

年报业绩略高于预期，维持推荐评级

——水晶光电业绩快报快评

研究员：孙华
执业证书编号：S0570510120040
电话：025-83290890
E-mail: sunhua2316@sina.com
地址：南京市中山东路 90 号

投资要点：

事件

公司今日公布业绩快报，2010 年实现收入 3.32 亿元，净利润 9376，每股收益 0.83 元。

点评

公司 2010 年收入高于我们此前 3.21 亿元的收入预测，同时也高于我们 9200 万的净利润预测，表明公司四季度订单情况好于预期。据我们了解公司 1 月份以来订单好于去年同期，虽然一季度有春节放假及部分人员流失而招募培训新员工的问题，我们认为由于产能已经扩大公司一季度业绩仍将实现环比增长。由于微软最新财报 Kinect 销售超出预期，我们对今年公司窄带滤光片的销售继续保持乐观态度。从中长期看，体感产品会从游戏产品进入普通家用，使家居实现智能化。我们维持对公司 2011 年的盈利预测，继续维持公司“推荐”的评级。

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。