

公路行业信息周报

(2010 年 5 月 31 日-6 月 6 日)

评级: 增持 (维持)

周报

2010 年 6 月 7 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

2010/05/31

重庆: 2012 年高速公路市内 4 小时通达

目前在建高速公路项目 10 个, 建设里程 535 公里。2010 年, 重庆境内还将开工建设 9 条高速公路, 新增建设里程 537 公里。2012 年内, 重庆市还将新开工 670 公里高速公路, 规划的“三环十射三联线”高速公路全部开工建设。到 2012 年底, 高速公路通车里程将超过 2000 公里。到 2015 年, 在“二环八射”的基础上, 新建近 1000 公里高速公路, 高速公路通车里程近 3000 公里, 省际对外通道达 14 个。

渝广高速公路全长 82 公里 建成后广安 40 分钟到重庆

在近日结束的“渝洽会”上, 广安市与重庆方面就渝广高速公路建设事宜达成共识, 将从重庆出城区到广安, 建设一条全长约 82 公里的高速公路, 其中重庆境内约 67 公里, 广安境内 15 公里。建成后, 广安到重庆的时间将缩短至 40 分钟。

佛清从高速 2013 年底建成通车 全长为 85.993 公里

近日, 佛清从高速公路北、南段项目建设协调会议在清远市召开。据了解, 佛(山)清(远)从(化)高速公路北段项目起点位于花都官坑, 顺接佛清从高速公路南段, 终于从化市井岗, 全长 85.993 公里, 设计时速 120 公里/时, 总投资约 104.80 亿元。该项目的建设将缩短清远与珠三角东、西部地区的时空距离, 促进珠三角核心区产业向珠三角北部和环珠三角地区转移, 从而形成梯度合理、优势互补的区域产业发展布局, 增强区域整体竞争力, 带动沿线地区经济社会发展具有重要意义。

目前, 该项目各专项评估工作已完成, 力争今年 11 月前完成项目核准等前期工作, 今年底先行工程开工, 2011 年上半年全面动工, 2013 年底建成通车。

点评: 交通是经济发展的动脉。在双转移的政策背景下, 无论广佛交通之间的成功接驳, 还是武广铁路源源不断产生的新效应, 都让人对佛清从高

速的未来充满遐想。

2010/06/01

江苏：最长高速公路隧道连云港贯通 年底前通车

据连云港港口负责人臧玉臣介绍，后云台山隧道长 3.7 公里，宽 15 米，高 8 米，总投资 4 亿，为南北向，双向 6 车道。该隧道是连云港港东疏港高速公路关键工程之一，也是打通连云港港主体港区与后云台山南侧正在建设的国际物流园区之间的通道，将主体港区直接与高速公路路网相连接。

隧道的贯通通车运行将有效解决连云港港口后方陆域狭窄、仓储物流用地不足和集疏运体系不畅通等瓶颈制约。同时也为年内东疏港高速公路实现全线通车打下了坚实基础。

据悉，东疏港高速公路是连云港建设亿吨大港、干线大港和枢纽大港的重要配套项目。该项目将拓展南翼沿海产业集聚，推动整个苏北地区乃至中西部地区经济协调发展。

2010/06/02

广珠西线高速 2012 年贯通

按照省交通运输厅的部署，广珠西线三期高速公路（下称“西线三期”）是省级重点工程，铁定在 2012 年通车。西线三期在中山境内全长 37.8 公里，再加上现有的一、二期工程，将成为港珠澳大桥最重要的北上通道。广珠西线高速二期将于今年 6 月通车，为改善我市北部交通发挥重要作用。西线三期建成后，我市通往珠海、广州的南北交通动脉的数量由目前的 3 条（105 国道、京珠高速、省道 111 线）增加至 4 条。

深圳：关外的高速公路改成城市快速路

长期以来，特区内外在经济建设、城市规划、基础设施建设等方面有较大的落差，特区内外二元结构严重阻碍了深圳的发展。“现在，特区扩大范围，特区内外要真正一体化，其中交通一体化是市民反映的热点。”人大代表曹建社说。

曹建社表示，交通一体化包括交通基础设施建设一体化、交通规划一体化、交通运输一体化以及交通管理一体化。建议原特区外的高速公路改造成城市快速路，取消收费，从而降低市民出行成本，也减少交通堵塞。同时，鉴于目前多条快速公交线路经过水官高速、清平高速、机荷高速等，因此，建议在这些高速路上设置公交车专用道，打造高速公交走廊，方便市民出行。

2010/06/05

中原高速拟斥资 18 亿投资高速公路

中原高速今日公告称，董事会通过一项投资议案，同意公司投资建设济宁至祁门高速公路连霍高速至永登高速段项目，项目建设技术标准和规模为

双向四车道高速公路 41.277 公里，投资估算金额 18.58 亿元。项目建设投资资金来源拟通过公司自有资金和银行贷款解决。计划 2010 年开工，工期 36 个月。

根据公司今日披露的投资计划表，该项投资第一年投资 5.22 亿元，其中资本金 1.02 亿元，银行贷款 4.2 亿元；第二年投资 6.86 亿元，其中资本金 1.36 亿元，银行贷款 5.5 亿元；第三年投资 6.50 亿元，其中资本金 4.68 亿元，银行贷款 1.39 亿元。而关于回报，公司表示，根据《收费公路管理条例》，项目建成后作为经营性公路由公司经营管理，收费期限最长不超过 30 年，具体的收费期限将以政府批复为准。

或为缓解资金压力，中原高速今日公告还称，因公司控股子公司北京秉原创投资有限责任公司以存续分立的方式改组为两家公司，即继续存续的秉原创投和新设立的秉原投资控股有限公司现已顺利重组和运营。为提高公司资金利用效率，董事会决定终止对秉原控股和秉原创投提供 2 亿元流动资金周转的授信。

□ 上市公司一周重要公告

现代投资(000900):《现代投资股份有限公司 2009 年度权益分派实施公告》，2010/06/02

公司 2009 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 399,165,900 股为基数，向全体股东按每 10 股派 3.80 元人民币现金（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 3.42 元）。

华北高速(000916):《华北高速公路股份有限公司 2009 年度权益分派实施公告》，2010/06/02

公司 2009 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1,090,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.8 元人民币现金（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每 10 股派 0.72 元）。

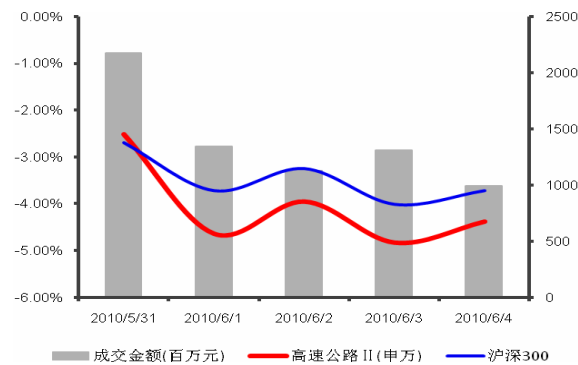
中原高速(600020):《关于投资建设济宁至祁门高速公路连霍高速至永登高速段项目的议案》，2010/06/05

同意公司投资建设济宁至祁门高速公路连霍高速至永登高速段项目，项目建设技术标准和规模为双向四车道高速公路 41.277 公里，投资估算金额 18.58 亿元。项目建设投资资金来源拟通过公司自有资金和银行贷款解决。计划 2010 年开工，工期 36 个月。

□ 高速公路行业指数表现

上周，高速公路板块下跌 3.57%，沪深 300 指数下跌 1.04%，高速公路板块跑输沪深 300 指数 2.53 个百分点。上周高速公路板块依然跟随大盘走出

下跌行情，且未能延续上周超越大盘的势头。



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	周涨跌幅(%)	相对高速公路板块周涨跌幅(%)	相对沪深 300 周涨跌幅(%)
600106.SH	重庆路桥	1.54	5.11	2.58
601188.SH	龙江交通	1.12	4.69	2.16
601518.SH	吉林高速	-1.79	1.78	-0.75
600020.SH	中原高速	-1.83	1.74	-0.79
600033.SH	福建高速	-2.02	1.55	-0.98
601107.SH	四川成渝	-2.55	1.02	-1.51
000828.SZ	东莞控股	-2.94	0.63	-1.90
600368.SH	五洲交通	-4.06	-0.49	-3.02
000916.SZ	华北高速	-4.12	-0.55	-3.08
000429.SZ	粤高速 A	-4.23	-0.66	-3.19
600548.SH	深高速	-4.49	-0.92	-3.45
600377.SH	宁沪高速	-4.75	-1.18	-3.71
000900.SZ	现代投资	-4.89	-1.32	-3.85
600269.SH	赣粤高速	-5.29	-1.72	-4.25
600012.SH	皖通高速	-5.90	-2.33	-4.86
600035.SH	楚天高速	-8.48	-4.91	-7.44
600350.SH	山东高速	0.00	NA	NA

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