



滬港通專欄

中國鐵路市場---中國鐵建 (601186)

20/10/2015

股份名稱： <u>中國鐵建</u>
股份編號： <u>(601186)</u>
股份價格： <u>15.15</u> 元人民幣
52 週高： <u>28.18</u> 元人民幣
52 週低： <u>5.26</u> 元人民幣
股份市值： <u>2,060</u> 億元人民幣
營業收入： <u>2,629</u> 億元人民幣
淨利潤： <u>53.31</u> 億元人民幣
每股淨資產： <u>6.98</u> 元人民幣

中國鐵建股份有限公司 (601186)，由中國鐵道建築總公司於 2007 年在北京獨家發起設立，為國務院國有資產監督管理委員會管理的特大型建築企業。集團並於 2008 年 3 月 10 日和 13 日分別在上海和香港 (01186) 上市，業務涵蓋工程建築，房地產，工業製造，物資物流，特許經營，礦產資源及金融保險，業務遍佈全國 31 個省市，自治區和香港，澳門特區及世界 80 多個國家和地區，但集團在高原鐵路，高速鐵路，高速公路，城市軌道交通工程設計及建設領域方面的發展較為出色，確立鐵路行業領導地位，而其 2014 年淨利潤亦已超過 110 億元人民幣。

本月 26 日至 29 日召開的五中全會將是市場焦點，亦是中國從 2016 年到 2020 年的五年計劃，也就是市場所說的“十三五”規劃，根據中國政府最近對不同行業的支持度來看，這次“十三五”規劃預計能受惠的行業估計包括 1) 鐵路，2) 互聯網，3) 醫療和 4) 環保，而在國家構建絲路經濟帶，和“一帶一路”兩大戰略藍圖下，鐵路行業應可看高一線，近年中國鐵路及軌道行業，尤其高速鐵路和城市軌道的發展取得明顯成績，據統計 2014 年中國鐵路運輸業總支出達人民幣 8,088 億元，而展望「十三五」期間，中國鐵路年投資額將會高出此數目，令中國鐵路市場繼續成為世界上最大鐵路市場，此外，中國鐵路行業的高速發展還將促進其他產業鏈上下游行業的發展，例如基建業，運輸業，貿易業等，極具戰略發展效益。

根據中國鐵建 2011 年至 2015 年上半年業績，集團營業利潤逐年穩步增長，其 1 月份至 6 月份的營業收入分別實現 44.6 億元，38.8 億元，55.5 億元，62.3 億元和 67.5 億元，而據中國鐵建 2015 年中報顯示，集團海外業務新簽合同額達 618 億元，至於國內新簽合同總額更達 2,561 億元，此外，中國鐵建目前 A 股價格約在 15.2 元附近，剛好是股份價格一年高位 (28.18 元) 和一年低位 (5.26 元) 的中位數，令股份高追風險降低，但收集機會增加，而集團亦剛在本月 13 日宣佈，旗下中國土木工程集團得標歐洲國家黑山鐵路「Kolasin-Kos」項目，該專案包括全長 9,864.7 公尺的鐵路路基處理，修補擋土牆等工程，進一步拓展海外業務。

分析員：袁文浩

註：筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。