

川财证券行业周报: 交运行业

——供应链数据成为行业新战场

核心观点

❖ **川财周观点:** 大数据的挖掘和共享技术的快速发展,带来了信息服务平台的升级与转型,使得相关行业的盈利模式和服务方式发生了巨大改变。交运行业正在积极拥抱并抢夺数据资源,由此推动服务质量和效率的提高,进一步改变行业格局。建议关注的公司有顺丰控股、怡亚通、中远海运等。

全球最大的集装箱航运公司——马士基集团为了方便印度国内的企业(尤其是中小型企业)向海外出口,开启了一项新的业务——Maersk Trade Finance。这是一个能为出口商(厂商亦或是贸易商)提供装船前和装船后的信贷融资数字平台。通过该平台,出口商不仅可以在线预订航运服务,还能为运费(包括未来新的订单运费)申请贷款基金,大致就相当于为运费刷信用卡。国内企业方面,中远海运在成立之初就提出搭建“6+1”产业集群,着力布局航运、物流、金融、装备制造、航运服务、社会化产业及基于“互联网+相关业务”的商业模式,同时,中远海运也确立了金融板块作为集团的支柱产业之一。

❖ **市场表现:** 本周,沪深股市略有上涨(1.21%),休闲服务(申万)涨幅最高,交运板块整体落后于市场。铁路运输指数涨幅为3.40%、航空货运与物流指数涨幅为1.82%、机场服务指数跌幅为1.18%。个股方面,涨幅较大的为华北高速(33.20%)、瑞茂通(11.69%)、新宁物流(7.97%)。

❖ **行业动态:** 1. 中铁建大桥局五公司承建阳大铁路全线首座大桥简支T梁架设圆满完成。2. 中科院报告:今年全球前10大集装箱港口中国占7席。3. 亚马逊和浙江宁波签署跨境电商业务合作备忘录。4. 2020年河北省港口通过能力预计达到12.5亿吨。5. 湖北投资4亿元建三峡地区最大的专业化冷链物流中心。6. 2020年河北省港口通过能力预计达到12.5亿吨。7. 中国最大陆路口岸车站首发“木材专列”。8. 大韩造船获2艘阿芙拉型原油船订单。9. 无人船技术与系统联合重点实验室揭牌成立。

❖ **公司动态:** 1. 皖江物流与北京长久物流成立合资公司 2. 怡亚通投资设立380分销平台子公司 3. 音飞存储向激励对象授予预留限制性股票 4. 北部湾港拟收购防城港务集团有限公司位于防城港第四港区相关使用权 5. 欧浦智网筹划资产收购事项停牌

❖ **风险提示:** 宏观经济风险,行业风险,公司经营风险,其他风险等。

2017年7月7日

川财研究	股票研究部
常规报告	行业周报
所属行业	交通运输

执业分析师

宋红欣

证书编号: S1100515060001
010-66495639
songhongxin@cczq.com

报告联系人

汪云云

证书编号: S1100116060004
021-68595229
wangyunyun@cczq.com

川财研究所

北京	西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼, 100034
上海	陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼, 200120
深圳	福田区福华一路6号免税商务大厦21层, 518000
成都	高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼, 610041

正文目录

一、 市场表现.....	4
二、 关键指标.....	6
三、 行业动态.....	10
四、 公司动态.....	11

图表目录

图 1: 本周各股指行情表现.....	4
图 2: 本周板块行情表现.....	4
图 3: 本周申万交运板块行情表现.....	5
图 4: 本周交运板块周涨跌幅前十后十.....	5
图 5: 2004.01-2017.05 公路客运量人次.....	6
图 6: 2004.01-2017.05 公路旅客周转量.....	6
图 7: 2004.01-2017.05 公路货运量.....	6
图 8: 2004.01-2017.05 公路货物周转量.....	6
图 9: 2004.04-2017.05 公路建设累计值.....	7
图 10: 2003.10-2017.05 公路运价指数.....	7
图 11: 2003.01-2017.05 民航客运量.....	8
图 12: 2003.01-2017.05 民航旅客周转量.....	8
图 13: 2003.01-2017.05 民航货邮运输量.....	8
图 14: 2004.01-2017.05 民航货邮周转量.....	8
图 15: 2002.01-2017.05 主要港口货物吞吐量.....	9
图 16: 2002.01-2017.05 沿海货物吞吐量.....	9
图 17: 2002.01-2017.05 内河港口货物吞吐量.....	9
图 18: 2002.01-2017.05 主要港口集装箱吞吐量.....	9
图 19: 2002.01-2017.05 沿海集装箱吞吐量.....	9
图 20: 2002.01-2017.05 内河港口集装箱吞吐量.....	9
图 21: 2004.01-2017.05 快递业务收入.....	10
图 22: 2004.01-2017.05 快递业务量.....	10
表格 1: 交运行业动态.....	10
表格 2: 交运上市公司重要公告.....	11

一、市场表现

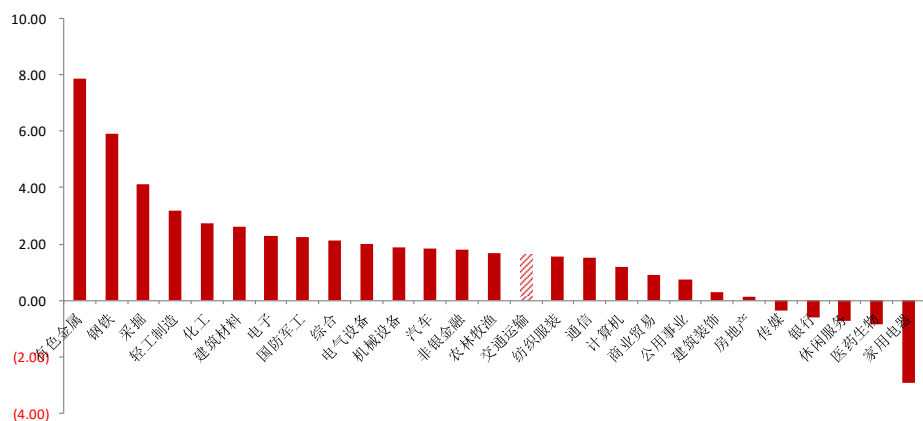
本周，总体市场行情看涨，沪深股市略有下降（-0.30%），有色板块涨幅最高（7.87%），交运板块领先沪深约 1.62 个百分点。机场服务指数涨幅为 4.01%，公路与铁路指数涨幅为 3.68%、铁路运输指数涨幅为 3.61%、海运指数涨幅为 1.58%、公路运输指数涨幅为 1.53%、公航空货运与物流指数和航空指数以及海港与服务指数变化不大。个股方面，涨幅较大的为华北高速（61.15%）、天顺股份（9.59%）、普路通（9.34%）。

图 1： 本周各股指行情表现

代码	名称	周收盘价	周涨跌幅/%
000001.SH	上证综指	3,217.96	0.80
000300.SH	沪深300	3,655.93	-0.30
399001.SZ	深证成指	10,563.72	0.32
399006.SZ	创业板指	1,835.44	0.96
882104.WI	运输指数（万德）	3,101.39	1.54

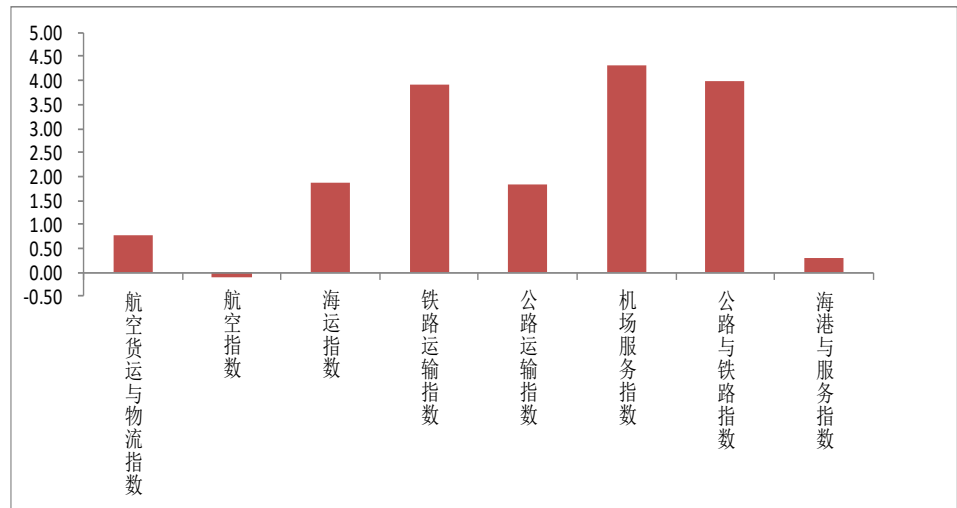
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 2： 本周板块行情表现



资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 3： 本周申万交运板块行情表现



资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 4： 本周交运板块周涨跌幅前十后十

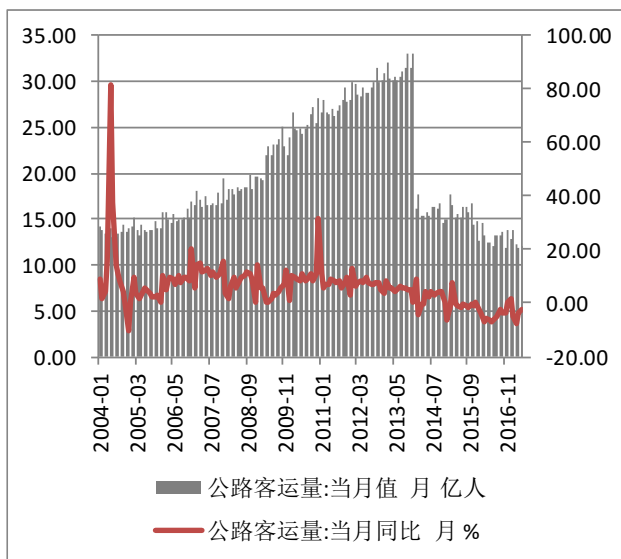
分类	代码	简称	收盘价	周涨跌幅
前十标的	000916.SZ	华北高速	10.41	61.15
	002800.SZ	天顺股份	42.06	9.59
	002769.SZ	普路通	16.62	9.34
	600428.SH	中远海特	6.73	8.20
	600004.SH	白云机场	19.89	7.75
	002040.SZ	南京港	18.49	6.51
	601006.SH	大秦铁路	8.86	5.60
	600350.SH	山东高速	6.54	5.48
	002210.SZ	飞马国际	18.10	5.42
	600368.SH	五洲交通	6.10	5.35
后十标的	000022.SZ	深赤湾A	28.13	-5.45
	000507.SZ	珠海港	12.13	-5.01
	000088.SZ	盐田港	10.06	-4.09
	000429.SZ	粤高速A	8.20	-3.98
	002492.SZ	恒基达鑫	9.03	-3.22
	002352.SZ	顺丰控股	51.69	-2.77
	002468.SZ	申通快递	24.80	-2.40
	600575.SH	皖江物流	4.10	-2.38
	002120.SZ	韵达股份	41.99	-2.14
	600270.SH	外运发展	18.04	-2.10

资料来源：Wind, 川财证券研究所

二、关键指标

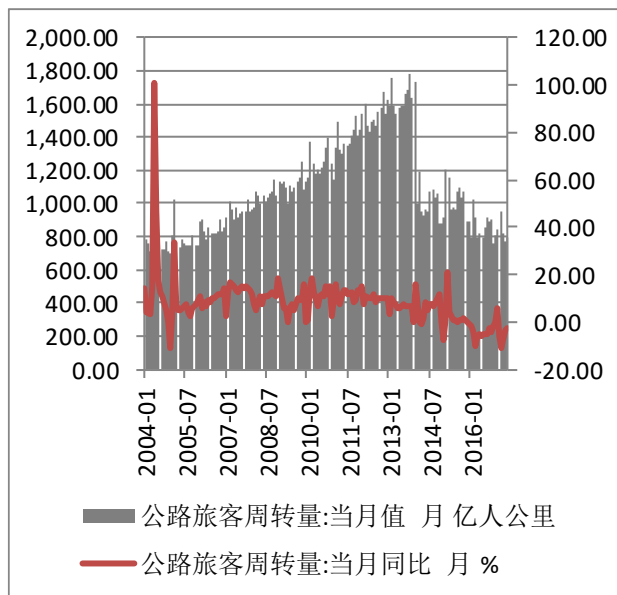
5月,公路客运量12.1334亿人次,公路旅客周转量为789.681亿人公里,公路货运量31.9713亿吨公里,公路货物周转量5708.9237亿吨公里);民航客运量0.45亿人,民航旅客周转量76.95亿人公里,民航货邮运输量59.86万吨,民航货邮周转量21.20亿吨公里;全国主要港口货物吞吐量的当月值为107767.00万吨,同比增长7.14%。全国主要港口外贸货物吞吐量的当月值为34230.00万吨,同比9.19%。全国主要港口集装箱吞吐量的当月值为2038.38万标准箱,同比增长10.88%。全国主要港口旅客吞吐量的当月值为668万人,同比增长1.98%。中国公路物流运量指数为114.33,快递业务收入407.4亿元,快递业务量为334061.8万件。预计六月航海和铁路数据会稍有上升。

图 5: 2004.01-2017.05 公路客运量人次



资料来源: Wind, 川财证券研究所

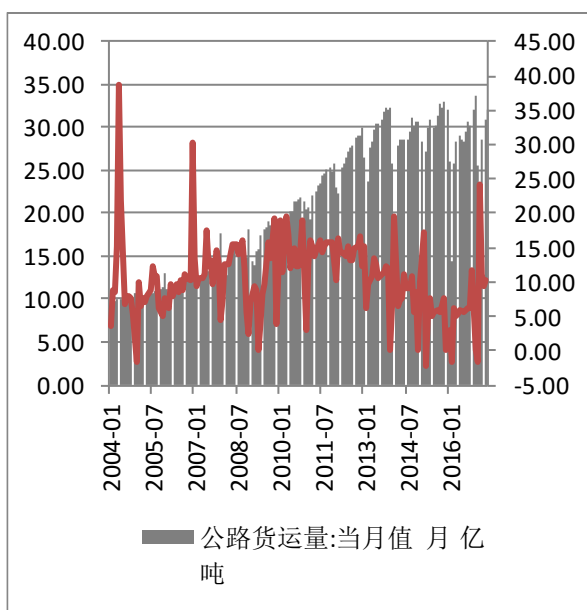
图 6: 2004.01-2017.05 公路旅客周转量



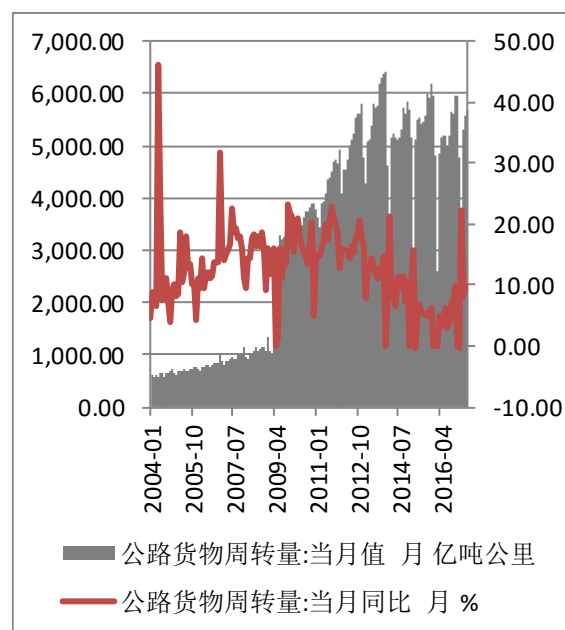
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 7: 2004.01-2017.05 公路货运量

图 8: 2004.01-2017.05 公路货物周转量



资料来源: Wind, 川财证券研究所



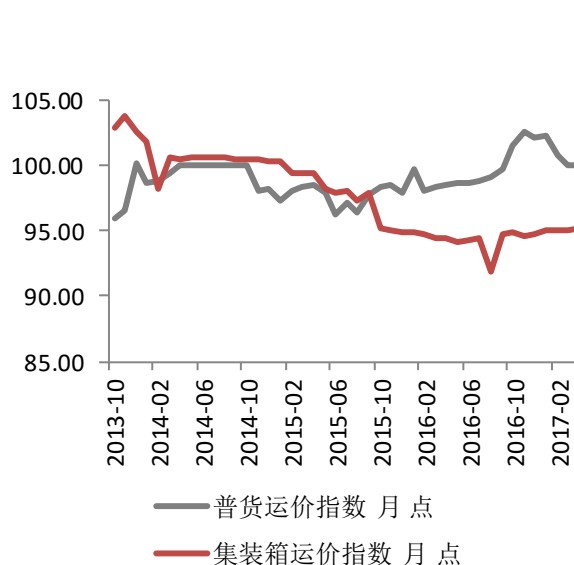
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 9: 2004.04-2017.05 公路建设累计值



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 10: 2003.10-2017.05 公路运价指数



资料来源: Wind, 川财证券研究所

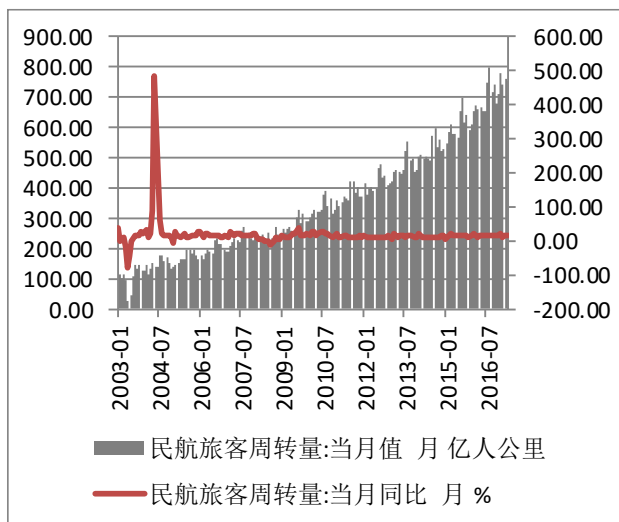
民航客运量 0.45 亿人, 民航旅客周转量 76.95 亿人公里, 民航货邮运输量 59.86 万吨, 民航货邮周转量 21.20 亿吨公里。

图 11：2003.01-2017.05 民航客运量



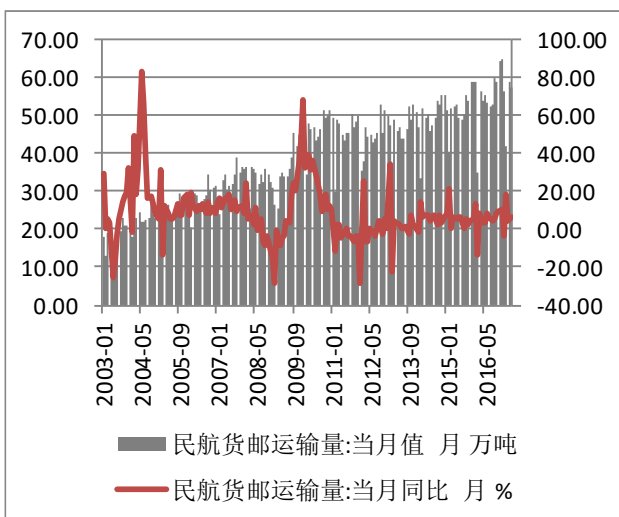
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 12：2003.01-2017.05 民航旅客周转量



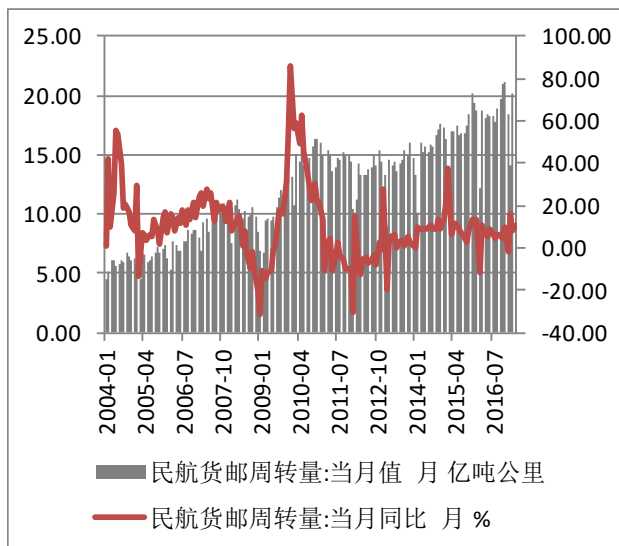
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 13：2003.01-2017.05 民航货邮运输量



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 14：2004.01-2017.05 民航货邮周转量



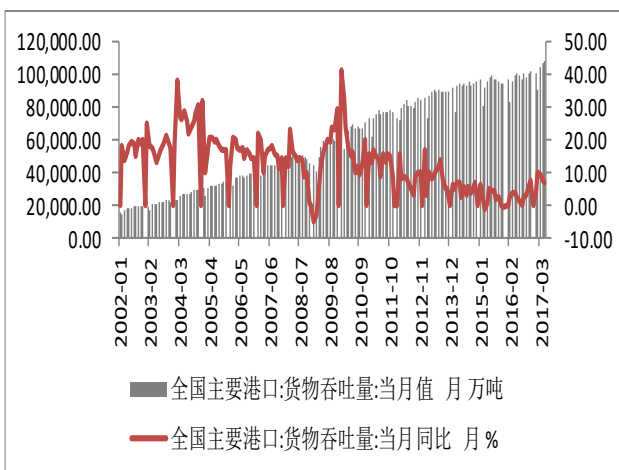
资料来源：Wind，川财证券研究所

全国主要港口货物吞吐量的当月值为 107767.00 万吨,同比增长 7.14%。
 全国主要港口外贸货物吞吐量的当月值为 34230.00 万吨,同比 9.19%。
 全国主要港口集装箱吞吐量的当月值为 2038.38 万标准箱,同比增长

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页声明及投资评级说明

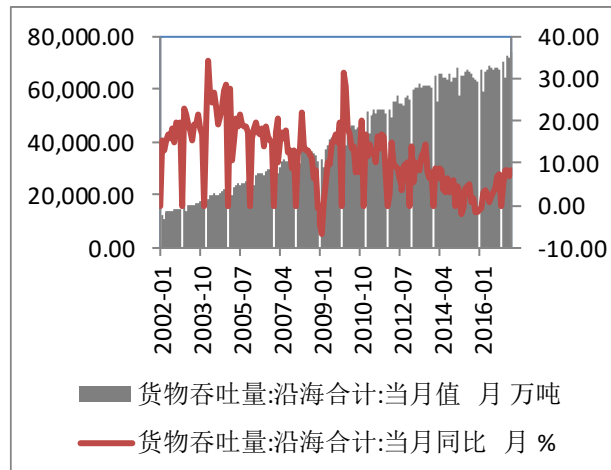
10.88%。全国主要港口旅客吞吐量的当月值为 668 万人,同比增长 1.98%。

图 15: 2002.01-2017.05 主要港口货物吞吐量



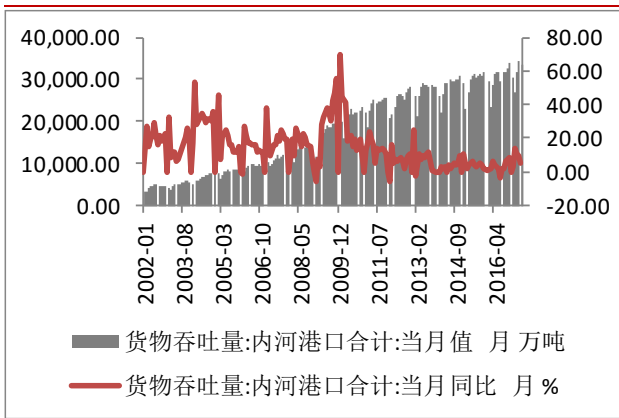
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 16: 2002.01-2017.05 沿海货物吞吐量



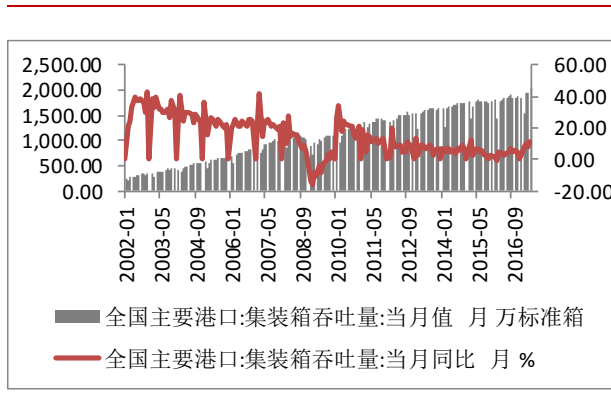
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 17: 2002.01-2017.05 内河港口货物吞吐量



资料来源: Wind, 川财证券研究所

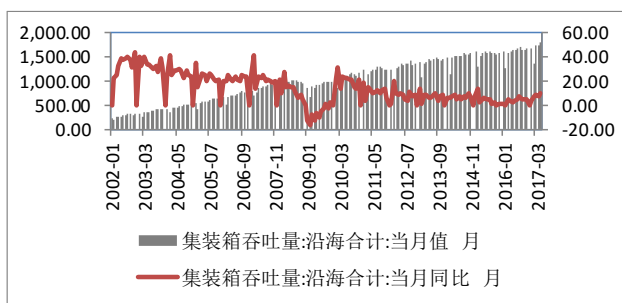
图 18: 2002.01-2017.05 主要港口集装箱吞吐量



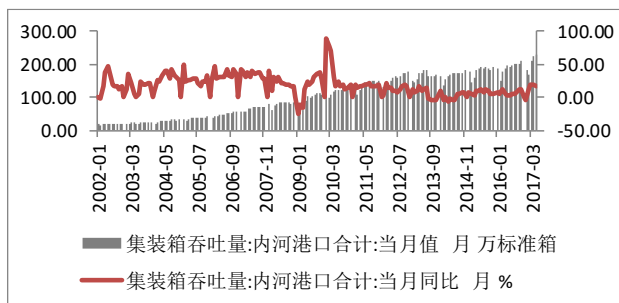
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 19: 2002.01-2017.05 沿海集装箱吞吐量

图 20: 2002.01-2017.05 内河港口集装箱吞吐量

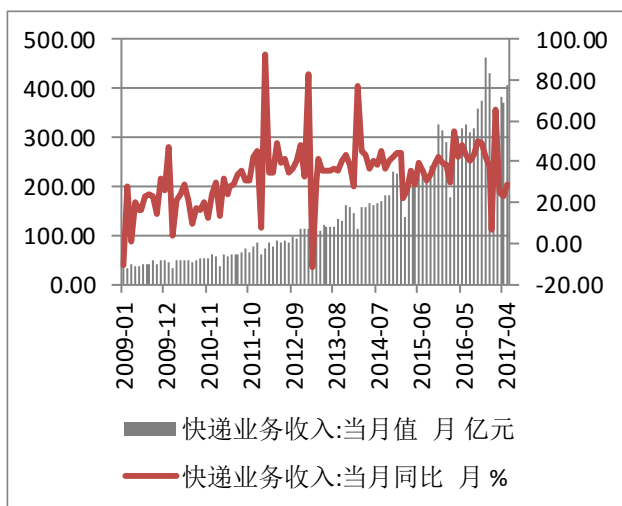


资料来源: Wind, 川财证券研究所



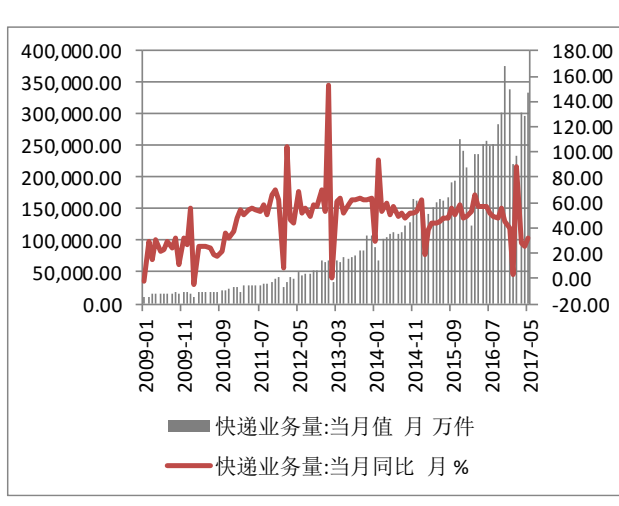
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 21: 2004.01-2017.05 快递业务收入



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 22: 2004.01-2017.05 快递业务量



资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

表格1: 交运行业动态

序号	标题	概要
1	中铁建大桥局五公司承建阳大铁路全线首座大桥简支T梁架设圆满完成。	7月5日上午8:56分,中铁建大桥局五公司阳大铁路项目举办了庆贺全线首座桥简支T梁架设完成仪式。阳大铁路作为山西省南北铁路网的重要连接线,承载着阳泉140万和晋东地区300万群众改善出行条件的热切期盼,对改善民生、拉动投资、促进经济增长以及发挥好晋东中心城市辐射、带动作用具有重要意义。
2	中科院报告:今年全球前10大集装箱港口	中国科学院预测科学研究中心世界港口预测研究小组6日发布的《2017年全球Top20集装箱港口预测报告》显示,2017年,全球前20大集装箱港口中国占据半数,前

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页声明及投资评级说明

集装箱港口中国占 10 大集装箱港口有 7 个来自中国，中国港口集装箱吞吐量增长速度有所提升。
7 席

3	亚马逊和浙江宁波签署跨境电商业务合作备忘录	7月6日，中国(宁波)跨境电子商务综合试验区与亚马逊中国签署出口跨境电商业务合作备忘录，双方将开展长期合作，联手推动宁波本地及周边优秀制造企业、品牌商、初创公司及中小企业，通过亚马逊“全球开店”布局跨境电商，实现转型升级并打造全球品牌。
4	2020年河北省港口通过能力预计达到12.5亿吨	河北省政府办公厅印发《河北省综合交通运输体系发展“十三五”规划》。按照规划，完善现代综合港口群，加快沿海港口向贸易大港转变，打造我国北方东出西联桥头堡和中蒙俄通道出海口。到2020年，河北省港口通过能力达到12.5亿吨，预计完成港口投资400亿元。
5	湖北投资4亿元建三峡地区最大的专业化冷链物流中心	7月6日，湖北省宜昌市夷陵区集中开工、投产20个重大项目，规划总投资近50亿元(人民币，下同)，投产达效后，年新增产值过百亿元。 当日共有9个项目开工建设，计划总投资28.25亿元，建成后可实现年产值60亿元，上缴税收5亿元，提供就业岗位近2000个。其中三峡冷链物流产业园项目总投资4.2亿元，建成后可年吞吐货物500万吨，实现年销售收入1.7亿元，上缴税收2400万元以上，成为三峡地区最大的专业化冷链物流中心。
6	2020年河北省港口通过能力预计达到12.5亿吨	深圳市交通“十三五”规划明确提出，深圳将建成国际综合交通枢纽城市，通过努力构建现代化国际一体化综合交通运输体系，支撑深圳引领粤港澳大湾区城市群发展。这个“国际综合交通枢纽城市”中，就包括构建“功能完备的国际航运枢纽、便捷发达的国际航空枢纽”。
7	中国最大陆路口岸车站首发“木材专列”	中国最大陆路口岸车站满洲里站7日对外发布消息，哈尔滨铁路局外经贸公司开通首趟从满洲里站开往江西赣州的直达“木材专列”——今后，从俄罗斯进口的木材通关后，可直接在满洲里当地进行烘干打包，严格分类拣装后，通过铁运直达中国内陆的木材需求终端市场。
8	大韩造船获2艘阿芙拉型原油船订单	希腊船东Metrostar Management在大韩造船下单订造了2艘115000载重吨阿芙拉型原油船，新船将在2018年下半年至2019年第一季度交付。拒称，这2艘阿芙拉型原油船是之前Metrostar在大韩造船订造的2艘同系列油船的备选订单，4艘新船均将按照Tier II标准建造，每艘造价约为4000万至4500万美元。
9	无人船技术与系统联合重点实验室揭牌成立	由中国船舶工业集团公司、大连海事大学、中国船级社、交通运输部水运科学研究院共建的无人船技术与系统联合重点实验室，7月6日在大连海事大学正式揭牌成立。无人船舶由于其在增强安全性和节能降本方面具有传统船舶无法比拟的优势，而受到世界各国的广泛关注和重视，成为全球船舶领域的研究前沿和热点，也成为当前造船业和航运业下一步的研发重点和发展方向。

资料来源：航运信息网，中华航运网，国家邮政局等媒体，川财证券研究所

四、公司动态

表格2： 交运上市公司重要公告

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页声明及投资评级说明

公司名	概况	详情
皖江物流	与北京长久物流成立合资公司	北京长久物流股份有限公司与安徽皖江物流(集团)股份有限公司计划成立中江海物流公司,长久物流持有该公司51%股权,皖江物流在安徽河港城市芜湖,将在芜湖建立转运码头,作为合资公司的运营枢纽。
怡亚通	投资设立380分销平台子公司	本次省级公司或怡亚通其他子公司再投资设立或并购的项目公司共3家,投资总额共计人民币10,200万元,均由怡亚通子公司与业务团队合资成立。项目公司利用原有业务团队的渠道和市场优势,加上怡亚通的系统管理及资金优势,达到共赢的结果。
音飞存储	向激励对象授予预留限制性股票	公司于2017年7月7日召开的第二届董事会第十九次会议审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》,向4名激励对象授予预留部分23.64万股限制性股票。现拟将公司注册资本变更为30236.64万元,并对公司章程中有关注册资本及公司股份总数的相关内容作相应修改。
北部湾港	拟收购防城港务集团有限公司位于防城港第四港区相关使用权	北部湾港股份有限公司拟收购防城港务集团有限公司位于防城港第四港区401泊位321906平方米海域使用权。北部湾港股份有限公司拟收购防城港务集团有限公司位于防城港第四港区401泊位321906平方米海域使用权,因此委托方委托中通诚资产评估有限公司对该经济行为涉及的海域使用权价值进行评估,为北部湾港股份有限公司拟进行资产收购提供市场价值参考依据。
欧浦智网	筹划资产收购事项停牌	欧浦智网股份有限公司因筹划资产收购事项,经向深圳证券交易所申请,公司股票于2017年7月3日(星期一)开市起继续停牌

资料来源: Wind, 川财证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

投资评级说明

证券投资评级：	以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。	买入：20%以上； 增持：5%-20%； 中性：-5%-5%； 减持：-5%以下。
行业投资评级：	以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。	超配：高于 5%； 标配：介于-5%到 5%； 低配：低于-5%。

免责声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视

本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：11080000