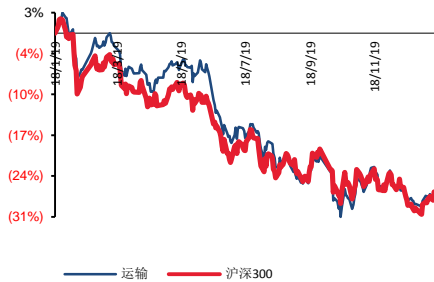


工业 运输

## 太平洋交运周度数据综述 (2019.01.20-2019.01.26)

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告:

《太平洋交运周度数据综述  
(2019.01.13-2019.01.19)》

--2019/01/20

证券分析师: 闫广

电话: 0755-83688850

E-MAIL: yanguang@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190518090001

证券分析师助理: 李承鹏

电话: 13714820266

E-MAIL: licp@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190118070005

证券分析师助理: 蔡小为

电话: 0755-33329948

E-MAIL: caixw@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190117070013

### 报告摘要

**本周行情: 高速公路、铁路涨幅居前。**本周上证指数 +0.22%，交通运输行业 -0.64%，录得负收益，跑输上证指数，在 A 股 28 个申万一级行业中排第 20。交运行业子板块（申万二级行业）中，高速公路、铁路涨幅居前。本周涨跌幅: 高速公路 +0.76%，铁路 +0.52%，航运 -0.21%，物流 -0.30%，机场 -1.95%，公交 -2.05%。

**航运: 集运、干散运价下跌, 油运运价上涨。**集运: 本周上海出口集装箱综合运价指数 -2.3%，欧线、美线运价下跌。**国内干散:** 本周沿海干散货运价指数-7.2%，煤炭、金属矿石、粮食运价全线下跌。**国际干散:** BDI 指数周环比 -18.6%，铁矿石、煤炭运价均下跌。**油品运输:** 本周布油和 WTI 价格小幅上涨，国际及沿海运价上涨，进口运价小幅下跌。

**陆运: 12 月公路、铁路货运继续同比较快增长。**煤炭铁运: 大秦线日度发运量继续高位运行，秦皇岛港煤炭库存下降，下游六大电厂库保持上升趋势。**公路月度数据:** 2018 年 12 月，公路货运量当月同比 +8.3%，累计同比 +7.6%，旅客运量继续下降。**铁路月度数据:** 2018 年 12 月，铁路货运量当月同比 +14.0%，累计同比 +9.1%。

**航空: 12 月民航客运当月同比增速继续下滑。**2018 年 12 月，六大航空公司可用座公里 ASK 当月同比/客座率当月同比分别为: 国航 +8.1%/-1.7pts、南航 +10.9%/-0.8pts、东航 +9.8%/+0.3pts、春秋+17.2%/+0.6pts、吉祥+11.4%/-1.8pts、海航+11.4%/-3.0pts。2018 年 12 月，全国民航完成旅客运输量当月同比 +7.5%，累计同比+10.9%。

**快递: 12 月快递量继续同比较快增长。**2018 年 12 月，规模以上快递业务量为 54.18 亿件，同比 +29.0%；快递业务收入为 609.6 亿元，同比 +17.3%。2018 年 12 月，快递上市公司顺丰控股、韵达股份、申通快递、圆通速递的业务量分别为 3.76/7.57/6.07/7.74 亿票，当月同比分别+12.2%/+45.3%/+48.0%/+42.93%；快递服务单票收入分别为 23.63/1.74/6.07/3.44 元，当月同比分别+6.6%/-7.3%/+48.0%/-10.8%。

**港口: 11 月吞吐量当月同比增速下滑。**2018 年 11 月，全国主要港口货物吞吐量当月 11.05 亿吨，当月同比 +5%，累计同比 +4.8%。旅客吞吐量当月 630 万人，当月同比 +1.3%，累计同比 +16.6%。

**推荐标的: 深高速。**

**风险因素:** 若不考虑价，只考虑量，我们判断房地产和基建加总的量可能位于周期的高点，至少位于短周期的高点。那么未来只跟量相关而跟

价无关的很多行业都将面临量增长乏力的风险。

## 目录

一、 交运板块行情：本周高速公路、铁路涨幅居前 .....	6
二、 交运行业数据 .....	9
(一) 航运 .....	9
(二) 陆运 .....	15
(三) 航空 .....	18
(四) 快递 .....	21
(五) 港口 .....	23
三、 交运板块聚焦 .....	24
(一) 行业新闻 .....	24
(二) 重要公告 .....	26
四、 个股信息 .....	32
(一) 个股涨跌、估值一览 .....	32
(二) 大小非解禁、大宗交易一览 .....	33
(三) 重点推荐公司盈利预测 .....	33
五、 风险提示 .....	34

## 图表目录

图表 1: 本周交运板块周涨跌幅为+0.63%，表现在 28 个行业中排第 15.....	6
图表 3: 本周航运板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 4: 本周公交板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 5: 本周港口板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 6: 本周高速公路板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 7: 本周铁路板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 8: 本周航空板块公司涨跌幅 (%) .....	7
图表 9: 本周机场板块公司涨跌幅 (%) .....	8
图表 10: 本周物流板块公司涨跌幅 (%) .....	8
图表 11: 本周航运运价指数一览 .....	9
图表 12: 本周集运市场多呈跌势，欧洲及北美航线运价皆有小幅下跌（美元/TEU） .....	10
图表 13: 本周 CBCFI 收于 515.86 点，周环比-16.1% .....	11
图表 14: 本周秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的 CBCFI 周环比分别为 -15.9%/-20.6%/-20.6%/-14.6%（元/吨） .....	11
图表 15: 本周 BDI 收于 905 点，周环比 -18.6.....	12
图表 16: 本周收于 395 点，周环比 -12.4%.....	12
图表 17: 本周 BC11730 点，周环比 -15.1%.....	12
图表 18: 本周 BSI 收于 576 点，周环比 -17.8%.....	12
图表 19: 本周 FDI 综合、运价、租金指数分别收于 746.1/ 759.72/ 725.66 点，周环比分别为 -10.7%/ -5.7%/ -17.7% .....	13
图表 20: 本周海岬型船、巴拿马型材及超灵便型船平均期租价格周环比分别为 -15.6%/-26.5%/-18.3%（美元/天） .....	13
图表 21: 本周海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为-2.8%/-5.2%（美元/吨） .....	14
图表 22: 本周巴西/西澳至青岛铁矿石运价周环比分别为-3.3%/-4.8%（美元/吨） .....	14
图表 23: 本周原油现货价格保持升势（美元/桶） .....	15
图表 24: 本周国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +0.5%/+1.7%.....	15
图表 25: 本周 CTFI 收于 885.56 点，周环比为-3.4%.....	15
图表 26: 1 月 25 日秦皇岛港煤炭库存 565 万吨 .....	16
图表 27: 秦皇岛锚地船舶数（艘）、秦皇岛港口吞吐量（万吨） .....	16
图表 28: 2019 年 1 月 22 日，大秦线日度发运量 132.1 万吨（万吨） .....	16
图表 29: 2019 年 1 月 25 日，沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为 1469.3（万吨）/23.36 （天） .....	16
图表 30: 公路货运量当月值（亿吨）及同比 .....	17
图表 31: 公路货物周转量（亿吨公里）及同比 .....	17
图表 32: 公路旅客运量当月值（亿人）及同比 .....	17
图表 33: 公路旅客周转量（亿人公里）及同比 .....	17
图表 34: 铁路货运量当月值（亿吨）及同比 .....	17
图表 35: 铁路货物周转量（亿吨公里）及同比 .....	17
图表 36: 六大航空公司客座率 .....	18
图表 37: 中国国航可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	18
图表 38: 南方航空可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	18
图表 39: 东方航空可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	19
图表 40: 春秋航空可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	19
图表 41: 吉祥航空可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	19
图表 42: 海南航空可用座公里数（万客公里）及当月同比.....	19

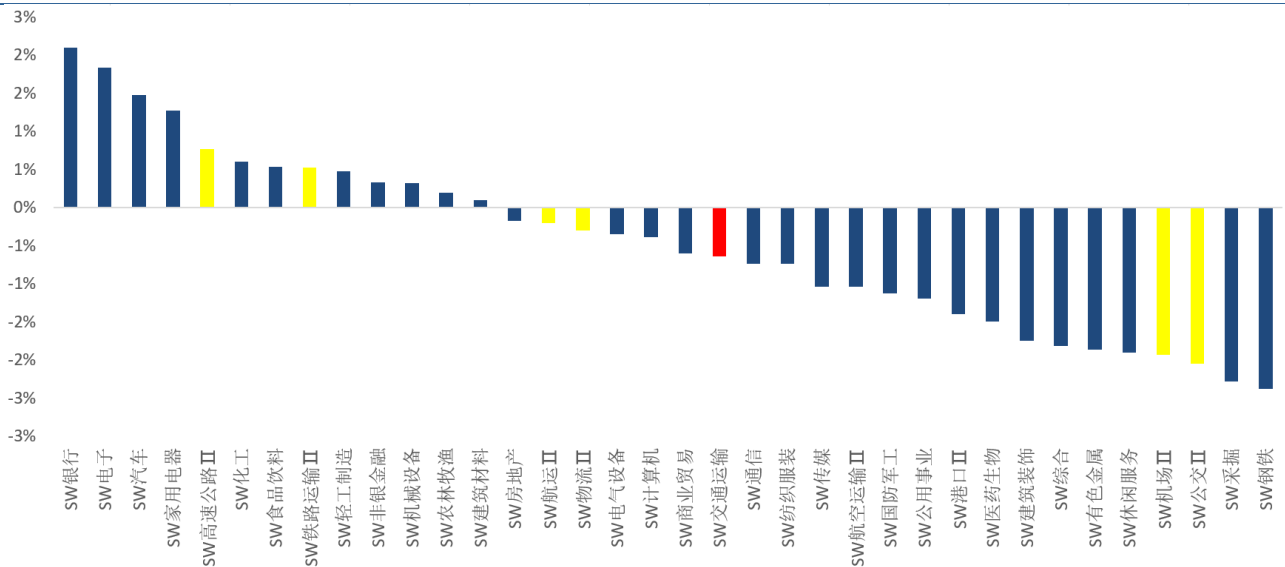
图表 43: 12 月民航客运量当月值 0.5 亿人/当月同比+7.5%.....	20
图表 44: 12 月民航客运量累计值 6.12 亿人/累计同比+10.9%.....	20
图表 45: 12 月民航旅客周转量当月值 896.44 亿人公里/当月同比+9.1%.....	20
图表 46: 12 月民航旅客周转量累计值 10711.59 亿人公里/累计同比+12.6%.....	20
图表 47: 12 月民航货运量当月值 67 万吨/当月同比+1.5%.....	20
图表 48: 12 月民航货运量累计值 738 万吨/累计同比+4.6%.....	20
图表 49: 12 月民航货物周转量当月值 23.52 亿吨公里/当月同比+4.2%.....	21
图表 50: 12 月民航货物周转量累计值 262.42 亿吨公里/累计同比+7.7%.....	21
图表 51: 12 月规模以上快递业务量同比增长 29.0% (万件) .....	21
图表 52: 12 月规模以上快递业务收入同比增长 17.3% (亿元) .....	22
图表 53: 顺丰控股、韵达股份、申通快递 2018 年每月业务量 (亿票) .....	22
图表 54: 顺丰控股、韵达股份、申通快递 2018 年每月快递单票收入 (元) .....	22
图表 55: 2018 年 11 月, 全国主要港口货物吞吐量当月值为 110549 (万吨), 同比 +5.0% .....	23
图表 56: 2018 年 11 月, 全国主要港口旅客吞吐量当月值为 630 (万人), 同比 -1.3% .....	23
图表 57: A 股个股市场表现 .....	32
图表 58: 未来三个月大小非解禁一览 .....	33
图表 59: 本月大宗交易一览 .....	33
图表 60: 重点推荐公司盈利预测表 .....	33

## 一、 交运板块行情：本周高速公路、铁路涨幅居前

本周（2019.01.20-2019.01.26）上证指数 +0.22%，交通运输行业 -0.64%，录得负收益，跑输上证指数，在A股28个申万一级行业中排第20。

本周交运行业子板块（申万二级行业）中，高速公路、铁路涨幅居前。本周涨跌幅：高速公路 +0.76%，铁路 +0.52%，航运 -0.21%，物流 -0.30%，机场 -1.95%，公交 -2.05%。

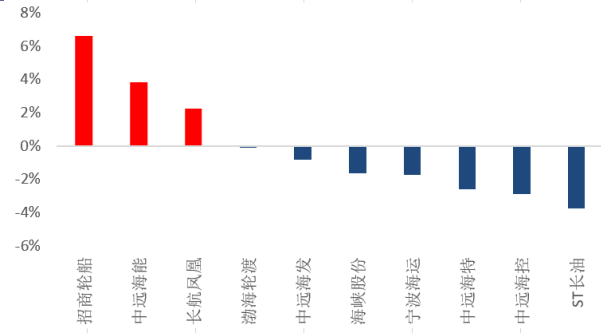
图表 1：本周交运板块周涨跌幅为+0.63%，表现在 28 个行业中排第 15



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

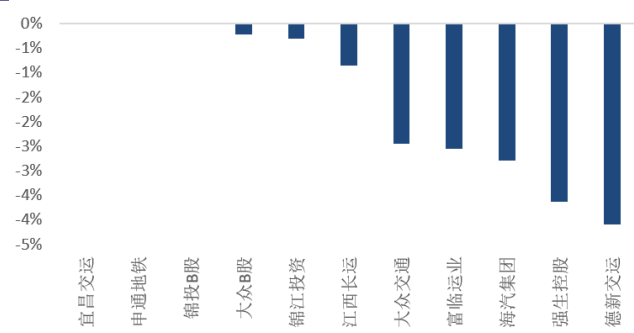
航运板块中，本周招商轮船涨幅第一（+6.6%），ST长油跌幅第一（-2.6%）；  
 公交板块中，本周宜昌交运涨幅第一（+0%），德新交运跌幅第一（-4.1%）；  
 港口板块中，本周招商港口涨幅第一（+2.3%），天津港跌幅第一（-3.9%）；  
 公路板块中，本周中原高速涨幅第一（+10.0%），山西路桥跌幅第一（-4.0%）；  
 铁路板块中，本周大秦铁路涨幅第一（+1.3%），西部创业跌幅第一（-2.9%）；  
 航空板块中，本周春秋航空涨幅第一（+2.4%），南方航空跌幅第一（-2.6%）；  
 机场板块中，本周白云机场涨幅第一（+4.5%），上海机场跌幅第一（-3.7%）；  
 物流板块中，本周新宁物流涨幅第一（+9.6%），飞马国际跌幅第一（-12.9%）。

图表 2：本周航运板块公司涨跌幅 (%)



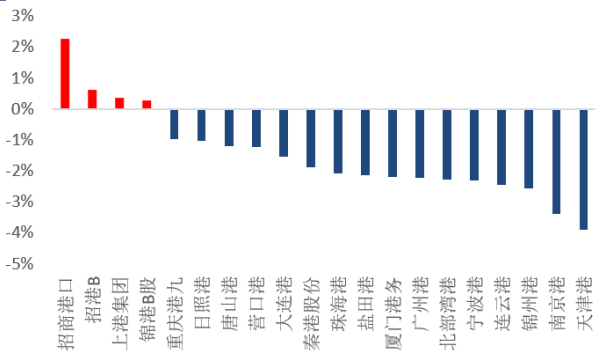
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 3：本周公交板块公司涨跌幅 (%)



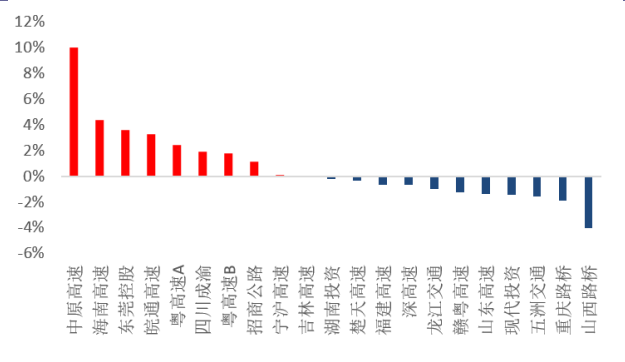
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 4：本周港口板块公司涨跌幅 (%)



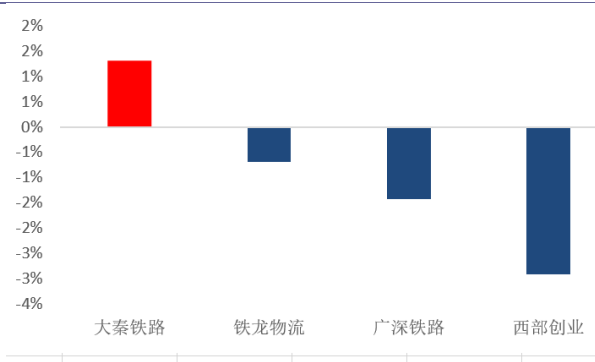
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 5：本周高速公路板块公司涨跌幅 (%)



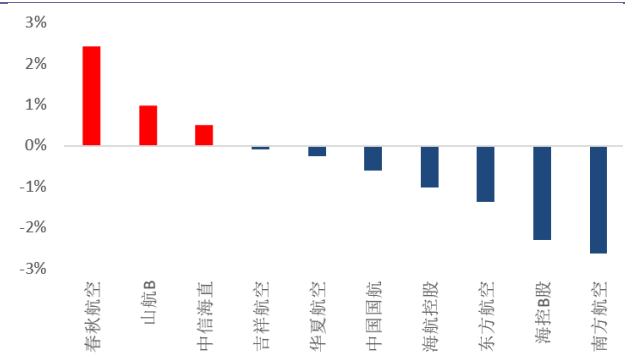
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 6：本周铁路板块公司涨跌幅 (%)



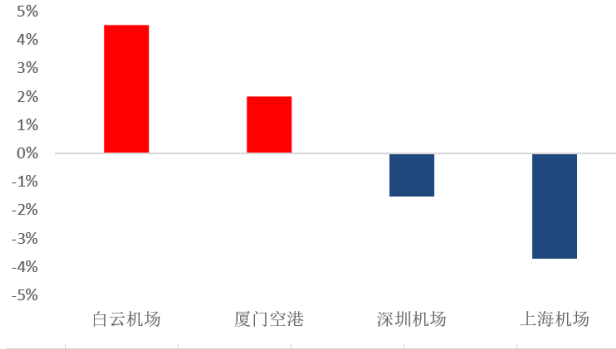
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 7：本周航空板块公司涨跌幅 (%)



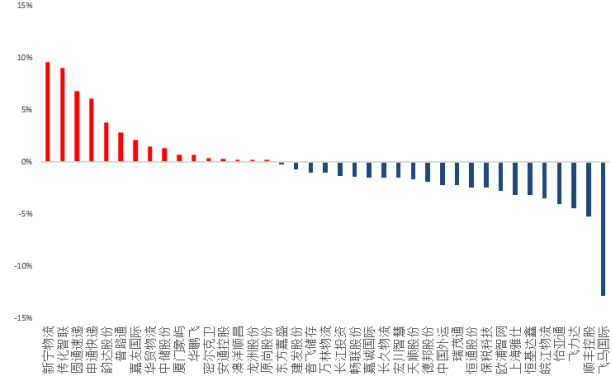
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 8: 本周机场板块公司涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 9: 本周物流板块公司涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



## 二、 交运行业数据

### (一) 航运

图表 10: 本周航运运价指数一览

类别	统计指标	2019/1/26	周涨跌幅
集运	SCFI:综合指数	945.44	-2.34%
	SCFI:美西航线	2039	-3.55%
	SCFI:美东航线	3137	-1.57%
	SCFI:欧洲航线	960	-1.03%
油运	BDTI	877	0.46%
	BCTI	672	1.66%
国际散运	BDI	905	-18.62%
	BCI	1730	-15.07%
	BSI	576	-17.83%
	BHSI	395	-12.42%

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

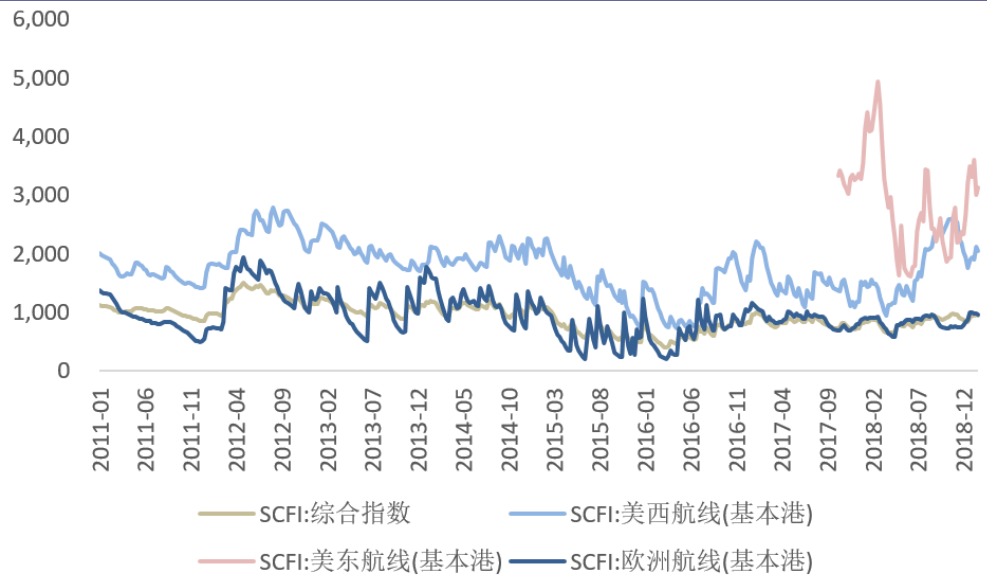
1、集运: 本周上海出口集装箱综合运价指数 -2.34%，欧洲、北美航线运价皆有小幅下跌。

综合指数: 2019年1月25日, SCFI 上海出口集装箱综合运价指数 945.44 点, 周环比-2.34%。

欧洲航线: 2019年1月25日, SCFI 上海出口至欧洲基本港市场运价 (海运及海运附加费) 960 美元/TEU, 周环比-1.03%。

北美航线: 2019年1月25日, SCFI 上海出口至美西、美东基本港市场运价 (海运及海运附加费) 分别为 2039/ 3137 美元 TEU, 周环比 -3.55%/ -1.57%。

图表 11: 本周集运市场多呈跌势, 欧洲及北美航线运价皆有小幅下跌 (美元/TEU)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**2、沿海干散: 沿海干散货运价指数周环比 -7.2%, 煤炭、金属矿石、粮食运价全线下跌。**

2019年1月25日, 上海航运交易所发布的CBFI中国沿海干散货运价指数报收897.17点, 周环比-7.2%。煤炭、金属矿石、粮食等干散货运价本周延续下跌趋势。

**煤炭市场:**

2019年1月25日, CBFI沿海煤炭货种运价指数报收949.66点, 周环比-7.5%。CBCFI中国沿海煤炭运价指数综合指数收于515.86点, 周环比-16.1%。

CBCFI运价中, 秦皇岛-上海(4-5万dwt)航线运价为17.3元/吨, 周环比-4.5元/吨;

秦皇岛-张家港(4-5万dwt)航线运价为19.3元/吨, 周环比-5元/吨;

秦皇岛-广州(6-7万dwt)航线运价为20.7元/吨, 周环比-3.9元/吨;

秦皇岛-南京(3-4万dwt)航线运价为27元/吨, 周环比-4.6元/吨。

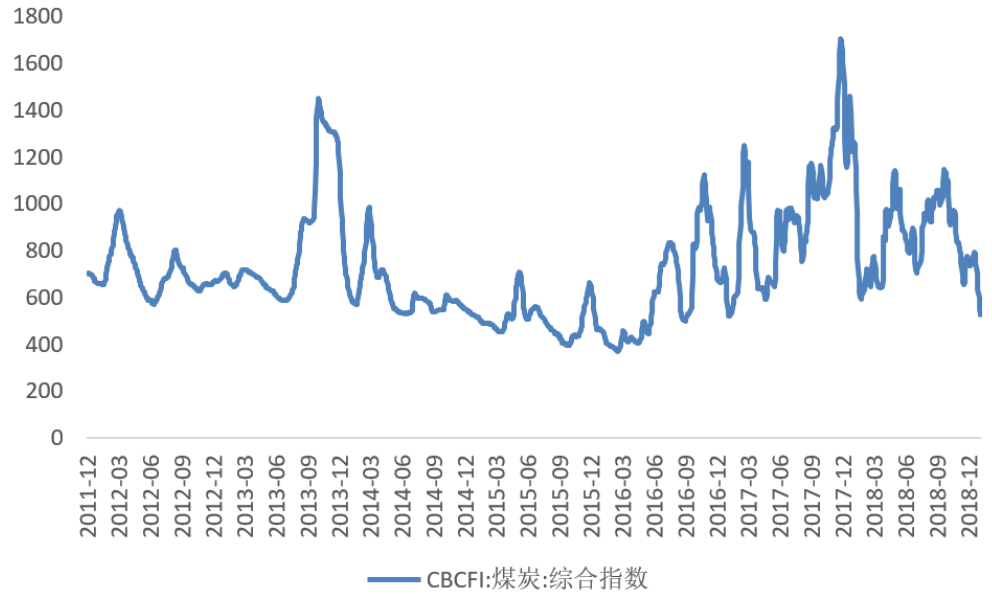
**金属矿石市场:**

2019年1月25日, CBFI沿海金属矿石货种运价指数报收949.56点, 周环比-4.9%。

**粮食市场:**

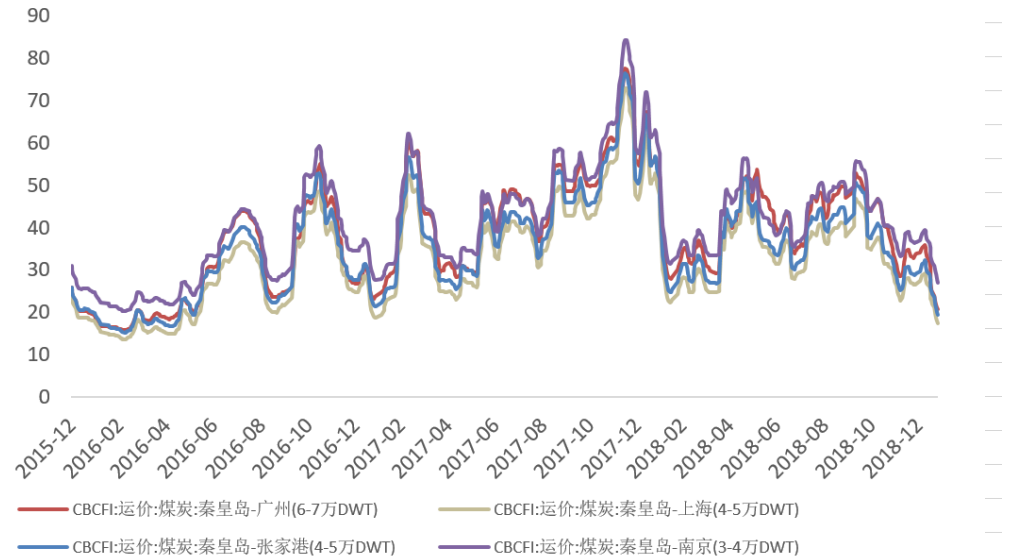
2019年1月25日, CBFI沿海粮食货种运价指数报收741.76点, 周环比-13.9%。

图表 12: 本周 CBCFI 收于 515.86 点, 周环比-16.1%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 13: 本周秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的 CBCFI 周环比分别为 -15.9%/-20.6%/-20.6%/-14.6% (元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 3、国际干散: BDI 指数周环比 -18.6%, 铁矿石、煤炭运价均下跌。

#### 波罗的海运价指数:

2019 年 1 月 25 日, 波罗的海干散货指数 (BDI) 收于 905 点, 周环比 -18.6%;

波罗的海好望角型船运费指数(BCI)收于 1730 点, 周环比 -15.1%;  
波罗的海灵便型船运费指数(BSI)收于 576 点, 周环比 -17.8%;  
波罗的海超灵便型船运费指数(BHSI)收于 395 点, 周环比 -12.4%。

图表 14: 本周 BDI 收于 905 点, 周环比 -18.6%



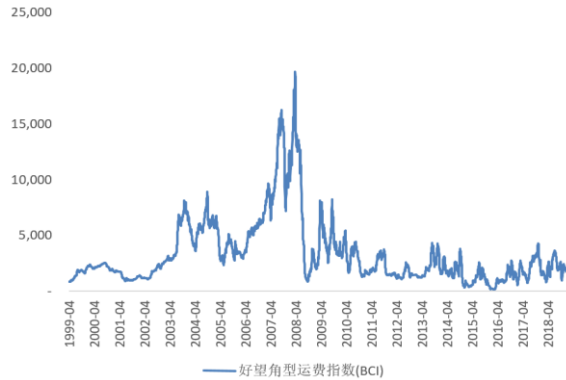
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 15: 本周 BCI 收于 395 点, 周环比 -12.4%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 16: 本周 BCI 1730 点, 周环比 -15.1%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 17: 本周 BSI 收于 576 点, 周环比 -17.8%

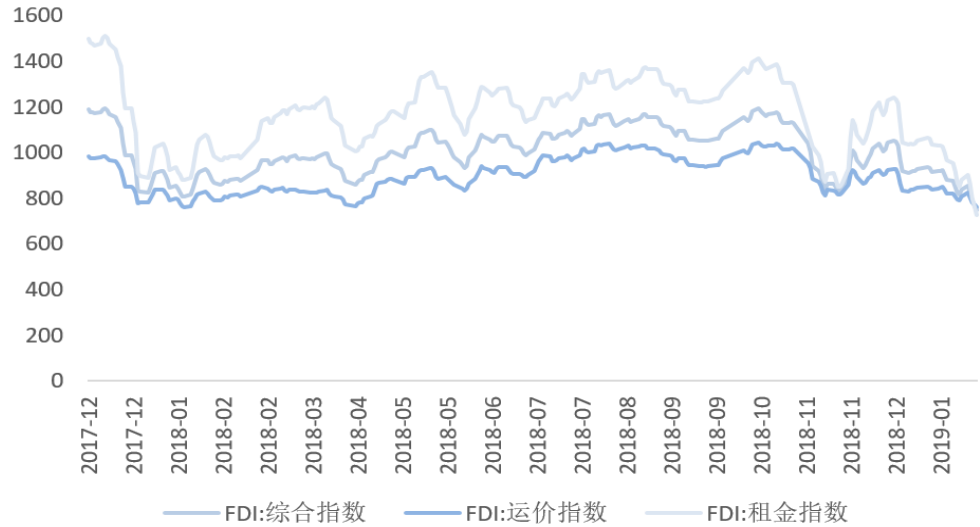


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### FDI 远东运价指数:

2019年1月25日, 上海航运交易所发布的 (FDI) 远东干散货综合指数/运价指数/租金指数分别为 746.1/ 759.72/ 725.66点, 周环比分别为 -10.7%/ -5.7%/ -17.7%。

图表18: 本周FDI综合、运价、租金指数分别收于746.1/ 759.72/ 725.66点, 周环比分别为 -10.7%/ -5.7%/ -17.7%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

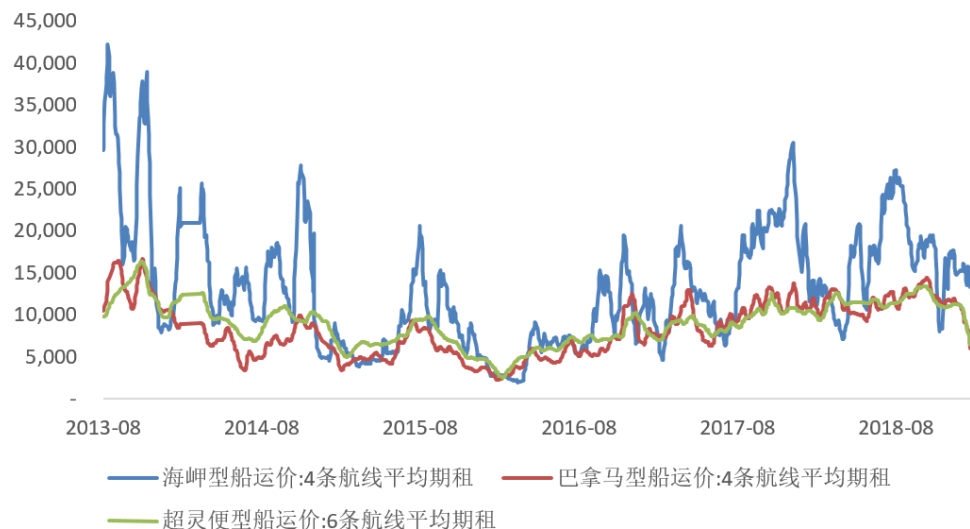
**分船型运价:**

2019年1月25日, 海岬型船四条航线平均期租价格为13288美元/天, 周环比-15.6%;

巴拿马型船四条航线平均期租价格为6020美元/天, 周环比 -26,5%;

超灵便型船六条航线平均期租价格为5436美元/天, 周环比 -18.3%。

图表 19: 本周海岬型船、巴拿马型材及超灵便型船平均期租价格周环比分别为 -15.6%/-26.5/-18.3% (美元/天)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**铁矿石运价:**

2019年1月24日, 西澳至青岛 (BCI-C5) 铁矿石运价为6.06美元/吨, 周环比 -3.3%;

巴西图巴朗至青岛 (BCI-C3) 铁矿石运价为美元16.10美元/吨, 周环比 -4.8%。

**煤炭运价:**

2019年1月25日, CDFI 澳大利亚纽卡斯尔至舟山海岬型船煤炭运价为9.58美元/吨, 周环比 -2.8%;

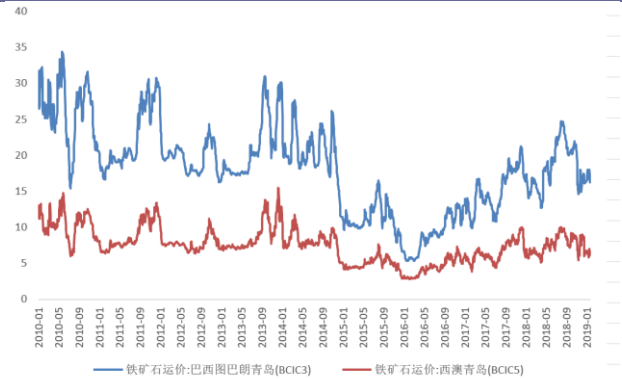
CDFI 澳大利亚海波因特至舟山巴拿马型船煤炭运价为10.74美元/吨, 周环比 -4.2%。

图表 20: 本周海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为-2.8%/-5.2%(美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 21: 本周巴西/西澳至青岛铁矿石运价周环比分别为-3.3%/-4.8% (美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**4、油品运输: 本周布油和WTI价格小幅上涨, 国际、国内运价小幅上涨、进口运价小幅下跌。**

**国际油价:**

2019年1月24日, 布伦特原油、WTI原油现货价格分别为 61.41/ 53.13美元/桶, 周环比分别为 +2.3%/ +2.0%。

**国际运价:**

2019年1月25日, 波罗的海原油运价指数 (BDTI) 报收877点, 周环比 +0.5%。波罗的海成品油运价指数 (BCTI) 报收672点, 周环比 +1.7%。

**国内运价:**

2019年1月25日, 中国沿海成品油运价指数 (CCTFI) 报收970.51点, 周涨跌 +2.51; 其中配送运价指数报收1035.17点, 周涨跌 0; 市场运价指数报收905.86点, 周涨跌 +5.02。

**进口运价:**

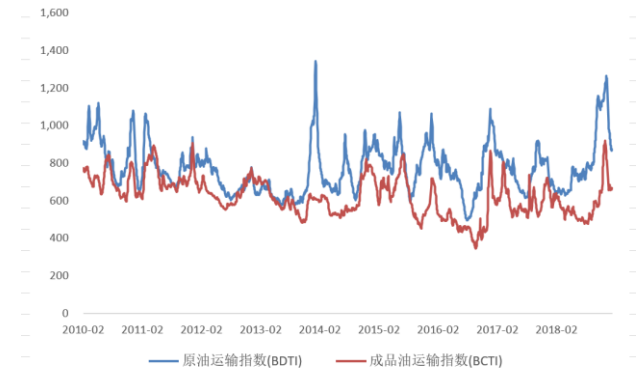
2019年1月25日, 上海航运交易所发布的中国进口原油综合运价指数 (CTFI) 报收885.56点, 周环比 -3.4%。

图表 22: 本周原油现货价格保持升势 (美元/桶)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 23: 本周国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +0.5%/+1.7%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 24: 本周 CTFI 收于 885.56 点, 周环比为-3.4%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## (二) 陆运

**煤炭铁运:** 大秦线日度发运量继续高位运行, 秦皇岛港煤炭库存小幅下降, 下游六大电厂库存略有回升。

根据中国煤炭市场网数据, 2019年1月22日, 大秦线日度发运量132.1万吨, 保持高位运行。

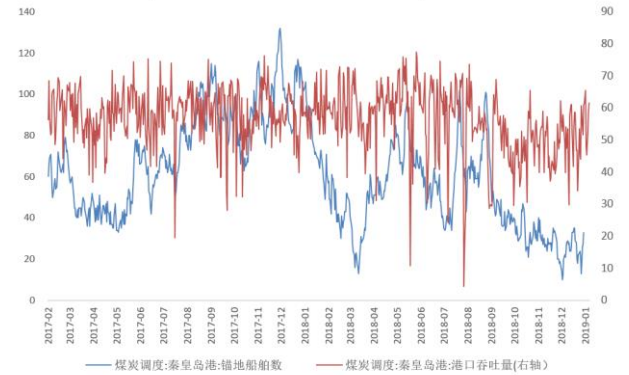
2019年1月25日, 秦皇岛港口煤炭库存565万吨, 周环比 -5.0%, 同比 -19.9%; 2019年1月25日, 锚地平均船舶数为33艘, 煤炭吞吐量为61.6万吨/日。

图表25: 1月25日秦皇岛港煤炭库存565万吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

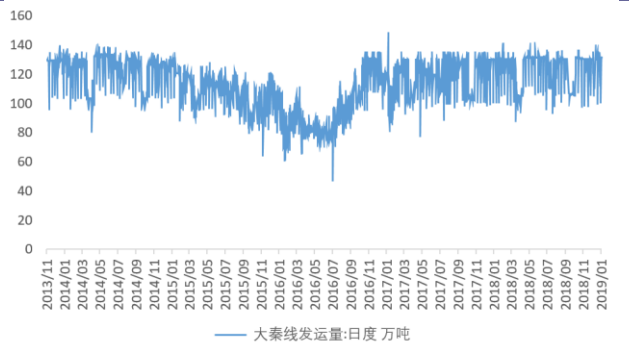
图表26: 秦皇岛锚地船舶数(艘)、秦皇岛港口吞吐量(万吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

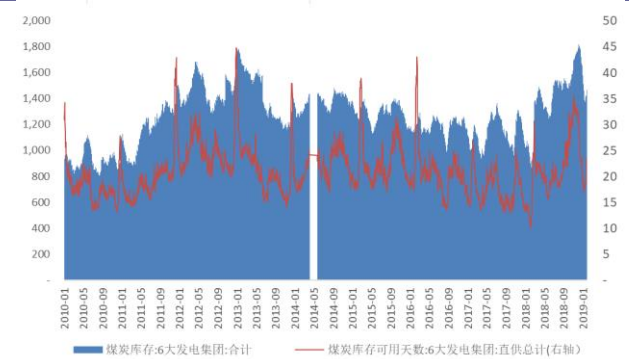
2019年1月25日, 沿海六大电厂煤炭库存1469.3万吨, 周环比+4.7%, 煤炭库存可用天数23.36天, 周环比+25.9%。

图表27: 2019年1月22日, 大秦线日度发运量132.1万吨(万吨)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年1月25日, 沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为1469.3(万吨)/23.36(天)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

**公路、铁路月度货运量:**

**公路: 2018年12月, 公路货运量当月同比+8.3%, 累计同比+7.6%, 旅客运量继续下降。**

根据国家统计局发布的公路12月份运输数据, 2018年12月, 公路货运量为36亿吨, 当月同比+8.3%, 累计同比+7.6%;

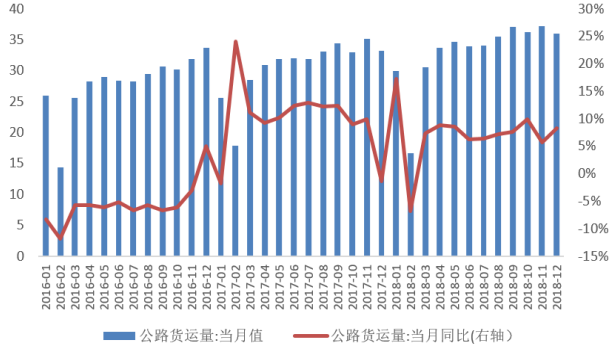
公路货运周转量为6611.71亿吨公里, 当月同比+5.8%, 累计同比+7%。

公路旅客运量为10.50亿人, 当月同比-6.5%, 累计同比-6.4%;

公路旅客周转量为682.16亿人公里。当月同比-4.1%, 累计同比-5.0%。

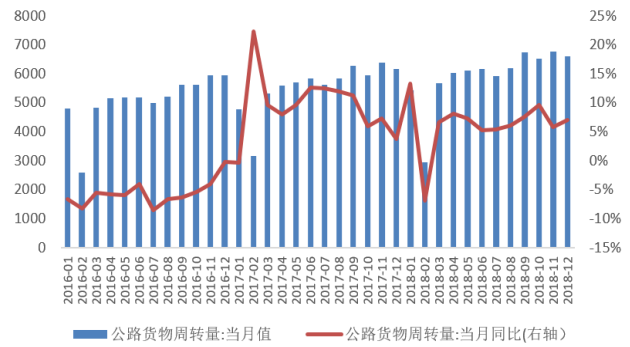


图表29：公路货运量当月值（亿吨）及同比



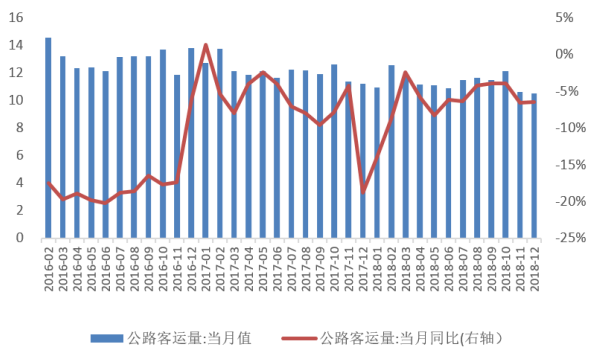
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表30：公路货物周转量（亿吨公里）及同比



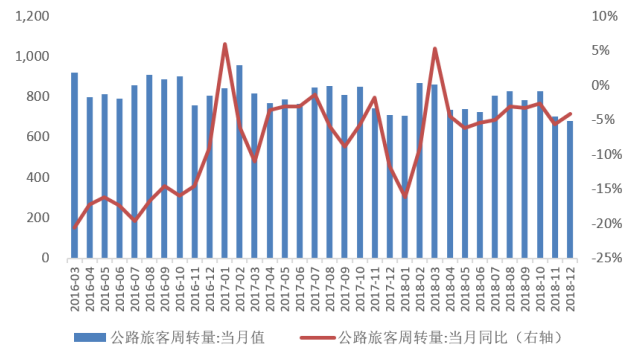
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表31：公路旅客运量当月值（亿人）及同比



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表32：公路旅客周转量（亿人公里）及同比



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

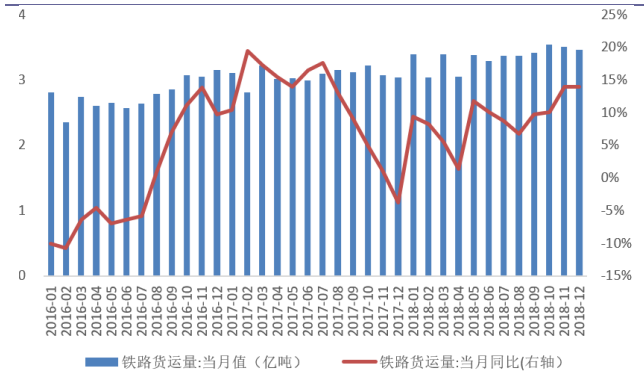
**铁路：2018年12月，铁路货物量当月同比 +14.0%，累计同比 +9.1%**

2018年12月，铁路货运量当月3.46亿吨，当月同比 +14.0%，累计同比 +9.1%；

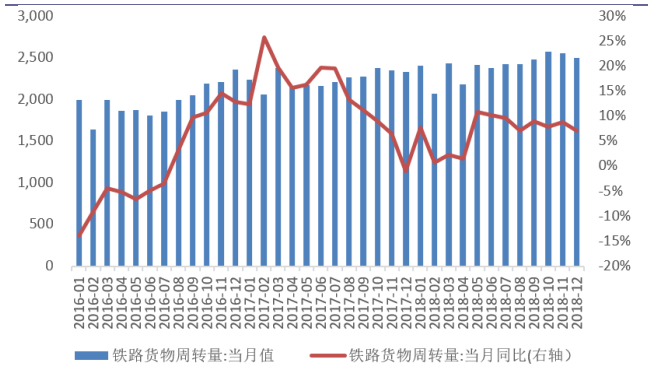
铁路货物周转量当月2497.77亿吨公里，当月同比 +7.1%，累计同比 +6.9%。

图表 33：铁路货运量当月值（亿吨）及同比

图表 34：铁路货物周转量（亿吨公里）及同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

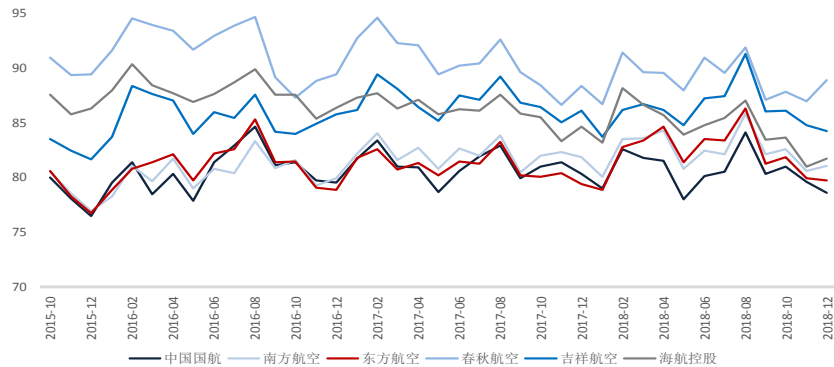


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### (三) 航空

2018年12月,六大航空公司客座率及当月同比、环比变化分别为:中国国航 78.6% (-1.7pts、-1.0pts)、南方航空 81.03% (-0.8pts、+0.5pts)、东方航空 79.74% (+0.3pts、-0.2pts)、春秋航空 88.90% (+0.6pts、+1.9pts)、吉祥航空 84.26% (-1.8pts、-0.5pts)、海航控股 81.71% (-3.0pts、+0.7pts)。

图表 35: 六大航空公司客座率

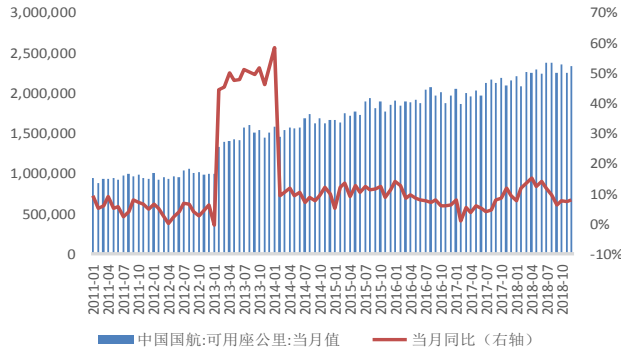


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

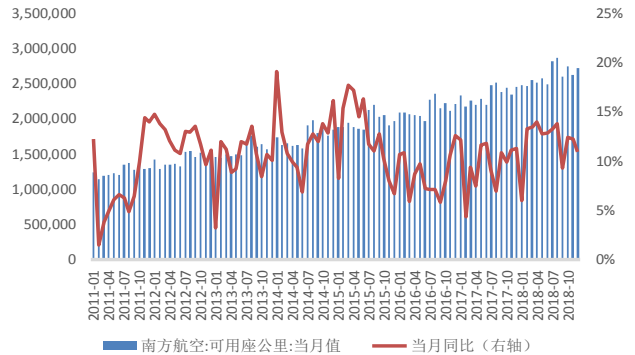
2018年12月,六大航空公司ASK可用座公里数(万客公里)及当月同比增速分别为:中国国航 2,335,100 (+8.1%)、南方航空 2,726,279 (+10.9%)、东方航空 2,128,523 (+9.8%)、春秋航空 334,980 (+17.2%)、吉祥航空 302,860 (+11.4%)、海航控股 1,390,527 (+11.4%)。

图表 36: 中国国航可用座公里数(万客公里)及当月同比

图表 37: 南方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比

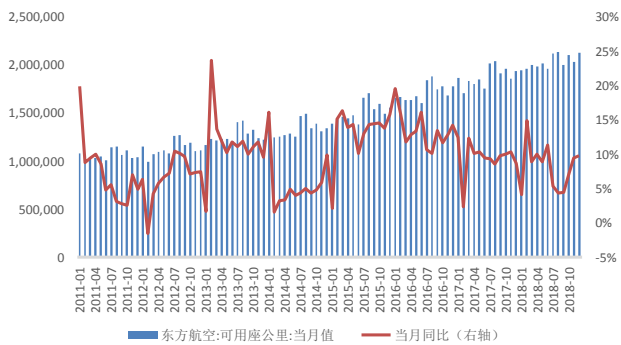


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



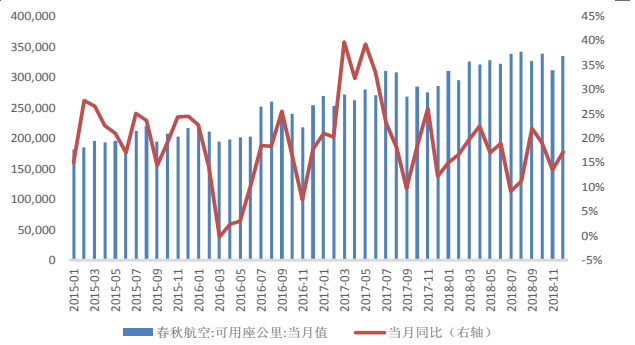
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 38: 东方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



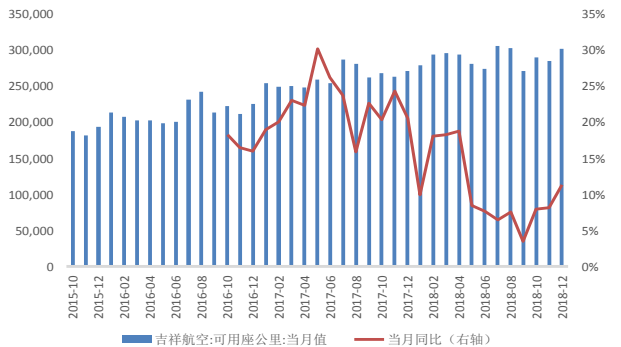
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 39: 春秋航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



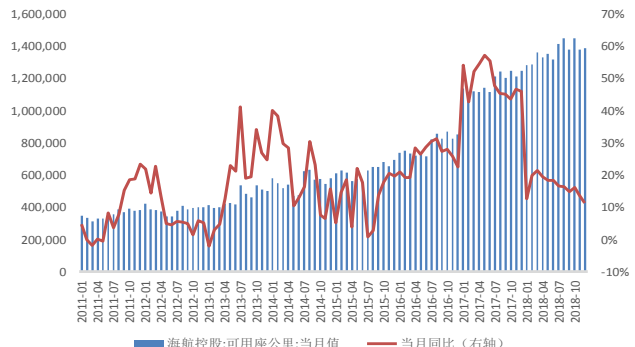
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 40: 吉祥航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 41: 海南航空可用座公里数(万客公里)及当月同比

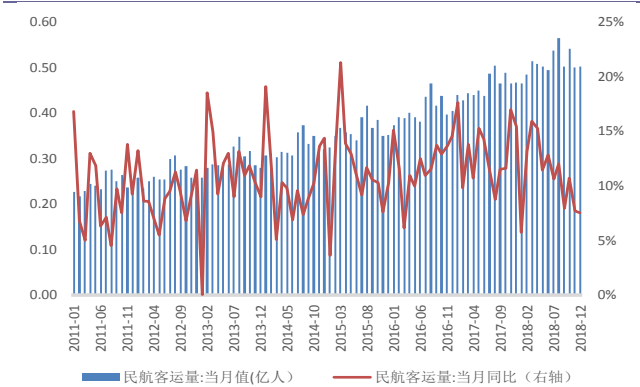


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2018年12月,全国民航完成旅客运输量当月值0.5亿人,当月同比+7.5%,累计客运量6.12亿人,累计同比+10.9%;12月民航运输旅客周转量当月值896.44亿人公里,当月同比9.3%,累计至10711.59亿人公里,累计同比+12.6%。

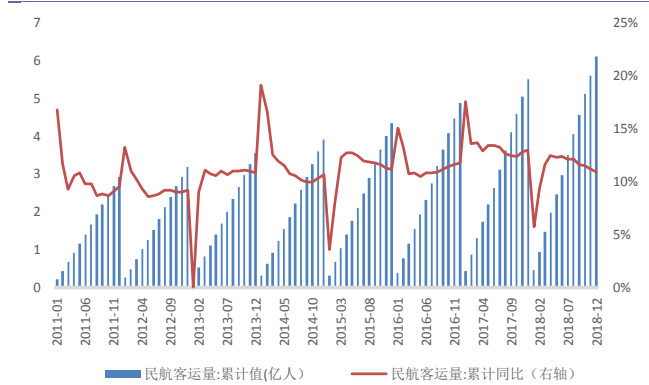
2018年12月，全国民航运输货运量当月值67万吨，当月同比+1.5%，累计值738万吨，累计同比+4.6%；12月民航运输货物周转量当月值23.52亿吨公里，当月同比+4.2%，累计值264.42亿人公里，累计同比+7.7%。

图表 42: 12月民航客运量当月值0.5亿人/当月同比+7.5%



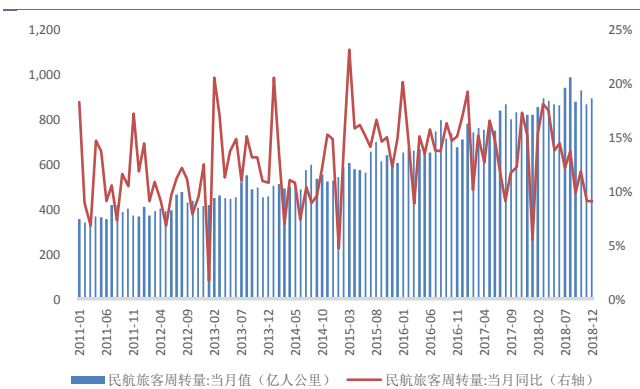
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43: 12月民航客运量累计值6.12亿人/累计同比+10.9%



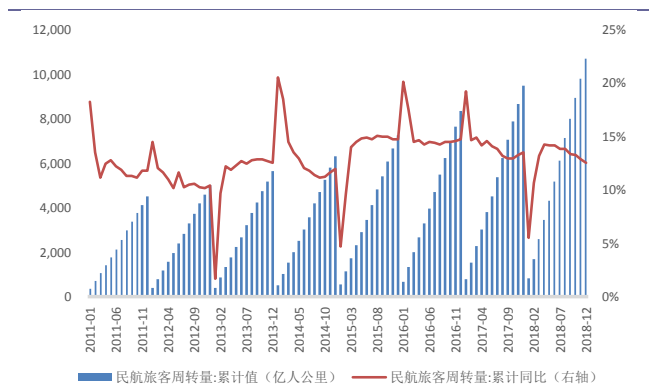
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 44: 12月民航旅客周转量当月值896.44亿人公里/当月同比+9.1%



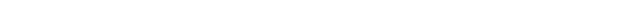
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 45: 12月民航旅客周转量累计值10711.59亿人公里/累计同比+12.6%



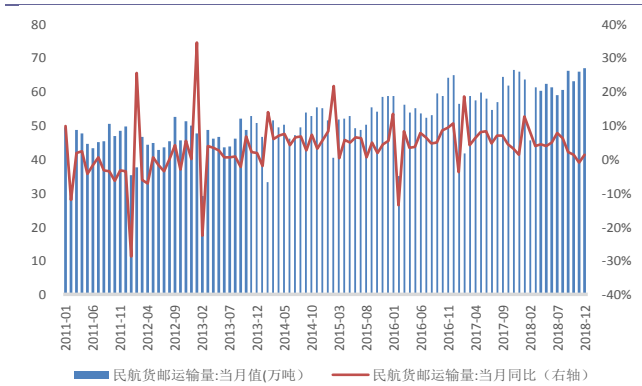
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 46: 12月民航货运量当月值67万吨/当月同比+1.5%

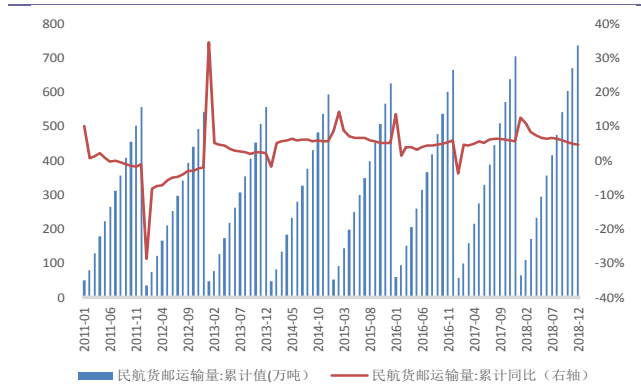


图表 47: 12月民航货运量累计值738万吨/累计同比+4.6%



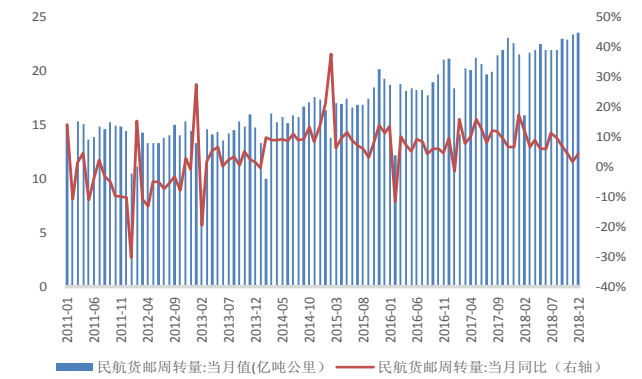


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



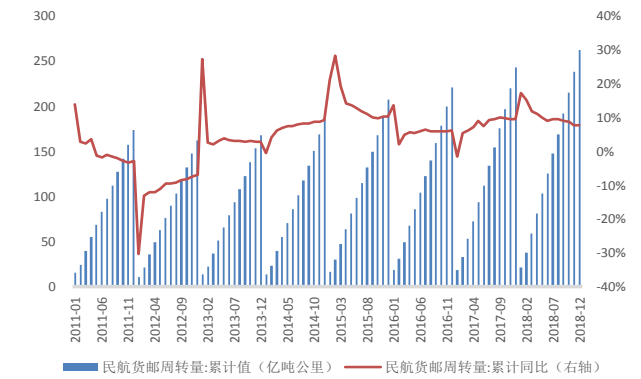
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 48: 12 月民航货物周转量当月值 23.52 亿吨公里/当月同比+4.2%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 49: 12 月民航货物周转量累计值 262.42 亿吨公里/累计同比+7.7%

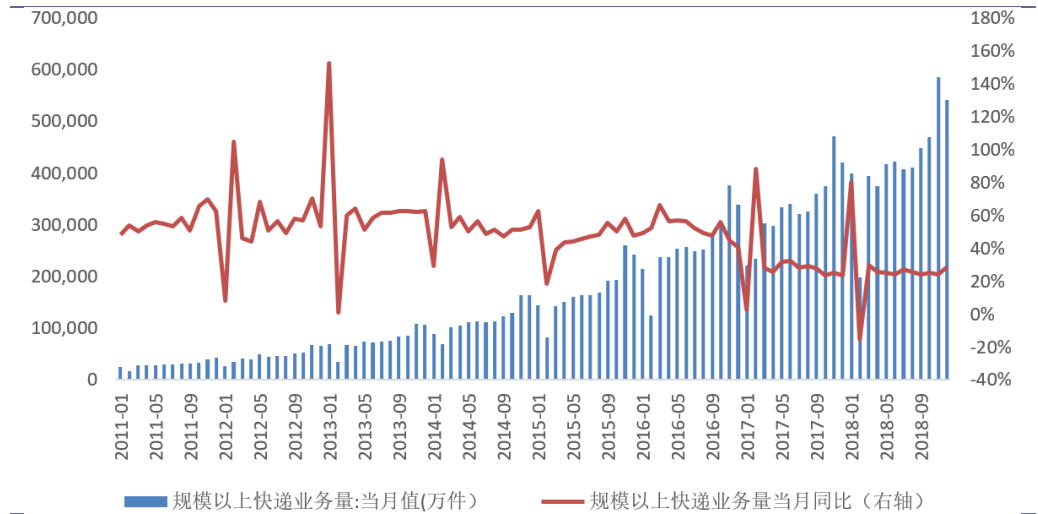


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

#### (四) 快递

2018 年 12 月, 规模以上**快递业务量**为 541,822 万件, 同比增长 29.0%, 其中同城规模以上快递 117,491 万件, 同比增长 20.7%, 异地规模以上快递 413,934 万件, 同比增长 32.0%, 国际及港澳台规模以上快递 10,397 万件, 同比增长 12.9%。

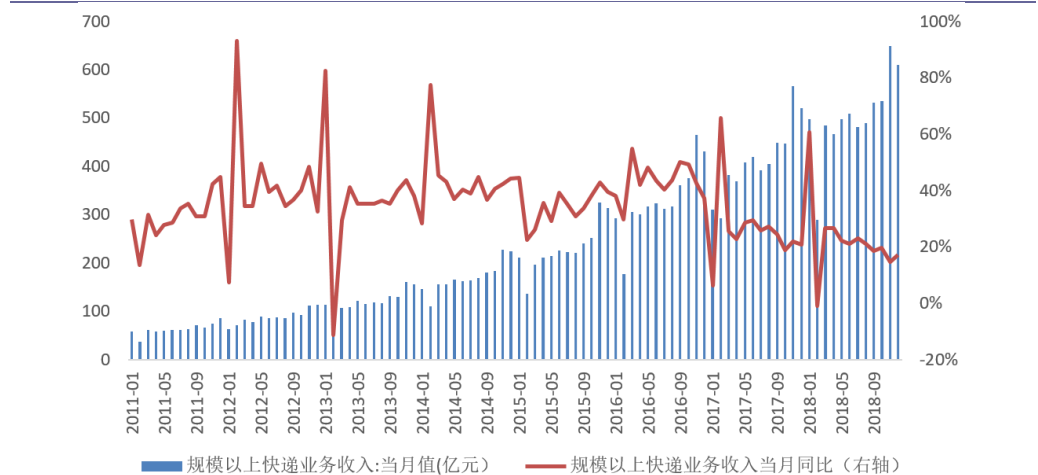
图表 50: 12 月规模以上快递业务量同比增长 29.0% (万件)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2018年12月,规模以上快递业务收入为609.6亿元,同比增长17.3%,其中同城规模以上快递收入86.1亿元,同比增长5.8%,异地规模以上快递收入318.7亿元,同比增长25.2%,国际及港澳台规模以上快递收入53.7亿元,同比下降10.5%。

图表 51: 12月规模以上快递业务收入同比增长17.3% (亿元)

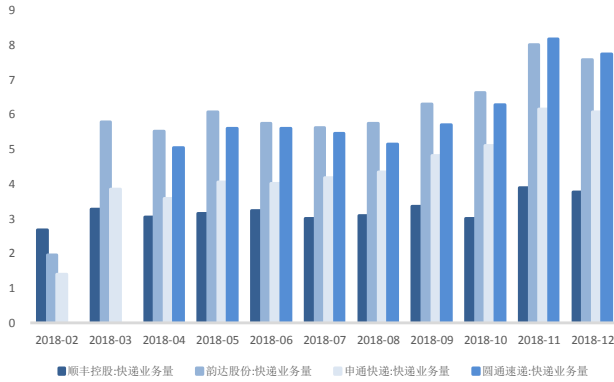


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

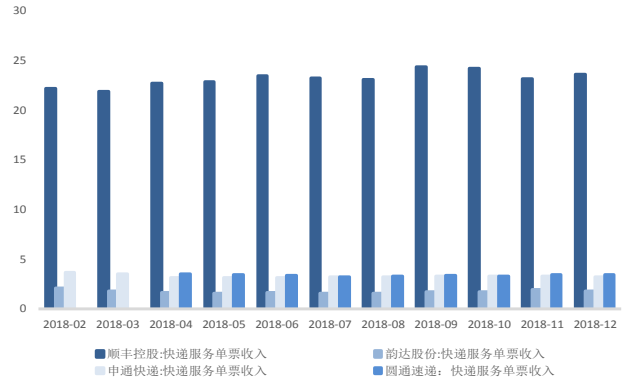
2018年12月,快递上市公司顺丰控股、韵达股份、申通快递、圆通速递的业务量分别为3.76/7.57/6.07/7.74亿票,当月同比分别为+12.2%/+45.3%/+48.0%/+42.93%;快递服务单票收入分别为+23.63/+1.74/+6.07/+3.44元,当月同比分别为+6.6%/-7.3%/+48.0%/-10.8%。

图表 52: 顺丰控股、韵达股份、申通快递 2018 年每月业务量 (亿票)

图表 53: 顺丰控股、韵达股份、申通快递 2018 年每月快递单票收入 (元)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



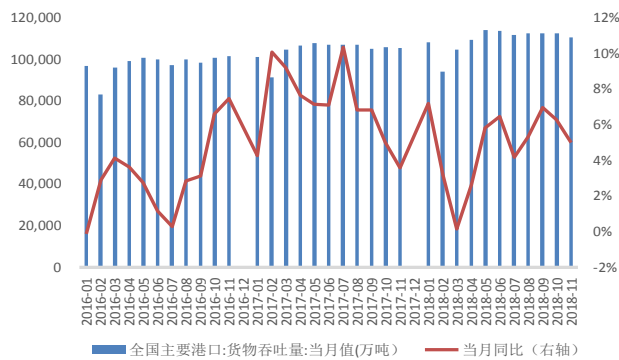
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## (五) 港口

2018年11月,全国主要港口货物吞吐量当月11.05亿吨,当月同比+5%,累计120.44亿吨,累计同比+4.8%。

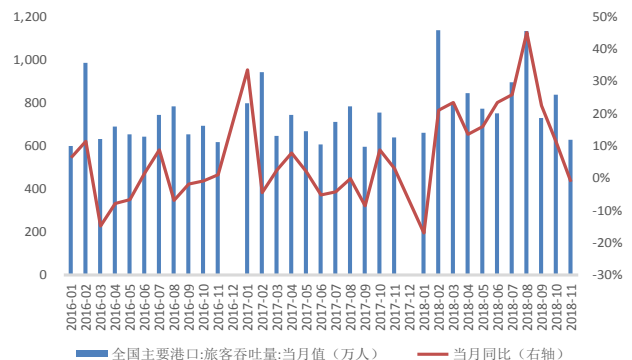
2018年11月,全国主要港口旅客吞吐量当月630万人,当月同比-1.3%,累计9202万人,累计同比+16.6%。

图表 54: 2018年11月,全国主要港口货物吞吐量当月值为110549(万吨),同比+5.0%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 55: 2018年11月,全国主要港口旅客吞吐量当月值为630(万人),同比-1.3%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 三、 交运板块聚焦

#### (一) 行业新闻

##### 航空板块:

**北京新机场、京礼高速延崇段等高速公路今年开通:**记者从北京市十五届人大二次会议 1 月 19 日的新闻发布会上获悉北京新机场高速、京礼高速延崇段等高速公路 2019 年开通。

此次会议聚焦“推进京津冀协同发展”，市委市政府京津冀协同办、市国资委、市交通委、市生态环境局、市经信局、市水务局等部门负责人介绍了相关情况。

北京市交通委副主任、新闻发言人容军介绍，“十三五”期间，北京高速公路建设里程由“十二五”期间平均每年 70 公里增长到平均每年 196 公里。

2018 年，北京市在建高速公路 14 项，建设里程 184 公里；开通高速公路 4 条，共计 102 公里，北京高速公路总里程已达 1115 公里。高速公路 1 年通车里程是“十二五”5 年通车总里程的 1.3 倍，创造了近年来高速公路建设新纪录。

2018 年，京津冀交通一体化重点建设项目京秦高速公路北京段和首都地区环线高速公路（通州—大兴段）正式通车，京津冀之间最后两条高速“断头路”清零。完成承平、国道 G109 新线高速、京雄高速、新机场高速南北联络线京冀接线协议签订，有序推进项目前期工作。保障冬奥会项目兴延高速平原段贯通、延崇高速全线贯通，保障新机场项目新机场高速、新机场北线高速主体完工。（新闻来源：民用航空局）

**南苑机场迎来最后一场春运 新开三条往返航线:**今天起，南苑机场迎来“最后一场春运”，中国联航今年下半年将告别这里，整体迁至大兴国际机场。

今天记者从中国联航获悉，针对 2019 年春运特点，它们已对航线结构进行优化调整，新开北京南苑—广西梧州；北京南苑—湖南岳阳；北京南苑—营口—哈尔滨三条往返航线。（新闻来源：民航新闻网）

##### 航运板块:

**青岛港登陆 A 股:**深化国际化布局 打造现代“智慧港口”:作为今年第一支从 H 股回归上交所 A 股的股票，青岛港国际股份有限公司(股票简称“青岛港”，股票代码“601298”)在上海证券交易所成功挂牌上市，标志着公司“A+H”股双资本平台构建完成。

招股书显示，青岛港此次拟在上交所发行不超过 4.54 亿股，发行后总股本不超过 64.91 亿股，其中 H 股为 10.99 亿股，A 股不超过 53.92 亿股，保荐机构是中信证券。

青岛港本次发行 A 股募集资金总额不超过 20.95 亿元，扣除相关交易费用后，将用于董家口港区原油商业储备库工程项目、董家口港区港投通用泊位及配套北二突堤后方堆场项目、董家口



港区综合物流堆场一期项目、青岛港港区智能化升级项目、青岛港设备购置项目及补充流动资金。

(新闻来源: 中华航运网)

**中国三大船舶排放控制区的大气污染物排放量下降明显:** 新华社广州 1 月 21 日电(记者田建川)通过实施船舶节能减排等系列措施, 2018 年我国环渤海(京津冀)、长三角、珠三角排放控制区的船舶硫氧化物、颗粒物排放量相比 2015 年分别下降 33% 和 22%。这是记者从 20 日在广东韶关召开的 2019 年全国海事工作会议上获悉的。

2015 年 12 月, 交通运输部在环渤海(京津冀)、长三角、珠三角水域设立船舶排放控制区, 旨在控制我国船舶硫氧化物、氮氧化物和颗粒物排放, 改善我国沿海和沿河区域特别是港口城市的环境空气质量。

2018 年 11 月, 交通运输部颁布《船舶大气污染物排放控制区实施方案》, 对之前的船舶排放控制区进行了“扩容”。调整后的船舶排放控制区覆盖了中国沿海、长江干线和西江干线。

方案明确, 2019 年 1 月 1 日起, 海船进入排放控制区, 应使用硫含量不大于 0.5% 的船用燃油。其他内河船应使用符合国家标准的柴油。

交通运输部海事局局长曹德胜在会议上说, 2019 年将稳步推进船舶排放控制区实施方案, 推进长江经济带船舶污染防治专项治理, 深化环渤海、长三角、珠三角、长江干线防治船舶污染区域合作。(新闻来源: 中华航运网)

**“中兴 689”轮漳州海域沉没 12 人遇险 11 人获救:** 1 月 21 日凌晨 4 时, 福建省海上搜救中心接到险情报警, 平潭籍货轮“中兴 689”于当日凌晨 0330 时左右在漳州附近海域沉没, 12 名船员落水。经全力搜救, 截至 21 日 1400 时, 已有 11 人获救。

接报后, 福建省海上搜救中心立即启动海上搜救应急预案, 组织开展搜救工作, 调派漳州海事局“海巡 08707”艇前往搜寻救助, 协调出动专业救助船“东海救 116”、两架专业救助直升机“B-7345”“B-7346”以及“海警 35091”、“厦港拖 13”、“古港拖 1”等救助力量赶赴事发海域, 同时协调 8 艘过往运输船舶以及 6 艘周边作业渔船参与搜寻救助。(新闻来源: 交通新闻网)

**海南今年将推进交通运输高水平对外开放:** 记者从 2019 年海南省交通运输工作会议上获悉, 今年海南将推动交通运输高水平对外开放, 其中将修订海南省基地航空奖励标准, 重点支持加密和增设航线, 力争今年新开境外航线 14 条以上。探索推进海南国际航运交易场所建设, 培育发展航运保险、航运仲裁、运价指数发布等高端航运业务。加快谋划东方机场国际快速中心项目、洋浦港“国际陆海贸易新通道”航运枢纽建设。在港口方面, 海南将推进港口资源整合, 把洋浦港打造成为国际陆海贸易新通道的国际枢纽港, 将海口港打造成为海南自贸区(港)的门户港, 进一步提高全球航运资源配置能力, 推动中远海运集团适时增开海南至东南亚、南亚的航线等。(新闻来源: 中华航运网)

**今年春运水路旅客发送量预计达 4300 万人次 将投入船舶运力 2 万余艘：**从国务院新闻办公室召开的 2019 年春运形势和工作安排发布会上获悉，今年春运全国旅客发送量将达到 29.9 亿人次，比上年增长 0.6%。其中，水运 4300 万人次，与去年持平，将投入客运船舶运力 2 万余艘，约 100 万个客位。（新闻来源：中华航运网）

**迪拜港口公司 DP World 斥资 2.5 亿美元入股澳大利亚港口：**迪拜港口公司 DP World 发言人周三表示，该公司将斥资至少 2.5 亿美元回购 2010 年出售的部分澳大利亚港口码头 Corsair 的业务股份。

DP World 在一份证交所声明中表示，将从 Corsair Infrastructure Partners 的 Gateway Infrastructure Investments 和其他投资者手中购买这些股票。

该发言人称，迪拜政府控股的公司将至少将持股比例提高一倍至 50%，对澳洲港口，DP World 的估值约为 10 亿美元。（新闻来源：中华航运网）

#### 铁路板块：

**新疆今年将新改建国省干线 841 公里、新增高速公路 434 公里：**今年，新疆维吾尔自治区力争完成交通运输固定资产投资 526.33 亿元，新改建国省干线 841 公里、新增高速公路 434 公里、新改建农村公路 1.2 万公里，并通过完善交通基础设施建设，加快实现“疆内环起来、进出疆快起来”。据悉，今年年内，G30 线乌鲁木齐—奎屯、大黄山—乌鲁木齐改扩建、G3012 线喀什（疏勒）—叶城—墨玉二期等 11 个项目将建成通车，新增高速公路 434 公里、高速公路总里程将达 5234 公里；开工建设 G7 线伊吾—巴里坤高速公路、G0711 线乌鲁木齐—库尔勒（尉犁）高速公路等 7 个项目；加快建设 G30 线小草湖—乌鲁木齐改扩建、G315 线依吞布拉克—若羌、若羌—民丰等 20 个项目。（新闻来源：中国铁路网）

## （二） 重要公告

**招商轮船（601872）20190121：2018 年度业绩预增：**业绩预告情况 1、经公司财务部门初步测算，预计公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（未作同一控制下合并调整）相比，将增加 52,000 万元~63,000 万元，同比增长 84 %~104%。2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期（未作同一控制下合并调整）相比，将增加 32,000 万元~39,000 万元，同比增长 97%~119%。

2018 年度业绩预计出现增加的主要原因为：

- 1、报告期内完成发行股份购买资产，合并范围增加；
- 2、报告期公司 VLOC 船队逐步达产，干散货板块业绩贡献显著增加；

3、VLCC 油轮市场四季度大幅反弹，油轮船队同比实现盈利。

**招商轮船（601872）20190121：关于下属公司 VLOC 新船交付的公告：**近日，本公司全资子公司香港明华船务有限公司（下称“香港明华”）通过其下属全资单船公司在招商局重工（江苏）有限公司接收了 1 艘载重吨为 40 万吨的超大型矿砂船（“VLOC”）“明祥”轮。“明祥”轮系香港明华为履行与淡水河谷（国际）有限公司签署的《长期运输协议》，在 2016 年 3 月启动建造的 10 艘 VLOC 中的第八艘。船舶建造及《长期运输协议》具体情况请见公司 2016[014]号、2016[023]号、2016[024]号公告。至本公告发布之日，本公司拥有营运中的 40 万载重吨 VLOC 24 艘（其中，100%股权 12 艘，30%股权 12 艘），订单 4 艘（其中，100%股权 2 艘，30%股权 2 艘）。

**招商公路（001965）20190121：2018 年度业绩快报：**公司 2018 年度实现营业收入 680,381.98 万元，同比增加 146,315.55 万元，增幅 27.4%；实现利润总额 485,463.10 万元，同比增加 38,422.77 万元，增幅 8.59%；归属于上市公司股东的净利润 388,954.37 万元，同比增加 52,134.87 万元，增幅 15.48%。由于公司本年度陆续并购了沪渝高速、渝黔高速及毫阜高速，同时处置了桂柳合营公司使得营业收入和利润同比大幅度增加。公司 2018 年末总资产较年初增加 1,956,001.48 万元，增幅 30.01%。主要是本年度公司陆续收购了沪渝高速、渝黔高速以及毫阜高速。

**ST 长油（601975）：20190123：2018 年年度业绩预计：**1.经财务部门初步测算，预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 33,000 万元到 37,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 8,100 万元到 4,100 万元，同比减少 19.61%到 9.87%。公司重新上市申请书预测 2018 年年度业绩为 29,029.31 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 29.29%。

2.预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 27,300 万元到 31,300 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 10,600 万元到 6,600 万元，同比减少 28.03%到 17.50%。

**中远海控（601975）：20190123：关于下属公司通过增资扩股方式控股秘鲁 TPCH 公司的对外投资：**中远海运港口及中远海运港口钱凯与 Volcan 及 TPCH 于 2019 年 1 月 23 日签署《认购及投资协议》与《股东协议》，按照正常商业条款经公平协商并考虑 Volcan 截至 2018 年 4 月 30 日的出资情况（包括物业资产及发展支出），中远海运港口钱凯利用内部资源及/或外部融资（包括银行借款）以 2.25 亿美元（折合约 15.293 亿元人民币）向 TPCH 增资，增资完成后，中远海运港口钱凯持有 TPCH60%股权，Volcan 持有 40%股权，TPCH 成为中远海运港口钱凯的下属公司；根据《股东协议》，TPCH 现有股东 Volcan Compañía Minera S.A.A.，（一家于秘鲁注册成立的公司，以下简称“Volcan”）将拥有一项向中远海运港口钱凯或其指定的中远海运港口或中远海运港口下属公司出售 TPCH 股权的选择权，股权转让价格上限为 2.8 亿美元（折合约 19.031 亿元人民币）（且除非经中远海运港口及/或其股东批准，不得提高）。中远海运港口为中远海运港口钱凯履行《认购及投资协议》与《股东协议》项下的义务提供担保。

**东莞控股 (000828): 20190123:2018 年业绩快报:** 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司资产总额 1,100,796.25 万元, 增幅为 7.75%; 归属于上市公司股东的所有者权益 649,398.66 万元, 增幅为 14.80%。报告期内, 公司实现营业总收入 162,352.07 万元, 较上年同期增长 11.79%; 归属于上市公司股东的净利润 105,034.52 万元, 较上年同期增长 18.44%。影响公司经营业绩的主要因素: 2018 年, 公司继续深化“产融双驱”的发展战略, 双主业实现良性互动、协同发展。报告期内公司所属高速公路的车流量、通行费收入平稳增长; 下属子公司的融资租赁、商业保理业务实现收入、利润双增长; 公司于 2018 年内完成对东莞信托有限公司的增资, 增加了公司的投资收益水平。

**海峡股份 (002320): 2019/01/23: 2018 年度业绩预告修正公告:** 前次业绩预告情况: 公司于 2018 年 10 月 20 日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网上发布的《2018 年第三季度报告全文》中预计 2018 年度的经营业绩情况是: 2018 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 0%至 30%。2018 年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为 22,779.03 万元至 29,612.74 万元。修正后的预计业绩: 2018 年公司归母净利润同比下降 10%-0,2018 年公司归母净利润预计为 20,501.13 万元 - 22,779.03 万元。

**锦州港 (600190) 20190124: 2018 年年度业绩预增公告:** 1.经财务部门初步测算, 公司预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比, 将增加 7,870.45 万元到 10,732.43 万元, 同比增加 55%到 75%。2.归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期(法定披露数据)相比, 将减少 1,351.43 万元到 4,504.77 万元, 同比减少 15%到 50%。

**欧浦智网 (002711)20190124:新增债务逾期:**欧浦智网股份有限公司(以下简称“公司”)于 2018 年 11 月 12 日、15 日在指定信息披露媒体刊登了《关于部分债务逾期的公告》(公告编号:2018-095)和《关于新增债务逾期的公告》(公告编号: 2018-098), 因资金状况紧张出现部分债务共计 220,929,226.19 元逾期的情形。

对公司的影响:

1、公司可能会面临需支付相关违约金、滞纳金和罚息等情况, 将会增加公司的财务费用, 受公司债务逾期事项影响公司融资能力下降、资金紧张, 同时对公司主营业务的生产经营造成一定的不利影响。

2、目前公司正在积极与有关各方协商, 包括部分偿还、增加担保等方式努力达成债务和解方案。同时加快回收应收账款、处置资产等方式全力筹措偿债资金, 申请免除或减少由此形成的违约金、滞纳金和罚息等。

**厦门象屿 (600057) 20190124: 2018 年年度业绩预增:** 1.经财务部门初步测算, 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 107,000 万元左右, 比上年同期增加 50%左右。2.扣除

非经常性损益后，公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润预计与上年同期基本持平。

**皖江物流(600575) 20190124: 2018 年年度业绩预告:** 1.经财务部门初步测算,预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将增加 7,600.00 万元到 9,800.00 万元,同比增加 23.76%到 30.63%。2.归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将减少 2,900.00 万元到 5,050.00 万元,同比减少 11.43%到 19.90%

**海南高速(000886) 20190124: 2018 年度业绩预告:** 2018 年公司归母净利润预计为 1.5-1.9 亿元,较去年同比增加 59%-101%,每股收益预计为 0.152-0.192 元。

**东莞控股(000828): 20190124: 轨道 PPP 项目预中标:** 2019 年 1 月 24 日,东莞市政府采购网发布《东莞市轨道交通 1 号线一期工程 PPP 改造项目的中标、成交结果公告》,确定本公司作为牵头方组成的联合体为东莞市轨道交通 1 号线一期工程 PPP 改造项目(下称,该项目)的中标、成交社会资本,目前公司已收到该项目的《中标通知书》。

**宏川智慧(002930) 2019/01/24: 2019 年股票期权与限制性股票激励计划:**《广东宏川智慧物流股份有限公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划》(以下简称“本激励计划”)由广东宏川智慧物流股份有限公司(以下简称“宏川智慧”、“公司”或“本公司”)依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法》和其他有关法律、行政法规、规范性文件,以及《公司章程》等有关规定制订。本激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。标的股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象权益总计 150.0000 万份,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占本激励计划草案公告日公司股本总额 24,329.8220 万股的 0.6165%。本激励计划授予为一次性授予,无预留权益。公司全部有效期内股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的 10%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量未超过公司股本总额的 1%。

**铁龙物流(600125) 20190125: 2018 年年度业绩预增:** 1、经财务部门初步测算,公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加 17,711.9 万元,同比增加 53.5 %左右。2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比,将增加 16,187.1 万元,同比增加 51.2 %左右。本期业绩预增的主要原因:一是公司铁路货运及临港物流业务在 2018 年实现到发量较上年增长的基础上,从 2018 年初开始执行新的铁路运输清算办法,本年度该业务的收入、成本及利润均同比较大幅度增长;二是公司铁路特箱资产持续投入,铁路特种箱物流业务发送量及盈利均同比增长;三是公司房地产业务板块抓住市场回暖机遇加大去库存力度,盈利同比增长。

**湖南投资(000548)20190125:2018 年度业绩预告:**预计2018年公司归母净利润为3,080-4,620万元,较上年同期下降-76.38% — -64.57%,每股净利润预计为0.06-0.09元。

业绩变动原因说明:

湖南投资集团股份有限公司(以下简称公司)2018年度业绩与去年同期相比大幅下降,业绩变动的主要原因是:1.去年同期公司全资子公司——湖南现代投资置业发展有限公司向交通银行湖南省分行出售湖南投资大厦商品房和车位,该宗交易确认收入为74,838万元,实现净利润为10,862万元,本期无此项收入及利润;2.本期公司绕城公路西南段分公司收入较去年同期增加约2,300元,相应利润增加。

**深高速(600548)20190125:2018年12月未经审计营运数据:**12月公司各公路日均车流量万辆(同比)/日均通行费收入万元(同比)分别为:梅观高速109(+6.6%)/388(+3.4%),机荷东段309(+1.8%)/2306(+3.9%),机荷西段235(-0.1%)/1974(+1.2%),沿江高速97/1399,水官高速232(-3.8%)/1804(-6.3%),水官延长段88(+1.8%)/306(+1.4%),清连高速44(1.8%)/2069(+5.4%),阳茂高速45(-16.3%)/1691(-14.1%),江中项目166(+6.0%)/1431(+4.7%),广州西二环79(-7.8%)/1942(+14.2%),武黄高速49(-6.6%)/1015(+6.2%),益常高速44(-14.3%)/1007(-14.1%),长沙环路37(0.0%)/375(-17.5%),南京三桥33(-2.2%)/1175(-1.7%)。

简要说明:

- 1、受水官高速龙岗至横坪路段边坡塌方事故影响,水官高速日均路费收入同比有所下降。
- 2、与广州西二环相连的佛清从高速(佛山-清远-从化)施工,对广州西二环自然车流量造成一定负面影响,同时,因佛山一环高速化改造,使得广州西二环全程车流量的比例增幅明显。受上述综合因素的影响,虽然广州西二环12月车流量同比下降7.8%,但路费收入同比增长14.2%。
- 3、受雨雪天气等因素影响,益常项目及长沙环路日均路费收入同比有所下降。

**深圳机场(000089)20190125:关于深圳机场T3航站楼商业资源委托经营管理的关联交易议案:**本公司控股股东——深圳市机场(集团)有限公司(以下简称“机场集团”)全资子公司深圳机场航空城运营管理有限公司(以下简称“航空城运管公司”)目前负责机场集团持有型商业资产的统一运营管理,积累了一定的机场商业规划及招商经验,具备专业的商业规划及招商能力。为实现深圳机场商业资源的有效协同和集约化运营,持续提升资源价值与管理水平,公司拟将T3航站楼商业资源委托航空城运管公司运营管理。委托内容包括商业资源规划方案与定价方案的编制、商业网点招商工作及商业网点日常运营管理。公司对商业资源规划方案、定价方案具有最终决策权。商业资源收入仍由公司享有,公司向航空城运管公司支付委托管理费。委托期三年,期限届满后,经双方协商无异议可签署书面协议续期两年。

**申通快递(002468)20190126:公司股东部分股份质押:**申通快递股份有限公司(以下简称

“公司”)于近日接到公司大股东南通泓石投资有限公司(以下简称“南通泓石”)的通知,南通泓石因融资需要将其持有本公司的部分股权进行了质押,其股权质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。本次质押股数为 1500 万股,占其持有公司股权比例的 16.76%,截至本公告日,南通泓石直接持有本公司 89,500,000 股,占公司总股本的 5.85%;其累计质押本公司股份 80,300,000 股,占其直接持有本公司股份的 89.72%,占本公司总股份的 5.25%。

## 四、 个股信息

### (一) 个股涨跌、估值一览

图表 56: A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2018 年动态 PE
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
新宁物流	4.32	4.32	1.81	13.9
飞力达	3.7	(3.56)	2.25	17.07
圆通速递	3.09	4.92	1.31	7.9
传化智联	2.69	(9.62)	0.64	17.51
瑞茂通	2.68	(3.58)	0.94	4.35
申通快递	2.67	1.93	2.86	5.96
恒基达鑫	2.67	(2.37)	6.35	14.52
澳洋顺昌	2.64	2.39	3.02	5.07
韵达股份	2.47	9.12	0.63	9.01
海汽集团	2.21	(1.42)	3.91	14.46
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
ST 长油	(9.19)	(22.36)	22.58	13.92
锦州港	(5.34)	10.38	2.6	16.37
ST 九有	(5.04)	(6.16)	0.04	(203.82)
华夏航空	(4.29)	0.31	19.15	9.22
密尔克卫	(4.17)	2.74	30.75	13.95
天顺股份	(3.4)	2.3	8.39	38.43
保税科技	(3.05)	3.62	1.38	(24.14)
飞马国际	(2.6)	(7.18)	3.56	9.62
吉祥航空	(2.2)	(4.08)	0.84	5.66
中远海能	(1.86)	(5.38)	0.48	15.99

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本



## (二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 57: 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
欧浦智网	2019-01-28	16,354.91	105,607.04	105,016.70	99.44
欧浦智网	2019-01-28	32,709.82	105,607.04	105,016.70	99.44
西部创业	2019-02-04	87,267.10	145,837.47	58,524.52	40.13
中远海特	2019-02-04	45,620.44	214,665.08	169,044.64	78.75
楚天高速	2019-02-22	3,801.72	172,808.68	149,139.51	86.30
春秋航空	2019-04-01	14.50	91,689.77	80,014.50	87.27
华贸物流	2019-04-01	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34
华贸物流	2019-04-02	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34
华贸物流	2019-04-02	1,985.07	101,203.84	95,480.45	94.34

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 58: 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
传化智联	2019-01-15	5.80	-8.95%	6.48	634.23
传化智联	2019-01-15	5.76	-9.58%	6.48	6912
传化智联	2019-01-10	5.80	-7.35%	6.39	1229.6
传化智联	2019-01-10	5.64	-9.90%	6.39	458.07
传化智联	2019-01-10	5.64	-9.90%	6.39	687.11
长航凤凰	2019-01-08	2.89	-7.07%	3.07	1696.43
长航凤凰	2019-01-08	2.89	-7.07%	3.07	1517.25
传化智联	2019-01-07	5.80	-6.00%	6.32	2030
白云机场	2018-12-26	10.92	7.69%	10	218.4
海峡股份	2018-12-20	13.76	-1.64%	13.76	491.23

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## (三) 重点推荐公司盈利预测

图表 59: 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 19/01/25
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E	
600548	深高速	买入	0.65	1.51	1.03	1.07	13.9	5.4	8.7	8.4	8.97

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 五、 风险提示

若不考虑价，只考虑量，我们判断房地产和基建加总的量可能位于周期的高点，至少位于短周期的高点。那么未来只跟量相关而跟价无关的很多行业都将面临量增长乏力的风险。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyux@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com

华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。