

2019 年 04 月 01 日

东方雨虹 (002271)

业绩持续稳健增长，提质增效成果逐步显现

推荐（维持）

现价：21.09 元

	www.yuhong.com.cn
/	/29.68%

WS6T0018600W5602 P555BQ5552W56T0018600W560055BQ555BQ52W56T0018600W	
()	1,492
A ()	993

2017	0.24		6058.3	30.4%
	36.5%	4510.8	5.4%	1547.4
310.7%				

1.31	1.65	2.04	2019-2020	1.39	1.71	2019-2021	EPS
12.8	10.3		“ ”			PE	16.1

1

2
90%

_____ SBS

3 _____ 2018 “ ”

C

	2018A	2019E	2020E	2021E
	13952	16349	17391	19163
	4855	5966	5869	6545
	4511	4823	5138	5679
	0	0	0	0
	376	529	620	699
	2172	2462	2763	3016
	2038	2569	3001	3224
	5699	6948	7998	8833
	0	0	0	0
	3032	3964	4747	5371
	962	1095	1240	1384
	1706	1889	2011	2078
	19652	23297	25389	27997
	9910	11815	12048	12340
	3713	3000	2800	2700
	3081	3172	3245	3283
	3116	5643	6003	6357
	1653	1440	1278	986
	1504	1363	1182	882
	149	76	96	104
	11563	13255	13326	13326
	188	191	196	201
	1492	1492	1492	1492
	1378	1406	1406	1406
	5349	7087	9284	12004
	7901	9851	11867	14470
	19652	23297	25389	27997

	2018A	2019E	2020E	2021E
	14046	18107	22410	27043
	9187	11818	14631	17627
	122	154	190	230
	1699	2100	2595	3123
	917	1503	1858	2239
	193	197	199	199
	62	80	90	100
	0	0	0	0
	3	0	0	0
	1818	2254	2847	3524
	15	15	16	17
	10	11	12	13
	1822	2258	2851	3528
	311	305	382	473
	1511	1953	2469	3055
	3	4	4	5
	1508	1950		

	2018A	2019E	2020E	2021E
	1014	3455	2299	2976
	1511	1953	2469	3055
	275	293	380	448
	193	197	199	199
	-3	0	0	0
	-965	992	-746	-725
	2	19	-3	-2
	-1585	-1561	-1428	-1281
	1743	1341	1028	824
	144	0	0	0
	301	-220	-399	-457
	2912	-782	-969	-1019
	2387	-713	-200	-100
	74	-141	-181	-301
	610	0	0	0
	-588	0	0	0
	429	72	-588	-618
	2338	1111	-98	676

平安证券研究所投资评级：

6	300	20%	
6	300	10%	20%
6	300	±10%	
6	300	10%	
6	300	5%	
6	300	±5%	
6	300	5%	



2019
平安证券
PING AN SECURITIES

4008866338



62	5033	25	1333	15	9
518033		200120		100033	
		021	33830395		