

■ 券商评级 | Stock Rating |

顺络电子 (002138)

评级:谨慎增持

评级机构:国泰君安

公司上半年营业收入和净利润同比增长14.27%、10.34%，每股收益为0.15元。公司毛利率呈上升趋势，而产能利用率的提升也降低了折旧、人工成本的单位摊销成本。年初以来包括银浆等材料价格的下降也为公司毛利率的改善作出了贡献。总体来看，公司二季度在营收环比增长11%的背景下，净利增长了59%，内部效率提升明显。

公司通过与全球知名手机芯片企业的合作，不断向智能手机领域渗透。目前包括中兴、华为、联想、海信、酷派等在内的本土智能手机厂商，均选择了顺络作为电感产品的供应厂商之一。由于智能手机所用电感数量较之功能手机电用量高，且单价更高，随着智能手机渗透率的提升，公司有望获得更高出货量，营收也将随之提升。

思源电气 (002028)

评级:买入

评级机构:安信证券

公司业绩进入增长期，上半年实现净利润、营业收入同比增长14%、27%。剔除掉去年出售平高电气股票的900万元收益，今年上半年的实际净利润增速超过30%。从2011年开始，国家电网公司开始增加输变电设备的采购量，并且提升了产品的价格，使得公司订单采购金额有所增加。加上公司新产品开拓市场成效显著带来了额外订单，上半年新增订单21亿元，同比增长74%，超出公司和市场的预期。预计全年或许新增订单超过40亿元，同比增长50%。

公司未来的订单增速仍然可以维持。公司的新产品在线监测和智能变电站监控系统都符合未来智能电网建设的大方向，前景广阔；电力电子产品未来市场空间巨大，且竞争对手较少。因此我们判断公司明年订单维持高速增长是大概率事件。

天广消防 (002509)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司中期业绩快报显示上半年营业收入、净利润同比增长28.68%、41.46%，每股收益0.17元。目前公司谋求从传统的消防器材制造商转型为集设计、施工及服务一体化且有较强整体解决方案能力的集成商的战略逐渐清晰，消防工程未来将成为公司极为重要的发展方向，公司最终营收结构有望达到设备和工程服务各占50%。

消防工程资格认证和消防审批流程决定了消防工程整体毛利率较高，预计消防工程2015年市场容量将达2000亿元，市场空间非常广阔。此外，公司天津基地今年10月份将投产，投产后可达到12亿的销售收入。未来天津北方基地将带动公司在华北、东北一带的业务发展。为了发展西部市场，公司有可能设立西部基地，进一步拓展市场。

公司借助经销商渠道，将由一个区域性公司发展为全国性消防公司，预计公司2012~2014年的盈利预测为0.42元、0.62元和0.80元，对应的动态市盈率分别为24倍、16倍和12倍。

小商品城 (600415)

评级:增持

评级机构:申银万国

公司7月18日通过了《与阿里巴巴战略合作框架协议》。双方将本着“优势互补、合作共赢”的原则，充分发挥小商品城在商品货源、物流配送和其他实体配套等领域的优势，发挥阿里巴巴在商流集聚、市场运作、人才集中和覆盖海外等领域的优势，通过联合共同实现大发展。我们认为，商贸城内经营户将是本次合作的最大受益者，他们触网的范围会进一步打开，未来可以获得阿里巴巴在天猫、淘宝、阿里巴巴外贸等多个平台上的市场推广、业务指导和日常维护等服务，通过互联网渠道获得更广阔的视野和商机。

商贸城经营户的繁荣预示着公司业绩具备长期稳定增长的基础。但是公司坐地收租的盈利模式决定了本次联盟的形成，在短期内并不会给公司直接带来业绩上的促进，加之由于大部分客户需要商品房的精装修，公司在杭州的房地产业务完工交付将延后，结算进度仍然存在一定的压力，业绩很有可能无法在今年体现。但公司采取以租约提前锁定业绩的模式，在零售行业整体下滑的形势下能够显现出一定的抗跌性。

(晓甜 整理)

华昌达昨日受负面消息影响逆市下挫,成为两市唯一跌停个股

董事长有麻烦 华昌达没脾气

证券时报记者 练生亮

昨日，A股反弹气势明显，上证指数收盘一举站上了久违的5日、10日线，两市同时还有超过40只个股报出了涨停。然而，在行情难得普涨的时候，华昌达却背向而行，上演了两市唯一的跌停，令持有该股的不少投资者郁闷不已。

昨日早盘，华昌达就大幅跳水，此后股价有所回升，但午间传出的一则负面消息却令其向上的欲望被彻底浇灭。华昌达午间公告称，7月18日收到中国证监会武汉稽查局《立案稽查通知书》，因涉嫌违反相关证券法律法规，决定对公司董事长颜华先生进行立案稽查。消息放出后，华昌达的成交开始放量，跌幅逐渐扩大，最终报于跌停8.59元，成为了当日两市包括ST股在内的唯一跌停个股。

盘后，记者发现华昌达股吧里充斥了针对公司不满与质疑的声音。一位股民跟贴希望大家对华昌达的投资做到理智与谨慎，他认为华昌达的业绩不起推敲，这些业绩大多来自东风公司及其合资公司内的项目，而其他汽车厂则几乎没有项目，据此他也对华昌达的设计制造能力产生了怀疑。而根据华昌达近日发布的公

告，公司预计上半年净利润为盈利1703万元~1874万元，比上年同期增长0%~10%。

从华昌达的股价走势图上看，自7月11日复牌以来，该股的股价波动较为明显。7月11日，5月底即停牌筹划重组的华昌达复牌，但当天股价大幅低开便基本上横死跌停。次日交易后，该股尽管也大幅低开，但收盘大涨4.32%。此外，在昨日跌停之前的7月17日，华昌达还大涨7.14%。值得注意的是，在华昌达昨日因董事长颜华涉嫌违法遭调查而放量跌停之前，尽管该股的股价波动较大，但成交量却一直处在低位，而且在华昌达停牌前，该股还一直缩量上涨并创出10.84元的新高。

华昌达于去年年底上市，上市刚过半年即祭出重大资产重组预案而被市场广泛关注。公司拟以定向发行股份的方式收购上海永乾机电有限公司100%的股权。根据预案，本次交易完成后，华昌达直接持有永乾机电100%股权。华昌达的本次重组前景也被一些分析人士看好，华泰证券分析师冯伟7月16日发布的研报认为，华昌达通过本次交易收购的永乾机电拥有领先的技术、优质的产品、良好的品牌以及稳定的客户和业务渠道，资产质量良好、

盈利能力较强。标的资产整合到上市公司后，将优化上市公司产品体系和市场布局，提高上市公司总体市场份额，扩大上市公司的业务规模，提升上市公司的综合竞争力，公司未来营业收入、利润总额将得到大幅提高。

就在公司手握重组利好的当口，董事长涉嫌违法的一纸消息却将公司股价吹得稀里哗啦，不少投资者也敏感地对这些相关因素作出各种联想，不过华昌达在公告中并未说明董事长颜华被稽查的具体原因。有些投资者担心华昌达因此成为

绿大地第二”，但有意思的是，*ST大地昨日却报收涨停。

从盘后的成交数据看，华昌达当天的成交金额为6852万元，虽然卖出的前三席位东莞证券清远连江路营业部、宏源证券深圳莲花路营业部、华泰证券深圳益田路营业部分别卖出了633万元、628万元、521万元。但也有“勇士”逆市入场，如中银国际证券北京宣武大街营业部买入了383万元，加上前期大举买入的一些游资等还未现离场迹象，分析人士认为短期来看，华昌达的股价仍将承受重压。

华昌达短线仍需震荡消化

华昌达董事长颜华因涉嫌违反相关证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》，正在接受中国证监会的调查。受此消息的影响，华昌达昨日巨震跌停。

公司是智能型自动化装备系统集成供应商，曾停牌两个月，筹划重大资产重组事宜。7月11日公司的复牌公告称，拟通过定向增发收购上海一家机电企业——上海永乾机电有限公司100%股权。公司表示，本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力，强化公

司的市场竞争力、可持续发展能力，符合公司发展战略和全体股东的整体利益，有助于公司的长远发展。

对于周四午间的公告，公司表示，该事项不会对公司正常生产经营造成影响，公司将积极配合此项调查工作。

而从该股在二级市场的表现来看，公告发布后市场反应强烈，使其成为反弹行情中两市唯一跌停的品种；预计短线仍需一个震荡消化的过程，投资者回避此类品种为宜。

(恒泰证券 车晓华)

跟风上海国资股 深桑达A显深圳威风

证券时报记者 钟恬

随着上海国资整体上市大幕的开启，昨日上海板块集体井喷，开创国际、金山开发、开开实业、亚通股份和同达创业等多只个股直奔涨停。在上海国资股的带动下，深圳本地国资委旗下个股呈现跟风走高的现象，一波地域行情从上海迅速扩散至深圳。受此影响，深桑达A早盘快速涨停，并封板至收盘，强势毕现。

作为国资证券化两大热点区域之一，深圳本地股昨日明显有跟风上海的意味，深桑达A更是领先启动。该股昨日早盘略微低开，此后在前日收盘价5.41元附近徘徊。至10时30分，该股量能开始突增并向上拉升，10分钟之后，几近被直线拉至5.95元涨停价位，并封板至收盘。

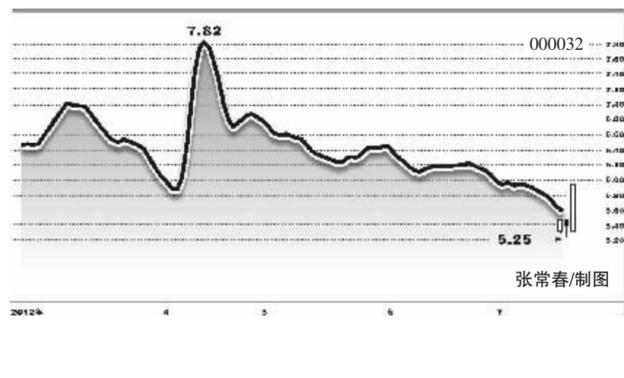
深交所盘后公开信息显示，有

一机构昨天进行了双向交易，这一处于卖二席位的机构买入57万元，同一天又卖出149万元。有分析认为，不排除该机构关注炒作热点，并通过盘中拉高吸引敢死队下单，再逢高卖出。不过，昨日该股的买力量明显强于卖力量，处于买一席位的知名游资主力中国银河证券股份有限公司宁波翠柏路证券营业部大手笔吸纳652万元，占昨日成交总额的39%，而卖一席位的中国银河证券股份有限公司宁波大沙泥街证券营业部则卖出211万元，占昨日成交总额的13%。

二级市场上，深桑达A自今年4月16日到达今年高位7.82元之后，股价开始持续震荡向下，前日已接近年初低位，昨日突然拉升，表现强势，近日有可能惯性冲高，但目前仍不能确认趋势扭转，投资者宜谨慎追入。

事实上，公司还一度成为业绩

地雷股。公司以网络设备、通讯设备、计算机应用产品、新兴电子元器件等电子高新技术产品为主导。7月12日，公司发布中期业绩预告，预计2012年1月1日至2012年6月30日归属于上市公司股东的净利润为归属900万元~1200万元。公司解释，由于公司的工业产品出口比重较大，在欧美经济不景气的影响下，去



张常春/制图

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

国资整合预期刺激 开创国际跳空大涨

异动表现：上海市国资委近日“加快证券化步伐”的表态，再度激发了外界对上海国资股并购整合的想象空间。周四上海板块整体走强，其中大股东筹谋整体上市的开创国际(600097)跳空大涨。

点评：近年来，随着上海国资不断加快资产证券化进程，上海城建、上海建工、上海交运等大集团整体上市工作取得显著成效，国资上市公司亦纷纷启动并购重组壮大资本实力。一直靠柴油补贴才取得较好盈利的远洋渔业巨头开创国际，似乎也迎来了新的发展良机。公司大股东上海水产集团正稳步推进整体上市战略，随着上海国资委下半年加速推动国企核心资产整体上市步伐，公司有望获注入该集团最优质的金枪鱼资产。另据公司方面证实，今年以来，上海水产集团已获得市国资委10亿元人民币的注资，主要用于造船和建设水产品产业园。

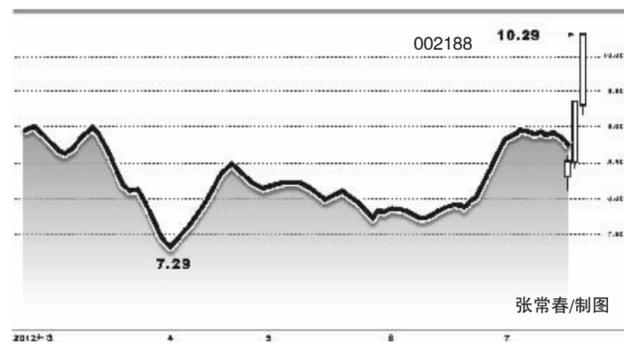
公司周四发布的业绩预告显示，上半年盈利预计同比增长50%至70%。对此公司相关负责

人表示：由于上半年公司的金枪鱼船队抓住鱼汛，调整维修安排，收入增加、成本减少，使公司营业利润扭亏为盈，同时根据制度测算柴油补贴比去年同期增加。此外，公司加强成本的控制管理工作也有一定成效。

业内人士表示，作为上海水产集团旗下唯一的上市平台，开创国际强大的股东背景及注资预期，都将为公司不断拓展产业链、提升产品附加值提供有力的保障。上海水产集团目前公海捕捞量位居全国第一，近期受益政府对于加快发展远洋渔业的政策扶持，以及支持上海水产集团做大做强、快速扩展的一系列举措，公司的远洋渔业实力一定会得到继续的扩展和壮大。

二级市场方面，受消息面的刺激，周四上海本地股出现整体走强的迹象，但可持续性还有待观察；从开创国际的走势来看，自今年3月份该股一直运行于大箱体之中，周四跳空大涨一举突破箱体的上沿，短线需要震荡整固，投资者不可盲目追涨。

嘉善试点规划上报 新嘉联连日涨停



张常春/制图

异动表现：《浙江嘉善县域科学发展示范点建设方案》已上报国务院审批，这是首个国家级的县域区域规划，获批后将上升到国家战略高度。受此消息的刺激，新嘉联(002188)连续两日涨停，且创出阶段新高。

点评：公司地处浙江嘉善，主要从事通讯电声器材的生产、销售，经营进出口业务，具有较强自主创新能力，是国内最大的受话器生产厂家，国内市场占有率超过15%，国际市场占有率超过10%。

浙江嘉善是国家领导人习近平学

习实践科学发展观活动的联系点。作为全国唯一的县域科学发展示范点，其建设方案此前已纳入国家发改委组织制订的《2012年区域规划审批计划》。随着《浙江嘉善县域科学发展示范点建设方案》上报国务院审批，嘉善当地的上市公司将受益匪浅。

二级市场方面，受此消息的刺激，该股近两日表现抢眼，连续收出涨停板且创出阶段新高。但鉴于累计涨幅较大，短线面临一定的技术性回调压力，投资者注意止盈。

(恒泰证券 车晓华)

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	长江证券
胡芳	魏国
东吴证券	大时代投资
寇建勋	梅俊

7月19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民生证券分析师赵前、民生证券分析师胡华雄。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：中粮屯河(600737)后市如何，现在介入是否合适？

赵前：中粮屯河前期调整幅度较大，目前仅属于技术性反弹，可以适当介入，但预期不要太高，谨防后市继续调整风险。

时报网友：龙头股份(600630)后市怎样，可否介入？

赵前：龙头股份在经过大幅的调整之后，昨天放量反弹，短期来看还有上升空间，但仍要关注大盘走势，可以适当介入。

时报网友：金地集团(600383)可否介入？

赵前：地产板块政策预期风险依然较大，但整体行业已经处于上升趋势，可以逢低适当介入。

时报网友：冀中能源(000937)保本，是否继续持有？后市有没有潜力？

赵前：能源板块整个行业景气仍处于底部区域，短期机会有限，但该股经过大幅调整之后，有反弹需求，可以逢高减持。

时报网友：天宸股份(600620)后市如何？

赵前：天宸股份经过大幅调整之后，昨天强势反弹，后市能否延续，还要看大盘走势如何，所以可适当介入，但预期应降低，注意大盘风险。

时报网友：东方集团(600811)后市如何？

胡华雄：东方集团主业较杂，但今年一季度业绩大幅增长，上半年业绩相信也有一定保证，经过前期连续调整后，昨日有企稳迹象，建议暂持有。

时报网友：云海金属(002182)已经亏损18个点了，后市应该如何操作？

胡华雄：根据该股此前的业绩预告，今年上半年公司净利润同比或下降65.00%~95.00%，业绩预期不佳，建议考虑止损换股。

时报网友：上海电气(601727)后市如何？

胡华雄：公司是我国发电成套设备制造寡头之一，经过近期连续下跌，短期有止跌迹象，但是否真正止跌仍尚待观察。

时报网友：嘉凯城(000918)成本价4.19元，后市如何操作？

胡华雄：根据公司此前的业绩预告，今年上半年报公司或出现较大亏损，短线或有止跌迹象，本月28日将公布半年报，建议暂持有，等待业绩明朗。

时报网友：中青旅(600138)被套，后市如何操作？

胡华雄：公司是国内旅游行业龙头之一，近几日虽有所调整，但仍然坚守20日等重要均线，建议暂持有。

(万健伟 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。