

铁龙物流：铁路扩张时期的垄断者物流师资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/514/2021\\_2022\\_\\_E9\\_93\\_81\\_E9\\_BE\\_99\\_E7\\_89\\_A9\\_E6\\_c31\\_514537.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/514/2021_2022__E9_93_81_E9_BE_99_E7_89_A9_E6_c31_514537.htm) 铁龙物流公司是A股市场上受益于铁路大建设的独家垄断企业，其垄断地位比较牢固，非一朝一夕可以打破。今日投资《在线分析师》显示：公司2008-2010年综合每股盈利预测分别为0.34元、0.35元和0.39元，对应动态市盈率为17、16.6和14.9倍；当前共有7位分析师跟踪，3位分析师建议"强力买入"，4位分析师给予"观望"评级，综合评级系数2.14。铁路特种集装箱业务是公司未来持续增长的最重要动力，同时也是公司向国际先进同行看齐的潜力所在。特种箱市场将逐步得到开发。虽然受到运力限制、设施落后、运输产品初级化、产业布局集中在沿海等因素的影响，中国的铁路集装箱的发展目前仍是十分滞后的；但是随着未来铁路投资的加大，铁路运力逐步释放、18个集装箱中心站和双层集装箱通道分步建成，以及我国工业化进程的推进和经济重心的转移；预测未来铁路集装箱，包括公司经营的特种箱的发展趋势是向上向好的来源百考试题网。公司对特种箱市场的开发主要基于市场有需求和铁路运力支持两个客观条件。例如进出口高附加值化肥矿粉对损耗、品质保证要求较高，铁路集装箱运输在满足这些特殊要求和低成本优势之外，还能节省包装成本、提高装卸效率，因此这个市场对公司特种箱的需求就应运而生了。公司也在运力允许的情况下在西南地区与广西港口之间开行班列进行运输，逐步形成了公司目前占比较大的干散货箱业务。申银万国表示，未来公司还将重点开发油罐箱和水泥罐箱市场，以满

足润滑油等对运输方式要求较高的油品的运输需求、逐步替代旧型罐式车，满足运距较长的散装水泥运输需求、降低包装成本和减少运输污染。这两块市场的潜力也比较大。公司已计划下半年购买1000只油罐箱、500只水泥罐箱，年底前上线运营。另外，公司对铁路冷藏箱也正积极进行研发。日信证券认为，由于特种集装箱业务的垄断地位和2010年后的高成长，对铁龙物流的铁路特种集装箱业务应该大胆地给予2009年30倍市盈率。对短期有较高成长性的货运和临港物流业务给予15倍市盈率。对基本无成长性的客运业务给予2009年10倍市盈率。去掉房地产和混泥土业务，分部估值的结果显示2009和2010年公司合理股价分别为6.2元和7.5元。考虑到特种集装箱业务的长期前景，2010年以后铁龙物流的合理价值将继续提升。建议投资者尤其是长线投资者在控制相关风险的基础上买入该股。 风险因素：海运箱对公司业务的竞争。百考试题收集整理 "#F8F8F8" 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)