国海证券
SEALAND SECURITIES

2019 11 12

S0350517010002
baoyc@ghzq.com.cn
S0350119070030
zhangrf@ghzq.com.cn

——

300130

2019

24.02	57.67%	3.05
152.25%	2.37	160.2%

300

	1M	3M	12M
	-2.6	17.1	42.3
300	-0.2	5.5	21.8

	2019-11-12
	17.15
52	10.76 - 20.38
	8373.37
	5916.73
	48824.30
	34499.87
	152.90
%	98.84

1 2
3 4

	2018	2019E	2020E	2021E
	2319	3313	4251	5239
(%)	88%	43%	28%	23%
	248	411	545	686
(%)	245%	66%	33%	26%
	0.52	0.85	1.12	1.42
ROE(%)	11.69%	17.67%	20.96%	23.31%

Wind

300130.SZ			17.15					2019-11-12
	2018	2019E	2020E	2021E		2018	2019E	2020E	2021E
ROE	12%	18%	21%	23%	EPS	0.52	0.85	1.12	1.42
	32%	31%	31%	31%	BVPS	4.39	4.76	5.32	6.03
	15%	20%	20%	20%					
	11%	12%	13%	13%	P/E	33.06	20.22	15.25	12.11
					P/B	3.90	3.61	3.22	2.85
	88%	43%	28%	23%	P/S	3.53	2.51	1.95	1.59
	245%	66%	33%	26%					
						2018	2019E	2020E	2021E
	0.56	0.73	0.86	0.97		**2319**	**3313**	**4251**	**5239**
	5.47	6.08	6.64	7.30		1577	2273	2946	3597
	5.93	5.89	5.89	5.89		14	20	26	31
						137	166	213	262
	49%	48%	47%	46%		155	464	616	760
	1.31	1.40	1.52	1.64		53	8	6	6
	1.17	1.21	1.28	1.38		17	50	130	140
						262	**433**	**575**	**723**
	2018	**2019E**	**2020E**	**2021E**		(0)	0	0	0
	1330	1365	1513	1785		**261**	**433**	**575**	**723**
	424	545	641	718		13	22	29	37
	268	389	507	619		248	412	546	687
	489	596	680	734		0	0	1	1
	2511	**2896**	**3342**	**3855**		**248**	**411**	**545**	**686**
	405	376	347	318					
	0	0	0	0		**2018**	**2019E**	**2020E**	**2021E**
	42	42	41	39		**285**	**245**	**424**	**617**
	0	0	0	0		248	412	546	687
	4160	**4516**	**4932**	**5415**		0	0	1	1
	809	809	809	809		36	33	33	33
	314	456	591	722		0	0	0	0
	20	27	35	43		2	(200)	(155)	(104)
	770	770	770	770		**(2)**	**29**	**29**	**29**
	1913	**2063**	**2206**	**2344**		(15)	29	29	29
	100	100	100	100		0	0	0	0
	27	27	27	27		13	0	0	0
	127	**127**	**127**	**127**		**(248)**	**(206)**	**(273)**	**(343)**
	2040	**2190**	**2332**	**2471**		(373)	0	0	0
	478	485	485	485		0	0	0	0
	2121	2327	2600	2944		125	(206)	(273)	(343)
	4160	**4516**	**4932**	**5415**		**35**	**69**	**181**	**303**

Wind

2019