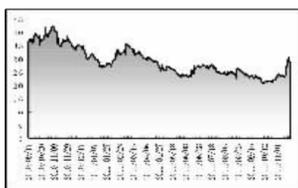


强势股点评 | Strong Stock Reviews |

上海增值税扩围试点方案出炉,按照实施细则,国家在现行增值税的基础上,新增设11%和6%两档低税率。其中,交通运输业适用11%的税率,研发和技术服务、文化创意、物流辅助和鉴证咨询等现代服务业适用6%的税率。相关个股将受益。由于国家对节能及新能源汽车的进一步推进,新能源板块再度活跃,自动化电源行业龙头企业奥特迅备受游资关注。受巴菲特购买IBM股票影响,IBM概念股"亿阳信通遭热捧。新能源汽车扶持政策落地,动力源迎来业绩爆发期。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

奥特迅 (002227)



公司主营电力自动化电源行业,是国内最大的直流操作电源制造商。

充电桩、充电站业务是公司未来发展的最大亮点,公司和南方电网合作完成了深圳大运中心、和谐等两个电动汽车充电站以及134个充电桩的设备供应。作为新能源汽车推广最大的受益公司,市场发展前景看好。二级市场,受新能源汽车出台政策利好消息影响,新能源汽车产业链的相关个股本周表现活跃。该股已连续两个涨停,目前看短期涨幅已高,建议短线止盈。

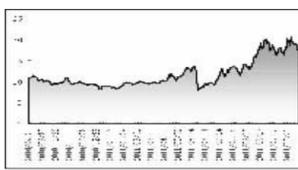
弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

高盛集团抛售工商银行H股股份,市场预期,这些战略投资者可能进一步减持中资银行,以补充自身的资金缺口,A股因此遭遇重挫。

江苏索普连续上涨短期涨幅较大,高位震荡整理后难以突破年线压制缩量下跌。华夏幸福借壳重组成功,股价大幅上升。随着重组的逐步完成,股价开始从高位回落。有资金出逃迹象,后市不容乐观。南京化纤经过连续多日上涨后,近日疲态显现,投资者需谨慎对待。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

华夏幸福 (600340)



公司主营业务为区域开发和房地产开发。2011年9月完成重大资产重组,公司的资产质量及盈利能力都与此前发生了重大变化,预计2011年度实现净利润将较2010年发生较大幅度的增长,因此前期强劲上涨。近期受房地产行业整体疲软和前期获利盘退出影响,盘面出现明显回调。

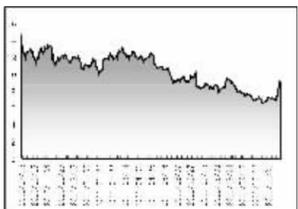
技术上,该股已经连续三根阴线,在政策面无利好出台前,持币观望为主。

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 所属行业, 收盘价(元), 综合T+1年EPS(当前), 综合T+1年EPS(上调), 变动幅度(%), 基本每股收益, 技术面得分, 机构认同度, 安全星级. Lists various stocks and their financial metrics.

数据来源:今日投资

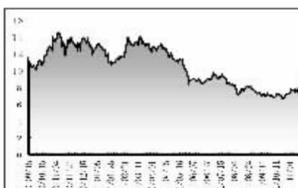
动力源 (600405)



公司是国内通信电源的主流供应商,其产品用户遍布全国。公司主要产品技术水平及性能价格比等方面达到国际同类产品先进水平,处于国内领先地位。受益于新能源汽车的政策支持以及锂电池相关热点推动,该股近期放量拉升。

从财务数据看,动力源前三季度业绩同比出现亏损,建议投资者可短线关注,不要盲目追高。可适当进行波段操作,中长期布局仍有待观察。

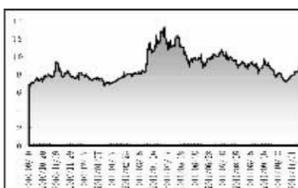
亿阳信通 (600289)



公司增值业务仍是未来看点之一,与IBM的合作以及成立物联网北京技术转移中心"表明了其进军物联网的决心,而正尝试中的手机支付所涉及的主要技术手段。

二级市场上,受益于物联网"十二五"规划即将发布的消息影响,该股近期连续大涨后有整理需求。预计经过短期整理之后,股价仍有上升空间,可适当关注。

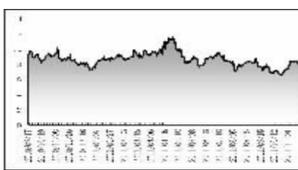
南京化纤 (600889)



公司主营"金羚"牌粘胶纤维,产能4.5万吨/年。控股子公司长丝生产线投产后,产能将达到5.5万吨,同时参股30%的年产6万吨差别化粘胶短纤项目也将逐步投产。三季报披露,公司今年1至9月实现营业收入12.20亿元,同比增长59.29%,主要系商品房销售收入。二级市场,该股多日上涨后,放量突破半年线未果,遭遇获利盘的回吐。随后股价连续下跌,击破多个支撑点位。目前仍没有企稳迹象,建议投资者不要盲目介入。

学等相关领域,现已发展成为集科、工、贸、服务于一体,跨地区、跨行业的国家大型企业,现为520家国家重点企业之一。公司生产的冰醋酸、发泡剂、漂粉精、橡胶硫化促进剂的生产规模位居国内同行业前列。

江苏索普 (600746)



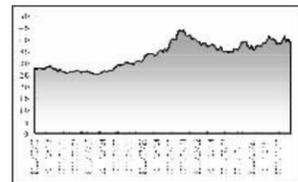
公司主营化工原料和产品的制造销售,并逐步涉足生物化学、材料化

学等相关领域,现已发展成为集科、工、贸、服务于一体,跨地区、跨行业的国家大型企业,现为520家国家重点企业之一。公司生产的冰醋酸、发泡剂、漂粉精、橡胶硫化促进剂的生产规模位居国内同行业前列。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

易华录 (300212)

总股本:6700万股 流通股本:1700万股 2011年三季报每股收益:0.32元 限售股上市(2012年5月5日):2472.22万股



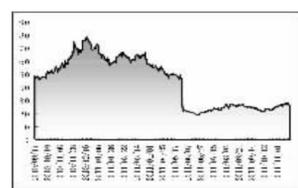
公司专业从事智能交通应用、核心软件开发、数据挖掘与决策支持、智能交通及安防专业产品、系统集成与运营服务等领域。2011年1至9月,公司实现营业收入2.03亿元,同比增长39.02%,基本每股收益0.32元。同时公司近期使用超募资金出资3000万元,对大连智达的注册资本进行增资。增资后,易华录占大连智达60%的股份,为第一大股东。

大连智达与移动、联通建立了集团级合作,通过此次并购,服务收入有望实现快速增长。给予"买入"评级,预测公司2011至2013年每股收益分别为1.00元、1.45元和2.13元。

目前易华录所在智能交通领域及软件领域均为国家重点扶持领域,后期继续给予关注。

数码视讯 (300079)

总股本:2.24亿股 流通股本:1.21亿股 2011年三季报每股收益:0.62元 限售股上市(2013年4月30日):9089万股



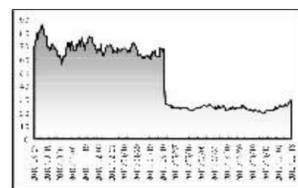
公司推出超光网建设,布局双向网市场,将形成未来新的盈利增长点。首先,有线运营商有足够的压力(来自电信的竞争)和动力(宽带出口成本可能下调)进行双向网络改造,从而催生市场需求290至750亿元;其次,公司具备技术优势以及多年积累的渠道优势,从而能获得足够的市场份额。

不考虑超光网的贡献,我们调高公司2011至2013年的盈利预测,升幅为5.8%、1.3%和16.6%,调整后每股收益(EPS)分别为0.99元、1.14元和1.56元,主要是考虑了当年软件增值税退税以及股权激励方案年内获批。扣除利息收入后,公司2011年EPS为0.84元,按照1倍市盈率相对盈利增长比率(PEG)进行定价,则核心业务价值25元。考虑其目前账面净现金为7元/股,故传统业务价值32元/股,重申"推荐"投资评级。若乐观考虑超光网项目,则2012年公司EPS有望达到2.04元,存在80%的上调空间。加之超光网贡献EPS 0.9元,贡献价值18元/股,则公司合理价为50元/股。

公司是中国最大的网吧平台服务商,旗下网吧管理软件网维大师覆盖全国9.5万家网吧。并购整合新浩亿之后,公司产品覆盖全国90%以上网吧,服务网吧网民规模将由5000万提升至7500万。公司收入中61.3%来自于网络广告和推广,其主要客户为上游的网游企业。11月中旬,腾讯对顺网科技进行了战略投资。未来双方将展开全方位战略合作,共同为广大的网吧用户提供更加丰富多彩的产品和服务。

顺网科技 (300113)

总股本:1.32亿股 流通股本:7026万 2011年三季报每股收益:0.322元 限售股上市(2012年9月27日):206.95万股

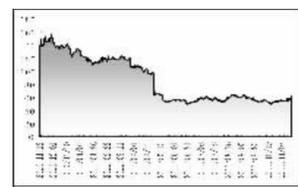


公司是中国最大的网吧平台服务商,旗下网吧管理软件网维大师覆盖全国9.5万家网吧。并购整合新浩亿之后,公司产品覆盖全国90%以上网吧,服务网吧网民规模将由5000万提升至7500万。公司收入中61.3%来自于网络广告和推广,其主要客户为上游的网游企业。11月中旬,腾讯对顺网科技进行了战略投资。未来双方将展开全方位战略合作,共同为广大的网吧用户提供更加丰富多彩的产品和服务。

司带来实质业绩提升,但更多着眼于长期的战略合作,有利于长远发展。我们认为,能够有效提升公司的估值空间。维持2011至2013年公司每股收益为0.46、0.68和0.94元。按照公司《重大资产购买报告书》承诺的新浩艺最低净利润贡献计算,2012年新浩艺为公司带来业绩增厚0.31元至0.99元。根据公司2012年业绩给予35-40倍市盈率,目标价格为34-39元,评级为"买入"。

沃森生物 (300142)

总股本:1.5亿股 流通股本:5173万股 2011年三季报每股收益:0.9元 限售股上市(2013年11月12日):9490.64万股



公司凭借高品质疫苗,将分享国内二类疫苗市场高速增长,预计未来3年能保持90%的高毛利率和30%以上的利润增长。沃森疫苗质量标准高于欧洲药典,进口替代优势明显,市场份额快速提升。同时,公司主力产品线保证未来3年内高速增长,成长空间大。同时,公司产品"进口替代"优势明显。流脑A+C结合疫苗由市场导入期进入高速增长期,预计未来3年将保持40%以上高速增长。公司二期工程已建设完成,目前正在积极申请新版良好作业规范(GMP)认证,预计今年年底投入使用,2012年产能瓶颈释放。

丰富的在研产品夯实未来持续高速增长。公司未来每年有1至2个新品上市,预计今年年底2个新产品将获批。其中,流脑A+C多糖疫苗为一类疫苗,对业绩贡献不大,但公司借

(平安证券)

交通运输行业:政策点亮前程

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.com.cn)对国内近百家主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计,上周综合盈利预测(2011年)调高幅度居前的25只股票中,行业分布相对均匀,运输基础设施、化工品、金属与采矿、食品生产与加工等均录得3家人入围并列第一梯队,其余则分布在汽车零部件、建筑材料、电力、电力设备等行业当中。近期,交通运输行业政策利好不断,并助推板块稳步走强,对此我们将进行重点点评。

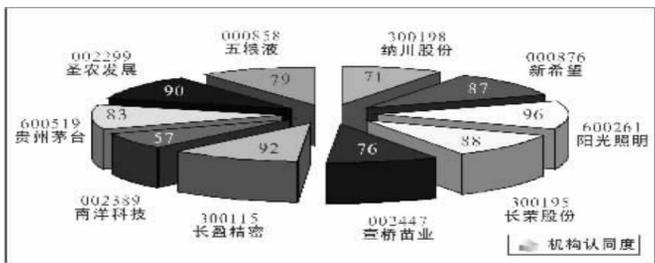
业的重要组成部分,有望与交通运输业一起成为增值税改革的试点。由于营业税属于地方税,增值税属于国税,试点期间原归属试点地区的营业税收入,改征增值税后收入仍归属试点地区"的规定,消除了地方的最大顾虑,为本次改革的执行落实提供了重要保证。

道路运输业"十二五"规划发布,重点突破综合运输体系。11月15日,交通运输部发布《道路运输业"十二五"发展规划纲要》,结合行业面临的形势,对道路运输业发展的目标和任务进行具体部署。对此,中国物流与采购联合会首席顾问、中国市场学会副会长丁俊发认为,综合的交通运输体系是现代物流的基础。我国的交通运输业还处于分割状态,将行业所有资源进行整合,特别是加强与铁道部的联系,是交通运输业取得重大突破的关键。丁俊发还指出,交通运输是物流体系的重要组成部分,但从目前的发展形势看,还存在技术性和体制性问题,需要加大行业关键技术的研究力度。

10月26日召开的国务院常务会议决定,从2012年1月1日起,在部分地区和行业开展深化增值税制度改革试点,逐步将目前征收营业税的行业改为征收增值税,其中首先在上海市交通运输业和部分现代服务业等开展试点。

增值税是中国第一大税种,目前实行的增值税属于商品增值税,即在生产销售商品的时候征收,不涉及劳务服务,对服务业是征收营业税。招商证券表示,选择交通运输和现代服务业作为增值税改革的试点,体现了国家对交通运输业和现代服务业的支持,与国家推进经济结构转型的大方针一脉相承。招商证券认为,现代物流业作为现代服务

正是在政策的强力扶持下,交通运输板块近期的风生水起亦在情理当中。展望该板块的未来,民生证券表示,在"十二五"经济转型的背景下,新兴能源替代和消费升级是交通运输仓储行业增长的逻辑起点。



本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利益关系人与本人所评价的证券没有利害关系。