

# 黔轮胎逆势井喷为哪般

本周,黔轮胎无疑是A股市场的“股坚强”,大盘自8月4日见顶以来已暴跌了14.49%,但黔轮胎涨幅却高达21.52%,尤其是在8月14日公布半年报后上涨超过30%。究其原因,便是其二季度业绩环比增长200%在推动。

黔轮胎A8月14日发布中报称,上半年净利润达到1.12亿元,同比增幅达122.22%,其中二季度单季实现每股收益为0.33元,这是公司自创建以来的单季最高收益,很难想象,黔轮胎业绩暴涨并非源自出售股权等非经常性收益,而是由于公司毛利率激增,上半年公司毛利率从行业平均的14%左右提高至20.44%,同时公司预计前三季度净利润将达到2.16亿元,合每股收益为0.85元,这意味着三季度业绩达到每股0.41元,再创历史新高。

堪称暴利的超高盈利水平,黔轮胎到底是怎样“信手拈来”?公司的高盈利状态还能持续多久?轮胎行业个股暴涨之后还有多大的潜力?

黔轮胎二季度综合毛利率为22.2%,环比提高3%,同比提高达8%,公司解释毛利率提高的主要原因是依托于天然橡胶、合成橡胶为主导的原材料在全球需求低迷的情况下价格大幅下降,同时

需求旺盛使得产品销售维持在高位。中投证券行业分析师肖定坤认为,在轮胎行业上游原材料中,橡胶占据其成本的45%-50%,分为天然橡胶和合成橡胶,价格基本上和油价趋同。另外炭黑约占成本的7%,钢材占12%-17%左右,年初以来橡胶价格的暴跌给了轮胎行业公司历史的机遇。由于公司身处内陆的贵州,在天胶主要依靠进口的情况下,自然而然产生了较长的运输周期,据业内人士介绍,进口橡胶船期约45天,加上国内运输周转,企业库存等,从定价采购到使用有约3个月的周期,这样的情况下,公司就能在单季度继续使用成本较低的天胶。

而据国信证券行业分析师陈爱华介绍,黔轮胎A2008年高价原料库存并不多,在1月底已消化完,早于行业平均时间。此时天胶价格比高位时下降一半,回落至2005年水平,这样公司的轮胎成本也就得到大幅度的降低,降低约40%。3、4月毛利率和利润同比环比大幅增长,单月利润不仅超出分析师的预期也超出企业的预期。

另一方面,全球来看轮胎是橡胶的主要下游,占天然橡胶消费总量的67%,今年上半年全球汽车销量的下滑,整个轮胎需求下降,导致

天然橡胶价格不会大幅上涨。4、5月橡胶仅由1.2万元/吨上涨到1.5万元/吨,相比橡胶高位时价位,仍享受较低的成本优势。

令人疑惑的是,在金融危机的大背景下,黔轮胎的经营为何没有受到影响?中投证券分析师肖定坤认为,有两个原因导致黔轮胎的销售基本不受经济危机和汽车出口下滑的影响。首先是黔轮胎A的出口比例小,公司轮胎的80%以上都以内销为主,然后就是黔轮胎A国内销售主要针对的是维修市场,需求相对稳定。预计3季度受益基建和四川灾后重建工程还会刺激西部地区轮胎的需求。黔轮胎今年的盈利水平仍能保持高位,行业景气度可能会在明年后开始下滑。

值得注意的是,虽然黔轮胎目前可以通过天胶的长期订单锁定利润,但据通联期货天胶首席分析师施海预计,在大宗商品价格和油价大幅回升后,天胶未来走势整体仍有向上的趋势。另外目前进行的美中国轮胎行业特保调查结果也会对黔轮胎的经营造成不可知的影响。加上行业内不断扩产的竞争,黔轮胎若想维持单季0.3元以上的每股收益,将是极大的挑战。

据《每日经济新闻》

## ■相关新闻

### 33家营业部 狂炒熊猫烟花

熊猫烟花近期受到市场热捧,股价一路逆势攀升。在8月14日至8月21日的6个交易日,除8月18日换手率为19.33%外,其他5个交易日的换手率均突破20%,尤以8月21日30.68%的极高换手率令人咋舌,股价也于昨日创出21.38元的新高。

据上海证券交易所以公开信息显示,有多路资金参与本次炒作。14日、17日、19日、20日、21日五个交易日中,共有27家券商的33家营业部参与交易,操作手法均以短线进出为主。以8月14日(上周五)和8月17日为例。8月14日交易龙虎榜上买入前五名依次是联合证券厦门湖滨南路证券营业部、华创证券贵阳新华路证券营业部、渤海证券上海彰武路证券营业部、兴业证券福州东山路证券营业部以及中国银河证券金华证券营业部。而8月17日交易龙虎榜上卖出前五名中,联合证券厦门湖滨南路证券营业部、华创证券贵阳新华路证券营业部和渤海证券上海彰武路证券营业部位列前三。个别营业部买进卖出额度动辄几百万。市场人士认为,“国庆概念”是该股主要的想像空间。

快报记者 魏梦杰

# 150万元买到废纸一张

“没有价值怎么收盘价还9毛多?我不懂,难道其他人也都不懂吗?”在持有权证价值归零后,一头雾水的南京李先生,坚决不相信这一现实,不断地在电话中反问。

“我不懂你们的行权公告是什么意思,你教我怎么把权证中剩下的钱转成股票吧。”四川的赵小姐依然在电话里咨询。

“我们账面上的权证价格归零了,那这部分钱哪里去了?是你们公司拿了还是证券公司拿了?你们要是拿了钱,也应该给我们分一点做补偿啊。”北京的一位投资者有些“激愤”。

以上是记者19日在中远

航运证券部听到的电话,这一天该公司共抽调八名工作人员充当接线生,证券部俨然变成了“呼叫中心”。

18日是中远CWB1的最后一个交易日,这已形同废纸的认股权证仍以0.957元的价格收盘。按照中远CWB1的设计,权证持有人可以在8月19日到25日以19.26元的价格按1:1.01的比例认购中远航运正股。而中远航运18日收盘价为11.71元,即便中远航运在5个行权交易日内连续涨停,也只能达到18.86元。

因此,18日中远CWB1的理论价值显然是零。然而,权证停止交易后一些不明就里

的持有者心急火燎地打来电话,咨询前述问题。而在这些投资者当中,有一位竟然在18日买入了150万元的中远CWB1。尽管权证风险教育层层设卡,但依然无法避免部分投资者在“末日轮”中倒下。

“现在看,简单教育不起作用,你不可能把所有的股民都教育成专业人士。最主要的是要设置交易门槛,避免一些缺乏相关知识的投资者进入市场。”“现在开户时投资者签署的权证交易风险提示书,太流于形式,有的券商可能并没有很好地履行告知义务。”在采访过程中,记者不断听到中远航运人士以及一些有过

## “末日轮”交易怪事多

与该公司类似经历的上市公司人士的呼吁。

“应该改变一下目前的权证提示公告格式,当确定权证实际价值为零时,应该通过公告的方式明确告诉投资者,而不是像现在这样只提示行权日期和停止交易日期。”东方证券一位理财经理这样告诉记者。

就在中远CWB1停止交易的当日,四川长虹5.4亿认股权证——长虹CWB1正式上市交易,其后的连续涨停重复着中远CWB1去年上市时的一幕。希望两年之后,长虹权证能够平静落幕,不要再有那么多投资者委屈和喧嚣的电话铃声响起。据《中国证券报》

## 半年报快报

### 建行上半年利润降近5% 南京银行业绩微增

建行今日发布的2009年半年报显示,上半年实现营业收入1314.7亿元,净利润558.41亿元,同比分别下降3.15%、4.86%,降幅相比一季度大幅收窄,一季度该集团实现净利润262.76亿元,同比下降18.22%。建行称,上半年业绩同比下降主要是受央行非对称降息、市场利率下行等因素综合影响,净利息收益率较上年同期大幅收窄。

截至2009年6月30日,建行的资本充足率为11.97%,核心资本充足率为9.30%,分别较上年末下降0.19个百分点和0.87个百分点。不良贷款余额772.08亿元,较上年末减少66.74亿元;不良贷款率1.71%,较上年末下降0.50个百分点,继续保持“双降”态势。拨备覆盖率也由一季度的141.8%增加至150.51%,比去年年底增加了18.93个百分点,在国内同业中保持较高水平。

建行中间业务上半年持续增长,手续费及佣金净收入为234.22亿元,增幅为16.13%,该项收入在营业收入中占比较上年同期提高2.98个百分点至17.82%,对盈利的贡献度进一步提升。

南京银行今天也发布了半年报,上半年该行实现净利润8.01亿元,同比增长1.58%。基本每股收益0.44元,同比增长2.33%。根据“五级分类”口径,6月末该行不良贷款余额比年初上升1.59亿元,不良贷款率为1.37%,比年初下降0.27个百分点;准备金覆盖率为164.68%。资本充足率和核心资本充足率较2008年末明显下降,分别达到15.20%和13.31%。

快报记者 周鹏峰 潘琦 邹帆

## 新股动态

### 中国北车 IPO 获批 中冶科工下周上会 奥飞动漫 31日申购

中国证监会21日晚间公告,中国北车股份有限公司IPO申请获发审委审核通过,公司本次拟发行不超过30亿股A股。

同日,广东海大集团股份有限公司IPO申请亦获通过。而8月26日,发审委还将对中国冶金科工股份有限公司和深圳市日海通讯设备股份有限公司的IPO申请进行审核。

资料显示,中国北车募集资金将投资高速动车组、大功率电力和内燃机车技术引进消化吸收再创新国产化技术改造等项目;海大集团主营饲料产品的研发、生产及销售,本次拟公开发行5600万股。中国冶金科工股份有限公司是一家以工程承包、资源开发、装备制造及房地产开发为主业的多专业、跨行业、跨国经营的特大型企业集团,属于全球最大的工程建设综合企业集团之一。公司在美国“财富”杂志2009年公布的“世界500强”企业中排名第380位。日海通讯拟发行2500万股,该公司是国内最大的通信网络物理连接设备供应商。

另国内第一家动漫类上市公司奥飞动漫将于8月31日进行网上申购。本次发行4000万股,其中网下发行不超过800万股。奥飞动漫主营业务为动漫玩具和非动漫玩具的开发、生产与销售,上半年每股收益0.45元,2008年为0.54元。

快报记者 王璐 吴正懿 新华社

[相关新闻]

### 新股走势出现分化

昨日上市中小板的新世纪、光迅科技、博深工具、天润曲轴4只新股盘中表现分化,仅光迅科技强势收阳,其他三只个股集体高开低走,盘中跌幅逾4%。受近期市场走弱影响,上述新股首日发行价涨幅也低于预期,以均价计算,4新股打新资金平均年化收益率为13%,其中博深工具以9.13%的年化收益率创出IPO重启以来打新收益率新低。

昨日表现最好的光迅科技收盘仅较发行价上涨86%,新世纪首日上涨61%,博深工具和天润曲轴的涨幅都仅为42%。

见习记者 钱满隽

代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评
600991	长丰汽车	7.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000032	深发展A	5.22	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000610	东风汽车	6.16	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000729	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600992	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000033	深发展B	5.19	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000611	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000730	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600993	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000034	深发展C	5.16	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000612	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000731	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600994	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000035	深发展D	5.13	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000613	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000732	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600995	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000036	深发展E	5.10	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000614	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000733	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600996	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000037	深发展F	5.07	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000615	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000734	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600997	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000038	深发展G	5.04	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000616	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000735	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600998	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000039	深发展H	5.01	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000617	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000736	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
600999	马钢股份	25.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000040	深发展I	4.98	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000618	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000737	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601001	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000041	深发展J	4.95	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000619	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000738	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601002	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000042	深发展K	4.92	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000620	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000739	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601003	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000043	深发展L	4.89	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000621	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000740	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601004	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000044	深发展M	4.86	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000622	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000741	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601005	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000045	深发展N	4.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000623	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000742	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601006	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000046	深发展O	4.80	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000624	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000743	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601007	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000047	深发展P	4.77	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000625	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000744	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601008	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000048	深发展Q	4.74	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000626	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000745	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601009	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000049	深发展R	4.71	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000627	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000746	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601010	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000050	深发展S	4.68	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000628	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000747	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601011	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000051	深发展T	4.65	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000629	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000748	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601012	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000052	深发展U	4.62	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000630	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000749	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601013	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000053	深发展V	4.59	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000631	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000750	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601014	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000054	深发展W	4.56	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000632	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000751	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601015	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000055	深发展X	4.53	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000633	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000752	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601016	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000056	深发展Y	4.50	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000634	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000753	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601017	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000057	深发展Z	4.47	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000635	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000754	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601018	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000058	深发展AA	4.44	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000636	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000755	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601019	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000059	深发展AB	4.41	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000637	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000756	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601020	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000060	深发展AC	4.38	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000638	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000757	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601021	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000061	深发展AD	4.35	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000639	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000758	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601022	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000062	深发展AE	4.32	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000640	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000759	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601023	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000063	深发展AF	4.29	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000641	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000760	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601024	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000064	深发展AG	4.26	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000642	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000761	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601025	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000065	深发展AH	4.23	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000643	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000762	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601026	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000066	深发展AI	4.20	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000644	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000763	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601027	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000067	深发展AJ	4.17	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000645	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000764	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601028	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000068	深发展AK	4.14	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000646	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000765	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601029	浦发银行	41.83	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000069	深发展AL	4.11	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000647	东风本田	5.37	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。	000766	华鲁化工	14.34	半年业绩下滑,多空仍持有观望,短线回调。
601030	浦发银行	41.83	半年业绩												