

■ 券商评级 | Stock Rating |

嘉麟杰(002486)

评级:中性

评级机构:华泰证券

公司2012年收入、净利润分别同比下滑5.26%、47.6%，每股收益0.19元。公司拟每10股转增10股，派现0.7元(含税)。2012年受外围环境整体低迷影响，公司出口收入实现7.8亿元(占比96%)，同比下滑7.3%。高端客户整体稳定，欧美回暖情况不及日本。强化精细化管理，毛利率保持稳定，但自主户外品牌KR投入效益仍低于预期，拖累利润下滑较大。公司2012年毛利率23.6%，较上年略升约0.1%。因实施以流程优化为主的系列精细化管理，成本端下降5.4%。2012年公司销售费用同比增长32.6%，销售费用率增加3个百分点到10.4%，主要是KR品牌仍保持稳定费用投入。预计盈亏平衡点在4000万元左右，今年有望盈利。此外，公司发挥自身产业链制造优势，新设外销品牌SN，预计2014年能贡献业绩。

预计公司2013年、2014年每股收益为0.24元、0.28元。鉴于当前海外订单回暖仍具不确定性，公司估值水平较高，暂维持“中性”评级。

国电南自(600268)

评级:持有

评级机构:齐鲁证券

近几年公司通过并购、合资、参股等手段进行了大规模的外延式扩张，产品线得到丰富，业务规模进一步壮大。但由于成本以及费用率的攀升，公司净利润并未随收入规模快速增长，公司业务战略、成本控制、组织管理等方面亟须进行优化。

公司通过整合现有业务、严控项目审批、转让处理部分盈利资产、确保现有投资项目按计划贡献收益等方式，一方面使业务结构进一步明晰，另一方面有效提升成本费用控制力，特别是公司持续扩张面临的现金流问题得到了极大缓解，财务压力大大降低。预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.21元、0.28元、0.34元，给予“持有”评级。

中联重科(000157)

评级:持有

评级机构:中银国际

短期而言，股权激励成本对公司盈利有一定负面影响。假设其他各项因素不变，我们估计股权激励成本将导致公司2013年净利润减少3%至4%左右。长期而言，本次激励计划有利于中联重科吸引与保留优秀管理人才、核心技术人员和业务骨干，提高公司核心竞争力及可持续发展能力。

目前工程机械行业仍然处于比较困难时期。过去1年中联重科的应收账款和融资租赁应收款增长较快，这将对2013年销售增长产生一定的负面影响。考虑到中联重科A股和H股估值并不低廉，维持“持有”评级。

同方国芯(002049)

评级:推荐

评级机构:平安证券

预计2013年~2015年期间同方微电子所处的金融IC卡、居民健康和移动支付芯片领域有望每年翻倍增长；国微电子所处的军工电子领域复合增速超过30%。这些领域都是“十二五”期间国家重点投入领域。国家在金融安全、医疗改革和军队信息化方面的投入具有很强的刚性，确定性高。

同方微电子在金融IC芯片领域处于领先地位，与中科院所有长期稳定合作经验，拥有高客户壁垒、高技术壁垒。按照收购时业绩承诺，2013年~2015年主营业务净利润复合增长率为35%。预计2013年国微电子将增厚公司业绩1.1亿元。

考虑所得税率享受优惠政策，预测公司2013年、2014年每股收益为0.99元和1.42元，给予“推荐”评级。风险提示：通过金融IC芯片安全检测慢于预期。

(朱雪莲 整理)

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。

股指一个月回到起点 近7成股票仍上涨

据统计，自1月25日至2月26日48股涨超30%，其中成城股份、冠豪高新等升逾50%

证券时报记者 钟恬

1月25日，上证综指以2300点开盘，收报2291.3点，至昨日(2月26日)收于2293.34点，一个月的时间里，从最高升至2444.8点之后几乎又回到起点。而深成指表现更弱，阶段下跌1.6%。不过中小板指与创业板指仍有所上涨。与主板指数走了一个来回相比，个股则互有涨跌，不乏精彩，亦有无奈。

据证券时报网络数据部统计，在两市2574只股票中，1786只涨幅为正，所占比例为69%，即近7成的个股在此期间仍然上涨；涨幅在10%以上的股票为522只，占比为20%；涨幅在30%以上也有48只。同时，如果不包括春节长假前一交易日复牌、涨幅惊人的12只ST股，涨幅超过50%的股票有5只，分别为成城股份、冠豪高新、海源机械、科达机电和西水股份。

一个月来，走势与大盘同步，涨幅为零的股票也不少，为63只；而同期录得下跌的股票则为725只，所占比例为28%，其中跌幅超过10%的股票有49只，张裕B、金叶珠宝和金牛化工以22.22%、21.30%和19.94%的跌幅分居跌幅榜前三位。

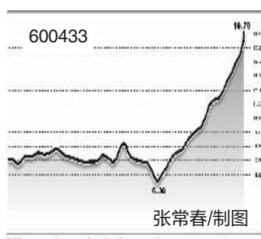
分行业来看，涨幅较大(达30%以上)的股票主要集中在环保、信息技术和医药生物；如环保概念的科达机电升54.06%、龙净环保涨44.86%、三聚环保涨42.86%，创业环保涨38.14%；信息技术板块的长信科技、星星科技、掌趣科技及医药生物板块的丽珠集团、普洛股份等，也都各有精彩。从题材炒作来看，3D打印与环保是这段时间最为火爆的两大题材，此外，三旧改造以及重组概念股也反复活跃。

分阶段来看，这些涨势可观的股票多数从去年12月4日起步，此后涨幅加速，如龙净环保，从去年12月4日开始上行，至1月25日涨幅为41.8%，此后加速上涨，1月25日至2月26日涨幅为44.86%，累计涨幅则达到105.41%；海源机械也是类似的情况，该股从去年12月4日至今年1月25日涨幅为34.92%，1月25日至2月26日涨幅为56.17%，累计涨幅则达到110.7%。此外，去年12月4日至今年2月26日股价翻番的个股合计

达23只，包括龙净环保、海源机械、星星科技、三聚环保等，其中冠豪高新、中航重机、乐通股份分别以182.19%、151.42%、144.42%的累计涨幅位于前三甲。

而跌幅较大的股票(超过10%)主要集中在房地产、机械设备、石油化工等行业。分阶段来看，从去年12月4日至昨日，有28只股票录得下跌；从去年12月4日至今年1月25日，下跌的股票则有23只。一个月来跌幅榜前三名的张裕B、金叶珠宝和金牛化工在2012年12月4日至2013年1月25日本来涨幅不俗，升幅分别为32.7%、29.8%及73.1%，但由于第二阶段跌幅太大，使张裕B、金叶珠宝2012年12月4日至昨日的升幅降低至3.21%和2.16%，而金牛化工则仍有38.58%，总体上仍属强势股。

冠豪高新:闷声攀新高

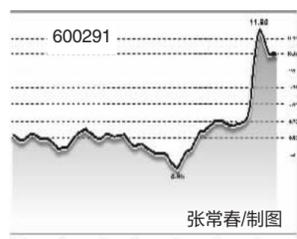


冠豪高新(600433)与大盘同时起步，从去年12月4日的低位6.3元开始持续上扬。近期虽然大盘陷入调整胶着状态，但该股不受任何影响，仍一骑绝尘，至昨日最高19.7元，股价已创上市新高，阶段涨幅则达到182.91%。在股价连续上涨期间，冠豪高新11位高管1月15日至16

代码	简称	2012年12月4日至2013年1月25日涨跌幅(%)	2012年12月4日至2013年2月26日涨跌幅(%)	1月25日收盘价(元)	2月26日收盘价(元)	1个月的阶段涨跌幅(%)	总股本(万股)	行业
600247	成城股份	0.00	60.79	4.03	6.48	60.79	33644.16	批发和零售贸易
600433	冠豪高新	75.90	182.19	11.75	18.85	60.43	59514.00	造纸、印刷
002529	海源机械	34.92	110.70	9.08	14.18	56.17	16000.00	机械、设备、仪表
600499	科达机电	26.26	94.52	8.75	13.48	54.06	65166.65	机械、设备、仪表
600291	西水股份	31.88	98.61	6.66	10.03	50.60	38400.00	金属、非金属
300315	掌趣科技	0.00	47.68	22.86	33.76	47.68	16366.00	信息技术业
002400	省广股份	28.35	85.93	25.99	37.65	44.86	19274.99	社会服务业
600388	龙净环保	41.80	105.41	25.95	37.59	44.86	21381.00	机械、设备、仪表
300256	星星科技	42.94	105.55	11.85	17.04	43.80	15000.00	电子
300072	三家环保	54.47	120.67	14.35	20.50	42.86	38908.00	石油、化学、塑胶、塑料
000760	博盈投资	25.99	78.23	9.84	13.92	41.46	23685.23	机械、设备、仪表
000739	普洛股份	22.28	72.48	9.33	13.16	41.05	37446.84	医药、生物制品
600874	创业环保	28.54	77.56	5.27	7.28	38.14	142722.84	社会服务业
000513	丽珠集团	9.53	51.15	33.90	46.78	37.99	29572.19	医药、生物制品
600624	复旦复华	13.54	55.83	5.45	7.48	37.25	34515.50	综合类
600136	道博股份	0.00	35.42	7.51	10.17	35.42	10444.40	批发和零售贸易
000560	昆百大A	13.03	52.58	7.46	10.07	34.99	16452.87	批发和零售贸易
300038	梅泰诺	21.47	63.64	7.75	10.44	34.71	13735.50	信息技术业
000716	南方食品	17.67	58.04	9.59	12.88	34.31	17825.95	食品、饮料
000797	中国武夷	11.06	48.76	4.92	6.59	33.94	38945.24	房地产业
000639	玉皇食品	23.98	65.53	14.53	19.40	33.52	18832.28	食品、饮料
002630	华西能源	21.68	62.43	17.23	23.00	33.49	16700.00	机械、设备、仪表
300100	双林股份	14.24	51.43	11.15	14.78	32.56	14025.00	机械、设备、仪表
300059	东方财富	24.30	64.75	9.31	12.34	32.55	33600.00	信息技术业
600732	上海新梅	31.64	74.26	8.03	10.63	32.38	24799.06	房地产业
002126	银轮股份	26.56	67.19	5.67	7.49	32.10	31800.00	机械、设备、仪表

数据来源:本报网络数据部

西水股份:沾光金融股



西水股份(600291)在2012年12月4日至2013年1月25日涨了31.88%后，仍然后劲十足，1月25日以后又加速上涨了50.6%，累计涨幅达到98.61%，接近翻倍。事实上，该股主要在1月28日至2月5日这7个交易日集中发力，一共走出4个涨停板。不过，自2月7日以来，该股已随大盘调整，基本呈横盘状态。

究其股价爆发的原因，业绩暴涨应是导火线。公司于1月30日刊登公告，预计2012年净利润与上年同期相比将增长590%左右，而前三季度公司还亏损0.41亿元。结合公司2011年净利润939.99万元，这意味着其四季度取得了上亿元的净利润。

不过，公司业绩预告所显示的主业经营情况并不是很乐观，其增长主要是本年度投资收益增加所致，市场因而将其视为金融影子股。事实上，公司也确实持有兴业银行和天安财产保险股份有限公司的部分股权。因前期银行、券商等金融股纷纷大涨，公司因而受到热捧。不过，成也萧何败也萧何，随着金融股的由涨转跌，该股也已由最高点11.9元回落了15%。(钟恬)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

盖茨言论激励机器人股价创新高

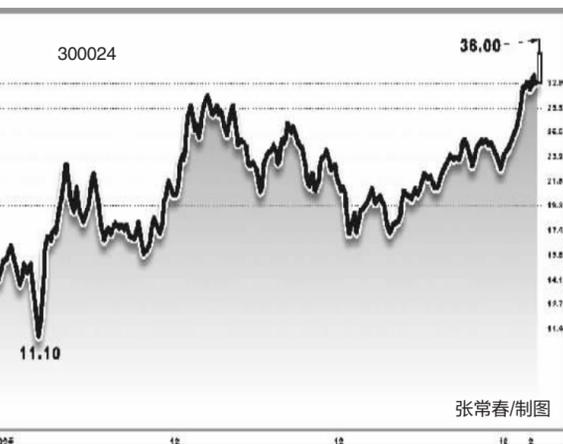
证券时报记者 姚波

受比尔·盖茨的机器人改变世界言论等因素影响，A股的机器人(300024)昨日逆市上涨6.43%，股价创历史新高。

昨日盘面显示，机器人承接前日的强势，早盘高开高走，午后明显上扬，盘中最高一度触及36元，尾盘受大盘跳水影响而有所回落，截至收盘报收34.91元，涨6.43%，复权后创下该股2009年上市以来的新高。相应的，昨天的成交也显著放大，全天累计成交19.15万股，创下该股上市以来单日最高量；成交额6.64亿元，仅次于上市首日8.65亿元。自2012年12月4日至昨日收盘，机器人已累计上涨51.65%。

从盖茨言论来看，本月中旬他在科技前沿网站reddit回复网友家用电脑后有哪些前沿科技可以最大程度改变用户体验”的提问中指出，机器人、渗透式屏幕、语音交互将改变未来消费者观看“电脑”的方式。而一旦读、写、听等交互方式互相配合，将极大改善用户与机器的交流方式。

尽管盖茨言论主要涉及未来趋势，而且并非实指目前机器人行业，但昨日仍有包括机构等投资者追捧机器人。从交易数据来看，机构席位占据昨日买入前五名交易单位三席，前两大机构席位分别买入4196万元、2784万元，第四大买入席位也为机构，买入1364万元。另两买入营业部为广发证券北京朝阳门北



大街及方正证券台州解放路，分别买入2643万元和1122万元。前五十大席位合计买入1.2亿元。相比较之下，前五大卖出席位卖出8207万元。值得注意的是，除了券商营业部，也有一机构席位高位抛出1026万元。

作为市场上为数不多的几家具有技术实力的机器人制造企业，机构为机器人的持仓主力。从基金四季报来看，中海能源策略、银华内需精选分别持仓288万股和177万股，为持仓最多的两只基金；此外，银河保本、东方增长中小盘也持有数十万股。

据了解，国内机器人制造行业市场潜力巨大，技术壁垒高，且该

行业对公司的行业系统集成经验要求较高。平安证券分析师叶国际认为，从A股上市公司来看，机器人公司的控制系统自给，处于国际领先水平；电机部分自给，产业控制能力正在加强。以技术为核心的机器人，将通过完善产业布局为股价上涨提供想象空间。

不过，困扰机器人的一个问题是目前公司毛利率水平并不高。数据显示，受低毛利率的轨道交通产品影响，公司2012前三季度毛利率和净利率下滑至24.3%和15.9%。研报分析认为，随着公司生产规模提高、零部件自给，以及年底高毛利的军品业务和跨国客户收入确认，公司未来毛利率有望逐步提升。

高送转行情拉开帷幕 大金重工一字涨停

异动表现:大金重工(002487)昨日发布2012年报及2012年度利润分配预案,拟10股转增10股。该股继周一触底反弹之后,周二开盘便牢牢封住涨停,以11.65元报收,涨10.01%,仅成交1980万元,换手1.93%。

点评:公司主营电力重型装备钢结构产品的制造与销售,近两年同时扩大了火电、风电、核电等钢结构产能。公司生产的管塔式风电塔架是风力发电三大主要组成部分之一。2012年公司业绩表现不佳,营业收入38592万元,归属于母公司所

有者净利润3046.31万元,分别较2011年同比下降11%、43%,每股收益0.17元,每股净资产8.23元,净资产收益率2.06%。尽管公司收入净利双双下降,不过因公司发布10股转增10股的良好分配预案,该股昨日一字涨停。

该股经过缩量整理,触及20日均线后开始企稳反弹,周二借高送转利好一字涨停,且成交没有明显放大,KDJ指标金叉向上也显示股价运行多头迹象明显,后市仍可看高一线。

城市配送概念发酵 天奇股份逆市上攻

异动表现:天奇股份(002009)经过近两个月的震荡整理,于本周一小幅上涨站上均线;周二开盘后迅速上攻,多空双方在高位维持近一小时的争夺后,多方占据上风。该股于早盘10点半左右封住涨停板,收于8.9元,全日涨幅10.01%,成交2.58亿元,换手率达17.19%。

点评:公司拟定募集资金不超过7.73亿元,用于建设汽车制造物流装备生产线项目、智能高效分拣与储运装备,以及废旧汽车拆解等项目,全部

项目达产后每年可实现营业收入合计11.7亿元,净利润合计1.78亿元。受我国汽车报废量激增影响,精细拆解行业即将迎来大发展,公司也有望从中受益。

二级市场上,该股整理较为充分,多次上攻年线受阻回落,本周一小幅上涨成功站上均线,周二强势涨停,成交量明显放大,换手较为充分,彰显主力信心,预计该股后市仍有加速上涨可能。(恒泰证券 李志)