



2018-08-19

公司点评报告

增持/维持

深高速(600548)

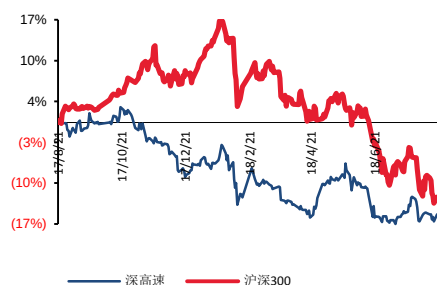
目标价:

昨收盘: 7.77

工业 运输

深高速(600548), 环保业务盈利贡献正在逐步显现

■ 走势比较



■ 股票数据

总股本/流通(百万股)	2,181/2,181
总市值/流通(百万元)	17,184/17,184
12 个月最高/最低(元)	9.92/7.73

相关研究报告:

深高速(600548)《深高速(600548), 首次覆盖报告, 入股深圳水规院》
—2017/04/11

证券分析师: 程志峰

电话: 010-88321701

E-MAIL: chengzf@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190513090001

事件: 近日, 深高速(600548)披露半年报

2018 中期业绩报告显示, 2018 年上半年归属于母公司所有者的净利润为 9.69 亿元, 较上年同期增 37.42%; 营业收入为 26.78 亿元, 较上年同期增 16.91%; 基本每股收益为 0.444 元, 较上年同期增 37.46%。

公司现阶段的收入和盈利, 主要来源于收费公路的经营和投资, 环保业务盈利贡献正在逐步显现。此外, 还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务, 并凭借相关管理经验和资源, 依托主业开展项目开发与管理、广告、工程咨询、联网收费和金融等业务。

■ 公路业务板块

2018 年上半年, 集团切实做好收费公路主业和委托管理业务工作, 同时稳步推进新的业务类型。报告期集团实现营业收入约 26.78 亿元, 同比增长 16.91%。其中, 实现路费收入约 24.62 亿元, 占分别占集团总收入的 91.97%。

■ 环保业务板块

集团于 2017 年认购了水规院 15% 股权, 2017 年, 本集团全资子公司环境公司完成收购德润环境 20% 股权。截至本报告期, 三峰环境已投资和签订 27 个垃圾焚烧发电项目、31 个 BOT 合同, 日可处理生活垃圾 4.24 万吨, 并在全球 115 座城市的 134 个垃圾焚烧发电项目中, 共有 255 条垃圾焚烧线的核心设备和技术应用, 日处理生活垃圾超过 13 万吨。

■ 投资评级

在“粤港澳大湾区”规划背景下, 公司环保业务将快速发展, 我们看好公司未来双主业的战略发展, 维持“增持”评级。

■ 风险提示

车流量增速低于预期, 环保业务拓展不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
北京销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
北京销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
北京销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
北京销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
北京销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
上海销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
上海销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
上海销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
上海销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
上海销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
上海销售	黄小芳	15221694319	huangxf@tpyzq.com
上海销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
上海销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
广深销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
广深销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
广深销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
广深销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com

广深销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
广深销售	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
广深销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com



研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761/88321717

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。