

交运行业2022Q4持仓分析：

航空物流持续修复，交运配比环比回落

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心

2023年2月

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

从公募基金持仓来看

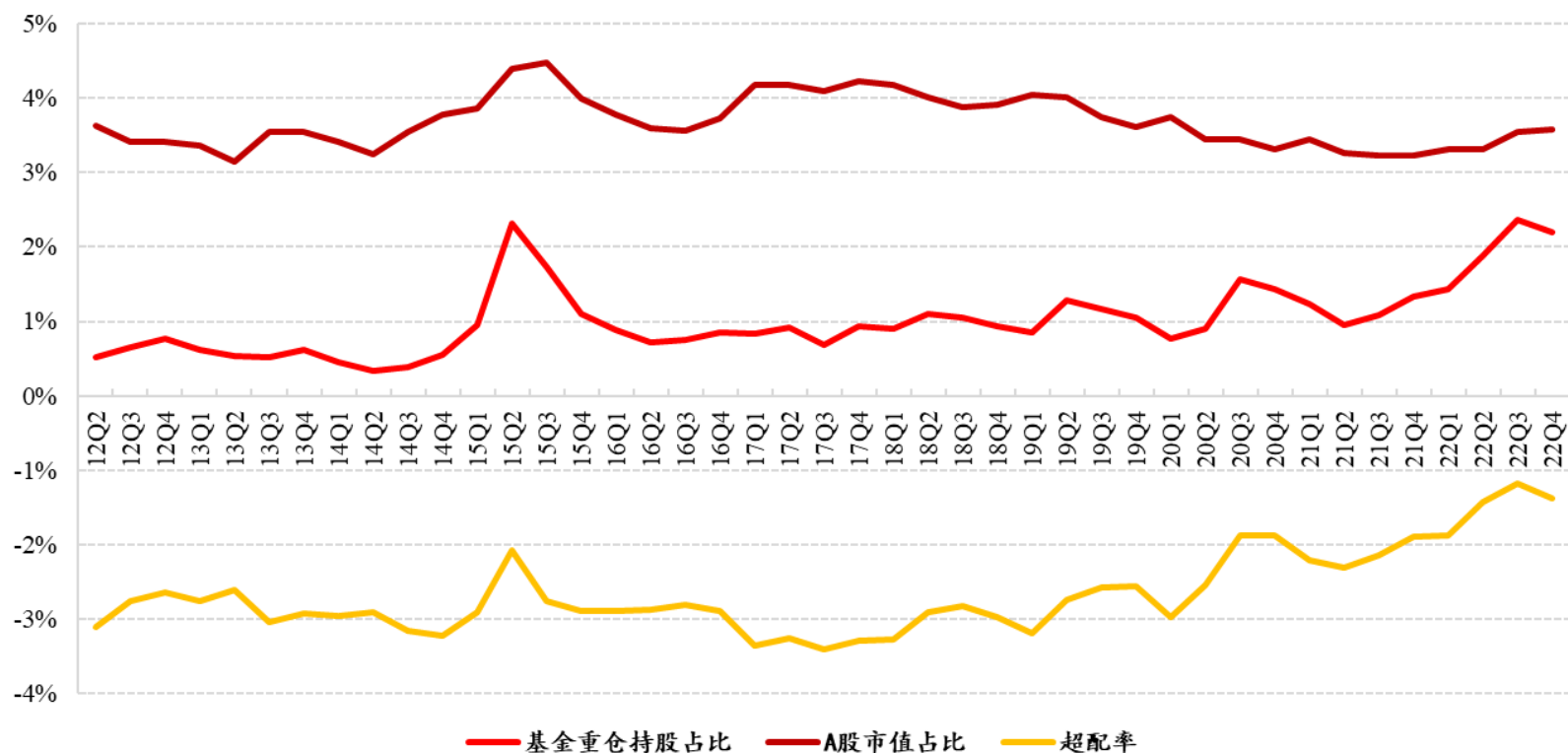
- 22Q4主动型基金交运行业重仓市值占比2.2%，环比-0.2pp；申万交运板块市值占比为3.6%，环比+0.1pp。
- 从公募基金持仓家数来看，公募基金数量前五的分别是顺丰控股(285家)、中国国航(147家)、上海机场(138家)、春秋航空(89家)、圆通速递(84家)；变动情况来看，基金持仓家数增加前五顺丰控股(+137家)、京沪高铁(+41家)、德邦股份(+18家)、春秋航空(+16家)、华夏航空(+13家)。
- 从公募基金持仓占比情况来看，1) 持仓占流通股比例前五分别为：海晨股份(18.1%)、华夏航空(16.2%)、春秋航空(12.7%)、吉祥航空(12.6%)、华贸物流(12.3%)；2)持仓总股本占比前五分别为：华夏航空(12.9%)、华贸物流(12.3%)、春秋航空(11.9%)、吉祥航空(11.2%)、建发股份(8.7%)。
- 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(134.2亿元)、春秋航空(74.3亿元)、中国国航(65.1亿元)、吉祥航空(39.9亿元)、南方航空(38.4亿元)；变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为顺丰控股(+59.6亿元)、春秋航空(+28.1亿元)、京沪高铁(+9.4亿元)、华夏航空(+7.1亿元)、中远海控(+5.0亿元)。
- 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

2022Q4交运持仓变化情况：

主动型基金交运行业重仓市值占比2.2%，环比-0.2pp；申万交运板块市值占比为3.6%，环比+0.1pp。

22Q4交运股持仓情况一览



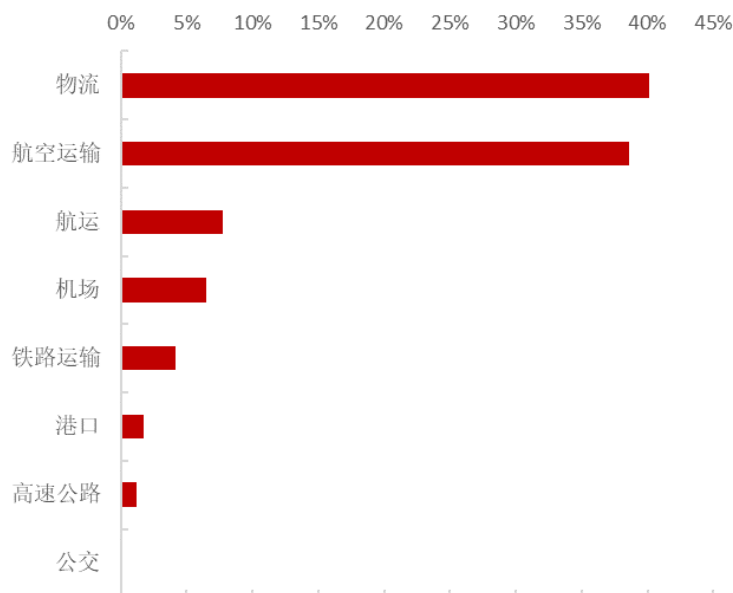
1 交运子行业主动型基金持仓占比一览

2022Q4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：航空运输占比1.563%，环比+0.156pp；物流占比1.626%，环比+0.131pp；铁路运输占比0.166%，环比+0.060pp；

环比增幅后三：航运占比0.313%，环比-0.257pp；机场占比0.262%，环比-0.131pp；公交占比0.001%，环比-0.013pp。

22Q4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	0.071%	0.024%	12.3	4374.3	13.9%
高速公路	0.048%	0.020%	8.4	2606.3	8.3%
公交	0.001%	-0.013%	0.2	623.6	2.0%
航空运输	1.563%	0.156%	272.5	5984.6	19.0%
航运	0.313%	-0.257%	54.5	3816.5	12.1%
机场	0.262%	-0.131%	45.6	2002.4	6.4%
铁路运输	0.166%	0.060%	29.0	3938.9	12.5%
物流	1.626%	0.131%	283.7	8113.3	25.8%

2 交运公司按持股基金数量分析

22Q4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	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
603056.SH	德邦股份	26	18	32,670	27,185	1.6%	1.3%	1.5%	1.2%	-21.0%	205	219
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
603871.SH	嘉友国际	24	-1	18,720	-1,709	1.7%	-0.5%	1.7%	-0.5%	-16.1%	121	121
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158

2 交运公司按持股基金数量分析

22Q4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
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
603056.SH	德邦股份	26	18	32,670	27,185	1.6%	1.3%	1.5%	1.2%	-21.0%	205	219
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
600350.SH	山东高速	22	7	56,605	49,239	2.1%	1.8%	2.1%	1.8%	-4.6%	285	285
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
600428.SH	中远海特	9	5	10,247	-1,304	0.8%	-0.1%	0.8%	-0.1%	4.7%	146	146
600548.SH	深高速	4	3	1,453	578	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-11.4%	129	197
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
603069.SH	海汽集团	3	2	1,850	1,771	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-0.3%	79	79
002210.SZ	飞马国际	2	2	1,184	1,184	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	1.3%	64	64
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
600018.SH	上港集团	10	1	56,377	-2,420	0.5%	0.0%	0.5%	0.0%	4.1%	1242	1248
600012.SH	皖通高速	4	1	637	346	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.8%	92	130
002010.SZ	传化智联	3	1	1,835	1,441	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.9%	164	170
600033.SH	福建高速	1	1	232	232	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.2%	80	80

2 交运公司按持股基金数量分析

22Q4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
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
002468.SZ	申通快递	6	-14	5,036	-31,653	0.3%	-1.6%	0.3%	-1.6%	23.4%	156	160
001965.SZ	招商公路	5	-12	5,775	-13,450	0.1%	-1.2%	0.1%	-0.3%	-2.4%	487	487
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
603565.SH	中谷物流	10	-9	22,104	-6,557	3.5%	-1.0%	1.1%	-0.3%	0.8%	71	233
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
000906.SZ	浙商中拓	1	-6	13	-27,677	0.0%	-4.0%	0.0%	-3.9%	13.2%	71	71
603032.SH	德新交运	0	-6	0	-25,304	0.0%	-2.6%	0.0%	-2.5%	-31.0%	140	147
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
603713.SH	密尔克卫	16	-5	38,651	-15,305	2.0%	-0.6%	2.0%	-0.6%	7.5%	196	197
000429.SZ	粤高速A	7	-5	16,653	-1,244	1.6%	-0.2%	1.0%	-0.1%	-5.4%	102	163
601866.SH	中远海发	1	-4	0	-2,184	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	2.1%	210	346

3 交运公司按持股市值分析

22Q4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	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250

3 交运公司按持股市值分析

22Q4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
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250
600350.SH	山东高速	22	7	56,605	49,239	2.1%	1.8%	2.1%	1.8%	-4.6%	285	285
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
603056.SH	德邦股份	26	18	32,670	27,185	1.6%	1.3%	1.5%	1.2%	-21.0%	205	219
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
603069.SH	海汽集团	3	2	1,850	1,771	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-0.3%	79	79
002010.SZ	传化智联	3	1	1,835	1,441	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.9%	164	170
002210.SZ	飞马国际	2	2	1,184	1,184	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	1.3%	64	64
601333.SH	广深铁路	1	1	953	953	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-14.1%	125	157
600548.SH	深高速	4	3	1,453	578	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-11.4%	129	197
600012.SH	皖通高速	4	1	637	346	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.8%	92	130

3 交运公司按持股市值分析

22Q4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
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
002468.SZ	申通快递	6	-14	5,036	-31,653	0.3%	-1.6%	0.3%	-1.6%	23.4%	156	160
000906.SZ	浙商中拓	1	-6	13	-27,677	0.0%	-4.0%	0.0%	-3.9%	13.2%	71	71
603032.SH	德新交运	0	-6	0	-25,304	0.0%	-2.6%	0.0%	-2.5%	-31.0%	140	147
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
603713.SH	密尔克卫	16	-5	38,651	-15,305	2.0%	-0.6%	2.0%	-0.6%	7.5%	196	197
001965.SZ	招商公路	5	-12	5,775	-13,450	0.1%	-1.2%	0.1%	-0.3%	-2.4%	487	487
603565.SH	中谷物流	10	-9	22,104	-6,557	3.5%	-1.0%	1.1%	-0.3%	0.8%	71	233
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
601298.SH	青岛港	7	-2	2,817	-4,008	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%	-2.5%	310	373
300873.SZ	海晨股份	10	-1	52,791	-2,781	18.1%	0.7%	8.4%	-0.3%	9.4%	31	68
600018.SH	上港集团	10	1	56,377	-2,420	0.5%	0.0%	0.5%	0.0%	4.1%	1242	1248

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

22Q4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	10	-1	52,791	-2,781	18.1%	0.7%	8.4%	-0.3%	9.4%	31	68
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
603565.SH	中谷物流	10	-9	22,104	-6,557	3.5%	-1.0%	1.1%	-0.3%	0.8%	71	233
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

22Q4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
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
600350.SH	山东高速	22	7	56,605	49,239	2.1%	1.8%	2.1%	1.8%	-4.6%	285	285
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
603056.SH	德邦股份	26	18	32,670	27,185	1.6%	1.3%	1.5%	1.2%	-21.0%	205	219
300873.SZ	海晨股份	10	-1	52,791	-2,781	18.1%	0.7%	8.4%	-0.3%	9.4%	31	68
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
603069.SH	海汽集团	3	2	1,850	1,771	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-0.3%	79	79
002210.SZ	飞马国际	2	2	1,184	1,184	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	1.3%	64	64
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
002010.SZ	传化智联	3	1	1,835	1,441	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.9%	164	170
601333.SH	广深铁路	1	1	953	953	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-14.1%	125	157
600012.SH	皖通高速	4	1	637	346	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.8%	92	130
600548.SH	深高速	4	3	1,453	578	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-11.4%	129	197

4 交运公司按公募基金持仓流通股占比分析

22Q4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
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
000906.SZ	浙商中拓	1	-6	13	-27,677	0.0%	-4.0%	0.0%	-3.9%	13.2%	71	71
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
603032.SH	德新交运	0	-6	0	-25,304	0.0%	-2.6%	0.0%	-2.5%	-31.0%	140	147
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
002468.SZ	申通快递	6	-14	5,036	-31,653	0.3%	-1.6%	0.3%	-1.6%	23.4%	156	160
001965.SZ	招商公路	5	-12	5,775	-13,450	0.1%	-1.2%	0.1%	-0.3%	-2.4%	487	487
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
603565.SH	中谷物流	10	-9	22,104	-6,557	3.5%	-1.0%	1.1%	-0.3%	0.8%	71	233
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
603713.SH	密尔克卫	16	-5	38,651	-15,305	2.0%	-0.6%	2.0%	-0.6%	7.5%	196	197
603871.SH	嘉友国际	24	-1	18,720	-1,709	1.7%	-0.5%	1.7%	-0.5%	-16.1%	121	121
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
001202.SZ	炬申股份	0	-2	0	-212	0.0%	-0.4%	0.0%	-0.1%	0.3%	6	20

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

22Q4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
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
300873.SZ	海晨股份	10	-1	52,791	-2,781	18.1%	0.7%	8.4%	-0.3%	9.4%	31	68
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

22Q4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
601000.SH	唐山港	16	1	63,661	48,549	3.9%	2.9%	3.9%	2.9%	-5.8%	168	168
603128.SH	华贸物流	19	8	173,079	50,202	12.3%	2.5%	12.3%	2.5%	-10.7%	140	140
601021.SH	春秋航空	89	16	743,262	281,408	12.7%	3.0%	11.9%	2.2%	-19.4%	550	587
600057.SH	厦门象屿	19	7	73,108	49,990	3.3%	2.0%	3.2%	1.9%	-18.8%	236	250
600350.SH	山东高速	22	7	56,605	49,239	2.1%	1.8%	2.1%	1.8%	-4.6%	285	285
002930.SZ	宏川智慧	13	5	51,132	8,283	6.2%	1.9%	5.9%	1.8%	19.7%	87	91
601919.SH	中远海控	25	2	113,882	50,371	2.9%	2.1%	2.3%	1.6%	7.1%	1381	1745
002352.SZ	顺丰控股	285	137	1,341,771	596,330	4.8%	1.5%	4.7%	1.5%	-18.2%	2802	2832
603056.SH	德邦股份	26	18	32,670	27,185	1.6%	1.3%	1.5%	1.2%	-21.0%	205	219
601816.SH	京沪高铁	72	41	174,608	94,260	1.3%	0.6%	0.7%	0.4%	-8.1%	2416	2416
603069.SH	海汽集团	3	2	1,850	1,771	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-0.3%	79	79
002210.SZ	飞马国际	2	2	1,184	1,184	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	1.3%	64	64
601006.SH	大秦铁路	60	-5	114,335	9,503	1.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.3%	996	996
600115.SH	中国东航	38	6	320,939	47,616	5.2%	0.2%	3.1%	0.1%	-11.8%	595	1184
002010.SZ	传化智联	3	1	1,835	1,441	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.9%	164	170
601333.SH	广深铁路	1	1	953	953	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	-14.1%	125	157
000557.SZ	西部创业	1	1	217	217	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.2%	76	76
600033.SH	福建高速	1	1	232	232	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.2%	80	80
600368.SH	五洲交通	1	1	115	115	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7.7%	43	43
600012.SH	皖通高速	4	1	637	346	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	-8.8%	92	130

5 交运公司按公募基金持仓总股本占比分析

22Q4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
002120.SZ	韵达股份	37	-42	354,719	-319,708	8.8%	-6.6%	8.5%	-6.4%	8.8%	428	441
600026.SH	中远海能	54	-97	158,195	-329,430	6.5%	-10.3%	3.9%	-6.2%	50.1%	428	710
000906.SZ	浙商中拓	1	-6	13	-27,677	0.0%	-4.0%	0.0%	-3.9%	13.2%	71	71
600004.SH	白云机场	47	-43	114,606	-88,824	3.2%	-2.8%	3.2%	-2.8%	-5.0%	330	330
603032.SH	德新交运	0	-6	0	-25,304	0.0%	-2.6%	0.0%	-2.5%	-31.0%	140	147
601111.SH	中国国航	147	-28	651,008	-125,718	8.6%	-2.5%	5.9%	-1.7%	-1.2%	1022	1662
002468.SZ	申通快递	6	-14	5,036	-31,653	0.3%	-1.6%	0.3%	-1.6%	23.4%	156	160
002928.SZ	华夏航空	22	13	226,868	71,436	16.2%	1.8%	12.9%	-1.6%	-23.1%	125	158
603885.SH	吉祥航空	67	-21	399,025	-22,327	12.6%	-1.7%	11.2%	-1.5%	-6.4%	298	336
601975.SH	招商南油	40	-34	128,825	-62,309	6.7%	-1.2%	6.7%	-1.2%	26.4%	219	219
600233.SH	圆通速递	84	-46	309,751	-90,440	4.5%	-1.1%	4.5%	-1.1%	3.3%	718	718
601872.SH	招商轮船	43	-40	101,410	-91,793	2.4%	-1.2%	2.2%	-1.1%	27.0%	532	532
600009.SH	上海机场	138	-32	339,625	-139,468	5.4%	-2.2%	2.4%	-1.0%	0.1%	661	1505
600153.SH	建发股份	71	-9	358,686	-33,017	9.2%	-0.7%	8.7%	-0.7%	1.5%	375	396
603713.SH	密尔克卫	16	-5	38,651	-15,305	2.0%	-0.6%	2.0%	-0.6%	7.5%	196	197
001205.SZ	盛航股份	7	-7	10,704	-4,871	3.7%	-0.8%	2.6%	-0.6%	18.8%	31	46
603871.SH	嘉友国际	24	-1	18,720	-1,709	1.7%	-0.5%	1.7%	-0.5%	-16.1%	121	121
600029.SH	南方航空	57	-2	384,357	20,226	4.9%	-0.4%	2.8%	-0.4%	-12.6%	738	1308
300873.SZ	海晨股份	10	-1	52,791	-2,781	18.1%	0.7%	8.4%	-0.3%	9.4%	31	68
603565.SH	中谷物流	10	-9	22,104	-6,557	3.5%	-1.0%	1.1%	-0.3%	0.8%	71	233



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

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。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，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
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@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
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	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