

## 京运通今日上市

京运通(601908)本次上市4800万股。该股发行价格为42元/股,对应市盈率为53.47倍。

公司产品包括单晶硅生长炉、多晶硅铸锭炉、硅棒、硅锭和硅片等。公司作为国内最早开始从事光伏设备制造业务的公司之一,已经耕耘光伏市场多年,奠定了良好的客户基础,与江西赛维等客户形成了长期的合作关系。在晶体硅生长和晶片业务领域也培育了优质的客户基础,包括国内的无锡尚德、东方日升以及美国MEMC公司等都是公司长期客户。公司2010年单晶炉产能达到600台,销售量占国内市场保有量的8.1%;多晶炉产能达到200台,占国内市场保有量的12.6%,在国内同行处于前列。本次发行募集资金将投向硅晶材料产业园项目(一期),总投资9亿元。

受到欧洲部分国家的“弃核”战略等诸多因素的影响,光伏发电需求看好,未来3年的全球光伏总需求年复合增长率接近25%,这些因素都将有助于公司未来的盈利能力稳步提升。公司所募资金将用于建设硅晶材料产业园项目,项目建成后,公司将新增400台多晶硅铸锭炉,50台大尺寸单晶硅生长炉,30台区熔单晶硅生长炉以及4800万片多晶硅片的生产能力,预计将于2013年全部达产。公司承接研发的区熔炉有望在半导体领域扩展至光伏行业使用,市场潜力大。同时公司在蓝宝石炉、金刚石沉积炉等产品上拥有技术储备实力。结合行业未来发展前景及公司业绩增长潜力等因素,参考可比上市公司估值情况、成长情况,预计该股上市后定位在53元左右。

(中信金通 钱向劲)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 天立环保(300156)

评级:买入

评级机构:华泰联合

在高油价背景下,丰厚的利润激发了我国油页岩开发的热情。公司收购三鸣油页岩科技公司进入油页岩行业,未来将给公司贡献技术设备销售收入、获得矿产价值,提升公司估值水平。预计油页岩项目最早于2012年10月份投产,2013年产生效益。公司产品拥有显著的技术优势以及节能效益,短时间内便成为行业龙头之一。目前公司在手未确认收入的订单约有8.5亿元。在行业需求高速增长背景下,我们对公司接单能力持乐观态度。

### 海能达(002583)

评级:推荐

评级机构:中投证券

公司目前优势主要在于提供高性价比终端产品,一系列数字终端产品实现了先声夺人,已进入收获季节。公司同时通过并购等方式进行快速技术积累,在系统设备领域已经有了较深积累。未来公司将沿地域和产业两个方向进行扩张,主攻发展中国家、军用市场等,进一步拓展未来市场空间。我们预测公司2011-2013年每股分别为0.73元、1.28元和1.58元。给予公司2011年23倍市盈率。

### TCL集团(000100)

评级:中性

评级机构:西南证券

TCL集团公布了2011年半年报,报告期内公司实现营业总收入273.55亿元,同比增长18.08%;实现净利润5.39亿元,同比增长241.67%,其中二季度比一季度环比增长41.44%;扣除非经常性损益的净利润为2.79亿元;实现每股收益0.06元。

随着三、四线城市及乡、镇、农村市场进一步崛起,TCL多媒体正积极进行渠道建设,提升农村销售网络的覆盖率及单店效率、推动乡镇加盟店建设、建立城市渠道可控性管理、全面推动电子商务和直销渠道发展。重点提升农村渠道网点的覆盖率及单店效率,上半年已增加约2990个网点,同时,积极强化城市及农村终端销售能力并进行标准化管理,提高了门店销售数量及销售效益。

(晓甜 整理)

**本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。**

# 从跌停到翻红 华业地产“假摔”?

证券时报记者 钟恬

由于筹划矿业投资事项而于9月5日起停牌的华业地产(600240)停牌两日后昨日复牌,公告出资5400万元收购盛安矿业9成股权,投资目标瞄准了陕西的金矿企业。但利好的公布却没能使该股如市场预期般大涨,反之,该股昨日走出了一波极为曲折的行情。

昨日早盘,华业地产以11.95元的价格低开,随后在瞬间直线拉升至全日最高价12.48元。但即刻便冲高回落,盘中一度奔向跌停,于11时10分左右大跌至10.94元(-10.03%)。午后该股反抽向上,几经徘徊之后,至14点45分左右竟然再度翻红并再度拉升,收盘报12.36元,涨1.64%,拉出长下影线。全日成交额为3.52亿元,换手率为4.65%。

华业地产昨日披露,为优化公司产业结构,实现多元化发展

战略目标,公司拟与深圳市隆兴投资签署股权转让协议,出资5400万元收购后者持有的盛安矿业90%股权。收购完成后,预计在2012年6月底前办理完毕其中一处金矿采矿证,预计2012年8月完成选厂等矿山建设。资料显示,盛安矿业目前拥有两个探矿权,分别为陕西省宁强县金铜子沟一带铜金矿和陕西省宁强县鸡头山——小燕子沟一带金矿。

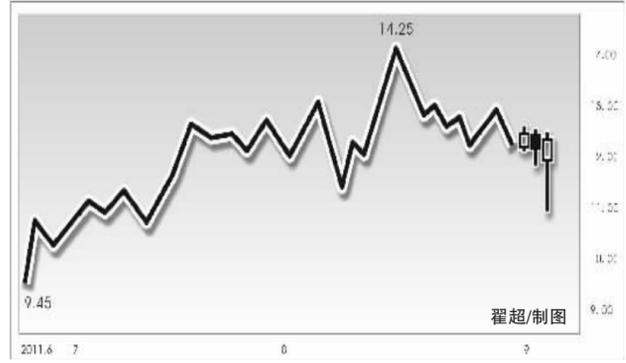
对于该股昨日出人意料走势,有市场人士认为是主力借机洗盘打压,存在“假摔”的可能性;不过也有人认为,由于该股停牌期间市场大跌,因此其利好被抵消而进入补跌行情。而国信证券、海通证券、民生证券和国金证券昨日同时发表报告,均表示看好公司金矿项目的落实,期待其后续的发展。

国信证券指出,参照山东黄金、中金黄金、恒邦股份、荣华

实业等黄金股保有储量吨市值,并与中润投资、中弘股份等“地产+黄金”概念股对比,理论上仅鸡头山——小燕子沟一带金矿就能增厚公司市值60亿,合每股8.9元,若考虑金铜子沟一带潜在铜金矿、新疆托里县潜在金矿等,公司市值提升空间应更大。

国金证券则表示,公司早在6

月份已公告在新疆塔城地区托里县设立全资子公司,预计未来公司可能会在当地继续拓展矿产资源。对于规模较小的地产公司而言,高盈利的大盘项目将会帮助公司业绩实现跨越式增长,公司业绩未来将进入高速增长通道,而2012年后,矿产业务将成为利润增长点,并且可以明显提升公司估值水平。



## 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 上海家化天量整理 花落谁家有玄机

停牌9个月之久的上海家化(600315),昨日刊登了《关于上海家化(集团)有限公司整体改制进展情况暨股票复牌公告》,该股昨天开盘即大幅低开,并一度摸至跌停板,但随后被买单推动并在日均价线上方展开了整理。至收盘止,该股以跌7.27%报收,同时量能大增,创下11.77亿元的上市以来天量(复权后)。

2010年12月7日,公司刊登了重大事项暨停牌公告,公司称接到控股股东上海家化(集团)有限公司通知,家化集团按照上级精神正在筹划国企改革事宜,公司股票自2010年12月6日起停牌。时隔9个月之后,2011年9月7日,公司关于大股东上海家化集团的改制终于取得实质性进展。公司昨日刊登的公告中称,上海市国有资产监督管理委员会将以公开挂牌方式出让所持有的家化集团100%国有股

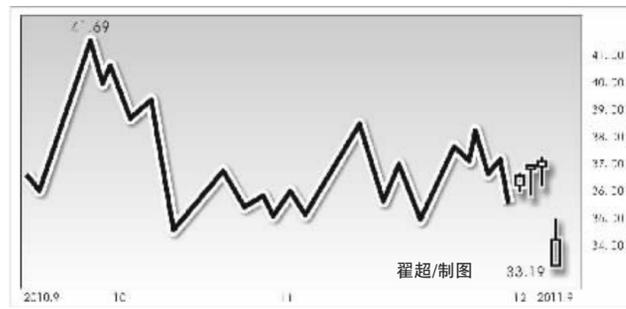
权,挂牌时间为2011年9月7日起20个工作日,同时,明确了交易方式、转让底价、受让方资格条件等事项。

公司作为中国日化行业的支柱企业,在充分竞争的日化市场上创造了六神、美加净、清妃、佰草集、家安、舒欣等诸多中国驰名商标,占据了众多关键细分市场的领导地位,此次公司大股东上海家化集团的改制颇受业界关注。由于家化集团100%国有股权,挂牌价高达51.09亿元,因此,对受让方的要求也是颇为苛刻,一方面需不低于500亿元的总资产,另一方面,上海国资委还开列出诸多交易条件,受让方需接受家化集团整体改制职工安置方案;认同家化集团多元化时尚产业发展战略,有明确的发展规划,承诺继续使用和发展集团旗下的所有家化品牌,着力提升相关品牌在国际上的知名度;受

让方所持上海家化实际控制权5年内不得转让,且实际控制人5年内不得发生变更;受让方同时需承诺家化集团和上海家化总部及注册地仍在“上海”等。不过,包括中投公司、淡马锡等在内的知名机构对公司的意向竞标在坊间流传却颇多,最终“花落谁家”我们将拭目以待。

二级市场上,公司股票在停牌前

呈缩量整理形态,在其停牌间,沪深股指出现了较深程度的跌幅,因此,公司股票昨日复牌后补跌并不意外。不过,昨日该股还是吸引了较多买单进入,此次改制对公司未来发展应具有重要的战略意义,且公司基本面一直保持较好,业绩持续增长更使其具备较高的身价,可密切关注其进展动态。



# 双钱股份再度牵手米其林 股价应声涨停

昨日双钱股份(600623)公布了再次与米其林联手消息,刺激股价大幅高开并直封涨停,全天量能略有放大,图表上留下向上跳空缺口,股价连续击穿多条短期均线,市场强势凸显。

公司是国内知名的轮胎制造、轮胎研究、轮胎出口的综合性大型企业,为国家大型工业企业500强,其核心产品为全钢载重子午胎,是国家鼓励发展的高新技术产品,为国内一汽、重汽、沃尔沃、宇通、金龙等30余家重点汽车制造厂配套。近年来,公司加大企业

改革、对外开放、结构调整和资产重组的力度,形成了以轮胎为主业,制皂、电池、油墨多元发展的格局。

昨日,公司刊登子公司安徽回力公司拟对米其林财务公司和米其林(中国)投资有限公司实施定向增资的公告。公告显示,为了进一步加快“回力”品牌轿车轻卡轮胎业务,借助米其林和双钱公司在轿车轻卡轮胎业务方面的各自优势,将“回力”发展成为中高端轿车轻卡(配套和替换)轮胎品牌,安徽回力公司将引入战略投资者,对米

其林财务公司和米其林(中国)投资有限公司实施定向增资。本次增资额共计人民币约66666.67万元,全部增资由米财公司和米投公司认缴和缴付。本次增资完成后,双钱公司持有安徽回力公司股份比例为40.8%,华谊集团持有安徽回力公司股份比例为19.2%。安徽回力公司将成为一家中外合资公司。

其实,早在2001年,双方曾合资成立上海米其林回力轮胎股份有限公司,米其林持股70%,双钱股份持股30%。不过,根据双钱股份公告,上海米其林回力成立后连年亏

损,至2010年2月双钱股份挂牌出售所持股权时,米其林回力公司近8年累计亏损已达10亿元。此次再度牵手米其林,还是用“回力”品牌,不过双钱占60%股权,夺回了话语权,因此也给予了市场更多的预期。

二级市场上,该股在今年总体表现差强人意,在1月初创出22.96元年内新高后,股价基本呈现震荡下跌的走势,近期更是阴跌不止。昨日该股在利好公布后放量涨停,但其弱市的格局目前看并没有发生大的改变,建议还是要谨慎追涨,待其真正企稳后再择机介入。

# 磷化工板块强势 澄星股份成反弹急先锋

异动表现:近期持续表现强势的磷化工板块,昨日充当了反弹的急先锋,多只个股涨幅榜前列。其中,澄星股份(600078)在延续逆势强势行情之后昨日再现涨停,并创下了自2008年调整以来的新高。

点评:近期中国化学矿业协会公布了《化工矿业“十二五”发展规划》,在这份发展规划中,磷资源的战略地位被提高到了空前的水平。《规划》要求未来5年建立磷矿产地资源储备机制,提高磷矿开采准入门槛。作为国内精细磷化工生产企业中综合规模最大、品种最多的企业,公司将充分受益。不

仅如此,磷资源战略地位的提升及磷矿资源的稀缺性,使得磷矿的价格“水涨船高”,资料显示,相对于2009年、2010年的平稳价格,2011年磷矿价格开始大涨,从年初的410元/吨涨至8月份的530元/吨,涨幅达到29.27%。

在行业如此形势大好的背景下,澄星股份在近期股指深调背景下反而呈逆势上攻的表现。自8月9日开始至昨日,该股股价拾级而上,累计涨幅已经达到50%,同时,还创下了自2008年调整来的新高。短期来看,该股强势格局有望延续,但追涨仍需谨慎。

# 第一大股东易主 四环生物“见光死”

异动表现:于9月1日停牌的四环生物(000518),昨日复牌并刊登了《股权转让及复牌公告》,称公司第一大股东将易主为广州盛景投资。不过,此消息并未提振股价,该股昨日经多空争夺后,最终以跌停板报收,成为两市唯一一跌停个股。

点评:根据公司公告,公司第一大股东江阴市振新毛纺织厂将以人民币2亿元的转让价,转让其持有的占公司总股本3.885%的股份,受让方为广州盛景投资有限公司。双方已于2011年9月5日签署了《股权转让合同》,转让完成后,广州盛景投资有限公司将成为公司第一大股东。

对于此次转让,公司表示:盛景投资尚无改变公司主营业务或者对公司主营业务作出重大调整的计划,不排除在未来12个月内将根据公司发展的需要,择机以合法方式协助公司获得资源类煤化工项目,完善公司煤化工产业,从而可能改变公司主营业务或者对公司主营业务作出重大调整,不过,市场对新任大股东是否具备此实力有颇多质疑,这仍然有待市场验证。由此,尽管公司股票停牌前受题材题材影响,股价表现异常强势,不过,昨日该股却现“见光死”行情,投资者对该股还是以观望为宜。(恒泰证券首席投资顾问 鲁晓君)

STCN  
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">华林证券 股海波</p>	<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">长江证券 魏国</p>
<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">民生证券 胡华雄</p>	<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">国信证券 唐永华</p>

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

9月7日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈浩彬、东莞证券分析师方亮、九鼎德胜分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**中国玻纤(600176)和扬农化工(600486)可否买入?

**王志宏:**中国玻纤连续放量急挫,跌幅较大,有资金出逃迹象,还没有出现止跌,抢反弹风险较高,建议回避。扬农化工下跌趋势未改,建议回避。

**时报网友:**潍柴动力(000338)成本45元,后市如何操作?

**王志宏:**潍柴动力受重卡行业景气度下滑,以及行业竞争加剧的拖累,下半年业绩有下滑的风险。但我们认为股价下跌已经反映了这种预期,结合估值情况,可继续持有。

**时报网友:**福耀玻璃(600660)深套,后市如何操作?

**陈浩彬:**上半年浮法玻璃价格持续下滑;重油与纯碱上涨使成本压力明显。公司毛利率从去年上半年33.8%的水平下滑至今年23.9%。下半年如果通胀回落或有助于缓解成本压力,而汽车玻璃盈利能力稳定,公司总体利润率将出现好转。短期该股票比较难形成趋势性反转,60日线可以作为压力参考。

**时报网友:**泰胜风能(300129)微利,后市如何操作?

**陈浩彬:**泰胜风能近期有所放量,但60日均线仍有较大压制,建议耐心等待。目前大盘趋势不明朗,关键位置可上可下。因此目前仓位控制尤其重要,建议半仓左右耐心等待。

**时报网友:**安泰科技(000969)深套,后市如何操作?葛洲坝(600068)成本12.62元,5000股,能否解套?后市如何操作?

**陈浩彬:**安泰科技短期很难说有爆发性利好出现,长线可以关注。葛洲坝短期缩量创出新低,建议反弹减持。

**时报网友:**陕鼓动力(601369),深圳惠程(002168)深套,后市如何操作?

**肖玉航:**深圳惠程昨日创新低,超跌严重,后市随时可能展开反弹,但由于其不具备估值优势,反弹高度可能有限,建议逢高减持。陕鼓动力量能一直没有放出,后市可能会继续震荡,建议继续观望。

**时报网友:**中煤能源(601898)和中京电子(002579)能否买入?

**肖玉航:**目前大盘成交量持续地量,中煤能源流通盘大,很难有大的趋势性机会,而中京电子流通盘较小,估值尚算合理,可适当波段操作,但仓位不宜过重。

**时报网友:**陕国投A(000563)微利,后市如何操作?

**方亮:**陕国投A第一大股东变为陕西煤化工集团,市场对新的大股东对上市公司的支持有所期待,所以近期走势也比较强,可部分减持保持胜利果实。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)。