



交通运输行业周报：申通 9 月量价增长明显 新航季时刻小幅增长



板块市场回顾

本周(10/17-10/21)交运指数上涨 2.6%, 沪深 300 指数下跌 2.6%, 跑赢大盘 5.2%, 排名 2/29。交运子板块中航运涨幅最大 (+6.0%), 公路板块涨幅最小 (+0.2%)。

行业观点

快递：快递公司 9 月经营分化，申通量价增长明显。快递公司公布 9 月经营数据，业务量方面，顺丰同比+8.7%、韵达同比-7.9%、圆通同比+7.6%、申通同比+22.6%；单票收入方面，顺丰同比-5.8%、韵达同比+22.9%、圆通同比+10.6%、申通同比+15.6%。顺丰控股预计 2022Q3 归母净利为 19.1 亿元-20.6 亿元，同比增长 84%-99%；2022Q3 扣非归母净利为 16.5 亿元-18 亿元，同比增长 104%-122%。圆通速递 2022Q3 归母净利为 9.98 亿元，同比增长 223%；2022Q3 扣非归母净利为 9.62 亿元，同比增长 229%。价格战监管持续，叠加资本开支高峰或已过去，快递公司利润有望继续修复。推荐顺丰控股，圆通速递。

物流：化工物流龙头业绩增长确定性强，ToB 供应链需求广阔。化工物流具有高门槛，监管趋严行业供给受限，需求端稳定增长，龙头业绩增长确定性强。宏川智慧港能项目外轮资质获批，出租率有望提升。兴通股份在建及已购买暂未交付的船舶为 5 艘共计 9.16 万载重吨，其中 2 艘合计 3.9 万吨内贸船舶将于 10 月份投入运营，本周公告拟购买 1 艘 1.98 万吨外贸运力；盛航股份拟购置 5 艘内贸化学品船和 2 艘外贸化学品船，其中

5 艘内贸船预计本年度将完成 2 艘船的收购，近期公司已完成全资子公司盛航海运（香港）有限公司在香港的注册登记。制造业升级对 ToB 生产性供应链物流需求增加，重视系统投入、强管理的企业将胜出。推荐宏川智慧、盛航股份。

航空机场：22 冬春航季将启动，国内航司客班小幅增长。2022 年冬春航季将于 10 月 30 日开始至 2023 年 3 月 25 日，国内航司客运航班量（不含国际）为 112621 班/周，同比+2.3%，增速低于 2021 年的+6.8%，其中国内线、地区线同比分别+2.3%、+10.8%。同时 10 月以来多家航司已宣布陆续恢复及增班多条国际航线。同比 2021 年客运航班量：春秋航空+6.2%，吉祥航空-2.6%，国航+2.8%，东航+1.5%，南航+2.3%，华夏航空-4%；上海两场+0.2%，首都机场-0.2%，白云机场基本持平，深圳机场+2.2%。

2023 年民航支线航空补贴方案公示，共涉及 49 家航司，总计 18.45 亿，其中华夏航空获得补贴资金从上年的 2.93 亿元降至今年 1.74 亿元。近期疫情影响民航业经营，同时国际增班趋势仍延续，待疫情影响消除且

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47597

