

湘财证券研究所

机械研究小组

刘金钵

Tel: 021-68634510-8370

E-Mail: ljb2861@xcsc.com

仇 华

Tel: 021-68634510-8227

E-mail: qh997239@126.com

事件：公司发布 2010 年第三季度及前三季度业绩预告修正公告，我们对此点评。

q 公司公告称，2010 年第 3 季度利润约 33,908 万元，高于公司此前预测的 19,229 万元，同比增长 73%左右，增长幅度高于此前预测水平；同时，2010 年前 3 季度实现利润约 125,679 万元，同比增幅达到 122%。

q 前 3 季度利润大幅增长的主要原因在于公司产品销量、销售收入好于预期，特别是第 3 季度产品销量、销售收入远超预期，同时毛利率稳中有升，使得公司利润大幅增加；同时，公司 1-9 月非经常性损益约 1,712 万元，比上年同期增加 131 万元，也是造成利润增长的原因之一。

q 维持增持评级。预计公司 2010 年、2011 年每股收益分别为 2.15 元、2.42 元，对应的 PE 分别为 13 倍，11 倍，维持增持评级。

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。