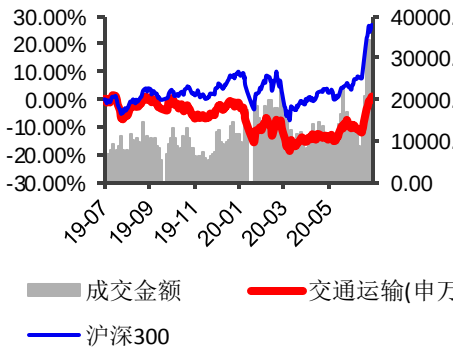
证券分析师：朱雨潇

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 7.55%；交通运输板块整体环比上涨 7.24%，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 13.35%、19.44%、5.26%，3.49%，4.92%，7.16%，2.69%，8.71%。
- **个股方面（申万）：**本周 124 只交运股票中：上涨的个股为 119 支（占比 95.97%），下跌的个股 4 支（占比 3.23%），*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为海汽集团（48.16%）、新宁物流（36.29%）、强生控股（33.90%）、大连港（33.14%）和营口港（33.03%）；跌幅居前的个股为*ST 安通（-9.16%）、招商公路（-1.96%）、粤高速 B（-1.69%）和保税科技（-0.57%）。
- **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 4.44%，报收 1810 点。好望角型运价指数下滑至 3333 点，巴拿马型船运价指数上涨 21%，收于 1587 点。受益于二季度中国复工复产加速，粮食、铁矿石、煤炭等原材料运输带动指数两个月翻四倍，然而 BDI 指数于上周二结束了 27 个交易日连涨态势，需求增速趋缓。本周，美国疫情的二次蔓延，美国民众自驾需求的复苏，虽然目前利空消息仍在，但美国石油和天然气钻机数量降至历史最低点 258 口，为原油价格提供支持。原油运输指数环比上涨 6.16%报收 500 点，成品油运输指数环比下跌 9.95%至 344 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 0.77%、布伦特原油周跌幅为 0.09%、汇率本周小幅下滑 0.98%至 6.9943。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。虽然各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，但疫情不确定性仍存在，航空板块的估值修复仍有压力。
- **上市公司重大公告：**2020 年 6 月生产数据，上市公司二季度业绩预告，京沪高铁首发限售股上市。
- **行业新闻动态：**港口货物吞吐量连续 3 个月正增长；上半年铁路发送货物增长 3.6%；民航业二季度亏损 342.5 亿元。
- **投资要点：**建议关注免税相关机场、物流板块：海南离岛旅客免税购物新政策落地实施，全球疫情的影响下，国际消费需求有望流入国内免税渠道，有望刺激相关地区机场免税收入，以及国际物流的需求增长。重点关注海南地区公共交通标的，以及免税相关机场、物流公司。
- **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(2019/02-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(2019/02-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

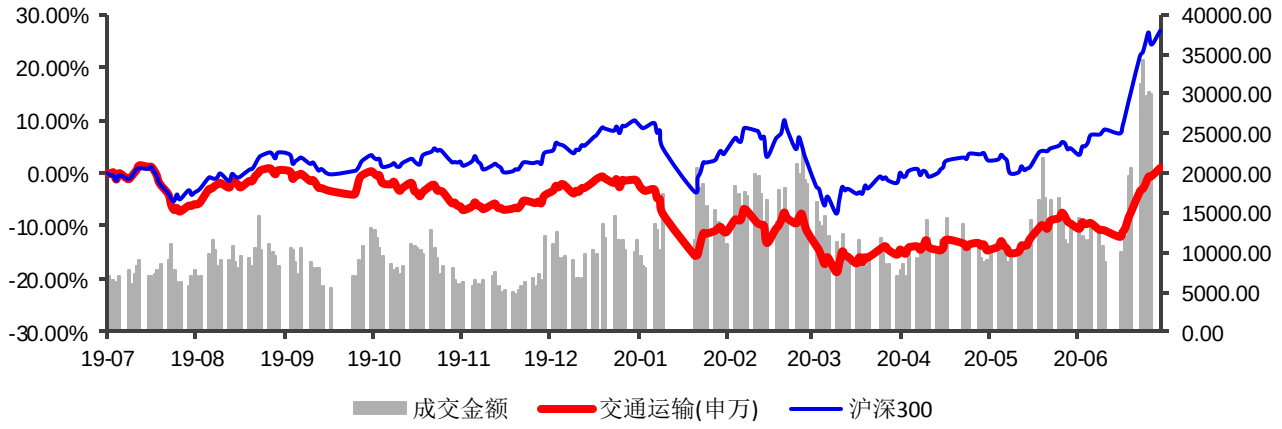
1.投资要点

建议关注免税相关机场、物流板块：海南离岛旅客免税购物新政策落地实施，7 月 1 日起，海南离岛免税购物新政正式实施，离岛旅客每年每人免税购物额度提高至 10 万元、取消单件商品 8000 元免税限额规定，新增酒类、电子消费产品等 7 大类免税商品，同时还大幅减少单次购买数量限制的商品种类。全球疫情的影响下，国际消费需求有望流入国内免税渠道，有望刺激相关地区机场免税收入，以及国际物流的需求增长。重点关注海南地区公共交通标的，以及免税相关机场、物流公司。

2.二级市场表现 7

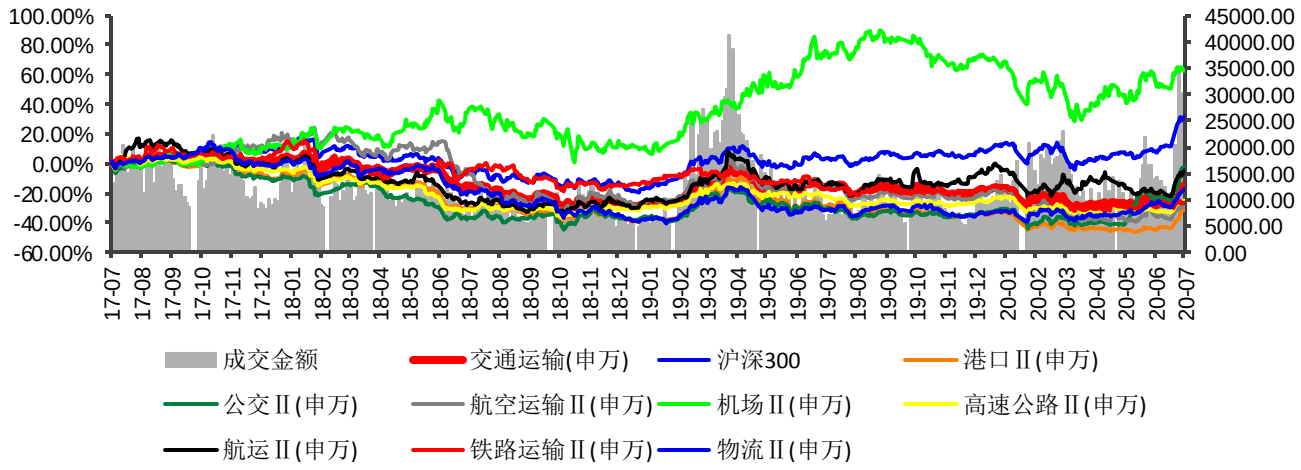
本周沪深 300 环比上涨 7.55%；交通运输板块整体环比上涨 7.24%，涨幅在 28 个行业中排第 18。其中港口、公交、航空运输、机场、高速公路、航运、铁路运输、物流子板块分别变动 13.35%、19.44%、5.26%，3.49%，4.92%，7.16%，2.69%，8.71%。

图 1　指数走势图—交通运输行业和沪深 300 指数(2019/07-至今)



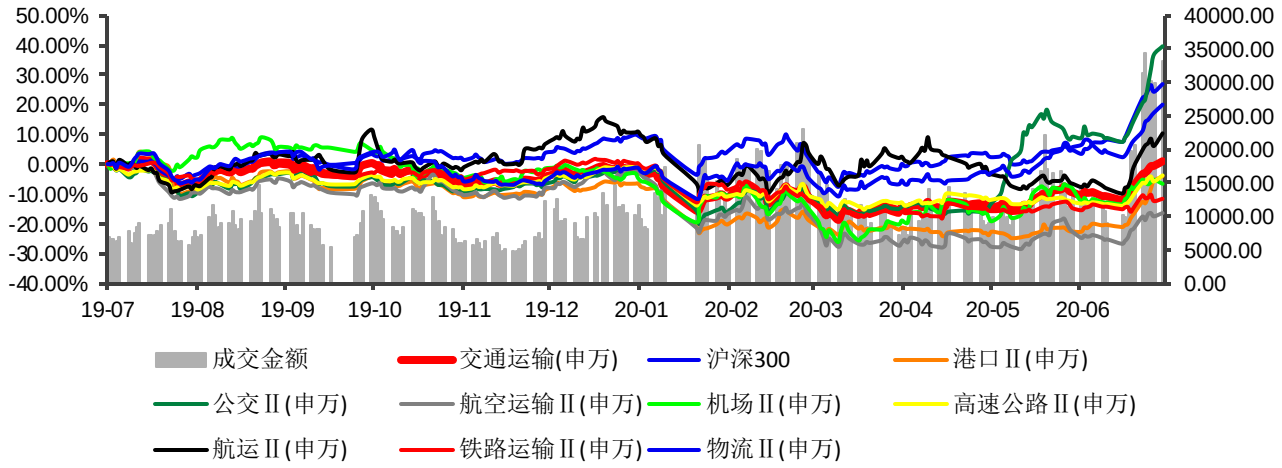
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 2　指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数 (2017-至今)



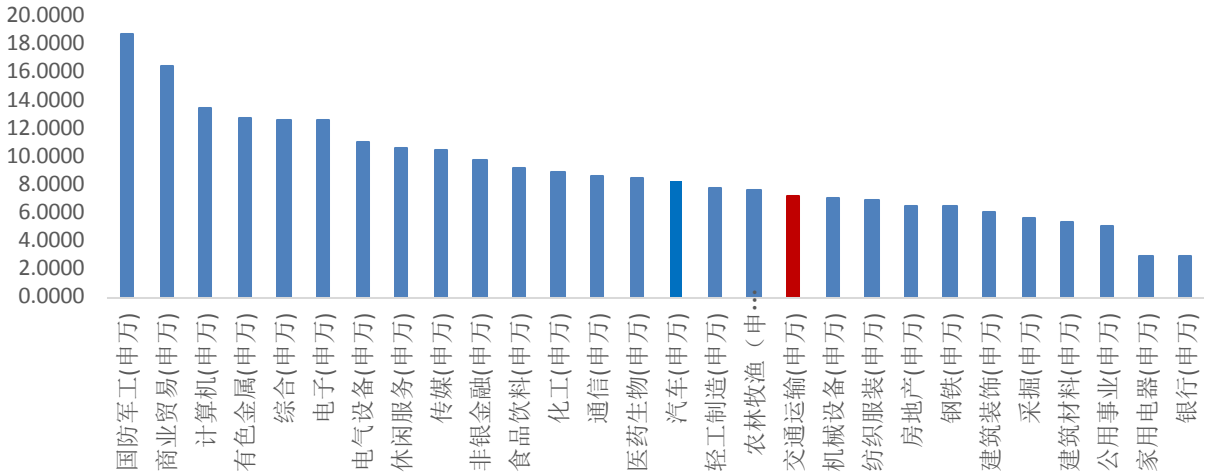
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

图 3 指数走势图—交通运输子版块和沪深 300 指数(2019/07-至今)



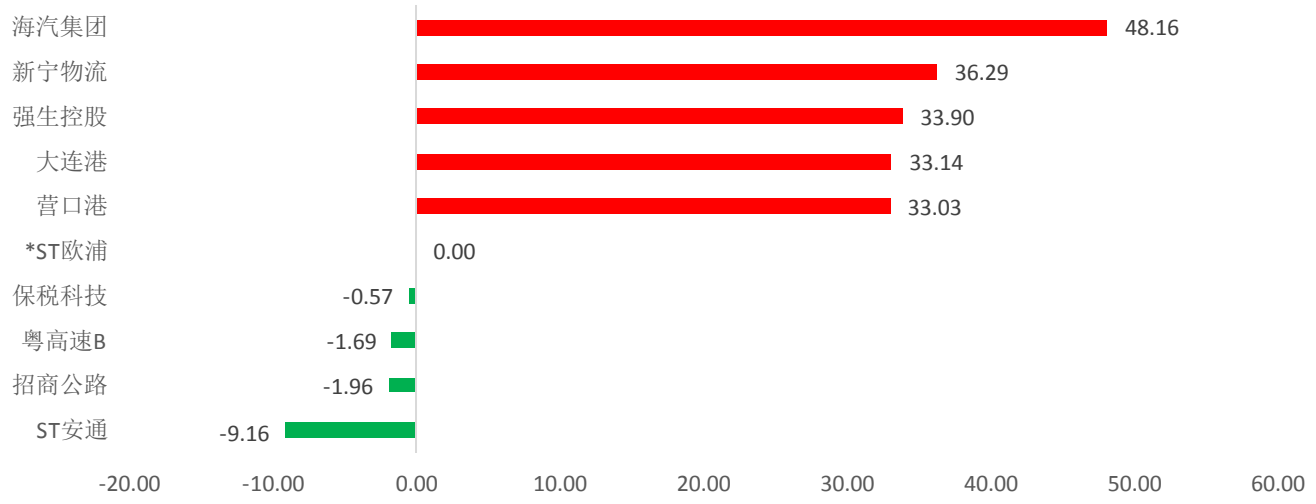
资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

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 119 支（占比 95.97%），下跌的个股 4 支（占比 3.23%），*ST 欧浦停牌。涨幅前五的个股为海汽集团（48.16%）、新宁物流（36.29%）、强生控股（33.90%）、大连港（33.14%）和营口港（33.03%）；跌幅居前的个股为*ST 安通（-9.16%）、招商公路（-1.96%）、粤高速 B（-1.69%）和保税科技（-0.57%。

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 4.44%，报收 1810 点。好望角型运价指数下滑至 3333 点，巴拿马型船运价指数上涨 21%，收于 1587 点。受益于二季度中国复工复产加速，粮食、铁矿石、煤炭等原材料运输带动指数两个月翻四倍，然而 BDI 指数于上周二结束了 27 个交易日连涨态势，需求增速趋缓。本周，美国疫情的二次蔓延，美国民众自驾需求的复苏，虽然目前利空消息仍在，但美国石油和天然气钻机数量降至历史最低点 258 口，为原油价格提供支持。原油运输指数环比上涨 6.16%报收 500 点，成品油运输指数环比下跌 9.95%至 344 点。航空数据方面，WTI 原油周涨幅为 0.77%、布伦特原油周跌幅为 0.09%、汇率本周小幅下滑 0.98%至 6.9943。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。虽然各航司推出各种随心飞礼包，吸引需求，但疫情不确定性仍存在，航空板块的估值修复仍有压力。

图 6 交通运输行业数据跟踪

干散货市场	2020/07/03-2020/07/10	涨跌幅
干散货指数 BDI	1,810.00	-4.44%
好望角型运费指数 BCI	3,333.00	-24.93%
巴拿马型运费指数 BPI	1,587.00	20.59%
油运市场	**2020/07/03-2020/07/10**	**涨跌幅**
原油运输指数 BDTI	500	6.16%
成品油运输指数 BCTI	344	-9.95%
集运市场	**2020/07/03-2020/07/10**	涨跌幅
CCFI：综合指数	864.72	1.27%
SCFI：综合指数	1,033.58	-2.04%
油价指标	**2020/07/03-2020/07/10**	**涨跌幅**
新加坡航空煤油（中间价）（美元/桶）	43.49	1.26%
WTI 原油（美元/桶）	40.55	0.77%
布伦特原油（美元/桶）	43.22	-0.09%
汇率指标	**2020/07/03-2020/07/10**	**涨跌幅**
美元兑人民币（中间价）	6.9943	-0.98%

资料来源： wind 数据库，东海证券研究所

4.上市公司公告

2020 年 6 月生产数据：

【宁波港（601018）】2020 年 6 月份及半年度主要生产数据

2020 年 6 月，预计完成集装箱吞吐量 265.7 万标准箱，同比增长 2.8%；预计完成货物吞吐量 7396 万吨，同比增长 6.0%。2020 年 1-6 月，公司预计完成集装箱吞吐量 1398.5 万标准箱，同比下降 5.9%，预计完成货物吞吐量 40904 万吨，同比增长 0.7%。

【大秦铁路（601006）】2020 年 6 月大秦线生产经营数据

2020 年 6 月，公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3895 万吨，同比增长 8.74%。日均运量 129.83 万吨。大秦线日均开行重车 87.0 列，其中：日均开行 2 万吨列车 64.8 列。2020 年 1-6 月，大秦线累计完成货物运输量 18763 万吨，同比减少 14.01%。

【招商港口（001872）】2020 年 6 月业务量经营数据

2020 年 6 月,公司完成集装箱运输量 1024.1 万 TEU,同比增长 7.9%;散杂货 4061.1 万吨,同比下降 1.9%。

业绩预告：

【招商轮船（601872）】2020 年半年度业绩预增

经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 489%—553%；扣非净利润同比增长 533%—600%。

【西部创业（000557）】2020 年半年度业绩预告
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 5.81%。

【密尔克卫（603713）】2020 年半年报业绩预增
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 48%—52%；扣非净利润同比增长 48.26%—52.41%。

【招商南油（601975）】2020 年半年报业绩预增
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 226%—256%；扣非净利润同比增长 94%—124%。

【海南高速（000886）】2020 年半年报业绩预增
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长 52.90%—66.36%。

【飞力达（300240）】2020 年半年度业绩预告
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比下降 40%—20%。

【招商港口（001872）】2020 年半年度业绩预告
经初步测算，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润同比下降 71.3%—79.7%。

权益分派实施：

【赣粤高速（600269）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 16 日向公司全体股东每股现金红利 0.15 元（含税）。

【强生控股（600662）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 16 日向公司全体股东每股现金红利 0.04 元（含税）。

【嘉诚国际（603535）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 17 日向公司全体股东每股现金红利 0.10 元（含税）。

【招商港口（001872）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 15 日向公司全体股东每 10 股派发现金红利 4.60 元（含税）。

【万林物流（603117）】2019 年年度权益分派实施公告
公司将于 2020 年 7 月 17 日向公司全体股东每股现金红利 0.04 元（含税）。

其他重要公告：

【富临运业（002357）】非公开发行 A 股股票预案
公司拟非公开发行募集资金金额不超过 15,000.00 万元，发行数量不超过 33,482,142 股人民币普通股，公开发行股票的发行对象为永锋集团。

【宏川智慧（002930）】开展水上洗舱相关业务
根据《关于印发江苏省长江保护修复攻坚战行动计划实施方案的通知》等部署要求，拟以政府后期补助及结合公司部分出资的方式，指定公司全资子公司南通阳鸿、太仓阳鸿使用现有码头及附属设施改造建设南通阳鸿水上洗舱站、太仓阳鸿船舶化学品洗舱水及含油污水收集处置站，公司业务相应增加水上洗舱相关服务。。

【大连港（601880）营口港（600317】大连港换股吸收合并营口港并募集配套资金预案
大连港拟以发行 A 股方式换股吸收合并营口港，即大连港向营口港的所有换股股东发行 A 股股票，交换该等股东所持有的营口港股票；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。该重大资产重组方案已获得国务院国资委批复。

【*ST 安通（600179）】收到行政处罚及市场禁入决定书
因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。2020 年 7 月 3 日，公司收到中国证券监督管理委员会黑龙江监管局《行政处罚及市场禁入事先告知书》。

【华贸物流（603128）】以公开摘牌方式参股权转让项目
公司通过北京产权交易所以公开摘牌的方式以人民币 6,920.72 万元取得洛阳中重运输有限责任公司 60%股权，并与中信重工机械股份有限公司签署了《产权交易合同》。

【京沪高铁（601816）】与西南交通大学签订战略合作框架协议
公司于 2020 年 7 月 8 日与西南交通大学签订了《战略合作框架协议》。

【嘉诚国际（603535）】签订重大合同
公司与蒙古国 OT LLC 公司于 2020 年 7 月 8 日签署物流服务总承包合同（合同编号 CW2143287），合同有效期 5 年，到期后可经 OT LLC 同意再延长 2 年。合同内容包括每年不低于 70 万吨的铜精粉仓储、和研磨球、生石灰、矿山耗材及设备的跨境综合物流服务。

【新宁物流（300013）】出售全资子公司股权
公司将持有的中山市嘉信化工仓储物流有限公司 100%股权以人民币 30,000 万元全部转让给东莞三江港口储罐有限公司。

【宜昌交运（002627）】获得政府补助
公司及所属子公司自 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间，累计收到政府各类补助 1,423.47 万元。

【*ST 长投（600119）】国有产权无偿划转
上海市国资委决定将公司间接控股股东上海国际集团有限公司下属上海国有资产经营有限公司所持长江联合集团 46.4759%股权无偿划转至长三角投资公司。本次国有产权无偿划转的基准日为 2019 年 12 月 31 日。

【*ST 欧浦（002711）】重大诉讼的进展
公司与湘财证券的证券回购合同纠纷一案，法院驳回湘财证券上诉，维持原判。二审案件受理费 28,781 元，由湘财证券股份有限公司负担。本判决为终审判决。

【京沪高铁（601816）】首次公开发行限售股上市

本次限售股上市流通数量为 607,649,249 股，上市流通日期为 2020 年 7 月 16 日。

5.行业新闻动态

【港口】港口货物吞吐量连续 3 个月正增长。“2020 年中国航海日”专题新闻发布会公布：4 月以来，港口货物吞吐量连续 3 个月实现正增长；6 月份，煤、油、矿等主要货类港口吞吐量均已达到去年同期水平。（来源：人民日报）

【铁路】上半年铁路发送货物增长 3.6%。上半年，国家铁路累计发送货物 16.9 亿吨，同比增长 3.6%，完成货运收入 1877 亿元，同比下降 4.2%。其中，6 月份日均货物发送量突破 1000 万吨，创今年新高。加大多式联运力度，助力打赢蓝天保卫战。新增集装箱办理站点 301 个，全路集装箱发送货物 1.96 亿吨，同比新增 4784 万吨，占全路新增货物发送量的 82%；沿海主要港口疏港矿石运量完成 2.08 亿吨，同比增长 21.7%。（来源：经济日报）

【民航】民航业二季度亏损 342.5 亿元。7 月 10 日，民航局 7 月份例行新闻发布会上，民航局运输司副司长靳军号提到，新冠肺炎疫情对民航行业造成巨大冲击，运输生产急速下降，经济效益大幅下滑，2 月份行业亏损 246 亿元，创历史单月最大亏损记录。随着国内疫情防控取得阶段性重要成果，全国复工复产复商复市稳步推进，航空市场需求逐渐恢复，企业效益形势持续向好，民航行业亏损逐月减少， 6 月份亏损 76.2 亿元，较 2 月份减亏 170 亿元，较 5 月份减亏 38 亿元，其中航空公司、机场分别较上月减亏 15.3 亿元、 2.1 亿元，中航信、中航油、中航材三大保障企业整体利润较上月增加 20.6 亿元。整体来看，二季度行业整体亏损 342.5 亿元，较一季度减亏 38.5 亿元。（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