



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 春节假期国内出游人次达 4.74 亿人次，民航量价表现坚挺

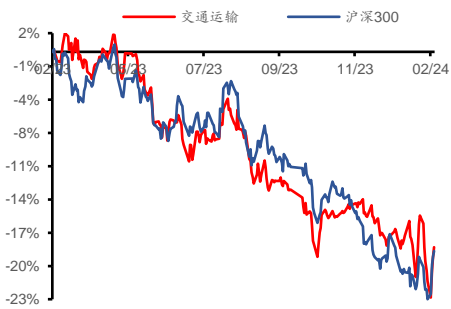
——交通运输行业周报 20240203-20240216

## 增持（维持）

行业： 交通运输  
日期： 2024年02月20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：**

- 《春运出行有望创新高，航空、铁路预计高位运行》  
——2024 年 02 月 06 日
- 《交运物流为基石，跨境出海正当时》  
——2024 年 01 月 31 日
- 《红海危机仍在持续，快递业务量 23 年同比增长 19.4%》  
——2024 年 01 月 24 日

### ■ 主要观点

**出行数据：**经文化和旅游部数据中心测算，春节假期 8 天全国国内旅游出游 4.74 亿人次，同比增长 34.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 19.0%；入出境旅游约 683 万人次，其中出境游约 360 万人次，入境游约 323 万人次。国内游方面，相关平台数据显示，春节假期，跨省游订单占比 57%，同比翻番增长，“冰雪游”“避寒游”最为热门，“古都游”预订量同比增长 115%。此外，出入境旅游市场加速复苏，飞猪数据显示，出境游热门目的地正由“4 小时飞行圈”向“12 小时飞行圈”拓展，过半热门海外目的地订单超过 2019 年同期。

**民航市场：**根据航班管家数据，2024 年春节期间（2 月 10 日-2 月 17 日），民航旅客运输量达 1799.2 万人次，日均达 224.9 万人次，为历年春节最高水平，日均旅客运输量较 2019 年同期增长 25.1%，较 2023 年同期增长 74.8%。此外，据航班管家统计，2024 年春节期间，民航客运航班总量达 12.8 万班次，日均达 1.6 万班次，创历史新高，较 2019 年春运增长 10.7%、较 2023 年增长 47.9%。票价方面，春节期间民航经济舱平均票价达 1011 元，较 2019 年增长 16%，较 2023 年增长 19.5%；从民航经济舱平均票价日趋势表现来看，春节期间的民航经济平均票价呈现阶梯式增长，随着春节结束票价达到峰值。

从国内、国际航线来看，2024 年春节，国内客运航班达 11.3 万班次，占比 88.4%，日均较 2019 年增长 20.1%、较 2023 年增长 34.5%；国际/地区航班达 1.5 万架次，日均恢复至 2019 年春节的 69.3%。

我们认为，春运期间民航市场整体表现亮眼，且随着 2024 年国际航线持续复苏，将有利于提升宽体机的利用率以及航司的运营效率。

**快递物流：**国家邮政局监测数据显示，今年春节长假期间（2 月 10 日至 17 日），全国揽收快递包裹 10.79 亿件，日均揽收量较 2023 年同期增长 145.2%；投递快递包裹 6.41 亿件，日均投递量较 2023 年同期增长 82.1%。快递包裹量的良好增长态势，凸显中国消费活力。

**航运：**油运方面，截至 2 月 16 日，BDTI 报 1341 点，较上周环比增长 5.8%；BCTI 报 1129 点，较上周环比增长 0.3%。干散货方面，截至 2 月 16 日，BDI 报 1610 点，较上周环比增长 4.2%。集装箱方面，截至 2 月 9 日，CCFI 及 SCFI 分别报 1455.2 点及 2166.3 点，分别较上周变动-0.66%及-2.32%。

### ■ 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

1 行业观点 .....	3
2 行业新闻及公司公告 .....	4
2.1 兴通股份 2023 年预计实现归母净利润 2.5 亿元 .....	4
2.2 顺丰控股拟收购嘉里快递泰国业务 .....	5
2.3 菜鸟 2024 财年第三季度营收同比增长 24% .....	5
3 风险提示 .....	5

## 图

图 1: 2020~2024 年 BDTI 及 BCTI 指数 (截至 2024 年 2 月 16 日) .....	4
图 2: 2010~2024 年美国原油库存 (不包含战略石油储备)、库欣库存及战略石油储备 (单位: 千桶) (截至 2024 年 2 月 9 日) .....	4
图 3: 2020~2024 年 BDI、BCI、BPI、BSI 指数 (截至 2024 年 2 月 16 日) .....	4
图 4: 2020~2024 年 CCFI 及 SCFI 指数 (截至 2024 年 2 月 9 日) .....	4

## 1 行业观点

**出行数据：**经文化和旅游部数据中心测算，春节假期8天全国国内旅游出游4.74亿人次，同比增长34.3%，按可比口径较2019年同期增长19.0%；入出境旅游约683万人次，其中出境游约360万人次，入境游约323万人次。国内游方面，相关平台数据显示，春节假期，跨省游订单占比57%，同比翻番增长，“冰雪游”“避寒游”最为热门，“古都游”预订量同比增长115%。此外，入出境旅游市场加速复苏，飞猪数据显示，出境游热门目的地正由“4小时飞行圈”向“12小时飞行圈”拓展，过半热门海外目的地订单超过2019年同期。

**民航市场：**根据航班管家数据，2024年春节期间（2月10日-2月17日），民航旅客运输量达1799.2万人次，日均达224.9万人次，为历年春节最高水平，日均旅客运输量较2019年同期增长25.1%，较2023年同期增长74.8%。此外，据航班管家统计，2024年春节期间，民航客运航班总量达12.8万班次，日均达1.6万班次，创历史新高，较2019年春运增长10.7%、较2023年增长47.9%。票价方面，春节期间民航经济舱平均票价达1011元，较2019年增长16%，较2023年增长19.5%；从民航经济舱平均票价日趋势表现来看，春节期间的民航经济平均票价呈现阶梯式增长，随着春节结束票价达到峰值。

从国内、国际航线来看，2024年春节，国内客运航班达11.3万班次，占比88.4%，日均较2019年增长20.1%、较2023年增长34.5%；国际/地区航班达1.5万架次，日均恢复至2019年春节的69.3%。

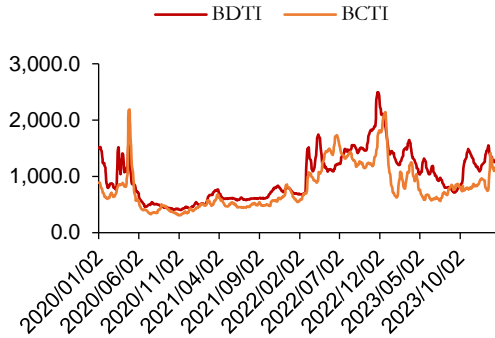
我们认为，春运期间民航市场整体表现亮眼，且随着2024年国际航线持续复苏，将有利于提升宽体机的利用率以及航司的运营效率。

**快递物流：**国家邮政局监测数据显示，今年春节长假期间（2月10日至17日），全国揽收快递包裹10.79亿件，日均揽收量较2023年同期增长145.2%；投递快递包裹6.41亿件，日均投递量较2023年同期增长82.1%。快递包裹量的良好增长态势，凸显中国消费活力。

**航运：**油运方面，截至2月16日，BDTI报1341点，较上周环比增长5.8%；BCTI报1129点，较上周环比增长0.3%。干散货

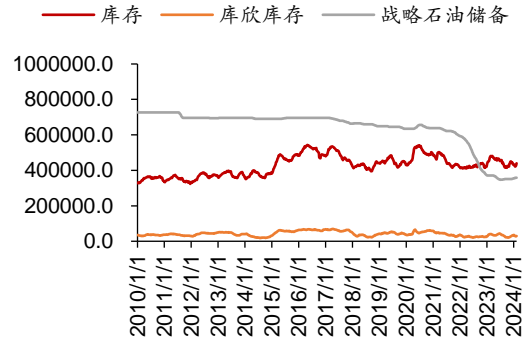
方面，截至 2 月 16 日，BDI 报 1610 点，较上周环比增长 4.2%。集装箱方面，截至 2 月 9 日，CCFI 及 SCFI 分别报 1455.2 点及 2166.3 点，分别较上周变动-0.66%及-2.32%。

图 1：2020~2024 年 BDTI 及 BCTI 指数（截至 2024 年 2 月 16 日）



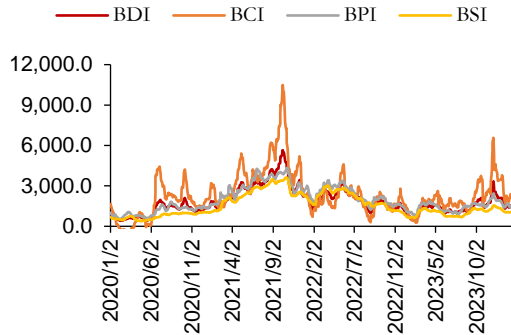
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 2：2010~2024 年美国原油库存（不包含战略石油储备）、库欣库存及战略石油储备（单位：千桶）（截至 2024 年 2 月 9 日）



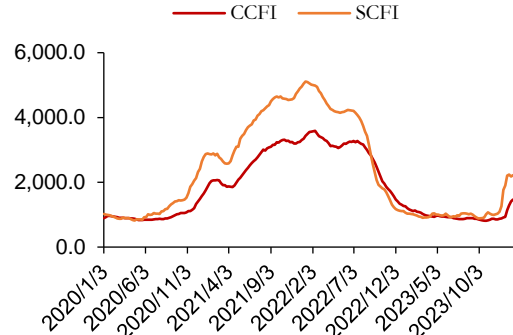
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 3：2020~2024 年 BDI、BCI、BPI、BSI 指数（截至 2024 年 2 月 16 日）



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 4：2020~2024 年 CCFI 及 SCFI 指数（截至 2024 年 2 月 9 日）



资料来源：iFind，上海证券研究所

## 2 行业新闻及公司公告

### 2.1 兴通股份 2023 年预计实现归母净利润 2.5 亿元

2 月 5 日，兴通股份发布公告称，公司 2023 年预计录得营收 12.4 亿元，同比增长 57.7%；归母净利润 2.5 亿元，同比增长 22.3%；扣非归母净利润 2.4 亿元，同比增长 20.5%。

2023 年公司坚持高质量可持续发展，船舶运力调度高度配合客户生产运输计划，将船舶利用率最大化。报告期内，公司新增 6

艘船舶投入运营，合计投入运力 8.4 万载重吨，其中，内贸船舶 2 艘，合计运力 1.4 万载重吨；外贸船舶 4 艘，合计运力 7.0 万载重吨。截至 2023 年底，公司控制船舶合计 40 艘，总运力达 48.6 万载重吨。同时，公司深化布局国际业务，实现程租和期租并行模式服务于全球石化客户。此外，报告期内，公司并表兴通万邦，进一步扩大公司控制运力规模，提高市场占有率和市场竞争力。（公司公告）

## 2.2 顺丰控股拟收购嘉里快递泰国业务

2 月 6 日，嘉里快递（泰国）大众有限公司通知泰国证券交易所，顺丰国际控股（泰国）有限公司对该公司 73.18% 流通股进行了要约收购，总价值约 70.1 亿泰铢。

此外，顺丰全资子公司 Flourish Harmony Holdings Co. 掌握已售的 26.82% 股份，价值约 25.7 亿泰铢。如果收购顺利，顺丰控股将拿下嘉里快递（泰国）100% 的股份，成为嘉里快递（泰国）的完全所有者和运营商。（IT 之家）

## 2.3 菜鸟 2024 财年第三季度营收同比增长 24%

2 月 7 日，阿里巴巴集团发布截至 2023 年 12 月 31 日的 2024 财年三季度财报。其中，菜鸟集团本季度营收 284.76 亿元（人民币，下同），同比增长 24%。

本季度，菜鸟“全球 5 日达”国际快递能力覆盖新增两国至 10 个国家，订单实现强劲的三位数环比增长。受益于规模经济效益以及在干线、最后一公里配送等环节的精细化运营带来的成本优化，本季度，菜鸟实现经调整 EBITA 为 9.61 亿元，盈利能力继续增强。（证券时报）

## 3 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。