

附录：

（一）公司财务预测表

资产负债表（百万元）	2022A	2023E	2024E	2025E	利润表（百万元）	2022A	2023E	2024E	2025E
流动资产	10251.08	12286.84	14052.28	16637.88	营业收入	8774.23	10888.60	13147.88	16972.29
现金	1596.99	1271.84	1800.96	2383.75	营业成本	6706.94	8488.58	10313.11	13502.99
应收账款	1752.30	1600.56	1905.54	2148.95	营业税金及附加	50.50	58.84	65.74	83.16
其它应收款	239.61	409.91	395.93	636.29	营业费用	121.70	145.89	164.35	203.67
预付账款	626.54	848.86	904.23	1252.29	管理费用	421.14	511.76	565.36	678.89
存货	2637.96	4435.85	4616.77	5135.39	财务费用	338.48	401.45	431.61	461.35
其他	3397.68	3719.81	4428.87	5081.21	资产减值损失	-31.50	0.00	0.00	0.00
非流动资产	12409.05	12152.04	12464.93	12844.36	公允价值变动收益	-17.91	0.00	0.00	0.00
长期投资	851.84	751.84	951.84	1151.84	投资净收益	71.41	101.62	125.19	156.62
固定资产	1981.87	1965.90	2130.80	2277.24	营业利润	835.40	1082.27	1446.21	1881.24
无形资产	7585.09	7060.09	6920.09	6762.09	营业外收入	4.09	0.00	0.00	0.00
其他	1990.24	2374.21	2462.19	2653.18	营业外支出	10.56	0.00	0.00	0.00
资产总计	22660.13	24438.88	26517.21	29482.24	利润总额	828.93	1082.27	1446.21	1881.24
流动负债	7990.76	8261.34	8422.72	9079.24	所得税	84.57	97.83	129.26	172.74
短期借款	3849.13	3849.13	3849.13	3849.13	净利润	744.36	984.45	1316.95	1708.50
应付账款	2576.93	2610.53	2546.02	2705.14	少数股东损益	51.88	68.62	104.07	127.05
其他	1564.70	1801.68	2027.57	2524.98	归属母公司净利润	692.48	915.83	1212.89	1581.46
非流动负债	4982.19	5582.19	6182.19	6782.19	EBITDA	1611.39	1839.10	2239.74	2706.54
长期借款	4665.62	5265.62	5865.62	6465.62	EPS（元）	0.45	0.60	0.79	1.03
其他	316.57	316.57	316.57	316.57					
负债合计	12972.95	13843.53	14604.91	15861.43	主要财务比率	2022A	2023E	2024E	2025E
少数股东权益	809.06	877.68	981.74	1108.79	营业收入	12.11%	24.10%	20.75%	29.09%
归属母公司股东权益	8878.13	9717.68	10930.56	12512.02	营业利润	-8.05%	29.55%	33.63%	30.08%
负债和股东权益	22660.13	24438.88	26517.21	29482.24	归属母公司净利润	-4.65%	32.25%	32.44%	30.39%
					毛利率	23.56%	22.04%	21.56%	20.44%
现金流量表(百万元)	2022A	2023E	2024E	2025E	净利率	7.89%	8.41%	9.22%	9.32%
经营活动现金流	-445.91	-348.25	1036.17	1188.41	ROE	7.80%	9.42%	11.10%	12.64%
净利润	744.36	984.45	1316.95	1708.50	ROIC	5.49%	6.24%	7.23%	8.14%
折旧摊销	472.06	457.00	487.11	520.57	资产负债率	57.25%	56.65%	55.08%	53.80%
财务费用	349.99	402.25	432.25	462.25	净负债比率	133.92%	130.66%	122.60%	116.45%
投资损失	-71.41	-101.62	-125.19	-156.62	流动比率	1.28	1.49	1.67	1.83
营运资金变动	-2012.96	-2090.32	-1074.95	-1346.29	速动比率	0.49	0.44	0.53	0.61
其它	72.04	0.00	0.00	0.00	总资产周转率	0.39	0.45	0.50	0.58
投资活动现金流	-2613.09	-98.38	-674.81	-743.38	应收帐款周转率	5.01	6.80	6.90	7.90
资本支出	-2490.58	-400.00	-700.00	-700.00	应付帐款周转率	3.40	4.17	5.16	6.27
长期投资	-234.12	200.00	-100.00	-200.00	每股收益	0.45	0.60	0.79	1.03
其他	111.60	101.62	125.19	156.62	每股经营现金	-0.29	-0.23	0.67	0.77
筹资活动现金流	3622.15	121.48	167.75	137.75	每股净资产	5.77	6.32	7.11	8.14
短期借款	1058.07	0.00	0.00	0.00	P/E	17.85	13.50	10.19	7.82
长期借款	596.00	600.00	600.00	600.00	P/B	1.39	1.27	1.13	0.99
其他	1968.08	-478.52	-432.25	-462.25	EV/EBITDA	13.88	11.22	9.25	7.66
现金净增加额	564.29	-325.15	529.12	582.79	P/S	1.40	1.13	0.93	0.72

数据来源：公司数据 中国银河证券研究院