

铁路基建板块业绩估值双提升

# A股伐谋

## 铁路基建板块投资机会全解析

# 高铁概念股八虎闹春

## 游资或打造“锂电”第二

**市场·预测** 随着新春佳节脚步的临近,一年一度的春运在19日正式启动。官方预测,今年春运客流高峰的峰值和持续的时间将会超过往年。受此刺激,近日资金纷纷瞄准交通运输板块进行炒作。专家指出,在“十二五”期间,我国铁路建设将维持大规模投入,投资者可重点关注与铁路基建相关的股票。

就在市场极度悲观之时,就在虎年即将结束之日,一场关于高铁的故事,又惹得市场兴奋起来。中国北车(601299)、中国南车(601766)、晋亿实业(601002)、晋西车轴(600495)、南方汇通(000920)、太原重工(600169)、天马股份(002122)、博深工具(002282)等8只高铁概念股强势上扬。

高铁板块八虎闹春,使得近期低迷的市场人气为之一振,两市出现了久违的反弹。

### 或翻版“锂电”行情

“弱市爆炒后,更应该防范风险。”某私募人士表示,当前的高铁热,已经有了去年资金爆炒“锂电”的影子。但细心的投资者回过头来会发现,曾经被游资疯狂炒作的锂电概念个股,许多早已退去了昔日的光环,被打回了原形,不可一世的成飞集成从52

### 游资接盘 机构抛货

每一轮板块行情的启动,都少不了嗅觉敏锐的私募和游资。本周,多只高铁概念股上榜,其中主要的力量就是游资席位,值得注意的是,游资动用了巨资接盘正规军的抛压。

公开信息显示,中国南车的前五大买入席位,均是游资席位,买入量最大的是华西证券广州江海路营业部,买入金额高达1.0646亿元,招商证券杭州文三路营业部、国盛证券南昌永叔路营业部、齐鲁证券聊城卫育南路营业部、中信证券上海溧阳路营业部等四家营业部的买入金额,分别为5535.62万元、4700.46万元、3902.66万元和3406.58万元。

在卖出的前五大席位中,则以正规军居多,分别是一家机构专用席位,以及国泰君安总部和华西证券总部两大实力券商的



席位,而卖出第一大量的则是中金公司上海淮海中路营业部,卖出6673.54万元。

南方汇通和天马股份的买入席位中,同样是游资为主力。

天马股份中,有华泰联合证券成都南一环路营业部、西藏同信证券上海东方路营业部两家席位身影,另外三家分别是光大证券深圳深南中路营业部、中国银河证券宁波翠柏路营业部和渤海证券上海彰武路营业部,其中光大证券深圳深南中路营业部买入金额高达1.5544亿元。其他四家买入的金额分别为2670.87万元、2139.25万元、1579.42万元和1532.43万元。

近期铁路基建板块大涨,你认为其利好的原因是?	
“十二五”规划利好板块	51.99%
春运高峰利好板块	18.87%
板块年报预告向好	6.29%
以上皆是	22.85%
你认为铁路基建板块本轮行情会否昙花一现?	
会	38.31%
不会	51.21%
说不好	10.48%
你是否会参与本轮炒作?	
会参与	54.03%
不会参与	35.48%
说不好	10.48%

本调查来自东方财富网

### 延伸阅读

### 高铁概念为何而狂

“我们本周买了不少,今后你会看到有各种各样的利好公布。”一位私募人士对记者如此表态。另一位私募人士也认为,高铁概念股阶段性行情是必然的,毕竟“十二五”规划中,高铁方面的投入是最确定的。上海鑫狮资产管理有限公司总裁迈克·吴告诉记者,他比较看好南北车,认为可以买入持有。

另有机构分析人士向记者详细说明了资金大胆介入的缘由:中国领导人访美或将迎来高铁技术出口破冰是最重要的原因。从港媒传来的消息称,国家领导人访美将有望促成美国方面与中国签订高铁合同,首期金额大概是400多亿元人民币。

对此,兴业证券分析师吴庚辛说:“在国家领导人访美前,关于中美高铁合作将进入实质性阶段的传闻就有了,传言的中美将签订高铁大单的可信度比较高。”

另外,英国的高铁市场也准备对中国开放。有报道称,14日,商务部副部长高虎城宣布,英国方面已经决定伦敦到苏格兰的高铁将采用中国技术,舍弃德国和法国的技术。根据英国方面的预算,这条高铁将耗资约500亿美元。

高铁概念股利好不断,弱市中主力资金终于找到了“出气口”。华西证券某策略分析师告诉记者:“在当前的弱市下,市场热点少,而当下高铁利好传闻不断,正契合了市场反弹的需要,因此,高铁板块理所当然成为当前市场的主力品种。”

此外,春运客流量超预期也是高铁板块“雄起”的原因之一。19日为2011年春运的第一天,此前央视报道称,今年春运预计将输送旅客28.5亿人次,同比增长11.6%。分析人士指出,今年春运客流量大幅超去年,也为高铁板块“火上浇油”。

王可

元滑落至今,股价几近腰斩。

私募人士提醒,在投资者分享高铁“盛宴”的同时,对那些高铁业务遥遥无期,跟风而起的纯概念类个股需要留神。比如:公告中透露有望涉足高铁轴承的轴研科技、南方汇通等,在公司澄清了媒体对其高铁概念的

杨晓春

报道后,游资跟风炒作的意图非常明显。对于类似的个股,应该快进快出,不可过多地眷恋,更多的目光应该放在预期收益较明确,有核心竞争力,能在关键部件上实现进口替代的个股。

信娜

经济的重要支撑点。今年基建投资7000亿元,与2010年基本持平。京沪高铁将于今年6月通车。到2015年,全国铁路营业里程达到12万公里以上,其中高速铁路1.6万公里以上,复线率和电气化率分别达到50%、60%。以高速铁路为骨架、总规模5万公里的高速铁路网基本建成。

也有一些公司逆势上涨,业绩大增。

### 铁路基建板块关键词之“十二五”

按照国家中长期铁路网规划,到2020年,全国铁路营业里程目标为12万公里(目前为8万公里)。预计在“十二五”期间铁路投资额将超过3万亿元。加上由此带来的相关投资,这个将是“十二五”期间投资拉动

### 安信证券: 板块短期仍有空间

从2011年的投资角度来看,我们仍然维持行业领先大市-A的投资评级。但不同时期有不同的受益于行业,因此不同时期看好的子行业略有差异。

### 广发证券: 十二五的五年仍是铁路投资黄金五年

我们认为基本建设投资将维持年均7000亿左右的规模,增速放缓。但铁路设备投资仍有望维持较快速度增长。

李介

### 板块关键词

#### 铁路基建板块关键词之春运

春运来临,公路、铁路股中不乏春运收益个股。公路铁路客运是春运概念中的重要组成部分,不过,无论是公路还是铁路,都受天气的影响很大。如果兔年春节,全国部分地区再度出现极端天气,那么将对公路和铁路的旅客运输造成负面影响。当然,

### 券商评级

#### 中信证券: 业绩和估值双提升 维持行业“强于大市”评级

考虑到行业未来的成长性和当前估值,继续维持原来观点,维持行业“强于大市”的评级。维持中国北车、中国南车和时代新材的“买入”评级。

### 板块事件

## 铁路基建: “十二五”目标明确,铁路设备板块业绩估值双提升

#### 【事件描述】

铁道部1月4日召开2011年全国铁路工作会议,会议内容主要包括:2010年总结:2010年,全国铁路完成基本建设投资7091亿元,同比增长18%,完成新线投产4986公里,全国铁路营业里程达到9.1万公里,同比增长5.8%。

2011年重点工作部署:2011年,全年计划

完成基本建设投资7000亿元,新线铺轨7935公里,复线铺轨6211公里,新线投产7901公里,复线投产6861公里,电气化投产8800公里,高铁投产4715公里。

#### 【事件点评】

国内快速客运铁路网络规划里程将大幅度超预期。我们预计国内的快速客运铁路网络规划里程将达到5万公里,其中干线

高铁达到2万公里,城际铁路达到24万公里,改造提速达到0.6万公里,与之前1.6万公里的规划比起来,市场空间扩大了数倍。

海外市场拓展已经有了实质性进展。南车与GE在美国国内合资建厂是标志性的时间,意味着中国的高铁技术已经得到世界最发达国家主要公司的认可,国际市场的高铁规划至少将达到4.4万公里,也为中国的设备厂商提供更广阔的发展空间。杨晓春