

## 公路行业信息周报

(2010 年 7 月 12 日-7 月 18 日)

评级: 增持 (维持)

跟踪报告

2010 年 7 月 19 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

2010/07/12

#### 投资 560 亿 四川 6 个高速公路项目今日集中开建

7 月 12 日下午, 乐山至自贡高速、成都第二绕城高速东、西段、遂资眉高速(眉山段)、南充至梁平高速、绵阳绕城高速等 6 个高速公路项目将集中开工建设, 开工仪式将在成都崇州市举行。

这六条新开工的高速公路项目总里程 630 公里, 总投资规模 560 亿元, 除绵阳绕城高速外均采用 BOT 模式建设。这 6 条高速公路的开工建设, 对于完善四川高速公路网络, 加快构建西部综合交通枢纽, 都具有十分重要的意义。

#### 四川: 巴达高速公路完成投资 2 亿元

巴中至达州高速公路起点与巴广高速公路相接, 经平昌、达县, 止于达州市通川区, 并与建设中的达州至万州高速公路相接, 全长 110.143 公里, 其中巴中境内 78.48 公里。整个项目有特大桥 2 座、大中桥 112 座、隧道 19 座, 其中特长隧道 2 座、互通 11 座、主线分离式立交 7 座、服务区 2 处、停车区 2 处。桥隧比 51%, 概算总投资 102.7 亿元, 计划于 2012 年底全线建成通车。

巴达高速公路自开工以来累计完成投资 2 亿元, 今年以来累计完成投资 10488 万元, 按照既定任务, 全年计划投资 18 亿。按照计划要求, 目前还需赶上的工程任务进度包括土石方 10.5%、涵洞及通道 16.8%、隧道掘进及初支 8.38%、二衬 5.7%、桥梁下部结构 12.5%、挡防工程 3.4%。

2010/07/13

#### 江合高速二期有望 2012 年底建成

重庆高速集团今天表示, 从江津到合江高速公路的二期工程已经进入土建阶段, 有望在 2012 年年底建成, 江合高速起于江津几江槽坊, 终点止于江津塘河镇白杨桥, 与四川省合江县相接。江合高速在重庆境内全长约 47.7 公里, 按照双向四车道标准修建, 设计时速为 80 公里。江合高速全面通车之后,

不仅重庆主城到四川合江、泸州和贵州赤水的时间都减少到一个半小时左右，还可以经过这条高速公路到达昆明再转往缅甸和泰国等东南亚地区，或者从云南到西藏樟木公路，直抵尼泊尔并到达印度。

2010/07/14

### 北京至承德再建高速路

京承高速全线贯通后，从北京到承德自驾车仅需 2 小时，大量游客使节假日期间京承高速面临巨大压力。昨天记者获悉，北京到承德将再添一条高速公路，缓解现有的京承高速的交通压力。

承平高速起自承德市李家营，止于北京市平谷区，路线全长 80 公里，其中承德段 55 公里，北京段 25 公里。承平高速修建后，将与承唐、承张、张涿、廊涿高速连接形成北京大外环，使东北及内蒙古中东部过境车不必通行北京市区，有利于缓解京承高速的交通压力。

### 黄冈至鄂州年底开修高速公路

黄冈市与湖北省联合交通投资开发有限公司正式签订了黄冈至鄂州高速公路投资协议。黄鄂高速公路由公铁共建跨江大桥和两岸高速公路接线两部分组成（起于团风县回龙镇大广北高速公路，止于鄂州市华容镇汉鄂高速公路），总投资约 27.5 亿元。按计划，该项目将于 7 月底完成项目核准，8 月份完成初步设计，今年底完成施工招标和全线开工，项目将与武汉至黄冈城际铁路、黄冈长江大桥同步建成通车。

### 安徽：南部地区遭暴雨侵袭 水毁公路基本抢通

据交通运输部网站消息，连日来，安徽南部地区遭暴雨侵袭，安庆、六安、池州、黄山、铜陵等市多处公路因水毁交通中断。截至 7 月 12 日 15 时，全省累计有 20 余处公路阻断。13 日下午，除当日因山洪暴发被冲断的 318 国道池州段外，安徽境内其他水毁公路均已抢通。

灾情发生后，安徽省交通运输厅厅长梅劲、省公路局局长秦勤赴现场指导抢险。受灾地区公路部门紧急部署，投入大量人力物力，全力以赴抢通水毁公路。

另据交通运输部路网中心 7 月 13 日消息，受连日降雨影响，湖南 227 省道常德市境内路段发生洪水，交通中断，预计 20 日恢复通行；重庆 318 国道梁平县曲水乡中丰村段发生山体滑坡，导致整幅路面下沉和开裂，局部路段封闭，预计 9 月 20 日恢复通行；四川 210 省道阿坝州马尔康县纳足村段交通中断，目前已抢通便道。

2010/07/15

### 京沪高速公路莱芜至临沂段扩建前期工作启动

据了解，京沪高速公路莱芜至临沂段为全国公路网主骨架的组成部分，

为山东省中部地区的主要运输通道，对沿线地市的经济发展起到了极其重要的作用。该段高速公路自通车以来，因交通量增长较快，多年来，交通非常拥挤，尤其临沂市境内路段时常发生交通事故和交通阻塞，过往驾乘人员急切盼望早日进行改造扩建。拟扩建路段京沪高速公路莱芜至临沂段全长 232.5 公里，其中我市境内路段长 169.8 公里，拟划分为莱芜枢纽至青兰高速（13.6 公里）、青兰高速至新泰枢纽（43.85 公里）、新泰枢纽至蒙阴（34.4 公里）、蒙阴至临沂（140.6 公里）四段进行改建。拟采用设计速度 120 公里/小时、双向八车道高速公路标准，路基宽度 42 米。预计京沪高速公路莱芜至临沂段扩建工程将在“十二五”期间开工建设。

#### **浙江：全长 225 公里 诸永高速明日零时通车**

诸永高速公路计划于 7 月 16 日零时正式通车。作为杭州与温州两大中心城市之间行车距离最短的高速公路，诸永高速通车后，两城间行车只需 3 个半小时。

诸永高速公路是浙江省高速公路网络工程的主要干线之一，也是杭金衢、甬金、台金及温州绕城四条高速主干线的连接线。它全长约 225 公里，经绍兴诸暨、金华东阳和磐安、台州仙居、温州永嘉等 5 个县(市)42 个乡镇，使原来僻居浙中的山区，成为连接整个浙江高速公路网络的枢纽。

#### **福建：泉厦高速工程力争 9 月通车 4 车道变 8 车道**

从福建省交通运输厅获悉，7 月 11 日，随着津淮路立交桥箱梁横移的顺利完成，泉厦高速公路扩建工程将力争在“9·8”前后通车。届时，这段沿海高速，将由 4 车道变成 8 车道。据悉，泉厦高速公路扩建工程 A2 合同段津淮路立交桥箱梁，重 3200 吨，扩建需要转体 5 度、横移 13.2m。因技术要求高，施工控制难度大，在国内同类工程中也较为罕见。泉厦高速公路是我省第一条高速公路，于 1994 年 9 月动工，1997 年 12 月 15 日通车，全长共 81.9 公里。从 2008 年起，泉厦高速全线开始扩建，将原来的 4 车道扩建为 8 车道。

另外，受到市民关注的福泉高速扩建工程也力争在明年春节前通车。

目前，该路段扩建施工正在抓紧推进，采用“边施工、边运营”模式，施工期间，福泉高速公路正常运营。福泉高速扩建工程起于福州黄石互通，止于泉州西福，全长 143 公里。扩建后，高速公路将由现有的双向 4 车道，拓宽为双向 8 车道，设计时速 120 公里。

#### **清远：确保五条高速顺利推进**

从清远市相关部门获悉，目前，清远市在建高速公路有清连高速连南段、广清高速扩建工程、广乐高速、二广高速、佛清从高速计划今年下半年或明年初开工。上述 5 条高速公路清远境内建设里程约 330 公里，计划投资约 300 多亿元。广清高速扩建工程和广乐高速均为 2009 年省重点建设项目，佛清从高

速也已列入省 2010 年重点建设项目和省第三批扩大内需项目。

据了解,当前,清远市高速公路建设任务非常繁重,征地拆迁工作异常艰巨,其中在建和计划近期动工的广清高速扩建工程、广乐高速、二广高速、佛清从高速等 4 个项目预计共需征用土地近 4 万亩。

2010/07/15

#### 湖南: 高速公路今年确保征费 75 亿 资金再建高速路

7 月 15 日下午,湖南省高管局召开了全省高速公路确保超额完成 2010 年通行费征收任务动员大会,会议要求今年全省高速确保全年征收通行费 75 亿元以上,而今年 1—6 月份,全省高速公路已征收通行费 38.42 亿,占年度 70 亿元征收任务的 54.89%,较去年同期增长 19.6%,为全省高速公路大规模建设提供了资金保障。其中,临长路收费达 7.51 亿元,耒宜路收费达 6.9 亿元;潭邵路通行费收入增长最快,上半年收入达 4.53 亿元,较去年同期增长 40.25%。

2010/07/18

#### 破解进京堵车难题 张家口谋划"三绕三进"高速路网

针对进京车辆经常拥堵的状况,张家口市谋划了“四横二纵一线”高速公路网,涉及已通车高速公路两条、在建高速公路四条、前期准备高速公路三条,这九条高速公路全部通车后,张家口与北京之间将形成“三绕三进”高速路网布局,有望从根本上解决该市进京堵车难题。

“三绕”即建设三条绕京高速公路,分别为张石、张涿、张承高速公路,可分流约 60%的经张家口进京车辆。“三进”,即由一个进口增加为三个进口,谋划南(京蔚高速公路)、北(京尚高速公路)两条进京高速公路,与京张通道一起形成三个高速“进京口”。京尚、京蔚高速公路项目已获省政府同意,正在申请列入省“十二五”交通发展规划。

## □ 上市公司一周重要公告

#### 粤高速(000429):《分红派息实施公告》,2010/7/13

公司 2009 年度分红派息方案为:以现有总股本 1,257,117,748 股为基数,每 10 股派发现金股利 1.00 元(含税),即:

1、A 股个人股东、投资基金、合格境外机构投资者扣税后实际每 10 股派现金人民币 0.90 元;

2、B 股股东中属于非居民企业的扣税后实际每 10 股派发现金折合人民币 0.90 元;B 股股东中不属于非居民企业的不代扣代缴所得税。

B 股现金股息按本公司股东大会决议日后第一个工作日(2010 年 5 月 28 日)港币兑人民币的银行卖出价(1 港元=0.8789 元人民币)折为港币支付。

### 东莞控股(000828):《对外投资公告》, 2010/7/15

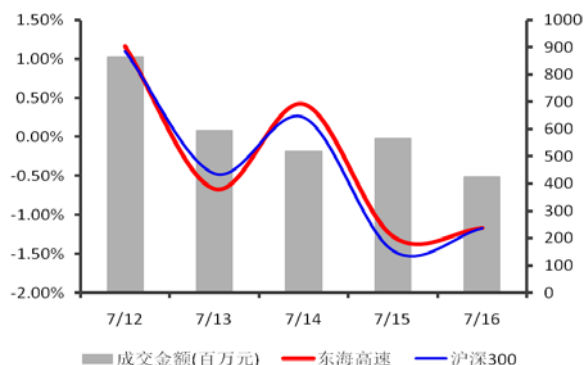
本公司于 2010 年 7 月 9 日与东莞市园林绿化工程有限公司、东莞市松山湖控股有限公司及其他 6 名自然人签署《发起人协议书》, 决定共同筹建东莞市松山湖小额贷款股份有限公司(暂定名, 下称“松山湖小额贷款公司”)。松山湖小额贷款公司注册资本为 2 亿元人民币, 其中本公司与东莞市园林绿化工程有限公司作为主发起人, 分别出资 4000 万元人民币, 各占股本总额的 20%。

### 东莞控股(000828):《2010 年 6 月份营运数据公告》, 2010/7/17

6 月份, 公司运营的莞深高速全线(含莞深高速一二期、三期东城段及龙林高速)日均混合车流量为 10.62 万辆, 比去年同期(9.01 万辆)增长 17.87%。莞深高速一二期、三期东城段及龙林高速 6 月日均通行费收入分别为 143.56 万元、9.96 万元、14.91 万元, 同比分别增长 32.45%、151.46%、17.22%。

## □ 高速公路行业指数表现

上周, 高速公路板块小幅上扬, 微涨 0.94 个百分点。沪深 300 指数上涨 1.56%, 高速板块跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点。从上周板块图形看, 高速公路板块依然是跟沪深 300 的走势, 未有突出表现。



资料来源: 东海证券研究所, Wind 资讯

## □ 上市公司一周表现

上周, 板块内有 6 成以上的上市公司都取得了正涨幅, 涨幅居首的是楚天高速, 绝对涨幅为 5.17%。从上周表现看, 涨幅靠前的公司均公布了 6 月份的运营数据, 且经营情况良好。如**楚天高速**, 6 月份通行费收入为 7,236.72 万元, 同比增长了 29.97%; 6 月份折算全程交通量为 319.285 辆次, 同比增长 16.26%。**东莞控股**, 6 月份公司运营的莞深高速全线, 日均混合车流量为 10.62 万辆, 比去年同期增长 17.87%; 通行费收入 168.43 万元, 比去年同期增长 34.67%。

随着经济的逐步转暖, 高速公路行业车流量稳步回升, 对通行费收入增

长奠定了较好的基础，对业绩也有较好支持。同时，在市场大环境不尽如人意的情况下，公路板块防守性强、又不失进攻性的特质，将使整个板块进一步收到投资者的青睐，而且板块内上市公司利润的持续增长，也将给高速板块带来一定的投资机会。

| 证券代码      | 证券简称  | 周间收盘价(元) | 周涨跌幅(%) | 周相对涨跌幅(%) | 市盈率(2010/7/16) |
|-----------|-------|----------|---------|-----------|----------------|
| 600035.SH | 楚天高速  | 5.90     | 5.17    | 3.61      | 16.51          |
| 600368.SH | 五洲交通  | 6.49     | 4.34    | 2.78      | 22.43          |
| 000429.SZ | 粤高速 A | 4.85     | 4.30    | 2.74      | 17.17          |
| 600269.SH | 赣粤高速  | 5.98     | 3.28    | 1.72      | 11.06          |
| 600548.SH | 深高速   | 4.66     | 2.87    | 1.31      | 17.29          |
| 000900.SZ | 现代投资  | 17.34    | 1.82    | 0.26      | 10.53          |
| 600377.SH | 宁沪高速  | 6.62     | 1.53    | -0.03     | 15.30          |
| 600350.SH | 山东高速  | 4.61     | 0.88    | -0.68     | 14.27          |
| 000916.SZ | 华北高速  | 4.18     | 0.72    | -0.84     | 15.65          |
| 000828.SZ | 东莞控股  | 5.72     | 0.70    | -0.86     | 17.69          |
| 600033.SH | 福建高速  | 3.75     | -0.53   | -2.09     | 15.59          |
| 600020.SH | 中原高速  | 3.56     | -0.56   | -2.12     | 14.93          |
| 600106.SH | 重庆路桥  | 9.64     | -0.62   | -2.18     | 48.19          |
| 600012.SH | 皖通高速  | 5.45     | -1.45   | -3.01     | 13.65          |
| 601107.SH | 四川成渝  | 6.6      | -2.51   | -4.07     | 21.34          |

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