

收费公路专项清理利好物流业

公路股影响较小

□本报记者 欧阳波 汪珺
6月14日,交通运输部、国家发展改革委、财政部、监察部和国务院纠风办联合发出了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》,要求全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规及不合理收费,坚决撤销收费期满的收费项目,取消间距不符合规定的收费站,纠正各种违规收费行为。

根据研究员的分析,目前不少高速公路的收费权限在25年左右,基本都没有到取消收费的年限。即便是取消收费权限,国家也会有相应的回购等补贴措施。实际上,公路上市公司也积极未雨绸缪,通过收购新的路段来保证未来盈利的持续性,另外公路上市公司也开展了多元化经营,防止未来取消收费后的经营损失。

物流业成本降低

长期以来,高企的成本是物流行业健康快速发展的“不可承受之重”。物流行业上市公司2010年营业收入为371.14亿元,而营业成本高达359.24亿元,成本占比达96.8%,行业净利润率水平仅为2.38%。在各项成本费用中,路桥费占比较高,已

占物流企业总成本三分之一左右,这是我国物流成本居高不下的重要原因之一。

在6月8日召开的国务院常务会议上,国务院即提出要从税收、土地政策、降低过路过桥费等方面入手,促进物流业健康发展。此次五部委联合发布通知,对清理公路违规及不合理收费提出具体要求,再次明确了国家进行收费公路专项清理的决心,物流业再一次迎来利好。

长江证券研究报告认为,此次通知明确了要重点解决“乱收费、违规收费、收费频率高”三大公路收费问题,若能较好执行,将从更深层次上为我国现代化物流发展扫清很大一部分的“制度障碍”。此次通知的出台将广泛惠及物流类企业,直接提升整个行业的毛利率水平,改善相关企业的生存环境。

分析人士普遍认为,清理工作的展开将有效降低物流业成本,提高企业利润空间。从现代物流细分领域来看,公路物流将直接受益,相关上市公司包括长江投资(600119)、富临运业(002357)、江西长运(600561)、南京中北(000421)等。

公路股基本无影响