



(002271.SZ)

002271

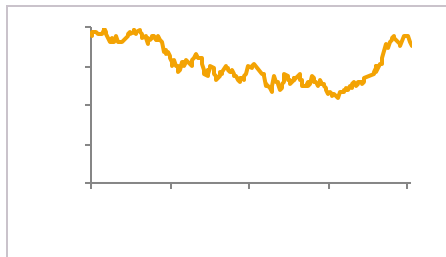
2019 03 27

()

21.09 27.0-29.7

S0300517100001
0755-83331495
liuping_bf@lxsec.com

(12)



	2017A	2018E	2019E	2020E
10,293	14,203	17,695	21,551	
+/-	47.0%	38.0%	24.6%	21.8%
1239	1517	2028	2588	
+/-	20.4%	22.5%	33.7%	27.6%
EPS()	0.83	1.01	1.35	1.73
P/E	21.9	17.5	13.7	11.3

Ω

002271
002271
2018-08-29
002271
002271
2018-10-21
002271
002271 Q4
Æ 2019-02-25

✧

Ω 2008 7.12 2018 142
32.9%; 0.44 15.2
42.5%

✧

2018 9 16
Ω 18 60
2-3 Ω 19-20
Ω 2016 2018

✧

19-20

Ω Ω

Ω 2017 18 60
2-3 Ω 19-20
Ω 2016 2018

✧

Ω 2016 2018
Ω 2018
Ω 2018

✧

Ω 18
Ω 2018
Ω 2018

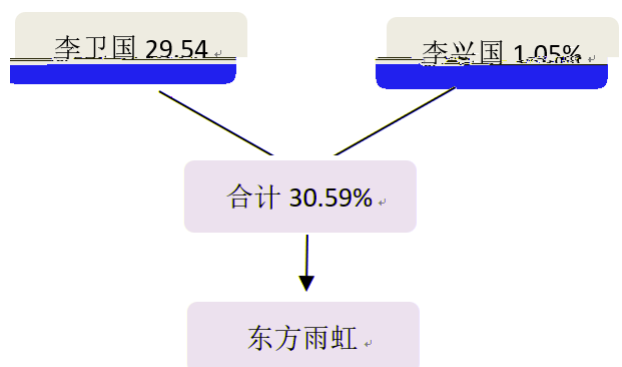


4	ó	8
5	2008-2018 1 ' - (ĩ).....	9
6	2008-2018 1 ' -	9
7	2008-2018.9 - □	9
8	† 1 8 3	10
9	†	10
10		



	Ω Λ	2018	-2020	Ω Λ	ω̄ :	142.0	ĩ 177.0	ĩ 215.5	
ĩ	Λ	ĩ : ¶	38.0%	24.6%	21.8%	' -	ĩ :	15.2	ĩ 20.3
ĩ	25.9	ĩ Λ	ĩ : ¶	22.6%	33.7%	27.6%	2018	-2020	EPS†
:	107FF0E73.8ÿ								

3



东方雨虹

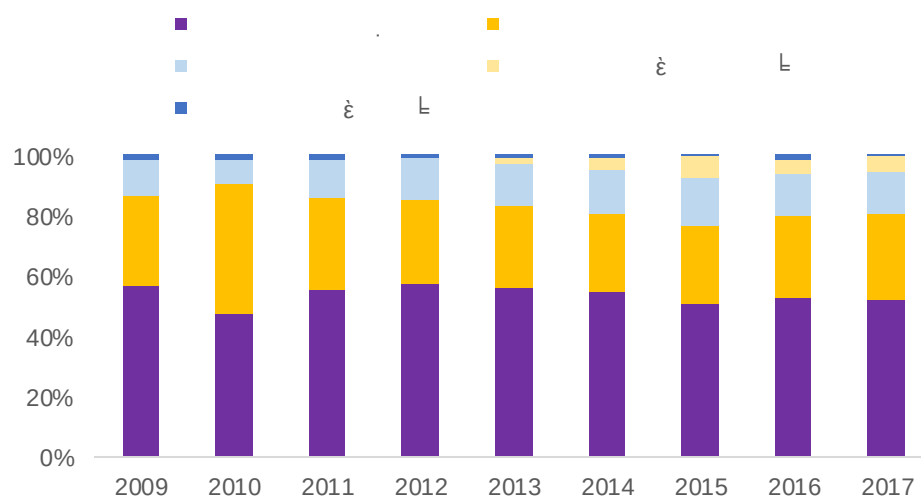
n

4

东方雨虹 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日止期间，公司实际控制人李卫国、李兴国合计持有公司 30.59% 的股份，为公司实际控制人。公司实际控制人李卫国、李兴国合计持有公司 30.59% 的股份，为公司实际控制人。

4

4



wind

n

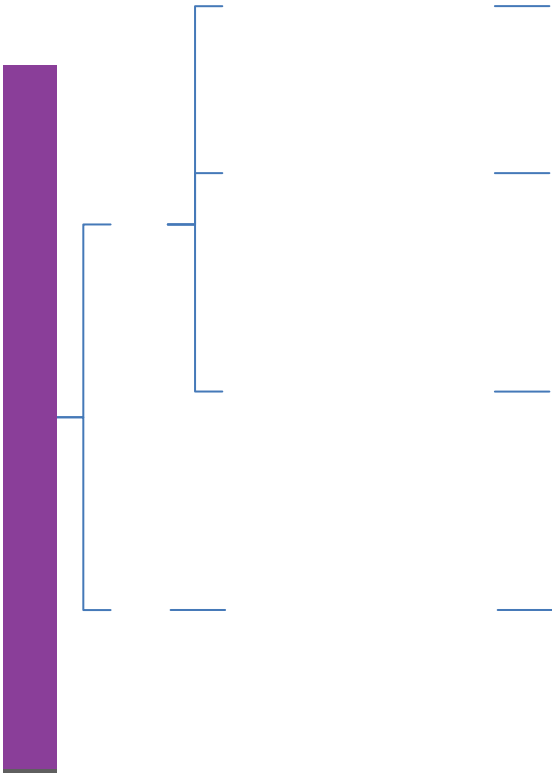
4

东方雨虹 2008 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日止期间，公司实际控制人李卫国、李兴国合计持有公司 30.59% 的股份，为公司实际控制人。公司实际控制人李卫国、李兴国合计持有公司 30.59% 的股份，为公司实际控制人。



8

† 1 8 3



n

η G

† . 0 ε . ↓ , †

0 †
λ †

†
p é
† é

æ d
0 †
27% †

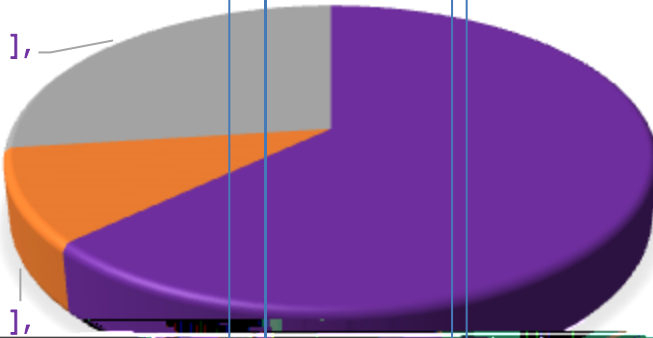
G
63%
10%

9

†

[† λ],
[h]

[† λ],
[h]





13 2014-2018 3

n

n

[illegible]

2018 9 16 ሆኖ ሲገኝ



“ ” p
 2006 6 “ ”
 “ ”

“ ”
 2018 p 500 p 12

16 2018-2019 500 p

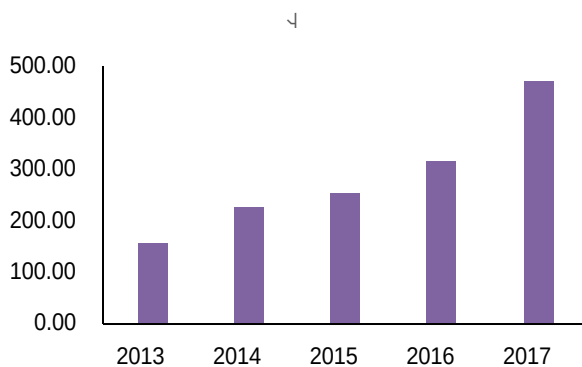
排序	品牌名称	品牌首选率
1	东方雨虹	36%

“ ”
 “ ”

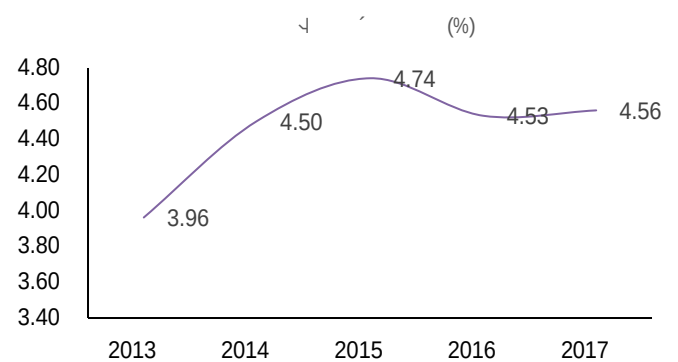
“ ”
 “ ”

17 “ ”

18 “ ” 4.5%



Wind “ ”



Wind “ ”

19

Wind *n*

Ω Λ p Γ^G E λ ν
 ρ ς
 ψ
 k
 λ ς θ
 d Ω Λ

21

	ḫ					
	κ					
	ḡ	ı̇	ı	Ω Λ		
ı	ı̇		ō κ ı̇ κ ı̇ ω 1,000 m ḫ			
	ı	ı̇	g			Ω Λ



22 年

2022 年

23 年

2023 年





27

1			
1	2008 IPO	2.29	. 1000 1 . 1000
2	2010 2		



www.lxsec.com
21 / 23



†
† 2017 10 7 ω n † Λ
S0300517100001

Λ
Λ 010-66235704 13901308141 zhouzhiyin@lxsec.com
Λ 021-51782249 13795367644 xujialin@lxsec.com

†
ω é n ~ n h F d ~ Λ
† ω ~ ħ ↓ ω F Ω ↓ !
!

ΩΛ Ω a
n é n h E n E ↓ Λ 10485001
ΩΛ ā E

† Ω

ħ
~ ↓ Λ 12 ā ΩΛ ↓ 300 ħ ħ
ω 10%
5%~10%
-5%~5%
τ -5%

ħ
~ ↓ Λ 12 ā ↓ 300 ħ ħ
~ ā E ħ 5%
~ ā E ħ -5% 5%
τ ~ ā E æ ħ 5%



ó

~ n ΩΛ “ n ” k √ ΩΛ G n “l
√ ! . ∘ ! λ √ ~ ΩΛ √ ΩΛ
~ ΩΛ !

~ n √ Ω a n n a ñ n ∘ ! d d †
ü a n √ ! √ n √ ~ ã n k ! Ω√
ΩΛ f ~ ã Ω n n k √ n ‘
m ! ā ΩΛ n ∘ Ω ΩΛ √ ∘ ã √ - Ω
n - Ω

ΩΛ - a ° ã Ω a || √
α ΩΛ √ è Ω √ ~ √ ΩΛ √ n √ √ ΩΛ k
√ k E p Ω E √ α ΩΛ ° √ ~ √ ΩΛ

~ ∘ ∘ ā √ √ ~ √ √
" ā m E √ h ā

~ ΩΛ √ ! n ! ° √ ΩΛ
√ - √ ĭ ã ° “ n ” ~ !
ĭ n g

E α n “ ĭ ° ã n a m ā
ΩΛ √ è ° m ! √ n