

符合预期，估值较低

——福耀玻璃 2010 年业绩预增公告点评

研究员：陈亮
执业证书编号：S0570510120055
电话：025-83290926
E-mail: pro7973@hotmail.com
地址：南京市中山东路 90 号

投资要点：

事件：

福耀玻璃今日发布2010年业绩预增公告，预计公司2010 年归属于上市公司股东的净利润同比增长57%以上。

点评：

公司 2009 年归属于上市公司股东净利润为 11.18 亿元；2010 年净利润同比增长 57%以上，为 17.55 亿元以上，合 EPS 在 0.88 元以上，符合预期。分季度来看，公司 2010 年一、二、三季度 EPS 分别为 0.21、0.23、0.22 元；按照预增公告推算，公司 2010 年四季度单季 EPS 在 0.22 元以上，符合预期。

我们维持对公司 2010、2011 和 2012 年每股收益分别为 0.92、1.10 和 1.26 元的预测，公司目前股价 10.45 元的股价对应市盈率分别为 11 倍、9 倍、8 倍，估值较低，我们仍然维持对公司的“推荐”评级。

免责条款：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。