

688396 2024

24Q3

		2024							
❖	1	2024Q1-3		74.72	-0.77%	27.14%			
		-6.28pct	/	4.99/4.70	-52.72%/-48.91%				
❖	2	2024Q3		27.11	/	+8.44%/+2.53%			
		28.43%	/	-3.23pct/+2.09pct	2.19	/			
		-21.31%/-11.40%		1.85	/	-1.35%/-18.36%			

❖ 24Q3	IDM+帶昌	IDM	
24Q3	27.11	/	+8.44%/+2.53%
			2.09pct

[illegible]

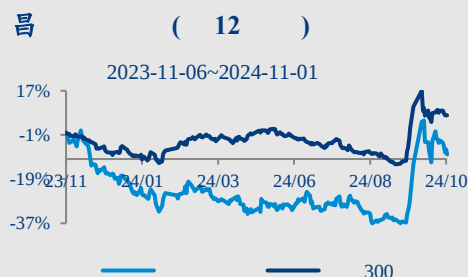
❖	IDM+帶 償	薄			
	2024-2026				10.04/12.04/14.52
	8.39/11.73/13.76		EPS	0.63/0.89/1.04	
❖	步				

49.31

0755-82755859
gengchen@hcyjs.com
S0360517100004

yueyang@hcyjs.com
S0360521120002

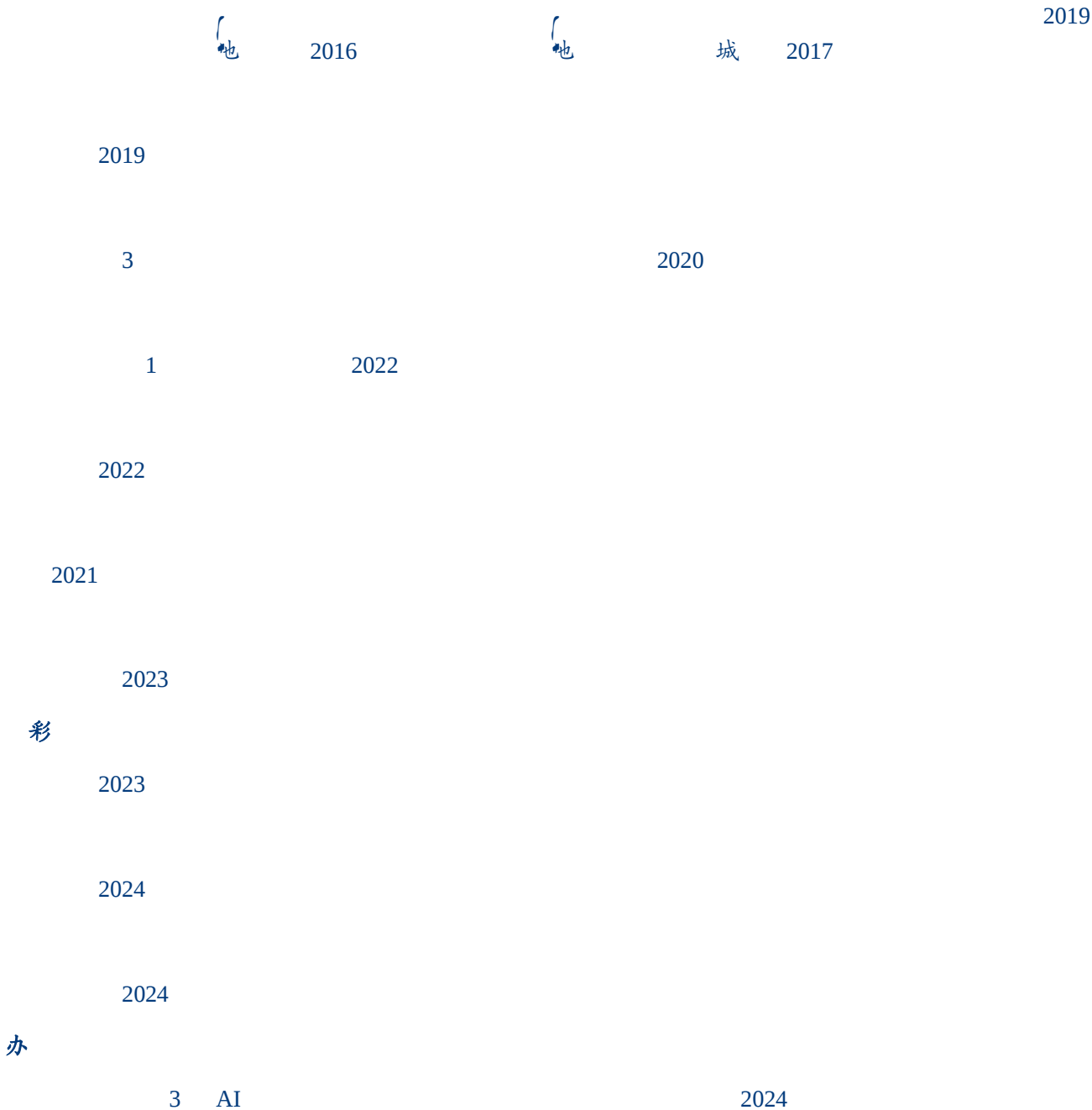
()	132,351.70
()	132,351.70
()	652.63
()	652.63
(%)	17.43
()	16.69
12 /	56.85/33.98



688396	2024	24Q2
		2024-09-08
688396	2023	2024
		城
		2024-04-28
688396	2023	
	城	
		2023-11-02

	2023A	2024E	2025E	2026E
()	9,901	10,306	11,236	12,585
(%)	-1.6%	4.1%	9.0%	12.0%
()	1,479	839	1,173	1,376
(%)	-43.5%	-43.3%	39.8%	17.3%
()	1.12	0.63	0.89	1.04
()	44	78	56	47
()	3.0	2.9	2.8	2.7

担	2023A	2024E	2025E	2026E	担	2023A	2024E	2025E	2026E
	11,737	11,202	11,884	12,529		9,901	10,306	11,236	12,585
	313	405	317	341	城	6,710	7,405	8,021	8,927
	1,242	1,222	1,245	1,355		84	95	102	114
	63	66	68	81		167	169	171	181
	1,966	1,911	2,047	2,319		655	629	652	680
	0	0	0	0		1,154	1,134	1,236	1,384
	788	737	752	791		-245	-160	-133	-136
	16,107	15,544	16,314	17,417		-8	-10	-3	-3
	3	26	30	36		-26	-16	-17	-10
	3,922	3,922	3,922	3,922		-7	-15	6	12
	6,541	7,679	8,061	8,192		86	-276	-43	-57
	765	648	879	1,075		252	245	228	216
	361	375	395	418		1,667	962	1,356	1,591
	1,517	1,527	1,608	1,740		23	11	5	10
	13,108	14,176	14,896	15,382		3	1	3	3
	29,215	29,720	31,210	32,799		1,687	972	1,358	1,598
	22	28	10	14		249	143	200	235
	212	223	232	232		1,438	829	1,158	1,362
	970	981	992	979		-41	-10	-15	-14
	0	0	0	0		1,479	839	1,173	1,376
	174	188	185	173	NOPLAT	1,229	692	1,044	1,246
	2,028	1,867	1,907	1,934	EPS()	1.12	0.63	0.89	1.04
德	65	79	68	71					
	796	769	796	762					
	4,268	4,135	4,189	4,164		2023A	2024E	2025E	2026E
	907	684	780	864	城	-1.6%	4.1%	9.0%	12.0%
	0	0	0	0		-38.7%	-43.7%	50.8%	19.3%
	410	364	380	385	EBIT	-43.5%	-43.3%	39.8%	17.3%
	1,317	1,048	1,160	1,249		32.2%	28.2%	28.6%	29.1%
	5,585	5,183	5,349	5,413		14.5%	8.0%	10.3%	10.8%
	21,558	22,262	23,343	24,603					
	2,072	2,275	2,518	2,782					
	23,630	24,537	25,861						



			010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
			010-63214682	zhangfeifei@hcyjs.com

步

A	昌	300	昌	昌	500/
6		20%			
6		10%	20%		
6			-10%	10%	
6		10%	20%		
3-6				5%	
3-6				-5%	5%
3-6				5%	
	步	步	德		
	德		德		德
德		德		德	
德		德	旦	薄	德
德					
德	蔡	城		德	城
德	德			德	德
	德	德			德
			薄		
	德	步		德	德
		德			
昌		德	昌	德	昌

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