

橡胶行业的心被提到了嗓子眼上

一旦输美轮胎特保案通过,国内相关行业 10 万多人将受到冲击

奥巴马执政后中美第一起贸易摩擦案的最后结果,将对整个橡胶行业和相关上市公司产生广泛影响。相关上市公司 2008 年报显示,出口收入占主营业务收入比例最大的是 S 佳通,有 70% 的产品用于出口,其中出口美国的产品比重较大,大部分都是中低端产品,一旦特保案通过对企业而言将非常不利。紧随其后的风神股份、青岛双星、黔轮胎,比例在 18%—35%。

S 佳通一位何姓经理向记者表示,“我们的大股东佳通轮胎投资有限公司之前有去参加谈判,但目前我们还没得到最终的制裁意见。”

玲珑集团负责人称,“目前集团产品出口占销售总量比例近 40%,美国市场占出口份额 15% 左右,特保案的结果将对企业未来发展和战略走向产生重要影响。”据轮胎分会对主要 44 家会员的统计,上半年企业整体产值、产量、出口以及销售收入与去年同期相比,全部出现下降。而受国家扩大内需鼓励汽车消费以及原料价格多月维持低位的影响,几家龙头轮胎上市企业上半年利润普增 100%—200%。

“特保案的结果如何是轮胎企业下半年最大的不确定性因素。”北京中中期期货橡胶分析师闫进说,“一旦特保案的结果对中方不利,上半年所取得的成果将可能夭折。”

此外,许多分析师也表示,一旦特保案对中国不利,出口企业的产能在短期内只能回流到国内,这将对国内许多轮胎生产企业造成很大冲击。

中国输美轮胎特保案不仅牵动着轮胎企业的神经,上游的橡胶生产企业也密切关注着特保案的最终结果。

“特保案对我们的影响不亚于轮胎生产企业。”海南天然橡胶产业集团股份有限公司副总经理林涛虽然在火车途中,却一直关注着特保案的进程,“除了国储的 55 万吨外,我们生产的天然橡胶相当大的部分都供给了轮胎企业,一旦美方对轮胎企业制裁,我们将非常被动。”

自 2001 年,中国就超过美国成为全球第一大天然橡胶生产国。而由于气候条件、产业规模等原因,国内橡胶 80% 依赖进口,国内天然橡胶企业无论在价格还是产量上,都不具备同外国企业竞争的优势。“今年天胶价格回升,许多贸易商与我们签订了合同,来锁定风险。”林涛说,“一旦因特保案造成天胶价格回落,我们就只能拿到违约金,而囤积大量的天胶了。”

此外,一些接受本报采访的相关行业的贸易商、会展商都表现出了对特保案的担忧。首先,中国橡胶工业协会会长范仁德曾表示,一旦特保案通过,国内相关行业将有 10 万多人受到冲击。

轮胎特保案建议呈交——奥巴马陷入 15 天长考

中国输美轮胎特保案迎关键时间节点。昨日凌晨,美国国际贸易代表办公室向美国总统奥巴马提交了关于中国输美轮胎特保案的最后建议报告。按照安排,奥巴马将于 9 月 17 日前作出正式裁定。

今年 4 月 20 日,美国钢铁工人联合会以中国对美轮胎出口扰乱美国市场为由,向美国国际贸易委员会提出申请,对中国乘用车轮胎发起特保调查。6 月 29 日,美国国际贸易委员会建议在现行进口关税(3.4%—4.0%)的基础上,对中国输美乘用车与轻型卡车轮胎连续 3 年分别加征 55%、45% 和 35% 的特别从价关税。

本案是美国奥巴马政府对中国发起的首例特保调查。15 天“长考”,奥巴马作出任何决定都有可能。中国橡胶工业协会副秘书长、中国输美轮胎特保案两次听证会的主要谈判代表徐文英对本报记者说,“同意或者否决议的可能性都存在,奥巴马也有可能提出自己的一套方案。”

而根据历史经验,各方预期奥巴马否决制裁建议的可能性更大。徐文英说,布什政府期间,美国曾对中国发起了六起特保调查,最终均未采取特保措施。这一次奥

巴马也很有可能再次否决制裁建议。

另据接近谈判代表的知情人士透露,从美国方面获得的最新消息来看,奥巴马驳回制裁建议的可能性很大,至少会出台一个折中方案。而国内相关企业及行业研究人员也预期乐观。玲珑集团的负责人说,“从我们到美国参加听证会的形势来看,中方的意见得到了美国政界多数人的支持。”北京中中期期货分析师闫进说,“中国输美轮胎主要是中低档轮胎,对美国轮胎企业影响甚微,而美国国内要求制裁的也只有钢铁工人联合会。”目前,我国轮胎年出口量占总产量的 40% 以上,如果削减输美轮胎半数产量,就意味着我国会出现 12% 的剩余轮胎产能。此外,根据 WTO 规则,如果奥巴马批准了对中国的特保制裁,相关国家可以直接援引美国的制裁方案。

《华尔街日报》曾描述了奥巴马的“两难”——“如果他站在该案申请人钢铁工人一边,将面临保护主义的指责;站在中国一边,则可能让他的主要选民失望。”

见习记者 张欢 秦菲菲

两家公司 IPO 申请 7 日上会

证监会发行部昨日公告,将于 9 月 7 日召开第 89 次发审委员会,审核深圳市富安娜家居用品股份有限公司和浙江久立特种科技股份有限公司 IPO 申请。

预披露材料显示,深圳富安娜的保荐人是平安证券,本次拟发行不超过 2600 万股,占发行后总股本的比例不超过 25.24%,募集资金用于国内市场连锁营销网络体系建设等 5 个项目,合计投资额 3.58 亿元,控股股东林国芳、陈国红夫妇持有发行前 83.48% 的股份。今年上半年和去年,公司实现归属母公司股东的净利润分别为 3370 万元和 6575 万元,基本每股收益分别是 0.44 元和 0.85 元。

久立股份保荐人为国信证券,发行前总股本 12000 万股,本次拟发行 4000 万股,募集资金拟投向超超临界电站锅炉关键耐温、耐压件制造等 3 个项目,合计投资额 6.25 亿元,控股股东久立集团持有发行前 56.39% 的股份。今年上半年和去年,公司实现归属母公司股东的净利润分别是 5390 万元和 8124 万元,基本每股收益分别为 0.45 元和 0.68 元。

快报记者 吴正懿

至少有一波强劲报复性反弹

昨日市场终于一扫颓势,再度拉出“百点长阳”。在大盘一举补去本周的跳空缺口并收复 2800 点大关和半年线后,低位形成的“红三兵”将把大盘带往何方?

我们不妨来回顾一下历史上暴跌后的走势。以沪市近两年来较有代表性的两次暴跌为例。一次是 2007 年的“5·30”暴跌。大盘从 4335 点一口气暴跌至 3404 点,跌幅为 21.5%。另一次是 6124 点大盘转熊后的暴跌,指数从 6124 点一口气暴跌至 4778 点,跌幅为 22%。本轮暴跌则从 3478 点至本周最低点 2639 点,跌幅达 24.1%。也就是说,

由于投资者过度恐慌等原因,本轮大盘短期跌幅明显过度。“5·30”暴跌后,大盘经过一个多月的震荡整理,随后创出新高,并直奔 6124 点而去。6124 点暴跌虽然拉开了大熊市的序幕,但跌到 4778 点后,短期内还是出现了 4778 点到 5336 点的强劲反弹。所以,无论属于“5·30”式的牛市加油,还是属于 6124 点的牛转熊,本轮大盘暴跌后至少应该出现一波强劲的报复性反弹,从理论上说,大盘继续反弹的第一目标是回补 3039 点到 3020 点和挑战 60 日均线(目前在 3066 点)。

世基投资 王利敏

比亚迪汽车上半年营收大涨 133%

日前,比亚迪股份发布了截至 2009 年 6 月 30 日的中期业绩报告。报告期内,比亚迪股份总体营收增长 30%,其中汽车业务表现尤为抢眼,同比大增 133% 至 88.77 亿元,并首次超越二次充电电池和手机部件及组装业务,成为比亚迪股份占比最大的业务板块。

今年上半年,关于中国车市“增产不增收”的担忧笼罩着整个汽车行业,而比亚迪汽车上半年销量达 176795 辆,同比劲增 176%,展现了强大的盈利能力。

中报称,汽车业务的迅猛增长为集团带来了理想的营业额和毛利率贡献。该业务占比的上升使得集团毛利率从

2008 年同期的 19% 上升至 20%,毛利也随之上升 33% 至 31.65 亿元。期内,热卖车型 F3 继续保持良好的势头,成功打入 2009 年上半年轿车品牌销量前五名。瞄准中高档市场的车型 F6 及精品微轿 FO 也广受市场认可。主力车型的全面开花使得比亚迪汽车规模效益凸显,成本大幅下降,毛利率上升。此外,通过不断强化产品研发、完善产品线及扩充产能,比亚迪汽车享有更佳的规模效益。

中报显示,汽车业务营业额增长 133% 至 88.77 亿元,如此强劲的表现带来了比亚迪股份 3 大主要业务占比的改变。汽车业务份额占整体营

业额的比例从 2008 年上半年的 31% 攀升至 2009 年上半年的 55%,这也是比亚迪汽车营业额首次占据集团营业额半壁以上江山。相关分析人士指出,在 2009 年整体经济环境不利的形势下,比亚迪能够实现赢利增长,汽车业务的优异表现功不可没。而受海外市场下滑影响的 IT 业务也同时取得逆市增长,实属难得。

中报还显示,比亚迪将继续积极推动新能源市场化应用的工作。在国家的配套及新能源补贴政策陆续出台后,比亚迪将全面进行新能源汽车的市场推广。

业内人士分析,新能源汽车的发展与应用将成为未来

经济增长的新的动力。国家为推动新能源汽车的产业化,将考虑出台相关的补贴政策,并完善相关配套设施,为新能源汽车的大规模商业化推广做好铺垫。

日前工信部发布的《节能与新能源汽车示范应用工程推荐车型目录》,比亚迪 F3DM 成为获批的 5 款车型中唯一的轿车产品,这也预示着在新能源汽车的市场推广中,比亚迪 F3DM 已占得先机。早先 F3DM 实行面对集团大客户的销售政策,已获得深圳市政府、香港政府等机构的采购,而国家政策的相继出台也预示着 F3DM 面对个人用户销售的可能性正在增大。

据《北京商报》

量能大幅萎缩 短期不会逆转

从消息面上看,国务院总理温家宝 9 月 1 日会见世界银行行长佐利克时表示,当前中国经济正处在企稳回升的关键时期,应对国际金融危机的宏观经济政策方向不会改变。

从技术上讲,由于量能已经大幅萎缩,大盘短期内不可能出现逆转性的走势。20 日线、30 日线都在下行,包括原来保持上行的 60 日线都开始了小幅下行。未来一两个月内,20 日、30 日及 60 日线甚至包括 5 日线和 10 日线会逐渐粘合,那么这些均线粘合才可能是技术性调整真正的结束。所以,总体上当前大势即使出现短暂一两天的大涨或

大跌,都难以持续,最终股指有望稳定在半年线这个中枢附近。

市场上,投资者对流动性的乐观预期将逐步降低,流动性对市场的影响也将逐步弱化,接下来市场的推动力量将从流动性推动向基本面推动转化。建议关注未来业绩增长确定的受益经济复苏类行业,规避趋势性风险。

我们对中国经济的前景以及政府的调控能力依然充满信心。然而,中国经济的 V 型复苏在回升途中可能经历一定的波折,但过度悲观预期下的情景,与过度乐观预期下的情景一样,都是小概率的。

国泰君安 吴华鹏

封闭式基金昨日行情				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%				代码 名称 收盘 涨跌%									
500058	基金银丰	0.800	3.49	-30.68	184699	基金同盛	0.739	3.35	-29.22	184691	基金普福	0.990	3.12	-27.91	184691	基金普福	0.990	3.12	-27.91	184691	基金普福	0.990	3.12	-27.91	
500015	基金汉兴	0.948	3.37	-30.30	500011	基金同利	0.770	3.91	-28.96	184692	基金同利	0.973	3.40	-27.19	184688	基金开元	0.767	2.67	-24.97	184688	基金开元	0.767	2.67	-24.97	
184693	基金丰	0.912	3.87	-30.29	500038	基金通乾	1.029	3.20	-28.29	500055	基金泰和	0.978	3.38	-24.63	500056	基金泰和	0.978	3.38	-24.63	500056	基金泰和	0.978	3.38	-24.63	
					184728	基金汉盛	0.687	2.89	-26.00	500002	基金泰和	0.750	3.73	-24.51											

开放式基金净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值				基金代码 基金名称 单位净值						
040001	华安创新	0.6820	050006	博时安泰	1.0820	100032	国投瑞银	1.1376	121005	国投瑞银	1.1565	310358	申万	0.6606	398031	中银	0.9439	420001	天弘	0.621	4.19	-15.74
040002	华安宏利	0.8260	050007	博时安泰	1.1470	100033	国投瑞银	1.4140	121006	国投瑞银	1.2450	310359	申万	1.3596	398041	中银	0.9220	420002	天弘	0.621	4.19	-15.74
040003	华安策略	0.9270	050008	博时安泰	1.2850	100034	国投瑞银	0.9630	121007	国投瑞银	0.8685	310360	申万	0.9930	398042	中银	0.8851	420003	天弘	0.621	4.19	-15.74
040004	华安动力	0.9390	050009	博时安泰	1.1470	100035	国投瑞银	1.2850	121008	国投瑞银	0.8685	310361	申万	0.9930	398043	中银	0.8851	420004	天弘	0.621	4.19	-15.74
040005	华安收益	0.9390	050010	博时安泰	1.1470	100036	国投瑞银	1.2850	121009	国投瑞银	0.8685	310362	申万	0.9930	398044	中银	0.8851	420005	天弘	0.621	4.19	-15.74
040006	华安稳健	0.9390	050011	博时安泰	1.1470	100037	国投瑞银	1.2850	121010	国投瑞银	0.8685	310363	申万	0.9930	398045	中银	0.8851	420006	天弘	0.621	4.19	-15.74
040007	华安成长	0.9390	050012	博时安泰	1.1470	100038	国投瑞银	1.2850	121011	国投瑞银	0.8685	310364	申万	0.9930	398046	中银	0.8851	420007	天弘	0.621	4.19	-15.74
040008	华安红利	0.9390	050013	博时安泰	1.1470	100039	国投瑞银	1.2850	121012	国投瑞银	0.8685	310365	申万	0.9930	398047	中银	0.8851	420008	天弘	0.621	4.19	-15.74
040009	华安平衡	0.9390	050014	博时安泰	1.1470	100040	国投瑞银	1.2850	121013	国投瑞银	0.8685	310366	申万	0.9930	398048	中银	0.8851	420009	天弘	0.621	4.19	-15.74
040010	华安进取	0.9390	050015	博时安泰	1.1470	100041	国投瑞银	1.2850	121014	国投瑞银	0.8685	310367	申万	0.9930	398049	中银	0.8851	420010	天弘	0.621	4.19	-15.74
040011	华安优势	0.9390	050016	博时安泰	1.1470	100042	国投瑞银	1.2850	121015	国投瑞银	0.8685	310368	申万	0.9930	398050	中银	0.8851	420011	天弘	0.621	4.19	-15.74
040012	华安策略	0.9390	050017	博时安泰	1.1470	100043	国投瑞银	1.2850	121016	国投瑞银	0.8685	310369	申万	0.9930	398051	中银	0.8851	420012	天弘	0.621	4.19	-15.74
040013	华安动力	0.9390	050018	博时安泰	1.1470	100044	国投瑞银	1.2850	121017	国投瑞银	0.8685	310370	申万	0.9930	398052	中银	0.8851	420013	天弘	0.621	4.19	-15.74
040014	华安收益	0.9390	050019	博时安泰	1.1470	100045	国投瑞银	1.2850	121018	国投瑞银	0.8685	310371	申万	0.9930	398053	中银	0.8851	420014	天弘	0.621	4.19	-15.74
040015	华安稳健	0.9390	050020	博时安泰	1.1470	100046	国投瑞银	1.2850	121019	国投瑞银	0.8685	310372	申万	0.9930	398054	中银	0.8851	420015	天弘	0.621	4.19	-15.74
040016	华安成长	0.9390	050021	博时安泰	1.1470	100047	国投瑞银	1.2850	121020	国投瑞银	0.8685	310373	申万	0.9930	398055	中银	0.8851	420016	天弘	0.621	4.19	-15.74
040017	华安红利	0.9390	050022	博时安泰	1.1470	100048	国投瑞银	1.2850	121021	国投瑞银	0.8685	310374	申万	0.9930	398056	中银	0.8851	420017	天弘	0.621	4.19	-15.74
040018	华安平衡	0.9390	050023	博时安泰	1.1470	100049	国投瑞银	1.2850	121022	国投瑞银	0.8685	310375	申万	0.9930	398057	中银	0.8851	420018	天弘	0.621	4.19	-15.74
040019	华安进取	0.9390	050024	博时安泰	1.1470	100050	国投瑞银	1.2850	121023	国投瑞银	0.8685	310376	申万	0.9930	398058	中银	0.8851	420019	天弘	0.621	4.19	-15.74
040020	华安优势	0.9390	050025	博时安泰	1.1470	100051	国投瑞银	1.2850	121024	国投瑞银	0.8685	310377	申万	0.9930	398059	中银	0.8851	420020	天弘	0.621	4.19	-15.74
040021	华安策略	0.9390	050026	博时安泰	1.1470	100052	国投瑞银	1.2850	121025	国投瑞银	0.8685	310378	申万	0.9930	398060	中银	0.8851	420021	天弘	0.621	4.19	-15.74
040022	华安动力	0.9390	050027	博时安泰	1.1470	100053	国投瑞银	1.2850	121026	国投瑞银	0.8685	310379	申万	0.9930	398061	中银	0.8851	420022	天弘	0.621	4.19	-15.74
040023	华安收益	0.9390	050028	博时安泰	1.1470	100054	国投瑞银	1.2850	121027	国投瑞银	0.8685	310380	申万	0.9930	398062	中银	0.8851	420023	天弘	0.621	4.19	-15.74
040024	华安稳健	0.9390	050029	博时安泰	1.1470	100055	国投瑞银	1.2850	121028	国投瑞银	0.8685	310381	申万	0.9930	398063	中银	0.8851	420024	天弘	0.621	4.19	-15.74
040025	华安成长	0.9390	050030	博时安泰	1.1470	100056	国投瑞银	1.2850	121029	国投瑞银	0.8685	310382	申万	0.9930	398064	中银	0.8851	420025	天弘	0.621	4.19	-15.74
040026	华安红利	0.9390	050031	博时安泰	1.1470	100057	国投瑞银	1.2850	121030	国投瑞银	0.8685	310383	申万	0.9930	398065	中银	0.8851	420026	天弘	0.621	4.19	-15.74
040027	华安平衡	0.9390	050032	博时安泰	1.1470	100058	国投瑞银	1.2850	121031	国投瑞银	0.8685	310384	申万	0.9930	398066	中银	0.8851	420027	天弘	0.621	4.19	-15.74
040028	华安进取	0.9390	050033	博时安泰	1.1470	100059	国投瑞银	1.2850	121032	国投瑞银	0.8685	310385	申万	0.9930	398067	中银	0.8851	420028	天弘	0.621	4.19	-15.74
040029	华安优势	0.9390	050034	博时安泰	1.1470	100060	国投瑞银	1.2850	121033	国投瑞银	0.8685	310386	申万	0.9930								