

及 /

300130

2015

38.00

35.00

31.05

2016.04.20

渐

52	16.00-155.60
	7,098
报/ A	229/147
B /H	0/0
	64%
渐	960.85
渐	283.61

1,262

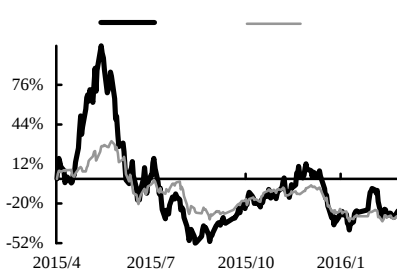
5.52

5.6

-29.76%

EPS	2015A	2016E
Q1	0.02	0.03
Q2	0.13	0.18
Q3	0.04	0.08
Q4	0.18	0.21
求	0.37	0.50

52



(%)	1M	3M	12M
	3%	18%	-23%
	-2%	17%	4%

服

2016.03.08

2015.12.02

日

2015.10.27

2015.08.16

服万 日 调 外

深	深
010-59312839	021-38677516
fujian@gtjas.com	wangzhe016158@gtjas.com
S0880515040001	S0880515110001

报 东

服 万

万

38

38

升	日 97756.64	44.14%	升
8549.59	势	索	7.43%
2016-2017	EPS 万 0.50/0.65	及 2018	EPS 万 0.80
2016-2018	万 33.6%/30.6%/22.8%	PE 万	
83.9	38		

服	求	2015	服	调 服	服
			205.86%	379.06%	
	POS		告 互	求	

100%

服	万	万	万	标 调
2015	1	求	万	调
服万		万费		报
万		告		

费	费	费	2014A	2015A	2016E	2017E	2018E
日			678	978	1,312	1,742	2,357
(+/-)%			36%	44%	34%	33%	35%
EBIT			29	40	53	69	94
(+/-)%			17389%	39%	31%	30%	37%
			80	85	114	149	183
(+/-)%			45%	7%	34%	31%	23%
			0.35	0.37	0.50	0.65	0.80
			0.20	0.20	0.20	0.20	0.20

	2014A	2015A	2016E	2017E	2018E
(%)	4.3%	4.1%	4.0%	3.9%	4.0%
(%)	7.0%	6.8%	8.6%	10.4%	11.7%
日 报 (%)	5.0%	4.9%	5.5%	6.5%	6.8%
EV/EBITDA	83.6	121.3	106.9	81.9	62.5
	89.2	83.0	62.1	47.6	38.7
(%)	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%

东

控

EBIT

300130

38.00

35.00

31.05

(IC)

NOPLAT

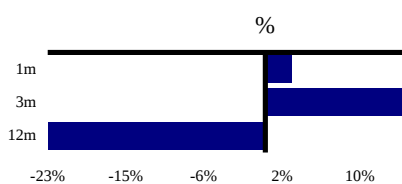
时 技

及

POS

及

万 标 POS 格
服 万 的
格



52

16.00-155.60
7,098

东

控

