

■ 券商评级 | Stock Rating |

日上集团(002593)

评级:增持

评级机构:西南证券

2011年4月19日,美国商务部决定对原产于中国的钢制车轮进行“双反”调查。公司适用40.30%的临时反补贴税率。上半年,公司出口到美国双反调查范围内产品0.17亿元,约占公司载重钢轮产品营业收入的5.15%。公司为此加快越南生产基地的建设,已形成年产30万套载重钢轮以及1万吨钢构的产能,产品将覆盖印度、澳大利亚、阿根廷及东南亚市场,并进入美国市场,以减少贸易壁垒和摩擦对公司业务发展的不利影响;

公司前3年主营业务成本中钢材占比分别为76.01%、71.70%和72.56%。上半年,国际钢材价格指数与上期同比上涨21.44%。公司合理管理钢材等原材料采购和库存,并且严格控制费用开支,销售费用、管理费用占营业收入比例均较上年同期下降。本期,钢轮和钢构等两大主营产品营业成本同比下降19.65%和46.79%,毛利率水平分别同比增长3.88%和3.77%。

通宝能源(600780)

评级:谨慎推荐

评级机构:长江证券

公司发电机组作为山西省主力机组,发电利用小时数明显高于行业平均水平,2011年上半年利用小时数达3117小时;而公司燃料方面主要是合同煤,其成本低于市场煤。由于公司机组本身财务费用少,折旧负担小,而电厂运营方面经验丰富,管理精细化程度较高,成本控制方面明显强于行业平均水平。

但由于火电行业因素影响,发电业务盈利情况难免受到煤价高位运行的影响。我们认为,尽管受到行业因素拖累,行业景气度明显下滑,但公司发电业务总体经营情况能够实现发电量同比增加,毛利率不出现大幅下滑的局面已好于预期。

公司配电网业务主要是地电股份经营的电网资产,地电股份供电范围包括12县区农网,供电面积2.3万平方公里,占山西省国土面积15%。覆盖吕梁市8县(区)(包括离石区、柳林县、中阳县、交口县、方山县、石楼县、兴县、临县)、临汾市3县(包括乡宁县、蒲县和安泽县)以及朔州市的朔城区。目前国网对公司的趸售电价为0.316元/千瓦。2011年上半年末,地电股份净资产13.05亿元,上半年净利润1.63亿元,业绩快速增长的原因首先是电网所覆盖区域售电量快速增长,其次是线损率有所下降。

首商股份(600723)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司在重组完成和高管初步到位后,即将着手展开经营业务架构方面调整,我们将重点关注未来三个板块业务架构调整进度和相应人事安排。其次从中期业绩可以看出,整合协同效应的发挥已经初见成效,预计公司成本费用率仍有进一步压缩空间。

我们维持合并后新西单2011年~2013年每股收益为0.56元、0.75元和0.92元。我们一方面看好燕莎控股在北京精品百货业务的发展前景,另一方面西单在西部地区门店也进入快速增长期,且公司费用率弹性较大,盈利能力提升空间较大。从中期看,整合后管理层将在首旅集团支持下,借助资本市场继续做大做强,股价催化剂较多。

开滦股份(600997)

评级:增持

评级机构:华泰联合

开滦集团体外现有产能为上市公司7.3倍,在主流煤炭上市公司中比例最高。仅在河北,集团体外产能就为上市公司的3.7倍,其中960万吨焦煤矿盈利能力最强。“十二五”集团规划产能翻倍,达到1亿吨,未来具备资产持续注入能力。

河北省政府在今年政府工作报告中首次提出,今年要抓的重点工作之一是“推动开滦集团主业整体上市”。该措辞在过去两年的河北省政府工作报告中从未出现,我们判断,政府明确表态意味着开滦集团整体上市有望提速,地方国资委将比以往更积极地与信达磋商。而信达自身出现积极变化,解决历史遗留问题的意愿或许增强。随着信达资产去年完成股份改制,今年5月完成管理层换届,其自身“剥离政策性业务—引进战略投资者—整体上市”也纳入战略考虑,需要加快处理历史遗留问题。

(魏皓 整理)

438,438,工行特别盘语重出江湖

在昨天下午13:37至14:44时段,该股出现约140笔438手买单

证券时报记者 罗力

市场低迷之际,工商银行(601398)盘面又现异动。继前日超跌反弹后,昨天股指冲高回落,上证指数收盘跌破2500点,个股再呈普跌态势。就在市场重陷低迷之际,工商银行在13:37至14:44短短一个多小时内,频繁出现400多手的主动买盘,其中438手的买单更是频频出镜。据证券时报记者粗略统计,这段时间工行合计出现了约140笔438手的主动买单。

昨天工行收盘逆市上涨0.73%,同时量能温和放大。至此,工商银行A股已经三连阳。同样是三连阳的建设银行(601939)昨天也微涨0.22%,其表现不仅强于其他银行股,而且在个股最大流通股本排名的首页中,与工行联袂成为仅有的两只红盘权重股。

值得一提的是,本报曾在6月20日报道过工行、建行盘中屡屡出现740手、750手买单。当时正值A股连续下挫、盘面极其清淡之时,强势整理的工行、建行的异动,成为当时市场感兴趣的话题,投资者纷纷猜测是否传递了主力护盘的暗示。果然,次日起工行、建行引领股指在半月内展开了一波小幅反弹行情。那么,这次工行与建行再度提前于股指企稳反弹,而且工行又一次出现特别盘语,会否再次“碰巧”成为行情反弹的先兆呢?

■ 新股追踪 | Tracing |

京运通首日表现波澜不惊

见习记者 邓飞

昨日上证指数围绕2500点弱势震荡,收盘下跌0.68%,报2499点。昨日仅京运通(601908)一只新股上市,其首日表现同样波澜不惊。

昨日在沪市主板上市的京运通,发行价为42元/股,发行市盈率高达53.47倍。该股昨日开盘报49.10元,较其42元的发行价上涨16.9%,最高见49.99元后逐波回落,最低下探至44.88元企稳回升,随后走势逐渐平稳,截至收盘,股价上涨11.02%,报46.63元,成交金额为18.43亿元,换手率81.47%。

京运通昨日收盘股价基本符合此前各家券商预期,几家主流券商的定价预测,价格中枢大致在43元。第一创业认为其估值区间在45元~50元之间,与昨日走势有所印证。分析人士指出,在没有估值优势的情况下,其上市首日股价平稳在预期之中。

从公开信息来看,京运通主要业务集中在光伏设备制造领域,主

导产品包括单晶硅生长炉和多晶硅铸锭炉。虽然各家券商都看好光伏行业长期广阔的发展前景,但上半

年光伏行业由于供需失衡,导致整个产业链价格大幅下跌,硅片企业毛利率被大幅压缩、开工率普遍不高,从

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

ST万鸿 股改重生 复牌大涨

而被套牢的投资者带来了一丝曙光。此前,该股因2005年、2006年连续两年亏损,已被上证所实施退市风险警示。2008年4月25日,公司公布了2007年度业绩,不仅继续亏损且预计2008年上半年仍将亏损,公司对此也进行了多次风险提示,随后,该股因连续三年亏损而开始了漫长的暂停上市之旅。

历经三年四个月之久,漫漫等待的S*ST万鸿终于迎来了重生之日。根据公司2010年度财务报告,公司2010年实现净利润2920.18万元;2011年9月1日,公司刊登

蒙发利 哈尔斯今日登陆中小板

两家中小板公司——蒙发利(002614)、哈尔斯(002615)9月9日上市。

蒙发利(002614)本次上市2400万股。该股发行价格为52元/股,对应市盈率为45.61倍。公司主营业务为各类按摩器具的设计、研发、生产和销售工作。公司通过与北美、欧洲、东亚和东南亚地区领先健康产品品牌商长期合作,在国内外市场积累了大量的消费群体、众多的渠道资源和稳固的合作品牌商。

公司将在经济比较发达的主要地级以上城市建立自有品牌旗舰店、零售终端等销售网络,并与各

种业态的大型连锁渠道商合作铺设销售专柜网络。本次发行募集资金拟投向厦门蒙发利电子有限公司年产10万台按摩椅新建项目和漳州康城家居用品有限公司按摩居室电器生产基地新建项目,总投资4.38亿元。

哈尔斯(002615)本次上市1824万股。该股发行价格为18元/股,对应市盈率为42.86倍。公司是国内生产规模最大、品牌影响力最强、营销网络覆盖面最广的专业不锈钢真空保温器皿供应商之一。公司主要从事不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产

与销售,主要产品包括保温杯、保温瓶(壶)、汽车杯等日用不锈钢保温器皿。募集资金扣除发行费用后将全部投资于年产1000万只不锈钢真空保温器皿项目,项目投资额1.83亿元。

公司规模行业第二,内外兼修,内销市场空间更为广阔。内外销比例约4:6,外销方面,与全球知名品牌商有稳定合作关系,是主要利润来源;内销采用自主品牌,通过新品研发进行差异化竞争,加大品牌和渠道建设,以提升市场份额和利润空间,前景看好。综合考虑可比公司估值水平与近期新股市盈率,预计该股上市后定位为23元左右。

公司通过募投项目的建设可解决产能问题,扩大业务规模。预计该股上市后后定位为55元左右。

其固有规律,而且当前银行股的A股较H股折价区间大幅缩减,工行A股较H股甚至略有溢价,这种仅局限于盘面的小异动不会从根本上影响股指的走向。

对此,有市场人士认为,无论股指短期是否反弹,工行与建行作为权重股风向标,他们的企稳当然会对市场的稳定以及走好有着重要意义。不过,考虑到股市的涨跌有

而影响了各家设备生产企业的订单执行情况,短期内光伏行业都处于景气回落后的修复阶段。

STCN
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线
[今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

申银万国 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

9月8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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 葛洲坝(600068)深套30个点,后市如何操作?
殷海波: 作为国内最大的水电建设承包商之一,公司建筑施工在手订单充足,且新签合同量依然保持快速增长趋势,未来业绩有保证,建议长线投资者关注。

时报网友: 福耀玻璃(600660)深套,后市如何操作?
殷海波: 公司经营业绩尚可,但不利因素较多,如通胀压力加大、材料及人工成本上升、人民币汇率升值、资金供应紧张等。二级市场处于筑底阶段,建议先持股。

时报网友: 金山开发(600679)11.40元买入,后市如何操作?
殷海波: 金山开发的业务有房地产开发与经营、城市和绿化建设、旧区改造、商业开发、市政基础设施建设、物业、仓储和物流经营管理。但公司主营业务中,自行车业务成为绝对主营,我们认为自行车业务在未来公司发展过程中将难以为公司带来较好的收益,建议投资者谨慎参与。

时报网友: 黑牛食品(002387)成本17.62元,后市如何?
殷海波: 黑牛食品是全国大型的豆奶粉生产企业之一和国内最具核心竞争力的营养麦片生产企业之一,随着募集资金的逐步投入,产能瓶颈有望得到缓解,从而有利于公司未来的继续发展,二级市场股价逐步攀升,建议投资者关注。

时报网友: 亚星化学(600319)后市如何?
胡华雄: 昨日该股在8.30元附近屡挂大卖单,但是又采取撤单操作,有些刻意压盘的嫌疑。从近期走势来看,主要还是受到60日线的压制,总体来看,短中线仍有一定机会。

时报网友: 新乡化纤(000949)后市如何操作?
魏国: 技术走势上,下跌趋势已成,反弹无量,逢高减持。

时报网友: 美都控股(600175)3.98元买入,有机会解套吗?
魏国: 公司主要从事旅游业开发、海洋资源开发及配餐餐饮、娱乐服务等。基本面乏善可陈,公司有些炒作题材,游资私募较为关注。近期该股有筑底迹象,可暂持股观望。

时报网友: 凤竹纺织(600493)成本8.81元,后市如何操作?短线还能持有吗?
魏国: 昨日无量上攻,高位被套筹码较多,如无成交量配合,难以突破前期平台。
(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

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与本人所评价的证券没有利害关系。

(恒泰证券 于兆君)