■ 券商评级 | Stock Rating

中国水电（601669）

评级：强烈推荐

评级机构：长城证券

我们认为从估值、行业层面和公司层面催化剂等综合考虑，水利板块或许具备类似铁路板块的投资逻辑和行情复制可能。

从估值看，按照我们的盈利预测，公司2012年、2013年市盈率分别为7.8倍和6.3倍，考虑到水利水电行业具备的中期增长预期，现股价已经具备充分的安全边际。同时，公司面临的催化剂因素也较丰富：首先，水利板块作为政府明确支持的两大投资领域在政府换届之后有望全面启动建设，年末至明年初出台有关促进政策值得期待；其次，公司为完成上市时承诺的资产注入预期而具有明确的股价诉求，为此将通过大股东持续增持、业绩超预期等手段做高股价；最后，中水顾优质资产的注入程序正式启动本身就是股价上涨的强心剂。不考虑资产注入影响，我们测算公司2012年、2013年每股收益分别为0.43元、0.52元，给予“强烈推荐”评级。

昊华能源（601101）

评级：增持

评级机构：湘财证券

公司目前煤炭产地是京西地区和蒙西地区。京西地区产量基本稳定；蒙西地区煤矿主要包括高家梁矿、红庆梁矿、与京东方合作的巴彦淖煤矿，是公司未来产能主要的增长点。无烟煤市场相对稳定。无烟煤主要应用于高炉喷吹、烧结用煤以及化肥等领域，随着高炉大型化和生铁产能的不断增长，合成氨、尿素产量稳定增长，拉动了无烟煤的需求。而且无烟煤分布比较集中，资源储量少，无烟煤占煤炭产量的比例较低，较之动力煤，价格要相对抗跌。随着高庆梁煤矿2012年达产，红庆梁2012年开工建设，以及2014年~2015年开工建设的巴彦淖煤矿，公司产能整体稳步提升。此外，子公司昊华能源国际拟收购非洲煤业的部分股权，旨在实现昊华能源的煤炭产业战略转移，实现昊华能源的国际化战略。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.81元、0.82元和0.83元，给予“增持”评级。

长信科技（300088）

评级：买入

评级机构：海通证券

公司主营业务主要由三部分组成：ITO导电玻璃、CTP-SENSOR、玻璃减薄业务。ITO导电玻璃业务是公司的传统业务。从产业链调研情况来看，触摸屏供需良好，公司各生产线的高产能利用率有望延续至年底。公司ITO导电玻璃订单可见度在一个月以上，我们预计到年底将持续满产。Win8发布后，超级本销量不达预期，对公司的G5代线出货目前造成影响，产业链调研普遍反映2013年随着平板电脑、超级本的出货量增长，中大尺寸触摸屏供求将偏紧，公司G5代线有望在明年为公司业绩提升作出贡献。此外，公司的减薄业务进展良好。

公司通过超募资金，由ITO导电玻璃进入触摸屏Sensor领域。预计2012年和2013年每股收益为0.66元和0.92元，维持“买入”评级。风险提示：Ultrabook需求低于预期；中尺寸Sensor消化进度较慢。

索菲亚（002572）

评级：买入

评级机构：申银万国证券

公司公布的股权激励计划草案显示，拟授予124名激励对象共658万股限制性股票，首次授予593万股，预留部分为65万股。股票来源为索菲亚向激励对象定向发行新股，首次授予股票的价格为每股9.63元。业绩考核条件为：2013年~2015年净利润分别相对于2012年增长20%、44%和73%，且2013年~2015年净利率不低于12%。我们认为，激励计划有利于稳定经营团队，高管与股东利益一致。考核条件难度适中，预计达到并超过考核条件的概率较高。

近两月地产销量回升，有助于市场形成对明年的良好预期。定制衣柜产业链各环节实现共赢，仍将取得超越家具行业的增速。公司软硬实力兼备，巩固龙头地位。2012年公司相继通过收购四川宁基、嘉善名隆家具和设立廊坊索菲亚，完善全国布局。根据我们草根调研，公司2012年业绩增长仍有保证。不考虑股本摊薄，预计公司2012年、2013年每股收益为0.79元和1.05元，维持“买入”评级。风险提示：地产宏观调控进一步加强。

（朱雪莲 整理）

据统计，近6日97%的A股出现上涨，12只个股涨幅超3成

1949点上涨声四起 城镇化一飞冲天

证券时报记者 钟恬

自从12月4日上证综指创下1949.46点新低以后展开绝地反击，目前6个交易日内累计反弹6%。个股也全面普涨。据证券时报网络数据部统计，2462只A股中，6日中仅33只下跌，以传播及文化产业、医药生物制品行业为主；45只持平；而上涨个股达到2384只，占比达97%。期间城镇化、美丽中国、农业产业化概念各自精彩，城镇化概念股达刚路机以63%的涨幅位居升幅榜之首。

统计显示，2384只上涨股票中，涨幅超过20%的股票共有68只，其中涨幅超过30%的有12只，期间大恒科技上涨41%，而美丽中国概念股丰林集团及农业产业化概念股华英农业均升42%，城镇化概念股更是独领风骚，其中罗顿发展、达刚路机的升幅分别达52%及63%。早在9月份，达刚路机就被爆炒过，从9月6日起4个交易日连续涨停，最高升至11.39元，此后震荡下行，最低跌至6.03元，阶段跌幅达47%。12月4日开始，该股随大盘展开冬日攻势，以连续5个涨停再度夺人眼球。

不过，尽管近日概念股精彩纷呈，但市场人士指出，从技术上来看，经过连续上攻之后，这些股票短线积聚了大量的获利筹码，需要调整，建议投资者观望为宜。以达刚路机为例，昨日换手率高达36.8%，有三家深圳游资出逃，包括渤海证券深圳福中路证券营业部、光大证券深圳金田路证券营业部以及国泰君安深圳益田路证券营业部，总共抛售2217万元。值得一提的是，光大证券深圳金田路证券营业部近日相当活跃，频频介入强势股，包括达刚路机、罗顿发展、丰林集团、创元科技、一拖股份等，但昨日相继出现在达刚路机、丰林集团和一拖股份的卖出席位。

相比于强势股巨大的涨幅，下跌股票的跌幅相对并不深，跌幅排名第一的ST传媒，仅下跌12%，紧随其后的博瑞传媒也仅下挫11%，通化金马、*ST盛润A、ST金材、信立泰、海宁皮城、福建南纺及康达尔跌幅在5%至10%之间。

这些逆市下跌的股票也各有原因。ST传媒于11月26日起停牌，12月6日复牌并公告拟通过定增募集不超过6.18亿元用于影视剧制作项目。不过市场并不看好资产注入后的盈利情况，导致该股复牌后连续两个一字跌停。今年受毒胶囊事件影响的通化金马，也因市场对其新东家常青藤联创的实力质疑而持续弱势；信立泰、众生药业等强势股近日也因周期与非周期的风格转换而高位回调。

12月4日至昨日收盘涨幅超30%的12只股票

代码	简称	收盘价（元）	涨幅（%）	行业名称	总股本（万股）
300103	达刚路机	10.53	63.26	机械、设备、仪表	21173.40
600209	罗顿发展	8.34	51.64	综合类	43901.12
002321	华英农业	5.96	41.90	农、林、牧、渔业	29400.00
601996	丰林集团	7.40	41.76	木材、家具	46891.20
600288	大恒科技	6.60	41.03	信息技术业	43680.00
600726	华电能源	2.97	36.24	电力、煤气及水的生产和供应业	196667.52
002423	中原特钢	8.31	36.01	机械、设备、仪表	46551.00
600510	黑牡丹	7.15	33.40	综合类	79552.27
600217	秦岭水泥	4.96	33.33	金属、非金属	66080.00
600449	宁夏建材	8.60	31.30	金属、非金属	47831.88
600800	天津磁卡	5.56	30.52	其他制造业	61127.10
002401	中海科技	10.54	30.12	信息技术业	20216.00

数据来源：本报网络数据部

香港“两电”酝酿加价 节能照明股借机热炒

证券时报记者 吕锦明

被称为香港“两电”的中电控股（00002.HK）及电能实业（00006.HK）旗下的港灯高层，昨日下午到香港立法会经济事务委员提交了电费加价数据，有意在明年上调电费。其中，中电、港灯分别提出的增幅为5.9%、2.9%。据悉，中电此前曾指出，至2015年，其燃料开支可能增加250%，因此在期间需要上调电费40%。中电称，燃料成本增加主要是由于购入南中国海及西气东输等新气源所致。但摩根大通预期，“两电”明年的盈利仍可达到港府准许的利润率上限。当日这两只酝酿电费加价的股票股价表现淡静，中电微涨0.22%，电能下跌0.59%。

不过，在港上市的节能照明板块昨日却受到资金热炒，其中雷士照明（02222.HK）以全日最高价收市，涨幅高达8.76%，收报2.11港元；东方照明（00515.HK）大升8.42%，收报1.03港元；真明丽（01868.HK）升幅为2%，收报2港元。有趣的是，“两电”股价昨日呈现一涨一跌——中电控股收盘时微涨0.22%，收报67.4港元；电能实业微跌0.58%，收报67.5港元。

有市场人士分析认为，节能照明板块昨日被突然炒上，除了与“两电”加价有关外，也与节能照明板块近期基本面暖风频吹相关。据国家发改委称，“十二五”期间，国内在节能环保重点项目投入将达人民币3.6万亿元。根据相关规划，到2015年，中国LED照明产业规模将达到5000亿元人民币，LED照明产品将占通用照明的30%；国家将重点培育20至30家龙头企业，推动中国半导体照明产业进入世界前三强。

雷士照明于近期宣布获得政府财政补贴推广其节能产品。据悉，在雷士半导体照明产品财政补贴推广项目签约会上，其中标产品涵盖“LED筒灯”和“反射型自镇流LED灯”两大类共计5个型号，推广限额总量共计30万只，为国家首次通过财政补贴方式推广的LED照明产品项目。摩根大通调高了雷士照明2012至2013年的销售额预测至4.5%和6.9%，并上调公司2012至2013年毛利预测分别为19.4%和31.2%，投资评级由“中性”调升“增持”，目标价由1.5港元升至2.6港元。

另外，真明丽近期也公布，受到紫铜线等大宗原材料平均价下跌令原材料成本下降，以及减少工人数目令劳工成本下降等基本面因素的影响，公司实现中期业绩扭亏为盈，期内纯利为423.1万港元（去年同期公司亏损1.04亿港元）。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs

水泥建材继续活跃 宁夏建材六连阳

异动表现：近期水泥板块表现持续抢眼，周二水泥股午后再度爆发，其中宁夏建材（600449）盘中大涨约9%，收盘涨收到收窄至2.38%。目前该股已六连阳，6日累计上涨31.3%。

点评：宁夏建材是西北宁夏地区大型的区域水泥公司，实质控制人中材股份是国内大型的建材类央企，具备良好的市场背景和品牌效应。由于整个固定资产投资增速回落，因此前三季度水泥行业景气度下滑。公司也不可避免地受影响。2012年前三季度公司实现营业收入23.9亿元，同比增长16%，实现归属母公司净利润0.26亿元，同比下降92%。相应地，包括公司在内的水泥股前期累计跌幅较大。

不过，随着房地产去库存速度加快，在房地产开工增加的情况下，水泥板块也迎来盈利复苏的机会，同时未来城镇化的重点在西部，近期包括该股在内的西部建材股表现活跃。截至昨天收盘宁夏建材6日涨幅超30%，后市或有震荡，投资者逢低可谨慎关注。

涉足油气加工 东方电热复牌涨停

异动表现：周一停牌的东方电热（300217）周二公告称拟涉足油气资源加工处理领域，该股开盘即告涨停，并维持至收盘。

点评：东方电热主营电加热器，由于2012年空调市场出现一定程度的萎缩，1至9月公司主营收入、净利润同比下降10%、6%，在钢材成本价格回落的情况下，前三季度综合毛利率为28%，同比下降3.5个百分点。

在行业景气度回落的情况下，公司也在积极寻找新利润增长点。12月11日，公司公告与江苏瑞吉格泰油气工程有限公司签署《战略投资框架协议》，公司拟通过购买瑞吉格泰股东股份和向瑞吉格泰增资两种方式向瑞吉格泰投资，拟持有瑞吉格泰不低于70%股权。根据公告，瑞吉格泰目前业务主要集中在石油及天然气的上游油气加工处理领域，专业于开发石油及天然气开采上游生产活动中原油、天然气和采出水的分离以及天然气净化及加工技术。公司介入此领域值得关注，不过目前仍处借利好短线炒作的阶段，建议投资者保持谨慎。

（恒泰证券 王逸凡）

宋一欣：股民维权要做到六个“一定”

历时两年多的东盛科技股民诉讼案终于迎来胜利曙光。12月7日，148名东盛科技小股东起诉公司虚假陈述请求民事赔偿一案经法院主持调解后，已获得全部结案。那么，东盛科技股民成功维权背后有何意义？12月10日，证券时报网邀请上海新望闻达律师事务所宋一欣律师做客财苑（http://cy.stcn.com），与网友进行交流。

宋一欣称，东盛科技股民成功维权，这是法律的胜利，股民的胜利。作为两年来处理得最好最成功的证券民事赔偿案件，该案件处理得很完满，法院方面为股民尽了最大努力，同时，也是原被告双方在法院主持下积极合作，探索依法前提下的利益相对平衡。宋律师所代理的一组股民，其赔付率达到88%，这在该案的同类其他案件中是最高的一组，这一比率也是近几年来证券民事赔偿案件中赔付比率最高的。

谈及东盛科技股民维权案的经验，宋一欣称，积极争取、协调关系，抱团取暖。这类案件一般周期相对长，诉讼时放终结后方会处理，股民要有耐心，搭便车心理要改变，诉讼维权可争取权益，垫付成本仅诉讼费。全世界证券民事赔偿案大都和解，和解很有技巧，股民单独去告优势不明显，要抱团作战。迄今为止，大部分证券民事赔偿案的执行都完成了。据不完全统计，从2001年起至2012年12月，大约有12000多名投资者做了虚假陈述、内幕交易、操纵股价民事赔偿案件的原告，涉及的起诉标的约在12亿元左右，其中，涉及约70多家因虚假陈述被处罚或被制裁的上市公司被诉，而毕马威会计师事务所、德勤会计师事务所等国际著名审计机构也被列入被告中，亦有少数内幕交易或操纵股价行为人列为被告。标志性的虚假陈述民事赔偿案件有东方电子案、银广夏案、科龙电器案等，目前这些案件均已结案或在审，涉及有管辖权或指定管辖的中级人民法院48家中的30多家。在这些案件中，自彭淼秋诉嘉宝实业案获得首次赔偿以来，上述案件中起诉原告，大约95%以上的人通过和解或判决，获得了赔偿的现金或股票。

针对目前证券民事赔偿存在的问题，宋一欣认为，现在的主要问题包括：一是新形势下司法解释的修订，扩大虚假陈述认定文件范围，从证监会处罚决定扩大至交易所警告、责令整改等；二是下级法院不按最高法院办事；三是某些地方政府的地方保护主义、某些地方政法委的司法地方保护主义；四是宣传部门某些不利于股民维权的宣传政策限制。

据宋一欣介绍，中国有集体诉讼无集团诉讼。集团诉讼包含所有受害者，而集体诉讼只涉及起诉的股民。目前可诉虚假陈述民事赔偿案件名单（被证监会、财政部处罚过）包括新嘉联、北海港、华夏建通、天目药业、ST盛达、*ST东碳、五粮液等。法律规定的损失认定根据司法解释的规定，基点是虚假陈述行为揭露日。

此外，有网友提及证监会正在研究能否建立投资者代理机制，以解决个人投资者参与公司治理问题。宋一欣表示他支持证监会的做法，但代理机制比较适用于股东代表诉讼、短线交易诉讼，而非所有类型证券欺诈案件。至于提高维权效率，宋一欣提出六个“一定”：一定要坚持到底，一定要抱团作战，一定要有信心，一定要有耐心，一定要相信法律，一定要专业化。

更多精彩请登录财苑社区（http://cy.stcn.com）。

财苑 访谈

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

12月11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泰证券分析师施海华、恒泰证券分析师于兆君，以下是几段精彩问答回放。

时报网友：海鸥卫浴（002084）后市如何操作？

施海华：目前市场短线出现疲弱气氛，个股方面建议谨慎为主。海鸥卫浴在5.5元附近遇到上行压力，如果短期突破可积极关注。

时报网友：兴蓉投资（000598）成本7.38元，怎么操作？

施海华：兴蓉投资拥有成都市自来水有限责任公司100%股权，目前供水面积超过300平方公里，用水人口约400万人，未来业务将向温江、青白江、双流等区县辐射和渗透。另外，公司进军垃圾处理和污水处理，配方方案也经证监会审核通过，目前仍可继续持有。

时报网友：升华拜克（600226）成本7.9元，怎么操作？

于兆君：升华拜克反弹没有量能配合，同时上方均线系统压制重，后市该股仍将继续在低位整理。

时报网友：常林股份（600710）现在能否介入？

于兆君：常林股份在本次反弹中有一定的量能放出，近两日出现整理，30日均线对该股构成了短线支撑点，在此点位如能得到有效支撑，后市该股仍可向上挑战60日均线的压制。

时报网友：江苏索普（600746）后市如何？

于兆君：江苏索普主营化工原料和产品，并逐步涉足生物化学、材料化学等相关领域，今年前三季度一直处于亏损状态。该股下半年在下降通道内运行，近几日虽有反弹但力度不强，短期看该股难有较大的反弹空间。

时报网友：中信国安（000839）深套，后市如何操作？

于兆君：中信国安目前走势较弱，短线暂持有，后市如不能反弹建议换股操作。

时报网友：大连电瓷（002606）后市如何？

于兆君：大连电瓷所属高压电网配套行业，前期在量能配合下有过一波上涨，经回调后近两日再次上冲，但明显量能不如前期，短线仍可持股，后市择机而动。

时报网友：华天科技（002185）还能持有吗？

于兆君：华天科技主营半导体集成电路的封装与测试，目前上方均线系统有一定压制，作为涨幅不大的股票，后市有补涨的机会，波段操作为宜。（万健祎 整理）

与更多专家交流，请登录财苑社区（cy.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。