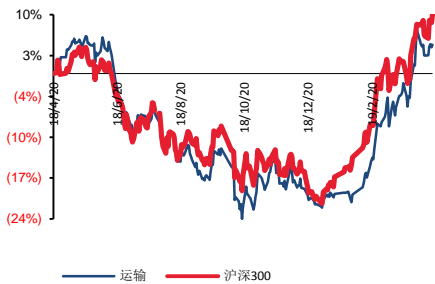


工业 运输

太平洋交运周度数据综述 (2019.04.14-2019.04.20)

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《深高速：未来市场化公用事业投资平台，上调目标价至 13.20 元》
--2019/03/25

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

联系人：李承鹏

电话：0755-33329949

E-MAIL: licp@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190118070005

联系人：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：本周交运板块机场居前、公交落后：本周(2019.04.14-2019.04.20)上证综指 +2.58%，交通运输行业 +1.71%，录得正收益，跑输上证指数，在 A 股 28 个申万一级行业中排第 17。

本周交运行业各子板块中机场板块表现最好、公交板块落后；周涨跌幅：机场 +7.14%，港口 +1.79%，物流 +1.47%，航空 +1.23%，公路 +0.82%，铁路 +0.27%，航运 -0.42%，公交 -0.87%。

航运：集运运价下跌，国际干散运价上涨，原油运价上涨、成品油运价

下跌：集运：4 月 19 日上海出口集装箱综合运价指数 -2.6%，北美、

欧洲航线运价延续下跌趋势。**国内干散：**4 月 19 日中国沿海干散货运

价指数基本与上周持平，煤炭、金属矿石及粮食运价上涨。**国际干散：**

BDI 指数周环比 +8.5%，铁矿石、煤炭运价均有上涨。**油品运输：**本周

布油价格回落，WTI 原油价格小幅上涨，国际油运市场原油运价上涨、

成品油运价下跌，国内成品油运价下跌、进口原油运价上涨。

陆运：2019 年 3 月公路客运量继续下降，货运量当月同比+8.7%，累计

同比 +5.9%：煤炭铁运：本周大秦线日度发运量回落，秦皇岛港煤炭

库存、下游六大电厂库存以及煤炭库存可用天数均有下降。**公路月度数**

据：2019 年 3 月，公路货运量当月同比 +8.7%，累计同比为+5.9%。旅

客运量继续下降。**铁路月度数据：**2019 年 2 月，铁路货运量当月同比

-2.2%，累计同比 +3.3%。

航空：2019 年 3 月六大航 ASK 均提升，除春秋航空外客座率有所下降，

主要机场旅客吞吐量同比增加：2019 年 3 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 +4.0%/ -1.1pts、南

航 +7.3%/ -0.4pts、东航 +7.5%/ -0.03pts、春秋+5.2%/ +2.8pts、

吉祥+10.3%/ -0.5pts、海航+7.6%/ -3.8pts。2019 年 2 月，民航旅客

运输量当月同比 +11.1%，累计同比 +12.9%。2019 年 3 月，主要机场

客流量当月值(万人)/当月同比(%)分别为：深圳机场 438.98/+2.21%，

浦东机场 612.46/+5.12%，白云机场 618.33/+2.15%，美兰机场

233.15/+0.35%，厦门机场 231.21/+2.49%。

快递：2019 年 3 月快递业务量及收入同比增加：2019 年 3 月，规模以

上快递业务量为 486,393 万件，同比 +23.3%；规模以上快递业务收入

为 596.0 亿元，同比 +23.0%。2019 年 3 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 3.51/ 7.82/ 5.17/

7.04 亿票，当月同比分别为 +7.3%/ +35.1%/ +34.5%/ +34.8%；快递

服务单票收入分别为 23.32/3.30/3.52/3.26 元，当月同比分别为 +6.5%/ +87.5%/ +1.4%/ -11.34%。

港口：2019年3月港口货物及集装箱吞吐量累计同比增加：2019年3月，沿海主要港口货物吞吐量当月7.53亿吨，当月同比+1.6%，累计同比+3.2%；全国主要港口集装箱吞吐量当月2153万标准箱，当月同比+6.1%，累计同比+5.9%。

推荐标的：深高速

风险因素：经济预期和现实的差异。

目录

一、 交运板块行情：机场居前、公交落后	6
二、 交运行业数据	9
(一) 航运	9
(二) 陆运	15
(三) 航空	18
(四) 快递	20
(五) 港口	22
三、 交运板块聚焦	23
(一) 行业新闻	23
(二) 重要公告	28
四、 个股信息	38
(一) 个股涨跌、估值一览	38
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	39
五、 风险提示	41

图表目录

图表 1: 本周交运板块周涨跌幅为+1.71%，表现在 28 个行业中排第 17.....	6
图表 2: 本周航运板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 3: 本周公交板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 4: 本周港口板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 5: 本周高速公路板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 6: 本周铁路板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 7: 本周航空板块公司涨跌幅 (%)	7
图表 8: 本周机场板块公司涨跌幅 (%)	8
图表 9: 本周物流板块公司涨跌幅 (%)	8
图表 10: 本周航运运价指数一览	9
图表 11: 本周国际集运市场总体呈下跌趋势 (美元/TEU)	9
图表 12: 4 月 19 日 CBCFI 收于 767.67 点, 周涨跌幅 +7.7%.....	10
图表 13: 4 月 19 日秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的 CBCFI 周涨跌幅分别为+9.1%/ +8.9%/ +8.7%/ +8.5% (元/吨)	11
图表 14: 4 月 18 日 BDI 收于 790 点, 周环比 +8.5%.....	11
图表 15: 4 月 18 日 BCI 收于 490 点, 周环比 +15.8%.....	11
图表 16: 4 月 18 日 BSI 收于 732 点, 周环比 +2.4%.....	12
图表 17: 4 月 18 日 BHSI 收于 439 点, 周环比 -3.9%.....	12
图表 18: 4 月 19 日 FDI 综合、运价、租金指数分别收于 716.90/ 727.95/ 700.33 点, 周环比分别为 +6.6%/ +3.9%/ +11.3%.....	12
图表 19: 4 月 18 日海岬型船、巴拿马型船、超灵便型船平均期租价格周环比分别为 +17.5%/ -3.7% / -4.1% (美元/天)	13
图表 20: 4 月 19 日澳洲至舟山海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为 +2.3%/+3.2%(美元/吨)	14
图表 21: 4 月 18 日西澳/巴西至青岛铁矿石运价周环比分别为 +8.5%/ +0.6% (美元/吨) .	14
图表 22: 4 月 18 日, 布油、WTI 现货分别为 71.04/ 64.00 美元/桶, 周环比分别为 -0.3%/+0.7%	15
图表 23: 4 月 18 日, 国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +3.0/-2.7%.....	15
图表 24: 4 月 18 日, 中国进口原油综合运价指数 (CTFI) 收于 717.42 点, 周环比 +7.9%	15
图表 25: 2019 年 4 月 19 日秦皇岛港煤炭库存 639 万吨	16
图表 26: 秦皇岛锚地船舶数 (艘)、秦皇岛港口吞吐量 (万吨)	16
图表 27: 2019 年 4 月 16 日, 大秦线日度发运量 105.6 万吨.....	16
图表 28: 2019 年 4 月 19 日, 沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为 1563.01 (万吨)/25.38 (天)	16
图表 29: 公路货运量当月值 (亿吨) 及同比	17
图表 30: 公路货物周转量 (亿吨公里) 及同比	17
图表 31: 公路旅客运量当月值 (亿人) 及同比	17
图表 32: 公路旅客周转量 (亿人公里) 及同比	17
图表 33: 铁路货运量当月值 (亿吨) 及同比	17
图表 34: 铁路货物周转量 (亿吨公里) 及同比	17
图表 35: 六大航空公司客座率	18
图表 36: 中国国航可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	18
图表 37: 南方航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	18
图表 38: 东方航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 39: 春秋航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19

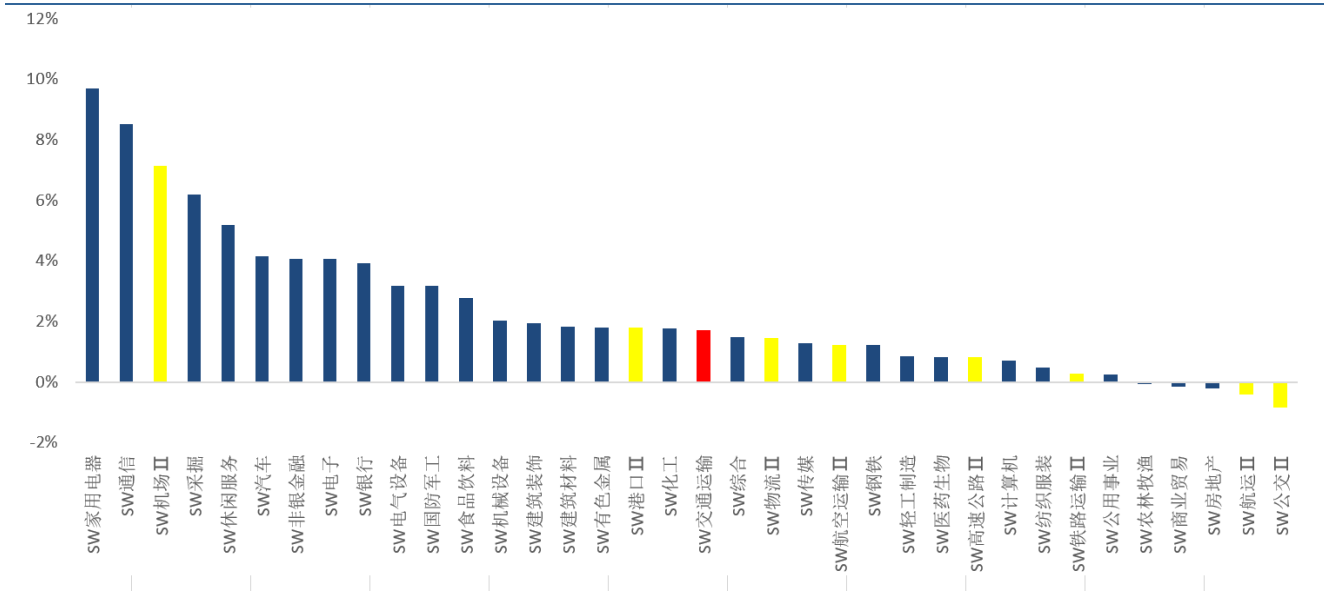
图表 40: 吉祥航空可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 41: 海航控股可用座公里数 (万客公里) 及当月同比.....	19
图表 42: 2019 年 2 月民航客运量当月同比+12.9%	20
图表 43: 2019 年 2 月民航货运量当月同比-17.6%	20
图表 44: 主要机场客流量当月同比增速	20
图表 45: 主要机场起降架次当月同比增速	20
图表 46: 2019 年 3 月全国快递服务企业业务量同比增长 23.3% (万件)	21
图表 47: 2019 年 3 月全国快递服务企业业务收入同比 +23.0% (亿元)	21
图表 48: 顺丰控股、韵达股份、申通快递业务量 (亿票)	22
图表 49: 顺丰控股、韵达股份、申通快递快递单票收入 (亿元)	22
图表 50: 2019 年 3 月, 沿海主要港口货物吞吐量当月值为 7.53 (亿吨), 当月同比 +1.6%	22
图表 51: 2019 年 3 月, 全国主要港口集装箱吞吐量当月值为 2153(万标准箱), 当月同比 +6.1%	22
.....	22
图表 52 A 股个股市场表现	38
图表 53 未来三个月大小非解禁一览.....	39
图表 54 本月大宗交易一览	39
图表 55: 重点推荐公司盈利预测表	40

一、 交运板块行情：机场居前、公交落后

本周（2019.04.14-2019.04.20）上证综指 +2.58%，交通运输行业 +1.71%，录得正收益，跑输上证指数，在A股28个申万一级行业中排第17。

本周交运行业各子板块（申万二级行业）中机场板块表现最好、公交板块落后；周涨跌幅：机场 +7.14%，港口 +1.79%，物流 +1.47%，航空 +1.23%，公路 +0.82%，铁路 +0.27%，航运 -0.42%，公交 -0.87%。

图表 1：本周交运板块周涨跌幅为+1.71%，表现在 28 个行业中排第 17

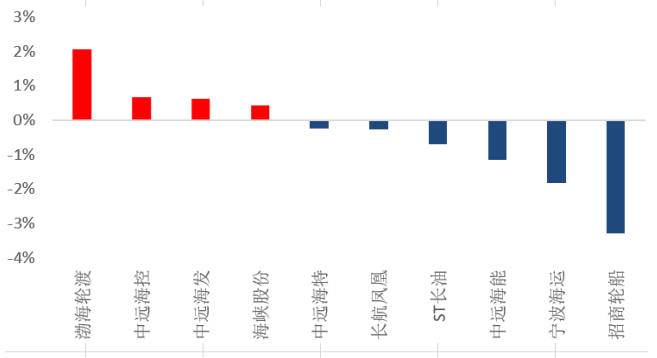


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

本周交运各子板块市场表现：

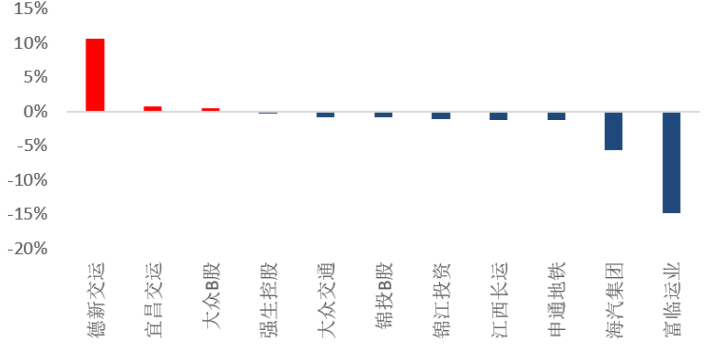
- 航运板块中，渤海航运涨幅第一（+2.1%），招商轮船跌幅第一（-3.3%）；
- 公交板块中，德新交运涨幅第一（+10.6%），富临运业跌幅第一（-14.9%）；
- 港口板块中，盐田港涨幅第一（+12.4%），南京港跌幅第一（-5.5%）；
- 公路板块中，山西路桥涨幅第一（+4.5%），四川成渝跌幅第一（-1.5%）；
- 铁路板块中，西部创业涨幅第一（+3.4%），铁龙物流跌幅第一（-3.6%）；
- 航空板块中，东方航空涨幅第一（+4.4%），山航B跌幅第一（-11.8%）；
- 机场板块中，上海机场涨幅第一（+9.5%），深圳机场涨幅最小（+0.8%）；
- 物流板块中，飞马国际涨幅第一（+31.6%），新宁物流跌幅第一（-9.3%）。

图表 2: 本周航运板块公司涨跌幅 (%)



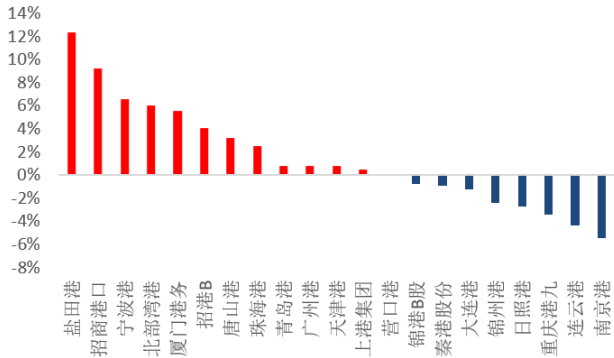
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 3: 本周公交板块公司涨跌幅 (%)



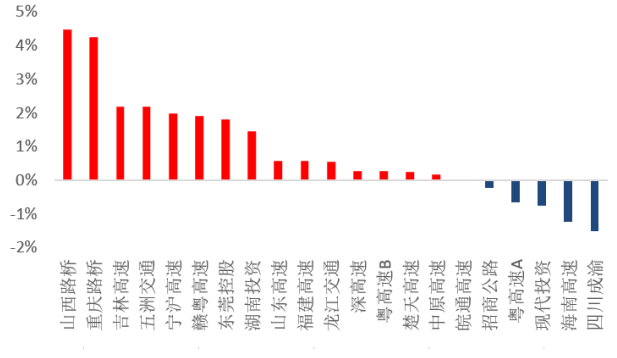
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 4: 本周港口板块公司涨跌幅 (%)



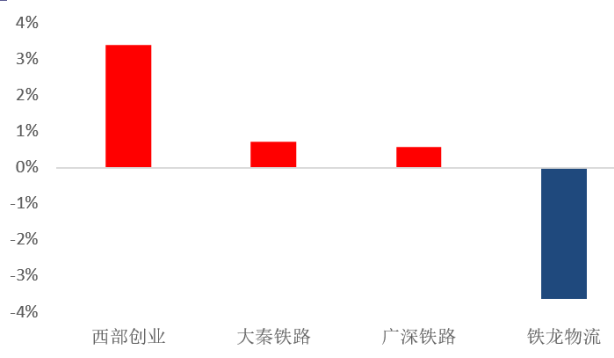
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5: 本周高速公路板块公司涨跌幅 (%)



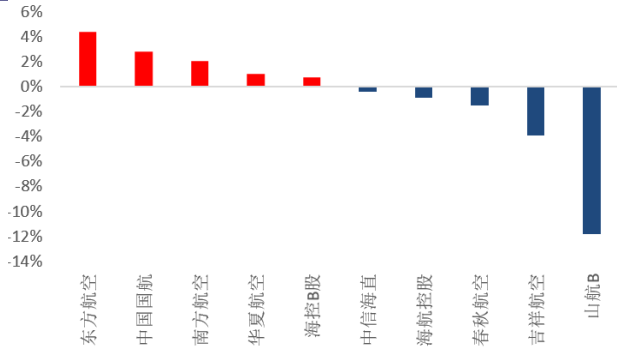
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 6: 本周铁路板块公司涨跌幅 (%)



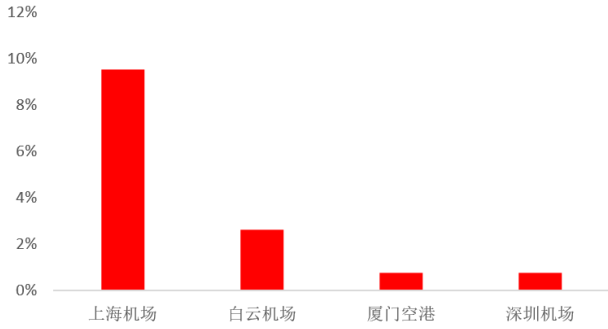
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 7: 本周航空板块公司涨跌幅 (%)



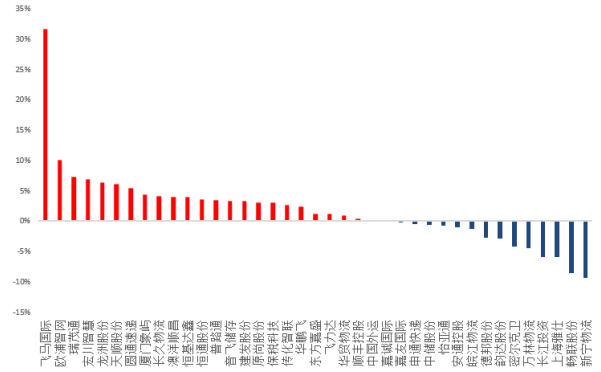
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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	2019/4/20	周涨跌幅
集运	SCFI:综合指数	761.74	-2.65%
	SCFI:美西航线	1538	-4.23%
	SCFI:美东航线	2634	-0.15%
	SCFI:欧洲航线	638	-0.31%
油运	BDTI	653	3.00%
	BCTI	576	-2.70%
国际散运	BDI	790	8.52%
	BCI	490	15.84%
	BSI	732	2.38%
	BHSI	390	-3.94%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

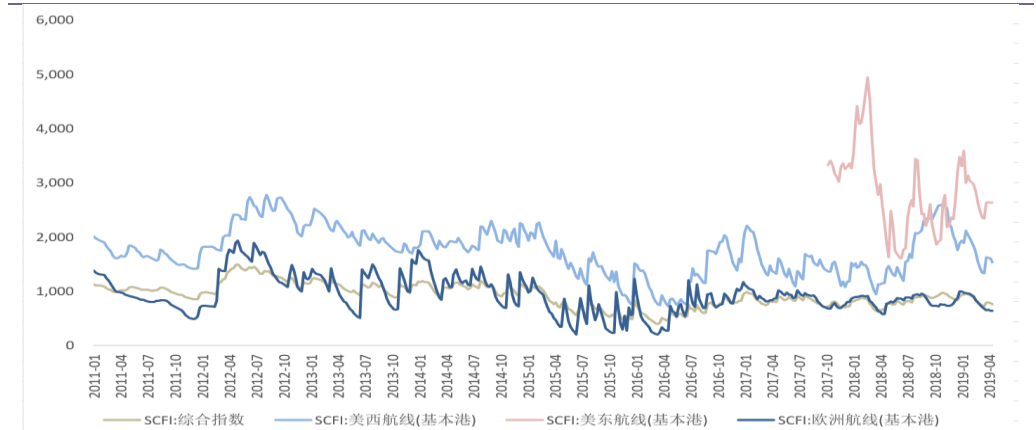
1、集运：4月19日上海出口集装箱综合运价指数 -2.6%，北美、欧洲航线运价保持下跌趋势。

综合指数：2019年4月19日，SCFI 上海出口集装箱综合运价指数 761.7 点，周环比 -2.6%。

欧洲航线：2019年4月19日，SCFI 上海出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）638 美元/TEU，周环比 -0.3%。

北美航线：2019年4月12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 1538/ 2634 美元 TEU，周环比 -4.2%/ -0.2%。

图表 11：本周国际集运市场总体呈下跌趋势（美元/TEU）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

2、国内干散：4月19日中国沿海干散货运价指数周环比 -0.5%，煤炭、金属矿石及粮食运价上涨。

2019年4月19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1035.75点，周环比 -0.5%。煤炭、金属矿石及粮食运价均有上涨。

煤炭市场：

2019年4月19日，CBCFI中国沿海煤炭运价指数综合指数收于767.67点，周涨跌幅 +7.7%。

CBCFI运价中，秦皇岛-上海（4-5万dwt）航线运价为29.5元/吨，周环比 +2.4元/吨，周涨跌幅 +8.9%；

秦皇岛-张家港（4-5万dwt）航线运价32.6元/吨，周环比 +2.6元/吨，周涨跌幅 +8.7%

秦皇岛-广州（6-7万dwt）航线运价为33.5元/吨，周环比 +2.8元/吨，周涨跌幅 +9.1%

秦皇岛-南京（3-4万dwt）航线运价为38.5元/吨，周环比 +2.9元/吨，周涨跌幅 +8.5%。

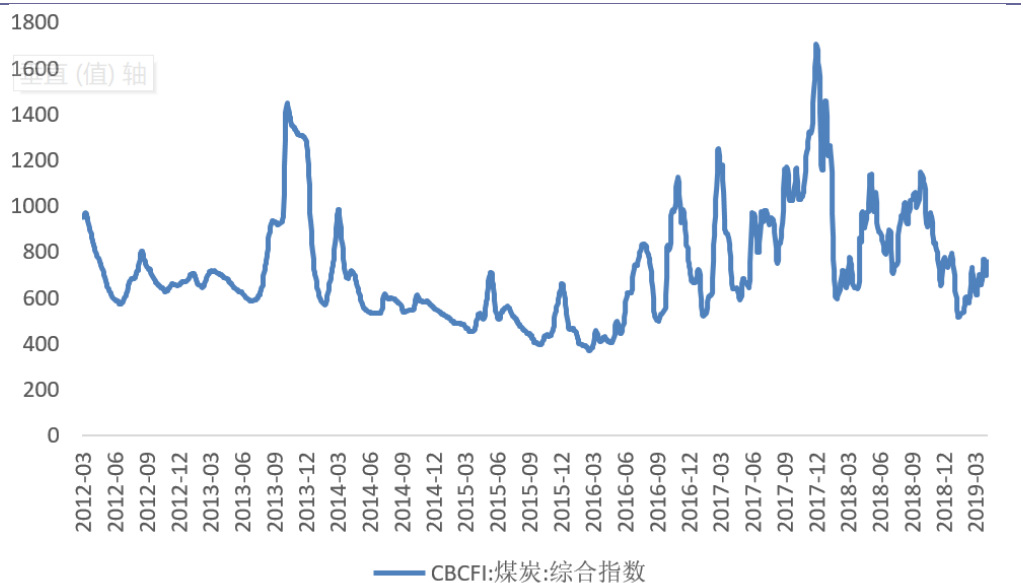
金属矿石市场：

2019年4月19日，CBFI沿海金属矿石货种运价指数报收1004.92点，周环比 +0.4%。

粮食市场：

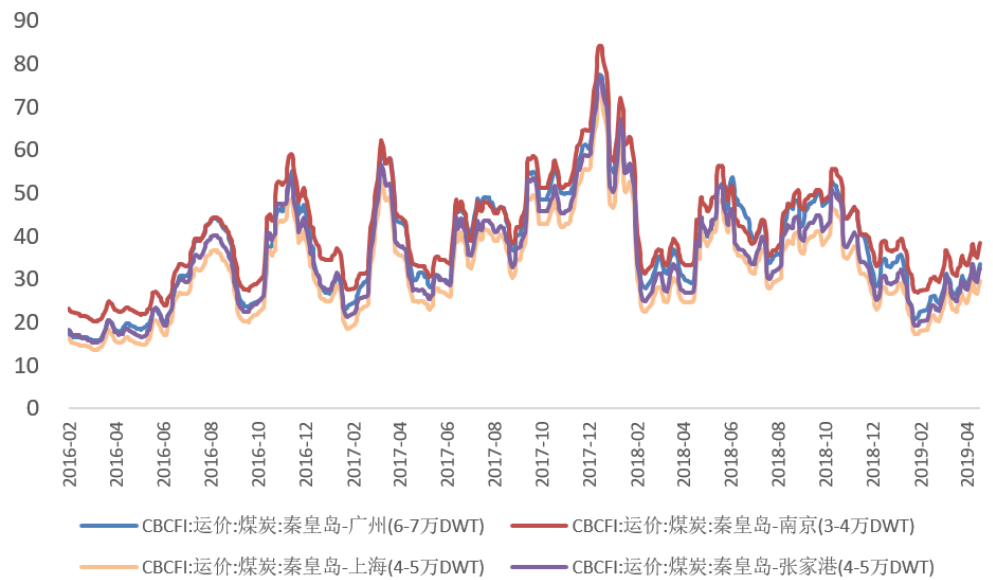
2019年4月19日，CBFI沿海粮食货种运价指数报收779.6点，周环比 +2.4%。

图表 12：4月19日CBCFI收于767.67点，周涨跌幅 +7.7%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 13: 4月19日秦皇岛至广州、上海、张家港、南京的CBCFI周涨跌幅分别为 +9.1%/ +8.9%/ +8.7%/ +8.5% (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 +8.5%，铁矿石及煤炭运价均有上涨。

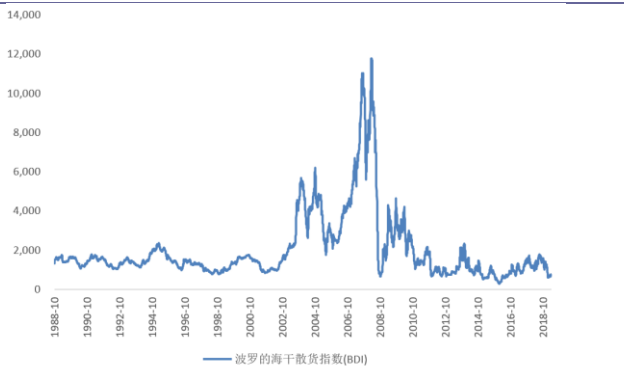
2019年4月18日，波罗的海干散货指数(BDI)收于790点，周环比 +8.5%；

波罗的海好望角型船运费指数(BCI)收于490点，周环比 +15.8%；

波罗的海灵便型船运费指数(BSI)收于732点，周环比 +2.4%；

波罗的海超灵便型船运费指数(BHSI)收于390点，周环比 -3.9%。

图表 14: 4月18日 BDI 收于 790 点, 周环比 +8.5%



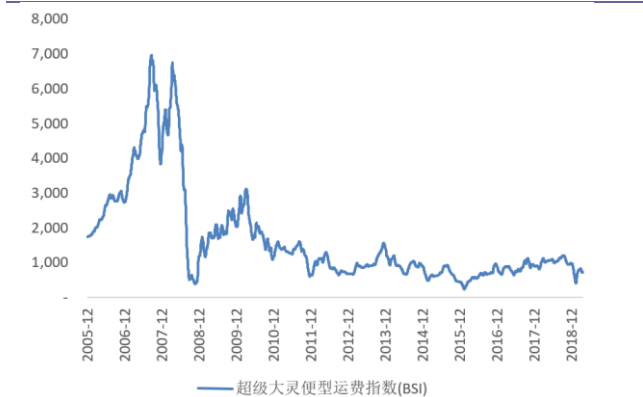
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 15: 4月18日 BCI 收于 490 点, 周环比 +15.8%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 16:4月18日 BSI 收于 732 点,周环比 +2.4%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 17: 4月18日 BHSI 收于 390 点,周环比 -3.9%

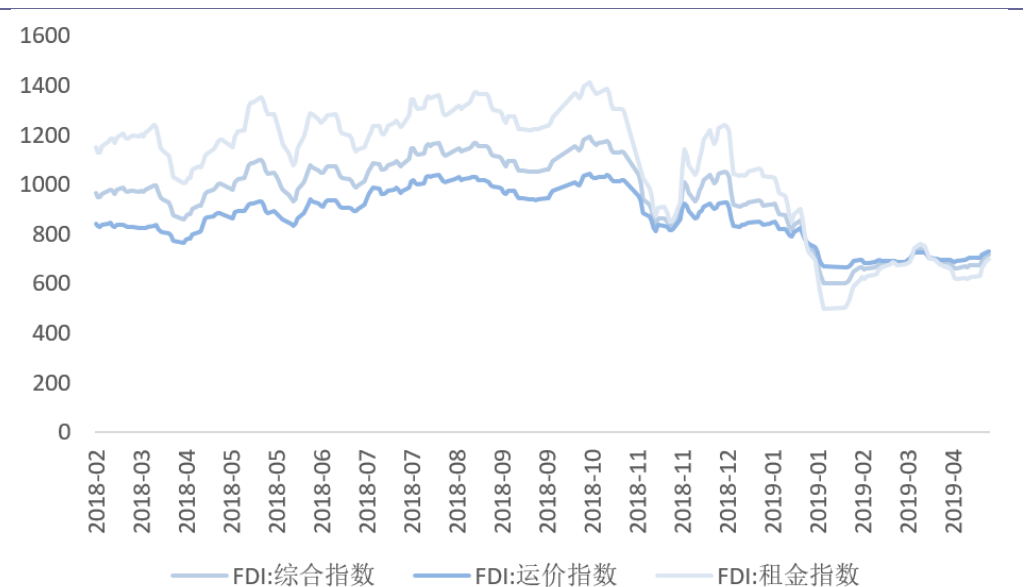


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

FDI 远东运价指数:

2019年4月19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 716.90/ 727.95/ 700.33点,周环比分别为 +6.6%/ +3.9%/ +11.3%。

图表 18: 4月19日 FDI 综合、运价、租金指数分别收于 716.90/ 727.95/ 700.33点,周环比分别为 +6.6%/ +3.9%/ +11.3%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

分船型运价:

2019年4月18日，海岬型船四条航线平均期租价格为 6624美元/天，周环比 +14.7%；

巴拿马型船四条航线平均期租价格为 9295美元/天，周环比 +8.6%；

超灵便型船六条航线平均期租价格为 8199美元/天，周环比 +2.4%。

图表 19: 4月18日海岬型船、巴拿马型船、超灵便型船平均期租价格周环比分别为 +14.7%/ +8.6% / +2.4% (美元/天)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

铁矿石运价: 本周西澳、巴西至青岛运价均上涨。

2019年4月18日，西澳至青岛 (BCI-C5) 铁矿石运价为 5.36美元/吨，周环比 +8.5%；

巴西图巴朗至青岛 (BCI-C3) 铁矿石运价为美元 12.91美元/吨，周环比 +0.6%。

煤炭运价: 海岬型/巴拿马型船运价均有上涨。

2019年4月19日，CDFI 澳大利亚纽卡斯尔至舟山海岬型船煤炭运价为 7.99美元/吨，周环比 +2.3%；

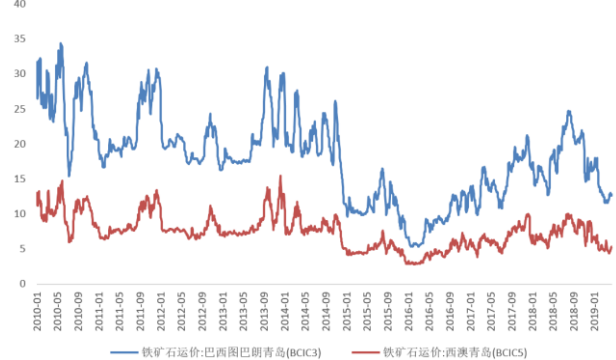
CDFI 澳大利亚海波因特至舟山巴拿马型船煤炭运价为 10.57美元/吨，周环比 +3.2%。

图表 20: 4 月 19 日澳洲至舟山海岬型/巴拿马型船煤炭运价周环比分别为 +2.3%/ +3.2%(美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 21: 4 月 18 日西澳/巴西至青岛铁矿石运价周环比分别为 +8.5%/ +0.6% (美元/吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

4、油品运输：本周布油价格回落，WTI原油价格小幅上涨，国际油运市场原油运价上涨、成品油运价下跌，国内成品油运价下跌、进口原油运价上涨。

国际油价：

2019年4月18日，布伦特原油、WTI原油现货价格分别为71.04/ 64.00美元/桶，周环比分别为 -0.3%/ +0.7%。

国际运价：

2019年4月18日，波罗的海原油运价指数（BDTI）报收653点，周环比 +3.0%。波罗的海成品油运价指数（BCTI）报收 576点，周环比 -2.7%。

国内运价：

2019年4月19日，中国沿海成品油运价指数（CCTFI）报收 975.37点，周涨跌 -0.07点；其中配送运价指数报收 1035.17点，周涨跌 0点；市场运价指数报收 915.57点，周涨跌 -0.14点。

进口运价：

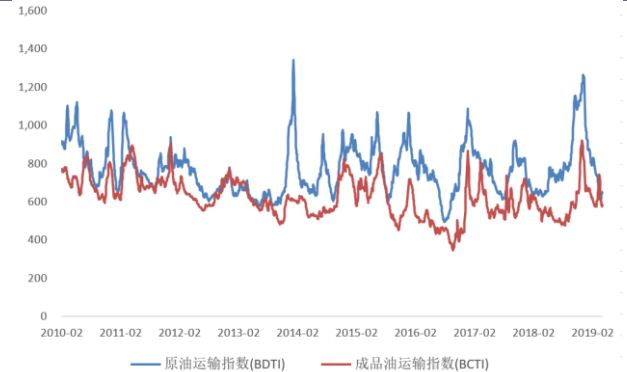
2019年4月19日，上海航运交易所发布的中国进口原油综合运价指数（CTFI）报收 717.42点，周环比 +7.9%。

图表 22: 4月18日, 布油、WTI 现货分别为 71.04/64.00 美元/桶, 周环比分别为 -0.3%/ +0.7%



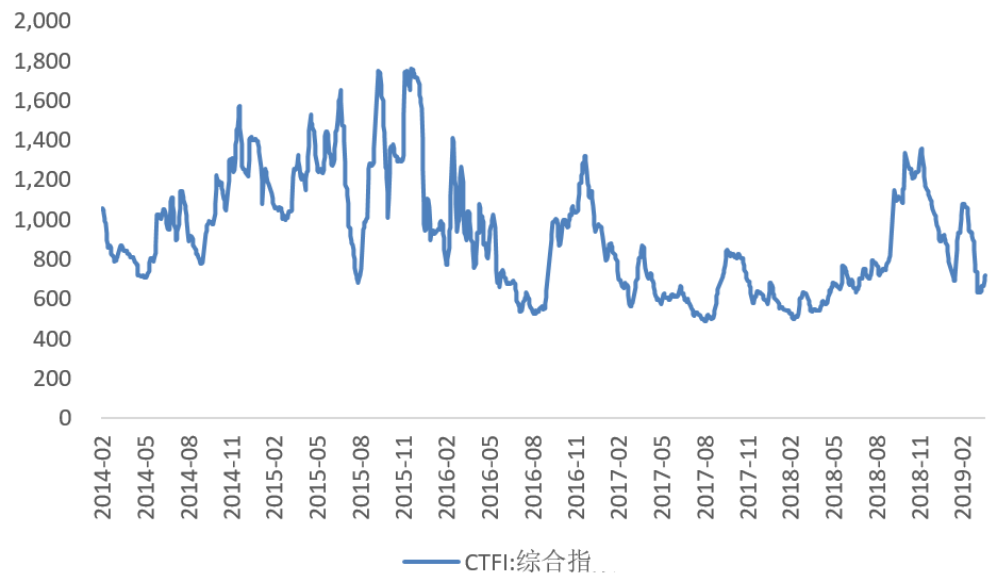
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 23: 4月18日, 国际原油、成品油运价指数周环比分别为 +3.0/-2.7%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 24: 4月18日, 中国进口原油综合运价指数 (CTFI) 收于 717.42 点, 周环比 +7.9%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(二) 陆运

煤炭铁运: 本周大秦线日度发运量持续回落, 秦皇岛港煤炭库存下降, 下游六大电厂库存以及煤炭库存可用天数增加。

根据中国煤炭市场网数据, 2019年4月16日, 大秦线日度发运量 105.6万吨, 周同比 -4.86%。

2019年4月19日, 秦皇岛港口煤炭库存639万吨, 周环比 -0.8%, 同比 +6.41%;

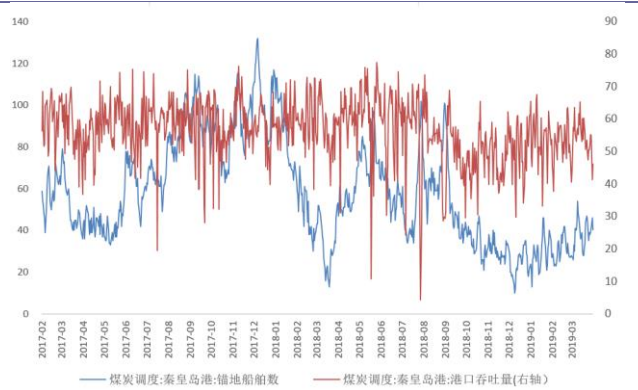
2019年4月19日, 锚地平均船舶数为40艘, 秦皇岛港口煤炭吞吐量为 46.4万吨/日。

图表25: 2019年4月19日秦皇岛港煤炭库存639万吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

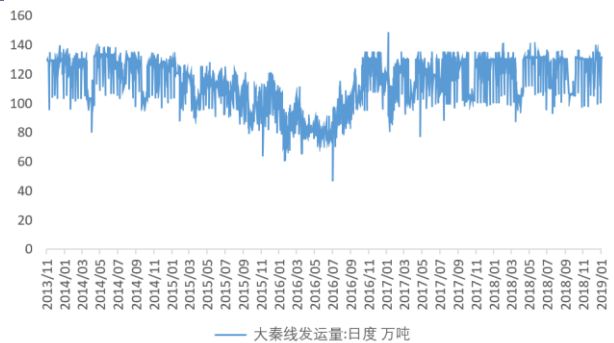
图表26: 秦皇岛锚地船舶数(艘)、秦皇岛港口吞吐量(万吨)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

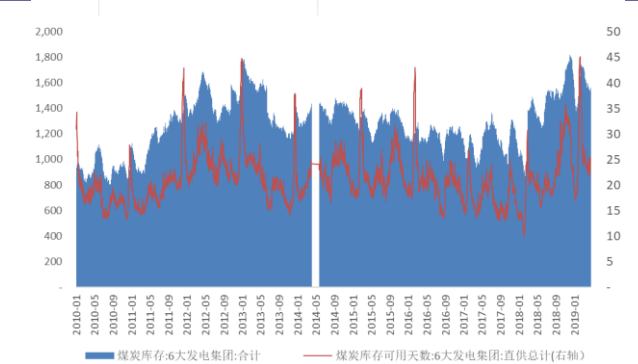
2019年4月19日, 沿海六大电厂煤炭库存1563.01万吨, 周环比+1.70%, 煤炭库存可用天数25.38天, 周环比+14.5%。

图表27: 2019年4月16日, 大秦线日度发运量105.6万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年4月19日, 沿海六大电厂煤炭库存与可用天数分别为1563.01(万吨)/25.38(天)



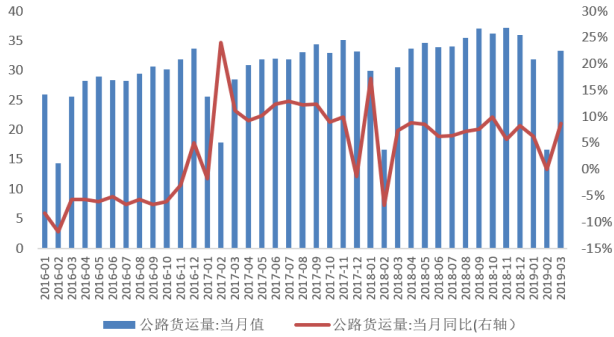
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

公路、铁路月度货运量:

公路: 2019年3月, 公路货运量当月同比+8.7%, 累计同比+5.9%; 旅客运量持续下降。

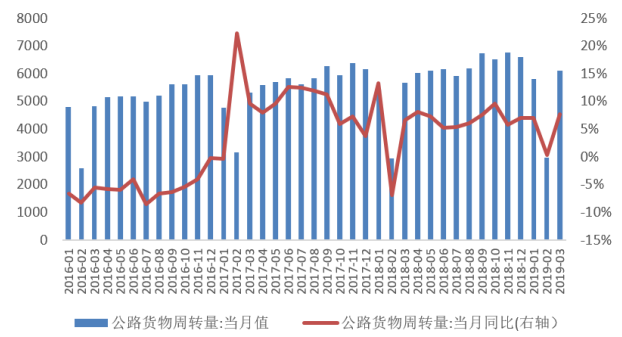
根据交通部发布的公路3月份运输数据, 2019年3月, 公路货运量为33.31亿吨, 当月同比+8.7%, 累计同比+5.9%; 公路货运周转量为6111.52亿吨公里, 当月同比+7.7%, 累计同比+15.3%; 公路旅客运量为10.77亿人, 当月同比-9.3%, 累计同比-5.0%; 公路旅客周转量为754.75亿人公里。当月同比-12.5%, 累计同比-5.5%。

图表29：公路货运量当月值（亿吨）及同比



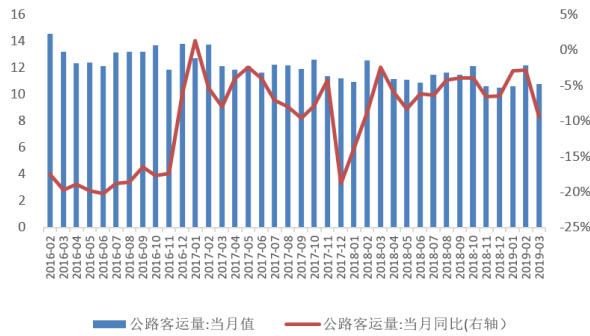
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表30：公路货物周转量（亿吨公里）及同比



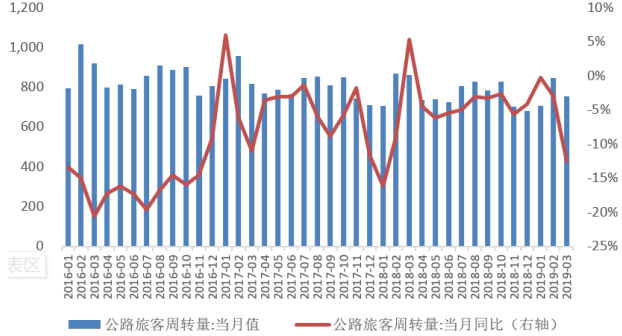
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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

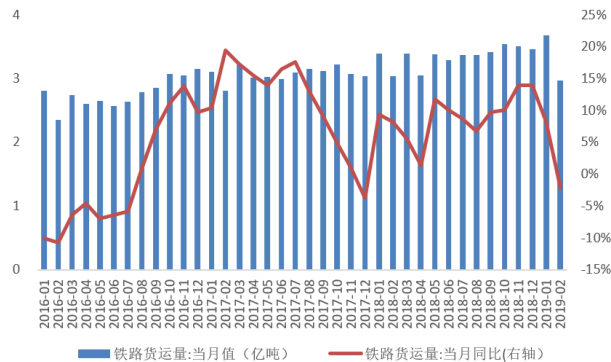


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

2019年2月，铁路货运量当月2.98亿吨，当月同比 -2.2%，累计同比 +3.3%；

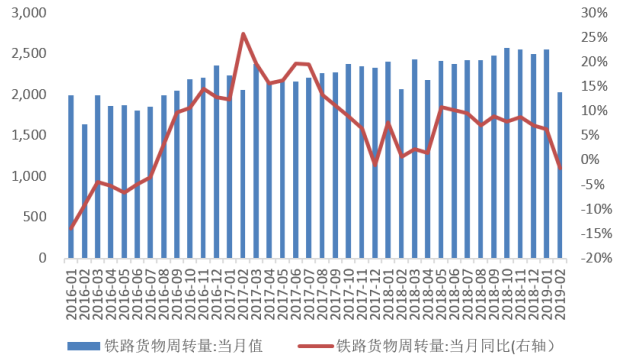
2019年2月，铁路货物周转量当月2034.24亿吨公里，当月同比 -1.6%，累计同比 +2.6%。

图表33：铁路货运量当月值（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

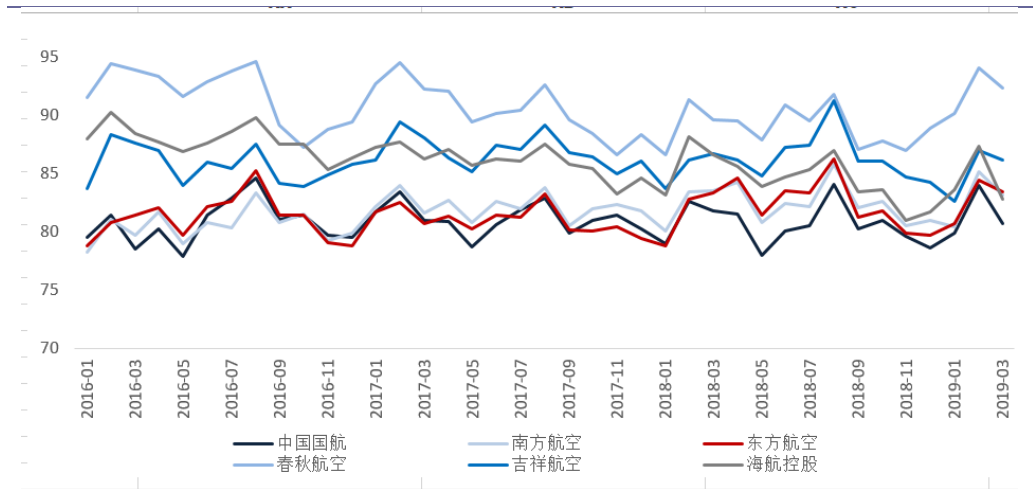


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(三) 航空

2019年3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 80.7%(-1.1pts、-3.3pts)、南方航空 83.15%(-0.4pts、-2.1pts)、东方航空 83.40%(-0.03pts、-1.0pts)、春秋航空 92.36%(+2.8pts、-1.7pts)、吉祥航空 86.21%(-0.5pts、-0.8pts)、海航控股 82.83%(-3.8pts、-4.5pts)。

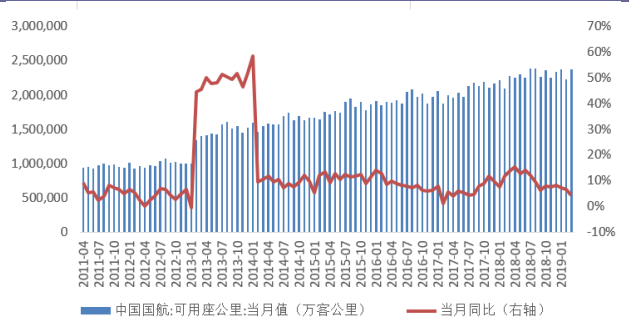
图表 35: 六大航空公司客座率



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

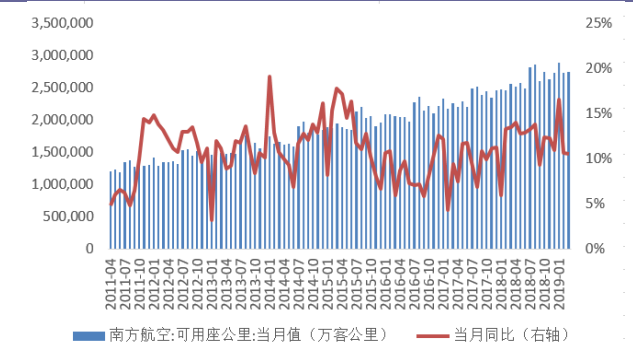
2019年3月,六大航空公司ASK可用座公里数(万客公里)及当月同比增速分别为:中国国航 2,369,510(+4.0%)、南方航空 2,742,387(+7.3%)、东方航空 2,009,541(+7.5%)、春秋航空 342,575(+5.2%)、吉祥航空 327,108(+10.3%)、海航控股 1,464,528(+7.6%)。

图表 36: 中国国航可用座公里数(万客公里)及当月同比



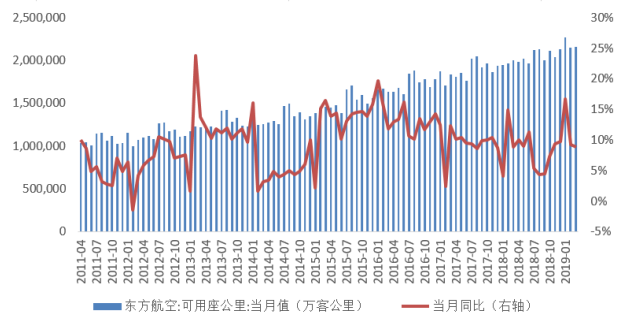
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 37: 南方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



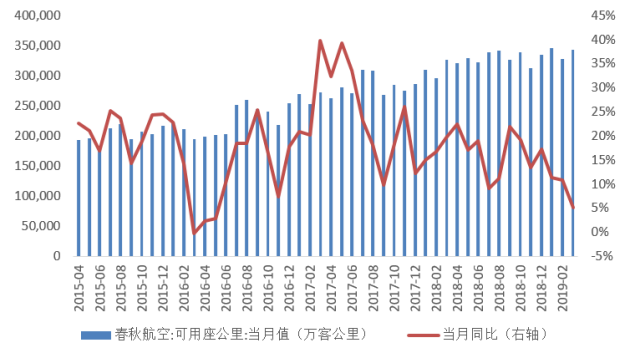
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 38: 东方航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



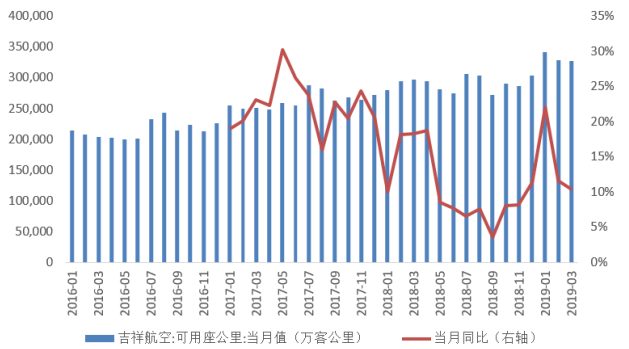
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 39: 春秋航空可用座公里数(万客公里)及当月同比



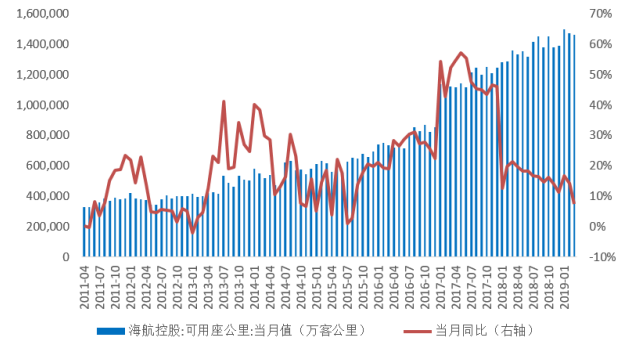
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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: 海航控股可用座公里数(万客公里)及当月同比

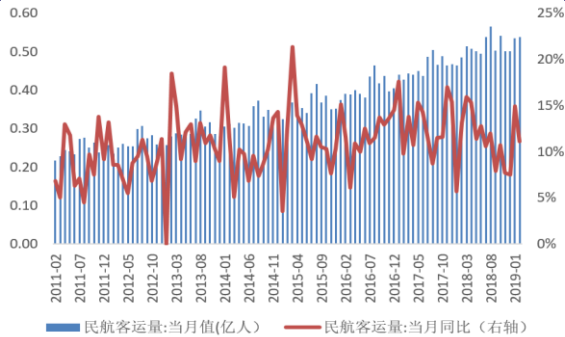


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019年2月,全国民航完成旅客运输量当月值0.54亿人,当月同比+11.1%,累计同比+12.9%。

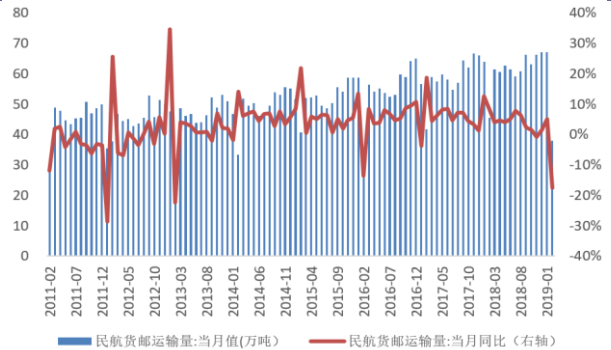
2019年2月,全国民航运输货运量当月值38万吨,当月同比-17.6%,累计同比-4.4%。

图表 42: 2019 年 2 月民航客运量当月同比+12.9%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 43: 2019 年 2 月民航货运量当月同比-17.6%

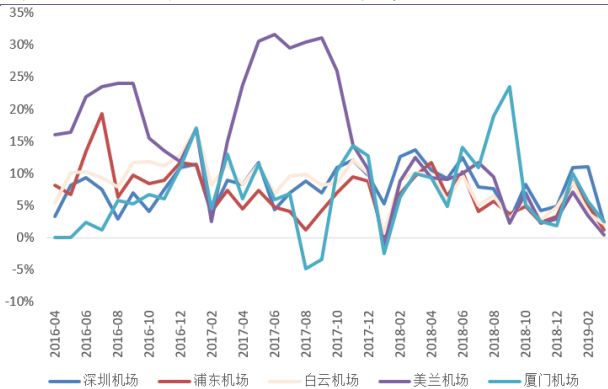


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019 年 3 月, 主要机场的客流量当月值(万人)/当月同比 (%) 分别为: 深圳机场 438.98/ +2.21%, 浦东机场 612.46/ +5.12%, 白云机场 618.33/ +2.15%, 美兰机场 233.15/+0.35%, 厦门机场 231.21/ +2.49%。

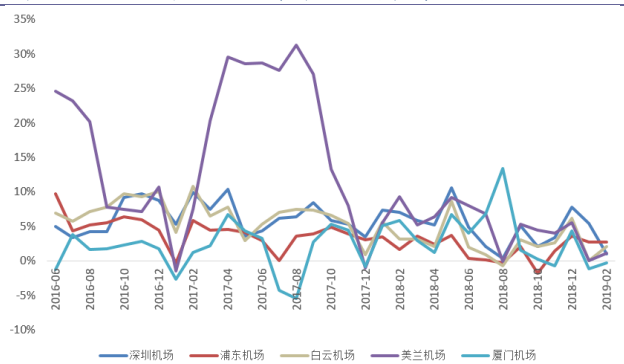
2019 年 3 月, 主要机场的飞机起降架次当月值(架)/当月同比分别为: 深圳机场 30,900/ +0.98%, 浦东机场 43,091/ +2.74%, 白云机场 41,269/ +2.09%, 美兰机场 15,331/ +1.10%, 厦门机场 16,433/ -0.31%。

图表 44: 主要机场客流量当月同比增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 45: 主要机场起降架次当月同比增速

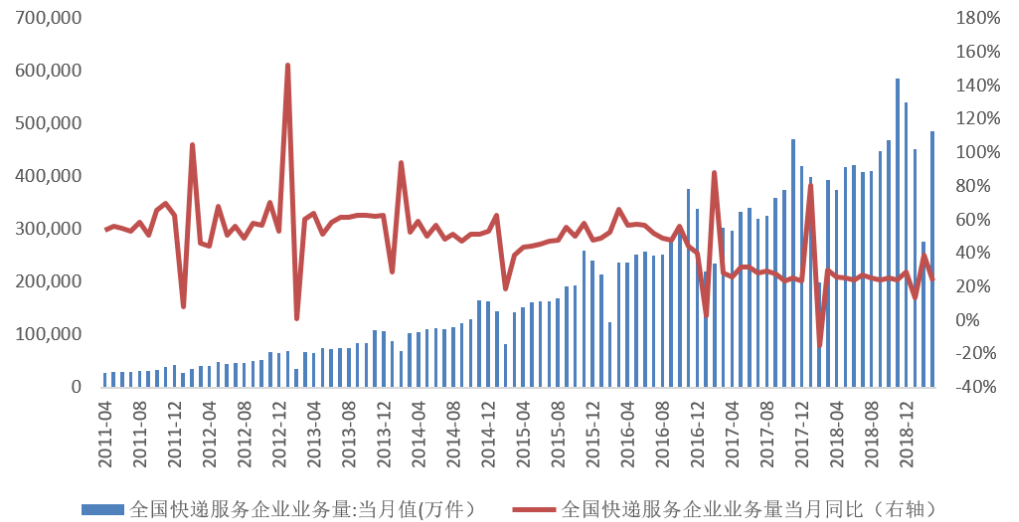


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 快递

根据国家邮政局 4 月 12 日发布的 3 月份数据, 2019 年 3 月, 全国规模以上快递业务量为 486,393 万件, 同比 +23.3%, 其中同城规模以上快递 90,111 万件, 同比 +1.2%, 异地规模以上快递 384,997 万件, 同比 +30.6%, 国际及港澳台规模以上快递 11,285 万件, 同比 +7.5%。

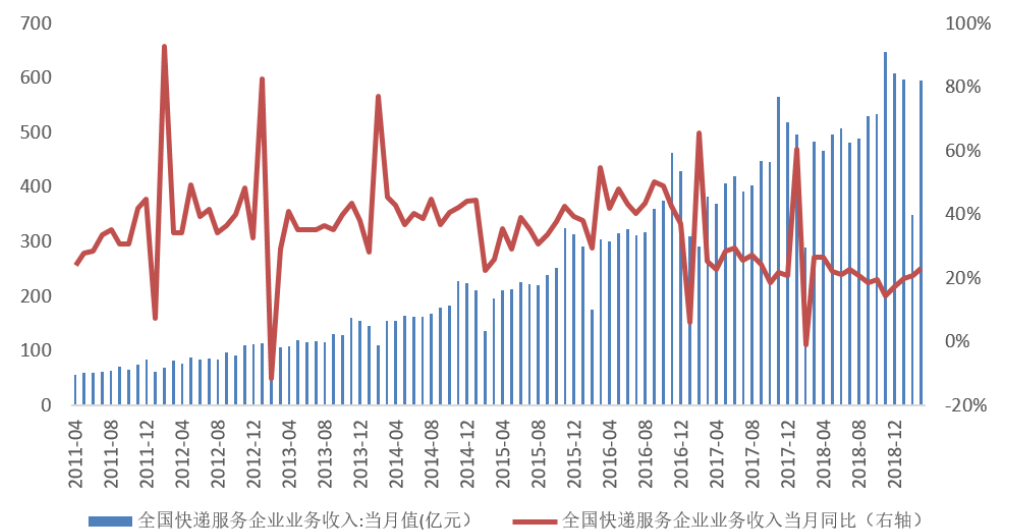
图表 46: 2019 年 3 月全国快递服务企业业务量同比增长 23.3% (万件)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019 年 3 月, 规模以上快递业务收入为 596.0 亿元, 同比 +23.0%, 其中同城规模以上快递收入 63.1 亿元, 同比 -11.7%, 异地规模以上快递收入 313.1 亿元, 同比 +27.2%, 国际及港澳台规模以上快递收入 58.0 亿元, 同比 +10.1%。

图表 47: 2019 年 3 月全国快递服务企业业务收入同比 +23.0% (亿元)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

2019 年 3 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 3.51/ 7.82/ 5.17/ 7.04 亿票, 当月同比分别为 +7.3%/ +35.1%/ +34.5%/ +34.8%; 快递服务单票收入

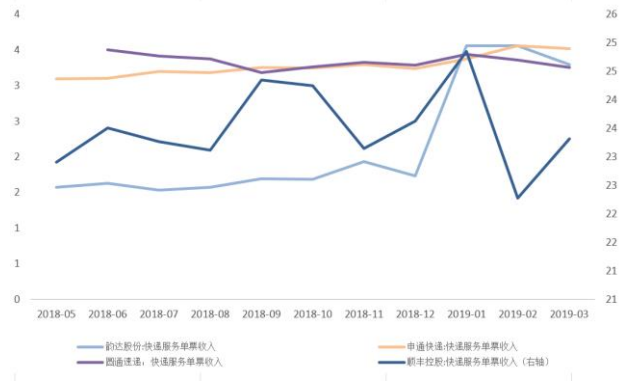
分别为 23.32/3.30/3.52/3.26 元，当月同比分别为 +6.5%/ +87.5%/ +1.4%/ -11.34%。

图表 48: 顺丰控股、韵达股份、申通快递业务量(亿票)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 49: 顺丰控股、韵达股份、申通快递快递单票收入(亿元)



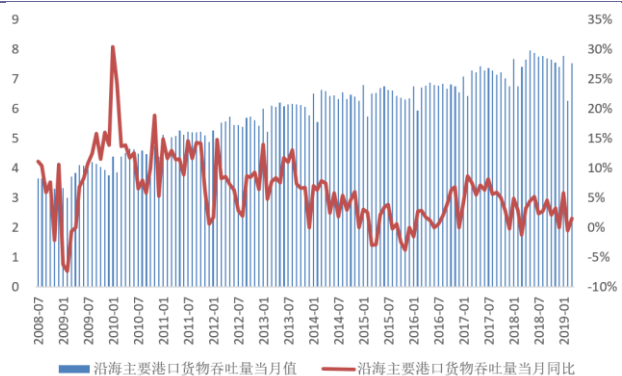
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(五) 港口

2019年3月,沿海主要港口货物吞吐量当月7.53亿吨,当月同比+1.6%,累计同比+3.2%。

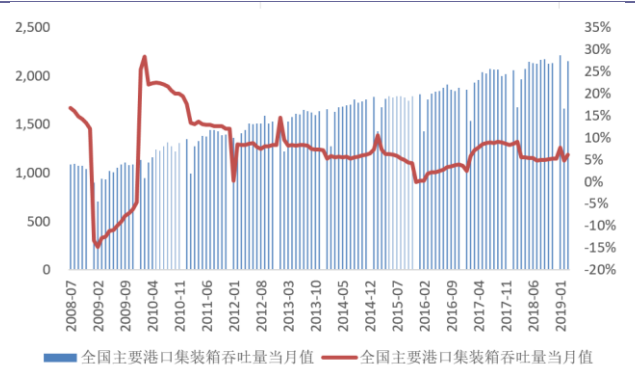
2019年3月,全国主要港口集装箱吞吐量当月2153万标准箱,当月同比+6.1%,累计同比+5.9%。

图表 50: 2019年3月,沿海主要港口货物吞吐量当月值为7.53(亿吨),当月同比+1.6%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 51: 2019年3月,全国主要港口集装箱吞吐量当月值为2153(万标准箱),当月同比+6.1%



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

航运板块:

波罗的海油轮市场周报：中东海湾市场 VLCC 价格见底：中东海湾市场价格已经见底，继一票到新加坡卸货、货量 270,000 吨的货物，以国标 36 的运价成交之后，Unipec 为一票到中国的货物租下了船，运价是国标 39，比上周上升了 1.5 点。

超大型油轮

中东海湾市场价格已经见底，继一票到新加坡卸货、货量 270,000 吨的货物，以国标 36 的运价成交之后，Unipec 为一票到中国的货物租下了船，运价是国标 39，比上周上升了 1.5 点。SPC 拿下了 2 艘 Maran 的船，分别到新加坡和中国，运价都是国标 39.25。往西方向，基于 280,000 吨货量、到美湾的运价估计上涨了 0.75 点，至大约国标 19.75 的位置，来去经过好望角。在西非，基于 260,000 吨货量的运价一开始坚守在大约国标 41 的水平，之后一艘 Maran 的船以国标 43 的运价与 CNOOC 成交。HOB 支付了 477.5 万美元的运费，用于运输从墨西哥到韩国大山的货物。而美湾至韩国的运费是 450 万美元。

苏伊士极限型油轮

西非市场询盘充足，可以看见基于 130,000 吨货量到欧洲的价格上涨了大约 20 点。Exxon 支付了国标 77.5 的运价，运输货物到欧洲。Cepsa 同意以国标 75 成交，到西班牙卸货。黑海的价格也上涨了不少，目前基于 135,000 吨货量的市场价格在国标 95 的水平，相较于一周前运价在国标 65-67 之间。

阿芙拉极限型油轮

在地中海，基于 80,000 吨货量从杰伊汉出发的运价下跌了大约 7.5 点，比如 UML 以国标 77.5 成交。在普里莫尔斯克，基于 100,000 吨货量的市场运价一直徘徊在国标 60-65 之间，偏向国标 65 左右的运价主要针对短途航次。基于 80,000 吨货量、穿越北海航线上的价格面临下行压力。Vitol 成功以国标 80 的运价租下了船，到挪威西海岸装货。基于 70,000 吨货量、加勒比海北部海岸的运价稳定在国标 75-77.5 范围内。

成品油油轮

从中东海湾到日本的航线上，基于 75,000 吨货量和 55,000 吨货量的运价都小幅下跌至国标 95 左右。基于 37,000 吨货量，从欧洲大陆至美国大西洋沿岸航线上，因市场里询盘增多，运价从上周末的国标 145 上涨至略高于国标 150 的水平。基于 38,000 吨货量，从美湾至英国-欧洲大陆航线上，运价下跌了 10 点，至略高于国标 80 的水平。（新闻来源：中华航运网）

2018 年全球港口集装箱吞吐量 120 强出炉:近期,业界权威分析机构 Alphaliner 发布了 2018 年度全球港口集装箱吞吐量 120 强榜单。

在 2018 年全球港口排名中,中国十大港口入围全球排名 Top20,上海港以 4201 万 TEU 的集装箱吞吐量稳居全球第一。

上海港稳居全球第一:

2018 年上海港完成集装箱吞吐量 4201 万 TEU,增速为 4.4%,集装箱吞吐量再创新高,但增速与去年 8.4%的强劲增速相比有所放缓,主要原因是内贸箱增速下跌明显。

2017 年 1-11 月,上海港内贸箱增速 16.7%,而 2018 年仅有 3.4%,外贸箱增速则保持稳定。由于上海港集装箱吞吐量基数大,加之集装箱码头岸线资源有限,港口基本处于高负荷运转,未来上海港集装箱总体增速将有所放缓,但将进一步提高国际中转箱量。

宁波舟山港闯进全球前三:

2018 年,宁波舟山港集装箱吞吐量首超 2635 万 TEU,增速为 7%,以微弱优势赶超过了深圳港。主要得益于宁波舟山港外贸业务快速增长,2018 年 1-11 月,宁波舟山港完成外贸箱量 2163.6 万 TEU,同比增长 8.2%,增速表现强劲;此外,宁波舟山港与各大航运联盟在航线布局、腹地拓展等方面加强业务合作,对于其业务增长益有帮助。截至 2018 年底,宁波舟山港已拥有各类航线共 246 条。

珠三角地区港口排名全面调整:

过去,香港港作为珠三角地区货物运输最重要的中转站,港口优势比较明显,码头成熟,航线航班多,又位于主干航线上,中国内陆腹地的货物大都在香港港进行中转。

不过,近年来,深圳港、广州港逐渐崛起,两地更贴近内陆经济腹地,对接更加顺畅,正在削弱香港港海运中转站的作用,对其集装箱吞吐量的增长带来不利影响。

2018 年,香港港完成集装箱吞吐量 1960 万 TEU,同比下跌 5.7%,排名从第五位下滑两位至第七位。

而广州港排名则一举超过釜山港和香港港,上升至第五,主要得益于内贸集装箱增速强劲,2018 年 1-11 月内贸集装箱增速完成 1262.7 万 TEU,同比增长 9.4%。

此外,深圳港增速与 2017 年相比略有下滑,主要由于内贸吞吐量下跌 3.67%。广州港与深圳港相比,更加贴近内陆经济腹地,对深圳内贸集装箱发展产生了一定影响。

天津港集装箱吞吐量增幅显著:

2018 年,天津港完成集装箱吞吐量 1601 万 TEU,同比增长 6.2%,与 2017 年 3.9%的增速相比,增幅显著。这主要得益于铁路煤炭运量、海铁联运量、陆桥过境量的稳步增长。(新闻来源:中华航运网)

前3月我国造船完工量保持增长：保持增长，但新承接订单量和手持船舶订单同比下降。重点监测企业工业总产值等主要经济指标止跌回升。

全国三大造船指标一增两降

1~3月份，全国造船完工962万载重吨，同比增长12.8%。承接新船订单459万载重吨，同比下降70.4%。3月底，手持船舶订单8428万载重吨，同比下降10%，比2018年底下降5.6%。

1~3月份，全国完工出口船929万载重吨，同比增长18.8%；承接出口船订单414万载重吨，同比下降71.3%；3月末手持出口船订单7652万载重吨，同比下降9.8%。出口船舶分别占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的96.6%、90.2%和90.8%。

重点监测企业指标情况

1、造船企业三大指标同比下降

1~3月份，53家重点监测的造船企业造船完工894万载重吨，同比增长8.2%。承接新船订单426万载重吨，同比下降71.9%。3月底，手持船舶订单8297万载重吨，同比下降8.4%。

1~3月份，53家重点监测的造船企业完工出口船858万载重吨，同比增长12.9%；承接出口船订单385万载重吨，同比下降72.7%；3月末手持出口船订单7509万载重吨，同比下降8.9%。出口船舶分别占重点造船企业完工量、新接订单量、手持订单量的96%、90.3%和90.5%。

2、工业总产值同比增长

1~3月份，船舶行业80家重点监测企业完成工业总产值799亿元，同比增长3.4%。其中船舶制造产值349亿元，同比增长6%；船舶配套产值57亿元，同比增长2%；船舶修理产值30亿元，同比增长8.3%。

3、船舶出口产值同比增长

1~3月份，船舶行业80家重点监测企业完成出口产值320亿元，同比增长5.3%。其中，船舶制造产值233亿元，同比增长6.4%；船舶配套产值12亿元，同比增长0.8%；船舶修理产值19亿元，同比增长8.5%。

4、企业经济效益止跌企稳

1~3月，船舶行业80家重点监测企业实现主营业务收入533亿元，同比增长4.9%；利润总额3.5亿元，同比增长66%。（新闻来源：中华航运网）

欧盟针对美国开出200亿美元征税清单：在美国于8日威胁对价值约110亿美元欧盟商品加征关税之后，欧盟于17日也开出一份价值约200亿美元的美国商品清单，威胁加征关税。

欧盟委员会主管贸易事务的委员塞西莉亚·马尔姆斯特伦17日在声明中说，欧盟必须为欧洲飞机制造产业捍卫公平的竞争环境，但欧盟并不希望与美国针锋相对。声明还明确释放了希望

通过谈判解决问题的意愿。

马尔姆斯特伦说：“倘若没有其他途径（解决这一问题），我们需要做好采取应对措施的准备。但我仍然认为，对于欧盟和美国这样的重要伙伴来说，对话应当是最终的出路，尤其是在解决这一长期争端问题时。只要不设置前提条件并旨在取得公平的结果，欧盟仍然愿意与美国展开讨论。”

欧盟当天发布的清单涉及从飞机到化学品和农产品等在内的多类产品。欧盟将就这份清单展开公众咨询。欧盟方面表示，最终对多少金额的美国商品加征关税也将考虑到世贸组织就波音补贴案的仲裁决定来作出。

以波音公司和空客公司两大航空巨头为焦点的美国和欧盟间的航空业反补贴争端由来已久。2004年，美国向世贸组织提出诉讼，指控欧盟以各种形式向空客提供非法补贴；而欧盟随后也向世贸组织起诉美国政府向波音提供巨额非法补贴。对此，世贸组织曾先后裁定，美国和欧盟均存在对各自航空企业提供非法补贴的问题。

美国政府日前指责欧盟违规补贴空客对美国造成不利影响。美国贸易代表办公室8日据此启动美国《1974年贸易法》第301条款程序，拟对价值约110亿美元的欧盟输美产品加征关税。欧盟委员会官员随后表示，欧盟可能对美国违规补贴波音采取报复措施。（新闻来源：中华航运网）

航空板块：

深圳机场第三跑道建设获批：4月16日国家发展改革委正式批复深圳机场三跑道扩建工程项目建议书。

据了解，深圳机场第三跑道长3600米、宽60米，飞行区等级指标为4F，可以满足所有大型飞机起降要求。未来深圳机场将有三条跑道供飞机起降，再加上卫星厅和T4航站楼等基础设施建成后，深圳机场旅客年吞吐能力提升至8000万人次，加快深圳国际航空枢纽建设和珠三角世界级机场群建设。

本期工程主要建设内容包括：1. 机场工程。在西跑道西侧550米处新建长3600米、宽60米的第三跑道及滑行道系统，主降方向设置Ⅲ类精密进近助航灯光系统，次降方向设置Ⅰ类精密进近助航灯光系统，配套建设供电、供水、消防救援等设施。2. 空管工程。建设塔台裙房3500平方米、运行业务楼8500平方米、动力设备用房1500平方米，配套建设管制、通信、导航、监视、气象等设施。项目总投资约93.5亿元，其中机场工程投资约88.6亿元，空管工程投资约4.9亿元。

作为深圳对外交往的门户，深圳机场正在加快国际航空枢纽建设，年旅客吞吐量已经接近5000万人次。目前深圳机场共有飞行区面积770万平方米，航站楼面积45.1万平方米，机场货仓面积166万平方米。其中机场新航站楼于2013年11月正式启用，新航站楼分为航站主楼、十

字指廊候机厅、卫星厅三个部分，共提供 62 个近机位和 14 个临近主体的远机位，可服务年旅客吞吐量达 4500 万人次。深圳机场共有两条跑道，其中长 3800 米、宽 60 米的第二跑道于 2011 年正式投入使用。

深圳机场相关负责人表示，国家“十三五”规划纲要明确了深圳国际航空枢纽的定位，深圳机场将立足珠三角世界级城市群，依托深圳“特区、湾区、自贸区”三区叠加的独特区位优势，坚持服务城市发展，坚持客货城并举，构建发达高效的“海陆空铁”综合交通运输体系，打造面向亚太、连接欧美的客货运输网络，将深圳机场建设成为珠三角世界级机场群重要的核心机场、“一带一路”倡议布局中更具辐射能力的重要国际航空枢纽。（新闻来源：民航新闻网）

民航局公布新一轮国际航线申请评分结果，“欧美航线一线一企”限制被打破：今日获悉，民航局公布了新一轮国际航线申请评分结果，东航和国航同时获批上海-伦敦航线，意味着近年来首次有航司突破“欧美航线一线一企”的限制。所谓“欧美航线一线一企”，是指中国到欧美的洲际航线（除莫斯科），原则上由一家中方承运人执飞。比如北京至纽约航线由国航包揽，其他中方航空公司无法参与竞争。（新闻来源：民航新闻网）

公路板块：

广东一季度交通建设投资超 400 亿 港口投资增长 103.5%：一季度，广东全省交通基础设施建设共完成投资 416.1 亿元，为年度计划的 34.7%，同比增长 26.5%。416.1 亿元投资主要由公路项目、港口项目、航道项目、公路客货站场项目及其他项目组成。其中港口项目完成投资 19.1 亿元，为年计划的 31.8%，同比增长 103.5%。（新闻来源：中国公路网）

铁路板块：

首季江苏交通建设完成投资 254 亿 宁淮铁路年内开通：4 月 18 日，江苏省政府召开的全省交通运输重点任务一季度调度推进会上透露，一季度全省交通建设完成投资 254 亿元，同比增长 12.8%，居历史同期最高水平，占年度交通建设投资计划的 17.8%。目前宁淮铁路、北沿江高铁共同引入南京枢纽方案已完成初步成果，力争年内开工建设。（新闻来源：铁路新闻网）

京雄城际铁路预计 9 月开通：北京至雄安新区城际铁路 15 日开始铺轨，预计 9 月京雄城际与北京大兴国际机场将同步开通运营。届时，旅客搭乘高铁列车从北京西站出发到大兴国际机场仅需 20 分钟。（4 月 16 日《人民日报》）雄安新区建设，是千年大计、国家大事。2017 年 4 月初，中共中央、国务院印发通知，决定设立雄安新区。北京至雄安新区城际铁路是连接北京市区、北京大兴国际机场和河北雄安新区的重要轨道交通线，其正线全长 92.4 公里，全线设 5 座车站。作为承载运输任务、支撑国家战略的重要干线，北京至雄安新区城际铁路对于促进京津冀协同发展

展和支撑建设雄安新区都具有重要的意义。(新闻来源: 高铁网)

(二) 重要公告

春秋航空 (601021) 2019/04/16: 2019 年 3 月份主要运营数据: 截止本月末, 公司共运营 83 架空客 A320 飞机, 其中自购飞机 40 架, 融资性租赁飞机 1 架, 经营性租赁飞机 42 架。本月主要新增航线: 石家庄=广元=贵阳(天天班)、浦东=兰州=敦煌(天天班)、扬州=绵阳(周 1357)。ASK 当月值 342575.52 万人公里, 环比+4.54%。同比+5.17%; 旅客周转量当月值 316400.59 万人公里, 环比+2.65%, 同比+8.42%; 客座率当月值 92.36%, 环比-1.7%, 同比+2.77%。

吉祥航空 (603885) 2019/04/16: 2019 年 3 月份主要运营数据: 2019 年 3 月公司 ASK 当月值为 327108.82 万人公里, 同比+10.34%; RPK 当月值为 281992.12 万人公里, 同比+9.75%; 乘客人数为 1754.09 千人, 同比 11.46%; 客座率为 86.21%, 同比-0.47pts。

海航控股 (600221): 2019/04/16: 2019 年 3 月份主要运营数据: 2019 年 3 月, 本集团共引进 1 架 B787-900 飞机, 3 架 A320 飞机, 退出 2 架 B737-800 飞机, 截至 2019 年 3 月底, 本集团合计运营 474 架飞机。

2019 年 3 月 24 日起, 本集团新增贵阳=巴黎(每周一班); 3 月 31 日起, 本集团新增天津=名古屋(每周四班)、兰州=南宁=新加坡(每日一班)。

2019 年 3 月公司 RPK 当月值为 12131.13 百万人公里, 环比-5.63%, 同比+2.84%, 载客人数为 7033.87 千人, 环比-4.73%, 同比+2.53%; 客座率当月值为 82.83%, 环比-4.5%, 同比-3.81%。

中国国航 (601111) 2019/04/16: 2019 年 3 月份主要运营数据: 2019 年 3 月, 中国国际航空股份有限公司(以下简称“本公司”)及所属子公司(以下简称“本集团”)合并旅客周转量(按收入客公里计)同比、环比均有上升表现。客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升 4.0%, 旅客周转量同比上升 2.6%。其中, 国内客运运力投入同比上升 0.7%, 旅客周转量同比下降 1.8%; 国际客运运力投入同比上升 8.7%, 旅客周转量同比上升 8.8%; 地区运力投入同比上升 11.1%, 旅客周转量同比上升 15.9%。平均客座率为 80.7%, 同比下降 1.1 个百分点, 其中, 国内航线下降 2.0 个百分点, 国际航线基本持平, 地区航线上升 3.4 个百分点。

货运方面, 2019 年 3 月货邮周转量(按收入货运吨公里计)、货邮运输量同比、环比均表现上升。货运运力投入(以可用货运吨公里计)同比上升 2.1%, 货邮周转量同比上升 2.8%, 运输量同比上升 2.7%; 货运载运率为 43.2%, 同比上升 0.3 个百分点。

2019 年 3 月, 本集团共引进 3 架飞机, 分别为两架 A320 系列飞机和一架 B737MAX 飞机。截至 2019 年 3 月底, 本集团合计运营 676 架飞机, 其中自有飞机 280 架, 融资租赁 193 架, 经营租赁 203 架。

赣粤高速 (600269) 2019/04/16: 2019年3月份车辆通行服务收入数据: 公司2019年3月份车辆通行服务收入253,819,536元,与去年同期相比下降12.62%。2019年1-3月份车辆通行服务收入累计830,254,733元,与去年同期相比下降1.33%。

唐山港 (601000) 2019/04/16: 2018年年度报告: 2018年,京唐港区货物吞吐量突破3亿吨,同比增长3.35%。公司完成货物吞吐量2.12亿吨,同比减少3.04%,其中主要货种矿石完成运量9,761.80万吨,同比减少13.27%;钢材完成运量1,727.50万吨,同比增长0.71%;得益于专业化煤炭码头运营和周边港口运能调整,煤炭完成运量8,161.54万吨,同比增长17.85%;其他货种完成运量1,592.36万吨,同比减少20.94%。集装箱完成233.27万标箱,同比增长16.33%。公司实现营业收入101.38亿元,同比增长33.18%;实现利润总额19.01亿元,同比增长3.67%;实现归属于母公司股东的净利润16.10亿元,同比增长10.02%;实现每股收益0.27元。公司经营业绩保持稳中有进。津唐集装箱净利润亏损的原因:主要原因系津唐集装箱的三级子公司合德公司新开通的日本航线发生的运营成本增加;内贸船舶运输投入船型较上年同期加大,同时租船市场价格和燃油价格处于高位,船租及燃油成本增幅明显;内贸海运市场持续低迷,船公司竞争激烈,各航线运价同比上年均处于低位水平,航线收入增幅不大。唐港铁路净利润增加的原因:国内煤炭市场供需旺盛,为唐港铁路提供了稳定的货源保障,受国家调整运输结构等政策的影响,铁路煤炭运输需求提升,唐港铁路货运量增幅较大,收入和利润规模同比实现增加。

南方航空 (600029) 2019/04/16: 2019年3月主要运营数据: 2019年3月,中国南方航空股份有限公司及所属子公司(以下简称“本集团”)客运运力投入(按可利用座公里计)同比上升7.33%,其中国内、地区、国际分别同比上升5.80%、7.45%、11.04%;旅客周转量(按收入客公里计)同比上升6.75%,其中国内、地区、国际分别同比上升4.60%、14.06%、11.71%;客座率为83.15%,同比下降0.45个百分点,其中国内同比下降0.96个百分点;地区和国际分别同比上升4.54和0.50个百分点。

货运方面,2019年3月货运运力投入(按可利用吨公里—货邮运计)同比上升7.02%;货邮周转量(按收入吨公里—货邮运计)同比上升7.15%;货邮载运率为52.21%,同比上升0.06个百分点。

2019年3月,本集团新增主要航线情况如下:2019年3月31日起,本集团新增长沙-天津-长沙航线(每周十四班),新增成都-上海虹桥-成都、长沙-哈尔滨-长沙、长沙-南宁-长沙、长春-重庆-长春、哈尔滨-重庆-哈尔滨、武汉-哈尔滨-武汉等航线(每周七班),新增长沙-新加坡-长沙航线(每周四班)。

2019年3月,本集团引进飞机5架,包括1架A320NEO,3架A321NEO,1架B787-900。退租1架A330-300。

长久物流 (603569) 2019/04/16: 2018 年年度报告: 全年公司实现主营业务整车运输 320.47 万台, 同比增长 1.82%, 其中乘用车运输 306.90 万台, 同比增长 2.08%; 商用车运输 13.57 万台, 同比下降 3.68%。全年实现营业收入 54.83 亿元, 同比增长 10.52%; 归属于上市公司股东的净利润 4.03 亿元, 同比增长 2.36%, 公司继续保持高质量发展, 经营业绩再创历史最好水平。报告期内, 公司更聚焦有协同性的零部件业务, 致使本年度零部件物流业务营业收入同比下降 39.19%, 但与此同时, 公司通过提高班列运输装载率, 大幅降低返程空驶率, 降低营业成本, 提高毛利率水平。本年度公司为瓜子二手车、毛豆新车等新兴汽车电商提供整车仓储服务, 营业收入同比上涨 77.35%, 毛利率同比增加 8.41%。自 2018 年起, 公司更专注于整车及汽车零部件相关的业务, 减少部分哈欧国际货运代理业务, 导致报告期内国际货运代理业务收入下降 34.94%, 同时, 公司新增开设国际航空货运包机项目, 由于满载率降低, 始终处于亏损状态, 导致国际货运代理毛利率同比下降 28.92%。2017 年 10 月, 公司设立全资子公司天津保理, 为第三方承运商提供针对长久物流应收账款的保理业务, 该业务模式自 2018 年起逐步提升规模并优化管理模式, 致使报告期内其他业务营业收入与毛利率同比上涨幅度较大。

传化智联 (002010) 2019/04/16: 2018 年年度报告: 报告期内, 公司围绕既定的战略愿景和目标, 不断深化公路港城市物流中心、供应链、智能化、金融服务、平台对外合作等内容的建设升级, 呈现了良好的发展态势。截止报告期末, 公司智能物流业务实现全网物流运单量 1,815.40 万单, GMV (运费) 1,345.90 亿元, 累计服务物流企业 25.71 万家, 服务各类货运车辆 430.40 万辆。2018 年公司实现营业收入 20.15 亿元, 同比+4.85%, 实现归母净利润 4.69 亿元, 同比+74.47%, 归母扣非净利润 2.56 亿元, 同比+151.73%。相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明:

①皮革化纤油剂销售量同比增长 40.78%, 主要系产品价格上涨及开展化纤油剂贸易导致销售量增加; 生产量同比增长 37.56%, 主要系材料价格上涨; 库存量同比增长 85.20%, 主要系公司年底囤货所致;

②涂料及建筑化学品库存量同比下降 37.70%, 主要系天松 2018 年下半年销售量下降公司相应减少库存;

③主要系公司开展顺丁橡胶贸易导致销售量增加; 库存量同比下降 56.85%, 主要系产品售价呈下降趋势, 公司减少库存;

④车后业务销售量同比增长 228.60%, 主要系下属公司成都加油站之销售量增长导致; 库存量同比增长 5,850.75%, 主要系下属石油公司因为期末石油库存增加, 以及轮胎业务库存增加的因素;

⑤物流供应链业务库存量同比增长 87.38%, 主要系公司加强对物流供应链业务的管控, 对已支付贷款的货物及时取得控货权, 导致期末供应链业务库存量增加。

北部湾港 (000528) 2019/04/16: 2019年3月港口吞吐量数据: 2019年3月公司完成货物吞吐量 1634.63 万吨, 同比+13.33%, 其中集装箱部分完成 28.51 万标准箱, 同比+19.21%。

嘉友国际 (300350) 2019/04/16: 2018年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 410,086.27 万元, 同比增长 26.40%, 实现归属于上市公司股东的净利润 27,003.45 万元, 同比增长 30.94%。公司总资产 214,044.74 万元, 较 2017 年末增长 139.34%。本年度公司管理费用、研发费用和销售费用合计为 5,658.48 万元, 较 2017 年 (4,646.88 万元) 增长人民币 1,011.60 万元, 增幅为 21.77%。该等增长主要是由于受经营业绩上升影响, 各项费用出现增长。本年度公司的财务费用为 -1,518.52 万元, 较 2017 年财务费用 (277.40 万元) 降低 1,795.92 万元。主要原因是汇兑损益的影响。

上海机场 (600009) 2019/04/17: 3月运输生产情况: 2019年3月公司完成飞机起降架次当月值 43091 万架次, 当月同比+0.88%, 完成旅客吞吐量当月值 636.68 万人次, 当月同比+1.18%, 完成货邮吞吐量 31.42 万吨, 当月同比-4.09%。

畅联股份 (603648) 2019/04/17: 股东减持股份计划: 嘉融投资计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内, 即 2019 年 5 月 13 日至 2019 年 11 月 12 日, 通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易和大宗交易方式进行减持, 拟减持不超过 19,648,333 股公司股份, 占公司总股本的 5.33%。采用集中竞价交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持公司股票不超过公司总股本的 1%。采用大宗交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持公司股票不超过公司总股本的 2%。

飞力达 (300240) 2019/04/17: 2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 772,876,686.85 元, 较上年同期下降 5.66%, 利润总额为 10,494,688.16 元, 较上年同期下降 43.49%, 净利润为 6,819,982.22 元, 较上年同期下降 44.50%, 实现归属于上市公司股东的净利润 5,279,676.46 元, 较上年同期下降 62.96%。报告期内, 部分区域分支机构盈利较去年同期有所下降, 归属于上市公司股东的非经常性损益约 258 万元 (主要是财政补贴收入), 较去年同期下降约 143 万元。

东方航空 (600115) 2019/04/17: 2019年3月经营数据公告: 客运方面, 2019年3月, 公司客运运力投入 (按可用座公里计) 同比上升 7.48%; 旅客周转量 (按客运人公里计) 同比上升 6.59%; 客座率为 82.71%, 同比下降 0.69 个百分点。

公司的货运业务仅为随客机运行的腹舱载货, 且该业务已交由公司控股股东下属子公司承包经营。2019年3月货邮载运量同比上升 3.53%。

2019年3月, 公司新开西安—和田、上海—西双版纳、兰州—珠海、上海—牡丹江、杭州—沈阳、天津—泸州、西安—义乌等国内航线, 太原—浦东—芝加哥、烟台—长沙—曼谷、西安—澳门等国际和地区航线。

锦州港 (600190) 2019/04/17: 2018 年年度报告: 为了给公司客户提供优质服务, 公司持续优化市场与现场的沟通机制, 不断提升作业效率。2018 年到港船舶艘次同比增长 5.6%, 泊位利用率较 2017 年增加 2.7 个百分点, 达到 52.5%, 船舶进出港停时同比减少 4%; 库场周转次数 6.48 次, 较 2017 年提高 0.48 次; 库场利用率为 68%, 较 2017 年增加 7 个百分点; 公司通过采取节能降耗措施, 综合能源单耗 5.41 吨标准煤/万吨吞吐量, 比去年同期减少 6.9%。与此同时, 公司充分发挥价格杠杆的调节作用, 实施动态费率, 及时催收应收账款; 继续通过拓展大宗商品贸易业务, 稳定客户资源, 提高公司整体盈利水平。2018 年, 公司实现主营业务收入 578,516.51 万元, 占营业总收入 592,165.06 万元的 97.69%。因此, 主营业务板块仍是公司收入的主要来源。在业务转型升级的关键期, 港口主业的稳定增长为公司培育临港产业新动能、探索新的盈利模式和发展机遇, 进一步构筑以港口为核心、一主多元的发展模式奠定了坚实的基础。

报告期内, 受港口主业吞吐量增长的影响, 加之港口贸易业务规模进一步扩大, 公司营业收入增长明显, 2018 年实现营业总收入 592,165.06 万元, 较去年同期增长 30.68%。港口服务营业成本有所抬高, 毛利率同比减少 1.72 个百分点; 贸易业务毛利率略有提升, 但与港口服务业务毛利率相比仍然较低, 且公司涉足的非主营板块投资业务尚处于市场培育期, 导致报告期内公司业务整体毛利率仍偏低。报告期内, 公司实现归属于上市公司股东的净利润 24,188.19 万元, 较去年同期增长 69.03%, 其中出售 15 万吨级外航道工程资产带来的资产处置收益对净利润的影响金额为 12,304.26 万元, 占公司 2018 年净利润的 49.92%。

公司主营业务收入主要来源于提供港口服务业务, 港口作业主要货种为油品、粮食、煤炭、金属矿、钢材、集装箱。经济腹地主要集中在辽西葫芦岛、盘锦、阜新、朝阳及内蒙古霍林河、白音华、赤峰等区域。主要客户群集中在港口经济腹地的上下游企业, 包括石油加工、钢铁生产、粮食购销、物流企业等。报告期内, 公司实现营业收入 592,165.06 万元, 同比增长了 30.68%, 主要由于油品、集装箱等货种吞吐量增加, 港口费收入增加, 同时大宗商品贸易收入增加; 实现营业成本 520,894.76 万元, 同比增长了 32.68%。

嘉友国际 (603871) 2019/04/17: 关于签订重大合同的公告: 嘉友国际全资子公司乌拉特中旗甘其毛都嘉友国际物流有限公司 (以下简称“甘其毛都嘉友”) 于近期同内蒙古伊泰准格尔煤炭运销有限责任公司 (以下简称“内蒙古伊泰”)、内蒙古中驰能源有限公司 (以下简称“内蒙古中驰”) 分别签订了《物流辅助服务协议》和《货物运输代理合同》, 开展铁路集装箱物流运输服务及相应的物流辅助服务。甘其毛都嘉友为内蒙古中驰的蒙古进口煤炭提供从金泉工业园区到官庄站的铁路集装箱运输服务、为内蒙古伊泰的自营煤炭提供从呼和浩特南站到东大沽站的铁路集装箱运输业务。上述合同及协议共计三份, 合同金额总计人民币 21,400.00 万元。

合同履行对上市公司的影响:

(一) 2019年,公司新建铁路运输事业部,通过中蒙、中亚地区的重要陆路口岸辐射中国境内区域,大力发展大宗矿产品适箱货的国际、国内铁路集装箱联运业务,同时将公司成熟的国际多式联运业务复制到国内公铁联运业务,推动了公司公铁联运业务的标准化、网络化建设,实现为客户提供更多物流解决方案的能力。

(二) 本次合同、协议的签署将对公司2019年至2020年营业收入和净利润产生积极影响。

(三) 该事项属于公司日常经营事项,不会对公司业务的独立性产生不利影响,不存在因履行本合同而与合同对方形成依赖的情形。

东莞控股(000828) 2019/04/17: 2018年年度报告: 2018年,公司围绕集团化管控目标,提升管理效能,优化业务流程,为公司高效、规范运作迈上新台阶。报告期,公司巩固和提升集团化管控,完善对分子公司的管控体系建设;组建企业集团,充分发挥集团整体资源优势。全年高速公路收费业务实现保安全、保畅通、提服务的总体目标,车流量、通行费收入继续保持稳健增长;金融业务稳步推进,加大资金投入力度,融资租赁及商业保理业务均实现快速增长。2018年度,公司总体经营效益稳步提升,全年实现营业收入16.24亿元,增幅为11.79%;投资收益3.32亿元,同比增长40.96%;利润总额13.64亿元,增幅为23.01%;净利润10.49亿元,增幅为18.27%。

四川成渝(601107) 2019/04/18: 2019年3月高速公路通行费收入: 2019年3月公司完成通行费收入当月值为3.61亿元,当月同比+10.51%,其中成渝高速0.83亿元,同比+4.8%,成雅高速0.83亿元,同比+3.63%,成仁高速0.87亿元,同比8.74%,成乐高速0.56亿元,同比+10.02%。

嘉友国际(603871) 2019/04/18: 2019年第一季度业绩快报: 报告期内,公司实现营业收入22,001.06万元,同比增长6.56%;实现营业利润3,498.70万元,同比增长4.59%;实现利润总额3,498.21万元,同比增长4.74%;实现归属于上市公司股东的净利润3,024.68万元,同比增长13.17%;公司经营业绩增长的主要原因是综合物流业务、新增客户所致,公司从承接新增客户的基础物流开始逐步渗透到客户全程供应链业务,符合公司业务战略发展。公司财务状况良好,资产负债结构较为稳定,资产具有较强流动性,报告期末,公司总资产为194,407.29万元,同比增长3.36%,归属于上市公司股东的所有者权益为151,258.01万元,同比增长1.76%。

圆通速递(600233) 2019/04/18: 2018年年度报告: 截至2018年底,公司快递服务网络覆盖全国31个省、自治区和直辖市,地级以上城市已基本实现全覆盖,县级以上城市覆盖率达97.19%;截止报告期末,公司加盟商数量3,604家,末端网点29,991个,终端门店超40,000个;公司在全国范围拥有自营枢纽转运中心67个,自营城配中心5个;全网干线运输车辆超5,100辆,其中自有干线运输车辆1,199辆;公司自有航空机队数量达12架;2018年,公司持续加快与圆通国际管理团队、业务运营等的融合、互补与协同,迅速拓展公司全球网络覆盖,全力打造极具性

价比的跨境物流全链路产品与服务，并全面拓展与跨境电商平台的战略合作，积极拓展国际市场。截至 2018 年底，公司已与 17 个国家或地区的 18 家邮政或快递公司就清关、操作、配送等达成了紧密的战略合作关系，公司国际快递服务网络逐步完善。

2018 年公司业务完成量为 66.64 亿件，同比增速 31.61%，占全国快递服务企业业务量 13.14%，较 2017 年度提升 0.5 个百分点，市场占有率稳步提升，市场规模位居行业前列。2018 年公司实现营业收入 274.65 亿元，较 2017 年增长 37.45%，实现归属于母公司股东净利润 19.04 亿元，较 2017 年增长 31.97%。

2018 年，公司多措并举，着重提升时效水平，提高服务质量，快件时效达成率稳步提升，客户投诉明显下降，2018 年 1-12 月公司平均有效申诉率为百万分之 2.70，较 2017 年降低百万分之 3.02，降幅为 52.86%。

怡亚通 (002183) 2019/04/18: 2018 年年度报告: 报告期内，公司实现总营业收入 700.72 亿元，较去年同期增长 2.27%；年度利润总额为 2.04 亿元，较去年同期下降 73.34%；归属于母公司的净利润为 2.00 亿元，较去年同期下降 66.38%；息税折旧摊销前利润 21.05 亿元，较去年同期上升 2.35%。

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明：

经营活动产生的现金流量净额变动主要系公司在国家大力去金融杠杆的大背景下，宇商金控平台及时调整业务结构，收缩业务规模；同时加强存货管控，提高存货周转率所致。

投资活动产生的现金流量净额变动主要系去年同期收购百诚公司引起的投资活动现金净流入所致

筹资活动产生的现金流量净额变动主要系在国家大力去金融杠杆的大背景下，公司融资规模收缩所致。

圆通速递 (600233) 2019/04/18: 3 月快递业务主要经营数据: 2019 年 3 月公司完成快递产品收入当月值 22.91 亿元，当月同比+19.49%；业务完成量当月值 7.04 亿票，当月同比+34.77%；快递产品收入当月值 3.26 元，当月同比-11.34%。

春秋航空 (602021) 2019/04/19: 2018 年年度报告: 2018 年，公司完成运输总周转量 314,394 万吨公里，同比增长 14.9%；完成旅客周转量 3,468,281 万人公里，同比增长 14.7%；运输旅客 1,952 万人次，同比增长 13.7%；客座率为 89.0%，同比下降 1.6 个百分点；实现营业收入 13,114,041,327 元，同比增长 19.5%；实现归属于母公司普通股股东净利润为 1,502,840,034 元，同比增长 19.1%。2018 年，公司完成运输总周转量 314,394 万吨公里，同比增长 14.9%；完成旅客周转量 3,468,281 万人公里，同比增长 14.7%；运输旅客 1,952 万人次，同比增长 13.7%；客座率为 89.0%，同比下降 1.6 个百分点；实现营业收入 13,114,041,327 元，同比增长 19.5%；实

现归属于母公司普通股股东净利润为 1,502,840,034 元,同比增长 19.1%。2018 年,本公司实现营业收入 13,114,041,327 元,同比增长 19.5%。其中,主营业务收入为 12,842,168,692 元,同比增长 21.6%,客货运业务收入均实现 20%左右增长;其他业务收入为 271,872,635 元,同比下降 33.8%,主要是保险佣金收入减少导致。2018 年,本公司营业成本为 11,844,399,916 元,同比增长 22.9%。其中,主营业务成本为 11,747,136,972 元,同比增长 23.4%,主要由于机队运力增长和航线运行增加带来相应的运输成本增加以及航油采购价格大幅上涨;其他业务成本为 97,262,944 元,同比下降 16.3%。

宏川智慧 (002930) 2019/04/19: 2018 年年度报告: 报告期内,营业收入 39,808.53 万元,同比增长 9.20%,主要系公司依托现有的经营优势,积极开拓市场和持续推进创新服务,提高市场占有率;营业成本 16,697.70 万元,同比增长 5.50%,主要系公司调薪及人员增加而导致职工薪酬增加及工程项目完工结转固定资产导致折旧增加所致;管理费用 4,841.61 万元,同比增长 31.86%,主要系公司调薪及人员增加而导致职工薪酬增加及本期发生发行上市、并购业务相关费用所致;销售费用 1,149.24 万元,同比增长 18.89%,主要系业务拓展相关招待及差旅费增加所致;研发费用 90.11 万元,同比下降 53.05%,主要系公司上期研发项目已于当年完工及本期研发项目减少所致。综上,营业收入的增长金额大于成本费用的增长金额,使得报告期内实现归属上市公司股东的净利润 10,271.01 万元,同比增长 11.48%。报告期内,经营活动产生的现金流量净额为 1,575.67 元,同比下降 93.10%,主要系报告期内增加保理业务所致;投资活动产生的现金流量净额为 -22,595.45 万元,同比下降 102.94%,主要系报告期内工程投入增加所致;筹资活动产生的现金流量净额为 44,872.46 万元,同比增长 433.73%,主要系本期发行新股所致。

福建高速 (600033) 2019/04/19: 2018 年年度报告: 报告期内,在相对较差的外部宏观环境下,公司各主要运营路段车流量均呈现了不同程度的增长,显示了较好的发展动能。综合分析来看,在这些增长的背后,存在着较为复杂的深层次因素,需要准确分析研判。如 2018 年以来中美之间持续升级的贸易摩擦导致突击进出口,部分平行路段封闭大修导致车辆返流,以及去年同期省内重大活动保障导致的较低基数的因素等等。同时,尽管近年来省内新增通车里程占比较低,但路网持续完善的分流效应仍不容忽视,高速公路密度持续提高,导致平均行驶里程有所下降,对公司所属各路段产生较为明显的负面影响。具体车流量方面,福(州)泉(州)高速客车日均车流量(按车型收费标准折算,下同)为 24,074 辆,同

比增长 9.67%;货车日均车流量(按计重收费标准折算,下同)为 17,428 辆,同比增长 3.77%;泉(州)厦(门)高速客车日均车流量为 40,886 辆,同比增长 11.40%,货车日均车流量为 22,920 辆,同比增长 6.45%;罗(源)宁(德)高速客车日均车流量为 8,494 辆,同比增长 10.44%,货车日均车流量为 4,661 辆,同比增长 23.70%。

2018年,公司实现营业总收入26.63亿元,同比增长7.61%,主营业务收入26.20亿元,同比增长7.29%,营业成本10.34亿元,同比增长6.04%,管理费用7,045.53万元,同比增长6.48%,财务费用2.13亿元,同比下降13.77%,净利润9.58亿元,同比增长11%,实现归属于母公司所有者的净利润7.34亿元,同比增长11.78%,每股收益0.2673元;加权平均净资产收益率为8.25%,同比上升0.59个百分点。2018年公司营业总收入同比增长,主要因车流量实现同比较好增长所致,受益于长期借款余额的下降,实现公司财务费用同比大幅下降。上述因素共同作用下,公司运营保持总体平稳、稳中有进。

强生控股(600662) 2019/04/20: 2018年年度报告:截止2018年12月31日,公司资产总额611,477.18万元,比去年减少1.31%;总负债251,107.89万元,比年初减少2.34%;归属于母公司的所有者权益325,500.70万元,比年初增加0.05%;2018年实现营业总收入409,378.84万元,比去年同期增加0.40%;归属于母公司所有者的净利润6,474.03万元,比去年同期下降35.86%。归属于母公司所有者的净利润比去年下降的原因为:

1、2017年公司转让强生水上旅游及巴士船务股权取得投资收益,2018年无此事项。

2、出租汽车业务的运价为政府定价,近年来受人力资源紧缺、刚性成本持续上升等综合因素影响,经营业绩无明显改善。

3、房地产板块受调控政策影响,销售结转量减少,从而使得房地产板块利润同比大幅减少。

4、根据《企业会计准则》和公司相关制度的规定,基于谨慎性原则,下属子公司巴士租赁、强生广告等单位对应收账款全额计提坏账准备。

龙江交通(601188) 2019/04/20: 2018年年度报告:截至2018年12月31日,公司实现总资产5,126,538,562.15元,同比增长5.90%,净资产4,218,956,876.59元,同比增长6.11%,营业收入698,971,399.86元,同比下降60.89%,归属于上市公司股东的净利润301,905,789.16元,同比下降10.39%。营业收入总额69,897.14万元,同比减少108,810.52万元,主要是子公司信通房地产“溪岸艺墅”项目开发的商品房大部分集中在2017年完工交房并结转销售收入。营业成本总额34,312.57万元,同比减少95,683.02万元,主要是子公司信通房地产“溪岸艺墅”项目开发的商品房大部分集中在2017年完工交房并结转销售成本。本期商品房销售成本同比减少87.2%,主要原因是子公司信通房地产开发的商品房大部分集中在2017年完工销售,并结转销售收入、成本,缴纳税金等。投资活动产生的现金流量净额为-60,767.29万元,同比减少-75,263.62万元。主要是本期“支付其他与投资活动有关的现金”项目中银行定期存款投资同比增加。

申通快递(002468) 2019/04/20: 2019年3月经营简报:2019年3月公司完成快递服务业务收入18.21亿元,同比+36.49%;完成业务量5.17亿票,同比+34.16%;快递服务单票收入3.52元,同比+1.44%。

四、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

图表 52 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 (%)	2019 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
飞马国际	31.65	87.67	65.32	20.69
盐田港	12.39	8.14	11.01	14.54
德新交运	10.6	(2.31)	65.84	157.96
欧浦智网	10.04	12.63	33.08	7.21
上海机场	9.53	14.66	2.98	12.3
招商港口	9.24	7.77	6.28	9.9
瑞茂通	7.36	21.67	2.05	7.14
宏川智慧	6.96	0.25	57.16	23.91
宁波港	6.59	24.77	3.52	9.16
龙洲股份	6.38	11.94	16.45	6.82
本周涨跌幅后 10				
富临运业	(14.86)	6.8	34.21	9.92
新宁物流	(9.31)	(0.83)	4.57	21.21
畅联股份	(8.56)	1.85	18.42	11.2
上海雅仕	(5.89)	36.29	96.25	15.9
长江投资	(5.84)	(1.02)	33.88	(3.63)
海汽集团	(5.63)	(1.47)	16.16	15.78
南京港	(5.45)	21.7	32.3	15.48
万林物流	(4.5)	27.05	46.12	10.23
连云港	(4.37)	53.14	39.73	301.9
密尔克卫	(4.16)	9.61	24.33	14.95

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 53 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(%)
天顺股份	2019-05-29	3,681.00	7,468.00	3,671.50	49.16
天顺股份	2019-05-30	3,681.00	7,468.00	3,671.50	49.16
粤高速 A	2019-07-08	83,368.84	209,080.61	46,888.58	22.43
海汽集团	2019-07-12	14,220.00	31,600.00	17,380.00	55.00
华贸物流	2019-07-16	3,738.32	101,203.84	97,465.52	96.31
安通控股	2019-07-17	48,453.88	148,697.99	67,363.94	45.30
安通控股	2019-07-18	48,453.88	148,697.99	67,363.94	45.30

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 54 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)
圆通速递	2019-04-18	13.64	-9.94%	13.95	1364
顺丰控股	2019-04-16	32.22	-7.01%	35.05	1729.2
顺丰控股	2019-04-15	31.49	-9.98%	34.65	629.8
顺丰控股	2019-04-15	31.49	-9.98%	34.65	1259.6
春秋航空	2019-04-11	38.16	-10.00%	41.39	2219.34
传化智联	2019-04-09	9.00	-9.64%	9.52	456.84
春秋航空	2019-04-09	42.98	1.73%	42.98	10712.86
申通快递	2019-04-09	23.24	-9.99%	26	29989.83
传化智联	2019-04-08	9.00	-9.55%	9.96	456.84
传化智联	2019-04-08	9.00	-9.55%	9.96	548.19
传化智联	2019-04-08	9.00	-9.55%	9.96	365.4
中原高速	2019-04-04	6.08	-3.33%	6.08	364.8
春秋航空	2019-04-03	36.83	-10.00%	41.64	478.79
华夏航空	2019-04-02	20.15	-10.00%	22.43	13299
春秋航空	2019-04-01	37.35	-8.00%	41.7	3103.19
圆通速递	2019-04-01	13.46	4.5%	13.8	2692
华夏航空	2019-03-27	18.79	-10.01%	21.56	281.85
华夏航空	2019-03-27	18.79	-10.01%	21.56	469.75
春秋航空	2019-03-22	34.26	-7.90%	38.29	445.38
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	3300
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	2607
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	2277
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	990
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	726
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	495
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	462
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	396
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	297
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	264
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	231

顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	231
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	201.3
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	201.3
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	201.3
顺丰控股	2019-03-22	33.00	-6.01%	34.54	2501.4
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	21439.44
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	21439.11
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	16500
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	3300
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	2640
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	4620
顺丰控股	2019-03-20	33.00	-7.43%	35.51	2310
重庆路桥	2019-03-20	3.46	-8.95%	3.84	121.1

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 55: 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 19/04/19
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E	
600548	深高速	买入	0.65	1.58	1.05	1.05	16.34	6.77	10.18	10.18	10.69

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

五、风险提示

经济预期和现实的差异。

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	fuyx@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。