

688396 2022 1-2

❖ 2022 3 10
 ❖ 2022 1-2 16.4 25%
 3.6 75%

❖ 25% 3 2022 1-2 16.4
 25.56 11.1% 2022 2022Q1
 IDM

❖ 12 IDM + 8
 -100V 1500V 2022 MOSFET

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

❖ IDM+
 2021-2023
 22.11/24.21/28.52 EPS 1.67/1.83/2.16

	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
()	65	33	30	26
()	6	6	5	4

2022 3 10

55.54

0755-82755859
 gengchen@hcyjs.com
 S0360517100004

gexingfu@hcyjs.com
 S0360521120001

() 132,009.19
 () 44,110.97
 () 733.18
 () 244.99
 (%) 23.01
 () 13.71
 12 / 100.00/52.45



688396 2021

2022-02-25

688396 2021

IDM+

2022-01-21

688396

2021-12-29

4

	2020	2021E	2022E	2023E		2020	2021E	2022E	2023E
	6866	8845	10690	12600		6977	9228	10907	13501
	304	402	475	588		5061	5918	7039	8757
	966	1242	1477	1840		69	91	109	135
	52	59	70	88		106	138	155	176
	1269	1219	1500	1929		370	471	528	635
	0	0	0	0		566	664	753	932
	1457	1677	1828	2049		-120	-194	-116	-71
	10914	13444	16040	19094		1	-5	-4	-2
	8	8	8	8		-11	39	17	15
	191	191	191	191		1	20	7	9
	4367	4160	4273	4386		28	36	26	30
	402	602	802	1202		127	240	212	193
	274	282	324	421					

TMT

			2016		2017		2019
	3				2020		
	2	TMT	2019				
	2019						
	2020						
	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	baqingqing@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
			wangshitao1@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	