

公路行业信息周报

(2010年7月19日-7月25日)

评级: 增持(维持)

跟踪报告

2010年7月26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

2010/07/19

广西: 高速公路变为“两纵四横” 重命名工作完成

列入国家高速公路网的广西境内路段(两纵四横):

(一) 两纵:

1. G65 包头至茂名高速公路(包茂高速): 三江思陇(桂湘界) - 桂林 - 阳朔 - 平乐 - 钟山(同古) - 梧州 - 岑溪 - 水汶(桂粤界)

2. G75 兰州至海口高速公路(兰海高速): 河池六寨(桂黔界) - 河池 - 都安 - 南宁(安吉) - 南宁(三岸) - 钦州 - 合浦(石湾) - 山口(桂粤界)

(二) 四横:

1. G72 泉州至南宁高速公路(泉南高速): 黄沙河(桂湘界) - 全州 - 兴安 - 桂林 - 柳州 - 来宾 - 南宁(终点)

2. G76 厦门至成都高速公路(厦蓉高速): 永安关(桂粤界) - 全州(凤凰) - 桂林(灵川) - 龙胜(思陇) - 三江独峒(桂黔界)

3. G78 汕头至昆明高速公路(汕昆高速): 灵峰(桂粤界) - 贺州钟山(同古) - 阳朔 - 鹿寨 - 柳州(雒容) - 柳州(洛满) - 宜州 - 河池 - 百色隆林(桂黔界)

4. G80 广州至昆明高速公路(广昆高速): 苍梧(大坡)(桂粤界) - 苍梧 - 岑溪 - 六景 - 南宁(三岸) - 南宁(安吉) - 南宁(石埠) - 坛洛 - 百色罗村口(桂滇界)

2010/07/20

四川: 6大高速公路开工 蓉第2绕城高速3年建成

乐山至自贡、遂资眉眉山段、南充至梁平、绵阳绕城及成都第二绕城东西段、东段6个高速公路项目开动员大会在崇州养马镇举行。此次开工的6个高速公路项目, 总里程630公里, 投资560亿元。至此, 四川省在高速公路项目达到34个, 总里程3590公里, 在建高速公路总里程跃居全国第一; 建成和在建高速公路总里程达5,893公里, 居全国第二位。

2010/07/21

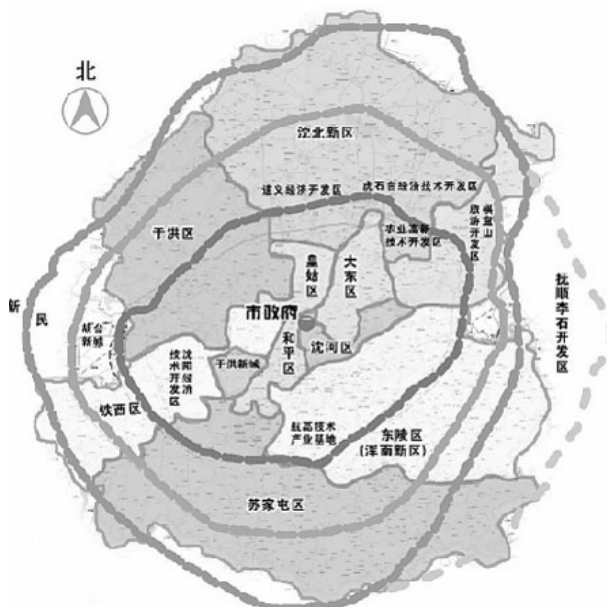
云南：8条高速建设快速推进 上半年完成交通投资330亿元

今年1~6月份，云南省完成交通投资330.82亿元，比去年同期增长117%，成为云南交通投资增速最快、发展势头最猛的一个半年。全年交通投资约占全国上半年完成交通投资5,000亿元的6.6%，高于全国平均水平，在西部地区仅次于四川，居西部省区第二位。

今年上半年，全省交通运输系统围绕“确保全年完成交通投资任务340亿元，力争突破400亿元”的任务目标，加快推进在建项目建设进度。高速公路建设项目方面，上半年完成投资41.74亿元，比去年同期增长58%。

2010/07/22

辽宁：沈阳三、四、五环有望10月开建



沈阳三、四、五环已初步形成选线和建设方案。近期，辽宁省政府将专题研究讨论并确定沈阳环城公路设计方案。据悉，规划设计中的三环高速公路设计时速100公里、四环快速路主线设计时速100公里、五环快速公路设计时速120公里。三条路段有望10月启动建设。

2010/07/23

贵阳至广州高速公路贵州段有望2010年内建成通车

我国西南地区连接华南和粤港澳地区最快捷的交通通道——贵阳至广州高速公路贵州段有望在今年建成通车，打破西南地区交通瓶颈。

贵州地处西南腹地，与川、渝、桂、湘等省区事相邻，是我国西北、西南地区连接华南和粤港澳地区重要的交通枢纽。2007年底开工建设的贵阳至广州高速公路，完工后将使贵阳至广州的公路运输里程从现在的1,350公里随之887公里，公路运输时间从20小时缩短为8小时，可彻底打破制约泛三

角区域合作的物流瓶颈。

今年上半年，贵州高速公路完成投资 137.6 亿元，同比增长 56.1%。下半年，贵州将新增高速公路通车里程 319 公里，全省高速公路通车里程将突破 1,500 公里。年底贵州通车和开工的高速公路里程有望超过 4,100 公里，已开工或建成高速公路的县可达到 80 个。

2010/07/23

广西：高速总里程将达 4,000 公里 织就大西南交通网

随着连接云浮河口至平台段的云(浮)梧(州)，广州至梧州高速公路全线开通，从广州开车到南宁只需 6 个多小时。广西壮族自治区交通厅厅长潘巍介绍，预计到 2013 年，广西 14 个地区地级市和 90% 以上的县、市、区同上高速公路，区内和连接周边省及越南的高速公路网全部形成，总里程将达到 4,000 公里。

□ 上市公司一周重要公告

华北高速(000916)：《第四届董事会第十九次会议决议公告》，2010/7/21

为配合 2010 年天津市委、市政府开展的天津市市容环境综合整治和迎接达沃斯论坛等重点活动的顺利进行，公司决定对京津塘高速公路机场收费站站区提前实施改扩建提升工程，工程包括：收费车道数由四进六出增加至六进十出，相应收费站罩棚及站内道路进行加宽；因原站房一端与罩棚加宽发生冲突，故还须拆除部分原站房并对保留部分进行局部维修改造。

相关单位已对本次改扩建涉及的主要工程费用进行了估算，预计费用总额约为 6200 万元。

深高速(600548)：《2010 年 6 月份运营数据公告》，2010/7/20

6 月份，盐坝高速日均混合车流量同比增长 54.8%；日均路费收入同比增长 67.3%。2010 年 3 月 25 日，与盐坝(C 段)相连的惠深沿海高速通车，盐坝(C 段)亦同步开通营运。上表“盐坝高速”一栏中，已包括盐坝(A 段)、盐坝(B 段)和盐坝(C 段)的营运数据。

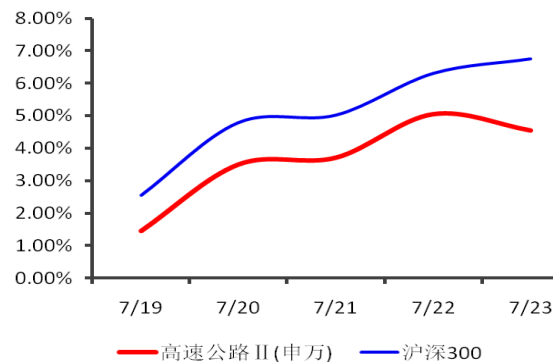
南光高速日均混合车流量同比增长 54.6%；日均路费收入同比增长 72.4%。南光高速处于开通初期，此外，与南光高速平行的一条市政道路部分路段正在实施扩建改造，因此该项目的营运数据同比录得大幅增长。

□ 高速公路行业指数表现

上周，高速公路板块涨幅为 4.83%，沪深 300 指数涨幅为 7.08%，高速公路板块跑输 2.25 个百分点。上一周指数走出五连阳行情，高速公路板块跟随大市，也走出了五连阳，反弹行情已明显确定。在我们之前的策略报告中，阐述过下述观点——当行情走好，反弹确定的初期，高速公路板块会有一波

好于大市的表现。根据我们之前的观点，在下阶段上涨行情可持续的情况下，预计高速公路板块会有较好表现，且会超越大盘。从上周板块内上市公司的涨幅看，达到 10% 以上涨幅的只有五洲交通，板块内其他公司也只有三家公司跑赢沪深 300。

在前一阶段行情较差的时候，投资者会为降低投资风险，配置高速公路公司，那么下阶段的上涨行情将给投资者带来超预期回报，所以我们的投资建议为：逢低吸纳，持股待涨。



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(%)	周相对沪深 300 涨跌幅(%)
600368.SH	五洲交通	7.19	10.11	3.03
000900.SZ	现代投资	18.96	9.34	2.26
000429.SZ	粤高速 A	5.07	8.06	0.98
000828.SZ	东莞控股	5.99	6.77	-0.31
600012.SH	皖通高速	5.87	5.96	-1.12
000916.SZ	华北高速	4.39	5.78	-1.30
600106.SH	重庆路桥	10.27	5.33	-1.75
600548.SH	深高速	4.78	4.82	-2.26
601107.SH	四川成渝	6.91	4.54	-2.54
600350.SH	山东高速	4.84	4.31	-2.77
600033.SH	福建高速	3.91	4.27	-2.81
600020.SH	中原高速	3.70	4.23	-2.85
600377.SH	宁沪高速	6.84	3.32	-3.76
600035.SH	楚天高速	6.01	3.26	-3.82
600269.SH	赣粤高速	6.15	2.84	-4.24

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