



研究员：肖江峰 电话：39673237

2008 年 01 月 13 日星期二

（市场有风险·投资须谨慎）

荣信股份（002123）享受所得税优惠点评

事件：

荣信股份（002123）近日发布公告：根据国家发展和改革委员会、信息产业部、商务部、国家税务总局联合下发的《关于发布2008年度国家规划布局内重点软件企业名单的通知》，公司被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业。依据该通知关于“国家规划布局内的重点软件企业2008年末享受免税优惠的，减按10%的税率征收企业所得税”的规定，公司2008年度所得税将减按10%征收。

点评：

荣信股份于2008年4月20日被辽宁省科学技术厅认定为高新技术企业，有效期为2008年1月至2009年12月。由于在此次公告前尚未取得国家税务局税收优惠的批准文件，因此08年中报、三季报披露均暂按25%的企业所得税率缴纳企业所得税，子公司诚和伟业（软件及销售公司）按7.5%的企业所得税缴纳企业所得税。

此次公司被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业，2008年度所得税将减按10%征收。公司2007年度也享受此项税收优惠政策，减按10%征收。

截止2008年三季度末，公司新增订单已经达到6亿元，预计09年公司收入增长40%左右。

我们维持盈利预测不变，预计公司2008年、2009年摊薄每股收益分别为1.01元、1.52元，按1月12日的收盘价34.8元计算动态PE分别为34.5倍和22.9倍。维持公司“增持”评级。

风险：行业竞争加剧使利润率下降；下游行业景气度持续下滑。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司