■券商评级 | Stock Rating

辽宁成大（600739）

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司公告桦甸油页岩综合项目进展情况。我们认为，4组干馏炉预转固投产是桦甸项目作为样板工程成功运作，也是公司页岩油业务成功运作的里程碑。

该项目仅部分投产且几乎全部转固，短期内对业绩难有贡献。不过待明年第2组干馏炉调试完毕后，项目即可满产。预计桦甸项目明年将开始贡献业绩，油价重拾升势及对桦甸项目股权收购将提升中长期业绩预期。

新疆项目将承载更多预期，业绩贡献可观。于2010年6月开始启动的新疆宝明油页岩项目是公司油页岩业务的主体。一期石长沟矿上半年已开始施工，最快明年下半年建成投产，远期可形成200万吨以上油产能。在采用桦甸成熟工艺的基础上，项目建设周期、投产预期等都要比桦甸项目明朗得多。预计未来两三年内新疆项目页岩油产量将达到20至40万吨，业绩贡献0.25元~0.44元。若新疆项目完全达产，届时油页岩业务将成为公司的第一大主业。但后续项目的投产和达产时间都有不确定性。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.78元、1.05元、1.38元，维持“增持”评级。风险因素包括油价及股指下跌、广发证券限售股解禁等。

全聚德（002186）

评级:增持

评级机构:西南证券

上半年公司实现营收、净利润同比增长13.26%、37.81%；每股收益0.63元。同时预告前三季度增长20%~50%。

三因素致利润增速远超营收增速：一是全资子公司北京全聚德仿膳净利润同比增长34.33%，控股子公司北京全聚德三元金星食品净利润同比增长51.11%，两者合计对整体净利润贡献达到32.93%；二是公司所属北京全聚德西翠路店、北京丰泽园学院路店、全聚德重庆店、全聚德长春店等直营店初始投资的装修和设备所产生的折旧和摊销金额已基本摊销完毕；三是财务费用同比下降37.01%。北京仍是收入主来源区。去年并入报表的新疆市场实现营收1.06亿元，成为除北京外唯一收入超1亿元的市场。

预测公司2012年、2013年每股基本收益为1.12元、1.32元，给予“增持”评级。风险提示：食品安全、成本上升等。

银江股份（300020）

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司上半年营收、净利润同比分别增长69.88%、51.63%，每股收益0.18元。新增订单8.07亿元，较截至6月15日新增订单6.03亿元大幅增加，我们判断公司上半年订单同比增长应达到50%以上。国内智能交通、医疗信息化等领域投资持续升温，是公司业绩、订单同步高增长的主要原因。公司良好的经营情况还体现在费用率和毛利率两项财务指标上。这主要缘于公司全国市场扩张取得明显成效，未来公司经营将从重规模转向重效益，对销售人员考核也将以合同毛利润与合同回款为主。我们认为，公司上半年费用率同比下降、毛利率环比回升的趋势，下半年仍有望延续。

智能交通和医疗信息化业务在公司收入中的占比已达60%，两大领域投资持续升温，成为全年高增长的双保险。预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.5元、0.7元、0.97元，维持“推荐”评级。

中百集团（000759）

评级:审慎推荐

评级机构:招商证券

本次重组方案最大的变化是调整了换股价格和换股比例，中百集团换股价格由12.39元/股调整为6.83元/股，武汉中商换股价格由11.49元/股调整为6.49元/股。同时，二者换股比例由1：0.93调整为1：0.9503。调整后，投资者利益依然没有体现，对股东吸引力有限，重组议案依然存在被否决的可能性。此外，本次重组还拟增加非公开发行股份，募集配套资金。完成重组后，有望消除同业竞争，实现双品牌战略，并实现规模扩张、优势互补。

暂不考虑重组合并，我们预计公司2012年、2013年每股收益为0.45元、0.55元，超市行业受通胀下行影响较大，未来人工成本的上升也将对公司费用产生较大压力，给予“审慎推荐-A”评级。风险提示：重组方案存在不确定性。

（朱雪莲 整理）

机构筹码松动 金螳螂难挡空军战车

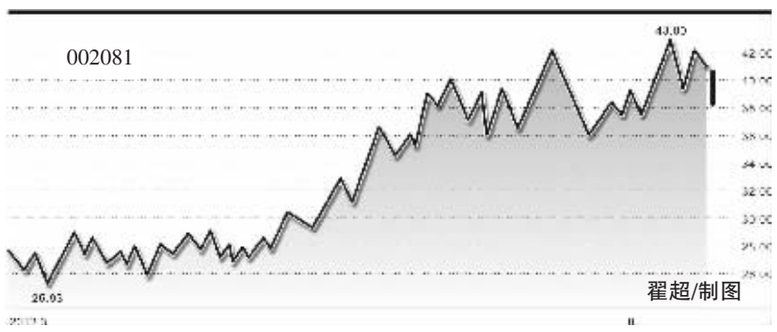
证券时报记者 钟恬

昨日大盘有所回暖，不过13时45分左右，万科A开始急速下滑，跌幅一度超过3%，收盘跌2.12%，保利地产、金地集团、招商地产等其他地产股也一齐下挫，使这一板块集体翻绿。地产股的普跌，使主营业务为公共装饰工程的金螳螂（002081）也难以独善其身，昨日低开低走，放量收阴，跌幅居深市前列。

金螳螂早盘以40.65元低开，全日基本上呈现下行趋势，伴随着量能的放大，以接近全日低位38.25元报收，跌幅达6.3%，收出一根长阴线，在深市跌幅榜中排名第三。昨日该股成交金额高达5.5亿元，创出上市以来的新高。

深交所盘后龙虎榜显示，昨日机构为抛售主力。作为基金重仓股，金螳螂的筹码已有所松动。其买入、卖出金额前5名均为机构，尤其引人注目的是，居于卖一、卖二席位的机构抛售金额巨大，分别达到1.27亿元和1.26亿元，合计占全日成交额的46%，按其昨日最高股价折算，分别卖出超过300万股。其余3个卖出席位则总共出货1.51亿元。不过，也有机构逢低扫货，买一席位的机构吸纳了5348万元，5家机构总共买入1.93亿元。

金螳螂半年报显示，该股共有股东11879户，筹码非常集中。前十大股东中基金云集，除了全国社保基金一零九组合持有647万股外，还汇集了汇添富系、广发系等40多只基金，持股超过1000万股的有汇添富均衡增长股票型证券投资基金、华宝兴业行业精选股票型证券投资基金和广发策略优选混合型证券投资基金。事实上，在房地产市场低迷的环境下，公司却连年



翟超/制图

保持高速业绩增长，股价也逆市飙升，按前复权的股价计，从1月6日低位的19.7元，一路涨至8月10日的最高价43元，这也是历史最高价，而年内阶段涨幅超过110%，二季度以来涨幅也超过46%，这些基金可谓获利丰厚。

昨日该股放量大跌，有分析人士指出，除了高位补跌及受地产股集体下挫影响外，其业绩高速增长的背后或有隐忧。金螳螂上半年归属母公司净利润4.15亿元，同比增长70.4%，随着业务的拓展，公司应收账款增长迅速，上半年应收账款就达48.3亿元，而公司上半年营业收入为51.7亿元，应收账款在主营收入中的占比相当高，同时因坏账引起的资产减值损失同比增136.9%。工程公司的收款情况一直是业界关注的焦点，如此高占比的应收账款，一旦地产公司资金链出现问题，对公司将会是一个重大的利空。

8月16日公司股价创年内新高，高管减持随之而至

主力异动 宏达高科突遇“棒喝”

证券时报记者 罗力

8月来稳步攀升的宏达高科（002144）昨日当头突遇大阴棒。该股平开后小幅下跌，在15.2元附近窄幅整理，13点12分开始翻红，不过红盘仅维持6分钟，在13点18分风云突变，一笔2037手卖单将股价迅速打低至14.95元，此后该股震荡走低，在14点33分又有一笔8988手卖盘，将股价由14.39元径直打到跌停价13.86元，随着不少买盘涌现，5分钟左右后打开跌停板，尾盘时该股有一小波急拉行情，最终收报14.29元，跌7.21%，成为当天跌幅榜冠军。昨天的下跌已将其8月的涨幅大部分抹去，不过目前在技术上仍持稳于60日均线、半年线及年线之上。

公开交易信息显示，昨天参与宏达高科的资金都是游资。上榜营业部大部分都有买卖的双向操作，不过总体上资金呈净流出态势。其中，空方力量强大，前4家席位的卖出额都在2000万元以上，其中，处于卖一、卖二的光大证券北京丽泽路营业部、安信证券北京北三环东路营业部分别抛售2871万元、2777万元。买方前3家席位不仅买入额不大，而且都有卖出操作，如买一席位的方正证券绍兴胜利东路营业部买入1051万元，同时卖出2254万元，实际上净卖出。

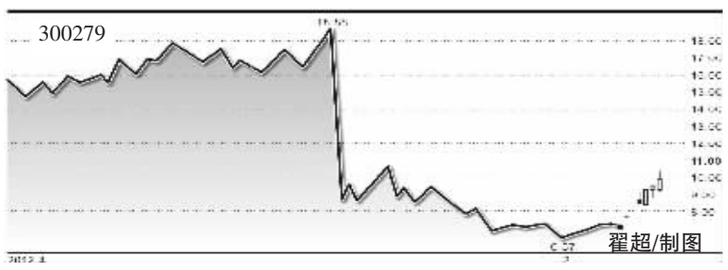
值得注意的是，光大证券北京丽泽路营业部、安信证券北京北三环东路营业部这两家地处北京的席位，已不是首次联手作战。据查阅，光大证券北京丽泽路营业部并不是市场中非常活跃的席位，以前罕有现身，今年趋于活跃，不过也仅出现在8只股票的公开交易信息中。自4月以来，该席位曾涉足的股票包括ST新材（4月12日）、中水渔业（4月25日）、泰和新材（7月18日）、巨龙管业（8月8日）、宏达高科（8月21日）。安信证券北京北三环东路营业部也同日闪现在这5只股票中，除中水渔业外，两家席位都是共进退。此外，其他几个营业部也有交叉处，如方正证券绍兴胜利东路营业部、山西证券太原府西街营业部也曾同日出现在中水渔业的买方。

宏达高科近期消息较多。早在7月31日公司发布了半年报，上半年主营收入、净利润分别同比增长3.7%、64%，扣非后净利润同比增长34.5%。公司还预告前三季度净利润增长30%至50%。在医药股行情未央的市况下，作为增长良好的医疗器械新军，按理说应该得到诸多行业分析师的关注，不过目前仅有国泰君安证券出具了“增持”的点评报告。此外，8月18日公司刊登公告称8月24日将举办投资者接待日活动。

深交所数据显示，在上周四即8月16日公司股价创今年新高，当天及次日公司共有4位高管减持约113万股，累计套现1700余万元。公司高管减持屡见不鲜。典型如2011年11月中上旬，正当公司因收购上海佰金股权而股价上扬之际，就有四高管在高位借机套现。此后该股即止步不前，在高位盘桓一时后追随股指大幅下挫。今年4月、6月公司股东及高管也频频通过大宗交易巨量减持，不过当时股价尚在低位，似乎影响有限。而近期在创反弹新高后高管减持以及放量大阴再度来袭，去年的一幕会否重演，我们拭目以待。

■异动股扫描 | Ups and Downs

政策利好发酵 和晶科技持续上攻



翟超/制图

异动表现：受国务院日前批复并原则同意《无锡国家传感网创新示范区发展规划纲要》影响，无锡地区的物联网上市公司龙头和晶科技（300279）表现强势，6个交易日涨幅达42%。

点评：和晶科技主营家电智能控制器，是2011年度无锡市十佳物联网企业之一。公司产品主要包括四大类：制冷类家电智能控制器；洗涤类家电智能控制器；热控制类家电智能控制器；小家电智能控制器。

由于公司产品均为家电零部件，因此下游家电产业的经营状况决定了公司业绩。公司2012年半年报披露，今年1至6月，公司业绩较上年同期略有下降，这主要是因为国内市场家电以旧换新和家电下乡等政策扶持期结束，家电销量下滑，并且受到欧债危机影响，家电行业出口情况也普遍不乐观。整个行业景气度下滑，公司亦难独善其身。

8月20日工信部正式发布的《无锡国家传感网创新示范区发展规划纲要（2012-2020年）》称，我国将加大对示范区内物联网产业的财政支持力度，加强税收政策扶持；同时，到2015年无锡示范区拥有一批具有自主知识产权的物联网核心技术，形成具有国际竞争力的产业集群。

从业内专家的统计数据来看，我们不难发现，在无锡地区，与传感网创新示范区相关的上市公司并不多，和晶科技是其中相关度较高的公司之一。批复对公司业务无疑构成利好，尽管公司前期一度澄清“目前尚不确定是否会将纳入工信部2012年将拨付的物联网专项基金支持范围内”，但从长期来看，政策的支持必将缓解公司来自行业景气度下降的压力，可投入新技术的研发资金也将保持稳定。

二级市场上，受整个行业低迷影响，该股曾一落千丈，在7月末一度创下上市新低。受到利好消息刺激，该股自8月14日开始快速反弹，6个交易日上涨42%，从年内低点已上涨近50%，游资炒作力度惊人。我们认为公司虽有利好，但反映在业绩上仍需时日。

值得一提的是，近期市场处于弱势，挖掘潜在热点题材是游资的炒作手法之一，不少类似题材股暴涨后会有急跌，投资者如盲目追高，易被套在高位。因此，考虑到该股累计涨幅已大，建议投资者保持理智。

兼具双重题材 宝莫股份6日四涨停

异动表现：近期股指表现不济，部分题材股却相当活跃，其中宝莫股份（002476）连续收阳，昨日再度涨停，并在6个交易日中累计收出4个涨停板，阶段涨幅近50%。

点评：公司产品具备工业污水处理能力，公司在水处理上的研发不断加大，产品品质和使用效率上已完全能与进口同类产品抗衡，符合国家“十二五”期间的水治理政策。同时，8月20日，有消息称，国家能源局局长刘铁男在东北调研时强调，要力争“十二五”期间实现页岩油的产业化突破。受此提振，整个页岩气板块均走出了强势上攻行情，宝莫股份由于产品涉及采油环节，由此兼具页岩气和环保概念双重题材，走出了持续飙升的行情。

二级市场上，公司股价在6个交易日内四度涨停，游资炒作迹象明显。我们认为公司目前无明确公告涉足页岩气领域，同时半年报显示公司上半年业绩同比下降24.52%，综合毛利率同比下滑4.47个百分点，且已预告前三季度净利同比下降在30%以内，因此投资者应保持谨慎。

机构参与短炒 深天马天马行空

异动表现：周一晚间苹果市值创出美股历史新高，受此消息刺激，国内机构大举扫货莱宝高科等触屏相关概念股，近期逆市拉升的深天马A（000050）延续着强势表现，开盘1小时便封于涨停板。

点评：深天马A是专门从事生产、销售液晶显示屏（LCD）和液晶显示模块（LCM）产品的高科技企业。2012年中报显示，公司每股收益0.019元，相比于去年同期0.064元下降了近70%，主要原因在于公司产品转型，规划的新产品处于上量期引起成本上升所致。

虽然公司多年来经营情况不乐观，一直处于微利状态，但由于公司所重视的触摸屏业务仍然处于快速发展的过程中，不少机构对于公司未来的前景表示看好。我们也能从公司的公告中看到一些积极因素，如上海天马微电子已在产品设计、工艺调试和良率提升等多方面取得了重大突破和进展，产品性能及稳定性进一步提升。

二级市场上，该股自上周以来成为逆市上扬的少数个股之一，最近3个交易日两度涨停。公开交易数据显示，近期机构游资合力推升，不过随着股价的快速上涨，两家机构有明显的出货迹象，其中，一机构在买入1856万元的同时也卖出2142万元，并成为昨天的卖一席位。考虑到公司目前尚未进入真正的业绩爆发期，短期题材炒作概率较大，因此建议逢高减仓。

（恒泰证券 张宇航）

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

大同证券 王志宏 | 东莞证券 方亮

国元证券 唐强 | 九鼎德盛 肖玉航

专家在线 www.STCN.com 答疑回顾

8月21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恒泰证券分析师于兆君、华泰证券分析师施海华，以下是几段精彩问答回放。

时报网友：吉电股份（000875）深度套牢，如何操作？

于兆君：吉电股份如果已经深套，建议短线持有，后市关注量能能否持续放大，如量能萎缩过快则可短线出局、波段操作。

时报网友：驰宏锌锗（600497）现在该如何操作？

于兆君：驰宏锌锗目前可继续持有，但量能还没有放出，上方60日均线对该股上涨的阻力较大。

时报网友：天汽模（002510）可以介入吗？

于兆君：天汽模从事汽车车身覆盖件模具及其配套产品的研发、设计、生产与销售等，近期反弹明显，可逢盘中回调时介入，由于量能放大不明显，可采取短线操作思维。

时报网友：荣之联（002642）后市如何？

于兆君：荣之联主营系统集成，今年2月该股曾有过一波大幅上涨，之后趋于沉寂，复权看该股近期量能萎缩，连续考验前期上涨后调整的低点位置，后市如不能放量攀升，则会有继续向下的风险。

时报网友：国中水务（600187）后市如何？

于兆君：国中水务在前期水务股发力时有过脉冲式放量上涨，近期该股在创出年内新低后有所反弹，但力度不大，视为短线反弹行情。

时报网友：渝三峡A（000565）后市如何？

施海华：由于媒体刊登重庆将投入1.5万亿振兴七大产业，昨日重庆板块集体活跃。渝三峡A开盘不久便涨停，该股股性活跃，短线仍可继续持有。

时报网友：新野纺织（002087）被套，如何操作？

施海华：新野纺织主营业务是中高档棉纺织品生产与销售，主要产品包括纱线系列产品、坯布面料和色织面料系列产品等。2012年3月22日公告，公司提出的“退城入园”申请已获批，县政府同意五年内供应1400亩土地建立新野纺织产业园区，对纺织老厂区550亩土地五年内全部办理商业用地手续，出让金全额依法征收，全部奖给公司，用于公司基础设施建设。公司将分步实施搬迁。本次搬迁不会对公司生产经营造成不利影响。目前股价接近净资产。不过，由于该股属于纺织行业，活跃度不够，建议低位少量补仓以摊薄成本，然后进行波段操作。

（万健祎 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人与本人所评价的证券没有利害关系。