

# 超4300只个股飘红 汽车产业链全线大涨

证券时报记者 毛军

7月26日,A股微幅反弹,小盘成长股占优,深证成指、中证1000等指数均高开高走涨逾1%,大盘蓝筹股略有调整,上证50指数低开低走,创5个多月新低。两市超4300只个股飘红,成交额小幅增至6103亿元。

盘面上,家用电器、汽车拆解、公共交通等板块涨幅居前,电信运营、银行、电力、保险等板块跌幅居前。

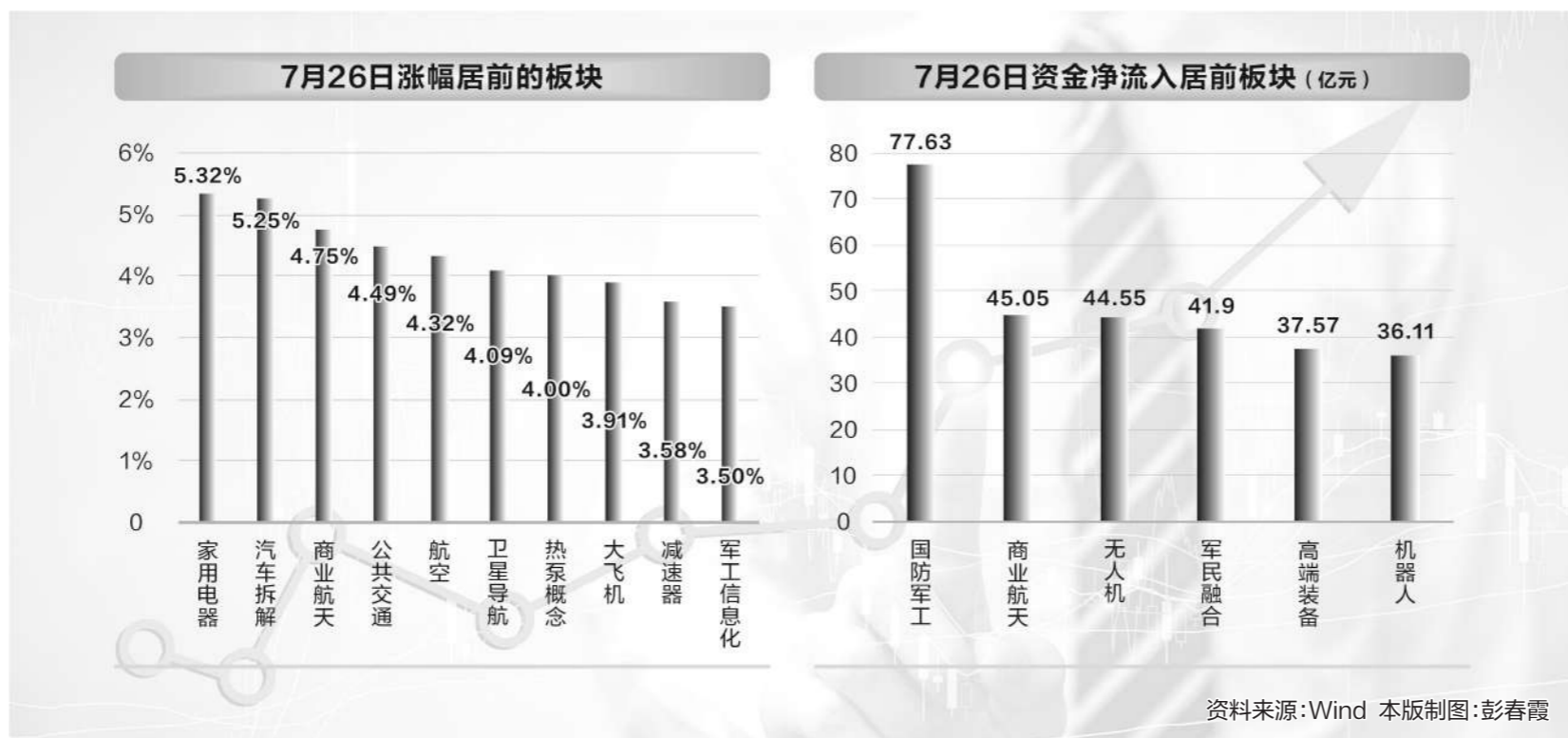
Wind实时监测数据显示,国防军工、汽车、家用电器等行业获得主力资金净流入超20亿元,环保行业连续9日获得主力资金净流入。银行业主力资金净流出逾18亿元,食品饮料、公用事业、医药生物主力资金也净流出超亿元。

热点方面,受国家发展改革委、财政部印发《关于大力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》利好刺激,家电和汽车板块大幅反弹。

家电板块指数放量高开高走大涨5.32%,创2年多来最大单日涨幅。北鼎股份、宏昌科技、火星人等多股20%涨停,长虹美菱、澳柯玛、海信家电、TCL智家等均强势涨停。

汽车行业全产业链也全线爆发,汽车拆解、汽车热管理、一体压铸、汽车整车等细分板块大幅走强。金龙汽车、钱江摩托、中国重汽、潍柴动力等批量涨停。

东吴证券表示,此次以旧换新政



策大力支持汽车和家电领域,包括提高汽车报废更新补贴标准,对符合能效标准的冰箱、洗衣机等家电给予以旧换新补贴。而注塑机下游中汽车与家电合计占比达40%以上,国产注塑机龙头将充分受益于汽车与家电下游需求的提升。

国防军工行业也整体放量上攻,航空制造、卫星导航、大飞机、军工信

息化等板块均大涨3%以上。个股掀起涨停潮,飞利信、新研股份、霍莱沃、德恩精工等批量20%涨停,洪都航空、航天环宇、航天晨光等数十股涨停或涨超10%。

截至7月26日收盘,已有38家军工企业披露2024年上半年业绩预告。船舶行业增长强劲,中船防务预计上半年净利润同比增长965.91%~

1163.3%,中国重工、中国船舶、中国动力等预计最大增幅也分别达到201.89%、171.16%、80%。

航空航天方面,安达维尔预计扭亏为盈,海特高新、中科星图预计上半年净利润最大增幅分别达到99.82%、89.7%;零部件和材料供应商方面,铂力特、抚顺特钢、钢研高纳、华秦科技等预计最大增幅也

分别达到436%、52.74%、27.28%、19.63%。

申万宏源称,随着半年报预期逐渐落地,业绩修复逻辑逐渐确认,军工长期稳健增长,且目前所处底部区域等逻辑也逐渐得到认可,市场关注度得到提升。预计行业震荡上行,整体景气度稳健恢复,建议加大行业关注度。

# 无人驾驶概念火热 大众交通连续上涨

证券时报记者 曾剑

近期,大众交通(600611)这家数年前都没有券商关注的公司,突然成为市场焦点。究其背后,无人驾驶概念的崛起,成为刺激股价飙升的直接起因。证券时报·e公司记者注意到,从业务上看,“出租汽车运营、汽车租赁”是大众交通的核心业务之一,与无人驾驶似乎关系不大。但A股资金的敏锐度毋庸置疑,在无人驾驶领域,大众交通与百度智行已有深度合作。

## 资金接力参与

大众交通的前身是上海市大众出租汽车公司,于1992年在上交所上市,系A股第一批上市公司之一,也是

全国出租汽车行业第一家上市公司。

经过30多年来的发展,大众交通以交通运输为基础,构建起交通汽服、金融投资、房产酒店、大数据等四大产业板块。2023年度,公司实现营业收入45.04亿元,其中交通汽服营业收入为13.39亿元,占比29.73%。

7月26日开盘后,大众交通股价快速拉升,盘中一度涨停,当日收盘涨幅为7.80%,自7月8日以来15个交易日股价累计涨幅超过200%。

龙虎榜数据显示,国盛证券宁波桑田路营业部、东方财富拉萨团结路第一营业部、东方财富拉萨金融城南环路营业部、国泰君安总部、高盛(中国)证券上海浦东新区世纪大道营业部等诸多知名席位陆续现身。

过去几年时间,大众交通股票的表现可以用“平平无奇”来形容。一

方面,公司股价长期在3元左右徘徊,今年2月初还曾触及2.27元的阶段性低价。另一方面,公司得到的关注度相对较低。记者查询发现,最近一份与公司相关的券商研究报告还是在2019年发布的。

7月8日,大众交通股价突然从低点2.77元/股开始上涨,当日涨幅达6.12%,收盘价为2.95元/股。次日,公司股价大涨8.81%。7月10日、11日,大众交通股价连续两个交易日涨停。7月12日,公司股价涨幅为8.25%,15日涨幅为5.95%,16日再度涨停。截至7月26日,公司股价在15个交易日累计上涨超过200%,其中有7个交易日涨停。

## 无人驾驶概念龙头

今年6月,工信部等四部门宣布

有序开展智能网联汽车准入和上路通行试点;7月,五部门确定了20个城市(联合体)为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市;在7月初召开的2024年世界人工智能大会上,上海发放了首批无人驾驶智能网联汽车示范应用许可,一批无人驾驶出租车正式上路。

政策利好叠加相关新闻事件,将无人驾驶概念的热度推向了高潮。

7月以来,“萝卜快跑”无人驾驶网约车引发资本市场广泛关注。有媒体7月初报道,该平台订单量迎来了爆发式增长,单日单车峰值超20单,消息引发百度等背后公司股价大涨。与此同时,A股新能源车、无人驾驶等概念股持续上涨,多家相关上市公司获得公募基金密集调研。

大众交通正是在上述背景下成为了A股无人驾驶概念龙头。自7月11日以来,公司陆续披露了多份股票交易异常波动、股票交易风险提示公告。公司多次在公告中表示,其关注到近期智能网联汽车受市场关注度较高,该模式目前尚处于实验阶段,对公司基本不产生收入,未来业务发展尚存在不确定性,短期内对公司经营活动不会产生重大影响。

## 与百度智行合作

有投资者曾通过互动平台询问大众交通,公司公告的表述太宽泛,

希望公司明确是否有智能网联汽车业务。7月26日,记者拨打了公司证券部电话,相关人士表示,目前来看,无论是外部还是大众交通内部针对(智能网联汽车)的研究都处于实验阶段。对于具体进展,该人士表示以公告为准。

事实上,大众交通的无人驾驶概念并非空穴来风。

去年1月,大众交通董事长杨国平曾对外称,公司将持续关注新能源、数字经济、人工智能、无人驾驶等前沿领域的动向,把握机遇,行稳致远。

去年4月,上海市智能网联汽车载人示范运营正式启动。大众交通旗下大众出租与“萝卜快跑”携手获颁首批示范运营通知书和示范运营证书。大众交通微信号当时发文称,大众出租与百度智行本着强强联手、合作共赢的原则,共同开展自动驾驶智能出行商业化运营,推动自动驾驶技术的商业化运用,并在未来探索商业化模式升级转变。

去年11月,上海市浙江商会绿色智能汽车产业联盟成立,杨国平担任联盟名誉主席。

大众交通股价大涨,反映了市场对其无人驾驶业务的预期。与此同时,公司业绩表现也较为稳健。数据显示,上市以来,大众交通实现的净利润累计为107.85亿元,累计派发现金红利34.24亿元,上市以来平均分红率为31.75%,派息融资比为353.48%。



# 投资红利股应避免两个误区

桂浩明

红利股,也就是股息率比较高的股票,是这几年证券市场上的热点。由于大盘震荡调整,多数股票走势较差,相比之下,红利股价格波动小、分红收益相对确定的优势就体现出来了,吸引了不少投资者的关注。这种状况在今年达到高潮,“低波高息”股票成为众多股民的首选题材。

但近期红利股走势出现变化。以中证红利指数为例,2024年5月下旬其曾经上行到5806点,创出2015年6月以来新高之后开始下行,2个月后又触及5023点,其间跌幅接近14%。这一态势,令不少投资者感到疑惑:红利股还能买吗?股票投资一般有两种风格。一

种是投资成长股,分享公司高速发展的成果。对投资股票的市盈率、市净率有较高的容忍度,在分配时也更看重送股与转增,而不太看重股息率。前几年对新能源、半导体、人工智能、生物医药等板块的投资,就是这一风格的体现。另一种风格是投资红利股,重点投资经营稳定、盈利良好的企业,虽然它们的成长性不一定很好,但股息率相对较高,是稳健的投资标的。

以往市场活跃,大量资金参与到成长股的投资中,红利股受到冷落,导致部分高股息率的银行股处于破产状态。近2年随着市场格局的变化,投资者开始关注上市公司的现金分红能力,监管部门也一再鼓励上市公司提高现金分红水平,从而使股价

投资在市场上得到了更多的认同。未来这两种投资风格将会长期共存,投资者可以根据自身的风险偏好以及市场格局的演变来选择,作相应的动态调整。

现在红利股出现较为明显的下跌,投资者该如何看待?其实从投资的角度来分析,这里存在两个误区。

一个误区认为红利股价格比较低,安全性高,可以放心买。其实,对于高股息率公司,股价的持续上涨是最大的风险。因为股息率是股息与股价之比,股价越高,股息率就越低。如果投资者把超过5%的股息率作为超高股息率,3%~5%作为高股息率,随着红利股股价上涨,一些超高股息率股票变成了高股息率股票,而一些高股息率的股票则逐渐丧失了

股息率方面的优势。只要市场稍有波动,这类红利股的价格就难以稳定,出现调整也就在所难免。投资红利股是不适合盲目追高的,特别是在股息率因为股价上涨而下行的情况下,尤为如此。

另外一个误区是,红利股都有业绩做保证,在选择上只要看股息率就可以了。当然,股息率高的股票,通常业绩都比较好,投资具有较高的安全边际。但是,如果只看股息率是不够的,投资红利股是中长期行为,股息率是否稳定就需要研究。另外有些红利股是归属采掘等行业的,景气度容易变化,如果行业总体处于下行趋势,即便当年公司分红很慷慨,未来如何也很难说。近期红利股中来自煤炭板块的股票调整比较多,就有

这方面的原因。显然,投资红利股,也是要区分具体板块与品种的。

时下,A股市场仍然较为低迷,成交萎缩、走势疲软。受制于大环境,在短期内摆脱这个局面也不现实。但各项推动实体经济发展的、活跃资本市场的措施正在推出,局面有望逐渐得到改善。近期央行分别下调了逆回购与LPR利率,给出了明确的利率走势方向。相对低利率环境的形成与确认,对红利股投资是明显利好,因为这样会压低市场利率水平,抬高红利股的价值。因此,在经过调整之后,相信红利股会重返上升通道。投资者在操作中如果能够避免以上提到的误区,应该会有不错的收益。

(作者系市场资深人士)

## 逾百家机构调研天奈科技

证券时报记者 聂英好

本周(7月22日至26日)A股震荡下行,上证指数全周下跌3.07%,收于2890.90点。深证成指、创业板指全周分别下跌3.44%、3.82%。

盘面上,本周行业整体表现低迷,仅交通运输行业飘红,其他行业悉数下跌,有色金属、电子和食品饮料行业表现相对弱势。主题概念上,风力发电、商业航天、卫星互联网等题材表现较为活跃。消息面上,近期全国各地海上风电项目建设如火如荼,A股市场风力发电概念随之走高,风电行业或将迎来新一轮发展浪潮。

本周受大盘震荡调整影响,机构调研热情整体下降。截至7月26日,有110家上市公司披露了机构调研记录,较上周减少近60家。受市场动能不足影响,本周获调研股中,全周股价收红的个股占比仅约19%,其中参与调研机构数较多的前10家公司中,爱迪特、三旺通信本周股价均创下近期新低。

从机构调研路径来看,本周机构投资者对电子、机械设备和计算机行业较为关注,获调研的公司多分布于这三大行业。在调研热度方面,调研机构数量最多的标的为天奈科技,该公司也是本周唯一一家超百家机构调研的公司,参与调研该公司的机构共有111家。

天奈科技是一家以从事化学原料和化学制品制造业为主的企业,产品包括碳纳米管粉体、碳纳米管导电浆料、石墨烯复合导电浆料、碳纳米管导电母粒等,主要应用于锂电池、导电塑料等领域,所处的行业为国家产业政策重点发展和扶持的新材料、新能源产业。

天奈科技在机构调研时介绍,公司的产品目前供给国内市场上主流的固态、半固态电池生产公司,具体用量视客户自己的配方而定,依据该公司同客户的交流,其产品在固态电池项目中应用良好。在当前市场追求高压快充的背景下,快充快放需要优异的导电效率,天奈科技产品导电性能较强,特别是高代际产品。在此趋势下,公司产品应用前景广阔。

天奈科技表示,该公司2024年第一季度出货量较上年同期增长约43%,根据公司业务经营和市场拓展计划,在考虑经济环境、市场竞争等多种不确定因素的基础上,该公司预计2024年出货量将持续保持增长。未来,天奈科技将继续加大碳纳米管在其他下游领域的研发投入,积极带动国内相关领域产业升级。

除了天奈科技以外,珠海冠宇、广电计量、万达信息、北信源、环旭电子等5家公司获得50家以上机构调研。其中,万达信息本周股价累计涨16.96%,此前万达信息曾在7月24日发布股价异动公告,称公司及第一大股东不存在关于公司应披露而未披露的重大事项。

万达信息成立于1995年,并于2011年在深交所挂牌上市,是一家从事城市信息化领域服务的公司,主要业务范围是智慧城市综合软件和服务,形成了行业应用软件、专业IT服务和软硬件系统集成三大主营业务。目前,中国人寿通过多次增持万达信息的股票,成为该公司第一大股东。

在机构调研过程中,万达信息表示,该公司是行业内医保支付改革方面领先的厂商,如果进一步细化到DIP支付方面,万达信息在该细分市场有率排名第一,单机版和SaaS化产品均有覆盖。作为DRG/DIP行业内的领军厂商,该公司预期每年可以带来上千万甚至上亿级别的商机及项目,DRG/DIP及医院管理的产品都是未来推广的重点。

据了解,DRG和DIP是两种医保支付方式,DRG指按疾病诊断相关分组付费,DIP是按病种分值付费。二者都是为了将复杂的临床诊疗尽可能标准化,实现相同病种之间可比较、可评价,进而通过更科学、更精细的医保支付,激发医疗机构规范诊疗、控制成本内生动力。

7月23日,国家医保局办公室发布《关于印发病组和病种分值付费2.0版分组方案并深入推进相关工作的通知》,这意味着备受业内关注的DRG/DIP 2.0版本正式发布。国家医保局提出,要做好2.0版分组落地执行工作,提升医保基金结算清算水平,加强医保医疗改革协同。

机构投资者在调研时间及本次2.0版改革带来的影响,万达信息表示,2.0分组的发布,体现了国家医保局对于医保支付改革的方向是坚定不移的。随着改革的深入,试点的增加,经验的积累,本次2.0版本的方案也基于原来1.0的版本进行了升级,对于1.0版本中遇到的问题,有了更好的解决方案,因此对于未来推广整个支付改革是利好。本次升级改革对传统厂商更有优势,而对于没有做过1.0的新晋厂商来说,门槛较高,挑战较大。