

# 温州拟20亿打造“空轨” 今年全国城轨投资将达2900亿

## “空轨风”来袭或激发市场想象空间

□本报记者 魏静

近几年来，城市拥堵问题大大提升了轨道交通建设的必要性和迫切性。除了近两年来大热的高铁及地铁等城市轨道项目外，昨日有媒体报道，温州拟推出“治堵”新招：空中巴士。据悉，空中轨道列车是一种悬挂式的单轨交通系统，每公里造价约2亿元人民币，远远低于地铁的每公里造价。分析人士指出，温州拟造“空轨”，很有可能会开启轨道交通建设的新局面，先知先觉的资金大概率会提前埋伏相关受益股，预计铁路桥梁股将充分受益，投资者可适当关注时代新材(600458)、天业通联(002459)及中泰桥梁(002659)。

### 温州拟20亿建“空轨” 轨道交通现新方向

据相关媒体报道，在昨日上午浙江治堵办的主任会议上，温州市治堵办主任、住建委主任周守权透露出，该市正积极推进“治堵”新招：空中巴士。

据介绍，空中巴士其实就是空中轨道列车，是一种悬挂式的单轨交通系统。轨道在列车上方，由钢铁或水泥立柱支撑在空中，无需扩展城市现有公路设施即可缓解城市道路交通拥堵，且不存在拆迁的代价。

周守权表示，目前温州市的道路资源相对紧张，将路面划出快速公交道这一“治堵”条件不太理想；而空中巴士的建设则能避免占用大量城市道路，更能便捷地疏散客流。事实上，“空中列车”由来已久，起源于德国，多特蒙德市、杜塞尔多夫市等均建有多条运营线路，部分用于机场到火车站的接驳。

从现有的方案来看，温州市拟在温州汽车东站、汽车西站间建造约10公里的空中轨道，每公里造价在2亿元人民币。相对而言，杭州地



IC图片

铁1号线每公里的造价接近6亿元，普通轻轨的造价接近3亿元，很显然，空中轨道的建造成本略低。

技术方面，目前空中轨道列车的技术专利归属于德国国际空列集团(H-Bahn)，目前双方正在就造价、可行性等进行商讨。

资金方面，根据相关媒体报道，温州空轨项目的资金筹集方式是，政府和民间各出资50%。一种可能的的方法是，发行轻轨建设债券(暂命名)，每股10000元。而根据相关的统计数据显示，目前温州有7000亿元的银行储蓄，其中3000亿元是民资，这部分民资不是温商的储蓄，而是温州最普通公众群体(比如退休工人、学校老师、普通职员等)的工资。温州方面可能会用银行贷款的基准利率作为购买温州轻轨建设债券的票面利率，期限是一年，期满后可以选择售出，也可以继续保留，收益率将大于存银行。

### 2013年全国城轨投资将达2900亿元

在经历了2011年国家发改委几乎未批复新城轨线路的沉寂之后，2012年无论是从建设还是从新批复线路规模来看，城轨投资均出现较大幅度的增长。根据相关媒体报道，国家发改委运输所年前发布的《2012-2013年中国城市轨道交通发展报告》统计，2012年全国有35个城市在建设轨道交通线路，估算完成总投资约2600亿元；2013年，已批准的项目将进入规模建设阶段，城轨投资规模有望达到2800亿元-2900亿元。

而根据国内各城市轨道交通建设规划编制和报批的进展，预计2013年将获得批准的新一轮轨道交通建设规划的城市为：西安市、天津市、重庆市、成都市、杭州市、宁波市、昆明市、青岛市、无锡市和东莞等10个以上城市；预计2013年，徐州市、温州市可能会作

为新增城市获得批准。届时，我国获得国家批准建设轨道交通的城市将达到37个，城市建设将继续高居世界第一。

国家发改委综合运输所的报告负责人曾表示，按照2011年未完成的线路投资进度，以及2013年新开工线路的规模粗略计算，2013年全国城市轨道交通投资规模有望比2012年增长12%-15%左右，投资规模达到2800亿元-2900亿元。”

#### “空轨风”将催热铁路桥梁股

据介绍，空中轨道悬挂系统的高架结构主要有轨道梁、墩柱及基础组成，区间轨道梁常用跨度为30米的简支钢箱梁结构，其截面全部采用底部开口的箱形截面，箱梁的下翼缘兼做轨道，列车行驶时悬挂于轨道梁下面，车轮支撑则在开口的钢箱内。分析人士指出，空轨风的来袭，以及城轨建设的高位运行，将对施工、车辆装备企业形成直接利好，相关铁

# 纳米技术有望改善太阳能电池效能

## 纳米概念或接力石墨烯

□本报记者 李波

近日，据物理学家组织网报道，加拿大科学家开发出一种可显著改善太阳能电池效能的新技术，从而使量子点光伏成为替代现有太阳能电池技术的极佳候选者。市场人士指出，新的太阳能技术量子点光伏有望成为市场的热点，工艺上以纳米技术为核心，材料上涉及硫族络合物(MCC)、二氧化钛纳米膜(载体)、碲化镉、铜铟硒(CIGS)等新材料，可关注相关上市公司。

### 纳米概念有望接力石墨烯

加拿大科学家近日开发出一

种可显著改善太阳能电池效能的新技术，该技术可在近红外光谱区提高35%的太阳能转换效率，总体转换效率(全光谱)由此增加11%，从而使量子点光伏成为替代现有太阳能电池技术的极佳候选者。

此外，中国科学院等离子体物理研究所太阳能材料与工程研究室于2012年在英国化学会《化学通讯》发表了量子点敏化太阳能电池中量子点制备的新方法。

据部分市场人士称，纳米概念有望接力石墨烯概念，成为新的主题投资的热点题材。

在现有的晶硅太阳能电池和薄膜太阳能电池技术上，只能利

用可见光，光电利用效率提升的空间有限，而占据到达地球太阳能一半的红外段光谱区的光能无法利用。根据国内外专业文献资料显示，全球光伏的研发趋势就是开发可以利用红外光谱光能的新技术。2013年欧盟批准了实施薄膜太阳能电池专案，就是基于纳米材料和工艺低成本高效率硫族化合物太阳能电池开发和规模化制备的专案(SCALENANO)，项目总预算超过1000万欧元。

目前我国光伏产业受到外部冲击和产能过剩的影响而处于行业低谷期，短期来看，政策集中在贸易保护和国内市场的扶持上；但从长期产业竞争力来

看，政策的扶持重点将向具有竞争力的新工艺、新技术倾斜，而使用纳米技术和新材料的太阳能电池技术将为整个产业提供更多选择。

#### 关注纳米技术相关公司

二级市场上，猛狮科技、长江润发、江南化工等公司均涉足纳米技术。其中，猛狮科技曾公告使用超募资金5432万元投资建设“年产60万千瓦安时纳米高能免维护起动用和动力用电池新建项目”。

长江润发主营电梯部件的研发、生产，公司在2012年与中国科学院化学研究所、北京中科纳新

印刷技术有限公司共同签署了《合作框架协议》，研究开发绿色纳米印刷技术及相关产品，并建设纳米印刷技术研究基地、中试车间及产业化工厂，全力建设一流的纳米印刷技术产业化基地，目前项目处于初期阶段。

江南化工是国内第二大民爆企业，在传统主业之外，公司控股子公司江南晶盛投资1500万元在安徽霍山经济开发区建设年产200吨纳米金属氧化物生产线项目。据国元证券报告称，公司200吨/年纳米氧化铈项目已经进入中试阶段，预计2013年有部分产能释放，未来新的纳米材料将成为公司新增长点。

#### ■博客论道

### 股市风云blog：放量长阳预示突破在即

本周三午后，尽管成交量未能继续放大，且一度成为制约指数继续突破的关键，但盘面热点开始重现，权重和题材股的配合也开始重现。

昨日上午，银行和地产两大权重板块双双发力，使市场人气重新聚集，且量能有所放大。很显然，有资金在目前的位置通过权重股进行护盘，甚至达到拉升指数的效果。昨日午后，在成交量未能进一步放大的背景下，指数维持在反弹高位，且面对上轨压力时没有丝毫退却，这表明市场情绪已经出现了很大的扭转。

淘金客：

## 二季度主升行情启动

本周三大盘放量上涨，宣告了一个月来的阶段性洗盘已经结束，大盘有望就此开启二季度的上涨行情。

短线来看，周三的上涨表明指数已止跌企稳，股指有望就此形成反转性质的上涨走势。但是由于短期均线系统还未完全转变为多头趋势，因此接下来市场会以强势整理的方式震荡上行，通过时间来修复下降趋势，强势震荡将是波段洗盘踏空资金的建仓良机。

从盘面来看，银行、券商股是最大的做多力量，地产股整体也表现较强。汽车板块具有一定板块效应，而其他板块则更多属于个股行情。周三盘面虽然个股普涨，但个股涨幅超过5%的并不特别多。这就说明周三的波段启动，出乎多数

周三出现下跌的个股数量还不足百家，这与之前动辄就大面积绿盘的表现有了极大的差别，而这一切都是源于投资者态度的转变。

而情绪的变化往往会对市场产生很强的左右作用。之前的悲观预期令市场不断回落走低，于是利好也被当成是利空；而当指数回落至一定低位的时候，市场情绪朝着反方向发展，从过度的悲观转变成对低吸机会的渴望。正是这一改变令市场重获希望，投资者也迎来了不错的布局机会。

连心1：

### 大涨过后如何操作

一旦指数又被拉到2400点关口，投资者就要关注399101中小指数的状态，目前这个指数相对于沪深指数来说走势依然独立，沪深指数调整了这么多，但中小指数仍维持一个高位震荡的格局。若未来这一指数表现依然不错，则中小盘股又将出现逆大盘的表现。投资者要关注的就是1949点反弹以来表现不强且节后调整跌幅不大的中小盘品种。

操作策略上，要区别对待，炒指标股的要看股指期货，炒中小盘股的要看中指数399101。此次大涨之后，投资者首先要关注的便是震荡的方式和回落幅度。(吕秦 整理)

更多详情请登录中证博客

http://blog.cs.com.cn/

周三走势来看，期指拉出了3%以上的阳线，并带领两市放量大涨。这样的走势表明，春节之后开始的调整已经结束，主力未给市场提供2200点上下的抄底机会，投资者要把握随后回落的买入机会。

如今的市场分为两大阵营：一个阵营是股指期货，指标股控制着大盘走势；另一个阵营是与股指期货关系不大的中小盘股。只要股指期货不大，则指数和指标股必然大涨，而与股指期货无关的广大中小盘股只是跟随性上涨。以周三的上涨来看，市场正好处在这样一个格局，投资者要区别对待。在接下来的回落中，投资者可以关注以银行股为代表的沪深300指数股，回落之后股指期货再次狂拉，则必然是这些股



目前仓位状况 (加权平均仓位:69.6%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	48.5%	1227
75%左右	17.2%	436
50%左右	11.7%	295
25%左右	9.3%	235
空仓(0%)	13.3%	336

□万联证券研究所宏观策略部

在经历了一个多月的调整整固后，以金融和地产为代表的周期板块再次扮演上涨急先锋的角色，并引领大盘展开二次反攻。事实上，此次周期股所引领的反弹，自上周五开始就初露端倪，周一被“塞浦路斯闹剧”引发的外盘大跌意外冲击，周二开始又回到了周期反弹的轨迹上来。周二沪指成功收复2250的重要点位后，周三的反弹伴随着成交量的有效放大，积极现象令反弹预期趋于乐观。

周期和成长的换位是多重因素此消彼长的后果，更是技术反弹的需要。从消息面来看，目前既无市场预期之外的重大政策性利好出现，也无强劲经济数据公布与之呼应。我们认为，本周三市场的大幅上涨应定性为技术性反弹。一方面大盘在年线附近获得强支撑，另一方面则有周期类板块利空出尽的意味。后续市场表现仍将视经济数据的支撑，以及新型城镇化政策利好的兑现，而兑现在中观层面则构成周期股的利好支撑。

自1949点反弹以来，房地产和金融板块充当了A股市场表现的“晴雨表”。我们发现，无论是去年年底的企稳回升，还是今年年初的遇阻调整，市场走势均表明房地产板块先于金融板块、金融板块先于大盘的特征。究其原因，房地产已经成为中国经济的支柱产业，具有较强的前向关联和后向关联效应，钢铁、化工、机械、家用电器以及金融服务等行业均受制于房地产行业的发展；映射到A股市场上，则表现出“一荣俱荣，一损俱损”的现象。

从数据来看，1-2月份房地产投资较去年下降5个百分点，但新开工面积增速却远高于去年，房地产投资初显回暖的迹象。而楼市新政的突然出台，令房地产投资前景蒙上了一层阴影，也成为房地产大幅调整的导火索。自今年1月31日调整以来，房地产行业指数最大跌幅近20%，3月4日更是几乎全线跌停，远远超出近期大盘的整体跌幅。然而，近日国家统计局公布的新房价格超出市场预期，70个大中城市新房价格下

跌的仅有一个；叠加房地产板块美丽的年报效应，这两大因素令市场对房地产板块再度充满憧憬，也吸引了部分抄底资金的涌入。房地产板块的企稳回升对银行板块构成了有力支撑，再加上银行板块的相对估值优势，以及年报之后高分红预期的提振作用，银行板块昨日再度上演了领涨好戏。短期来看，尽管银行和地产有望带领大盘继续反弹，但“国五条”的调控力度不容忽视，滞后效果或在二季度显现出来。由于购房者急于规避新政，3月份房地产市场成交量将出现井喷，但在此之后房地产成交量萎缩、开发投资增速下滑或将不可避免。

从市场表现来看，近日市场风格明显转向低估值的周期类板块，年初以来表现最好的医药板块则显示出走弱迹象。2013年以来，成长股已然成为A股市场最靓丽的一道风景，创业板指数大幅领跑沪深300指数，而这一点已经在近期出现转换。成长股的上涨既源自宏观情境的不确定性，又叠加了经济政策真空期等因素。在

经历了一段时间的上涨之后，多重因素又此消彼长，成长股和周期股的相对强弱出现逆转。然而，周期板块的机会或稍纵即逝，投资类品种在上半年难有系统性机会。对成长股而言，经济政策不确定性下降将降低成长股相对优势，解禁减持、一季报业绩地雷和IPO重启的潜在利空也在逼近。尤其是证监会主席易位之后，又正值3月底IPO自查截止期，对IPO开闸的预期快速上升，这将稀释中小板和创业板股票因供给稀缺而带来的溢价。

如果说1-2月是对基本面的修正期，那么这种修正在成长股走强的前两个月中已经基本完成。在经历连续的数据低于预期后，目前市场已基本认同全年经济弱复苏的格局，预期下调已然充分甚至有过度之嫌。目前市场的风险点从基本面转向了流动性，尤其是4月大量财政存款上缴和即将到来的解禁高峰期，对资金面的冲击尚被忽视。落到市场结构上，周期股深调的空间不大，风险溢价偏低的行业反而危险。

目前，周期类板块占A股市值的绝大部分，金融地产未来仍将成为左右大盘走势的决定性力量。周四汇丰PMI指数预览值将公布，经济复苏力度将再得到检验。另外，新型城镇化规划也将出台，政府重点投资方向和银行信贷支持力度值得关注。

大盘二次反攻能否成功，取决于上述二者之力。而在周期板块中，水泥股上涨的时机和涨幅目前都比较突出，结合4月水泥行业进入旺季和华东地区需求回暖的情况来看，此次反弹中对周期类板块需要重点关注供需情况有所改善的行业；尤其是供给端压力较小，盈利情况能较为迅速改善的行业。我们认为，二次反攻一看银行、券商、地产；二看去库存压力小的周期行业，前者博取弹性，后者有基本面支撑。此时应该减持前期炒作充分、业绩已经体现，同时估值落在上限附近的中小市值个股，逢低买入一些前期调整较多的周期类股票，配置上倾向供需向好的化工(复合肥、玻纤)和机电等行业。