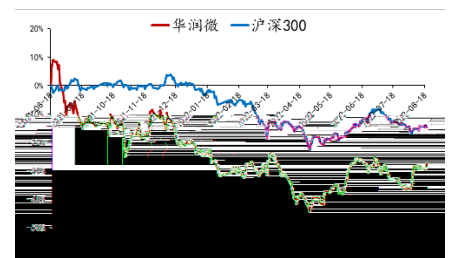


2 (

57.95

1/11 1/11 G0 0-3
0 - 0 : 02- 3 1 - 1 :
02-/ 1 - 、
➤
1/11 P1 丹1 -21 -1/ :
丹 -2 0/-/1 : 丹2 -2 1 - 1
1-01 /-2 为 亦
亦 丹0- / . 3- 1 . -1 丹/-0 . /- 1. 1-10
➤ H S R R
三 亦 不 1 -03 11- 3
R S 亦 予 H S R 亦
、 H S亦
:
三、 R 3 R 事
R S 亦 三 上
、
➤ 不
1/11 13 丹0/ - . 01 -21. 03 -
丹0 -3/ . 0 -22 . 0 - 0 丹1 -10. 2/- 3. 23-
0 - . 0 -3 . 03- 2 OR 丹0- . 1-20. 1- 2 Q丹
0 - 2 、 0 丹1 . 1 . 11 、 H
“
、
亦 予 、

	(	1320/441
A	(	25562
亦	(	14.15
亦	(	21.07
	(	87.04/44.60



S0590522040001
xiongjun@glsc.com.cn

S0590521070004
wye@glsc.com.cn

	1/1/	1/10	1/11	1/12	1/13
(	13	0/	01 21	03	
(	10- /	21-	0 -3/	0 -22	0 - 0
EBITDA	(	0	2//	2 /	3 3
(	3	11	1 10	2/ 3	23
(	03/-3	02 -23	0 -	0 -3	03- 2
EPS	(	/- 2	0- 1	0-	1-20
P/E	(	23	1	1	11
P/B	(	-1	3-3	2-	2-3
EV/EBITDA	(	1-	2-	0 -	02-

iFinD : 丹 2022 8 18

1	688396(: IDM
亦	《 2022.07.11
2	688396(:
12	亦 《 2022.04.24
3	688396(: 129%-132%
SiC 亦	亦 《 2022.01.20

亦											
:	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E	9	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E
		0013	00	03 2	0 23			13	0/	01 21	03
	0	03	132	1	2231		/ 0	1	0	/	/ /
	1	2	2		0/0					00	02
	01	0 3	0 13	0 1/	11 2		0/	020	0 2	0	10/
	21	2 0	2	2	3/3		2	00 3	02 3	0	0 1
亦	0/ 03	03 1	0 3	0 3	133		01/	030	21	3/	
	0 0	02	02	0322	03	亦	00	0	11	1	2/
亦	32	3 33	/	2 3	3 /		0	/	/	/	/
	3/1	0	321	23	1		1	001	3	3	3
亦	1 3	23	1 0	122	0 3		01	0 3	1/3	1/	100
亦	2	12	/				0/ 1	12 0	1 /	2210	2
亦	0	//	0	0/0	3		03	2	0	0	0
亦	0 21	110 0	1330	1	20 21		0/	12 3	1 10	222	2 01
		0	/	/	/		1		01/	02	0
	001	020	02	0 2/	0 10		0/ /	11	1 /1	21//	2
	0 //	1 02	13	1 1	2332			0/	0 /	03	0
	2/23	3200	2	3	2 2		3	11	1 10	2/ 3	23
	0331	00	0 2	02	2						
	/	/	/	/	/						
	1/	1 3	1 3	1 3	1 3						
	0	2	30	3/2	11						
	3 21	3 0	31 3	3 /	1		10- /	21-	0 -3/	0 -22	0 - 0
	010	100	2 0	2		EBIT	-	01 -10	2/- 0	03-02	02-
	002/	010	021/	021/	021/	EBITDA	2 -2	- 3	1 -	0 -31	01-
	30	02 20	02 20	02 20	02 20		03/-3	02 -23	0 -	0 -3	03- 2
	23	1230	3	33	0/ 1						
	00 /0	0 //	1/030	12/2	1 23/		1 -3	2 -22	2 -3	2 -	2 - 1
	0 21	110 0	1330	1	20 21		0 -0	13-30	1 -/1	1 -22	13-
						ROE	-00	02-01	02-1	02-	02- 3
						ROIC	0 -2	23- 0	3/-20	2 -	2 -
9	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E						
	0/ /	11	1 /1	21//	2						
	22	0	0/0	01 /	02 /						
	01/	030	21	3/							
	103	1		1	231						
	3	333	032	3	3						
	1 /	2	2	1	2/						
	0 21	232	1200	321	3						
	2	01	03//	03//	//						
	2 0	01 1	/	/	/						
	2	2	2	2	2						
						亦	1 - 1	10-03	0 - 0	0 - 1	0 - 0
							2-	2-3	3-2	3-3	3-
							2-1	2-/	2-	2-	3-0
							3-	-0	-1	-1	-1
							3-/	2-	3-/	3-/	3-/
						亦	/-3	/-3	/-3	/-	/-
						(	/-	0-	1-/	1-2	1-

、 不 不 不 、

丹 (、 丹			1/ 三
01			1/
01 (			0/
丹 、			
2// 丹			0/ 三
(			
(丹 :			0/ 三
丹 :	//		0/ 0/
丹 :			
丹 、			0/ 三

(上 “(、
丹

丹 、 丹

、

、

、

丹

丹

不

不

亦

不

上

丹

予

亦

丹

三 三

00

0 2

/ 0/ 1 2222

/10 2 0 //

/ 0/ 1 2210

/10 2 02 2

1/

3

//

1

/0/ 31 10

/ 1

/0/ 31 /