

ن أ	٩ فد
50.81	گ
71.91	ُ
ن أ	٩ گ

688396.SH و

بى ذ ⅛ ث لأ

18.26 ن ثز نخ Q3 فد ث تم لأ فد

2.84 و ↕ ժ نخ 8.6% نخ 22.4% احي

2.56 و ↕ ժ نخ K ا 169.1% احي

احي 48.89 ن ثز نخ فد سجد لأ گ ا

18.3% نخ ժ ↕ و 6.87 احي 154.6% نخ K

ժ ↕ و 6.01 احي 355.8%

Q3 ن ثز ٨ ŋ ' ؤ بھ †

ّ ج فد Q3 ن ثز 1 6 كا جمج ٨

٠ ن ثز 5 ئج Q3 فد ŋ ٨ 29.51%

Q2 ا كا جمج 0.3 ّ ج كا جمج †

Q2 † ٧٥ \ Q2 ŋ ٨ بھ†

أ ة 50 حجي نخ ٩ IDM احي فد

ش ٥ ثز ى † احي سجد ٨ ق ، ~ ، ئن ضجد | ذ ‖ فد ح 70%

ا ∩ كا جمج فد IDM احي ٠ 5 . ~ ،

ذ ⅛ بى . ~ ، كا جمج 5G ـﻫ ﻷ

№ب خ ذ ⅛ بى ، ₩ ⅛ فد 8 №

ا ٠ ا ٨ ـد . ~ ، كا جمج

“ ٩ ن أ ” ٨ ◦ بى فد 2020~22 ث EPS

0.82/1.03/1.12 ◦ ♠ فد ٨ ◦ ٦ سخ فد ٪.

ا ٨ سجد ـچ مجد ـا سجد ـپ ـڻ ـپ . ~ ، كا جمج ّ

ع بز فد 2021 ث 70 PE ُ 71.91 /

“ ٩ ن أ ”

يح جمج ث ؤ

.

	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
ن ثز اكر	6,271	5,743	6,890	7,842	8,345
% ٨	6.7	-8.4	20.0	13.8	6.4
EBITDA اكر	1,500	983	1,563	1,795	1,868
ժ ↕ و اكر		401		1,249	
% ٨					
P/E ٨ تم					
ROE %					
EV/EBITDA					

بھ ┼ ا فد د ∏

| حي .

Ч IDM · ♠ فح

لأحي ق Ⅰ ثر № ق ´

كح · ICحي ق ⁄ ، ي ، سج ⁄ · ˇ

ŋ ن ثز فح 1

12 31 غ	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
ا	**5,106**	**5,092**	**10,800**	**12,327**	**13,823**
₥	1,538	1,931	7,322	8,560	9,893
ثز	1,177	1,058	1,264	1,437	1,528	
	1,181	1,055	1,163	1,277	1,347
ا حي ق	1,211	1,049	1,052	1,054	1,055
ا	**4,886**	**5,003**	**4,928**	**4,953**	**5,038**
هي ح ت	0	82	82	82	82
	3,898	3,816	3,776	3,836	3,956
	351	489	439	389	339
	294	275	290	305	320
ت حي ق	343	341	341	341	341
	9,992	**10,095**	**15,728**	**17,280**	**18,861**
ا	**4,654**	**1,979**	**2,182**	**2,390**	**2,516**
! ٥ ت	0	0	0	0	0
ثز	916	960	1,069	1,180	1,246
ا حي ق	3,737	1,019	1,113	1,211	1,270
ا	**318**	**1,726**	**1,726**	**1,726**	**1,726**
! ٥ ت	0	1,506	1,506	1,506	1,506
د	0	0	0	0	0
ا حي ق	318	220	220	220	220
	4,972	**3,704**	**3,907**	**4,116**	**4,242**
	830	830	1,216	1,216	1,216
	6,021	5,450	9,426	9,426	9,426
ثز ١	-3,049	-1,225	-281	908	2,195
ثجـ ط فد ح	4,148	5,423	10,730	11,919	13,206
ح بھ ش	872	968	1,091	1,245	1,413
ح	**9,992**	**10,095**	**15,728**	**17,280**	**18,861**

12 31 غ	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
ن ثز	**6,271**	**5,743**	**6,890**	**7,842**	**8,345**
	4,690	4,431	4,884	5,364	5,660
₥ صد	85	66	83	94	100
في	126	112	103	118	125
	374	377	344	392	417
	450	483	482	549	584
	0	31	-63	-43	-30
لج طى Ω	72	-37	-10	-20	-20
ثز	0	0	0	0	0
ثز ↕ هي	11	0	0	0	0
و .	**586**	**478**	**1,242**	**1,559**	**1,694**
ثز هي	5	28	0	0	0
و .	**591**	**506**	**1,242**	**1,559**	**1,694**
صد شي	53	-6	124	156	169
و ↕	**538**	**512**	**1,118**	**1,403**	**1,525**
طى بھ ش	108	112	123	154	168
و ↕ فد ثجـ ط	**429**	**401**	**995**	**1,249**	**1,357**
EBITDA	1,500	983	1,563	1,795	1,868
EPS	0.52	0.48	0.82	1.03	1.12

31 غ ا ₥	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
ا ₥	**1,482**	**576**	**1,627**	**1,846**	**1,950**
و ↕	538	512	1,118	1,403	1,525
≈ طي	953	709	570	470	410
₥	-95	-715	-124	-101	-57
جى ق	87	69	63	73	73
ا ₥ هي	**-575**	**-41**	**-495**	**-495**	**-495**
	-533	-611	-495	-495	-495
هي	0	-82	0	0	0
حي ق	-42	652	0	0	0
ا ₥	**-627**	**-180**	**4,260**	**-113**	**-123**
! ٥	0	1,480	0	0	0
ق ح	85	0	4432	0	0
حي ق	-712	-1,660	-172	-113	-123
₥ ↕	**317**	**374**	**5,391**	**1,238**	**1,333**
ت ₥	**1,200**	**1,517**	**1,931**	**7,322**	**8,560**
ت ' ₥	**1,517**	**1,891**	**7,322**	**8,560**	**9,893**

31 غ ١	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E
، ~					
ن ثز	6.7%	-8.4%	20.0%	13.8%	6.4%
و .	1376.1%	-18.4%	160.0%	25.6%	8.6%
و ↕ د	511.0%	-6.7%	148.2%	25.6%	8.6%
، ~ .					
١ ŋ	25.2%	22.8%	29.1%	31.6%	32.2%
١ ↕	8.6%	8.9%	16.2%	17.9%	18.3%
ROE	10.4%	7.4%	9.3%	10.5%	10.3%
ROIC	6.7%	3.5%	6.7%	8.1%	8.1%
، ~					
١	49.8%	36.7%	24.8%	23.8%	22.5%
١ ↕	99.1%	58.0%	33.1%	31.3%	29.0%
١ ا	1.10	2.57	4.95	5.16	5.49
١ يد	0.83	2.01	4.39	4.60	4.93
، ~					
١	0.63	0.57	0.44	0.45	0.44
١ ! ثز	10.42	7.05	7.05	7.05	7.05
١	5.31	5.44	5.93	6.14	6.19
~					
~ ثز	0.52	0.48	0.82	1.03	1.12
~ ا ₥	1.79	0.69	1.34	1.52	1.60
~ ↕	5.00	6.54	8.82	9.80	10.86
١					
P/E	-	-	62.10	49.46	45.53
P/B	-	-	5.76	5.18	4.68
EV/EBITDA	-	-	35.81	30.49	28.58