

688396 2021

2022 2 23 2021
2021 92.28 32.26%
22.11 129.46%
92.28 32.26%
129.46% 2021Q4 23.01
-6.96% 5.28 +90.43%
IDM 2021
22.11 +10.16%
2022 -14.37%

MOS

“ IDM + ”

8

-100V 1500V 2022

MOSFET

2020 12 248 / 8 144 / 3 /
2020 29% 8 2022 12 3 /
6 8 MOS IGBT

“ IDM+ ”

2021-2023 2021
22.11/24.21/28.52 EPS 1.67/1.83/2.16 22.20/24.25/28.67 “ ”

	2020	2021E	2022E	2023E
()	6977	9228	10907	13501
(%)	21.5%	32.3%	18.2%	23.8%
()	964	2211	2421	2852
(%)	140.5%	129.4%	9.5%	17.8%
()	0.85	1.67	1.83	2.16
()	68	35	32	27
()	6	6	5	4

2022 2 24

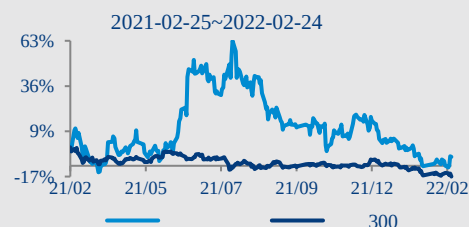
58.03

0755-82755859
gengchen@hcyjs.com
S0360517100004

gexingfu@hcyjs.com
S0360521120001

() 132,009.19
() 44,110.97
() 766.05
() 255.98
(%) 23.01
() 13.71
12 / 100.00/52.45

(12)



IDM+ 688396 2021
2022-01-21
688396
2021-12-29
688396 2021
2021-10-27

2020	2021E	2022E	2023E
6866	8845	10690	12600
304	402	475	588
966	1242	1477	1840
52	59	70	88
1269	1219	1500	1929
0	0	0	0
1457	1677	1828	2049
10914	13444	16040	19094
8	8	8	8
191	191	191	191
4367	4160	4273	4386
402	602	802	1202
274	282	324	421
376	406	427	434
5618	5649	6025	6642

2020	2021E	2022E	2023E
6977	9228	10907	13501
5061	5918	7039	8757
69	91	109	135
106	138	155	176
370	471	528	635
566	664	753	932
-120	-194	-116	-71
1	-5	-4	-2
-11	39	17	15
1	20	7	9
28	36	26	30
127	240	212	193
1072	2471	2698	3184
16	7	19	14
2			

TMT

2019

2016

2017

3

2020

2 TMT

2019

2019

2020

2021

2021

2021

			010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
			010-63214682	zhangfeifei@hcyjs.com
			010-63214682	houchunyu@hcyjs.com
			010-63214682	liuyi@hcyjs.com
			010-63214682	guoyunlong@hcyjs.com
			010-63214682	houbin@hcyjs.com
				cheyizhe@hcyjs.com
			0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
			0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
			0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
			0755-82756805	baoqingqing@hcyjs.com
			0755-82871425	dongshutong@hcyjs.com
			0755-83024576	chaomowen@hcyjs.com
			0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
			0755-82756803	dengjie@hcyjs.com
			021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
			021-20572551	caojingting@hcyjs.com
			021-20572555	guanyichao@hcyjs.com
			021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
			021-20572506	wujun1@hcyjs.com
			021-20572554	likai@hcyjs.com
			021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
			021-20572590	keren@hcyjs.com
			021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
			021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
			021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
			021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
			021-20572559	wangziyang@hcyjs.com

(300)

6 20%
6 10% 20%
6 -10% 10%
6 10% 20%

3-6 5%
3-6 -5% 5%
3-6 5%

“ ”

“ ”

26	1061	33
C 3A	A 19	12
100033	518034	200120
010-66500801	0755-82027731	021-20572500
010-66500900	0755-82828562	021-20572522