



688396.SH

1/8

1

50.81

71.91

1

Q3 18.26

22.4%

8.6%

↓

2.84

169.1%

↓

K

↓

2.56

↓

48.89

18.3%

↓

6.87

154.6%

K

↓

6.01

355.8%

Q3

η

↓

↑

↓

≈

Q3

↓

6

↓

5

Q3

η

↓ 29.51%

Q2 ↓

0.3

≈

↑

Q2

↑ Ω V

Q2 η

↓

↑

50

9

IDM

↓

↑

0

70%

||

~

|

↓

IDM

5

~

1/8

~

5G

↓

K

No

1/8

W

1/8

8

No

↓

↓

“ 1 ”

o N

2020~22

EPS

0.82/1.03/1.12

o ♠

o N

↓

↓

P ū w

~

≈

2021

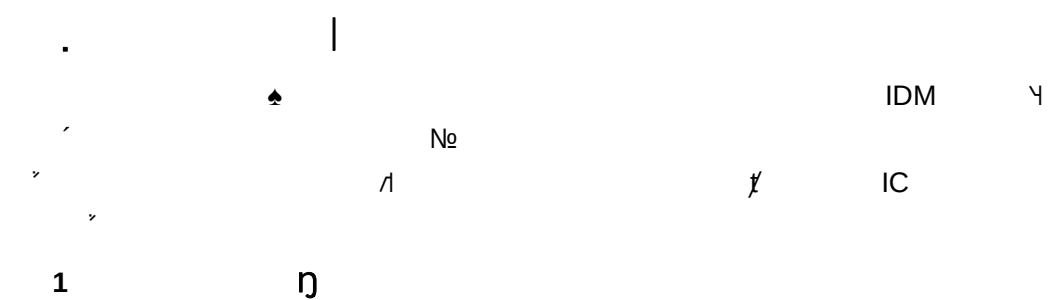
70

PE

71.91 /

“ 1 ”

	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
	6,271	5,743	6,890	7,842	8,345
↓ %	6.7	-8.4	20.0	13.8	6.4
EBITDA	1,500	983	1,563	1,795	1,868
↓		401		1,249	
↓ %					
↓ P/E					
ROE %					
EV/EBITDA					
↑ ↓		Π			



资产负债表

	12	31	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
资产			5,106	5,092	10,800	12,327	13,823
货币资金			1,538	1,931	7,322	8,560	9,893
应收账款			1,177	1,058	1,264	1,437	1,528
预付款项			1,181	1,055	1,163	1,277	1,347
其他应收款			1,211	1,049	1,052	1,054	1,055
流动资产			4,886	5,003	4,928	4,953	5,038
长期股权投资			0	82	82	82	82
固定资产			3,898	3,816	3,776	3,836	3,956
在建工程			351	489	439	389	339
无形资产			294	275	290	305	320
其他非流动资产			343	341	341	341	341
非流动资产			9,992	10,095	15,728	17,280	18,861
资产总计			4,654	1,979	2,182	2,390	2,516
应付账款			0	0	0	0	0
预收款项			916	960	1,069	1,180	1,246
合同负债			3,737	1,019	1,113	1,211	1,270
应付职工薪酬			318	1,726	1,726	1,726	1,726
应交税费			0	1,506	1,506	1,506	1,506
其他应付款			0	0	0	0	0
长期应付			318	220	220	220	220
流动负债			4,972	3,704	3,907	4,116	4,242
非流动负债			830	830	1,216	1,216	1,216
负债总计			6,021	5,450	9,426	9,426	9,426
所有者权益			-3,049	-1,225	-281	908	2,195
股本			4,148	5,423	10,730	11,919	13,206
资本公积			872	968	1,091	1,245	1,413
未分配利润			9,992	10,095	15,728	17,280	18,861

	12	31	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
负债			1,482	576	1,627	1,846	1,950
应付账款			538	512	1,118	1,403	1,525
预收款项			953	709	570	470	410
合同负债			-95	-715	-124	-101	-57
应付职工薪酬			87	69	63	73	73
应交税费			-575	-41	-495	-495	-495
其他应付款			-533	-611	-495	-495	-495
长期应付			0	-82	0	0	0
非流动负债			-42	652	0	0	0
负债总计			-627	-180	4,260	-113	-123
所有者权益			0	1,480	0	0	0
股本			85	0	4432	0	0
资本公积			-712	-1,660	-172	-113	-123
未分配利润			317	374	5,391	1,238	1,333
所有者权益总计			1,200	1,517	1,931	7,322	8,560
所有者权益总计			1,517	1,891	7,322	8,560	9,893

利润表

	12	31	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入			6.7%	-8.4%	20.0%	13.8%	6.4%
营业成本			1376.1%	-18.4%	160.0%	25.6%	8.6%
营业税金及附加			511.0%	-6.7%	148.2%	25.6%	8.6%
营业利润			25.2%	22.8%	29.1%	31.6%	32.2%
利润总额			8.6%	8.9%	16.2%	17.9%	18.3%
净利润			10.4%	7.4%	9.3%	10.5%	10.3%
归属于母公司所有者的净利润			6.7%	3.5%	6.7%	8.1%	8.1%
其他综合收益			49.8%	36.7%	24.8%	23.8%	22.5%
综合收益总额			99.1%	58.0%	33.1%	31.3%	29.0%
基本每股收益			1.10	2.57	4.95	5.16	5.49
稀释每股收益			0.83	2.01	4.39	4.60	4.93
加权平均净资产收益率			0.63	0.57	0.44	0.45	0.44
扣除非经常性损益后的净资产收益率			10.42	7.05	7.05	7.05	7.05
总资产收益率			5.31	5.44	5.93	6.14	6.19
净资产收益率			0.52	0.48	0.82	1.03	1.12
利息保障倍数			1.79	0.69	1.34	1.52	1.60
每股经营活动产生的现金流量			5.00	6.54	8.82	9.80	10.86
P/E			-	-	62.10	49.46	45.53
P/B			-	-	5.76	5.18	4.68
EV/EBITDA			-	-	35.81	30.49	28.58

	12	31	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
营业收入			6,271	5,743	6,890	7,842	8,345
营业成本			4,690	4,431	4,884	5,364	5,660
营业税金及附加			85	66	83	94	100
营业利润			126	112	103	118	125
利润总额			374	377	344	392	417
净利润			450	483	482	549	584
归属于母公司所有者的净利润			0	31	-63	-43	-30
其他综合收益			72	-37	-10	-20	-20
综合收益总额			0	0	0	0	0
基本每股收益			11	0	0	0	0
稀释每股收益			586	478	1,242	1,559	1,694
加权平均净资产收益率			5	28	0	0	0
扣除非经常性损益后的净资产收益率			591	506	1,242	1,559	1,694
总资产收益率			53	-6	124	156	169
净资产收益率			538	512	1,118	1,403	1,525
每股经营活动产生的现金流量			108	112	123	154	168
利息保障倍数			429	401	995	1,249	1,357
EBITDA			1,500	983	1,563	1,795	1,868
EPS			0.52	0.48	0.82	1.03	1.12

1. 2019年1-6月，公司实现营业收入1.2亿元，同比增长15.5%；实现净利润0.8亿元，同比增长12.3%。2019年1-6月，公司营业收入主要来自证券经纪业务，占比为85.5%。2019年1-6月，公司净利润主要来自证券经纪业务，占比为85.5%。

2. 2019年1-6月，公司营业收入主要来自证券经纪业务，占比为85.5%。2019年1-6月，公司净利润主要来自证券经纪业务，占比为85.5%。