“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

1

2

3

4

5

“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

1 IDM

Λ ị̄ ᴗ ᴷ ʃ ° ŭ ˜ ǟ W ı ' IDM ص

ļ ᑎ ı ' IDM ȝ ı ' Ṫ

ŭ ⌟ ⚌ ʃ ° Ḍ í ŭ OBJ ʃ æ ɧ گ í

“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

IDM

1983
- ⊐ ⊮ ᗰ ᗰ ᵘ ⊿ ᗰ ⊐ æ ؋ ᵽ ᶦ ᵀ ă ヽ ث ▪ æ ヽ ɔ Ḍ ᴎ ấ ヽ ʃ ث̌ 4 ㄋ ị̀ ὺ ķ ı ⊿

1988
- æ ؋ ᵽ ώ ى æ ヽ ɔ Ḍ ᴎ ᗰ ὺ

1999
- Ƶ* Ḟ ȝ ᵊ ʃ æ ὺ ᵀ ₱ ヽ ὴ ⇂ æ ὺ æ ὴ ⇂ æ æ ᵬ Ϛ Ķ 6 ㄋ ị̀ MOS ὺ ķ Ṫ ꭤ

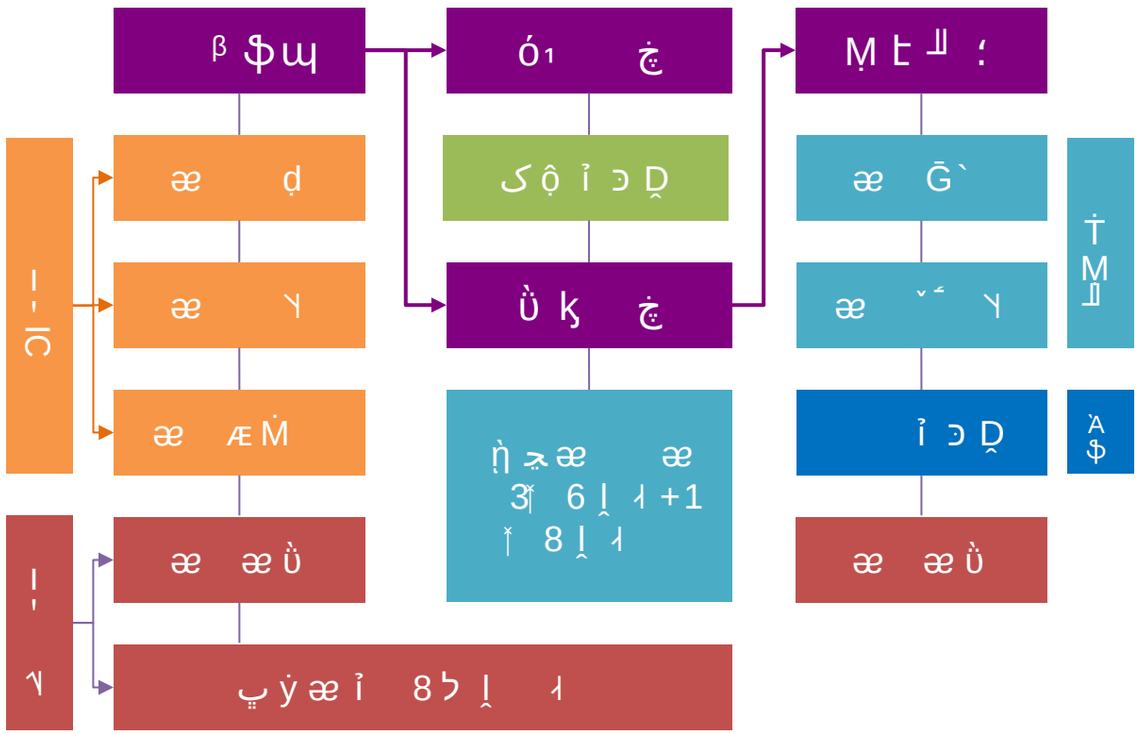
2000
- æ ỉ ɔ Ḍ í ὺ ῶ ب ᴎ ă ヽ ِ ق ل æ ؋ ᵽ ỉ ɔ Ḍ ח

2003
- ᵹ ث ▪ Ụ

2007
- ᵏ ʊ 8 ㄋ ị̀ ὺ ķ ı ⊿ ° ´ ấ ₱

2008
- ᵀ Ẋ æ æ ⊐ æ ỉ ɔ Ḍ í ὺ ῶ ب ᴎ ᵱ ⊿ ₱ ヽ æ ỉ ɔ Ḍ ῶ ب ᴎ

IDM



			2018
Ù ķ ḉ	ḷ̀ ⇂3ʃ 6 Ḷ ɻ	Analog BCD MEMS DMOS Power Discrete ϒ ḉ Ṫ°	ɻ 247 ɑ
	ḷ̀ ⇂1ʃ 8 Ḷ ɻ	Advance BCD Analog DMOS ϒ	

° ɑʃ ◊ и ŏ ŭ ب ˝

° ɑʃ ◊ и ŏ ŭ ب ˝

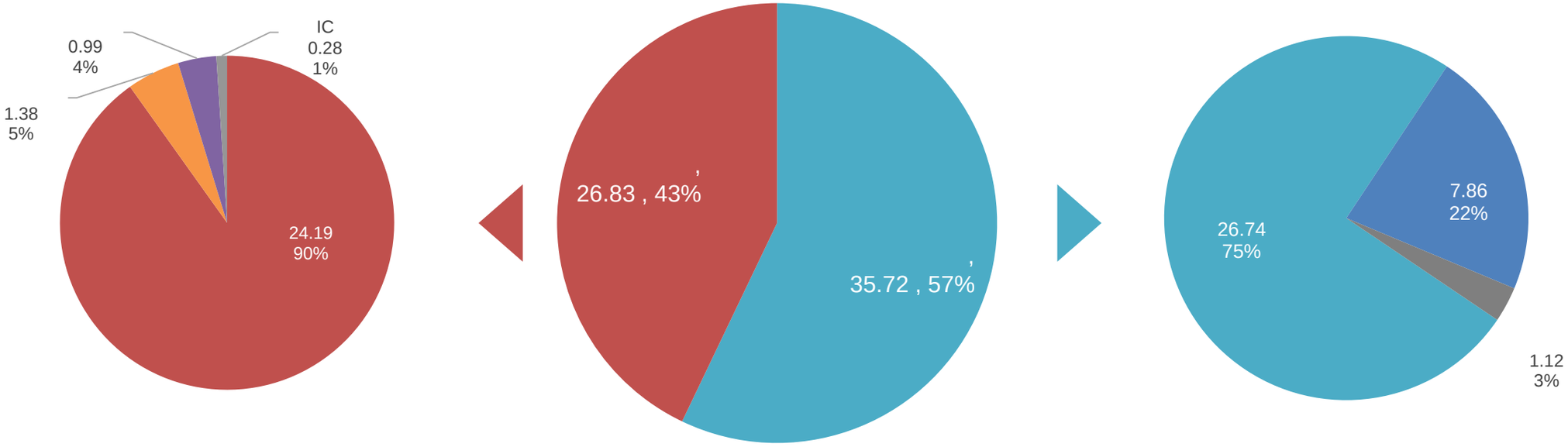
IDM

ƹ ח β Ά⁾ ı ' IDM ż Ὸ O ח ı ' Ṫ

Ɩ i̯ Ä ∓ n̄ ´ OBJ TCL ȝ Ḫ MPS ƀ ѽ ỉ ɔ Ḍ ˜ ɔ Ḍ ϟ

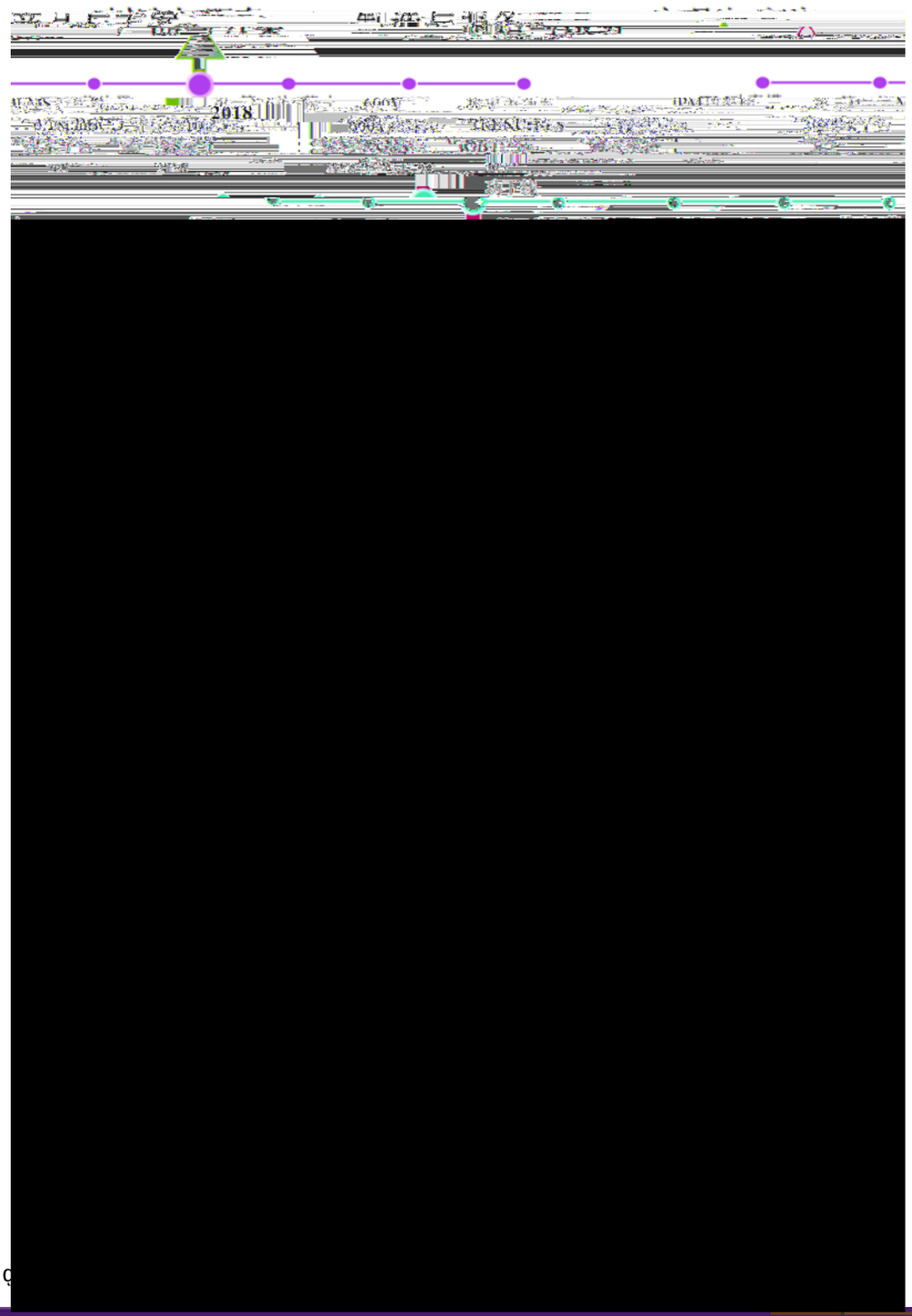
Ƶ ɾ ؤ ³ ╥´ ɔ Ḍ ɔ ◊ Ṫ ɔ ʊ₅ Φ ż ϟ

2018ẉ и Ɩ β ѽ ȝ ı ⅝



° ɑ⁾ ◊ wind

2008 年-2018 年公司关键产品与工艺发展情况



。g

“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

1 IDM

и β Ά ∩—ę ǐ ♯ ı ' Æ Ṁ ǘ ǐ ẏ ʜ ǘ ǐ í ﻉ ³

и ĩ ´ · ʃ β ɬ ѡ ₌ OBJ ı ' ʜ æ ƀ

и ĩ ʃ Ϧ ѽ ѡ ᶻ Ḥ ǐ ד ﻉ OBJ MOSFET æ ƀ

и ƍ IGBT SBD FRD ϟ ı ' ʜ õ ۔ Ặ OBJ β ٦ ד

“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

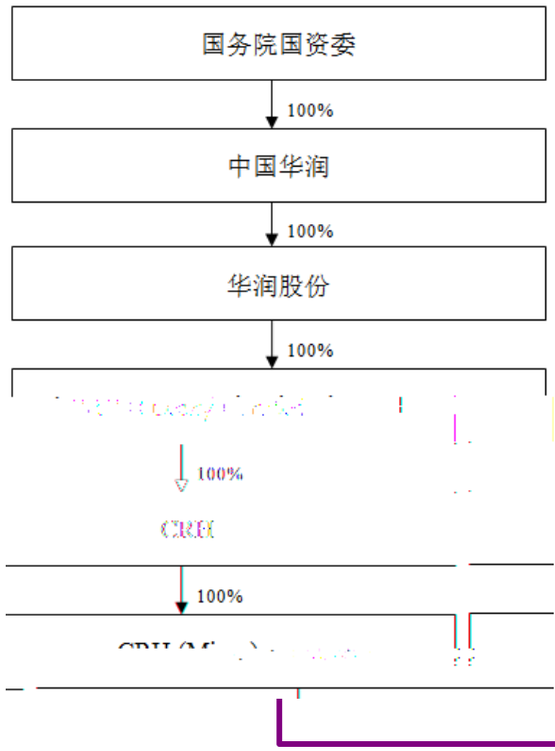
1ˀ 8 ㇇ ㇾ ⊐ 3ˀ 6 ㇇ ㇾ Æ Ṁ ὐ ķ ჭ ㅓ ㅓ и ㇾ Ă ώ 1.0-0.11μm OBJ Ṫ̌ ㄚ OBJ ≠ ̋ ὐ ķ

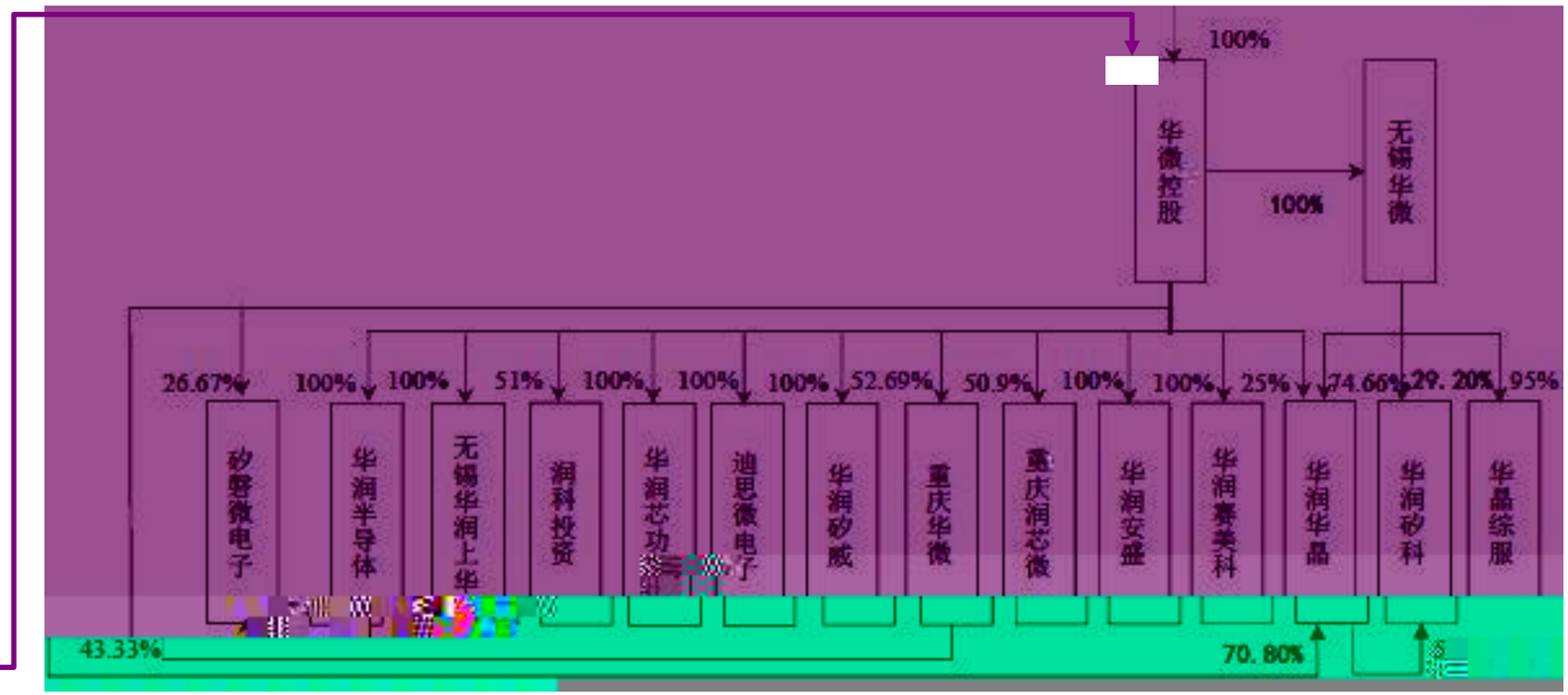
ɣ ὐ g ⊐ SOI g BCD ▉ T N ㅊ я CMOS ṃ ᶊ CMOS Bipolar BiCMOS š Ã ̊ ˜ ¸ ớ

EMS g GaN SiC ㄐ‰ Ṫ̌ ȝ ㄐ ㇾ ק Ṫ̌ Ẉ J

∧ Φ ␣ ḫ ڳ í ƒ æ ƒ ∩ ؆ ƒ ° Ḍ ՛ Y õ ƒ æ 100%␣ ΰ

и ΰ ⌟ ═ 202001





° ɑ ◊ и ŏ ΰ ب ″

1

2

3

4

5

“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

ϖ	h₩	2019Q1-3ώ	41.32	2.70
	ΐ΄ ϖ	2019Q1-3ↄ	' 22.38%	' 8.58%

ϟ ί ῆ ι ϟ ί ῆ ِ ▒ Ν ق И ΐ΄ ϖ ώ ″

. Λ ΐ΄ ϖ . Λ ´ ϟ 4.50 . Λ ^ ¦ ⅝36.93%

“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

2019Q1-3 41.32 2.70

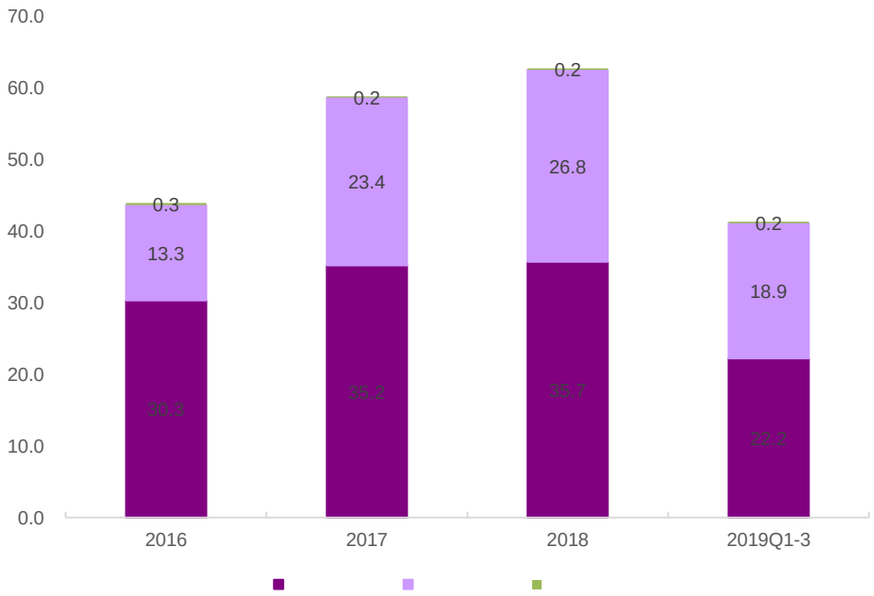
2017ẉ и ώ ڃ ш ڎ ļ ۷ и ώ ى پ ẏ æ ỉ ª ı ' Æ Ṁ β ώ ź Ẅ ш ɾ

2018ẉ и β ȝ Á ⁀ — ę ᴨ ώ ª ⅝ ш ڎ 14.73% ļ ᴩ ` Æ Ṁ Φ ˜ ↔ ỷ OBJ ẽ φ ȝ и β OBJ ٦ ᖶ ɾ Ą ڃ گ ɾ β OBJ ¡ ⅝ ш ɾ и β ڄ φ ᴅ ώ ″ ắ Ṿ ᴜ и ڄ φ ώ ш ڎ и ڄ ȝ Ȯ ᴨ — ę ᴨ ώ ª ⅝ ш ڎ 1.48%

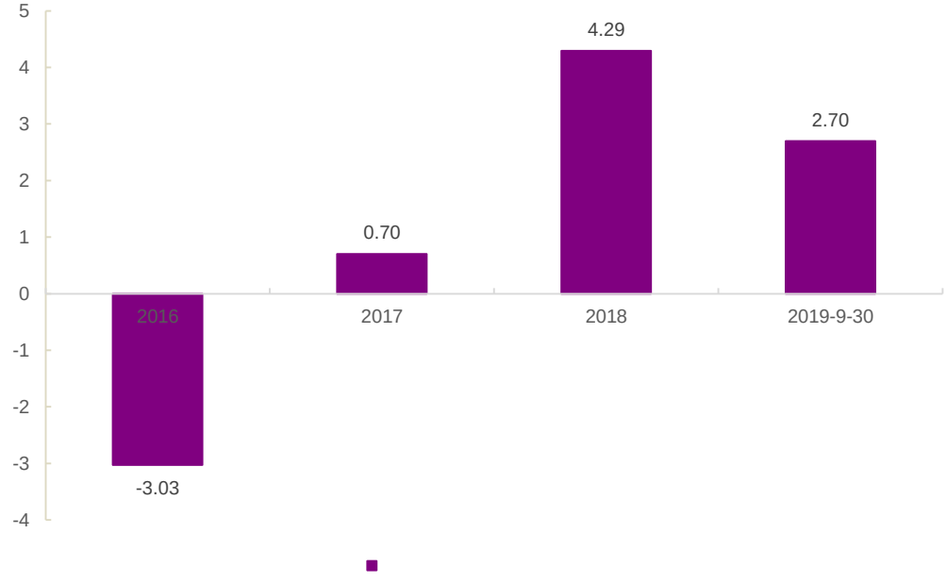
и 2019H1 ώ ω Ä ◌ ļ ۷ ᴩ Ì ` ł ۷ ȝ Æ Ṁ Φ ˜ ↔ ỷ ف ᵕ Ω ẕ ሀ OBJ ª ɾ ẽ φ и J̌ Ö ᵽ ᵕ Ω ẕ ሀ ف Φ ⅝ Ê ẉ ¨ ź h ₩ Ḥ ژ ¨ ڎ OBJ ۱ ẉ ỷ ₅ 2019Q1-3 ώ 41.32 2.70

и ώ

и



° ą ⁀ ◊ wind



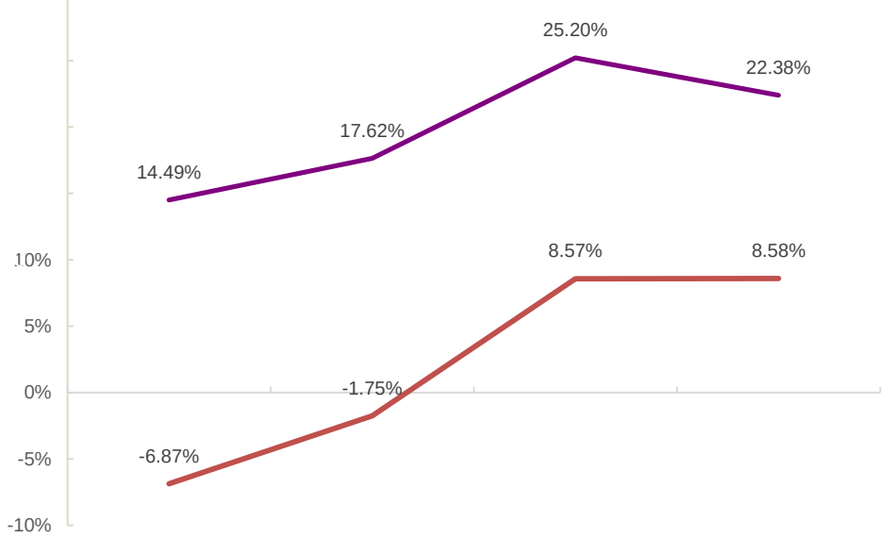
° ą ⁀ ◊ wind

“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

2019Q1-3	22.38%	8.58%

И2018ẉ ɔ ' '̂ ⅝ 2017ẉ ƶ Ẅ ɯ ɜ⃞ ⊃ ɨ ɭ ƥ ώ ɯ ɜ⃞ a ʽH ɯh ɻ i ɲ ƶ Ẅ
Ṉ 2018ẉ ỷ i ɲ ǎ ɐ 2017ẉ ỷ ں 3.49

и ɔ ' ȝ ' и Ω ڑ ˊ ɨ '



° ɑ⁽ ◊ wind

° ɑ⁽ ◊ wind

4.50

36.93%

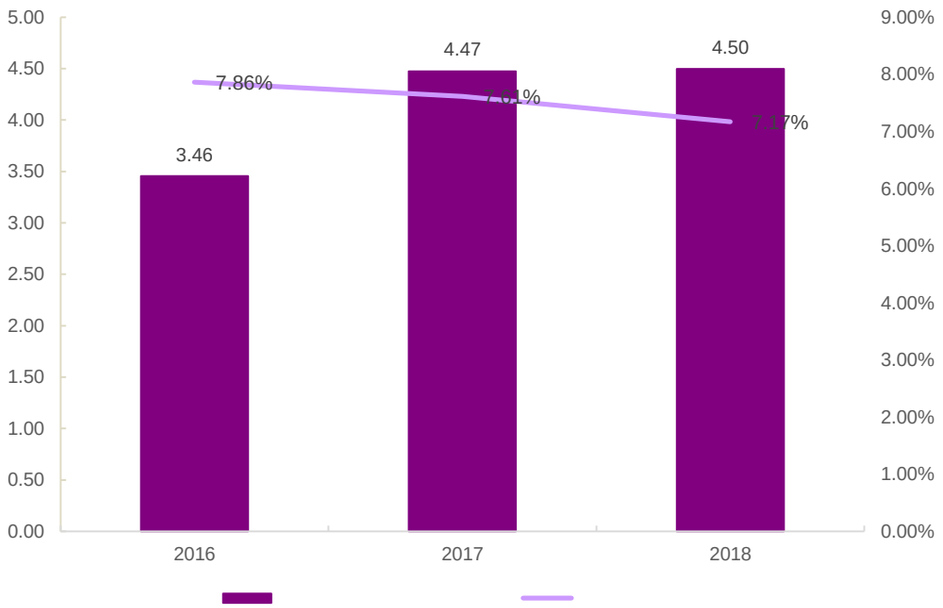
2018ฬ ฺ ∧ ´ ŧ 4.50 ¦ Ϧ ώ ⅝ 7.17%

Ἀ₆ 2019ฬ6ώ30ή ฺ Ὸõ7,937ᵶ ∩ Ṫ γ ὐ641ᵶ ∧ ∩ 2,290ᵶ Ḥ ∩ ᵀ ɯ ¦

∩ Ṫ Ở Ῡ ⅝ 36.93%

ฺ ∧ ∩ Ḥ ∩ ⅄

ฺ ∧ ´ ŧ ȝ ¦ Ϧ ώ ⅝



° ɑ ◊ wind

° ɑ ◊ ᴎ ŏ ŭ ب ˝

EVERBRIGHT SECURITIES

F9AEF0AC1044409BF0706C969>6C9>11797D09D07>11796579A2| 1179A9705D5>6C9>11797D0098> 1179657>TJ ET Q q 0 0 1023.96 768 re W* n BT /F1 18 06 Tf 1 0 0 1 738598 Tm 6777Tm 0 g 0 G [<04B881 TJ ET Q q 0 0 1023.96 768 re W* n BT /F1 94 06 Tf 1 0 0 1 7386q9 G 6777Tm 0 g 0 G [<0

80%

2018ψ ν΄ ζ ι ι 80% ϑ ζ ι ι

1

2

3

4

5

Φ Ⴙ ı ' ÆṀ = ı ' ٦ ʜ + ı ' IC

Ụ ʃ Ⴓ ڑ 2020ẉ ㄱ422 ˊ ⁑ ʃ153 ˊ ⁑ ẉ ק ㅟ ଌ4% ṫ ㄴ

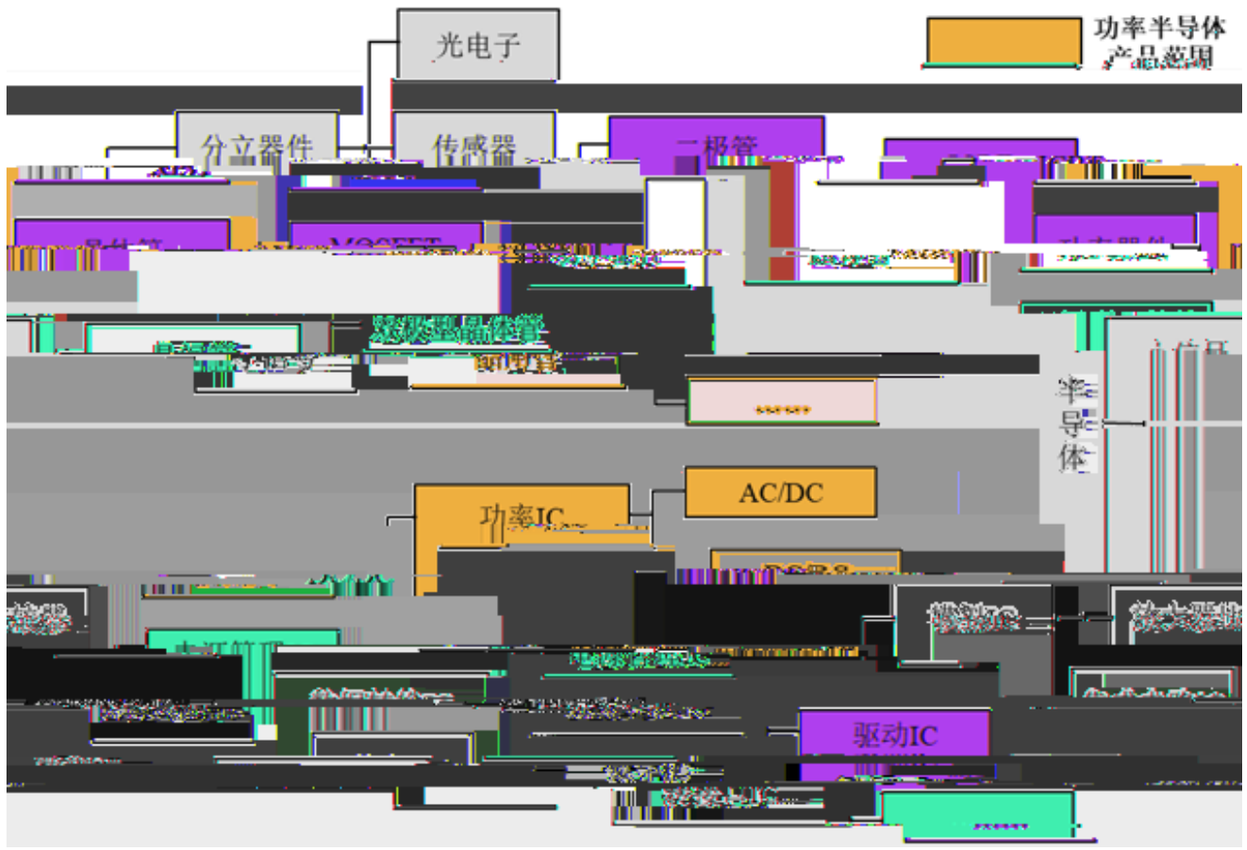
٦ ┼ ṕ ᴎ ĩ ㄱ ㅕ OBJMOEFETæo ƀ

ᴎ ת ı ' IDM₩Ã ⊃ Ạ ≠ OBJ Ǔ Ǔ ˜

= + IC

ı ' ÆṀ ĩ ɔ Ḍ Ŀ ɻ ɔ ĭ ڇ ٚΩ ɔ ت í OBJ / Ọ ɻ ɬ ώ Ψ ɔ Ḍ Ŀ ɻ ɔ я ⊃ ɻ ' ´ ╙ ╙ ڇ ٚΩ ↓ ı ' ÆṀ ı ı ' IC ⊃ ı ' ↰ н ƶ ↿ ı ' ↰ н ɻ ɣ ὐ ‖ ↰ ὐ ڑ ↰ ὐ ↰ ↓ β ⋮ ٚΩIHS Markit OBJ ĺ ╨ MOSFET ⊃ IGBT ĩ ˈ ˀ 5ẇ ɯ ة ώ Ặ ㄴ OBJ ÆṀ ı ' н

ı ' ÆṀ = ı ' ↰ н + ı ' IC



° ą ◊ и ŏ ŭ ب ˜

2020	422	153	4%

⁝ ̃ΩIHS Markit ㅣ ㅛ	2018ẉ ㄱ ㅣ ' ㅐ	ᑌ ʃ h₩ㅓ 391 ˇ	ㅣ ɯᵩ 2021ẉᑌ ʃ h
₩Ṅ ɯ ɹᵬ 441 ˇ	ẉ ᖘ ɯ ᵩ 4.1%		

“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

MOEFET

ƥ ɪ ' Æ Ṁ ɡ̀ ³ и ʌ ° β ó ť Ṫ̊ ṗ ʃ ɡ̀ ʂ MOSFET ĩ и ᾠ ɩ β и ĩ ʃ
Ꮀ ώ ᾠ ᶎ β ⊀ ᾠ MOSFETæ ƀ и ĩ ´ · ʃ N̈ Ǫ̈ ť ᶎ ώ -100V₆ 1500V ƅ ⱥ я
⊀ MOSFET β ĩ ´ · ʃ ʾO õ ᵭ ⱡMOSFET н ⅄ ⁼ ʌ ⊃ ḉ ť̊ T ɩ ɨ н ɣ ὐ
Rs MOS Ẇ ⁼ VDMOS ȝ ʌ ⅄ MOS ⊀ ɪ ◗ ’ ª i̯ Ä ⊃ ª Ẓ̄ ɾ ʃ ˜ ₓ ɩ

⁞ ˜Ω IHS Markit ⊀ ɯ ȶ φ ᵢ ɯ и ƥ ʃ MOSFET Ụ̄ ʃ ṅ ᵉ ⊀ Ⱪ ㄣ ب Ḡ ₀ ˊ Ḳ ʃ ڳ ĩ
ʃ ɱ ᾠ ᶎ MOSFETæ ƀ

2018 ʃ ɱ Æ Ṁ ṅ ᵉ

		2018 MOSFET	
1	ㄣ ب	52	28.4%
2	Ḡ ₀ ˊ	31	16.9%
3	æ ỉ	16	8.7%
4	ʬ Ե ɔ Ḍ̂	12	6.6%
5		12	6.6%
6	Ɣ ⎪ Æ Ṁ	9	4.9%
7		51	27.9%
	ᵀ ɯ	183	100%

˚ ɑ˞ ◊ IHS Markit и ŏ ŭ ب ˝

“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

IDM

⁞ ̃Ω ʃ Æ Ṁ ʙ ʌ ɰ OBJ ̈Ω ̃Ω ȼ φ ɨ ɰ ᴎ ƍ 2018 ẉ ʃ ɱ Æ Ṁ ṅ ᵊ ʏ

10 ĩ ṅ ᵊ˙ 10 OBJ χ ĶIDM₩Ã ɻ Ϩ OBJ 2018 ẉ ẙ ȼ φ ɨ ɰ ᴎ ĩ

ʃ h ₩ ᾠ ᶎ OBJ ı ' ʜ

° ɋ ◊ ʃ Æ Ṁ ʙ ᴎ ŏ ŭ ب ˝

“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

1

2

3

4

5

“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

“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

8

8

˚ ´ ƫ ɻ и ǐ ♯ ı ' Æ Ṁ ɜ ΰ ǐ y ʜ ǎ ɀ ų ṕ ɳ ص Ḣ ă g ~ æ ″ A ⊐ ט ד ϕ Ạ ấ ϕ ò ف Ṫ ̋ Ḥ . ∧
ώ ″ 8 somb Ị BCD Ṫ ̋ Ẉ J H ↕ Ẉ Ẋ ¨ E ı ǐ ד ª ̀ H ấ ٧ 8 somb Ị MEMS Ṫ ̋ Ẉ J Ḣ ƥ ט å ٻ ǐ ד ́ Y
Ḥ ؤ ό ث Ω ˚ ´ ̃ H ɑ ɯ ⅛ ώ ɯ ɾ BCD ⊐ MEMS Ṫ ̋ ǐ ı 16,000 Ɑ

ɣ ὺ ٧ Æ Ṁ ı ' ʜ ϕ ɯ ɜ Ṫ ̋ Ḥ . ٧ ı ' ٧ ʜ ɜ ₩ ı / Ọ Ḥ . ∧ ɤ ٧ ı ' IÇ ∧ MEMS
y ʜ β ∧ ٧

и ă Ɜ ƥ ƫ R ע ` ̃ H ° Ẋ ى ſ ט و ƥ ϕ ɯ ע ` и ă Ɜ ̃ H ° Ẋ ى ɤ ı ، ό ı ' ʜ Á ᵇ ϕ ɯ
и ɜ ɤ ı ، ό ɔ ◊ ٦ ת ϕ ɯ и ƥ ƫ ע ` и ă Ɜ ̃ H ° v ΰ ı ' Æ Ṁ ƫ и ƥ Ṃ Ŧ ע ` и ă Ɜ ̃ H °
Ẋ ى õ Ḥ ق ό ı ' Æ Ṁ ʜ Ṃ Ŧ и ɯ ٹ ₽ ├ ∩ ƫ ٦ ı ' Æ Ṁ Ṃ Ŧ ‰ ƥ ؛ Ḿ ϕ ɯ ƫ ɜ Ṃ Ŧ
ע ` ‰ H ° Ẋ ى и ɯ ɾ ° ⅝ 50% 20% ɜ 30% Ẋ ى ɜ ̃ Ω ᵀ ° ´ ≟ ɜ ה ת ɬ ʃ
ɜ ע ⅋ ė ٨

и ̃ H ° ´ ɜ ấ ϕ ɯ

D

1	8 ب Ị ɤ ٧ y ʜ ⊐ ı ' Æ Ṁ ấ ϕ ° ´	15	50%
2	ό Ḥ ⊐ β ″ ٩ ∧ ° ´	6	20%
3	Ẋ ى ɜ ̃ Ω ᵀ ° ´	3	10%
4	´ ϧ ظ ° ƫ	6	20%
ᵀ ɯ		30	100%

° ɑ ◊ и ŏ ΰ ب ″

“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

1

2

3

4

5

“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

感谢聆听！

THANKYOU!

S0930517100002

kailiu@ebscn.com

021-52523849

gengzheng@ebscn.com

021-52523862

wangjingwei@ebscn.com

0755-34945524

— 6-12 ₩ 15%

₩ — 6-12 ₩ 15%

₩ — 6-12 ₩ -5‰ 5%

— 6-12 ₩ 2 15%

— 6-12 ₩ 2 15%

300 — — —