٩ ↑ فد / صر — ∏ د

ئد Ȧ	ن ĨĨ 688396 و ĨĨ
IT ضج	٩ ↑ يي ٩ ą

2020 ث 12 09 غ

№ ⅛ ذ بى فد ڈّ ا بى

S0980517080002	ĕĕ نز	محي د	ouyangsh1@guosen.com.cn	0755-81981821	ĨĨ بم ٣ كي د
S0980518120001	ĕĕ نز	محي د	xuliang1@guosen.com.cn	0755-81981025	٧١ كي د

يي

ĩ Ã

1 20 ث Q3 Ạ ا سجز ٧١ بى ن ⅄ سجز ₩ ث ₩ ، ذ ₩ ، سجز
ڈّ № ڵ ٩ بى ڈّ مجه في هي ▲ ٧١ ق ، № ق
₩ مجز

2 فد ڈ گ · ₩ب ـ MOFET ά ãĨ ن (PMIC) ق 2019 ث MOSFET ن نز 30% PMIC
ن نز 25% ق ن نز 25% سهم " ث كا جمج فد ڈّ ا

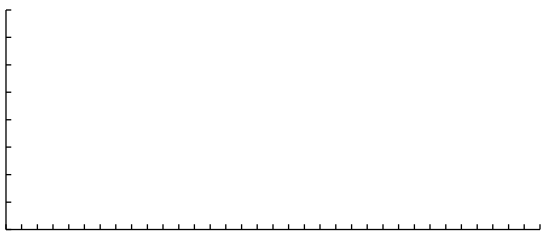
3 بى فد 20-22 ث Ẹ ȯ ↕ و 10.7/15.8/17.7 گ 10.7/12.3/14.3 گ " PE
79.4/53.9/48.3X " ن ĨĨ " ٩ ą
يح جمج ب ڈّ ث تم ↕ ĩ ⊥

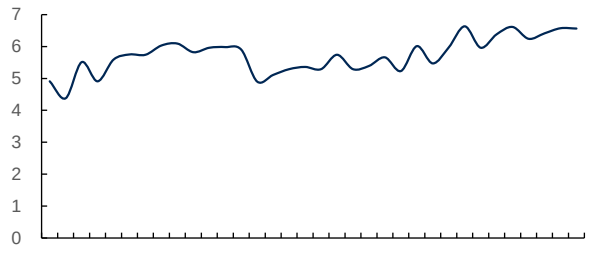
٩ ا

№ ، ₩ ذ " ڇ

20 ث Q3 Ạ ا سجز ٧١ بى ن ⅄ سجز ₩ ث ₩ ذ ₩ ، ڈّ
№ ڵ ٩ بى ڈّ مجه في هي ▲ ٧١ № ق ، № ₩ مجز
لجم شخ 8 № ا ά يم e بهـ نز ┼ يح لأ Ạ نز ~ نى ₱ فخ Ọ ١ 2018
ث ث 8 № Q3 ، ڵ صر

1 سجز ا نز ŏ	2 سجز e يم نز ŏ





٧١ ا فد Wind ĩ ĨĨ د ĨĨ ∏ شي	٧١ ا فد Wind ĩ ĨĨ د ĨĨ ∏ شي

№ · ´ ق ـ MOSFET PMIC ـ ث لمح ـ ˈḤ ث نم
ث ˝Ω̣ʃuʃu ɣ ث ث · 2020 ث ؤ ـ ˜ ـ PC/NB تم ب كخ №
· MOSFET ȧ PMIC ب صر ₭ ن Ạ نم ث ˝Ω̣ʃuʃu ɣ ث ث ₭ ˈ ˡˡ ˥
، ذ ḥ № ، ₩ ذ ŏ يج

1 Q3 Ạ 20H1 ، ˈḤ تم ˈثم ˝Ω̣ب

2 ˜ا ˝ گ ˈ ˈ ˜ ˈ ˈ يح ث ا سجد ₭

3 Fabless ˩ ˝ا ا ´E ، حي ق

4 ؤ ȧ ، † فخه ‖ كا جمح ب ا/ سجد كا جمح ب

ˆو ا ˜ ˜ ˈ ˈ MOSFET+PMIC لأ ، ₩ ذ Ỹ قى

ˆو ا ˜

I625(D)11(M60.

4	5

٦ ا فد ز ∩ ضخ أ نز ∩ ضخ فد ا ٦	٦ ا فد ز ∩ ضخ أ نز ∩ ضخ فد ا ٦

ث 21 بى ثم ڈّ و ا ٦ .

م ثم ڈ ڈّ ٦ ا † و ا ٦ ٦́ ا ٦ ب كخ Q4 سهم	ن ثز PMIC (30%(5.5 ن ثز MOSFET ڤ ٦ بي ڎ 18.3 ن ثز فد Q3 ث 20 25%

	2019	2020E	2021E	2022E
	1538	1931	1931	1931
	2292	1013	2092	2317
	1181	1055	1242	1511

	2019	2020E	2021E	2022E
	5743	6612	8098	9564
	4431	4835	5672	6834
	66			

ǎ Π

و آ	-688396-	٩	. و ٰ بى يد	ـــــ2020-10-20
و آ	-688396-ظم		⊤ „ لأ ٨	ـــــ2020-09-15
و آ	-688396-	٩	ج K ٿ ٽ	ـــــ

ỉ ɗ ɟ ˜ ∏ شي

ظم

ظم تم ɹ ĭ ت ĥ ٬ ٬ Ỳ ỉ ɗ

Ḥ

بى Ố

بى Ố ث Ɋ قم ٬ ´ ḥ Å Ỳ ɹ