

# 业绩引擎点火 汽车股提速上行

证券时报记者 邱明

许久未有表现的汽车板块近日风光了一把,在上半年业绩和7月份产销量的支撑下,汽车板块连续两个交易日在午后出现集体拉升,带动大盘翻红,多只汽车股连续两日收出阳线。

## 资金涌入 连续走强

Wind 资讯数据显示,昨日中信汽车指数大涨3.73%,近百只汽车股股价上涨,板块成交量也明显放大。自5月底汽车板块冲高回落以来,单日成交量昨日首次超过100亿元,达到112.44亿元。交运股份、一汽轿车、长安汽车午后冲上涨停板,长安B昨日大涨9.02%,广汽集团、江淮汽车、国机汽车、金龙汽车、悦达投资、庞大集团、长城汽车、博盈投资、上汽集团等9个股涨幅超过5%。

沪深两市交易所盘后公布的交易信息显示,昨日交运股份、龙生股份的买卖前五名均来自券商营业部席位,而长安汽车则几乎成为机构的专场,除了卖出第三名是国元证券合肥长江中路营业部外,其余9个席位均是机构专用席位。

资金向汽车板块流入的迹象也十分明显。据证券时报数据部统计,昨日交运设备板块流入资金量最大,达到10.19亿元,远远高于其他板块。单日资金流入量排名前二十的个股中,长安汽车、一汽轿车、上汽集团、江淮汽车、比亚迪、长城汽车等6只汽车股上榜。

事实上,汽车板块的5日表现也呈集体上扬,一汽夏利、八菱科技、交运股份、广汽集团、龙生股份、一汽轿车、长安汽车、中国汽研等9股的涨幅超过6%。

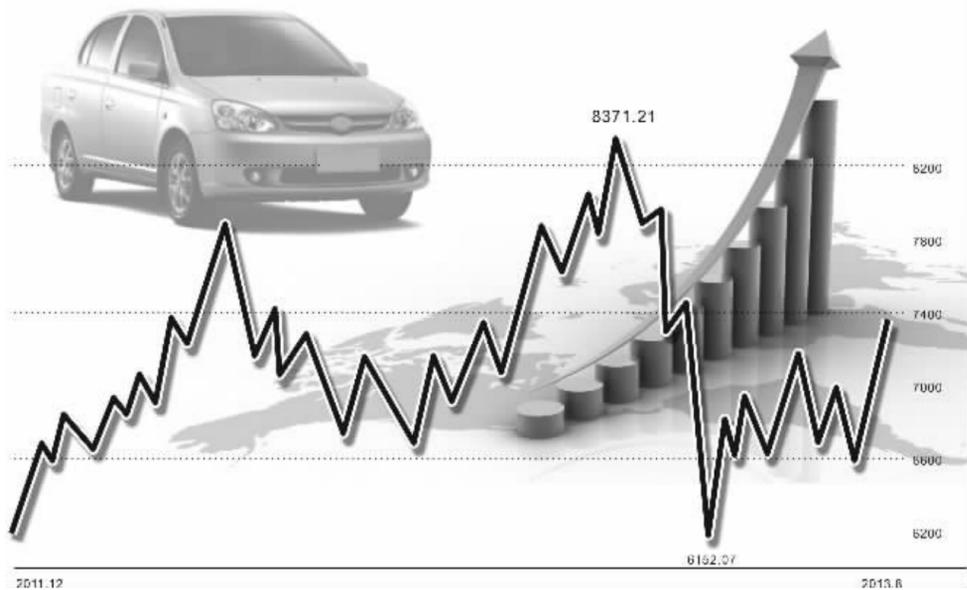
## 销量业绩亮眼

汽车板块前期公布的上半年业绩多数良好,加上近日出炉的7月份产销数据,成为汽车板块近日出现回升的重要原因。

从已经公布的中报来看,国机汽车、长城汽车、亚太股份、中国汽研等12股今年上半年利润同比增长。其中,国机汽车、长城汽车、亚太股份利润同比增长幅度超过60%。而已发布上半年业绩预告的63只汽车股中,33股上半年利润预增,51股上半年实现盈利,占比8成。

7月份是汽车行业的传统淡季,但是各大整车厂公布的上个月产销量数据都出现同比增长。长安汽车昨日晚间公告,7月份公司销售汽车1246万辆,同比增长31.01%;生产汽车149万辆,同比增长36.65%。江淮汽车7月份销售汽车31581辆,同比增长7.71%;生产汽车32402辆,同比增长17.5%。上汽集团公告,7月份公司销售汽车35.3万辆,同比增长10.11%;生产汽车37.88万辆,同比增长12.5%。

对于行业未来的走势,长江证券看好乘用车行业以及汽车节能与减排技术带来的投资机会。乘用车行业全年需求无虞,同时在消费最淡时间点将过的情况下,行业将迎来整体性机会。



汽车行业指数近期走势图

翟超/制图

# LNG汽车快速普及 成本优势尚存

符彩霞

近年来,随着国内天然气产业的快速发展和天然气供应的增加,液化天然气(LNG)汽车也得到快速普及。LNG汽车的推广应用,国内目前主要集中在重卡、公交和城际巴士等领域,在出租车、乘用车等领域还比较少。LNG重卡替代柴油重卡主要是基于其较高的经济性,LNG客车用于公交主要是基于卓越的环保性能,LNG客车用于城际巴士主要基于其经济性。

## LNG重卡需求快速上升

国内主要重卡厂商中,龙头企业中国一汽、东风汽车、中国重汽、北汽福田都已生产了各自的LNG重卡车型,紧随其后的北奔重汽、上汽依维柯红岩、华菱星马等也都陆续推出了各自的LNG重卡车型。节能与新能源汽车网”数据显示,截至2010年底全国运行的LNG汽车约有1万辆,其中重卡占约70%,即7000辆左右。截至2011年底,全国LNG汽车保有量为3.85万辆,其中重卡3万辆,当年新增2.3万辆左右。截至2012年10月底,我国LNG汽车保有量已增至7万辆。而安迅思息旺能源的数据显示,截至

2013年3月底,中国已投运LNG车近10万辆。

假设未来LNG重卡能占到重卡销量的10%左右,则LNG重卡年销量在6万-10万辆之间,保有量在30万-40万辆之间。考虑到近几年正是处于LNG重卡的快速普及阶段,我们预计LNG重卡的销售峰值在10万辆左右,时间在2015年前后,2013年-2015年LNG重卡销售仍可保持50%或以上的增长。

## 各地大力推广LNG公交

近年来,随着国内环境污染压力加大,一些大中城市开始着手用电动汽车、天然气汽车取代传统的柴油公交车,以减少城市废气排放。LNG公交车因此以其环保、便捷、经济的性能获得一些城市的重点推广,其中以广东珠三角、贵州贵阳、北京等地表现突出。广东广州市计划在8年内将现有6500辆LPG公交车陆续改用LNG公交车,其中2013年计划替换1600辆。除此外,广东的东莞、佛山、南海等地也在大力推广LNG公交,其中佛山现有5400多辆公交车中,LNG公交有2340辆,约占40%。贵州贵阳截至2013年7月使用LNG大公交2086辆,为大公交车辆总数的92.2%。北京公交集团和旗下子公司八方达客运2013年7月与福田汽车

签订了3012辆欧辉LNG公交车销售合同,预计2014年4月交付。其他一些地方如江苏、山东、安徽、四川、湖北、湖南、河北等地也在陆续推广LNG公交的应用。

## LNG汽车处快速普及阶段

目前A股市场上与LNG汽车装备相关的公司主要有富瑞特装、北人股份、中材科技、中集集团等。其中,富瑞特装涉及LNG加气站、LNG气瓶、LNG槽车、LNG发动机再制造等,其气瓶出货量2012年在4.5万只左右,市场占有率超过一半;北人股份涉及LNG加气站、LNG气瓶,其LNG气瓶规模在3000只左右;中材科技涉及LNG气瓶,其气瓶设计年规模在5000只左右;中集集团下属的圣达因和安瑞科均涉及LNG相关业务,其中圣达因在LNG气瓶和LNG加气站领域具有较强实力。

我们看好基于LNG汽车推广而给国内LNG装备公司带来的增长空间,投资者可重点关注产业链最齐全、市场占有率居前的龙头公司富瑞特装等。当然,投资的风险将主要在于气价调整使LNG汽车不再具备足够的成本优势,以及LNG汽车普及速度低于我们的预期,投资者介入应注意把握节奏。

(作者系中国民族证券分析师)

# 地王四处开花 房价涨势恐难止

编者按:全国100个城市(新建)住宅平均价格自2012年6月以来连续第14个月环比上涨。另外,7月30日召开的中央政治局会议强调,下半年积极稳妥推进以人为核心的新型城镇化,促进房地产市场平稳健康发展。房地产调控出现放松了吗?下半年的房价又将如何运行?

近日,全国知名地产专家和评论人、亚太城市研究会房地产分会会长陈宝存做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com)时认为,房地产在中国经济中的重要地位不可估量,地价的不断高涨将推动房价在未来5年内翻番。

陈宝存存在证券时报网财经社区访谈中指出,房地产业是中国经济的基

础行业,对于未来的新型城镇化,房地产业更是基础。中国企业的转型,没有房地产业的支持,连建设厂房和买地的钱都没有,可见房地产在经济中的重要地位,中央稳增长和保7.5%增长实际上相当明确,就是保证就业!而房地产是未来城镇化的基础与支柱,人的城镇化,首要的是吃喝住行,之后是就业,都需要房地产业的支持。未来城市化进程中,中

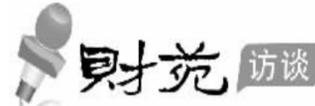
西部三四线城市是主要方向,所以未来的经济发展与房地产发展机会仍然在三四线城市。

7月30日召开的中央政治局会议强调,下半年积极稳妥推进以人为核心的新型城镇化,促进房地产市场平稳健康发展。对此,陈宝存认为,以“发展”代替“调控”,意味着中央对房地产调控的调子变了。而房产税扩围试点还不具备大面积推开的基础。中国目前房屋面临着产权混乱不堪的局面,包括小产权房在内的房产不是要经过确权?如何确权?这些房产不适合征收房产税?单单现有的房产评估工作都需要大量时间进行评估。再者,征收方式会引发大量社会问题出现,比如家庭首套房减免,大量家庭或将出现解体。征收少了,转嫁给租房人群,加重租房负担是很明显的事。种种问题,都不是短期内可以解决的。沪渝模式早已经证明房产税绝不是简单的事,有效调控手段比较缺乏,目前长效机制的建立正在研究中,市场而非行政手段是必须要做的。

就近期地产商一线城市拿地凶猛

及地王再现象,陈宝存指出,地王频频,主要原因是2010年之后的土地供应连续三年下降。去年9月之后,房企放弃拿地的一个恶果是土地收储受到抑制。现在拿地,却无大量土地供应市场,尤其是主要区域的用地,地王现象也说明了地价影响房价这个道理。目前暂时还没有能明显抑制地价上涨的手段,加大土地尤其是中心城区土地供应在一二三四线城市都是不可能的。地价推动房价的轮番暴涨在调控十年中已经出现3次,2007年前一轮,2009年前一轮,2012年开启了新一轮。陈宝存认为下一轮也马上到了,抛开其他因素而论,房价5年翻番的最主要原因是地价仍然有可能在未来两三年翻一番到两番。

更多精彩内容请登录财经社区(http://cy.stcn.com)



**上海宝弘资产**  
ShangHai BaoHong Asset  
上市公司股权投资专家  
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发  
上海运营中心: 021-50592412, 50590240  
北京运营中心: 010-52872571, 88551531  
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

# 大宗交易平台 活跃资金赚快钱

证券时报记者 谭恕

8月过千亿解禁股冲击,堪称年度小高峰,但这并没有影响到大宗交易的财富效应。数据显示,通过低成本大宗交易买入、溢价抢筹热门股和资金持续流入注地品种三种途径,一些活跃资金短期盈利效应明显。

## 创业板“赚钱效应”

今年大宗交易中,深圳市场中小创股占据绝大部分,但由于创业板涨幅明显,原始股东减持急切,财富效应非常突出。以昨天为例,从二级市场波动观察,前一交易日成交的多只大宗交易股票收益明显。

本周一大宗交易成交大户为和邦股份(603077),4笔合计1150万股中,1000万股成交价为10.05元,折价率12.15%,另150万股折价率2.97%。以该股昨日涨4.20%于11.92元收盘价计,理论收益最少超7%,最高超16%。而盘中该股一度涨停,最高12.58元。因此,以收盘价计仅为较保守的估算。

成交金额高达3.58亿元的大户碧水源(800070),周一折价率5.02%,以昨日收盘价跌3.15%计,昨日仍浮盈一个多点。周一折价率最高的东方国信(800166),较19.91元的收盘价低出了18.18%,昨日二级市场再度涨停,以“一字”涨停的强势看,持续走高的概率很大,收益超30%几乎是铁板钉钉的事。

由于创业板一直处于强势走高中,加之大宗交易原始股东大折价减持,短期浮盈非常突出。敏感资金被由此形成的财富效应吸引,也就不难理解中小创业板解禁股为什么开盘就涨停了。

## 保利地产高溢价成交

昨日,沪深大宗交易成交43笔,金额达10.49亿元,平均折价率6.64%,深市中小创股票依然是大宗交易重点。分市场看,沪市成交13笔4234万股,成交金额4.97亿元,平均折价率7.56%。深市成

交30笔3970.69万股,成交金额5.51亿元,平均折价率7.88%。与昨日收盘价比较,大宗交易折价率最高的是沪市的飞乐股份(600654),该股昨日二级市场涨停,但买方通过东方证券上海光新路营业部以6.75元大宗买入95.93万股,成交金额为647.53亿元,折价率高达17.27%。若今天强势走高,盈利将非常可观。

不过,昨日大宗交易最抢眼的是保利地产和华侨城A,它们分别以溢价11.55%和9.18%大宗成交130万股、120万股,成交金额高达1569.1万元和799.2万元。在经历持续调整之后,地产股的低价优势正逐步凸显。从溢价买入这一现象分析,有资金或中长期看好地产股的走高,对近期市场热议品种值得进一步跟进。有意思的是,分居深沪的华侨城和保利地产,买卖营业部居然完全一致,卖方均为国盛杭州萧绍路营业部,买方均为国信杭州体育场路营业部。当天同为地产股的冠城大通,买卖营业部亦完全相同。

## 汇富金融再成B股买方

近期沪深B股震荡上行,其中深成B股指数目前已连拉六根阳线,沪市B股也有所转强。昨日大宗交易再现万科B和张裕B的成交。有意思的是,与地产股类似,万科B和张裕B各现1.14%和2%的溢价率,成交金额分别为453.04万港元和141.9万港元。从买卖双方看,除经常见诸大宗榜的中国国际金融有限公司北京建国门外营业部外,汇富金融交易单元881200再成B股买方。数据显示,本年度,汇富金融交易单元881200已经是连续第四次出现在大宗交易榜。此前,出现在B股买方最多席位是申银万国交易单元C01800,其已经成B股大宗交易的专业户。

中信浙江研究员钱向劲认为,B股指数技术上,5日均线已穿10日、20日均线,意味着阶段性技术支撑得以加强,考虑到下方30日均线已转头向上,所以仅从技术面来讲,顺应短期趋势适度做多还是较为明智的选择。记者同时发现,B股较A股大幅折价的现象非常普遍和严重,有的折价超60%,在比价效应下,B股也有望持续回升。

证券代码	证券简称	成交价格	成交量	成交金额	买方营业部	卖方营业部
200002	万科B	14.16	31.99	453.04	汇富金融交易单元(881200)	汇富金融交易单元(881200)
000069	华侨城A	6.66	120	799.2	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	国盛证券有限责任公司杭州萧绍路证券营业部
600048	保利地产	12.07	130	1569.1	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	国盛证券有限责任公司杭州萧绍路证券营业部

谭恕/制图

## 限售股解禁 | Conditional Shares |

8月7日,A股市场有浙富股份、双林股份、南大光电共3家上市公司的限售股解禁。

浙富股份(002266):解禁股性质为首发原股东限售股,解禁股数5102.21万股。解禁股东1家,即孙毅,为第一大股东,持股占总股本比例为41.10%,为公司高管,首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制和质押冻结部分,实际解禁股数占流通A股比例为17.72%,占总股本比例为7.12%。该股的套现压力存在不确定性。

南大光电(300346):解禁股性质为首发原股东限售股,解禁股数572.75万股。解禁股东有俞怀谷、戴勤松、胡立新、胡海平、上海鑫皓华投资管理有限公司等32家,持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为22.78%,占总股本比例为5.7%。该股的套现压力较大。

6.42%,分别为其他法人(高管持股)、公司高管,属于一致行动人,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为68.96%,占总股本比例为24.71%。该股的套现压力存在不确定性。

双林股份(300100):解禁股性质为首发原股东限售股,解禁股数6930万股。解禁股东2家,即双林集团股份有限公司、郭建斌,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为57.75%、

(西南证券 张刚)