

# 搭上中国经济的“高速铁路”

原创：顾子明 政事堂2019 今天

2月26日，证监会发布了京沪高铁IPO上市辅导情况，随即，铁总官微发文，表示将于今年年内完成辅导验收，这意味着A股将迎来久违的大白马登陆资本市场。

此前，社会一直以为高铁投资大、收益差。但是，京沪高铁改变了人们的看法。

这条“全世界最赚钱的高铁”，开通以来客运量复合增长率40%，如今已达到年1.8 亿人次，而且，建成三年旋即实现盈利，并在2017年取得了300亿的营收和127亿的利润。

看着这40%的利润率，妥妥的现金大奶牛啊。

而正是如此，某种程度上看，京沪线在中国高铁里面，就像利润率最高的沙特阿美在全球石油公司中那样，一直都是“非卖品”。

而且，就像沙特阿美一直受制于信息公开而迟迟无法上市一样，京沪高铁的大股东铁总，也同样不愿意把自家现金奶牛的信息摆在公众面前。

毕竟，不是所有的高铁都像京沪线那样是奶牛，我们中西部很多线路是亏损的，因此负债经营的中铁总，和看似土豪的沙特类似，都属于“八个盖子十个锅”，需要拿京沪的奶，来喂其他的孩子。

而一旦上市，不仅资本市场融到的钱铁总拿不走，以后也没办法再向子公司“借钱”，因此，大股东铁总对于京沪高铁IPO是一万个不愿意的。

但是，京沪高铁其他的小股东们，则希望尽快上市，且不说账目公开之后分红必然大幅增加，而且按照节节提升的利润乘以市盈率，京沪高铁轻松千亿市值，能让他们赚的盆满钵满。

所以，某种角度上来看，节前突然冒出来的高铁大讨论不是没有原因的。

当然，个人的奋斗也要看历史的进程，那点资本怎么掰得过铁总的腕子？京沪高铁的IPO本质是国家行为在背后推动，铁总再怎么强势也不得不遵循国家意志。

因为这条铁路当初的建设，也是国家意志。

很多人可能不知道，京沪高铁是新中国以来最大的投资建设项目，而他开工建设的时候，又正好赶上了07年的美国次贷危机。

因此，项目启动时并不被看好，认为很难赚到钱，以至于募资的时候，是国务院逼着各省甚至社保和保险资金进来抬轿子。而当时，各地方政府参与投资主要也是为了高铁拉动当地的经济、就业和地价，也没想要盈利。

只是没想到，随着国家启动的大规模基建投资，不仅帮助中国成功渡过了那一轮经济危机，还带来高速的经济增长。而且，看看京沪两地的房价，也会发现这些年资产飙涨的速度，几乎就与当时基建投资成正比。

历史呢，往往会给我们提供一些借鉴。

上一个猪年，在美国次贷危机之际，我们逼着各方的资金，一起搞出了建国以来最大投资建设项目的京沪高铁，进一步打通了中国两大经济中心的京沪，这是过去十年经济模式之下的传统基建。

那么这一个猪年，随着如今全球经济下行压力越来越大，美国也在全球战略收缩，我们也必将驱动资本来推动新一轮的新基建建设，来迎接新一轮的经济周期。（估计又要被喊“顾基建”了）

只不过，**上一轮周期的“轨道高铁”，运的是人和货物，带动的是传统行业的就业，而本轮的“信息高铁”，运的是数据和资本，带动的是新兴产业的就业。**

而任何的大基建，都需要庞大的资金募集能力，尤其是需要募集远远超越自身经济规模的资金。就像当年伟大导师马克思说的：

“如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修筑铁路的程度,那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是,集中通过股份公司瞬间就把这件事完成了。”

当年中国能够建设全球七成的高铁，依靠的是我们的体制优势，能够依靠行政手段，逼着地方政府和各路国有资本与金融机构，集中力量办大事儿。

而未来，随着中美走向缓和，我们也将逐步开放资本和减少管制以迎接新时代。过去大量的**政府补贴行为就必然要逐步退出，转变为通过市场行为和股份来解决。**

反过来说，就是**未来中国的资本市场要起到过去政府的作用，来进行逆周期的大规模新基建建设。**

所以，传统基建的铁路要混改，不能依赖政府，要改从市场募集资金，新兴基建的电信运营商也要混改，也不能再依赖政府，必须从市场募集资金。甚至就像改开初期“靓女先嫁”的逻辑一样，用过优质的资产来调动资本市场的热情。

因为，在接下来的大国崛起中，**比拼的就是资本市场的募资能力。**

中国的资本市场必须要成功，也一定会成功。就像当年四万亿时那样源源不断的政府投入那样，现在谁能帮未来中国的苹果、谷歌、特斯拉们融到资，就让谁上场。CDR如果不行，那么就换科创板。新时代的改革开放，还是那句老话，白猫黑猫，能抓到耗子就是好猫。

而在这个大方向之下，一切都要以为新基建们融到资本为基准。所以，**过去很多惯性思维就必须摒弃**，就像南巡时说的，不换思想就换人。

而一旦换了思想，很多事情就会豁然开朗，我们现在推动的，何尝不是在建设一条新的数据化“京沪高铁”？

所以，接下来一段时间，资本市场上的那些“武智冲”们，颇似当年垫资承接京沪高铁工程的包工头，组织起来胆大敢干就有机会赚。

而未来真正的普惠机会，是随着5G6G的信息化高速铁路的通车，也必然会出现过去十年京沪两地暴涨的“新房地产”。

只不过，这“新房地产”不再是房子了.....

近期关联文章：[即将到来，中国经济的大反击！](#)

[中国未来的两大机遇](#)

[资本市场的意义](#)