

2018 年公路工程市场分析

上海天矶建设科技有限公司 朱仕村 张会月

本文仅用于信息交流传播，文中内容不构成投资与决策建议，天矶咨询和本文作者不承担任何个人或组织按本文内容进行任何市场操作导致的任何责任。如有企业战略发展、市场分析与企业管理咨询需要请联系上海天矶咨询。

(一) 全国区域市场概况

1. 全国区域市场

受 PPP 项目等因素拉动，2017 年全国公路固定资产投资增长率猛增至 18.2%，近十年中是除 2009 年、2010 年“四万亿”拉动外的增速最高年份。



全国公路固定资产投资趋势图

从全国公路建设固定资产投资占比来看，近年来东部地区占比有所下降，中部地区显著下降，西部地区投资明显增长。

公路固定资产投资区域市场容量比例表

公路建设固定资产投资额占比 (按地区分)									
地区	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018m4
总计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
东部地区	34.29%	32.85%	32.80%	31.30%	30.17%	30.08%	29.13%	28.65%	34.80%
中部地区	29.12%	27.86%	26.95%	26.29%	25.57%	26.18%	23.60%	19.22%	19.12%
西部地区	36.59%	39.29%	40.33%	42.41%	44.25%	43.74%	47.27%	52.14%	46.08%

注 1：2018m4 表示 2018 年前 4 月累计数，下同。

注 2：将我国划分为东部、中部、西部三个地区的时间始于 1986 年，由全国人大六届四次会议通过的“七五”计划正式公布。目前，东部地区包括北京、天津、河北、辽宁、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东和海南等 11 个省(市)；中部地区有 8 个省级行政区，分别是山西、吉林、黑龙江、安徽、江西、河南、湖北、湖南；西部地区包括的省级行政区共 12 个，分别是四川、重庆、贵州、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆、广西、内蒙古。

从全国公路建设固定资产投资额同比增长情况来看西部地区一直有较大的增长率。

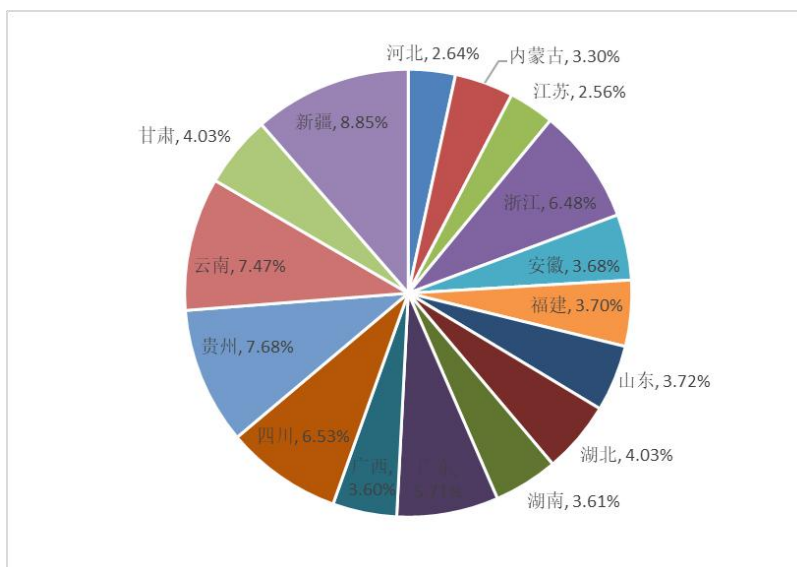
公路固定资产投资区域市场同比增长率表

公路建设固定资产投资额增长率（按地区分）								
地区	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018m4
总计	109.70	100.93	107.69	112.92	106.81	107.72	117.70	108.70
东部地区	105.09	100.78	102.78	108.86	106.48	104.30	114.40	121.90
中部地区	104.94	97.63	105.05	109.86	109.32	97.10	96.70	104.40
西部地区	117.81	103.59	113.27	117.81	105.57	116.41	130.20	102.10

注：上一年为 100。

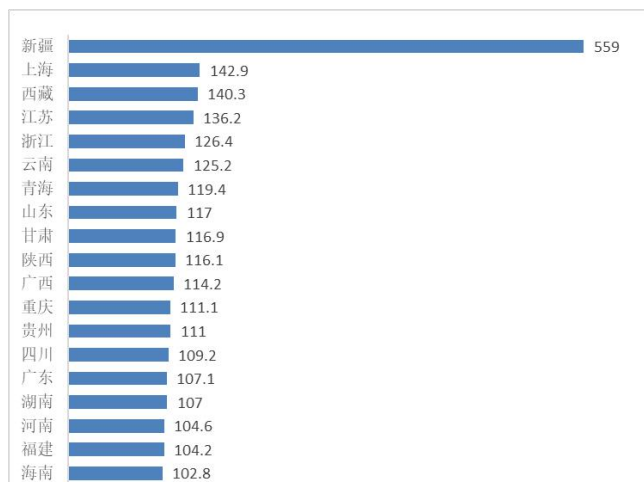
2. 2017 年各省份公路投资

从公路建设固定资产投资占比较大的省份来看，2017 年公路投资在全国排前列的分别是西部地区的新疆、云南、贵州、四川、甘肃以及东部的浙江省，除甘肃占 4.03%外，其余省份均占 6%以上。中东部湖北、山东、福建、安徽、湖南以及西部省份广西、内蒙古列第二梯队，占全国 3%-4%之间。河北、江苏及其它省份低于 3%。



2017 年公路固定资产投资全国占比图（全国为 100%）

2017 年公路固定资产投资增长较大省份如下图，新疆以同比 559%呈现爆发式增长，上海、西藏、江苏、浙江、云南均有同比 120%以上的增长。



2017 年公路固定资产投资同比增长率图（2016 年为 100）

（二） 全国公路行业竞争情况

下面简单的以各省份公路总承包企业数量来评估竞争情况。截止 2018 年 5 月，在交通运输部公布的公路工程施工资质企业名录中能公开查到的交通公路总承包资质企业全国共有 3781 家。其中公路总承包特级资质 84 家，公路总承包一级资质企业 784 家，公路总承包二级企业 1127 家。具有公路或市政工程一级及以上资质企业 1163 家，同时具有公路和市政工程总承包一级及以上的双一级企业 466 家。

将公路总承包二级及以上企业作为公路市场主要竞争参与者，假定总承包特级、一级、二级资质依次具有下一资质等级 3 倍的竞争能力，各省公路市场竞争程度评价如下表。

从各省公路市场情况看，陕西、四川以压倒性二级资质企业数量和较多的特级、一级资质数量竞争激烈程度列全国前两位，北京以全国其它省份难以企及的特级资质数量名列第三。

浙江、河南、山东、江西、江苏、湖南、河北、广东、安徽、湖北、辽宁、山西、福建依次为其它竞争较为激烈的省份，江苏省是

这些竞争较为激烈的省份中唯一没有公路总承包特级资质企业的省份。

各省公路市场竞争程度评价表

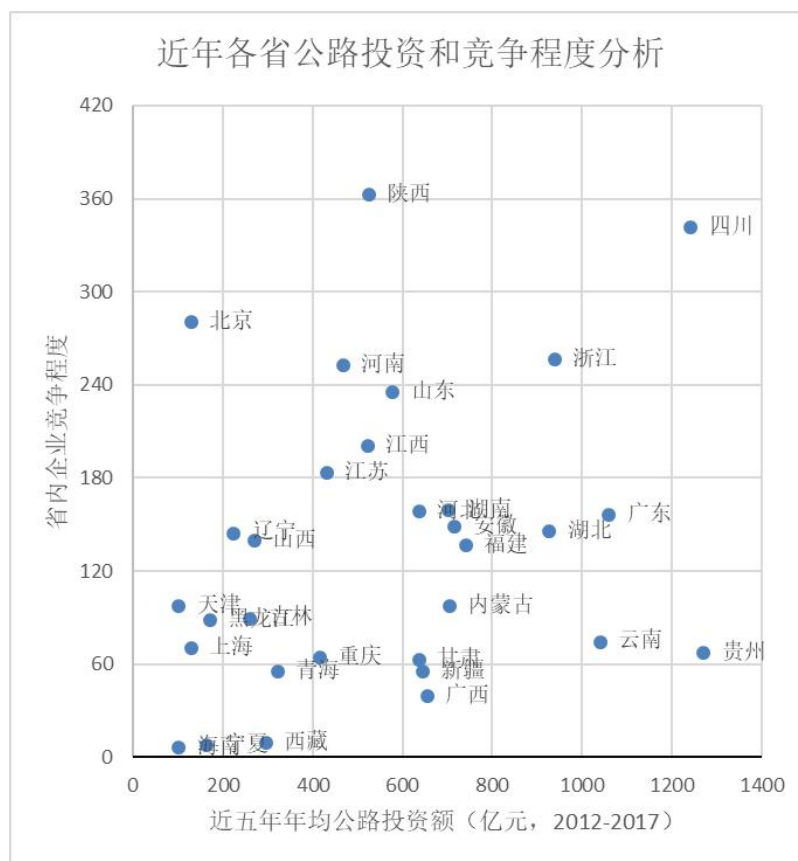
省份	企业总数	公路工程总承包资质			竞争程度评估得分
		特级	一级	二级	
合计	3781	84	784	1127	
陕西	321	6	42	184	364
四川	400	5	37	187	343
北京	115	17	42	3	282
浙江	247	2	58	66	258
河南	192	5	45	74	254
山东	105	6	57	12	237
江西	215	1	44	61	202
江苏	153	0	51	32	185
湖南	193	2	32	47	161
河北	153	3	31	40	160
广东	229	3	31	38	158
安徽	94	4	24	42	150
湖北	96	4	30	21	147
辽宁	137	1	32	41	146
山西	95	4	25	30	141
福建	409	1	22	63	138
天津	39	2	26	3	99
内蒙古	78	0	27	18	99
吉林	60	1	22	16	91
黑龙江	74	2	15	27	90
云南	88	2	12	22	76
上海	27	3	15	0	72
贵州	35	3	8	18	69
重庆	30	1	17	6	66
甘肃	42	3	6	19	64
新疆	19	2	12	3	57
青海	38	0	12	21	57
广西	49	1	5	17	41
西藏	19	0	0	11	11
宁夏	14	0	2	3	9
海南	15	0	2	2	8

省份	企业总数	公路工程总承包资质			竞争程度评估得分
		特级	一级	二级	
合计	3781	84	784	1127	

除北京外，天津、上海、重庆这其它三个直辖市因企业集中度高排名居后。西藏作为全国唯一没有公路总承包一级资质企业的省份，和宁夏、海南一起为公路市场竞争激烈程度最弱的三个省份。

(三) 区域市场选择

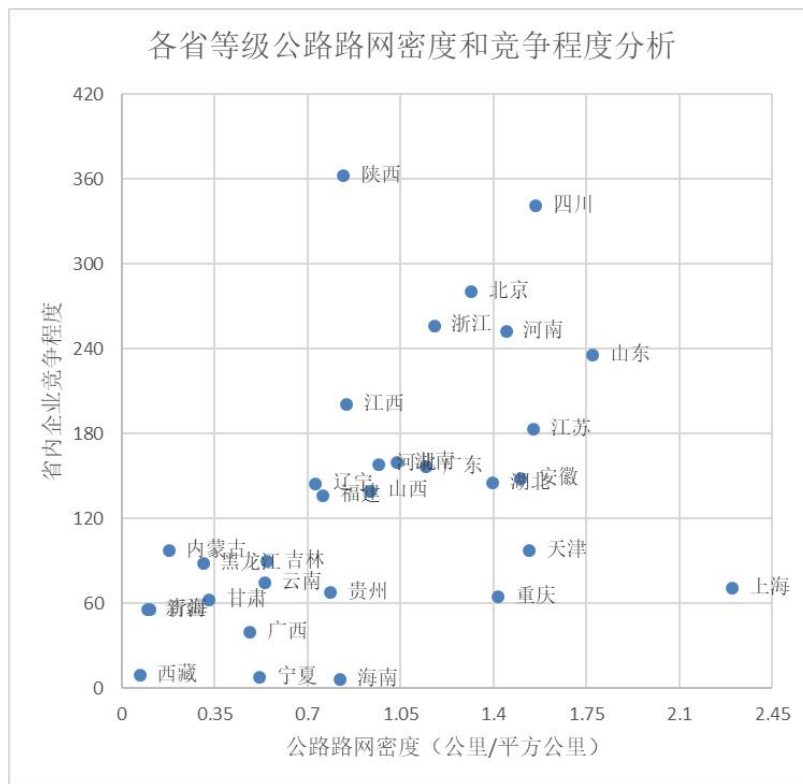
单纯从总承包企业数量来进行区域市场选择过于简单。这里分别通过近五年历史公路投资情况、等级公路路网密度反映的未来交通需求趋势进行市场选择。



近五年各省公路投资与竞争程度分析图

从近五年各省公路投资和竞争程度分析图看，投资额度越大、省内竞争越小的省份，即图中越靠近右下角的省份，越应该是交通路桥

施工企业过去几年中优先考虑的区域市场。贵州、云南、广东、广西、新疆、湖北、内蒙、甘肃依次应该是过去五年中的优先营销省份。



各省等级公路路网密度与竞争程度分析图

如果通过公路路网密度来考虑未来市场趋势，以公路路网密度越小，省内企业竞争程度越低，即越靠近左下角认为未来机会越多。西藏、新疆、宁夏、广西、甘肃、内蒙古、黑龙江、海南、云南、吉林、福建、辽宁等中西部地区未来拥有较大的公路市场空间。工程企业可以以 PPP 项目等方式开拓投资回报良好、相关方风险分配合理的具有使用者付费的收费公路项目。

市场是复杂的，需要考虑经济、政治等众多因素并根据企业自身资源能力情况，建立适当的评价模型进行市场抉择。如需企业战略发展规划、市场分析以及企业管理咨询请联系天矶咨询。