



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 红海危机仍在持续，快递业务量 23 年同比增长 19.4%

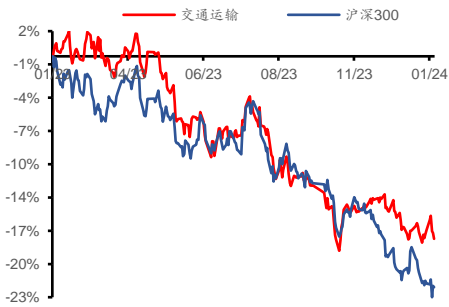
——交通运输行业周报 20240113-20240119

## 增持（维持）

行业： 交通运输  
日期： 2024年01月24日

分析师： 王亚琪  
Tel: 021- 53686472  
E-mail: wangyaqi@shzq.com  
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



**相关报告：**

- 《2024 年春运民航运输旅客量预计将达到 8000 万人次，有望创历史新高》  
——2024 年 01 月 17 日
- 《2024 年民航将力争完成旅客运输量 6.9 亿人次，国际航线恢复预期加强》  
——2024 年 01 月 17 日
- 《2023 年电商物流稳中有进，红海地区局势继续发酵》  
——2024 年 01 月 08 日

### ■ 行情回顾

过去一周（2024/1/13-2024/1/19）上证指数报收 2832.28 点，跌幅为 1.72%；深证成指报收 8787.02 点，跌幅为 2.33%；创业板指报收 1715.44 点，跌幅为 2.60%；沪深 300 指数报收 3269.78 点，跌幅为 0.44%。SW 交运指数报收 1975.83 点，跌幅为 1.04%。

交运子板块中，过去一周（2024/1/13-2024/1/19）涨幅领先的子版块为航空机场，涨幅为 1.82%。本周前五位领涨个股为华光源海（30.12%）、音飞储存（12.85%）、东航物流（8.72%）、嘉友国际（6.58%）及吉祥航空（6.19%）；前五位领跌个股为兴通股份（-14.02%）、庚星股份（-10.98%）、江西长运（-9.05%）、海程邦达（-8.51%）及厦门港务（-8.25%）。

### ■ 主要观点

**航运：**自从 12 月中旬大部分航运公司的红海航线停航，至今已经有 500 多艘集装箱船从红海航线改道距航程更远的好望角，航运时间增加两周。克拉克森数据显示，1 月 12 日-16 日红海地区船舶通行量（以总吨计）下降 10%，同期进入亚丁湾区域的船舶较 2023 年平均水平大幅下降 65%，其中油轮和气体运输船通行量明显降低，集装箱船通行量继续维持低位，以 TEU 计下降约 90%。苏伊士运河方面，1 月 12-15 日苏伊士运河船舶总通行量较 12 月上半月下降 53%，1 月初则降低 45%，预计未来几天降幅还将继续扩大。

从集装箱运价来看，截至 1 月 19 日，中国出口集装箱运价综合指数环比上周增长 12.9%。其中，欧洲航线、地中海航线、美西航线、美东航线分别上涨 23%、14.4%、8%、5.7%。我们认为，短期来看，集装箱市场受到红海局势影响较大；油运市场方面，相较于绕航带来的航线变化，贸易国家及地区间合作关系的转变可能重塑全球石油贸易格局。同时，由于红海局势的不确定性冲击仍在持续，部分航运需求可能转向中欧班列或航空运输。

**快递物流：**2023 年快递业务量累计完成 1320.7 亿件，同比增长 19.4%；其中，同城、异地及国际/港澳台快递业务量分别完成 136.4、1153.5 及 30.7 亿件，同比增幅分别为 6.6%、20.5%及 52.0%。2023 年快递收入完成 12074.0 亿元，同比增长 14.3%。单月来看，2023 年 12 月快递业务量完成 132.6 亿件，同比增长 27.9%；快递业务收入完成 1188.8 亿元，同比增长 19.2%。

### ■ 风险提示

消费需求恢复不及预期；旅客出行需求不及预期；国际地缘冲突加剧；宏观经济不及预期等。

## 目 录

<b>1 本周行业表现</b> .....	<b>3</b>
<b>2 行业观点</b> .....	<b>4</b>
<b>3 行业新闻及公司公告</b> .....	<b>5</b>
3.1 盛航股份拟收购“丰海 30”轮内贸化学品船舶.....	5
3.2 中铁特货 2023 年预计实现归母净利润 5.8-6.7 亿元.....	5
3.3 深圳机场 2023 年预计实现归母净利润 3.6-4.5 亿元.....	5
3.4 中远海发 2023 年预计实现归母净利润 14.0-15.5 亿元.....	6
<b>4 风险提示</b> .....	<b>6</b>

### 图

图 1: 2023 年初至今交运及沪深 300 走势 (截至 2024 年 1 月 19 日) .....3

图 2: 过去一周交运子板块表现 (2024/1/13-2024/1/19) ....3

### 表

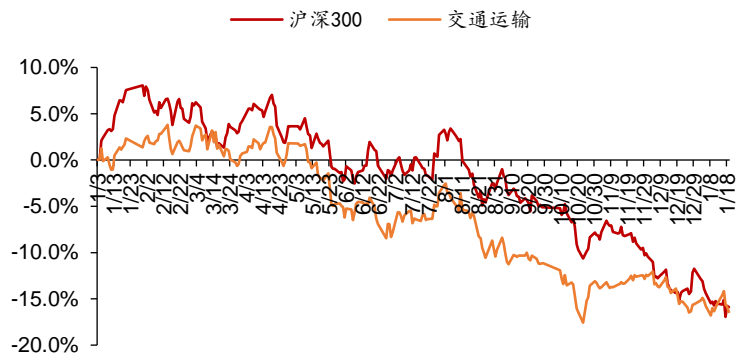
表 1: 过去一周前五位领涨个股 (2024/1/13-2024/1/19) ....4

表 2: 过去一周前五位领跌个股 (2024/1/13-2024/1/19) ....4

## 1 本周行业表现

过去一周（2024/1/13-2024/1/19）上证指数报收 2832.28 点，跌幅为 1.72%；深证成指报收 8787.02 点，跌幅为 2.33%；创业板指报收 1715.44 点，跌幅为 2.60%；沪深 300 指数报收 3269.78 点，跌幅为 0.44%。SW 交运指数报收 1975.83 点，跌幅为 1.04%。

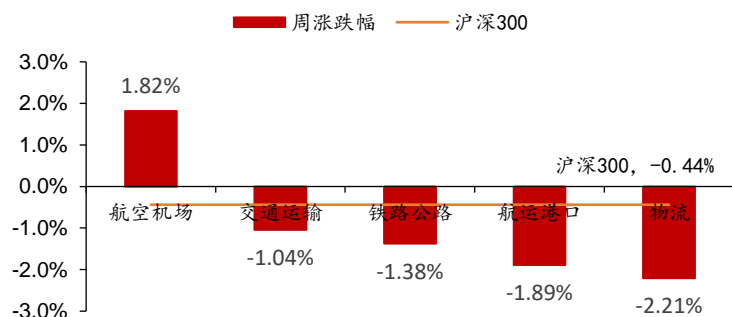
图 1：2023 年初至今交运及沪深 300 走势（截至 2024 年 1 月 19 日）



资料来源：iFind，上海证券研究所

交运子板块中，过去一周（2024/1/13-2024/1/19）涨幅领先的子版块为航空机场，涨幅为 1.82%。本周前五位领涨个股为华光源海（30.12%）、音飞储存（12.85%）、东航物流（8.72%）、嘉友国际（6.58%）及吉祥航空（6.19%）；前五位领跌个股为兴通股份（-14.02%）、庚星股份（-10.98%）、江西长运（-9.05%）、海程邦达（-8.51%）及厦门港务（-8.25%）。

图 2：过去一周交运子板块表现（2024/1/13-2024/1/19）



资料来源：iFind，上海证券研究所

**表 1: 过去一周前五位领涨个股 (2024/1/13-2024/1/19)**

领涨个股	所属板块	周收盘价	周涨幅	月涨幅	年涨幅
华光源海	跨境物流	9.85	30.12%	7.07%	7.07%
音飞储存	仓储物流	13.88	12.85%	19.66%	19.66%
东航物流	跨境物流	15.84	8.72%	7.17%	7.17%
嘉友国际	跨境物流	18.64	6.58%	17.53%	17.53%
吉祥航空	航空运输	12.87	6.19%	7.25%	7.25%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

**表 2: 过去一周前五位领跌个股 (2024/1/13-2024/1/19)**

领跌个股	所属板块	周收盘价	周涨幅	月涨幅	年涨幅
兴通股份	航运	14.72	-14.02%	-9.64%	-9.64%
庚星股份	原材料供应链服务	9.00	-10.98%	-13.63%	-13.63%
江西长运	公交	6.23	-9.05%	-2.96%	-2.96%
海程邦达	跨境物流	14.09	-8.51%	-20.53%	-20.53%
厦门港务	港口	6.67	-8.25%	-6.97%	-6.97%

资料来源: iFinD, 上海证券研究所

## 2 行业观点

**航运:** 自从 12 月中旬大部分航运公司的红海航线停航, 至今已经有 500 多艘集装箱船从红海航线改道距航程更远的好望角, 航运时间增加两周。克拉克森数据显示, 1 月 12 日-16 日红海地区船舶通行量 (以总吨计) 下降 10%, 同期进入亚丁湾区域的船舶较 2023 年平均水平大幅下降 65%, 其中油轮和气体运输船通行量明显降低, 集装箱船通行量继续维持低位, 以 TEU 计下降约 90%。苏伊士运河方面, 1 月 12-15 日苏伊士运河船舶总通行量较 12 月上半月下降 53%, 1 月初则降低 45%, 预计未来几天降幅还将继续扩大。

从集装箱运价来看, 截至 1 月 19 日, 中国出口集装箱运价综合指数环比上周增长 12.9%。其中, 欧洲航线、地中海航线、美西航线、美东航线分别上涨 23%、14.4%、8%、5.7%。我们认为, 短期来看, 集装箱市场受到红海局势影响较大; 油运市场方面, 相较于绕航带来的航线变化, 贸易国家及地区间合作关系的转变可能重塑全球石油贸易格局。同时, 由于红海局势的不确定性冲击仍在持续, 部分航运需求可能转向中欧班列或航空运输。

**快递物流:** 2023 年快递业务量累计完成 1320.7 亿件, 同比增长 19.4%; 其中, 同城、异地及国际/港澳台快递业务量分别完成 136.4、1153.5 及 30.7 亿件, 同比增幅分别为 6.6%、20.5% 及 52.0%。2023 年快递收入完成 12074.0 亿元, 同比增长 14.3%。

单月来看，2023 年 12 月快递业务量完成 132.6 亿件，同比增长 27.9%；快递业务收入完成 1188.8 亿元，同比增长 19.2%。

### 3 行业新闻及公司公告

#### 3.1 盛航股份拟收购“丰海 30”轮内贸化学品船舶

1 月 16 日，盛航股份发布公告称，为持续提升公司运力水平，进一步完善运力结构，扩充船舶运力储备，增强公司在国内沿海危化品水路运输市场中的竞争力，公司拟向丰海海运购置船名为“丰海 30”轮的一艘内贸化学品船舶 100%的所有权，该船舶购置价款为 9579 万元。（公司公告）

#### 3.2 中铁特货 2023 年预计实现归母净利润 5.8-6.7 亿元

1 月 19 日，中铁特货发布公告称，公司预计 2023 年实现归母净利润 5.8-6.7 亿元，同比增长 40%-60%；实现扣非归母净利润 5.4-6.2 亿元，同比增长 40%-60%。

2023 年公司商品汽车、冷链物流、大件货物物流三个板块相关业务均呈现持续增长态势，运输结构进一步优化，盈利能力进一步增强。（公司公告）

#### 3.3 深圳机场 2023 年预计实现归母净利润 3.6-4.5 亿元

1 月 20 日，深圳机场发布公告称，公司预计 2023 年经营业绩实现扭亏为盈，预计归母净利润录得 3.6-4.5 亿元；扣非归母净亏损预计录得 1.4-1.9 亿元。

随着航空市场需求的逐步恢复，2023 年公司旅客吞吐量同比上升 144.6%，航班起降架次同比上升 66.8%，使得公司营业收入同比大幅增长。同时，公司大力推行降本减费管理举措，成本增幅远小于收入增幅，成本管控取得显著成效。此外，报告期内非经常性损益对当期净利润的影响约为 5.4-5.8 亿元，主要包括：①收到深江铁路房屋征收搬迁补偿款 5.6 亿元，预计增加税前利润 4.7 亿元；②资金理财收益和收到政府补助等。（公司公告）

### 3.4 中远海发 2023 年预计实现归母净利润 14.0-15.5 亿元

1 月 20 日，中远海发发布公告称，公司预计 2023 年实现归母净利润 14.0-15.5 亿元，同比减少 60.5%-64.3%；扣非归母净利润 12-13.5 亿元，同比减少 64.3%-68.3%。（公司公告）

## 4 风险提示

消费需求恢复不及预期；旅客出行需求不及预期；国际地缘冲突加剧；宏观经济不及预期等。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。