

# A股伐谋 解读高铁概念投资机会

高速铁路成为优先发展的新兴产业

瞄准万亿产业群打造区域发展“新引擎”

## 高铁荣升“优先发展”战略新兴产业



### 趋势·预测

近日在第七届世界高速铁路大会上,国务院副总理张德江公开表示,我国政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业,今后将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。

业内专家表示,高铁既可“四两拨千斤”带动产业集群发展,同时也将产生巨大的经济与社会效应,未来随着中国高铁网络的铺开,我国区域经济发展将发生日新月异的变化。



你认为高铁概念是?

短线投资机会	34.78%
具备长期投资价值	60.87%
不清楚	4.35%
你会否参与高铁概念股?	
会参与	82.61%
不会参与	17.39%
说不好	0%

### ● 产业影响 “优先发展”高铁可对相关产业产生高达万亿元拉动

据测算,未来三年中国将投资9000亿元,建成9200公里高铁。而整个“十二五”期间,我国新建和改扩建高速铁路里程(时速200公里及以上)将达到4万公里,铁路总运营里程将达到12万公里。尤其是2012年以后,在客运专线网初具规模的基础上,我国有望同时启动老线的货运专线(重载化)改造,进而把中国的铁路大开发推向高潮。

不仅如此,高铁不断延伸的产业链,所带动的相关产业结构升级的影响也不可估量。据国家发改委综合运输研究所所长郭

小碚预计,2010年,中国交通基础设施投资约为2万亿元,仅采购高速列车等机车车辆装备一项就将达到1000亿元,最高可对相关产业产生1万亿元拉动效应。

铁道部总工程师、中国工程院院士何华武也指出,高铁建设是一个多学科、多领域的集成,中国高铁的效益体现在产业链的各个环节,已经形成了一个庞大的高新技术研制产业链,对冶金、机械、建筑、材料、橡胶、电力、信息、精密仪器、环保等产业有强劲的带动作用。

比如,在重型机械行业,成功研制了900吨箱梁制运架成套装备,使京沪高速铁路80.5%采用高架桥通过,这催生和培育了一批900吨箱梁体量运量车的企业;我国时速350公里的高速铁路采用无砟轨道,这种技术的引领也培育了一些无砟轨道施工成套装备研制企业。

业内专家表示,此次高铁被定为优先发展战略性新兴产业,国家既有对改善现有交通格局的“近思”,也有提升相关产业链集群发展的“远虑”。

### ● 区域带动 将东、中、西部多数城市织入网 成为区域经济发展“新引擎”

从最初的“要想富先修路”,到如今的借力高铁建设推动整个地区的转型升级;从谋求“一城一池”的发展,到规划整个经济地理版图的重构,交通条件的跨越对一个地区发展而言,意义的重要性不言而喻。

对于决策者而言,武广高铁对粤、湘、鄂三地产业转型升级的带动作用成为高铁“优先发展”的一个很好的注脚。去年12月26日运营里程达10686公里的武广高铁投入试运营,这条高速铁路穿越广东、湖南、湖北

三省,将经济高速发展的珠三角地区与市场前景广阔的中部地区紧紧联系在了一起。一时间,如何做好“高铁经济”成为各家热议的话题。

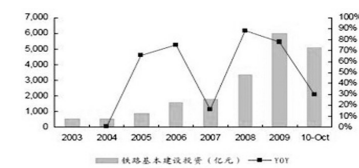
更有专家大胆预测,随着武广高铁将粤湘鄂三地经济紧紧联系在一起,有望形成一种新的“前店后厂”模式,广东成为“新店”,而湖北、湖南成为“新厂”,区域经济将更加协同发展。

广铁集团公司一位不愿具名的业内人

士表示,高铁“优先发展”的定位一出,可以预见我国《中长期铁路网规划》的“四纵四横”的铁路网络构建进程也将不断加快,这张不断扩展的铁路网络将中国的东部、中部和中西部地区大多数城市都纳入其中,不但打通了南北东西的大通道,还形成了环渤海、长三角、珠三角三个城市群的轨道交通网,使我国发展区域经济优势越发明显,高铁也成为我国区域经济发展“新引擎”。

### ◆ 板块聚焦

#### 高铁概念股渐入佳境



中国铁路的基本建设投资

铁道部官员日前表示,今年将投资7000亿元用于高铁的投资,这意味着高铁的最大建设潮已经来临,未来数年内高铁相关产业链的上市公司的下游需求是相对确定的。加之受上周日京沪高铁线下工程建设全部结束、转入轨道铺设和站后施工等消息刺激,高铁投资概念股中国南车、中国北车、金螳螂、时代新材、中国铁建等渐次闻风起舞。

#### 行业估值

已经不再“高不可攀”

对于铁路建设行业的估值水平,方正证券最新研报指出,随着铁路板块2009年的相对滞涨、行业业绩的提升,铁路板块的估值已经不再高不可攀。

当前股价下,铁路建设公司2010年、2011年平均PE分别为12倍和10倍,估值水平已经接近历史最低。

#### 投资机会

设备制造、基建及物流

在策略选择方面,多家研究机构认为应以“从上游往下游、由核心向外延、由部件到机车”为策略路径。

在细分行业的选择顺序上,申银万国和华泰联合证券,建议首选毛利率较高的高铁设备制造。其中,优选零部件及配件,次选机车车辆制造。从业绩预期来看,小市值的高铁零部件、配件、信息技术供应企业更具成长优势,此类个股在近期的市场人气也较旺。

杨晓春

### ◆ 高铁概念



中国高速铁路建设进入高速发展期,随着几大客运专线的全线贯通,区域经济发展将迎来“高铁时代”。而作为中国第一条真正意义上的高速铁路,京津城际铁路运行一年间在扩大内需、增加就业和改善人民生活等方面发挥了重要作用,无疑彰显了中国铁路的投资价值。高铁不仅是一个交通概念,高铁经济已成为炙手可热的新名词,在京沪高铁沿线的21个站点,正在竞相打与北京、上海同城化的牌。以阳澄湖大闸蟹闻名的苏州城北的相城区,就借京沪高铁苏州站寻址之机,大打“换乘中心”之牌,规划建设融金融、商务、住宅为一体的“高铁新城”。

### ◆ 板块掘金

#### 重点高铁概念股点评

##### 特锐德(300001)

国内高铁箱变龙头厂商,2010年约占高铁市场份额50%。目前公司订单饱满,前三季度公司签订订单总额达到59亿元,同比增长近100%,其中的第三季度,就新增订单31亿元,同比大增140%。另外,公司在煤炭、石油、电力等行业市场也不断获得良好进展。

##### 晋西车轴(600495)

该公司是国内唯一一家参与国家立项

高速列车国产化研发项目的车轴制造厂,并且已经掌握了生产高速铁路车辆车轴的生产技术,目前公司正在积极进行试运行等工作。虽然业绩尚未有良好反映,但季报显示有海富通等多家基金提前增仓或建仓。

##### 回天胶业(300041)

公司高铁用聚氨酯胶订单已经达到1500万吨。由于我国高铁采用无砟轨道技术,为解决轨道材料热胀冷缩、高速冲击产生的震动位移等问题,高铁轨道板之间采用凸形挡台定位,这就需要粘接性好、弹性优、

抗压缩变形恢复快、耐震动疲劳性优异的聚氨酯胶粘剂来填充。

##### 中国北车(601299)

该公司与中国南车是行业内的双寡头。其三季度业绩同比和环比均出现了明显上升,而且在手订单总额达到1300亿元,基本可以满足公司未来一年半以上生产需求。其中700亿元是与高铁动车组相关的订单,超过中国南车的490亿元。未来随着国际市场拓展,以及城市轨道交通的良好发展,该公司将迎来新的机遇。