

轨交设备II

1至10月发送旅客创新高,中欧班列开行突破10万列

投资要点:

➤ 1至10月全国铁路发送旅客37.1亿人次,创历史同期新高

今年1至10月,全国铁路发送旅客37.1亿人次,同比增长13%,再创历史同期新高,全国铁路运输安全平稳有序。今年以来,中国国家铁路集团有限公司深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持以人民为中心的发展思想,主动适应我国经济持续回升向好、人员流动加速的形势,深化运输供给侧结构性改革,精心组织旅客运输,优化客运产品,为人民群众平安有序温馨出行提供可靠支撑。

➤ 中欧班列累计开行突破10万列,发送货物超1100万标箱

11月15日,随着X8083次中欧班列(重庆—杜伊斯堡)从重庆团结村站开出,中欧班列累计开行突破10万列,发送货物超1100万标箱、货值超4200亿美元。2013年,习近平总书记提出了共建“一带一路”倡议,中欧班列应运而生、逐步发展壮大。2016年,中欧班列实现统一品牌,迎来了规范开行、快速发展新阶段。从2016年统一品牌至2023年,中欧班列年开行数量由1702列增加到超1.7万列,增长近10倍。开行万列所需时间由开行之初的90个月缩短为现在的6个月。今年3月以来已连续8个月单月开行数量超过1600列。

➤ 营业里程持续增长,20万公里目标创造广阔市场空间

2022年国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》,明确提出到2025年,铁路营业里程达到16.5万公里,其中高速铁路营业里程达到5万公里;2020年国铁集团出台《新时代交通强国铁路先行规划纲要》,2021年国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》,两个文件均对2035年我国铁路网规模提出了一致要求:到2035年,全国铁路网达20万公里左右,其中高铁7万公里左右。结合“十四五”铁路网规模,若想达到2035年的目标,2026年至2035年需建成铁路3.5万公里左右,其中高铁2万公里左右,平均每年铁路投产新线3500公里左右,其中高铁2000公里左右。20万公里的远期目标有望为轨交装备行业创造广阔市场空间。

➤ 建议关注

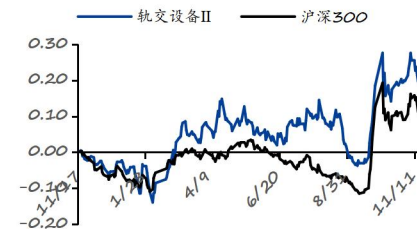
- 1) 中国中车:全球领先的轨交装备供应商,轨交装备收入全球第一,行业地位巩固;
- 2) 中国通号:以轨道交通控制技术为特色,全球领先的轨道交通控制系统提供商;
- 3) 时代电气:具有领导地位的牵引变流系统供应商,产品连续多年领跑国内市场;
- 4) 思维列控:专业从事铁路运输安全保障的铁路装备定点企业,已成为我国高铁综合监测领域的核心供应商;
- 5) 神州高铁:我国轨道交通智能运营检修装备领先企业,下游客户基本覆盖国铁、城轨、货运专用铁路线、主机厂等客户群体;
- 6) 辉煌科技:以服务轨道交通为已任,提供轨交运维设备及集成化解决方案,技术开发和项目实施经验丰富。

➤ 风险提示

铁路网络建设进度不及预期;机车车辆维修需求释放缓慢;铁路客、货运输受到其他交通方式挤压导致下滑等

强于大市 (维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 俞能飞(S0210524040008)

ynef30520@hfzq.com.cn

分析师: 唐保威(S0210524050012)

tbw30562@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、年内第三批动车组招标,今年招标量大幅增长——2024.11.10
- 2、无人驾驶地铁未来五年内投运,潍烟高铁正式开通——2024.10.27
- 3、前三季度铁路发送旅客创新高,中老铁路启动全线集中修——2024.10.19

分析师声明

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，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了本人的研究观点。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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn