

研究员：
李冬
行业
(8621)64718888-
1807

物流产业振兴规划点评

1、物流产业振兴规划搭上“末班车”

国务院总理温家宝 2009 年 2 月 25 日主持召开国务院常务会议,审议并原则通过物流业调整振兴规划,研究部署发挥科技支撑作用,促进经济平稳较快发展。会议指出,物流业是融合运输、仓储、货运代理和信息等行业的符合性服务产业,涉及领域广,吸纳就业人数多,促进生产、拉动消费作用大。但是我国物流业总体水平落后,严重制约国民经济效益的提高。必须加快发展现代物流,建立现代物流服务体系,以物流服务促进其他产业发展。

2、《振兴规划》关注产业联动以及物流基建

《规划》指出,物流产业振兴要将注意力放在以下几点:一要积极扩大物流市场需求,促进物流企业与生产、商贸企业互动发展,推进物流服务社会化和专业化。二要加快企业兼并重组,培育一批服务水平高、国际竞争力强的大型现代物流企业。三要推动能源、矿产、汽车、农产品、医药等重点领域物流发展,加快发展国际物流和保税物流。四要加强物流基础设施建设,提高物流标准化程度和信息化水平。会议确定了振兴物流业的九大重点工程,包括多式联运和转运设施、物流园区、城市配送、大宗商品和农村物流、制造业和物流业联动发展、物流标准和技术推广、物流公共信息平台、物流科技攻关及应急物流等。会议要求,各地区、各有关部门要加强组织协调,深化物流管理体制改革,完善政策法规体系,多渠道增加投入,加快物流人才培养,促进我国物流业平稳较快发展。从会议精神可以看出,物流产业的振兴更强调产业的联动。

3、《振兴规划》以“十一五”为骨架、有待进一步细化

从会议精神可以看出,《振兴规划》以此前一直在制定的物流业“十一五”发展规划为骨架,对整个产业的发展给出指导性意见。物流业振兴规划可能进一步细化,将有可能包括放宽市场准入、简化行管理、规范物流市场秩序、调整物流税费、支持专业物流发展、推进物流标准化信息化建设、加快对外开放、简化通关程序、重视人员培训等。此外,还可能出台一些针对性的优惠策,鼓励制造业分离外包的物流业以及推动物流业与制造业联动的发展。调整全国物流园区布局也成为规划中的一大重要内容。出台物流产业振兴规划,不仅对于物流业自身发展有利,也将配合其他各行业的发展。但是,由于具体的方案尚未出台,《振兴规划》有待进一步细化。

联系人

张燕华
(8621)64718888-
1287
zhangyanhua@st
ocke.com.cn
上海市长乐路
1219 号长鑫大厦
18 层
(200031)

4、区分“物流”与“传统运输”、受益最大的是谁？

物流就狭义而言，指商业流程中的仓储及运输，近年来随着区域经济的快速发展，原来分散的、低效率和高成本的传统运输仓储转化为物流资源互补整合、相互联系、分工协作的产业链，而传统运输进入物流产业链中的一环。依据《振兴规划》的精神，进一步将低效率的传统运输融入到现代化物流的产业链当中，是一项重要的工作。在A股市场上运输物流相关企业近百家，但是，我们认为，真正受益最大的公司仅中储股份（600787）、飞马国际（002210）、怡亚通（002183）、澳洋顺昌（002245）和外运发展（600270）。尤其是中储股份，公司是国内综合性仓储物流龙头，也是唯一一家全国性的仓储公司。

研究员介绍: 李冬: 英国雷丁大学 (ICMA 中心) 国际证券, 投资与银行学硕士; 上海海事大学国际金融学士。2008 年初加盟浙商证券研究所, 现为交通运输行业研究员。

投资评级的说明:

股票投资评级

- 强烈推荐:** 相对于沪深 300 指数, 预期未来 6 个月内上涨幅度在 20%以上;
- 推荐:** 相对于沪深 300 指数, 预期未来 6 个月内上涨幅度在 10% - 20%;
- 中性:** 相对于沪深 300 指数, 预期未来 6 个月内变动幅度在 -10% - 10%;
- 回避:** 相对于沪深 300 指数, 预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上;

行业投资评级

- 推荐:** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数;
- 中性:** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平;
- 回避:** 预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数;

特别声明:

本报告版权归“浙商证券”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“浙商证券”或“浙商研究”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下, 我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。