

投资评级：推荐（维持）

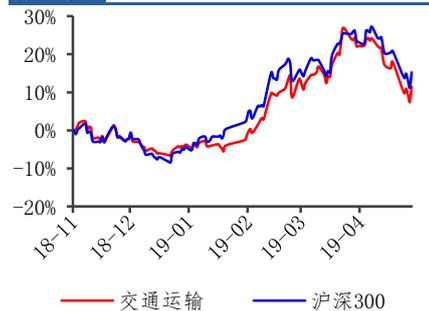
报告日期：2019年05月13日

分析师

分析师：罗江南 S1070518060002

☎ 021-31829705

✉ luojiangnan@cgws.com

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<五一出行需求旺盛，航空高铁占比提升>> 2019-05-06

<<政治局会议定调改革，铁路板块值得重视>> 2019-04-22

<<年报披露基本完成，继续推荐航空快递>> 2019-04-15

公路省界收费取消，物流降本增效加速

——交通运输周报 2019 年第 19 期

重点推荐公司盈利预测

股票名称	EPS		PE	
	018E	19E	18E	19E
东方航空	0.32	0.57	21.38	12.00
南方航空	0.42	0.77	20.19	11.01
中国国航	0.39	0.62	26.03	16.37
吉祥航空	0.84	1.23	15.96	10.90
春秋航空	1.72	2.48	24.42	16.94
铁龙物流	0.36	0.43	22.22	18.60

资料来源：长城证券研究所

核心观点

- 公路省界收费取消，中通率先再次调价。**5月10日国务院新闻办公室举行例行吹风会，交通运输部副部长透露《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》已报经国务院审议通过，取消全国高速公路省界收费站的任务提前至力争今年年底实现。根据方案，后续重点工作将放在加快建设和完善高速公路收费体系、加快ETC电子不停车快捷收费系统的推广应用、修订完善法规政策与推动政府收费公路存量债务置换四个方面。我们认为，省界收费取消一方面将为车辆通行费带来减负，促进物流行业降本增效，另一方面将显著提高我国高速公路现代化水平，有望形成全国统一ETC通行，降低高速拥堵程度，统一各省的管理政策。争取年底实现全国高速公路入口车辆普遍使用。相关部门要协同配合、优化服务，方便群众就近、便捷、免费安装不停车快捷收费系统。二是在不增加货车通行费总体负担情况下，优化货车通行费计费方式。本次取消省界收费再次证明了弱经济下降物流成本的重要性，盘活百万亿级别的公路道路网络价值可以带来可观的经济与社会效益，是降本增效的可行方案。
- 加快货运行业转型升级，物流降本增效再迎政策加码。**日前国务院办公厅转发交通运输部等部门关于加快道路货运行业转型升级促进高质量发展的通知，提出深化货运领域“放管服”改革、推动新旧动能接续转换、加快车辆装备升级改造、改善货运市场从业环境、提升货运市场治理能力等多项举措，物流降本增效再迎政策加码。国家统计局的数据显示，2017年中国的物流费用占GDP的比率为14.6%，远远高于全球平均水平11.7%。我们认为，造成物流行业高成本低效率经营的一个重要原因是公路货运行业经营效率低下，市场运行混乱。我国公路物流整体呈现出“小，散，乱”的问题，配货时间长、空驶率高、经营场所不规范导致经营效率难以提高。当前物流降本政策密集出炉，继续推荐公路港模式首创者、线下线上并重发展、公路港培育期已过进入业绩释放期的传化智联。
- 风险提示：**贸易战传导致使宏观经济下行，油价、汇率大幅波动。

目录

1. 交通运输板块行情一览.....	4
2. 行业一周要闻及公告速递.....	5
2.1 本周行业重点新闻.....	5
2.2 本周行业重点公告.....	13
3. 交通运输行业数据库.....	15
3.1 航空行业数据回顾.....	15
3.2 航运行业数据回顾.....	16
3.3 港口行业数据回顾.....	17
3.4 铁路行业数据回顾.....	17
3.5 公路行业数据回顾.....	18
3.6 物流行业数据回顾.....	19

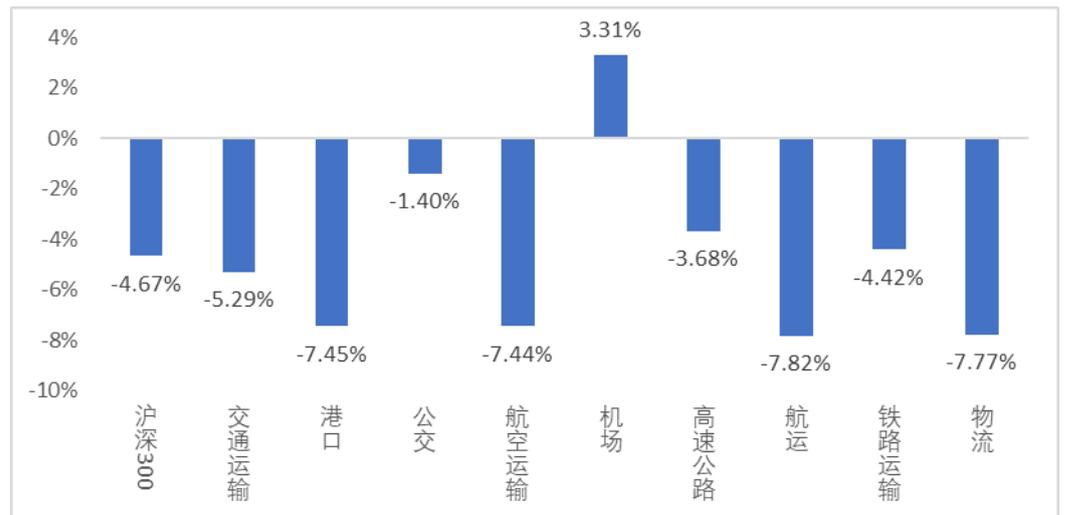
图表目录

图 1: 本周各子版块涨跌幅情况 (2019.5.6-2019.5.10)	4
图 2: 布伦特原油收于 70.39 美元/桶, 同比上升 14.98%	15
图 3: 美元兑人民币收于 6.79, 人民币较年初升值 0.73%	15
图 4: 3 月上市航空公司可用座公里 934.60 亿客公里, 同比增加 7.03%	15
图 5: 3 月上市航空公司收入客公里 650.57 亿客公里, 同比增加 6.04%	15
图 6: BDI 收于 1013 点, 环比下降 2%	16
图 7: BDTI 收于 697 点, 环比上涨 9%	16
图 8: SCFI 收于 756.88 点, 环比下降 5%	16
图 9: CCFI 收于 792.15 点, 环比下降 1%	16
图 10: 3 月全国主要港口货物吞吐量 11.25 亿吨, 同比增加 7.33%	17
图 11: 3 月全国主要港口集装箱吞吐量 2153.00 万标准箱, 同比增加 9.50%	17
图 12: 3 月铁路客运量 2.79 亿人, 同比增加 0.90%	17
图 13: 3 月铁路货运量 3.48 亿吨, 同比增加 2.30%	17
图 14: 3 月铁路旅客周转量 1104.83 亿人公里, 同比降低 10.80%	18
图 15: 3 月铁路货运周转量 2449.78 亿吨公里, 同比增加 0.70%	18
图 16: 3 月公路客运量 10.77 亿人, 同比下降 9.32%	18
图 17: 3 月公路货运量 33.31 亿吨, 同比增加 8.74%	18
图 18: 3 月公路旅客周转量实现 754.75 亿人公里, 同比下降 12.48%	19
图 19: 3 月公路货运周转量为 6111.52 亿吨公里, 同比增加 7.74%	19
图 20: 3 月快递业务收入 596.00 亿元, 同比增 23.00%	19
图 21: 3 月快递业务量 48.64 亿件, 同比增加 25.80%	19
图 22: 3 月快递业务单价为 12.25 元/件, 同比下降 0.27%	20
表 1: 本周涨幅前五个股 (2019.5.6-2019.5.10)	4
表 2: 本周跌幅前五个股 (2019.5.6-2019.5.10)	4
表 3: 本周行业重点公告	13

1. 交通运输板块行情一览

本周交通运输板块跌幅为 5.29%，跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点。除机场外各子板块均呈现一定幅度的下浮。其中，机场板块涨幅为 3.31%；其次分别是公交，跌幅为 1.40%；高速公路运输板块，跌幅为 3.68%；铁路运输板块，跌幅为 4.42%；航空运输板块，跌幅为 7.44%；港口板块，跌幅为 7.45%；物流板块，跌幅为 7.77%；航运板块，跌幅为 7.82%。

图 1: 本周各子版块涨跌幅情况 (2019.5.6-2019.5.10)



资料来源: Wind 长城证券研究所

相关个股标的中，皖江物流、富临运业、同益股份、新宁物流、强生控股领涨，其中皖江物流上涨 17.65%，报 3 元/股；富临运业上涨 14.89%，报 7.27 元/股；同益股份上涨 9.59%，报 31.6 元/股。飞马国际、欧浦智网、安通控股、长江投资、海航科技领跌，其中飞马国际下跌 18.53%，报 4.22/股；欧浦智网下跌 18.36%，报 3.29 元/股；安通控股下跌 13.28%，报 5.94 元/股。

表 1: 本周涨幅前五个股 (2019.5.6-2019.5.10)

涨幅排名	代码	名称	股价	涨幅 (%)	PE	EPS
1	600575.SH	皖江物流	3	17.65	26.22	0.11
2	002357.SZ	富临运业	7.27	16.13	35.00	0.21
3	300538.SZ	同益股份	31.6	10.84	76.90	0.41
4	300013.SZ	新宁物流	15.18	9.29	90.21	0.17
5	600662.SH	强生控股	6.06	8.99	118.34	0.05

资料来源: Wind 长城证券研究所

表 2: 本周跌幅前五个股 (2019.5.6-2019.5.10)

跌幅排名	代码	名称	股价	跌幅 (%)	PE	EPS
1	002210.SZ	飞马国际	4.22	-18.53	41.11	0.10
2	002711.SZ	欧浦智网	3.29	-18.36	13.32	0.25
3	600179.SH	安通控股	5.94	-13.28	12.95	0.46
4	600119.SH	长江投资	5.49	-11.17	-4.35	-1.26
5	600751.SH	海航科技	3.55	-8.51	176.98	0.02

资料来源: Wind 长城证券研究所

2. 行业一周要闻及公告速递

2.1 本周行业重点新闻

■ 行业

- ✓ 据中国政府网消息, 国务院总理李克强 5 月 5 日主持召开国务院常务会议, 明确政策举措力争今年年底前基本取消全国高速公路省界收费站, 便利群众出行, 提高物流效率。为落实党中央、国务院深化收费公路改革部署, 将《政府工作报告》提出的两年内基本取消全国高速公路省界收费站的任務提前至力争今年年底实现, 减轻消费者负担和企业成本、扩大有效需求, 会议确定, 一是提高我国高速公路现代化水平, 推广电子不停车快捷收费系统, 争取年底实现全国高速公路入口车辆普遍使用。相关部门要协同配合、优化服务, 方便群众就近、便捷、免费安装不停车快捷收费系统。二是在不增加货车通行费总体负担情况下, 优化货车通行费计费方式。对封闭式高速公路收费站入口同步实行不停车称重, 防止超载。三是探索经验, 完善相关制度和政策, 推进修订法律法规。支持设施和系统改造。优化鲜活农产品运输“绿色通道”等减免费政策。研究统一危险化学品运输车辆等通行管理政策。会议强调, 要妥善做好收费人员分流安置, 做到转岗不下岗。
- ✓ 5 月 8 日, 交通运输部召开视频会, 传达学习习近平总书记等中央领导同志关于道路货运行业转型升级高质量发展的重要指示精神, 解读《国务院办公厅转发交通运输部等部门关于加快道路货运行业转型升级促进高质量发展意见的通知》(简称《意见》), 并部署贯彻落实工作。副部长刘小明出席会议并强调, 要切实提高政治站位, 以深化供给侧结构性改革为主线, 坚持远近结合、标本兼治、改革引领、创新驱动、综合治理, 凝心聚力, 共同推动道路货运降本增效提质升级, 推进高质量发展。国务院办公厅日前正式转发《意见》。《意见》聚焦当前道路货运行业发展面临的痛点, 围绕货运企业和货车司机最关心关注的问题, 部署了 5 个方面共 14 项重点任务, 要求深化货运领域“放管服”改革、推动新旧动能接续转换、加快车辆装备升级改造、改善货运市场从业环境、提升货运市场治理能力, 着力减轻企业经营负担, 激发市场创新活力, 提升行业治理水平, 增强从业人员的获得感, 推动货运企业规模化发展、集约化经营, 促进道路货运行业高质量发展。刘小明指出, 促进道路货运行业高质量发展是党中央、国务院作出的重大决策部署, 是深化供给侧结构性改革、促进物流业降本增效的有效途径, 是支撑和保障行业健康稳定发展的客观要求。他强调, 要认真学习领会《意见》的精神实质和核心要义, 切实抓好落实。一要把深化改革作为根本要求, 进一步激发市场的内生活力和发展动力。二要把创新引领作为不竭动力, 走出一条依靠

制度创新、模式创新、技术创新、管理创新的新路。三要把提质增效作为核心目标，采取有效措施把物流企业成本降下来、效率和质量提上去。四要把稳中求进作为工作总基调，一手抓当前安全稳定，一手抓长远改革发展。五要把治理能力提升作为有效保障，要构建基于大数据的全要素、全链条、闭环式的监管体系，提高监管的针对性和实效性。

- ✓ 近日，国务院办公厅转发了交通运输部等 13 部门《关于加快道路货运行业转型升级促进高质量发展的意见》，《意见》提出了 5 个方面共 14 项重点任务，今后一个时期，按照“远近结合、标本兼治、改革引领、创新驱动、综合治理”的原则，重点做好以下五个方面工作。一是深化货运领域“放管服”改革。持续推进道路货运简政放权，进一步推动普通货车跨省异地安全技术检验、尾气排放检验和综合性能检测有关要求严格落实。今年实现普通货运车辆年度审验网上办理。优化道路货运登记注册、经营许可办理手续及流程。加快制定危险货物道路运输安全管理办法，研究改革完善危险货物道路运输押运员管理制度。便利货运车辆通行，优化车辆通行管控。二是推动行业新旧动能接续转换。深入推进多式联运示范工程、城乡交通运输一体化示范工程、城市绿色货运配送示范工程，推广应用先进运输组织模式。以冷链物流、零担货运、无车承运等为重点，加快培育道路货运龙头骨干示范企业，鼓励提供优质干线运力服务的大车队模式创新发展。鼓励规范“互联网+”新业态发展。三是加快车辆装备升级改造。加快推广电子不停车快捷收费系统，优化货车通行费计费方式。全面推广高速公路差异化收费，鼓励发展符合国家标准的中置轴汽车列车、厢式半挂车等先进车型。加快推进货运车型标准化，积极稳妥淘汰老旧柴油货车，开展常压液体危险货物罐车专项治理工作。四是改善货运市场从业环境。推进落实普通货运驾驶员线上线下及异地从业考试，今年实现普通货运驾驶员从业资格证诚信考核网上办理。鼓励运输企业组织开展货车司机继续教育。鼓励各地加大政策支持力度，加快建设一批功能实用、经济实惠、服务便捷的“司机之家”。指导货主企业、运输企业合理制定运输方案，保障货车司机充分休息。五是提升货运市场治理能力。依法打击车匪路霸，重点加强高速公路服务区、国道省道沿线停车场等区域治安管理，严厉打击黑恶势力收取保护费和偷盗车辆燃油及货物等违法行为。严格货车超限超载治理，加强执法监督考核，拓宽投诉举报渠道。建立货运企业分类分级监管体系，加大对违法失信经营主体的惩戒和定向监管力度。利用大数据、信息化手段提高道路货运市场运行监测分析能力。推进道路货运行业转型升级高质量发展，促进物流业降本增效，全面支撑我国实体经济转型发展，意义重大、影响深远。必须协调各方、多措并举，必须部省协同、政企联动，必须努力攻坚克难、当好先行，交通运输要举全行业之力坚定不移贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动我国道路货运转型升级高质量发展不断取得新成效，为全面建成小康社会、构建现代化经济体系作出新的更大的贡献。

■ 铁路

- ✓ 按照中国铁路总公司党组部署要求，4 月 30 日至 5 月 4 日，全路运输系统干部职工认真落实五一小长假运输组织方案，提前准备、精心组织，圆满完成五一小长假运输任务，全路安全稳定秩序良好，多项重要客运指标刷新历史纪录。数据显示，4 月 30 日至 5 月 4 日，全国铁路发送旅客 7270 万人次，同比增加 1120 万人次、增长 18.2%，日均发送旅客 1453 万人次。国家铁路日均发送旅客 1429.1 万人次。全路有 17 个铁路局集团公司旅客发送量实现同比增长，其中，中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司和中国铁路昆明局集团有限公司增幅超过 30%。五

一假期旅客出行需求旺盛，铁路客流始终居高不下。5月1日，全国铁路旅客发送量首次突破1700万人次，达1724.3万人次，创铁路单日旅客发送量新高。为满足旅客出行需求，五一期间全路日均开行旅客列车9266列，同比增加1074列；累计加开旅客列车3577列，其中直通501列、管内3076列。动车组和高铁客流增势强劲，成为推动五一假期旅客发送量大幅增长的重要引擎。全路动车组列车日均发送旅客903万人次，同比增长24.7%，占日均旅客发送总量的62.1%，沪昆、徐兰、宁杭等31条高铁和客专线路旅客发送量刷新历史纪录。五一假期，随着全路二季度货运增运攻坚活动的深入开展，唐呼线、瓦日线、疏港矿石等重点增运方案稳步推进，全路货运装车水平持续提高。国家铁路日均装车完成14.7万车，同比增加1.4万车、增长10.5%，环比4月份增加1700车。其中，主要品类装车同比实现大幅增长，其中煤炭增长8.7%、金属矿石增长20.9%、焦炭增长26.3%、钢铁增长11.7%。

- ✓ 中老国际通道玉（溪）磨（憨）铁路建设提速，截至4月底已完成投资294.81亿元，占总投资的58.3%。玉磨铁路是铁路服务“一带一路”建设的重点工程，正线全长508.53公里，全线翻越磨盘山、哀牢山、无量山，跨越元江、阿墨江、把边江、澜沧江，桥隧比达87.3%；隧道93座，共计397.982公里，其中10公里以上特长隧道15座、I级高风险隧道7座，最长隧道为安定隧道，全长17476米。自玉磨铁路2016年5月20日开工建设以来，昆明局集团公司总体研究把握，统筹资源力量，抓牢质量安全，高标准高质量推进工程建设施工。截至今年4月30日，该工程累计完成路基土石方5553万立方米，完成设计的78.4%；隧道已开工91座，贯通32座，完成隧道辅助坑道开挖88.858公里，完成设计的91%；完成隧道正洞开挖230.158公里，完成设计的57.8%；完成桥梁33918延长米，完成设计的68.1%。今年以来，昆明局集团公司高频次阶段性检查调研玉磨铁路建设，召开专题座谈会，组织相关单位交流工作情况，分析面临的形势任务，部署落实推进措施。他们动员鼓舞广大建设者，以体现政治责任担当抓落实，以体现解决实际问题抓落实，以体现质量安全管控抓落实，一鼓作气干到底，形成良性循环，实现攻坚建设目标。
- ✓ 5月10日消息，目前北沿江铁路正在由中国铁路总公司牵头开展可研报告的编制。按照国家确定的项目推进计划，北沿江铁路拟于今年年底之前完成可研报告审批；明年下半年完成施工招标后开工建设；2025年之前建成通车。沿江高铁是我国规划的“十纵十横”综合运输大通道和“八纵八横”高速铁路通道的重要组成部分。去年，国家推动长江经济带发展领导小组办公室印发了《推动长江经济带沿江高铁通道建设实施方案》（简称《方案》），明确提出沿江高铁建设分“三步走”，最终形成成都、重庆-万州-宜昌-荆门-武汉-合肥-南京-上海的时速350公里高速铁路。根据《方案》建设安排，涉及江苏的北沿江高铁力争“十三五”开工，2025年建成。

■ 港口

- ✓ 据微港口消息，交通运输部日前发布《关于推进海南三亚等邮轮港口海上游航线试点的意见》（交水函〔2019〕212号），为贯彻落实《中共中央 国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》（中发〔2018〕12号），基于南海海域情况及海南国际邮轮发展状况，在五星红旗邮轮投入运营前，先期在海南三亚、海口邮轮港开展中资方便旗邮轮无目的地航线试点。意见鼓励邮轮企业设计丰富多样的无目的地邮轮航线，满足游客和居民海上看日出、潜水海钓、企业休闲商

旅以及私人聚会等多样性的消费需求,逐步引导我国居民形成成熟的邮轮休闲消费理念,促进三亚邮轮母港建设,支撑海南国际旅游消费中心发展。意见明确实施主体为中资邮轮运输经营人及其拥有或者光租的方便旗邮轮。中资邮轮运输经营人是指中资(内地资本)出资比例不低于 51%的国际邮轮运输业务的企业法人。邮轮船龄不得超过 30 年。

- ✓ 5 月 8 日,来自广州市港务局、广州港集团有限公司、中国联合网络通信有限公司广州市分公司、广东省新一代通信与网络创新研究院、华为技术有限公司等五方合作方代表,签署了大湾区 5G 港口创新中心战略合作协议,计划在广州建立粤港澳大湾区 5G 港口创新中心。根据协议,本次战略合作五方将以建立大湾区 5G 港口创新中心为抓手,重点突破 5G 在港口陆地和海域等特殊场景的覆盖技术,实现港口遇险报警、辅助航行、智能理货等业务运用,从而加快广州港及大湾区海域 5G 港口的发展,使广州市在大湾区的建设和发展中,充分发挥国家中心城市和综合性门户城市的引领作用,将大湾区打造成为全国 5G 智慧港务的区域性标杆。
- ✓ 近日,国务院印发关于做好自由贸易试验区第五批改革试点经验复制推广工作的通知,在投资管理、贸易便利化、事中事后监管等三个方面,共有 18 项改革试点经验复制推广,其中 17 项在全国范围内复制推广,1 项在自贸试验区复制推广。通知将改革试点经验的复制推广责任落实到国家发展改革委、海关总署、人民银行、市场监管总局等十余个部门,由各部门和地方政府协同部署,推进复制推广工作。具体来看,在投资管理领域共有 6 项改革试点经验,其中公证“最多跑一次”、自然人“一人式”税收档案、网上办理跨区域涉税事项等 5 项在全国范围推广,推进合作制公证机构试点 1 项在自贸试验区复制推广。在贸易便利化领域,共有国际航行船舶进出境通关全流程“一单多报”、保税燃料油跨港区供应模式、海关业务预约平台等 6 项改革试点经验全部在全国范围内复制推广。另外,还有 6 项适用于全国范围的事中事后监管措施,包括公共信用信息“三清单”(数据清单、行为清单、应用清单)编制、实施船舶安全检查智能选船机制、进境粮食检疫全流程监管、优化进口粮食江海联运检疫监管措施、优化进境保税油检验检疫监管制度等。

■ 物流

- ✓ 本周(2019 年 5 月 6 日-5 月 10 日),由中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查的中国公路物流运价指数 984.56 点,环比回落 0.04%,连续三周小幅回落,其中上周公路运价指数为 984.98 点。分车型看,各车型指数均小幅回落。其中,整车指数为 987.38 点,环比回落 0.05%;零担重货指数为 986.86 点,环比回落 0.03%;零担轻货指数为 973.13 点,环比回落 0.03%。本周,公路物流需求总体趋缓,运力供给小幅增长,运价指数连续三周小幅回调。从后期走势看,公路物流需求短期内可能维持平缓态势,运力供给保持基本稳定,运价指数环比前期可能延续震荡回落走势。
- ✓ 2019 年 4 月份,由中国物流与采购联合会和京东集团联合调查的中国电商物流运行指数为 109.8 点,比上月回落 0.4 个点。从分项指数看,总业务量指数、农村业务量指数、库存周转率指数、物流时效指数、履约率指数、满意度指数比上月回升,人员指数、实载率指数和成本指数比上月回落。电商物流总需求连续回升。4 月份,总业务量指数为 127.6 点,比 3 月回升 1.1 个点,比 2 月份回升 1.7 个点,分地区看,中部地区有所回落,比上月下降 1.5 个点,东部、西部和东北

地区分别比上月回升 3、4.3 和 3.5 个点。农村电商物流需求保持升势。4 月份，电商物流农村业务量指数为 133.8 点，比上月回升 1.3 个点，分地区看，东部、西部和东北地区分别为 133.4、129.6、134.6 点，分别比上月回升 5.4、9.9 和 4.1 个点，中部地区农村电商物流需求近两个月出现波动，4 月份指数环比回落 6.8 个点。物流运作效率处于较高水平。4 月份，库存周转指数为 103.9 点，环比小幅回升 1.8 个点。物流时效指数为 107.1 点，比上月回升 0.3 个点，履约率指数自年初以来连续回升，4 月份为 104.9 点，比上月回升 1.7 个点。从业人员指数首次跌落 100 点以下。4 月份人员指数为 99.4 点，比上月回落 3.2 个点。4 月份电商物流运行进入到需求回升、效率改善的常态，电商物流总需求和农村需求分别保持了 20% 和 30% 以上的高速增长，电商物流领域新技术、新模式加快应用普及，通过智慧物流和大数据分析实现需求挖掘、柔性采购和精准配送，显著提升了运行效率和服务质量，最终反映出来，客户满意度指数始终保持较高水平。值得继续关注的是人力资源状况，4 月份指数首次跌倒 100 点以下，短期内企业反映在其他行业冲击下电商物流从业人员流动性提高，人员供需趋紧，但长期来看，主要是随着物流各环节智能化水平提高，工作岗位需求总量和结构有所调整。

- ✓ 2019 年 4 月份，中国物流与采购联合会发布的中国快递物流指数为 100.8%，比上月回落 0.7 个百分点。商务快件指数、农村快件指数和跨境快件指数环比均有所回落，商务快件指数中制造业指数尽管小幅回升但仍低于 100%，综合反映出商务活动回升力度减弱，从外部环境看，营商环境继续优化，城市通行便利条件和投送便利度大幅提升。商务快件指数回调，产业经济活跃度回升放缓，服务业继续好于制造业。4 月份，商务快件指数为 100.1%，比上月回落 0.7 个百分点。从两个大类来看，服务业商务快件指数为 100.6%，比上月回落 0.5 个百分点，制造业商务快件指数为 98.7%，比上月回升 0.7 个百分点。制造业商务快件指数继续回升。4 月份，制造业 21 个大类中共有 12 个大类商务快件指数高于 100%。重化工业中非金属矿物制品业、黑色金属冶炼加工业、金属制品业、有色金属加工业等制造业指数均在 100% 左右徘徊。装备制造业中通信电子制造业、交通运输制造业和专用设备制造业仍处于 105% 以上高位，与民生相关的医药制造、农副食品加工也保持高景气区间。服务业商务快件指数小幅回落。4 月份，服务业 14 个大类行业中 9 个行业商务快件指数高于 100%。从重点行业看，4 月份健康、教育、医疗、养老等服务业继续保持活跃态势，其中卫生服务业指数达到 106.8%，教育业指数为 106.2%。房地产业和建筑业指数保持升势，但回升幅度受到抑制，4 月份分别为 103.8% 和 106.1%，环比回升 0.5 和 2.3 个百分点，企业外部经营环境总体良好。4 月份，便利度总指数为 70.6%，比上月回升 1.1 个百分点。分项来看，通行便利度指数为 68.7%，比上月回升 2.1 个百分点；政务服务便利度指数为 71.2%，比上月回升 0.2 个百分点；公共设施便利度指数为 70.7%，比上月回落 0.5 个百分点，投送便利度指数为 71.7%，比上月回升 2.3 个百分点。

■ 航空

- ✓ 当地时间 5 日下午，俄罗斯航空一架苏霍伊 100(SSJ-100)客机在莫斯科谢列梅捷沃国际机场紧急降落时起火，造成 41 人遇难，其中包括 2 名儿童。5 日晚些时候，俄航公开事故细节：相关人员在 55 秒内撤离，机长最后离开失火飞机。据俄航在声明，此次 SU1492 航班由莫斯科飞往摩尔曼斯克，共搭乘 73 名乘客和 5 名机组成员。飞机在起飞不久后，发现故障，由于技术原因被迫返回莫斯科谢列梅捷沃国际机场。随后飞机在谢列梅捷沃国际机场着陆后起火，但火很快被扑灭

了。乘客从紧急出口离开飞机，相关人员在 55 秒内被疏散，行业疏散标准为 90 秒。机长最后离开失火飞机。此外，俄航正在向需要的人提供紧急医疗援助。

- ✓ 近日，中银航空租赁宣布向欧罗巴航空交付七架全新波音 787-9 梦想飞机中的首架。这些飞机是售后回租交易的一部分。其余的六架 787-9 梦想新飞机将会在 2020 年第四季之前交付。所有七架飞机均由 Trent1000 引擎提供动力，配备 333 个座位，其中 30 个为行政舱，另外 303 个为经济舱。中银航空租赁总经理兼首席执行官 Robert Martin 表示：“从今天开始的飞机交付标志着我们最初于 2017 年宣布的交易已得到落实，并体现了我们和欧罗巴航空的深度合作关系。我们非常高兴能将目前运营中最受欢迎的新一代飞机之一交付予我们的主要客户以支持其业务增长计划。
- ✓ 2019 年 4 月，全球一共交付了 106 架新飞机，其中亚太地区交付 49 架，其次是欧洲的 21 架，北美的 19 架。根据 Cirium 的数据，4 月亚太地区交付的 49 架飞机数量相对于 3 月份的 54 架有所降低，但比 2018 年 4 月交付的 33 架要多。4 月的交付飞机中中国的航空公司接收了 16 架，印度的航空公司接收了 12 架，越南的航空公司接收了 5 架。印度廉价航空公司 IndiGo 在 4 月份获得了该地区航空公司中最多的飞机，共有 8 架飞机：5 架空客 A320neo，1 架 A321neo 和 1 架 ATR72-600。中国东方航空公司和中国南方航空公司随后分别新增四架新飞机，中国东方航空公司接收了两架 A320 发动机和一架 A350-900 飞机，还有本月唯一一架波音 737-800 窄体飞机。与此同时，南航接收了两架 A321neo，一架 777-300 架，一架 787-9。
- ✓ 5 月 9 日晚，中国东方航空股份有限公司（以下简称“东方航空”）宣布，非公开发行 H 股股票申请材料获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）受理。在此之前，证监会已经核准通过东方航空的非公开发行 A 股股票的方案。据新修订的发行预案，东方航空此次 A 股股票拟非公开发行不超过 13.94 亿股（含），募集总额不超过 101.78 亿元人民币（含），主要用于引进 14 架飞机、购置 15 台模拟机和 20 台备用发动机项目。发行对象为吉祥航空、上海均瑶（集团）有限公司、上海吉道航企业管理有限公司和中国国有企业结构调整基金股份有限公司。此次 H 股股票拟非公开发行数量不超过 5.18 亿股（含），拟募集 35.50 亿港元（含），折合人民币为约 30 亿元，全部用于补充东方航空一般运营资金，发行对象为吉祥航空全资子公司上海吉祥航空香港有限公司（以下简称“吉祥香港”）。此次 H 股股票拟非公开发行数量不超过 5.18 亿股（含），拟募集 35.50 亿港元（含），折合人民币为约 30 亿元，全部用于补充东方航空一般运营资金，发行对象为吉祥航空全资子公司上海吉祥航空香港有限公司。东方航空介绍，非公开发行 A 股股票和本次非公开发行 H 股股票互为条件，任何一方未能成功发行，两个发行行为均不能实施。据悉，东方航空引入吉祥航空等股东是中国东方航空集团有限公司（以下简称“东航集团”）混改的一部分，这场混改最早起于东航物流的增资扩股，随后延伸到东方航空。在等待认购东方航空股票的同时，吉祥航空也在紧锣密鼓地准备非公开发行 A 股股票，拟发行不超过 1.69 亿股（含），募集 31.54 亿元（含），扣除发行费用后将全部用于购买 3 架 B787 系列飞机和 1 台备用发动机项目以及偿还银行贷款，发行对象是东方航空关联方、东航集团全资子公司东方航空产业投资有限公司（以下简称“东航产投”）。另外，东航产投于去年年底通过协议转让方式买入吉祥航空 7% 的股份，并于今年年初完成交割。

- ✓ 近日，中国民用航空西南管理局公布了4月西南地区机场生产统计简报。红星新闻记者浏览发现，昆明长水国际机场、拉萨贡嘎国际机场等多个机场4月的旅客吞吐量同比下降，尤其是黄平凯里机场，其4月旅客吞吐量同比下降78.25%。4月西南地区旅客吞吐量，除成都双流国际机场和重庆江北国际机场等为正增长外，其他多个各机场为负增长。以省份来看，四川省的甘孜康定机场4月旅客吞吐量同比下降25.52%，宜宾菜坝同比下降2.56%，绵阳南郊机场同比下降2%；云南省的昆明长水国际机场同比下降0.75%，大理机场同比下降9.18%，普洱思茅机场同比下降6.74%，昭通机场同比下降11.02%；西藏自治区的拉萨贡嘎国际机场4月旅客吞吐量同比下降6.42%；贵州省的毕节飞雄机场同比下降0.07%，铜仁凤凰机场同比下降16.70%，安顺黄果树机场同比下降10.43%，六盘水月照机场同比下降18.64%，黔南州荔波机场同比下降24.22%，凯里黄平机场同比下降78.25%，黎平机场同比下降75.82%。
- ✓ 5月8日，民航局发布《2018年民航行业发展统计公报》。2018年，全行业完成运输总周转量1206.53亿吨公里，比上年增长11.4%。国内航线完成运输总周转量771.51亿吨公里，比上年增长11.1%，其中港澳台航线完成17.51亿吨公里，比上年增长8.8%；国际航线完成运输总周转量435.02亿吨公里，比上年增长12.0%。11.1%，其中港澳台航线完成17.51亿吨公里，比上年增长8.8%；国际航线完成运输总周转量435.02亿吨公里，比上年增长12.0%。全行业完成旅客周转量10712.32亿人公里，比上年增长12.6%。国内航线完成旅客周转量7889.70亿人公里，比上年增长12.1%，其中港澳台航线完成165.05亿人公里，比上年增长11.3%；国际航线完成旅客周转量2822.61亿人公里，比上年增长14.0%。全行业完成货邮周转量262.50亿吨公里，比上年增长7.8%。国内航线完成货邮周转量75.47亿吨公里，比上年增长3.4%，其中港澳台航线完成3.01亿吨公里，比上年下降1.2%；国际航线完成货邮周转量187.03亿吨公里，比上年增长9.6%。2018年，全行业完成旅客运输量61173.77万人次，比上年增长10.9%。国内航线完成旅客运输量54806.50万人次，比上年增长10.5%，其中港澳台航线完成1127.09万人次，比上年增长9.8%；国际航线完成旅客运输量6367.27万人次，比上年增长14.8%。2018年，全行业完成货邮运输量738.51万吨，比上年增长4.6%。国内航线完成货邮运输量495.79万吨，比上年增长2.5%，其中港澳台航线完成23.48万吨，比上年下降2.8%；国际航线完成货邮运输量242.72万吨，比上年增长9.3%。
- ✓ 5月7日，民航局西南地区管理局发布了2019重庆江北国际机场容量调整航班时刻配置方案(以下简称方案)，根据方案，重庆江北国际机场航班时刻从每小时47架次扩容到每小时48架次。5月6日，原西部航空公司副总经理、民航专家肖琳接受记者采访时表示，这次扩容能为重庆机场全年新增加5840架次航班。根据方案，重庆江北国际机场航班时刻扩容，每周可供起降的航班时刻多增了112个，即每天多增了16个航班时刻。

■ 航运

- ✓ 本期国际干散货运输市场三大船型走势不一，海岬型船“五一”节前大幅跳涨，节后迅速回落后再度回升；巴拿马型船和超灵便型船稳中上涨。远东干散货指数(FDI)综合指数在海岬型船市场的拉动下大幅震荡上行。5月9日，上海航运交易所发布的远东干散货指数(FDI)综合指数为835.13点，运价指数为796.4

点，租金指数为 893.22 点，较节前（4 月 25 日周四，下同）分别上涨 8.5%、4.3% 和 14.7%。

- ✓ 本周，在大秦线检修、五一假期、海砂严打、下游压港等多方因素影响下，沿海散货运输市场先抑后扬，运价小幅上涨。5 月 10 日，上海航运交易所发布的中国沿海（散货）综合运价指数报收 1107.60 点，较 4 月 26 日上涨 3.4%。其中煤炭、粮食、金属矿石运价指数上涨，成品油、原油运价指数维稳。5 月 10 日，上海航运交易所发布的煤炭货种运价指数报收 1151.62 点，较 4 月 26 日上涨 3.8%。中国沿海煤炭运价指数（CBCFI）中，秦皇岛-上海（4-5 万 dwt）航线运价为 33.1 元/吨，较 4 月 30 日下跌 2.3 元/吨；秦皇岛-张家港（4-5 万 dwt）航线运价为 36.0 元/吨，较 4 月 30 日下跌 2.8 元/吨；秦皇岛-广州（6-7 万 dwt）航线运价为 36.6 元/吨，较 4 月 30 日下跌 2.6 元/吨。5 月 10 日，沿海金属矿石货种运价指数报收 1076.93 点，较 4 月 26 日上涨 4.5%。5 月 10 日，沿海粮食货种运价指数报收 883.06 点，较 4 月 26 日上涨 4.2%。5 月 10 日，上海航运交易所发布的中国沿海成品油运价指数（CCTFI）报收 975.00 点。
- ✓ 本周原油价格小幅下跌，布伦特原油期货价格周四报 71.04 美元/桶，较上期下跌 3.35%。全球原油运输市场大船运价不断下探，中型船运价小幅上涨，小型船运价大幅上升。中国进口 VLCC 运输市场运价持续探底。5 月 9 日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合指数（CTFI）报 604.98 点，较上期下跌 14.40%。
- ✓ 本周中国出口集装箱运输市场需求略有下滑。受多种利空因素影响，除欧洲航线外，多条航线货量和运价出现下跌，综合指数下跌。5 月 10 日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为 756.88 点，较上期下跌 2.7%。欧洲航线，近期欧洲市场经济下行压力有所放缓，运输需求出现回暖。欧洲航线货量攀升，加之近期航商对航线运力控制，上海港船舶平均舱位利用率保持在 95% 以上，部分班次满载出运。受此影响，部分航商再次小幅上调运价，即期市场订舱价格上升。5 月 10 日，上海出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为 768 美元/TEU，较上期上涨 7.1%。地中海航线，市场情况略逊于欧洲航线，即期市场运价基本持平。北美航线，受市场出现贸易不确定利空因素的综合影响，市场货量略有下滑。近期航线运力控制力度逐步放松，供需形势走弱。美西航线上海港船舶平均舱位利用率在 90% 左右。基于上述情况，部分航商对后市并不抱乐观态度，即期市场运价下跌。5 月 10 日，上海出口至美西基本港市场运价（海运及海运附加费）为 1442 美元/FEU，较上期下跌 8.1%。美东航线由于受运河枯水期影响，上海港船舶平均舱位利用率保持在 95% 以上的高位，部分班次满载。波斯湾航线，目的地市场本周进入斋月，航线货量出现下滑。近期航线总体运力规模无太大变化，上海港船舶平均利用率为 90% 左右，即期市场运价下跌。波斯湾航线，目的地市场本周进入斋月，航线货量出现下滑。近期航线总体运力规模无太大变化，上海港船舶平均利用率为 90% 左右，即期市场运价下跌。澳新航线，近期需求表现疲软，市场货量有所下滑。各航商货量不均，装载率差异较大，上海港船舶舱位利用率在 70% 至 95% 不等。基于上述基本面，多数航商采取小幅降价揽货策略，市场运价继续走低。南美航线，市场货量略有下滑，上海港船舶平均装载率在 95% 左右。价格方面，市场竞争有所加剧。为了保持市场份额，多数航商采取降价揽货的策略，即期市场订舱价格下跌。日本航线，本周货量基本平稳，市场运价小幅上涨。5 月 10 日，中国出口至日本航线运价指数为 737.09 点。

2.2 本周行业重点公告

表 3: 本周行业重点公告

宁波港	2019 年 4 月份, 宁波舟山港股份有限公司预计完成集装箱吞吐量 229.7 万标准箱, 同比增长 0.7%; 预计完成货物吞吐量 6167 万吨, 同比下降 4.7%。本公告所载 2019 年 4 月份的业务数据属于快速统计数据, 与最终实际数据可能存在差异。
白云机场	白云机场 2019 年四月经营数据显示, 4 月进出港合计旅客吞吐量为 581.38 万人次, 货邮进出港合计吞吐量为 15.87 万吨
天顺股份	近日, 新疆天顺供应链股份有限公司 (以下简称“公司”) 获得班列补贴资金人民币 56.15 万元; 公司控股子公司乌鲁木齐国际陆港联运有限责任公司获得西行班列补贴资金人民币 164.45 万元。上述补贴款项已到账, 系与收益相关的补助, 于收到时确认为当期收益。上述补助与公司及公司控股子公司的日常经营活动相关, 不具有可持续性。
中国外运	2019 年 3 月 25 日, 中国外运股份有限公司 (以下简称“公司”) 召开第二届董事会第九次会议审议通过了《关于与中国外运长航集团签订<托管总协议 (新)>的议案》, 同意与中国外运长航集团有限公司 (以下简称“中外运长航”) 签订《托管总协议 (新)》, 并授权任意一名执行董事签署本期《托管总协议 (新)》。具体内容详见公司在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《第二届董事会第九次会议决议公告》
中远海发	2019 年 4 月, 公司未回购 A 股股份。截至 2019 年 4 月 30 日, 公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 45,699,937 股, 占公司总股本的 0.391%, 成交的最高价格为 3.08 元/股, 成交的最低价格为 2.86 元/股, 已支付的总金额为 136,818,964.48 元人民币 (不含交易费用)。上述回购 A 股股份进展符合既定的回购 A 股股份方案。
大众交通	大众交通 (集团) 股份有限公司 (以下简称: “公司”) 于 2019 年 3 月 28 日召开公司第九届董事会第七次会议, 审议通过了《关于公司以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的议案》, 同意公司为维护公司价值及股东权益以自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份。回购资金总额不低于人民币 30,000 万元, 不超过人民币 60,000 万元, 以 2018 年度每股净资产 3.88 元测算, 回购股份不超过 4.27 元/股, 回购期限为自董事会审议通过最终回购股份方案之日起不超过 3 个月。公司于 2019 年 4 月 3 日披露了《公司关于股份回购进展情况的公告》 (公告编号为: 临 2019-018), 并于 2019 年 4 月 5 日披露了《关于公司回购股份的回购报告书》 (公告编号为: 临 2019-021)。
申通快递	2019 年 5 月 7 日, 德殷控股与德殷德润、恭之润分别签署《股份转让协议》, 德殷控股同意将其所持有的上市公司 457,709,848 股股票, 作价人民币 952,036.48 万元转让给德殷德润, 附属于股份的其他权利随股份的转让而转让, 上述转股价款为含税价格。德殷控股同意将其所持有的上市公司 246,459,149 股股票, 作价人民币 512,635.03

	<p>万元转让给恭之润，附属于股份的其他权利随股份的转让而转让，上述转股价款为含税价格。</p>
大秦铁路	<p>2019年4月，公司核心经营资产大秦线完成货物运输量3284万吨，同比增长1.96%。日均运量109.47万吨。大秦线日均开行重车75.1列，其中：日均开行2万吨列车55.8列。2019年1-4月，大秦线累计完成货物运输量14256万吨，同比减少2.46%。</p>
澳洋顺昌	<p>江苏澳洋顺昌股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年4月22日召开的第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于设立全资子公司的议案》，同意公司以母公司现有与金属物流相关的经营性资产组合（包括资产和负债）出资设立全资子公司江苏澳洋顺昌科技材料有限公司，并授权公司管理层办理设立相关事宜。详细内容请见《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上刊登的公司2019-044号《关于设立全资子公司的公告》。</p> <p>2019年5月9日，公司已办理完成上述全资子公司的设立手续并领取了《营业执照》，企业名称为：江苏澳洋顺昌科技材料有限公司，注册资本18,000万元人民币，统一社会信用代码为：91320582MA1YC1Q97L，经营范围为：金属材料的研究；从事钢板、铝合金板的生产、加工，销售自产产品；金属材料的仓储、配送；提供原材料供给方案的技术服务；供应链管理技术开发、技术转让和与之相关的技术咨询等；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。</p>
唐山港	<p>中远海特公布4月主要生产数据，2018年4月运量122万吨，同比减少8.2%。周转量7,684,194千吨海里，同比增加4.9%，营运率97.9%，同比增加0.6%。航行率60.6%，同比增加5.7%，在中旅54.3%，同比增加2.8%，燃油单耗3.49千克/千吨海里，同比降低1.4%。</p>
宁波港	<p>宁波港发布第一季度未经审计报告，年初至报告期末，营业收入543.60亿元，同比上升6.86%；归母净利润76.85亿元，同比上升2.64%；扣非归母净利润68.40亿元，同比下降2.73%。</p>
宁波海运	<p>2019年5月9日，本公司及本公司控股子公司浙江富兴海运有限公司（以下简称“富兴海运”）、宁波江海运输有限公司（以下简称“江海运输”）和浙江浙能通利航运有限公司（以下简称“浙能通利”）与浙江浙石油燃料油销售有限公司（以下简称“浙石油燃料油销售公司”或“供方”）分别签署《船舶燃油年度供应协议》，协议自2019年1月1日起执行，至2019年12月31日止。协议有效期内本公司的交易金额不超过30,650万元，富兴海运的交易金额不超过20,000万元，江海运输的交易金额不超过3,900万元，浙能通利的交易金额不超过2,850万元。浙石油燃料油销售公司为本公司及本公司控股子公司船舶提供燃油集中供应服务，为各方生产经营活动所需要，遵循了公平合理的定价原则，符合一般商业条款原则，对本公司经营生产不存在负面影响。</p>
申通快递	<p>申通快递股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年5月10日接到公司股东南通泓石投资有限公司（以下简称“南通泓石”）的《关于通过大宗交易方式减持股份的告知函》，南通泓石于2019年5月9日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持12,914,000股公司股</p>

份，占公司总股本的 0.84%。

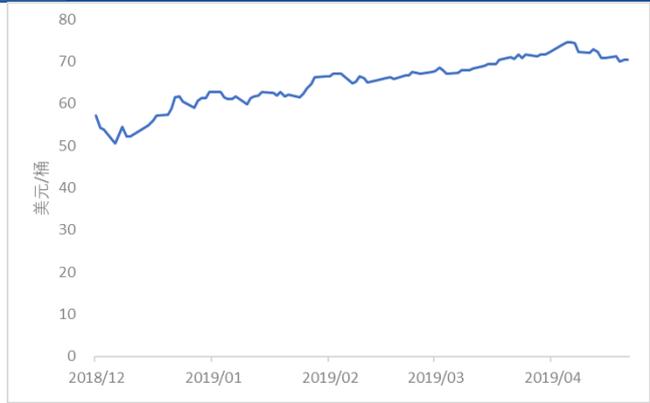
资料来源: Wind 长城证券研究所

3. 交通运输行业数据库

3.1 航空行业数据回顾

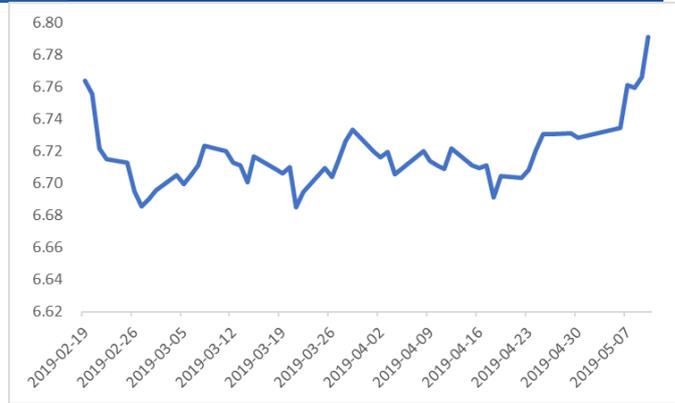
本周布伦特原油收于 70.39 美元/桶, 同比上升 14.98%; 美元兑人民币汇率收于 6.79, 人民币较年初升值 0.73%。上市航空公司 3 月可用座公里 934.60 亿客公里, 同比增加 7.03%; 收入客公里 650.57 亿客公里, 同比增加 6.04%。

图 2: 布伦特原油收于 70.39 美元/桶, 同比上升 14.98%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 3: 美元兑人民币收于 6.79, 人民币较年初升值 0.73%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 4: 3 月上市航空公司可用座公里 934.60 亿客公里, 同比增加 7.03%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 5: 3 月上市航空公司收入客公里 650.57 亿客公里, 同比增加 6.04%

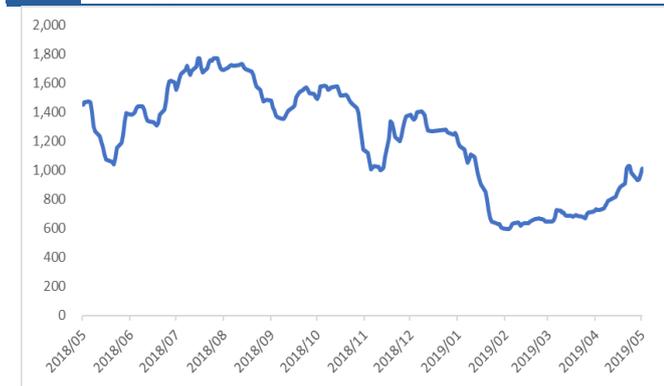


资料来源: Wind 长城证券研究所

3.2 航运行业数据回顾

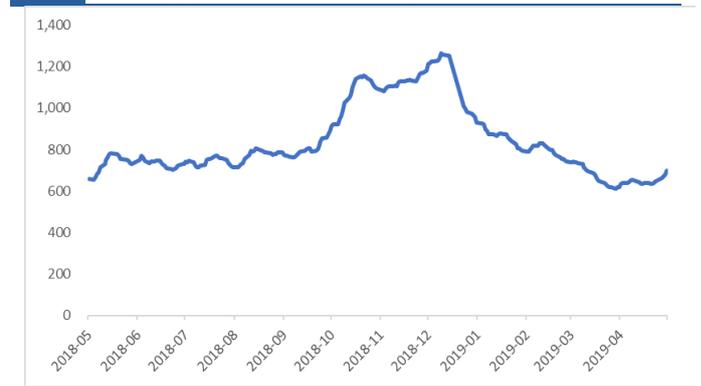
本周 BDI 收于 1013 点，环比下降 2%%；BDTI 收于 697 点，环比上升 9%；SCFI 收于 756.88 点，环比下降 5%；CCFI 收于 792.15 点，环比下降 1%。

图 6: BDI 收于 1013 点，环比下降 2%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 7: BDTI 收于 697 点，环比上涨 9%



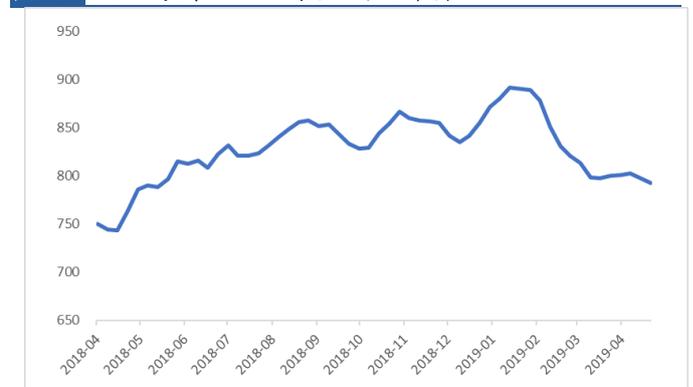
资料来源: Wind 长城证券研究所

图 8: SCFI 收于 756.88 点，环比下降 5%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 9: CCFI 收于 792.15 点，环比下降 1%



资料来源: Wind 长城证券研究所

3.3 港口行业数据回顾

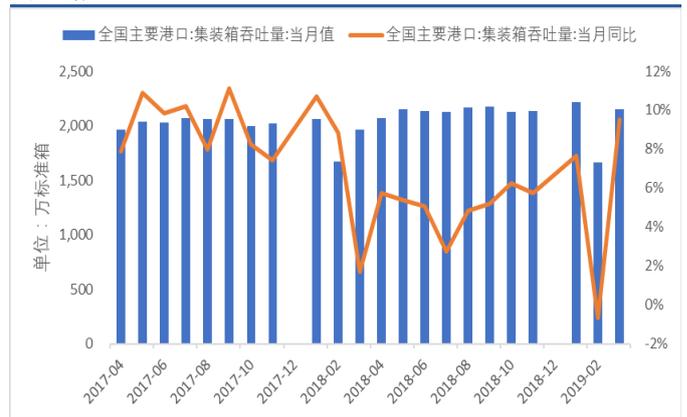
3月全国主要港口实现货物吞吐量11.25亿吨，同比增加7.33%；实现集装箱吞吐量2153.00万标准箱，同比增加9.50%。

图 10: 3月全国主要港口货物吞吐量11.25亿吨，同比增加7.33%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 11: 3月全国主要港口集装箱吞吐量2153.00万标准箱，同比增加9.50%

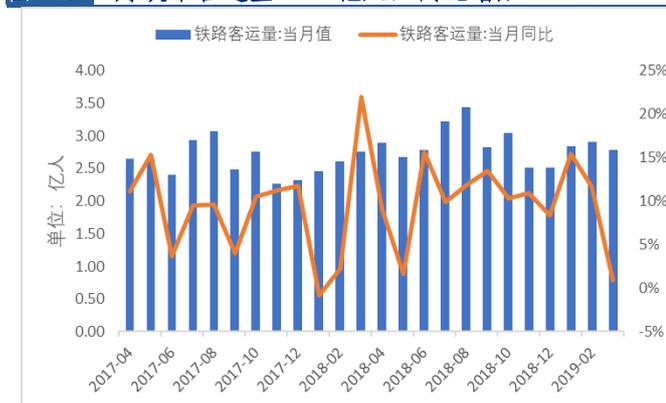


资料来源: Wind 长城证券研究所

3.4 铁路行业数据回顾

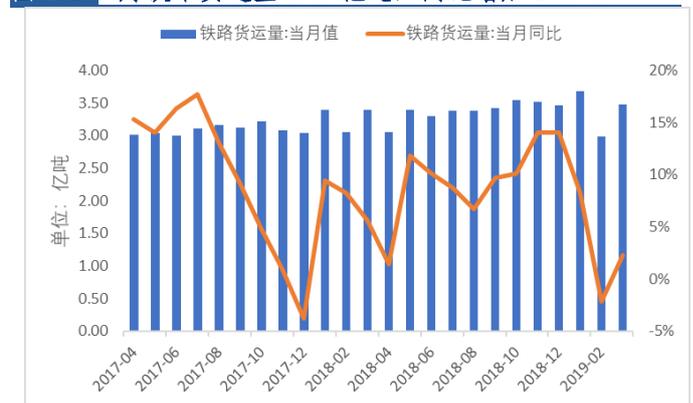
3月铁路客运量实现2.79亿人，同比增加0.90%；铁路旅客周转量实现1104.83亿人公里，同比降低10.80%；铁路货运量实现3.48亿吨，同比增加2.30%；铁路货物周转量实现2449.78亿吨公里，同比增加0.70%。

图 12: 3月铁路客运量2.79亿人，同比增加0.90%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 13: 3月铁路货运量3.48亿吨，同比增加2.30%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 14: 3 月铁路旅客周转量 1104.83 亿人公里, 同比降低 10.80%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 15: 3 月铁路货运周转量 2449.78 亿吨公里, 同比增加 0.70%



资料来源: Wind 长城证券研究所

3.5 公路行业数据回顾

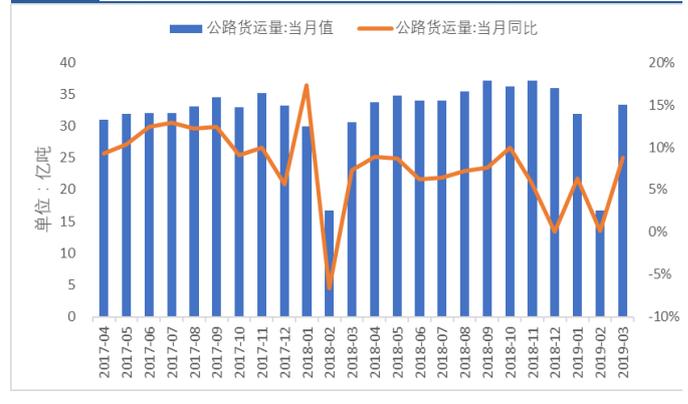
公路客运量 3 月为 10.77 亿人, 同比下降 9.32%; 公路旅客周转量 3 月为 754.75 亿人公里, 同比下降 12.48%; 公路货运量月实现 33.31 亿吨, 同比增加 8.74%; 公路货运周转量 3 月实现 6111.52 亿吨公里, 同比增加 7.74%。

图 16: 3 月公路客运量 10.77 亿人, 同比下降 9.32%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 17: 3 月公路货运量 33.31 亿吨, 同比增加 8.74%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 18: 3 月公路旅客周转量实现 754.75 亿人公里, 同比下降 12.48%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 19: 3 月公路货运周转量为 6111.52 亿吨公里, 同比增加 7.74%



资料来源: Wind 长城证券研究所

3.6 物流行业数据回顾

3 月快递业务收入 596.00 亿元, 同比增 23.00%; 快递业务量 48.64 亿件, 同比增加 25.80%。
3 月快递业务单价为 12.25 元/件, 同比下降 0.27%

图 20: 3 月快递业务收入 596.00 亿元, 同比增 23.00%



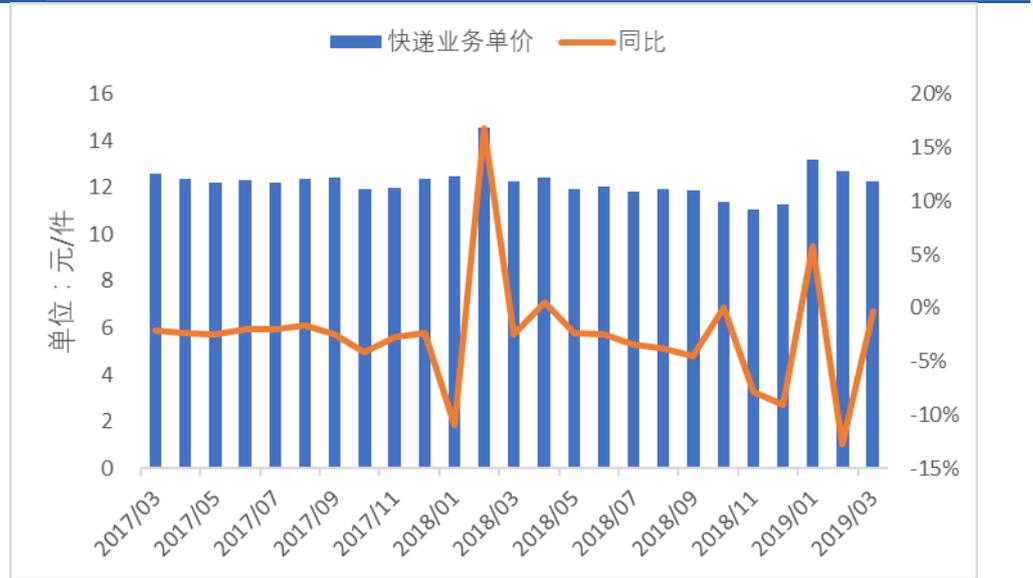
资料来源: Wind 长城证券研究所

图 21: 3 月快递业务量 48.64 亿件, 同比增加 25.80%



资料来源: Wind 长城证券研究所

图 22: 3 月快递业务单价为 12.25 元/件, 同比下降 0.27%



资料来源: Wind 长城证券研究所

研究员承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级：

强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；
推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；
中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上

行业评级：

推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦17层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路200号A座8层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>