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%
( )	1,492
A ( )	993

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

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

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

5033 1333 9
62 25 15
518033 200120 100033
021 33830395