

高速公路Ⅲ(07170501)

王爽、夏福陆
交通运输行业研究员
021-68419393-1221
wangsh@xyzq.com.cn
2009 年 01 月 05 日

“绿色通道”持续实施

高速公路Ⅲ

投资评级:

推荐

- 交通运输部发出通知,要求各地认真做好岁末年初鲜活农产品运输“绿色通道”政策的衔接工作,在新政策出台之前,对在国家确定的“五纵二横”“绿色通道”上行驶的整车合法装载鲜活农产品运输车辆,要按照现有政策继续免收车辆通行费。

背景:

- 《收费公路管理条例》(2004 年)第十六条:车辆通行费的收费标准,应当根据公路的技术等级、投资总额、当地物价指数、偿还贷款或者有偿集资款的期限和收回投资的期限以及交通量等因素计算确定。对在国家规定的绿色通道上运输鲜活农产品的车辆,可以适当降低车辆通行费的收费标准或者免交车辆通行费。
- 在 08 年初抗击低温雨雪冰冻灾害工作中,国务院将“绿色通道”鲜活农产品运输全免通行费作为一项应急措施,对保障市场供应、稳定物价和促进农民增收起到了积极作用。08 年 3 月,国务院召开第二次常务会议并研究决定,将“绿色通道”鲜活农产品运输全免通行费政策从 3 月 31 日延长至 08 年底,以进一步降低鲜活农产品运输成本,加大对农业生产的扶持力度。
- 党的十七届三中全会《关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》提出:“发展农产品现代流通方式,减免运销环节收费,长期实行绿色通道政策,加快形成流通成本低、运行效率高的农产品营销网络”要求。交通运输部正会同有关部门研究调整“绿色通道”政策。

点评:

- “绿色通道”政策对上市公司通行费收入影响约在 3%,基本覆盖了上市公司主要的路产,广东等个别路段对收入的影响约为 8%。在实施过程中,也存在部分“伪装”车辆,操作细则有待进一步明晰。
- 依照当前信息来看,交通部开始将其作为一个长期政策来研究操作方案,因此,“绿色通道”政策可能在相当长的时期内存在,但其涉及的路段、车辆以及执行细则可能会有所调整。
- “绿色通道”政策的实施也暴露了高速公路行业一定的政策风险。高速公路公司在上市时并未有减免农产品车辆通行费的契约,但之后出台的《收费公路管理条例》就将其纳入其中;在国家于 08 年初实施“绿色通道”政策时,各上市公司只能被动接受,认真完成管理部门的指示。
- 在当前刺激经济和关注“三农”问题的大背景下,“绿色通道”政策的持续也在预料之内。因此,交通部此次通知对行业影响为中性。

附录

- 五纵：银川至昆明、呼和浩特至南宁、北京至海口（含长沙—南宁连接线）、哈尔滨至海口（含天津至北京连接线）、上海至海口（含鹰潭至常山连接线）5条纵向线路。

表 1、五纵线路			
路线	里程 km	主 控 点	涉及国道
银川—昆明	2700	银川—成都—昆明	G109 / G213
呼和浩特—南宁	3000	呼和浩特—西安—重庆—贵阳—南宁	G209 / G307 / G210
北京—海口 长沙—南宁连接线	4345	北京—石家庄—郑州—武汉—长沙—广州—海口；长沙—南宁	G107 / G325 / G207 / G322
哈尔滨—海口 天津—北京连接线	5500	哈尔滨—长春—沈阳—天津—济南—合肥—南昌—广州—海口；天津—北京	G102 / G205 / G309 / G104 / G206 / G320 / G105 / G325 / G207 / GL03
上海—海口 鹰潭—常山连接线	2500	上海—梅州—深圳—广州—海口	G320 / G205 / G325 / G207
合计	18045	—	—

资料来源：交通运输部、兴业证券研发中心

- 二横：连云港至乌鲁木齐（含西宁至兰州连接线）、上海至拉萨 2 条横向线路。

表 2、二横线路			
路线	里程 km	主 控 点	涉及国道
连云港—乌鲁木齐 西宁—兰州连接线	4140	连云港—徐州—郑州—西安—兰州—乌鲁木齐；西宁—兰州	G310 / G312
上海—拉萨	4800	上海—南京—合肥—安庆—武汉—成都—拉萨	G312 / G206 / G318
合计	8940	—	—

资料来源：交通运输部、兴业证券研发中心

- 网络累计长度 2.7 万公里，全面实现了省际互通，直接连通了全国 29 个省会城市，71 个地市级城市，覆盖了全国所有具备一定规模的重要鲜活农产品生产基地和销售市场。

路线	里 程 km	主 控 点	涉及国道
银川—昆明	2700	银川—成都—昆明	G109 / G213
呼和浩特—南宁	3000	呼和浩特—西安—重庆—贵阳—南宁	G209 / G307 / G210
北京—海口 长沙—南宁连接线	4345	北京—石家庄—郑州—武汉—长沙—广州—海口；长沙—南宁	G107 / G325 / G207 / G322
哈尔滨—海口 天津—北京连接线	5500	哈尔滨—长春—沈阳—天津—济南—合肥—南昌—广州—海口；天津—北京	G102 / G205 / G309 / G104 / G206 / G320 / G105 / G325 / G207 / GL03
上海—海口 鹰潭—常山连接线	2500	上海—梅州—深圳—广州—海口	G320 / G205 / G325 / G207
合计	18045	—	—

二横：

路线	里 程 km	主 控 点	涉及国道
连云港—乌鲁木齐 西宁—兰州连接线	4140	连云港—徐州—郑州—西安—兰州—乌鲁木齐；西宁—兰州	G310 / G312
上海—拉萨	4800	上海—南京—合肥—安庆—武汉—成都—拉萨	G312 / G206 / G318
合计	8940	—	—

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

推 荐: 相对表现优于市场
中 性: 相对表现与市场持平
回 避: 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15% 之间
观 望: 相对大盘涨幅在 -5% ~ 5% 之间
回 避: 相对大盘涨幅小于 -5%

机构销售部

机构销售负责人

郭 锐 电话: 021-68419393-1026 Email: guor@xyzq.com.cn

上海地区销售经理

邓亚萍 电话: 021-68419393-1034 Email: dengyp@xyzq.com.cn

尹 莉 电话: 021-68419393-1009 Email: yinli@xyzq.com.cn

北京地区销售经理

严长胜 电话: 021-68419393-1030 Email: yancs@xyzq.com.cn

韩吟华 电话: 021-68419393-1029 Email: hanyh@xyzq.com.cn

广东地区销售经理

严长胜 电话: 021-68419393-1030 Email: yancs@xyzq.com.cn

朱元曦 电话: 021-68419393-1028 Email: zhuyy@xyzq.com.cn

研究报告发布

杨 忱 电话: 021-68419393-1065 Email: yangchen@xyzq.com.cn

重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。