

2020

	2020H1	2020H1	30.6	
	16.03%	4.03	123.92%	
	3.45	466.46%		
<b>20H1</b>				
2020H1	30.6	16.03%		
4.03	123.92%	3.45		
466.46%	20Q2	16.81	/	
16.61%/21.64%	2.89	/		
101.42%/153.51%	20H1			
	19Q4			
		6.63	pct	
	13.69	44.95%		
1.55pct	10.53	22.31%		
3.02	13.35%			
21.43%	IGBT	UPS/	/	
49.9%	SiC	SBD	6	SiC
650V/1200V	650V GaN		3.24%	
SiC				
			20%	
MCU/ASIC/	598%	45%		
	16.77	12.78%	55.05%	
10.95	4.12	1.70		
BCD	0.18	MEMS	0.11	
	6	MCU	8	
	32	SBD	4500V	VDMOS
		IPM		
			3	

liushuangfeng@csc.com.cn

15013629685

S1440520070002

leiming@csc.com.cn

13811451643

S1440518030001

jiqingbin@csc.com.cn

18500978892

S1440519080007

2020 07 30

55.07

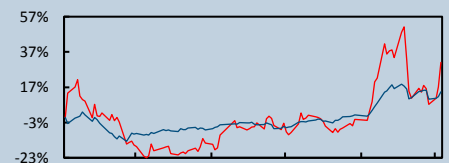
6

68.4

/

%

1	3	12
33.44/19.59	58.54/37.55	330.54/309.15
12	/	65.77/31.77
		121,592.52
A		23,713.7
		669.61
		130.59
3		2,532.21
	( )	72.29%



IDM

**财务报表预测**
**利润表 (百万元)**

	2019A	2020E	2021E	2022E
<b>营业收入</b>	<b>5743</b>	<b>6750</b>	<b>7917</b>	<b>9413</b>
营业成本	4431	4833	5656	6712
<b>毛利</b>	<b>1311</b>	<b>1916</b>	<b>2261</b>	<b>2701</b>
%营业收入	22.8%	28.4%	28.6%	28.7%
营业税金及附加	66	78	91	108
%营业收入	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
销售费用	112	135	158	188
%营业收入	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
管理费用	377	810	950	1130
%营业收入	6.6%	12.0%	12.0%	12.0%
财务费用	31	65	51	47
%营业收入	0.5%	1.0%	0.6%	0.5%
资产减值损失	6	0	0	0
公允价值变动收益	0	0	0	0
投资收益	0	0	0	0
<b>营业利润</b>	<b>720</b>	<b>829</b>	<b>1010</b>	<b>1228</b>
%营业收入	12.5%	12.3%	12.8%	13.0%
营业外收支	28	0	0	0
<b>利润总额</b>	<b>506</b>	<b>829</b>	<b>1010</b>	<b>1228</b>
%营业收入	8.8%	12.3%	12.8%	13.0%
所得税费用	-6	50	61	74
净利润	512	779	950	1154
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>400.8</b>	<b>775.2</b>	<b>944.6</b>	<b>1147.9</b>
少数股东损益	112	4	5	6
<b>EPS (元/股)</b>	<b>0.48</b>	<b>0.93</b>	<b>1.14</b>	<b>1.38</b>

**现金流量表 (百万元)**

	2019A	2020E	2021E	2022E
<b>经营活动现金流净额</b>	<b>576</b>	<b>1006</b>	<b>1459</b>	<b>1610</b>
取得投资收益收回现金	0	0	0	0
长期股权投资	0	0	0	0
无形资产投资	0	-238	-20	-20
固定资产投资	-611	-23	-150	-150
其他	570	0	0	0
<b>投资活动现金流净额</b>	<b>-41</b>	<b>-261</b>	<b>-170</b>	<b>-170</b>
债券融资	0	0	0	0
股权融资	0	0	0	0
银行贷款增加(减少)	1480	-400	0	0
筹资成本	155	-181	-193	-219
其他	-1815	0	0	0
<b>筹资活动现金流净额</b>	<b>-180</b>	<b>-581</b>	<b>-193</b>	<b>-219</b>
<b>现金净流量</b>	<b>356</b>	<b>163</b>	<b>1096</b>	<b>1220</b>

**资产负债表 (百万元)**

	2019A	2020E	2021E	2022E
货币资金	1931	2094	3190	4410
交易性金融资产	508	508	508	508
应收账款	822	968	1136	1350
存货	1055	1147	1342	1592
预付账款	52	57	67	79
其他流动资产	535	1034	1213	1442
<b>流动资产合计</b>	<b>5092</b>	<b>6029</b>	<b>7716</b>	<b>9692</b>
可供出售金融资产	0	0	0	0
持有至到期投资	0	0	0	0
长期股权投资	82	82	82	82
投资性房地产	3	3	3	3
固定资产合计	5140	4532	4045	3552
无形资产	275	493	488	483
商誉	17	17	17	17
递延所得税资产	14	0	0	0
其他非流动资产	-527	-527	-527	-527
<b>资产总计</b>	<b>10095</b>	<b>10629</b>	<b>11823</b>	<b>13301</b>
短期贷款	0	0	0	0
应付款项	848	924	1082	1284
预收账款	112	131	154	183
应付职工薪酬	310	338	395	469
应交税费	38	80	96	115
其他流动负债	671	788	921	1093
<b>流动负债合计</b>	<b>1979</b>	<b>2262</b>	<b>2648</b>	<b>3144</b>
长期借款	1506	1106	1106	1106
应付债券	0	0	0	0
递延所得税负债	12	0	0	0
其他非流动负债	207	207	207	207
<b>负债合计</b>	<b>3704</b>	<b>3575</b>	<b>3961</b>	<b>4457</b>
归属于母公司所有者权益	5423	6082	6885	7861
少数股东权益	968	972	977	983
<b>股东权益</b>	<b>6391</b>	<b>7054</b>	<b>7862</b>	<b>8844</b>
<b>负债及股东权益</b>	<b>10095</b>	<b>10629</b>	<b>11823</b>	<b>13301</b>
<b>基本指标</b>				
EPS	0.483	0.934	1.138	1.383
BVPS	6.54	7.33	8.30	9.47
PE	114.02	58.95	48.37	39.81
PEG	2.71	1.40	1.15	0.95
PB	8.43	7.51	6.64	5.81
EV/EBITDA	31.36	28.94	25.29	21.81
ROE	7.4%	12.7%	13.7%	14.6%





	6		15
	6		5% 15
	A		-5% 5
300			5% 15
			15
500			10%
			-10-10%
			10%

i  
ii

/

12

/

12	2	B	528	6003	2	18
			22 2201	B 22		
(8610) 8513-0588			(8621) 6882-1612	86755 8252-1369	852	3465-5600
lixingxing@csc.com.cn			wengqifan@csc.com.cn	chenpeikai@csc.com.cn		charleneliu@csci.hk