

**股票名称：森源电气**

研究员：吴葵

**股票代码：002358**

电 话：0411-39673206

**上市日期：2010-02-10**

网 址：-----

## 公司基本面情况

公司是一家从事高低压开关成套设备、高压元器件的国家重点高新技术企业。主要产品包括40.5kV和12kV高压成套开关设备、40.5kV和12kV高压真空断路器、12kV高压隔离开关、0.4kV低压成套设备等，广泛应用于电力、煤炭、冶金、石化、建材、市政等。公司生产的12kV隔离开关产品连续7年排名同行业第一的位置，柜宽1.68米的40.5kVKYN系列高压开关成套设备产品为填补国内空白，国内市场唯一满足《国家电网公司十八项电网重大反事故措施》要求的最新产品。GZS1中置柜、VSV户内高压真空断路器、MNSS低压柜是河南省名牌产品，GN系列隔离开关、KYNS-40.5开关柜被评为河南省优质产品。

## 上市一周成交分布分析与换手率分析

森源电气于2月10日上市，首日换手率高达73%，成交12.8万余手；开盘前15分钟换手为25%，成交近4.5万手。从首日的换手和成交分布来看，开盘前15分钟交投最为活跃，后期走势单边上行明显强于大盘。

## 大通首日定价与市场首日价格比较

根据森源电气发行价、发行PE分析，以及近期上市股本大小相似股票首日

涨幅对比分析，我们给予森源电气首日涨幅区间 10-20%，相对应波动价格区间为 28.6-31.2 元。其首日实际成交均价为 29.44 元，符合我们预测。

## 操作建议

短期上涨幅度多大，风险较大，长期可谨慎关注。

**—正文完毕—**

## ● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

### 公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

## ● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料,我对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考,并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司