

交运行业2023Q1持仓分析：

AI大热交运配比回落，中国需求支撑航运景气

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心

2023年4月

分析师：胡光悻
执业证号：S1250522070002
电话：021-58352190
邮箱：hgyyf@swsc.com.cn

从公募基金持仓来看

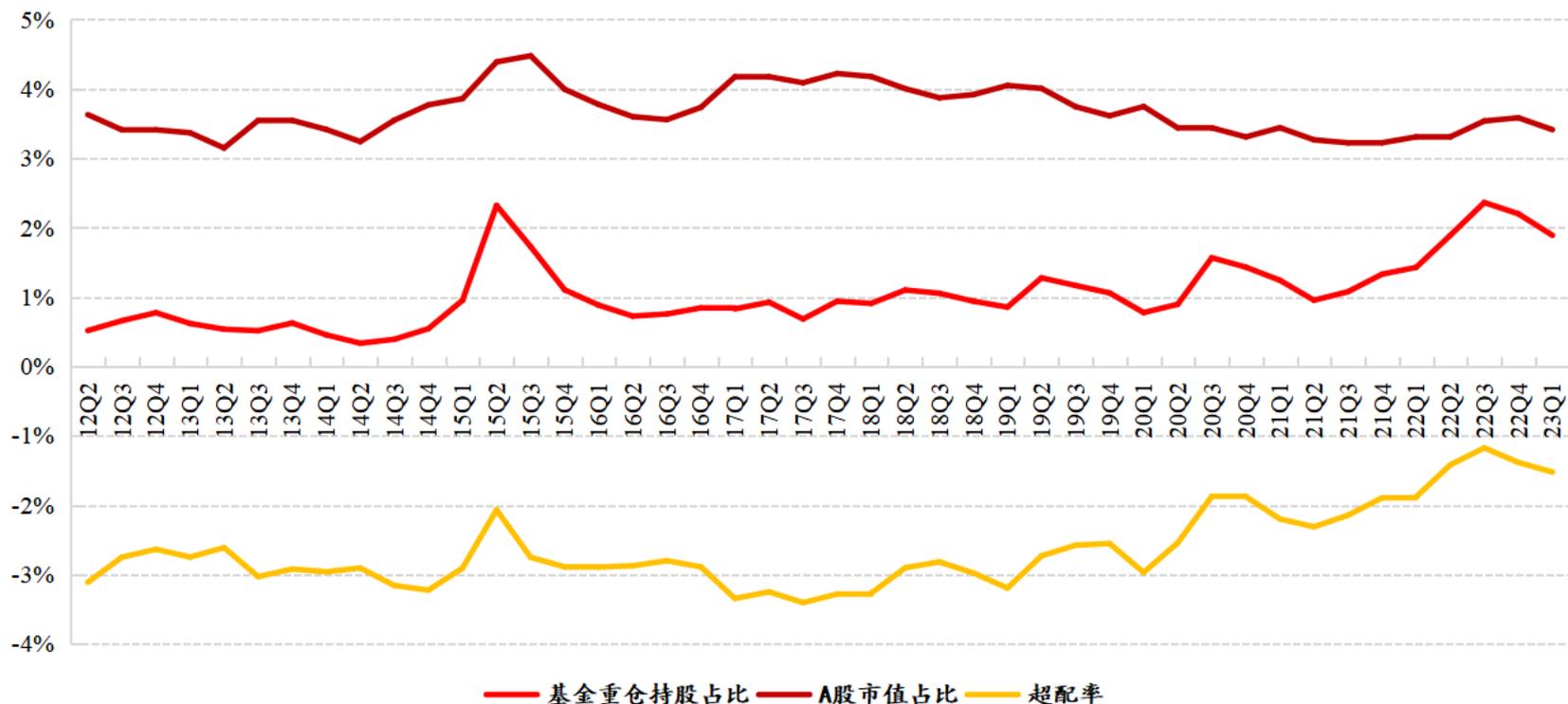
- 23Q1主动型基金交运行业重仓市值占比1.9%，环比-0.3pp；申万交运板块市值占比为3.4%，环比-0.2pp。
- 从公募基金持仓家数来看，公募基金数量前五的分别是顺丰控股(228家)、中国国航(180家)、吉祥航空(107138家)、上海机场(103家)、春秋航空(102家)；变动情况来看，基金持仓家数增加前五中远海能(+42家)、吉祥航空(+40家)、招商轮船(+39家)、白云机场(+34家)、中国国航(+33家)。
- 从公募基金持仓占比情况来看，1) 持仓占流通股比例前五分别为：海晨股份(21.1%)、中远海能(18%)、吉祥航空(16%)、华夏航空(14.9%)、华贸物流(12.5%)；2)持仓总股本占比前五分别为：吉祥航空(16%)、中远海能(13.1%)、华贸物流(12.5%)、华夏航空(11.8%)、海晨股份(9.8%)。
- 从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：顺丰控股(117亿元)、中国国航(76.2亿元)、吉祥航空(63.8亿元)、春秋航空(58.9亿元)、南方航空(44.1亿元)；变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为吉祥航空(+23.9亿元)、中远海能(+20.5亿元)、招商轮船(+11.8亿元)、中国国航(+11.1亿元)、南方航空(+5.7亿元)。
- 风险提示：1) 宏观经济增速大幅下滑；2) 全球疫情反复风险；3) 汇率大幅贬值等。

1 交运子行业主动型基金持仓占比一览

2023Q1交运持仓变化情况：

主动型基金交运行业重仓市值占比1.9%，环比-0.3pp；申万交运板块市值占比为3.4%，环比-0.2pp。

23Q1交运股持仓情况一览



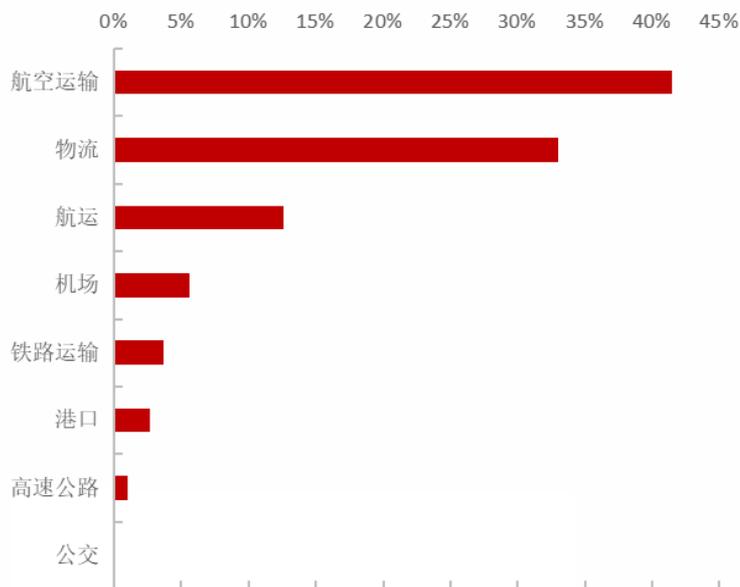
1 交运子行业主动型基金持仓占比一览

2023Q1主动型基金交运行业重仓市值占比变化情况：

环比增幅前三： 航运占比0.509%，环比+0.196pp；航空运输占比1.673%，环比+0.111pp；港口占比0.109%，环比+0.039pp；

环比增幅后三： 物流占比1.332%，环比-0.294pp；机场占比0.228%，环比-0.033pp；铁路运输占比0.148%，环比-0.019pp。

23Q1主动型基金交运行业重仓市值占比概况



子板块	交运子板块持仓占比	子板块持仓环比变化 (pp)	持股总市值 (亿元)	子板块总市值 (亿元)	交运子板块市值占比
港口	0.109%	0.039%	19.0	4560.0	14.1%
高速公路	0.040%	-0.008%	7.0	2723.0	8.4%
公交	0.000%	-0.001%	0.0	588.0	1.8%
航空运输	1.673%	0.111%	291.9	6287.1	19.4%
航运	0.509%	0.196%	88.8	4172.9	12.9%
机场	0.228%	-0.033%	39.8	1957.7	6.1%
铁路运输	0.148%	-0.019%	25.7	4179.6	12.9%
物流	1.332%	-0.294%	232.3	7869.2	24.3%

2 交运公司按持股基金数量分析

23Q1全部持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值 (万元)		流通股股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
601006.SH	大秦铁路	66	6	117,044	2,709	1.1%	-0.1%	1.1%	-0.1%	-7.0%	1127	1127
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
603871.SH	嘉友国际	23	-1	28,304	9,584	2.1%	0.5%	2.1%	0.5%	-13.2%	140	140
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171

2 交运公司按持股基金数量分析

23Q1全部持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
002468.SZ	申通快递	14	8	25,077	20,041	1.5%	1.2%	1.5%	1.2%	-4.9%	154	158
601006.SH	大秦铁路	66	6	117,044	2,709	1.1%	-0.1%	1.1%	-0.1%	-7.0%	1127	1127
001965.SZ	招商公路	9	4	7,645	1,870	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.6%	567	567
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
600012.SH	皖通高速	7	3	1,046	409	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-14.2%	110	156
002320.SZ	海峡股份	3	3	1,044	1,044	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-1.6%	147	147
601598.SH	中国外运	3	2	719	527	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.8%	229	317
000885.SZ	城发环境	2	2	1,280	1,280	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-12.1%	73	73
600897.SH	厦门空港	2	2	3,697	3,697	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.9%	55	55

2 交运公司按持股基金数量分析

23Q1全部持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
603056.SH	德邦股份	5	-21	5,654	-27,016	0.3%	-1.3%	0.3%	-1.2%	19.0%	160	171
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
600350.SH	山东高速	12	-10	47,260	-9,346	1.6%	-0.5%	1.6%	-0.5%	-7.3%	332	332
603713.SH	密尔克卫	8	-8	24,894	-13,757	1.4%	-0.7%	1.4%	-0.6%	7.3%	160	161
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
001205.SZ	盛航股份	2	-5	5,937	-4,767	2.3%	-1.5%	1.5%	-1.0%	11.5%	25	37
600428.SH	中远海特	6	-3	4,908	-5,339	0.4%	-0.4%	0.4%	-0.4%	-6.1%	151	151
000429.SZ	粤高速A	4	-3	9,039	-7,614	0.9%	-0.7%	0.6%	-0.4%	3.7%	99	158
000089.SZ	深圳机场	1	-3	171	-1,906	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	8.4%	149	149
603069.SH	海汽集团	0	-3	0	-1,850	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3.2%	70	70
002210.SZ	飞马国际	0	-2	0	-1,184	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	5.4%	58	58
603871.SH	嘉友国际	23	-1	28,304	9,584	2.1%	0.5%	2.1%	0.5%	-13.2%	140	140
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
600377.SH	宁沪高速	11	-1	2,411	326	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-1.6%	334	442
002010.SZ	传化智联	2	-1	1,823	-13	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-12.6%	147	153

3 交运公司按持股市值分析

23Q1全部公募基金持股市值TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364
601006.SH	大秦铁路	66	6	117,044	2,709	1.1%	-0.1%	1.1%	-0.1%	-7.0%	1127	1127
600018.SH	上港集团	10	0	104,095	47,718	0.8%	0.4%	0.8%	0.4%	-4.1%	1288	1295
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234

3 交运公司按持股市值分析

23Q1全部公募基金持股市值季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值 (万元)		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
600018.SH	上港集团	10	0	104,095	47,718	0.8%	0.4%	0.8%	0.4%	-4.1%	1288	1295
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
002468.SZ	申通快递	14	8	25,077	20,041	1.5%	1.2%	1.5%	1.2%	-4.9%	154	158
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
601000.SH	唐山港	17	1	76,262	12,601	4.2%	0.2%	4.2%	0.2%	-10.2%	223	223
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
603871.SH	嘉友国际	23	-1	28,304	9,584	2.1%	0.5%	2.1%	0.5%	-13.2%	140	140
600897.SH	厦门空港	2	2	3,697	3,697	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.9%	55	55
601298.SH	青岛港	8	1	6,439	3,623	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	-9.1%	366	441
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
601006.SH	大秦铁路	66	6	117,044	2,709	1.1%	-0.1%	1.1%	-0.1%	-7.0%	1127	1127
000905.SZ	厦门港务	1	1	2,575	2,575	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.7%	54	54
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364
001965.SZ	招商公路	9	4	7,645	1,870	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.6%	567	567

3 交运公司按持股市值分析

23Q1全部公募基金持股市值季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
603056.SH	德邦股份	5	-21	5,654	-27,016	0.3%	-1.3%	0.3%	-1.2%	19.0%	160	171
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
603713.SH	密尔克卫	8	-8	24,894	-13,757	1.4%	-0.7%	1.4%	-0.6%	7.3%	160	161
600350.SH	山东高速	12	-10	47,260	-9,346	1.6%	-0.5%	1.6%	-0.5%	-7.3%	332	332
000429.SZ	粤高速A	4	-3	9,039	-7,614	0.9%	-0.7%	0.6%	-0.4%	3.7%	99	158
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
600428.SH	中远海特	6	-3	4,908	-5,339	0.4%	-0.4%	0.4%	-0.4%	-6.1%	151	151
001205.SZ	盛航股份	2	-5	5,937	-4,767	2.3%	-1.5%	1.5%	-1.0%	11.5%	25	37
000089.SZ	深圳机场	1	-3	171	-1,906	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	8.4%	149	149
603069.SH	海汽集团	0	-3	0	-1,850	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3.2%	70	70
002210.SZ	飞马国际	0	-2	0	-1,184	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	5.4%	58	58

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

23Q1全部公募基金持股流通股占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值 (万元)		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
601000.SH	唐山港	17	1	76,262	12,601	4.2%	0.2%	4.2%	0.2%	-10.2%	223	223
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

23Q1全部公募基金持股流通股占比季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
002468.SZ	申通快递	14	8	25,077	20,041	1.5%	1.2%	1.5%	1.2%	-4.9%	154	158
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
600897.SH	厦门空港	2	2	3,697	3,697	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.9%	55	55
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
603871.SH	嘉友国际	23	-1	28,304	9,584	2.1%	0.5%	2.1%	0.5%	-13.2%	140	140
000905.SZ	厦门港务	1	1	2,575	2,575	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.7%	54	54
600018.SH	上港集团	10	0	104,095	47,718	0.8%	0.4%	0.8%	0.4%	-4.1%	1288	1295
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
601000.SH	唐山港	17	1	76,262	12,601	4.2%	0.2%	4.2%	0.2%	-10.2%	223	223
000885.SZ	城发环境	2	2	1,280	1,280	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-12.1%	73	73
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
601298.SH	青岛港	8	1	6,439	3,623	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	-9.1%	366	441
002320.SZ	海峡股份	3	3	1,044	1,044	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-1.6%	147	147

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

23Q1全部公募基金持股流通股占比季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
001205.SZ	盛航股份	2	-5	5,937	-4,767	2.3%	-1.5%	1.5%	-1.0%	11.5%	25	37
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
603056.SH	德邦股份	5	-21	5,654	-27,016	0.3%	-1.3%	0.3%	-1.2%	19.0%	160	171
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
000429.SZ	粤高速A	4	-3	9,039	-7,614	0.9%	-0.7%	0.6%	-0.4%	3.7%	99	158
603713.SH	密尔克卫	8	-8	24,894	-13,757	1.4%	-0.7%	1.4%	-0.6%	7.3%	160	161
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
600350.SH	山东高速	12	-10	47,260	-9,346	1.6%	-0.5%	1.6%	-0.5%	-7.3%	332	332
600428.SH	中远海特	6	-3	4,908	-5,339	0.4%	-0.4%	0.4%	-0.4%	-6.1%	151	151
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
603069.SH	海汽集团	0	-3	0	-1,850	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3.2%	70	70
002210.SZ	飞马国际	0	-2	0	-1,184	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	5.4%	58	58
000089.SZ	深圳机场	1	-3	171	-1,906	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	8.4%	149	149
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

23Q1全部公募基金持股总股本占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
601000.SH	唐山港	17	1	76,262	12,601	4.2%	0.2%	4.2%	0.2%	-10.2%	223	223
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
600004.SH	白云机场	81	34	117,149	2,543	3.2%	-0.1%	3.2%	-0.1%	-3.2%	364	364
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

23Q1全部公募基金持股总股本占比季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值 (万元)		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600026.SH	中远海能	96	42	362,823	204,627	18.0%	11.5%	13.1%	9.2%	-12.0%	451	619
603885.SH	吉祥航空	107	40	637,607	238,581	16.0%	3.4%	16.0%	4.8%	-10.2%	394	394
603565.SH	中谷物流	24	14	66,816	44,712	9.0%	5.5%	2.8%	1.7%	-13.5%	73	239
601872.SH	招商轮船	82	39	219,119	117,709	3.8%	1.5%	3.8%	1.6%	-20.9%	544	544
300873.SZ	海晨股份	13	3	67,030	14,238	21.1%	3.0%	9.8%	1.4%	-5.9%	25	54
002468.SZ	申通快递	14	8	25,077	20,041	1.5%	1.2%	1.5%	1.2%	-4.9%	154	158
600897.SH	厦门空港	2	2	3,697	3,697	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.9%	55	55
601919.SH	中远海控	37	12	145,696	31,814	3.8%	0.8%	3.0%	0.7%	-10.0%	1412	1783
603871.SH	嘉友国际	23	-1	28,304	9,584	2.1%	0.5%	2.1%	0.5%	-13.2%	140	140
000905.SZ	厦门港务	1	1	2,575	2,575	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.7%	54	54
600018.SH	上港集团	10	0	104,095	47,718	0.8%	0.4%	0.8%	0.4%	-4.1%	1288	1295
600029.SH	南方航空	77	20	441,486	57,130	5.5%	0.5%	3.1%	0.3%	-3.8%	771	1366
600057.SH	厦门象屿	29	10	84,207	11,099	3.6%	0.3%	3.5%	0.3%	-2.5%	222	234
601000.SH	唐山港	17	1	76,262	12,601	4.2%	0.2%	4.2%	0.2%	-10.2%	223	223
000885.SZ	城发环境	2	2	1,280	1,280	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-12.1%	73	73
601111.SH	中国国航	180	33	761,867	110,859	9.8%	1.2%	6.0%	0.2%	-1.6%	1032	1678
603128.SH	华贸物流	18	-1	155,286	-17,793	12.5%	0.1%	12.5%	0.1%	12.6%	130	130
601298.SH	青岛港	8	1	6,439	3,623	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	-9.1%	366	441
002320.SZ	海峡股份	3	3	1,044	1,044	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-1.6%	147	147
600125.SH	铁龙物流	1	1	253	253	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	78	78

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

23Q1全部公募基金持股总股本占比季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值（万元）		流通股股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600153.SH	建发股份	33	-38	227,826	-130,861	6.6%	-2.6%	6.3%	-2.5%	13.9%	348	368
601021.SH	春秋航空	102	13	588,594	-154,669	10.3%	-2.4%	9.6%	-2.3%	1.9%	550	587
601975.SH	招商南油	22	-18	81,336	-47,488	4.5%	-2.2%	4.5%	-2.2%	4.5%	171	171
603056.SH	德邦股份	5	-21	5,654	-27,016	0.3%	-1.3%	0.3%	-1.2%	19.0%	160	171
600233.SH	圆通速递	37	-47	210,563	-99,188	3.3%	-1.1%	3.3%	-1.1%	10.5%	594	594
002928.SZ	华夏航空	23	1	175,483	-51,385	14.9%	-1.3%	11.8%	-1.1%	19.1%	108	136
001205.SZ	盛航股份	2	-5	5,937	-4,767	2.3%	-1.5%	1.5%	-1.0%	11.5%	25	37
002120.SZ	韵达股份	17	-20	265,084	-89,635	8.0%	-0.8%	7.7%	-0.8%	23.1%	336	347
603713.SH	密尔克卫	8	-8	24,894	-13,757	1.4%	-0.7%	1.4%	-0.6%	7.3%	160	161
002930.SZ	宏川智慧	6	-7	54,149	3,016	5.7%	-0.5%	5.4%	-0.5%	-13.1%	89	93
600350.SH	山东高速	12	-10	47,260	-9,346	1.6%	-0.5%	1.6%	-0.5%	-7.3%	332	332
000429.SZ	粤高速A	4	-3	9,039	-7,614	0.9%	-0.7%	0.6%	-0.4%	3.7%	99	158
600428.SH	中远海特	6	-3	4,908	-5,339	0.4%	-0.4%	0.4%	-0.4%	-6.1%	151	151
002352.SZ	顺丰控股	228	-57	1,169,880	-171,891	4.4%	-0.4%	4.3%	-0.4%	4.6%	2666	2695
600009.SH	上海机场	103	-35	277,229	-62,396	2.6%	-2.8%	2.0%	-0.4%	2.7%	1020	1318
600115.SH	中国东航	39	1	313,556	-7,383	5.4%	0.3%	2.7%	-0.3%	6.1%	575	1144
603069.SH	海汽集团	0	-3	0	-1,850	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	3.2%	70	70
002210.SZ	飞马国际	0	-2	0	-1,184	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.2%	5.4%	58	58
601816.SH	京沪高铁	94	22	139,027	-35,581	0.5%	-0.8%	0.5%	-0.2%	-5.0%	2524	2524
000089.SZ	深圳机场	1	-3	171	-1,906	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	8.4%	149	149

西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司 评级

买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下

行业 评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrif@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn