



艾凯咨询  
ICAN Consulting

# 2008年中国城市轨道交通行业投资评价报告(6月版)

## 一、调研说明

《2008年中国城市轨道交通行业投资评价报告(6月版)》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/41478.html>

报告价格： 纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话： 400-700-0142 010-80392465

电子邮箱： sales@icandata.com

联系人： 刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、摘要、目录、图表

&#61618; 截止到2007年12月31日，中国已经开通运行轨道交通的城市12个（含香港、台湾地区），其中大陆10个城市通车线路总计达30条（含有轨电车和磁悬浮线路），通车总里程729公里（含磁悬浮）。预计全国“十一五”期间将会建设1500公里左右轨道交通，总投资额在4000-5000亿左右。其中，北京、广州的投资均将超过500亿元，上海更是高达1400多亿元。我国的城市轨道交通行业已步入一个跨越式发展的新阶段，市场前景十分广阔。

&#61618; 截至2006年，我国城市轨道交通客运量已达到181599万人次，是2001年的两倍，轨道交通客运量占城市公共交通客运总量的比例也逐年提高，从2001年的2.38%提高到了2006年的3.90%，可见，城市轨道交通在满足城市居民出行需求的过程中发挥着越来越大的作用。

&#61618; 截至2008年1月份，北京、上海、深圳等十几个城市的轨道交通线路正在建设，在建线路里程达800多公里。根据各城市近期轨道交通发展规划，到2012年，其中，北京轨道交通线网将全部覆盖中心城，运营里程将达到440公里；上海轨道交通将形成13条线路、300多座车站、运营总长度超过500公里的轨道交通基本网络。

&#61618; 我国轨道交通在发展过程中也存在一定的问题，如很多城市在编制轨道交通发展规划时，盲目的追求规模，造成规划混乱，规划线路布局不尽合理，与城市功能布局缺乏整体的协调，与既有交通体系不相配合，导致投资的浪费；轨道交通建设的相关技术标准不够完善；以及缺乏长远的、完整的、科学的城市轨道交通发展政策和法律性文件，依法建设、运营和管理的水平不高等。

&#61618; 从城市轨道交通投资构成分析：主要包括以下几部分的内容：前期工程、土建工程（含车站、区间、轨道、房建等）、设备工程（包括机电设备、环控设备、消防系统设备、车辆设备等）、其他费用等。一般土建工程造价占50%—55%；技术设备的建设、购置、安装费用占45%—50%（其中轨道占2%—7%，车辆占13%—17%，机务段占5%—6%，牵引供电占7%—10%，通信信号占10%—12%，其他占1%—4%）。

&#61618; 由于长期以来，我国政府过于强调基础设施项目的公益性，过于追求城市轨道交通项目的社会效益最大化，使得运营企业无法按运营成本制定票价，因而运营企业极易亏损。

另外我国对城市土地实行所有权与使用权分离的政策，由投资轨道交通项目带来的外延效益（如土地升值等）不能直接体现在项目自身收益中，因此，目前国内外的轨道交通项目除香港、新加坡以外，几乎都存在财务亏损问题，我国大陆地区运营较好的城市是上海和广州。

① 轨道交通项目投资周期长、投资规模大，加之轨道交通带有极强的社会公益化性质，因此具有一定的投资风险。主要风险因素包括：经济周期风险、政策风险、关联行业风险、投融资体制风险、市场风险、价格风险、项目管理风险。

## 【 目录 】

### 第一章 城市轨道交通行业市场供需分析及预测 2

#### 第一节 城市轨道交通概念及其发展历程 2

##### 一、城市轨道交通概念及分类 2

###### （一）城市轨道交通含义及特点 2

###### （二）城市轨道交通的分类 2

##### 二、我国轨道交通系统及其特点对比 2

##### 三、城市轨道交通发展历程 3

###### （一）国外城市轨道交通发展历程 3

###### （二）我国城市轨道交通发展历程 3

#### 第二节 行业在国民经济中的地位变化 4

##### 一、行业特征及其发展进程分析 4

###### （一）城市轨道交通的定义及特点 4

###### （二）城市轨道交通的发展历程 4

##### 二、行业对国民经济的拉动作用 5

##### 三、行业投资额度的变化分析 6

#### 第三节 行业需求分析及预测 7

##### 一、需求总量及速率分析 7

##### 二、需求结构变化分析 8

###### （一）分地区的需求结构分析 8

###### （二）分方式的需求结构分析 8

##### 三、城市轨道交通需求影响分析 9

(一) 城市化率的提高	9
(二) 交通拥堵的加剧	9
(三) 出行需求质量的上升	10
(四) 城市结构发生变化	10
第四节 行业供给分析及预测	11
一、供给总量及速率分析	11
(一) 轨道交通线网规模现状	11
(二) 轨道交通运营车辆现状	12
二、轨道交通供给结构变化分析	13
(一) 分区域的供给变化分析	13
(二) 分运载形式的供给变化分析	13
三、2008~2010年供给预测	14
(一) 在建及拟建项目分析	14
(二) 城市轨道交通近期规划情况	15
第五节 供需平衡及现状总体评价	17
一、供需平衡分析	17
二、城市轨道交通发展现状评价	17
(一) 我国轨道交通发展的特点	17
(二) 轨道交通发展存在的问题	18
 第二章 城市轨道交通建设综合效益及盈利方式分析	20
第一节 城市轨道交通产业对经济发展的影响	20
第二节 城市轨道交通效益分析	22
一、交通效益	22
二、土地开发效益	22
三、环境效益	22
四、经济效益	23
五、社会效益	23
第三节 城市轨道交通盈利分析	24
一、我国城市轨道交通效益现状	24
二、提高我国城市轨道交通效益的途径	24
(一) 市场运作, 政府支持	24

- (二) 轨道交通资源综合利用 25
- (三) 票价制定兼顾各方利益 25
- (四) 固定资产折旧政策 25
- (五) 加速设备国产化进程,降低建设成本 25

### 第三章 城市轨道交通产业政策及环境特征评价 27

#### 第一节 经济环境特征评价 27

#### 第二节 宏观产业政策特征评价 29

##### 一、我国城市轨道交通政策发展 29

##### 二、我国城市轨道交通宏观政策的缺陷 29

#### 第三节 其他因素及影响分析评价 31

##### 一、能源消耗与道路利用因素 31

##### 二、效率与安全因素 31

##### 三、城市环境保护因素 31

#### 第四节 国际城市轨道交通发展影响分析 32

### 第四章 城市轨道交通行业竞争分析 34

#### 第一节 我国城市轨道交通行业竞争强度及企业竞争能力分析 34

##### 一、建设企业 34

###### (一) 建设行业内部竞争强度小 34

###### (二) 国内企业实力不逊于国外企业 34

##### 二、设备制造企业 34

###### (一) 国内企业较国外企业实力悬殊 34

###### (二) 国家政策大力扶持国内企业,行业内部竞争压力减小 34

##### 三、运营企业 34

###### (一) 短期竞争强度较小 34

###### (二) 受到潜在进入者的威胁 35

#### 第二节 城市轨道交通与其他运输方式竞争状况 36

#### 第三节 买卖双方价格控制能力竞争状况 38

#### 第四节 行业市场竞争综合评价 39

### 第五章 行业投资与效益分析 40

## 第一节 行业投资分析 40

- 一、行业投资特点及总体趋势分析 40
- 二、轨道交通行业投资构成分析 40
- 三、行业投资环境分析及预测 43
- 四、行业投资管理体制分析 44
  - (一) 轨道交通投融资体制 44
  - (二) 已建及在建项目投融资方式 45
  - (三) 轨道交通项目投融资体制的发展 48

## 第二节 行业运营及效益分析 49

- 一、轨道交通行业运营成本分析 49
- 二、轨道交通行业票价制定分析 49
  - (一) 轨道交通票价管制现状 49
  - (二) 轨道交通现行票价水平 50
  - (三) 现行票制存在的问题 51
- 三、行业效益综合分析 52

## 第六章 行业竞争分析及预测 53

### 第一节 行业竞争特点分析 53

- 一、行业垄断特征总体分析 53
- 二、行业竞争特点分析 53
  - (一) 建设企业的竞争特点分析 53
  - (二) 设备制造企业的竞争特点分析 53
  - (三) 运营企业的竞争特点分析 54

### 第二节 轨道交通行业技术水平发展及竞争 56

- 一、技术水平发展的重要性 56
- 二、轨道交通车辆设备的发展 56
- 二、轨道交通自动化设备的发展及竞争 56
  - (一) 自动化设备的发展 56
  - (二) 二次设备企业的竞争 57

### 第三节 城市轨道交通与其他运输方式的竞争分析 58

- 一、与其他方式的运输特点比较 58
- 二、与其他方式的营运状况比较 58

### 三、与其他方式间的竞争趋势预测 59

## 第七章 城市轨道交通建设业分析 61

### 第一节 轨道交通建设业综合分析 61

### 第二节 中铁二局股份有限公司分析 62

#### 一、公司概况 62

#### 二、行业龙头地位突出 62

#### 三、公司经营分析 63

##### (一) 2007年公司总体经营情况分析 63

##### (二) 2007年公司主营业务及其经营状况 63

#### 四、公司财务分析 65

##### (一) 盈利能力分析 65

##### (二) 经营效率分析 65

##### (三) 偿债能力分析 66

##### (四) 成长能力分析 66

#### 五、公司的未来发展机遇 67

#### 六、公司发展的风险分析和对策 67

##### (一) 风险因素分析 67

##### (二) 发展战略与对策 68

### 第三节 上海隧道工程股份有限公司 69

#### 一、公司简介 69

#### 二、公司经营分析 69

##### (一) 2007年上半年公司整体经营情况分析 69

##### (二) 2007年上半年公司主营业务及其经营状况 69

#### 三、公司财务分析 70

##### (一) 盈利能力分析 70

##### (二) 经营效率分析 71

##### (三) 偿债能力分析 71

##### (四) 成长能力分析 71

#### 四、公司的未来发展前景 72

## 第八章 城市轨道交通设备制造业分析 74



## 第一节 轨道交通设备制造业综合分析 74

## 第二节 湘潭电机股份有限公司 76

### 一、公司简介 76

### 二、公司经营分析 76

#### （一）2007年上半年公司整体经营情况分析 76

#### （二）2007年上半年公司主营业务及其经营状况 76

### 三、公司财务分析 77

#### （一）盈利能力分析 77

#### （二）经营效率分析 78

#### （三）偿债能力分析 78

#### （四）成长能力分析 78

### 四、公司的未来发展前景 79

#### （一）发展机遇分析 79

#### （二）自身优势分析 79

#### （三）风险因素分析 79

## 第九章 城市轨道交通运营分析 80

## 第一节 轨道交通运营业综合分析 80

## 第二节 北京地铁运营有限公司 81

### 一、公司简介 81

### 二、公司经营分析 81

### 三、公司管理体制分析 81

## 第三节 上海申通地铁股份有限公司 83

### 一、公司简介 83

### 二、公司经营分析 83

#### （一）2007年上半年公司整体经营情况分析 83

#### （二）2007年上半年公司主营业务及其经营状况 83

### 三、公司财务分析 84

#### （一）盈利能力分析 84

#### （二）经营效率分析 84

#### （三）偿债能力分析 85

#### （四）成长能力分析 85

#### 四、公司重大关联交易事项 85

### 第十章 核心城市轨道交通现状及发展 87

#### 第一节 行业区域分布总体分析 87

#### 第二节 北京城市轨道交通行业分析 88

##### 一、北京城轨建设现状 88

###### （一）运营线网现状 88

###### （二）在建轨道交通项目 88

##### 二、设备现状及发展 89

###### （一）调度指挥中心 89

###### （二）车辆段 90

###### （三）车辆设备 90

##### 三、北京城轨运营管理现状 91

###### （一）运营管理机构概述 91

###### （二）票制体系现状 91

###### （三）运营现状及发展 91

##### 四、投融资体制分析 94

##### 五、北京市轨道交通发展规划 95

#### 第三节 上海城市轨道交通行业分析 97

##### 一、上海城轨建设现状 97

###### （一）运营线网现状 97

###### （二）在建轨道交通项目 97

##### 二、设备现状及发展 98

##### 三、上海城轨运营管理现状 99

###### （一）运营管理机构概述 99

###### （二）票制体系现状 100

###### （三）运营现状及发展 100

##### 四、投融资体制分析 102

##### 五、上海市轨道交通发展规划 102

#### 第四节 广州城市轨道交通行业分析 103

##### 一、广州城轨建设现状 103

###### （一）运营线网现状 103

(二) 在建轨道交通项目 103

二、设备现状及发展 104

三、广州城轨运营管理现状 105

(一) 运营管理机构概述 105

(二) 票制体系现状 105

(三) 运营现状及发展 105

四、投资管理体制分析 107

五、广州市轨道交通发展规划 108

第十一章 我国城市轨道交通投融资体制分析 109

第一节 典型投融资模式在我国的可行性分析 109

一、BOT投资方式的可行性分析 109

(一) 技术合理性 109

(二) 经济可行性 109

(三) 财务可行性 109

(四) 其他可行性分析 109

二、ABS投资方式的可行性分析 109

三、设立城市轨道交通产业投资基金的可行性分析 110

(一) 政策支持 110

(二) 环境支持 110

(三) 资金支持 111

(四) 效益支持 111

(五) 项目支持 111

(六) 经验支持 111

第二节 我国城市轨道交通投融资体制分析 112

一、我国内地部分已建轨道交通项目投融资方式 112

二、在建及拟建轨道交通项目投融资方式 112

(一) 北京地铁四号线PPP项目融资模式 112

(二) 北京地铁5、10号线经营权采取社会投资竞标 113

(三) 北京地铁9号线采用DBFO 113

(四) 北京奥运支线采用BT融资模式 114

(五) 深圳地铁四号线BOT项目 114

三、存在问题	115
(一) 投资主体和投资模式单一	115
(二) 票价机制尚待进一步完善	115
(三) 综合开发观念尚待形成	115
(四) 在投融资体制改革中, 政府和企业定位不清晰	116
四、发展模式建议	116
(一) 合理利用政府财政投资	116
(二) 制定合理票价, 实行保本运营	116
(三) 政府赋予城市轨道交通主体土地开发收益权	116
(四) 拓宽筹资思路, 促进多元投资	116

## 第十二章 行业投资风险分析及提示 118

### 第一节 城市轨道交通项目投资风险总体分析 118

一、城市轨道交通项目投资风险的定义	118
二、轨道交通项目主要投资风险因素分析	119
三、轨道交通项目投资风险总体评价	119

### 第二节 城市轨道交通项目投资风险具体分析 121

一、经济环境风险分析及提示	121
二、行业政策风险分析及提示	122
三、关联行业风险分析及提示	123
(一) 钢铁原料风险分析	123
(二) 装备制造业风险分析	123
四、投融资风险分析及提示	123
(一) PPP投资模式存在的风险	123
(二) BOT投资模式存在的风险	125
五、行业市场风险分析及提示	126
(一) 市场供需风险提示	126
(二) 票价风险提示	127
(三) 行业竞争分析及风险提示	127
六、运营管理风险	127
七、其他风险分析及提示	128

## 第十三章 行业投资机会及建议 129

### 第一节 总体投资机会及投资建议 129

#### 一、轨道交通行业总体投资机会分析 129

(一) 明确准入标准, 实施差别化投资策略 129

(二) 确定合理的投资额度和期限 129

(三) 明确地区定位, 选择投资投入时机 129

#### 二、轨道交通项目投资风险防范建议 129

### 第二节 子行业投资机会及建议 131

#### 一、对轨道交通建设行业的投资策略 131

#### 二、对轨道交通设备制造行业的投资策略 131

#### 三、对轨道交通运营行业的投资策略 132

### 第三节 区域投资机会及建议 133

## 附表

表1 城市轨道交通运行特性表 3

表2 2001-2006年我国城市轨道交通客运量增长情况 7

表3 各城市的轨道交通需求规模变化情况 8

表4 各轨道交通形式承担的客运需求量变化 9

表5 2007年中国已开通城市轨道交通现状 11

表6 2001-2006年轨道交通运营车辆增长情况 12

表7 2008-2010年主要轨道交通在建、拟建项目 14

表8 城市轨道交通近期规划 16

表9 2006年轨道交通线路负荷强度分析 17

表10 2004年中国21个城市人均GDP情况表 27

表11 各种交通工具运营及能量消耗指标 36

表12 2004年我国公共交通运输方式客运量及所占比例 36

表13 2000-2005年我国城轨客运量及所占公交比例 37

表14 北京地铁造价估算 41

表15 轨道交通行业成本构成 41

表16 我国部分已建轨道交通项目投融资方式 45

表17 北京市轨道交通票价变化一览表 50

表18 上海市轨道交通票价变化一览表 51

表19	各种交通方式的运输特点及能耗指标比较	58
表20	2006年不同公交方式的营运状况指标比较	59
表21	2001-2006年城市轨道交通客运量所占比例增长情况	59
表22	2007年公司主营业务分行业（或分产品）情况表	64
表23	2007年公司主营业务分地区情况表	64
表24	2002-2007年公司盈利能力指标表	65
表25	2002-2007年公司经营效率指标表	65
表26	2002-2007年公司偿债能力指标表	66
表27	2002-2007年公司成长能力指标表	67
表28	主营业务分行业情况表	70
表29	主营业务分地区情况表	70
表30	2002-2007年三季度公司盈利能力指标表	71
表31	2002-2007年三季度公司经营效率指标表	71
表32	2002-2007年三季度公司偿债能力指标表	71
表33	2002-2007年三季度公司成长能力指标表	72
表34	国内轨道交通车辆装备制造市场中的主要企业简介	74
表35	2007年上半年湘电股份主营业务分行业情况表	77
表36	2007年上半年湘电股份主营业务分产品情况表	77
表37	2007年上半年湘电股份主营业务分区域情况表	77
表38	2002-2007年三季度湘电股份盈利能力指标表	78
表39	2002-2007年三季度湘电股份经营效率指标表	78
表40	2002-2007年三季度湘电股份偿债能力指标表	78
表41	2002-2007年三季度湘电股份成长能力指标表	79
表42	2007年上半年申通地铁主营业务分行业情况表	84
表43	2007年上半年申通地铁主营业务分区域情况表	84
表44	2002-2007年三季度申通地铁盈利能力指标表	84
表45	2002-2007年三季度申通地铁经营效率指标表	85
表46	2002-2007年三季度申通地铁偿债能力指标表	85
表47	2002-2007年三季度申通地铁成长能力指标表	85
表48	北京市城市轨道交通线网现状	88
表49	2008年北京市轨道交通在建线路表	89
表50	2008年北京市轨道交通拟建线路表	89

表51	北京市轨道交通设施一览表	89
表52	北京城市轨道交通运营里程统计	92
表53	2002-2006年北京地铁客运量统计	92
表54	上海市城市轨道交通线网现状	97
表55	上海市城市轨道交通部分在建线路表	98
表56	上海城市轨道交通运营车辆增长表	98
表57	上海城市轨道交通运营里程增长表	100
表58	上海城市轨道交通客运量增长表	101
表59	上海市轨道交通运营收入及利润情况	102
表60	广州市城市轨道交通线网现状	103
表61	广州市城市轨道交通在建线路表	104
表62	1999-2005年广州地铁运营车辆数	105
表63	1999-2005广州市城市轨道交通运营里程	106
表64	1999-2006年广州城市轨道交通客运量增长情况	106
表65	广州市轨道交通运营收入及利润情况	107
表66	我国部分已建轨道交通投融资方式	112
表67	PPP项目私营部门承担的风险	125

## 附 图

图1	2001-2006年我国城市轨道交通客运量总体增长趋势图	7
图2	各城市的轨道交通客运需求情况	8
图3	2001年与2005年分方式承担客运比例的比较	9
图4	2007年各城市轨道交通通车线路数量及通车里程	11
图5	轨道交通运营车辆增长趋势图	12
图6	2006年与2007年不同地区的通车里程比例变化	13
图7	2006年与2007年不同轨道交通形式的通车里程增长对比	14
图8	2004年我国各公共交通运输方式所占比例图	37
图9	2000-2005年我国城轨客运量及所占公交比例增长示意图	37
图10	深圳地铁成本构成	42
图11	轨道交通客运量增长情况	59
图12	公司经营效率指标增长趋势图	66
图13	各城市轨道交通已通车里程数及所占比例	87

图14	北京城市轨道交通运营里程增长趋势	92
图15	2002-2006年北京地铁客运量增长趋势图	93
图16	北京城市轨道交通规划方案图（2015年）	96
图17	上海城市轨道交通运营车辆增长趋势图	99
图18	上海城市轨道交通运营里程增长趋势图	100
图19	上海城市轨道交通客运量增长趋势图	101
图20	广州地铁运营里程增长趋势图	106
图21	广州地铁客运量变化情况图	107

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/41478.html>

### 三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

### 四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；



行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；  
各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；  
行业资深专家公开发表的观点；  
对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；  
中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>  
中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>  
中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>  
中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>  
中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>  
中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>  
世界贸易组织 <https://www.wto.org>  
联合国统计司 <http://unstats.un.org>  
联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

## 五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（[www.icandata.com](http://www.icandata.com)）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业提供专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

### 研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

### 我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景;  
数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴;  
服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等;  
良好声誉 广泛知名度、满意度, 众多新老客户。