

公路行业信息周报

(2010 年 5 月 24 日-5 月 30 日)

评级: 增持 (上调)

周报

2010 年 5 月 31 日 星期一

投资要点

陈柏儒
证书编号: S0630209080135
010-59707113
cbr@longone.com.cn
公路运输行业

联系人: 顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@longone.com.cn

□ 行业一周重要新闻

2010/05/24

吉林: 又好又快推进高速公路建设

吉林省交通运输部门加快转变发展方式, 实现了高速公路建设又好又快。2009 年, 吉林高速公路通车里程突破 1000 公里, 今年还将新增高速公路超过 800 公里。吉林省高速公路建设的后发优势十分明显。今年, 吉林省在建 8 条高速公路全部开工, 总建设里程为 1270 公里, 总投资 185 亿元。

2010/05/25

安徽: 皖江交通网“初长成” 沿江公路都升为国道

至去年底, 皖江城市带承接产业转移示范区内公路通车里程约 8.3 万公里, 区域内高速公路通车里程 1622 公里。专家们首先建议支持示范区过江通道建设, 对示范区内的池州长江公路大桥及接线工程、芜湖长江公路二桥及接线工程等重要过江通道给予专项资金补助; 其次是针对安徽省国道里程偏少、规模偏小的情况, 建议增加示范区国道规模总量, 重点将安徽南沿江公路(约 350 公里)和北沿江公路(约 400 公里)调整为国道。

2010/05/26

广西: 新开工的 8 条高速公路 获银团贷款 44.5 亿元

按照自治区的战略部署, 今年将继续推进出海出省出边高速公路大通道建设, 全面打通断头路、瓶颈路, 重点建设一批通往北部湾经济区、资源富集区、西江经济带的高速公路, 将新建和续建 28 个项目, 建设总里程 3245 公里, 概算投资 1831 亿元, 力争年度完成投资 375 亿元。此次贷款签约主要是针对该集团公司今年新建的桂平至来宾、百色至河池、柳州至平南、来宾至马山、马山至平果、崇左至靖西、柳州至武宣、靖西至龙邦等 8 个高速公路项目所需资金。

2010/05/27

北京: 2020 年轨道交通将超 1000 公里

2010 年中国(长春)国际交通与城市发展论坛今日在吉林省长春市开幕。

北京是副市长、中国工程院院士黄卫表示，到 2020 年的时候，北京轨道交通里程会超过 1000 公里。黄卫表示，今年年底会超过 330 公里，到 2015 年规划的里程会超过 561 公里，可以达到 580 多公里。他还透露，现在正在进行新一轮的规划，就是到 2020 年的时候，北京轨道交通里程会超过 1000 公里。

2010/05/29

武汉至荆门高速公路通车

27 日上午，上海至成都高速公路武汉至荆门段正式开通运营。武荆高速公路长 185 公里，双向四车道，设计时速 120 公里，武荆高速管理负责人介绍，该路是由利嘉实业（福建）集团有限公司等民营资本投资，考虑到建设成本和民营资本的收益，经省物价局核定，武荆高速的收费标准为 5 座以下客车 0.55 元/公里，比汉宜高速 0.44 元/公里的收费标准略高。

□ 上市公司一周重要公告

重庆路桥(600106):《关于转让重庆天江坤宸置业有限公司股权信托受益权的公告》，2010/5/28

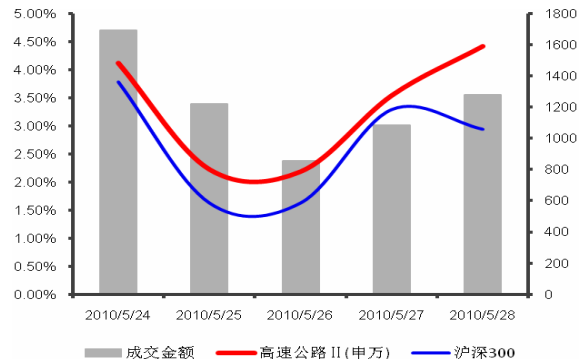
公司将所持有的天江坤宸股权信托受益权以 71,800 万元的价格全部转让给奇尚公司。并认为通过转让天江坤宸股权信托受益权公司可回笼资金，加大对基础设施项目的投入，进一步发展公司主业。符合上市公司利益，未损害公司及其他股东，特别是中小股东的利益。

山东高速(600350):《重大资产重组公告》，2010/5/31

5 月 28 日本公司接到控股股东山东高速集团有限公司通知，该集团正在筹划涉及本公司的重大资产重组事项。本公司拟在公司刊登停牌公告后 30 日内按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定，召开董事会审议重大资产重组预案，独立财务顾问将出具核查意见。公司股票将于公司披露重大资产重组预案后恢复交易。若公司未能在上述期限内召开董事会审议重大资产重组预案的，公司股票将于 2010 年 6 月 30 日恢复交易，并且公司在股票恢复交易后 3 个月内不再筹划重大资产重组事项。

□ 高速公路行业指数表现

上周，高速公路板块上涨 5.23%，沪深 300 指数上涨 2.94%，公路板块跑赢沪深 300 指数 2.29 个百分点。公路板块结束了连续数周走弱行情，在上周终于超越大盘。公路板块有一个特点，就是在大市开反弹时，它会略晚于大盘启动。若大盘反弹有一定持续性，公路板块启动后表现则会超越大盘。目前大盘反弹迹象明显，公路板块后期有望走出较好行情，建议关注板块优质个股，上调公路板块评级至“增持”评级。



资料来源：东海证券研究所，Wind 资讯

□ 上市公司一周表现

证券代码	证券简称	周收盘价(元)	周涨跌幅(%)	周相对涨跌幅(%)
600106.SH	重庆路桥	11.01	10.68	8.39
600368.SH	五洲交通	7.18	7.97	5.68
600377.SH	宁沪高速	7.30	7.51	5.22
601188.SH	龙江交通	4.63	7.18	4.89
600012.SH	皖通高速	5.93	7.04	4.75
601107.SH	四川成渝	7.51	6.07	3.78
601518.SH	吉林高速	4.59	5.76	3.47
000828.SZ	东莞控股	6.98	5.60	3.31
000900.SZ	现代投资	19.18	5.38	3.09
600020.SH	中原高速	3.92	5.09	2.80
000429.SZ	粤高速 A	5.02	5.02	2.73
000916.SZ	华北高速	4.63	4.99	2.70
600548.SH	深高速	5.11	4.39	2.10
600033.SH	福建高速	6.56	4.13	1.84
600035.SH	楚天高速	6.44	3.87	1.58
600269.SH	赣粤高速	6.46	1.57	-0.72
600350.SH	山东高速	5.11	1.19	-1.10

资料来源：东海证券研究所，Wind 资讯

附注:**分析师简介及跟踪范围:**

陈柏儒, 高速公路行业研究员, 北京交通大学技术经济管理专业硕士, 毕业后进入东海证券研究所。

重点跟踪公司: 申万二级子行业高速公路行业所属上市公司

一、行业评级

推荐 - Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 - In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 - Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 - Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 - Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性 - Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持 - Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责声明

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料, 但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士, 但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下, 本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, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址: <http://www.longone.com.cn>

电话: (86-21) 50586660 转 8638

传真: (86-21) 50819897

邮编: 200122