

投资评级：优于大市(维持评级)

证券分析师

韩伟琪

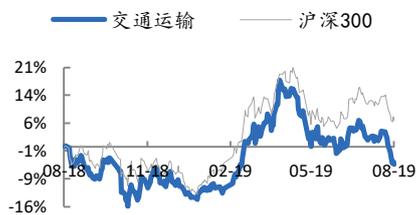
资格编号：S0120518020002

电话：021-68761616-6160

邮箱：hanwq@tebon.com.cn

联系人

市场表现



资料来源：德邦研究所

航空客运 7 月恢复两位数增长，货运增速由负转正

——交通运输行业周报

投资要点：

- 本周行情：**本周上证指数上涨 1.77%，交通运输板块上涨 1.87%，交运板块跑赢大盘指数。交运行业子板块涨多跌少，其中机场板块涨幅最大（5.84%），铁路运输板块跌幅最大（-0.77%）。个股中，涨幅前三位分别是德新交运（16.34%）、安通控股（7.75%）、深圳机场（7.55%），跌幅前三位分别是圆通速递（-3.72%）、华贸物流（-5.91%）以及畅联股份（-8.62%）。
- 交运总板块：**国家统计局发布《新中国成立 70 周年经济社会发展成就系列报告》。截止 2018 年末，全国高铁营业总里程 3.0 万公里，超过世界高铁总里程的三分之二，居世界第一位；全国公路总里程达到 485 万公里，高速公路总里程 14.3 万公里，年均增长 25.8%，总里程居世界第一位；截止 2018 年末，定期航班航线总条数达 4945 条，是 1950 年的 412.1 倍，年均增长 9.3%；2018 年邮政业务总量已经达到上万亿的规模，其中快递业务总量由 1988 年的 153 万件激增至 507 亿件，年均增速高达 41.5%。
- 航空板块：**航空客运 7 月恢复两位数增长，货运增速由负转正。7 月全行业共完成运输总周转量 113.3 亿吨公里，同比增长 9.1%。其中国内、国际航线同比增长分别为 10.9%、6.2%。尤其是客运市场方面，受暑运客运高峰的带动，全行业共完成旅客运输总量 5930.1 万人次，同比增长 10.2%。其中国内、国际航线同比增长分别为 9.5%、16.2%。7 月，我国外贸情况较好，进出口值创今年单月新高，受此带动，民航全行业共完成货邮运输量 61.6 万吨，同比增长 4.2%，增速较上月提升 5.3 个百分点，恢复正增长。其中，国内、国际航线分别完成 41 万吨，20.6 万吨，同比增长 6.7%和-0.4%。
- 物流板块：**京东公布财报，物流行业竞争加剧。8 月 13 日，京东公布第二季度财报，电商业务贡献 1335 亿元收入，约占总收入的 89%，同比增速 20.8%。包括物流在内的服务业收入占收入的 11%，不过同比增速达到了 98%。由于二季度中经历了 618 这一电商购物节，也正因此使得下沉市场对于电商平台的重要意义再次凸显出来。在财报中，京东也进一步表明自身在深化线下零售场景的布局。
- 公路板块：**本周公路物流市场需求环比小幅回升，运力供给保持基本稳定。本周中国公路物流运价指数 981.14 点，环比回升 0.07%。分车型看，整车指数为 984.25 点，比上周回升 0.07%；零担重货指数为 983.91 点，比上周回升 0.06%；零担轻货指数为 968.25 点，比上周回升 0.05%。
- 风险提示：**宏观经济超预期下滑，油汇巨幅波动，香港事件持续发酵。

目 录

1. 本周行情回顾（08.12-08.16）	4
2. 交运板块市场点评	4
2.1 民航局： 国泰航空报送机组人员信息符合警示要求	4
2.2 大兴机场第三次综合演练，首次全部开放航站楼五条指廊	4
2.3 欧洲机场 2019 上半年数据发布，增速持续下滑	4
2.4 香港机管局： 16 日客运大楼继续实施进出管制	5
2.5 云上梦圆！巫山机场首航成功	5
2.6 大兴机场线票价方案公示，普通单程票最高 35 元	5
2.7 上海发布相关措施，提升全球航运资源配置能力	5
2.8 国务院港澳办强烈谴责香港机场严重暴力行径	5
2.9 FAA 新任局长： 波音 737MAX 复飞没有时间表	5
2.10 大兴机场始发航班机票开售 9 月 30 日部分航线票量紧张	5
2.11 南航首个使用电子行李牌的旅客成功出行	6
2.12 中国铁路： 我国高铁营业总里程超 2.9 万公里，居世界第一位	6
2.13 京东发布最亮眼财报物流与低线城市表现突出	6
2.14 圆通航空开通“盐城⇌大阪”全货机航线	6
2.15 德邦快递携手中国联通开通首个物流快递行业专属号段	6
2.16 快递末端服务违规收费清理整顿成效明显	7
2.17 2019 中国快递“最后一公里”峰会在京召开	7
3. 交运板块重要公告	7
3.1 航空运输板块	7
3.2 物流板块	8
3.3 高速公路板块	9
3.4 机场板块	9
4. 交运板块重要指标跟踪	10

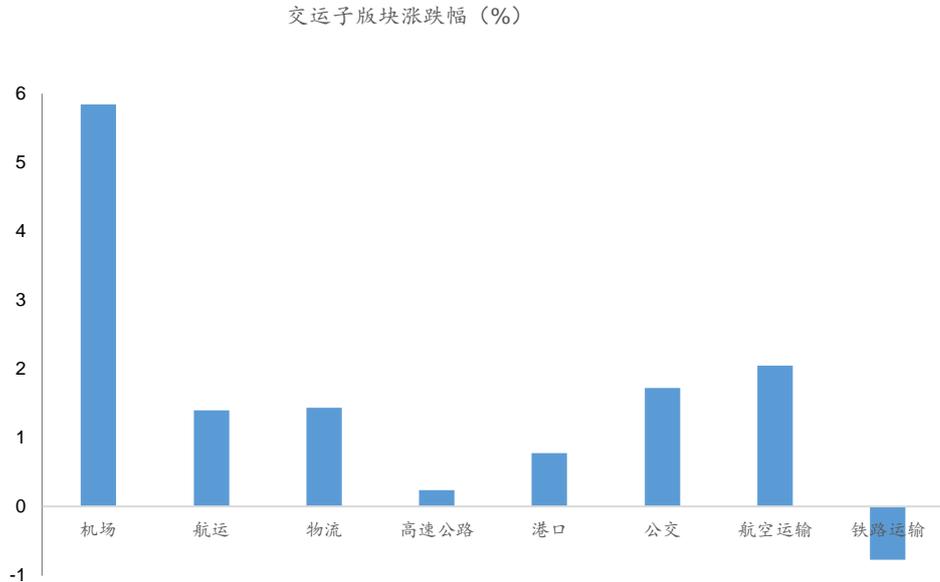
图表目录

图 1 交运各子版块涨跌幅.....	4
图 2 交运板块跑赢大盘指数	10
图 3 本周交运板块机场涨幅最大	10
图 4 本周 WTI 原油价格上涨 0.68%	10
图 5 本周德新交运、安通控股领涨.....	10
图 6 美元兑人民币汇率上涨 0.25%.....	10
图 7 7 月快递业务收入同比上涨 26.33%	10
图 8 6 月公路客运量同比下跌 4.90%.....	10
图 9 6 月民航客运量同比增加 8.2%.....	10
图 10 6 月民航货运量同比减少 1.10%.....	11
图 11 5 月民航总周转量同比增长 7.90%	11

1. 本周行情回顾（08.12-08.16）

本周上证指数上涨 1.77%，交通运输板块上涨 1.87%，交运板块跑赢大盘指数。交运行业子板块涨多跌少，其中机场板块涨幅最大（5.84%），铁路运输板块跌幅最大（-0.77%）。个股中，涨幅前五位分别是德新交运（16.34%）、安通控股（7.75%）、深圳机场（7.55%）、北部湾港（6.69%）、重庆港九（6.02%），跌幅前五位分别是上港集团（-3.20%）、上海雅仕（-3.44%）、圆通速递（-3.72%）、华贸物流（-5.91%）以及畅联股份（-8.62%）。

图 1 交运各子版块涨跌幅



资料来源：wind，德邦研究所

2. 交运板块市场点评

2.1 民航局： 国泰航空报送机组人员信息符合警示要求

15 日上午，中国民航局综合司副司长顾晓红透露，针对香港国泰航空近期出现的飞行隐患，民航局已发出风险警示。目前来看，香港国泰航空按时报送了飞往内地和飞跃内地领空的机组人员身份信息，经审核，符合警示要求。

2.2 大兴机场第三次综合演练，首次全部开放航站楼五条指廊

8 月 16 日，北京大兴国际机场举行投运前第三次综合演练。此次综合演练首次全部开放航站楼五条指廊，模拟旅客数量相当于前两次的总和。上午 9 时，3191 名模拟旅客携带 3100 件模拟行李陆续到达大兴机场航站楼，开启本次演练的旅客流程。本次演练共有国际、国内 82 个班次的模拟航班。南航、东航、国航、首都航、河北航、中联航六家航司均加入了机组流程科目。

2.3 欧洲机场 2019 上半年数据发布，增速持续下滑

近日，ACI 发布欧洲 242 个机场 2019 上半年运营数据，欧洲机场旅客吞吐量平均增长 4.3%，而 2018 年同期增速 6.7%，2017 年同期增速 9.0%，增速持续下滑。以国内航线与国际航线区分，国际航线吞吐量平均增长 5.4%，而 2018 年同期增速 7.2%，2017 年同期增速 10.5%；国内航线吞吐量平均增长 0.4%，而 2018 年同期增速 4.7%，2017 年同期增速 4.8%。欧洲机场平均商业航班起降架次增长 2.4%，而 2018 年同期增速 3.5%，2017 年同期增速 3.3%，增速趋于平缓。其中欧盟机场

增速 2.9%，非欧盟机场增速 1.0%。

2.4 香港机管局：16 日客运大楼继续实施进出管制

8 月 16 日，香港机管局发布通知，香港机管局称，将继续实施进出管制安排，强调煽惑进行临时禁制令禁止的行为或会构成藐视法庭。香港国际机场继续于客运大楼实施进出管制安排。香港机场管理局员工及保安人员驻守多个不同进出管制检查站，协助真正的乘客及机场员工进入客运大楼。旅客请于航班起飞前至少三小时到达机场，以预留时间作相关检查。机管局对相关措施引起不便表示歉意，并希望乘客体谅。

2.5 云上梦圆！巫山机场首航成功

8 月 16 日上午 9 点 15 分，华夏航空一架 A320 客机安全平稳降落在巫山机场，标志着巫山机场正式通航，以后巫峡红叶与你的距离只有一个小时。8 月 27 分，上游新闻·重庆商报记者乘坐巫山的航班从重庆机场起飞。在空中，可以看到弯曲的长江在薄雾中若隐若现，以及连绵起伏的山峦，奉节天坑地缝。

2.6 大兴机场线票价方案公示，普通单程票最高 35 元

北京市发改委今天组织发布会，大兴机场线投资运营方城市铁建公司相关负责人会上介绍了地铁大兴机场线票价方案，公示时间从即日起到 9 月 14 日。大兴机场线拟实行计程限时票制，20 公里内 10 元，20 公里到 30 公里（含）25 元，30 公里以后 35 元。最多停留 4 小时。

2.7 上海发布相关措施，提升全球航运资源配置能力

《上海市新一轮服务业扩大开放若干措施》于 8 月 13 日发布，《措施》提出了七大板块、共 40 项内容，以放宽上海的服务业外资市场准入限制，扩大跨境服务贸易领域开放，提升贸易便利化服务水平，并特别将“强化现代航运服务业对外辐射能力，提升全球航运资源配置能力”，作为七大板块之一。根据上海市此次发布的创新措施，上海市将探索开展“两头在外”的航空器材包修转包区域流转试点，支持设立外商独资飞机维修企业。上海还将加强对“一带一路”国家和地区的航权对等开放，积极申请机场空运整车进口口岸资质。与此同时，围绕目前正在运量上居我国内地第一、全球第三的上海航空物流产业，上海市也提出，要推动航空类监管作业场所标准化建设，进一步提高电子运单比例，简化空运单证，不断提高空运进出口货物整体通关时效。

2.8 国务院港澳办强烈谴责香港机场严重暴力行径

8 月 14 日，国务院港澳办就香港机场严重暴力行径表示强烈谴责。国务院港澳办发言人徐露颖 14 日就 13 日晚在香港国际机场发生的部分暴徒围殴内地记者和游客等严重暴力行径发表谈话，表示极大愤慨和强烈谴责，并支持香港警方依法拘捕涉事暴徒。

2.9 FAA 新任局长：波音 737MAX 复飞没有时间表

美国联邦航空管理局（FAA）新任局长斯蒂芬·迪克森 12 日宣誓就任，他表示 FAA 没有让波音 737MAX 飞机复飞的时间表。迪克森在宣誓就职后说：“我想再次明确表示，联邦航空局是一个重视安全的机构，安全是我们的首要任务。”就 737MAX 重新投入一事，他表示：“在我完全确定安全之前，这架飞机不会再提供商业服务。”

2.10 大兴机场始发航班机票开售 9 月 30 日部分航线票量紧张

2019 出境跟团游人数增长 43% 青岛增速最快。8 月 12 日，中国旅游研究院、携程旅游大数据联合实验室发布了《出境“新跟团游”大数据报告 2019》，宣布“新

跟团”品质旅游时代来了。上海、北京、广州等位居出境跟团游人气十强，青岛、贵阳、无锡等被评为十大黑马出发城市。上海、北京、青岛等位居“消费力十强”。根据中国旅游研究院发布的权威数据显示，上半年出境旅游突破八千万人次。在众多出境游客中，参团的游客仍占多数，跟团游依然是许多人的心头好。报告显示，2019年上半年通过携程报名跟团游产品出境的游客人数增长了43%。

2.11 南航首个使用电子行李牌的旅客成功出行

8月8日，南航明珠会员蔡先生搭乘CZ3896航班从广州出发前往揭阳潮汕，成为首位成功使用南航电子行李牌自助办理托运的旅客。针对部分旅客关心的高端行李优先交付问题，南航表示：电子行李牌项目运行初期，将对使用电子行李牌托运的行李全部提供优先交付的服务。接下来，南航将不断加强系统功能开发和推广，预计今年9月将在北京大兴国际机场推出电子行李牌服务，持续为旅客提供更多国际领先的智能化行李服务。

2.12 中国铁路：我国高铁营业总里程超2.9万公里，居世界第一位

中国铁路消息，8月13日，国家统计局发布新中国成立70周年经济社会发展成就报告，报告显示，70年来，我国交通基础设施加速成网，综合运输保障能力大幅提升，2018年末，我国高铁营业总里程居世界第一位。

2.13 京东发布最亮眼财报物流与低线城市表现突出

京东财报显示，京东物流的开放业务不断突破。从京东物流发布的成绩单来看，供应链和快递等多样化产品不断成熟，开放业务增长强劲。

近日，京东集团发布了今年第二季度业绩，净收入、净利润、自由现金流以及活跃用户数四大核心业绩指标全线飘红，呈现出强劲的增长态势。近年来，规模效益和技术创新持续拉动京东运营效率的提升，物流、技术等服务收入不断高速攀升，进一步扩大了京东商业模式的竞争优势。

2.14 圆通航空开通“盐城⇌大阪”全货机航线

8月13日，圆通航空“盐城⇌大阪”全货机航线顺利完成首航。这是圆通航空开通的第二条自盐城始发的国际航线。

根据民航局发布数据显示，2018年度盐城南洋机场货邮吞吐量已达6587吨。本次圆通航空“盐城⇌大阪”航线计划执行每周4班，往返商载可达26吨。预计到2019年末，此航线可为盐城机场贡献近2000吨货邮吞吐量，搭配此前开通的“盐城⇌首尔”航线，盐城南洋机场2019年度的货邮吞吐量将大幅度提升。

“盐城⇌首尔”和“盐城⇌大阪”航线的稳定运行还将为盐城市的经济发展带去蓬勃生机。长三角北翼对韩、日航空货物运输集散盐城基地的建成来日可期，这不仅将提升盐城机场货物保障能力，吸引更多航司与机场开展合作，推动盐城机场成为盐城对外开放、沿海开发与经济腾飞的重要引擎；盐城空港新区“航空+”生态圈的形成也将指日可待，航空物流、航空制造及相关服务业等将形成产业集群，激活盐城经济发展新动能。根据规划，圆通航空下半年还将继续开通多条亚洲区域内的国际航线，并充分发挥圆通全链路运输的优势，更好服务于“一带一路”建设。

2.15 德邦快递携手中国联通开通首个物流快递行业专属号段

日前，德邦快递携手中国联通开通了首个物流快递行业专属号段。据悉，广东联通向德邦快递提供了首个物流快递行业专属号段—166263。未来，这些号码将统一配置给将近9万德邦快递人员，同时实现定卡定区域/定部门管理。用户以后只要通过166263号段号码，即可联系到德邦快递。

据了解，这也并非双方首次合作。在今年4月，德邦快递就与中国联通在北京签署了战略合作仪式，双方将充分利用中国联通在云网一体、大数据、物联网、5G通讯等领域的优势，推进新技术在快递物流场景下的应用。

2.16 快递末端服务违规收费清理整顿成效明显

国家邮政局部署从8月1日起，在全国范围全面开展快递末端服务违规收费清理整顿专项工作，整治快递末端服务违规收费乱象，切实保障消费者合法权益，维护快递市场秩序。

针对有关举报问题线索，各地邮政管理部门迅即进行落地核实，就发现的违法行为开展立案调查，依法依规作出严肃处理，已累计实施行政处罚118起，罚款127.3万元。其中，涉及中通24起、圆通24起、韵达21起、申通20起、百世18起、天天7起、品骏1起、顺丰1起，其他快递品牌企业2起。

2.17 2019中国快递“最后一公里”峰会在京召开

8月14日，以“聚智末端、洞见未来”为主题的2019中国快递“最后一公里”峰会在北京召开。峰会邀请来自国家发展和改革委员会、生态环境部、国家邮政局等有关部门和邮政、快递、电商、包装等企业以及研究机构的专家对快递末端政策红利进行解读，对未来发展走向、绿色动能转换、突破发展瓶颈的探索与实践层面进行深入探讨，并发布了《2019中国快递绿色发展现状与趋势报告》和《2019中国快递末端服务创新发展现状与趋势报告》。来自全国各地的200多名嘉宾和代表，就快递发展的绿色化、便捷化、多元化展开充分探讨。国家邮政局副局长刘君出席会议并致辞，副局长赵民出席会议平行专业论坛。

会上发布的报告显示，快递绿色包装治理成效初显，行业绿色化稳步推进，减量化成效显著，可循环亮点涌现。2015年以来，快递企业投入使用新能源汽车的数量从500辆开始逐年翻番，目前已达20833辆。此外，企业加快绿色作业步伐，自提网点、公共取送点、自动化分拨中心方兴未艾，实现资源集约利用。在快递末端方面，快递企业对末端的关注度不断提升，通过加大资源投入，优化操作流程，创新管理方式，提升信息化水平等，在快递业务量高位增长的背景下，单个网点的派件承载力逐步增强。报告预测，未来快递末端服务规范化、智能化水平将进一步提升，服务农村市场将成为末端建设的潜在支撑力，集团化大型快递企业之间总对总合作将促进末端网点抱团发展、盘活现有资源，围绕快递末端的大生态圈将逐步形成。

3. 交运板块重要公告

3.1 航空运输板块

【南方航空】2019年7月主要运营数据公告。2019年7月，集团客运运力投入(按可利用座公里计)同比上升10.90%，其中国内、地区、国际分别同比上升10.69%、10.73%、11.39%；旅客周转量(按收入客公里计)同比上升12.18%，其中国内、地区、国际分别同比上升11.12%、12.92%、14.58%；客座率为83.08%，同比上升0.94个百分点，其中国内、地区、国际分别同比上升0.32、1.52、2.32个百分点。货运方面，2019年7月货运运力投入(按可利用吨公里—货邮运计)同比上升5.95%；货邮周转量(按收入吨公里—货邮运计)同比下降0.50%；货邮载运率为49.19%，同比下降3.19个百分点。

【东方航空】2019年公开发行公司债券(第一期)发行公告。公司将于2019年8月19日-8月20日公开发行2019年公司债券(第一期)。发行规模不超过50亿元(含)，其中基础发行规模30亿元，可超额配售不超过20亿元(含)。募资净额拟用于发行人及合并报表范围内子公司偿还公司债务、补充流动资金等。该期债券为5年期，起息日2019年8月20日，到期日2024年8月20日；票面利率预设区间为3.30%-4.30%，发行价格为100元/张。

【海航控股】股东减持股份计划公告。因拟偿还金融机构借款，公司股东美兰有限拟减持合计不超过 168061203 股股份，占公司总股本的 1%。没蓝有限持有公司股份 862,848,902 股，占公司总股本的 5.13%。

【海航控股】2019 年 7 月主要运营数据公告。2019 年 7 月，客运运力投入(按可利用座公里计)同比上升 8.44%，其中国内、地区、国际分别同比上升 10.18%、3.72%、4.22%；旅客周转量(按收入客公里计)同比上升 10.08%，其中国内、地区、国际分别同比上升 10.76%、7.62%、8.09%；客座率为 84.95%，同比上升 1.26 个百分点，其中国内、地区、国际分别同比上升 0.47、2.81、2.73 个百分点。

【春秋航空】2019 年 7 月份主要运营数据公告。2019 年 7 月，客运运力投入(按可利用座公里计)同比上升 14.38%，其中国内、地区、国际分别同比上升 16.74%、9.01%、19.95%；旅客周转量(按收入客公里计)同比上升 16.74%，其中国内、地区、国际分别同比上升 17.89%、13.78%、20.70%；客座率为 91.36%，同比上升 1.85 个百分点，其中国内、地区、国际分别同比上升 0.91、3.72、0.56 个百分点。

【中国国航】2019 年 7 月主要运营数据公告。合并旅客周转量(按收入客公里计)同比、环比均上升。客运运力投入(按可用座位公里计)同比上升 5.6%，旅客周转量同比上升 6.4%。其中，国内客运运力投入同比上升 7.4%，旅客周转量同比上升 8.1%；国际客运运力投入同比上升 2.1%，旅客周转量同比上升 3.2%；地区运力投入同比上升 16.1%，旅客周转量同比上升 12.9%。平均客座率为 81.1%，同比上升 0.6 个百分点，其中，国内航线上升 0.5 个百分点，国际航线上升 0.9 个百分点，地区航线下降 2.3 个百分点。货运方面，2019 年 7 月货运运力投入(以可用货运吨公里计)同比上升 3.0%，货邮周转量(按收入货运吨公里计)同比下降 4.0%，运输量同比上升 0.6%；货运载运率为 47.8%，同比下降 3.5 个百分点。

【吉祥航空】2019 年 7 月主要运营数据公告。可用座位公里 2019 年 7 月 371,180.59 万人公里，同比增长 21.14%，当年累计 2,369,052.66 万人公里，同比增长 16.84%。收入吨公里 2019 年 7 月 29,569.03 万吨公里，同比增长 20.87%，当年累计 189,697.53 万吨公里，同比增长 17.26%。收入客公里 2019 年 7 月 319,295.54 万人公里，同比增长 19.19%，当年累计 2,025,077.90 万人公里，同比增长 16.08%。客座率 2019 年 7 月 86.02%，同比增长-1.41%，当年累计 85.48%，同比增长-0.56%。

3.2 物流板块

【申通快递】公司于 2019 年 8 月 12 日审议通过了《关于收购转运中心中转业务资产组的议案》，同意全资子公司申通有限拟以 3022.64 万元收购天津市天地申通物流有限公司所有的机器设备、电子设备等实物资产及中转业务资产组(包括但不限于：中转、运营经营权等无形资产)。双方确认自交割日(2019 年 8 月 15 日)起，与天津转运中心中转业务资产组相关的权利及义务均归属于受让方。自交割日起，上述中转业务资产组将纳入公司的合并报表范围。

【怡亚通】公司于近日接到公司股东深圳市怡亚通投资控股有限公司(“怡亚通控股”)函告，获悉怡亚通控股已将其所持 1000 万股补充质押给国信证券，占其所持股份的 2.64%。怡亚通控股持有公司股份数约为 3.79 亿股，占公司总股本的 17.85%。其所持有公司股份累计被质押的股份数约为 2.75 亿股，占其所持股份的 72.64%，占公司总股本的 12.97%。

【澳洋顺昌】公司为进一步优化扬州澳洋顺昌金属材料有限公司(“扬州顺昌”)股权架构，促进扬州顺昌核心员工与公司共同成长与发展，公司拟推动扬州顺昌核心员工持股，将公司及全资子公司江苏鼎顺创业投资有限公司(“鼎顺创投”)持有的扬州顺昌 20%股权转让给张家港合顺企业管理合伙企业(有限合伙)(“合顺企业”)，转让对价为 890 万元人民币。转让完成后，公司持有扬州顺昌 80%股权，合顺企业持有扬州顺昌 20%股权。2019 年 8 月 15 日，公司及鼎顺创投与合顺企业就上述事项签署了《股权转让协议》。

【富临运业】公司董事会于2019年7月4日收到董事王志红先生提交的书面辞职报告，王志红先生因个人原因，申请辞去公司第五届董事会董事职务、第五届董事会审计委员会委员、战略委员会委员职务。王志红先生辞职后，不再担任公司任何职务。

【瑞茂通】公司拟与陕西煤业股份有限公司(“陕西煤业”)共同出资设立陕西陕煤供应链管理有限公司(“合资公司”)，合资公司注册资本为人民币40亿元，其中由陕西煤业认缴出资额20.4亿元，占51%；公司出资19.6亿元，占49%。

【圆通速递】公司于2019年8月16日获悉，公司控股股东上海圆通蛟龙投资发展(集团)有限公司(“蛟龙集团”)将其持有的部分公司股份解除质押，具体情况如下：蛟龙集团将其质押给国金证券的4995万股限售流通股解除质押，解除质押的股份占公司总股份的1.76%。质押登记解除日期为2019年8月15日。

【畅联股份】截至2019年8月12日，嘉融投资通过集中竞价交易方式减持公司股份368.52万股，占公司总股本的1%。截至本公告日，减持计划实施时间过半，减持计划并未实施完毕。

3.3 高速公路板块

【东莞控股】公司的全资子公司——广东融通融资租赁有限公司(融通租赁公司)拟与东莞巴士有限公司(东莞巴士)下属公司——东莞市城巴运输有限公司(东莞城巴)、东莞市滨海湾公共交通有限公司(滨海湾公司)分别开展融资租赁业务，租赁标的物为纯电动公交车，租赁业务的授信额度分别不超过6600万元、3.7亿元，授信有效期均为1年。租赁期限为8年。

【四川成渝】2019年7月，集团高速公路通行费收入(未经审计)达3.15亿元人民币，同比增长7.62%。

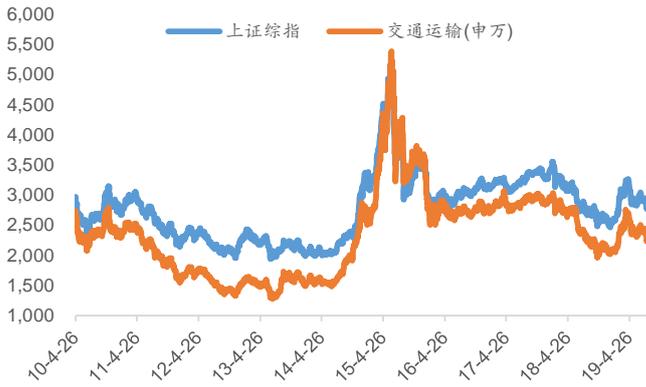
3.4 机场板块

【深圳机场】关于2019年7月份生产经营快报的自愿性信息披露公告。航班起降架次，本月业务量3.14万架次，累计21.25万架次。本月同比增长4.3%，累计3.0%。旅客吞吐量本月业务量447.94万架次，累计3,031.59万架次。本月同比增长7.8%，累计6.5%。货邮吞吐量本月业务量10.63万架次，累计69.45万架次。本月同比增长8.5%，累计1.5%。

【上海机场】2018年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,926,958,448股为基数，每股派发现金红利0.66元(含税)，共计派发现金红利1,271,792,575.68元。本次利润分配方案经公司2019年6月28日的2018年年度股东大会审议通过。本次权益分派股权登记日为：2019年8月21日，除权除息日为：2019年8月22日。

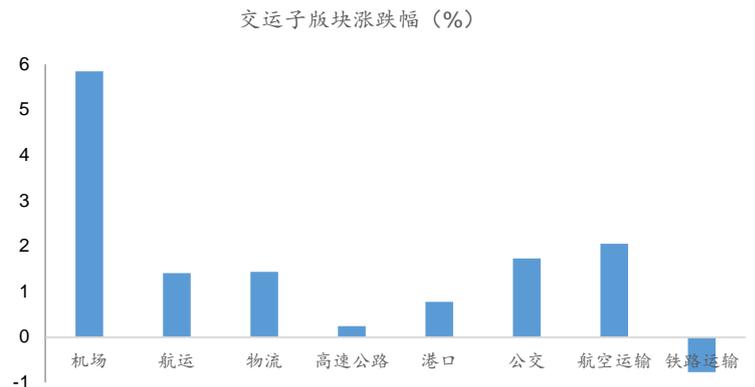
4. 交运板块重要指标跟踪

图2 交运板块跑赢大盘指数



资料来源: WIND, 德邦研究所

图3 本周交运板块机场涨幅最大



资料来源: WIND, 德邦研究所

图4 本周 WTI 原油价格上涨 0.68%



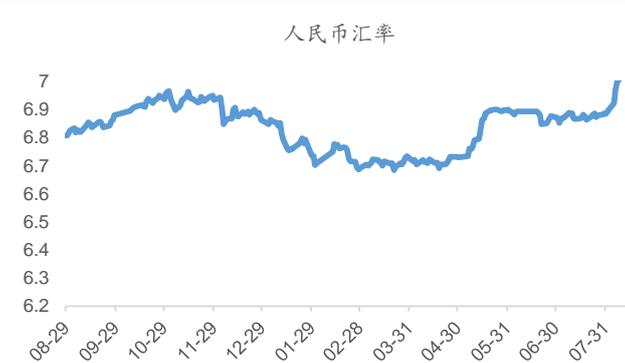
资料来源: WIND, 德邦研究所

图5 本周德新交运、安通控股领涨



资料来源: WIND, 德邦研究所

图6 美元兑人民币汇率上涨 0.25%



资料来源: WIND, 德邦研究所

图7 7月快递业务收入同比上涨 26.33%

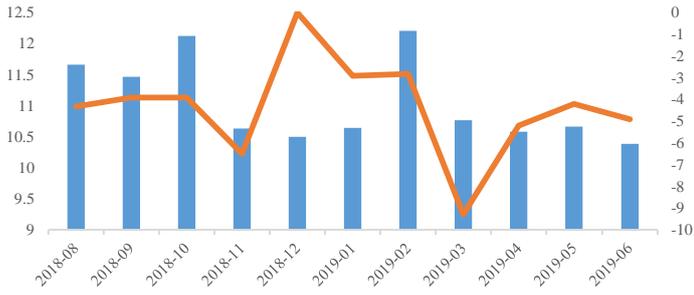


资料来源: WIND, 德邦研究所

图8 6月公路客运量同比下跌 4.90%

图9 6月民航客运量同比增加 8.2%

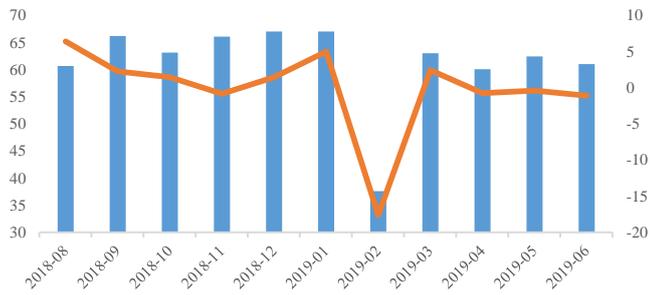
公路客运量及其同比百分比



资料来源: WIND, 德邦研究所

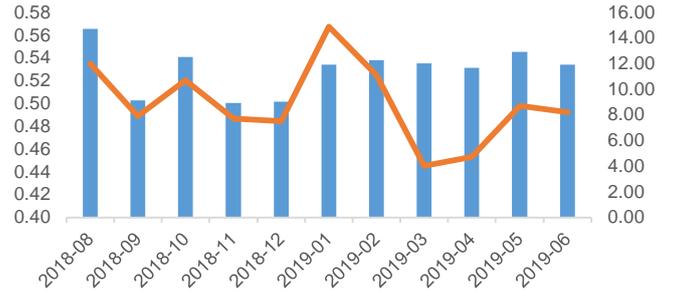
图 10 6月民航货运量同比减少 1.10%

民航货运量 (亿吨) 及其同比百分比



资料来源: WIND, 德邦研究所

民航客运量 (亿人) 及同比百分比



资料来源: WIND, 德邦研究所

图 11 5月民航总周转量同比增长 7.90%

民航总周转量 (亿吨公里) 及其同比百分比



资料来源: WIND, 德邦研究所

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现 为比较标准，报告发布日后6个月 内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅 相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以德综指为基准；香港市 场以恒生指数为基准；美国市场以标 普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

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、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。