

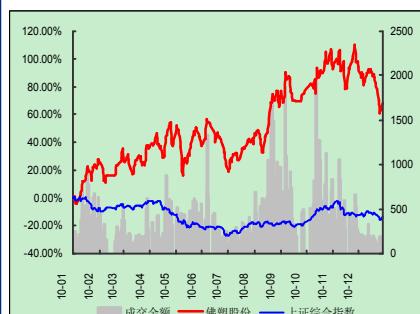
佛塑股份（000973）：调结构、促转型

投资要点：

- 1、公司主要产品BOPP薄膜、BOPET薄膜、BOPA薄膜、PVC人造革、各类塑料片材和宽幅塑料编织复合材料，多年来在全国同行中产销量和市场占有率均处于领先地位。广新集团正式入主公司之后，公司重点发展各类薄膜新材料，产品附加值高，应用领域广泛。
- 2、公司下属的金辉高科在锂电隔膜方面的实力处于行业前列。公司在小型锂电方面积累了足够的经验，待到技术成熟之时，应该会具备生产锂离子动力电池的实力。
- 3、公司借助于与上海硅酸盐研究所的战略合作，利用对方的先进技术，进行新材料的产业化，双方还将在新能源、新材料和节能环保等领域开展项目合作。“高分子基复合智能节能贴膜项目”是双方合作的第一个项目，产品性能优异，技术含量高。
- 4、公司拟对全资子公司佛山市合盈置业有限公司进行增资。合盈公司是为了对公司位于禅城区的商住土地进行房地产开发而成立的子公司。此次增资公司以货币出资4419万元，以公司合法拥有的国有土地使用权作价出资1.26亿元。
- 5、前三季度，公司分别实现营业收入26.99亿元，同比增长-5.94%，归属于母公司所有者的净利润1.13亿元，实现基本每股收益0.18元。
- 6、公司竭尽全力开发各种高端膜产品，未来增长潜力巨大。预测公司2010年、2011年和2012年的每股收益分别为0.29、0.45和0.65元。公司增长潜力巨大，首次给予增持评级。

首次评级：增持

52周股价表现：



资料来源：wind 资讯

研究员：黄鹤

电 话：0411-39673358

网 址：www.daton.com.cn

邮 箱：huanghe1@daton.com.cn

相关研究报告：

《冬天已经来了，春天还会远吗——2011年度房地产行业投资策略》

《最后一只靴子尚未落下言“利空出尽”为时尚早——2010年四季度房地产行业投资策略》

—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形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