

# 汽车股 逆风飞扬 两大政策力挺

昨日沪深两市出现单边大幅下挫走势,盘中前期热点全线退潮,但汽车股走势不俗,强势表现令人刮目相看。

## 新能源成汽车业未来新亮点

新能源汽车是未来汽车发展的必然趋势,同时也是我国汽车工业赶超世界先进水平、实现跨越发展的重要突破口。2008年底以来,一系列有关新能源汽车的政策陆续出台,新能源汽车大规模商业化的进程悄然提速。近日财政部等四部委在京为13个节能与新能源汽车示范推广试点城市授牌,进一步明确财政补贴的标准,并对推进试点工作作出具体部署。显然,我国新能源车发展已进入实质性商业化阶段,新能源车对传统汽车的替代进程有望进入加速轨道。根据科技部规划,到2012年,新能源汽车的市场份额将达10%左右,总量将在100万辆以上,市场前景非常广阔。

## 汽车下乡政策 有望开出大市场

汽车产业振兴规划里明确提出,从2009年3月1日至12月31日,国家安排50亿元,对农民报废三轮汽车和低速货车换购轻型载货车以及购买1.3升以下排量的微型客车,给予一次性财政补贴,这就是俗称的汽车下乡政策。50亿元的额度可谓力度不小,同时1.3升排量以

周三沪深两市大盘形势急转直下,沪综指最终暴挫100余点,与此同时,各分类指数也纷纷出现重挫,不过值得一提的是,盘中两市汽车股的表现却是一枝独秀,中通客车、长安汽车和亚星客车拉出涨停,成为调整市中一道难得的风景区。

作为第一批产业振兴成员,前期汽车产业振兴规划已然出台,那么,为何汽车股还能在暴跌行情中逆势逞强呢?个中原因值得引起市场高度关注。

下的微型客车还可享受购置税降至5%的优惠。

行业研究员预计,这一政策将有力促进轻卡和微客的销量,预计汽车下乡的具体补贴方案将在3月之前出台。根据目前媒体报道,并参考家电下乡的补贴比例,行业研究员认为按照车价的10%左右进行补贴的可能性较大。目前市场轻卡产品价格区间为3至8万元,微客则为2至7万元,两者主流产品价格均为3至5万元,由此可见,大部分购买者都望得到的补贴额度介于3000至5000元之间。2008年我国轻卡(含微卡)销量为154万辆,轻客为106万辆,两者合计260万辆。若按每台车平均补贴4000元计算,国家50亿元可以拉动的轻卡、微客需求将达125万辆,这已相当于2008年两者合计销量的48%,2009年爆发式增长相当值得期待。

## 重点关注三类受益概念

虽然公交和出租都是国家推广新能源汽车的重点,但重中之重仍为大型公交,相关上市公司业绩有望借以获得显著提升的也是大型公交,这不仅由于公交客车本身的特点有利于新能源系统的率先应用,事实上,新能源客车也是目前我国最成熟的新能源车型,已上市的新能源客车就包含10款纯电动车和31款混合动力客车,而已经上市的新能源轿车类型不足10款,受益较明显的有中通客车、福田汽车等公司。另外,轻卡领域的受益者则为上汽通用五菱和长安汽车。行业研究员认为,根据不同的收入规模,受益于汽车下乡程度较大的企业依次为长安汽车、福田汽车、东风汽车、江淮汽车、上海汽车。(恒泰证券 王飞)

## 相关背景链接

### 财政补贴政策出台 新能源汽车直接受益

2月17日,财政部、科技部、发展改革委、工业和信息化部等四部委联合在北京召开节能与新能源汽车示范推广试点工作会议。

会议决定,在北京、上海等13个城市开展节能与新能源汽车示范推广试点工作,中央财政适当考虑规模效应、技术进步等因素给予一次性定额补贴。对乘用车和轻型商用车,混合动力汽车根据混合程度和燃油经济性分为5档,最高每辆补贴5万元;纯电动汽车每辆补贴6万元;燃料电池汽车每辆补贴25万元。同时,要求地方财政安排配套资金,对节能与新能源汽车购置、配套设施建设及维护保养等相关支出给予适当补助。(恒泰证券 王飞)

## 牛年以来涨幅最大的汽车股一览

简称	代码	2月2日至18日最大涨幅(%)	基本看点
安凯客车	000868	87.38	年产2000辆新能源汽车项目获财政补助
福田汽车	600166	57.26	携手戴姆勒拓展国际市场
中通客车	000957	51.32	首批通过新能源汽车生产准入资格审查
江淮汽车	600418	47.95	16亿元布局小排量车
上海汽车	600104	45.06	计划2010年实现混合动力轿车商品化
金龙汽车	600686	43.64	新一代燃料电池城市客下车下线
东风汽车	600006	42.90	国内轻卡行业龙头

## 实力机构猎物

### 海博股份(600708) 浦东交运龙头 逆势放量上攻

周三大盘一路震荡走低,但由于伴随着市场人气的积聚,后市强势股更容易获得资金青睐,不妨关注近日表现明显强势的优质股海博股份。

公司前期与大股东光明集团进行资产置换,置入海博出租和申宏储运股权,使公司所属出租汽车公司和物流公司的主业地位更突出。目前公司是上海出租汽车行业五大骨干企

业之一,世博会的召开将给公司带来巨大的客流而大幅受益。另外,公司合资组建的海博西班牙赛物流国际有限公司,在洋山保税港区170亩土地上建造仓储基地,打造我国汽车物流行业的崭新品牌。周三该股放量逆势走强,并创出本轮反弹新高,上行空间已充分打开,短期有望展开加速上攻行情。(大富投资)

### 中达股份(600074) 受益油价大跌 估值依然低估

周三沪深两市大盘暴跌,短线风险释放较为充分,操作上建议关注业绩和题材兼顾的低价股。

公司是一家专门从事软塑材料研发、生产和销售的高新技术企业集团,产品广泛用于包装、香烟、印刷、感光胶片、音像器材等众多领域。与同行相比,公司的产销量大,行业地位相当高。同时,作为软塑包装企业

来说,由于产品原材料与国际原油价格的涨跌具有很强的关联,油价下跌减轻了公司不少的成本压力,因此,公司具有油价下跌受益概念,具有一定的题材想象空间。

目前该股整体估值相对偏低,近日随大盘回调至10日均线附近企稳,后市有望先于大盘反弹,可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

## 机构掘金

### 航民股份(600987) 受益纺织振兴规划 补涨动能强劲

公司是国内纺织印染行业龙头,也是我国最大的纺织品印染基地之一。近期纺织业振兴规划通过,像公司这样的龙头企业,很可能成为行业洗牌的大赢家。周三该股逆势飘红,两阳一阴的攻击形态显示后市存在强烈补涨动能,不妨重点关注。

(民生证券 胡春明)



### 恒顺醋业(600305) 上升通道完好 扬升动力充足

近期媒体披露,轻工业振兴规划有望上报,公司是食醋领域的龙头企业,有望获政策扶持。

近期该股提前回调,但股价受到10日均线的有力支撑,上升通道保持良好,周三逆势大涨,K线组合阳包阴,上攻动力充足,且成交量成倍放大,可重点关注。

(金证顾问 张超)

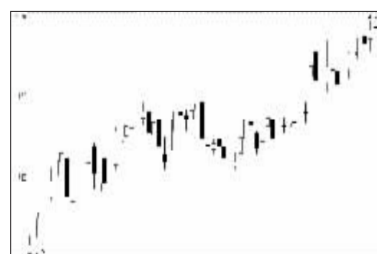


### 新华医疗(600587) 高成长医药股 重点关注

公司是我国最大的消毒灭菌设备研制生产基地,也是国内生产放射治疗设备品种最多的企业,作为最具成长性的医企之一,从1999年至2007年,公司收入年复合增长率高达25%。

近期该股大幅上攻,成交量温和放大,后市有望继续攀升,可重点关注。

(北京首证)



### 轴研科技(002046) 资产注入预期 技术调整到位

前期国务院常务会议审议并原则通过装备制造业调整振兴规划,这使机械装备业的复苏预期增强,昨日市场暴跌,但机械股抗跌性显著,经历过短期调整后,有望再次走强,操作上可关注轴研科技。

近期股东大会同意公司拟向实际控制人中国机械工业集团公司以11.63元的价格非公开发行股份,从而

实现国机集团将轴研所整体注入上市公司。随着轴研所相关检测业务、军品科研业务注入上市公司,将进一步提升公司在行业中的技术领先地位。公司在航天特种轴承生产方面拥有垄断地位,具有广阔的市场发展前景。二级市场上看,近期该股获利回吐压力明显,短期存在强烈的反弹预期,不妨重点关注。

(杭州新希望)

### 菲达环保(600526) 节能环保巨头 依托均线稳步上行

由于目前我国众多的发电企业多为火力发电,因此,节能环保产业获得政策大力扶持,产业发展前景值得期待,操作上可积极关注国内大气污染防治设备制造行业龙头菲达环保。

公司是全国最大的环保机械科研生产企业,环保产业中唯一的国家重大技术装备国产化基地,国家高新技术企业,国家环保科技先进企业,

国家机械工业局和浙江省大型重点骨干企业,是我国大气环境治理行业的排头兵。此外,公司的电除尘器和气力输送成套装置还大踏步地走出国门,发展前景看好。

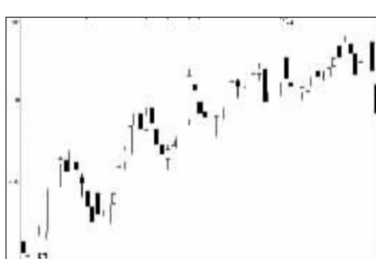
二级市场上,目前该股依托均线稳步上攻,上行通道保持完好,近日表现明显强于大盘,后市有望持续上攻,可积极关注。

(新思路投资)

### 绿大地(002200) 稳定高成长品种 业绩稳步上升

近日公司公告,其成为云南省高新技术企业,享受税收优惠。公司是云南省绿化苗木行业的区域市场龙头,具有规模优势和技术优势,近年来业绩稳步上升,未来受益于市政道路建设等需求增加。作为稳定高成长性品种,建议重点关注。

(国信证券 刘兵)



### 五粮液(000858) 品牌价值显赫 蓄势待发

五粮液品牌在2008年中国最有价值品牌评估中,继续高居食品制造业首位,此外,公司已拥有全球最大的酿酒生产基地。二级市场上,作为基金重仓品种,前期该股始终没有较好表现,近日量能逐步放大,后市有一定的补涨潜力,可适当关注。

(金百灵投资)



### 山东海化(000822) 规模优势显著 机构云集

目前公司的PE为10倍左右,且其具有明显规模优势,其纯碱、烧碱等产品的生产能力居国内前列。近年来,公司的毛利率排名处于前列,且保持相对稳定。从持仓情况看,目前该股基金机构云集其中,但涨幅明显滞后,短期有望率先反弹。

(九鼎德盛 肖玉航)



## 个股深度分析

### 新疆城建(600545) 业绩增长迅猛 强势走高在即

公司实施以市政基础设施建设和房地产开发为主线,以市政公用设施投入和城市基础材料制造为两翼,努力创一流企业的发展战略取得了成效,业绩快速增长。前期公司非公开发行股票的申请已获得批准,拟发行价格不低于5.08元,募集资金用于朗月星城商住小区、朗润天诚商住小区。据公司预测,两个项目完成后,净利润远高于去年前三季度公

司的净利润水平。

公司控股股东承诺其所持公司有限售条件的流通股于2009年3月29日解禁获得流通权之日起,自愿继续锁定两年,此举对于稳定市场持股信心将起到积极作用。短线该股顺势回落,但在指数下调过程中,调整幅度有限,成交量也明显萎缩,显示场内资金控盘能力较强,后市仍有强势走高机会。(恒泰证券 王飞)

### 凤凰光学(600071) 光学行业龙头 逆势创新高

公司在照相机和光学元件领域占据国内同行业首位,目前已经形成单月光学镜片产量最高达到1600万片的光学加工能力,在国内同行中首屈一指,在国内市场占有率连续五年位居国内产品品牌之首。

公司通过大力发展大光学战略,成为全球排名前列的光学镜片生产基地。

公司与南开大学现代光学研究所合作,积极进行产业延伸,大踏步进军高科技领域,并设立大型光学加工基地。

目前该股强势特征明显,经过短暂调整,周三逆势收于涨停,逆势创新高态势明显,值得关注。

(德邦证券 于海峰)

## 强势板块追踪

### 新能源汽车概念 节能新政推动 全线逆势上涨

财政部周二在一份公告中表示,计划对购置节能和新能源汽车给予补贴,以扩大内需,提振国内汽车行业并减少排放。公告称,对乘用车,混合动力车最高每辆补贴人民币50000元,纯电动车每辆补贴人民币60000元,燃料电池汽车每辆补贴人民币250000元。

公告称,将在北京、上海、重庆和长春等13个城市开展这一试点项目,从这个

政策力度看,新能源汽车目前是新能源概念里面最具实质性板块,且国家扶持政策的力度在不断加大,未来市场前景无限。

操作层面上看,周二该板块在利好刺激下逆势大涨,特别是客车类公司,如中通客车、亚星客车等,技术形态上看,近期两市汽车股普遍涨幅较大,且期间基本没有出现过明显的大幅调整,因此,操作上仍应以概念题材为主。

### 创投概念股 创业板推出明确 投资价值提升

近日招商证券香港投资银行业务董事在接受采访时表示,过去几年在全球各地创业板上市的企业都有卖点的企业都是我国内地企业。既然我国企业有这么大需求,也就表明内地有设立创业板的需要。

从目前的种种迹象分析,创业板的推出已经是大概率事件,创业板推出作为今年我国资本市场的一项重要任务,在全球经济出现下滑趋势的背景下,将

有效缓解中小企业融资难的问题,同时,也为中小公司提供良好的发展机遇。

作为持有创投公司股权的上市公司,也将充分分享创投业成长带来的成果,未来业绩增长预期将进一步提升其投资价值,建议关注那些创投实力强、创投含量高的企业,且在产业转移与产业升级中具有明显竞争优势的个股。

(西南证券 罗粟)

## 报告精选

### 传媒业 资产整合和主题投资题材有戏

2009年年初至今,传媒板块涨幅超越沪深300指数涨幅10%,后续依然看好兼具业绩支持和主题投资的传媒行业。每家传媒公司都至少涉及一个投资主题,除了上海世博会、迪斯尼和北京环球影城以及3G移动互联网等事件推动外,由于文化体制改革的新进性,政策支持和资产整合两大主题

将长期伴随绝大多数A股传媒企业。

由于资产收购的价格大幅低于资本市场定价,历史上传媒行业的资产整合,几乎都能大幅提升上市公司价值,后续市场可能会更关注资产整合实现可能性较高的企业,涉及公司包括博瑞传播、电广传媒、新华传媒和东方明珠。(申银万国 万建军)

### 零售业 景气下行 并购重组机会显现

虽然2008年全年社会消费品零售总额增速创出了1997年以来的新高,但自去年8月份开始,其同比增速开始出现下滑趋势,而且从春节期间的零售数据看,这一下滑趋势将在1月份后持续。另外,消费者信心指数以及批零贸易企业景气指数也显示行业景气正在持续下行。

由于消费增速的放缓在2009年难以避免,零售企业将在2009年面临较大的内生增长压力,我们预计大部

分成熟零售门店的内生增长率将有去年以前的10%至15%迅速下滑到2%至5%左右。

在行业景气度下滑周期中,零售企业间马太效应将更加明显,优秀企业有望通过并购和重组实现跨越式扩张,预计2009年下半年零售业的并购和重组可能开始掀起新一轮高潮,建议关注零售行业资金充裕、且有能力进行并购重组的优秀公司。

(中信建投 彭砚辛)

### 银行业 贷款增速难以维系 上涨空间有限

新增贷款的爆炸性增长将无法持续,贷款余额同比增长率预计在2009年三月达到高峰后将逐月下降,除非国家进一步鼓励贷款,未来新增贷款的绝对额将会急剧下降。由于贴现占比较高而导致新增贷款的利息收入极少,贷款对经济的推动效果极为有限也造成其对不良贷款的减少作用只在于推迟确认。

目前A股上市银行的估值已基本

反映了贷款增长的正面影响,若经济在未来没有持续改善,我们认为继续上涨的空间有限,H股未来仍有一定的交易机会,但鉴于投资者预期宏观经济对银行的滞后影响必将削弱我国银行业的盈利能力,因此估值水平上升有限,个股选择上A股推荐建设银行和北京银行,H股推荐中信银行和中国银行。(中银国际 袁琳)