

中蒙铁路有望破题 泰国项目重启 广西打造高铁经济圈 国内建设+走出国门 高铁提速依旧

本报记者 徐伟平

伴随技术成熟，中国高铁成本优势逐渐凸显，在国际上颇受欢迎。初步估算，国内企业今年以来获得的海外铁路类订单超过千亿元。近期有媒体报道称，中蒙两山铁路有望破题，而此前一度搁置的泰国高铁项目重启，这对于谋求“走出去”的中国高铁而言，无疑是重大利好。与此同时，国内铁路建设也开始提速，广西将投资亿元打造以南宁为中心的高铁经济圈。国内建设和走出国门这两大因素共振，令高铁产业的快速发展期得以持续。

中蒙两山铁路有望破题

国家主席习近平出访蒙古国前夕，蒙古国总统额勒贝格道尔吉接受中国媒体采访时说，蒙古国正在讨论和积极落实丝绸之路经济带倡议，希望中蒙双方在铁路、燃气管道、公路等领域加强合作。额勒贝格道尔吉表示，蒙方愿意今后从五个方面进一步提升两国战略伙伴关系。第一，进一步增加互信；第二，扩大两国安全合作；第三，在过境运输和基础设施合作方面取得重大进展；第四，进一步丰富多边合作的形式和内容；第五，把两国经贸投资合作提升到新台阶。

此前，参加吉林省东北亚博览会的蒙古国驻华特派大使苏赫巴特尔就表达了希望中蒙铁路能尽快开通的意愿。目前，吉林方面已经做好了铁路宽窄轨换装可行性分析，相关线路开通后货运量及经济效益分析的准备也比较充分。业内人士指出，这可能意味着中蒙“两山”铁路（中国阿尔山—蒙古国乔巴山）有望破题。

其实中蒙近年来在铁路方面的合作颇多。2014年4月7日，中蒙签署了嘎舒苏海图中蒙合资铁路公司协议。两国将修建中国甘其毛都至蒙古国嘎舒苏海图18公里口岸铁路，世界最大的未开采塔温陶勒盖煤矿向中国出口将更为便捷。合资公司由中国神华、蒙古国额尔德斯—塔温陶勒盖公司、能源资源有限责任公司以及塔温陶勒盖公司共同出资，神华占49%股权，其他三家蒙古国公司占51%股权。

业内人士指出，修建中蒙两山铁路



新华社图片

对实现中国东北地区的能源战略、保障东北地区的能源供应十分必要，同时相对低廉的能源价格对于促进地区经济的发展也十分有利。蒙古国最近也在考虑根据其资源丰富的特点展开资源外交、经济外交，现在敲定“两山”铁路建设正是一个不错的时机。

泰国高铁项目重启

近日，泰国军政府“全国维护和平秩序委员会”（维和委员会）批准了2015—2022年交通基础设施发展战略。战略中提到，8年内将建成8条复线铁路，6条在原有基础上改建而成，2条为新建初始时速为160公里的复线“准高铁”。该内容一出，便受到了国际社会广泛关注。众所周知，该战略规划一经实施，就将意味着此前一度被搁置的高铁项目正式“重启”，这对正谋求“走出去”的中国铁路而言，无疑是一个重大利好消息。

泰国交通部次长索提此前讲话称，泰国计划修建两条“高速铁路”。一条将连接廊开和玛塔普港，而另一条将连接清孔与班帕钦（距离曼谷以北约100公里左右）。这两条高铁线路的规划已被军政府列入应当尽快推动的紧急工程之

泰国当地分析人士表示，当时英拉

长远发展。实验分析仪器整个市场存量规模较大，进口依赖度超60%，国产替代空间较大。公司收购北京吉天仪器，主要是不断投入研发新品以谋求长远发展，预计公司实验室业务未来几年增速在20%左右。

公司具备竞争优势，内涵外延比拓展。公司通过投入占比超10%的研发投入及完善营销、服务网络，不断稳固提升市场占有率及市场竞争力。同时，利用行业普遍存在企业规模小、技术分散、资源分散的特点，公司采用积极兼并收购战略，获得业务规模拓展及整体竞争力的增强。

预计公司2014—2016年EPS分别为0.49、0.62和0.74元。考虑到公司为国内分析检测仪器龙头企业，通过持续投入技术研发及兼并收购，将不断获得内生及外延式增长，首次给予公司“买入”评级。

张家界(000430)

游客增长推动业绩释放

中投证券研究报告指出，公司游客接

待量增长，成本费用控制较好。游客增长推动核心业务增长。上半年公司整体接待游客183.99万人次，其中可比项目接待量同比增长9%。环保客运接待量与人均票价分别增长11.13%、-0.54%；十里画廊分别增长11.67%、-6.02%；宝峰湖（包括魅力湘西成分）分别增长-1.74%、9.62%。团客下滑41.98%对整体毛利润有一定冲击。销售费用同比下降23.7%，主要由于旅行社团队销售费用减少；管理费用下降6.77%，主要是由于严控费用、员工费用降低。

下半年有望延续高增长。三季度游客增速环比向上，预计下半年整体增速高于上半年。预计7月游客增速在15%—20%左右，8月环比更高。费用或有一定增加，但有利于游客更好体验：其一，为开拓张家界国际商务休闲旅游市场，吸引国内、韩国及周边国家和地区高端游客，市政府赴韩旅游促销团、上市公司及韩国哈拿多拿旅行社共同策划了“中韩高尔夫极限19

洞名人挑战赛”活动，地址在宝峰湖景区，并拟将其长期保留，整个活动费用预算为800万元人民币左右，其中公司承担550万元。其二，公司旗下环保客运公司将对天子山两园路连接线道路进行升级改造，根据施工招标公告，起于天子山索道上山站停车场，止于石家岭贺龙广场，路线全长1520米，工程预算总造价约533万元，改造成功后，游客乘车将更加舒适，客车行驶的耗损也将变小。

新项目进展顺利，国企改革或可期待。杨家界索道自运营以来日均接待量约1000人次左右，将成为利润新增长点。公司上半年已获得部分《魅力湘西》收入分成，宝峰湖也将增添新的竞争力，游客量有望增加。湖南省国企改革方案有望近期出台，公司虽非省属国企，但也有望受益。

预计公司2014—2016年EPS分别为0.30、0.32、0.37元。公司股价仍在底部，维持“强烈推荐”评级。

新高之后强势格局未变

本报记者 朱茵

步步为营，大盘再创反弹新高。但是持续上涨之后，是否面临变盘风险？光大证券策略分析师薛俊和东北证券策略分析师沈正阳认为，市场的强势格局还没有结束，蓝筹股值得继续关注。不过，在累积了一定涨幅之后，不妨保持一分谨慎之心，等待回调再加仓。

强势逻辑未改变

中国证券报：支撑大盘上涨的逻辑是否继续存在？

薛俊：受地产投资拖累，7月份的整体投资下滑超预期，社会融资规模和企业贷款也都在下降，显示微观企业活力不够，银行信贷。但正是经济偏弱，所以政策支持力度预计较大。未来货币政策中性偏乐观，我们判断央行将稳中求进，大幅宽松不可，但持续性宽松或是常态。7月金融数据低于预期，市场会有担忧，但问题不大。

沈正阳：短期来说，宏观经济对市场支撑有所弱化，不再是支撑上行的动力；此外，流动性的边际影响也值得关注，外

点附近，投资者不应该进一步加仓，而是应该偏向谨慎。

薛俊：我们相对乐观，将7月23日之后的市场走势定位为中级反弹（3周到6个月，幅度在20%—30%），大盘目标位在2400—2600点，中枢在2500点。本轮反弹的动力更多来自于估值重建，并且有降低企业融资成本、沪港通和国企改革三大推动因素。低估值是稳定剂，无论和历史数据相比还是和国际股市比，A股都已经处于相对低位，从年报披露看，中小板以及中证500基本面改善都比较明显，所以预计反弹行情延续。

中国证券报：外资是否还在持续流入，其对A股有什么明显的偏好？

沈正阳：目前美国十年前国债收益又降到相对较低位置，外资对新兴市场的偏好也因此得以保持，但必须要提防美联储政策出现变化对全球资本的影响。观察QFII的投资，50%的仓位在金融领域，其他在消费领域，看好的是大消费市场而不是新兴行业。

蓝筹有望维持强势

中国证券报：当前的反弹是否还能延续，空间有多大？

沈正阳：我们并不认为牛市已经出现，后续反弹空间预计不大，目标在2300

薛俊：我们6月以来主推的也是金融和消费。中国未来这两个领域会一直增长，虽然可能比较缓慢。消费是外资关注

政府优先考虑的高铁计划是修通曼谷至清迈的线路，但该线路无法与中国规划的泛亚铁路联通。而这次军政府通过的两条复线铁路线，其中一条与昆曼公路的走向完全吻合，而另外一条则与规划中的昆明—万象中老铁路能够联通。这两条高铁线路一旦建成，中国大西南与东南亚的互联互通和经济合作将会提升到一个新水平，并且将给东盟一体化进程注入新的动力。

广西打造高铁经济圈

近日有媒体从广西壮族自治区政府获悉，未来几年广西每年将保持300亿元左右的投资规模，到2020年打造成以南宁为中心的“12310”高铁经济圈，实现“市市通高铁”。南宁铁路枢纽包括南宁站至南宁东站区间，是中国西南铁路网中重要的地域性枢纽，是中国西南地区重要的出海运输通道节点，也是中国面向东盟的重要铁路枢纽。南广、湘桂、广西沿海、云桂等多条高速铁路将在此到发，建成后南宁东站将成为中国南方最大的火车站之一。

广西提出，到2015年先建成以南宁为中心的“123”快速铁路网，即1小时通达南宁周边城市，2小时通达广西境内其他设区市，3小时通达周边省会城市，到2020年再达到10小时左右通达国内主要中心城市的目标，最终形成以南宁为中心的“12310”高铁经济圈。

据记者了解，未来一段时间，广西将把保持和扩大铁路建设投资规模作为一项重要任务，抓紧抓实，确保2014年完成投资150亿元，力争完成200亿元，今后几年保持每年300亿元左右投资规模。初步测算，到2025年，广西铁路建设累计投资规模约4000亿元，估算广西需配套资金1000亿元以上，为此广西将深化投融资体制改革，多渠道、多方式筹措建设资金。

业内人士指出，多条高速铁路在广西的桂林和南宁交汇，使广西成为中国西南重要的高速铁路交通枢纽。高铁开通，动车开行，有力推动了经济版图调整、资源要素重组和城市空间格局优化，对全面深化广西对外开放开发，具有十分重要的意义。

洞名人挑战赛”活动，地址在宝峰湖景区，并拟将其长期保留，整个活动费用预算为800万元人民币左右，其中公司承担550万元。其二，公司旗下环保客运公司将对天子山两园路连接线道路进行升级改造，根据施工招标公告，起于天子山索道上山站停车场，止于石家岭贺龙广场，路线全长1520米，工程预算总造价约533万元，改造成功后，游客乘车将更加舒适，客车行驶的耗损也将变小。

新项目进展顺利，国企改革或可期待。杨家界索道自运营以来日均接待量约1000人次左右，将成为利润新增长点。公司上半年已获得部分《魅力湘西》收入分成，宝峰湖也将增添新的竞争力，游客量有望增加。湖南省国企改革方案有望近期出台，公司虽非省属国企，但也有望受益。

预计公司2014—2016年EPS分别为0.30、0.32、0.37元。公司股价仍在底部，维持“强烈推荐”评级。

■异动股扫描

收购影视公司

北京旅游涨停

本报记者 徐伟平

停牌三个多月的北京旅游昨日复牌并发布了收购三家影视公司的公告，股价一字涨停，成交额仅为333万元，显示投资者惜售情绪浓厚。

分析人士指出，此次定增不仅实现了公司专业化发展的目标，提高了公司主业集中度，而且还获得新的利润增长点，进一步提升了公司的盈利能力。而募集资金的使用能够有效降低公司财务费用，降低资产负债率，为公司转型战略的具体实施提供有效的资金支持。此外，考虑到生命人寿举牌金地集团一度令其股价大幅飙升，此次入主北京旅游同样值得期待，后续该股有望延续升势。

用友软件融资余额“六连增”

本报记者 徐伟平

8月11日以来，用友软件放量上行，摆脱了长达一个多月的盘整区间，期间两融资金快速布局，该股融资余额连续6个交易日增加。

用友软件昨日小幅高开后震荡上行，最高上探至17.45元，随后略有回落，尾盘报收于17.00元，上涨2.35%。值得注意的是，昨日用友软件的成交额为6.81亿元，较前一个交易日显著放量，显示资金对该股的热捧。

近日有媒体报道，财政部、工信部等多部门支持的政务云服务采购试点正在启动。政务云服务采购的试点方案及相关文

件已经编制完毕。国采中心将据此完善采购标准和流程，推动政务云采购。采购将从中央政府机关开始试点，向地方政府扩展。云服务即将迎来政府自上而下的强刺激，作为云计算的应用开发商，用友软件显著受益。

8月11日以来，用友软件累计上涨10.53%，短期表现强势，伴随着股价攀升，其融资余额也连续6个交易日增加，8月11日其融资余额为6.50亿元，8月18日其融资余额已升至8.16亿元，增加1.66亿元。

分析人士指出，政府采购将成为带动整个云服务市场崛起的强大引擎，也是本轮用友软件反弹的基本逻辑，建议投资者密切关注政策面动向。

华数传媒：游资热捧 机构出货

本报记者 魏静

作为传媒股中的老面孔，华数传媒近来一直延续震荡的低迷走势，直到本周政策利好聚焦传媒领域，该股才得以出现连涨行情。

昨日，华数传媒高开高走，早盘就一度封住涨停板；午后尽管该股跟随市场的波动而打开涨停板，但尾市又再度强势封住涨停板。截至收盘，华数传媒报收32.98元，创出今年4月中旬以来的新高。

华数传媒放量连涨主要是受政策层面的刺激。18日，中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。据此，申银万国发布点评报告表示，推动传统媒体

目前仓位状况 (加权平均仓位:69.2%)	
选项	比例
满仓(100%)	46.0%
75%左右	18.4%
50%左右	14.3%
25%左右	9.0%
空仓(0%)	12.3%

新浪财经-中证网联合多空调查

今日走势判断

选项 比例

上涨 53.9%

震荡 24.5%

下跌 21.6%

常用技术分析指标数值表(2014年8月19日)

数据提供：长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA 5)	↑228.17	↑2360.96	↑7899.12
MA 10)	↑2218.67	↑2354.90	↑7967.60
MA 20)	↑2193.47	↑2332.31	↑7875.71
MA 30)	↑2148.07	↑2276.12	↑7667.34
MA 60)	↑2097.06	↑2216.24	↑7484.00
MA (00)	↑2079.38	↑2200.52	↑7420.48
MA (20)	↑2072.41	↑2191.83	↑7393.35
MA 250)	↑2104.00	↑2271.50	↑7822.98
BIAS 6)	↑0.82	↓0.61	↓0.72
BIAS 12)	↑1.17	↓0.71	↓0.86
DIF (2,26)	↑38.55	↓41.93	↓152.69
DEA 0)	↑38.36	↓44.03	↓157.52
RSI 6)	↑72.71	↑65.78	↓66.33
RSI 12)	↑71.46	↑66.72	↓66.98
%K 0,3)	↑89.15	↑76.21	↑77.60
%D 3)	↑83.20	↑67.74	↑71.92
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
PSY (2)	↑58.3		