

中国交通强国纲要正式发布，未来交通迎来立体式投资机遇

交通运输行业

推荐 维持评级

核心观点：

1. 事件

近日，中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

2. 我们的分析与判断

（一）从“人便其行，货畅其流”到“人享其行，货优其流”，高品质交通服务是交通强国建设的目标。《交通强国纲要》明确提出要“构建安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通体系，打造一流设施、一流技术、一流管理、一流服务，建成人民满意、保障有力、世界前列的交通强国”，其核心就是要提供高品质的交通运输服务。因此，未来中国交通的基础设施升级、交通装备技术创新、运输服务精细运营都将迎来广阔发展机遇。如《纲要》提出“到2035年，基本形成“全国123出行交通圈”（都市区1小时通勤、城市群2小时通达、全国主要城市3小时覆盖）和“全球123快货物流圈”（国内1天送达、周边国家2天送达、全球主要城市3天送达）”，这意味着从公众出行角度来看，城市交通网、高铁网、高速公路网、航空网等基础设施具有持续完善的潜力，运输服务产品的差异化、多元化需求将更加丰富；从货物运输角度来看，全球、区域物流网络体系构建将迎来全新机遇。建议持续跟踪和把握现代综合交通体系基础设施建设、创新交通装备产业链发展、消费交通服务升级、全球物流体系构建带来的投资机会。

（二）绿色低碳交通是交通强国建设的显著特征。《纲要》明确提出了“绿色发展节约集约、低碳环保”的要求。交通运输行业是能耗和碳排放的三大行业之一，也是污染防治的重点领域，加快推进交通运输绿色低碳发展势在必行。我们认为，未来加快交通运输结构调整、发展绿色物流、推动绿色出行将成为重点。加快交通运输结构调整，铁路货运板块利好。国家强化应对气候变化和污染方式协同控制，要求交通领域加快运输结构调整，促进实现公路中长途货运向铁路转移，铁路运输需求量存在增加的潜力，铁路货运板块利好。发展绿色物流，多式联运物流板块受益。多式联运是现代综合交通体系重要组成部分，既可以提高运输效率、降低物流成本，同时具有显著的节能减排效益，是绿色物流的重要体现形式，符合绿色交通发展方向。推动绿色出行，新能源汽车、慢行交通板块利好。随着绿色出行引导措施实施和公众绿色出行意识逐步深化，绿色出行比例有望进一步提升。以新能源汽车和自行车为代表的领域受益。

（三）智慧数字交通是交通强国建设的核心动能。《纲要》明确提出了“科技创新富有活力、智慧引领”的要求。今年7月，交通运输部印发了《数字交通发展规划纲要》，到2025年，交通运输基础设施和运载装备全要素、全周期的数字化升级迈出新步伐，数字化采集体系和网络化传输体系基本形成。交通运输成为北斗导航的民用主

分析师

刘兰程

☎：8610-83571383

✉：liulancheng@chinastock.com.cn

执业证书编号：S0130517100001

联系人

王靖添

☎：8610-66568837

✉：wangjingtian_yj@chinastock.com.cn

宁修齐

☎：8610-66568837

✉：ningxiuqi_yj@chinastock.com.cn

相关研究

2019年3月29日，《交通强国战略纲要正在酝酿，交通运输业景气度平稳》

行业，第五代移动通信（5G）等公网和新一代卫星通信系统初步实现行业应用。交通与汽车、电子、软件、通信、互联网服务等产业深度融合，新业态和新技术应用水平保持世界先进。可以推测，未来中国交通的智能化、信息化、数字化水平将有全面提升，随着5G技术应用推广，智慧数字交通产业有望率先迎来发展机遇。建议关注智慧公路、车路协同、车联网支付、全自动码头、无人机物流、共享出行等领域投资机会。

（四）开放合作交通是交通强国建设的应有特质。《纲要》明确提出了“开放合作面向全球、互利共赢”。近年来，随着“一带一路”行动倡议的实践，沿线国家互联互通的软制度和硬设施逐渐完善。截止2019年3月，我国已与125个国家和29个国际组织签署了173份合作文件，合作范围遍布亚洲、非洲、欧洲、大洋洲和拉丁美洲。在基础设施方面，我国承建当地公路新改建项目50余个，与世界200多个国家、600多个主要港口建立航线联系，海运互联互通指数保持全球第一。在运输服务方面，2013年以来，中欧班列全年开行数量从80列增加到6363列，民航航线开通数量显著提升。“一带一路”往来贸易日益频繁，人员交流和货物流动稳步提升，预计未来国际旅行和跨境物流发展空间将逐步释放，建议关注跨境快递服务业、全球供应链服务、环球旅行交通服务等领域的投资机会。

3. 投资建议

建议持续关注和把握品质交通、绿色交通、智慧交通、开放交通等相关主题的龙头上市公司。

4. 风险提示

交通运输需求不及预期产生的风险。

评级标准

银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

中性：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。该评级由分析师给出。

中性：是指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：是指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

刘兰程，行业证券分析师。本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。除银河证券官方网站外，银河证券并未授权任何公众媒体及其他机构刊载或者转发公司发布的证券研究报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层
上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 楼
北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座
公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83451963 cuixianglan@chinastock.com.cn
上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn
北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@chinastock.com.cn