



艾凯咨询
ICAN Consulting

2007年城市轨道交通行业风险市场分析及发展趋势研究报告

一、调研说明

《2007年城市轨道交通行业风险市场分析及发展趋势研究报告》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/41599.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

截止到2006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），通车线路37条，通车总里程770公里，其中大陆10个城市通车线路23条，通车总里程612公里（含磁悬浮）。

虽然，近几年我国城市轨道交通蓬勃发展，但是与世界城轨发展先进城市相比，我国城市轨道交通仍处于起步的阶段。在管理体制、政策支持、线路规划、资金筹措等方面还存在较大问题。目前城市轨道交通行业企业数极少，行业内部市场还没有形成太明显的竞争关系。而城市之间是封闭市场，各企业在本地城市内各自运营，市场竞争类型总体上是垄断。随着国内经济的高速增长，城市轨道交通建设的资金、管理、技术等因素也在发生变化，政府对城市轨道交通建设的投入也在加大，同时多渠道的融资方式也保证了建设城市轨道交通所需的巨额资金。

城市轨道交通本身具有的公益性决定了其运营起来亏损的命运。我国各地的地铁都是亏损运营，这不仅出现在中国，除了香港之外，世界各大城市的地铁运营都是亏损的，地铁的盈利模式是世界性的难题。一直以来，城市轨道交通在全世界范围内均以政府投资为主，但是，随着轨道交通建设速度的加快，世界上各个地铁建设的国家都在积极地探索适合自己发展的模式，试图摒弃单一的政府投资的局面，引入其他资本形式，建立多元化的投融资体制。使轨道交通建设的投融资体制和运营模式形成一种相互促进的良性循环的局面，既保证了建设所需要的巨额资金，又逐步建立起地铁的盈利运营模式。

从世界范围看，轨道交通项目不具备短期投资价值。但随着其运营年限的增长，它的价值将会逐渐显现出来。香港地铁的成功向世人证明了轨道交通投资领域的价值，同时也为国内轨道交通的建设提供了很好的参照。尽管我国城市轨道交通已驶入投资高峰期，但是城市轨道交通的投入大、建设期长，运营成本高，要保证有足够的客运量，才能赢利。

【 目录 】

第一部分 2007年城市轨道交通行业运行分析及预测1

第一章 城市轨道交通行业供需分析及预测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 我国城市轨道交通产业需求状况分析4

一、我国城市交通问题现状及原因4

二、大力发展城市轨道交通是解决我国大城市交通问题的根本出路4

三、城市轨道交通需求影响分析4

(一) 城市化率的提高4

(二) 交通拥堵的加剧5

(三) 出行需求质量的上升5

(四) 城市结构发生变化5

第三节 城市轨道交通行业发展供给现状分析6

一、城市轨道交通建设现状评价6

(一) 城市轨道交通线网规模6

(二) 城市轨道交通结构分析7

二、城市轨道交通运营现状评价8

三、城市轨道交通管理现状评价10

四、我国城市轨道交通建设资金筹措现状评价10

五、我国城市轨道交通设备供给现状评价10

六、我国大城市轨道交通现状总体评价11

(一) 我国城市轨道交通建设处于起步阶段11

(二) 我国城市轨道交通现状的特点12

(三) 影响我国城市轨道交通发展的问题12

第四节 城市轨道交通建设规划分析14

第二章 城市轨道交通行业竞争分析15

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15

一、建设企业15

(一) 建设行业内部竞争强度小15

(二) 国内企业实力不逊于国外企业15

二、设备制造企业15

(一) 国内企业较国外企业实力悬殊15

(二) 国家政策大力扶持国内企业，行业内部竞争压力减小15

三、运营企业15

(一) 短期竞争强度较小15

(二) 受到潜在进入者的威胁16

第二节 城市轨道交通与其他运输方式竞争状况17

第三节 买卖双方价格控制能力竞争状况19

第四节 行业市场竞争综合评价20

第三章 城市轨道交通建设综合效益及盈利方式分析21

第一节 城市轨道交通产业对经济发展的影响21

第二节 城市轨道交通效益分析23

一、交通效益23

二、土地开发效益23

三、环境效益23

四、经济效益24

五、社会效益24

第三节 城市轨道交通盈利分析25

一、我国城市轨道交通效益现状25

二、提高我国城市轨道交通效益的途径25

(一) 市场运作，政府支持25

(二) 轨道交通资源综合利用26

(三) 票价制定兼顾各方利益26

(四) 固定资产折旧政策26

(五) 加速设备国产化进程，降低建设成本26

第四章 城市轨道交通产业政策及环境特征评价28

第一节 经济环境特征评价	28
第二节 宏观产业政策特征评价	30
一、我国城市轨道交通政策发展	30
二、我国城市轨道交通宏观政策的缺陷	30
第三节 其他因素及影响分析评价	32
一、能源消耗与道路利用因素	32
二、效率与安全因素	32
三、城市环境保护因素	32
第四节 国际城市轨道交通发展影响分析	33
第二部分 城市轨道交通核心城市分析	35
第五章 核心城市轨道交通现状及发展	36
第一节 北京市城市轨道交通现状及发展	36
一、线网建设现状及发展分析	36
二、设备现状及发展	36
三、交通管理现状及发展	37
四、运营现状及发展	38
（一）运营现状	38
（二）运营里程大幅增加	38
（三）客运量迅速攀升	39
（四）所占公交份额提高	40
（五）运营收入	40
（六）票价改革进一步推进	41
五、体制改革	41
六、投融资体制分析	41
第二节 上海市城市轨道交通现状及发展	43
一、线网建设现状及发展分析	43
二、设备现状及发展	43
三、运营现状及发展	44
（一）运营现状	44
（二）运营里程大幅度增加	44
（二）客运量迅速攀升	45

(三) 所占公交比例提高	46
(四) 运营收入扭亏为盈	47
(五) 票价体制	48
四、“四分开”体制的探索	49
五、投融资体制分析	49
第三节 广州市城市轨道交通现状及发展	50
一、线网建设现状及发展分析	50
二、设备现状及发展	50
三、运营现状及发展	51
(一) 运营里程大幅增加	51
(二) 客运量迅速攀升	51
(三) 所占公交份额提高	52
(四) 运营收入	53
(五) 票价体制	54
四、土地开发与多元经营并重	54
五、投融资体制	54
第六章 城市轨道交通设备制造企业分析	56
第一节 设备制造企业综合分析	56
第二节 国外先进企业分析	57
一、庞巴迪运输公司	57
(一) 公司介绍	57
(二) 在华发展	57
(三) 经营效益	58
(四) 运输经营及效益分析	58
二、阿尔斯通公司	59
(一) 公司介绍	59
(二) 在华发展	59
三、西门子公司	59
(一) 公司介绍	59
(二) 在华发展	59
第三节 湘潭电机集团有限公司分析	61

- 一、企业概况61
- 二、经营效益及城市轨道交通主要产品61
- 三、上市公司——湘潭电机股份有限公司61
 - (一) 企业介绍61
 - (二) 股本构成62
 - (三) 经营情况62
 - (四) 城市轨道交通车辆及设备业绩63

第七章 城市轨道交通运营企业分析64

第一节 运营企业综合分析64

第二节 香港地铁公司分析65

- 一、企业概况65
- 二、2006年企业经营状况65
 - (一) 运营现状及历年比较分析65
 - (二) 经营现状及历年比较分析66
- 三、融资活动分析67
- 四、海外拓展67

第三节 申通地铁公司分析68

- 一、企业概况68
- 二、2006年企业经营状况分析68
 - (一) 运营现状及历年比较分析68
 - (二) 经营现状及历年比较分析69
- 三、2006年重大关联交易及合同69

第八章 城市轨道交通建设企业分析71

第一节 建设企业综合分析71

第二节 上海隧道工程股份有限公司72

- 一、企业概况72
- 二、2006年企业经营状况72
- 三、发展前景73

第三节 中铁二局股份有限公司分析75

- 一、公司概况75

- 二、行业龙头地位突出75
- 三、盈利能力分析76
 - (一) 主营业务收入保持稳定增长76
 - (二) 毛利率水平基本稳定77
 - (三) 盈利能力指标高于平均水平77
- 四、经营效率分析77
- 五、偿债能力分析78
- 六、成长性分析78
- 七、公司主业的市场分析78
 - (一) 铁路方面78
 - (二) 公路方面79
 - (三) 轨道交通方面79
- 八、公司的竞争优势79
- 九、投资价值分析80

第三部分 城市轨道交通投融资分析81

第九章 城市轨道交通行业投融资分析82

第一节 城市轨道交通投融资基本模式分析82

- 一、政府财政投融资模式82
- 二、市场化投融资模式82
- 三、混合模式83

第二节 城市轨道交通投融资具体模式分析85

- 一、BOT (建设—经营—转让) 模式。85
- 二、BOO (建设—拥有—运营) 模式85
- 三、BT模式85
- 四、TOT (移交—经营—移交) 模式85
- 五、设计-建造模式86
- 六、PPP (PublicPrivatePartnerships) 模式86

第三节 城市轨道交通资金筹措方式分析87

- 一、贷款87
- 二、股票87
- 三、债券88

四、产业投资基金88

五、其他方式88

第四节 先进城市轨道交通投融资体制分析90

一、各国城市轨道交通的投融资发展90

二、典型城市投融资经验92

(一) 香港地铁92

(二) 伦敦地铁92

第十章 我国城市轨道交通投融资体制分析94

第一节 典型投融资模式在我国的可行性分析94

一、BOT投资方式的可行性分析94

(一) 技术合理性94

(二) 经济可行性94

(三) 财务可行性94

(四) 其他可行性分析94

二、ABS投资方式的可行性分析94

三、设立城市轨道交通产业投资基金的可行性分析95

(一) 政策支持95

(二) 环境支持95

(三) 资金支持96

(四) 效益支持96

(五) 项目支持96

(六) 经验支持96

第二节 我国城市轨道交通投融资体制分析97

一、我国内地部分已建轨道交通项目投融资方式97

二、在建及拟建轨道交通项目投融资方式97

(一) 北京地铁四号线PPP项目融资模式97

(二) 北京地铁5、10号线经营权采取社会投资竞标98

(三) 北京地铁9号线采用DBFO98

(四) 北京奥运支线采用BT融资模式99

(五) 深圳地铁四号线BOT项目99

三、存在问题100

- (一) 投资主体和投资模式单一100
- (二) 票价机制尚待进一步完善100
- (三) 综合开发观念尚待形成100
- (四) 在投融资体制改革中, 政府和企业定位不清晰101

四、发展模式建议101

- (一) 合理利用政府财政投资101
- (二) 制定合理票价, 实行保本运营101
- (三) 政府赋予城市轨道交通主体土地开发收益权101
- (四) 拓宽筹资思路, 促进多元投资101

第四部分 城市轨道交通投资及授信分析103

第十一章 2007城市轨道交通建设项目投资价值分析104

第一节 我国城市轨道交通项目投资价值总体分析104

第二节 我国城市轨道交通项目投资价值具体分析105

- 一、运量增长率对投资价值的影响105
- 二、票价浮动空间对投资价值的影响105
- 三、运营成本控制对投资价值的影响106
- 四、项目负债对投资价值的影响107
- 五、项目盈亏平衡对投资价值的影响107

- (一) 客流盈亏平衡点107
- (二) 消费价格盈亏平衡点108

第三节 我国部分城市轨道交通项目财务情况分析109

- 一、上海地铁109
- 二、广州地铁110
- 三、南京地铁111
- 四、深圳地铁112

第十二章 2007年城市轨道交通行业授信风险分析113

第一节 城市轨道交通项目投资风险总体分析113

- 一、城市轨道交通项目投资风险分类及内涵113
 - (一) 前期决策阶段的风险因素113
 - (二) 设计阶段的风险因素113

- (三) 施工阶段的风险因素113
- (四) 运营阶段的风险因素113
- 二、城市轨道交通项目投资风险程度分析114
- 第二节 城市轨道交通行业项目投资风险具体分析116
- 一、技术风险116
 - (一) 项目建设及运营管理风险116
 - (二) 票价风险116
 - (三) 客流预测风险116
 - (四) 整体规划风险117
 - (五) 项目效益风险117
 - (六) 投融资体制风险118
- 二、经济风险120
 - (一) 宏观经济风险120
 - (二) 市场风险122
- 三、自然风险122
- 四、社会风险123
- 五、政策环境风险123

第十散章 2007年城市轨道交通行业授信建议125

第一节 我国城市轨道交通总体授信建议125

- 一、城市轨道交通总体发展特点及资金需求特点125
- 二、城市轨道交通总体授信建议125
 - (一) 明确准入标准，实施差别化授信策略125
 - (二) 明确地区定位，选择信贷投入时机125
 - (三) 确定合理的信贷额度和期限126

第二节 2007我国城市轨道交通行业细分授信建议127

- 一、城市轨道交通建设企业授信建议127
- 二、城市轨道交通设备制造企业授信建议127
- 三、城市轨道交通运营企业授信建议127

第三节 城市轨道交通授信风险防范建议129

- 一、政策环境风险防范建议129
- 二、经济周期风险防范建议129

三、项目管理风险防范建议129

附表

表1 城市轨道交通运行特性表	3
表2 2006年中国已开通城市轨道交通现状	6
表3 2000-2005年我国城市轨道交通增长情况	8
表4 国内外城市轨道交通运营对比	12
表5 各种交通工具运营及能量消耗指标	17
表6 2004年我国公共交通运输方式客运量及所占比例	17
表7 2000-2005年我国城轨客运量及所占公交比例	18
表8 2004中国21个城市人均GDP情况表	28
表9 北京城市轨道交通线网现状及规划	36
表10 2004年北京轨道交通设施一览表	37
表11 北京城市轨道交通车辆增长状况	37
表12 2004年北京城市轨道交通运营指标	38
表13 北京城市轨道交通运营里程增长趋势	38
表14 北京城市轨道交通客运量变化趋势	39
表15 北京城市轨道交通票价变化一览表	41
表16 北京已建成线路资金构成	42
表17 上海市城市轨道交通线网现状及规划	43
表18 上海城市轨道交通运营车辆增长表	44
表19 2006上海地铁运营技术指标	44
表20 上海城市轨道交通运营里程增长趋势	45
表21 上海城市轨道交通客运量增长趋势	45
表22 上海城市轨道交通所占公交份额变化趋势	46
表23 1996-2005上海城市轨道交通运营收入	47
表24 上海城市轨道交通票价变化一览表	48
表25 广州城市轨道交通线网现状及规划	50
表26 1999-2004广州城市轨道交通运营车辆	50
表27 1999-2005广州市城市轨道交通运营里程	51
表28 1999-2005广州城市轨道交通客运量	52
表29 2000-2005广州市城市轨道交通分担比例	53

表30	2001-2006广州市轨道交通收入	53
表31	湘潭电机集团2004年经营业绩	61
表32	2006年湘电股份股本结构	62
表33	2006年第三季度占主营收入或主营业务利润总额10%以上的主营行业或产品情况	63
表34	城市轨道交通车辆及站场设备业绩表	63
表35	2001-2006香港地铁客运量	65
表36	2006三季度地铁一号线运营情况	68
表37	2003-2006地铁一号线客运量及票务收入	69
表38	2003-2006三季度营业指标	69
表39	2006年上海隧道工程股份有限公司分地区主营业务收入	72
表40	2002-2005上半年中铁二局股份有限公司盈利情况	77
表41	公司经营效率指标	77
表42	公司偿债能力指标	78
表43	部分相关企业投资价值表	80
表44	世界部分城市地铁建设和运营资金情况	92
表45	我国部分已建轨道交通投融资方式	97
表46	国内外部分城市轨道交通运营情况	105
表47	国内外部分城市轨道交通票价	105
表48	国内外部分城市轨道交通负债对比	107
表49	国内轨道交通部分城市客流盈亏平衡点	108
表50	国内部分城市轨道交通消费价格盈亏平衡点	108
表51	城市轨道交通项目四阶段风险发生概率前5名排序	115
表52	城市轨道交通项目四阶段风险造成损失程度前5名排序	115
表53	2004-2006年前3季度中国宏观经济(累计)主要指标	122

附图

图1	2006年城市轨道交通通车数量及里程	6
图2	2006我国城市轨道交通运输方式同车线路比例图	7
图3	2006我国城市轨道交通各区域通车线路比例图	7
图4	2006我国城市轨道交通各区域通车里程比例图	8
图5	2000-2005年我国城市轨道交通运营指标变化趋势图	9
图6	2000-2005年我国城市轨道交通客运指标变化趋势图	9

图7 2004年我国各公共交通运输方式所占比例图	18
图8 2000-2005年我国城轨客运量及所占公交比例增长示意图	18
图9 北京城市轨道交通车辆增长状况	37
图10 北京城市轨道交通运营里程增长趋势	39
图11 北京城市轨道交通客运量变化趋势图	40
图12 复八线、13号线和八通线资金构成	42
图13 上海城市轨道交通运营车辆增长趋势图	44
图14 上海城市轨道交通运营里程增长趋势图	45
图15 上海城市轨道交通客运量增长趋势图	46
图16 上海城市轨道交通所占公交份额变化趋势图	47
图17 上海城市轨道交通运营收入变化图	48
图18 广州城市轨道交通运营车辆增长示意图	51
图19 广州市城市轨道交通运营里程增长示意图	51
图20 广州城市轨道交通客运量变化图	52
图21 广州市城市轨道交通分担比例变化趋势图	53
图22 广州市轨道交通收入变化示意图	54
图23 香港地铁客运量增长示意图	66
图24 2003-2005申通地铁公司经营指标	69
图25 2006年上海隧道工程股份有限公司分地区主营业务收入比例图	73

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/41599.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）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专业提供投资咨询报告、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。