华泰证券 HUATAI SECURITIES

( ):
( ): 93.00

PhD
SAC No. S0570521050001
SFC No. AUZ066

2021 10 27 |

3Q21 /

Q3 24.7 +2.6%/ +35.4% 3Q21 37.86% 1.6ppts 6.2 -7.7%/ +117.3% 1 Q3 2 Q3 25.3 7.0) 21-23 22.33/23.50/24.75 20.79/22.26/25.64 , EPS1.69/1.78/1.87 BPS9.65/11.35/13.15 “ ” 93.00 2022 8.19 PB 2022 wind 7.28 PB

/

3Q 1 2 ASP 3Q21

MOSFET MOS IGBT 2H21

2022/23 10.3% 12 1 IDM 2 MOSFET SGT/SJ IGBT SiC 3

93.00 21-23

23 21-23 22.33/23.50/24.75 20.79/22.26/25.64 , EPS1.69/1.78/1.87 BPS9.65/11.35/13.15 “ ” 93.00 22 8.19 PB 22 wind 7.28 PB

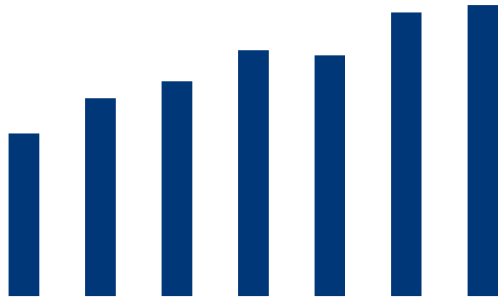
慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台 http://www.hibor.com.cn

1

	3Q21 A	4Q21 E	2021E	2022E	2023E	2021E (OLD)	2022E (OLD)	2023E (OLD)	2021E Diff.	2022E Diff.	2023E Diff.
	2,473	2,774	9,701	10,845	11,806	9,236	10,879	12,366	5%	0%	-5%
	35%		39%	12%	9%	32%	18%	14%			
	1,536		6,240	7,139	7,928	6,002	7,313	8,292			
	936		3,462	3,706	3,878	3,234	3,566	4,074	7%	4%	-5%
	74%		81%	7%	5%	69%	10%	14%			
OPEX	369		1,129	1,195	1,193	1,054	1,197	1,301			
	38		116	130	142	111	131	148			
	157		485	542	590	462	544	618			
	220		660	705	767						

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击获取更多报告 http://www.hibor.com.cn

4



Wind

5

Wind

6

Wind

7

Wind

8

Wind

9

Wind

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击获取 http://www.hibor.com.cn

10

11

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击进入 http://www.hibor.com.cn

( )	2019	2020	2021E	2022E	2023E
	5,092	10,914	14,736	15,535	17,572
	1,931	6,866	9,546	10,672	11,759
	815.01	966.05	1,305	1,353	1,534
	12.96	12.39	22.85	16.55	26.35
	51.89	51.56	92.28	68.52	106.53
	1,055	1,269	1,596	1,682	1,959
	1,227	1,749	2,173	1,743	2,187
	5,003	5,618	6,959	6,767	6,294

( )	2019	2020	2021E	2022E	2023E
	5,743	6,977	9,701	10,845	11,806
	4,431	5,061	6,240	7,139	7,928
	66.16	68.74	95.58	106.85	116.32
	112.02	105.96	116.42	130.14	141.67
	376.84	369.92	485.07	542.26	590.30
	30.99	(119.93)	(131.97)	(182.51)	(306.47)
	(36.57)	(11.26)	(15.65)	(19.52)	(21.25)

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击获取更多报告 http://www.hibor.com.cn

“ ”

(“ ”)

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击获取更多报告 http://www.hibor.com.cn

-

¶

¶ https://www.htsc.com.hk/stock_disclosure

“ - ”

FINRA

1934 15a-6

FINRA

FINRA

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击获取更多报告 http://www.hibor.com.cn

“ ” 91320000704041011J
“ ” AOK809

FINRA
CRD#:298809/SEC#:8-70231

228 1 / 210019
86 25 83389999/ 86 25 83387521
ht-rd@htsc.com

28 A 18 / 100032
86 10 63211166/ 86 10 63211275
ht-rd@htsc.com

5999 10 / 518017
86 755 82493932/ 86 755 82492062
ht-rd@htsc.com

18 E 23 / 200120
86 21 28972098/ 86 21 28972068
ht-rd@htsc.com

99 58 5808-12
+852-3658-6000/ +852-2169-0770
research@htsc.com
http://www.htsc.com.hk

10 41 10001
+212-763-8160/ +917-725-9702
: Huatai@htsc-us.com
http://www.htsc-us.com

© 2021

慧博资讯 专业的投资研究大数据分享平台
点击进入 http://www.hibor.com.cn