

300818.SZ

2005
2005
2005

1

...

un i	%	un p	6		5
1.1		un p	7		5
1.2		.	6		6
1.3	h		~		7
		un p	7		

29	un i	2017-2022 ث ٪ ن	16
30	un i	ب خ	16
31	un i	EPC ا گ	17
32	Metso	ؤ	17
33	Metso		17
34		ن	19
35		ت 2023/4/24 i Wind	20
36	un i	ت	20

un i % un p 

1.1 un p

[illegible]

1 uni ~

γ 1 γ

un i , un p ١ ١ ا

.

١

p

لا

un p . ١ un p p

un p ١ p

un p ١

١ د

un p ١ .

ك

. ~

ب

. ت

.

لا

.

p . p un p un p un p p

, p q p ١ p p

ت

un p

١ %.

un p %..

ج

%.

ع

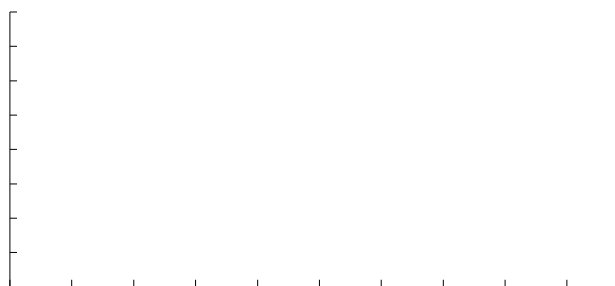
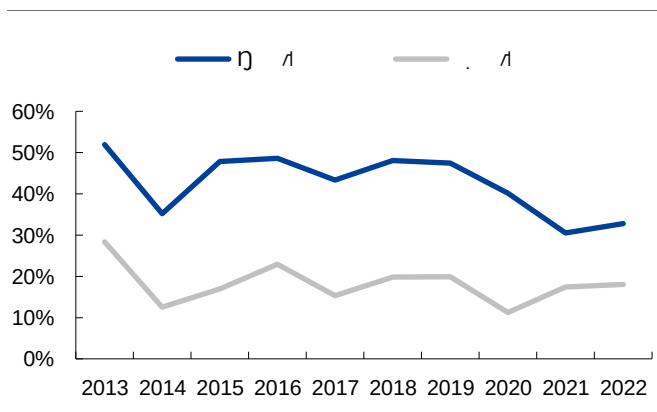
Wind

Wind

2021 年 EPC 2013-2020 年 40% 30% 20% 2022 年 8598.76 85.51% 11.49%

5 un i 2013-2022 年 1% 1%

6 un i 2013-2022 年 1%



Wind

Wind

1.3 图

2022 年 53.37% 5.71% 2005 年 20 年 图

7 un i

$$\gamma \vdash \mathcal{S}$$
[illegible]

10 . ✓



γ	t	n	λ
----------	-----	-----	-----------

[illegible]

11

11 11 11

12 12 12

13

11 11 11

11 11 11

2.2 11

11 11

11 11 11

11 11

11 11 11

14

ā

11

1

unp

جی w

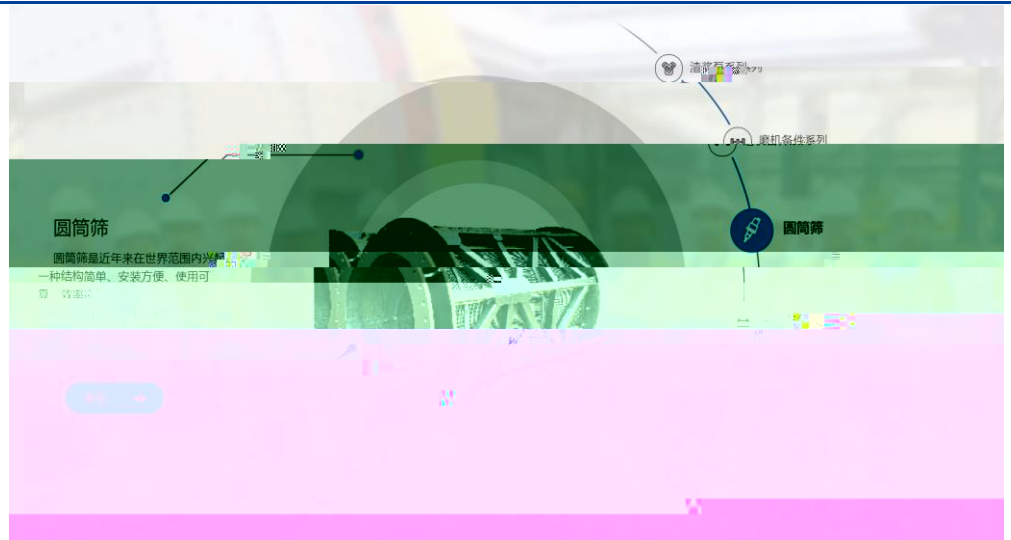
[illegible]

8.5 12.2 11.58 7.01 12.2 11 8.5

CPM 11.58 7.01 12.2 11 8.5

OT 11.58 7.01 12.2 11 8.5

19



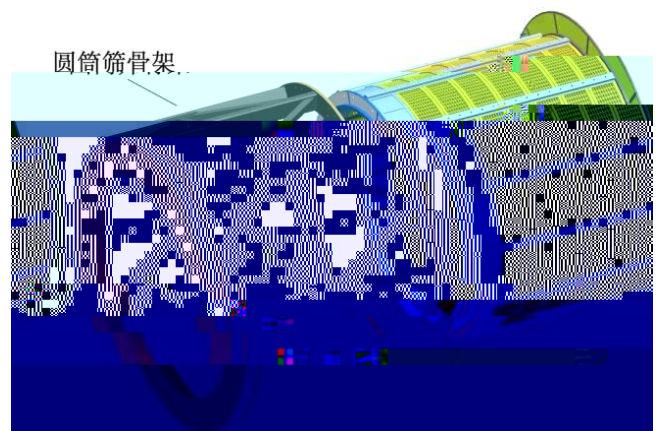
11

20 450NZJA



11 0

21 un



11 0

3.2

550NZJA 650NZJA 750NZJA 450NZJA

WEIR KSB KREBS 450mm

KSO Erdenet 838-7

8000 4500 17000m

Year	Topic	Category	Sub-category	Value	Unit
2009	un i . ط	١	١ ٢ ١		
2010	ج ز	٢			
2012	١ un ٢	١	,		١ un ٢
2013	un ٢ i				
2014	NP16	un ٢			
2015	٢	٣			
2016	٥	, ~	, ~		
2017					
2018	٢	١	un ٢ i		

Antamina S.A.C

Oyu Tolgoi LLC

Compañia Minera



γ $\vdash$ γ



71

3.3 % - -

[illegible]

25-ші

М

М

М

М

М

М

д

д

д

KAZ Minerals PLC

д

(д)

,

д

,

д

GFMS

,

д

д

Oyu Tolgoi LLC



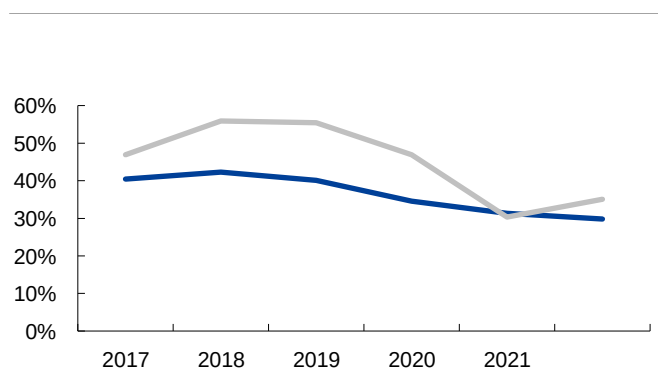
1 0 1

3.4

EPC

2022 56.24%
35.11%
43.76%
2019

29 2017-2022



11 Wind 1

30 11



11 1

[illegible]

31 uni EPC 8 گ

2023	1	30	“	200	7/	”	3000
2019	12	24	“	600	7	4	μ ” 1.26
2011		600	7	3	μ	”	“

71 2

متسو

2022 ث ٧ ١٠٨٤٧.٨٩ ٥٦.٧١% un

٢ % . ' ٧

ت ب خ

Metso

٢

٢ Metso

٢ /

1
unp
2023-2025
EPC
48%/ 37%/ 31%
33%
830,000 B.V. 100,000,000

023

		1.63	2.30	3.00	3.40
	Yoy	-74.02%	41.10%	30.43%	13.33%
	Δ	6.63%	6.50%	6.30%	5.90%
'	Δ	11.49%	11.00%	10.00%	8.00%
	Δ	3.77%	3.50%	3.50%	3.50%
σ _Δ		1.34	0.86	1.45	2.30

71	Wind	2
----	------	---

١٠٠٠
١٠٠
١٠
١
٠

2023-2025	PE	23.9/14.9/13.5x	2023-2025	PE
28.1/16.6/10.5x	PE	21.8/15.8/10.5x	1	6
ب خ	ا	ث	ن	ف
unp	% ١			١
	“ ن ا ” ٩			

35

ت 2023/4/24

i Wind

			P/E			PE		
			2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
60	2.40	3.32	4.28	25.1	18.2	14.1		
67	3.32	4.24	5.27	20.2	15.9	12.8		
197	9.57	18.49	-	20.6	10.7	-		
-	-	-	-	23.9	14.9	13.5		
24	0.86	1.45	2.30	28.1	16.6	10.5		
24	1.10	1.52	2.30	21.8	15.8	10.5		

γ	Wind	β
----------	------	---------

ث 2022
700

783

01 ث 2023

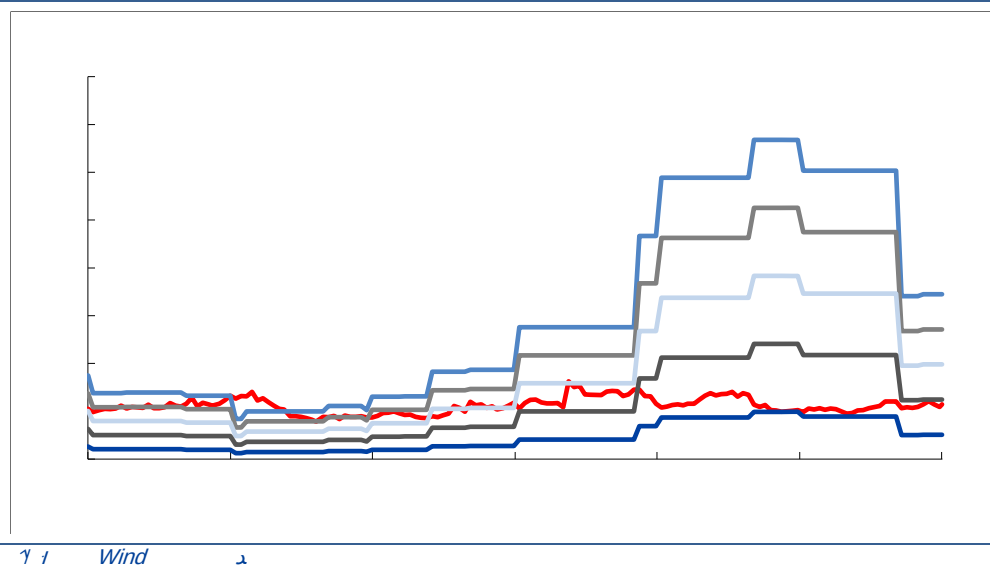
594

2400 ث ۲۰۲۳

ث 2024

$$\zeta \quad \zeta \quad \sim \quad \zeta \quad \zeta$$

36



q n

[illegible]