(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

002271

002271

2018-08-29

3 002271

002271

2018-10-21

002271

002271 Q4

2019-02-25

142 2018 7.12 2008 , 2008 2018 2008

15.2 0.44 32.9%; 10

42.5%

16 9 2018

19-20

10,240 2017 18 60

19-20 2-3 4

2016

2018

8	.....	ش	4 في
9	(آ).....	¯ ' ١ 2008-2018	5 في
9	.....	¯ ' ١ 2008-2018	6 في
9	.....في □	¯ 2008-2018.9	7 في
10	.....	ح ٨ ١ أ	8 في
10	.....	أ	9 في
			10 في

n ḥ

Ω ʌ 2018 -2020 Ω ʌ ώ⌉ ⁞ 142.0 Ĩ 177.0 Ĩ 215.5
Ĩ ⌋ ⌉ ⁞ ╗ 38.0% 24.6% 21.8% ' ¯ ⌉ ⁞ 15.2 Ĩ 20.3
Ĩ 25.9 Ĩ ⌋ ⌉ ⁞ ╗ 22.6% 33.7% 27.6% 2018 -2020 EPS⌉
⁞ 107FF0E73.8ÿ

ةّ فى لا k ك

E ـا ∩ h ر ٦ 1998 Ω ٨
∩ ر ٦ ك k لا
ةّ فى ةّ p ة صر ةّ فى ـا
∩ p ↑ . Ω ٨
٨ ـ ∩ عج ∩ صمم Ω صمم ٦ سم
عمم

عج ∩ p p F ٦ جم ٨ Ω ٨ ٦ 20
ع ةّ فى ٦ " ٨ ـ ةّ فى كا
p Ω فى "p " ∩ F

٦ ٦ ٨ Ω 1 في

n Ω ٨ Ω

يمم فى ٨ ٨ Ω
٨ 3 عج

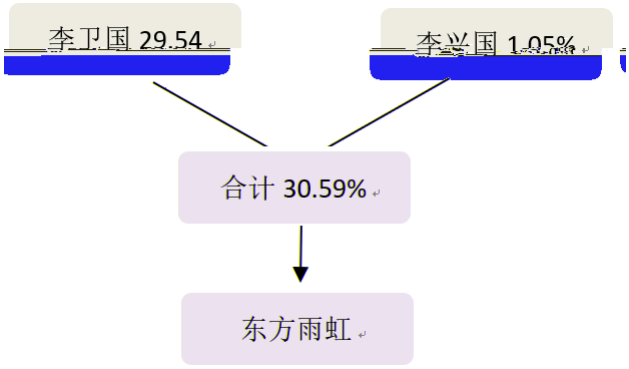
c ٨ 2 في

n في

Ω ٨ ... ٦ 1995 فى ~ 8 ... ٨ Ω
فى ~ ~ فى Ω ٨ א ... 1998
30.59% ٨ فى ة ╟ ╗ 29.54%

[redacted]

في 3 في

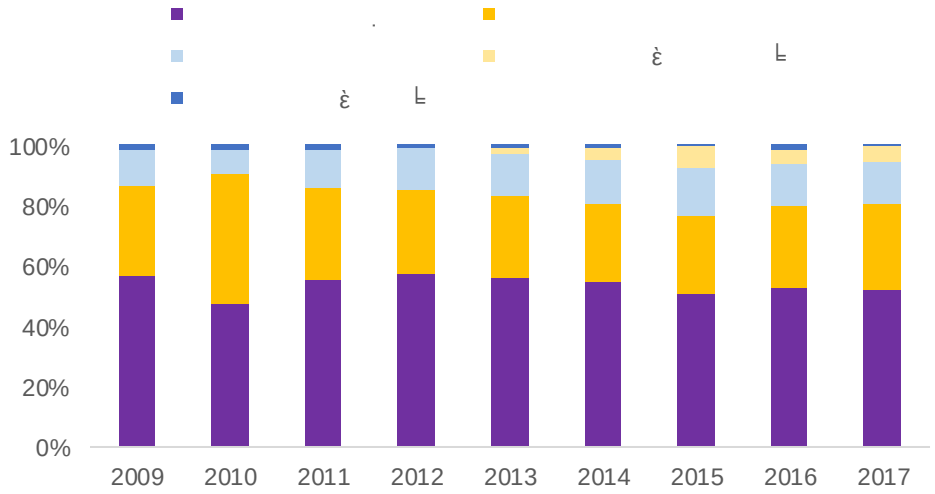


Ω

Ω

Ω 50% 1H18 30% 12%-15%

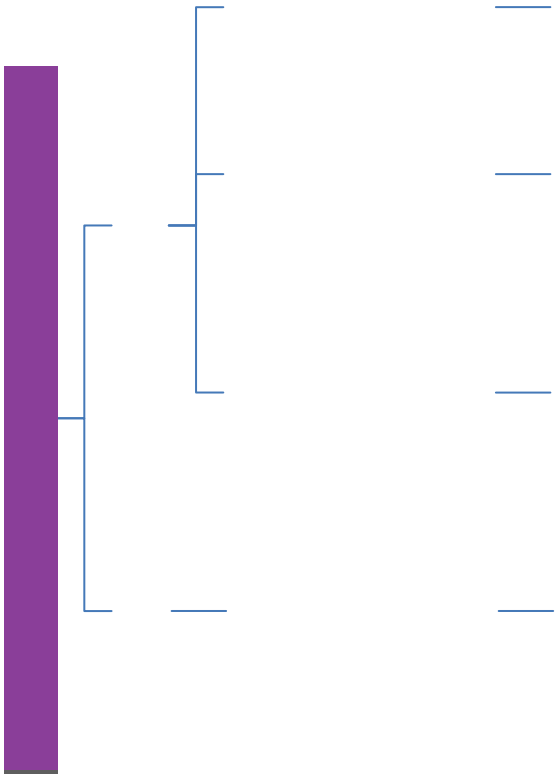
في 4



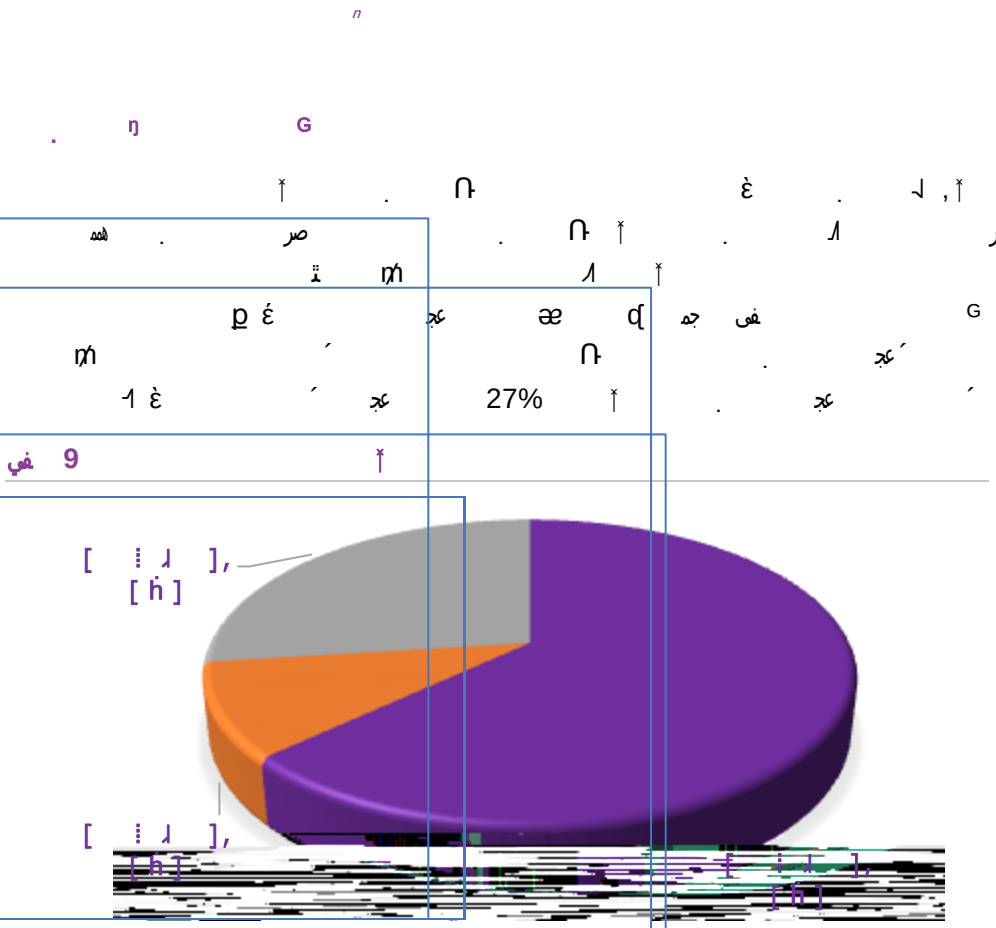
:wind

ɖ

Ω 2008 ɖ , 2008 7.12 2018 142 10 32.9%; 0.44 15.2 42.5%



8 في



9 في

9

” “ 9 æ ⅓ Λ في ⅿ

641 ` 2018 ~ في

⊢ ώ جم 2000 Ϊ 2017 ╗ 43

╗ ώ ώ /ώ في

F ώ̈ 5% جم عج ` ´ Ϊعج

50 ⅿ ¨ 3000 ᾷ جم æ Π Ώ Λ ὲ Ϊ

´عج Ϊ ˘

في 13 2014-2018 ` في Š

ɑʃ ʌʌ

ɑʃ ڡ ڠ ڡ

ɲʌ “ ” ڡ ڠ ʌʌ ڡ

" ╗ ɑʃ ╒ R

2018 1 1 ɑʃ , ɑʃ

ʌʌ æ ñ 30% 25% ˜ ȯ ڡ 2019

ʌ “ ʌ ”

ڡ ʅ Ω

ŋ , ڠ ڡ 2020 ɲʌ ڡ “ڠ ” ʌ ʎ

ñ ڡ Ω ڠ ˘ ˈ ˜

2018 9 16 ڠ Ù ڠ ڠ . ʌ

ú k Ƀ ´E ɢ ₩ d

[redacted]

p Ω فى p " " ∧ Ω

ك فى ك " " 6 2006 ⊓ ⊥

" ك ⊥ فى " فى " ك ⊥ فى "

فى ~ سم فى ك k سمصر ∧ Ω

جم ˇ p 500 ⊥ سم فى سم

Ĭ 12 ⊥ p Æ p 2018

في 16 2018-2019 سم فى ⊥ 500 p

排序	品牌名称	品牌首选率
1	东方雨虹	36%

[redacted]

/ "

ğ ⊥ F

ğ فى ⊓ א , فى ∧ Ω

⊥ ني ⊓ p فى

في 17 ⊥

Wind "

في 18 ⊥ ´ 4.5%

Wind "

[redacted]

Æ 5 ↑ M ˜ ˚ ٦ يخ ٧ ┌ ٨ Ώ

Æ 25 Ω ┴ Æ 2 فى ┴ ٦ Æ 6 فى

19 في

20 في ˚ ٦

Wind *n*

Wind *n*

عج □

٨ ر ٨ ٦ ٦ E G Ω p ٨ Ώ

p ر p

سم p ٦ ϕ فى B سم Ш

عج g B ر عج k ك ٦

٨ Ώ ϕ ٨

21 في ر

	ϕ
	صم عج صمم صم ٨ جم يخ ٨ Ώ سم صر ٦ عج أ g ╚
ر	عج صمم صم ٨ فى ϖ ك M 1,000 فى ϖ جم ك عج ϕ فى ٨ ك Ш
	٨ Ώ عج g ك ر

ض 22 ۸ ر ش (آ) ض 23 ۸ ر ش´ ش R %

في 25 Ω ʌ – ɑ

	2017	2016	2015	2014
	16,520.00	14,500.00	13,500.00	9,000.00

.

[redacted]

غي 27 Ω ٨

٨			
1	2008 IPO	2.29	. 1000 1 ٲ . 1000
2	2010 Ω ٦		

Ώ ʎ ʅ ʔ

ḡ ʔ	2017	2018E	2019E	2020E		¯ ʔ	2017	2018E	2019E	2020E
˥	2423	5309	5817	6852		ώ	10293	14203	17695	21551
	4803	6615	8241	10037			6409	9039	11214	13629
ˈ	1509	1578	1952	2373		˥ ˥ ˥	99	142	177	216
ὲ ╟	596	355	442	539		ر	1180	1591	1946	2327
╟ ʎ	9331	13857	16454	19801			1048	1399	1702	2025
ش	2722	2901	3225	3408		˩	103	55	52	44
˥ ὲ	626	605	585	564			0	0	0	0
س	638	638	638	638		˜ ḣ ˥ Ώ ï ḣ ˩ ╟	(132)	(192)	(239)	(291)
	0	0	0	0		ὲ ώ	111	0	0	0
	13317	18002	20902	24411		¯	1432	1785	2365	3019
Ḇ ˥ ḡ	1327	1500	1500	1500		ˈ	5	10	10	10
	1104	1554	1922	2337		¯	1437	1795	2375	3029
ὲ ╟ ḡ	2462	3431	4232	5121						

ϯ

⅄ ϯ ⁿ ϖ ╗ 10 2017 †
S0300517100001

ϑ ر

ϰ	▯	010-66235704	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
	∨	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

ϯ

⅄ ⅄ ⅄