

内容目录

广钢气体核心指标概览.....	6
一、电子大宗气体龙头，打通国产替换之路.....	7
1.1 入局气体行业五十余载，具备“林德”基因.....	7
1.2 营收持续增长，电子大宗气体业务核心稳固.....	8
二、氦气高壁垒，电子大宗气体大空间+高增速.....	10
2.1 需求端：电子大宗气体需求旺盛.....	10
2.1.1 电子大宗气体常使用现场供气模式，收益高保障.....	11
2.1.2 电子大宗气体需求旺盛.....	12
2.2 供给端：国内电子大宗气体呈现 3+1 格局.....	13
2.2.1 技术要求高，多环节存壁垒.....	13
2.2.2 订单周期长，供应商更换难度大.....	14
2.2.3 氦气供给受限，呈寡头垄断格局.....	15
2.2.4 四大跨国企业全球垄断，广钢气体扬国产替换之风.....	17
2.3 边际：下游需求回暖，氦气价格趋稳.....	18
2.3.1 下游半导体、集成电路需求回暖.....	18
2.3.2 氦气价格波动大，价格已逐渐平稳.....	19
三、全供应链突破，剑指中国版林德.....	20
3.1 具备核心技术，符合气体行业发展规律.....	20
3.1.1 气体行业特点：专业化、区域性、重视收并购.....	20
3.1.2 公司具备电子大宗气体核心技术.....	21
3.2 加强区域化布局，扩产产品矩阵.....	26
3.2.1 拓展布局至环京冀经济带.....	26
3.2.2 进一步扩展产品矩阵.....	28
四、盈利预测与估值.....	29
4.1 盈利拆分与预测.....	29
4.2 绝对估值.....	30
4.3 相对估值.....	30

图表目录

图 1: 广钢气体核心指标概览图.....	6
图 2: 公司历史发展.....	7
图 3: 公司股权结构图.....	8
图 4: 公司历史营收.....	8
图 5: 公司历史归母净利润.....	8
图 6: 公司盈利能力.....	9
图 7: 公司费用率.....	9
图 8: 公司分产品收入占比.....	9
图 9: 公司分产品毛利占比.....	9
图 10: 公司分模式收入（百万元）.....	10
图 11: 2023 年公司分模式收入占比.....	10
图 12: 电子大宗气体作用.....	10
图 13: 工业气体业务特点概况.....	11
图 14: 15%内部收益率下现场制气业务与设备销售 NPV 对比.....	12
图 15: 全球电子气体市场规模.....	12
图 16: 中国电子气体市场规模.....	12
图 17: 2021 年不同气体占电子半导体领域总气体成本比例.....	13
图 18: 中国电子大宗气体市场规模.....	13
图 19: 历史四次氦气荒复盘.....	15
图 20: 氦气的全球供应生态.....	15
图 21: 2022 年全球氦气产能分布.....	16
图 22: 我国氦气进口情况.....	16
图 23: 进口氦气供应流程图.....	16
图 24: 2021 年中国氦气进口数量分布.....	17
图 25: 世界电子气体份额.....	17
图 26: 2023 年四大跨国企业盈利情况.....	17
图 27: 集成电路制造和半导体显示领域新建现场制气项目中标产能情况.....	18
图 28: 我国半导体行业月度销售额（十亿美元）.....	18
图 29: 我国集成电路行业月度产量（亿块）.....	18
图 30: 全球氦气需求量及预测.....	19
图 31: 中国氦气消费量.....	19
图 32: 2022 年中国氦气进口来源结构.....	20
图 33: 2021-2025 年全球氦气生产重点项目统计.....	20
图 34: 氦气价格变动.....	20
图 35: 全球工业气体龙头发展史及启迪.....	21

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/925032022030011232>